

山东南山铝业股份有限公司

2019 年年度股东大会会议资料

# 目录

<b>议案一：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年度董事会工作报告 .....	2
<b>议案二：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年度总经理工作报告 .....	25
<b>议案三：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年独立董事年度述职报告 .....	32
<b>议案四：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年度财务决算报告 .....	33
<b>议案五：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年年度报告正文及摘要 .....	35
<b>议案六：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年度利润分配预案 .....	36
<b>议案七：</b> 山东南山铝业股份有限公司关于续聘 2020 年度审计机构及支付 2019 年度审计报酬的议案.....	37
<b>议案八：</b> 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 2020 年报酬的议案.....	38
<b>议案九：</b> 山东南山铝业股份有限公司 2019 年度监事会工作报告 .....	39
<b>议案十：</b> 山东南山铝业股份有限公司关于 2020 年监事报酬的议案 .....	41
<b>议案十一：</b> 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.....	42
<b>议案十二：</b> 山东南山铝业股份有限公司关于公司与南山集团有限公司签订“2020 年度综合服务协议附表”并预计 2020 年日常关联交易额度的议案.....	43
<b>议案十三：</b> 山东南山铝业股份有限公司预计 2020 年公司与财务公司关联交易情况的议案.....	45
<b>议案十四：</b> 山东南山铝业股份有限公司关于公司为全资子公司南山美国有限公司增加担保额度的议案.....	46

议案一：

## 山东南山铝业股份有限公司

### 2019 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,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 电子板以及大型机械等。

公司 2019 年实现营业收入 215.09 亿元,较上年同期增加 6.36%;营业成本 168.83 亿元,较上年同期增加 1.05%;净利润 17.36 亿元,较上年同期增加 14.04%;归属于上市公司股东的净利润 16.23 亿元,较上年同期增加 12.85%。

公司 2019 年根据市场需求,调整产品销售结构,增加高附加值冷轧板销量,减少中端低附加值热轧卷对外销量转为自用,逐步优化产品结构。同时公司加大了研发投入力度,主要是为了拓展航空板、汽车板产品销售领域。

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 5.08%;热轧卷/板产品对外销量较上年减少 1.25%;冷轧卷/板产品对外销量较上年增加 18.33%;铝箔产品因产品结构调整对外销量较上年减少 5.55%。

#### 1、氧化铝市场

2019 年氧化铝整体势态较 2018 年有所不如,国内氧化铝主流价格呈震荡下行趋势。2019 年初国内氧化铝市场基本延续跌势,直至 3 月份价格降至约 2700 元/吨,下降幅度为 250 元/吨。其原因系元旦春节期间电解铝厂家出货速度放缓,加之进口铝价格优势明显,国内氧化铝市场不可避免地回落。

从 4 月份开始,受到吕梁交口和孝义的赤泥库扬尘渗漏等问题影响,山西地区氧化铝企业停产较多,交口信发 280 万吨、华庆 40 万吨全部停产,加剧了氧

氧化铝市场供应紧张局面，贸易商以及厂家方面拉涨情绪较浓，氧化铝价格开始触底反弹。

6月，随着海德鲁复产，国外氧化铝价格下挫，氧化铝进口窗口的打开致使国内氧化铝价格下跌。由于前期氧化铝厂减产不及市场预期，部分持货商低价甩货国内氧化铝急转直下，价格出现下滑，市场成交低价频现。

8月末开始下游电解铝行业采购放量，氧化铝价格开始上涨。据了解，此番上涨主要是由于北方地区部分氧化铝厂依旧处于亏损状态，整体市场开工率不足，并且原材料价格仍有上涨趋势，下游需求有好转迹象，多以大型贸易商长单采购，氧化铝厂挺价惜售。

10月过后，氧化铝开始回落，电解铝方面维持刚需采购，企业采购仍随市场价格操作，贸易商方面出货一般。氧化铝价格低迷走势延续至12月底，年底厂家以及贸易商基于回拢资金的考虑，多低价抛售，此外港口氧化铝低价频现，对国产氧化铝也造成一定的冲击。

## **2、原铝市场**

近年来，全球原铝产量保持较为稳定的增长态势，2019年出现了近十年来首次的负增长。2018年中国原铝产量达到了3580.2万吨，占全球总产量的55.65%，2019年我国原铝产量有所下降，出现了近几年来的首次负增长，达到3504.36万吨。占全球原铝产量的比重也有所回落。

从价格走势看，原铝价格全年整体震荡走高。全年波动区间13200-14600元/吨，同比下降260元/吨。随着氧化铝、预焙阳极价格下跌、山西交口赤泥污染事件持续发酵，氧化铝大幅拉涨带动现货价格上冲至14250元/吨阶段性高点。进入8月份，国内多家铝厂因生产事故导致180万吨产能停产，推动价格冲高至14300元/吨。从行业利润分析，虽铝价高度不及2017与2018年，但2019年电解铝成本塌陷，上游原料价格同比大幅下跌，国内电解铝（原铝）行业达到3年来最佳利润水平。

## **3、铝材市场**

2019年国内突发减产规模较大，产量降幅进一步扩大，供应端继续存在缺口，全年供应短缺62万吨，以致全年铝价走势强于预期，年内沪铝主力合约最高至14680元/吨，最低至13230元/吨。2019年12月31日，沪铝三月期铝报

收于 14110 元/吨，同比上涨 3.83%，SHFE 三月期铝平均价比上年下跌 3.8%。

2018 年全年沪伦铝差价约 1446 元/吨，2019 年差价约-20 元/吨，沪伦铝差价的巨大变化严重影响出口盈利水平的稳定性，合理有效套保及锁汇是确保出口整体盈利水平的重要手段。

未来较长时间内我国铝加工企业的重点发展方向都是提高产品的附加值，比如高铁、汽车、航空等方面，并且随着以上行业对铝材的要求越来越高，铝加工企业对于生产工艺的要求也越来越严格。然而，从行业整体层面来看，行业内整体占比较高的仍是生产低附加值铝的企业，低附加值铝材产品过剩的局面尚未出现根本性的改变，且由于同行业激烈的价格竞争行为导致了“劣币驱逐良币的现象”。目前，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，未来的市场充满了机遇与风险。

#### **4、公司产品回顾**

##### **(1) 建筑型材**

随着中国建筑行业的蓬勃发展，铝材家装零售行业作为新型行业，目前已成为住宅产业链下游一个势头强劲的朝阳产业。南山铝材继续推动与大地产商的战略合作，提高品牌知名度和市场占有率；同时，积极开发细分市场，在家装零售和系统门窗方面，依托代理商和直销客户的人脉关系，市场开拓迅速推进。2019 年南山铝材完成拉丝仿铜电泳和户外手感木纹新产品研发，进一步提升了我司民用高端建材产品的多样性和附加值。

##### **(2) 工业型材**

随着科学技术的进步和经济的发展及人民生活水平的提高，各种铝合金挤压材在航空航天、交通运输、建筑模板、工业设备等领域得到了广泛应用。当前国内铝加工行业产能严重过剩，而高端产品研发生产能力不足，严重依赖进口。南山铝业近年来借助国家政策支持，在航空材料、汽车材料、精深加工等产业持续加大投入，重点开发航空用挤压材、汽车轻量化挤压材，并向飞机零部件、汽车零部件延伸，实现向高端制造转型。

##### **(3) 罐体、罐盖料**

随着罐料包装材料的轻量化进程持续进行，下游客户为了不断追求厚度减薄带来的成本降低，公司为满足客户需求，开发了新的盖型，允许使用厚度更薄的材料，而最终盖子的耐压水平不下降，增强了公司的产品竞争力。2019 年公司罐体料、罐盖拉环料产品获得“变薄拉深罐罐体用铝合金带材”2019 年度“泰山品质”认证，并通过 ASI 产业链绩效标准和监管链双标准认证。

