

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本公告下文所載的資料僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司股份的邀請或要約。



IRC Limited 鐵江現貨有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：1029)

**截至2023年9月30日止三個月的
第三季最新營運資料
礦石質量及外部問題導致產量下降10.5%**

2023年10月19日(星期四)：鐵江現貨有限公司(「鐵江現貨」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈截至2023年9月30日止三個月(「2023年第三季」)的第三季最新營運資料。

摘要－2023年第三季

K&S

- 產量較上一季(即截至2023年6月30日止三個月，「2023年第二季」)下降10.5%，主要由於礦石質量、惡劣天氣及採礦承包商相關問題所致；
- 銷量較2023年第二季下降16.6%，與本季產量降幅一致。儘管出現有關降幅，惟2023年首九個月(「2023年首九個月」)的銷量依然較2022年同期(「2022年首九個月」)高0.8%；及
- 繼續準備Sutara礦床，目標是於2024年上半年開始於Sutara的採礦業務。

公司及行業

- 現金結餘增加至47.8百萬美元(2023年6月30日：45.2百萬美元)及淨負債減少至22.6百萬美元(2023年6月30日：28.0百萬美元)，主要由於正數現金流入(不包括償還貸款及該船舶銷售所得款項)1.4百萬美元及收取銷售該船舶的餘下所得款項約6百萬美元；
- 銷售該船舶於2023年第三季收取餘下銷售所得款項約6百萬美元後完成。交易已產生一次性收益約0.5百萬美元；
- 平均普氏含鐵量65%鐵礦石指數較2023年第二季輕微增長0.8%至每噸125美元；
- 俄羅斯盧布貶值14%至平均94盧布兌1美元；及
- 參考盧布兌美元匯率計算的暫時出口關稅已於2023年第四季(「2023年第四季」)推出。根據現行匯率及其他假設，預期鐵江現貨於2023年第四季的出口關稅約為3百萬美元。

截至2023年9月30日止三個月的第三季最新營運資料

表現概要

	2023年 第三季	2023年 第二季	變動	2022年 第三季	變動	2023年 首九個月	2022年 首九個月	變動
普氏含鐵量65%鐵礦石 (平均每噸價格)	125美元	124美元	0.8%	116美元	7.8%	130美元	148美元	-12.2%
鐵精礦								
—產量(噸)	579,290	647,486	-10.5%	691,814	-16.3%	1,888,111	1,950,660	-3.2%
—銷量(噸)	566,635	679,167	-16.6%	649,180	-12.7%	1,941,184	1,926,228	0.8%

2023年第三季生產579,290噸鐵精礦，較2023年第二季下降10.5%。由於加工礦石的磁鐵礦石總含鐵量含量低於預期，導致礦石的鐵精礦產量較低，使2023年第三季的生產受阻。此外，K&S所在地區遭遇特大暴雨，情況以2023年8月尤甚。由於濕度過高，礦石沾滿泥濘，有時堵塞廠房機器，無法避免對生產造成影響。採礦承包商因技術問題尚未預備設備投入運作，表現未如理想，亦導致2023年第三季的產量短缺。

隨著產量下降，本季錄得銷量566,635噸，較2023年第二季下降16.6%。儘管出現有關降幅，惟2023首九個月的銷量為1,941,184噸，依然較去年同期增長0.8%。

誠如過往最新營運資料所呈報，本集團成功買賣該船舶(定義見下文)，並於2023年第三季收取餘下銷售所得款項約6百萬美元後完成交易。交易已產生一次性收益約0.5百萬美元。

現金結餘增加至47.8百萬美元(2023年6月30日：45.2百萬美元)及淨負債減少至22.6百萬美元(2023年6月30日：28.0百萬美元)，主要由於正數現金流入(不包括償還貸款及該船舶銷售所得款項)1.4百萬美元及上述收取該船舶的餘下銷售所得款項約6百萬美元。

