

公司代码：601600

公司简称：中国铝业

中国铝业股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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

2.1 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	上海证券交易所	中国铝业	601600	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	中国铝业	2600	不适用
ADR	纽约证券交易所	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	张占魁	赵红梅
电话	(86 10) 8229 8322	(86 10) 8229 8322
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
电子信箱	IR@chalco.com.cn	IR@chalco.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减 (%)
		调整后	调整前	
总资产	204,691,180	200,146,616	200,146,616	2.27
归属于上市公司股东的净资产	51,016,066	39,478,450	39,478,450	29.23
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减 (%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	6,742,457	5,362,220	5,357,412	25.74
营业收入	82,056,113	91,421,061	91,310,570	-10.24
归属于上市公司股东的净利润	848,337	736,877	751,313	15.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	97,566	543,378	558,543	-82.04
加权平均净资产收益率 (%)	1.87	1.95	1.98	减少0.08个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.0476	0.0458	0.0460	3.93
稀释每股收益 (元/股)	0.0476	0.0458	0.0460	3.93

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)				545,353		
截止报告期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	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国铝业集团有限公司	国有法人	32.82	4,890,776,306	0	无	0
香港中央结算有限公司 (H股)	境外法人	26.39	3,932,863,195	0	未知	未知
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.90	730,041,753	0	无	0
包头铝业 (集团) 有限责任公司	国有法人	1.60	238,377,795	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.92	137,295,400	0	无	0

中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	0.89	133,385,331	0	无	0
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)	境内非国有法人	0.47	70,000,000	0	无	0
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	境内非国有法人	0.46	69,000,000	0	无	0
香港中央结算有限公司(A股)	境外法人	0.35	52,598,276	0	无	0
陈兰琴	境内自然人	0.25	36,955,959	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<ol style="list-style-type: none"> 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。中国铝业集团有限公司连同其附属公司共持有本公司5,188,850,355股股票,其中包括5,136,294,355股A股及52,556,000股H股,占本公司总股本的约34.82%。 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52,556,000股H股由香港中央结算有限公司代为持有。 3. 香港中央结算有限公司持有的本公司3,932,863,195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52,556,000股H股。 					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用□不适用

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(%)
2016年中国铝业股份有限公司非公开发行公司债券(第一期)	16中国铝业01	135890	2016.09.23	2019.09.23	32.15	4.90

反映发行人偿债能力的指标:

√适用□不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	66.72	67.27
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	3.60	3.40

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三、经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

本公司的主要业务为铝土矿、煤炭等资源的开采,氧化铝、原铝和铝合金产品的生产、销售、技术研发,国际贸易,物流产业,火力及新能源发电等。

产品市场回顾

氧化铝市场

2018年上半年,全球经济延续复苏态势,但随着美国政府出台的一系列贸易保护主义措施及全球货币政策的收紧,全球经济面临新的不确定性和挑战。国内方面,中国经济运行平稳,随着国家供给侧结构性改革的不断推进,以及各项环保政策的陆续出台,有效改善了市场供需关系,对产品价格形成支撑,但因国际市场突发事件及中美贸易摩擦等因素的影响,市场的宏观环境发生较大变化。

国际市场方面,受海德鲁巴西氧化铝厂减产和俄铝被制裁两件突发事件的影响,造成国际氧化铝供应紧张,氧化铝价格一路攀升,巴西氧化铝离岸价曾一度上涨到800美元/吨的历史高点,澳大

利亚氧化铝离岸价也涨至 710 美元/吨。随后，由于美国对俄铝的制裁消息逐渐平息，加之中国出口氧化铝缓解了国际市场供应紧张的局面，国际氧化铝价格出现下滑，至 6 月底，澳大利亚氧化铝价格降至 445 美元/吨。2018 年上半年，澳大利亚氧化铝最低价为 357 美元/吨，最高价为 710 美元/吨，平均价 452 美元/吨，较去年同期上涨 42.14%。

国内市场方面，2018 年初，国内氧化铝价格延续去年的下行趋势，直至海德鲁巴西氧化铝厂减产及俄铝受制裁事件的发生，导致国际氧化铝供应紧张，价格飙升，国内外氧化铝价差扩大，打开了中国氧化铝出口的窗口，并带动国内氧化铝价格大幅上涨。之后，随着俄铝被制裁事件的缓和及国际氧化铝价格的回落，国内氧化铝价格逐渐下行。2018 年上半年，国内氧化铝现货最高价为 3,172 元/吨，最低价为 2,637 元/吨，平均价格 2,888 元/吨，较去年同期上涨 7.68%。

