

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINALCO-CMC

# Chinalco Mining Corporation International 中鋁礦業國際

(根據開曼群島法例註冊成立之有限公司)

(股份代號：3668)

截至二零一三年十二月三十一日止年度  
的年度業績公佈

## 業績

中鋁礦業國際(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核合併年度業績。該業績乃根據合併財務報表編製，而合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製，連同去年的比較數字如下：

## 合併綜合虧損表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
收入	4	—	—
其他收益淨額	5	3,859	685
營運成本 一般及行政開支	6	(39,905)	(25,391)
經營虧損		(36,046)	(24,706)
財務收益 財務開支		1,989 (2,342)	1,297 (2,136)
財務開支淨額	7	(353)	(839)
應佔按權益法入賬的投資虧損		(87)	—
除所得稅前虧損 所得稅收益	8	(36,486) 5,422	(25,545) 5,237
年度虧損		<u>(31,064)</u>	<u>(20,308)</u>
其他綜合虧損： 可重新分類至損益的項目 外幣換算差額		(4,411)	—
年度其他綜合虧損(已扣稅)		<u>(4,411)</u>	—
年度綜合虧損總額		<u>(35,475)</u>	<u>(20,308)</u>
本公司股權持有人應佔虧損之每股 虧損(每股以美元計值)			
基本及攤薄	9	<u>(0.003)</u>	<u>(0.002)</u>

# 合併財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	本集團	
		於十二月三十一日 二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	3,814,043	2,578,168
無形資產		1,255	399
對一間合資公司的投資		3,598	3,513
遞延所得稅資產		27,742	22,175
可收回增值稅		183,945	143,298
預付款項及其他應收款項	11	3,047	3,047
受限制現金		11,440	17,904
		<u>4,045,070</u>	<u>2,768,504</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		62,610	19,424
預付款項及其他應收款項	11	37,578	20,795
可收回增值稅		23,250	25,100
現金及現金等價物		122,916	142,656
		<u>246,354</u>	<u>207,975</u>
<b>總資產</b>		<u><b>4,291,424</b></u>	<u><b>2,976,479</b></u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本	14	472,711	400,047
股份溢價	14	327,267	—
儲備		12,110	16,521
累計虧損		(89,669)	(58,605)
		<u>722,419</u>	<u>357,963</u>

		本集團	
		於十二月三十一日	
	附註	二零一三年	二零一二年
		千美元	千美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
修復及復原準備		90,200	69,675
借款	12	2,689,808	2,147,712
遞延收益		4,191	4,332
		<u>2,784,199</u>	<u>2,221,719</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	13	361,317	267,300
應計費用及其他應付款項		40,063	24,094
應付直接控股公司款項		2,426	2,376
借款	12	381,000	103,027
		<u>784,806</u>	<u>396,797</u>
<b>總負債</b>		<u><u>3,569,005</u></u>	<u><u>2,618,516</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>4,291,424</u></u>	<u><u>2,976,479</u></u>
<b>流動負債淨額</b>		<u><u>(538,452)</u></u>	<u><u>(188,822)</u></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>3,506,618</u></u>	<u><u>2,579,682</u></u>

## 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	匯兌差額 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一二年一月一日結餘	47	–	416,521	–	(38,297)	378,271
綜合虧損						
年度虧損	–	–	–	–	(20,308)	(20,308)
與擁有人進行之交易						
重新分類直接控股公司 借款資本化	400,000	–	(400,000)	–	–	–
二零一二年十二月三十一日結餘	400,047	–	16,521	–	(58,605)	357,963
綜合虧損						
年度虧損	–	–	–	–	(31,064)	(31,064)
其他綜合收益						
外幣換算差額	–	–	–	(4,411)	–	(4,411)
綜合虧損總額	–	–	–	(4,411)	(31,064)	(35,475)
與擁有人進行之交易						
發行新股份	72,664	327,267	–	–	–	399,931
二零一三年十二月三十一日結餘	472,711	327,267	16,521	(4,411)	(89,669)	722,419

## 合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
<b>經營活動現金流</b>		
除所得稅前虧損	(36,486)	(25,545)
就以下各項作出調整：		
折舊及攤銷	606	715
出售物業、廠房及設備虧損	742	64
財務開支淨額	353	839
應佔按權益法入賬的投資虧損	87	—
<b>營運資本變動：</b>		
存貨	(43,186)	(13,400)
預付款項及其他應收款項	(21,335)	(13,615)
應計費用及其他應付款項	28,073	5,910
遞延收益	(141)	—
已付所得稅	(1,989)	—
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(73,276)</b>	<b>(45,032)</b>
<b>投資活動現金流</b>		
購買物業、廠房及設備	(1,267,096)	(1,179,430)
已付利息	(77,087)	(43,914)
購買無形資產	(1,537)	(416)
對一間合資公司的投資	(172)	(1,534)
已收增值稅返還	171,439	169,880
已收利息	541	665
受限制現金增加	6,464	(12,857)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,167,448)</b>	<b>(1,067,606)</b>
<b>融資活動現金流</b>		
銀行借款所得款項	1,021,000	1,158,000
償還借款	(200,000)	—
發行股份所得款項	402,745	—
有關股份發行已付的上市開支	(2,558)	(256)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>1,221,187</b>	<b>1,157,744</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(19,537)</b>	<b>45,106</b>
年初現金及現金等價物	142,656	97,550
現金及現金等價物的匯率影響	(203)	—
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>122,916</b>	<b>142,656</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 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。於其註冊成立時，其名稱為Peru Copper Syndicate, Ltd.，並於二零一一年九月三十日更名為Chinalco Mining Corporation International(中鋁礦業國際)。本公司註冊辦事處為PO Box 309 Ugland House, Grand Cayman, KY 1-1104, Cayman Islands。

