

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。



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)

2020全年業績
首次錄得基本溢利24.2百萬美元
股東應佔溢利100.6百萬美元

電話會議

電話會議將於今天14:00(香港時間)舉行，以討論全年業績。電話號碼為+852 2112 1888，參與者編碼為7515730#。與會議一併演示的幻燈片可於www.ircgroupp.com.hk查閱。會議將可自2021年3月31日起在http://www.ircgroupp.com.hk/tc/ir_presentations.php重溫。

2021年3月30日(星期二)：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」)董事會欣然宣佈本公司截至2020年12月31日止年度的全年業績。

財務摘要

- 收益上升26.8%至224.6百萬美元(2019年：177.2百萬美元)
- EBITDA(不包括非經常性項目及外匯)上升至79.7百萬美元(2019年：33.3百萬美元)
- 首次錄得基本溢利24.2百萬美元(2019年：虧損21.0百萬美元)
- 股東應佔溢利為100.6百萬美元(2019年：虧損38.7百萬美元)
- 現金結餘增加至20.4百萬美元(2019年12月31日：4.3百萬美元)

經營摘要

- K&S的生產率提升至產能的87%(2019年：79%)
- 產量上升10.1%至2,748千噸(2019年：2,497千噸)
- 銷量上升4.6%至2,577千噸(2019年：2,464千噸)；如無2020年12月的鐵路物流問題，則銷量增幅更高

鐵江現貨主席Peter Hambro評論業績時表示：「本年度呈報溢利淨額100.6百萬美元，較2019年的業績大幅改善，令人倍感欣慰。不過，本公司在2020年首次自開採、加工及銷售含鐵量65%鐵精礦錄得基本溢利24.2百萬美元，故鐵江現貨的基本業績將使2020年寫入本公司的歷史，作為里程碑。我們對於2020年引以自豪，可見我們的業務蘊藏巨大未來潛力。」

我們力爭佳績，同時視僱員的健康及安全為首要考慮。我們已制定一系列措施保障我們的員工及所在社區免受2019冠狀病毒病感染以及疫情帶來的其他社會及經濟影響。我們有多宗2019冠狀病毒病確診個案，但大多數患者無症狀或已完全康復，故疫情爆發至今對鐵江現貨並無造成重大影響。我們繼續以安全方式營運的能力，不僅是維持價值鏈上下游必要經濟活動的關鍵因素，亦使我們得以為K&S營運所在地區提供必要的社區服務。

鐵江現貨的理念是為所有股東、客戶、僱員、政府及社會的最佳利益實現長期價值。本人謹此感謝董事會眾多成員及鐵江現貨家庭每一位成員緊守崗位、努力不懈，本人更衷心感謝股東對鐵江現貨的信任及信心。」

財務回顧

	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
主要營運數據			
鐵精礦			
—產量(噸)	2,747,767	2,496,600	10.1%
—銷量(噸)	2,576,722	2,464,401	4.6%
已實現售價(美元/噸)			
—基於濕公噸	87	71	22.5%
—基於乾公噸	95	77	23.4%
—基於對沖前的乾公噸	100	87	14.9%
普氏含鐵量65%鐵礦石平均價格	122	104	17.3%
現金成本(美元/噸)*	51	53	(2.8%)
綜合收益表(千美元)			
對沖虧損前收益	236,442	200,460	17.9%
對沖虧損	(11,851)	(23,296)	(49.1%)
收益	224,591	177,164	26.8%
折舊及攤銷前礦場營運開支及服務成本	(139,810)	(135,126)	3.5%
折舊及攤銷前一般行政開支	(9,217)	(10,667)	(13.6%)
其他收入、收益及虧損以及其他撥備	4,132	1,908	>100%
EBITDA(不包括非經常性項目及外匯)	79,696	33,279	>100%
折舊及攤銷	(28,818)	(28,504)	1.1%
融資成本	(25,157)	(28,956)	(13.1%)
所得稅(開支)/抵免及非控股權益	(1,561)	3,158	不適用
基本收益/(虧損)—不包括非經常性項目及外匯	24,160	(21,023)	不適用
減值虧損撥回	75,832	—	不適用
外匯收益/(虧損)淨額	7,674	(6,181)	不適用
其他撥備	(7,115)	—	不適用
提早償還銀行貸款的融資開支	—	(11,465)	不適用
本公司擁有人應佔溢利/(虧損)	100,551	(38,669)	不適用

* 每濕公噸已售

本集團基本業績

鐵江現貨的經營業績主要來源於K&S的業務。本集團主要參考基本經營現金流量與經常性盈利管理其業務。「EBITDA」及「基本業績」(兩者均不包括非經常性項目及外匯)為鐵江現貨的關鍵績效指標。

EBITDA – 不包括非經常性項目及外匯

截至2020年12月31日止年度，本集團的EBITDA(不包括非經常性項目及外匯)大幅增加至79.7百萬美元(2019年12月31日：33.3百萬美元)。該增長主要受產量提高及強勁鐵礦石價格推動。

於報告期間，K&S提升其產能至按87% (2019年：79%)的平均產能運作，令產量及銷量分別上升10.1%及4.6%。若非夏季的惡劣天氣狀況、採礦承包商遇到問題及2019冠狀病毒病引致的物流困難，經營業績應會進一步提升。普氏含鐵量65%鐵礦石價格指數的增長可觀，使鐵江現貨於2020年的對沖前已實現售價達每乾公噸100美元，較去年上升14.9%。儘管採礦成本水平有所上升及俄羅斯整體通脹，惟受惠於疲弱的盧布，加上嚴格的成本控制，現金成本降低2.8%至每噸51.2美元。良好生產率、強勁鐵礦石價格環境及不斷降低的成本水平帶動EBITDA大幅上升139.5%至79.7百萬美元。

千美元	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
EBITDA (不包括非經常性項目及外匯)	79,696	33,279	>100%

基本業績 – 不包括非經常性項目及外匯

本集團的收益表有時候包括若干重大非經常及非經營項目，應予以分別考慮：

於2020年：

- K&S的強勁經營業績及穩健的鐵礦石價格環境支持與K&S礦場有關的資產減值撥回75.8百萬美元；
- 於2020年，鐵江現貨呈報外匯收益為7.7百萬美元，主要由於俄羅斯盧布貶值所致，而去年同期則錄得6.2百萬美元的虧損。此筆13.9百萬美元的外匯波動對本集團的盈利能力構成重大影響；

- 一 本集團的業績受已作出遞延合約付款相關開支非現金撥備7.1百萬美元影響。本集團目前正對上述合約交易對手提出法律訴訟，且鐵江現貨認為毋須支付該等開支。然而，為謹慎起見及遵守會計規定，已作出該筆撥備。

於2019年，本集團的未攤銷借款成本為11.5百萬美元，與須予攤銷的工商銀行貸款有關。由於本集團已於2019年對工商銀行貸款融資進行再融資，故須進行會計調整，以在2019年損益表中悉數撇銷該未攤銷成本，而非於剩餘貸款期內攤銷成本。撇銷對本集團並無造成任何現金影響。

