

公司代码：600219

债券代码：122479

债券代码：122480

债券代码：143271

公司简称：南山铝业

债券简称：15 南铝 01

债券简称：15 南铝 02

债券简称：17 南铝债

山东南山铝业股份有限公司

2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

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

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	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	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	46,095,581,224.33	46,040,522,399.29	0.12
归属于上市公司股东的净资产	33,020,330,111.56	32,744,304,652.21	0.84
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	475,971,789.45	517,257,043.21	-7.98
营业收入	9,677,663,815.45	7,553,757,932.27	28.12
归属于上市公司股东的净利润	821,081,224.31	741,537,817.77	10.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	798,558,101.45	729,490,289.94	9.47
加权平均净资产收益率(%)	2.48	2.32	增加0.16个百分点
基本每股收益(元/股)	0.09	0.08	12.50

稀释每股收益（元 / 股）	0.09	0.08	12.50
---------------	------	------	-------

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）		238,505				
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	
南山集团有限公司	境内非国有法人	23.57	2,180,657,742	0	无	
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	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.90	453,279,851	0	无	
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	
香港中央结算有限公司	未知	0.86	79,932,866	0	无	
蒙棣良	境内自然人	0.63	58,669,894	0	无	
上海方大投资管理有限责任公司	境内非国有法人	0.44	40,900,000	0	无	
陈升	境内自然人	0.40	36,711,600	0	无	
南华期货股份有限公司—南华期货银叶 3 号资产管理计划	未知	0.36	33,718,683	0	无	
陈华君	境内自然人	0.31	28,601,373	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		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。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。				
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	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	4.40
山东南山铝业股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券	17 南铝债	143271	2017.08.28	2022.08.29	1,500,000,000	5.37

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	24.06	24.72
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	23.64	23.33

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

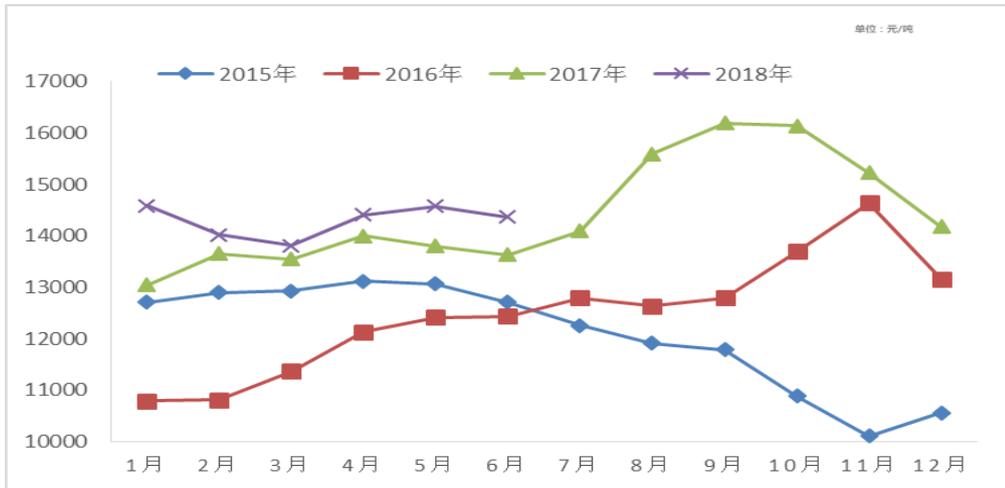
2018 年是中国改革开放 40 周年，也是党的十九大之后推进各项工作的开局之年。国内经济逐渐从高速增长转入高质量发展的新阶段，核心技术、高端产品已成为经济发展的核心驱动力。在此形势下，企业必须要适应经济发展的阶段性特征和经济形势的变化，只有准确把握时机促成质变，才能实现企业的发展和飞跃。

