



# 中鋁礦業國際

CHINALCO-CMC CHINALCO MINING CORPORATION INTERNATIONAL

(根據開曼群島法例註冊成立之有限公司)

股份代號：3668



中期報告 **2013**

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	19
中期財務資料的審閱報告	25
未經審核簡明合併財務狀況表	26
未經審核簡明合併收益表	28
未經審核簡明合併綜合收益表	29
未經審核簡明合併權益變動表	30
未經審核簡明合併現金流量表	31
未經審核簡明合併中期財務資料附註	32



電鏟



初碎站



長距離皮帶

## 公司簡介

中鋁礦業國際(「本公司」)為資源開發公司，是中國鋁業公司(「中鋁」)日後在中國境外收購、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。

本公司於二零零三年四月二十四日根據開曼群島公司法(二零一二年修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份(「股份」)於二零一三年一月三十一日(「上市」或「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司主要從事勘探、開發及生產礦石資源以及其他採礦相關活動。

本公司目前專注發展位於秘魯中部Morococha礦區核心地帶可露天開採的班岩銅礦體(「Toromocho項目」)。有關本公司的其他資料可於本公司的網站[www.chinalco-cmc.com](http://www.chinalco-cmc.com)查閱。



半自動研磨機



頑石破碎及給料隧道



浮選槽

### 非執行董事

熊維平(董事長)  
劉才明  
張程忠

### 執行董事

彭懷生  
黃善富  
梁運星

### 獨立非執行董事

Scott McKee Hand  
Ronald Ashley Hall  
黎日光  
Francisco Augusto Baertl Montori

### 審核委員會成員

黎日光(主席)  
熊維平(成員)  
劉才明(成員)  
Scott McKee Hand(成員)  
Ronald Ashley Hall(成員)

### 薪酬委員會成員

Scott McKee Hand(主席)  
熊維平(成員)  
張程忠(成員)  
Ronald Ashley Hall(成員)  
黎日光(成員)

### 提名委員會成員

熊維平(主席)  
張程忠(成員)  
Scott McKee Hand(成員)  
Ronald Ashley Hall(成員)  
黎日光(成員)

### 執行委員會成員

熊維平(主席)  
劉才明(成員)  
張程忠(成員)  
彭懷生(成員)  
黃善富(成員)  
梁運星(成員)

### 技術委員會成員

彭懷生(主席)  
Scott McKee Hand(成員)  
Ronald Ashley Hall(成員)  
Francisco Augusto Baertl Montori(成員)  
黃善富(成員)  
梁運星(成員)  
Ezio Martino Buselli Canepa(成員)  
David John Thomas(成員)

### 聯席公司秘書

杜強  
莫明慧

### 授權代表

彭懷生  
黎日光

### 替任授權代表

莫明慧

### 註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman  
KY1-1104, Cayman Islands

### 總部

中國北京海澱區西直門北大街62號

### 香港營業地點

香港皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈8樓

### 網址

www.chinalco-cmc.com

## 公司資料

### 股份代號

3668

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

### 合規顧問

新百利有限公司

### 法律顧問

司力達律師樓  
香港中環  
康樂廣場一號  
怡和大廈47樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

### 主要往來銀行

Banco de Crédito

本集團截至二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日止六個月期間之已公佈業績以及其於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日之資產、負債及權益列示如下：

### 業績

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
其他收益淨額	1,420	876
一般及行政開支	(15,139)	(12,819)
財務收益淨額	4,593	127
所得稅收益	1,160	2,806
<b>期內虧損</b>	<b>(7,966)</b>	<b>(9,010)</b>
其他綜合虧損(已扣稅)	(4,564)	—
<b>期內綜合虧損總額</b>	<b>(12,530)</b>	<b>(9,010)</b>
期內股權持有人應佔虧損之每股基本虧損 (每股以美元計值)	<b>(0.0007)</b>	(0.0009)

董事會不建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月期間的中期股息。

### 資產、負債及權益

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產	3,296,161	2,768,504
流動資產	317,365	207,975
非流動負債	2,641,677	2,221,719
流動負債	224,704	396,797
<b>總權益</b>	<b>747,145</b>	<b>357,963</b>

## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於二零一三年八月十二日編製。其須與本集團截至二零一三年六月三十日止六個月期間的未經審核簡明合併中期財務資料及其附註一併閱讀。

「本集團」指本公司及其子公司。「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(不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣)。「秘魯」指秘魯共和國。「JORC」指澳大拉西亞聯合礦石儲量委員會。「董事」指本公司董事。

### 業務回顧

本公司為資源開發公司，是中鋁日後在中國境外收購、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。

本公司一直專注發展Toromocho項目，為本集團目前唯一的礦業資產。Toromocho項目預期為本公司於可預見未來絕大部分收入及現金流量的來源。Toromocho項目現時尚未投產並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。

本公司亦主要通過實施策略性和選擇性收購、優化運營及提升產能，並進一步開發潛在的礦業資源，以成為領先的多元化礦業公司，專注於中國以外有色非鋁金屬礦業項目。

### Toromocho項目的資料

Toromocho項目位於秘魯中部Morococha礦區核心地帶。如售股章程所披露，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)以及獨立鋁濕法冶煉設備(按磨機使用年限計算，計劃日平均產能為25.1噸鋁)。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。

如售股章程所述，中鋁秘魯於二零一三年一月向秘魯能源及礦業部(「能礦部」)提交了有效期為七年的採礦計劃。能礦部已於二零一三年三月二十七日批准對Toromocho項目採礦計劃的許可(「許可」)，為期七年。中鋁秘魯計劃根據該許可投產，然後申請涵蓋整個礦山開採年限的進一步採礦計劃許可。

如本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報所披露，本公司委聘一名技術顧問就優化及擴大Toromocho項目進行可行性研究。擴產的可行性研究經已完成，並總結Toromocho項目的產能可增加45%，而Toromocho項目的擴產計劃在技術上和經濟上均屬可行，並能在不破壞環境下安全地建造及經營。

於二零一三年六月十七日，本公司宣佈，本公司董事會（「董事會」）已批准Toromocho項目的擴產計劃（「擴產計劃」）（此項批准以擴產計劃細節的任何修改及最終釐定及根據所適用的法律或香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）可能要求取得的任何股東批准為準），以便優化並增加Toromocho項目的產能。本公司預計將於二零一六年第三季度通過擴產計劃達到產能增加（以可行性研究報告中擴產計劃的最終釐定及實施為準）。根據擴產計劃，目前預計礦山的開採年限約為26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、29萬噸鋁及1.05萬噸銀。



精選浮選機



浮選及濃密區

## 管理層討論及分析

下表概述於二零一三年六月三十日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	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.

