

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国铝业股份有限公司

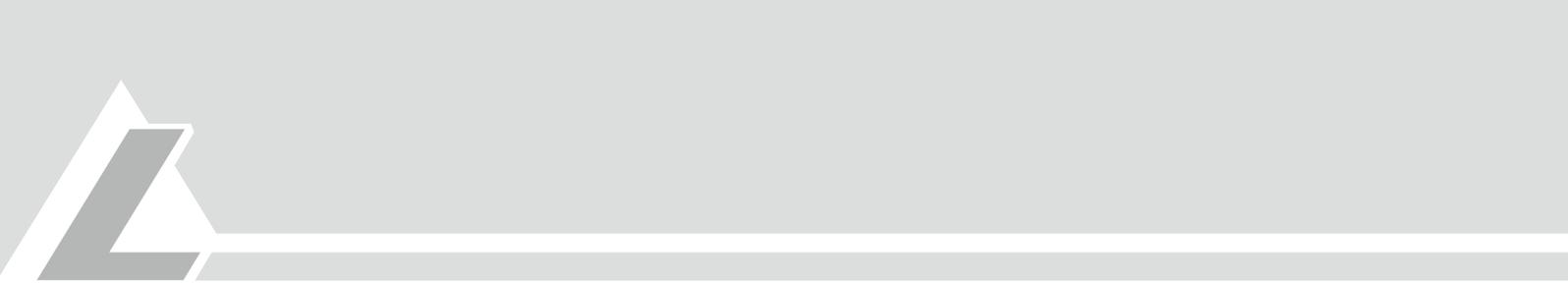
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2600)

2014年中期業績公告

中國鋁業股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2014年6月30日止6個月期間之未經審核中期業績。本公告列載本公司2014年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。本公司2014年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.chalco.com.cn閱覽。



目錄

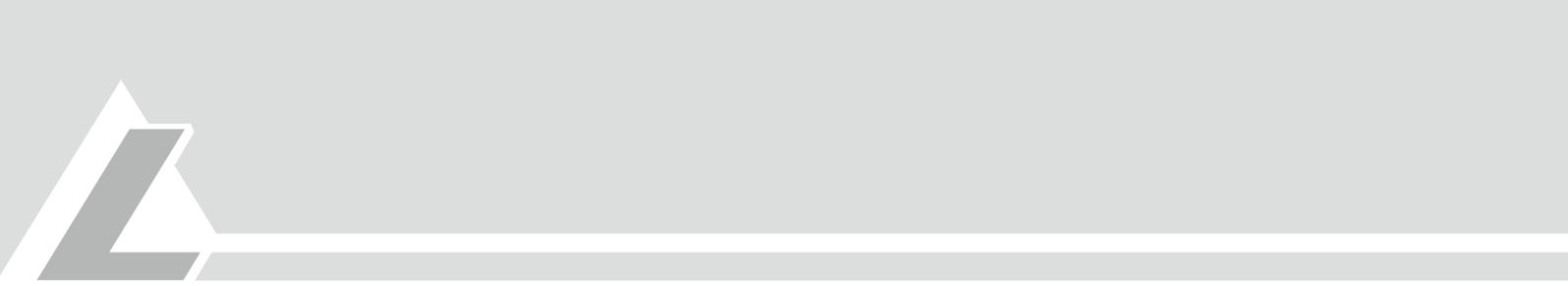
公司資料	2
市場回顧	6
業務回顧	7
前景與展望	10
中期業績	12
中期股息	12
管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析	13
板塊經營業績討論	16
公司投資情況	24
董事、監事及高級管理人員	25
僱員、退休金計劃及公益基金	26
股本結構、變動及股東情況	26
持股5%或以上主要股東	27
股份變動情況	28
股份變動的批准情況	28
報告期末股東總數	28
前十名股東持股情況	29
董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益	30
回購、出售和贖回本公司之股份	30
集團資產抵押及質押	30
公司對外擔保	31
公司管治	32
有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則	33
審核委員會	33
重要事項	35
獨立審閱報告	40
未經審核中期簡明合併財務報表	42

公司資料

- | | | |
|------------|---|---------------------------------------|
| 1. 公司法定名稱 | : | 中國鋁業股份有限公司 |
| 公司法定中文名稱縮寫 | : | 中國鋁業 |
| 公司英文名稱 | : | ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED |
| 公司法定英文名稱縮寫 | : | CHALCO |

- | | | |
|---------------|---|---|
| 2. 公司首次註冊登記日期 | : | 二零零一年九月十日 |
| 公司註冊地址 | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號
(郵政編號：100082) |
| 公司辦公地址 | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號
(郵政編號：100082) |
| 香港主要營業地點 | : | 香港中環幹諾道中41號盈置大廈6樓 |
| 公司國際互聯網網址 | : | http://www.chalco.com.cn |
| 公司電子信箱 | : | IR@chalco.com.cn |

- | | | |
|------------|---|-----------------------------------|
| 3. 公司法定代表人 | : | 熊維平 |
| 公司(董事會)秘書 | : | 許波 |
| 電話 | : | (8610)8229 8322 |
| 傳真 | : | (8610)8229 8158 |
| 電子信箱 | : | IR@chalco.com.cn |
| 聯繫地址 | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號
(郵政編號：100082) |



公司證券事務代表 : 楊銳軍
電話 : (8610)8229 8322
傳真 : (8610)8229 8158
電子信箱 : IR@chalco.com.cn
聯繫地址 : 中國北京海淀區西直門北大街62號
(郵政編號 : 100082)
公司信息諮詢部門 : 董事會辦公室
公司信息諮詢電話 : (8610)8229 8322/8229 8560

4. 股份過戶登記處

H股 : 香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓

A股 : 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市陸家嘴東路166號
中國保險大廈3層

美國托存證券 : The Bank of New York Corporate Trust Office
101 Barclay Street, New York,
NY 10286 USA

5. 股票上市地點 : 香港聯合交易所有限公司
美國紐約證券交易所
上海證券交易所
- 股票名稱 : 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 : 2600(香港)
ACH(美國)
601600(中國)
6. 主要往來銀行 : 中國工商銀行
中國建設銀行
7. 獨立核數師 : 安永會計師事務所
執業會計師
香港中環添美道1號中信大廈22樓
- 安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16樓
(郵政編號: 100738)



8. 法律顧問

： 有關香港法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港金鐘道88號太古廣場一期二十三樓

有關美國法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港金鐘道88號太古廣場一期二十三樓

有關中國法律：
北京金誠同達律師事務所
中國北京市朝陽區建國門外大街
國貿大廈3期10層

中國鋁業股份有限公司(下稱「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月期間未經審核之中期經營業績；並謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示最誠摯的謝意。

市場回顧

氧化鋁市場

二零一四年上半年，全球氧化鋁產量繼續增長。據統計，截至六月底，全球氧化鋁產能利用率約為74.48%，中國氧化鋁產能利用率約為80.26%；上半年，全球氧化鋁產量約為5,246萬噸，消費量約為5,119萬噸。中國氧化鋁產量約為2,490萬噸，消費量約為2,634萬噸。進口氧化鋁約為276萬噸，同比增加67.27%。

二零一四年上半年，在原鋁價格低迷影響下，國內外氧化鋁價格持續下滑。國際FOB現貨價格最高337美元／噸，最低306美元／噸，平均價格322美元／噸，同比下跌3.30%；國內市場現貨價格最高人民幣2,530元／噸，最低人民幣2,330元／噸，平均價格人民幣2,439元／噸，同比下跌3.82%。

原鋁市場

二零一四年上半年，全球原鋁產量呈現穩步增長態勢，中國原鋁產量增幅依然高於國際市場。據統計，截至六月底，全球原鋁產能利用率約為79.55%，中國原鋁產能利用率約為81.14%；上半年，全球原鋁產量約為2,625萬噸，消費量約為2,608萬噸。中國原鋁產量約為1,351萬噸，消費量約為1,375萬噸。



二零一四年上半年，原鋁價格受宏觀經濟影響，整體呈現先抑後揚走勢。上半年，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁價格最高1,912美元／噸，最低1,671美元／噸；LME三月期鋁平均價格為1,795美元／噸，同比下跌8.24%。上海期貨交易所(SHFE)三月期鋁價格最高達到人民幣13,845元／噸，最低達到人民幣12,635元／噸；SHFE三月期鋁平均價格為13,442元／噸，同比下跌9.69%。

業務回顧

二零一四年上半年，世界經濟復蘇依然乏力，中國經濟下行壓力大，大宗商品市場進入2008年國際金融危機以來新的週期低谷，給公司生產經營帶來巨大壓力。面對嚴峻挑戰，公司緊緊以控虧增效為主線開展各項工作，主要包括：一是以全面對標行業先進水平為切入點，以運營轉型作為實現管理提升的重要途徑，實現綜合降本，緩解價格低迷的減利影響；二是加快化解過剩產能、淘汰落後產能，對部分氧化鋁生產線和電解鋁生產線實行彈性生產，對扭虧無望的落後產能堅決關停；三是針對低效資產，按照盤活為主、處置為輔的原則，實現「資產瘦身」，在資源能源富集地區進行深度結構調整；四是多措並舉提高融資能力，堅持拓寬融資渠道，確保資金安全；五是推行和完善以目標管理責任制為主的市場化改革，在所屬實體企業積極探索發展混合所有制，激發企業內生動力；六是繼續推進員工優化配置，不斷提高勞動生產率和工作效率。

在生產方面，公司針對市場形勢，實施了彈性生產。氧化鋁產量600萬噸，同比減少1.48%；化學品氧化鋁產量91萬噸，同比增長19.73%；原鋁產品產量163萬噸，同比減少19.70%；煤炭產量360萬噸；發電量(不含自備電廠)55億千瓦時。

在運營轉型、管理提升方面，公司開展了全面對標管理和建立模範工廠工作，組織企業負責人到行業先進企業觀摩學習，從體制機制和勞動生產率上、從設計和投資指標上、從工藝消耗和成本費用上實行全面對標，尋找差距和潛力，梳理解決問題的方法和途徑；啟動礦山業務單元構建工作並已正式運行，建立相對獨立的礦山業務模擬市場化管理機制。二零一四年上半年，公司氧化鋁製造成本同比下降6.89%，電解鋁製造成本同比下降3.46%。

在結構調整方面，氧化鋁業務單元強化鋁土礦和氧化鋁的整合發展，啟動了貴州清鎮氧化鋁項目建設；電解鋁業務單元重點在內蒙、山西等地區加大佈局協調力度，建設鋁產業基地，發展煤電鋁、供電工程綜合配套項目。二零一四年上半年，包頭鋁業自備電廠2×330MW發電機組投入試運行。

在科技研發方面，公司繼續以推廣應用「高效強化拜耳法技術」和「新式陰極鋼棒和磁流體穩定技術」為工作重點，及時協調解決推廣過程中出現的問題，氧化鋁生產循環效率提高2.62%；完成600kA超大容量鋁電解槽技術研發重大科技專項驗收。



在營銷採購方面，公司以市場為導向，積極捕捉信息，通過建立階梯定價、量價掛鉤的方法，增強議價能力；通過加大鋁液直銷比例，增加盈利能力；公司著力強化採購策略應用，推進與戰略合作夥伴的合作；推進煤炭統談分簽，開展汽柴油等品種的區域協同採購；積極參與社會電子商務採購，進一步拓展了採購降本空間。

在資金管理方面，公司維護融資渠道暢通和信用評級穩定，存量債務有序接續，增量貸款適度增加，保障公司資金需求；實施「以收定支、收支配比」的資金政策，提高資金使用效率，上半年實現經營活動淨現金流入人民幣47億元；充分利用境外融資平台，發行4億美元高級永續證券，改善公司資本結構。

在安全生產及節能環保方面，公司制定印發了二零一四年安全生產工作要點，全面部署和落實安全生產工作；結合季節特點，組織開展汛期安全檢查、標準化保持情況檢查等；加強環境污染隱患排查和治理，啟動相關脫硫脫硝技術改造項目建設。

在市場化改革方面，公司加強了深化改革的組織領導，強化了內部改革的頂層設計和總體安排，明確了重點改革任務、相關責任和工作措施，對已進行市場化改革的企業，落實相關配套政策並進行嚴格考核評價；公司貴州清鎮氧化鋁項目嘗試在公司控股、民營參股的體制下，由民營企業主導項目建設和運營管理；上半年，公司繼續穩步推進員工優化配置工作，積極實施人員「瘦身調整」。

公司上半年在認真與行業先進企業對標的基礎上，集中精力研究制定重點虧損企業脫困方案。主要工作思路一是對標先進分析現狀，查找存在問題，明確目標方向；二是精幹主業，分離優良資產和不良資產；三是明確需優化提升的優良資產及盤活閒置資產的措施；四是結合資產性質實現人員重組分流。

前景與展望

二零一四年下半年，市場形勢不容樂觀，公司經營形勢仍然非常嚴峻。下半年主要工作思路是：鞏固和拓展已有工作成果，持續開展運營轉型，強化對標管理，大力控虧增盈，深化改革創新，優化資產和人員結構，狠抓執行力建設，以新標準加快產業鏈完善，全面提升整體競爭力。重點做好以下工作：

