

股票简称：南山铝业

股票代码：600219



山东南山铝业股份有限公司

SHANDONG NANSHAN ALUMINIUM CO., LTD.

（地址：山东省龙口市东江镇前宋村）

配股说明书摘要

保荐人/主承销商：国信证券股份有限公司



（住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

签署日期：二〇一八年十月十九日

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次发行经公司 2017 年 9 月 8 日召开的第九届董事会第四次会议以及 2017 年 11 月 30 日召开的 2017 年第三次临时股东大会审议通过。同时,公司第九届董事会第十次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》,确定本次配股按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。2018 年 8 月 24 日,公司收到中国证监会出具的《关于核准山东南山铝业股份有限公司配股的批复》(证监许可【2018】1316 号),核准本次配股发行。

二、本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定,按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司 2018 年 6 月末的总股本 9,251,102,895 股为基数测算,本次可配股数量总计不超过 2,775,330,868 股。配售股份不足 1 股的,按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前,若因公司送股、转增及其他原因引起的总股本变动,配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

2018 年 10 月 17 日,公司第九届董事会第十二次会议审议通过了《关于确定公司配股价格的议案》,根据公司本次配股方案的定价依据,结合市场情况,经公司与保荐机构(主承销商)协商,确定公司配股价格为 1.70 元/股。

在本次配股中,若公司某现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权,该等股东于公司享有的权益可能将会相应摊薄。此外,根据公司第九届董事会第四次会议及 2017 年第三次临时股东大会决议,本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。因此,配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

三、本公司控股股东南山集团有限公司及其全资子公司山东怡力电业有限公

司承诺以现金方式全额认购其可认配的股份。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70% 或本公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股拟募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”。

六、本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

七、根据公司现行有效的《公司章程》，公司股利分配政策为：

“第二百零八条 公司利润分配：

（一）公司在向优先股股东支付约定的股息之前，不向普通股股东分配利润；

（二）公司利润分配政策：

1、利润分配方式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司分配股利时，优先采用现金分红的方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

2、利润分配期间的间隔：公司一般按照会计年度进行利润分配，在符合现金分红条件的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，也可以根据公司的资金需求状况进行中期利润（现金）分配。

3、公司实施现金分红应同时满足下列条件：

（1）公司当年度实现的可分配利润（即公司补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配利润为正值；

（3）审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、现金分红的比例：在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，实施现金分红政策应当遵守以下规定：

(1) 公司发展阶段的认定及现金分红的占比：

i. 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

ii. 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

iii. 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(2) 在满足利润分配的条件下，公司每连续三年至少有一次现金红利分配，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。

(3) 公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，并具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，同时在遵守上述现金分红的规定的前提下，可以提出股票股利分配预案。

(三) 利润分配的决策程序和机制：

1、利润分配预案的拟定：

董事会根据公司经营情况拟定利润分配预案时，应充分听取独立董事及监事会的意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前还可以通过电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

2、决策程序：

(1) 董事会在审议利润分配预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件等事宜，应充分听取监事会的意见；独立董事应发表明确意见。

(2) 利润分配预案经董事会审议通过后经股东大会审议通过。公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(3) 公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于公司股东的净利润之比低于 30% 的，公司应当在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露以下事项：

i. 结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或现金分红水平较低原因的说明；

ii. 留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况；

iii. 董事会会议的审议和表决情况；

iv. 独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

3、利润分配的监督：

监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督，发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

(1) 未严格执行现金分红政策和股东回报规划；

(2) 未严格履行现金分红相应决策程序；

(3) 未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

(四) 利润分配政策的调整机制：

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并分别经监事会和二分之一以上独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

3、调整利润分配政策的议案应分别提交董事会、股东大会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体董事的二分之一以上同意。

(五) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

八、本公司提请投资者认真阅读配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

(一) 经营风险

1、宏观经济与市场环境变化风险

公司产品主要为铝加工产品，铝产品广泛用于国民经济各个领域，与宏观经济运行状况密切相关，宏观经济波动对本公司主要产品的价格和需求有较大影响，进而影响公司收益。目前，国内铝行业与国际市场已基本接轨，其变动趋势与国际市场的变动趋于一致，世界经济的周期性波动对于国内铝行业发展的影响越来越突出。

近期世界经济形势依然复杂严峻，国内经济结构转型升级等，使经济继续回升的不确定性增加。如果未来我国经济增速下滑，宏观经济不能持续向好或出现波动，导致铝行业的市场环境出现不利变化，可能对公司的生产经营产生较大影响。

2、主要原材料供应受出口国政策影响较大的风险

印尼颁布铝土矿原矿出口禁令之前，公司生产所用的铝土矿主要通过澳大利亚、印尼等国家进行采购。2014 年印尼政府全面禁止铝土矿出口对公司的生产经营造成了一定影响，若包括澳大利亚在内的其他国家也对铝土矿的出口进行政策限制，将对公司原材料供应产生影响，公司将重新寻找其他铝土矿出口国进行采购，短期内可能会影响到公司的正常生产经营。

3、铝产品价格波动风险

公司产品主要为铝加工产品，主要应用于建筑、交通、包装等领域，如果未来下游行业出现较大变化，或者大宗铝材价格出现大幅波动，可能会影响公司产品销售价格。此外，随着铝加工行业竞争的加剧，如公司不能及时提高产品质量及经营效率，保持竞争优势，公司的加工费也可能面临下降的风险，从而对公司的经营造成不利影响。

4、市场竞争加大的风险

基于我国铝加工行业多年来的快速增长和未来良好的市场空间，近年来进入行业的国内企业不断增多，国外企业也纷纷在国内寻找合作伙伴或直接建厂投资。此外，由于上游电解铝等粗加工行业出现产能过剩，竞争逐渐向铝板带箔、工业型材等深加工产品领域延伸。铝材料、铝加工业特别是粗加工可能存在因市场过剩而导致市场竞争加剧，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

5、新增项目产能利用率不足的风险

本次配股募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，项目建设期 3 年，建成后 2 年内达产。本项目有利于公司低成本产能扩张，巩固全产业链，项目建成后产品销售前景广阔。但在项目投产初期，可能存在产能利用率不足的风险。

（二）财务风险

1、存货风险

报告期内，公司流动资产中存货金额较高，2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司存货分别为 383,960.13 万元、383,618.30 万元、456,423.88 万元和 515,340.33 万元，占公司流动资产的比例分别为 35.49%、34.65%、30.08% 和 32.63%。存货较高的主要原因：一是为避免原材料价格和供应量波动，煤炭、铝土矿等的采购量较高；二是新建项目的投产带来的各类存货的增加。随着其他新建项目的投产及销售规模的扩大，公司未来的存货可能仍会保持较高的金额，从而占用一定的流动资金，使公司面临一定的财务风险。

2、非流动资产占比较高风险

报告期内，公司非流动资产占比较高。2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司非流动资产分别为 3,133,117.17 万元、3,161,477.01 万元、3,086,750.93 万元和 3,029,995.12 万元，占公司总资产的比例分别为 74.33%、74.06%、67.04% 和 65.73%。公司非流动资产占比较高符合有色金属冶炼及加工资本密集型的行业特点，但由于其非流动资产占比较高，将使公司面临一定的财务风险。

3、资本支出规模较大的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司各期投资活动产生的现金流量净额均呈现净流出的状态，净流出额分别为 18.40 亿元、15.81 亿元、18.28 亿元和 8.84 亿元。同时，公司未来可能还将视市场情况在原料供应、铝加工、环保措施等方面加大资金投入，巩固公司在行业中的地位，因此公司未来将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况。

4、开展期货套期保值业务的风险

报告期内，公司开展期货套期保值的投资收益分别为-2,996.98 万元、1,910.64 万元、-317.49 万元和-1,525.47 万元。公司开展期货交易的标的物主要为铝锭，交易的主要目的是为了“客户锁价”。

公司产品的定价模式为“铝价+加工费”，铝价一般参考交货月份的市价进行确定，由于铝产品的加工存在一定的周期，因此在交货时价格可能会较下订单时的价格出现较大的波动。此种情况下，客户为了减少未来价格波动的风险，会与公司签订《套期保值协议》，要求公司买入特定价格的期货合约（合约的交付时间对应交货月份），以锁定未来交货时的铝价，亦即“客户锁价”。

报告期内，公司从事期货套期保值交易的资金来源均为自有资金。公司套期保值业务主要面临如下风险：（1）由于铝期货合约价格易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失；（2）期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

（三）关联交易风险

报告期内，公司与控股股东及其控制的企业之间持续存在商品采购、综合服务、金融服务等关联交易。公司与关联方之间依据商业原则，通过协议对关联交易进行了约定。相关协议严格按照规定履行了董事会、股东大会等决策或审批程序。若因客观环境变化或交易双方无法履约，造成协议未能履行，关联交易的公平和公正将受到影响，将对公司的经营产生不利影响。

（四）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。虽然公司在铝产业链各生产环节已建立了一整套遵守国家环境保护条例、控制污染物排放的环保体系，但是，随着社会发展对环保要求的不断提高，国家有可能出台更为严格的环保政策，如公司目前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。

（五）出口风险

国际市场地区贸易保护主义抬头，特朗普上台后积极推行“美国优先”政策，保护美国产业，继 2017 年 3 月对中国进口的铝箔产品进行反倾销、反补贴的“双反”调查后，美国商务部 2017 年 11 月对自中国进口的铝合金板带材再次发起“双

反”调查，2018年3月又决定对进口钢铁和铝产品全面征税，税率分别为25%和10%；同时，欧盟、印度等方面也存在跟随美国启动双反的可能，中国出口铝板带箔未来面临高额关税的风险。此外，受英国脱欧进程影响，欧元有可能进一步贬值的预期，欧洲本土加工企业受益，有可能对中国铝产品出口产生冲击。因此，受国际贸易保护主义和国际环境变化的影响，可能会对公司出口业务造成不利影响，从而可能对公司经营业绩造成负面影响。

（六）关于自备电厂行业政策发生变化的风险

为贯彻落实国家降低一般工商业用电价格目标要求，2018年9月12日山东省物价局发布《关于降低一般工商业电价及有关事项的通知》（鲁价格一发【2018】112号），2018年9月14日山东省物价局联合山东省经济和信息化委员会发布《关于完善自备电厂价格政策的通知》（鲁价格一发【2018】115号），上述两份通知文件对企业自备电厂的价格政策提出相关标准，包括企业自备电厂的政策性交叉补贴标准、政府性基金及附加标准、系统备用费标准等。截至本配股说明书签署日，前述费用的征收部门尚无具体的征收细则，公司将继续就自备电厂上述价格政策的具体落实情况与有关部门进行沟通和协商。

目前公司电解铝生产所需电力主要来自于公司自备电厂，如果严格按照上述标准缴纳政策性交叉补贴、政府性基金及附加和系统备用费，将在一定程度上影响公司电解铝的生产成本，从而可能对公司的经营业绩造成不利影响。

目前国内电解铝企业电力自备率约70%左右，上述政策如果在全国范围内全面落实会导致全行业电解铝生产成本上升，并传导至下游电解铝及铝加工产品价格，从而在一定程度上降低电解铝生产成本上升的影响。此外，公司拥有覆盖从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-铝加工（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的完整产业链，上下游一体化是公司竞争的核心优势之一，但同时公司的业务重心和核心竞争力在于后端铝深加工领域，若上述政策予以实施，在一定程度上会影响公司的成本优势，但不会从根本上影响公司的核心竞争力。

未来，公司将主动寻求各种措施，包括积极优化产品结构和产业链，根据市场供需情况采取更加积极灵活的产品定价策略，进一步提升管理水平、节能降耗及开辟新的盈利增长点，以尽力减少该等政策可能带来的不利影响。

（七）管理风险

公司经过多年发展，收入规模已过百亿，资产规模超四百亿，产品已基本覆盖铝加工产业上下游的主要环节和主要产品领域，且通过设立分支机构和销售网络开始进入国际市场。随着近年来行业整合力度的加大、行业内新企业的进入及原有企业扩大产品经营领域，公司面临的竞争较以往更为激烈。上述情况对公司研发、生产、销售、服务等方面的管理提出了更高的要求，如公司不能进一步提升管理水平，保持管理团队和核心技术人员的稳定，将对公司未来的经营造成一定的影响。

（八）募集资金运用风险

公司本次配股拟募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，项目在印尼建设，项目完成后公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力，公司抗风险能力进一步提高。

本次发行完成后，若由于内外部原因导致本次募集资金投资项目的建设进度慢于预期，或因市场环境、相关政策发生变化导致募投项目实际效益低于预期，则可能存在募投项目为公司带来的收入和利润低于预期的风险。

（九）海外项目建设风险

根据公司全产业链的经营战略，公司将进一步强化全产业链布局，积极打造铝冶炼及铝深加工领域的龙头企业，实现全球化布局。本次募投项目建设和未来的投产都位于海外（印尼），公司将持续面临对海外异地项目的控制和管理以及与当地文化习俗融合等方面的风险。公司将继续加强管理力量，不断健全和完善各项制度，严格异地项目的控制和监督，加强与项目所在地各方的交流和沟通，融入当地经济文化社会。

（十）境外大额投资风险

氧化铝行业属于周期性行业，供需关系和价格波动具有较强的周期性特点；具体来看影响氧化铝行业价格因素较多，主要包括原材料价格、环保政策、行业

开工率和下游电解铝行业景气度等。受氧化铝行业价格波动较大的影响，本次募投项目可能面临市场波动风险，未来项目投产后产品价格可能不及预期，从而对募投项目效益产生影响。针对该风险，发行人主要有以下应对措施：

1、产品销售面向多个地区。本次募投项目产品可以在项目周边地区销售，如东南亚、南亚等，也可以向中亚、中东地区客户销售，还可以运回中国内地，这些地区氧化铝需求缺口较大，目前每年氧化铝需求缺口超过 1,000 万吨，广阔的市场可以在一定程度上平抑市场波动的风险。

2、加强经营管理，降低生产成本。氧化铝行业属于周期性行业，市场价格不会长期低于行业平均生产成本，因此只要本次募投项目生产成本低于行业平均成本，即可获得高于行业平均利润水平的超额利润；本次募投项目在铝土矿、能源等方面具有较大的成本优势，未来项目建成后将进一步加强经营管理，优化工艺流程，提高生产效益，降低生产成本，增强项目的盈利能力。

九、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

（一）本次配股发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司 2018 年 6 月 30 日的总股本 9,251,102,895 股为基数测算，本次可配股数量总计 2,775,330,868 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起的总股本变动，配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

本次募集资金到位后，公司的净资产和总股本将增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。在公司总股本和净资产均增加的情况下，未来每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降，公司特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期股东回报的风险。

（二）为了保护投资者利益，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使

用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。具体措施包括：

1、严格执行募集资金管理制度，加强募集资金规范管理

公司将根据相关法规和公司制定的《募集资金管理办法》，严格规范使用管理，并全力配合保荐机构等对募集资金使用的检查和监督，合理防范募集资金使用风险，充分发挥募集资金效应，切实保护投资者的利益。

2、做大做强公司主营业务，提升盈利能力

公司将不断提高经营管理水平，完善业务经营，全面有效地提升公司经营效率。在主营业务方面，公司将在继续保持主业优势的基础上，充分抓住发展机遇，在主营产业链上下游进行整合，拓宽运营平台，增强盈利能力。

3、不断完善公司治理，强化风险管理措施

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，不断完善公司的治理结构，确保公司股东能够充分行使权力，确保公司董事会能够认真履行职责，进一步维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。同时，公司将持续加强全面风险管理体系建设，全面提高公司的风险管理能力。

4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定，为合理回报股东，特别是保护中小股东利益，公司制订了《山东南山铝业股份有限公司未来三年（2017-2019 年）分红回报规划》，进一步明晰和稳定对股东的利润分配，特别是现金分红的回报机制。

为应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报具体措施不等于对公司未来利润作出保证，公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	14
第一节 释义.....	15
第二节 本次发行概况.....	17
一、公司基本情况.....	17
二、本次发行基本情况.....	17
三、本次发行的有关机构.....	20
第三节 主要股东情况.....	23
第四节 财务与会计信息.....	24
一、财务报告.....	24
二、合并报表范围及变化情况.....	87
三、报告期主要财务指标.....	88
第五节 管理层讨论与分析.....	93
一、财务状况分析.....	93
二、盈利状况分析.....	109
三、现金流分析.....	121
四、重大资本性支出分析.....	122
五、报告期内重要会计政策和会计估计的变更情况.....	123
六、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响.....	124
七、公司经营的主要优势、困难及盈利能力发展趋势分析.....	125
第六节 本次募集资金运用.....	126
一、本次募集资金运用概况.....	126
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	126
三、本次配股募集资金投入方式.....	144
四、本次配股募集资金运用对公司财务及经营管理的影响.....	144
第七节 备查文件.....	146
一、备查文件.....	146
二、文件查阅时间、地点.....	146

第一节 释义

在本配股说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

一、普通词语		
发行人、公司、本公司、南山铝业、上市公司	指	山东南山铝业股份有限公司
控股股东、南山集团、集团公司	指	南山集团有限公司
实际控制人、南山村村民委员会	指	龙口市东江镇南山村村民委员会，后更名为“龙口市东江街道南山村村民委员会”
董事会	指	山东南山铝业股份有限公司董事会
监事会	指	山东南山铝业股份有限公司监事会
《公司法》	指	2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员第六次会议通过了第三次修订，自 2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员第三次会议修订，自 2013 年 6 月 29 日施行的《中华人民共和国证券法》，根据 2014 年 8 月 31 日第十二届全国人民代表大会常务委员第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正，自 2014 年 8 月 31 日起施行。
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	北京国枫律师事务所
审计机构、会计师事务所、山东和信	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
安泰科	指	北京安泰科信息开发有限公司，中国有色金属工业信息中心下属的信息咨询机构
印尼	指	印度尼西亚
宾坦岛/民丹岛/Bintan	指	印度尼西亚岛屿，属廖内群岛省，本次配股募投项目建设地
印尼盾	指	印度尼西亚法定货币
元	指	如无特别说明，为人民币元
最近三年及一期、报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月
二、公司简称		
怡力电业	指	山东怡力电业有限公司，南山集团全资子公司，公司股东
南山铝业新材料公司	指	烟台南山铝业新材料有限公司，公司控股子公司
南山铝压延公司	指	龙口南山铝压延新材料有限公司，公司控股子公司
东海氧化铝公司	指	龙口东海氧化铝有限公司，本公司控股子公司
东海铝箔公司	指	烟台东海铝箔有限公司，公司控股子公司

南山研究院	指	山东南山科学技术研究院，公司全资子公司
锦泰贸易公司	指	烟台锦泰国际贸易有限公司，公司全资子公司
南山铝业澳大利亚公司	指	南山铝业澳大利亚有限公司，公司全资子公司
南山美国公司	指	南山美国有限公司，公司全资子公司
南山美国先进铝	指	南山美国先进铝技术有限责任公司，公司全资子公司
南山财务公司、财务公司	指	南山集团财务有限公司，公司参股公司
南山中油天然气	指	龙口南山中油天然气有限公司，公司参股公司
南山航空材料研究院	指	北京南山航空航空材料研究院有限公司，公司控股子公司
天然气分公司	指	南山天然气分公司
南山铝业新加坡公司	指	南山铝业新加坡有限公司，公司全资子公司
环球铝业、GAI	指	Global Aluminium International PTE LTD（环球铝业国际有限公司），南山铝业新加坡公司之控股子公司
BAI	指	PT. Bintan Alumina Indonesia，环球铝业控股子公司
红石铝业	指	Redstone Alumina International PTE. LTD（红石铝业国际有限公司），GAI 的股东之一
MKU	指	PT. Mahkota Karya Utama，BAI 的股东之一
三、专业名词		
铝土矿/铝矾土	指	生产金属铝的原材料，以三水铝石、一水铝石为主要矿物所组成的矿石的统称
氧化铝	指	生产电解铝的原材料，本次配股募投项目主要产品
电解铝、原铝	指	通过电解熔融氧化铝而得到的成品铝
铝型材	指	由铝合金加工成截面为一定形状的长条形材料。主要由合金铝棒或合金铝锭熔铸后，采用挤压的方式生产
铝板带箔	指	经过加工而成片状的铝产品称为铝板，厚度大于 0.2 毫米铝卷材称为铝带，厚度小于 0.2 毫米的铝卷材称为铝箔，上述产品统称为铝板带箔
热轧	指	在铝合金再结晶温度点以上，通过压延轧制成一定厚度规格的铝板带材的过程
冷轧	指	铝合金不进行加热，在再结晶温度点以下的轧制过程
箔轧	指	以冷轧带材为原料，将带材在常温下进一步轧制成厚度小于 0.2 毫米以下的箔材卷的轧制过程
双零铝箔	指	厚度大于或等于 0.001 毫米且小于 0.01 毫米的铝箔
铝箔坯料	指	生产铝箔所需的冷轧铝带材
罐体、罐盖料	指	易拉罐罐体、罐盖料，公司主要产品之一
高精度铝合金板材	指	汽车、航空、船舶及轨道交通用铝合金中厚板及薄板
中厚板	指	指厚度大于6.3毫米的板材
薄板	指	厚度大于0.2毫米，小于6.3毫米的板材

本配股说明书摘要中部分合计数与各分项数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称	山东南山铝业股份有限公司
英文名称	Shandong Nanshan Aluminium Co., Ltd.
股票简称	南山铝业
股票代码	600219
股票上市地	上海证券交易所
注册地址	山东省龙口市东江镇前宋村
办公地址	山东省龙口市南山工业园区
注册资本	925,110.29 万元
法定代表人	宋昌明
所属证监会行业	有色金属冶炼和压延加工
经营范围	许可证范围内电力生产（有效期限以许可证为准）；天然气销售（限分支机构经营）；锻造产品、石墨和碳素制品、铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售；批准范围的自营进出口、进料加工和“三来一补”业务；装饰装修及铝合金结构制品、铝门窗的安装（须凭资质证书经营）；模具设计与制造；燃气灶具、金属材料、机械设备、塑料制品、化工产品（不含危险化学品）销售；包装箱、托盘、玻纤增强尼龙隔热条生产、销售；铝合金压力加工工程和技术研究开发、技术咨询、技术服务；检验测试。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次发行经公司 2017 年 9 月 8 日召开的第九届董事会第四次会议以及 2017 年 11 月 30 日召开的 2017 年第三次临时股东大会审议通过。上述董事会会议决议公告及股东大会决议公告分别于 2017 年 9 月 11 日和 2017 年 12 月 1 日公告，具体内容详见：《山东南山铝业股份有限公司 2017 年度配股公开发行证券预案》、《山东南山铝业股份有限公司第九届董事会第四次会议决议公告》和《山东南山铝业股份有限公司 2017 年第三次临时股东大会决议公告》，并在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上刊登。

2018 年 5 月 24 日，公司第九届董事会第十次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》，确定本次配股按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。

2018 年 8 月 24 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准山东南山铝业股份有限公司配股的批复》（证监许可【2018】1316 号），核准本次配股发行。

（二）发行股票的类型和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（四）配股比例和配股数量

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司 2018 年 6 月 30 日的总股本 9,251,102,895 股为基数测算，本次可配股数量总计 2,775,330,868 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起的总股本变动，配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

（五）定价原则及配股价格

1、定价原则

（1）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司的发展前景与股东利益等因素；

（2）遵循公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格提请公司股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

2018 年 10 月 17 日，公司第九届董事会第十二次会议审议通过了《关于确定公司配股价格的议案》，根据公司本次配股方案的定价依据，结合市场情况，经公司与保荐机构（主承销商）协商，确定公司配股价格为 1.70 元/股。

（六）配售对象

配售对象为本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

公司控股股东南山集团有限公司及其全资子公司山东怡力电业有限公司已出具承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。公司已在披露本次配股预案时同时披露了上述承诺。

（七）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（八）发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）本次配股募集资金规模及用途

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”。

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量，若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（十）承销方式及承销期

本次配股的 A 股发行由保荐机构（主承销商）国信证券以代销方式承销。

承销期的起止时间为配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日，即 2018 年 10 月 19 日至 2018 年 11 月 1 日。

