2018 年年度报告

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

1 / 302

2018 年年度报告

重要提示

一、 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。

二、 未出席董事情况

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

三、 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。

四、 公司负责人卢东亮、主管会计工作负责人王军及会计机构负责人（会计主管人员）赵红梅声

明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 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。

六、 前瞻性陈述的风险声明

√适用□不适用

本年度报告包括前瞻性陈述。除历史事实陈述外，所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的

业务活动、事件或发展动态的陈述（包括但不限于预测、目标、储量及其他估计以及经营计划）

都属于前瞻性陈述，不构成本公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。受诸多可变因

素的影响，未来的实际结果或发展趋势可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。本年度报告中的

前瞻性陈述为本公司于2019年3月28日作出，除非监管机构另有要求，本公司没有义务或责任对该

等前瞻性陈述进行更新。

七、 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

2 / 302

2018 年年度报告

九、 重大风险提示

1．市场价格风险：大宗商品市场价格呈现不稳定波动，受国内市场需求减弱及中美贸易摩擦影响，

铝产品及原辅材料价格上下波动较大，对公司财务状况和运营业绩产生潜在重大影响。

2.安全环保风险：《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国环境保护法》《控制污染物

排放许可证实施方案》等法律法规对企业的安全生产和环境保障能力提出了更加严格的要求，公

司生产作业覆盖煤矿、非煤矿山、建筑施工和化学品生产等行业，企业可能不能及时发现环保隐

患；部分企业环保设施落后，一旦发生安全环保事故，将会给公司带来声誉以及财产上的巨大损

失。

3.现金流风险：目前公司转型升级项目对资本性支出的现金要求较多，资金流动性受到一定影响，

且受国家货币政策的影响仍存在现金流入不足的潜在风险，可能对公司财务状况产生重大影响。

4.利率风险：利率的变动将使公司融资成本增加不确定性，可能导致公司经营目标受到影响。

5.信息披露风险：上市公司信息披露风险主要表现为披露信息内容不准确、不完整、不及时。这

与业务部门没有按要求及时、完整提供相关信息、业务和披露部门间沟通不充分、没有与公司境

内外律师及时进行确认等因素相关。上述情况可能会因未详实、准确披露信息而导致投资者投诉

及相关监管机构的问询、调查，要求公司进一步披露信息、对公司进行谴责或处罚，对公司在资

本市场的形象造成负面影响。

6.海外项目经营风险：主要表现为人员健康风险和汇率风险。由于公司在非洲、东南亚等地理位

置独特、经济发展及医疗卫生水平有限地区开展业务，员工健康面临的风险有所增加。汇率波动

也会给海外项目投资和运营带来不确定性，有可能会对公司经营产生影响。

十、 其他

□适用 √不适用

3 / 302

2018 年年度报告

目录

第一节

释义 ..................................................................................................................................... 5

第二节

公司简介和主要财务指标 ................................................................................................. 6

第三节

公司业务概要 ................................................................................................................... 12

第四节

经营情况讨论与分析 ....................................................................................................... 15

第五节

重要事项 ........................................................................................................................... 39

第六节

普通股股份变动及股东情况 ........................................................................................... 68

第七节

优先股相关情况 ............................................................................................................... 76

第八节

董事、监事、高级管理人员和员工情况 ....................................................................... 77

第九节

公司治理 ........................................................................................................................... 92

第十节

公司债券相关情况 ......................................................................................................... 101

第十一节  财务报告 .........................................................................................................................160

第十二节  备查文件目录 ................................................................................................................. 302

4 / 302

2018 年年度报告

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

中国

指

中华人民共和国，就本报告而言，不包括香港、澳门特别

行政区及台湾

中国证监会

指 中国证券监督管理委员会

财政部

国资委

上交所

指 中华人民共和国财政部

指 国务院国有资产监督管理委员会

指 上海证券交易所

香港联交所

指 香港联合交易所有限公司

纽交所

上市规则

指 纽约证券交易所

指

上海证券交易所股票上市规则、香港联合交易所有限公司

证券上市规则、纽约证券交易所上市规则

公司、本公司、中国铝业

指 中国铝业股份有限公司

集团、本集团

指 本公司及其附属公司

中铝集团

指 中国铝业集团有限公司

《公司章程》

指 中国铝业股份有限公司章程

铝土矿

氧化铝

指 一种矿石，主要成份为氧化铝，俗称“铝矾土”

指 一种白色无定形粉状物，又称三氧化二铝

原铝、电解铝

指 通过电解熔融氧化铝而得到的成品铝

铝合金

指

以铝为基本元素加入一种或多种金属元素组成的合金，是

以铝为基的合金总称

元、千元、万元、亿元

指 人民币元、人民币千元、人民币万元、人民币亿元

LME

SHFE

指 伦敦金属交易所

指 上海期货交易所

5 / 302

2018 年年度报告

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称

公司的中文简称

公司的外文名称

公司的外文名称缩写

公司的法定代表人

中国铝业股份有限公司

中国铝业

Aluminum Corporation of China Limited

CHALCO

卢东亮【注】

注：因工作和改革需要，公司原董事长余德辉先生已于 2019 年 2 月 21 日辞任。同日，公司召开

第六届董事会第三十九次会议选举卢东亮先生为公司董事长，根据《公司章程》的相关规定，公

司法定代表人将由余德辉先生变更为卢东亮先生，公司目前正在办理相关工商登记变更手续。

二、 联系人和联系方式

姓名

董事会秘书

王军(注)

证券事务代表

赵红梅

联系地址 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

传真

（86 10）8229 8322

（86 10）8229 8322

（86 10）8229 8158

（86 10）8229 8158

电子信箱

IR@chalco.com.cn

IR@chalco.com.cn

注：2019 年 2 月 20 日，公司原董事会秘书张占魁先生因达到法定退休年龄，辞任公司董事会秘

书职务，公司同日召开的第六届董事会第三十八次会议批准聘请王军先生为公司董事会秘书。

三、 基本情况简介

公司注册地址

中国北京市海淀区西直门北大街62号

公司注册地址的邮政编码

100082

公司办公地址

中国北京市海淀区西直门北大街62号

公司办公地址的邮政编码

100082

公司网址

电子信箱

www.chalco.com.cn

IR@chalco.com.cn

6 / 302

2018 年年度报告

四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称

证券日报（注）

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址 www.sse.com.cn

公司年度报告备置地点

中国北京市海淀区西直门北大街62号本公司董事会

办公室

注：本公司2018年度指定报刊信息披露媒体为《证券时报》，自2019年1月1日起变更为《证券日

报》。

五、 公司股票简况

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

H股

ADR

上交所

中国铝业

601600

香港联交所

中国铝业

纽交所

CHALCO

2600

ACH

不适用

不适用

不适用

六、 其他相关资料

名称

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

公司聘请的会计师事务所

（境内）

办公地址

中国北京市东城区长安街 1 号东方广场安永

大楼 16 层

签字会计师姓名 赵毅智、孙芳

名称

安永会计师事务所

公司聘请的会计师事务所

（境外）

办公地址

香港中环添美道 1 号中信大厦 22 楼

报告期内履行持续督导职责

的保荐机构

报告期内履行持续督导职责

的财务顾问

签字会计师姓名 张明益

名称

办公地址

签字的保荐代表

人姓名

不适用

不适用

不适用

持续督导的期间 不适用

名称

办公地址

签字的财务顾问

主办人姓名

不适用

不适用

不适用

持续督导的期间 不适用

7 / 302

2018 年年度报告

七、 近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

主要会计数据

2018年

2017年

调整后

调整前

本期比

上年同

期增减

(%)

单位：千元 币种：人民币

2016年

调整后

调整前

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

归属于上市公司股

东的扣除非经常性

损益的净利润

经营活动产生的现

金流量净额

归属于上市公司股

东的净资产

870,230

1,413,028

1,378,435

-38.41

365,697

368,412

158,161

814,530

782,993

-80.58

-402,403

-397,618

13,185,490

13,351,397

13,127,777

-1.24

11,773,856

11,530,400

2017年末

2018年末

调整后

调整前

本期末

比上年

同期末

增减

（%）

2016年末

调整后

调整前

52,414,890

39,688,029

39,478,450

32.07

38,263,585

38,168,298

总资产

200,876,114 199,816,799

200,146,616

0.53

191,227,877 190,511,442

(二) 主要财务指标

主要财务指标

2018年

2017年

调整后 调整前

本期比上年

同期增减

(%)

2016年

调整后 调整前

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

扣除非经常性损益后的基本每股

收益（元／股）

加权平均净资产收益率

（%）

扣除非经常性损益后的加权平均

净资产收益率（%）

0.002

0.047

0.045

-95.74

-0.034

-0.034

1.89

3.62

3.55

0.34

2.10

2.02

减少1.73个

百分点

减少1.76个

百分点

0.93

0.94

-1.03

-1.02

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

8 / 302

2018 年年度报告

八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中归属于上市公司股东的净利润

和净资产差异情况

√适用 □不适用

净利润

归属于上市公司股东的净资产

单位：千元 币种：人民币

本期数

上期数

期末数

期初数

按中国会计准则

870,230

1,413,028

52,414,890

39,688,029

按国际会计准则调整的项目及金额：

按国际会计准则

746,477

1,413,028

52,414,890

39,688,029

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中归属于上市公司股东的净利润和

净资产差异情况

√适用 □不适用

净利润

归属于上市公司股东的净资产

本期数

上期数

期末数

期初数

单位:千元 币种:人民币

按中国会计准则

870,230

1,413,028

52,414,890

39,688,029

按境外会计准则调整的项目及金额：

按境外会计准则

746,477

1,413,028

52,414,890

39,688,029

(三) 境内外会计准则差异的说明：

√适用 □不适用

根据国务院《关于印发加快剥离国有企业办社会职能和解决历史遗留问题工作方案的通知》（国

发[2016]19 号）、《国务院办公厅转发国务院国资委、财政部关于国有企业职工家属区“三供一

业”分离移交工作指导意见的通知》（国办发[2016]45 号）等相关文件精神，本集团将“三供一

业”及其他企业办社会职能分离移交给地方政府、其他国有第三方公司或进行市场化改革。根据

《财政部关于企业分离办社会职能有关财务管理问题的通知》（财企[2005]62 号）等文件的相关

规定，本集团就本次分离移交的资产，在中国会计准则下按照未分配利润、盈余公积、资本公积

的顺序依次核减权益，在国际会计准则下，按照资产处置计入当期损益。上述处理方式的不同，

使公司在中国会计准则及国际会计准则下在归属于上市公司股东的净利润及净资产产生准则差异

123,753 千元。

9 / 302

2018 年年度报告

九、 2018 年分季度主要财务数据

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）

单位：千元 币种：人民币

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。

十、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

非经常性损益项目

2018 年金额

单位:千元 币种:人民币

2017 年金额

(经重述)

2016 年金额

（经重述）

非流动资产处置损益

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，符合国家政策规定、按照一定标准定额

或定量持续享受的政府补助除外

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

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

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务

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

易性金融负债和其他权益工具投资/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

101,098

76,739

816,721

115,363

349,330

747,741

748,086

117,640

-

9,629

-2,716

39,985

141,459

-75,616

-1,010,658

1,731

15,926

56,394

-

65,430

31,373

除上述各项之外的其他营业外收入和支出

-53,450

-130,596

215,870

10 / 302

2018 年年度报告

理财产品在持有期间取得的投资收益

-

2,792

15,905

处置子公司产生的投资收益

3,517

325,022

-

处置合营公司和联营公司产生的投资收益

-1,904

-

128,833

少数股东权益影响额

所得税影响额

-107,872

-72,850

-132,770

-245,588

-72,603

-141,294

合计

712,069

598,498

768,100

十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目名称

期初余额

期末余额

当期变动

交易性金融资产

交易性金融负债

9,534

89,426

16,141

1,766

6,607

-87,660

其他权益工具投资

1,943,315

1,729,825

-213,490

对当期利润的影响

金额

6,607

87,660

-

合计

2,042,275

1,747,732

-294,543

94,267

十二、 其他

□适用 √不适用

11 / 302

2018 年年度报告

第三节 公司业务概要

一、 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

（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。

二、 报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

□适用 √不适用

12 / 302

2018 年年度报告

三、 报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

公司按照“低成本、高质量、机制优、效益好”工作思路，坚持成本领先战略，在铝土矿资源、

铝工业技术、中高端人力资源、运营管理、企业文化和品牌等方面实力雄厚，在国内占据领先的

战略性地位。

公司的核心竞争力主要体现在：

1. 具有清晰务实的发展战略，目标是成为具有全球竞争力的世界一流铝业公司。公司氧化铝产

能位居全球第一、原铝产能全球第二、炭素产能全球第一。公司坚持以延伸产业链和价值链

高端为发展方向，确立了“科学掌控上游，优化调整中游，跨越发展下游”的总体思路，加

大产业结构调整力度，促进产品和管理转型升级，不断完善产业链，深化改革创新，加快产

能转移步伐，扩大国际产能合作，提高国内外市场话语权，努力建造具有全球竞争力的世界

一流铝业公司。

2. 拥有稳定可靠的铝土矿资源，确保可持续发展能力。作为资源依赖型企业，公司始终关注对

资源的获取及合理开采，深化矿山提质增效，不断提升矿山现场管理水平。通过资源动态监

测及评估等基础工作，加强资源储量管理，并积极履行开采后的矿山复垦，主动保护矿山环

境；同时，公司还积极在非洲、东南亚等地获取海外新的铝土矿资源，提高可持续发展能力。

目前拥有海外铝土矿资源 18.7 亿吨，使用年限超过 60 年。

3. 拥有完整的产业链，产品竞争优势明显。公司构筑了以铝土矿、氧化铝、电解铝、铝合金产

品为主体的产业链，业务涵盖了从矿产勘探、资源开采、铝土矿冶炼、电解铝生产、合金化

生产、高新技术开发与推广、国际贸易、物流服务、能源电力等多个方面。近年来，公司积

极响应国家供给侧结构性改革政策，主动淘汰落后及低竞争力产能，将产能转移到具有资源、

能源优势的地区，提高产品合金化率，加大深加工产品开发力度，增加产品附加值，不断提

高竞争优势。

4. 拥有先进的管理理念，确保公司经营目标实现。公司通过全员参与、全过程控制、全方位发

力的提质增效专项行动，降本增效成果显著；对经营者制定严格的考核方案，采用“月度跟

踪警示、季度小结约谈、半年任职评估、全年综合评价”机制，加强企业业绩考核全过程管

理；制定行之有效的激励方案，通过利益分享，提高管理层和广大员工降本增效的积极性和

主动性。

5. 拥有经验丰富的专业技能人员队伍，确保公司劳动生产率领先。公司优秀技能队伍在矿业和

铝行业具有丰富操作运营的经验。在技术人才方面，公司建立五级工程师制度，打造一支以

首席工程师为领军人才的阶梯型科技人才队伍。

6. 拥有优秀的管理团队，建立高效运营模式。公司拥有一支能力卓越、经验丰富的管理团队，

在有色金属、矿产资源、冶炼加工、市场营销等方面拥有丰富的管理经验，具备先进的管理

理念和清晰的管理思路，勇于进取、敢于创新、主动作为，带领公司降本增效、攻坚克难，

13 / 302

2018 年年度报告

利用强大的市场预判能力及谈判议价能力为公司争取更多的利益，通过全方位提质增效专项

行动、公正有效的业绩考核激励机制，建立了高效的运营模式，保障公司实现经营目标。

7. 拥有持续的科技创新能力，强化科技成果转化为经济效益。公司建有完善的科技创新体系，

已被认定为国家级企业技术中心，并建有 1 个国家工程技术研究中心、2 个国家博士后科研工

作站、10 个国家和行业认定的实验室与检测中心及 6 家国家高新技术企业。公司围绕氧化铝、

电解铝的产业发展和生产技术需求，布局了一批前沿创新技术，如:铝电解节能技术、大修渣

无害化处理技术、高品质氧化铝有机物去除技术等。研发和产业化推广了一批新产品和节能

环保降耗技术，在提高环保标准的同时，又节约了环保成本。

8. 党委把方向、管大局、保落实，党建与经营管理深度融合，确保公司健康发展。党建进章程

巩固了党组织在公司治理中的法定地位，党委前置研究保证了党的领导融入公司治理各环节；

将公司督办事项完成情况纳入党建考核体系，推动党建与经营管理深度融合，成为凝聚全体

党员加快质量、效率、动力“三大变革”、推动低成本高质量发展的重要源泉。

14 / 302

2018 年年度报告

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

请在阅读下述讨论与分析时一并参阅包含在本期业绩报告及其它章节中本集团的财务资料及其附

注。

本公司的主要业务为铝土矿、煤炭等资源的勘探开采，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

受俄铝被美国制裁、海德鲁巴西 Alunorte 氧化铝厂减产及美铝罢工等事件影响，国外氧化铝供应

出现短缺；国内因环保监察趋紧导致山西、河南等地矿石供应不足，国内供应也较为紧张，使得

2018 年氧化铝价格保持高位区间震荡。

国际市场方面，因上述突发事件推动国外氧化铝价格创历史新高。2018 年，国际氧化铝最高价为

710 美元/吨，最低价为 357 美元/吨，全年均价 473 美元/吨，较 2017 年上涨 33.6%。

国内市场方面，由于国际突发事件造成的供应短缺使得中国氧化铝出口有所增加，加上部分生产

商实行弹性生产，价格震幅较 2017 年缩小。2018 年，国内氧化铝最高价为 3,291 元/吨，最低价

为 2,691 元/吨，平均价为 2,992 元/吨，同比上涨 2.85%。

据统计，2018 年全球氧化铝产量约为 12,469 万吨，消费量约为 12,840 万吨，同比分别减少 4.5%

和 1.5%；中国氧化铝产量约为 7,161 万吨，消费量约为 7,270 万吨，同比分别增长 1.9%和 0.3%，

分别占全球产量和消费量的 57.43%和 56.62%。截至 2018 年 12 月底，包括中国在内的全球氧化铝

产能利用率约为 79%，其中中国氧化铝产能利用率约为 85%，同比下降 1.5 个百分点。

原铝市场

2018 年受市场环境复杂多变影响，铝市供需较弱，跌宕起伏，出现较大波动，价格下行。

国际市场方面，受美国制裁俄铝突发事件影响，上半年国际铝价出现大幅震动，4 月份 LME 三月

期铝飚至年内最高 2,718 美元/吨；下半年，突发事件影响逐步减弱，但随着中美贸易摩擦不断升

级，铝价一路下行，于 12 月底降至年内最低点 1,830 美元/吨。2018 年，LME 现货铝平均价格约

为 2,108 美元/吨，较 2017 年上涨 7.11%。LME 三月期铝平均价格约为 2,114 美元/吨，较 2017

年上涨 6.78%。

15 / 302

2018 年年度报告

国内市场方面，2018 年电解铝价格总体呈现宽幅震荡走势，价格低迷。受国内经济和美国加征关

税影响，消费增速同比放缓，铝价总体下行。上半年，受国际铝价大幅上涨影响，国内铝价随之

上涨；下半年，国内铝价随着氧化铝价格先扬后抑。2018 年，SHFE 现货铝和三月期铝平均价格分

别为 14,254 元/吨和 14,375 元/吨，较 2017 年分别下跌 2.11%和 2.42%。

据统计，2018 年全球原铝产量约为 6,421 万吨，消费量约为 6,570 万吨，同比分别增长 1.5%和

3.32%；中国原铝产量约为 3,648 万吨，消费量约为 3,713 万吨，同比分别减少 0.5%和增加 4.89%，

分别占全球产量和消费量的约 56.81%和 56.51%。截至 2018 年 12 月底，包括中国在内的全球原铝

企业产能利用率约为 83.9%，其中中国原铝企业产能利用率约为 83.4%，同比上升 1.8 个百分点。

业务回顾

2018 年度，公司按照“低成本、高质量、机制优、效益好”的工作思路，继续实施成本领先战略，

积极开展安全、环保、质量三大攻坚战，强弱项、补短板、增实力、树品牌，不断提高竞争力和

盈利能力，转型升级进入新阶段，开创了经营管理新局面。资源保障程度、主要产品产量、中高

端产品比例进一步提高，居于氧化铝、电解铝成本低端的企业进一步增多，成本竞争力继续提升。

公司主要工作包括：

1.坚持成本考核主线，持续完善考核机制。公司继续坚持 2016 年以来的“市场倒逼成本、成本倒

逼改革”的管理理念，以动态成本考核为主线，建立考核结果“三挂钩”机制，将业绩考核结果

与企业领导班子薪酬挂钩、与企业领导班子任职评价挂钩、与企业员工工资总额挂钩；采用“月

度跟踪警示、季度小结约谈、半年任职评估、全年综合评价”的考核办法，对生产经营企业年度

绩效目标完成情况进行过程管理和年度评价；并通过实行“季考核、季兑现”的激励机制，做到

“奖励先进、鞭策落后”，有效调动企业和员工积极性，全力以赴降本增效。

2.实施全方位管控，进一步提升管理水平。公司继续坚持2017年以来的“早调会+专题会”模式，

不断增强公司综合管控能力。通过均衡稳定组织生产，实现氧化铝提产、降耗、提质；通过强化

重点突破，促进电解铝指标持续优化；围绕“布局合理、成本领先、质量一流、指标先进”工作

目标，落实公司“炭素品质突破年”要求，制定了炭阳极成型系统工艺技术与操作维护导则，挖

潜创效取得良好成效；优化调整合金化顶层设计方案，组织排查治理铝熔铸专项隐患；围绕质量

攻坚“三大工程”，将目标、任务和要求细化为8个具体的抓手，在质量指标、质量制度、操作标

准、操作行为、设备5个方面提档升级，在解决质量突出问题、开展质量攻关和质量品牌建设3个

方面补齐短板，质量攻坚战取得显著成效。

3.持续推动转型升级，实施“两海”产业布局。新增境外铝土矿资源17.5亿吨，几内亚博法矿山

项目和港口项目、广西华昇配套200万吨氧化铝项目同步开工，国际化发展战略迈出坚实第一步；

板状刚玉、精细分子筛、高纯铝等一批高附加值的近终端生产线建成投产，高质量发展迈出新步

伐；积极发展清洁能源，阿拉善左旗风电项目开工建设；配套吕梁、清镇铝工业基地及面向蒙东

16 / 302

2018 年年度报告

市场的碳素项目陆续建成、投产，协同发展再上新台阶；深化投资体制机制改革，明确企业发展

定位，划分企业投资等级，改革投资项目绩效考核，实行招投标集中管理，深化“管理改革试点”，

建立了全过程覆盖的投资管理质量体系，确保“干一个成一个盈一个”。

4.继续坚持贯彻创新发展理念，加大科研成果、新产品开发及科研技术推广应用。公司强化创新

平台建设，加快技术研发应用，铝电解阴极整体成型技术、提高拜耳法晶种分解率技术等2个前沿

性技术研发取得了阶段性成果；超高硫铝土矿浮选脱硫、低品位铝土矿干法烧结、DMO/MTO催化剂

用一水软铝石、碳热还原法制备氮化铝等新产品/新技术开发或扩大试验项目取得技术突破；推广

电解铝大修渣无害化处理技术、智能打壳技术、电解铝“FHEST技术”；高品质氧化铝生产技术取

得重大突破，实现了产品替代进口。2018年，公司共组织开展科技研发项目135项，其中公司科技

项目46项，企业自主研发项目89项，新增专利申请122项。截至2018年12月底，公司共拥有1,267

件有效专利，企业科技成果产业化示范与推广项目成效显著。

5.建立经营平台，深化实施科学营销、统一采购、整合物流策略。公司实施“大营销、大采购、

大物流”战略部署，稳步推进经营平台建设，不断提升公司经营能力。凭借行业经验，积极应对

外部突发事件和中美贸易摩擦引发的大宗商品价格大幅震荡给公司带来的不利影响；参与深圳前

海交易所氧化铝现货交易，进一步规范国内的现货交易机制，促进行业健康发展；加强战略合作，

落实合作项目，巩固合作关系；强化市场调研，精准研判，组织实施和不断完善采购统谈分签，

在保供的同时不断抢抓采购时点，避峰抓谷，促进了采购降本；推进物流整合，加强业务拓展和

功能建设，提高物流产业创效能力。

6.创新、拓展融资方式，保障公司资金安全。公司发行股份购买资产获得中国证监会的批准，完

成了所属企业债务转为机构投资者持有的公司股份，优化了公司资本结构，进一步完善公司法人

治理结构；获得证监会核准批复100亿元“小公募”债券；调整融资渠道，有效实现低成本资金接

续；抢抓债券市场发行窗口，保障境外资金安全、防范外汇管理风险；完成“票据池”运行，加

快票据流转；启动“资金池”方案，通过账户、头寸、结算、筹措、运作集中来实现资金的高效

运转，降低资金存量占用，有效提高资金使用效率、降低有息负债规模和融资成本。

7.加强内部控制，进一步防控经营风险。公司组织内部控制中期自评价、企业间互查、内部控制

独立监督检查等一系列活动，督促相关部门和下属企业加强了各类审计检查和内部控制评价发现

问题的整改，持续跟踪并按月逐项向管理层汇报各类问题的整改进展，遇到重大和突发事件及时

汇报，使公司的各类经营管理风险得到良好控制，内部控制工作进一步加强。所有企业开展内控

自评价和风险防控，围绕合同管理、授权管理、两金压降等重点经营领域进行检查，有效地解决

了合同管理、授权管理的风险。

8.进一步提高党建质量，推动党建和经营管理深度融合，发挥公司党委会全面引领作用。修订完

17 / 302

2018 年年度报告

善了公司决策权限管理办法、“三重一大”决策制度实施办法等规范性文件，理清了治理主体的

职责边界，认真落实党组织研究前置程序的要求，将党的领导融入公司治理各环节，公司党委会

全年研究生产经营重大事项50余项；进一步做实党建与经营“双百分”考核，将公司督办事项完

成情况纳入党建考核体系；认真开展“五新”大讨论活动，形成15个方面134条建议，达成9个方

面共识，总结提炼出“低成本、高质量、机制优、效益好”的工作思路，成为凝聚全体党员加快

“三大变革”、推动高质量发展的重要源泉。深入开展“两带两创”活动，确定党组织带党员创

效132个项目，党员带群众创新136个课题，创效成绩显著。

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、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的客户。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、其它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。

二、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。

18 / 302

2018 年年度报告

营业成本

本集团 2018 年营业成本为 1,643 亿元，与去年同期的 1,657 亿元基本持平。

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。

19 / 302

2018 年年度报告

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

20 / 302

2018 年年度报告

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。

21 / 302

2018 年年度报告

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。

22 / 302

2018 年年度报告

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。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

科目

本期数

上年同期数

变动比例（%）

单位:千元 币种:人民币

营业收入

营业成本

销售费用

管理费用

研发费用

财务费用

180,240,154

181,020,428

164,309,718

165,733,305

2,496,933

2,372,966

-0.43

-0.86

5.22

2,927,398

3,546,407

-17.45

626,873

498,234

4,484,387

4,572,356

25.82

-1.92

-1.24

0.83

经营活动产生的现金流量净额

13,185,490

13,351,397

投资活动产生的现金流量净额

-5,695,683

-5,743,314

筹资活动产生的现金流量净额

-16,266,476

-3,398,994

-378.57

2. 收入和成本分析

√适用□不适用

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

主营业务分行业情况

单位:千元 币种:人民币

分行业

营业收入

营业成本

毛利率

（%）

营业收入

比上年增减

（%）

营业成本

比上年增减

（%）

毛利率

比上年增减

（%）

铝行业

176,922,165 162,086,508

8.39

-1.06

-1.21

主营业务分产品情况

分产品

营业收入

营业成本

毛利率

（%）

营业收入比

上年增减

（%）

营业成本比

上年增减

（%）

氧化铝

板块

41,004,880

34,872,538

14.96

12.98

19.03

增加 0.15 个

百分点

毛利率比上

年增减（%）

减少 4.32 个

百分点

23 / 302

2018 年年度报告

原铝板块

52,580,696

49,795,834

5.30

13.77

15.79

贸易板块 141,916,714 138,624,636

2.32

-3.30

-3.92

能源板块

7,101,347

4,696,525

33.86

15.12

9.98

其他板块

416,627

393,179

5.63

-3.80

-2.68

主营业务分地区情况

分地区

营业收入

营业成本

毛利率

（%）

营业收入

比上年增减

（%）

营业成本

比上年增减

（%）

中国大陆

以内

中国大陆

以外

167,705,606 153,705,454

8.35

-1.21

-1.31

9,216,559

8,381,054

9.07

1.74

0.58

减少 1.66 个

百分点

增加 0.63 个

百分点

增加 3.10 个

百分点

减少 1.08 个

百分点

毛利率比

上年增减

（%）

增加 0.09 个

百分点

增加 1.05 个

百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

□适用 √不适用

(2) 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品

生产量

销售量

库存量

氧化铝

1,351

电解铝

417

745

429

36

5

生产量比

上年增减

（%）

销售量比

上年增减

（%）

库存量比

上年增减

（%）

5.46

4.93

-52

15.51

20.17

-70.58

产销量情况说明

氧化铝销售量不包括集团内部氧化铝自用量。

24 / 302

铝行业  折旧及摊销

8,055,137

4.73

7,064,130

修理及维护

费用

1,750,194

1.03

1,716,940

1.00

运输费

1,893,659

1.11

1,768,604

铝行业  物流成本

2,794,733

1.64

1,894,061

其他

1,515,833

0.89

2,125,958

铝行业

铝行业

铝行业

铝行业

2.17

6.56

14.03

1.94

7.07

47.55

-28.70

4.05

4.10

1.03

1.10

1.23

2018 年年度报告

(3) 成本分析表

分行业

成本构成

项目

本期金额

单位：千元

分行业情况

本期占总

成本比例

(%)

上年同期

金额

上年同期

占总成本

比例

(%)

本期金额较

上年同期

变动比例

(%)

情况

说明

铝行业

铝行业

贸易业务采

购的商品

原材料及消

耗品的消耗

铝行业

研发费

铝行业  外购电费

铝行业  职工薪酬

85,443,397

50.15

98,282,714

57.09

-13.06

43,197,855

25.36

34,550,042

20.07

25.03

626,873

0.37

498,234

0.29

25.82

17,650,214

10.36

17,274,948

10.03

7,433,027

4.36

6,975,281

合计

170,360,922

100.00

172,150,912

100.00

-1.04

成本分析其他情况说明

□适用 √不适用

(4) 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 1,704,091 万元，占年度销售总额 9.45%；其中前五名客户销售额中关联方销

售额 314,263 万元，占年度销售总额 1.74 %。

前五名供应商采购额 1,536,897 万元，占年度采购总额 8.59%；其中前五名供应商采购额中关联

方采购额 422,649 万元，占年度采购总额 2.36%。

其他说明

① 主要客户

本公司始终坚持以客户为中心，深入加强与客户的沟通交流，了解客户需求，致力于为客户提供

优质高效的产品和服务，通过多种方式巩固与客户的关系，提高客户的满意度。公司通过建立完

25 / 302

2018 年年度报告

整的质量体系，确保产品质量优质可靠；通过建立多渠道的沟通机制，宣传公司产品、了解客户

需求，保持与客户的紧密联系，提升客户服务体验；通过建立消费者投诉及解决通道，以及进行

客户满意度调查，完善售后服务。同时，公司将帮助客户发展视为服务客户的重要目标，与客户

一同面对不断变化的市场环境，深入了解客户需求，针对客户所处的不同领域，与客户共同开发

相适用的产品，持续改进产品技术以满足客户需求，在实现销售增长的同时也与客户共同发展。

本公司氧化铝的主要客户为国内的电解铝企业，原铝的主要客户为国内的铝加工企业及分销商。

本公司向客户出售氧化铝产品主要采用长期销售协议及现货市场销售的方式。公司根据对外签署

的现货合同、一至三年不等的长期销售合同销售自产氧化铝及部分外购氧化铝。氧化铝长期销售

合同通常约定每月、每年销售氧化铝的数量、销售价格、定价方式、付款方式、产品交付地、产

品交付方式等；本公司通过现货市场销售氧化铝，销售价格主要在考虑下述因素后厘定：（i）国

内外上下游企业供需形势；（ii）进口氧化铝至中国港口到岸价格及进口相关费用；（iii）国际、

国内氧化铝运输成本；（iv）国家政策对氧化铝企业原材料的影响；（v）公司对氧化铝市场的短

期及中期预测。

本公司向客户出售原铝产品主要通过以下三种方式：（i）合同销售。本公司直接与有长期业务关

系的客户订立合同，合同有效期通常为一年，销售价格根据上海期货交易所价格及市场现价制定；

（ii）在上海期货交易所通过 1 至 12 个月不等的期货合约进行销售；（iii）现货市场销售，销

售价格在考虑市场现货价格及运输成本等因素后确定。

② 供应商

本公司通过供应商采购生产经营过程中所需的各种原辅材料、燃料动力等产品。本公司始终视供

应商为重要合作伙伴，遵循“长期合作、相互支持、优势互补、共谋发展”的宗旨与供应商开展

全方位、多角度的合作，打造健康可持续的供应链。本公司致力于加强与供应商的沟通交流，通

过战略性采购、先进技术结盟等多种合作形式，不仅为本公司获得优质、稳定、性价比更高的商

品及服务提供了保障，同时也为供应商的业务拓展、规模扩张、企业成长提供了更为广阔的空间

和平台。本公司也加强对供应链上下游供应商、承包商的管理，按照重要程度、采购数量及依存

度对供应商进行分级，公司还设立了完善的供应商考评制度，根据考评结果，对供应商进行调整。

3. 费用

√适用□不适用

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，较去年同期的 45.72 亿元基本持平。

26 / 302

2018 年年度报告

4. 研发投入

研发投入情况表

√适用 □不适用

本期费用化研发投入

本期资本化研发投入

研发投入合计

研发投入总额占营业收入比例（%）

公司研发人员的数量

研发人员数量占公司总人数的比例（%）

研发投入资本化的比重（%）

情况说明

□适用 √不适用

5. 现金流

√适用□不适用

现金及现金等价物

单位：千元

626,873

386,890

1,013,763

0.57

1,217

1.87

38.16

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 年债务偿还金额增加所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

27 / 302

2018 年年度报告

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

项目名称

本期期末数

本期期末

数占总资

产的比例

（%）

上期期末数

上期期末

数占总资

产的比例

（%）

本期期末

金额较上

期期末变

动比例

（%）

货币资金

21,295,940

10.60

30,004,058

15.02

-29.02

其他应收款

4,953,585

2.47

6,531,345

3.27

-24.16

长期股权投资

9,756,811

4.86

12,942,654

6.48

-24.62

在建工程

12,980,261

6.46

9,883,125

4.95

31.34

商誉

3,510,633

1.75

2,345,930

1.17

49.65

其他应付款（含应

付工程款）

一年内到期的非

流动负债

其他流动负债（含

短期融资券）

9,041,600

6.79

11,062,266

8.25

-18.27

6,319,810

4.74

21,820,632

16.28

-71.04

2,398,088

1.80

10,421,752

7.77

-76.99

长期借款

42,756,340

32.10

33,593,194

25.06

27.28

应付债券

9,698,134

7.28

3,204,583

2.39

202.63

长期应付款

2,664,261

2.00

4,333,477

3.23

-38.52

递延所得税负债

1,812,805

1.36

993,742

0.74

82.42

单位：千元

情况说明

加 快 资 金 周

转，减少资金

占用

收回对外借款

及贸易保证金

所致

为收购联合营

公司为子公司

重点项目建设

投入增加

非同一控制下

收购子公司产

生商誉

应付工程款到

期支付

一年内到期债

务偿还

短期债券到期

兑付

优 化 债 务 结

构，新增中长

期借款

优 化 债 务 结

构，新增发行

中长期债券

偿还融资租赁

款

非同一控制下

收购子公司资

产评估增值确

认递延所得税

负债增加

其他说明

无

28 / 302

2018 年年度报告

2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

详见本报告第十一节“财务报告”财务附注七、61。

3. 其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

公司主营业务所属行业为铝行业，与本行业相关的经营性信息分析请见本次年报中“公司业务概

要—行业情况说明”及“管理层讨论与分析”部分章节内容。

有色金属行业经营性信息分析

1. 报告期内各品种有色金属产品的盈利情况

√适用□不适用

营业收入

营业成本

毛利率

（%）

营业收入比

上年增减

（%）

单位：万元币种：人民币

营业成本比

毛利率

上年增减

比上年增减

（%）

（%）

180,240,154 164,309,718

8.84

-0.43

-0.86

0.39

产品或品

种类型

铝产品

2. 矿石原材料的成本情况

□适用√不适用

3. 自有矿山的基本情况

√适用□不适用

矿山名称 主要品种

可采储量

（万吨）

品位 年产量

平果矿 铝土矿

4,801

11.23

567.4

贵州矿 铝土矿

4,097

7.37

209.2

遵义矿 铝土矿

820

5.44

71.5

孝义矿 铝土矿

1,165

5.52

174.7

山西

其他矿

铝土矿

1,061

5.12

132

资源剩余

可开采

年限

16.7

21.3

7.8

16.1

许可证/采矿权

有效期

风险

提示

2030.10-2036.4

2019.3-2038.12

2020.2-2027.2

2017.12-2031.9

2017.9-2035.7

小关矿 铝土矿

1,995

4.26

95.5

25.1

2018.8-2031.10

29 / 302

2018 年年度报告

中铝矿业

其他矿

铝土矿

1,200

4.98

106

2015.12-2031.10

三门峡矿 铝土矿

4,298

4.98

106

2020.12-2027.4

中州矿业

其他矿

中铝山东

阳泉矿

重庆

南川矿

山西

华兴矿

几内亚

博法矿

铝土矿

412

4.98

106

13.3

2018.7-2027.4

铝土矿

263

4.40

143.91

9.3

2031.9-2036.5

铝土矿

2,909

4.38

0

24.6

2017.5-2026.11

铝土矿

474

6.58

21.8

11.5

2020.2-2027.8

铝土矿

175,000

AL2O3

39.1%

1200

>60

2033.07

4. 报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

√适用□不适用

营业收入

本年度

营业收入

占比（%）

毛利率（%） 营业收入

单位：千元币种：人民币

上年度

营业收入

占比（%）

毛利率（%）

销售渠道

线上销售

线下销售

-

-

-

-

-

180,240,154

100.00

8.84

181,020,428

100.00

合计

180,240,154

100.00

8.84

181,020,428

100.00

-

8.44

8.44

5. 报告期内各地区的盈利情况

√适用 □不适用

地区

境内小计

境外小计

合计

营业收入

171,023,595

9,216,559

180,240,154

单位：千元币种：人民币

营业收入占比（%） 营业收入比上年增减（%）

94.89

5.11

100.00

-0.54

1.66

-0.43

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团长期股权投资为 97.57 亿元，较 2017 年末的长期股权投资减少

31.86 亿元，主要为本集团 2018 年收购联合营公司为子公司所致。

30 / 302

2018 年年度报告

(1) 重大的股权投资

□适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

关于以公允价值计量的金融资产情况请参见本报告第二节“公司简介和主要财务指标”第十一项

“采用公允价值计量的项目”部分内容。

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

31 / 302

2018 年年度报告

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，公司主要控股、参股公司如下：

公司名称

业务

性质

主要产品及服务

总资产

注册资本

净资产

净利润

单位：千元

中铝宁夏能源集团有限

公司

能源及

制造

火电、铝、风电、太阳能发电、机械制造、铁路及其相

关产业的投资、建设、运营管理、煤炭、及相关产业的

投资

主要控股公司

32,711,013

5,025,800

7,433,731

361,311

包头铝业有限公司

制造 铝、铝合金及其加工产品、炭素制品等生产和销售

17,409,338

2,245,510

8,605,387

778,206

中国铝业香港有限公司 矿业 海外投资及进出口业务

中铝山西新材料有限公

司

制造

铝土矿开采，氧化铝、电解铝等铝冶炼产品、铝合金的

生产及销售

13,150,499

港币

849,940

6,106,687

-352,123

11,990,598

4,279,600

3,335,677

-263,612

中铝矿业有限公司

制造 铝土矿、氧化铝的生产及销售

9,577,770

4,028,859

6,565,763

30,352

中铝国际贸易有限公司 贸易 自营和代理各类商品及技术的进出口

9,315,753

1,731,111

3,038,660

296,994

中铝山东有限公司

制造 精细氧化铝、氧化铝的生产及销售

7,922,958

3,808,995

5,198,835

643,201

中铝中州铝业有限公司 制造 精细氧化铝、氧化铝的生产及销售

8,037,775

5,071,235

5,924,097

120,232

山西华兴铝业有限公司 制造 氧化铝的生产与销售

6,952,735

1,850,000

2,113,993

118,891

遵义铝业股份有限公司 制造 氧化铝、原铝的生产及销售

6,888,484

3,204,900

2,062,422

262,664

中铝国际贸易集团有限

公司

贸易

金属等产品销售、货物及技术的进出口业务、经济信息

咨询服务等

4,456,006

1,030,000

194,313

333,364

贵州华锦铝业有限公司 制造 氧化铝的生产及销售

4,248,737

1,000,000

1,955,440

727,522

32 / 302

2018 年年度报告

33 / 302

公司名称

业务

性质

主要产品及服务

总资产

注册资本

净资产

净利润

山西中铝华润有限公司 制造 原铝的生产及销售

4,026,748

1,641,750

977,840

817

贵州华仁新材料有限公

司

制造 原铝的生产及销售

3,985,664

1,200,000

1,201,123

42,867

山东华宇合金材料有限

公司

制造 原铝及合金的生产及销售

3,676,008

1,627,697

1,550,367

-329,394

中铝（上海）有限公司 贸易 贸易、项目工程管理

3,602,084

968,300

1,024,010

52,340

中铝集团山西交口兴华

科技股份有限公司

制造 氧化铝的生产与销售

2,388,655

270,000

520,577

4,047

中铝中州矿业有限公司 矿业 铝土矿开采及销售

2,276,289

672,900

795,744

-936

抚顺铝业有限公司

制造 炭素、有色金属制造及销售

2,112,390

1,430,000

814,239

-1,975

山西华圣铝业有限公司 制造 原铝、铝合金、炭素产品的生产及销售

2,090,885

1,000,000

906,969

-51,472

中铝物流集团有限公司 服务 物流运输服务

2,063,921

964,291

1,063,814

72,701

中铝能源有限公司

能源

热力供应、投资及投资管理；电力能源和清洁能源技术

开发、技术咨询等

1,869,809

819,993

692,499

-271,721

甘肃华鹭铝业有限公司 制造 炭素的生产及销售

1,509,194

529,236

277,015

-102,678

广西华昇新材料有限公

司

制造 氧化铝、原铝、铝合金冶炼

1,377,728

100,000

1,295,356

-

中铝物资有限公司

贸易

金属、煤炭等产品销售及经营、自营或代理货物及技术

的进出口业务、代办仓储等

830,111

1,000,000

500,213

16,199

中国铝业郑州有色金属

研究院有限公司

研发 研发服务

504,483

214,858

250,205

7,833

兰州铝业有限公司

制造 电解铝的生产销售

143,336

1,594

114,629

934

合营、联营企业及参股公司

华电宁夏灵武发电有限 能源 火力发电

9,005,716

1,300,000

3,500,533

-167,279

公司名称

业务

性质

公司

2018 年年度报告

主要产品及服务

总资产

注册资本

净资产

净利润

广西华银铝业有限公司 制造 氧化铝的生产与销售

6,928,511

2,441,987

4,318,007

420,858

广西华磊新材料有限公

司

中铝视拓智能科技有限

公司

制造 电解铝生产、火电及铝加工等

5,699,695

120,000

2,390,217

-2,330

服务 信息技术咨询服务、软件技术服务、智能化技术研发

73,597

120,000

60,433

-41,415

(八) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

34 / 302

2018 年年度报告

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

中国是世界上最大的氧化铝、电解铝生产国和消费国。2018 年，中国氧化铝、电解铝产量分别为

7,161 万吨及 3,648 万吨，占全球氧化铝、电解铝产量的 57.43%和 56.81%，中国氧化铝、电解铝

消费量分别为 7,270 万吨及 3,713 万吨，分别占全球氧化铝、电解铝消费量的 57.47%和 56.50%。

中国氧化铝、电解铝的产量及消费量均超过全球的一半。

从铝行业竞争格局来看，集铝土矿、能源、氧化铝、原铝和铝合金产品、技术研发、物流产业于

一体的完整产业链的企业更具竞争能力。

从氧化铝市场看，受电解铝产量和消费量逐年递增影响，氧化铝产量和消费量亦随之增长，主要

来自山东、山西、河南、云南和内蒙古地区，山东和山西省仍然是我国氧化铝产量的主要增加地

区。作为氧化铝生产的原料，未来掌握优质而又廉价的铝土矿资源的企业，将更具有氧化铝成本

竞争优势。

从电解铝市场看，2017 年以来实施的供给侧结构性改革效果显现，前期未关停的违规产能全部叫

停，一批新建、预建项目由于受指标限制进展缓慢，但受不确定事件影响，铝行业盈利能力大幅

下降。截至 2018 年底，中国电解铝总产能 4,375 万吨，较上年减少 2.6%，近十年来首次出现负

增长。从产能分布看，山东、新疆依旧是目前国内最主要的两个电解铝生产省区，2018 年总产能

占比达到 37%。电力成本是决定电解铝企业竞争力的关键因素，位于煤炭产地且有自备电厂配套

局域网的电解铝企业最具竞争优势，具有谈判议价能力且采用直购电的电解铝企业也具有相对竞

争优势，以云南为代表的清洁能源富集地区将成为未来产能的主要流入地。行业中布局合理、合

规经营、环保达标、技术进步、积极履行社会责任、一体化程度高的企业将更具发展优势与发展

潜力。

从铝工业发展趋势看，尽管铝在建筑等传统领域消费增速下降，但随着国家推进能源、资源节约

型社会建设力度不断加大，“以铝代钢”“以铝节木”“以铝节铜”的应用不断扩展，以及铝在

高新技术领域方面的应用逐渐增多，铝消费还将不断增长；另一方面，我国与发达国家相比，在

人均铝消费量等方面仍有不小的差距，铝产品的应用领域和市场空间潜力巨大。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

本公司致力于保持国内市场领先地位，坚持以延伸产业链前端和价值链高端为发展方向，确立了

“科学掌控上游，优化调整中游，跨越发展下游”的总体思路，坚持创新、协调、绿色、开放、

共享的发展理念，坚持生存底线思维，坚持稳中求进，坚持改革创新，推动质量变革、效率变革、

动力变革。以经济效益为工作中心，以“提质增效、改革创新、转型升级”为工作主线，加快实

施结构调整，促进转型升级，不断完善产业链，深化改革创新，加快高质量发展，加速产能转移，

35 / 302

2018 年年度报告

加大国际产能合作，提升国际化经营能力，积极推动公司发展由粗放型向集约型转变，由原料型

向材料型转变，由国内型向全球型转变，坚定不移地做强做优做大，努力建造具有全球竞争力的

世界一流铝业公司。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2019 年，公司将坚持新发展理念，按照“低成本、高质量、机制优、效益好”的工作思路，深化改

革创新，加快转型升级，实现做优、做强、做大，全面推动公司高质量发展。通过继续推进成本领

先战略，持续提升成本竞争优势；通过产业布局优化和产品结构调整，实现产品的高质量、高科技，

树立“要好铝，找中铝”的市场形象；通过全面深化管理改革，形成适应市场竞争、极具经营活力

的运行机制。公司 2019 年的主要工作包括：

1.继续坚持成本考核主线，增强成本竞争能力。继续强化业绩考核“三挂钩”激励约束机制，坚

定不移实施成本领先战略，深化开展降本增效专项行动。氧化铝、电解铝企业考核坚持动态成本

考核，重点攻克矿石和电力成本，解决重点企业的主要矛盾；继续实施“FHEST技术”推广计划，

推动提高阳极抗氧化性等技术在公司的应用，启动铝电解更低能耗技术在400kA、500kA系列验证

试验和阳极导杆组全自动焊接系统的产业化示范，利用科技降耗降本；多措并举，持续向行业低

成本位次靠拢，跑赢大市，好与同行。

2.继续深化技术创新体系建设，以科技创新提升技术水平、实现产品升级。公司将加快由原料型

向材料型生产企业转变，通过做优做强精细氧化铝、协同发展铝基合金，实现产品结构优化升级。

优先发展微粉氢氧化铝、板状刚玉等高附加值产品，建立引领全球的精细氧化铝研发、制造、营

销平台；继续研究氧化铝去有机物研究，发展优质氧化铝和精品铝锭；加快赤泥堆场生态复垦技

术、智能打壳、精确出铝等技术在全公司内的推广应用，为公司降本增效提供科技支撑。

3.进一步加强生产管理，开辟绿色发展新境界。公司将着力关注生产领域重点环节, 深化矿山管

理，提升矿权质量，创建绿色矿山；优化主工序，不断提升运行质量，实现氧化铝稳产高效；抓

好电解铝等新项目投产，尽快实现达产达标达效；实施中铝炭素优质阳极标准，引领炭素产品升

级；开拓铝基合金前沿市场，优化产品结构，提升创效能力；实施煤炭、电力管理和大能源降本

专项，落实电价政策；进一步发挥早调会作用，加强过程管控；进一步完善设备管理等制度，建

立维修技术标准、点检标准、润滑标准、维修作业标准四大标准，构建设备管理长效机制；以全

面精准管理理念为指导，努力建设公司精准管理业务系统；继续规范业务外包，实现外包范围、

承包商管理、合同管理和统计及财务核算的标准化。

4.继续实施安全、环保、质量攻坚工程，巩固可持续发展基础，促进公司实现绿色、健康、安全、

可持续发展。公司通过实施安全攻坚四大工程，减少事故成本，创建安全健康生产环境；通过实

施环保攻坚三大工程，积极响应超净排放，避免减产停产损失，推进绿色低碳企业建设；通过实

施质量管理三大工程，打造行业标杆产品，树立高标准品牌形象，提升客户认可度。

5.坚定推进第二轮“加减乘除”，科学加，坚决减，有进有退优化公司产业布局。氧化铝和电解

铝业务有序向具有煤炭优势、清洁能源优势、环境容量大和沿海港口等地区转移；积极探索几内

36 / 302

2018 年年度报告

亚博法项目管控模式，提升国际化经营水平；按标准化、智能化、生态化要求对广西华昇氧化铝

项目实施管理；将阿拉善左旗风电项目打造成公司规模最大、盈利能力最强的风电基地。对于电

价高企、扭亏无望的电解铝产能，要坚决减，坚定做加减乘除混合运算，进行产能转移，企业转

型，人员转岗。

6.完善营销管理机制，调整优化采购策略，加大物流资源整合。公司将在继续做好市场研判的基

础上，优化营销策略，进一步完善营销管理机制，强化风险管控能力，把握好销售节奏，实现产

品的顺畅销售，提升公司的市场影响力，增强创效能力；继续加快建设采购平台，深入推进电子

商务平台建设和应用，优化采购绩效及供应商评价体系，全面提升公司采购管理水平，增强议价

能力；通过推进物流资源整合，发挥物流平台优势，加快物流业务拓展步伐，提高物流保障能力

和创效水平。

7.加强财务管控，提高资产运行效率，降低融资成本。公司将继续提高资金集中管理，全面推行

“资金池”“票据池”业务，降低存量资金，减少有息负债，降低融资成本和杠杆率；通过动态

管控“应收款项和存货”，降低公司“应收款项和存货”整体规模；深化区域或业务核算中心的

建设，探索建立区域或业务财务共享中心，为提高财务管控水平提供强有力的支持；充分利用资

本市场功能，积极拓展融资渠道；加强资本合作，盘活公司存量资产，实现资本与资金运营双增

效。

8.坚持加强党建统领，将政治优势转化为竞争优势。公司将继续发挥党组织统领作用，深入推进

“两带两创”活动，将党建与生产经营、改革发展、转型升级等重点难点工作融合，增强全员的

主动性和创造性，为公司高质量发展提供坚强的政治保证。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

公司在生产运营过程中，将会积极采取各种措施，努力规避各类经营风险，但不断变化的国内外

竞争、市场、经济、社会环境等各方面风险因素，可能会对公司业务、财务状况和运营业绩造成

不良影响。公司可能面临的主要风险有：市场价格风险、安全环保风险、现金流风险、利率风险、

信息披露风险和海外项目经营风险。具体说明如下：

1.市场价格风险：大宗商品市场价格呈现不稳定波动，受国内市场需求减弱及中美贸易摩擦影响，

铝产品及原辅材料价格上下波动较大，对公司财务状况和运营业绩产生潜在重大影响。

为应对此风险，公司将加强市场研判，密切关注政策及基本面因素，及时调整营销采购策略，充

分发挥市场价格风险监控和预警机制作用，利用供需关系灵活调整产量，不断提高市场价格风险

管控能力；进一步加强供应市场分析，优化采购策略，提高采购的集中度，实现采购降本增效；

合理运用金融衍生产品，提高期货和现货联动盈利能力。

2.安全环保风险：《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国环境保护法》《控制污染物排放

许可证实施方案》等法律法规对企业的安全生产和环境保障能力提出了更加严格的要求，公司生产作

37 / 302

2018 年年度报告

业覆盖煤矿、非煤矿山、建筑施工和化学品生产等行业，企业可能不能及时发现环保隐患；部分企业

环保设施落后，一旦发生安全环保事故，将会给公司带来声誉以及财产上的巨大损失。

为应对此风险，公司安全环保健康部（煤电安全监察局）作为职能部门，一方面，不断完善安全

环保管理制度，落实安全环保责任；另一方面，全面梳理企业环保问题，会同投资部等部门积极

推进环保升级改造；同时，建立零报告制度，每天关注企业环保动态。

3.现金流风险：目前公司转型升级项目对资本性支出的现金要求较多，资金流动性受到一定影响，

且受国家货币政策的影响仍存在现金流入不足的潜在风险，可能对公司财务状况产生重大影响。

为应对此风险，公司尽量压缩投资规模和减缓投资进度，制订并严格执行与投资相关的财务管理

办法；强化预算管理，从源头上管控资金，避免大额或突发的预算外支出情况；拓展融资渠道，

创新融资方式，确保资金链安全。

4.利率风险：利率的变动将使公司融资成本增加不确定性，可能导致公司经营目标受到影响。

为应对此风险，公司将加强对利率走势的分析研究，积极开拓低成本融资渠道，优化债务结构，

降低财务费用。

5.信息披露风险：上市公司信息披露风险主要表现为披露信息内容不准确、不完整，不及时。这

与业务部门没有按要求及时、完整提供相关信息、业务和披露部门间沟通不充分、没有与公司境

内外律师及时进行确认等因素相关。上述情况可能会因未及时、详实、准确披露信息而导致投资

者投诉及相关监管机构的问询、调查，要求公司进一步披露信息、对公司进行谴责或处罚，对公

司在资本市场的形象造成负面影响。

为应对此风险，公司组织公司领导及部门参加信息披露规则培训；与境内外法律顾问充分沟通，

保证公告内容无误；信息披露部门及早提醒业务部门信息披露时间点，保证公告的及时准确发布。

6.海外项目经营风险：主要表现为人员健康风险和汇率风险。由于公司在非洲、东南亚等地理位

置独特、经济发展及医疗卫生水平有限地区开展业务，员工健康面临的风险有所增加。汇率波动

也会给海外项目投资和运营带来不确定性，可能会对公司经营产生影响。

为应对人员健康风险，公司制定了海外人员健康安全后勤保障方案及海外安全卫生制度；为应对

汇率风险，公司制定并完善汇率风险管理制度或办法。

(五) 其他

□适用 √不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

□适用√不适用

38 / 302

2018 年年度报告

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用□不适用

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》要求，公司在《公司章程》

中对利润分配和现金分红过行了相关规定，符合《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》

的要求。

1.公司利润分配政策的基本原则：

(1) 公司充分考虑对投资者的回报，在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，按当年实现的

可供分配利润的规定比例向股东分配股利；

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益

及公司的可持续发展；

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2.公司利润分配政策：

（1）利润分配形式：公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，且优先采

用现金分红的分配方式。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配；

（2）公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的

情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的

10%，或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供分配利润的 30%。

截至本报告期，在公司可供分配利润为正的情况下，公司历次利润分配均按照不少于母公司当年

实现净利润的 30%进行分配，且全部采用现金分红方式。近几年，由于公司累计未分配利润为负，

公司各年盈利均用于弥补亏损，未进行现金股利分配。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

分红

年度

每 10 股送

红股数

（股）

每 10 股派

息数(元)

（含税）

每 10 股

转增数

（股）

现金分红

的数额

（含税）

单位：元 币种：人民币

分红年度合并报

表中归属于上市

公司普通股股东

的净利润

占合并报表中归

属于上市公司普

通股股东的净利

润的比率(%)

2018 年

2017 年

2016 年

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

870,230

1,413,028

365,697

0

0

0

39 / 302

2018 年年度报告

(三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

□适用√不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预

案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用√不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告

期内的承诺事项

√适用□不适用

承诺背景

承诺

类型

承诺方

承诺

内容

承诺时间

及期限

是否有

履行期

限

是否及

时严格

履行

如未能及

时履行应

说明未完

成履行的

具体原因

如未能

及时履

行应说

明下一

步计划

其他承诺

解决同

业竞争

中铝集团

承诺在五年

内解决本公

司与云南铝

业股份有限

公司的同业

竞争问题

五年

是

是

不适用 不适用

2018 年 11 月 13 日，公司控股股东中铝集团的全资子公司中国铜业有限公司（以下简称“中国铜

业”）与云南省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“云南省国资委”）签署《关于云

南冶金集团股份有限公司的无偿划转协议》，云南省国资委向中国铜业无偿划转云南冶金集团股

份有限公司（以下简称“云冶集团”）51%股权。截至 2019 年 1 月 2 日，中国铜业接受无偿划转

云冶集团 51%国有股权相关审批事项已全部完成。

由于云冶集团下属云南铝业股份有限公司（以下简称“云铝股份”）与公司在氧化铝、电解铝业

务方面存在同业竞争，中铝集团作为云铝股份的间接控股股东及公司的直接控股股东，为妥善解

决前述同业竞争问题，维护公司及中小股东的合法权益，向公司出具了《关于避免与中国铝业股

份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺在 2019 年内开始筹划中国铝业与云铝股份同业竞争业务整

合工作，并在五年内解决中国铝业与云铝股份的同业竞争问题。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□已达到 □未达到 √不适用

40 / 302

2018 年年度报告

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

□适用√不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用√不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

（一） 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经济业务实质，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。

