

公司代码：601600

公司简称：中国铝业

# 中国铝业股份有限公司

## 2018 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。

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	敖宏	其他公务	卢东亮

4. 安永华明会计师事务所（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

因本公司 2018 年度利润用于弥补以前年度亏损，董事会建议 2018 年度不进行现金股利分配，也不进行资本公积金转增股本。该提议有待本公司 2018 年度股东大会审议。

## 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

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，也是目前中国铝行业唯一集铝土矿、煤炭等资源开采，氧化铝、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生产经营企业。

### （二）经营模式

公司形成了以铝土矿开采、氧化铝冶炼、电解铝及合金产品生产完整的产业链，业务涵盖了从矿产勘探、资源开采、铝土矿冶炼、电解铝生产、合金生产、高新技术开发与推广、国际贸易、流通服务、能源电力等多个环节。近几年，由于铝行业市场价格波动较大，公司积极拓展贸易、物流业务，提升行业引领力，拓展能源电力领域业务，调整产业结构，不断探索创新经营模式，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 17 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，不断淘汰落后产能，鼓励和引导低竞争力产能退出市场；清理整顿电解铝行业违法违规项目，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，有效改善了市场供需状况，对铝行业有序、健康发展起到了积极的促进作用。

中国铝行业除继续在应用广泛的交通运输、建筑工程等传统领域上扩大产品品种、提升产品质量外，还利用铝耐用及金属稳定性的特点，推广“以铝代钢”，大力发展汽车、高铁、飞机和桥梁等主体架构产品；利用铝可循环回收再利用的特点，推广“以铝节木”的铝制家具等创新技术；利用铝的导电性能及经济价值等特点，推广“以铝节铜”的铝电缆等产品，已得到社会的广泛认同，取得了实质性成效，促进了铝消费的平稳快速增长。另一方面，积极拓展铝在新兴领域的应用，大力开发个性化需求产品，航空用中厚板、铝车身板等快速发展，铝空电池、纳米陶瓷铝等开始从研发走向产业化，并将逐渐成为新的消费增长点。

### 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

	2018年	2017年		本年比上年 增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	200,876,114	199,816,799	200,146,616	0.53	191,227,877	190,511,442
营业收入	180,240,154	181,020,428	180,080,750	-0.43	144,854,582	144,228,916
归属于上市公司股东的净利润	870,230	1,413,028	1,378,435	-38.41	365,697	368,412
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	158,161	814,530	782,993	-80.58	-402,403	-397,618
归属于上市公司股东的净资产	52,414,890	39,688,029	39,478,450	32.07	38,263,585	38,168,298
经营活动产生的现金流量净额	13,185,490	13,351,397	13,127,777	-1.24	11,773,856	11,530,400
基本每股收益 (元/股)	0.044	0.087	0.085	-49.69	0.017	0.017
稀释每股收益 (元/股)	0.044	0.087	0.085	-49.69	0.017	0.017
加权平均净资产 收益率(%)	1.89	3.62	3.55	减少1.73个 百分点	0.93	0.94

#### 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	36,836,613	45,590,944	43,289,367	54,523,230
归属于上市公司股东的净利润	344,767	510,713	640,873	-626,123
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	62,521	42,188	653,107	-599,655
经营活动产生的现金流量净额	1,492,625	5,257,410	2,231,010	4,204,445

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

2018年，本集团所属企业通过同一控制下企业合并取得了山东铝业有限公司炭素厂业务、平果铝业有限公司炭素厂业务、赤壁长城碳素制品有限公司、哈尔滨东轻龙华物流有限公司，本集团对2018年前期披露财务数据进行了重述调整。

#### 4. 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东及前 10 名股东持股情况表

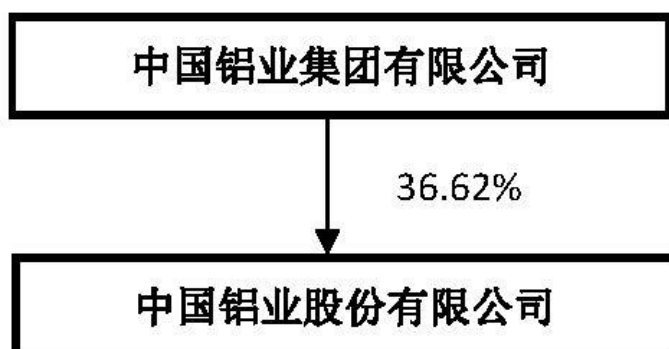
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					505,826		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					491,512		
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	160,512,964	5,050,376,970	33.89	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司（H 股）	-967,578	3,931,329,193	26.38	0	未知	未知	境外法人
中国证券金融股份有限公司	193,053,994	448,284,993	3.01	0	无	0	国有法人
包头铝业（集团）有限责任公司	0	238,377,795	1.60	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司（A 股）	111,703,741	167,895,228	1.13	0	无	0	境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	137,295,400	0.92	0	无	0	国有法人
中国信达资产管理股份有限公司	0	133,385,331	0.89	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	50,000,021	70,000,021	0.47	0	无	0	境内 非国有法人
广东粤财信托有限公司—粤财信托·粤中 3 号集合资金信托计划	-1,300,000	67,700,000	0.45	0	无	0	境内 非国有法人
招商银行股份有限公司—博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	54,044,707	54,044,707	0.36	0	无	0	境内 非国有法人