（十一）本次发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
审计费用	【】
路演、信息披露、登记等其他费用	【】

上述费用为预计费用，实际发行费用可能根据发行情况进行调整。

（十二）本次发行的时间安排

日期	发行安排	股票停牌安排
2018 年 10 月 19 日 (T-2 日)	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《配股发行公告》	正常交易
2018 年 10 月 22 日 (T-1 日)	网上路演	正常交易
2018 年 10 月 23 日 (T 日)	股权登记日	正常交易
2018 年 10 月 24 日至 2018 年 10 月 30 日 (T+1 至 T+5 日)	配股缴款起止日期，配股提示性公告（5 次）	全天停牌
2018 年 10 月 31 日 (T+6 日)	配股款清算、验资	全天停牌
2018 年 11 月 1 日 (T+7 日)	刊登配股发行结果公告；发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及退款日	正常交易

注：以上时间均为交易日。如遇重大突发事件影响本次配股，公司将及时公告，修改本次发行日程。

（十三）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：山东南山铝业股份有限公司

法定代表人：宋昌明
住所：山东省龙口市东江镇前宋村
电话：0535-8616188
传真：0535-8616230
董事会秘书：隋冠男

（二）保荐机构/主承销商

名称：国信证券股份有限公司
法定代表人：何如
住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
电话：021-60933183
传真：021-60936933
保荐代表人：孙婕、张群伟
项目协办人：郑文英
项目经办人员：柳志强、王琢、栾小飞

（三）律师事务所

名称：北京国枫律师事务所
负责人：张利国
住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层
电话：010-66090088
传真：010-66090016
经办律师：刘斯亮、薛玉婷

（四）会计师事务所

名称：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：王晖
住所：济南市历下区文化东路 59 号 706 室
电话：0531-81666227
传真：0531-81666227

经办会计师：王伦刚、姜峰

（五）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（六）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

（七）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

账户名称：国信证券股份有限公司

账号：4000029129200042215

大额系统行号：102584002910

联行行号：27708291

银行查询电话：0755-82461390、82462546

第三节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司股本总额为 9,251,102,895 股，全部为人民币普通股（A 股）。公司前 10 名股东的持股情况如下：

排名	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）	股本性质
1	南山集团有限公司	2,180,657,742	23.57	A 股流通股
2	山东怡力电业有限公司	2,163,141,993	23.38	限售流通 A 股
3	中国证券金融股份有限公司	453,279,851	4.90	A 股流通股
4	中央汇金资产管理有限责任公司	102,603,500	1.11	A 股流通股
5	香港中央结算有限公司	79,932,866	0.86	A 股流通股
6	蒙棣良	58,669,894	0.63	A 股流通股
7	上海方大投资管理有限责任公司	40,900,000	0.44	A 股流通股
8	陈升	36,711,600	0.40	A 股流通股
9	南华期货股份有限公司—南华期货银叶 3 号资产管理计划	33,718,683	0.36	A 股流通股
10	陈华君	28,601,373	0.31	A 股流通股
	合计	5,178,217,502	55.96	

注：1、截至 2018 年 6 月 30 日，前十大股东持有股份均无质押或冻结情况；

2、怡力电业持有南山铝业的股份全部为限售股，锁定期至 2020 年 6 月 6 日。

第四节 财务与会计信息

一、财务报告

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的财务报告进行了审计,并分别出具了“和信审字(2016)第 000308 号”和“和信审字(2017)第 000327 号”、“和信审字(2017)第 000033 号”标准无保留意见的审计报告。

2016 年 12 月,公司完成对同一控制下的山东怡力电业有限公司资产包的收购。为了增强财务报表的可比性,发行人对 2015 年的财务报表进行了追溯调整,并委托和信所对公司追溯调整后的 2015 年度和 2016 年度的财务报告进行了连续审计,出具了和信审字(2017)第【000513】号标准无保留意见的审计报告。和信所认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制,公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

报告期内公司不存在会计估计变更或会计差错更正情况。

如无特别说明,本节引用的财务数据分别引自公司追溯调整后的经审计的 2015 年度至 2016 年度财务报告、2017 年度经审计的财务报告及 2018 年未经审计财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息,请参阅本公司 2015 年度、2016 年度、2017 年年度报告及 2018 年半年度报告,以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

(一) 实际口径合并财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 6 月 30 日追溯调整前的合并资产负债表,以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月追溯调整前的合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表如下:

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	4,302,520,701.02	5,571,469,252.53	4,083,084,324.82	4,584,050,470.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,509,971.18	40,131,971.33	-	878,750.00
应收票据	1,822,636,648.31	1,445,322,760.13	1,402,812,509.75	1,010,411,370.45
应收账款	2,668,371,918.51	2,083,638,692.19	1,150,008,608.61	710,204,663.76
预付款项	594,606,108.14	528,384,880.84	332,655,727.71	227,760,692.39
其他应收款	369,196,602.49	389,704,448.71	166,510,378.37	100,763,347.73
存货	5,153,403,328.22	4,564,238,792.38	3,836,182,963.06	3,609,563,367.12
一年内到期的非流动资产		-	24,992,111.82	23,431,052.40
其他流动资产	867,384,755.52	550,122,313.55	74,468,633.99	395,837,258.75
流动资产合计	15,795,630,033.39	15,173,013,111.66	11,070,715,258.13	10,662,900,973.00
非流动资产：				
可供出售金融资产	71,090,000.00	71,090,000.00	71,090,000.00	53,340,546.88
长期股权投资	296,107,045.89	290,929,816.63	282,517,456.15	260,389,034.81
固定资产	25,293,125,089.29	25,974,519,182.21	23,227,614,237.72	12,590,721,793.80
在建工程	1,691,491,032.15	1,709,683,259.28	5,389,091,761.94	9,452,754,995.16
工程物资	191,858.20	2,723,809.62	2,232,667.46	3,287,820.63
无形资产	2,389,641,854.01	2,428,006,829.52	2,270,077,535.55	1,478,290,912.93
长期待摊费用	43,464,706.21	45,784,999.37	27,355,652.25	24,299,267.96
递延所得税资产	179,304,955.43	186,716,587.77	249,331,562.53	211,101,478.21
其他非流动资产	335,534,649.76	158,054,803.23	95,459,187.02	52,092,705.49
非流动资产合计	30,299,951,190.94	30,867,509,287.63	31,614,770,060.62	24,126,278,555.87
资产总计	46,095,581,224.33	46,040,522,399.29	42,685,485,318.75	34,789,179,528.87
流动负债：				
短期借款	2,488,167,885.29	2,511,845,115.68	1,349,296,906.45	1,827,534,740.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	34,870,387.52	48,450,701.03	2,360,900.00	-
应付票据	942,248,675.50	639,651,808.55	630,992,382.91	618,139,540.67
应付账款	2,208,129,592.82	2,611,712,766.03	3,160,342,546.61	2,648,964,631.96
预收款项	337,144,583.79	270,010,041.00	295,642,124.21	188,691,336.97
应付职工薪酬	403,392,462.99	378,145,128.09	314,104,128.43	224,593,421.52
应交税费	227,848,173.06	367,113,336.85	135,496,458.96	257,809,189.41
应付利息	122,083,351.67	48,076,203.26	20,578,246.48	23,137,381.14
应付股利	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49
其他应付款	281,022,398.58	298,467,225.04	251,078,601.72	264,793,299.90

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
一年内到期的非流动负债	327,354,975.80	347,042,252.66	431,900,592.93	220,873,403.54
其他流动负债	29,015,910.13	28,802,529.65	22,917,662.76	16,499,217.83
流动负债合计	7,407,385,694.64	7,555,424,405.33	6,620,817,848.95	6,297,143,460.88
非流动负债:				
长期借款	228,064,700.00	356,133,700.00	702,354,700.00	1,201,743,900.00
应付债券	2,987,809,118.55	2,986,125,150.08	1,492,965,034.39	1,491,399,862.76
长期应付款	-	708,640.72	1,593,362.03	2,320,224.00
递延所得税负债	5,737.50	6,652,637.50	-	219,687.50
递延收益	469,061,433.59	475,516,229.85	344,134,869.23	281,389,879.86
非流动负债合计	3,684,940,989.64	3,825,136,358.15	2,541,047,965.65	2,977,073,554.12
负债合计	11,092,326,684.28	11,380,560,763.48	9,161,865,814.60	9,274,217,015.00
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	2,835,184,361.00
资本公积金	14,679,725,545.20	14,679,725,545.20	14,680,469,256.30	14,273,762,465.67
其它综合收益	51,103,402.58	41,092,993.84	119,874,675.15	1,859,111.64
盈余公积金	918,723,554.54	918,723,554.54	764,659,916.04	631,822,371.06
未分配利润	8,119,674,714.24	7,853,659,663.63	6,858,923,384.34	5,962,551,491.08
归属于母公司所有者权益合计	33,020,330,111.56	32,744,304,652.21	31,675,030,126.83	23,705,179,800.45
少数股东权益	1,982,924,428.49	1,915,656,983.60	1,848,589,377.32	1,809,782,713.42
所有者权益合计	35,003,254,540.05	34,659,961,635.81	33,523,619,504.15	25,514,962,513.87
负债和所有者权益总计	46,095,581,224.33	46,040,522,399.29	42,685,485,318.75	34,789,179,528.87

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	9,677,663,815.45	17,067,880,799.46	13,227,886,191.44	13,669,891,603.18
营业收入	9,677,663,815.45	17,067,880,799.46	13,227,886,191.44	13,669,891,603.18
营业总成本	8,660,827,876.01	14,888,327,087.66	11,632,229,831.08	12,875,289,495.59
营业成本	7,783,887,820.39	13,213,394,362.93	10,230,988,662.65	11,901,840,255.92
营业税金及附加	116,308,984.20	258,807,180.39	185,732,338.06	41,720,454.33
销售费用	207,390,292.37	389,670,372.46	428,105,154.47	325,243,510.46
管理费用	372,192,688.91	681,379,707.26	579,333,897.26	488,092,151.50
财务费用	118,697,824.68	204,976,854.12	142,622,858.97	102,781,802.81
资产减值损失	62,350,265.46	140,098,610.50	65,446,919.67	15,611,320.57
公允价值变动净收益	-4,063,655.38	-5,785,805.66	-2,360,900.00	878,750.00
投资净收益	11,208,644.12	48,351,026.57	88,445,220.75	13,233,507.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,998,605.41	40,101,110.99	38,626,048.34	40,956,682.51
资产处置收益	85,935.23	1,435,525.29	-	-
其他收益	14,984,564.96	32,695,997.67	-	-
营业利润	1,039,051,428.37	2,256,250,455.67	1,681,740,681.11	808,714,365.45
加：营业外收入	13,631,671.85	17,621,045.54	63,532,477.05	33,978,751.95
减：营业外支出	5,578,891.02	15,357,855.43	17,287,228.34	4,107,301.44
利润总额	1,047,104,209.20	2,258,513,645.78	1,727,985,929.82	838,585,815.96
减：所得税	177,788,952.70	538,179,350.84	383,637,596.96	167,789,727.07
净利润	869,315,256.50	1,720,334,294.94	1,344,348,332.86	670,796,088.89
减：少数股东损益	48,234,032.19	108,979,232.40	31,620,458.52	110,512,175.05
归属于母公司所有者的净利润	821,081,224.31	1,611,355,062.54	1,312,727,874.34	560,283,913.84
其他综合收益的税后净额	16,390,977.21	-88,252,518.53	125,201,768.89	70,248,956.91
综合收益总额	885,706,233.71	1,632,081,776.41	1,469,550,101.75	741,045,045.80
减：归属于少数股东的综合收益总额	54,614,600.66	99,508,395.18	38,806,663.90	106,205,952.16
归属于母公司普通股股东综合收益总额	831,091,633.05	1,532,573,381.23	1,430,743,437.85	634,839,093.64
每股收益：				
基本每股收益	0.09	0.17	0.14	0.21
稀释每股收益	0.09	0.17	0.14	0.21

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,759,025,568.92	10,835,153,213.68	13,301,287,247.69	15,481,003,910.25
收到的税费返还	416,096,902.94	479,300,702.44	329,834,884.24	301,210,978.12
收到其他与经营活动有关的现金	80,740,249.46	97,316,876.34	193,056,041.02	70,223,662.18
经营活动现金流入小计	8,255,862,721.32	11,411,770,792.46	13,824,178,172.95	15,852,438,550.55
购买商品、接受劳务支付的现金	6,088,075,989.15	6,296,826,534.76	8,849,372,633.32	13,141,582,131.67
支付给职工以及为职工支付的现金	605,803,682.35	1,198,304,975.49	1,090,013,737.42	810,551,608.85
支付的各项税费	763,170,714.39	1,437,142,165.77	1,353,834,502.84	599,924,184.51
支付其他与经营活动有关的现金	322,840,545.98	669,909,875.92	638,914,901.48	406,669,017.72
经营活动现金流出小计	7,779,890,931.87	9,602,183,551.94	11,932,135,775.06	14,958,726,942.75
经营活动产生的现金流量净额	475,971,789.45	1,809,587,240.52	1,892,042,397.89	893,711,607.80
投资活动产生的现金流量：		-	-	-
收回投资收到的现金	-	5,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	27,193,486.13	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,619,410.84	21,679,584.81	17,813,621.46	7,072,997.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	236,049,555.07	174,750,936.38	341,738,555.72	1,013,701,818.97
投资活动现金流入小计	265,862,452.04	222,430,521.19	380,552,177.18	1,041,774,816.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	629,106,961.81	1,369,736,631.28	1,920,734,239.11	1,711,396,465.98
投资支付的现金	-	33,184,500.00	26,000,000.00	15,090,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	521,000,000.00	647,645,792.91	14,540,000.00	269,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,150,106,961.81	2,050,566,924.19	1,961,274,239.11	1,995,486,465.98
投资活动产生的现金流量净额	-884,244,509.77	-1,828,136,403.00	-1,580,722,061.93	-953,711,649.25
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	12,652,844.23	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,652,844.23	-	-	-
取得借款收到的现金	2,092,222,545.92	2,779,174,115.68	1,245,241,906.45	3,148,123,824.62
收到其他与筹资活动有关的现金	-	23,052,195.42	359,266,834.26	23,626,682.80
发行债券收到的现金	-	1,491,000,000.00	-	1,491,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,104,875,390.15	4,293,226,311.10	1,604,508,740.71	4,662,750,507.42
偿还债务支付的现金	2,325,359,836.72	2,045,601,906.45	2,038,157,442.70	2,968,796,104.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	612,202,511.11	632,691,002.65	416,201,395.55	410,612,638.24
其中：子公司支付给少数股东的股	-	-	-	-

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	239,184,418.14	-	126,505,462.86	125,405,198.96
筹资活动现金流出小计	3,176,746,765.97	2,678,292,909.10	2,580,864,301.11	3,504,813,941.23
筹资活动产生的现金流量净额	-1,071,871,375.82	1,614,933,402.00	-976,355,560.40	1,157,936,566.19
汇率变动对现金的影响	-6,247,132.33	-73,884,782.98	137,306,431.00	-7,446,633.42
现金及现金等价物净增加额	-1,486,391,228.47	1,522,499,456.54	-527,728,793.44	1,090,489,891.32
期初现金及现金等价物余额	4,264,355,502.98	2,741,856,046.44	3,269,584,839.88	2,179,094,948.56
期末现金及现金等价物余额	2,777,964,274.51	4,264,355,502.98	2,741,856,046.44	3,269,584,839.88

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					10,010,408.74				266,015,050.61	67,267,444.89	343,292,904.24
（一）综合收益总额					10,010,408.74				821,081,224.31	54,614,600.66	885,706,233.71
（二）所有者投入资本和减少资本										12,652,844.23	12,652,844.23
1. 股东投入的普通股										12,652,844.23	12,652,844.23
2. 其他权益工具持有者投入资本											

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
3、股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他										12,652,844.23	12,652,844.23
(三)利润分配									-555,066,173.70		-555,066,173.70
1. 提取盈余公积											
2.提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-555,066,173.70		-555,066,173.70
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五)专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
(六) 其他											
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		51,103,402.58		918,723,554.54		8,119,674,714.24	1,982,924,428.49	35,003,254,540.05

单位：元

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-743,711.10		-78,781,681.31		154,063,638.50		994,736,279.29	67,067,606.28	1,136,342,131.66
（一）综合收益总额					-78,781,681.31				1,611,355,062.54	99,508,395.18	1,632,081,776.41
（二）所有者投入资本和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者											

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
权益的金额											
4.其他											
(三) 利润分配							154,063,638.50		-616,618,783.25		-462,555,144.75
1. 提取盈余公积							154,063,638.50		-154,063,638.50		
2.提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-462,555,144.75		-462,555,144.75
4.其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五) 专项储备											
1、本期提取						64,491,665.34					64,491,665.34
2、本期使用						-64,491,665.34					-64,491,665.34
(六) 其他			-743,711.10							-32,440,788.90	-33,184,500.00
四、本年年末	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
余额											

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	25,514,962,513.87
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他			6,784,280,991.52								6,784,280,991.52
二、本年初余额	2,835,184,361.00		21,058,043,457.19		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	32,299,243,505.39
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,415,918,534.00		-6,377,574,200.89		118,015,563.51		132,837,544.98		896,371,893.26	38,806,663.90	1,224,375,998.76
（一）综合收益总额					118,015,563.51				1,312,727,874.34	38,806,663.90	1,469,550,101.75
（二）所有者投入资本和减少资本	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63								6,822,625,324.63
1. 股东投入的普通股	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63								6,822,625,324.63
2. 其他权益工具持有者											

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
投入资本										
3、股份支付计入所有者权益的金额										
4.其他										
(三) 利润分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00				132,837,544.98		-416,355,981.08	
1. 提取盈余公积							132,837,544.98		-132,837,544.98	
2.提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00						-283,518,436.10	
4.其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五) 专项储备										

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
1、本期提取						49,164,095.01					49,164,095.01
2、本期使用						-49,164,095.01					-49,164,095.01
(六) 其他			-6,784,280,991.52								-6,784,280,991.52
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		-72,696,068.16		607,271,743.97		5,727,632,039.84	1,703,576,761.26	19,828,833,278.64
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他							-1,729,539.95		-15,565,859.46		-17,295,399.41
二、本年初余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		-72,696,068.16		605,542,204.02		5,712,066,180.38	1,703,576,761.26	19,811,537,879.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	870,496,873.00		4,375,401,151.94		74,555,179.80		26,280,167.04		250,485,310.70	106,205,952.16	5,703,424,634.64
（一）综合收益总额					74,555,179.80				560,283,913.84	106,205,952.16	741,045,045.80
（二）所有者投入资本和减少资本	870,496,873.00		5,120,108,094.96								5,990,604,967.96
1. 股东	870,496,873.00		5,120,108,094.96								5,990,604,967.96

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配							26,280,167.04		-309,798,603.14		-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							26,280,167.04		-26,280,167.04		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-283,518,436.10		-283,518,436.10
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五) 专项储备											
1、本期提取						49,694,522.94				49,694,522.94	
2、本期使用						-49,694,522.94				-49,694,522.94	
(六) 其他			-744,706,943.02							-744,706,943.02	
四、本年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	25,514,962,513.87

(二) 实际口径母公司财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日追溯调整前的母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月追溯调整前的母公司利润表、现金流量表和所有者权益变动表如下：

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	2,660,987,953.30	3,760,650,412.52	2,751,368,868.72	3,333,945,406.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	38,250.00	-	-	-
应收票据	1,239,748,419.54	1,459,241,406.74	941,324,488.19	447,343,710.17
应收账款	851,702,697.96	484,556,572.31	340,011,792.40	136,307,105.07
预付款项	393,252,124.93	388,264,011.80	239,523,320.58	152,658,706.17
其他应收款	3,452,579,881.75	2,170,061,616.60	951,261,152.12	1,108,440,551.10
存货	2,902,887,764.00	2,472,853,676.58	1,874,873,731.95	1,474,489,332.15
一年内到期的非流动资产	-	-	14,017,921.86	10,467,368.29
其他流动资产	16,849,445.16	208,844,067.77	18,437,715.61	322,631,947.22
流动资产合计	11,518,046,536.64	10,944,471,764.32	7,130,818,991.43	6,986,284,126.79
非流动资产：				
可供出售金融资产	71,090,000.00	71,090,000.00	71,090,000.00	53,340,546.88
长期股权投资	4,539,913,724.42	4,134,736,495.16	4,119,468,427.29	4,097,340,005.95
固定资产	19,444,377,966.66	20,007,079,453.37	16,998,169,485.19	7,223,319,829.57
在建工程	1,324,233,571.24	1,349,184,406.17	4,906,568,221.38	8,332,006,897.70
工程物资	191,858.20	2,723,809.62	2,104,156.48	3,287,820.63
无形资产	1,695,048,189.17	1,716,567,471.17	1,759,604,970.73	999,785,588.15
长期待摊费用	34,450,623.40	33,211,602.08	21,563,016.71	13,314,752.54
递延所得税资产	17,108,501.65	11,215,735.71	28,859,744.84	24,401,597.84
其他非流动资产	283,035,889.12	121,140,499.87	80,377,718.74	31,423,052.99
非流动资产合计	27,409,450,323.86	27,446,949,473.15	27,987,805,741.36	20,778,220,092.25
资产总计	38,927,496,860.50	38,391,421,237.47	35,118,624,732.79	27,764,504,219.04
流动负债：				
短期借款	1,120,000,000.00	1,055,000,000.00	770,000,000.00	1,290,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	97,110.00	512,825.00	-	-
应付票据	658,055,649.30	484,639,533.63	24,756,946.90	9,719,217.97
应付账款	1,633,767,397.49	1,903,647,786.73	2,404,072,876.21	2,077,450,784.38

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
预收款项	127,983,016.88	95,222,034.34	106,721,588.60	120,684,813.57
应付职工薪酬	324,149,725.99	301,278,057.33	247,104,474.91	163,761,467.54
应交税费	155,673,570.10	119,991,630.98	65,214,609.88	83,131,295.93
应付利息	122,083,351.67	48,076,203.26	20,415,707.23	22,339,518.42
其他应付款	1,386,401,838.89	771,503,493.36	351,393,398.25	485,681,137.71
一年内到期的非流动负债	326,609,284.68	346,246,300.00	222,905,300.00	220,064,100.00
其他流动负债	19,144,708.24	19,103,021.09	15,325,114.20	8,973,179.27
流动负债合计	5,873,965,653.24	5,145,220,885.72	4,227,910,016.18	4,481,805,514.79
非流动负债：				
长期借款	228,064,700.00	356,133,700.00	702,354,700.00	1,006,935,900.00
应付债券	2,987,809,118.55	2,986,125,150.08	1,492,965,034.39	1,491,399,862.76
递延收益	393,440,041.14	397,341,219.87	260,476,009.33	216,428,679.90
递延所得税负债	5,737.50	-	-	-
非流动负债合计	3,609,319,597.19	3,739,600,069.95	2,455,795,743.72	2,714,764,442.66
负债合计	9,483,285,250.43	8,884,820,955.67	6,683,705,759.90	7,196,569,957.45
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	2,835,184,361.00
资本公积金	14,679,725,545.20	14,679,725,545.20	14,680,469,256.30	14,273,762,465.67
其它综合收益	-3,057,123.19	-6,235,747.04	-579,526.83	-81,899.83
盈余公积金	918,723,554.54	918,723,554.54	764,659,916.04	631,822,371.06
未分配利润	4,597,716,738.52	4,663,284,034.10	3,739,266,432.38	2,827,246,963.69
所有者权益合计	29,444,211,610.07	29,506,600,281.80	28,434,918,972.89	20,567,934,261.59
负债和所有者权益总计	38,927,496,860.50	38,391,421,237.47	35,118,624,732.79	27,764,504,219.04

