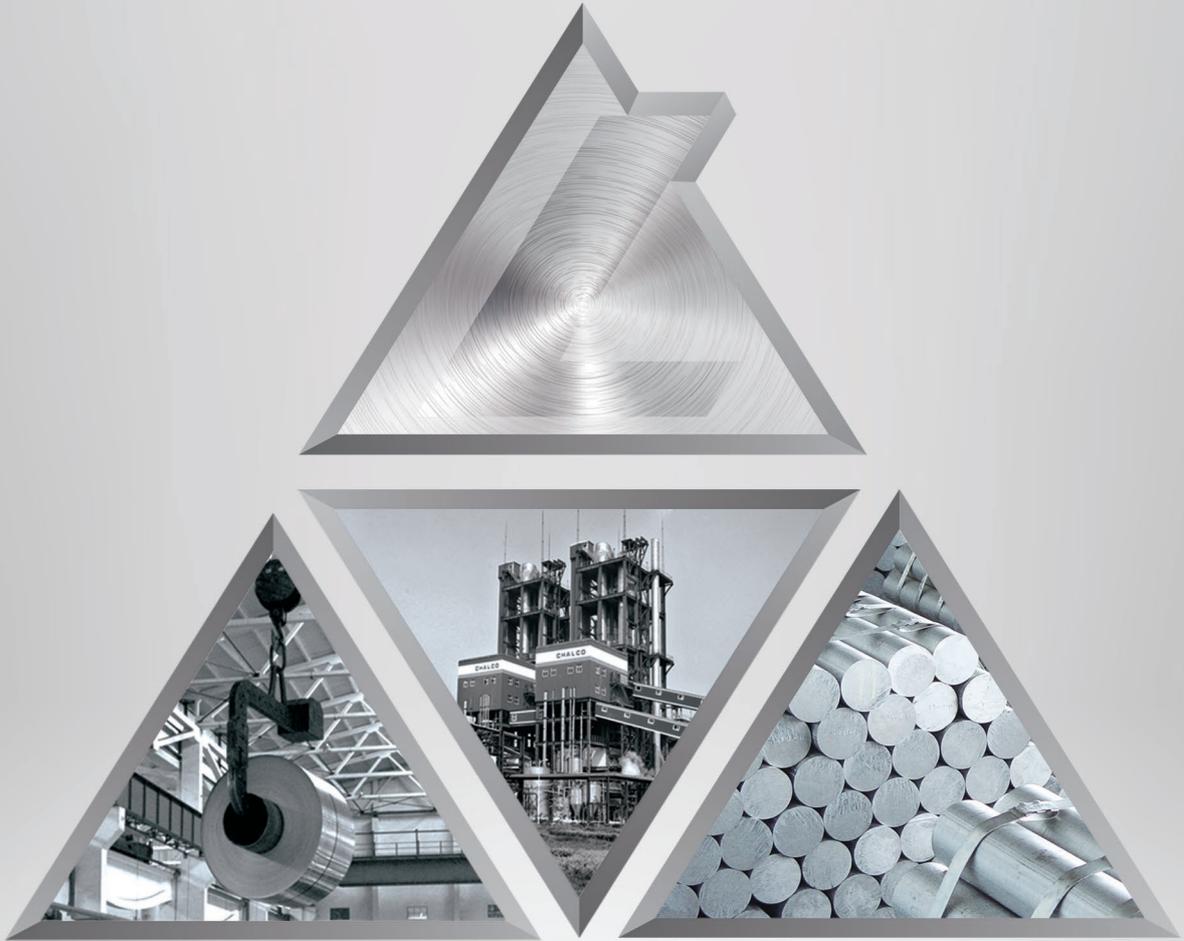




**中国铝业股份有限公司**

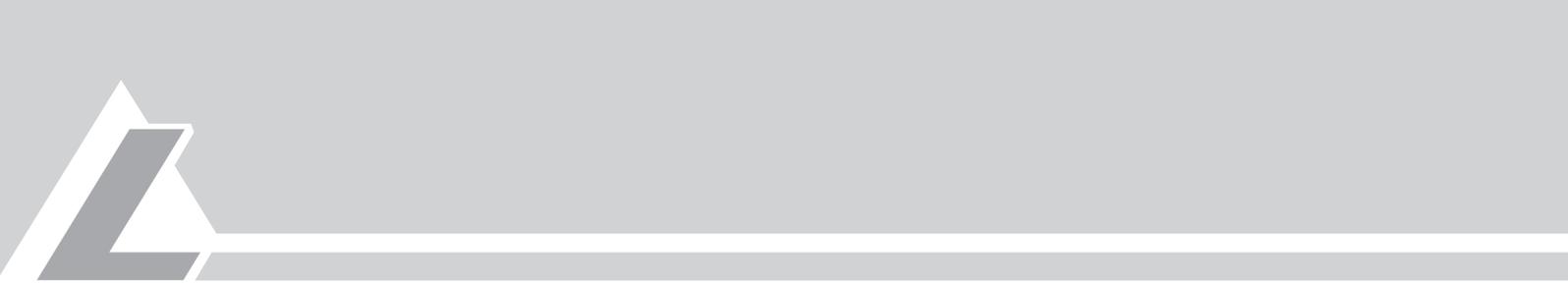
**ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED**

股份代號：2600（香港） ACH（美國） 601600（中國）



**2015**

中期業績報告



## 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	23
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	27
持股5%或以上主要股東	27
股份變動情況	29
股份變動的批准情況	29
報告期末股東總數	29
前十名股東持股情況	30
董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益	31
回購、出售和贖回本公司之股份	31
集團資產抵押及質押	31
公司對外擔保	32
公司管治	35
有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則	35
審核委員會	36
重要事項	37
獨立審閱報告	43
未經審計中期簡明合併財務報表	45

## 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 | : | 2001年9月10日                                                      |
| 公司註冊地址        | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號<br>(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<br>(郵政編號：100082)                               |
| 香港主要營業地點      | : | 香港中環干諾道中41號盈置大廈6樓                                               |
| 公司國際互聯網網址     | : | <a href="http://www.chalco.com.cn">http://www.chalco.com.cn</a> |
| 公司電子信箱        | : | <a href="mailto:IR@chalco.com.cn">IR@chalco.com.cn</a>          |
  
- |            |   |                                                        |
|------------|---|--------------------------------------------------------|
| 3. 公司法定代表人 | : | 葛紅林                                                    |
| 公司(董事會)秘書  | : | 許 波                                                    |
| 電話         | : | (8610) 8229 8322                                       |
| 傳真         | : | (8610) 8229 8158                                       |
| 電子信箱       | : | <a href="mailto:IR@chalco.com.cn">IR@chalco.com.cn</a> |
| 聯繫地址       | : | 中國北京海淀區西直門北大街62號<br>(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,  
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

香港中環夏慤道10號和記大廈14樓

有關美國法律：

貝克•麥堅時律師事務所

香港中環夏慤道10號和記大廈14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」)截至二零一五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

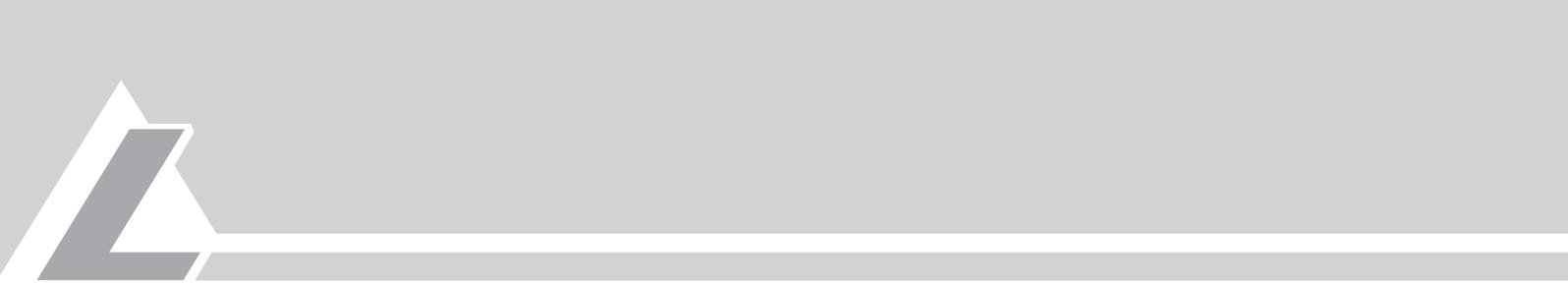
### 氧化鋁市場

二零一五年上半年，全球氧化鋁產量繼續增長，但產能增長有所放緩。據統計，全球氧化鋁產量約為5,880萬噸，消費量約為5,700萬噸。中國氧化鋁產量約為2,820萬噸，消費量約為2,977萬噸。進口氧化鋁約為181萬噸，同比減少34.40%。截至六月底，全球氧化鋁產能利用率約為82.00%，中國氧化鋁產能利用率約為85.45%。

二零一五年上半年，在鋁價低迷的影響下，國內外氧化鋁價格自年初以來呈單邊下行態勢。國際FOB現貨價格最高354美元／噸，最低320美元／噸，平均價格340美元／噸，同比上漲5.59%；國內市場現貨價格最高人民幣2,800元／噸，最低人民幣2,300元／噸，平均價格人民幣2,577元／噸，同比上漲5.66%。

### 原鋁市場

二零一五年上半年，全球原鋁產量繼續保持增長，中國原鋁產量增幅依然高於國際市場。據統計，全球原鋁產量約為2,814萬噸，消費量約為2,783萬噸。中國原鋁產量約為1,543萬噸，消費量約為1,472萬噸。截至六月底，全球原鋁產能利用率約為78.60%，中國原鋁產能利用率約為82.29%。



二零一五年上半年，全球鋁消費整體疲弱，消費增長不及去年同期，國際原鋁價格與上年同期基本持平，國內原鋁價格運行中心整體下移。上半年，倫敦金屬交易所(LME)三月期鋁價格最高1,978美元／噸，最低1,617美元／噸；LME三月期鋁平均價格為1,801美元／噸，同比微漲0.33%。上海期貨交易所(SHFE)三月期鋁價格最高達到人民幣13,620元／噸，最低達到人民幣12,445元／噸；SHFE三月期鋁平均價格為人民幣13,114元／噸，同比下跌2.44%。

## 業務回顧

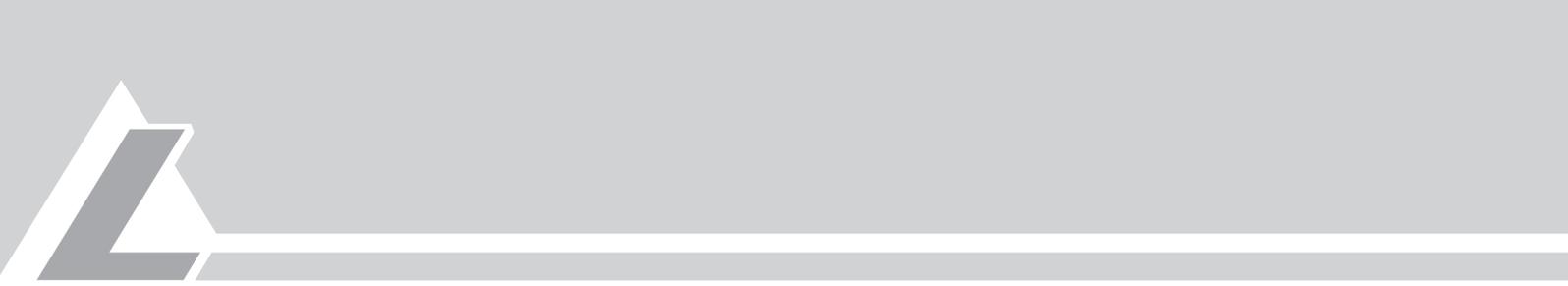
二零一五年上半年，面對國內鋁行業供需矛盾進一步加劇，鋁產品市場價格持續走低的嚴峻形勢，公司以扭虧脫困、轉型發展為目標，強力實施扭虧脫困工作方案，細緻做好各項重點工作，確保公司實現扭虧為盈。

在生產運行方面，公司圍繞績效目標，加強對標管理，優化生產運行，扎實推進新建項目投產和重大技改專項工作，確保安全環保形勢總體平穩。上半年，氧化鋁產量629萬噸，同比增加4.83%；化學品氧化鋁產量99萬噸，同比增加8.79%；原鋁產品產量174萬噸，同比增加6.75%；煤炭產量407萬噸；發電量(不含自備電廠)479,286萬千瓦時。

在管理提升方面，公司以項目為載體持續深化運營轉型工作，加強模範工廠建設。氧化鋁業務單元重點開展對標工作，主要消耗指標持續優化；電解鋁業務單元通過加強現場管理，實施全面降本增效；能源業務單元以安全平穩運行、提高機組發電小時、降低發電煤耗、推行配煤摻燒為主要抓手，加大降本增效力度；啟動了炭素提質降本優化提升工作，突出加強炭素產品質量管控；組織開展了班組降本增效勞動競賽、安全生產標準化競賽和優化氧化鋁包裝物競賽。上半年，氧化鋁製造成本同比下降約9%；電解鋁製造成本同比下降約7%。

在結構調整方面，公司進一步加強與地方政府合作與溝通，促進項目建設外部條件的落實。貴州清鎮氧化鋁項目四月底第一條生產線順利投產，六月份生產氧化鋁4萬噸；貴州貓場礦基本具備試採條件；中州段村雷溝項目上半年共完成開拓工程量5,952米。全面啟動電解鋁合金化工作，上半年合金產量同比增長45%，合金化率達到22%。

在資產整合方面，公司簽署增資協議，向中鋁礦產資源有限公司出資獲得其15%股權，以支持其在特定探礦區域和礦產品勘探方面取得突破，共同分享勘探成果，為公司尋找新的利潤增長點；本公司全資子公司包頭鋁業有限公司簽署資產轉讓協議，收購包頭鋁業(集團)有限責任公司的高純鋁廠及輕金屬材料廠的相關資產及負債，提高公司電解鋁合金化比例；本公司全資子公司中鋁山東有限公司簽署資產置換協議，以其除電



解鋁生產線外的資產(主要為炭素資產)、鋁加工廠、醫院病房樓資產及相關負債，置換中國鋁業公司全資子公司山東鋁業公司的拜爾法氧化鋁生產線，理順資產管理關係，盤活存量資產；二零一五年七月三十一日，本公司向中國稀有稀土有限公司出資人民幣4億元，以獲得其約13%的股權。

在科技研發方面，上半年公司共開展重大科技專項八項。氧化鋁方面繼續在全公司實施「提高循環效率」專項工作，多數氧化鋁企業的循環效率同比有所提高；電解鋁方面繼續開展綠色鋁電解試驗，電流效率與前期試驗槽相比有了較大幅度提高，同時有效地解決了電極導桿保護問題。啟動了「更低能耗鋁電解技術」重大科技專項，確定了工業試驗方案；啟動了「山西華興涉煤地下鋁土礦高效開採技術研發」重大科技專項項目的立項論證。