#### **(4) 铝箔产品**

2019 年国内铝箔行业的竞争更加激烈，终端市场需求无显著增加趋势，公司铝箔产品在国内无菌包市场、质量、交期及服务等方面都处于优势地位，基于公司的高端市场定位及客户的长期良好合作战略，公司在市场地位仍然位居前列。

动力电池用铝箔方面，国内新能源汽车行业受到了国家能源补贴政策减少、终端消费低迷的影响。2019 年公司依靠产品过硬的质量优势和有竞争力的性价比，已成为国内外知名电池厂家核心供应商，公司在该领域的产品销量将保持持续稳定的增长速度。

#### **(5) 汽车板产品**

报告期内，公司与某国际知名新能源车主机厂、奥迪、戴姆勒、通用、宝马、日产、雷诺、现代、沃尔沃、福特、捷豹路虎等已经达成实际业务合作或者启动了认证工作，客户范围和项目范围不断扩大，特别是外板产品和电池底板产品的突破进一步增强了市场对南山铝业的信心。在国内领先的主机厂，如一汽、上汽、广汽、北汽的订单量持续增加，合作继续巩固，同时与小鹏、理想、恒大等造车新势力也建立了合作意向。汽车电动化是行业趋势，可以看到传统车企在电动车的开发水平和速度上远快于互联网造车企业。得益于南山铝业与传统车企坚实的合作基础，公司在当前的新能源汽车快速发展的趋势下，依旧可以保持领先优势。

#### **(6) 航空板产品**

公司作为国内首家能够稳定、批量生产航空级板材的企业，拥有先进的设备、专业的技术团队及雄厚的技术积淀。目前我国国内所需航空铝合金板材以进口为主，材料国产化及自主可控是国家飞机制造业发展趋势。2019 年，南山铝业继续深入开展国产材料替代进口工作，承担了工信部民机上下游合作机制的多项研发任务，向着全尺寸、全合金牌号的方向发展。

### **(7) 锻压件产品**

报告期内，公司向法国赛峰公司正式交付首批 B737 机轮，成为国内唯一的能为民用航空飞机提供机轮产品的公司，向世界航空业界展示了中国企业在航空材料制造和零部件加工方面取得的最新成果，与世界知名的航空发动机制造商罗尔斯·罗伊斯（Rolls-Royce）公司合作推进轴类锻件产品的认证，完成罗罗某型号盘、轴件 COSAP 检测。

### **(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，充实、完善产品结构，充分发挥产能优势，取得明显的规模效益。

## **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建工程施工已基本完成，陆续开展设备安装。

公司印尼二期 100 万吨氧化铝项目，基于对氧化铝产品未来市场前景的预判，同时为使 BAI 氧化铝项目生产达到规模化效益，加强公司行业竞争力，提高市场地位，提升 BAI 盈利能力，决定由公司海外间接控股子公司 BAI 与战略投资者齐力铝业、中小投资者共同投资建设该项目。报告期内，已完成认购股权资金注入工作。

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、公司中厚板项目产品市场开发及投放进展良好，公司在高端产品市场加大布局力度，利用原项目场地对中厚板热轧进行扩建。报告期内，公司已完成生产线初步建设，开始进行试运行。

公司高性能高端铝箔生产线项目，近年来公司加大高端铝箔研发投入及产品投放，投资建设 2.1 万吨高性能铝箔生产线，提高高附加值产品市场占有率。报告期内，公司已完成土地摘牌手续，正在开展设备招标。

公司汽车轻量化铝板带生产线技术改造项目，经科学研究和综合评判，公司

决定扩大生产线，依托原生产线项目基础进一步扩大生产规模，项目建成后将进一步提升高端产品产能、完善产品结构，提高公司市场占有率。报告期内，生产线建设工作正在按计划推进。

## （一）主营业务分析

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	21,509,009,121.49	20,222,361,955.88	6.36
营业成本	16,883,333,277.05	16,707,366,796.22	1.05
销售费用	886,551,067.92	531,510,861.25	66.80
管理费用	649,747,662.03	732,826,388.71	-11.34
研发费用	843,288,725.21	135,948,857.15	520.30
财务费用	269,403,906.44	263,705,137.52	2.16
经营活动产生的现金流量净额	3,792,042,387.77	2,183,561,375.69	73.66
投资活动产生的现金流量净额	-456,565,849.81	-5,708,329,688.50	-92.00
筹资活动产生的现金流量净额	-638,930,141.74	3,856,817,099.12	-116.57

销售费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 66.80%，主要原因系 2019 年出口业务海运费增加导致销售运输费增加所致；

研发费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 520.30%，主要原因系 2019 年公司为拓展航空业务产品及车体业务产品的销售，相关研发项目投入增加所致；

经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 73.66%，主要原因系公司本期减少应收账款和应收票据资金占用，收回销售货款增加所致；

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少净流出 92.00%，主要原因系公司本期理财产品到期转回较购买理财产品增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 116.57%，主要原因系公司上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 2019 年实现营业收入 215.09 亿元，较上年同期增加 6.36%；主要原因系 2019 年主要原因系公司报告期内铝产品生产线产能逐步释放，产品对外销量增加。

### （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 5.08%；热轧卷/板产品对外销量较上年减少 1.25%；冷轧卷/板产品对外销量较上年增加 18.33%；铝箔产品因产品结构调整对外销量较上年减少 5.55%。

### （3）主要销售客户的情况

前五名客户销售额 45.69 亿元，占年度销售总额 21.23%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0 %。

### 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	11,079.42	0.67	12,964.92	0.79	-14.54	
电力	直接人工	369.35	0.02	297.89	0.02	23.99	
电力	制造费用	2,055.99	0.12	1,845.59	0.11	11.40	
铝制品	直接材料	1,244,149.73	74.92	1,225,716.62	74.93	1.50	
铝制品	直接人工	98,863.14	5.95	91,501.18	5.59	8.05	
铝制品	制造费用	304,080.47	18.31	303,597.64	18.56	0.16	
合计		1,660,598.10	100.00	1,635,923.84	100.00	1.51	
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	11,079.42	0.67	12,964.92	0.79	-14.54	
电力	直接人工	369.35	0.02	297.89	0.02	23.99	
电力	制造费用	2,055.99	0.12	1,845.59	0.11	11.40	
铝制品	直接材料	1,244,149.73	74.92	1,225,716.62	74.93	1.50	
铝制品	直接人工	98,863.14	5.95	91,501.18	5.59	8.05	
铝制品	制造费用	304,080.47	18.31	303,597.64	18.56	0.16	
合计		1,660,598.10	100.00	1,635,923.84	100.00	1.51	

#### (2) 主要供应商情况

前五名供应商采购额 54 亿元，占年度采购总额 38.72%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

### 4、费用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	886,551,067.92	531,510,861.25	66.80
管理费用	649,747,662.03	732,826,388.71	-11.34
研发费用	843,288,725.21	135,948,857.15	520.30
财务费用	269,403,906.44	263,705,137.52	2.16

说明：公司销售费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 66.80%，主要原因系 2019 年出口业务海运费增加导致销售运输费增加所致；

公司研发费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 520.30%，主要原因系 2019 年公司为拓展航空业务产品及车体业务产品的销售，相关研发项目投入增加所致。

## 5、研发支出

### 研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	843,288,725.21
本期资本化研发投入	271,426,864.70
研发投入合计	1,114,715,589.91
研发投入总额占营业收入比例（%）	5.18
公司研发人员的数量	2,347
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	12.56
研发投入资本化的比重（%）	24.35