鐵江現貨首席執行官Denis Cherednichenko對第三季表現評論道：「鐵江現貨在此期間的表現未如理想，而我們必須應對導致挫敗的主要因素。首先，我們受開採礦石質量欠佳所影響，而礦床的固有特性亦令K&S持續提供預期產量的能力受阻。此外，惡劣天氣及暴雨等不可控制因素影響營運，拖慢生產，可謂雪上加霜。最後，採礦承包商表現未如預期，對我們的整體生產力及效率造成不利影響。

除上述挑戰外，我們面臨俄羅斯特別稅及暫時出口關稅等新稅項開支的負擔，使營商環境更添複雜性。該等不可預測的財務責任對我們的盈利能力及現金流量受到額外壓力。

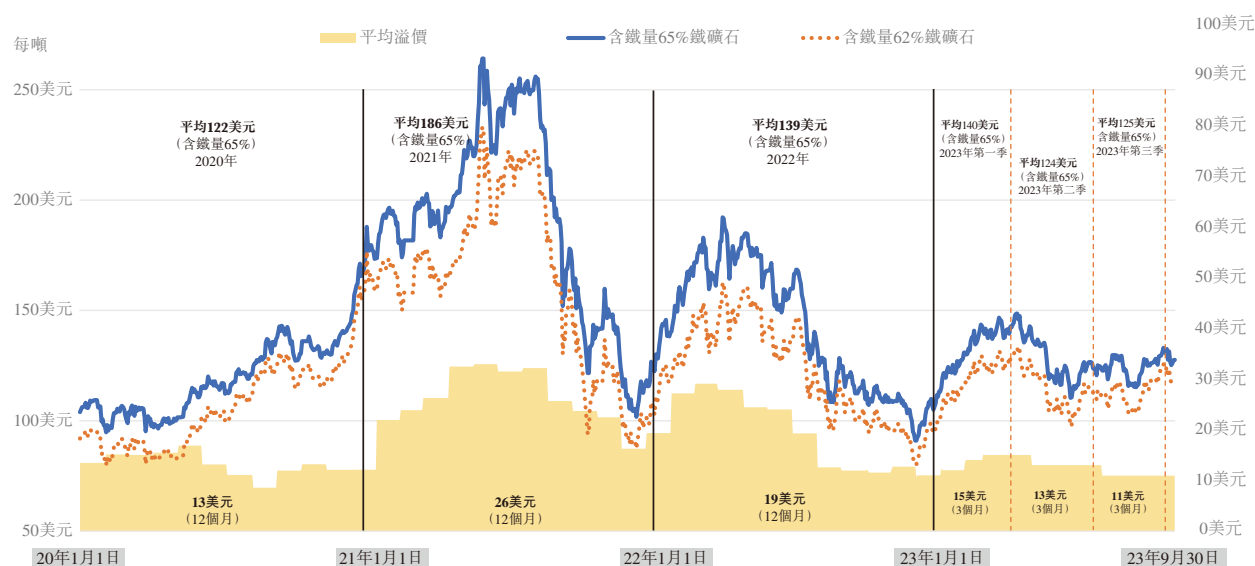
儘管該等外圍因素並非我們所能控制，惟我們必須掌控局勢，致力迅速認真解決該等問題。憑藉堅韌精神及堅定意志，我們定必迎難而上。」

營銷、銷量及價格

鐵礦石

於2023年第三季，中國經濟呈現不利跡象，尤其是中國的鋼鐵密集型樓市情緒低迷，鐵礦石價格最初有所下降。中國房地產行業危機重重，憂慮發展商可能減少使用建築鋼材，對鐵礦石價格造成下行壓力。普氏含鐵量65%鐵礦石價格於2023年8月中旬達本季最低點，每噸約為115美元。於季末，中國當局放寬限購，支持房地產行業，鐵礦石價格輕微反彈，普氏含鐵量65%鐵礦石價格回升，本季收報每噸128美元。平均而言，本季普氏含鐵量65%鐵礦石價格為每噸125美元，較2023年第二季的平均價格水平每噸124美元略升0.8%。儘管價格有所回升，2023年第三季的平均價格水平仍較2023年上半年低5%。