在營銷採購方面，緊緊圍繞營銷創效、採購降本、能力提升、管控風險、夯實基礎等重點領域開展工作。加強期貨和現貨聯動，有效維護公司整體利益；電解鋁企業繼續鞏固、提升鋁液管理成果，嚴格執行先款後貨等風險控制措施；化學品氧化鋁通過強化營銷策略應用，進一步增強盈利能力；深入開展集中採購、統談分簽和區域協同採購等措施，進一步降低採購成本；積極推進物流資源整合，加快構建大物流體系，降低物流成本。

在資金管理方面，公司積極維護正常融資渠道，確保債務順利接續；積極調整融資結構，合理控制有息債務規模，改善長短期負債結構；按照現金流預算管控辦法，及時跟蹤企業現金流完成情況，上半年完成經營淨現金流約人民幣28億元。抓住資本市場機遇，通過協議轉讓等方式適時出讓部分資產(股份)，盤活資金約人民幣16億元；完成A股非公開股票發行工作，募集資金總額約人民幣80億元。堅持預算計劃、投資計劃的剛性管理，嚴格控制各項資本性支出和管理費用，上半年各項資本性支出和管理費用均低於年度進度計劃。

在市場化改革方面，完成了對實施市場化改革企業經營目標的績效考核和中州鋁業有限公司等四家單位市場化改革目標的確定工作，對未完成考核期經營目標或扭虧脫困目標任務的個別企業負責人及時採取了免職或降職處理；繼續推進人員分流安置工作，上半年共分流安置人員3,114人；推進分配制度改革，在撫順鋁業、中州鋁業開展分配制度改革試點。積極推進礦山業務單元運行保障體系建設和市場化改革，推進礦山人才隊伍建設，有效解決礦山開發技術瓶頸，促進礦山關鍵業績指標改善。

## 前景與展望

二零一五年下半年，中國鋁行業高產能、低價位運行的狀態仍將持續，市場經營形勢依然困難艱巨。但是，公司實現全年扭虧為盈的經營目標不變，將重點做好以下工作：

1. 堅持全年實現扭虧為盈的經營目標不動搖。要迎難而上，勇於拼搏，繼續保持奮力扭虧的精神狀態；毫不退卻，堅守底線，強化問題導向倒逼措施落實；強化考核激勵和問責力度，全力落實各項扭虧脫困方案的落實。

- 
2. 進一步加強基礎管理。通過開展全員、全要素、全流程對標，強化內部挖潛，持續開展對標降本；深化模範工廠建設，持續提升公司基礎管理水平；強化自採礦生產組織，確保實現全年計劃目標，組織有關企業開展模範礦山建設，提升礦山管理水平；全面落實安全環保責任制，確保安全、環保和職業健康體系有效運行。
  3. 進一步加強營銷採購管理。面對更加嚴峻的市場形勢，加強市場預判，努力向波動的市場要效益；加強對客戶和供應商的管理，加大直銷直購比例，積極開發終端合金大用戶、高附加值用戶；充分發揮公司的品牌優勢、人才優勢，持續提升經營能力，實現創收增盈；進一步加大大宗原輔材料集中採購、統談分簽的力度，深化電子商務採購平台應用，推進陽光採購，促進採購降本；努力將中鋁物流集團打造成為公司新的盈利增長點，加快物流管理創新，積極推進集裝箱發運散裝氧化鋁和包裝袋循環使用工作。
  4. 全力推進結構調整項目建設。力爭清鎮氧化鋁項目第二條線在三季度建成投產；啟動中州鋁業有限公司50萬噸氧化鋁項目、寧夏銀星電廠2台66萬千瓦發電機組項目建設；加大貴州壇罐窯項目出礦力度，力爭全年出礦4萬噸；抓緊辦理貓場礦項目生產手續，儘快交付生產；延續中州段村雷溝項目建設上半年的好勢頭，進一步加快施工進度。

5. 嚴格資金管理。進一步加大投資集中管理力度，嚴格控制資本性支出，力爭全年經營活動淨現金流完成人民幣65億元；加大資金佔用的清理力度，提高資金使用效率，調整融資結構，降低財務費用；保持與各主要金融機構的良好溝通和戰略合作，充分利用國內外各種融資平台，創新融資模式，拓展融資渠道，進一步增強資金籌措能力，確保公司資金需求。
6. 繼續推進人員分流安置和分配制度改革。根據公司本質脫困工作總體部署，按照人員分流安置工作實施意見及企業人員分流安置工作實施方案確定的工作內容、措施及時間節點，做好人員分流安置工作；加強礦山人才隊伍建設，提出加強礦山人才資源開發與管理的有效途徑和方法，優化礦山人才隊伍結構，解決礦山運營與人才短缺的矛盾；深化分配制度改革，工資總額向盈利企業傾斜，向員工優化配置、勞動生產率提高的業務單元傾斜，向業務骨幹傾斜，進一步調動員工隊伍積極性。

## 中期業績

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售收入為人民幣660.87億元，比上年同期下降5.71%。歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣0.28億元。歸屬於本公司所有者的每股盈利為人民幣0.002元。

## 中期股息

本公司不派發截至二零一五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。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採並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、光伏發電及新能源裝備製造等。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的電網公司。

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

本集團二零一五年上半年歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣0.28億元，較上年同期的淨虧損人民幣41.23億元相比減虧人民幣41.51億元。主要原因是本集團本期主導產品製造成本較去年同期降低約6%–10%，氧化鋁產品銷售價格上升以及處置焦作萬方鋁業股份有限公司（「焦作萬方」）部分股份取得收益，使得公司由虧損轉為盈利。

## 營業收入

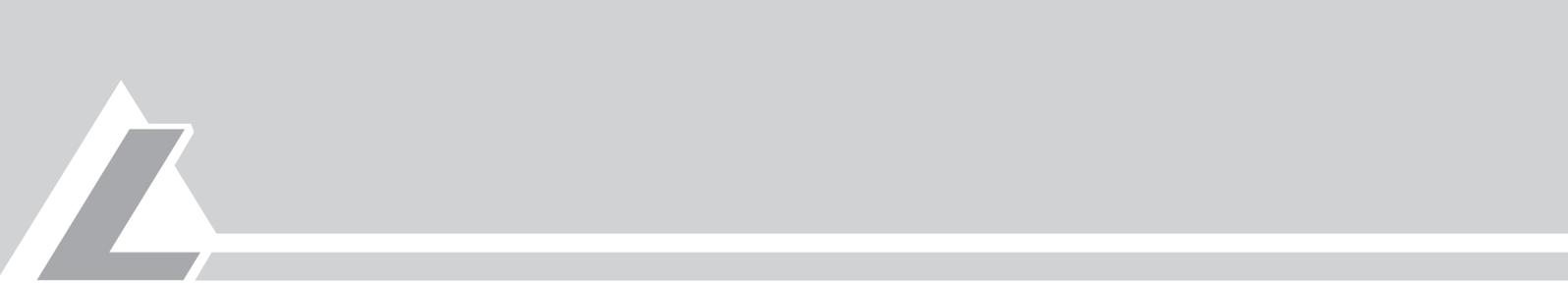
本集團二零一五年上半年實現營業收入為人民幣660.87億元，比上年同期的人民幣700.92億元減少人民幣40.05億元，降低幅度為5.71%。主要原因是貿易銷售量減少。

## 營業成本

本集團二零一五年上半年營業成本為人民幣627.46億元，比上年同期的人民幣695.17億元減少人民幣67.71億元，降低幅度為9.74%。主要原因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有所下降，以及貿易銷售量減少。

## 銷售費用

本集團二零一五年上半年銷售費用為人民幣8.86億元，比上年同期的人民幣8.15億元增加人民幣0.71億元，增長幅度為8.71%。



## 管理費用

本集團二零一五年上半年管理費用為人民幣12.19億元，比上年同期的人民幣13.38億元減少人民幣1.19億元，降低幅度為8.89%。

## 其他收益，淨額

本集團二零一五年上半年其他收益淨額為人民幣9.05億元，比上年同期的人民幣2.12億元增加人民幣6.93億元，增長幅度為326.89%。主要原因是處置焦作萬方部分股份獲得收益。

受上述主要因素影響，本集團二零一五年上半年的營業利潤為人民幣27.24億元，比上年同期的營業虧損人民幣14.44億元減少虧損人民幣41.68億元。

## 財務費用，淨額

本集團二零一五年上半年財務費用淨額為人民幣27.39億元，比上年同期的人民幣26.87億元增加人民幣0.52億元，增長幅度為1.94%。

## 應佔合營、聯營企業利潤

本集團二零一五年上半年應佔合營、聯營企業利潤為人民幣1.84億元，比上年同期的人民幣3.36億元減少人民幣1.52億元，降低幅度為45.24%。主要原因是合營、聯營企業盈利有所下降。

## 所得稅收益／(費用)

本集團二零一五年上半年所得稅收益為人民幣0.36億元，比去年同期的所得稅費用人民幣4.51億元減少人民幣4.87億元。主要原因是本集團去年同期核銷了部分以前年度確認的遞延所得稅資產。

## 板塊經營業績討論

### 氧化鋁板塊

#### 營業收入

二零一五年上半年本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣169.40億元，比上年同期的人民幣152.96億元增加人民幣16.44億元，增長幅度為10.75%，主要原因是本集團氧化鋁產品銷售價格上升，銷售量增加。

二零一五年上半年氧化鋁板塊的內部交易收入為人民幣134.27億元，比上年同期的人民幣123.08億元增加人民幣11.19億元，增長幅度為9.09%。

二零一五年上半年氧化鋁板塊的對外交易收入為人民幣35.13億元，比上年同期的人民幣29.88億元增加人民幣5.25億元，增長幅度為17.57%，主要原因是本集團產品銷售價格上升。

#### 板塊業績

二零一五年上半年本集團氧化鋁板塊盈利額為人民幣13.62億元，比上年同期的虧損人民幣5.78億元減虧人民幣19.40億元，減虧幅度為335.64%，主要原因是本集團產品銷售價格上升，銷售成本下降。

## 原鋁板塊

### 營業收入

二零一五年上半年本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣201.28億元，比上年同期的人民幣190.39億元增加人民幣10.89億元，增長幅度為5.72%。

二零一五年上半年原鋁板塊的內部交易收入為人民幣57.92億元，比上年同期的人民幣52.51億元增加人民幣5.41億元，增長幅度為10.30%，主要原因是本集團通過貿易板塊銷售的原鋁有所增加。

二零一五年上半年原鋁板塊的對外交易收入為人民幣143.36億元，比上年同期的人民幣137.88億元增加人民幣5.48億元，增加幅度為3.97%。

### 板塊業績

二零一五年上半年本集團原鋁板塊的虧損額為人民幣11.42億元，比上年同期的虧損人民幣24.88億元減虧人民幣13.46億元，減虧幅度為54.10%，主要原因是本集團產品製造成本的下降。

## 貿易板塊

### 營業收入

二零一五年上半年本集團貿易板塊的營業收入為人民幣507.44億元，比上年同期的人民幣554.39億元減少人民幣46.95億元，降低幅度為8.47%。

二零一五年上半年本集團貿易板塊的內部交易收入為人民幣48.55億元，比上年同期的人民幣48.06億元增加人民幣0.49億元，增長幅度為1.02%。

二零一五年上半年本集團貿易板塊的對外交易收入為人民幣458.89億元，比上年同期的人民幣506.33億元減少人民幣47.44億元，降低幅度為9.37%，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收入為人民幣138.48億元；從本集團外部採購商品對外銷售形成的營業收入為人民幣320.41億元。

### **板塊業績**

二零一五年上半年本集團貿易板塊的盈利額為人民幣0.31億元，比上年同期的盈利人民幣2.40億元減少人民幣2.09億元，減利幅度為87.08%。主要原因是本集團貿易板塊期末庫存商品計提的存貨跌價準備增加和期貨收益減少。

### **能源板塊**

#### **營業收入**

二零一五年上半年本集團能源板塊的營業收入為人民幣22.57億元，比上年同期的人民幣26.04億元減少人民幣3.47億元，降低幅度為13.33%。主要原因是煤炭價格下降。

#### **板塊業績**

二零一五年上半年本集團能源板塊的盈利額為人民幣2.32億元，比上年同期的盈利人民幣1.69億元增加人民幣0.63億元，增利幅度為37.28%。主要原因是煤炭產品生產成本下降。

## 總部及其他營運板塊

### 營業收入

二零一五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，與上年同期持平。

### 板塊業績

二零一五年上半年本集團總部及其他營運板塊的虧損額為人民幣2.71億元，比上年同期的虧損人民幣11.76億元減虧人民幣9.05億元，減虧幅度為76.96%，主要原因是本集團處置焦作萬方部分股份產生了收益。

### 資產負債結構

#### 流動資產及負債

於二零一五年六月三十日，本集團流動資產為人民幣689.46億元，比期初的人民幣634.74億元增加人民幣54.72億元，主要原因是本集團的現金及現金等價物、存貨以及應收賬款有所增加。

於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣180.93億元，比期初的人民幣162.69億元增加人民幣18.24億元。

於二零一五年六月三十日，本集團存貨淨額為人民幣234.56億元，比期初的人民幣224.41億元增加人民幣10.15億元。

於二零一五年六月三十日，本集團流動負債為人民幣851.93億元，比期初的人民幣1,042.36億元減少人民幣190.43億元，主要是由於本集團本期間調整長短期負債結構，償還部分短期借款所致。

於二零一五年六月三十日，本集團流動比率為0.81，比二零一四年末的0.61提高了0.20；速動比率為0.49，比二零一四年末的0.36提高了0.13。

### **非流動負債**

於二零一五年六月三十日，本集團的非流動負債為人民幣627.70億元，比期初的人民幣487.68億元，增加人民幣140.02億元，主要是本集團本期調整長短期負債結構，增加了長期借款和債券等非流動負債。

### **資產負債率**

於二零一五年六月三十日，本集團的資產負債率為75.62%，與二零一四年末的79.43%相比，降低了3.81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。目前公司除短期理財產品、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債(包括衍生工具)，以及可供出售金融資產中已上市長期投資以公允價值計量外，其他資產和負債均以歷史成本法計量。

於二零一五年六月三十日，本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的商品期貨合約金額較二零一四年末減少人民幣1.16億元。本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的商品期貨和期權合約金額較二零一四年末增加人民幣1.73億元。

## 存貨跌價準備

於二零一五年六月三十日，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。

於二零一五年六月三十日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備為人民幣15.78億元，與二零一四年末的存貨跌價準備人民幣20.44億元相比減少人民幣4.66億元，其中本期計提和轉回淨額人民幣5.79億元，本期轉銷人民幣10.26億元，轉入持有待售資產組的存貨跌價準備人民幣0.19億元。

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。

## 資本支出、資本承擔及投資承諾

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團累計完成項目投資支出(不包括股權投資)人民幣36.49億元。主要用於節能降耗、環境治理、資源獲取、科技研發等方面的投資。