## 6、现金流

公司报告期现金及现金等价物净增加额为 27.23 亿元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 37.92 亿元，较上年同期增加 73.66%，主要系公司本期减少应收账款和应收票据资金占用，收回销售货款增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-4.57 亿元，较上年同期减少净流出 92.00%，主要原因系公司本期理财产品到期转回较购买理财产品增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为-6.39 亿元，较上年同期减少 116.57%，主要系公司上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	21,065,302,703.97	16,605,981,002.04	21.17	6.71	1.51	增加 4.04 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	209,668,611.38	135,047,593.80	35.59	-6.91	-10.61	增加 2.67 个百分点
天然气	37,467,412.79	32,394,468.97	13.54	4.24	7.56	减少 2.66 个百分点
氧化铝粉	643,035,735.32	463,564,998.26	27.91	19.69	25.91	减少 3.56 个百分点
铝合金锭	1,083,001,492.25	920,542,067.18	15.00	-19.94	-26.25	增加 7.27 个百分点
铝型材	4,247,141,417.75	3,601,112,469.10	15.21	4.40	3.06	增加 1.10 个百分点
热轧卷 /板	2,572,021,008.57	2,140,752,712.73	16.77	-2.18	-4.12	增加 1.69 个百分点

冷轧卷 /板	11,035,913,039.20	8,312,651,860.61	24.68	15.43	7.27	增加 5.73 个百分点
铝箔	1,136,978,357.81	919,500,693.96	19.13	-8.71	-9.67	增加 0.87 个百分点
其他	100,075,628.90	80,414,137.43	19.65	17.33	18.28	减少 0.64 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	8,652,782,105.82	6,362,954,428.74	26.46	0.07	0.09	减少 1.26 个百分点
境内小计	12,412,520,598.15	10,243,026,573.30	17.48	0.07	-0.02	增加 7.74 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
货币资金	10,345,835,810.75	18.89	6,305,366,203.16	12.06	64.08	注 1
交易性金融资产	2,443,733,198.90	4.46				注 2
衍生金融资产	3,623,881.46	0.01	204,000.00		1,676.41	注 3
应收票据	794,232,137.01	1.45	2,698,430,628.79	5.16	-70.57	注 4
应收款项融资	1,029,551,888.02	1.88				注 4
预付款项	688,448,038.47	1.26	526,743,741.63	1.01	30.70	注 5
其他流动资产	69,036,418.93	0.13	4,622,677,631.18	8.84	-98.51	注 2
可供出售金融资产			71,090,000.00	0.14	-100.00	注 6
其他权益工具投资	40,090,000.00	0.07				注 6
其他非流动金融资产	31,000,000.00	0.06				注 6
在建工程	3,559,858,663.07	6.50	2,277,935,705.80	4.36	56.28	注 7
其他非流动资产	703,242,796.33	1.28	189,205,687.92	0.36	271.68	注 8
衍生金融负债	4,248,002.34	0.01	10,408,160.14	0.02	-59.19	注 9
应交税费	247,134,512.72	0.45	403,775,244.31	0.77	-38.79	注 10
其他应付款	550,185,492.10	1.00	361,526,093.49	0.69	52.18	注 11
一年内到期的非流动负债	943,635,967.47	1.72	256,956,449.15	0.49	267.24	注 12
长期借款	170,000,000.00	0.31	100,000,000.00	0.19	70.00	注 13
应付债券	1,495,186,344.59	2.73	2,314,936,526.43	4.43	-35.4	注 14
递延所得税负债	2,021,777.71		30,600.00		6,507.12	注 15
其他综合收益	152,549,405.76	0.28	96,381,360.24	0.18	58.28	注 16

其他说明

注 1:公司货币资金 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 64.08%，主要原因系 2019 年度经营活动产生的现金流量净额增加及其他货币资金保证金增加所致；

注 2: 公司交易性金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 2,443,733,198.90 元, 其他流动资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 98.51%, 主要原因系 2019 年期末结构性存款余额较上年末减少, 且根据“新金融工具准则”的规定将结构性存款在交易性金融资产列报所致;

注 3: 公司衍生金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 1,676.41%, 主要原因系本年末持仓的铝锭、煤等期货品种的浮动盈利较上年末增加所致;

注 4: 公司应收票据 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 70.57%, 应收款项融资 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 1,029,551,888.02 元, 主要原因系根据“新金融工具准则”的规定将部分拟用于背书或贴现的应收票据在应收款项融资列报所致;

注 5: 公司预付款项 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 30.70%, 主要原因系 2019 年期末公司预付的材料采购款增加所致;

注 6: 公司可供出售金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 71,090,000.00 元, 其他权益工具投资和其他非流动金融资产合计增加 71,090,000.00 元, 主要原因系根据“新金融工具准则”的规定在相应财务报表科目重新列报所致;

注 7: 公司在建工程 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 56.28%, 主要原因系 2019 年印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目、航空航天用专用铝合金板带项目投入增加所致;

注 8: 公司其他非流动资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 271.68%, 主要原因系 2019 年预付的工程及设备款项增加较多所致;

注 9: 公司衍生金融负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 59.19%, 主要原因系本年末持仓的铝锭、煤等期货品种的浮动亏损较上年末减少所致;

注 10: 公司应交税费 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 38.79%, 主要原因系 2019 年期末应交企业所得税较上年末减少较大所致;

注 11: 公司其他应付款 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 52.18%, 主要原因系 2019 年公司控股子公司 PT BINTAN ALUMINA INDONESIA 的少数股东出资款, 金额为 180,881,327.19 元, 因未完成法定变更程序, 暂记入其他应付款所致;

注 12: 公司一年内到期的非流动负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 267.24%, 主要原因系一年内到期的应付债券转入所致;

注 13: 公司长期借款 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 70.00%, 主要原因系 2019 年期末新增长期借款所致;

注 14: 公司应付债券 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 35.41%, 主要原因系一年内到期的应付债券转入一年内到期的非流动负债所致;

注 15: 公司递延所得税负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 6,507.12%, 主要原因系 2019 年期末交易性金融资产形成的应纳税暂时性差异增加所致;

注 16: 公司其他综合收益 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 58.28%, 主要原因系 2019 年外汇汇率变动导致外币折算差额增加所致。

## (四) 核心竞争力分析

### 1、战略明确，定位高端

2019 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、高附加值产品转型。公司始终以利润为中心, 坚持市场导向、问题导向和结果导向, 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市场需要。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, 成为装备高端、技术先进、质量可靠、性价比最佳、服

务保障能力突出的铝生产、加工企业。报告期内，公司稳健推进航空、汽车用铝材料的研制、开发与认证工作，扩大认证及供货范围，波音、空客、罗罗、赛峰等飞机制造及零部件加工企业，以及宝马、通用、一汽大众等国内外知名汽车主机厂和世界知名新能源汽车厂的供货量持续增长。

## **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、航空铝合金材料检测中心、博士后工作站、重点实验室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、北京有研科技集团有限公司、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，打造自身的世界顶尖水平的技术团队。

经过多年的发展和沉淀，公司建立起一支专业过硬、沉着务实的科技骨干队伍，在产品研发、工艺优化、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，实现了机理理论与批量生产的有机结合，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，向行业前沿性与基础性研究延伸。

报告期内，面对激烈的竞争环境，南山铝业坚定不移的走高端制造道路，持续加大科研投入，拓展科技研发的广度和深度，加强与各科研院所的技术交流，逐步掌握了高端铝材料批量化生产的核心技术和关键技术，为未来航空、汽车等领域高技术、高附加值产品的全系列覆盖打下了坚实的基础。

## **3、产品结构优势**

公司产品既包括氧化铝、合金锭等基础产品，也包括型材、铝箔、冷热轧、锻件等高端加工产品。同时依托成熟的产业链优势，向下游深加工产品延伸。氧化铝方面，公司拥有冶金级砂状氧化铝生产技术，并在印尼投资，依托当地丰富的铝土矿及煤炭资源优势，生产低成本氧化铝。铝型材产品方面由建材向工业材转型，在巩固轨道交通、集装箱等原有产品优势的基础上，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。板带材方面，继续巩固市场主导地位，积极开发瓶罐料等新产品，进一步增强了公司的竞争优势；同时，把握高端铝材料未来发展趋势，积极的研发航空板、汽车板、高性能动力电池箔等