据统计，2018 年上半年，全球氧化铝产量约为 6,168 万吨，消费量约为 6,176 万吨，同比分别增长 0.7%和 1.6%；中国氧化铝产量约为 3,522 万吨，同比上涨 1.5%，消费量约为 3,561 万吨，同比下降 2.9%。

原铝市场

2018 年上半年，全球大宗商品价格继续走强，金属铝在中国供给侧结构性改革政策的持续影响及国际突发事件的刺激下，价格总体上涨。

国际市场方面，2018 年上半年，国际铝价波动较大，价格先抑后扬，价格重心有所上升。一季度，国际贸易摩擦不断，美联储实施加息，LME 铝价呈现震荡下行态势。二季度，随着美国于 4 月初宣布对俄铝等公司实施制裁及 LME 等多家期货交易所宣布暂停俄铝铝锭期货交易，国际铝价持续飙涨，最高至 2,718 美元/吨，创六年来的新高。之后，因美国减轻对俄铝制裁及中美贸易摩擦不断升级等因素的影响，国际铝价大幅回落，至 6 月底已跌至 2,130 美元/吨。2018 年上半年，LME 现货月和三月期铝平均价格分别为 2,209 美元/吨和 2,210 美元/吨，同比分别上涨 17.63%和 17.24%。

国内市场方面，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 年上半年，SHFE 现货月和三月期铝平均价格分别为 14,391 元/吨和 14,581 元/吨，均较去年同期分别上涨 4.81%和 5.60%。

据统计，2018 年上半年，全球原铝产量约为 3,167 万吨，消费量约为 3,318 万吨，同比分别增长 1.5%和 2.6%；中国原铝产量约为 1,799 万吨，与去年同期相比减少 3.0%，消费量约为 1,793 万吨，同比增长 1.6%。

业务回顾

2018年上半年，公司紧紧围绕全年目标任务和高质量发展要求，保持定力、强化执行，主动作为、开拓进取，各方面工作保持了良好态势，为公司开启高质量发展的新征程奠定了坚实基础。

1. 产品产量稳定增长，经营业绩稳步提升。2018年上半年，公司主要产品产量均有不同幅度的提高，其中精细氧化铝产量增长较多。同时，公司继续狠抓成本控制，氧化铝、电解铝完全成本双双实现环比下降，部分企业产品成本达到行业先进水平。上半年，公司营业收入 820.56 亿元，实现净利润 13.61 亿元，同比增长 10.58%。

2. 深挖内潜提质增效，发展质量持续提升。公司始终坚持把控制成本作为第一要务，精准管控挖潜降耗，做到了责任落实全覆盖、降本增效全过程、指标监控全天候、考核评价全方位。针对氧化铝资源矿山和电解铝能源电力两大重点难点问题，公司持续攻关、攻坚克难，取得阶段性效果。公司提质增效专项行动成效显著，技改降本专项增效、大能源降本、重点建设项目创效及精细氧化铝、合金产品创效等均取得了良好的效果。

3. 进一步提升责任意识，加强安全环保质量管理。公司专门设立了安全环保健康部，安全环保和职业健康工作得到加强。全面打响安全环保质量三大攻坚战，安全方面，公司管理层亲自走进班组讲安全，安全管理部门进一步完善制度规范，各级组织梳理问题整治隐患，全员安全意识普遍提升，安全形势明显好转，公司所有矿井安全生产标准水平均保持在二级以上；环保方面，公司充分汲取有关企业环保事件教训，彻底梳理历史遗留问题，系统制定危废治理计划，高标准、快速度实施环保改造工程，以大修渣无害化处理、锅炉超低排放改造、工业炉窑提标等为重点的 14 项标志性项目均按计划推进；质量方面，公司全面建设质量提档升级、质量攻关、品牌建设三大工程，公司管控的 6 项质量目标全面持续达标，22 个质量攻关标志性项目中有 10 个达到年度目标。