截至二零一三年八月十二日，本公司相信，其資源及儲量自上市日期以來並無任何重大變動。

### 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」) 簽訂合作備忘錄以收購Volcan於Juanita餘下50%股權。於完成上述收購後，Juanita將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能礦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。

### 基礎設施

- **中央公路**

正規的中央公路或中央鐵路連接Morococha採礦區與利馬，兩者均可直達Toromocho項目。Toromocho項目礦區的中心距Morococha鎮約2.5公里(「公里」)。連接利馬與Toromocho項目的中央公路長約142公里。

- **鐵路**

連接卡亞俄港口至該項目的鐵路長172公里。銅精礦及鋁通過現有鐵路線自礦區運至卡亞俄港口。鐵路亦會用作運輸柴油、磨球及試劑等消耗品至Toromocho項目所在地。現有鐵路的年運輸能力為400萬噸，目前鐵路使用量每年約150萬噸，餘下鐵路運輸能力將足以應付把Toromocho項目產品運至卡亞俄港口。

## 管理層討論及分析

- **卡亞俄港口**

二零一零年九月，中鋁秘魯投資新註冊成立的公司Transportadora Callao S.A. (「Transportadora Callao」) 並收購Transportadora Callao的7%股權。Transportadora Callao獲准營運一個精礦運輸專用碼頭，碼頭的吞吐量約為每年300萬噸。專用碼頭包括一條傳輸帶將卡亞俄港口各處(包括倉儲Toromocho項目精礦的Cormin倉庫)的精礦裝載上船。

- **水**

Toromocho項目年均水需求總量約為865萬立方米。由於中鋁秘魯已修建金斯米爾隧道污水處理廠，處理就過往匯集排至當地河流未經處理的污水建設，故可確保經營業務的Toromocho項目供水充裕。附近其他選礦廠的廢水已導入污水處理廠，處理隧道排放物以降低水的酸度及金屬含量。污水處理廠已於二零一零年八月開始運作。

預計金斯米爾隧道能提供足夠用水給Toromocho項目營運，水流量預計每小時約3,500立方米，而污水處理廠的最高設計進水量約每小時5,000立方米。經處理的水抽取至原水泵站，再注入原水池。水池將建於選礦區，為選礦廠及消防系統供應經處理的水。



轉運站



倉庫

- **電力**

Pomacocha為主要電力供應來源，可向Toromocho項目供應足夠電力。電力將由Pomacocha已升級的220千伏（「千伏」）變電站供應。Pomacocha變電站至Toromocho項目主變電站的線路與Rio Yauli谷並行，鄰近Toromocho項目。本公司已與發電公司Edegel S.A.A. 訂約保持Pomacocha變電站供應Toromocho項目所需全部電力。

Toromocho項目主變電站包括一個220千伏的雙回路系統，可提供額外電力選擇及維修調度。主變壓器有220千伏的一級部分及23千伏的二級部分。主變電站通過一級選擇系統的七個主電路向23千伏高架線輸配電力，分別為選礦廠、礦場、初碎站、原水池及金斯米爾隧道污水處理廠等供電。

### 開採計劃、前景及展望

- **Toromocho項目的發展**

Toromocho項目約90%完成。截至二零一三年八月十二日，工程設計、土木及混凝土工程已全部完成，機械及材料採購、礦場建設、安裝工程及尾礦壩則分別已99%、82%、70%及88%完成。

根據Toromocho項目加快的時間表，Toromocho項目的目標機械竣工日期為二零一三年十月三十一日，自二零一三年八月起已開始進行預調試。Toromocho項目將於二零一三年十二月十五日前投產。

擴產計劃將於Toromocho銅礦開展，該銅礦為Toromocho項目的基礎。根據擴產計劃，Toromocho項目的產能可增加45%。擴產計劃的資本開支總額預期將約為13.2億美元。本公司並不預期就擴產計劃所生產之每噸銅有任何超出Toromocho項目營運成本的任何額外營運成本。目前預期擴產計劃的建設將於二零一六年第二季度大致完成。擴產計劃預期由(i)本集團的內部營運資金、(ii)按需要將收購合適有色非鋁礦業項目的所得款項重新分配至擴產計劃及(iii)債務融資（包括但不限於銀行貸款）提供資金。

## 管理層討論及分析

- **礦場**

Toromocho項目的礦場規劃已於二零一三年三月底獲批准。連接露天礦場與初碎站及主要矸石堆的道路已於二零一三年六月底完成。露天礦場之預剝採工作經已進行，預期於二零一三年十月底完成。

- **建設**

- **新市鎮**

新市鎮建有逾1,000幢現代住宅及公共建築，包括教堂、學校、公園及遊樂場，並配備供水、污水處理系統及供電等基礎設施，該項目已於二零一二年十月完成。

- **基礎設施**

Toromocho項目的基礎設施包括(i)Toromocho廠房的鐵路；(ii)電力供應系統(包括220千伏及23千伏輸電線)；(iii)改善Pomacocha變電站；及(iv)供水系統(包括金斯米爾污水處理廠及由金斯米爾污水處理廠至Toromocho廠房的管道)，均已根據Toromocho項目的一般計劃進行。具體而言，中鋁秘魯最近已獲得亞烏利及Pomacocha社區的許可興建220千伏輸電線，而工程將於二零一三年九月底前完工。由Toromocho至金斯米爾污水處理廠的23千伏電網將於二零一三年十月底前完工。長一公里用以連接廠房與現有鐵路線的支線、於廠房的六條鐵路線及一座裝卸用移動橋式起重機經已建成。鐵路線裝卸運行測試亦已順利完成。



Morococha新市鎮



卡亞俄港口

- **搬遷**

受影響的Morocochoa舊鎮的居民自二零一二年十一月起已進行搬遷，搬遷前Morocochoa舊鎮約有3,200名居民。於二零一三年八月十二日，逾82%的居民已遷至新市鎮。根據搬遷計劃，其餘居民預計於二零一九年前遷至新市鎮，預期在這之前本公司的開採活動將伸延至Morocochoa的舊鎮。

