

山东南山铝业股份有限公司

2015 年年度股东大会会议资料

目 录

议案一：《关于公司与南山集团有限公司签订“2016年度综合服务协议附表”并预计2016年日常关联交易额度的议案》	3
议案二：《2016年公司与财务公司关联交易预计情况的议案》	5
议案三：《关于公司与山东怡力电业有限公司续签〈委托加工协议〉并预计2016年委托加工费的议案》	6
议案四：《关于公司为全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司办理授信业务提供担保的议案》	7
议案五：《2015年度董事会工作报告》	8
议案六：《2015年度总经理工作报告》	27
议案七：《2015年度财务决算报告》	34
议案八：《2015年年度报告正文及摘要》	37
议案九：《关于续聘2016年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师事务所2015年年度审计报酬的议案》	38
议案十：《关于续聘2016年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师事务所2015年内控审计报酬的议案》	39
议案十一：《关于董事及其他高级管理人员报酬的议案》	40
议案十二：《关于公司关联交易工业生产用水价格调整的议案》	41
议案十三：《2015年度利润分配及资本公积金转增股本预案》	42
议案十四：《2015年度监事会工作报告》	43
议案十五：《关于监事报酬的议案》	45
议案十六：《关于选举独立董事的议案》	46

议案一：

**关于公司与南山集团有限公司签订
“2016 年度综合服务协议附表”并预计 2016 年
日常关联交易额度的议案**

公司与南山集团有限公司（以下简称“南山集团”）于 2007 年 11 月 27 日签订了《综合服务协议》（以下简称“协议”），协议约定服务内容每年以附表方式由双方协商确定，服务价格根据提供服务时的国家政策及市场行情确定，有国家定价或执行国家规定的，依国家定价或执行国家规定；无国家定价的则根据市场价格；无市场价格的则协商确定价格。协议有效期限为十年。

经公司董事会审议，通过了公司与南山集团签订“2016 年度综合服务协议附表”（以下简称“协议附表”），协议附表约定如下：

服务项目	服务内容	服务价格	数量	结算时间
南山集团提供服务				
1. 废水处理	废水处理；处理必须达到国家标准，以龙口市环境监测站的随机监测数据为准。	铝材废水1.05元/吨，生活污水0.8元/吨	实际发生量	每半年
2. 生产用水	适时足量	1.6元/吨，如使用黄河水价格为2.68元/吨	实际供应量	每月
3. 餐宿、会议、服务费	用餐、住宿、会议及其他服务费用	实际发生价格	实际发生额	每月
4. 车费	工程用车及商务用车服务	实际发生价格	实际发生额	每月
5. 汽油、柴油	汽车、工程车用油	中国石油化工股份有限公司山东烟台石油分公司成品油价格	实际发生额	每月
6. 精纺、工作服等	精纺面料、职工工作服等	市场价格	实际发生额	每月

7. 炭块	适时足量	市场价格	实际发生额	每月
8、港口	提供港口及相关服务	铝土矿：1、货物港口费：车船直取 14.4 元/吨，卸船落后场 18.4 元/吨（含货物港务费、港口设施保安费、港口作业包干费）。2、计费吨：按货物进口提单数为准。 煤：1、货物港口费：车船直取 12.5 元/吨，卸船落后场 16.5 元/吨（含货物港务费、港口设施保安费、港口作业包干费）2、计费吨：按货物出港港口衡量的净重为准。	实际发生额	每月
9、电	适时足量	0.6 元/千瓦时	实际使用量	每月
10、汽	适时足量	100 元/吨—150 元/吨	实际使用量	每月
11. 其他	如园林、医疗、面粉、零星配件、建筑安装等	当地市场价格	实际发生额	每月
公司提供服务				
1. 铝制品	适时足量	市场价格	实际使用量	每月
2. 天然气	适时足量	2.40-3.36元/ m ³	实际使用量	每月
3. 废料、零星配件、粉煤灰等	使用量	市场价格	实际发生额	每月

根据公司日常生产经营需要，结合2015年1—11月份公司实际发生的日常关联交易情况，公司预计2016年度日常关联交易不超过8亿元。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016年6月24日

议案二：

2016 年公司与财务公司关联交易 预计情况的议案

公司与南山集团财务有限公司（以下简称“财务公司”）于2014年1月6日续签了《金融服务协议》，协议约定财务公司向公司提供相关金融服务。

2016年预计服务交易累计发生额不高于15,000,000万元，具体项目如下表

单位：万元

在财务公司存款	日均存款余额不高于300,000 ^{注1} ，且全年发生额不高于15,000,000
在财务公司贷款	不高于200,000
在财务公司结算	不高于15,000,000
在财务公司办理票据承兑和贴现	不高于400,000
财务公司向公司提供担保	不高于100,000

注1：根据《资金往来管理暂行办法》规定，公司及其控股子公司在财务公司存款的货币资金当月日均余额不得超过上市公司最近一个会计年度经审计净资产的15%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016年6月24日

议案三：

关于公司与山东怡力电业有限公司续签《委托加工协议》 并预计 2016 年委托加工费的议案

公司与山东怡力电业有限公司（以下简称“怡力电业”）于 2013 年 3 月 18 日签订《委托加工协议》，并根据执行情况，续签《委托加工补充协议》，上述协议约定公司提供氧化铝粉、部分碳素委托怡力电业加工成电解铝，氧化铝粉及电解铝均按市场价格核算，该协议有效期三年。

为保证双方生产经营正常运行，规范关联交易，经双方友好协商，决定续签《委托加工协议》，新签订的《委托加工协议》中条款涵盖原《委托加工协议》及《委托加工补充协议》主要内容，新签订的委托加工协议自本议案经公司股东大会审议通过后生效，生效同时原《委托加工协议》及《委托加工补充协议》废止。

以目前市场价格核算，预计 2016 年累计委托加工费约为 60 亿元（不含税）。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案四：

关于公司为全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司 办理授信业务提供担保的议案

为满足烟台锦泰国际贸易有限公司（以下简称“锦泰国际”）进口铝土矿开证、国际贸易融资等日常经营需要，经本公司董事会审议，同意公司为锦泰国际拟在中国工商银行股份有限公司龙口支行办理的授信业务提供担保，担保总额不超过 45,000 万元，占公司最近一期经审计（2014 年年报）净资产 198.29 亿元的 2.27%。

截止 2014 年 12 月 31 日，锦泰国际的资产负债率为 97.26%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案五：

山东南山铝业股份有限公司 2015 年度董事会工作报告

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的铝产业链，公司主要产品包括上游产品电力、蒸汽、氧化铝、电解铝，下游产品铝板带箔、挤压型材及铝锻造件。产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械；航空、汽车、船舶用中厚板；罐料、高档 ps 版基、铝箔坯料、高档铝塑复合板；食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等材料；飞机、高速列车、汽车、大型机械结构件等。

公司 2015 年实现营业收入 1,366,989.16 万元，较上年同期减少 2.75%；实现营业成本 1,190,184.03 万元，较上年同期减少 0.65%；实现净利润 67,079.61 万元，较上年同期减少 31.39%，其中归属母公司净利润 56,028.39 万元，较上年同期减少 37.45%。

1、原材料采购

2015 年，铝土矿供应主要来自澳洲力拓，通过多年的运营，公司已经与澳洲力拓建立起稳定、可靠的合作关系并与对方签订铝土矿供应长协，这有利于保障公司铝土矿供应的稳定和抵御矿石短缺给公司带来的影响。

