

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 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)

截至二零一六年六月三十日止  
六個月的中期業績公佈

#### 財務摘要

本集團截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止六個月期間之已公佈業績以及於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之資產、負債及權益摘要列示如下：

#### 業績

	截至六月三十日止六個月 二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
收入	242,844	81,253
銷售成本	(231,772)	(46,222)
經營毛利	<u>11,072</u>	<u>35,031</u>
其他收益	5,352	10,250
一般及行政開支	(13,625)	(11,545)
銷售及分銷費用	(28,995)	(6,974)
其他費用	(4,436)	(3,053)
財務開支，淨額	(53,773)	(16,409)
投資收益	5,417	1,762
對合營企業的投資(損失)/收益	(193)	354
所得稅收益	<u>33,138</u>	<u>2,770</u>
期內(虧損)/收益	<u>(46,043)</u>	<u>12,186</u>
期內其他綜合收益(稅後淨額)	<u>3,261</u>	<u>(7,329)</u>
期內綜合收益總額	<u>(42,782)</u>	<u>4,857</u>
期內本公司股權持有人應佔之每股(虧損)/盈利 (每股以美元計值)		
基本及攤薄	<u>(0.0039)</u>	<u>0.0010</u>

董事會並不宣派截至二零一六年六月三十日止六個月的任何中期股息。

#### 資產、負債及權益

	二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產	4,967,684	4,800,882
流動資產	431,174	444,485
非流動負債	2,596,318	2,625,845
流動負債	<u>2,172,678</u>	<u>1,946,878</u>
總權益	<u><u>629,862</u></u>	<u><u>672,644</u></u>

#### 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附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核中期簡明合併財務報表，連同比較財務資料如下：

未經審核中期簡明合併財務狀況表  
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	4	4,774,411	4,631,931
無形資產		546	554
對合營企業的投資		2,025	2,218
遞延所得稅資產		47,419	14,247
可收回增值稅	5	126,470	131,419
預付款項及其他應收款項	7	12,475	12,632
受限制現金		4,338	7,881
		<u>4,967,684</u>	<u>4,800,882</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		150,060	107,499
預付款項及其他應收款項	7	63,621	37,892
可收回增值稅	5	116,055	104,535
應收賬款	6	40,472	72,448
現金及現金等價物		53,537	122,111
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		3,940	—
衍生金融工具		3,489	—
		<u>431,174</u>	<u>444,485</u>
<b>總資產</b>		<u><b>5,398,858</b></u>	<u><b>5,245,367</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	8	472,711	472,711
股份溢價	8	327,267	327,267
資本儲備		(7,520)	(10,781)
累計虧損		(162,596)	(116,553)
<b>總權益</b>		<u><b>629,862</b></u>	<u><b>672,644</b></u>

		二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	10	2,361,500	2,505,570
修復及復原準備	9	230,895	116,302
遞延收益		<u>3,923</u>	<u>3,973</u>
		<u>2,596,318</u>	<u>2,625,845</u>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	10	1,936,634	1,654,688
應付賬款	11	194,678	227,749
應計費用及其他應付款項		38,940	39,137
應付直接控股公司款項		2,426	2,426
衍生金融工具		<u>—</u>	<u>22,878</u>
		<u>2,172,678</u>	<u>1,946,878</u>
<b>總負債</b>		<u>4,768,996</u>	<u>4,572,723</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>5,398,858</u>	<u>5,245,367</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,741,504)</u>	<u>(1,502,393)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,226,180</u>	<u>3,298,489</u>

未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
收入	12	242,844	81,253
銷售成本		<u>(231,772)</u>	<u>(46,222)</u>
經營毛利		11,072	35,031
其他收益		5,352	10,250
一般及行政開支	14	(13,625)	(11,545)
分銷費用		(28,995)	(6,974)
其他費用		<u>(4,436)</u>	<u>(3,053)</u>
經營(虧損)/收益		(30,632)	23,709
財務收益	15	139	202
財務開支	15	(57,722)	(8,830)
外匯收益/(損失), 淨額		3,810	(7,781)
投資收益		5,417	1,762
對合營企業的投資(損失)/收益		<u>(193)</u>	<u>354</u>
除所得稅前(虧損)/收益		(79,181)	9,416
所得稅收益	16	<u>33,138</u>	<u>2,770</u>
期內(虧損)/利潤		<u>(46,043)</u>	<u>12,186</u>
其他綜合收益			
期後可被重分類至損益的項目：			
外幣折算差額		<u>3,261</u>	<u>(7,329)</u>
期內其他綜合收益(稅後淨額)		<u>3,261</u>	<u>(7,329)</u>
期內綜合收益總額		<u>(42,782)</u>	<u>4,857</u>
期內本公司股權持有人應佔(虧損)/收益			
之每股(虧損)/盈利			
(每股以美元計值)			
基本及攤薄	17	<u>(0.0039)</u>	<u>0.0010</u>
股息			
宣派中期股息	18	<u>—</u>	<u>—</u>

未經審核中期簡明合併權益變動表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	股本 (未經審核) 千美元	股份溢價 (未經審核) 千美元	資本儲備 (未經審核) 千美元	外幣報表 折算差額 (未經審核) 千美元	累計虧損 (未經審核) 千美元	總計 (未經審核) 千美元
二零一六年一月一日結餘	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(27,302)</u>	<u>(116,553)</u>	<u>672,644</u>
綜合收益						
期內虧損	—	—	—	—	(46,043)	(46,043)
其他綜合收益						
外幣報表折算差額(註)	—	—	—	3,261	—	3,261
綜合收益總額	—	—	—	3,261	(46,043)	(42,782)
二零一六年六月三十日結餘	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(24,041)</u>	<u>(162,596)</u>	<u>629,862</u>
二零一五年一月一日結餘	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(12,071)</u>	<u>(102,882)</u>	<u>701,546</u>
綜合收益						
期內利潤	—	—	—	—	12,186	12,186
其他綜合收益						
外幣報表折算差額(註)	—	—	—	(7,329)	—	(7,329)
綜合收益總額	—	—	—	(7,329)	12,186	4,857
二零一五年六月三十日結餘	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>	<u>16,521</u>	<u>(19,400)</u>	<u>(90,696)</u>	<u>706,403</u>

