

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2024年9月30日止三個月的
第三季最新營運資料
產量及銷量與上一季一致**

2024年12月19日：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2024年9月30日止三個月(「**2024年第三季**」)的第三季最新營運資料。

摘要－2024年第三季

K&S

- 產量較上一季(即截至2024年6月30日止三個月，「**2024年第二季**」)上升1.3%。2024年首九個月(即「**2024年首九個月**」)的產量較去年下降7.8%，主要由於2024年上半年的礦石品質問題。
- 銷量較2024年第二季輕微上升0.7%，與本季產量增加一致。2024年首九個月的銷量較2023年首九個月(即「**2023年首九個月**」)下降11.6%。
- K&S開始開採及加工Sutara礦床的礦石。

公司及行業

- 現金結餘減少至27.7百萬美元(2024年6月30日：39.4百萬美元)，主要由於鐵礦石價格環境疲弱，導致盈利能力下降，經營成本增加，銀行資金轉賬問題使貿易應收款項增加，繼而造成營運資金積壓，以及Sutara礦石料堆積壓。鐵江現貨正設法使應收款項結餘回復正常水平。淨負債增加至31.1百萬美元(2024年6月30日：23.9百萬美元)，主要由於現金結餘減少；

- MIC Invest Limited Liability Company (「MIC」) 貸款本金分期還款4.5百萬美元已於2024年9月20日(「9月分期還款」)到期。鑒於銀行資金轉賬問題，MIC同意將還款截止時間延長至2024年11月22日。9月分期還款已於2024年11月初(於經延長截止時間前)悉數償還；
- 平均普氏含鐵量65%鐵礦石指數較2024年第二季的每噸126美元下降9.5%至2024年第三季的每噸114美元；
- 俄羅斯盧布維持穩定於平均89盧布兌1美元(2024年第二季：91盧布兌1美元)；及
- 供股於2024年12月完成，發行約43億股供股股份，籌集約46.3百萬美元。

截至2024年9月30日止三個月的第三季最新營運資料

表現概要

	2024年 第三季	2024年 第二季	變動	2023年 第三季	變動	2024年 首九個月	2023年 首九個月	變動
普氏含鐵量65%鐵礦石 (平均每噸美元)	114	126	-9.5%	125	-8.8%	125	130	-3.8%
鐵精礦								
—產量(噸)	608,956	601,029	1.3%	579,290	5.1%	1,741,157	1,888,111	-7.8%
—銷量(噸)	596,618	592,421	0.7%	566,635	5.3%	1,715,368	1,941,184	-11.6%

於2024年第三季，生產608,956噸鐵精礦，較2024年第二季所生產者輕微上升1.3%。

於2024年第三季，由於自2024年7月起K&S已開始開採及加工Sutara礦石，礦石質量問題有所改善。於2024年第三季，Sutara共開採1,688,100噸鐵礦石。Sutara的粉碎及篩選工廠於2025年初投入使用前，未經加工的Sutara礦石將運送18公里至加工廠。Sutara的粉碎及篩選工廠投入使用後，將首先在現場對礦石進行預處理，隨後用卡車將生產的預選精礦運往Kimkan。原礦到預選精礦的預期產率為82%，因此運輸量及運輸成本將下降18%。

於2024年第三季，Sutara礦石佔加工廠給料約一半水平。未來，Sutara礦石的佔比將進一步上升。

於2024年首九個月，K&S以平均產能約74%營運，生產1,741,157噸鐵精礦，較2023年首九個月所生產1,888,111噸鐵礦石下降7.8%，主要由於2024年上半年Kimkan的礦石質量問題。

2024年第三季的銷量亦按季輕微上升0.7%，與產量增加一致。然而，年初至今，2024年首九個月的銷量為1,715,368噸，較2023年首九個月所出售1,941,184噸下降11.6%。

現金結餘減少至27.7百萬美元(2024年6月30日：39.4百萬美元)及淨負債增加至31.1百萬美元(2024年6月30日：23.9百萬美元)，主要由於鐵江現貨在銀行資金轉賬方面持續遭遇困難，導致延遲收取客戶銷售所得款項，從而使有關應收賬款的營運資金增加。鐵江現貨正解決該等問題以緩解有關情況。本季度鐵礦石價格環境疲弱，亦導致盈利能力及現金結餘下降。

MIC貸款本金分期還款4.5百萬美元已於2024年9月20日到期。鑒於銀行資金轉賬問題，MIC同意將還款截止時間延長至2024年11月22日。9月分期還款已於2024年11月初(於經延長截止時間前)悉數償還。