年度内铝土矿采购价格呈不断降低走势，相比全国铝土矿进口均价以及中国澳洲铝土矿采购平均价格来看，公司的澳洲铝土矿采购价格都要低于全国铝土矿进口均价以及中国澳洲铝土矿采购平均价格。这有利于降低公司的生产成本，提高公司产品的竞争优势。

2015 年液碱的采购计划是根据市场行情、供需关系在不同时期根据实际情况而制定的。在保证氧化铝正常生产的情况下，灵活调整采购数量，选择具有供货保证的厂家供货，合理安排订单，尽量降低运输等费用成本，价格由低至高采

购。与客户进行协商，最大限度安排承兑汇票支付，尽量减少现金支付大额汇款。

2015 年“稳增长、调结构”是我国经济发展的主要运行方式，与之相适应，能源的使用也迈向了“节能、高效、绿色、环保”的改革之路。这使得我国煤炭需求增速放缓，煤炭市场供过于求，煤价整体呈现大幅下跌局面。从煤价指数走势来看，煤价不断刷新该指数发布历史以来的新低，总体呈现急速下跌、阶段爬升和深度探底三个阶段。截至年底，环渤海地区动力煤综合平均价格指数报收于 372 元/吨，较年初 520 元/吨，下跌了 148 元/吨。煤价的低位运行，在一定程度上降低了公司的运营成本。除了抓住市场机遇之外，公司密切关注市场动态，并通过调整合同兑现比例，优化采购策略、深化采购管理等多方式、多渠道进一步降低煤炭的采购成本。

2、现有主要产品情况

建筑型材：2015 年公司积极发展战略客户，提高直销比例，通过投标、洽谈、进入品牌库等方式，与恒大、万达、万科、荣盛等国内顶尖的房地产公司实现深层次合作，重点开发一线城市房地产市场，兼顾二线城市房地产，保证公司销量稳定，有效的控制风险。同时重点加大对南方市场的开发力度，完善销售渠道，合理布局销售网络。

工业型材：公司从研发、规模、成本、质量等方面进行系统优化，增强成本控制能力，加大成本缩降管理。同时在保证原有市场占有率的基础上，提升自身产品质量，保证客户交货期和满意度，维护客户关系；与中车系统及西开、泰开、平高等电力系统巩固合作，在提高老客户订单份额的基础上，大力开发应用型铝型材市场及新产品、新客户，力争保证公司各项指标的完成。

铝板带箔：2015 年公司铝板带箔主打产品仍为罐体、罐盖、铝箔坯料。产品开发方向主要以软合金为主，8021 铝箔坯料已经批量生产，3104 食品罐料、5042 罐盖拉环料、8011/3105 高档防盗瓶盖材料均在按计划进行。2015 年，公司罐体料国内市场占有率为 47%，罐盖市场占有率约 32%。所有的订单都是按照客户实际下单生产，本年度订单完成率为 100%，2015 年订单总量比 2014 年超出 12%。

3、在建项目

公司年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目主要产品分为中厚板和薄板带两大系列。其中，中厚板系列产品主要涵盖航空用板、船舶用板、工模具用板、容器罐体用板、轨道车辆用板等方面。薄板带系列产品主要涵盖航空用薄板、汽车用板、船体用板、钎焊板、罐盖料、拉环料、专业用板等方面，并具备生产易拉罐罐体料和铝箔坯料能力。目前项目部分工序已进入试产阶段，2016 年会正式投产。

公司年产 14000 吨大型精密模锻件项目产品主要面对航空、交通运输、能源、动力机械、矿山设备等市场的铝合金、钛合金、镍基高温合金锻件产品，包括飞机发动机、起落架等最高端产品，该项目使我公司产业链更加完善。项目部分工序已进入试产阶段，二季度开始全面试产。

公司年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线项目定位高端铝箔市场，公司软包铝箔产品经过近几年的发展，已经成功打进国际一流高端铝箔市场，本项目达产后可缓解国外采购增加及国内高质量铝箔产量不足的现状。目前主厂房和主要设备基础已完工，2016 年 3 月初开始设备安装，预计 2016 年三季度安装完毕陆续进入试生产阶段。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,669,891,603.18	14,056,027,013.90	-2.75
营业成本	11,901,840,255.92	11,979,837,668.31	-0.65
销售费用	325,243,510.46	320,057,085.04	1.62
管理费用	488,092,151.50	537,336,683.47	-9.16
财务费用	102,781,802.81	79,691,411.36	28.97
经营活动产生的现金流量净额	893,711,607.80	1,454,782,683.68	-38.57
投资活动产生的现金流量净额	-953,711,649.25	-3,399,406,684.62	71.94
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,936,566.19	406,628,946.37	184.76
研发支出	424,950,573.16	501,834,565.88	-15.32

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2015 年，公司实现主营业务收入 1,358,310.56 万元，较上年同期减少 1.97%，

主要是外销产品市场价格及销量变化影响。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司基本采用“以销定产”的方式组织生产，报告期内公司铝制品产销率为99.87%，其中型材产品产量较上年同期增长3.73%；热轧产品产量较上年增长7.85%；冷轧产品产量较上年增长17.82%；铝箔产品产量较上年增长3.98%。

(3) 订单分析

本年度，公司积极调整产品结构，减少附加值较低的初级产品的销量，提高高附加值的冷轧产品、轨道交通型材等高附加值产品的销量，进而改善公司的盈利能力。

(4) 主要销售客户的情况

公司2015年度向前五名客户销售额为258,059.58万元，占公司营业收入18.88%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
电力	直接材料	1,050.92	0.09	2,005.16	0.17	-47.59	
电力	直接人工	10.64	-	6.55	-	62.44	
电力	制造费用	53.93	-	43.51	-	23.95	
铝制品	直接材料	1,006,225.20	85.42	976,321.62	83.00	3.06	
铝制品	直接人工	26,497.15	2.25	30,276.19	2.57	-12.48	
铝制品	制造费用	144,156.75	12.24	167,689.40	14.26	-14.03	
合计		1,177,994.59	100.00	1,176,342.43	100.00	0.14	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
电力	直接材料	1,050.92	0.09	2,005.16	0.17	-47.59	
电力	直接人工	10.64	-	6.55	-	62.44	
电力	制造费用	53.93	-	43.51	-	23.95	
铝制品	直接材料	1,006,225.20	85.42	976,321.62	83.00	3.06	

铝制品	直接人工	26,497.15	2.25	30,276.19	2.57	-12.48	
铝制品	制造费用	144,156.75	12.24	167,689.40	14.26	-14.03	
合计		1,177,994.59	100.00	1,176,342.43	100.00	0.14	

(2) 主要供应商情况

公司 2015 年度向前五名供应商采购额为 727,173.25 万元, 占公司营业成本 61.10%

4 费用

单位: 元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	325,243,510.46	320,057,085.04	1.62
管理费用	488,092,151.50	537,336,683.47	-9.16
财务费用	102,781,802.81	79,691,411.36	28.97

说明: 公司财务费用本期 10,278.18 万元, 较上年同期增加 28.97%, 主要是由于本期发行公司债券, 利息费用增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位: 元

本期费用化研发支出	276,913,706.33
本期资本化研发支出	148,036,866.83
研发支出合计	424,950,573.16
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.11
公司研发人员的数量	1,190
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	11.01
研发支出资本化的比重 (%)	34.84