- **營運工作的預備**

中鋁秘魯自二零一零年第四季度已開始招聘Toromocho項目負責營運工作的員工並進行培訓。

截至二零一三年七月三十一日，中鋁秘魯已為加工廠聘用74名員工(工程師及維修技術人員)，現亦正為加工廠另外招聘102名工程師及技術人員。招聘計劃預期將於二零一三年年底前完成。在二零一二年中鋁秘魯開展名為「Toroboys」的計劃，以便從本地社區挑選人員並培訓成為加工廠的操作人員。該計劃最初有143名員工參與，其中92名員工已成功通過培訓計劃並會獲中鋁秘魯聘用(於二零一三年九月底開始受僱於該公司)。84名員工將成為選礦廠的操作人員，其餘8人將於倉庫工作。操作人員將參與預調試。

中鋁秘魯截至二零一三年七月三十一日已招聘333名員工加入其採礦部門，其中266人為該公司招聘及培訓的操作人員及技術人員，其餘67人為工程師。中鋁秘魯將於二零一三年九月底前再招聘約100名操作人員及技術人員。此外，現正再招聘11名工程師，並預期於二零一三年九月底前完成。

### 行業概覽

銅市場於截至二零一三年六月三十日止六個月期間下跌。由於全球最大的銅消費國中國經濟潛在放緩、美國及歐洲的復甦緩慢、美國聯邦儲備局可能推出縮減量化寬鬆的政策，以及交易貨存大幅盈餘，令銅價受壓。於二零一三年六月，倫敦金屬交易所銅價創十二個月新低，較二零一二年底的銅價下跌15%。此外，天氣情況惡劣、礦石品位低於預期、罷工、產能提升速度緩慢及延誤等多個因素亦導致影響二零一三年全球銅礦場的作業。然而，即使銅生產發生以上的中斷問題，過去幾年於銅業方面作出的億萬元投資，亦使供應可較以往加快增長。這可能導致銅於短期內供過於求，銅價受壓下降至邊際成本曲線。另一方面，銅生產成本亦快速增長。銅品位下跌、勞工成本上升、燃料、電力以及新項目所需的資本開支急劇增加，將導致新銅項目的成本曲線直線攀升。因此，預期銅價將獲得成本曲線的支撐，因而下行至邊際成本曲線的空間有限。

## 管理層討論及分析

長遠而言，採礦業尤其是長期項目的資本開支遇到的重大障礙通常是價格上升。項目押後及取消亦預期令未來供求失衡。就需求方面而言，中國的銅消費前景仍是支持銅需求的關鍵因素。鑒於中國政府不會任由其經濟大幅放緩，中國經濟的不確定性得已減輕，銅基本需求趨勢仍然活躍，預期銅價格於二零一五年至二零一六年會出現上升景象。

二零一三年上半年銀價較二零一二年底下跌35%，銀於二零一三年六月跌至其最低價。與銅相比，銀價的上漲亦不被看好。過去一段時間，工業用銀的需求及以銀作通脹對沖的作用已下降。同時，由於過往幾年的投資強勁，持續的供應過剩已導致銀供過於求。預期銀供過於求的情況於短期內將會持續。

由於供應過剩及歐洲和日本的需求減弱，鉬於二零一二年至二零一三年上半年價格疲弱。雖然中國對鉬的需求仍然龐大，但短期內將難以出售目前過剩的鉬供應量。此外，伴生礦（主要為銅礦）帶來的鉬供應仍不斷增加。鉬價於短期內將難以上漲。

### 財務回顧

- 收入及銷售成本  
由於本集團營運仍處於發展階段，尚未投入商業生產，因此截至二零一三年六月三十日止六個月期間並無產生收入（二零一二年六月三十日：無）。
- 一般及行政開支  
截至二零一三年六月三十日止六個月期間的行政開支較上年同期約1,281.9萬美元增加18.1%至約1,513.9萬美元，行政開支增加主要是由於截至二零一三年六月三十日止六個月期間的行政員工數目增加所致。
- 財務成本淨額  
本集團的財務收入淨額由截至二零一二年六月三十日止六個月期間約12.7萬美元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月期間約459.3萬美元，主要由於外匯收益淨額增加所致。
- 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二零一二年六月三十日止六個月期間約1,181.6萬美元減少至截至二零一三年六月三十日止六個月期間約912.6萬美元。

- **所得稅收益**  
截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團的所得稅收益約為116萬美元，與截至二零一二年六月三十日止六個月期間約280.6萬美元比較並無重大波動。
- **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二零一二年六月三十日止六個月期間約901萬美元減少至截至二零一三年六月三十日止六個月期間約796.6萬美元。
- **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：
  - 自中國進出口銀行(「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、3,500萬美元及1,200萬美元信貸融資(二零一二年九月及十二月以及二零一三年六月)；及
  - 國家開發銀行已發出一份備忘錄，目前承諾另外提供貸款2.27億美元。

自進出口銀行及國家開發銀行獲得的借貸均按浮動利率計息。截至二零一三年六月三十日，本集團持有約1.25401億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**  
截至二零一三年六月三十日止六個月期間經營活動所用現金淨額約為4,038.9萬美元，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**  
截至二零一三年六月三十日止六個月期間投資活動所用現金淨額約為7.0966億美元，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6.78814億美元。

## 管理層討論及分析

- 融資活動**  
 截至二零一三年六月三十日止六個月期間融資活動所得現金淨額約為7.33781億美元，主要來自本集團向進出口銀行貸款4.2億美元及向國家開發銀行貸款1,200萬美元，以及發行股份所得款項4.03億美元。
- 資本開支**  
 以下為本公司根據合資格人士報告估計的資本開支總額及截至二零一三年六月三十日產生的開支：

	合資格人士 報告 (百萬美元)	截至 二零一三年 六月三十日 產生的開支
開採	297.4	230.4
加工廠及基礎設施	1,839.5	1,837.5
擁有人成本	626.2	439.2
其他項目	622.6	428.4
<b>小計</b>	<b>3,385.7</b>	<b>2,935.5</b>
或有項目		
開採	6.1	—
加工廠及基礎設施	32.4	—
擁有人成本	22.0	—
<b>小計</b>	<b>60.5</b>	<b>—</b>
營運資金	56.0	—
<b>合計</b>	<b>3,502.2</b>	<b>2,935.5</b>

