



中鋁礦業國際

CHINALCO-CMC CHINALCO MINING CORPORATION INTERNATIONAL

(根據開曼群島法例註冊成立之有限公司)

股份代號：3668



中期報告 **2014**

目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治／其他資料	22
中期財務資料審閱報告	27
未經審核中期簡明合併財務狀況表	28
未經審核中期簡明合併綜合收益表	30
未經審核中期簡明合併權益變動表	31
未經審核中期簡明合併現金流量表	32
未經審核中期簡明合併財務報表附註	33

公司簡介

中鋁礦業國際(「本公司」)為資源開發公司，是中國鋁業公司(「中鋁」)日後在中國境外收購、投資、發展及營運非鋁有色金屬礦產資源及項目的核心平台。

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



選礦廠

執行董事

張程忠(董事長)
黃善富
梁運星

非執行董事

李伯含
劉洪均
汪東波

獨立非執行董事

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

審核委員會成員

黎日光(主席)
李伯含(成員)
劉洪均(成員)
Scott McKee Hand(成員)
Ronald Ashley Hall(成員)

薪酬委員會成員

Scott McKee Hand(主席)
張程忠(成員)
梁運星(成員)
Ronald Ashley Hall(成員)
黎日光(成員)

提名委員會成員

張程忠(主席)
李伯含(成員)
Scott McKee Hand(成員)
Ronald Ashley Hall(成員)
黎日光(成員)

執行委員會成員

張程忠(主席)
黃善富(成員)
梁運星(成員)
李伯含(成員)
劉洪均(成員)
汪東波(成員)

戰略投資委員會成員

張程忠(主席)
劉洪均(成員)
汪東波(成員)
Scott McKee Hand(成員)
Ronald Ashley Hall(成員)
黃善富(成員)

聯席公司秘書

杜強
莫明慧

授權代表

張程忠
黎日光

替任授權代表

莫明慧

註冊辦事處

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

總部

中國北京海淀區西直門北大街62號

公司資料

香港主要營業地點

香港皇后大道中15號
置地廣場告羅士打大廈8樓

網址

www.chinalco-cmc.com

股份代號

3668

股份過戶登記總處

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

香港證券登記處

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

合規顧問

新百利融資有限公司

法律顧問

司力達律師樓
香港中環
康樂廣場一號
怡和大廈47樓

核數師

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

主要往來銀行

中國進出口銀行
國家開發銀行
西班牙對外銀行
渣打銀行
秘魯信貸銀行

財務摘要

本集團截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止六個月期間之已公佈業績以及於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日之資產、負債及權益列示如下：

業績

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元 (未經審核)
其他收益／(虧損)，淨額	(1,072)	1,420
一般及行政開支	(8,808)	(15,139)
財務收益／(開支)，淨額	(1,144)	4,593
對合營企業的投資損失	(1,436)	–
所得稅收益	6,367	1,160
期內虧損	(6,093)	(7,966)
期內其他綜合虧損(稅後淨額)	(121)	(4,564)
期內綜合虧損總額	(6,214)	(12,530)
期內本公司股權持有人應佔之每股虧損 (每股以美元計值)	(0.0005)	(0.0007)

董事會不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月期間的中期股息。

資產、負債及權益

	二零一四年	二零一三年
	六月三十日 千美元 (未經審核)	十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產	4,239,547	4,045,070
流動資產	414,060	246,354
非流動負債	2,764,419	2,784,199
流動負債	1,172,983	784,806
總權益	716,205	722,419

管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於二零一四年八月二十八日編製。其須與本集團截至二零一四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。

「中鋁」指本公司控股股東中國鋁業公司。「本集團」指本公司及其子公司。「中鋁秘魯」指本公司的全資子公司Minera Chinalco Peru S.A.。「售股章程」指本公司日期為二零一三年一月十八日有關其股份全球發售的售股章程。「中國」指中華人民共和國(不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣)。「秘魯」指秘魯共和國。「特羅莫克項目」指位於秘魯中部莫洛科查區可露天開採的斑岩銅礦體，距離利馬以東約140公里。「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。

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。本集團一直專注發展及經營特羅莫克項目。該項目為本集團目前唯一的礦業資產，其預期為本集團於可預見未來絕大部分收入及現金流量的來源。特羅莫克項目於二零一三年十二月十日開始調試並於其後進行試生產。

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

有關特羅莫克項目

特羅莫克項目位於秘魯中部莫洛科查礦區核心地帶。如售股章程所披露，特羅莫克項目將包括一項日礦石加工能力估計約為117,200噸、剝採比估計為0.79:1的露天開採業務。本集團計劃使用一項符合行業標準的半自動研磨機／球磨機／浮選加工設備(按磨機使用年限36年計算，計劃日平均產能為1,838噸含銅26.5%的銅精礦)以及獨立鉬濕法冶煉設備(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，特羅莫克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，董事會已批准特羅莫克項目的擴產計劃(「擴產計劃」)(此項批准以擴產計劃細節的任何修改及最終釐定及根據所適用的法律或香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)可能要求取得的任何股東批准為準)，以便優化並增加特羅莫克項目的產能。本公司預計將於二零一六年第三季度前後通過擴產計劃達到產能增加(以可行性研究報告中擴產計劃的最終釐定及實施為準)。根據擴產計劃，目前預計礦山的開採年限約為26年。

特羅莫克項目於二零一三年十二月十日開始調試。磨礦區調試進度較預計落後，目前磨礦效率尚未達到最高。中鋁秘魯將於十月進一步對磨礦設備進行調試，並預期特羅莫克項目將於二零一四年第四季度達至全額產能。根據特羅莫克項目的當前經營狀況及本公司目前掌握的情況，這或會導致二零一四年的預計銅產量由本公司於二零一四年六月十七日就有關特羅莫克項目發展的最新消息刊發的公告所披露的100,000噸減少至80,000至85,000噸。

儲量

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」)，特羅莫克項目礦體按JORC準則釐定的可採及預可採儲量估計蘊含約730萬噸銅、29萬噸鋁及1.05萬噸銀。



岩石破碎



半自磨機及輸送皮帶



尾礦濃密

管理層討論及分析

下表概述於二零一四年六月三十日特羅莫克項目的估計礦石儲量及礦產資源。

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

JORC探明及控制礦產 資源種類	噸 (百萬)	銅 (%)	品位		金屬含量		
			鉛 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉛 (噸)	銀 (噸)
探明	156	0.41	0.014	6.20	0.6	22,000	1,000
控制	364	0.36	0.012	6.06	1.3	44,000	2,200
總計	520	0.37	0.013	6.10	1.9	66,000	3,200

JORC推斷礦產資源種類 (附註)	噸 (百萬)	銅 (%)	品位		金屬含量		
			鉛 (%)	銀 (克/噸)	銅 (百萬噸)	鉛 (噸)	銀 (噸)
推斷	174	0.460	0.015	11.54	0.8	26,000	2,000

資料來源：Independent Mining Consultants, Inc.