41 / 302

2018 年年度报告

（二） 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

（三） 与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用√不适用

（四） 其他说明

□适用√不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

境内会计师事务所名称

境内会计师事务所报酬【注】

境内会计师事务所审计年限

境外会计师事务所名称

境外会计师事务所报酬【注】

境外会计师事务所审计年限

单位：千元 币种：人民币

现聘任

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

26,699

七年

安永会计师事务所

26,699

七年

名称

报酬

内部控制审计会计师事务所 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

26,699【注】

财务顾问

保荐人

中信证券股份有限公司

不适用

38,720

不适用

注：会计师事务所报酬包括安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）及安永会计师事务所于 2018

年度为公司提供的境内外审计及内控审计的整体报酬人民币 22,720 千元及其他项目的审计及非

审计费用 3,979 千元。

安永会计师事务所于 2018 年为公司提供其他项目服务主要包括：为公司内部股权交易涉及子公司

出具审计报告；为公司引入投资者对所属部分企业增资交易执行备考报表审计，对交易相关通函

中涉及债项声明、收益评估等内容出具安慰函；为几内亚投资项目相关通函中的盈利预测、债项

声明等内容出具安慰函；对中铝香港公开发行高级债券相关发行通函中的内容执行专业服务；为

公司收购炭素企业股权和资产价值收益法评估出具安慰函，以及为公司投资过程中的税务问题提

供咨询服务等。

42 / 302

2018 年年度报告

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

√适用□不适用

经公司第六届董事会第二十一次会议及公司 2017 年度股东大会审议批准，公司继续聘用“安永华

明会计师事务所（特殊普通合伙）”及“安永会计师事务所”为公司提供境内外审计服务，其中，

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）主要负责公司国内及美国业务，安永会计师事务所主要

负责公司香港业务。前述两家会计师事务所的聘期至公司 2018 年度股东大会结束时止。

上述事项详情请见本公司分别于 2018 年 3 月 23 日及 2018 年 6 月 27 日披露的《中国铝业股份有

限公司第六届董事会第二十一次会议决议公告》《中国铝业股份有限公司关于续聘会计师事务所

的公告》及《中国铝业股份有限公司 2017 年度股东大会决议公告》。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

□适用√不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

八、面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

九、破产重整相关事项

□适用√不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

□适用 √不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数额重大的债务到期

未清偿等不良诚信状况，信用履行能力良好。

43 / 302

2018 年年度报告

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用√不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

十四、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用□不适用

事项概述

查询索引

本公司于 2018 年 9 月 17 日及 2018 年 12 月 11 日分别召开第六届董事会

第三十一次会议及 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司

拟 与 中 国 铝 业 集 团 有 限 公 司 续 订 持 续 关 联 交 易 协 议 及 该 等 交 易 于

2019-2021 年三个年度交易上限额度的议案》，批准公司与控股股东中铝

集团签订补充协议，将社会和后勤服务供应协议、产品和服务互供总协

议、矿石供应协议、工程设计、施工和监理服务供应协议、固定资产租

赁框架合同的有效期续展至 2021 年 12 月 31 日，并通过了公司与中铝集

团在前述交易协议项下于 2019-2021 年度的关联交易上限额度。公司已

就前述事项分别发布了相关公告。

www.sse.com.cn

44 / 302

2018 年年度报告

本公司于 2018 年 9 月 17 日及 2018 年 12 月 11 日分别召开第六届董事会

第三十一次会议及 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司

拟与中铝商业保理（天津）有限公司重新签订<保理合作框架协议>及该

交易于 2019-2021 年三个年度交易上限额度的议案》，批准公司与中铝商

业保理（天津）有限公司（以下简称“中铝保理”）重新签订<保理合作

框架协议>，由中铝保理为公司及所属企业提供应收账款融资服务，新协

议有效期自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止，在协议有效期

内，公司与中铝保理存续保理业务余额（含保理款、保理费及手续费等）

不高于人民币 30 亿元。公司已就前述事项发布了相关公告。

本公司于 2018 年 9 月 17 日及 2018 年 12 月 11 日分别召开第六届董事会

第三十一次会议及 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司

拟与中铝融资租赁有限公司续订<融资租赁合作框架协议>及该交易于

2019-2021 年三个年度交易上限额度的议案》，批准公司与中铝融资租赁

有限公司（以下简称“中铝租赁”）续订《融资租赁合作框架协议》，新

协议有效期自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止，在协议有效

期内，公司在中铝租赁的融资租赁余额（含租赁本金、利息、手续费等）

不高于人民币 100 亿元。公司已就前述事项发布了相关公告。

本公司于 2018 年 9 月 17 日召开的第六届董事会第三十一次会议审议通

过了《关于公司拟与中铝视拓智能科技有限公司签订<劳务及工程服务框

架协议>及该交易于 2018-2020 年三个年度交易上限额度的议案》，批准

公司与中铝视拓智能科技有限公司（以下简称“中铝视拓”）签订《劳务

及工程服务框架协议》，由中铝视拓为公司提供工程服务及设备维修、智

能化工业设计及维护等劳务服务。协议有效期自 2018 年 1 月 1 日起至 2020

年 12 月 31 日止，在协议有效期内，公司与中铝视拓于 2018－2020 年三个

年度的交易上限额度分别为人民币 0.56 亿元、1 亿元及 2 亿元。公司已就

前述事项发布了相关公告。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

www.sse.com.cn

www.sse.com.cn

www.sse.com.cn

45 / 302

3、临时公告未披露的事项

√适用□不适用

2018 年年度报告

关联交易方

关联关系

关联交易

类型

关联交易内容

关联交易

定价原则

关联交易

价格

关联交易

金额

单位:千元 币种:人民币

占同类

交易金额

的比例

(%)

关联交易

结算方式

市场

价格

交易价格

与市场参

考价格差

异较大的

原因

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

购买商品

本公司合营公司

合营公司 购买商品

本公司联营公司

联营公司 购买商品

同受中铝集团控制

同受中铝集团控制

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

母公司的控

股子公司

母公司的控

股子公司

本公司联营公司

联营公司

采购氧化铝、原铝、

铝加工及其他产品

采购氧化铝、原铝及

其他产品

采购铝加工、原铝及

其他产品

物业管理服务、医疗、

服务、绿化、消防等

社会后勤

接受劳务

接受劳务

工程设计、施工、

监理

水电汽等其

他公用事业

费用（购买）

水电气、储运、维护、

其他

水电汽等其

他公用事业

费用（购买）

水电气、储运、维护、

其他

市场价

3,513,420

3,513,420

9.08 货到付款

市场价

8,182,251

8,182,251

21.16 货到付款

市场价

2,108,072

2,108,072

5.45 货到付款

市场价

312,062

312,062

0.81

每月、

每半年付

市场价

2,088,338

2,088,338

5.40 按进度付

市场价

992,827

992,827

2.57 按进度付

市场价

77,432

77,432

0.20 按进度付

公司联营公司

联营公司 接受劳务

环保运营服务

市场价

226,280

226,280

0.59 按进度付

46 / 302

2018 年年度报告

本公司联营公司

联营公司 接受劳务

工程设计、施工、

监理

市场价

405,993

405,993

1.05 按进度付

本公司合营公司

合营公司 接受劳务

水电气、其他

市场价

26,269

26,269

0.07

每月、

每半年付

本公司合营公司

合营公司 接受劳务

工程设计、施工、

监理

市场价

2,100

2,100

0.01 按进度付

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

其它流出

租赁房屋土地

协议价

501,866

501,866

1.30

每月、

每半年付

中铝集团联营公司 其他关联人 购买商品

矿石及其他产品

市场价

18,917

18,917

0.05 货到付款

中铝集团联营公司 其他关联人

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

水电汽等其

他公用事业

费用（购买）

水电气、其他

市场价

96,510

96,510

0.25

每月、

每半年付

销售商品

销售原铝及其他

市场价

11,248,625

11,248,625

29.08 货到付款

本公司合营公司

合营公司 销售商品 销售售原铝及其他

市场价

4,462,670

4,462,670

11.54 货到付款

本公司联营公司

联营公司 销售商品

销售原铝及其他

市场价

2,626,780

2,626,780

6.79 货到付款

中铝集团联营公司 其他关联人 销售商品

销售原铝及其他

市场价

897,642

897,642

2.32 货到付款

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

本公司合营公司

合营公司

本公司联营公司

联营公司

水电汽等其

他公用事业

费用（销售）

水电汽等其

他公用事业

费用（销售）

水电汽等其

他公用事业

费用（销售）

水电气（销售）

市场价

620,552

620,552

1.60 每月付

水电气（销售）

市场价

186,672

186,672

0.48 每月付

水电气（销售）

市场价

24,309

24,309

0.06 每月付

47 / 302

2018 年年度报告

中铝集团联营公司 其他关联人

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

水电汽等其

他公用事业

费用（销售）

水电气（销售）

市场价

15,719

15,719

0.04 每月付

提供劳务 提供劳务（含工程） 市场价

5,981

5,981

0.02 按进度付

本公司联营公司

联营公司 提供劳务 提供劳务（含工程） 市场价

1,725

1,725

0.004 按进度付

同受中铝集团控制

母公司的控

股子公司

其它流入

本公司合营公司

合营公司 其它流入

本公司联营公司

联营公司 其它流入

出租土地房屋、机器

设备

出租土地房屋、机器

设备

出租土地房屋、机器

设备

市场价

31,551

31,551

0.08 每月付

协议价

1,545

1,545

0.004 每月付

协议价

1,511

1,511

0.004 每月付

合计

/

/

38,677,619

/

/

/

大额销货退回的详细情况

关联交易的说明

无

本期报告内，本集团与关联方发生的主要及经常的关联交易额共计 387

亿元，其中买入交易 186 亿元，卖出交易 201 亿元

48 / 302

2018 年年度报告

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述

查询索引

本公司于 2018 年 1 月 31 日召开的第六届董事会第十九次会议审议通过

了《关于公司拟将中国铝业股份有限公司贵州分公司部分固定资产转让

给贵州铝厂有限责任公司的议案》，批准公司将中国铝业股份有限公司

贵州分公司（以下简称“贵州分公司”）原项目工程部地面建构筑物等

固定资产转让给公司控股股东中铝集团之附属公司贵州铝厂有限责任

公司（以下简称“贵州铝厂”），交易对价为人民币 581.3466 万元。

同日，贵州分公司与贵州铝厂签订资产转让协议。公司已就前述事项发

布了相关公告。

本公司于 2018 年 7 月 18 日召开的第六届董事会第二十八次会议审议通

过了《关于公司拟收购中铝资产经营管理有限公司所属部分企业炭素资

产及股权的议案》，批准公司所属企业通过协议转让方式收购公司控股

www.sse.com.cn

股东中铝集团之附属公司中铝资产经营管理有限公司（以下简称“中铝资

www.sse.com.cn

产”）所属部分企业炭素资产及股权，交易对价约为人民币 7.36 亿元。

2018 年 8 月 30 日，公司所属部分企业与中铝资产所属部分企业分别签订

资产转让协议或股权转让协议。公司已就前述事项发布了相关公告。

本公司于 2018 年 9 月 17 日召开的第六届董事会第三十一次会议审议批

准了《关于中铝物流集团有限公司拟收购哈尔滨东轻龙华物流有限公司

51%股权的议案》，批准公司全资子公司中铝物流集团有限公司（以下简

称“中铝物流”）收购公司控股股东中铝集团之附属公司哈尔滨东轻龙华

www.sse.com.cn

物流有限公司（以下简称“龙华物流”）51%股权，交易对价约为人民币

330.36 万元。同日，中铝物流与龙华物流签订股权转让协议。公司已就前

述事项发布了相关公告。

本公司于 2018 年 11 月 20 日召开的第六届董事会第三十四次会议审议

通过了《关于中铝矿业有限公司拟收购中国长城铝业有限公司及其附属

公司部分资产的议案》，批准公司控股子公司中铝矿业有限公司（以下

简称“中铝矿业”）收购公司控股股东中铝集团之附属公司中国长城铝

www.sse.com.cn

业有限公司（以下简称“长城铝业”）及其附属公司部分资产，交易对

价为人民币 10,006.2674 万元。同日，中铝矿业与长城铝业及其附属公

司签订资产转让协议。公司已就前述事项发布了相关公告。

49 / 302

2018 年年度报告

2018 年 1 月 31 日，本公司第六届董事会第十九次会议审议通过了关于

公司发行股份购买资产等相关议案，并于同日与交易对方签订了《股权

收购协议》。由于在交易对方中，中国人寿股份有限公司、华融瑞通股

权投资管理有限公司及深圳市招平中铝投资中心（有限合伙）持有对公

司具有重要影响的控股子公司 10%以上股权，本次发行股份购买资产构

成关联交易。2018 年 7 月 30 日，本公司第六届董事会第二十九次会议

审议通过了本次发行股份购买资产的最终方案、发行报告书草案及摘

要、股权收购协议之补充协议等议案，同日，公司与各交易对方签订了

附带生效条款的《股权收购协议之补充协议》。2018 年 9 月 14 日，公

司收到国资委《关于中国铝业股份有限公司资产重组有关问题的批复》，

www.sse.com.cn

原则同意公司本次发行股份购买资产的总体方案。2018 年 9 月 17 日，

公司召开 2018 年第一次临时股东大会及 2018 年第一次 A 股、H 股类别

股东会，审议批准了本次发行股份购买资产暨关联交易方案、交易报告

书草案及摘要、股权收购协议及股权收购补充协议等议案。2018 年 12

月 18 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准中国铝业股份有限公

司向华融瑞通股权投资管理有限公司等发行股份购买资产的批复》，正

式批准公司本次发行股份购买资产暨关联交易方案。2019 年 2 月 20 日，

完成相关股权过户及工商变更登记手续。公司已就前述事项发布了相关

公告。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用√不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用√不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述

查询索引

本公司于 2018 年 6 月 21 日召开的第六届董事会第二十六会议审议通过

了《关于公司拟与中国铝业集团有限公司共同出资设立中铝海外发展有

限公司的议案》，公司与中铝集团各自以现金出资人民币 5 亿元，分别

持有中铝海外发展有限公司 50%股权。同日，公司与中铝集团签订合资

合同。公司已就前述事项发布了相关公告。

www.sse.com.cn

50 / 302

www.sse.com.cn

2018 年年度报告

本公司于 2018 年 12 月 11 日召开的第六届董事会第三十五次会议审议

通过了《关于中铝环保节能集团有限公司拟增资北京铝能清新环境技术

有限公司的议案》，公司控股股东中铝集团之全资子公司中铝环保节能

集团有限公司（以下简称“中铝环保”）以现金方式向公司合营公司北

京铝能清新环境技术有限公司（以下简称“铝能清新”）进行增资，获

得铝能清新 38.30%的股权，公司对铝能清新的持股比例由 40%下降至

24.68%。2018 年 12 月 14 日，有关各方就本次增资正式签订了增资扩

股协议。公司已就前述事项发布了相关公告。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用√不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

√适用□不适用

关联方 关联关系

向关联方提供资金

单位：千元 币种：人民币

关联方向上市公司

提供资金

中铝集团之

子公司

母公司的控

股子公司

期初余额 发生额 期末余额 期初余额 发生额 期末余额

-

-

- 3,329,807 1,043,226 4,373,033

本公司之

合营公司

本公司之

联营公司

合营公司 1,322,757

-24,880 1,297,877

190,000

-190,000

联营公司 1,100,000 -1,100,000

0

-

-

-

-

合计

2,422,757 -1,124,880 1,297,887 3,519,807

853,226 4,373,033

关联债权债务形成原因

关联债权债务对公司的

影响

中铝财务有限责任公司、中铝融资租赁有限公司对公司附属公司贷款、办理

售后租回业务。

无

51 / 302

2018 年年度报告

(五) 其他

□适用 √不适用

十五、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

□适用√不适用

2、 承包情况

□适用√不适用

3、 租赁情况

□适用√不适用

52 / 302

2018 年年度报告

(二) 担保情况

√适用 □不适用

担保方

担保方与

上市公司的

关系

中铝宁夏

能源集团

有限公司

控股子公司

被担保方 担保金额

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

担保发生日

期(协议签

署日)

担保

起始日

担保

到期日

担保类型

担保是否

已经履行

完毕

担保是否

逾期

担保逾期

金额

是否存在

反担保

是否为关

联方担保

关联

关系

单位: 千元 币种: 人民币

宁夏天净

神州风力

发电有限

公司

12,450 2006.12.25 2006.12.25 2020.12.24

连带责任

担保

否

否

-

否

是 合营公司

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）

报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）

报告期内对子公司担保发生额合计

报告期末对子公司担保余额合计（B）

担保总额（A+B）

担保总额占公司净资产的比例(%)

其中：

公司及其子公司对子公司的担保情况

公司担保总额情况（包括对子公司的担保）

为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）

直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额

（D）

担保总额超过净资产50%部分的金额（E）

上述三项担保金额合计（C+D+E）

未到期担保可能承担连带清偿责任说明

不适用

53 / 302

-5,900

12,450

2,788,419

12,860,015

12,872,465

19.02

-

974,103

-

974,103

2018 年年度报告

1.2006年12月25日，中铝宁夏能源集团有限公司（以下简称“宁夏能源”）与中国建

设银行银川西城支行签订了《保证合同》，为宁夏天净神州风力发电有限公司（宁夏

能源原持股50%，2014年该股权全部转让给宁夏能源控股子公司宁夏银星能源股份有限

公司）总额人民币0.7亿元项目借款中的人民币0.35亿元提供第三者连带责任保证担

保，借款期限14年。截至2018年12月31日，宁夏能源提供担保余额为人民币0.12亿元。

2. 截至 2018 年 12 月 31 日，公司控股子公司宁夏能源及其所属子公司互相提供担保

余额为人民币 28.70 亿元。

3. 2016 年 10 月，中国铝业香港有限公司（以下简称“中铝香港”）及其若干子公司为

中铝香港投资有限公司发行的美元 5 亿元高级永续债券提供担保；2018 年 9 月，中铝香港

为中铝香港投资有限公司发行的美元 4 亿元高级债券提供担保。截至 2018 年 12 月 31 日，

担保情况说明

中铝香港投资有限公司发行高级永续债券美元 9 亿元，中铝香港及其若干子公司担保余额

为美元 9 亿元，折合人民币约 61.20 亿元。

4. 2015 年 2 月，公司与平安银行昆明分行签订《保证担保合同》，为控股子公司贵

州华锦铝业有限公司（以下简称”贵州华锦”）总额不超过人民币 10 亿元的借款按

60%股权比例提供担保，保证期间为主合同项下每笔债务履行期届满之日后两年。截

至 2018 年 12 月 31 日，公司为贵州华锦提供担保余额为人民币 0.06 亿元。

5. 2015 年 4 月，公司与中建投租赁（上海）有限责任公司签订《保证合同》，为贵

州华锦总额不超过人民币 5 亿元的融资租赁按 60%股权比例提供担保，保证期间为主

合同项下每笔债务履行期届满之日后两年。截至 2018 年 12 月 31 日，公司为贵州华锦

提供担保余额为人民币 1.14 亿元。

6. 2017 年 3 月，包头铝业有限公司（以下简称“包头铝业”）与上海浦东发展银行包头

54 / 302

2018 年年度报告

分行签订《最高额保证合同》，为控股子公司内蒙古华云新材料有限公司（以下简称“内

蒙古华云”）总额不超过人民币 20 亿元的融资提供担保，保证期间为主合同项下每笔债

务履行期届满之日后两年。截至 2018 年 12 月 31 日，包头铝业为内蒙古华云提供担保余

额为人民币 16 亿元。

7.2018 年 4 月，山东华宇合金材料有限公司（以下简称“山东华宇”）与民生银行临沂罗

庄支行签订担保合同为控股子公司山东沂兴炭素新材料有限公司（以下简称“沂兴炭素”）

提供人民币 1 亿元借款担保。截止 2018 年 12 月 31 日，山东华宇为沂兴炭素提供担保余

额为人民币 1 亿元。

8.2018 年 12 月，山东华宇与北京银行济南分行签订担保合同为控股子公司沂兴炭素提供

人民币 0.5 亿元借款担保。截止 2018 年 12 月 31 日，山东华宇为沂兴炭素提供担保余额

为人民币 0.5 亿元。

9.2018 年 10 月，中铝物流集团有限公司（以下简称“中铝物流”）与上海期货交易所签

订担保合同，为控股子公司中铝物流集团中部国际陆港有限公司（以下简称“中部陆港”）

提供人民币 10 亿元担保。截止 2018 年 12 月 31 日，中铝物流为中部陆港提供担保余额为

人民币 10 亿元。

10.2018年8月，中铝国际贸易有限公司（以下简称“中铝国贸”）与大连商品交易所签订担

保合同，为控股子公司中铝内蒙古国贸有限公司（以下简称“内蒙国贸”）提供人民币10

亿元担保。截止2018年12月31日，中铝国贸为内蒙国贸提供担保余额为人民币10亿元。

55 / 302

2018 年年度报告

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况

□适用√不适用

其他情况

□适用√不适用

(2) 单项委托理财情况

□适用√不适用

其他情况

□适用√不适用

(3) 委托理财减值准备

□适用√不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

√适用□不适用

类型

资金来源

发生额

未到期余额

逾期未收回金额

单位：千元 币种：人民币

自有资金

-1,100,000

-

629,000

对合营联营

企业委托贷款

其他情况

□适用√不适用

56 / 302

(2) 单项委托贷款情况

√适用□不适用

2018 年年度报告

受托人

委托贷

款类型

委托贷

款金额

委托贷款起

始日期

委托贷款终

止日期

资金

来源

资金

投向

单位：千元 币种：人民币

年化

收益

率

预期

收益

(如有)

报酬

确定

方式

实际

收益或

损失

实际收

回情况

是否

经过

法定

程序

未来是

否有委

托贷款

计划

减值准

备计提

金额

(如有)

中国铝业

（本部）

信用

贷款

中国铝业

（本部）

信用

贷款

中国铝业

（本部）

信用

贷款

中国铝业

（本部）

信用

贷款

本国铝业

（本部）

信用

贷款

中国铝业

（本部）

信用

贷款

中国铝业 信用

市场化

市场化

50,000 2014.11.28 2015.02.27 自有

市场化

50,000 2014.11.21 2015.02.20 自有

50,000 2014.10.15 2015.01.14 自有

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

鑫 峪 沟 煤 业 有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

20,000 2014.12.27 2015.03.26 自有 鑫 峪 沟 煤 业 有 市场化

30,000 2014.12.27 2015.03.26 自有

市场化

100,000 2014.12.04 2015.03.03 自有

市场化

200,000 2014.12.19 2015.03.18 自有

市场化

10%

0

0

未收回 是

否

10%

0

0

未收回 是

否

10%

0

0

未收回 是

否

10%

0

0

未收回 是

否

10%

0

0

未收回 是

否

10%

10%

0

0

0

0

未收回 是

否

未收回 是

否

57 / 302

2018 年年度报告

（本部） 货款

贵州矿业

贵州矿业

贵州矿业

信用

贷款

信用

贷款

信用

贷款

100,000 2014.03.26 2015.03.25 自有

29,000 2015.01.14 2016.01.15 自有

46,000 2014.02.18 2015.02.17 自有

限 公 司 煤 炭 资

源 整 合 扩 能 改

造项目

贵 州 中 铝 恒 泰

合 矿 业 有 限 公

司 资 源 整 合 及

日常经营

贵 州 中 铝 恒 泰

合 矿 业 有 限 公

司 资 源 整 合 及

日常经营

毕 节 白 岩 脚 煤

矿建设

市场化

6%

0

0

未收回 是

否

市场化

6%

0

0

未收回 是

否

市场化

6%

0

0

未收回 是

否

其他情况

□适用√不适用

(3) 委托贷款减值准备

□适用√不适用

3. 其他情况

□适用√不适用

(四) 其他重大合同

□适用 √不适用

58 / 302

2018 年年度报告

十六、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

1.公司发行股份购买资产暨关联交易事项进展情况

因筹划重大事项，公司 A 股股票于 2017 年 9 月 12 日起停牌，并因涉及发行股份购买资产于 2017

年 9 月 26 日进入重大资产重组停牌程序。2018 年 1 月 31 日，公司第六届董事会第十九次会议审

议通过了《关于<中国铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案>及其摘要的议案》等

与本次发行股份购买资产相关的议案。公司拟通过发行 A 股普通股股份购买华融瑞通股权投资管

理有限公司、中国人寿保险股份有限公司、深圳市招平中铝投资中心（有限合伙）、中国信达资

产管理股份有限公司、中国太平洋人寿保险股份有限公司、中银金融资产投资有限公司、工银金

融资产投资有限及农银金融资产投资有限公司（以下统称“交易对方”）合计持有的中铝山东有

限公司 30.80%的股权、包头铝业有限公司 25.67%的股权、中铝矿业有限公司 81.14%的股权及中

铝中州铝业有限公司 36.90%的股权（以下统称“标的股权”）。本次发行股份购买资产的定价基

准日为公司审议本次交易事项的首次董事会（即第六届董事会第十九次会议）决议公告日。发行

价格不低于首次董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 90%，为 6.00 元/股。

2018 年 2 月 7 日，公司收到上海证券交易所《关于对中国铝业股份有限公司发行股份购买资产暨

关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函[2018]0161 号）。2018 年 2 月 24 日，公司披露了

《中国铝业股份有限公司关于上海证券交易所<关于对中国铝业股份有限公司发行股份购买资产

暨关联交易预案信息披露的问询函>的回复及股票复牌提示性公告》。经向上海证券交易所申请，

公司 A 股股票自 2018 年 2 月 26 日开市起复牌交易。

2018 年 7 月 30 日，公司召开第六届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于<中国铝业股份有限

公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次发行股份购买资产相

关的议案。根据对标的股权的最终评估结果，经计算，公司最终确定向 8 家交易对方新增发行

211,887.4715 万股 A 股用于收购其持有的标的股权。拟向各个交易对方发行的股票数量具体如下：

序号

交易对方

股票数量（万股）

1 华融瑞通股权投资管理有限公司

2 中国人寿保险股份有限公司

3 深圳市招平中铝投资中心（有限合伙）

4 中国信达资产管理股份有限公司

5 中国太平洋人寿保险股份有限公司

6 中银金融资产投资有限公司

7 工银金融资产投资有限公司

8 农银金融资产投资有限公司

合计

59 / 302

84,160.0264

67,188.2629

25,239.2929

8,420.3869

8,398.3992

8,402.7974

6,718.7440

3,359.5618

211,887.4715

2018 年年度报告

2018 年 9 月 14 日，公司收到国资委《关于中国铝业股份有限公司资产重组有关问题的批复》（国

资产权[2018]642 号），原则同意公司本次发行股份购买资产的总体方案。

2018 年 9 月 17 日，公司召开 2018 年第一次临时股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东会及 2018

年第一次 H 股类别股东会，审议批准了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、

《关于<中国铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）及其摘要>的议案》

等与本次发行股份购买资产相关的议案。

2018 年 9 月 28 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（181502

号），中国证监会决定对公司提交的《中国铝业股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》

行政许可申请予以受理。2018 年 10 月 25 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可

项目审查一次反馈意见通知书》（181502 号），要求公司就有关问题作出书面说明和解释。2018

年 11 月 8 日，公司披露了《中国铝业股份有限公司关于发行股份购买资产暨关联交易之一次反馈

意见回复》，并向中国证监会报送了反馈意见回复资料。2018 年 11 月 20 日，中国证监会上市公

司并购重组审核委员会召开 2018 年第 59 次并购重组委工作会议，本公司发行股份购买资产暨关

联交易事项获无条件通过，公司 A 股股票于当日停牌。2018 年 12 月 18 日，公司收到中国证监会

出具的《关于核准中国铝业股份有限公司向华融瑞通股权投资管理有限公司等发行股份购买资产

的批复》（证监许可[2018]2064 号）。2019 年 2 月 20 日，标的股权完成过户及相关工商变更登

记手续。

2.公司投资建设几内亚 Boffa 铝土矿项目

2018 年 5 月 17 日，公司第六届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司拟投资建设几内亚

Boffa 铝土矿项目暨签署<Boffa 项目矿业协议>的议案》，同意公司通过所属全资子公司中国铝业

香港有限公司投资建设几内亚 Boffa 铝土矿项目。项目建设总投资约 7.06 亿美元，资本金现金总

投资额预计不超过 1.638 亿美元。2018 年 6 月 8 日，中国铝业香港有限公司、中国铝业几内亚有

限公司及几内亚政府签署了附带生效条款的矿业协议。2018 年 6 月 26 日，公司 2017 年度股东大

会审议批准了前述事项。公司已就前述事项发布了相关公告。

3.中国铝业遵义氧化铝有限公司与遵义铝业股份有限公司合并重组

2018 年 6 月 21 日，公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于公司拟对中国铝业遵义

氧化铝有限公司与遵义铝业股份有限公司实施合并重组的议案》,合并重组方式为以中国铝业遵义

氧化铝有限公司经评估后的净资产约人民币 23.11 亿元对遵义铝业股份有限公司（以下简称“遵

义铝业”）进行增资。增资完成后，公司对遵义铝业的持股比例增加至 67.445%。2018 年 6 月 29

日，公司与遵义铝业其他方股东正式签署了《合资合同》。公司已就前述事项发布了相关公告。

60 / 302

2018 年年度报告

4.将中国铝业股份有限公司兰州分公司转制为子公司

2018 年 9 月 17 日，公司第六届董事会第三十一次会议审议通过了《关于公司拟将中国铝业股份

有限公司兰州分公司转制为子公司的议案》，转制方式为将中国铝业股份有限公司兰州分公司经

评估后净资产人民币 149,212.42 万元增资给公司全资子公司中国铝业甘肃铝电有限责任公司。公

司已就前述事项发布了相关公告。

5.将中国铝业股份有限公司连城分公司转制为子公司

2018 年 9 月 17 日，公司第六届董事会第三十一次会议审议通过了《关于公司拟将中国铝业股份

有限公司连城分公司转制为子公司的议案》，以中国铝业股份有限公司连城分公司经评估后净资

产人民币 149,061.94 万元作为出资设立全资子公司甘肃连城铝业有限公司。公司已就前述事项发

布了相关公告。

6.公司在广西防城港投资建设 200 万吨氧化铝项目

2018 年 9 月 17 日，公司第六届董事会第三十一次会议审议通过了《关于公司拟投资建设 200 万

吨氧化铝项目及向广西华昇新材料有限公司增资的议案》，公司将在广西防城港建设 200 万吨氧

化铝项目，项目建设总投资约为人民币 58.05 亿元，其中项目资本金约为人民币 17.42 亿元。该

项目由广西华昇新材料有限公司负责建设运营。公司已就前述事项发布了相关公告。

7.公司收购山西华兴铝业有限公司 50%股权

2018 年 11 月 20 日，公司第六届董事会第三十四次会议审议通过了《关于公司拟收购山西华兴铝

业有限公司 50%股权的议案》，同意公司参与竞买包头交通投资集团有限公司（以下简称“包头

交投”）公开挂牌转让的山西华兴铝业有限公司（以下简称“山西华兴”）50%股权。2018 年 12

月 6 日，公司被确认为山西华兴 50%股权的最终受让方。2018 年 12 月 11 日，公司与包头交投正

式签署《产权交易合同》。公司已就前述事项发布了相关公告。

8.公司及所属企业分离移交“三供一业”及其他企业办社会职能

2018 年 12 月 11 日，公司第六届董事会第三十五次会议审议通过了《关于公司及所属部分企业拟

分离移交“三供一业”及其他企业办社会职能的议案》，同意公司及所属部分企业将“三供一业”

及其他企业办社会职能分离移交给地方政府、其他国有第三方公司或进行市场化改革。本次分离

移交涉及资产账面净值不超过人民币 16,533.21 万元，公司将按照国家有关规定相应核减资产及

权益。本次分离移交由公司及所属企业自行承担的移交改造费用不超过人民币 15,360 万元，将计

入公司损益。公司已就前述事项发布了相关公告。

根据《财政部关于企业分离办社会职能有关财务管理问题的通知》（财企[2005]62 号）等文件的

相关规定，本集团就本次分离移交的资产，在中国会计准则下按照未分配利润、盈余公积、资本

公积的顺序依次核减权益，在国际会计准则下，按照资产处置计入当期损益处理。上述处理方式

61 / 302

2018 年年度报告

的不同，使得公司在中国会计准则及国际会计准则下在归属于上市公司股东的净利润及净资产产

生准则差异 123,753 千元。

9.公司变更信息披露指定媒体

自 2019 年 1 月 1 日起，公司信息披露指定报纸媒体由《证券时报》变更为《证券日报》。公司已

于 2018 年 12 月 29 日披露了相关公告。

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

√适用□不适用

1. 年度精准扶贫概要

√适用□不适用

公司在注重业务发展的同时不忘回馈社会，积极关注、支持公益事业，践行社会责任理念。公司

始终积极响应国家精准扶贫号召，切实展开扶贫攻坚工作，结合企业自身优势，合理确定帮扶对

象，科学谋划帮扶项目，充分调动公司各部门的积极性，发挥员工的主观能动性，确保扶贫工作

的有效推进。同时，建立志愿者服务团队，坚持开展社会公益活动，推动当地社会建设，改善当

地民生水平。

公司依照《中国铝业股份有限公司对外捐赠管理办法》，开展多元化扶贫方式，并将创新精神拓

展至扶贫领域，开创智力扶贫模式，通过技术培训、田间教学等方式帮助贫困群众致富脱贫，改

变贫困命运。2018 年，公司用于扶贫及各类捐赠的资金为 2,368.4 万元，比 2017 年增加 1,336.6

万元，具体明细如下：

项目

性质

方式

金额

单位：万元 币种：人民币

西藏自治区昌都市

青海省海晏县

湖北省阳新县

甘肃省渭源县秦齐乡人民政府

焦作市修武县七贤镇铁匠村

定点援助

定点援助

定点援助

定点扶贫

定点扶贫

货币资金

1440.00

货币资金

410.00

货币资金

货币资金

货币资金

90.00

12.00

4.50

蒙古国乌兰巴托市巴彦祖尔赫区中蒙友好儿童诊所 向医疗卫生事业捐赠 货币资金

100.00

其他

其他捐赠

货币资金

311.90

2. 后续精准扶贫计划

√适用□不适用

62 / 302

2018 年年度报告

2019 年，公司预算用于扶贫捐赠的资金约 2305 万元，包括公司向西藏自治区、青海省提供定点

援助资金约 1709 万元，以及公司下属各企业拟向地方提供的定点扶贫及各类捐赠资金约 165 万元。

公司及下属企业将按计划落实各项扶贫及捐赠工作，持续开展公益活动，践行企业社会责任。

(二) 社会责任工作情况

√适用□不适用

请见公司与本年报同日披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《中国铝业股份有限公司

2018 年度环境、社会及管治报告》。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

√适用□不适用

(1) 排污信息

√适用□不适用

公司身处高污染的有色金属行业，业务涉及矿山开采、氧化铝和电解铝生产、发电等，排污情况

一直受到环保部门的高度关注。根据国家环保部门发布的重点排污单位名录，公司有多家下属企

业被列为大气、水、土壤重点排污监控单位，具体包括：

 大气环境重点排污单位（共 22 家），包括：山西华圣铝业有限公司、中铝山西新材料有限公司、

山西华兴铝业有限公司、山西中铝华润有限公司、中铝集团山西交口兴华科技股份有限公司、

包头铝业有限公司、内蒙古华云新材料有限公司、抚顺铝业有限公司、中铝山东有限公司、中

铝山东有限公司热电厂、山东华宇合金材料有限公司、中铝矿业有限公司、中铝中州铝业有限

公司、中国铝业股份有限公司广西分公司、中国铝业股份有限公司贵州分公司、贵州华锦铝业

有限公司、遵义铝业股份有限公司、中国铝业股份有限公司兰州分公司、中国铝业股份有限公

司连城分公司、中国铝业股份有限公司青海分公司、中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂、

中铝宁夏能源集团有限公司六盘山热电厂。

 水环境重点排污单位（共 4 家），包括：中铝山西新材料有限公司、中铝矿业有限公司、中国

铝业股份有限公司贵州分公司、中铝宁夏能源集团有限公司六盘山热电厂。

 土壤环境污染重点监控单位（共 8 家），包括：中铝山西新材料有限公司、山西华兴铝业有限

公司、包头铝业有限公司、内蒙古华云新材料有限公司、中国铝业股份有限公司广西分公司、

中国铝业股份有限公司兰州分公司、中国铝业股份有限公司连城分公司、中国铝业股份有限公

司青海分公司。

63 / 302

2018 年年度报告

(2) 防治污染设施的建设和运行情况

√适用□不适用

党的十九大报告提出要坚持节约优先、保护优先、自然恢复为主的生态保护方针，形成节约资源

和保护环境的产业结构，公司作为中国有色金属行业的龙头企业和国有控股的三地上市公司，始

终致力于加强能源管理和污染物减排工作，严格遵守国家相关法律法规、地方政策及公司内部规

章制度，完善环境管理体系，加大环保投入力度，实行新技术改造，从环保隐患冶理、水资源循

环利用、绿色矿山建设、危险废弃物处置等方面加强管理，全面实施节能减排、循环利用、生态

保护等措施，以提高能源使用效率，促进清洁生产，从而最大程度降低生产过程中造成的环境影

响。

公司通过推进实施环保类技改项目对铝工业烟气、废水及废弃物进行无害化、资源化治理，并结

合企业实际生产情况，解决生产中的环保技术难题。

废气治理方面：二氧化硫、氮氧化物和烟尘是公司生产过程中产生的主要废气种类，公司一直致

力于通过改进创新生产工艺以降低废气的排放量。

污水减排方面：公司持续在氧化铝企业和电解铝企业中推行水资源循环利用工程，建立整流循环

水、铸造循环水、空压站循环水、炭素工艺循环水、生阳极循环水、氧化铝用水等水循环工艺流

程，提高水的梯级利用和重复使用效率，实现经济效益和环保效益双丰收。对不能重复利用的污

水，公司严格按照国家要求进行处理，达标排放。

固体废弃物处置方面：公司按照国家相关法律法规要求，对固体废弃物进行分类处置并定期进行

处理。公司涉及的固体废弃物主要包括氧化铝生产过程中产生的赤泥、电解铝产生的大修渣、生

产运输过程中使用的包装材料、电厂产生的粉煤灰及生活垃圾等。公司对赤泥、粉煤灰进行技术

开发，实现变废为宝，对包装材料进行循环利用，不但提高了资源利用效率，同时有效解决了固

体废弃物的安全处置问题。

2018 年，公司进一步开展环保全面大整改，通过建设危险废物无害化处置工程、清洁工厂建设工

程、绿色低碳示范工程等三大环保工程，建成了 2 条铝电解大修渣无害化生产线；对 7 家企业工

业炉窑实行限期治理和提标改造；实施 5 项火电锅炉超低排放改造；进行 4 项原燃物料堆场治理；

实施 4 项工业废水零排放改造工程；实施 3 项雨污分流工程；实施 3 项赤泥综合利用项目；实施

1 项发展绿色产品项目；实施 4 项绿色矿山建设及复垦。这些环保设施的建设极大推动了公司生

态环境质量持续好转。

(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

√适用□不适用

公司建设项目均按照国家规定取得环境影响评价批复文件。按照排污许可证相关规定，公司绝大

部分企业已取得相应的排污许可证。个别企业在等待政府相关规范出台。

64 / 302

2018 年年度报告

(4) 突发环境事件应急预案

√适用□不适用

根据《中华人民共和国突发事件应对法》《突发事件应急预案管理办法》《国家突发环境事件应

急预案》《突发环境事件信息报告办法》《突发环境事件应急预案管理暂行办法》等法律、法规

及相关规定和文件，公司编制了《突发环境事件应急预案》（以下简称“《预案》”），《预案》

对公司突发环境事件的预防、预警机制、应急报告和响应、应急救援、后期处置、保障措施、应

急培训和演练、奖励和责任追究等方面做了详细严格的规定。

公司突发环境应急预案体系包括：公司突发环境事件（综合）应急预案、企业突发环境事件综合

应急预案、专项应急预案和现场处置方案。

公司及下属各企业均成立应急救援指挥中心，总经理任总指挥。应急救援指挥中心下设办公室，

办公室下设值班室、现场协调组、事件调查组、新闻组、应急保障组和专家组等。

公司突发环境事件应急响应流程图

《预案》有效规范了公司突发环境事件的应急管理和应急响应程序，建立了统一领导、分级负责、

反应快捷的应急工作机制，预防并控制突发环境事件的发生，及时有效地实施应急响应工作，最

大限度地消除、减少对职工健康危害、环境污染、生态损害、财务损失和社会影响。

65 / 302

2018 年年度报告

(5) 环境自行监测方案

√适用□不适用

公司各排污企业均制定有各自的环境自行监测方案。

(6) 其他应当公开的环境信息

√适用□不适用

2018 年，公司未发生较大及以上环保事件，但公司下属企业中铝山东有限公司、中铝中州铝业有

限公司等 10 家企业受到地方环保部门环保罚款处罚。企业已经采取烟气排放改造、原燃物料堆场

扬尘治理、建设项目“三同时”（即建设项目中防治污染的设施与主体工程同时设计、同时施工、

同时投产使用）等措施，环保情况明显改善。

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

□适用√不适用

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

□适用√不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

√适用□不适用

公司在 2017 年年度报告及 2018 年半年度报告中均披露了有关中国铝业股份有限公司兰州分公司

（以下简称“兰州分公司”）违规堆存大修渣受到兰州市环境保护局行政处罚并被环保部在网站

上进行挂牌督办整改的事项。兰州分公司已根据环保部的要求在 2018 年 3 月 31 日前完成整改，

并经环保部门及专家验收评审。截至目前，兰州分公司已解除挂牌督办，新投入的大修渣无害化

处理线运转正常，处理后的无害化渣达到了国家 I 类固废一级标准要求。

(四) 其他说明

□适用 √不适用

十八、可转换公司债券情况

(一) 转债发行情况

□适用 √不适用

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

□适用 √不适用

66 / 302

2018 年年度报告

(三) 报告期转债变动情况

□适用 √不适用

报告期转债累计转股情况

□适用 √不适用

(四) 转股价格历次调整情况

□适用 √不适用

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

□适用 √不适用

(六) 转债其他情况说明

□适用 √不适用

67 / 302

2018 年年度报告

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、 普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、 普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

2、 普通股股份变动情况说明

□适用 √不适用

3、 普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

□适用 √不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

√适用 □不适用

2019 年 2 月 25 日，公司本次发行股份购买资产之新增股份在中国证券登记结算有限责任公司上

海分公司完成股份登记手续，公司新增发行 A 股股份 2,118,874,715 股，公司总股本由原来的

14,903,798,236 股增加至 17,022,672,951 股。本次发行新股为有限售条件流通股，限售期自股

份发行结束之日起开始计算，12 个月内不得转让。本次发行新增股份可在其限售期满的次一交易

日在上海证券交易所上市交易(预计上市时间如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交

易日)。

有关详情请见公司于 2019 年 2 月 27 日披露的《中国铝业股份有限公司关于发行股份购买资产发

行结果暨股本变动公告》（公告编号：临 2019-024）。

(二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

68 / 302

2018 年年度报告

二、 证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

√适用□不适用

股票及其衍生

证券的种类

发行日期

发行价格

（或利率）

发行数量

上市日期

单位：股 币种：人民币

获准上市交易

数量

交易终止

日期

普通股股票类

境外上市外资股 2001.12.10 1.37 港元

2,588,236,000

2001.12.12

2,588,236,000

境外上市外资股 2002.01.09 1.37 港元

161,653,968

2002.01.11

161,653,968

境外上市外资股 2004.01.06 5.658 港元

549,976,000

2004.01.16

549,976,000

境外上市外资股 2006.05.09 7.25 港元

644,100,000

2006.05.25

644,100,000

人民币普通股

2007.04.24 6.60

1,236,731,739

2007.04.30

1,236,731,739

人民币普通股

2007.12.28 20.49

637,880,000

2008.01.04

637,880,000

人民普通股

2015.06.15 5.80

1,379,310,344

2016.06.15

1,379,310,344

可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类

公司债

2007.06.13

4.50%

20 亿元

2007.06.26

20 亿元

2017.06.13

公司债

2016.09.23

4.90%

32.15 亿元

2016.10.24

32.15 亿元

2019.09.23

公司债

2018.09.14

4.55%

11 亿元

2018.09.26

11 亿元

2021.09.18

公司债

2018.09.14

4.99%

9 亿元

2018.09.26

9 亿元

2023.09.18

公司债

2018.11.14

4.19%

14 亿元

2018.11.26

14 亿元

2021.11.16

公司债

2018.11.14

4.50%

16 亿元

2018.11.26

16 亿元

2023.11.16

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

1.截至报告期内普通股股票类证券发行情况的说明

公司成立后于2001年12月公开发行境外上市外资股（H股）2,588,236,000股，后又于2002年1月行

使超额配售权发行 H股 161,653,968股，前述两次共发行 H股股份 2,749,889,968股，其中包括

2,499,900,153股新股，部分内资股东出售存量股份249,989,815股。发行价格为1.37港元/股，发

69 / 302

2018 年年度报告

行完成后的总股本变更为10,499,900,153股。

2004年1月，公司增发H股549,976,000股。发行价格为5.658港元/股，发行完成后的总股本变更为

11,049,876,153股。

2006年5月，公司再次增发H股644,100,000股，其中包括600,000,000股新股，部分内资股东出售存

量股份44,100,000股。发行价格为7.25港元/股，发行完成后的总股本变更为11,649,876,153股。

2007年4月，公司通过换股吸收合并山东铝业股份有限公司（以下简称“山东铝业”）及兰州铝业

股份有限公司（以下简称“兰州铝业”）成功发行人民币普通股（A股）1,236,731,739股。发行价

格为6.60元/股。公司换股吸收合并山东铝业的换股比例为3.15:1；公司换股吸收合并兰州铝业流

通股的换股比例为1.8:1。本次发行上市交易股票数量为1,148,077,357股，中国铝业公司及其一致

行动人的股票禁售期为36个月，其他国有法人股东的禁售期为12个月。发行完成后的总股本变更为

12,886,607,892股。

2007年12月，公司再次通过换股吸收合并包头铝业股份有限公司（以下简称“包头铝业”）增发A

股637,880,000股。发行价格为20.49元/股。公司换股吸收合并包头铝业的换股比例为1.48:1。本

次增发上市股票数量为282,542,632股，新增国有法人股东的股票禁售期为12个月。发行完成后的

总股本变更为13,524,487.892股。

2015 年 6 月，公司非公开增发 A 股股票 1,379,310,344 股，发行价格 5.80 元/股。所有获配售股

东的禁售期均为 12 个月，股票上市时间为 2016 年 6 月 15 日。发行完成后的总股本变更为

14,903,798,236 股。

2. 截至报告期内公司债券发行情况的说明

2007 年 6 月，公司在上海证券交易所公开发行 2007 年公司债券，发行总额 20 亿元，期限 10 年，

利率 4.5%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于 2017 年 6 月 13 日到期兑付。

2016 年 9 月，公司在上海证券交易所非公开发行 2016 年公司债券（第一期），发行总额 32.15

亿元，期限 2+1 年，利率 4.9%，按年付息，到期还本付息。本期债券已于 2018 年 9 月兑付本金

28.15 亿元，兑付利息 1.58 亿元。目前本期债券尚余本金 4 亿元，未到付息日及还本日。

2018 年 9 月，公司在上海证券交易所公开发行 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。本期债券未到付息日及还本日。

2018 年 9 月，公司在上海证券交易所公开发行 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。本期债券未到付息日及还本日。

70 / 302

2018 年年度报告

2018 年 11 月，公司在上海证券交易所公开发行 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。本期债券未到付息日及还本日。

2018 年 11 月，公司在上海证券交易所公开发行 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。本期债券未到付息日及还本日。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

□适用 √不适用

报告期内，公司无普通股股份总数变动，亦未发生股东结构变动。

(三) 现存的内部职工股情况

□适用√不适用

三、 股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)

截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）

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）

505,826

491,512

不适用

不适用

71 / 302

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

2018 年年度报告

股东名称

（全称）

前十名股东持股情况

报告期内增减 期末持股数量 比例(%)

持有有限

售条件股

份数量

质押或冻结情况

股份

状态

数量

股东

性质

单位:股

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

包头铝业（集团）有限责任公司

0

238,377,795

香港中央结算有限公司（A 股）

111,703,741

167,895,228

中央汇金资产管理有限责任公司

中国信达资产管理股份有限公司

0

0

137,295,400

133,385,331

3.01

1.60

1.13

0.92

0.89

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）

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

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

50,000,021

70,000,021

0.47

-1,300,000

67,700,000

0.45

54,044,707

54,044,707

0.36

0

0

0

0

0

0

0

0

无

无

无

无

无

无

0

0

0

0

0

0

国有法人

国有法人

境外法人

国有法人

国有法人

境内非国有法人

无

0

境内非国有法人

无

0

境内非国有法人

72 / 302

2018 年年度报告

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称

持有无限售条件流通股的数量

股份种类及数量

种类

数量

中国铝业集团有限公司

香港中央结算有限公司（H 股）

中国证券金融股份有限公司

包头铝业（集团）有限责任公司

香港中央结算有限公司（A 股）

中央汇金资产管理有限责任公司

中国信达资产管理股份有限公司

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

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

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

上述股东关联关系或一致行动的说明

5,050,376,970

人民币普通股

3,931,329,193

境外上市外资股

5,050,376,970

3,931,329,193

448,284,993

人民币普通股

238,377,795

人民币普通股

167,895,228

人民币普通股

137,295,400

人民币普通股

133,385,331

人民币普通股

70,000,021

人民币普通股

67,700,000

人民币普通股

54,044,707

人民币普通股

448,284,993

238,377,795

167,895,228

137,295,400

133,385,331

70,000,021

67,700,000

54,044,707

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%。

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。

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。

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明

不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

□适用 √不适用

73 / 302

2018 年年度报告

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

□适用 √不适用

四、 控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

√适用 □不适用

名称

中国铝业集团有限公司

单位负责人或法定代表人

葛红林

成立日期

2001 年 2 月 21 日

主要经营业务

报告期内控股和参股的其他境内外

上市公司的股权情况

铝土矿开采（限贵州猫场铝土矿的开采）；对外派遣与其实

力、规模、业绩相适应的国外工程项目所需的劳务人员。经

营管理国有资产和国有股权；铝、铜、稀有稀土及相关有色

金属矿产品、冶炼产品、加工产品、碳素制品的生产、销售；

从事勘察设计、工程建设总承包、建筑安装；设备制造；技

术开发、技术服务；进出口业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，除本公司外，中国铝业集团有限公

司控股和参股的其他境内外上市公司包括：

1. 中国铝业集团有限公司直接持有中铝国际工程股份有限

公司（上交所、香港联交所上市公司，上交所股票代码

601068、香港联交所股票代码 02068）73.56%的股权，并

与其附属公司洛阳有色金属加工设计研究院有限公司、云

铝国际有限公司共同持有中铝国际工程股份有限公司

77.16%的股权。

2. 中国铝业集团有限公司通过本公司之附属公司中铝宁夏

能源集团有限公司间接持有宁夏银星能源股份有限公司

（深圳证券交易所上市公司，股票代码 000862）40.23%

的股权。

3. 中国铝业集团有限公司通过其附属公司云南铜业（集团）

有限公司间接持有云南铜业股份有限公司（深圳证券交易

所上市公司，股票代码 000878）37.51%的股权。

4. 中国铝业集团有限公司通过其附属公司中国铜业集团有

限公司间接持有云南铝业股份有限公司（深圳证券交易所

上市公司，股票代码 000807）42.57%的股权。

5. 中国铝业集团有限公司通过其附属公司中国铜业集团有

限公司间接持有云南驰宏锌锗股份有限公司（上交所上市

公司，股票代码 600497）38.19%的股权。

其他情况说明

无

74 / 302

2018 年年度报告

2 公司不存在控股股东情况的特别说明

□适用√不适用

3 报告期内控股股东变更情况索引及日期

□适用 √不适用

4 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

注：上图中铝集团对公司的持股比例为截至 2018 年 12 月 31 日中铝集团直接及间接持有的本公司

股权。

(二) 实际控制人情况

1 法人

√适用□不适用

公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

2 自然人

□适用 √不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

□适用√不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

□适用 √不适用

75 / 302

2018 年年度报告

5 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：上图中铝集团对本公司的持股比例为截至 2018 年 12 月 31 日中铝集团直接及间接持有的

本公司股权。

6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用√不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

□适用√不适用

五、 其他持股在百分之十以上的法人股东

□适用√不适用

六、 股份限制减持情况说明

□适用√不适用

第七节 优先股相关情况

□适用√不适用

76 / 302

2018 年年度报告

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用□不适用

姓名

职务(注)

性别 年龄

任期起始

日期

任期终止

日期

年初

持股数

年末

持股数

年度内

股份增减

变动量

增减变动

原因

单位：股

报告期内

是否在

从公司获

公司关

得的税前

联方获

报酬总额

取报酬

（万元）

余德辉 董事长、执行董事（已辞任）【注 1】 男

59

2016.06.28 2019.02.21

敖宏

非执行董事【注 2】

总裁（已辞任）【注 2】

男

57

2016.06.28 2019.06.30

2015.11.20 2018.02.13

刘才明 非执行董事（已辞任）【注 3】

男

56

2016.06.28 2018.05.25

0

0

0

董事长【注 4】

2019.02.21 2019.06.30

卢东亮

执行董事【注 4】

男

45

2016.06.28 2019.06.30

0

总裁（已辞任）【注 4】

2018.02.13 2019.02.21

贺志辉 总裁【注 5】

执行董事

男

56

2019.02.21

0

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

0

0

蒋英刚

高级副总裁【注 6】

男

55

2018.06.26

10,000

10,000

副总裁【注 6】

2007.05.18 2018.06.26

0

0

0

0

0

0

不适用

不适用

不适用

不适用

不适用

0

0

0

0

0

是

是

是

是

否

不适用

85.25

否

77 / 302

2018 年年度报告

78 / 302

朱润洲

执行董事【注 7】

男

54

2018.12.11 2019.06.30

0

0

0

不适用

49.20

否

副总裁【注 7】

2018.05.25

王军 非执行董事

男

53

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

不适用

15.00

否

陈丽洁 独立非执行董事

女

64

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

不适用

20.18

否

胡式海 独立非执行董事

男

64

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

不适用

20.18

否

李大壮 独立非执行董事

男

59

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

不适用

20.18

否

刘祥民 监事会主席（已辞任）【注 8】

男

56

2016.06.28 2018.12.11

0

0

0

不适用

0

是

叶国华 监事会主席【注 9】

男

50

2018.12.11 2019.06.30

0

0

0

不适用

0

是

王军

监事（已辞任）【注 10】

男

48

2016.06.28 2019.02.20

0

0

不适用

0

是

财务总监、董事会秘书【注 10】

2019.02.20

伍祚明 监事

男

52

2016.06.28 2019.06.30

0

0

0

不适用

73.94

否

单淑兰 监事【注 11】

女

47

2019.02.20 2019.06.30

0

0

0

不适用

0

是

许波 副总裁（已辞任）【注 12】

男

54

2013.05.09 2018.06.06

0

0

0

不适用

41.80

否

张占魁

财务总监（已辞任）【注 13】

男

60

2015.11.13 2019.02.20

0

0

0

不适用

78.69

否

董事会秘书（已辞任）【注 13】

2016.03.17 2019.02.20

冷正旭 副总裁（已辞任）【注 14】

男

58

2017.01.20 2018.10.26

0

0

0

不适用

68.29

否

田永 副总裁【注 15】

男

59

2018.06.06

0

0

0

不适用

49.20

否

吴茂森 副总裁【注 16】

男

55

2019.03.21

0

0

0

不适用

0

否

合 计

/

/

/

/

/

10,000

10,000

0

/

519.11

/

2018 年年度报告

注 1：2019 年 2 月 21 日，余德辉先生辞任公司董事长、执行董事及在董事会下设各专业委员会下的一切职务，即日生效。

注 2：2018 年 2 月 13 日，经公司第六届董事会第二十次会议审议批准，解聘敖宏先生总裁职务，即日生效。同时，因敖宏先生不在公司担任行政职务，

由执行董事调任为非执行董事。

注 3：2018 年 5 月 25 日，刘才明先生辞任公司非执行董事职务，即日生效。

注 4：2018 年 2 月 13 日，经公司第六届董事会第二十次会议审议批准，聘请卢东亮先生为公司总裁，同时解聘其公司高级副总裁职务，即日生效。2019

年 2 月 21 日，卢东亮先生提请辞任公司总裁，经于同日召开的公司第六届董事会第三十九次会议批准，解聘卢东亮先生公司总裁职务，并选举卢东亮先

生为公司第六届董事会董事长。

注 5：2019 年 2 月 21 日，经公司第六届董事会第三十九次会议审议批准，聘请贺志辉先生为公司总裁，即日生效。

注 6：2018 年 6 月 26 日，经公司第六届董事会第二十七次会议审议批准，聘请蒋英刚先生为公司高级副总裁，同时解聘其公司副总裁职务，即日生效。

注 7：2018 年 5 月 25 日，经公司第六届董事会第二十四次会议审议批准，聘请朱润洲先生为公司副总裁。2018 年 11 月 20 日，经公司第六届董事会第

三十四次会议审议通过，提名朱润洲先生为公司第六届董事会执行董事候选人；2018 年 12 月 11 日，经公司 2018 年第二次临时股东大会选举通过，朱

润洲先生当选为公司第六届董事会执行董事。

注 8：2018 年 11 月 20 日，刘祥民先生提请辞任公司监事会主席、监事职务，于 2018 年 12 月 11 日公司 2018 年第二次临时股东大会选举出新任监事后

生效。

注 9：2018 年 11 月 20 日，经公司第六届监事会第十四次会议审议通过，提名叶国华先生为公司第六届监事会股东代表监事候选人；2018 年 12 月 11 日，

经公司 2018 年第二次临时股东大会选举通过，叶国华先生当选为公司第六届监事会股东代表监事；同日，公司召开第六届监事会第十五次会议，选举叶

国华先生为公司第六届监事会监事会主席。

注 10：2018 年 12 月 24 日，王军先生提请辞任公司监事职务，于 2019 年 2 月 20 日公司 2019 年第一次临时股东大会选举产生新监事后生效。2019 年 2

月 20 日，经公司第六届董事会第三十八次会议审议批准，聘请王军先生为公司财务总监、董事会秘书（公司秘书）。王军先生因 2018 年度在中铝集团

任职，故从中铝集团领取薪酬，未从本公司领取薪酬。

79 / 302

2018 年年度报告

注 11：2018 年 12 月 24 日，经公司第六届监事会第十六次会议审议通过，提名单淑兰女士为公司第六届监事会股东代表监事候选人；2019 年 2 月 20 日，