本公司股份於二零一三年一月三十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為中鋁海外控股有限公司(「中鋁海外控股」，於香港註冊成立的有限責任公司)的子公司。截至該等財務報表獲批准日期，本公司董事認為，由中華人民共和國(「中國」)國務院(「國務院」)下屬國有資產監督管理委員會(「國資委」)管理而於中國註冊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。

於二零零三年五月，本公司通過公開競標獲秘魯共和國(「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採礦項目」)。於二零零三年六月，本公司訂立一份轉讓協議，可於直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，本公司行使該項權利，與Activos Mineros(秘魯政府註冊成立的公司，代表秘魯政府)訂立Toromocho採礦項目採礦特許權轉讓協議(「轉讓協議」)。根據轉讓協議，Activos Mineros向本公司轉讓Toromocho採礦項目若干採礦特許權的所有權、Activos Mineros的物業、樓宇及用水權。

二零一二年八月至二零一三年二月，本公司與四名基石投資者(或其聯屬公司)及一名獨立第三方訂立五份具法律約束力的承購協議，自Toromocho採礦項目首次正式投產日期起五年內，本公司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採礦項目銅精礦年產量的70%，其中兩份將自動再續期五年(「承購協議」)(訂約各方可協定作出任何修訂以反映市況)。

截至本財務報表獲批准日期，本集團經營活動主要局限於建設及準備Toromocho採礦項目。Toromocho採礦項目於二零一三年十二月開始試運行。

## 2. 主要會計政策摘要

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

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為5.38億美元(二零一二年：1.89億美元)，累計虧損約為9,000萬美元(二零一二年：5,900萬美元)。本公司董事會認為(其中包括)本集團內部產生資金及可用財務資源如下：

- 於二零一二年九月，國家開發銀行(「國家開發銀行」)發出備忘錄，載有其承諾就與發展Toromocho採礦項目有關的指定項目向本集團提供若干融資。截至該等財務報表獲批准日期，其餘融資為3,700萬美元，而正式融資協議尚未簽署。
- 於二零一三年六月十七日，本公司宣佈，董事會已批准擴產計劃以便優化並增加Toromocho採礦項目的產能。於二零一三年十月，國家開發銀行向中國國家發展和改革委員會(「發改委」)發出一封信函，請求其原則上批准提供長期貸款10.56億美元，以支持本集團的擴產計劃。擴產計劃已於二零一三年十二月獲發改委批准。本集團已於二零一四年二月向國家開發銀行遞交正式貸款申請，而正式申請在等待銀行最終批准。
- 亦就Toromocho採礦項目計劃的擴產而言，於取得發改委的批准後，本集團已於二零一四年一月向中國進出口銀行(「進出口銀行」)遞交正式貸款申請，而正式申請在等待銀行最終批准。
- 於二零一四年一月，本集團自渣打銀行(香港)有限公司(「渣打銀行」，根據香港法例註冊成立的銀行機構)獲得融資2億美元。融資於二零一五年二月到期。
- 本集團的直接控股公司中鋁海外控股同意，在本集團財力許可前，不會要求本集團償還截至二零一三年十二月三十一日所欠約1.52億美元(二零一二年：2.51億美元)。本集團的最終控股公司中鋁亦同意會於本財務報表獲批准日期起不少於12個月期間內為本集團日後的營運融資持續提供財務支持。

綜上所述，本公司董事相信本集團於可見將來(自二零一三年十二月三十一日起計不少於12個月)有充足持續營運資本。因此，本集團繼續以持續經營基準編製此等財務報表。

## 3. 分部資料

管理層根據呈報予本集團主要經營決策者的資料審核了經營分部的財務表現。由於本集團所有活動均與礦業發展有關，而其所有主要資產均位於秘魯，因此本集團主要經營決策者認為，本集團表現須基於本集團整體業績評估。因此沒有進一步分部財務信息需要披露。

#### 4. 收入

由於本集團尚未投入商業生產，因此於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無收入(二零一二年：無)。

#### 5. 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
採礦特許權收益(附註)	141	142
出售物業、廠房及設備虧損	(742)	(64)
彌償收益	2,478	—
向承包商銷售物料的收益	1,290	—
其他	692	607
	<u>3,859</u>	<u>685</u>

附註：採礦特許權收益指因第三方採礦公司使用及開採本集團擁有的若干礦場而取得的收益。於二零一三年十二月三十一日，相關遞延收益為4,191,000美元(二零一二年十二月三十一日：4,332,000美元)，及計入「應計費用及其他應付款項」。

#### 6. 一般及行政開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
僱員福利開支		
— 工資、薪金及津貼	41,508	23,773
— 董事酬金	1,509	957
— 養老金成本— 界定供款計劃	5,247	3,069
— 其他僱員福利	9,345	9,384
減：僱員成本資本化計入在建工程	(45,119)	(28,067)
	<u>12,490</u>	<u>9,116</u>
攤銷及折舊	606	715
核數師薪酬		
— 審核及審核相關服務	353	372
諮詢及其他服務開支	13,348	4,075
電力及公用設施費用	2,170	1,014
經營租賃開支	1,317	1,092
差旅及交通	1,264	371
所得稅除外之稅項	419	418
廣告及推廣	1,555	639
上市開支	2,602	5,489
其他	3,781	2,090
	<u>39,905</u>	<u>25,391</u>