截至二零一四年八月二十八日，本公司相信，其資源及儲量自上市日期以來並無任何重大變動。

採礦特許權及地表權

特羅莫克項目包括合共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。

產品

特羅莫克項目投產後，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莫洛科查採礦區與利馬，兩者均可直達特羅莫克項目。特羅莫克項目礦區的中心距莫洛科查鎮約2.5公里(「公里」)。連接利馬與特羅莫克項目的中央公路長約142公里。

- **鐵路**

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

管理層討論及分析

- **倉庫及卡亞俄港口**

二零一零年九月，中鋁秘魯投資新註冊成立的公司Transportadora Callao S.A. (「Transportadora Callao」)並收購Transportadora Callao的7%股權。Transportadora Callao獲准營運一個精礦運輸專用碼頭，碼頭的吞吐量約為每年300萬噸。專用碼頭包括一條傳輸帶將卡亞俄港口各處的精礦裝載上船。港口區新建的總面積11,000平方米的倉庫為中鋁秘魯專用，並完全密封以避免物料流出樓宇。當礦區發出的鐵路貨車抵達並使用旋轉式翻車機裝載，以及精礦透過傳送帶輸送入倉庫形成礦堆時，卡亞俄港口開始營運。卡亞俄港口的所有系統均已完成試生產及該系統已於二零一四年六月底開始營運。

- **水**

特羅莫克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，特羅莫克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特羅莫克項目營運，水流量預計每小時約3,500立方米，而金斯米爾隧道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。



銅精礦卸載



卡亞俄倉庫

- **電力**

特羅莫克項目的估計耗電量為165兆瓦，而電力將由220千伏(「千伏」) 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220千伏雙母線，有足夠容量向特羅莫克項目供應電力。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向特羅莫克輸送電力由輸電公司Pomacocha Power S.A.C.透過220千伏雙回路輸電線進行，以確保特羅莫克主變電站高度可靠地供電。輸電線的容量為240兆瓦，因此特羅莫克項目(包括未來發展)具備充足容量。

特羅莫克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(每台容量為75兆伏安至100兆伏安的變壓器)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23千伏線路供電，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23千伏線路，以確保電力不僅適合特羅莫克項目，亦符合秘魯有關標準。

電網建設中最重要里程碑為於二零一三年三月獲得對環境影響研究的批准，及於二零一三年七月獲得亞烏利社區授權。因此，於二零一三年十月十五日完成電力供應系統及主變電站通電以開始礦場經營及選礦廠的試生產。

特羅莫克項目的發展及經營

主體工程建設

特羅莫克項目的選銅廠的設計、採購及建設已全部完成。鉬濕法治煉廠的建設亦已全部完成。特羅莫克項目試生產自二零一三年十二月十日起開始。鉬濕法治煉廠將於本年度第四季度開始試生產。

管理層討論及分析

試生產及試生產擴量

特羅莫克項目於二零一三年十二月十日開始試生產。磨礦區調試進度較預計落後，目前磨礦效率尚未達到最高。中鋁秘魯將於十月進一步對磨礦設備進行調試，並預期特羅莫克項目將於二零一四年第四季度達至全額產能。本公司已作出評估，特羅莫克項目延遲達產可能導致降低對二零一四年產量的估計。根據特羅莫克項目的當前經營狀況及本公司目前可得資料，本公司對二零一四年的銅精矿产量的估計進一步調整至約340,000噸，含銅約80,000至85,000噸，較本公司於二零一四年六月十七日就有關特羅莫克項目發展的最新消息刊發的公告所披露的估計均降低20%。

儘管如此，本公司目前估計特羅莫克項目的長期生產將不會受到重大影響。

- **採礦**

於二零一四年第一季度，中鋁秘魯已完成對礦場主體設備的調試，其中包括兩台電鏟及三台鑽機。對礦場區工作人員的培訓已於二零一四年第一季度進行。採礦擴量如期進行並與計劃一致。採礦於二零一四年五月起達至全額產能。目前物料每日採剝量約為240,000噸。

- **加工廠**

加工廠於二零一三年十二月開始試生產。於本管理層討論及分析公佈日期，由於碾磨區的問題，加工廠尚未實現產能滿負荷。中鋁秘魯正採取措施繼續調試以提高球磨機及半自磨機的效率。本公司預期將於二零一四年第四季度達至全額產能。



輸送皮帶及石灰倉



銅浮選



鉬浮選鼓風機

- **維護**

特羅莫克項目現場共有最多400名技術及操作人員作業，而中鋁秘魯的維護團隊正對礦場、加工廠及動力廠的作業提供支持。

中鋁秘魯已通過制定一系列的制度和措施，實施維護方案以在以下領域加強管理、提高效率，從而達到降低消耗、控制成本、保障安全及優化生產的目的：

- 維護集成程序、實務及系統
- 規劃與調度－工作流程控制
- 維護物料管理－維護、修理及運行
- 可靠性工程
- 承包商管理
- 健康、安全及環境要求
- 系統故障排除
- 周轉、關閉及斷電

維護方案將幫助採礦場及加工廠盡快按計劃達至全額產能。



頑石破碎



過濾車間

管理層討論及分析

擴產計劃

於二零一三年六月十七日，本公司宣佈，董事會已批准擴產計劃，以便優化並增加特羅莫克項目的產能，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。擴產計劃將於特羅莫克礦場進行，該礦場為特羅莫克項目的基礎部分。擴產計劃的總資本開支預期將約為13.2億美元。擴產計劃的建設目前預期將於二零一六年第二季度基本完成。擴產計劃資金預期將來自(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非鋁有色礦產項目變為滿足擴產計劃所需，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正處於正常運營。

金斯米爾供水系統已於二零一三年年底結束試生產並開始向處理廠泵送處理水。

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

截至目前，石灰廠的設計、採購及建設已分別完成99%、87%及34%。目前已完成的工作主要包括混凝土攪拌站的建設、轉運站和破碎站基礎的建設、打樁工程及部分土石方工作。石灰廠建設預計將於二零一五年五月全部完成，預計二零一五年第三季度開始試生產。

