

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佈的內容概不負責，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佈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。



CHINALCO-CMC

Chinalco Mining Corporation International

中鋁礦業國際

(根據開曼群島法例註冊成立之有限公司)

(股份代號：3668)

**截至二零一二年十二月三十一日止年度
的年度業績公佈**

中鋁礦業國際(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核合併年度業績。該業績乃根據合併財務報表編製，而合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例項下的披露規定而編製(連同去年的比較數字)。

合併綜合虧損表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
收入	4	—	—
其他收益淨額	5	685	205
營運成本			
一般及行政開支	6	(25,391)	(19,705)
經營虧損		(24,706)	(19,500)
財務收益		1,297	451
財務成本		(2,136)	(2,744)
財務成本淨額	7	(839)	(2,293)
除所得稅前虧損		(25,545)	(21,793)
所得稅收益	8	5,237	5,281
年度虧損		<u>(20,308)</u>	<u>(16,512)</u>
年度其他綜合收益(已扣稅)		—	—
年度綜合虧損總額		<u>(20,308)</u>	<u>(16,512)</u>
本公司股權持有人應佔虧損之每股 虧損(每股以美元計值)			
基本及攤薄	9	<u>(0.002)</u>	<u>(0.002)</u>

合併財務狀況表
於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,578,168	1,400,834
無形資產		399	547
對一間共同控制實體的投資		3,513	1,979
遞延所得稅資產		22,175	16,292
可收回增值稅		143,298	80,302
預付款項及其他應收款項	11	3,047	—
受限制現金		17,904	5,047
		<u>2,768,504</u>	<u>1,505,001</u>
流動資產			
存貨		19,424	6,024
預付款項及其他應收款項	11	20,795	9,373
可收回增值稅		25,100	72,680
現金及現金等價物		142,656	97,550
		<u>207,975</u>	<u>185,627</u>
總資產		<u>2,976,479</u>	<u>1,690,628</u>
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	400,047	47
資本儲備		16,521	416,521
累計虧損		(58,605)	(38,297)
		<u>357,963</u>	<u>378,271</u>
總權益		<u>357,963</u>	<u>378,271</u>

		於十二月三十一日	
	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
負債			
非流動負債			
修復及復原準備		69,675	58,111
借款	12	2,147,712	1,003,399
遞延收益		4,332	4,474
		<u>2,221,719</u>	<u>1,065,984</u>
流動負債			
應付賬款	13	267,300	128,152
應計費用及其他應付款項		24,094	16,301
應付直接控股公司款項		2,376	1,920
借款	12	103,027	100,000
		<u>396,797</u>	<u>246,373</u>
總負債		<u>2,618,516</u>	<u>1,312,357</u>
總權益及負債		<u>2,976,479</u>	<u>1,690,628</u>
流動負債淨值		<u>(188,822)</u>	<u>(60,746)</u>
總資產減流動負債		<u>2,579,682</u>	<u>1,444,255</u>

合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一一年一月一日結餘	47	91,701	(21,785)	69,963
年度綜合虧損				
年度虧損	—	—	(16,512)	(16,512)
與擁有人進行之交易				
直接控股公司借款資本化	—	400,000	—	400,000
修訂時重新計量直接控股公司借款	—	(75,180)	—	(75,180)
二零一一年十二月三十一日結餘	47	416,521	(38,297)	378,271
二零一二年一月一日結餘	47	416,521	(38,297)	378,271
年度綜合虧損				
年度虧損	—	—	(20,308)	(20,308)
與擁有人進行之交易				
重新分類直接控股公司借款資本化	400,000	(400,000)	—	—
二零一二年十二月三十一日結餘	400,047	16,521	(58,605)	357,963

合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
經營活動現金流		
經營活動所用現金	<u>(45,032)</u>	<u>(22,823)</u>
經營活動所用現金淨額	<u>(45,032)</u>	<u>(22,823)</u>
投資活動現金流		
購買物業、廠房及設備	(1,179,430)	(712,013)
已付利息	(43,914)	(20,227)
購買無形資產	(416)	(551)
對共同控制實體的投資	(1,534)	(1,419)
已收增值稅返還	169,880	41,296
已收利息	665	451
受限制現金增加	<u>(12,857)</u>	<u>(3,056)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(1,067,606)</u>	<u>(695,519)</u>
融資活動現金流		
銀行貸款所得款項	1,158,000	660,000
有關股份發行已付的上市開支	<u>(256)</u>	<u>—</u>
融資活動所得現金淨額	<u>1,157,744</u>	<u>660,000</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	45,106	(58,342)
年初現金及現金等價物	<u>97,550</u>	<u>155,892</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>142,656</u></u>	<u><u>97,550</u></u>

附註：

1. 一般資料

中鋁礦業國際(「本公司」)(前稱Peru Copper Syndicate, Ltd.)於二零零三年四月二十四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於其註冊成立時，其名稱為Peru Copper Syndicate, Ltd。二零一一年九月三十日，本公司更名為Chinalco Mining Corporation International，並採納「中鋁國際礦業」為其中文名稱。於二零一二年二月二十三日，本公司中文名更改為中鋁礦業國際。本公司註冊辦事處為PO Box 309 Ugland House, Grand Cayman, KY 1-1104, Cayman Islands。

