

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)

**截至二零一四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」)截至二零一四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委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)和香港公司條例的披露要求而編製，連同去年的比較數字如下：

## 合併損益和其他綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
收入	4	<u>-</u>	<u>-</u>
其他收益淨額	5	<u>5,566</u>	<u>3,859</u>
營運成本			
一般及行政開支	6	<u>(11,275)</u>	<u>(39,905)</u>
經營虧損		<u>(5,709)</u>	<u>(36,046)</u>
財務收益	7	752	541
財務開支	7	(3,392)	(2,342)
外匯(損失)/收益淨額		(8,026)	1,448
投資收益		1,586	-
對合營企業的投資損失		<u>(1,684)</u>	<u>(87)</u>
除所得稅前虧損		<u>(16,473)</u>	<u>(36,486)</u>
所得稅收益	8	<u>3,260</u>	<u>5,422</u>
年度虧損		<u><u>(13,213)</u></u>	<u><u>(31,064)</u></u>
其他綜合虧損：			
期後可轉入至損益的項目：			
外幣報表折算差額		<u>(7,660)</u>	<u>(4,411)</u>
年度其他綜合虧損(稅後淨額)		<u>(7,660)</u>	<u>(4,411)</u>
年度綜合虧損總額		<u><u>(20,873)</u></u>	<u><u>(35,475)</u></u>
本公司股權持有人應占虧損之每股虧損 (每股以美元計值)			
基本及攤薄	9	<u><u>(0.001)</u></u>	<u><u>(0.003)</u></u>

本年股息相關信息於合併財務報表附註10中進行披露。

## 合併財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	十二月三十一日	
		二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	4,357,377	3,814,043
無形資產		516	1,255
對一家合營企業的投資		1,914	3,598
遞延所得稅資產		31,225	27,742
可收回增值稅		172,512	183,945
預付款項及其他應收款項	12	12,321	3,047
受限制現金		7,888	11,440
		<u>4,583,753</u>	<u>4,045,070</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		105,058	62,610
預付款項及其他應收款項	12	55,385	37,578
可收回增值稅		71,050	23,250
應收賬款	13	75,993	–
現金及現金等價物		75,173	122,916
		<u>382,659</u>	<u>246,354</u>
<b>總資產</b>		<u><b>4,966,412</b></u>	<u><b>4,291,424</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	16	472,711	472,711
股份溢價	16	327,267	327,267
儲備		4,450	12,110
累計虧損		(102,882)	(89,669)
<b>總權益</b>		<u><b>701,546</b></u>	<u><b>722,419</b></u>

		十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
	附註	千美元	千美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行和其他借款	14	2,591,448	2,689,808
修復及復原準備		126,472	90,200
遞延收益		4,072	4,191
		<u>2,721,992</u>	<u>2,784,199</u>
<b>流動負債</b>			
銀行和其他借款	14	1,112,980	381,000
應付帳款	15	392,612	361,317
應計費用及其他應付款項		34,856	40,063
應付直接控股公司款項		2,426	2,426
		<u>1,542,874</u>	<u>784,806</u>
<b>總負債</b>		<u><u>4,264,866</u></u>	<u><u>3,569,005</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>4,966,412</u></u>	<u><u>4,291,424</u></u>
<b>流動負債淨額</b>		<u><u>(1,160,215)</u></u>	<u><u>(538,452)</u></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>3,423,538</u></u>	<u><u>3,506,618</u></u>

## 合併權益變動表

截至二零一四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	外匯 變動儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
二零一四年一月一日結餘	472,711	327,267	16,521	(4,411)	(89,669)	722,419
本年虧損	-	-	-	-	(13,213)	(13,213)
本年其他綜合虧損：						
外幣報表折算差額	-	-	-	(7,660)	-	(7,660)
本年綜合虧損合計	-	-	-	(7,660)	(13,213)	(20,873)
二零一四年十二月三十一日結餘	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(12,071)</u>	<u>(102,882)</u>	<u>701,546</u>
二零一三年一月一日結餘	400,047	-	16,521	-	(58,605)	357,963
本年虧損	-	-	-	-	(31,064)	(31,064)
本年其他綜合虧損：						
外幣報表折算差額	-	-	-	(4,411)	-	(4,411)
本年綜合虧損合計	-	-	-	(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	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(4,411)</u>	<u>(89,669)</u>	<u>722,419</u>