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	8,776,480,364.77	16,273,181,444.64	12,851,301,279.71	12,760,919,852.64
营业成本	7,645,932,701.28	13,538,087,178.58	10,377,553,598.90	11,965,604,009.37
营业税金及附加	83,327,121.97	190,324,669.14	123,297,939.30	2,344,318.48
销售费用	82,439,062.28	135,800,468.65	157,689,739.41	132,152,560.58
管理费用	288,461,245.75	509,803,108.97	422,724,821.19	314,460,005.75
财务费用	96,601,350.45	145,342,333.52	132,227,267.64	100,645,129.12
资产减值损失	45,454,948.72	19,212,215.09	31,314,306.66	-7,154,634.98
公允价值变动收益	453,965.00	-512,825.00		
投资净收益	30,559,657.99	51,056,599.07	69,338,820.75	43,203,257.86
其中：对联营、 合营企业投资收益	22,998,605.41	40,101,110.99	38,626,048.34	40,956,682.51
资产处置收益	86,603.73	1,435,525.29	-	-
其他收益	9,569,349.56	21,884,289.15	-	-
营业利润	574,933,510.60	1,808,475,059.20	1,675,832,427.36	296,071,722.18
加：营业外收入	4,148,734.45	10,315,315.35	44,077,389.95	14,483,373.25
减：营业外支出	2,875,458.63	15,316,841.77	17,255,431.52	2,946,679.26
利润总额	576,206,786.42	1,803,473,532.78	1,702,654,385.79	307,608,416.17
减：所得税	86,707,908.30	262,837,147.81	374,278,936.02	44,806,745.74
净利润	489,498,878.12	1,540,636,384.97	1,328,375,449.77	262,801,670.43
其他综合收益的税 后总额	3,178,623.85	-5,656,220.21	-497,627.00	-472,848.05
综合收益总额	492,677,501.97	1,534,980,164.76	1,327,877,822.77	262,328,822.38

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,186,202,509.41	16,969,534,656.79	13,860,389,249.16	15,304,972,972.68
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	52,238,371.62	57,647,498.90	308,952,225.15	155,009,466.40
经营活动现金流入小计	8,238,440,881.03	17,027,182,155.69	14,169,341,474.31	15,459,982,439.08
购买商品、接受劳务支付的现金	6,981,325,494.92	12,944,756,756.55	10,530,642,165.57	14,347,773,796.73
支付给职工以及为职工支付的现金	475,888,858.63	882,126,794.66	835,233,201.17	474,240,828.62
支付的各项税费	338,856,069.54	1,053,508,721.65	915,831,131.01	160,890,199.92
支付其他与经营活动有关的现金	237,278,762.92	1,083,691,990.87	349,191,009.07	175,277,357.29
经营活动现金流出小计	8,033,349,186.01	15,964,084,263.73	12,630,897,506.82	15,158,182,182.56
经营活动产生的现金流量净额	205,091,695.02	1,063,097,891.96	1,538,443,967.49	301,800,256.52
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		5,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,875.00	21,713,660.50	19,399,009.91	3,313,065.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	171,234,718.07	168,260,936.38	289,392,849.32	998,701,818.97
投资活动现金流入小计	192,266,593.07	215,974,596.88	329,791,859.23	1,023,014,884.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	325,750,834.83	1,022,012,847.40	1,411,845,659.53	1,184,184,078.05
投资支付的现金	400,000,000.00	7,599,418.49	26,000,000.00	15,090,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		217,137,296.91	14,540,000.00	230,000,000.00
投资活动现金流出小计	725,750,834.83	1,246,749,562.80	1,452,385,659.53	1,429,274,078.05
投资活动产生的现金流量净额	-533,484,241.76	-1,030,774,965.92	-1,122,593,800.30	-406,259,193.19
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	1,120,000,000.00	1,355,000,000.00	770,000,000.00	2,367,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		23,052,195.42	236,732,837.82	23,626,682.80
发行债券收到的现金		1,491,000,000.00		1,491,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,120,000,000.00	2,869,052,195.42	1,006,732,837.82	3,881,626,682.80
偿还债务支付的现金	903,120,000.00	1,292,880,000.00	1,591,740,000.00	2,127,697,140.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	588,837,918.07	610,526,333.11	405,589,488.74	405,482,052.36
支付其他与筹资活动有关的现金	650,287,147.55	-	126,505,462.86	98,068,966.76
筹资活动现金流出小计	2,142,245,065.62	1,903,406,333.11	2,123,834,951.60	2,631,248,159.32

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-1,022,245,065.62	965,645,862.31	-1,117,102,113.78	1,250,378,523.48
汇率变动对现金的影响	1,857,862.81	113,363.27	254,472.02	255,233.40
现金及现金等价物净增加额	-1,348,779,749.55	998,082,151.62	-700,997,474.57	1,146,174,820.21
期初现金及现金等价物余额	2,936,611,271.08	1,938,529,119.46	2,639,526,594.03	2,059,613,518.98
期末现金及现金等价物余额	1,587,831,521.53	2,936,611,271.08	1,938,529,119.46	3,205,788,339.19

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)					3,178,623.85				-65,567,295.58	-62,388,671.73
(一) 综合收益总额					3,178,623.85				489,498,878.12	492,677,501.97
(二)所有者投入资本 和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有 者投入资本										
3. 股份支付计入所有 者权益的金额										
4.其他										
(三) 利润分配									-555,066,173.70	-555,066,173.70
1. 提取盈余公积										

项目	2018 年 1-6 月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2. 对所有者(或股东)的分配									-555,066,173.70	-555,066,173.70
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五)专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六)其他										
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-3,057,123.19		918,723,554.54		4,597,716,738.52	29,444,211,610.07

单位：元

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89
加. 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-743,711.10		-5,656,220.21		154,063,638.50		924,017,601.72	1,071,681,308.91
(一) 综合收益总额					-5,656,220.21				1,540,636,384.97	1,534,980,164.76
(二)所有者投入资本 和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有 者投入资本										
3、股份支付计入所有 者权益的金额										
4.其他										
(三) 利润分配							154,063,638.50		-616,618,783.25	-462,555,144.75
1. 提取盈余公积							154,063,638.50		-154,063,638.50	
2. 对所有者(或股东)									-462,555,144.75	-462,555,144.75

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
的分配										
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五)专项储备										
1、本期提取						8,955,001.70				8,955,001.70
2、本期使用						-8,955,001.70				-8,955,001.70
(六)其他			-743,711.10							-743,711.10
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	20,567,934,261.59
加. 会计政策变更										
前期差错更正										
其他			6,804,010,561.90							6,804,010,561.90
二、本年年初余额	2,835,184,361.00		21,077,773,027.57		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	27,371,944,823.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,415,918,534.00		-6,397,303,771.27		-497,627.00		132,837,544.98		912,019,468.69	1,062,974,149.40
（一）综合收益总额					-497,627.00				1,328,375,449.77	1,327,877,822.77
（二）所有者投入资本和减少资本	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63							6,822,625,324.63
1. 股东投入的普通股	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63							6,822,625,324.63
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00				132,837,544.98		-416,355,981.08	-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							132,837,544.98		-132,837,544.98	

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2. 对所有者（或股东）的分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00						-283,518,436.10	-283,518,436.10
3.其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
（六）其他			-6,804,010,561.90							-6,804,010,561.90
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		390,948.22		607,271,743.97		2,889,809,755.86	15,360,521,249.78
加. 会计政策变更										
前期差错更正										
其他							-1,729,539.95		-15,565,859.46	-17,295,399.41
二、本年年初余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		390,948.22		605,542,204.02		2,874,243,896.40	15,343,225,850.37
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	870,496,873.00		4,375,401,151.94		-472,848.05		26,280,167.04		-46,996,932.71	5,224,708,411.22
（一）综合收益总额					-472,848.05				262,801,670.43	262,328,822.38
（二）所有者投入资本和减少资本	870,496,873.00		5,120,108,094.96							5,990,604,967.96
1. 股东投入的普通股	870,496,873.00		5,120,108,094.96							5,990,604,967.96
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配							26,280,167.04		-309,798,603.14	-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							26,280,167.04		-26,280,167.04	

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2. 对所有者（或股东）的分配									-283,518,436.10	-283,518,436.10
3.其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
（六）其他			-744,706,943.02							-744,706,943.02
四、本年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	20,567,934,261.59

(三) 追溯调整后合并财务报表

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日追溯调整后的合并资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月追溯调整后的合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	4,302,520,701.02	5,571,469,252.53	4,083,084,324.82	4,584,050,470.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,509,971.18	40,131,971.33	-	878,750.00
应收票据	1,822,636,648.31	1,445,322,760.13	1,402,812,509.75	1,010,411,370.45
应收账款	2,668,371,918.51	2,083,638,692.19	1,150,008,608.61	710,630,523.50
预付款项	594,606,108.14	528,384,880.84	332,655,727.71	152,027,341.83
其他应收款	369,196,602.49	389,704,448.71	166,510,378.37	101,466,065.86
存货	5,153,403,328.22	4,564,238,792.38	3,836,182,963.06	3,839,601,250.59
一年内到期的非流动资产			24,992,111.82	23,431,052.40
其他流动资产	867,384,755.52	550,122,313.55	74,468,633.99	395,837,258.75
流动资产合计	15,795,630,033.39	15,173,013,111.66	11,070,715,258.13	10,818,334,083.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	71,090,000.00	71,090,000.00	71,090,000.00	53,340,546.88
长期股权投资	296,107,045.89	290,929,816.63	282,517,456.15	260,389,034.81
固定资产	25,293,125,089.29	25,974,519,182.21	23,227,614,237.72	19,000,868,308.52
在建工程	1,691,491,032.15	1,709,683,259.28	5,389,091,761.94	9,465,248,789.97
工程物资	191,858.20	2,723,809.62	2,232,667.46	3,287,820.63
无形资产	2,389,641,854.01	2,428,006,829.52	2,270,077,535.55	2,255,219,019.81
长期待摊费用	43,464,706.21	45,784,999.37	27,355,652.25	24,299,267.96
递延所得税资产	179,304,955.43	186,716,587.77	249,331,562.53	214,532,366.32
其他非流动资产	335,534,649.76	158,054,803.23	95,459,187.02	53,986,497.20
非流动资产合计	30,299,951,190.94	30,867,509,287.63	31,614,770,060.62	31,331,171,652.10
资产总计	46,095,581,224.33	46,040,522,399.29	42,685,485,318.75	42,149,505,735.88
流动负债：				
短期借款	2,488,167,885.29	2,511,845,115.68	1,349,296,906.45	1,827,534,740.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	34,870,387.52	48,450,701.03	2,360,900.00	-
应付票据	942,248,675.50	639,651,808.55	630,992,382.91	618,139,540.67
应付账款	2,208,129,592.82	2,611,712,766.03	3,160,342,546.61	2,862,230,460.01
预收款项	337,144,583.79	270,010,041.00	295,642,124.21	189,543,056.04

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
应付职工薪酬	403,392,462.99	378,145,128.09	314,104,128.43	284,200,370.48
应交税费	227,848,173.06	367,113,336.85	135,496,458.96	257,809,189.41
应付利息	122,083,351.67	48,076,203.26	20,578,246.48	23,137,381.14
应付股利	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49
其他应付款	281,022,398.58	298,467,225.04	251,078,601.72	267,114,019.31
一年内到期的非流动负债	327,354,975.80	347,042,252.66	431,900,592.93	221,873,403.54
其他流动负债	29,015,910.13	28,802,529.65	22,917,662.76	16,499,217.83
流动负债合计	7,407,385,694.64	7,555,424,405.33	6,620,817,848.95	6,574,188,676.37
非流动负债:				
长期借款	228,064,700.00	356,133,700.00	702,354,700.00	1,500,743,900.00
应付债券	2,987,809,118.55	2,986,125,150.08	1,492,965,034.39	1,491,399,862.76
长期应付款		708,640.72	1,593,362.03	2,320,224.00
递延所得税负债	5,737.50	6,652,637.50	-	219,687.50
递延收益	469,061,433.59	475,516,229.85	344,134,869.23	281,389,879.86
非流动负债合计	3,684,940,989.64	3,825,136,358.15	2,541,047,965.65	3,276,073,554.12
负债合计	11,092,326,684.28	11,380,560,763.48	9,161,865,814.60	9,850,262,230.49
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	2,835,184,361.00
资本公积金	14,679,725,545.20	14,679,725,545.20	14,680,469,256.30	21,058,043,457.19
其它综合收益	51,103,402.58	41,092,993.84	119,874,675.15	1,859,111.64
盈余公积金	918,723,554.54	918,723,554.54	764,659,916.04	631,822,371.06
未分配利润	8,119,674,714.24	7,853,659,663.63	6,858,923,384.34	5,962,551,491.08
归属于母公司所有者权益合计	33,020,330,111.56	32,744,304,652.21	31,675,030,126.83	30,489,460,791.97
少数股东权益	1,982,924,428.49	1,915,656,983.60	1,848,589,377.32	1,809,782,713.42
所有者权益合计	35,003,254,540.05	34,659,961,635.81	33,523,619,504.15	32,299,243,505.39
负债和所有者权益总计	46,095,581,224.33	46,040,522,399.29	42,685,485,318.75	42,149,505,735.88

2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	9,677,663,815.45	17,067,880,799.46	13,227,886,191.44	13,776,572,420.78
营业收入	9,677,663,815.45	17,067,880,799.46	13,227,886,191.44	13,776,572,420.78
营业总成本	8,660,827,876.01	14,888,327,087.66	11,632,229,831.08	12,362,975,924.24
营业成本	7,783,887,820.39	13,213,394,362.93	10,230,988,662.65	11,187,130,330.94
营业税金及附加	116,308,984.20	258,807,180.39	185,732,338.06	90,830,306.39
销售费用	207,390,292.37	389,670,372.46	428,105,154.47	325,243,510.46
管理费用	372,192,688.91	681,379,707.26	579,333,897.26	592,492,072.87
财务费用	118,697,824.68	204,976,854.12	142,622,858.97	152,389,786.27
资产减值损失	62,350,265.46	140,098,610.50	65,446,919.67	14,889,917.31
公允价值变动净收益	-4,063,655.38	-5,785,805.66	-2,360,900.00	878,750.00
投资净收益	11,208,644.12	48,351,026.57	88,445,220.75	13,233,507.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,998,605.41	40,101,110.99	38,626,048.34	40,956,682.51
资产处置收益	85,935.23	1,435,525.29	-	-
其他收益	14,984,564.96	32,695,997.67	-	-
营业利润	1,039,051,428.37	2,256,250,455.67	1,681,740,681.11	1,427,708,754.40
加：营业外收入	13,631,671.85	17,621,045.54	63,532,477.05	35,602,551.01
减：营业外支出	5,578,891.02	15,357,855.43	17,287,228.34	13,969,210.78
利润总额	1,047,104,209.20	2,258,513,645.78	1,727,985,929.82	1,449,342,094.63
减：所得税	177,788,952.70	538,179,350.84	383,637,596.96	320,708,615.85
净利润	869,315,256.50	1,720,334,294.94	1,344,348,332.86	1,128,633,478.78
减：少数股东损益	48,234,032.19	108,979,232.40	31,620,458.52	110,512,175.05
归属于母公司所有者的净利润	821,081,224.31	1,611,355,062.54	1,312,727,874.34	1,018,121,303.73
其他综合收益的税后净额	16,390,977.21	-88,252,518.53	125,201,768.89	70,248,956.91
综合收益总额	885,706,233.71	1,632,081,776.41	1,469,550,101.75	1,198,882,435.69
减：归属于少数股东的综合收益总额	54,614,600.66	99,508,395.18	38,806,663.90	106,205,952.16
归属于母公司普通股股东综合收益总额	831,091,633.05	1,532,573,381.23	1,430,743,437.85	1,092,676,483.53
每股收益：				
基本每股收益	0.09	0.17	0.14	0.11
稀释每股收益	0.09	0.17	0.14	0.11

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,759,025,568.92	10,835,153,213.68	13,301,287,247.69	16,376,972,813.51
收到的税费返还	416,096,902.94	479,300,702.44	329,834,884.24	301,210,978.12
收到其他与经营活动有关的现金	80,740,249.46	97,316,876.34	193,056,041.02	75,764,820.69
经营活动现金流入小计	8,255,862,721.32	11,411,770,792.46	13,824,178,172.95	16,753,948,612.32
购买商品、接受劳务支付的现金	6,088,075,989.15	6,296,826,534.76	8,849,372,633.32	11,664,169,334.69
支付给职工以及为职工支付的现金	605,803,682.35	1,198,304,975.49	1,090,013,737.42	1,115,703,385.72
支付的各项税费	763,170,714.39	1,437,142,165.77	1,353,834,502.84	909,985,062.88
支付其他与经营活动有关的现金	322,840,545.98	669,909,875.92	638,914,901.48	433,079,973.04
经营活动现金流出小计	7,779,890,931.87	9,602,183,551.94	11,932,135,775.06	14,122,937,756.33
经营活动产生的现金流量净额	475,971,789.45	1,809,587,240.52	1,892,042,397.89	2,631,010,855.99
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		5,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	27,193,486.13	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,619,410.84	21,679,584.81	17,813,621.46	7,772,472.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	236,049,555.07	174,750,936.38	341,738,555.72	1,013,701,818.97
投资活动现金流入小计	265,862,452.04	222,430,521.19	380,552,177.18	1,042,474,291.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	629,106,961.81	1,369,736,631.28	1,920,734,239.11	2,598,581,030.10
投资支付的现金		33,184,500.00	26,000,000.00	15,090,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	521,000,000.00	647,645,792.91	14,540,000.00	269,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,150,106,961.81	2,050,566,924.19	1,961,274,239.11	2,882,671,030.10
投资活动产生的现金流量净额	-884,244,509.77	-1,828,136,403.00	-1,580,722,061.93	-1,840,196,738.27
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	12,652,844.23	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,652,844.23	-	-	-
取得借款收到的现金	2,092,222,545.92	2,779,174,115.68	1,245,241,906.45	3,148,123,824.62
收到其他与筹资活动有关的现金		23,052,195.42	359,266,834.26	23,626,682.80
发行债券收到的现金		1,491,000,000.00	-	1,491,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,104,875,390.15	4,293,226,311.10	1,604,508,740.71	4,662,750,507.42
偿还债务支付的现金	2,325,359,836.72	2,045,601,906.45	2,038,157,442.70	3,208,796,104.03
分配股利、利润或偿付利息支付的	612,202,511.11	632,691,002.65	416,201,395.55	461,132,290.97

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	239,184,418.14	-	126,505,462.86	685,699,705.40
筹资活动现金流出小计	3,176,746,765.97	2,678,292,909.10	2,580,864,301.11	4,355,628,100.40
筹资活动产生的现金流量净额	-1,071,871,375.82	1,614,933,402.00	-976,355,560.40	307,122,407.02
汇率变动对现金的影响	-6,247,132.33	-73,884,782.98	137,306,431.00	-7,446,633.42
现金及现金等价物净增加额	-1,486,391,228.47	1,522,499,456.54	-527,728,793.44	1,090,489,891.32
期初现金及现金等价物余额	4,264,355,502.98	2,741,856,046.44	3,269,584,839.88	2,179,094,948.56
期末现金及现金等价物余额	2,777,964,274.51	4,264,355,502.98	2,741,856,046.44	3,269,584,839.88

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					10,010,408.74				266,015,050.61	67,267,444.89	343,292,904.24
（一）综合收益总额					10,010,408.74				821,081,224.31	54,614,600.66	885,706,233.71
（二）所有者投入资本和减少资本										12,652,844.23	12,652,844.23
1. 股东投入的普通股										12,652,844.23	12,652,844.23
2. 其他权益工具持有者投入资本											

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
3、股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他										12,652,844.23	12,652,844.23
(三)利润分配											
1. 提取盈余公积											
2.提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配										-555,066,173.70	-555,066,173.70
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五)专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											

项目	2018 年 1-6 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
(六) 其他											
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		51,103,402.58		918,723,554.54		8,119,674,714.24	1,982,924,428.49	35,003,254,540.05

单位：元

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15
加. 会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年初余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			-743,711.10		-78,781,681.31		154,063,638.50		994,736,279.29	67,067,606.28	1,136,342,131.66
(一) 综合收益总额					-78,781,681.31				1,611,355,062.54	99,508,395.18	1,632,081,776.41
(二) 所有者投入资本和											

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配							154,063,638.50		-616,618,783.25		-462,555,144.75
1. 提取盈余公积							154,063,638.50		-154,063,638.50		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-462,555,144.75		-462,555,144.75
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结											

项目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五) 专项储备											
1、本期提取						64,491,665.34					64,491,665.34
2、本期使用						-64,491,665.34					-64,491,665.34
(六) 其他			-743,711.10							-32,440,788.90	-33,184,500.00
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		41,092,993.84		918,723,554.54		7,853,659,663.63	1,915,656,983.60	34,659,961,635.81

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	25,514,962,513.87
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他			6,784,280,991.52								6,784,280,991.52
二、本年年初余额	2,835,184,361.00		21,058,043,457.19		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	32,299,243,505.39
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,415,918,534.00		-6,377,574,200.89		118,015,563.51		132,837,544.98		896,371,893.26	38,806,663.90	1,224,375,998.76
（一）综合收益总额					118,015,563.51				1,312,727,874.34	38,806,663.90	1,469,550,101.75
（二）所有者投入资本和减少资本	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63								6,822,625,324.63
1. 股东投入的普通股	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63								6,822,625,324.63
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
4.其他											
(三) 利润分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00				132,837,544.98		-416,355,981.08		-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							132,837,544.98		-132,837,544.98		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00						-283,518,436.10		-283,518,436.10
4.其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取						49,164,095.01					49,164,095.01
2. 本期使用						-49,164,095.01					-49,164,095.01
(六) 其他			-6,784,280,991.52								-6,784,280,991.52

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
1、可转换债券											
2、同一控制下企业合并			-6,784,280,991.52								-6,784,280,991.52
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		119,874,675.15		764,659,916.04		6,858,923,384.34	1,848,589,377.32	33,523,619,504.15

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		-72,696,068.16		605,542,204.02		5,712,066,180.38	1,703,576,761.26	19,811,537,879.23
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他			6,901,232,826.11								6,901,232,826.11
二、本年初余额	1,964,687,488.00		16,799,594,139.84		-72,696,068.16		605,542,204.02		5,712,066,180.38	1,703,576,761.26	26,712,770,705.34
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	870,496,873.00		4,258,449,317.35		74,555,179.80		26,280,167.04		250,485,310.70	106,205,952.16	5,586,472,800.05
（一）综合收益总额					74,555,179.80				1,018,121,303.73	106,205,952.16	1,198,882,435.69
（二）所有者投入资本和减少资本	870,496,873.00		5,120,108,094.96								5,990,604,967.96
1. 股东投入的普通股	870,496,873.00		5,120,108,094.96								5,990,604,967.96
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者											

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
权益的金额											
4.其他											
(三) 利润分配							26,280,167.04		-309,798,603.14		-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							26,280,167.04		-26,280,167.04		
2.提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-283,518,436.10		-283,518,436.10
4.其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五) 专项储备											
1、本期提取						49,694,522.94					49,694,522.94
2、本期使用						-49,694,522.94					-49,694,522.94

项目	2015 年度										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
(六) 其他			-861,658,777.61						-457,837,389.89		-1,319,496,167.50
1、可转换债券			-744,706,943.02								-744,706,943.02
2、同一控制下企业合并			-116,951,834.59						-457,837,389.89		-574,789,224.48
四、本年年末余额	2,835,184,361.00		21,058,043,457.19		1,859,111.64		631,822,371.06		5,962,551,491.08	1,809,782,713.42	32,299,243,505.39

(四) 追溯调整后母公司财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日追溯调整后的母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月追溯调整后的母公司利润表、现金流量表和所有者权益变动表如下：

