



**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

## 年度報告



2	公司簡介
6	公司資料
10	財務摘要
16	董事、監事及高級管理人員和員工
31	股本結構、變動及主要股東持股情況
38	董事長報告
45	管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析
55	董事會報告

## 目 錄

年度報告

# 2015

65	監事會報告
72	企業管治及內部控制報告
98	重要事項
107	關連交易
127	獨立核數師報告
129	合併財務狀況表
132	合併綜合收益表
134	合併權益變動表
136	合併現金流量表
138	財務報表附註

## 公司簡介

中國鋁業股份有限公司(簡稱「中國鋁業」、「公司」或「本公司」)是在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司；其股份分別在紐約證券交易所、香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)及上海證券交易所掛牌上市。

本公司及其子公司(以下合稱「本集團」)經營的業務主要包括鋁土礦的開採，氧化鋁、原鋁及合金產品的生產、銷售，煤炭、電力經營及有色金屬產品的貿易、物流業務。

本集團是中國有色金屬行業的龍頭企業，綜合規模居全球鋁工業前列。

本集團的核心競爭力主要表現在：

- 在中國氧化鋁、原鋁市場佔據領先的戰略性地位；
- 擁有充足且可靠穩定的鋁土礦資源，確保可持續發展能力；
- 擁有優秀的管理團隊和門類齊全、技術精湛的技術隊伍；
- 擁有持續的科技創新能力和較為完善的科技創新體系；
- 積極開展戰略轉型，擁有清晰的發展思路；
- 擁有以氧化鋁、原鋁產業為核心的完整產業鏈結構；
- 擁有先進的企業文化和良好的品牌形象。

## 公司簡介(續)

本集團主要包括以下分公司、子公司、合營企業和聯營企業：

分公司：

- 河南分公司(主要生產氧化鋁產品)；
- 貴州分公司(主要生產原鋁產品)；
- 山西分公司(主要生產氧化鋁產品)；
- 廣西分公司(主要生產氧化鋁產品)；
- 青海分公司(主要生產原鋁產品)；
- 蘭州分公司(主要生產原鋁產品)；
- 連城分公司(主要生產原鋁產品)；
- 重慶分公司(主要生產氧化鋁產品)。

子公司：

- 山西華澤鋁電有限公司(「山西華澤」)(主要生產原鋁產品)；
- 山西華聖鋁業有限公司(「山西華聖」)(主要生產原鋁產品)；

## 公司簡介(續)

- 撫順鋁業有限公司(「撫順鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
- 遵義鋁業股份有限公司(「遵義鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
- 山東華宇合金材料有限公司(「山東華宇」)(主要生產鋁合金產品)；
- 甘肅華鷺鋁業有限公司(「甘肅華鷺」)(主要生產原鋁產品)；
- 包頭鋁業有限公司(「包頭鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
- 中鋁礦業有限公司(「中鋁礦業」)(主要開採鋁土礦)；
- 中鋁中州礦業有限公司(「中州礦業」)(主要開採鋁土礦)；
- 中鋁國際貿易有限公司(「中鋁國貿」)(主要從事有色金屬產品的貿易)；
- 中國鋁業香港有限公司(「中鋁香港」)(主要進行海外項目開發)；
- 中國鋁業遵義氧化鋁有限公司(「遵義氧化鋁」)(主要生產氧化鋁產品)；
- 中鋁山東有限公司(「山東公司」)(主要生產氧化鋁產品)；
- 中鋁中州鋁業有限公司(「中州公司」)(主要生產氧化鋁產品)；
- 中國鋁業鄭州有色金屬研究院有限公司(「鄭州研究院」)(主要進行研發服務)；

## 公司簡介(續)

- 中鋁太岳礦業有限公司(「太岳礦業」)(主要開採鋁土礦)；
- 中鋁能源有限公司(「中鋁能源」)(主要從事能源開發)；
- 中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)(主要從事發電以及煤炭資源開發)；
- 貴州華錦鋁業有限公司(「貴州華錦」)(主要生產氧化鋁產品)；
- 中鋁物流集團有限公司(「中鋁物流」)(主要從事物流運輸服務)。

### 合營企業：

- 廣西華銀鋁業有限公司(「廣西華銀」)(主要生產氧化鋁產品)，於二零一五年十二月三十一日本公司持有其33%的股份。

### 聯營企業：

- 華電寧夏靈武發電有限公司(「靈武發電」)(主要從事熱力發電)，於二零一五年十二月三十一日本公司持有其35%的股份。
- 寧夏京能寧東發電有限責任公司(「寧東發電」)(主要從事熱力發電)，於二零一五年十二月三十一日本公司持有其35%的股份。

## 公司資料

- |          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| 公司法定名稱   | 中國鋁業股份有限公司                            |
| 公司中文名稱縮寫 | 中國鋁業                                  |
| 公司英文名稱   | ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED |
| 公司英文名稱縮寫 | CHALCO                                |
  
- |            |   |
|------------|---|
| 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     | 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：100082)                                    |
| 公司辦公地址     | 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：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     | IR@chalco.com.cn  |



## 公司資料(續)

3. 公司法定代表人	葛紅林 <sup>註1</sup>
公司秘書(董事會秘書)	張占魁 <sup>註2</sup>
電話	+86(10) 8229 8322
傳真電子	+86(10) 8229 8158
信箱	IR@chalco.com.cn
聯繫地址	中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：100082)
公司證券事務代表	楊銳軍
電話	+86(10) 8229 8322
傳真電子	+86(10) 8229 8158
信箱	IR@chalco.com.cn
聯繫地址	中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：100082)
公司資訊諮詢部門	董事會辦公室
公司資訊諮詢電話	+86(10) 8229 8560

註1：葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭任公司執行董事、董事長職務。在選舉出公司新任董事長前，由公司執行董事敖宏先生代行董事長職權。待選舉出新任董事長後，本公司將及時辦理法定代表人變更手續。

註2：許波先生已於二零一六年三月十七日辭任公司秘書(董事會秘書)職務，同日，公司第五屆董事會第二十九次會議批准聘任張占魁先生為公司秘書(董事會秘書)。張占魁先生於公司秘書的職務即日生效；於董事會秘書的職務自其取得上海證券交易所董事會秘書資格證書之日起生效，在此之前由張占魁先生代行董事會秘書職責。

## 公司資料(續)

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
- 美國託存證券： 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  
上海證券交易所  
美國紐約證券交易所
- 股票名稱 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 2600(香港)  
601600(中國)  
ACH(美國)
6. 主要往來銀行
- 中國建設銀行  
中國工商銀行
7. 企業法人營業執照註冊號 100000000035734
- 稅務登記號碼 110108710928831
- 組織機構代碼 71092883-1

## 公司資料(續)

8. 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(特殊普通合伙)  
中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16樓  
郵政編號：100738
9. 法律顧問
- 有關香港法律及美國法律：*  
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1號  
國貿大廈3期10層
10. 公司資訊備置地點
- 公司董事會辦公室

# 財務摘要

## 1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團實現營業收入人民幣1,234.46億元，同比減少13.07%；本公司所有者應佔本年度利潤為人民幣2.06億元，本公司所有者應佔本年度每股利潤為人民幣0.01元。

以下是本集團二零一五年及二零一一年至二零一四年的合併綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度				
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)	2013年 人民幣千元 (經重述)	2012年 人民幣千元 (經重述)	2011年 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營</b>					
營業收入	<b>123,445,872</b>	141,999,830	169,693,800	143,692,381	138,474,717
營業成本	<b>(120,927,088)</b>	(141,328,954)	(166,895,282)	(143,646,145)	(131,066,801)
毛利	<b>2,518,784</b>	670,876	2,798,518	46,236	7,407,916
銷售費用	<b>(1,775,254)</b>	(1,763,031)	(1,873,180)	(1,846,424)	(1,500,213)
管理費用	<b>(2,334,071)</b>	(4,838,387)	(2,953,232)	(2,756,539)	(2,559,710)
研究及開發費用	<b>(168,869)</b>	(293,766)	(193,620)	(184,683)	(206,430)
物業、廠房及設備減值損失	<b>(10,011)</b>	(5,679,521)	(501,159)	(19,903)	(279,756)
政府補貼	<b>1,768,926</b>	823,986	805,882	734,852	159,774
其他收益／(虧損)，淨額	<b>5,023,600</b>	356,935	7,399,252	(16,989)	502,462
財務費用，淨額	<b>(5,137,581)</b>	(5,682,990)	(5,247,905)	(4,076,475)	(2,935,642)
應佔合營企業損益	<b>23,238</b>	89,510	148,749	37,040	122,262
應佔聯營企業損益	<b>284,531</b>	350,575	511,869	256,081	400,706

## 財務摘要(續)

### 1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要(續)

以下是本集團二零一五年及二零一一年至二零一四年的合併綜合收益表概要：(續)

	截至12月31日止年度				
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)	2013年 人民幣千元 (經重述)	2012年 人民幣千元 (經重述)	2011年 人民幣千元 (經重述)
持續經營除所得稅前利潤/(虧損)	<b>193,293</b>	(15,965,813)	895,174	(7,826,804)	1,111,369
持續經營所得稅(費用)/收益	<b>230,420</b>	(1,074,910)	(339,551)	371,092	(121,175)
持續經營本年利潤/(虧損)	<b>423,713</b>	(17,040,723)	555,623	(7,455,712)	990,194
<b>終止經營</b>					
終止經營本年利潤/(虧損)	-	-	207,144	(1,187,299)	(299,048)
<b>本年利潤/(虧損)</b>	<b>423,713</b>	(17,040,723)	762,767	(8,643,011)	691,146
本年利潤/(虧損)歸屬於：					
本公司所有者	<b>206,319</b>	(16,208,170)	987,179	(8,233,182)	238,616
非控制權益	<b>217,394</b>	(832,553)	(224,412)	(409,829)	452,530
當年宣告的年終股利	-	-	-	-	-

## 財務摘要(續)

### 1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要(續)

以下是本集團的合併總資產和總負債概要：

	於12月31日				
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)	2013年 人民幣千元 (經重述)	2012年 人民幣千元 (經重述)	2011年 人民幣千元 (經重述)
總資產	<b>189,269,251</b>	192,843,607	199,719,252	175,333,383	157,453,270
總負債	<b>138,971,815</b>	153,189,761	146,000,839	121,557,873	99,294,796
淨資產	<b>50,297,436</b>	39,653,846	53,718,413	53,775,510	58,158,474

### 2. 按中國企業會計準則編製的財務摘要

項目	截至2015年 12月31日止年度 人民幣千元
營業虧損	<b>(3,831,079)</b>
本年盈利	<b>423,713</b>
歸屬於本公司所有者的盈利	<b>206,319</b>
歸屬於本公司所有者的扣除非經常性損益後的虧損	<b>(6,432,129)</b>
經營活動產生的現金流量淨額	<b>7,231,450</b>

## 財務摘要(續)

## 2. 按中國企業會計準則編製的財務摘要(續)

非經常性損益項目	截至2015年 12月31日止年度 人民幣千元
非流動資產處置損益	2,317,874
政府補助	1,768,926
持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的 公允價值變動損益，以及處置以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債取得的投資收益	(690,818)
理財產品投資收益	38,469
委託貸款、借出款項取得的資金佔用利息	14,639
應收款項減值準備轉回	238,997
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	3,358,859
所得稅前非經常性收益項目合計	7,046,946
非經常性收益項目所得稅費用	(178,721)
非經常性收益項目所得稅後淨額	6,868,225
歸屬於：	
本公司所有者	6,638,448
非控制權益	229,777

## 財務摘要(續)

### 2. 按中國企業會計準則編製的財務摘要(續)

本集團二零一五年和二零一四年主要會計數據和財務指標：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)	2015年比 2014年增/(減) (%)
營業收入	<b>123,445,872</b>	141,999,830	(13.07)
所得稅前利潤/(虧損)	<b>193,293</b>	(15,965,813)	不適用
歸屬於本公司所有者的利潤/(虧損)	<b>206,319</b>	(16,208,170)	不適用
扣除非經常性收益後的歸屬於本公司 所有者的利潤/(虧損)	<b>(6,432,129)</b>	(17,333,423)	不適用
基本每股盈利(人民幣元)	<b>0.01</b>	(1.20)	不適用
稀釋每股盈利(人民幣元)	<b>0.01</b>	(1.20)	不適用
扣除非經常性收益後的基本 每股盈利(人民幣元)	<b>(0.45)</b>	(1.28)	不適用
加權平均淨資產收益率(%)	<b>0.61</b>	(44.60)	不適用
扣除非經常性收益後的加權 平均淨資產收益率(%)	<b>(19.16)</b>	(47.70)	不適用
經營活動產生的淨現金流量	<b>7,231,450</b>	13,818,759	(47.67)
每股經營活動產生的淨現金流量 (人民幣元)	<b>0.51</b>	1.02	(50.00)
資產合計	<b>189,269,251</b>	192,843,607	(1.85)
本公司所有者應佔權益	<b>38,840,097</b>	28,300,691	37.24
歸屬於本公司所有者的每股權益 (人民幣元)	<b>2.72</b>	2.09	30.14



## 財務摘要(續)

### 3. 按國際財務報告準則及中國企業會計準則編製的財務資料的比較

	截至12月31日止年度		於12月31日	
	歸屬於本公司		本公司所有者應佔權益	
	所有者利潤/(虧損)			
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (經重述)
按中國企業會計準則	<b>206,319</b>	(16,208,170)	<b>38,840,097</b>	28,300,691
按國際財務報告準則	<b>206,319</b>	(16,208,170)	<b>38,840,097</b>	28,300,691

# 董事、監事及高級管理人員和員工

## 1. 現任及報告期內董事、監事、高級管理人員情況

姓名	職務	性別	年齡	委任/連任 起始日期 (年.月.日)	2015年公司	是否在本公司
					支付/應付 的報酬總額 (人民幣千元)	所有者或其他 關聯單位領取 報酬、津貼
<b>董事</b>						
葛紅林 <sup>#1</sup>	執行董事、董事長 (已離任)	男	59	2015.2.26	0	是
敖宏	執行董事、總裁	男	54	2015.12.29	0	是
羅建川 <sup>#2</sup>	執行董事、總裁 (已離任)	男	52	2013.6.27	0	是
劉祥民	執行董事、高級副總裁	男	53	2013.6.27	0	是
蔣英剛	執行董事、副總裁	男	52	2013.6.27	713.2	否
劉才明	非執行董事	男	53	2015.2.26	0	是
王軍	非執行董事	男	50	2013.6.27	150.0	否
吳建常 <sup>#3</sup>	獨立非執行董事 (已離任)	男	76	2013.6.27	0	否
馬時亨 <sup>#4</sup>	獨立非執行董事 (已離任)	男	64	2013.6.27	191.9	否
吳振芳 <sup>#5</sup>	獨立非執行董事 (已離任)	男	64	2013.8.30	47.2	否
陳麗潔	獨立非執行董事	女	61	2015.2.26	161.7	否
胡式海	獨立非執行董事	男	61	2015.6.25	101.6	否
李大壯	獨立非執行董事	男	56	2015.12.29	0	否

