



**中國鋁業股份有限公司**

**ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED**

股份代號:2600(香港)  
ACH(美国)  
601600(中国)

**2013**  
**中期業績報告**



## 目錄

公司資料	2
市場回顧	6
業務回顧	7
前景與展望	11
中期業績	13
中期股息	13
管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析	14
板塊經營業績討論	18
公司投資情況	25
董事、監事及高級管理人員	26
僱員、退休金計劃及公益基金	26
股本結構、變動及股東情況	27
持股5%或以上主要股東	28
股份變動情況	29
股份變動的批准情況	29
報告期末股東總數	29
前十名股東持股情況	30
董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益	31
回購、出售和贖回本公司之股份	31
集團資產抵押及質押	31
公司對外擔保	32
公司管治	33
有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則	34
審核委員會	35
重要事項	36
獨立審閱報告	42
未經審核中期簡明合併財務報表	44

## 公司資料

- |            |   |                                       |
|------------|---|---------------------------------------|
| 1. 公司法定名稱  | : | 中國鋁業股份有限公司                            |
| 公司法定中文名稱縮寫 | : | 中國鋁業                                  |
| 公司英文名稱     | : | ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED |
| 公司法定英文名稱縮寫 | : | CHALCO                                |
  
- |               |   |   |
|---------------|---|---|
| 2. 公司首次註冊登記日期 | : | 2001年9月10日  |
| 公司註冊地址        | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵政編號:100082)                                   |
| 公司辦公地址        | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵政編號:100082)                                   |
| 香港主要營業地點      | : | 香港中環干諾道中41號盈置大廈6樓   |
| 公司國際互聯網網址     | : | <a href="http://www.chalco.com.cn">http://www.chalco.com.cn</a> |
| 公司電子信箱        | : | IR@chalco.com.cn  |
  
- |            |   |                               |
|------------|---|-------------------------------|
| 3. 公司法定代表人 | : | 熊維平                           |
| 公司(董事會)秘書  | : | 許波                            |
| 電話         | : | (8610)8229 8322               |
| 傳真         | : | (8610)8229 8158               |
| 電子信箱       | : | IR@chalco.com.cn              |
| 聯繫地址       | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵政編號:100082) |



公司證券事務代表 : 楊銳軍  
電話 : (8610)8229 8322  
傳真 : (8610)8229 8158  
電子信箱 : IR@chalco.com.cn  
聯繫地址 : 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵政編號: 100082)  
公司資訊諮詢部門 : 董事會辦公室  
公司資訊諮詢電話 : (8610)8229 8322/8229 8157

4. 股份過戶登記處

H股 : 香港證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

A股 : 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市陸家嘴東路166號  
中國保險大廈3層

美國托存證券 : The Bank of New York Corporate Trust Office  
101 Barclay Street, New York,  
NY 10286 USA

5. 股票上市地點 : 香港聯合交易所有限公司  
美國紐約證券交易所  
上海證券交易所
- 股票名稱 : 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 : 2600(香港)  
ACH(美國)  
601600(中國)
6. 主要往來銀行 : 中國工商銀行  
中國建設銀行
7. 獨立核數師 : 安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號中信大廈22樓  
安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16樓  
(郵政編號: 100738)



8. 法律顧問

： 有關香港法律：  
貝克•麥堅時律師事務所  
香港金鐘道88號太古廣場一期二十三樓

有關美國法律：  
貝克•麥堅時律師事務所  
香港金鐘道88號太古廣場一期二十三樓

有關中國法律：  
北京金誠同達律師事務所  
中國北京市朝陽區建國門外大街  
國貿大廈10層

中國鋁業股份有限公司(下稱「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月期間未經審核之中期經營業績；並謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示最誠摯的謝意。

## 市場回顧


### 氧化鋁市場

二零一三年一至六月份，全球氧化鋁產能繼續增長，中國氧化鋁產能增長幅度大於國際市場。據統計，截至六月底，全球氧化鋁產能利用率約為77.69%，中國氧化鋁產能利用率約為84.05%。上半年，全球氧化鋁產量約為4,914萬噸，消費量約為4,800萬噸，同比分別增長了2.82%和6.93%；中國氧化鋁產量約為2,138萬噸，消費量約為2,300萬噸，同比分別增長了12.17%和21.56%；進口氧化鋁約為165萬噸，同比下降33.20%。

今年上半年，國際氧化鋁市場先揚後抑，澳大利亞FOB現貨價格最高347美元／噸，最低325美元／噸，平均價格333美元／噸，同比上漲4.89%；國內市場則持續單邊下行，現貨價格最高人民幣2,578元／噸，最低人民幣2,472元／噸，平均價格人民幣2,536元／噸，同比下跌3.47%。

### 原鋁市場

二零一三年一至六月份，全球原鋁產能繼續增長。截至六月底，全球原鋁產能利用率約為85.67%，中國原鋁產能利用率約為89.29%。上半年，全球原鋁產量約為2,450萬噸，消費量約為2,447萬噸，同比分別增長了6.24%和5.93%。中國原鋁產量約為1,058萬噸，消費量約為1,060萬噸，同比分別增長了11.49%和10.42%。



二零一三年上半年，鋁終端消費需求增速有所降低，全球原鋁市場呈現供需過剩格局，中國市場供需過剩矛盾更加突出。上半年，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁貨價格最高達到2,160美元，最低達1,764美元／噸；LME三月期鋁平均價格為1,955美元／噸，同比下跌7.61%。上海期貨交易所(SHFE)三月鋁期貨價格最高達到人民幣15,350元／噸，最低達到人民幣14,240元／噸；SHFE三月鋁期貨價格平均為人民幣14,885元／噸，同比下降7.62%。

## 鋁加工材市場

二零一三年上半年，受國家經濟增速減緩的影響，鋁產品的終端消費行業需求也隨之放緩，導致對鋁加工材的需求增速隨之放緩。同時，由於LME價格和SHFE價格長時間倒掛，使得鋁加工材出口持續低迷。隨著國內鋁加工企業規模和產能不斷擴大、裝機水準的不斷提高，鋁加工材市場競爭將越來越激烈。


## 業務回顧

二零一三年上半年，公司生產運行平穩，產量保持穩定。氧化鋁產量608萬噸，同比增長1.84%；化學品氧化鋁產量76萬噸，同比增長20.63%；原鋁產品產量203萬噸，同比減少0.49%；煤炭產量242萬噸；發電量(不含自備電廠)40.41億千瓦時。



上半年，世界經濟復蘇乏力，我國經濟處在調整結構、轉變發展方式時期。全球主要大宗商品價格在經濟增速放緩等因素的影響下震蕩走低，公司主要產品市場價格一路下行。面對異常嚴峻的市場形勢，本公司採取一系列積極有效的應對措施：

1. 推進結構調整，實施戰略轉型。二零一三年上半年，公司在認真分析鋁行業整體結構性挑戰因素和自身發展需要的基礎上，調整發展戰略，致力於做強鋁業，積極獲取和開發優質鋁土礦資源，在有資源優勢的基礎上發展氧化鋁核心業務，優化發展具有煤電鋁一體化競爭優勢的電解鋁業務。上半年，公司完成鋁加工資產和貴州分公司氧化鋁生產線資產的轉讓，有效改善公司資產結構和債務結構，降低資產負債率。
2. 深化運營轉型，促進管理提升。二零一三年上半年，公司的運營轉型工作在前期25家實體企業全覆蓋、14個專業領域推進基礎上，注重從「專業」向「系統」、從「局部」向「全域」深入，管理提升工作從主體單位向輔助單位、從分廠向車間和班組深入。公司以運營轉型為抓手，按照生產運行、財務管理、行銷管理、採購管理等類別確定控虧增盈的量化目標。氧化鋁一級品率同比提高4.55個百分點，綜合能耗同比降低7.92%；原鋁錠AL99.70完成率同比提高0.11個百分點，鋁錠綜合交流電耗同比降低109kwh/t；陽極炭塊綜合合格率同比提高0.12個百分點；設備修理費同比降低7.80%。在加強自有礦山建設和管理提升、提高自採率、提高共伴生資源綜合利用率和細化礦石成本核算的同時，積極做好進口礦石的保供工作，努力拓展印尼以外其他的供礦渠道。

- 
3. 強化自主創新，加快成果轉化。二零一三年上半年，公司結合自身產業現狀和發展戰略，修訂科技發展規劃，明確科技發展目標。重點推進實施創新串聯法、高硫鋁土礦生產氧化鋁綜合技術、複雜條件下鋁土礦安全高效開採綜合技術、高鐵拜耳法赤泥及鐵鋁共生礦綜合利用技術、超大容量電解槽技術研發等重大科技專項。繼續推進高效強化拜耳法技術、「201技術」和新式陰極鋼棒技術等成熟技術的轉化應用。
  4. 強化市場行銷，增強降本能力。二零一三年上半年，針對嚴峻的市場形勢，公司加強市場研判，提高對市場的把握能力。積極探索多種定價方式下的盈利模式，保持合理庫存水準，利用國內外現貨和期貨市場波動機會，增加盈利。開展期貨、期權業務，發揮期貨保值和規避風險功能。利用期貨保值工具，抵禦市場價格下行的不利影響。氧化鋁售價高於國內現貨均價人民幣63元／噸，原鋁產品售價高於上海期貨交易所價格人民幣84元／噸。大宗物資集中採購，統談分簽，降低採購成本，提高供應保障。開展精益採購，制訂「採購體系評價辦法」，建立跨層級和跨部門的跟踪監管體系和保障機制。
  5. 保障資金安全，嚴控融資成本。繼續堅持多品種、多渠道融資，獲得充足銀行授信額度和交易商協會註冊的債務融資工具額度。截至六月底，公司有未使用額度分別為人民幣925億元和人民幣200億元；加強對流動資產和流動負債管理，加快貨款回籠速度，提高資金使用效率；多措並舉，保證了經營性現金流實現淨流入人民幣16.62億元，同比增加人民幣34.77億元；六月底有息負債加權平均利率比年初下降0.11個百分點。全年資本性開支預算比二零一二年實際完成情況大幅壓縮45%。

6. 推進「市場化、開放型」改革，激發企業內生動力。二零一三年上半年，按照市場化、依法合規和安全穩定的原則，完成山西華澤等5家企業的總經理競聘，實行管理團隊風險金抵押的經營目標責任制，明確3年經營目標，賦予總經理用人、用工、考核分配及全面組織生產經營的權利。市場化選人用人機制和目標責任管理制度初步形成，市場化改革使企業經營管理內生動力明顯增強，企業業績趨勢向好，改革初見成效。二零一三年八月份，公司又完成蘭州分公司和包頭鋁業有限公司2家企業的市場化改革。
  
7. 努力實現安全生產，積極實施環境保護。公司規模進一步擴大，能源消耗和資源消耗進一步增長，以及鋁土礦、煤炭品質的下降，使安全生產和環境保護面臨越來越大的壓力。二零一三年上半年，公司繼續強化安全環保健康責任體系建設；全面持續改進和提高安全生產標準化水準；強化違章行為綜合治理和隱患排查治理；開展炭素企業綜合治理和礦山安全管理；強化安全教育與培訓；完善實體企業現場處置預案。




## 前景與展望

二零一三年下半年，世界經濟呈現弱勢復蘇態勢，但仍然存在不確定因素。中國經濟運行狀況總體平穩，但正處於解決產能過剩等矛盾的結構調整時期，公司主導產品供需過剩格局沒有緩解，市場進一步下行壓力較大。公司將繼續推進結構調整、深化「市場化、開放型」改革、深化運營轉型和管理提升、加強資金管理、保持安全生產，努力完成大幅減虧、力爭扭虧的年度經營目標，重點做好以下工作：

1. 圍繞公司戰略，繼續結構調整。按照兼顧長遠發展與短期效益的原則，進一步研究資產結構性調整的方案和措施，對扭虧無望的生產線或企業，實施關停並轉；能源板塊在確保安全前提下，提升採煤工藝，提高煤炭品質和產量，努力實現產銷平衡；繼續發揮科技降本作用，加快低碳鈉熟料溶出、高導電電解質應用等新技術的產業化實施，力爭年內形成浮選脫硫成套工藝技術；繼續推進西芒杜項目，加快推進老撾合資公司鋁土礦項目勘探進度，力爭印尼合資公司鋁土礦實現提產目標，加速推進印尼中鋁西加里曼丹氧化鋁工程項目前期工作；加快推進貴鋁產能轉移煤電鋁一體化項目前期工作。
2. 加快科技創新，實現科技降本。加大重大科技專項的實施力度，儘快取得重大關鍵技術的突破。繼續加快推進高效強化拜耳法技術、「201」技術和新式陰極鋼棒技術等一批成熟技術的轉化和推廣應用。

3. 繼續深化和推進「市場化、開放型」改革。改革激發了企業的動力和活力，公司將在認真總結改革企業經驗的基礎上，積極啟動和推進幾家重點企業市場化改革；編製《中國鋁業股份有限公司2013-2015年人力資源規劃》，重點培養、引進礦業、能源、海外開發人才。
4. 繼續深化運營轉型，促進全面管理提升。強化運營轉型工作日常管理，緊緊圍繞管理診斷下基層要求，將管理提升活動推進到企業的基本管理單位；持續提升CBS核心組工作能力；加快標準化CBS模組構建步伐；進一步做好礦山管理提升活動，強化礦山安全生產和礦山建設，提高礦石自給能力。
5. 加強市場研究，提高行銷收益。加大市場研究力度，提高市場前瞻能力，強化經營策略和手段，善於抓住有利商機；加強國際市場開發，實現業務收入和利潤來源多元化；繼續加大焦煤市場開發力度，努力開展煤炭出口加工貿易，提高焦煤貿易綜合效益；加強產品均衡發貨，合理調配資源，節約運輸成本；進一步加強大宗物資統談分簽工作力度，進一步提升煤炭集中採購比例，進一步降低物流成本，制定和完善公司物流體系建設方案。
6. 加強資金管理，確保資金安全。繼續貫徹現金為王理念，做好多種融資方案，保證多渠道、低成本融資；推進永續債發行進度，實現融資目標；確保經營性淨現金流入同比有較大提高，資產負債率控制在合理目標之內，財務費用得到有效控制。

- 
7. 加強安全生產，強化本質安全。按照「從嚴抓管理，鐵腕治安全」的要求，深入排查整治安全隱患和薄弱環節，強化安全生產責任落實，防範安全事故發生，切實做好以「防洪、防坍塌(倒塌)、防雷電、防暑降溫、防高空墜落、防起重傷害、防電氣傷害」為重點的夏季施工「七防」工作。結合品質管制體系、環境管理體系和職業健康安全管理体系再認證及監督審核工作，提高認識，切實做好安全生產工作。

二零一三年下半年，本公司將努力實現大幅減虧、力爭扭虧為盈的年度經營目標，為廣大股東創造價值。

## 中期業績

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團持續經營之銷售收入為人民幣711.13億元，比上年同期增長6.51%；本集團之銷售收入(含持續經營和終止經營)為人民幣766.41億元，比上年同期增長6.89%。歸屬於本公司所有者的淨虧損為人民幣5.96億元。歸屬於本公司所有者的每股虧損為人民幣0.04元。

## 中期股息

本公司不派發截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本期業績報告及其他章節中本集團的財務資料及其附註。


### 業務板塊

本集團主要從事於氧化鋁提煉、原鋁電解、鋁加工產品生產及相關產品的貿易業務。二零一三年一月二十三日，公司新併入中鋁寧夏能源集團有限公司(以下簡稱「寧夏能源」)，二零一三年新增能源板塊；二零一三年六月二十七日，公司轉讓鋁加工業務，二零一三年上半年仍包含鋁加工板塊，二零一三年下半年開始不再有鋁加工板塊。根據國際財務報告準則，本集團鋁加工分部被劃分為終止經營，其經營成果已作為終止經營呈列於本集團截至二零一三年六月三十日止期間中期簡明合併綜合收益表之中。中期簡明合併綜合收益表和相關附註中之比較數據亦相應地進行重述以反映持續經營和終止經營之間的重分類。因此，在「管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析」部分，我們採用經重述的對比數字進行相應的分析。終止經營的詳情請參閱本中期簡明合併財務報表附註6。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採並購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產和銷售化學品氧化鋁和金屬鎂。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，銷售給集團內部的鋁加工廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

鋁加工板塊：包括採購原鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將原鋁進一步加工為鋁加工材並銷售；鋁加工產品包括鑄造材、板帶材、箔材、擠壓材、鍛材、粉材和壓鑄產品等七大類。



貿易板塊：在國內從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、鋁加工產品及其他有色金屬產品和煤炭等原燃材料及輔材貿易服務的業務。

能源板塊：主要從事能源產品的研發、生產、經營等。主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造、煤電鋁一體化項目的建設和運營等。

總部及其他營運板塊：涵蓋總部及集團其他有關鋁業務的研究和開發活動。

## 營運業績

本集團二零一三年上半年歸屬於本公司所有者的淨虧損為人民幣5.96億元，其中來自於持續經營的虧損為人民幣8.32億元，來自於終止經營的利潤為人民幣2.36億元（終止經營的相關說明詳見財務報表附註6）。與上年同期的淨虧損人民幣32.53億元相比大幅減虧，減虧幅度為81.68%。主要是由於本集團嚴控各項成本費用開支、努力提高主營業務毛利；確認的併購寧夏能源的收益和生產運營收益；視同處置焦作萬方股權的收益；鋁加工板塊及貴州分公司氧化鋁生產線的轉讓收益等原因所致。