## 合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>預經營活動現金流</b>			
除所得稅前虧損		(16,473)	(36,486)
<b>就以下各項作出調整：</b>			
折舊及攤銷	6	459	606
處置物業、廠房及設備(收益)/虧損	5	(2,014)	742
財務收益	7	(752)	(541)
財務開支	7	3,392	2,342
外匯總損失/(收益)		8,026	(1,448)
投資收益		(1,586)	-
應佔合營企業虧損		1,684	87
<b>營運資本變動：</b>			
存貨		(42,448)	(43,186)
應收賬款		(75,993)	-
預付款項及其他應收款項		14,450	(21,335)
應計費用及其他應付款項		(5,207)	28,073
遞延收益		(119)	(141)
已付所得稅		(4,704)	(1,989)
已收利息		752	-
<b>預經營活動所用現金淨額</b>		<b>(120,533)</b>	<b>(73,276)</b>
<b>投資活動現金流</b>			
購買物業、廠房及設備		(520,854)	(1,267,096)
已付利息		(93,037)	(77,087)
購買無形資產		(364)	(1,537)
對合營企業的投資		-	(172)
已收增值稅返還		49,857	171,439
已收利息		-	541
受限制現金減少		3,552	6,464
衍生金融工具處置所得款項		1,586	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(559,260)</b>	<b>(1,167,448)</b>
<b>融資活動現金流</b>			
銀行及其他借款所得款項		1,024,620	1,021,000
償還銀行及其他借款		(391,000)	(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)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>633,620</b>	<b>1,221,187</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(46,173)</b>	<b>(19,537)</b>
年初現金及現金等價物		122,916	142,656
現金及現金等價物的匯率影響		(1,570)	(203)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>75,173</b>	<b>122,916</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四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 Uglund 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。截至本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，本公司的子公司，Minera Chinalco Peru S.A. (「中鋁秘魯」)，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項目」)。於二零零三年六月，本公司訂立一份轉讓協議，可延期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項目若干採礦特許權的所有權、Activos Mineros的地表物業、樓宇及用水權。

二零一二年八月至二零一三年二月，本公司與四名基石投資者(或他們附屬公司)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項目銅精礦年產量的70%，其中兩份協議將依據各方根據市場條款達成一致的修訂自動再續期五年(「承購協議」)。

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項目。Toromocho項目於二零一三年十二月開始試生產，尚未投入商業生產。

## 2. 主要會計政策摘要

本集團合併財務報表根據國際會計準則委員會頒佈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(「國際會計準則」)及解釋)(「國際財務報告準則」)編製。

此外，根據新香港公司條例(第622章)附表11第76至第87條所載該條例第9部「賬目及審核」所作的過渡性安排及保留安排的規定，本合併財務報表也符合本財政年度和可比期間的香港公司條例關於編製財務報告的披露要求，該等規定繼續構成前公司條例(第32章)的一部分。

除衍生金融工具按公允價值計量外，本財務報表均按照歷史成本法編製。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為11.60億美元(二零一三年十二月三十一日：5.38億美元)，累計虧損約為103百萬美元(二零一三年十二月三十一日：90百萬美元)。本公司董事會(「董事」)認為本集團內部產生資金及可用財務資源如下：

- 於二零一五年三月，本集團已向中國國家開發銀行(「國家開發銀行」)遞交就銅精礦生產金額為1億美元至2億美元的循環貸款的正式申請。目前正在等待國家開發銀行最終批准。
- 於二零一五年三月，本集團正在與工商銀行融資租賃(「工銀租賃」)協商金額為4.5億美元的融資租賃安排，以支援Toromocho項目開發。
- 於二零一五年三月，本集團正在與渣打銀行貿易服務公司(「渣打銀行貿易服務公司」)協商結構性進口融資安排，以支援Toromocho項目開發。
- 於二零一四年四月和十一月，本公司直接控股公司中鋁海外控股就一般企業用途提供2億美元及3.50億美元的貸款融資額度給本集團，包括但不限於撥付Toromocho項目的營運資金。於二零一四年十二月三十一日，除本期已提取的2.80億美元貸款外，中鋁海外控股提供的餘下貸款融資額度為2.70億美元。
- 本公司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二零一四年十二月三十一日所欠約4.35億美元(二零一三年十二月三十一日：1.52億美元)的借款。本公司的最終控股公司中鋁亦同意會於該等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援。



綜上所述，本公司董事相信本集團於自二零一四年十二月三十一日起不少於十二個月內有充足資本持續營運。因此，本集團繼續以持續經營基準編製本財務報表。

### 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確定經營分部。由於本集團所有活動均與礦業發展有關而其所有主要資產均位於秘魯，因此本集團主要經營決策者認為，本集團業績須基於本集團整體業績評估。因此並無披露進一步分部資料。

### 4. 收入

由於本集團營運尚未投入商業生產，因此截至二零一四年十二月三十一日止年度並無產生收入(二零一三年：無)。

### 5. 其他收益淨額

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
採礦特許權收益(附註)	120	141
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	2,014	(742)
彌償收益	700	2,478
向承包商銷售物料的收益	343	1,290
其他	2,389	692
	<u>5,566</u>	<u>3,859</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租賃收益。於二零一四年十二月三十一日，來自第三方採礦公司的預收款項為4,072,000美元(二零一三年十二月三十一日：4,191,000美元)，並計入「遞延收益」。

## 6. 一般及行政開支

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
根據性質：		
僱員福利開支		
— 工資、薪金及津貼	53,232	41,508
— 董事酬金	1,465	1,509
— 養老金成本— 界定供款計劃	6,449	5,247
— 其他員工福利	10,712	9,345
減：員工成本資本化計入在建工程	(66,460)	(45,119)
	<u>5,398</u>	<u>12,490</u>
折舊及攤銷	459	606
核數師薪酬	277	353
諮詢及其他服務開支	1,036	13,348
經營租賃開支	1,307	1,317
差旅及交通	813	1,264
所得稅除外之稅項	537	419
廣告及推廣	85	1,555
上市開支	—	2,602
其他	1,363	5,951
	<u>11,275</u>	<u>39,905</u>

