

山东南山铝业股份有限公司

2016 年年度股东大会会议资料

目 录

议案一：2016 年度董事会工作报告.....	3
议案二：2016 年度总经理工作报告.....	22
议案三：2016 年度财务决算报告.....	27
议案四：2016 年度利润分配预案.....	30
议案五：2016 年年度报告正文及摘要.....	31
议案六：关于续聘 2017 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师 事务所 2016 年年度审计报酬的议案	32
议案七：关于续聘 2017 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师 事务所 2016 年内控审计报酬的议案	33
议案八：关于公司董事及其他高级管理人员 2017 年报酬的议案 .	34
议案九：关于公司与南山集团有限公司签订“2017 年度综合服务协 议附表”并预计 2017 年日常关联交易额度的议案	35
议案十：2017 年公司与财务公司关联交易预计情况的议案.....	38
议案十一：2016 年度监事会工作报告.....	39
议案十二：关于监事报酬的议案	40

议案一：

山东南山铝业股份有限公司

2016 年度董事会工作报告

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的生产链,公司主要产品包括上游产品电力、蒸汽、氧化铝、电解铝,下游产品铝板带箔、挤压型材及铝锻造件。产品用于加工铝合金门窗、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械;航空、汽车、船舶用中厚板;罐料、高档 ps 版基、铝箔坯料、高档铝塑复合板;食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、高性能动力电池箔等材料;飞机、高速列车、汽车、大型机械结构件等。

公司 2016 年实现营业收入 1,322,788.62 万元,较上年同期减少 3.98%;实现营业成本 1,023,098.87 万元,较上年同期减少 8.55%。

公司 2016 年收购怡力电业资产包,全年合并实现净利润 134,434.83 万元,较上年同期同口径增加 19.11%,较上年南山铝业实现净利润增加 100.41%,其中归属母公司净利润 131,272.79 万元,较上年同期同口径增加 28.94%,较上年南山铝业实现净利润增加 134.30%。

1、原材料采购

2016 年,铝土矿供应主要来自澳洲力拓,通过多年的运营,公司已经与澳洲力拓建立起稳定、可靠的合作关系并与对方签订铝土矿供应长协,这有利于保障公司铝土矿供应的稳定和抵御矿石短缺给公司带来的影响。

年度内公司积极与供应商力拓商讨降价方案,相比全国铝土矿进口均价以及中国澳洲铝土矿采购平均价格来看,公司的澳洲铝土矿采购价格都要低于全国铝土矿进口均价以及中国澳洲铝土矿采购平均价格。这有利于降低公司的生产成本,提高公司产品的竞争优势。

2016 年液碱的采购计划是根据市场行情、供需关系在不同时期根据实际情况而制定的。在保证氧化铝正常生产的情况下,将价格分析常态化,注意液碱价

格走势，把握好价格、采购量、库存的关系，灵活调整采购数量，合理安排订单，切实降低运输费用等成本，价格由低至高采购。与客户进行协商，最大限度安排承兑汇票支付，尽量减少现金支付大额汇款。

2015年“稳增长、调结构”是我国经济发展的主要运行方式，与之相适应，能源的使用也迈向了“节能、高效、绿色、环保”的改革之路。这使得我国煤炭需求增速放缓，煤炭市场供过于求，煤价整体呈现大幅下跌局面。从煤价指数走势来看，煤价不断刷新该指数发布历史以来的新低，总体呈现急速下跌、阶段爬升和深度探底三个阶段。截至年底，环渤海地区动力煤综合平均价格指数报收于372元/吨，较年初520元/吨，下跌了148元/吨。煤价的低位运行，在一定程度上降低了公司的运营成本。除了抓住市场机遇之外，公司密切关注市场动态，并通过调整合同兑现比例，优化采购策略、深化采购管理等多方式、多渠道进一步降低煤炭的采购成本。

2016年，国家启动了以煤炭行业为重点的供给侧改革，严格执行去产能政策，将国内煤炭市场供求关系从年初的供大于求转化为紧平衡状态，助力煤价整体涨势，同时也造成了四季度煤炭供给约4000万吨的需求缺口，促使煤炭价格大幅上涨。综合分析当前市场行情，公司密切关注市场动态，积极收集客户、港方的相关信息，在充分了解相关信息的基础上，深化与中煤集团、神华集团两大煤企战略合作，努力实现采购效益最大化。

2、现有主要产品情况

建筑型材：2016年公司铝型材的总体销售战略是“保销量、控风险、扩渠道、提利润”，通过稳定已有客户、开发新客户及发展战略客户的方式，保证公司建材产品销量稳定，有效的控制风险。2016年公司秉承“一线城市、一线地产”的销售理念，成功进入了恒大、万科、融创、富力、万达等一线房企品牌合作库，并达成战略合作关系。公司积极拓展北京、上海、杭州、南京、宁波、武汉、西安等一二线城市的业务，增加经销网点，取得了不少工程业绩。同时还与国内知名幕墙公司中建三局、北京嘉寓、上海杰思、浙江宝业、上海迪探、深圳三鑫、武汉凌云、西安高科、西飞装饰等达成友好合作关系，拓宽公司销售渠道。在新产品开发方面，加大系统门窗与超大型幕墙等方面的研究、开发与应用，提高产品核心竞争力及盈利能力。

工业型材：在继续提升工业型材产销量的基础上，严把成本、质量关，加强产品生产管理，不断提高产品成品率。未来工业型材主攻的重点是发展深加工，例如轨道交通、汽车领域及航空航天用铝等。公司将进一步加强与中车、中集等企业的战略合作，致力于铝型材产品的高端应用开发、新产品研发及新客户拓展，积极发展深加工，进一步延伸产业链，保证公司业绩的稳步提升。

铝板带箔：2016 年公司铝板带箔主打产品仍为罐料、铝箔坯料。产品开发方向主要以软合金为主，8021 铝箔坯料已经批量生产，3104 食品罐料、5042 罐盖拉环料、8011/3105 高档防盗瓶盖材料均在按计划进行，并着重研发了异型罐和高性能动力电池箔，产品现已通过测试，实现批量供货。2016 年，公司罐体料国内市场占有率为 44%，罐盖市场占有率约 31%，产品销量较 2015 年增加 4.53%，所有订单均是按照客户实际下单生产，订单完成率为 100%。

在建工程：

公司年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目主要产品分为中厚板和薄板带两大系列。其中，中厚板系列产品主要涵盖航空用板、船舶用板、工模具用板、容器罐体用板、轨道车辆用板等方面。薄板带系列产品主要涵盖航空用薄板、汽车用板、船体用板、钎焊板、罐盖拉环料、专业用板、阳极氧化料等方面，并具备生产易拉罐罐体料和铝箔坯料能力。目前项目已全部建成、正式投产，并已实现了稳产，将于 2017 年继续提升产销量，实现满负荷生产。

公司年产 14000 吨大型精密模锻件项目产品主要面对航空、交通运输、能源、动力机械、矿山设备等市场的铝合金、钛合金、镍基高温合金锻件产品，包括飞机发动机、起落架等最高端产品，该项目使我公司产业链更加完善。项目已于报告期内全面开始生产。

公司年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线项目定位高端铝箔市场，公司软包铝箔产品经过近几年的发展，已经成功打进国际一流高端铝箔市场，本项目达产后可缓解国外采购增加及国内高质量铝箔产量不足的现状。报告期内，项目设备已全部安装完毕，进入试生产阶段，将于 2017 年正常生产。

（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

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
----	-----	-------	----------