註：本集團於秘魯的若干子公司(Pomacocha Power S.A.C. and Cal del Centro S.A.C.)，其財務報表的功能貨幣為秘魯新索爾。在準備本集團合併財務報表時，將上述子公司的財務報表轉換為美元報表。在合併報表時由此產生的匯率折算差異確認為其他綜合收益的外幣報表折算差額。處置境外經營時，與該境外經營相關的其他綜合收益將根據當時計算之結果重新分類為損益。

未經審核中期簡明合併現金流量表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
<b>經營活動現金流</b>		
除所得稅前(虧損)/利潤	(79,181)	9,416
就以下各項作出調整：		
折舊及攤銷	91,427	28,595
財務開支淨額	53,773	15,341
投資收益	(5,417)	(1,762)
期貨公允價值變動收益	(3,940)	(6,641)
應佔合營企業的投資虧損/(收益)	193	(354)
<b>營運資本變動：</b>		
存貨	(42,561)	(20,864)
應收賬款	31,976	(2,117)
預付款項及其他應收款項	1,744	(11,550)
衍生金融工具	(26,367)	—
應付帳款	(33,071)	—
應計費用及其他應付款項	(695)	11,331
遞延收益	(50)	(52)
已收利息	139	202
已付利息	(53,668)	—
已付所得稅	(10,457)	(4,917)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(76,155)</b>	<b>16,628</b>
<b>投資活動現金流</b>		
購買物業、廠房及設備	(180,737)	(208,432)
購買無形資產	(169)	(296)
已收增值稅返還	69,360	29,635
受限制現金減少/(增加)	3,543	(13,782)
已付利息	(13,142)	(50,947)
支付期貨保證金	(11,100)	—
投資收益取得的現金	3,274	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(128,971)</b>	<b>(243,822)</b>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元
<b>融資活動現金流</b>		
銀行及其他借款所得款項	470,000	830,000
償還銀行及其他借款	<u>(338,545)</u>	<u>(576,076)</u>
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<u>131,455</u>	<u>253,924</u>
<b>現金及現金等價物的匯率影響</b>	5,097	(1,068)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(73,671)	26,730
期初現金及現金等價物	<u>122,111</u>	<u>75,173</u>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<u><u>53,537</u></u>	<u><u>100,835</u></u>

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註

### 截至二零一六年六月三十日止六個月

#### 1. 一般資料

中鋁礦業國際(「本公司」)於二零零三年四月二十四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於其註冊成立時，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。於二零零八年五月，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(或其子公司)及一名獨立協力廠商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%，其中兩份協議將自動再續期五年(「承購協議」)。Toromocho項目於二零一五年六月正式開始商業生產。其中三份錄購協議已簽訂相應的補充協議並開始執行。

除特別註明外，本中期簡明合併財務報表以美元(「美元」)列示。

本中期簡明合併財務報表未經審核。

## 2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務報表不包括所有在年度財務報表中的資訊和披露，應與本集團根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）所編製截至二零一五年十二月三十一日止的年度財務報表一併閱讀。

### 持續經營

於二零一六年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約為17.42億美元（二零一五年十二月三十一日：15.02億美元）。本公司董事認為本集團可用財務資源如下：

- 於二零一六年八月，本集團已獲得興業銀行金額為人民幣6億元（折合90.48百萬美元）的授信額度。截至本公佈日期，該授信額度尚未使用。
- 於二零一六年三月，本集團已獲得中國建設銀行額度為人民幣4.5億元（折合67.86百萬美元）的貿易融資額度，用以開立進出口貿易信用證。截至二零一六年六月三十日，該貿易融資額度餘額為人民幣3.22億元（折合48.62百萬美元）。截至本公佈日期，已使用額度已全額償還，剩餘可用額度為人民幣4.5億元（折合67.86百萬美元）。
- 於二零一六年二月，本集團已獲得工商銀行融資租賃（「工銀租賃」）金額為4.5億美元的融資租賃的投資條款書，用於開發Toromocho項目。
- 本公司直接控股公司中鋁海外控股就一般企業用途提供一系列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，中鋁海外控股提供2億美元和3.50億美元的貸款融資予本集團（「二零一四年貸款融資額度」）。於二零一五年一月，中鋁海外控股提供12億美元的貸款融資予本集團（「二零一五年貸款融資額度」）。上述二零一四年貸款融資額度和二零一五年貸款融資額度已於二零一六年一月進行展期。於二零一六年六月三十日，二零一四年貸款融資額度中的2億美元貸款融資額度到期並不再展期。截至二零一六年六月三十日，二零一四年貸款融資額度和二零一五年貸款融資額度餘額分別為0.5億美元和6.3億美元。
- 本集團的直接控股公司中鋁海外控股同意，在本集團財力許可前，不會要求本集團償還截至二零一六年六月三十日所欠約10.31億美元（二零一五年十二月三十一日：10.79億美元）的借款。本公司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十二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，本集團於自二零一六年六月三十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. 主要會計政策摘要

除採納於二零一六年一月一日生效的新準則及詮釋外，編製中期簡明合併財務報表時採納的會計政策與編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的本集團年度合併財務報表時所採納者一致。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之其他準則、詮釋或修訂。