Transportadora Callao

於二零一零年九月，中鋁秘魯向新註冊成立的Transportadora Callao S.A.進行投資並收購該公司的7%股權。Transportadora Callao獲授權運營精礦運輸的專用碼頭。該碼頭的處理量約為每年3百萬噸。該專用碼頭包括一條以每小時1,600噸速率向船隻裝載精礦的傳送帶。該傳送帶總長達3.5千米，並為完全密封以避免任何外界接觸。卡亞俄港口的所有系統均已完成試生產及該系統已於二零一四年六月底開始運營。

搬遷

於二零一三年九月二十日，秘魯國會批准一項法律，將莫洛科查區首府由舊鎮更改為中鋁秘魯建造的新鎮。受影響的莫洛科查舊鎮居民從二零一二年十一月開始搬遷，而之前莫洛科查舊鎮約有3,200戶居民。截至二零一四年八月二十八日，超過92%的居民已遷入新鎮。全部搬遷工作預期將於二零一五年底完成。

行業概覽

二零一四年上半年，印尼頒佈精礦出口禁令，進出口市場精礦雜質含量較高，全球冶煉企業進行一系列停業整修，且不時出現生產中斷情況，此等因素導致精煉產量降低。銅市場的冶煉／精煉產能依然面臨瓶頸。歐洲需求持續增長，但美國(「美國」)需求整年表現疲軟。二零一四年上半年，中國放大對精煉銅的進口，令全球其他地區市場明顯收緊。

二零一四年下半年，隨著Grasberg全面恢復產量及各項目相繼投產，預計礦產供應步入持續增長期。精煉業務方面，中國新冶煉產能的提升將刺激下半年產量繼續增長。從需求來看，銅的用量進入清淡夏季，上海、歐洲及美國現貨溢價走低，而上海及歐洲實際交易量低於年度合約水平。整體而言，預期全球市場趨於平衡。

財務回顧

收入及銷售成本

儘管本集團宣佈特羅莫克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。因此並無錄得收入及銷售成本。

一般及行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團一般及行政開支約為880萬美元，而截至二零一三年六月三十日止六個月約為1,510萬美元。一般及行政開支減少主要是由於二零一四年並未如二零一三年產生上市開支，及本集團就開發特羅莫克項目而僱用顧問的專業費用減少所致。

財務開支淨額

本集團的財務開支淨額增加約570萬美元，由截至二零一三年六月三十日止六個月收入約460萬美元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月開支約110萬美元，主要由於外匯收益淨額由截至二零一三年六月三十日止六個月約550萬美元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月約20萬美元。

管理層討論及分析

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六月三十日止六個月約910萬美元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月約1,250萬美元。

所得稅收益

本集團的所得稅收益由截至二零一三年六月三十日止六個月約120萬美元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月約640萬美元。所得稅收益增加主要是由於按適用稅率計算的以前年度稅務虧損之所得稅收益增加，金額達約370萬美元。

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六月三十日止六個月約800萬美元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月約610萬美元。

流動資金及財務資源

現金主要來源於銀行的借貸，包括以下各項：

- 自中國進出口銀行(「進出口銀行」)獲得20億美元融資及4.19億美元信貸融資(二零一零年十二月及二零一三年三月)；
- 自中國國家開發銀行(「國家開發銀行」)獲得8,300萬美元、3,500萬美元、1,200萬美元、900萬美元及1.18億美元信貸融資(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)；
- 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)，該信貸融資已於二零一四年五月償還；
- 自西班牙對外銀行香港分行(「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(二零一四年一月)。

自上述銀行獲得的借貸均按浮動利率計息。截至二零一四年六月三十日，本集團持有約1.138億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產計劃所需部分資本開支提供資金。本集團通過預計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

截至二零一四年六月三十日止六個月經營活動所用現金淨額約為9,890萬美元，主要由於營運資本增加所致。本集團已於二零一三年底宣佈特羅莫克項目開始試生產，但於二零一四年六月三十日尚未達致全額產能。因此，該經營活動產生的現金流量淨額為負數。

投資活動

截至二零一四年六月三十日止六個月投資活動所用現金淨額約為3.374億美元，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3.424億美元。

融資活動

截至二零一四年六月三十日止六個月融資活動所得現金淨額約為4.27億美元，主要包括本集團於其直接控股公司的貸款(1.90億美元)、於國家開發銀行的貸款(1.18億美元)及於渣打銀行(香港)有限公司(「渣打銀行」)的貸款(2億美元)的所得款項，及償還於國家開發銀行的貸款8,100萬美元。

資本開支

於二零一四年六月三十日就開發當前項目及擴產計劃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估計的當前項目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六月三十日產生的開支：

	合資格 人士報告	截至 二零一四年 六月三十日 產生的成本 (百萬美元)	截至 二零一三年 十二月三十一日 產生的成本 (百萬美元)
當前項目			
採礦	303.50	314.79	282.92
加工廠及基礎設施	1,871.90	1,960.54	1,856.68
業主成本及營運資金	704.20	693.65	674.18
其他項目	622.60	500.77	479.35
總計	3,502.20	3,469.75	3,293.12

管理層討論及分析

附註：

- (i) 採礦資本開支超過預算，原因為二零一三年電力延誤。
 - (ii) 加工廠及基礎設施營運的資本開支超過估計，原因為供電延誤及鉬濕法治煉廠施工延誤。
 - (iii) 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。
 - (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收購若干具有相關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估計的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六月三十日擴產計劃產生的開支：

	可行性研究 報告	截至	截至
		二零一四年 六月三十日 產生的成本 (百萬美元)	二零一三年 十二月三十一日 產生的成本 (百萬美元)
推廣計劃			
採礦	115.19	—	—
加工廠及基礎設施	1,061.18	395.68	366.71
業主成本	142.33	1.26	—
總計	1,318.70	396.94	366.71

- (c) 除上述資本開支外，於截至二零一四年六月三十日止六個月產生持續資本開支1,895萬美元，主要為尾礦壩的持續施工及採購相關設備的開支。

資本結構

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的資金來源主要為銀行借款及直接控股公司借款。

資本負債比率

本集團基於資本負債比率監察資本，資本負債比率按淨債務除以總資本計算。截至二零一四年六月三十日，本集團資本負債比率如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
總借款	3,501,117	3,070,808
減：現金及現金等價物	(113,782)	(122,916)
淨債務	3,387,335	2,947,892
總權益	716,205	722,419
總資本	4,103,540	3,670,311
資本負債比率	83%	80%