## 7. 財務收益／(開支)

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>財務收益</b>		
－利息收益	<u>752</u>	<u>541</u>
<b>財務收益總額</b>	<u><u>752</u></u>	<u><u>541</u></u>
<b>財務開支</b>		
－須於五年內全數償清借款之利息開支	(13,766)	(809)
－須於五年後全數償清借款之利息開支	(85,970)	(75,807)
－銀行費用	(127)	(460)
－修復及復原準備利息遞增	<u>(3,265)</u>	<u>(1,882)</u>
	(103,128)	(78,958)
減：於在建工程中資本化數額	<u>99,736</u>	<u>76,616</u>
<b>財務開支總額</b>	<u><u>(3,392)</u></u>	<u><u>(2,342)</u></u>

## 8. 所得稅收益

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
即期所得稅	(223)	(145)
遞延所得稅	<u>3,483</u>	<u>5,567</u>
	<u><u>3,260</u></u>	<u><u>5,422</u></u>

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

於秘魯成立之子公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度須按32%(二零一三年：30%)公司稅率繳納所得稅。

本集團除稅前虧損之所得稅與按合併主體虧損適用稅率計算的理論數額有以下差異：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
除所得稅前虧損	<u>(16,473)</u>	<u>(36,486)</u>
按相關稅率計算秘魯虧損之稅項優惠	5,271	10,946
本公司與其秘魯子公司間的稅率差異	(870)	(2,810)
適用稅率變化(自30%至32%)對以前年度確認遞延稅之影響	1,850	-
不可抵扣開支	(3,108)	(2,589)
其他	<u>117</u>	<u>(125)</u>
所得稅收益	<u><u>3,260</u></u>	<u><u>5,422</u></u>

## 9. 本公司股權持有人應佔虧損之每股虧損

### (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。

	二零一四年	二零一三年
本公司股權持有人應佔虧損(千美元)	(13,213)	(31,064)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>11,817,782</u>	<u>11,660,379</u>
每股基本虧損(美元)	<u><u>(0.001)</u></u>	<u><u>(0.003)</u></u>

(b) 由於截至二零一四年及二零一三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. 股息

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司概無派付或宣派任何股息。

## 11. 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 (附註(b)) 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
於二零一三年一月一日							
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>
截至二零一四年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	818,976	54,869	77,484	16,503	1,053	2,845,158	3,814,043
添置	82,801	—	23,983	—	14	467,032	573,830
折舊	—	(1,752)	(22,744)	(3,444)	(489)	—	(28,429)
(轉出)／轉入	—	(1,320)	129,778	1,094	1,225	(130,777)	—
出售	—	—	(2,028)	(26)	(13)	—	(2,067)
期末賬面淨值	<u>901,777</u>	<u>51,797</u>	<u>206,473</u>	<u>14,127</u>	<u>1,790</u>	<u>3,181,413</u>	<u>4,357,377</u>
於二零一四年十二月三十一日							
成本	901,777	56,260	248,421	21,729	4,804	3,181,413	4,414,404
累計折舊	—	(4,463)	(41,948)	(7,602)	(3,014)	—	(57,027)
賬面淨值	<u>901,777</u>	<u>51,797</u>	<u>206,473</u>	<u>14,127</u>	<u>1,790</u>	<u>3,181,413</u>	<u>4,357,377</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。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，Juanita除持有金屬採礦特許權外，並無其他重大業務活動。本公司董事認為由於Juanita的唯一目的是持有Toromocho項目的金屬採礦特許權，故本集團分佔的50%特許權共計3,500,000美元作為一項共同經營中享有的資產份額計入「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。
- (b) 本集團自由保有的物業、廠房及設備中位于秘魯的土地及樓宇的淨賬面價值為51,797,000美元(二零一三年：54,869,000美元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備的增加包括與物業、廠房及設備有關的估計修復及復原責任為33,007,000美元(二零一三年十二月三十一日：18,643,000美元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團計入物業、廠房及設備添置而資本化的財務開支為99,736,000美元(二零一三年十二月三十一日：76,616,000美元)(附註7)。

於二零一四年十二月三十一日，來自進出口銀行的銀行借款2,402,157,000美元(二零一三年十二月三十一日：2,399,204,000美元)(附註14(b))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項目的所有物業、廠房及設備會抵押作為該等借款的額外抵押品。

本集團須就建造及經營金斯米爾隧道污水處理廠協議(用於為Toromocho項目供水的設施)於銀行存放若干存款。於二零一四年十二月三十一日，持作履行保證的銀行存款為540,000美元(二零一三年十二月三十一日：540,000美元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團為使Toromocho項目達到商業生產階段而產生的扣除試生產成本後的淨收益約16百萬美元用以沖減物業、廠房及設備的成本。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，所確認折舊開支如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
在建工程資本化	27,991	13,753
一般及行政開支	438	606
合計	<u>28,429</u>	<u>14,359</u>

## 12. 預付款項及其他應收款項

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>其他應收款項</b>		
就代為購買燃料應收承包商款項	9,181	13,600
僱員墊款	598	547
應收最終控股公司款項	192	144
貸款予一間合營公司(附註(a))	9,274	8,100
貸款予運輸服務供應商(附註(b))	3,047	3,047
其他	600	804
	<u>22,892</u>	<u>26,242</u>
<b>減：減值準備</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>22,892</u>	<u>26,242</u>
<b>預付款項</b>		
預付所得稅	9,647	3,237
預付保險	1,431	2,050
其他(附註(c))	33,736	9,096
	<u>44,814</u>	<u>14,383</u>
<b>預付款項及其他應收款項總額</b>	<u>67,706</u>	<u>40,625</u>
<b>減：非流動部分(附註(d))</b>	<u>(12,321)</u>	<u>(3,047)</u>
	<u>55,385</u>	<u>37,578</u>

