

山东南山铝业股份有限公司

2018 年年度股东大会会议资料

目录

议案一：山东南山铝业股份有限公司 2018 年度董事会工作报告	3
议案二：山东南山铝业股份有限公司 2018 年度总经理工作报告	24
议案三：山东南山铝业股份有限公司 2018 年度财务决算报告	30
议案四：山东南山铝业股份有限公司 2018 年度利润分配预案	32
议案五：山东南山铝业股份有限公司 2018 年年度报告正文及摘要	33
议案六：山东南山铝业股份有限公司关于续聘 2019 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师事务所 2018 年年度审计报酬的议案	34
议案七：山东南山铝业股份有限公司关于续聘 2019 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师事务所 2018 年内控审计报酬的议案	35
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 2019 年报酬的议案	36
议案九：山东南山铝业股份有限公司 2018 年度监事会工作报告	37
议案十：山东南山铝业股份有限公司关于 2019 年监事报酬的议案	39
议案十一：山东南山铝业股份有限公司关于公司为全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司提供担保的议案	40

议案一：

山东南山铝业股份有限公司

2018 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)的完整的铝产业链生产线，公司主要产品包括上游产品电力、氧化铝、铝合金锭，下游产品铝板带箔、挤压型材、压延材、锻造件及大型机械深加工结构件。产品主要用于加工航空板、汽车板、新能源车用铝材、高速列车、铁路货运列车、船舶用中厚板、罐车、箱车、城市地铁、客车、电力管棒、铝箔坯料、高档铝塑复合板、动力电池箔、食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、罐料、高档 PS 版基、幕墙、铝合金门窗、集装箱、3C 电子以及大型机械等。

公司 2018 年实现营业收入 2,022,236.20 万元，较上年同期增加 18.48%；营业成本 1,670,736.68 万元，较上年同期增加 26.44%；净利润 1,522,515,165.27 元，较上年同期减少 11.50%；归属于上市公司股东的净利润 1,437,977,104.68 元，较上年同期减少 10.76%。

2018 年公司继续加大新产品开发力度，拓展产品应用领域，完善、优化产品结构，其中铝箔生产线、中厚板生产线报告期内产能持续释放，原有生产线通过改进加工技术等方式调整提高产量，公司产品销量增长。

1、氧化铝市场

2018 年受美国制裁俄铝、美铝罢工、巴西海德鲁减产等事件影响，国外氧化铝供应出现短缺，国内因环保监察形势趋紧导致山西、河南等地矿石供应不足，国内氧化铝供应也较为紧张，使得 2018 年氧化铝价格保持高位区间震荡。

随着国产铝土矿供应持续紧张，个别内地企业将部分原材料采购转移到进口市场，优先考虑进口高温矿，此外以几内亚为主的低温矿也通过了个别企业生产工艺验证，出现少量采购。对于山西以及河南地区的氧化铝厂来说，虽然进口铝土矿可解决部分短期供应矛盾，用来替代国产矿，但由于内陆运输费用较高，氧化铝的生产成本显著增加，推动氧化铝价格上涨。据阿拉丁统计，2018 年中国氧化铝加权均价为 2993 元/吨，2017 年均价为 2895 元/吨，同比上涨 98 元/吨。

随着国内环保趋势的加强、铝土矿品位的下降、以及价格成本的上移，部分依靠国产矿的氧化铝企业将逐渐转变为使用进口矿，中国进口铝土矿将呈现逐年增加的趋势。

2、原铝市场

2018 年原铝价走势整体震荡下行，外部环境的持续变化是推动 2018 年行情变化的主要催化剂。采暖季限产供给端大幅度缩减的预期落空，加上传统春节消费淡季，铝锭现货库存累计等影响，铝价开始进入下滑通道。4 月初美国制裁俄铝，引发行业供给恐慌，伦铝与沪铝大幅上行。下旬美国制裁风声放缓，铝价冲高回落，但下游消费步入小旺季。三季度铝价先扬后抑，中美贸易战持续升级、铝土矿供给紧张、美铝罢工以及国内环保政策趋严等事件带来的负面影响开始显现，宏观经济持续走弱拖累终端市场消费，传统旺季“金九银十”并未取得预期效果，下游消费明显走弱，叠加年底采暖季限产预期的大幅缩水，铝价走出了一波成本推动下的上行。四季度后氧化铝价格逐渐走弱，同时中美贸易战再度升级，虽减产幅度大于新增投产速度，但难抵悲观市场预期，行业亏损持续扩大，铝价再次进入下行通道。

3、铝材市场

近年来，随着我国大规模的基建投资和工业化进程的快速推进，我国的铝材消费量逐年增加。目前国内铝消费占据全球消费总量的比例超过 50%，对全球铝需求影响较大。其中国内建筑、交通运输等领域又是铝消费的主要领域。宏观经济下行压力或在一定程度上抑制铝需求。进入 2018 年，国内经济下行压力有所增加，基建投资、地产、汽车产销等经济数据指标不及市场预期，宏观经济走弱对于铝下游消费造成了不利影响，铝材产量增速有所下滑；另一方面，受低沪伦比值及贸易摩擦预期对于短期内出口活动提振等因素影响，国内铝材出口数据超出市场预期，总体而言全年需求增速或在 4%左右。

未来铝加工企业转型的重点将是高附加值产品，比如高铁、汽车、航空等方面，装备和技术水平也将越来越先进，但从行业层面来看，占比较高的低附加值铝材产品产能过剩的局面尚未出现根本改变的迹象，且由于同行业竞争的激烈，导致了市场价格的波动；高附加值产品受资本投入较大、技术壁垒较高、市场需

求旺盛等原因影响售价稳定，但在未来随着更多的资本涌入、新技术推广、铝企延伸产业链需求等因素影响，未来的市场形势不容乐观。

4、现有主要产品情况

(1) 建筑型材

2018 年国内外铝锭差价缩小，出口形势向好，公司抓住市场机会调整接单结构，加大出口订单的承接和发货量。通过境外分公司完善出口市场布局，积极参加行业展会，提升客户拜访频率，了解客户需求，及时对产品和服务做出调整，使老客户发货量稳中有涨，同时开发出一批优质新客户。

另外，公司建筑型材在向下游延伸时，注重和促进定制化产品发展及细分市场开发，开发出更多针对不同地区、不同气候条件的门窗幕墙铝材产品，满足消费者的个性化和多样性需求。并且，公司积极推进智能化改造，全自动立体仓库投入使用，存储量 1 万吨，自动输送线与包装车间无缝连接，不仅减少了人工、节省时间，大大提高了周转效率，同时通过立体库自动筛选，有效降低了库存积压，减少资金占用。

(2) 工业型材

公司依托现有客户群，向国内外主要汽车制造商推广汽车轻量化产品与技术，包括福田、华冠、梁山万事达等，积极扩大铝型材在汽车承载部件、车体结构、防护部件、装饰部件等部位的应用。2019 年将继续加强与中集集团、武汉凌云、河北昌华、宏泰汽车、随州力神、天明汽车、滁州永强、天津卡达克、中集万事达、洛阳凌宇等已供货商用车型材客户的交流与合作，并积极推进国内外一流汽车主机厂的研发与认证，着力推进汽车轻量化发展。航空铝型材方面，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，并与飞卓宇航开展合作，从航空基础材料供应延伸至零部件加工。