## 7. 財務開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
<b>財務收益</b>		
－利息收益	541	665
－外匯收益淨額	1,448	632
<b>財務收益總額</b>	<b>1,989</b>	1,297
<b>財務開支</b>		
－須於五年內全數償清借款之利息開支	(809)	(3,027)
－須於五年後全數償清借款之利息開支	(75,807)	(38,816)
－銀行費用	(460)	(582)
－修復及復原準備利息遞增	(1,882)	(1,554)
	<b>78,958</b>	(43,979)
減：合資格資產資本化數額	76,616	41,843
<b>財務開支總額</b>	<b>(2,342)</b>	(2,136)
<b>財務開支淨額</b>	<b>(353)</b>	(839)
<b>利息開支資本化比率</b>	<b>3.01%</b>	2.57%

## 8. 所得稅收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
即期所得稅	(145)	(646)
遞延所得稅	5,567	5,883
	<b>5,422</b>	5,237

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

於秘魯成立之子公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度須按30%稅率繳納所得稅(二零一二年：30%)。

本集團除稅前虧損之所得稅與按綜合公司虧損適用稅率計算的理論數額有以下差異：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
除所得稅前虧損	<u>(36,486)</u>	<u>(25,545)</u>
按各國相關稅率 計算虧損之稅項優惠	10,946	7,664
不可抵扣開支	(4,548)	(3,029)
其他	<u>(976)</u>	<u>602</u>
所得稅收益	<u><u>5,422</u></u>	<u><u>5,237</u></u>

## 9. 每股虧損

### (a) 基本

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
本公司股權持有人應佔虧損(千美元)	(31,064)	(20,308)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>11,660,379</u>	<u>10,001,171</u>
	<u><u>(0.003)</u></u>	<u><u>(0.002)</u></u>

(b) 由於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 10. 物業、廠房及設備

	礦場及 廠房開發 資產 (附註(a)) 千美元	土地 及樓宇 千美元	機器及 設備 千美元	車輛 千美元	傢俱、 固定裝置 及其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於二零一二年一月一日							
成本	449,769	29,138	41,949	4,754	3,388	878,596	1,407,594
累計折舊	—	(489)	(3,482)	(1,314)	(1,475)	—	(6,760)
賬面淨值	<u>449,769</u>	<u>28,649</u>	<u>38,467</u>	<u>3,440</u>	<u>1,913</u>	<u>878,596</u>	<u>1,400,834</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	449,769	28,649	38,467	3,440	1,913	878,596	1,400,834
添置	203,782	—	—	—	—	986,232	1,190,014
折舊	—	(953)	(6,074)	(1,095)	(665)	—	(8,787)
轉入／(轉出)	—	4,110	18,085	1,442	110	(23,747)	—
出售	—	(277)	(3,581)	(6)	(29)	—	(3,893)
期末賬面淨值	<u>653,551</u>	<u>31,529</u>	<u>46,897</u>	<u>3,781</u>	<u>1,329</u>	<u>1,841,081</u>	<u>2,578,168</u>
於二零一二年十二月三十一日							
成本	653,551	32,971	56,453	6,187	3,466	1,841,081	2,593,709
累計折舊	—	(1,442)	(9,556)	(2,406)	(2,137)	—	(15,541)
賬面淨值	<u>653,551</u>	<u>31,529</u>	<u>46,897</u>	<u>3,781</u>	<u>1,329</u>	<u>1,841,081</u>	<u>2,578,168</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	653,551	31,529	46,897	3,781	1,329	1,841,081	2,578,168
添置	165,425	13,717	27	174	—	1,071,646	1,250,989
折舊	—	(1,269)	(10,284)	(2,302)	(504)	—	(14,359)
轉入／(轉出)	—	10,892	41,585	14,864	228	(67,569)	—
出售	—	—	(741)	(14)	—	—	(755)
期末賬面淨值	<u>818,976</u>	<u>54,869</u>	<u>77,484</u>	<u>16,503</u>	<u>1,053</u>	<u>2,845,158</u>	<u>3,814,043</u>
於二零一三年十二月三十一日							
成本	818,976	57,580	96,752	20,846	3,578	2,845,158	3,842,890
累計折舊	—	(2,711)	(19,268)	(4,343)	(2,525)	—	(28,847)
賬面淨值	<u>818,976</u>	<u>54,869</u>	<u>77,484</u>	<u>16,503</u>	<u>1,053</u>	<u>2,845,158</u>	<u>3,814,043</u>

附註：

- (a) 本集團擁有 Sociedad Minera de Responsabilidad Limitada Juanita de Huancayo (「Juanita」，根據秘魯法律註冊成立的有限公司，為持有 Toromocho 採礦項目的一份採礦特許權(「金屬採礦特許權」)而成立) 50% 權益。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，Juanita 除持有金屬採礦特許權外，並無其他重大業務活動。本公司董事認為由於 Juanita 的唯一目的是持有 Toromocho 採礦項目的金屬採礦特許權，故本集團分佔的 50% 特許權共計 3,500,000 美元計入「礦場及廠房開發資產」。本集團於 Juanita 的權益及 Juanita 本身並無任何重大或有負債。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備以及礦場及廠房開發成本的變動包括與物業、廠房及設備有關的估計修復及復原責任為 18,643,000 美元(二零一二年十二月三十一日：10,010,000 美元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團計入本集團物業、廠房及設備添置而撥作資本的財務成本為 76,616,000 美元(二零一二年：41,843,000 美元)。