### 附註：

- (a) 貸款予一間合營公司的應收款項屬無抵押，每年按倫敦銀行同業拆放利率加5厘計息，於九年內到期。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，其他應收款項3,047,000美元(二零一三年十二月三十一日：3,047,000美元)指貸款予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)。該等應收貸款為無抵押、免息，於八年內到期。
- (c) 其他預付款項主要包括對未來工作的承包商的預付款。
- (d) 其他應收賬款的非流動部分主要包括對一間合營公司以及Ferrocarril Central Andino S.A的應收貸款。

其他應收款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
3個月內	5,960	7,168
3至6個月	3,103	5,887
6個月至1年	1,508	10,140
1至2年	9,274	3,047
2至3年	3,047	—
	<u>22,892</u>	<u>26,242</u>

為確定其他應收款項的可收回性，本集團對尚未收回的應收款就未收回款項的類型、賬齡以及交易對手的信譽進行了風險分析。

預付款項及其他應收款項以下列貨幣計值：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
美元	41,022	33,339
新索爾	26,684	7,286
	<u>67,706</u>	<u>40,625</u>

### 13. 應收賬款

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
應收賬款	75,993	—
減：減值準備	—	—
	<u>75,993</u>	<u>—</u>

本集團通常要求客戶在信用期內支付特定比例的款項。應收賬款的信用期通常為三個月，最多可延長至六個月。截至二零一四年十二月三十一日，並無任何逾期未收回但未計提減值的款項。應收賬款不計息。

為確定應收賬款的可收回性，本集團對尚未收回的應收賬款就未收回的類型、賬齡以及交易對手的信譽進行了風險分析。



根據發票日期和扣除壞賬後的淨值，對截至報告日應收賬款的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
3個月之內	60,256	—
3至6個月	9,576	—
6個月至1年	6,161	—
	<u>75,993</u>	<u>—</u>

#### 14. 銀行和其他借款

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
<b>流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	280,000	—
短期銀行借款(b)		
— 有擔保	400,000	281,000
— 無抵押	210,000	100,000
一年內到期的長期銀行借款(b)		
— 有擔保	222,980	—
	<u>1,112,980</u>	<u>381,000</u>
<b>非流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	155,271	151,604
長期銀行借款(b)		
— 有擔保	2,436,177	2,538,204
	<u>2,591,448</u>	<u>2,689,808</u>
	<u>3,704,428</u>	<u>3,070,808</u>

(a) 直接控股公司借款

截至二零一四年和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：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
年初	151,604	250,766
增加	280,000	100,000
利息開支	5,710	4,332
償還	(2,043)	(203,494)
年末	<u>435,271</u>	<u>151,604</u>
其中		
本金	423,399	143,399
應付利息	<u>11,872</u>	<u>8,205</u>
	<u>435,271</u>	<u>151,604</u>

在二零一三年，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。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額度1億美元，用作一般企業用途，包括但不限於在Toromocho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。於二零一三年十二月三十一日，餘下借款須於七年內或於任何時候由本公司酌情償還。該借款每年按倫敦銀行同業拆放利率加2厘計息。

於二零一四年四月和十一月，本公司之直接控股公司分別提供貸款融資額度2億美元和3.5億美元給本集團，用作一般企業用途，包括但不限於為Toromocho項目提供營運資金。

本集團於二零一四年借入2.8億美元。於二零一四年十二月三十一日，餘下借款須於任何時候由本公司酌情償還。該借款的年借款利息取貸款人提供資金的總費用或借款本金按倫敦銀行同業拆放利率加4厘至4.2厘的較低者計息。

(b) 銀行貸款

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，銀行貸款概述如下：

銀行	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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))	2,402,157	2.21% – 3.86%	2,399,204	2.20% – 3.85%
國家開發銀行(附註(ii))	257,000	3.86%	220,000	3.85%
其他銀行(附註(iii))	610,000	1.17% – 2.26%	300,000	1.35% – 1.80%
	<u>3,269,157</u>		<u>2,919,204</u>	

附註：

- (i) 二零一零年十二月，本集團獲得中國進出口銀行(「進出口銀行」) 20億美元銀行融資額度，為發展Toromocho項目融資。本集團須就每筆提款支付1%的備金費用，融資按每年倫敦銀行同業拆放利率加1.85厘計息。該項融資由中鋁擔保，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化，則以Toromocho項目的所有物業、廠房及設備作為抵押(附註11)。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，提供額外貸款融資額度4.19億美元，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%的備金費用。該融資由中鋁擔保，倘中鋁的信譽或財務狀況惡化，則以Toromocho項目的所有物業、廠房及設備作為抵押(附註11)。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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日止，以上進出口銀行的融資額度所含的授信已被全額支取。

- (ii) 於二零一二年九月，本集團自中國國家開發銀行(「國家開發銀行」)獲得銀行融資額度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項目有關的若干指定項目向本集團提供2.74億美元貸款，其中1億美元其後因相關項目延遲而被取消。根據該備忘錄，本集團已獲得銀行融資額度，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。

