

公司代码：600219

公司简称：南山铝业

债券代码：122479

债券简称：15 南铝 01

债券代码：122480

债券简称：15 南铝 02

山东南山铝业股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	南山铝业	600219	南山实业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	隋冠男	王仁权
电话	0535-8616188	0535-8666352
办公地址	山东省龙口市东江镇南山村	山东省龙口市东江镇南山村
电子信箱	suiguannan@nanshan.com.cn	wangrenquan@nanshan.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末
--	-------	------	-------

		调整后	调整前	比上年度末增减(%)
总资产	44,284,196,005.86	42,685,485,318.75	35,023,314,319.75	3.75
归属于上市公司股东的净资产	31,929,306,144.46	31,675,030,126.83	24,002,750,197.10	0.80
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	517,257,043.21	395,948,493.50	171,436,586.71	30.64
营业收入	7,553,757,932.27	6,174,523,010.78	6,189,800,108.08	22.34
归属于上市公司股东的净利润	741,537,817.77	563,000,009.17	245,431,494.02	31.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	729,490,289.94	209,005,916.00	225,390,115.72	249.03
加权平均净资产收益率(%)	2.32	1.83	1.03	增加0.49个百分点
基本每股收益(元/股)	0.08	0.06	0.09	33.33
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.06	0.09	33.33

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				218,174		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)				0		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
山东怡力电业有限公司	境内非国有法人	23.38	2,163,141,993	2,163,141,993	无	0
南山集团有限公司	境内非国有法人	22.84	2,112,923,740	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.66	246,229,901	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.11	102,603,500	0	无	0
中国人寿保险股份有限公司一传	未知	0.77	71,201,001	0	无	0

统一普通保险产品—005L—CT001沪						
鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划	境内非国有法人	0.75	68,939,500	0	无	0
香港中央结算有限公司	未知	0.66	61,347,170	0	无	0
国信证券股份有限公司	未知	0.55	50,563,650	0	无	0
华泰证券股份有限公司	未知	0.37	34,198,430	0	无	0
朱岳进	未知	0.34	31,800,100	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、前10名股东中，南山集团有限公司与山东怡力电业有限公司、鹏华资产—平安银行—鹏华资产南山德本价值资产管理计划存在关联关系，属《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p> <p>2、公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p>					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
山东南山铝业股份有限公司公开发行2015年公司债券(第一期)品种一	15南铝01	122479	2015.09.25	2020.09.24	500,000,000.00	4.97
山东南山铝业股份有限公司公开发行2015年公司债券(第一期)品种二	15南铝02	122480	2015.09.25	2020.09.24	1,000,000,000.00	4.40

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.2365	0.2146
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	23.33	15.57

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

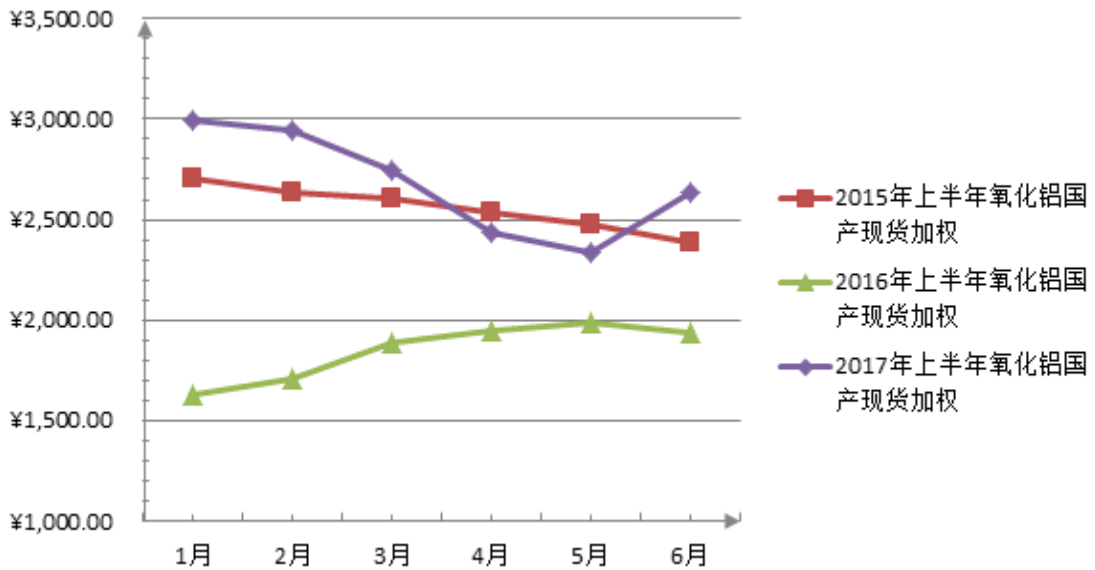
3.1 经营情况的讨论与分析

公司主要经营业务为铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售，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)的完整的生产线。

(一) 产品市场回顾:

1、氧化铝市场

2015年-2017年上半年氧化铝价格走势对比图



2017年上半年，在供给侧改革的影响下，全球铝市供需关系显著改善。在中国大幅削减电解铝供应以及原材料成本持续攀升等因素带动下，国内电解铝价格维持高位区间震荡。但中国氧化铝价格走势波动更加剧烈，1月中旬达到近五年内的高点2988元/吨，在春节后快速下行，5月份到达低点2272.5元/吨后触底反弹，反弹高点为2655元/吨，上半年价格波动区间达700元/吨。2017年上半年国内氧化铝平均价格为2676元/吨，同比上涨43.9%。上半年中国氧化铝企业整体盈利状况良好。

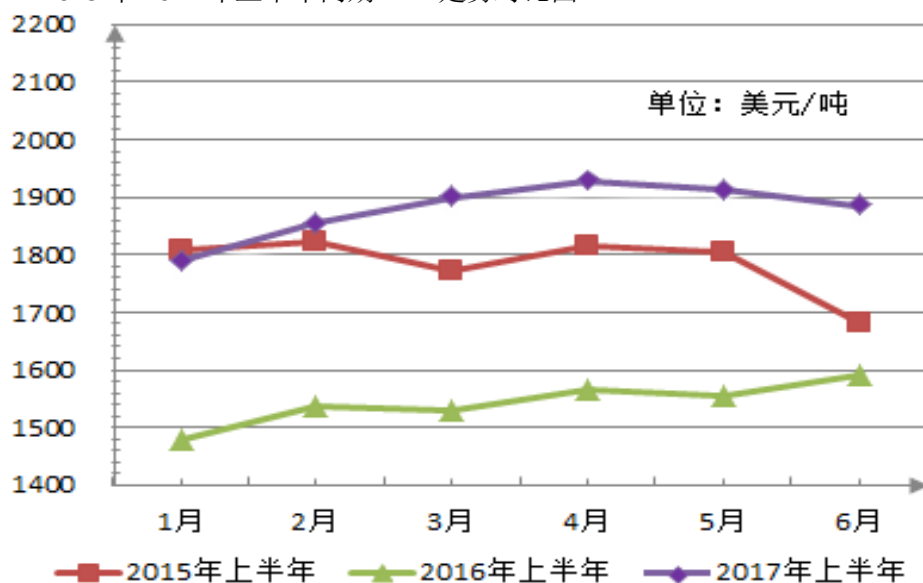
在经历了2016年下半年的暴涨之后，推动价格上涨的因素均已不在，年后价格走势逆转，价

格下行持续至5月中旬。价格下滑主要原因有几个，第一：在运输无压力的情况下，电解铝企业压缩库存延长采购时间，造成氧化铝企业库存增加，尤其是南方地区；第二：小型氧化铝企业为缓解资金压力让利出货；第三：大型氧化铝厂长单签订量加大造成现货量下降。而现有的氧化铝报价模式中采价样本不断减少，导致市场中少量低价成交即可带来氧化铝价格的下跌，造成价格快速下滑。

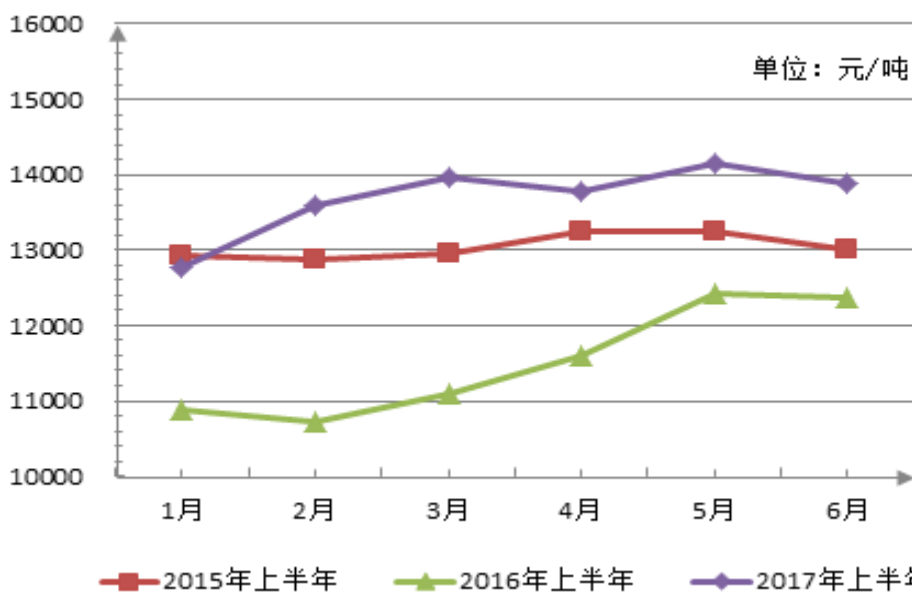
安泰科预计2017年下半年国内氧化铝价格波动区间收窄，大致运行区间为2300-2700元/吨。