产品，成为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加工企业，实现进口替代，填补国内市场空白。公司始终专注于核心技术的开发，持续推进工艺技术的优化和提升，不断拓展认证产品的范围，能够在价格、质量、服务和交期上给予客户有力的保证。锻件方面，高端、高附加值锻件的研发与批量化生产工作取得了突破性进展，航空发动机用的锻件的研发工作稳步推进，赛峰起落架机轮锻件实现了批量生产，填补国内空白。报告期内，高端、高附加值产品比例稳定提升，逐步具备航空、汽车用铝材料的全系列、全尺寸覆盖的能力，满足了客户对铝材料不同加工工艺的需求，有效增强了公司的核心竞争力。

#### **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，选贤任能，历来不易。经过二十多年的持续、稳健、协调发展，公司建立起一支自身素质高、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，并用南山文化引导干部员工建立科学的人生观、价值观、世界观，增强团队的凝聚力、向心力；面对新形势下战略调整的需要，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，将创新增效年活动继续引向深入，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，夯实管理基础，增强管理内力，实现效益型、质量型发展。

## 6、综合利用，循环经济

公司积极倡导“节能减排、绿色发展”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，降低运输费用。同时，公司熔铸生产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，并积极探讨建设世界一流水平的废铝回收项目，相对于电解铝可节能 95%，真正实现绿色发展。

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、绿色发展新篇章。

### (五) 投资状况分析

#### 1、对外股权投资总体分析

截至报告期末，公司主要对外股权投资情况如下：

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出资1,000万美元，占注册资本的50%，FIGEAC AERO 拟以自有资金出资1,000万美元，占注册资本的50%。

(4) 公司与长春一汽富晟集团有限公司共同出资设立“富晟南山汽车科技有限公司”，主要从事汽车铝合金材料研发及生产制造，铝合金汽车零部件的研发、制造、销售、仓储及分切、加工、配送，废铝回收。注册资本2,000万元，其中公司拟以自有资金出资人民币980万元，占注册资本的49%，长春一汽富晟集团有限公司以自有资金出资人民币1,020万元，占注册资本的51%。

**重大的股权投资：**

单位：元 币种：人民币

所持单位名称	最初投资金额 (元)	持股数量 (股)	占该 公司 股权 比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期 所有者 权益变 动	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	368,100,458.60	48,439,176.43	459,326.17	长期股权投资
南山飞卓宇航工业有限公司	20,589,600.00		50.00	20,400,287.66	-189,312.34		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 )

浦发银行	保证收益型	30,056.00	2018/12/26	2019/01/03	募集资金			2.2000%		12.68	已收回	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%		243.40	已收回	是	
中国银行	保证收益型	14,000.00	2018/12/27	2019/02/28	募集资金			3.7000%		89.41	已收回	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%		292.19	已收回	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%		1,474.64	已收回	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%		1,388.49	已收回	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%		410.00	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	10,000.00	2019/01/02	2019/01/31	募集资金			3.1000%		25.48	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	25,000.00	2019/07/17	2019/08/19	募集资金			3.3000%		71.20	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	10,000.00	2019/12/2	2020/04/01	募集资金			3.8000%			未到期	是	
工商银行	保本浮动收益型	1,000.00	2019/12/27	2020/02/13	募集资金			3.8000%			未到期	是	
工商银行	保本浮动收益	24,000.00	2019/10/22	2019/12/26	募集资金			3.9000%		166.68	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	33,600.00	2019/10/29	2019/12/26	募集资金			3.9000%		208.23	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	11,000.00	2019/07/29	2019/10/30	募集资金			3.9500%		110.71	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	17,000.00	2019/07/17	2019/10/17	募集资金			3.9500%		169.25	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	39,600.00	2019/07/26	2019/10/28	募集资金			3.9500%		402.84	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	42,000.00	2019/01/02	2019/04/01	募集资金			3.3500%		336.58	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	30,000.00	2019/04/23	2019/07/11	募集资金			2.9500%		261.58	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	39,000.00	2019/04/23	2019/07/25	募集资金			3.2500%		322.95	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	6,000.00	2019/04/09	2019/07/15	募集资金			3.3500%		53.42	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	6,000.00	2019/04/09	2019/07/15	募集资金			3.3500%		53.42	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	600.00	2019/04/23	2019/07/25	募集资金			3.4000%		5.20	已收回	是	
工商银行	保本浮动收益型	11,000.00	2019/04/24	2019/07/26	募集资金			3.4000%		97.34	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	25,000.00	2019/10/24	2019/12/03	募集资金			3.5500%		97.26	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	25,000.00	2019/09/11	2019/10/21	募集资金			3.4500%		94.94	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	47,000.00	2019/09/11	2019/12/11	募集资金			3.4500%		427.70	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	28,000.00	2019/04/19	2019/05/29	募集资金			3.5000%		107.40	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	28,000.00	2019/03/08	2019/04/17	募集资金			3.6000%		110.47	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	28,000.0	2019/08/30	2019/11/29	募集资金			3.7000%		258.29	已收回	是	
民生银行	保本保证收益型	28,000.00	2019/05/30	2019/08/30	募集资金			3.7000%		261.13	已收回	是	

民生银行	保本浮动收益型	70,000.00	2019/06/11	2019/09/11	募集资金			3.8000%		670.47	已收回	是	
民生银行	保证收益型	8,000.00	2019/12/05	2019/12/19	募集资金			2.9000%		9.17	已收回	是	
民生银行	保证收益型	21,000.00	2019/12/06	2020/01/15	募集资金			3.6000%			未到期	是	
民生银行	保证收益型	47,000.00	2019/12/11	2020/03/11	募集资金			3.6500%			未到期	是	
民生银行	保证收益型	25,000.00	2019/12/06	2020/03/06	募集资金			3.7500%			未到期	是	
浦发银行	保本浮动收益型	5,000.00	2019/10/22	2020/01/20	募集资金			3.6000%			未到期	是	
浦发银行	保本浮动收益型	5,000.00	2019/07/02	2019/09/30	募集资金			3.9500%		52.12		是	
浦发银行	保证收益型	5,000.00	2019/05/23	2019/06/24	募集资金			3.4000%		16.06		是	
浦发银行	保证收益型	30,000.00	2019/04/09	2019/05/15	募集资金			3.6500%		106.4		是	
浦发银行	保证收益型	30,000.00	2019/01/04	2019/04/08	募集资金			4.2500%		322.29		是	
兴业银行	保本浮动收益型	58,700.00	2019/12/18	2020/02/18	募集资金			3.5000%				是	
兴业银行	保本浮动收益型	33,700.00	2019/10/09	2020/01/09	募集资金			3.5100%				是	
兴业银行	保本浮动收益型	42,100.00	2019/10/25	2020/01/21	募集资金			3.6500%				是	
兴业银行	保本浮动收益型	25,000.00	2019/09/04	2019/10/08	募集资金			3.4000%		79.18		是	
兴业银行	保本浮动收益型	10,000.00	2019/06/06	2019/09/04	募集资金			3.8000%		93.70		是	
兴业银行	保本浮动收益型	10,000.00	2019/08/07	2019/11/07	募集资金			3.8300%		96.51		是	
兴业银行	保本浮动收益型	40,000.00	2019/09/25	2019/10/25	募集资金			3.2100%		105.53		是	
兴业银行	保本浮动收益型	70,800.00	2019/01/28	2019/02/28	募集资金			3.7000%		222.49		是	
兴业银行	保本浮动收益型	30,000.00	2019/07/01	2019/09/30	募集资金			3.8400%		287.21		是	
兴业银行	保本浮动收益型	51,800.00	2019/06/26	2019/09/24	募集资金			3.8700%		493.72		是	
兴业银行	保本浮动收益型	58,100.00	2019/09/04	2019/12/04	募集资金			3.6000%		521.47		是	
兴业银行	保本浮动收益型	71,000.00	2019/03/05	2019/06/05	募集资金			3.7300%		667.52		是	
兴业银行	保本浮动收益型	72,000.00	2019/06/05	2019/09/03	募集资金			3.8000%		674.63		是	
兴业银行	保本浮动收益型	91,000.00	2019/03/26	2019/06/26	募集资金			3.7500%		860.14		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	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