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

姓名	職務	性別	年齡	委任/連任 起始日期 (年.月.日)	2015年公司 支付/應付 的報酬總額 (人民幣千元)	是否在本公司
						所有者或其他 關聯單位領取 報酬、津貼
<b>監事</b>						
趙 釗	監事會主席	男	53	2013.6.27	0	是
袁 力	監事	男	57	2013.6.27	570.6	否
張占魁 <sup>註6</sup>	監事(已離任)	男	57	2013.6.27	0	是
王 軍	監事	男	45	2015.12.29	0	是
<b>高級管理人員</b>						
謝尉志 <sup>註7</sup>	副總裁、財務總監 (已離任)	男	51	2013.3.8	653.4	否
喬桂玲 <sup>註8</sup>	副總裁(已離任)	女	47	2011.10.25	713.2	否
許 波 <sup>註9</sup>	副總裁(在任) 公司秘書(董事會秘書) (已離任)	男	51	2013.5.9	713.2	否
張占魁	財務總監、 公司秘書(董事會秘書)	男	57	2015.11.13	59.8	否

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

註：

1. 葛紅林先生因工作需要，辭任本公司執行董事、董事長職務，其辭任於二零一六年二月十六日生效。
2. 羅建川先生因工作需要，辭任本公司執行董事、總裁職務，其辭任於二零一五年十一月二十日生效。
3. 吳建常先生因年齡原因，辭任本公司獨立非執行董事，其辭任於二零一五年二月二十六日生效。
4. 馬時亨先生因其他工作安排，辭任本公司獨立非執行董事職務，其辭任於二零一五年十二月二十九日生效。
5. 吳振芳先生因接受組織調查，辭任本公司獨立非執行董事職務，其辭任於二零一五年四月二日生效。
6. 張占魁先生因工作需要，辭任本公司監事職務，其辭任於二零一五年十一月十三日生效。同日，本公司聘任張占魁先生為財務總監。於二零一六年三月十七日，本公司聘任張占魁先生為公司秘書(董事會秘書)。
7. 謝尉志先生因工作需要，辭任本公司副總裁、財務總監職務，其辭任於二零一五年十一月十三日生效。
8. 喬桂玲女士因工作需要，辭任本公司副總裁職務，其辭任於二零一六年二月十六日生效。
9. 許波先生因工作需要，辭任本公司公司秘書(董事會秘書)，其辭任於二零一六年三月十七日生效。許波先生仍擔任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 2. 董事、監事、高級管理人員於本年報刊發前的最後實際可行日期的情況

於本年報刊發前的最後實際可行日期的本公司董事(「董事」)、監事(「監事」)、高級管理人員主要工作經歷：

#### 執行董事

**敖 宏先生**，54歲，本公司執行董事、總裁。敖先生畢業於中南大學管理科學與工程專業，博士，教授級高級工程師。敖先生擁有30多年的有色金屬行業企業工作經驗，曾先後擔任北京有色金屬研究總院副院長並兼任有研半導體硅材料股份有限公司董事長、國瑞電子股份有限公司董事長、香港國晶微電子控股公司董事長，中國鋁業公司副總經理並先後兼任本公司監事會主席、中國鋁業公司工會主席、中鋁技術科學研究院院長、中國稀有稀土有限公司董事長。敖先生自二零一五年十一月二十日起任本公司總裁，自二零一五年十二月二十九日起任本公司執行董事。

**劉祥民先生**，53歲，本公司執行董事、高級副總裁，自二零零一年起任職於本公司。劉先生一九八二年畢業於中南工業大學有色冶金專業，中南大學博士，教授級高級工程師。劉先生長期從事有色金屬冶金研究和企業管理工作，具有豐富的專業經驗，曾擔任中州鋁廠氧化鋁分廠副廠長、廠長，中州鋁廠副廠長，本公司中州分公司總經理，本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

**蔣英剛先生**，52歲，本公司執行董事、副總裁，自二零零一年起任職於本公司。蔣先生一九八三年畢業於中南工業大學有色冶金專業，有色冶金工程碩士，教授級高級工程師。蔣先生長期在生產企業從事生產運營和企業管理工作，專業經驗豐富，曾先後擔任青海鋁廠企管處副處長、處長，青海鋁廠電解鋁廠廠長，青海鋁業有限公司副經理、經理及本公司青海分公司總經理。

註： 公司原執行董事、董事長葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭任，於報告日，本公司共有三名執行董事。

### 非執行董事

**劉才明先生**，53歲，本公司非執行董事，自二零一一年起任職於本公司，二零一四年辭任，二零一五年復任。劉先生畢業於復旦大學政治經濟學專業，經濟學博士、高級會計師，在財會行業擁有逾30年的工作經驗。劉先生具有豐富的企業管理、財務管理經驗，曾先後擔任中國有色金屬對外工程公司財務處副處長、處長，中國有色金屬建設集團副總經理，中色建設集團有限公司副總經理、中國有色金屬建設股份有限公司董事、副總經理，中國有色礦業建設集團有限公司副總經理，並曾掛職擔任雲南省財政廳副廳長，雲南省國資委主任，雲南省省長助理兼省國資委主任。劉先生自二零零七年一月至二零一一年二月擔任中國鋁業公司副總經理，期間曾兼任雲南銅業(集團)有限公司董事長、中國銅業有限公司總裁；自二零一一年二月二十三日起任本公司高級副總裁、財務總監；自二零一一年五月三十一日起任本公司執行董事。劉先生於二零一三年三月八日辭去本公司執行董事、高級副總裁及財務總監職務，變更為非執行董事，二零一四年三月十八日辭任本公司非執行董事，二零一五年二月二十六日復任本公司非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

**王 軍先生**，50歲，本公司非執行董事，自二零一三年六月二十七日起任職於本公司。王先生畢業於華中工學院工業與民用建築業專業，工程師。王先生在財務、企業管理方面具有豐富經驗。曾先後擔任北京巴布科克威爾科克斯有限公司工程部工程師，中國燕興總公司房地產開發部副經理，中國信達資產管理公司股權管理部高級副經理、實體管理部高級經理，中國信達資產管理公司託管清算部高級經理、副總經理、總經理，中國信達資產管理股份有限公司股權管理部總經理。王先生現任中國信達資產管理股份有限公司業務總監。

註：本公司第五屆董事會第二十八次會議已提名余德輝先生為本公司非執行董事候選人，尚待本公司於二零一六年四月八日的股東大會選舉。於報告日，本公司共有兩名非執行董事。

### 獨立非執行董事

**陳麗潔女士**，61歲，本公司獨立非執行董事，自二零一五年二月二十六日起任職於本公司。陳女士畢業於中國人民大學法學專業，法學博士。陳女士在法律事務方面具有逾30年的工作經驗，曾先後擔任國務院法制局工交商事司處長、副司長，國家經貿委政策法規司副司長，國務院國資委政策法規局正局級巡視員，中國移動通信集團公司總法律顧問。

**胡式海先生**，61歲，本公司獨立非執行董事，自二零一五年六月二十五日起任職於本公司。胡先生畢業於上海交通大學熱能工程專業，教授級高級工程師，在電力行業具有逾40年的工作經驗。胡先生具有豐富的企業管理和技術管理經驗，曾先後擔任華能上海石洞口第二發電廠主管、主任、副廠長，上海外高橋第二電廠籌建處副主任，華能電力股份有限公司生產部經理、總經理助理，中國華能集團公司總經理助理兼安生部主任、總工程師。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

**李大壯先生**，56歲，銀紫荊星章、法國國家功績榮譽勳章、太平紳士。李先生自二零一五年十二月二十九日起任本公司獨立非執行董事。李先生是新大中國際(集團)有限公司以及中國概念(諮詢顧問)有限公司的執行主席。李先生自一九九三年以來曾被選為第8屆、9屆、10屆和11屆中國人民政治協商會議全國委員會委員，於二零零七年至二零一三年擔任香港特別行政區政府財務匯報檢討委員團召集人兼成員。李先生目前還是約旦哈希姆王國駐香港特別行政區名譽領事，港台經濟文化合作協進會主席，香港特別行政區政府策略發展委員會委員，中華海外聯誼會常務理事，香港總商會理事。李先生目前還擔任香港上市公司興利集團有限公司(Herald Holdings Limited)獨立非執行董事。

### 監事

**趙 釗先生**，53歲，本公司監事會主席，自二零一三年六月二十七日起任職於本公司。趙先生畢業於南京工學院土木工程系道路工程專業，工學學士，並取得北京師範大學經濟與工商管理學院世界經濟專業博士學位，高級政工師。趙先生具有豐富的青年群眾工作、紀檢監察工作、審計工作等經驗。曾先後擔任交通部人民交通出版社助理編輯、科員，交通部直屬機關團委專職副書記，中央國家機關團委宣傳部部長、中央國家機關團工委辦公室主任，國青生產力促進中心常務副主任，中央國家機關團工委副書記(助理巡視員)，中央企業工委群眾工作部副部長、中央企業團工委副書記，國務院國資委群眾工作局副局長、中央企業團工委書記、中央企業青年聯合會主席。



## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

**袁 力先生**，57歲，為本公司員工選舉產生的監事，自二零零一年起任職於本公司。袁先生具有豐富的行政管理經驗，曾先後擔任中國有色金屬工業總公司辦公廳經理、辦公室副主任調研處處長，國家有色金屬工業局秘書處處長、助理巡視員及中鋁公司政工部副主任、黨群工作部主任及本公司企業文化部總經理。

**王 軍先生**，45歲，本公司監事，自二零一五年十二月二十九日起任職於本公司。王先生是清華大學工商管理碩士(MBA)，高級會計師，在企業財務會計、資金管理及審計方面擁有豐富經驗。王先生曾先後擔任中國鋁業公司財務部資金管理處副處長、處長，中國鋁業公司駐秘魯代表處總代表，中鋁秘魯礦業公司董事、高級審計經理，中鋁礦產資源有限公司財務總監、財務部經理，中鋁國際工程有限責任公司財務總監，中鋁國際工程股份有限公司執行董事、財務總監、董事會秘書。王先生目前擔任中國鋁業公司副總會計師、財務部主任、資本運營部主任，同時還是中鋁國際工程股份有限公司董事，以及中鋁海外控股有限公司董事、總裁。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 其他高級管理人員

許波先生，51歲，本公司副總裁。自二零一一年三月任職於本公司。許先生畢業於華北水電學院水工結構工程專業，工程碩士，並獲中國人民大學經濟學專業博士學位，高級工程師。許先生具有豐富的併購重組、資本運作、企業管理等方面的經驗，在煤炭、電力等能源領域有較高聲望。許先生曾先後擔任電力機械局水電與施工機械處副處長、局辦公室主任兼中國華電電站裝備工程(集團)總公司鋼結構部總經理、局長助理，中國華電電站裝備工程(集團)總公司副總經理，中國華電工程(集團)公司常務副總經理、總經理，華電煤業集團有限公司副總經理，中國華電集團公司陝西代表處主任、陝西分公司總經理，華電陝西能源有限公司執行董事、總經理，本公司總裁助理、中鋁能源有限公司執行董事、總經理。許先生自二零一三年五月九日起任本公司公司秘書(董事會秘書)，於二零一六年三月十七日辭任。

張占魁先生，57歲，於二零一五年十一月十三日起擔任本公司財務總監，並於二零一六年三月十七日起擔任本公司公司秘書(董事會秘書)。張先生是經濟管理研究生，高級會計師，在企業財務會計、資金管理及審計方面擁有豐富經驗。張先生曾先後擔任中國有色金屬設計研究總院財務處處長、審計處處長，北京恩菲科技產業集團副總經理，中國銅鉛鋅集團公司財務部會計處處長、財務部副主任及本公司上市辦公司資產財務負責人、財務部資金處處長，本公司財務部綜合處經理，中國鋁業公司財務部副主任、主任。張先生自二零零六年起任本公司監事，於二零一五年十一月十三日辭任。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 3. 現任及本年度內董事、監事及高級管理人員在本公司股東單位任職情況

#### 在本公司股東任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	是否領取報酬津貼
葛紅林 (已離任)	中鋁公司	董事長	2014.10.16	是
劉才明	中鋁公司	副總經理	2007.1.25	是
王 軍(董事)	中國信達資產管理 股份有限公司	業務總監	2013.8.19	是
趙 釗	中鋁公司	黨組紀檢組組長	2008.9.10	是
張占魁 <sup>#1</sup>	中鋁公司	財務部主任(已離任)	2009.12.1	是
袁 力 <sup>#2</sup>	中鋁公司	黨群工作部主任(已離任)	2004.4.4	否
王 軍(監事)	中鋁公司	資本運營部、財務部主任	2015.11.13	是

註1：張占魁先生於二零一五年十一月十三日不再擔任中鋁公司財務部主任。

註2：袁力先生於二零一五年十一月十二日不再擔任中鋁公司黨群工作部主任。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

## 在其他單位任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任職起始日期	是否領取報酬津貼
馬時亨 (已離任)	富衛集團	獨立非執行董事	2013.12.10	是
	香港鐵路有限公司 <sup>註1</sup>	獨立非執行董事 (現任主席)	2013.7.4	是
	中國移動通訊集團公司	外部董事	2012.12.13	是
	中國農業銀行股份公司	獨立非執行董事	2011.4.18	是
	中糧集團有限公司	外部董事	2011.3.4	是
	和記港口管理 <sup>註2</sup>	獨立非執行董事 (已離任)	2011.3.7	是
	赫斯基能源公司	非執行董事	2010.7.27	是
李大壯	新大中國國際(集團)有限公司	執行主席	1992.1.30	是
	中國概念(諮詢顧問)有限公司	執行主席	1991.7.26	是
	興利集團有限公司	獨立董事	2005.6.16	是
王軍 (董事)	中國核工業建設股份有限公司	董事	2010.12.19	否
劉祥民	廣西華銀鋁業有限公司 <sup>註3</sup>	副董事長(已離任)	2009.12.1	否
蔣英剛	焦作萬方鋁業股份有限公司 <sup>註4</sup>	董事長(已離任)	2009.12.1	否

