（上接A35版）

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | |
| 一、上年年末余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,679,725,545.20 | | -6,235,747.04 | | 918,723,564.54 | | 4,663,284,034.10 | 29,506,600,281.80 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,679,725,545.20 | | -6,235,747.04 | | 918,723,564.54 | | 4,663,284,034.10 | 29,506,600,281.80 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 3,178,623.85 | | | | -65,567,295.58 | -62,388,671.73 |
| （一）综合收益总额 | | | | | 3,178,623.85 | | | | 489,498,878.12 | 492,677,501.97 |
| （二）所有者投入资本和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | -555,066,173.70 | -555,066,173.70 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -555,066,173.70 | -555,066,173.70 |
| 3.其他 | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | |
| 1、本期提取 | | | | | | | | | | |
| 2、本期使用 | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,679,725,545.20 | | -3,057,123.19 | | 918,723,564.54 | | 4,597,716,738.52 | 29,444,211,610.07 |

单位：元

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | |
| 一、上年年末余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,680,469,256.30 | | -579,526.83 | | 764,659,916.04 | | 3,739,266,432.38 | 28,434,918,972.89 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,680,469,256.30 | | -579,526.83 | | 764,659,916.04 | | 3,739,266,432.38 | 28,434,918,972.89 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | -743,711.10 | | -5,656,220.21 | | 154,063,638.50 | | 924,017,601.72 | 1,071,681,308.91 |
| （一）综合收益总额 | | | | | -5,656,220.21 | | | | 1,540,636,384.97 | 1,534,980,164.76 |
| （二）所有者投入资本和减少资本 | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | 154,063,638.50 | | -616,618,783.25 | -462,555,144.75 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | 154,063,638.50 | | -154,063,638.50 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -462,555,144.75 | -462,555,144.75 |
| 3.其他 | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | |
| 1.本期提取 | | | | | | | 8,955,001.70 | | | 8,955,001.70 |
| 2.本期使用 | | | | | | | -8,955,001.70 | | | -8,955,001.70 |
| （六）其他 | | | -743,711.10 | | | | | | | -743,711.10 |
| 四、本年年末余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,679,725,545.20 | | -6,235,747.04 | | 918,723,564.54 | | 4,663,284,034.10 | 29,506,600,281.80 |

母公司所有者权益变动表（续）单位：元

| 项目 | 2016年度 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | |
| 一、上年年末余额 | 2,835,184,361.00 | | 14,273,762,465.67 | | -81,890.83 | | 631,822,371.06 | | 2,827,246,963.69 | 20,567,934,261.59 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | 6,804,010,561.90 | | | | | | | 6,804,010,561.90 |
| 二、本年年初余额 | 2,835,184,361.00 | | 21,077,772,027.57 | | -81,890.83 | | 631,822,371.06 | | 2,827,246,963.69 | 27,371,944,823.49 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 6,415,918,534.00 | | -6,397,303,771.27 | | -497,627.00 | | 132,837,544.98 | | 912,019,468.69 | 1,062,974,149.40 |
| （一）综合收益总额 | | | | | -497,627.00 | | | | 1,328,375,449.77 | 1,327,877,822.77 |
| （二）所有者投入资本和减少资本 | 2,163,141,993.00 | | 4,659,483,331.63 | | | | | | | 6,822,625,324.63 |
| 1. 股东投入的普通股 | 2,163,141,993.00 | | 4,659,483,331.63 | | | | | | | 6,822,625,324.63 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | 132,837,544.98 | | -416,355,981.08 | -283,518,436.10 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | 132,837,544.98 | | -132,837,544.98 | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | 4,252,776,541.00 | | -4,252,776,541.00 | | | | | | -283,518,436.10 | -283,518,436.10 |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | |
| 1、本期提取 | | | | | | | | | | |
| 2、本期使用 | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 9,251,102,895.00 | | 14,679,725,545.20 | | -579,526.83 | | 764,659,916.04 | | 3,739,266,432.38 | 28,434,918,972.89 |