(3) 罐体、罐盖料

报告期内，公司主草制定的国家标准《拉深罐用铝合金板、带、箔》已经成功立项。公司以为客户提供最具性价比的产品为导向，在减薄的基础上提高产品性能，罐体、罐盖产品以高效的性价比赢得了客户的信赖，保持了高份额的市场占比，所有订单均是按照客户实际下单生产，订单完成率为 100%。

(4) 铝箔产品

报告期内，公司根据客户实际需求制定销售策略，在国内抓住核心客户和重要客户的基础上，与国际大客户建立并巩固长期稳定战略合作。在复合软包利润逐渐降低的市场形势下，开发硬态药箔、高延伸率厚箔、高性能动力电池箔等高附加值产品，进一步优化产品结构，完善了市场布局。

(5) 汽车板产品

报告期内，汽车板订单持续增长，客户数量不断增加，已通过国际知名新能源车企主机厂、宝马、通用、一汽大众、菲亚特、克莱斯勒、日产、广汽新能源等汽车主机厂的材料认证，突破了汽车板高成形性工艺等关键技术，填补了国内汽车铝板研发和生产能力的空白，同时正在进行奔驰、本田、斯巴鲁、上汽大众、吉利、蔚来等主机厂材料认证。

(6) 航空板产品

公司作为国内首家能够批量生产航空级板材的企业，拥有完善的设备、专业的技术团队及价格优势。2018 年公司航空产品得到波音的高度认可，实现 100% 按时交付和质量 100% 合格，并顺利实现板材认证规格范围的扩项，与波音签署了 5 年长协合同。2018 年公司航空板通过了庞巴迪、中商飞、航空工业等企业的产品认证，实现了批量供货。

(7) 锻压件产品

以生产航空、能源、海工锻件为主的 1.4 万吨大型精密模锻件生产线逐步投产。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，与世界知名的航空发动机制造商罗尔斯·罗伊斯 (Rolls-Royce) 公司就轴类锻件产品达成供货协议，产品供货范围进一步扩大。

(8) 板带其他产品

报告期内，公司继续开发及推广 3C 电子板、工模具板、船板、LNG 板、箱车、罐车用板等产品，完善产品结构，稳定现有客户销量，扩大市场影响，开发新型产品。

5、在建工程

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

公司将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。目前项目前期港口建设及土地平整施工已完成。

公司航空航天用高强高韧高端铝合金生产线技术改造项目方面，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已于2015年建成投产，项目定位超大规格、高精度、高性能拓展高端市场，产品应用于航空、汽车、包装、舰船等领域。结合对市场的开拓、调研和预判，公司认为高端产品市场大有可为，市场前景广阔。经过科学研究和综合评判，公司领导层决定加大投入，在原项目基础上进一步调整生产规模，项目建成后将进一步提升高端产品产能、完善产品结构，抢占市场先机。

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、起落架等最高端锻件产品，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规划、改造。目前已完成建设并投产，该生产线的投产将进一步完善了铝材的产品结构，提高公司挤压铝型材加工能力和交付能力，提升公司优势。

（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	20,222,361,955.88	17,067,880,799.46	18.48
营业成本	16,707,366,796.22	13,213,394,362.93	26.44
销售费用	531,510,861.25	389,670,372.46	36.40
管理费用	732,826,388.71	593,731,940.08	23.43
研发费用	135,948,857.15	87,647,767.18	55.11
财务费用	263,705,137.52	204,976,854.12	28.65
经营活动产生的现金流量净额	2,183,561,375.69	1,809,587,240.52	20.67
投资活动产生的现金流量净额	-5,708,329,688.50	-1,828,136,403.00	212.25
筹资活动产生的现金流量净额	3,856,817,099.12	1,614,933,402.00	138.82

销售费用 2018 年度发生额较上年同期增加 36.40%，主要原因系公司本期营业收入增加，销售费用运输费、市场推广费增加所致；

研发费用 2018 年度发生额较上年同期增加 55.11%，主要原因系公司本年研发项目投入增加所致；

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少较上年同期减少 388,019.33 万元，主要原因系公司本期以募集资金直接购买理财产品所致；

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 138.82%，主要原因系公司本期配股公开发行募集资金所致。

2、收入

(1) 营业收入变化的因素分析

公司 2018 年实现营业收入 2,022,236.20 万元，较上年同期增加 18.48%；主要原因系 2018 年公司继续加大新产品开发力度，拓展产品应用领域，完善、优化产品结构，其中铝箔生产线、中厚板生产线报告期内产能持续释放，原有生产线通过改进加工技术等方式调整提高产量，公司产品销量增长。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司采用“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%，其中型材产品对外销量较上年增加 13.05%；热轧卷/板产品对外销量较上年增加 72.24%；冷轧卷/板产品对外销量较上年增加 5.77%；铝箔产品对外销量较上年增加 14.02%。

(3) 主要销售客户的情况

公司 2018 年度向前五名客户销售额 389,926.60 万元，占年度销售总额 19.28%。

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	12,964.92	0.79	13,204.86	1.03	-1.82	
电力	直接人工	297.89	0.02	358.90	0.03	-17.00	
电力	制造费用	1,845.59	0.11	2,061.61	0.16	-10.48	
铝制品	直接材料	1,225,716.62	74.93	947,952.42	73.85	29.30	
铝制品	直接人工	91,501.18	5.59	80,061.38	6.24	14.29	
铝制品	制造费用	303,597.64	18.56	239,863.53	18.69	26.57	
合计		1,635,923.84	100.00	1,283,502.70	100.00	27.46	
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	本期金额较上年同期变	情况说明

			(%)		成本比例(%)	动比例(%)	
电力	直接材料	12,964.92	0.79	13,204.86	1.03	-1.82	
电力	直接人工	297.89	0.02	358.90	0.03	-17.00	
电力	制造费用	1,845.59	0.11	2,061.61	0.16	-10.48	
铝制品	直接材料	1,225,716.62	74.93	947,952.42	73.85	29.30	
铝制品	直接人工	91,501.18	5.59	80,061.38	6.24	14.29	
铝制品	制造费用	303,597.64	18.56	239,863.53	18.69	26.57	
合计		1,635,923.84	100.00	1,283,502.70	100.00	27.46	

(2) 主要供应商情况

公司 2018 年度向前五名供应商采购额 543,511.99 万元，占年度采购总额 39.66%。

4、费用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	531,510,861.25	389,670,372.46	36.40
管理费用	732,826,388.71	593,731,940.08	23.43
财务费用	263,705,137.52	204,976,854.12	28.65

说明：销售费用 2018 年度发生额较上年同期增加 36.40%，主要原因系公司本期营业收入增加，销售费用运输费、市场推广费增加所致

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	365,063,549.83
本期资本化研发投入	346,205,241.17
研发投入合计	711,268,791.00
研发投入总额占营业收入比例 (%)	3.52
公司研发人员的数量	2,264
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	12.24
研发投入资本化的比重 (%)	48.67

6、现金流

公司报告期现金及现金等价物净增加额为 40,687.88 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 218,356.14 万元，较上年同期增加 20.67%，主要系公司本期销售收入增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-570,832.97 万元，较上年同期减少 388,019.33 万元，主要原因系公司本期以募集资金直接购买理财