本公司相信，截至二零一三年六月三十日產生的資本開支與合資格人士報告所披露的估計一致。

截至二零一三年七月三十一日，估計Toromocho項目的資本開支總額約為30.04億美元。

倘落實擴產計劃，預期擴產計劃的資本開支總額約為13.2億美元。本公司預期就Toromocho項目的擴產計劃所生產的每噸銅不會有任何額外營運成本。

- 資本結構**  
 由於Toromocho項目於截至二零一三年六月三十日止六個月期間仍處於發展階段，因此資金來源主要為本公司股東的注資以及銀行貸款。

- 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。本集團二零一三年六月三十日負債比率如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元	二零一二年 十二月三十一日 千美元
總借款	<b>2,579,675</b>	2,250,739
減：現金及現金等價物	<b>(125,401)</b>	(142,656)
債務淨額	<b>2,454,274</b>	2,108,083
總權益	<b>747,145</b>	357,963
總資本	<b>3,201,419</b>	2,466,046
負債比率	<b>77%</b>	85%

截至二零一三年六月三十日的負債比率下跌乃主要由於總權益增加所致。

- 僱員及薪酬政策

於二零一三年六月三十日，本集團共有超過600名僱員。

本集團的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保本集團的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。根據秘魯及中國法例的規定為員工提供福利計劃。

- 外匯風險

本集團主要於秘魯經營業務，其大部分主要有關獲取服務及收取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兌美元匯率波動而產生的外匯風險。董事估計秘魯新索爾兌美元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，故不會對本集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

## 管理層討論及分析

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團並無使用任何金融工具對沖其外匯風險。

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。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團就有關法律申索作出的準備金額為406.1萬美元。

- 資產負債表外安排

本集團並無且無意達成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鈎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有權益。本集團並不擁有向其提供融資、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。

### 遵守企業管治守則

本集團致力於保持高標準之企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。除下文所披露者外，於上市日期至二零一三年六月三十日期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）內守則條文，作為其本身之企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。除熊維平博士、劉才明博士及Scott McKee Hand先生因預先安排之公務而缺席於二零一三年六月二十七日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）外，本公司全體非執行董事（包括獨立非執行董事）均有出席本公司的股東週年大會。

根據企業管治守則的守則條文E.1.2，建議董事會主席出席本公司的股東週年大會。熊維平博士（本公司董事會主席）因預先安排之公務而缺席股東週年大會。張程忠博士獲選為股東週年大會主席。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」）作為其自身有關董事之證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事均確認，於上市日期起至二零一三年六月三十日止整個期間內，彼等已遵守標準守則所載的必守準則。

## 企業管治及其他資料

### 董事會及董事委員會成員之變動

於上市日期起至二零一三年六月三十日止期間及直至本中期報告日期止，董事會及董事委員會成員之變動載列如下：

任旭東先生	由二零一三年五月一日起辭任非執行董事，且不再擔任提名委員會、薪酬委員會及執行委員會各自之成員
謝尉志先生	由二零一三年五月一日起辭任非執行董事，且不再擔任審核委員會之成員
劉才明博士	由二零一三年五月一日起獲委任為非執行董事以及審核委員會及執行委員會各自之成員
張程忠博士	由二零一三年五月一日起獲委任為非執行董事以及提名委員會、薪酬委員會及執行委員會各自之成員

除上文所述者外，本公司之董事會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、執行委員會及技術委員會之組成與本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所載者相同。

### 董事資料之變動

除「董事會及董事委員會成員之變動」一節所披露者外，自本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度報告及其於日期為二零一三年五月二日有關董事名單及其角色和職能刊發以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露有關任何董事之資料並無其他變動。

### 中期股息

董事會不建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月期間的任何中期股息。

### 審閱財務資料

審核委員會已與管理層及本公司外聘核數師審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月期間之未經審核簡明合併中期財務資料。審核委員會亦已檢討本公司內部控制制度的有效性，並認為內部控制制度屬有效及充足。

### 上市證券之購買、銷售或贖回

本公司或其任何子公司於上市日期起至二零一三年六月三十日止期間概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

### 上市所得款項淨額用途

來自上市(包括因部分行使超額配股權而發行的股份)之所得款項淨額(「所得款項」)(經扣除包銷費用及相關開支)約3.94億美元，該等款項原擬以售股章程所披露的方式使用。如售股章程所披露，本公司擬將所得款項約30%用於選擇性地收購合適的有色金屬及非鋁礦業項目以及發展有關已收購項目。鑒於本公司決定實施擴產計劃(須視擴產計劃細節的任何修改和最終釐定以及是否有可供使用的資金而定)，且由於董事會尚未確定任何合適的收購對象，故董事會於二零一三年六月十七日決議將上述30%的所得款項由最初計劃用作收購合適的有色及非鋁礦業項目重新分配至用於擴產計劃。所得款項用途的變動詳情載於本公司日期為二零一三年六月十七日的公告內。

於二零一三年八月十二日，部分所得款項已作如下用途：

- (i) 本公司於二零一三年二月二十八日償還中鋁海外控股有限公司(「中鋁海外控股」)提供的借貸1.03億美元；
- (ii) 本集團已就發展Toromocho項目撥用約1.18億美元；及
- (iii) 約4,000萬美元已用作維持本集團營運資金的需求。

## 企業管治及其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條登記於本公司存置的登記冊之權益及淡倉，或(ii)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

- (i) 於本公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉：

#### 於股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	股權概約百分比
梁運星女士	實益擁有人	100,000	0.000846%

- (ii) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉：

#### 於中國鋁業股份有限公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持H股數目	股權概約百分比
梁運星女士	實益擁有人	10,000	0.000253%

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，據各董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內之權益或淡倉，或(ii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

自上市日期以來，概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何子公司作出安排以令董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	所持股份數目	股權概約百分比
中鋁(附註)	於受控法團之權益	10,001,171,428.58	84.63%
中鋁海外控股(附註)	實益擁有人及 其他權益	10,001,171,428.58	84.63%

附註：中鋁海外控股為中鋁之全資子公司。根據證券及期貨條例，中鋁被視為於中鋁海外控股持有的本公司10,001,171,428.58股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，概無任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)知會董事其根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

### 不競爭承諾

本公司間接控股股東中鋁已作出不競爭承諾(「不競爭承諾」)，據此，其向本公司承諾，其與其子公司(其上市子公司及本集團旗下成員公司除外)不會直接或間接以自身名義或共同或連同或代表任何人士、商號或公司(通過本集團旗下成員公司除外)在本集團營運所在的地區進行、參與或擁有其權益或從事、收購或持有與本集團核心業務產生競爭的任何業務。