於二零一四年十二月三十一日，以上來自國家開發銀行的銀行融資額度，自二零一二年以來已合計提取2.57億美元貸款。

(iii) 於二零一四年十二月三十一日，本集團從西班牙對外銀行香港分部(「BBVA」)和渣打銀行(台灣)有限公司及渣打銀行境外銀行機構(統稱為「渣打銀行」)獲得6.1億美元貸款，該貸款以美元計值，年利率在1.17厘至2.26厘之間。其中4億美元由第三方中國出口信用保險公司擔保，並由中鋁提供反擔保。

(c) 於二零一四年十二月三十一日，長期銀行借款償還期限如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
1年內	222,980	—
1至2年	193,580	219,926
2至5年	699,118	613,507
5年以上	1,698,750	1,856,375
	<u>2,814,428</u>	<u>2,689,808</u>
流動負債中一年內到期的金額	<u>(222,980)</u>	<u>—</u>
	<u>2,591,448</u>	<u>2,689,808</u>

## 15. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
3個月以內	284,329	352,894
3至6個月	67,972	1,061
6個月至1年	40,311	7,362
	<u>392,612</u>	<u>361,317</u>

本集團應付賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	十二月三十一日	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
美元	250,096	313,071
新索爾	136,116	48,246
澳元	1,037	—
歐元	5,363	—
	<u>392,612</u>	<u>361,317</u>

應付賬款不計息並通常在60日至90日內結算。

## 16. 股本及股份溢價

於二零一四年十二月三十一日，全部法定普通股數目為250億股(二零一三年十二月三十一日：250億股)，每股面值為0.04美元(二零一三年十二月三十一日：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	股份溢價 千美元
於二零一三年一月一日	10,001,171,429	400,047	—
發行普通股(附註)	<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	11,817,782,429	472,711	327,267
發行普通股	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>11,817,782,429</u>	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>

附註：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，分別按每股面值0.04美元發行1,764,913,000股及51,698,000股股份。發行價為每股1.75港元。

## 管理層討論及分析

本管理層討論與分析乃於二零一五年三月三十日編製，應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表及其附註一併閱讀。

「本集團」指本公司及其附屬公司。「中鋁」指本公司的控股股東中國鋁業公司。「中鋁秘魯」指本公司的全資附屬公司Minera Chinalco Perú S.A.。「招股章程」指本公司日期為二零一三年一月十八日內容有關其股份全球發售的招股章程。「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」指澳大利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。

## 概覽

位於秘魯中部Morococha礦區的核心地帶的Toromocho項目乃本公司到目前為止所經營的唯一礦業資產。誠如招股章程所披露，Toromocho項目包括一項日礦石加工能力估計可達約117,200噸、剝採比估計為0.79:1的露天開採業務。本集團使用一項符合行業標準的半自磨機（「半自磨機」）／球磨機／浮選加工設備（按磨機使用年限36年計算，計劃日平均產能為1,838噸含銅26.5%的銅精礦）以及獨立鉬濕法冶煉設備（按磨機使用年限計算，計劃日平均產能為25.1噸鉬）。按上文所述計劃產能計算，Toromocho項目的採礦年期估計為32年，生產年期估計為36年。

根據招股章程所披露由貝里多貝爾亞洲有限公司於二零一二年十一月編製之技術報告（「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7,300,000噸銅、290,000噸鉬及10,500噸銀。

下表概述於二零一四年十二月三十一日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	736	0.511	0.020	6.36	3.8	147,000	4,700
預可採	784	0.434	0.018	7.31	3.4	141,000	5,700
總計	<u>1,520</u>	<u>0.471</u>	<u>0.019</u>	<u>6.85</u>	<u>7.2</u>	<u>288,000</u>	<u>10,400</u>
JORC探明 及控制礦產 資源種類	噸 (百萬)	品位			金屬含量		
		銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
探明	156	0.410	0.014	6.20	0.6	22,000	1,000
控制	364	0.360	0.012	6.06	1.3	44,000	2,200
總計	<u>520</u>	<u>0.375</u>	<u>0.013</u>	<u>6.10</u>	<u>1.9</u>	<u>66,000</u>	<u>3,200</u>
JORC推斷 礦產資源 種類	噸 (百萬)	品位			金屬含量		
		銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
推斷	<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>

Toromocho項目包括合共67項主要採礦特許權，擁有已註冊6,702.8公頃地表權。在該67項主要採礦特許權中，有66項由本集團的成員公司全權擁有，而其中一項採礦特許權則由Juanita擁有，該公司由本集團擁有50%股權。中鋁秘魯一直在與Volcan Compañía Minera S.A.（「Volcan」）磋商，並將簽署諒解備忘錄，以收購Volcan於Juanita的餘下50%股權。待上述收購完成後，Juanita將成為本公司的全資附屬公司。

誠如能源和礦產部（「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明，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」）。

就用於Toromocho項目的基礎設施而言，連接Morococha礦區與利馬的已鋪設的中央公路長約142公里，而連接兩地的鐵路（通往卡亞俄港口）則長約172公里。Toromocho項目的最終產品（包括銅精礦及氧化鉬）以及Toromocho項目的消耗品乃經由該條鐵路運輸。此外，中鋁秘魯亦已投資於Transportadora Callao，後者獲准營運一個精礦運輸專用碼頭；而Cormin在卡亞俄港口營運有一間倉庫，Toromocho項目所生產的精礦於裝船前將存放在該倉庫內。由於金斯米爾隧道污水處理廠（「金斯米爾隧道污水處理廠」，最高設計進水量約每小時5,000立方米）已自二零一零年八月起投入營運，故滿足了Toromocho項目營運對水的需求。而Pomacocha變電站已使用220千伏特（「千伏」）雙母線進行升級，目前包括三台220/23千伏電力變壓器，可確保Toromocho項目的電力消耗。