产品所致；筹资活动产生的现金流量净额为 385,681.71 万元，较上年同期增加 138.82%，主要系公司本期配股公开发行募集资金所致。

（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	19,740,459,377.89	16,359,238,466.53	17.13	18.82	27.46	减少 5.61 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	225,235,408.71	151,084,055.13	32.92	34.70	-3.31	增加 6.03 个百分点
天然气	35,941,846.41	30,118,275.11	16.20	14.22	3.79	减少 12.96 个百分点
氧化铝粉	537,254,594.66	368,185,515.40	31.47	40.74	18.76	增加 6.17 个百分点
铝合金锭	1,352,759,026.08	1,248,162,621.24	7.73	8.55	21.51	减少 8.35 个百分点
铝型材	4,068,274,544.13	3,494,069,828.57	14.11	16.98	25.30	减少 3.41 个百分点
热轧卷 /板	2,629,210,186.87	2,232,651,069.60	15.08	26.57	90.79	减少 6.51 个百分点
冷轧卷 /板	9,561,076,190.10	7,749,003,456.78	18.95	20.70	18.09	减少 6.10 个百分点
铝箔	1,245,412,653.72	1,017,976,266.77	18.26	21.66	33.48	减少 9.10 个百分点
其他	85,294,927.21	67,987,377.93	20.29	41.82	133.13	减少 9.25 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	8,110,674,221.68	5,861,996,870.51	27.72	45.19	50.78	减少 2.68 个百分点
境内小计	11,629,785,156.21	10,497,241,596.02	9.74	5.47	17.32	减少 9.12 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			40,131,971.33	0.09	-100.00	注 1

衍生金融资产	204,000.00					注 2
应收票据及应收账款	4,832,825,403.66	9.24	3,528,961,452.32	7.66	36.95	注 3
其他应收款	230,550,369.20	0.44	389,704,448.71	0.85	-40.84	注 4
其他流动资产	4,622,677,631.18	8.84	550,122,313.55	1.19	740.30	注 5
在建工程	2,277,935,705.80	4.36	1,712,407,068.90	3.72	33.03	注 6
长期待摊费用	64,697,831.30	0.12	45,784,999.37	0.10	41.31	注 7
短期借款	3,940,237,094.34	7.53	2,511,845,115.68	5.46	56.87	注 8
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	9,000.00		48,450,701.03	0.11	-99.98	注 9
衍生金融负债	10,408,160.14	0.02				注 10
其他流动负债			28,802,529.65	0.06	-100.00	注 11
长期借款	100,000,000.00	0.19	356,133,700.00	0.77	-71.92	注 12
长期应付款			708,640.72		-100.00	注 13
递延所得税负债	30,600.00		6,652,637.50	0.01	-99.54	注 14
其他综合收益	96,381,360.24	0.18	41,092,993.84	0.09	134.54	注 15

其他说明

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 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 40,131,971.33 元,减少 100.00%,主要原因系本期末套期工具中无效套期的期末浮动盈亏变动所致;

注 2:公司衍生金融资产 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 204,000.00 元,主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏变动所致;

注 3:公司应收票据及应收账款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 36.95%,主要原因系公司本期末应收票据增加所致;

注 4:公司其他应收款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 40.84%,主要原因系公司本年末保证金、押金减少所致;

注 5:公司其他流动资产 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 740.30%,主要原因系本期末持有的理财产品金额增加所致;

注 6:公司在建工程 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 33.03%,主要原因系本期末未完工的工程项目投入增加所致;

注 7:公司长期待摊费用 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 41.31%,主要原因系本期末模具启动费和耐硫变换催化剂增加所致;

注 8:公司短期借款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 56.87%,主要原因系本期经营借款增加较多所致;

注 9:公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 99.98%,主要原因系公司本期末套期工具中无效套期的期末浮动盈亏所致;

注 10:公司衍生金融负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 10,408,160.14 元,主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏所致;

注 11:公司其他流动负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 100.00%,主要原因系上年末重分类为其他流动负债的一年内将摊销的递延收益全部于本期摊销,本期不再重分类一年内将摊销的递延收益所致;

注 12:公司长期借款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 71.92%,主要原因系

本期部分长期借款到期偿还所致；

注 13:公司长期应付款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 100.00%，主要原因系公司应付融资租赁款将于 2019 年全部偿还，本期将 2019 年应付融资租赁款重分类至一年内到期的非流动负债所致；

注 14:公司递延所得税负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 99.54%，主要原因系公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少，相应的应纳税时间性差异转回较多所致；

注 15:公司其他综合收益 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 134.54%，主要原因系外币报表折算差额变动较大所致。

（四）核心竞争力分析

1、战略明确，定位高端

2018 年，公司继续秉承“创新驱动、高端制造、精深加工”的战略发展思路，产品持续向高技术、高附加值产品倾斜。公司始终以利润为中心，坚持市场导向和问题导向，积极推进供给侧结构性改革，培育新的发展动能，突破国外技术垄断，填补国内市场空白，满足国内快速发展的航空行业和汽车轻量化发展需要。经过多年的市场开拓和技术积累，公司已经实现了由传统民用品向高端工业用品的跨越，成为世界上装备最高端、技术最先进、加工能力居国内前列的铝生产、加工企业。报告期内，公司加快推进航空板、汽车板的研制开发与认证工作，并成为国内首家为波音、空客、罗罗、赛峰、中航工业等飞机制造及零部件加工企业正式供货的铝加工企业，为宝马、通用、奇瑞等国内外知名汽车主机厂以及世界知名的新能源汽车厂批量供货，订单持续增长。

2、创新驱动，科技引领

公司拥有中国铝行业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一流的研发检测平台；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、北京有研总院、山东大学、中南大学、东北大学等建立紧密的产学研合作关系，并从欧美引进一流的航材技术专家团队，从欧洲引进汽车板技术咨询团队，打造自身的世界顶尖水平的外国专家团队。

经过多年的发展和沉淀，公司建立起了一支基础过硬、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自主知识产权产品开发方面精准发力，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。

为配合公司转型期发展需求，报告期内，公司继续加大科研资金投入，加强与各科研院所的技术交流，多方面引进对口专业技术人才，充实技术研发力量，并持续加强后备人才梯队的培养，通过引进行业高端人才、技术创新、新技术和新设备应用等方式，掌握了高端铝材料批量化生产的核心技术和关键技术。

3、产品结构优势

公司目前的产品既包括氧化铝、合金锭等基础产品，也包括型材、铝箔、冷轧、锻件等高端加工产品。公司依托成熟的产业链优势，向下游深加工产品延伸。在传统产品方面，公司始终保持行业龙头地位：氧化铝方面，公司拥有冶金级砂状氧化铝生产技术，并投资印尼依托当地资源优势生产低成本氧化铝。铝型材产品方面由建材向工业材转型，巩固、提高轨道交通等高附加值铝型材产品比例，积极开发适用于航空、汽车等高端领域的铝合金挤压型材及深加工零部件。易拉罐料方面，继续巩固市场主导地位，推进罐料减薄，重点研发的异型罐、拉环瓶盖等新产品现已批量供货，进一步增强了公司的竞争优势。同时，公司积极推进结构调整与转型升级，把握高端铝材料未来发展趋势，研发的高性能动力电池箔、汽车板、航空板等产品，打破垄断，填补国内市场空白；其中，铝箔产品方面，在加强与现有客户合作的基础上，电池箔产品市场份额明显增长；汽车板、航空板产品方面，随着行业迅猛发展，各大汽车、航空主机厂急需开发新的供应商，南山铝业适时而动，顺应时代的发展，提前布局汽车、航空材领域。公司始终专注于基本核心技术，不断往价值链上层发展，能够在价格、质量、服务和交期上给予客户保证，目前公司是国内首家批量生产乘用车四门两盖铝板厂商及国内首家为世界顶级飞机制造商供应航空板材的铝深加工企业。报告期内产能持续释放，订单持续增长，产品销量稳步提升。公司产品的多元化，涵盖了铝加工的各个环节，可以满足客户对铝材料不同加工工艺的需求，有效增强了公司竞争力。