<p>上述股东关联关系或一致行动的说明</p>	<p>注 1：中国铝业集团有限公司持有的股份数量未包含其通过附属公司包头铝业（集团）有限责任公司及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 2018 年 12 月 31 日，中国铝业集团有限公司连同其附属公司共持有本公司股份 5,458,171,019 股，其中包括 5,295,895,019 股 A 股及 162,276,000 股 H 股，占公司总股本的约 36.62%。</p> <p>注 2：中国铝业集团有限公司之附属公司中铝海外控股有限公司持有的本公司 162,276,000 股 H 股由香港中央结算有限公司代为持有。</p> <p>注 3：香港中央结算有限公司持有的本公司 3,931,329,193 股 H 股中包含代中国铝业集团有限公司之附属公司中铝海外控股有限公司持有的 162,276,000 股 H 股。</p>
<p>表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明</p>	<p>不适用</p>

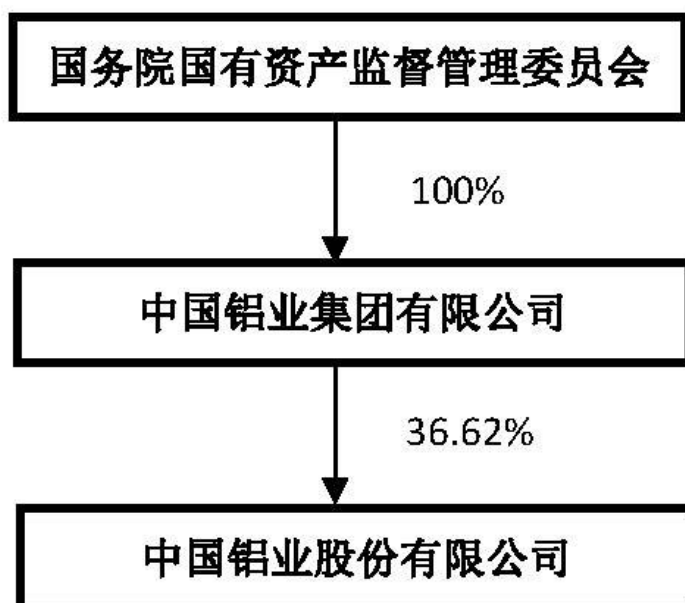
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



注：截至 2018 年 12 月 31 日，中国铝业集团有限公司及其附属公司共持有本公司约 36.62% 的股权。

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非公开发行 2016 年公司债券 (第一期)	16 中铝 01	135890	2016. 09. 23	2019. 09. 23	4	4. 30	按年付息, 到期还本付息	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	上海证券交易所
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	上海证券交易所

### 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年, 公司债券均按照债券条款要求正常执行, 其中, 16 中铝 01 债于 2018 年 9 月兑付 28.15 亿元, 其余债券未到付息日。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

非公开发行 16 中铝 01 债无需提供主体评级、债项评级信息; 18 中铝 01 债、18 中铝 02 债、18 中铝 03 债及 18 中铝 04 债经中诚信证券评估有限公司进行信用评级均为 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	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	66.3	67.1	-0.8
EBITDA 全部债务比	0.15	0.14	7.15
利息保障倍数	1.52	1.63	-6.75

### 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 2018 年归属于母公司股东的净利润为 8.70 亿元，与去年盈利 14.13 亿元相比减利 5.43 亿元。减利原因主要为原铝板块铝价同比降低，原材料价格同比上涨。