註1：馬時亨先生自二零一六年一月一日起出任香港鐵路有限公司主席。

註2：馬時亨先生自二零一五年十二月一日起不再擔任和記港口管理公司獨立非執行董事。

註3：劉祥民先生自二零一五年十一月一日起不再擔任廣西華銀鋁業有限公司副董事長。

註4：蔣英剛先生自二零一六年二月一日起不再擔任焦作萬方鋁業股份有限公司董事長。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 4. 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序和決策依據及報酬

公司專業部門根據市場水準和公司薪酬策略，提出公司董事、監事、高管人員薪酬方案，提交公司董事會薪酬委員會審議。高管人員薪酬提交公司董事會審定，董事及監事人員薪酬提交公司董事會審議、股東大會審定。

公司根據發展戰略、企業文化及薪酬策略，參考市場可比企業(規模、行業、性質等)同等崗位的薪酬水準，結合外部專業諮詢機構的意見和建議及公司經營業績，決定公司董事、監事、高管人員薪酬。

二零一五年度，公司董事、監事、高級管理人員從公司領取的稅前報酬總計為人民幣4.076百萬元(含獨立非執行董事車馬費)。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 5. 於本年報刊發前的最後實際可行日期的公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情況	變動原因
葛紅林	執行董事、董事長 (已離任)	選舉	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。
		離任	因工作需要，葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭任本公司執行董事、董事長職務。
敖宏	執行董事	選舉	本公司二零一五年第二次臨時股東大會選舉敖宏先生為本公司第五屆董事會執行董事。
	總裁	聘任	本公司第五屆董事會第二十四次會議聘任敖宏先生為本公司總裁。
羅建川	執行董事、總裁 (已離任)	離任	因工作需要，羅建川先生已於二零一五年十一月二十日辭任本公司執行董事、總裁職務。
劉才明	非執行董事	選舉	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。
吳建常	獨立非執行董事 (已離任)	離任	因年齡原因，吳建常先於二零一四年六月二十七日提請辭任本公司獨立非執行董事職務，其辭任自二零一五年二月二十六日生效。
陳麗潔	獨立非執行董事	選舉	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。
吳振芳	獨立非執行董事 (已離任)	離任	因接受組織調查，吳振芳先生已於二零一五年四月二日辭任本公司獨立非執行董事職務。
胡式海	獨立非執行董事	選舉	本公司二零一四年度股東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。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

姓名	擔任的職務	變動情況	變動原因
馬時亨	獨立非執行董事 (已離任)	離任	因其他工作安排，馬時亨先生於二零一五年十一月十三日提請辭任本公司獨立非執行董事職務，其辭任自二零一五年十二月二十九日生效。
李大壯	獨立非執行董事	選舉	本公司二零一五年第二次臨時股東大會選舉李大壯先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。
張占魁	監事(已離任)	離任	因工作需要，張占魁先生已於二零一五年十一月十三日辭任本公司監事職務。
	財務總監	聘任	本公司第五屆董事會第二十三次會議聘任張占魁先生為本公司財務總監。
	公司秘書(董事會秘書)	聘任	本公司第五屆董事會第二十九次會議聘任張占魁先生為本公司公司秘書(董事會秘書)
王 軍	監事	選舉	本公司二零一五年第二次臨時股東大會選舉王軍先生為本公司第五屆監事會監事。
喬桂玲	副總裁(已離任)	離任	因工作需要，喬桂玲女士已於二零一六年二月十六日辭任本公司副總裁職務。
許 波	副總裁(在任) 公司秘書(董事會秘書) (已離任)	離任	因工作需要，許波先生已於二零一六年三月十七日辭任本公司公司秘書(董事會秘書)職務。許波先生仍擔任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員和員工(續)

### 6. 公司員工情況

於二零一五年十二月三十一日，集團在職員工為70,368人，員工的結構如下：

#### 職能構成情況

類別	人數
生產人員	57,117
銷售人員	521
技術人員	3,976
財務人員	1,569
行政人員	7,185
合計	70,368

#### 教育程度情況

類別	人數
研究生	653
本科生	9,303
專科生	15,157
中專生或以下	45,255
合計	70,368



## 股本結構、變動及主要股東持股情況

### 1. 股本結構

本集團單一最大的股東是中國鋁業公司(「中鋁公司」)，直接持有本公司32.81%的股權。並連同其子公司持有本公司合共34.81%股權。截至二零一五年十二月三十一日，中鋁公司為本公司的最終母企業。

於二零一五年十二月三十一日，本公司之股本結構如下：

	於2015年12月31日	
	股份數目 (百萬股)	佔已發行股本比例 (%)
A股股東	10,959.83	73.54
H股股東	3,943.97	26.46
合計	14,903.80	100

根據本公司可獲的公開資料及就本公司董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，本公司的股本結構中維持足夠的公眾持股量並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的規定。

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

### 2. 股本變動及股東情況

二零一五年六月，本公司非公開增發A股股票1,379,310,344股。本次增發後，本公司總股本由之前的13,524,487,892股變更為14,903,798,236股。

#### 股份情況表

	股份 (數量)	比例 (%)
有限售條件股份	1,379,310,344	9.25
無限售條件流通股份		
1. 人民幣普通股	9,580,521,924	64.29
2. 境外上市的外資股	3,943,965,968	26.46
無限售條件流通股份合計	13,524,487,892	90.75
股份總數	14,903,798,236	100

#### 股份變動的批准情況

於二零一二年八月二十四日，本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，公司收到中國證監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)。

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

### 股份變動的過戶情況

於二零一五年五月，本公司啟動非公開發行A股股票的發行工作，並於二零一五年五月十五日完成簿記定價，向符合資格投資者發行股票數量為1,379,310,344股A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，募集資金總額全部劃至公司指定的資金賬戶。二零一五年六月十五日，本次發行新增股份1,379,310,344股A股在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢登記託管相關事宜。

### 3. 證券發行與上市情況

#### (1) 前三年歷次證券發行情況

無

#### (2) 公司股份總數及結構的變動情況

二零一五年六月，本公司非公開增發A股股票1,379,310,344股。截至二零一五年十二月三十一日，公司已發行股份總數為14,903,798,236股。

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

### 4. 持股5%或以上主要股東

據董事所知，於二零一五年十二月三十一日，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	5,135,382,055	實益擁有人及 控制的公司權益	46.86%(L)	34.46%(L)
	H股	52,598,000(L)		1.33%(L)	0.35%(L)
		(註1)			
鄧普頓基金管理有限公司	H股	975,030,000(L)	投資經理	24.72%(L)	6.54%(L)

(L) 字母「L」代表長倉，(S) 字母「S」代表短倉。

註：

1. 此等權益包括中鋁公司直接擁有的4,889,864,006股A股權益，以及中鋁公司控制的多家子公司合共擁有的245,518,049股A股權益及52,598,000股H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，以及中鋁海外控股有限公司持有的52,598,000股H股。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一五年十二月三十一日，並無任何其他人士(除本公司董事、監事及行政總裁以外)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。

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

### 5. 股東數量

單位：股東數

於二零一五年十二月三十一日股東總數 525,351

### 6. 前十名股東持股情況

股東名稱	期末持股數量	股東性質	持股比例 (%)
中國鋁業公司 <sup>註1、註2</sup>	4,889,864,006	A股	32.81
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>註3</sup>	3,928,958,355	H股	26.36
中國證券金融股份有限公司	406,181,590	A股	2.73
包頭鋁業(集團)有限責任公司	238,377,795	A股	1.60
申萬菱信資產－工商銀行 －瑞林定向增發4號資產管理計劃	169,103,449	A股	1.13
中國信達資產管理股份有限公司	147,253,426	A股	0.99
華夏人壽保險股份有限公司 －萬能保險產品	138,889,655	A股	0.93
創金合信基金－招商銀行 －鵬德成長1號資產管理計劃	138,593,103	A股	0.93
天安財產保險股份有限公司－保贏1號	138,158,621	A股	0.93
中央匯金資產管理有限責任公司	137,295,400	A股	0.92

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

註1：中國鋁業公司持有的股份數量未包含中國鋁業公司通過其附屬公司包頭鋁業(集團)有限責任公司及山西鋁廠間接持有的本公司A股及通過附屬公司中鋁海外控股有限公司間接持有的本公司H股。中國鋁業公司連同其附屬公司共持有本公司5,187,980,055股，佔總股本比例為34.81%。

註2：中國鋁業公司之附屬公司中鋁海外控股有限公司持有的本公司境外上市外資股(H股)52,598,000股由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

註3：香港中央結算(代理人)有限公司持有的本公司3,928,958,355股境外上市外資股(H股)中包含代中國鋁業公司之附屬公司中鋁海外控股有限公司持有的52,598,000股境外上市外資股(H股)。

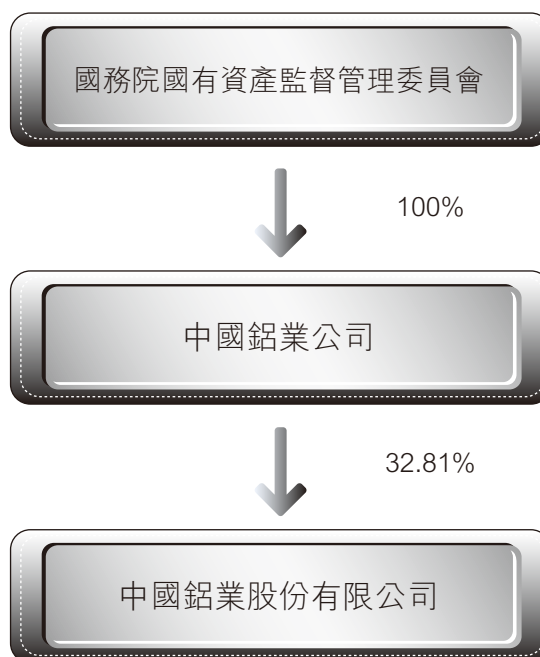
### 7. 控股股東情況

#### (1) 法人控股股東情況

控股股東名稱：	中國鋁業公司
法人代表：	葛紅林
註冊資本：	人民幣252.01億元
成立日期：	二零零一年二月二十一日
主要經營業務或管理活動：	鋁土礦開採；對外派遣與其實力、規模、業績相適應的國外工程項目所需的勞務人員。經營管理國有資產和國有股權；鋁、銅、稀有稀土及相關有色金屬礦產品、冶煉產品、加工產品及碳素製品的生產、銷售；從事勘探設計、工程建設總承包、建築安裝；設備製造；技術開發、技術服務；進出口業務。

## 股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

### (2) 公司與控股股東之間的直接股權及控制關係的方框圖



註：本公司最大的股東是中國鋁業公司，直接持有本公司32.81%的股權，並透過其附屬公司共持有本公司5,187,980,055股，表決權比例為34.81%。

# 董事長報告

尊敬的各位股東：

本人謹此提呈本集團截至二零一五年十二月三十一日之財政年度報告，敬請各位股東閱覽；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衷心的感謝。

## 產品市場回顧

### 原鋁市場

二零一五年，國內外原鋁價格震蕩下行，並在第四季度出現斷崖式下跌，年末雖止跌企穩，但仍維持低位運行。

國際市場方面，在一季度傳統淡季影響下，國際鋁價快速跌破1,800美元／噸的整數關口，一度回落至二零一四年中水平，隨着市場需求回暖及國際現貨鋁升水大幅回探，國際鋁價於五月初漲至1,977美元／噸，收復前期跌勢。之後，隨着產能過剩及供應壓力不斷攀升，國際鋁價再次下跌，並在六月份創下1,671美元／噸的上半年低點。二零一五年三季度以來，全球鋁市場供需基本面壓力持續加大，國際鋁價不斷刷新近年新低，並一度逼近二零零八年金融危機後低點，直至年末漸漸止跌企穩。二零一五年，LME現貨和三月期鋁平均價分別為1,663美元／噸和1,682美元／噸，較二零一四年分別下跌10.9%和11.1%。

國內市場方面，年初因鋁市場供需矛盾加劇，鋁價快速下跌並刷新近年新低至人民幣12,445元／噸，春節過後，隨著消費逐漸回暖，加之部份企業減產及國內鋁庫存鎖定比例上升，現貨市場供應壓力趨於緩和，鋁價也從年內低位逐步回升，並一度沖至人民幣13,620元／噸。二零一五年下半年，面對不斷攀升的供應壓力，鋁價連創新低，並於十一月份跌破萬元關口最低至人民幣9,550元／噸，而隨後電解鋁企業大規模減產成為十二月份鋁價企穩回升的重要因素。二零一五年，SHFE現貨和三月期鋁的平均價格分別為人民幣12,279元／噸和人民幣12,300元／噸，較二零一四年分別下跌9.7%和10.2%。



## 董事長報告(續)

據統計，二零一五年全球原鋁產量約5,720萬噸，消費量約5,784萬噸；中國原鋁產量約3,100萬噸，消費量約3,064萬噸。截至二零一五年十二月底，包括中國在內的全球原鋁企業產能利用率為78.85%，其中中國原鋁企業產能利用率為79.61%。

### 氧化鋁市場

二零一五年，在鋁價持續低迷的影響下，國內外氧化鋁價格持續下行。

國際市場方面，國際氧化鋁價格在二零一五年上半年表現的相對堅挺，並在四月份還有所反彈，但六月份以後受中國氧化鋁價格的拖累加速下滑，至十二月末國際氧化鋁價格已跌至201美元／噸，較二零一四年末的354.5美元／噸下跌43.3%。

國內市場方面，在鋁價持續低迷，電解鋁行業全面虧損的背景下，國內電解鋁企業大範圍實施彈性生產，致使對氧化鋁需求快速下降，供應壓力大幅攀升，加之近年來國內電解鋁企業大多資金狀況不佳，不斷壓縮氧化鋁庫存，使得氧化鋁企業庫存壓力增大，對價格形成打壓。二零一五年國內現貨氧化鋁價格單邊下滑，且九月份以後的跌勢較上半年加劇，並於十二月末降至人民幣1,631元／噸，為全年最低點，較年初的人民幣2,751元／噸下跌人民幣1,120元／噸，跌幅為40.71%。

據統計，二零一五年全球氧化鋁產量約為12,086萬噸，消費量約為11,781萬噸。中國氧化鋁產量約5,865萬噸，消費量約6,183萬噸；二零一五年，中國淨進口氧化鋁約436萬噸。截至二零一五年十二月底，包括中國在內的全球鋁企業氧化鋁產能利用率約為82.78%，其中中國鋁企業氧化鋁產能利用率約為84.21%。