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

| 项目 | 2015年度 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | 股东权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | |
| 一、上年年末余额 | 1,964,687,488.00 | | 9,898,361,313.73 | | 390,948.22 | | 607,271,743.97 | | 2,889,809,755.86 | 15,360,521,249.78 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | 6,913,742,556.74 | | | | -1,729,539.96 | | -15,565,859.46 | 6,896,447,156.33 |
| 二、本年年初余额 | 1,964,687,488.00 | | 16,812,103,869.47 | | 390,948.22 | | 605,542,204.02 | | 2,874,243,896.40 | 22,256,968,406.11 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 870,496,873.00 | | 4,265,669,158.10 | | -472,848.05 | | 26,280,167.04 | | -46,996,932.71 | 5,114,976,417.38 |
| （一）综合收益总额 | | | | | -472,848.05 | | | | 727,858,901.07 | 727,386,053.02 |
| （二）所有者投入资本和减少资本 | 870,496,873.00 | | 5,120,108,094.96 | | | | | | | 5,990,604,967.96 |
| 1. 股东投入的普通股 | 870,496,873.00 | | 5,120,108,094.96 | | | | | | | 5,990,604,967.96 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | 26,280,167.04 | | -309,798,603.14 | -283,518,436.10 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | 26,280,167.04 | | -26,280,167.04 | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -283,518,436.10 | -283,518,436.10 |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | |
| 1.本期提取 | | | | | | | | | | |
| 2.本期使用 | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | -1,319,406,167.50 | | | | | | -465,057,230.64 | -1,784,463,398.14 |
| 1.可转换债券 | | | | | | | | | | -744,706,943.02 |
| 2.同一控制下企业合并 | | | -1,319,406,167.50 | | | | | | -465,057,230.64 | -574,789,224.48 |
| 四、本年年末余额 | 2,835,184,361.00 | | 21,077,772,027.57 | | -81,890.83 | | 631,822,371.06 | | 2,827,246,963.69 | 27,371,944,823.49 |

二、合并报表范围及变化情况

截至2018年6月30日，公司纳入合并范围的子公司情况见配股说明书“第四节公司基本情况”之“二、公司组织结构及主要对外投资情况”之“（二）公司主要对外投资情况”。报告期内，公司合并范围的变化及其原因如下：

1、2018年1-6月合并报表范围变化情况

新增合并单位1家：

| 公司名称 | 新纳入合并范围的原因 | 注册资本 | 持股比例 | 合并报表范围变化情况 |
|---|---|---|---|---|
| 龙口南山航空零部件有限公司 | 新设立子公司 | 1,000.00万元 | 100.00% | 新纳入 |

龙口南山航空零部件有限公司成立于2018年3月7日，注册资本1,000.00万欧元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为山东省龙口市，主营业务为航空、航天用零部件的研发、生产、销售等。

2、2017年度合并报表范围变化情况

新增合并单位1家：

| 公司名称 | 新纳入合并范围的原因 | 注册资本 | 持股比例 | 合并报表范围变化情况 |
|---|---|---|---|---|
| 山东南山铝业欧洲有限公司 | 新设立子公司 | 100万欧元 | 100.00% | 新纳入 |

山东南山铝业欧洲有限公司成立于2017年6月8日，注册资本100万欧元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为德国孟特保尔（Montabaur），主营业务铝及铝合金制品、深加工产品（包括：挤压、压延、锻造等相关产品）的经营、销售。

3、2016年度合并报表范围变化情况

新增合并单位1家：

| 公司名称 | 新纳入合并范围的原因 | 注册资本 | 持股比例 | 合并报表范围变化情况 |
|---|---|---|---|---|
| 山东怡力电业有限公司资产包 | 资产收购 | - | - | 新纳入 |