本公司股份於二零一三年一月三十一日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為中鋁海外控股有限公司(「中鋁海外控股」，於香港註冊成立的有限責任公司)的子公司。截至本公佈日期，經中華人民共和國(「中國」)國務院(「國務院」)下屬國有資產監督管理委員會(「國資委」)直接監管而於中國註冊成立之國有企業中國鋁業公司(「中鋁」)為本公司最終控股公司。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事礦石資源勘探、開發及生產與其他採礦相關活動。截至本公佈日期，本集團經營活動主要局限於建設及準備位於秘魯共和國(「秘魯」)Morococha區可露天開採的斑岩銅礦體(「Toromocho項目」)。Toromocho項目仍處於發展階段，尚未投入商業生產。

2. 編製基準

本公司之合併財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)詮釋編製。財務報表按照歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須進行若干關鍵會計估計，管理層在應用本集團的會計政策過程中亦須作出判斷。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為1.89億美元(二零一一年：6,100萬美元)，累計虧損為5,900萬美元(二零一一年：3,800萬美元)。本公司董事會認為本集團的可用資金來源如下：

- 本集團於二零一二年十二月三十一日之未動用銀行融資總額為1億美元(二零一一年：11.4億美元)。於二零一三年三月，本集團獲中國進出口銀行(「進出口銀行」)(於中國註冊並由中國政府控制的銀行)提供額外融資4.19億美元。所有該等融資於自本財務報表獲批准之日起計未來12個月內均毋須續訂。
- 於二零一二年九月，國家開發銀行(「國家開發銀行」)發出備忘錄，表明目前承諾就發展Toromocho項目向本集團借出額外2.74億美元。於本財務報表獲批准之日，除於二零一二年十二月就3,500萬美元貸款訂立協議並提取貸款外，尚未就其餘款項簽署正式協議。
- 本公司股份於二零一三年一月三十一日於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售。扣除上市開支後所得款項總額約3.94億美元。
- 本集團的直接控股公司中鋁海外控股同意，在本集團財力許可前，不會要求本集團償還截至二零一二年十二月三十一日所欠2.51億美元(二零一一年：2.43億美元)。本集團的最終控股公司中鋁亦表示會於此等財務報表獲批准日期起至少12個月內為本集團日後的營運持續提供財務支持，且會繼續為本集團的銀行貸款提供擔保直至本集團能夠以合理的商業方式取代現有貸款融資或再融資。

綜上所述，本公司董事合理預期本集團於可見將來(自本公佈日期起計不少於12個月)有充足營運資本。因此，本集團繼續以持續經營基準編製此等財務報表。

下列與本集團營運相關的新訂及修訂會計準則已頒佈，但於二零一二年一月一日開始的財政年度尚未生效，且本集團並無提早採納：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」。
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」。
- 國際財務報告準則第11號「合營安排」。
- 國際財務報告準則第12號「於其他實體權益之披露」。
- 國際財務報告準則第13號「公允值計量」。
- 國際會計準則第27號(二零一一年修訂)「獨立財務報表」。
- 國際會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」。

本集團現時正評估上述新訂準則及修訂對財務報表的影響，預期不會對本集團財務狀況及業績有任何影響。

3. 分部資料

管理層根據呈報予本集團主要經營決策者的資料審核了經營分部的財務表現。由於本集團所有活動均與礦業發展有關，而其所有主要資產均位於秘魯，因此本集團主要經營決策者認為，本集團表現須基於本集團整體業績評估。

4. 收入

由於Toromocho項目仍處於發展階段，尚未投入商業生產，因此本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無收入。

5. 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
採礦特許權收益(附註)	142	126
出售物業、廠房及設備虧損	(64)	(14)
其他	607	93
	<u>685</u>	<u>205</u>

附註：採礦特許權收益指因第三方採礦公司使用及開採本集團擁有的若干礦場而取得的收益。於二零一二年十二月三十一日，相關遞延收益為4,332,000美元(二零一一年：4,474,000美元)。

6. 一般及行政開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
僱員福利開支		
— 工資、薪金及津貼	23,773	12,426
— 董事酬金	957	695
— 養老金成本— 界定供款計劃	3,069	3,398
— 其他僱員福利	9,384	4,051
減：僱員成本資本化計入在建工程	(28,067)	(14,230)
	9,116	6,340
攤銷及折舊	715	1,737
核數師薪酬		
— 審核及審核相關服務	355	58
— 其他服務	17	8
諮詢及其他服務開支	4,075	2,118
電力及公用設施費用	1,014	1,557
經營租賃開支	1,092	586
差旅及交通	371	364
所得稅除外之稅項	418	322
廣告及推廣	639	386
辦公室及其他用品	323	600
法律或有費用	57	3,952
罰款及處罰	7	328
上市開支	5,489	—
其他	1,703	1,349
	25,391	19,705

7. 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
財務收益		
— 利息收益	665	451
— 外匯收益淨額	632	—
財務收益總額	<u>1,297</u>	<u>451</u>
財務成本		
— 利息開支	(41,843)	(25,820)
— 銀行費用	(582)	(685)
— 修復及復原準備利息遞增	(1,554)	(1,118)
— 外匯虧損淨額	—	(941)
	<u>(43,979)</u>	<u>(28,564)</u>
減：合資格資產資本化數額	<u>41,843</u>	<u>25,820</u>
財務成本總額	<u>(2,136)</u>	<u>(2,744)</u>
財務成本淨額	<u>(839)</u>	<u>(2,293)</u>
利息開支資本化比率	<u>2.57%</u>	<u>2.59%</u>

8. 所得稅收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
即期所得稅	(646)	(360)
遞延所得稅	5,883	5,641
	<u>5,237</u>	<u>5,281</u>