於二零一三年十二月三十一日，來自進出口銀行 2,399,204,000 美元(二零一二年十二月三十一日：1,881,973,000 美元)的銀行借款由中鋁擔保及根據借款協議，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化或可能會惡化，則 Toromocho 採礦項目的所有物業、廠房及設備會作為借款的額外抵押品。

本集團須就建造及經營金斯米爾隧道污水處理廠協議於銀行存放若干存款。於二零一三年十二月三十一日，持作履行保證的銀行存款為 540,000 美元(二零一二年：540,000 美元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，所確認折舊開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
一般及行政開支	606	715
在建工程資本化	13,753	8,072
	<u>14,359</u>	<u>8,787</u>

## 11. 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
<b>其他應收款項</b>		
就購買燃料應收承包商款項	13,600	10,505
僱員墊款	547	74
應收關聯方款項	144	144
貸款予一間合資公司 (附註(a))	8,100	2,100
貸款予運輸服務供應商 (附註(b))	3,047	3,047
其他	804	—
	<u>26,242</u>	<u>15,870</u>
<b>預付款項</b>		
預付所得稅	3,237	1,392
Toromocho 採礦項目施工保險預付款項	2,050	1,818
其他	9,096	4,762
	<u>14,383</u>	<u>7,972</u>
<b>預付款項及其他應收款項總額</b>	<u>40,625</u>	<u>23,842</u>
減：非流動部分 (附註(b))	<u>(3,047)</u>	<u>(3,047)</u>
	<u>37,578</u>	<u>20,795</u>

附註：

- (a) 給予合資公司的貸款為 8,100,000 美元 (二零一二年十二月三十一日：2,100,000 美元) 屬無抵押並每年按倫敦銀行同業拆放利率加 5 厘計息。
- (b) 於二零一三年十二月三十一日，其他應收款項 3,047,000 美元 (二零一二年十二月三十一日：3,047,000 美元) 指給予 Ferrocarril Central Andino S.A. (一家為本集團提供部分運輸服務的第三方秘魯有限公司) 的貸款。該等應收貸款為無抵押、免息，於十年內到期。

其他應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
3個月內	7,168	13,579
3至6個月	5,887	2,227
6個月至1年	10,140	64
1至2年	3,047	—
	<u>26,242</u>	<u>15,870</u>

預付款項及其他應收款項以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
美元	33,339	21,461
新索爾	7,286	2,381
	<u>40,625</u>	<u>23,842</u>

## 12. 借款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
<b>流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	—	103,027
銀行借款(b)		
— 有擔保	281,000	—
— 無抵押	100,000	—
	<u>381,000</u>	<u>103,027</u>
<b>非流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	151,604	147,739
銀行借款(b)		
— 有擔保	2,538,204	1,999,973
	<u>2,689,808</u>	<u>2,147,712</u>
	<u>3,070,808</u>	<u>2,250,739</u>

(a) 直接控股公司借款

截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團的直接控股公司借款如下：

	本集團	
	截至十二月三十一日止年度 二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
年初	250,766	243,399
添置	100,000	—
利息開支	4,332	7,367
預付款項	(203,494)	—
年末	<u>151,604</u>	<u>250,766</u>

附註：於二零一一年十二月，本公司之直接控股公司同意將本公司所欠4億美元借款撥充資本，以換取100億股每股面值為0.04美元的本公司新普通股並將餘下未償還借款的到期日由於二零一二年六月三十日或之前按要求償還改為須於十年內或於任何時候由本公司酌情償還，並將免息改為每年按倫敦銀行同業拆放利率加2厘計息。

應付直接控股公司的借款連同其相關利息達103,494,000美元，已於二零一三年二月二十八日償還。餘下借款須於八年內或於任何時候由本公司酌情償還，並每年按倫敦銀行同業拆放利率加2厘計息。

於二零一三年十一月六日，本公司之直接控股公司提供貸款融資1億美元，用作一般企業用途，包括但不限於在Toromocho採礦項目試生產階段為其營運資金融資。本集團於二零一三年借入及償還借款達1億美元。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，由於來自直接控股公司的非流動借款為浮息借款，因此其賬面值與公允值相若。

(b) 銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款概述如下：

銀行	於二零一三年 十二月三十一日		於二零一二年 十二月三十一日	
	金額 千美元	實際利率	金額 千美元	實際利率
進出口銀行(附註(i))	2,399,204	2.20厘至3.85厘	1,881,973	2.51厘
國家開發銀行(附註(ii))	220,000	3.85厘	118,000	4.03厘
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (「BBVA」)(附註(iii))	300,000	1.35厘至1.80厘	—	—
	<u>2,919,204</u>		<u>1,999,973</u>	

附註：

- (i) 二零一零年十二月，本集團獲得進出口銀行20億美元銀行融資，為發展Toromocho採礦項目融資。本集團須就每次提款支付1%的佣金費用，融資利率為每年按倫敦銀行同業拆放利率加1.85厘。該項融資由中鋁擔保，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化，則以Toromocho採礦項目的所有物業、廠房及設備作為抵押。本集團亦須遵守與使用資金及其他行政資源有關的若干財務契諾。