4、文化聚魂，团结协同

人才是保持和增强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，公司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及技术团队。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，面对新形势下战略调整的需要，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”，将企业发展与行业进步、国富民强相结合。

5、高效体制，精益管理

作为一个民营企业，拥有灵活快速的决策机制、强大的执行力、完善的激励机制等制度优势，在市场竞争中能够快速反应、严格落实、奖罚分明，充分发挥每个人的作用，在竞争中持续成长、提升。在管理中，积极开展创新增效年活动，与精益管理相结合，革新理念，创新机制，规范管理，提升效率、减少浪费，提升运营管控水平。通过推进航空、汽车等高端、高附加值产品的研发与认证，不仅实现了产品结构的转型升级，更要通过要求最严格的航空材料认证，将航空材料制造对生产、质量、技术等方面的先进理念贯穿于日常管理中，并结合大数据、人工智能等新管理手段的应用，推动管理流程再造，培育发展新动能，实现效益型、高质量发展。

6、综合利用，循环经济

公司积极倡导“绿色、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，可以在生产过程中最大程度上保证上下游原料的及时供应和产品质量，并有效节省能源损耗、废料损失，降低运输等费用。同时公司熔铸部分能够回收利用各生产环节产生的废铝、客户生产环节产生的边角料等可重熔废品，对加工过程中产生的废铝渣、废铝屑等进行低损耗的二次回收利用，铝回收相对于电解铝可节能 95%。公司建立起完善的能源管理体系和能源使用制度，规范能源计量基础管理工作，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、绿色发展的新篇章。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

2018 年，截至报告期末，公司主要对外股权投资情况如下：

(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%。截止报告期末，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。

(3) 公司拟以自有资金出资 60,000 万元与山东高速集团有限公司、山东天业房地产开发集团有限公司、深圳达实智能股份有限公司、重庆协信远创房地产开发有限公司、泰山财产保险股份有限公司共同投资设立泰山健康保险股份有限公司，公司作为有限合伙人承担有限责任，持有泰山健康保险股份有限公司 20% 股权。主要从事个人长期健康保险业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；与资产管理业务相关的咨询业务；经中国保监会批准的其他业务。由于泰山健康保险股份有限公司审批进展缓慢，项目最终是否获批存在较大不确定性，公司一直尚未对其出资，公司考虑未来发展以主营业务为主，于 2019 年 1 月完成退出。

(4) 公司全资子公司南山航空零部件与 FIGEAC AERO 共同出资设立“南山飞卓宇航工业有限公司”，主要从事航空零部件的加工、组装、表面处理等业务，注册资本 2,000 万美元，其中南山航空零部件拟以自有资金现金出资 1,000 万美元，占注册资本的 50%，FIGEAC AERO 拟以自有资金出资人民币 1,000 万美元，占注册资本的 50%。

持有非上市金融企业股权情况：

单位：元 币种：人民币

所持单位名称	最初投资金额	持股数量	占该公司	期末账面价	报告期损益	报告期所	会计核
--------	--------	------	------	-------	-------	------	-----

称	额（元）	（股）	股权比例（%）	值		所有者权益变动	算科目
南山集团财务有限公司	105,000,000.00	168,000,000.00	21.00	319,201,956.00	43,736,969.68	5,535,169.69	长期股权投资
南山飞卓宇航工业有限公司	20,589,600.00		50.00	20,589,600.00			长期股权投资

2、委托理财情况

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金来源	资金投向	报酬确定方式	年化收益率	预期收益（如有）	实际收益或损失	实际收回情况	是否经过法定程序	未来是否有委托理财计划	减值准备计提金额（如有）
光大银行	非保本浮动收益型	20,000.00	2017-12-29	2018-01-02	自有资金			5.5000%		12.05	已收回	是		
中国银行	保证收益型	17,000.00	2018-12-04	2018-12-26	募集资金			2.9000%		29.72	已收回	是		
中国银行	保证收益型	17,764.30	2018-12-04	2018-12-26	募集资金			2.9000%		31.05	已收回	是		
浦发银行	保证收益型	30,000.00	2018-12-03	2018-12-25	募集资金			3.3000%		56.96	已收回	是		
兴业银行	保本浮动收益型	220,000.00	2018-12-04	2018-12-25	募集资金			3.0851%		391.76	已收回	是		
烟台银行	保本浮动收益型	40,000.00	2018-01-03	2018-01-23	自有资金			3.5000%		88.89	已收回	是		
农业银行	保本浮动收益型	30,000.00	2018-01-04	2018-01-26	自有资金			4.0000%		72.33	已收回	是		
中国银行	保本保收益型	20,000.00	2018-01-24	2018-02-06	自有资金			2.8000%		19.95	已收回	是		
农业银行	保本浮动收益型	20,000.00	2018-01-25	2018-02-26	自有资金			4.0000%		70.14	已收回	是		
浦发银行	保本保收益型	9,700.00	2018-02-06	2018-02-26	自有资金			1.9550%		10.38	已收回	是		
中国银行	保本保收益型	20,000.00	2018-02-06	2018-02-28	自有资金			3.2000%		38.58	已收回	是		
兴业银行	保本浮动收益型	15,000.00	2018-03-01	2018-03-15	自有资金			3.2900%		23.53	已收回	是		
兴业银行	保本浮动收益型	15,000.00	2018-03-19	2018-03-29	自有资金			3.7000%		15.21	已收回	是		
烟台银行	保本浮动收益型	10,000.00	2018-03-02	2018-03-29	自有资金			3.5000%		30.00	已收回	是		
工商银行	保本浮动收益型	10,000.00	2018-03-01	2018-03-30	自有资金			3.8000%		32.27	已收回	是		
兴业银行	保本浮动收益型	14,700.00	2018-03-01	2018-03-28	自有资金			4.0700%		44.47	已收回	是		

中国银行	保本保收益型	10,000.00	2018-09-30	2018-10-08	自有资金			1.7550%		3.90	已收回	是	
浦发银行	保证收益型	30,056.00	2018-12-26	2019-01-03	募集资金			2.2000%			未到期	是	
兴业银行	保本浮动收益型	70,000.00	2018-12-26	2019-01-28	募集资金			3.8360%			未到期	是	
中国银行	保本保收益型	14,000.00	2018-12-27	2019-02-28	募集资金			3.7000%			未到期	是	
民生银行	保本浮动收益型	30,000.00	2018-12-07	2019-03-07	募集资金			3.9500%			未到期	是	
兴业银行	保本浮动收益型	150,000.00	2018-12-26	2019-03-26	募集资金			3.9770%			未到期	是	
民生银行	保本浮动收益型	70,000.00	2018-12-07	2019-06-06	募集资金			4.0000%			未到期	是	
光大银行	保本保收益型	20,000.00	2018-12-08	2019-06-28	自有资金			4.1000%			未到期	是	