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此豁免繳納開曼群島所得稅。

於秘魯成立之子公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度須按30%稅率繳納所得稅(二零一一年：30%)。

本集團除稅前虧損之所得稅與按綜合公司虧損相關加權平均稅率計算的理論數額有以下差異：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
除所得稅前虧損	<u>(25,545)</u>	<u>(21,793)</u>
按各國相關基準稅率 計算虧損之稅項優惠	7,664	6,538
不可抵扣開支	(3,029)	(1,518)
使用未確認稅項虧損	-	247
其他	<u>602</u>	<u>14</u>
所得稅收益	<u><u>5,237</u></u>	<u><u>5,281</u></u>

9. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損按本公司股權持有人應佔年度虧損淨額除以該年已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
本公司股權持有人應佔虧損 (千美元)	<u><u>(20,308)</u></u>	<u><u>(16,512)</u></u>
已發行普通股加權平均數 (千股)	<u><u>10,001,171</u></u>	<u><u>10,001,171</u></u>

釐定截至二零一二年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均數目時，附註 14 所披露根據重組而發行及配發的 10,001,171,429 股股份，視作猶如該 10,001,171,429 股股份已於二零一二年一月一日發行。

- (b) 由於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同 (二零一一年：相同)。

10. 物業、廠房及設備

	礦場及 廠房開發 資產 (附註(a)) 千美元	土地 及樓宇 千美元	機器及 設備 千美元	車輛 千美元	傢俱、 固定裝置 及其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於二零一一年一月一日							
成本	233,237	1,300	1,400	2,407	2,193	445,494	686,031
累計折舊	—	(157)	(392)	(632)	(883)	—	(2,064)
賬面淨值	<u>233,237</u>	<u>1,143</u>	<u>1,008</u>	<u>1,775</u>	<u>1,310</u>	<u>445,494</u>	<u>683,967</u>
截至二零一一年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	233,237	1,143	1,008	1,775	1,310	445,494	683,967
添置	216,532	—	—	—	—	505,068	721,600
折舊	—	(332)	(3,090)	(705)	(592)	—	(4,719)
轉入／(轉出)	—	27,838	40,549	2,384	1,195	(71,966)	—
出售	—	—	—	(14)	—	—	(14)
期末賬面淨值	<u>449,769</u>	<u>28,649</u>	<u>38,467</u>	<u>3,440</u>	<u>1,913</u>	<u>878,596</u>	<u>1,400,834</u>
於二零一一年十二月三十一日							
成本	449,769	29,138	41,949	4,754	3,388	878,596	1,407,594
累計折舊	—	(489)	(3,482)	(1,314)	(1,475)	—	(6,760)
賬面淨值	<u>449,769</u>	<u>28,649</u>	<u>38,467</u>	<u>3,440</u>	<u>1,913</u>	<u>878,596</u>	<u>1,400,834</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	449,769	28,649	38,467	3,440	1,913	878,596	1,400,834
添置	203,782	—	—	—	—	986,232	1,190,014
折舊	—	(953)	(6,074)	(1,095)	(665)	—	(8,787)
轉入／(轉出)	—	4,110	18,085	1,442	110	(23,747)	—
出售	—	(277)	(3,581)	(6)	(29)	—	(3,893)
期末賬面淨值	<u>653,551</u>	<u>31,529</u>	<u>46,897</u>	<u>3,781</u>	<u>1,329</u>	<u>1,841,081</u>	<u>2,578,168</u>
於二零一二年十二月三十一日							
成本	653,551	32,971	56,453	6,187	3,466	1,841,081	2,593,709
累計折舊	—	(1,442)	(9,556)	(2,406)	(2,137)	—	(15,541)
賬面淨值	<u>653,551</u>	<u>31,529</u>	<u>46,897</u>	<u>3,781</u>	<u>1,329</u>	<u>1,841,081</u>	<u>2,578,168</u>

附註：

- (a) 本集團擁有 Sociedad Minera de Responsabilidad Limitada Juanita de Huancayo (「Juanita」，根據秘魯法律成立的有限公司，為持有 Toromocho 項目的一份採礦特許權(「金屬採礦特許權」)而成立) 50% 權益。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，Juanita 除持有金屬採礦特許權外，並無其他重大業務活動。本公司董事認為由於 Juanita 的唯一目的是持有 Toromocho 項目的金屬採礦特許權，故本集團分佔的 50% 特許權共計 3,500,000 美元計入「礦場及廠房開發資產」。本集團於 Juanita 的權益及 Juanita 本身並無任何重大或有負債。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備以及礦場及廠房開發成本的變動包括與物業、廠房及設備以及礦場及廠房開發有關的估計修復及復原責任為 10,010,000 美元(二零一一年：28,031,000 美元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團計入本集團物業、廠房及設備添置而撥作資本的財務成本為 41,843,000 美元(二零一一年：25,820,000 美元)。

於二零一二年十二月三十一日，來自進出口銀行 1,881,973,000 美元(二零一一年：860,000,000 美元)的銀行借款由中鋁擔保及根據與進出口銀行的借款協議，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化或可能會惡化，則 Toromocho 項目的所有物業、廠房及設備會作為借款的額外抵押品。

本集團須就建造及經營金斯米爾隧道污水處理廠協議於銀行存放若干存款。於二零一二年十二月三十一日，持作履行保證的銀行存款為 540,000 美元(二零一一年：540,000 美元)。