截至二零一四年六月三十日止六個月的資本負債比率有所增加，主要由於本集團的銀行及其他借款增加所致。

重大投資

除本中期報告有關特羅莫克項目及其附屬項目的發展所披露者外，本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月並無作出任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本公司計劃根據本中期報告所披露有關特羅莫克項目的發展進一步投資該項目。該投資將由銀行貸款及控股公司的借款撥付。

僱員及薪酬政策

截至二零一四年六月三十日，本集團共有1,287名僱員(二零一三年十二月三十一日：1,055名)。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團僱員的工資、薪金及津貼約為28,643,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：約17,224,000美元)。增長主要由於根據特羅莫克項目營運週期作出的計劃招聘及二零一三年下半年的招聘所致。

管理層討論及分析

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。

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本集團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。大多數僱員的工資及本集團的部份原材料採購以秘魯新索爾計值及結算。

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本集團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。

本集團亦擁有有限的設備採購以歐元計值及結算。

截至二零一四年六月三十日止六個月，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。截至二零一四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，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鉤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。

結算日後事件

除未經審核中期簡明合併財務報表附註2所披露者外，自二零一四年六月三十日起並無發生影響本公司及其子公司之重要事件。

展望

由於本公司正專注於特羅莫克項目的調試情況，故於二零一四年並無開展特羅莫克項目的任何其他勘探工作。

本公司將繼續完善特羅莫克項目的開發營運，確保在二零一四年第四季度將特羅莫克項目的生產能力達至全額產能，穩步推進擴產計劃，以取得良好的經營業績，並回報本公司股東。

遵守企業管治守則

本集團致力於保持高標準之企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。除下文所披露者外，於截至二零一四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(「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(「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，建議董事長出席本公司的股東週年大會。熊維平博士(董事長)因預先安排之公務而缺席股東週年大會。

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。

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，截至二零一四年六月三十日止六個月期間，彼等已遵守標準守則所載的必守準則。

本公司及子公司董事會及董事會委員會成員之變動

截至二零一四年六月三十日止期間及直至本中期報告日期止，本公司及子公司董事會及董事會委員會成員之變動載列如下：

熊維平博士	於二零一四年八月二十八日辭任非執行董事，且不再擔任董事會董事長、提名委員會及執行委員會各自之主席，以及薪酬委員會及審核委員會各自之成員
劉才明博士	於二零一四年八月二十八日辭任非執行董事，且不再擔任審核委員會及執行委員會各自之成員
彭懷生博士	於二零一四年八月十二日辭任首席執行官及執行董事，且不再擔任執行委員會之成員及技術委員會之主席，並於二零一四年八月二十九日不再擔任中鋁秘魯董事及董事會董事長
張程忠博士	於二零一四年八月十二日調任為執行董事及獲委任為首席執行官，並於二零一四年八月二十八日進一步獲委任為董事會董事長，以及提名委員會、執行委員會及戰略投資委員會各自之主席，並於二零一四年八月三十日獲委任為中鋁秘魯董事及董事會董事長
李伯含博士	於二零一四年八月二十八日獲委任為非執行董事以及審核委員會、提名委員會及執行委員會各自之成員
劉洪均先生	於二零一四年八月二十八日獲委任為非執行董事以及審核委員會、執行委員會及戰略投資委員會各自之成員
汪東波博士	於二零一四年八月二十八日獲委任為非執行董事以及執行委員會及戰略投資委員會各自之成員
梁運星女士	於二零一四年八月二十八日獲委任為薪酬委員會之成員

於二零一四年八月二十八日，董事會亦決定重組董事會委員會，設立戰略投資委員會以取代技術委員會(該委員會已終止其職能)。張程忠博士已被任命為戰略投資委員會之主席，劉洪均先生、汪東波博士、黃善富先生、Scott McKee Hand先生及Ronald Ashley Hall先生已被任命為戰略投資委員會之成員。

企業管治／其他資料

除上文所述者外，本公司之董事會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及執行委員會之組成與二零一三年年報所載者相同。

董事資料之變動

除本中期報告所披露者外，自本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度年度報告及其於日期為二零一四年八月十二日及二零一四年八月二十八日有關董事變動之公告刊發以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露有關各董事之資料並無變動。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月期間的任何中期股息。

審閱財務報表

審核委員會已連同管理層審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之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內部監控系統的有效性，並認為內部監控系統屬有效及合適。

本公司購買、銷售或贖回

本公司或其任何子公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

上市所得款項淨額用途

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

於本中期報告日期，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有限公司提供的借貸1.03億美元；

- (ii) 本集團已就發展特羅莫克項目撥用約1.20億美元；
- (iii) 本集團已就擴展特羅莫克項目撥用約1.20億美元；及
- (iv) 約4,000萬美元已用作維持本集團營運資金的需求。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條登記於本公司存置的登記冊之權益及淡倉，或(ii)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

- (i) 於本公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉：

好倉

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

- (ii) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉：

於中國鋁業股份有限公司股份及相關股份的好倉

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

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，據各董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內之權益或淡倉，或(ii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

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

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

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

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

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)知會董事其根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。



致中鋁礦業國際董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第28頁至第52頁中鋁礦業國際(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期財務資料，此財務資料包括於二零一四年六月三十日之簡明合併財務狀況表，及截至二零一四年六月三十日止六個月期間的簡明合併綜合收益表、股東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。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」)編製中期財務資料。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。我們的報告僅就委聘之協定條款向整體董事會報告，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。

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」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查詢，並實施分析性複核和其他審閱程序。該審閱工作範圍與根據國際審計準則進行的審計工作範圍相比較小，從而使我們未能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項，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
二零一四年八月二十八日

未經審核中期簡明合併財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	4,028,898	3,814,043
無形資產		636	1,255
對合營企業的投資		2,165	3,598
遞延稅項資產		34,147	27,742
可收回增值稅	7	161,097	183,945
預付款項及其他應收款項	9	3,047	3,047
受限制現金		9,557	11,440
		4,239,547	4,045,070
流動資產			
存貨		103,372	62,610
應收賬款	8	48,029	–
預付款項及其他應收款項	9	93,233	37,578
可收回增值稅	7	55,644	23,250
現金及現金等價物		113,782	122,916
		414,060	246,354
總資產		4,653,607	4,291,424
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	10	472,711	472,711
股份溢價	10	327,267	327,267
儲備		11,989	12,110
累計虧損		(95,762)	(89,669)
總權益		716,205	722,419