基本業績是反映鐵江現貨真實表現的理想指標，由去年虧損21.0百萬美元增加至本年度溢利24.2百萬美元，可見本公司於2020年達成的進展。

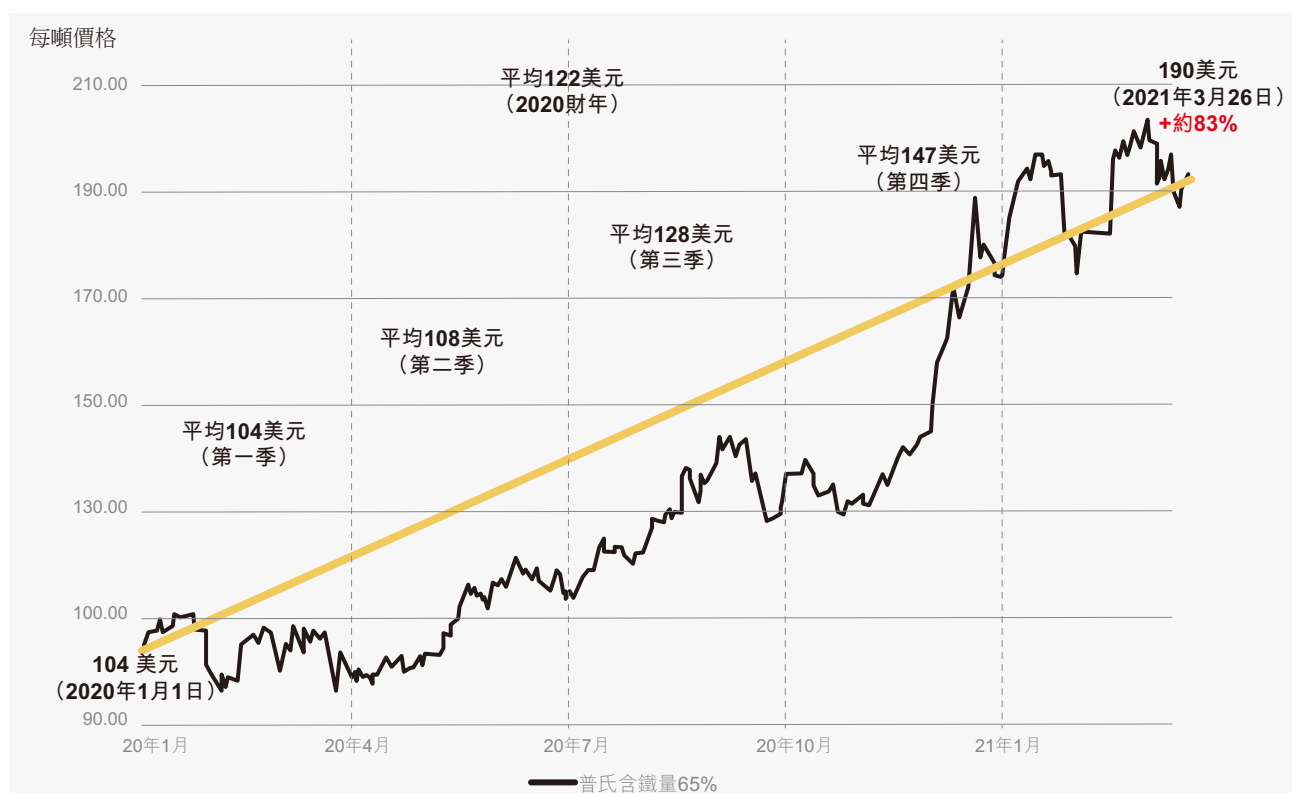
千美元	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
基本收益／(虧損)(不包括非經常性項目及外匯)	24,160	(21,023)	不適用

收益

鐵精礦

鐵江現貨的主要收益來源為銷售產自K&S礦場的含鐵量65%鐵精礦。整體而言，大部分K&S產品經鐵路運送至中國客戶。可惜，於2020年12月，俄羅斯鐵路出現交通擠塞情況，主要由於綏芬河邊境爆發2019冠狀病毒病，故礦場遇到物流問題。因此，K&S需儲備剩餘產量。於2020年，K&S的銷量上升4.6%至2,576,722噸，如無此物流問題，銷量增長將會更高。

K&S鐵礦石的售價經參考普氏鐵精礦的國際現貨價格釐定。鐵礦石為2020年表現最佳的商品之一，由於中國鐵礦石需求增長及主要鐵礦石生產商供應受限，普氏含鐵量65%鐵礦石基準平均價格按年上升16.5%。



* 資料來源：普氏(截至2021年3月26日)

儘管K&S佔據通往中國市場門戶的戰略位置，惟大多數鄰近中國主要鋼鐵廠均由同一企業組織擁有或控制，即鐵江現貨於中國東北地區半封閉市場營運，而低運輸成本對產品交付成本起重要積極作用，惟銷售議價能力則受到負面影響，意味著中國客戶預期我們的銷售較基準普氏價格有所折讓，而我們拒絕這些壟斷性要求的能力較弱。我們瞭解到，俄羅斯其他生產商亦面臨同樣情況，常向該地區客戶提供折扣。因此，K&S亦向俄羅斯的客戶進行銷售，但鑒於市場競爭及俄羅斯目前的經濟狀況，該市場不乏挑戰。為進一步解決此問題，鐵江現貨一直透過向中國更南部地區的客戶進行銷售，並通過海運路線交貨以多元化發展客戶基礎。我們認為在該等地區可達致的交付價格更接近基準價格，但運輸成本及裝卸成本則較高，故我們目前達致的利潤率仍類似或低於傳統市場所得者。儘管如此，在華南市場日益重要的情況下，東北地區的精礦供應量將會減少，而我們須提供的折扣可能會縮減。此外，阿穆爾河大橋將改善鐵江現貨及其中國客戶的物流效率及運輸成本，有望重新磋商銷售條款及減少折扣。

於2020年，鐵江現貨的已實現對沖前鐵精礦平均售價為每乾公噸100美元(2019年：87美元)，較2019年上升14.9%。

鐵礦石對沖是為管理鐵礦石價格變動的下行風險而訂立，並非投機性質。2020年鐵礦石對沖虧損低於去年同期。於報告期間，對沖導致鐵江現貨的收益縮減，繼而使盈利減少11.9百萬美元(2019年12月31日：23.3百萬美元)。經計及鐵礦石對沖的影響，2020年的收益淨額為224.6百萬美元，較2019年高26.8%。

於2021年第一季度，鐵江現貨藉此機會通過對沖K&S於2021年約40%預期產量鎖定強勁的鐵礦石價格。對沖主要透過零成本固定波幅使用62%鐵礦石指數期權進行，買入看跌行使價約為每噸100美元及賣出看漲行使價約為每噸175美元。小部分對沖通過按每噸100美元的價格購入含鐵量62%鐵礦石指數的認沽期權進行。謹請注意，鐵江現貨進行的對沖屬風險管理目的，而非屬投機性質。

工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益對本集團並不重大，但使本集團收益多樣化。於本年度來自該分部的收益為0.2百萬美元(2019年12月31日：1.4百萬美元)。

折舊及攤銷前礦場營運開支及服務成本

礦場營運開支及服務成本主要反映K&S項目(本集團唯一已投產礦場)就銷售鐵精礦產生的採礦及營運開支。K&S於2017年開始投入商業化生產，並已逐步提升產能至接近全產能。隨著營運規模不斷擴大，總成本亦相應增加。儘管銷量上升4.6%，惟折舊及攤銷前礦場營運開支及服務成本於2020年僅上升3.5%至139.8百萬美元(2019年12月31日：135.1百萬美元)。成本增幅與銷售收益增幅26.8%相比亦並不遜色。