## 董事長報告(續)

### 業務回顧

二零一五年，世界經濟疲弱態勢依舊，國內經濟增速放緩，大宗商品價格持續低迷，鋁行業嚴重供過於求的格局仍然沒有得到根本緩解，鋁價持續低迷，全行業整體陷入虧損。面對異常嚴峻的行業形勢，公司全力開展控虧增盈、轉型升級、改革創新、安全環保穩定和資本運作等工作，緊盯目標，因企施策，逐月分析，嚴格考核，切實做好企業運營發展的「加減乘除」。公司在二零一五年的主要工作包括：

1. 繼續強化生產運營管理、挖潛降耗，降本增盈成效顯著。公司通過科技創新和精細化管理，使氧化鋁、電解鋁生產中的主要指標持續優化；通過自備電廠建設及爭取電價優惠政策，降低了企業用電成本；通過集中採購、統談分簽、區域協同等措施，降低大宗採購成本；同時，化學品氧化鋁改革、赤泥綜合利用、電解鋁合金化和炭素提質降本等專項工作也取得明顯成效。
2. 穩步實施彈性生產，堅決淘汰落後產能，有效止住「出血點」。公司通過實施彈性生產、轉型發展、退城進園等方式，關停了部份產能落後的生產線和扭虧無望的企業，進一步減少了虧損源，止住了「出血點」。
3. 加強資本運作，盤活存量資產。二零一五年六月，公司以非公開發行方式成功增發A股，募集資金人民幣80億元，實現公司權益資金的增加；通過轉讓股份、土地收儲、出售電解鋁資產、轉讓閒置土地房產、引進戰略合作投資者等措施，盤活公司存量資產，增加投資收益和現金流入，培育公司新的利潤增長點。

## 董事長報告(續)

4. 進一步優化產業佈局，加快推進轉型升級。公司已初步形成了以資源為主要依託的氧化鋁佈局思路，在國內鋁土礦資源最為集中、豐富的地區，佈局規劃和建設氧化鋁基地；形成了以能源為主要依託的電解鋁佈局思路，在能源較為富集的地區着力打造電解鋁生產基地，同時做優一批存量骨幹電解鋁企業。公司按照產業佈局思路，組織實施建設了一批重大項目。公司貴州華錦年產160萬噸氧化鋁新建項目實現當年投產當年盈利；中鋁寧夏能源2×660MW超超臨界發電工程項目進展順利。
5. 加強資金管理，拓展融資渠道，保障資金安全。面對嚴峻的融資環境，公司合理利用債務工具，統籌安排資金，確保公司融資渠道暢通和信用評級基本穩定，確保存量債務有序接續，優化債務結構，提升抗風險能力。公司通過辦理融資租賃業務補充了低成本長期資金；成功發行了首期20億元永續中期票據，開拓了國內權益性融資的新途徑。
6. 加快科技成果轉化應用，發揮科技核心優勢。科技進步是公司實現扭虧脫困、轉型升級的重要途徑。二零一五年，公司共開展各類科技研發項目62項，其中重大專項項目18項，技術推廣項目6項，企業自主研發項目38項。項目涵蓋礦山、氧化鋁、化學品氧化鋁、鋁電解、炭素、工業廢棄物資源化綜合利用及安全環保等各個領域。
7. 深入推進管理改革創新，提升企業經營活力。公司從氧化鋁、電解鋁、能源、炭素、燒碱等業務單元的技術指標和經濟指標對標先進企業，大幅降低生產成本和各項費用；以提升勞動生產率為目標，通過競爭上崗、清退勞務派遣用工、內退等多種途徑，平穩開展人員優化配置工作；持續深化市場化改革，提升公司核心競爭力；推進薪酬改革，如在中州企業推行協議工資制及創效提成制等分配制度改革等，充分調動了幹部員工的積極性。

## 董事長報告(續)

### 股息

董事會建議不派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息，該提議有待於即將舉行的二零一五年度股東大會上經由股東核准。

### 業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之銷售收入為人民幣1,234.46億元，較二零一四年的銷售收入人民幣1,420億元減少人民幣185.54億元，同比減少13.07%。歸屬於本公司所有者的利潤為人民幣2.06億元。歸屬於本公司所有者的每股盈利為人民幣0.01元。

### 業務前景與展望

二零一六年，公司將以「降本增效、改革創新、轉型升級」為工作主線，以市場倒推成本，以成本倒逼改革，創新「加減乘除」，推行精準管理，加大結構調整力度，努力實現扭虧脫困轉型升級新跨越。重點工作包括：

1. 持續提升完全成本競爭力。公司將堅持以市場價格為標桿，確定成本降低目標，保證實現新投產項目和技改項目達產達標；最大程度地降低原燃材料採購價格，氧化鋁企業加強礦石、煤炭、兩碱採購降本，電解鋁企業重點攻關網購電價格談判；加強內部對標，各企業可比費用和技術指標向內部最優水平靠攏；繼續對標先進企業勞動生產率，減少生產線冗員，建立線上、線下競爭機制，進一步提高生產效率。

## 董事長報告(續)

2. 持續打造全產業鏈競爭力。公司將著力優化氧化鋁佈局，努力實現產業集聚效益，強化礦山管理，加大國內外優質鋁土礦資源獲取力度，重點加快推進貴州貓場礦、中州段村雷溝礦等一批自有礦山建設；通過建設煤電鋁一體化項目及爭取電價優惠進一步降低電解鋁企業用電成本，以增量帶存量，全力打造全產業鏈核心競爭優勢；積極拓展鋁合金市場，延伸產業鏈，提高產品附加值；圍繞公司主業協同發展有競爭力的能源產業，強化自備電管理，降低能源成本，並積極探索開展售電業務，在有增量負荷的產業園區發展局域網，開發新的利潤增長點；積極響應國家「一帶一路」戰略，加快推進海外鋁工業產能國際合作，為公司建立海外氧化鋁供應基地提供有力的資源保障。
3. 持續優化資產質量，提高資產使用效率。公司將充分利用國家去產能政策，對完全成本高、缺乏競爭優勢的氧化鋁、電解鋁企業或生產線，繼續加大淘汰落後產能或實施彈性生產的力度，把關停與轉型升級相結合、與產能轉移重組相結合，把實施關停的產能通過轉移或搬遷等方式集聚到具有能源、資源優勢的地區，一方面平穩淘汰落後產能，另一方面努力盤活相應的產能、設備、土地等存量資產，力爭形成新的利潤增長點。
4. 持續打造改革發展的新動力。公司將繼續加大考核改革力度，激勵公司本部及下屬企業的各級幹部、員工完成降本增效目標；進一步創新科技激勵機制，加強科技人才隊伍建設，加快整合科技資源，進一步加強科技研發與推廣應用，有效發揮科技創新在降本增效、節能減排中的支撐作用；深化投資管理體制機制創新，進一步優化新建項目投資標準並嚴格控制，不斷提高專業化項目建設團隊的管理水平，確保投資項目的成功率和收益率。

## 董事長報告(續)

5. 著力加強財務管理，防範內控風險。公司將進一步強化「垂直管理、分級負責」的財務集中管理體系，優化財務管理權限配置，實現放權與管控的有效結合；充分利用管理手段和金融工具，盤活資金存量、用好資金增量、優化債務結構，通過「壓庫存、降定額」專項活動，提升資金運營效率和收益；加強財務總監隊伍建設，不斷完善財務監管體系，加強資金風險管控，有效避免和防範發生財務風險；進一步加強公司內部審計力度，完善內控體系建設，及時有效開展內部控制評價工作，不斷提升風險預警能力和管理水平。
6. 著力做好安全環保工作，營造良好工作環境，承擔企業社會責任。公司將進一步健全安全環保管理組織體系，完善安全環保管理制度，並通過進行安全環保法律法規和相關知識培訓，增強全員安全環保意識及各級管理者的安全環保履職能力；持續排查治理安全環保隱患，加強跟蹤督辦；繼續做好大氣污染防治設施技術改造，加強環保設施運行維護工作，繼續做好脫硫脫銷、除塵等改造工程實施；強化安全環保教育培訓，加強綜合利用和綠色礦山建設，持續開展「深化運營轉型、強化現場管理」專項行動，提升現場文明生產水平，實現本質安全。

敖宏(代)

董事長

中國·北京

二零一六年三月十七日

# 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析

## 發展策略及模式

本公司致力於保持國內市場領先地位，通過加快轉型升級和深入開展結構調整，優化產業結構和戰略佈局，大幅提升資產質量和盈利能力，建設具有全球競爭力的鋁業公司。

本公司堅持以產業鏈前端和價值鏈高端為發展方向，積極獲取優質鋁土礦資源，優化發展氧化鋁，調整佈局電解鋁，積極拓展鋁合金，加快發展能源產業，構建貿易物流平台，以經營目標責任管理改革和運營轉型為抓手，以科技成果轉化為支撐，努力提升公司綜合競爭能力。

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數據及其附註。

## 業務板塊

本集團主要從事：鋁土礦的開採、氧化鋁、原鋁及合金產品的生產及銷售，也從事煤炭、電力經營以及有色金屬產品的貿易、物流業務。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企業和集團外部的客戶。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炭素產品、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企業及外部客戶提供氧化鋁、原鋁、其他有色金屬產品和煤炭等原燃材料及原輔材料貿易、物流服務的業務。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(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企業及外部客戶，電力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

本集團二零一五年歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣2.06億元，較上年的淨虧損人民幣162.08億元相比增盈人民幣164.14億元。增盈原因主要是集團通過強化運營管理，進一步降低生產成本和關停部份虧損生產綫使得氧化鋁和電解鋁產品成本同比分別下降約13%和9%；穩步實施彈性生產，有效減少虧損；通過加強資本運作、實施盤活存量資產、引進戰略投資者等措施優化產業佈局取得收益，使得本集團盈利。

### 營業收入

本集團二零一五年實現營業收入為人民幣1,234.46億元，比上年同期的人民幣1,420億元減少人民幣185.54億元，降低幅度為13.07%。主要原因是本年產品銷售價格降低和銷售量減少。

### 營業成本

本集團二零一五年營業成本為人民幣1,209.27億元，比上年同期的人民幣1,413.29億元減少人民幣204.02億元，降低幅度為14.44%。降低原因主要是本集團主導產品製造成本較去年同期大幅下降，以及銷售量減少。

### 銷售費用

本集團二零一五年銷售費用為人民幣17.75億元，比上年同期的人民幣17.63億元增加人民幣0.12億元。



## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 管理費用

本集團二零一五年管理費用為人民幣23.34億元，比上年同期的人民幣48.38億元減少人民幣25.04億元，降低幅度為51.76%。主要原因是本集團今年進一步控制各項費用支出，以及本集團上年同期對內部退養及協商解除勞動關係人員計提了辭退及內退福利費用。

### 其他收益－淨額

本集團二零一五年其他收益－淨額為人民幣50.24億元，比上年同期的人民幣3.57億元增加人民幣46.67億元，增長幅度為1,307.28%。主要原因是本集團採取資本運作、引入戰略投資者、盤活存量資產等措施產生的收益。

### 財務費用，淨額

本集團二零一五年財務費用淨額為人民幣51.38億元，比上年同期的人民幣56.83億元減少人民幣5.45億元，降低幅度為9.59%。主要原因是本集團今年有息負債規模及利率均有所下降。

### 物業、廠房及設備減值損失

本集團二零一五年物業、廠房及設備減值損失為人民幣0.10億元，比上年同期的人民幣56.80億元減少人民幣56.70億元，降低幅度為99.82%。主要原因是本集團上年同期對部份長期資產計提了大額減值準備。

### 應佔合營、聯營企業損益

本集團二零一五年應佔合營、聯營企業損益為人民幣3.08億元，與去年同期的應佔合營、聯營企業損益人民幣4.40億元減少人民幣1.32億元，降低幅度為30.00%。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 所得稅

本集團二零一五年所得稅收益為人民幣2.30億元，比上年同期的所得稅費用人民幣10.75億元減少費用人民幣13.05億元，降低幅度為121.40%。主要原因是本集團上年同期核銷了以前年度未彌補虧損以及暫時性差異確認的部份遞延所得稅資產。

### 板塊經營業績討論

#### 氧化鋁板塊

##### 營業收入

二零一五年本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣331.34億元，比上年同期的人民幣307.06億元增加人民幣24.28億元，增長幅度為7.91%。

二零一五年氧化鋁板塊的內部交易收入為人民幣265.01億元，比上年同期的人民幣248.52億元增加人民幣16.49億元，增長幅度為6.64%。

二零一五年氧化鋁板塊的對外交易收入為人民幣66.33億元，比上年同期的人民幣58.54億元增加人民幣7.79億元，增長幅度為13.31%。主要原因是銷售量增加。

##### 板塊業績

二零一五年本集團氧化鋁板塊的稅前盈利為人民幣19.67億元，比上年同期的稅前虧損人民幣59.68億元增盈人民幣79.35億元，增盈幅度為132.96%。主要原因是本集團上年同期對該板塊的部份長期資產計提了大額減值準備，對內部退養和協商解除勞動關係人員計提了辭退及內退福利費用，以及今年本集團進一步控制成本費用支出，使氧化鋁產品成本較去年同期大幅下降，以及山西華興剩餘股權重估獲得收益。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 原鋁板塊

#### 營業收入

二零一五年本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣369.73億元，比上年同期的人民幣406.50億元減少人民幣36.77億元，降低幅度為9.05%。

二零一五年原鋁板塊的內部交易收入為人民幣88.61億元，比上年同期的人民幣102.60億元減少人民幣13.99億元，降低幅度為13.64%，主要原因是本集團產品銷售價格下降和銷售量減少。

二零一五年原鋁板塊的對外交易收入為人民幣281.12億元，比上年同期的人民幣303.90億元減少人民幣22.78億元，降低幅度為7.50%。

#### 板塊業績

二零一五年本集團原鋁板塊的稅前虧損為人民幣13.87億元，比上年同期的稅前虧損人民幣63.66億元減虧人民幣49.79億元，減虧幅度為78.21%。主要原因是本集團上年同期對該板塊的部份長期資產計提了大額減值準備，對內部退養和協商解除勞動關係人員計提了辭退及內退福利費用，以及今年本集團進一步控制成本費用支出和關停部份虧損生產線，使原鋁產品成本較去年同期大幅下降。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 貿易板塊

#### 營業收入

二零一五年本集團貿易板塊的營業收入為人民幣941.31億元，比上年同期的人民幣1,101.08億元減少人民幣159.77億元，降低幅度為14.51%，主要原因是貿易量減少，產品銷售價格下降。