6 现金流

公司报告期现金及现金等价物净增加额为 109,048.99 万元, 其中: 经营活动产生的现金流量净额为 89,371.16 万元, 较上年同期减少 38.57%, 主要原因为本期购买商品支付货款增加所致; 投资活动产生的现金流量净额为-95,371.16 万元, 主要为公司本期支付的工程及设备款; 筹资活动产生的现金流量净额为 115,793.66 万元, 较上年同期增加 184.76%, 主要原因为公司本期发行公司债券收到资金所致。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1216号文《关于核准山东南山铝业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，公司于2012年10月16日公开发行60亿元可转换公司债券，每张面值为100元人民币，共计6,000万张。公司本次发行可转债代码110020，转债上市流通日为2012年10月31日，本期可转债存续期限为6年。具体详见公司2012年10月12日的《山东南山铝业股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》及2012年10月29日的《山东南山铝业股份有限公司可转换公司债券上市公告书》。根据有关规定和公司《可转换公司债券募集说明书》的约定，公司该次发行的“南山转债”自2013年4月17日进入转股期。

截止2015年3月10日收市后，公司发行的60亿元“南山转债”累计有5,991,889,000元转为本公司A股股票，累计转股股数为901,029,866股，尚未转股的8,111,000元已全部赎回。自2015年3月13日，本公司的“南山转债”（110020）、“南山转股”（190020）在上海证券交易所摘牌。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2128号文《关于核准山东南山铝业股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》核准，公开发行不超过30亿元人民币公司债券。本次债券采用分期发行的方式，其中本期（第一期）发行15亿元人民币，且分为两个品种：品种一为5年期，实际发行规模为人民币5亿元；品种二为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，实际发行规模为人民币10亿元。具体详见2015年9月23日的《山东南山铝业股份有限公司公开发行2015年公司债券（第一期）发行公告》及2015年11月2日的《山东南山铝业股份有限公司面向合格投资者公开发行2015年公司债券（第一期）上市公告书》。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司以发展战略为指导，定位准确，分工合理，持续、稳健的做好经营管理工作，各项经营计划基本完成。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
铝制品行业	13,583,105,557.59	11,779,945,946.93	13.28	-1.97	0.14	减少 1.83 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电、汽	21,811,179.86	11,154,860.99	48.86	-35.54	-45.72	增加 9.60 个百分点
天然气	114,280,177.31	105,385,754.66	7.78	14.68	12.83	增加 1.51 个百分点
氧化铝粉	290,769,058.78	265,901,402.52	8.55	5.36	9.02	减少 3.07 个百分点
铝合金锭	2,672,977,150.63	2,513,090,002.55	5.98	-11.45	-4.93	减少 6.44 个百分点
铝型材	3,199,770,126.97	2,819,598,328.93	11.88	-4.68	-4.79	增加 0.10 个百分点
热轧卷	467,070,444.49	401,085,643.36	14.13	-37.23	-36.21	减少 1.38 个百分点
冷轧卷	6,140,695,272.39	5,106,047,860.47	16.85	8.49	10.07	减少 1.19 个百分点
铝箔	675,732,147.16	557,682,093.45	17.47	1.22	4.65	减少 2.71 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
境内	10,409,356,535.15	8,634,299,980.80	17.05	-10.98	-10.29	减少 0.63 个百分点
境外	3,173,749,022.44	3,145,645,966.13	0.89	46.67	47.10	减少 0.28 个百分点

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	4,584,050,470.40	13.18	3,321,669,472.60	10.48	38.00	注 1
应收账款	710,204,663.76	2.04	545,252,199.68	1.72	30.25	注 2
预付款项	227,760,692.39	0.65	76,772,186.84	0.24	196.67	注 3

其他流动资产	395,837,258.75	1.14	968,888,185.73	3.06	-59.15	注4
可供出售金融资产	53,340,546.88	0.15	22,250,546.88	0.07	139.73	注5
其他非流动资产	52,092,705.49	0.15	321,914,453.26	1.02	-83.82	注6
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			2,029,625.00	0.01	不适用	注7
应付票据	618,139,540.67	1.78	430,240,174.86	1.36	43.67	注8
应付账款	2,648,964,631.96	7.61	2,035,024,328.54	6.42	30.17	注9
应付利息	23,137,381.14	0.07	3,929,220.48	0.01	488.85	注10
一年内到期的非流动负债	220,873,403.54	0.63	75,728,931.99	0.24	191.66	注11
其他流动负债	16,499,217.83	0.05	12,440,779.30	0.04	32.62	注12
长期借款	1,201,743,900.00	3.45	630,000,000.00	1.99	90.75	注13
应付债券	1,491,399,862.76	4.29	5,254,009,024.94	16.58	-71.61	注14
递延收益	281,389,879.86	0.81	213,013,272.04	0.67	32.10	注15
股本	2,835,184,361.00	8.15	1,964,687,488.00	6.20	44.31	注16
资本公积	14,273,762,465.67	41.03	9,898,361,313.73	31.23	44.20	注16

注1：公司货币资金2015年12月31日较2014年12月31日增加38%，主要原因系公司本期发行15亿元公司债券取得资金所致；

注2：公司应收账款2015年12月31日较2014年12月31日增加30.25%，主要原因系公司本期应收销售货款增加所致；

注3：公司预付款项2015年12月31日较2014年12月31日增加196.67%，主要原因系公司本期预付材料和加工费款增加所致；

注4：公司其他流动资产2015年12月31日较2014年12月31日减少59.15%，主要原因系公司本期以银行存款及信用证保证金购买理财减少所致；

注5：公司可供出售金融资产2015年12月31日较2014年12月31日增加139.73%，主要原因系公司本期对龙口南山中油天然气有限公司、山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）投资增加所致；

注6：公司其他非流动资产2015年12月31日较2014年12月31日减少83.82%，主要原因系公司上期预付的工程及设备款在本期转入在建工程所致；

注7：公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债2015年12月31日较2014年12月31日减少，主要原因系公司本期持有的未平仓铝期货合约损失减少所致；

注8：公司应付票据2015年12月31日较2014年12月31日增加43.67%，主要原因系公司以银行承兑汇票方式结算款项增加所致；

注9：公司应付账款2015年12月31日较2014年12月31日增加30.17%，主要原因系公司本期应付工程及设备款增加所致；

注 10: 公司应付利息 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 488.85%, 主要原因系公司本期发行的公司债券计提利息增加所致;

注 11: 公司一年内到期的非流动负债 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 191.66%, 主要原因系公司本期一年内到期的长期借款增加所致;

注 12: 公司其他流动负债 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 32.62%, 主要原因系公司下一年内摊销的递延收益增加所致;

注 13: 公司长期借款 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 90.75%, 主要原因系公司本期工程项目借款增加所致;

注 14: 公司应付债券 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少 71.61%, 主要原因系公司前期发行的可转换公司债券本期转股所致;

注 15: 公司递延收益 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 32.10%, 主要原因系公司本期收到的资产性政府补助增加所致;

注 16: 公司股本 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 44.31%, 资本公积 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 44.20%, 主要原因系公司前期发行的可转换公司债券本期转股所致;

(四) 核心竞争力分析

1、战略明确，定位高端

公司建立之初就确定了“立足高起点、利用高科技、创造高品质”的可持续发展思路，主导产品均为高技术、高附加值产品，瞄准中国市场空白领域，如轨道交通方面成功开发了 200-500km 等高速动车组型材；罐料方面实现国内突破，替代进口，国内市场占有率近 50%，等等。面对当前国内外严峻的市场形势，公司高瞻远瞩，积极推进产品结构调整，满足国内快速发展的航空行业和汽车轻量化发展需要，着力开发航空、汽车产品，积极推进适航认证，以此增强整个产业链的核心竞争力。