##### 营业收入

本集团 2018 年实现营业收入 1,802 亿元，与去年同期的 1,810 亿元基本持平。

##### 营业成本

本集团 2018 年营业成本为 1,643 亿元，较去年同期的 1,657 亿元减少 14 亿元，与去年同期相比基本持平。

##### 税金及附加

本集团 2018 年税金及附加为 14.09 亿元，与去年同期的 13.10 亿元基本持平。

##### 期间费用

(1) 销售费用：本集团 2018 年发生销售费用 24.97 亿元，较去年同期的 23.73 亿元增加了 1.24 亿元，主要是销量增加导致运费增加所致。

(2) 管理费用：本集团 2018 年发生管理费用 29.27 亿元，较去年同期的 35.46 亿元减少了 6.19 亿元，主要是公司 2017 年计提辞退福利较多所致。

(3) 财务费用：本集团 2018 年发生财务费用 44.84 亿元，与去年同期的 45.72 亿元基本持平。

##### 研发费用

本集团 2018 年研发费用 6.27 亿元，较去年同期的 4.98 亿元增加 1.29 亿元，主要是本集团研发投入增加所致。

## 资产减值损失

本集团 2018 年资产减值损失 24.72 亿元，较去年同期的 1.39 亿元增加 23.33 亿元，主要是产品价格波动较大导致月度计提跌价准备所致。

## 公允价值变动损益

2018 年公允价值变动收益 1.01 亿元，较 2017 年的损失 1.31 亿元增利 2.32 亿元，主要是持仓期货浮盈所致。

## 投资收益

2018 年投资收益为 7.40 亿元，较去年同期的投资收益 3.41 亿元增利 3.99 亿元，主要是本年收购联合营公司为子公司实现了收益。

## 资产处置收益

2018 年资产处置收益为 1.01 亿元，与去年同期的 0.77 亿元基本持平。

## 其他收益

2018 年其他收益为 0.76 亿元，与去年同期的 0.73 亿元基本持平。

## 营业外收支净额

2018 年营业外收支为净流入 0.06 亿元，较去年同期净支出 1.08 亿元增利 1.14 亿元，主要是本年发生的非经常性支出减少所致。

## 所得税费用

2018 年所得税费用为 8.22 亿元，较去年同期的 6.44 亿元增加 1.78 亿元，主要是本年未确认递延税资产的税务亏损和时间性差异增加所致。

## 氧化铝板块

### 营业收入

2018 年本集团氧化铝板块的营业收入为 441.51 亿元，比上年同期的 389.97 亿元增加 51.54 亿元，主要原因是氧化铝价格上涨和销量上升所致。

### 板块业绩

2018 年本集团氧化铝板块的税前盈利为 35.60 亿元，比上年同期的 32.91 亿元增加 2.69 亿元。主要原因是氧化铝价格上涨和销量上升所致。

## **原铝板块**

### 营业收入

2018 年本集团原铝板块的营业收入为 538.02 亿元，比上年同期的 472.46 亿元增加 65.56 亿元，主要原因是原铝销量增加所致。

### 板块业绩

2018 年本集团原铝板块的税前利润为-8.68 亿元，比上年同期的 8.27 亿元减利 16.95 亿元。主要原因是原铝成本中的氧化铝和阳极价格上涨，产品价格下跌所致。

## **贸易板块**

### 营业收入

2018 年本集团贸易板块的营业收入为 1,420.17 亿元，比上年同期的 1,468.55 亿元减少 48.38 亿元，主要原因是贸易量减少所致。

### 板块业绩

2018 年本集团贸易板块的税前利润为 7.79 亿元，比上年同期的 7.34 亿元增加 0.45 亿元。

## **能源板块**

### 营业收入

2018 年本集团能源板块的营业收入为 72.35 亿元，比上年同期的 62.51 亿元增加 9.84 亿元。主要原因是煤炭、电力价格上涨及销量增加所致。

### 板块业绩

2018 年本集团能源板块的税前利润为 0.27 亿元，比上年同期的税前亏损 1.71 亿元增利 1.98 亿元。主要原因是煤炭、电力价格上涨及销量增加所致。

## **总部及其他营运板块**

### 营业收入

2018 年本集团总部及其他营运板块的营业收入为 6.67 亿元，与上年同期的 6.45 亿元基本持平。

### 板块业绩

2018 年本集团总部及其他营运板块的税前利润为亏损 12.67 亿元，与上年同期的亏损 17.29 亿元减亏 4.62 亿元。主要原因是本年收购联合营公司为子公司实现收益。

## 资产负债结构

### 流动资产及负债

于 2018 年 12 月 31 日，本集团流动资产为 588.95 亿元，较 2017 年末的 686.44 亿元减少 97.49 亿元，主要是本集团加快资金周转，压缩货币资金存量所致。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团流动负债为 747.49 亿元，较 2017 年末的 903.37 亿元减少 155.88 亿元，主要是本集团调整债务结构，减少短期有息负债所致。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团流动比率为 0.79，较 2017 年末的 0.76 上升了 0.03；速动比率为 0.49，较 2017 年末的 0.52 下降了 0.03。