印尼宾坦南山工业园 100万吨氧化铝项目	1,250,161,294.70		1,250,161,294.70	383,069,206.29		383,069,206.29
年产1.4万吨大型精密模锻件项目	85,342,132.74		85,342,132.74	932,427,694.42		932,427,694.42
航空航天用高强高韧高端铝合金生产线技术改造	988,147,317.09		988,147,317.09	591,220,162.35		591,220,162.35
汽车轻量化铝板带生产线技术改造	866,621,160.03		866,621,160.03			
高性能高端铝箔生产线	25,095,605.44		25,095,605.44			
零星工程	344,431,454.57		344,431,454.57	368,756,697.44		368,756,697.44
<b>合计</b>	<b>3,559,798,964.57</b>		<b>3,559,798,964.57</b>	<b>2,275,473,760.50</b>		<b>2,275,473,760.50</b>

## 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

在习近平总书记新时代中国特色社会主义思想的战略引领下，中国提出并推动共建“一带一路”倡议，促进中国以全新姿态走向世界，为国内铝材行业的发展创造了更多的空间与机遇。

近些年，国家积极有序的引导基础设施投资建设，并快速推动国家工业化进程，铝型材作为建筑领域和机械工业领域里重要的应用材料，其产量和消费量维持了近10年的高速增长期，中国也一跃成为世界的铝型材生产基地和消费市场。

目前中国在产的铝型材厂家以年产1万吨以下的为主，产业集中度严重不足、技术工艺落后、产品附加值过低、价格恶性竞争等问题尤为突出。随着国家产业政策、产业结构调整以及消费者对产品品质要求的提高，铝加工行业粗放型、附加值低的历史已成过往，现阶段已步入了以提高产品内在质量、丰富产品种类，依靠技术研发、工艺革新、快速售后等综合实力参与市场竞争的新阶段。

受益城市化进程加快、旧城改造及改善型住房需求带动，建筑铝型材消费量仍将保持快速增长；同时，随着交通运输业的轻量化、电子电力业和机械制造业

的发展，铝型材在中国工业应用领域不断拓宽，中、高强度的工业铝型材的需求也在快速增长。

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：**在世界汽车轻量化进程的推动下，中国开始大力推动新能源汽车的市场应用，以特斯拉为代表的各大汽车厂商纷纷落户中国。据 CRU 统计，2019 年全球汽车板总需求量约 170 万吨，其中北美市场 95 万吨，欧洲市场 55 万吨，中国市场 9 万吨，其他市场 11 万吨，新能源汽车受补贴退坡影响，下半年亦呈现大幅下降态势。预计 2020 年，全球汽车板总需求量将会保持相对稳健增长，汽车轻量化发展趋势不变，但是受新冠肺炎影响，增幅、增速以及市场需求总量会有萎缩。

**航空领域：**2019 年全年，空客交付 863 架飞机，较 2018 年增长 7.9%；目前航空公司所运营的喷气式客机机队中，由两大干线飞机制造商美国波音民机集团和欧洲空中客车公司所制造的产品占据绝对的市场份额，从民航局发布的数据统计看来，这一市场由两大制造商完全掌控，市场份额也几乎平分秋色。虽然波音宣布将暂时停产 737Max 系列机型的生产，但整个行业对于波音公司快速度过此次危机仍然保持足够信心；中国商飞 C919 大型客机“106 架机”顺利完成首飞，

取证工作按期推进；在波音、空客、中国商飞的带动下，航空产业仍将在未来 20 年持续稳定的高速发展，得益于飞机交付量的持续增长，航空用铝需求量也将持续增加，预计 2020 年，国内航空板需求量将由 4 万吨/年增长至 5 万吨/年。

**轨道交通方面：**由中共中央、国务院于 2019 年 9 月印发实施的《交通强国建设纲要》是为统筹推进交通强国建设而制定的，旨在构建便捷顺畅的城市（群）交通网。建设城市群一体化交通网，推进干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路、城市轨道交通融合发展，加强新型载运工具研发。实现 3 万吨级重载列车、时速 250 公里级高速轮轨货运列车等方面的重大突破。国家加大城市轨道交通建设，全国一二线城市地铁线路将会加长和增设，地铁项目会不断增加。但轨道交通行业价格不断降低，合格供应商拿订单竞争激烈，主要以终端业主指定和地方政府扶持为主。

## （二）公司发展战略

2020 年，南山铝业将继续秉承“创新驱动、高端制造、精深加工”的发展战略，在高端制造的道路稳健前行，巩固基础，突破高端，创新驱动，延伸增值，全球布局，循环发展，真正将南山铝业打造成世界先进的航空材料供应商和世界一流的铝加工企业。

**巩固基础。**借助与波音、空客以及宝马、通用等国际一流企业的合作，引入优秀的管理模式和理念，通过要求最严格的航空材料适航认证，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，提升管理内力。

**突破高端。**以航空、汽车等高端用铝材料为引领，已经通过认证的产品要发力增量，订单持续增长，巩固先发优势；同时要全力扩大认证范围及规格，开发新合金牌号的产品，打造完善的航空、汽车用铝材料解决方案。

**创新驱动。**重视并发挥好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、山东省高端铝合金材料创新中心、南山铝业研究院、国家认可实验室、博士后工作站等一流研发机构的作用，积极开展产学研合作，从加工技术向冶金技术延伸，在前沿技术、关键共性技术等方面实现突破。

**延伸增值。**积极发展深加工，以飞卓宇航、一汽富晟的合资合作为突破口，借力发展航空、汽车部件及精深加工产业，从材料向零部件转型，实现产业链的延伸、升级、增值。

**全球布局。**面对中国铝工业严重依赖国外资源的困境，南山铝业在印尼宾坦岛规划建设氧化铝项目，为国内提供可靠的原材料保障。一期项目将于 2020 年四季度全线投产；同时，发挥好欧洲、美国、新加坡市场运营中心的作用，强力推进国际市场开拓。

### **（三）经营计划**

2020 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**，随着国内铝加工产业在近几年得到快速发展，产量规模不断扩大，但是同质化竞争越来越激烈，产品多处于中低端水平，产品应用领域尚未全面推广，公司依托南山铝产业链的优势，以先进设备为主导，将产品延伸到各大领域。2020 年公司将开发多种市场模式，进一步加深、巩固与已有客户的合作，锁定重点客户，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。

**航空材料方面**，报告期内，公司航空产品坚定不移的推进航空材料研发、认证、交付。得到波音的高度认可，下一步计划与波音、空客、庞巴迪、中国商飞、中航工业等重要客户在新机型新结构件研发、飞机架构件材料交付、航空结构件机加工等方面进一步深化合作。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。2020 年公司将依靠过硬技术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**，稳固和强化老客户的合作关系，及时了解竞争对手的产品结构方向，加大新市场、新客户的开发力度。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，由于上游电解铝等原材料行业出现产能过剩，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，将对公司的低端产品带来一定的影响。

## **2、主要原材料供应的风险**

公司产品所需的主要原材料为铝土矿，主要通过澳大利亚、所罗门群岛等国家进行采购。由于其价格与国际大宗商品期货交易相关，若在未来大幅上涨，将会对公司的生产成本带来较大的压力。如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，带来生产成本压力，短期内可能会对公司的正常生产经营有所影响。并且随着海德鲁等国外企业的陆续满产和逐步的提产，大量质优价廉的进口铝粉涌入中国市场，对中国氧化铝企业的经营带来一定的压力。

