

公司代码：601600

公司简称：中国铝业

# 中国铝业股份有限公司 2020 年年度报告摘要

## 一、重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。
3. 公司全体董事出席董事会会议。
4. 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 二、公司基本情况

### 1. 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中国铝业	601600	不适用
H股	香港联交所	中国铝业	2600	不适用
ADR	纽交所	CHALCO	ACH	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王军	赵红梅
办公地址	中国北京市海淀区西直门北大街62号	中国北京市海淀区西直门北大街62号
电话	(86 10) 8229 8322	(86 10) 8229 8322
电子信箱	IR@chalco.com.cn	IR@chalco.com.cn

### 2. 报告期公司主要业务简介

#### (一) 公司从事的主要业务

本公司是中国有色金属行业的龙头企业,综合实力位居全球铝行业前列,是集铝土矿、煤炭等资源开采,氧化铝、炭素、原铝和铝合金产品生产、销售、技术研发,国际贸易,物流产业,火力及新能源发电于一体的大型铝生产经营企业。

## （二）经营模式

本公司形成了以铝土矿开采、氧化铝生产、自备发电、炭素、原铝及合金产品生产为主体的完整的产业链，业务涵盖了从矿产资源开采、氧化铝生产、炭素生产、电解铝和铝合金生产、高新技术开发与推广、国际贸易、流通服务、能源电力等多领域。近几年，由于铝行业市场价格波动较大，公司不断探索创新经营模式，调整产业结构，业务延展到能源电力领域，并积极拓展贸易、物流业务，加大科技研发投入，提升创新力和行业引领力、竞争力，以推进公司业绩稳步增长。

## （三）行业情况说明

铝行业是国家重要的基础产业，氧化铝和原铝作为重要的基础原材料，与机电、电力、航空航天、造船、汽车制造、包装、建筑、交通运输、日用百货、房地产等行业密切相关，其产品价格随国内外宏观经济波动呈周期性波动。

中国是铝工业大国，产量和消费量连续 19 年位居世界第一。近年来，中国政府通过推进供给侧结构性改革，鼓励和引导低竞争力产能退出市场；严控新增电解铝产能，只能通过等量或减量置换新建项目；加强环保监督，开展环境整治行动、控制排放总量，使违规、环保不达标企业主动关停产能。有效地改善了市场供需状况，促进铝行业有序、绿色健康发展。

中国铝行业除继续在交通运输、建筑工程等应用广泛的传统领域上扩大产品品种、提升产品质量外，随着中国经济由高增速向高质量转变，铝在包装、交通运输、电力和机械装备等高端消费领域应用也随之拓展。利用铝轻质、耐用及金属稳定性好的特点，汽车、高铁、飞机和桥梁等领域的主体架构产品逐步推广以铝代钢；利用铝可循环回收再利用的特点，家具、包装等消费品领域的铝制品应用逐步得到推广；利用铝的导电性能及经济价值等特点，输配电的电线电缆和电子 3C 产业的铝应用不断拓展。此外，航空用中厚板、铝车身板等快速发展，新兴领域和个性化需求产品，如铝空电池、纳米陶瓷铝等铝产品的产业化，将逐渐成为铝的消费增长点。

## 3. 公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2020年	2019年		本年比上年增减 (%)	2018年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	194,901,684	203,137,491	203,070,664	-4.05	201,102,404	200,964,751
营业收入	185,994,253	190,215,398	190,074,461	-2.22	180,350,912	180,241,414
归属于上市公司股东的净利润	741,004	853,102	850,999	-13.14	833,150	831,213
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	393,423	232,597	230,494	69.14	121,081	119,144
归属于上市公司股东的净资产	54,332,010	54,671,979	54,659,633	-0.62	52,425,550	52,415,307

经营活动产生的现金流量净额	14,928,904	12,595,046	12,576,862	18.53	13,188,406	13,199,390
基本每股收益 (元/股)	0.028	0.037	0.037	-24.32	0.042	0.042
稀释每股收益 (元/股)	0.028	0.037	0.037	-24.32	0.042	0.042
加权平均净资产收益率(%)	1.36	1.59	1.59	减少0.23个百分点	1.80	1.80

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	39,666,127	44,442,625	49,045,769	52,839,732
归属于上市公司股东的净利润	30,718	4,994	416,063	289,229
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-291,276	-24,305	453,975	255,029
经营活动产生的现金流量净额	1,984,841	4,026,790	3,325,182	5,592,091