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	2,660,987,953.30	3,760,650,412.52	2,751,368,868.72	3,333,945,406.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	38,250.00			
应收票据	1,239,748,419.54	1,459,241,406.74	941,324,488.19	447,343,710.17
应收账款	851,702,697.96	484,556,572.31	340,011,792.40	137,371,127.40
预付款项	393,252,124.93	388,264,011.80	239,523,320.58	76,913,741.90
其他应收款	3,452,579,881.75	2,170,061,616.60	951,261,152.12	1,109,154,882.94
存货	2,902,887,764.00	2,472,853,676.58	1,874,873,731.95	1,727,809,381.85
一年内到期的非流动资产	-	-	14,017,921.86	10,467,368.29
其他流动资产	16,849,445.16	208,844,067.77	18,437,715.61	322,631,947.22
流动资产合计	11,518,046,536.64	10,944,471,764.32	7,130,818,991.43	7,165,637,566.39
非流动资产：				
可供出售金融资产	71,090,000.00	71,090,000.00	71,090,000.00	53,340,546.88
长期股权投资	4,539,913,724.42	4,134,736,495.16	4,119,468,427.29	4,097,340,005.95
固定资产	19,444,377,966.66	20,007,079,453.37	16,998,169,485.19	13,633,466,344.29
在建工程	1,324,233,571.24	1,349,184,406.17	4,906,568,221.38	8,344,500,692.51
工程物资	191,858.20	2,723,809.62	2,104,156.48	3,287,820.63
无形资产	1,695,048,189.17	1,716,567,471.17	1,759,604,970.73	1,776,713,695.03
长期待摊费用	34,450,623.40	33,211,602.08	21,563,016.71	13,314,752.54
递延所得税资产	17,108,501.65	11,215,735.71	28,859,744.84	24,350,797.06
其他非流动资产	283,035,889.12	121,140,499.87	80,377,718.74	33,316,844.70
非流动资产合计	27,409,450,323.86	27,446,949,473.15	27,987,805,741.36	27,979,631,499.59
资产总计	38,927,496,860.50	38,391,421,237.47	35,118,624,732.79	35,145,269,065.98
流动负债：				
短期借款	1,120,000,000.00	1,055,000,000.00	770,000,000.00	1,290,000,000.00
应付票据	658,055,649.30	484,639,533.63	24,756,946.90	9,719,217.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	97,110.00	512,825.00	-	-
应付账款	1,633,767,397.49	1,903,647,786.73	2,404,072,876.21	2,291,425,681.98
预收款项	127,983,016.88	95,222,034.34	106,721,588.60	121,536,532.64

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应付职工薪酬	324,149,725.99	301,278,057.33	247,104,474.91	223,368,416.50
应交税费	155,673,570.10	119,991,630.98	65,214,609.88	83,131,295.93
应付利息	122,083,351.67	48,076,203.26	20,415,707.23	22,339,518.42
其他应付款	1,386,401,838.89	771,503,493.36	351,393,398.25	488,001,857.12
一年内到期的非流动负债	326,609,284.68	346,246,300.00	222,905,300.00	221,064,100.00
其他流动负债	19,144,708.24	19,103,021.09	15,325,114.20	8,973,179.27
流动负债合计	5,873,965,653.24	5,145,220,885.72	4,227,910,016.18	4,759,559,799.83
非流动负债：			-	-
长期借款	228,064,700.00	356,133,700.00	702,354,700.00	1,305,935,900.00
应付债券	2,987,809,118.55	2,986,125,150.08	1,492,965,034.39	1,491,399,862.76
递延收益	393,440,041.14	397,341,219.87	260,476,009.33	216,428,679.90
递延所得税负债	5,737.50	-	-	-
非流动负债合计	3,609,319,597.19	3,739,600,069.95	2,455,795,743.72	3,013,764,442.66
负债合计	9,483,285,250.43	8,884,820,955.67	6,683,705,759.90	7,773,324,242.49
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	9,251,102,895.00	2,835,184,361.00
资本公积金	14,679,725,545.20	14,679,725,545.20	14,680,469,256.30	21,077,773,027.57
其它综合收益	-3,057,123.19	-6,235,747.04	-579,526.83	-81,899.83
盈余公积金	918,723,554.54	918,723,554.54	764,659,916.04	631,822,371.06
未分配利润	4,597,716,738.52	4,663,284,034.10	3,739,266,432.38	2,827,246,963.69
所有者权益合计	29,444,211,610.07	29,506,600,281.80	28,434,918,972.89	27,371,944,823.49
负债和所有者权益总计	38,927,496,860.50	38,391,421,237.47	35,118,624,732.79	35,145,269,065.98

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	8,776,480,364.77	16,273,181,444.64	12,851,301,279.71	13,168,272,557.72
营业成本	7,645,932,701.28	13,538,087,178.58	10,377,553,598.90	11,541,888,494.12
营业税金及附加	83,327,121.97	190,324,669.14	123,297,939.30	51,454,170.54
销售费用	82,439,062.28	135,800,468.65	157,689,739.41	132,152,560.58
管理费用	288,461,245.75	509,803,108.97	422,724,821.19	418,859,927.12
财务费用	96,601,350.45	145,342,333.52	132,227,267.64	150,253,112.58
资产减值损失	45,454,948.72	19,212,215.09	31,314,306.66	-7,805,131.28
公允价值变动收益	453,965.00	-512,825.00	-	-
投资净收益	30,559,657.99	51,056,599.07	69,338,820.75	43,203,257.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,998,605.41	40,101,110.99	38,626,048.34	40,956,682.51
资产处置收益	86,603.73	1,435,525.29	-	-
其他收益	9,569,349.56	21,884,289.15	-	-
营业利润	574,933,510.60	1,808,475,059.20	1,675,832,427.36	924,672,681.92
加：营业外收入	4,148,734.45	10,315,315.35	44,077,389.95	16,107,172.31
减：营业外支出	2,875,458.63	15,316,841.77	17,255,431.52	12,808,588.60
利润总额	576,206,786.42	1,803,473,532.78	1,702,654,385.79	927,971,265.63
减：所得税	86,707,908.30	262,837,147.81	374,278,936.02	200,112,364.56
净利润	489,498,878.12	1,540,636,384.97	1,328,375,449.77	727,858,901.07
其他综合收益的税后总额	3,178,623.85	-5,656,220.21	-497,627.00	-472,848.05
综合收益总额	492,677,501.97	1,534,980,164.76	1,327,877,822.77	727,386,053.02

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,186,202,509.41	16,969,534,656.79	13,860,389,249.16	16,499,569,959.80
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	52,238,371.62	57,647,498.90	308,952,225.15	160,550,624.91
经营活动现金流入小计	8,238,440,881.03	17,027,182,155.69	14,169,341,474.31	16,660,120,584.71
购买商品、接受劳务支付的现金	6,981,325,494.92	12,944,756,756.55	10,530,642,165.57	13,168,989,083.61
支付给职工以及为职工支付的现金	475,888,858.63	882,126,794.66	835,233,201.17	779,392,605.49
支付的各项税费	338,856,069.54	1,053,508,721.65	915,831,131.01	470,951,078.29
支付其他与经营活动有关的现金	237,278,762.92	1,083,691,990.87	349,191,009.07	201,688,312.61
经营活动现金流出小计	8,033,349,186.01	15,964,084,263.73	12,630,897,506.82	14,621,021,080.00
经营活动产生的现金流量净额	205,091,695.02	1,063,097,891.96	1,538,443,967.49	2,039,099,504.71
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		5,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,875.00	21,713,660.50	19,399,009.91	4,012,540.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	171,234,718.07	168,260,936.38	289,392,849.32	998,701,818.97
投资活动现金流入小计	192,266,593.07	215,974,596.88	329,791,859.23	1,023,714,359.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	325,750,834.83	1,022,012,847.40	1,411,845,659.53	2,071,368,642.17
投资支付的现金	400,000,000.00	7,599,418.49	26,000,000.00	15,090,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		217,137,296.91	14,540,000.00	230,000,000.00
投资活动现金流出小计	725,750,834.83	1,246,749,562.80	1,452,385,659.53	2,316,458,642.17
投资活动产生的现金流量净额	-533,484,241.76	-1,030,774,965.92	-1,122,593,800.30	-1,292,744,282.21
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	1,120,000,000.00	1,355,000,000.00	770,000,000.00	2,367,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		23,052,195.42	236,732,837.82	23,626,682.80
发行债券收到的现金		1,491,000,000.00		1,491,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,120,000,000.00	2,869,052,195.42	1,006,732,837.82	3,881,626,682.80
偿还债务支付的现金	903,120,000.00	1,292,880,000.00	1,591,740,000.00	2,367,697,140.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	588,837,918.07	610,526,333.11	405,589,488.74	456,001,705.09
支付其他与筹资活动有关的现金	650,287,147.55	-	126,505,462.86	658,363,473.20
筹资活动现金流出小计	2,142,245,065.62	1,903,406,333.11	2,123,834,951.60	3,482,062,318.49

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-1,022,245,065.62	965,645,862.31	-1,117,102,113.78	399,564,364.31
汇率变动对现金的影响	1,857,862.81	113,363.27	254,472.02	255,233.40
现金及现金等价物净增加额	-1,348,779,749.55	998,082,151.62	-700,997,474.57	1,146,174,820.21
期初现金及现金等价物余额	2,936,611,271.08	1,938,529,119.46	2,639,526,594.03	1,493,351,773.82
期末现金及现金等价物余额	1,587,831,521.53	2,936,611,271.08	1,938,529,119.46	2,639,526,594.03

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)					3,178,623.85				-65,567,295.58	-62,388,671.73
(一) 综合收益总额					3,178,623.85				489,498,878.12	492,677,501.97
(二)所有者投入资本 和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有 者投入资本										
3、股份支付计入所有 者权益的金额										
4.其他										
(三) 利润分配									-555,066,173.70	-555,066,173.70
1. 提取盈余公积										

项目	2018 年 1-6 月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2. 对所有者(或股东)的分配									-555,066,173.70	-555,066,173.70
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五)专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六)其他										
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-3,057,123.19		918,723,554.54		4,597,716,738.52	29,444,211,610.07

单位：元

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89
加. 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-743,711.10		-5,656,220.21		154,063,638.50		924,017,601.72	1,071,681,308.91
(一) 综合收益总额					-5,656,220.21				1,540,636,384.97	1,534,980,164.76
(二)所有者投入资本 和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有 者投入资本										
3、股份支付计入所有 者权益的金额										
4.其他										
(三) 利润分配							154,063,638.50		-616,618,783.25	-462,555,144.75
1. 提取盈余公积							154,063,638.50		-154,063,638.50	
2. 对所有者(或股东)									-462,555,144.75	-462,555,144.75

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计	
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
的分配										
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五)专项储备										
1、本期提取						8,955,001.70				8,955,001.70
2、本期使用						-8,955,001.70				-8,955,001.70
(六)其他			-743,711.10							-743,711.10
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,679,725,545.20		-6,235,747.04		918,723,554.54		4,663,284,034.10	29,506,600,281.80

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益									股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	2,835,184,361.00		14,273,762,465.67		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	20,567,934,261.59
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他			6,804,010,561.90							6,804,010,561.90
二、本年初余额	2,835,184,361.00		21,077,773,027.57		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	27,371,944,823.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,415,918,534.00		-6,397,303,771.27		-497,627.00		132,837,544.98		912,019,468.69	1,062,974,149.40
（一）综合收益总额					-497,627.00				1,328,375,449.77	1,327,877,822.77
（二）所有者投入资本和减少资本	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63							6,822,625,324.63
1. 股东投入的普通股	2,163,141,993.00		4,659,483,331.63							6,822,625,324.63
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者										

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
权益的金额										
4.其他										
(三)利润分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00				132,837,544.98		-416,355,981.08	-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							132,837,544.98		-132,837,544.98	
2.提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配	4,252,776,541.00		-4,252,776,541.00						-283,518,436.10	-283,518,436.10
4.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五)专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
(六) 其他			-6,804,010,561.90							-6,804,010,561.90
1、可转换债券										
2、同一控制下企业合并			-6,804,010,561.90							-6,804,010,561.90
四、本年年末余额	9,251,102,895.00		14,680,469,256.30		-579,526.83		764,659,916.04		3,739,266,432.38	28,434,918,972.89

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益									股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,964,687,488.00		9,898,361,313.73		390,948.22		607,271,743.97		2,889,809,755.86	15,360,521,249.78
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他			6,913,742,555.74				-1,729,539.95		-15,565,859.46	6,896,447,156.33
二、本年初余额	1,964,687,488.00		16,812,103,869.47		390,948.22		605,542,204.02		2,874,243,896.40	22,256,968,406.11
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	870,496,873.00		4,265,669,158.10		-472,848.05		26,280,167.04		-46,996,932.71	5,114,976,417.38
（一）综合收益总额					-472,848.05				727,858,901.07	727,386,053.02
（二）所有者投入资本和减少资本	870,496,873.00		5,120,108,094.96							5,990,604,967.96
1. 股东投入的普通股	870,496,873.00		5,120,108,094.96							5,990,604,967.96
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者										

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
权益的金额										
4.其他										
(三)利润分配							26,280,167.04		-309,798,603.14	-283,518,436.10
1. 提取盈余公积							26,280,167.04		-26,280,167.04	
2.提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配									-283,518,436.10	-283,518,436.10
4.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(五)专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
(六) 其他			-854,438,936.86						-465,057,230.64	-1,319,496,167.50
1、可转换债券			-744,706,943.02							-744,706,943.02
2、同一控制下企业合并			-109,731,993.84						-465,057,230.64	-574,789,224.48
四、本年年末余额	2,835,184,361.00		21,077,773,027.57		-81,899.83		631,822,371.06		2,827,246,963.69	27,371,944,823.49

二、合并报表范围及变化情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司纳入合并范围的子公司情况见配股说明书“第四节 公司基本情况”之“二、公司组织结构及主要对外投资情况”之“（二）公司主要对外投资情况”。报告期内，公司合并范围的变化及其原因如下：

1、2018 年 1-6 月合并报表范围变化情况

新增合并单位 1 家：

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
龙口南山航空零部件有限公司	新设立子公司	1,000.00 万元	100.00%	新纳入

龙口南山航空零部件有限公司成立于 2018 年 3 月 7 日，注册资本 1,000.00 万欧元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为山东省龙口市，主营业务为航空、航天用零部件的研发、生产、销售等。

2、2017 年度合并报表范围变化情况

新增合并单位 1 家：

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
山东南山铝业欧洲有限公司	新设立子公司	100 万欧元	100.00%	新纳入

山东南山铝业欧洲有限公司成立于 2017 年 6 月 8 日，注册资本 100 万欧元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为德国蒙特保尔（Montabaur），主营业务铝及铝合金制品、深加工产品（包括：挤压、压延、锻造等相关产品）的经营、销售。

3、2016 年度合并报表范围变化情况

新增合并单位 1 家：

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
山东怡力电业有限公司资	资产收购	-	-	新纳入

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
产包				

①2016 年 5 月 16 日，公司召开 2016 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》；

②2016 年 11 月 8 日，中国证券监督管理委员会出具证监许可【2016】2527 号文件《关于核准南山铝业股份有限公司向山东怡力电业有限公司发行股份购买资产的批复》；

③2016 年 12 月 1 日，公司与山东怡力电业有限公司签署《资产转让交割确认函》，确认资产交割日为 2016 年 12 月 1 日，自资产交割日起，怡力电业资产包由公司实际占用和运营；

④2016 年 12 月 2 日，公司收到山东怡力电业有限公司通过本次发行股份认缴的新增注册资本（股本）合计人民币 2,163,141,993.00 元。公司股本变更为 9,251,102,895.00 元。本次股本变更经和信所出具和信验字（2016）第 000152 号验资报告予以验证。

4、2015 年度合并报表范围变化情况

新增合并单位 1 家：

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
航鑫材料科技有限公司	新设立子公司	5,000 万元	100.00%	新纳入

航鑫材料科技有限公司成立于 2015 年 4 月 20 日，注册资本 5,000 万元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为山东省烟台市龙口市徐福东海工业园，主营业务对材料及其制品进行实验室检测、检验、鉴定与失效分析；材料科学、材料检测和材料工程方面的研发、设计并提供相关技术咨询和技术服务；新型材料研发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

三、报告期主要财务指标

（一）主要财务比率

项目	2018年6月末 /2018年1-6月	2017年末 /2017年度	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度
资产负债率（合并）（%）	24.06	24.72	21.46	23.37
资产负债率（母公司）（%）	24.36	23.14	19.03	22.12
流动比率（倍）	2.13	2.01	1.67	1.65
速动比率（倍）	1.44	1.40	1.09	1.06
利息保障倍数	10.22	15.51	19.12	14.54
应收账款周转率	8.15	10.56	14.22	21.93
存货周转率	3.20	3.15	2.67	2.84
总资产周转率	0.42	0.38	0.31	0.34
每股净资产（元）	3.78	3.75	3.62	11.39
每股经营活动现金流量净额（元）	0.0515	0.1956	0.2045	0.9280
每股净现金流量（元）	-0.1600	0.1726	-0.0719	0.3873
研发费用占营业收入的比重（%）	2.70	3.72	3.44	3.08

注：2018年1-6月的应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率已年化处理。

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (7) 利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用，其中利息费用=计入财务费用的利息支出-计入财务费用的利息收入；
- (8) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- (9) 每股净资产=净资产合计/股本；
- (10) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；
- (11) 每股净现金流量=（经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额+筹资活动产生的现金流量净额）/股本；

(12) 研发费用占营业收入的比重= (费用化研发投入+资本化研发投入) / 营业收入。

(二) 净资产收益率及每股收益

公司最近三年及一期每股收益与净资产收益率情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
加权平均净资产收益率(%)	2.48	5.01	4.22	3.44
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.41	4.97	2.18	2.44
基本每股收益(元/股)	0.09	0.17	0.14	0.11
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.17	0.14	0.11
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.09	0.17	0.07	0.08
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.09	0.17	0.07	0.08

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期

缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；

稀释每股收益=【P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用）×（1—所得税率）】/（S0+S1+Si×Mi÷M0—Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

报告期内，公司的净资产收益率与每股收益指标逐渐提高，主要原因首先是公司的“年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金项目”及“年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目”陆续投产，使得高附加值产品在公司的产品结构中占比逐渐提升；其次是公司通过降本增效，对生产流程进行严格控制等措施，有效节约了成本；最后是铝行业的景气度呈现逐渐改善，为公司盈利提供了相对较好的行业环境。

2015 年-2016 年，公司扣除非经常性损益后的盈利指标相比扣除非经常性损益之前下降程度较大，这主要是由于公司合并怡力电业导致非经常性损益中的“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益”金额较大。2015 年-2016 年，公司“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益”分别为 45,783.74 万元、71,988.25 万元，占当期利润总额的 31.59%、41.66%。

（三）非经常性损益

公司最近三年及一期的非经常性损益项目明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	-88.98	-647.90	-720.71	-253.51
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，按照一定标准定额或定量持续享受的政	1,498.46	3,269.60	2,595.05	2,762.44

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
府补助除外)				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	71,988.25	45,783.74
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,931.83	-896.07	4,557.54	-2,909.10
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	902.85	1,017.77	1,698.70	478.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	389.75	-469.85	-1,215.68	158.99
少数股东权益影响额	1,482.07	-996.18	-496.91	236.26
非经常性损益合计	2,252.31	1,277.37	78,406.24	46,257.04

第五节 管理层讨论与分析

本节引用的财务数据分别引自公司追溯调整后的经审计的 2015 年度至 2017 年度财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。非经特别说明，均为合并报表口径。

一、财务状况分析

(一) 主要资产分析

1、资产结构

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	1,579,563.00	34.27	1,517,301.31	32.96	1,107,071.53	25.94	1,081,833.41	25.67
非流动资产	3,029,995.12	65.73	3,086,750.93	67.04	3,161,477.01	74.06	3,133,117.17	74.33
合计	4,609,558.12	100.00	4,604,052.24	100.00	4,268,548.53	100.00	4,214,950.57	100.00

报告期各期末，公司的总资产分别为 4,214,950.57 万元、4,268,548.53 万元、4,604,052.24 万元和 4,609,558.12 万元，资产规模呈稳步增加趋势。整体来看，报告期内公司非流动资产在资产构成中占有较高比例，符合所处行业的特点。报告期各期末，公司资产的构成情况如下：

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	430,252.07	9.33	557,146.93	12.10	408,308.43	9.57	458,405.05	10.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,751.00	0.04	4,013.20	0.09	-	-	87.88	0.00
应收票据	182,263.66	3.95	144,532.28	3.14	140,281.25	3.29	101,041.14	2.40
应收账款	266,837.19	5.79	208,363.87	4.53	115,000.86	2.69	71,063.05	1.69
预付款项	59,460.61	1.29	52,838.49	1.15	33,265.57	0.78	15,202.73	0.36
其他应收款	36,919.66	0.80	38,970.44	0.85	16,651.04	0.39	10,146.61	0.24
存货	515,340.33	11.18	456,423.88	9.91	383,618.30	8.99	383,960.13	9.11
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	2,499.21	0.06	2,343.11	0.06

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
其他流动资产	86,738.48	1.88	55,012.23	1.19	7,446.86	0.17	39,583.73	0.94
流动资产合计	1,579,563.00	34.27	1,517,301.31	32.96	1,107,071.53	25.94	1,081,833.41	25.67
可供出售金融资产	7,109.00	0.15	7,109.00	0.15	7,109.00	0.17	5,334.05	0.13
长期股权投资	29,610.70	0.64	29,092.98	0.63	28,251.75	0.66	26,038.90	0.62
固定资产	2,529,312.51	54.87	2,597,451.92	56.42	2,322,761.42	54.42	1,900,086.83	45.08
在建工程	169,149.10	3.67	170,968.33	3.71	538,909.18	12.63	946,524.88	22.46
工程物资	19.19	0.00	272.38	0.01	223.27	0.01	328.78	0.01
无形资产	238,964.19	5.18	242,800.68	5.27	227,007.75	5.32	225,521.90	5.35
长期待摊费用	4,346.47	0.09	4,578.50	0.10	2,735.57	0.06	2,429.93	0.06
递延所得税资产	17,930.50	0.39	18,671.66	0.41	24,933.16	0.58	21,453.24	0.51
其他非流动资产	33,553.46	0.73	15,805.48	0.34	9,545.92	0.22	5,398.65	0.13
非流动资产合计	3,029,995.12	65.73	3,086,750.93	67.04	3,161,477.01	74.06	3,133,117.17	74.33
资产总计	4,609,558.12	100.00	4,604,052.24	100.00	4,268,548.53	100.00	4,214,950.57	100.00

2、主要资产

从资产组成上来看，流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货组成；非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产组成，具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 458,405.05 万元、408,308.43 万元、557,146.93 万元和 430,252.07 万元，占总资产的比例分别为 10.88%、9.57%、12.10%和 9.33%。

报告期各期末，货币资金的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
库存现金	432.86	359.52	341.76	478.54
银行存款	277,363.57	426,076.03	271,211.34	326,479.94
其他货币资金	152,455.64	130,711.37	136,755.33	131,446.56
合计	430,252.07	557,146.93	408,308.43	458,405.05

公司其他货币资金主要包括信用证保证金、银行承兑汇票保证金、保函保证金等。报告期各期末公司不存在因抵押、质押而对使用造成限制、以及存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至 2018 年 6 月末，发行人的交易性金融资产主要为发行人及其子公司持有的期货套期保值工具。发行人从事期货套期保值业务的主要目的是协助客户将未来的产品采购价格进行提前锁定，进而规避市场价格波动风险；同时公司出于控制产品销售价格、库存成品减值风险以及原材料价格波动风险等，也进行了部分自主套保、内外盘利润锁定、美元的远期结售汇业务以及煤炭期货交易。

截至 2018 年 6 月末，公司交易性金融资产的明细情况如下：

序号	合约名称	合约对应数量	合约期末账面盈亏（万元）
1	铝期货合约	71,885.00 吨	355.97
2	美元远期结售汇合约	77,925,980.00 美元	-2,082.32
3	煤炭期货合约	6,200.00 吨	-9.69
合计		-	-1,736.04