①2016年5月16日，公司召开2016年第二次临时股东大会审议通过《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》；

②2016年11月8日，中国证券监督管理委员会出具证监许可【2016】2527号文件《关于核准南山铝业公司股份有限公司向山东怡力电业有限公司发行股份购买资产的批复》；

③2016年12月1日，公司与山东怡力电业有限公司签署《资产转让交割确认函》，确认资产交割日为2016年12月1日，自资产交割日起，怡力电业资产包由公司实际占用和运营；

④2016年12月2日，公司收到山东怡力电业有限公司通过本次发行股份认缴的新增注册资本（股本）合计人民币2,163,141,993.00元。公司股本变更为9,251,102,895.00元。本次股本变更经和信所出具和信验字（2016）第000152号验资报告予以验证。

4、2015年度合并报表范围变化情况

新增合并单位1家：

| 公司名称 | 新纳入合并范围的原因 | 注册资本 | 持股比例 | 合并报表范围变化情况 |
|---|---|---|---|---|
| 航鑫材料科技有限公司 | 新设立子公司 | 5,000万元 | 100.00% | 新纳入 |

航鑫材料科技有限公司成立于2015年4月20日，注册资本5,000万元，为公司的全资子公司。该子公司注册地为山东省烟台市龙口市徐福东海工业园，主营业务对材料及其制品进行实验室检测、检验、鉴定与失效分析；材料科学、材料检测和材料工程方面的研发、设计并提供相关技术咨询和技术服务；新型材料研发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

三、报告期主要财务指标

（一）主要财务比率

| 项目 | 2018年6月末/2018年1-6月 | 2017年末/2017年度 | 2016年末/2016年度 | 2015年末/2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（合并）（%） | 24.06 | 24.72 | 21.46 | 23.37 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 24.36 | 23.14 | 19.03 | 22.12 |
| 流动比率（倍） | 2.13 | 2.01 | 1.67 | 1.65 |
| 速动比率（倍） | 1.44 | 1.40 | 1.09 | 1.06 |
| 利息保障倍数 | 10.22 | 15.51 | 19.12 | 14.54 |
| 应收账款周转率 | 8.15 | 10.56 | 14.22 | 21.93 |
| 存货周转率 | 3.20 | 3.15 | 2.67 | 2.84 |
| 总资产周转率 | 0.42 | 0.38 | 0.31 | 0.34 |
| 每股净资产（元） | 3.78 | 3.75 | 3.62 | 11.39 |
| 每股经营活动现金流量净额（元） | 0.0515 | 0.1956 | 0.2045 | 0.9280 |
| 每股净现金流量（元） | -0.1600 | 0.1726 | -0.0719 | 0.3873 |
| 研发费用占营业收入的比重（%） | 2.70 | 3.72 | 3.44 | 3.08 |

注：2018年1-6月的应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率已年化处理。

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

（1）流动比率＝流动资产/流动负债；

（2）速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债；

（3）资产负债率＝负债总额/资产总额；

（4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

（6）存货周转率＝营业成本/存货平均余额；

（7）利息保障倍数＝（利润总额+利息费用）/利息费用，其中利息费用=计入财务费用的利息支出-计入财务费用的利息收入；

（8）总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；

（9）每股净资产=净资产合计/股本；

（10）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

（11）每股净现金流量=（经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额+筹资活动产生的现金流量净额）/股本；

（12）研发费用占营业收入的比重=（费用化研发投入+资本化研发投入）/营业收入。

（二）净资产收益率及每股收益

公司最近三年及一期每股收益与净资产收益率情况如下：

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 加权平均净资产收益率（%） | 2.48 | 5.01 | 4.22 | 3.44 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 2.41 | 4.97 | 2.18 | 2.44 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.09 | 0.17 | 0.14 | 0.11 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.09 | 0.17 | 0.14 | 0.11 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.09 | 0.17 | 0.07 | 0.08 |
| 扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股） | 0.09 | 0.17 | 0.07 | 0.08 |