## 營業收入

本集團二零一三年上半年持續經營之營業收入為人民幣711.13億元，比上年同期的人民幣667.69億元增加人民幣43.44億元，增長幅度為6.51%，主要是由於本集團貿易外銷量增加，以及新並入寧夏能源增加煤炭及電力營業收入所致。



## 銷售成本

本集團二零一三年上半年持續經營之銷售成本為人民幣697.68億元，比上年同期的人民幣664.36億元增加人民幣33.32億元，增長幅度為5.02%，低於持續經營之營業收入增長幅度1.49%。增長原因主要是本集團貿易外銷量增加，以及新併入寧夏能源增加煤炭及電力銷售，但本集團嚴控各項成本費用開支，使得主導產品製造成本均較去年同期有所下降。

本集團二零一三年上半年主導產品氧化鋁製造成本同比降低幅度為8.52%，其中通過運營轉型、加強基礎管理使原燃材料消耗下降導致成本降低幅度為6.01%，原燃材料價格下降導致成本降低幅度為3.87%，鋁土礦價格上升導致成本升高幅度為1.20%。

本集團二零一三年上半年主導產品原鋁製造成本同比降低幅度為6.64%，其中原燃材料及動力價格下降使成本降低了6.08%，通過運營轉型、加強基礎管理使原燃材料及動力消耗下降使成本降低0.44%，製造費用等因素變化使成本降低0.12%。

## 銷售費用

本集團二零一三年上半年持續經營之銷售費用為人民幣8.47億元，比上年同期的人民幣8.99億元減少人民幣0.52億元，降低幅度為5.78%，主要是由於本集團嚴控各項費用，使得運輸及裝卸費用下降所致。

## 管理費用

本集團二零一三年上半年持續經營之管理費用為人民幣12.57億元，比上年同期的人民幣12.13億元增加人民幣0.44億元，增加幅度為3.63%，剔除寧夏能源對本期管理費用的影響後降低幅度為8.33%，主要是由於本集團嚴控各項成本費用開支所致。

## 其他收益，淨額

本集團二零一三年上半年的持續經營其他收益淨額為人民幣17.41億元，比上年同期的其他虧損淨額人民幣1.78億元，增加盈利人民幣19.19億元，主要是本集團收購寧夏能源以及視同處置焦作萬方以致失去控制權產生的資本運作收益。

受上述主要因素影響，本集團二零一三年上半年的持續經營營業利潤為人民幣14.26億元，與去年同期的虧損人民幣17.57億元相比增加盈利人民幣31.83億元。

## 財務費用，淨額

本集團二零一三年上半年持續經營之財務費用淨額為人民幣26.06億元，比上年同期的人民幣20.40億元增加人民幣5.66億元，增長幅度為27.75%，主要是由於本集團今年新並入寧夏能源，使得有息負債規模較上年同期增長幅度較大所致。剔除寧夏能源對本期財務費用的影響後增長幅度為7.22%，其中平均有息負債規模增加導致財務費用淨額較上年同期增長幅度為20.33%，但加權平均利率等其他因素下降導致財務費用淨額較去年同期降低幅度為13.11%。

## 應佔合營、聯營企業利潤

本集團二零一三年上半年持續經營之應佔合營、聯營企業利潤合計為人民幣2.92億元，比上年同期的人民幣1.56億元增加了人民幣1.36億元，主要是新並入寧夏能源增加的應佔合營、聯營企業的利潤。

## 所得稅

本集團二零一三年上半年的持續經營之所得稅費用為人民幣負0.34億元，與上年同期的所得稅費用人民幣負7.25億元相比，所得稅費用增加了人民幣6.91億元。主要原因是本集團二零一二年上半年稅務虧損確認了遞延所得稅資產，今年上半年稅務虧損大部分未確認遞延所得稅資產。

## 板塊經營業績討論

### 氧化鋁板塊

#### 營業收入

二零一三年上半年本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣158.11億元，比上年同期的人民幣158.95億元減少人民幣0.84億元，減少幅度為0.53%。

二零一三年上半年氧化鋁板塊的內部交易收入為人民幣146.58億元，比上年同期的人民幣145.51億元增加人民幣1.07億元，上升幅度為0.74%。

二零一三年上半年氧化鋁板塊的對外交易收入為人民幣11.53億元，比上年同期的人民幣13.45億元減少了人民幣1.92億元，減少幅度為14.28%。

二零一三年上半年本集團自產氧化鋁對外銷售價格為人民幣2,204元／噸（不含增值稅，以下同），比上年同期的銷售價格人民幣2,371元／噸下降了人民幣167元／噸，降低幅度為7.04%。

## 板塊業績

二零一三年上半年本集團氧化鋁板塊虧損額為人民幣5.77億元，比上年同期的虧損人民幣15.60億元減少人民幣9.83億元，減虧幅度為63.01%。

## 原鋁板塊

### 營業收入

二零一三年上半年本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣260.46億元，比上年同期的人民幣282.59億元減少人民幣22.13億元，減少幅度為7.83%。

二零一三年上半年原鋁板塊的內部交易收入為人民幣103.97億元，比上年同期的人民幣127.34億元減少人民幣23.37億元，減少幅度為18.35%。

二零一三年上半年原鋁板塊的對外交易收入為人民幣156.48億元，比上年同期的人民幣155.26億元增加人民幣1.22億元，增長幅度為0.79%。

二零一三年上半年本集團原鋁產品對外銷售平均價格為人民幣12,648元／噸（不含增值稅，以下同），比上年同期的外部銷售平均價格人民幣13,697元／噸，下降了人民幣1,049元／噸，降低幅度為7.66%。

## 板塊業績

二零一三年上半年本集團原鋁板塊的虧損額為人民幣9.86億元，比上年同期的虧損人民幣12.16億元減少人民幣2.30億元，減虧幅度為18.91%。

## 貿易板塊

### 營業收入

二零一三年上半年本集團貿易板塊的營業收入為人民幣580.54億元，比上年同期的人民幣568.92億元增加人民幣11.62億元，增加幅度為2.04%。

二零一三年上半年貿易板塊的內部交易收入為人民幣57.75億元，比上年同期的人民幣69.29億元減少人民幣11.54億元，減少幅度為16.65%。

二零一三年上半年貿易板塊的對外交易收入為人民幣522.78億元，比上年同期的人民幣499.62億元增加人民幣23.16億元，增長幅度為4.64%，其中：從本集團採購自產產品通過貿易板塊對外銷售形成的營業額為人民幣171.96億元；從本集團外部採購商品對外銷售形成的營業額為人民幣350.82億元。

### 板塊業績

二零一三年上半年本集團貿易板塊的盈利額為人民幣2.86億元，比上年同期的盈利人民幣2.74億元增加人民幣0.12億元，增長幅度為4.38%。

## 能源板塊

### 營業收入

二零一三年上半年本集團能源板塊的營業收入為人民幣19.67億元。主要是新併入的寧夏能源銷售煤炭和電力實現的營業收入。

## 板塊業績

二零一三年上半年本集團能源板塊盈利為人民幣1.59億元，主要新併入的寧夏能源貢獻的生產運營利潤。

## 總部及其他營運板塊

### 營業收入

二零一三年上半年本集團總部及其他營運板塊的營業收入為人民幣3.06億元，比上年同期的人民幣3.22億元減少人民幣0.16億元，降低幅度為4.97%。

### 板塊業績

二零一三年上半年本集團總部及其他營運板塊盈利為人民幣4.26億元，比上年同期的虧損人民幣11.03億元增加盈利人民幣15.29億元，主要是由於併購寧夏能源確認的收益；視同處置焦作萬方股權產生的收益，以及轉讓鋁加工板塊股權及資產的收益。

## 資產負債結構

### 流動資產及負債

於二零一三年六月三十日，本集團流動資產為人民幣632.87億元，比年初的人民幣490.16億元增加了人民幣142.71億元，主要是本集團出售鋁加工板塊股權和資產及貴州分公司氧化鋁生產線增加的應收轉讓款。

於二零一三年六月三十日，本集團貨幣資金（包括現金及現金等價物和受限資金及定期存款）為人民幣109.51億元，比年初的人民幣101.92億元增加了人民幣7.59億元。

於二零一三年六月三十日，本集團存貨淨額為人民幣252.35億元，比年初的人民幣255.96億元減少人民幣3.61億元，主要是由於本集團加快存貨周轉速度所致。

於二零一三年六月三十日，本集團流動負債為人民幣936.69億元，比年初的人民幣838.53億元增加了人民幣98.16億元，主要是由於本集團為優化債務結構，補充營運資金，新增短期借款和應付款項增加所致。

於二零一三年六月三十日，本集團流動比率為0.68，比年初的0.58提高了0.10；速動比率為0.41，比年初的0.28提高了0.13。

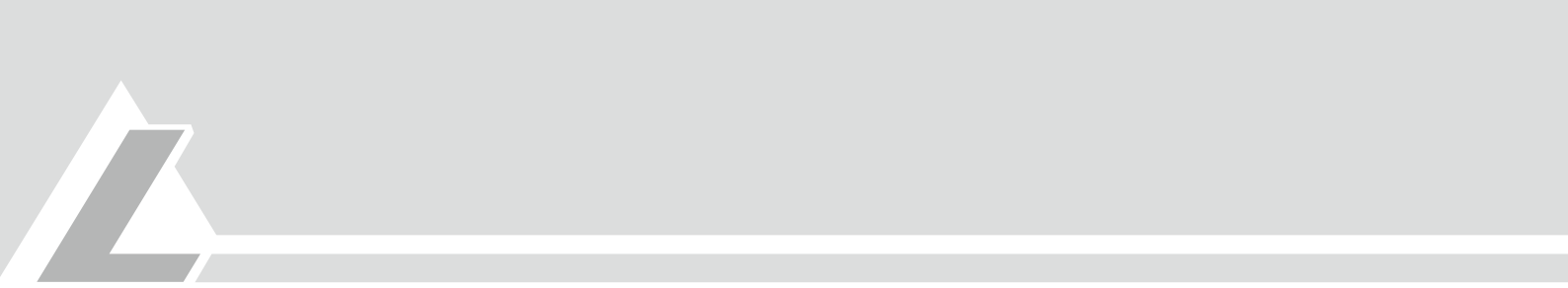
### **非流動負債**

於二零一三年六月三十日，本集團的非流動負債為人民幣544.96億元，比年初的人民幣373.92億元，增加了人民幣171.04億元，主要是由於新並入的寧夏能源增加長期借款等非流動負債所致。

於二零一三年六月三十日，本集團的資產負債率為73.17%，與年初的69.28%相比，上升了3.89個百分點。

### **公允價值計量**

本集團嚴格按照會計準則對公允價值確定的要求，制訂出公允價值確認計量和披露的程序，並對公允價值的計量和披露的真實性承擔責任。於二零一三年六月三十日公司除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債(包括衍生工具)以公允價值計量外，其他均以歷史成本法計量。



於二零一三年六月三十日，本集團持有的以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的外匯遠期合約較年初減少0.03億元，計入公允價值變動損失；商品期貨合約較年初減少人民幣0.05億元，計入公允價值變動損失。本集團持有以公允價值計量且變動計入損益的金融負債的商品期貨合約的金額為人民幣0.01億元，較年初減少人民幣0.12億元，剔除掉鋁加工板塊減少的0.08億元後的0.04億元，計入公允價值變動收益；本年新增期權合約0.12億元。

### 存貨跌價準備

於二零一三年六月三十日，本集團對所持有的存貨的可變現淨值分別進行了評估。對鋁產品相關的存貨，綜合考慮本集團內氧化鋁企業與電解鋁企業之間的產銷對接方案，並結合財務預算相關情況，考慮存貨周轉期、公司持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以產成品可供出售時的估計售價為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。對能源板塊所持有的存貨，綜合考慮光伏產業鏈條的產銷對接方案，統一採用最近期市場價進行推導。期後尚未實現銷售的存貨以其最終外銷產品的市場價格扣除達到對外銷售產品狀態所必需的成本、費用為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。

於二零一三年六月三十日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備為人民幣12.03億元，與年初的存貨跌價準備人民幣14.07億元相比減少人民幣2.04億元，其中本期計提和轉回淨額增加人民幣1.95億元，新併入寧夏能源增加人民幣1.80億元，本期轉銷減少人民幣4.50億元，因對焦作萬方喪失控制權以及鋁加工板塊轉讓減少人民幣1.29億元。

公司相關會計政策符合一貫性原則，一直採取相同方法確定存貨可變現淨值及計提存貨跌價準備。



## 資本支出、資本承擔及投資承諾

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團本年累計完成項目投資支出(不包括股權投資)人民幣45.44億元。主要用於節能降耗、環境治理、資源獲取、科技研發等方面。

於二零一三年六月三十日，本集團的固定資產投資資本承擔為人民幣528.59億元，其中已簽約未撥備部分為人民幣69.76億元，已批准但未簽約部分為人民幣458.83億元。

於二零一三年六月三十日，本集團的對外投資承諾事項為人民幣2.11億元，主要是分別對中鋁六盤水恒泰合礦業有限公司、霍州煤電集團興盛園煤業有限公司和包頭鋁業錦璽物流有限責任公司人民幣1.31億元、人民幣0.50億元和人民幣0.30億元出資款。

## 現金及現金等價物

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣104.08億元，其中包括美元、港幣、歐元、澳元和印尼盧比存款，折合為人民幣分別為：35,332萬元，1,008萬元，444萬元，323萬元和154萬元。

## 營運活動產生的現金流

二零一三年上半年，營運活動產生的現金流為淨流入人民幣16.62億元，比上年同期的淨流出人民幣18.15億元增加了人民幣34.77億元，主要是由於本集團主導產品毛利率增加，以及通過現金流精益管理，加強對流動資產和流動負債管理所致。

## 投資活動產生的現金流

二零一三年上半年，投資活動產生的現金流為淨流出人民幣63.50億元，比上年同期的淨流出人民幣160.68億元減少了人民幣97.18億元，主要是由於本集團去年同期收購西芒杜項目，以及今年大幅壓縮投資所致。

## 融資活動產生的現金流

二零一三年上半年，融資活動產生的現金流為淨流入人民幣59.51億元，比上年同期的淨流入人民幣171.40億元減少人民幣111.89億元，主要是本集團經營活動現金流有所改善同時大幅壓縮投資導致融資規模下降所致。

## 公司投資情況

### 募集資金使用情況

於報告期內，並無使用募集資金。

### 非募集資金項目情況

- (1) 山西華興鋁業興縣氧化鋁項目：項目建設投資人民幣46.21億元，截至二零一三年六月三十日，完成投資人民幣32.86億元。項目計劃二零一三年十月投產，形成年產氧化鋁80萬噸的氧化鋁廠及配套年產99萬噸的鋁土礦礦山。
- (2) 包頭鋁業自備電廠項目：項目建設投資人民幣27.15億元，截至二零一三年六月三十日，完成投資人民幣8.90億元。項目計劃二零一四年八月完工，每年可供電解鋁生產用電39.28億千瓦時。

## 董事、監事及高級管理人員

根據本公司之公司章程第104及145條，所有董事及監事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉續任。在公司於二零一三年六月二十七日召開的二零一二年度股東周年大會和二零一三年八月三十日召開的二零一三年第一次臨時股東大會上選舉產生了公司第五屆董事會董事及第五屆監事會股東代表監事；公司總部和下屬各分子公司職工代表選舉產生了公司第五屆監事會職工代表監事。

第五屆董事會及第五屆監事會成員如下：

執行董事               ：     熊維平、羅建川、劉祥民、蔣英剛

非執行董事           ：     劉才明、王軍

獨立非執行董事     ：     吳建常、馬時亨、吳振芳

監事                    ：     趙釗、袁力、張佔魁

報告期內公司各董事、監事、高級管理人員持有本公司股份情況未發生變化。

## 僱員、退休金計劃及公益基金

於二零一三年六月三十日，本集團僱員人數為103,493人。二零一三年上半年，本集團為僱員共支付薪酬約為人民幣36.37億元。其中，由於二零一三年新併入中鋁寧夏能源集團有限公司，新增僱員7,787人，新增薪酬人民幣3.19億元。僱員的薪酬包括工資、獎金、津貼、補貼及醫療、住房、生育和失業、工傷、退休金等福利及工會經費、職工教育經費等其他各種福利待遇。

根據適用的中國法規，本集團目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本集團各生產廠必須按其僱員的工資、獎金和各種津貼比例向該養老基金供款。各廠的出資佔員工薪酬的比例大約在20%左右。

## 股本結構、變動及股東情況

### 股本結構

於二零一三年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於2013年6月30日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	9,580.52	70.84
其中：中國鋁業公司(「中鋁公司」)	5,214.41	38.56
包頭鋁業(集團)有限責任公司(附註1)	321.14	2.37
蘭州鋁廠(附註1)	79.47	0.59
山西鋁廠(附註1)	7.14	0.05
貴陽鋁鎂設計研究院(附註1)	4.12	0.03
H股股東	3,943.97	29.16
合計	13,524.49	100