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 4. 股本及股东情况

### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)								407,410
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)								405,756
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)								不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)								不适用
前 10 名股东持股情况								
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结 情况		股东 性质	
					股份 状态	数量		
中国铝业集团有限公司 <sup>注1</sup>	0	5,050,376,970	29.67	0	无	0	国有法人	
香港中央结算有限公司(H股) <sup>注2</sup>	297,862	3,932,731,457	23.10	0	未知	未知	境外法人	
华融瑞通股权投资管理有限公司	0	841,600,264	4.94	0	无	0	国有法人	

中国人寿保险股份有限公司	0	671,882,629	3.95	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	448,284,993	2.63	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司(A股)	104,410,748	268,884,921	1.58	0	无	0	境外法人
深圳市招平中铝投资中心(有限合伙)	0	252,392,929	1.48	0	无	0	境内非国有法人
包头铝业(集团)有限责任公司	0	238,377,795	1.40	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	137,295,400	0.81	0	无	0	国有法人
吴晓锋	-3,754,900	85,645,100	0.50	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>注 1: 中铝集团持有的股份数量未包含其通过附属公司包头铝业(集团)有限责任公司、中铝山西铝业有限公司间接持有的本公司 A 股股票及通过其附属公司中铝海外控股有限公司间接持有的本公司 H 股股票。截至 2020 年 12 月 31 日, 中铝集团连同其附属公司共持有本公司 5,474,485,019 股, 其中包括 5,295,895,019 股 A 股及 178,590,000 股 H 股, 占本公司已发行总股本约 32.16%。</p> <p>注 2: 香港中央结算有限公司持有的本公司 3,932,731,457 股 H 股中包含代中铝集团之附属公司中铝海外控股有限公司持有的 178,590,000 股 H 股。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

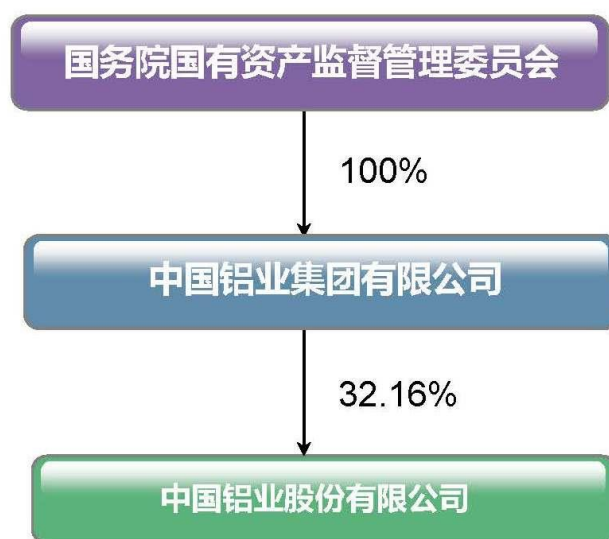
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

#### 5. 公司债券情况

√适用 □不适用

##### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中国铝业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）（品种一）	18 中铝 01	143804	2018.09.14	2021.09.18	11	4.55	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）（品种二）	18 中铝 02	143805	2018.09.14	2023.09.18	9	4.99	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种一）	18 中铝 03	155032	2018.11.14	2021.11.16	14	4.19	按年付息，到期还本付息	上交所

中国铝业股份有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）（品种二）	18中铝04	155033	2018.11.14	2023.11.16	16	4.50	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）	19中铝01	155166	2019.01.22	2022.01.23	20	3.80	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）（品种二）	19中铝G3	155594	2019.08.08	2029.08.09	20	4.55	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）（品种一）	19中铝G4	155677	2019.09.04	2022.09.05	10	3.50	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）	20中铝01	163219	2020.03.04	2025.03.05	5	3.30	按年付息，到期还本付息	上交所
中国铝业股份有限公司公开发行2020年公司债券（第二期）	20中铝02	163312	2020.03.19	2023.03.20	10	3.05	按年付息，到期还本付息	上交所

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

本公司公开发行2018年公司债券（第一期）（品种一），发行总额11亿元，期限3年，利率4.55%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2019年9月及2020年9月分别派息5,005万元（含税）。

本公司公开发行2018年公司债券（第一期）（品种二），发行总额9亿元，期限5年，利率4.99%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2019年9月及2020年9月分别派息4,491万元（含税）。

本公司公开发行2018年公司债券（第二期）（品种一），发行总额14亿元，期限3年，利率4.19%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2019年11月及2020年11月分别派息5,866万元（含税）。

本公司公开发行2018年公司债券（第二期）（品种二），发行总额16亿元，期限5年，利率4.50%，

按年付息，到期还本付息。本期债券已于2019年11月及2020年11月分别派息7,200万元（含税）。

本公司公开发行2019年公司债券（第一期），发行总额20亿元，期限3年，利率3.80%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2020年1月及2021年1月分别派息7,600万元（含税）。