## **3、铝价格波动的风险**

受市场供求关系影响，铝产品市场价格存在剧烈波动或下滑风险，国外业务定价是以 LME 铝价加上加工费的形式来结算，国内期货铝价和 LME 铝价的差价，对公司业务有一定的影响。

## **4、税收政策及汇率风险**

近年来，国际单边主义和贸易保护主义抬头，针对中国的贸易摩擦不断，而铝是有色金属行业中受贸易摩擦影响较为严重的品种。贸易摩擦对象包括欧盟、美国、加拿大等 40 多个国家和地区，产品类型由铝材向铝制品、含铝商品蔓延，贸易调查手段也不再局限于反倾销和反补贴（“双反”）调查，部分国家开始利用自身法案发起相关制裁措施。其中，中美贸易摩擦成为全球范围内正在进行且影响范围较大的贸易冲突，尤其是近两年中美双方针对进口商品加征关税展开了多轮博弈，受到全球关注。

## 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，处罚严格。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，如国家要求进一步严格，公司将进一步增加环保投入，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

美国、欧洲、印度等国家、地区存在发起对华铝产品反倾销的潜在风险，对公司产品出口会产生负面影响。公司积极进行全球布局，给予公司产品质量、价格优势，能够在第一时间进行市场替代，减少对公司产品出口的影响。汇率波动对出口产品收益带来的不确定性影响。公司通过积极开展套期保值业务、灵活运用国际贸易结算方式等措施管控风险，确保收益。

## 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2019年5月10日召开2018年年度股东大会，大会审议通过了2018年度利润分配预案，相关公告刊登在2019年5月11日的上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》。

公司于2019年6月24日实施2018年度利润分配方案，派发每10股0.50元（含税）红利。相关公告刊登在2019年6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（%）
2019年	0	0.50	0	597,524,076.00	1,622,717,123.03	36.82
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

山东南山铝业股份有限公司董事会

2020年4月29日

## 议案二：

# 山东南山铝业股份有限公司

## 2019 年度总经理工作报告

### 一、公司总体经营情况

2019 年，我国铝行业持续坚持供给侧结构性改革，严控电解铝新增产能，严格执行产能置换政策，行业生产运行态势良好，冶炼行业效益大幅改善。但受疫情影响，铝价持续震荡回落，国际贸易形势压力加大，对下游铝加工产业造成了不小的冲击。在严峻的形势下，为了保证南山铝业长远稳健发展，我们严格按照董事长的要求，始终坚持“创新驱动、精深加工、高端制造”的发展战略，整合、优化、创新、发展，不断调整优化产品结构，重视人才梯队建设，推动南山铝业在高质量发展的道路上稳健前行。

公司 2019 年实现营业收入 215.09 亿元，较上年同期增加 6.36%；营业成本 168.83 亿元，较上年同期增加 1.05%；净利润 17.36 亿元，较上年同期增加 14.04%；归属于上市公司股东的净利润 16.23 亿元，较上年同期增加 12.85%。

### 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，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 电子板以及大型机械等。

#### （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	营业成本比上年增	毛利率比上年增减(%)

				减 (%)	减 (%)	
铝制品行业	21,065,302,703.97	16,605,981,002.04	21.17	6.71	1.51	增加 4.04 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	209,668,611.38	135,047,593.80	35.59	-6.91	-10.61	增加 2.67 个百分点
天然气	37,467,412.79	32,394,468.97	13.54	4.24	7.56	减少 2.66 个百分点
氧化铝粉	643,035,735.32	463,564,998.26	27.91	19.69	25.91	减少 3.56 个百分点
铝合金锭	1,083,001,492.25	920,542,067.18	15.00	-19.94	-26.25	增加 7.27 个百分点
铝型材	4,247,141,417.75	3,601,112,469.10	15.21	4.40	3.06	增加 1.10 个百分点
热轧卷 /板	2,572,021,008.57	2,140,752,712.73	16.77	-2.18	-4.12	增加 1.69 个百分点
冷轧卷 /板	11,035,913,039.20	8,312,651,860.61	24.68	15.43	7.27	增加 5.73 个百分点
铝箔	1,136,978,357.81	919,500,693.96	19.13	-8.71	-9.67	增加 0.87 个百分点
其他	100,075,628.90	80,414,137.43	19.65	17.33	18.28	减少 0.64 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	8,652,782,105.82	6,362,954,428.74	26.46	0.07	0.09	减少 1.26 个百分点
境内小计	12,412,520,598.15	10,243,026,573.30	17.48	0.07	-0.02	增加 7.74 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增加，主要原因系公司本期优化产品结构，以及原材料价格下降所致。

## 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
货币资金	10,345,835,810.75	18.89	6,305,366,203.16	12.06	64.08	注 1
交易性金融资产	2,443,733,198.90	4.46				注 2
衍生金融资产	3,623,881.46	0.01	204,000.00		1,676.41	注 3
应收票据	794,232,137.01	1.45	2,698,430,628.79	5.16	-70.57	注 4
应收款项融资	1,029,551,888.02	1.88				注 4

预付款项	688,448,038.47	1.26	526,743,741.63	1.01	30.70	注 5
其他流动资产	69,036,418.93	0.13	4,622,677,631.18	8.84	-98.51	注 2
可供出售金融资产			71,090,000.00	0.14	-100.00	注 6
其他权益工具投资	40,090,000.00	0.07				注 6
其他非流动金融资产	31,000,000.00	0.06				注 6
在建工程	3,559,858,663.07	6.50	2,277,935,705.80	4.36	56.28	注 7
其他非流动资产	703,242,796.33	1.28	189,205,687.92	0.36	271.68	注 8
衍生金融负债	4,248,002.34	0.01	10,408,160.14	0.02	-59.19	注 9
应交税费	247,134,512.72	0.45	403,775,244.31	0.77	-38.79	注 10
其他应付款	550,185,492.10	1.00	361,526,093.49	0.69	52.18	注 11
一年内到期的非流动负债	943,635,967.47	1.72	256,956,449.15	0.49	267.24	注 12
长期借款	170,000,000.00	0.31	100,000,000.00	0.19	70.00	注 13
应付债券	1,495,186,344.59	2.73	2,314,936,526.43	4.43	-35.41	注 14
递延所得税负债	2,021,777.71		30,600.00		6,507.12	注 15
其他综合收益	152,549,405.76	0.28	96,381,360.24	0.18	58.28	注 16

#### 其他说明

注 1:公司货币资金 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 64.08%，主要原因系 2019 年度经营活动产生的现金流量净额增加及其他货币资金保证金增加所致；

注 2:公司交易性金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 2,443,733,198.90 元，其他流动资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 98.51%，主要原因系 2019 年期末结构性存款余额较上年末减少，且根据“新金融工具准则”的规定将结构性存款在交易性金融资产列报所致；

注 3:公司衍生金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 1,676.41%，主要原因系本年末持仓的铝锭、煤等期货品种的浮动盈利较上年末增加所致；

注 4:公司应收票据 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 70.57%，应收款项融资 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 1,029,551,888.02 元，主要原因系根据“新金融工具准则”的规定将部分拟用于背书或贴现的应收票据在应收款项融资列报所致；

注 5:公司预付款项 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 30.70%，主要原因系 2019 年期末公司预付的材料采购款增加所致；

注 6:公司可供出售金融资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 71,090,000.00 元，其他权益工具投资和其他非流动金融资产合计增加 71,090,000.00 元，主要原因系根据“新金融工具准则”的规定在相应财务报表科目重新列报所致；

注 7:公司在建工程 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 56.28%，主要原因系 2019 年印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目、航空航天用专用铝合金板带项目投入

增加所致；

注 8：公司其他非流动资产 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 271.68%，主要原因系 2019 年预付的工程及设备款项增加较多所致；