未經審核中期簡明合併財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
負債			
非流動負債			
銀行及其他借款	12	2,687,902	2,689,808
修復及復原準備	11	72,395	90,200
遞延收益		4,122	4,191
		2,764,419	2,784,199
流動負債			
銀行及其他借款	12	813,215	381,000
應付賬款	13	315,654	361,317
應計費用及其他應付款項		41,688	40,063
應付直接控股公司款項		2,426	2,426
		1,172,983	784,806
總負債		3,937,402	3,569,005
總權益及負債		4,653,607	4,291,424
流動負債淨額		(758,923)	(538,452)
總資產減流動負債		3,480,624	3,506,618

張程忠
董事

梁運星
董事

所附附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
收入	14	-	-
其他收益／(損失)，淨額		(1,072)	1,420
營運成本			
一般及行政開支	15	(8,808)	(15,139)
經營虧損		(9,880)	(13,719)
財務收益		571	5,827
財務開支		(1,715)	(1,234)
財務收益／(開支)，淨額		(1,144)	4,593
對合營企業的投資損失		(1,436)	-
除所得稅前虧損		(12,460)	(9,126)
所得稅收益	16	6,367	1,160
期內虧損		(6,093)	(7,966)
其他綜合虧損			
期后可被重分類至損益的項目：			
外幣折算差額		(121)	(4,564)
期內其他綜合虧損(稅後淨額)		(121)	(4,564)
期內綜合虧損總額		(6,214)	(12,530)
期內本公司股權持有人應佔之每股虧損 (每股以美元計值)			
基本及攤薄	17	(0.0005)	(0.0007)
股息			
宣派中期股息	18	-	-

所附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

截至二零一四年六月三十日止六個月

	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	外幣報表 折算差額 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
綜合虧損						
期內虧損	-	-	-	-	(6,093)	(6,093)
其他綜合虧損						
外幣報表折算差額	-	-	-	(121)	-	(121)
綜合虧損總額	-	-	-	(121)	(6,093)	(6,214)
二零一四年六月三十日結餘	472,711	327,267	16,521	(4,532)	(95,762)	716,205
二零一三年一月一日結餘	400,047	-	16,521	-	(58,605)	357,963
綜合虧損						
期內虧損	-	-	-	-	(7,966)	(7,966)
其他綜合虧損						
外幣報表折算差額	-	-	-	(4,564)	-	(4,564)
綜合虧損總額	-	-	-	(4,564)	(7,966)	(12,530)
與擁有人進行之交易						
發行股份	72,664	329,048	-	-	-	401,712
二零一三年六月三十日結餘	472,711	329,048	16,521	(4,564)	(66,571)	747,145

所附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

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
經營活動現金流		
除所得稅前虧損	(12,460)	(9,126)
就以下各項作出調整：		
折舊及攤銷	262	375
處置物業、廠房及設備虧損	39	15
財務開支／(收益)淨額	1,144	(4,593)
對合營企業的投資損失	1,436	–
營運資本變動：		
存貨	(40,762)	(9,728)
應收賬款	(48,029)	–
預付款項及其他應收款項	(1,994)	(17,934)
應計費用及其他應付款項	2,325	2,662
遞延收益	(69)	(71)
已付所得稅	(825)	(1,989)
經營活動所用現金淨額	(98,933)	(40,389)
投資活動現金流		
購買物業、廠房及設備	(342,358)	(678,814)
購買其他資產	(90)	(98)
財務費用資本化	(41,866)	(32,050)
對合營企業的投資	–	(385)
已收增值稅返還	44,686	101,498
已收利息	382	372
初始存期超過三個月的定期存款增加	–	(102,724)
受限制現金減少	1,883	2,541
投資活動所用現金淨額	(337,363)	(709,660)
融資活動現金流		
銀行及其他借款所得款項	508,000	432,000
償還銀行及其他借款	(81,000)	(100,000)
發行股份所得款項	–	402,745
有關股份發行已付的上市開支	–	(964)
融資活動所得現金淨額	427,000	733,781
現金及現金等價物的匯率影響	162	(987)
現金及現金等價物減少淨額	(9,296)	(16,268)
期初現金及現金等價物	122,916	142,656
期末現金及現金等價物	113,782	125,401

所附附註為本財務報表的組成部分。

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律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莫洛科查區的礦石資源(「特羅莫克採礦項目」)。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)訂立特羅莫克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向本公司轉讓特羅莫克採礦項目若干採礦特許權的所有權及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及一名獨立第三方訂立五份具法律約束力的承購協議，據此，自特羅莫克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特羅莫克採礦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」)。

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特羅莫克採礦項目。特羅莫克採礦項目於二零一三年十二月開始試生產，尚未投入商業生產。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 一般資料(續)

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

截至二零一四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乃根據國際會計準則(「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信息和披露，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」)所編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

持續經營

於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為7.59億美元(二零一三年十二月三十一日：5.38億美元)，累計虧損約為96百萬美元(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特羅莫克採礦項目的產能(「擴產計劃」)，該擴產計劃的預計資本開支總額為13.2億美元，其中80%將利用銀行借款，20%將利用自有資金提供支持。擴產計劃已於二零一三年十二月獲中國國家發展和改革委員會(「發改委」)批准。就擴產計劃而言，本集團可用財務資源包括：(i)於二零一四年七月和八月，本公司就擴產計劃和一般企業用途已從渣打銀行(香港)有限公司(「渣打銀行」)、西班牙對外銀行香港分行(「BBVA」)及香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐銀行」)分別獲取1.00億美元、1.00億美元及1.15億美元的授信額度承諾，目前正式授信協議尚未簽署；(ii)於二零一三年十月，國家開發銀行(「國家開發銀行」)向發改委發出一封信函，表示其原則上批准提供長期貸款10.56億美元，以支援擴產計劃。本公司已於二零一四年二月向國家開發銀行遞交金額為10.56億美元的正式貸款申請，而該正式申請在等待國家開發銀行最終審閱及批准；(iii)於二零一四年一月，本公司已向中國進出口銀行(「進出口銀行」)遞交金額為10.56億美元的正式貸款申請，而該正式申請在等待進出口銀行最終審閱及批准。除渣打銀行、BBVA及滙豐銀行已向本公司承諾的融資外，擴產計劃剩餘的銀行融資需求將由上述國家開發銀行和進出口銀行的貸款來提供。

2. 編製基準(續)

持續經營(續)

- 於二零一四年四月，中鋁海外控股就一般企業用途提供2億美元的貸款融資，包括但不限於撥付特羅莫克採礦項目的營運資金。於二零一四年六月三十日，除本期已提取的1.90億美元貸款外，中鋁海外控股提供的餘下融資為1,000萬美元。
- 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於二零一四年六月三十日所欠約3.43億美元(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持。