经公司 2019 年第一次临时股东大会选举通过，单淑兰女士当选为公司第六届监事会股东代表监事。

注 12：2018 年 6 月 6 日，经公司第六届董事会第二十五次会议审议批准，解聘许波先生公司副总裁职务，即日生效。

注 13：张占魁先生因达到法定退休年龄，于 2019 年 2 月 20 日辞任公司财务总监、董事会秘书（公司秘书），经公司第六届董事会第三十八次会议审议

批准，即日生效。

注 14：2018 年 10 月 26 日，经公司第六届董事会第三十三次会议审议批准，解聘冷正旭先生公司副总裁职务，即日生效。

注 15：2018 年 6 月 6 日，经公司第六届董事会第二十五次会议审议批准，聘请田永先生为公司副总裁。

注 16：2019 年 3 月 21 日，经公司第六届董事会第四十次会议审议批准，聘请吴茂森先生为公司副总裁。由于吴茂森先生 2018 年度未在本公司任职，故

未在本公司领取薪酬。

80 / 302

2018 年年度报告

姓名

主要工作经历

余德辉先生，59 岁，已于 2019 年 2 月 21 日辞任本公司董事长、执行董事。余先生毕业于法国高等社会科学研究院、巴黎第十大学

经济学院发展经济学专业，经济学博士，教授。余先生在能源、有色、经济、管理方面拥有丰富经验，曾先后担任法国斯佩克环保

余德辉（董事长，已辞任）

工程股份公司技术副总经理、总经理，国家环境保护局科技标准司副司长，国家环境保护总局科技标准司副司长、司长并挂职担任

内蒙古自治区政府主席助理、包头市委常委、副市长，内蒙古自治区政府副主席，中国电力投资集团公司党组成员、副总经理，国

家电力投资集团公司党组成员，副总经理。余先生目前担任中铝集团总经理、董事、党组副书记。

敖宏先生，57 岁，现任本公司非执行董事。敖先生毕业于中南大学管理科学与工程专业，博士研究生，教授级高级工程师。敖

先生拥有 30 多年的有色金属行业企业工作经验，曾先后担任北京有色金属研究总院副院长并兼任有研半导体硅材料股份有限公

敖宏（董事）

司董事长、国瑞电子股份有限公司董事长、香港国晶微电子控股公司董事长，中国铝业公司副总经理并先后兼任本公司监事会

主席、中国铝业公司工会主席、中铝科学技术研究院院长、中国稀有稀土有限公司董事长，本公司执行董事、总裁。敖先生目

前还担任中铝集团专职党组副书记。

刘才明先生，56 岁，已于 2018 年 5 月 25 日辞任本公司非执行董事职务。刘先生毕业于复旦大学政治经济学专业，经济学博士、

高级会计师，在财会行业拥有逾 30 年的工作经验。刘先生具有丰富的企业管理、财务管理经验，曾先后担任中国有色金属对外

刘才明（董事，已辞任）

工程公司财务处副处长、处长，中国有色金属建设集团副总经理，中色建设集团有限公司副总经理、中国有色金属建设股份有

限公司董事、副总经理，中国有色矿业建设集团有限公司副总经理，并曾挂职担任云南省财政厅副厅长，云南省国资委主任，

云南省省长助理兼省国资委主任，中国铝业公司副总经理并兼任云南铜业（集团）有限公司董事长、中国铜业有限公司总裁，

本公司高级副总裁、财务总监、执行董事、非执行董事职务，中铝集团副总经理、中铝海外控股有限公司非执行董事。

卢东亮先生，45 岁，现任本公司董事长。卢先生毕业于北方工业大学会计学专业，经济学学士，会计师。卢先生拥有 20 多年的财

务管理及有色金属行业企业工作经验，曾先后担任中国有色金属工业总公司审计部干部、中国铜铅锌集团公司财务部资金处负责人、

卢东亮（董事长）

中国铝业公司财务部会计处、资金处主管，本公司财务部资金管理处副经理、经理，综合管理处经理、财务部副总经理、总经理，

中国铝业甘肃铝电有限责任公司财务总监，本公司总裁助理兼本公司兰州分公司总经理、中国铝业甘肃铝电有限责任公司执行董事

兼总裁，本公司执行董事兼高级副总裁、总裁。卢先生目前还担任中铝集团副总经理。

贺志辉（总裁）

贺志辉先生，56 岁，现任本公司总裁。贺先生毕业于华中工学院，获工学硕士学位，成绩优异高级工程师。贺先生曾先后担任

贵阳铝镁设计研究院电控室工程师、副主任，电气自动化所所长，电气自动化分院院长，贵阳铝镁设计研究院副院长、院长，

中铝国际工程有限责任公司副总经理、总经理，中色科技股份有限公司董事长，中铝国际工程股份有限公司党委书记、董事长、

执行董事、总裁、工会主席，中国铝业公司（中国铝业集团有限公司）总经理助理。

81 / 302

2018 年年度报告

蒋英刚（董事、

高级副总裁）

蒋英刚先生，55 岁，现任本公司执行董事、高级副总裁。蒋先生毕业于中南矿冶学院有色金属冶金专业，有色冶金工程硕士，

教授级高级工程师。蒋先生长期在生产企业从事生产运营和企业管理工作，专业经验丰富，曾先后担任青海铝厂企管处副处长、

处长，青海铝厂电解铝厂厂长，青海铝业有限公司副经理、经理及本公司青海分公司总经理，本公司执行董事、副总裁。

朱润洲，54 岁，现任本公司执行董事、副总裁。朱先生毕业于武汉大学软件工程专业，工程硕士，成绩优异高级工程师。朱先

生在能源、发电厂技术、企业经营管理方面拥有丰富的经验，曾先后担任甘肃靖远发电厂燃料分场检修主任、运行主任、主任，

甘肃靖远发电厂副总工程师、检修部主任、维修一部主任兼甘肃光明监理工程公司华明分公司经理，甘肃靖远第一发电有限责

朱润洲（董事、副总裁）

任公司工会主席、职工持股会常务理事长、副总经理兼白银华电供水有限公司董事长，国电凯里发电厂厂长，国电都匀技改项

目筹建处主任，国电贵州分公司副总经理，国电云南分公司副总经理兼国电电力宣威发电有限责任公司总经理，国电广西分公

司副总经理、总经理，本公司能源管理部副总经理兼中铝能源有限公司副总经理，中铝宁夏能源集团有限公司董事、总经理兼

中铝新疆铝电有限公司总经理，中铝宁夏能源集团有限公司董事长兼中铝新疆铝电有限公司总经理。

王军先生，53 岁，现任本公司非执行董事。王先生毕业于华中工学院工业与民用建筑业专业，工程师。王先生在财务、企业管

王军（董事）

理方面具有丰富经验，曾先后担任北京巴布科克威尔科克斯有限公司工程部工程师，中国燕兴总公司房地产开发部副经理，中

国信达资产管理公司股权管理部高级副经理、实体管理部高级经理，中国信达资产管理公司托管清算部高级经理、副总经理、

总经理，中国信达资产管理股份有限公司股权管理部总经理。王先生现任中国信达资产管理股份有限公司业务总监。

陈丽洁（董事）

有逾 30 年的工作经验，曾先后担任国务院法制局工交商事司处长、副司长，国家经贸委政策法规司副司长，国务院国资委政策

陈丽洁女士，64 岁，现任本公司独立非执行董事。陈女士毕业于中国人民大学法学专业，法学博士。陈女士在法律事务方面具

法规局正局级巡视员，中国移动通信集团公司总法律顾问。

胡式海（董事）

胡式海先生，64 岁，现任本公司独立非执行董事。胡先生毕业于上海交通大学热能工程专业，教授级高级工程师。胡先生在电

力行业工作逾 40 年，具有丰富的企业管理和技术管理经验，曾先后担任华能上海石洞口第二发电厂主管、主任、副厂长，上海

外高桥第二电厂筹建处副主任，华能电力股份有限公司生产部经理、总经理助理，中国华能集团公司总经理助理兼安生部主任、

总工程师。

82 / 302

2018 年年度报告

李大壮（董事）

李大壮先生，58 岁，银紫荆星章、法国国家功绩荣誉勋章、太平绅士。李先生现任本公司独立非执行董事。李先生是新大中国

际(集团)有限公司以及中国概念(咨询顾问)有限公司的执行主席。李先生自 1993 年以来曾被选为第 8 届、9 届、10 届和 11 届

中国人民政治协商会议全国委员会委员，于 2007 年至 2013 年，李先生担任香港特别行政区政府财务汇报检讨委员团召集人兼

成员。李先生目前还是约旦哈希姆王国驻香港特别行政区名誉领事，港台经济文化合作协进会主席，香港特别行政区政府策略

发展委员会委员，中华海外联谊会常务理事，香港总商会理事。李先生目前还担任香港上市公司兴利集团有限公司（Herald

Holdings Limited）独立非执行董事、海港企业有限公司独立非执行董事。

刘祥民（监事，已辞任）

刘祥民先生，56 岁，已于 2018 年 12 月 11 日辞任本公司监事会主席。刘先生毕业于中南大学有色冶金专业，工学博士，教授

级高级工程师。刘先生长期从事有色金属冶金研究和企业管理工作，具有丰富的专业经验，曾先后担任中州铝厂氧化铝分厂副

厂长、厂长，中州铝厂副厂长，本公司中州分公司总经理，本公司执行董事、副总裁、高级副总裁，中铝集团副总经理、党组

成员。

叶国华，50 岁，现任本公司监事会主席。叶先生毕业于上海财经大学会计学专业，经济学学士，高级会计师。叶先生在财务管

理、会计核算等方面拥有丰富的经验，先后担任上海高桥石油化工公司炼油厂财务处处长，中国石化股份公司上海高桥分公司

叶国华（监事会主席）

副总会计师、财务部部长，上海石油化工股份有限公司财务总监、执行董事、党委委员、副总经理，中国石油化工集团公司财

王军（监事，已辞任；现

任本公司财务总监、董事

会秘书）

务部主任，盛骏国际投资有限公司董事长，中石化保险有限公司董事长，太平石化金融租赁有限责任公司副董事长，中石化财

务有限责任公司董事，中石化石油工程技术服务股份有限公司董事。叶先生目前还担任中铝集团党组成员、总会计师。

王军先生，48 岁，于 2019 年 2 月 20 日辞任本公司监事，并于同日担任本公司财务总监、董事会秘书（公司秘书）。王先生是

清华大学工商管理硕士（MBA），高级会计师，英国特许管理会计师(CIMA 会员)，已入选全国会计领军（后备）人才培养计划。

王先生在基层单位、海外公司、上市公司和集团部门等多个岗位历练过，拥有丰富的财务会计、资金管理及资本运作经验。王

先生曾先后担任中国铝业公司财务部资金管理处副处长、处长，中国铝业公司驻秘鲁总代表，中铝秘鲁矿业公司董事、高级审

计经理，中铝矿产资源有限公司财务总监、财务部经理，中铝国际工程有限责任公司财务总监，中铝国际工程股份有限公司执

行董事、财务总监、董事会秘书，中国铝业公司（中国铝业集团有限公司）副总会计师、财务部主任、资本运营部主任，中国

铝业股份有限公司监事。王先生目前还担任中国稀有稀土股份有限公司监事会主席，中铝国际工程股份有限公司董事，中铝资

产经营管理有限公司董事，中铝资本控股有限公司董事，中铝财务有限责任公司董事，中铝海外控股有限公司董事、总裁。

83 / 302

2018 年年度报告

单淑兰（监事）

单淑兰，47 岁，自 2019 年 2 月 20 日起担任本公司监事。单女士毕业于北京轻工业学院工业企业管理专业，工学学士，注册会

计师、统计师。单女士在会计、财务管理等方面拥有丰富的经验，曾先后担任北京玻璃仪器厂经研室经济分析师，中国圣戈班

北京赛姆菲尔玻璃纤维有限公司财务经理，家乐福（中国）有限公司北京区财务经理，美国贝克休斯石油公司深锤分公司中国

区财务经理，微软（中国）亚洲研究院中国区财务经理，中国铝业公司财务部预算处业务主管、副处长、预算考核处处长。单

女士目前担任中铝集团财务部副主任，同时还担任中铝创新开发投资有限公司监事，中铝海外控股有限公司董事及中铝保险经

纪（北京）股份有限公司董事。

伍祚明先生，52 岁，现任本公司监事、中铝山西新材料有限公司党委副书记、总经理。伍先生是中国人民大学工商管理硕士（MBA），

高级工程师。伍先生在人力资源管理方面拥有丰富的经验，曾先后担任中铝集团人事部干部处副处长，中国铝业公司筹备组人

伍祚明（监事）

事部干部处负责人，中国铝业公司人事部干部处（培训处）副处长，本公司人力资源部考核培训处副经理、员工管理处经理、

综合处经理，中国铝业公司人力资源部（老干部工作部）高级经理、综合处处长，本公司人力资源部副总经理、总经理，本公

司广西分公司党委副书记、副总经理、工会主席。

许波先生，54 岁，已于 2018 年 6 月 6 日辞任本公司副总裁职务。许先生毕业于华北水电学院水工结构工程专业，工程硕士，

并获中国人民大学经济学专业博士学位，高级工程师。许先生具有丰富的并购重组、资本运作、企业管理等方面的经验，在煤

炭、电力等能源领域有较高声望。许先生曾先后担任电力机械局水电与施工机械处副处长、局办公室主任兼中国华电电站装备

许波（副总裁，已辞任）

工程（集团）总公司钢结构部总经理、局长助理，中国华电电站装备工程（集团）总公司副总经理，中国华电工程（集团）公

司常务副总经理、总经理，华电煤业集团有限公司副总经理，中国华电集团公司陕西代表处主任、陕西分公司总经理，华电陕

西能源有限公司执行董事、总经理，本公司总裁助理、中铝能源有限公司执行董事、总经理，本公司副总裁兼董事会秘书，本

公司副总裁。

张占魁（财务总监、董事

会秘书，已辞任）

张占魁先生，60 岁，已于 2019 年 2 月 20 日辞任本公司财务总监、董事会秘书（公司秘书）职务。张先生是经济管理研究生，

高级会计师，在企业财务会计、资金管理及审计方面拥有丰富经验。张先生曾先后担任中国有色冶金设计研究院财务处副处长、

处长、审计处处长，北京恩菲科技产业集团副总经理，中国铜铅锌集团公司财务部会计处处长、财务部副主任及本公司上市办

公室资产财务负责人、财务部资金管理处处长，本公司财务部综合管理处经理，中国铝业公司财务部副主任、主任，中国铝业

公司副总会计师，本公司监事，本公司财务总监兼董事会秘书（公司秘书）。

84 / 302

2018 年年度报告

冷正旭（副总裁，已辞任）

冷正旭先生，58 岁，已于 2018 年 10 月 26 日辞任本公司副总裁职务。冷先生毕业于贵州工学院有色金属冶炼专业，工学学士，

教授级高级工程师。冷先生在有色金属行业工作逾 30 年，在企业管理、生产技术方面拥有丰富的经验，曾先后担任贵州铝厂第

二电解厂一车间副主任、党支部书记，贵州铝厂第三电解铝厂二车间主任，贵州铝厂第一电解铝厂总工程师，贵州铝厂总工程

师，中国铝业贵州分公司副总经理，本公司生产部总经理、企业管理部总经理，中国铝业山西分公司总经理，山西铝厂厂长，

山西华兴铝业有限公司执行董事，本公司贵州分公司总经理，贵州铝厂厂长、党委副书记，贵州华锦铝业股份有限公司董事长，

遵义铝业股份有限公司董事长，中国铝业遵义氧化铝有限公司董事长，本公司总裁助理，本公司副总裁。

田永先生，59 岁，于 2018 年 6 月 6 日起担任本公司副总裁。田先生毕业于昆明理工大学冶金工程专业，工程硕士，成绩优异

高级工程师。田先生在有色金属冶炼生产、企业管理等方面拥有丰富的经验，曾先后担任云南铝厂电解车间技术员、副主任、

田永（副总裁）

电解二车间代理主任，云南铝厂总调度长兼调度科科长，云南铝厂加工分厂厂长、生产部副部长、部长兼生产调度科科长、厂

长助理兼总调度长、生产处处长，云南铝厂副厂长、厂长，云南铝业股份有限公司副董事长、总经理，云南冶金集团总公司副

总经理、总经理，云南冶金集团股份有限公司总经理、董事长。

吴茂森先生，55 岁，于 2019 年 3 月 21 日起任本公司副总裁。吴先生毕业于大连铁道学院焊接工艺及设备专业，工学学士，成

绩优异高级工程师。吴先生在企业管理方面具有丰富的经验，曾先后担任山西铝厂氧化铝分厂副厂长、检修分厂副厂长、运输

部主任，中国铝业山西分公司总经理助理，中铝山西工程建设指挥部副总指挥，山西华泽铝电有限公司副总经理，山西铝厂副

厂长、厂长，青海黄河水电再生铝业有限公司董事、总经理、党委书记，中铝资产经营管理公司党委书记、执行董事、总经理

并先后兼任中铝（上海）有限公司执行董事、中铝置业发展有限公司执行董事、总经理、华西铝业有限公司董事长、中铝投资

发展有限公司董事长、总经理、中国铝业山西分公司、山西铝厂扭亏脱困转型升级工作组副组长、中铝科学技术研究院有限公

司董事长。吴先生目前还担任中铝投资发展有限公司董事长，中国铝业山西分公司、山西铝厂扭亏脱困转型升级工作组副组长，

中铝科学技术研究院有限公司执行董事。

吴茂森（副总裁）

其它情况说明

□适用 √不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

85 / 302

2018 年年度报告

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名

股东单位名称

在股东单位担任的职务

任期起始日期

任期终止日期

余德辉（董事长，已辞任）

中国铝业集团有限公司

总经理

敖宏（董事）

中国铝业集团有限公司

专职党组副书记

2016.01.08

2016.12.06

刘才明（董事，已辞任）

中国铝业集团有限公司

副总经理（已辞任）

2007.01.25

2018.05.21

卢东亮（董事长）注

中国铝业集团有限公司

王军（董事）

中国信达资产管理股份有限公司

副总经理

业务总监

2016.04.22

2013.08.19

刘祥民（监事，已辞任）

中国铝业集团有限公司

副总经理（已辞任）

2017.12.19

2018.07.23

王军（监事，已辞任）

中国铝业集团有限公司

副总会计师、财务部主任、

资本运营部主任（已辞任）

2015.11.13

2019.01.15

单淑兰（监事）

中国铝业集团有限公司

财务部副主任

2016.05.05

在股东单位任职情况的说明

无

注：卢东亮先生作为中国铝业集团有限公司的副总经理，主要分管中国铝业的生产经营和日常工作。

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名

其他单位名称

在其他单位担任的职务

任期起始日期

任期终止日期

刘才明（董事，已辞任）

中铝海外控股有限公司

非执行董事

2013.04.25

2018.08.06

王军（董事）

中国核工业建设股份有限公司

董事

2014.03.12

86 / 302

李大壮（董事）

王军（监事，已辞任，

现任本公司财务总监、

董事会秘书）

吴茂森（副总裁）

1992.01.30

1991.07.26

2005.06.16

2018.12.01

2016.07.05

2015.05.22

2015.12.30

2014.02.08

2015.11.13

2015.12.31

2018.11.19

2018.04.26

2018.08.06

2016.10.26

2018 年年度报告

新大中国际（集团）有限公司

中国概念（咨询顾问）有限公司

兴利集团有限公司

海港企业有限公司

执行主席

执行主席

独立董事

独立董事

中国稀有稀土股份有限公司

监事会主席

中铝国际工程股份有限公司

中铝资本控股有限公司

中铝财务有限责任公司

中铝海外控股有限公司

中铝投资发展有限公司

中铝科学技术研究院有限公司

中铝创新开发投资有限公司

董事

董事

董事

董事

董事长

执行董事

监事

董事

董事

单淑兰（监事）

中铝海外控股有限公司

中铝保险经纪（北京）股份有限公司

在其他单位任职情况的说明

无

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司人力资源部根据市场水平和公司薪酬策略，提出公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案，经公

司董事会薪酬委员会审议通过后提交公司董事会审议。其中，高级管理人员薪酬由公司董事会审定，

董事及监事薪酬经公司董事会审议通过后提交股东大会审定。

87 / 302

2018 年年度报告

公司根据发展战略、企业文化及薪酬策略，参考市场可比企业（规模、行业、性质等）同等岗位的薪

酬水平，结合公司年度经营业绩及董事、监事的履职情况和高管人员的业绩考核结果，确定公司董事、

监事、高级管理人员薪酬。

公司根据股东大会及董事会审定的董事、监事、高级管理人员薪酬标准，每月按时足额向董事、监事

及高级管理人员发放酬金。

2018 年度，公司董事、监事、高级管理人员从本公司获取的报酬总额为 519.11 万元。

董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况

报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获

得的报酬合计

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名

余德辉

敖宏

刘才明

刘祥民

卢东亮

贺志辉

蒋英刚

担任的职务

变动情形

变动原因

董事长、执行董事

离任

因工作和改革需要，余德辉先生于 2019 年 2 月 21 日辞任公司董事长、执行董事职务。

总裁

非执行董事

监事会主席

董事长

高级副总裁、总裁

执行董事

总裁

高级副总裁

副总裁

解聘

因工作需要，公司于 2018 年 2 月 13 日召开的第六届董事会第二十次会议批准解聘敖

宏先生公司总裁职务。

离任

因工作调动，刘才明先生于 2018 年 5 月 25 日辞任公司非执行董事职务。

离任

选举

解聘

选举

聘任

聘任

解聘

因工作调动，刘祥民先生于 2018 年 11 月 20 日提请辞任公司监事会主席、监事职务，

于 2018 年 12 月 11 日公司 2018 年第二次临时股东大会选举出新任监事后生效。

2018 年 2 月 13 日，公司第六届董事会第二十次会议批准聘任卢东亮先生为公司总裁，

同时批准解聘其公司高级副总裁职务。 因工作需要，2019 年 2 月 21 日，卢东亮先生

提请辞任公司总裁职务，公司于同日召开的第六届董事会第三十九次会议批准解聘卢

东亮先生的总裁职务，同时选举卢东亮先生为公司第六届董事会董事长。

2019 年 2 月 21 日，公司第六届董事会第三十九次会议批准聘任贺志辉先生为公司总

裁，并提名贺志辉先生为公司第六届董事会执行董事候选人。

2018 年 6 月 26 日，公司第六届董事会第二十七次会议批准聘任蒋英刚先生为公司高

级副总裁，同时批准解聘其公司副总裁职务。

88 / 302

因达到法定退休年龄，公司于 2019 年 2 月 20 日召开的第六届董事会第三十八次会议

批准解聘张占魁先生公司财务总监、董事会秘书（公司秘书）职务。

因工作调动，公司于 2018 年 10 月 26 日召开的第六届董事会第三十三次会议批准解

聘冷正旭先生公司副总裁职务。

公司于 2018 年 11 月 20 日召开的第六届董事会第三十四次会议同意提名朱润洲先生

为公司第六届董事会执行董事候选人；公司于 2018 年 12 月 11 日召开的 2018 年第二

次临时股东大会选举朱润洲先生公司第六届董事会执行董事。

2018 年 5 月 25 日，公司第六届董事会第二十四次会议批准聘任朱润洲先生为公司副

总裁。

解聘

选举

聘任

聘任

2018 年 6 月 6 日，公司第六届董事会第二十五次会议批准聘任田永先生为公司副总裁。

离任

因工作调动，王军先生于 2018 年 12 月 24 日提请辞任公司监事职务，于 2019 年 2 月

20 日公司 2019 年第一次临时股东大会选举出新任监事后生效。

朱润洲

田永

王军

执行董事

副总裁

副总裁

监事

许波

副总裁

解聘

因工作调动，公司于 2018 年 6 月 6 日召开的第六届董事会第二十五次会议批准解聘

许波先生公司副总裁职务。

2018 年年度报告

张占魁

财务总监、董事会秘书（公司秘书）

解聘

冷正旭

副总裁

财务总监、董事会秘书（公司秘书）

聘任

2019 年 2 月 20 日，公司第六届董事会第三十八次会议批准聘任王军先生为公司财务

总监、董事会秘书（公司秘书）。

吴茂森

副总裁

聘任

2019 年 3 月 21 日，公司第六届董事会第四十次会议批准聘任吴茂森先生为公司副总

裁。

叶国华

监事会主席

选举

单淑兰

监事

选举

2018 年 11 月 20 日，公司第六届监事会第十四次会议同意提名叶国华先生为公司第六

届监事会股东代表监事候选人；2018 年 12 月 11 日，公司 2018 年第二次临时股东大

会选举叶国华先生为公司第六届监事会股东代表监事，公司于同日召开的第六届监事

会第十五次会议选举叶国华先生为监事会主席。

2018 年 12 月 24 日，公司第六届监事会第十六次会议同意提名单淑兰女士为公司第六

届监事会股东代表监事；2019 年 2 月 20 日，公司 2019 年第一次临时股东大会选举单

淑兰女士为公司第六届监事会股东代表监事。

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用√不适用

89 / 302

2018 年年度报告

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

公司本部在职员工的数量

主要分子公司在职员工的数量

在职员工的数量合计

公司本部及主要分子公司需承担费用的离退休

职工人数

专业构成

专业构成类别

专业构成人数

297

64,914

65,211

-

生产人员

销售人员

技术人员

财务人员

行政人员

合计

教育程度类别

研究生及以上

本科

专科

中专及以下

合计

教育程度

54,796

483

3,261

1,454

5,217

65,211

数量（人）

613

10,310

14,836

39,452

65,211

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司创新薪酬分配制度，对企业，工资总额向成本降幅大、创造效益多的企业倾斜，工资总额与

企业效益同向增长，成本降、效益增、工资增，成本升、效益降、工资降；对员工，建立多元化

激励机制，鼓励企业在基本工资制度的基础上实行多元化激励机制，向关键岗位、生产一线岗位

和紧缺急需高层次、高技术人才倾斜。

同时，公司建立考核结果“三挂钩”机制，将业绩考核结果与企业领导班子薪酬挂钩、与企业领

导班子任职评价挂钩、与企业员工工资总额挂钩，进行过程考核和年度评价。

90 / 302

2018 年年度报告

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司培训工作紧紧围绕发展战略，以提升员工素质能力为核心，不断深化人才开发和员工培训工

作，努力促进各类人才队伍建设。公司大力培养年轻后备干部，实施“锋刃计划”和“飞跃计划”，

组织在全公司选拔 240 名正处级干部、460 名年轻干部，分别作为企业（部门）领导班子后备干

部重点培养。

(四) 劳务外包情况

□适用√不适用

七、其他

□适用 √不适用

91 / 302

2018 年年度报告

第九节 公司治理

一、 公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司第六届董事会由 9 名董事组成，包括四名执行董事余德辉先生（已于 2019 年 2

月 21 日辞任）、卢东亮先生、蒋英刚先生和朱润洲先生（于 2018 年 12 月 11 日当选为公司执行

董事）；二名非执行董事敖宏先生（于 2018 年 2 月 13 日由执行董事调任为非执行董事）和王军

先生，另有一名非执行董事刘才明先生已于 2018 年 5 月 25 日辞任；三名独立非执行董事陈丽洁

女士、胡式海先生和李大壮先生。余德辉先生任公司第六届董事会董事长。

公司第六届董事会全体成员的任期至公司 2018 年度股东大会结束时止。

公司目前任职的各位董事，均是其各自领域的专家，在金属矿业、经济、企业管理、财务、法律、

金融及资本运作等方面具有很深的造诣及丰富的经验。

公司已按照《中国铝业股份有限公司章程》的规定委任足够数量的独立非执行董事，以及委任具

备适当专业资格，如具备会计或有关财务管理专长的独立非执行董事。公司 3 位独立非执行董事

均具备独立性。

公司董事会的每位董事均以股东的利益为前提，依照董事须履行的责任和按照相关法律及规则，

尽自己最大努力履行其职责。董事会的主要职责包括：决定公司的经营计划及投资方案；制订公

司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司的债务和财务政策、发行债券等；拟定公司重大收

购或出售方案以及公司合并、分立、解散的方案；拟定公司的资本运营等方案及执行股东会决议

等。有关董事会的详细职责在公司章程中已列示，详见本公司网站“投资者关系”一栏“上市公

告”部分所载的《中国铝业股份有限公司章程》及《中国铝业股份有限公司董事会议事规则》。

董事会授权管理层负责日常运作及策略执行。管理层主要职能包括主持公司的生产经营管理工作，

组织实施董事会决议、公司发展战略、年度经营计划、投资计划、财务预算方案，制定、组织执

行业绩及绩效考核和薪酬激励等。董事会定期检查授予管理层之职能及其工作情况，以确保公司

整体利益。公司管理层向董事会或者监事会报告公司股东大会决议、董事会会议决议执行情况，

以及公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况。

董事长确保董事履行应尽的职责及维持董事会有效运作，确保及时就所有须向公司董事进行通报

或须提交董事会审议的公司重要事项与董事们进行讨论及审议。董事长通过与非执行董事进行单

独会谈，充分了解他们对公司运营及董事会工作的想法及意见。

本年度内，公司独立非执行董事未对公司提呈董事会审议的议案及其它非董事会议案事项提出反

对、弃权意见。

除在本公司的工作关系外，公司董事、监事或其它高级管理人员之间无任何财务、商业、家庭关

系或其它重大关系。除各自订立的服务合约外，无任何董事或监事于本公司或下属任何子公司在

2018 年间订立的重大合约中，直接或间接持有私人重大权益。

92 / 302

2018 年年度报告

报告期内，本公司董事会共召开 18 次会议，审议通过议案 79 项，其中：现场会议 9 次，审议通

过议案 67 项；通讯会议 9 次，审议通过议案 12 项。议案内容主要涉及公司定期报告、年度企业

社会责任报告、年度内控报告、年度弥补亏损方案、生产计划及财务预算、发行债务融资工具、

为所属公司提供担保、公司董事、监事及高级管理人员年度目标薪酬、续聘会计师事务所、聘任

及解聘高级管理人员、关联交易及收购、出售股权或资产等多项资本运作项目等。

公司董事会会议安排及会议主要内容均提前告知全体董事，确保董事有机会提出商讨事项并列入

董事会会议议程；每次董事会会议均按照公司章程规定的时间按期发出通知及相关议案资料，使

董事有足够时间审阅各项议案。

本年度内，本公司董事会共召集、筹备召开 3 次股东大会、1 次 A 股类别股东会及 1 次 H 股类别

股东会，即 2017 年度股东大会、2018 年第一次临时股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东会、

2018 年第一次 H 股类别股东会及 2018 年第二次临时股东大会，共审议通过议案 41 项。

公司董事会定期监督和检查公司管理层执行落实董事会决议情况，并就重要事项的进展向全体董

事进行通报；董事会亦遵照有关法律、法规及公司章程的规定，认真执行股东大会决议，完成股

东大会授权的各类事项。

公司董事会办公室认真做好董事服务工作，向董事提供充分资讯，每月向董事报送《董事通讯》，

使董事及时了解公司、行业现状及最新信息；一年两次组织公司外部董事对下属实体企业进行现

场调研，掌握企业的生产运营和管理状况；董事会办公室亦随时跟踪了解有关证券法律、法规及

监管规则等的最新修订，以确保董事、监事及高级管理人员能够合法、合规履职；组织公司董事、

监事及高级管理人员参加相关证券业务培训，以使其获得相应的任职资格及按要求完成年度培训

计划。

公司董事会下设五个专业委员会，分别为：审核委员会、薪酬委员会、换届提名委员会、发展规

划委员会及职业健康安全和环境委员会。

审核委员会

报告期内，公司董事会审核委员会由 3 名独立董事陈丽洁女士、胡式海先生和李大壮先生组成，

其中，李大壮先生为主任委员。

公司董事会审核委员会于 2018 年共召开 10 次会议。会议的召集、召开均符合《中国铝业股份有

限公司董事会审核委员会工作细则》的有关规定。会议对公司定期财务报告、内部控制、风险评

估、内外部审计工作、反舞弊工作、关联交易及其他有关重要事项进行了认真审议。

审核委员会每次会议均有专门的记录员记录会议情况，会后由各委员在会议纪要上签名确认。会

议通过的所有事项都按照有关规则记录并存档保留。委员会每位成员均勤勉、认真地履行职责，

站在独立、公正的立场对公司的财务报告、内部控制、风险管理、审计及关联交易等事项提出意

见和建议。

公司建立了审核委员会工作规程，认真履行对年报审计工作的监督职责。在外部审计师进场前，

审核委员会即关注公司财务状况，并与外部审计师协商确定本年度财务报告审计工作的时间安排；

在外部审计师审计过程中，审核委员会与其保持持续沟通，并督促其按时完成相关审计工作；在

93 / 302

2018 年年度报告

外部审计师出具初步审计意见后，审核委员会再次审阅公司财务报告并最终形成书面决议，同意

将审计后的财务报告提交公司董事会审议。

审核委员会与管理层讨论公司风险管理及内部控制系统，讨论内容包括公司在会计、内部审计及

财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算是

否充足，以确保公司已建立有效的风险管理及内部控制系统。审核委员会认为于公司于 2018 年度

内已符合前述有关公司风险管理及内部控制系统的要求。

薪酬委员会

报告期内，公司董事会薪酬委员会由 2 名独立非执行董事胡式海先生、李大壮先生和 1 名非执行

董事刘才明先生组成（刘才明先生已于 2018 年 5 月 25 日辞任），其中，胡式海先生为主任委员。

薪酬委员会的职责主要包括：拟订董事、职工代表监事与高级管理人员的薪酬管理办法与薪酬待

遇方案，并向董事会提出建议；拟订高级管理人员业绩考核办法、绩效评估程序和奖惩办法，并

向董事会提出建议；对公司薪酬制度执行情况进行监督；审查高级管理人员的履职情况并对其进

行绩效评价；董事会授予的其他职权及职责等。

2018 年度，董事会薪酬委员会召开 1 次会议，委员会全体委员均出席会议，会议出席率为 100%。

会议共审议 2 项议案，分别是《关于制订 2018 年度公司董事、监事目标薪酬的议案》及《关于制

订 2018 年度公司高级管理人员目标薪酬的议案》，并形成了相关决议。

本公司采纳了由薪酬委员会向董事会建议的董事、职工代表监事及高级管理人员的薪酬方案。

薪酬委员会的每次会议均有专门的会议记录，由各委员签署会议纪要，会议通过的所有事项都按

照有关规则记录并存档保留。

换届提名委员会

报告期内，公司董事会换届提名委员会由 3 名独立非执行董事陈丽洁女士、胡式海先生和李大壮

先生、1 名执行董事余德辉先生（已于 2019 年 2 月 21 日辞任）及 1 名非执行董事敖宏先生组成，

其中，余德辉先生为主任委员。

换届提名委员会的职责主要包括：研究董事、高级管理人员及董事会各专业委员会成员的选择标

准和程序，并向董事会提出建议；对董事候选人、高级管理人员人选及董事会各专业委员会成员

人选进行审查并提出考察意见和任职建议；评核独立非执行董事的独立性；董事会授予的其他职

权及职责等。

2018 年度，董事会换届提名委员会共召开 5 次会议，委员会全体委员均出席了会议，出席率为 100%，

会议审议了关于提名董事候选人、高级管理人员人选的议案，并形成了相关决议。

换届提名委员会的每次会议均有由各委员签署的会议纪要，并存档保留。

发展规划委员会

报告期内，公司董事会发展规划委员会成员由 1 名独立非执行董事胡式海先生、2 名执行董事余

德辉先生（已于 2019 年 2 月 21 日辞任）、蒋英刚先生及 1 名非执行董事敖宏先生组成，其中，

余德辉先生为主任委员。

94 / 302

2018 年年度报告

发展规划委员会的职责包括对公司长期发展战略、财务预算、投资、业务运营以及年度投资回报

的策略计划进行审议和评估。本年度内，发展规划委员会工作按其工作细则有序进行。

2018 年，发展规划委员会召开了 1 次会议，委员会全体委员出席会议，会议审议通过了公司 2018

年度生产指导性计划、2018 年度资本性支出计划及 2018 年度经营计划。

职业健康安全和环境委员会

报告期内，公司董事会职业健康安全和环境委员会成员由 1 名非执行董事王军先生及 2 名执行董

事卢东亮先生、蒋英刚先生组成，其中，蒋英刚先生任主任委员。

职业健康安全和环境委员会的职责包括审议公司安全环保健康工作年度计划；监督公司安全环保

健康计划的有效实施；对重大事故的发生提出质询并检查和督促重大事故的处理等；对安全环保

健康方面的重大决策向董事会提出建议。

2018 年，职业健康安全和环境委员会召开了 1 次会议，委员会全体委员出席会议，会议审议通过

了公司 2018 年度安全环保工作方案。

监事会

监事会负责对董事会及其成员以及高级管理层进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公

司员工的合法权益。

报告期内，公司第六届监事会由三名监事组成，包括二名股东代表监事刘祥民先生（已于 2018

年 12 月 11 日离任，叶国华先生同日当选为公司监事）、王军先生（已于 2019 年 2 月 20 日离任，

单淑兰女士同日当选为公司监事）和一名职工代表监事伍祚明先生，其中，刘祥民先生任监事会

主席（刘祥民先生离任后，经监事会选举由叶国华先生担任监事会主席）。

2018 年，监事会共召开 8 次会议，其中 3 次为现场会议，5 次为书面会议，共审议、批准 14 项议

案。审议议案内容主要包括公司定期报告、年度监事会报告、年度内控报告、年度企业社会责任

报告、提名监事候选人、选举监事会主席及变更会计政策等。

本年度内，监事会根据《中华人民共和国公司法》等法律、法规和《中国铝业股份有限公司章程》

所赋予的职责，遵守诚信原则，认真履职,列席公司股东大会和董事会会议，围绕着如何适应本公

司不断发展的变化、如何提高本公司运作的透明度和规范化程度、如何树立本公司在资本市场上

的诚信形象，尤其是如何采取切实有效的措施保护投资者特别是中小投资者的利益，广泛听取公

司生产、经营、投资、财务等方面的工作报告，监督公司重大决策过程，努力维护股东权益和公

司利益。

公司管理层

公司管理层负责落实董事会决议，组织相应的经营管理活动。公司不定期召开由总裁主持、公司

管理层成员出席的总裁会议和由公司高级管理层主持、包括总部各部门负责人参加的总裁办公会

议，就公司运营、投资项目实施和财务事宜进行讨论和决策。本公司管理层，包括分（子）公司

经理和总部部门负责人，召开年度和年中工作会议，总结、部署年度和半年度的工作。会议有助

于组织、协调、沟通和督促各项运营工作的开展和实施。

95 / 302

2018 年年度报告

董事会秘书培训

公司董事会秘书（公司秘书）张占魁先生为公司的全职雇员，负责组织完成董事会及股东大会程

序、协调组织信息披露事宜、处理投资者关系以及协助保持公司管理层与董事及股东之间的联系

畅通。2018 年度，张占魁先生完成了不少于十五小时的相关专业培训。

投资者关系

本公司设有专门的投资者关系部门，负责投资者关系事务。本公司管理层通过路演、会议、个别

会面、团体访问及企业调研等方式，与投资者、分析师及媒体保持密切的沟通，不断加深他们对

公司的认知。

2018 年以来，面对资本市场与行业股票的下行压力，公司继续全方位、多渠道加大与投资者的沟

通交流力度，积极向资本市场传递公司经营业绩持续改善、成本竞争力持续提升、资产负债率持

续下降、转型升级步伐不断加快、高质量发展取得突破、海外发展开启新征程等正面信息，全力

维护资本市场对公司的信心。2018 年，共接待全球知名投资银行在内的机构投资者、分析师来访

47 批、304 人次；举行了四次业绩发布会，参会投资机构共计 353 家、投资者/分析师 474 人。2018

年 4 月、8 月，公司管理层分别带队赴香港、新加坡和欧洲以及国内主要城市进行业绩路演，进

行了 130 场投资者会议，会见投资者约 468 人，获得国内外投资者一致好评。公司还组织投资者

走访下属企业，使投资者全方位、零距离的了解企业，加深了对公司转型升级和高质量、多元化

发展的直观认识，给投资者留下了深刻印象。2018 年下半年国内外等多家机构给予公司股票买入

评级。

公司近几年通过采取一系列改善经营的措施，以及与国内外广大投资者进行的公开、透明和高效

的沟通与交流，获得了海内外资本市场的一致认可。在国际权威金融杂志《机构投资者》组织的、

在国际资本市场极具影响力的年度评选中，中国铝业被评为“2018 年亚洲区公司治理最受尊崇企

业”；荣获证券时报“金翼奖”最具价值港股通公司奖项；公司财务总监兼董事会秘书荣获“金

紫荆”最佳上市公司 CFO 奖项并再次荣登亚洲基础材料行业“最佳首席财务官”排行榜。

信息披露

公司始终秉承对投资者高度负责的态度，严格按照上交所、香港联交所及纽交所上市规则的有关

规定真实、准确、完整、及时、公平地披露信息。

公司一贯重视信息披露工作，谨慎对待拟披露的信息，特别是可能引起股价及市场波动的敏感信

息，公司制定了《中国铝业股份有限公司信息披露管理制度》和《中国铝业股份有限公司内幕信

息及知情人管理制度》，前述制度对信息的甄别、审核、发布、使用，以及对内幕信息知情人的

登记备案、保密责任、惩罚措施等均进行了严格规定。

公司对拟披露信息的审核程序一般依次为：证券事务代表、董事会秘书、总裁、董事长、董事会

（根据授权确定），审核后的信息披露文稿经证券事务代表和董事会秘书签字后方可予以发布。

公司董事长是公司信息披露的第一责任人，公司董事会是信息披露的管理机构，董事会秘书（公

司秘书）是公司日常信息披露管理工作负责人，董事会办公室是公司信息披露的日常办事机构。

96 / 302

2018 年年度报告

公司监事会定期或不定期对公司信息披露工作进行检查监督，公司董事会对年度信息披露工作进

行自我评估，并将评估结果纳入到公司内部控制评价报告中。

公司在 2019 年度将继续依法合规地做好各项公司治理工作，并不断完善公司各项治理制度，

进一步提高公司治理水平，健全内部控制制度，以维护公司股东利益为目标，保持公司持续、

稳定、健康发展。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

□适用 √不适用

二、 股东大会情况简介

会议届次

召开日期

决议刊登的指定

网站的查询索引

决议刊登的

披露日期

2017 年度股东大会

2018.06.26

www.sse.com.cn

2018.06.27

2018 年第一次临时股东大会、2018 年第一次 A

股类别股东会、2018 年第一次 H 股类别股东会

2018.09.17

www.sse.com.cn

2018.09.18

2018 年第二次临时股东大会

2018.12.11

www.sse.com.cn

2018.12.12

股东大会情况说明

√适用 □不适用

2018 年,公司共召开 3 次股东大会、1 次 A 股类别股东会和 1 次 H 股类别股东会，共审议通过议案

41 项，议案内容包括公司年度董事会报告、监事会报告、经审计的财务报告、公司年度弥补亏损

方案、年度融资方案、发行债务融资工具、续聘会计师事务所、担保事项、发行股份购买资产、

收购、出售资产构成的关联交易、选举董事等。各次股东大会的召集、召开、表决程序均合法有

效，所有提交股东大会的议案均获得通过。

三、 董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事

姓名

是否

独立

董事

余德辉

（已辞任）

敖宏

刘才明

（已辞任）

否

否

否

卢东亮

否

参加董事会情况

本年应参

加董事会

次数（注 1）

亲自

出席

次数

以通讯

方式参

加次数

委托出

席次数

缺席

次数

（注 2）

是否连续

两次未亲自

参加会议

18

18

5

18

14

17

3

18

9

9

9

9

4

1

2

0

0

0

0

0

是

否

否

否

参加股东

大会情况

出席

股东大会

的次数（注 3）

2

3

0（注 4）

3

97 / 302

2018 年年度报告

蒋英刚

朱润洲

王军

陈丽洁

胡式海

李大壮

否

否

否

是

是

是

18

2

18

18

18

18

16

2

18

17

16

18

9

9

9

9

9

9

2

0

0

1

2

0

0

0

0

0

0

0

否

否

否

否

否

否

2

1（注 5）

3

3

2

3

注 1：本年应参加董事会次数包括以通讯方式召开的董事会。

注 2：缺席次数不包括董事委托出席次数。

注 3：由于公司公司 2018 年第一次临时股东大会、2018 年第一次 A 股类别股东会及 2018 年第一

次 H 股类别股东会同为 2018 年 9 月 17 日召开，故在此算作一次股东大会。

注 4：由于刘才明先生于 2018 年 5 月 25 日辞任公司董事，故没有参加公司 2018 年的股东大会。

注 5：朱润洲先生以董事候选人的身份参加了公司于 2018 年 12 月 11 日召开的 2018 年第二次临

时股东大会。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

√适用 □不适用

因其他重要公务，余德辉先生未能参加公司分别于 2018 年 7 月 18 日和 2018 年 7 月 30 日召开的

第六届董事会第二十八次会议和第六届董事会第二十九次会议。

年内召开董事会会议次数

其中：现场会议次数

通讯方式召开会议次数

现场结合通讯方式召开会议次数

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

□适用√不适用

(三) 其他

□适用 √不适用

18

9

9

0

四、 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，

应当披露具体情况

√适用 □不适用

98 / 302

2018 年年度报告

报告期内，董事会下设各专业委员会在履行职责时不存在异议事项。

董事会下设各专业委员会在报告期内均认真履行职责，对公司重大决策、风险管理、内部控制、

高管人选提名，以及董事、监事及高管人员薪酬方案等进行认真研究，提出专业意见，提高了董

事会的决策能力和治理效果。

审核委员会严格按照审核委员会工作规程，认真履行对年报审计工作的监督职责。在外部审计师

进场前，审核委员会即关注公司财务状况，并与外部审计师协商确定本年度财务报告审计工作的

时间安排；在外部审计师审计过程中，审核委员会与其保持持续沟通，并督促其按时完成相关审

计工作；在外部审计师出具初步审计意见后，审核委员会再次审阅公司财务报告并最终形成书面

决议，同意将审计后的财务报告提交本公司董事会审议。

审核委员会积极与管理层讨论公司风险管理及内部控制系统，讨论内容包括公司在会计、内部审

计及财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预

算是否充足，以确保公司已建立有效的风险管理及内部控制系统。

换届提名委员会切实履行职责，提名董事候选人有高级管理人员人选，对候选人的教育背景、职

业经历及专业技能等综合情况进行了充分的调查和了解，以确保所有提名人选均符合任职资格，

并向董事会提出建议。

薪酬委员会认真研究公司薪酬分配方案，对董事、职工代表监事及高级管理人员的薪酬标准、绩

效考核机制等进行审查，向董事会提出建议，并监督公司薪酬管理执行情况，切实履行了勤勉尽

责义务。

职业健康安全和环境委员会审议通过了公司年度安全环保工作方案，确定了安全环保工作目标、

工作方案及需重点解决的问题和具体措施，并向董事会进行了汇报。

五、 监事会发现公司存在风险的说明

□适用 √不适用

六、 公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能

保持自主经营能力的情况说明

□适用 √不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

√适用 □不适用

2018 年底，因公司控股股东中铝集团之全资子公司中国铜业集团有限公司接受无偿划转云南冶金

集团股份有限公司 51%股权，云南冶金集团股份有限公司之控股子公司云南铝业股份有限公司（以

下简称“云铝股份”）与公司在氧化铝、电解铝业务方面存在同业竞争，中铝集团作为云铝股份

的间接控股股东及公司的直接控股股东，于 2019 年 1 月 2 日向公司出具避免同业竞争承诺函，其

将于 2019 年内开始筹划公司与云铝股份同业竞争业务整合工作，并承诺在五年内解决公司与云铝

股份的同业竞争问题。

99 / 302

2018 年年度报告

七、 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司人力资源部根据市场水平和公司薪酬策略，提出公司高级管理人员薪酬方案，经公司董事会

薪酬委员会审议通过后提交公司董事会审定。

人力资源部根据公司年度经营业绩及公司高级管理人员的履职情况最终确定高级管理人员的业绩

考核结果，兑现薪酬。

八、 是否披露内部控制自我评价报告

√适用 □不适用

公司于 2019 年 3 月 28 日召开的第六届董事会第四十一次会议及第六届监事会第十八次会议分别

审议通过了《中国铝业股份有限公司 2018 年度内部控制自我评价报告》。报告详情请见公司与本

年报同日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《中国铝业股份有限公司 2018 年度内

部控制自我评价报告》。

报告期内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

九、 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

公司于 2019 年 3 月 28 日召开的第六届董事会第四十一次会议审议通过了由公司审计师安永华明

会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《中国铝业股份有限公司 2018 年度内部控制审计报告》，

根据该报告，公司审计师确认公司在所有重大方面均保持了有效的财务报告内部控制。

是否披露内部控制审计报告：是

十、 其他

□适用 √不适用

100 / 302

2018 年年度报告

第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

一、公司债券基本情况

债券名称

简称 代码

发行日

到期日

单位:亿元 币种:人民币

利率

还本付息

（%）

方式

交易场所

债券

余额

135890 2016.09.23

2019.09.23

4

4.30

143804 2018.09.14

2021.09.18

11

4.55

143805 2018.09.14

2023.09.18

9

4.99

155032 2018.11.14

2021.11.16

14

4.19

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

按 年 付

息，到期

还本付息

上海证券

交易所

按 年 付

息，到期

还本付息

上海证券

交易所

按 年 付

息，到期

还本付息

上海证券

交易所

按 年 付

息，到期

还本付息

上海证券

交易所

中国铝业股份有

限公司非公开发

行 2016 年公司债

券（第一期）

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）

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）

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）

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）

16 中铝

01

18 中铝

01

18 中铝

02

18 中铝

03

18 中铝

04

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。

公司债券其他情况的说明

□适用 √不适用

101 / 302

2018 年年度报告

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

名称

海通证券股份有限公司

债券受托管理人

办公地址 北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系人

郭实、姜红艳、赵业沛、孟浩

联系电话 （86 10）88027267、88027189

名称

中诚信证券评估有限公司

办公地址 上海市青浦区工业园区郏一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

资信评级机构

其他说明：

□适用 √不适用

三、公司债券募集资金使用情况

√适用 □不适用

根据债券募集说明书的约定，16 中铝 01 债、18 中铝 01 债、18 中铝 02 债、18 中铝 03 债及 18

中铝 04 债所募集的资金全部用于置换公司债务。

四、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。

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

√适用 □不适用

公司现有债券均无担保，亦无限制发行人债务和对外担保规模、限制发行人向第三方出售或抵押

主要资产、设置商业保险等商业安排、设置偿债专项基金等其他增信措施。

公司按照债券条款约定按时偿还本息。

六、公司债券持有人会议召开情况

□适用 √不适用

七、公司债券受托管理人履职情况

√适用 □不适用

海通证券股份有限公司作为公司债券的受托管理人，依据相关规定，持续关注公司经营情况、财

务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护了债券持有人的合法权益。

102 / 302

2018 年年度报告

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用□不适用

主要指标

2018 年

2017 年

息税折旧摊销前利润

15,170,514

14,943,844

流动比率

速动比率

资产负债率（%）

EBITDA 全部债务比

利息保障倍数

现金利息保障倍数

EBITDA 利息保障倍数

贷款偿还率（%）

利息偿付率（%）

0.79

0.49

66.3

0.15

1.52

4.09

3.24

100

100

0.76

0.52

67.1

0.14

1.63

4.00

3.09

100

100

单位:元 币种:人民币

本期比上年同期

增减（%）

变动原因

1.52

0.03

-0.03

-0.8

7.15

-6.75

1.81

4.85

0

0

九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

公司 2018 年全年合计到期债券 241.95 亿元，均按期还本付息，有效保障了投资人的合法权益。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司发行的各类债务融资工具 152.2 亿元，均按期还本付息。

十、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在银行授信总额为 1,831 亿元，已使用 616 亿元，未使用 1,215

亿元。

十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

□适用 √不适用

十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

□适用 √不适用

103 / 302

2018 年年度报告

第十一节 财务报告

一、 审计报告

√适用 □不适用

中国铝业股份有限公司全体股东：

一、审计意见

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

我们审计了中国铝业股份有限公司的财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，

2018 年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的中国铝业股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，

公允反映了中国铝业股份有限公司 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的合并

及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审

计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们

独立于中国铝业股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证

据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本年财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以

对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每

一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审

计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计

的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整

体发表审计意见提供了基础。

104 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项:

该事项在审计中是如何应对:

固定资产及在建工程的减值

于 2018 年 12 月 31 日，集团合并资产负债表中

我们了解和评估了管理层减值测试程序中关

固定资产及在建工程余额为人民币 107,054 百

键控制的设计有效性，并测试了其运行有效

万元。

性。

当事件或情况变化表明其账面价值可能无法收

我们将管理层采用的方法（基于未来折现现金

回时，集团需要测试固定资产及在建工程的减

流的可收回金额计算）与市场及行业指引进行

值情况。管理层通过确定该固定资产及在建工

了比较。

程所属的现金产出单元的可收回金额，对该类

固定资产及在建工程执行减值测试。根据减值

测试结果，2018 年管理层计提固定资产及在建

工程减值准备人民币 7 百万元。

我们还评估了计算中使用的关键假设的合理

性，包括铝锭和氧化铝的未来价格、生产成本、

运营费用和折现率。在评估这些关键假设时，

我们与管理层讨论这些参数，以了解和评估管

我们关注这一领域，是由于管理层所做的评估

理层确定这些参数的基础，并将其与一系列外

涉及未来现金流的估计，该估计需要重大的估

部行业预测报告进行比较。我们也引入了我们

计和判断，包括铝锭和氧化铝的未来价格、生

内部估值专家，协助我们评估管理层所使用折

产成本、运营费用以及适用于预测未来现金流

现率的合理性。

的折现率。这些估计和判断可能会受未来市场、

经济条件以及所采用折现率的预期外变化的影

响。

我们评估了管理层对关键假设的敏感性分析，

以确定对关键假设的某些不利变化，无论是单

独的还是整体的，都不会导致固定资产及在建

集团对固定资产及在建工程减值相关会计政策

工程的账面金额超过现金产出单元的可收回

及估计已披露在财务报表的“附注五、21 和

金额。

36”。同时，集团对固定资产及在建工程减值

测试的详情已披露在财务报表“附注七、12”。

我们也评估了财务报表中“附注七、12”中对

减值测试关键假设披露的充分性。

105 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

三、关键审计事项（续）

商誉减值

于 2018 年 12 月 31 日，集团合并资产负债表中

我们了解和评估了管理层减值测试程序中关

商誉余额为人民币 3,511 百万元。

键控制的设计有效性，并测试了其运行有效

管理层至少每年对商誉进行减值测试。出于减

性。

值测试的目的，商誉被分配至其所属的现金产

我们将管理层采用的方法（基于未来折现现金

出单元。管理层通过比较现金产出单元的可收

流的可收回金额计算）与市场及行业指引进行

回金额与现金产出单元的账面价值来执行减值

了比较。

测试。现金产出单元的可收回金额确定涉及估

计和判断，包括铝锭和氧化铝的未来价格、生

产成本、运营费用、用于估计未来现金流的增

长率以及适用于预测未来现金流的折现率。这

些估计和判断可能会受未来市场、经济条件以

及所采用折现率的预期外变化的影响。

我们还评估了计算中使用的关键假设的合理

性，包括铝锭和氧化铝的未来价格、生产成本、

运营费用、增长率和折现率。在评估这些关键

假设时，我们与管理层讨论这些参数，以了解

和评估管理层确定这些参数的基础，并将其与

一系列外部行业预测报告进行比较。我们也引

集团对商誉减值相关的会计政策和估计披露在

入了我们内部估值专家，帮助我们评估管理层

财务报表的“附注五、21 和 36”。同时，集团

所使用折现率的合理性。

对商誉减值的详情，已披露在财务报表“附注

七、15”。

我们评估了管理层对关键假设的敏感性分析，

以确定对关键假设的某些不利变化，无论是单

独的还是整体的，都不会导致现金产出单元的

账面金额超过现金产出单元的可收回金额。

我们也评估了财务报表中“附注七、15”中对

减值测试关键假设披露的充分性。

106 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

三、关键审计事项（续）

递延所得税资产的确认

于 2018 年 12 月 31 日，集团对可抵扣暂时性差

我们了解和评估了管理层对递延所得税资

异和累计税务亏损确认的递延所得税资产为人

产的确认和收回性测试程序中关键控制的

民币 1,543 百万元。集团以预计未来的应纳税

设计有效性，并测试了其运行有效性。

所得额为限对能够实现的递延所得税资产进行

确认。递延所得税资产的确认是我们审计工作

的重点，因为该金额重大，并且未来的应纳税

所得额的估计复杂且具有判断性，其所采用的

假设会受未来市场及经济条件预期外变化的影

响。

集团对递延所得税资产相关的会计政策和估计

的披露在财务报表的“附注五、32 和 36”。同

时，集团对递延所得税资产的详情已披露于“附

注七、17”。

我们将预测中使用的关键假设与法律框架

（特别是税率和可能使用的累计税务亏损）

进行了比较。

我们评估了管理层估计未来应纳税所得额

所采用的假设和方法，特别是铝锭和氧化铝

的未来价格，我们比较了外部行业分析师基

于市场变化趋势发布的预测价格。我们也引

入了我们税务专家，协助我们从税务技术层

面评估管理层的分析。

我们也评估了财务报表中“附注七、17”对

递延所得税资产披露的充分性。

107 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

四、其他信息

中国铝业股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财

务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务

报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，

我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要

的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中国铝业股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关

的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中国铝业股份有限公司的财务报告过程。

108 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包

含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一

重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能

影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行

以下工作：

（1） 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风

险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、

故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未

能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2） 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3） 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4） 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中

国铝业股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结

论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用

者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基

于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中国铝业股份有限公司不

能持续经营。

（5） 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易

和事项。

（6） 就中国铝业股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务

报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

109 / 302

2018 年年度报告

审计报告(续)

安永华明(2019)审字第 60968352\_A30 号

中国铝业股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计

中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为

影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本年财务报表审计最为重要，因而构成关键审计

事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，

如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定

不应在审计报告中沟通该事项。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：赵毅智

（项目合伙人）

中国注册会计师：孙芳

中国北京

2019 年 3 月 28 日

110 / 302

二、 财务报表

2018 年年度报告

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位: 中国铝业股份有限公司 单位:千元 币种:人民币

2017 年 12 月 31 日

(经重述)