本公司獨立非執行董事Scott McKee Hand先生、Ronald Ashley Hall先生、黎日光先生及Francisco Augusto Baertl Montori先生(「獨立非執行董事」)根據不競爭承諾已考慮及審閱中鋁於二零一三年六月八日通知本公司之業務機會(「業務機會」)。有關業務機會乃收購一個於南美的銅/鋁項目，其需進一步的基礎設施建設和地質工程，以核實現有之資源估計。鑒於該項目仍處於初步階段，預期於中期內不會帶來任何現金流，因此業務機會並不能配合本公司目前之發展策略。經審慎考慮後，獨立非執行董事決定本公司不會接納有關業務機會，故本公司將不行使不競爭承諾下的優先選擇權。



羅兵咸永道

中期財務資料審閱報告  
致中鋁礦業國際董事會  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第26至48頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中鋁礦業國際(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一三年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併收益表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一三年八月十二日

## 未經審核簡明合併財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	3,091,166	2,578,168
無形資產	6	631	399
對一間共同控制實體的投資		3,898	3,513
遞延所得稅資產		25,319	22,175
可收回增值稅	7	157,487	143,298
預付款項及其他應收款項	8	3,047	3,047
受限制現金		14,613	17,904
		<b>3,296,161</b>	<b>2,768,504</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		29,152	19,424
預付款項及其他應收款項	8	43,202	20,795
可收回增值稅	7	16,886	25,100
現金及現金等價物		125,401	142,656
初始存期超過三個月的定期存款		102,724	—
		<b>317,365</b>	<b>207,975</b>
<b>總資產</b>		<b>3,613,526</b>	<b>2,976,479</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本及股份溢價	9	801,759	400,047
資本儲備		16,521	16,521
外幣換算差額		(4,564)	—
累計虧損		(66,571)	(58,605)
<b>總權益</b>		<b>747,145</b>	<b>357,963</b>

## 未經審核簡明合併財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
修復及復原準備	10	57,741	69,675
借貸	11	2,579,675	2,147,712
遞延收益		4,261	4,332
		<b>2,641,677</b>	2,221,719
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	195,572	267,300
應計費用及其他應付款項		26,756	24,094
應付直接控股公司款項		2,376	2,376
借貸	11	—	103,027
		<b>224,704</b>	396,797
<b>總負債</b>		<b>2,866,381</b>	2,618,516
<b>總權益及負債</b>		<b>3,613,526</b>	2,976,479
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>92,661</b>	(188,822)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,388,822</b>	2,579,682

所附附註為本未經審核簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 未經審核簡明合併收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
收入	13	—	—
其他收益淨額		1,420	876
營運成本			
一般及行政開支	14	(15,139)	(12,819)
經營虧損		(13,719)	(11,943)
財務收益		5,827	1,063
財務成本		(1,234)	(936)
財務收益淨額		4,593	127
除所得稅前虧損		(9,126)	(11,816)
所得稅收益	15	1,160	2,806
期內虧損		(7,966)	(9,010)
期內股權持有人應佔虧損之每股基本虧損 (每股以美元計值)	16	(0.0007)	(0.0009)

所附附註為本未經審核簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 未經審核簡明合併綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
期內虧損	(7,966)	(9,010)
其他綜合虧損(已扣稅)		
外幣換算差額	(4,564)	—
期內綜合虧損總額	(12,530)	(9,010)

所附附註為本未經審核簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 未經審核簡明合併權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	股本 千美元 (未經審核)	資本儲備 千美元 (未經審核)	外幣 換算差額 千美元 (未經審核)	累計虧損 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
二零一二年一月一日結餘	47	416,521	—	(38,297)	378,271
期內虧損	—	—	—	(9,010)	(9,010)
與擁有人進行之交易					
直接控股公司資本化權益 借貸重分類	400,000	(400,000)	—	—	—
二零一二年六月三十日結餘	400,047	16,521	—	(47,307)	369,261
二零一三年一月一日結餘	400,047	16,521	—	(58,605)	357,963
期內虧損	—	—	—	(7,966)	(7,966)
其他綜合虧損					
— 外幣換算差額	—	—	(4,564)	—	(4,564)
綜合虧損總額	—	—	(4,564)	(7,966)	(12,530)
與擁有人進行之交易					
發行股份	401,712	—	—	—	401,712
二零一三年六月三十日結餘	801,759	16,521	(4,564)	(66,571)	747,145

所附附註為本未經審核簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 未經審核簡明合併現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	<b>(40,389)</b>	(28,182)
投資活動現金流		
購買物業、廠房及設備	<b>(678,814)</b>	(471,114)
已付利息	<b>(32,050)</b>	(14,792)
購買無形資產	<b>(98)</b>	(113)
對一間共同控制實體的投資	<b>(385)</b>	(1,534)
已收增值稅返還	<b>101,498</b>	98,789
已收利息	<b>372</b>	392
初始存期超過三個月的定期存款增加	<b>(102,724)</b>	—
受限制現金減少／(增加)	<b>2,541</b>	(713)
投資活動所用現金淨額	<b>(709,660)</b>	(389,085)
融資活動現金流		
銀行借貸所得款項	<b>432,000</b>	540,000
償還直接控股公司借貸	<b>(100,000)</b>	—
發行股份所得款項	<b>402,745</b>	—
有關股份發行已付的上市開支	<b>(964)</b>	(11)
融資活動所得現金淨額	<b>733,781</b>	539,989
現金及現金等價物的匯率影響	<b>(987)</b>	—
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額	<b>(17,255)</b>	122,722
期初現金及現金等價物	<b>142,656</b>	97,550
期末現金及現金等價物	<b>125,401</b>	220,272

所附附註為本未經審核簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

中鋁礦業國際(「本公司」)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。於註冊成立時名稱為Peru Copper Syndicate, Ltd.。於二零一一年九月三十日，本公司更名為中鋁礦業國際。本公司註冊辦事處為PO Box 309 Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

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。

本公司為中鋁海外控股有限公司(於香港註冊成立的有限公司)的子公司。本公司董事認為由中華人民共和國(「中國」)國務院下屬國有資產監督管理委員會管理而於中國成立之國有企業中國鋁業公司(「中鋁」)為其最終控股公司。

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。

二零零三年五月，Minera Chinalco Peru S.A.(「中鋁秘魯」)通過公開競標程序獲秘魯共和國(「秘魯」)政府授權開發及開採秘魯亞烏利省Morococha區的礦石資源(「Toromocho項目」)。二零零三年六月，中鋁秘魯訂立一份轉讓協議，可於截至二零零八年六月期間行使採礦特許權認購權。二零零八年五月，中鋁秘魯行使該項權利，與Activos Mineros(秘魯政府註冊成立的公司，代表秘魯政府)訂立Toromocho項目採礦特許權轉讓協議(「轉讓協議」)。根據轉讓協議，Activos Mineros向中鋁秘魯轉讓Toromocho項目若干採礦特許權的所有權、Activos Mineros的地表物業、樓宇及用水權。