下表闡述按每濕公噸已售鐵精礦的主要現金成本組成部分詳情：

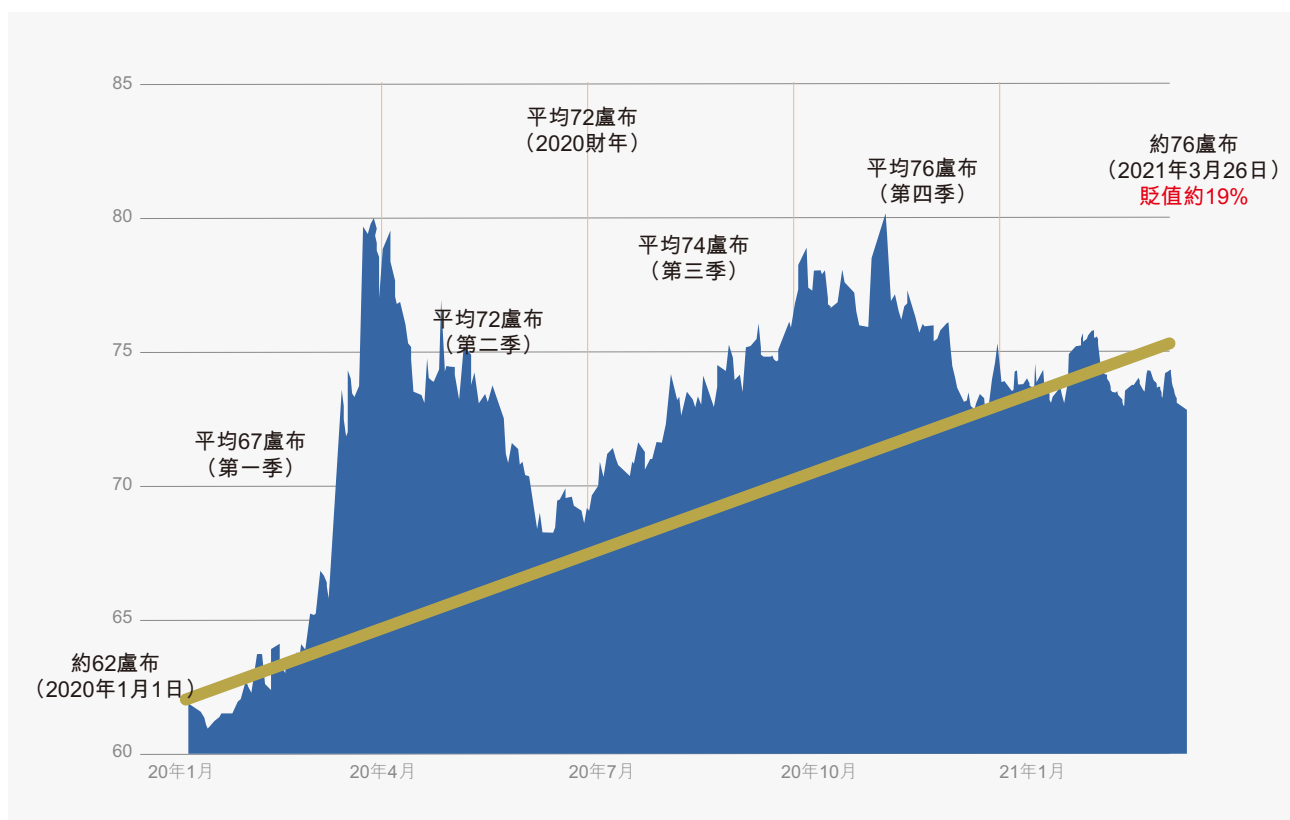
	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	每噸	每噸
	現金成本	現金成本
	美元／噸	美元／噸
採礦	17.3	14.6
加工及烘乾	10.8	10.9
生產固定開支、礦場管理及相關成本	10.0	11.6
運至客戶	15.2	15.9
存貨及製成品變動	(1.8)	(0.3)
貨幣對沖結果	(0.3)	—
現金成本淨額*	51.2	52.7

* 每濕公噸已售

K&S繼續實施有效的成本控制政策，加上俄羅斯盧布貶值，整體現金成本下降2.8%至每噸51.2美元。預期於阿穆爾河大橋於2022年投入運作後，運至中國客戶的鐵路運輸成本將會進一步下降。

俄羅斯盧布於2020年3月大幅貶值，並跌至超過四年以來的最低水平。根據媒體報道，貶值主要因俄羅斯與沙地阿拉伯談判破裂，限制當時產量，使原油價格暴跌所致。由於俄羅斯相對依賴能源輸出，佔其預算一大部分，故原油價格下降使貨幣受壓。於2020年餘下時間，俄羅斯盧布持續疲軟，兌美元近74盧布。雖然本集團的收益主要以美元計值，故不受盧布疲軟影響，但本集團營運成本(主要以盧布計值)將隨盧布貶值而縮減(以美元計值)。

下圖顯示自2020年1月以來盧布貶值的情況：



* 資料來源：彭博(截至2021年3月26日)

折舊及攤銷前一般行政開支

本公司繼續特別關注行政成本的控制。有效實施成本控制措施令本集團持續受惠，2020年的折舊及攤銷前一般行政開支為9.2百萬美元，較2019年下降13.6%。若干行政及差旅活動已因2019冠狀病毒病而延期。