於二零一五年六月三十日，本集團的資本性承諾為人民幣475.46億元，其中已簽約未撥備部分為人民幣126.15億元，已批准但未簽約部分為人民幣349.31億元。

於二零一五年六月三十日，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾共計人民幣16.10億元，其中承諾廣西華正鋁業有限公司(「**廣西華正**」)人民幣7.52億元；承諾寧夏銀星發電有限責任公司(「**銀星發電**」)人民幣3.98億元；承諾華能寧夏能源有限公司(「**華能寧夏**」)人民幣3.20億元；承諾貴州中鋁恒泰合礦業有限公司(「**恒泰合礦業**」)人民幣0.75億元；承諾廣西華眾水泥有限責任公司(「**廣西華眾**」)人民幣0.35億元；承諾山西中鋁太嶽新材料有限公司(「**太嶽新材料**」)人民幣0.30億元。此外，本集團對中鋁礦產資源有限公司(「**中鋁資源**」)的投資承諾為6.16億元。

## 現金及現金等價物

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣180.93億元，其中包括美元、港幣、歐元、澳元和印尼盧比幣現金及存款，折合為人民幣分別為：134,719萬元，649萬元，145萬元，223萬元和4萬元。

## 經營活動產生的現金流

二零一五年上半年，經營活動產生的現金流為淨流入人民幣28.08億元，比上年同期的淨流入人民幣47.01億元減少人民幣18.93億元，主要是由於本集團存貨和應收款項增加佔用了部分資金。

## 投資活動產生的現金流

二零一五年上半年，投資活動產生的現金流為淨流入人民幣0.13億元，比上年同期的淨流出人民幣10.90億元增加了人民幣11.03億元，主要是由於本集團處置焦作萬方部分股份取得現金流入，以及贖回理財產品所致。

## 籌資活動產生的現金流

二零一五年上半年，籌資活動產生的現金流為淨流出人民幣9.94億元，比上年同期的淨流入人民幣57.99億元減少人民幣67.93億元，主要是本集團本期完成約人民幣80億元的A股非公開發行後償還了部分借款所致。

## 公司投資情況

### 募集資金使用情況

中國證券監督管理委員會《關於核准中國鋁業股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2015]684號)，核准公司非公開發行不超過145,000萬股新股。二零一五年五月，公司已完成增發人民幣普通股(A股)1,379,310,344股，募集資金總額為人民幣7,999,999,995.20元，扣除各項發行費用人民幣102,527,931.03元，募集資金淨額為人民幣7,897,472,064.17元。

二零一五年五月二十一日，公司收到主承銷商平安證券有限責任公司(以下簡稱「平安證券」)劃入募集資金款總計人民幣7,999,999,995.20元。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)(以下簡稱「安永華明」)對本次發行的資金到位情況進行了審驗，並出具了安永華明(2015)驗字第60968352\_A02號《驗資報告》。

募集資金淨額用於本集團興縣氧化鋁項目、本集團中州分公司選礦拜耳法系統擴建項目以及補充流動資金，其中：以募集資金置換自籌資金預先投入本集團興縣氧化鋁項目的金額為人民幣460,993萬元；以募集資金置換自籌資金預先投入本集團中州分公司選礦拜耳法系統擴建項目的金額為人民幣130,000萬元；募集資金淨額剩餘的人民幣198,754萬元用於補充公司流動資金。

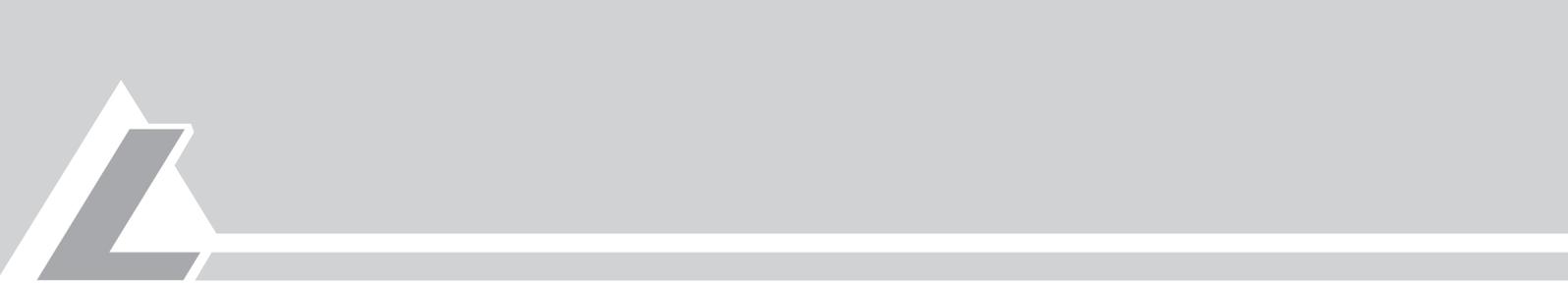
本次發行募集資金扣除發行費用後用於中國鋁業興縣氧化鋁項目、中國鋁業中州分公司選礦拜耳法系統擴建項目以及補充流動資金，其中中國鋁業興縣氧化鋁項目計劃投入募集資金人民幣470,000萬元，中國鋁業中州分公司選礦拜耳法系統擴建項目人民幣130,000萬元，補充流動資金人民幣200,000萬元。

為有效推進募集資金投資項目，公司在募集資金到位前已在首次公開發行股票募集資金投資項目上進行了前期投入，截至二零一五年五月三十一日止，公司以自籌資金預先投入募集資金投資項目的實際投資金額為人民幣721,423萬元。安永華明就上述募集資金投資項目的預先投入情況進行了核驗，並於二零一五年六月十六日出具了《關於中國鋁業股份有限公司以自籌資金預先投入募集資金投資項目的鑒證報告》(安永華明(2015)專字第60968352\_A60號)。公司本次使用募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的自籌資金人民幣590,993萬元。

有關此事項詳情請參閱本公司日期為二零一五年六月十六日、二零一五年六月二十五日之公告。

### 非募集資金項目情況

- (1) 中州段村—雷溝鋁土礦開採工程：項目建設投資人民幣13.58億元，截至二零一五年六月底，完成投資人民幣6.98億元，項目計劃二零一五年底具備試採條件。項目全部建成後，新增鋁土礦產能160萬噸。
- (2) 貴州貓場礦0-24線地下開採工程：項目建設投資人民幣7.87億元，截至二零一五年六月底，完成投資人民幣4.99億元，項目計劃二零一五年建成，新增鋁土礦產能120萬噸。

- 
- (3) 清鎮氧化鋁項目：項目建設投資人民幣38億元，截至二零一五年六月底，完成投資人民幣18.78億元，項目計劃二零一五年建成，新增氧化鋁產能160萬噸，其中80萬噸產能已於二零一五年四月二十九日試生產。

## 董事、監事及高級管理人員

本公司二零一五年第一次臨時股東大會選舉葛紅林先生為本公司第五屆董事會執行董事，本公司第五屆董事會第十六次會議選舉葛紅林先生為本公司董事長。

本公司二零一五年第一次臨時股東大會選舉劉才明先生為本公司第五屆董事會非執行董事。

本公司二零一五年第一次臨時股東大會選舉陳麗潔女士為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。

吳建常先生因年齡原因，於二零一四年六月二十七日辭任本公司獨立非執行董事，其辭任自二零一五年二月二十六日生效。

吳振芳先生因接受組織調查，於二零一五年四月二日辭任本公司獨立非執行董事，其辭任於二零一五年四月二日生效。

本公司二零一四年度股東周年大會選舉胡式海先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。

截至二零一五年六月三十日，本公司第五屆董事會及第五屆監事會成員如下：

執行董事               ：   葛紅林、羅建川、劉祥民、蔣英剛

非執行董事           ：   劉才明、王軍

獨立非執行董事      ：   馬時亨、陳麗潔、胡式海

監事                    ：   趙釗、袁力、張占魁

於二零一五年七月十日，本公司監事會主席趙釗先生和執行董事、副總裁蔣英剛先生分別通過上海證券交易所交易系統以自籌資金增持了本公司股份，其他各董事、監事、高級管理人員持有本公司股份情況未發生變化。截至本報告出具日，趙釗先生持有本公司股份5,100股，蔣英剛先生持有本公司股份10,000股。

## 僱員、退休金計劃及公益基金

截至二零一五年六月三十日，本集團僱員人數為70,537人。二零一五年上半年，本集團為僱員共支付薪酬人民幣29.80億元。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。

根據適用的中國法規，本公司目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本公司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，出資佔員工薪酬的比例大約在20%左右。

## 股本結構、變動及股東情況

### 股本結構

於二零一五年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於二零一五年六月三十日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	10,959.83	73.54
其中：中國鋁業公司(「中鋁公司」)	4,890.96	32.82
包頭鋁業(集團)有限責任公司(附註1)	238.38	1.60
山西鋁廠(附註1)	7.14	0.05
H股股東	3,943.97	26.46
合計	14,903.80	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，於二零一五年六月三十日，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」)的權益或短倉。

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	4,890,964,006 (L) (附註1)	實益擁有人 及控制的 公司權益	44.63%(L)	32.82%(L)
鄧普頓基金管理 有限公司	H股	1,127,274,800(L)	投資經理	28.58%(L)	7.56%(L)
BlackRock, Inc.	H股	235,604,329(L) 11,712,000(S) (附註2)	控制的公司權益	5.97%(L) 0.30%(L)	1.58%(L) 0.08%(S)

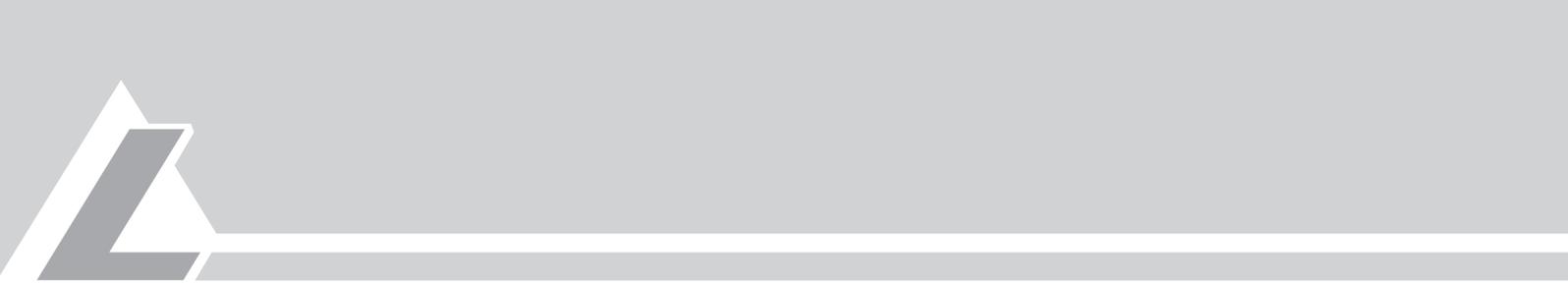
(L) 字母[L]代表長倉。

(S) 字母[S]代表短倉。

附註：

1. 此等權益包括中鋁公司直接擁有的4,890,964,006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245,518,049股A股權益，其中包括包頭鋁業(集團)有限責任公司持有的238,377,795股A股、山西鋁廠持有的7,140,254股A股。
2. 此等權益由BlackRock, Inc.所控制的多家公司直接持有。在長倉的H股總權益中，1,548,000股H股以衍生工具持有，在短倉的H股總權益中，2,076,000股H股以衍生工具持有。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一五年六月三十日，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短倉，或為本公司的主要股東。



## 股份變動情況

於報告期內，本公司非公開發行A股1,379,310,344股，本公司總股本由發行前的13,524,487,892股變更為發行後的14,903,798,236。

## 股份變動的批准情況

二零一五年四月二十四日，公司收到中國證監會出具的《關於核准中國鋁業股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2015]684號)。二零一五年六月十五日，本公司非公開發行A股1,379,310,344股在中登公司上海分公司辦理完畢登記託管相關事宜。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年四月二十四日、二零一五年六月十六日和二零一五年六月二十五日之公告。

## 報告期末股東總數

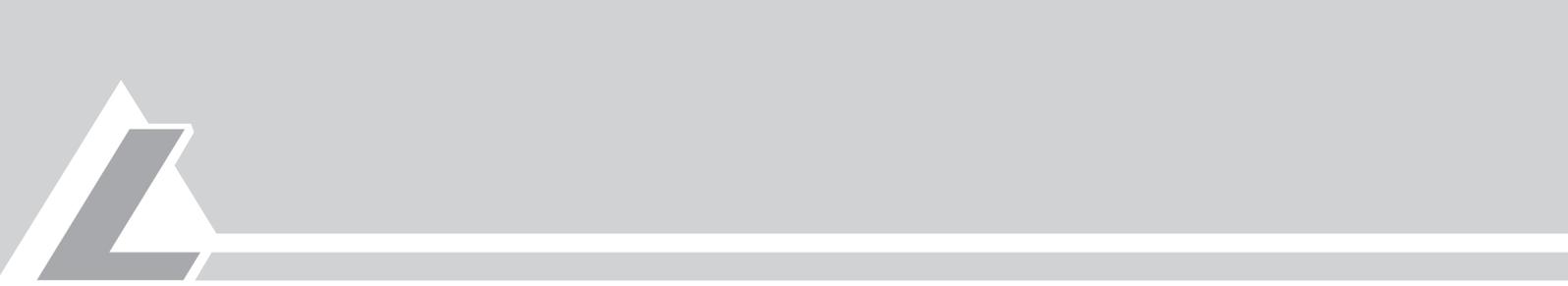
於二零一五年六月三十日，本公司A股股東686,862戶，H股股東(記名股東)819戶，合計687,681戶。

## 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 <sup>#</sup>	國家	32.82	4,890,964,006	減持323,443,189	
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	26.37	3,929,438,355	增持4,853,881	
包頭鋁業(集團)有限責任公司	國有法人	1.60	238,377,795	減持62,840,000	
申萬菱信資產－工商銀行－瑞林定向增發4號 資產管理計劃	境內非國有法人	1.13	169,103,449	增持169,103,449	凍結169,103,449
中國信達資產管理股份有限公司	國有法人	0.99	147,253,426	減持452,746,574	
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	境內非國有法人	0.93	138,889,655	增持138,889,655	凍結138,889,655
創金合信基金－招商銀行－鵬德成長1號資產管理計劃	境內非國有法人	0.93	138,593,103	增持138,593,103	凍結138,593,103
天安財產保險股份有限公司－保贏1號	境內非國有法人	0.93	138,158,621	增持138,158,621	凍結138,158,621
上銀瑞金資產－上海銀行－慧富得壹海捷19號 資產管理計劃	境內非國有法人	0.65	96,531,724	增持96,531,724	凍結96,531,724
平安大華基金－平安銀行－平安大華添翼定增1號 特定客戶資產管理計劃	境內非國有法人	0.56	83,160,432	增持83,160,432	凍結83,160,432