注 9：公司衍生金融负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 59.19%，主要原因系本年末持仓的铝锭、煤等期货品种的浮动亏损较上年末减少所致；

注 10：公司应交税费 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 38.79%，主要原因系 2019 年期末应交企业所得税较上年末减少较大所致；

注 11：公司其他应付款 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 52.18%，主要原因系 2019 年公司控股子公司 PT BINTAN ALUMINA INDONESIA 的少数股东出资款，金额为 180,881,327.19 元，因未完成法定变更程序，暂记入其他应付款所致；

注 12：公司一年内到期的非流动负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 267.24%，主要原因系一年内到期的应付债券转入所致；

注 13：公司长期借款 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 70.00%，主要原因系 2019 年期末新增长期借款所致；

注 14：公司应付债券 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日减少 35.41%，主要原因系一年内到期的应付债券转入一年内到期的非流动负债所致；

注 15：公司递延所得税负债 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 6,507.12%，主要原因系 2019 年期末交易性金融资产形成的应纳税暂时性差异增加所致；

注 16：公司其他综合收益 2019 年 12 月 31 日较 2018 年 12 月 31 日增加 58.28%，主要原因系 2019 年外汇汇率变动导致外币折算差额增加所致。

## （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	21,509,009,121.49	20,222,361,955.88	6.36
营业成本	16,883,333,277.05	16,707,366,796.22	1.05
销售费用	886,551,067.92	531,510,861.25	66.80
管理费用	649,747,662.03	732,826,388.71	-11.34
研发费用	843,288,725.21	135,948,857.15	520.30
财务费用	269,403,906.44	263,705,137.52	2.16
经营活动产生的现金流量净额	3,792,042,387.77	2,183,561,375.69	73.66
投资活动产生的现金流量净额	-456,565,849.81	-5,708,329,688.50	-92.00
筹资活动产生的现金流量净额	-638,930,141.74	3,856,817,099.12	-116.57

销售费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 66.80%，主要原因系 2019 年出口业务海运费增加导致销售运输费增加所致；

研发费用 2019 年度发生额较 2018 年度增加 520.30%，主要原因系 2019 年公司为拓展航空业务产品及车体业务产品的销售，相关研发项目投入增加所致；

经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 73.66%，主要原因系公司本期减少应收账款和应收票据资金占用，收回销售货款增加所致；

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少净流出 92.00%，主要原因系

公司本期理财产品到期转回较购买理财产品增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 116.57%，主要原因系公司上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	11,079.42	0.67	12,964.92	0.79	-14.54	
电力	直接人工	369.35	0.02	297.89	0.02	23.99	
电力	制造费用	2,055.99	0.12	1,845.59	0.11	11.40	
铝制品	直接材料	1,244,149.73	74.92	1,225,716.62	74.93	1.50	
铝制品	直接人工	98,863.14	5.95	91,501.18	5.59	8.05	
铝制品	制造费用	304,080.47	18.31	303,597.64	18.56	0.16	
合计		1,660,598.10	100.00	1,635,923.84	100	1.51	
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	11,079.42	0.67	12,964.92	0.79	-14.54	
电力	直接人工	369.35	0.02	297.89	0.02	23.99	
电力	制造费用	2,055.99	0.12	1,845.59	0.11	11.40	
铝制品	直接材料	1,244,149.73	74.92	1,225,716.62	74.93	1.50	
铝制品	直接人工	98,863.14	5.95	91,501.18	5.59	8.05	
铝制品	制造费用	304,080.47	18.31	303,597.64	18.56	0.16	
合计		1,660,598.10	100.00	1,635,923.84	100	1.51	

公司电力外销成本金额较上年同期减少，主要原因系公司铝产品产量增加，内部用电量增加，外销电量减少所致；

公司铝制品外销成本金额较上年同期增加，主要原因系公司铝产品产量增加所致。

#### （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 27.23 亿元,其中:经营活动产生的现金流量净额为 37.92 亿元,较上年同期增加 73.66%,主要系公司本期减少应收账款和应收票据资金占用,收回销售货款增加所致;投资活动产生的现金流量净额为-4.57 亿元,较上年同期减少净流出 92.00%,主要原因系公司本期理财产品到期转回较购买理财产品增加所致;筹资活动产生的现金流量净额为-6.39 亿元,较上年同期减少 116.57%,主要系公司上期配股公开发行募集资金所致。

#### 四、公司债发行情况

1、2017 年 8 月 30 日,公司发布《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发行结果公告》,发行规模为 15 亿元,票面利率为 5.37%,期限为 5 年期,附第 3 年末发行人赎回选择权、调整票面利率选择权及投资者回售选择权:若投资者放弃回售选择权,则付息日为 2018 年至 2022 年每年的 8 月 29 日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息);若投资者部分或全部行使回售选择权,则回售部分债券付息日为 2018 年至 2020 年每年的 8 月 29 日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息),未回售部分债券付息日为 2018 年至 2022 年每年的 8 月 29 日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

2、2015 年 9 月 30 日,公司发布《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)发行结果公告》,发行 15 亿元公司债券。其中,品种一发行规模为 5 亿元,发行期限 5 年期;品种二发行规模 10 亿元,发行期限 5 年期,附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权:若投资者放弃回售选择权,则到期日为 2020 年 9 月 25 日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息);若投资者部分或全部行使回售选择权,则回售部分债券的到期日为 2018 年 9 月 25 日,未回售部分债券的到期日为 2020 年 9 月 25 日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

2018 年 9 月“15 南铝 02”触发回售并上调利率,上调“15 南铝 02”票面利率至 5.00%,即“15 南铝 02”后 2 年的票面利率为 5.00%,并在存续期后 2

年固定不变；回售品种二公司债券“15 南铝 02”6,746,240 股，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 股。

## 五、公司未来发展展望

2020 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，继续坚持市场导向、问题导向和结果导向，以市场为中心，发现问题、解决问题，做到创新发展、领先发展和高质量发展。

**1、转型发展，开拓国际市场。**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，并向精深加工发展，向前沿性、基础性研究延伸。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。同时不断优化、完善全球布局，提升企业国际竞争力。

**2、强化管理，抓实内控。**在疫情形势下，必须要增强管理内力、夯实管理基础，提升管理的规范化、科学化、流程化水平，用好信息化、智能化手段，真正提高公司运作效率，提升各层级执行力，降低管理内耗。要提升企业内控能力，完善各环节的制约与牵制制度，完善监督考核和激励机制并保证科学性和合理性。同时借助与国内外一流主机厂的合作，引进先进的管理理念，优化管控模式，学习和赶超国际领先企业。

**3、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、热爱铝加工事业的精兵强将。

2020 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、凝心聚力、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

2020 年 4 月 29 日

议案三：

**山东南山铝业股份有限公司**  
**2019 年独立董事年度述职报告**

公司 2019 年独立董事年度述职具体报告内容详见公司于 2020 年 4 月 11 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《山东南山铝业股份有限公司 2019 年独立董事年度述职报告》。

山东南山铝业股份有限公司董事会  
2020 年 4 月 29 日

## 议案四：

# 山东南山铝业股份有限公司

## 2019 年度财务决算报告

2019 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、2019 年度公司财务报告的审计情况

公司 2019 年财务报告已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了和信审字（2020）第 000136 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 2019 年 12 月 31 日的合并、公司财务状况以及 2019 年度的合并、公司经营成果和现金流量。

### 二、2019 年公司的主要财务数据如下：

#### 1、资产负债情况

截止 2019 年 12 月 31 日，公司资产总计 547.59 亿元，其中流动资产合计为 227.24 亿元，非流动资产合计为 320.36 亿元，其中固定资产为 245.98 亿元；负债总计 132.11 亿元，其中流动负债合计为 109.41 亿元，非流动负债合计为 22.70 元；少数股东权益 22.40 亿元；归属母公司的股东权益合计 393.09 亿元，其中股本为 119.50 元，资本公积为 165.25 亿元，盈余公积为 11.34 亿元，未分配利润为 95.47 亿元。