其他收入、收益及虧損以及其他撥備

其他收入、收益及虧損以及其他撥備主要為轉租本集團擁有樓宇的部分樓面空間以及轉租機器及貨車產生的租賃收入。

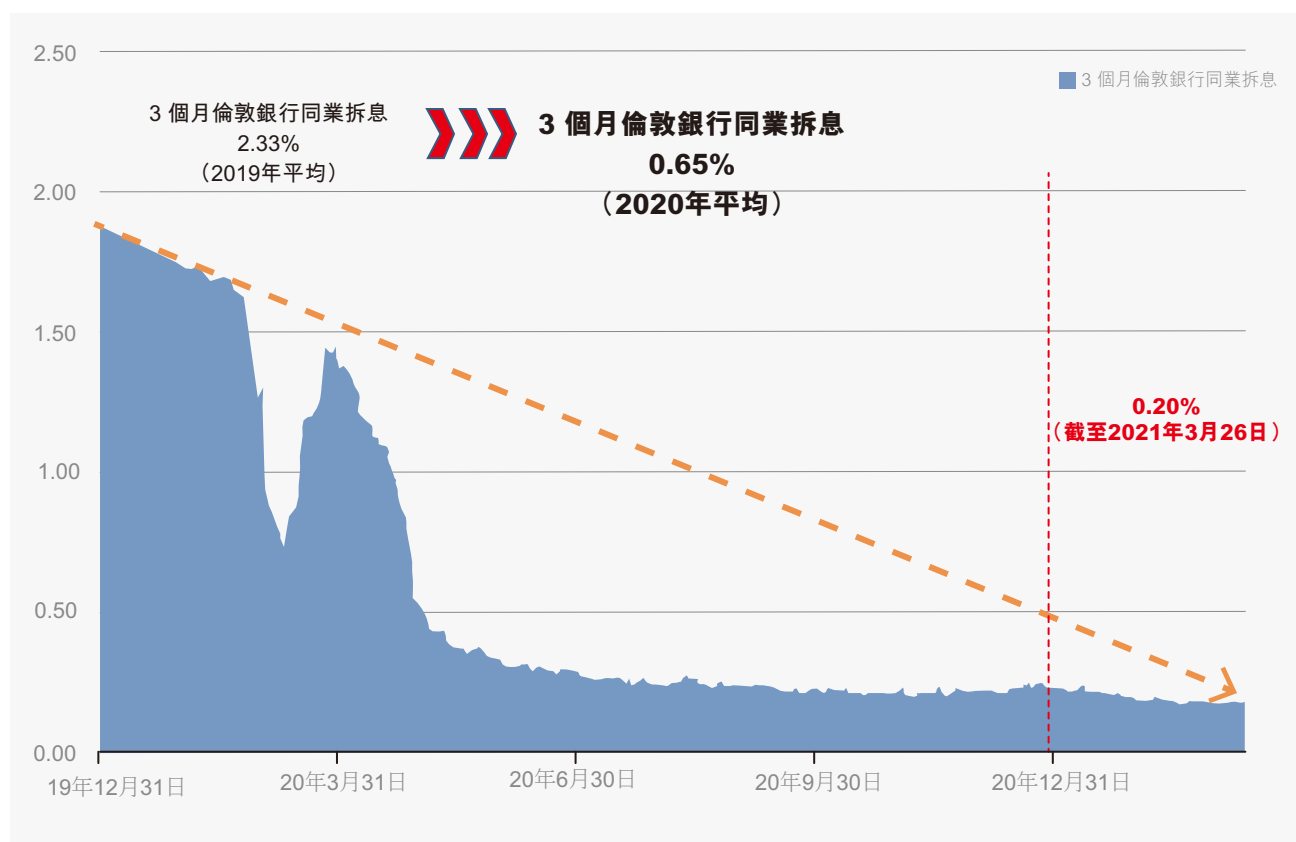
折舊及攤銷

2020年的折舊及攤銷開支為28.8百萬美元，與去年相若(2019年：28.5百萬美元)。

融資成本

融資成本主要反映Gazprombank貸款的利息開支及應計Petrovsk PLC的擔保費用。於2020年，融資成本下降13.1%至25.2百萬美元，主要由於倫敦銀行同業拆息於年內下降。

下表顯示於2020年倫敦銀行同業拆息急跌：



* 資料來源：彭博(截至2021年3月26日)

所得稅(開支)/抵免及非控股權益

所得稅開支為1.6百萬美元(2019年12月31日所得稅抵免：3.2百萬美元)，主要為上一年度的預扣稅撥備不足以及遞延稅項開支。

外匯收益/(虧損)淨額

2020年外匯收益為7.7百萬美元，主要由於俄羅斯盧布貶值所致。

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

EBITDA增加使本集團錄得正數經營業績。經計及減值虧損撥回75.8百萬美元、外匯收益淨額7.7百萬美元及融資成本削減，本集團於2020年呈報溢利100.6百萬美元(2019年12月31日：虧損38.7百萬美元)。

分部資料

已投產礦場分部指K&S礦場的生產及銷售，產生EBITDA 86.8百萬美元(2019年12月31日：44.1百萬美元)，增幅為96.8%。於2020年，經計及折舊及攤銷成本後，該分部錄得溢利58.3百萬美元。開發中礦場、工程及其他分部對總收益並不重大，於報告期間錄得虧損合共2.2百萬美元。

現金流量表

下表概述本集團截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的主要現金流量項目：

千美元	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
經營業務所得現金淨額	62,871	32,427
借款還款淨額	(20,658)	(1,340)
已付利息	(15,978)	(20,756)
資本開支	(5,812)	(5,047)
已付貸款擔保及債務安排費用	(5,000)	(9,450)
償還租賃負債	(3,832)	(2,953)
出售物業、廠房及設備所得款項	4,023	1,950
已付所得稅、已收利息及其他調整淨額	465	847
年內變動淨額	16,079	(4,322)
現金及銀行結餘(包括定期存款)		
—於1月1日	4,292	8,614
—於12月31日	20,371	4,292

截至2020年12月31日止年度，經營業務所得現金淨額為62.9百萬美元，較2019年的32.4百萬美元上升93.9%。2020年的現金流入淨額有所增加，主要由於K&S礦場產生的收益增加。由於現金流量的時間，應收賬目結餘隨著營運規模擴大及鐵礦石售價上漲而相應增加。隨著融資成本減少，利息付款由20.8百萬美元減少至2020年的16.0百萬美元。資本開支為5.8百萬美元，主要由K&S礦場就開發K&S的Sutara礦場而產生。於2020年，根據貸款償還時間表，本集團向Gazprombank支付本金還款合共20.7百萬美元及向Petropavlovsk PLC償付貸款擔保費5.0百萬美元。

流動資金、財務及資本資源

股本

於2020年，本公司股本並無變動。

現金狀況及資本開支

於2020年12月31日，本集團現金、存款及銀行結餘的賬面值約為20.4百萬美元(2019年12月31日：4.3百萬美元)。於2020年12月31日，現金結餘因本集團於年內加強盈利能力而大幅增加。

勘探、開發及採礦生產活動

截至2020年12月31日止年度，開發及採礦生產活動產生145.6百萬美元(2019年12月31日：140.1百萬美元)。於2020年及2019年均無進行任何勘探活動。下表詳列2020年及2019年的資本及營運開支：

百萬美元	截至12月31日止年度					
	營運開支	2020年 資本開支	總計	營運開支	2019年 資本開支	總計
K&S開發	137.6	5.6	143.2	131.7	4.6	136.3
勘探項目及其他	2.2	0.2	2.4	3.4	0.4	3.8
	<u>139.8</u>	<u>5.8</u>	<u>145.6</u>	<u>135.1</u>	<u>5.0</u>	<u>140.1</u>

下表載列於2020年訂立按項目劃分的重大新合約及承擔的詳情。該金額相對較小，反映K&S礦場的產能提升至接近全產能。

百萬美元	性質	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
K&S	購買物業、廠房及設備	0.1	—
	分包採礦工程	0.1	0.9
	分包鐵路及相關工程	1.0	0.2
其他	其他合約及承擔	<u>1.2</u>	<u>0.7</u>
		<u>2.4</u>	<u>1.8</u>

借款及收費

於2020年12月31日，本集團的借款總額為203.9百萬美元(2019年12月31日：224.6百萬美元)，主要指自Gazprombank貸款融資提取的長期借款，該項融資由Petropavlovsk PLC擔保。Gazprombank融資的利息參考倫敦銀行同業拆息釐定。三個月倫敦銀行同業拆息從2019年的平均2.33%下跌至2020年的0.65%。倫敦銀行同業拆息率下調使本集團的加權平均年利率下降至約7.6% (2019年12月31日：9.2%)。

匯率波動風險

本集團進行若干以外幣(主要為俄羅斯盧布)計值的交易，因此面臨與美元相對價值波動有關的匯率風險。董事會主要透過持有相關貨幣，將匯率風險減低至其認為合適的水平。本集團自4月起就2020年約四分之一的盧布預期開支使用零成本固定波幅進行對沖，買入看跌行使價徘徊於70至80美元中間值及賣出看漲行使價徘徊於90至100美元中間值，對貨幣升值提供保障。於2021年，本集團約10%預期盧布開支通過零成本固定波幅對沖，定價水平與2020年對沖類似。本集團可能於其認為適合的情況下考慮進一步訂立外匯對沖合約。本集團進行對沖屬風險管理目的，而非屬投機性質。

僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團聘用約1,665人(2019年12月31日：1,760人)。於報告期間，總員工成本(不包括股份付款)為25.7百萬美元(2019年12月31日：26.0百萬美元)。本集團的薪酬政策及薪酬由薪酬委員會按僱員的優點、資歷及能力並參考市況及市場趨勢釐定。