<sup>#</sup> 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

於二零一五年六月三十日，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》)的之股份、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。於截至二零一五年六月三十日六個月止，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止二零一五年六月三十日止的六個月內無購買或出售本公司任何股份。

## 集團資產抵押及質押

於二零一五年六月三十日，本集團用於銀行借款抵押、質押的資產包括固定資產、無形資產、在建工程、長期股權投資、存貨，以及應收賬款，用於抵押、質押的資產賬面價值合計人民幣119億元。同時，本集團也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。詳情請參閱財務報表附註十一(f)。

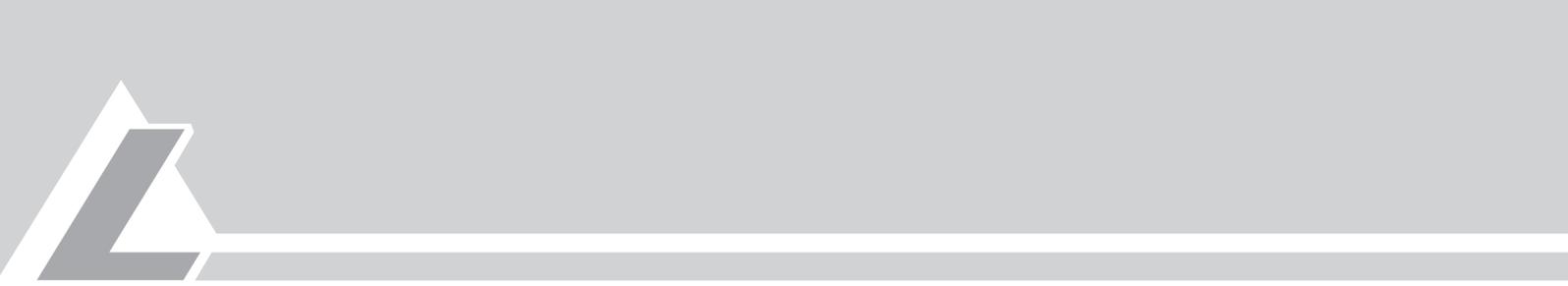
## 公司對外擔保

於二零一五年六月三十日，本公司對外及子公司擔保餘額合計人民幣72.83億元。具體如下：

1. 二零一三年三月，本公司與國家開發銀行簽訂《保證合同》，為公司合營企業山西介休鑫峪溝煤業有限公司(以下簡稱「**鑫峪溝煤業**」)總額不超過人民幣10.2億元的借款按34%的股權比例提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日起兩年為止。截止二零一五年六月三十日，鑫峪溝煤業在此合同項下提款餘額人民幣9.14億元，其中發生本金逾期人民幣8,300萬元；發生逾期利息及罰息等人民幣3,119.76萬元。截止二零一五年六月三十日，公司按股權比例為鑫峪溝煤業本息提供擔保餘額為人民幣3.2137億元。
2. 二零一四年二月，山西華聖鋁業有限公司(以下簡稱「**山西華聖**」)與上海浦東發展銀行太原分行簽訂了《最高額保證合同》，為山西華聖的聯營企業霍州煤電集團興盛園煤業有限公司(以下簡稱「**興盛園煤業**」)總額不超過人民幣2億元借款按43.03%股權比例提供擔保，保證期間為債務履行期屆滿之日起至該債權合同約定的債務履行期屆滿之日後兩年止。截止二零一五年六月三十日，興盛園煤業在此合同項下提款餘額人民幣4,060萬元，山西華聖按股權比例提供擔保餘額為人民幣1,747萬元。
3. 二零零六年十二月二十五日，中鋁寧夏能源集團有限公司(以下簡稱「**寧夏能源**」)與中國建設銀行銀川西城支行簽訂了《保證合同》，為寧夏天淨神州風力發電有限公司(寧夏能源原持股50%，二零一四年該股權全部轉讓給寧夏能源控股子公司寧夏銀星能源股份有限公司)總額人民幣7,000萬元項目借款中的人民幣3,500萬元提供第三者連帶責任保證擔保，借款期限14年。截止二零一五年六月三十日，寧夏能源按股權比例提供擔保餘額為人民幣3,500萬元。

- 
4. 二零一二年一月二十日，寧夏能源與國家開發銀行簽訂了《人民幣資金貸款應收賬款質押合同》，為寧夏電力投資集團有限公司總額人民幣3,000萬元的项目借款提供收費權質押擔保，借款期限12年。截止二零一五年六月三十日，該筆借款餘額人民幣1,400萬元，寧夏能源提供擔保餘額為人民幣1,400萬元。
  5. 二零一四年十月美國銀行北京分行為美國銀行香港分行開具總金額為1億美元的備用信用證，用於中鋁國貿香港有限公司(以下簡稱「**國貿香港**」)於美國銀行香港分行授信項下提款。同時，本公司與美國銀行北京分行簽訂授信函，承諾為國貿香港融資提供連帶責任保證，保證期限至二零一五年十月九日止。截止二零一五年六月三十日，國貿香港在此合同項下融資餘額美元9,600萬元，公司為其提供連帶責任保證餘額美元9,600萬元，折合人民幣約5.8691億元。
  6. 二零一四年十月星展銀行北京分行向星展銀行新加坡分行開具了總金額為美元6,500萬元的備用信用證，用於國貿香港於星展銀行新加坡分行授信項下提款。同時，中鋁國際貿易有限公司(以下簡稱「**中鋁國貿**」)承諾為國貿香港融資提供連帶責任擔保，保證期限至債務履行期屆滿之日為止。截止二零一五年六月三十日，中鋁國貿為國貿香港提供連帶責任擔保餘額美元6,500萬元，折合人民幣約3.9738億元。
  7. 截止二零一五年六月三十日，公司控股子公司寧夏能源及其所屬子公司互相提供擔保餘額為人民幣6.374億元。

8. 中國鋁業香港有限公司及其若干子公司於二零一三年十月和二零一四年四月與中鋁香港投資有限公司簽訂擔保協議，分別對中鋁香港投資有限公司二零一三年發行的美元3.5億元和二零一四年發行的美元4億元高級永續債券提供擔保。截止二零一五年六月三十日，中鋁香港投資有限公司發行高級永續債券美元7.5億元，中國鋁業香港有限公司及其若干子公司擔保金額為美元7.5億元，折合人民幣約45.852億元。
9. 二零一五年二月，本公司與平安銀行昆明分行簽訂了《保證擔保合同》，為貴州華錦鋁業有限公司(以下簡稱「貴州華錦」)總額不超過人民幣10億元借款按60%股權比例提供擔保，保證期間為債務履行期屆滿之日起至該債權合同約定的債務履行期屆滿之日後兩年止。截止二零一五年六月三十日，貴州華錦在此合同項下提款餘額人民幣3.4783億元，本公司按股權比例提供擔保餘額為人民幣2.087億元。
10. 二零一五年四月，本公司與中建投租賃(上海)有限責任公司簽訂了《保證合同》，為貴州華錦總額不超過人民幣5億元融資租賃按60%股權比例提供擔保，保證期間為合同生效之日起至該債務履行期屆滿之次日起滿兩年時止。截止二零一五年六月三十日，貴州華錦在此合同項下辦理融資租賃人民幣5億元，本公司按股權比例提供擔保餘額為人民幣3億元。
11. 二零一五年四月，本公司與中國民生銀行股份有限公司重慶分行簽訂了《最高額保證合同》，為貴州華錦總額不超過人民幣3億元融資授信按60%股權比例提供擔保，保證期間至該債務履行期屆滿之次日起滿兩年時止。截止二零一五年六月三十日，貴州華錦在此合同項下辦理融資人民幣3億元，本公司按股權比例提供擔保餘額為人民幣1.8億元。



截止二零一五年六月末，公司為鑫峪溝煤業提供擔保的借款中本金發生逾期人民幣8,300萬元，發生逾期利息及罰息等人民幣3,119.76萬元。公司按股權比例可能承擔連帶清償責任的金額預計為人民幣3,882.73萬元。

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「企業管治常規守則」（「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「上市發行人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二零一五年六月三十日止六個月期間遵守規定的準則。

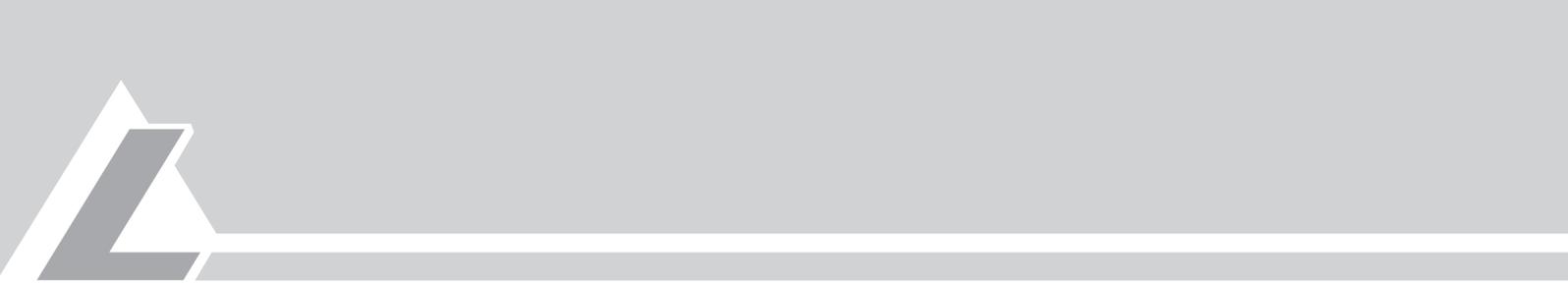
## 審核委員會

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，即馬時亨先生、陳麗潔女士和胡式海先生組成，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，包括審議截至二零一五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。

二零一五年上半年，審核委員會共召開五次會議，分別是二零一五年一月二十六日，召開第五屆董事會審核委員會第十次會議，審議公司擬計提大額資產減值準備的議案；二零一五年三月二十四日，召開第五屆董事會審核委員會第十一次會議，審議公司二零一四年度財務報告等十三項議案；二零一五年四月十四日，召開第五屆董事會審核委員會第十二次會議，審議公司二零一四年20-F報告；二零一五年四月二十七日，召開第五屆董事會審核委員會第十三次會議，審議公司二零一五年第一季度報告等三項議案；二零一五年六月二十五日，第五屆董事會審核委員會第十四次會議，審議包頭鋁業收購包鋁集團高純鋁廠及輕金屬材料廠等三項議案。



## 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、香港交易所、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

本公司全資子公司包頭鋁業有限公司簽署資產轉讓協議，收購包頭鋁業(集團)有限責任公司的高純鋁廠及輕金屬材料廠的相關資產及負債。

本公司全資子公司中鋁山東有限公司簽署資產置換協議，以其除電解鋁生產線外的資產(主要為炭素資產)、鋁加工廠、醫院病房樓資產及相關負債，置換中國鋁業公司全資子公司山東鋁業公司的拜爾法氧化鋁生產線。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日之公告。

## 3. 二零一四年度末期股息派發情況

於二零一五年六月二十五日召開的二零一四年股東周年大會已審議通過本公司不派發二零一四年度的末期股息。

## 4. 重大訴訟仲裁事項

於報告期內，公司無重大訴訟仲裁事項。

## 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聯方發生的主要及經常的關連交易額共計約人民幣82億元，其中買入為約人民幣32億元，賣出為約人民幣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公司與中鋁公司的交易。

### **資產收購、出售發生的關連交易**

全資子公司包頭鋁業有限公司簽署資產轉讓協議，收購包頭鋁業(集團)有限責任公司的高純鋁廠及輕金屬材料廠的相關資產及負債。

全資子公司中鋁山東有限公司簽署資產置換協議，以其除電解鋁生產線外的資產(主要為炭素資產)、鋁加工廠、醫院病房樓資產及相關負債，置換中國鋁業公司全資子公司山東鋁業公司的拜爾法氧化鋁生產線。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日之公告。

公司向中鋁礦產資源有限公司出資獲得其15%股權。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日之公告。

公司向中國稀有稀土有限公司投資獲得其約13%股權。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年八月三日之公告。

### **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：

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，本公司將收購中鋁公司擬薄水鋁石業務。一旦本公司提出收購中鋁公司擬薄水鋁石業務的要求，中鋁公司將按照公平、合理的原則，以公允的價格出售上述業務給本公司。

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五年內(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。

## 7. 其他重大事項

### 非公開發行A股

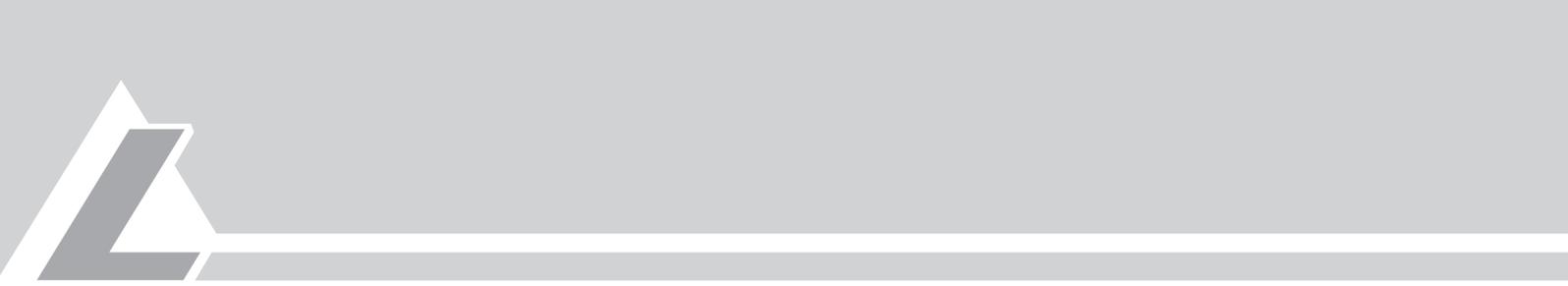
二零一二年八月二十四日，公司第四屆董事會第二十九次會議通過決議，擬在境內向符合相關規定條件的法人、自然人或其他合法投資者發行不超過145,000萬股A股。二零一二年十月十二日，國資委下發批覆，同意此方案。二零一二年十月十二日，公司二零一二年第二次臨時股東大會、二零一二年第二次A股類別股東會和二零一二年第二次H股類別股東會審議批准此方案及相關事項。二零一二年十二月七日，中國證監會發行審核委員會審核了公司非公開發行A股股票的申請，公司本次非公開發行A股股票申請獲得無條件通過。二零一三年三月十四日，公司收到中國證券監督管理委員會核准公司非公開發行不超過145,000萬股新股的批覆，自核准發行之日起6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。二零一五年一月四日，本公司向中國證監會正式提交了《關於恢復中國鋁業股份有限公司非公開發行股票批覆文件的請示》，保薦機構、審計師及律師也分別向中國證監會提交了會後事項的審核意見。二零一五年四月二十四日，公司收到中國證監會出具的《關於核准中國鋁業股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2015]684號)。二零一五年五月，本公司啟動非公開發行股票的發行工作，並與二零一五年五月十五日完成簿記定價，向合資格投資者發行股票數量為1,379,310,344股，發行價格人民幣5.8元/股，募集資金總額人民幣7,999,999,995.20元。二零一五年五月二十一日，募集資金總額約人民幣80億元劃至公司指定的資金賬戶。二零一五年六月十五日，本次發行新增A股1,379,310,344股在中登公司上海分公司辦理完畢登記託管相關事宜。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一二年十月十二日、二零一三年三月十四日、二零一五年四月二十四日、二零一五年六月十六日和二零一五年六月二十五日之公告。