2、团队和文化优势

经过二十多年的持续、稳健、协调发展，南山铝业建立起一支素质层次高、专业技术过硬、架构合理、层次分明、忠诚敬业、囊括国内外优秀人才的管理技术团队，并从自强不息、厚德载物的齐鲁精神和崇德重义、诚实守信的鲁商文化中汲取营养，建立起“忠诚、责任、勤奋、敬业”的南山精神，“空谈误事、实干兴业”的行为准则，“不干则已、干则一流”的发展理念，面对战略调整的需要，现在提出了“精诚奋进、航材报国”的使命任务，做到“使命引领战略、文

化铸魂产业”。

3、体制和管理优势

作为一个民营企业，南山铝业在竞争中持续成长、提升，拥有灵活快速的决策机制、强大的执行力、完善的激励机制等优势，在市场竞争中能够快速反应、严格落实、奖罚分明，发挥每个人的作用。在管理中，积极推行精益管理，提升效率、减少浪费，抓好全过程的质量控制，节能降耗，开源节流，降本增效，增收节支，积极应用新技术、新材料，开展技术改革，夯实基础，实现持续提升。

4、科技和研发优势

公司拥有中国唯一的国家级铝合金压力加工工程技术研究中心、国家认定的企业技术中心、南山航空材料研究院、航空铝合金材料检测中心等研发检测平台；与美国普渡大学、中商飞设计研究院、中航工业北京材料研究院、北京有研总院、中南大学、东北大学等建立紧密的合作关系，并从欧美引进航材加工技术专家团队和欧洲汽车板技术咨询团队。

公司一直重视转型升级、创新驱动，经过多年的发展和沉淀，建立起一支基础过硬、沉着务实的科技骨干队伍，在基础理论、实践操作等方面具有扎实的功底，通过国外专家团队的引领和产学研合作的推动，在科技研发方面实现了前沿性与基础性研究、理论与实践的有机结合，为未来航空、汽车等高技术、高附加值产品的研发打下了坚实的基础。

5、产品结构优势

公司目前的产品既包括氧化铝、电解铝等基础产品，也包括型材、铝箔、冷轧、锻压等深加工产品，铝材方面积极推进建材向工业材转型，铝板带箔方面，实施罐料减薄，巩固竞争优势，并向汽车板转型。公司募集资金建设 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目已陆续投产，产品主要涵盖了航空板、船舶板、汽车板等高端铝板带材。年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目也将陆续投产，产品将覆盖航空、船舶、海工、石化、能源等领域。公司产品多元化可以减少单一产品的经营风险，减少业绩周期性的波动，同时提高产品附加值和利润率，同时高性能铝合金和模锻件产品的生产也将提高公司技术水平、优化产业布局、改善产品结构。

6、循环经济优势

公司是全球唯一同地区拥有热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整铝加工产业链,布局在45平方公里土地内,运输半径短,可以在生产过程中保证生产原料的供应和产品的质量,并节省能源损耗、废料损失,降低运输等费用。同时公司回收各生产环节废铝及客户生产环节边角料,同时公司与国内知名废铝回收公司紧密合作,回收可用于再生产的铝制品。回收废铝采用双室炉,双室炉的密闭双室确保处理过程中杂质燃烧得到完全控制,不会污染大气和车间;同时双室炉能减少热量的散失,降低能耗;还可降低氧化产生的烧损约6%。回收铝相对于电解铝可节能95%。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
南山集团财务有限公司	105,000,000.00	168,000,000	21	260,389,034.81	40,956,682.51	19,483,834.46	长期股权投资	
合计	105,000,000.00	168,000,000	/	260,389,034.81	40,956,682.51	19,483,834.46	/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明

公司第五届董事会第十八次会议审议通过了参股南山集团财务公司的议案,公司出资10,500万元人民币,持有南山集团财务有限公司21%股权,详见2007年5月9日的《上海证券报》。2008年8月26日,公司完成对南山集团财务公司的出资,详见2008年8月27日的《上海证券报》。公司第七届董事会第二十七次会议决议审议通过了关于对参股子公司南山集团财务有限公司追加投资的议案,公司追加投资6,300万元,出资完成后,公司持股比例保持21%不变。详见2013年4月12日的《上海证券报》、《证券日报》。

2、金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:万元 币种:人民币

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	10,000	2014年12月5日	2015年1月5日	保本保证收益	10,000	39.07	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2014年12月12日	2015年1月12日	保本保证收益	20,000	78.14	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	30,000	2014年12月25日	2015年1月15日	保本保证收益	30,000	79.40	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	10,000	2015年1月7日	2015年2月9日	保本保证收益	10,000	41.59	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年1月13日	2015年2月3日	保本保证收益	20,000	48.33	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	30,000	2015年1月16日	2015年2月10日	保本保证收益	30,000	90.41	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年2月6日	2015年3月3日	保本保证收益型	20,000	64.38	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	30,000	2015年2月12日	2015年3月3日	保本保证收益型	30,000	73.40	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	10,000	2015年3月4日	2015年4月3日	保本保证收益型	10,000	37.81	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年4月13日	2015年5月13日	保本保证收益型	20,000	65.75	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	23,000	2015年5月14日	2015年6月15日	保本保证收益型	23,000	64.53	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年6月15日	2015年7月20日	保本保证收益型	20,000	61.37	是		否	否	

中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	23,000	2015年7月21日	2015年8月18日	保本保证收益型	23,000	58.22	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年7月21日	2015年8月18日	保本保证收益型	20,000	64.27	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	20,000	2015年9月25日	2015年11月2日	保本保证收益型	20,000	70.79	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	23,000	2015年11月5日	2015年12月11日	保本保证收益型	23,000	68.05	是		否	否	
中国银行股份有限公司龙口支行	保证收益型	23,000	2015年12月15日	2016年1月20日	保本保证收益型	23,000	-	是		否	否	
合计	/	352,000	/	/	/	352,000	1,005.51	/		/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）												0
委托理财的情况说明												

3、重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数 (万元)	期初 余额	本期增加金额	本期转入固定资 产金额	本 期 其 他 减 少 金 额	期 末 余 额	工 程 累 计 投 入 占 预 算 比 例 (%)	工 程 进 度	利息资本化累 计金额	其中：本期利息 资本化金额	本期 利息 资本 化率 (%)	资 金 来 源
年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线	618,986	5,337,186,194.70	1,528,556,874.18	542,282,212.92		6,323,460,855.96	118	92	347,314,031.96	-22,549,257.95		可转换债券募集资金
年产 22 万吨轨道交通新型合金材料生产线项目	321,862	665,326,629.42	22,212,048.43	587,822,088.32		99,716,589.53	99	100				非公开发行募集资金
年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目	150,950	1,010,692,165.34	812,654,612.26	1,496,841.07		1,821,849,936.53	122	90	65,904,371.57	49,469,048.51		自有资金
冷轧设备技术改造	85,000	588,003,020.54	194,426,466.41	10,345,751.43		772,083,735.52	92	95				自有资金

年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线	77,277	2,425,756.69	261,603,204.31			264,028,961.00	34	35				自有资金
零星工程		158,564,294.33	357,366,351.63	344,315,729.34		171,614,916.62						自有资金
合计	1,254,075	7,762,198,061.02	3,176,819,557.22	1,486,262,623.08		9,452,754,995.16	/	/	413,218,403.53	26,919,790.56	/	/

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

随着中国工业化进程的不断推进，铝产品需求将呈快速增长态势，未来几年我国铝产品的消费量将逐年上升。但从行业层面来看，目前产能过剩的局面尚未出现改变的迹象，且由于同行业竞争的激烈，导致了市场价格的波动，因此未来的市场形势依然严峻。