普氏含鐵量65%鐵礦石對含鐵量62%鐵礦石



* 資料來源：普氏(截至2023年9月30日)

K&S產品售價經參考國際普氏鐵礦石價格指數後釐定。K&S於2023年第三季實現的售價因商業理由而不會於本最新營運資料公佈。相關資料將於2023年全年業績公告中分析及披露。

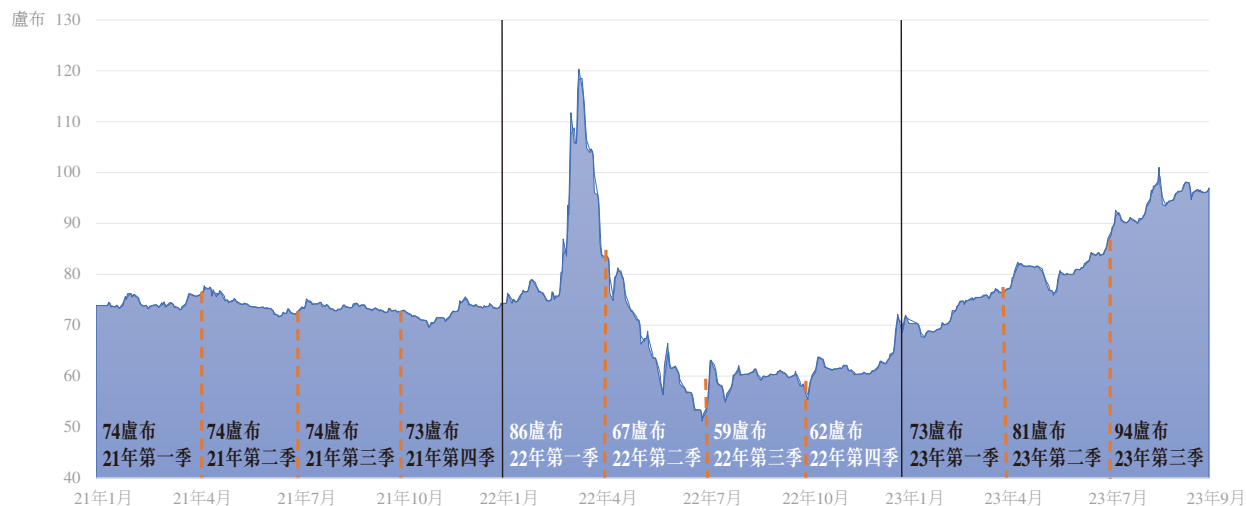
鐵礦石對沖

目前，鑒於呈現反價差的遠期鐵礦石現貨溢價曲線難以實現有意義對沖，鐵江現貨並無任何未平倉的鐵礦石對沖倉位。鐵江現貨將繼續監察價格變動，並在認為對沖條款有利時訂立對沖交易。

外匯變動及對沖

於2023年第三季，俄羅斯盧布下跌14%，貶值至平均94盧布兌1美元。

俄羅斯盧布兌美元變動



* 資料來源：俄羅斯銀行(截至2023年9月30日)

由於本集團的經營成本主要以俄羅斯盧布計值，而收益主要以美元計值，故俄羅斯盧布貶值對本集團的經營利潤率產生正面影響。然而，謹請留意，貨幣貶值亦對經營成本造成負面通脹影響。本集團目前並無任何盧布對沖倉位，但或會於其認為適合的情況下考慮訂立外匯對沖合約。謹請注意，對沖屬風險管理目的，而非屬投機性質。鐵江現貨進行對沖為針對俄羅斯盧布升值的對策。

營運

K&S (全資擁有)

K&S礦場位於俄羅斯遠東地區猶太自治州(EAO)。礦場位置距離伊茲韋斯特科瓦亞鎮4公里，西伯利亞鐵路貫穿其中，並在距離連接地區首府比羅比詹130公里的聯邦高速公路上，以及距離俄羅斯遠東地區主要城市哈巴羅夫斯克300公里。