### 業務回顧及關鍵資料更新

Toromocho項目於二零一三年十二月十日開始試生產。誠如本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報所披露，預期Toromocho項目將於二零一四年第三季度達至全額產能。由於磨礦區試生產進度較預計落後，故Toromocho項目重新計劃於二零一四年第四季度擴量至全額產能，該事宜已於本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的中期報告中披露。隨著影響磨礦區的關鍵技術問題得以解決及磨礦效率的提高，磨礦區試生產已完成，而Toromocho項目亦已於二零一四年十月連續一段時間達至全額產能。但此後選礦廠內濃密機的若干部件仍需測試和進一步完善以處理全額產量，誠如本公司日期為二零一五年一月二日的公佈所披露，預期將於二零一五年第一季度開始商業生產。



基於Toromocho項目目前的營運狀況及截至二零一五年三月三十日本公司可獲得的資料，由於選礦廠內濃密機需要較先前估計更長的時間進行測試和完善，故據本公司評估，Toromocho項目開始商業化生產的預期時間將調整為二零一五年第二季度。本公司亦估計，Toromocho項目的長期生產將不會受到重大影響。

Toromocho項目二零一四年處於試生產階段，其銅精礦年產量達到297.7千噸，而精礦中的銅含量及銀含量則分別達到70,263噸及2,381,990盎司。此乃二零一四年的唯一產品，而鉬浮選及濕法冶煉廠尚未開始試生產。於二零一四年，採礦活動開採78,108千噸礦料及破碎20,826千噸礦石。

根據目前本公司已獲悉的資料，公司估計，於二零一五年，Toromocho項目將生產約737千噸銅精礦，精礦含銅約184千噸。經綜合考慮選礦廠擴量至全額產能推遲、礦石中的鉬品位以及鉬的當前市價等因素後，本公司預期將不會於二零一五年繼續進行鉬浮選及濕法冶金廠的試生產工作。

下表載列二零一四年的生產摘要及合資格人士報告所作出的相應估計。

生產產品	單位	二零一四年	
		(第一個運營年度)	合資格人士報告
開採的礦產	千噸	78,108	99,003
經研磨礦石	千噸	20,826	38,245
銅精礦	噸	70,263	190,498
銀精礦	盎司	2,381,990	6,394,316

每單位生產成本	單位	二零一四年	
		(第一個運營年度)	合資格人士報告
所搬運的每噸礦料	美元	1.34	1.196
所研磨的每噸礦石	美元	7.76	5.28

由於電力供應延遲，故剝採落後於可行性研究的估計，從而影響了二零一四年計劃中的礦石品位。延遲剝採亦導致礦場頂部出現一定量的氧化物質，其礦石硬度在試生產的初期階段影響了半自磨機的產量。

二零一四年採礦活動產生的另一問題是，於二零一四年三月二十八日，中鋁秘魯從秘魯環境部轄下環境評估與監察局(OEFA)接獲一項有關指稱的若干排水方面違反環境法律的通知。作為一項預防措施，該項通知要求中鋁秘魯暫停其採礦活動的試生產工作，直至有關事宜得到解決為止。中鋁秘魯與OEFA就排水事宜作出進一步討論，並優化及改善了其水管理系統以處理排水問題，且相關工作已於二零一四年四月十日完成。在OEFA進行檢查之後，OEFA於二零一四年四月十一日發出一項決議案，宣佈解除所有就排水問題而對Toromocho項目進行的預防性措施(包括暫停採礦活動的試生產措施)。Toromocho項目隨後恢復了正常的試生產工作。

Toromocho項目於二零一四年所生產的大部分銅精礦的砷含量均超過0.5% (「含砷問題」)。根據本公司目前已獲悉的資料，含砷問題是由於供電滯後影響剝採延遲所致。公司正在深入研究導致含砷問題的各方面其他因素，並將根據分析結果在生產中採取相應措施，減小含砷問題的影響。公司估計含砷問題將在未來幾年逐步得到緩解。Toromocho項目於二零一四年生產的所有精礦均成功出售予全球客戶。為減輕市場風險，本公司為應對金屬價格波動進行部分對沖。本公司日後或會根據最新市況考慮開展對沖業務。

## 擴產

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」)，以便優化並增加Toromocho項目的產能，惟須待按適用法律或香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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。由於Toromocho項目開始商業化生產的時間遭到延遲，故本公司日後將根據試生產及擴量的進度進行擴產項目，及先前預定的擴產項目進度或會延遲。本公司將適時另行更新有關時間表。

## 搬遷

截至二零一四年十二月三十一日，在920戶計劃搬離Morococha舊鎮的家庭中，已有863戶或93.8%搬遷至位於Carhuacoto的新鎮Morococha。預期將於二零一五年底前完成全部搬遷工作。

