

开始迎来转机

淡水河谷 2012 年业绩

里约热内卢，2013 年 2 月 27 日——淡水河谷发布了 2012 年第四季度(4Q12)及全年的财务业绩报告。

对全球经济而言，由于回暖的不确定性增大以及连续第二年增速低于预期，2012 年是颇具挑战的一年。不利的宏观经济环境导致的其中一个结果即是，除黄金以外的其他矿产品及金属价格普遍下跌，而作为贵金属的黄金价格走势则是被其他的驱动力所影响。铁矿石价格的波动变得更大，尤其在当年第三季度出现了大幅度向下的波动。

在这种背景下，我们的财务业绩受到了负面的影响。几项主要指标相对 2011 年均大幅下跌，而在 2011 年淡水河谷取得了自 1942 年成立以来最好的财务表现。我们在 2012 年的基本盈利达到 112 亿美元，而 2011 年为 232 亿美元。2012 年，调整后的息税前利润（EBITDA）为 191 亿美元，虽然较 2011 年降低了 43.3%，但仍然跻身公司历史上第三的高位。利润的下降几乎完全是由 2012 年低迷的价格造成，这给调整后的息税前利润带来的负面影响高达 138 亿美元。

我们向股东派发了淡水河谷史上第二高的 60 亿美元红利，这一金额也是 2012 年中几大矿业公司中最高的。依据公司的相关政策，我们在上个月向董事会提交了一份 2013 年度的 40 亿美元最低分红计划，这一金额仍然是相当可观。

即使面临现金流的减少，除了股息分红以外，我们仍然完成了对资本及研发支出的 177 亿美元融资，并保持了一个与 A 级信用评级要求相符的资本结构以及低风险债务组合。

凭借莫桑比克的莫阿蒂泽（Moatize），阿曼 I 与阿曼 II 及秘鲁 Bayóvar 的增产，公司录得创纪录的煤、球团及磷酸盐岩产出。2012 年第四季度的铁矿石产量也是公司史上第四季度中最高的，使我们更好地抓住了始自 2012 年 9 月中旬的铁矿石价格 V 型反转机会。

我们铁矿石及球团的出货量达到了前所未有的 3.034 亿吨的水平。销售增长的同时，我们基于优化全球分销渠道的铁矿石市场战略，也通过更高的售价为公司创造了更多的价值。

我们也开始兑现之前所作的承诺。

2012 年，我们在巴西获得了 100 多张环境许可证，在该领域取得重大进展。这些许可证将确保我们能够维持对重要矿山项目如卡拉加斯 Serra Sul S11D 的日常运营，意味着我们将以更低的成本和更高的品质，增加全球最优质铁矿石的供给，从而创造更多价值并加强我们在全球市场上无可争议的领先地位。

同时，我们正在逐步解决税务诉讼相关问题。这项重要的转折消除了公司的财务风险并释放了部分资源，以便我们更专注于管理自身的业务。

新闻稿



Salobo 与 Lubambe 这两个全新的铜矿项目于 2012 年开始运营。位于卡拉加斯地区的 Saloba 铜矿项目，同时储有黄金，居行业成本曲线的首个四分位数，是一项世界级资产。由我们合资企业开发的 Lubambe 铜矿项目是淡水河谷在富饶的非洲铜矿带核心地区的第一座铜矿山，该地区具备世界上最强劲的铜矿供给潜力。

我们位于新喀里多尼亚的镍与钴项目 VNC 正逐渐提升产能，并证实在技术上可行。该项目第二条生产线本月已开始运营，我们将在一个月内评估其经济可行性。

这些项目产能的成功提升对于实现我们基础金属业务的业绩增长是至关重要的。同时，我们也实施了一系列举措从现有业务运营中获取最大价值。

我们出售了 Salobo 矿山可开采期内黄金副产品量的 25% 以及 Sudbury 未来二十年黄金副产品量的 70%，该笔交易将在极短时间内创造 19 亿美元的现金收益。此外，我们还将获得价值 1 亿美元的认股权证，对方将于合同期内支付淡水河谷每盎司黄金 400 美元。这显示了我们的基础金属资产背后的巨大价值，也充分展现了淡水河谷对可持续地最大化股东价值的承诺与能力。

2012 年淡水河谷实际研发费用较 2011 年同比减少 12%，较年度预算降低 36%。研发费用的削减反映了淡水河谷对资产配置的严谨态度，这是创造股东价值的关键因素。我们将研发资源重新集中于对潜在机会的投资，以求最大程度地回报配置的资源。这意味着未来我们项目的产品组合会更小，我们将利用淡水河谷高质量的矿石资源及先进的技术使价值最大化，并不遗余力地追求可持续发展。

在全球采矿行业的竞争中，创新成为竞争力的一项重要驱动力。COrE 项目去年落实于 Sudbury 矿山的运营中，该项目采用了简化的工艺流程图，能够获得较低的运营成本和较高的金属回收率。今年，加拿大长港 (Long Harbour) 开始投产，并将运用一项新的镍生产技术概念。这项技术包含一张完整的湿法冶金工艺流程图，能带来更低的价格以及更高的效率，并消除二氧化硫 (SO₂) 以及其他微粒的排放。未来 Serra Sul S11D 铁矿石项目的运营中将采用无卡车采矿，这是另外一项重要技术改革，也与淡水河谷成本最小化和可持续发展的目标相一致。

非核心资产的脱售计划是我们的集中化资产配置策略中另一个重要组成部分。该计划共计产生 15 亿美元资金，简化了资产投资组合，并将管理重心集中在价值最大化领域。

我们通过采取多项措施使运营资本需求最小化，以释放更多资金助力项目执行并更有效地管理资金。

我们正在积极寻求一个更低的长期成本结构，但是仍需要一些时日才能展现与过去的本质区别。我们坚信淡水河谷正在朝着该目标前进，而销售管理行政 (SG&A) 费用已经可以预先体现出进展。2012 年整年成本较 2011 年同比下降 4 个百分点，2012 年第四季度成本同比下降 30.3%。此外，在材料和外包服务这两项重要成本项目方面，2012 年第 4 季度较上一季度也削减了 2.51 亿美元。

新闻稿



淡水河谷秉持以人至上的理念，健康和**安全**、可持续发展以及对周边社区的支持一直是公司的优先考量。事故发生率近年来呈下降趋势，但我们将继续为员工营造一个更加安全的工作环境。**2012**年，我们在环境保护领域投资共计**10**亿美元，在社会项目投资共计**3.18**亿美元，旨在提高生活质量，并为社会及经济流动性创造机遇。