汽车轻量化：中国空气质量日益恶化，城市“雾霾”警报频繁拉响。在此背景下，新能源汽车产销量呈现惊人的高速度增长，2015年1-11月，中国新能源汽车产量27.92万辆，同比增长4倍。中国新能源汽车产业未来十年发展路线图已确定：2020年中国新能源汽车的年销量，将达到汽车市场需求总量的5%以上；到2025年，中国新能源汽车年销量将达到汽车市场需求总量的20%，自主新能源汽车市场份额达到80%以上。据预测，2025年全世界，汽车车身薄板的需求量有可能达到12000kt，其中中国的需求量约3500kt。（数据来源：中国铝业网）

航空板材方面：

2014-2033年间全球新增宽体客货飞机需求约9300架，占同期新飞机总量的30%。全球飞机总数有望增长一倍，其中35%的增长来自亚洲地区。根据中国航空工业集团公司预测，到2025年国内航空运输飞机拥有量将达到3900架，其中大型客机将达2000架。这将使中国成为仅次于美国的全球第二大航空市场。中国已进入航空器制造高速持续发展时期，国内大飞机的生产以及通用航空器与私人飞机逐年增多，航空铝材市场规模将越来越大。

轨道交通方面：

随着交通拥堵的日益严重，国内轨道交通发展提速，市场需求扩大。城轨方面：据发改委统计，目前有27个城市正在筹建城市轨道交通，其中22个城市的

轨道交通建设规划已经获得国务院批复许可，总投资超过了 8000 亿元，总长度约 2500 公里。高铁方面：受益于高铁“走出去”“一带一路”战略，将迎来快速增长。根据铁道部中长期规划，到 2020 年将建立省会城市及大中型城市间的快速客运通道，规划“四横四纵”等客运专线及城际客运系统，建设客运专线 1.6 万公里以上。国际方面，根据国际铁路联盟统计，全球未来规划建设高铁里程超过 3 万公里，国际市场空间很大。

（二） 公司发展战略

未来铝加工企业主攻的重点仍是高附加值产品行业，比如高铁、汽车、航空、海洋工程等。由于此类产品技术含量高、利润可观，不少同行业竞争对手争相参与，加剧了高附加值行业竞争的激烈性。

产品调整、结构升级：未来公司将逐步淘汰、摒弃低附加值产品，铝材方面积极推进建材向工业材转型；铝板带箔方面，实施罐料减薄，巩固竞争优势，并向汽车板转型；加大硬合金开发力度，加快进军汽车、航空及海洋工程领域。同时根据运输、机械、设备以及消费耐用品等产品的需求量、市场情况及时调整、合理分配产能。

精益管理、成本控制：随着时代的发展，各铝加工企业的产品附加值差异会逐渐减小，因此成本控制就成为企业效益的关键。在管理中，积极推行精益管理，提升效率、减少浪费，抓好全过程的质量控制，节能降耗，开源节流，积极应用新技术、新材料，采取各种措施降低成本，增强成本控制能力，加大成本缩降管理，加快产品研发、认证，保持竞争优势。

质量把控、服务客户：作为全球唯一短距离铝产业链的主导者，公司实现了全流程的质量控制，产品质量明显优于其他仅具备热处理或轧制能力的铝加工企业。未来公司将继续严格实行质量监控，保持产品质量优势。同时，公司将依托技术、规模、成本、质量等各方面优势，继续加强技术攻关力量，进行产品工艺优化，降低客户采购成本；广泛研究产品应用后续领域，使得产品能够更好服务于客户，提升客户感受度和增强售后服务力度。

（三） 经营计划

2016 年是十三五规划实施的第一年，挑战与机遇并存，公司将在保证现有

铝深加工产品稳定生产的基础上，稳步推进产业结构调整、产品升级转型，重点在以下领域开展推进工作：

汽车板方面，2016 年公司将加大技术攻关力度，与知名技术院所、高校合作，深入开展技术交流，提升产品质量，填补国内空白。公司目前已取得汽车板认证，2016 年将加强与国内外汽车企业的走访交流，继续推进汽车厂商认证，尽快跻身整车材料供应商。

航空板方面，2015 年，公司与空客、波音、中商飞等国内外知名航空企业的深度合作，在航空板的研发与认证方面取得了一定成绩。2016 年，公司将针对航空用中厚板进行定向开发，扩大国内客户群体，推进空客、波音产品体系认证。

罐车板方面，公司与中集集团实现了战略合作，共同攻关，实现了部分部件的以铝代钢。2016 年公司将继续携手中集集团继续强强联合，共同推进罐厢车用铝合金型材、板材的研发。

航空锻件方面，2015 年 11 月，习近平总书记在十三五规划的说明中特别提到，十三五期间，国家将在航空发动机领域部署一批重大科技项目。公司锻造项目引进国外先进技术和管理经验，聘用的国外顶级专家，在工艺、模具设计以及技术管理等方面学习技术、积累经验。2016 年公司将致力于研发航空发动机锻件，加强与国际一流航空发动机生产商的交流合作，同时公司将在能源、海工等领域开发锻造产品，为实现十三五规划贡献力量。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2016 年公司将继续根据生产经营和投资的需要，做好科学的资金预算，统筹调度、合理的安排资金使用。针对募集资金项目，根据已签订的合同合理安排付款进度，在不影响募集资金项目的建设的情况下，继续合理使用闲置募集资金投资理财产品，提高募集资金使用效率。同时，保持与银行、信托等金融机构的良好沟通，充分利用各种金融工具，在保证在建项目资金充裕的同时，降低资金使用成本。密切关注国家政策，积极申请产业扶持，申报专项优惠资金，降低公司财务费用，确保公司现金流良性循环。

（五）可能面对的风险

1、行业竞争风险：

目前国内铝加工行业产能过剩的局面尚未出现改变的迹象，且由于同行业竞争激烈，导致了市场价格的波动，可能会对公司业绩造成不良影响，削弱公司的行业地位。

2、主要原材料供应的风险

虽然印尼限制铝土矿出口对国际铝土矿价格有所影响，但公司凭借地理位置优势和长期稳定的铝土矿原材料供应，以及完善的内部产业链优势，一定程度上抵消了铝土矿价格变化对公司的影响。若有其他国家也对铝土矿出口进行限制，可能会对铝土矿价格产生影响，增加公司成本。

国内煤炭产能过剩，价格长期低位运行，对公司降低原材料成本有利，但若国家实行煤炭宏观调控，降低煤炭产能，提升煤炭价格，将会影响公司原材料成本。

3、铝产品价格波动的风险

受经济周期的波动、市场供求关系、国际资本投机炒作、国家及地方政策调整的影响，铝产品市场价格存在剧烈波动或下滑风险，可能会对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。公司销售收入主要来自铝加工产品，公司和下游客户的定价方式，是以铝锭价格加上加工费的形式来计价，铝价的变化完全反映到客户的结算价中。所以，国内期货铝价的变化，不会对国内业务造成较大的影响，铝价波动会带来滞后效应。公司国外业务定价是以 LME 铝价加加工费的形式来结算。所以，国内期货铝价和 LME 铝价的差价，对公司出口业务有一定的影响。

4、税收政策及汇率风险

为促进节能降耗，鼓励铝深加工产品出口，近几年，国家对铝行业进出口政策进行了多次调整，税收政策的调整可能影响我国铝产品进出口走势，进而影响上述产品的国内市场价格。目前上述进出口政策趋势有利于国内铝深加工行业，但如果未来铝板带箔产品的进出口政策调整趋势改变，退税率下调甚至取消，将对公司经营产生不利影响。另外，由于公司部分产品出口，汇率波动将对公司出口贸易和出口收益产生一定程度的影响。