- 
1. 繼續推進結構調整工作。積極尋求合資合作、租賃、承包經營等途徑，實現資產效益最大化；通過組建工業服務公司等方式，推動企業檢修、物流等輔業資產走向市場；堅持頂層設計，重點圍繞資源、能源落實和產業鏈完善情況，規劃具有明顯競爭優勢的產業基地；開展和繼續實施複雜地下鋁土礦安全高效開採綜合技術、高鐵拜耳法赤泥及鐵鋁共生礦綜合利用技術、綠色鋁電解工業試驗等重大科技專項研究。
 2. 繼續做好市場研判和營銷採購工作。加大市場研究力度，進一步做好預判，提高把握市場和規避經營風險的能力；加大市場開發和運作力度，切實發揮公司貿易平台優勢，促進產品銷售，努力實現增盈增收。積極開展聯合採購和區域協同採購、集中倉儲和物流優化工作，加強與相關企業的戰略合作，降低採購成本；推進鋁液競價銷售，提高議價能力。
 3. 繼續做好資金保障工作。充分發揮國內、外融資平台，創新融資模式，拓寬資金渠道，增強資金籌措能力；進一步壓縮資金佔用，提高資金使用效率，改善經營性現金流，降低資金使用成本；嚴格控制各實體企業資金風險，防範公司流動性風險。
 4. 繼續推進運營轉型、管理提升工作。突出抓好全面對標管理、運營轉型工作，通過推廣CBS模塊、創建模範工廠等，進一步明確標準，持續強化改進和管理提升，使之貫穿到日常生產管理的全過程。

5. 繼續全面深化改革創新。繼續推進市場化選人用人機制改革，進一步優化員工配置；不斷完善責任抵押、模擬市場、承包經營等多種市場化經營模式，繼續深化三項制度改革，激發企業內生動力；堅持開放型發展，積極引進戰略投資者，發展混合所有制。
6. 細化和落實重點虧損企業脫困方案及保障措施。加強公司對脫困工作的組織協調，狠抓脫困方案及各項措施的細化落實，提高各項保障措施的可操作性；對於各企業的脫困工作，進一步完善包保責任制，明確時間節點和具體責任人，建立健全跟蹤、督導和評價機制。

中期業績

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售收入為人民幣700.92億元，比上年同期的持續經營業務銷售收入減少4.03%。歸屬於本公司所有者的淨虧損為人民幣41.23億元。歸屬於本公司所有者的每股虧損為人民幣0.30元。

中期股息

本公司不派發截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本期業績報告及其他章節中本集團的財務資料及其附註。

業務板塊

本集團主要從事氧化鋁提煉、原鋁電解、煤炭開採、能源產品及相關產品的貿易業務。二零一三年六月二十七日，公司轉讓鋁加工業務，從二零一三年六月二十七日起不再有鋁加工板塊。鋁加工板塊在上年同期被劃分為終止經營。本章節中的上年同期對比數均為來自於上年同期的持續經營業務。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採併購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產和銷售化學品氧化鋁和金屬鎂。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，銷售給集團外部的客戶。該板塊還包括生產銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

貿易板塊：主要從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁及其他有色金屬產品和煤炭等原燃材料及輔材貿易服務的業務。

能源板塊：主要從事能源產品的研發、生產、經營等。主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造等。主要產品中，煤炭銷售給集團內部生產商及外部客戶，電力自用或銷售給所在區域電網公司。

總部及其他營運板塊：涵蓋總部及集團其他有關鋁業務的研究開發及其他活動。

營運業績

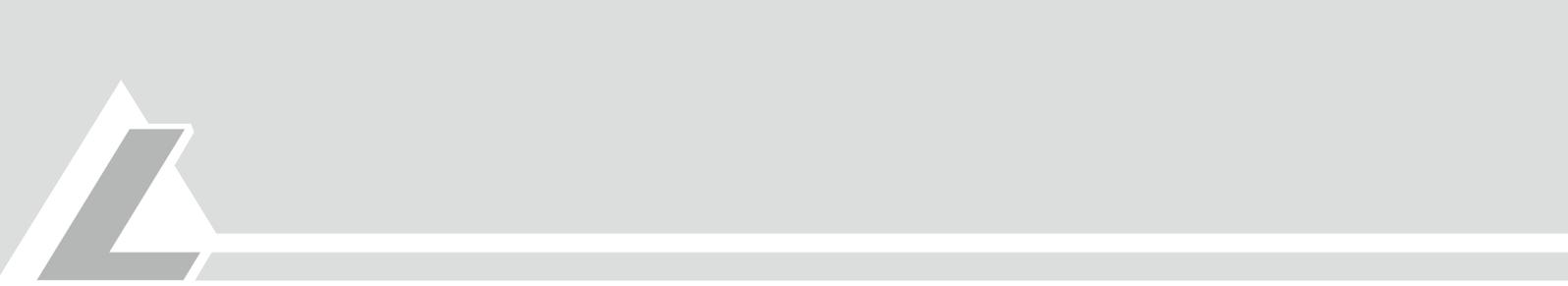
本集團二零一四年上半年歸屬於本公司所有者的淨虧損為人民幣41.23億元，較上年同期的淨虧損人民幣5.96億元相比增虧人民幣35.27億元。主要原因是本集團去年同期有較多的資本運作收益，今年以來儘管本集團主導產品製造成本較去年同期降低約3%~7%，但銷售價格下降約6%~11%，使得公司虧損有所擴大。

營業收入

本集團二零一四年上半年實現營業收入為人民幣700.92億元，比上年同期的人民幣730.34億元減少人民幣29.42億元，降低幅度為4.03%。降低原因主要是由於本集團產品銷售價格降低所致。

銷售成本

本集團二零一四年上半年銷售成本為人民幣695.17億元，比上年同期的人民幣716.89億元，減少人民幣21.72億元，降低幅度為3.03%。降低原因主要是本集團嚴控各項成本費用開支，使得主導產品製造成本較去年同期均有所下降所致。



銷售費用

本集團二零一四年上半年銷售費用為人民幣8.15億元，比上年同期的人民幣8.47億元減少了人民幣0.32億元，降低幅度為3.78%。主要是由於本集團嚴控各項費用，使得運輸及裝卸費用下降所致。

管理費用

本集團二零一四年上半年管理費用為人民幣13.38億元，比上年同期的人民幣12.57億元增加人民幣0.81億元，增長幅度為6.44%，主要是由於法律等專業服務費以及其他費用的微幅增加所致。

其他收益，淨額

本集團二零一四年上半年其他收益淨額為人民幣2.12億元，比上年同期的人民幣17.41億元減少人民幣15.29億元，主要是本集團於上年同期有大量資本運作以及處置資產產生的收益，本期無此類收益。

受上述主要因素影響，本集團二零一四年上半年的營業虧損為人民幣14.44億元，比上年同期的營業利潤人民幣14.26億元增加虧損人民幣28.70億元。

財務費用，淨額

本集團二零一四年上半年財務費用淨額為人民幣26.87億元，比上年同期的人民幣26.06億元增加人民幣0.81億元，增長幅度為3.11%，主要是由於本集團有息負債規模較上年同期增加所致。

應佔合營、聯營企業利潤

本集團二零一四年上半年應佔合營、聯營企業利潤為人民幣3.36億元，比去年同期的人民幣2.92億元增加人民幣0.44億元。

所得稅

本集團二零一四年上半年所得稅費用為人民幣4.51億元，比去年同期的人民幣負0.34億元增加人民幣4.85億元。主要原因是本集團核銷了部分於以前年度確認的遞延所得稅資產所致。

板塊經營業績討論

氧化鋁板塊

營業收入

二零一四年上半年本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣152.96億元，比上年同期的人民幣158.11億元減少人民幣5.15億元，減少幅度為3.26%。

二零一四年上半年氧化鋁板塊的內部交易收入為人民幣123.08億元，比上年同期的人民幣143.60億元減少人民幣20.52億元，減少幅度為14.29%。

二零一四年上半年氧化鋁板塊的對外交易收入為人民幣29.88億元，比上年同期的人民幣14.51億元增加了人民幣15.37億元，增加幅度為105.93%，主要原因是焦作萬方鋁業股份有限公司(「焦作萬方」)於二零一三年四月被視同處置，使得本期對焦作萬方的交易收入由上年同期的內部交易收入調整為外部交易收入。

板塊業績

二零一四年上半年本集團氧化鋁板塊虧損額為人民幣5.78億元，比上年同期的虧損人民幣5.77億元增加人民幣0.01億元，增虧幅度為0.17%。

原鋁板塊

營業收入

二零一四年上半年本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣190.39億元，比上年同期的人民幣260.46億元減少人民幣70.07億元，減少幅度為26.90%，主要原因是產品銷售價格下降和銷量減少所致。

二零一四年上半年原鋁板塊的內部交易收入為人民幣52.51億元，比上年同期的人民幣89.05億元減少人民幣36.54億元，減少幅度為41.03%。

二零一四年上半年原鋁板塊的對外交易收入為人民幣137.88億元，比上年同期的人民幣171.41億元減少人民幣33.53億元，減少幅度為19.56%。

板塊業績

二零一四年上半年本集團原鋁板塊的虧損額為人民幣24.88億元，比上年同期的虧損人民幣9.86億元增虧人民幣15.02億元，增虧幅度為152.33%，主要原因是產品銷售價格下降約11%所致。

貿易板塊

營業收入

二零一四年上半年本集團貿易板塊的營業收入為人民幣554.39億元，比上年同期的人民幣580.54億元減少人民幣26.15億元，減少幅度為4.50%。

二零一四年上半年本集團貿易板塊的內部交易收入為人民幣48.06億元，比上年同期的人民幣56.80億元減少人民幣8.74億元，減少幅度為15.39%。

二零一四年上半年本集團貿易板塊的對外交易收入為人民幣506.33億元，比上年同期的人民幣523.74億元減少人民幣17.41億元，減少幅度為3.32%，其中：從本集團採購自產產品通過貿易板塊對外銷售形成的營業額為人民幣136.13億元；從本集團外部採購商品對外銷售形成的營業額為人民幣370.20億元。

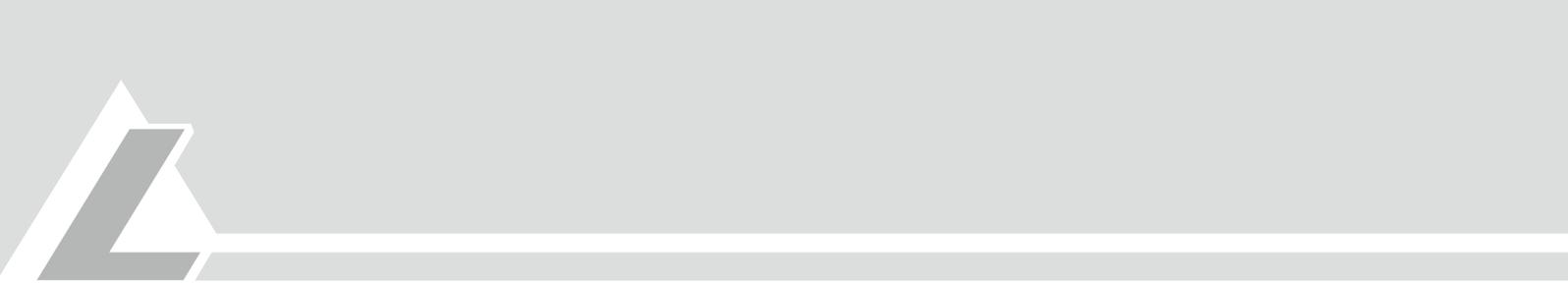
板塊業績

二零一四年上半年本集團貿易板塊的盈利額為人民幣2.40億元，比上年同期的盈利人民幣2.86億元減少人民幣0.46億元，減少幅度為16.08%。

能源板塊

營業收入

二零一四年上半年本集團能源板塊的營業收入為人民幣26.04億元，比上年同期的人民幣19.67億元增加人民幣6.37億元，增加幅度為32.38%。



板塊業績

二零一四年上半年本集團能源板塊的盈利額為人民幣1.69億元，比上年同期的盈利人民幣1.59億元增加人民幣0.10億元，增長幅度為6.29%。

總部及其他營運板塊

營業收入

二零一四年上半年本集團總部及其他營運板塊的營業收入為人民幣1.62億元，比上年同期的人民幣3.06億元減少人民幣1.44億元，減少幅度為47.06%。

板塊業績

二零一四年上半年本集團總部及其他營運板塊的虧損額為人民幣11.76億元，比上年同期的盈利人民幣4.26億元減少盈利人民幣16.02億元，主要原因是本集團上年同期有大量資本運作產生的收益，本期無此類收益。

資產負債結構

流動資產及負債

於二零一四年六月三十日，本集團流動資產為人民幣720.32億元，比年初的人民幣630.65億元增加了人民幣89.67億元，主要是本集團加強資產管理，改善經營活動現金流量所致。

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物、受限資金及定期存款為人民幣220.41億元，比年初的人民幣124.26億元增加了人民幣96.15億元。

於二零一四年六月三十日，本集團存貨淨額為人民幣224.76億元，比年初的人民幣235.36億元減少人民幣10.60億元，主要是由於本集團加快存貨周轉速度所致。

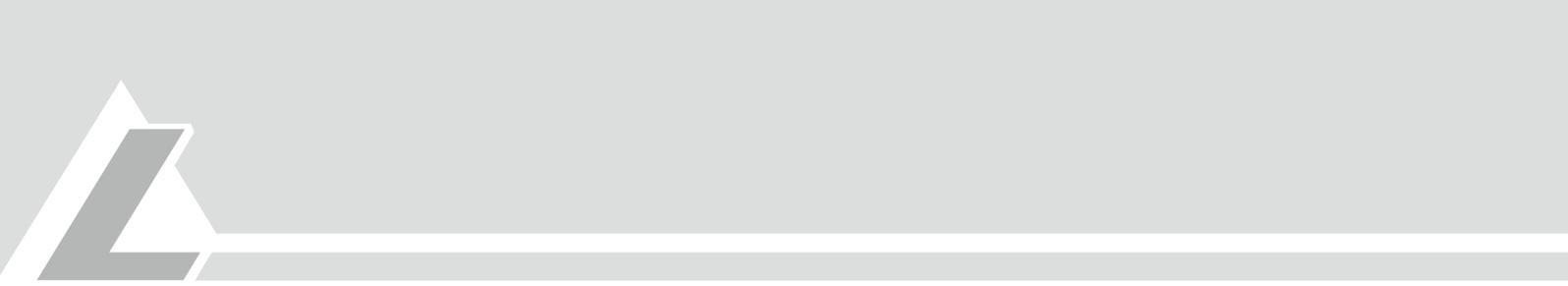
於二零一四年六月三十日，本集團流動負債為人民幣1,016.98億元，比年初的人民幣967.38億元增加了人民幣49.60億元，主要是由於本集團發行短期融資券增加所致。