鐵江現貨於2024年10月22日宣佈進行股本集資，以非包銷基準方式進行供股(「供股」)，以認購價每股0.085港元發行最多4,259,828,628股供股股份。供股已於2024年12月完成，本公司籌集約46.3百萬美元。有關供股的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年11月21日的章程及本公司日期為2024年12月12日的公告。

鐵江現貨首席執行官Denis Cherednichenko對鐵江現貨的2024年第三季表現評論道：「於2024年第三季，鐵礦石價格大幅下跌。雖然商品價格在10月初飆升，但復甦時間短暫。我們的產量及銷量未如理想，嚴峻的營商格局繼續對我們的利潤率及流動資金造成壓力，使維持本公司財務穩健更添困難。有鑒於此，我們認為進行供股集資實屬必要，從而加強我們的財務狀況，鞏固實力，安然渡過難關。

*Sutara*礦場將為我們對*Kimkan*目前礦石質量問題的長期解決方案，我們逐步推進開發，令人鼓舞。雖然達到全產能需時，但我們對該礦場的開發工作抱持樂觀態度，並深信此舉將使我們能夠充分發揮*K&S*的潛力。」

營銷、銷售及價格

鐵礦石

於2024年第三季，鐵礦石價格整體下降，普氏含鐵量65%鐵礦石價格一度跌至每噸約100美元。2024年第三季普氏含鐵量65%鐵礦石的平均價格為每噸114美元，較上一季度下跌9.5%。鐵礦石價格下降是由於中國房地產市場持續低迷，對基礎設施工業金屬的需求造成負面影響，導致中國鋼鐵需求疲弱。儘管中國的經濟提振措施有望刺激大宗商品需求，惟全球地緣政治動盪及鋼鐵行業的整體疲弱可能對鐵礦石價格產生負面影響。

普氏含鐵量65%鐵礦石比較含鐵量62%鐵礦石



* 資料來源：普氏(截至2024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2024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2025年3月底前發佈的2024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2024年第三季，俄羅斯盧布保持相對較弱水平，並維持穩定於平均89盧布兌1美元(2024年第二季：91盧布兌1美元)。

俄羅斯盧布變動



* 資料來源：俄羅斯銀行(截至2024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，俄羅斯盧布走弱對本集團的經營利潤率造成正面影響。然而，俄羅斯盧布持續走弱令通脹環境惡化，成本控制工作變得更加複雜。

本集團目前並無任何貨幣對沖倉位。本集團將密切監察俄羅斯盧布的外匯變動，並可能在適當情況下採用各種對沖工具以防範俄羅斯盧布的升值風險，以對貨幣升值提供保障。請注意，對沖(如實施)屬風險管理目的，而非屬投機性質。

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

於2024年第三季，生產608,956噸鐵精礦，較2024年第二季所生產者輕微上升1.3%。

於2024年第三季，由於自2024年7月起K&S開始開採及加工Sutara的礦石，礦石質量問題有所改善。於2024年第三季，Sutara共開採1,688,100噸礦石。Sutara粉碎及篩選工廠於2025年初投入使用前，未經加工的Sutara礦石將運輸18公里至加工廠。Sutara的粉碎及篩選工廠投入使用後，礦石將首先在現場進行預處理，隨後用卡車將生產的預選精礦運往Kimkan，此舉可減少運輸量及運輸成本。

於2024年第三季，Sutara礦石佔加工廠進料約一半水平。未來，Sutara礦石佔比將進一步上升。

於2024年首九個月，K&S以平均產能約74%營運，生產1,741,157噸鐵精礦，較2023年首九個月生產的1,888,111噸鐵礦石下降7.8%。

2024年第三季的銷量按季輕微上升0.7%。然而，年初至今，2024年首九個月的銷量為1,715,368噸，較2023年首九個月所出售1,941,184噸下降11.6%。

K&S 2024年第三季主要採礦量數據

K&S	2024年 第三季	2024年 第二季	變動
採礦量(噸)	3,484,400	1,433,300	143.1%
鑽探量(米)	134,301	148,445	-9.5%
爆破量(立方米)	3,889,200	3,670,100	6.0%
移除石頭量(立方米)	5,184,900	4,282,200	21.1%
主要加工廠房的鐵礦石進料量(噸)	2,037,700	2,191,200	-7.0%
已生產預選精礦量(噸)	1,502,409	1,478,123	1.6%