4. 强化激励政策，持续推动科技创新。协同推进科技创新和机制创新，公司在科技创新中坚持“四个到位”，一是政策支持到位，出台企业自主研发项目管理办法，支持企业自主研发，鼓励产研联合申报重大科技项目，形成了公司级重大科技项目与企业级自主研发项目分层次、分重点的管理方式；二是激励措施到位，落实科技成果“有价使用收益分享”等激励政策，营造宽松和富有挑战的创新氛围，启动了一批公司急需、有前瞻性的重大科技专项项目；三是资源配置到位，初步形成了市场对技术研发方向和创新资源要素配置起导向作用的创新体制，“FHEST 技术”推广、废阴极资源化等一批重大科技专项进展顺利；四是两化融合到位，ERP 推广项目 61 家企业上线实现全覆盖，智能矿山及电解铝、氧化铝智能制造完成顶层设计，公司卓越技术中心“数据服务平台”建设项目、智能物流云平台取得阶段性进展。

5. 完善规划优化布局,拓展海外转型升级。公司在系统评估了十三五规划中期执行情况的基础上,按照高质量发展新要求优化布局,调整制订了 2018-2020 年转型升级专项规划,特别是将精细氧化铝和铝基合金确定为跨越发展的重点方向,公司明确了精细氧化铝的发展定位和要求,明确了铝基合金加强内部协同、面向市场开发的思路。2018 年上半年,公司高品质氧化铝攻关取得重大突破。在做好国内发展的同时,公司亦积极拓展海外业务,实施全球化战略布局,取得重大进展。2018 年 6 月,公司与几内亚政府签订《矿业协议》,Boffa 铝土矿项目成功落地,标志着公司在实施全球化战略布局上开启了新征程。

6. 发挥平台优势,营销、采购、物流协同降本创效。2018 年上半年,公司成立中铝物资有限公司,着力打造专业营销团队,持续推进物流仓储资源整合,营销、采购、物流“三大平台”成为公司对内降本、对外创效的重要手段。营销方面,创新营销机制,提升了公司在市场中的创效能力。采购方面,公司积极推进资源整合和流程优化,充分发挥集中采购管理优势,加强市场研判,狠抓执行环节,全面降本增效,持续创造价值。物流方面,中铝物流集团有限公司主动承接生产领域的外包业务,加快物流资源整合,对外业务开拓和对内服务能力不断提高,创利效果显著。

7. 加速资产盘活重组,资本运作成效显著。公司通过公开对外出租的方式盘活重庆分公司氧化铝生产线及矿山资产,每年可为公司带来稳定的租金收益;重组合并遵义氧化铝有限公司和遵义铝业股份有限公司,促进企业协同发展,降低生产成本;推进炭素资产整合,进一步完善公司产业链,降低企业运营成本,提高企业的稳定保障能力和抗风险能力,同时有利于提高炭素资产的经营和管理效率,改善炭素企业资产质量和盈利水平。此外,公司上半年共发行债券 50 亿元,低成本接续和新增融资 230 亿元,保证了公司资金链的安全稳定。

8. 推进管理改革,转变观念创新机制。2018 年上半年,公司全力推进管理改革,强化“两段式”管理,将公司本部和实体企业的定位进一步明确,各司其职,各尽其责;坚持例会制度,每月与试点企业沟通进展与成效,研究需要协调解决的问题,持续跟踪推进;企业主动探索,突破固有理念,以管理改革试点为契机有效促进转型发展。另一方面,公司严防经营风险,持续加强法律管控,对在日常工作及检查中发现的问题及时整改,杜绝隐患。

9. 充分发挥党组织作用,将党建工作和经营管理深度融合。公司深入落实党组织研究讨论重大问题前置程序的要求,切实发挥党组织把方向、管大局、保落实的作用;建立了党建工作月度例会制度,细化落实党建工作责任制,实现党建工作与经营管理任务同部署、同督办;积极开展“两带两创”活动,推动公司生产经营各项指标持续改善;全面加强标准化党支部建设,进一步发挥党组织的战斗堡垒作用和党员的先锋模范作用;加强干部队伍建设,调整补充了部分企业和部门的领导班子,重点培养年轻后备干部,为公司未来长远发展储备优秀人才;深入推进党风廉政建设,营造风清气正的良好氛围。