附註1：中鋁公司的附屬公司及／或控制企業。

## 持股5%或以上主要股東

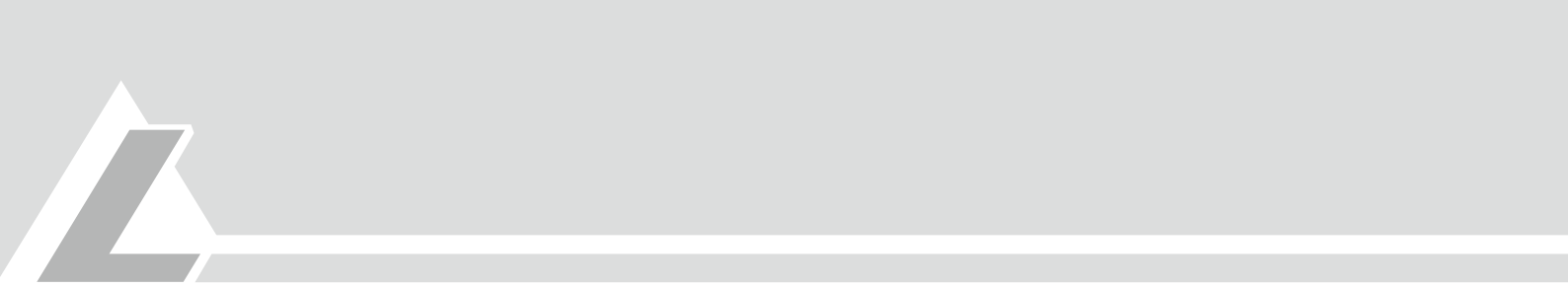
據董事所知，於二零一三年六月三十日，除本公司董事、監事及行政總裁以外，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露，或記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港交易所」）的權益或淡倉。

主要股東名稱	股份類別	持有股份數目	身份	佔有關已發行類別股本之百分比	佔已發行股本總數之百分比
中鋁公司	A股	5,626,277,799(L)	實益擁有人及控制的 （附註1）公司權益	58.73%(L)	41.60%(L)
中國信達資產管理股份有限公司	A股	800,759,074(L)	實益擁有人	8.36%(L)	5.92%(L)
中國建設銀行股份有限公司	A股	609,146,645(L)	實益擁有人	6.36%(L)	4.50%(L)
鄧普頓基金管理有限公司	H股	1,059,274,800(L)	投資經理	26.86%(L)	7.83%(L)

(L) 字母「L」代表長倉。

附註：

1. 此等權益包括中鋁公司直接於5,214,407,195股A股擁有權益，以及中鋁公司控制的多家附屬公司合共擁有的411,870,604股A股權益，其中包括包頭鋁業（集團）有限責任公司持有的321,138,295股A股、蘭州鋁廠持有的79,472,482股A股、貴陽鋁鎂設計研究院持有的4,119,573股A股以及山西鋁廠持有的7,140,254股A股。



除上文所披露者外，據董事所知，於二零一三年六月三十日，並無任何其他人士在本公司股份或相關股份（視情況而定）中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港交易所披露並記錄於根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊的權益或短倉，或為本公司的主要股東。

## 股份變動情況

於報告期內，本公司股份無變動。

## 股份變動的批准情況

不適用。

## 報告期末股東總數

於二零一三年六月三十日，本公司A股股東516,281戶，H股股東（記名股東）917戶，合計517,198戶。

## 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	備註
中鋁公司	國家	38.56	5,214,407,195 #		
香港中央結算 (代理人)有限公司	境外法人	29.02	3,924,957,344	增持677,402	
中國信達資產管理 股份有限公司	國有法人	5.92	800,759,074		
中國建設銀行股份 有限公司	國有法人	4.50	609,146,645		
國開金融有限責任公司	國有法人	3.07	415,168,145		
包頭鋁業(集團) 有限責任公司	國有法人	2.37	321,138,295	減持10,079,500	
蘭州鋁廠	國有法人	0.59	79,472,482		
貴州省物資開發 投資公司	國有法人	0.34	45,800,000	減持13,200,000	質押29,000,000
廣西投資集團有限公司	國有法人	0.29	39,259,793		
中國銀行股份有限公司 —嘉實滬深300交易型 開放式指數證券 投資基金	境內非 國有法人	0.13	17,448,823	減持5,330,721	

# 此數未包含中鋁公司透過其附屬公司及／或控制企業間接持有的A股。



## 董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益

於二零一三年六月三十日，本公司各董事、總裁、監事及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）的之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部份須知會本公司及香港交易所；或(b)根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須作出知會本公司及香港交易所的任何權益或淡倉。於截至二零一三年六月三十日六個月止，本公司並無授予本公司各董事、監事、高級管理人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）之股份或債券之權利。

## 回購、出售和贖回本公司之股份

報告期內，本公司及其附屬公司於截止二零一三年六月三十日止的六個月內無購買或出售本公司任何股份。

## 集團資產抵押及質押

於二零一三年六月三十日，本集團用於銀行借款的抵押、質押資產為物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、存貨及聯營企業投資，資產總額為人民幣9,918百萬元。詳情請參閱財務報表附註11(f)。



## 公司對外擔保

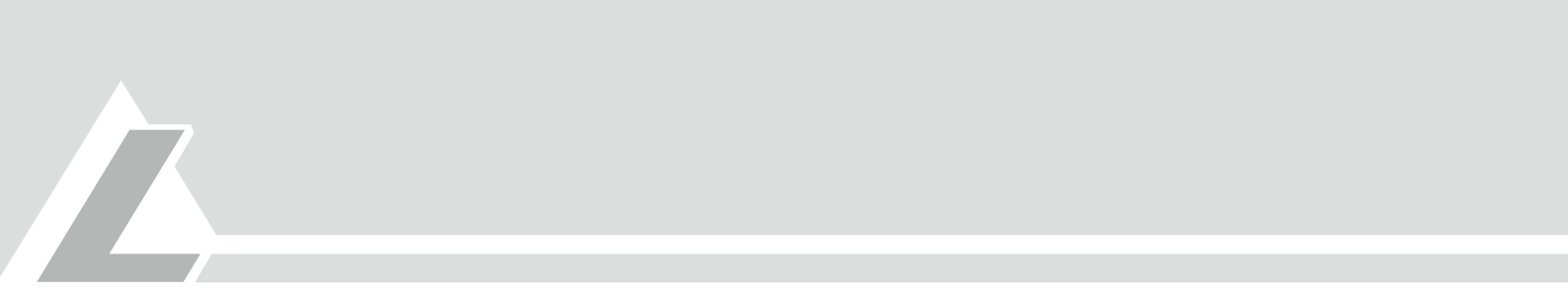
於二零一三年六月三十日，本公司對外擔保餘額合計人民幣59.29億元。具體如下：

二零一二年一月二十日，寧夏能源與國家開發銀行寧夏分行簽訂了《人民幣資金貸款應收賬款質押合同》，為寧夏電力投資集團有限公司人民幣3,000萬元借款提供質押保證，保證期間至主合同項下的債務履行期屆滿之日為止。截至報告日，寧夏能源為寧夏電力投資集團有限公司提供連帶責任擔保餘額為人民幣3,000萬元。

二零一一年十一月，本公司與法國外貿銀行（作為銀團貸款中各貸款人的代理行）簽訂了《擔保協議》，保證期間至主合同項下的債務履行期屆滿之日為止。截至報告日，本公司為本公司的全資子公司中鋁國貿香港有限公司3億美元借款提供連帶責任保證。

二零一二年三月，本公司與國家開發銀行簽訂了《美元資金貸款保證合同》，為本公司的全資子公司中國鋁業香港有限公司總額不超過7.02億美元借款提供連帶責任保證，保證期間至主合同項下債務履行期屆滿之日起兩年為止。截至報告日，中國鋁業香港有限公司在此合同項下提款4.3875億美元，公司為中國鋁業香港有限公司提供連帶責任擔保餘額為4.3875億美元。

二零一三年三月，本公司與國家開發銀行簽訂了《保證合同》，為本公司的合營企業山西介休鑫峪溝煤業有限公司總額不超過人民幣10.2億元借款按34%股權比例提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日起兩年。截至報告日，山西介休鑫峪溝煤業有限公司在此合同項下提款人民幣9.2億元，公司為山西介休鑫峪溝煤業有限公司提供擔保餘額為人民幣3.128億元。



截至報告日，寧夏能源為其子公司擔保額合計人民幣8.868億元，寧夏銀星能源股份有限公司為其子公司擔保額合計人民幣1.7億元。

除上述事項外，本公司不存在需要披露的對外擔保情況。

## 公司管治

公司章程、審核委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事、監事和有關僱員的證券交易的行為守則組成本公司企業管治常規守則的參考依據。董事會已審閱其企業管治文件及內部控制指引，該等檔已包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載的「企業管治常規守則」（「企業管治守則」）的大部分準則及守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。

於報告期間，除下文所披露外，董事會認為本公司已符合「企業管治守則」的守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。

企業管治守則第A.2.1條之守則條文規定（其中包括），主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司過去一直由同一人擔任主席與行政總裁。自二零一三年五月九日起，因應本公司的營運及管理需要。董事會已考慮並批准有關取消本公司首席執行官一職的決議案，自董事會會議結束時起生效。至此，本公司已滿足企業管治守則第A.1.2條之規定。

根據香港上市規則第3.10(1)條，每個上市發行人的董事會必須包括最少三名獨立非執行董事。根據本公司章程和審核委員會的職權範圍，審核委員會必須由最少三名獨立非執行董事組成。於本公司二零一二年股東周年大會審議選舉第五屆董事會成員的議案前，本公司尚未確定一名獨立非執行董事的候選人，故自二零一三年六月二十七日起本公司的獨立非執行董事及審核委員會成員數目均低於香港上市規則第3.10(1)條及3.21條所規定之最少人數。於二零一三年八月三十日，本公司委任吳振芳先生出任本公司獨立非執行董事及本公司審核委員會成員。因此，自此之後已遵守香港上市規則第3.10(1)條及3.21條之規定。

## 有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則

本公司已就明確性而言，按不遜於香港上市規則附錄10「上市公司董事進行證券交易的標準守則」所載的所需買賣準則的條款，採納有關董事、監事及有關僱員的證券交易行為守則（「規定的準則」）。可能擁有未經刊發並足以影響本集團股價的資料的特定員工，亦須遵守規定的準則。經向所有董事、監事及有關僱員作出查詢後，已確認彼等已於截至二零一三年六月三十日止六個月期間遵守規定的準則。



## 審核委員會

本公司根據香港會計師公會建議的指引成立審核委員會，並附以書面參考條款。審核委員會的主要職責是對本公司財務報告進行審閱、審核獨立審計師的聘用、批准審計、給予審計相關的服務以及監督本公司內部的財務報告程序和管理政策。

於本報告日期，本公司第五屆董事會審核委員會由三位獨立非執行董事，即吳建常先生、馬時亨先生和吳振芳先生組成，馬時亨先生任主席。

審核委員會與管理層一起已審閱本集團所採納的會計準則及規範並討論有關審計、內控和財務報表的相關問題，包括審議截至二零一三年六月三十日止六個月期間未經審核的簡明中期財務資料。

二零一三年上半年，審核委員會共召開4次會議，分別是二零一三年三月二十日，召開第四屆董事會審核委員會第十七次會議，審議公司二零一二年度財務報告等十三個議案；二零一三年四月二十五日，召開第四屆董事會審核委員會第十八次會議，審議公司二零一三年一季度財務報告等兩項議案；二零一三年五月八日，召開第四屆董事會審核委員會第十九次會議，審議公司擬整體轉讓所持相關鋁加工企業股權等三項議案；二零一三年五月十三日，召開第四屆董事會審核委員會第二十次會議，審議公司擬轉讓其對中鋁河南鋁業有限公司及中鋁青島輕金屬有限公司債權的議案。

## 重要事項

### 1. 公司治理情況

公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》(「公司法」)、《中華人民共和國證券法》(「證券法」)、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》(「上交所上市規則」)的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關要求不存在差異。公司亦嚴格遵守香港上市規則及其最新修訂的規定中有關公司治理的要求。公司已經形成了權責分明、各司其職、有效制衡、協調運作的法人治理結構。公司股東大會、董事會、監事會各盡其責、恪盡職守、規範運作，切實維護了廣大投資者和股東的利益。報告期內，公司依法合規完成董事會和監事會換屆。

公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上交所、聯交所、紐交所等監管部門的要求，將本著規範運作，嚴格自律的態度，不斷完善公司各項治理制度，進一步提高公司治理水準，健全內部控制制度，以維護公司股東利益為目標，保持公司持續、穩定、健康發展，以良好的業績回報社會、回報股東。公司亦繼續嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

公司從成立以來，相對於控股股東在業務、人員、資產和財務方面已完全分開。公司具有獨立完整的業務及自主經營能力。

## 2. 資產交易事項

茲提述本公司日期為二零一二年八月十三日之公告及二零一二年十二月三十一日之公告，內容有關本公司收購寧夏能源股權事項。

於二零一三年一月二十三日，本公司通過分步收購已取得寧夏能源70.82%的股權，寧夏能源成為本公司的控股子公司，並自二零一三年一月二十三日起，併入本公司的合併財務報表。

於報告期內，除幾項涉及關連交易的資產和股權出售事項外(請參見本公司日期為二零一三年六月六日的公告、二零一三年六月十一日的公告及二零一三年六月七日的通函)，本公司不存在其他需披露的重大資產交易事項。

## 3. 二零一二年度末期股息派發情況

於二零一三年六月二十七日召開的二零一二年股東周年大會已審議通過本公司不派發二零一二年度的末期股息。

## 4. 重大訴訟仲裁事項

於報告期內，公司無重大訴訟仲裁事項。

## 5. 報告期內本集團重大關連交易事項

### 與日常經營相關的關連交易

本集團於報告期內與關連方發生的主要及經常的關連交易額共計約人民幣70億元，其中買入為人民幣41億元，賣出為人民幣29億元(包括賣出產品及服務)。

本報告期發生的上述關連交易均按已公告的有關協議履行。本集團的持續關連交易主要為本集團與中鋁公司的交易。

### **資產收購、出售發生的關連交易**

#### **出售貴州分公司氧化鋁生產線等資產**

二零一三年六月六日，本公司與中鋁公司附屬公司貴州鋁廠簽署貴州分公司氧化鋁資產(包括負債)轉讓協議，本公司將貴州分公司氧化鋁資產按評估值轉讓給中鋁公司貴州鋁廠，轉讓價款分五期支付，與上述資產相關的二零一三年上半年損益由公司承擔。有關該等資產轉讓的詳情，請參見本公司日期為二零一三年六月六日的公告及二零一三年六月七日的通函。

#### **出售西北鋁加工分公司資產**

二零一三年六月六日，本公司與中鋁公司附屬公司西北鋁加工廠簽署西北鋁加工分公司資產(包括負債)轉讓協議，本公司將西北鋁加工分公司資產按評估值轉讓給中鋁公司西北鋁加工廠，轉讓價款分五期支付，與上述資產相關的二零一三年上半年損益由公司承擔。有關該等資產轉讓的詳情，請參見本公司日期為二零一三年六月六日的公告及二零一三年六月七日的通函。

## 整體出售鋁加工企業股權

二零一三年五月十三日，本公司在北京產權交易所公開掛牌轉讓所持有八家鋁加工企業的股權（八家鋁加工企業分別為中鋁河南、中鋁青島、中鋁瑞閩、西南鋁板帶、西南鋁冷連軋、華西鋁業、中鋁薩帕、貴州鋁業）。二零一三年六月七日，中鋁公司按掛牌價成功競買標的企業股權，雙方於二零一三年六月九日簽署相關股權轉讓協定及所附之產權交易合同，協定的主要內容如下：轉讓價款為掛牌價，與上述企業相關的二零一三年上半年損益由公司承擔；中鋁公司以現金方式分兩期向本公司支付股權轉讓價款。作為本次轉讓標的整體轉讓的附加條件，截至二零一二年十二月三十一日，本公司對中鋁河南鋁業有限公司和中鋁青島輕金屬有限公司享有的賬面本金不超過人民幣30億元的委託貸款債權須一併由中鋁公司受讓，轉讓對價以該等債權的評估值為準。有關該等股權轉讓的詳情，請參見本公司日期為二零一三年六月九日的公告及二零一三年六月七日的通函。

## 轉讓債權

二零一三年五月十三日，本公司在北京產權交易所公開掛牌轉讓所持有八家鋁加工企業的股權，公司對中鋁河南、中鋁青島享有債權的轉讓作為公司公開掛牌轉讓所持有八家鋁加工企業股權的附加條件之一。二零一三年六月九日，本公司與中鋁公司簽署債權轉讓協議，以評估值轉讓上述債權；中鋁公司以現金方式分等額五期向本公司支付債權轉讓價款。有關該等債權轉讓的詳情，請參見本公司日期為二零一三年六月九日的公告及二零一三年六月七日的通函。