綜上所述，本公司董事相信本集團於自二零一四年六月三十日起計不少於12個月期間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該等財務報表。

3. 主要會計政策摘要

除於二零一四年一月一日開始生效的新會計準則和解釋公告外，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二零一三年十二月三十一日止年度的本集團財務報表時所採用者一致。

本集團已於二零一四年首次採用若干新訂準則、解釋公告及修訂。採用該等新訂準則、解釋公告及修訂並不會對本集團中期簡明合併財務報表有任何影響。

本集團已採納的新訂及經修訂國際財務報告準則

每項新訂或修訂準則的性質和影響如下：

國際財務報告準則第10號，國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號(二零一一年) – 投資主體(修訂)

上述準則的修訂包括投資主體的定義並為符合投資主體需進行合併的主體提供了一個例外。投資主體應以公允價值計量其子公司並計入當期損益，而不是將其合併。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(二零一一年)做出了相應修訂。國際財務報告準則第12號亦規定了投資主體的披露要求。本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響，因為本集團不存在國際財務報告準則第10號規定的投資主體。

國際會計準則第32號金融工具：列報 – 金融資產和金融負債的抵消(修訂)

該修訂澄清了「現時可抵消之法定權利」的定義，以及結算系統的非同時變現的結算機制以符合有關金融資產及金融負債抵消的條件。該修訂對本集團無影響。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策摘要(續)

本集團已採納的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第39號金融工具：確認和計量－衍生工具的更替和套期會計的延續(修訂)

該修訂對滿足若干條件的作為套期工具的衍生工具的更替終止套期保值會計提供了緩衝。由於本集團在本期及前期無衍生工具，所以該修訂對本集團無影響。

國際會計準則第36號資產減值－非金融資產可收回金額的披露(修訂)

該修訂刪除了對現金產生單元的可收回金額作出若干披露的規定，而該規定過往曾通過頒佈國際財務報告準則第13號納入至國際會計準則第36號內。該修訂對本集團無影響。

國際財務報告解釋公告第21號－稅費

該解釋適用於政府根據法律規定的所有稅費，而非在其他準則(例如，國際會計準則第12號所得稅)下的流出及罰款或由於違反法律的其他罰款。該解釋闡明了企業不當早於活動引起支付前確認稅費負債。該解釋還闡明根據相關法律，如果稅費義務在一段時間內漸進發生，稅費負債應當逐步確認。對於有最低起征點的稅費，該解釋闡明在最低起征點之前，不需要確認負債。採納該國際財務報告解釋公告第21號對本集團截至二零一四年六月三十日的中期簡明合併財務報表無影響。

國際財務報告準則的改進

除上述外，國際會計準則委員會還發佈了國際財務報告準則的改進，當中載列一系列國際財務報告準則的修訂，主要用以去除不一致性和澄清措辭。在適用日期採用該等修訂，對本集團的會計政策、財務狀況或經營成果無任何重大影響。

4. 重大會計估計和判斷

編製中期簡明合併財務報表要求管理層作出影響會計政策應用及所報告資產、負債、收入及開支的數額作出判斷、估計及假設。實際結果或有別於有關估計。

編製中期簡明合併財務報表時，管理層對本集團在會計政策的應用及主要不確定數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表所作出的判斷一致。

5. 金融風險管理

5.1 金融風險因素

本集團的活動面對多項金融風險：市場風險(包括貨幣風險、現金流利率風險及價格風險)、信用風險及流動風險。

中期簡明合併財務報表不包括所有金融風險管理資料及年度財務報表內須予披露之資料，應連同本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

(a) 自二零一三年十二月三十一日，風險管理部門和風險管理政策沒有任何變化。

市場風險或信用風險的狀況與二零一三年十二月三十一日相比無重大變化。

(b) 流動風險

與二零一三年十二月三十一日相比，除截至二零一四年六月三十日止六個月期間增加長期借款1.18億美元外，金融負債之合約未折現現金流出並無重大變化。本集團透過維持充足的主要由經營及融資活動所產生的現金及現金等價物而控制流動風險。

5.2 公允值估計

金融資產和金融負債的公允價值為市場參與者在出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格，而非強迫或清算銷售。

基於對公允價值整體計量的最低層級的輸入資料，所有金融工具的公允價值的確認和計量採用如下層次：

第一層級：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

第二層級：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資訊的估值技術來確定公允價值

第三層級：以使用最低層級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

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 金融風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

對於持續以公允價值確認的資產和負債，於每一財務報告期末本集團需重新評估分類(基於對公允價值計量具有重要意義的輸入值所屬的最低層級)以釐定是否有各層級之間的轉換。

於二零一四年六月三十日，本集團並無按公允價值計量的金融工具(二零一三年十二月三十一日：無)。

5.3 金融工具

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團的金融工具匯總如下：

	貸款和應收款	
	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
金融資產：		
應收賬款及其他應收款	68,643	26,242
受限制現金	9,557	11,440
現金和現金等價物	113,782	122,916
總計	191,982	160,598
	以攤銷成本計量的金融負債	
	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
金融負債：		
銀行及其他借款	3,501,117	3,070,808
應付賬款	315,654	361,317
包含在應計費用及其他應付款項中的金融負債	–	23,984
應付直接控股公司款項	2,426	2,426
總計	3,819,197	3,458,535

管理層對本集團的金融資產和金融負債(除銀行及其他借款的非流動部分外)的公允價值進行了評估，由於這些金融工具均將在短期內到期，因此公允價值接近其賬面價值。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 金融風險管理(續)

5.3 金融工具(續)

由於本集團的銀行及其他借款的非流動部分為浮動利率計息，因此其賬面價值與公允價值相若。

6. 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
於一月一日		
成本	3,843,943	2,593,709
累積折舊	(29,900)	(15,541)
賬面淨值	3,814,043	2,578,168
報表期間		
於一月一日賬面淨值	3,814,043	2,578,168
添置	228,062	519,517
轉入／(轉出)	–	(336)
處置	(39)	(15)
折舊	(13,168)	(6,168)
於六月三十日賬面淨值	4,028,898	3,091,166
於六月三十日		
成本	4,071,902	3,112,875
累積折舊	(43,004)	(21,709)
賬面淨值	4,028,898	3,091,166