2018 年上半年铝市场因美国贸易政策成为市场焦点。而国内铝行业不只受到来自美国的制裁，还受到其它国家的反倾销调查，令国内铝行业的前景徒增隐忧。此外，上半年铝市场还有诸多产能投放、相关政策等方面的消息对行业也有较大的影响。

（一）产品市场回顾：

1、氧化铝市场

2015年-2018年上半年氧化铝价格走势



自2月份开始，国内氧化铝价格出现快速下滑，由2月初的接近3000元/吨降至3月中旬的2700元/吨左右。4月份，受海德鲁减产以及俄铝受制裁事件的影响，国外氧化铝出现严重短缺预期，带动国内氧化铝价格也一度出现了疯涨，最高攀升至3200元/吨附近。5月份，随着海德鲁减产事件的不断消化以及美国政府推迟对俄铝的制裁，国内外氧化铝价格均出现了一定程度的下滑。

6月份，受国内铝锭价格低迷以及融资环境的恶化影响，各电解铝企业努力降低氧化铝库存，同时，随着氧化铝项目复产和新投产的不断增加，国内氧化铝市场出现了供大于求的局面，价格加速下滑，截止6月末，国内氧化铝价格回落至2700元/吨。

7月份以来，随着山西、河南地区受环保督查力度加大，当地矿石供应紧张且价格升高，部分氧化铝企业开始减产运行，氧化铝价格再度开始回升，进入八月份氧化铝价格上升至3300元/吨。

2、原铝市场

2015年-2018年上半年沪铝走势对比图



2018年上半年，国内期铝价格总体呈现宽幅震荡走势。一季度由于春节放假，下游加工企业进入休假状态，国内铝消费疲软，资金也转为观望阶段。国内供应过剩压力不断增加，库存持续攀升。尽管3月份采暖季结束之后消费有所回暖，但总体较市场预期仍有一定差距，特别是中美贸易摩擦升级，加大沪铝下行空间。4月，美国对俄铝等企业实施制裁事件引发国际铝价大幅震荡，沪铝在外盘的强势带动下快速拉涨，尽管涨幅不及伦铝，但运行重心明显上移；月末随着制裁措施的缓和，国内铝价也逐步下跌。步入5、6月份，国际市场影响减弱，沪铝继续下行，但国

内消费明显好转，铝锭库存持续下降，煤炭等大宗原材料价格保持高位震荡，对铝价有一定支撑。

(二) 公司产品情况

1、铝型材

公司始终坚持以市场导向确定新产品开发项目，通过行业人才引进、新技术和新设备应用，掌握了高端铝型材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，南山品牌挤压型材已广泛应用于航空、船舶、轨道交通高铁动车、货运车、新能源汽车、客车、专用汽车、高压电力、集装箱、工业型材、精品民用型材等几十个领域，实现了铝型材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型材生产企业。2018年7月13日，公司通过了空客A320机翼长桁用挤压型材产品认证，成为中国唯一一家通过空客铝合金挤压型材认证的供应商。

2、罐体、罐盖料

2018年上半年，公司继续巩固与中粮、奥瑞金、宝钢、皇冠等大型制罐企业的战略合作，并积极优化工艺、提升质量，推进罐料减薄，将罐体料减薄至最薄0.241mm，罐盖料减薄至最薄0.208mm，并成功开发3104不同强度的旋口拉伸瓶罐铝材，目前已经通过国内外多家客户认证并实现批量供货。

3、铝箔产品

2018年上半年公司以铝箔毛料及高端铝箔为基础产品，以高性能动力类电池用板带箔为重点开发产品，积极推动12-15 μ m动力电池箔的推广工作，完成了10 μ m超薄高性能动力电池箔、5~5.3 μ m超薄软包、多种用途医药及食品包装用铝箔等新产品的研发工作。新开发的电池箔产品迅速抢占市场，目前已经批量供应国内宁德时代新能源、国轩高科、亿纬锂能、江苏力信等客户。