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

基本每股收益=P÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；

稀释每股收益=【P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1－所得税率）】/（S0＋S1＋Si×Mi－M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

报告期内，公司的净资产收益率与每股收益指标逐渐提高，主要原因首先是公司的“年产20 万吨超大规格高性能特种铝合金项目”及“年产1.4万吨大型精密模锻件项目”陆续投产，使得高附加值产品在公司的产品结构中占比逐渐提升；其次是公司通过降本增效，对生产流程进行严格控制等措施，有效节约了成本；最后是铝行业的景气度呈现逐渐改善，为公司盈利提供了相对较好的行业环境。

2015年-2016年，公司扣除非经常性损益后的盈利指标相比扣除非经常性损益之前下降程度较大，这主要是由于公司合并怡力电业导致非经常性损益中的“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益” 金额较大。2015年-2016年，公司“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益” 分别为45,783.74万元、71,988.25万元，占当期利润总额的31.59%、41.66%。

（三）非经常性损益

公司最近三年及一期的非经常性损益项目明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | -88.98 | -647.90 | -720.71 | -253.51 |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | - | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 1,498.46 | 3,269.60 | 2,595.05 | 2,762.44 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | - | - | - |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | - | - | - | - |
| 非货币资产交换损益 | - | - | - | - |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | - | - | - | - |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | - | - | - | - |
| 债务重组损益 | - | - | - | - |
| 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 | - | - | - | - |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | - | - | - | - |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | - | - | 71,988.25 | 45,783.74 |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | - | - | - | - |
| 除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -1,931.83 | -896.07 | 4,557.54 | -2,909.10 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | - | - | - |
| 对外委托贷款取得的损益 | - | - | - | - |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | - | - | - | - |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | - | - | - | - |
| 受托经营取得的托管费收入 | - | - | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 902.85 | 1,017.77 | 1,698.70 | 478.22 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | - | - | - |
| 所得税影响额 | 389.75 | -469.85 | -1,215.68 | 158.99 |
| 少数股东权益影响额 | 1,482.07 | -996.18 | -496.91 | 236.26 |
| 非经常性损益合计 | 2,252.31 | 1,277.37 | 78,406.24 | 46,257.04 |

管理层讨论与分析

本节引用的财务数据分别引自公司追溯调整后的经审计的2015年度至2017年度财务报告及2018年1-6月未经审计的财务报告。非经特别说明，均为合并报表口径。

一、财务状况分析

（一）主要资产分析

1、资产结构

| 项目 | 2018年6月末 | | 2017年末 | | 2016年末 | | 2015年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） |
| 流动资产 | 1,579,563.00 | 34.27 | 1,517,301.31 | 32.96 | 1,107,071.53 | 25.94 | 1,081,833.41 | 25.67 |
| 非流动资产 | 3,029,996.12 | 65.73 | 3,086,750.93 | 67.04 | 3,161,477.01 | 74.06 | 3,133,117.17 | 74.33 |
| 合计 | 4,609,558.12 | 100.00 | 4,604,052.24 | 100.00 | 4,268,548.53 | 100.00 | 4,214,950.57 | 100.00 |

报告期各期末，公司的总资产分别为4,214,950.57万元、4,268,548.53万元、4,604,052.24万元和4,609,558.12万元，资产规模呈稳步增加趋势。整体来看，报告期内公司非流动资产在资产构成中占有较高比例，符合所处行业的特点。报告期各期末，公司资产的构成情况如下：