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團之物業、廠房及設備的變動包括下調與物業、廠房及設備有關之估計修復及復原準備(附註11) 19,437,000美元(二零一三年：12,875,000美元)。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團計入物業、廠房及設備的變動添置而撥作資本的財務成本為41,866,000美元(二零一三年：32,050,000美元)。

於二零一四年六月三十日，來自進出口銀行的銀行借款2,400,680,000美元(二零一三年十二月三十一日：2,399,204,000美元)(附註12(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，則特羅莫克採礦項目的所有物業、廠房及設備會抵押作為該等借款的額外抵押品。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

7. 可收回增值稅

二零一零年九月十四日，秘魯能源和礦產部(「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(「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特羅莫克採礦項目簽訂投資協議(「投資協議」)，經於二零一零年七月二十七日簽訂的補充修訂)。根據投資協議，本集團同意於二零一二年底向前向特羅莫克採礦項目投資20.53億美元。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第二份補充投資協議(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，本集團承諾於二零一四年六月三十日前，向特羅莫克採礦項目投資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：

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
可收回增值稅：		
— 12個月之後收回	161,097	183,945
— 12個月之內收回	55,644	23,250
	216,741	207,195

8. 應收賬款

本集團應收賬款信用政策主要為信用付款。信用期一般為一個月，主要客戶可展期至兩個月。

於二零一四年六月三十日，所有應收賬款賬齡均為六個月內且不計息(二零一三年十二月三十一日：無)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

9. 預付款項及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
其他應收款項：		
貸款予一間合營公司(附註(a))	10,029	8,100
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	6,024	13,600
僱員墊款	980	547
應收關聯方款項	145	144
其他	389	804
	20,614	26,242
預付款項：		
預付建築商	53,416	—
預付所得稅	5,446	3,237
特羅莫克採礦項目施工保險預付款項	2,295	2,050
其他	14,509	9,096
	75,666	14,383
預付款項及其他應收款項總額	96,280	40,625
減：非流動部分(附註(b))	(3,047)	(3,047)
	93,233	37,578

附註：

- (a) 貸款予一間合營公司金額為10,029,000美元(二零一三年十二月三十一日：8,100,000美元)屬無抵押，每年按倫敦銀行同業拆放利率加5厘計息。
- (b) 於二零一四年六月三十日，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，於九年內到期。

其他應收款項於相關資產負債表日賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
3個月內	2,890	7,168
3個月到6個月	1,636	5,887
6個月至1年	7,387	10,140
1至2年	8,701	3,047
	20,614	26,242

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

10. 股本及股份溢價

於二零一四年六月三十日，全部法定普通股數為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。

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
於二零一四年一月一日	11,817,782,429	472,711	327,267
發行新股份	-	-	-
於二零一四年六月三十日	11,817,782,429	472,711	327,267
於二零一三年一月一日	10,001,171,429	400,047	-
發行新股份(附註)	1,816,611,000	72,664	329,048
於二零一三年六月三十日	11,817,782,429	472,711	329,048

附註：

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

11. 修復及復原準備

修復及復原準備包括有關本集團發展特羅莫克採礦項目的環境修復成本、資產處置承擔及同類責任。根據特羅莫克採礦項目的轉讓協議，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。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，本集團於二零一四年六月三十日評估並計提修復及復原與同類責任的準備72,395,000美元(二零一三年十二月三十一日：90,200,000美元)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

11. 修復及復原準備(續)

修復及復原準備的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
期初	90,200	69,675
調整	(19,437)	(12,875)
遞增開支	1,632	941
期末	72,395	57,741

12. 銀行及其他借款

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
流動		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	190,000	—
短期銀行借款(b)		
— 有擔保	400,000	281,000
— 無抵押	100,000	100,000
一年內到期的長期銀行借款(b)		
— 有擔保	123,215	—
	813,215	381,000
非流動		
直接控股公司借款(a)		
— 無抵押	153,437	151,604
長期銀行借款(b)		
— 有擔保	2,534,465	2,538,204
	2,687,902	2,689,808
	3,501,117	3,070,808

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

12. 銀行及其他借款(續)

(a) 直接控股公司借款

截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
期初	151,604	250,766
增加	190,000	–
利息開支	1,833	2,440
償還	–	(103,495)
期末	343,437	149,711

(b) 銀行借款

於二零一四年六月三十日，銀行借款概述如下：

	二零一四年六月三十日		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
中國進出口銀行 (「進出口銀行」)(i)	2,400,680	2.18% - 3.83%	2,399,204	2.20% - 3.85%
中國國家開發銀行 (「國家開發銀行」)(ii)	257,000	3.83%	220,000	3.85%
其他銀行(iii)	500,000	1.16% - 1.61%	300,000	1.35% - 1.80%
	3,157,680		2,919,204	

- (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，為發展特羅莫克採礦項目融資。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，則以特羅莫克採礦項目的所有物業、廠房及設備作為抵押(附註6)。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，則以特羅莫克採礦項目的所有物業、廠房及設備作為抵押(附註6)。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。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

12. 銀行及其他借款(續)

(b) 銀行借款(續)

- (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特羅莫克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1億美元因相關特定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。

- (iii) 於二零一四年六月三十日，本集團從BBVA和渣打銀行獲得借款金額為5億美元，該借款項以美元計值，並每年按銀行利率區間1.16%至1.61%計息。上述借款中，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。

截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
期初	2,919,204	1,999,973
新借貸所得款項	318,000	432,000
償還借款	(81,000)	—
支付佣金費用	—	(4,200)
攤銷佣金費用	1,476	2,191
期末	3,157,680	2,429,964

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

12. 銀行及其他借款(續)

(c) 於二零一四年六月三十日的長期銀行及其他借款償還期限如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
一年內	123,215	—
1年至2年	192,329	219,926
2年至5年	670,258	613,507
5年以上	1,825,315	1,856,375
	2,811,117	2,689,808
於流動負債列賬的一年內到期金額	(123,215)	—
	2,687,902	2,689,808

13. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
3個月以內	240,915	352,894
3個月至6個月	63,694	1,061
6個月至1年	11,045	7,362
	315,654	361,317

14. 收入

由於本集團尚未投入商業生產，因此截至二零一四年六月三十日止六個月期間並無產生收入(二零一三年：無)。

管理層根據呈報予本集團主要經營決策者的資料確定經營分部。由於本集團所有活動均與礦業發展有關，而其所有主要資產均位於秘魯，因此本集團主要經營決策者認為，本集團表現須基於本集團整體業績評估。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