二零一二年八月至二零一三年二月，中鋁秘魯與四名基石投資者及一其他方訂立五份具法律約束力的承購協議，自Toromocho項目首次正式投產日期起五年內，中鋁秘魯同意按參考若干基準市價釐定並基於銅精礦品位調整的價格合共銷售Toromocho項目(不包括任何擴產項目)銅精礦年產量的70%，其中三份惟須受訂約方協定的任何修訂規限，以反映市場條款協議將自動再續期五年。

# 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料(續)

截至本未經審核簡明合併中期財務資料獲通過日期，本集團經營活動主要局限於建設及準備Toromocho項目。Toromocho項目仍處於開發階段，尚未投入商業生產。

除文義另有所指外，本未經審核簡明合併中期財務資料以美元(「美元」)列示。本公司董事會於二零一三年八月十二日批准刊發有關資料。

本未經審核簡明合併中期財務資料已經審閱，惟未經審核。

## 2. 編製基準

截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與本集團根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則所編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

# 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 3. 主要會計政策摘要

本集團所採用之會計政策與截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表所述一致。

### 3.1 會計政策及披露變動

#### (i) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

本集團已採納於二零一三年首次生效的新訂及經修訂適用準則。採用該等新訂及經修訂準則並不會對本集團的未經審核簡明合併中期財務報表有任何重大不利影響。

- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」。根據國際財務報告準則第10號，子公司指本集團可控制之所有實體(包括結構實體)。當本集團參與實體而面對或擁有可變回報及透過對該實體的控制有能力影響該等回報，則控制該實體。子公司由控制權轉移予本集團當日起計日起均為全部合併入賬。其自其控制權終止當日停止合併入賬。
- 國際財務報告準則第11號「合營安排」著重有關安排的權利與責任而非法律形式，因而更切實反映合營安排。合營安排分為共同經營及合資公司兩類。共同經營即共同經營者擁有與安排有關的資產及責任的權利，因此可將所持資產、負債、收益及開支權益入賬。合資公司即該共同經營者擁有安排資產淨值的權利，因此可將所持權益按權益法入賬。合資公司不可再按比例合併入賬。
- 國際財務報告準則第12號「於其他實體權益之披露」包括涉及所有在其他實體(包括共同安排、聯營公司、特殊目標的公司及其他資產負債表外公司)權益形式之披露規定。
- 國際財務報告準則第13號「公允值計量」的目的為提供公允值的清晰定義，作為所有國際財務報告準則關於公允值計量和披露規定的單一根據，以提高一致性和減低複雜性。該等規定並不擴大公允值會計法的使用，惟在國際財務報告準則內其他準則已規定或准許其使用的情況下應如何應用提供了指引。
- 國際會計準則第28號(二零一一年修訂)「聯營公司及合資公司」規定在國際財務報告準則第11號頒佈後，將合資公司及聯營公司按權益法入賬的規定。

## 3. 主要會計政策摘要 (續)

### 3.1 會計政策及披露變動 (續)

#### (ii) 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列與本集團營運適用的新訂及修訂會計準則已頒佈，但於二零一三年一月一日開始的財政年度尚未生效，故本集團仍未採納：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述分類、計量和終止確認金融資產和金融負債。該準則於二零一五年一月一日前並不適用，惟可提早採納。本集團對該準則的影響正進行評估，並不預期採納將導致本集團的經營業績或財務狀況造成任何重大影響。

## 4. 估計

編製未經審核簡明合併中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用及所報告資產、負債、收入及開支的數額作出判斷、估計及假設。實際結果或有別於有關估計。

編製未經審核簡明合併中期財務資料時，管理層對本集團在會計政策的應用及主要不確定數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併財務報表所作出者相同。

## 5. 金融風險管理

### 5.1 金融風險因素

本集團的活動面對多項金融風險：市場風險(包括貨幣風險、公允值利率風險及現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

未經審核簡明合併中期財務報表不包括所有金融風險管理資料及年度財務報表內須予披露之資料，應連同本集團於二零一二年十二月三十一日之年度財務報表一併閱讀。

本集團之風險管理部門自年末起或任何風險管理政策自二零一二年十二月三十一日起概無任何變動。

# 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 5. 金融風險管理(續)

### 5.2 流動資金風險

與二零一二年十二月三十一日相比，除截至二零一三年六月三十日止六個月期間增加長期借款4.32億美元外，金融負債之合約未折現現金流出並無出現重大變化。本集團透過維持充足的主要由經營及融資活動所產生的現金及現金等價物而控制流動資金風險。

### 5.3 公允值估計

本集團按以下公允值計量層級披露金融工具公允值：

- 同類資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級的報價以外的可直接(即價格)或間接(即基於價格推算)觀察之資產或負債數據(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據之資產或負債數據(即不可觀察數據)(第三級)。

於活躍市場交易的金融工具公允值以結算日期的市場報價為基準。活躍市場指可隨時報價、可自交易所、證券商、經紀商、行業集團、定價服務或規管機構定期取得報價且該等價格反映按公平基準實際及經常發生之市場交易的市場。該等工具歸類為第一級。

不在活躍市場交易的金融工具(如場外衍生工具)的公允值用估值方法釐定。該等估值方法盡量使用可觀察市場數據，並盡可能減少依賴個別公司的估算。如釐定工具公允值所需一切重要數據均可觀察，則工具歸類為第二級。

如一項或多項主要數據並非基於可觀察市場數據，則工具歸類為第三級。

本集團於截至二零一三年六月三十日止期間並無按公允值計量的金融工具(二零一二年：無)。

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 6. 資本開支

	物業、廠房及 設備 千美元 (未經審核)	無形資產 千美元 (未經審核)
截至二零一三年六月三十日止六個月		
於二零一三年一月一日期初賬面淨值	2,578,168	399
添置	519,517	98
折舊／攤銷	(6,168)	(202)
轉入／(轉出)	(336)	336
出售	(15)	—
於二零一三年六月三十日期末賬面淨值	3,091,166	631
截至二零一二年六月三十日止六個月		
於二零一二年一月一日期初賬面淨值	1,400,834	547
添置	468,813	113
折舊／攤銷	(4,033)	(302)
轉入／(轉出)	(5)	5
出售	(12)	—
於二零一二年六月三十日期末賬面淨值	1,865,597	363