該等適用於本集團營運之新準則及詮釋的性質及影響披露如下。儘管該等新準則及修訂於二零一六年首次應用，其對本集團之年度合併財務報表或中期簡明合併財務報表並無重大影響。新準則及修訂的性質和影響如下所示：

#### **國際財務報告準則第11號「合營安排：取得共同經營中權益的會計處理」(修訂)**

國際財務報告準則第11號修訂要求合作經營者在對取得其活動構成一項業務的共同經營中權益進行會計處理時，必須採用相關的國際財務報告準則第3號對於業務合併會計的原則。該修訂還澄清了，一個已持有共同經營權益的合作經營者在進一步取得同一共同經營中的權益時，如果仍保持對其的共同控制，則原持有權益無需進行重新計量。此外，國際財務報告準則第11號還增加了一個適用範圍的排除規定：當包括報告主體在內的擁有共同控制的各方受同一最終控制方控制時，該修訂不適用。該修訂適用取得在共同經營中取得的初始權益，也適用在同一共同經營中取得的進一步權益。該修訂自二零一六年一月一日起有效，對本集團財務報表和經營沒有影響。

#### **國際會計準則第16號和第38號「對可接受的折舊和攤銷方法的澄清」(修訂)**

該修訂澄清了國際會計準則16號和第38號中關於收入應反映業務(資產是其一部份)運營產生的經濟利益的模式，而不是經濟利益通過資產使用而消耗的原則。因此，以收入為基礎的方法不能被用作折舊物業，廠房和設備的方法，且僅在極其有限的情況下可能能被用作攤銷無形資產的方法。該修訂對本集團無影響，因為本集團並無使用以收入為基礎的方法進行非流動資產的折舊或攤銷。

#### **國際會計準則第1號「資訊披露」(修訂)**

國際會計準則第1號的修訂澄清而非重大改變了目前國際會計準則第1號的規定。本修訂的澄清包括：

- (i) 國際會計準則第1號中的重要性規定；
- (ii) 損益及其他綜合收益表和財務狀況表中特定的行項目可以分項列示；
- (iii) 實體對財務報表附註的列示順序具有靈活性；
- (iv) 按比例享有的採用權益法核算的聯營企業和合營企業的其他綜合收益份額應當作為一個單一的行專案進行列示並且按照之後是否能夠重分類進損益進行分類；

除上述澄清外，修訂澄清了需要在資產負債表和損益及其他綜合收益表的列示中加入額外的小計數字時的要求。該修訂對本集團無影響。

#### 4. 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
於一月一日		
成本	4,802,478	4,414,404
累積折舊	<u>(170,547)</u>	<u>(57,027)</u>
賬面淨值	<u><b>4,631,931</b></u>	<u><b>4,357,377</b></u>
本期間		
於一月一日賬面淨值	4,631,931	4,357,377
添置	117,643	146,828
估計修復及復原責任(附註)	112,842	(16,436)
轉至無形資產	—	(241)
處置	(305)	(14)
匯兌損益變動	3,550	(6,432)
折舊	<u>(91,250)</u>	<u>(34,743)</u>
於六月三十日賬面淨值	<u><b>4,774,411</b></u>	<u><b>4,446,339</b></u>
於六月三十日		
成本	5,035,473	4,538,109
累積折舊	<u>(261,062)</u>	<u>(91,770)</u>
賬面淨值	<u><b>4,774,411</b></u>	<u><b>4,446,339</b></u>

附註：截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團之物業、廠房及設備包括上調與物業、廠房及設備有關之估計修復及復原責任112,842,000美元(二零一五年六月三十日止六個月期間：下調16,436,000美元)(附註9)。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團計入物業、廠房及設備添置而撥作資本的財務成本為14,893,000美元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：50,947,000美元)(附註15)。

於二零一六年六月三十日，來自進出口銀行的銀行借款2,109,936,000美元(二零一五年十二月三十一日：2,193,774,000美元)(附註10(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。

於二零一六年六月三十日，本集團概無為使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流入(二零一五年十二月三十一日：28百萬美元)用以沖減物業、廠房及設備的成本。

## 5. 可收回增值稅

於二零一零年九月十四日，秘魯能源和礦產部頒佈最高法令第060-2010-EM號(經經濟財政部加簽)，本公司據此獲准按照法令第973號運用增值稅預期退稅特殊機制(「RERA IGV」，西班牙縮略語)。因此，因購置而支付的合資格增值稅可用以抵銷就本地銷售而應付的稅項、所得稅或秘魯稅務機關規定繳納的任何其他稅項或可以可轉讓欠款票據或不可轉讓支票退款。

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

於二零一四年一月十七日，本公司與秘魯能源和礦產部簽訂經修訂投資協議，據此，本集團承諾於二零一六年六月三十日前，向Toromocho項目投資29.84億美元。

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

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
可收回增值稅：		
— 12個月之後收回	126,470	131,419
— 12個月之內收回	<u>116,055</u>	<u>104,535</u>
	<u><u>242,525</u></u>	<u><u>235,954</u></u>

## 6. 應收賬款

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
應收賬款	40,472	72,448
減：減值準備	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>40,472</u></u>	<u><u>72,448</u></u>

本集團通常要求客戶在信用期內支付特定比例款項。應收賬款的信用期通常為三個月，最多可延長至六個月。截至二零一六年六月三十日，並無任何逾期未收回但已計提減值的款項。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款項的類型、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準備後的淨值，對截至報告日應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
3個月之內	36,140	59,493
3至6個月	4,274	10,947
6個月至1年	58	2,008
	<u>40,472</u>	<u>72,448</u>