5、环保风险

在公司铝产业链中，氧化铝在生产过程中，主要的污染物是二氧化硫、赤泥、尾矿液等废气、废物及废水；原铝生产产生的烟气含有氟化物、沥青烟、粉尘等污染物，铝型材及铝压延产品在生产过程中污染相对较轻。若不采取相应的净化处理或环保措施不达标，将会对生产及生态环境造成污染。目前公司各环节均符合国家环保要求，但是，随着生态环境的持续恶化，公众环保意识的不断提升，国家有可能出台更为严格的环保政策，使公司现有的环保设备和环保措施无法满足更严格的要求，公司可能面临增加环保投入的风险。

三、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、利润分配政策的制定情况

为切实保护中小股东的合法权益，建立健全股东回报机制，增强利润分配政策决策机制的透明度和可操作性，积极回报投资者。根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等文件的相关规定，公司修订完善了《公司章程》中利润分配政策的条款，并于2014年9月29日召开2014年第三次临时股东大会，审议通过了《山东南山铝业股份有限公司章程修订案》，对公司章程中的利润分配政策进行修订。

2、利润分配政策的执行情况

公司于2015年4月17日召开2014年年度股东大会，审议通过了2014年年度利润分配方案，相关公告刊登在2015年3月28日的上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》。

公司于2015年6月10日实施2014年度利润分配方案，派发每股0.1元（含税）红利，相关公告刊登在2015年6月3日的上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》。

公司利润分配政策有明确的分红标准及分红比例，政策的制定符合公司章程的规定，维护了中小投资者的合法权益并由独立董事发表意见。

报告期内公司未出现利润分配政策调整或变更的情况。

(二) 公司近三年(含报告期)的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2015 年	0	1.00	15	283,518,436.10	560,283,913.84	50.60
2014 年	0	1.00	0	283,518,436.10	895,670,630.00	31.65
2013 年	0	1.50	0	290,125,367.10	793,626,274.34	36.56

山东南山铝业股份有限公司董事会
2016 年 6 月 24 日

议案六:

山东南山铝业股份有限公司

2015 年度总经理工作报告

一、公司总体经营情况

2015 年，国内经济下行压力加大，进入转型升级和全面深化改革的攻坚时期，投资增速缓慢下行，供求结构持续优化，深化改革进入发力期。面对复杂多变的市场环境，公司积极调整经营思路，整合资源，积极推进产品结构调整，增强整个产业链的核心竞争力，减少公司产品单一的经营风险，减少业绩周期性的波动，同时提高产品附加值和利润率，挖掘新的收入来源及利润增长点。同时，公司高度重视并积极推进环境保护、节能减排及员工权益和投资者权益保护等工作的有效落实，全力推进公司经营管理水平和社会责任履职能力的全面提升。

近年来由于大宗商品价格持续走低，铝行业市场整体持续低迷，供过于求的格局未有显著改变，公司主动进行战略调整，紧靠国家产业政策，向高技术含量、高附加值产品不断延伸，着力改善产业结构，以提升经济效益为核心，以增强盈利能力及精益管理为支撑，开源节流，实行多变、灵活的营销策略，保证较好的经营业绩，企业管理将得到进一步提高。

2015 年公司实现营业收入 1,366,989.16 万元，较上年同期减少 2.75%；实现营业成本 1,190,184.03 万元，较上年同期减少 0.65%；实现净利润 67,079.61 万元，较上年同期减少 31.39%，其中归属母公司净利润 56,028.39 万元，较上年同期减少 37.45%。

二、公司主营业务及经营情况

（一）主营业务及主要产品

公司是一家致力于铝及铝深加工产品的研发、生产和销售的一体化铝业公司，公司目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整铝产业链，公司的主要产品包括：

1、铝型材：目前主要经营工业型材和建筑型材，产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械；

2、铝板带：主要产品包括航空、汽车、船舶用中厚板；罐料、高档 PS 版基、铝箔坯料、高档铝塑复合板等；

3、高精度铝箔：用于食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等的材料；

4、锻件：产品主要用于飞机、高速列车、汽车、大型机械等结构件。

（二）主营业务收入、主营业务利润构成情况

1、分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
铝制品行业	13,583,105,557.59	11,779,945,946.93	13.28	-1.97	0.14	-1.83
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
电、汽	21,811,179.86	11,154,860.99	48.86	-35.54	-45.72	9.60
天然气	114,280,177.31	105,385,754.66	7.78	14.68	12.83	1.51
氧化铝粉	290,769,058.78	265,901,402.52	8.55	5.36	9.02	-3.07
铝合金锭	2,672,977,150.63	2,513,090,002.55	5.98	-11.45	-4.93	-6.44
铝型材	3,199,770,126.97	2,819,598,328.93	11.88	-4.68	-4.79	0.10
热轧卷	467,070,444.49	401,085,643.36	14.13	-37.23	-36.21	-1.38
冷轧卷	6,140,695,272.39	5,106,047,860.47	16.85	8.49	10.07	-1.19
铝箔	675,732,147.16	557,682,093.45	17.47	1.22	4.65	-2.71

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

(1) 公司电、汽、天然气毛利率较上年增加，主要是由于原材料煤及天然气的市场价格降低所致。

(2) 氧化铝粉 2015 年产销量较上年均有增加，但受氧化铝粉市场价格持续走低的影响，毛利率较上年同期下降。

(3) 深加工铝产品 2015 年产销量较上年均有增加，但受铝价下降低位运行的影响，毛利率较上年同期下降。

(4) 2015 年境外销售较上年同期增加，毛利率下降主要原因为国内期货铝价与 LME 铝价差价的影响。

2、分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境外小计	3,173,749,022.44	46.67
境内小计	10,409,356,535.15	-10.98
合计	13,583,105,557.59	-1.97

三、公司主要财务数据分析

(一) 资产负债情况分析表

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	4,584,050,470.40	13.18	3,321,669,472.60	10.48	38.00	注 1
应收账款	710,204,663.76	2.04	545,252,199.68	1.72	30.25	注 2
预付款项	227,760,692.39	0.65	76,772,186.84	0.24	196.67	注 3
其他流动资产	395,837,258.75	1.14	968,888,185.73	3.06	-59.15	注 4
可供出售金融资产	53,340,546.88	0.15	22,250,546.88	0.07	139.73	注 5
其他非流动资产	52,092,705.49	0.15	321,914,453.26	1.02	-83.82	注 6
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			2,029,625.00	0.01	不适用	注 7
应付票据	618,139,540.67	1.78	430,240,174.86	1.36	43.67	注 8
应付账款	2,648,964,631.96	7.61	2,035,024,328.54	6.42	30.17	注 9
应付利息	23,137,381.14	0.07	3,929,220.48	0.01	488.85	注 10
一年内到期的非流动负债	220,873,403.54	0.63	75,728,931.99	0.24	191.66	注 11
其他流动负债	16,499,217.83	0.05	12,440,779.30	0.04	32.62	注 12
长期借款	1,201,743,900.00	3.45	630,000,000.00	1.99	90.75	注 13
应付债券	1,491,399,862.76	4.29	5,254,009,024.94	16.58	-71.61	注 14
递延收益	281,389,879.86	0.81	213,013,272.04	0.67	32.10	注 15
股本	2,835,184,361.00	8.15	1,964,687,488.00	6.20	44.31	注 16
资本公积	14,273,762,465.67	41.03	9,898,361,313.73	31.23	44.20	注 16