於二零一三年三月，本集團與進出口銀行簽署補充協議，提供額外貸款融資，利率為每年按倫敦銀行同業拆放利率加3.5厘。本集團須就每筆提款支付1%佣金。該融資由中鋁擔保，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化，則以Toromocho採礦項目的所有物業、廠房及設備作為抵押。本集團亦須遵守與使用資金及其他行政資源有關的若干財務契諾。

- (ii) 二零一二年九月，本集團自國家開發銀行獲得銀行融資8,300萬美元，用於建造、維護及經營金斯米爾隧道污水處理廠。該融資由中鋁擔保，並每年按倫敦銀行同業拆放利率加3.5厘計息。

於二零一二年九月，國家開發銀行發出備忘錄，表明其承諾就與發展Toromocho採礦項目有關的若干指定項目向本集團提供貸款2.74億美元，其中1億美元因相關項目延遲而其後被取消。根據該備忘錄，本集團已獲得銀行融資，由中鋁擔保，並每年按倫敦銀行同業拆放利率加3.5厘計息。

於本財務報表獲批准日期，除自二零一二年以來提取合共1.37億美元貸款外，尚未就其餘融資3,700萬美元簽署正式協議。

- (iii) 於二零一三年十月，本集團與BBVA簽署1億美元循環貸款融資協議（「循環融資協議」），該款項以美元計值，為無抵押並每年按倫敦銀行同業拆放利率加1.45厘計息。

於二零一三年十二月，本集團與BBVA簽署2億美元貸款融資協議（「BBVA融資協議」），該款項由第三方中國出口信用保險公司擔保，每年按倫敦銀行同業拆放利率加1厘利息，並由中鋁提供反擔保。

銀行借款為浮息借款，故其賬面值與公允值相若。

(c) 於二零一三年十二月三十一日的應付長期借款如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
須於5年以內全數償清	-	-
須於5年後全數償清		
-1年內	-	-
-1至2年	219,926	-
-2至5年	613,507	394,000
-5年以上	1,856,375	1,753,712
	<u>2,689,808</u>	<u>2,147,712</u>

### 13. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
3個月以內	352,894	261,593
3至6個月	1,061	5,707
6個月至1年	7,362	-
	<u>361,317</u>	<u>267,300</u>

本集團應付賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
美元	313,071	224,346
新索爾	48,246	42,954
	<u>361,317</u>	<u>267,300</u>

應付賬款於短期內到期，故其公允值與賬面值相若。

#### 14. 股本－本公司

於二零一三年十二月三十一日，全部法定普通股數目為250億股(二零一二年十二月三十一日：250億股)，每股面值為0.04美元(二零一二年：0.04美元)。

本公司已發行及繳足普通股的詳情如下：

	已發行股份數目	普通股 千美元	股本 千美元
於二零一二年一月一日	1,171,428.58	47	—
發行普通股(a)	<u>10,000,000,000</u>	<u>400,000</u>	<u>—</u>
於二零一二年十二月三十一日	10,001,171,428.58	400,047	—
發行普通股(b)	<u>1,816,611,000</u>	<u>72,664</u>	<u>327,267</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u><u>11,817,782,428.58</u></u>	<u><u>472,711</u></u>	<u><u>327,267</u></u>

附註：

- (a) 於二零一二年二月二十八日，本公司透過將本公司應付直接控股公司的借款4億美元撥充資本向其直接控股公司配發及發行100億股每股面值0.04美元的普通股。於二零一二年二月，直接控股公司借款4億美元完成資本化。
- (b) 本公司於二零一三年一月三十一日完成首次公開發售，並於二零一三年二月二十二日行使超額配股權，分別按面值每股面值0.04美元發行1,764,913,000及51,698,000股股份。發行價為每股1.75港元。

## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於二零一四年三月二十六日編製。其須與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度經審核合併財務報表及其附註一併閱讀。

「本集團」指本公司及其子公司。「中鋁」指本公司控股股東中國鋁業公司。「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。「董事會」指本公司董事會。

## 業務回顧

本公司為資源開發公司，是中鋁日後在中國境外收購、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及經營 Toromocho 項目，Toromocho 項目為本集團目前唯一的礦業資產，且其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 項目於二零一三年十二月十日開始試生產並預計其於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，以成為領先及多元化礦業集團，專注於中國以外有色非鋁金屬礦業項目。

## 有關 Toromocho 項目

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 噸及剝採比估計為 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)以及獨立鉬濕法冶煉設備(按磨機使用年限計算，計劃日平均產能為 25.1 噸鉬)。按上文所述計劃產能計算，Toromocho 項目的採礦年期估計為 32 年，生產年期估計為 36 年。

於二零一三年六月十七日，本公司宣佈，董事會已批准Toromocho項目的擴產項目（「擴產項目」）（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前後通過擴產項目達到產能增加（以可行性研究報告中所載擴產計劃的最終釐定及實施為準）。根據擴產項目，目前預計礦山的開採年限約為26年。

與本公司先前所披露時間一致，Toromocho項目於二零一三年十二月十日開始試生產。

誠如本公司日期為二零一三年十二月十日內容有關Toromocho項目發展進展的公告所披露，根據本公司所知資料，由於Toromocho項目推遲供電，初始期間內開採的礦石品位低於原定計劃品位，導致二零一四年的估計整體銅產量由190,498噸下降至約120,000至150,000噸。基於本公司當前可獲得及從試生產的初始階段收集的資料，銅精礦的最近年產量估計約為497,554噸，並含有約123,984噸銅，及氧化鉬的年產量估計約為1,753噸。

## 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，Toromocho項目位列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。

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、29萬噸鉬及1.05萬噸銀。

下表概述於二零一三年十二月三十一日Toromocho項目的估計礦石儲量及礦產資源。

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

JORC 探明及控制	品位				金屬含量		
	噸 (百萬)	銅 (%)	鋁 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鋁 (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	<u>520</u>	<u>0.37</u>	<u>0.013</u>	<u>6.10</u>	<u>1.9</u>	<u>66,000</u>	<u>3,200</u>

JORC 推斷礦產	品位				金屬含量		
	噸 (百萬)	銅 (%)	鋁 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鋁 (噸)	銀 (噸)
推斷	<u>174</u>	<u>0.460</u>	<u>0.015</u>	<u>11.54</u>	<u>0.8</u>	<u>26,000</u>	<u>2,000</u>

資料來源：Independent Mining Consultants, Inc.