15. 一般及行政開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
僱員福利開支		
— 工資、薪金及津貼	28,643	17,224
— 董事酬金	926	611
— 養老金成本— 界定借款計劃	3,371	2,608
— 其他僱員福利	3,798	3,590
減：僱員成本資本化計入在建工程	(31,261)	(18,567)
	5,477	5,466
攤銷及折舊	262	357
諮詢及其他服務開支	336	5,408
辦公室及其他用品	630	714
廣告及推廣	44	286
差旅及交通	383	253
所得稅除外之稅項	877	235
經營租賃開支	610	224
其他	189	2,196
	8,808	15,139

16. 所得稅收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
當期所得稅	(38)	(2,003)
遞延所得稅	6,405	3,163
	6,367	1,160

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公司所得稅。

根據與秘魯能源和礦產部簽署的穩定協議，自二零一四年一月一日起，將本公司所得稅稅率穩定於32%，本公司於秘魯註冊成立之子公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間須按32%稅率繳納所得稅(二零一三年：30%)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

16. 所得稅收益(續)

按本集團除所得稅前虧損之所得稅與按合併實體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	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
除所得稅前虧損	(12,460)	(9,126)
按各國相關稅率計算虧損之所得稅收益	3,987	2,738
按各國相關稅率計算以前年度虧損 之所得稅收益	3,652	–
不可抵扣開支	(1,295)	(2,025)
其他	23	447
所得稅收益	6,367	1,160

17. 期內本公司股權持有人應佔之每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損按本公司股權持有人應佔虧損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	
	二零一四年	二零一三年
本公司股權持有人應佔虧損(千美元)	(6,093)	(7,966)
已發行普通股加權平均數(千股)	11,817,782	11,508,695
每股基本虧損(每股以美元計值)	0.0005	0.0007

(b) 攤薄

由於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

18. 股息

截至二零一四年及二零一三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。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

19. 承諾及或有事項

(a) 承諾

(i) 資本承諾

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
已簽約但未撥備	157,044	110,924
已授權但未簽約	-	-
	157,044	110,924

(ii) 經營租賃承諾 – 本集團為承租人

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

	二零一四年 六月三十日 千美元	二零一三年 十二月三十一日 千美元
不超過1年	3,705	1,180
超過1年但不超過5年	2,447	4,491
	6,152	5,671

(iii) 投資承諾

- 根據有關增值稅收回權利的投資協議(附註7)，本集團承諾於二零一二年底前投資20.53億美元於特羅莫克採礦項目。二零一一年十二月十五日，秘魯能源和礦產部與中鋁秘魯進一步簽訂補充投資協議(二零一二年二月八日獲秘魯能源和礦產部及秘魯財政部批准)，將已承諾投資的完成期限延長至二零一四年六月。

二零一三年十一月二十三日，本公司向秘魯礦業局(「秘魯礦業局」)提交關於修改促進投資的擔保及措施協議(「穩定協議」)的申請，申請增加原投資承諾，並延長已承諾投資完成期限。該穩定協議系本公司與秘魯能源和礦產部於二零零九年三月九日簽署的。二零一三年十二月二十七日，秘魯礦業局批准關於特羅莫克採礦項目關於投資計劃的修改申請，允許本公司將總投資金額增加至43.83億美元，並將已承諾投資的完成期限延長至二零一六年十二月。截至二零一四年六月三十日，本集團已累計投資36.41億美元用於發展特羅莫克採礦項目。

- 本集團維持5,037,000美元的信用證金額，作為遵守礦場關閉計劃(附註11)的保證，以受限制現金919,000美元作抵押。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

19. 承諾及或有事項(續)

(b) 或有事項

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

於本中期簡明合併財務報表獲批准日期，上述訴訟仍在進行中。經考慮獨立法律顧問的意見後，本公司董事認為該訴訟之結果可能有利於中鋁秘魯。因此，認為於二零一四年六月三十日毋須為上述索償計提準備。

- (ii) 除上文所述者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事預期，該等或有負債(於本財務報表中已計提準備者除外)不會產生任何重大負債。

20. 關聯方交易

倘一方能夠直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策有重大影響，則雙方被視作有關聯。倘雙方受共同控制，則亦視作有關聯。本集團主要管理層成員及彼等親屬亦被視作關聯方。

根據國際會計準則第24號(修訂本)「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制、共同控制或有重大影響的政府相關實體及其子公司亦被界定為本集團之關聯方。

除本報告其他章節所披露者外，以下為與本集團之關聯方進行的重大交易：

(a) 購置物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團按雙方協定的價格與條款自同系子公司購置價值816,000美元(二零一三年：10,000美元)的若干設備。

(b) 應付直接控股公司借款

本集團於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，有未償還應付直接控股公司借款，詳情於附註12(a)披露。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，該借款產生的利息開支達1,833,000美元(二零一三年：2,400,000美元)。

(c) 最終控股公司之財務擔保

於二零一四年六月三十日，本集團26.58億美元(二零一三年十二月三十一日：26.19億美元)的借款(附註12(b))由中鋁擔保。

於二零一四年六月三十日，本集團的流動借款4億美元(二零一三年十二月三十一日：2億美元)由中國出口信用保險公司擔保，並由中鋁提供反擔保(附註12(b))。

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

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易(續)

(d) 直接控股公司提供的融資

二零一四年四月，中鋁海外控股就一般企業用途提供貸款融資2億美元的貸款融資，包括但不限於撥付特羅莫克採礦項目營運資金。二零一四年六月三十日，除本期已提取的1.9億美元的貸款外，中鋁海外控股提供的餘下融資為1,000萬美元。

(e) 關鍵管理層報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
薪金及其他酬金	3,176	2,917
酌情花紅	2,548	2,301
退休福利	98	324
	5,822	5,542

(f) 與中鋁及其子公司以外國有企業(「其他國有企業」)進行的重大交易

與其他國有企業於截至二零一四年六月三十日止六個月進行的重大交易如下：

於二零一四年六月三十日，金額為115,250美元的現金及現金等價物(二零一三年十二月三十一日：375,003美元)、金額為26.58億美元的借款(二零一三年十二月三十一日：26.19億美元)以及截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間賺取的相關利息收益及產生的開支乃於中國政府所擁有／控制的銀行辦理。

上述與其他國有企業進行的交易乃根據共同協定之相關協議所載條款進行。

21. 報告期後發生的事項

除於未經審核中期簡明合併財務報表附註2所披露外，於結算日後，概無發生其他須呈報事項或交易。

22. 中期簡明合併財務報表的批准

本公司董事會已於二零一四年八月二十八日批准刊發本中期簡明合併財務報表。