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
印尼宾坦南山工业园100万吨氧化铝项目	5,685,393,000.00	269,811,107.13	121,836,255.41	8,578,156.25		383,069,206.29	11	16				募集资金
年产1.4万吨大型精密模锻件项目	1,509,500,000.00	920,064,095.95	24,196,944.88	11,833,346.41		932,427,694.42	133	99	48,332,544.91			自有资金
铝材生产线改造	676,200,000.00	100,214,200.16	285,245,617.66	385,459,817.82			60	100				自有资金
航空航天用高强高韧高端铝合金生产线技术改造	1,042,620,000.00		591,220,162.35			591,220,162.35	57	62				自有资金
零星工程		419,593,856.04	231,648,724.21	282,485,882.81		368,756,697.44						自有资金
合计	8,913,713,000.00	1,709,683,259.28	1,254,147,704.51	688,357,203.29		2,275,473,760.50	/	/	48,332,544.91		/	/

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

近年来，随着我国大规模的基建投资和工业化进程的快速推进，中国铝型材行业发展迅速，国内企业为了获得更大的投资收益，不断加大生产规模和提升产品质量，促进全行业的产量和消费量的迅猛增长，我国也一跃成为世界最大的铝型材生产基地和消费市场。但由于目前中国在产的铝型材厂家以年产1万吨以下

的为主，产品集中于低端产品，导致铝型材加工的产业集中度仍显偏低，价格恶性竞争现象比较突出。

随着我国工业化的进程仍将持续快速增长以及节能环保政策的不断落实，我国铝型材的发展趋势：建筑铝型材将向高端节能环保型产品方向发展，工业铝型材将向高精尖产品方向发展。

高速铁路、高速公路、地铁、港口等基建行业的稳定健康发展和国家一带一路政策的推出将为建筑铝型材市场的稳定发展奠定坚实基础；而铝在建筑领域应用范围不断扩大和内容不断丰富，将为高附加值建筑铝型材的市场打开广阔的空间。

近年来高端制造业对于工业铝材的应用越来越广泛，如航空、高铁、汽车等，以高铁为例，铝合金车体具有重量轻、耐腐蚀、外观平整度好和易于制造复杂曲面车体等优点而得到广泛应用；在汽车领域，车身和零部件的以铝代钢能够有效实现轻量化，从而显著降低能耗，日益受到汽车及零部件厂商的重视。在节能环保、循环经济等政策的积极引导下，铝材料性能优越性不断体现，工业铝型材的应用前景将更加光明，由此将带来对中高端铝型材产品的巨大市场需求，拥有人才、技术、管理、设备、规模化、专业化等优势的大型现代化企业将会在新的发展中受益。

汽车领域：2018 年中国乃至全球的汽车市场全面下滑，高端品牌车型销量不佳，影响了整体的汽车板用量。但轻量化趋势和环保理念对汽车行业的影响依然坚挺，传统外资车企不断增加汽车铝板在各车型上的应用比例。2018 年国内外汽车铝板需求总体与 17 年持平，约 150 万吨（其中国外 138 万吨，国内 12 万吨）。

2019 年较多合资品牌的用铝新车型将开始在国内生产，并且随着新能源积分制的深入推进，以及发改委继续放开对新能源汽车、电池等的外资准入门槛，预计 19 年的传统车及新能源汽车整体销量会有持续上升，有利于提升汽车铝板需求。

航空领域：波音 2017 年总体交付 763 架民用飞机，2018 年交付 806 架。空客 2017 年总体交付 718 架，2018 年交付 800 架飞机。按照两个航空巨头公司的战略目标，正考虑将整条产业链转移到亚太地区，包括原材料采购、粗加工、精

加工、小部件组装、大部件组装以及分销配送，给中国供应商提供更大的发展契机。

2018年波音铝厚板的使用量为10.5万吨，其中用量最大的为7050-T7451，总量为9.1万吨，占比86.7%。按照其当前航空市场的发展趋势，未来飞机销量的增长会带动航空铝板采购量的增加。

轨道交通方面：2018-2020年我国铁路投产新线预计达2.4万公里，年均投产8000公里。2016年7月由国家发展改革委、交通运输部、铁路总公司联合编制的《中长期铁路网规划》发布，至2020年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右。铁路固定资产投资将稳定在8000亿左右，在铁路固定资产投资中，机车车辆投资是重要组成部分，随着高铁网络的完善和出行需求的增加，高铁动车车辆需求加速上升，近年来机车车辆购置投资占比在稳步上升。征求意见稿中，“十三五”铁路机车车辆投资额为8000亿元左右，年均达1600亿元。在“八纵八横”规划下，未来高铁网络的进一步完善，将对高铁车辆产生更高的需求，因此高铁动车等机车车辆购置仍会稳步增长，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

2019年，公司将继续围绕铝冶炼加工主业“强筋壮骨”，以加快发展高端制造业为重中之重。要将创新增效年活动引向深入，继续坚持市场导向和问题导向，以市场为中心，发现问题、解决问题，整合资源、优化提升、改革创新、实现突破，做到创新发展、领先发展和高质量发展。

凝心聚力，打造精干团队：公司将努力打造一支德才兼备、忠诚负责、敢于创新、与时俱进的人才队伍，适应新形势，面临新挑战，开拓新局面。团队素质必须能够满足高端材料研发、认证、批量化生产的管控需求，能够匹配各主流主机厂的专业水平。建立健全研发人员和技术工人的激励机制，培养和凝聚一批认同南山文化、热爱铝加工事业的的精兵强将。

创新驱动、高端制造、精深加工：公司将进一步完善产业链条，以关键技术和核心工艺为突破口，实现高端制造的同时重点发展深加工，瞄准航空板、汽车

板、电池箔、航空锻件等高精度产品方向及汽车、航空零部件的研发与生产，精准发力、重点推进。同时积极推进轻资产战略，优化、完善全球布局。

2019年，公司将继续胸怀振兴民族铝业的光荣梦想，紧跟经济全球化浪潮，把握行业变革机遇，高举新时代改革开放旗帜，不忘初心、牢记使命、砥砺奋进，发扬“不干则已、干必一流”的南山精神，使南山铝业成为高端制造业发展的先行者和实践者。

（三）经营计划

2019年公司将围绕“创新驱动、高端制造、精深加工”战略，继续向高端产品转型，发展深加工，同时积极推进轻资产战略，优化、完善全球布局。

汽车板方面，国内新能源汽车在2019年将快速增长，带动用铝量继续提升，新的市场机会不断出现，但国内其他铝厂必然会进一步增大对汽车板的投入和开发力度。2019年我们会进一步加深、巩固与已有客户的合作，扩大认证范围和供货量，加快推进新客户的认证、试单和供货工作，同时对有潜力的新能源车企做好分析和甄选，做好客户储备。