主席及首席執行官報告書

各位股東及持份者：

首次實現基本溢利

本年度呈報溢利淨額100.6百萬美元，較2019年的業績大幅改善，令人倍感欣慰。

不過，本公司在2020年首次自開採、加工及銷售含鐵量65%鐵精礦錄得溢利，故鐵江現貨的基本業績將使2020年寫入本公司的歷史，作為里程碑。本公司竭盡所能，取得正面營運業績(即基本溢利)，因所產生的其餘溢利淨額須用作撥回過往非現金減值撥備。EBITDA亦有亮麗成績，於下文闡述。

雖然我們於過去飽歷風雨，但這些挑戰均已迎刃而解，並使鐵江現貨首次實現基本溢利24.2百萬美元，由去年虧損21.0百萬美元扭虧為盈。我們對於2020年引以自豪，可見我們的業務蘊藏巨大未來潛力。全賴我們在提升產能方面取得長足進步，我們產生現金流量及提升盈利能力有助減少債務，讓我們得以持續發展業務，鞏固我們現時及將來作為俄羅斯遠東地區領先鐵礦石生產商的地位。

卓越的財務表現

儘管本集團於本年度面臨多項挑戰，但鐵江現貨仍實現收益224.6百萬美元，較去年增長26.8%。收益增長可觀及良好成本控制，使鐵江現貨錄得EBITDA(不包括非經常性項目及外匯)79.7百萬美元，較2019年本公司業績增長超過一倍。基本溢利達24.2百萬美元，由去年虧損21.0百萬美元扭虧為盈。由於K&S營運成功及國際鐵礦石價格上漲，鐵江現貨錄得過往資產減值虧損撥回75.8百萬美元，令2020年的溢利淨額達100.6百萬美元。

值得注意的是，計及就遞延合約付款相關開支計提的非現金負數撥備7.1百萬美元後，2020年的溢利淨額受到影響。該筆撥備有關本集團內一間目前正對合約交易對手提出法律訴訟的公司。儘管鐵江現貨認為最終毋須支付該等開支，惟為審慎起見及遵守會計規定，已作出本項撥備。

我們繼續通過降低債務水平及累積更多現金加強財務實力。尚未償還的貸款結餘由224.6百萬美元減少至203.9百萬美元，而現金狀況則由去年年底的4.3百萬美元增加至2020年年底的20.4百萬美元。每股資產淨值亦由0.31港元上升35.5%至0.42港元。

主要競爭優勢

鐵江現貨具備多項獨有優勢，令本公司於同業中脫穎而出。憑藉這些優勢，鐵江現貨已準備就緒，充分發揮潛力。

生產率高企—於2020年，K&S於提升產能方面取得重大進展，礦場實現87%的穩固生產率，鐵礦石產量達2.7百萬噸，創下本公司有史以來的產量紀錄。我們相信，若非夏季異常大雨、第三方採礦承包商遇到採礦問題及2019冠狀病毒病導致的年底鐵路物流問題等意外挑戰，我們的業績應可更上一層樓。這些問題均在我們控制範圍以外，並有礙我們達致全產能營運，但值得慶幸的是，上述情況均為非經常個別事件，不會對K&S的營運造成長期影響。

強勁的鐵礦石價格—鐵礦石為2020年表現最佳的商品之一。受2019冠狀病毒病爆發影響，普氏65%鐵礦石價格指數於2月份跌至2020年的最低點，全球經濟幾近陷入停擺。幸而，隨著中國經濟率先復甦，中國在對抗疫情時展現韌性，可見其應對疫情的能力。中國於下半年對鐵礦石的殷切需求促進價格回升。同時，因估計來自全球第二大鐵礦石生產商淡水河谷的供應量有所下降，對供應的憂慮亦導致價格飆升。至2020年年底，含鐵量65%鐵礦石的價格已上升至過去四年的最高水平，與2019年年底水平相比按年增長約67%。強勁的價格環境持續至2021年第一季度。

長遠而言，鑒於我們認為隨著中國及世界其他地區於冠狀病毒病後再次推動重建經濟，基礎設施項目及其他投資將繼續需要鐵礦石，故我們對鐵礦石需求保持穩定持審慎樂觀態度。

俄羅斯盧布貶值—本年度另一關鍵利好因素為俄羅斯盧布貶值，有助降低我們的成本水平。2019冠狀病毒病疫情、原油價格下跌及一系列地緣政治因素對俄羅斯盧布造成沉重壓力，盧布匯率一度跌至81盧布兌1美元，並於本年度收報74盧布。2020年，俄羅斯盧布貶值約16%。由於我們的營運成本主要以俄羅斯盧布計值，而收益以美元計值，故盧布疲軟對鐵江現貨的經營利潤率帶來正面影響。

阿穆爾河大橋—物流為任何大宗商品業務成功的關鍵所在，就此而言，鐵江現貨的資產處於有利位置。由於我們約三分之一的現金成本與運輸有關，故運輸為成本架構中的重要一環。K&S的大部分產品均通過鐵路運輸至中國客戶，而現時的路線相對迂迴且為單程運輸，有關情況將在阿穆爾河大橋於2022年投入運作後有所轉變。作為中俄之間橫跨阿穆爾河並距離K&S礦場約240公里的首座鐵路大橋，開通此運輸接駁路線有利我們縮短與主要客戶的貨運距離，並提高物流效率。

環境、社會與管治責任進展

環境、社會與管治是現今採礦業的重要一環。我們擁有世界一流的採礦及加工業務，生產高品位的鐵精礦作為鋼廠高爐的首選原料，從而提高生產能力及監控污染情況。鐵江現貨致力為世界提供更潔淨、更環保、更可持續的所需資源，同時應付鐵礦石快速增長的需求。

除承擔環境、社會與管治責任外，我們視僱員的健康及安全為首要考慮。我們已制定一系列措施保障我們的員工及所在社區免受2019冠狀病毒病感染以及疫情帶來的其他社會及經濟影響。當務之急是要保障員工及其家人的安全及健康。只有在安全營運及已採取一切適當安全措施的情況下，我們方會繼續營運。我們有多宗2019冠狀病毒病確診個案，但大多數患者無症狀或已完全康復，故疫情爆發至今對鐵江現貨並無造成重大影響。我們繼續以安全方式營運的能力，不僅是維持價值鏈上下游必要經濟活動的關鍵因素，亦使我們得以為K&S營運所在地區提供必要的社區服務。於2020年，K&S呈報損失工時事故頻率(失時工傷率)為0.35，較去年下降0.69。

展望

「K&S」由兩個露天礦場「Kimkan」及「Sutara」組成。至今，我們一直於Kimkan開採礦石，但我們已著手開發Sutara，確保於礦山餘下壽命內的進料供應。我們一直計劃開發Sutara，並預期於2022年底或2023年初投產。

作為世界主要經濟體之一，中國去年已由疫情引致的低迷市況中逐步強勁復甦，其中基礎設施投資是主要增長支柱，並帶動鋼鐵需求暢旺及鐵精礦價格穩健。於供應方面，主要鐵礦石供應商似乎仍對2021年的預期產量及貨運量持保守態度。在此環境下，鐵江現貨將竭力把握市場機遇，務求在2021年取得更豐碩的成績。

鐵江現貨的理念是為所有股東、客戶、僱員、政府及社會的最佳利益實現長期價值。我們謹此感謝董事會眾多成員及鐵江現貨家庭每一位成員緊守崗位、努力不懈，更衷心感謝股東對鐵江現貨的信任及信心。我們堅信，本公司於未來數年將繼續創造佳績，如此目標有賴我們的團隊不懈努力、勤勉盡責及竭力承擔方能達成，大家的幫助使我們獲得今天的成就，而我們期望團隊於未來繼續克盡厥職。