### 非流动负债

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的非流动负债为 584.58 亿元，较 2017 年末的 437.37 亿元，上升 147.21 亿元，主要是本集团优化债务结构，增加中长期债务占比所致。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的资产负债率为 66.3%，较 2017 年末的 67.1%下降了 0.8 个百分点，主要是本集团负债减少。

### 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。目前公司除以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和负债、对上市公司股权及产业基金投资的其他权益工具投资以公允价值计量外，其他均以历史成本法计量。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有交易性金融资产较 2017 年末增加 0.07 亿元，计入公允价值变动收益。本集团持有的交易性金融负债较 2017 年末减少 0.88 亿元，计入公允价值变动收益。

### 存货跌价准备

于 2018 年 12 月 31 日，本集团对所持有的存货的可变现净值分别进行了评估。对铝产品相关的存货，综合考虑本集团内氧化铝企业与电解铝企业之间的产销对接方案，并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 2018 年 12 月 31 日，本集团对所持有存货应计提的存货跌价准备余额为 8.11 亿元，与 2017 年末的存货跌价准备余额 4.57 亿元相比增加 3.54 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

截至 2018 年 12 月 31 日止，本集团完成项目投资支出（不含股权投资）91.28 亿元。主要用于节能降耗、环境治理、资源获取、科技研发等方面的投资。

于 2018 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 39.43 亿元。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团对合营企业和联营企业的投资承诺为 5.43 亿元，主要是对中铝海外发展有限公司 4.50 亿元。

## 现金及现金等价物

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的现金及现金等价物为 191.31 亿元。

## 经营活动产生的现金流

2018 年，经营活动产生的现金流为净流入 131.85 亿元，与上年同期的净流入 133.51 亿元相比基本持平。

## 投资活动产生的现金流

2018 年，投资活动产生的现金流为净流出 56.96 亿元，与上年同期的净流出 57.43 亿元相比基本持平。

## 筹资活动产生的现金流

2018 年，筹资活动产生的现金流为净流出 162.66 亿元，比上年同期的净流出 33.99 亿元增加流出 128.67 亿元，主要是公司 2018 年有息债务偿还金额增加所致。

## 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

2017 年 12 月 28 日，公司第六届董事会第十八次会议、第六届监事会第八次会议分别审议批准了《关于公司拟变更会计政策的议案》，此次会计政策变更是根据境内外新修订或新发布的《国际财务会计准则第 15 号——与客户之间的合同产生的收入》《国际财务会计准则第 9 号——金融工具》《企业会计准则第 14 号——收入》《企业会计准则第 22 号——金融工具确

认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》的要求而做出。此次会计准则变更将使公司金融工具分类方法、减值计提方法及公司收入确认的判断标准、判断方法等发生变化。公司已于 2018 年 1 月 1 日起执行前述新收入准则及新金融工具准则。

2019 年 1 月 22 日，本公司召开第六届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于公司拟变更会计政策的议案》，批准公司在《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《国际会计准则第 20 号——政府补助的会计和政府援助的披露》规定范围内自 2018 年起对公司政府补助会计政策进行变更；同时，根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》和《国际会计准则第 8 号——会计政策、会计估计变更和差错》的相关规定，对以前年度数据进行追溯调整。

本次政府补助会计政策变更，主要是将与资产相关的政府补助冲减相关资产账面价值，不再计入递延收益；将与收益相关的政府补助中用于补偿企业已发生相关成本、费用或损失的政府补助冲减相关成本、费用或营业外支出，不再计入其他收益或营业外收入；除前述以外的其他类别政府补助仍计入递延收益、其他收益或营业外收入列示。本次会计政策变更为不同科目的重分类调整，不会对公司净资产、利润、现金流产生影响。

公司审计师安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）、公司董事会、监事会均就公司上述会计政策变更出具了专项说明，公司独立董事亦发表了独立意见，认为上述会计政策变更是在境内外会计准则规定范围内做出，变更后的会计政策能够使财务报告更准确地反映公司业务实质，不存在损害公司和全体股东利益的情况；上述会计政策变更的审议程序符合有关法律、法规和《中国铝业股份有限公司章程》的规定。

#### **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

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度变化情况请参见《中国铝业股份有限公司 2018 年年度报告》第十一节财务报告部分附注八。