截至二零一四年三月二十六日，本公司相信，其資源及儲量自二零一三年一月三十一日（「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。

如能源和礦產部（「能源和礦產部」）礦務總局於二零一三年三月二十七日以決議案方式批准的採礦計劃所訂，本集團現時計劃優先開採58項採礦特許權（「採礦計劃許可證」）。

#### • 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。Morococha 採礦鎮距離 Toromocho 項目礦區約 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 Toromocho 項目的鐵路長 172 公里。銅精礦及氧化鉛通過現有鐵路線自礦區運至卡亞俄港口。鐵路運輸會用作運輸柴油、磨球及試劑等消耗品至 Toromocho 項目礦區。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。

### **卡亞俄港口**

於二零一零年九月，中鋁秘魯透過收購 Transportadora Callao 的 7% 股權投資新註冊成立的公司 Transportadora Callao S.A.（「Transportadora Callao」）。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。透過中鋁秘魯修建金斯米爾隧道污水處理廠（「金斯米爾隧道污水處理廠」），用於處理過往直接排至當地河流而未經處理的岩石酸水排放，Toromocho 項目可確保有充足經營用水。隧道排出的水通過金斯米爾隧道污水處理廠排出，經加以處理後降低水的酸度及金屬含量。金斯米爾隧道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，而金斯米爾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。

## 電力

Toromocho項目的估計耗電量為165兆瓦(「兆瓦」)，而電力將由Pomacocha變電站提供，該變電站為秘魯國家電網的一部分。最近升級為220千伏(「千伏」)雙母線，有足夠容量向Toromocho項目供應電力。中鋁秘魯已與發電公司Edegel S.A.A.訂約，據此將由Pomacocha變電站供應所需電力。同時Pomacocha向Toromocho項目輸送電力由輸電公司Pomacocha Power S.A.C.透過220千伏雙回路輸電綫進行，以確保Toromocho主變電站高度可靠地供電。輸電線的容量為240兆瓦，因此Toromocho(包括未來發展)具備充足容量。

Toromocho項目的主變電站包括三個220/23千伏變壓器，分別為75兆伏安、100兆伏安及110兆伏安。由於該等變壓器中任何兩個便可提供所需全部電力，因此可充分保證電力供應的容量。因此，尚有餘量確保按23千伏綫路供電，其中礦場及選礦廠(包括半自磨機和球磨機)的配電系統使用氣體絕緣開關。諧波濾波器亦連接至該23千伏綫路，以確保電力不僅適合Toromocho項目，亦符合秘魯有關標準。

## Toromocho項目的發展及經營

- **主體工程建設**

Toromocho項目的選銅廠的設計、採購及建設已全部完成。鉬濕法冶煉廠的建設亦已完成99.2%，且建設預計將於二零一四年四月全部完成。Toromocho項目試生產自二零一三年十二月十日起開始。

- **礦場**

Toromocho項目的採礦計劃許可證於二零一三年三月獲批准。截至二零一四年三月八日，預剝離達9,721,767立方米，開採礦石量為11,656,763噸(不包括廢礦石10,036,449噸)，其中1,620,314噸輸送至粗碎機。

- **擴產計劃**

於二零一三年六月十七日，本公司宣佈，董事會已批准擴產項目，以便優化並增加Toromocho項目的產能，惟須待按適用法律或上市規則規定修訂及落實詳情及股東批准。擴產項目將於Toromocho礦場進行，構成Toromocho項目的基礎部分。擴產項目的總資本開支預期將約為13.2

億美元。擴產項目的建設目前預期將於二零一六年第二季度基本完成。擴產項目資金預期將來自(i)本集團內部運營資金；(ii)重新分配首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項，將原擬定用作收購適合有色金屬及非鋁礦產項目變為滿足擴產項目所需，及(iii)債務融資(包括但不限於銀行貸款)。

- **附屬項目**

### **金斯米爾隧道污水處理廠**

金斯米爾隧道污水處理廠每天按正常情況運行。截至二零一四年二月二十八日，累積污水處理量達6,693,190立方米。

### **電力供應**

於二零一三年十月十五日，成功完成建設220千伏電力供應系統。23千伏主變電站通電以開始礦場經營及選礦廠的試生產。到目前為止，電力供應系統的經營符合指定要求。

### **石灰廠**

截至二零一四年二月二十八日，石灰廠項目的設計、採購及建設已分別完成98%、86%及2%，及建設預期將於二零一五年五月全部完成。自二零一四年一月起，主要建設承包商已經進場及大部分承包商已於二零一四年三月開始動工，包括打樁工程。於石灰廠完工前，中鋁秘魯採購石灰以便於Toromocho加工廠的當前生產。