二零一五年本集團貿易板塊的內部交易收入為人民幣99.09億元，比上年同期的人民幣97.62億元增加人民幣1.47億元，增長幅度為1.51%。

二零一五年本集團貿易板塊的對外交易收入為人民幣842.22億元，比上年同期的人民幣1,003.46億元減少人民幣161.24億元，降低幅度為16.07%，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232.95億元；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609.27億元。

#### 板塊業績

二零一五年本集團貿易板塊的稅前虧損為人民幣12.35億元，比上年同期的稅前利潤人民幣6.59億元減利人民幣18.94億元，減利幅度為287.41%。主要原因是產品銷售價格處於下降通道，計提了存貨跌價準備。

### 能源板塊

#### 營業收入

二零一五年本集團能源板塊的營業收入為人民幣42.91億元，比上年同期的人民幣52.42億元減少人民幣9.51億元，降低幅度為18.14%。主要原因是煤炭價格下跌和售電量減少。

#### 板塊業績

二零一五年本集團能源板塊的稅前虧損為人民幣0.74億元，比上年同期的稅前虧損人民幣17.36億元減虧人民幣16.62億元，減虧幅度為95.74%。主要原因是上年同期本集團對矽產業子公司計提了大額資產減值準備。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 總部及其他營運板塊

#### 營業收入

二零一五年本集團總部及其他營運板塊的營業收入為人民幣3.02億元，比上年同期的人民幣3.48億元減少人民幣0.46億元，降低幅度為13.22%。

#### 板塊業績

二零一五年本集團總部及其他營運板塊的稅前利潤為人民幣7.34億元，比上年同期的稅前虧損人民幣22.77億元增盈人民幣30.11億元，主要原因是本集團今年通過資本運作、引入戰略投資者獲得收益。

### 資產負債結構

#### 流動資產及負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣641.69億元，比年初的人民幣635.96億元增加人民幣5.73億元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣207.53億元，比年初的人民幣162.69億元增加人民幣44.84億元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團存貨淨額為人民幣201.77億元，比年初的人民幣225.43億元減少人民幣23.66億元，主要是由於本集團加快存貨周轉速度和計提存貨跌價準備所致。

於二零一五年十二月三十一日，本集團流動負債為人民幣809.37億元，比年初的人民幣1,044.22億元減少人民幣234.85億元，主要是由於本集團調整有息負債結構以及應付款項減少所致。

於二零一五年十二月三十一日，本集團流動比率為0.79，比二零一四年末的0.61升高了0.18；速動比率為0.50，比二零一四年末的0.36升高了0.14。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 非流動負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團的非流動負債為人民幣580.34億元，比年初的人民幣487.68億元增加人民幣92.66億元，主要是本集團調整了有息負債結構。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債率為73.43%，比二零一四年末的79.44%下降了6.01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和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債、對上市公司的權益投資劃分為可供出售金融資產以公允價值計量外，其他均以歷史成本法計量。

於二零一五年十二月三十一日，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金額較二零一四年末減少人民幣1.19億元，計入公允價值變動損失。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金額較二零一四年末增加人民幣0.06億元，計入公允價值變動損失。本年新增以公允價值計量且其變動計入損益的交易性金融負債的期權合約本金人民幣0.38億元，該期權合約公允價值變動人民幣0.88億元計入公允價值變動損失。

### 存貨跌價準備

於二零一五年十二月三十一日，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、集團持有存貨的目的、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。對貿易、能源板塊所持有的存貨，統一採用近期市場價進行推導。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備餘額為人民幣23.70億元，與二零一四年末的存貨跌價準備餘額人民幣20.44億元相比增加人民幣3.26億元，其中本年計提人民幣19.98億元，本年轉回及轉銷人民幣13.81億元，本年因處置子公司等原因轉出人民幣2.91億元。

集團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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團累計完成項目投資支出(不包括股權投資)人民幣107.14億元，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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的固定資產投資資本承擔已簽約未撥備部份為人民幣77.71億元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾為人民幣17.37億元，分別是對中鋁礦產資源有限公司人民幣3.70億元、華能寧夏能源有限公司人民幣3.20億元、寧夏銀星發電有限責任公司人民幣2.45億元、廣西華眾水泥有限公司人民幣0.22億元，山西中鋁太岳新材料有限公司人民幣0.28億元及廣西華正鋁業有限公司人民幣7.52億元。

### 現金及現金等價物

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣207.53億元，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：149,285萬元，297萬元，75萬元，248萬元和181萬元。

## 管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

### 經營活動產生的現金流

二零一五年，經營活動產生的現金流為淨流入人民幣72.31億元，比上年同期的淨流入人民幣138.19億元減少人民幣65.88億元，主要是由於本集團應收款項增加，應付款項減少所致。

### 投資活動產生的現金流

二零一五年，投資活動產生的現金流為淨流入人民幣29.53億元，比上年同期的淨流出人民幣49.21億元增加淨流入人民幣78.74億元，主要是本集團出售山西華興部份股權和焦作萬方股權及贖回銀行短期理財產品產生的現金流入。

### 籌資活動產生的現金流

二零一五年，籌資活動產生的現金流為淨流出人民幣58.14億元，比上年同期的淨流出人民幣40.16億元增加淨流出人民幣17.98億元，主要是本集團償還有息負債所致。



# 董事會報告

董事會謹此提呈截至二零一五年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核之財務報表。

## 主營業務

本集團是中國有色金屬行業的龍頭企業，綜合規模居全球鋁工業前列，也是目前中國鋁行業唯一集鋁土礦資源勘探、開採，氧化鋁、原鋁和鋁合金產品生產、銷售，及有色金屬產品貿易與物流、技術研發、煤炭電力等能源業務於一體的大型鋁生產集團企業。

## 業務審視

有關本集團年內業務的審視及對未來業務發展的論述載於「董事長報告」章節。「管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析」章節運用財務關鍵指標對本集團的財務和經營情況進行了分析。對本集團有重大影響的相關法律及規例之遵守情況載於「董事會報告」和「企業管治及內部控制報告」章節。

公司在生產運營過程中，將會積極採取各種措施，努力規避各類經營風險。但不斷變化的國內外經濟、市場、競爭和社會環境等各方面風險因素，可能會對公司業務、財務狀況和運營業績造成不良影響。這些風險主要包括：

1. 行業競爭風險：大宗商品價格下行壓力大，鋁行業持續處於產能過剩、市場競爭加劇、產品供大於求的格局，產品價格維持低位運行，給公司經營帶來較大的困難與挑戰。
2. 安全環保風險：新修訂的《中華人民共和國環境保護法》和《中華人民共和國安全生產法》的實施，對企業的環境保障能力提出了更高的要求，公司生產作業覆蓋煤礦、非煤礦山、建築施工和危險化學品生產等高危行業，一旦發生安全環保事故，將會給公司帶來聲譽以及財產上的巨大損失。

## 董事會報告(續)

3. 市場價格風險：公司所在的有色行業受國家政策影響較大，電解鋁供大於求的局面在短期內難以改變。在產能過剩的局面下，電解鋁價格持續低迷，同時公司部份原輔材料的供應渠道相對集中、議價能力較弱，都可能對公司財務狀況和運營業績產生重大影響。
4. 現金流風險：公司資產負債率偏高，產品盈利能力不強，雖然公司努力壓縮資本性開支和各種費用支出，但仍可能會出現現金流入不足，對公司財務狀況產生重大影響。
5. 利率風險：隨著銀行對產能過剩行業的信貸收緊，公司融資壓力有所增加。由於公司負債規模較大，利率的變動將使公司融資成本的不確定性增加，進而可能導致公司經營目標受到影響。
6. 金融衍生工具風險：公司產品價格波動較大，需加大應用金融衍生工具(期貨套期保值)應對市場價格波動的風險，可能由於無法及時籌措資金維持保值頭寸、匯率變動、相關人員未履行保密務等原因，對公司財務狀況和運營業績產生重大影響。

## 社會責任與環境保護

公司繼續深入貫徹落實新修訂的《中華人民共和國環境保護法》和《中華人民共和國安全生產法》等法律法規的要求，落實企業安全環保主體責任，公司與企業簽訂安全環保責任書，確保企業安全環保責任落地；繼續排查安全環保隱患，進行分級管理，並跟蹤督辦重大安全環保隱患；組織開展各類安全環保檢查，督促企業加強管理。二零一五年，公司在環保方面的主要工作包括：一是全面提升法律意識、組織全公司進行視頻會議專項培訓；二是持續開展以安全環保為主要內容的「深化運營轉型，強化現場管理」行動，逐步消除現場及管理中的環保隱患；三是持續開展環保監督檢查工作，全面梳理環保隱患，公司總部和實體企業分級對環保隱患進行掛牌督辦，新立環保治理項目20項；四是編製《氧化鋁企業標準HSE管理體系標準》和《電解鋁企業標準HSE管理體系標準》，兩個標準是結合氧化鋁和電解鋁生產特點，整合安全標準化、職業健康安全管理体系、環境管理體系形成的，將指導公司進一步完善安全環保管理體系。

## 董事會報告(續)

### 財務摘要

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度業績載於第132頁至133頁的合併綜合收益表。本集團五年期的財務摘要於第10至12頁呈列。

### 股息

董事會建議不派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息。

前兩年派發股息總計情況如下：

	2015年	2014年
已派發股息合計：(人民幣百萬元)	無	無
佔本公司權益持有人應佔盈利比例：(%)	無	無

### 股本

本公司的股本數據詳列於財務報表附註十七。

## 董事會報告(續)

### 債權證

為滿足公司資本性支出需求，以及補充公司運營所需流動資金，本公司於二零一五年度發行的債權證情況如下：

債券名稱	發行金額 (億元)	起息日	到期日	發行利率 (%)
超短期融資券15中鋁SCP001	30	2015-01-08	2015-10-05	5.10
超短期融資券15中鋁SCP002	20	2015-03-20	2015-12-15	5.08
超短期融資券15中鋁SCP003	30	2015-07-20	2016-04-15	3.75
短期融資券15中鋁CP001	30	2015-10-22	2016-10-22	3.45
短期融資券15寧能CP001	6	2015-11-16	2016-11-16	3.35
中期票據15中鋁MTN001	30	2015-01-22	2018-01-22	5.20
中期票據15中鋁MTN002	15	2015-08-26	2018-08-26	4.68
永續中票15中鋁MTN003	20	2015-10-29	5+N	5.50
非公開定向工具15中鋁PPN001	30	2015-01-26	2018-01-26	6.00
非公開定向工具15中鋁PPN002	20	2015-03-30	2018-03-30	5.80
合計	231			

本公司債權證數據詳列於財務報表附註十九。

### 儲備

本集團及本公司於本年內之儲備變動情況分別載於第134至135頁的合併權益變動表和財務報表附註四十五。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動情況詳載於財務報表附註六。

## 董事會報告(續)

### 可供分配儲備

根據本公司公司章程第184條，中國企業會計準則與國際財務報告會計準則如有差異，相關期間的可供分配儲備以兩份財務報表中較低者為基準。因此，本公司於二零一五年十二月三十一日之無可供分配儲備。

### 募集資金之使用

二零一五年六月，本公司成功非公開發行A股股票，二零一五年六月二十五日，本公司第五屆董事會第十九次會議審議批准了《關於公司擬以非公開發行A股股票募集資金置換預先投入募投項目的自籌資金的議案》，本公司使用本次非公開發行股票募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的自籌資金的金額為人民幣590,993萬元，其中：中國鋁業興縣氧化鋁項目人民幣460,993萬元，中州分公司選礦拜爾法系統擴建項目人民幣130,000萬元。

本次非公開發行股票募投項目中國鋁業興縣氧化鋁項目由山西華興負責運營建設，二零一五年十一月二十五日及二零一五年十二月八日，本公司第五屆董事會第二十五次會議、第二十六次會議分別審議批准公司對外轉讓山西華興50%股權及將本次轉讓獲得資金用於永久性補充公司運營所需的流動資金的事項。

### 非募集資金之使用

本年度內，非募集資金項目使用情況：

- (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，截至二零一五年底完成投資人民幣8.05億元，項目計劃二零一六年十二月投產，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，截至二零一五年底完成投資人民幣6.51億元，項目已於二零一五年十二月具備出礦條件，新增鋁土礦產能120萬噸。

## 董事會報告(續)

- (3) 貴州清鎮氧化鋁項目：項目建設投資人民幣36億元，截至二零一五年底完成投資人民幣32.95億元，項目已建成2X80萬噸／年氧化鋁生產綫，於二零一五年八月份投入試生產，形成氧化鋁產能160萬噸。

### 優先認股權

根據本公司的公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先購股權規定使本公司需按比例向現有股東呈請發售新股。

### 捐款

本集團於本年內捐款約人民幣857萬元(二零一四年：約人民幣1,076萬元)。

### 訴訟與或有負債

#### (a) 訴訟

本年度內沒有需要披露的重大未決訴訟。

#### (b) 或有負債

本年度內沒有需要披露的重大或有負債。

### 董事及監事

本公司董事會及監事會組成如下：

#### 執行董事

葛紅林	於二零一五年二月二十六日獲委任，於二零一六年二月十六日離任
羅建川	於二零一三年六月二十七日獲連任，於二零一五年十一月二十日離任
敖宏	於二零一五年十二月二十九日獲委任
劉祥民	於二零一三年六月二十七日獲連任
蔣英剛	於二零一三年六月二十七日獲委任

## 董事會報告(續)

### 非執行董事

劉才明	於二零一五年二月二十六日獲委任
王 軍	於二零一三年六月二十七日獲委任

### 獨立非執行董事

吳建常	於二零一五年二月二十六日離任
馬時亨	於二零一五年十二月二十九日離任
吳振芳	於二零一五年四月二日離任
陳麗潔	於二零一五年二月二十六日獲委任
胡式海	於二零一五年六月二十五日獲委任
李大壯	於二零一五年十二月二十九日獲委任

### 監事

趙 釗	於二零一三年六月二十七日獲委任
袁 力	於二零一三年六月二十七日獲連任
張占魁	於二零一五年十一月十三日離任
王 軍	於二零一五年十二月二十九日獲委任

各現任董事及監事之簡歷載於第19頁至23頁。

### 董事、監事任期之服務合約及酬金

根據本公司之公司章程第104及145條，董事及監事任期均為三年，可經選舉續任。因此各董事及監事均與本公司訂立為期三年的服務合約，此等服務合約不可由本公司於一年內免付補償(法定補償除外)而終止。董事及監事之酬金及五位最高薪酬人士之詳情載於財務報表附註三十一。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