#### 7. 預付款項及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
其他應收款項：		
貸款予一間合營公司(附註(a))	9,428	9,585
貸款予運輸服務供應商(附註(b))	3,047	3,047
就購買燃料應收承包商款項	2,842	4,033
僱員墊款	77	304
應收最終控股公司款項	177	174
期貨交易賬戶保證金	13,655	2,555
應收理賠款	1,863	2,794
應收期貨合約溢利	2,143	—
其他	887	557
	<u>34,119</u>	<u>23,049</u>
減：減值準備	—	—
	<u>34,119</u>	<u>23,049</u>

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
預付款項：		
預付保險	5,244	2,303
預付所得稅	30,126	19,703
預付工程款	1,258	1,838
預付採購款	1,483	3,179
其他	3,866	452
	<u>41,977</u>	<u>27,475</u>
預付款項及其他應收款項總額	76,096	50,524
減：非流動部分(附註(c))	(12,475)	(12,632)
	<u>63,621</u>	<u>37,892</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。自中鋁秘魯連續三個月運送銅精礦達45,000公噸時起，合營公司將就該筆應收款項本金部分進行逐筆償還。
- (b) 於二零一六年六月三十日，貸款予運輸服務供應商款項金額為3,047,000美元(二零一五年十二月三十一日：3,047,000美元)，指貸款予Ferrocarri 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，於六年內到期。
- (c) 非流動部分主要包括應收合營公司及Ferrocarri Central Andino S.A的款項。

其他應收款項於相關資產負債表日賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
3個月內	14,119	7,678
3個月至6個月	517	407
6個月至1年	6,980	2,302
1至2年	1,866	2,171
2至3年	5,491	7,444
3年以上	5,146	3,047
	<u>34,119</u>	<u>23,049</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賬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。

## 8. 股本及股份溢價

於二零一六年六月三十日，全部法定普通股數為250億股(二零一五年十二月三十一日：250億股)，每股面值為0.04美元(二零一五年十二月三十一日：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 (未經審核)	普通股 (未經審核) 千美元	股份溢價 (未經審核) 千美元
於二零一六年一月一日	11,817,782,429	472,711	327,267
發行新股份	—	—	—
於二零一六年六月三十日	<u>11,817,782,429</u>	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>
於二零一五年一月一日	11,817,782,429	472,711	327,267
發行新股份	—	—	—
於二零一五年六月三十日	<u>11,817,782,429</u>	<u>472,711</u>	<u>327,267</u>

本公司於二零一三年一月三十一日完成首次公開募股及於二零一三年二月二十二日行使超額配股權，1,764,913,000股及51,698,000股股份分別按每股面值0.04美元獲發行。發行價為每股1.75港元。

## 9. 修復及復原準備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
期初	116,302	126,472
調整	112,842	(16,436)
遞增開支(附註15)	<u>1,751</u>	<u>1,745</u>
期末	<u>230,895</u>	<u>111,781</u>

修復及復原準備包括有關本集團發展Toromocho項目的環境修復成本、資產處置承擔及同類責任。根據Toromocho項目的轉讓協議(附註1)，本集團負責修復因採礦造成的土地破壞，而無論該等破壞是否於訂立相關特許權協議前形成。此外，本集團亦有責任在礦場關閉後運作及保養若干設施。

二零一二年八月，獨立估值師Walsh Peru S.A.向本集團發出秘魯能源和礦產部(「秘魯能源和礦產部」)於二零一二年十二月二十七日批准的礦場關閉計劃。二零一六年上半年，Walsh Peru S.A.對礦場關閉計劃進行了重新評估，該計劃於二零一六年六月八日被秘魯能源和礦產部批准。

經考慮Walsh Peru S.A.發出的報告及秘魯能源和礦產部對礦場關閉計劃的批准，本集團於二零一六年六月三十日評估並計提修復及復原與同類責任的準備230,895,000美元(二零一五年十二月三十一日：116,302,000美元)。

## 10. 銀行及其他借款

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
<b>流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
—無抵押	870,000	920,000
短期銀行借款(b)		
—有擔保	625,000	325,000
—無抵押	190,758	208,348
一年內到期的長期銀行借款(b)		
—有擔保	214,580	198,880
—無抵押	27,000	—
一年內到期的借款(c)		
—有擔保	<u>9,296</u>	<u>2,460</u>
	<u>1,936,634</u>	<u>1,654,688</u>
<b>非流動</b>		
直接控股公司借款(a)		
—無抵押	161,208	158,904
長期銀行借款(b)		
—有擔保	2,127,556	2,240,094
—無抵押	—	27,000
其他借款(c)		
—有擔保	<u>72,736</u>	<u>79,572</u>
	<u>2,361,500</u>	<u>2,505,570</u>
	<u>4,298,134</u>	<u>4,160,258</u>

(a) 直接控股公司借款

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團向其直接控股公司借貸分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
期初	1,078,904	435,271
增加	170,000	790,000
利息開支	27,865	11,819
償還	<u>(245,561)</u>	<u>(129,986)</u>
期末	<u><b>1,031,208</b></u>	<u>1,107,104</u>
其中：		
本金	1,013,400	1,093,399
應付利息	<u>17,808</u>	<u>13,705</u>
	<u><b>1,031,208</b></u>	<u>1,107,104</u>

(b) 銀行借款

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，銀行借款概述如下：

	於二零一六年 六月三十日 (未經審核)		於二零一五年 十二月三十一日 (經審核)	
	金額 千美元	實際利率	金額 千美元	實際利率
中國進出口銀行(「進出口銀行」)(i)	2,109,936	2.76%–4.43%	2,193,774	2.65%–4.30%
中國國家開發銀行 (「國家開發銀行」)(ii)	357,200	3.69%–4.40%	370,200	3.62%–4.30%
其他銀行(iii)	<u>717,758</u>	<u>1.64%–3.99%</u>	<u>435,348</u>	<u>1.57%–3.75%</u>
	<u><b>3,184,894</b></u>		<u><b>2,999,322</b></u>	