经营计划

2018年下半年，公司将继续深化改革创新机制，加强协同扩大优势，全面落实发展战略，确保实现全年目标，为加快公司高质量发展而努力奋斗。公司2018年下半年的主要工作方向如下：

1. 围绕公司总体发展思路，坚定不移地推进“三个转型”。科学掌控上游，抓好矿山资源和电力能源两个重点问题，解决根本性矛盾；优化调整中游，关停退出不具比较优势区域产能，在具能源、资源优势地区建设电解铝产业基地，实现集群化发展；跨越发展下游，推进精细氧化铝、铝基合金产品升级，迈向价值链高端。矿山方面，公司深入开展矿山提质增效，持续推进“一矿一策一鞭”实施，在稳定自有矿山生产的同时强化外委矿山管控，保证矿石供应；深化区域协调，增加矿石采购话语权，平抑市场价格波动；加快海外战略布局，全力建设几内亚Boffa铝土矿项目。电力方面，深入研究国家政策导向，落实电价政策，提升电厂管理水平，深化大能源降本创新，建立全面的企业间对标平台。高端产品方面，精细氧化铝紧盯竞争对手、下游客户、产品替代、创造需求四个方面，按照高纯化、材料化、超细化、多元化要求，做好机制体制、人力资源、科技研发、资金保障、绿色保障、投资保障；对电解铝合金化专项整体规划、分步实施，成熟一个，推进一个，积极与下游企业探索建立密切的合作关系，适时推进相关合金化项目。

2. 持续实施精准管理，促进提质增效再上台阶。提质增效是公司实现高质量发展的基础，同时也是应对日趋激烈的市场竞争的根本。公司要在精准管理上持续用力，继续紧盯氧化铝矿石成本、电解铝用电成本等关键环节，强化精益生产，强化刚性考核，通过夯实精准管理，狠抓成本费用管控；主动对标先进企业，通过运行机制变革、业务流程再造、商业模式优化等方式，狠抓降本节支，深挖内部潜力，用成本压降拓展增效空间；进一步加强项目投资的精准管理，强化边界条件和各项政策的落实，对于已经决策的项目，严格考核建设情况，确保“干一个成一个盈一个”。对困难企业，因企制宜，做到一企一策、因企施策、精准实策，紧密结合国家政策趋势和地方产业发展规划，深入剖析企业自身的优劣势，综合研究，制定总体解决思路和方案，协助企业解决在转型脱困过程中的各种难题，帮助企业走出困境，助力公司转型升级、提质增效。

3. 抓协同提效率，构建凸显竞争优势的生态系统。打造业务协同平台，发挥“大营销大采购大物流”平台作用和整体优势，进一步深化贸易、物流、金融、电商等多业态的有机融合，充分挖掘市场潜力，深入推动采购降本、物流降本；密切关注国家相关政策变化，结合行业周期性、市场变化的规律，切实强化市场研判，做足预案、快速反应、精准应对，努力把握市场机遇，坚决锁定经营目标。打造集成协同平台，为企业科技创新、智能化服务提供一站式解决方案。通过应用集成、流程集成，整合现有的各类信息系统及数据，建设集合氧化铝、电解铝、炭素领域生产过程的数据中心，形成贯穿企业的集成协同平台，通过大数据分析诊断，为企业提供技术分析、技术咨询和现场服务。

4. 主动作为狠抓落实，打赢安全、环保、质量三大攻坚战。安全方面，公司将继续清理整顿业务外包，重点抓好承包商的入口管理、规范管理和安全管理；严格执行安全风险分级管控，进一步强化隐患排查治理；以建立长效机制为目标，推行精准管理体系，形成矿山、氧化铝、电解铝现场过程管理标准，开展煤矿安全生产标准化建设。环保方面，公司将以高度的政治责任感和历史使命感履行好生态环境保护责任，引领有色金属行业绿色发展，以更加有力的铁腕措施治污染、抓环保，坚决改造直至关停淘汰现存的落后生产工艺和生产线，做到排放全达标，积极推进工业炉窑整治、燃煤锅炉综合治理、露天矿山综合治理等环保项目按期建成投入运行。质量方面，公司始终秉承“品质源于科技和细节”的质量观，在大力提高产品质量和服务质量的同时全面提升运营质量，走高品质发展之路；加快生产要素的合理流动和优化配置，重点向高技术含量、高附加值的产品转移，不断提高投入产出效率，引领行业高质量发展。