## 6. 承諾事項履行情況

報告期內或持續到報告期內，中鋁公司的承諾事項如下：

在本公司A股首次發行時，中鋁公司作出的承諾主要是關於中鋁公司避免同業競爭的承諾，包括：

在本公司A股股票上市後一定期限內，中鋁公司將安排出售其鋁加工業務，或者本公司收購中鋁公司的鋁加工業務，並將收購中鋁公司的擬薄水鋁石業務。



此外，本公司亦另外承諾：

本公司於二零一一年八月二十二日發佈中國鋁業股份有限公司關於解決與焦作萬方鋁業股份有限公司(下稱「焦作萬方」)電解鋁業務同業競爭的承諾函，承諾力爭在5年內通過適當的方式消除與焦作萬方在電解鋁業務方面的同業競爭。

本公司與中鋁公司在鋁加工業務方面已不存在同業競爭關係。

截至目前，中鋁公司的全資企業山西鋁廠從事少量擬薄水鋁石業務，本公司山東分公司也從事少量擬薄水鋁石業務。但擬薄水鋁石業務非本公司的主營業務，該項業務銷售收入佔本公司的營業收入比重也較低；並且山東分公司和山西鋁廠在擬薄水鋁石的銷售區域不同，因此，中鋁公司和本公司在擬薄水鋁石業務方面的同業競爭有限。

由於市場條件不成熟，使得中鋁公司將擬薄水鋁石業注入本公司暫不具備條件。

二零一三年四月焦作萬方向泰達宏利基金管理有限公司、銀華基金管理有限公司等五家公司非公開發行了169,266,914股A股。該次非公開發行A股完成後，本公司對焦作萬方的持股比例從24.002%降至17.75%。二零一三年七月二十四日，焦作萬方召開二零一三年度第三次臨時股東大會，審議通過了公司章程修改議案和增選兩名獨立董事議案，焦作萬方成為不存在控股股東和實際控制人的公眾公司，本公司與焦作萬方之間不再存在同業競爭關係。

中鋁公司和本公司在條件成熟時均將繼續認真履行承諾期限內的承諾事項。

## 7. 其他重大事項

### 非公開發行A股

二零一二年八月二十四日，公司第四屆董事會第二十九次會議通過決議，擬在境內向符合相關規定條件的法人、自然人或其他合法投資者發行不超過145,000萬股A股。二零一二年十月十二日，國資委下發批覆，同意此方案。二零一二年十月十二日，公司二零一二年第二次臨時股東大會、二零一二年第二次A股類別股東會和二零一二年第二次H股類別股東會審議批准此方案及相關事項。二零一二年十二月七日，中國證監會發行審核委員會審核了公司非公開發行A股股票的申請，公司本次非公開發行A股股票申請獲得無條件通過。二零一三年三月十四日，公司收到中國證券監督管理委員會核准公司非公開發行不超過145,000萬股新股的批覆，自核准發行之日起六個月內有效。截至本報告出具日，本公司尚未發行任何A股。

有關此事項詳情，請參閱本公司日期為二零一二年十月十二日，以及二零一三年三月十四日之公告。

### 持有焦作萬方的持股比例的變更

截至二零一二年十二月三十一日，本公司控股子公司焦作萬方註冊資本為人民幣480,176,100元，本公司持有其24.002%股權，為第一大股東。二零一三年四月焦作萬方向泰達宏利基金管理有限公司、銀華基金管理有限公司等五家公司非公開發行了169,266,914股A股。本次非公開發行A股完成後，焦作萬方註冊資本增至人民幣649,443,014元，本公司對焦作萬方的持股比例從24.002%降至17.75%。自二零一三年四月十九日起，焦作萬方不再納入本集團合併財務報表範圍。

## 獨立審閱報告



致中國鋁業股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第44頁至第136頁中國鋁業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，此財務報表包括於二零一三年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一三年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》規定須按照相關規定及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並列報該中期財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等中期財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協定的審閱業務約定書條款向全體股東報告，不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 獨立審閱報告(續)

### 審閱範圍

我們已按照《國際審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」的規定進行審閱。審閱中期財務資料包括主要對負責財務會計事宜的人員進行訊問，並實施分析性覆核程序和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計工作範圍，我們因為無法保證在審閱工作中發現在進行審計工作的情況下所能發現的所有重大錯報，因此，我們不發表任何審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們沒有發現任何事項使我們相信中期財務資料未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

二零一三年八月三十日

## 未經審核中期簡明合併財務狀況表

於二零一三年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	7	10,680,291	4,260,018
物業、廠房及設備	7	99,975,769	96,248,091
土地使用權及租賃土地		2,849,092	2,594,208
合營企業投資	8	2,135,816	1,936,950
聯營企業投資	8	15,748,775	17,211,965
可供出售投資		92,652	64,500
遞延所得稅資產		2,049,018	2,116,986
其他非流動資產		5,669,569	1,568,148
非流動資產小計		139,200,982	126,000,866
<b>流動資產</b>			
存貨		25,235,475	25,596,476
應收賬款及應收票據	9	6,907,215	2,615,862
其他流動資產		20,193,371	9,851,418
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		343	8,983
受限資金及定期存款		542,978	1,128,015
現金及現金等價物		10,407,732	9,063,593
		63,287,114	48,264,347
持有待售資產	10	—	751,669
流動資產小計		63,287,114	49,016,016
<b>資產合計</b>		<b>202,488,096</b>	<b>175,016,882</b>

## 未經審核中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一三年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
本公司所有者應佔權益			
股本		<b>13,524,488</b>	13,524,488
其他儲備		<b>19,631,360</b>	19,930,226
未分配利潤			
— 擬派期末股利		—	—
— 其他		<b>9,756,604</b>	10,353,049
		<b>42,912,452</b>	43,807,763
非控制權益		<b>11,411,415</b>	9,963,387
<b>權益合計</b>		<b>54,323,867</b>	53,771,150
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	11	<b>50,937,727</b>	36,635,652
遞延所得稅負債		<b>1,115,215</b>	—
其他非流動負債		<b>2,442,579</b>	756,669
非流動負債小計		<b>54,495,521</b>	37,392,321

## 未經審核中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一三年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		12,493	12,662
計息銀行及其他借款	11	70,887,958	67,915,181
其他應付款及預提費用		9,048,222	8,805,315
應付賬款及應付票據	12	13,635,588	7,059,194
當期所得稅負債		84,447	61,059
流動負債小計		93,668,708	83,853,411
<b>負債合計</b>		148,164,229	121,245,732
<b>權益及負債合計</b>		202,488,096	175,016,882
<b>流動負債淨值</b>		(30,381,594)	(34,837,395)
<b>總資產減流動負債</b>		108,819,388	91,163,471

附註為本財務報表的組成部分。

熊維平

董事

謝尉志

財務總監

## 未經審核中期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期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年	2012年 (經重述)
<b>持續經營</b>			
營業收入	5	<b>71,113,213</b>	66,769,396
銷售成本		<b>(69,768,380)</b>	(66,435,876)
<b>毛利</b>			
		<b>1,344,833</b>	333,520
銷售費用	13	<b>(847,465)</b>	(899,082)
管理費用	14	<b>(1,257,276)</b>	(1,213,101)
研究及開發費用		<b>(82,279)</b>	(68,200)
其他收入	15	<b>527,771</b>	267,956
其他收益／(損失)，淨額	15	<b>1,740,794</b>	(178,236)
<b>持續經營營業利潤／(虧損)</b>			
		<b>1,426,378</b>	(1,757,143)
利息收入	16	<b>160,532</b>	111,729
財務費用	16	<b>(2,766,326)</b>	(2,151,710)
應佔利潤：			
合營企業	8	<b>44,814</b>	12,500
聯營企業	8	<b>247,481</b>	143,702



## 未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年	2012年 (經重述)
持續經營所得稅前虧損		<b>(887,121)</b>	(3,640,922)
持續經營所得稅收益	17	<b>33,650</b>	724,717
持續經營本期虧損		<b>(853,471)</b>	(2,916,205)
終止經營			
終止經營本期利潤／(虧損)	6	<b>207,144</b>	(508,563)
本期虧損		<b>(646,327)</b>	(3,424,768)
本期虧損歸屬於：			
本公司所有者		<b>(596,445)</b>	(3,253,255)
非控制權益		<b>(49,882)</b>	(171,513)
		<b>(646,327)</b>	(3,424,768)

## 未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年	2012年 (經重述)
<b>歸屬於本公司所有者(虧損)/利潤來自於：</b>			
持續經營		<b>(832,358)</b>	(2,790,005)
終止經營		<b>235,913</b>	(463,250)
		<b>(596,445)</b>	(3,253,255)
<b>其他綜合虧損，稅後淨額：</b>			
可於未來期間轉入損益的其他綜合虧損：			
外幣報表折算差額		<b>(172,212)</b>	(6,306)
可於未來期間轉入損益的其他綜合虧損淨額		<b>(172,212)</b>	(6,306)
<b>本期其他綜合虧損合計，稅後淨額</b>		<b>(172,212)</b>	(6,306)
<b>本期綜合虧損合計</b>		<b>(818,539)</b>	(3,431,074)

## 未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年	2012年 (經重述)
<b>本期綜合虧損歸屬於：</b>			
本公司所有者		<b>(742,560)</b>	(3,259,561)
非控制權益		<b>(75,979)</b>	(171,513)
		<b>(818,539)</b>	(3,431,074)
<b>歸屬於本公司所有者的基本及攤薄</b>			
<b>每股(虧損)/收益(以每股人民幣元計)</b>			
持續經營	18	<b>(0.06)</b>	(0.21)
終止經營	6,18	<b>0.02</b>	(0.03)
		<b>(0.04)</b>	(0.24)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間應付及建議股息於財務報表附註19披露。

附註為本財務報表的組成部分。

## 未經審核中期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期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者									
	資本公積							合計	非控制	
	股本	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備	外幣報表 折算差異	未分配利潤		權益	權益合計
於2013年1月1日	13,524,488	13,097,117	890,741	5,867,557	92,193	(17,382)	10,353,049	43,807,763	9,963,387	53,771,150
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(596,445)	(596,445)	(49,882)	(646,327)
本期其他綜合虧損										
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(146,115)	—	(146,115)	(26,097)	(172,212)
綜合虧損合計	—	—	—	—	—	(146,115)	(596,445)	(742,560)	(75,979)	(818,539)
專項應付款轉資本公積	—	—	6,700	—	—	—	—	6,700	—	6,700
收購子公司(附註22)	—	—	—	—	—	—	—	—	3,710,790	3,710,790
終止經營(附註6)	—	—	—	—	—	—	—	—	(324,539)	(324,539)
處置子公司(附註23(a))	—	—	(257,529)	—	—	—	—	(257,529)	(1,931,114)	(2,188,643)
非控制權益股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	42,808	42,808
其他撥備	—	—	—	—	92,383	—	—	92,383	16,978	109,361
應佔聯營企業儲備(附註8)	—	—	—	—	5,695	—	—	5,695	9,084	14,779
於2013年6月30日	13,524,488	13,097,117	639,912	5,867,557	190,271	(163,497)	9,756,604	42,912,452	11,411,415	54,323,867

## 未經審核中期簡明合併權益變動表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者									
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	外幣報表		合計	非控制	
	股本	股本溢價	其他 資本公積			折算差異	未分配利潤		權益	權益合計
<b>於2012年1月1日</b>	13,524,488	12,846,728	945,777	5,867,557	90,780	(36,134)	18,586,803	51,825,999	6,328,687	58,154,686
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(3,253,255)	(3,253,255)	(171,513)	(3,424,768)
<b>本期其他綜合虧損</b>										
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(6,306)	—	(6,306)	—	(6,306)
<b>綜合虧損合計</b>	—	—	—	—	—	(6,306)	(3,253,255)	(3,259,561)	(171,513)	(3,431,074)
專項應付款轉資本公積	—	—	106,340	—	—	—	—	106,340	—	106,340
非控制權益股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	5,300	5,300
其他撥備	—	—	—	—	16,185	—	—	16,185	3,318	19,503
應佔聯營企業儲備	—	—	—	—	5,464	—	—	5,464	9,404	14,868
子公司向非控制權益 發放2011年股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,501)	(17,501)
<b>於2012年6月30日</b>	13,524,488	12,846,728	1,052,117	5,867,557	112,429	(42,440)	15,333,548	48,694,427	6,157,695	54,852,122

附註為本財務報表的組成部分。

## 未經審核中期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期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年	2012年
<b>經營活動產生／(使用)的淨現金</b>		<b>1,661,848</b>	(1,815,384)
<b>投資活動</b>			
購買無形資產		(360,666)	(27,010)
購建物業、廠房及設備		(4,019,237)	(3,951,009)
購買土地使用權及租賃土地		(153)	(186,017)
出售物業、廠房及設備之所得款		89,008	81,121
購買其他非流動資產		—	(104,407)
受限資金減少／(增加)		10,179	(61,000)
收購子公司取得現金淨額	22	399,669	—
處置焦作萬方現金流出淨額	23(a)	(190,786)	—
終止經營現金流出淨額	6	(345,351)	—
投資合營企業	8	(68,600)	(161,554)
投資聯營企業	8	(1,180,003)	(9,026,225)
投資可供出售金融資產		(5,000)	—
金融產品投資收益		45,384	—
收到股利		—	110,605
購入持有至到期投資		(281,000)	(500,000)
期貨及期權合約結算現金支出，淨額		(812)	(497,752)
對關聯方的借款		(519,106)	(200,000)
關聯方償付借款		200,000	—
對第三方的借款		(166,000)	—
預付聯營企業款項		—	(1,263,476)
支付投資項目保證金		—	(283,415)
收到與資產相關的政府補助		1,940	8,543
其他		40,530	(6,777)
<b>投資活動使用的淨現金</b>		<b>(6,350,004)</b>	(16,068,373)

## 未經審核中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
<b>籌資活動</b>		
短期債券發行收入，扣除發行成本	<b>7,980,105</b>	—
中期債券發行收入，扣除發行成本	<b>2,971,500</b>	2,000,000
償還中期票據及短期債券	<b>(9,500,000)</b>	(5,000,000)
借入長短期借款	<b>40,860,599</b>	45,202,515
收到／(支付)借款保證金	<b>365,400</b>	(4,004,878)
收到借款保證金利息	<b>2,928</b>	—
償還長短期借款	<b>(34,089,254)</b>	(22,284,966)
收到政府補助	<b>25,546</b>	—
收到非控制權益借款	—	3,441,818
非控制權益之資本投入	<b>42,808</b>	5,300
子公司向非控制權益支付股利	<b>(43,185)</b>	(16,890)
支付利息	<b>(2,665,613)</b>	(2,202,761)
<b>籌資活動產生的淨現金</b>	<b>5,950,834</b>	17,140,138
<b>現金及現金等價物淨增加／(減少)</b>	<b>1,262,678</b>	(743,619)
匯率變動的影響，淨額	<b>81,461</b>	(39,771)
期初現金及現金等價物	<b>9,063,593</b>	10,591,306
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>10,407,732</b>	9,807,916

附註為本財務報表的組成部分。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 1. 一般資料

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為氧化鋁、原鋁及鋁加工產品的生產及銷售。本集團亦從事鋁礦資源的開發及鋁礦產品、鐵礦石、碳素製品及相關有色金屬產品的生產、加工、銷售以及有色金屬產品及煤炭產品的貿易業務。

本公司是一家股份有限公司，於二零零一年九月十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。公司注册地址是中國北京市海淀區西直門北大街62號。

本公司於二零零一年同時在香港聯合交易所有限公司和紐約證券交易所上市。本公司也於二零零七年在上海證券交易所A股上市。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的並且由國務院國有資產監督管理委員會全部控股的中國鋁業公司(「中鋁公司」)。

除特別註明外，本中期簡明合併財務報表以人民幣列示。

本中期簡明合併財務報表未經審計。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策

#### (a) 編製基礎

截至二零一三年六月三十日止六個月期間中期簡明合併財務報表按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務報表未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當與二零一二年十二月三十一日止年度財務報表一並閱讀。

#### 持續經營

於二零一三年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣30,382百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣34,837百萬元)。本公司董事會綜合考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團預計二零一三年經營活動為淨現金流入；
- 於二零一三年六月三十日未使用的銀行授信約為人民幣92,472百萬元，其中約人民幣76,905百萬元將於未來十二個月內續期。本公司董事們基於本集團過去的經驗及良好的信譽確信這些銀行授信在期滿時也可以獲得續期；及
- 基於本集團的信用歷史，來自於銀行及其他金融機構的其他可利用的資金來源。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (a) 編製基礎(續)

##### 持續經營(續)

本公司董事會相信本集團擁有充足的資源自本財務報表批准日後不短於十二個月的可預見未來期間內持續經營。因此，本公司董事認為以持續經營為基礎編製本中期簡明合併財務報表是合適的。