### **Transportadora Callao**

截至二零一四年二月二十八日，傳送帶及裝載設備的設計及採購已全部完成，及建設已完成99.51%。建設估計將於二零一四年三月完成。專用碼頭試車預期於二零一四年三月底開始進行，並預期將於二零一四年五月準備投入使用。於二零一四年五月前，待售銅精礦將通過現有港口進行散裝貨運。

- **搬遷**

截至二零一四年二月，約906戶計劃從Morococha舊鎮搬遷的家庭中，目前已搬遷835戶或92%至Carhuacoto新鎮。預期98%的舊鎮居民將於二零一四年年底前搬遷至新鎮。全部搬遷工作預期將於二零一五年底完成。

## • 試生產及試生產擴量

與本公司先前所披露時間一致，Toromocho項目於二零一三年十二月十日開始試生產，由此標誌著Toromocho項目進入初始生產階段。本公司估計Toromocho項目仍將按計劃於二零一四年第三季度實現產能滿負荷。

在Toromocho項目試生產的初始階段，設備運行和工藝流程仍在不斷調試。根據本公司目前掌握的情況，部分銅精礦產品的含砷量超過0.5%。本公司正在對這一問題進行評估，並分別從採礦與選礦入手，採取措施優化生產流程，提高產品質量。

截至二零一四年三月八日，選銅廠的試生產已大致完成83.6%，而鉬廠預期將於二零一四年四月起進入試生產階段。截至二零一四年三月八日，選礦廠加工設備的裝載能力已達指定能力的60%。

## 行業概覽

### 銅市場

於二零一三年，銅市場的淨影響為過剩180千噸（「千噸」），總庫存上升至69天的消費用量，略高於平均水平65天的消費用量，本年度平均銅現金報價為7,322美元／噸。

於二零一四年，新礦場供應將注入市場，對銅價格及商業條款（處理費／提煉費）造成不利影響。預期年過剩將約達350千噸，其後增至70天庫存消費用量。年內，銅價格不大可能出現大幅下滑，惟仍將存在若干下行壓力。

## 財務回顧

### 收入及銷售成本

儘管本集團宣佈Toromocho項目於二零一三年十二月開始試生產，惟本集團仍未投入商業化生產。於二零一三年，本集團仍主要致力於Toromocho項目發展階段的建設活動。因此並無錄得收入及銷售成本。

### 一般及行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團一般及行政開支約為3,990萬美元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度約為2,540萬美元，一般及行政開支增加主要是由於有關全球發售的上市開支、為開發Toromocho項目而僱用顧問的專業費用增加及因發掘業務機遇(Toromocho項目除外)產生的顧問費用所致。

### 財務成本淨額

本年度本集團的財務成本淨額繼續減少，由截至二零一二年十二月三十一日止年度約84萬美元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度約35萬美元，主要由於與截至二零一二年十二月三十一日止年度外匯收益淨額63萬美元相比，截至二零一三年十二月三十一日止年度之外匯收益淨額為145萬元，增長一倍多。

### 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十二月三十一日止年度約2,550萬美元增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度約3,650萬美元。

### 所得稅收益

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅收益約為540萬美元，與截至二零一二年十二月三十一日止年度的數字比較並無重大波動。

### 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十二月三十一日止年度約2,030萬美元增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度約3,550萬美元。

## 流動資金及財務資源

現金主要來源於銀行的借款，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（「國家開發銀行」）獲得8,300萬美元、3,500萬美元、1,200萬美元及900萬美元信貸融資（二零一二年九月及十二月以及二零一三年六月及十一月）；
- 自國家開發銀行獲得8,100萬美元一年信貸融資（二零一三年十一月）；
- 由於在二零一二年刊發大綱，國家開發銀行已承諾另外借貸3,700萬美元；及
- 自 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria（「BBVA」）獲得1億美元一年循環貸款融資及2億美元一年定期貸款融資（二零一三年十月及十二月）。

自上述銀行獲得的借款均按浮動利率計息。截至二零一三年十二月三十一日，本集團持有約1.229億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，並在潛在業務擴張機會出現時用於業務擴張。

## 經營活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度經營活動所用現金淨額約為7,330萬美元，主要由於營運資本增加。儘管本集團已宣佈Toromocho項目開始試生產，但尚未開始商業化生產。因此，該階段活動並無產生任何營運正現金流量。

## 投資活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為11.674億美元，主要來自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12.671億美元。

## 融資活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度融資活動所得現金淨額約為12.212億美元，主要包括本集團首次公開發售所得款項約4.03億美元及本集團於進出口銀行、國家開發銀行及BBVA的貸款9.21億美元的所得款項。

## 資本開支

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年二月二十八日就開發當前項目及擴產項目所估計及產生的資本及經營開支總額如下：

(a) 以下為本公司根據合資格人士報告及截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年二月二十八日產生的開支估計的當前項目資本開支總額：

	合資格人士 報告	截至二零一三年 十二月三十一日 產生的成本 (百萬美元)	截至二零一四年 二月二十八日 產生的成本
<b>當前項目</b>			
採礦	303.50	282.92	287.92
加工廠及基礎設施	1,871.90	1,856.68	1,879.71
業主成本	648.20	658.75	681.77
其他項目	622.60	479.35	482.62
營運資金	56.00	15.43	56.00
<b>當前項目總計</b>	<b>3,502.20</b>	<b>3,293.12</b>	<b>3,388.02</b>

