

(上B066页)

2、非流动负债
公司2013年银行长期借款主要是为了收购Northparkes 铜矿，向三家银行借款，借款的年利率为3个月LIBOR+200bps至3个月LIBOR+300bps,2013年末三家银行提供的借款余额为490,800.45万元，其中24,387.60万元一年内到期。

2012年8月2日，公司为全国银行间债券市场发行面值为人民币2,000,000,000元的中期票据(债券简称“12中票MTN1”)，发行期限为360天，发行利率为4.45%，其募集资金全部用于补充本公司及其附属公司的营运资金需求。该中期票据发行利率为固定利率4.45%，期限为3年，在存续期内每年付息一次。

表2:偿债能力分析
截至所示截止日期和所示期间,本公司的主要偿债能力指标:

表3:主要偿债指标
单位:万元

表4:主要偿债指标续
单位:万元

数据来:Wind资讯
与同行业上市公司平均水平相比,公司应收账款周转率较低,主要是由于一方面在可比上市公司中,各公司的产品结构不同导致的应收账款的周转率存在一定差异;另一方面,发行人报告期内向大型铜铁金企业销售铜矿产品,该类企业多为公司长期合作的重要客户,均采用信用期收款的方式,整体上调增了发行人平均应收账款的期限,导致期末应收账款余额的增加。公司报告期内未发生重大应收账款坏账损失的情况。

2、存货周转率
与同行业上市公司平均水平相比,公司存货周转率较低,主要是由于发行人报告期内存货余额整体呈增长趋势,其中主要是生电解铝产品的子公司永宁金2014年一季度开始生产,导致原材料,在产品大幅增加;另一方面,其他可比上市公司与发行人产品结构存在较大差异,存货周转率并不完全具有可比性。

(五)最近一期未持有的交易性金融资产,可供出售金融资产、借入其他款项和委托理财等财务性投资的情况
截至2014年6月30日,公司持有委托借款15,000.00万元,银行结构性理财产品投资66,246.58万元,券商集合理财产品投资20,089.04万元,未持有交易性金融资产,可供出售金融资产。

二、盈利能力分析
公司报告期内营业收入、利润情况具体如下所示:

表5:营业收入、营业成本及营业毛利
1、营业收入

表6:营业收入续
单位:万元

表7:营业收入续
单位:万元

2014年1-6月、2013年度、2012年度和2011年度,铜相关产品占主营业务收入比例分别为38.18%、47.1%、49.12%及62.65%,其中铜矿占主营业务收入比例分别为34.16%、43.86%、46.05%及53.72%。近年来,随着公司铜矿开采业务的增长,铜相关产品占主营业务收入的比例有所提高,对产品的销售收入也呈现稳步增长,其中产品占公司产品收入比重也在逐年上升。2014年1-6月、2013年度、2012年度和2011年度,铜相关产品占主营业务收入比例分别为14.98%、20.55%、16.68%和10.56%。

表8:营业收入续
单位:万元

表9:营业收入续
单位:万元

表10:营业收入续
单位:万元

表11:营业收入续
单位:万元

表12:营业收入续
单位:万元

表13:营业收入续
单位:万元

表14:营业收入续
单位:万元

表15:营业收入续
单位:万元

表16:营业收入续
单位:万元

表17:营业收入续
单位:万元

表18:营业收入续
单位:万元

表19:营业收入续
单位:万元

表20:营业收入续
单位:万元

数据来:Wind资讯
与同行业上市公司相比,本公司毛利率保持较高水平,主要得益于公司铜矿开采主要采用露天开采方式以及将动力需求大量的采矿工程外包以降低生产成本,Nonparkes铜矿开采使用业界先进“分梯梯落式”技术,同时公司购矿、矿石品位以及开采率逐步提升,铜精矿品位成本逐年下降,使其成本优势的Nonparkes铜矿收入占比提升,从而使公司在国际和国内行业内保持明显的竞争优势。

(二)其他利润表项目

1、期间费用
报告期内期间费用金额及占营业收入比例如下:

表21:期间费用续
单位:万元

报告期内,随着公司销售人数的变化,期间费用相应地产生变动,公司销售费用占营业收入的比重较大,主要是销售相关的运输费用;财务费用随着公司银行借款、短期融资券和中期票据等融资手段的变化,随之相应波动。