2018 年 12 月 31 日

项目

附注

流动资产：

货币资金

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产

交易性金融资产

应收票据及应收账款

预付款项

其他应收款

存货

其他流动资产

流动资产合计

非流动资产：

长期应收款

长期股权投资

其他权益工具投资

可供出售金融资产

投资性房地产

固定资产

在建工程

无形资产

商誉

长期待摊费用

递延所得税资产

其他非流动资产

非流动资产合计

资产总计

21,295,940

30,004,058

-

16,141

9,534

-

8,100,532

8,008,937

1,550,182

953,682

4,953,585

6,531,345

20,459,668

20,547,556

2,519,186

2,589,198

58,895,234

68,644,310

204,718

261,156

9,756,811

12,942,654

1,729,825

-

-

1,928,201

1,156,006

1,332,370

94,073,649

86,175,914

12,980,261

9,883,125

13,649,023

11,868,715

3,510,633

2,345,930

667,772

484,536

1,542,569

1,606,150

2,709,613

2,343,738

141,980,880

131,172,489

200,876,114

199,816,799

七、1

七、2

七、2

七、3

七、4

七、5

七、6

七、7

七、8

七、9

七、10

七、11

七、12

七、13

七、14

七、15

七、16

七、17

七、18

111 / 302

流动负债：

短期借款

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融负债

交易性金融负债

应付票据及应付账款

合同负债

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

其他流动负债

流动负债合计

非流动负债：

长期借款

应付债券

长期应付款

长期应付职工薪酬

预计负债

递延收益

其他非流动负债

递延所得税负债

非流动负债合计

负债合计

2018 年年度报告

七、20

39,296,192

31,041,442

-

89,426

1,766

-

14,007,600

12,360,441

1,579,322

-

-

1,605,374

1,159,356

903,524

944,823

1,032,241

9,041,600

11,062,266

6,319,810

21,820,632

2,398,088

10,421,752

74,748,557

90,337,098

42,756,340

33,593,194

9,698,134

3,204,583

2,664,261

4,333,477

777,305

132,250

484,416

132,844

900,924

119,509

591,676

-

1,812,805

993,742

58,458,355

43,737,105

133,206,912

134,074,203

七、21

七、22

七、23

七、24

七、25

七、26

七、27

七、28

七、29

七、30

七、31

七、32

七、33

七、34

七、17

112 / 302

所有者权益（或股东权益）：

股本

其他权益工具

其中：永续债

资本公积

其他综合收益

专项储备

盈余公积

累计亏损

2018 年年度报告

七、35

七、36

七、36

七、37

七、38

七、39

七、40

七、41

14,903,798

14,903,798

3,988,000

2,019,288

3,988,000

2,019,288

30,104,970

19,740,711

221,108

145,938

342,112

146,934

5,774,571

5,867,557

-2,723,495

-3,332,371

归属于母公司所有者权益合计

52,414,890

39,688,029

少数股东权益

七、42

15,254,312

26,054,567

所有者权益（或股东权益）合计

67,669,202

65,742,596

负债和所有者权益（或股东权益）总计

200,876,114

199,816,799

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

113 / 302

2018 年年度报告

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位:中国铝业股份有限公司 单位:千元 币种:人民币

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

2018 年 12 月 31 日

项目

附注

流动资产：

货币资金

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产

4,485,244

16,477,494

-

6,581

应收票据及应收账款

十六、1

1,098,718

1,257,867

预付款项

其他应收款

存货

其他流动资产

流动资产合计

非流动资产：

长期应收款

883,248

457,638

十六、2

14,299,555

18,784,168

3,062,042

3,728,568

234,327

276,216

24,063,134

40,988,532

6,935,845

2,200,684

长期股权投资

十六、3

63,394,420

45,192,907

其他权益工具投资

可供出售金融资产

固定资产

在建工程

无形资产

商誉

长期待摊费用

递延所得税资产

其他非流动资产

非流动资产合计

资产总计

1,665,441

-

-

1,862,701

17,341,499

18,911,582

784,835

1,066,510

2,330,945

57,676

656,317

280,626

816,502

1,109,043

2,330,945

69,583

653,794

308,579

94,514,114

73,456,320

118,577,248

114,444,852

114 / 302

2018 年年度报告

流动负债：

短期借款

应付票据及应付账款

预收款项

合同负债

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

其他流动负债

流动负债合计

非流动负债：

长期借款

应付债券

长期应付款

长期应付职工薪酬

预计负债

递延收益

非流动负债合计

负债合计

所有者权益（或股东权益）：

股本

其他权益工具

其中：永续债

资本公积

其他综合收益

专项储备

盈余公积

累计亏损

所有者权益（或股东权益）合计

25,440,000

596,215

-

110,154

541,719

211,997

9,380,138

732,606

1,628,886

38,641,715

20,190,000

1,188,168

192,039

-

496,825

233,799

9,726,132

16,916,792

9,919,965

58,863,720

20,779,600

14,162,540

6,972,522

195,647

554,777

3,180

45,858

28,551,584

67,193,299

3,204,583

1,325,750

614,759

-

88,670

19,396,302

78,260,022

14,903,798

14,903,798

3,988,000

3,988,000

2,019,288

2,019,288

32,189,875

19,462,900

7,425

48,055

5,774,571

-5,527,775

51,383,949

6,836

43,493

5,867,557

-6,119,042

36,184,830

负债和所有者权益（或股东权益）总计

118,577,248

114,444,852

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

115 / 302

2018 年年度报告

合并利润表

2018 年 1—12 月

项目

附注

单位:千元 币种:人民币

2017 年度

（经重述）

2018 年度

七、43

180,240,154 181,020,428

178,833,797 178,223,575

七、43

164,309,718 165,733,305

七、44

1,408,656

1,310,004

七、45

2,496,933

2,372,966

七、46

2,927,398

3,546,407

626,873

498,234

七、47

4,484,387

4,572,356

4,685,050

4,830,704

492,232

706,690

七、48

2,471,991

190,303

七、49

107,841

-

75,882

73,239

739,988

341,021

-160,117

-157,098

一、营业总收入

二、营业总成本

其中：营业成本

税金及附加

销售费用

管理费用

研发费用

财务费用

其中：利息费用

利息收入

资产减值损失

信用减值损失

加：其他收益

投资收益（损失以“－”号填列）

其中：对联营企业和合营企业的投资收益

七、50

七、50

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）

七、51

100,967

-131,073

资产处置收益（损失以“－”号填列）

七、52

101,098

76,739

三、营业利润（亏损以“－”号填列）

2,424,292

3,156,779

加：营业外收入

减：营业外支出

七、53

七、54

361,506

145,596

355,471

253,365

四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）

2,430,327

3,049,010

减：所得税费用

七、57

822,499

643,734

五、净利润（净亏损以“－”号填列）

1,607,828

2,405,276

（一）按经营持续性分类

1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）

1,607,828

2,405,276

（二）按所有权归属分类

1.归属于母公司股东的净利润

2.少数股东损益

870,230

1,413,028

737,598

992,248

116 / 302

2018 年年度报告

六、其他综合收益的税后净额

-132,478

-673,858

归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额

-131,839

-673,858

（一）不能重分类进损益的其他综合收益

-11,083

1.其他权益工具投资公允价值变动

七、38

-11,083

-

-

（二）将重分类进损益的其他综合收益

-120,756

-673,858

1.外币财务报表折算差额

-120,756

-634,793

2.可供出售金融资产公允价值变动损益

-

-39,065

归属于少数股东的其他综合收益的税后净额

-639

-

七、综合收益总额

1,475,350

1,731,418

归属于母公司所有者的综合收益总额

738,391

739,170

归属于少数股东的综合收益总额

736,959

992,248

八、每股收益：

（一）基本每股收益(元/股)

（二）稀释每股收益(元/股)

七、58

七、58

0.044

0.044

0.087

0.087

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：9,629 千元,上期被合并方

实现的净利润为：41,327 千元。

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

117 / 302

2018 年年度报告

母公司利润表

2018 年 1—12 月

项目

附注

单位:千元 币种:人民币

2017 年度

（经重述）

2018 年度

十六、4

24,474,221

33,704,761

十六、4

21,915,347

30,399,095

395,547

214,895

442,020

310,742

1,020,413

1,479,306

91,417

75,138

1,824,678

2,217,032

2,811,196

2,995,856

911,624

659,019

5,096

19,426

933,397

304,147

-

28,662

一、营业收入

减：营业成本

税金及附加

销售费用

管理费用

研发费用

财务费用

其中：利息费用

利息收入

资产减值损失

信用减值损失

加：其他收益

投资收益（损失以“－”号填列）

十六、5

2,285,396

1,713,777

其中：对联营企业和合营企业的投资收益

十六、5

199,892

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）

-

351,651

-36,110

资产处置收益（损失以“－”号填列）

二、营业利润（亏损以“－”号填列）

加：营业外收入

减：营业外支出

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）

减：所得税费用

四、净利润（净亏损以“－”号填列）

36,054

1,070,857

688,685

1,254,467

212,426

21,653

210,432

207,134

690,679

1,068,986

-2,674

-344,860

693,353

1,413,846

（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）

693,353

1,413,846

五、其他综合收益的税后净额

（一）不能重分类进损益的其他综合收益

1.其他权益工具投资公允价值变动

（二）将重分类进损益的其他综合收益

1.可供出售金融资产公允价值变动损益

六、综合收益总额

-5,880

-5,880

-5,880

-39,065

-

-

-

-

-39,065

-39,065

687,473

1,374,781

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

118 / 302

2018 年年度报告

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

项目

附注

单位：千元 币种：人民币

2017年度

（经重述）

2018年度

一、经营活动产生的现金流量：

销售商品、提供劳务收到的现金

155,373,095

163,211,182

收到的税费返还

24,204

64,608

收到其他与经营活动有关的现金

七、59(1)

1,838,349

1,226,172

经营活动现金流入小计

购买商品、接受劳务支付的现金

支付给职工以及为职工支付的现金

支付的各项税费

157,235,648

164,501,962

126,023,473

134,065,794

7,312,061

6,770,404

5,307,868

5,969,745

支付其他与经营活动有关的现金

七、59(2)

5,406,756

4,344,622

经营活动现金流出小计

144,050,158

151,150,565

经营活动产生的现金流量净额

七、60(1)

13,185,490

13,351,397

二、投资活动产生的现金流量：

收回投资收到的现金

取得投资收益收到的现金

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净

额

228,816

34,031

437,897

135,465

564,791

478,536

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额

七、60(3)

6,558

5,631,298

取得子公司及其他营业单位收到的现金净额

七、60(2)

255,650

255,152

收到其他与投资活动有关的现金

七、59(3)

72,706

1,436,098

投资活动现金流入小计

1,566,418

7,970,580

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

6,852,022

9,369,212

投资支付的现金

356,300

2,720,731

支付其他与投资活动有关的现金

七、59(4)

53,779

1,623,951

投资活动现金流出小计

投资活动产生的现金流量净额

7,262,101

13,713,894

-5,695,683

-5,743,314

119 / 302

2018 年年度报告

三、筹资活动产生的现金流量：

吸收投资收到的现金

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金

发行其他权益工具收到的现金

取得借款收到的现金

发行债券收到的现金

907,506

12,718,761

837,621

12,718,761

2,000,000

-

79,222,696

91,562,832

13,285,840

3,500,000

收到其他与筹资活动有关的现金

七、59(5)

1,312,015

1,000,036

筹资活动现金流入小计

同一控制下企业合并所支付的对价

偿还债务支付的现金

96,728,057

108,781,629

373,495

176,848

99,880,820

99,166,459

分配股利、利润或偿付利息支付的现金

5,772,765

5,542,484

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润

327,645

309,465

购买少数股东股权

偿还其他权益工具所支付的现金

其他权益工具派息所支付的现金

3,765

1,413,289

2,417,758

2,895,910

410,548

501,933

支付其他与筹资活动有关的现金

七、59(6)

4,135,382

2,483,700

筹资活动现金流出小计

112,994,533

112,180,623

筹资活动产生的现金流量净额

-16,266,476

-3,398,994

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响

71,455

-221,567

五、现金及现金等价物净增加额

七、60(1)

-8,705,214

3,987,522

加：上年末现金及现金等价物余额

七、60(4)

27,835,866

23,848,344

六、年末现金及现金等价物余额

七、60(4)

19,130,652

27,835,866

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

120 / 302

2018 年年度报告

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

项目

附注

单位:千元 币种:人民币

2017年度

（经重述）

2018年度

一、经营活动产生的现金流量：

销售商品、提供劳务收到的现金

15,186,008

21,049,341

收到的税费返还

收到其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流入小计

购买商品、接受劳务支付的现金

支付给职工以及为职工支付的现金

支付的各项税费

支付其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流出小计

经营活动产生的现金流量净额

二、投资活动产生的现金流量：

收回投资收到的现金

取得投资收益收到的现金

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的

现金净额

5,211

7,958

298,278

101,319

15,489,497

21,158,618

9,248,368

13,665,340

2,226,390

1,770,734

1,164,656

944,933

595,358

1,666,346

13,234,772

18,047,353

2,254,725

3,111,265

198,000

34,031

1,317,865

1,661,722

41,213

63,609

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额

-

5,712,903

收到其他与投资活动有关的现金

投资活动现金流入小计

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的

现金

投资支付的现金

14,047,613

19,248,792

15,604,691

26,721,057

397,725

1,337,732

203,790

4,118,145

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

4,211,043

15,387

支付其他与投资活动有关的现金

投资活动现金流出小计

投资活动产生的现金流量净额

13,664,184

14,304,786

18,476,742

19,776,050

-2,872,051

6,945,007

121 / 302

2018 年年度报告

三、筹资活动产生的现金流量：

发行其他权益工具收到的现金

取得借款收到的现金

发行债券收到的现金

筹资活动现金流入小计

偿还债务支付的现金

2,000,000

-

46,569,105

42,294,083

10,000,000

3,000,000

58,569,105

45,294,083

65,097,603

45,242,380

分配股利、利润或偿付利息支付的现金

4,544,067

3,137,769

其他权益工具派息所支付的现金

支付其他与筹资活动有关的现金

110,010

110,000

237,400

688,534

筹资活动现金流出小计

69,989,080

49,178,683

筹资活动产生的现金流量净额

-11,419,975

-3,884,600

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响

74,680

-45,661

五、现金及现金等价物净增加额

-11,962,621

6,126,011

加：上年末现金及现金等价物余额

16,320,277

10,194,266

六、年末现金及现金等价物余额

4,357,656

16,320,277

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

122 / 302

2018 年年度报告

合并所有者权益变动表

2018 年 1—12 月

项目

一、上年年末余额

加：会计政策变更（附注五、37）

同一控制下企业合并（附注八、2）

二、本年年初余额（经重述）

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）

（一）综合收益总额

（二）所有者投入和减少资本

1.少数股东增资

2.收购少数股东股权

3.重组子公司股权结构

4.收购子公司

5.同一控制下的企业合并（附注八、2）

6.发行高级永续债

7.偿还高级永续债

8.股权置换安排

9.三供一业资产移交

10.处置子公司

11.中铝集团对同一控制下企业合并所取得的子公司在合并前

增资

（三）利润分配

1.对其他权益工具持有人的派息

2.对所有者（或股东）的分配（注）

（四）专项储备

1.本年提取

2.本年使用

3.按比例享有的联营企业专项储备的变动净额

4.分步收购子公司

（五）专项资金拨入

四、本年年末余额

股本

其他权益工具

资本公积 其他综合收益

专项储备

盈余公积

累计亏损

归属于母公司所有者权益

2018 年度

单位:千元 币种:人民币

少数股东权益

所有者权益合计

14,903,798

-

-

14,903,798

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

2,019,288

-

-

2,019,288

1,968,712

-

1,988,000

-

-

-

-

-

1,988,000

-

-

-

-

19,569,429

-

171,282

19,740,711

10,364,259

-

10,362,059

78,271

-218

-77,511

-

-443,582

-

-

10,735,214

-

-

342,112

10,835

-

352,947

-131,839

-131,839

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

144,361

-

2,573

146,934

-996

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

5,867,557

-

-

5,867,557

-92,986

-

-92,986

-

-

-

-

-

-

-

-

-92,986

-

-3,368,095

-133,346

35,724

-3,465,717

742,222

870,230

-30,767

-

-

-

-

-

-

-

-

-30,767

-

26,035,429

-16,925

19,138

26,037,642

-10,783,330

736,959

-10,612,821

759,350

-3,547

77,511

1,468,435

-

-

-2,175,133

-10,735,214

-3,063

-1,160

65,513,879

-139,436

228,717

65,603,160

2,066,042

1,475,350

1,613,485

837,621

-3,765

-

1,468,435

-443,582

1,988,000

-2,175,133

-

-126,816

-1,160

-

-

69,885

-

-

-

-

-

69,885

-

-

-

-

-

-

-

-

-

14,903,798

-19,288

-19,288

-

-

-

-

-

-

-

3,988,000

-

-

-

-

-

-

-

-

2,200

30,104,970

-

-

-

-

-

-

-

-

-

221,108

-

-

-

-996

331,640

323,521

2,051

-11,166

-

145,938

-

-

-

-

-

-

-

-

-

5,774,571

-97,241

-90,722

-6,519

-

-

-

-

-

-

-2,723,495

-905,954

-300,538

-605,416

-1,514

82,823

84,337

-

-

-

15,254,312

-1,022,483

-410,548

-611,935

-2,510

414,463

407,858

2,051

-11,166

2,200

67,669,202

注：本年累计亏损中对所有者的分配为同一控制下企业合并取得的子公司在合并前对中铝集团的股利分配。

123 / 302

2018 年年度报告

124 / 302

项目

2017 年度（经重述）

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 其他综合收益 专项储备

盈余公积

累计亏损

一、上年年末余额

14,903,798

2,019,288

18,866,705

1,015,970

131,510

5,867,557

-4,636,530

17,618,510

55,786,808

加：同一控制下企业合并

-

-

169,242

-

692

-

1,911

10,535

182,380

二、本年年初余额

14,903,798

2,019,288

19,035,947

1,015,970

132,202

5,867,557

-4,634,619

17,629,045

55,969,188

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）

-

-

704,764

-673,858

14,732

-

1,302,248

8,425,522

9,773,408

（一）综合收益总额

-

-

-

-673,858

-

-

1,413,028

992,248

1,731,418

（二）所有者投入和减少资本

-

-

704,764

-

-6,149

-

-

8,103,176

8,801,791

1.少数股东增资

-

-

1,887,824

-

-

-

-

10,831,897

12,719,721

2.同一控制下企业合并

-

-

-242,564

-

-

-

-

-

-242,564

3.偿还高级永续债

-

-

-

-

-

-

-

-2,584,682

-2,584,682

4.收购少数股东股权

-

-

-980,725

-

-

-

-

-432,564

-1,413,289

5.处置子公司

-

-

-

-

-6,149

-

-

6,929

780

6.稀释股权导致丧失控制权

-

-

-

-

-

-

-

-96,568

-96,568

7.收购子公司

-

-

-

-

-

-

-

416,353

416,353

8.处置子公司股权但未丧失控制权

-

-

38,189

-

-

-

-

-38,189

-

9.中铝集团对同一控制下企业合并取得的子公司在合并前

增资

-

-

2,040

-

-

-

-

-

2,040

（三）利润分配

-

-

-

-

-

-

-110,780

-704,068

-814,848

1.对其他权益工具持有人的派息

-

-

-

-

-

-

-110,000

-391,933

-501,933

2.对所有者（或股东）的分配（注）

-

-

-

-

-

-

-780

-312,135

-312,915

（四）专项储备

-

-

-

-

20,881

-

-

34,166

55,047

1.本年提取

-

-

-

-

427,932

-

-

121,014

548,946

2.本年使用

-

-

-

-

403,355

-

-

86,848

490,203

3.按比例享有的合营企业及联营企业专项储备的变动净额

-

-

-

-

-3,696

-

-

-

-3,696

四、本年年末余额

14,903,798

2,019,288

19,740,711

342,112

146,934

5,867,557

-3,332,371

26,054,567

65,742,596

注：本年累计亏损中对所有者的分配为同一控制下企业合并取得的子公司在合并前对中铝集团的股利分配。

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

2018 年年度报告

125 / 302

母公司所有者权益变动表

2018 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目

2018 年度

资本公积 其他综合收益 专项储备

股本

其他权益工具

盈余公积

累计亏损

所有者权益合计

一、上年年末余额

14,903,798

2,019,288

19,462,900

6,836

43,493

5,867,557

-6,119,042

36,184,830

加：会计政策变更（附注五、37）

-

-

-

6,469

-

-

-11,364

-4,895

二、本年年初余额（经重述）

14,903,798

2,019,288

19,462,900

13,305

43,493

5,867,557

-6,130,406

36,179,935

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）

-

1,968,712

12,726,975

-5,880

4,562

-92,986

602,631

15,204,014

（一）综合收益总额

-

-

-

-5,880

-

-

693,353

687,473

（二）所有者投入和减少资本

-

1,988,000

12,724,775

-

-

-92,986

-

14,619,789

1.同一控制下企业合并

-

-

11,527

-

-

-

-

11,527

2.高级永续债

-

1,988,000

-

-

-

-

-

1,988,000

3.三供一业移交资产

-

-

-

-

-

-92,986

-

-92,986

4.股权置换安排

-

-

12,713,248

-

-

-

-

12,713,248

（三）利润分配

-

-19,288

-

-

-

-

-90,722

-110,010

1.对其他权益工具持有人的派息

-

-19,288

-

-

-

-

-90,722

-110,010

（四）专项储备

-

-

-

-

4,562

-

-

4,562

1.本年提取

-

-

-

-

100,980

-

-

100,980

2.本年使用

-

-

-

-

90,429

-

-

90,429

3.按比例享有的联营企业专项储备变动净额

-

-

-

-

-5,989

-

-

-5,989

（五）专项资金拨入

-

-

2,200

-

-

-

-

2,200

四、本年年末余额

14,903,798

3,988,000

32,189,875

7,425

48,055

5,774,571

-5,527,775

51,383,949

项目

股本

其他权益工具

资本公积 其他综合收益 专项储备 盈余公积

累计亏损

2018 年年度报告

2017 年度

14,903,798

14,903,798

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

2,019,288

2,019,288

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

19,478,287

19,478,287

-15,387

-

-15,387

-15,387

-

-

-

-

-

-

45,901

45,901

-39,065

-39,065

-

-

-

-

-

-

-

-

68,923

68,923

-25,430

-

972

-

972

-

-

-26,402

122,632

126,203

5,867,557

5,867,557

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-7,459,173

-7,459,173

1,340,131

1,413,846

36,285

-

36,285

-110,000

-110,000

-

-

-

所有者权益合

计

34,924,581

34,924,581

1,260,249

1,374,781

21,870

-15,387

37,257

-110,000

-110,000

-26,402

122,632

126,203

一、上年年末余额

二、本年年初余额

三、本年增减变动金额（减少以“-”填列）

（一）综合收益总额

（二）所有者投入和减少资本

1.同一控制下企业合并

2.对子公司丧失控制权

（三）利润分配

1.对其他权益工具持有人的派息

（四）专项储备

1.本年提取

2.本年使用

3.按比例享有的合营企业及联营企业专项储

备变动额

4.处置分公司

四、本年年末余额

-

-

-

-

-2,540

-

-

-2,540

-

14,903,798

-

2,019,288

-

19,462,900

-

6,836

-20,291

43,493

-

5,867,557

-

-6,119,042

-20,291

36,184,830

公司负责人：卢东亮 主管会计工作负责人：王军 会计机构负责人：赵红梅

126 / 302

2018 年年度报告

三、 公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

中国铝业股份有限公司（“本公司”）是根据原国家经济贸易委员会出具的批文“关于同意设立

中国铝业股份有限公司的批复”（国经贸企改[2001]818 号），由中国铝业集团有限公司（“中

铝集团”）、广西投资集团有限公司（原称广西开发投资有限责任公司）和贵州省物资开发投资

公司作为发起人，以发起方式设立的股份有限公司，总股本为 8,000,000 千股，每股面值 1 元。

本 公 司 于 2001 年 9 月 10 日 在 中 华 人 民 共 和 国 北 京 市 正 式 成 立 ， 并 取 得 了 注 册 号 为

100000000035734 号的企业法人营业执照，公司已办理三证合一，目前的社会统一信用代码为

911100007109288314。

本公司于 2001 年 12 月 12 日首次公开发行 2,588,236 千股（每股面值 1 元）境外上市外资股（H

股），并分别在香港联合交易所以及以美国存托股份的方式在纽约证券交易所上市，其中新增发

行 2,352,942 千新股，本公司非 H 股股东减持其非流通股 235,294 千股。

本公司于 2002 年 1 月行使超额配售权发行 161,654 千股（每股面值 1 元）的 H 股，其中新增发行

146,958 千新股，同时本公司非 H 股股东减持其非流通股 14,696 千股。

本公司于 2004 年 1 月行使配售权发行 549,976 千股（每股面值 1 元）的 H 股。

本公司于 2006 年 5 月行使配售权发行 600,000 千股（每股面值 1 元）的 H 股；同时中铝集团将其

所持 44,100 千股国家股划转给全国社会保障基金理事会，本公司接受全国社会保障基金理事会委

托，在本次配售同时出售上述 44,100 千股，并将所得款项支付给全国社会保障基金理事会。

本公司于 2007 年 4 月向本公司之子公司山东铝业股份有限公司（“山东铝业”）和本公司之联营

公司兰州铝业股份有限公司（“兰州铝业”）除本公司以外的股东发行了 1,236,732 千股（每股

面值 1 元）人民币普通股（A 股），以换股方式取得了山东铝业和兰州铝业 100%的股权，并在上

海证券交易所上市。同时，山东铝业和兰州铝业退市。

本公司于 2007 年 12 月 28 日向包头铝业股份有限公司（“包头铝业”）的原股东定向增发 637,880

千股（每股面值 1 元）人民币普通股（A 股），以换股方式取得了包头铝业 100%的股权。同时，

包头铝业退市。

本公司于 2015 年 6 月 15 日向 8 名特定投资对象增发 1,379,310 千股（每股面值 1 元）人民币普

通股（A 股）。

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司的总股本为 14,903,798 千股。

本公司于 2019 年 2 月 25 日向华融瑞通股权投资管理有限公司，中国人寿保险股份有限公司，深

圳市招平中铝投资中心（有限合伙），中国太平洋人寿保险股份有限公司，中国信达资产管理股

份有限公司，中银金融资产投资有限公司，工银金融资产投资有限公司和农银金融资产投资有限

公司八家投资者发行股份 2,118,875 千股(每股面值 1 元)人民币普通股(A 股)，购买上述公司持

127 / 302

2018 年年度报告

有的本公司之子公司中铝山东有限公司（“中铝山东”），中铝中州铝业有限公司（“中州铝业”），

包头铝业和中铝矿业有限公司（“中铝矿业”）的股权。

本公司及本公司之子公司（以下合称“本集团”）的经营范围主要为铝矿资源的开发及铝矿产品、

碳素制品及相关有色金属产品的生产、销售，火电、风电、太阳能发电及其相关产业的建设与运

营管理，以及从事煤炭、铁路、机械制造及其相关产业的投资；本集团也从事有色金属产品及煤

炭产品的贸易及物流业务。

中铝集团为本公司之最终控制股东。

本财务报表由本公司董事会于 2019 年 3 月 28 日批准报出。

2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度变化情况参见附注八。

四、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2. 持续经营

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的流动负债超出流动资产约为人民币 15,853 百万元。本公司董事

综合考虑了本集团如下可获得的资金来源：

 本集团 2019 年全年经营活动的预期净现金流入；

 于 2018 年 12 月 31 日，本集团未利用的银行机构的授信额度约为人民币 121,518 百万元，其

中人民币 92,582 百万元需于未来的 12 个月内续期。本公司董事基于过去的经验及良好的信

誉确信该可用信用额度在期满时可以获得重新批准；及

 鉴于本集团的信用历史，来自于银行及其他金融机构的其他可利用的融资渠道。此外，本集

团将继续优化融资战略，抓住现有资本市场的低利率机会，进一步降低公司融资成本。

经过评估，本公司董事相信本集团拥有充足的资源自本报告期末起不短于 12 个月的可预见未来期

间内持续经营。因此，本公司董事认为以持续经营为基础编制本集团 2018 年财务报表是合适的。

3. 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一

控制下的企业合并。对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金

流量自合并当年年初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对以前年度财务报表的相关

项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

128 / 302

2018 年年度报告

如附注八、2 所披露，本集团通过同一控制下的企业合并取得了赤壁长城碳素制品有限公司（“赤

壁碳素”）77.65%股权、哈尔滨东轻龙华物流有限公司（“东轻物流”）51%股权、平果铝业有限

公司炭素厂（“平果炭素厂”）业务和山东铝业有限公司炭素厂（“山东炭素厂”）业务。对于

通过同一控制下的企业合并取得的上述业务及股权，编制本集团比较合并财务报表时，对前期财

务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

由于该同一控制下的企业合并，本集团前期财务报表及相关附注均进行了重述。

五、 重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营

成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币千

元为单位表示。

本集团下属的子公司、合营企业及联营企业，根据其所处的经济环境自行决定其记账本位币，编

制财务报表时折算为人民币。

本集团位于香港的子公司中国铝业香港有限公司（“中铝香港”）的记账本位币为美元。

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一

控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为

合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日

期。

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），

按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账

面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢

价，不足冲减的则调整留存收益。

129 / 302

2018 年年度报告

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并的，以不早于合并方和被合并方同处于最终控制方的

控制下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入合并财务报表的比较报表，并将合并而增

加的净资产在比较报表中调整股东权益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并

的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计

量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的

股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，

并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的

公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨

认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的

股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公

允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨

认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的长期股权投

资，按照该长期股权投资在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入

当期损益；购买日之前持有的被购买方的长期股权投资在权益法核算下的其他综合收益，采用与

被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，除净损益、其他综合收益和利润

分配外的其他股东权益变动，转为购买日所属当期损益。对于购买日之前持有的被购买方的其他

权益工具投资，该权益工具投资在购买日之前累计在其他综合收益的公允价值变动转入留存损益。

5. 合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是

指被本公司控制的企业或主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构

化主体等）。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计期间和会计政策。对子公司可能存在的与

本公司不一致的会计政策，已按照本公司的会计政策调整一致。本集团内部各公司之间的所有交

易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当年亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额的，其

余额仍冲减少数股东权益。

130 / 302

2018 年年度报告

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得

控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买

日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期年初

纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并

后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控

制被投资方。不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

6. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相

关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本集团所

做的合营安排均为合营企业。

7. 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为

已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

(1) 外币交易

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产

负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目

折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资

本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生

日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允

价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合

收益。

(2) 外币财务报表的折算

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产

和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他

项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，按交易发生当年平均汇率折算。

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境

外经营相关的外币报表折算差额转入处置当年损益，部分处置的按处置比例计算。

131 / 302

2018 年年度报告

境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生当年平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为

调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具（自 2018 年 1 月 1 日起适用）

√适用 □不适用

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），

即从其账户和资产负债表内予以转销：

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全

额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，

或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放

弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同

一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质

性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按

照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团

承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团企业管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金

流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、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。金融资产在初始确认时以公允价值

计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不

超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他

类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式

是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对

本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其

132 / 302

2018 年年度报告

终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包含货币资金、

应收账款及应收票据、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本集团将自资产负债表日起一年

内到期的债权投资和长期应收款列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的债权投

资列报为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综

合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期

损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之

前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。此类金融资产列报

为其他权益投资。

满足下列条件之一的，属于交易性金融资产：取得相关金融资产的目的主要是为了在近期内出售

或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获

利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的

衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的

金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用

公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。此类金融资产列报为交易性金融资产，

自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的列报为其他非流动金融资产。

只有能够消除或显著减少会计错配时，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动

计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不

能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融资产。

当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其

他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍

生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

133 / 302

2018 年年度报告

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售

或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获

利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的

衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，

除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益

的金融负债：

(1) 能够消除或显著减少会计错配。

(2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、

评价并向关键管理人员报告。

(3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重

大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

(4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的

混合工具。

对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值

变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本集团自身信用风险变动

引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值

变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

企业在初始确认时将某金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不

能重分类为其他金融负债；其他金融负债也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。

信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的

所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本集团购买或源生的已发生信用

减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存

续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确

认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相

当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；

134 / 302

2018 年年度报告

如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当

于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；

如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失

的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低

信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团对于①销售商品及提供服务产生的客户信用评级极好及有抵押担保物的应收款项基于单项

评估预期信用损失；②除①外，销售商品及提供服务产生的应收款项以账龄组合为基础评估应收

账款的预期信用损失；③其他金融资产基于单项评估预期信用损失。

本集团在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有

依据的信息。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假

设等披露参见附注十、2（4）。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资

产的账面余额。

金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销

已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融

资产和清偿该金融负债。

财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合

同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允

价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后

按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累

计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以远期商品合约对商品价格风险进行套期保值。衍生金融工具初

始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正

数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保

留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

135 / 302

2018 年年度报告

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资

产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额

两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求

偿还的最高金额。

10. 金融工具（适用于 2017 年度）

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），

即从其账户和资产负债表内予以转销：

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全

额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，

或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放

弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同

一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质

性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按

照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团

承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷

款和应收款项和可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计

量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相

关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产，是指满足下列条件之一的金

融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合

136 / 302

2018 年年度报告

的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但

是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有

报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除

外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损

益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益

的金融资产：

(1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认

或计量方面不一致的情况；

(2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、

评价并向关键管理人员报告。

(3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重

大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

(4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的

混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且

其变动计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不

能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产。

按照上述条件，本集团指定的这类金融资产主要包括期货及期权合约。

贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于

此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，

均计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产

类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际

利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为

当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确

认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，

计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售金融资产，按成本计量。

137 / 302

2018 年年度报告

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他

金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期

损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回

购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获

利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财

务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂

钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计

量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益

的金融负债：

(1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认

或计量方面不一致的情况；

(2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、

评价并向关键管理人员报告。

(3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重

大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

(4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的

混合工具。

企业在初始确认时将某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不

能重分类为其他金融负债；其他金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债。

按照上述条件，本集团指定的这类金融负债主要包括期货及期权合约。

其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

138 / 302

2018 年年度报告

金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，

计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该

金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生

减值的客观证据，包括发行人或债务人发生严重财务困难、债务人违反合同条款（如偿付利息或

本金发生违约或逾期等）、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组，以及公开的数据显示预计未

来现金流量确已减少且可计量。

以摊余成本计量的金融资产

发生减值时，将该金融资产的账面通过备抵项目价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生

的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实

际利率（即初始确认时计算确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。减值后利息

收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。于贷款和应

收款项，如果没有未来收回的现实预期且所有抵押品均已变现或已转入本集团，则转销贷款和应

收款项以及与之相关的减值准备。

对单项金额重大和单项金额不重大的金融资产均单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生

减值，确认减值损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，

且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，

该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损

失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已

收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”

根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判

断。存在发生减值的客观证据的，转出的累计损失，为取得成本扣除当前公允价值和原已计入损

益的减值损失后的余额。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发

生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

在确定何谓“严重”或“非暂时性”时，需要进行判断。本集团根据公允价值低于成本的程度或

期间长短，结合其他因素进行判断。

以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时

市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生

的减值损失一经确认，不再转回。

139 / 302

2018 年年度报告

金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销

已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融

资产和清偿该金融负债。

财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付时，要求签发人向蒙受损失的

合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，不属于指定为

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负

债表日履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额，和初始确认金额扣除按照收入

确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以远期商品合约进行套期保值。衍生金融工具初始以衍生交易合

同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工

具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。但对于在活跃市场中没有报价且其公允

价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融工具，按成本计量。

除现金流量套期中属于有效套期的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当

期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保

留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资

产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额

两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求

偿还的最高金额。

11. 应收款项

(1).应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

本集团 2017 年度应收款项坏账准备的确认标准和计提方法如下：

140 / 302

2018 年年度报告

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准

本集团将账面价值大于人民币 8 百万元的应收款项认

定为单项金额重大的应收款项并单独计提坏账准备。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提

根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面

方法

价值的差额进行计提。

(2) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由

坏账准备的计提方法

当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原

有条款收回款项时，计提坏账准备。

根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面

价值的差额进行计提。

本集团 2018 年 1 月 1 日起应收款项坏账准备的确认标准和计提方法详见附注五、9。

12. 存货

√适用 □不适用

(1) 分类

存货包括原材料、在产品、库存商品、周转材料和备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

(2) 存货的计价方法

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。备品备件及原材料

均按照采购成本计量。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和

包装物等，低值易耗品和包装物釆用一次转销法进行摊销。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌

价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净

值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的

金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销

售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料、在产品及产成品均按单个存货类

别计提。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与

其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

(4) 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

141 / 302

2018 年年度报告

13. 持有待售资产

√适用 □不适用

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在

当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的

购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可

出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售

后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将对子公司投资整体

划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产外），其账面价值高于公允价值

减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认

为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产和处

置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销。

14. 长期股权投资

√适用 □不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制

方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间

差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）；合并日之前的其他综合收益，在处置该项

投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损

益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处置该项投资时转

入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融工具的则全额结

转。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交

易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购

买日新增投资成本之和作为初始投资成本），合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负

债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买日之前持有的因采用权益法核算而确认其他综合收

益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因

被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处

置该项投资时转入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融

工具的则全额结转；购买日之前持有的股权投资作为其他权益工具投资计入其他综合收益的累计

公允价值变动在改按成本法核算时全部转入留存收益。

除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：

支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必

要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资

142 / 302

2018 年年度报告

成本；通过非货币性资产交换取得的，按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定

初始投资成本；通过债务重组取得的，按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定初始投资

成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力

运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成

本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是

指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方

一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并

不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价

值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有

被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综

合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享

有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照

本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享

有的比例计算归属于投资方企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），

对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位

宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认

被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资

的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其

他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期

股权投资，因外置终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接

处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配

以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核

算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按

比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而

确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，将各项交易作为

一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与

所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，

在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行

143 / 302

2018 年年度报告

会计处理。丧失控制权的，在个别财务报表中，对于剩余股权，处置后的剩余股权能够对原有子

公司实施共同控制或重大影响的，确认为长期股权投资，按有关成本法转为权益法的相关规定进

行会计处理；否则，确认为金融工具，在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当

期损益。

长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注五、21。

15. 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使

用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的房屋建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经

济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当

期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

作为投资性房地产核算的土地使用权按使用年限（40 年至 70 年）按直线法摊销。作为投资性房

地产核算的房屋建筑物采用直线法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提，折

旧年限为 50 年，预计净残值率为 5%。

16. 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、以及办公及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或

新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产

的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项

资产的其他支出。本集团在进行公司制改制时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部

门确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，

计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

(2).折旧方法

√适用 □不适用

除使用提取的安全生产费及煤矿维简费形成的固定资产之外，固定资产折旧采用直线法并按其入

账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间

按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

144 / 302

2018 年年度报告

使用按照规定提取的安全生产费及煤矿维简费形成的固定资产，在安全及维简项目完工达到预定

可使用状态确认为固定资产的同时，按照形成固定资产的成本确认相同金额的累计折旧，在安全

生产费及煤矿维简费中列支，该固定资产在以后期间不再计提折旧（附注五、34）。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

类别

折旧方法 折旧年限（年） 预计净残值率（%） 年折旧率（%）

房屋及建筑物

直线法

机器设备

运输设备

直线法

直线法

办公及其他设备 直线法

8-45 年

3-30 年

6-10 年

3-10 年

5%

5%

5%

5%

2.11%至 11.88%

3.17%至 31.67%

9.50%至 15.83%

9.50%至 31.67%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时

进行调整。

(3).融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

√适用 □不适用

融资租入固定资产的认定依据及计价方法参见附注五、33。

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确

定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期

届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(4).固定资产清理及处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定

资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(5).固定资产减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注五、21）。

17. 勘探与评估支出

勘探与评估资产包括地形及地质勘测、勘探钻井、取样及挖沟以及与商业和技术可行性研究相关

的活动，以及用于对现有矿体进一步矿化，以及扩大矿区产量的开支。在取得一个地区的合法探

矿权之前所产生的开支于发生时计入当期损益。在企业合并中获得的勘探与评估资产以公允价值

进行初步确认，之后以成本扣除累计减值列账。当能够合理地确信矿产可用于商业生产时，勘探

及评估成本根据勘探与评估资产的性质转为有形资产或无形资产。如果项目在勘探与评估阶段被

放弃，则其所有勘探与评估开支将予核销。

18. 在建工程

√适用 □不适用

145 / 302

2018 年年度报告

在建工程成本按实际工程支出确定﹐包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使

用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时，转

入固定资产并开始计提折旧。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注五、21。

19. 借款费用

√适用 □不适用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊

销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计

入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预

定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

(1)资产支出已经发生；

(2)借款费用已经发生；

(3)为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

(4) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。

(5) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一

般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程

序之外的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生

的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

20. 无形资产

(1).计价方法、使用寿命、减值测试

√适用 □不适用

无形资产包括土地使用权、采矿权、探矿权、电脑软件及其他无形资产等。

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，

并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计

量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。公司制改建时国有股股东投入的无形资产，

按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

146 / 302

2018 年年度报告

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利

益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

土地使用权

土地使用权按使用年限（不超过 50 年）按直线法摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用

权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

采矿权和探矿权

集团的采矿权分为煤矿采矿权和铝土矿及其他矿的采矿权。采矿权以成本进行初始计量，成本包

括支付的采矿权价款及其他直接费用。

铝土矿及其他矿的采矿权，根据采矿权许可证规定的有效期限或自然资源的可开采年限孰短采用

直线法摊销。对于铝土矿及其他矿的采矿权，由矿权许可证规定的有效期限所代表的预计使用年

限为 3 至 30 年。

煤炭采矿权依据经济可采煤炭储量按产量法计提摊销。

探矿权以取得时的成本计量，并在获得采矿权证或是完成勘探和评估活动之后转入采矿权，并在

矿山投产之日开始按照采矿权的摊销方法摊销。

电脑软件

购买的电脑软件按购入及使该特定软件达到可使用状态时所产生的成本进行初始计量，按预计可

使用年限（不超过 10 年）摊销。

其他无形资产

其他无形资产主要包括猫场矿的收益分享权和外购的电解铝生产指标，这些无形资产以取得的成

本作为初始入账成本，并在其预计使用年限内按直线法摊销。

本集团对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当

调整。

无形资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注五、21。

(2).内部研究开发支出会计政策

√适用 □不适用

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分

为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；

147 / 302

2018 年年度报告

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售

该无形资产；及

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不

在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该

项目达到预定用途之日起转为无形资产。

21. 长期资产减值

√适用 □不适用

本集团对除存货、金融资产、递延所得税资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计

其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论

是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年

进行减值测试。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的

较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估

计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现

金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减

记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分

摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组

或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集

团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组

合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，

确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值

与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组

组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值

所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

148 / 302

2018 年年度报告

22. 长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本年和以后各年负担的、分摊期

限在一年以上的各项费用，按预计受益期间采用直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净

额列示。

23. 职工薪酬

(1).短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成

本。

(2).离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生

时计入相关资产成本或当期损益。

(3).辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当

期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与

涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

24. 长期应付款

长期应付款包括应付采矿权价款、应付融资租赁租赁款、专项应付款及其他长期应付款。专项应

付款为本集团取得政府作为企业所有者投入的具有专项或特定用途的款项。专项应付款主要包括

财政部专项资金用于国家重点技术改造项目。根据财政部有关文件中，这些资金作为项目国家资

本金注入。

本集团对收到的政府资本性拨款计入专项应付款，并且在相关项目完工形成长期资产后，转入资

本公积。

25. 利润分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

26. 预计负债

√适用 □不适用

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时

符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

149 / 302

2018 年年度报告

(1) 该义务是本集团承担的现时义务；

(2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

因开采煤矿、铝土矿等矿产资源而形成的复垦、弃置及环境清理等现时义务，当履行该义务很可

能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有

关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流

出进行折现后确定最佳估计数，因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的

增加金额，确认为利息费用。

每个资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前

最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

27. 其他权益工具

本集团发行的永续债到期后本集团有权不限次数展期，对于永续债票面利息，本集团有权递延支

付，本集团并无合同义务支付现金或其他金融资产，分类为其他权益工具。

本公司发行的永续证券，在其他权益工具中核算。本公司之子公司发行的永续证券，在少数股东

权益中核算。

28. 收入（自 2018 年 1 月 1 日起适用）

√适用 □不适用

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关

商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利

益。

销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下

列因素的基础上，以客户取得相关商品控制权的时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品

所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受

该商品。该时点通常为货物发出时。

150 / 302

2018 年年度报告

提供服务收入

本集团提供服务收入随着时间的推移而确认，按照投入法确定提供服务的履约进度，由于本集团

履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。收入按直线法确认，因为本集团的

履约成本在整个履约期间均匀发生。

29. 收入（适用于 2017 年度）

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特

定收入确认标准时，确认相关的收入。

(1)销售商品

本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相

联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收

入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收

的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，

按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。如果本集团只是作为代理商，以净额列报收入。

(2)提供服务

本集团对外提供运输和包装服务，相关的收入于提供服务时确认。

(3)利息收入

利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，采用实际利率计算确定。

(4)租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

30. 合同资产与合同负债（自 2018 年 1 月 1 日起适用）

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。

合同资产

本集团将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，

将已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同

资产列示。

合同负债

本集团将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示，如企业在转让承诺

的商品之前已收取的款项。

本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵消后以净额列示。

151 / 302

2018 年年度报告

31. 政府补助

√适用 □不适用

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等，

但是不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，

按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可

靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不

明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为

基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，冲减相关成本、费用或损失，

除前述政府补助类别外，本集团其他与收益相关的政府补助相应计入递延收益、其他收益或营业

外收入列示。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值。于 2018 年度，本集团变更了政府补助的会计

政策，由总额法变更为净额法。详情参见附注五、37（1）。

32. 所得税

√适用 □不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权

益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，当期所得税和递延所得税均作为所得税费用或收益

计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返

还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资

产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生

的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产

生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不

影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时

间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来

抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延

所得税资产，除非：

152 / 302

2018 年年度报告

(3) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响

会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(4) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，

确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用

来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回

该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的

所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得

足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产

负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所

有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算

当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是同一税收征

管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要

性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体体意图以净额结算当期所

得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

33. 租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租

金在实际发生时计入当期损益。

作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入

当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

作为融资租赁承租人

融资租入的资产，于租赁期开始日将租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作

为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资

费用，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。或有租金在实际发生时计入当期损益。

153 / 302

2018 年年度报告

(3) 售后租回交易的会计处理方法

本集团根据销售和租赁条款，将售后租回交易认定为融资租赁的，售价与账面价值之间的差额予

以递延，并按照该项资产的折旧进度进行分摊，作为折旧费用的调整。

34. 安全生产费、煤矿维简费及其他类似性质的费用

本集团按照中国政府相关机构的规定计提煤矿维简费、安全生产费及其他类似性质费用，用于维

持矿区生产、设备改造相关支出、煤炭生产和煤炭井巷建筑设施安全支出，及运输业务安全支出

等相关支出，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。使用时区分是否形成固定资

产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，通过“在建工程”

科目归集所发生的支出，待安全或维简项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产，同时，

冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

35. 公允价值计量

本集团于资产负债表日以公允价值计量衍生金融工具，以及其他权益工具投资。公允价值，是指

市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价

格。本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产

或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场

进行。主要市场（或最有利市场）是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与

者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或

者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关

可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入

值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义

的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产

或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直

接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评

估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

36. 重大会计估计和判断

√适用 □不适用

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资

产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性

所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

判断

154 / 302

2018 年年度报告

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的

判断：

(1) 持股比例为 20%以下但仍具有重大影响

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有中铝矿产资源有限公司（“中铝资源”）6.68%股权。本公司

董事认为，虽然本公司对中铝资源持股比例不足 20%，但是由于按照中铝资源公司章程规定，本

公司在中铝资源的 5 名董事会成员中任命 1 名董事，因此本公司认为对中铝资源可以实施重大影

响，故作为联营公司核算本集团对中铝资源的股权投资。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有中国稀有稀土股份有限公司（“中国稀土”）14.62%股权。本

公司董事认为，虽然本公司对中国稀土持股比例不足 20%，但是由于按照中国稀土公司章程规定，

本公司在中国稀土的 7 名董事会成员中任命 1 名董事，因此本公司认为对中国稀土可以实施重大

影响，故作为联营公司核算本集团对中国稀土的股权投资。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司之子公司广西投资发展有限公司（“广西投资”）持有百色新铝电

力有限公司（“新铝电力”）16%的股权。本公司董事认为，虽然本集团对新铝电力持股比例不足

20%，但是由于按照新铝电力公司章程规定，广西投资在新铝电力 9 名董事会成员中任命 1 名董事，

因此本公司认为本集团对新铝电力有重大影响，故作为联营公司核算本集团对新铝电力的股权投

资。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有中铝资本控股有限公司（“中铝资本”）17.7%的表决权。本

公司董事认为，虽然本公司对中铝资本的表决权比例不足 20%，但是由于按照中铝资本公司章程

规定，本公司在中铝资本的 3 名董事会成员中任命 1 名董事，因此本公司认为对中铝资本可以实

施重大影响，故作为联营公司核算本集团对中铝资本的股权投资。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司之子公司包头铝业持有内蒙古圪柳沟能源有限公司（“圪柳沟能源”）

14.29%的表决权。本公司董事认为，虽然本集团对圪柳沟能源的表决权比例不足 20%，但是由于

按照圪柳沟能源公司章程规定，本集团在圪柳沟能源的 7 名董事会成员中任命 1 名董事，因此本

公司认为对圪柳沟能源可以实施重大影响，故作为联营公司核算本集团对圪柳沟能源的股权投资。

(2) 持有半数及以下表决权但控制被投资单位

本公司通过子公司中铝宁夏能源集团有限公司（“宁夏能源”）控制其子公司宁夏银星能源股份

有限公司（“银星能源”），对银星能源的持股比例为 40.23%。宁夏能源是银星能源持股比例最

大的大股东，其剩余 59.77%的表决权由数量众多的小股东分散持有。因此，本公司董事认为，本

集团对银星能源拥有控制权，银星能源仍继续纳入本集团合并范围。

如附注八、1 非同一控制下企业合并中所披露，本公司持有贵州华仁新材料有限公司（“贵州华

仁”）40%股权，根据本公司与杭州锦江集团有限公司（“杭州锦江”）签订的《一致行动协议》，

在贵州华仁董事会及股东会表决时，杭州锦江与本公司保持一致行动。因此，本公司董事认为，

本公司可以对贵州华仁实施控制，并将贵州华仁纳入本集团合并范围。

如附注八、1 非同一控制下企业合并中所披露，本公司持有山西中铝华润有限公司（“山西中润”）

40%股权，根据本公司与华润煤业集团有限公司（“华润煤业”）签订的《一致行动协议》，在山

155 / 302

2018 年年度报告

西中润董事会及股东会表决时，华润煤业与本公司保持一致行动。因此，本公司董事认为，本公

司可以对山西中润实施控制，并将山西中润纳入本集团合并范围。

(3) 对结构化主体控制权的判断

本集团 2017 年参与发起设立北京中铝交银四则产业投资基金管理合伙企业（有限合伙）（“交银

四则基金”），根据投资协议，本公司董事认为本集团作为有限合伙人，对该结构化主体既未实

施控制也未共同控制且无重大影响，在此情况下，本集团将对该结构化主体的投资作为其他权益

工具投资核算。

(4) 租赁的分类

如附注十五、2 中所述，本集团与第三方租赁公司和关联方租赁公司进行了若干售后租回交易。

根据本集团与这些租赁公司签署的售后租回交易协议，本集团判断其符合融资租赁的性质，因此

将相关租赁资产作为融资租入资产处理。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来

会计期间资产和负债账面金额重大调整。

(1) 固定资产的可使用年限、残值及可收回金额

本集团对固定资产在考虑其残值后，在预计使用寿命内计提折旧。本集团定期复核相关资产的预

计使用寿命和残值，以决定将计入每个报告期的折旧费用数额。资产使用寿命和残值是本集团根

据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变、市况改变及实际损耗情况而确定。如果以前的

估计发生重大变化，则会在未来期间折旧费用进行调整。

根据本集团会计政策（附注五、21），本集团在每个报告期间评估每项资产是否存在任何减值迹

象。若存在减值迹象，本集团将对可收回金额进行测试，将可收回金额低于其账面价值的差额确

认减值。资产或现金产出单元可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与

资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产预计未来现金流量的现值包括资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流

量，并由经风险调整的税前折现率对其进行折现后确定，以反映资产的内在风险。未来现金流量

以预计产量及销售量、价格（考虑了现在及历史价格，价格趋势及相关因素）、经营成本为基础

估计。如果相关重要假设发生变化，则预测的结果可能发生改变。

(2) 煤炭储量估计及煤炭采矿权产量法摊销

煤炭储量的估计涉及主观判断，因此本集团煤炭储量的技术估计往往并不精确，仅为近似数量，

在估计煤炭储量可确定为探明和可能储量之前，本集团需要遵从若干有关技术标准的权威性指引，

探明及可能储量的估计会考虑各个煤矿最近的生产和技术资料，定期更新。此外，由于价格及成

本水平逐年变更，因此，探明及可能储量的估计也会出现变动。这些变动视为估计变更处理，并

按预期基准反映在煤炭采矿权的摊销率中。

(3) 存货的可变现净值

156 / 302

2018 年年度报告

本集团的业务范围从煤炭产业投资、铝土矿勘探、开采，到氧化铝冶炼和原铝冶炼，以及有色金属产

品及煤炭产品的贸易业务，形成了完整的产业链，存货流转过程和生产流程具备连续性和一体性，原

材料存货和在产品存货通过连续加工才能形成产品实现销售，这些方面决定了在计算跌价准备时应全

盘考虑，因此本集团使用产品的估计售价来确定原材料存货和在产品存货可变现净值。

综合考虑存货的性质、库存量情况和存货价格波动的一般趋势，以生产经营预算为基础，在取得

已签订的销售合同等可靠证据的基础上，充分考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响

等因素，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的

金额计算可变现净值。对于产成品，以销售合同价格为基础计算其可变现净值；超过销售合同数

量的部分，以资产负债表日的实际售价为基础并考虑至报表披露日期间的售价波动情况计算其可

变现净值。对于原材料和在产品，本集团建立了跌价准备计算模型，根据本集团的生产能力和生

产周期、原材料和在产品与产能和产量的配比关系，来确定加工成产成品可供出售的时点，估计

将要发生的成本费用，以其生产加工成产成品的估计售价为基础计算其可变现净值。

(4) 商誉减值准备的会计估计

根据本集团会计政策（附注五、21），本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资

产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值。

上述（1）中用于评估固定资产的可收回金额的类似考虑也适用商誉减值准备的评估。

(5) 长期股权投资可收回金额

根据本集团会计政策（附注五、21），本集团在每个报告期间评估长期股权投资是否存在任何减

值迹象。若存在减值迹象，本集团将对可收回金额进行测试，将可收回金额低于其账面价值的差

额确认减值。对长期股权投资的可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额

与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

长期股权投资预计未来现金流量的现值，包括那些由持续使用所引起的现金流量及最终处置价值。

现值由经风险调整的税前折现率决定，以反映资产的内在风险。未来现金流量以预计产量及销售

量、价格（考虑了现在及历史价格，价格趋势及相关因素）、经营成本为基础估计。如果相关重

要假设发生变化，则预测的结果可能发生改变。

(6) 所得税

本集团根据现行税收法规和规章估计所得税费用及递延所得税，同时考虑从相关税务当局获得的

特殊批准及有权享受的本集团经营所在地或辖区的税收优惠政策。在正常的经营活动中，一些交

易和事项的最终税务处理会存在不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额

存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

未弥补亏损及其他可抵扣暂时性差异，如税前不可抵扣的应收款项、存货、固定资产、在建工程

等的减值准备，以未来很可能实现的应税利润可以弥补的亏损或可以转回的可抵扣暂时性差异为

限确认递延所得税资产。对递延所得税资产的确认金额需要管理层运用重大估计，基于未来应税

利润产生的时间和金额以及未来的税务筹划而确定。

157 / 302

2018 年年度报告

与对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，一般应确认相关的递延所得税

负债，但同时满足以下两个条件的除外：

(i) 投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；

(ii) 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

本集团相信已按现行税收法规和规章及现在最佳估计及假设确认了适当的当期所得税及递延所得

税。如未来税收法规和规章或相关环境发生改变，需对当期及递延所得税作出调整，其将影响本

集团的财务状况。

(7) 金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大

判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本

集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预

期变动。

37. 会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

√适用 □不适用

自 2017 年 4 月以来，财政部修订了《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》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准

则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）以及《企业会计准则第 14 号——收

入》（简称“新收入准则”）。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。根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执

行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期年初未分配利润或其他综合收益。

新收入准则

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确

认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客

户转让该等商品和服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环

节所需要进行的判断和估计也做出了规范。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

履约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。

执行新收入准则对 2018 年 1 月 1 日资产负债表项目的影响如下：

158 / 302

2018 年年度报告

合并资产负债表

2018 年 1 月 1 日

按新收入准则

预收款项

合同负债

其他流动负债

递延收益

其他非流动负债

母公司资产负债表

2018 年 1 月 1 日

预收款项

合同负债

其他流动负债

新金融工具准则

-

1,372,115

10,655,011

477,731

113,945

按新收入准则

-

164,136

9,947,868

单位：千元 币种：人民币

按原准则

1,605,374

-

10,421,752

591,676

-

影响

-1,605,374

1,372,115

233,259

-113,945

113,945

按原准则

192,039

-

9,919,965

单位：千元 币种：人民币

影响

-192,039

164,136

27,903

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。权益工具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将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以

公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

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与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。

本集团于 2018 年 1 月 1 日之后将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综

合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

159 / 302

2018 年年度报告

在首次执行日，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如

下：

合并资产负债表

应收票据及应收账款

其他应收款

股权投资

股权投资

母公司资产负债表

应收票据及应收账款

其他应收款

股权投资

股权投资

单位：千元 币种：人民币

修订前的金融工具确认计量准则

修订后的金融工具确认计量准则

计量类别

账面价值

计量类别

账面价值

摊余成本

（贷款和应收款）

摊余成本

（贷款和应收款）

8,008,937

摊余成本

7,896,530

6,531,345

摊余成本

6,492,843

以成本计量

（可供出售类资产）

70,500

以公允价值计量且

其变动计入

其他综合收益

（可供出售类资产）

1,857,701

以公允价值计量

且其变动计其

他综合收益

（指定）

以公允价值计量

且其变动计其

他综合收益

（指定）

85,614

1,857,701

修订前的金融工具确认计量则

修订后的金融工具确认计量准则

计量类别

账面价值

计量类别

账面价值

单位：千元 币种：人民币

1,257,867

摊余成本

1,246,503

摊余成本

（贷款和应收款）

以公允价值计量且

其变动计入

其他综合收益

（指定）

以公允价值计量且

其变动计入

其他综合收益

（指定）

18,784,168

13,440

1,857,701

摊余成本

（贷款和应收款）

摊余成本

（贷款和应收款）

18,784,168

以成本计量

（可供出售类资产）

5,000

以公允价值计量

且其变动计入

其他综合收益

（可供出售类资产）

1,857,701

160 / 302

2018 年年度报告

161 / 302

在首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照修订后金融工具确认计量的准则规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表：