11. 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
其他應收款項		
僱員墊款	74	342
應收關聯方款項	144	114
貸款於一間共同控制實體 (附註(a))	2,100	—
其他 (附註(b))	13,552	7,677
	<u>15,870</u>	<u>8,133</u>
預付款項		
預付所得稅	1,392	264
其他 (附註(c))	6,580	976
	<u>7,972</u>	<u>1,240</u>
預付款項及其他應收款項總額	<u>23,842</u>	<u>9,373</u>
減非流動部分 (附註(b))	(3,047)	—
	<u>20,795</u>	<u>9,373</u>

附註：

- (a) 給予共同控制實體的貸款為2,100,000美元(二零一一年：無)屬無抵押，貸款利率為90天倫敦銀行同業拆放利率加4.5厘(二零一二年十二月三十一日：4.81厘)。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，其他應收款項10,505,000美元(二零一一年：7,677,000美元)為本集團代承包商購買燃料而應向其收取的款項。於二零一二年十二月三十一日，其餘其他應收款項3,047,000美元指給予Ferrocarril Central Andino S.A.(一家為本集團提供部分運輸服務的秘魯有限公司)的貸款。該等應收貸款為無抵押、免息，於十年內到期。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日，其他預付款項主要包括與Toromocho項目有關的施工保險政策的預付款項。

其他應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
不超過3個月	13,579	5,687
3至6個月	2,227	2,156
6個月至1年	64	290
	<u>15,870</u>	<u>8,133</u>

12. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
流動		
直接控股公司借款	<u>103,027</u>	<u>100,000</u>
非流動		
銀行借款	<u>1,999,973</u>	<u>860,000</u>
直接控股公司借款	<u>147,739</u>	<u>143,399</u>
	<u>2,147,712</u>	<u>1,003,399</u>
	<u>2,250,739</u>	<u>1,103,399</u>

(a) 直接控股公司借款

截至二零一二年止年度本集團的直接控股公司借款如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
年初	243,399	562,627
經修訂後重新計算之借款(附註)	–	75,180
借款的資本化(附註)	–	(400,000)
利息開支	<u>7,367</u>	<u>5,592</u>
年末	<u>250,766</u>	<u>243,399</u>

附註：

二零一一年六月(於二零一一年九月落實)，本公司與其直接控股公司同意修訂未償還借款的條款。根據經修訂協議，原本金結餘5.2億美元借款的到期日由二零一九年四月至二零二零年十二月改為二零一二年六月三十日或之前於要求時償還。

上述變更視為修訂借款，因此於修訂日期(重新計算日期)日後付款的現值超逾借款賬面值的部分共為75,180,000美元，自資本儲備扣除。

二零一一年十二月，本公司的直接控股公司同意將本公司所欠4億美元借款撥充資本，以換取100億股每股面值為0.04美元的本公司新普通股，並將其餘未償還借款的到期日由二零一二年六月三十日或之前於要求時償還改為十年內或本公司酌情決定的任何時間償還，由免息改為按每年倫敦銀行同業拆息加2厘計息。

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事批准應付直接控股公司借款103,027,000美元(二零一一年：100,000,000美元)將於二零一三年一月上市後償清。因此，該等借款歸類為流動借款。剩餘借款於十年內或本公司酌情決定的任何時間償還，按每年倫敦銀行同業拆息加2厘(二零一二年：2.86厘，二零一一年：2.82厘)計息。該等貸款的即期部分103,027,000美元於二零一三年二月二十八日悉數償還。

由於二零一二年十二月來自直接控股公司的非流動借款為浮息借款，因此其賬面值與公允值相若(二零一一年：相若)。

(b) 銀行貸款

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款概述如下：

銀行	於二零一二年十二月三十一日		於二零一一年十二月三十一日	
	金額 千美元	實際利率	金額 千美元	實際利率
進出口銀行(附註(i))	1,881,973	2.51厘	860,000	2.60厘
國家開發銀行(附註(ii))	118,000	4.03厘	—	—
	<u>1,999,973</u>		<u>860,000</u>	

附註：

- (i) 二零一零年十二月一日，本集團獲得進出口銀行20億美元銀行融資，為發展Toromocho項目融資。根據銀行融資協議，該項融資可於二零一零年十二月一日起54個月內提取，於二零一五年六月至二零一五年十二月到期，而本集團須就每次提款支付1%的佣金費用，融資年利率為6個月倫敦銀行同業拆息加1.85厘。

該項融資由中鋁擔保。倘中鋁的信譽或財務狀況惡化，則以Toromocho項目的所有物業、廠房及設備作為抵押。此外，本集團須遵守與使用資金及其他行政資源有關的若干財務契諾。

- (ii) 於二零一二年九月七日及二零一二年十二月二十五日，本集團來自國家開發銀行的銀行融資為8,300萬美元及3,500萬美元，分別用於建造、維護及經營Kingmill Tunnel水處理廠及購買土地及採礦權。該融資由中鋁擔保。

融資年利率為六個月倫敦銀行同業拆息加3.5厘及於二零一五年十二月二十六日屆滿。

兩份協議載有有關財務比率要求、資金的使用及其他行政規定的條約。

於本財務報表獲批准之日，本公司董事認為已遵守與進出口銀行及國家開發銀行的貸款協議的限制性條文。

銀行借款為浮息借款，故其賬面值與公允值相若。

於二零一二年十二月三十一日，所有借款以美元計值(二零一一年：美元)。

(c) 於二零一二年十二月三十一日的應付借款如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
1年內	103,027	100,000
1至2年	—	—
2至5年	394,000	232,000
5年以上	1,753,712	771,399
	<u>2,250,739</u>	<u>1,103,399</u>
須於5年以內全數償清	103,027	100,000
須於5年後全數償清	2,147,712	1,003,399
	<u>2,250,739</u>	<u>1,103,399</u>