### 7. 可收回增值稅

二零一零年九月十四日，秘魯能源及礦業部(「能礦部」)頒佈最高法令第060-2010-EM號(經經濟財政部加簽)，本公司據此獲准按照法令第973號運用增值稅(「增值稅」)預期退稅特殊機制(RERA IGV，西班牙縮略語)。因此，因購置而支付的合資格增值稅可用以抵銷就本地銷售而應付的稅項、所得稅或秘魯稅務機關規定繳納的任何其他稅項或可以可轉讓欠款票據或不可轉讓支票退還。

為合資格取得上述RERA IGV作出的授權，本集團與能礦部於二零零九年六月十六日就Toromocho項目簽訂投資協議(「投資協議」，經於二零一零年七月二十七日簽訂的補充修訂)。根據投資協議，本集團同意於二零一二年底向前向Toromocho項目投資20.53億美元。於二零一一年十二月十五日，能礦部與中鋁秘魯進一步簽訂補充投資協議(二零一二年二月八日獲能礦部及秘魯財政部批准)，將承諾投資的完成期限延長至二零一三年十二月。

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 7. 可收回增值稅(續)

可收回增值稅指本集團就購買與勘探及開發活動有關之貨品及服務繳付之增值稅獲得的增值稅抵免，其概況如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
可收回增值稅：		
— 12個月之後收回	157,487	143,298
— 12個月之內收回	16,886	25,100
	<b>174,373</b>	<b>168,398</b>

### 8. 預付款項及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
其他應收款項：		
應收關聯方款項	148	144
貸款予一間共同控制實體	3,752	2,100
第三方	26,238	13,626
	<b>30,138</b>	<b>15,870</b>
預付款項：		
預付所得稅	3,676	1,392
墊款予供應商	4,911	3,937
其他	7,524	2,643
	<b>16,111</b>	<b>7,972</b>
預付款項及其他應收款項總額	<b>46,249</b>	<b>23,842</b>
減：非流動部分	<b>(3,047)</b>	<b>(3,047)</b>
	<b>43,202</b>	<b>20,795</b>

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 8. 預付款項及其他應收款項(續)

於各結算日其他應收款項的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
6個月內	22,938	12,759
6個月至1年	4,153	64
1至2年	3,047	3,047
其他應收款項	30,138	15,870

### 9. 股本及股份溢價

本公司普通股股本詳情如下：

	已發行 股份數目	普通股 千美元 (未經審核)	股份溢價 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
於二零一三年一月一日	10,001,171,428.58	400,047	—	400,047
發行新股(附註)	1,816,611,000	72,664	329,048	401,712
於二零一三年六月三十日	11,817,782,428.58	472,711	329,048	801,759
於二零一二年一月一日	1,171,428.58	47	—	47
直接控股公司資本化權益 借貸重分類(附註)	10,000,000,000	400,000	—	400,000
於二零一二年六月三十日	10,001,171,428.58	400,047	—	400,047

附註：

本公司於二零一三年一月三十一日完成其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市及於二零一三年二月二十二日行使超額配股權。1,764,913,000股及51,698,000股股份分別按每股面值0.04美元獲發行。本公司股份於二零一三年一月三十一日的發行價為每股1.75港元。

於二零一一年十二月，本公司的直接控股公司同意將本公司所欠4億美元權益借貸撥充資本，以換取100億股每股面值為0.04美元的本公司新普通股。二零一二年二月二十八日，本公司向其直接控股公司配發及發行該等100億股每股面值0.04美元的普通股。

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 10. 修復及復原準備

修復及復原準備包括有關本集團發展Toromocho項目的環境修復成本、資產處置費用及同類責任。修復及復原準備的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
期初	69,675	58,111
減少	(12,875)	(2)
遞增開支	941	777
期末	57,741	58,886

根據Toromocho項目的轉讓協議(附註1)，本集團負責修復因採礦造成的土地破壞，而無論該等破壞是否於訂立相關特許權協議前形成。此外，本集團亦有責任在礦場關閉後運作及保養若干設施。

### 11. 借貸

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
	<b>流動</b>	
直接控股公司借貸	—	103,027
<b>非流動</b>		
銀行借貸	2,429,964	1,999,973
直接控股公司借貸	149,711	147,739
	<b>2,579,675</b>	<b>2,147,712</b>
	<b>2,579,675</b>	<b>2,250,739</b>

# 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 11. 借貸(續)

### (a) 直接控股公司借貸

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間，本集團向其直接控股公司借貸分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
期初	250,766	243,399
利息開支	2,440	3,742
償還	(103,495)	—
期末	149,711	247,141

### (b) 銀行貸款

於二零一三年六月三十日，銀行貸款概述如下：

	於二零一三年 六月三十日		於二零一二年 十二月三十一日	
	金額 千美元 (未經審核)	實際利率	金額 千美元 (經審核)	實際利率
中國進出口銀行 (「進出口銀行」)	1,982,943	2.26%	1,881,973	2.51%
進出口銀行	317,021	3.91%	—	零
國家開發銀行	130,000	3.91%	118,000	4.03%
	<b>2,429,964</b>		<b>1,999,973</b>	

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間，本集團的銀行借貸變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
期初	1,999,973	860,000
新借貸所得款項	432,000	540,000
支付佣金費用	(4,200)	—
攤銷佣金費用	2,191	—
期末	2,429,964	1,400,000

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 11. 借貸(續)

(c) 於二零一三年六月三十日的應償還借貸如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1年內	—	103,027
1至2年	126,090	—
2至5年	604,140	394,000
5年以上	1,849,445	1,753,712
	<b>2,579,675</b>	<b>2,250,739</b>
須於5年以內全數償清	—	103,027
須於5年後全數償清	2,579,675	2,147,712
	<b>2,579,675</b>	<b>2,250,739</b>

(d) 於二零一三年六月三十日，本集團按浮動利率計息的未提取借貸融資為9,900萬美元(二零一二年：1億美元)，且該等融資自結算日起一年以後到期。於本未經審核簡明合併中期財務資料獲通過日期，9,900萬美元進出口銀行融資已於二零一三年七月提取。

### 12. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
3個月以內	155,452	261,593
3至6個月	36,438	5,707
6個月至1年	3,682	—
	<b>195,572</b>	<b>267,300</b>

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 13. 收入

由於本集團營運仍處於發展階段，尚未投入商業生產，因此截至二零一三年六月三十日止六個月期間並無產生收入(二零一二年六月三十日：無)。

管理層根據呈報予本集團主要經營決策者的資料確定經營分部。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。