5. 注重资本运作，推动公司转型发展。公司将进一步拓宽思路、解放思想，重点围绕闲置资产、土地设备、商誉培育等有形、无形资产，努力使其转化为经济效益，盘活存量、储备优质增量，培育新的利润增长点；通过资本运作分阶段、分步骤加快解决历史遗留问题，为公司实现良性循环发展奠定基础；拓宽资本运作空间，主动介入与主业相关的方兴未艾的新材料、新产业，“借智”转型、“借力”升级。

6. 推动管理机制改革，增强公司内生动力。公司将继续实行本部部门与下属企业“两段式”管理，充分发挥企业自身的积极性、主动性，公司本部为企业提供支持和帮助，对企业进行日常监管和风险控制；全力支持实体企业进行改革，给予企业足够的改革空间和改革权利，拓宽企业内部改革的覆盖面，充分释放改革红利；树立重实干、重实绩的用人导向，大力选拔和使用敢于负责、勇于担当、善于作为、实绩突出的干部；在薪酬分配上本着“价值创造决定薪酬分配”的理念，坚持多劳多得、少劳少得、不劳不得的分配机制不动摇，工资总额向经济效益好、成本改进大、劳动生产率高的企业倾斜，薪酬分配向关键岗位、核心人才和高技能人才倾斜，充分调动了员工的积极性。

7. 抓党建筑根基，巩固公司发展优势。强化政治责任，将国有企业的政治优势转化为发展优势，推动公司改革创新转型升级再上新台阶。增强政治功能，全面贯彻新时代党的组织路线，以组织体系建设为重点，抓好党员质量、抓好党支部建设、抓好干部队伍建设，创新干部选用体制机制，着力培养忠诚干净有担当的高素质干部队伍；充分发挥市场配置资源的作用，多渠道择优引进急需人才，实行聘任制和契约化管理，激发干部队伍动力和活动。保持政治定力，切实履行党风廉政主体责任，进一步加强党的纪律和作风建设，保持风清气正的良好氛围。

业务板块

本集团主要从事铝土矿、煤炭等资源的开采，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，火力及新能源发电等。

氧化铝板块：包括开采并购买铝土矿和其他原材料，将铝土矿生产为氧化铝，并将氧化铝销售给本集团内部的电解铝企业和贸易企业以及集团外部客户。该板块还包括生产销售精细氧化铝和金属镓。

原铝板块：包括采购氧化铝、原辅材料和电力，将氧化铝进行电解生产为原铝，销售给集团内部的贸易企业和集团外部客户。该板块还包括生产销售炭素产品、铝合金产品及其他电解铝产品。

贸易板块：主要从事向内部生产企业及外部客户提供氧化铝、原铝、其他有色金属产品和煤炭等原燃材料、原辅材料贸易及物流服务的业务。

能源板块：主要业务包括煤炭、火力发电、风力发电、光伏发电及新能源装备制造等。主要产品中，煤炭销售给集团内部生产企业及集团外部客户，公用电厂、风电及光伏发电销售给所在区域的电网公司。

总部及其他营运板块：涵盖总部及集团其他有关铝业务的研究开发及其他活动。

营运业绩

本集团 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 8.48 亿元，较去年同期盈利 7.37 亿元，增盈 1.11 亿元。

营业收入

本集团 2018 年上半年实现营业收入 820.56 亿元，较去年同期的 914.21 亿元，减少 93.65 亿元。主要原因是贸易销售收入减少。

营业成本

本集团 2018 年上半年营业成本为 755.27 亿元，较去年同期的 850.23 亿元，减少 94.96 亿元。主要原因是贸易销售量下降致营业成本减少。

税金及附加

本集团 2018 年上半年税金及附加为 7.11 亿元，较去年同期的 6.30 亿元，增加 0.81 亿元。主要是环境保护税、资源税增加所致。

期间费用

1. 销售费用 本集团 2018 年上半年发生销售费用 10.42 亿元，较去年同期的 11.83 亿元，减少了 1.41 亿元。主要是运费同比减少所致。

2. 管理费用 本集团 2018 年上半年发生管理费用 13.53 亿元，较去年同期的 12.44 亿元，增加了 1.09 亿元。主要是为提高劳动生产率，分流人员发生的费用增加所致。