注 1：公司货币资金 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 38%，主要原因系公司本期发行 15 亿元公司债券取得资金所致；

注 2：公司应收账款 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 30.25%，主要原因系公

司本期应收销售货款增加所致；

注 3：公司预付款项 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 196.67%，主要原因系公司本期预付材料和加工费款增加所致；

注 4：公司其他流动资产 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少 59.15%，主要原因系公司本期以银行存款及信用证保证金购买理财减少所致；

注 5：公司可供出售金融资产 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 139.73%，主要原因系公司本期对龙口南山中油天然气有限公司、山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）投资增加所致；

注 6：公司其他非流动资产 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少 83.82%，主要原因系公司上期预付的工程及设备款在本期转入在建工程所致；

注 7：公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少，主要原因系公司本期持有的未平仓铝期货合约损失减少所致；

注 8：公司应付票据 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 43.67%，主要原因系公司以银行承兑汇票方式结算款项增加所致；

注 9：公司应付账款 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 30.17%，主要原因系公司本期应付工程及设备款增加所致；

注 10：公司应付利息 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 488.85%，主要原因系公司本期发行的公司债券计提利息增加所致；

注 11：公司一年内到期的非流动负债 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 191.66%，主要原因系公司本期一年内到期的长期借款增加所致；

注 12：公司其他流动负债 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 32.62%，主要原因系公司下一年内摊销的递延收益增加所致；

注 13：公司长期借款 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 90.75%，主要原因系公司本期工程项目借款增加所致；

注 14：公司应付债券 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少 71.61%，主要原因系公司前期发行的可转换公司债券本期转股所致；

注 15：公司递延收益 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 32.10%，主要原因系公司本期收到的资产性政府补助增加所致；

注 16：公司股本 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 44.31%，资本公积 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增加 44.20%，主要原因系公司前期发行的可转换公司债券本期转股所致；

（二）利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,669,891,603.18	14,056,027,013.90	-2.75
营业成本	11,901,840,255.92	11,979,837,668.31	-0.65
销售费用	325,243,510.46	320,057,085.04	1.62
管理费用	488,092,151.50	537,336,683.47	-9.16
财务费用	102,781,802.81	79,691,411.36	28.97
经营活动产生的现金流量净额	893,711,607.80	1,454,782,683.68	-38.57
投资活动产生的现金流量净额	-953,711,649.25	-3,399,406,684.62	71.94
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,936,566.19	406,628,946.37	184.76
研发支出	424,950,573.16	501,834,565.88	-15.32

1、公司经营活动产生的现金流量净额本期较上年同期减少 38.57%，主要是由于公司本期购买商品支付货款增加所致。

2、公司投资活动产生的现金流量净额本期较上年同期增加 244,569.50 万元，主要是由于公司本期购建支出减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额本期较上年同期增加 184.76%，主要是由于公司本期发行公司债券收到资金所致。

(三) 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
电力	直接材料	1,050.92	0.09	2,005.16	0.17	-47.59
电力	直接人工	10.64	-	6.55	-	62.44
电力	制造费用	53.93	-	43.51	-	23.95
铝制品	直接材料	1,006,225.20	85.42	976,321.62	83.00	3.06
铝制品	直接人工	26,497.15	2.25	30,276.19	2.57	-12.48
铝制品	制造费用	144,156.75	12.24	167,689.40	14.26	-14.03
合计		1,177,994.59	100.00	1,176,342.43	100.00	0.14
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
电力	直接材料	1,050.92	0.09	2,005.16	0.17	-47.59
电力	直接人工	10.64	-	6.55	-	62.44
电力	制造费用	53.93	-	43.51	-	23.95
铝制品	直接材料	1,006,225.20	85.42	976,321.62	83.00	3.06
铝制品	直接人工	26,497.15	2.25	30,276.19	2.57	-12.48
铝制品	制造费用	144,156.75	12.24	167,689.40	14.26	-14.03

合计		1,177,994.59	100.00	1,176,342.43	100.00	0.14
----	--	--------------	--------	--------------	--------	------

(四) 现金流量构成情况分析

公司报告期现金及现金等价物净增加额为 109,048.99 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 89,371.16 万元，较上年同期减少 38.57%，主要原因为本期购买商品支付货款增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-95,371.16 万元，主要为公司本期支付的工程及设备款；筹资活动产生的现金流量净额为 115,793.66 万元，较上年同期增加 184.76%，主要原因为公司本期发行公司债券收到资金所致。

四、公司债发行情况

1、公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
山东南山铝业股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）品种一	15 南铝 01	122479	2015.09.25	2020.09.24	500,000,000	4.97%	按年付息，到期还本	上海证券交易所
山东南山铝业股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）品种二	15 南铝 02	122480	2015.09.25	2020.09.24	1,000,000,000	4.40%	按年付息，到期还本	上海证券交易所

2、公司债券募集资金使用情况

结合公司的财务状况和资金需求情况，扣除发行费用后，公司将本次债券募集资金全部用于补充公司营运资金。截止 2015 年 10 月 13 日，募集资金已全部用于补充营运资金。

五、公司未来发展展望

铝行业因重复建设和产能过剩，近 6 年来铝价持续下跌，2015 年更是跌入低谷，价格更是不断刷新历史新低，电解铝加工行业多数亏损。主要因为铝供应

过剩顽疾难改，中国电价下调、冶炼成本下移、供应产能过剩，国内铝厂减产意愿下滑等因素影响；此外宏观经济前景不断恶化，美元指数强势反弹令基本金属明显承压，加之消费行业持续不景气，使铝加工行业盈利空间压缩。面对严峻形势，国家着力化解过剩产能，提出“消化一批、转移一批、整合一批、淘汰一批”四个一批，积极推进供给侧改革，铝行业落后产能加速淘汰，新建产能投产速度大大放缓。

公司募集资金建设 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目已陆续投产，产品主要涵盖了航空板、船舶板、汽车板等高端铝板带材。年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目也将陆续投产，产品将覆盖航空、船舶、海工、石化、能源等领域。公司产品多元化可以减少单一产品的经营风险，减少业绩周期性的波动，同时提高产品附加值和利润率，同时高性能铝合金和模锻件产品的生产也将提高公司技术水平、优化产业布局、改善产品结构。

2016 年是十三五规划实施的第一年，挑战与机遇并存，公司将在保证现有铝深加工产品稳定生产的基础上，稳步推进产业结构调整、产品升级转型，加强科技创新，为公司的持续、健康、稳健发展做出应有的贡献，积极回报股东，回报社会。

山东南山铝业股份有限公司

总经理 宋昌明

2016 年 6 月 24 日

议案七:

山东南山铝业股份有限公司 2015 年度财务决算报告

2015 年，公司在董事会和管理层的正确领导下，在全体员工的共同努力下，公司推进精益、精细管理，开展生产技术方面的综合改造，降本增效，提升成品率。同时，公司主动调节产业结构，部分生产线陆续达产，产品产量提升；公司销售准确把握市场脉搏，开展精准营销、细化市场，并进行核心客户走访，与核心客户签订战略合作协议，增加了销售量。在铝加工行业竞争加剧、铝制品价格下跌，行业内大量企业亏损的背景下，公司 2015 年度营业规模亦有所缩减，盈利出现下滑。

一、2015 年度公司财务报告的审计情况

公司2015年财务报告已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了和信审字（2016）第000308号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见：南山铝业财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允的反映了公司 2015年12月31日的合并及母公司财务状况以及2015年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、2015年公司的主要财务数据如下：