### 14. 一般及行政開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
僱員福利開支		
— 工資、薪金及津貼	17,695	12,062
— 董事酬金	140	—
— 退休金計劃供款	2,608	866
— 其他僱員福利	3,590	2,318
減：僱員成本資本化入在建工程	(18,567)	(11,729)
	5,466	3,517
攤銷及折舊	357	419
諮詢及其他服務開支	2,939	1,627
上市開支	2,469	3,970
公用設施費用	987	602
辦公室及其他用品	714	756
廣告及推廣	286	159
差旅及交通	253	175
所得稅除外之稅項	235	161
經營租賃開支	224	555
其他	1,209	878
	15,139	12,819

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 15. 所得稅收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	<b>(2,003)</b>	(132)
遞延所得稅	<b>3,163</b>	2,938
	<b>1,160</b>	2,806

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，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

本公司於秘魯註冊成立之子公司於截至二零一三年六月三十日止六個月期間須按30%稅率繳納所得稅(二零一二年六月三十日：30%)。

按本集團除稅前虧損計算的所得稅與採用合併實體虧損適用的加權平均稅率而產生的理論稅額的差額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
除所得稅前虧損	<b>(9,126)</b>	(11,816)
按各個國家適用基準稅率計算的稅項優惠	<b>2,738</b>	3,545
不可減免開支	<b>(2,025)</b>	(1,384)
其他	<b>447</b>	645
所得稅收益	<b>1,160</b>	2,806

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 16. 本公司股權持有人應佔虧損的每股虧損

#### (a) 基本

每股基本虧損按本公司股權持有人應佔虧損淨額除以年內以加權平均數計算之已發行普通股。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核)	二零一二年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔虧損(千美元)	<b>(7,966)</b>	(9,010)
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>11,508,695</b>	10,001,171
每股基本虧損(每股以美元計值)	<b>0.0007</b>	0.0009

(b) 由於截至二零一三年六月三十日止六個月並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同(二零一二年：相同)。

### 17. 承諾及或有事項

#### (a) 承諾

##### (i) 資本承諾

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
物業、廠房及設備	<b>14,290</b>	308,253

##### (ii) 經營租賃承諾—本集團為承租人：

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多間辦公室及倉庫。不可撤銷經營租約未來最低租金付款總額如下：

	二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
不超過1年	<b>678</b>	658
超過1年但不超過5年	<b>493</b>	719
	<b>1,171</b>	1,377

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 17. 承諾及或有事項(續)

#### (a) 承諾(續)

##### (iii) 投資承諾

- (1) 根據轉讓協議(附註1)，本集團承諾於二零零八年五月起五年內投資不少於15.07億美元作為對價。倘本集團未履行該承諾，則須向Activos Mineros支付相當於未付投資額30%的罰金。為此，本集團發出以Activos Mineros為受益人的3,000萬美元信用證，該信用證每年續期。
- (2) 根據有關增值稅收回權利的投資協議(附註7)，本集團承諾於二零一二年年底前投資20.53億美元於Toromocho項目。二零一一年十二月十五日，秘魯能源礦產部與中鋁秘魯進一步簽訂補充投資協議(二零一二年二月八日獲秘魯能源礦產部及秘魯財政部批准)，將已承諾投資的完成期限延長至二零一三年十二月。

#### (b) 或有事項

二零一零年五月，由於為重新安置有關開發Toromocha項目的當地原居民而進行的Morococho新市鎮建設於動工時尚未取得合適許可證，因此Morococho當地政府通過行政決議責令中鋁秘魯停止施工。二零一一年八月，中鋁秘魯獲Yauli-La Oroya省政府授出初步許可，可繼續施工。二零一一年八月，地區法院裁決Morococho地方政府為頒佈上述判令的主管機構，且有證據顯示本公司於判令頒佈時並無相關許可證。二零一一年九月，中鋁秘魯對地區法院的判決向上訴法院提出上訴，聲稱(其中包括)監管該事件的主管機構應為秘魯Yauli-La Oroya省政府，故Morococho當地政府對此事件作出的決議無效。二零一二年九月，最高法院發出決議，宣佈不受理該上訴。中鋁秘魯向憲法法院提出上訴，該法院乃終審法院。二零一三年三月十一日，中鋁秘魯於憲法法院席前陳述口頭報告，最終決議尚未頒佈。

於本未經審核簡明合併中期財務資料獲批准日期，上文之上訴正在進行中。經考慮獨立法律顧問的意見後，本公司董事認為該訴訟之結果可能有利於本公司，原因是本公司已就Morococho新市鎮建設取得所有批文、許可及同意。因此，認為二零一三年六月三十日毋須為上述索償作準備。

## 18. 關聯方交易

除本未經審核簡明合併中期財務資料其他章節所披露者外，以下為與本集團之關聯方於期內在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易概要：

### (a) 購置物業、廠房及設備

截至二零一三年六月三十日止期間，本集團按雙方協定的價格與條款自同系子公司購置價值10,000美元(二零一二年六月三十日：2,100,000美元)的設備。

### (b) 應付直接控股公司借貸

本集團於截至二零一三年六月三十日止期間有大額未償還應付直接控股公司借款，詳情於附註11披露。

### (c) 最終控股公司之財務擔保

於二零一三年六月三十日，本集團24.3億美元(二零一二年：20億美元)的非即期借款由中鋁擔保。

此外，於二零一三年六月三十日，本集團尚未提取的借款9,900萬美元(二零一二年：1億美元)由中鋁擔保。

該等擔保持續有效，直至本集團能夠以商業上屬正當的方式替換現有貸款融資或就其進行再融資。

### (d) 主要管理層報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
薪金及其他酬金	2,917	2,889
酌情花紅	2,301	2,032
退休福利	324	—
	<b>5,542</b>	<b>4,921</b>

## 未經審核簡明合併中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 18. 關聯方交易 (續)

#### (e) 與中鋁及其子公司以外國有企業(「其他國有企業」)進行的重大交易

與其他國有企業於截至二零一三年六月三十日止期間進行的重大交易如下：

二零一三年六月三十日金額為185,218,000美元的現金及現金等價物(二零一二年：1,015,000美元)、二零一三年六月三十日為24.3億美元的借款(二零一二年：20億美元)以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止期間的相關利息收益及開支乃於中國政府所擁有／控制的銀行辦理。

上述與其他國有企業進行的交易乃根據共同協定之相關協議所載條款進行。

### 19. 報告期後發生的事項

除於本未經審核簡明合併中期財務資料其他章節所披露外，於結算日後，概無發生其他須呈報事項或交易。