於二零一四年六月三十日，本集團流動比率為0.71，比二零一三年末的0.65提高了0.06；速動比率為0.49，比二零一三年末的0.41提高了0.08。

非流動負債

於二零一四年六月三十日，本集團的非流動負債為人民幣525.12億元，比年初的人民幣490.67億元，增加了人民幣34.45億元，主要是長期借款增加所致。

於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債率為74.77%，與二零一三年末的73.08%相比，上升了1.69個百分點。



公允價值計量

本集團嚴格按照會計準則對公允價值確定的要求，制訂出公允價值確認計量和披露的程序，並對公允價值的計量和披露的真實性承擔責任。目前公司除理財產品和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債(包括衍生工具)以公允價值計量外，其他均以歷史成本法計量。

於二零一四年六月三十日，本集團持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的商品期貨合約餘額較二零一三年末增加人民幣0.28億元，計入公允價值變動收益。本集團持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的商品期貨合約餘額較二零一三年末增加人民幣0.01億元，計入公允價值變動損失。

存貨跌價準備

於二零一四年六月三十日，本集團對所持有的存貨的可變現淨值分別進行了評估。對鋁產品相關的存貨，綜合考慮本集團內氧化鋁企業與電解鋁企業之間的產銷對接方案，並結合財務預算相關情況，考慮存貨周轉期、公司持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以產成品可供出售時的估計售價為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。對能源板塊所持有的存貨，綜合考慮光伏產業鏈條的產銷對接方案，統一採用最近期市場價進行推導。

於二零一四年六月三十日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備為人民幣9.96億元，與二零一三年末的存貨跌價準備人民幣13.78億元相比減少人民幣3.82億元，主要是由於本期計提和轉回淨額人民幣1.74億元，本期轉銷人民幣5.56億元所致。

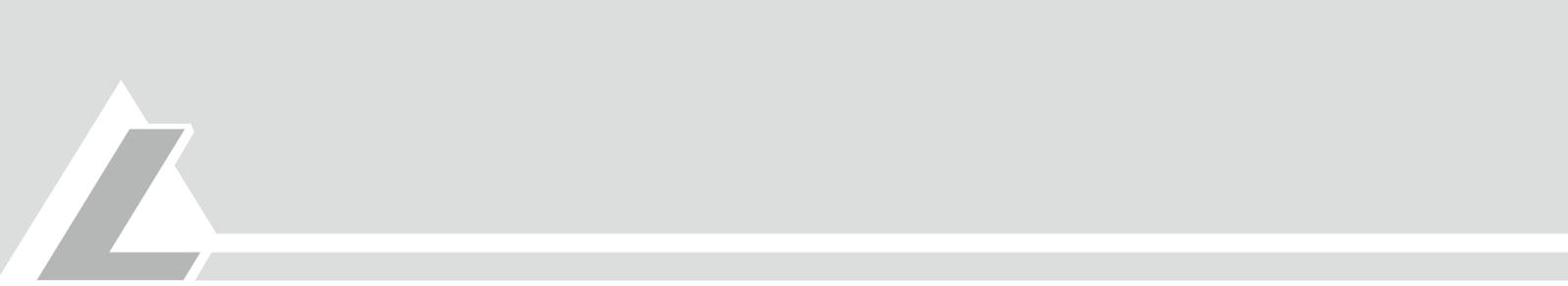
公司相關會計政策符合一貫性原則，一直採取相同方法確定存貨可變現淨值及計提存貨跌價準備。

投資支出、資本承諾及投資承諾

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團完成項目投資支出(不包括股權投資)人民幣30.98億元。主要用於節能降耗、環境治理、資源獲取、科技研發等方面。

於二零一四年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備投資資本承諾為人民幣382.58億元，其中已簽約未撥備部分為人民幣71.58億元，已批准但未簽約部分為人民幣311.00億元。

於二零一四年六月三十日，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾為人民幣13.79億元，分別是對寧夏大唐國際大壩發電有限責任公司人民幣1.97億元、廣西華正鋁業有限公司人民幣7.88億元，華能寧夏能源有限公司人民幣3.20億元及中鋁恒泰合礦業有限公司人民幣0.74億元。



現金及現金等價物

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣208.23億元，其中包括美元、港幣、歐元、澳元和印尼盧比的現金及存款，折合為人民幣分別為：294,817萬元，361萬元，1,592萬元，175萬元和75萬元。

經營活動產生的現金流

二零一四年上半年，經營活動產生的現金流為淨流入人民幣47.01億元，比上年同期的淨流入人民幣16.62億元增加了人民幣30.39億元，主要是由於本集團存貨周轉速度加快，加強對流動資產和流動負債管理所致。

投資活動產生的現金流

二零一四年上半年，投資活動產生的現金流為淨流出人民幣10.90億元，比上年同期的淨流出人民幣63.50億元減少了人民幣52.60億元，主要是由於本集團本期收回上年處置鋁加工板塊及貴州分公司氧化鋁資產的價款，以及大幅壓縮投資所致。

融資活動產生的現金流

二零一四年上半年，融資活動產生的現金流為淨流入人民幣57.99億元，比上年同期的淨流入人民幣59.51億元減少人民幣1.52億元，主要是本集團償還借款所致。

公司投資情況

募集資金使用情況

於報告期內，並無使用募集資金。

非募集資金項目情況

- (1) 包頭鋁業自備電廠項目：項目建設投資人民幣27.15億元，於二零一四年六月三十日，完成累計投資人民幣22.68億元。項目已於二零一四年六月完工並投產，每年可供電解鋁生產用電39.28億度。
- (2) 中州礦業段村-雷溝鋁土礦開採工程：項目建設投資人民幣13.58億元，於二零一四年六月三十日，完成累計投資人民幣4.78億元，項目計劃二零一五年十二月投產，新增鋁土礦產能160萬噸。
- (3) 貴州清鎮氧化鋁項目：項目建設投資人民幣38.00億，於二零一四年六月三十日，完成投資累計人民幣1.39億元，項目計劃二零一五年六月建成，新增氧化鋁產能160萬噸。

董事、監事及高級管理人員

在公司於二零一四年六月二十七日召開的二零一三年度股東大會上選舉孫兆學先生為本公司第五屆董事會非執行董事，同日召開的第五屆董事會第十次會議選舉孫兆學先生為本公司副董事長。

第五屆董事會及第五屆監事會成員如下：

執行董事 ： 熊維平、羅建川、劉祥民、蔣英剛

非執行董事 ： 孫兆學、王軍

獨立非執行董事 ： 吳建常(附註1)、馬時亨、吳振芳

監事 ： 趙釗、袁力、張占魁

附註1：董事會於二零一四年六月二十七日，收到吳建常先生辭任獨立非執行董事的辭呈。根據公司章程，吳建常先生辭任獨立非執行董事將自接替吳建常先生職務的新任獨立非執行董事獲委任後生效。截至本報告日期，本公司尚未委任新人選以替補吳建常先生的空缺，本公司將根據相關法律法規及公司章程遴選適當新任獨立非執行董事候選人，並適時根據上市規則作出進一步公告。

報告期內本公司各董事、監事、高級管理人員持有本公司股份情況未發生變化。

僱員、退休金計劃及公益基金

截至二零一四年六月三十日，本集團僱員人數為78,180人。二零一四年上半年，本集團為僱員共支付薪酬約為人民幣30.49億元。僱員的薪酬包括工資、獎金、津貼、補貼及醫療、住房、生育和失業、工傷、退休金等福利及其他各種福利待遇。

根據適用的中國規例，本集團目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本集團各生產廠必須按其僱員的工資、獎金和各種津貼比例向該養老基金供款。各廠的出資佔員工薪酬的比例大約為20%。

股本結構、變動及股東情況

股本結構

於二零一四年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於二零一四年六月三十日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	9,580.52	70.84
其中：中國鋁業公司(「中鋁公司」)	5,214.41	38.56
包頭鋁業(集團)有限責任公司(附註1)	301.22	2.23
蘭州鋁廠(附註1)	79.47	0.59
山西鋁廠(附註1)	7.14	0.05
貴陽鋁鎂設計研究院有限公司(附註1)	4.12	0.03
H股股東	3,943.97	29.16
合計	13,524.49	100

附註1：中鋁公司的附屬公司及／或控制企業。

持股5%或以上主要股東

據董事所知，於二零一四年六月三十日，除本公司董事、監事及行政總裁以外，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露，或記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港交易所」）的權益或淡倉。

主要股東名稱	股份類別	持有股份數目	身份	佔有關已	
				發行類別股 本之百分比	佔已發行股本 總數之百分比
中鋁公司	A股	5,606,357,299(L)	實益擁有人及控 (附註1) 制的公司權益	58.52%(L)	41.45%(L)
中國信達資產管理 股份有限公司	A股	600,000,000(L)	實益擁有人	6.26%(L)	4.44%(L)
中國建設銀行 股份有限公司	A股	523,090,158(L)	實益擁有人	5.46%(L)	3.87%(L)
鄧普頓基金管理 有限公司	H股	1,127,002,800(L)	投資經理	28.58%(L)	8.33%(L)

(L) 字母「L」代表長倉。

附註：

- 此等權益包括中鋁公司直接擁有的5,214,407,195股A股權益，以及中鋁公司控制的多家附屬公司合共擁有的391,950,104股A股權益，其中包括包頭鋁業（集團）有限責任公司持有的301,217,795股A股、蘭州鋁廠持有的79,472,482股A股、山西鋁廠持有的7,140,254股A股及貴陽鋁鎂設計研究院有限公司持有的4,119,573股A股。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一四年六月三十日，並無任何其他人士在本公司股份或相關股份（視情況而定）中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港交易所披露並記錄於根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊的權益或淡倉，或為本公司的主要股東。

股份變動情況

於報告期內，本公司股份無變動。

股份變動的批准情況

不適用。

報告期末股東總數

於二零一四年六月三十日，本公司A股股東493,963戶，H股股東（記名股東）920戶，合計494,883戶。

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	備註
中鋁公司#	國家	38.56	5,214,407,195#		
香港中央結算(代理人) 有限公司	境外法人	29.02	3,924,584,474	減持340,960	
中國信達資產管理 股份有限公司	國有法人	4.44	600,000,000	減持165,759,074	
中國建設銀行股份有限公司	國有法人	3.87	523,090,158	減持49,453,213	
國開金融有限責任公司	國有法人	3.07	415,168,145		
包頭鋁業(集團)有限責任公司	國有法人	2.23	301,217,795		
蘭州鋁廠	國有法人	0.59	79,472,482		
貴州省物資開發投資公司	國有法人	0.21	29,000,000	減持16,800,000	質押25,000,000
廣西投資集團有限公司	國有法人	0.17	23,300,000	減持6,034,064	
國泰君安證券股份有限公司客 戶信用交易擔保證券賬戶	境內非國有法人	0.12	15,563,712	增持9,033,252	

此數未包含中鋁公司透過其附屬公司及／或控制企業間接持有的A股。

董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益

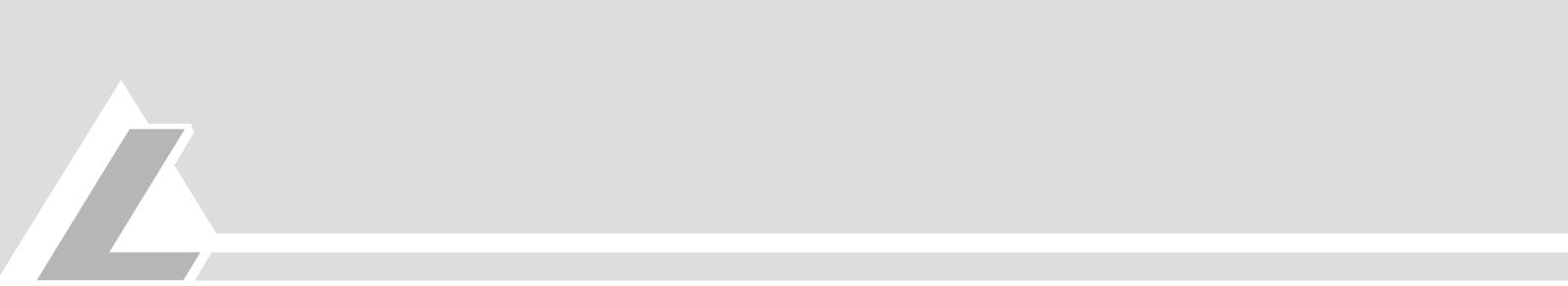
於二零一四年六月三十日，本公司各董事、總裁、監事及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部份須知會本公司及香港交易所；或(b)根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須作出知會本公司及香港交易所的任何權益或淡倉。截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司並無授予本公司各董事、監事、高級管理人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）之股份或債券之權利。

回購、出售和贖回本公司之股份

報告期內，本公司及其附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內無購買、出售或贖回本公司任何股份。