合并资产负债表

单位：千元 币种：人民币

按新金融工具准则列示

的账面价值

2018 年 1 月 1 日

7,896,530

附注

按原金融工具准则列示

的账面价值

2017 年 12 月 31 日

8,008,937

重分类

预期信用损失

其他

应收票据及应收账款

七、3

-

-112,407

-

其他应收款

七、5

6,531,345

-

-38,502

-

6,492,843

可供出售金融资产

七、10

1,928,201

-1,928,201

-

-

-

其他权益工具投资

以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产

交易性金融资产

七、10

-

1,928,201

-

15,114

1,943,315

七、2

9,534

-9,534

-

-

-

七、2

-

9,534

-

-

9,534

总计

16,478,017

-

-150,909

15,114

16,342,222

母公司资产负债表

单位：千元 币种：人民币

按新金融工具准则列示

的账面价值

2018 年 1 月 1 日

1,246,503

附注

按原金融工具准则列示

的账面价值

2017 年 12 月 31 日

1,257,867

重分类

预期信用损失

其他

应收票据及应收账款

十六、1

-

-11,364

-

其他应收款

十六、2

18,784,168

-

-

-

18,784,168

可供出售金融资产

1,862,701

-1,862,701

-

-

-

其他权益工具投资

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产

交易性金融资产

-

1,862,701

-

8,440

1,871,141

6,581

-6,581

-

-

-

-

6,581

-

-

6,581

总计

21,911,317

-

-11,364

8,440

21,908,393

2018 年年度报告

在首次执行日，原金融资产减值准备 2017 年 12 月 31 日金额调整为按照修订后金融工具准则的规

定进行分类和计量的损失准备调节表：

合并资产负债表

贷款和应收款（原金融工具准则）

/以摊余成本计量的金融资产

（新金融工具准则）

按原金融工具准则

计提损失准备

单位：千元 币种：人民币

按新金融工具准则

计提损失准备

重新计量

应收票据及应收账款

546,102

112,407

其他应收款

1,677,277

38,502

小计

2,223,379

150,909

658,509

1,715,779

2,374,288

可供出售金融工具（原金融工具

准则）/以公允价值计量且其变

动计入其他综合收益的金融资

产（新金融工具准则）

2,711

-2,711

-

总计

2,226,090

148,198

2,374,288

母公司资产负债表

贷款和应收款（原金融工具准则）

/以摊余成本计量的金融资产

（新金融工具准则）

应收票据及应收账款

其他应收款

小计

总计

政府补助会计处理方法的变更

按原金融工具准则

计提损失准备

单位：千元 币种：人民币

按新金融工具准则

计提损失准备

重新计量

39,438

49,404

88,842

88,842

11,364

-

11,364

11,364

50,802

49,404

100,206

100,206

为确保财务报告更准确反映公司经济业务实质、实现内部精准管理考核，本集团于 2018 年 1 月 1

日起，根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，对本集团的政府补助会计政策进行变

更，由总额法改为净额法，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的相关成本、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；除前述政府补助类别外，本集团其

他类别的政府补助仍计入递延收益、其他收益或营业外收入列示。

本次会计政策的变更已经本集团第六届董事会第三十七次会议通过。

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》，本集团本次会计政策变

更将采用追溯调整法，对以前年度数据进行追溯调整。

政府补助会计处理方法变更对财务报表的主要影响如下：

162 / 302

合并资产负债表

资产：

固定资产

无形资产

长期待摊费用

负债：

递延收益

资产：

固定资产

无形资产

负债：

递延收益

2018 年年度报告

会计政策变更前

2018 年 12 月 31 日

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更

会计政策变更后

重分类

2018 年 12 月 31 日

94,946,353

13,855,226

672,066

-872,704

-206,203

-4,294

94,073,649

13,649,023

667,772

1,567,617

-1,083,201

484,416

会计政策变更前

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

会计政策变更

重分类

会计政策变更后

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

86,979,152

12,053,847

-803,238

-185,132

86,175,914

11,868,715

1,580,046

-988,370

591,676

163 / 302

母公司资产负债表

资产：

固定资产

无形资产

长期待摊费用

负债：

递延收益

资产：

固定资产

无形资产

负债：

递延收益

合并利润表

营业成本

税金及附加

销售费用

管理费用

研发费用

其他收益

营业外收入

营业外支出

营业成本

税金及附加

管理费用

其他收益

2018 年年度报告

会计政策变更前

2018 年 12 月 31 日

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更

会计政策变更后

重分类

2018 年 12 月 31 日

17,826,682

1,090,573

61,970

-485,183

-24,063

-4,294

17,341,499

1,066,510

57,676

555,104

-509,246

45,858

会计政策变更前

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

会计政策变更

重分类

会计政策变更后

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

19,376,877

1,135,011

-465,295

-25,968

18,911,582

1,109,043

579,933

-491,263

88,670

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更

会计政策变更后

重分类

2018 年度

-225,452

-65,959

-44

-516,564

-3,942

-811,961

-60,649

-60,649

会计政策变更

重分类

-204,607

-35,000

-19,849

-259,456

164,309,718

1,408,656

2,496,933

2,927,398

626,873

75,882

361,506

355,471

会计政策变更后

2017 年度

（经重述）

165,733,305

1,310,004

3,546,407

73,239

会计政策变更前

2018 年度

164,535,170

1,474,615

2,496,977

3,443,962

630,815

887,843

422,155

416,120

会计政策变更前

2017 年度

（经重述）

165,937,912

1,345,004

3,566,256

332,695

164 / 302

母公司利润表

营业成本

管理费用

其他收益

营业成本

其他收益

2018 年年度报告

会计政策变更前

2018 年度

21,975,183

1,376,778

435,627

会计政策变更前

2017 年度

（经重述）

30,484,925

114,492

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更

会计政策变更后

重分类

2018 年度

-59,836

-356,365

-416,201

会计政策变更

重分类

-85,830

-85,830

21,915,347

1,020,413

19,426

会计政策变更后

2017 年度

（经重述）

30,399,095

28,662

财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发截至 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）要求，

资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目，将

“应收股利”及“应收利息”归并至“其他应收款”项目，将“固定资产清理”归并至“固定资

产”项目，将“工程物资”归并至“在建工程”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新

增的“应付票据及应付账款”项目，将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；在利润表中，

增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出，“财务费用”项目下分拆“利

息费用”和“利息收入”明细项目；本集团相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及

公司净利润和股东权益无影响。

与资产相关的政府补助的现金流量列报项目变更

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，编制现金流量表时，将原

计入投资活动现金流量的政府补助，变更作为经营活动的现金流量。本集团相应追溯调整了比较

数据。该会计政策变更减少了合并及公司现金流量表中投资活动产生的现金流量净额并以相同金

额增加了经营活动现金产生的现金流量净额，但对现金和现金等价物净增加额无影响。

165 / 302

2018 年年度报告

166 / 302

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

本集团

合并资产负债表

单位：千元 币种：人民币

按原准则列示的

账面价值

财务报表列报方式

变更影响

政府补助总额

法转净额法

调整需追溯对比期报

表的会计政策变更影

响后的账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

新收入准则影响

新金融工具准

则影响

按新准则列示的

账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）\*

2018 年 1 月 1 日

资产

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产

9,534

-

-

9,534

-

-9,534

-

交易性金融资产

-

-

-

-

-

9,534

9,534

应收票据

3,722,862

-3,722,862

-

-

-

-

-

应收账款

4,286,075

-4,286,075

-

-

-

-

-

应收票据及应收账款

-

8,008,937

-

8,008,937

-

-112,407

7,896,530

应收股利

242,627

-242,627

-

-

-

-

-

应收利息

144,473

-144,473

-

-

-

-

-

其他应收款

6,144,245

387,100

-

6,531,345

-

-38,502

6,492,843

可供出售金融资产

1,928,201

-

-

1,928,201

-

-1,928,201

-

其他权益工具投资

-

-

-

-

-

1,943,315

1,943,315

固定资产

86,547,690

431,462

-803,238

86,175,914

-

-

86,175,914

固定资产清理

431,462

-431,462

-

-

-

-

-

在建工程

9,845,460

37,665

-

9,883,125

-

-

9,883,125

工程物资

37,665

-37,665

-

-

-

-

-

无形资产

12,053,847

-

-185,132

11,868,715

-

-

11,868,715

2018 年年度报告

167 / 302

单位：千元 币种：人民币

按原准则列示的

账面价值

财务报表列报方式

变更影响

政府补助总额

法转净额法

调整需追溯对比期报

表的会计政策变更影

响后的账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

新收入准则影响

新金融工具准

则影响

按新准则列示的

账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）\*

2018 年 1 月 1 日

负债

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融负债

交易性金融负债

89,426

-

-

89,426

-

-89,426

-

-

-

-

-

-

89,426

89,426

应付票据

4,592,959

-4,592,959

-

-

-

-

-

应付账款

7,767,482

-7,767,482

-

-

-

-

-

应付票据及应付账款

-

12,360,441

-

12,360,441

-

-

12,360,441

预收账款

1,605,374

-

-

1,605,374

-1,605,374

-

-

合同负债

-

-

-

-

1,372,115

-

1,372,115

其他流动负债

10,421,752

-

-

10,421,752

233,259

-

10,655,011

应付利息

827,367

-827,367

-

-

-

-

-

应付股利

223,942

-223,942

-

-

-

-

-

其他应付款

10,010,957

1,051,309

-

11,062,266

-

-

11,062,266

长期应付款

4,260,987

72,490

-

4,333,477

-

-

4,333,477

专项应付款

72,490

-72,490

-

-

-

-

-

递延收益

1,580,046

-

-988,370

591,676

-113,945

-

477,731

其他非流动负债

-

-

-

-

113,945

-

113,945

递延所得税负债

993,742

-

-

993,742

-

3,641

997,383

所有者权益

其他综合收益

342,112

-

-

342,112

-

10,835

352,947

累计亏损

-3,332,371

-

-

-3,332,371

-

-133,346

-3,465,717

少数股东权益

26,054,567

-

-

26,054,567

-

-16,925

26,037,642

\* 如附注四、3 所披露，因本年本集团发生的同一控制下企业合并，本集团对上年财务报表数据相应进行了重述。

2018 年年度报告

168 / 302

母公司

资产负债表

单位：千元 币种：人民币

按原准则列示的账面

价值

财务报表列报方

式变更影响

政府补助总额

法转净额法

调整需追溯对比期报

表的会计政策变更影

响后的账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

新收入准则

影响

新金融工具

准则影响

按新准则列示的账面

价值

2017 年 12 月 31 日

2018 年 1 月 1 日

资产

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产

6,581

-

-

6,581

-

-6,581

-

交易性金融资产

-

-

-

-

-

6,581

6,581

应收票据

908,704

-908,704

-

-

-

-

-

应收账款

349,163

-349,163

-

-

-

-

-

应收票据及应收账款

-

1,257,867

-

1,257,867

-

-11,364

1,246,503

应收股利

214,891

-214,891

-

-

-

-

-

应收利息

604,952

-604,952

-

-

-

-

-

其他应收款

17,964,325

819,843

-

18,784,168

-

-

18,784,168

可供出售金融资产

1,862,701

-

-

1,862,701

-

-1,862,701

-

其他权益工具投资

-

-

-

-

-

1,871,141

1,871,141

固定资产

19,106,968

269,909

-465,295

18,911,582

-

-

18,911,582

固定资产清理

269,909

-269,909

-

-

-

-

-

在建工程

809,104

7,398

-

816,502

-

-

816,502

工程物资

7,398

-7,398

-

-

-

-

-

无形资产

1,135,011

-

-25,968

1,109,043

-

-

1,109,043

2018 年年度报告

169 / 302

单位：千元 币种：人民币

按原准则列示的账面

价值

财务报表列报方

式变更影响

政府补助总额

法转净额法

调整需追溯对比期报

表的会计政策变更影

响后的账面价值

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

新收入准则

影响

新金融工具

准则影响

按新准则列示的账面

价值

2017 年 12 月 31 日

2018 年 1 月 1 日

负债

应付票据

173,380

-173,380

-

-

-

-

-

应付账款

1,014,788

-1,014,788

-

-

-

-

-

应付票据及应付账款

-

1,188,168

-

1,188,168

-

-

1,188,168

预收账款

192,039

-

-

192,039

-192,039

-

-

合同负债

-

-

-

-

164,136

-

164,136

其他流动负债

9,919,965

-

-

9,919,965

27,903

9,947,868

应付利息

696,033

-696,033

-

-

-

-

-

其他应付款

9,030,099

696,033

-

9,726,132

-

-

9,726,132

长期应付款

1,253,260

72,490

-

1,325,750

-

-

1,325,750

专项应付款

72,490

-72,490

-

-

-

-

-

递延收益

579,933

-

-491,263

88,670

-

-

88,670

递延所得税负债

-

-

-

-

-

1,971

1,971

所有者权益

其他综合收益

6,836

-

-

6,836

-

6,469

13,305

累计亏损

-6,119,042

-

-

-6,119,042

-

-11,364

-6,130,406

2018 年年度报告

会计政策变更前

本年发生额

(经重述)\*

165,937,912

1,345,004

4,064,490

-

332,695

会计政策变更

财务报表列报方式

政府补助总额法

变更影响

转净额法

-

-204,607

-

-35,000

-498,234

-19,849

498,234

-

-

-259,456

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更后

本年发生额

（经重述）

165,733,305

1,310,004

3,546,407

498,234

73,239

会计政策变更前

本年发生额

（经重述）\*

30,484,925

1,554,444

-

114,492

会计政策变更

财务报表列报方式

政府补助总额法

变更影响

转净额法

-

-85,830

-75,138

-

75,138

-

-

-85,830

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更后

本年发生额

（经重述）

30,399,095

1,479,306

75,138

28,662

本集团

合并利润表

2017 年

营业成本

税金及附加

管理费用

研发费用

其他收益

母公司

利润表

2017 年

营业成本

管理费用

研发费用

其他收益

本集团

合并现金流量表

2017 年

收到的其他与经营活动有关的现金

会计政策变更前

本年发生额

（经重述）\*

1,080,347

会计政策变更

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更后

本年发生额

（经重述）

1,226,172

145,825

收到的其他与投资活动有关的现金

1,581,923

-145,825

1,436,098

母公司

现金流量表

2017 年

收到的其他与经营活动有关的现金

会计政策变更前

本年发生额

（经重述）

81,912

会计政策变更

单位：千元 币种：人民币

会计政策变更后

本年发生额

（经重述）

101,319

19,407

收到的其他与投资活动有关的现金

19,268,199

-19,407

19,248,792

\* 如附注四、3 所披露，因本年本集团发生的同一控制下企业合并，本集团对上年财务报表

数据相应进行了重述。

170 / 302

2018 年年度报告

六、 税项

1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用□不适用

税种

计税依据

税率

增值税

应纳税增值额（应纳税额按应纳

税销售额乘以适用税率扣除当

期允许抵扣的进项税后的余额

计算）

3%、6%、11%、16%或 17%（2018

年 5 月 1 日之前，应税收入按 17%

的税率计算销项税。2018 年 5

月 1 日之后，应税收入按 16%的

税率计算销项税）。

教育费附加

按实际缴纳流转税计算

3%或 5%

地方教育费附加

按实际缴纳流转税计算

2%

城市维护建设税

按实际缴纳流转税计算

1%、5%或 7%

企业所得税

应纳税所得额

资源税

按销售额从价征收

12.5%、15%、16.5%、17%、25%

或 35%

按不同所在地税务机关核定的

税额标准

2. 税收优惠

√适用 □不适用

(1) 2011 年 7 月 27 日，财政部、海关总署和国家税务局总局发布财税（2011）58 号《关于深入

实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，

对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。其中上述鼓励类产业企

业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占

企业收入总额 70%以上的企业。其中，《西部地区鼓励类产业目录》另行发布。

2012 年 4 月 6 日，根据国家税务总局公告 2012 年第 12 号《关于深入实施西部大开发战略有

关企业所得税问题的公告》，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区以

《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企

业收入总额 70%以上的企业，经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按 15%税率缴纳企

业所得税。企业应当在年度汇算清缴前向主管税务机关提出书面申请并附送相关资料。第一

年须报主管税务机关审核确认，第二年及以后年度实行备案管理。在《西部地区鼓励类产业

目录》公布前，企业符合《产业结构调整指导目录（2005 年版）》、《产业结构调整指导目

录（2011 年版）》、《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》和《中西部地区优势产业目

录（2008 年修订）》范围的，经税务机关确认后，其企业所得税可按照 15%税率缴纳。《西

部地区鼓励类产业目录》公布后，已按 15%税率进行企业汇算清缴的企业，若不符合本公告

第一条规定的条件，可在履行相关程序后，按税法规定的适用税率重新计算申报。

2014 年 8 月 20 日，上述《西部地区鼓励类产业目录》正式发布。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团地处西部地区的部分分、子公司享受 15%的所得税优惠税率。

171 / 302

2018 年年度报告

(2) 根据财政部、国家税务总局财税【2008】46 号、财税【2008】116 号文件，风力发电厂、光

伏发电厂享受此类基础设施所得税三免三减半政策。

本集团子公司内蒙古阿拉善银星风力发电有限公司符合《企业所得税法》第 27 条、《企业所

得税法实施条例》第 87 条规定及《关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题

的通知》（财税【2008】46 号）、《财政局、国家税务总局、国家发展改革委员会关于公布

公共基础设施项目企业所得税优惠目录（2008 年版）的通知》（财税【2008】116 号）的规

定，风力发电二期享受自 2014 年度起第一年到第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半

征收企业所得税的优惠。

本集团子公司宁夏能源的部分子公司或项目，按照财政部、国家税务总局《关于执行公共基

础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税【2008】46 号），系于 2008 年 1

月 1 日后经批准的公共基础设施项目，其投资经营所得，自该项目取得第一笔生产经营收入

所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

各项目减免税情况如下：

子公司或项目

银仪盐池大水坑风电场二期

太阳山光伏电厂三期

中卫寺口子 20MWP 光伏并网发电项目

中宁长山头项目

吴忠太阳山风电厂六期

灵武银星一井光伏项目

吴忠太阳山风电厂五期

朱庄项目

阿左旗贺兰山二期

免征期限

2013-2015 年度

2014 年 6 月-2017 年

5 月

2014-2016 年度

减半期限

2016-2018 年度

2017 年 6 月

-2020 年 6 月

2017-2019 年度

2015-2017 年度

2018-2020 年度

2018-2020 年度

2021-2023 年度

2016-2018 年度

2019-2021 年度

2015-2017 年度

2018-2020 年度

2018-2020 年度

2021-2023 年度

2014-2016 年度

2017-2019 年度

陕西定边冯地坑风电场一期

2014-2016 年度

2017-2019 年度

(3) 中铝香港、中铝香港东南亚投资有限公司（“东南亚投资”）、蓝天资源（印尼）有限公司

（“印尼蓝天”）在中国香港缴纳企业所得税，税率为 16.5%。中国铝业新加坡有限公司（“中

铝新加坡”）注册成立于新加坡，其适用企业所得税率为 17%。PT.NusapatiPrima（“PTNP”）

注册成立于印度尼西亚，其适用企业所得税率为 25%。中铝香港投资有限公司（“香港投资”）

注册成立于英属维京群岛，不征企业所得税。

老挝矿业服务有限公司（“老挝矿业”）于 2011 年 7 月 12 日注册成立于老挝，根据老挝利

润税法规定，矿业公司自商业投产之日起第 1 至第 3 年免征，第 4 至第 5 年减半按 17.5%征

收，第 5 年后按 35%征收。用于再投资的净利润，下一年度免征公司所得税。老挝矿业目前

正处于建设勘探期，尚未实现商业投产。

按照本集团与几内亚政府签署的《矿业协议》，Boffa 项目的中国铝业几内亚有限公司（“矿

山公司”）和中国铝业几内亚港口有限公司（“港口公司”）在项目投产日满 6 年后的第一

个公历年结束时起缴纳企业所得税，矿山公司和港口公司目前正处于建设期，尚未投产。

172 / 302

2018 年年度报告

(4) 本集团包头铝业、中国铝业郑州有色金属研究院有限公司（“郑州研究院”）、郑州海赛高

技术陶瓷有限责任公司、宁夏青铜峡宁电风光能源有限公司、山东华宇、中铝山东、山东山

铝电子技术有限公司通过高新技术企业认定，根据《中国人民共和国企业所得税法》中华人

民共和国主席令第 63 号第 28 条第 2 款，符合企业所得税减免条件，在 2018 年全年享受 15%

的优惠税率。

七、 合并财务报表项目注释

1. 货币资金

√适用 □不适用

项目

库存现金

银行存款

其他货币资金

合计

其中：存放在境外的款项总额

其他说明：

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

（经重述）

546

27,835,320

2,168,192

30,004,058

1,987,838

年末余额

443

19,130,209

2,165,288

21,295,940

1,437,170

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无银行定期存单为质押取得银行借款（2017 年 12 月 31 日：无）。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无银行存款被冻结（2017 年 12 月 31 日：无）。

银行活期存款按照银行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分为 3 个月至 12 个月

不等，依本集团的现金需求而定，并按照相应的银行定期存款利率取得利息收入。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团货币资金中三个月以上定期存款及信用证保证金、承兑汇票保证金

共计 2,165,288 千元（2017 年 12 月 31 日（经重述）：2,168,192 千元）。

2. 交易性金融资产

√适用 □不适用

项目

交易性金融资产 /以公允价值计量且其

变动计入当期损益的金融资产

其中：衍生金融资产—期货合约

合计

其他说明：

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额

16,141

16,141

16,141

9,534

9,534

9,534

期货合约的公允价值根据上海期货交易所和伦敦期货交易所 2018 年最后一个交易日的收盘价确

定。

173 / 302

3. 应收票据及应收账款

总表情况

分类列示

√适用 □不适用

应收票据

应收账款

项目

合计

应收票据

(1) 应收票据分类列示

√适用□不适用

项目

银行承兑票据

商业承兑票据

合计

(2) 年末公司已质押的应收票据

√适用 □不适用

银行承兑票据

项目

合计

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

（经重述）

3,722,862

4,286,075

8,008,937

年末余额

2,894,482

5,206,050

8,100,532

年末余额

2,269,482

625,000

2,894,482

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

（经重述）

3,722,862

-

3,722,862

单位：千元 币种：人民币

年末已质押金额 上年末已质押金额

933,551

933,551

82,125

82,125

(3) 年末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

项目

年末终止

确认金额

年末未终止

确认金额

上年末终止

确认金额

上年末未终止

确认金额

银行承兑票据

29,272,964

443,785

24,474,002

合计

29,272,964

443,785

24,474,002

226,765

226,765

单位：千元 币种：人民币

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团无因出票人未履约而转为应收账款的应收票据（截至 2017 年 12

月 31 日：无）。

本集团将被终止确认的银行承兑汇票贴现取得的货币资金作为经营活动的现金流入。

174 / 302

应收账款

(1) 按账龄披露

√适用 □不适用

账龄

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

减：坏账准备

合计

(2) 按坏账计提方法分类披露

√适用□不适用

2018 年年度报告

年末余额

3,318,055

906,302

158,162

1,482,792

5,865,311

659,261

5,206,050

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

2,567,068

516,359

338,334

1,410,416

4,832,177

546,102

4,286,075

年末余额

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

类别

账面余额

坏账准备

账面价值

账面余额

坏转准备

账面价值

金额 比例（%）

金额 比例（%）

金额 比例（%）

金额 比例（%）

按单项计提坏账准备

4,246,067

按组合计提坏账准备

1,619,244

合计

5,865,311

72

28

-

212,964

446,297

659,261

5

28

-

4,033,103

1,172,947

5,206,050

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

175 / 302

2018 年年度报告

年末余额

上年末余额（经重述）

类别

账面余额

坏账准备

账面价值

账面余额

坏账准备

账面价值

金额

比例

（%）

金额 计提比例（%）

金额 比例（%）

金额

计提比例

（%）

单项金额重大并单独计提

坏账准备的应收账款

单项金额不重大但单独计

提坏账准备的应收账款

合计

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

- 4,225,800

- 606,377

- 4,832,177

87

13

/

382,362

9

3,843,438

163,740

27

442,637

546,102

/

4,286,075

(3) 按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

名称

国网宁夏电力有限公司

中铝淄博国际贸易有限公司

珠海鸿帆有色金属化工有限公司

WisesonResources(Singapore)PTE.,LTD

中铝河南铝业有限公司

其他

合计

账面余额

1,824,345

688,812

331,908

266,345

247,163

887,494

4,246,067

年末余额

坏账准备

计提比例（%）

12,256

-

146,499

20,000

-

34,209

212,964

0.67

-

44.14

7.51

-

3.85

单位：千元币种：人民币

计提理由

注：1

/

注：1

注：1

/

/

/

176 / 302

2018 年年度报告

177 / 302

按单项计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

本集团销售商品及提供服务产生的客户信用评级极好及有抵押担保物的应收账款基于单项评估其

预期信用损失。

注 1：该笔应收账款部分账龄较长，管理层经过评估预期该款项难以收回，根据评估结果，将预

期不能收回部分计提坏账准备。

(4) 按组合计提坏账准备：

组合计提项目：

单位：千元 币种：人民币

名称

年末余额

应收账款

坏账准备

计提比例（%）

贸易

1 年以内

473,153

662

0.14

1 至 2 年

4,146

70

1.69

2 至 3 年

74

3

4.05

3 年以上

19,422

3,787

19.50

合计

496,795

4,522

/

能源

1 年以内

88,462

3,388

3.83

1 至 2 年

3,217

685

21.29

2 至 3 年

15,417

3,688

23.92

3 年以上

12,710

6,216

48.91

合计

119,806

13,977

/

氧化铝及电解铝

1 年以内

401,691

3,696

0.92

1 至 2 年

55,766

6,179

11.08

2 至 3 年

16,546

14,893

90.01

3 年以上

379,213

359,759

94.87

合计

853,216

384,527

/

总部及其他

1 年以内

108,627

6,539

6.02

1 至 2 年

10,974

7,767

70.78

2 至 3 年

4,026

3,823

94.96

3 年以上

25,800

25,142

97.45

合计

149,427

43,271

/

合计

1,619,244

446,297

2018 年年度报告

(5) 坏账准备的情况

√适用 □不适用

上年末

余额

(经重述)

会计政策

变更

上年末

余额

(经重

述)

本年变动金额

计提

收回或

转回

转销或

核销

其他

年末

余额

单位：千元 币种：人民币

546,102

112,407 658,509

64,544

-20,466

-33,469

-9,857 659,261

类别

应 收 账

款 坏 账

准备

(6) 本年实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

项目

实际核销的应收账款

单位：千元 币种：人民币

核销金额

33,469

(7) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

√适用 □不适用

与本集团关系

年末余额

账龄

第一名

第三方

1,824,345

一年以内及

一至两年

第二名

第三名

第四名

第五名

关联方

第三方

第三方

关联方

688,812

一年以内

331,908

三年以上

266,345

三年以上

247,163

三年以上

单位：千元 币种：人民币

占应收账款

坏账准备年

总额比例

末余额

31%

12%

6%

5%

4%

12,256

-

146,499

20,000

-

3,358,573

58%

178,755

(8) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本年集团将以摊余成本计量的应收账款以无追索权方式保理给金融机构，

终止确认的应收账款账面余额为人民币 470,101 千元。于 2017 年 12 月 31 日，本集团无因金融资

产转移而终止确认的应收账款。

(9) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无已转移但继续涉入的应收账款(2017 年 12 月 31 日：无)。

178 / 302

(10) 所有权受到限制的应收账款

2018 年年度报告

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无应收账款用于质押取得银行借款(2017 年 12 月 31 日：人民币 22,000

千元)。

4. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

账龄

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

合计

年末余额

金额

1,356,634

72,660

1,683

119,205

1,550,182

比例（%）

87

5

-

8

100

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

金额

比例（%）

703,638

74

9,318

1

48,358

5

192,368

20

953,682

100

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

于 2018 年 12 月 31 日，账龄超过一年的预付款项为人民币 193,548 千元（2017 年 12 月 31 日（经

重述）：人民币 250,044 千元），主要为预付货款、备件款以及矿石款，由于货物尚未交付，该

款项尚未结清。

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

2018 年 12 月 31 日

第一名

第二名

第三名

第四名

第五名

合计

5. 其他应收款

总表情况

(1) 分类列示

√适用 □不适用

应收利息

应收股利

其他应收款

项目

合计

总额

550,000

113,190

75,727

53,098

43,213

835,228

单位：千元 币种：人民币

占预付账款总额比例（%）

35

7

5

3

3

53

年末余额

40,936

22,463

4,890,186

4,953,585

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

144,473

242,627

6,144,245

6,531,345

179 / 302

2018 年年度报告

年末余额

1,410,480

285,658

844,307

4,093,244

6,633,689

1,743,503

4,890,186

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

2,364,078

964,045

1,681,303

2,787,392

7,796,818

1,652,573

6,144,245

其他应收款

(1) 按账龄披露

√适用 □不适用

账龄

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

减：坏账准备

合计

(2) 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

款项性质

年末账面余额

上年末账面余额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

向关联方处置资产应收款项

向非关联方处置资产应收款项

委托贷款

保证金

借出款项

代垫款项

应收材料款

备用金

水电费

应收出口退税

其他

减：坏账准备

合计

134,789

1,881,513

675,000

317,946

2,268,097

185,866

427,401

23,744

130,849

-

588,484

6,633,689

1,743,503

4,890,186

180 / 302

224,942

1,320,488

1,775,000

756,748

2,300,312

13,944

276,671

46,890

74,037

1,063

1,006,723

7,796,818

1,652,573

6,144,245

2018 年年度报告

181 / 302

(3) 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

坏账准备

第一阶段

第二阶段

第三阶段

合计

未来 12 个月预期信用损失

整个存续期预期信用损失

（未发生信用减值）

整个存续期预期信用损失

（已发生信用减值）

账面金额

坏账准备

账面金额

坏账准备

账面金额

坏账准备

账面金额

坏账准备

2018 年 1 月 1 日余额（经重述）

2,339,661

-

3,693,243

48,593

1,763,914

1,642,482

7,796,818

1,691,075

本年变动

-1,244,666

-

75,113

44,520

7,908

7,908

-1,161,645

52,428

取得子公司

2,916

-

-

-

-

-

2,916

-

处置子公司

-4,400

-

-

-

-

-

-4,400

-

2018 年 12 月 31 日余额

1,093,511

-

3,768,356

93,113

1,771,822

1,650,390

6,633,689

1,743,503

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

坏账准备

年末余额

款项的性质

年末余额

账龄

占其他应收款年末余额合计

数的比例（%）

第一名

资产处置款

1,858,888 一年以内及三年以上

28

-

第二名

委托贷款、借出款项

1,060,759

三年以上

16

-

第三名

借出款项

643,157

三年以上

10

591,157

第四名

借出款项

394,745

三年以上

6

355,594

第五名

借出款项

376,460

三年以上

6

346,178

合计

/

4,334,009

/

66

1,292,929

2018 年年度报告

(5) 涉及政府补助的应收款项

√适用 □不适用

单位名称 政府补助项目名称 年末余额 年末账龄

中州铝业

贵州华锦

中州铝业

焦作市铝工业转型升

级专项资金

贵州华锦清镇氧化铝

项目

修武县企业发展扶持

补贴

35,000 一年以内

16,365 一年以内

7,090 一年以内

单位：千元 币种：人民币

预计收取的时间、金额及依据

经与当地政府沟通，预计于 2019

年全额收回

经与当地政府沟通，预计于 2019

年全额收回

经与当地政府沟通，预计于 2019

年全额收回

(6) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无因金融资产转移而终止确认的其他应收款(2017 年 12 月 31 日：

无)。

(7) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团不存在转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债(2017 年 12

月 31 日：无)。

6. 存货

(1) 存货分类

√适用 □不适用

年末余额

存货跌价准备/

合同履约成本

减值准备

451,553

账面余额

8,362,697

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

账面价值

账面余额 存货跌价准备

账面价值

7,911,144

7,619,265

184,491

7,434,774

8,684,506

189,262

8,495,244

8,193,656

131,475

8,062,181

3,280,641

120,950

3,159,691

4,417,202

67,578

4,349,624

879,794

63,227

49,432

830,362

-

63,227

731,621

43,064

73,708

-

657,913

43,064

项目

原材料

在产品

库存商品

备品备件

周转材料

合计

21,270,865

811,197

20,459,668

21,004,808

457,252

20,547,556

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

项目

原材料

在产品

库存商品

备品备件

合计

上年末余额

（经重述）

184,491

131,475

67,578

73,708

457,252

本年增加金额

计提

528,114

596,850

1,282,465

5,669

2,413,098

182 / 302

年末余额

单位：千元 币种：人民币

本年减少金额

转回或转销

261,052

539,063

1,229,093

29,945

2,059,153

451,553

189,262

120,950

49,432

811,197

存货跌价准备计提及转回情况如下：

2018 年年度报告

计提存货跌价准备依据

本年转回存货跌价准备的原因

价格回升

价格回升

价格回升

不适用

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额（经重述）

2,187,202

162,103

169,881

2,519,186

2,411,495

64,557

113,146

2,589,198

项目

原材料

在产品

可变现净值低于账面价值的差额

可变现净值低于账面价值的差额

库存商品

可变现净值低于账面价值的差额

备品备件

可变现净值低于账面价值的差额

7. 其他流动资产

√适用 □不适用

项目

待抵扣增值税进项税

预缴所得税

其他

合计

8. 长期应收款

(1) 长期应收款情况

√适用 □不适用

项目

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额

账面余额 坏账准备 账面价值 账面余额 坏账准备 账面价值

保证金及股权出资款

204,718

合计

204,718

-

-

204,718

261,156

204,718

261,156

-

-

261,156

261,156

(2) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团不存在因金融资产转移而终止确认的长期应收款(2017 年 12 月

31 日：无)。

(3) 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团不存在转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债(2017 年 12

月 31 日：无)。

183 / 302

2018 年年度报告

184 / 302

9. 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：千元币种：人民币

被投资单位

上年末余额

本年增减变动

年末余额

减值准备年末

余额

增加投资

减少投资

权益法下确认

的投资损益

其他权益变动

（注 20）

宣告发放现金股

利或利润

计提减值

准备

其他

一、合营企业

山西晋信（注 1）

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

广西华银铝业有限公司（“广西华银”）（注 2）

1,535,253

-

-

140,693

-8,983

-132,000

-

-

1,534,963

-

山西介休鑫峪沟煤业有限公司

39,361

-

-

-16,232

-3,904

-

-

-

19,225

-

山西华兴铝业有限公司（“山西华兴”）（注 3）

2,265,195

-

-

-128,875

10,050

-97,590

-

-2,048,780

-

-

中铝六盘水恒泰合矿业有限公司（“恒泰合矿业”）（注 4）

227,765

-

-

-10,812

-

-

-

-

216,953

-216,953

陕西澄城董东煤业有限责任公司

116,203

-

-

-43,169

-

-

-

-

73,034

-

大同煤矿集团华盛万杰煤业有限公司

135,296

-

-

24

-

-

-

-

135,320

-

河南中铝立创矿业有限公司

4,900

-

-

98

-

-

-

-

4,998

-

宁夏中宁发电有限责任公司

213,977

-

-

-83,007

-

-

-

-

130,970

-

宁夏大唐国际大坝发电有限责任公司

112,118

-

-

-89,574

-

-

-

-

22,544

-

宁夏天净神州风力发电有限公司

22,726

-

-

-164

-

-

-

-

22,562

-

北京铝能清新环境技术有限公司（“清新环境”）（注 5）

260,331

-

-

28,031

-

-6,000

-

-

282,362

-

郑州轻研合金科技有限公司

3,348

-

-

533

-

-

-

-

3,881

-

广西华磊新材料有限公司

992,176

-

-

-7,334

-

-

-

-

984,842

-

陕西省地方电力定边能源有限公司

50,110

-

-

1,327

-

-

-

-

51,437

-

中铝淄博国际贸易有限公司

12,531

-

-

5,904

-

-

-

-

18,435

-

中油中铝（北京）石油化工有限公司（“中油中铝”）（注 6）

16,334

-

-

3,105

-

-663

-

-

18,776

-

中铝海外发展有限公司（“中铝海外发展”）（注 7）

-

50,000

-

-

-

-

-

-

50,000

-

娄底中禹新材料有限公司（“中禹新材料”）（注 8）

-

40,000

-

-

-

-

-

-

40,000

-

小计

6,007,624

90,000

-

-199,452

-2,837

-236,253

-

-2,048,780

3,610,302

-216,953

2018 年年度报告

185 / 302

二、联营企业

中铝资源

237,567

-

-

-3,071

-

-

-

-

234,496

-

华能宁夏能源有限公司（“华能宁夏能源”）（注 9）

32,720

-

-

-

-

-

-

-32,720

-

-

青海能源发展（集团）有限责任公司

720,314

-

-

1,001

6,250

-

-

-

727,565

-

多氟多（抚顺）科技开发有限公司

58,785

-

-

-504

-

-

-

-

58,281

-

山西中铝太岳新材料有限公司（“太岳新材料”）（注 10）

4,824

-

-

-

-

-

-

-

4,824

-

广西华正铝业有限公司

34,243

-

-

-

-

-

-

-

34,243

-

广西华众水泥有限公司

42,875

-

-

-3,487

-

-

-

-

39,388

-

中国稀土

441,262

-

-

9,885

459

-

-

-

451,606

-

中铝投资发展有限公司（“中铝投资发展”）（注 11）

1,242,850

-

-

11,592

-

-8,116

-

-

1,246,326

-

中铝资本（注 12）

446,619

-

-

30,386

-

-10,482

-

-

466,523

-

薛虎沟煤业（注 13）

142,827

-

-

99,870

-

-13,735

-

-

228,962

-

贵州渝能矿业有限责任公司

258,913

-

-

-56,000

-

-

-

-

202,913

-

霍州煤电集团兴盛园煤业有限责任公司

271,386

-

-

-413

-

-

-

-

270,973

-

山西华拓铝业有限公司

6,298

-

-

705

-

-

-

-

7,003

-

包头市天成铝业有限公司

18,673

-

-

306

-

-

-

-

18,979

-

中衡协力投资有限公司

30,000

-

-

1,287

-

-

-

-

31,287

-

华电宁夏灵武发电有限公司

1,308,303

-

-

-58,547

-

-

-

-

1,249,756

-

宁夏京能宁东发电有限责任公司

421,044

-

-

-38,250

-

-

-

-

382,794

-

石桥增速机（银川）有限公司

6,371

-

-

559

-

-

-

-6,930

-

-

新铝电力

48,000

-

-

2,346

-

-

-

-

50,346

-

山西中润（注 14）

393,631

-

-

-

-

-

-

-393,631

-

-

贵州华仁（注 15）

461,653

-

-

-

-

-

-

-461,653

-

-

中铝视拓智能科技有限公司（“中铝视拓”）（注 16）

18,847

21,000

-

-14,495

-

-

-

-

25,352

-

中铝山东工程技术有限公司

245,189

-

-

18,380

-1,821

-

-

-

261,748

-

中铝招标有限公司

4,186

-

-

3,703

-

-

-

-

7,889

-

招商物产（天津）有限公司（“招商物产”）（注 17）

37,650

49,000

-

17,577

-

-3,824

-

-

100,403

-

圪柳沟能源（注 18）

-

300

-

-

-

-

-

-

300

-

包头市森都碳素有限公司（”森都碳素”）（注 19）

-

245,000

-

16,505

-

-

-

-

261,505

-

小计

6,935,030

315,300

-

39,335

4,888

-36,157

-

-894,934

6,363,462

-

合计

12,942,654

405,300

-

-160,117

2,051

-272,410

-

-2,943,714

9,973,764

-216,953

2018 年年度报告

其他说明：

注 1： 2013 年 11 月 1 日，山西省绛县人民法院裁定受理山西晋信破产清算申请。截至 2017 年

12 月 31 日，本集团对山西晋信不负有承担额外损失义务，故在确认其发生超额亏损时，

仅将长期股权投资减记至零，未确认对该公司投资相关的或有负债。于 2018 年 6 月 20 日，

山西晋信破产管理人制定破产财产分配方案，并经过债权人会议决议通过执行，截至 2018

年 12 月 31 日，山西晋信破产财产分配方案已经执行完毕，本集团相应核销了对山西晋信

的长期股权投资。

注 2： 于 2018 年 3 月，广西华银宣告分派股利人民币 400,000 千元，本集团按持股比例享有的

现金股利为人民币 132,000 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已全额收到上述现金

股利。

注 3： 于 2018 年 5 月，山西华兴宣告分派股利人民币 195,180 千元，本集团按持股比例享有的

现金股利为人民币 97,590 千元。

如附注八、1 非同一控制下的企业合并所披露，本集团于 2018 年 12 月购买了包头交通投

资集团有限公司所持有山西华兴的 50%股权，交易完成后，本集团合计持有山西华兴 100%

的股权，并将山西华兴纳入合并范围。

注 4： 于 2018 年 9 月，贵州省六盘水市中级人民法院受理了恒泰合矿业的破产清算申请，本集

团据此对其长期股权投资进行了减值测试，根据减值测试结果，本集团对恒泰合矿业的长

期股权投资全额计提减值准备。

注 5： 于 2018 年 1 月，清新环境宣告分派股利人民币 15,000 千元，本集团按持股比例享有的现

金股利为人民币 6,000 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已全额收到上述现金股利。

注 6： 于 2018 年 6 月，中油中铝宣告分派股利人民币 1,326 千元，本集团按持股比例享有的现

金股利为人民币 663 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已全额收到上述现金股利。

注 7： 于 2018 年 6 月，本公司与中铝集团签订《合资合同》设立中铝海外发展。根据协议，本

公司承诺出资人民币 500,000 千元。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司累计以现金出资人

民币 50,000 千元，仍需承担出资义务人民币 450,000 千元。

注 8： 于 2018 年 12 月，本公司之子公司中铝国贸与娄底市万宝新区开发投资公司（“万宝开发

投资”）共同出资设立娄底中禹新材料。根据出资协议，中禹新材料注册资本为人民币

100,000 千元人民币，中铝国贸与万宝开发投资股权比例均为 50%，中铝国贸需承担出资

义务人民币 50,000 千元。根据公司章程，中铝国贸与万宝开发投资共同控制中禹新材料，

并将中禹新材料作为合营公司核算。截至 2018 年 12 月 31 日，中铝国贸累计以现金出资

人民币 40,000 千元，仍需承担出资义务人民币 10,000 千元。

注 9： 于 2018 年 1 月，宁夏能源以挂牌转让的方式，将其所持有华能宁夏能源的 40%股权以对价

人民币 30,816 千元转让给中国华能集团有限公司。

注 10：于 2014 年 5 月，本公司与山西沁新能源集团股份有限公司（“沁新能源”）共同出资设

立太岳新材料，注册资本人民币 100,000 千元，中铝股份持股比例为 35%。截至 2018 年

12 月 31 日止，本集团已累计履行出资人民币 7,200 千元，仍需承担出资义务人民币 27,800

千元。

186 / 302

2018 年年度报告

注 11：于 2018 年 4 月，中铝投资发展宣告分派股利人民币 33,648 千元，本集团按持股比例享有

的现金股利为人民币 8,116 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已收到现金股利人民

币 141 千元。

注 12：于 2018 年 12 月，中铝资本宣告分派股利人民币 51,165 千元，本集团按持股比例享有的

现金股利为人民币 10,482 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已全额收到上述现金股

利。

注 13：于 2018 年 8 月，薛虎沟煤业宣告分派股利人民币 28,031 千元，本集团按持股比例享有的

现金股利为人民币 13,735 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已收到现金股利人民币

10,000 千元。

注 14：根据本公司与山西西山煤电股份有限公司（“西山煤电”）、晋能电力集团有限公司（“晋

能电力”）及华润煤业于 2017 年 2 月签订的增资扩股协议和公司章程，本公司对山西中

润持股比例为 40%，能够对山西中润实施重大影响，并将山西中润作为联营企业核算。如

附注八、1 非同一控制下企业合并中所披露，根据本公司与华润煤业签订的《一致行动协

议》，在山西中润董事会及股东表决时，华润煤业与本公司保持一致行动，因此，本公司

董事认为，本公司可以对山西中润实施控制，并将山西中润纳入本集团合并范围。

注 15：于 2017 年 5 月，本公司与杭州锦江、贵州省产业投资有限公司（“贵州省投资”）、清

镇市工业投资有限公司（“清镇市投资”）共同出资设立贵州华仁。本公司对贵州华仁持

股比例为 40%，能够对贵州华仁实施重大影响，并将贵州华仁作为联营企业核算。如附注

八、1 非同一控制下企业合并中所披露，根据本公司与杭州锦江签订的《一致行动协议》，

在贵州华仁董事会及股东会表决时，杭州锦江与本公司保持一致行动，因此，本公司董事

认为，本公司可以对贵州华仁实施控制，并将贵州华仁纳入本集团合并范围。

注 16：于 2018 年 7 月，本集团以现金向中铝视拓出资人民币 21,000 千元。截至 2018 年 12 月 31

日，本公司累计以现金出资人民币 42,000 千元，已履行全部出资义务。

注 17：于 2018 年 12 月，招商物产宣告分派股利人民币 7,804 千元，本集团按持股比例享有的现

金股利为人民币 3,824 千元，截止 2018 年 12 月 31 日，本集团已全额收到上述现金股利。

根据 2018 年 12 月中铝国贸签订的对招商物产的增资扩股协议，中铝国贸应于 2018 年 12

月对招商物产增资人民币 49,000 千元，截至 2018 年 12 月 31 日，上述增资款尚未支付。

注 18：于 2018 年 12 月，本公司之子公司包头铝业联合其他 6 家企业共同出资设立圪柳沟能源，

截至 2018 年 12 月 31 日，包头铝业以现金出资人民币 300 千元。根据公司章程，包头铝

业持有圪柳沟能源 14.29%的股权，并在圪柳沟能源 7 名董事会成员中提名 1 名董事，本公

司董事认为，本集团可以对圪柳沟能源实施重大影响，并将其作为联营公司核算。

注 19：于 2018 年 8 月，本公司之子公司包头铝业以现金人民币 245,000 千元为对价收购了包铝

集团持有的森都碳素 49%股权，根据公司章程，本公司董事认为，包头铝业对森都碳素具

有重大影响，并将其作为联营公司核算。

注 20：本集团对合营、联营公司的长期股权投资的其他权益变动系合营、联营公司专项储备的变

动所致。

187 / 302

2018 年年度报告

10. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

√适用□不适用

项目（注 1）

成本

本年确认的股利收

入

单位：千元币种：人民币

累计计入其他综

合收益的公允价

值变动

公允价值

上市权益投资：

东兴证券股份有限公司

非上市企业权益投资：

674

-

5,767

6,441

交银四则基金（注 2）

1,650,000

108,914

-

1,650,000

中色国际氧化铝开发有限公司

三门峡市达昌矿业开发公司

内蒙古甘其毛都港务发展股份有限

公司

洛阳建元矿业有限公司

银川开发区投资控股有限公司

宁夏宁电物流运输有限公司

5,000

20,000

20,000

5,000

20,000

500

合计

1,721,174

-

-

-

-

1,000

-

109,914

4,000

926

9,000

20,926

-1,990

18,010

-52

-694

694

4,948

19,306

1,194

8,651

1,729,825

其他说明：

√适用□不适用

注 1：对下述企业的投资构成本集团于 2017 年 12 月 31 日的可供出售金融资产。

注 2：2017 年，本公司与交银国际信托有限公司（“交银国信”）、交银国信资产管理有限公司

（“交银国信资产管理”，交银国信的子公司）、中铝建信投资基金管理（北京）有限公

司签订一系列的协议，发起设立交银四则基金。根据上述协议，交银国信作为优先级有限

合伙人，本公司作为劣后级有限合伙人，按比例的认缴出资额分别不超过人民币 6,700,000

千元和人民币 3,300,000 千元，交银国信资产管理担任交银四则基金的普通合伙人，中铝

建信投资基金管理（北京）有限公司担任交银四则基金的管理人。交银四则基金成立之目

的是为本公司下属子公司或者联/合营公司以债权形式提供融资。

于 2018 年，本公司收回部分对四则产业基金的投资。截至 2018 年 12 月 31 日，交银四则

基金对本公司三家子公司及一家合营公司以债权形式投资人民币 5,000,000 千元，本公司

在交银四则基金的出资份额为人民币 1,650,000 千元，交银国信的出资份额为人民币

3,350,000 千元。

鉴于交银四则基金的可变回报主要取决于目标公司的选择及对目标公司债权投资的金额、

时间及收益率，而其均由交银国信全权决定，本公司董事认为本公司对交银四则基金没有

实施控制、共同控制及重大影响。因此，交银四则基金未纳入本集团合并范围，而将其作

为其他权益工具投资核算。

188 / 302

2018 年年度报告

11. 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项目

房屋、建筑物

一、账面原值

1.上年末余额

2.本年增加金额

（1）固定资产转入

3.本年减少金额

（1）处置或报废

（2）转入固定资产

4.年末余额

二、累计折旧和累计摊销

1.年初余额

2.本年增加金额

（1）计提

（2）固定资产转入

3.本年减少金额

（1）处置或报废

（2）转入固定资产

4.年末余额

三、账面价值

1.年末账面价值

2.上年末账面价值

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

√适用□不适用

263,066

11,137

11,137

22,577

-

22,577

251,626

9,005

7,451

7,353

98

804

-

804

15,652

235,974

254,061

单位：千元 币种：人民币

土地使用权

合计

1,107,411

1,370,477

-

-

168,396

168,396

-

11,137

11,137

190,973

168,396

22,577

939,015

1,190,641

29,102

14,876

14,876

-

24,995

24,995

-

18,983

38,107

22,327

22,229

98

25,799

24,995

804

34,635

920,032

1,078,309

1,156,006

1,332,370

单位：千元 币种：人民币

项目

账面价值

占本集团总资产金额的比例

未办妥产权证书原因

房屋及建筑物

68,462

0.03%

新建项目转固、费用结算问题以

及申办手续未齐备等问题

其他说明

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，未办妥产权证书的投资性房地产金额占本集团总资产金额的比例为 0.03%

（2017 年 12 月 31 日：0.07%）。截至本财务报告批准日，本集团不存在因以上房屋的使用而被

要求赔偿的法律诉讼和评估。本公司董事认为本集团有权合法、有效地占有并使用上述房屋及建

筑物，并且认为上述事项不会对本集团 2018 年 12 月 31 日的整体财务状况构成任何重大不利影响。

189 / 302

12. 固定资产

√适用□不适用

项目

固定资产

固定资产清理

合计

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

项目

一、账面原值：

1.上年末余额（经重述）

2.本年增加金额

（1）购置

（2）外购子公司增加

（3）在建工程转入

（4）投资性房地产转入

3.本年减少金额

（1）处置或报废

（2）处置子公司

（3）划分至投资性房地产

（4）政府补助

4.重分类

5.汇兑调整

6.年末余额

二、累计折旧

1.上年末余额（经重述）

2.本年增加金额

（1）计提

（2）投资性房地产转入

3.本期减少金额

（1）处置或报废

（2）处置子公司

（3）划分至投资性房地产

4.重分类

5.汇兑调整

6.年末余额

三、减值准备

1.上年末余额（经重述）

2.本年增加金额

（1）计提

3.本年减少金额

（1）处置或报废

（2）处置子公司

4.重分类

5.年末余额

四、账面价值

1.年末账面价值

2.上年末账面价值（经重述）

2018 年年度报告

年末余额

93,213,108

860,541

94,073,649

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

85,744,452

431,462

86,175,914

房屋及建筑物 机器设备

运输工具

办公及其他设备

合计

单位：千元 币种：人民币

48,990,555

8,076,222

230,243

4,633,728

3,189,674

22,577

480,192

458,749

9,838

11,137

468

34,149

260

56,620,994

15,438,254

1,267,411

1,266,607

804

207,481

207,383

-

98

12,713

161

16,511,058

1,264,078

-

-

9,992

154

9,838

6,499

1,260,585

101,005,277

9,638,402

1,998,717

4,026,062

3,613,623

-

7,003,435

6,881,811

8,143

-

113,481

-32,004

252

103,608,492

45,812,194

6,087,890

6,087,890

-

4,286,109

4,282,967

3,142

-

-12,287

106

47,601,794

2,408,387

7,061

7,061

98,215

93,686

4,529

-6,465

2,310,768

2,873,825

124,330

31,668

17,443

75,219

-

459,657

458,706

951

-

-

192

145

2,538,835

2,319,805

116,807

116,807

-

418,906

418,366

540

-

124

111

2,017,941

12,112

-

-

823

513

310

10

11,299

561,597

61,741

48,912

5,937

6,892

-

17,554

16,924

630

-

-

-2,337

146

603,593

424,013

28,018

28,018

-

13,975

13,577

398

-

-550

119

437,625

7,959

-

-

179

-

179

-44

7,736

153,431,254

17,900,695

2,309,540

8,683,170

6,885,408

22,577

7,960,838

7,816,190

19,562

11,137

113,949

-

803

163,371,914

63,994,266

7,500,126

7,499,322

804

4,926,471

4,922,293

4,080

98

-

497

66,568,418

3,692,536

7,061

7,061

109,209

94,353

14,856

-

3,590,388

38,849,351

32,288,223

53,695,930

52,784,696

509,595

541,908

158,232

129,625

93,213,108

85,744,452

190 / 302

2018 年年度报告

(2) 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

项目

账面原值

累计折旧

减值准备

单位：千元 币种：人民币

账面价值

备注

办公设备

4,847

4,727

房屋建筑物

487,154

149,283

机器设备

运输设备

1,783,693

1,448,366

19,960

18,776

合计

2,295,654

1,621,152

-

-

-

-

-

120

337,871

335,327

1,184

674,502

/

/

/

/

/

注：于 2018 年 12 月 31 日，本集团账面价值为人民币 674,502 千元（原值：人民币 2,295,654

千元）（2017 年 12 月 31 日：人民币 2,530,158 千元（原值：人民币 7,299,572 千元））的

固定资产处于暂时闲置状态，本集团闲置资产为资产使用技术落后、使用不经济等原因导致。

本集团针对以上资产进行减值测试，详见附注七、12（6）。

(3) 年末通过融资租赁租入的固定资产情况

√适用 □不适用

项目

账面原值

累计折旧

减值准备

账面价值

机器设备

10,678,187

2,011,073

-

8,667,114

单位：千元 币种：人民币

(4) 年末通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

办公设备

房屋建筑物

机器设备

运输设备

项目

合计

单位：千元 币种：人民币

年末账面价值

154

746,788

1,380,355

48,498

2,175,795

(5) 年末未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

项目

房屋及建筑物

账面价值

5,639,164

单位：千元 币种：人民币

未办妥产权证书的原因

新建项目转固、费用结算问题以及申办手续未齐

备等问题

于 2018 年 12 月 31 日，未办妥产权证书的固定资产金额占本集团总资产金额的比例为 2.81%（2017

年 12 月 31 日：3.47%）。截止本财务报告批准日，本集团不存在因以上房屋的使用而被要求赔偿

的法律诉讼和评估。本公司董事认为本集团有权合法、有效地占有并使用上述房屋及建筑物，并

且认为上述事项不会对本集团 2018 年 12 月 31 日的整体财务状况构成任何重大不利影响。

191 / 302

2018 年年度报告

其他说明：

√适用 □不适用

(6) 年末所有权受到限制的固定资产

于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 4,058,086 千元（2017 年 12 月 31 日：人民币 5,799,013

千元）固定资产用于抵押取得银行借款（附注七、61）。

(7) 固定资产减值测试

当有迹象表明可能发生减值时，本集团对存在减值迹象的每项资产或现金产出单元为基础进行减

值测试，并将其可收回金额与其账面价值进行比较。现金产出单元的可收回金额依据管理层批准

的五年期财务预算，采用税前现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量以第五年相同的

现金流进行推算。减值测试中采用的其他关键假设包括预期产品售价、销量、生产成本及其他相

关费用。管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键假设。管理层采用能够反映相关

现金产出单元的特定风险的税前折现率 10.16%（2017 年：10.16%）为折现率。上述假设用以分析

该业务分部内各现金产出单元的可收回金额。管理层相信这些重要假设的任何重大变化都有可能

会引起单个资产组的账面价值超过其可收回金额。

对于识别出减值迹象的现金产出单元，本公司董事认为，基于减值测试结果本年度无需进一步计

提减值准备（2017 年：无）。

本集团还评估了准备处置或报废的固定资产可收回金额，根据评估结果，于 2018 年，本集团计提

的固定资产减值损失为人民币 7,061 千元（2017 年：人民币 15,632 千元）。

13. 在建工程

总表情况

√适用 □不适用

在建工程

工程物资

项目

合计

(1) 在建工程情况

√适用 □不适用

年末余额

12,943,128

37,133

12,980,261

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

9,845,460

37,665

9,883,125

项目

年末余额

上年末余额（经重述）

账面余额 减值准备 账面价值 账面余额 减值准备 账面价值

在建工程

13,055,515

112,387 12,943,128

9,957,458

111,998 9,845,460

合计

13,055,515

112,387 12,943,128

9,957,458

111,998 9,845,460

单位：千元 币种：人民币

192 / 302

2018 年年度报告

193 / 302

重要在建工程项目本年变动情况

√适用 □不适用

单位：千元币种：人民币

项目名称

预算数

上年末余额

(经重述)