## 附屬項目

金斯米爾供水系統已於二零一三年年底結束試生產，且目前金斯米爾隧道污水處理廠營運正常。

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。到目前為止，電力供應系統的經營符合指定要求。

於二零一四年末，在建設Toromocho項目石灰廠的地區，當時正在進行區域及地方選舉，出現若干抗議及社會不安事件。為確保員工及承包商的安全，中鋁秘魯於二零一四年九月九日決定暫停建設石灰廠。為減低待命成本，於二零一四年十一月已遣散承包商。而為確保不間斷供應石灰以用於營運，中鋁秘魯已訂立若干份為期兩年的石灰採購合約。本公司與中鋁秘魯將適時繼續建設石灰廠。

卡亞俄港口的精礦運輸專用碼頭的處理量約為每年3百萬噸。卡亞俄港口系統的調試工作均已於二零一四年完成，該系統已於二零一四年六月末開始營運。

## 市場回顧

根據Thomson Reuters數據，二零一四年全球銅礦產量較去年增長1.56%，合共為18,195千噸，較二零一二年至二零一三年之增長率甚低是由於技術問題採礦中斷及平均銅品位下降。但由於若干新礦場試生產，礦場供應已擴大。處理費／冶煉費上升一直在反映供應充足，並且中國的銅精礦進口噸位上漲以及中國正在進行冶煉廠擴張可能是容納新供應噸位的良好指標。全球銅精礦的需求主要來自中國和日本。中國和日本的消費佔客戶需求一半以上。CRU估計，中國精礦買家主導的趨勢將不斷擴大。

就精銅而言，二零一四年全球增長與中國更加均衡。經考慮二零一四年全球精銅消耗後，儘管中國因房地產市場疲弱導致其整體需求增長放緩，中國的需求仍為全球消耗量作出巨大貢獻。若干成熟經濟體(如美利堅合眾國(「美國」))對銅的需求重新錄得正增長，及由於美國及歐盟經濟使然，運輸設備分部的增速為最。於二零一四年，全球精煉銅生產供應輸出量在絕對值上超過礦山總產量。於二零一四年中國精銅產量繼續增長，由於新項目投產，產能增加。

與供需相比，二零一四年，銀略有實物盈餘。由於預期利率上升，銀價自二零一四年七月以來一直處於下跌狀態。歐盟的量化寬鬆計劃以及日本於上個季度推出的刺激方案引起通脹擔憂，加上地緣政治不確定性，令銀價於上個季度企穩。

## 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，惟於二零一四年本集團仍未投入商業化生產。因此並無錄得收入及銷售成本。

### 一般及行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團一般及行政開支約為11.3百萬美元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度約為39.9百萬美元，一般及行政開支減少主要是由於二零一四年並無產生二零一三年產生的上市開支，及本集團於二零一三年為開發Toromocho項目而僱用顧問的專業費用減少所致。

### 外匯匯兌(虧損)/收益淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團外匯損失淨額約為8百萬美元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度外匯收益淨額約為1.4百萬美元，主要由於二零一四年美元對秘魯新索爾持續升值的影響。

### 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二零一三年十二月三十一日止年度約36.5百萬美元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度約16.5百萬美元。

### 所得稅收益

本集團的所得稅收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約為5.4百萬美元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度約3.3百萬美元。所得稅收益減少主要是由於當年秘魯虧損按適用的稅率計算的所得稅收益減少(約為5.7百萬美元)以及抵消了以前年度確認的秘魯遞延稅項適用的稅率變動導致的所得稅收益增加(約為1.8百萬美元)的綜合影響所致。

### 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二零一三年十二月三十一日止年度約31.1百萬美元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度約13.2百萬美元。

## 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：

- 自進出口銀行獲得20億美元融資及4.19億美元信貸融資(分別於二零一零年十二月及二零一三年三月獲得)；
- 自國家開發銀行獲得8,300萬美元、3,500萬美元、1,200萬美元、900萬美元及1.18億美元信貸融資(分別於二零一二年九月、二零一二年十二月、二零一三年六月、二零一三年十一月及二零一四年五月獲得)；
- 自國家開發銀行獲得8,100萬美元一年信貸融資(於二零一三年十一月獲得)，其已於二零一四年五月償還；
- 自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(分別於二零一三年十月及二零一三年十二月獲得)，該兩筆融資分別於二零一四年十月及二零一四年十二月重續，及於二零一四年十二月已償還1億美元融資中的1,000萬美元。
- 自渣打銀行(台灣)有限公司及渣打銀行境外銀行機構獲得2億美元一年循環貸款融資(於二零一四年一月獲得)及自渣打銀行(台灣)有限公司獲得1.2億美元短期貸款融資(於二零一四年十二月獲得)。

上述自銀行獲得的所有借款均按浮動利率計息。截至二零一四年十二月三十一日，本集團持有約7,520萬美元的現金及現金等價物。本集團利用現金及銀行結餘為營運資金及持續增長與擴產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度現金以應付意外情況，並在業務擴張機會出現時用於業務擴張。

## 預經營活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度預經營活動所用現金淨額約為1.205億美元，主要由於營運資本增加。儘管本集團已宣佈Toromocho項目於二零一三年底開始試生產，但截至二零一四年十二月三十一日尚未達致商業生產水平。因此，預經營活動仍產生負現金流量。