K&S – 銷售、生產及Sutara開發

誠如上文所披露，於2023年第三季度生產579,290噸鐵精礦，較上一季下降10.5%。造成表現未如理想的主要因素是加工礦石的磁鐵礦石總含鐵量含量低於預期，導致精礦產量下降。第二個因素為於2023年8月出現極端天氣狀況，俄羅斯緊急情況部(Ministry of Emergency Situations)於該月因暴雨發佈兩次危險天氣警告。於2023年8月，運往加工的礦石進料平均含水量為6.1%，而於2023年7月及2023年上半年，礦石的平均含水量分別為3.1%及2.9%。礦石含水量上升導致礦石在乾性磁選分離階段造成礦石堵塞，導致產量下降並需要停機進行清理。採礦承包商因技術問題尚未預備設備投入運作，表現未如理想，亦導致本季的產量短缺。部分採礦設備因備件短缺而無法運作，K&S現正積極與採礦承包商展開合作以迅速解決有關問題。

本季錄得銷量566,635噸，較2023年第二季下降16.6%，與產量降幅一致。儘管出現有關降幅，於2023年首九個月的銷量為1,941,184噸，較去年同期上升0.8%。

於本季，K&S繼續使用阿穆爾河大橋向中國客戶進行鐵路貨運。誠如過往最新營運資料所呈報，K&S已於2023年第一季重啟海運銷售。然而，由於宏觀經濟及經營狀況不穩，鐵礦石價格疲弱，K&S正暫停海運銷售，並探索本地市場的銷售機會。鐵江現貨將繼續監察市場情況，並相應調整其營銷策略。

2023年第三季主要採礦量數據

K&S	2023年 第三季	2023年 第二季	變動
採礦量(噸)	2,578,600	2,478,400	4.0%
鑽探量(米)	168,117	156,613	7.3%
爆破量(立方米)	4,296,400	4,203,100	2.2%
移除石頭量(立方米)	4,712,800	5,267,800	-10.5%
主要加工廠房的鐵礦石進料量(噸)	2,179,600	2,200,100	-0.9%
已生產預選精礦量(噸)	1,441,868	1,536,700	-6.2%

移除石頭量減少反映第三方採礦承包商表現欠佳。已生產預選精礦量減少主要由於劣質礦石及上述惡劣天氣條件。

K&S – Sutara開發

K&S包括兩個主要礦場Kimkan及Sutara。Kimkan礦場包括兩個主要礦區—中部及西部。目前，兩個礦帶均以露天開採方法在Kimkan礦床進行採礦。採礦工程最初僅在Kimkan Central礦場進行。隨著Kimkan Central礦場開發推進，K&S已開始在Kimkan West礦場進行開採，該礦區的鐵礦石磁性品位低於Kimkan Central。因此，向加工廠進料的混合礦石選礦特性導致礦石所

得的商業精礦產量低於設計產量，有關情況目前影響K&S提高產能的能力。產能問題有望在Sutara礦場投入運作後得到改善。由於地質資料證實Sutara的礦石具有更高的鐵磁性，本公司預期Sutara礦場將為長期解決方案。

於2023年第三季，K&S於Sutara項目取得長足進展。連接Sutara的輸電線已順利完工並投入運作，而建設變電站的工程持續進行。同時，建設組合粉碎及篩選綜合設施的工程已動工。橫跨Sutara河的永久鋼筋混凝土大橋的工程及建設聯邦公路天橋的工作亦取得進展。正在Sutara礦床進行的業務包括剝採及脫水。

由於國家專家在審閱時發現缺乏部分設計文件，且上述設計文件需要作出修正，故估計Sutara的礦場營運將在獲得所需許可證後於2024年第一季開始，並於2024年中旬開始加工Sutara礦石。2023年下半年及2024年上半年的採礦及生產時間表已作修訂，提高Kimkan礦床的礦石供應以彌補Sutara的延誤。由於Kimkan於中期期間增加礦石供應，預期經修改Sutara礦場營運時間表將不會對K&S的生產時間表造成重大影響。