3. 财务费用 本集团 2018 年上半年发生财务费用 22.39 亿元，较去年同期的 20.93 亿元，增加了 1.46 亿元，主要是利息收入同比减少所致。

研发费用

本集团 2018 年上半年研发费用 1.36 亿元，较去年同期的 0.29 亿元，增加 1.07 亿元。主要是本年新增研发投入所致。

资产减值损失

本集团 2018 年上半年资产减值损失 0.51 亿元，较去年同期资产减值损失-0.19 亿元，减利 0.70 亿元。主要是本年计提了存货减值所致。

公允价值变动损益

本集团 2018 年上半年公允价值变动收益 0.70 亿元，较去年同期公允价值变动损失 0.63 亿元，增利 1.33 亿元。主要是持仓期货浮盈所致。

投资收益

本集团 2018 年上半年投资收益为 1.08 亿元，较去年同期的 1.57 亿元，减少 0.49 亿元。主要是今年联营、合营企业投资收益同比减少所致。

资产处置收益

本集团 2018 年上半年资产处置收益为 0.30 亿元，较去年同期的 0.66 亿元，减少 0.36 亿元。

其他收益

本集团 2018 年上半年其他收益为 5.67 亿元，较去年同期的 1.60 亿元，增加 4.07 亿元。增长原因主要是补贴收入同比增加所致。

营业外收支净额

本集团 2018 年上半年营业外收支为净收入 1.77 亿元，较去年同期净收入 0.17 亿元，增加 1.60 亿元。主要是今年收到征地补偿款所致。

所得税费用

本集团 2018 年上半年所得税费用为 5.68 亿元，较去年同期的 3.48 亿元，增加 2.2 亿元。主要是盈利增加致所得税费用增加。

板块经营业绩讨论

氧化铝板块

营业收入

2018 年上半年本集团氧化铝板块的营业收入为 212.68 亿元，较去年同期的 189.38 亿元，增加 23.30 亿元，增加幅度为 12.30%。主要原因是氧化铝销量增加及销售价格上升。

板块业绩

2018 年上半年本集团氧化铝板块税前盈利 19.15 亿元，较去年同期的 16.97 亿元，增加 2.18 亿元。

原铝板块

营业收入

2018 年上半年本集团原铝板块的营业收入为 265.16 亿元，较去年同期的 202.48 亿元，增加 62.68 亿元，增加幅度为 30.96%。主要原因是原铝销量增加和产品价格上升。

板块业绩

2018 年上半年本集团原铝板块的税前盈利 1.99 亿元，较去年同期税前盈利 0.61 亿元，增利 1.38 亿元。

贸易板块

营业收入

2018 年上半年本集团贸易板块的营业收入为 636.48 亿元，较去年同期的 765.51 亿元，减少 129.03 亿元，减少幅度为 16.86%。主要原因是贸易量业务减少所致。

板块业绩

2018 年上半年本集团贸易板块税前盈利 3.28 亿元，与去年同期税前盈利 3.41 亿元基本持平。

能源板块

营业收入

2018 年上半年本集团能源板块的营业收入为 34.53 亿元，较去年同期的 27.66 亿元，增加 6.87 亿元，增加幅度为 24.84%。主要原因是电力、煤炭销量增加及销售价格上升所致。