(d) 於二零一二年十二月三十一日，本集團按浮動利率計息的未提取借貸融資為1億美元(二零一一年：11.4億美元)，該等融資自結算日起一年以後到期。

除以上所述外，(1)於二零一二年九月，國家開發銀行發出備忘錄，表明目前承諾就發展Toromocho項目向本集團借出額外2.74億美元。於本財務報表獲批准之日，除於二零一二年十二月就3,500萬美元貸款訂立協議並提取貸款外，尚未就其餘款項簽署正式協議；(2)於二零一三年三月，本集團獲進出口銀行提供額外融資4.19億美元。

13. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
3個月以內	261,593	127,439
3至6個月	5,707	464
6個月至1年	—	249
	<u>267,300</u>	<u>128,152</u>

14. 股本—本公司

於二零一二年十二月三十一日，法定股本總額為10億美元(二零一一年：10億美元)，分為每股面值0.04美元(二零一一年：0.04美元)的股份250億股(二零一一年：250億股)。所有已發行股份均已繳足。

本公司的普通股股本詳情如下：

	已發行股份數目	股本 千美元
於二零一一年一月一日	58,571,429	47
合併普通股(附註)	(57,400,000)	—
	<u>1,171,429</u>	<u>47</u>
於二零一一年十二月三十一日	1,171,429	47
發行普通股(附註)	10,000,000,000	400,000
	<u>10,001,171,429</u>	<u>400,047</u>

附註：

二零一一年九月，本公司董事會通過按50:1比率合併全部普通股的決議案。因此，本公司已發行股份數目變為1,171,429股。

二零一一年十二月，本公司之直接控股公司同意將本公司所欠4億美元借款撥充資本，以換取100億股每股面值為0.04美元的本公司新普通股。於二零一一年十二月三十一日，該等股份尚未發行，因此該等借款的賬面值重新分類為資本儲備。二零一二年二月二十八日，本公司向直接控股公司配發及發行100億股每股面值0.04美元的普通股。

管理層討論及分析

管理層討論及分析乃於二零一三年三月二十七日編製。其須與本集團截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度的全年經審核合併財務報表及附註一併閱讀。「中鋁」指中國鋁業公司，為本公司控股股東。「集團」指本公司及子公司。「中鋁秘魯」指本公司的全資子公司Minera Chinalco Peru S.A.。「售股章程」指本公司日期為二零一三年一月十八日有關其股份全球發售的售股章程。「中國」指中華人民共和國。「秘魯」指秘魯共和國。「Toromocho 項目」指位於秘魯中部Morococha區可露天開採的斑岩銅礦體。「JORC」指澳大拉西亞聯合礦石儲量委員會。「董事」指本公司董事。「董事會」指本公司董事會。

業務回顧

本公司為資源開發公司，是中鋁日後在境外收購、投資、發展及營運非鋁有色金屬礦產資源及項目的核心平台。

Toromocho 項目

本集團專注發展位於秘魯中部胡寧大區亞烏利省的Morococha礦區核心地帶，距離利馬以東約140公里的Toromocho項目。

Toromocho項目為目前本集團唯一的礦業資產，預期為我們於可預見未來絕大部分收入及現金流量的來源。Toromocho項目預計於二零一三年第四季投產，至二零一四年第三季達致全額產能。

Toromocho項目將包括一項日礦石加工能力估計約為117,200噸、剝採比估計為0.79：1的露天開採業務。本集團計劃使用一項符合行業標準的半自動研磨（「半自磨」）機／球磨機／浮選加工設備（按磨機使用年限36年計算，計劃日平均產能為1,838噸含銅26.5%的銅精礦）以及獨立鉬濕法冶煉設備（按磨機使用年限計算，計劃日平均產能為25.1噸鉬）。按上文所述計劃產能計算，Toromocho項目的採礦年期估計為32年，生產年期估計為36年。

儲量

如售股章程所披露，根據CRU Group 的管理諮詢部CRU Strategies的資料，在計劃於二零一二年至二零一六年投產銅精礦的二十大銅礦項目中，按可採及預可採銅礦石儲量計算，Toromocho項目為全球第二大未投產採銅項目，而按二零一二年至二零二零年的平均計劃年產量計算，Toromocho項目為全球第三大未投產銅礦項目。

如售股章程所披露，根據貝里多貝爾亞洲有限公司所編製日期為二零一二年十一月的技術報告（「合資格人士報告」），Toromocho項目礦體按JORC準則釐定的可採及預可採儲量估計蘊含約730萬噸銅、290,000噸鉬及10,500噸銀。

下表概述於二零一二年十二月三十一日Toromocho項目的估計礦石儲量及礦產資源：

JORC 礦石儲量種類	噸 (百萬)	品位			金屬含量		
		銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
可採	756	0.51	0.02	6.39	3.9	150,000	4,800
預可採	784	0.434	0.018	7.31	3.4	140,000	5,700
總計	1,540	0.471	0.019	6.86	7.3	290,000	10,500

JORC 探明及控制 礦產資源種類	噸 (百萬)	品位			金屬含量		
		銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
探明	156	0.41	0.014	6.20	0.6	22,000	1,000
控制	364	0.36	0.012	6.06	1.3	44,000	2,200
總計	520	0.37	0.013	6.10	1.9	66,000	3,200

JORC 推斷礦產 資源種類(附註)	噸 (百萬)	品位			金屬含量		
		銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
推斷	174	0.460	0.015	11.54	0.8	26,000	2,000

資料來源： Independent Mining Consultants, Inc.