#### 2、盈利情况

2019 年，公司实现营业收入 215.09 元，营业成本 168.83 亿元，销售费用 8.87 亿元，管理费用 6.50 亿元，研发费用 8.43 亿元，财务费用 2.69 亿元，营业利润 19.84 亿元，实现利润总额 20.02 亿元，归属于母公司股东净利润 16.23 亿元。

#### 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	3,792,042,387.77	4,136,815,504.55
投资活动产生的现金流量净额	-456,565,849.18	-1,256,414,660.40
筹资活动产生的现金流量净额	-638,930,141.74	-760,260,651.32
现金及现金等价物净增加额	2,723,375,573.41	2,119,811,962.33

#### 4、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2019年	2018年
每股收益	0.14	0.15
净资产收益率(%)	4.19	4.35
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	3.74	4.15
每股经营活动产生的现金流量净额	0.32	0.18
归属于上市公司股东的每股净资产	3.29	3.20

### 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、锻铸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215.09亿元,较上年同期增加6.36%;营业成本168.83亿元,较上年同期增加1.05%;净利润17.36亿元,较上年同期增加14.04%;归属于上市公司股东的净利润16.23亿元,较上年同期增加12.85%。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2020年4月29日

## 议案五：

### 山东南山铝业股份有限公司 2019 年年度报告正文及摘要

公司 2019 年年度报告正文及摘要具体内容详见公司于 2020 年 4 月 11 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《山东南山铝业股份有限公司 2019 年年度报告》、《山东南山铝业股份有限公司 2019 年年度报告摘要》。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2020 年 4 月 29 日

议案六：

## 山东南山铝业股份有限公司

### 2019 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 2019 年度母公司实现利润总额 1,447,104,549.10 元，税后利润 1,263,003,027.06 元，按照 10% 计提法定盈余公积金 126,300,302.71 元后，本年度可供股东分配利润 1,136,702,724.35 元，加上年初未分配利润 4,907,468,241.98 元，扣除 2019 年分配的 2018 年度现金股利 597,524,076.00 元，本年度实际可供股东分配利润 5,446,646,890.33 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

2020 年 4 月 29 日

## 议案七：

### 山东南山铝业股份有限公司

#### 关于续聘 2020 年度审计机构及支付 2019 年度审计报酬的 议案

1、2020 年公司继续聘用和信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的审计机构，聘期一年。

2、和信会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司的审计机构，具有独立的法人资格，具有从事证券、期货相关业务审计资格，能够满足审计工作的要求，亦不存在损害公司整体利益及中小股东权益的情况。我们未发现该所及其工作人员有任何有损职业道德的行为，也未发现公司及公司工作人员有试图影响其独立审计的行为。为保证年度审计工作的连续性。2019 年度，公司支付给和信会计师事务所（特殊普通合伙）的财务审计费用及内控审计费用 450 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

2020 年 4 月 29 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 2020 年报酬的议案

公司现有董事及高管 11 人，2020 年度董事报酬为 10-200 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 10-200 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司董事会  
2020 年 4 月 29 日

## 议案九：

# 山东南山铝业股份有限公司

## 2019 年度监事会工作报告

### 一、监事会的工作情况

2019 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，2019 年度共召开了 7 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

2019 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 2019 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

2019 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

2019 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 2019 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 2019 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

2020 年 4 月 29 日

议案十：

山东南山铝业股份有限公司  
关于 2020 年监事报酬的议案

2020 年度监事的报酬为 10-150 万元之间。

山东南山铝业股份有限公司监事会

2020 年 4 月 29 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

1、为满足烟台锦泰国际贸易有限公司（以下简称“锦泰贸易”）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，同意公司为锦泰贸易拟在中国建设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 30,000 万元，占公司最近一期经审计（2019 年年报）净资产 415.49 亿元的 0.72%。本次担保为持续性担保，担保期限最高为 5 年。

2、为满足锦泰贸易开展境外伦铝保值业务的需要，公司拟与法国巴黎银行（中国）有限公司（以下简称“法巴银行”）签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》，拟为锦泰贸易通过法巴银行开展业务提供担保，担保债权之最高本金余额之和为 3,000 万欧元，占公司最近一期经审计（2019 年年报）净资产 415.49 亿元的 0.55%。本次担保为持续性担保，担保期限最高为 5 年。

山东南山铝业股份有限公司董事会  
2020 年 4 月 29 日

## 议案十二：

### 山东南山铝业股份有限公司

#### 关于公司与南山集团有限公司签订“2020 年度综合服务协议附表”并预计 2020 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 2017 年 12 月 31 日续签了《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，有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续签“2020 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：

服务项目	服务内容	服务价格	数量	结算时间
<b>南山集团有限公司向山东南山铝业股份有限公司提供的服务</b>				
1、生产用水（含污水处理）	适时足量	价格为 3.80-5.30 元/方	实际供应量	每月
2、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
3、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
4、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
5、精纺、工作服等	精纺面料、职工工作服等	市场价格	实际发生额	每月
6、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，	实际发生额	每月

		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。		
7、汽	适时足量	170 元/吨	实际发生额	每月
8、电力	全量	0.3159 元/度	实际发生额	每月
9、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
<b>山东南山铝业股份有限公司向南山集团有限公司提供的服务</b>				
1、铝制品	适时足量	市场价格	实际使用量	每月
2、天然气	适时足量	价格为 2.4-3.411 元/ m <sup>3</sup> 。工业用户内部价格 2.4 元/ m <sup>3</sup> ，外部价格 3.411 元/ m <sup>3</sup> ；商业用户内部价格为 3.36 元/ m <sup>3</sup> ，外部（交配套费）3.411 元/ m <sup>3</sup> ，外部（未交配套费）4.091 元/ m <sup>3</sup>	实际使用量	每月
3、电力	适时足量	0.6 元/度	实际发生额	每月
4、汽	适时足量	170 元/吨	实际发生额	每月
5、废料、零星配件、粉煤灰等	使用量	市场价格	实际发生额	每月

注 1：生产用水（含污水处理）按照龙口市物价局 2020 年定价执行

根据公司日常生产经营需要，结合 2019 年公司实际发生的日常关联交易情况，公司预计 2020 年度日常关联交易不超过 15 亿元，自 2020 年 1 月 1 日起执行。

山东南山铝业股份有限公司董事会  
2020 年 4 月 29 日

### 议案十三：

## 山东南山铝业股份有限公司

### 预计 2020 年公司与财务公司关联交易情况的议案

公司与南山集团财务有限公司（以下简称“财务公司”）于 2018 年 12 月 28 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。

2020 年预计服务交易累计发生额不高于 18,000,000 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 620,000 注 1，且全年发生额不高于 18,000,000
在财务公司贷款	不高于 200,000
在财务公司结算	不高于 18,000,000
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

2020 年 4 月 29 日

## 议案十四：

### 山东南山铝业股份有限公司 关于公司为全资子公司南山美国有限公司 增加担保额度的议案

为满足贸易需要，南山美国有限公司（以下简称“美国公司”）在法巴香港支行申请增加贷款，公司向法巴香港支行申请为美国公司将贷款额度从 16,000 万美元增加至 30,000 万美元（含贷款本金、利息、罚息以及各种费用等）贷款提供担保，保函有效期至 2021 年 2 月 7 日。本次担保发生后本公司累计为其提供 30,000 万美元。

美国公司为公司全资子公司，主营公司产品的销售、新产品研发及技术支持等业务。自 2007 年成立以来信誉状况良好，公司本次提供担保主要为其贸易融资贷款。经过对美国公司生产经营、订单接收情况考察后，公司认为美国公司偿债能力良好，财务风险处于公司可有效控制的范围之内，本公司在上述额度和期限内为南山美国提供担保，不会损害公司利益，同意提供上述担保。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2020 年 4 月 29 日