| 项目 | 2018年6月末 | | 2017年末 | | 2016年末 | | 2015年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） |
| 货币资金 | 430,252.07 | 9.33 | 557,146.93 | 12.10 | 408,308.43 | 9.57 | 458,405.05 | 10.88 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 1,751.00 | 0.04 | 4,013.20 | 0.09 | - | - | 87.88 | 0.00 |
| 应收票据 | 182,263.66 | 3.95 | 144,532.28 | 3.14 | 140,281.25 | 3.29 | 101,041.14 | 2.40 |
| 应收账款 | 266,837.19 | 5.79 | 208,363.87 | 4.53 | 115,000.96 | 2.69 | 71,063.05 | 1.69 |
| 预付款项 | 59,460.61 | 1.29 | 52,838.49 | 1.15 | 33,265.57 | 0.78 | 15,202.73 | 0.36 |
| 其他应收款 | 36,919.66 | 0.80 | 38,970.44 | 0.85 | 16,651.04 | 0.39 | 10,146.61 | 0.24 |
| 存货 | 515,340.33 | 11.18 | 456,423.88 | 9.91 | 383,618.30 | 8.99 | 383,960.13 | 9.11 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - | 2,499.21 | 0.06 | 2,343.11 | 0.06 |
| 其他流动资产 | 86,738.48 | 1.88 | 55,012.23 | 1.19 | 7,446.86 | 0.17 | 39,583.73 | 0.94 |
| 流动资产合计 | 1,579,563.00 | 34.27 | 1,517,301.31 | 32.96 | 1,107,071.53 | 25.94 | 1,081,833.41 | 25.67 |
| 可供出售金融资产 | 7,109.00 | 0.15 | 7,109.00 | 0.15 | 7,109.00 | 0.17 | 5,334.05 | 0.13 |
| 长期股权投资 | 29,610.70 | 0.64 | 29,092.98 | 0.63 | 28,251.75 | 0.66 | 26,038.90 | 0.62 |
| 固定资产 | 2,529,312.51 | 54.87 | 2,597,451.92 | 56.42 | 2,322,761.42 | 54.42 | 1,900,086.83 | 45.08 |
| 在建工程 | 169,149.10 | 3.67 | 170,968.33 | 3.71 | 538,909.18 | 12.63 | 946,524.88 | 22.46 |
| 工程物资 | 19.19 | 0.00 | 272.38 | 0.01 | 223.27 | 0.01 | 328.78 | 0.01 |
| 无形资产 | 238,964.19 | 5.18 | 242,800.68 | 5.27 | 227,007.75 | 5.32 | 225,521.90 | 5.35 |
| 长期待摊费用 | 4,346.47 | 0.09 | 4,578.50 | 0.10 | 2,735.57 | 0.06 | 2,429.93 | 0.06 |
| 递延所得税资产 | 17,930.50 | 0.39 | 18,671.66 | 0.41 | 24,933.16 | 0.58 | 21,453.24 | 0.51 |
| 其他非流动资产 | 33,553.46 | 0.73 | 15,805.48 | 0.34 | 9,545.92 | 0.22 | 5,398.65 | 0.13 |
| 非流动资产合计 | 3,029,996.12 | 65.73 | 3,086,750.93 | 67.04 | 3,161,477.01 | 74.06 | 3,133,117.17 | 74.33 |
| 资产总计 | 4,609,558.12 | 100.00 | 4,604,052.24 | 100.00 | 4,268,548.53 | 100.00 | 4,214,950.57 | 100.00 |

2、主要资产

从资产组成上来看，流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货组成；非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产组成，具体分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为458,405.05万元、408,308.43万元、557,146.93万元和430,252.07万元，占总资产的比例分别为10.88%、9.57%、12.10%和9.33%。

报告期各期末，货币资金的具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年6月末 | 2017年末 | 2016年末 | 2015年末 |
|---|---|---|---|---|
| 库存现金 | 432.86 | 359.52 | 341.76 | 478.54 |
| 银行存款 | 277,363.57 | 426,076.03 | 271,211.34 | 326,479.94 |
| 其他货币资金 | 152,455.64 | 130,711.37 | 136,755.33 | 131,446.56 |
| 合计 | 430,252.07 | 557,146.93 | 408,308.43 | 458,405.05 |