营业收入	13,227,886,191.44	13,776,572,420.78	-3.98
营业成本	10,230,988,662.65	11,187,130,330.94	-8.55
销售费用	428,105,154.47	325,243,510.46	31.63
管理费用	579,333,897.26	592,492,072.87	-2.22
财务费用	142,622,858.97	152,389,786.27	-6.41
经营活动产生的现金流量净额	1,892,042,397.89	2,631,010,855.99	-28.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,580,722,061.93	-1,840,196,738.27	14.10
筹资活动产生的现金流量净额	-976,355,560.40	307,122,407.02	
研发支出	454,940,985.41	424,950,573.16	7.06

2、收入

(1) 营业收入变化的因素分析

2016 年公司实现营业收入 1,322,788.62 万元，较上年同期减少 3.98%，主要是由于 2016 年 1-3 季度铝产品市场一直处于低位运行，虽然四季度价格有所回升，但所执行价格多为前期订单，导致公司全年收入减少。公司 2016 年加大市场开发力度，铝板带箔终端产品销量较上年增长 6.06%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司基本采用“以销定产”的方式组织生产，报告期内公司铝制品产销率为 100.00%，其中型材产品产量较上年同期减少 2.02%；热轧产品产量较上年增长 4.53%；冷轧产品产量较上年增长 7.66%；铝箔产品产量较上年增长 8.41%。

(3) 订单分析

本年度，公司积极调整产品结构，减少附加值较低的初级产品的销量，提高冷轧产品、轨道交通型材及汽车、航空用中厚板等高附加值产品的销量，进而改善公司的盈利能力。

(4) 主要销售客户的情况

公司 2016 年度向前五名客户销售额为 269,225.42 万元，占公司营业收入 20.35%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	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
电力	直接材料	6,023.50	0.60	7,476.29	0.68	-19.43	

电力	直接人工	221.55	0.02	417.84	0.04	-46.98	
电力	制造费用	1,254.62	0.12	2,118.35	0.19	-40.77	
铝制品	直接材料	731,988.16	72.27	794,737.37	71.76	-7.90	
铝制品	直接人工	65,855.38	6.50	69,271.75	6.26	-4.93	
铝制品	制造费用	207,528.63	20.49	233,384.99	21.07	-11.08	
合计		1,012,871.84	100.00	1,107,406.59	100.00	-8.54	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	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
电力	直接材料	6,023.50	0.60	7,476.29	0.68	-19.43	
电力	直接人工	221.55	0.02	417.84	0.04	-46.98	
电力	制造费用	1,254.62	0.12	2,118.35	0.19	-40.77	
铝制品	直接材料	731,988.16	72.27	794,737.37	71.76	-7.90	
铝制品	直接人工	65,855.38	6.50	69,271.75	6.26	-4.93	
铝制品	制造费用	207,528.63	20.49	233,384.99	21.07	-11.08	
合计		1,012,871.84	100.00	1,107,406.59	100.00	-8.54	

(2) 主要供应商情况

公司 2016 年度向前五名供应商采购额为 287,682.34 万元, 占公司采购总额 30.14%。

4、费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例%
销售费用	428,105,154.47	325,243,510.46	31.63
管理费用	579,333,897.26	592,492,072.87	-2.22
财务费用	142,622,858.97	152,389,786.27	-6.41

说明: 公司销售费用增加主要是本期运输费增加, 同时随着建设项目逐步投产, 产能释放外销量增加, 公司加大市场开拓力度所致。

5、研发支出

(1) 研发投入情况表

单位: 元

本期费用化研发投入	146,134,336.81
本期资本化研发投入	308,806,648.60
研发投入合计	454,940,985.41
研发投入总额占营业收入比例(%)	3.44
公司研发人员的数量	2,067
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	11.31
研发投入资本化的比重(%)	67.88

6、现金流

公司报告期现金及现金等价物净增加额为-52,772.88万元,其中:经营活动产生的现金流量净额为189,204.24万元,较上年同期减少28.09%,主要是由于本期销售政策调整,应收账款增加所致;投资活动产生的现金流量净额为-158,072.21万元,主要为公司本期支付的设备及工程款;筹资活动产生的现金流量净额为-97,635.56万元,主要为公司流动资金借款减少及偿还部分项目借款所致。

(二) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
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 (%)
铝制品行业	13,117,093,461.43	10,128,718,433.28	22.78	-4.04	-8.54	增加 3.79 个百分点
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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电、汽	116,671,945.01	74,996,714.30	35.72	-39.01	-25.10	减少 11.94 个百分点
天然气	32,213,075.14	26,136,546.33	18.86	3.20	-9.20	增加 11.08 个百分点
氧化铝粉	261,329,816.08	244,472,597.14	6.45	-10.12	-8.06	减少 2.10 个百分点
铝合金锭	1,682,625,186.51	1,409,219,638.09	16.25	-37.05	-43.92	增加 10.27 个百分点
铝型材	3,048,261,661.05	2,472,821,778.30	18.88	-4.73	-4.59	减少 0.13 个百分点
热轧卷	520,611,994.22	398,982,507.97	23.36	11.46	8.22	增加 2.29 个百分点
冷轧卷	6,741,955,053.26	4,992,203,377.03	25.95	9.79	6.37	增加 2.38 个百分点
铝箔	713,424,730.16	509,885,274.12	28.53	5.58	-0.53	增加 4.39 个百分点
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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境外小计	3,744,452,137.62	2,686,729,414.88	28.25	17.98	1.26	增加 11.85 个百分点
境内小计	9,372,641,323.81	7,441,989,018.40	20.60	-10.70	-11.62	增加 0.83 个百分点

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位:元

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 (%)	情况说明

		(%)		(%)		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			878,750.00	0.002	-100.00	注1
应收票据	1,402,812,509.75	3.29	1,010,411,370.45	2.40	38.84	注2
应收账款	1,150,008,608.61	2.69	710,630,523.50	1.69	61.83	注3
预付款项	332,655,727.71	0.78	152,027,341.83	0.36	118.81	注4
其他应收款	166,510,378.37	0.39	101,466,065.86	0.24	64.10	注5
其他流动资产	74,468,633.99	0.17	395,837,258.75	0.94	-81.19	注6
可供出售金融资产	71,090,000.00	0.17	53,340,546.88	0.13	33.28	注7
在建工程	5,389,091,761.94	12.63	9,465,248,789.97	22.46	-43.06	注8
其他非流动资产	95,459,187.02	0.22	53,986,497.20	0.13	76.82	注9
预收账款	295,642,124.21	0.69	189,543,056.04	0.45	55.98	注10
应交税费	135,496,458.96	0.32	257,809,189.41	0.61	-47.44	注11
一年内到期的非流动负债	431,900,592.93	1.01	221,873,403.54	0.53	94.66	注12
其他流动负债	22,917,662.76	0.05	16,499,217.83	0.04	38.90	注13
长期借款	702,354,700.00	1.65	1,500,743,900.00	3.56	-53.20	注14
长期应付款	1,593,362.03	0.004	2,320,224.00	0.01	-31.33	注15

注1：公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产2016年12月31日较2015年12月31日减少100.00%，主要原因系持有的铝期货合约公允价值与持仓成本差异变动所致；

注2：公司应收票据2016年12月31日较2015年12月31日增加38.84%，主要原因系以承兑汇票方式结算款项增加所致；

注3：公司应收账款2016年12月31日较2015年12月31日增加61.83%，主要原因系公司本期完工项目逐步投产销售收入增加及信用政策调整所致；

注4：公司预付款项2016年12月31日较2015年12月31日增加118.81%，主要原因系公司本期预付材料款增加所致；

注5：公司其他应收款2016年12月31日较2015年12月31日增加64.10%，主要原因系公司应收的出口退税增加及资金往来增加所致；

注6：公司其他流动资产2016年12月31日较2015年12月31日减少81.19%，主要原因系公司本期以银行存款及信用证保证金购买理财到期收回所致；

注7：公司可供出售金融资产2016年12月31日较2015年12月31日增加33.28%，主要原

因系公司本期对深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）投资和处置海湾铝业有限公司共同影响所致；