本年增加金额

本年减少金额

年末余额

工程累

计投入

占预算

比例

（%）

工程

进度

利息资本化

累计金额

其中：本年

利息资本

化金额

本年利息

资本化率

（%）

资金来源

本年投入 收购子公司

本年转入

固定资产金额

本年转入

无形资产金额

处置

子公司

其他减少

金额

沙沟庙村整村搬迁项目

199,000

-

-

130,200

-

-

-

-

130,200

65%

65%

-

-

/ 自筹

50 万吨合金铝产品结构调整升级技术改造

6,450,680

1,030,427

861,541

-

316,990

483,243

-

-

1,091,735

75%

75%

156,158

49,780

5.32% 贷款/自筹

华云新材料二期一步

2,986,707

644,748

145,434

-

567,371

1,013

-

-

221,798

96%

96%

26,847

24,375

5.32% 贷款/自筹

17 基建-炭素系统挖潜创效

362,570

81

224,440

-

-

-

-

-

224,521

69%

69%

1,549

1,549

5.04% 贷款/自筹

阿拉善左旗贺兰山 200MW 风电项目

1,446,002

13,053

159,891

-

-

-

-

-

172,944

18%

18%

158

158

4.90% 贷款/自筹

王洼煤矿 600 万吨改扩建项目

3,063,399

1,175,412

287,391

-

-

-

-

-

1,462,803

80%

80%

130,300

50,263

4.90% 贷款/自筹

35 万吨炭素项目

813,485

782

529,352

-

-

-

-

-

530,134

65%

65%

3,832

3,832

7.00% 贷款/自筹

几内亚矿山项目

3,087,865

48,318

114,643

-

-

-

-

-

162,961

5%

5%

-

-

/ 自筹

吕梁轻合金循环产业基地项目轻合金工程

4,104,380

-

1,328,931

2,264,506

421,267

147,441

-

-

3,024,729

88%

88%

257,165

218,685

5.00% 贷款/自筹

200 万吨氧化铝项目

5,805,000

7,666

399,794

-

-

-

-

-

407,460

7%

7%

-

-

/ 自筹

贵州轻合金新材料退城进园项目（电解铝部分）

3,935,670

-

526,441

188,685

568,587

626

-

-

145,913

88%

88%

35,937

30,421

6.41% 贷款/自筹

11 技大南爻尾矿库项目

347,070

282,536

25,464

-

266

-

-

-

307,734

89%

89%

6,921

-

/ 贷款/自筹

段村-雷沟铝土矿采矿工程

1,714,770

1,371,418

71,882

-

1,306,506

136,794

-

-

-

88%

88%

45,926

8,807

4.54% 贷款/自筹

第五赤泥堆场

803,890

525,657

10,748

-

-

-

-

-

536,405

98%

98%

38,686

7,490

4.90% 贷款/自筹

王洼二矿 300 万吨技改项目

342,220

177,163

22,020

-

-

-

-

354

198,829

58%

58%

-

-

/ 自筹

陕西定边朱庄风电场 50MW 工程

395,250

377,113

6,026

-

348,413

-

-

96

34,630

97%

97%

7,528

4,988

4.90% 贷款/自筹

太阳山风电场-六期项目

343,370

2,124

45,424

-

47,548

-

-

-

-

98%

98%

-

-

/ 自筹

其他

4,300,960

3,266,725

565,669

3,308,460

138,341

8,893

274,941

4,402,719

1,088,710

117,241

-

-

合计

9,957,458

8,026,147

3,149,060

6,885,408

907,458

8,893

275,391

13,055,515

1,799,717

517,589

-

-

2018 年年度报告

(2) 本年计提在建工程减值准备情况

√适用 □不适用

项目

上年末余额

本年计提金

额

本年减少金

额

单位：千元 币种：人民币

年末余额 计提原因

铝材料循环经济一体

化项目

80 万吨氧化铝项目

高精齿轮转动装置

其他

65,640

40,545

-

5,813

合计

111,998

(3) 年末所有权受到限制的在建工程

-

-

389

-

389

-

-

-

-

-

65,640

40,545

/

/

389 本年计提

5,813

112,387

/

/

于 2018 年 12 月 31 日，本集团账面价值为人民币 110,153 千元的在建工程用于抵押取得银行借款

（2017 年 12 月 31 日：无）（附注七、61）。

(4) 工程物资情况

√适用 □不适用

项目

年末余额

上年末余额

单位：千元 币种：人民币

专用设备

专用材料

专用工器具

合计

19,318

15,227

2,588

37,133

21,364

13,703

2,598

37,665

194 / 302

2018 年年度报告

195 / 302

14. 无形资产

√适用 □不适用

（1）无形资产情况

单位：千元 币种：人民币

项目

土地使用权 采矿权及其他

探矿权 电脑软件及其他

合计

一、账面原值

1.上年末余额（经重述）

4,474,759

8,546,343

1,111,586

399,532

14,532,220

2.本年增加金额

845,718

868,209

-

489,662

2,203,589

（1）购置

2,838

98,995

-

4,309

106,142

（2）在建工程转入

382,242

41,148

-

484,068

907,458

（3）收购子公司

460,638

728,066

-

1,285

1,189,989

3.本年减少金额

34,902

-

-

219

35,121

（1）处置

-

-

-

219

219

（2）处置子公司

728

-

-

-

728

（3）政府补助

34,174

-

-

-

34,174

4.重分类

-

7,072

-7,072

-

-

5.汇兑调整

-

8,559

9,445

-

18,004

6.年末余额

5,285,575

9,430,183

1,113,959

888,975

16,718,692

二、累计摊销

1.上年末余额（经重述）

756,943

1,456,171

-

277,709

2,490,823

2.本年增加金额

107,537

265,108

-

30,793

403,438

（1）计提

107,537

265,108

-

30,793

403,438

3.本年减少金额

-

-

-

51

51

（1）处置

-

-

-

51

51

4.汇兑调整

-

2,777

-

-

2,777

5.年末余额

864,480

1,724,056

-

308,451

2,896,987

三、减值准备

1.上年末余额（经重述）

140,804

23,744

-

8,134

172,682

2.本年增加金额

-

-

-

-

-

3.本年减少金额

-

-

-

-

-

4.年末余额

140,804

23,744

-

8,134

172,682

四、账面价值

1.年末账面价值

4,280,291

7,682,383

1,113,959

572,390

13,649,023

2.上年末账面价值（经重述） 3,577,012

7,066,428

1,111,586

113,689

11,868,715

本期末无通过公司内部研发形成的无形资产。

2018 年年度报告

（2）未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

项目

账面价值

未办妥产权证书的原因

土地使用权

采矿权

687,046 主要由于申办土地使用权的相关资料尚未齐备

625,846 主要由于申办矿权的相关资料尚未齐备

单位：千元币种：人民币

合计

1,312,892

其他说明：

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，未办妥产权证书的无形资产金额占本集团总资产金额的比例为 0.65%（2017

年 12 月 31 日：1.10%）。截止本财务报告批准日，本集团不存在因以上土地及矿权的使用而被要

求赔偿的法律诉讼和评估。本公司董事认为本集团有权合法、有效地占有并使用上述采矿权、探

矿权及土地使用权，并且认为上述事项不会对本集团 2018 年 12 月 31 日的整体财务状况构成任何

重大不利影响。

（3）年末所有权受到限制的无形资产

于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为 1,100,713 千元（2017 年 12 月 31 日：1,288,619 千元）无形

资产用于抵押取得银行借款（附注七、61）。

15. 商誉

(1) 商誉账面原值

√适用 □不适用

被投资单位名称或

形成商誉的事项

上年末余额

本年增加

企业合并

形成的

汇兑收益

原铝板块-

兰州分公司

青海分公司

氧化铝板块-

广西分公司

PTNP

山西华兴

1,924,259

217,267

189,419

14,985

-

-

-

-

- 1,163,949

合计

2,345,930 1,163,949

-

-

-

754

-

754

单位：千元币种：人民币

本年减少

处置 汇兑损失

年末余额

-

-

-

-

-

-

- 1,924,259

-

217,267

-

-

189,419

15,739

- 1,163,949

- 3,510,633

资产组和资产组组合的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。

超过该五年期的现金流量采用 2%（2017 年 12 月 31 日：2%）的估计增长率作出推算，该增长率不

超过各产品的长期平均增长率，并与行业报告所载的预测数据一致。减值测试中采用的其他关键

假设包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用。管理层根据历史经验及对市场发展

的预测确定上述关键假设。管理层采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率

196 / 302

2018 年年度报告

197 / 302

12.62%（2017 年 12 月 31 日：12.62%）为折现率。上述假设用以分析该业务分部内各资产组和资

产组组合的可收回金额。管理层相信这些重要假设的任何重大变化都有可能会引起单个资产组的

账面价值超过其可收回金额。

本公司董事认为，基于上述评估于 2018 年 12 月 31 日商誉无需计提减值准备。准备

16. 长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目

上年末余额

收购子公

司增加

本年增加

金额

本年摊销

金额

其他减少

金额

递延收益

冲减

年末余额

迁村费

197,984

-

14,894

27,573

-

-

185,305

剥离费（注）

106,170

-

13,813

15,944

-

-

104,039

预付长期租赁款

14,590

-

2,987

365

-

-

17,212

经营租入固定资产

改良支出

9,204

-

5,678

2,559

-

-

12,323

自有资产改良支出

9,025

-

136,135

27,552

-

-

117,608

其他

147,563

60,336

84,293

56,155

458

4,294

231,285

合计

484,536

60,336

257,800

130,148

458

4,294

667,772

注：剥离费为矿石开采到达矿层前清除剥离层或废物而发生的成本。

17. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目

年末余额

上年末余额（经重述）

可抵扣暂时性

差异

递延所得税

资产

可抵扣暂时

性差异

递延所得税

资产

可抵扣亏损

2,827,944

616,237

2,425,747

539,899

固定资产及在建工程减值准备

918,141

204,945

1,561,470

360,936

应收款项坏账准备及存货跌价准备

875,201

180,812

750,624

164,446

职工薪酬

1,084,960

242,370

1,117,771

264,209

抵销内部未实现利润

679,628

169,876

666,033

166,043

公允价值变动

3,808

952

80,857

20,214

其他

833,844

181,418

692,442

148,433

合计

7,223,526

1,596,610

7,294,944

1,664,180

2018 年年度报告

(2) 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

项目

被收购资产评估增值

利息资本化

公允价值变动

固定资产折旧

无形资产摊销

合计

年末余额

应纳税暂时性

差异

7,139,676

189,504

23,927

182,776

28,079

7,563,962

递延所得税负债

1,784,919

43,832

5,606

28,277

4,212

1,866,846

递延所得税负债

单位：千元币种：人民币

上年末余额（经重述）

应纳税暂时性

差异

3,955,388

226,548

9,915

27,791

22,922

4,242,564

988,848

52,934

2,331

4,221

3,438

1,051,772

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

项目

递延所得税资产

递延所得税负债

递延所得税资产

和负债年末互抵

金额

抵销后递延所得

税资产或负债年

末余额

递延所得税资产

和负债上年末互

抵金额

抵销后递延所得

税资产或负债上

年末余额

54,041

54,041

1,542,569

1,812,805

58,030

58,030

1,606,150

993,742

单位：千元币种：人民币

(4) 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

项目

可抵扣暂时性差异

可抵扣亏损

合计

年末余额

7,991,613

11,387,469

19,379,082

单位：千元币种：人民币

上年末余额

6,235,468

18,213,620

24,449,088

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

年末金额

-

6,753,096

711,878

975,081

1,211,002

1,736,412

11,387,469

单位：千元币种：人民币

上年末金额

备注

7,689,663

/

7,650,084

/

711,878

/

975,081

/

1,186,914

/

-

/

18,213,620

/

年份

2018 年

2019 年

2020 年

2021 年

2022 年

2023 年

合计

其他说明：

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团以未来年度预计很可能产生的应纳税所得额为限确认的递延所得税

资产金额为人民币 1,542,569 千元（2017 年 12 月 31 日（经重述）：人民币 1,606,150 千元）。

198 / 302

2018 年年度报告

199 / 302

18. 其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：千元币种：人民币

上年末余额

项目

年末余额

预付采矿权款

808,736

801,657

售后租回交易递延损益

1,164,782

1,234,376

其他

736,095

307,705

合计

2,709,613

2,343,738

19. 资产减值准备

单位：千元币种：人民币

上年末余额

（经重述）

会计政策变更

（注）

上年末余额

（经重述）

（调整后）

本年增加

本年减少

处置子公司 其他变动 年末余额

本年计提 本年转回

本年转销 本年核销

坏账准备

2,223,379

150,909

2,374,288

130,038

22,197

-

39,586

-16,612

1,537

2,427,468

其中：

应收账款坏账准备

其他应收款（含应收股利）

坏账准备

546,102

112,407

658,509

64,544

20,466

-

33,469

-9,959

102

659,261

1,677,277

38,502

1,715,779

65,494

1,731

-

6,117

-6,653

1,435

1,768,207

存货跌价准备

457,252

-

457,252

2,413,098

165,510

1,893,643

-

-

-

811,197

固定资产减值准备

3,692,536

-

3,692,536

7,061

-

94,353

-

-14,856

-

3,590,388

在建工程减值准备

111,998

-

111,998

389

-

-

-

-

-

112,387

无形资产减值准备

172,682

-

172,682

-

-

-

-

-

-

172,682

可供出售金融资产减值准备

2,711

-2,711

-

-

-

-

-

-

-

-

长期股权投资减值准备

-

-

-

216,953

-

-

-

-

-

216,953

其他

5,000

-

5,000

-

-

-

5,000

-

-

-

合计

6,665,558

148,198

6,813,756

2,767,539

187,707

1,987,996

44,586

-31,468

1,537

7,331,075

注：如附注五、37 所披露。由于本年新会计政策的使用对减值准备产生影响，详见附注五、37。

2018 年年度报告

20. 短期借款

(1) 短期借款分类

√适用 □不适用

项目

年末余额

抵押借款

保证借款

信用借款

合计

其他说明

√适用 □不适用

1,220,680

240,000

37,835,512

39,296,192

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

1,362,000

150,000

29,529,442

31,041,442

2018 年度本集团短期借款的加权平均年利率为 4.52%（2017 年度：4.43%）。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无逾期未偿还的短期借款（2017 年 12 月 31 日：无）。

短期借款中抵押借款的抵押物情况参见附注七、61。

21. 应付票据及应付账款

总表情况

√适用 □不适用

应付票据

应付账款

项目

合计

应付票据

(1) 应付票据列示

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额（经重述）

5,439,162

8,568,438

14,007,600

4,592,959

7,767,482

12,360,441

种类

年末余额

上年末余额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

商业承兑汇票

银行承兑汇票

合计

4,037

5,435,125

5,439,162

-

4,592,959

4,592,959

本年末无已到期未支付的应付票据总额（2017 年 12 月 31 日（经重述）：无）。

200 / 302

2018 年年度报告

应付账款

(1) 应付账款列示

√适用 □不适用

应付账款

项目

合计

应付账款不计息，并通常在一年内清偿。

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

√适用 □不适用

应付账款

项目

合计

其他说明

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额（经重述）

8,568,438

8,568,438

7,767,482

7,767,482

单位：千元 币种：人民币

年末余额

未偿还或结转的原因

409,560

尚未结清的采购尾款

409,560

/

于 2018 年 12 月 31 日，账龄超过一年的应付账款为人民币 409,560 千元（2017 年 12 月 31 日（经

重述）：人民币 617,197 千元），主要为尚未结清的采购尾款。

22. 合同负债

(1) 合同负债情况

√适用 □不适用

项目

预收货款

合计

单位：千元 币种：人民币

年末余额

1,579,322

1,579,322

于 2018 年 12 月 31 日，账龄超过一年的预收款项为人民币 62,043 千元(2017 年 12 月 31 日（经

重述）：人民币 62,444 千元)，主要为尚未执行完毕的合同结算尾款。

201 / 302

2018 年年度报告

202 / 302

23. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目

上年末余额

（经重述）

本年增加

本年减少 年末余额

一、短期薪酬

316,528

6,174,223

5,901,807

588,944

二、离职后福利-设定提存计划

49,480

785,210

780,814

53,876

三、辞退福利

-

37,590

37,590

-

四、一年内到期的其他福利（附

注七、31）

537,516

571,279

592,259

516,536

合计

903,524

7,568,302

7,312,470

1,159,356

于 2018 年 12 月 31 日，应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款，且该余额预计将于 2019 年

度全部发放和使用完毕。

(2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：千元 币种:人民币

项目

上年末余额

（经重述）

本年增加

本年减少 年末余额

一、工资、奖金、津贴和补贴

76,683

4,644,198

4,500,030

220,851

二、职工福利费

115

351,290

351,405

-

三、社会保险费

34,185

400,983

400,918

34,250

其中：医疗保险费

8,417

319,789

320,896

7,310

工伤保险费

21,334

53,923

53,155

22,102

生育保险费

4,434

27,271

26,867

4,838

四、住房公积金

18,566

416,226

411,035

23,757

五、工会经费和职工教育经费

185,715

154,858

144,046

196,527

六、其他短期薪酬

1,264

206,668

94,373

113,559

合计

316,528

6,174,223

5,901,807

588,944

(3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目

上年末余额

本年增加

本年减少

年末余额

1、基本养老保险

27,248

760,164

757,267

30,145

2、失业保险费

22,232

25,046

23,547

23,731

合计

49,480

785,210

780,814

53,876

2018 年年度报告

24. 应交税费

√适用 □不适用

项目

年末余额

345,211

113,783

101,282

23,330

3,255

15,906

33,752

17,426

35,524

79,014

33,943

142,397

944,823

增值税

应交企业所得税

应交资源税

应交印花税

应交矿产资源补偿费

应交教育费附加

应交个人所得税

应交城市维护建设税

应交林业水利建设基金

应交土地使用税

应交房产税

其他

合计

25. 其他应付款

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

395,845

213,262

79,852

14,266

4,156

24,527

45,737

26,972

90,713

57,932

49,563

29,416

1,032,241

项目

年末余额

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

应付利息

应付股利

其他应付款

合计

应付利息

√适用 □不适用

应付利息

项目

合计

396,286

543,207

8,102,107

9,041,600

827,367

223,942

10,010,957

11,062,266

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额（经重述）

396,286

396,286

827,367

827,367

重要的已逾期未支付的利息情况：

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无逾期未付利息（2017 年 12 月 31 日：无）。

203 / 302

2018 年年度报告

应付股利

√适用 □不适用

项目

华电国际电力股份有限公司

山西漳泽电力股份有限公司

浙江省能源集团有限公司

宁夏回族自治区政府

贵州乌江水电开发有限责任公司

河南中州铝厂有限公司

青海铝业有限责任公司

重庆启蓝科技有限公司

其他

合计

年末余额

348,768

57,304

49,850

25,287

12,992

11,717

8,000

7,997

21,292

543,207

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

91,146

57,304

-

35,287

-

3,996

-

7,997

28,212

223,942

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

于 2018 年 12 月 31 日，上述应付股利超过一年未支付的共人民币 203,026 千元（2017 年 12 月 31

日：人民币 219,997 千元），原因主要是由于本公司之子公司的少数股东未予催收，延迟了股利

支付的时间。

其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

项目

工程、材料及设备款

保证金及押金

应付劳务费

应付维修费

应付股权资产投资款

应付后勤服务及土地租赁费

其他

合计

(2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

√适用 □不适用

其他应付款

项目

合计

年末余额

5,694,632

1,101,456

55,313

40,013

280,856

100,382

829,455

8,102,107

年末余额

3,577,984

3,577,984

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

6,283,484

1,494,367

39,608

63,573

170,494

27,292

1,932,139

10,010,957

单位：千元 币种：人民币

未偿还或结转的原因

/

/

204 / 302

2018 年年度报告

其他说明：

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，账龄超过一年的其他应付款为人民币 3,577,984 千元（2017 年 12 月 31

日（经重述）：人民币 2,987,946 千元），主要为工程设备材料款和合同履约保证金，由于按照

合同约定尚未达到结算条件，该款项尚未结清。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的其他应付款中人民币 8,102,107 千元（2017 年 12 月 31 日（经

重述）：人民币 10,010,957 千元）属于金融负债。

26. 一年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

项目

一年内到期的长期借款（附注七、28）

一年内到期的应付债券（附注七、29）

一年内到期的长期应付款（附注七、30）

合计

年末余额

3,384,400

396,727

2,538,683

6,319,810

单位：千元 币种：人民币

上年末余额（经重述）

6,911,640

12,492,378

2,416,614

21,820,632

27. 其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

项目

黄金租赁（注）

短期应付债券

待转销项税

其他

合计

年末余额

1,607,905

500,000

252,691

37,492

2,398,088

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

6,818,393

3,601,573

-

1,786

10,421,752

注：2018 年，本公司与交通银行股份有限公司（“交通银行”）和中国农业银行股份有限公司（“农

业银行”），以黄金租赁方式开展流动资金融资业务，本公司自交通银行和农业银行租入市

值合计人民币 2,323,105 千元的标准黄金，租赁期在一年以内，租赁费率范围为 4.10%至

4.50%。同时，本公司委托交通银行和农业银行出售全部租入的黄金，并取得人民币 2,323,105

千元现金，且本公司与交通银行和农业银行签订黄金远期合约，约定于租赁期满时，本公司

以出售该租入黄金的同等价格自交通银行和农业银行购入与租入黄金数量相等的标准黄金，

归还给银行。本公司董事认为，在黄金租赁业务中，本公司无需承担融资期间黄金价格波动

带来的风险，实质为自银行取得的固定利率短期贷款，利率为 4.10%至 4.50%，并按照扣除

交易手续费后的净额进行列示。

205 / 302

短期应付债券的增减变动：

√适用 □不适用

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

债券名称

面值 发行日期

债券

期限

发行

金额

上年末余额

本年发行

2017 年第一期短期融资券

3,000,000

2017/3/13

365

3,000,000

3,101,573

2017 年宁夏能源第一期短期融资券

500,000

2017/8/2

365

500,000

500,000

-

-

按面值

计提利息

溢折价

摊销

本年偿还

25,800

3,000

3,130,373

-

-

500,000

年末

余额

-

-

-

2018 年第一期超短期融资券（注 1）

3,000,000

2018/1/19

180

3,000,000

2018 年宁夏能源第一期短期融资券（注

2）

500,000

2018/8/6

365

500,000

-

-

2,995,650

69,921

4,350

3,069,921

500,000

-

-

- 500,000

合计

/

/

/

7,000,000

3,601,573

3,495,650

95,721

7,350

6,700,294 500,000

其他说明：

√适用 □不适用

注 1：于 2018 年 1 月 19 日，本集团平价发行了面值总额为人民币 30 亿元（每单位面值为人民币 100 元）的 2018 年度第一期超短期融资券，于 2018 年

7 月到期，用于满足运营资金和偿付银行借款。该等债券的固定票面利率为 4.70%。

注 2：于 2018 年 8 月 6 日，宁夏能源平价发行了面值总额为人民币 5 亿元（每单位票面值为人民币 100 元）的 2018 年度第一期短期融资券，于 2019

年 8 月到期，用于满足运营资金和偿付银行借款。该等债券的固定票面年利率为 5.00%。

206 / 302

2018 年年度报告

28. 长期借款

(1) 长期借款分类

√适用 □不适用

项目

质押借款

抵押借款

保证借款

信用借款

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额

11,552,845

13,589,175

1,055,882

3,040,400

1,127,000

3,191,277

30,491,613

22,597,382

减：一年内到期的部分（附注七、26）

3,384,400

6,911,640

合计

42,756,340

33,593,194

其他说明，包括利率区间：

√适用 □不适用

长期借款中质押借款和抵押借款的质押物和抵押物情况参见附注七、61。

2018 年度本集团长期借款的加权平均年利率为 4.78%（2017 年度：4.97%）。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团不存在已到期但尚未偿还的长期借款（2017 年 12 月 31 日：无）。

29. 应付债券

(1) 应付债券

√适用 □不适用

项目

年末余额

上年末余额

单位：千元 币种：人民币

应付债券

10,094,861

15,696,961

减：一年内到期的部分（附注七、26）

-396,727

-12,492,378

合计

9,698,134

3,204,583

207 / 302

2018 年年度报告

208 / 302

(2) 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

债券

名称

面值

发行

日期

债券

期限

票面

利率

发行

金额

上年末

余额

本年

发行

溢折价

摊销

本年

偿还

重分类至一年内到

期

汇兑

调整

年末余额

中国铝业股份有限公司 2015 年第一

期中期票据

3,000,000

2015 年 1 月

3 年 5.20%

2,973,000

2,999,030

-

970

3,000,000

-

-

-

中国铝业股份有限公司 2015 年第二

期中期票据

1,500,000

2015 年 8 月

3 年 4.68%

1,486,500

1,496,503

-

3,497

1,500,000

-

-

-

中国铝业股份有限公司 2018 年第一

期中期票据

2,000,000 2018 年 3 月

3 年 5.50%

1,982,000

-

1,982,000

4,418

-

-

-

1,986,418

2013 年第一期非公开定向债务融资

工具

3,000,000 2013 年 1 月

5 年 5.76%

2,971,500

2,999,211

-

789

3,000,000

-

-

-

2015 年第一期非公开定向债务融资

工具

3,000,000 2015 年 1 月

3 年 6.00%

2,991,000

2,999,359

-

641

3,000,000

-

-

-

2015 年第二期非公开定向债务融资

工具

2,000,000 2015 年 3 月

3 年 5.80%

1,985,000

1,998,275

-

1,725

2,000,000

-

-

-

2016 年第一期非公开发行公司债

3,215,000 2016 年 9 月

3 年 4.30%

3,195,710

3,204,583

-

7,144

2,815,000

-396,727

-

-

2018 年第一期公开发行公司债券

（品种一）

1,100,000 2018 年 9 月

3 年 4.55%

1,096,700

-

1,096,700

303

-

-

-

1,097,003

2018 年第一期公开发行公司债券

（品种二）

900,000 2018 年 9 月

5 年 4.99%

897,300

-

897,300

520

-

-

-

897,820

2018 年第二期公开发行公司债券

（品种一）

1,400,000 2018 年 11 月 3 年 4.19%

1,395,800

-

1,395,800

170

-

-

-

1,395,970

2018 年第二期公开发行公司债券

（品种二）

1,600,000 2018 年 11 月 5 年 4.50%

1,595,200

-

1,595,200

111

-

-

-

1,595,311

2018 年中铝香港三年期高级债券

2,785,840 2018 年 9 月

3 年 4.88%

2,722,384

-

2,722,384

2,311

-

-

917

2,725,612

合计

25,500,840

/

/

/

25,292,094

15,696,961

9,689,384

22,599

15,315,000

-396,727

917

9,698,134

2018 年年度报告

30. 长期应付款

总表情况

(1) 分类列示

√适用 □不适用

项目

合计

长期应付款

专项应付款

长期应付款

按款项性质列示长期应付款

√适用 □不适用

项目

应付采矿权价款

应付融资租赁款（附注十五、2（2））

其他

减：一年内到期的部分（附注七、26）

应付采矿权价款

应付融资租赁款

一年内到期部分小计

合计

专项应付款

(1) 按款项性质列示专项应付款

√适用 □不适用

年末余额

2,593,971

70,290

2,664,261

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

4,260,987

72,490

4,333,477

年末余额

998,458

4,081,270

52,926

5,132,654

210,325

2,328,358

2,538,683

2,593,971

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

1,050,731

5,607,570

19,300

6,677,601

300,970

2,115,644

2,416,614

4,260,987

项目

新型结构电解槽产业化项目资金

猫厂项目专项拨款

安全生产保障基地专款

合计

上年末余额

2,200

49,290

21,000

72,490

本年增加

-

-

-

-

单位：千元 币种：人民币

本年减少

年末余额

2,200

-

-

49,290

-

21,000

2,200

70,290

31. 长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1) 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

项目

一、离职后福利-设定受益计划净负债

减：一年内到期的内退福利费（附注七、23）

合计

年末余额

1,293,841

-516,536

777,305

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

1,438,440

-537,516

900,924

209 / 302

2018 年年度报告

2018 年

上年末总额 本年增加 本年减少

年末总额

减一年内

到期部分

年末余额

单位：千元 币种：人民币

长期应付职工薪酬

内退福利费

1,438,440

447,660

592,259

1,293,841

516,536 777,305

本集团预计未来将要支付的内退福利费：

未折现金额

一年以内

一年至两年

两年至三年

三年以上

未确认融资费用

减：一年内到期部分

合计

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额

528,503

385,452

251,034

205,368

1,370,357

-76,516

1,293,841

-516,536

777,305

562,514

382,918

269,420

352,422

1,567,274

-128,834

1,438,440

-537,516

900,924

2010 年以后，本集团因实施机构改革，部分分公司和子公司实行了内部退养计划，允许符合条件

的员工在自愿的基础上退出工作岗位休养。本集团对这些退出岗位休养的人员负有在未来 1 年至

5 年支付休养生活费的义务。本集团根据公司制定的内部退养计划生活费计算标准计算对参加内

部退养计划员工每月应支付的内退生活费，并对这些员工按照当地社保规定计提并交纳五险一

金。本集团参考通货膨胀率对未来年度需要支付的内退生活费进行预测。在考虑对参加内部退养

计划员工的未来内退生活费支付义务时，本集团根据《中国人寿保险业经验生命表（2000-2003）》

确定的中国居民平均死亡率对支付义务进行了调整，并将该经调整的内部退养计划产生的未来支

付义务进行了确认。于 2018 年 12 月 31 日，预计将在 12 个月内支付的部分，相应的负债计入应

付职工薪酬（附注七、23）。

32. 预计负债

√适用 □不适用

项目

矿山弃置义务

其他

合计

单位：千元 币种：人民币

年末余额

121,033

11,217

132,250

形成原因

/

/

/

上年末余额

113,672

5,837

119,509

210 / 302

2018 年年度报告

33. 递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

项目

上年末余额

(变更前)

会计政策

变更

上年末余额

(经重述)

本年

增加

单位：千元 币种：人民币

本年

减少

年末余额 形成原因

政府补助

300,957

-

300,957

218,679

275,881

243,755

售后租回交

易递延收

益

供热入网增

容费

176,774

-

176,774

115,323

51,436

240,661

113,945

-113,945

-

-

-

-

与资产和收

益相关的政

府补助

售后回租产

生的递延收

益

提供供热服

务产生的递

延收益

合计

591,676

-113,945

477,731

334,002

327,317

484,416

/

211 / 302

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

项目

厂房搬迁补偿

平果低品位铝土矿综合利用示范基地

水泥项目

脱硫项目政府补助

官洗沟地质环境治理

财政厅拨付技术升级和安全环保治理

专项资金

第二铝矿燕垅铝土矿地下开采

几内亚前期费用补贴

小关铝矿大峪沟矿区矿山地质环境治理

工程

脱硅系统改造

生态文明建设补贴

大气污染综合防治补贴—高温窑、熟料窑

收尘

其他

合计

2018 年年度报告

本年新增补助金额

本年减少

年末余额

单位：千元 币种：人民币

-

-

-

-

44,000

-

10,000

-

-

7,980

9,303

147,396

218,679

252

8,697

-

-

33,474

-

-

-

-

-

1,401

232,057

275,881

37,526

34,178

14,940

14,095

10,526

10,000

10,000

8,662

8,100

7,980

7,902

79,846

243,755

上年末余额

（经重述）

37,778

42,875

14,940

14,095

-

10,000

-

8,662

8,100

-

-

164,507

300,957

212 / 302

2018 年年度报告

年末余额

132,844

132,844

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

-

-

34. 其他非流动负债

√适用 □不适用

合同负债

项目

合计

35. 股本

√适用 □不适用

单位：千元币种：人民币

本次变动增减（+、-）

上年末余额

发行

新股

送股

公积金

转股

其他 小计

年末余额

无限售条件股份

人民币普通股

10,959,832

境外上市的外资股

3,943,966

有限售条件股份

人民币普通股

-

股份总数

14,903,798

36. 其他权益工具

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

10,959,832

3,943,966

-

14,903,798

(1) 年末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

√适用 □不适用

发行时间

会计分类 息票率

金额

到期日或续期

情况

其他权益工具—

2015 年永续中票

2015 年 10 月 27 日 权益工具

5.50%

2018 年第二期中期票据（注）

2018 年 10 月 23 日 权益工具

5.10%

少数股东权益—

2016 年美元高级永续证券

2016 年 10 月 30 日 权益工具

4.25%

人民币

2,000,000,000

人民币

2,000,000,000

无固定到期日

无固定到期日

美元

500,000,000

无固定到期日

213 / 302

(2) 其他权益工具的变动情况

√适用 □不适用

发行在外的金融工具

其他权益工具—

2015 年永续中票

2018 年第二期中期票据

少数股东权益—

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

上年末

本年增加

本年减少

年末

账面价值

账面价值

账面价值 账面价值

2,019,288

-

19,288

2,000,000

-

1,988,000

-

1,988,000

2013 年美元高级永续证券

2,168,281

163,673

2,331,954

-

2016 年美元高级永续证券

3,400,520

157,978

143,717

3,414,781

合计

其他说明:

√适用 □不适用

7,588,089

2,309,651

2,494,959

7,402,781

注：本公司于 2018 年 10 月 19 日发行了金额为人民币 20 亿元，发行票面利率为 5.10%的 2018 年

第二期中期票据。2018 年第二期中期票据的期限为于发行人依照发行条款的约定赎回之前长

期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期。中期票据的发行对象为全国银行间债

券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。本年中期票据无担保。

根据 2018 年中期票据的发行条款，本集团并无偿还本金或按期支付利息的合同义务。2018

年中期票据在本公司及本集团层面均满足权益工具的定义,并将发行金额人民币 2,000,000

千元扣除发行过程中所产生的相关费用人民币 12,000 千元后取得的发行净额人民币

1,988,000 千元确认为其他权益工具列示。2018 年中期票据的付息将按照对其他权益工具持

有人的分配来处理。

(3) 其他权益工具派息

2013 年美元高级永续证券

于 2018 年 10 月 31 日，本集团选择赎回该高级永续证券，支付本息合计美元 373,188 千元，约

合人民币 2,591,852 千元。

2016 年美元高级永续证券

自 2021 年 11 月 7 日，若本集团未选择赎回该高级永续证券，则有关息票率将重设为相当于以下

三项总和以年度百分比表示的利率：（a）初始利差 2.931%；（b）美国国库券利率；及（c）每

年 5%的息差。

于 2018 年度，本集团对 2013 年美元高级永续证券及 2016 年美元高级永续证券合计派息金额为

44,437,500 美元（折合人民币金额为 300,538 千元）。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团就 2016 年美元高级永续证券无累积递延支付的派息。

214 / 302

2018 年年度报告

2015 年永续中票

自 2020 年 10 月 29 日，若本集团未选择赎回该永续中票，则票面利率调整为当期基准利率加上

初始利差再加上 300 个基点，在第六个计算年度至十个计算年度内保持不变。此后每五年重置票

面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。

2018 年第二期中期票据

自 2021 年 10 月 23 日，若本集团未选择赎回该中期票据，则票面利率调整为当期基准利率加上

初始利差再加上 500 个基点，在第四个计算年度至六个计算年度内保持不变。此后每三年重置票

面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 500 个基点确定。

于 2018 年，本集团对 2015 年永续中票及 2018 年第二期中期票据合计派息金额为人民币 110,010

千元。截至 2018 年 12 月 31 日，本集团就 2015 年永续中票及 2018 年第二期中期票据无累积递

延支付的派息。

(4) 属于权益工具持有者的相关信息

单位：千元 币种：人民币

年末余额 上年末余额（经重述）

1.归属于母公司所有者的权益（股东权益）

（1）归属于母公司普通股持有者的权益

（2）归属于母公司其他权益持有者的权益

48,426,890

3,988,000

2.归属于少数股东的权益

（1）归属于普通股少数股东的权益

11,839,531

（2）归属于少数股东其他权益工具持有者的权益

3,414,781

合计

67,669,202

37,668,741

2,019,288

20,485,766

5,568,801

65,742,596

37. 资本公积

√适用 □不适用

项目

上年末余额

同一控制下

企业合并

（注1）

上年末余额

（经重述）

本年增加

本年减少

（注1）

年末余额

单位：千元 币种：人民币

股本溢价

18,616,551

171,282

18,787,833

148,156

-521,311 18,414,678

其他资本公积－

股权置换安排（注 2）

-

专项资金拨入（注 3）

750,501

原制度资本公积转入

171,964

其他

30,413

-

-

-

-

-

10,735,214

- 10,735,214

750,501

2,200

171,964

30,413

-

-

-

-

-

752,701

171,964

30,413

合计

19,569,429

171,282

19,740,711

10,885,570

-521,311 30,104,970

215 / 302

2018 年年度报告

其他说明，包括本年增减变动情况、变动原因说明：

注 1：如附注八、2 所述，本集团收购山东炭素厂业务、平果炭素厂业务、赤壁碳素厂 77.65%股

权以及东轻物流 51%股权，由于以上业务与股权转让前后，收购双方均受中铝集团控制且

该控制并非暂时性，故以上业务及股权转让属同一控制下的企业合并，以上收购交易造成

本集团资本公积年初调整人民币 171,282 千元，本年减少人民币 443,582 千元。

注 2：于 2018 年 1 月 31 日，本公司与华融瑞通股权投资管理有限公司，中国人寿保险股份有限

公司，深圳市招平中铝投资中心（有限合伙），中国太平洋人寿保险股份有限公司，中国

信达资产管理股份有限公司，中银金融资产投资有限公司，工银金融资产投资有限公司和

农银金融资产投资有限公司八家投资者（合称为“转让方”）签署股权收购协议。据此，

公司同意收购，而转让方同意出售转让方所持有的中铝山东，中州铝业，包头铝业和中铝

矿业（“目标公司”）的股权，对价为目标公司的少数股东权益的公允价值约人民币 127

亿元，支付方式为本公司按约定发行价每股人民币 6.00 元向转让方发行合计约 21 亿股。

在签署该股权收购协议后，连同在 2017 年签署的投资协议及债转股协议，转让方实质上将

其在目标公司的少数股东权益，包括损益分享权、投票权及其他股东权利让渡予本集团。相

应地，转让方在目标公司的少数股东权益的账面值人民币 10,735,214 千元被终止确认，并

转为本集团的其他资本公积。

注 3：财政部专项资金用于国家重点技术改造项目。根据财政部有关文件，这些资金作为项目国

家资本金注入，待满足所有增加股本金的条件后，本公司将把此部分资金转增股本。在未

满足增加股本金的条件前，作为资本公积处理。

216 / 302

38. 其他综合收益

√适用 □不适用

2018 年年度报告

项目

上年末

余额

会计政策变更

上年末余额

（调整后）

本年发生金额

本年所得税

前发生额

减：所得税费用

税后归属于

母公司

税后归属于

少数股东

年末

余额

单位：千元 币种：人民币

一、不能重分类进损益的其他综合收益

其中：其他权益工具投资公允价值变动

-

-

17,671

17,671

-15,491

-3,769

-11,083

-639

6,588

17,671

17,671

-15,491

-3,769

-11,083

-639

6,588

二、将重分类进损益的其他综合收益

342,112

-6,836

335,276

-120,756

其中：可供出售金融资产公允价值

变动收益

6,836

-6,836

-

-

外币财务报表折算差额

335,276

-

335,276

-120,756

-

-

-

-120,756

-

-120,756

-

-

-

214,520

-

214,520

其他综合收益合计

342,112

10,835

352,947

-136,247

-3,769

-131,839

-639

221,108

217 / 302

2018 年年度报告

39. 专项储备

√适用 □不适用

项目

上年末余额（经重述）

本年增加 本年减少

年末余额

单位：千元 币种：人民币

安全生产费及煤矿维简费

146,934

333,691

334,687

145,938

合计

146,934

333,691

334,687

145,938

其他说明，包括本年增减变动情况、变动原因说明：

专项储备系本集团根据财政部和国家安全生产监管总局于 2012 年 2 月 14 日颁布的[2012]16 号文

《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定，对从事的矿山开采、煤气生产、交通运输、

冶金、机械制造及建筑服务等业务计提相应的安全生产费，及根据财政部、国家煤矿安全监察局

及有关政府部门的规定提取的煤矿维简费。

40. 盈余公积

√适用 □不适用

项目

上年末余额

本年增加

本年减少

年末余额

法定盈余公积

5,867,557

合计

5,867,557

-

-

92,986

92,986

5,774,571

5,774,571

单位：千元 币种：人民币

盈余公积说明，包括本年增减变动情况、变动原因说明：

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会决议，本公司按公司年度净利润的 10%提

取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公

积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。

本公司于 2018 年度未提取法定盈余公积金（2017 年度：未提取）。

根据国务院《关于印发加快剥离国有企业办社会职能和解决历史遗留问题工作方案的通知》（国

发[2016]19 号）、《国务院办公厅转发国务院国资委、财政部关于国有企业职工家属区“三供一

业”分离移交工作指导意见的通知》（国办发[2016]45 号）等相关文件精神，本集团将“三供一

业”及其他企业办社会职能分离移交给地方政府、其他国有第三方公司或进行市场化改革。根据

《财政部关于企业分离办社会职能有关财务管理问题的通知》（财企[2005]62 号）等文件的相关

规定，本集团就本次分离移交核减资产及相应的国有权益，其中核减盈余公积人民币 92,986 千元。

218 / 302

2018 年年度报告

41. 累计亏损

√适用 □不适用

项目

单位：千元 币种：人民币

本年

上年（经重述）

调整前上年末累计亏损

-3,368,095

-4,488,590

调整年初累计亏损合计数（调增+，调减-）（注 1）

-97,622

-146,029

调整后年初累计亏损

-3,465,717

-4,634,619

加：本年归属于母公司所有者的净利润

870,230

1,413,028

减：对其他权益工具持有人的派息

对母公司的分配（注2）

三供一业核减权益（注3）

年末累计亏损（注4）

注 1：调整年初未分配利润：

90,722

6,519

30,767

110,000

780

-

-2,723,495

-3,332,371

如附注八、2 所述，由于同一控制下企业合并导致的合并范围变更，影响 2018 年年初未分配利润

金额为人民币 35,724 千元（2017 年度：人民币-146,029 千元）。

如附注五、37 所述，由于金融工具相关准则的变更，影响 2018 年年初未分配利润金额为人民币

-133,346 千元。

注 2：对母公司的分配

如附注八、2 所述，本年本集团通过同一控制下企业合并收购了赤壁碳素及东轻物流的股权，在

合并日前，本年赤壁碳素及东轻物流对母公司分配人民币 6,519 千元（2017 年度：人民币 780 千

元）。

注 3：三供一业核减权益：

如附注七、40 所述，本集团因三供一业分离移交工作核减资产及相应的国有权益，其中核减未分

配利润人民币 30,767 千元。

注 4：本公司按企业会计准则及相关规定编制的公司当年净利润及其年初未分配利润之和，与按

国际财务报告准则确定的公司当年净利润及其年初未分配利润之和两者中孰低的数额，扣除当年

提取的法定盈余公积后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

本公司于 2018 年 6 月 26 日获 2017 年度股东大会审议批准本公司 2017 年度不派发股息。

219 / 302

42. 少数股东权益

2018 年年度报告

单位：千元币种：人民币

年末余额 上年末余额（经重述）

中铝香港高级永续证券（附注七、36）

宁夏能源

3,414,781

4,757,014

山东华宇合金材料有限公司（“山东华宇”）

包头铝业

山西新材料

山西华圣铝业有限公司（“山西华圣”）

甘肃华鹭铝业有限公司（“甘肃华鹭”）

甘肃华阳矿业开发有限责任公司（“华阳矿业”）

中国铝业遵义氧化铝有限公司（“遵义氧化铝”）

遵义铝业股份有限公司（“遵义铝业”）

贵州华锦铝业有限公司（“贵州华锦”）

中铝集团山西交口兴华科技股份有限公司（“兴华

科技”）

中铝山东

中州铝业

山西中润

贵州华仁

中铝香港

中铝国贸

中铝矿业

广西华昇

其他

708,799

959,847

512,028

444,415

135,608

403,238

-

656,319

782,176

176,996

-

-

673,977

820,675

64,796

4,341

32,058

634,724

72,520

5,568,801

4,914,902

860,235

2,588,831

504,895

469,763

190,411

403,238

446,284

-25,700

695,251

174,215

1,426,620

2,151,713

-

-

66,310

36,696

5,361,427

49,000

171,675

合计

15,254,312

26,054,567

43. 营业收入和营业成本

√适用 □不适用

项目

本年发生额

单位：千元 币种：人民币

上年发生额（经重述）

收入

成本

收入

成本

主营业务收入

176,922,165

162,086,508

178,812,523

164,075,896

其他业务收入

3,317,989

2,223,210

2,207,905

1,657,409

合计

180,240,154

164,309,718

181,020,428

165,733,305

220 / 302

2018 年年度报告

221 / 302

营业收入列示如下：

单位：千元 币种：人民币

上年发生额（经重述）

本年发生额

销售商品

179,784,444

180,704,153

供热及入网服务

215,557

163,732

租赁收入

240,153

152,543

合计

180,240,154

181,020,428

合同产生的收入情况：

单位：千元币种：人民币

板块间抵消

合计

分部报告

氧化铝板块 原铝板块 能源板块

贸易板块 总部及其他

收入类别：

销售商品

43,979,059

53,771,379

7,019,716

141,979,219

667,095

-67,632,024

179,784,444

提供服务

-

-

215,557

-

-

-

215,557

合计

43,979,059

53,771,379

7,235,273

141,979,219

667,095

-67,632,024

180,000,001

主要经营地区：

中国大陆

43,979,059

53,771,379

7,235,273

132,762,660

667,095

-67,632,024

170,783,442

中国大陆以外

-

-

-

9,216,559

-

-

9,216,559

合计

43,979,059

53,771,379

7,235,273

141,979,219

667,095

-67,632,024

180,000,001

收入确认时点：

某一时点确认收入

43,979,059

53,771,379

7,019,716

141,979,219

667,095

-67,632,024

179,784,444

某一时段确认收入

-

-

215,557

-

-

-

215,557

合计

43,979,059

53,771,379

7,235,273

141,979,219

667,095

-67,632,024

180,000,001

对外交易收入

14,586,564

41,313,516

7,036,936

116,608,916

454,069

-

180,000,001

分部间交易收入

29,392,495

12,457,863

198,337

25,370,303

213,026

-

67,632,024

43,979,059

53,771,379

7,235,273

141,979,219

667,095

-

247,632,025

分部间交易收入

-29,392,495

-12,457,863

-198,337

-25,370,303

-213,026

-

-67,632,024

合计

14,586,564

41,313,516

7,036,936

116,608,916

454,069

-

180,000,001

下表显示了本年报告内确认的收入于报告年初包含在合同负债中的金额，并根据上年报告履行的

义务确认

单位：千元币种：人民币

本年发生额

年初计入合同负债的已确认收入:

-产品销售

1,277,125

-其他

32,947

1,310,072

2018 年年度报告

有关本集团履约义务的总结如下：

产品销售

除新客户通常需要提前付款外，履约义务通常在产品交付即视作达成，付款期限一般约定在产品

交付后 30 天至 90 天内。产品销售通常在很短的时间内完成，履约义务大多在一年或更短时间内

达成。

提供服务

随着服务的提供，履约义务也会随着时间的推移履行，并且通常在相关服务完成后收取款项。

于 2018 年 12 月 31 日，分配至剩余履约义务（未履行或部分未履行）的交易价格如下：

合同剩余履约义务预计确认收入的相关信息：

销售商品

其他

合计

一年以内

1,542,836

36,486

1,579,322

单位：千元币种：人民币

一年以上

-

132,844

132,844

本集团预计与供热入网服务相关的剩余履约义务将在 1-10 年完成。其他与销售货物有关的剩余履

约义务均在 1 年内完成。

44. 税金及附加

√适用 □不适用

项目

本年发生额

上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

城市维护建设税

教育费附加

资源税

房产税

车船使用税

土地使用税

印花税

其他

161,819

140,746

472,110

145,328

1,546

199,791

106,898

180,418

202,962

170,769

451,660

167,403

3,976

191,172

96,919

25,143

合计

1,408,656

1,310,004

222 / 302

2018 年年度报告

45. 销售费用

√适用 □不适用

项目

本年发生额

上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

运输及装卸费用

包装费用

工资及福利费用

港口杂费

仓储费

销售佣金及其他手续费

固定资产折旧费用

市场及广告费用

其他

合计

46. 管理费用

√适用 □不适用

1,893,659

261,626

85,416

51,770

31,873

29,432

6,532

2,936

133,689

2,496,933

1,768,604

267,547

93,057

45,015

66,643

38,745

6,925

3,014

83,416

2,372,966

项目

本年发生额 上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

职工薪酬

固定资产折旧费用

经营租赁费用

差旅及业务招待费

无形资产摊销

公用事业及办公用品费用

法律及专业费用

保险费用

修理及维修费用

排污费

物业管理费

水电费

其他

1,586,524

2,334,417

162,945

140,175

75,553

129,123

25,530

104,043

16,888

62,974

2,648

79,037

31,426

160,049

146,825

77,256

131,280

35,885

62,308

14,264

51,761

23,687

64,691

28,084

合计

510,532

2,927,398

415,900

3,546,407

223 / 302

2018 年年度报告

47. 财务费用

√适用 □不适用

项目

本年发生额

上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

利息支出

减：利息资本化金额

减：利息收入

汇兑损益

未确认融资费用摊销

其他

合计

48. 资产减值损失

√适用 □不适用

5,202,639

-517,589

-492,232

-7,889

205,335

94,123

4,484,387

5,175,156

-344,452

-706,690

131,621

241,099

75,622

4,572,356

项目

本年发生额

上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

一、存货跌价损失

二、长期股权投资减值损失

三、固定资产减值损失

四、无形资产减值损失

五、在建工程减值损失

六、坏账损失

2,247,588

216,953

7,061

-

389

-

合计

2,471,991

105,270

-

16,200

8,134

-

60,699

190,303

49. 信用减值损失

√适用 □不适用

项目

本年发生额

上年发生额

单位：千元 币种：人民币

应收票据及应收账款坏账损失

其他应收款坏账损失

合计

44,078

63,763

107,841

-

-

-

224 / 302

2018 年年度报告

50. 投资收益/（损失）

√适用 □不适用

项目

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

上年发生额

权益法核算的长期股权投资收益

-160,117

-157,098

处置以公允价值计量且其变动计入当年损益的金融

资产、以公允价值计量且其变动计入当年损益的金

融负债取得的投资收益

处置交易性金融资产及交易性金融负债取得的投资

收益

处置联营公司股权取得的投资损失

处置子公司取得的投资收益

分步收购取得子公司控制权，原长期股权投资于合并

日按公允价值重新计量产生的利得

可供出售金融资产分红及处置收益

其他权益工具投资分红收益

合计

51. 公允价值变动收益/（损失）

√适用 □不适用

-

-23,951

40,492

-1,904

3,517

748,086

-

109,914

739,988

-

-

325,022

117,640

79,408

-

341,021

产生公允价值变动收益的来源

本年发生额

上年发生额

单位：千元 币种：人民币

衍生金融工具

合计

52. 资产处置收益

√适用 □不适用

100,967

100,967

-131,073

-131,073

项目

本年发生额

上年发生额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

固定资产处置收益

无形资产处置损失

合计

101,098

-

101,098

84,973

-8,234

76,739

225 / 302

2018 年年度报告

53. 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

项目

本年发生额

政府补助(a)

其他

合计

59,485

302,021

361,506

(a)计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

计入当期非经常性损

（经重述）

益的金额

16,634

128,962

145,596

59,485

302,021

361,506

补助项目

本年发生金额

上年发生金额

（经重述）

单位：千元 币种：人民币

与资产相关/与收益相关

企业发展扶持补贴

科研开发补贴

其他

合计

54. 营业外支出

√适用 □不适用

37,579

774

21,132

59,485

-

-

16,634

16,634

收益相关

收益相关

收益相关

项目

本期发生额

上期发生额

单位：千元 币种：人民币

计入当期非经常性损益

的金额

公益性捐赠支出

三供一业处置损失

罚款及赔偿支出

其他

合计

23,684

125,137

104,096

102,554

355,471

10,318

-

188,313

54,734

253,365

23,684

125,137

104,096

102,554

355,471

226 / 302

55. 政府补助

2018 年年度报告

项目

本年发生额

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

与资产相关的政府补助

冲减固定资产

冲减无形资产

冲减长期待摊费用

合计

与收益相关的政府补助

冲减管理费用

冲减税金及附加

冲减销售费用

冲减研发费用

冲减营业外支出

冲减主营业务成本

合计

56. 费用按性质分类

113,949

34,174

4,294

152,417

472,644

65,959

44

3,942

49,680

111,263

703,532

109,564

-

-

109,564

19,850

35,000

-

-

-

128,877

183,727

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发支出按照性质分类的补充资料如下：

贸易业务采购的商品

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

本年发生额

85,443,397

98,282,714

原材料、消耗品的消耗及产成品、在产品存货变动

43,197,855

34,550,042

外购电费

职工薪酬

折旧及摊销

修理及维护费用

运输费

物流成本

研发费用

其他

17,650,214

17,274,948

7,433,027

6,975,281

8,055,137

7,064,130

1,750,194

1,716,940

1,893,659

1,768,604

2,794,733

1,894,061

626,873

498,234

1,515,833

2,125,958

合计

170,360,922

172,150,912

227 / 302

2018 年年度报告

57. 所得税费用

(1) 所得税费用表

√适用 □不适用

项目

本年发生额

当期所得税费用

递延所得税费用

合计

755,215

67,284

822,499

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

842,536

-198,802

643,734

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

项目

利润总额

按适用标准税率计算的所得税费用（附注六）

个别子公司及分公司的所得税优惠差异

税率变动对递延所得税的影响

未确认递延所得税资产的亏损

未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异

允许加计扣除的支出

非应税收入和可抵扣利息支出

不得扣除的成本、费用和损失

权益法核算的长期股权投资收益

以前年度所得税汇算清缴调整及其他

使用以前年度未确认递延所得税资产之可抵扣亏损及

转回以前年度未确认递延所得税资产之可抵扣暂时

性差异

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

本年发生额

2,430,327

3,049,010

607,582

-268,665

23,425

434,103

382,503

-62,172

762,253

-287,081

98,150

296,728

308,657

-43,846

-254,337

-126,101

15,054

40,029

8,684

10,290

39,274

22,568

-52,962

-212,240

确认以前年度未确认的可抵扣暂时性差异和税务亏损

-233,940

-274,726

核销以前年度确认的递延所得税资产

所得税费用

183,195

822,499

49,808

643,734

228 / 302

2018 年年度报告

58. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计

算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计

算确定。

在计算基本每股收益时，本集团调整了（i）归属于普通股股东的利润，该利润扣除了由集团发行

并且分类为权益工具的其他权益工具本年留存的税后累计分配金额；及（ii）拟收购少数股东权

益的待发放股数的加权平均影响，参见附注七、37。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：（1）当期

已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；（2）稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；

以及（3）上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：（1）基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；

及（2）假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发

行的稀释性潜在普通股，假设在当期年初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转

换。本公司不存在稀释性普通股。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

单位：千元 币种：人民币

2017 年

（经重述）

2018 年

收益

归属于本公司普通股股东的当期净利润

870,230

1,413,028

减：其他权益工具本年的股利或利息

129,282

110,000

调整后归属于本公司普通股股东的当期净利润

740,948

1,303,028

股份

本公司发行在外普通股的加权平均数（千股）

14,903,798

14,903,798

权益工具转换的影响（附注七、37）

1,938,916

-

调整后本公司发行在外普通股的加权平均数（千股）

16,842,714

14,903,798

基本及稀释每股收益（元）

0.044

0.087

229 / 302

2018 年年度报告

59. 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

收到补贴收入

利息收入

押金及保证金的减少

其他

合计

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

运输及装卸费

押金及保证金的增加

租赁费

研究开发费

包装费

保险费

港口杂费

差旅及业务招待费

物业管理费

安全生产费

聘请中介机构费

银行手续费及其他

修理费

市场及广告费用

其他

合计

本年发生额

975,368

595,767

-

267,214

1,838,349

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

221,029

438,240

415,522

151,381

1,226,172

本年发生额

1,893,659

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

1,768,604

-

146,825

498,234

267,547

14,264

45,015

77,256

37,125

490,203

93,413

75,622

51,761

3,014

775,739

4,344,622

392,911

140,175

626,873

261,626

16,888

51,770

75,553

79,037

407,858

134,890

94,123

62,974

2,936

1,165,483

5,406,756

230 / 302

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

收回委托贷款及借出款项

收到资金占用利息收入

收回期货合约保证金以及期权权利

期货投资净收益收到的现金

金

三个月以上定期存款的减少

合计

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

支付委托贷款及借出款项

支付期货合约保证金

期货投资净损失支付的现金

合计

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

收到售后租回交易款

合计

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

项目

超短期融资券承销费

中期票据承销费

融资租赁保证金

融资租赁手续费

融资租赁租金

高级永续债承销费

合计

2018 年年度报告

本年发生额

32,215

-

-

40,491

-

72,706

单位：千元 币种:人民币

上年发生额

（经重述）

1,010,169

235,601

117,628

-

72,700

1,436,098

本年发生额

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

-

53,779

-

53,779

1,600,000

-

23,951

1,623,951

本年发生额

1,312,015

1,312,015

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

1,000,036

1,000,036

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

上年发生额

4,350

96,456

83,289

23,883

3,915,404

12,000

4,135,382

21,450

-

10,500

36,436

2,415,314

-

2,483,700

231 / 302

2018 年年度报告

60. 现金流量表补充资料

(1) 流量表补充资料

√适用 □不适用

补充资料

1．将净利润调节为经营活动现金流量：

净利润

加：资产减值准备

加：信用减值损失

单位：千元 币种：人民币

上年金额

（经重述）

本年金额

1,607,828

2,405,276

2,471,991

190,303

107,841

-

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧

7,499,322

6,554,775

投资性房地产折旧

公允价值变动损失（收益以“-”号填列）

无形资产摊销

长期待摊费用摊销

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净收益

递延收益摊销

财务费用

投资收益

递延所得税资产减少/（增加）

递延所得税负债减少

存货的增加

22,229

-100,967

403,438

130,148

-101,098

-51,436

14,105

131,073

367,456

127,793

-76,739

-16,950

4,882,496

5,020,407

-739,988

82,648

-10,579

-341,021

-182,903

-31,268

-1,053,134

-2,767,777

开具应付票据及信用证对应受限资金的减少/（增加）

530,284

-137,745

经营性应收项目的增加

经营性应付项目的(减少)/增加

专项储备净变动

经营活动产生的现金流量净额

2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

以部分非现金资产投资合联营公司

用银行承兑汇票背书转让用于支付固定资产及在建工程购

置款

以应收款项用于支付收购子公司对价

融资租入固定资产

发行股份收购少数股东权益

3．现金及现金等价物净变动情况：

现金的年末余额

减：现金的年初余额

现金及现金等价物净增加额

-1,579,956

-1,202,751

-922,182

3,238,620

6,605

58,743

13,185,490

13,351,397

-

186,450

2,384,046

372,816

70,087

113,601

10,735,214

50,058

44,342

-

19,130,652

27,835,866

27,835,866

23,848,344

-8,705,214

3,987,522

232 / 302

2018 年年度报告

(2) 本年支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

本年发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物

减：购买日子公司持有的现金及现金等价物

加：以前期间发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物

取得子公司支付的现金净额

(3) 本年收到的处置子公司的现金净额

√适用 □不适用

本年处置子公司于本年收到的现金或现金等价物

减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物

加：以前期间处置子公司于本年收到的现金或现金等价物

处置子公司收到的现金净额

(4) 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

项目

一、现金

其中：库存现金

单位：千元 币种：人民币

金额

2,673,585

2,929,235

-

-255,650

单位：千元 币种：人民币

金额

6,570

12

-

6,558

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

（经重述）

年末余额

443

546

可随时用于支付的银行存款

19,130,209

27,835,320

可随时用于支付的其他货币资金

二、现金等价物

-

-

-

-

三、年末现金及现金等价物余额

19,130,652

27,835,866

233 / 302

2018 年年度报告

61. 所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

项目

年末账面价值

单位：千元 币种：人民币

受限原因

货币资金

应收票据

固定资产

无形资产

应收账款

在建工程

长期股权投资

合计

其他说明：

2,165,288

933,551

4,058,086

1,100,713

-

110,153

535,610

8,903,401

注 1

注 2

注 3

注 4

注 5

注 6

注 7

/

注 1：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 2,165,288 千元（2017 年 12 月 31 日（经重述）：