本公司公开发行2019年公司债券（第二期）（品种二），发行总额20亿元，期限10年，利率4.55%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2020年8月派息9,100万元（含税）。

本公司公开发行2019年公司债券（第三期）（品种一），发行总额10亿元，期限3年，利率3.50%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于2020年9月派息3,500万元（含税）。

本公司公开发行2020年公司债券（第一期），发行总额5亿元，期限5年，利率3.30%，按年付息，到期还本付息。本期债券未到付息日。

本公司公开发行2020年公司债券（第二期），发行总额10亿元，期限3年，利率3.05%，按年付息，到期还本付息。本期债券未到付息日。

### 5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

本公司各期债券的主体评级及债项评级均为AAA级。

### 5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2020年	2019年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	63.48	65.17	-1.69
EBITDA全部债务比	0.14	0.15	-0.01
利息保障倍数	1.50	1.43	0.07

## 三、经营情况讨论与分析

### 1. 报告期内主要经营情况

#### 营运业绩

本集团2020年归属于上市公司股东的净利润为7.41亿元，较去年盈利8.53亿元下降1.12亿元。

#### 营业收入

本集团2020年实现营业收入1,860亿元，较去年同期的1,902亿元减少42亿元，主要为贸易减少所致。

#### 营业成本

本集团2020年营业成本为1,707亿元，较去年同期的1,764亿元减少57亿元，主要为贸易减少及成本优化影响。



## 税金及附加

本集团 2020 年税金及附加为 16.01 亿元，较去年同期的 14.32 亿元增加 1.69 亿元。

## 期间费用

销售费用：本集团 2020 年发生销售费用 14.57 亿元，较去年同期的 16.76 亿元减少 2.19 亿元，主要是产品运费同比降低。

管理费用：本集团 2020 年发生管理费用 30.67 亿元，与去年同期的 30.05 亿元基本持平。

财务费用：本集团 2020 年发生财务费用 42.41 亿元，较去年同期的 47.21 亿元降低 4.80 亿元，主要为公司通过压缩带息债务规模、优化融资成本等方式实现财务费用同比降低。

## 研发费用

本集团 2020 年研发费用为 14.34 亿元，较去年同期的 9.41 亿元增加 4.93 亿元，主要为电解铝工艺优化、提高铝加工产品附加值及开发中高端产品等投入增加。

## 其他收益

本集团 2020 年其他收益为 1.35 亿元，较去年同期的 0.84 亿元增加 0.51 亿元，主要为收到企业发展扶持补贴。

## 投资收益

本集团 2020 年投资收益为 9.44 亿元，较去年同期的 11.61 亿元减利 2.17 亿元，主要是资本运作收益同比减少。

## 公允价值变动损益

本集团 2020 年公允价值变动损失 0.10 亿元，与去年同期基本持平。

## 信用减值损失

本集团 2020 年信用减值损失 9.79 亿元，较去年同期 1.71 亿元增加 8.08 亿元，主要是计提坏账准备同比增加。

## 资产减值损失

本集团 2020 年资产减值损失 17.54 亿元，较去年同期 14.24 亿元增加 3.3 亿元，主要是计提长期资产减值影响。

## 资产处置收益

本集团 2020 年资产处置收益 4.48 亿元，较去年同期的 2.60 亿元增加 1.88 亿元，主要是本年长期资产处置实现收益同比增加。

## 营业外收支净额

本集团 2020 年营业外收支为净流出 1.48 亿元，较去年同期的净流入 1.57 亿元减利 3.05 亿元，主要是上年同期对联营企业股权投资成本低于公允价值实现收益。

## 所得税费用

本集团 2020 年所得税费用为 5.82 亿元，较去年同期的 6.28 亿元减少 0.46 亿元，主要是按照西部大开发最新税收优惠政策对暂时性差异综合税率进行调整。

## 氧化铝板块

### 营业收入

2020 年，本集团氧化铝板块的营业收入为 423.82 亿元，较去年同期的 439 亿元减少 15.18 亿元，主要原因是氧化铝价格同比下降。

### 板块业绩

2020 年，本集团氧化铝板块的税前盈利为 14.27 亿元，较去年同期的 8.45 亿元增加 5.82 亿元。主要原因是降本增效影响。

## 原铝板块

### 营业收入

2020 年，本集团原铝板块的营业收入为 518.89 亿元，较去年同期 490.89 亿元增加 28 亿元，主要原因是原铝价格上升。

### 板块业绩

2020 年，本集团原铝板块的税前利润为 20.23 亿元，较去年同期的 6.87 亿元增利 13.36 亿元。主要原因是原铝价格上升及降本增效影响。

## 贸易板块

### 营业收入

2020 年，本集团贸易板块的营业收入为 1,553.92 亿元，较去年同期的 1,589.36 亿元减少 35.44 亿元，主要是焦煤贸易量受到疫情影响同比减少及氧化铝价格同比降低。