注 8：在建工程 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日减少 43.06%，主要原因系公司在建工程项目部分转资所致；

注 9：公司其他非流动资产 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增加 76.82%，主要原因系公司预付的工程及设备款增加所致；

注 10：公司预收款项 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增加 55.98%，主要原因系公司预收货款增加所致；

注 11：应交税费 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日减少 47.44%，主要原因系公司本期购建固定资产形成的进项税增加所致；

注 12：公司一年内到期的非流动负债 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增加 94.66%，主要原因系公司本期一年内到期的长期借款增加所致；

注 13：公司其他流动负债 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增加 38.90%，主要原因系公司下一年内摊销的递延收益增加所致；

注 14：公司长期借款 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日减少 53.20%，主要原因系公司偿还长期借款及转入一年内到期的非流动负债所致；

注 15：长期应付款 2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日减少 31.33%，主要原因系公司本期归还融资租赁款所致。

（四）核心竞争力分析

1、战略明确，定位高端

公司建立之初就确定了“立足高起点、利用高科技、创造高品质”的可持续发展思路，主导产品均为高技术、高附加值产品，瞄准中国市场空白领域。公司始终坚持以市场为导向，开展原有产品升级、新产品研发。通过引进行业人才、技术创新、新技术和新设备的应用等方式，掌握了高端铝材料批量化生产的核心技术和关键技术。经过二十多年的市场开拓和技术积累，实现了铝制品由传统民用向高端工业的跨越，成为世界上装备最先进、加工能力居国内前列的铝生产、加工企业。面对当前国内外严峻的市场形势，公司高瞻远瞩，积极推进转型升级，调整产品结构，满足国内快速发展的航空行业和汽车轻量化发展需要。着力开发航空、汽车产品，积极推进适航认证，以此增强整个产业链的核心竞争力。报告期内，公司加快推进汽车板研制开发与认证工作，截至报告期末已实现国内与国外市场的批量供货。

2、团队和文化优势

专业和高端人才是保持和延续公司创新力和竞争力的关键，经过二十多年的持续、稳健、协调发展，南山铝业建立起一支素质层次高、专业技术过硬、架构合理、层次分明、忠诚敬业、囊括国内外优秀人才的管理技术团队。并从自强不息、厚德载物的齐鲁精神和崇德重义、诚实守信的鲁商文化中汲取营养，建立起“忠诚、责任、勤奋、敬业”的南山精神，“空谈误事、实干兴业”的行为准则，“不干则已、干必一流”的发展理念，面对战略调整的需要，现在提出了“精诚奋进、航材报国”的使命任务，做到“使命引领战略、文化铸魂产业”。2016年公司通过人才盘点，明确管理类、技术类有较强培养价值及成长性人员清单，建立后备人才梯队，并针对各层级人员分别制定相应培训计划，同时积极推进轮岗制度，培养复合型人才。在加强优秀员工职业发展规划及培养基础上，2016年公司重点加强了专业技术人员及大学生的引进与培养，充实技术研发力量，以配合公司转型升级发展需求。

3、体制和管理优势

作为一个民营企业，南山铝业在竞争中持续成长、提升，拥有灵活快速的决策机制、强大的执行力、完善的激励机制等优势，在市场竞争中能够快速反应、严格落实、奖罚分明，发挥每个人的作用。在管理中，积极推行精益管理，提升效率、减少浪费，抓好全过程的质量控制，节能降耗，开源节流，降本增效，增收节支，积极应用新技术、新材料，开展技术改革，夯实管理基础，实现持续提升。

4、科技和研发优势

公司拥有中国唯一的国家级铝合金压力加工工程技术研究中心、国家认定的企业技术中心、南山航空材料研究院、航空铝合金材料检测中心等研发检测平台；与中国航发北京航空材料研究院、中国商飞上海飞机设计研究院、中航工业第一飞机设计研究院、北京有研总院、山东大学、中南大学、东北大学等建立紧密的合作关系，并从欧美引进航材加工技术专家团队和欧洲汽车板技术咨询团队，打造自身世界顶尖水平的外国专家团队。

经过多年的发展和沉淀，南山铝业建立起一支基础过硬、沉着务实的科技骨干队伍，在基础理论、实践操作等方面具有扎实的功底，通过国外专家团队的引领和产学研合作的推动，在科技研发方面实现了前沿性与基础性研究、理论与实

践的有机结合，在关键共性技术的研发和知识产权保护方面精准发力，为未来航空、汽车等高技术、高附加值产品的研发打下了坚实的基础。

5、产品结构优势

公司目前的产品既包括氧化铝、电解铝等基础产品，也包括型材、铝箔、冷轧、锻压等深加工产品。铝材方面积极推进建材向工业材转型，巩固、提高轨道交通等高附加值铝型材比例，积极开发航空、汽车等高端铝合金挤压型材。铝板带箔方面，推进罐料减薄，与奥瑞金、宝钢、皇冠、中粮等大型制罐企业合作，将罐体料减薄至最薄 0.253mm，罐盖料减薄至最薄 0.208mm；开发异型罐、电池箔等新产品，巩固竞争优势，并向汽车板转型。公司募集资金建设 20 万吨超大规模高性能特种铝合金材料生产线已经稳产，产品主要涵盖了航空板、船舶板、汽车板等高端铝板带材。汽车板方面，报告期内已通过多家汽车生产厂商产品认证，实现了国内市场与国外市场的批量供货，随着公司汽车板产能的逐渐释放，公司汽车板销量将稳步提升；航空板方面，公司积极推进与空客、波音、中商飞等国内外知名航空企业的深度合作，并与波音公司签订了采购供应合同，预计 2017 年上半年通过供应商资格认证，下半年实现批量供货。年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目稳步推进，产品将覆盖航空、船舶、海工、石化、能源等领域。公司产品多元化可以减少单一产品的经营风险，减少业绩周期性的波动，高中低端搭配的产品结构，既能通过规模化的产量来降低整体成本，又能通过高端产品的带动提高产品附加值和利润率，而且产品结构涵盖了挤压、轧制、锻造三种不同的产品工艺，能够为客户提供完备的产品解决方案。

6、循环经济优势

公司积极倡导“节能、减排、增效”的经营理念，拥有全球唯一同地区热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整铝加工产业链。布局在 45 平方公里土地内，运输半径短，可以在生产过程中保证生产原料的供应和产品的质量，并节省能源损耗、废料损失，降低运输等费用。同时公司回收各生产环节废铝及客户生产环节边角料，与国内知名废铝回收公司紧密合作，回收可用于再生产的铝制品，回收铝相对于电解铝可节能 95%。公司完善能源管理体系，规范能源使用制度，加强能源计量基础管理工作，确保能源计量准确。建立与完善标准量化能源管理体系，把“严、细、实、新、恒、齐”的管理理念融

入能源管理的全过程，把资源、能源、原材料消耗指标层层分解，纳入考核体系。发展循环经济，保护生态环境，功在当代，利在千秋，这是所有负责任企业的共识和理性选择。公司将在新的发展形势下，一如既往地探索前行，在持续创新中迈出新的步伐，抒写科学发展、和谐发展、绿色发展新的篇章。

（五）投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

2016年，公司股权投资额为2,600万元，较上年减少509万元，降低16.37%。股权投资是公司投资龙口新成并购投资合伙企业（有限合伙）及深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）首次出资额。