- (i) 於二零一零年十二月，本集團獲得進出口銀行20億美元銀行融資，為發展Toromocho項目融資。本集團須就每筆提款支付1%的佣金費用，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4)。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4.19億美元貸款融資，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4)。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。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，以上進出口銀行的融資額度所含的授信已被全額支取。二零一六年，最新分期攤銷佣金為1,252,000美元，未攤銷佣金為12,794,000美元。截至二零一六年六月三十日，本集團依照還款計劃已經償還了其中的296,270,000美元。

- (ii) 於二零一二年九月，本集團自國家開發銀行獲得銀行融資83百萬美元，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。

於二零一五年八月，本集團自國家開發銀行取得了1.25億美元的融資額度，用作Toromocho項目的一般用途。於二零一五年八月，十一月和十二月，本集團分別提取了3,000萬美元，5,000萬美元和4,500萬美元。本集團以銅精礦銷售合同項下的應收賬款向國家開發銀行提供質押。

截至二零一六年六月三十日，以上國家開發銀行的融資額度所含的授信已被全額支取。同時，本集團依照還款計劃已經償還了其中2,480萬美元。

- (iii) 截至二零一六年六月三十日，本集團從西班牙對外銀行香港分部(「BBVA-HK」)，西班牙對外銀行秘魯分部(「BBVA-Peru」)，渣打銀行(台灣)有限公司，Natixis香港分支，Banco de credito del Peru(「BCP」)和上海浦東發展銀行獲得4.18億美元貸款，年利率在1.64厘至3.99厘之間。其中，從Natixis取得的1億美元由中鋁提供擔保，從BBVA-HK取得的1億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。於二零一六年六月三十日，20.455百萬美元已向西班牙對外銀行秘魯分部償付。

於二零一六年三月，本集團與桑坦德銀行簽署了3億美元的短期貸款，該貸款每年按倫敦銀行同業拆放利率加1.7厘計息。此筆貸款由上海銀行股份有限公司(北京分行)擔保，並由中鋁提供反擔保，已被用於運營資本。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止期間，本集團的銀行借款變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
期初	2,999,322	3,269,157
新借貸所得款項	300,000	40,000
償還貸款	(118,545)	(446,090)
新索爾貸款的匯率變動	2,865	—
攤銷佣金費用	1,252	1,398
期末	<u>3,184,894</u>	<u>2,864,465</u>

(c) 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的長期銀行及其他借款償還期限如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
	1年內	250,876
1年至2年	235,452	254,721
2年至5年	695,615	728,886
5年以上	<u>1,430,433</u>	<u>1,521,963</u>
於流動負債中列賬的一年內到期金額	<u>2,612,376</u>	<u>2,706,910</u>
	<u>2,361,500</u>	<u>2,505,570</u>

## 11. 應付賬款

應付賬款不計息並通常於60日至90日內結算。

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
3個月以內	144,892	204,580
3個月至6個月	20,022	6,752
6個月至1年	29,764	2,869
1至2年	—	13,548
	<u>194,678</u>	<u>227,749</u>

## 12. 收入

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團記錄的收入列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
銷售商品收入	<u>242,844</u>	<u>81,253</u>
收入合計	<u>242,844</u>	<u>81,253</u>

## 13. 分部報告

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。由於本集團主要活動均與礦業發展有關而其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。因此並無披露進一步分部資料。

#### 14. 一般及行政開支

截至六月三十日止六個月  
 二零一六年  
 (未經審核)  
 千美元

二零一五年  
 (未經審核)  
 千美元

根據性質：

員工成本	2,823	2,598
攤銷及折舊	120	235
諮詢及其他服務開支	972	397
辦公室及其他用品	65	139
廣告及推廣	14	61
差旅及交通	347	195
所得稅除外之稅項	5,954	1,111
經營租賃開支	811	723
保險費用	1,750	4,288
其他	769	1,798
	<u>13,625</u>	<u>11,545</u>

#### 15. 財務收益／(開支)

截至六月三十日止六個月  
 二零一六年  
 (未經審計)  
 千美元

二零一五年  
 (未經審計)  
 千美元

財務收益

—利息收益	<u>139</u>	<u>202</u>
-------	------------	------------

財務收益總計

	<u>139</u>	<u>202</u>
--	------------	------------

財務開支

—須於五年內悉數償還借款之利息開支	(30,264)	(18,328)
—須於五年後悉數償還借款之利息開支	(39,521)	(39,433)
—銀行費用	(1,079)	(271)
—修復以及復原準備利息遞增(附註9)	<u>(1,751)</u>	<u>(1,745)</u>

減：於在建工程中資本化數額(附註4)

	<u>(72,615)</u>	<u>(59,777)</u>
	<u>14,893</u>	<u>50,947</u>

財務開支總計

	<u>(57,722)</u>	<u>(8,830)</u>
--	-----------------	----------------

## 16. 所得稅收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
當期所得稅	(34)	(8)
遞延所得稅	<u>33,172</u>	<u>2,778</u>
	<u><b>33,138</b></u>	<u><b>2,770</b></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責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

本公司於秘魯註冊成立之子公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間須按32%公司所得稅率繳納所得稅(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：32%)。根據與秘魯能源與礦業部簽署的穩定協議，自二零一四年一月一日起，將本公司所得稅稅率穩定於32%。我們於中國的子公司適用25%的所得稅稅率。

按本集團除所得稅前利潤或虧損之所得稅與按合併實體利潤或虧損適用稅率計算的理論數額有如下差額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千美元	二零一五年 (未經審核) 千美元
除所得稅前(虧損)/利潤	<u>(79,181)</u>	<u>9,416</u>
按各國相關稅率計算利潤或虧損之		
所得稅收益/(費用)	25,338	(3,013)
不可抵扣開支	(1,325)	(1,422)
已確認所得稅收益(未實現)	8,423	7,766
其他	<u>702</u>	<u>(561)</u>
所得稅收益	<u><b>33,138</b></u>	<u><b>2,770</b></u>