### 獲准許的彌償條文

截至二零一五年十二月三十一日，本公司所有董事、監事及其他高級管理人員均享有本公司為其購買的責任保險。

## 董事會報告(續)

### 董事、最高行政人員及監事所擁有的本公司及其相聯法團股份權益

二零一五年七月十日，本公司執行董事蔣英剛先生及監事會主席趙釗先生分別通過上海證券交易所交易系統以自籌資金購入本公司A股股份10,000股及5,100股。截至二零一五年十二月三十一日，本公司下列董事、監事擁有本公司股份權益：

姓名	於本公司的職務	作為個人權益持有的本公司		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
		A股數目	身份		
蔣英剛	執行董事	10,000	實益擁有人	0.000091%	0.000067%
趙 釗	監事會主席	5,100	實益擁有人	0.000047%	0.000034%

除以上披露者外，截至二零一五年十二月三十一日，本公司各董事、最高行政人員、監事或其各自的聯繫人概無在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、相關股份及債券中擁有(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；(c)根據香港《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港交易所的任何權益或短倉。

於截至二零一五年十二月三十一日止之年度內，本公司並無授予本公司各董事、最高行政人員、監事、高級管理人員或其各自的配偶及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、相關股份或債券之權利。

### 董事及監事所擁有的交易、安排或合約權益

本公司或其子公司概無訂立任何令本公司董事或監事或與該董事或監事有關連的實體於截至二零一五年十二月三十一日止年度內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。



## 董事會報告(續)

### 僱員及退休金計劃

截至二零一五年十二月三十一日，本集團僱員人數為70,368人。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。

本公司與僱員緊密聯繫，為僱員提供公平的工作環境。本公司重視僱員的發展，為僱員提供諸多培訓機會，包括內部培訓和由專業機構提供的培訓課程，以使僱員對市場、行業及各項業務的最新發展有進一步了解。

### 回購、出售和贖回本公司之股份

本公司於二零一五年並無贖回其任何股份。本公司及其子公司於二零一五年度亦無購買或出售其任何上市證券。

### 管理合約

本年度內並無訂立或存續有關本公司全部或主要部份業務的管理或行政合約。

### 主要客戶與供貨商

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團對五個最大客戶的銷售額合計佔本集團總銷售額不超過30%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五個最大的供貨商向本集團所提供之原料總價佔本集團總銷售成本(含稅金額)不超過30%。

## 董事會報告(續)

本公司深知客戶與供應商是本公司持續穩定發展的關鍵。我們致力與客戶緊密聯繫，為客戶提供優質的產品及服務。我們非常重視顧客的意見，因此透過日常溝通、售後回訪和顧客滿意度調查了解他們的想法。我們積極與供貨商溝通，以獲得優質可持續的產品及服務。我們建立電子商務採購平台，按照重要程度、採購數量及依存度對供應商進行分級管理。

### 企業管治守則

本公司公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則、董事會各專業委員會工作細則及董事、監事和特定僱員有關證券交易的行為守則等相關制度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，並認為該等文件已包含香港上市規則附錄14所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）的準則及守則條文及上海證券交易所上市公司內部控制指引（《內控指引》）要求。

### 審核委員會

有關審核委員會權力及職責的書面條款乃根據及參考香港會計師公會「成立審核委員會指引」及美國證券交易委員會第10A-3規則而編製和採用。

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表已經由本公司的審核委員會審閱。

### 核數師

本財務報表已經由安永會計師事務所審核。

安永會計師事務所為本公司二零一五年度香港年報之核數師，彼亦為本公司二零一二年度、二零一三年度及二零一四年度香港年報之核數師。有關本公司核數師的其他情況，請參見本年報《企業管治及內部控制報告》「核數師酬金」部分。

敖宏(代)  
董事長

中國·北京  
二零一六年三月十七日

## 監事會報告

尊敬的各位股東：

本人代表中國鋁業股份有限公司監事會，向股東週年大會報告本屆監事會過去一年開展的工作。

本年度內，監事會根據《公司法》和《公司章程》所賦予的職責，定期或不定期召開監事會會議，列席公司召開的股東大會和董事會會議，圍繞著如何適應本公司不斷的發展變化、如何提高本公司運作的透明度和規範化程度、如何樹立本公司在資本市場上的誠信形象，尤其是如何採取切實有效的措施保護投資者特別是中小投資者的利益，廣泛聽取公司生產、經營、投資、財務等方面的工作報告，監督公司重大決策過程。

### 一. 監事會成員

本公司第五屆監事會由趙釗先生、袁力先生和張占魁先生(張占魁先生已於二零一五年十一月十三日辭任公司監事職務，本公司於二零一五年十二月二十九日召開的二零一五年第二次臨時股東大會選舉王軍先生為本公司第五屆監事會監事)三名成員組成，趙釗先生是公司第五屆監事會主席。公司第五屆監事會成員中，趙釗先生和張占魁先生(王軍先生)是股東代表監事，袁力先生是職工代表監事。

## 監事會報告(續)

### 二. 監事會會議情況

本年度內公司監事會共召開了8次監事會會議，主要內容如下：

二零一五年一月三十日，公司召開第五屆監事會第八次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了《關於公司擬計提大額資產減值準備的議案》。

二零一五年三月二十五日，公司召開第五屆監事會第九次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了公司《二零一四年度報告》、《二零一四年度監事會工作報告》、《二零一四年度企業社會責任報告》和《二零一四年度內部控制評價報告》。

二零一五年四月二十八日，公司召開第五屆監事會第十次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了公司《二零一五年第一季度財務報告》。

二零一五年六月二十五日，公司召開第五屆監事會第十一次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了《關於公司擬以非公開發行A股股票募集資金置換預先投入募投項目的自籌資金的議案》。

## 監事會報告(續)

二零一五年八月二十七日，公司召開了第五屆監事會第十二次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了公司《二零一五年中期財務報告》。

二零一五年十月二十九日，公司召開第五屆監事會第十三次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了公司《二零一五年第三季度財務報告》。

二零一五年十一月二十五日，公司召開第五屆監事會第十四次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了《關於公司擬對外轉讓山西華興鋁業有限公司股權的議案》。

二零一五年十二月八日，公司召開第五屆監事會第十五次會議，應出席會議監事3人，有效表決人數3人。會議審議批准了《關於明確公司轉讓山西華興鋁業有限公司股權收回資金使用用途的議案》。

上述監事會會議的召開符合《公司法》及本公司《公司章程》的規定。

## 監事會報告(續)

### 三. 監事會主要工作及獨立性意見

本報告期內，公司監事會根據《公司法》和《公司章程》賦予的職能，認真履行了監督職責。

#### (一) 檢查股東大會決議執行情況

監事會成員列席本公司股東大會、董事會的會議，對本公司董事會提交股東大會審議的各項報告和提案內容無異議。對董事會、董事、高級管理人員執行股東大會決議情況進行了監督檢查。監事會認為：公司的董事及管理人員能夠按照股東大會的決議，認真履行職責。本公司的董事及管理人員在本公司履行職務期間未發現違法、違規、違反公司章程及損害公司股東利益的行為。

#### (二) 檢查公司依法經營情況

監事會在日常工作中，對本公司經營管理的合法性、合規性進行檢查監督，對本公司董事和高級管理人員的工作狀況進行了監督。監事會認為：報告期內，本公司依法運作，公司經營、決策程序符合《公司法》和《公司章程》的有關規定；公司董事、高級管理層人員遵守勤勉、誠信原則，認真履行職責，未發現上述人員在本公司履行職務期間有違反法律、法規、《公司章程》和損害公司利益的行為。

## 監事會報告(續)

### (三) 檢查公司財務情況

本年度內，監事會認真審核了各期財務報告，監督檢查公司貫徹執行有關財經政策、法規情況以及公司資產、財務收支和關聯交易情況。監事會認為公司實現的經營業績是真實的，各項關聯交易是公平的，公司財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果，其報告編製和審議程序符合法律、法規和《公司章程》以及公司內部管理制度的各項規定。一年來本公司的重大事項已按照有關規定進行了信息披露，公司的信息編製和披露工作嚴格遵守了真實性、及時性、準確性、完整性和公平性的原則。監事會同意公司之國際核數師安永會計師事務所及國內審計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具的本公司財務審計報告。

### (四) 檢查公司募集資金使用情況

二零一五年六月，本公司成功非公開發行A股股票，二零一五年六月二十五日，本公司董事會、監事會分別召開會議審議批准了《關於公司擬以非公開發行A股股票募集資金置換預先投入募投項目的自籌資金的議案》，本公司使用本次非公開發行股票募集資金置換預先已投入募集資金投資項目的自籌資金的金額為人民幣590,993萬元，其中：中國鋁業興縣氧化鋁項目人民幣460,993萬元，中國鋁業中州分公司選礦拜爾法系統擴建項目人民幣130,000萬元。

## 監事會報告(續)

本次非公開發行股票募投項目中國鋁業興縣氧化鋁項目由山西華興鋁業有限公司負責運營建設，二零一五年十一月二十五日，本公司董事會、監事會分別召開會議審議批准了《關於公司擬對外轉讓山西華興鋁業有限公司股權的議案》，二零一五年十二月八日，本公司董事會、監事會再次召開會議審議批准了《關於明確公司轉讓山西華興鋁業有限公司股權收回資金使用用途的議案》，同意公司將本次轉讓獲得資金用於永久性補充公司運營所需的流動資金。

本公司監事會已就上述事項分別發表了專項意見。

### (五) 檢查公司收購、出售資產情況

本年度內，監事會認為本公司收購、出售資產交易價格公平合理，未發現內幕交易及損害股東權益或造成公司資產流失的行為。

### (六) 檢查公司關聯交易情況

報告期內，公司關聯交易訂立程序符合上市規則的規定，關聯交易信息披露及時充分，關聯交易合同履行遵循公正、公平的原則，不存在損害股東或公司權益的行為。



## 監事會報告(續)

### (七) 對內部控制自我評價報告的審閱情況

報告期內，監事會聽取了公司內部控制工作執行及檢查情況匯報，充分發揮指導監督作用。監事會對公司《二零一四年度內部控制評價報告》及《公司董事對公司內部控制評價的工作底稿》進行了審閱，認為公司按照《企業內部控制基本規範》和《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等法規的要求，建立健全了覆蓋公司各環節的各項內部控制制度，保證了公司各項業務活動的規範有序進行，保護了公司資產的安全和完整。監事會認為，公司內部控制自我評價全面、真實、準確，反映了公司內控控制的實際情況。

二零一六年，公司監事會將繼續按照《公司章程》賦予的職權，認真履行公司常設監督性機構工作職責，在公司經營、信息披露、關聯交易、公司財務報告等方面行使監督職能，並對董事會及其成員以及公司高級管理人員進行監督，防止其濫用職權侵犯股東、公司及公司員工的合法權益。

承監事會命

**趙 釗**

監事會主席

中國•北京

二零一六年三月十七日

# 企業管治及內部控制報告

## 企業管治規則

本公司公司章程、股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則、董事會各專業委員會工作細則及董事、監事和特定僱員有關證券交易的行為守則等相關制度組成本公司企業管治守則的參考準則。董事會認為，在以下範疇，本公司內部企業管治文件的標準較企業管治守則和《內控指引》更為嚴格：

1. 除審核委員會、薪酬委員會及換屆提名委員會外，本公司還成立了發展規劃委員會及職業健康安全和環境委員會。
2. 審核委員會所有成員均為獨立非執行董事，其中馬時亨先生為委員會主任委員，馬先生在財務、審計和資本運作方面擁有豐富的專業經驗，是本公司董事會中的財務專家(馬時亨先生已於二零一五年十二月二十九日離任，李大壯先生接替馬時亨先生擔任審核委員會主任委員，並作為本公司董事會中的財務專家)。

本公司董事會已審閱其企業管治文件及《內控指引》，董事會認為，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則之守則條文和《內控指引》，惟守則條文第A.5.1條除外。

企業管治守則條文第A.5.1條規定(其中包括)提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。於二零一五年四月二日之前，本公司換屆提名委員會由五名董事(包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事)組成。由於吳振芳先生於二零一五年四月二日辭任本公司獨立非執行董事及董事會有關專門委員會的職務，於二零一五年四月二日至二零一五年六月二十四日，本公司董事會轄下的換屆提名委員會由四名董事(包括兩名執行董事及兩名獨立非執行董事)組成。於二零一五年六月二十五日，董事會批准換屆提名委員會成員由五名董事(包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事)組成。自此，本公司並無偏離企業管治守則條文第A.5.1條。

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 董事、監事及有關僱員的證券交易

董事會就本公司董事、監事及有關員工的證券交易制定書面指引，其條款比香港上市規則附錄10的標準守則和上海證券交易所上市規則所列的標準更為嚴格。本公司作個別查詢後，所有董事、監事及有關僱員已確認，彼等均符合該書面指引所要求的標準。

### 董事會

報告期內，本公司第五屆董事會由九名董事組成。由於獨立非執行董事吳建常先生於二零一四年六月二十七日提請辭任、非執行董事孫兆學先生於二零一四年九月十六日辭任、執行董事熊維平先生於二零一四年十二月十八日辭任，本公司於二零一五年二月二十六日召開的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(葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭去本公司執行董事、董事長職務)、選舉劉才明先生為非執行董事、選舉陳麗潔女士為獨立非執行董事；由於獨立非執行董事吳振芳先生於二零一五年四月二日辭任，本公司於二零一五年六月二十五日召開的二零一四年度股東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；由於獨立非執行董事馬時亨先生於二零一五年十一月十三日提請辭任、執行董事羅建川先生於二零一五年十一月二十日辭任，本公司於二零一五年十二月二十九日召開的二零一五年第二次臨時股東大會選舉敖宏先生為本公司第五屆董事會執行董事、選舉李大壯先生為獨立非執行董事。

於本報告日，本公司第五屆董事會有八名董事，分別為：三名執行董事敖宏先生、劉祥民先生和蔣英剛先生，兩名非執行董事劉才明先生、王軍先生，三名獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生。

本公司於二零一六年二月十六日召開的第五屆董事會第二十八次會議同意提名余德輝先生為本公司第五屆董事會非執行董事候選人，並將在本公司於二零一六年四月八日召開的二零一六年第一次臨時股東大會上履行選舉程序。