1、资产负债情况

截止2015年12月31日，公司资产总计34,789,179,528.87元，其中流动资产合计为10,662,900,973.00元，非流动资产合计为24,126,278,555.87元，其中固定资产为12,590,721,793.80元；负债总计9,274,217,015.00元，其中流动负债合计为6,297,143,460.88元，非流动负债合计为2,977,073,554.12元；少数股东权益1,809,782,713.42元；归属母公司的股东权益合计23,705,179,800.45元，其中股本为2,835,184,361元，资本公积为14,273,762,465.67元，盈余公积为631,822,371.06元，未分配利润为5,962,551,491.08元。

2、盈利情况

2015 年，公司实现营业收入 13,669,891,603.18 元，营业成本

1,190,184,255.92元，销售费用325,243,510.46元，管理费用488,092,151.50元，财务费用102,781,802.81元，营业利润808,714,365.45元，实现利润总额838,585,815.96元，归属于母公司股东净利润560,283,913.84元。

3、现金流量情况

单位：人民币元

项目	合并数	母公司数
经营活动产生的现金流量净额	893,711,607.80	301,800,256.52
投资活动产生的现金流量净额	-953,711,649.25	-406,259,193.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,157,936,566.19	1,250,378,523.48
现金及现金等价物净增加额	1,090,489,891.32	1,146,174,820.21

4、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2015年	2014年
每股收益	0.21	0.46
净资产收益率(%)	2.48	5.09
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	2.46	5.01
每股经营活动产生的现金流量净额	0.32	0.74
归属于上市公司股东的每股净资产	8.36	9.22

三、公司经营情况

公司是一家致力于铝业深加工的一体化铝业公司，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的铝产业链线，公司主要产品包括上游产品电力、蒸汽、氧化铝、电解铝，下游产品铝板带箔、挤压型材及铝锻造件。产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械；航空、汽车、船舶用中厚板；罐料、高档ps版基、铝箔坯料、高档铝塑复合板；食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等的材料；飞机、高速列车、汽车、大型机械结构件等。

报告期内，公司实现营业收入 1,366,989.16 万元，比去年同期下降 2.75%；实现利润总额 83,858.58 万元，比去年同期下降 28.07%；归属母公司净利润 56,028.39 万元，比去年同期下降 37.45%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016年6月24日

议案八：

山东南山铝业股份有限公司 2015 年年度报告正文及摘要

公司 2015 年年度报告正文及摘要登载于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)，另摘要刊登在 2016 年 4 月 5 日的《上海证券报》、《证券日报》、《中国证券报》《证券时报》。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案九：

山东南山铝业股份有限公司
关于续聘 2016 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师
事务所 2015 年年度审计报酬的议案

1、经公司审计委员会建议，2016 年公司继续聘用山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的外部审计机构，聘期一年。

2、2015 年度，公司支付给山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）的审计费用 280 万元，差旅及食宿费用由公司承担。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案十：

山东南山铝业股份有限公司
关于续聘 2016 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师
事务所 2015 年内控审计报酬的议案

1、2016 年公司继续聘用山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的内控审计机构，聘期一年。

2、2015 年度，公司支付给山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）的内控审计费用 100 万元，差旅及食宿费用由公司承担。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案十一：

**山东南山铝业股份有限公司
关于董事及其他高级管理人员报酬的议案**

公司现有董事及高管 14 人，2016 年度董事报酬为 8-160 万元之间；独立董事津贴为每人每年 6 万元，独立董事梁叔全不领取津贴；其他高管人员年度报酬为 5-150 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司董事会
2016 年 6 月 24 日

议案十二：

关于公司关联交易工业生产用水价格调整的议案

因水资源短缺，供水成本增加，尤其是黄河水处理工艺复杂，经公司与南山集团有限公司友好协商，同意调整工业生产用水价格，由“1.6 元/吨，如使用黄河水价格为 2.68 元/吨”调整为“1.8 元/吨，如使用黄河水价格为 3.48 元/吨”。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案十三：

2015 年度利润分配及资本公积金转增股本预案

经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2015 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润 560,283,913.84 元，报告期末未分配利润 5,962,551,491.08 元，母公司 2015 年度实现利润总额 307,608,416.17 元，税后利润 262,801,670.43 元。本年度可供股东分配利润 236,521,503.39 元，加上年初未分配利润 2,874,243,896.40 元，本年度实际可供股东分配利润 2,827,246,963.69 元。公司拟按公司总股本 2,835,184,361 股为基数向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），预计分配股利 283,518,436.10 元，剩余未分配利润转入下一年度。

同时以 2015 年 12 月 31 日的股份总数 2,835,184,361 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15 股。本次转增股份实施后，公司股份总数将增至 7,087,960,902 股。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 24 日

议案十四：

山东南山铝业股份有限公司 2015 年度监事会工作报告

一、监事会的工作情况

2015 年度监事会按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，从切实维护股东权益和公司利益出发，认真履行监事的职责，依据《监事会议事规则》组织监事会会议，2015 年度共召开了 5 次监事会，参加公司本年度的股东大会并列席了历次董事会，对公司经营活动的重大决策、公司财务状况和公司董事、高级管理人员的行为进行了有效监督，对公司定期报告进行审核并提出审议意见。

二、 监事会对公司依法运作情况的独立意见

2015 年度，公司决策程序按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的相关规定，内控制度完善，董事、高管在执行其职务时无违反相关法律、法规及公司章程或损害公司利益的行为。

三、 监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会认真检查审核了公司的财务状况，并对公司的审计工作进行了监督，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2015 年度审计报告，真实的反映了公司的财务状况和经营成果，标准无保留的意见是客观公正的。

四、 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

2015 年度，公司募集资金投入项目与公司募集说明书的承诺一致。

五、监事会对公司关联交易情况的独立意见

2015 年度，公司所发生的关联交易严格按照相关协议规定的价格执行，交易程序合法，交易及价格公平、公正、合理，不存在损害公司及股东利益的情况。

六、监事会对内部控制自我评价报告及内部控制审计情况的意见

公司监事会认真审阅了《山东南山铝业股份有限公司 2015 年度内部控制评

价报告》，认为报告客观公正的反映了公司内部控制的实际情况，对该报告无异议。山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2015 年度内部控制审计报告，客观公正的反映了公司内部控制有效性。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2016 年 6 月 24 日

议案十五：

山东南山铝业股份有限公司
关于监事报酬的议案

2016 年度监事的报酬为 5-150 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2016 年 6 月 24 日

议案十六：

关于选举独立董事的议案

因公司独立董事梁叔全先生辞去独立董事一职，经研究决定，公司董事会提名黄利群女士任公司第八届董事会独立董事候选人。

黄利群女士：女，汉族，1966年4月出生，硕士学位，一级律师，正高级职称，山东博翰源律师事务所高级合伙人，副主任。1987年至1989年任山东省财政学院教师；1989年至1999年山东全诚律师事务所律师；1999年至2007年任山东蓝孚律师事务所副主任、律师；2005年12月至2006年12月，任济南市第十一届政协委员；2007年1月，任济南市第十二届政协委员；2007年至2011年任山东方遒律师事务所主任、律师；2011年至今任山东博翰源律师事务所副主任、律师；2012年1月至今，任济南市第十三届政协委员。

黄利群女士近三年未受中国证监会行政处罚，未受证券交易所公开谴责或两次以上通报批评，且现未处于被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司独立董事的期间。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2016年6月24日