##### 終止經營

於二零一三年六月二十七日，本公司處置了如下子公司的權益，包括：(1)中鋁河南鋁業有限公司(「河南鋁業」)90.03%的股權；(2)中鋁西南鋁板帶有限公司60%的股權；(3)中鋁西南鋁冷連軋板帶有限公司100%的股權；(4)華西鋁業有限責任公司56.86%的股權；(5)中鋁瑞閩鋁板帶有限公司93.30%的股權；(6)中鋁青島輕金屬有限公司(「青島輕金屬」)100%的股權(以下統稱為「鋁加工子公司」)。同時，本公司於二零一三年六月二十七日轉讓本公司西北鋁加工分公司(「鋁加工分公司」)給中鋁公司的子公司西北鋁加工廠。上述交易以現金結算。此外，作為上述河南鋁業及青島輕金屬股權轉讓的附加條件，本公司將對河南鋁業及青島輕金屬的債權轉讓給母公司中鋁公司(以下統稱為「轉讓債權給中鋁公司」)，上述債權轉讓於二零一三年六月二十七日完成。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (a) 編製基礎(續)

##### 終止經營(續)

上述處置的鋁加工子公司和鋁加工分公司構成本集團「鋁加工分部」。根據國際財務報告準則第5號「持有待售非流動資產及終止經營」，本集團鋁加工分部被劃分為終止經營，其經營成果已作為終止經營呈列於本集團截至二零一三年六月三十日止期間中期簡明合併綜合收益表之中。中期簡明合併綜合收益表和相關附註之比較數據亦相應地進行重述以反映持續經營和終止經營之間的重分類。

終止經營的詳情請參閱本中期簡明合併財務報表附註6。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策

除了下述在本財務報表附註22(a)中披露的由於二零一三年一月份收購中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)(原名為寧夏發電集團有限公司(「寧夏發電」))後而採用的煤炭採礦權相關的會計政策，以及於二零一三年一月一日開始生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(包括所有國際財務報告準則，國際會計準則，解釋及修訂)，編製本中期簡明合併財務報表時採納的會計政策與編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的本集團年度財務報表時所採用者一致：

#### 本集團收購寧夏能源後採用的新會計政策

##### 採礦權及探礦權

本集團的採礦權包括煤礦、鋁土礦和其他採礦權。

採礦權以實際成本進行初始計量，實際成本包括支付的採礦權價款、勘探及其他直接成本。

鋁土礦和其他礦權根據採礦權許可證規定的有效期限或自然資源的可開採年限孰短採用直線法攤銷。採礦權的預計使用年限為3至30年。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

##### 本集團收購寧夏能源後採用的新會計政策(續)

##### 採礦權及探礦權(續)

煤礦採礦權以單位產量為基礎根據煤礦的經濟可回採儲量進行攤銷。

探礦權以取得時的成本計量，並自轉為採礦權且投產之日開始，採用與採礦權同樣的方法攤銷。

##### 本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則

##### 國際會計準則第1號「其他綜合收益中列示項目的披露」(修訂)

國際會計準則第1號(修訂)改變在其他綜合收益項目的列報分類情況。在未來某個時間可重新分類至(或轉回至)損益之項目(例如：淨投資套期收益，外幣報表折算差異，現金流對沖變動以及可供出售金融資產的淨收益或損失)將與不得重新分類之項目(例如固定收益計劃的精算收益或損失以及土地和建築物的重估增值)分開呈列。該項修訂僅影響列報方式，對本集團的財務狀況和經營成果沒有影響。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號「財務報表的呈列的澄清」(修訂)

該等修訂澄清了自願性補充對比資料與最低要求對比資料的區別。如果實體自願披露超過最低要求的比較期間對比信息，必須披露財務報表附註的比較信息，自願披露的額外對比信息不需要以一套財務報表形式列示。

當財務狀況表發生了諸如報告實體追溯採用某項會計政策，追溯重述財務報表，或重分類財務報表中的若干項目等對上一期間報表有重大影響的變化，必須列示期初財務狀況表(「第三份資產負債表」)。該改進澄清了第三份資產負債表無需列示相關附註的比較信息。根據國際財務會計準則第34號，中期簡明財務報表的最少披露要求不包含第三份資產負債表。該等修訂對本集團沒有影響。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

*國際會計準則第19號「僱員福利」(修訂)*

國際會計準則委員會對國際會計準則第19號作出了多項修訂。該等修訂改變了定額福利養老金計劃的會計處理，包括取消了遞延確認精算損益的選擇。其他的變化包括修改了辭退福利確認的時間和定額福利計劃的披露。該等修訂不影響本集團的財務狀況或經營成果。

*國際會計準則第28號「於聯營企業和合營企業的投資」(二零一一年修訂)*

隨著國際財務報告準則第11號合營安排以及國際財務報告準則第12號其他實體中權益的披露的發佈，國際會計準則第28號於聯營企業的投資更名為國際會計準則第28號於聯營企業和合營企業的投資，並且描述了於聯營企業和合營企業投資均採用權益法核算的方法。該等修訂不影響本集團的財務狀況或經營成果。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

##### 本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第1號「政府貸款」(修訂)

該等修訂要求首次採納國際財務報告準則的實體須就於轉換至國際財務報告準則當日存在的政府貸款應用國際會計準則第20號政府補助及政府資助的披露。若於彼等貸款初始入帳時所需資料可以獲得，實體可選擇對政府貸款追溯應用國際財務報告準則第9號(或國際會計準則第39號，如適用)以及國際會計準則第20號。首次採納者可豁免對低於市場利率的政府貸款進行追溯計量。該等修訂對本集團沒有影響。

##### 國際財務報告準則第7號「披露 — 金融資產及金融負債的抵銷」(修訂)

該等修訂要求實體須披露有關抵銷金融工具權利及相關安排(例如擔保品登入規定)之資料。該等披露將為財務報告使用者提供評估抵銷對實體財務狀況的有用資訊。所有根據國際會計準則第32號金融工具：披露確認的金融工具被抵銷的都必須做出披露。這些披露也適用於可強制執行淨額結算總協議及相若安排下之財務工具，無論其是否依據國際會計準則第32號予以抵銷。由於本集團未依據國際會計準則第32號予以抵銷金融工具且沒有相關抵銷安排，該修訂不會影響本集團的財務狀況或經營成果。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

*國際財務報告準則第10號「合併財務報表」，國際會計準則第27號「個別財務報表」*

國際財務報告準則第10號建立了一套適用於包含特殊目的實體在內的所有實體的控制模式。國際財務報告準則第10號取代了原規定合併財務報表的國際會計準則第27號「*合併及個別財務報表*」，及國際財務報告詮釋第12號「*合併 — 特殊目的實體*」。

國際財務報告準則第10號將控制的定義改變為投資方從參與被投資方的投資中分享或承擔投資收益，並可運用其對被投資者的控制權，以影響其產生的各種收益。為符合國際財務報告準則第10號對控制的定義，下述三條必須滿足：(a)投資方對被投資方的權力；(b)從參與被投資方的投資中分享或承擔投資收益；以及(c)投資者有能力運用其對被投資者的權力，以影響投資回報的金額。國際財報告準則第10號對本集團納入合併的投資沒有影響。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

##### *國際財務報告準則第11號「合營安排」*

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號「於合營企業的權益」及國際財務報告詮釋第13號「合營企業 — 合營方之非貨幣出資」。國際財務報告準則第11號只規定了兩種形式的合營安排，即共同控制經營與合營企業，並取消了採用比例合併法核算合營企業的選擇。取而代之，符合合營企業定義的合營安排必須使用權益法核算。本集團對合營企業的投資進行了評估，集團合營安排的分類並無任何變化，且本集團的合營企業均採用權益法核算，因此採用該準則不會對本集團的財務狀況及經營成果產生影響。

##### *國際財務報告準則第12號「其他實體中權益的披露」*

國際財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定原包括在國際會計準則第27號、國際會計準則第31號及國際會計準則第28號之內。除非在中期報告期間發生重要事項及交易須按規定進行披露外，這些披露要求並不適用於中期簡明合併財務報表，因此本集團並未進行相關的披露。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

##### *國際財務報告準則第13號「公允價值計量」*

國際財務報告準則第13號統一了國際財務報告準則規定的所有公允價值計量的規定。該準則並不改變何時使用公允價值，但在國際財務報告準則規定或允許使用公允價值時，提供了如何計量公允價值的規定。採納國際財務報告準則第13號對本集團採用的公允價值計量沒有重大影響。

國際財務報告準則第13號亦規定了公允價值的披露要求，其中一些取代了其他準則的現有披露要求，包括國際財務報告準則第7號*金融工具 — 披露*。國際會計準則第34號16A(j)特別規定若干披露，因而影響本中期簡明合併財務報表。本集團於附註4中呈列相關披露。

##### *國際財務報告詮釋第20號「露天礦生產階段的剝採成本」*

該詮釋適用於露天礦生產階段剝採成本核算。該詮釋為剝採活動收益的初始計量及後續計量提供指引。根據本集團的評估，該準則對本集團的財務狀況和經營成果沒有重大影響。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

二零一二年五月國際財務報告準則的年度改進

該等改進對本集團沒有影響，具體資訊列示如下：

*國際財務報告準則第1號「首次採用國際財務報告準則」*

該等改進澄清了於過去期間停止採用國際財務報告準則第1號的實體，在選擇或被要求採用國際財務報告準則時有權重新採納國際財務報告準則第1號。若未重新採用國際財務報告準則第1號，報告實體須按照若其從未停止採用國際財務報告準則追溯重述財務報表。

*國際會計準則第16號「物業、廠房和設備」*

該等改進澄清了為符合物業、廠房及設備之定義的備件、備用設備和維修設備等項目不確認為存貨。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 2. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### (b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

##### *國際會計準則第32號「金融工具 — 列報」*

該等改進澄清了向權益持有人派息相關的所得稅，應根據國際會計準則第12號*所得稅*核算。該改進從國際會計準則第32號中刪除了有關所得稅的現有規定，並要求實體在對權益持有者進行分配時使用國際會計準則第12號有關所得稅的規定。由於本集團進行的現金及非現金分配均無稅務影響，該改進對本集團中期簡明合併財務報表沒有任何影響。

##### *國際會計準則第34號「中期財務報告」*

該改進澄清了國際會計準則第34號中對各個報告分部總資產及負債信息的規定，以與國際財務報告準則第8號*經營分部*中的相關規定保持一致。只有在分部總資產及負債信息提供給企業關鍵經營決策者，並且其金額同上一年度合併財務報告中披露的該分部總金額相比有重大變動時，分部總資產及負債信息才需要披露。由於本集團已在上年度財務報表中向關鍵經營決策者匯報了相關分部總資產和總負債的信息，因此，該改進對本集團中期簡明合併財務報表沒有任何影響。

本集團沒有提前採用其他已經頒佈但未生效的準則、解釋及有關修訂。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 3. 重要會計判斷及估計

中期簡明合併財務報表的編製需要管理層做出判斷，估計和假設，這會影響到報告中收入及費用、資產及負債的金額和相關的披露，以及或有負債的披露。判斷、估計和假設的不確定性會導致在未來期間可能對資產或負債的帳面價值做出重大調整。

在編製該中期簡明合併財務報表時，除了下列因財務報表附註22(a)中披露的於二零一三年一月收購寧夏能源而採用的新的會計估計外，本集團應用的會計政策中由管理層做出的重大判斷及估計的不確定性與編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併財務報表是一致的：

#### 煤炭儲量估計及煤礦採礦權的工作量法攤銷

煤炭儲量的估計涉及主觀判斷，因此本集團煤炭儲量的技術估計往往並不精確，僅為近似數量。在估計煤炭儲量可確定為探明和可能儲量之前，本集團需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計會考慮各個煤礦最近的生產和技術資料，定期更新。此外，由於價格及成本水準逐年變更，因此，探明及可能儲量的估計也會出現變動。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理

#### 4.1 金融風險管理

##### (a) 金融風險因素

本集團的經營活動使其面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及商品價格風險)、信用風險和流動風險。

本中期簡明合併財務報表並未包括年度財務報表中要求的所有金融風險管理資訊及披露，因此應該與本集團於二零一二年十二月三十一日的年度財務報表一並閱讀。

自從去年年底，風險管理部門和風險管理政策都沒有發生變化。與去年年末相比，市場風險及信用風險的狀態沒有重大變動。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理(續)

#### 4.1 金融風險管理(續)

##### (b) 流動風險

與二零一二年十二月三十一日相比，除短期借款淨增加了約人民幣5,671百萬元，主要用於營運資本需求，以及長期銀行及其他借款分別增加及償還了約人民幣2,752百萬元和人民幣4,879百萬元外，與金融負債相關的簽約未折現現金流出沒有其他重大變動。

於二零一三年六月三十日，本集團擁有總額約人民幣158,552百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣161,761百萬元)信用額度，其中於二零一三年六月三十日已經使用人民幣66,080百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣64,819百萬元)。約人民幣106,610百萬元的信用額度將於未來十二個月內續期。本公司董事們基於過去的經驗及良好的信譽確信該信用額度在期滿時可以獲得續期。

另外，於二零一三年六月三十日，本集團通過其倫敦金屬交易所原鋁期貨代理商擁有信用額度美元116百萬元(等值人民幣716.73百萬元)(二零一二年十二月三十一日：美元94百萬元(等值人民幣590.84百萬元))，其中已使用美元24.49百萬元(等值人民幣151.32百萬元)(二零一二年十二月三十一日：美元1.03百萬元(等值人民幣6.47百萬元))。期貨代理商有權調整相關的信用額度。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具

##### 公允價值

於二零一三年六月三十日金融工具賬面價值和公允價值列示如下：

	賬面價值	公允價值
<b>金融資產</b>		
<b>流動</b>		
應收賬款和應收票據	6,907,215	6,907,215
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	343	343
受限資金及定期存款	542,978	542,978
現金及現金等價物	10,407,732	10,407,732
其他流動資產中的金融資產	10,080,073	10,080,073
小計	27,938,341	27,938,341
<b>非流動</b>		
可供出售投資	92,652	92,652
其他非流動資產中的金融資產	4,734,688	4,734,688
小計	4,827,340	4,827,340
合計	32,765,681	32,765,681

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具(續)

##### 公允價值(續)

	賬面價值	公允價值
<b>金融負債</b>		
<b>流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(12,493)	(12,493)
計息銀行及其他借款	(70,887,958)	(70,887,958)
一年內到期的長期應付款	(8,330)	(8,330)
一年內到期的債券承銷費	(6,000)	(6,000)
應付借款利息	(973,960)	(973,960)
其他應付款和預提費用中的金融負債	(5,407,815)	(5,407,815)
應付賬款及應付票據	(13,635,588)	(13,635,588)
小計	(90,932,144)	(90,932,144)
<b>非流動</b>		
債券承銷費	(6,000)	(6,000)
其他非流動負債中的金融負債	(1,639,278)	(1,639,278)
計息銀行及其他借款	(50,937,727)	(49,601,847)
小計	(52,583,005)	(51,247,125)
合計	(143,515,149)	(142,179,269)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具(續)

##### 公允價值等級

本集團採用如下公允價值等級確定及披露金融工具的公允價值：

第1層次： 以在活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)來確定公允價值。

第2層次： 以使用輸入資料為可直接或間接觀察的對公允價值計量有重要影響的市場信息的估值技術來確定公允價值。

第3層次： 以使用輸入資料是對公允價值計量有重大影響，而並非可觀察的市場信息的估值技術來確定公允價值。

對於以公允價值計量的金融工具，本集團於每個報告期末根據重新評估金融工具類別(以對公允價值整體計量有重要影響的最低層次的輸入資料為依據)判斷是否發生了不同層次之間的轉換。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具(續)

##### 公允價值等級(續)

於二零一三年六月三十日，本集團持有如下類別以公允價值計量的金融工具：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的的金融資產：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
期貨合同	343	—	—	343
遠期外匯合約	—	—	—	—
	343	—	—	343

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
期貨合約	865	—	—	865
期權合同	—	11,628	—	11,628
	865	11,628	—	12,493

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，並無在第一層次及第二層次之間轉換的公允價值計量，亦無轉入或轉出第三層次。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料

#### (a) 營業收入

本期持續經營確認的營業收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
產品銷售收入(減除增值稅後淨額)	<b>70,407,058</b>	65,878,247
其他收入	<b>706,155</b>	891,149
	<b>71,113,213</b>	66,769,396

其他收入主要包括銷售殘餘材料及其他材料的收入、提供天然氣、熱力和水的收入及提供機械加工、交通運輸、包裝及其他服務的收入。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料

本公司的主要經營決策者被認定為本公司的總裁會(原為「執行委員會」)。總裁會負責審閱集團內部報告以分配資源至各運營分部及評估運營分部的表現。

總裁會認為對於集團的製造業務，從產品之角度劃分為氧化鋁、原鋁及鋁加工三個主要生產業務分部，同時貿易業務亦被識別為單獨的報告運營分部。另外，本集團之運營分部亦包括總部及其他營運分部。

如在財務報表附註2(a)及6中的披露，本集團已經於二零一三年六月二十七日處置了鋁加工分部的全部資產和股權，因此，截至二零一三年六月三十日止期間鋁加工分部已作為終止經營呈列，並且不再作為單獨的分部資料披露。

此外，本公司於二零一三年一月二十三日收購了寧夏能源總計70.82%的股權。寧夏能源主要從事能源產品的研發、生產、經營等，主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造、煤電鋁一體化項目的建設和運營等。上述收購完成之後，本公司的總裁會將寧夏能源連同原呈列於總部及其他營運分部的其他能源相關的運營，按照國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定劃分為能源分部。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