鐵江現貨有限公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的經審核業績，有關業績已由獨立非執行董事組成的本公司審核委員會及外聘核數師審閱。董事會已授權由執行董事及本公司高級管理層組成的執行委員會代其批准全年業績。

2020年綜合財務報表

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
收益	4	224,591	177,164
營運開支	6	(149,027)	(145,793)
折舊及攤銷	6	(28,818)	(28,504)
減值虧損撥回	7	75,832	—
其他收入、收益及虧損		5,149	(4,250)
按攤銷成本計量金融資產的撥備		(458)	(23)
融資成本	8	(25,157)	(40,421)
除稅前溢利(虧損)		102,112	(41,827)
所得稅(開支)抵免	9	(1,602)	3,157
年內溢利(虧損)		<u>100,510</u>	<u>(38,670)</u>
以下各方應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		100,551	(38,669)
非控股權益		(41)	(1)
		<u>100,510</u>	<u>(38,670)</u>
每股盈利(虧損)(美仙)	11		
基本		<u>1.42</u>	<u>(0.55)</u>
攤薄		<u>1.42</u>	<u>(0.55)</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
非流動資產			
勘探及評估資產		20,165	19,877
物業、廠房及設備		566,016	513,306
使用權資產		7,025	9,334
於一間合營公司的權益		—	—
存貨		14,470	14,804
其他非流動資產		11	55
		<u>607,687</u>	<u>557,376</u>
流動資產			
存貨		30,130	25,291
貿易及其他應收款項	12	22,924	14,301
其他金融資產		9	—
應收所得稅		—	1,125
定期存款		—	661
銀行結餘		20,371	3,631
		<u>73,434</u>	<u>45,009</u>
分類為持作出售的資產		—	5,045
		<u>73,434</u>	<u>50,054</u>
資產總值		<u>681,121</u>	<u>607,430</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	(72,977)	(72,328)
租賃負債		(3,528)	(3,331)
應付所得稅		(1,393)	—
借款—於一年內到期	14	(20,082)	(20,703)
其他金融負債		—	(4,285)
		<u>(97,980)</u>	<u>(100,647)</u>
流動負債淨額		<u>(24,546)</u>	<u>(50,593)</u>
資產總值減流動負債		<u>583,141</u>	<u>506,783</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		(2,609)	(2,522)
關閉及復原成本的撥備		(12,554)	(17,461)
租賃負債		(3,694)	(7,595)
借款—於超過一年到期	14	(181,998)	(201,204)
		<u>(200,855)</u>	<u>(228,782)</u>
負債總額		<u>(298,835)</u>	<u>(329,429)</u>
資產淨值		<u>382,286</u>	<u>278,001</u>

	2020年 千美元	2019年 千美元
資本及儲備		
股本	1,285,158	1,285,158
資本儲備	17,984	17,984
儲備	18,235	14,244
累計虧損	<u>(938,670)</u>	<u>(1,039,221)</u>
本公司擁有人應佔權益	382,707	278,165
非控股權益	<u>(421)</u>	<u>(164)</u>
權益總額	<u>382,286</u>	<u>278,001</u>

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般資料

鐵江現貨有限公司(「本公司」)為在香港註冊成立的公眾有限公司，其股份自2010年10月21日起在香港聯交所(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司以下合稱「本集團」。

本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為香港皇后大道中9號6樓H室。綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈列。

本公司主要業務為投資控股。本集團的主要業務為生產及開發全球工業用的工業商品(包括鐵礦石)。本集團於俄羅斯經營主要業務，而本集團集中服務俄羅斯及中國市場。

2 綜合財務報表呈列基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露。

本2020年全年業績的初步公告所載有關截至2020年及2019年12月31日止年度的財務資料，並不構成本公司於該等年度的法定年度綜合財務報表，但源於該等綜合財務報表。與該等法定財務報表有關並須按照公司條例第436條披露的其他資料如下：

本公司已按照公司條例第662(3)條及附表6第3部規定，向公司註冊處處長遞交截至2019年12月31日止年度的財務報表，並將適時遞交截至2020年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就本集團於該兩個年度的綜合財務報表提交報告。截至2020年12月31日止年度的核數師報告為無保留意見；並無提述其在無提出保留意見下強調須予注意的任何事項；且並無載列根據公司條例第406(2)條、407(2)或(3)條所作陳述。

綜合財務報表按持續經營基準編製。於2020年12月31日，本集團的流動負債淨額約為24.5百萬美元(2019年：50.6百萬美元)。本集團管理層已根據對關鍵變量及市場狀況(包括Kimkan與Sutara項目(「K&S項目」)的預期產能、鐵礦石價格及營運成本)的判斷及估計編製現金流量預測。現金流量預測已根據本集團的預計收入及開支以及其營運資金需求採用未來現金流量估計釐定。

然而，倘市況最終遠遜於本集團預期，則本集團的營運資金可能不足以為其營運撥資及償還貸款，導致其財政流動資金受到不利影響。本集團或須採取應變計劃，包括向大部分股東取得債務融資、與銀行或其他投資者就額外債務或股本融資進行磋商。

按照信貸融資(見附註14)及預期經營業務所得現金，本集團相信其將擁有充足流動現金，以履行於未來十二個月到期的財務責任。

3. 應用香港財務報告準則修訂本

於本年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次應用由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則標準概念框架參考(修訂本)及下列香港財務報告準則修訂本，該等準則於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除下述者外，於本年度應用香港財務報告準則標準概念框架參考(修訂本)及香港財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」的影響

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)。該等修訂本提供重大的新定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體的財務資料的財務報表作出的決定，則有關資料屬重大」。該等修訂本亦釐清，重大與否取決於資料(個別或與其他資料合併考慮)在整體財務報表中的性質或範圍。

於本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無影響。

4. 收益

來自客戶合約的收益的分類

截至2020年12月31日止年度

分部	已投產礦場 千美元	工程 千美元	總計 千美元
貨品或服務類別			
銷售鐵精礦	216,666	–	216,666
送貨服務	7,716	–	7,716
工程服務	–	209	209
	<u>224,382</u>	<u>209</u>	<u>224,591</u>
地區市場			
中華人民共和國(「中國」)	196,932	–	196,932
俄羅斯	27,450	209	27,659
	<u>224,382</u>	<u>209</u>	<u>224,591</u>
收益確認時間			
時間點	216,666	–	216,666
隨時間	7,716	209	7,925
	<u>224,382</u>	<u>209</u>	<u>224,591</u>

截至2019年12月31日止年度

分部	已投產礦場 千美元	工程 千美元	總計 千美元
貨品或服務類別			
銷售鐵精礦	153,708	–	153,708
送貨服務	22,102	–	22,102
工程服務	–	1,354	1,354
	<u>175,810</u>	<u>1,354</u>	<u>177,164</u>
地區市場			
中國	76,901	–	76,901
俄羅斯	98,909	1,354	100,263
	<u>175,810</u>	<u>1,354</u>	<u>177,164</u>
收益確認時間			
時間點	153,708	–	153,708
隨時間	22,102	1,354	23,456
	<u>175,810</u>	<u>1,354</u>	<u>177,164</u>

5. 分部資料

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求本集團遵照向本集團主要經營決策者提供的內部報告披露呈報分部。本集團視執行委員會為主要經營決策者。為進行管理，本集團分為四個經營分部，即已投產礦場、開發中礦場、工程及其他。本集團執行委員會根據該等經營分部作出有關資源分配及表現評估的決策。在確定本集團呈報分部時，並無合併計算本集團執行委員會識別的經營分部。本集團按照香港財務報告準則第8號有四個經營及呈報分部：