附註：

- (i) 採礦資本開支低於估計，乃由於電力延誤、剝離廢物及貧礦少於規劃。
- (ii) 加工廠及基礎設施營運的資本開支超過估計。主要原因為供電延誤致使鉬濕法冶煉廠仍在建中。

- (iii) 業主成本包括不可抗力事件、項目保險、社會關係活動、合約服務、許可證及礦區許可費、財務成本、稅項、匯率波動、試生產及預運行成本及物業收購的相關成本。業主成本的資本開支高於預測，乃由於 Toromocho 項目推遲供電。
- (iv) 其他項目包括石灰岩選礦廠、金斯米爾隧道污水處理廠、雙回路高架輸電線、中央公路改道、投資卡亞俄港口、自 Pan American Silver 收購若干具有融資權益的採礦特許權及新市鎮建設及搬遷產生的相關成本。目前為止，石灰廠仍在建中，中央公路改道須待取得秘魯政府的批准，方可開工。
- (b) 以下為本公司基於可行性研究報告的擴產項目估計資本開支總額及截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年二月二十八日產生的開支：

	可行性研究 報告	截至二零一三年 十二月三十一日 產生的開支 (百萬美元)	截至二零一四年 二月二十八日 產生的開支
<b>擴產項目</b>			
開採	115.19	—	—
加工廠及基礎設施	1,061.18	366.71	370.22
業主成本	142.33	—	1.26
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>擴產項目總計</b>	<b>1,318.70</b>	<b>366.71</b>	<b>371.48</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 資本結構

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於本集團成為香港上市公司，因此資金來源主要為上市所得款項以及銀行貸款。

## 負債比率

本集團基於負債比率監察資本，負債比率按總債務除以總資產計算。截至二零一三年十二月三十一日，本集團負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
總借款	3,070,808	2,250,739
減：現金及現金等價物	(122,916)	(142,656)
淨債務	2,947,892	2,108,083
總權益	722,419	357,963
總資本	3,670,311	2,466,146
負債比率	80%	85%

截至二零一三年十二月三十一日止年度的負債比率有所下降，主要由於本集團首次公開發售所致。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一三年十二月三十一日，本集團共有1,055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。

根據秘魯及中國法律的規定為員工提供福利計劃。

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

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

## 外匯風險

本集團主要於秘魯經營業務，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的任何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。

於二零一三年，本集團並無使用任何金融工具對沖其外匯風險。

## 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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就有關法律申索作出的準備金額為730萬美元。

## 資產負債表外安排

本集團並無且無意訂立任何資產負債表外安排，亦無訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保第三方的付款責任。此外，本集團並無訂立任何與其股權掛鉤且分類為擁有人權益的衍生合約。再者，本集團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。

## 結算日後事件

於結算日後發生一項主要事件：

本集團與渣打銀行就1.35億美元及6,500萬美元於二零一四年一月二十七日簽署兩份短期循環貸款融資。

## 上市所得款項淨額用途

來自首次公開發售(包括因部分行使超額配股權而發行的股份)之所得款項(「所得款項」)淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約達3.94億美元。茲提述本公司日期為二零一三年六月十七日的公告，內容有關擴產項目及所得款項用途變更。由於董事會尚未確定任何合適的收購對象，鑒於本公司決定實施擴產項目及有可供使用的資金，故董事會決議重新分配30%的所得款項(原計劃用作促進有選擇性地

收購合適的有色及非鋁礦業項目)至擴產項目。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。除上文所述重新分配30%所得款項外，所得款項的擬定用途較售股章程所披露者概無其他變更。

於二零一三年十二月三十一日，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」)提供的借款1.03億美元；
- (ii) 本集團已劃撥約1.20億美元用於發展Toromocho項目；
- (iii) 本集團已劃撥約1.20億美元用於Toromocho擴產項目；及
- (iv) 約4,000萬美元已用作支持本集團營運資金的需求。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的任何股息。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於維持高標準的企業管治，務求保障股東權益及提升公司價值及問責性。除下文所披露者外，本公司於上市日期至二零一三年十二月三十一日期間一直遵守聯交所證券上市規則(「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。

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第E.1.2條，建議董事會主席(「主席」)出席本公司的股東週年大會。熊維平博士(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。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.7條，董事會主席須至少每年在無執行董事出席的情況下與非執

行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，主席並未在無執行董事出席的情況下與非執行董事舉行會議。儘管如此，非執行董事及獨立非執行董事可不時透過其他方式(包括函件及郵件)與主席直接聯繫，以表達彼等之觀點及討論潛在問題。因此，非執行董事(包括獨立非執行董事)及主席之間有保持有效溝通。

### 有關董事進行證券交易的行為守則

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」)作為其本身有關董事證券交易的行為守則。於向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，於截至二零一三年十二月三十一日止整個年度，所有董事均遵守標準守則所載的規定準則。

### 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何子公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納之會計準則及政策以及截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表。

### 於聯交所及本公司網站刊發經審核合併全年業績及二零一三年年報

本年度業績公佈刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chinalco-cmc.com](http://www.chinalco-cmc.com))，二零一三年年報(載有上市規則規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東並於聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命  
中鋁礦業國際  
董事長  
熊維平博士

中國北京，二零一四年三月二十六日

截至本公佈發佈之日，非執行董事為熊維平博士、劉才明博士及張程忠博士；執行董事為彭懷生博士、黃善富先生及梁運星女士；及獨立非執行董事為Scott McKee Hand先生、Ronald Ashley Hall先生、黎日光先生及Francisco Augusto Baertl Montori先生。