集團資產抵押及質押

於二零一四年六月三十日，本集團用於銀行借款抵押、質押的資產包括物業、廠房及設備，土地使用權，採礦權，存貨，對聯營企業投資，應收賬款及應收票據，用於抵押、質押的資產賬面價值合計人民幣120.90億元。此外，本集團以信用證和未來電費收費權及其項下全部收益提供銀行借款質押，以及本公司以對子公司寧夏能源的長期股權投資為質押取得長期銀行借款。詳情請參閱中期財務報表附註10(f)。



公司對外擔保

於二零一四年六月三十日，本公司對外擔保餘額合計人民幣54.66億元。具體如下：

二零一一年十一月，本公司與法國外貿銀行（作為銀團貸款中各貸款人的代理行）簽訂了《擔保協議》，保證期間至主合同項下的債務履行期屆滿之日為止。截至報告日，本公司為本公司的全資子公司中鋁國貿香港有限公司3億美元借款提供連帶責任保證。

二零一二年三月，本公司與國家開發銀行簽訂了《美元資金貸款保證合同》，為本公司的全資子公司中鋁香港總額不超過7.02億美元借款提供連帶責任保證，保證期間至主合同項下債務履行期屆滿之日起兩年為止。截至報告日，中鋁香港在此合同項下貸款4.3875億美元，公司為中鋁香港提供連帶責任擔保餘額為4.3875億美元。二零一四年七月三十一日，本公司與國家開發銀行簽訂《保證合同解除協議》，解除原保證合同項下本公司的全部義務和責任。

二零一三年三月，本公司與國家開發銀行簽訂了《保證合同》，為本公司的合營企業鑫峪溝煤業總額不超過人民幣10.20億元借款按34%股權比例提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日起兩年。截至報告日，鑫峪溝煤業在此合同項下提款人民幣10.20億元，已歸還0.53億元，公司為鑫峪溝煤業提供擔保餘額為人民幣3.2878億元。

二零一四年二月，山西華聖與浦發銀行簽訂了《最高額保證合同》，為山西華聖的合營企業霍州煤電集團興盛園煤業有限公司總額不超過人民幣2億元借款按43.03%股權比例提供擔保，保證期間為二零一四年二月二十八日至二零一七年一月二日。截至報告日，興盛園在此合同項下提款人民幣0.58億元，山西華聖為興盛園煤業提供擔保餘額為人民幣2,495.74萬元。

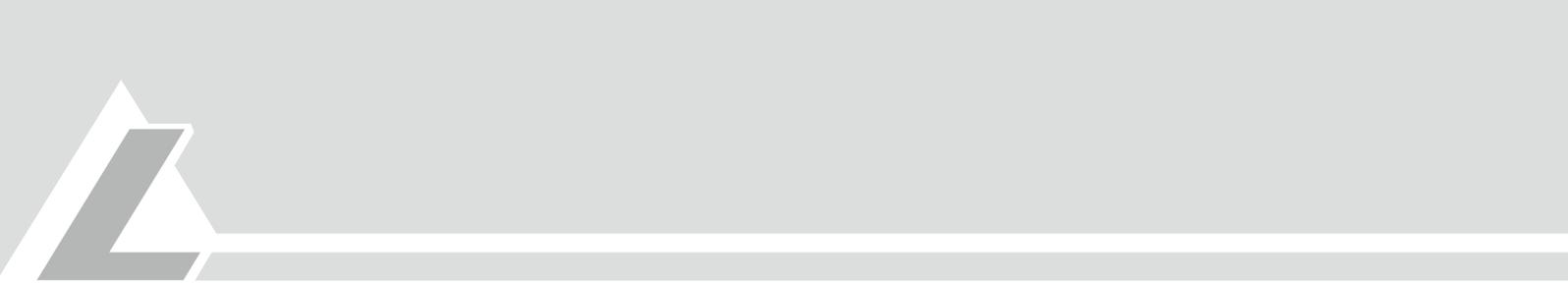
截至報告日，寧夏能源為其子公司擔保額合計人民幣4.524億元，寧夏銀星能源股份有限公司為其子公司擔保額合計人民幣1.432億元。

除上述事項外，本公司不存在需要披露的對外擔保情況。

公司管治

公司章程、審核委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事、監事和有關僱員的證券交易的行為守則組成本公司企業管治常規守則的參考依據。董事會已審閱其企業管治文件及內部控制指引，該等文件已包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載的「企業管治守則」（「企業管治守則」）的大部分準則及守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。

於報告期間，董事會認為本公司已符合「企業管治守則」的守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。



有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則

本公司已就明確性而言，按不遜於香港上市規則附錄10「上市公司董事進行證券交易的標準守則」所載的所需買賣準則的條款，採納有關董事、監事及有關僱員的證券交易行為守則（「規定的準則」）。可能擁有未經刊發並足以影響本集團股價的資料的特定員工，亦須遵守規定的準則。經向所有董事、監事及有關僱員作出查詢後，已確認彼等已於截至二零一四年六月三十日止六個月期間遵守規定的準則。

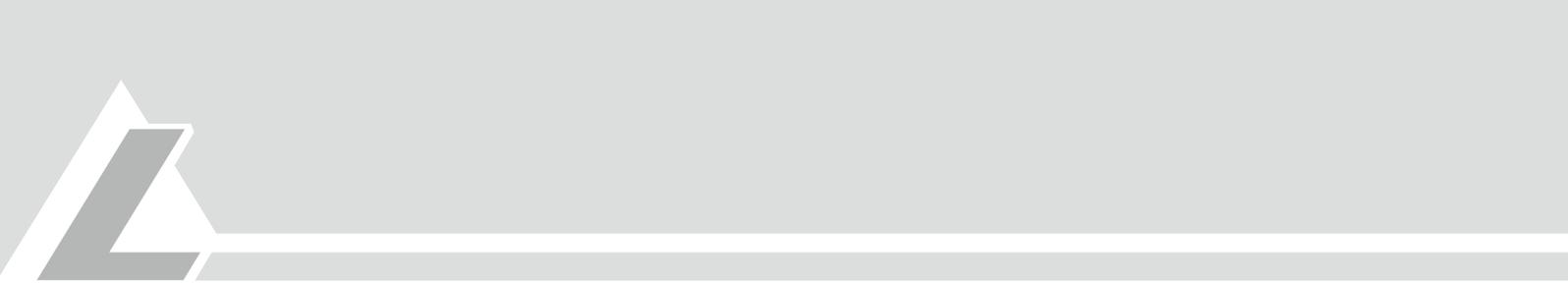
審核委員會

本公司根據香港會計師公會建議的指引成立審核委員會，並附以書面參考條款。審核委員會的主要職責是提議聘請或更換會計師事務所；監督公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務信息及其披露；審查公司的財務監控、內部控制及風險管制度；就公司其他有關專業性事項進行研究，提出意見及建議，供董事會決策參考。

於本報告日期，本公司第五屆董事會審核委員會由三位獨立非執行董事，即吳建常先生、吳振芳先生和馬時亨先生組成，馬時亨先生任主任。

審核委員會與管理層一起已審閱本集團所採納的會計準則及規範並討論有關審計、內控和財務報表的相關問題，包括審議截至二零一四年六月三十日止六個月期間未經審核的簡明中期財務資料。

二零一四年上半年，審核委員會共召開2次會議，分別是二零一四年三月十二日，召開第五屆董事會審核委員會第六次會議，審議公司二零一三年度財務報告等十三個議案；二零一四年四月二十五日，召開第五屆董事會審核委員會第七次會議，審議公司二零一四年一季度財務報告議案。



重要事項

1. 公司治理情況

公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》(「**公司法**」)、《中華人民共和國證券法》(「**證券法**」)、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》(「**上交所上市規則**」)的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關要求不存在差異。公司亦嚴格遵守香港上市規則及其最新修訂的規定中有關公司治理的要求。公司已經形成了權責分明、各司其職、有效制衡、協調運作的法人治理結構。公司股東大會、董事會、監事會各盡其責、恪盡職守、規範運作，切實維護了廣大投資者和股東的利益。

公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上交所、聯交所、紐交所等監管部門的要求，將本著規範運作，嚴格自律的態度，不斷完善公司各項治理制度，進一步提高公司治理水平，健全內部控制制度，以維護公司股東利益為目標，保持公司持續、穩定、健康發展，以良好的業績回報社會、回報股東。公司亦繼續嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

公司從成立以來，相對於控股股東在業務、人員、資產和財務方面已完全分開。公司具有獨立完整的業務及自主經營能力。

2. 資產交易事項

於報告期內，不存在需披露的重大資產交易事項。

3. 二零一三年度末期股息派發情況

於二零一四年六月二十七日召開的二零一三年股東周年大會已審議通過本公司不派發二零一三年度的末期股息。

4. 重大訴訟仲裁事項

於報告期內，公司無需要披露的重大訴訟仲裁事項。

5. 報告期內本集團重大關連交易事項

與日常經營相關的關連交易

本集團於報告期內與關連方發生的主要及經常的關連交易額共計約人民幣92億元，其中買入為人民幣42億元，賣出為人民幣50億元(包括賣出產品及服務)。

本報告期發生的上述關連交易均按已公告的有關協議履行。本集團的持續關連交易主要為本集團與中鋁公司及其附屬企業之間的交易。

資產收購、出售發生的關連交易

於報告期內，公司無資產收購、出售發生的關連交易。

轉讓債權

於報告期內，公司無轉讓債權發生的關連交易。

6. 承諾事項履行情況

報告期內或持續到報告期內，中鋁公司的承諾事項如下：

- (1) 二零零七年本公司發行A股時，中鋁公司作出的承諾主要是關於中鋁公司避免同業競爭的承諾：

在本公司A股股票上市後一定期限內，中鋁公司將安排出售其鋁加工業務，或者本公司收購中鋁公司的鋁加工業務，並將收購中鋁公司的擬薄水鋁石業務。

二零一三年，本公司進行發展戰略調整，將本公司持有的八家鋁加工企業股權及債權，以及西北鋁加工分公司資產整體出讓給中鋁公司，有關鋁加工生產的同業競爭問題得以解決。

截至目前，中鋁公司的全資企業山西鋁廠從事少量擬薄水鋁石業務，本公司山東分公司也從事少量擬薄水鋁石業務。鑒於擬薄水鋁石業務不是本公司的核心業務，且中鋁公司山西鋁廠擬薄水鋁石業務的規模很小，收購該項資產將增加現金支出，無助於改善本公司業績。

由於市場條件不成熟，使得中鋁公司將擬薄水鋁石業務注入本公司暫不具備條件。本公司與中鋁公司之間將力爭在5年內(自二零一四年一月一日起)根據市場情況擇機履行解決擬薄水鋁石業務同業競爭問題。

- (2) 二零一三年，本公司將貴州分公司的氧化鋁生產線相關資產轉讓給中鋁公司，本公司與中鋁公司就氧化鋁業務形成新的同業競爭。中鋁公司承諾在受讓貴州氧化鋁資產後的三年內(即二零一六年六月三十日前)將以退出生產的方式解決同業競爭問題。

中鋁公司和本公司在條件成熟時均將繼續認真履行承諾期限內的承諾事項。

7. 業績預警

由於電解鋁產能供過於求，預計年初至第三季度期末本公司累計淨利潤將為虧損。有關詳情將在本公司二零一四年第三季度業績報告中披露。

8. 其他重大事項

非公開發行A股

二零一二年八月二十四日，公司第四屆董事會第二十九次會議通過決議，擬在境內向符合相關規定條件的法人、自然人或其他合法投資者發行不超過145,000萬股A股。二零一二年十月十二日，國資委下發批覆，同意此方案。二零一二年十月十二日，公司二零一二年第二次臨時股東大會、二零一二年第二次A股類別股東會和二零一二年第二次H股類別股東會審議批准此方案及相關事項。二零一二年十二月七日，中國證監會發行審核委員會審核了公司非公開發行A股股票的申請，公司本次非公開發行A股股票申請獲得無條件通過。二零一三年三月十四日，公司收到中國證券監督管理委員會核准公司非公開發行不超過145,000萬股新股的批覆，自核准發行之日起六個月內有效。二零一三年七月，因保薦機構原因，中國證監會暫收回公司A股增發批文，相關的處理方案還待其研究後批覆。截至本報告出具日，上述擬增發股票尚未實際發行。

有關此事項詳情請參閱本公司日期為二零一二年十月十二日，以及二零一三年三月十四日之公告。

發行高級永續證券

二零一四年四月十日，本公司全資附屬公司中鋁香港投資有限公司在香港發行本金總額為4億美元高級永續證券，發行年利率6.25%，證券發行的所得款項淨額將借給本公司或本公司的任一附屬公司用作公司通常用途。該等高級永續證券構成中鋁香港投資有限公司的直接、無抵押、無條件及非從屬債務，在任何時間各份證券均享有同等地位並不分優先次序。