## 17. 本公司股權持有人應佔(虧損)/利潤之每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

每股基本(虧損)/收益按本公司股權持有人應佔(虧損)/利潤淨額除以該期已發行的普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔(虧損)/利潤(千美元)	(46,043)	12,186
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>11,817,782</u>	<u>11,817,782</u>
每股基本(虧損)/收益(每股以美元計值)	<u>(0.0039)</u>	<u>0.0010</u>

### (b) 攤薄

由於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損/收益與每股基本虧損/收益相同。

## 18. 股息

截至二零一六及二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司概無派付或宣派任何股息。

## 19. 報告期後發生的事項

除於中期簡明合併財務報表附註2所披露外，於報告期後，概無發生其他須呈報事項或交易。

## 20. 比較資料

個別比較資料被重分類以適應本中期的會計列示及披露方式。

## 管理層討論及分析

本管理層討論與分析乃於二零一六年八月二十三日編製，應與本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明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」指本公司的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 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。

## 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。本集團計劃使用一項符合行業標準的半自磨機／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。

根據由貝裏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」，如招股章程所披露)，Toromocho採礦部按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。

下表概述於二零一六年六月三十日Toromocho採礦部的估計礦石資源及儲量。探明及控制資源乃根據可行性研究報告的先前資源估計作出估量，而損耗則按新儲量計算。

JORC 礦石 儲量種類	噸		品位		金屬含量		
	(百萬)	銅 (%)	鉬 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉬 (噸)	銀 (噸)
可採	673	0.510	0.020	6.41	3.43	136,645	4,311
預可採	<u>784</u>	<u>0.434</u>	<u>0.018</u>	<u>7.31</u>	<u>3.40</u>	<u>141,000</u>	<u>5,700</u>
總計	<u>1,457</u>	<u>0.469</u>	<u>0.019</u>	<u>6.89</u>	<u>6.83</u>	<u>277,645</u>	<u>10,011</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	0.64	22,000	1,000
控制	364	0.360	0.012	6.06	1.31	44,000	2,200
總計	<u>520</u>	<u>0.375</u>	<u>0.013</u>	<u>6.10</u>	<u>1.95</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>0.80</u>	<u>26,000</u>	<u>2,000</u>

Toromocho採礦部包括合共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Sociedad Minera de Responsabilidad Limitada Juanita de Huancayo(「Juanita」)擁有，該公司由本集團擁有50%股權。中鋁秘魯已經與Volcan Compañía Minera S.A.(「Volcan」)簽署諒解備忘錄，並有可能在二零一六年內收購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子公司。

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。

就用於Toromocho採礦部的基礎設施而言，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採礦部的最終產品(包括銅精礦及氧化鉬)以及Toromocho採礦部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採礦部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(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採礦部營運對水的需求。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採礦部的電力消耗。

## 業務回顧

### 一 截至二零一六年六月三十日的營運

自二零一六年一月至六月，Toromocho項目的精銅礦產量達到378千噸，而精礦中的銅含量及銀含量則分別達到73,801噸及2,330,404盎司。

誠如本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報所披露，本公司估計，於二零一六年，Toromocho項目將生產約764千噸銅精礦，精礦含銅量為182千噸。然而，由於二零一六年開採範圍屬邊坡露天，礦石比較複雜，氧化率較高，影響選礦回收率並導致本公司全年產量估計降低。根據Toromocho項目目前的生產情況及本公司目前已獲得資料，本公司最新估計二零一六年全年生產銅精礦約800至890千噸，精礦含銅約160至170千噸。

儘管如此，本公司估計Toromocho項目長期生產將不會受到重大影響。

經綜合考慮礦石中的鉬品位及鉬的當前市價等因素後，本公司將委託某中國知名專業研究機構，於二零一六年開展有關銅鉬分離的測試及研究，以提高鉬精礦的品位。截至二零一六年六月三十日，鉬濕法冶煉項目尚未開始生產。

下表載列截至二零一六年六月三十日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	截至二零一六年	
		六月三十日	合資格人士報告
開採的礦產	千噸	49,009	95,000
經研磨礦石	千噸	17,014	43,180
銅精礦	噸	73,801	218,383
銀精礦	盎司	2,330,404	7,130,983

  

每單位生產成本	單位	截至二零一六年	
		六月三十日	合資格人士報告
所搬運的每噸礦料	美元	1.03	1.11
所研磨的每噸礦石	美元	6.90	5.28

Toromocho項目於二零一六年所生產的部分銅精礦的砷含量超過0.5% (「含砷問題」)。本公司將進一步採取優化措施降低含砷問題的影響。儘管存在上述問題，但本公司估計在未來幾年將持續減輕含砷問題。

## 擴產

於二零一三年六月十七日，本公司宣布，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。擴產項目所需資金預期將以(i)本集團內部營運資金、(ii)重新分配原計劃用作收購合適的非鋁有色礦業項目的首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項(以擴產項目需要者為限)(如本公司日期為二零一三年六月十七日之公告所披露)及(iii)債務融資(包括但不限於銀行借貸)撥付。本公司現時正在繼續開展擴產項目的準備工作，申請秘魯政府相關許可，並委託中國專業工程機構對擴產項目的基礎工程進行優化。

## 搬遷

截至二零一六年六月三十日，在920戶計劃搬離Morococha舊鎮的家庭中，已有879戶或95.5%搬遷至位於Carhuacoto的新鎮Morococha。預期將於二零一六年底前完成全部搬遷工作。