## 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為5.593億美元，主要來自本集團為建設活動和購置固定資產而購入的物業、廠房及設備約為5.209億美元。

## 融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度融資活動所得現金淨額約為6.336億美元，主要包括本集團於其直接控股公司(2.8億美元)、國家開發銀行(1.18億美元)、BBVA(3億美元)及渣打銀行(3.2億美元)的貸款所得款項，以及償還國家開發銀行8,100萬美元及BBVA3.1億美元的貸款。

## 資本開支

截至二零一四年十二月三十一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二零一四年十二月三十一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 二零一四年 十二月三十一日 產生的成本
(百萬美元)		
<b>當前項目</b>		
採礦	303.50	301.09
加工廠及基礎設施	1,871.90	2,033.91
業主成本及營運資金	704.20	748.73
其他項目	622.60	533.50
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>3,502.20</b>	<b>3,617.23</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

- (i) 加工廠及基礎設施項目營運的資本開支超過估計，乃由於供電延誤以及鉬濕法治煉廠建設竣工延遲所致。
- (ii) 業主成本及營運資金包括不可抗力事件、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。

- (iii) 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，及自Pan American Silver收購特許權尚未完成。
- (iv) 資本開支總額不包括試生產期間賺取的經營收入及產生的開支。
- (b) 以下為本公司基於可行性研究報告的估計資本開支總額及截至二零一四年十二月三十一日擴產項目產生的開支：

	可行性 研究報告	截至 二零一四年 十二月三十一日 產生的成本
(百萬美元)		
<b>擴產項目</b>		
開採	115.19	—
加工廠及基礎設施	1,061.18	409.85
業主成本	142.33	4.24
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>1,318.70</b>	<b>414.09</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (c) 除上述資本開支外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，產生的持續資本開支為1.132億美元，主要指尾礦壩及礦井排水系統之持續建設以及購買鐵路車皮運輸銅精礦的開支。

### 資本結構

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團之資金來源主要為銀行貸款及來自直接控股公司之借款。

## 資產負債比率

本集團基於資產負債比率監察資本，資產負債比率按債務淨額除以總資本計算。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團資產負債比率如下：

	二零一四年 十二月三十一日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
總貸款及借款	<b>3,704,428</b>	3,070,808
減：現金及現金等價物	<b>75,173</b>	122,916
淨債務	<b>3,629,255</b>	2,947,892
總權益	<b>701,546</b>	722,419
總資本	<b>4,330,801</b>	3,670,311
資產負債比率	<b>84%</b>	80%

於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率提高主要是由於Toromocho項目商業化投產延遲及開發Toromocho項目需要資金導致本集團本年貸款及借款增加所致。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有1,537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。

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



## 外匯風險

本集團主要於秘魯經營業務，大部分主要與購買設備、服務及自關聯方及銀行獲得的貸款有關的交易均以美元計值及結算。因此，本集團面對秘魯新索爾(「新索爾」)匯率波動可能引致外匯風險。管理層估計，新索爾匯率變動不會對其財務狀況及業績有重大影響。本集團維持以新索爾計值的淨負債狀態，而新索爾升值或會對貨幣資產及負債流動性有負面影響，但根據所知的公開估計，預期美元短期不會嚴重貶值而對本集團業績有重大影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何金融工具對沖外匯風險。

## 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，預期除已計提撥備者外，該等或有事項不會引致任何重大負債。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無就有關法律申索計提額外撥備。

## 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子公司提供信貸、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

結算日後事項列示如下：

- 於二零一五年三月，本集團已向國家開發銀行遞交就銅精礦生產金額為1億美元至2億美元的循環貸款正式申請。目前正在等待國家開發銀行最終批准。

- 於二零一五年三月，本集團正在與工商銀行融資租賃協商金額為4.5億美元的融資租賃安排，以支援Toromocho項目開發。
- 於二零一五年三月，本集團正在與渣打銀行貿易服務公司協商結構性進口融資安排，以支援Toromocho項目開發。

## 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。

於二零一四年十二月三十一日，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項目擴產；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二零一四年十二月三十一日止年度的任何股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定本公司將於二零一五年六月十八日舉行之應屆股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一五年六月十二日至二零一五年六月十八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票，所有本公司過戶文件連同相關股票須於二零一五年六月十一日下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 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，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)內守則條文。

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Ronald Ashley Hall先生因預先安排之公務而缺席於二零一四年六月十八日舉行的股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)外，本公司全體非執行董事(包括獨立非執行董事)均有出席本公司的二零一四年股東週年大會。

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二零一四年股東週年大會。張程忠博士獲選為二零一四年股東週年大會主席。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，本公司董事長及行政總裁之職務應由不同人士擔任，但由於張程忠博士於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下身兼兩職之最佳人選。董事會認為張程忠博士於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。董事會亦按季定期會晤以審閱張程忠博士領導之本公司營運。因此，董事會認為該安排將不會對董事會與本公司管理層之間的權力和授權的平衡造成影響。

## 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，於截至二零一四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二零一四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二零一四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二零一四年年報

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))，二零一四年年報(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  
張程忠博士

中國北京，二零一五年三月三十日

截至本公佈發佈之日，本公司非執行董事為李伯含博士、劉洪均先生及汪東波博士；本公司執行董事為張程忠博士、黃善富先生及靳延兵先生；本公司獨立非執行董事為Scott McKee Hand先生、Ronald Ashley Hall先生、黎日光先生及Francisco Augusto Baertl Montori先生。