有關該等發行高級永續證券的詳情請參見本公司日期為二零一四年四月十一日之公告。

獨立審閱報告

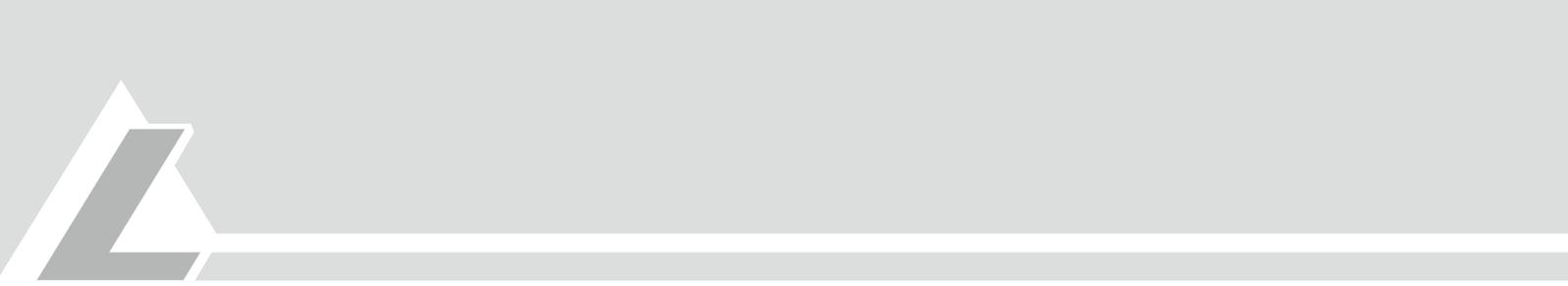


致中國鋁業股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第42頁至第112頁中國鋁業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，此財務報表包括於二零一四年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一四年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》規定須按照相關規定及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並列報中期財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等中期財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協定的審閱業務約定書條款向全體股東報告，不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。



獨立審閱報告(續)

審閱範圍

我們已按照《國際審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」的規定進行審閱。審閱中期財務資料包括主要對負責財務會計事宜的人員進行訊問，並實施分析性覆核程式和其他審閱程式。該審閱工作範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計工作範圍，我們因為無法保證在審閱工作中發現在進行審計工作的情況下所能發現的所有重大錯報。因此，我們不發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有發現任何事項使我們相信中期簡明合併財務資料未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一四年八月二十八日

未經審核中期簡明合併財務狀況表

於二零一四年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
非流動資產			
無形資產	6	10,739,020	10,852,397
物業、廠房及設備	6	99,393,539	100,605,972
土地使用權及租賃土地		3,197,405	2,743,966
合營企業投資	7	2,513,717	2,314,841
聯營企業投資	7	4,829,831	4,587,818
可供出售投資		81,750	82,112
遞延所得稅資產		1,438,440	1,793,310
其他非流動資產		12,014,871	13,461,217
非流動資產小計		134,208,573	136,441,633
流動資產			
存貨		22,476,150	23,535,948
應收賬款及應收票據	8	6,988,172	6,156,605
其他流動資產		20,255,238	20,946,992
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		27,636	23
受限資金及定期存款		1,217,633	1,044,158
現金及現金等價物		20,823,415	11,381,695
		71,788,244	63,065,421
劃分為持有待售的資產組中的資產	9	243,740	—
流動資產小計		72,031,984	63,065,421
資產合計		206,240,557	199,507,054

未經審核中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
權益及負債			
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本		13,524,488	13,524,488
其他儲備		19,645,683	19,505,450
未分配利潤			
— 擬派末期股利	19	—	—
— 其他		7,204,355	11,327,787
		40,374,526	44,357,725
非控制權益		11,656,944	9,344,394
權益合計		52,031,470	53,702,119
負債			
非流動負債			
計息銀行及其他借款	10	49,727,246	46,294,828
遞延所得稅負債		1,071,659	1,088,150
其他非流動負債		1,712,655	1,684,376
非流動負債小計		52,511,560	49,067,354

未經審核中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
流動負債			
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		1,210	1,947
計息銀行及其他借款	10	76,492,578	73,348,346
其他應付款及預提費用		11,356,617	10,860,109
應付賬款及應付票據	12	13,661,177	12,401,650
當期所得稅負債		69,180	125,529
		101,580,762	96,737,581
劃分為持有待售的資產組中的負債	9	116,765	—
流動負債小計		101,697,527	96,737,581
負債合計		154,209,087	145,804,935
權益及負債合計		206,240,557	199,507,054
流動負債淨值		29,665,543	33,672,160
總資產減流動負債		104,543,030	102,769,473

附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
持續經營			
營業收入	5	70,092,022	73,034,157
銷售成本		(69,517,084)	(71,689,324)
毛利		574,938	1,344,833
銷售費用	13	(814,651)	(847,465)
管理費用	14	(1,338,418)	(1,257,276)
研究及開發費用		(87,036)	(82,279)
物業、廠房及設備減值損失		(267,079)	—
其他收入	15	275,564	527,771
其他收益，淨額	15	212,470	1,740,794
持續經營營業(虧損)/利潤		(1,444,212)	1,426,378
利息收入	16	529,203	160,532
財務費用	16	(3,215,795)	(2,766,326)
應佔利潤：			
合營企業	7	77,676	44,814
聯營企業	7	258,432	247,481

未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
持續經營所得稅前虧損		(3,794,696)	(887,121)
持續經營所得稅(費用)/收益	17	(451,092)	33,650
持續經營本期虧損		(4,245,788)	(853,471)
終止經營			
終止經營本期利潤		—	207,144
本期虧損		(4,245,788)	(646,327)
本期虧損歸屬於：			
本公司所有者		(4,123,432)	(596,445)
非控制權益		(122,356)	(49,882)
		(4,245,788)	(646,327)

未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
歸屬於本公司所有者(虧損)/利潤來自於：			
持續經營		(4,123,432)	(832,358)
終止經營		—	235,913
		(4,123,432)	(596,445)
歸屬於母公司權益持有人基本及攤薄每股	18		
(虧損)/收益(以每股人民幣元計)			
持續經營		(0.30)	(0.06)
終止經營		—	0.02
		(0.30)	(0.04)
其他綜合收益/(虧損)，稅後淨額：			
可於未來期間轉入損益的其他綜合收益/(虧損)：			
外幣報表折算差額		74,807	(172,212)

未經審核中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
可於未來期間轉入損益的 其他綜合收益／(虧損)淨額		74,807	(172,212)
本期其他綜合收益／(虧損)合計，稅後淨額		74,807	(172,212)
本期綜合虧損合計		(4,170,981)	(818,539)
本期綜合虧損歸屬於：			
本公司所有者		(4,048,625)	(742,560)
非控制權益		(122,356)	(75,979)
		(4,170,981)	(818,539)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間的建議股息於財務報表附註19披露。

附註為本財務報表的組成部分。

熊維平

董事

謝尉志

財務總監

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者									
	資本公積							合計	非控制	
	股本	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備	外幣報表 折算差異	未分配利潤		權益	權益合計
於二零一四年一月一日	13,524,488	13,098,082	645,012	5,867,557	146,200	(251,401)	11,327,787	44,357,725	9,344,394	53,702,119
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(4,123,432)	(4,123,432)	(122,356)	(4,245,788)
本期其他綜合收益，稅後淨額										
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	74,807	—	74,807	—	74,807
綜合收益／(虧損)合計	—	—	—	—	—	74,807	(4,123,432)	(4,048,625)	(122,356)	(4,170,981)
專項應付款轉資本公積	—	—	20,000	—	—	—	—	20,000	—	20,000
發行高級永續證券，扣除 發行成本(附註23)	—	—	—	—	—	—	—	—	2,461,813	2,461,813
非控制權益股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	52,040	52,040
其他撥備	—	—	—	—	60,960	—	—	60,960	35,948	96,908
對聯營企業股權被動稀釋 導致的變動(附註7)	—	—	(18,013)	—	—	—	—	(18,013)	—	(18,013)
子公司向非控制權益發放股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(114,895)	(114,895)
應佔聯營企業儲備(附註7)	—	—	—	—	2,479	—	—	2,479	—	2,479
於二零一四年六月三十日	13,524,488	13,098,082	646,999	5,867,557	209,639	(176,594)	7,204,355	40,374,526	11,656,944	52,031,470

未經審核中期簡明合併權益變動表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者									
	資本公積							合計	非控制 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備	外幣報表 折算差異	未分配利潤			
於二零一三年一月一日	13,524,488	13,097,117	890,741	5,867,557	92,193	(17,382)	10,353,049	43,807,763	9,963,387	53,771,150
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(596,445)	(596,445)	(49,882)	(646,327)
本期其他綜合虧損，稅後淨額										
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(146,115)	—	(146,115)	(26,097)	(172,212)
綜合虧損合計	—	—	—	—	—	(146,115)	(596,445)	(742,560)	(75,979)	(818,539)
專項應付款轉資本公積	—	—	6,700	—	—	—	—	6,700	—	6,700
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	3,710,790	3,710,790
終止經營	—	—	—	—	—	—	—	—	(324,539)	(324,539)
視同處置子公司	—	—	(257,529)	—	—	—	—	(257,529)	(1,931,114)	(2,188,643)
非控制權益股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	42,808	42,808
其他撥備	—	—	—	—	92,383	—	—	92,383	16,978	109,361
應佔聯營企業儲備	—	—	—	—	5,695	—	—	5,695	9,084	14,779
於二零一三年六月三十日	13,524,488	13,097,117	639,912	5,867,557	190,271	(163,497)	9,756,604	42,912,452	11,411,415	54,323,867

附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
經營活動產生的淨現金流量	20	4,701,406	1,661,848
投資活動			
購買無形資產		(283,275)	(360,666)
購建物業、廠房及設備		(3,194,812)	(4,019,237)
購買土地使用權及租賃土地		(295,045)	(153)
出售物業、廠房及設備之所得款		182,426	89,008
出售無形資產之所得款		6,503	—
收回上年出售鋁加工板塊和貴州分公司氧化鋁生產線的處置價款		3,640,143	—
處置價款的利息收入		500,213	—
受限資金(增加)/減少		(7,000)	10,179
收購子公司取得現金淨額		—	399,669
支付上年收購子公司之價款		(36,756)	—
視同處置子公司現金流出淨額		—	(190,786)
終止經營現金流出淨額		—	(345,351)
投資合營企業	7	—	(68,600)

未經審核中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
投資活動(續)			
投資聯營企業	7	(27,108)	(1,180,003)
其他流動資產中的理財產品的增加		(1,973,355)	(281,000)
委託貸款、期貨及期權合約以及理財產品的投資收益		89,986	45,384
收到聯營企業股利	7	20,000	—
期貨及期權合約保證金之淨變動		5,954	(812)
對關聯方的借款		(340,000)	(519,106)
收回對關聯方的借款		559,106	200,000
對第三方的借款		—	(166,000)
收回對第三方的借款		20,680	—
收到處置聯營企業的價款		7,993	—
收到政府補助		34,772	1,940
其他		—	35,530
投資活動使用的淨現金流量		(1,089,575)	(6,350,004)

未經審核中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
籌資活動			
短期債券發行收入，扣除發行成本		19,959,500	7,980,105
中期債券發行收入，扣除發行成本		2,973,000	2,971,500
發行高級永續證券之所得款，扣除發行費用之淨額		2,461,813	—
高級永續證券派息		(76,433)	—
償還中期票據及短期債券		(13,000,000)	(9,500,000)
借入長短期銀行及其他借款		33,883,934	40,860,599
收到借款保證金		—	365,400
收到借款保證金利息		—	2,928
償還長短期銀行及其他借款		(38,114,061)	(34,089,254)
售後回租合同下的融資租賃取得的現金， 扣除保證金和手續費之淨額		798,840	—
支付融資租賃款		(209,371)	—
收到專項應付款		21,000	25,546
非控制權益之資本投入		52,040	42,808
子公司向非控制權益支付股利		—	(43,185)
支付利息		(2,946,395)	(2,665,613)
其他		(4,643)	—

未經審核中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
籌資活動(續)		
籌資活動產生的淨現金流量	5,799,224	5,950,834
現金及現金等價物淨增加	9,411,055	1,262,678
匯率變動的影響，淨額	30,965	81,461
劃分為持有待售的資產組中的現金及現金等價物	(300)	—
期初現金及現金等價物	11,381,695	9,063,593
期末現金及現金等價物	20,823,415	10,407,732

附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

1. 一般資料

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為氧化鋁、原鋁及能源產品的生產及銷售。本集團亦從事鋁礦資源的開發和煤礦開採及碳素製品及相關有色金屬產品的生產、加工、銷售以及有色金屬產品及煤炭產品的貿易業務。

本公司是一家股份有限公司，於二零零一年九月十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。公司註冊地址是中國北京市海淀區西直門北大街62號。

本公司於二零零一年同時在香港聯合交易所有限公司和紐約證券交易所上市。本公司也於二零零七年在上海證券交易所A股上市。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的並且由國務院國有資產管理委員會全部控股的中國鋁業公司(「中鋁公司」)。

除特別註明外，本中期簡明合併財務報表以人民幣千元列示。

本中期簡明合併財務報表未經審計。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基礎及主要會計政策

(a) 編製基礎

截至二零一四年六月三十日止六個月期間中期簡明合併財務報表按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務報表未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當與二零一三年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

持續經營

於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣29,666百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣33,672百萬元)。本公司董事會綜合考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團預計二零一四年的經營活動的淨現金流入；
- 於二零一四年六月三十日未使用的銀行授信約為人民幣70,684百萬元，其中約人民幣46,760百萬元將於未來十二個月內續期。本公司董事們基於本集團過去的經驗及良好的信譽確信這些銀行授信在期滿時也可以獲得續期；及
- 鑒於本集團的信用歷史，來自於銀行及其他金融機構的其他可利用的資金來源。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基礎及主要會計政策(續)

(a) 編製基礎(續)

持續經營(續)

本公司董事會相信本集團擁有充足的資源自本財務報表批准日後不短於十二個月的可預見未來期間內持續經營。因此，本公司董事會繼續認為以持續經營為基礎編製本中期簡明合併財務報表是合適的。

(b) 主要會計政策

除了下述於二零一四年一月一日開始生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(包括所有國際財務報告準則，國際會計準則，解釋及修訂)，編製本中期簡明合併財務報表時採納的會計政策與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的本集團年度財務報表時所採用者一致：