（1）公司拟以自有资金出资人民币15,000万元，与恒丰银行、杰瑞股份共同投资设立“恒丰金融租赁有限公司”（以下简称“恒丰租赁”），占恒丰租赁注册资本的15%。发起人各方承诺5年内不转让所持有的本公司股权，但银监会依法责令转让的除外。由于恒丰租赁正处于筹备组建阶段，尚需经中国银监会批准筹建并经其派出机构核准开业，在材料申报、审批乃至最终批准/核准的过程中仍可能进行调整，因此存在不确定性。

（2）公司拟以自有资金现金出资980万元，与上海钢联共同出资设立“上海铝翼电子商务有限公司”，占注册资本的49%，主要从事铝产业电子商务以及为上下游客户提供相关的仓储、物流、供应链金融等服务。

（3）公司拟以自有资金不超过5,000万元，与深圳南山大成基金管理有限公司、龙口振龙股权投资有限公司、刘振东、烟台隆赫投资有限公司、道恩集团有限公司、龙口市阳光投资咨询有限公司共同投资设立“龙口新成并购投资合伙企业（有限合伙）”，占注册资本的27.78%。报告期内，公司已认缴首期出资500万元人民币。合伙企业的经营期限为3年，但根据合伙企业经营需要，经执行事务合伙人自主决定，合伙企业的存续期限可延长1年。主要从事未上市企业的股权投资及上市公司非公开发行股票投资等。

（4）公司拟以自有资金不超过人民币15,000万元，与深圳前海南山金融发展有限公司、鹏华资产管理（深圳）有限公司、深圳南山大成基金管理有限公司共同投资设立“深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）”，占注册资本的14.99%。报告期内，公司已认缴首期出资2,100万元人民币。经营期限为5

年，但根据本基金经营需要，经全体合伙人同意后，本基金的存续期限可延长 1 年。主要从事未上市企业的股权投资及上市公司非公开发行股票投资等。

持有非上市金融企业股权情况

所持单位名称	最初投资金额 (元)	持有数量(股)	占该公司股 权比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者 权益变动 (元)	会计核 算科目
南山集团财 务有限公司	105,000,000.00	168,000,000.00	21.00	277,484,925.85	38,593,518.04	17,095,891.04	长期股 权投资
龙口新成并 购投资合伙 企业 (有限 合伙)	5,000,000.00		27.78	5,032,530.30	32,530.30	32,530.30	长期股 权投资
深圳南山大 成新材料投 资合伙企业 (有限合 伙)	21,000,000.00		14.99	21,000,000.00			可供出 售金融 资产

说明：公司第五届董事会第十八次会议审议通过了参股南山集团财务公司的议案，公司出资 10,500 万元人民币，持有南山集团财务有限公司 21% 股权，详见 2007 年 5 月 9 日的《上海证券报》。2008 年 8 月 26 日，公司完成对南山集团财务公司的出资，详见 2008 年 8 月 27 日的《上海证券报》。公司第七届董事会第二十七次会议决议审议通过了关于对参股子公司南山集团财务有限公司追加投资的议案，公司追加投资 6,300 万元，出资完成后，公司持股比例保持 21% 不变。详见 2013 年 4 月 12 日的《上海证券报》、《证券日报》。

2、委托理财情况

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托 理财 产品 类型	委托理 财金 额	委托 理财 起始 日期	委托 理财 终止 日期	报 酬 确 定 方 式	实 际 回 本 金 金 额	实 际 获 得 收 益	是 否 经 过 法 定 程 序	计 提 减 值 准 备 金 额	是 否 关 联 交 易	是 否 涉 诉	关 联 关 系
中国银 行股 份有 限公 司龙 口支 行	保证 收益 型	23,000	2015 年12 月	2016 年1月 20日	保本 保证 收益	23,000	74.86	是		否	否	
中国银 行股 份有 限公 司龙 口支 行	保证 收益 型	20,000	2016 年1月 25日	2016 年2月 26日	保本 保证 收益	20,000	52.60	是		否	否	
中国银 行股 份有 限公 司龙 口支 行	保证 收益 型	20,000	2016 年3月 1日	2016 年4月 7日	保本 保证 收益	20,000	59.17	是		否	否	

支行			日									
合计	/	63,000	/	/	/	63,000	186.63	/		/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）						0						
委托理财的情况说明						无						

3、重要在建工程项目本期变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	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：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
年产 20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线	618,986.00 万元	6,323,460,855.96	377,366,875.20	4,062,802,147.03		2,638,025,584.13	124	98	114,743,977.50	-920,246.59		可转换债券募集资金
年产 22 万吨轨道交通新型合金材料生产线项目	321,862.00 万元	99,716,589.53	8,630,049.09			108,346,638.62	99.70	99				非公开发行募集资金
年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目	150,950.00 万元	1,821,849,936.53	411,384,660.70	130,039,320.52		2,103,195,276.71	123	96	114,775,703.91	30,221,007.07		自有资金
冷轧设备技术改造	85,000.00 万元	772,083,735.52	6,973,144.77	568,357,632.68		210,699,247.61	95	98				自有资金
年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线	77,277.00 万元	264,028,961.00	274,069,358.95	536,352,935.21		1,745,384.74	73	100				自有资金
碳素熔炼炉大修		10,451,578.70	1,562,393.18	12,013,971.88			100	100				自有资金
零星工程		173,657,132.73	472,781,653.81	319,359,156.41		327,079,630.13						自有资金
合计	1,254,075.00 万元	9,465,248,789.97	1,552,768,135.70	5,628,925,163.73		5,389,091,761.94	/	/	229,519,681.41	29,300,760.48	/	/

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

中国已连续多年保持全球最大铝材生产国和消费国地位。在行业竞争方面，随着新建大型铝加工项目的投产，行业竞争进一步加剧，据统计，国内铝加工行业（板带材、挤压材和铝箔）产能利用率在 68%~78%之间。在产品消费方面，据安泰科估算，2016 年，我国铝消费总量达到 3250 万吨，同比增长 8%，高于 GDP

增幅的 6.7%，从产品消费领域来看，主要集中在建筑、交通运输、电力电子、包装和容器等领域，消费量占比分别为 33%、22%、14%和 11%。随着国民经济的发展、居民消费能力的提高和下游新兴产业的发展，交通运输、包装和容器等领域铝消费仍将保持较高增幅。具体领域分析如下：

汽车轻量化：

据统计，目前我国乘用车单车用铝量约为 110kg，与发达国家的平均用量 150kg 具有较大差距，乘用车用铝整体消费具有较大的增长空间。在铝合金汽车车身板方面，随着高端全铝车型的进一步推出、部件铝合金应用比例增高和销售量的快速增加，未来几年铝合金汽车车身板产品市场需求将快速增加，据预测，2025 年全球铝合金汽车车身板的需求量将达到 1,200 万吨，其中中国的需求量约 350 万吨。在新能源汽车领域，2016 年新能源汽车生产 51.7 万辆，同比增长 51.7%，随着新能源汽车补贴政策的进一步明确、新兴互联网新能源车企产能的陆续释放，新能源汽车产业仍将维持较高增速，新能源汽车用铝需求也将进一步增加。另外，在商用车领域，随着 2016 年下半年国内超限超规新规的出台与落实，商用车需求进一步增加，且随着国内商用车铝化率的提高，商用车用铝消费将维持较高增速。

航空领域：

据波音公司预测，在未来 20 年，全球商用飞机数量将以年均 3.6% 的速度增长，机队规模翻一番达到 45,240 架，新飞机的需求量总计为 39,620 架，其中，中国将需要 6,810 架新飞机，单通道客机约占 75%。目前，铝合金材料在民用飞机机身材料占比为 70% 左右，铝合金航空材料市场规模将越来越大。