由於上述分部結構的改變，截至二零一二年六月三十日止期間之分部資料比較數據亦相應地進行了重述。

總裁會以相關期間所得稅前利潤或虧損評價各運營分部的業績。除下文特別註明外，總裁會的評價方法與本中期簡明合併財務報表一致。管理層基於總裁會審閱並據以制訂戰略決策的內部報告確定運營分部。

本集團五個報告分部情況匯總如下：

- 氧化鋁板塊包括開採併購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產和銷售化學品氧化鋁和金屬鎂。
- 原鋁板塊包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，銷售給集團內部的鋁加工廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產、銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

- 能源板塊主要從事能源產品的研發、生產、經營等。主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造、煤電鋁一體化項目的建設和運營等。主要產品中，煤炭主要銷售給集團內外用煤企業、電力自用或銷售給所在區域電網公司。
- 貿易板塊主要在國內從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、鋁加工產品及其他有色金屬產品、煤炭產品和原材料及輔材貿易服務的業務。前述產品採購自集團內分子公司及國內外供應商。本集團生產企業生產的產品通過貿易板塊實現的銷售計入貿易板塊收入並作為板塊間銷售從向貿易板塊供應產品的各相應板塊中剔除。
- 總部及其他營運板塊主要包括總部管理和研究開發活動以及其他。

板塊資產主要排除預繳當期所得稅及遞延所得稅資產。板塊負債主要排除當期所得稅負債及遞延所得稅負債。所有運營板塊之間的銷售均按集團內公司間相互協商一致的條款進行，並且均已在合併時進行抵銷。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2013年6月30日止六個月						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
營業收入合計	15,811,153	26,045,781	1,967,329	58,053,517	306,159	(31,034,097)	71,149,842
分部間交易收入	(14,657,799)	(10,397,304)	(148,357)	(5,775,096)	(55,541)	31,034,097	—
銷售自產產品				17,195,667			
銷售從外部供應商採購產品				35,082,754			
持續經營的對外交易收入	1,153,354	15,648,477	1,818,972	52,278,421	250,618	—	71,149,842
與終止經營抵銷							(36,629)
對外交易收入							71,113,213
持續經營的分部(虧損)/利潤	(576,647)	(985,977)	158,618	285,944	425,764	(194,823)	(887,121)
持續經營的所得稅收益							33,650
本期持續經營虧損							(853,471)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2013年6月30日止六個月						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	
持續經營的其他項目：							
利息收入	12,194	34,818	40,804	49,197	23,519	—	160,532
財務費用	(537,852)	(737,970)	(448,040)	(103,159)	(939,305)	—	(2,766,326)
應佔合營企業利潤/(虧損)	—	—	77,408	—	(32,594)	—	44,814
應佔聯營企業利潤	—	71,114	148,645	—	27,722	—	247,481
土地使用權和租賃土地攤銷	(18,917)	(13,273)	(6,268)	(523)	(672)	—	(39,653)
折舊和攤銷費用(扣除土地 使用權和租賃土地攤銷)	(1,521,341)	(1,374,961)	(426,631)	(3,142)	(55,175)	—	(3,381,250)
處置物業、廠房及設備的 收益/(損失)	26,277	74,509	(152)	—	(6)	—	100,628
處置本公司貴州分公司 氧化鋁生產線收益	33,247	—	—	—	—	—	33,247
存貨減值準備變化	114,411	192,857	(180,002)	(73,217)	—	—	54,049
轉回應收款項的壞賬準備， 扣除壞賬收回	2,393	735	4,024	—	—	—	7,152

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2013年6月30日止六個月						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	
本期持續經營的							
非流動資產增加							
無形資產	390,302	—	6,199,781	—	346	—	6,590,429
土地使用權	—	149	618,195	—	—	—	618,344
物業、廠房及設備	1,835,710	1,504,103	21,153,351	2,240	54,686	—	24,550,090
本期終止經營的							
非流動資產增加							終止經營
無形資產							—
土地使用權							1,212
物業、廠房及設備							134,128

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2012年6月30日止六個月(經重述)						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
營業收入合計	15,895,336	28,259,293	—	56,891,724	322,396	(34,367,996)	67,000,753
分部間交易收入	(14,550,712)	(12,733,667)	—	(6,929,272)	(154,345)	34,367,996	—
銷售自產產品				19,463,206			
銷售從外部供應商採購產品				30,499,246			
持續經營的對外交易收入	1,344,624	15,525,626	—	49,962,452	168,051	—	67,000,753
與終止經營抵銷							(231,357)
對外交易收入							66,769,396
持續經營的分部(虧損)/利潤	(1,560,178)	(1,216,186)	(10,479)	274,045	(1,103,123)	(25,001)	(3,640,922)
持續經營的所得稅收益							724,717
本期持續經營虧損							(2,916,205)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2012年6月30日止六個月(經重述)						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	
持續經營的其他項目：							
利息收入	8,707	21,601	2,746	50,948	27,727	—	111,729
財務費用	(438,156)	(747,159)	—	(126,176)	(840,219)	—	(2,151,710)
應佔合營企業利潤	—	—	—	—	12,500	—	12,500
應佔聯營企業利潤/(虧損)	—	136,623	(792)	—	7,871	—	143,702
土地使用權和租賃土地攤銷	(12,622)	(21,552)	—	(8)	(2,006)	—	(36,188)
折舊和攤銷費用(扣除土地 使用權和租賃土地攤銷)	(1,521,640)	(1,387,692)	(124)	(1,944)	(62,106)	—	(2,973,506)
處置物業、廠房及設備的 (損失)/收益	(250)	3,421	—	(255)	(38)	—	2,878
存貨減值準備變化	(228,319)	(86,170)	—	(6,305)	(97)	—	(320,891)
(計提)/轉回應收款項的 壞賬準備，扣除壞賬收回	(776)	559	—	—	(809)	—	(1,026)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	截至2012年6月30日止六個月(經重述)						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
<b>本期持續經營的</b>							
<b>非流動資產增加</b>							
無形資產	25,931	—	8	—	887	—	26,826
土地使用權	50,381	122,974	—	—	—	—	173,355
物業、廠房及設備	1,997,743	1,741,506	4,088	46,591	65,671	—	3,855,599
<b>本期終止經營的</b>							
<b>非流動資產增加</b>							<b>終止經營</b>
無形資產							184
土地使用權							12,662
物業、廠房及設備							211,447

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
於2013年6月30日							
分部資產	75,275,893	51,628,488	36,019,823	20,096,349	25,038,277	(7,886,825)	200,172,005
未分配：							
遞延所得稅資產							2,049,018
預繳所得稅							267,073
資產合計							202,488,096
分部負債	41,497,843	27,582,958	22,844,954	17,059,305	44,291,815	(6,312,308)	146,964,567
未分配：							
遞延所得稅負債							1,115,215
當期所得稅負債							84,447
負債合計							148,164,229

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
<b>於2012年12月31日</b>							
<b>(經重述)</b>							
分部資產	73,674,402	56,052,801	2,532,851	14,170,929	20,934,520	(9,198,192)	158,167,311
未分配：							
遞延所得稅資產							2,116,986
預繳所得稅							295,434
終止經營							14,437,151
資產合計							175,016,882
分部負債	40,217,727	30,396,514	865,566	11,361,833	37,567,564	(9,863,984)	110,545,220
未分配：							
當期所得稅負債							61,059
終止經營							10,639,453
負債合計							121,245,732



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

本集團主要在中國大陸地區經營，其主要經營分部的區域資料如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
持續經營對外銷售分部收入		
— 中國大陸地區	<b>69,633,303</b>	65,043,189
— 海外	<b>1,479,910</b>	1,726,207
	<b>71,113,213</b>	66,769,396
	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
非流動資產(除可供出售投資、委託貸款和 遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	<b>122,801,123</b>	111,725,252
— 海外	<b>14,258,189</b>	11,894,128
	<b>137,059,312</b>	123,619,380

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 營業收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，約人民幣9,509百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間的持續經營收入：人民幣11,997百萬元(經重述))的持續經營收入來自於中國政府直接或間接控制的企業(包括中鋁公司)。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁、能源及貿易分部。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶。

### 6. 終止經營

於二零一三年六月九日，本公司與母公司中鋁公司簽訂了股權轉讓協定，根據此股權轉讓協定，本公司向中鋁公司轉讓其持有的(a)6家子公司的權益包括：(1)中鋁河南鋁業有限公司(「河南鋁業」)90.03%的股權；(2)中鋁西南鋁板帶有限公司60%的股權；(3)中鋁西南鋁冷連軋板帶有限公司100%的股權；(4)華西鋁業有限責任公司56.86%的股權；(5)中鋁瑞閩鋁板帶有限公司93.30%的股權；及(6)中鋁青島輕金屬有限公司(「青島輕金屬」)100%的股權(以下統稱為「鋁加工子公司」)，(b)一家合營企業的投資：中鋁薩帕特種鋁材(重慶)有限公司(「中鋁薩帕」)50%的股權；(c)一家聯營企業的投資：貴州中鋁鋁業有限公司(「貴州中鋁」)40%的股權((b)和(c)以下統稱「鋁加工投資」)(附註8(d))。同時，本公司於二零一三年六月六日與母公司中鋁公司的子公司西北鋁加工廠簽訂了鋁加工資產轉讓協定，轉讓本公司的分公司西北鋁加工分公司(「鋁加工分公司」)的淨資產給西北鋁加工廠。上述交易於二零一三年六月二十七日完成。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

處置的鋁加工子公司和鋁加工分公司構成了本集團鋁加工分部。根據鋁加工企業股權轉讓協定和鋁加工資產轉讓協定，處置對價基於二零一二年十二月三十一日各家子公司和分公司的經專業的評估師評估的淨資產價值並調整自評估基準日(二零一二年十二月三十一日)至處置日的淨資產變動而確定。

作為處置相關鋁加工子公司的附加條件，於二零一二年十二月三十一日，本公司對中鋁河南鋁業和青島輕金屬享有的賬面本金不超過人民幣30億元的委託貸款債權須一併由中鋁公司受讓(「轉讓債權給中鋁公司」)，轉讓對價以該等債權的評估值為準。

考慮了處置的鋁加工子公司與鋁加工分公司自評估基準日(二零一二年十二月三十一日)至處置日的淨資產變動，處置鋁加工分部以及轉讓債權給中鋁公司的合計對價最終確認為人民幣6,314.5百萬元。處置鋁加工分部與處置債權給中鋁公司應該統一考慮。

處置鋁加工分部可以優化本公司資產結構，降低資產負債率，改善債務結構，增加集團的現金流及增強再融資能力，有利於集團專注於優質資源開發及圍繞優質資源開展業務，朝產業鏈前端和價值鏈高端發展。

由於鋁加工分部是本集團業務的組成部分，且為擁有可單獨辨認的經營業務及現金流量的主要業務，因此鋁加工板塊被劃分為終止經營。鋁加工板塊作為終止經營在截至二零一三年六月三十日止的中期簡明合併綜合收益表中予以單獨列報。此外，因出售鋁加工分部而產生的收益亦包括在終止經營業績中。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

於二零一三年六月二十七日處置的終止經營的淨資產詳情載列如下：

	附註	2013年6月27日
<b>處置的淨資產：</b>		
現金及現金等價物		345,351
應收賬款及應收票據		1,563,462
存貨		2,254,990
其他流動資產		1,427,870
遞延所得稅資產		105,716
物業、廠房及設備	7	9,354,169
土地使用權		267,104
無形資產	7	11,210
聯營企業投資		202,210
其他非流動資產		39,472
應付賬款及應付票據		(2,016,152)
當期所得稅負債		(583)
其他應付款及預提費用		(598,000)
計息銀行及其他借款		(9,808,339)
其他非流動負債		(55,435)
淨資產		3,093,045
非控制權益		(324,539)
處置的淨資產		2,768,506
轉讓債權給中鋁公司		2,925,500

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

於二零一三年六月二十七日處置的終止經營的淨資產詳情載列如下：(續)

	2013年6月27日
處置的淨資產合計	5,694,006
處置終止經營及轉讓債權給中鋁公司收益	620,494
	6,314,500
支付：	
現金	—
應收款項	6,314,500
	6,314,500

處置終止經營產生現金及現金等價物的現金流分析如下：

	2013年6月27日
現金對價	—
減：處置的現金及現金等價物	(345,351)
處置終止經營的現金淨流出	(345,351)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

終止經營的經營成果呈報如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年*	2012年
收入	<b>5,527,808</b>	4,928,385
費用	<b>(5,684,116)</b>	(5,256,249)
經營虧損	<b>(156,308)</b>	(327,864)
財務費用，淨額	<b>(259,187)</b>	(212,273)
應佔聯營企業利潤／(虧損)	<b>877</b>	(292)
終止經營的稅前虧損	<b>(414,618)</b>	(540,429)
所得稅收益	<b>1,268</b>	31,866
本期終止經營虧損	<b>(413,350)</b>	(508,563)
處置終止經營收益	<b>620,494</b>	—
本期終止經營利潤／(虧損)	<b>207,144</b>	(508,563)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

終止經營產生的淨現金流如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年*	2012年
經營活動	<b>(10,253)</b>	142,350
投資活動	<b>(134,499)</b>	(140,685)
融資活動	<b>117,868</b>	(218,196)
匯率變動的影響，淨額	<b>124</b>	602
淨現金流出	<b>(26,760)</b>	(215,929)

\* 該數字代表截至二零一三年六月二十七日止處置之前的期間運營活動。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 6. 終止經營(續)

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
終止經營基本及攤薄每股收益／(虧損) (以每股人民幣元計)	0.02	(0.03)

終止經營每股基本及攤薄收益／(虧損)是根據如下計算的：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
本公司所有者應佔終止經營利潤／(虧損) (人民幣元)	235,913,000	(463,250,000)
用於計算每股基本及攤薄收益／(虧損)的本期內 已發行股數的加權平均股數(附註18)	13,524,487,892	13,524,487,892



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 7. 無形資產及物業、廠房及設備

	無形資產					
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件 及其他	合計	物業、廠房 及設備
於2013年1月1日賬面淨值	2,362,735	830,650	951,329	115,304	4,260,018	96,248,091
增加	—	19,564	340,633	5,573	365,770	4,606,306
收購子公司(附註22)	29,939	6,072,692	—	122,028	6,224,659	20,077,912
處置	—	(434)	—	(1,366)	(1,800)	(330,722)
處置終止經營(附註6)	—	—	—	(11,210)	(11,210)	(9,354,169)
視同處置焦作萬方 (附註23(a))	(31,790)	—	—	(3,384)	(35,174)	(3,711,206)
處置本公司貴州分公司 氧化鋁生產線 (附註23(b))	—	—	—	—	—	(3,993,895)
攤銷及折舊費用	—	(105,527)	—	(13,107)	(118,634)	(3,563,983)
重分類	—	6,571	(6,571)	—	—	—
外幣報表折算差異	(112)	—	(3,226)	—	(3,338)	(2,565)
於2013年6月30日 賬面淨值	2,360,772	6,823,516	1,282,165	213,838	10,680,291	99,975,769

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 7. 無形資產及物業、廠房及設備(續)

	無形資產				合計	物業、廠房 及設備
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件 及其他		
於2012年1月1日賬面淨值	2,362,735	568,006	1,081,427	136,602	4,148,770	93,775,373
增加	—	19,478	6,596	936	27,010	4,067,046
處置	—	(220)	(1,188)	—	(1,408)	(284,110)
攤銷及折舊費用	—	(27,570)	—	(13,498)	(41,068)	(3,063,785)
重分類	—	24,279	(24,279)	—	—	—
轉至土地使用權	—	—	—	—	—	(44,961)
外幣報表折算差異	—	—	—	—	—	304
於2012年6月30日						
賬面淨值	2,362,735	583,973	1,062,556	124,040	4,133,304	94,449,867

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 8. 合營企業及聯營企業投資

合營企業及聯營企業投資的變動如下：

	合營企業	聯營企業
於2013年1月1日	1,936,950	17,211,965
通過收購子公司增加(註(a))	217,172	963,605
追加投資(註(b))	68,600	743,088
通過企業合併變更為子公司(註(c))	—	(2,547,579)
處置合營企業和兩個聯營企業的投資(註(d))	(127,220)	(340,955)
視同處置焦作萬方(註(e))	—	1,157,129
終止確認焦作萬方於合營企業和 兩個聯營企業的投資(註(f))	(4,500)	(1,469,145)
本期間享有之利潤：		
持續經營	44,814	247,481
終止經營	—	877
按比例享有之儲備變動	—	14,779
外幣報表折算差異	—	(232,470)
於2013年6月30日	2,135,816	15,748,775

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 8. 合營企業及聯營企業投資(續)

註：

(a) 通過收購子公司增加

合營企業

如在附註22中披露，寧夏能源於二零一三年一月二十三日成為本公司之子公司。由此，寧夏能源之合營企業，包括寧夏中寧發電有限公司，寧夏大唐國際大壩發電有限公司及寧夏天淨神州風力發電有限公司亦相應成為本集團之合營企業。

聯營企業

如在附註22中披露，寧夏能源於二零一三年一月二十三日成為本公司之子公司。由此，寧夏能源之聯營企業，包括華能寧夏能源有限公司，華電寧夏靈武發電有限公司(「靈武發電」)及寧夏京能寧東發電有限責任公司亦相應成為本集團之聯營企業。