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基礎及主要會計政策(續)

(b) 主要會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則第32號「金融資產和金融負債的抵銷」(修訂)

國際會計準則第32號(修訂)澄清了「企業具有抵銷已確認金額的法定權利，且這種法定權利現在是可執行的」的含義以及由結算機構對不能同時結算的金融資產和金融負債進行抵銷的條件。該修訂對本集團的財務狀況和經營成果沒有影響。

國際財務報告詮釋委員會第21號「徵稅」

國際財務報告詮釋委員會第21號澄清了由相關立法識別的引發付款的活動，企業應該確認納稅義務。對於達到最低下限的納稅義務，該解釋澄清在達到規定的最低顯現之前，企業不需要對該義務進行暫估。國際財務報告詮釋委員會第21號的採納對本集團的財務狀況和經營成果沒有影響。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計判斷及估計

中期簡明合併財務報表的編製需要管理層做出判斷，估計和假設，這會影響到報告中收入及費用、資產及負債的金額和相關的披露，以及或有負債的披露。判斷、估計和假設的不確定性會導致在未來期間可能對資產或負債的賬面價值做出重大調整。

在編製該中期簡明合併財務報表時，本集團應用的會計政策中由管理層做出的重大判斷及估計的不確定性與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表是一致的。

4. 金融風險管理

4.1 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的經營活動使其面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及商品價格風險)、信用風險和流動風險。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.1 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

本中期簡明合併財務報表並未包括在年度財務報表中要求的所有金融風險管理層資訊及披露，因此應該與本集團於二零一三年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自從去年年底，風險管理政策和風險管理部門都沒有發生變化。與去年年末相比，市場風險及信用風險的狀態沒有重大變動。

(b) 流動風險

與二零一三年十二月三十一日相比，除短期借款淨減少了約人民幣623百萬元以及長期借款分別增加及償還了約人民幣9,618百萬元和人民幣2,418百萬元外，與金融負債相關的簽約未折現現金流出沒有其他重大變動。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.1 金融風險管理(續)

(b) 流動風險(續)

於二零一四年六月三十日，本集團擁有總額約人民幣137,651百萬元信用額度，其中於二零一四年六月三十日已經使用人民幣66,967百萬元。約人民幣46,760百萬元的信用額度將於未來十二個月內續期。本公司董事們基於過去的經驗及良好的信譽確信該信用額度在期滿時可以獲得續期。

另外，於二零一四年六月三十日，本集團通過其倫敦金屬交易所原鋁期貨代理商擁有信用額度美元116百萬元(等值人民幣713.72百萬元)(二零一三年十二月三十一日：美元106百萬元(等值人民幣646.27百萬元))，其中已使用美元66.02百萬元(等值人民幣406.21百萬元)(二零一三年十二月三十一日：美元12.79百萬元(等值人民幣77.98百萬元))。期貨代理商有權調整相關的信用額度。

同時，管理層基於預計現金流對預計的集團流動性準備進行監控。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.2 金融工具

公允價值

於二零一四年六月三十日金融工具賬面價值和公允價值比較列示如下:

	賬面價值	公允價值
金融資產		
流動		
應收賬款及應收票據	6,988,172	6,988,172
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	27,636	27,636
受限資金及定期存款	1,217,633	1,217,633
現金及現金等價物	20,823,415	20,823,415
其他流動資產中的金融資產	11,377,347	11,377,347
	40,434,203	40,434,203
非流動		
可供出售投資	81,750	81,750
其他非流動資產中的金融資產	10,802,772	10,802,772
	10,884,522	10,884,522
	51,318,725	51,318,725

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.2 金融工具(續)

公允價值(續)

	賬面價值	公允價值
金融負債		
流動		
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	1,210	1,210
計息銀行及其他借款	76,492,578	76,492,578
其他應付款及預提費用中的金融負債	8,569,870	8,569,870
應付賬款及應付票據	13,661,177	13,661,177
	98,724,835	98,724,835
非流動		
計息銀行及其他借款	49,727,246	48,375,444
其他非流動負債中的金融負債	803,783	803,783
	50,531,029	49,179,227
	149,255,864	147,904,062

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.2 金融工具(續)

公允價值等級

本集團採用如下公允價值等級確定及披露金融工具的公允價值：

第1層次： 以在活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)來確定公允價值。

第2層次： 以使用輸入資料為可直接或間接觀察的對公允價值計量有重要影響的市場信息的估值技術來確定公允價值。

第3層次： 以使用輸入資料是對公允價值計量有重大影響，而並非可觀察的市場信息的估值技術來確定公允價值。

對於以公允價值計量的金融工具，本集團於每個報告期末根據重新評估金融工具類別(以對公允價值整體計量有重要影響的最低層次的輸入資料為依據)判斷是否發生了不同層次之間的轉換。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

4. 金融風險管理(續)

4.2 金融工具(續)

公允價值等級(續)

於二零一四年六月三十日，本集團持有如下以公允價值計量的金融工具：

以公允價值計量的金融資產

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
期貨合約	27,636	—	—	27,636
理財產品	—	1,972,000	—	1,972,000
	27,636	1,972,000	—	1,999,636

以公允價值計量的金融負債

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
期貨合約	1,210	—	—	1,210

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，並無在第一層次及第二層次之間轉換的公允價值計量，亦無轉入或轉出第三層次的公允價值計量。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料

(a) 營業收入

本期持續經營確認的營業收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
產品銷售收入(減除增值稅後淨額)	68,724,472	72,327,721
其他收入	1,367,550	706,436
	70,092,022	73,034,157

其他收入主要包括銷售殘餘材料及其他材料的收入、提供熱力和水的收入及提供機械加工、交通運輸、包裝及其他服務的收入。

(b) 分部資料

本公司的總裁會被認定為本公司的主要經營決策者。總裁會負責審閱集團內部報告以分配資源至各運營分部及評估運營分部的表現。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

總裁會認為對於集團的製造業務，從產品之角度劃分為氧化鋁、原鋁及能源產品三個主要生產業務分部，同時貿易業務亦被識別為單獨的報告運營分部。另外，本集團之運營分部亦包括總部及其他營運分部。

總裁會以相關期間所得稅前利潤或虧損評價各運營分部的業績。總裁會的評價方法與截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表一致。管理層基於總裁會審閱並據以制訂戰略決策的內部報告確定運營分部。

本集團五個報告分部情況匯總如下：

- 氧化鋁板塊包括開採併購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產和銷售化學品氧化鋁和金屬鎂。
- 原鋁板塊包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，銷售給集團外部的客戶。該板塊還包括生產、銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

- 能源板塊主要從事能源產品的研發、生產、經營等。主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、光伏發電、新能源裝備製造等。主要產品中，煤炭主要銷售給集團內外用煤企業、電力自用或銷售給所在區域電網公司。
- 貿易板塊主要從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁及其他有色金屬產品、煤炭產品和原材料及輔材貿易服務的業務。前述產品採購自集團內分子公司及國內外供應商。本集團生產企業生產的產品通過貿易板塊實現的銷售計入貿易板塊收入並作為板塊間銷售從向貿易板塊供應產品的各相應板塊中剔除。
- 總部及其他營運板塊主要包括總部管理和研究開發活動以及其他。

板塊資產主要排除預繳當期所得稅及遞延所得稅資產。板塊負債主要排除應繳所得稅及遞延所得稅負債。所有運營板塊之間的銷售均按集團內公司間相互協商一致的條款進行，並且均已在合併時進行抵銷。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
營業收入合計	15,295,843	19,038,731	2,603,594	55,439,308	162,310	(22,447,764)	70,092,022
分部間交易收入	(12,307,695)	(5,250,663)	(68,920)	(4,805,572)	(14,914)	22,447,764	—
銷售自產產品				13,613,312			
銷售從外部供應商採購產品				37,020,424			
對外交易收入	2,988,148	13,788,068	2,534,674	50,633,736	147,396	—	70,092,022
分部(虧損)/利潤	(577,909)	(2,488,007)	168,536	239,851	(1,176,273)	39,106	(3,794,696)
所得稅費用							(451,092)
本期虧損							(4,245,788)

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	
其他項目：							
利息收入	104,868	21,699	21,637	99,531	281,468	—	529,203
財務費用	(491,144)	(616,054)	(559,803)	(231,388)	(1,317,406)	—	(3,215,795)
應佔合營企業利潤	—	—	59,450	—	18,226	—	77,676
應佔聯營企業利潤／(虧損)	—	—	231,518	(7)	26,921	—	258,432
土地使用權和租賃土地攤銷	(17,845)	(13,403)	(6,309)	(8)	(673)	—	(38,238)
折舊和攤銷費用(扣除土地 使用權和租賃土地攤銷)	(1,607,142)	(1,413,350)	(575,050)	(4,482)	(58,620)	—	(3,658,644)
處置物業、廠房及設備的 收益／(損失)	3,674	9,227	239	—	(6)	—	13,134
物業、廠房及設備減值損失	(267,079)	—	—	—	—	—	(267,079)
存貨減值準備變動	285,644	97,586	3,753	(5,554)	330	—	381,759
轉回／(計提)應收款項的 壞賬準備，扣除壞賬收回	11,678	201	(23,231)	—	—	—	(11,352)

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月						合計
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部 內部抵銷	
本期增加							
無形資產	8,403	—	3,962	76	872	—	13,313
土地使用權及租賃土地	—	284,514	9,764	—	—	—	294,278
物業、廠房及設備	1,065,717	1,990,321	945,810	65,711	36,916	—	4,104,475

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部 內部抵銷	合計
持續經營的營業收入合計	15,811,153	26,045,781	1,967,329	58,053,517	306,159	(29,149,782)	73,034,157
持續經營的分部間交易收入	(14,360,440)	(8,905,282)	(148,357)	(5,680,162)	(55,541)	29,149,782	—
銷售自產產品				17,195,667			
銷售從外部供應商採購產品				35,177,688			
持續經營的對外交易收入	1,450,713	17,140,499	1,818,972	52,373,355	250,618	—	73,034,157
持續經營的分部(虧損)/盈利	(576,647)	(985,977)	158,618	285,944	425,764	(194,823)	(887,121)
持續經營的所得稅收益							33,650
本期持續經營虧損							(853,471)

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部 內部抵銷	合計
持續經營的其他項目：							
利息收入	12,194	34,818	40,804	49,197	23,519	—	160,532
財務費用	(537,852)	(737,970)	(448,040)	(103,159)	(939,305)	—	(2,766,326)
應佔合營企業利潤／(虧損)	—	—	77,408	—	(32,594)	—	44,814
應佔聯營企業利潤	—	71,114	148,645	—	27,722	—	247,481
土地使用權和租賃土地攤銷	(18,917)	(13,273)	(6,268)	(523)	(672)	—	(39,653)
折舊和攤銷費用(扣除土地 使用權和租賃土地攤銷)	(1,521,341)	(1,374,961)	(426,631)	(3,142)	(55,175)	—	(3,381,250)
處置物業、廠房及設備的 收益／(損失)	26,277	74,509	(152)	—	(6)	—	100,628
處置貴州分公司 氧化鋁生產線收益	33,247	—	—	—	—	—	33,247
存貨減值準備變動	114,411	192,857	(180,002)	(73,217)	—	—	54,049
轉回應收款項的壞賬準備， 扣除壞賬收回	2,393	735	4,024	—	—	—	7,152

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部 內部抵銷	合計
本期增加(持續經營)							
無形資產	390,302	—	6,199,781	—	346	—	6,590,429
土地使用權及租賃土地	—	149	618,195	—	—	—	618,344
物業、廠房及設備	1,835,710	1,504,103	21,153,351	2,240	54,686	—	24,550,090
本期增加(終止經營)							終止經營
無形資產							—
土地使用權及租賃土地							1,212
物業、廠房及設備							134,128

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及其他 營運	分部 內部抵銷	合計
於二零一四年六月三十日							
分部資產	77,145,830	50,376,527	37,722,354	20,606,810	29,816,463	(11,117,570)	204,550,414
未分配：							
遞延所得稅資產							1,438,440
預繳所得稅							251,703
資產合計							206,240,557
分部負債	41,103,482	24,832,202	23,886,234	16,757,830	57,806,850	(11,318,350)	153,068,248
未分配：							
遞延所得稅負債							1,071,659
應繳所得稅							69,180
負債合計							154,209,087

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部 內部抵銷	合計
於二零一三年十二月三十一日							
(經審計)							
分部資產	77,360,555	49,814,666	37,391,588	20,938,887	25,893,873	(13,936,613)	197,462,956
未分配：							
遞延所得稅資產							1,793,310
預繳所得稅							250,788
資產合計							<u>199,507,054</u>
分部負債	44,535,705	26,330,138	23,758,413	17,721,550	45,883,977	(13,638,527)	144,591,256
未分配：							
遞延所得稅負債							1,088,150
應繳所得稅							<u>125,529</u>
負債合計							<u>145,804,935</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

本集團主要在中國大陸地區經營，其主要經營分部的區域資料如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
持續經營對外銷售收入		
— 中國大陸地區	68,761,476	71,554,247
— 中國大陸以外地區	1,330,546	1,479,910
	70,092,022	73,034,157
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
非流動資產(除金融資產和遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	121,440,665	121,662,457
— 中國大陸以外地區	444,946	562,560
	121,885,611	122,225,017

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，約人民幣11,852百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間的持續經營收入：人民幣9,509百萬元)的收入來自於中國政府直接或間接控制的企業(包括中鋁公司)。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁、能源及貿易分部。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6. 無形資產和物業、廠房及設備