本公司相信其資源及儲量並無重大變動。

採礦特許權及地表權

Toromocho 項目包括合共 67 項主要採礦特許權並註冊 6,702.8 公頃地表權。本集團成員公司擁有 67 項主要採礦特許權中 66 項的全部權益，而本集團持有 50% 權益的 Sociedad Minera de Responsabilidad Limitada Juanita de Huancayo (「Juanita」) 擁有其中一項採礦特許權。中鋁秘魯已與 Volcan Compania Minera S.A. (「Volcan」) 簽訂諒解備忘錄以收購 Volcan 於 Juanita 餘下 50% 股權，令 Juanita 成為本公司的全資子公司。

本集團現時計劃優先進行中鋁秘魯與秘魯能源和礦產部於二零零九年三月九日訂立的擔保及引進投資措施協議 (Contrato de Garantías y Medidas de Promoción a la Inversión) 有關的 38 項主要採礦特許權的開採。

產品

Toromocho 項目投產後，本集團的主要產品將為銅精礦 (含銀價值)，副產品為氧化鋁。

主要基礎設施

我們目前用以支援 Toromocho 項目的基礎設施包括電網、一條公路及鐵路。我們將修建樓宇作行政人員住房及辦公設施、礦區卡車車間及維護用途，為行政及維護人員提供設施。此外，亦將修建分析及冶金實驗室、試劑存儲室、加油站及炸藥存儲室。

運輸

本集團已建成一條長一公里用以連接 Toromocho 項目與現有鐵路綫的支綫，開採現有鐵路基礎設施作為運輸產品的主要方法。該支綫之建設已於二零一三年一月底前完工。

於二零一零年九月，本集團收購一間名為Transportadora Callao S.A. (「Transportadora Callao」) 的實體的7%股權，以促使Toromocho項目在預期投產後可經卡亞俄港口運輸其產出的精銅礦。Transportadora Callao於二零一二年第一季開始在卡亞俄港口興建運輸帶、船舶裝載設施及碼頭。設施建設約60%已完工，並預期建設將於二零一三年十月底大致完成。本集團亦已另行分倉處理銅精礦在卡亞俄港口的倉儲。

電力

本集團已取得批准，Toromocho 項目每年可使用最多240兆瓦電力，並已與當地發電公司訂約，向Toromocho 項目變電站供應所需電力。本集團已投資安裝長9公里的新雙回路高架輸電綫以提高向Toromocho 項目供應電力，該工程預期將於二零一三年七月底完工。

水

本集團已修建及營運金斯米爾隧道污水處理廠，以向Toromocho項目的營運提供水以及處理隧道排放物以降低水的酸度及金屬含量。

開採計劃

生產

Toromocho項目預計於二零一三年第四季投產，並預計將於二零一四年第三季達致全額產能。本集團已委聘一名承包商就進一步開發及擴大Toromocho項目進行可行性研究。

本集團正在獲取採礦活動及投產的其他必要許可證及證書。

本集團於二零一二年三月向秘魯能源和礦產部申請Toromocho項目採礦計劃許可證。本集團已於二零一二年六月收到秘魯能源和礦產部的回覆，要求提供補充資料並作出進一步解釋。為加快審批，本集團已於二零一三年一月提交一份經修訂採礦計劃，將採礦年期縮短為七年，而非整個採礦期。本集團計劃先根據採礦計劃許可證投產，而後再申請覆蓋整個採礦期的採礦計劃許可證。本集團預期將於近期獲得批准。

於獲得採礦計劃許可證後，本集團計劃申請其他必要許可證(包括採礦營業執照、生產許可證、用水牌照及申請驗收等)。

本集團相信其將會取得一切生產必需的許可證。

附近的額外資源

根據合資格人士報告，在我們的採礦特許權範圍內，估計計劃露天礦場附近地區有額外資源，按JORC準則釐定的探明、控制及推斷資源估計蘊含約270萬噸銅、92,000噸鉬及5,200噸銀。本集團已向秘魯交通及通訊部提交建議高速改道計劃，並計劃進行深入研究，旨在探索及開發該等另有資源。

交通基礎設施

本集團已開始建設六條鐵路綫及一座裝卸用移動橋式起重機。預期有關建設將於二零一三年中竣工。

生產及加工基礎設施

於二零一二年十二月三十一日，約55%的工程、建設及啟動工作已完成，估計於二零一三年三月底或之前，約65%的該等工程將會完成。

籌備生產及採購設備

本集團已採購採礦及加工廠所需幾乎所有付貨期長的主要機械及設備並已簽署合約，大部分已運往秘魯並已安裝。

銷售產品的擬定市場

投入商業生產後，本集團計劃在現場加工硫化銅礦石，然後將銅精礦主要銷往中國冶煉和生產精銅。預料中國是本集團的主要市場。

本公司已與四名基石投資者或其聯屬公司(包括Trafigura Beheer B.V.的子公司Consortio Minero S.A.、鴻帆國際有限公司、銅陵有色金屬集團股份有限公司及Louis Dreyfus Commodities Metals Suisse SA)以及廣西有色國際投資有限公司就合共銷售Toromocho項目銅精礦年產量的70%訂立五份訂明定價條款的約束性承購協議，自Toromocho項目投產日期起為期五年，其中兩份其後將自動續期五年(訂約各方可協定作出任何修訂以反映市況)。本公司亦會向中鋁及其聯屬公司銷售產品，惟任何有關合約須按公平商業條款訂立。