铝期货合约指的是公司买入的一种期货合约，约定在未来时间以固定价格买入铝，以实现铝价的提前锁定，包括应客户要求进行的套保和公司进行的自主套保、内外盘利润锁定；美元远期结售汇合约指的是通过外汇指定银行与客户协商签订远期结售汇协议，约定未来以固定的汇率进行结算，以减少出口相关的美元汇率风险；煤炭期货交易指的是公司买入的一种期货合约，约定在未来时间以固定价格买入煤炭，以实现煤炭价格的提前锁定。

公司从事上述交易的目的均是为了更好的规避相关的市场价格变动风险及汇率波动风险，进而为公司的生产经营服务，而非为了获得投资收益。

(3) 应收票据

公司的应收票据包括销售产品收到的银行承兑汇票、商业承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据期末余额分别为 101,041.14 万元、140,281.25 万元、144,532.28 万元和 182,263.66 万元，占总资产的比例分别为 2.40%、3.29%、3.14% 和 3.95%。2016 年末，公司应收票据较 2015 年末增加 38.84%，主要原因系公司客户增加以承兑汇票为结算货款的方式所致。

报告期各期末，应收票据的构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行承兑汇票	119,428.61	99,530.67	114,158.52	75,251.61
商业承兑汇票	62,835.06	45,001.61	26,122.73	25,789.53
合计	182,263.66	144,532.28	140,281.25	101,041.14

(4) 应收账款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末/ 2018 年 1-6 月		2017 年末/2017 年度		2016 年末/2016 年度		2015 年末/ 2015 年度
	金额	相比期初增加	金额	同比增加	金额	同比增加	金额
应收账款	296,489.10	64,970.98	231,518.12	103,153.65	128,364.47	49,027.17	79,337.30
营业收入	967,766.38	-	1,706,788.08	383,999.46	1,322,788.62	-54,868.62	1,377,657.24
应收账款占营业收入的比	30.64%	-	13.56%	-	9.70%	-	5.76%

注：2018 年 1-6 月公司应收账款占收入比重较高系由于在计算时，收入的取值为半年度数据。

2016 年末公司应收账款账面余额相比 2015 年末增加 49,027.17 万元，同比增加 61.80%，其主要系产品结构调整和部分客户信用政策调整所致。

2017 年末公司应收账款账面余额相比 2016 年末增加 103,153.65 万元，同比增长 80.36%，其主要系 2017 年度营业收入增加较大，以及四季度销售收入同比增加较大所致。

2018 年 1-6 月，公司保持较快速度增长，上半年合计实现营业收入 967,766.38 万元，同比增长 28.12%。随着收入规模的扩大，公司的应收账款相比期初继续增加。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项的余额分别为 15,202.73 万元、33,265.57 万元、52,838.49 万元和 59,460.61 万元，占总资产的比例分别为 0.36%、0.78%、1.15% 和 1.29%。公司预付款项主要为预付的各类材料款。2016 年末及 2017 年末，公司预付款项同比大幅增长，主要系公司预付材料款增加所致。

截至 2018 年 6 月末，公司预付款项的前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	性质或内容
1	第一名	非关联方	15,775.49	1 年以内	预付材料款
2	第二名	非关联方	8,574.95	1 年以内	预付材料款
3	第三名	非关联方	5,170.26	1 年以内	预付材料款
4	第四名	非关联方	4,025.49	1 年以内	预付材料款
5	第五名	非关联方	3,825.34	1 年以内	预付材料款
合计			37,371.53		

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 10,146.61 万元、16,651.04 万元、38,970.44 万元和 36,919.66 万元，占总资产的比例分别为 0.24%、0.39%、0.85% 和 0.80%。公司其他应收款主要为出口退税、保证金、押金等。2017 年末，公司其他应收款金额同比增长 134.04%，主要系应收龙口市国家税务局的出口退税增加，以及与期货公司之间的保证金余额增加所致。

（7）存货

报告期各期末，存货余额分别为 383,960.13 万元、383,618.30 万元、456,423.88 万元和 515,340.33 万元，占总资产的比例分别为 9.11%、8.99%、9.91% 和 11.18%。

报告期各期末，公司存货构成如下所示：

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	206,182.15	40.01	177,803.32	38.96	186,917.25	48.72	215,989.19	56.25
库存商品	146,285.33	28.39	118,043.25	25.86	75,160.06	19.59	64,967.72	16.92
在产品	162,872.85	31.60	160,577.30	35.18	121,540.99	31.68	103,003.22	26.83
合计	515,340.33	100.00	456,423.88	100.00	383,618.30	100.00	383,960.13	100.00

公司是拥有全产业链的铝行业上市公司，生产环节多、生产工艺复杂且生产周期较长，各环节原材料、在成品种类繁、数量大，加上公司的备货等因素，因此期末的存货价值整体较高。报告期各期末，公司存货以原材料和在产品为主，两者账面价值合计占存货账面价值的比例在 75% 左右。

（8）其他流动资产

公司其他流动资产主要为待抵扣的进项税、理财产品等。报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 39,583.73 万元、7,446.86 万元、55,012.23 万元和 86,738.48 万元，占总资产的比例分别为 0.94%、0.17%、1.19% 和 1.88%。

(9) 可供出售金融资产

可供出售金融资产计量的是公司对外参与投资设立的实业企业、并购基金等，报告期各期末，公司可供出售金融资产分别为 5,334.05 万元、7,109.00 万元、7,109.00 万元和 7,109.00 万元，占当期末资产的比重均在 0.20% 以下。2016 年末公司可供出售金融资产同比增加 1,774.95 万元，增幅 33.28%，主要系 2016 年认缴深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）的首期出资 2,100.00 万元。

截至 2018 年 6 月末，公司可供出售金融资产明细情况如下：

单位：万元

公司名称	账面价值	持股比例	投资时间	获得的收益
龙口南山中油天然气有限公司	4,009.00	19.00%	2012 年 10 月	-
山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	10.00%	2015 年 3 月	-
深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）	2,100.00	14.99%	2016 年 8 月	=
合计	7,109.00	-		

龙口南山中油天然气有限公司主营天然气管道输送管理，天然气是公司生产使用的主要能源之一，公司参与投资该企业是为了给公司提供价格合理、供应稳定的气源保障，进而更好地服务主业。山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）为公司参与设立的并购基金，主要目的在于参与行业上下游优质企业的股权投资等，支持公司主业发展。

山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）注册资本 10,000.00 万元，其中发行人认缴 1,000.00 万元，截至配股说明书签署日，发行人已经按照合伙协议的约定出资 1,000.00 万元，无后续出资计划。

深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）注册资本 100,100.00 万元，其中发行人认缴 15,000.00 万元。根据合伙协议约定，发行人首期需要出资 2,100.00 万元（占比 14.99%），目前已经出资完毕；后期出资需要根据合伙企业

的项目投资情况按持股比例进行，截至配股说明书签署日，该合伙企业暂无其他项目投资计划。

公司持有的金融类资产（包括交易性金融资产和可供出售金融资产），目的在于为公司的生产经营、做大做强服务，而非为了获得投资性收益。同时，金融类资产的金额相对于公司的总资产、净资产以及本次配股拟募集的资金总额均较低。截至 2018 年 6 月末，发行人金融类资产合计 8,860.00 万元，占当期末公司资产总额的比例为 0.19%，占净资产的比例为 0.25%，占本次配股拟募集资金总额的比例为 1.77%，均处于较低水平。

因此，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

公司未来将立足主营业务，继续巩固和夯实铝及铝合金制品在公司发展中的基础性地位。未来公司仍将紧抓机遇，围绕主营业务加速发展升级，巩固在行业内的领先优势。

发行人已就类金融业务的发展作出如下承诺：

“1、公司将严格按照相关法律法规的规定以及中国证券监督管理委员会的要求使用本次募集资金。

2、公司本次募集资金不用于为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不用于直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

3、公司本次发行募集资金投资项目与类金融投资无关，公司不存在变相通过本次募集资金实施类金融投资的情形，本次配股完成后，募集资金不用于类金融投资。

4、自本承诺函出具之日至本次募集资金使用完毕期间，公司不会直接或者间接向类金融业务追加投资，也不会对类金融业务提供任何财务资助，且不会使用自有资金投资或变相投资类金融业务。

如公司违反上述承诺，导致相关方遭受损失，公司将依法承担赔偿责任。”

（10）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 26,038.90 万元、28,251.75 万元、29,092.98 万元和 29,610.70 万元，占总资产的比重分别为 0.62%、0.66%、0.63% 和 0.64%，金额和比例均保持相对稳定。公司的长期股权投资主要是对合营联营企业的投资，截至 2018 年 6 月末，长期股权投资的明细如下：

公司名称	账面价值（万元）	持股比例（%）
南山集团财务有限公司	29,610.70	21.00
合计	29,610.70	-

（11）固定资产

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 1,900,086.83 万元、2,322,761.42 万元、2,597,451.92 万元和 2,529,312.51 万元，占总资产的比例分别为 45.08%、54.42%、56.42% 和 54.87%。公司固定资产以机器设备、房屋建筑物为主，占比 98% 以上，其中机器设备所占比例最大，符合有色金属冶炼资本密集型的行业特点。

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
房屋建筑物	758,095.19	29.97	767,235.79	29.54	677,910.86	29.19	608,486.14	32.02
机器设备	1,760,841.11	69.62	1,820,116.68	70.07	1,634,316.66	70.36	1,278,959.29	67.31
运输设备	4,129.33	0.16	4,022.15	0.15	4,113.40	0.18	4,710.17	0.25
电子设备及其他	6,246.87	0.25	6,077.30	0.23	6,420.50	0.28	7,931.23	0.42
合计	2,529,312.51	100.00	2,597,451.92	100.00	2,322,761.42	100.00	1,900,086.83	100.00

2016 年末和 2017 年末，公司的机器设备同比分别增长 27.78%、11.37%，主要原因是前期在建工程转固。

（12）在建工程

公司报告期各期末在建工程期末账面余额分别为 946,524.88 万元、538,909.18 万元、170,968.33 万元和 169,149.10 万元，占总资产的比例分别为 22.46%、12.63%、3.71% 和 3.67%。

2016 年末和 2017 年末，在建工程同比分别降低 43.06%和 68.28%，主要原因是年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线的陆续转固。报告期各期末，公司在建工程明细如下表所示：

单位：万元

项目名称	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线	-	-	263,802.56	632,346.09
年产 22 万吨轨道交通新型合金材料生产线项目	-	-	10,834.66	9,971.66
年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目	92,605.60	92,006.41	210,319.53	182,184.99
冷轧设备技术改造	-	-	21,069.92	77,208.37
年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线	-	-	174.54	26,402.90
碳素熔炼炉大修	-	-	-	1,045.16
印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目	28,212.67	26,981.11	-	-
铝材生产线改造	15,603.31	10,021.42	-	-
零星工程	32,727.52	41,959.39	32,707.96	17,365.71
合计	169,149.10	170,968.33	538,909.18	946,524.88

(13) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 225,521.90 万元、227,007.75 万元、242,800.68 万元和 238,964.19 万元，占总资产的比例分别 5.35%、5.32%、5.27%和 5.18%，保持相对稳定。

报告期各期末公司的无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
土地使用权	238,901.10	99.97	242,715.05	99.96	226,863.08	99.94	225,305.06	99.90
其他	63.09	0.03	85.63	0.04	144.67	0.06	216.84	0.10
合计	238,964.19	100.00	242,800.68	100.00	227,007.75	100.00	225,521.90	100.00

公司无形资产以土地使用权为主，报告期内合计占比超过 99%。

(二) 主要负债分析

1、负债结构

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	740,738.57	66.78	755,542.44	66.39	662,081.78	72.26	657,418.87	66.74
非流动负债	368,494.10	33.22	382,513.64	33.61	254,104.80	27.74	327,607.36	33.26
合计	1,109,232.67	100.00	1,138,056.08	100.00	916,186.58	100.00	985,026.22	100.00

报告期各期末，公司的总负债分别为 985,026.22 万元、916,186.58 万元、1,138,056.08 万元和 1,109,232.67 万元，2017 年末公司负债同比增长 24.22%，主要原因系 2017 年 8 月公司新发行了 15 亿元公司债。

2、主要负债

公司最近三年及一期末负债构成情况如下：

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	248,816.79	22.43	251,184.51	22.07	134,929.69	14.73	182,753.47	18.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,487.04	0.31	4,845.07	0.43	236.09	0.03	-	-
应付票据	94,224.87	8.49	63,965.18	5.62	63,099.24	6.89	61,813.95	6.28
应付账款	220,812.96	19.91	261,171.28	22.95	316,034.25	34.49	286,223.05	29.06
预收款项	33,714.46	3.04	27,001.00	2.37	29,564.21	3.23	18,954.31	1.92
应付职工薪酬	40,339.25	3.64	37,814.51	3.32	31,410.41	3.43	28,420.04	2.89
应交税费	22,784.82	2.05	36,711.33	3.23	13,549.65	1.48	25,780.92	2.62
应付利息	12,208.34	1.10	4,807.62	0.42	2,057.82	0.22	2,313.74	0.23
应付股利	610.73	0.06	610.73	0.05	610.73	0.07	610.73	0.06
其他应付款	28,102.24	2.53	29,846.72	2.62	25,107.86	2.74	26,711.40	2.71
一年内到期的非流动负债	32,735.50	2.95	34,704.23	3.05	43,190.06	4.71	22,187.34	2.25
其他流动负债	2,901.59	0.26	2,880.25	0.25	2,291.77	0.25	1,649.92	0.17
流动负债合计	740,738.57	66.78	755,542.44	66.39	662,081.78	72.26	657,418.87	66.74
长期借款	22,806.47	2.06	35,613.37	3.13	70,235.47	7.67	150,074.39	15.24
应付债券	298,780.91	26.94	298,612.52	26.24	149,296.50	16.30	149,139.99	15.14
长期应付款	-	-	70.86	0.01	159.34	0.02	232.02	0.02
递延所得税负债	0.57	0.00	665.26	0.06	-	-	21.97	-
递延收益	46,906.14	4.23	47,551.62	4.18	34,413.49	3.76	28,138.99	2.86
非流动负债合计	368,494.10	33.22	382,513.64	33.61	254,104.80	27.74	327,607.36	33.26
负债合计	1,109,232.67	100.00	1,138,056.08	100.00	916,186.58	100.00	985,026.22	100.00

从负债整体结构上看，短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职

工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、递延收益为公司报告期内负债的主要构成部分，具体分析如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 182,753.47 万元、134,929.69 万元、251,184.51 万元和 248,816.79 万元，占总负债的比重分别为 18.55%、14.73%、22.07%和 22.43%。2017 年末，公司短期借款同比增长 86.16%，主要原因系公司因经营需要增加了外部融资。报告期各期末，公司不存在逾期未偿还的短期借款。

报告期各期末，公司短期借款明细情况如下：

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
保证借款	163,767.65	65.82	89,357.93	35.57	67,968.86	50.37	149,898.05	82.02
保理借款	44,612.77	17.93	41,662.46	16.59	14,068.74	10.43	5,627.99	3.08
票据贴现	10,000.00	4.02	30,000.00	11.94	30,000.00	22.23	-	-
保证金质押借款	30,436.36	12.23	90,164.12	35.90	22,892.10	16.97	27,227.43	14.90
合计	248,816.79	100.00	251,184.51	100.00	134,929.69	100.00	182,753.47	100.00

(2) 应付票据

为了提高资金的周转效率，公司在报告期内采用银行承兑汇票及商业承兑汇票的方式进行支付结算。报告期各期末，公司应付票据余额分别为 61,813.95 万元、63,099.24 万元、63,965.18 万元和 94,224.87 万元，占总负债的比重分别为 6.28%、6.89%、5.62%和 8.49%。公司应付票据 2018 年 6 月末较 2017 年末增加 47.31%，主要系公司 2018 年 1-6 月货款以票据支付增加所致。报告期各期末，公司应付票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行承兑汇票	77,908.92	38,385.96	61,311.33	61,813.95
商业承兑汇票	16,315.95	25,579.22	1,787.90	-
合计	94,224.87	63,965.18	63,099.24	61,813.95

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 286,223.05 万元、316,034.25 万元、

261,171.28 万元和 220,812.96 万元，占总负债的比例分别为 29.06%、34.49%、22.95%和 19.91%。2017 年末，公司应付账款同比下降 17.36%，主要原因系结清了前期项目的部分工程款和设备款。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

项目	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	107,602.40	48.73	95,338.84	36.50	117,396.34	37.15	214,934.30	75.10
1 至 2 年	28,327.62	12.83	31,769.28	12.16	151,859.19	48.05	46,594.62	16.28
2 至 3 年	37,434.09	16.95	105,605.32	40.44	28,305.50	8.96	11,662.66	4.07
3 年以上	47,448.85	21.49	28,457.82	10.90	18,473.22	5.84	13,031.46	4.55
合计	220,812.96	100.00	261,171.28	100.00	316,034.25	100.00	286,223.05	100.00

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 18,954.31 万元、29,564.21 万元、27,001.00 万元和 33,714.46 万元，占总负债的比例分别为 1.92%、3.23%、2.37%和 3.04%。2016 年末，公司预收款项 29,564.21 万元，同比增长 55.98%，主要原因是公司预收的货款增加。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 28,420.04 万元、31,410.41 万元、37,814.51 万元和 40,339.25 万元，占总负债的比例分别为 2.89%、3.43%、3.32%和 3.64%。应付职工薪酬主要为期末应付的工资、奖金、津贴和补贴，以及工会经费和职工教育经费等。报告期内公司员工工资及时发放、社会保险按规定缴纳，未发生拖欠员工工资及社保未按规定缴纳的情形。

截至 2018 年 6 月末，公司应付职工薪酬的明细如下所示：

项目	金额 (万元)	占比 (%)
短期薪酬	40,338.39	100.00
其中:工资、奖金、津贴和补贴	18,168.59	45.04
工会经费和职工教育经费	22,169.32	54.96
离职后福利—设定提存计划	0.85	0.00
合计	40,339.25	100.00

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 25,780.92 万元、13,549.65 万元、36,711.33 万元和 22,784.82 万元，占总负债的比例分别为 2.62%、1.48%、3.23% 和 2.05%。应交税费主要为期末应交的增值税、企业所得税、房产税等。

报告期内，公司严格遵守相关法律法规，未发生税收违法行为，也未受到税收处罚。2016 年末，公司应交税费 13,549.65 万元，同比下降 47.44%，主要原因系公司当年购建的各类固定资产形成的进项税增加所致。

截至 2018 年 6 月末，公司应交税费的明细如下所示：

项目	金额（万元）	占比（%）
增值税	4,180.09	18.35
企业所得税	14,376.55	63.10
房产税	2,029.15	8.91
土地使用税	1,359.55	5.97
其他	839.48	3.68
合计	22,784.82	100.00

（7）其他应付款

公司的其他应付款主要包括各类保证金、押金、股东出资款等，报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 26,711.40 万元、25,107.86 万元、29,846.72 万元和 28,102.24 万元，金额保持相对稳定，占总负债的比例分别为 2.71%、2.74%、2.62% 和 2.53%。

截至 2018 年 6 月末，公司其他应付款的明细如下：

项目	金额（万元）	占比（%）
股东出资【注】	17,841.31	63.49
保证金、押金	7,186.81	25.57
其他	3,074.12	10.94
合计	28,102.24	100.00

注：股东出资为控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 22,187.34 万元、43,190.06、34,704.23 万元和 32,735.50 万元，占总负债的比例分别为 2.25%、4.71%、3.05% 和 2.95%，主要系一年内到期的长期借款。

(9) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 150,074.39 万元、70,235.47 万元、35,613.37 万元和 22,806.47 万元，占总负债的比例分别为 15.24%、7.67%、3.13% 和 2.06%。

2016 年末和 2017 年末公司长期借款同比分别下降 53.20% 和 49.29%，主要原因是公司偿还部分长期借款，以及部分借款转入一年内到期的非流动负债所致。

(10) 应付债券

报告期各期末，公司应付债券金额分别为 149,139.99 万元、149,296.50 万元、298,612.52 万元和 298,780.91 万元，占总负债的比例分别为 15.14%、16.30%、26.24% 和 26.94%。

根据中国证监会出具的《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》（证监许可【2015】2128 号）核准，公司获准向合格投资者公开发行不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。债券采用分期发行方式，首期发行自证监会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起 24 个月内完成。

2015 年 9 月和 2017 年 8 月，公司完成两期公司债券的发行工作，合计发行规模 30 亿元，各债券的具体情况如下：

债券简称	债券代码	期限	票面利率	规模	起息日期	到期日期	特殊条款
15 南铝 01	122479.SH	5 年	4.97%	5 亿元	2015-09-25	2020-09-25	
15 南铝 02	122480.SH	5 年	4.40%	10 亿元	2015-09-25	2020-09-25	附第三年发行人上调利率选择权及投资者回售选择权
17 南铝债	143271.SH	5 年	5.37%	15 亿元	2017-08-29	2022-08-29	附第三年发行人上调利率选择权、赎回选择权 投资者回售选择权

注：15 南铝 02 的部分投资者选择了将债券回售给发行人，合计回售金额为 67,462.40 万元，在回售资金发放日（2018 年 9 月 25 日）后，15 南铝 02 的债券本金将变为 32,537.60 万元。

报告期内，公司严格按照债券《募集说明书》的约定使用募集资金，同时充

分履行信息披露义务，及时偿付债券本息，未发生任何违约行为。

(11) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 28,138.99 万元、34,413.49 万元、47,551.62 万元和 46,906.14 万元，占总负债的比例分别为 2.86%、3.76%、4.18% 和 4.23%。公司递延收益主要是各类政府补助款，包括收到的政府专项资金、购买国产设备增值税退税等。

(三) 偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

(1) 发行人偿债能力指标

公司最近三年及一期主要偿债能力指标见下表：

项目	2018 年 6 月末/ 2018 年 1-6 月	2017 年末/ 2017 年度	2016 年末/ 2016 年度	2015 年末/ 2015 年度
资产负债率（合并）（%）	24.06	24.72	21.46	23.37
资产负债率（母公司）（%）	24.36	23.14	19.03	22.12
流动比率（倍）	2.13	2.01	1.67	1.65
速动比率（倍）	1.44	1.40	1.09	1.06
利息保障倍数	10.22	15.51	19.12	14.54

报告期各期末，公司的资产负债率保持相对稳定，其中 2017 年末，公司资产负债率 24.72%，相比期初增加了 3.26 个百分点，主要原因系 2017 年 8 月发行了 15 亿元公司债；流动比率和速动比率呈现逐渐增加趋势，主要原因系公司的应收账款大幅增加，由此导致流动资产和速动资产增加较多；利息保障倍数，公司 2016 年利息保障倍数 19.12，同比增长 31.50%，主要原因是 2016 年在行业景气度提高及公司内部降本增效等措施的影响下，公司盈利能力上升；2017 年由于公司新发行债券、增加短期借款等因素引起公司财务费用增加，由此导致利息保障倍数同比下降。

(2) 同行业可比上市公司偿债能力指标

报告期内，同行业可比上市公司主要偿债能力指标见下表：

财务指标	单位	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
------	----	-------------	---------	---------	---------

财务指标	单位	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率 (次)	本公司	2.13	2.01	1.67	1.65
	可比上市公司平均数	1.96	1.83	1.75	1.23
速动比率 (次)	本公司	1.44	1.40	1.09	1.06
	可比上市公司平均数	1.37	1.35	1.31	0.85
资产负债率 (%)	本公司	24.06	24.72	21.46	23.37
	可比上市公司平均数	43.48	42.34	43.63	45.00
利息保障倍 数(倍)	本公司	10.22	15.51	19.12	14.54
	可比上市公司平均数	1.39	2.95	2.71	2.49

注：明泰铝业、闽发铝业的利息保障倍数数据异常，因此在对比时进行了剔除（明泰铝业 2015 年-2017 年的数据为 22.31、82.66、102.27，闽发铝业 2017 年的数据为-8.91）。

从短期偿债指标来看，发行人流动比率和速动比率与行业均值相近，发行人资产流动性较好，短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，公司资产负债率处于较低水平且大幅低于行业平均水平，因此发行人长期偿债能力强。