	無形資產					
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件 及其他	合計	物業、廠房 及設備
於二零一四年一月一日賬面淨值	2,344,953	6,924,801	1,317,163	265,480	10,852,397	100,605,972
增加(註)	—	5,364	7,516	433	13,313	4,104,475
從物業、廠房及設備轉至無形資產	—	—	—	18,574	18,574	(18,574)
處置	—	—	—	(902)	(902)	(1,390,070)
劃分為持有待售的 資產組中的資產(附註9)	—	—	—	—	—	(184,016)
攤銷及折舊費用	—	(129,550)	—	(17,191)	(146,741)	(3,457,297)
減值	—	—	—	—	—	(267,079)
重分類	—	105,829	(105,829)	—	—	—
外幣報表折算差異	113	1,058	1,208	—	2,379	128
於二零一四年六月三十日賬面淨值	2,345,066	6,907,502	1,220,058	266,394	10,739,020	99,393,539

註：於二零一四年二月十一日，本集團60%的控股子公司山西華澤鋁業有限公司(「山西華澤」)與招銀金融租賃有限公司(「招銀金融租賃」)簽訂售後回租合同，山西華澤將賬面價值為人民幣869百萬元(原值：人民幣1,302百萬元)的機器設備以人民幣869百萬元的對價出售給招銀金融租賃，然後山西華澤以融資租賃方式租回相關機器設備，租賃期限為5年。該融資租入的機器設備於租賃期開始日以該機器設備的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者人民幣869百萬元作為其入賬價值，以該機器設備的租賃期和預計使用年限兩者中較低者5年作為折舊年限。自租賃期開始日至二零一四年六月三十日止期間，該融資租入的機器設備的折舊金額為人民幣72百萬元。於二零一四年六月三十日，該融資租入的機器設備的賬面價值為人民幣797百萬元。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

	無形資產					
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件及其他	合計	物業、廠房及設備
於二零一三年一月一日賬面淨值	2,362,735	830,650	951,329	115,304	4,260,018	96,248,091
增加	—	19,564	340,633	5,573	365,770	4,606,306
收購子公司	29,939	6,072,692	—	122,028	6,224,659	20,077,912
處置	—	(434)	—	(1,366)	(1,800)	(330,722)
處置終止經營	—	—	—	(11,210)	(11,210)	(9,354,169)
視同處置焦作萬方	(31,790)	—	—	(3,384)	(35,174)	(3,711,206)
處置本公司貴州分公司						
氧化鋁生產線	—	—	—	—	—	(3,993,895)
攤銷及折舊費用	—	(105,527)	—	(13,107)	(118,634)	(3,563,983)
重分類	—	6,571	(6,571)	—	—	—
外幣報表折算差異	(112)	—	(3,226)	—	(3,338)	(2,565)
於二零一三年六月三十日賬面淨值	2,360,772	6,823,516	1,282,165	213,838	10,680,291	99,975,769

於二零一四年六月三十日，本集團有賬面淨值人民幣1,123百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣799百萬元)的採礦權用於銀行及其他借款抵押，參見附註10(f)。

於二零一四年六月三十日，本集團有賬面淨值人民幣10,158百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣7,292百萬元)的物業、廠房及設備用於銀行及其他借款抵押，參見附註10(f)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

7. 合營企業及聯營企業投資

合營企業及聯營企業投資的變動如下：

	合營企業	聯營企業
於二零一四年一月一日	2,314,841	4,587,818
追加投資(註(a)/(b))	121,200	27,108
本期間享有之利潤	77,676	258,432
宣告發放的現金股利(註(c))	—	(20,000)
股權被動稀釋導致的變動	—	(18,013)
按比例享有之儲備變動	—	2,479
處置合營企業投資	—	(7,993)
於二零一四年六月三十日	2,513,717	4,829,831

本集團對聯營企業貴州渝能礦業有限公司的長期股權投資被質押用於長期銀行借款。於二零一四年六月三十日，本集團對貴州渝能礦業有限公司的長期股權投資餘額為人民幣473百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣473百萬元)。參見附註10(f)。

註：

(a) 對合營企業追加投資

於二零一四年六月，本公司之全資子公司中鋁貴州礦業有限公司，通過債轉股方式向其合營企業中鋁恒泰合礦業有限公司增資人民幣121百萬元，並持有49%的股權比例不變。

(b) 對聯營企業追加投資

於二零一四年三月，本公司的控股子公司中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)向其聯營企業華電寧夏靈武發電有限公司現金出資人民幣27百萬元，本公司間接持有其24.79%股權比例不變。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

7. 合營企業及聯營企業投資(續)

註：(續)

(c) 宣告發放的現金股利

於二零一四年三月，本公司的子公司寧夏能源的聯營企業寧夏京能寧東發電有限責任公司向寧夏能源宣告發放按持股比例享有的現金股利人民幣20百萬元。於二零一四年六月三十日，寧夏能源已收到該現金股利。

8. 應收賬款及應收票據

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
應收賬款	5,566,582	4,625,662
減：壞賬準備	(611,941)	(611,510)
	4,954,641	4,014,152
應收票據	2,033,531	2,142,453
	6,988,172	6,156,605

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

8. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款不計利息，一般信用期為三至十二個月。對特定客戶的銷售按預先付款方式進行。本集團對中鋁公司的部分子公司的信用政策是應要求付款。某些情況下，關係悠久的長期合同客戶在滿足特定信用要求時可能延長信用期限。於二零一四年六月三十日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	6,218,724	5,541,652
一至兩年	364,096	173,879
兩至三年	126,182	188,564
三年以上	891,111	864,020
	7,600,113	6,768,115
減：壞賬準備	(611,941)	(611,510)
	6,988,172	6,156,605

於二零一四年六月三十日，本集團有賬面價值人民幣115百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣110百萬元)的應收賬款及應收票據用於銀行及其他借款抵押，參見附註10(f)。

9. 劃分為持有待售的資產組中的資產和負債

於二零一四年六月九日，本公司與本集團之第三方廣西金平果鋁業有限公司簽訂股權轉讓協定，本公司以人民幣120百萬元的對價向廣西金平果鋁業有限公司轉讓持有的中鋁南海合金有限公司(「南海合金」)60%的股權。根據上述股權轉讓協定，與南海合金有關的資產和負債以持有待售的資產組中的資產和負債披露。南海合金是本公司的全資子公司，在上述交易完成之後，本公司將喪失對南海合金的控制權。於二零一四年六月三十日，上述交易尚未完成。根據國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產和非持續經營」，南海合金的資產和負債被劃分為持有待售的資產組中的資產和負債。管理層預計上述交易將於二零一四年下半年完成。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

9. 劃分為持有待售的資產組中的資產和負債(續)

於二零一四年六月三十日，被劃分為持有待售的南海合金主要資產和負債類別如下：

	劃分為持有待售的 賬面價值
物業、廠房及設備	184,016
土地使用權	58,688
其他資產	1,036
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的資產	243,740
<hr/>	
計息銀行及其他借款	56,500
其他負債	58,168
應付賬款	2,097
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的負債	116,765
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的淨資產	126,975

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息銀行及其他借款

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
長期借款		
應付融資租賃款(附註11)	609,590	—
銀行及其他借款(註(a))		
— 質押/抵押(註(f))	15,087,100	13,967,700
— 保證(註(e))	6,294,651	6,310,303
— 信用	17,498,064	15,025,337
	38,879,815	35,303,340
中期票據和債券及長期債券(註(b))		
— 保證(註(e))	1,992,651	1,991,481
— 信用	22,938,607	19,926,200
	24,931,258	21,917,681
長期借款合計	64,420,663	57,221,021
一年內到期的應付融資租賃款(附註11)	(154,232)	—
一年內到期的中期票據和債券	(4,617,591)	(2,597,471)
一年內到期的銀行及其他借款	(9,921,594)	(8,328,722)
長期借款非流動部分	49,727,246	46,294,828

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
短期借款		
銀行及其他借款(註(c))		
— 質押/抵押(註(f))	1,853,450	1,863,900
— 保證(註(e))	180,000	140,000
— 信用	37,361,235	45,142,573
	39,394,685	47,146,473
短期債券，信用(註(d))	22,404,476	15,275,680
短期借款合計	61,799,161	62,422,153
一年內到期的應付融資租賃款(附註11)	154,232	—
一年內到期的中期票據和債券	4,617,591	2,597,471
一年內到期的銀行及其他借款	9,921,594	8,328,722
短期借款及一年內到期的長期借款	76,492,578	73,348,346

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息借款(續)

註：

(a) 長期銀行及其他借款

(i) 長期銀行及其他借款到期日如下：

	銀行及其他金融機構借款		其他借款	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	9,912,084	8,317,135	9,510	11,587
一至兩年	4,104,309	6,288,066	13,510	11,789
兩至五年	13,905,251	7,586,650	25,944	45,296
五年以上	10,890,823	13,040,497	18,384	2,320
	38,812,467	35,232,348	67,348	70,992

(ii) 其他借款為地方政府的財政局對本集團提供的借款。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，長期銀行及其他借款加權平均年利率為5.73%（截至二零一三年六月三十日止六個月期間：5.80%）。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息借款(續)

註：(續)

(b) 中期票據和債券及長期債券

於二零一四年六月三十日，未到期的中期票據及長期債券匯總如下：

	面值／到期年度	實際利率	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
2007長期債券	2,000,000／2017	4.64%	1,992,651	1,991,481
2010中期票據	1,000,000／2015	4.34%	996,656	995,062
2010中期票據	1,000,000／2015	4.20%	996,453	994,867
2011中期票據(註(i))	5,000,000／2016	6.03%	4,993,113	4,988,581
2011 寧夏能源中期票據 (註(ii))	600,000／2014	6.65%	620,602	600,000
2012 寧夏能源中期票據	400,000／2017	6.06%	400,000	400,000
2011中期票據(註(ii))	2,000,000／2014	6.36%	1,999,085	1,997,471
2012中期票據(註(ii))	2,000,000／2015	5.13%	1,997,904	1,996,335
2012中期票據	3,000,000／2017	5.77%	2,987,455	2,985,743
2013中期票據	3,000,000／2018	5.99%	2,978,937	2,976,266
2013中期票據	2,000,000／2016	6.07%	1,993,314	1,991,875
2014中期債券	3,000,000／2017	7.35%	2,975,088	—
			24,931,258	21,917,681

註：

(i) 該中期票據票面固定利率為5.86%，期限為五年期。根據票據發行的相關條款，於本票據存續期的第三年末，票據持有人有權與本公司根據市場情況進行協商上調固定票面利率或要求部分或全部清償票據餘額。

(ii) 這些中期票據將在一年內到期。

發行中期票據和債券及長期債券是為了滿足資本性支出，營運資金和置換銀行借款之用途。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息借款(續)

註：(續)

(c) 短期銀行及其他借款

其他借款為其他國有企業對本集團提供的委託貸款。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，短期銀行及其他借款加權平均年利率為5.55% (截至二零一三年六月三十日止六個月期間：5.39%)。

(d) 短期債券

於二零一四年六月三十日，未到期的短期債券匯總如下：

	面值／到期年度	實際利率	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
2013短期債券	3,000,000／2014	4.33%	—	3,095,345
2013短期債券	5,000,000／2014	5.52%	5,206,800	5,069,934
2013短期債券	2,000,000／2014	4.21%	—	2,047,313
2013短期債券	2,000,000／2014	4.70%	—	2,044,553
2013短期債券	3,000,000／2014	6.21%	—	3,018,535
2014短期債券	3,000,000／2014	6.20%	3,057,816	—
2014短期債券	3,000,000／2014	5.80%	3,043,966	—
2014短期債券	2,000,000／2015	6.45%	2,027,929	—
2014短期債券	3,000,000／2015	5.85%	3,026,615	—
2014短期債券	3,000,000／2015	5.94%	3,026,772	—
2014短期債券	3,000,000／2015	5.80%	3,014,578	—
			22,404,476	15,275,680

發行以上所有短期債券用於補充本集團的營運資金和償還銀行借款。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的計息借款

本集團獲得的計息借款擔保明細如下：

擔保方	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
長期債券		
交通銀行股份有限公司	1,992,651	1,991,481
長期銀行和其他借款		
蘭州鋁廠(註(i))	16,000	20,000
寧夏銀星能源股份有限公司	143,200	148,000
寧夏電力開發投資有限責任公司(註(ii))	24,000	26,000
寧夏能源	272,400	319,400
寧夏天淨電能開發集團有限公司(註(ii))	90,400	102,400
中國農業銀行股份有限公司總行營業部	1,231,540	1,223,337
本公司	4,517,111	4,471,166
	6,294,651	6,310,303
短期銀行和其他借款		
寧夏能源	180,000	120,000
寧夏銀星能源股份有限公司	—	20,000
	180,000	140,000

註：

(i) 擔保方為中鋁公司子公司及本公司之股東。

(ii) 擔保方為本集團之第三方。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 計息借款(續)

註：(續)

(f) 長期及短期銀行及其他借款的質押/抵押物

本集團將不同的資產用於某些借款的質押和抵押。於二零一四年六月三十日，質押和抵押資產匯總如下：

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
物業、廠房及設備(附註6)	10,157,957	7,291,960
土地使用權	171,142	46,666
採礦權(附註6)	1,122,799	798,627
存貨	50,000	296,000
聯營企業投資(附註7)	472,974	472,974
應收賬款及應收票據(附註8)	115,000	110,000
	12,089,872	9,016,227

於二零一四年六月三十日，除以上述資產做質押和抵押取得借款外，一年內到期的長期借款中人民幣814百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣772百萬元)和長期借款非流動部分中人民幣10,615百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣11,610百萬元)由未來電費收費權及其項下全部收益提供質押，短期借款中人民幣371百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣385百萬元)由信用證提供質押。