## 企業管治及內部控制報告(續)

於本報告日，有關非執行董事任期如下：

	任職日	到期日	任期到期後 是否允許連任
劉才明	二零一五年二月二十六日	二零一五年度股東大會日	可連任
王軍	二零一三年六月二十七日	二零一五年度股東大會日	可連任
陳麗潔	二零一五年二月二十六日	二零一五年度股東大會日	可連任
胡式海	二零一五年六月二十五日	二零一五年度股東大會日	可連任
李大壯	二零一五年十二月二十九日	二零一五年度股東大會日	可連任

董事會確認已根據香港上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度書面確認函，經審慎諮詢後，認為陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生均具備獨立性，為獨立人士。

每位董事均以股東的利益為前提，依照須履行的責任和按照所有相關法律及規則，盡自己最大的努力履行其職責。董事會的職責包括：決定公司的經營計劃及投資方案；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制定公司的債務和財務政策、發行債券等；擬定公司重大收購或出售方案以及公司合併、分立、解散的方案；擬定公司的資本運營等方案及執行股東的決議等。有關董事會的詳細職責在公司章程中已列示，詳見本公司網站「投資者關係」一欄「上市公告」部份所載的「中國鋁業股份有限公司章程」。

## 企業管治及內部控制報告(續)

董事會授權管理層負責日常運作及策略執行。管理層之主要職能包括主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議、公司發展戰略、年度經營計劃、投資計劃、財務預算方案，制定，組織執行業績及績效考核和薪酬激勵等。董事會定期檢討授予管理層之職能及其工作情況，以確保集團整體之利益。本公司管理層向董事會或者監事會報告公司重大合同的簽訂、執行情況、資金運用情況和盈虧情況。

董事長確保了董事履行應盡的職責及維持董事會有效地運作，確保及時就所有須向公司董事進行通報或須提交董事會審議的公司重要事項與董事們進行討論及審議。董事長與非執行董事進行單獨交談(包括獨立非執行董事)，充分了解了他們對公司運營及董事會工作的想法及意見。

根據香港上市規則第3.10(1)條，每個上市發行人的董事會必須包括最少三名獨立非執行董事。於二零一五年四月二日之前，本公司董事會成員包括三名獨立非執行董事。由於吳振芳先生於二零一五年四月二日辭任本公司獨立非執行董事，於二零一五年四月二日至二零一五年六月二十四日，本公司董事會成員僅包括兩名獨立非執行董事，低於香港上市規則第3.10(1)條所規定之最少人數。本公司於二零一五年六月二十五日召開的二零一四年度股東大會上選舉胡式海先生為本公司獨立非執行董事。自此，本公司已遵守香港上市規則第3.10(1)條之規定委任足夠數目的獨立非執行董事。公司目前三位獨立非執行董事具有獨立性，他們均是其各自領域的專家，在經濟、企業管理、法律、金融及資本運作等方面具有很深的造詣及豐富的經驗，為公司的穩定經營及發展忠誠地提供專業意見，並為保障本公司和股東的利益進行協調。

本年度內，公司獨立非執行董事未對公司本年度的董事會提呈的建議決議案及其他非董事會議案事項提出異議。

## 企業管治及內部控制報告(續)

除本公司的工作關係外，董事、監事或其他高級管理人員之間概無財務、商業、家庭關係或其他重大關係。

除各自訂立的服務合約外，概無董事或監事於本公司或其任何子公司在二零一五年間訂立的重大交易、安排或合約中，直接或間接持有私人重大權益。

二零一五年，公司共召開7次董事會現場會議，分別是：於二零一五年一月三十日召開的第五屆董事會第十五次會議；於二零一五年二月二十六日召開第五屆董事會第十六次會議；於二零一五年三月二十五日召開的第五屆董事會第十七次會議；於二零一五年四月二十八日召開的第五屆董事會第十八次會議；於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議；於二零一五年八月二十七日召開的第五屆董事會第二十一次會議；於二零一五年十一月十三日召開的第五屆董事會第二十三次會議。

以上7次會議共審議議案54項，全部獲得通過。除上述董事會現場會議外，公司於二零一五年度還以通訊方式召開董事會會議6次，共審議議案10項，全部獲得通過。本年度本公司董事會審議的議案主要涉及業績報告及年度計劃、股權債權、資產轉讓及為下屬企業提供擔保等內容。

## 企業管治及內部控制報告(續)

在二零一五年度董事會召開的13次會議中，各位董事的出席情況見下表：

董事姓名	應參加 董事會			應參加 現場 董事會			通訊 會議	應參加 股東大		
	現場會 議次數	實際參 加次數	出席率	通訊會 議次數	實際參 加次數	出席率		會次數	實際參 加次數	出席率
葛紅林 <sup>註1</sup> (已離任)	6	6	100%	5	4	80%	5	5	100%	
羅建川 <sup>註2</sup> (已離任)	7	6	85.71%	3	3	100%	4	1	25%	
敖 宏 <sup>註3</sup>	0	0	—	0	0	—	1	1	100%	
劉祥民	7	7	100%	6	6	100%	5	5	100%	
蔣英剛	7	7	100%	6	6	100%	5	5	100%	
劉才明 <sup>註4</sup>	6	4	66.67%	5	4	80%	5	4	80%	
王 軍	7	7	100%	6	6	100%	5	5	100%	
吳建常 <sup>註5</sup> (已離任)	1	0	0	1	0	0	1	0	0	
馬時亨 <sup>註6</sup> (已離任)	7	4	57.14%	6	6	100%	5	3	60%	
吳振芳 <sup>註7</sup> (已離任)	3	2	66.67%	1	1	100%	1	1	100%	
陳麗潔 <sup>註8</sup>	6	6	100%	5	5	100%	5	5	100%	
胡式海 <sup>註9</sup>	3	2	66.67%	5	5	100%	4	4	100%	
李大壯 <sup>註10</sup>	0	0	—	0	0	—	1	1	100%	

註1：葛紅林先生於二零一五年二月二十六日以董事候選人身份出席了本公司二零一五年第一次臨時股東大會，並當選為本公司第五屆董事會執行董事，任期內除本公司於二零一五年十一月二十五日召開之第五屆董事會第二十五次會議葛紅林先生委託劉祥民先生代為出席並按其已表示的意願進行投票外(該次代為出席未計入出席率)，葛紅林先生參加了其任期內本公司於二零一五年度召開的所有董事會會議和股東大會。

註2：羅建川先生於二零一五年十一月二十日辭任，任期內本公司於二零一五年共召開十次董事會會議及四次股東大會。羅建川先生因其他公務未能出席本公司於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議及於同日召開的本公司二零一四年度股東大會、二零一五年第一次A股類別股東會及二零一五年第一次H股類別股東會。羅建川先生委託葛紅林先生代為出席了第五屆董事會第十九次會議，並按其已表示的意願進行投票(該次代為出席未計入出席率)。

註3：敖宏先生於二零一五年十二月二十九日以董事候選人身份出席了本公司二零一五年第二次臨時股東大會，並當選為本公司執行董事。在敖宏先生任期內本公司於二零一五年度未召開董事會會議。

## 企業管治及內部控制報告(續)

- 註4：劉才明先生於二零一五年二月二十六日以董事候選人身份出席了本公司二零一五年第一次臨時股東大會，並當選為本公司第五屆董事會非執行董事，任期內本公司於二零一五年共召開十一次董事會會議。於二零一五年八月二十七日召開之本公司第五屆董事會第二十一次會議，劉才明先生因其他公務未能出席，委託葛紅林先生代為出席並按其已表示的意願進行投票；於二零一五年十一月十三日召開之本公司第五屆董事會第二十三次會議，劉才明先生因其他公務未能出席，委託葛紅林先生代為出席並按其已表示的意願進行投票；於二零一五年十一月二十五日召開之本公司第五屆董事會第二十五次會議，劉才明先生因其他公務未能出席，委託劉祥民先生代為出席並按其已表示的意願進行投票(前述三次代為出席情況未計入出席率)。劉才明先生因其他公務未能出席本公司於二零一五年十二月二十九日召開的二零一五年第二次臨時股東大會。
- 註5：吳建常先生於二零一四年六月二十七日提請辭去本公司獨立非執行董事職務，於二零一五年二月二十六日本公司二零一五年第一次臨時股東大會選舉出新任獨立非執行董事後生效。於任期內二零一五年吳建常先生未參加本公司召開的董事會會議及股東大會。
- 註6：馬時亨先生於二零一五年十二月二十九日離任，任期內本公司於二零一五年共召開十三次董事會會議。於二零一五年二月二十六日召開之本公司第五屆董事會第十六次會議，馬時亨先生因其他公務未能出席，委託吳振芳先生代為出席並按其已表示的意願進行投票；於二零一五年八月二十七日召開之本公司第五屆董事會第二十一次會議，馬時亨先生因其他公務未能出席，委託陳麗潔女士代為出席並按其已表示的意願進行投票；於二零一五年十一月十三日召開之本公司第五屆董事會第二十三次會議，馬時亨先生因其他公務未能出席，委託陳麗潔女士代為出席並按其已表示的意願進行投票(前述三次代為出席情況未計入出席率)。因其他公務原因，馬時亨先生未能出席本公司於二零一五年二月二十六日召開之二零一五年第一次臨時股東大會及於二零一五年十二月二十九日召開之二零一五年第二次臨時股東大會。
- 註7：吳振芳先生於二零一五年四月二日辭任，任期內本公司共召開四次董事會會議及一次股東大會。吳振芳先生除缺席本公司於二零一五年三月二十五日召開之第五屆董事會第十七次會議外，出席了其他董事會會議及股東大會。
- 註8：陳麗潔女士於二零一五年二月二十六日以董事候選人身份出席了本公司二零一五年第一次臨時股東大會，並當選為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。在任期內，陳麗潔女士出席了本公司於二零一五年度召開的所有董事會會議和股東大會。
- 註9：胡式海先生於二零一五年六月二十五日以董事候選人身份出席了本公司二零一四年度股東大會，並當選為本公司第五屆董事會獨立非執行董事，任期內本公司於二零一五年共召開八次董事會會議，胡式海先生因其他公務未能出席本公司於二零一五年八月二十七日召開之第五屆董事會第二十一次會議，委託陳麗潔女士代為出席並按其已表示的意願進行投票(前述代為出席情況未計入出席率)。
- 註10：李大壯先生於二零一五年十二月二十九日以董事候選人身份出席了本公司二零一五年第二次臨時股東大會，並當選為本公司獨立非執行董事。在李大壯先生任期內本公司於二零一五年度未召開董事會會議。

每次董事會現場會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的事項都形成董事會決議，並按照有關法律及規則記錄並存盤。



## 企業管治及內部控制報告(續)

### 董事長及總裁

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，自報告期始至本年報刊發前的最後實際可行日期，董事長由葛紅林先生(已於二零一六年二月十六日離任)擔任，總裁由羅建川先生(已於二零一五年十一月二十日離任)和敖宏先生(於二零一五年十一月二十日獲委任)先後擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總裁為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責的分工清楚。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的信息。而總裁則帶領管理層負責公司的日常營運，包括實施董事會採納之政策，並就公司整體營運向董事會負責。

### 董事會對股東決議案的執行情況

本年度內，本公司董事會全體成員遵照有關法律、法規及公司章程的規定，認真執行股東的決議案，完成了股東大會交付的所有事項。

本公司的半年度及年度董事會會議主要內容安排基本在上一年度確定，確保了全體董事有機會提出商討事項列入董事會會議議程；每次董事會會議均確保按期發出通知，並提前10天將董事會議案提供於董事，使他們有足夠的時間審閱各項議案。

公司董事會非常注重外在環境的變化對公司發展策略的影響。面對全球經濟發展的不確定性可能給公司帶來的負面影響，公司迅速調整發展策略，採取應急措施，減少公司的盈利損失。

## 企業管治及內部控制報告(續)

二零一五年度公司董事從公司獲得的稅前報酬總計為人民幣1.366百萬元。包括：基本薪金、績效薪金、激勵薪金、酌情花紅；其中獨立非執行董事只領取袍金，不領取其他報酬。

本年度董事的酬金情況見合併財務報表附註三十。截至二零一五年十二月三十一日止，本公司未有採納股票增值權方案。

### 董事知悉公司資訊及培訓情況

公司董事會辦公室全方位為董事服務，及時向董事提供充分的信息，使董事們及時了解公司的情況。採取適當的方式保持與股東之間的有效聯繫，確保其意見傳達到董事會。董事會辦公室每月向董事報送《董事通訊》及寄發行業月刊，以使董事及時了解有關公司、行業現狀及發展的最新信息；董事會辦公室亦不時了解有關證券法律、法規及監管規則等的最新修訂，整理後印發給公司董事、監事及高級管理人員，以確保他們合法、合規履職。此外，各位董事於二零一五年均參加了與其職務及職責有關的持續專業培訓，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

## 企業管治及內部控制報告(續)

每位董事於二零一五年參加的培訓情況如下：

董事姓名	培訓事項 <sup>(註1)</sup>
葛紅林(已離任)	A、B
羅建川(已離任)	A、B
敖 宏	A、B
劉祥民	A、B
蔣英剛	A、B
劉才明	A、B
王 軍	A、B
吳建常(已離任)	B
馬時亨(已離任)	B
吳振芳(已離任)	B
陳麗潔	B、C
胡式海	B、C
李大壯	B

註：

- A. 北京證監局舉辦的二零一五年度董事、監事及高級管理人員培訓
- B. 自學香港上市規則及企業管治規則的最新修訂
- C. 上海證券交易所舉辦的獨立董事資格培訓

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 董事會的企業管治職能

董事會負責履行的企業管治職責包括下列各項，並由董事會下屬的各專業委員具體實施執行：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守香港上市規則附錄14(企業管治守則及企業管治報告)的情況。

二零一五年度，董事會監督、檢討本公司的企業管治政策的實施、更新及制定集團內部管治文件並分析本公司遵守企業管治守則的情況，以及根據董事變更情況及時調整董事會各下設專門委員會組成人員；籌備召開5次股東大會及13次董事會會議；完成董事及監事的相關培訓；監督和檢查管理層落實董事會決議情況；進一步加強投資者關係管理等。

### 審核委員會

董事會下設立審核委員會，其主要職責包括對公司的財務報告、財務報告審計、內部控制制度、公司治理及財務狀況進行審查，審核獨立審計師的聘用，批准審計及與審計相關的服務以及監督本公司內部的財務報告程序和管理政策。