搬遷

本集團已於二零一二年第三季完成安置 Morococha 約 3,200 名居民所需新市鎮的建設。新市鎮包括水電輸送系統及污水處理系統等基礎設施，以及道路、水處理廠及其他郊區基礎設施的配套建設。

搬遷工作於二零一二年第四季啟動。

於二零一二年十二月三十一日，搬遷工作已完成約 70%。搬遷工作已進一步進展，於二零一三年三月三十一日，搬遷工作預計將完成約 80%。

然而，根據我們目前的採礦計劃，於二零二一年前，礦場不會擴展至 Morococha 鎮。因此，Toromocho 項目毋須待搬遷完成才開始商業投產。

行業概覽

受到全球金融危機衝擊大宗商品市場的影響，銅價於二零零八年十二月跌至四年來最低位。但其後價格大幅回升，於二零一一年二月創歷史最高水平。二零一二年，倫敦金屬交易所銅價上漲約 2%。本公司預期，未來銅價不僅可獲全球經濟活動重新提速（尤其是中國經濟增長）的支持，亦可得到未來全球銅材供應不穩定的支撐。

就銅材供應而言，新採礦項目押後提升銅產量，二零一三年市場預期繼續供不應求。多個押後的採礦項目在二零一五年前不會投產。中期銅價將因受供不應求而得到支撐，而公司對長期銅價保持樂觀。

銀價自二零零六年起一直上漲，尤其是二零一一年四月上漲最迅速。雖然製造需求略為下降，但強勁投資需求令銀價上漲。銀價於二零一二年上半年下跌，但於二零一二年下半年回升。全球銀市於過往五年處於供過於求，且由於金融危機導致需求下降，二零零九年的差額達到頂峰。最近兩年仍持續供過於求的情況。本公司預期近期內將維持供過於求的狀況。

鉬精礦有兩大主要來源：原生鉬礦及伴生或共生礦（主要為銅礦）。鉬材自二零零八年起供應過剩，並預期將會持續，且供應增長將持續大於需求增長。

財務回顧

收入及銷售成本

由於本集團在Toromocho項目開發階段主要從事建設活動，仍未投產，故並無收入及銷售成本。

一般及行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團一般及行政開支約為2,539.1萬美元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度約為1,970.5萬美元，一般及行政開支增加主要是由於有關全球發售的上市開支及為開發Toromocho項目而僱用顧問的專業費用增加所致。

財務費用淨額

本集團的財務費用淨額由截至二零一一年十二月三十一日止年度約230萬美元減少63.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約84萬美元，主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得的外匯收益淨額為63萬美元，截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得的外匯虧損淨額為94萬美元。

除所得稅前虧損

基於上述原因，本集團除所得稅前虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2,180萬美元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的約2,550萬美元。

所得稅收益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅收益約為523.7萬美元，與截至二零一一年十二月三十一日止年度的數字比較並無重大變動。

本公司股權持有人應佔虧損

基於上述原因，本公司股權持有人應佔虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度的約1,651.2萬美元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的約2,030.8萬美元。

流動資金及財務資源

現金主要來源於銀行的借貸，包括以下各項：

- 自進出口銀行獲得20億美元融資及4.19億美元信貸融資(二零一零年十二月及(二零一三年三月))；
- 自國家開發銀行獲得8,300萬美元及3,500萬美元信貸融資(二零一二年九月及十二月)；及
- 國家開發銀行已發出一份備忘錄，承諾另外提供貸款2.39億美元。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團持有約1.42656億美元的現金及現金等價物。本集團利用銀行及現金結餘為營運資金及持續增長與擴張計劃所需部分資本開支提供資金。本集團通過預計本集團未來營運資金及資本開支需求釐定手頭需持有的適當現金。本集團亦旨在維持一定的額外現金以應付意外情況及在潛在業務擴張機會出現時用於業務擴張。

經營活動

進出口銀行及國家開發銀行提供的借貸均按浮動利率計息。截至二零一二年十二月三十一日止年度經營活動所用現金淨額約為4,503.2萬美元，主要由於營運資本增加。由於本集團的Toromocho項目尚未投產，故投產前活動並無產生任何營運正現金流量。

投資活動

截至二零一二年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為10.67606億美元，主要來自本集團為建設活動和購置固定資產而購入的物業、廠房及設備約為11.79430億美元。

融資活動

截至二零一二年十二月三十一日止年度融資活動所得現金淨額約為11.58億美元，主要來自本集團向進出口銀行貸款10.4億美元及向國家開發銀行貸款1.18億美元。

資本開支

就開發 Toromocho 項目投入資本及經營開支總額估計約為 35 億美元。

以下為根據合資格人士報告及截至二零一二年十二月三十一日產生的開支估計的本公司資本開支總額：

	合資格人士 報告 (百萬美元)	截至二零一二年 十二月三十一日 產生的開支
礦場	297.4	197.8
加工廠及基礎設施	1,839.5	1,517.4
業主成本	626.2	359.1
其他項目	622.6	403.3
小計	<u>3,385.7</u>	<u>2,477.6</u>
或有項目		
開採	6.1	—
加工及基礎設施	32.4	—
業主成本	22.0	—
小計	<u>60.5</u>	<u>—</u>
營運資金	<u>56.0</u>	<u>—</u>
合計	<u>3,502.2</u>	<u>2,477.6</u>