从利息保障倍数来看，报告期内，发行人利息保障倍数保持相对较高水平，且远高于同行业上市公司，表明发行人偿债保障能力较强。

（四）营运能力分析

1、主要资产周转能力

公司最近三年及一期主要营运能力指标见下表：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	8.15	10.56	14.22	21.93
存货周转率	3.20	3.15	2.67	2.84
总资产周转率	0.42	0.38	0.31	0.34

报告期内，公司应收账款周转率分别为 21.93 次、14.22 次、10.56 次及 8.15 次，呈现下降趋势，主要原因是行业环境的影响、产品结构变化以及新客户的开发等因素导致公司应收账款金额在报告期内持续增长。

公司报告期内存货周转率分别为 2.84 次、2.67 次、3.15 次和 3.20 次，总资产周转率分别为 0.34 次、0.31 次、0.38 次和 0.42 次，均保持相对稳定。

2、与同行业上市公司比较

报告期内同行业可比上市公司主要营运能力指标如下表：

财务指标	单位	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款 周转率	本公司	8.15	10.56	14.22	21.93
	可比上市公司平均数	10.99	14.62	15.91	16.87
存货周 转率	本公司	3.20	3.15	2.67	2.84
	可比上市公司平均数	4.82	6.43	5.86	6.79

注：2018年1-6月的应收账款周转率和存货周转率均已年化处理。

（1）应收账款周转情况分析

最近三年及一期公司的应收账款周转率较同行业可比上市公司低，主要原因系由于信用政策调整、产品结构变化以及新产品开发等因素导致公司应收账款金额在报告期内持续增长。报告期各期末，公司应收账款在1年以内的占比分别为96.75%、97.07%、99.98%和99.99%，除2016年核销过401.58万元、2017年核销过664.07万元（占当年收入的比例分别为0.03%和0.04%）的坏账外，未发生过其他坏账损失，因此，整体而言应收账款的回收风险低，不存在较大的财务风险。

（2）存货周转情况分析

最近三年及一期公司的存货周转率低于同行业可比上市公司，主要原因是作为拥有全产业链的铝行业上市公司，发行人生产环节多、生产工艺复杂且生产周期较长，各环节原材料、在成品种类繁、数量大，加上公司的备货等因素，因此期末的存货价值整体较高，由此导致存货周转率相比同行业较低。

二、盈利状况分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

（1）基本情况

公司最近三年及一期的营业收入如下：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	937,485.06	96.87	1,661,307.52	97.34	1,311,709.35	99.16	1,366,953.75	99.22
其他业务收入	30,281.32	3.13	45,480.56	2.66	11,079.27	0.84	10,703.49	0.78
营业收入	967,766.38	100.00	1,706,788.08	100.00	1,322,788.62	100.00	1,377,657.24	100.00

(2) 收入变动分析

报告期内，公司营业收入分别为 1,377,657.24 万元、1,322,788.62 万元、1,706,788.08 万元和 967,766.38 万元，其中主营业务收入占营业收入的绝对比重保持在 97%以上。作为铝深加工企业，公司的定价模式为“铝价+加工费”，因此公司收入与铝行业的走势密切相关。报告期内，铝行业的发展趋势如下：

①2015 年铝行业持续下行

我国是目前世界第一大电解铝生产国和消费国，但整体竞争力不强，产业集中度不高；经过多年的迅猛扩张，加之近年来宏观经济下行，行业产能过剩问题较为突出，2015 年产能产量增速持续放缓，产能利用率和铝价也不断下降。

根据阿拉丁数据的统计，2015 年我国电解铝产量为 3,080 万吨，产量增速为 9.76%，增速下滑 1.59 个百分点；电解铝行业产能利用率方面，2015 年也呈现不断下滑趋势，从 90%左右逐渐下滑至 80%以下。同期铝材产量为 5,236.40 万吨，增速为 8.06%，增速分别同比下降 14.23 个百分点。

因行业产能过剩加之经济下行、下游需求低迷，铝价呈现不断下滑趋势，2013 年至 2015 年沪铝铝价均值分别为 14,519 元/吨、13,476 元/吨和 12,124 元/吨。

②2016 年行业景气度缓慢回升，全年价格水平上升有限

2016 年受行业内企业因亏损大面积减产和国家供给侧改革影响，以及下游消费需求的回升，铝市供给出现暂时短缺，铝价开始上涨，其中 1-3 季度回升较慢，四季度开始较快上升。

根据阿拉丁数据的统计，2016 年电解铝产量为 3,238.35 万吨，同比增长 5.11%，增速进一步回落 4.64 个百分点；另一方面，主要受益于下游消费需求的回升，2016 年国内铝材产量约为 5,796 万吨，同比增长 10.69%，增速较上年上

升 2.6 个百分点。国内铝价从 2015 年末 11,000 元/吨上涨至 2016 年 11 月 14 日的短期高点 15,370 元/吨，总体呈现不断上升趋势，行业产能利用率也不断回升。

2016 年铝价虽然不断持续上涨，但全年均价仅较 2015 年略有增加，仍未达到 2014 年平均水平；以沪铝为例，2016 年全年沪铝铝价均值为 12,261 元/吨，仅较 2015 年高出 65 元/吨，低于 2014 年全年均价 13,476 元/吨。

发行人 2016 年实现收入 1,322,788.62 万元，同比下降 3.98%，主要原因是 2016 年铝产品市场虽然变暖，但是 1-3 季度一直处于低位运行，尽管四季度价格有所回升，但所执行价格多为前期订单，因此导致公司全年收入依然较去年小幅减少。

③2017 年铝价继续上行，价格维持高位

2017 年初铝价因煤炭等原材料价格持续上涨等原因又开始震荡上行，加上全行业关停违规电解铝产能的双重推动，铝价上涨明显。上期所数据显示，电解铝价格由 2017 年初的最低 13,325 元/吨到 9 月份的最高 17,000 元/吨，上涨了 21.50%。2017 年 1-3 季度国内铝锭平均价格 14,108 元/吨，去年同期铝锭平均价格 11,972 元/吨，上升幅度 17.84%。

四季度后，受宏观环境整体走弱，国内铝价因供暖季限产效果不及预期等原因，铝价出现下调，但仍受电解铝供给侧改革、环保等政策以及原材料成本持续攀升等因素支撑，因而未出现大幅下滑。

以沪铝为例，2015 年全年沪铝铝价均值为 12,123.58 元，2016 年全年沪铝铝价均值为 12,435.58 元，2017 年全年沪铝铝价均值达到 14,405.17 元，较 2016 年增长 15.84%。

一方面，2017 年铝价保持高位，另一方面，公司高附加值产品在公司的产品结构中占比逐渐提升，综合因素下，发行人 2017 年经营业绩大幅增长。2017 年度，发行人实现收入 1,706,788.08 万元，同比大幅增长 29.03%。

④2018 年上半年铝价宽幅震荡，平均价格较同期小幅上升

2018 年上半年，国内铝价总体呈现宽幅震荡走势。一季度，受春节假期及

部分下游企业采暖季限产的影响，国内铝消费疲软，沪铝价格震荡走低。二季度，国内铝价在国际铝价的强势带动下快速上涨，价格重心明显上移，创出上半年最高 15,780 元/吨，之后又随国际铝价逐渐回落，至 6 月跌至 14,050 元/吨。2018 年 1-6 月，沪铝铝价均值 14,391 元/吨，较去年同期上涨 4.81%。

2、主营业务收入

(1) 按产品分类

①基本情况

报告期内，冷轧产品、铝型材产品、合金锭、高精度铝箔是营业收入的主要来源，上述四类产品合计占主营业务收入的比重分别为 92.82%、92.91%、86.74% 和 81.34%。除铝制品外，公司还有部分非自用的电、汽和天然气对外销售获得少量收入。各业务的产品收入明细如下：

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
冷轧产品	455,270.12	48.56	875,471.76	52.70	674,195.51	51.40	614,069.53	44.92
铝型材产品	183,247.65	19.55	338,103.53	20.35	304,826.17	23.24	319,977.01	23.41
合金锭	66,339.89	7.08	122,397.57	7.37	168,262.52	12.83	267,297.72	19.55
高精度铝箔	57,700.00	6.15	104,992.66	6.32	71,342.47	5.44	67,573.21	4.94
热轧卷	134,306.91	14.33	149,233.57	8.98	52,061.20	3.97	46,707.04	3.42
氧化铝	24,369.57	2.60	41,501.46	2.50	26,132.98	1.99	29,076.91	2.13
电、汽	11,060.35	1.18	21,371.75	1.29	11,667.19	0.89	19,130.79	1.40
天然气	1,759.40	0.19	4,096.46	0.25	3,221.31	0.25	3,121.54	0.23
其他	3,431.18	0.37	4,138.75	0.25	-	-	-	-
合计	937,485.06	100.00	1,661,307.52	100.00	1,311,709.35	100.00	1,366,953.75	100.00

②分产品分析

A、冷轧产品

冷轧产品主要用于生产易拉罐罐体、罐盖等，公司是国内最早提供罐体、罐盖料等冷轧产品的企业之一，多年保持国内龙头地位。公司罐体料国内市场占有率约四成，罐盖市场占有率约三成。报告期内，收入占比最大的为冷轧产品，且比例逐年上升。报告期内，冷轧产品收入分别为 614,069.53 万元、674,195.51 万元、875,471.76 万元和 455,270.12 万元，占主营业务收入的比重分别为 44.92%、

51.40%、52.70%和 48.56%。该种变化趋势，与公司的市场地位相符合，也是公司发展势头良好的反映。

B、铝型材产品

报告期内，铝型材产品收入分别为 319,977.01 万元、304,826.17 万元、338,103.53 万元和 183,247.65 万元，占主营业务收入的比重分别为 23.41%、23.24%、20.35%和 19.55%。

铝型材产品包括建筑型材和工业型材，产品主要用于铝合金门窗、集装箱、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械等领域。报告期内，公司铝型材产品需求基本保持稳定，由此导致铝型材销售收入及占比在报告期内保持相对稳定。

C、合金锭

合金锭是公司产业链的中间产品，在优先满足公司下游铝加工需求的基础上才对外销售。报告期内，合金锭收入分别为 267,297.72 万元、168,262.52 万元、122,397.57 万元和 66,339.89 万元，占主营业务收入的比重分别为 19.55%、12.83%、7.37%和 7.08%。合金锭在收入结构中的金额和占比逐渐降低，主要原因系公司下游铝加工产品需求增加，公司主动减少了对外销售合金锭。

D、高精度铝箔

报告期内，高精度铝箔产品收入分别为 67,573.21 万元、71,342.47 万元、104,992.66 万元和 57,700.00 万元，占收入的比重分别为 4.94%、5.44%、6.32%和 6.15%，收入及占比稳步提升。

高精度铝箔产品主要为高精度双零铝箔及高档包装类铝箔，用于食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔等领域，属于技术含量较高的产品。通过多年的市场开发，公司成功打入了“Tetra Pak”、“SIG”、“纷美”、“雷诺兹”、“MANAKIN”等国际一流高端软包市场，由此导致高精度铝箔产品收入及其占比在报告期内逐年提高。

E、热轧卷、氧化铝

热轧卷和氧化铝主要是为了满足公司下游的生产需求，部分用于对外销售。

报告期内，热轧卷的销售收入不断提高，金额分别为 46,707.04 万元、52,061.20 万元、149,233.57 万元和 134,306.91 万元，占收入的比重分别为 3.42%、3.97%、8.98%和 14.33%，2017 年在热轧卷量价同时上升的推动下，热轧卷收入同比增长 186.65%，2017 年公司热轧卷对外销售 9.50 吨，平均销售价格 18,371.09 元/吨，同比分别增长了 135.84%和 21.58%。2018 年 1-6 月，公司热轧卷销量继续大幅提高，合计对外销售 8.40 万吨，同比增长约 98.11%。氧化铝收入保持相对平稳，金额分别为 29,076.91 万元、26,132.98 万元、41,501.46 万元和 24,369.57 万元，占收入的比重分别为 2.13%、1.99%、2.50%和 2.60%。

(2) 按地区分类

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境内	571,592.99	60.97	1,102,689.88	66.37	937,264.13	71.45	1,049,578.85	76.78
境外	365,892.07	39.03	558,617.63	33.63	374,445.21	28.55	317,374.90	23.22
合计	937,485.06	100.00	1,661,307.52	100.00	1,311,709.35	100.00	1,366,953.75	100.00

报告期内，公司的销售以内销为主，但外销的比例逐年增加。公司境外销售主要是销往欧洲、东南亚和美国，近年来，随着公司不断加大国外市场的开拓力度，公司境外销售保持较快增长。

(二) 营业毛利分析

1、毛利构成

最近三年及一期，公司毛利构成情况具体如下：

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)
主营业务毛利	182,219.16	19.44	377,804.82	22.74	298,837.50	22.78	259,547.17	18.99
其他业务毛利	7,158.44	23.64	7,643.82	16.81	852.25	7.69	-602.96	-5.63
综合毛利	189,377.60	19.57	385,448.64	22.58	299,689.75	22.66	258,944.21	18.80

报告期内，公司主营业务毛利约占公司毛利总额的比例较为稳定，保持在 95%以上。

2、按产品分类的营业毛利

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
冷轧产品	104,503.27	55.18	219,283.86	56.89	174,975.17	58.39	144,743.99	55.90
铝型材产品	24,930.54	13.16	59,236.85	15.37	57,543.99	19.20	60,811.90	23.48
合金锭	5,983.28	3.16	19,675.80	5.10	27,340.55	9.12	15,988.71	6.17
高精度铝箔	14,362.87	7.58	28,730.82	7.45	20,353.95	6.79	16,313.52	6.30
热轧卷	21,699.18	11.46	32,214.46	8.36	12,162.95	4.06	9,841.01	3.80
氧化铝	6,005.88	3.17	10,499.43	2.72	1,685.72	0.56	2,486.77	0.96
电、汽	3,565.06	1.88	5,746.38	1.49	4,167.52	1.39	9,118.32	3.52
天然气	296.41	0.16	1,194.73	0.31	607.65	0.20	242.95	0.09
其他主营业务	872.66	0.46	1,222.47	0.32	-	-	-	-
其他业务	7,158.44	3.78	7,643.82	1.98	852.25	0.28	-602.96	-0.23
合计	189,377.60	100.00	385,448.64	100.00	299,689.75	100.00	258,944.21	100.00

从毛利结构看，冷轧产品、铝型材、高精度铝箔构成公司利润的主要来源。2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月，三项业务合计营业毛利额分别为 221,869.41 万元、252,873.11 万元、307,251.53 万元和 143,796.68 万元，对营业毛利总额的贡献分别为 85.68%、84.38%、79.71%和 75.93%。

分产品看，各产品的贡献度与其各自在收入中的占比保持一致，其中冷轧产品所占比例最大，且保持增长趋势，2017 年度毛利贡献占比达到 56.89%；铝型材产品毛利贡献保持在 15% 以上，但是比例有所下降，主要原因是铝型材行业市场竞争激烈，产品售价持续下降，由此导致毛利率下滑；高精度铝箔的毛利贡献占比持续提高，最近一年为 7.58%。

上述产品中，合金锭产品毛利贡献存在下降趋势，主要是由于公司下游铝加工产品需求增加，进而减少了合金锭的对外销售；热轧卷的毛利贡献呈现上升趋势，主要原因是报告期内热轧卷的收入持续增长。

报告期内，公司其他产品毛利所占比例基本保持稳定，公司铝加工产品贡献了公司大部分利润。铝加工行业作为国民经济的基础性行业，收入来源稳定，是公司持续稳定经营的强有力保障。

3、毛利率分析

①公司毛利率分析

公司作为全产业链铝生产企业，业务涵盖电力、氧化铝、电解铝、铝加工等，因此公司的营业成本与能源、铝土矿等初级原材料的价格关系较大，而相对于铝价不是很敏感，因此营业成本不会立即反映铝价的变化；但公司铝加工产品的销售与铝价挂钩，营业收入直接受铝价的影响。此种情况下，毛利率对铝行业变化更为敏感。报告期内，公司综合毛利率分别为 18.80%、22.66%、22.58% 和 19.57%，发行人毛利率的变动与铝行业的波动趋势一致，各期的毛利率具体情况如下：

A、2016 年毛利率分析

2016 年，综合毛利率有了较大幅度的回升，达到 22.66%，同比上升 3.86 个百分点，主要由以下两个因素导致：

首先是公司通过推进精益、精细管理，开展生产技术方面的综合改造，降本增效，提升成品率等措施，尽力降低各业务的成本；其次是成本对于市场价格的变化存在一定滞后。2016 年铝价整体处于上升趋势，而成本则存在滞后效应，因此毛利率得以提升。

B、2017 年度毛利率分析

2017 年一至三季度，铝价继续上行，四季度有所回落，全年保持高位，但是受 2017 年大宗原辅材料-煤炭、液碱、石油焦、沥青等市场价格上涨的因素影响，公司的营业成本也同时出现提升，由此导致公司的全年毛利率未能继续提高。2017 年度，公司综合毛利率 22.58%，相比 2016 年小幅下降 0.08 个百分点。

C、2018 年 1-6 月毛利率分析

2018 年 1-6 月，公司综合毛利率 19.57%，较去年同期下跌 2.84 个百分点。公司毛利率同期小幅下滑的主要原因包括固定资产的折旧增加以及原材料价格的上涨等。

公司的各项重点在建工程，包括“年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线”和“年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目”2017 年开始陆续转固。以上述项目为例，2017 年该两个项目合计转固 417,206.07 万元（其中约 394,129.33 万元为 2017 年 6 月当月及 6 月之后转固），转固资产以生产性资产为主。新增生产性资产带来的折旧导致公司的营业成本增加，进而对毛利率带来负面影响。随

着上述资产效益的逐步发挥，公司的产品结构会进一步优化，折旧对毛利率的影响将逐步减弱。

原材料价格方面，煤炭、液碱等价格依然保持增长。2018 年 1-6 月，公司煤炭平均采购价格 557.98 元/吨，相比去年同期增长 5.58%；液碱平均采购价格 864.97 元/吨，相比去年同期增长 10.02%。

成本上升的同时，铝价并未出现大幅上涨（2018 年 1-6 月，沪铝铝价均值 14,391 元/吨，较去年同期上涨 4.81%）。因此综合因素下，公司的毛利率较去年同期出现小幅下滑。

②分产品毛利率分析

报告期内，公司各类业务的毛利率与综合毛利率保持了基本一致的趋势，铝相关的各类产品，高精度铝箔、冷轧产品的毛利率较高，最近一年保持在 25% 以上。各产品的毛利率具体情况如下：

单位：%

产品名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
冷轧产品	22.95	25.05	25.95	23.57
铝型材产品	13.60	17.52	18.88	19.01
合金锭	9.02	16.08	16.25	5.98
高精度铝箔	24.89	27.36	28.53	24.14
热轧卷	16.16	21.59	23.36	21.07
氧化铝	24.65	25.30	6.45	8.55
电、汽	32.23	26.89	35.72	47.66
天然气	16.85	29.16	18.86	7.78
其他主营业务	25.43	29.54	-	-
其他业务	23.64	16.81	7.69	-5.63
综合毛利率	19.57	22.58	22.66	18.80

③行业对比

报告期内，同行业可比上市公司的毛利率情况如下：

单位：%

公司名称	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利源精制	工业用材、建筑装饰用材、深加工材	31.49	33.25	37.15	35.77

公司名称	主营业务	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
明泰铝业	铝板带、铝箔	9.69	8.96	8.43	6.93
闽发铝业	铝型材	7.37	9.99	9.33	6.74
新疆众合	铝合金、铝箔、铝制品	15.73	12.08	8.65	5.89
常铝股份	铝箔制品	15.23	18.26	19.90	21.01
南山铝业	铝深加工产品、铝型材	19.57	22.58	22.66	18.80

同行业可比上市公司的毛利率变动趋势与发行人的趋势大体保持了一致。与同行业其他上市公司相比，公司是国内唯一拥有一体化全产业链的企业，完整的产业链布局有利于公司整合供应链和进行成本管理，降低铝产业链上游产品价格波动对下游产品的影响；同时，公司近年来集中资源发展铝业下游深加工业务，积累了丰富的生产及技术经验，产品竞争优势大，因此公司的毛利率水平整体高于行业内绝大多数公司。

（三）期间费用

公司最近三年及一期期间费用及其比例变化趋势如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售费用	20,739.03	38,967.04	42,810.52	32,524.35
管理费用	37,219.27	68,137.97	57,933.39	59,249.21
财务费用	11,869.78	20,497.69	14,262.29	15,238.98
合计	69,828.08	127,602.70	115,006.19	107,012.54
营业收入	967,766.38	1,706,788.08	1,322,788.62	1,377,657.24
占比（注）	7.22	7.48%	8.69%	7.77%

注：占比指标为销售费用、管理费用和财务费用之和占营业收入之比。

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司期间费用总额占营业收入的比重分别为 7.77%、8.69%、7.48% 和 7.22%。

从具体明细来看，2016 年的销售费用同比增加 10,286.17 万元，增幅 31.63%，主要原因是随着建设项目逐步投产，产能释放，销量增加，当期运输费增加；2017 年管理费用同比增加 10,204.58 万元，增幅 17.61%，主要原因系管理人员的薪酬增加；2017 年财务费用同比增加 6,235.40 万元，增幅 43.72%，主要系当期新增公司债及短期借款利息支出增加所致。

报告期内，公司期间费用占营业收入比重分别为 7.77%、8.69%、7.48% 和 7.22%，期间费用占营业收入比重保持相对稳定，其中 2016 年的占比提高约 1 个百分点，主要原因是销售费用的同比大幅上升。

发行人期间费用中管理费用占比始终较高，发行人报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	16,540.04	32,339.96	28,219.17	27,490.58
公司经费	5,080.86	15,193.86	12,674.60	9,046.84
招待费	1,262.53	1,723.78	1,960.62	1,593.53
税费	-	-	-	9,870.32
摊销及租赁费	9,175.83	10,083.23	7,555.67	7,777.65
差旅费	672.71	1,528.71	1,311.57	1,174.19
其他	4,487.29	7,268.42	6,211.75	2,296.11
合计	37,219.27	68,137.97	57,933.39	59,249.21

职工薪酬、公司经费、摊销及租赁费在发行人各期管理费用中的占比较高，报告期内上述几项费用的合计占比依次为 74.79%、83.63%、84.56% 和 82.74%。

（四）投资收益

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月投资收益分别为 1,323.35 万元、8,844.52 万元、4,835.10 万元和 1,120.86 万元，占同期营业利润的比例分别为 0.93%、5.26%、2.14% 和 1.08%。报告期内，投资收益对公司效益影响较小。

本公司最近三年及一期的投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
权益法核算的投资收益	2,299.86	4,010.11	3,862.60	4,095.67
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-1,525.47	-317.49	1,910.64	-2,996.98
理财收益	346.47	1,145.73	188.28	224.66
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	2,882.99	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-3.25	-	-
合计	1,120.86	4,835.10	8,844.52	1,323.35

“权益法核算的投资收益”主要为权益法下对南山集团财务公司投资收益，

报告期内该收益保持相对稳定。

“处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益”主要为公司持有的铝期货合约交易的收益。公司进行期货合约交易的主要目的是为了协助客户规避相关的市场价格变动风险，进而为公司的生产经营服务。2016年，在第四季度铝价上行的带动下，公司确认投资收益 1,910.64 万元。“处置可供出售金融资产取得的投资收益”为公司 2016 年处置海湾铝业有限公司股权获得的收益。

（五）非经常性损益分析

1、非经常性损益表

公司最近三年及一期的非经常性损益项目明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-88.98	-647.90	-720.71	-253.51
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,498.46	3,269.60	2,595.05	2,762.44
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	71,988.25	45,783.74
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金	-1,931.83	-896.07	4,557.54	-2,909.10

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	902.85	1,017.77	1,698.70	478.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	389.75	-469.85	-1,215.68	158.99
少数股东权益影响额	1,482.07	-996.18	-496.91	236.26
非经常性损益合计	2,252.31	1,277.37	78,406.24	46,257.04