據估計，使Sutara礦場投入運作所需的初步資本開支總額約為50.4百萬美元。截至2023年9月30日已產生約27.4百萬美元。預期餘下前期開支合共23.0百萬美元將透過K&S產生的現金流量自行撥付。

有關估計單位現金成本的最新資料

成本控制一直是提升盈利能力的重要一環，而鐵江現貨將繼續採取嚴格的成本控制措施。

通脹是俄羅斯企業間的主要擔憂。根據統計數據，俄羅斯生產物價指數於2023年8月按年上升10.6%，而上個月則按年增長4.1%。通脹對K&S的經營成本造成負面影響，原因為該等成本主要以俄羅斯盧布支付。

高通脹率已對K&S各方面的經營成本造成重大影響。其中一個主要受影響方面是能源成本，原因為通脹率上升導致燃料及電力支出增加。此外，整體經濟價格普遍上漲亦導致原材料、設備及維護成本等其他開支急增。再者，K&S目前正努力應對勞動力短缺情況，該情況使員工招聘及留聘程序面臨日益增加的挑戰，並導致勞動力成本上升。

2023年相關現金成本資料將於2023年全年業績公告中分析及披露。

美國制裁俄羅斯的影響

鐵江現貨於香港聯交所上市，而其營運礦場位於俄羅斯遠東地區。本集團的大部分供應商及客戶均位於中國及俄羅斯。本公司繼續檢視及考慮英國、歐盟及美國制裁的影響(如有)。至今及按其目前評估及現有所得資料，就董事會所知，該等制裁對本集團或其業務並無重大直接影響。雖然目前本集團在俄羅斯及其他地區的營運及業務如常進行，但隨著地緣政治局勢的持續發展，供應鏈中斷的風險可能會影響K&S的營運、採礦隊伍的採購及Sutara礦場的開發。本公司將繼續密切監察該等制裁發展，並將於必要時刊發進一步公告。

公司及行業最新進展

買賣該船舶

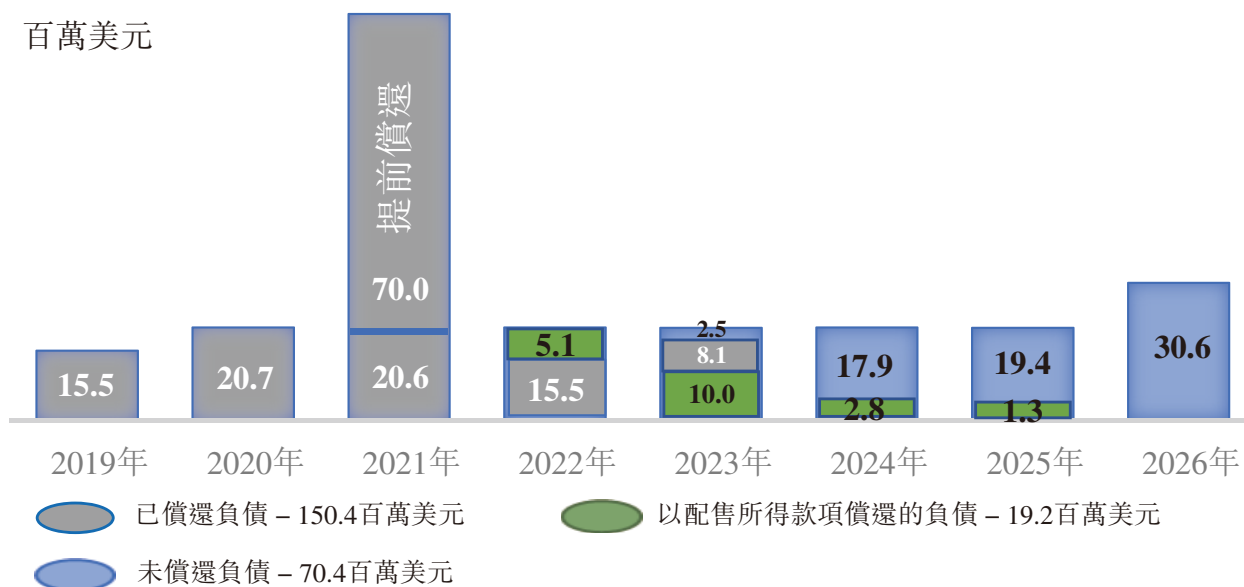
於2023年1月4日，本公司的全資附屬公司Ariti HK Limited(「**Ariti HK**」)(作為買方)與Kirgan Holding S.A.(作為賣方)訂立協議備忘錄，據此，Ariti HK同意購買而Kirgan Holding S.A.同意根據本公司日期為2023年1月5日的公告進一步載列的協議備忘錄條款及條件出售一艘懸掛伯利茲船旗名為「ATLAS DOUBLE」的起重船(「**該船舶**」)，代價為20.5百萬美元。於2023年3月3日，Ariti HK(作為賣方)與Limited Liability Company TK Wagon Trade(作為買方)訂立協議備忘錄(「**協議備忘錄**」)，據此，Ariti HK同意出售而Limited Liability Company TK Wagon Trade同意根據本公司日期為2023年3月3日的公告進一步載列的協議備忘錄條款及條件購買該船舶，代價為23.2百萬美元。