K&S目前主要使用阿穆爾河大橋(「大橋」)向中國客戶進行鐵路貨運。於2024年第三季，透過大橋運輸鐵精礦437,593噸，佔本季總運輸量約75%。於2024年首九個月，透過大橋運輸1,243,428噸(佔運輸量的73%)。儘管大橋運費高昂導致透過大橋運輸無法大幅節約成本，惟該運輸路線有助舒緩鐵路擠塞問題，使K&S能夠更有效向其客戶運輸其產品。

由於營運環境不穩定，海運銷售不符合經濟效益，故我們繼續暫停海運銷售。鐵江現貨繼續監察市況，並相應調整其營銷策略。

K&S – Sutara 開發

於2024年第三季，K&S繼續進行Sutara礦床最後階段的施工工程。截至2024年9月30日，Sutara項目的資本開支總額約為42.3百萬美元。據估計，餘下資本開支約為13.9百萬美元，預期將於2024年最後一季及2025年支出。資本開支以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。

據媒體報道，2024年9月經季節性調整後的每年平均通脹率為9.8%，高於2024年8月的7.5%。預計至今年年底，通脹率將介乎8.0%至8.5%，遠高於俄羅斯金融當局所設定的4%目標。

2024年相關現金成本資料將於2025年3月底前發佈的2024年全年業績公告中分析及披露。

美國制裁俄羅斯的影響

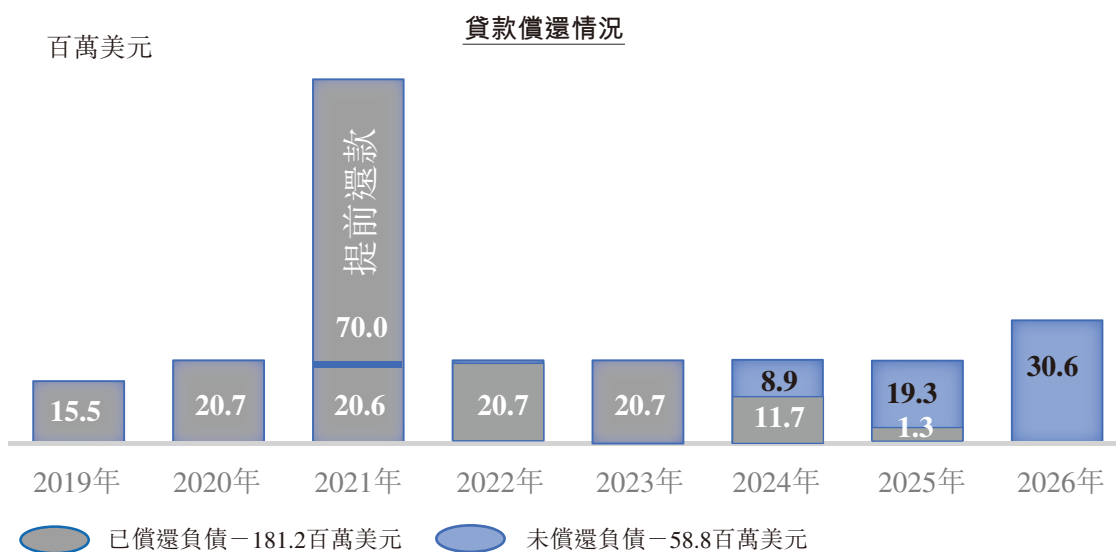
鐵江現貨於香港聯交所上市，而其營運礦場位於俄羅斯遠東地區。本集團的大部分供應商及客戶均位於中國及俄羅斯。本公司繼續檢視及考慮英國、歐盟及美國制裁的影響(如有)。至今及按其目前評估及現有所得資料，就董事會所知，該等制裁對本集團或其業務並無重大直接影響。雖然目前本集團在俄羅斯及其他地區的營運及業務如常進行，但隨著地緣政治局勢的持續發展，我們面臨K&S的營運、採礦隊伍的採購、銀行間資金變動及Sutara礦場的開發因供應鏈中斷而受到影響的風險。本公司將繼續密切監察該等制裁發展，並將於必要時另行刊發公告。