2、投资收益
单位:万元

表22:投资收益续
单位:万元

报告期内,公司权益法核算的长期股权投资收益主要来自参股企业豫豫矿业的利润贡献,该公司主要从事经营铜矿及副产品的生产、销售、采购。

表23:投资收益续
单位:万元

表24:投资收益续
单位:万元

表25:投资收益续
单位:万元

表26:投资收益续
单位:万元

表27:投资收益续
单位:万元

表28:投资收益续
单位:万元

表29:投资收益续
单位:万元

表30:投资收益续
单位:万元

表31:投资收益续
单位:万元

表32:投资收益续
单位:万元

表33:投资收益续
单位:万元

表34:投资收益续
单位:万元

表35:投资收益续
单位:万元

表36:投资收益续
单位:万元

表37:投资收益续
单位:万元

表38:投资收益续
单位:万元

表39:投资收益续
单位:万元

表40:投资收益续
单位:万元

表41:投资收益续
单位:万元

表42:投资收益续
单位:万元

表43:投资收益续
单位:万元

数据来:Wind资讯
与同行业上市公司相比,公司应收账款周转率较低,主要是由于一方面在可比上市公司中,各公司的产品结构不同导致的应收账款的周转率存在一定差异;另一方面,发行人报告期内向大型铜铁金企业销售铜矿产品,该类企业多为公司长期合作的重要客户,均采用信用期收款的方式,整体上调增了发行人平均应收账款的期限,导致期末应收账款余额的增加。公司报告期内未发生重大应收账款坏账损失的情况。

主要财务数据如下:
单位:万元

表44:主要财务数据续
单位:万元

表45:主要财务数据续
单位:万元

表46:主要财务数据续
单位:万元

表47:主要财务数据续
单位:万元

表48:主要财务数据续
单位:万元

表49:主要财务数据续
单位:万元

表50:主要财务数据续
单位:万元

表51:主要财务数据续
单位:万元

表52:主要财务数据续
单位:万元

表53:主要财务数据续
单位:万元

表54:主要财务数据续
单位:万元

表55:主要财务数据续
单位:万元

表56:主要财务数据续
单位:万元

表57:主要财务数据续
单位:万元

表58:主要财务数据续
单位:万元

表59:主要财务数据续
单位:万元

表60:主要财务数据续
单位:万元

表61:主要财务数据续
单位:万元

表62:主要财务数据续
单位:万元

表63:主要财务数据续
单位:万元

表64:主要财务数据续
单位:万元

表65:主要财务数据续
单位:万元

表66:主要财务数据续
单位:万元

表67:主要财务数据续
单位:万元

表68:主要财务数据续
单位:万元

表69:主要财务数据续
单位:万元

数据来:Wind资讯
与同行业上市公司相比,公司应收账款周转率较低,主要是由于一方面在可比上市公司中,各公司的产品结构不同导致的应收账款的周转率存在一定差异;另一方面,发行人报告期内向大型铜铁金企业销售铜矿产品,该类企业多为公司长期合作的重要客户,均采用信用期收款的方式,整体上调增了发行人平均应收账款的期限,导致期末应收账款余额的增加。公司报告期内未发生重大应收账款坏账损失的情况。

Northparkes Joint Venture 80%权益及相关权利和资产项目资产评估报告》(大正地人评报字(2014)第204号),本报告采用资产基础法收益法对收购标的进行了评估估算,并以资产基础法的评估结果作为最终评估结论,评估结果摘要如下:

截至2013年11月30日,CMP收购的NJV80%的权益及相关权利资产的评估价值为98,386.27万元,折合人民币547,460.56万美元。

表70:评估结果对比
单位:万美元

表71:评估结果对比续
单位:万美元

(2)矿业权评估说明
原评估中的矿业权部分由Censere (Far East) Limited 出具,出具了A0083-2-1号评估报告,本次评估中的矿业权部分由大正地人完成,出具了(大正地人评报字(2014)第033号)。

两次矿业权评估的主要参数对比情况说明:

表72:矿业权评估参数对比
单位:万元

表73:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表74:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表75:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表76:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表77:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表78:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表79:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表80:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表81:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表82:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表83:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表84:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表85:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表86:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表87:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表88:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表89:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表90:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表91:矿业权评估参数对比续
单位:万元

表92:矿业权评估参数对比续
单位:万元

数据来:Wind资讯
与同行业上市公司相比,公司应收账款周转率较低,主要是由于一方面在可比上市公司中,各公司的产品结构不同导致的应收账款的周转率存在一定差异;另一方面,发行人报告期内向大型铜铁金企业销售铜矿产品,该类企业多为公司长期合作的重要客户,均采用信用期收款的方式,整体上调增了发行人平均应收账款的期限,导致期末应收账款余额的增加。公司报告期内未发生重大应收账款坏账损失的情况。