- 已投產礦場分部（「已投產礦場」），包括處於生產階段的鐵礦石項目。此分部包括位於俄羅斯遠東地區的K&S項目，於2017年1月開始商業生產。
- 開發中礦場分部（「開發中礦場」），包括處於勘探及開發階段的鐵礦石項目。此分部包括Garinskoye項目及Bolshoi Seym項目（均位於俄羅斯遠東地區）。
- 工程分部（「工程」），包括與位於俄羅斯的Giproruda有關的內部工程及科學技術。
- 其他分部（「其他」），主要包括Kuranakh項目，該項目處於維護及保養狀態且於2020年並無產生任何收入。為進行管理，該項目自「已投產礦場」分部重新分類至「其他」分部。此分部亦包括本集團所佔於中國生產五氧化二釩及有關產品的合營公司的權益。

按個別及呈報分部劃分的本集團收益及業績分析如下。

截至2020年12月31日止年度

	已投產礦場 千美元	開發中礦場 千美元	工程 千美元	其他 千美元	總計 千美元
收益					
外部銷售	224,382	-	209	-	224,591
分部收益	224,382	-	209	-	224,591
礦場營運開支及服務成本	(166,074)	(81)	(1,102)	(1,178)	(168,435)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	(28,518)	-	(107)	-	(28,625)
分部溢利(虧損)	58,308	(81)	(893)	(1,178)	56,156
一般行政開支					(9,217)
一般折舊					(193)
減值虧損撥回					75,832
其他收入、收益及虧損					5,149
按攤銷成本計量金融資產的撥備					(458)
融資成本					(25,157)
除稅前溢利					102,112
其他分部資料					
非流動資產增加：					
物業、廠房及設備的資本開支	5,583	-	-	72	5,655
撥作資本的勘探及評估開支	-	288	-	-	288
撥作資本的使用權資產	823	-	-	343	1,166
分部資產	648,755	19,392	3,946	7,453	679,546
中央現金及現金等價物					1,575
綜合資產					681,121
分部負債	(60,174)	(603)	(191)	(33,178)	(94,146)
借款					(202,080)
遞延稅項負債					(2,609)
綜合負債					(298,835)

截至2019年12月31日止年度

	已投產礦場 千美元	開發中礦場 千美元	工程 千美元	其他 千美元	總計 千美元
收益					
外部銷售	175,810	—	1,354	—	177,164
分部收益	175,810	—	1,354	—	177,164
礦場營運開支及服務成本	(159,677)	(268)	(1,977)	(1,502)	(163,424)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	(27,987)	(182)	(129)	—	(28,298)
分部溢利(虧損)	16,133	(268)	(623)	(1,502)	13,740
一般行政開支					(10,667)
一般折舊					(206)
其他收入、收益及虧損					(4,250)
按攤銷成本計量金融資產的撥備					(23)
融資成本					(40,421)
除稅前虧損					(41,827)
其他分部資料					
非流動資產增加：					
物業、廠房及設備的資本開支	7,526	2,287	1	126	9,940
撥作資本的勘探及評估開支	—	380	—	—	380
撥作資本的使用權資產	61	—	—	282	343
分部資產	574,808	24,370	5,307	1,104	605,589
中央現金及現金等價物					1,841
綜合資產					607,430
分部負債	(65,970)	(5,126)	(428)	(33,476)	(105,000)
借款					(221,907)
遞延稅項負債					(2,522)
綜合負債					(329,429)

按資產位置劃分的非流動資產

本集團的非流動資產大致上位於俄羅斯。

主要客戶的資料

佔本集團總銷售額10%以上的客戶收益如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
EVRAZ集團	27,450	98,909
黑龍江祥龍國際貿易有限公司	<u>180,816</u>	<u>75,186</u>

6. 營運開支

	2020年 千美元	2019年 千美元
礦場營運開支及服務成本(包括折舊及攤銷)	168,435	163,424
一般行政開支(包括折舊及攤銷)	<u>9,410</u>	<u>10,873</u>
	<u>177,845</u>	<u>174,297</u>

7. 減值虧損撥回

本集團遵照香港會計準則第36號「資產減值」的規定以考慮有否減值跡象，倘有，則釐定非金融資產是否出現減值。於各報告期末，管理層評估是否有任何跡象顯示於過往期間就資產(商譽除外)確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在任何有關跡象，則管理層須估計需要作出重大判斷的資產的可收回金額。於作出判斷時，管理層考慮的因素包括產量持續上升、生產現金成本變動、可用礦石儲備、鐵精礦純度、預測鐵及鈦鐵礦價格以及匯率。

隨著礦場壽命延長、K&S項目產量及截至2020年12月31日止年度鐵礦石現貨價格持續上升，管理層已重估K&S項目的可收回金額，使綜合損益表內的減值費用撥回75.8百萬美元。於2019年，概無作出減值或減值撥回。

K&S項目的可收回金額已根據使用價值計算釐定。該等計算規定使用估計未來現金流量，有關現金流量乃根據計及礦場預期壽命內的未來經濟狀況、預期產能、礦石儲量估計、鐵礦石價格及生產成本的業務預測收入及開支以及營運資金需求得出。管理層亦須選擇合適的貼現率以計算現金流量的現值。採用的實際貼現率為9.7%(2019年：貼現率12%)。該等資產可收回金額所基於的關鍵假設變動可能對管理層評估造成重大影響。

於2020年12月31日，K&S項目的物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額約為570.0百萬美元(2019年：物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額約519.1百萬美元)。

8. 融資成本

	2020年 千美元	2019年 千美元
借款的利息開支	16,673	19,954
擔保費用	6,654	6,300
提早償還銀行貸款的融資開支	–	11,465
租賃負債的利息開支	870	1,200
解除環保責任的貼現及長期應付施工成本	960	1,502
	<u>25,157</u>	<u>40,421</u>

9. 所得稅開支(抵免)

	2020年 千美元	2019年 千美元
即期稅項：		
俄羅斯企業稅	1,411	59
英國企業稅	–	45
塞浦路斯企業稅	–	5
	<u>1,411</u>	<u>109</u>
上一年度超額撥備：		
俄羅斯企業稅	–	(2,137)
遞延稅項開支(抵免)	191	(1,129)
	<u>1,602</u>	<u>(3,157)</u>

於兩個年度，俄羅斯企業稅均按估計應課稅溢利20%的稅率計算。

根據俄羅斯認可聯邦及地區法律，K&S項目被列為投資項目，符合資格於2017年起計10年內享有所得稅減免。K&S項目於2017年至2021年期間將獲豁免繳納俄羅斯企業稅，將於其後5年按10%的減免稅率繳稅，並於此後上升至20%。

於兩個年度，英國企業稅按估計應課稅溢利19%的稅率計算。

於兩個年度，塞浦路斯企業稅按估計應課稅溢利12.5%的稅率計算。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制的集團實體溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。

10. 股息

截至2020年及2019年12月31日止年度內，概無向本公司擁有人派付、宣派或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息。

11. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)按以下數據計算：

年內溢利(虧損)

	2020年 千美元	2019年 千美元
用作計算每股普通股基本及攤薄盈利(虧損) (即本公司擁有人應佔年內溢利(虧損))的溢利(虧損)	<u>100,551</u>	<u>(38,669)</u>

股份數目

	2020年 數目 千股	2019年 數目 千股
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數	<u>7,093,386</u>	<u>7,093,386</u>