航空材料方面，报告期内，公司航空产品得到波音的高度认可，合作关系持续巩固，下一步要持续增量，并推动庞巴迪、中国商飞、航空工业等主机厂的订单增长，实现赛峰起落架锻件、罗罗发动机锻件的批量供货；与飞卓宇航开展合作，实现航空零部件的认证与供货。公司做为航空原材料供应商，且具备区域内完整的铝产业链，在当下航空市场向亚洲区域转移的时期，具有非常大的优势。2019年公司将力争成为航空铝合金材料顶级供应商，为民族铝业的腾飞打好基础。

其他板带材方面，稳固和强化战略客户的合作关系，推动电池箔、医药箔、箱车、罐车用板、工模具板、3C电子板产品的投放，保证规模产销量，通过提升服务、保证产品质量、合理价格定位、研发创新等措施保持订单量的稳定。

（四）可能面对的风险

1、行业竞争风险

目前，国内铝行业与国际市场已基本接轨，其变动趋势与国际市场趋于一致，世界经济的周期性波动对于国内铝行业发展的影响越来越突出。由于美国的贸易

政策及其不确定性，可能引发全球金融和经济动荡，加上宏观经济形势的不乐观，制约经济发展和居民消费，继而影响铝价走势，铝价存在下滑的风险。

基于我国铝加工行业多年来的快速增长和未来良好的市场空间，近年来进入行业的国内企业不断增多，国外企业也纷纷在国内寻找合作伙伴或直接建厂投资。此外，由于上游电解铝等粗加工行业出现产能过剩，竞争逐渐向铝板带箔、工业型材等深加工产品领域延伸；铝材料、铝加工业特别是粗加工可能存在因市场过剩而导致市场竞争加剧，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

2、主要原材料供应的风险

2018年下半年，继续面临经济增速放缓、产能过剩、原材料涨价以及环保督查等不利影响。而原材料市场由于供需关系和环保形势日趋紧张的影响，其价格也不稳定，公司生产所用的铝土矿主要通过澳大利亚、所罗门岛等国家进行采购。若包括澳大利亚在内的其他国家对于铝土矿的出口进行政策限制，将对公司原材料供应产生影响，公司将重新寻找其他铝土矿出口国进行采购，这些影响因素将会带来公司生产成本压力，短期内可能会对公司的正常生产经营有所影响。

3、铝价格波动的风险

公司产品主要为铝加工产品，主要应用于建筑、交通、包装等领域，如果未来下游行业出现较大变化，或者铝价出现大幅波动，可能会影响公司产品销售价格。此外，随着铝加工行业竞争的加剧，如公司不能及时提高产品质量及经营效率，保持竞争优势，公司的加工费也可能面临下降的风险，从而对公司的经营造成不利影响。

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，但目前受美国贸易政策影响，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，随着我国在世界经济地位的不断提升，人民币全球化趋势越来越明显，人民币汇率的不确定性加大。因此，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。为改善空气和水的质量，国家对工业单位的排放指标进行了修改，监控方式也由传统的定期检查变为在线监控，一旦排放超标，违法的成本也会大大上升。公司已经持续加大环保投入，按照最新、最严格的环保标准对现有生产设备及工艺流程进行了改造，确保达标排放和高效运行，目前就环保的固定投资额及后续运行情况来看，可能会为公司运营带来额外的投资和成本压力。

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，继铝箔双反调查后，美国商务部又对中国进口的铝板带自主发起反倾销反补贴调查，欧盟、印度等方面也存在跟随美国启动双反的可能。中国出口铝板带箔未来面临高额关税的风险。受英国脱欧进程影响，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2018年3月7日召开2017年年度股东大会，大会审议通过了2017年度利润分配预案，相关公告刊登在2018年3月8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 2018 年 4 月 24 日实施 2017 年度利润分配方案，派发每 10 股 0.60 元（含税）红利。相关公告刊登在 2018 年 4 月 25 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(%)
2018 年	0	0.50	0	597,524,076.00	1,437,977,104.68	41.55
2017 年	0	0.60	0	555,066,173.70	1,611,355,062.54	34.45
2016 年	0	0.50	0	462,555,144.75	1,312,727,874.34	35.24

山东南山铝业股份有限公司董事会

2019 年 4 月 30 日

议案二：

山东南山铝业股份有限公司

2018 年度总经理工作报告

一、公司总体经营情况

2018 年，由于全球宏观经济增长放缓，以及国内采暖季环保调整政策不及预期等因素影响，铝价整体处于震荡下行的走势，也表现出较为反常的“旺季不旺”现象。上半年铝价持续走低，自 10 月下旬以后，铝价一直位于成本线以下，虽然偶尔有反弹迹象，又因基本面乏善可陈而动力不足，难以形成趋势。2019 年，基于目前市场对于全球经济增长持续放缓的预期，国内环保政策以及电解铝行业去产能情况或将成为未来铝价走势的决定性因素。

2018 年对南山铝业而言，面临着前所未有的压力和挑战，面对同质化竞争日趋严重的市场形势，中国经济增长下行压力加大，铝加工市场竞争异常激烈，国内很多企业选择破产、重组或转型。在严峻的形势下，我们严格按照董事长的要求，整合资源、优化提升、改革创新、实现突破，明确战略发展规划，调整优化产品结构，以“转型升级、新旧动能转换、实现高质量发展”政策为依托，坚持“创新驱动、精深加工、高端制造”战略，向效益型、高质量发展转型。

公司 2018 年实现营业收入 2,022,236.20 万元，较上年同期增加 18.48%；营业成本 1,670,736.68 万元，较上年同期增加 26.44%；净利润 1,522,515,165.27 元，较上年同期减少 11.50%；归属于上市公司股东的净利润 1,437,977,104.68 元，较上年同期减少 10.76%。

二、公司主营业务及经营情况

（一）主营业务及主要产品

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)的完整的铝产业链生产线，公司主要产品包括上游产品电力、氧化铝、铝合金锭，下游产品铝板带箔、挤压型材、压延材、锻造件及大型机械深加工结构件。产品主要用于加工航空板、汽车板、新能源车用铝材、高速列车、铁路货运列车、船舶用中厚板、罐车、箱车、城市地铁、客车、电力管棒、铝箔坯料、高档铝塑复合板、动力电池箔、食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、罐料、高档

PS 版基、幕墙、铝合金门窗、集装箱、3C 电子以及大型机械等。

(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	19,740,459,377.89	16,359,238,466.53	17.13	18.82	27.46	减少 5.61 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	225,235,408.71	151,084,055.13	32.92	34.70	-3.31	增加 6.03 个百分点
天然气	35,941,846.41	30,118,275.11	16.20	14.22	3.79	减少 12.96 个百分点
氧化铝粉	537,254,594.66	368,185,515.40	31.47	40.74	18.76	增加 6.17 个百分点
铝合金锭	1,352,759,026.08	1,248,162,621.24	7.73	8.55	21.51	减少 8.35 个百分点
铝型材	4,068,274,544.13	3,494,069,828.57	14.11	16.98	25.30	减少 3.41 个百分点
热轧卷 /板	2,629,210,186.87	2,232,651,069.60	15.08	26.57	90.79	减少 6.51 个百分点
冷轧卷 /板	9,561,076,190.10	7,749,003,456.78	18.95	20.70	18.09	减少 6.10 个百分点
铝箔	1,245,412,653.72	1,017,976,266.77	18.26	21.66	33.48	减少 9.10 个百分点
其他	85,294,927.21	67,987,377.93	20.29	41.82	133.13	减少 9.25 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	8,110,674,221.68	5,861,996,870.51	27.72	45.19	50.78	减少 2.68 个百分点
境内小计	11,629,785,156.21	10,497,241,596.02	9.74	5.47	17.32	减少 9.12 个百分点