## 轉讓焦作萬方股份

本公司於二零一五年一月二十二日、二十三日，通過深圳證券交易所證券交易系統減持焦作萬方鋁業股份有限公司(「**焦作萬方**」)股份4,758,858股；於二零一五年三月，經公開徵集意向受讓方，通過協議轉讓方式向洲際油氣股份公司轉讓焦作萬方股份100,000,000股；於二零一五年六月二十五日，通過深圳證券交易所證券交易系統，以大宗交易方式轉讓焦作萬方股份42,550,900股。截至本報告出具日，本公司持有焦作萬方股份60,142,157股，佔焦作萬方總股本的4.99999%。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年一月五日、二零一五年二月二十日、二零一五年三月二日和二零一五年四月二十一日之公告，以及由本公司編製並由焦作萬方披露的日期為二零一五年一月二十三日、二零一五年四月十三日、二零一五年六月二十五日之簡式權益變動報告書。



## 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

我們已審閱中國鋁業股份有限公司及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，此財務報表包括於二零一五年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一五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詢問，並實施分析性複核程序和其他審閱程序。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，我們因此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報表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

香港中環添美道1號

中信大廈22樓

二零一五年八月二十七日

## 未經審計中期簡明合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年 六月三十日 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	六	10,880,203	10,977,959
物業、廠房及設備	六	93,622,390	94,032,375
土地使用權及租賃土地		3,222,846	3,274,428
合營企業投資	七	2,605,009	2,525,747
聯營企業投資	七	3,877,835	4,840,968
可供出售金融資產		132,670	74,850
遞延所得稅資產		1,090,969	952,057
其他非流動資產		11,298,024	12,479,204
非流動資產小計		126,729,946	129,157,588
<b>流動資產</b>			
存貨		23,455,747	22,441,448
應收賬款及應收票據	八	6,739,333	5,312,575
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		5,418	120,901
可供出售金融資產		4,211,810	4,635,600
受限資金及定期存款		2,025,170	1,663,590
現金及現金等價物		18,092,812	16,268,600
其他流動資產		14,224,634	13,031,669
		68,754,924	63,474,383
劃分為持有待售的資產組中的資產	九	191,190	-
流動資產小計		68,946,114	63,474,383
<b>資產合計</b>		<b>195,676,060</b>	<b>192,631,971</b>

## 未經審計中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年 六月三十日 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
本公司所有者應佔權益			
股本	十	<b>14,903,798</b>	13,524,488
其他儲備		<b>26,150,074</b>	19,640,292
累計虧損			
— 擬派股利	二十	—	—
— 其他		<b>(4,861,516)</b>	(4,889,093)
		<b>36,192,356</b>	28,275,687
非控制權益		<b>11,520,626</b>	11,353,155
<b>權益合計</b>		<b>47,712,982</b>	39,628,842
<b>非流動負債</b>			
計息貸款及其他借款	十一	<b>58,949,195</b>	44,769,211
遞延所得稅負債		<b>1,051,545</b>	1,061,265
其他非流動負債		<b>2,769,664</b>	2,937,087
非流動負債小計		<b>62,770,404</b>	48,767,563

## 未經審計中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年 六月三十日 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		<b>202,059</b>	29,384
計息貸款及其他借款	十一	<b>55,897,199</b>	75,167,251
其他應付款及預提費用		<b>12,163,268</b>	13,211,160
應付賬款及應付票據	十三	<b>16,832,361</b>	15,748,351
當期所得稅負債		<b>84,617</b>	79,420
		<b>85,179,504</b>	104,235,566
劃分為持有待售的資產組中的負債	九	<b>13,170</b>	-
流動負債小計		<b>85,192,674</b>	104,235,566
<b>負債合計</b>		<b>147,963,078</b>	153,003,129
<b>權益及負債合計</b>		<b>195,676,060</b>	192,631,971
<b>流動負債淨值</b>		<b>16,246,560</b>	40,761,183
<b>總資產減流動負債</b>		<b>110,483,386</b>	88,396,405

附註為本財務報表的組成部分。

## 未經審計中期簡明合併綜合收益表

截至二零一五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	
		二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
營業收入	五	<b>66,087,169</b>	70,092,022
營業成本		<b>(62,745,776)</b>	(69,517,084)
<b>毛利</b>		<b>3,341,393</b>	574,938
銷售費用	十四	<b>(885,825)</b>	(814,651)
管理費用	十五	<b>(1,219,192)</b>	(1,338,418)
研究及開發費用		<b>(83,180)</b>	(87,036)
物業、廠房及設備減值損失		–	(267,079)
政府補助	十六	<b>666,300</b>	275,564
其他收益，淨額	十六	<b>904,905</b>	212,470
<b>營業利潤／(虧損)</b>		<b>2,724,401</b>	(1,444,212)
利息收入	十七	<b>389,628</b>	529,203
財務費用	十七	<b>(3,129,097)</b>	(3,215,795)
應佔利潤：			
合營企業	七	<b>60,332</b>	77,676
聯營企業	七	<b>123,353</b>	258,432
<b>所得稅前利潤／(虧損)</b>		<b>168,617</b>	(3,794,696)
所得稅收益／(費用)	十八	<b>36,486</b>	(451,092)
<b>本期利潤／(虧損)</b>		<b>205,103</b>	(4,245,788)
本期利潤／虧損歸屬於：			
本公司所有者		<b>27,577</b>	(4,123,432)
非控制權益		<b>177,526</b>	(122,356)
		<b>205,103</b>	(4,245,788)

## 未經審計中期簡明合併綜合收益表(續)

截至二零一五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	
		二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
歸屬於母公司所有者基本及攤薄每股收益／(虧損) (以每股人民幣元計)	十九	0.002	(0.30)
可於未來期間轉入損益的其他綜合(虧損)／收益， 稅後淨額：			
可供出售金融資產公允價值變動損益		57,820	—
應佔聯營企業其他綜合收益		4,658	—
外幣報表折算差額		(79,249)	74,807
本期其他綜合(虧損)／收益合計，稅後淨額		(16,771)	74,807
本期綜合收益／(虧損)合計		188,332	(4,170,981)
本期綜合收益／(虧損)歸屬於：			
本公司所有者		10,806	(4,048,625)
非控制權益		177,526	(122,356)
		188,332	(4,170,981)

截至二零一五年六月三十日止六個月期間的建議股息於財務報表附註二十披露。

附註為本財務報表的組成部分。

葛紅林

董事

謝尉志

財務總監

## 未經審計中期簡明合併權益變動表

截至二零一五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					可供出售 金融資產 公允價值 變動損益	外幣報表 折算差異	累計虧損	合計	非控制性	
	股本	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備					權益	權益合計
於二零一五年一月一日餘額	13,524,488	13,098,082	674,094	5,867,557	187,858	-	(187,299)	(4,889,093)	28,275,687	11,353,155	39,628,842
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	27,577	27,577	177,526	205,103
本期其他綜合虧損，稅後淨額											
可供出售金融資產公允價值變動損益	-	-	-	-	-	57,820	-	-	57,820	-	57,820
應佔聯營企業其他綜合收益	-	-	-	-	-	4,658	-	-	4,658	-	4,658
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	(79,249)	-	(79,249)	-	(79,249)
綜合收益/(虧損)合計	-	-	-	-	-	62,478	(79,249)	27,577	10,806	177,526	188,332
股票增發(附註十)	1,379,310	6,518,162	-	-	-	-	-	-	7,897,472	-	7,897,472
非控制性權益股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,000	111,000
其他撥備	-	-	-	-	6,978	-	-	-	6,978	29,235	36,213
應佔合營企業、聯營企業儲備	-	-	-	-	1,413	-	-	-	1,413	-	1,413
高級永續證券的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,302)	(147,302)
子公司向非控制性權益發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,988)	(2,988)
於二零一五年六月三十日餘額(未經審計)	14,903,798	19,616,244	674,094	5,867,557	196,249	62,478	(266,548)	(4,861,516)	36,192,356	11,520,626	47,712,982

## 未經審計中期簡明合併權益變動表(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)

	歸屬於本公司所有者									
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	外幣報表		合計	非控制權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積			折算差異	未分配利潤			
於二零一四年一月一日餘額	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	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	(18,013)	-	-	-	-	(18,013)	-	(18,013)
高級永續證券的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,433)	(76,433)
子公司向非控制權益發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,462)	(38,462)
應佔聯營企業儲備	-	-	-	-	2,479	-	-	2,479	-	2,479
於二零一四年六月三十日餘額(未經審計)	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

附註為本財務報表的組成部分。

## 未經審計中期簡明合併現金流量表

截至二零一五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	
		二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
<b>經營活動產生的淨現金流量</b>	二十一	<b>2,807,712</b>	4,701,406
<b>投資活動</b>			
購買無形資產		(8,919)	(283,275)
購建物業、廠房及設備		(4,060,068)	(3,194,812)
購買土地使用權及租賃土地		–	(295,045)
出售物業、廠房及設備之所得款		46,572	182,426
出售無形資產之所得款		–	6,503
收到處置部分聯營企業股權的價款		1,615,050	7,993
收回出售鋁加工板塊和貴州分公司氧化鋁生產線的處置價款		1,568,950	3,640,143
處置價款的利息收入		228,277	500,213
投資合營企業	七	(10,200)	–
投資聯營企業	七	(8,000)	(27,108)
短期理財產品的減少／(增加)		423,790	(1,973,355)
期貨期權合約及短期理財產品的投資收益		227,448	89,986
收到股利		44,176	20,000
受限資金減少／(增加)		5,898	(7,000)
期貨及期權合約保證金之淨變動		(83,551)	5,954
支付上年收購子公司之價款		–	(36,756)
對關聯方的借款		(40,000)	(340,000)
收回對關聯方的借款		30,951	559,106
收回對第三方的借款		–	20,680
收到政府補助		32,615	34,772
<b>投資活動產生／(使用)的淨現金流量</b>		<b>12,989</b>	(1,089,575)

## 未經審計中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一五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	
		二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
<b>籌資活動</b>			
短期債券及中期債券發行所得款，扣除發行費用之淨額		<b>12,895,825</b>	22,932,500
發行高級永續證券之所得款，扣除發行費用之淨額		–	2,461,813
支付高級永續證券之分派		<b>(147,302)</b>	(76,433)
償還中期票據及短期債券		<b>(16,000,000)</b>	(13,000,000)
借入長短期銀行及其他借款		<b>27,456,670</b>	33,883,934
償還長短期銀行及其他借款		<b>(32,354,918)</b>	(38,114,061)
售後租回交易收到的現金，扣除保證金及手續費之淨額		<b>2,590,500</b>	798,840
支付融資租賃款		<b>(177,025)</b>	(209,371)
收到專項應付款		–	21,000
A股增發之所得款，扣除發行費用之淨額		<b>7,897,472</b>	–
非控制權益之股本投入		<b>111,000</b>	52,040
子公司向非控制權益支付股利		<b>(19,554)</b>	–
支付利息		<b>(3,246,535)</b>	(2,946,395)
其他		–	(4,643)
<b>籌資活動(使用)/產生的淨現金流量</b>		<b>(993,867)</b>	5,799,224

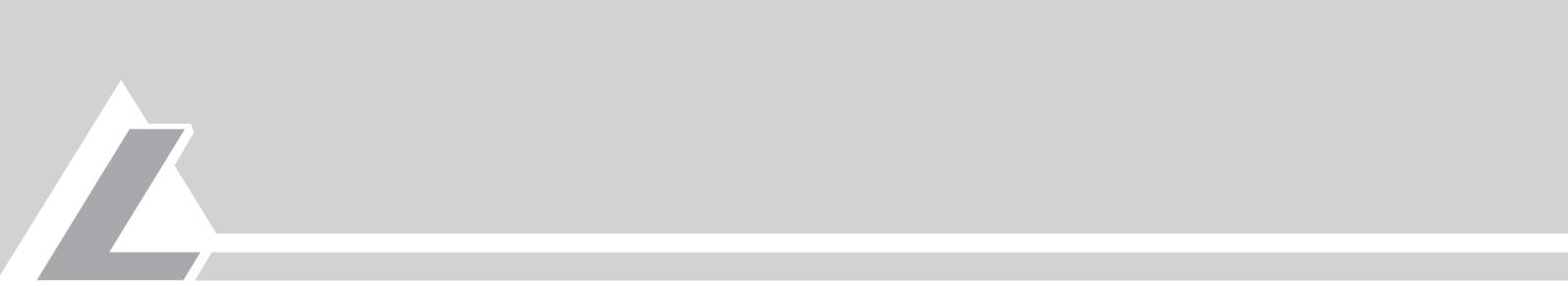
## 未經審計中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零一五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	
		二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
現金及現金等價物淨增加		<b>1,826,834</b>	9,411,055
匯率變動的影響，淨額		<b>(2,622)</b>	30,965
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		<b>16,268,600</b>	11,381,695
期末現金及現金等價物		<b>18,092,812</b>	20,823,415

附註為本財務報表的組成部分。



## 未經審計中期簡明合併財務報表附註

截至二零一五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)

### 一. 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澱區西直門北大街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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策

#### 2.1 編製基礎

截至二零一五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，應當與二零一四年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

#### 持續經營

於二零一五年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣16,247百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣40,761百萬元)。本公司董事考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團二零一五年及二零一六年經營活動的預期淨現金流入；
- 於二零一五年六月三十日未利用的銀行授信約為人民幣97,681百萬元，其中有約人民幣49,975百萬元將於未來十二個月內需要續期。本公司董事基於本集團過去的經驗及良好的信譽確信所有信用額度在期滿時可以獲得續期；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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.1 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。

#### 2.2 主要會計政策

除了下述於二零一四年七月一日開始生效的新頒佈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二零一四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。本公司未提前採納任何其他已發佈但未生效的準則、解釋或修訂。

這些準則變動的性質和影響如下。儘管於二零一五年首次採用，該等新準則及修訂不會對本集團年度合併財務報表及中期簡明合併財務報表構成重大財務影響。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