公司其他货币资金主要包括信用证保证金、银行承兑汇票保证金、保函保证金等。报告期各期末公司不存在因抵押、质押而对使用造成限制、以及存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至2018年6月末，发行人的交易性金融资产主要为发行人及其子公司持有的期货套期保值工具。发行人从事期货套期保值业务的主要目的是协助客户将未来的产品采购价格进行提前锁定，进而规避市场价格波动风险；同时公司出于控制产品销售价格、库存成品减值风险以及原材料价格波动风险等，也进行了部分自主套保、内外盘利润锁定、美元的远期结售汇业务以及煤炭期货交易。

截至2018年6月末，公司交易性金融资产的明细情况如下：

| 序号 | 合约名称 | 合约对应数量 | 合约期末账面盈亏（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 铝期货合约 | 71,885.00吨 | 355.97 |
| 2 | 美元远期结售汇合约 | 77,925,980.00美元 | -2,082.32 |
| 3 | 煤炭期货合约 | 6,200.00吨 | -9.69 |
| 合 计 | | - | -1,736.04 |

铝期货合约指的是公司买入的一种期货合约，约定在未来时间以固定价格买入铝，以实现铝价的提前锁定，包括应客户要求进行的套保和公司进行的自主套保、内外盘利润锁定；美元远期结售汇合约指的是通过外汇指定银行与客户协商签订远期结售汇协议，约定未来以固定的汇率进行结算，以减少出口相关的美元汇率风险；煤炭期货交易指的是公司买入的一种期货合约，约定在未来时间以固定价格买入煤炭，以实现煤炭价格的提前锁定。

公司从事上述交易的目的均是为了更好的规避相关的市场价格变动风险及汇率波动风险，进而为公司的生产经营服务，而非为了获得投资收益。

（3）应收票据

公司的应收票据包括销售产品收到的银行承兑汇票、商业承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据期末余额分别为101,041.14万元、140,281.25万元、144,532.28万元和182,263.66万元，占总资产的比例分别为2.40%、3.29%、3.14%和3.95%。2016年末，公司应收票据较2015年末增加38.84%，主要原因系公司客户增加以承兑汇票为结算货款的方式所致。

报告期各期末，应收票据的构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年6月末 | 2017年末 | 2016年末 | 2015年末 |
|---|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | 119,428.61 | 99,530.67 | 114,158.52 | 75,251.61 |
| 商业承兑汇票 | 62,835.06 | 45,001.61 | 26,122.73 | 25,789.53 |
| 合计 | 182,263.66 | 144,532.28 | 140,281.25 | 101,041.14 |

（4）应收账款

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，公司应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年6月末/2018年1-6月 | | 2017年末/2017年度 | | 2016年末/2016年度 | | 2015年末/2015年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 相比期初增加 | 金额 | 同比增加 | 金额 | 同比增加 | 金额 |
| 应收账款 | 296,489.10 | 64,970.98 | 231,518.12 | 103,153.65 | 128,364.47 | 49,027.17 | 79,337.30 |
| 营业收入 | 967,766.38 | - | 1,706,788.08 | 383,999.46 | 1,322,788.62 | -54,868.62 | 1,377,657.24 |
| 应收账款占营业收入的比 | 30.64% | - | 13.56% | - | 9.70% | - | 5.76% |

注：2018年1-6月公司应收账款占收入比重较高系由于在计算时，收入的取值为半年度数据。

2016年末公司应收账款账面余额相比2015年末增加49,027.17万元，同比增加61.80%，其主要系产品结构调整和部分客户信用政策调整所致。

2017年末公司应收账款账面余额相比2016年末增加103,153.65万元，同比增长80.36%，其主要系2017年度营业收入增加较大，以及四季度销售收入同比增加较大所致。