2、主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

报告期内，公司铝产品毛利较上年同期减少，主要受铝市场价格不断走低，以及原材料价格上涨，产品成本升高所致。

三、公司主要财务数据分析

(一) 资产负债情况分析表

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			40,131,971.33	0.09	-100.00	注 1

期损益的金融资产						
衍生金融资产	204,000.00					注 2
应收票据及应收账款	4,832,825,403.66	9.24	3,528,961,452.32	7.66	36.95	注 3
其他应收款	230,550,369.20	0.44	389,704,448.71	0.85	-40.84	注 4
其他流动资产	4,622,677,631.18	8.84	550,122,313.55	1.19	740.30	注 5
在建工程	2,277,935,705.80	4.36	1,712,407,068.90	3.72	33.03	注 6
长期待摊费用	64,697,831.30	0.12	45,784,999.37	0.10	41.31	注 7
短期借款	3,940,237,094.34	7.53	2,511,845,115.68	5.46	56.87	注 8
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	9,000.00		48,450,701.03	0.11	-99.98	注 9
衍生金融负债	10,408,160.14	0.02				注 10
其他流动负债			28,802,529.65	0.06	-100.00	注 11
长期借款	100,000,000.00	0.19	356,133,700.00	0.77	-71.92	注 12
长期应付款			708,640.72		-100.00	注 13
递延所得税负债	30,600.00		6,652,637.50	0.01	-99.54	注 14
其他综合收益	96,381,360.24	0.18	41,092,993.84	0.09	134.54	注 15

其他说明

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 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 40,131,971.33 元,减少 100.00%,主要原因系本期末套期工具中无效套期的期末浮动盈亏变动所致;

注 2:公司衍生金融资产 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 204,000.00 元,主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏变动所致;

注 3:公司应收票据及应收账款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 36.95%,主要原因系公司本期末应收票据增加所致;

注 4:公司其他应收款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 40.84%,主要原因系公司本年末保证金、押金减少所致;

注 5:公司其他流动资产 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 740.30%,主要原因系本期末持有的理财产品金额增加所致;

注 6:公司在建工程 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 33.03%,主要原因系本期末未完工的工程项目投入增加所致;

注 7:公司长期待摊费用 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 41.31%,主要原因系本期末模具启动费和耐硫变换催化剂增加所致;

注 8:公司短期借款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 56.87%,主要原因系本期经营借款增加较多所致;

注 9:公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 99.98%,主要原因系公司本期末套期工具中无效套期的期末浮动盈亏所致;

注 10:公司衍生金融负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 10,408,160.14 元,主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏所致;

注 11:公司其他流动负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 100.00%,主要原因系上年末重分类为其他流动负债的一年内将摊销的递延收益全部于本期摊销,本期不再重分类一年内将摊销的递延收益所致;

注 12:公司长期借款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 71.92%,主要原因系

本期部分长期借款到期偿还所致；

注 13:公司长期应付款 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 100.00%，主要原因系公司应付融资租赁款将于 2019 年全部偿还，本期将 2019 年应付融资租赁款重分类至一年内到期的非流动负债所致；

注 14:公司递延所得税负债 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日减少 99.54%，主要原因系公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少，相应的应纳税时间性差异转回较多所致；

注 15:公司其他综合收益 2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日增加 134.54%，主要原因系外币报表折算差额变动较大所致。

(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	20,222,361,955.88	17,067,880,799.46	18.48
营业成本	16,707,366,796.22	13,213,394,362.93	26.44
销售费用	531,510,861.25	389,670,372.46	36.40
管理费用	732,826,388.71	593,731,940.08	23.43
研发费用	135,948,857.15	87,647,767.18	55.11
财务费用	263,705,137.52	204,976,854.12	28.65
经营活动产生的现金流量净额	2,183,561,375.69	1,809,587,240.52	20.67
投资活动产生的现金流量净额	-5,708,329,688.50	-1,828,136,403.00	212.25
筹资活动产生的现金流量净额	3,856,817,099.12	1,614,933,402.00	138.82

销售费用 2018 年度发生额较上年同期增加 36.40%，主要原因系公司本期营业收入增加，销售费用运输费、市场推广费增加所致；

研发费用 2018 年度发生额较上年同期增加 55.11%，主要原因系公司本年研发项目投入增加所致；

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少较上年同期减少 388,019.33 万元，主要原因系公司本期以募集资金直接购买理财产品所致；

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 138.82%，主要原因系公司本期配股公开发行募集资金所致。

(三) 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	12,964.92	0.79	13,204.86	1.03	-1.82	
电力	直接人工	297.89	0.02	358.90	0.03	-17.00	
电力	制造费用	1,845.59	0.11	2,061.61	0.16	-10.48	
铝制品	直接材料	1,225,716.62	74.93	947,952.42	73.85	29.30	
铝制品	直接人工	91,501.18	5.59	80,061.38	6.24	14.29	
铝制品	制造费用	303,597.64	18.56	239,863.53	18.69	26.57	
合计		1,635,923.84	100.00	1,283,502.70	100.00	27.46	

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	12,964.92	0.79	13,204.86	1.03	-1.82	
电力	直接人工	297.89	0.02	358.90	0.03	-17.00	
电力	制造费用	1,845.59	0.11	2,061.61	0.16	-10.48	
铝制品	直接材料	1,225,716.62	74.93	947,952.42	73.85	29.30	
铝制品	直接人工	91,501.18	5.59	80,061.38	6.24	14.29	
铝制品	制造费用	303,597.64	18.56	239,863.53	18.69	26.57	
合计		1,635,923.84	100.00	1,283,502.70	100.00	27.46	

公司电力成本金额较上年同期减少，主要原因系公司铝产品产销量的增加，内部用电数量增加，外销电量减少所致；

公司铝制品成本金额较上年同期增加，主要原因系公司产量增加以及原材料价格上涨影响产品成本增加所致。

（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 40,687.88 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 218,356.14 万元，较上年同期增加 20.67%，主要系公司本期销售收入增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-570,832.97 万元，较上年同期减少 388,019.33 万元，主要原因系公司本期以募集资金直接购买理财产品所致；筹资活动产生的现金流量净额为 385,681.71 万元，较上年同期增加 138.82%，主要系公司本期配股公开发行募集资金所致。

四、公司债发行情况

1、2018 年 8 月 29 日公司完成对 2017 年 8 月 29 日发行的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(以下简称“17 南铝债”)，发行规模为 15 亿元公司债券付息工作。按照票面利率为 5.37%，每手“17 南铝债”(面值 1,000 元)派发利息为人民币：53.70 元(含税)。

2、2018 年 9 月 25 日公司完成了对 2015 年 9 月 25 日发行的山东南山铝业股份有限公司 2015 年公司债券(第一期)(以下简称“15 南铝 01”)付息工作。按照票面利率为 4.97%，每手“15 南铝 01”(面值 1,000 元)派发利息为人民币：49.70 元(含税)。

3、2018 年 9 月 25 日公司完成了对 2015 年 9 月 25 日发行的山东南山铝业

股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）（以下简称“15 南铝 02”）付息工作。按照票面利率为 4.40%，每手“15 南铝 02”（面值 1,000 元）派发利息为人民币：44.00 元（含税）。