##### 本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則

##### 國際會計準則第19號設定收益計劃：僱員供款(修正)

國際會計準則第19號需要一個實體在核算僱員福利時需考慮來自僱員或第三方的貢獻。當貢獻與服務相聯繫，則必須當服務期間作為一個負面效益。該修訂澄清了如果服務的量獨立於服務年限，實體將被允許在服務提供期間將此項服務作為服務成本的減項，而不是將此項貢獻分攤至服務期間。該修訂自二零一四年七月一日開始及之後的財務期間有效。該修訂與本集團無關，因為本集團無來自僱員或第三方的設定收益計劃。

##### 二零一零年至二零一二年年度改進

該改進自二零一四年七月一日起有效，本集團在此次中期簡明合併財務報表中首次採納，他們包括：

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一零年至二零一二年年度改進(續)

國際財務報告準則第8號經營分部

該改進採用追溯法，澄清了：

- 實體必須披露管理層在判斷經營分部標準時的判斷，這些標準在國際財務準則第8號的第12段規定，並包括了關於經營分部擁有相似的經營特質(如收入及毛利)並且在其他方面也具有相似性，則可以將經營分部合併或整合的描述；
- 規定了對分部資產和負債的調節的披露只適用於該調節也匯報給主要經營決策者。

本集團未採納國際財務報告準則第8號第12段的規定。本集團已在以前期間及此次財務報表附註五中披露分部資產與總資產的調節過程，該等調節過程向經營決策者匯報並用於其決策制定。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一零年至二零一二年年度改進(續)

國際會計準則第16號物業、廠房和設備以及國際會計準則第38號無形資產

該修訂採用追溯適用法，對國際會計準則第16號和國際會計準則第38號進行澄清，即資產重估可以調整資產賬面總額至市值；或釐定賬面值的市值，並按比例調整賬面總額，使賬面值相等於市值。另外，累計折舊或攤銷是原始成本和賬面價值的差異。本集團未在本中期記錄任何重估調整。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

##### 本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 二零一零年至二零一二年年度改進(續)

##### 國際會計準則第24號關聯方披露

該修訂採用追溯適用法，澄清了一個管理實體(一個提供關鍵管理人員服務的實體)是適用關聯方披露的管理方。此外，如果一個實體採用管理實體，應披露管理服務的費用。由於本集團並未使用任何管理服務，故該修訂並不適用於本集團。

##### 二零一一年至二零一三年年度改進

該改進自二零一四年七月一日起有效，本集團在此次中期簡明合併財務報表中首次採納，他們包括：

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

##### 本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一一年至二零一三年年度改進(續)

##### 國際財務報告準則第3號企業合併

該修訂採用未來適用法，澄清了國際財務報告準則第3號並不適用於：

- 合營安排(惟非合營公司)不屬於IFRS 3範圍內
- 範圍豁免情況僅適用於合營安排本身財務報表中的會計處理

該修訂對本集團無影響。

##### 國際財務報告準則第13號公允價值計量

本修訂採用未來適用法，澄清了國際財務報告準則第13號對投資組合公允價值計量的例外情況不僅可以適用於金融資產、金融負債，還可適用於國際財務報告準則第9號(或國際會計準則第39號)適用範圍內的其他合同。這些修訂對本集團無影響。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 主要會計政策(續)

本集團採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一一年至二零一三年年度改進(續)

國際會計準則第40號投資性房地產

國際會計準則第40號中投資性房地產的輔助服務不同於自有房地產的服務(即物業、廠房和設備)。該修訂採用未來適用法，澄清了在決定一項交易屬於資產合併還是商業合併的是國際財務報告準則第3號，而不是國際會計準則第40號中的輔助服務。這些修訂對本集團無影響。

### 三. 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二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表是一致的。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 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。

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二零一四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

與二零一四年十二月三十一日相比，除短期借款淨減少了約人民幣15,147百萬元以及長期借款分別增加及償還了約人民幣16,994百萬元和人民幣6,937百萬元外，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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 金融風險管理(續)

#### 4.1 金融風險管理(續)

##### (b) 流動風險(續)

於二零一五年六月三十日，本集團擁有總額約人民幣182,379百萬元信用額度，其中於二零一五年六月三十日已經使用人民幣84,698百萬元。約人民幣49,975百萬元的信用額度需要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，於二零一五年六月三十日，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120百萬元(等值人民幣734百萬元)(二零一四年十二月三十一日：美元120百萬元(等值人民幣734百萬元))，其中已使用美元50百萬元(等值人民幣303百萬元)(二零一四年十二月三十一日：美元57百萬元(等值人民幣346百萬元))。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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具

##### 公允價值

於二零一五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
<b>金融資產</b>		
<b>流動</b>		
應收賬款及應收票據	6,739,333	6,739,333
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	5,418	5,418
受限資金及定期存款	2,025,170	2,025,170
現金及現金等價物	18,092,812	18,092,812
可供出售金融資產	4,211,810	4,211,810
其他流動資產中的金融資產	7,272,388	7,272,388
	<hr/>	<hr/>
	38,346,931	38,346,931
<b>非流動</b>		
可供出售金融資產	132,670	132,670
其他非流動資產中的金融資產	6,774,299	6,935,602
	<hr/>	<hr/>
	6,906,969	7,068,272
	<hr/>	<hr/>
	45,253,900	45,415,203

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 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
<b>金融負債</b>		
<b>流動</b>		
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	202,059	202,059
計息貸款及其他借款	55,897,199	55,897,199
其他應付款及預提費用中的金融負債	8,352,281	8,352,281
應付賬款及應付票據	16,832,361	16,832,361
	<u>81,283,900</u>	<u>81,283,900</u>
<b>非流動</b>		
計息貸款及其他借款	58,949,195	58,733,160
其他非流動負債中的金融負債	788,897	788,897
	<u>59,738,092</u>	<u>59,522,057</u>
	<u>141,021,992</u>	<u>140,805,957</u>

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具(續)

##### 公允價值等級

下表列示了本集團金融工具公允價值計量的等級：

以公允價值計量的資產

於二零一五年六月三十日	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價(第一層次)	重要可觀察輸入資料(第二層次)	重要不可觀察輸入資料(第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
期貨合約	5,418	—	—	5,418
可供出售金融資產：				
以公允價值計量的可供出售金融資產	59,820	—	—	59,820
銀行理財產品	—	4,211,810	—	4,211,810
	65,238	4,211,810	—	4,277,048

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 四. 金融風險管理(續)

#### 4.2 金融工具(續)

##### 公允價值等級(續)

以公允價值計量的負債

於二零一五年六月三十日

採用如下公允價值等級計量

	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價(第一層次)	重要可觀察輸入資料(第二層次)	重要不可觀察輸入資料(第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：				
期貨合約	77,634	-	-	77,634
歐式期權合約	-	124,425	-	124,425
	77,634	124,425	-	202,059

截至二零一五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。

上述銀行理財產品的公允價值是根據本金及基金經理提供的於報表日的收益率測算所得。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料

#### 5.1 營業收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
產品銷售收入(減除增值稅後淨額)	<b>64,844,058</b>	68,724,472
其他收入	<b>1,243,111</b>	1,367,550
	<b>66,087,169</b>	70,092,022

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。

#### 5.2 經營分部資料

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。

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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

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二零一四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：

- 氧化鋁分部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。該分部還包括生產和銷售化學品氧化鋁和金屬鎂。
- 原鋁分部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，包括中鋁公司及其子公司。該分部還包括生產、銷售碳素產品、鋁合金產品及其他電解鋁產品。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

- 能源分部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。
- 貿易分部主要在國內從事向內部生產商及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、鋁加工產品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分部實現的銷售計入貿易分部收入並作為分部間銷售從向貿易分部供應產品的各相應分部中剔除。
- 總部及其他營運分部主要包括總部管理和研究開發活動以及其他。

分部資產主要排除預繳當期所得稅及遞延所得稅資產。分部負債主要排除應繳所得稅負債及遞延所得稅負債。所有運營分部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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	截至二零一五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	
營業收入合計	16,939,738	20,128,205	2,256,771	50,744,124	162,412	(24,144,081)	66,087,169
分部間交易收入	(13,427,301)	(5,792,493)	(58,158)	(4,854,893)	(11,236)	24,144,081	-
銷售自產產品				13,847,843			
銷售從外部供應商採購產品				32,041,388			
對外交易收入	3,512,437	14,335,712	2,198,613	45,889,231	151,176	-	66,087,169
所得稅前的分部利潤/(虧損)	1,362,329	(1,142,056)	231,830	31,374	(270,552)	(44,308)	168,617
所得稅收益							36,486
本期利潤							205,103

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	截至二零一五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	81,465	18,482	21,031	124,876	143,774	-	389,628
財務費用	(568,003)	(710,952)	(497,168)	(265,433)	(1,087,541)	-	(3,129,097)
應佔合營企業的損益	-	-	7,854	-	52,478	-	60,332
應佔聯營企業的損益	-	(1,384)	132,182	-	(7,445)	-	123,353
土地使用權和租賃土地攤銷	(24,139)	(16,270)	(6,763)	(7)	(673)	-	(47,852)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用權 和租賃土地攤銷)	(1,629,898)	(1,290,376)	(592,818)	(7,089)	(44,431)	-	(3,564,612)
處置物業、廠房及設備的 收益/(損失)	4,608	12,930	3,601	-	(13)	-	21,126
政府補助	31,921	587,840	38,226	864	7,449	-	666,300
存貨減值準備的轉回/(計提)	191,206	(670,448)	-	(99,617)	-	-	(578,859)
轉回應收款項的壞賬 準備，扣除壞賬收回	1,500	267	3,761	5,850	-	-	11,378

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	截至二零一五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							
對聯營企業投資	8,000	-	45,000	-	-	-	53,000
對合營企業投資	-	-	10,200	-	-	-	10,200
無形資產	-	30	8,644	245	-	-	8,919
物業、廠房及設備(註)	2,321,172	363,021	1,001,371	5,147	9,992	-	3,700,703

註： 未包含因售後租回新增的物業、廠房及設備。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(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	-	<u>70,092,022</u>
所得稅前的分部(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							<u>(451,092)</u>
本期虧損							<u>(4,245,788)</u>

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(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
<b>其他項目：</b>							
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)
應佔合營企業的損益	-	-	59,450	-	18,226	-	77,676
應佔聯營企業的損益	-	-	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)
存貨減值準備的(計提)/轉回	(163,107)	(5,604)	-	(5,554)	-	-	(174,265)
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)

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 收入及經營分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(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
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(註)	1,065,717	1,121,481	945,810	65,711	36,916	-	3,235,635

註： 未包含因售後租回新增的物業、廠房及設備。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	合計
於二零一五年六月三十日						
分部資產	87,343,707	34,221,829	37,695,041	22,423,500	32,610,561	214,294,638
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(19,351,772)
其他抵銷						(414,314)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,090,969
預繳所得稅						56,539
資產合計						195,676,060

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	合計
分部負債	45,411,691	32,050,584	25,255,206	18,452,223	45,008,984	166,178,688
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(19,351,772)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,051,545
應繳所得稅						84,617
負債合計						<u>147,963,078</u>

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	合計
於二零一四年十二月三十一日 (經審計)						
分部資產	72,961,013	47,975,368	36,855,105	20,890,288	25,990,507	204,672,281
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(12,871,264)
其他抵銷						(370,006)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						952,057
預繳所得稅						<u>248,903</u>
資產合計						<u>192,631,971</u>

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	合計
分部負債	43,956,572	33,064,438	24,686,868	17,126,630	45,899,200	164,733,708
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(12,871,264)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,061,265
應繳所得稅						<u>79,420</u>
負債合計						<u>153,003,129</u>

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(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	
	二零一五年	二零一四年
分部對外銷售分部收入		
– 中國大陸地區	<b>64,367,782</b>	68,761,476
– 中國大陸以外地區	<b>1,719,387</b>	1,330,546
	<b>66,087,169</b>	70,092,022
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 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	<b>116,460,871</b>	119,289,197
– 中國大陸以外地區	<b>2,271,137</b>	448,362
	<b>118,732,008</b>	119,737,559

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 五. 營業收入及分部資料(續)

#### 5.2 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，約人民幣13,991百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣11,852百萬元)的收入來自於包括中鋁公司在內的中國政府直接或間接控制的企業。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁、能源及貿易分部。截至二零一五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。

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備

	無形資產				合計	物業、 廠房及設備
	商譽	探礦權	探礦權	電腦軟件 及其他		
於二零一五年一月一日賬 面淨值	2,345,057	7,121,134	1,312,222	199,546	10,977,959	94,032,375
增加(註)	-	-	-	8,919	8,919	6,300,703
從物業、廠房及設備轉至 無形資產	-	12,983	-	-	12,983	(12,983)
從物業、廠房及設備轉至 土地使用權	-	-	-	-	-	(133)
劃分為持有待售的資產組 中的資產	-	-	-	-	-	(68,952)
處置(註)	-	-	-	-	-	(3,209,119)
攤銷及折舊費用	-	(101,784)	-	(15,702)	(117,486)	(3,419,401)
外幣報表折算差異	(92)	(897)	(1,183)	-	(2,172)	(100)
於二零一五年六月三十日 賬面淨值	2,344,965	7,031,436	1,311,039	192,763	10,880,203	93,622,390

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

註：

物業、廠房及設備的處置和新增，包含下述本期間售後回租處置的物業、廠房及設備人民幣3,046百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣0.87百萬元)，以及本期間售後回租租回的物業、廠房及設備人民幣2,600百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣0.87百萬元)。

於二零一五年六月二十六日，本公司之山西分公司(「山西分公司」)與建信金融租賃有限公司(「建信金融租賃」)簽訂的售後回租合同，山西分公司將賬面價值為人民幣1,859百萬元(原值：人民幣3,112百萬元)的機器設備以人民幣1,500百萬元的對價出售給建信金融租賃，然後山西分公司以融資租賃方式租回相關機器設備，租賃期限為5年。該融資租賃的最低租賃付款額為人民幣1,737百萬元。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1,500百萬元作為其入賬價值，以該機器設備的預計使用年限作為折舊年限。於二零一五年六月三十日，該融資租入的機器設備的賬面價值為人民幣1,500百萬元。租賃期滿，租賃物的所有權自動轉移至山西分公司。

於二零一五年四月二十三日，本公司之廣西分公司(「廣西分公司」)與深圳皓天融資租賃有限公司(「皓天」)簽訂售後回租合同，廣西分公司將賬面價值為人民幣487百萬元(原值：人民幣967百萬元)的機器設備以人民幣400百萬元的對價出售給皓天，然後廣西分公司以融資租賃方式租回相關機器設備，租賃期限為5年。該融資租賃的最低租賃付款額為人民幣467百萬元。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400百萬元作為其入賬價值，以該機器設備的預計使用年限作為折舊年限。自租賃期開始日至二零一五年六月三十日止期間，該融資租入的機器設備的折舊額為人民幣9百萬元。於二零一五年六月三十日，該融資租入的機器設備的賬面價值為人民幣391百萬元。租賃期滿，租賃物的所有權轉移至廣西分公司(留購價格人民幣100元)。