於二零一四年六月三十日，長期借款中人民幣1,470百萬元由本公司對持有70.82%股權的子公司寧夏能源的長期股權投資提供質押。於二零一四年六月三十日，本公司對子公司寧夏能源的長期股權投資餘額為人民幣5,895百萬元。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

11. 應付融資租賃款

如在附註6中所述，本集團融資租入部分機器設備，租賃期限為5年。

於二零一四年六月三十日，未來最低融資租賃付款金額及其現值如下：

	最低租賃 付款額 二零一四年 六月三十日	最低租賃 付款額 二零一三年 十二月三十一日 (經審計)	最低租賃 付款額現值 二零一四年 六月三十日	最低租賃 付款額現值 二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
初始應付融資租賃款	979,465	—	868,840	—
本期支付金額	(269,330)	—	(259,250)	—
期末應付融資租賃款	710,135	—	609,590	—
應付融資租賃款：				
一年以內	162,125	—	154,232	—
一至兩年	162,125	—	145,659	—
兩至五年	385,885	—	309,699	—
五年以上	—	—	—	—
最低租賃付款額合計	710,135	—	609,590	—
未確認融資費用	(100,545)	—		
應付融資租賃款淨額(附註10)	609,590	—		
一年內到期的應付融資租賃款(附註10)	(154,232)	—		
長期部分	455,358	—		

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12. 應付賬款及應付票據

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
應付賬款	8,586,255	8,770,506
應付票據	5,074,922	3,631,144
	13,661,177	12,401,650

於二零一四年六月三十日，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	12,731,581	11,458,223
一至兩年	458,336	427,969
兩至三年	257,234	258,878
三年以上	214,026	256,580
	13,661,177	12,401,650

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

13. 銷售費用

持續經營的銷售費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
運輸及裝卸費用	506,868	548,939
包裝費用	119,393	97,443
港口雜費	25,469	27,983
職工薪酬	32,326	29,056
銷售佣金及其他手續費	17,525	10,321
倉儲費	17,606	23,374
市場及廣告費用	6,975	6,869
非生產用物業、廠房及設備折舊費用	15,438	18,123
其他	73,051	85,357
	814,651	847,465

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

14. 管理費用

持續經營的管理費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
職工薪酬	509,777	455,366
當期所得稅費用以外的其他稅項(註)	241,306	273,200
非生產用物業、廠房及設備折舊費用	83,646	81,463
土地使用權及租賃土地攤銷	38,238	39,653
經營租賃費用	55,809	62,037
差旅費及應酬費用	35,834	61,922
公用事業及辦公用品費用	14,536	24,596
排污費	12,016	12,420
修理及維修費用	13,743	14,658
保險費用	19,895	17,828
法律及專業費用	30,551	10,941
其他	283,067	203,192
	1,338,418	1,257,276

註： 當期所得稅費用以外的其他稅項主要包含土地使用稅、房產稅、印花稅、營業稅、城市維護建設稅及教育費附加。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

15. 其他收入及其他收益，淨額

(a) 其他收入

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，其他收入為計入當期收入的政府補助人民幣276百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間持續經營其他收入：人民幣528百萬元)，以補償成本及本集團的發展。此等補助已滿足相關條件且無或有負債。

(b) 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
收購子公司利得	—	638,907
原持有的股權於併購日重估利得	—	41,584
視同處置子公司利得	—	804,766
處置貴州分公司氧化鋁生產線產生的收益	—	33,247
處置合營企業及聯營企業投資產生的損失	—	(1,491)
已實現期貨、遠期及期權合約的收入，淨額(註)	54,294	41,561
未實現期貨、遠期及期權合約的收入，淨額(註)	26,995	10,913
處置物業、廠房及設備收益，淨額	13,134	100,628
委託貸款投資收益	31,050	25,295
其他	86,997	45,384
	212,470	1,740,794

註： 這些期貨、遠期及期權合約沒有被指定為對沖會計。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16. 利息收入／財務費用

持續經營利息收入／財務費用的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
利息收入	(529,203)	(160,532)
利息費用	3,487,651	3,131,846
減：物業、廠房及設備的資本化利息	(289,503)	(309,492)
利息費用，扣除資本化利息	3,198,148	2,822,354
匯兌損失／(收益)，淨額	17,647	(56,028)
財務費用	3,215,795	2,766,326
財務費用，淨額	2,686,592	2,605,794
本期利息資本化率	4.39%至7.17%	4.06%至7.05%

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17. 持續經營所得稅費用／(收益)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
當期所得稅費用：		
— 中國企業所得稅	113,478	88,704
遞延所得稅費用／(收益)	337,614	(122,354)
	451,092	(33,650)

所得稅收益或費用的確認是根據管理層對整個財務年度的加權平均年度所得稅率進行的最佳估計。截至二零一四年六月三十日止六個月期間估計的加權平均年度所得稅率為11.89% (截至二零一三年六月三十日止六個月期間：3.80%)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

18. 歸屬於母公司權益持有人的每股(虧損)/收益

(a) 基本

每股基本(虧損)/收益是根據本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤除以該等期間內已發行股數的加權平均股數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤(人民幣元)		
— 持續經營	(4,123,432,000)	(832,358,000)
— 終止經營	—	235,913,000
	(4,123,432,000)	(596,445,000)
已發行股數的加權平均股數	13,524,487,892	13,524,487,892
每股基本(虧損)/收益(人民幣元)		
— 持續經營	(0.30)	(0.06)
— 終止經營	—	0.02
	(0.30)	(0.04)

(b) 攤薄

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，不存在具有攤薄性的潛在普通股，所以攤薄每股虧損或收益與持續經營和終止經營的基本每股虧損或收益一致。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 股利

本公司董事未建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)。

20. 經營活動產生的淨現金流量

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
經營活動產生的淨現金流量			
所得稅前虧損			
持續經營		(3,794,696)	(887,121)
終止經營		—	(413,350)
調整：			
應佔合營企業利潤	7	(77,676)	(44,814)
應佔聯營企業利潤	7	(258,432)	(247,481)
物業、廠房及設備折舊	6	3,457,297	3,563,983
處置物業、廠房及設備淨收益	15(b)	(13,134)	(100,628)
物業、廠房及設備的減值損失	6	267,079	—
無形資產攤銷	6	146,741	118,634

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

20. 經營活動產生的淨現金流量(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
經營活動產生的淨現金流量(續)			
調整：(續)			
土地使用權及租賃土地攤銷		38,238	42,879
待攤費用攤銷		30,731	35,793
已實現及未實現期貨、 期權及遠期合約收益		(81,289)	(52,474)
收購子公司利得		—	(638,907)
視同處置子公司利得		—	(804,766)
處置貴州分公司氧化鋁生產線利得		—	(33,247)
原持有的股權於併購日重估利得		—	(41,584)
處置合營及聯營企業投資產生的虧損		—	1,491
與資產相關的政府補助攤銷		(38,431)	(42,247)
利息支出		2,902,542	3,033,448
其他		56,520	55,806
		2,635,490	3,545,415

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

20. 經營活動產生的淨現金流量(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
經營活動產生的現金流量(續)		
營運資金的變動：		
存貨減少／(增加)	1,060,054	(2,125,662)
應收賬款及應收票據增加	(822,521)	(4,775,368)
其他流動資產減少／(增加)	142,328	(3,361,728)
受限資金(增加)／減少	(166,475)	209,458
其他非流動資產(增加)／減少	(36,270)	314,550
應付賬款及應付票據增加	1,252,834	6,742,251
其他應付款及預提費用增加	744,615	1,187,863
其他非流動負債增加	4,829	13,773
經營活動產生的現金流量	4,814,884	1,750,552
支付中國企業所得稅	(113,478)	(88,704)
經營活動產生的淨現金流量	4,701,406	1,661,848

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21. 承諾事項

(a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
已簽約但未撥備	7,157,944	4,877,004
已批准但未簽約	31,099,585	41,508,287
	38,257,529	46,385,291

(b) 經營租賃承諾事項

根據本集團已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，於二零一四年六月三十日，未來最低應支付租金匯總如下：

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	558,854	585,637
二至五年	2,226,734	2,173,516
五年以上	15,959,698	16,947,072
	18,745,286	19,706,225

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21. 承諾事項(續)

(c) 其他資本承諾事項

於二零一四年六月三十日，本集團對合營企業和聯營企業的資本承諾如下：

	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日 (經審計)
合營企業	271,805	197,005
聯營企業	1,107,500	330,000
	1,379,305	527,005

22. 重大關聯方交易

除了在本中期簡明合併財務報表其他地方披露的關聯方資訊及交易外，下列為本期間本集團與關聯方在日常業務中發生的重要關聯交易滙總。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(a) 重大的關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
銷售商品及提供服務：		
原材料及產成品銷售，包括：		
中鋁公司及其子公司	3,474,875	2,356,311
中鋁公司之聯營企業	96,375	28,745
合營企業	147,763	19,318
聯營企業	1,029,128	344,383
	4,748,141	2,748,757
提供公共服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	220,900	141,636
中鋁公司之聯營企業	5,396	8,685
合營企業	189	8,753
聯營企業	209	7,672
	226,694	166,746
提供產品加工服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	—	1,357

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
採購商品及接受服務：		
工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	508,186	864,880
中鋁公司之聯營企業	—	140
	508,186	865,020
主要和輔助材料、設備及產成品的採購，包括：		
中鋁公司及其子公司	1,691,749	2,046,543
中鋁公司之聯營企業	287,362	—
合營企業	621,566	432,938
聯營企業	496,840	93,427
	3,097,517	2,572,908

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
採購商品及接受服務：(續)		
提供社會服務及物流服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	140,648	118,949
提供公共服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	142,501	152,652
提供產品加工服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	38,251	43,767
支付給中鋁公司及其子公司的 房屋及土地使用權租金	278,395	334,657

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
其他重大關聯交易：		
來自同系子公司的貸款	529,000	450,000
來自同系子公司的貸款的利息費用	21,079	22,888
提供委託貸款及其他借款：		
中鋁公司及其子公司	—	393,000
合營企業	340,000	111,200
聯營企業	—	26,106
	340,000	530,306
委託貸款及其他借款之投資收益：		
中鋁公司及其子公司	2,027	—
合營企業	34,545	25,628
聯營企業	88	1,639
	36,660	27,267

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
其他重大關聯交易：(續)		
向中鋁公司處置鋁加工分部、 氧化鋁生產線及轉讓債權	—	10,614,600
向中鋁公司處置於合營企業及聯營企業的投資	—	264,474
未支付的處置價款之利息收入： 中鋁公司及其子公司	327,234	—

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團與其他國有企業(除中鋁公司及其子公司)發生的重大交易佔本集團採購原材料、電力、物業、廠房及設備和服務的大部分。此外，於二零一四年六月三十日，本集團絕大部分的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本期間的利息收入和利息支出都與中國政府控制的銀行或其他金融機構有關。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 重大關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
袍金	350	384
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,608	1,738
養老保險(註)	163	162
	2,121	2,284

註： 本集團支付給關鍵管理人員的養老保險是按照北京市社會保障部門的規定辦理的。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

23. 高級永續證券

於二零一四年四月十日，本公司之子公司，中鋁香港投資有限公司(「發行人」)發行了金額為美元4億元的高級永續證券，初始利率為6.25%(「高級永續證券」)。這些高級永續證券發行收入扣除發行成本之後的淨額為人民幣24.61億元，將借給本公司及本公司之子公司作為通常用途。由二零一四年四月十七日起，這些高級永續證券將於每年四月二十九日及十月二十九日按照初始利率6.25%派息，可由本集團酌情延繳，第一次派息日期為二零一四年四月二十九日。這些高級永續證券沒有固定到期期限，可由本集團選擇在二零一七年四月十七日或之後，按本金連同任何累計、未繳或遲延派息款項贖回。二零一七年四月十七日之後，有關票面利率將重設為相當於以下三項總和的全年百分比：(a)初始利率5.423%；(b)美國國債利率；及(c)每年5.00%的息差。如有任何息票利息款未繳或延繳，本集團，主要證券擔保公司及發行人均不可就任何次級或同等級別的證券宣派或派發股息或作出類似的酌情分派，亦不可對次級或同等級別的證券進行購回、贖回或收購。

根據該高級永續證券的發行條款，本集團並無償還本金或支付任何分派利息的合約義務，因此該證券並不符合國際會計準則第32號「金融工具—列報」中金融負債的定義，而應分類為權益，相關派息在分派時則被作為對股東的分配處理。

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

24. 或有負債

於二零一四年六月三十日，本集團不存在重大或有負債。

25. 報告期後事項

除了在本中期財務報表其他地方披露的期後事項外，下列為重大期後事項：

本公司於二零一四年八月二十二日發行了面值總額為人民幣3,000百萬元(每單位票面值均為人民幣100元)的短期融資券，於到期日為二零一五年八月二十二日，用於補充營運資金和置換銀行借款。該債券的固定票面年利率為5.10%。

26. 比較金額

為與本期披露一致，本中期財務報告的部分比較數字進行了重分類。

27. 批准中期簡明合併財務報表

董事會於二零一四年八月二十八日批准及授權刊發該中期簡明合併財務報表。

承董事會命
中國鋁業股份有限公司
許波
公司秘書

中國•北京

二零一四年八月二十八日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事熊維平先生、羅建川先生、劉祥民先生及蔣英剛先生，非執行董事孫兆學先生及王軍先生，獨立非執行董事吳建常先生、馬時亨先生及吳振芳先生。

* 僅供識別