4、2018 年 9 月 25 日公司回售品种二公司债券“15 南铝 02”6,746,240 张，发放回售金额人民币 674,624,000.00 元。本次回售实施完毕后，剩余在上海证券交易所上市并交易数量为 3,253,760 张。

五、公司未来发展展望

2019 年，公司将继续围绕铝冶炼加工主业“强筋壮骨”，以加快发展高端制造业为重中之重。要将创新增效年活动引向深入，继续坚持市场导向和问题导向，以市场为中心，发现问题、解决问题，整合资源、优化提升、改革创新、实现突破，做到创新发展、领先发展和高质量发展。

凝心聚力，打造精干团队：公司将努力打造一支德才兼备、忠诚负责、敢于创新、与时俱进的人才队伍，适应新形势，面临新挑战，开拓新局面。团队素质必须能够满足高端材料研发、认证、批量化生产的管控需求，能够匹配各主流主机厂的专业水平。建立健全研发人员和技术工人的激励机制，培养和凝聚一批认同南山文化、热爱铝加工事业的的精兵强将。

创新驱动、高端制造、精深加工：公司将进一步完善产业链条，以关键技术和核心工艺为突破口，实现高端制造的同时重点发展深加工，瞄准航空板、汽车板、电池箔、航空锻件等高精端产品方向及汽车、航空零部件的研发与生产，精准发力、重点推进。同时积极推进轻资产战略，优化、完善全球布局。

2019 年，公司将继续胸怀振兴民族铝业的光荣梦想，紧跟经济全球化浪潮，把握行业变革机遇，高举新时代改革开放旗帜，不忘初心、牢记使命、砥砺奋进，发扬“不干则已、干必一流”的南山精神，使南山铝业成为高端制造业发展的先行者和实践者。

山东南山铝业股份有限公司

总经理：吕正风

2019 年 4 月 30 日

议案三：

山东南山铝业股份有限公司

2018 年度财务决算报告

2018 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、2018 年度公司财务报告的审计情况

公司2018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（2019）第000310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2018年12月31日的合并、公司财务状况以及2018年度的合并、公司经营成果和现金流量。

二、2018年公司的主要财务数据如下：

1、资产负债情况

截止2018年12月31日，公司资产总计52,299,333,925.26元，其中流动资产合计为21,759,311,615.03元，非流动资产合计为30,540,022,310.23元，其中固定资产为25,010,085,016.12元；负债总计12,041,500,957.14元，其中流动负债合计为9,130,010,595.75元，非流动负债合计为2,911,490,361.39元；少数股东权益2,030,099,598.53元；归属母公司的股东权益合计38,227,733,369.59元，其中股本为11,950,481,520.00元，资本公积为16,524,832,629.10元，盈余公积为1,007,529,152.49元，未分配利润为8,648,508,707.76元。

2、盈利情况

2018 年，公司实现营业收入 20,222,361,955.88 元，营业成本 16,707,366,796.22元，销售费用531,510,861.25元，管理费用732,826,388.71元，研发费用135,948,857.15元，财务费用263,705,137.52元，营业利润1,819,383,836.15元，实现利润总额1,831,668,100.44元，归属于母公司股东净利润1,437,977,104.68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	2,183,561,375.69	1,335,558,473.26
投资活动产生的现金流量净额	-5,708,329,688.50	-5,282,890,172.93
筹资活动产生的现金流量净额	3,856,817,099.12	4,071,856,271.49
现金及现金等价物净增加额	406,878,840.42	125,866,137.04

4、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2018年	2017年
每股收益	0.15	0.17
净资产收益率(%)	4.35	5.01
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	4.15	4.97
每股经营活动产生的现金流量净额	0.18	0.20
归属于上市公司股东的每股净资产	3.20	3.54

三、公司经营情况

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)的完整的铝产业链生产线,公司主要产品包括上游产品电力、氧化铝、铝合金锭,下游产品铝板带箔、挤压型材、压延材、锻造件及大型机械深加工结构件。产品主要用于加工航空板、汽车板、新能源车用铝材、高速列车、铁路货运列车、船舶用中厚板、罐车、箱车、城市地铁、客车、电力管棒、铝箔坯料、高档铝塑复合板、动力电池箔、食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、罐料、高档PS版基、幕墙、铝合金门窗、集装箱、3C电子以及大型机械等。

报告期内,公司实现营业收入2,022,236.20万元,较上年同期增加18.48%;营业成本1,670,736.68万元,较上年同期增加26.44%;净利润1,522,515,165.27元,较上年同期减少11.50%;归属于上市公司股东的净利润1,437,977,104.68元,较上年同期减少10.76%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2019年4月30日

议案四：

山东南山铝业股份有限公司

2018 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，本公司 2018 年度母公司实现利润总额 1,029,685,095.99 元，税后利润 888,055,979.53 元，按照 10% 计提法定盈余公积金 88,805,597.95 元后，本年度可供股东分配利润 799,250,381.58 元，加上年初未分配利润 4,663,284,034.10 元，扣除 2018 年分配的 2017 年度现金股利 555,066,173.70 元，本年度实际可供股东分配利润 4,907,468,241.98 元。公司拟按公司总股本 11,950,481,520 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 597,524,076.00 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

2019 年 4 月 30 日

议案五:

山东南山铝业股份有限公司
2018 年年度报告正文及摘要

公司 2018 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 2019 年 4 月 17 日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》。

山东南山铝业股份有限公司董事会
2019 年 4 月 30 日

议案六：

山东南山铝业股份有限公司

关于续聘 2019 年度外部审计机构及支付公司聘用的会计师
事务所 2018 年年度审计报酬的议案

1、经公司审计委员会建议，2019 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、2018 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 350 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

2019 年 4 月 30 日

议案七：

山东南山铝业股份有限公司

关于续聘 2019 年度内控审计机构及支付公司聘用的会计师 事务所 2018 年内控审计报酬的议案

1、2019 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、2018 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 120 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

2019 年 4 月 30 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 2019 年报酬的议案

公司现有董事及高管 11 人，2019 年度董事报酬为 8-160 万元之间；独立董事津贴为每人每年 10 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

2019 年 4 月 30 日

议案九：

山东南山铝业股份有限公司

2018 年度监事会工作报告

一、监事会的工作情况

2018 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，2018 年度共召开了 4 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

2018 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 2018 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

2018 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

2018 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 2018 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 2018 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

2019 年 4 月 30 日

议案十：

山东南山铝业股份有限公司
关于 2019 年监事报酬的议案

2019 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

2019 年 4 月 30 日

议案十一：

山东南山铝业股份有限公司

关于公司为全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司 提供担保的议案

为满足烟台锦泰国际贸易有限公司（以下简称“锦泰国际”）进口铝土矿开证、国际贸易融资等日常经营需要，经本公司董事会审议，同意公司为锦泰国际拟在中国工商银行股份有限公司龙口支行办理的授信业务提供担保，担保总额不超过 45,000 万元，占公司 2017 年经审计净资产 346.60 亿元的 1.30%，占公司 2018 年经审计净资产 402.58 亿元的 1.12%。

锦泰国际最近一期经审计的资产负债率超过 70%。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2019 年 4 月 30 日