人民币 2,168,192 千元）的货币资金为信用证保证金及承兑汇票保证金等所有权受到限制

的货币资金。

注 2：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 933,551 千元（2017 年 12 月 31 日：人民币 82,125

千元）应收票据用于质押取得银行承兑汇票。

注 3：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 4,058,086 千元（2017 年 12 月 31 日：人民币

5,799,013 千元）固定资产用于抵押取得银行借款。

注 4：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 1,100,713 千元（2017 年 12 月 31 日：人民币

1,288,619 千元）无形资产用于抵押取得银行借款。

注 5：于 2018 年 12 月 31 日，本集团无应收账款用于质押取得银行借款（2017 年 12 月 31 日：人

民币 22,000 千元）。

注 6：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 110,153 千元（2017 年 12 月 31 日：无）在建工

程用于抵押取得银行借款。

注 7：于 2018 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 535,610 千元（2017 年 12 月 31 日：无）长期股

权投资用于质押取得银行借款。

注 8：除上表列示的所有权或使用权受到限制的资产外，于 2018 年 12 月 31 日，长期借款人民币

11,509,055 千元（其中一年内到期部分：人民币 1,353,850 千元）由未来电费收费权及其

项下全部收益提供质押（2017 年 12 月 31 日：长期借款人民币 11,932,455 千元（其中一

年内到期部分：人民币 997,130 千元）由未来电费收费权及其项下全部收益提供质押；长

期借款人民币 1,656,720 千元（其中一年内到期部分：人民币 10,080 千元）由本公司持有

的宁夏能源 70.82%的股权提供质押）。

234 / 302

2018 年年度报告

62. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

√适用 □不适用

2018 年 12 月 31 日

年末外币

年末折算人

余额

民币余额

折算汇率

单位：千元 币种：人民币

2017 年 12 月 31 日

年末外币

年末折算

余额

人民币余额

折算汇率

474,505

9,496

47

529

3,276,175

6.8632

0.8762

7.8473

4.8250

0.0006

3,256,625

8,321

371

2,552

1,989

466,045

8,409

7

528

-

6.5342

0.8359

7.8023

5.0928

0.0005

3,045,228

7,029

56

2,688

-

204,490

6.8632

1,403,456

167,359

6.5342

1,093,557

6,973

108

6.8632

0.8762

47,857

95

24,638

83

6.5342

0.8359

160,990

69

31,066

6.8632

213,212

8,571

6.5342

56,005

34,994

304

6.8632

0.8762

240,171

266

50,704

383

6.5342

0.8359

331,310

320

183,383

6.8632

1,258,592

284,629

6.5342

1,859,822

33,529

0.0619

2,075

45,609

0.0579

2,640

276,617

0.0619

17,119

314,496

0.0579

18,204

397,134

6.8632

2,725,612

-

6.5342

-

项目

货币资金

其中：美元

港币

欧元

澳元

印尼卢比

应收账款

其中：美元

其他应收款

其中：美元

港币

应付账款

其中：美元

其他应付款

其中：美元

港币

短期借款

其中：美元

一年内到期的长期

借款

其中：日元

长期借款

其中：日元

应付债券

其中：美元

(2) 境外经营实体说明

√适用 □不适用

位于中国大陆以外地区的经营实体主要报表项目的折算汇率

资产和负债项目

收入、费用及现金流量项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

2018 年

2017 年

中铝香港及其下

属子公司

1 美元=6.8632 人民币 1 美元=6.5342 人民币 1 美元=6.7032 人民币 1 美元=6.6951 人民币

235 / 302

2018 年年度报告

八、 合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

(1) 本年发生的非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

被购买方

名称

股权取得

时点

股权取得

成本

股权取

得比例

（%）

贵 州 华 仁

（注 1）

山 西 中 润

（注 2）

2018 年

1 月 1 日

2018 年

1 月 1 日

山 西 华 兴

（注 3）

2018 年

12 月 6 日

其他说明：

股权取得

方式

非同一控制

下企业合并

非同一控制

下企业合并

购买日

2018 年

1 月 1 日

2018 年

1 月 1 日

529,966

40%

448,991

40%

5,330,410

100%

非同一控制

下企业合并

2018 年

12 月 6 日

单位：千元 币种：人民币

购买日至年

末被购买方

的净利润

购买日至年末

被购买方的收入

4,282,882

34,639

645,414

817

415,508

110,917

购买日的

确定依据

取得控制

权之日

取得控制

权之日

取得控制

权之日

注 1：于 2017 年 5 月，本公司与杭州锦江、贵州省投资、清镇市投资共同出资设立贵州华仁。根

据贵州华仁公司章程，贵州华仁的注册资本为人民币 1,200,000 千元，其中本公司持股比

例为 40%，杭州锦江持股比例为 30%，贵州省投资持股比例为 15%，清镇市投资持股比例为

15%。根据公司章程，本公司对贵州华仁委派 3 名董事，能够对贵州华仁实施重大影响，因

此作为联营企业核算对贵州华仁的股权投资，未纳入本集团合并范围。

于 2017 年 12 月 19 日，本公司与杭州锦江签订《一致行动协议》，根据一致行动协议，杭

州锦江在贵州华仁董事会及股东会表决时与本公司保持一致行动，该一致行动协议自 2018

年 1 月 1 日起生效。该《一致行动协议》生效后，本公司董事认为本公司可以对贵州华仁

实施控制，并将贵州华仁纳入合并范围，合并日确定为一致行动协议生效日 2018 年 1 月 1

日。

注 2：根据本公司与西山煤电、晋能电力及华润煤业于 2017 年 2 月签订的增资扩股协议和公司章

程，本公司对山西中润持股比例为 40%，华润煤业、西山煤电和晋能电力持股比例均为 20%，

本公司对山西中润委派 2 名董事，能够对山西中润实施重大影响，因此作为联营企业核算对

山西中润的股权投资，未纳入本集团合并范围。

于 2017 年 12 月 31 日，本公司与华润煤业签订《一致行动协议》，根据一致行动协议，华

润煤业在山西中润董事会及股东会表决时与本公司保持一致行动，该一致行动协议自 2018

年 1 月 1 日起生效。该《一致行动协议》生效后，本公司董事认为本公司可以对山西中润

实施控制，并将山西中润纳入合并范围，合并日确定为一致行动协议生效日 2018 年 1 月 1

日。

注 3：于 2017 年 12 月 31 日，本公司、中铝香港及包头交通投资集团集团有限公司（“包头交投

集团”）对山西华兴的持股比例分别为 10%、40%及 50%，根据山西华兴公司章程，本集团

将山西华兴作为合营公司并采用权益法核算对其的 50%的股权投资。

236 / 302

2018 年年度报告

于 2018 年 12 月 11 日，本公司与包头交投集团签订股权转让协议，根据协议本公司以现金

人民币 2,665,205 千元取得了山西华兴 50%股权。上述交易完成后，本集团合计持有山西华

兴 100%的股权。根据山西华兴新修订的公司章程、本公司对山西华兴董事会成员的委派，

以及本公司对山西华兴的财务和日常经营决策的管理，本公司管理层认为在 2018 年 12 月 6

日本公司取得对山西华兴的控制，购买日确定为 2018 年 12 月 6 日。本公司自 2018 年 12

月 6 日起对山西华兴以控股子公司进行核算和管理。

单位：千元 币种：人民币

贵州华仁

529,966

529,966

529,966

-

山西中润

448,991

448,991

448,991

-

山西华兴

2,665,205

2,665,205

5,330,410

4,166,461

1,163,949

(2) 合并成本及商誉

√适用 □不适用

合并成本

购买日之前持有的股权于购买日的公允价值

合并成本合计

减：取得的可辨认净资产公允价值份额

商誉

合并成本

购买日之前持有的股权于购买日的公允价值

合并成本合计

减：取得的可辨认净资产公允价值份额

商誉

现金

合并成本

购买日之前持有的股权于购买日的公允价值

合并成本合计

减：取得的可辨认净资产公允价值份额

商誉

237 / 302

2018 年年度报告

(3) 购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

贵州华仁的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

单位：千元 币种：人民币

贵州华仁

购买日公允价值

购买日账面价值

资产：

货币资金

应收票据及应收款项

预付账款

其他应收款

存货

其他流动资产

固定资产

在建工程

无形资产

负债：

短期借款

应付票据及应付账款

合同负债

应付职工薪酬

应交税费

其他应付款

其他流动负债

长期借款

递延所得税负债

净资产

减：少数股东权益

取得的净资产

3,875,792

997,617

250

34,503

918

220,718

318,234

2,005,346

188,749

109,457

2,550,877

200,000

464,454

2,562

1,869

414

324,701

18,578

1,480,000

58,299

1,324,915

794,949

529,966

238 / 302

3,642,595

997,617

250

34,503

918

219,404

318,234

1,798,868

179,824

92,977

2,492,578

200,000

464,454

2,562

1,869

414

324,701

18,578

1,480,000

-

1,150,017

-

-

2018 年年度报告

山西中润的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

单位：千元 币种：人民币

山西中润

购买日公允价值

购买日账面价值

资产：

货币资金

应收票据及应收款项

预付账款

其他应收款

存货

其他流动资产

固定资产

在建工程

无形资产

递延所得税资产

负债：

短期借款

应付票据及应付账款

应付职工薪酬

应交税费

其他应付款

长期应付款

长期借款

递延所得税负债

净资产

减：少数股东权益

取得的净资产

4,701,477

2,173,062

4,135

664

247

15,473

214,664

12,996

2,279,487

749

-

3,579,000

1,300,000

13,778

5,042

135

32,612

185,852

2,000,000

41,581

1,122,477

673,486

448,991

239 / 302

4,514,442

2,173,062

4,135

664

247

15,422

214,664

12,113

2,086,480

749

6,906

3,537,419

1,300,000

13,778

5,042

135

32,612

185,852

2,000,000

-

977,023

-

-

2018 年年度报告

山西华兴的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

资产：

货币资金

应收票据及应收账款

预付账款

其他应收款

存货

其他流动资产

固定资产

在建工程

无形资产

长期待摊费用

递延所得税资产

负债：

短期借款

应付票据及应付账款

合同负债

应付职工薪酬

应交税费

其他应付款

一年内到期的其他非流动负债

长期借款

长期应付款

长期应付职工薪酬

其他非流动负债

递延所得税负债

净资产

减：少数股东权益

取得的净资产

单位：千元 币种：人民币

山西华兴

购买日公允价值

购买日账面价值

9,770,419

`6,881,023

284,694

44,706

100,343

1,751

865,418

302

4,485,157

457,281

572,941

60,336

8,094

4,881,609

851,720

1,594,724

617,827

4,745

22,578

658,701

480,979

410,337

238,273

575

1,150

-

1,999,414

-

284,694

44,706

100,343

1,751

865,418

302

6,643,368

684,439

1,076,968

60,336

8,094

5,603,958

851,720

1,594,724

617,827

4,745

22,578

658,701

480,979

410,337

238,273

575

1,150

722,349

4,166,461

-

4,166,461

240 / 302

2018 年年度报告

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

√适用 □不适用

被购买方

名称

贵州华仁

山西中润

山西华兴

购买日之前原

持有股权在购

买日的账面价

值

购买日之前原持

有股权在购买日

的公允价值

购买日之前原持

有股权按照公允

价值重新计量产

生的利得或损失

461,653

393,631

529,966

448,991

2,048,780

2,665,205

68,313

55,360

616,425

单位：千元 币种：人民币

购买日之前原持

购买日之前与原

有股权在购买日

持有股权相关的

的公允价值的确

其他综合收益转

定方法及主要假

入投资收益的金

设

额

-

注 1

注 2

注 3

-

11,166

注 1：根据北京中天华资产评估有限责任公司对贵州华仁股权评估出具的中天华资评财报字[2018]

第 1290 号，购买日之前持有的贵州华仁 40%股权的公允价值为人民币 529,966 千元。

注 2：根据北京中天华资产评估有限责任公司对山西中润股权评估出具的中天华资评财报字[2018]

第 1159 号，购买日之前持有的山西中润 40%股权的公允价值为人民币 448,991 千元。

注 3：根据本公司于 2018 年 12 月 11 日与包头交投集团签订的股权转让协议，山西华兴 50%股权

的转让对价为经评估股权价值的 50%：人民币 2,665,205 千元，因此，本集团购买日之前

持有的山西华兴 50%股权的公允价值为人民币 2,665,205 千元。

(5) 其他说明

√适用 □不适用

贵州华仁自合并日起至 2018 年 12 月 31 日的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入

净利润

现金流量净额

单位:千元 币种:人民币

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日期间

4,282,882

34,639

-490,684

山西中润自合并日起至 2018 年 12 月 31 日的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入

净利润

现金流量净额

单位:千元 币种:人民币

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日期间

645,214

817

-2,137,166

山西华兴自合并日起至 2018 年 12 月 31 日的经营成果和现金流量列示如下：

营业收入

净利润

现金流量净额

单位:千元 币种:人民币

2018 年 12 月 6 日至 2018 年 12 月 31 日期间

415,509

110,917

-434

241 / 302

2018 年年度报告

2. 同一控制下企业合并

√适用 □不适用

(1) 本年发生的同一控制下企业合并

√适用 □不适用

被合并方

名称

企业合并中取

得的权益比例

构成同一控制下企业合并的依据

合并日

合并日的

确定依据

合并当期年初

至合并日被合

并方的收入

合并当期年初

至合并日被合

并方的净利润

比较期间被合

并方的收入

比较期间被

合并方的净

利润

合并当年年初

至合并日被合

并方的现金流

量净额

比较期间被

合并方的现

金流量净额

单位:千元 币种:人民币

山东炭素厂

（注 1）

100%

本集团收购的山东碳素厂构成业务，且

其收购前与其同受中铝集团控制

2018 年 8 月

31 日

资产交割日

243,963

4,872

326,737

3,944

-34,354

25,268

平果炭素厂

（注 2）

100%

本集团收购的平果炭素厂构成业务，且

其收购前与其同受中铝集团控制

2018 年 8 月

30 日

资产交割日

259,507

12,427

273,637

10,477

-

-13,864

赤壁碳素

（注 3）

77.65%

本集团收购赤壁碳素前与其同受中铝

集团控制

2018 年 8 月

30 日

取得被合并单

位控制权之日

178,772

-8,372

317,782

24,206

49,987

50,089

东轻物流

（注 4）

51.00%

本集团收购东轻物流前与其同受中铝

集团控制

2018 年 9 月

17 日

取得被合并单

位控制权之日

48,761

702

40,203

2,700

122

281

242 / 302

2018 年年度报告

其他说明：

注1：2018年8月30日，本公司之子公司中铝山东与山东铝业有限公司（“山东铝业”）签订了《资

产转让协议书》，中铝山东以对价146,262千元收购山东铝业炭素厂业务，收购对价根据经

评估的净资产评估价值146,262千元进行确定。截至2018年12月31日，本集团已支付全部收

购价款。中铝山东与山东铝业于2018年8月31日完成炭素厂业务的交割。山东铝业系本公司

控股股东中铝集团的下属子公司，该交易构成关联交易。由于业务转让前后，本集团及山东

铝业炭素厂双方均受中铝集团控制且该控制并非暂时性，故构成同一控制下的企业合并，合

并日确定为本次交易的炭素厂业务的交割日2018年8月31日。

注2：2018年8月30日，本公司之分公司中国铝业股份有限公司广西分公司（“广西分公司”）与

平果铝业有限公司（“平果铝业”）签订了《资产转让协议书》，广西分公司以对价92,048

千元收购平果铝业炭素厂业务，收购对价根据经评估的净资产评估价值92,048千元进行确定。

截至2018年12月31日，本集团已支付全部收购价款。广西分公司与平果铝业于2018年8月30

日完成炭素厂业务的交割。平果铝业系本公司控股股东中铝集团的下属子公司，该交易构成

关联交易。由于业务转让前后，本集团及平果铝业炭素厂双方均受中铝集团控制且该控制并

非暂时性，故构成同一控制下的企业合并，合并日确定为本次交易的炭素厂业务的交割日

2018年8月30日。

注3：2018年8月30日，本公司之子公司中铝矿业与中国长城铝业有限公司（“长城铝业”）、河

南长城众鑫实业股份有限公司（“众鑫实业”）分别签署《股权转让协议》，中铝矿业以对

价201,968千元收购长城铝业与众鑫实业合计持有赤壁碳素的77.65%股权，收购对价根据赤

壁碳素经评估的77.65%股权评估价值201,968千元进行确定。截至2018年12月31日，本集团

已支付全部收购价款。本公司董事认为，本集团于2018年8月30日取得赤壁碳素的控制权，

因此合并日为2018年8月30日。长城铝业及众鑫实业系本公司控股股东中铝集团的下属子公

司，该交易构成关联交易。由于股权转让前后，本集团及赤壁碳素双方均受中铝集团控制且

该控制并非暂时性，故本集团收购赤壁碳素的77.65%股权构成同一控制下的企业合并。

注4：2018年9月17日，本公司之子公司中铝物流集团有限公司（“中铝物流”）与东北轻合金有

限公司（“东北轻合金”）签订了《股权转让协议》，中铝物流以对价3,304千元收购东北

轻合金所持有的东轻物流51%股权，收购对价根据东轻物流经评估的51%股权评估价值3,304

千元进行确定。截至2018年12月31日，本集团已支付全部收购价款。根据公司章程及修改后

的协议，本公司董事认为，本集团于2018年9月17日取得东轻物流的控制权，因此合并日为

2018年9月17日。东北轻合金系本公司控股股东中铝集团的下属子公司，该交易构成关联交

易。由于股权转让前后，本集团及东轻物流双方均受中铝集团控制且该控制并非暂时性，故

本集团收购东轻物流的51%股权构成同一控制下的企业合并。

243 / 302

2018 年年度报告

(2) 合并成本

√适用 □不适用

合并成本

山东炭素厂

平果炭素厂

赤壁碳素

东轻物流

--现金

146,262

92,048

--非现金资产的公允价值

-

-

合计

146,262

92,048

131,881

70,087

201,968

3,304

-

3,304

单位：千元 币种：人民币

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

√适用 □不适用

单位:千元 币种:人民币

山东炭素厂

资产:

货币资金

应收账款及应收票据

预付账款

其他应收款

存货

固定资产

负债:

应付账款及应付票据

预收账款

合同负债

应付职工薪酬

其他应付款

合计

取得的净资产

合并差额（计入权益）

合并对价

合并日

-

44,522

17

394

46,150

23,845

24,011

-

1,432

472

1,070

87,943

87,943

58,319

146,262

244 / 302

上年年末

34,354

23,052

297

121

51,104

24,393

12,235

1,025

-

276

37,114

82,671

82,671

-

-

资产:

应收账款及应收票据

存货

固定资产

负债:

应付账款及应付票据

合计

取得的净资产

合并差额（计入权益）

合并对价

资产:

货币资金

应收账款及应收票据

预付账款

其他应收款

存货

其他流动资产

固定资产

在建工程

无形资产

递延所得税资产

负债:

短期借款

应付账款及应付票据

合同负债

预收账款

应付职工薪酬

应交税费

其他应付款

应付利息

一年内到期的非流动负债

递延收益

合计

少数股东权益

取得的净资产

合并差额（计入权益）

合并对价

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

平果炭素厂

上年年末

12,143

90,581

35,201

69,521

68,404

68,404

-

-

单位：千元 币种：人民币

上年年末

66,245

32,880

7,967

138

59,035

2,990

271,463

141

26,124

3,325

207,000

46,702

-

7,976

3,012

3,048

40,135

351

21,500

69,640

70,944

15,857

55,087

-

-

合并日

-

71,264

127,315

117,749

80,830

80,830

11,218

92,048

赤壁碳素

合并日

16,258

53,392

7,081

800

65,440

10,727

296,885

82,733

25,731

3,325

233,000

56,970

1,816

-

794

79

51,241

-

-

65,901

152,571

34,100

118,471

83,497

201,968

245 / 302

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

东轻物流

合并日

上年年末

281

6,704

200

127

-

2,901

-

2,062

-

16

257

1,180

6,698

3,281

3,417

-

-

资产:

货币资金

应收账款及应收票据

其他应收款

存货

其他流动资产

固定资产

在建工程

负债:

应付账款及应付票据

合同负债

应付职工薪酬

应交税费

其他应付款

合计

少数股东权益

取得的净资产

合并差额（计入权益）

合并对价

403

6,828

472

2,207

136

2,854

985

4,647

1,504

9

1

2,055

5,669

2,778

2,891

413

3,304

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

本集团在企业合并中并未承担被合并方的或有负债。

246 / 302

2018 年年度报告

3. 处置子公司

√适用 □不适用 我

(1) 山西华泰破产清算

2018 年 3 月 30 日，山西省介休市人民法院裁定受理山西华泰的破产清算申请。2018 年 4 月 25

日，山西省介休市人民法院指定了相应第三方作为破产案件管理人。本公司董事认为本公司不再

拥有对山西华泰的控制权，并不再将其纳入公司合并范围。本集团因丧失对山西华泰的控制权产

生处置损失人民币 1,907 千元相应计入本年投资收益。

(2) 山西河东碳素厂破产清算

2018 年 6 月 19 日，山西省河津市人民法院裁定受理山西河东碳素厂的破产清算申请。2018 年 8

月 6 日，山西省河津市人民法院指定了相应第三方作为破产案件管理人。本公司董事认为本公司

不再拥有对山西河东碳素厂的控制权，并不再将其纳入公司合并范围。本集团因丧失对山西河东

碳素厂的控制权产生处置损失人民币 2,247 千元相应计入本年投资收益。

4. 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

√适用 □不适用

于 2018 年度，本集团其他合并范围主要变动如下：

孝义铝矿

中铝物资

合并范围变化

注销

新设

247 / 302

2018 年年度报告

248 / 302

九、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

子公司名称

主要经营地

注册地

业务性质

注册资本

持股比例(%)

取得方式

直接

间接

中铝国贸

中国

中国

贸易

1,731,111

100%

-

设立或投资

山西华圣

中国

中国

制造

1,000,000

51%

-

设立或投资

中铝香港

中国香港

中国香港

矿业

港币 849,940 千元

100%

-

设立或投资

中铝能源有限公司(“中铝能源”)

中国

中国

能源

819,993

100%

-

设立或投资

贵州华锦

中国

中国

制造

1,000,000

60%

-

设立或投资

遵义铝业股份有限公司(“遵义铝业”)(注）1)

中国

中国

制造

3,204,900

67.445%

-

非同一控制下的企业合并

山东华宇

中国

中国

制造

1,627,697

55%

-

非同一控制下的企业合并

宁夏能源

中国

中国

能源及制造

5,025,800

70.82%

-

非同一控制下的企业合并

郑州研究院

中国

中国

制造

214,858

100%

-

以分公司业务设立

中铝物流

中国

中国

物流运输服务

558,752

100%

-

设立或投资

中铝上海

中国

中国

贸易

968,300

100%

-

同一控制下的企业合并

中铝国际贸易集团有限公司

中国

中国

贸易

1,030,000

100%

-

设立或投资

山西新材料

中国

中国

制造

4,279,600

85.98%

-

设立或投资

中铝山东

中国

中国

制造

3,808,995

69.20%

-

以分公司业务设立

中州铝业

中国

中国

制造

5,071,235

63.10%

-

以分公司业务设立

包头铝业

中国

中国

制造

2,245,510

74.33%

-

同一控制下的企业合并

中铝矿业

中国

中国

制造

4,028,859

18.86%

-

设立或投资

中铝集团山西交口兴华科技股份有限公司

中国

中国

制造

270,000

33%

33%

同一控制下的企业合并

贵州华仁(注 2)

中国

中国

制造

1,200,000

40%

-

非同一控制下的企业合并

山西中润(注 2)

中国

中国

制造

1,641,750

40%

-

非同一控制下的企业合并

山西华兴(注 3)

中国

中国

制造

1,850,000

60%

40%

非同一控制下的企业合并

中铝物资

中国

中国

贸易

1,000,000

100%

-

设立或投资

其他说明：

2018 年年度报告

注 1：2018 年 6 月，本公司与遵义铝业及遵义氧化铝其他股东签订协议，根据协议，本公司以本公司持有的遵义氧化铝 73.28%股权对遵义铝业进行增资，

增资完成后，本公司对遵义铝业的持股比例增至 67.445%。

注 2：如附注八、1 非同一控制下企业合并所披露，本公司通过一致行动协议取得了对贵州华仁和山西中润的控制权，并将贵州华仁和山西中润纳入本集

团合并范围。

注 3：如附注八、1 非同一控制下企业合并所披露，本公司本年收购山西华兴 50%股权后取得了对山西华兴的控制权，并将山西华兴纳入本集团合并范围。

本集团持有半数以下表决权但仍控制被投资单位的情况，详见附注五、36。

(2) 存在重要少数股东权益的子公司

子公司名称

少数股东持股比例

本年归属于少数股东的损益 本年向少数股东宣告分派的股利

年末少数股东权益余额

单位:千元 币种:人民币

宁夏能源

内蒙古华云新材料有限公司（“华

云新材料”）（注）

贵州华锦

贵州华仁

29.18%

50%

40%

60%

注：本集团拥有华云新材料表决权比例为 51%。

214,479

186,945

291,009

20,783

351,979

-

200,000

-

4,757,014

959,847

782,176

820,675

249 / 302

2018 年年度报告

250 / 302

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:千元 币种:人民币

子公司名称

年末余额

上年末余额

流动资产

非流动资产 资产合计

流动负债

非流动负债

负债合计

流动资产

非流动资产

资产合计

流动负债

非流动负债

负债合计

宁夏能源

5,036,413

32,677,977

37,714,390

8,723,922

18,367,979

27,091,901

4,538,735

33,716,269

38,255,004

7,944,491

19,488,716

27,433,207

华云新材

料

2,372,120

8,338,220

10,710,340

4,342,807

3,947,839

8,290,646

2,151,021

7,549,859

9,700,880

3,525,808

4,122,238

7,648,046

贵州华锦

1,495,922

2,752,815

4,248,737

1,875,227

418,070

2,293,297

1,820,262

2,841,975

4,662,237

1,958,230

965,880

2,924,110

贵州华仁

1,169,453

3,038,875

4,208,328

1,381,541

1,458,995

2,840,536

1,348,862

2,293,733

3,642,595

1,012,578

1,480,000

2,492,578

单位：千元 币种：人民币

子公司名称

本年发生额

上年发生额

营业收入

净利润

综合收益总额

经营活动现金流量

营业收入

净利润

综合收益总额

经营活动现金流量

宁夏能源

6,714,040

158,107

158,107

2,755,612

5,624,059

-67,181

-67,181

2,110,801

华云新材料

8,099,579

373,890

373,890

1,448,853

3,085,361

145,805

145,805

263,559

贵州华锦

4,018,682

727,522

727,522

1,104,759

4,123,352

1,025,057

1,025,057

1,162,069

贵州华仁

4,282,882

34,639

34,639

134,781

/

/

/

/

其他说明：

(4) 在子公司的股东权益份额发生变化且未影响控制权的交易

如附注九、1、(1)披露，2018 年 6 月，本公司以本公司对遵义氧化铝的股权对本公司之子公司遵义铝业进行增资，增资完成后本公司对遵义铝业的股权

比例增至 67.445%。

2018 年年度报告

2. 在合营企业或联营企业中的权益

合营企业和联营企业详见附注七、9。

单体不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

合营企业：

投资账面价值合计

下列各项按持股比例计算的

合计数

--净亏损

--其他综合收益

--综合收益总额

联营企业：

投资账面价值合计

下列各项按持股比例计算的

合计数

--净利润

--其他综合收益

--综合收益总额

其他说明

年末余额/本年发生额

单位：千元 币种：人民币

上年末余额/上年发生额

3,393,349

6,007,624

-199,452

-

-199,452

80,897

-

80,897

6,363,462

6,935,030

39,335

-

39,335

-165,249

-

-165,249

本集团持有 20%以下表决权但具有重大影响的被投资企业情况，详见附注五、36。

(1) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

√适用 □不适用

本集团的合营企业或联营企业向本集团转移资金的能力不存在重大限制。

(2) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无发生超额亏损的合营企业或联营企业。

251 / 302

2018 年年度报告

(3) 与合营企业投资相关的未确认承诺

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无与合营企业或联营企业投资相关的未确认承诺。

(4) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

(5) 对合营企业或联营企业的投资承诺

√适用 □不适用

本集团于 2018 年 12 月 31 日对合营企业或联营企业的承诺事项，均披露于附注七、9。

十、 与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

1. 金融工具的分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

单位：千元 币种：人民币

2018 年 12 月 31 日

金融资产

以公允价值计量且其

变动计入当期损益的

金融资产

准则要求

指定

以摊余成本

计量

以公允价值计量且其变

动计入其他综合收益的

金融资产

准则要求

指定

合计

货币资金

-

交易性金融资产

16,141

应收票据及应收账款

其他应收款

其他权益工具投资

长期应收款

-

-

-

-

合计

16,141

-

-

-

-

-

-

-

21,295,940

-

8,100,532

4,875,525

-

204,718

34,476,715

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

21,295,940

16,141

8,100,532

4,875,525

1,729,825

1,729,825

-

204,718

1,729,825

36,222,681

252 / 302

2018 年年度报告

253 / 302

单位：千元 币种：人民币

金融负债

2018 年 12 月 31 日

以公允价值计量且其变动计

以摊余成本计

入当期损益的金融负债

量的金融负债

合计

准则要求

指定

短期借款

-

-

39,296,192

39,296,192

交易性金融负债

1,766

-

-

1,766

应付票据及应付账款

-

-

14,007,600

14,007,600

其他应付款

-

-

9,041,600

9,041,600

其他流动负债—短期融资券

-

-

500,000

500,000

其他流动负债—黄金租赁

-

-

1,607,905

1,607,905

一年内到期的应付债券

-

-

396,727

396,727

一年内到期的长期应付款

-

-

2,538,683

2,538,683

一年内到期的长期借款

-

-

3,384,400

3,384,400

长期应付款

-

-

2,593,971

2,593,971

长期借款

-

-

42,756,340

42,756,340

长期债券

-

-

9,698,134

9,698,134

合计

1,766

-

125,821,552

125,823,318

单位：千元 币种：人民币

金融资产

2017 年 12 月 31 日（经重述）

以公允价值计

量且其变动计

入当期损益的

金融资产

贷款和应收

款项

可供出售金融

资产

合计

货币资金

-

30,004,058

-

30,004,058

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产

9,534

-

-

9,534

应收票据及应收账款

-

8,008,937

-

8,008,937

其他应收款

-

6,487,547

-

6,487,547

可供出售金融资产

-

-

1,928,201

1,928,201

长期应收款

-

261,156

-

261,156

合计

9,534

44,761,698

1,928,201

46,699,433

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

其他金融负债

2017 年 12 月 31 日（经重述）

以公允价值计量且

其变动计入当期损

益的金融负债

-

89,426

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

89,426

31,041,442

-

12,360,441

11,062,266

3,601,573

6,818,393

12,492,378

2,416,614

6,911,640

4,260,987

33,593,194

3,204,583

127,763,511

合计

31,041,442

89,426

12,360,441

11,062,266

3,601,573

6,818,393

12,492,378

2,416,614

6,911,640

4,260,987

33,593,194

3,204,583

127,852,937

金融负债

短期借款

交易性金融负债

应付票据及应付账款

其他应付款

其他流动负债—短期融资券

其他流动负债—黄金租赁

一年内到期的应付债券

一年内到期的长期应付款

一年内到期的长期借款

长期应付款

长期借款

长期债券

合计

2. 金融工具风险

市场风险

本集团在日常活动中面临各种的金融工具的风险，主要包括汇率风险、利率风险和价格风险

信用风险及流动性风险。本集团的主要金融工具包括货币资金、股权投资、借款、应收票据

及应收账款、应付票据及应付账款。与这些金融工具相关的风险，以及本集团为降低这些风

险所采取的风险管理策略如下所述。

(1) 汇率风险

外汇管理主要是产生于较大金额的外币存款、外币应收账款、外币其他应收账款、外币应付

账款、外币其他应付账款、短期和长期外币借款，包括美元、澳元、日元、欧元及港币。相

关披露分别见财务报告附注七、62。公司管理层对国际外汇市场上不断变化的汇率保持密切

的关注，并且在增加外币存款和筹集外币借款时予以考虑。

于本财务报告年间，由于本集团的主要经营业务开展于中国大陆，其主要的收入和支出主要

以人民币计价。人民币对外币汇率的浮动对本集团的经营业绩预期并不产生重大影响，因此，

本集团未开展大额套期交易以减少本集团所承受的外汇风险。但是，本集团所承担的主要外

汇风险来自于所持有的美元货币资金、美元应收款项和美元债务。

于 2018 年 12 月 31 日，在其他参数不变的情况下，如果人民币对美元汇率降低/提高 5 个百

分点(于 2017 年 12 月 31 日：5 个百分点)，2018 年度综合收益总额将会分别增加/减少人民

币 10 百万元(2017 年度：综合收益总额减少/增加人民币 21 百万元)，2018 年 12 月 31 日股

东权益将会分别增加/减少人民币 10 百万元(2017 年 12 月 31 日：股东权益减少/增加人民币

21 百万元)。

254 / 302

2018 年年度报告

(2) 利率风险

除银行存款（附注七、1）委托贷款及借出款项（附注七、5)外，本集团没有重大的计息资产，

所以本集团的收入及经营现金流量基本不受市场利率变化的影响。

大部分的银行存款存放在中国的活期和定期银行账户中。利率由中国人民银行规定，集团财

务部资金处定期密切关注该等利率的波动。本公司董事认为本集团持有的此类资产于 2018

年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日并未面临重大的利率风险。

本集团的利率风险主要来源于长期借款。浮动利率的借款使本集团面临着现金流量利率风险。

本集团为支持一般性经营目的签订借款协定，以满足包括资本性支出及营运资金需求。集团

密切关注市场利率并且维持浮动利率借款和固定利率借款之间的平衡，以降低面临的上述利

率风险。

于 2018 年 12 月 31 日，在其他参数不变的情况下，如果浮动利率的借款的利率提高/降低 1 个百

分点(于 2017 年 12 月 31 日：1 个百分点)，2018 年度综合收益总额将会分别减少/增加人民币

641 百万元(2017 年度：综合收益总额减少/增加人民币 537 百万元(经重述))；2018 年及 2017

年其他综合收益的税后净额将不发生变动，2018 年 12 月 31 日股东权益将会分别减少/增加人民

币 641 百万元(2017 年 12 月 31 日：股东权益减少/增加人民币 537 百万元(经重述))。

本集团由利率导致的公允价值变动风险主要来源于按固定利率发行的长期债券、中期票据及

短期融资券。由于市场上有着类似条款之公司债券的可比利率的波动相对较小，本公司董事

认为本集团持有之固定利率借款于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日并不存在重大利

率风险。

(3) 价格风险

本集团利用期货和期权合约以降低面临的原铝及其他商品价格波动风险。本集团的期货业务

只开展套期保值，不进行投机交易。对于铝保值，生产企业可对原铝生产量的部分进行保值；

贸易企业可对买断量的部分进行保值，并对自营部分进行保值。

本集团主要利用在上海期货交易所和伦敦金属交易所交易的期货和期权合约，以规避原铝及

其他商品价格的波动风险。于 2018 年 12 月 31 日，公允价值为人民币 16,141 千元(2017 年

12 月 31 日：人民币 9,534 千元)及人民币 1,766 千元(2017 年 12 月 31 日：人民币 89,426

千元)的持仓期货分别于交易性金融资产及交易性金融负债中确认。于 2018 年 12 月 31 日及

2017 年 12 月 31 日，本集团无持仓的期权合约。

在其他参数不变的情况下，如果于 2018 年 12 月 31 日原铝期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2017

年 12 月 31 日：上浮/下跌 3%)，税后盈利将会减少/增加人民币 13,958 千元(于 2017 年 12

月 31 日：税后盈利减少/增加人民币 46,229 千元)；如果铜期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2017

年 12 月 31 日：3%)，税后盈利将会增加/减少人民币 932 千元(于 2017 年 12 月 31 日：税后

盈利增加/减少人民币 331 千元)；如果锌期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2017 年 12 月 31 日：

3%)，税后盈利将会减少/增加人民币 995 千元(于 2017 年 12 月 31 日：税后盈利减少/增加人

民币 7,163 千元)；如果焦煤期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2017 年 12 月 31 日：3%)，税后

盈利将会减少/增加人民币 2,687 千元(于 2017 年 12 月 31 日：税后盈利减少/增加人民币 175

千元)。

255 / 302

2018 年年度报告

(4) 信用风险

本集团的信用风险主要来自客户的信用风险，包括未偿付的应收款项和已承诺交易。本公司

也对某些子公司提供财务担保。附注七、3，附注七、5 及附注七、7 中包含的应收款项账面

价值代表了本集团在金融资产上的信用风险敞口。此外，本公司也对某些子公司、一家合营

公司提供财务担保。附注十二、5、（3）中铝集团对合营企业和联营企业的担保金额代表了

本集团对合营企业和联营企业担保的风险敞口。

本集团的大部分银行存款及现金存放于几家大型国有银行。由于这些国有银行拥有国家的大

力支持，本集团董事认为该等资产不存在重大的信用风险。

此外，对于应收票据及应收账款、其他应收款，本集团基于财务状况、历史经验及其它因素

来评估客户的信用品质。本集团定期评估客户的信用品质并且认为在财务报表中已经计提了

足额坏账准备。管理层认为不存在由于对方违约带来的进一步损失。

信用风险集中按照客户/交易对手，地理区域和行业进行管理。虽然本集团前五名应收账款余额

占全部应收账款余额比例于 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日分别为 58%及 41%，但本集

团的主要客户为地方政府代理机构以及其他国有企业，信誉良好且应收账款回收及时，因此本集

团认为该些客户并无重大信用风险。本集团因向关联方和非关联方处置资产或股权而产生的应收

款项，对方公司已经按还款进度进行还款，因此本集团认为不存在重大信用风险。

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团并无大于集团总收入 10%的个别客户，

因此本公司董事认为于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日本集团未面临重大信用集中

度风险。

本集团与客户订立协议，只有在客户发生拖欠的情况下，应付客户的金额才可以与应收客户

的金额进行抵销。因此，本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为应向客户收

取的总金额减去坏账准备后的金额。由于应付款项在资产负债表内不可抵销，因此该最大信

用风险敞口未扣减应付客户的金额。

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在

确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努

力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、外部信用风

险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合

为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，

以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

•定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例

•定性标准主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等

•上限标准为债务人合同付款（包括本金和利息逾期超过 90 天）

256 / 302

2018 年年度报告

已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险

管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本集团评估债务人是否发生信用减值时，主

要考虑以下因素：

•发行方或债务人发生重大财务困难；

•债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

•债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会

做出的让步；

•债务人很可能破产或进行其他财务重组；

•发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

•以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以 12

个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概

率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及

抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约

风险敞口模型。

相关定义如下：

•违约概率是指债务人在未来 12 个月内或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

本集团的违约概率以信贷损失模型结果为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观

经济环境下债务人违约概率；

•违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追

索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时

风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

•违约风险敞口是指，在未来 12 个月内或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被

偿付的金额。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数

据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

257 / 302

2018 年年度报告

这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响，对不同的业务类型有所不同。本集团在此过

程中应用了专家判断，根据专家判断的结果，每季度对这些经济指标进行预测，并通过进行

确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

下表显示了基于集团信用政策的信用质量和最大信用风险敞口，除非有其他信息显示逾期成

本为零的情况下可用，该政策主要基于过去的逾期信息在 2018 年 12 月 31 日作出分类。对于

上市债务投资，本集团还通过外部信用评级对其进行监控。下表所列金额为集团金融资产于

2018 年 12 月 31 日的账面总额以及金融担保合同的信用风险敞口。

未来 12 个月

整个存续期

第一阶段

第二阶段

第三阶段

简化方法

合计

单位：千元 币种：人民币

应收账款

应收票据

-

2,894,482

-

-

-

-

其他应收款

1,098,455

3,655,638

121,432

货币资金

21,295,940

长期应收款

204,718

金融担保合同

-未逾期

12,450

-

-

-

-

-

-

5,206,050

5,206,050

-

-

-

-

-

2,894,482

4,875,525

21,295,940

204,718

12,450

25,506,045

3,655,638

121,432

5,206,050

34,489,165

(5) 流动性风险

公司管理层按照本集团经营实体统一进行现金流预测。公司管理层通过监控本集团流动性要

求的滚存预测以保证在任何时候都能满足经营所需现金并有足够的未使用的借款授信的空间，

以此保证企业不会违反借贷限制或借款授信所规定的公约（如适用）。预测已考虑本集团的

财务融资计划、公约遵守情况、内部资产负债表比率目标遵守情况及如外汇限制等的外部监

管或法律要求（如适用）。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团拥有约人民币 183,129 百万元的可用信用额度，其中于 2018

年 12 月 31 日本集团已使用的银行机构的授信额度约为人民币 61,611 百万元。约人民币

92,582 百万元的需要于未来的 12 个月内续期。本公司董事基于过去的经验及良好的信誉确

信该可用信用额度在期满时可以获得重新批准。

另外，于 2018 年 12 月 31 日，本集团通过其伦敦金属交易所期货代理商拥有信用额度美元

12 百万元(等值人民币 82 百万元)2017 年 12 月 31 日：美元 20 百万元(等值人民币 131 百万

元)，其中已使用美元 1 百万元(等值人民币 7 百万元)2017 年 12 月 31 日：美元 2 百万元(等

值人民币 13 百万元)。期货代理商有权调整相关的信用额度。

管理层根据预期现金流量，监控集团的流动资金储备的滚存预测。

258 / 302

2018 年年度报告

259 / 302

下表中概括了金融负债按未折现的合同现金流量所做的期限分析：

单位：千元 币种：人民币

集团

2018 年

一年以内

一到二年

二到五年

五年以上

合计

短期借款

39,296,192

-

-

-

39,296,192

交易性金融负债

1,766

-

-

-

1,766

应付票据及应付账款

14,007,600

-

-

-

14,007,600

其他应付款

8,645,314

-

-

-

8,645,314

短期融资券

500,000

-

-

-

500,000

黄金租赁

1,607,905

-

-

-

1,607,905

一年内到期的应付债券

400,000

-

-

-

400,000

一年内到期的长期应付款

2,728,978

-

-

-

2,728,978

一年内到期的长期借款

3,384,400

-

-

-

3,384,400

长期应付款

-

1,270,386

1,041,070

433,496

2,744,952

长期借款

-

7,377,956

16,593,587

18,784,797

42,756,340

长期债券

-

-

9,785,840

-

9,785,840

有息负债的利息

4,848,968

2,602,751

4,197,364

898,786

12,547,869

合计

75,421,123

11,251,093

31,617,861

20,117,079

138,407,156

单位：千元 币种：人民币

集团（经重述）

2017 年

一年以内

一到二年

二到五年

五年以上

合计

短期借款

31,041,442

-

-

-

31,041,442

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融负债

89,426

-

-

-

89,426

应付票据及应付账款

12,360,441

-

-

-

12,360,441

其他应付款

10,234,899

-

-

-

10,234,899

短期融资券

3,500,000

-

-

-

3,500,000

黄金租赁

6,818,393

-

-

-

6,818,393

一年内到期的应付债券

12,500,000

-

-

-

12,500,000

一年内到期的长期应付款

2,672,887

-

-

-

2,672,887

一年内到期的长期借款

6,911,640

-

-

-

6,911,640

长期应付款

-

1,870,403

1,999,225

661,271

4,530,899

长期借款

-

5,174,015

8,673,794

19,745,385

33,593,194

长期债券

-

3,215,000

-

-

3,215,000

有息负债的利息

5,502,360

2,123,149

4,106,037

1,048,728

12,780,274

合计

91,631,488

12,382,567

14,779,056

21,455,384

140,248,495

2018 年年度报告

3. 金融工具抵销

本集团于 2018 年度并无签订应收款项的抵销安排(2017 年度：无)。

4. 金融资产转移

(1) 已转移但未整体终止确认的金融资产

于 2018 年 12 月 31 日，本集团未整体终止确认的已背书给供应商用于结算应付账款的尚未到

期的银行承兑汇票的账面价值为人民币 443,785 千元，且本集团无未整体终止确认的已贴现

给银行的尚未到期的银行承兑汇票。于 2018 年 12 月 31 日，其到期日为 1 至 12 个月，根据

《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，其持有人有权向本集团追索（“继续涉入”）。

本集团认为，本集团保留了上述银行承兑汇票几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约

风险，因此，本集团对上述已背书的账面价值为人民币 443,785 千元的银行承兑汇票未予终

止确认。背书后，本集团不再保留使用其的权利，包括将其出售、转让或质押给其他第三方

的权利。

(2) 已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于 2018 年 12 月 31 日，本集团已整体终止确认的已背书给供应商用于结算应付账款及贴现给

银行的尚未到期的银行承兑汇票的账面价值分别为人民币 28,987,135 千元和人民币 285,829

千元。于 2018 年 12 月 31 日，其到期日为 1 至 12 个月，根据《票据法》相关规定，若承兑

银行拒绝付款，其持有人有权向本集团追索(“继续涉入”)。本集团认为，本集团已经转移

了上述银行承兑汇票几乎所有的风险和报酬，因此，本集团终止确认了已背书的账面价值为

人民币 28,987,135 千元的银行承兑汇票和已贴现的账面价值为人民币 285,829 千元的银行承

兑汇票。

于 2018 年，本集团于其转移日未确认利得或损失。本集团无因继续涉入已终止确认金融资产

而确认的当年和累计收益或费用。背书在本年大致均衡发生。

5. 资本管理

本集团的资本管理政策，是保障本集团能持续营运，以为股东和其他权益持有人提供回报，

同时维持最佳的资本结构以减低资金成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付予股东的股利、发行新股或出售资产以减

低债务。

于 2018 年和 2017 年，本集团除经营业务产生的现金流入外，本集团主要通过银行借款和发

行债券来确保足够的经营现金流。

260 / 302

2018 年年度报告

于 2018 年 12 月 31 日，本集团的杠杆比率如下：

负债总额(不含递延所得税负债、应交企业

所得税、政府补助及专项应付款)

减：货币资金

净负债

股东权益合计

加：净负债

减：少数股东权益

归属于母公司股东的总资本

单位：千元 币种：人民币

2018 年

2017 年

（经重述）

130,966,279 132,493,752

21,295,940

30,004,058

109,670,339 102,489,694

67,669,202

65,742,596

109,670,339 102,489,694

15,254,312

26,054,567

162,085,229 142,177,723

杠杆比率

68%

72%

于 2018 年 12 月 31 日，本集团杠杆比率的下降主要源于本年本集团拟增发股份收购少数股东

持有的目标企业股权，由此导致少数股东权益减少。

十一、 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

√适用 □不适用

项目

一、持续的公允价值计量

（一）交易性金融资产

1.以公允价值计量且变动计入当期损

益的金融资产

（1）衍生金融资产

其中：期货合约

（二）其他权益工具投资

（1）上市权益工具投资

（2）非上市权益工具投资

持续以公允价值计量的资产总额

（三）交易性金融负债

1.以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融负债

（1）衍生金融负债

其中：期货合约

持续以公允价值计量的负债总额

单位:千元 币种:人民币

2018 年年末公允价值

第二层次公允价

第三层次公允价

值计量

值计量

合计

第一层次公允

价值计量

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

16,141

16,141

16,141

16,141

1,723,384

1,729,825

-

6,441

1,723,384

1,723,384

1,723,384

1,745,966

-

-

-

-

-

1,766

1,766

1,766

1,766

1,766

16,141

16,141

16,141

16,141

6,441

6,441

-

22,582

1,766

1,766

1,766

1,766

1,766

261 / 302

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

项目

2017 年年末公允价值

第一层次公允

价值计量

第二层次公允

价值计量

第三层次公允

价值计量

一、持续的公允价值计量

（一）以公允价值计量且变动计入当年损

益的金融资产

1.交易性金融资产

（1）衍生金融资产

其中：期货合约

（二）可供出售金融资产

（1）权益工具投资

（2）其他金融资产

持续以公允价值计量的资产总额

（三）以公允价值计量且变动计入当期损

益的金融负债

（1）衍生金融负债

其中：期货合约

持续以公允价值计量的负债总额

9,534

9,534

9,534

9,534

9,701

9,701

-

19,235

89,426

89,426

89,426

89,426

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

合计

9,534

9,534

9,534

9,534

-

-

-

-

1,848,000

1,857,701

-

9,701

1,848,000

1,848,000

1,848,000

1,867,235

-

-

-

-

89,426

89,426

89,426

89,426

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本集团持续第一层次公允价值计量项目主要包括期货合约和其他权益工具投资中已上市长期投资。

期货合约的公允价值根据上海期货交易所和伦敦期货交易所 2018 年最后一个交易日的收盘价确

定。其他权益工具投资中已上市权益工具投资的公允价值根据上海证券交易所 2018 年最后一个交

易日的收盘价确定。

3. 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

4. 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

年末公允价值

估值技术

不可观察输入值

单位：千元 币种：人民币

对四则产业基金

的股权投资

2018 年

1,650,000

净资产法

净资产 5,000,000

2017 年

1,848,000

净资产法

净资产 5,600,000

262 / 302

2018 年年度报告

5. 以公允价值披露的金融资产和负债

于 2018 年 12 月 31 日，以公允价值披露的资产和负债列示如下：

活跃市场报价

第一层次

公允价值计量使用的输入值

重复可观察输入值

重复不可观察输入值

第二层次

第三层次

金融资产—

长期应收款

金融负债—

长期应付款

长期借款

应付债券

-

-

-

-

-

182,132

2,569,441

42,055,490

9,398,650

54,023,581

-

-

-

-

-

于 2017 年 12 月 31 日，以公允价值披露的资产和负债列示如下：

活跃市场报价

第一层次

公允价值计量使用的输入值

重复可观察输入值

重复不可观察输入值

第二层次

第三层次

金融资产—

长期应收款

金融负债—

长期应付款

长期借款

应付债券

6. 公允价值估值

-

-

-

-

-

242,567

4,052,430

32,917,468

3,166,182

40,136,080

-

-

-

-

-

合计

182,132

2,569,441

42,055,490

9,398,650

54,023,581

合计

242,567

4,052,430

32,917,468

3,166,182

40,136,080

以下是本集团除账面价值与公允价值相差很小的金融工具，活跃市场中没有报价且其公允

价值无法可靠计量的权益工具之外的各类别金融工具的账面价值与公允价值：

账面价值

公允价值

2018 年

2017 年

2018 年

2017 年

金融资产

长期应收款

—保证金及股权出

资款

金融负债

长期应付款

长期借款

应付债券

204,718

204,718

261,156

261,156

182,132

182,132

242,567

242,567

账面价值

公允价值

2018 年

2017 年

2018 年

2017 年

2,593,971

42,756,340

9,698,134

55,048,445

4,260,987

33,593,194

3,204,583

41,058,764

2,569,441

42,055,490

9,398,650

54,023,581

4,052,430

32,917,468

3,166,182

40,136,080

263 / 302

2018 年年度报告

管理层已经评估了货币资金、应收款项、应收票据、短期借款、应付款项、应付票据、

有息负债的利息、短期融资券等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相等。

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产

交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设

用于估计公允价值。

长期应收款、长期借款、应付债券、长期应付款等，采用未来现金流量折现法确定公允价

值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限相同的其他金融工具的市场收益率作为折现

率。于 2018 年 12 月 31 日，针对长短期借款等自身不履约风险评估为不重大。

十二、 关联方及关联交易

1. 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

母公司名称 注册地

业务性质

注册资本

单位：亿元 币种：人民币

母公司对本

母公司对本

企业的持股

企业的表决

比例(%)

权比例(%)

中铝集团(注) 中国

矿产资源开发(不含石油、天

然气)、有色金属冶炼、相关

贸易及工程技术服务

252 亿元

36.62

36.62

包括中铝集团直接持股和通过其子公司间接持有的股份。

本企业最终控制方是中铝集团

2. 本企业的子公司情况

√适用 □不适用

本企业的重要子公司的情况详见附注九。

264 / 302

2018 年年度报告

3. 本企业合营和联营企业情况

√适用 □不适用

本企业重要的合营和联营企业详见附注九。

本年与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业

情况如下：

√适用 □不适用

合营或联营企业名称

山西华拓铝业有限公司

贵州渝能矿业有限公司

山东工程

中铝投资发展

中铝六盘水恒泰合矿业有限公司

大同煤矿集团华盛万杰煤业有限公司

广西华银铝业有限公司

神州风力发电

淄博国贸

广西华磊

招商物产

4. 其他关联方情况

√适用 □不适用

与本企业关系

本公司联营公司

本公司联营公司

本公司联营公司

本公司联营公司

本公司合营公司

本公司合营公司

本公司合营公司

本公司合营公司

本公司合营公司

本公司合营公司

本公司联营公司

其他关联方名称

其他关联方与本企业关系

山东铝业有限公司

山东铝业公司设备研究检测中心

山东山铝环境新材料有限公司

淄博大地房地产开发有限责任公司

淄博东山实业有限公司

长城铝业

河南长城电子科技有限公司

河南长城物流有限公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

河南长城众鑫实业股份有限公司（“长城众鑫实业”）

母公司的控股子公司

265 / 302

2018 年年度报告

河南长城化学工业有限公司

河南长城信息技术有限公司

河南长兴实业有限公司

河南中铝碳素有限公司

珠海经济特区郑铝珠海企业发展有限公司

郑州银都科工贸有限公司

郑州市银建房地产开发有限公司

贵州铝厂有限责任公司

贵州贵铝华光铝业有限责任公司

贵州贵铝华美装潢装饰工程有限责任公司

贵州贵铝华新新材料有限责任公司

贵州贵铝华阳碳素有限责任公司

山西铝业

山西晋铝兴业冶金材料有限公司

山西晋铝资源综合利用开发有限公司

山西中铝工业服务有限公司

山西晋铝物流有限公司

山西铝厂设计院有限公司

山西铝业工贸有限公司

山西铝业黄河电器设备有限公司

山西铝业园林绿化工程有限公司

山西晋正建设工程项目管理有限公司

山西碳素厂

河津市宏泰粉煤灰开发有限公司

平果铝业有限公司

河南中州铝厂有限公司

青海铝业有限责任公司（“青海铝业”）

青海铝业华通炭素有限责任公司

青海铝业金属熔剂有限责任公司

郑州轻金属研究院有限公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

西南铝业（集团）有限责任公司（“西南铝集团”）

母公司的控股子公司

266 / 302

2018 年年度报告

重庆西南铝设备制造有限公司

重庆西南铝运输有限公司

重庆西南铝装饰工程有限公司

重庆西南铝焊管厂

重庆西南铝合金加工研究院有限公司

重庆西南铝进出口有限责任公司

重庆西南铝机电设备工程有限公司

重庆西铝精密压铸有限责任公司

洛阳有色金属加工设计研究院有限公司

沈阳铝镁设计研究院有限公司（“沈阳铝镁”）

中国有色金属工业六冶机械化工程公司

中铝国际工程

长沙有色冶金设计研究院有限公司

贵阳铝镁设计研究院有限公司

贵阳铝镁设计研究院工程承包有限公司

贵阳新宇建设监理有限公司

贵阳振兴铝镁科技产业发展有限公司

沈阳博宇科技有限责任公司

中国有色金属长沙勘察设计研究院有限公司

中色科技股份有限公司

苏州有色金属研究院有限公司

洛阳金诚建设监理有限公司

洛阳金延有色金属加工设备有限公司

中国有色金属工业第六冶金建设有限公司

中国有色金属工业六冶洛阳机电安装有限公司

中色十二冶金建设有限公司（“中色十二冶”）

中铝国际山东建设有限公司

中铝长城建设有限公司

中铝国际（天津）建设有限公司

中铝国际技术发展有限公司

包头铝业（集团）有限责任公司（“包铝集团”）

267 / 302

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

2018 年年度报告

中铝财务有限责任公司（“中铝财务”）

包铝（集团）金石硅业有限责任公司

包头中铝科技服务有限公司

中国铜业有限公司

云南铜业股份有限公司

中铝华中铜业有限公司

中铝洛阳铜业有限公司（“洛阳铜业”）

兰州连城铝业有限责任公司

兰州铝厂有限公司

西北铝加工厂

东北轻合金有限责任公司（“东北轻合金”）

哈尔滨东轻机电工程有限责任公司

中铝海外控股有限公司（“海外控股”）

抚顺钛业有限公司

青海黄河水电再生铝业有限公司

贵州贵铝物流有限公司

中铝润滑科技有限公司

中铝金属贸易有限公司

青岛博信铝业有限公司

中铝成都铝业有限公司

威海万丰奥威汽轮有限公司

中铝国际工程设备（北京）有限公司

中铝河南铝业有限公司（“河南铝业”）

中铝西南铝板带有限公司（“西南铝板带”）

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的联营公司

母公司的联营公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的联营公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