2、主要非经常性损益项目的内容与依据

(1) 计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）

报告期内，公司计入当期损益的政府补助分别为 2,762.44 万元、2,595.05 万元、3,269.60 万元和 1,498.46 万元，主要为各类奖励资金、补助资金等。

(2) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益

2016 年 12 月，公司完成对同一控制下的怡力电业电解铝资产包的收购。为了增强财务报表的可比性，发行人对 2015 年的财务报表进行了追溯调整，因此怡力电业电解铝资产包自 2015 年至 2016 年 12 月的当期净损益计入到报告期的非经常性损益项目。

2015 年和 2016 年，同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益分别为 45,783.74 万元和 71,988.25 万元，其中 2016 年的当期净损益同比增长 57.24%，主要原因是由于 2016 年铝行业景气度提升，导致怡力电业电解铝资产包的盈利能力提高。

三、现金流分析

公司最近三年及一期的现金流量情况如下：

单位：万元

现金流量表	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	47,597.18	180,958.72	189,204.24	263,101.09
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	775,902.56	1,083,515.32	1,330,128.72	1,637,697.28
投资活动产生的现金流量净额	-88,424.45	-182,813.64	-158,072.21	-184,019.67
筹资活动产生的现金流量净额	-107,187.14	161,493.34	-97,635.56	30,712.24
汇率变动对现金的影响	-624.71	-7,388.48	13,730.64	-744.66
现金及现金等价物净增加/（减少）额	-148,639.12	152,249.95	-52,772.88	109,048.99

（一）经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金。2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 263,101.09 万元、189,204.24 万元、180,958.72 万元和 47,597.18 万元，持续保持净流入，公司在保持主营业务稳定的同时实现了良好的现金回收。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 1,637,697.28 万元、1,330,128.72 万元、1,083,515.32 万元和 775,902.56 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -184,019.67 万元、-158,072.21 万元、-182,813.64 万元和 -88,424.45 万元。报告期内，投资活动现金流持续为负，主要原因是公司持续加大对机器设备、在建工程等长期资产的投资。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 30,712.24 万元、-97,635.56 万元、161,493.34 万元和 -107,187.14 万元。2015 年 9 月及 2017 年 8 月，公司发行了两期公司债券，每期 15 亿元，由此导致当期筹资活动现金净流量同期相比发生较大变化。

四、重大资本性支出分析

公司报告期内的重大资本性支出主要包括工程建设投入。

(一) 重要工程投资情况

公司最近三年的重要工程投入情况如下所示：

单位：万元

项目名称	预算数	2017 年度	2016 年度	2015 年度
年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线	618,986.00	14,574.52	37,736.69	152,855.69
年产 22 万吨轨道交通新型合金材料生产线项目	321,862.00	-	863.00	2,221.20
年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目	150,950.00	4,997.36	41,138.47	81,265.46
冷轧设备技术改造	85,000.00	-	697.31	19,442.65
年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线	77,277.00	-	27,406.94	26,160.32
铝材生产线改造	67,620.00	7,376.93	-	-
合计	837,556.00	26,948.81	78,875.16	234,121.15

(二) 2018 年预计资本支出

除本次配股公开发行证券的募投项目之外，2018 年公司所需的资本性支出约为 22.65 亿元。其中：生产设备性投资 19.27 亿元，建设投资 2.18 亿元，其他生产经营投资 1.20 亿元，明细情况如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物	机器设备	其他	合计
前期工程及设备尾款	11,731.78	106,545.00	-	118,276.78
铝板、带、箔项目技术改造	4,518.22	49,135.00	11,538.00	65,191.22
东海电厂环保改造	4,135.00	25,895.00	480.00	30,510.00
电解铝公司环保改造	1,425.00	11,090.00	22.00	12,537.00
合计	21,810.00	192,665.00	12,040.00	226,515.00

截至 2018 年 6 月末，上述项目合计已经投入 9.01 亿元，预计下半年尚需投入 13.64 亿元。

五、报告期内重要会计政策和会计估计的变更情况

报告期内，公司未发生重要会计政策和会计估计变更的情形。

六、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

（一）未决诉讼

截至配股说明书签署日，公司及其全资、控股子公司不存在其他尚未了结的或可预见的影响发行人持续经营的重大法律诉讼、仲裁或行政处罚案件。

（二）对外担保

报告期内，公司及其全资、控股子公司未发生对合并范围外的公司进行担保的情形。截至配股说明书签署日，公司及其全资、控股子公司也不存在对合并范围外的公司进行担保的情形。

（三）对内担保

截至 2018 年 6 月末，公司对子公司的担保余额为 214,684.00 万元，占当期末公司净资产的 6.13%，具体情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	是否履行完毕	是否美元担保
南山铝业	烟台锦泰国际贸易有限公司	40,000.00	否	否
南山铝业	烟台锦泰国际贸易有限公司	45,000.00	否	否
南山铝业	南山美国先进铝技术有限责任公司	38,880.00	否	是
南山铝业	南山美国先进铝技术有限责任公司	15,348.00	否	是
南山铝业	南山美国有限公司	56,592.00	否	是
南山铝业	山东南山铝业欧洲有限公司	18,864.00	否	是
合计		214,684.00		

注：上表中美元担保指的是担保合同的金额为美元。

（四）资产权利限制情况

截至 2018 年 6 月末，公司受限资产合计 201,924.66 万元，占当期末总资产的比例为 4.38%，明细情况如下：

项目	金额 (万元)	受限原因
其他货币资金	152,455.64	保证金
应收账款	41,482.79	保理融资质押
存货	7,986.22	保理融资质押
合计	201,924.66	

（五）其他重要事项

截至配股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、盈利能力及持续经营产生影响的其他或有事项和重大期后事项。

七、公司经营的主要优势、困难及盈利能力发展趋势分析

（一）公司经营的主要优势

公司经营的主要优势详见配股说明书“第四节 公司基本情况”之“六、公司的行业地位及竞争优势”。

（二）公司经营的主要困难

公司经营的主要困难详见配股说明书“第三节 风险因素”。

（三）盈利能力发展趋势分析

公司的产业链完整，已形成热电-氧化铝-电解铝-熔铸-（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的产业链布局，具备较强的规模优势，综合竞争力排名在行业内居前。在国家电解铝供给侧改革的持续深入推进以及环保要求不断提高的大背景下，铝行业的景气度上升，公司作为行业内的领先企业将优先受益，盈利能力有望进一步提高。

本次印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目符合国家的发展战略与产业规划，也符合公司的战略目的。项目建成后，公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，公司抗风险能力进一步增强。项目达产后，可实现年均利润总额 8,769.29 万美元（约合人民币 59,631.17 万元），项目内部收益率为 12.89%，投资回收期为 9.49 年。对于增强公司盈利能力，快速促进公司战略的全面实施具有重要意义。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额将全部用于投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，具体运用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额	项目备案情况
1	印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目	568,539.30	500,000.00	2017 年 12 月，获得国家发改委《项目备案通知书》（发改办外资备【2017】517 号），同意山东南山铝业股份有限公司等合资建设印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目
合计		568,539.30	500,000.00	

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量，若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

1、项目基本情况

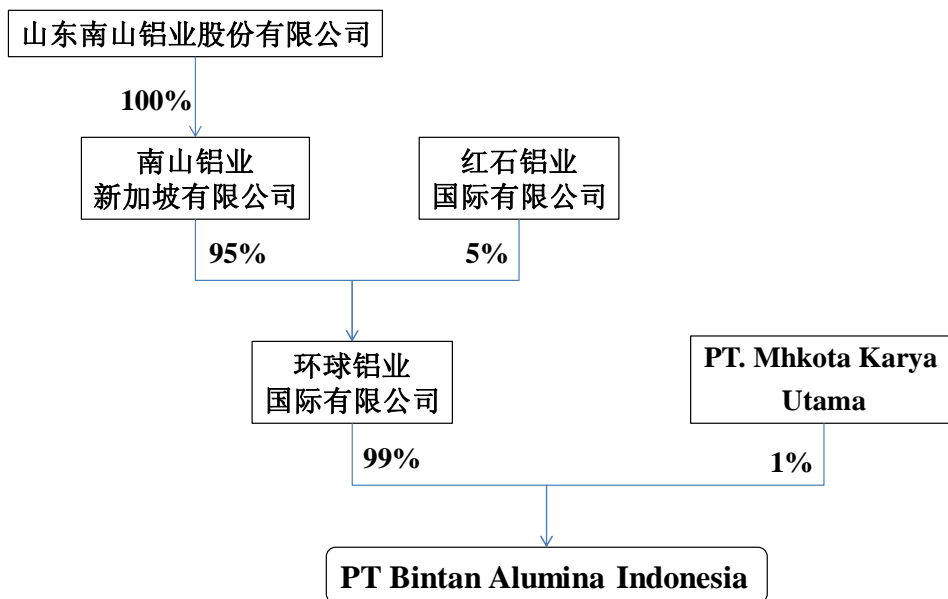
本项目名称为“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，项目总投资 83,608.72 万美元，约合人民币 568,539.30 万元¹，拟使用募集资金不超过 500,000.00 万元，不足部分由公司自筹资金解决。项目由公司海外间接控股子公司 BAI 负责实施，项目建设地点位于印度尼西亚廖内群岛省宾坦岛。

¹ 按照 2017 年 7 月 11 日美元兑人民币汇率中间价 6.8000 计算，下同。

项目规划氧化铝产能 100 万吨/年，项目完成后，公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力，公司抗风险能力进一步提高。

2、项目实施主体与合作方情况

本项目由公司海外间接控股子公司 BAI 负责实施，截至配股说明书签署日，BAI 股权架构如下：



BAI 公司成立于 2012 年 4 月，注册地址位于印度尼西亚雅加达，并在印度尼西亚廖内群岛省宾坦县设立分公司。2013 年 12 月，环球铝业通过受让和增资的方式取得 BAI 公司 99% 的股权；截至配股说明书签署日，BAI 注册资本 8,000 亿印尼盾（实缴 2,000 亿印尼盾），其中环球铝业出资占比 99%，MKU 出资占比 1%；BAI 董事会成员包括宋建波先生、SANTONY 先生、陈启梁先生和刘清华先生，董事长为宋建波先生。

根据 BAI 公司的公司章程和印尼投资协调委员会颁发的经营批准文件，BAI 公司主营业务为氧化铝的生产与销售。截至配股说明书签署日，BAI 公司尚未正式开展经营业务，主要从事项目建设的前期筹建工作。

（二）项目背景及必要性

1、国内氧化铝产业现状

氧化铝产业属于典型的资源型产业，铝土矿、能源成本占氧化铝生产成本的 60%-70%，因此产业的发展较大程度上依赖于铝土矿、煤炭（天然气）资源，目前国内的铝土矿资源日益紧张。

（1）从铝土矿储量来看，相对于其他铝土矿资源大国，我国的铝土矿资源比较匮乏，而且随着近几十年来的大规模开采，可利用的铝土矿资源日益减少

根据国土资源部公布的数据，国内铝土矿基础储量（在目前技术条件下可经济开采的储量）仅为 10 亿吨，考虑到开采损耗等，实际能够开采出来的铝土矿量 6 亿吨左右，2016 年我国铝土矿产量为 6,079 万吨，储采比不足 10。截至 2016 年底，我国氧化铝产能超过 7,000 万吨，2016 年实际产量 6,000 万吨左右，所需铝土矿 12,000 万吨左右，铝土矿缺口约 6,000 万吨，缺口部分主要从澳洲、几内亚、巴西等国家进口，对外依存度约 50%。因此铝土矿资源的日益衰竭已成为制约国内氧化铝产业发展的重要因素。

（2）从铝土矿资源分布来看，国内铝土矿资源分布极不平均，山东省更加依赖进口铝土矿

根据国土资源部的数据，国内铝土矿资源主要分布在山西（34.5%）、广西（20.2%）、贵州（18.3%）、河南（17.9%）等省份。山东省作为国内第一大氧化铝生产和消耗省份，在铝土矿资源上并无优势，因此更加依赖于海外铝土矿资源，以发行人为例，目前生产所需的铝土矿主要从澳大利亚进口，每年进口量近 400 万吨。

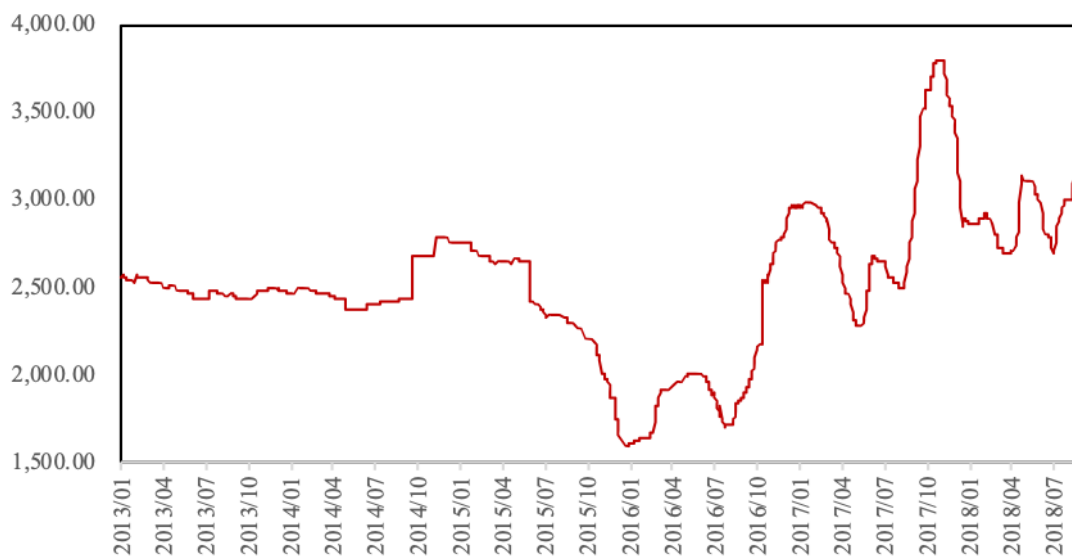
（3）从铝土矿质量来看，国内铝土矿品质日益下降，品质普遍低于国外铝土矿，生产加工成本高

国内铝土矿资源的主体为沉积型铝土矿床，组成以一水硬铝石为主，占全国总储量的绝大部分；其次为少量三水铝石型铝土矿，占比较少。三水铝石型铝土矿具高铝、低硅、高铁的特点，适合耗能低的低温拜耳法工艺，生产加工成本较低；而一水硬铝石型铝土矿，总体特征是高铝、高硅、低铁，多采用能耗较高的高温拜耳法工艺或联合法工艺，生产加工成本较高，尤其随着国内铝土矿品质的日益下降，单位氧化铝生产的能耗、碱耗和原料运输费用也不断增加。因此随着

国内能源、环保成本的不断加大，煤炭价格的上升，进口铝土矿节约生产成本的优势逐渐显现。

综上所述，氧化铝产业具有明显的资源型属性，铝土矿资源已日益成为制约国内氧化铝产业和铝工业进一步发展的瓶颈，同时叠加国内供给侧改革、环保因素等，国内氧化铝生产成本逐渐增加。因此国内铝企，尤其是前端的氧化铝企业走出国门、开拓境外铝土矿资源，具有较强的必要性和紧迫性。

近五年国内氧化铝价格变化趋势图



2、印尼投资环境

(1) 印尼政治体制与政局

印尼实行行政、立法和司法三权分立的民主共和制度，经过多年的民主化实践，印尼民主制度的框架性建设已初步完成，并进入民主巩固阶段。

近年来，印尼政府积极惩治腐败、努力发展经济、维护国家安全，取得了较为明显的成绩，政局保持了稳定。在惩治腐败方面，印尼政府加强了对政府官员财产收入的监督，政府廉洁程度提升；在经济发展方面，对国外直接投资采取了更加开放的政策，促进了本国经济的发展；在维护国家安全方面，加大了对恐怖主义活动的打击力度，减少了民族宗教冲突、缓解了地区分离倾向。根据联合国的统计，印尼社会治安十分稳定，是全世界刑事犯罪率最低的国家之一。

总体而言，目前印尼的政治发展处于良性轨道上，政局保持稳定。

（2）印尼经济发展情况

印尼是东南亚地区最大的经济体，也是东盟创始成员国和 G20 成员国。印尼的长期经济发展目标 2045 年人口将达到 3.09 亿，国内生产总值 9.1 万亿美元，人均收入 2.9 万美元，是现在的 10 倍，并跻身世界经济五强之列。因此“拼经济”一直是印尼政府工作的重中之重。

为了推进经济发展，印尼政府积极致力于改革，推出了多项经济改革措施，在大幅削减燃料补贴、力促出口结构转型、增加基建和制造业投资、加强教育和医疗保障、简政放权以改善商业和投资环境等领域取得了显著进展。2016 年底，在联合国贸发会议公布的全球吸引外国直接投资目的国排行榜中，印尼位列第三，仅次于印度和中国。

（3）中印关系及中企投资情况

经过多年的合作，中国和印尼已成为全面战略伙伴，中国已成为印尼第一大贸易伙伴、第一大外国游客来源国，2016 年中国对印尼投资额 26 亿美元，为印尼第三大投资来源国。2017 年前三季度印尼对华出口增长 40%，上半年中国对印尼投资近 20 亿美元，中国赴印尼游客超过 113 万人次。

中国企业在印尼的投资领域包括基础设施、矿产开发、汽车制造、商业地产以及旅游设施等。比如魏桥集团的年产 200 万吨氧化铝项目，一期 100 万吨/年氧化铝项目已于 2016 年 5 月建成投产，成为我国第一个海外氧化铝项目。

综上所述，印尼的政治、经济发展目前处于良性轨道，与中国的合作关系也日益密切，作为“一带一路”沿线国，越来越多的中资企业开始在印尼投资，整体而言，印尼的投资环境较好。

3、印尼氧化铝项目优势

印尼 2014 年铝土矿出口禁令出台前，印尼是传统的铝土矿出口国，拥有丰富的铝土矿资源，储藏量位于世界前列；此外，印尼还拥有丰富的煤炭资源和人力资源，同时印尼的地理位置特殊，这些因素综合在一起，使得在印尼生产氧化

铝具有较大的成本优势。

(1) 成本优势

①铝土矿资源优势

根据印尼矿产部的数据，印尼铝土矿储量约为 19 亿吨，居世界第六位，目前主要在廖内群岛省和西加里曼丹省开采，本次氧化铝项目位于廖内群岛省宾坦岛，与上述铝土矿主产区距离较近；印尼铝土矿大多为低温矿，品质较好，铝硅比高，氧化铝加工成本低，非常适合作为氧化铝生产原料。

印尼本国几乎没有氧化铝生产企业，铝土矿主要对外出口，2014 年印尼为了促进本国铝工业和经济的发展，禁止铝土矿原矿出口，仅允许加工后出口。因此通过在印尼投资建设氧化铝企业是利用印尼铝土矿资源的重要方式。

②煤炭资源优势

印尼是东南亚最大的煤炭生产、消费和出口大国，是继澳大利亚之后，世界第二大煤炭出口国，也是世界上最大的动力煤出口国。

印尼煤炭资源储量为 580 亿吨，已探明储量 193 亿吨，其中 54 亿吨为商业可开采储量，煤炭品质较好。主要分布在苏门答腊和加里曼丹两岛，其中苏门答腊占 67%，加里曼丹占 31%，且大部分煤矿为露天矿，开采条件比较好。

③人力成本优势

印尼是世界第四人口大国，人口总数 2.376 亿，其中近 60% 的人口集中在爪哇岛。华人约占人口总数的 5%，超过 1,000 万人，在印尼商贸和工业领域发挥着重要作用。在东盟十国的平均工资中，印尼排名居第 7 位，人均工资为 367 万印尼盾/月（约合人民币 1,833 元/月），人力成本较低。

综上本次项目在原材料、燃料动力及人力成本方面均存在较大的优势，根据测算，本项目建成运营后，单位氧化铝的生产成本约为 1,550 元/吨（不含财务费用），而国内氧化铝企业单位生产成本在 2,000 元/吨左右，本项目氧化铝单位生产成本较国内低 20% 左右。

(2) 地理位置优势

印尼处于亚洲大陆及澳大利亚之间，扼守出入太平洋、印度洋之间的门户马六甲海峡，交通便利，在海运贸易中，尤其是与东南亚、中东地区和中国大陆的海运贸易中占据着极为优越的地理条件。

(3) 政策优势

印尼重视国内铝工业的发展，尽管 2014 年印尼政府出台了铝土矿原矿禁止出口政策，但允许加工成氧化铝出口，鼓励发展氧化铝及铝加工产业，并给予一定的政策支持。比如为了进一步支持南山氧化铝项目，印尼政府已批准在项目所在地设立经济特区，在税务、进出口、物流、劳工、移民、土地及行政审批等方面享有优惠和便利政策。

综上，印尼拥有丰富的铝土矿和煤炭资源，以及低廉的人力成本，在印尼建设氧化铝具有较大的成本优势；同时印尼还具有澳大利亚、几内亚、巴西等其他铝土矿主产区不具备的地理位置优势；此外，印尼政府批准本项目所在地设立经济特区，项目可以进一步享受税务、进出口、物流、劳工、移民、土地及行政审批等优惠和便利政策。因此，发行人本次印尼氧化铝项目优势较为明显，在印尼投资建设氧化铝项目具有合理性。

4、响应国家“一带一路”倡议

“千岛之国”印尼自古就是海上丝绸之路的关键枢纽，扼守两洋两洲，人口、面积、经济总量均占东盟十国的 40% 左右，资源丰富，市场广阔，潜力巨大，是我国共建“一带一路”的天然伙伴和重要支点。

2013 年，中国国家主席习近平在访问印尼时首次提出共建“21 世纪海上丝绸之路”的倡议，过去三年多时间，两国元首多次会晤，一致认为“21 世纪海上丝绸之路”倡议和“全球海洋支点”战略高度契合。至 2016 年，中国已连续 6 年保持印尼最大贸易伙伴，自“一带一路”倡议提出以来，已经有千余家中资企业在印尼开展投资。我国提出“一带一路”倡议，印尼将是东南亚区域的关键一环。

本项目选址印尼，是响应国家号召，以实际行动支持国家战略落地生根之举，有利于推进“一带一路”建设，深化国际产能合作，带动国内优势产能、优质装

备、适用技术输出，弥补我国能源资源短缺，为我国铝工业的健康发展提供了有力的资源保障，更为印尼铝矾土资源的大规模开发利用走出了一条新路。

5、符合国家产业规划方向

工信部 2016 年 9 月发布的《有色金属工业发展规划（2016—2020 年）》指出，要“充分发挥我国铜、铝、铅、锌等有色金属冶炼以及铜、铝深加工技术、装备和人才优势，综合考虑资源能源、政治、法律、市场等因素，鼓励有实力的企业集团在资源丰富的中部和南部非洲、中亚、东南亚、西亚、中东、南美等地区建设冶炼项目，在有色金属消费潜力较大的国家和地区建设深加工项目。”

印尼铝土矿资源丰富，是全球重要的铝土矿产区之一，该项目在印尼修建氧化铝工厂，有利于方便、高效地利用当地的铝土矿资源，符合国家的产业规划方向。

（三）项目建设的可行性

1、项目建设的可行性分析

该项目建于印度尼西亚廖内群岛省宾坦岛，配备自建电厂。宾坦岛及其周围小岛的铝土矿资源丰富，该项目选择在原产地附近建厂，原材料成本大幅降低；同时，印尼煤炭资源储量大、开采条件好，发电成本较低。

本次募投项目产品主要面向东南亚、南亚、中东等周边地区的电解铝厂商，根据国际铝业协会的统计数据，2016 年除中国外的亚洲和中东地区电解铝产量超过 850 万吨，按照一吨电解铝消耗 1.93 吨氧化铝来计算，上述地区对氧化铝的需求超过 1,600 万吨，而这些地区 2016 年氧化铝产量约为 600 万吨，缺口超过 1,000 万吨，不足部分主要从澳洲、非洲等地区进口。印尼铝土矿和煤炭资源储量丰富，地理位置更加靠近上述目标市场，本次募投项目建成后，基于原材料及能源成本优势和运输半径优势，相对于澳洲和非洲的氧化铝产品，将具有较强的市场竞争力，因此 BAI 公司有望成为上述地区氧化铝的重要供应商之一。目前公司已与周边地区的部分电解铝厂家进行接触，多家电解铝厂商具有合作意向。