4、汽车板

面对日益增长的汽车轻量化需求，南山铝业年产20万吨中厚板项目已经稳定生产，成为国内首家乘用车四门两盖铝板生产商，成功填补国内市场空白。目前，汽车板已实现向国内奇瑞新能源的批量供货；通过了某国际知名新能源汽车厂商的产品认证，订单稳步增加；成为德国宝马和上汽通用的合格供应商，签订了汽车板供货合同；同时，正在积极推进大众、日产等国际一流汽车制造商的认证。

5、航空板

随着国际航空产业的迅猛发展，各大航空主机厂急需开发新的供应商，南山铝业适时而动，于2015年启动波音认证，并在2017年6月末顺利通过认证，同年9月实现批量供货，2018年供货量大幅增加，并与波音签订了未来五年的长协合同，正在积极推进新合金牌号航空板材的研发与认证，同时空客认证也已启动，正在稳步推进。南山铝业在航空用铝材料方面的突破性进展，为自身的转型升级、创新发展奠定了坚实基础，也为中国大飞机梦想的实现做出了贡献。

6、其他产品

2017年10月南山锻造与英国罗罗公司签订了7项航空发动机用盘形模锻件的5年订货合同，锻造公司积极开展罗罗高温合金盘件研制，于2018年6月完成首批产品试制；7月，又与罗罗公司就航空发动机用轴类锻件产品签订了供货协议。

2018年6月，南山锻造公司与赛峰起落架系统公司正式签订A320/A330起落架用铝合金锻件合同，标志着锻造公司已获得世界领先的飞机部件制造企业的认可，未来将成为航空模锻件特别是飞机结构件研发和生产的又一重要基地。

(三) 产品研发

1、推进车用铝型材研发、销售，优化铝材产品结构

公司将依托现有专用汽车客户群，向国内外其他专用汽车制造商推广和辐射产品与技术，包括福田、华冠、梁山万事达等，积极开发铝型材在承载部件、车体结构、防护部件、装饰部件等方向的应用。2018年将继续加强与中集集团、河北昌华、宏泰汽车、天津卡达克、中集万事达、

洛阳凌宇、中集黄岛车辆等已供货商用车型材客户的交流与合作。

2、推进汽车板产品认证

面对日益增长的汽车轻量化需求，南山铝业已成为国内首家乘用车四门两盖铝板生产商，并实现批量供货。目前，公司在稳定现有客户的基础上，不断推进产品规格认证范围和新客户产品认证工作，优化产品生产工艺，持续提升产品品质，扩大市场。

3、推进航空用铝研发、认证、合作

以前期已经通过的波音、空客认证为基础，一方面抓好生产、工艺、质量管理，确保产品按时交付和质量稳定，持续增加供货份额；一方面积极推进新规格、新合金牌号产品的研发，扩大产品认证范围，包括飞机结构件及内饰件用挤压型材、结构件及蒙皮用板材、航空发动机及起落架用锻件等，真正将南山铝业打造成世界先进的航空材料合格供应商和世界一流的铝加工企业。

4、罐料产品技术研发

报告期内，公司申请制定的国家标准《拉伸罐用铝合金板、带、箔》已经成功立项。同时成功获得罐料《一种 5182 铝合金拉环料基材及其生产方法》、《一种铝合金板材、生产方法及应用》两项专利的授权。

（四）在建工程

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。报告期内，已有部分产品投放市场，产能逐步释放。

公司铝材生产线改造项目，主要是利用原有土地，对低效率、低附加值的老旧生产线进行改造、提升。目前已完成厂房等基础设施建设，项目完成后将进一步优化铝材产品结构，增强高端铝材加工能力。

公司印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目由公司海外间接控股子公司 BAI 负责实施，项目建设地点位于印度尼西亚廖内省宾坦岛。该项目完成后，公司能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力，为公司提供坚实的原材料保障。目前项目已开始前期港口及土地平整施工。

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

2018 年 8 月 30 日