中铝西南铝冷连轧板带有限公司（“西南铝冷连轧”）

母公司的全资子公司

华西铝业有限责任公司

中铝瑞闽铝板带有限公司（“中铝瑞闽”）

青岛华烨工贸有限公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

中铝萨帕特种铝材（重庆）有限公司（“中铝萨帕”）

母公司的全资子公司

贵州中铝铝业有限公司（“贵铝铝业”）

云南云铜锌业股份有限公司（“云铜锌业”）

母公司的联营公司

母公司的控股子公司

268 / 302

2018 年年度报告

山西中铝工业服务有限公司

兰州中铝工业服务有限公司

青海中铝铝板带有限公司

河南中铝建设工程有限公司

广西中铝工业服务有限公司

郑州长铝华索机电有限公司

广西中铝碳素有限公司

苏州隆昌新材料有限公司

中铝融资租赁有限公司

北京云铜鑫晨贸易有限公司

Chinalco Assets Holdings Limited

云铜香港有限公司

山西晋铝矿山工程服务有限公司

中铝国际山东化工商贸有限公司

河南中铝装备有限公司

河南中州物流有限公司

山西晋铝冶炼设备技术有限公司

中稀国际贸易有限公司

中铝工服科技有限公司

包头市森都碳素有限公司（“森都碳素”）

云晨期货有限公司

中铝洛阳铜加工有限公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的全资子公司

母公司的全资子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

母公司的控股子公司

中铝商业保理（天津）有限公司（“中铝商业保理”）

母公司的全资子公司

269 / 302

2018 年年度报告

5. 关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

采购商品/接受劳务情况表（采购商品）：

关联方

关联交易内容

山西华兴铝业有限公司

中铝淄博国际贸易有限公司

广西华银铝业有限公司

包头市森都碳素有限公司

云南云铜锌业股份有限公司

招商物产（天津）有限公司

采购原料

采购原料

采购原料

采购其他

采购其他

采购原料

山东铝业有限公司

采购原料及其他

山西铝厂工贸有限公司

广西华磊新材料有限公司

采购其他

采购其他

河南长城众鑫实业股份有限公司

采购其他

中衡协力投资有限公司

中铝润滑科技有限公司

河南长兴实业有限公司

中铝国际山东化工有限公司

中国长城铝业有限公司

河南华诚轻金属科技有限公司

上海中铝国际供应链管理有限公

司

中铝山西铝业有限公司

佛山市中铝中州化学品贸易有限

公司

其他关联方

小计

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

采购其他

270 / 302

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

本年发生额

4,226,493

4,667,957

1,687,970

115,187

1,662,537

1,732,164

1,069,217

924,569

909,285

856,315

712,117

535,149

97,657

84,790

80,699

73,991

73,806

70,019

66,902

51,280

50,891

47,291

397,607

810,617

250,670

710,700

840,218

26,269

71,157

-

28,810

25,160

1,405

94,552

1,329

2,820

11,053

-

541,682

579,660

13,822,660

10,367,335

2018 年年度报告

271 / 302

采购商品/接受劳务情况表-接受劳务（工程类）：

单位：千元 币种：人民币

关联方

关联交易内容

本年发生额 上年发生额

中铝国际工程股份有限公司

建筑安装及设备采购

1,196,222

506,684

中铝万成山东建设有限公司

建筑安装及设备采购

226,232

21,018

中铝山东工程技术有限公司

建筑安装及设备采购

177,268

128,096

中色十二冶金建设有限公司

建筑安装及设备采购

115,707

8,496

中铝长城建设有限公司

建筑安装

103,631

42,791

中色科技股份有限公司

建筑安装及设备采购

79,128

752

河南中铝装备有限公司

建筑安装及设备采购

75,709

27,979

中国有色金属工业第六冶金建设有限公司

建筑安装及设备采购

69,811

87,846

中铝国际山东建设有限公司

建筑安装及设备采购

64,742

64,742

沈阳铝镁设计研究院有限公司

建筑安装及设备采购

49,032

25,045

包头中铝科技服务开发有限公司

其他

39,335

-

中国有色金属长沙勘察设计研究院有限公司 建筑安装及设备采购

27,689

375

山西中铝工业服务有限公司

建筑安装、设计勘察

及设备采购

12,172

131,860

中铝国际(天津)建设有限公司

建筑安装及设计勘察

27,446

48,198

其他关联方

232,307

111,473

小计

2,496,431

1,205,355

采购商品/接受劳务情况表-接受劳务（其他）：

单位：千元 币种：人民币

关联方

关联交易内容

本年发生额

上年发生额

中铝山西铝业有限公司

物业管理及其他

94,996

65,293

平果铝业有限公司

物业管理及其他

76,642

61,183

山东铝业有限公司

物业管理及其他

59,493

84,285

河南中州铝厂有限公司

物业管理及其他

35,340

35,340

中国长城铝业有限公司

物业管理及其他

34,068

37,466

包头铝业（集团）有限责任公司

物业管理及其他

4,529

3,774

青海铝业有限责任公司

物业管理及其他

1,756

3,214

兰州铝厂有限公司

物业管理及其他

1,430

1,972

兰州连城铝业有限责任公司

物业管理及其他

879

818

其他关联方

2,929

33,485

小计

312,062

326,830

2018 年年度报告

采购商品/接受劳务情况表（水电汽等公共事业）：

关联方

关联交易内容

河南中州物流有限公司

广西中铝工业服务有限公司

贵州贵铝物流有限公司

储运及其他

(采购)

储运(采购)

维修(采购)

山西晋铝冶炼设备技术有限公司

维修(采购)

河南中州铝厂有限公司

中铝山东工程技术有限公司

山西中铝工业服务有限公司

山东铝业有限公司

平果铝业有限公司

淄博东山实业有限公司

广西华磊新材料有限公司

中铝万成山东建设有限公司

中铝山西铝业有限公司

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

其他(采购)

中国有色金属工业第六冶金建设有限公司 其他(采购)

河南中铝装备有限公司

河南九力科技有限公司

其他关联方

小计

辅材(采购)

其他(采购)

采购商品/接受劳务情况表（接受服务）：

单位：千元 币种：人民币

上年发生额

（经重述）

本年发生额

353,597

412,800

138,641

155,334

96,510

78,401

65,331

54,729

54,518

46,846

31,649

28,352

26,269

22,702

20,195

18,813

15,320

15,244

76,043

82,490

60,842

36,605

83,364

49,653

47,204

11,505

-

16,366

61,027

7,180

25,481

6,907

125,921

299,458

1,193,038

1,432,259

单位：千元 币种：人民币

关联方

关联交易内容

本年发生额

上年发生额

北京铝能清新环境技术

有限公司

服务

小计

226,280

226,280

269,204

269,204

272 / 302

2018 年年度报告

出售商品/提供劳务情况表（销售商品）：

关联方

关联交易内容

中铝瑞闽股份有限公司

销售铝加工产品及原铝

西南铝业（集团）有限责任公司

销售铝加工产品及原铝

广西华磊新材料有限公司

销售氧化铝及其他

中铝西南铝板带有限公司

销售原铝及其他

山西华兴铝业有限公司

销售氧化铝及其他

东北轻合金有限责任公司

销售铝加工产品及其他

青海铝业有限责任公司

销售铝加工产品及原铝

包头市天成铝业有限公司

销售铝加工产品

中铝淄博国际贸易有限公司

销售原铝及其他

招商物产（天津）有限公司

销售铝加工产品及原铝

山西华拓铝业有限公司

销售原铝

华北铝业有限公司

销售其他

中铝洛阳铜加工有限公司

销售铝加工产品及其他

广西华银铝业有限公司

销售其他

贵州中铝铝业有限公司

销售氧化铝及其他

中铝萨帕特种铝材（重庆）有限公司 销售原铝及其他

中铝河南洛阳铝加工有限公司

销售其他

平果铝业有限公司

销售其他

中铝洛阳铜业有限公司

销售其他

上海滇晟商贸有限公司

销售其他

山东铝业有限公司

销售其他

中铝国际工程股份有限公司

销售其他

佛山市中铝中州化学品贸易有限公司 销售其他

宁夏大唐国际大坝发电有限公司

销售其他

贵州贵铝物流有限公司

销售其他

中国长城铝业有限公司

销售氧化铝及其他

中色十二冶金建设有限公司

销售氧化铝及其他

兰州中铝工业服务有限公司

销售其他

广西中铝工业服务有限公司

销售其他

其他关联方

小计

出售商品/提供劳务情况表-提供劳务（工程类）：

关联方

中色科技股份有限公司

中铝万成山东建设有限公司

中铝国际工程设备有限公司

中铝国际工程股份有限公司

沈阳铝镁设计研究院有限公司

沈阳博宇科技有限责任公司

青岛博信铝业有限公司

山西华兴铝业有限公司

其他关联方

小计

关联交易内容

建筑安装

建筑安装

建筑安装

建筑安装

建筑安装

建筑安装

建筑安装

建筑安装

273 / 302

单位：千元 币种：人民币

本年发生额 上年发生额(经重述)

3,142,634

2,584,475

1,863,985

1,253,413

1,250,040

1,243,756

1,140,168

1,070,890

929,843

873,051

667,442

502,254

411,389

331,249

323,196

186,857

173,774

161,391

140,938

122,148

110,974

94,971

87,553

66,960

53,663

39,298

31,596

25,123

24,961

327,725

19,235,717

2,048,551

2,461,690

220,411

866,934

1,434,460

1,010,476

931,767

868,546

259,623

-

559,078

-

562,137

48,894

682,992

169,817

-

131,544

72,196

-

201,292

899,065

-

-

144,955

-

-

76,128

44,206

402,554

14,097,316

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

上年发生额

3,283

1,692

1,413

-

-

-

-

-

1,318

7,706

-

-

-

60,291

5,587

3,812

3,306

2,046

4,099

79,141

2018 年年度报告

274 / 302

出售商品/提供劳务情况表-水电汽（销售）：

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

上年发生额

关联方

关联交易内容

山东铝业有限公司

水电气(销售)

314,024

261,542

中国长城铝业有限公司

水电气(销售)

96,472

106,189

广西华磊新材料有限公司

水电气(销售)

78,571

17,047

广西华银铝业有限公司

水电气(销售)

59,898

51,043

北京铝能清新环境技术有限公司 水电气(销售)

38,267

41,234

东北轻合金有限责任公司

水电气(销售)

37,176

46

贵州铝厂有限责任公司

水电气(销售)

36,216

41,911

青海中铝铝板带有限公司

水电气(销售)

23,428

40,381

中铝山西铝业有限公司

水电气(销售)

16,523

32,638

北京吉亚半导体材料有限公司 水电气(销售)

13,826

8,776

包头市天成铝业有限公司

水电气(销售)

11,004

4,851

平果铝业有限公司

水电气(销售)

8,809

16,587

中铝山东工程技术有限公司

水电气(销售)

8,416

4,369

河南中州铝厂有限公司

水电气(销售)

8,415

-

云南铜业股份有限公司

佛山市中铝中州化学品贸易有限

公司

山西中铝工业服务有限公司

水电气(销售)

7,438

1,130

水电气(销售)

6,992

-

水电气(销售)

5,404

4,208

其他关联方

76,373

77,792

小计

847,252

709,744

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

本年确认的租赁收入 上年确认的租赁收入

承租方名称

租赁资产种类

平果铝业有限公司

上海中铝国际供应链管理有限

公司

广西中铝工业服务有限公司

房屋

6,293

11,022

机器设备、房屋及其他

4,970

4,260

机器设备、房屋及其他

4,761

4,748

中铝国际工程设备有限公司

房屋

2,840

-

兰州中铝工业服务有限公司

房屋

2,740

2,734

中铝上海铜业有限公司

机器设备

2,190

-

广西华磊新材料有限公司

机器设备及房屋

1,545

426

其他关联方

9,268

18,111

小计

34,607

41,301

2018 年年度报告

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

出租方名称

租赁资产种类

本年确认的租赁费

单位：千元 币种：人民币

上年确认的租赁费

（经重述）

中铝山西铝业有限公司

房屋、土地

154,929

152,923

中国长城铝业有限公司

中铝投资发展有限公司

山东铝业有限公司

包头铝业（集团）有限责任公司

平果铝业有限公司

河南中州铝厂有限公司

贵州铝厂有限责任公司

土地

房屋、土地

房屋、土地

土地

土地

土地

房屋

青海铝业有限责任公司

房屋、土地

兰州铝厂有限公司

其他关联方

小计

与关联方进行售后租回交易：

土地

70,595

53,874

44,975

41,069

38,381

29,760

25,000

22,752

8,954

11,577

83,860

51,373

34,204

34,562

40,487

29,760

27,143

32,431

8,893

14,212

501,866

509,848

于 2018 年，本集团与中铝集团之子公司山东华宇、兴华科技、遵义铝业分别与中铝集团之子公司

中铝融资租赁有限公司签订售后租回交易合同，形成融资租赁。

单位：千元 币种：人民币

关联方

关联交易内容

本年发生额

上年发生额

中铝融资租赁公司

出售资产收到价款

中铝融资租赁公司

租回资产应付款

224,000

224,000

600,000

600,036

本集团售后租回交易的详细情况参见附注十五、2（2）。

与关联方进行应收账款保理业务：

于 2018 年，本集团以应收账款向关联方进行应收账款保理业务详细如下：

关联方

关联交易内容

本年发生额

上年发生额

中铝商业保理

中铝商业保理

转让应收账款收到价款

470,101

1,570,000

转让应收账款账面价值

470,101

1,570,000

单位：千元 币种：人民币

于 2018 年因上述应收账款保理业务，产生利息费用共计 9,499 千元(2017 年：6,163 千元)。

275 / 302

2018 年年度报告

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

被担保方

担保金额

担保起始日

单位：千元 币种：人民币

担保是否已经履

行完毕

担保到期日

神州风力发电(注 1)

12,450

2006 年 12 月 25 日 2020 年 12 月 24 日

否

注 1：2006 年 12 月，本公司之子公司宁夏能源与中国建设银行签订《保证合同》，为神州风力发

电总额 70,000 千元项目借款中的 35,000 千元提供第三者连带责任保证担保，借款期限 14

年。截至 2018 年 12 月 31 日，宁夏能源为神州风力发电提供担保余额为 12,450 千元。

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

担保方

担保金额

担保起始日

单位：千元 币种：人民币

担保是否已经履

行完毕

担保到期日

兰州铝厂有限公司

4,000

2003 年 7 月 1 日

2018 年 7 月 1 日

是

(4) 关联方向本集团提供金融服务

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团存放于中铝财务的存款余额为人民币 9,101,541 千元（2017 年 12

月 31 日：人民币 7,679,806 千元）。2018 年，上述存款年利率为 0.525%至 1.755%(2017 年度：

0.525%至 1.755%)。

票据贴现

于 2018 年，本集团在中铝财务进行贴现的银行承兑汇票为人民币 756,000 千元(2017 年：人民币

523,253 千元)，支付贴现息人民币 8,546 千元(2017 年：人民币 16,639 千元)。

关联方

拆借金额

起始日

到期日

说明

单位：千元 币种：人民币

拆入

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

300,000

2018 年 1 月 24 日

2018 年 9 月 21 日

50,000

2018 年 1 月 31 日

2019 年 1 月 31 日

1,000,000

2018 年 1 月 31 日

2021 年 1 月 29 日

50,000

2018 年 2 月 6 日

2019 年 2 月 1 日

200,000

2018 年 2 月 11 日

2018 年 6 月 11 日

200,000

2018 年 2 月 13 日

2018 年 5 月 13 日

20,000

2018 年 2 月 23 日

2019 年 2 月 22 日

276 / 302

2018 年年度报告

277 / 302

中铝财务

30,000

2018 年 2 月 24 日

2019 年 2 月 22 日

中铝财务

200,000

2018 年 2 月 27 日

2018 年 4 月 27 日

中铝财务

100,000

2018 年 2 月 28 日

2019 年 2 月 27 日

中铝财务

50,000

2018 年 3 月 5 日

2018 年 9 月 5 日

中铝财务

54,000

2018 年 3 月 8 日

2019 年 3 月 8 日

中铝财务

100,000

2018 年 3 月 13 日

2018 年 9 月 13 日

中铝财务

100,000

2018 年 3 月 15 日

2018 年 9 月 14 日

中铝财务

20,000

2018 年 4 月 3 日

2019 年 4 月 3 日

中铝财务

150,000

2018 年 4 月 3 日

2019 年 4 月 3 日

中铝财务

200,000

2018 年 4 月 4 日

2019 年 4 月 4 日

中铝财务

65,000

2018 年 4 月 12 日

2019 年 4 月 12 日

中铝财务

46,000

2018 年 4 月 13 日

2019 年 4 月 12 日

中铝财务

50,000

2018 年 4 月 19 日

2018 年 6 月 29 日

中铝财务

30,000

2018 年 4 月 26 日

2018 年 7 月 26 日

中铝财务

10,000

2018 年 4 月 28 日

2019 年 4 月 26 日

中铝财务

10,000

2018 年 5 月 4 日

2019 年 5 月 3 日

中铝财务

50,000

2018 年 5 月 11 日

2019 年 5 月 10 日

中铝财务

50,000

2018 年 5 月 24 日

2018 年 9 月 21 日

中铝财务

100,000

2018 年 5 月 30 日

2019 年 5 月 30 日

中铝财务

50,000

2018 年 5 月 30 日

2018 年 11 月 30 日

中铝财务

100,000

2018 年 5 月 30 日

2018 年 11 月 30 日

中铝财务

200,000

2018 年 6 月 14 日

2018 年 8 月 14 日

中铝财务

50,000

2018 年 6 月 15 日

2019 年 6 月 14 日

中铝财务

50,000

2018 年 6 月 15 日

2018 年 9 月 14 日

中铝财务

100,000

2018 年 6 月 29 日

2019 年 6 月 28 日

中铝财务

100,000

2018 年 7 月 27 日

2019 年 7 月 26 日

中铝财务

500,000

2018 年 7 月 31 日

2019 年 7 月 31 日

中铝财务

140,000

2018 年 8 月 1 日

2019 年 8 月 1 日

中铝财务

100,000

2018 年 8 月 8 日

2019 年 8 月 8 日

中铝财务

210,000

2018 年 8 月 14 日

2019 年 8 月 14 日

中铝财务

70,000

2018 年 8 月 31 日

2019 年 5 月 31 日

中铝财务

100,000

2018 年 9 月 18 日

2019 年 3 月 18 日

中铝财务

50,000

2018 年 9 月 20 日

2019 年 3 月 20 日

中铝财务

100,000

2018 年 9 月 26 日

2019 年 9 月 26 日

2018 年年度报告

50,000

2018 年 9 月 29 日

2019 年 3 月 29 日

50,000

2018 年 9 月 29 日

2019 年 9 月 27 日

200,000

2018 年 10 月 29 日

2019 年 10 月 29 日

100,000

2018 年 11 月 15 日

2020 年 5 月 15 日

100,000

2018 年 11 月 15 日

2020 年 5 月 15 日

100,000

2018 年 11 月 27 日

2018 年 12 月 27 日

100,000

2018 年 11 月 28 日

2019 年 11 月 28 日

50,000

2018 年 11 月 28 日

2019 年 11 月 28 日

100,000

2018 年 12 月 5 日

2019 年 12 月 5 日

100,000

2018 年 12 月 17 日

2019 年 12 月 17 日

100,000

2018 年 12 月 19 日

2019 年 12 月 19 日

100,000

2018 年 12 月 27 日

2019 年 12 月 26 日

100,000

2018 年 12 月 27 日

2019 年 12 月 26 日

50,000

2018 年 12 月 27 日

2019 年 6 月 27 日

35,000

2018 年 5 月 28 日

2018 年 11 月 28 日

35,000

2018 年 11 月 30 日

2019 年 5 月 30 日

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝财务

中铝保理

中铝保理

合计

6,525,000

于 2018 年，本集团从关联公司拆入的资金产生利息费用共计人民币 125,370 千元(2017 年：人民

币 203,132 千元)。

关联方委托贷款及借款利息

关联方

关联交易类型

关联交易内容

2018 年

2017 年

单位：千元 币种：人民币

广西华银

山西华兴

广西华磊

山西中润

合计

委托贷款

委托贷款利息

股东贷款

委托贷款利息

委托贷款

委托贷款利息

委托贷款

委托贷款利息

-

-

-

-

-

1,172

32,800

7,033

24,425

65,430

278 / 302

2018 年年度报告

关联方资产股权处置款分期收款资金占用费收入

关联交易内容

股权债权处置款

资产处置款

股权处置款资金占费

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

上年发生额

-

-

-

-

26,905

7,219

83,463

117,587

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

5,191

上年发生额

5,013

关联方

中铝集团

西北铝加工厂

海外控股

合计

(5) 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

项目

关键管理人员报酬

(6) 其他关联交易

√适用 □不适用

i.收购赤壁碳素和东轻物流股权及山东炭素厂和平果炭素厂业务

如附注八、2 披露，本集团收购赤壁碳素和东轻物流股权及山东炭素厂和平果炭素厂业务，均构

成关联交易。

注：本集团在本年间内的正常业务活动中的重大关联方交易定价政策如下：

(i) 材料和产成品销售包括销售氧化铝、原铝及废料。这些交易为公司的正常商业往来，并按相

关签订的产品和服务互供总协议进行。价格政策总结如下：

(A) 采用中国政府制定的价格-政府定价；

(B) 如果没有政府定价则采用政府指导价；

(C) 如果既没有政府定价亦没有政府指导价，则采用市场价(指与独立第三方交易的价格)；及

(D) 若以上均没有的，则采用协议价格。

(ii)提供的公用事业服务包括供应电力、气体、热力和水，均按以上(i)(A)定价。

(iii)提供的工程、建设和监理服务为就建设性项目以向本公司提供了工程、施工及监理服务。

这些服务采用政府指导价(i)(B)或当时的市场价(i)(C)包括投标方式的投标价定价。

(iv)主要材料和辅助材料(包括铝土矿、石灰石、碳、水泥、煤等)及产成品采购的价格政策均按

以上(i)定价。

(v)中铝集团及其子公司提供的社会服务和生活后勤服务，其中包括公安保卫、消防、教育及培训、

学校和医疗卫生、文化体育、报刊杂志、广播和印刷、物业管理、环境和卫生、绿化、托儿

所和幼儿园、疗养院、餐馆和办公室、公共交通和其他服务。这些服务遵从相关社会和生活

后勤服务供应协议。其价格政策均按以上(i)(D)定价。

(vi)租赁费

279 / 302

2018 年年度报告

280 / 302

本集团根据与中铝集团及其子公司签订的土地使用权租赁合同，按市场租赁费率，为占用中

铝集团及其子公司作工业或商业用途的土地支付租赁费。另本集团根据与中铝集团之子公司

签订的房屋租赁合同，按市场租赁费率为占用的中铝集团之子公司的房屋建筑物支付租金。

(vii)铝产品委托加工服务的定价政策按以上(i)定价。

(viii)提供金融服务

本集团根据与中铝财务签订的金融服务协议，中铝财务按不低于其为中铝集团及其集团下

其他单位提供同种类金融服务的条件，且不低于同年其他金融服务机构可向本集团提供同

种类金融服务的条件，为本集团提供存款服务、贷款服务及其他金融服务。

6. 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

√适用 □不适用

单位:千元 币种:人民币

项目名称

关联方

年末余额

上年末余额(经重述)

账面余额 坏账准备

账面余额 坏账准备

应 收 账 款 及 应 收

票据

中铝集团之子公司

1,278,715

74,612

1,483,984

78,257

中铝集团之联营公司

18,655

7

2,000

-

本集团之联营公司

6,615

52

96,574

-

本集团之合营公司

819,878

2,986

591,488

131

其他应收款

中铝集团之子公司

279,003

20,040

620,395

11,058

本集团之合营公司（注 1）

1,388,261

-

1,679,746

16,318

本集团之联营公司（注 1）

29,622

20,790

1,131,745

20,790

预付款项

中铝集团之子公司

551,612

-

2,859

-

本集团之合营公司

36,417

-

57,898

-

本集团之联营公司

79

-

393

-

长期应收款

本集团之合营公司

-

-

97,103

-

本集团之联营公司

111,845

-

111,845

-

注 1：于 2018 年 12 月 31 日，该款项中包含如下对合联营公司的委托贷款和借出款项：

单位:千元 币种:人民币

2017 年 12 月 31 日

合营公司名称

款项性质

2018 年 12 月 31 日

鑫峪沟煤业

委托贷款

500,000

500,000

鑫峪沟煤业

借出款项

560,759

560,759

山西中润

委托贷款

-

1,100,000

恒泰合矿业

委托贷款

129,000

129,000

恒泰合矿业

借出款项

39,954

40,834

华盛万杰

借出款项

68,164

92,164

合计

1,297,877

2,422,757

2018 年年度报告

(2) 应付项目

√适用 □不适用

项目名称

关联方

年末账面余额 上年末账面余额（经重述）

单位:千元 币种:人民币

应付账款

中铝集团之子公司

中铝集团之联营公司

本集团之合营公司

本集团之联营公司

404,278

4,012

631,570

13,033

332,701

-

413,533

7,222

其他应付款

中铝集团之子公司

1,887,010

2,607,866

中铝集团之联营公司

本集团之联营公司

本集团之合营公司

中铝集团

合同负债/预收款项

中铝集团之子公司

中铝集团之联营公司

本集团之合营公司

本集团之联营公司

17,128

148,978

8,860

-

22,307

20

12,451

94,367

-

179,954

96,648

5,756

38,627

5,030

5,180

38,606

短期借款

中铝集团之子公司

3,085,000

1,705,000

长期借款

中铝集团之子公司

200,000

-

委托贷款

本集团之合营公司

-

190,000

长期应付款

—应付融资租赁款

中铝集团之子公司

528,178

869,439

一年内到期的其他非流动负债

—应付融资租赁款

中铝集团之子公司

559,855

755,368

7. 关联方承诺

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，除附注九、2 中披露的对合营企业和联营企业的投资承诺外，本集团无向

其他关联方的重大承诺事项。

281 / 302

2018 年年度报告

十三、 承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

√适用 □不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

已签约但未拨备

资本承诺

投资承诺

单位：千元 币种：人民币

2018 年

2017 年

3,942,933

542,800

4,485,733

2,967,541

374,800

3,342,341

与对合营企业或联营企业投资相关的未确认承诺，参见附注九、2。

2. 或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

于 2018 年 12 月 31 日，本集团及本公司无需要披露的重大或有事项。

十四、 资产负债表日后事项

√适用 □不适用

于 2019 年 1 月 16 日，本公司平价发行了面值总额为 20 亿元（每单位票面值均为 100 元）的 2019

年度第一期超短期融资券，于 2019 年 3 月到期，用于满足营运资金和置换到期借款。该等债券的

固定票面年利率为 2.99%。

于 2019 年 1 月 22 日，本公司平价发行了面值总额为 20 亿元（每单位票面值均为 100 元）的 2019

年公司债券第一期，债券期限为 3 年。本期发行公司债券募集资金用于偿还银行借款及满足营运

资金。该等债券的固定票面年利率为 3.80%。

于 2019 年 3 月 14 日，本公司平价发行了面值总额为 10 亿元（每单位票面值均为 100 元）的 2019

年度第二期超短期融资券，于 2019 年 9 月到期，用于满足营运资金和置换到期借款。该等债券的

固定票面年利率为 2.64%。

于 2019 年 3 月 15 日，本公司平价发行了面值总额为 20 亿元（每单位票面值均为 100 元）的 2019

年度第三期超短期融资券，于 2019 年 5 月到期，用于满足营运资金和置换到期借款。该等债券的

固定票面年利率为 2.90%。

于 2019 年 3 月 20 日，本公司平价发行了面值总额为 30 亿元（每单位票面值均为 100 元）的 2019

年度第四期超短期融资券，于 2019 年 9 月到期，用于满足营运资金和置换到期借款。该等债券的

固定票面年利率为 2.98%。

282 / 302

2018 年年度报告

十五、 其他重要事项

1. 分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

√适用 □不适用

本公司总裁会为主要经营决策制定者。总裁会负责审阅集团内部报告以分配资源到各经营分部及

评估经营分部的表现。管理层基于内部报告确定经营分部。

本集团有 5 个报告分部，集团的各板块业务如下：

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的客户。该板块还包括生产和销售化学品氧化

铝和金属镓。

原铝板块：包括采购氧化铝和其他原材料、辅助材料和电力，将氧化铝进行电解以生产为原铝，

销售给集团内部的贸易企业及集团外部的客户-包括中铝集团及其子公司。该板块还包括生产、销

售碳素产品、铝合金及其他电解铝产品。

能源板块：主要从事能源产品的研发、生产、经营等。主要业务包括煤炭、火力发电、风力发电、

光伏发电、新能源装备制造、煤电铝一体化项目的建设和运营等。主要产品中，煤炭销售给集团

内、外用煤企业，电力销售给所在区域电网公司。

贸易板块：主要在国内从事向内部生产商及外部客户提供氧化铝、原铝、铝加工产品及其他有色

金属产品和煤炭等原材料、辅材贸易及物流服务的业务。前述产品采购自集团内分子公司及本集

团的国内外供应商。本集团生产企业生产的产品通过贸易板块实现的销售计入贸易板块收入，生

产企业销售给贸易板块的收入作为板块间销售从生产企业所属板块中剔除。

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和开发活动及其他。

总裁会以分部税前利润作为指标评价经营分部的表现。

分部资产不包括递延所得税资产、预缴所得税，原因在于这些资产均由本集团统一管理。

分部负债不包括递延所得税负债以及应交企业所得税，原因在于这些负债均由本集团统一管理。

分部间转移价格参照市场价格确定，资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根

据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

283 / 302

(2) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

2018 年度分部信息

2018 年年度报告

氧化铝板块

原铝板块

贸易板块

能源板块 总部及其他营运板

板块间抵销

合计

单位：千元 币种：人民币

营业收入合计

分部间交易收入

44,150,937

-29,392,495

53,802,172

-12,457,863

142,016,561

-25,370,303

7,235,273

-198,337

667,235

-213,026

-67,632,024

67,632,024

180,240,154

-

其中：销售自产产品（注）

销售外部供应商采购产品及租赁收入

34,453,683

82,192,575

对外交易收入

分部收益（损失以“-”号表示）

所得税费用

净利润

14,758,442

3,560,272

41,344,309

-868,104

116,646,258

779,451

7,036,936

27,367

454,209

-1,266,762

-

198,103

分部收益（损失以“-”号表示）中包括：

利息收入

利息支出、汇兑损益和未确认融资费用摊销

按权益法享有的合营企业净收益的份额（损失以“-”号表示）

按权益法分担或享有的联营企业净收益（损失以“-”号表示）的

折旧和摊销费用

公允价值变动损益

处置交易性金融资产、交易性金融负债的投资收益（损失以“-”

资产处置收益（损失以“-”号表示）

资产减值损失

处置子公司股权净收益

分步收购取得子公司控制权，原长期股权投资于合并日按公允价值

重新计量产生的利得

-

-

-

-3,177

751,263

-

处置联营公司产生的投资收益

-

-

-

-1,904

-

-

其他权益工具投资分红

-

-

-

1,000

108,914

-

信用减值损失

19,320

-9,406

-84,807

-23,327

-9,621

-

投资性房地产、固定资产及在建工程增加额

2,564,003

4,602,580

101,360

1,610,442

143,839

-

无形资产增加额

101,875

753

566

2,754

194

-

注：贸易板块的销售自产产品收入包括销售自产氧化铝收入人民币 16,561,123 千元，销售自产原铝收入人民币 13,517,396 千元，销售自产其他产品收入人民币 4,375,164 千元。

185,392

-1,937,438

-20,470

56,367

-82,962

-

-9,248

-12,045

-1,538

-4,154

54,458

-1,131,622

8

17,102

-2,995,976

-

-

15,211

-1,109,016

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

100,125

-399,344

37,377

-1,141

-2,885,078

-

-716

53,116

-204,632

7,671

136,513

-366,807

9,010

19,375

-119,705

100,967

47,601

20,036

-742,829

-

15,744

-1,047,285

-225,377

-52,368

-1,971,416

-

2,855

24,780

-413,976

-

180,240,154

2,430,327

-822,499

1,607,828

492,232

-4,882,496

-199,452

39,335

-8,055,137

100,967

40,492

101,098

-2,471,991

3,517

748,086

-1,904

109,914

-107,841

9,022,224

106,142

284 / 302

2017 年度分部信息（经重述）

营业收入合计

分部间交易收入

其中：销售自产产品（注）

销售外部供应商采购产品

对外交易收入

分部收益（损失以“-”号表示）

所得税费用

净利润

2018 年年度报告

氧化铝板块

原铝板块

贸易板块

能源板块 总部及其他营运板块

板块间抵销

合计

38,997,261

-24,431,939

47,245,646

-10,693,678

146,854,723

-23,159,115

6,250,966

-517,269

645,314

-171,481

-58,973,482

58,973,482

181,020,428

-

单位：千元 币种：人民币

23,158,952

100,536,656

14,565,322

3,290,945

36,551,968

826,632

123,695,608

733,731

5,733,697

-171,310

473,833

-1,728,563

-

97,575

分部收益（损失以“-”号表示）中包括：

利息收入

利息支出、汇兑损益和未确认融资费用摊销

按权益法享有的合营企业净收益的份额

按权益法分担或享有的联营企业净收益（损失以“-”号表示）的份

额

折旧和摊销费用

公允价值变动损益

处置交易性金融资产、金融负债的投资收益（损失以“-”号表示）

资产处置收益（损失以“-”号表示）

资产减值损失

处置子公司产生的投资收益

可供出售金融资产分红及处置收益

233,016

-708,655

82,619

-

-2,824,118

-

3,398

47,243

3,880

-

-

83,996

-1,212,249

-

-16,887

-2,541,178

-17,033

-47,730

40,106

-98,620

-

2,792

192,327

-467,090

1,885

9,463

44,015

-1,000,767

-383,263

-181,667

-85,100

-92,719

-24,953

1,673

-40,711

54,599

-

-1,510,233

-

1,585

-12,826

-55,538

38,397

-

固定资产、投资性房地产、在建工程及工程物资增加额

无形资产增加额

2,642,350

-

5,533,168

197

64,005

25,571

1,268,051

312,465

153,336

-1,814,663

306,910

23,842

-103,500

-21,321

43,749

543

686

232,026

76,616

256,093

6,149

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

注：贸易板块的销售自产产品收入包括销售自产氧化铝收入人民币 13,187,419 千元，销售自产原铝收入人民币 6,680,477 千元，销售自产其他产品收入人民币 3,291,056 千元

285 / 302

181,020,428

3,049,010

-643,734

2,405,276

706,690

-5,203,424

8,151

-165,249

-7,064,129

-131,073

-23,951

76,739

-190,303

325,022

79,408

9,763,667

344,382

2018 年年度报告

于 2018 年 12 月 31 日分部信息

分部资产

递延所得税资产

预缴所得税

资产合计

氧化铝板块

原铝板块

贸易板块

能源板块 总部及其他营运板块

板块间抵销

合计

82,677,250

57,712,842

20,129,355

39,458,086

33,577,526

-34,383,617

199,171,442

1,542,569

162,103

200,876,114

对联营企业和合营企业的长期股权投资

1,079,574

558,759

208,902

2,500,292

5,409,284

-

9,756,811

分部负债

递延所得税负债

应交企业所得税

负债合计

于 2017 年 12 月 31 日（经重述）

分部信息

分部资产

递延所得税资产

预缴所得税

资产合计

38,817,030

34,492,538

14,442,010

27,265,031

50,492,049

-34,228,334

131,280,324

1,812,805

113,783

133,206,912

氧化铝板块

原铝板块

贸易板块

能源板块 总部及其他营运板块

板块间抵销

合计

单位：千元币种：人民币

69,810,387

51,736,716

18,586,406

40,113,747

48,264,166

-30,365,330

198,146,092

1,606,150

64,557

199,816,799

对联营企业和合营企业的长期股权投资

2,900,633

296,357

213,014

3,048,374

6,484,276

-

12,942,654

分部负债

递延所得税负债

应交企业所得税

负债合计

33,037,329

29,552,176

13,067,384

27,368,026

60,012,851

-30,170,567

132,867,199

993,742

213,262

134,074,203

286 / 302

2018 年年度报告

(3) 地理信息

于 2018 年度本集团取得的来自于中国大陆及中国大陆以外地区的对外交易收入总额，以及于 2018

年 12 月 31 日本集团位于中国大陆及中国大陆以外地区的除金融资产及递延所得税资产以外的非

流动资产总额列示如下：

对外交易收入

中国大陆

中国大陆以外

合计

非流动资产总额（不含金

融资产及递延所得税资

产）

中国大陆

中国大陆以外

合计

（4）主要客户信息

单位：千元 币种：人民币

2018 年度 2017 年度（经重述）

171,023,595

9,216,559

180,240,154

171,954,097

9,066,331

181,020,428

单位：千元 币种：人民币

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

（经重述）

137,857,441

646,327

138,503,768

126,992,893

384,089

127,376,982

于 2018 年度本集团无大于集团总收入 10%的个别客户（2017 年度：无）。

其他重要事项的说明

√适用 □不适用

2. 租赁

（1） 作为出租人

经营租赁

经营租出固定资产，参见附注七、12（4）。

（2） 作为承租人

重大经营租赁

根据与出租人签订的经营性租赁合同，本集团不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

一年以内

一到二年

二到三年

三年以上

2018 年

2017 年

541,541

507,601

504,766

11,435,616

12,989,524

658,574

643,849

516,950

13,496,109

15,315,482

287 / 302

2018 年年度报告

融资租赁

于 2018 年 12 月 31 日，本集团融资租赁的未确认融资费用的余额为 319,827 千元（2017

年 12 月 31 日：490,897 千元），采用实际利率法在租赁期内各期间进行分摊。根据

与出租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

2018 年

2017 年

一年以内

一年至两年

两年至五年

五年以上

减：未确认融资费用

2,518,653

1,161,490

707,716

13,238

4,401,097

319,827

4,081,270

2,371,917

1,762,618

1,890,329

73,603

6,098,467

490,897

5,607,570

2018 年，本集团与若干第三方融资租赁公司，以及关联方中铝融资租赁公司签订了售后租回协议，

分别将本集团的部分固定资产和在建工程出售给上述公司，再以融资租赁的形式租入，并与若干第

三方融资租赁公司签订了固定资产融资租赁协议。售后回租和融资租赁的租赁期为 1-6 年，在租赁

期内分期支付租金。租赁期结束时，本集团均有权留置或是以远低于租赁期结束时租入资产的公允

价值的价格留购。

上述售后租回交易中，部分融资租入资产的出售对价低于售出资产账面价值的差额 253,882 千元，

计入售后租回交易递延损益，计入其他非流动资产；部分融资租入资产的入账价值高于售出资产账

面价值的差额人民币 115,321 千元，计入递延收益（附注七、33）并分别在资产的可使用年限内摊

销。售后回租协议的内含报酬率为 4.35%-9.74%。

3. 比较数据

于 2018 年，本集团通过同一控制下的企业合并取得了赤壁碳素、东轻物流的控制权及山东炭素厂、

平果铝炭素厂业务，编制本集团比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同

合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。由于本年同一控制下的企业合并，

本集团上年度财务报表的相关项目进行了重述。

如附注五、37 所述，由于会计政策变更，财务报表中若干项目的会计处理和列报以及财务报表中

的金额已经过修改，以符合新的要求。相应地，若干以前年度数据已经调整，若干比较数据已经过

重分类并重述，以符合本年的列报和会计处理要求。

288 / 302

2018 年年度报告

十六、 母公司财务报表主要项目注释

1. 应收票据及应收账款

(1) 分类列示

√适用 □不适用

项目

应收票据

应收账款

减：坏账准备

合计

应收票据

应收票据分类列示

√适用 □不适用

项目

银行承兑票据

合计

年末余额

672,838

474,921

49,041

1,098,718

单位：千元  币种：人民币

上年末余额（经重述）

908,704

388,601

39,438

1,257,867

年末余额

672,838

672,838

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

908,704

908,704

年末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

项目

年末余额

终止确认

未终止确认

银行承兑票据

合计

6,172,373

6,172,373

-

-

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

终止确认

5,875,317

5,875,317

未终止确认

-

-

应收账款

(1) 按账龄披露

√适用 □不适用

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

原值合计

减：坏账准备

账龄

合计

年末余额

192,889

8,987

1,136

271,909

474,921

49,041

425,880

单位：千元 币种：人民币

上年末余额

110,340

1,526

310

276,425

388,601

39,438

349,163

289 / 302

(2) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

2018 年年度报告

类别

账面余额

坏账准备

金额 比例（%）

金额 计提比例（%）

账面价值

账面余额

坏账准备

金额 比例（%）

金额 计提比例（%）

账面价值

年末余额

上年末余额

按单项计提坏账准备

259,565

按组合计提坏账准备

215,356

合计

474,921

55

45

/

-

49,041

49,041

-

259,565

23

166,315

/

425,880

-

-

-

-

-

/

-

-

-

-

-

/

-

-

-

单位：千元 币种：人民币

类别

账面余额

年末余额

坏账准备

金额 比例（%） 金额 计提比例（%）

账面价

值

账面余额

上年末余额

坏账准备

金额 比例（%）

金额 计提比例（%）

账面价

值

单项金额重大并单独计提坏账准

备的应收账款

单项金额不重大但单独计提坏账

准备的应收账款

合计

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

- 327,377

84

-

-

327,377

-

61,224

16

39,438

64

21,786

- 388,601

/

39,438

/

349,163

290 / 302

2018 年年度报告

单位：千元 币种：人民币

年末余额

应收账款

坏账准备

计提比例（%）

166,437

578

287

48,054

215,356

2,979

64

259

45,739

49,041

1.79

11.07

90.24

95.18

/

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提坏账准备：坏账准备

名称

氧化铝及电解铝板块

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

合计

(3) 坏账准备的情况

√适用 □不适用

公司计提坏账准备人民币 3,748 千元。

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

√适用 □不适用

与本集团关系

年末余额

账龄

第一名

关联方

121,630

三年以上

第二名

第三方

111,138

三年以上

第三名

关联方

38,671

一年以内

第四名

本公司之子公司

10,681

一年以内

第五名

第三方

7,614

三年以上

289,734

单位：千元 币种：人民币

占应收账款

总额比例

坏账准备年

末余额

26%

23%

8%

2%

2%

61%

-

-

1,068

-

7,223

8,291

291 / 302

2018 年年度报告

(5) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无因金融资产转移而终止确认的应收账款（2017 年 12 月 31 日：

无。）

(6) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无已转移但继续涉入的应收账款（2017 年 12 月 31 日：无。）

2. 其他应收款

总表情况

√适用 □不适用

项目

年末余额

上年末余额（经重述）

单位：千元 币种：人民币

应收利息

应收股利

其他应收款

合计

其他应收款

(1) 按账龄披露

√适用 □不适用

729,953

1,184,435

12,385,167

14,299,555

214,891

604,952

17,964,325

18,784,168

账龄

年末余额

上年末余额

单位：千元 币种：人民币

1 年以内

1 至 2 年

2 至 3 年

3 年以上

7,508,204

12,597,882

18,693

1,529,417

1,275,451

1,995,091

3,636,518

1,891,339

12,438,866

18,013,729

减：坏账准备

53,699

49,404

合计

12,385,167

17,964,325

292 / 302

2018 年年度报告

(2) 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

款项性质

年末账面余额

上年末账面余额

单位：千元 币种：人民币

向非关联方处置股权及资产

应收款项

与子公司资金往来

委托贷款

保证金

借出款项

代垫款项

应收材料款

备用金

水电费

其他

减：坏账准备

合计

(3) 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

1,858,888

1,752,383

7,812,977

14,527

793,160

66,560

8,617

1,068

43,132

87,554

12,438,866

53,699

12,385,167

1,320,488

2,087,743

13,018,584

15,321

831,380

7,620

37,761

1,374

63,731

629,727

18,013,729

49,404

17,964,325

坏账准备

第一阶段

第二阶段

未来 12 个月预期

整个存续期预期信用损失

信用损失

（未发生信用减值）

账面金额 坏账准备 账面金额

坏账准备

第三阶段

整个存续期预期信用损失

（已发生信用减值）

账面金额

坏账准备 账面金额 坏账准备

合计

单位：千元 币种：人民币

2018 年 1 月 1 日

余额（经重述）

17,961,141

本年变动

-5,579,176

2018 年 12 月 31

日余额

12,381,965

-

-

-

37,059

33,875

15,529

15,529 18,013,729

49,404

18

-

4,295

4,295 -5,574,863

4,295

37,077

33,875

19,824

19,824 12,438,866

53,699

(4) 坏账准备的情况

本年本公司计提坏账准备人民币 4,295 千元。

(5) 本年实际核销的其他应收款情况

本年本公司无核销的其他应收款。

293 / 302

2018 年年度报告

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称

款项的性质

年末余额

账龄

单位：千元 币种：人民币

占其他应收款

年末余额合计

数的比例

（%）

坏账准备

年末余额

第一名

委托贷款

2,986,100

一年以内

第二名

资产处置款

1,858,888 一年以内及三年以上

第三名

委托贷款及借出

款项

1,060,759

三年以上

第四名

委托贷款

679,781

一年以内

第五名

与子公司流动资

金往来

540,730

一年以内

合计

/

7,126,258

/

-

-

-

-

-

24

15

9

5

4

57

(7) 涉及政府补助的应收款项

2018 年 12 月 31 日，本公司无应收政府补助款项（2017 年 12 月 31 日：无）。

(8) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

2018 年 12 月 31 日，本集团无因金融资产转移而终止确认的其他应收款（2017 年 12 月 31 日：无）。

(9) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

√适用 □不适用

2018 年 12 月 31 日，本集团不存在转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债（2017 年 12 月

31 日：无）。

3. 长期股权投资

√适用 □不适用

项目

单位：千元 币种：人民币

年末余额

上年末余额

账面余额 减值准备 账面价值 账面余额 减值准备 账面价值

对子公司投资

58,702,655 -636,465 58,066,190 39,714,894 -685,049 39,029,845

对联营、合营企业

投资

5,328,230

-

5,328,230

6,163,062

- 6,163,062

合计

64,030,885 -636,465 63,394,420 45,877,956 -685,049 45,192,907

294 / 302

2018 年年度报告

(1) 对子公司投资

√适用 □不适用

被投资单位

上年末余额

本年增加

本年减少

年末余额

中铝中州矿业有限公司（“中州矿业”）（注 1）

山西华谊矿业有限责任公司（“华谊矿业”）（注 2）

包头铝业

中铝太岳矿业有限公司（“太岳矿业”）（注 3）

山东山铝电子技术有限公司

山西新材料（注 4）

广西华昇（注 5）

中国铝业香港有限公司

山西华圣铝业有限公司

抚顺铝业有限公司（注 6）

遵义氧化铝（注 7）

遵义铝业（注 7）

山东华宇

甘肃华鹭铝业有限公司

中铝南海合金有限公司（注 8）

河南鑫诚建设监理有限公司（“鑫诚建设”）（注 1）

河南中州铝建设有限公司（“中州铝建”）（注 1）

中铝矿业

中铝国贸

中铝能源有限公司

甘肃华阳矿业开发有限责任公司

中铝山西孝义铝矿有限公司（“孝义铝矿”）（注 9）

中铝内蒙古资源开发有限公司

宁夏能源

山西中铝华北矿业有限公司

61,004

-

2,666,469

-

-

-

609,632

-

-

844,040

-

1,793,148

-

-

-

-

-

5,830,490

-

-

-

-

-

-

-

-

-40,800

-

-30,600

-

-18,785

-

-

-

-

-1,025,880

-

-

-

-110,400

-3,572

-23,870

-

-

-

-

-10,000

-

-

-

733,294

-

6,087,023

-

8,708

4,306,930

660,632

5,609,615

510,000

2,308,450

-

2,032,475

865,260

270,300

-

-

-

6,812,397

1,078,988

1,422,794

715,418

-

70,000

5,895,294

10,000

672,290

40,800

3,420,554

30,600

8,708

4,325,715

51,000

5,609,615

510,000

1,464,410

1,025,880

239,327

865,260

270,300

110,400

3,572

23,870

981,907

1,078,988

1,422,794

715,418

10,000

70,000

5,895,294

10,000

295 / 302

单位：千元 币种：人民币

减值准备

减值准备年

本年变动

末余额

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-358,245

-

-

-

-261,169

-

-

-

-17,051

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

中铝青海铝电有限公司

贵州华锦铝业有限公司

中铝郑州有色金属研究院有限公司

中铝山东

中铝广西投资发展有限公司

中州铝业

山西中润（注 10）

中铝物流

中铝集团山西交口兴华科技股份有限公司

中铝（上海）有限公司

中铝山西吕梁矿业有限公司

中国铝业甘肃铝电有限责任公司

中铝国贸集团有限公司（注 11）

贵州华仁（注 12）

中铝物资集团有限公司（注 13）

山西华兴（注 14）

山西河东碳素厂（注 15）

山西华泰（注 15）

2018 年年度报告

99,000

600,000

205,587

2,636,000

1,002,176

3,200,000

-

840,856

102,815

1,994,249

33,600

92,753

-

-

-

-

11,756

39,400

-

-

-

1,794,113

-

2,422,176

390,793

-

-

-

-

-

64,160

461,653

500,000

2,865,146

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-11,756

-39,400

99,000

600,000

205,587

4,430,113

1,002,176

5,622,176

390,793

840,856

102,815

1,994,249

33,600

92,753

64,160

461,653

500,000

2,865,146

-

-

合计

39,714,894

20,302,824

-1,315,063

58,702,655

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-11,662

-36,992

-48,654

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-636,465

296 / 302

2018 年年度报告

297 / 302

(2) 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

投资

单位

上年末

余额

本年增减变动

年末

余额

减值准备年

末余额

增加投资

减少投资

权益法下确

认的投资损

益

其他综合收

益调整

其他权益

变动

宣告发放现金

股利或利润

其他

一、合营企业

山西晋信（附注七、9）

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

广西华银（附注七、9）

1,535,253

-

-

140,693

-

-8,983

-132,000

-

1,534,963

-

鑫峪沟煤业

39,361

-

-

-16,232

-

-3,903

-

-

19,226

-

铝能清新（附注七、9）

260,331

-

-

28,031

-

-

-6,000

-

282,362

-

山西华兴（注 14）

228,010

-

-

-10,561

-

2,010

-19,518

-199,941

-

-

中铝海外发展（附注七、9）

-

50,000

-

-

-

-

-

50,000

小计

2,062,955

50,000

-

141,931

-10,876

-157,518

-199,941

1,886,551

-

二、联营企业

青海能源发展（集团）有限责任公司

720,314

-

-

1,001

-

6,250

-

-

727,565

-

中铝视拓（附注七、9）

18,847

21,000

-

-14,495

-

-

-

-

25,352

-

多氟多（抚顺）科技开发有限公司

58,785

-

-

-504

-

-

-

-

58,281

-

太岳新材料

4,824

-

-

-

-

-

-

-4,824

-

-

广西华正铝业有限公司

34,243

-

-

-

-

-

-

-

34,243

-

中铝资源

237,567

-

-

-3,071

-

-

-

-

234,496

-

中国稀土

441,262

-

-

9,885

-

458

-

-

451,605

-

中铝资本控股（附注七、9）

446,619

-

-

30,386

-

-

-10,483

-

466,522

-

中铝投资发展（附注七、9）

1,135,615

132,790

-

11,081

-

-

-7,312

-

1,272,174

-

山西中润（注 10）

390,793

-

-

-

-

-

-

-390,793

-

-

贵州华仁（注 12）

461,653

-

-

-

-

-

-

-461,653

-

-

中铝山东工程技术有限公司

145,398

-

-

19,973

-

-1,821

-

-

163,550

-

中铝招标有限公司

4,186

-

-

3,705

-

-

-

-

7,891

-

小计

4,100,106

153,790

-

57,961

-

4,887

-17,795

-857,270

3,441,679

-

合计

6,163,061

203,790

-

199,892

-

-5,989

-175,313

-1,057,211

5,328,230

-

2018 年年度报告

注 1：于 2018 年 11 月，本公司以持有的鑫诚监理及中州铝建的股权向中州矿业进行增资，由此

导致对中州矿业长期股权投资增加人民币 61,004 千元。

注 2：于 2018 年，本公司将其持有的控股子公司华谊矿业股权转让给控股子公司山西新材料。

注 3：于 2018 年，本公司将其持有的控股子公司太岳矿业股权转让给控股子公司山西新材料。

注 4：于 2018 年，本公司之子公司山西新材料开展三供一业分离移交工作，根据财企〔2005〕62

号文件，本公司作为移交公司的上级合并企业，相应核减长期股权投资成本

注 5：于 2018 年 9 月 3 日，本公司以现金对广西华昇增资人民币 609,632 千元。

注 6：于 2018 年 5 月 2 日，本公司对抚顺铝业 350kt/a 预焙阳极项目增资人民币 244,040 千元；

与 2018 年 8 月，本公司将其对抚顺铝业可转股债权资产人民币 600,000 千元转为股本金。

注 7：2018 年 4 月，本公司与遵义铝业其他股东共同签署了《关于遵义铝业股份有限公司之增资

扩股协议》，遵义铝业将注册资本由人民币 600,970 千元增加至人民币 900,970 万元，本

公司以现金出资人民币 100,000 千元，此次增资后本公司持有遵义铝业的股权比例为

52.523%。2018 年 6 月 21 日，本公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于公司

拟对中国铝业遵义氧化铝有限公司与遵义铝业股份有限公司实施合并重组的议案》，本公

司控股子公司遵义铝业股份有限公司拟吸收合并控股子公司中国铝业遵义氧化铝有限公司

经评估后的全部资产和负债净额约人民币 2,311,000 千元。于 2018 年 6 月 29 日，公司与

遵义铝业及遵义氧化铝原少数股东签署了《关于共同出资设立遵义铝业股份有限公司的合

资合同》，采用吸收合并的方式，以遵义铝业吸收合并遵义氧化铝，合并后公司的名称仍

为“遵义铝业股份有限公司”，遵义铝业的注册资本由人民币 900,970 千元增加至人民币

3,204,900 千元。本公司按出资比例持有遵义铝业 67.445%股权。

注 8：2018 年 6 月，本公司与本公司之子公司中铝国贸签订转让中铝南海合金有限公司 60%股权

的产权交易合同，根据协议，本公司以交易价款人民币 56,745 千元向中铝国贸转让本公司

持有的南海合金 60%股权，交易完成后南海合金成为中铝国贸的全资子公司。

注 9：如附注八、4 所披露，2018 年 7 月，本公司之控股子公司孝义铝矿完成工商注销。

注 10：如附注八、1.非同一控制下企业合并中所披露，根据本公司与华润煤业签订的《一致行动

协议》，本公司董事认为，本公司可以对山西中润实施控制，并将山西中润纳入本集团合

并范围作为子公司核算。

注 11：于 2018 年 6 月 25 日，本公司与本公司之子公司中铝国贸签订转让中铝国贸集团有限公司

100%股权的产权交易合同，根据协议，本公司以转让对价人民币 41,415 千元购买中铝国

贸持有的中铝国贸集团有限公司 100%股权。转让后，中铝国贸集团有限公司成为本公司

之全资子公司。

注 12：如附注八、1.非同一控制下企业合并中所披露，根据本公司与杭州锦江签订的《一致行动

协议》，本公司董事认为，本公司可以对贵州华仁实施控制，并将贵州华仁纳入本集团合

并范围作为子公司核算。

298 / 302

2018 年年度报告

注 13：于 2018 年 7 月，本公司以现金形式出资成立全资子公司中铝物资集团有限公司，中铝物

资注册资本金为人民币 1,000,000 千元。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司已累计出资人

民币 500,000 千元，仍需承担出资义务人民币 500,000 千元。

注 14： 如附注八、1 非同一控制下企业合并中所披露，本年本公司收购了山西华兴 50%股权，交

易完成后，本公司取得山西华兴控制权，并将山西华兴作为子公司纳入合并范围。

注 15：如附注八、3 所披露，本年山西河东碳素厂与山西华泰进入破产清算程序，本公司董事认

为本公司不再对山西河东碳素厂及山西华泰拥有控制权。

4. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

项目

主营业务

其他业务

本年发生额

上年发生额（经重述）

收入

成本

收入

成本

单位：千元 币种：人民币

22,604,443

20,518,213

31,874,723

28,857,787

1,869,778

1,397,134

1,830,038

1,541,308

合计

24,474,221

21,915,347

33,704,761

30,399,095

5. 投资收益

√适用 □不适用

项目

成本法核算的长期股权投资收益

权益法核算的长期股权投资收益

处置子公司股权产生的投资收益

处置联营公司股权产生的投资收益

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产和金融负债取得的投资收益

处置交易性金融资产及交易性金融负债取得的

投资收益

非货币性资产交换产生的投资收益

可供出售金融资产分红及出售收益

其他权益工具投资分红收益

合计

单位：千元 币种：人民币

本年发生额

1,337,085

199,892

-52,208

135

-

-9,252

700,830

-

108,914

2,285,396

上年发生额

1,067,943

351,651

219,478

-

-1,911

-

-

76,616

-

1,713,777

299 / 302

单位：千元 币种：人民币

金额

说明

101,098

115,363

/

/

/

2018 年年度报告

十七、 补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

非流动资产处置损益

项目

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益

9,629

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易

性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负

债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍

生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投

资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回

处置子公司控制权取得的投资收益

处置联营公司股权取得的投资收益

分步收购取得子公司控制权，原长期股权投资于合并日按公允

价值重新计量产生的利得

除上述各项之外的其他营业外收入和支出

所得税影响额

少数股东权益影响额

合计

2. 净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

141,459

/

1,731

3,517

-1,904

748,086

-53,450

-245,588

-107,872

712,069

/

/

/

/

/

/

/

/

报告期利润

加权平均净资产

收益率（%）

单位：千元 币种：人民币

每股收益

基本每股收益 稀释每股收益

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

1.89

0.34

0.044

0.002

0.044

0.002

300 / 302

2018 年年度报告

3. 境内外会计准则下会计数据差异

√适用 □不适用

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

净利润（合并）（注 1）

净资产（合并）（注 1）

本年发生额

上年发生额

（经重述）

年末余额

上年末余额

（经重述）

按中国会计准则

870,230

1,413,028

52,414,890

39,688,029

按国际会计准则调整的项目及金额：

差异金额

-123,753

-

-

-

按国际会计准则

746,477

1,413,028

52,414,890

39,688,029

注 1： 分别为归属于母公司股东的净利润及归属于母公司股东权益。

注 2： 如附注七、40 所披露，本集团因三供一业移交工作核减资产，在企业会计准则的规定下

直接核减了权益，按国际财务报告准则计入了当期损益，由此导致归属于母公司股东的

净利润存在差异人民币 123,753 千元。

301 / 302

2018 年年度报告

第十二节 备查文件目录

备查文件目录 载有公司负责人、财务总监、会计机构负责人签名并盖章的财务报表

备查文件目录 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件

备查文件目录

报告期内在上海证券交易所网站、《证券日报》上公开披露的所有公司文件

的正本及公告原稿

董事会批准报送日期：2019 年 3 月 28 日

董事长：卢东亮

修订信息

□适用√不适用

302 / 302