本集團分期收取銷售所得款項，並於2023年上半年收取約17百萬美元。收取餘下銷售所得款項約6百萬美元後，交易已於2023年第三季完成。交易產生一次性收益約0.5百萬美元。

本集團的現金流量狀況及貸款融資

鐵江現貨於2019年提取合共240百萬美元的貸款，有關貸款現時應付MIC Invest Limited Liability Company(「**MIC**」)。截至2023年9月30日，鐵江現貨已償還169.6百萬美元，而應付MIC的負債總額為70.4百萬美元。貸款的償還情況如下：

鐵江現貨的貸款融資償還情況

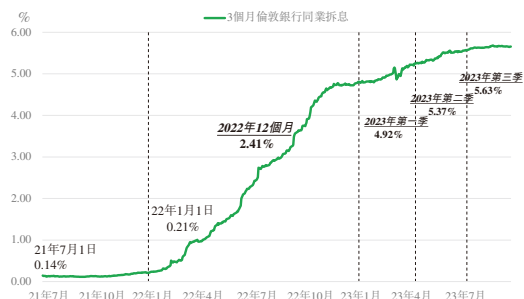


資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2023年9月30日)

貸款融資的利率按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)釐定。全球通脹不斷上升將利率推至更高位。三個月倫敦銀行同業拆息穩步上升，2023年第三季平均利率為5.63%(2022年：2.41%)。貸款本金的大幅減少使鐵江現貨更能承受利率波動。此外，該筆貸款不再受到擔保，從而本集團無需向擔保人支付擔保費。

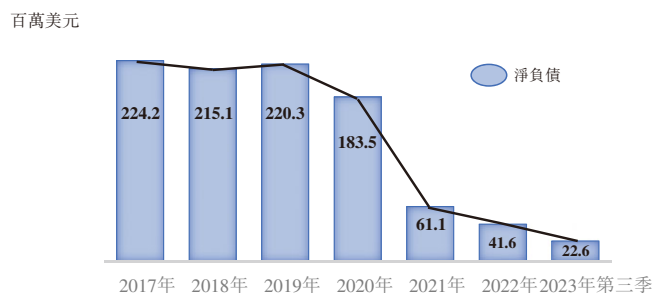
於2023年第三季末，現金結餘增加至47.8百萬美元(2023年6月30日：45.2百萬美元)及淨負債減少至22.6百萬美元(2023年6月30日：28.0百萬美元)，主要由於有關該船舶交易的正數現金流入(不包括償還貸款及該船舶銷售所得款項)1.4百萬美元及約6百萬美元所致。

3個月倫敦銀行同業拆息變動



資料來源：彭博(截至2023年9月30日)

鐵江現貨的低淨負債



資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2023年9月30日)