## 附屬項目進展

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。

於二零一六年三月，本公司於中國成立一間附屬公司，以從事銅精礦交易。該附屬公司於二零一六年七月底前後開始交易。

## 市場回顧

二零一六年發生眾多不確定經濟事件。整體商品市場受投資者青睞，於二零一六年有所改善。

銅市場第一季度表現疲弱，二零一六年二月銅價達致每噸4,318美元，到目前為止為年內最低價。二零一六年三月，銅價連同其他大部分商品均有所反彈，季內達致最高價位每噸5,131美元。該上升趨勢主要由全球經濟刺激以及美國聯邦儲備局(「聯儲局」)延遲升息觸發。然而，由於經濟基本面仍無法為銅需求提供充足的支撐，該樂觀趨勢未持續很久。其後銅價在每噸4,600美元至5,000美元範圍內波動，等待更明確的市場信號。二零一六年上半年的平均價格為每噸4,701美元。

據二零一六年七月份有關報導，中國二零一六年上半年的銅進口較二零一五年同期上升22%，表明中國需求或為銅價提供一定支撐，因此二零一六年再次將銅價拉升至約每噸4,900美元。中長期而言，本集團對銅價仍持審慎樂觀態度。

在經過數年下跌後，銀終於止跌回升。於二零一六年，銀價上漲逾30%。在英國舉行脫歐公投後銀價曾短暫達致每盎司21.146美元的最高價位。隨著下行風險加大，全球經濟越趨不確定，金及銀等避險投資變得更為寶貴。聯儲局的利率決定將繼續對銀價造成最大影響。從較長期而言，銀價應呈現積極的態勢。

## 財務回顧

### 收入及銷售成本

本集團宣佈Toromocho項目於二零一三年十二月開始調試，而本集團已於二零一五年六月開始商業生產。因此，自二零一五年六月起產生收入及錄得銷售成本。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，銅精礦的總銷售額為242.8百萬美元，而截至二零一五年六月三十日止六個月期間則為81.3百萬美元。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，銷售成本為231.8百萬美元，而截至二零一五年六月三十日止六個月期間則為46.2百萬美元。該增加乃主要由於在二零一五年年初產生之銷售大多在調試期間資本化，二零一五年六月產生的銷售則因開始商業生產而計入損益內，而二零一六年產生的銷售則全數計入損益內。

## 一般及行政開支

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團的一般及行政開支約為13.6百萬美元，而截至二零一五年六月三十日止六個月期間則約為11.5百萬美元。該增加乃主要由於在二零一五年年初產生之除所得稅外稅項大多在二零一五年調試期間資本化，二零一五年六月產生的開支則因開始商業生產而計入損益內，而二零一六年產生的開支則全數計入損益內。

## 財務成本淨額

本集團的財務成本淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約16.4百萬美元增加約37.4百萬美元至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約53.8百萬美元，主要由於在建工程中財務開支資本化數額由截至二零一五年六月三十日止六個月期間的50.9百萬美元下降到截至二零一六年六月三十日止六個月的14.9百萬美元。

## 除所得稅前利潤／(虧損)

基於上述原因，本集團由盈利轉為虧損。減少主要由於在二零一五年年初產生之開支大多在二零一五年調試期間資本化，二零一五年六月產生的開支則因開始商業生產而計入損益內，而二零一六年產生的開支則大部分計入損益內。本集團的除所得稅前利潤由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約9.4百萬美元(利潤)變為截至二零一六年六月三十日止六個月期間約79.2百萬美元(虧損)。

## 所得稅收益

本集團的所得稅收益由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約2.8百萬美元增加至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約33.1百萬美元。該增加主要由於虧損按適用稅率計算的稅項收益增加(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：25.3百萬美元(收益)；截至二零一五年六月三十日止六個月期間：3.0百萬美元(開支))。

## 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二零一五年六月三十日止六個月期間約12.2百萬美元(利潤)變為截至二零一六年六月三十日止六個月期間約46.0百萬美元(虧損)。

## 流動資金及財務資源

本集團現金的主要來源為銀行及其他金融機構的借貸，包括以下各項：

- 自中國進出口銀行（「進出口銀行」）獲得20億美元融資及4.19億美元信貸融資（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（「國家開發銀行」）獲得83百萬美元、35百萬美元、12百萬美元、9百萬美元及1.18億美元的信貸融資（分別於二零一二年九月及十二月、二零一三年六月及十一月以及二零一四年五月獲得）；
- 自國家開發銀行獲得1.25億美元短期貸款融資（於二零一五年八月獲得）；
- 自Banco Bilbao Vizcaya Argentaria獲得1.00億美元及1.35億秘魯新索爾的一年期貸款融資（皆於二零一五年十二月獲得）；
- 自Banco de Crédito del Peru（「BCP」）獲得1.00億秘魯新索爾及66百萬秘魯新索爾的短期貸款融資（皆於二零一五年十一月獲得）；
- 自渣打銀行（台灣）有限公司獲得1.20億美元短期貸款融資（於二零一五年十二月獲得）；
- 自Natixis（香港）有限公司獲得1.00億美元短期貸款融資（於二零一五年十二月獲得）；
- 自上海浦東發展銀行獲得27百萬美元短期貸款融資（於二零一五年十二月獲得）；
- 自卡特彼勒金融服務公司獲得59百萬美元及23百萬美元長期貸款融資（分別於二零一五年十月及十一月獲得）；及
- 自Santander Spain獲得3.00億美元短期貸款融資（於二零一六年三月獲得）。

上述銀行貸款主要為浮息。截至二零一六年六月三十日，本集團持有約53.5百萬美元的現金及現金等價物（主要以美元及秘魯新索爾持有）。本集團利用銀行及現金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。本集團通過預測本集團未來營運資金及資本開支需求釐定手頭需持有的適當現金。本集團亦旨在維持一定的額外現金以應付意外情況及在業務擴張機會出現時用於業務擴張。有關本集團借貸的到期情況及利率結構的進一步詳情，請參閱本集團中期簡明合併財務報表附註10。