项目选取的工艺路线先进可靠，采用拜耳法两段分解工艺以及增加氢氧化铝

分级装置达到冶金级砂状氧化铝的要求，符合我国及印尼当地的环保、能源发展战略和产业政策。

此外，经过多年的发展，公司培育了大批专业知识扎实、实战经验丰富的专业技术人才和开发管理团队。

因此，公司具备实施该项目的资源、技术、人员与管理保障。

2、项目建成后的运营模式、盈利模式和目标客户

项目规划氧化铝产能 100 万吨/年，项目完成后，公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力，巩固公司铝产业一体化经营战略，保障铝产品生产原材料的供应，提高抗风险能力。

(1) 项目运营模式

①采购模式

氧化铝生产的主要原材料包括铝土矿、煤炭和液碱等。印尼铝土矿储量丰富，已探明储量居全球前列，目前主要在廖内群岛省和西加里曼丹省开采，距离项目所在地较近，原材料供应较为充分。本次项目合作方 SANTONY 先生是印尼最大的私营铝土矿矿主之一，拥有铝土矿开采权的矿区面积超过 5 万公顷，预计铝土矿储量超过 1 亿吨，未来铝土矿可以向合作方购买，采购价格在参考印尼官方每月公布的印尼国内铝土矿市场平均销售价格基础上双方协商确定；此外，印尼铝土矿储量和供应丰富，项目未来也可以向市场其他方采购铝土矿。

项目生产所需的蒸汽、电力及煤气由自备电厂和煤气站生产，煤气站和自备电厂所需的煤炭在当地采购，印尼当地煤炭储量丰富，且多为露天矿，开采条件较好，市场供应充足；氧化铝生产过程中所需的液碱主要从中国国内或国际市场采购。

②生产模式

本项目采用低温溶出拜耳法生产冶金级砂状氧化铝，拜耳法生产氧化铝具有工艺简单、能耗低、质量佳等优点，在中国以及世界氧化铝工业中均占有十分重

要的地位。项目选取的工艺路线先进可靠，符合我国及印尼当地的环保、能源发展战略和产业政策。

③销售模式

本项目生产的氧化铝既可以对市场销售，也可以作为公司自用产能的补充，销售前景广阔；氧化铝属于大宗商品，具有较为公开透明的市场价格，比如澳洲氧化铝（FOB）价格，定价方式较为成熟。

（2）项目盈利模式

本项目利用印尼当地丰富的铝土矿和煤炭资源，加工生产冶金级砂状氧化铝并对外销售，获取利润。

（3）项目目标客户

本项目产生的氧化铝既可以对市场销售，也可以作为公司自用产能的补充。对外销售的目标客户主要为国际、国内电解铝生产企业，包括东南亚、南亚、中东地区等海外客户，以及中国国内电解铝生产厂商。

3、项目达产后产能消化措施

本次募投项目新增 100 万吨氧化铝产能短期以项目当地和周边市场消化为主，长期可以作为公司自用产能的补充。当前国际、国内氧化铝市场情况及项目产能消化措施如下。

（1）项目当地及周边地区氧化铝市场情况

氧化铝作为大宗原材料，主要用于电解铝生产。近年来，全球电解铝产量整体呈现增长态势，根据国际铝业协会（IAI）的统计数据，2016 年全球电解铝总产量约为 5,989 万吨，同比增长 2.42%，电解铝产量前五的国家分别是中国、俄罗斯、加拿大、印度和阿联酋。

本次募投项目产品主要面向东南亚、南亚、中东等周边地区的电解铝厂商，根据国际铝业协会的统计数据，2016 年除中国外的亚洲和中东地区电解铝产量超过 850 万吨，按照一吨电解铝消耗 1.93 吨氧化铝来计算，上述地区对氧化铝的需求超过 1,600 万吨，而这些地区 2016 年氧化铝产量约为 600 万吨，缺口超

过 1,000 万吨，不足部分主要从澳洲、非洲等地区进口。印尼铝土矿和煤炭资源储量丰富，地理位置更加靠近上述目标市场，本次募投项目建成后，基于原材料及能源成本优势和运输半径优势，相对于澳洲和非洲的氧化铝产品，将具有较强的市场竞争力，因此 BAI 公司有望成为上述地区氧化铝的重要供应商之一。目前公司已与周边地区的部分电解铝厂家进行接触，多家电解铝厂商具有合作意向。

(2) 国内氧化铝市场情况

中国是世界上最大的电解铝生产国，产能产量占全球 50%以上，2016 年国内电解铝产量超过 3,000 万吨，每年对氧化铝的需求量超过 6,000 万吨。目前国内所需的氧化铝基本以自产为主，但每年仍有大概 300-500 万吨氧化铝依靠进口，主要来自澳大利亚等国家。未来随着国内环保政策的日益趋严，人工、能源、原材料等价格的上升，预计国内氧化铝的生产成本将持续上升。因此，本项目产品凭借成本优势，在国内市场销售前景也较乐观。

(3) 自用产能的补充

目前，发行人氧化铝产量约为 170 万吨/年，基本能够匹配下游产能的需求。未来随着发行人铝加工产能利用率的提升，以及新增铝加工产能的投产，对上游氧化铝的需求缺口将逐步扩大。因此，本次募投项目新增氧化铝产能未来也可以作为公司自用产能的补充。

综上，本次募投项目产品市场需求较大，存在较大的供应缺口，外部市场销售前景较为乐观；同时募投项目产品还可以作为公司自用产能的补充，保障上游原材料供应的稳定性。因此，本次募投项目新增产能具备较充分的产能消化措施。

4、本次项目符合国家有关对外投资和外汇管理相关政策

(1) 本次对外投资项目不属于房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域的对外投资

公司本次对外投资主要系投资建设印尼 100 万吨氧化铝项目，项目建成后，公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力和抗风险能力。因此本次对外投资项目不

属于发改委、商务部、人民银行、外汇局四部门密切关注的房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域的对外投资。

(2) 本次对外投资项目不属于大额非主业投资、有限合伙企业对外投资、“母小子大”“快设快出”等类型对外投资

氧化铝是公司主营业务产品和上游原材料之一，本次对外投资项目属于公司主营业务范围内的投资，不属于大额非主业投资。

本次对外投资项目投资主体为上市公司，具体由境外控股子公司 BAI 实施，不属于有限合伙企业的对外投资。

公司本次对外投资规模约为 51.12 亿元（剩余部分由境外合作方出资），截至 2017 年 12 月 31 日，公司注册资本 92.51 亿元，总资产 460.41 亿元，净资产 346.60 亿元，均大于本次对外投资规模，因此本次对外投资不属于“母小子大”的对外投资。

发行人成立于 1993 年 3 月 18 日，本次项目实施主体 BAI 公司也于 2012 年 4 月成立，公司于 2013 年 11 月取得其控制权，本次募投项目经过了公司的长期反复论证和详细的可行性研究，不属于“快设快出”的对外投资。

(3) 本次募投项目符合《企业境外投资管理办法》的相关规定

根据新修订的《企业境外投资管理办法》第四条的规定，投资主体开展境外投资，应当履行境外投资项目核准、备案等手续，报告有关信息，配合监督检查。

本次募投项目已于 2017 年 12 月获得国家发改委出具的《项目备案通知书》（发改办外资备【2017】517 号），符合当时有效的《企业境外投资管理办法》，亦不存在违反于 2017 年 12 月 28 日发布、2018 年 3 月 1 日实施的新修订的《企业境外投资管理办法》相关规定的情形。在本次募投项目推进的过程中，将继续按照《企业境外投资管理办法》的要求履行相关义务。

(4) 本次募投项目符合《民营企业境外投资经营行为规范》的相关规定

2017 年 12 月 6 日，国家发改委、商务部、人民银行、外交部、全国工商联关于发布《民营企业境外投资经营行为规范》（以下简称“《行为规范》”）的

通知(发改外资(2017)2050号),指出“国家支持有条件的民营企业‘走出去’,对民营企业‘走出去’与国有企业‘走出去’一视同仁”、“民营企业要根据自身条件和实力有序开展境外投资,参与‘一带一路’建设,推进国际产能和装备制造合作,服务于供给侧结构性改革和转型升级。”同时,行为规范要求企业履行国内申报程序,并且注重资源环境保护。本次募投项目符合国家“走出去”政策,选址印尼,属于“一带一路”项目,已经按照有关规定取得了国家发改委颁发的《项目备案通知书》(发改办外资备【2017】517号),并且取得了项目建设所需的印尼相关环保批文。因此,本次募投项目符合《民营企业境外投资经营行为规范》的相关规定。

(5) 本次募投项目符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的相关规定

2017年8月4日,国家发改委、商务部、人民银行、外交部联合发布《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》(以下简称“《指导意见》”),《指导意见》对企业境外投资进行了规范和引导,将企业境外投资分为“鼓励开展的境外投资”、“限制开展的境外投资”,以及“禁止开展的境外投资”三大类。

其中“限制开展的境外投资”包括以下投资情形:(1)赴与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区开展境外投资;(2)房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资;(3)在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台;(4)使用不符合投资目的国技术标准要求的落后生产设备开展境外投资;(5)不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资。

“禁止开展的境外投资”包括以下投资情形:(1)涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资;(2)运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资;(3)赌博业、色情业等境外投资;(4)我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资;(5)其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资。

本次募投项目建设地印尼属于“一带一路”沿线国,项目的建设有利于推进

“一带一路”建设，深化国际产能合作，带动国内优势产能、优质装备、适用技术输出，弥补我国能源资源短缺，为我国铝工业的健康发展提供了有力的资源保障，更为印尼铝土矿资源的大规模开发利用走出了一条新路，不属于上述“限制开展的境外投资”或“禁止开展的境外投资”所包括的投资情形。

综上，本次境外投资符合发改委 2017 年 12 月颁布的《企业境外投资管理办法》以及近期相关政策要求，募投项目符合国家境外投资相关规定。

(6) 本次募集资金使用符合国家外汇管理政策

根据《中华人民共和国外汇管理条例》第十六条的规定，境外机构、境外个人在境内直接投资，经有关主管部门批准后，应当到外汇管理机关办理登记；根据《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》（汇发【2015】13 号），我国取消境内直接投资项下外汇登记核准与境外直接投资外汇登记核准两项行政审批事项，由商业银行直接审核办理直接投资外汇登记。

发行人目前已通过中国工商银行龙口支行在国家外汇管理局龙口市支局进行了外汇登记备案（业务编码：35370681201712112812），未来资金实际出境时仅需提前 1-3 个月向当地外汇主管部门报备即可。后续发行人将严格按照我国外汇管理相关法律、法规及规范性文件的规定履行账户开立及资金汇出等相关程序。

因此，本次募集资金使用符合国家外汇管理相关政策。

(四) 项目投资规模概算

本次配股拟募集资金不超过 50 亿元，扣除发行费用后全部用于“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，项目规划总投资 83,608.72 万美元，约合人民币 568,539.30 万元。其中建设投资 75,857.10 万美元，约合人民币 515,827.00 万元；建设期利息 3,682.35 万美元，约合人民币 25,039.96 万元；项目流动资金 4,069.46 万美元，约合人民币 27,672.34 万元。项目具体投资金额构成如下：

序号	项目	估算额 (万美元)	折合人民币 (万元)	比例 (%)
一	建设投资合计	75,857.10	515,827.00	90.73
1	工程费用合计	68,818.24	467,964.00	82.31
1.1	建筑工程费	33,325.74	226,615.00	39.86

序号	项目	估算额 (万美元)	折合人民币 (万元)	比例 (%)
1.2	设备购置费	25,245.44	171,669.00	30.19
1.3	安装工程费	10,247.06	69,680.00	12.26
2	工程建设其他费用	7,038.68	47,863.00	8.42
二	建设期利息	3,682.35	25,039.96	4.40
三	流动资金	4,069.46	27,672.34	4.87
	合计	83,608.72	568,539.30	100.00

本次配股发行董事会决议日前，募投项目进行了可行性研究、地质勘测、批文申请、部分土地前期平整，以及港口工程的前期建设（包括部分勘测设计费、码头工程）等，累计投入 28,012.68 万元，全部为资本性支出。

本次项目董事会前投入的 28,012.68 万元全部以项目合作方资金投入，不进行募集资金置换；本次募投项目合作方红石公司、MKU 及其实际控制人 SANTONY 先生已就其对应出资用于项目先期建设出具确认函。

（五）项目选址

本项目选址印度尼西亚廖内群岛省的宾坦岛（Bintan Island），北临新加坡海峡，东滨南中国海，项目规划用地约 1,000 公顷。廖内群岛省是印尼一级行政区，位于苏门答腊岛东部中段，东滨马六甲海峡，拥有丰富的石油、煤炭、天然气及铝土矿等矿产资源。

为进一步获得印尼政府对项目的支持，加快当地经济的建设，BAI 提议印尼政府将项目所在地设立为经济特区。2017 年 10 月 12 日，印尼政府正式批准设立“卡朗巴唐（GalangBatang）经济特区”，成为印尼第十二个经济特区，经济特区在税务、进出口、物流、劳工、移民、土地及行政审批等方面享有优惠和便利政策。

（六）技术、设备及工艺流程情况

1、项目技术情况

氧化铝生产方法有三种，即拜耳法、烧结法和联合法。近几年来，由于烧结法、联合法能耗高、投资大、成本高受到行业上和国家政策上的限制不宜采用，所以新建的氧化铝厂均采用拜耳法。

拜耳法是生产氧化铝流程最简单、最经济的一种方法，拜耳法生产氧化铝具

有工艺简单、流程短、单位产品投资省、成本低、能耗低等优点。所以全世界 90% 以上的氧化铝厂均采用拜耳法生产氧化铝。我国近 10 年来所建的大小氧化铝厂多数都采用拜耳法。

由于本项目采用的铝土矿中可溶性 SiO_2 含量较低，适宜采用拜耳法生产氧化铝，且拜耳法生产氧化铝在中国以及世界氧化铝工业中均占有十分重要的地位，具有工艺简单、能耗低、质量好等优点，尤其是在处理三水铝石型铝土矿时，具有其它方法无法比拟的优点，矿物初步分析表明，矿石不含一水硬铝石，基本不含一水软铝石，无需采用高温溶出（ $\geq 245^\circ\text{C}$ ）。采用拜耳法低温溶出（溶出温度 145°C ）时，铝土矿中 95% 的氧化铝都可溶出来，不会造成矿耗过高，赤泥量增大等情况。此外，高温溶出能耗高，投资大，动力消耗大。为此针对本工程矿石的特点，本项目采用低温溶出拜耳法生产冶金级砂状氧化铝。

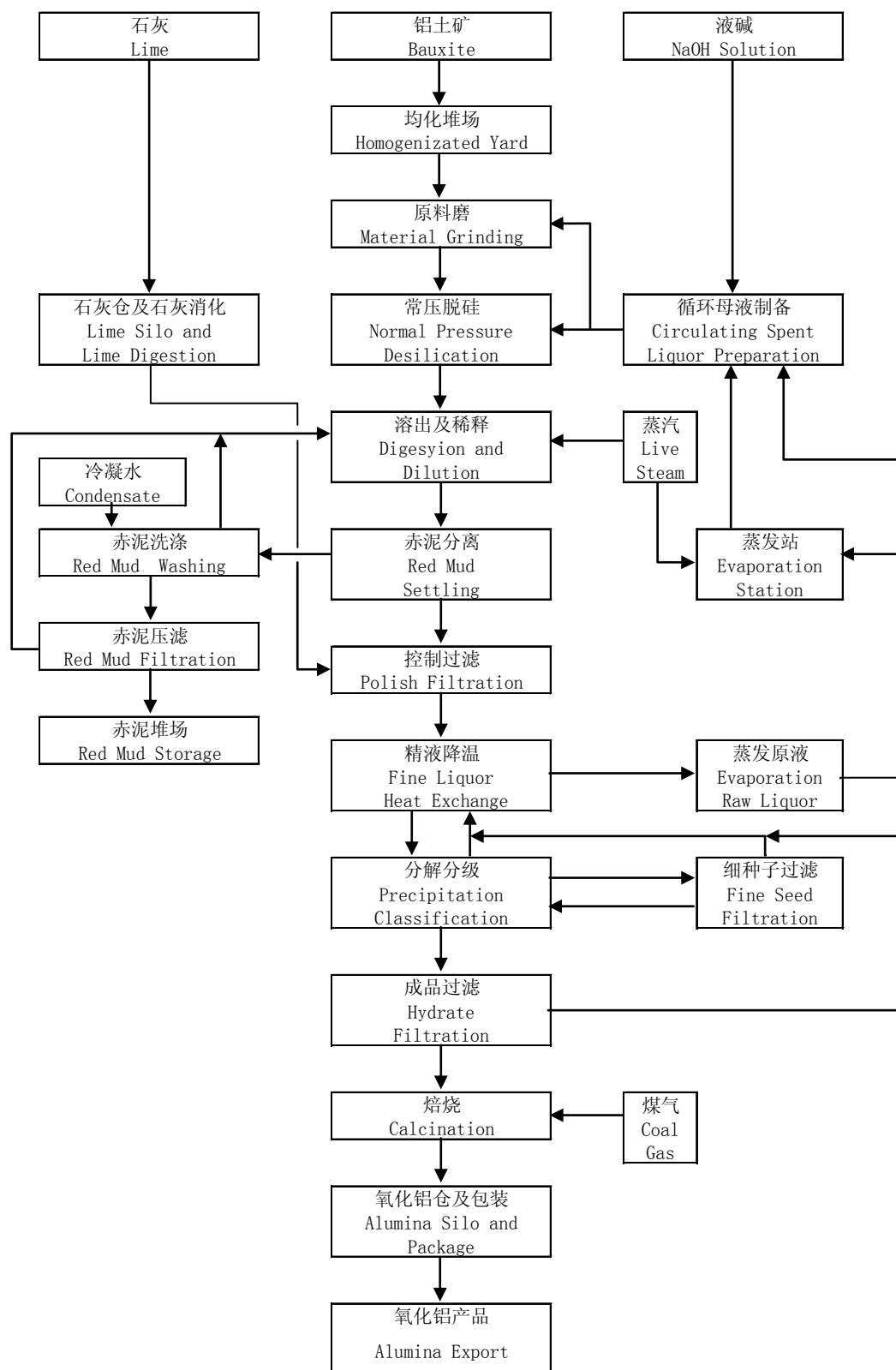
2、项目设备情况

项目设备汇总如下表：

序号	工程名称	国产设备		引进设备		合计	
		数量 (台/套)	价格预估 (亿元)	数量 (台/套)	价格预估 (亿元)	数量 (台/套)	价格预估 (亿元)
1	氧化铝厂	70 台	9.91	2 台	0.20	72 台	9.93
2	自备电厂	3 套	3.52	0	0	3 套	3.52
3	港口	11 台	1.40	0	0	11 台	1.40
4	煤气站	3 套	1.83	0	0	3 套	1.83
5	水库及其他	6 台	0.49	0	0	6 台	0.49
	合计	-	17.15	0	0.20	-	17.17

3、氧化铝生产工艺流程

本项目采用“拜耳法”生产工艺，工艺流程图如下：



(七) 主要原材料和燃料供应情况

本项目主要原材料为铝土矿和液碱，其中铝土矿每年的需求量约为 260 万

吨，主要从项目合作方 MKU 购买，目前双方已签署长期采购协议；液碱每年的需求大约 25 万吨，印尼当地没有液碱工业，项目所需液碱主要从中国、中东等地区进口。

本项目所需燃料主要为煤炭，印尼煤炭资源丰富，项目所需煤炭主要在当地采购。

（八）环境保护

根据现场调研及参考相关资料对比，印尼现行的各项环保排放标准均低于中国现行的相关标准，所以本项目采用中国相关标准及当地强制标准。

本项目环保措施包括氧化铝焙烧的烟气除尘系统、通风除尘系统、废水治理、噪声防治、渣场处置等，环保投资总额约 2.22 亿元，占工程建设投资的 4.30% 左右。

（九）项目审批与备案情况

截至配股说明书签署日，本项目已取得的主要境内外审批情况如下：

审批/签发机构	取得时间	批文名称
中国国家发改委	2017 年 12 月 8 日	《项目备案通知书》(发改办外资备【2017】517 号)
山东省商务厅	2017 年 11 月 7 日	《企业境外投资证书》(境外投资证第 N3700201700286)
国家外汇管理局龙口市支局	2017 年 12 月 11 日	外汇登记备案，业务编码：35370681201712112812
印尼投资协调委员会	2013 年 8 月 27 日	《外资原则许可证》(1095/1/IP/PMA/2013)
	2014 年 7 月 7 日	《外资变更原则许可证》(1895/1/IP-PB/PMA/2014)
	2017 年 5 月 19 日	《外资变更原则许可证》(1751/1/IP-PB/PMA/2017)
廖内群岛省省长签发	2014 年 6 月 25 日	《综合环境许可证》(2014 年 785 号)
	2016 年 12 月 28 日	《综合环境许可证(修正增补)》(2016 年 2589 号)
	2017 年 12 月 27 日	《综合环境许可证(修正增补)》(2017 年 2386 号)

（十）本次募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排

本次募投项目募集资金用于项目建设投资的部分的使用进度将根据项目的建设进度进行安排，根据可研规划，项目建设期 3 年，建设投资分 3 年进行，每年投入的比例约为 40%、30% 和 30%；用于项目流动资金的部分将在项目建设完成、投产运行后投入使用。

在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（十一）项目经济效益分析

募投项目达产后，可实现年均利润总额 59,631.17 万元，项目内部收益率为 12.89%，投资回收期为 9.49 年。

三、本次配股募集资金投入方式

本次项目的实施主体为公司的间接控股子公司 BAI，公司拟采用增资的方式将募集资金交由该公司实施项目；项目的其他合作方红石公司和 MKU 均承诺按持股比例增资。

根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律、法规、规范性文件以及公司章程、募集资金管理制度的相关规定，公司拟设立募集资金专项存储账户，用于本次配股募集资金的专项存储和使用。同时，由于本次配股募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于投资 BAI 公司年产 100 万吨氧化铝的项目建设，项目实施主体 BAI 公司拟开设募集资金专项账户用于上述年产 100 万吨氧化铝项目投资资金的存储和管理。

四、本次配股募集资金运用对公司财务及经营管理的影响

（一）对公司经营状况的影响

本次募集资金全部投向“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，项目的实施有助于公司实现低成本产能扩张，巩固全产业链经营战略，盈利能力及抗风险能力进一步加强。

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于全面提升公司综合实力及盈利能力，也符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力的增强将对主营业务发展提供有力支持。本次募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但项目建成达产后预计可实现年均利润总额 8,769.29 万美元（约合人民币 59,631.17 万元），募投项目效益的逐步释放将提升公司的盈利能力。

第七节 备查文件

一、备查文件

除配股说明书披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件至于发行人及保荐机构（主承销商）处作为备查文件，供投资者查阅。同时，配股说明书也可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅。

有关备查文件目录如下：

- 1、山东南山铝业股份有限公司配股说明书摘要；
- 2、山东南山铝业股份有限公司 2015 年、2016 年和 2017 年财务报告及审计报告和 2018 年 1-6 月财务报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书、补充法律意见书和律师工作报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间、地点

（一）查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00，下午 2:00-4:00。

（二）查阅地点

1、发行人：山东南山铝业股份有限公司

地址：山东省龙口市东江镇前宋村

联系人：隋冠男

电话：0535-8616188

2、保荐人（主承销商）国信证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场一号楼

联系人：孙婕、郑文英

电话：021-60933128

（本页无正文，为《山东南山铝业股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）

山东南山铝业股份有限公司

2018 年 10 月 19 日