公司及行業最新進展

本集團的現金流量狀況及貸款融資

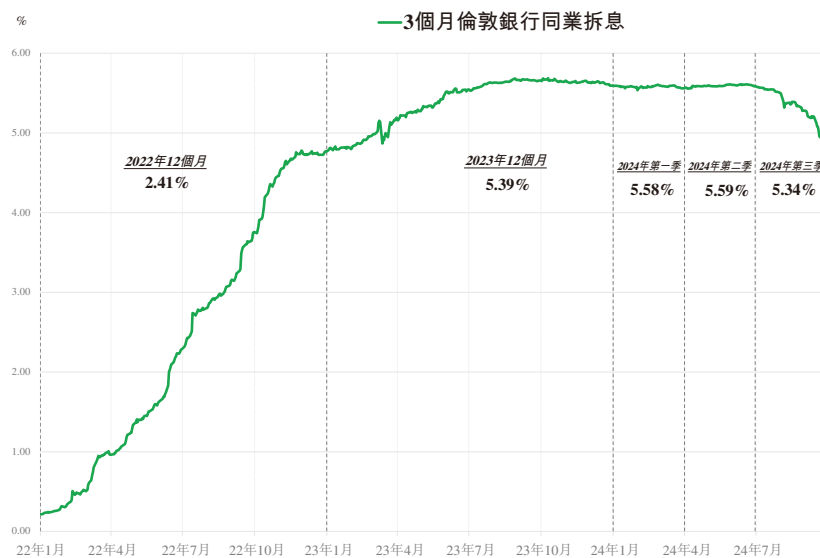
來自MIC的貸款將按季度償還，而2024年9月分期還款4.5百萬美元已於2024年9月20日到期。鑒於銀行資金轉賬問題，MIC同意將還款截止時間延長至2024年11月22日。9月分期還款已於2024年11月初(於經延長截止時間前)悉數償還。

鐵江現貨於2019年提取240百萬美元的貸款融資，自此，鐵江現貨已償還181.2百萬美元，而截至2024年9月30日，應付MIC的負債總額為58.8百萬美元(包括9月分期還款，該款項經延長後於2024年11月22日到期)。貸款的償還情況如下：



資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2024年9月30日)

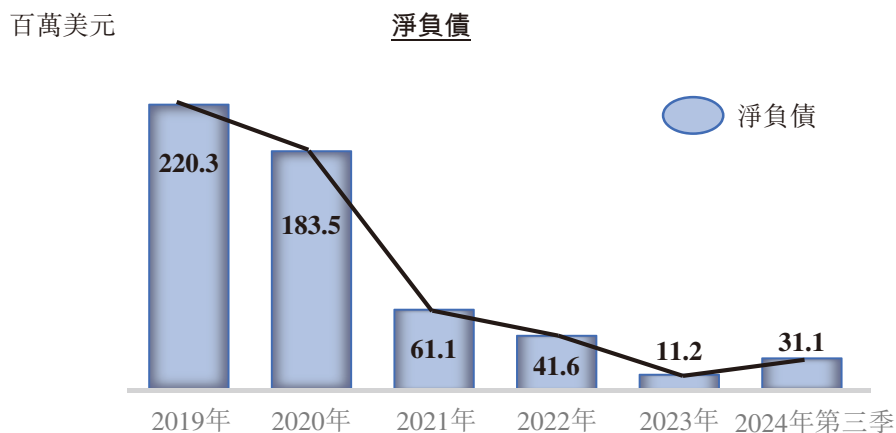
貸款融資的利率按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)釐定。全球通脹將利率推至高位。平均三個月倫敦銀行同業拆息於2024年第三季持續高企，為5.34%(2024年第二季：5.59%)。所幸，貸款本金的大幅減少使鐵江現貨更能承受利率波動。此外，該筆貸款不再受到擔保，本集團因而無需向擔保人支付擔保費。



資料來源：彭博(截至2024年9月30日)

倫敦銀行同業拆息已自2024年10月1日起終止，鐵江現貨目前正與MIC討論釐定貸款利息的新基準。預期利息計算基準變動不會對本集團造成任何重大影響。

現金結餘減少至27.7百萬美元(2024年6月30日：39.4百萬美元)及淨負債增加至31.1百萬美元(2024年6月30日：23.9百萬美元)，主要由於鐵江現貨在銀行資金轉賬方面持續遭遇困難，導致延遲收取客戶銷售所得款項，繼而造成有關應收賬款的營運資金增加。鐵江現貨正解決該等問題，預期有關情況將於年底前恢復正常。本季度的鐵礦石價格環境疲弱亦導致盈利能力及現金結餘下降。



資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2024年9月30日)

* 本公告內的數字可能因進行約整而與總和略有出入。除指明外，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
2024年12月19日

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