### 經營活動

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的經營活動所用現金淨額約為76.2百萬美元，主要由於除所得稅前（虧損）／利潤、折舊及攤銷增加以及營運資本減少所致。

### 投資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的投資活動所用現金淨額約為129.0百萬美元，其主要歸因於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180.7百萬美元。

### 融資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的融資活動所得現金淨額約為131.5百萬美元，主要包括本集團於其直接控股公司（1.70億美元）、Santander Spain（3.00億美元）的貸款所得款項，以及償還進出口銀行（85百萬美元）、國家開發銀行（13百萬美元）、BBVA（20百萬美元）及直接控股公司（2.20億美元）的貸款。

## 資本開支

截至二零一六年六月三十日就開發Toromocho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二零一六年六月三十日產生的開支估計的Toromocho項目資本開支總額：

	合資格人士報告 (百萬美元)	截至二零一六年 六月三十日產生 的成本 (百萬美元)
Toromocho 項目		
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	804.98
其他項目	<u>622.60</u>	<u>533.50</u>
<b>總計</b>	<b><u>3,502.20</u></b>	<b><u>3,673.48</u></b>

附註：

- (i) 加工廠及基礎設施的資本開支(「資本開支」)超出估計，原因為供電延誤及鉬濕法冶煉廠延遲竣工。截至目前，鉬濕法冶煉廠仍在試生產階段。
- (ii) 業主成本及營運資金包括就不可抗力事件、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、試生產及經營前成本以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收購若干具有相關融資權益的採礦特許權以及新市鎮建設及搬遷產生的相關成本。目前為止，石灰廠仍在興建中，中央公路改道須待取得秘魯政府的批准，方可開工，且尚未完成自Pan American Silver收購特許權。
- (iv) 資本開支總額不包括試生產期間的經營收入及開支。

(b) 以下為本公司基於可行性研究報告及截至二零一六年六月三十日擴產項目產生的開支估計的資本開支總額：

	可行性研究報告 (百萬美元)	截至二零一六年 六月三十日產生 的開支 (百萬美元)
擴產項目		
採礦	115.19	74.47
加工廠及基礎設施	1,061.18	473.81
業主成本	<u>142.33</u>	<u>11.71</u>
<b>總計</b>	<b><u>1,318.70</u></b>	<b><u>559.99</u></b>

(c) 除上述資本開支外，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間產生持續資本開支57.02百萬美元，其中累計金額280.22百萬美元主要為尾礦壩及礦場排水系統之持續建設以及購買鐵路車箱運輸銅精礦的開支。

#### 資本結構

截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

#### 資本負債比率

本集團基於其資本負債比率監察資本，而資本負債比率乃按淨債務除以總資本計算。於截至二零一六年六月三十日，本集團的資本負債比率如下：

	於二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千美元	於二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
總借款	<b>4,298,134</b>	4,160,258
減：現金及現金等價物	<b><u>(53,537)</u></b>	<u>(122,111)</u>
淨債務	<b>4,244,597</b>	4,038,147
總權益	<b><u>629,862</u></b>	<u>672,644</u>
總資本	<b><u>4,874,459</u></b>	<u>4,710,791</u>
資本負債比率	<b><u>87%</u></b>	<u>86%</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的資本負債比率有所增加，主要由於為Toromocho項目的商業生產發展撥資導致本集團近期借款及貸款有所增加所致。

### 僱員、薪酬及培訓政策

截至二零一六年六月三十日，本集團共有1,573名僱員(二零一五年十二月三十一日：1,596名)。

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策略，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僱員提供福利計劃。

此外，根據秘魯勞動法，僱員人數超逾20人的秘魯子公司須向僱員派發任何年度利潤的8%。

本集團的僱員培訓計劃(如本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報所披露)並無重大變動。

### 外匯風險

本集團主要於秘魯經營業務，其大部分交易主要有關獲取服務及收取關聯方及銀行貸款，並以美元計值及結算。

因此，本集團面臨因秘魯新索爾兌美元匯率波動而可能產生的外匯風險。秘魯新索爾現正呈貶值趨勢，而本集團仍一直處於以秘魯新索爾計值的淨資產狀況，此或會對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月期間已使用不交收遠期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。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無就法律申索作出額外準備。

### 資產負債表外安排

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

另外，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。

### 報告期後發生的事項

除本集團中期簡明合併財務報表附註2所披露者外，於報告期後，概無發生其他須呈報事件或交易。

### 前景

本公司將繼續致力於改善Toromocho項目的營運，以促進穩定的商業生產，以及穩步實施擴產項目。作為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，本公司將繼續於全球市場中尋找戰略性的機會。

### 上市所得款項淨額用途

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

於本公佈日期，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40百萬美元已用作支持本集團營運資金的需求。

## 中期股息

董事會並不宣派截至二零一六年六月三十日止六個月期間的任何中期股息。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於保持高標準之企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告內之守則條文。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其自身有關董事之證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事均確認，截至二零一六年六月三十日止六個月，彼等已遵守標準守則所載的必守準則。

## 上市證券之購買、銷售或贖回

本公司或其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已連同管理層審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。審核委員會亦已審閱本公司財務控制、內部控制及風險管理系統的有效性。

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績未經審核，但已由安永會計師事務所根據國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及二零一六年中期報告

本中期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))，二零一六年中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將寄發予本公司股東，並適時分別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  
劉建平

中國北京，二零一六年八月二十三日

截至本公佈日期，非執行董事為劉建平先生(主席)、欒書偉先生、劉洪均博士及汪東波博士；執行董事為劉躍偉先生及高立東先生；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。