2020 年，本集团贸易板块的税前利润为 5.56 亿元，较去年同期的 9.58 亿元减少 4.02 亿元。主要是受到疫情影响进口焦煤减少致利润减少。

## 能源板块

### 营业收入

2020 年，本集团能源板块的营业收入为 71.84 亿元，较去年同期的 73.46 亿元减少 1.62 亿元。

### 板块业绩

2020年，本集团能源板块的税前利润为亏损0.77亿元，较去年同期的盈利人民币4.03亿元减利4.80亿元。主要原因为本年煤炭价格降低及上年股权处置实现收益。

## **总部及其他营运板块**

### **营业收入**

2020年，本集团总部及其他营运板块的营业收入为4.50亿元，较去年同期的4.93亿元降低0.43亿元。

### **板块业绩**

2020年，本集团总部及其他营运板块的税前利润为亏损17.05亿元，较去年同期的亏损9.88亿元增亏7.17亿元。主要为上年度资本运作实现收益及本年对部分长账龄账款计提减值。

## **资产负债结构**

### **流动资产及负债**

于2020年12月31日，本集团流动资产为462.04亿元，较上年末的487.01亿元减少24.97亿元，主要是提高资金周转效率，压缩货币资金规模所致。

于2020年12月31日，本集团流动负债为626.27亿元，较上年末的692.03亿元减少65.76亿元，主要是优化债务期限结构，压缩短期带息债务规模所致。

### **非流动资产及负债**

于2020年12月31日，本集团的非流动资产为1,486.98亿元，较上年末的1,544.36亿元减少57.38亿元，主要为长期资产摊销所致。

于2020年12月31日，本集团的非流动负债为611.03亿元，较上年末的631.77亿元减少20.74亿元，主要为偿还到期有息负债。

于2020年12月31日，本集团的资产负债率为63.48%，较2019年末的65.17%下降1.69个百分点，主要为公司压缩带息负债规模所致。

### **公允价值计量**

本集团严格按照会计准则对公允价值确定的要求，制订出公允价值确认、计量和披露的程序，并对公允价值的计量和披露的真实性承担责任。目前公司除交易性金融资产、交易性金融负债、其他权益工具投资和应收款项融资以公允价值计量外，其他均以历史成本法计量。

于2020年12月31日，本集团持有交易性金融资产较上年末减少34.86亿元，主要为收回银行理财产品35亿元。本集团持有交易性金融负债较上年末上升0.26亿元。

### **存货跌价准备**

于2020年12月31日，本集团对所持有存货的可变现净值分别进行了评估。对铝产品相关的存货，

按本集团内氧化铝企业与电解铝企业之间的产销对接方案，结合财务预算相关情况，考虑存货周转期、公司持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，以产成品可供出售时的估计售价为基础对存货的可变现净值进行了评估。对能源板块所持有的存货，统一采用近期市场价进行推导。

于 2020 年 12 月 31 日，本集团所持有存货应计提的存货跌价准备余额为 5.30 亿元，较 2019 年末的存货跌价准备余额 5.60 亿元减少 0.30 亿元。

公司相关会计政策符合一贯性原则，一直采取相同方法确定存货可变现净值及计提存货跌价准备。

### **资本支出、资本承担及投资承诺**

2020 年，本集团完成项目投资支出（不含股权投资）70 亿元。主要用于转型升级项目建设、节能降耗、环境治理、资源获取、科技研发等方面的投资。

于 2020 年 12 月 31 日，本集团的固定资产投资资本承担已签约未拨备部分为 14.37 亿元。

于 2020 年 12 月 31 日，本集团对合营企业和联营企业的投资承诺为 7.62 亿元，分别是对中铝海外发展有限公司 4 亿元、云铝股份 3.2 亿元、娄底中禹新材料有限公司 0.08 亿元、山西沁铝太岳新材料有限公司 0.28 亿元及中铝招标有限公司 0.06 亿元。

### **2. 导致暂停上市的原因**

适用 不适用

### **3. 面临终止上市的情况和原因**

适用 不适用

### **4. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用 不适用

### **5. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

适用 不适用

### **6. 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。**

适用 不适用

有关详情请参见《中国铝业股份有限公司 2020 年年度报告》第十一节“财务报告”中的“八、合并范围的变更”。