2018年1-6月，公司保持较快速度增长，上半年合计实现营业收入967,766.38万元，同比增长28.12%。随着收入规模的扩大，公司的应收账款相比期初继续增加。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项的余额分别为15,202.73万元、33,265.57万元、52,838.49万元和59,460.61万元，占总资产的比例分别为0.36%、0.78%、1.15%和1.29%。公司预付款项主要为预付的各类材料款。2016年末及2017年末，公司预付款项同比大幅增长，主要系公司预付材料款增加所致。

截至2018年6月末，公司预付款项的前五名情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 金额（万元） | 年限 | 性质或内容 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 第一名 | 非关联方 | 15,775.49 | 1年以内 | 预付材料款 |
| 2 | 第二名 | 非关联方 | 8,574.96 | 1年以内 | 预付材料款 |
| 3 | 第三名 | 非关联方 | 5,170.26 | 1年以内 | 预付材料款 |
| 4 | 第四名 | 非关联方 | 4,025.49 | 1年以内 | 预付材料款 |
| 5 | 第五名 | 非关联方 | 3,825.34 | 1年以内 | 预付材料款 |
| 合计 | | | 37,371.53 | | |

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为10,146.61万元、16,651.04万元、38,970.44万元和36,919.66万元，占总资产的比例分别为0.24%、0.39%、0.85%和0.80%。公司其他应收款主要为出口退税、保证金、押金等。2017年末，公司其他应收款金额同比增长134.04%，主要系应收龙口市国家税务局的出口退税增加，以及与期货公司之间的保证金余额增加所致。

（7）存货

报告期各期末，存货余额分别为383,960.13万元、383,618.30万元、456,423.88万元和515,340.33万元，占总资产的比例分别为9.11%、8.99%、9.91%和11.18%。

报告期各期末，公司存货构成如下所示：

| 项目 | 2018年6月末 | | 2017年末 | | 2016年末 | | 2015年末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） | 金额（万元） | 占比（%） |
| 原材料 | 206,182.15 | 40.01 | 177,803.32 | 38.96 | 196,917.25 | 48.72 | 215,989.19 | 56.25 |
| 库存商品 | 146,285.33 | 28.39 | 118,043.25 | 25.86 | 75,160.06 | 19.59 | 64,967.72 | 16.92 |
| 在产品 | 162,872.85 | 31.60 | 160,577.30 | 35.18 | 121,540.99 | 31.68 | 103,003.22 | 26.83 |
| 合计 | 515,340.33 | 100.00 | 456,423.88 | 100.00 | 383,618.30 | 100.00 | 383,960.13 | 100.00 |

公司是拥有全产业链的铝行业上市公司，生产环节多、生产工艺复杂且生产周期较长，各环节原材料、在成品种类繁、数量大，加上公司的备货等因素，因此期末的存货价值整体较高。报告期各期末，公司存货以原材料和在产品为主，两者账面价值合计占存货账面价值的比例在75%左右。

（8）其他流动资产

公司其他流动资产主要为待抵扣的进项税、理财产品等。报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为39,583.73万元、7,446.86万元以、55,012.23万元和86,738.48万元，占总资产的比例分别为0.94%、0.17%、1.19%和1.88%。

（9）可供出售金融资产

可供出售金融资产计量的是公司对外参与投资设立的实业企业、并购基金等，报告期各期末，公司可供出售金融资产分别为5,334.05万元、7,109.00万元、7,109.00万元和7,109.00万元，占当期末资产的比重均在0.20%以下。2016年末公司可供出售金融资产同比增加1,774.95万元，增幅33.28%，主要系2016年认缴深圳南山大成新材料投资合伙企业（有限合伙）的首期出资2,100.00万元。

截至2018年6月末，公司可供出售金融资产明细情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 账面价值 | 持股比例 | 投资时间 | 获得的收益 |
|---|---|---|---|---|
| 龙口南山中油天然气有限公