於二零一五年二月十四日，本集團子公司貴州華錦鋁業有限公司(「貴州華錦」)與重慶市交通設備融資租賃有限公司(「重慶交通」)簽訂售後回租合同，貴州華錦將其賬面價值為人民幣200百萬元的在建之機器設備以人民幣200百萬元的對價出售給重慶交通，然後貴州華錦以融資租賃方式租回相關資產，租賃期限為5年。該融資租賃的最低租賃付款額為人民幣268百萬元。該融資承租人的在建之機器設備於租賃期開始日以該在建之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200百萬元作為入賬價值，並將在達到可使用狀態時計提折舊。於二零一五年六月三十日，該融資租入的在建之機器設備的賬面價值為人民幣200百萬元。租賃期滿，租賃物的所有權轉移至貴州華錦(留購價格人民幣1元)。

於二零一五年四月十七日，貴州華錦與中建投租賃(上海)有限責任公司(「中建投」)簽訂售後回租合同，貴州華錦將其賬面價值為人民幣500百萬元的在建之機器設備以人民幣500百萬元的對價出售給中建投，然後貴州華錦以融資租賃方式租回相關資產，租賃期限為5年。該融資租賃的最低租賃付款額為人民幣627百萬元。該融資承租人的在建之機器設備於租賃期開始日以該在建之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500百萬元作為入賬價值，並將在達到可使用狀態時計提折舊。於二零一五年六月三十日，該融資租入的在建之機器設備的賬面價值為人民幣500百萬元。租賃期滿，租賃物的所有權轉移至貴州華錦(留購價格人民幣100元)。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

	無形資產				合計	物業、 廠房及設備
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件 及其他		
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	-	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	-	-	-	-	-	(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

於二零一五年六月三十日，本集團有賬面淨值人民幣1,023百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,125百萬元)的採礦權用於銀行及其他借款抵押，參見附註十一(f)。

於二零一五年六月三十日，本集團有賬面淨值人民幣9,743百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣9,249百萬元)的物業、廠房及設備用於銀行及其他借款抵押，參見附註十一(f)。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

#### 商譽減值測試

本集團為內部管理目的監控商譽的最低級別為運營分部。因此，商譽被分配到集團的運營分部的現金產出單元以及現金產出單元集合。根據運營分部分攤的商譽金額如下：

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日 (經審計)	
	氧化鋁	原鋁	氧化鋁	原鋁
青海分公司	–	217,267	–	217,267
廣西分公司	189,419	–	189,419	–
蘭州分公司	–	1,924,259	–	1,924,259
PT. Nusapati Prima (「PTNP」)	14,020	–	14,112	–
	203,439	2,141,526	203,531	2,141,526

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

#### 商譽減值測試(續)

公司管理層認為，於二零一五年六月三十日青海分公司和蘭州分公司的商譽存在減值跡象，因此對其進行商譽減值測試。現金產出單元的可收回金額是依據實用價值法進行計算。該等計算依據管理層批准的五年期預算，採用稅前現金流量預測方法計算。超過該五年期的現金流量基於不超過在各業務中現金產出單元的長期平均增長率的預期增長率2%(二零一四年：2%)用於減值測試中的其他重要假設包括：預期產品售價、產品要求、產品成本及相關費用。管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定這些重要假設。管理層採用能夠反映相關現金產出單元和現金產出單元組合的特定風險的稅前利率12.62%(二零一四年：12.62%)為折現率。上述假設用以分析該業務分部內各現金產出單元和現金產出單元組合的可收回金額。

其餘上述測試，本公司董事們認為，於二零一五年六月三十日，商譽沒有減值(二零一四年十二月三十一日：無減值)。

對於蘭州分公司，假設其他參數不變，折現率上升或是下降一個百分點，會導致可收回金額下降9%或上升11%。假設其他參數不變，預計的增長率上升或下降一個百分點，會導致可收回金額分別上升7%或下降6%。假設其他參數不變，產品價格上升或下降一個百分點，會導致可收回金額分別上升6%或者下降6%。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 六. 無形資產和物業、廠房及設備(續)

#### 商譽減值測試(續)

對於青海分公司，假設其他參數不變，折現率上升或是下降一個百分點，會導致可收回金額下降11%或上升14%。假設其他參數不變，預計的增長率上升或下降一個百分點，會導致可收回金額分別上升9%或下降8%。假設其他參數不變，產品價格上升或下降一個百分點，會導致可收回金額分別上升11%或者下降11%。

### 七. 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
於二零一五年一月一日	2,525,747	4,840,968
追加投資(註(i)/(ii)/(iii))	10,200	53,000
部分處置焦作萬方(註(iv))	—	(856,955)
本期間享有之利潤	60,332	123,353
宣告發放的現金股利(註(ii))	—	(289,605)
按比例享有之儲備變動	8,730	2,416
其他綜合收益	—	4,658
於二零一五年六月三十日	2,605,009	3,877,835

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 七. 合營企業及聯營企業投資(續)

於二零一五年六月三十日，本集團以對聯營企業貴州渝能礦業有限公司的投資賬面淨值人民幣451百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣451百萬元)用於為銀行和其他借款質押。參見附註十一(f)。

註：

(i) 對合營企業追加投資

於二零一五年四月，本公司之全資子公司中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)，與浙江能源集團有限公司共同成立寧夏銀星發電有限責任公司(「銀星發電」)，寧夏能源以現金注資人民幣10.2百萬元持有銀星發電51%的股權。

(ii) 宣告發放現金股利以及對聯營企業追加投資

於二零一五年四月，寧夏能源之聯營企業寧夏靈武發電有限責任公司(「靈武發電」)向寧夏能源宣告發放現金股利人民幣290百萬元。截至二零一五年六月三十日，寧夏能源已收到現金股利人民幣44百萬元。於二零一五年四月寧夏能源向靈武發電追加投資人民幣45百萬元。

(iii) 對聯營企業追加投資

於二零一五年一月，本公司之全資子公司廣西投資有限責任公司(「廣西投資」)出資人民幣8百萬元，與廣西福盛航運有限責任公司和平果縣平海工貿有限公司創立廣西華眾水泥有限責任公司(「廣西華眾」)，廣西投資持有其35%股權。

(iv) 部分處置焦作萬方股份

於二零一五年一月五日，本集團第五屆董事會第十四次會議上審議批准了《關於公司擬轉讓所持焦作萬方鋁業股份有限公司全部股份的議案》。根據該議案，董事會同意本集團向非關聯方轉讓所持有的焦作萬方207,451,915股無限售流通股(佔焦作萬方總股本的17.246%)。於二零一五年一至六月，本集團分別通過協定轉讓和通過證券交易系統轉讓了焦作萬方股份共147,309,758股，佔焦作萬方總股本的12.2461%。截至二零一五年六月三十日，本集團持有焦作萬方股權比例為4.9999%。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 八. 應收賬款及應收票據

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
應收賬款	<b>4,772,672</b>	3,699,603
減：壞賬準備	<b>(736,115)</b>	(719,992)
	<b>4,036,557</b>	2,979,611
應收票據	<b>2,702,776</b>	2,332,964
	<b>6,739,333</b>	5,312,575

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 八. 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。本集團之部分銷售是按預先付款或以付款交單方式進行。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。於二零一五年六月三十日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	<b>5,989,810</b>	4,886,034
一至兩年	<b>593,488</b>	198,425
兩至三年	<b>96,787</b>	120,418
三年以上	<b>795,363</b>	827,690
	<b>7,475,448</b>	6,032,567
減：壞賬準備	<b>(736,115)</b>	(719,992)
	<b>6,739,333</b>	5,312,575

於二零一五年六月三十日，本集團有賬面價值人民幣340百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣368百萬元)的應收賬款及應收票據用於銀行及其他借款抵押，參見附註十一(f)。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 九. 劃分為持有待售的資產組中的資產和負債

於二零一五年六月二十五日，本集團與中鋁公司之子公司山東鋁業公司(「山東鋁業」)簽訂資產置換協定，將本集團下屬全資子公司中鋁山東有限公司(「中鋁山東」)的部分資產和負債與山東鋁業的部分資產和負債進行置換。本公司管理層預計該交易將於二零一五年十二月三十一日之前完成。根據國際會計準則第5號持有待售非流動資產與終止經營，於二零一五年六月三十日中鋁山東根據資產置換協議將進行置換部分資產劃分為持有待售資產組中的資產，負債劃分為持有待售資產組中的負債。

於二零一五年六月三十日，中鋁山東被劃分為持有待售資產組中的資產和負債主要如下：

	劃分為持有 待售的賬面價值
物業、廠房及設備	68,952
其他資產	122,238
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的資產	191,190
<hr/>	
應付賬款	12,527
其他負債	643
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的負債	13,170
<hr/>	
劃分為持有待售的資產組中的淨資產	178,020

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十. 股本

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
A股	<b>10,959,832</b>	9,580,522
H股	<b>3,943,966</b>	3,943,966
	<b>14,903,798</b>	13,524,488

根據本公司於二零一四年六月二十七日股東大會批准的特別授權，本公司於二零一五年六月十五日完成人民幣普通股(A股)1,379,310,344股的非公開發行。此次非公開發行完成後，本公司發行的股票數量由13,524,487,892股增加至14,903,798,236股。安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)就本次非公開發行募集資金到賬事項出具了安永華明(2015)驗字第60968352-A02號《驗資報告》(「驗資報告」)。根據該驗資報告，截至二零一五年五月二十一日止，募集資金總額為人民幣7,999,999,995.20元，扣除各項發行費用人民幣102,527,931.03元，募集資金淨額為人民幣7,897,472,064.17元到達公司指定賬戶。

本次發行新增股份已於二零一五年六月十五日在中國證券登記結算有限公司上海分公司(「中登公司」)辦理完畢登記託管相關事宜。截至二零一五年六月三十日止，本公司總股本增加人民幣1,379百萬元，新增資本公積人民幣6,518百萬元。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>長期借款</b>		
應付融資租賃款(附註十二)	<b>3,996,110</b>	1,429,446
銀行及其他借款(註(a))		
– 質押/抵押(註(f))	<b>15,196,730</b>	15,301,820
– 保證(註(e))	<b>1,939,959</b>	1,652,737
– 信用	<b>16,324,007</b>	14,991,787
	<b>33,460,696</b>	31,946,344
中期票據和債券及長期債券(註(b))		
– 保證(註(e))	<b>1,995,045</b>	1,993,821
– 信用	<b>26,212,114</b>	20,237,772
	<b>28,207,159</b>	22,231,593
長期借款合計	<b>65,663,965</b>	55,607,383
一年內到期的應付融資租賃款(附註十二)	<b>(979,876)</b>	(269,548)
一年內到期的中期票據和債券	<b>(1,999,605)</b>	(3,995,762)
一年內到期的銀行及其他借款	<b>(3,735,289)</b>	(6,572,862)
長期借款非流動部分	<b>58,949,195</b>	44,769,211

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(續)

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>短期借款</b>		
銀行及其他借款(註(c))		
– 質押／抵押(註(f))	<b>2,944,270</b>	2,653,200
– 保證(註(e))	<b>1,116,290</b>	1,247,159
– 信用	<b>30,714,055</b>	36,892,330
	<b>34,774,615</b>	40,792,689
短期債券，信用(註(d))	<b>14,407,814</b>	23,536,390
短期借款合計	<b>49,182,429</b>	64,329,079
一年內到期的應付融資租賃款(附註十二)	<b>979,876</b>	269,548
一年內到期的中期票據和債券	<b>1,999,605</b>	3,995,762
一年內到期的銀行及其他借款	<b>3,735,289</b>	6,572,862
短期借款及一年內到期的長期借款	<b>55,897,199</b>	75,167,251

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(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	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	<b>3,717,793</b>	6,558,565	<b>17,496</b>	14,297
一至兩年	<b>6,309,961</b>	3,316,593	<b>5,959</b>	14,467
兩至五年	<b>13,388,185</b>	11,770,086	<b>9,877</b>	14,018
五年以上	<b>9,998,690</b>	10,244,278	<b>12,735</b>	14,040
	<b>33,414,629</b>	31,889,522	<b>46,067</b>	56,822

(ii) 其他借款為地方政府的財政局對本集團提供的借款。截至二零一五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5.48%(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：5.73%)。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(續)

註：(續)

(b) 中期票據和債券及長期債券

於二零一五年六月三十日，未到期的中期票據和債券及長期債券匯總如下：

	面值／到期年度	實際利率	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
2007長期債券	2,000,000／2017	4.64%	<b>1,995,045</b>	1,993,821
2010中期票據(註)	1,000,000／2015	4.34%	<b>999,912</b>	998,249
2010中期票據(註)	1,000,000／2015	4.20%	<b>999,693</b>	998,040
2011中期票據	5,000,000／2016	6.03%	<b>4,899,705</b>	4,896,842
2015中期票據	3,000,000／2018	5.20%	<b>2,976,985</b>	–
2012寧夏能源中期票據	400,000／2017	6.06%	<b>400,000</b>	400,000
2012中期票據	2,000,000／2015	5.13%	–	1,999,473
2012中期票據	3,000,000／2017	5.77%	<b>2,990,977</b>	2,989,167
2013中期票據	3,000,000／2018	5.99%	<b>2,984,440</b>	2,981,609
2013中期票據	2,000,000／2016	6.07%	<b>1,996,279</b>	1,994,753
2014中期票據	3,000,000／2017	7.35%	<b>2,985,731</b>	2,979,639
2015中期票據	3,000,000／2018	6.11%	<b>2,992,202</b>	–
2015中期票據	2,000,000／2018	6.08%	<b>1,986,190</b>	–
			<b>28,207,159</b>	22,231,593

註： 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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(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。

截至二零一五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5.39%(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：5.55%)。

(d) 短期債券

於二零一五年六月三十日，未到期的短期債券匯總如下：

	面值／到期年度	實際利率	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
2014短期債券	2,000,000／2015	6.45%	—	2,092,959
2014短期債券	3,000,000／2015	5.40%	<b>3,126,247</b>	3,049,586
2014短期債券	3,000,000／2015	5.85%	—	3,115,170
2014短期債券	3,000,000／2015	5.94%	—	3,116,780
2014短期債券	3,000,000／2015	5.80%	—	3,102,335
2014短期債券	3,000,000／2015	4.99%	<b>3,099,971</b>	3,028,864
2014短期債券	3,000,000／2015	4.75%	<b>3,082,126</b>	3,022,213
2014短期債券	3,000,000／2015	5.00%	—	3,008,483
2015短期債券	3,000,000／2015	5.50%	<b>3,068,704</b>	—
2015短期債券	2,000,000／2015	5.48%	<b>2,030,766</b>	—
			<b>14,407,814</b>	23,536,390