2、原铝市场

2015年-2017年上半年同期LME走势对比图



2015年-2017年上半年同期沪铝走势对比图



大幅缓解，库存降至... 污染防治工作方案》文件公布，市场对铝市未来供需改善预期积极向好，但是同期煤炭及原材料的价格上涨也为公司带来了较大的成本压力；紧接着2017年4月，国家发改委、工信部、环保部、国土资源部

联合发布《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》发改办产业[2017]656号，更是体现了政府层面强化落实供给侧改革成果的决心，沪铝受此文件提振涨势得以延续，加上新疆、山东、内蒙等电解铝产能集中区的地方政府接连出台相关去产能政策，响应中央号召，政策强化执行预期吸引资金分批流入铝市，明显无视年内产量创新高、库存连续攀升的压力，助推铝价重心不断上移。

在供给侧改革的大潮下，电解铝行业产能过剩情况将不断改善。下半年随着《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》等政策性文件的执行，相关城市采暖季电解铝厂限产30%以上，将进一步改变供需结构，加上资金的推动作用，下半年铝价有望继续攀升。

（二）业务回顾

1、建筑型材

2017年上半年公司铝型材继续秉承“保销量、控风险、扩渠道、提利润”的总体销售战略，在稳定现有客户的基础上，继续开发新的客户，拓展销售渠道，保证公司产品的销量稳定。目前公司已成功与恒大、万科、华夏、融创、万达、富力、阳光100、华润、苏宁、中南等大型公司建立合作关系，成功拓展北京、上海、温州、重庆、太原、石家庄、广东的等地区工程项目，同时还与中建三局、中建八局、北京嘉寓等国内知名幕墙公司达成友好合作关系。在新产品开发方面，继续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。

2、工业型材

在保持现有市场的前提下，开发新客户，保证工业型材产销量，提高公司产品市场份额，并且严把成本、质量关，加强产品生产管理，不断提高产品成品率。继续推进轨道交通、汽车领域及航空航天用铝等高端深加工领域的研发工作。

3、铝板带箔

2017年上半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，3104食品罐料、5052H39拉环啤酒盖均已试料合格，批量生产，5151H38旋开盖、5042罐盖拉环料、8021H18铝箔坯料均在按计划进行，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。2017年上半年，产品销量较去年同期增加7%，所有订单均是按照客户实际下单生产，以销定产，继续以高品质产品为依托稳定老客户、发展新客户。

4、中厚板

报告期内，公司继续加大汽车板产品技术研发力度，已经在国内外市场实现批量供货，并稳步推进其他汽车厂商认证进度，全力扩大汽车板市场销量。

航空板方面，继续加大与国内外知名航空企业的合作，推进航空用中厚板产品定向开发。2017年6月，公司通过了波音公司的产品认证，目前已实现供货。

经过前期产品研发与市场开拓，公司的工模具板、3C产品、罐车板等产品已经实现稳定生产、批量投放市场。

（三）产品研发

1、继续推进国产标准动车组用铝型材新项目的开发应用

报告期内，公司充分利用现有设备、技术经验，进一步提升了公司轨道交通铝型材生产技术水平，完成了中车四方新一代地铁项目用铝型材的研发，产品包括车钩箱端梁、缓冲梁、车钩纵

梁、牵引梁等 6 个断面承载部件用铝型材；同时完成了四方庞巴迪 CRH1A 铝合金动车组地板型材研发。公司将全力助推中国轨道列车的轻量化发展，实现国产标准动车组用铝型材新项目的研发。

2、继续加大专用汽车用铝型材产品研发及市场开发力度

在保证与已有客户群的良好沟通的基础上，陆续开发多个客户，并为其开发多个承载、防护及装饰用铝型材，用途包括承载部件用横梁、地板、大梁、纵梁，以及围板、门板包板、护栏铰链座、后保险杠、罐底加热槽等，目前均已具备批量生产能力，并且部分型号已实现批量供货。

3、实现汽车板供货，继续扩大汽车板研发、认证力度

目前，公司通过了部分厂商的产品认证，具备了为汽车厂商供货的能力。报告期内，公司按照计划继续推进汽车板产品的技术研发及认证进度，加大与北美新能源汽车厂商的合作力度，继续开拓国内外市场份额，稳步提升汽车板产销规模。

4、积极推进航空用铝研发、认证并实现供货

公司积极推进与国内外知名航空企业的深度合作，作为工信部民机铝材上下游合作机制单位成员承担了中国商飞 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，已基本完成研制，8 月 18 日工信部组织在南山召开了民机铝材上下游合作机制 2017 年工作推进会议，积极推进民机铝材国产化。2017 年 6 月，公司通过了波音公司的产品认证，目前已开始为其供货。挤压型材产品的研制及生产也在按照计划推进。

（四）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，2018 年实现满负荷生产。

公司年产 1.4 万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。项目已于报告期内开始逐步生产。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

山东南山铝业股份有限公司

2017 年 8 月 25 日