(b) 追加投資

合營企業

於二零一三年二月，本公司之全資子公司山西華禹能源有限公司與霍州煤電集團有限公司共同出資設立霍州煤電集團河津薛虎溝煤業有限公司(「霍州煤電」)。於二零一三年六月三十日，本集團向霍州煤電現金出資人民幣68.6百萬元並持有其49%股權。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 8. 合營企業及聯營企業投資(續)

註：(續)

#### (b) 追加投資(續)

##### 聯營企業

本公司通過持股51%的子公司，山西華聖鋁業有限公司，以人民幣380百萬元的對價從第三方(「賣出人」)購入霍州煤電集團興盛園煤業有限責任公司(「興盛園煤業」)43.03%的權益。本集團於2012年預付人民幣342百萬元。根據與賣出人的協定，在該投資滿足投資條件時，本集團於2013年5月將人民幣342百萬元的預付投資款和剩餘的應付投資款人民幣38百萬元，總計人民幣380百萬元，確認為於聯營企業的投資成本。於2013年6月30日，本集團尚未支付剩餘的人民幣38百萬元的投資款。此外，根據本集團與賣出人簽訂的投資協議，如果興盛園在將來煤礦開發擴界成功，則本集團須在上述人民幣380百萬元購買對價之外再支付人民幣50百萬元給賣出人。

於二零一三年四月，本公司通過持股比例70.82%的子公司寧夏能源，向靈武發電現金增資人民幣240百萬元，增資後對其的持股比例保持24.79%不變。

於二零一三年五月，本公司通過持股比例65%的子公司中鋁鐵礦有限責任公司，向Simfer Jersey Limited現金增資美元18.6百萬元(折合人民幣115百萬元)，增資後對其的持股比例保持30.55%不變。

於二零一三年二月，本公司通過全資子公司中鋁國際貿易有限公司(「中鋁國貿」)，與獨立第三方平果亞洲鋁業有限公司和廣西金平果鋁業有限公司，共同設立中鋁金平果佛山投資有限公司(「金平果投資」)。於2013年6月30日，中鋁國貿現金支付投資款人民幣8百萬元並持有金平果投資40%股權。

#### (c) 通過企業合併變更為子公司

如附註22(a)所披露，於2012年12月，本公司與華電國際電力股份有限公司(「華電國際」)簽訂股權轉讓協議，以人民幣1,362百萬元的對價購買後者持有的寧夏能源23.66%的股權。截至2012年12月31日，本公司已經向華電國際支付人民幣545百萬元。2013年1月初，本公司向華電國際現金支付了剩餘的人民幣817百萬元的對價。

如附註22(a)所披露，本公司於2013年1月23日取得了寧夏能源的控制權。自此，寧夏能源作為本集團的子公司核算。在取得寧夏能源控制權之前，本集團將其作為聯營企業核算。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 8. 合營企業及聯營企業投資(續)

註：(續)

#### (d) 處置於合營企業及兩個聯營企業的投資

- (i) 如附註6披露，本公司於二零一三年六月九日與母公司中鋁公司簽訂鋁加工企業股權轉讓協議，根據此協定，本公司以總對價人民幣264.5百萬元轉讓持有的賬面價值為人民幣127.2百萬元的中鋁薩帕特種鋁材(重慶)有限公司(「中鋁薩帕」)(本公司的合營企業)50%的股權和賬面價值為人民幣138.75百萬元的貴州中鋁鋁業有限公司(「貴州中鋁」)(本公司的聯營企業)40%的股權。上述股權轉讓於二零一三年六月二十七日完成，據此本公司終止確認於中鋁薩帕和貴州中鋁的投資。處置於中鋁薩帕和貴州中鋁的投資損失為人民幣1.49百萬元。
- (ii) 本公司通過持股比例90.03%的子公司，河南鋁業，持有河南中孚特種鋁材有限公司(「河南中孚」)23.41%的股權。如在附註6中披露，本公司於二零一三年六月二十七日向中鋁公司轉讓了河南鋁業90.03%的股權。據此，本公司對河南中孚賬面價值為人民幣202.2百萬元的投資也隨之終止確認。

#### (e) 視同處置焦作萬方

於二零一三年四月，本公司原子公司焦作萬方股份有限公司(「焦作萬方」)，向獨立第三方非公開發行了169,266,914股A股股票，導致本公司對焦作萬方持有的股權比例從24.002%下降至17.750%。本公司從二零一三年四月十九日開始由於股權被稀釋而失去對焦作萬方的控制權(「視同處置」)。

本公司董事認為，考慮到視同處置焦作萬方後，本公司仍為焦作萬方第一大股東，且本公司可以提名焦作萬方董事會11名董事中的5名非獨立董事，因此，本公司對焦作萬方有重大影響。據此，本公司於二零一三年四月十九日按照於聯營企業投資以人民幣1,157百萬元的公允價值核算持有的焦作萬方股東權益。

#### (f) 終止確認焦作萬方於合營企業和兩個聯營企業的投資

本公司視同處置焦作萬方後，本集團於焦作萬方的合營企業，焦作萬方水務公司的投資(二零一三年四月十九日的賬面價值為人民幣4.5百萬元)，以及於兩個聯營企業的投資，包括焦作煤業集團新鄉(趙固)能源有限責任公司和焦作市萬方實業有限公司的投資(二零一三年四月十九日的賬面價值合計為人民幣1,469百萬元)也隨之終止確認。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 9. 應收賬款及應收票據

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
應收賬款	4,686,256	1,833,475
減：壞賬準備	(412,663)	(408,256)
	4,273,593	1,425,219
應收票據	2,633,622	1,190,643
	6,907,215	2,615,862

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 9. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款不計利息，一般信用期為三至十二個月。對特定客戶的銷售按預先付款方式進行。本集團對中鋁公司的部分子公司的信用政策是應要求付款。某些情況下，關係悠久的長期合同客戶在滿足特定信用要求時可能延長信用期限。於二零一三年六月三十日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
一年以內	6,103,930	2,209,725
一至兩年	317,021	286,111
兩至三年	321,934	128,071
三年以上	576,993	400,211
	7,319,878	3,024,118
減：壞賬準備	(412,663)	(408,256)
	6,907,215	2,615,862



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 10. 持有待售資產

持有待售資產明細如下：

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
物業、廠房及設備	—	621,705
土地使用權	—	129,964
	—	751,669

於二零一零年十二月，本公司通過其持有90.03%的子公司，河南鋁業，與獨立投資人簽訂投資協定，共同創立河南中孚。於二零一零年，河南鋁業以現金人民幣200百萬元完成了對河南中孚的出資，持有河南中孚26%的權益。並且，該投資協定約定河南鋁業將價值人民幣752百萬元的資產轉讓給河南中孚，同時河南中孚承擔河南鋁業的等額負債。本公司預計該些資產轉移將於二零一三年內完成。河南鋁業屬於鋁加工分部。按照國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產及終止經營的相關規定，以上資產於二零一二年十二月三十一日分類到財務狀況表下的持有待售資產。

如本財務報表附註6中披露，本公司於二零一三年六月二十七日將其持有的河南鋁業90.03%的股權轉讓給中鋁公司。因此，河南鋁業與獨立投資人簽訂的投資協定連同上述交易也一併轉讓給中鋁公司，上述持有待售資產於二零一三年六月二十七日終止確認。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息銀行及其他借款

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>長期借款</b>		
銀行及其他借款(註(a))		
— 抵押(註(f))	<b>12,724,440</b>	—
— 保證(註(e))	<b>6,198,152</b>	6,286,261
— 信用	<b>16,736,899</b>	19,570,484
	<b>35,659,491</b>	25,856,745
中期票據及長期債券(註(b))		
— 保證(註(e))	<b>1,990,363</b>	1,989,245
— 信用	<b>22,917,652</b>	19,721,657
	<b>24,908,015</b>	21,710,902
長期借款合計	<b>60,567,506</b>	47,567,647
中期票據流動部分	<b>(4,994,193)</b>	(4,986,037)
長期借款流動部分	<b>(4,635,586)</b>	(5,945,958)
長期借款非流動部分	<b>50,937,727</b>	36,635,652

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息銀行及其他借款(續)

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>短期借款</b>		
銀行及其他借款(註(c))		
— 抵押(註(f))	1,018,500	900,500
— 保證(註(e))	150,000	600,000
— 信用	44,815,563	38,812,718
	45,984,063	40,313,218
短期債券，信用(註(d))	15,274,116	16,669,968
中期票據流動部分	4,994,193	4,986,037
長期借款流動部分	4,635,586	5,945,958
短期借款及長期借款流動部分合計	70,887,958	67,915,181

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息借款(續)

註：

(a) 長期銀行及其他借款

(i) 長期銀行及其他借款到期日如下：

	銀行及其他金融機構借款		其他借款	
	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
一年以內	<b>4,627,786</b>	5,939,679	<b>7,800</b>	6,279
一至兩年	<b>10,028,218</b>	8,037,242	<b>11,799</b>	11,807
兩至五年	<b>7,571,998</b>	7,735,704	<b>29,927</b>	35,422
五年以上	<b>13,356,846</b>	4,069,980	<b>25,117</b>	20,632
	<b>35,584,848</b>	25,782,605	<b>74,643</b>	74,140
五年內全部償還	<b>17,323,706</b>	21,617,626	<b>21,877</b>	24,877

(ii) 其他借款為地方政府的財政局對本集團提供的借款。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，長期銀行及其他借款加權平均年利率為5.8%。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息借款(續)

註：(續)

#### (b) 中期票據及長期債券

於二零一三年六月三十日，未到期的長期債券及中期票據匯總如下：

	面值／到期日	實際利率	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
2007長期債券	2,000,000/2017	4.64%	<b>1,990,363</b>	1,989,245
2008中期票據	5,000,000/2013	4.92%	<b>4,994,193</b>	4,986,037
2010中期票據	1,000,000/2015	4.34%	<b>993,535</b>	992,007
2010中期票據	1,000,000/2015	4.20%	<b>993,345</b>	991,822
2011中期票據(註)	5,000,000/2016	6.03%	<b>4,986,345</b>	4,984,110
2011焦作萬方中期票據	800,000/2016	6.85%	—	797,361
2011寧夏能源中期票據	600,000/2014	6.65%	<b>600,000</b>	—
2012寧夏能源中期票據	400,000/2017	6.06%	<b>400,000</b>	—
2011中期債券	2,000,000/2014	6.36%	<b>1,995,953</b>	1,994,435
2012中期債券	2,000,000/2015	5.13%	<b>1,994,842</b>	1,993,350
2012中期債券	3,000,000/2017	5.77%	<b>2,984,154</b>	2,982,535
2013中期債券	3,000,000/2018	5.99%	<b>2,975,285</b>	—
			<b>24,908,015</b>	21,710,902

註： 本次中期票據票面固定利率為5.86%，期限為五年期。根據票據發行的相關條款，於本票據存續期的第三年末，票據持有人有權與本公司根據市場情況進行協商調整固定票面利率或要求部分或全部清償票據餘額。

發行長期債券和中期票據是為了資本性支出，滿足營運資金和置換銀行借款。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息借款(續)

註：(續)

(c) 短期銀行及其他借款

其他借款為其他國有企業對本集團提供的委託貸款。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，短期銀行及其他借款加權平均年利率為5.39%。

(d) 短期債券

於二零一三年六月三十日，未到期的短期債券匯總如下：

	面值／到期日	實際利率	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
2012短期債券	5,000,000/2013	3.89%	<b>5,171,032</b>	5,074,762
2012短期債券	2,000,000/2013	4.60%	<b>2,058,637</b>	2,013,115
2012短期債券	4,000,000/2013	4.28%	—	4,050,486
2012短期債券	2,000,000/2013	4.56%	—	2,022,444
2012短期債券	1,500,000/2013	4.60%	—	1,507,956
2012短期債券	2,000,000/2013	4.76%	—	2,001,205
2013短期債券	3,000,000/2014	4.03%	<b>3,029,792</b>	—
2013短期債券	2,000,000/2014	3.80%	<b>2,005,934</b>	—
2013短期債券	3,000,000/2013	3.75%	<b>3,008,721</b>	—
			<b>15,274,116</b>	16,669,968

以上所有短期債券用於營運資金。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的計息借款

本集團獲得的計息借款擔保明細如下：

擔保方	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
<b>長期債券</b>		
交通銀行股份有限公司	<b>1,990,363</b>	1,989,245
<b>長期借款</b>		
中鋁公司	—	971,988
洛陽市經濟投資有限公司(註(ii))	—	44,140
蘭州鋁廠(註(i))	<b>20,000</b>	27,000
伊川電力集團總公司(註(ii))	—	24,443
中色科技股份有限公司(註(iii))	—	15,468
焦作萬方	—	500,000
寧夏銀星能源股份有限公司	<b>150,000</b>	—
寧夏電力開發投資有限責任公司(註(iv))	<b>38,704</b>	—
寧夏能源	<b>756,800</b>	—
寧夏天淨電能開發集團有限公司(註(iv))	<b>102,400</b>	—
寧夏中寧電廠(註(iv))	<b>33,696</b>	—
中國農業銀行股份有限公司總行營業部	<b>566,683</b>	—
本公司	<b>4,529,869</b>	4,703,222
	<b>6,198,152</b>	6,286,261
<b>短期借款</b>		
中鋁公司	—	600,000
寧夏能源	<b>130,000</b>	—
寧夏銀星能源股份有限公司	<b>20,000</b>	—
	<b>150,000</b>	600,000

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 計息借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的計息借款(續)

(i) 擔保方是中鋁公司子公司及本公司之股東。

(ii) 擔保方是本公司子公司之非控股股東。

(iii) 擔保方為中鋁公司之子公司。

(iv) 擔保方為寧夏能源之第三方公司。

(f) 長期及短期銀行及其他借款的抵押物

本集團將不同的資產用於某些借款的抵押。於二零一三年六月三十日，抵押資產匯總如下：

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
物業、廠房及設備	8,753,069	2,242,678
土地使用權	63,859	69,496
無形資產	332,308	—
存貨	296,000	50,000
聯營企業投資	472,974	—
	<b>9,918,210</b>	2,362,174

部分借款中金額為人民幣7,095.7百萬元的抵押借款由未來電費收費權及其項下全部收益提供質押。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 12. 應付賬款及應付票據

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
應付賬款	7,741,197	4,883,484
應付票據	5,894,391	2,175,710
	<b>13,635,588</b>	7,059,194

於二零一三年六月三十日，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
一年以內	12,749,362	6,644,395
一至兩年	506,345	106,456
兩至三年	287,684	170,416
三年以上	92,197	137,927
	<b>13,635,588</b>	7,059,194

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 13. 銷售費用

持續經營的銷售費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
運輸及裝卸費用	548,939	588,270
包裝費用	97,443	93,746
港口雜費	27,983	30,421
職工薪酬	29,056	19,117
銷售佣金及其他手續費	10,321	5,928
倉儲費	23,374	27,513
市場及廣告費用	6,869	5,234
非生產性物業、廠房及設備折舊費用	18,123	14,241
其他	85,357	114,612
	<b>847,465</b>	899,082

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 14. 管理費用

持續經營的管理費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
職工薪酬	455,366	395,487
所得稅費用以外的其他稅項(註)	273,200	249,414
非生產性物業、廠房及設備折舊費用	81,463	68,769
土地使用權及租賃土地攤銷	39,653	36,188
經營租賃費用	62,037	69,568
差旅費及應酬費用	61,922	82,803
公用事業及辦公用品費用	24,596	38,110
排污費	12,420	17,354
修理及維修費用	14,658	25,148
保險費用	17,828	30,822
法律及專業費用	10,941	38,750
其他	203,192	160,688
	<b>1,257,276</b>	1,213,101

註： 所得稅費用以外的其他稅項主要包含土地使用稅、房產稅及印花稅。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 15. 其他收入及其他收益／(損失)，淨額

#### (a) 持續經營其他收入

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，持續經營其他收入為計入當期收入的人民幣528百萬元政府補助(截至二零一二年六月三十日止六個月期間持續經營其他收入：人民幣268百萬元(經重述))，以補償成本及本集團的發展。此等補助沒有不滿足的條件及或有負債。

#### (b) 持續經營其他收益／(損失)，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
收購子公司利得(註i)	638,907	—
原持有的股權於併購日重估利得(附註22(a))	41,584	—
處置焦作萬方利得(附註23(a))	804,766	—
處置氧化鋁生產線收益(附註23(b))	33,247	—
處置於合營企業及聯營企業投資的損失(附註8(d))	(1,491)	—
已實現期貨、遠期及期權合約的 收益／(損失)，淨額(註ii)	41,561	(35,774)
未實現期貨、遠期及期權合約的 收益／(損失)，淨額(註ii)	10,913	(178,771)
處置物業、廠房及設備的收益，淨額	100,628	2,878
其他	70,679	33,431
	<b>1,740,794</b>	<b>(178,236)</b>

註：

(i) 因應享有寧夏能源可辨認淨資產公允價值的份額超過初始投資成本，於截至二零一三年六月三十日止六個月期間該差額部份確認為其他收益人民幣639百萬元(附註22(a))。