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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(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	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
<b>長期債券</b>		
交通銀行股份有限公司	<b>1,995,045</b>	1,993,821
<b>長期銀行和其他借款</b>		
蘭州鋁廠(註(i))	<b>12,000</b>	16,000
寧夏銀星能源股份有限公司(註(ii))	<b>132,000</b>	136,000
本公司	<b>208,703</b>	–
杭州錦江集團有限公司(註(iii))	<b>139,136</b>	–
中鋁寧夏能源集團有限公司(註(ii))	<b>225,400</b>	277,400
中國農業銀行股份有限公司總行營業部	<b>1,222,720</b>	1,223,337
	<b>1,939,959</b>	1,652,737
<b>短期銀行和其他借款</b>		
本公司	<b>586,906</b>	587,424
中鋁寧夏能源集團有限公司(註(ii))	<b>80,000</b>	140,000
貴州鋁廠(註(i))	<b>52,000</b>	122,000
中鋁國際貿易有限公司(註(ii))	<b>397,384</b>	397,735
	<b>1,116,290</b>	1,247,159

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十一. 計息貸款及其他借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的計息借款(續)

註：(i) 擔保方為中鋁公司之子公司

(ii) 擔保方為本集團之子公司

(iii) 擔保方為本集團之子公司之少數股東

(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。於二零一五年六月三十日，質押和抵押資產匯總如下：

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
物業、廠房及設備(附註六)	9,742,761	9,249,127
土地使用權	291,860	409,181
採礦權(附註六)	1,023,093	1,124,726
存貨	50,000	50,000
聯營企業投資(附註七)	450,611	450,611
應收票據(附註八)	57,300	98,000
應收賬款(附註八)	282,694	270,084
	<b>11,898,319</b>	11,651,729

於二零一五年六月三十日，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510百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣874百萬元)和長期借款非流動部分中人民幣5,394百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣11,572百萬元)由未來電費收費權及其項下全部收益提供質押。

除此之外，本集團人民幣55百萬元的短期借款(二零一四年十二月三十一日：人民幣55百萬元)由已被抵消的集團內子公司間的應收賬款提供質押。另外，於二零一五年六月三十日，一年內到期的長期借款中人民幣10百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣10百萬元)和長期借款非流動部分中人民幣1,672百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,677百萬元)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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十二. 融資租賃應付款

如在附註六中所述，本集團融資租入部分機器設備，租賃期限為3至5年。

於二零一五年六月三十日，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		最低租賃付款額現值	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
應付金額：				
一年以內	<b>1,059,415</b>	318,103	<b>979,876</b>	269,548
第二年	<b>1,097,434</b>	444,022	<b>983,061</b>	390,768
第三年至第五年，包括第五年	<b>2,464,387</b>	910,926	<b>2,033,173</b>	769,130
最低租賃付款總額	<b>4,621,236</b>	1,673,051	<b>3,996,110</b>	1,429,446
未確認融資費用	<b>(625,126)</b>	(243,605)		
融資租賃付款 淨額(附註十一)	<b>3,996,110</b>	1,429,446		
流動部分(附註十一)	<b>(979,876)</b>	(269,548)		
非流動部分	<b>3,016,234</b>	1,159,898		

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十三. 應付賬款及應付票據

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
應付賬款	<b>11,551,004</b>	10,514,248
應付票據	<b>5,281,357</b>	5,234,103
	<b>16,832,361</b>	15,748,351

於二零一五年六月三十日，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	<b>16,085,684</b>	15,213,106
一至兩年	<b>440,737</b>	293,750
兩至三年	<b>73,953</b>	62,865
三年以上	<b>231,987</b>	178,630
	<b>16,832,361</b>	15,748,351

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。賬齡超過一年的應付賬款主要為尚未結清的採購尾款。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十四. 銷售費用

銷售費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
運輸及裝卸費用	596,765	506,868
包裝費用	130,203	119,393
港口雜費	43,222	25,469
職工薪酬	28,907	32,326
倉儲費	25,246	17,606
市場及廣告費用	2,885	6,975
非生產用物業、廠房及設備折舊費用	12,892	15,438
其他	45,705	90,576
	<b>885,825</b>	814,651

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十五. 管理費用

管理費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
職工薪酬	456,595	509,777
當期所得稅費用以外的其他稅項(註)	290,330	241,306
非生產用物業、廠房及設備折舊費用	90,502	83,646
土地使用權及租賃土地攤銷	47,852	38,238
經營租賃費用	52,885	55,809
差旅費及應酬費用	34,476	35,834
公用事業及辦公用品費用	13,454	14,536
排污費	7,395	12,016
修理及維修費用	13,775	13,743
保險費用	9,801	19,895
法律及專業費用	6,022	30,551
其他	196,105	283,067
	<b>1,219,192</b>	<b>1,338,418</b>

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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十六. 政府補助及其他收益，淨額

#### (a) 政府補助

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，人民幣666百萬元的政府補助(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣276百萬元)計入本期收入，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	
	二零一五年	二零一四年
處置部分聯營企業股權產生的收益(附註七(iv))	767,828	—
已實現期貨、遠期及期權合約的收入，淨額(註)	191,676	54,294
未實現期貨、遠期及期權合約的(損失)/收入，淨額 (註)	(236,661)	26,995
處置物業、廠房及設備收益，淨額	21,126	13,134
理財產品投資收益	35,772	10,919
其他	125,164	107,128
	<b>904,905</b>	212,470

註： 這些期貨、遠期及期權合約沒有被指定為套期會計。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十七. 利息收入／財務費用

利息收入／財務費用的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
利息收入	<b>(389,628)</b>	(529,203)
利息費用	<b>3,244,274</b>	3,434,766
減：物業、廠房及設備的資本化利息	<b>(225,769)</b>	(289,503)
利息費用，扣除資本化利息	<b>3,018,505</b>	3,145,263
未確認融資費用	<b>76,155</b>	52,885
匯兌損失，淨額	<b>34,437</b>	17,647
財務費用	<b>3,129,097</b>	3,215,795
財務費用，淨額	<b>2,739,469</b>	2,686,592
本期利息資本化率	<b>2.80%至7.10%</b>	4.39%至7.17%

### 十八. 所得稅收益／(費用)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
當期所得稅費用		
– 中國企業所得稅	<b>(163,093)</b>	(113,478)
遞延所得稅收益／(費用)	<b>199,579</b>	(337,614)
	<b>36,486</b>	(451,092)

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 十九. 歸屬於母公司所有者的每股收益／(虧損)

#### (a) 基本

每股基本收益／(虧損)是根據本公司所有者應佔利潤／(虧損)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	
	二零一五年	二零一四年
本公司所有者應佔利潤／(虧損)(人民幣元)	<b>27,577,000</b>	(4,123,432,000)
已發行股數的加權平均股數	<b>13,639,430,421</b>	13,524,487,892
基本每股收益／(損失)(人民幣元)	<b>0.002</b>	(0.30)

#### (b) 稀釋每股收益／(虧損)

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團不存在具有稀釋性的潛在普通股，所以稀釋每股收益／(虧損)與基本每股收益／(虧損)一致。

### 二十. 股利

本公司董事未建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：無)。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十一. 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	
		二零一五年	二零一四年
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
所得稅前利潤／(虧損)		<b>168,617</b>	(3,794,696)
調整：			
應佔合營企業利潤	七	<b>(60,332)</b>	(77,676)
應佔聯營企業利潤	七	<b>(123,353)</b>	(258,432)
物業、廠房及設備折舊	六	<b>3,419,401</b>	3,457,297
處置物業、廠房及設備淨收益	十六(b)	<b>(21,126)</b>	(13,134)
物業、廠房及設備的減值損失	六	–	267,079
無形資產攤銷	六	<b>117,486</b>	146,741
土地使用權及租賃土地攤銷		<b>47,852</b>	38,238
待攤費用攤銷		<b>27,725</b>	30,729
已實現及未實現期貨、期權及 遠期合約損失／(收益)		<b>44,985</b>	(81,289)
處置部分聯營企業股權產生的利得		<b>(767,828)</b>	–
資產相關政府補助的攤銷		<b>(59,845)</b>	(38,431)
利息收入		<b>(154,145)</b>	(313,253)
利息支出	十七	<b>3,129,097</b>	3,215,795
理財產品收益		<b>(35,772)</b>	(10,919)
專項儲備淨變動		<b>36,213</b>	96,908
其他		–	(29,467)
		<b>5,768,975</b>	2,635,490

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十一. 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	
		二零一五年	二零一四年
<b>經營活動產生的現金流量(續)</b>			
<b>營運資金的變動：</b>			
存貨(增加)／減少		<b>(1,075,782)</b>	1,060,054
應收賬款及應收票據增加		<b>(1,218,251)</b>	(822,521)
其他流動資產(增加)／減少		<b>(774,140)</b>	142,328
受限資金增加		<b>(367,478)</b>	(166,475)
其他非流動資產增加		<b>(374,351)</b>	(36,270)
應付賬款及應付票據增加		<b>1,086,565</b>	1,252,834
其他應付款及預提費用(減少)／增加		<b>(64,343)</b>	744,615
其他非流動負債(減少)／增加		<b>(11,515)</b>	4,829
<b>經營活動產生的現金流量</b>		<b>2,969,680</b>	4,814,884
支付中國企業所得稅		<b>(161,968)</b>	(113,478)
<b>經營活動產生的淨現金流量</b>		<b>2,807,712</b>	4,701,406

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十二. 承諾事項

#### (a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
已簽約但未撥備	12,614,798	12,624,047
已批准但未簽約	34,930,762	34,358,304
	<b>47,545,560</b>	46,982,351

#### (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，於二零一五年六月三十日，未來最低應支付租金匯總如下：

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	555,449	556,727
二至五年	2,147,604	2,310,421
五年以上	14,834,659	16,276,818
	<b>17,537,712</b>	19,143,966

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十二. 承諾事項(續)

#### (c) 其他資本承諾事項

於二零一五年六月三十日，本集團對合營企業、聯營企業和其他資本承諾如下：

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
合營企業	472,600	74,800
聯營企業	1,137,125	1,102,250
其他(註)	616,580	—
	<b>2,226,305</b>	<b>1,177,050</b>

註： 二零一五年六月，本公司擬根據中鋁礦業資源有限公司(「中鋁資源」)於評估基準日二零一四年十二月三十一日的評估金額為作價基礎，向中鋁資源出資616,580千元，以獲得中鋁資源15%的股權。截至二零一五年六月三十日，本公司尚未出資。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 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。

#### (a) 重大的關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
<b>銷售商品及提供服務：</b>		
原材料及產成品銷售，包括：		
中鋁公司及其子公司	<b>3,749,704</b>	3,474,875
中鋁公司之聯營企業	<b>74,824</b>	96,375
合營企業	<b>44,228</b>	147,763
聯營企業	<b>918,869</b>	1,029,128
	<b>4,787,625</b>	4,748,141
提供公共服務，包括：		
中鋁公司及其子公司	<b>160,135</b>	220,900
中鋁公司之聯營企業	<b>7,305</b>	5,396
合營企業	<b>—</b>	189
聯營企業	<b>263</b>	209
	<b>167,703</b>	226,694

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 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	
	二零一五年	二零一四年
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	668,926	508,186
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	715,757	1,691,749
中鋁公司之聯營企業	126,461	287,362
合營企業	742,407	621,566
聯營企業	394,959	496,840
	1,979,584	3,097,517

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 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	
	二零一五年	二零一四年
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	160,393	140,648
提供公共服務，包括： 中鋁公司及其子公司	247,958	142,501
提供產品加工服務，包括： 中鋁公司及其子公司	30,889	38,251
支付給中鋁公司及其子公司的房屋及土地使用權租金	287,926	278,395

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 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	
	二零一五年	二零一四年
其他重大關聯交易：		
來自中鋁公司之子公司的貸款	1,079,000	529,000
來自中鋁公司之子公司的貸款的利息費用	34,389	21,079
提供委託貸款及其他借款：		
合營企業	40,000	340,000
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	6,871	34,545
聯營企業	—	88
	6,871	36,660

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

##### 其他關聯交易

於二零一五年六月三十日，本集團為合營企業和聯營企業的貸款提供擔保金額為人民幣374百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣369百萬元)。

於二零一五年六月三十日，中鋁公司之子公司為本集團提供擔保的銀行借款金額為人民幣64百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣138百萬元)，詳見附註十一(e)。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團向中鋁公司之子公司貼現的銀行承兌匯票為人民幣22百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣101百萬元)。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團對尚未收回中鋁公司及其子公司應付的股權債權處置款確認的利息收入為人民幣108百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣327百萬元)。

截至二零一五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，於二零一五年六月三十日，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。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

##### 對關聯方的重大承諾事項

於二零一五年六月三十日，本集團之子公司包頭鋁業有限公司(「包頭鋁業」)與中鋁公司之子公司包頭鋁業(集團)有限責任公司(「包頭鋁業集團」)簽署資產轉讓協議。根據該協議，本集團將以人民幣35百萬元收購包頭鋁業集團的高純鋁廠及輕金屬材料廠的相關資產及負債。本集團預計二零一五年十二月三十一日前完成該交易。

如附註九所述，於二零一五年六月三十日，本集團之子公司中鋁山東與中鋁公司之子公司山東鋁業簽署資產置換協議。根據該協議，本集團將使用中鋁山東部分資產及負債置入山東鋁業拜爾法氧化鋁生產線。本集團預計二零一五年十二月三十一日前完成交易。

除上述承諾事項及披露於附註二十二(b)和二十二(c)的承諾事項外，本集團無其他重大關聯方承諾事項。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十三. 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	
	二零一五年	二零一四年
袍金	273	350
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,107	1,608
養老保險(註)	104	163
	<b>1,484</b>	2,121

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。

### 二十四. 或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團不存在重大或有負債。

### 二十五. 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：

於二零一五年七月二十日，本公司平價發行了面值總額為人民幣30億元(每單位票面值均為人民幣100元)的二零一五年度第三期超短期融資券，與二零一六年四月到期，用於滿足營運資金。該等債券的固定票面年利率為3.75%。

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一五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)

### 二十五. 報告期後事項(續)

於二零一五年七月二十七日，本公司平價發行了面值總額為人民幣30億元(每單位票面值均為人民幣100元)的二零一五年度第一期短期融資券，於二零一六年七月到期，用於滿足營運資金。該等債券的固定票面年利率為3.65%。

根據本公司於二零一五年八月三日作出的公告，本公司於二零一五年七月三十一日與中國稀有稀土有限公司(「中國稀土」)、中鋁公司、焦作萬方、中國—比利時直接股權投資基金和海通開元投資有限公司簽署了增資協議。根據該增資協議，本公司於二零一五年七月三十一日向中國稀土出資人民幣400百萬元，並獲得中國稀土13%的股權。

於二零一五年八月二十五日，本公司平價發行了面值總額為人民幣15億元(每單位票面值均為人民幣100元)的二零一五年度第二期中期票據，於二零一八年八月到期，用於滿足營運資金。該等票據的固定票面年利率為4.68%。

### 二十六. 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。

### 二十七. 批准中期簡明合併財務報表

董事會於二零一五年八月二十七日批准及授權刊發該中期簡明合併財務報表。