板块业绩

2018 年上半年本集团能源板块税前盈利 1.71 亿元，较去年同期税前盈利 0.28 亿元，增利 1.43 亿元。主要原因是煤炭、新能源发电盈利增长所致。

总部及其他营运板块

营业收入

2018年上半年本集团总部及其他营运板块的营业收入为3.58亿元，较去年同期的3.04亿元，增加0.54亿元。

板块业绩

2018年上半年本集团总部及其他营运板块税前亏损7.08亿元，与去年同期基本持平。

资产负债结构

流动资产及负债

于2018年6月30日，本集团流动资产为700.38亿元，较年初的683.49亿元，增加16.89亿元。

于2018年6月30日，本集团流动负债为818.96亿元，较年初的899.77亿元，减少80.81亿元。主要原因是一年内到期的非流动负债偿还所致。

非流动资产及负债

于2018年6月30日，本集团的非流动资产为1,346.53亿元，较年初的1,317.97亿元，增加28.56亿元。主要原因是固定资产及在建工程增加所致。

于2018年6月30日，本集团的非流动负债为546.64亿元，较年初的446.56亿元，增加100.08亿元。主要原因是中长期有息负债增加所致。

于2018年6月30日，本集团的资产负债率为66.72%，较2017年末的67.27%，下降了0.55个百分点。

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，公司对计入交易性金融资产和负债核算的以公允价值计量且其变动计入损益的资产和负债，及持有的对上市公司股权投资以公允价值计量；对计入其他权益工具投资核算的对结构化主体及无控制、共同控制及重大影响的投资以公允价值计量。除上述两项外，公司其他资产和负债均以历史成本法计量。

于2018年6月30日，本集团持有的交易性金融资产较期初增加0.21亿元，计入公允价值变动收益。本集团持有交易性金融负债较期初减少0.41亿元，计入公允价值变动收益。

存货跌价准备

于 2018 年 6 月 30 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 6 月 30 日，本集团所持有存货应计提的存货跌价准备余额为 4.90 亿元，较期初的 4.53 亿元，增加 0.37 亿元，计入当期损益。

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 6 月 30 日，本集团累计完成项目投资支出（不包括股权投资）31.36 亿元。主要用于重点项目、节能降耗、环境治理、资源获取、科技研发等投资。

于 2018 年 6 月 30 日，本集团的固定资产投资资本承担已签约未拨备部分为 29.45 亿元。

于 2018 年 6 月 30 日，本集团对合营企业和联营企业的投资承诺共计 0.55 亿元，其中中铝招标有限公司 0.06 亿元、中铝视拓智能科技有限公司 0.21 亿元及山西中铝太岳新材料有限公司 0.28 亿元。

现金及现金等价物

于 2018 年 6 月 30 日，本集团的现金及现金等价物为 244.77 亿元。

经营活动产生的现金流

2018 年上半年，本集团经营活动产生的现金流为净流入 67.42 亿元，较去年同期的净流入 53.62 亿元，增加 13.80 亿元。主要是由于本集团强化现金管理，营运资金增加产生的现金流。

投资活动产生的现金流

2018 年上半年，本集团投资活动产生的现金流为净流出 7.39 亿元，较去年同期的净流出 28.74 亿元，减少净流出 21.35 亿元。主要是今年项目投资及资本运作支出减少所致。

筹资活动产生的现金流

2018 年上半年，本集团筹资活动产生的现金流为净流出 93.15 亿元，较去年同期的净流出 81.07 亿元，增加净流出 12.08 亿元。主要是债务净偿还同比增加所致。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

自 2017 年 4 月以来，财政部修订及新发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）、《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）会计准则。对于在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，上述准则修订要求自 2018 年 1 月 1 日起施行。本集团作为境内外同时上市企业，自 2018 年 1 月 1 日开始采用该修订后的准则，并作为会计政策变更于 2017 年 12 月 28 日经过本集团董事会批准。

新收入准则对公司的影响

新收入准则建立了新的模型用于确认与客户之间的合同产生的收入。收入确认的金额应反映主体预计因向客户交付该等商品和服务而有权获得的金额，并对合同成本、履约义务、可变对价、主要责任人和代理人等事项的判断和估计进行了规范。本集团仅对在 2018 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，对 2018 年 1 月 1 日或之前发生的合同变更，本集团采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。

基于对截止 2017 年 12 月 31 日未执行完的销售合同所进行的检查，本集团认为采用简化处理方法对本集团财务报表影响并不重大，主要是因为本集团基于风险报酬转移而确认的收入与销售合同履行义务的实现是同步的，并且本集团的销售合同通常与履约义务也是一一对应的关系。

新金融工具准则对公司的影响

新的金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但分红计入损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由已发生损失模型改为预期信用损失模型，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

新套期会计模型加强了企业风险管理及财务报表之间的联系，扩大了套期工具及被套期项目的范围，取消了回顾有效性测试，引入了再平衡机制及套期成本的概念。

根据修订后准则对于衔接的规定，在首次执行日（2018年1月1日），金融资产按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比参见本报告第十节财务报告部分附注五、33。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用