俄羅斯特別稅

誠如上一季最新營運資料中所呈報，俄羅斯當局正實施特別稅，對俄羅斯公司於截至2021年及2022年12月31日止年度的相關溢利徵收一次性稅項。據悉，俄羅斯總統已簽署聯邦法律第414號引入特別稅，並於2023年8月4日在俄羅斯政府網站刊發。根據現有所得資料，特別稅將為公司於2021年至2022年的平均溢利與2018年至2019年的平均溢利之間差額的10%。於2023年11月30日前繳稅的公司可獲50%優惠。

根據目前初步估計，鐵江現貨將需要支付特別稅約507百萬盧布(相等於約5.0百萬美元)或(倘於2023年11月30日前繳納)約254百萬盧布(相等於約2.5百萬美元)。

本集團擬按減免稅率償付特別稅，預期於2023年11月30日前支付約254百萬盧布(相等於約2.5百萬美元)。

暫時出口關稅

俄羅斯已於官方憲報(Official Gazette)刊登2023年9月21日的第1538號政府令，推行對出口至歐亞經濟聯盟(Eurasian Economic Union)以外的商品徵收基於盧布匯率的暫時出口關稅。出口關稅適用於石油、燃氣、糧食及造船業出口商品以外的大部分出口商品。適用出口關稅稅率將取決於盧布兌美元匯率。暫時出口關稅自2023年10月1日適用。

根據使用現行匯率、鐵礦石價格及其他假設進行的目前初步估計，於2023年10月1日至2023年12月31日期間，鐵江現貨將需要支付暫時出口關稅合共約3百萬美元。暫時出口關稅制度會否延長至2023年12月31日後尚屬未知之數。此外，媒體報道指出可能計劃將暫時出口關稅計算與商品價格的變動及盧布兌美元匯率掛鉤。上述有關暫時出口關稅的資料根據現有所得資料以及董事會參考本集團最新可得財務及其他資料作出的初步審閱及評估而定。本公司將繼續密切監察相關發展，並將於必要時刊發進一步公告。

阿穆爾河／黑龍江大橋

誠如本公司上一季最新營運資料中所呈報，阿穆爾河大橋(「大橋」)於2022年底開始營運，設有容量限制，而K&S已成功通過大橋進行試運，並於2023年首九個月通過大橋運輸更多產品。儘管目前K&S大部分貨物均通過正常鐵路路線運輸，K&S正計劃增加使用大橋，但視乎大橋的容量而定。由於大橋近期方啟用，目前容量有限。

K&S礦場位於距離大橋選址約240公里，而鐵江現貨中國境內最接近的客戶與大橋相距約180公里。因此，鐵江現貨及其客戶將受惠於該項目，其運輸距離及貨運時間將會縮短。大橋亦可紓緩該區鐵路擠塞情況。向中國客戶的運輸時間將由3至5日縮短至1至3日。

* 本公告內的數字可能因進行約整而與總和略有出入。除特別指明外，本公告所用各項噸數均指濕公噸。除另有指明外，所有貨幣均指美元。

於本公告披露的產量是扣除運送給客戶的產品中的多餘水份釐定。K&S的生產率是根據年產能約3,155千濕公噸計算。

承董事會命
鐵江現貨有限公司
首席執行官
Denis Cherednichenko

中華人民共和國，香港
2023年10月19日(星期四)

於本公告日期，執行董事為Denis Cherednichenko先生。主席及非執行董事為Nikolai Levitskii先生。獨立非執行董事為Dmitry Dobryak先生、Natalia Ozhegina女士、Alexey Romanenko先生及Vitaly Sheremet先生

鐵江現貨有限公司
香港皇后大道中9號6樓H室
電話：+852 2772 0007
電郵：ir@ircgroup.com.hk
網址：www.ircgroup.com.hk

如欲瞭解更多資料，請瀏覽www.ircgroup.com.hk或聯絡：

袁紹章
財務主管(香港)兼公司秘書
電話：+852 2772 0007
電郵：jy@ircgroup.com.hk