轨道交通方面：

随着国内城市建设的发展和高铁走出去战略，轨道交通行业发展提速，轨道交通车辆用铝市场需求扩大。在城轨方面，据中国城市轨道交通协会统计，截止 2016 年末，国内 30 个城市已开通城轨交通，总长度达 4,152 公里，48 个城市在建线路总规模 5,636 公里，另外，城轨交通项目已批复 58 个，规划线路总规模为 7,305 公里，总投资达 37,018 亿元。在高铁方面，根据铁道部中长期规划，到 2020 年将建立省会城市及大中型城市间的快速客运通道，规划“四横四纵”等客运专线及城际客运系统，建设客运专线 1.6 万公里以上。同时，在国际方面，

根据国际铁路联盟统计，全球未来规划建设高铁里程超过 3 万公里，受益于高铁“走出去”和“一带一路”战略和中国高铁综合竞争力的提升，国际轨道交通市场将进一步增加。预计轨道交通领域用高性能铝合金材料需求将保持较高增速。

（二）公司发展战略

2017 年是南山铝业的管理效益年，要继续以利润为中心，坚持市场导向和问题导向，重点围绕三方面开展工作：一是调整结构，转型升级；二是精益管理，降本增效；三是精深加工，拓展市场；同时加强人才队伍建设，为各项工作的开展提供坚实的人力资源支持。

调整结构、转型升级：当前中国的行业现状和市场环境是低端过剩、高端不足，要想从低端突围就必须转型升级、实现高端制造，因此南山铝业的目标是国内空白的航空材料和汽车材料，积极发展深加工。未来公司将继续加大产品结构调整力度，逐步淘汰、摒弃低附加值产品，铝材方面积极推进建材向工业材转型；铝板带箔方面，实施罐料减薄，研发附加值更高的水基涂层罐料，巩固竞争优势，并向汽车板转型；继续加大硬合金研发力度，推进汽车、航空领域产品认证进度，加快进军汽车、航空及海洋工程领域。同时根据运输、机械、设备以及消费耐用品等产品的需求量、市场情况及时调整、合理分配产能。

精益管理、降本增效：随着全国铝加工企业的发展，传统的罐料产品附加值差异逐渐减小，因此对产品生产成本的控制就显得尤为重要。公司是全球唯一在同地区拥有完整铝加工产业链的企业，并临近港口，原材料运输与下游加工企业衔接能够在方圆 20 公里的地域内解决，成本控制效果明显。在管理中，积极推行精益管理，提升效率、减少浪费，抓好全过程的质量控制及上下游衔接，节能降耗，开源节流，积极应用新技术、新材料，推进智能化改造，提高效率和质量，降低成本，保持公司竞争优势。

精深加工、拓展市场：继续保持产能满负荷，进一步提高产销量，并推进外协加工合作，国内市场继续巩固优势，与核心客户强化战略合作，国际市场做好布局，在已有的新加坡分公司和美国分公司基础上，新成立欧洲分公司，充实营销力量，精准发力国际市场。同时积极研究发展深加工，延伸产业链，实现加工增值。

（三）经营计划

2017 年是十三五规划实施的第二年，基于国产大飞机的政治环境及高速发展的经济环境，公司必将迎来新的发展契机。公司将在保证现有铝深加工产品稳定生产的基础上，稳步推进产业结构调整、产品升级转型，重点在以下领域开展推进工作：

汽车板方面，2017 年公司将继续加大技术攻关力度，推进与汽车厂商的产品认证进度与深入开展技术交流，填补国内空白。目前公司已通过知名汽车制造商的产品认证，成为国内首家乘用车四门两盖铝板生产商，力争于 2017 年完成其他一流汽车厂商产品认证，成为世界先进的汽车板供应商。

航空板方面，报告期内，公司继续推进空客、波音、中商飞等国内外知名航空企业的产品认证进度。2016 年 10 月 27 日，公司与波音签署了《波音-南山关于铝压延与锻件采购供应合同》，作为工信部民机铝材上下游合作机制单位成员，公司承担了中商飞 C919 大飞机用 2524 铝合金蒙皮和 2024 铝合金厚板产品的研发任务。目前挤压型材已经完成产品试制，2524 铝合金蒙皮和 2024 铝合金厚板已经确定了生产工艺；扁锭已通过了波音认证，7050（AMS 标准）板材数据包已通过了波音审核。2017 年，公司将强力推进航空材料的认证进度，预计上半年通过 7050（AMS 标准）板材认证，下半年实现批量供货；挤压型材年内实现批量供货。

罐车板方面，公司继续加强与中集集团的战略合作关系，共同研发，并实现了部分部件的以铝代钢。2017 年，公司与中集集团共同成立了“南山-中集轻质铝材联合开发实验室”，充分发挥公司在铝合金产品方面的技术优势，实现全方位合作，推动和促进双方乃至国内行业的技术进步，共同推进罐厢车用铝合金型材、板材的研发。

航空锻件方面，习近平总书记在十三五规划中特别提到，十三五期间，国家将在航空发动机领域部署一批重大科技项目。公司锻造项目引进国外先进技术和管理经验，聘用的国外顶级专家，正在开展 7050 合金锻件的认证工作，目前已完成模具设计与制造，确定了主要生产工艺参数。并与中国商飞就 ARJ21 主起落架接头模锻件确定了产品技术协议，正在开展产品试制工作。2017 年公司将致力于研发飞机发动机的铝、镍、钛基及钢制盘件，加强与国际一流航空发动机生产

商的交流合作及定向产品研发，同时公司将在能源、海工等领域开发高附加值锻造产品。

（四）可能面对的风险

1、行业竞争风险：

虽然行业投资放缓，但国内铝加工行业仍面临产能过剩的局面，由于行业竞争加剧，产品同质化竞争激烈，或将导致产品市场售价下滑，可能会对公司业绩造成不良影响。

2、主要原材料供应的风险

公司凭借地理位置优势、长期稳定的铝土矿供应渠道和全产业链优势，一定程度上抵消了铝土矿价格变化对公司的影响。但若铝土矿出口国家对铝土矿出口政策发生变化，可能会对铝土矿价格产生影响，或将增加公司成本。

煤炭行业长期受国家宏观调控政策影响，若相关政策产生变化，降低煤炭产能，将提高煤炭价格，会提高公司的相关原材料和能源成本。

3、铝产品价格波动的风险

受经济周期的波动、市场供求关系、国际资本投机炒作、国家及地方政策调整的影响，铝产品市场价格存在剧烈波动或下滑风险，可能会对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。公司销售收入主要来自铝加工产品，公司和下游客户的定价方式，是以“铝锭价格+加工费”的形式来计价。铝价的变化完全反映到客户的结算价中，所以，国内期货铝价的变化，不会对国内业务造成较大的影响，铝价波动会带来滞后效应。公司国外业务定价是以“LME 铝价+加工费”的形式来计价。所以，国内期货铝价和 LME 铝价的差价，对公司出口业务有一定的影响。

4、税收政策及汇率风险

为促进节能降耗，鼓励铝深加工产品出口，近几年，国家对铝行业进出口政策进行了多次调整，税收政策的调整可能影响我国铝产品进出口走势，进而影响上述产品的国内市场价格。

目前上述进出口政策趋势有利于国内铝深加工行业，但如果未来对铝板带箔产品的进出口政策调整趋势改变，退税率下调甚至取消，将对公司经营产生不利影响。另外，未来人民币走势难以预测，由于公司部分产品出口，若人民币升值