計算截至2020年12月31日止年度的每股攤薄盈利(虧損)時並無假設本集團授出的購股權獲行使。截至2019年12月31日止年度，行使購股權將導致每股虧損減少。該等購股權的行使價高於本公司股份的平均市價。

12. 貿易及其他應收款項

	2020年 千美元	2019年 千美元
貿易應收款項	6,151	3,190
可收回增值稅	9,739	4,429
支付予供應商的預付款項	5,007	4,094
工程合約項下應收客戶款項	15	36
其他應收款項	<u>2,012</u>	<u>2,552</u>
	<u>22,924</u>	<u>14,301</u>

於報告期末，本集團按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下。

	2020年 千美元	2019年 千美元
少於一個月	6,109	3,156
一個月至三個月	9	34
超過六個月	33	—
	<hr/>	<hr/>
總計	6,151	3,190

13. 貿易及其他應付款項

	2020年 千美元	2019年 千美元
貿易應付款項	7,508	10,107
客戶墊款	78	682
應付利息	427	576
應付施工成本	22,694	22,694
應計款項及其他應付款項	42,270	38,269
	<hr/>	<hr/>
	72,977	72,328

以下為本集團按發票日期劃分的應付賬款的賬齡分析：

	2020年 千美元	2019年 千美元
少於一個月	7,453	6,722
一個月至三個月	14	3,159
超過三個月至六個月	18	125
超過六個月	23	101
	<hr/>	<hr/>
總計	7,508	10,107

14. 借款

	2020年 千美元	2019年 千美元
銀行貸款		
Gazprombank JSC	202,045	221,849
其他貸款		
EPC – Finance LLC	35	58
總計	202,080	221,907
有抵押	202,045	221,849
無抵押	35	58
	202,080	221,907
應償還賬面值		
於一年內	20,082	20,703
一年後但不超過兩年	20,538	20,375
兩年後但不超過五年	61,509	61,125
超過五年	99,951	119,704
總計	202,080	221,907
呈列為：		
流動負債	20,082	20,703
非流動負債	181,998	201,204
	202,080	221,907

來自EPC-Finance LLC的貸款

本集團附屬公司LLC Petropavlovsk-Iron Ore取得獨立第三方EPC-Finance LLC提供的無抵押貸款融資4,580,000盧布(2019年：6,000,000盧布)。該筆貸款按年利率11%計息，並須於2022年4月27日(2019年：2020年4月27日)償還。於2020年12月31日，2,580,000盧布(相當於35,000美元)已提取。

來自Gazprombank JSC的銀行貸款

於2018年12月18日，本集團就一筆總額為240,000,000美元的貸款(「Gazprombank貸款」)訂立兩項貸款協議。Gazprombank貸款將於2026年到期，由兩筆款項組成。第一筆款項的本金額為160,000,000美元，按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加年利率5.7%計息，並須於Gazprombank貸款期限內按季度等額償還，最後還款日為2026年12月。第二筆款項的本金額為80,000,000美元，按倫敦銀行同業拆息加年利率7.7%計息，並須於期限結束時(即2026年12月)悉數償還。就兩筆款項項下已提取金額收取的利息於Gazprombank貸款期限內按季度等額支付。

於2019年3月19日，本集團提取Gazprombank貸款，以悉數償還來自工商銀行的銀行貸款約169,637,000美元及撥付K&S項目的營運資金約3,000,000美元。

於2019年3月21日，本集團進一步提取Gazprombank貸款，以悉數償還來自CJSC Pokrovskiy Rudnik的貸款約56,211,000美元。

Gazprombank貸款餘下金額已提取，並用作以下用途：(i)撥付K&S項目的營運資金約5,000,000美元及(ii)償還本集團結欠Petropavlovsk PLC有關擔保工商銀行融資安排的部分擔保費用約6,000,000美元。

於2020年12月31日及2019年12月31日，全部貸款額度240,000,000美元已悉數提取。

Gazprombank貸款以i)賬面淨值為52,334,000美元的物業、廠房及設備的抵押；ii)Kapucius Services Limited所持LLC KS GOK的100%股權及iii)Petropavlovsk PLC的擔保作擔保。

提取Gazprombank貸款須遵守以下規定：

- a) LLC KS GOK必須維持不低於91億盧布的法定資本；
- b) LLC KS GOK必須提供季度報告；及
- c) LLC KS GOK必須遵守以下財務契諾：
 - i) 淨負債／EBITDA比率：
 - 截至2019年6月30日及2019年12月31日止十二個月期間少於6.5倍
 - 截至2020年6月30日及2020年12月31日止十二個月期間少於5.0倍
 - 截至2021年6月30日及2021年12月31日止十二個月期間少於3.5倍及，
 - 自截至2022年6月30日止十二個月期間起少於3.0倍

其中：

- 淨負債界定為短期借款資金另加長期借款資金，再加上租賃責任減現金或現金等價物；及
- EBITDA界定為過往十二個月的除稅前溢利加上過往十二個月利息開支減過往十二個月利息收入另加上過往十二個月折舊，再就過往十二個月撇除匯率重估及其他非貨幣項目作出調整及加上過往十二個月的租賃款項。

ii) 償還債務覆蓋率(償債覆蓋率)：

- 截至2019年6月30日或2019年12月31日止十二個月期間—不少於1.1倍
- 自截至2020年6月30日止十二個月期間起—不少於1.2倍

而償債覆蓋率界定為：

- 流入至股本的現金結餘加LLC KS GOK自由現金流量，另加用作償付本金債務的現金付款加利息付款的現金付款；除以
- 用作償付本金債務的現金付款加利息付款的現金付款

截至2020年6月30日止十二個月期間，LLC KS GOK已遵守淨負債／EBITDA比率契約，並已自Gazprombank JSC取得豁免遵守償債覆蓋率契約。

截至2020年12月31日止年度，LLC KS GOK已遵守淨負債／EBITDA比率及償債覆蓋率契約。

截至2020年12月31日，借款總額為202,045,000美元(2019年12月31日：221,849,000美元)，由本集團的全資附屬公司LLC KS GOK承擔。

其他資料

資源及儲備資料

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第18.14條，鐵江現貨已更新其資源及儲備資料，進一步詳情載於鐵江現貨的2020年年報內。

企業管治

於本年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就年內有否違反任何標準守則的事項向所有董事作出具體查詢，彼等確認已全面遵守標準守則所載的規定標準。

本公司亦已採納標準守則作為相關僱員進行證券交易的守則，藉此規管被視為可能知悉有關本公司或其證券未公佈價格敏感資料的本公司或其任何附屬公司及控股公司的若干僱員所進行的本公司證券買賣。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發末期業績及年報

本業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ircgroup.com.hk)。本公司將適時寄發截至2020年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定全部資料)予本公司股東，並於上述兩個網站刊載。

* 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，本公告所用所有噸數均指濕公噸。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，而比較數字已相應調整以符合本期的呈列方法。K&S的生產率是根據年產能約3,155,000濕公噸計算，而過往期間實現的產能(如適用)重新計算作為該數額的百分比以作比較之用。

承董事會命
鐵江現貨有限公司
首席執行官
馬嘉譽

中華人民共和國，香港
2021年3月30日(星期二)

於本公告日期，本公司執行董事為馬嘉譽先生。非執行董事為Peter Hambro先生、高丹先生、Denis Alexandrov先生及Aleksei Kharitontsev先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、李壯飛先生、Jonathan Martin Smith先生、胡家棟先生及Martin Davison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：

羅偉健

經理－公共事務及投資者關係

電話：+852 2772 0007

流動電話：+852 9688 8293

電郵：kl@ircgroup.com.hk