(ii) 該些期貨、遠期及期權合約沒有被指定為對沖會計。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 16. 利息收入／財務費用

持續經營利息收入／財務費用的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
銀行利息收入	<b>(160,532)</b>	(111,729)
利息費用	<b>3,131,846</b>	2,442,588
減：物業、廠房及設備的資本化利息	<b>(309,492)</b>	(296,464)
財務費用，扣除資本化利息	<b>2,822,354</b>	2,146,124
匯兌(收益)／損失，淨額	<b>(56,028)</b>	5,586
財務費用	<b>2,766,326</b>	2,151,710
財務費用，淨額	<b>2,605,794</b>	2,039,981
本期利息資本化率	<b>4.06%-7.05%</b>	5.77%-6.94%

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 17. 持續經營所得稅收益

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
持續經營當期所得稅費用		
— 中國企業所得稅	<b>88,704</b>	87,018
持續經營遞延所得稅收益	<b>(122,354)</b>	(811,735)
本期持續經營所得稅收益合計	<b>(33,650)</b>	(724,717)

所得稅收益或費用的確認是根據管理層對整個財務年度的加權平均年度所得稅率進行的最佳估計。截至二零一三年六月三十日止六個月期間估計的持續經營加權平均年度所得稅率為3.8% (截至二零一二年六月三十日止六個月期間：19.9% (經重述))。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 歸屬於母公司權益持有人的每股(虧損)/收益

#### (a) 基本

每股基本(虧損)/收益是根據本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤除以該等期間內已發行股數的加權平均股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年 (經重述)
本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤(人民幣元)		
— 持續經營	<b>(832,358,000)</b>	(2,790,005,000)
— 終止經營	<b>235,913,000</b>	(463,250,000)
已發行股數的加權平均股數	<b>13,524,487,892</b>	13,524,487,892
基本每股(虧損)/收益(人民幣元)		
— 持續經營	<b>(0.06)</b>	(0.21)
— 終止經營	<b>0.02</b>	(0.03)

#### (b) 攤薄

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月期間，不存在具有攤薄性的潛在普通股，所以持續經營和終止經營的攤薄每股虧損或收益與持續經營和終止經營的基本每股虧損或收益一致。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 股利

本公司董事會未建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)。

### 20. 承諾事項

#### (a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥備	6,976,144	8,415,513
已批准但未簽約	45,882,889	32,560,108
	<b>52,859,033</b>	40,975,621

#### (b) 經營租賃承諾事項

根據本集團已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，於二零一三年六月三十日，未來最低應支付租金匯總如下：

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經審計)
一年以內	649,861	705,338
二年至五年(含五年)	2,568,330	2,784,132
超過五年	17,335,064	19,120,917
	<b>20,553,255</b>	22,610,387



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 20. 承諾事項(續)

#### (c) 其他資本承諾事項

於二零一三年六月三十日，本公司對合營企業，聯營企業及可供出售投資的資本承諾如下：

	<b>2013年 6月30日</b>	2012年 12月31日 (經審計)
聯營企業	<b>50,000</b>	3,435,715
合營企業	<b>130,800</b>	130,800
可供出售投資	<b>29,600</b>	29,600
	<b>210,400</b>	3,596,115

### 21. 重大關聯方交易

除了在本中期簡明合併財務報表其他地方披露的關聯方資訊及交易外，下列為本期間本集團與關聯方在日常業務中發生的重要關聯交易匯總。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
<b>銷售商品及提供服務：</b>		
原材料及產成品銷售，包括：		
中鋁公司及其子公司	<b>2,356,311</b>	3,367,888
中鋁公司之聯營企業	<b>28,745</b>	—
合營企業	<b>19,318</b>	25,885
聯營企業(註(i))	<b>344,383</b>	716
	<b>2,748,757</b>	3,394,489
提供公共服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	<b>141,636</b>	172,015
中鋁公司之聯營企業	<b>8,685</b>	6,593
合營企業	<b>8,753</b>	—
聯營企業	<b>7,672</b>	—
	<b>166,746</b>	178,608

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
提供產品加工服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	1,357	3,865
採購商品及接受服務：		
工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	864,880	1,200,237
中鋁公司之聯營企業	140	—
	865,020	1,200,237
主要和輔助材料、設備及產成品的採購，包括：		
中鋁公司及其子公司	2,046,543	2,082,929
合營企業	432,938	—
聯營企業(註(i))	93,427	712,621
	2,572,908	2,795,550

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
提供社會服務及物流服務，包括： 中鋁公司及其子公司	118,949	151,905
提供公共服務，包括： 中鋁公司及其子公司	152,652	155,513
提供產品加工服務，包括： 中鋁公司及其子公司	43,767	88,186
支付給中鋁公司及其子公司的 房屋租金及土地使用權	334,657	347,131
其他重大關聯交易： 向中鋁公司處置鋁加工分部、氧化鋁生產線及 轉讓債權給中鋁公司(附註6及23)(註(ii))	10,614,600	—
處置於合營企業及聯營企業的投資 (附註8(d))(註(iii))	264,474	—

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

註：

- (i) 焦作萬方於二零一三年四月十九日之前為本公司的子公司。如附註8(e)所披露，本公司於二零一三年四月十九日因視同處置焦作萬方的股權而失去對焦作萬方的控制權。自二零一三年四月十九日開始，焦作萬方變更為本集團的聯營公司。因此，於二零一三年四月十九日至本報告期末向焦作萬方銷售商品及提供服務，以及自焦作萬方採購商品及接受服務的交易額分別包含在「向聯營公司銷售原材料及產成品」與「自聯營公司採購輔助材料、設備及產成品」中。於二零一三年六月三十日應收賬款及應收票據餘額和應付賬款及應付票據餘額中對焦作萬方的應收和應付款項分別為人民幣8.24百萬元和人民幣131.46百萬元。對焦作萬方的應收應付款項與本集團對其他客戶和供應商適用同樣的信用條款。
- (ii) 如附註6和23中所披露，截至二零一三年六月三十日止期間，本集團以人民幣10,614.6百萬元的對價向中鋁公司處置了鋁加工分部、一條氧化鋁生產線及部分債權。本集團對中鋁公司就該處置和債權轉讓的應收款項於一年內到期部分為人民幣5,907.9百萬元，二到四年內到期分部為人民幣4,706.7百萬元，並按照中國人民銀行一年期基準利率加收利息。
- (iii) 如附註8(d)中披露，截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團以人民幣264.5百萬元對價處置了持有的中鋁薩帕50%的股權和貴州中鋁40%的股權。本集團就該處置應收中鋁公司的款項為一年內到期，並按照中國人民銀行一年期基準利率加收利息。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團與其他國有企業(除中鋁公司及其子公司)發生的重大交易佔本集團採購原材料、電力、物業、廠房及設備和服務的大部分。此外，於二零一三年六月三十日，本集團絕大部分的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本期間的利息收入和利息支出都與中國政府控制的銀行或其他金融機構有關。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 重大關聯方交易(續)

#### (b) 關鍵管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2013年	2012年
袍金	384	371
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,738	1,785
養老保險—設定貢獻計劃(註)	162	128
	<b>2,284</b>	2,284

註： 本集團支付給關鍵管理人員的養老保險是按照北京市社會保障部門的規定辦理的。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，共計14名關鍵管理人員在本集團領取薪酬；上年同期為14名關鍵管理人員在本集團領取薪酬。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併

#### (a) 中鋁寧夏能源集團有限公司

於二零一二年下半年，本公司與寧夏發電集團有限公司(「寧夏發電」)的股東簽訂了若干股權轉讓協定，採用如下分步收購的方法收購寧夏發電的股權：

- 於二零一二年八月，本公司與中投信託有限責任公司(「中投信託」)簽訂股權轉讓協議以人民幣674.9百萬元的對價購買中投信託持有的寧夏發電11.88%權益；
- 於二零一二年十二月，本公司與華電國際電力股份有限公司(「華電國際」)簽訂股權轉讓協議以人民幣1,362百萬元的對價購買華電國際持有的寧夏發電23.66%權益，其中人民幣545百萬元及人民幣817百萬元已分別於二零一二年十二月及二零一三年一月支付。

於二零一二年十二月三十一日，本公司合計持有寧夏發電35.54%的權益，對寧夏發電的投資作為聯營企業核算。

- 於二零一二年八月，本公司與中銀集團投資有限公司(「中銀投資」)簽訂股權轉讓協議以人民幣1,347.7百萬元的對價購買中投信託持有的寧夏發電23.42%的權益；
- 於二零一二年十二月，本公司與寧夏發電的其他股東簽訂協定，對寧夏發電進行人民幣20億元的增資，以使本公司持有寧夏發電的權益增加至70.82%；

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併(續)

#### (a) 中鋁寧夏能源集團有限公司(續)

本公司與中銀投資的交易以及對寧夏發電的增資於二零一三年一月二十三日以現金結算的方式完成。自此，本公司擁有寧夏發電70.82%的股權並取得寧夏發電的控制權。寧夏發電於二零一三年二月八日更名為中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)。

收購寧夏能源有利於本公司整合鋁電一體化的長期戰略，特別是對原鋁分部的支持。

本次收購按照購買法進行核算。本中期簡明合併財務報表包含了寧夏能源自收購日以來的經營成果。

本公司收購寧夏能源前其所持股權於收購日的公允價值約為人民幣2,589.2百萬元。企業合併前本公司持有的寧夏能源的股權按其在併購日的公允價值進行重新計量，相關利得約人民幣41.6百萬元確認為截至二零一三年六月三十日期間的中期簡明合併綜合收益表的其他收益(附註15(b))。

於併購日因應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額超過初始投資成本的金額約為人民幣638.9百萬元，於二零一三年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表內確認為其他收益。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併(續)

#### (a) 中鋁寧夏能源集團有限公司(續)

寧夏能源於併購日的可辨認資產及負債的公允價值詳情載列如下：

	收購確認的 公允價值
<b>資產：</b>	
現金及現金等價物	3,752,563
應收賬款及應收票據	1,261,631
其他流動資產	1,685,592
存貨	850,795
物業、廠房及設備	20,068,122
無形資產	6,194,720
遞延所得稅資產	94,646
合營企業投資	187,172
聯營企業投資	993,605
其他非流動資產	677,200
<b>負債：</b>	
應付賬款及應付票據	(1,627,953)
其他應付款及預提費用	(2,299,453)
計息銀行及其他借款	(18,613,782)
當期所得稅負債	(12,683)
遞延所得稅負債	(1,123,188)
其他非流動負債	(1,803,760)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併(續)

#### (a) 中鋁寧夏能源集團有限公司(續)

	收購確認的 公允價值
可辨認淨資產公允價值合計	10,285,227
非控制權益	(3,709,442)
收購取得淨資產	6,575,785
於合併綜合收益表其他收入中確認的收益(附註15(b))	(638,907)
	5,936,878
以現金結算	3,347,715
原持有35.54%股東權益於併購日重估為公允價值	2,589,163
購買對價總計	5,936,878

本集團在收購中發生的交易成本為人民幣4.09百萬元。上述交易成本於發生時費用化處理並計入合併綜合收益表中的管理費用。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併(續)

#### (a) 中鋁寧夏能源集團有限公司(續)

收購寧夏能源產生的現金及現金等價物的現金流分析如下：

	人民幣千元
收購寧夏能源取得的淨現金	3,752,563
支付現金對價	(3,347,715)
於投資活動中確認的收購產生的現金及現金等價物的淨流入	404,848
於經營活動中確認的交易成本的現金流	(4,094)
	400,754

從收購日至二零一三年六月三十日，寧夏能源向本集團貢獻持續經營收入人民幣1,701百萬元和持續經營利潤人民幣154百萬元。若該收購於本期初發生，則本集團的持續經營收入將約為人民幣71,484百萬元，而持續經營淨虧損將為人民幣842百萬元。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 企業合併(續)

#### (b) PT. Nusapati Prima (「PTNP」)

於二零一三年四月二十六日，本集團以人民幣32.5百萬元(美元5.25百萬元)的對價收購了PTNP70%的股權。於收購日，收購的PTNP可辨認淨資產暫定公允價值為人民幣3.9百萬元，包括物業、廠房及設備人民幣9.8百萬元。併購PTNP而確認的商譽為人民幣29.9百萬元。於收購日，PTNP的非控制權益為人民幣1.3百萬元。扣除從PTNP取得的現金及現金等價物之後，收購PTNP淨現金流出為人民幣5.2百萬元。

自併購日至二零一三年六月三十日期間，PTNP無影響集團的收入，影響集團的持續經營淨虧損人民幣0.35百萬元。若該收購於本期初發生，則本集團的持續經營收入將約為人民幣71,113百萬元，而持續經營虧損將約為人民幣855百萬元。

於二零一三年六月三十日，併購價款分攤尚未完成，可辨認資產和負債的公允價值為暫定的。

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 處置子公司和業務

由於鋁加工分部被認定為終止經營，因此處置鋁加工分部產生的所有影響均未包括在以下披露中。終止經營詳情請參閱附註6。

#### (a) 視同處置焦作萬方

如附註8(e)中披露，本公司於二零一三年四月十九日通過視同處置處置了於焦作萬方的股東權益，處置的淨資產詳情載列如下：

	附註	2013年6月30日
處置的淨資產：		
現金及現金等價物		190,786
應收賬款及應收票據		176,675
其他流動資產		235,936
存貨		507,124
物業、廠房及設備	7	3,711,206
土地使用權		48,220
無形資產	7	35,174
遞延所得稅資產		161,018
合營企業投資		4,500
聯營企業投資		1,469,145
其他非流動資產		62,806
應付賬款及應付票據		(374,149)
其他應付款及預提費用		(802,635)
計息銀行及其他借款		(2,871,917)
遞延所得稅負債		(304)
其他非流動負債		(12,579)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 處置子公司和業務(續)

#### (a) 視同處置焦作萬方(續)

	附註	2013年6月30日
淨資產		2,541,006
非控制權益		(1,931,114)
處置的淨資產		609,892
焦作萬方視同處置收益		547,237
		1,157,129
聯營企業投資	8	1,157,129
以現金支付		—

本公司對焦作萬方失去控制權所確認的總收益為人民幣804.7百萬元(附註15(b))，包括由上述視同處置產生的收益人民幣547.2百萬元及2010年處置其4.998%股權確認的資本公積轉出。

對於焦作萬方視同處置產生的現金及現金等價物的現金流分析如下：

	2013年6月30日
現金對價	—
減：處置焦作萬方的現金及現金等價物	(190,786)
焦作萬方視同處置產生的現金及現金等價物的淨流出	(190,786)

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 處置子公司和業務(續)

#### (b) 處置本公司貴州分公司氧化鋁生產線

於二零一三年六月六日，本公司與母公司中鋁公司的子公司貴州鋁廠簽訂了氧化鋁資產轉讓協定，根據此氧化鋁資產轉讓協定，本公司向中鋁公司轉讓其持有的貴州分公司的氧化鋁生產線(「氧化鋁生產線」)給貴州鋁廠。根據氧化鋁資產轉讓協定，轉讓對價基於二零一二年十二月三十一日氧化鋁生產線經中國專業的評估師評估的淨資產價值並調整自評估基準日(二零一二年十二月三十一日)至處置日的淨資產變動而確定。上述交易於二零一三年六月二十七日完成。

考慮了氧化鋁生產線自評估基準日(二零一二年十二月三十一日)至處置日的淨資產變動，處置氧化鋁生產線的對價最終確認為人民幣4,300.1百萬元。出售的淨資產詳情載列如下：

	附註	2013年6月30日
<b>處置的淨資產：</b>		
存貨		560,925
其他流動資產		11,276
物業、廠房及設備	7	3,993,895
遞延所得稅資產		12,380
應付賬款及應付票據		(16,336)
其他應付款及預提費用		(1,270)
計息銀行及其他借款		(280,000)
其他非流動負債		(14,017)
處置的淨資產		4,266,853
處置氧化鋁生產線收益	15(b)	33,247
		4,300,100
<b>支付：</b>		
現金		—
應收中鋁公司款項		4,300,100
對價合計		4,300,100

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 處置子公司和業務(續)

#### (b) 處置本公司貴州分公司氧化鋁生產線(續)

對於處置氧化鋁生產線產生的現金及現金等價物的淨現金流分析如下：

	2013年6月30日
現金對價	—
減：處置氧化鋁生產線的現金及現金等價物	—
處置氧化鋁生產線產生的現金及現金等價物的淨流入	—

### 24. 或有負債

於二零一三年六月三十日，本集團不存在重大或有負債。



## 未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 25. 報告期後事項

除了在本中期財務報表其他地方披露的期後事項外，下列為重大期後事項：

為補充營運資金及償還銀行借款，於2013年7月11日，本公司發行總面值為人民幣20億元(每單位面值均為人民幣100元)的超短期債券，到期日為2014年1月8日。該債券的固定票面年利率為4.70%。

### 26. 比較金額

如附註2(a)及附註6的披露，由於處置終止經營，本中期簡明合併綜合收益表及相關附註的比較期間資料，視同本期間終止的經營已於比較期間期初即作為終止經營進行了重述。

### 27. 批准中期簡明合併財務報表

董事會於二零一三年八月三十日批准及授權刊發該中期簡明合併財務報表。