将对企业利润产生不利影响，汇率波动将对公司出口贸易和出口收益产生一定程度的影响。

5、环保风险

公司铝产业链中，在生产氧化铝过程中，主要的污染物是二氧化硫、赤泥、尾矿液等废气、废物及废水；在生产原铝过程中，烟气中含有氟化物、沥青烟和粉尘等污染物；在生产铝加工产品和锻件产品过程中污染排放相对较轻。若不采取相应的净化处理或环保措施不达标，将会对生产及生态环境造成污染。目前，公司各环节环保措施均符合国家标准要求，但是，随着生态环境的持续恶化，公众环保意识的不断提升，国家出台更为严格的环保政策，或将使公司现有的环保设备和环保措施无法满足更严格的要求，公司可能面临需增加环保投入的风险。

6、出口风险：

国际市场地区贸易保护主义抬头，特朗普上台后积极推行“美国优先”政策，保护美国产业，并启动对中国铝箔的双反调查，欧盟、印度方面也跟随美国进行启动双反，中国出口铝箔未来面临高额关税的风险；另外，受英国脱欧影响，市场预计法国大选后可能效仿英国退出欧盟，欧元有可能进一步贬值的预期，欧洲本土加工企业受益，有可能对中国铝产品出口产生冲击。

三、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

1、利润分配政策的制定情况

为切实保护中小股东的合法权益，建立健全股东回报机制，增强利润分配政策决策机制的透明度和可操作性，积极回报投资者。根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等文件的相关规定，公司修订完善了《公司章程》中利润分配政策的条款，并于2014年9月29日召开2014年第三次临时股东大会，审议通过了《山东南山铝业股份有限公司章程修订案》，对公司章程中的利润分配政策进行修订。

2、利润分配政策的执行情况

公司于 2016 年 7 月 4 日召开 2015 年年度股东大会，大会审议通过了 2015 年年度利润分配方案，相关公告刊登在 2016 年 7 月 5 日的上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》。

公司于 2016 年 8 月 22 日实施 2015 年度利润分配方案，派发每股 0.1 元（含税）红利，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15 股。相关公告刊登在 2016 年 8 月 23 日的上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》。

公司利润分配政策有明确的分红标准及分红比例，政策的制定符合公司章程的规定，维护了中小投资者的合法权益并由独立董事发表意见。

报告期内公司未出现利润分配政策调整或变更的情况。

（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

单位：元 币种：人民币

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）	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(%)
2016 年	0	0.50	0	462,555,144.75	1,312,727,874.34	35.24
2015 年	0	1.00	15	283,518,436.10	560,283,913.84	50.60
2014 年	0	1.00	0	283,518,436.10	895,670,630.00	31.65

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案二：

山东南山铝业股份有限公司

2016 年度总经理工作报告

一、公司总体经营情况

受 2015 年底国内电解铝行业的规模化减产及供给侧改革的影响，2016 年铝市呈现供需错配的短缺结构，铝价总体呈现触底回升，价格重心稳步上移。随着供给侧改革的深入，电解铝产能收缩预期增加，成本端因需求预期的减少面临过剩的压力也越来越大。氧化铝方面，价格在触及 3000 元/吨的高位后旋即展开了缓慢下跌的过程，由于氧化铝生产的弹性空间远好于电解铝，预期整体下行空间不大，在成本上会对铝价的波动起到一定的支持作用；煤炭方面，2016 年下半年煤价的迅速攀升，也提高了电解铝产业生产成本，为电解铝企业的日常经营带来了较大的成本压力，进一步压缩了电解铝企业的利润空间。

2016 年公司实现营业收入 1,322,788.62 万元，较上年同期减少 3.98%；实现营业成本 1,023,098.87 万元，较上年同期减少 8.55%；公司 2016 年收购怡力电业资产包，全年合并实现净利润 134,434.83 万元，较上年同期同口径增加 19.11%，较上年南山铝业实现净利润增加 100.41%，其中归属母公司净利润 131,272.79 万元，较上年同期同口径增加 28.94%，较上年南山铝业实现净利润增加 134.30%

二、公司主营业务及经营情况

（一）主营业务及主要产品

公司是一家致力于铝及铝深加工产品的研发、生产和销售的一体化铝业公司，公司目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整铝产业链，公司主要产品包括上游产品电力、蒸汽、氧化铝、电解铝，下游产品铝板带箔、挤压型材、压延材及铝锻造件。产品主要用于轨道交通，航空、汽车、船舶用中厚板，大型机械结构件，罐料，铝箔坯料，高级软包装及高级民用建材等。

（二）主营业务收入、主营业务利润构成情况

1、分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
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 (%)
铝制品行业	13,117,093,461.43	10,128,718,433.28	22.78	-4.04	-8.54	+3.79
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 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
电、汽	116,671,945.01	74,996,714.30	35.72	-39.01	-25.10	-11.94
天然气	32,213,075.14	26,136,546.33	18.86	3.20	-9.20	+11.08
氧化铝粉	261,329,816.08	244,472,597.14	6.45	-10.12	-8.06	-2.10
铝合金锭	1,682,625,186.51	1,409,219,638.09	16.25	-37.05	-43.92	+10.27
铝型材	3,048,261,661.05	2,472,821,778.30	18.88	-4.73	-4.59	-0.13
热轧卷	520,611,994.22	398,982,507.97	23.36	11.46	8.22	+2.29
冷轧卷	6,741,955,053.26	4,992,203,377.03	25.95	9.79	6.37	+2.38
铝箔	713,424,730.16	509,885,274.12	28.53	5.58	-0.53	+4.39
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 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
境外小计	3,744,452,137.62	2,686,729,414.88	28.25	17.98	1.26	+11.85
境内小计	9,372,641,323.81	7,441,989,018.40	20.60	-10.70	-11.62	+0.83

2、主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

(1) 公司电、汽毛利率较上年减少 11.94%，主要是由于原材料煤炭市场价格上升所致，公司煤炭采购价格较上年同期增加约 50 元/吨。

(2) 公司天然气毛利率较上年增加 11.08%，主要是受市场影响采购价格降低所致。

(3) 公司铝合金锭营业收入较上年同期减少 37.05%、营业成本减少 43.92%，主要是由于公司下游深加工产品需求增加减少铝合金锭对外部市场的销售所致。

(4) 公司境外销售收入较上年同期增加 17.98%，主要是由于公司加大市场开发力度，逐步开拓国际市场。

三、公司主要财务数据分析

(一) 资产负债情况分析表

单位：元 币种：人民币

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 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			878,750.00	0.002	-100.00
应收票据	1,402,812,509.75	3.29	1,010,411,370.45	2.40	38.84
应收账款	1,150,008,608.61	2.69	710,630,523.50	1.69	61.83
预付款项	332,655,727.71	0.78	152,027,341.83	0.36	118.81
其他应收款	166,510,378.37	0.39	101,466,065.86	0.24	64.10
其他流动资产	74,468,633.99	0.17	395,837,258.75	0.94	-81.19
可供出售金融资产	71,090,000.00	0.17	53,340,546.88	0.13	33.28
在建工程	5,389,091,761.94	12.63	9,465,248,789.97	22.46	-43.06
其他非流动资产	95,459,187.02	0.22	53,986,497.20	0.13	76.82
预收账款	295,642,124.21	0.69	189,543,056.04	0.45	55.98
应交税费	135,496,458.96	0.32	257,809,189.41	0.61	-47.44
一年内到期的非流动负债	431,900,592.93	1.01	221,873,403.54	0.53	94.66
其他流动负债	22,917,662.76	0.05	16,499,217.83	0.04	38.90
长期借款	702,354,700.00	1.65	1,500,743,900.00	3.56	-53.20
长期应付款	1,593,362.03	0.004	2,320,224.00	0.01	-31.33