本公司相信，截至二零一二年十二月三十一日產生的資本開支與售股章程內合資格人士報告所披露的估計一致。

截至二零一三年二月二十八日，估計 Toromocho 項目的資本開支總額約為 26 億美元。

資本結構

截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本集團仍處於發展階段，因此資金來源主要為本公司唯一股東的注資與股東貸款以及銀行貸款。

負債比率

本集團基於負債比率監察資本，負債比率按總債務除以總資產計算。截至二零一二年十二月三十一日，本集團負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
總借款	2,250,739	1,103,399
減：現金及現金等價物	(142,656)	(97,550)
淨債務	2,108,083	1,005,849
總權益	357,963	378,271
總資本	2,466,046	1,384,120
負債比率	85%	73%

截至二零一二年十二月三十一日止年度的負債比率有所上升，主要由於提取銀行借款所致。

僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有超過500名僱員。

本集團的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保本集團工作團隊有能力實踐本公司業務戰略，盡最大可能為股東創富。

本公司根據秘魯及中國法例的規定為員工提供福利計劃。

此外，根據秘魯勞動法，本集團僱員人數超逾20名的秘魯子公司須向僱員派發任何年度溢利的8%。

此外，本集團已建議採用股權獎勵計劃，以吸引、留任及激勵高級管理層及主要員工，從而激勵參與者致力為我們及股東提升整體價值。

外匯風險

本集團主要於秘魯經營業務，大部分主要有關收購服務及關聯方貸款的交易以美元計值及結算。

因此，本集團面臨因秘魯新索爾匯率波動而產生的外匯風險。董事估計秘魯新索爾匯率變動不會對我們的財務狀況及業績有重大影響，因此，本集團並無對沖外匯風險的政策。儘管本集團一直處於以秘魯新索爾計值的淨負債狀況，新索爾升值或會對該等貨幣資產及負債的變現有不利影響，惟有關公開估計預測美元短期不會大幅貶值，故不會對本集團財務狀況及經營業績有重大影響。

二零一二年，本集團並無使用任何金融工具對沖外匯風險。

經考慮我們的資產、經營規模及美元與秘魯新索爾的過往匯率，本公司認為影響並不重大。

或有負債

本集團於一般業務過程中產生有關法律申索及行政訴訟的或有負債。然而，本集團相信已就該等或有負債作出充足準備，預期除已計提準備者外，該等或有負債不會引致任何重大負債。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就有關法律訴訟的或有負債作出的準備金額為419.8萬美元。

資產負債表外安排

本集團並無且無意訂立任何資產負債表外安排，亦無訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保第三方的付款責任。此外，本集團並無訂立任何與股權掛鉤且分類為擁有人權益的衍生合約，亦無於轉讓予未合併公司之資產中擁有作為向有關公司提供信貸、流動資金或市場風險支援之保留或或然權益。本集團並不擁有向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或為其從事租賃、對沖或研發服務的任何未合併公司的任何可變權益。

資產負債表日後事件

於資產負債表日後發生下列三項主要事件：

1. 本公司股份於二零一三年一月三十一日於香港聯合交易所有限公司主板上市；
2. 中鋁秘魯於二零一三年三月四日就4.19億美元的貸款與進出口銀行訂立貸款協議；
3. 本公司於二零一三年二月二十八日償還中鋁海外控股借款的即期部分1.03億美元。

上市所得款項淨額用途

於本公司全球發售時發行本公司新股份所得款項淨額（經扣除承銷費用及相關開支後）約為3.94億美元，擬按售股章程所披露的方式應用。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何股息。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高標準的企業管治，務求保障股東權益及提升公司價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）為其本身的企業管治守則。

本公司股份自二零一三年一月三十一日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。由於本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度並非上市公司，故於該期間企業管治守則並不適用於本公司。企業管治守則自二零一三年一月三十一日起適用於本公司。

董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定準則。由於本公司於二零一二年十二月三十一日尚未於聯交所上市，故於截至二零一二年十二月三十一日止年度，上市規則項下有關董事遵守標準守則的條文並不適用於本公司。

購買、出售或贖回上市證券

由於本公司股份於二零一二年十二月三十一日尚未於聯交所上市，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會已成立審核委員會（「審核委員會」），由兩名非執行董事熊維平博士及謝尉志先生以及三名獨立非執行董事黎日光先生、Scott McKee Hand先生及Ronald Ashley Hall先生組成。黎日光先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已連同管理層及外聘核數師審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核合併財務報表。

核數師

本公司已委任羅兵咸永道會計師事務所為截至二零一二年十二月三十一日止年度的核數師。本集團根據國際財務報告準則編製的二零一二年的合併財務報表乃由羅兵咸永道會計師事務所審核。

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已比較本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績之本初步公佈內之數字與本集團經審核合併財務報表所載金額，並認為該等數字相符。由於上述羅兵咸永道會計師事務所所作出之程序不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所不對初步公佈發出任何核證。

於聯交所及本公司網站刊發經審核合併全年業績及二零一二年年報

本年度業績公佈刊登於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.chinalco-cmc.com)，二零一二年年報（載有上市規則規定的所有資料）將寄發予本公司股東並適時於聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命
中鋁礦業國際
董事長
熊維平博士

中國北京，二零一三年三月二十七日

於本公佈日期，非執行董事為熊維平博士、任旭東先生、謝尉志先生；執行董事為彭懷生博士、黃善富先生、梁運星女士；獨立非執行董事為 *Scott McKee Hand* 先生、*Ronald Ashley Hall* 先生、黎日光先生及 *Francisco Augusto Baertl Montori* 先生。