(二) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,227,886,191.44	13,776,572,420.78	-3.98
营业成本	10,230,988,662.65	11,187,130,330.94	-8.55
销售费用	428,105,154.47	325,243,510.46	31.63
管理费用	579,333,897.26	592,492,072.87	-2.22
财务费用	142,622,858.97	152,389,786.27	-6.41

经营活动产生的现金流量净额	1,892,042,397.89	2,631,010,855.99	-28.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,580,722,061.93	-1,840,196,738.27	14.10
筹资活动产生的现金流量净额	-976,355,560.40	307,122,407.02	
研发支出	454,940,985.41	424,950,573.16	7.06

1、公司销售费用增加主要是本期运输费增加，随着建设项目逐步投产，产能释放外销量增加，公司加大市场开拓力度所致。

2、公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少，主要是由于公司本期流动资金借款减少，同时偿还部分项目借款所致。

（三）成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	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(%)
电力	直接材料	6,023.50	0.60	7,476.29	0.68	-19.43
电力	直接人工	221.55	0.02	417.84	0.04	-46.98
电力	制造费用	1,254.62	0.12	2,118.35	0.19	-40.77
铝制品	直接材料	731,988.16	72.27	794,737.37	71.76	-7.90
铝制品	直接人工	65,855.38	6.50	69,271.75	6.26	-4.93
铝制品	制造费用	207,528.63	20.49	233,384.99	21.07	-11.08
合计		1,012,871.84	100.00	1,107,406.59	100.00	-8.54
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	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(%)
电力	直接材料	6,023.50	0.60	7,476.29	0.68	-19.43
电力	直接人工	221.55	0.02	417.84	0.04	-46.98
电力	制造费用	1,254.62	0.12	2,118.35	0.19	-40.77
铝制品	直接材料	731,988.16	72.27	794,737.37	71.76	-7.90
铝制品	直接人工	65,855.38	6.50	69,271.75	6.26	-4.93
铝制品	制造费用	207,528.63	20.49	233,384.99	21.07	-11.08
合计		1,012,871.84	100.00	1,107,406.59	100.00	-8.54

（四）现金流量构成情况分析

公司报告期现金及现金等价物净增加额为-52,772.88万元,其中:经营活动产生的现金流量净额为189,204.24万元,较上年同期减少28.09%,主要是由于本期销售政策调整,应收账款增加所致;投资活动产生的现金流量净额为-158,072.21万元,主要为公司本期支付的设备及工程款;筹资活动产生的现金流量净额为-97,635.56万元,主要为公司流动资金借款减少及偿还部分项目借款所致。

四、公司债发行情况

公司2015年度发行的15亿公司债券,已全部用于补充营运资金。2016年9月26日,公司完成2016年度公司债付息工作。

五、公司未来发展展望

2017年是十三五规划实施的第二年,也是南山铝业的管理效益年,公司在国产大飞机的政治环境及高速发展的经济环境下,必将迎来新的发展契机。公司将会继续以利润为中心,坚持市场导向和问题导向,重点在汽车板、罐车板、航空板及航空锻件等领域取得突破性进展。汽车板方面,力争于2017年完成一流汽车厂商产品认证,成为世界先进的汽车板供应商。罐车板方面,公司继续加强与中集集团的战略合作关系,推动和促进双方乃至国内行业的技术进步,共同推进罐厢车用铝合金型材、板材的研发。航空板方面,公司将强力推进航空材料的认证进度,继续推进空客、波音、中商飞等国内外知名航空企业的产品认证进度,预计上半年通过7050(AMS标准)板材认证,下半年实现批量供货;挤压型材年内实现批量供货。航空锻件方面,公司将致力于研发飞机发动机的铝、镍、钛基及钢制盘件,加强与国际一流航空发动机生产商的交流合作及定向产品研发,同时公司将在能源、海工等领域开发高附加值锻造产品。

2017年,公司将继续加大结构调整力度,向高附加值产品转型,同时积极发展深加工,延伸产业链,做好全过程的质量控制及上下游衔接,节能降耗,提高效率及质量。同时加强人才队伍建设,为各项工作开展提供坚实的人力资源支持,为公司的持续、健康、稳健发展做出应有的贡献,积极回报股东,回报社会。

山东南山铝业股份有限公司

总经理 宋昌明

2017年5月2日

议案三：

山东南山铝业股份有限公司

2016 年度财务决算报告

2016 年，公司在董事会和管理层的正确领导下，在全体员工的共同努力下，公司积极调整产品结构，转型升级，提高高附加值产品产量；同时推进精益管理，降本增效，开展生产技术方面的综合改造提升成品率。公司开展精深加工，拓展市场，与核心客户签订战略合作协议，增加了销售量。

一、2016 年度公司财务报告的审计情况

公司2016年财务报告已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了和信审字（2017）第000327号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见：南山铝业财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南山铝业2016年12月31日的合并、公司财务状况以及2016年度的合并、公司经营成果和现金流量。

二、2016年公司的主要财务数据如下：

1、资产负债情况

截止2016年12月31日，公司资产总计42,685,485,318.75元，其中流动资产合计为11,070,715,258.13元，非流动资产合计为31,614,770,060.62元，其中固定资产为23,227,614,237.72元；负债总计9,161,865,814.60元，其中流动负债合计为6,620,817,848.95元，非流动负债合计为2,541,047,965.65元；少数股东权益1,848,589,377.32元；归属母公司的股东权益合计31,675,030,126.83元，其中股本为9,251,102,895元，资本公积为14,680,469,256.30元，盈余公积为764,659,916.04元，未分配利润为6,858,923,384.34元。

2、盈利情况

2016 年，公司实现营业收入 13,227,886,191.44 元，营业成本 10,230,988,662.65元，销售费用428,105,154.47元，管理费用579,333,897.26元，财务费用142,622,858.97元，营业利润1,681,740,681.11元，实现利润总额

1,727,985,929.82元，归属于母公司股东净利润1,312,727,874.34元。

3、现金流量情况

单位：人民币元

项目	合并数	母公司数
经营活动产生的现金流量净额	1,892,042,397.89	1,538,443,967.49
投资活动产生的现金流量净额	-1,580,722,061.93	-1,122,593,800.30
筹资活动产生的现金流量净额	-976,355,560.40	-1,117,102,113.78
现金及现金等价物净增加额	-527,728,793.44	-700,997,474.57

4、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2016年	2015年
每股收益	0.14	0.11
净资产收益率(%)	4.22	3.44
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	2.18	2.43
每股经营活动产生的现金流量净额	0.20	0.93
归属于上市公司股东的每股净资产	3.42	10.75

三、公司经营情况

公司是一家致力于铝业深加工的一体化铝业公司，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的铝产业链线，公司主要产品包括上游产品电力、蒸汽、氧化铝、电解铝，下游产品铝板带箔、挤压型材及铝锻造件。产品用于加工铝合金门窗、高级玻璃幕墙、集装箱、铁路货运列车、高速列车、城市地铁、客车以及大型机械；航空、汽车、船舶用中厚板；罐料、高档 ps 版基、铝箔坯料、高档铝塑复合板；食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、高性能动力电池箔等材料；飞机、高速列车、汽车、大型机械结构件等。

报告期内，公司实现营业收入 1,322,788.62 万元，比去年同期下降 3.98%；实现利润总额 172,798.59 万元，比去年同期增长 19.23%；归属母公司净利润 131,272.79 万元，比去年同期增长 28.94%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案四：

2016 年度利润分配预案

经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2016 年度合并报表归属于上市公司股东的净利润 1,312,727,874.34 元，报告期末未分配利润 6,858,923,384.34 元，母公司 2016 年度实现利润总额 1,702,654,385.79 元，税后利润 1,328,375,449.77 元。本年度可供股东分配利润 236,521,503.39 元，加上年初未分配利润 2,874,243,896.40 元，本年度实际可供股东分配利润 2,827,246,963.69 元。公司拟按公司总股本 9,251,102,895 股为基数向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），预计分配股利 462,555,144.75 元，剩余未分配利润转入下一年度。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案五:

山东南山铝业股份有限公司

2016 年年度报告正文及摘要

公司 2016 年年度报告正文及摘要登载于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>), 另摘要刊登在 2017 年 4 月 20 日的《上海证券报》、《证券日报》、《中国证券报》《证券时报》。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案六：

山东南山铝业股份有限公司

关于续聘 2017 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师
事务所 2016 年年度审计报酬的议案

1、经公司审计委员会建议,2017 年公司继续聘用山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 为公司的外部审计机构, 聘期一年。

2、2016 年度, 公司支付给山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 的审计费用 280 万元, 差旅及食宿费用由公司承担。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案七:

山东南山铝业股份有限公司

关于续聘 2017 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师
事务所 2016 年内控审计报酬的议案

1、2017 年公司继续聘用山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的内控审计机构，聘期一年。

2、2016 年度，公司支付给山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）的内控审计费用 100 万元，差旅及食宿费用由公司承担。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案八：

山东南山铝业股份有限公司

关于公司董事及其他高级管理人员 2017 年报酬的议案

公司现有董事及高管 14 人，2017 年度董事报酬为 8-160 万元之间；独立董事津贴为每人每年 8 万元；其他高管人员年度报酬为 5-150 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案九：

关于公司与南山集团有限公司签订“2017 年度综合服务协议附表”并预计 2017 年日常关联交易额度的议案

公司与南山集团有限公司（以下简称“南山集团”）于 2007 年 11 月 27 日签订了《综合服务协议》（以下简称“协议”），协议约定服务内容每年以附表方式由双方协商确定，服务价格根据提供服务时的国家政策及市场行情确定，由国家定价或执行国家规定的，依国家定价或执行国家规定；无国家定价的则根据市场价格；无市场价格的则协商确定价格。协议有效期限为十年。

经公司董事会审议，通过了公司与南山集团签订“2017 年度综合服务协议附表”（以下简称“协议附表”），协议附表约定如下：

序号	服务项目	服务内容	实施单位	服务价格	数量	结算时间
南山集团有限公司提供的服务						
1	废水处理	废水处理；处理必须达到国家标准，以龙口市环境监测站的随机监测数据为准。	南山集团有限公司及下属分公司	铝材废水 1.05 元/吨, 生活污水 0.8 元/吨	实际发生量	每半年
2	生产用水	适时足量		1.8 元/吨, 如使用黄河水价格为 3.64 元/吨	实际供应量	每月
3	餐宿、会议、服务费	用餐、住宿、会议及其他服务费用		实际发生价格	实际发生额	每月
4	车费	工程用车及商务用车服务		实际发生价格	实际发生额	每月
5	汽油、柴油	汽车、工程车用油		中国石油化工股份有限公司山东烟台石油分公司成品油价格	实际发生额	每月
6	精纺、工作服等	精纺面料、职工工		市场价格	实际发生额	每月

		作服等				
7	港口	提供港口及相关服务		铝土矿：1、货物港口费：车船直取 14.4 元/吨，卸船落后场 18.4 元/吨（含货物港务费、港口设施保安费、港口作业包干费）。2、计费吨：按货物进口提单数为准。 煤：1、货物港口费：车船直取 12.5 元/吨，卸船落后场 16.5 元/吨（含货物港务费、港口设施保安费、港口作业包干费）2、计费吨：按货物出港港口衡量的净重为准。	实际发生额	每月
8	汽	适时足量		150 元/吨	实际发生额	每月
9	电力	全量		0.2983 元/度	实际发生额	每月
10	其他	如园林、医疗、面粉、零星配件、建筑安装等		当地市场价格	实际发生额	每月

山东南山铝业股份有限公司提供的服务

1	铝制品	适时足量	南山铝业及下属各分、子公司	市场价格	实际使用量	每月
2	天然气	适时足量	天然气公司	价格为 2.4-3.36 元/ m ³ 。工业用户内部价格 2.4 元/方，外部价格 3.88 元/ m ³ ；商业用户内部价格为 3.36 元/方，外部（交配套费）3.88 元/ m ³ ，外部（未交配套费）4.56 元/ m ³	实际使用量	每月
3	生产用电	适时足量	南山热电厂	0.6 元/度	实际发生额	每月
4	废料、零星配件、	使用量	南山铝业及下	市场价格	实际发生额	每月

粉煤灰等		属各分、子公司			
------	--	---------	--	--	--

根据公司日常生产经营需要，结合2016年公司实际发生的日常关联交易情况，公司预计2017年度日常关联交易不超过15亿元。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017年5月2日

议案十：

2017 年公司与财务公司关联交易预计情况的议案

公司与南山集团财务有限公司（以下简称“财务公司”）于2014年1月6日续签了《金融服务协议》，协议约定财务公司向公司提供相关金融服务。

2017年预计服务交易累计发生额不高于15,000,000万元，具体项目如下表

单位：万元

在财务公司存款	日均存款余额不高于 300,000 注 1, 且全年发生额不高于 15,000,000
在财务公司贷款	不高于 200,000
在财务公司结算	不高于 15,000,000
在财务公司办理票据承兑和贴现	不高于 400,000
财务公司向公司提供担保	不高于 200,000

注 1：根据《资金往来管理暂行办法》规定，公司及其控股子公司在财务公司存款的货币资金当月日均余额不得超过上市公司最近一个会计年度经审计净资产的 15%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2017 年 5 月 2 日

议案十一：

山东南山铝业股份有限公司

2016 年度监事会工作报告

一、监事会的工作情况

2016 年度监事会按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，从切实维护股东权益和公司利益出发，认真履行监事的职责，依据《监事会议事规则》组织监事会会议，2016 年度共召开了 11 次监事会，参加公司本年度的股东大会并列席了历次董事会，对公司经营活动的重大决策、公司财务状况和公司董事、高级管理人员的行为进行了有效监督，对公司定期报告进行审核并提出审议意见。

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

2016 年度，公司决策程序按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的相关规定，内控制度完善，董事、高管在执行其职务时无违反相关法律、法规及公司章程或损害公司利益的行为。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会认真检查审核了公司的财务状况，并对公司的审计工作进行了监督，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2016 年度审计报告，真实的反映了公司的财务状况和经营成果，标准无保留的意见是客观公正的。

四、监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

2016 年度，公司募集资金投入项目与公司募集说明书的承诺一致。

五、监事会对公司关联交易情况的独立意见

2016 年度，公司所发生的关联交易严格按照相关协议规定的价格执行，交易程序合法，交易及价格公平、公正、合理，不存在损害公司及股东利益的情况。

六、监事会对内部控制自我评价报告及内部控制审计情况的意见

公司监事会认真审阅了《山东南山铝业股份有限公司 2016 年度内部控制评价报告》，认为报告客观公正的反映了公司内部控制的实际情况，对该报告无异议。山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2016 年度内部控制审计报告，客观公正的反映了公司内部控制有效性。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2017 年 5 月 2 日

议案十二：

山东南山铝业股份有限公司

关于监事报酬的议案

2017 年度监事的报酬为 5-150 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2017 年 5 月 2 日