## 企業管治及內部控制報告(續)

根據香港上市規則第3.21條之規定，審核委員會至少要有三名成員。於二零一五年四月二日之前，本公司第五屆董事會審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為馬時亨先生(主任委員)、吳振芳先生和陳麗潔女士。於二零一五年四月二日至二零一五年六月二十四日，由於吳振芳先生的辭任，本公司審核委員會成員人數低於三人。本公司於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議委任胡式海先生為審核委員會委員，自此本公司已遵守香港上市規則第3.21條之規定。於二零一五年十二月二十九日至二零一六年一月二十七日，由於馬時亨先生的辭任，本公司審核委員會成員人數低於三人。本公司於二零一六年一月二十八日召開的第五屆董事會第二十七次會議委任李大壯先生為審核委員會成員並擔任主任委員，自此本公司已遵守香港上市規則第3.21條之規定。

於報告日，本公司第五屆董事會審核委員會由三位獨立董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生組成，其中，李大壯先生為主任委員。

本公司董事會審核委員會於二零一五年共召開11次會議。在任期內，馬時亨先生及陳麗潔女士出席了全部審核委員會會議；吳振芳先生因事缺席於二零一五年三月二十四日召開的第五屆董事會審核委員會第十一次會議；胡式海先生因其他公務未能親自出席於二零一五年八月二十四日召開的第五屆董事會審核委員會第十六次會議，委託陳麗潔女士代為出席會議，並按其已表示的意願進行投票。會議的有效性均符合《中國鋁業股份有限公司董事會審核委員會工作細則》的有關規定。會議對公司定期財務報告、內部控制、風險評估、內外部審計工作、反舞弊工作、大額資產減值、關聯交易及其他有關重要事項進行了認真審議。

審核委員會每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會後由各委員在會議紀要上簽名確認。會議通過的所有事項都按照有關規則記錄並存檔保留。委員會每位成員均勤勉、認真地履行職責，站在獨立、公正的立場對公司的財務報告、風險管理、內部控制、審計及關聯交易等事項提出意見和建議。

公司建立了審核委員會工作規程，認真履行對年報審計工作的監督職責。在外部審計師進場前，審核委員會即關注公司財務狀況，並與外部審計師協商確定本年度財務報告審計工作的時間安排；在外部審計師審計過程中，審核委員會與其保持持續溝通，並督促其按時完成相關審計工作；在外部審計師出具初步審計意見後，審核委員會再次審閱公司財務報告並最終形成書面決議，同意將審計後的財務報告提交本公司董事會審議。

## 企業管治及內部控制報告(續)

審核委員會與管理層討論公司風險管理及內部控制系統，討論內容包括公司在會計、內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，以確保公司已建立有效的風險管理及內部控制系統。審核委員會認為於本公司於本年度內已符合上述有關公司風險管理及內部控制系統的要求。

### 薪酬委員會和換屆提名委員會

報告期內，本公司第五屆董事會薪酬委員會由1名非執行董事劉才明先生和2名獨立非執行董事馬時亨先生(馬時亨先生已於二零一五年十二月二十九日離任，本公司於二零一六年一月二十八日召開的第五屆董事會第二十七次會議委任李大壯先生為第五屆董事會薪酬委員會委員)和吳振芳先生(吳振芳先生已於二零一五年四月二日辭任，本公司於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議委任胡式海先生為第五屆董事薪酬委員會委員，並擔任主任委員)組成。

於報告日，本公司第五屆董事會薪酬委員會由1名非執行董事劉才明先生和2名獨立非執行董事胡式海先生、李大壯先生組成，其中，胡式海先生為主任委員。

薪酬委員會的職責主要包括：擬訂董事、職工代表監事與高級管理人員的薪酬管理辦法與薪酬待遇方案，並向董事會提出建議；擬訂高級管理人員業績考核辦法、績效評估程序和獎懲辦法，並向董事會提出建議；對公司薪酬制度執行情況進行監督；審查高級管理人員的履職情況並對其進行績效評價；董事會授予的其他職權及職責等。

二零一五年度，董事會薪酬委員會召開1次會議，委員會全體委員均親身出席會議，會議出席率為100%。會議共審議2項議案，分別是《關於制訂二零一五年度公司董事、監事目標薪酬的議案》及《關於制訂二零一五年度公司高級管理人員目標薪酬的議案》，並形成了相關決議。

## 企業管治及內部控制報告(續)

本公司採納了由薪酬委員會向董事會建議的董事、職工代表監事及高級管理人員的薪酬方案。

薪酬委員會的每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，由各委員簽署會議紀要，會議通過的所有事項都按照有關規則記錄並存檔保留。

報告期內，本公司第五屆董事會換屆提名委員會由2名執行董事葛紅林先生(葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭任)、羅建川先生(羅建川先生已於二零一五年十一月二十日辭任，本公司於二零一六年一月二十八日召開的第五屆董事會第二十七次會議委任敖宏先生為第五屆董事會換屆提名委員會委員)和3名獨立非執行董事馬時亨先生(馬時亨先生已於二零一五年十二月二十九日離任，本公司於二零一六年一月二十八日召開的第五屆董事會第二十七次會議委任李大壯先生為第五屆董事會換屆提名委員會委員)、吳振芳先生(吳振芳先生已於二零一五年四月二日辭任，本公司於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議委任胡式海先生為第五屆董事會換屆提名委員會委員)和陳麗潔女士組成。

於報告日，本公司第五屆董事會換屆提名委員會由1名執行董事敖宏先生和3名獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生組成，主任委員暫時空缺。

換屆提名委員會的職責主要包括：研究董事、高級管理人員及董事會各專業委員會成員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；對董事候選人、高級管理人員人選及董事會各專業委員會成員人選進行審查並提出考察意見和任職建議；評核獨立非執行董事的獨立性；董事會授予的其他職權及職責等。

公司新董事產生的程序為：由董事會換屆提名委員會提名董事候選人(對根據本公司章程規定由監事會、單獨或合併持有本公司有表決權股份數3%以上股東提名的董事候選人，董事會換屆提名委員會將對董事候選人的任職資格進行審查)，經董事會審議通過後，提交股東大會正式選舉產生。董事會換屆提名委員會在選擇董事候選人時，採納了根據企業管治守則自二零一三年九月一日起生效的新董事會成員多元化政策。董事會換屆提名委員會將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗及不同觀點方面取得平衡，甄選人選將基於一系列多元化的觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技能及知識。

## 企業管治及內部控制報告(續)

二零一五年度，董事會換屆提名委員會共召開4次會議，委員會全體委員均出席了會議，出席率為100%，會議遵守本公司換屆提名委員會工作細則的規定，審議了包括董事候選人提名、高級管理人員人選提名、董事會下設各專業委員會人員調整方案等事項，並形成了相關決議。

換屆提名委員會的每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，由各委員簽署會議紀要，會議通過的所有事項都按照有關規則記錄並存檔保留。

除了上述委員會外，本公司董事會還設立了下列委員會：

### 發展規劃委員會

報告期內，本公司第五屆董事會發展規劃委員會成員由3名執行董事葛紅林先生(葛紅林先生已於二零一六年二月十六日辭任)、羅建川先生(羅建川先生已於二零一五年十一月二十日辭任，本公司於二零一六年一月二十八日召開的第五屆董事會第二十七次會議委任敖宏先生為第五屆董事會發展規劃委員會委員)、蔣英剛先生和1名獨立非執行董事吳振芳先生(吳振芳先生已於二零一五年四月二日辭任，本公司於二零一五年六月二十五日召開的第五屆董事會第十九次會議委任胡式海先生為第五屆董事會發展規劃委員會委員)組成。

於報告日，本公司第五屆董事會發展規劃委員會由2名執行董事敖宏先生、蔣英剛先生和1名獨立非執行董事胡式海先生組成，主任委員暫時空缺。

發展規劃委員會的職責包括對本公司長期發展戰略、財務預算、投資、業務運營以及年度投資回報的策略計劃進行審議和評估。本年度內，發展規劃委員會工作按其工作細則有序進行，雖未召開正式會議，但各位委員在出席董事會會議或進行個別溝通時均對相關事項進行了充分討論，向董事會提出具有建設性的意見。



## 企業管治及內部控制報告(續)

### 職業健康安全和環境委員會

報告期內，本公司第五屆董事會職業健康安全和環境委員會成員由2名執行董事劉祥民先生、蔣英剛先生和1名非執行董事王軍先生組成，其中，劉祥民先生任主任委員。

職業健康安全和環境委員會的職責包括審議公司安全環保健康工作年度計劃；監督公司安全環保健康計劃的有效實施；對重大事故的發生提出質詢並檢查和督促重大事故的處理等；對安全環保健康方面的重大決策向董事會提出建議。本年度內，職業健康安全和環境委員會工作按其工作細則有序進行，雖未召開正式會議，但各位委員在出席董事會會議或進行個別溝通時均對相關事項進行了充分討論，向董事會提出具有建設性的意見。

### 監事會

監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。本公司第五屆監事會由3名成員組成，他們是股東代表監事趙釗先生、張占魁先生(張占魁先生已於二零一五年十一月十三日辭去公司監事職務，本公司於二零一五年十二月二十九日召開的二零一五年第二次臨時股東大會選舉王軍先生為本公司第五屆監事會監事)和職工代表監事袁力先生。公司第五屆監事會全體成員的任期至公司二零一五年度股東大會結束時止。

二零一五年，監事會共召開8次會議，其中4次為現場會議，4次為書面會議，共審議、批准11項議案。審議議案內容主要包括公司定期報告、年度監事會報告、年度內控報告、年度企業社會責任報告、計提大額資產減值準備，以及轉讓募投項目股權及收回資金使用用途等。

## 企業管治及內部控制報告(續)

本年度內，監事會根據《公司法》和《公司章程》所賦予的職責，遵守誠信原則，認真履職，列席公司股東大會和董事會會議，圍繞著如何適應本公司不斷發展的變化、如何提高本公司運作的透明度和規範化程度、如何樹立本公司在資本市場上的誠信形象，尤其是如何採取切實有效的措施保護投資者特別是中小投資者的利益，廣泛聽取公司生產、經營、投資、財務等方面的工作報告，監督公司重大決策過程，努力維護股東權益和公司利益。

### 股東大會

股東大會是公司的最高權力機構。它為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。因此，本公司高度重視該會議。公司於二零一五二月二十六日召開了二零一五年第一次臨時股東大會，於二零一五年六月二十五日分別召開了二零一四年度股東大會、二零一五年第一次A股類別股東會及二零一五年第一次H股類別股東會，於二零一五年十二月二十九日召開了二零一五年第二次臨時股東大會。前述會議均在北京市西直門北大街62號本公司會議室召開。

二零一五年第一次臨時股東大會共審議議案4項，主要議案包括：

1. 審議公司擬轉讓所持焦作萬方鋁業股份有限公司股份的議案；
2. 選舉葛紅林先生為本公司第五屆董事會執行董事；
3. 選舉劉才明先生為本公司第五屆董事會非執行董事；
4. 選舉陳麗潔女士為本公司第五屆董事獨立非執行董事。

## 企業管治及內部控制報告(續)

二零一四年度股東大會共審議議案17項，主要議案包括：

1. 審議本公司二零一四年度董事會報告、監事會報告及綜合財務報告；
2. 審議本公司二零一四年度利潤分配方案；
3. 審議公司與中鋁財務有限責任公司簽訂《金融服務協議》的議案；
4. 審議公司2016–2018年三個年度持續關聯交易年度上限及重續該等持續關聯交易的議案；
5. 審議公司為所屬子公司提供擔保的議案；
6. 審議中鋁寧夏能源集團有限公司及其所屬子公司有關擔保事項的議案；
7. 審議二零一五年度本公司董事、監事目標薪酬的議案；
8. 審議接續購買董事、監事及高級管理人員責任保險的議案；
9. 審議續聘會計師事務所的議案；
10. 審議公司發行債務融資工具的議案；
11. 審議公司在境外發行債券的議案；
12. 審議給予本公司董事會增發H股股份一般性授權的議案；

## 企業管治及內部控制報告(續)

13. 審議延長給予本公司董事會及董事會獲授權人士處理非公開發行A股股票具體事宜的授權期限的議案；

14. 選舉胡式海先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。

二零一五年第一次A股類別股東會共審議議案1項，內容為：審議關於延長給予本公司董事會及董事會獲授權人士處理非公開發行A股股票具體事宜的授權期限的議案。

二零一五年第一次H股類別股東會共審議議案1項，內容為：審議關於延長給予本公司董事會及董事會獲授權人士處理非公開發行A股股票具體事宜的授權期限的議案。

二零一五年第二次臨時股東大會共審議議案14項，主要議案包括：

1. 審議公司及所屬子公司以部份城市房屋資產及現金向中鋁置業發展有限公司增資的議案；
2. 審議公司轉讓中國鋁業香港有限公司房屋資產的議案；
3. 審議公司以所持農銀匯理基金有限公司股權及部份現金向中鋁資本控股有限公司增資的議案；
4. 審議公司轉讓中鋁南海合金有限公司股權的議案；
5. 審議公司轉讓中鋁物流集團有限公司股權的議案；

## 企業管治及內部控制報告(續)

6. 審議公司對外轉讓山西華興鋁業有限公司股權的議案；
7. 審議關於增加公司2015年度持續關聯交易額度的議案；
8. 審議關於公司調整與中鋁融資租賃有限公司融資租賃上限額度的議案；
9. 審議關於公司變更美國會計師事務所的議案；
10. 審議關於公司非公開發行公司債券的議案；
11. 審議關於修訂公司章程的議案；
12. 選舉敖宏先生為本公司第五屆董事會執行董事；
13. 選舉李大壯先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事；
14. 選舉王軍先生為本公司第五屆監事會監事。

上述股東大會議案全部獲得通過，平均通過率為97.67%。

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 股東特別大會

根據本公司之公司章程，任何一名單獨或任何兩名或以上合併持有本公司已發行股本10%以上股份的股東可以要求召集臨時股東大會或類別股東會議。有關要求必須以書面形式闡明會議的議題，提交召集人，召集人聯繫方式載於本章「向董事會作出查詢」一節。股東須遵照載於本公司網站「投資者關係」一欄「上市公告」部份所載的「中國鋁業股份有限公司股東大會議事規則」行事。

### 股東大會提案

根據本公司之公司章程，任何一名單獨或任何兩名或以上合併持有本公司已發行股本3%以上股份的股東，可以在有關股東大會召開10日前以書面形式向公司秘書要求提出臨時提案。公司秘書聯繫方式載於本章「向董事會作出查詢」一節。股東須遵照載於本公司網站「投資者關係」一欄「上市公告」部份所載的「中國鋁業股份有限公司股東大會議事規則」行事。

### 向董事會作出查詢

如欲向董事會作出任何查詢，請聯絡本公司董事會辦公室，地址為北京海淀區西直門北大街62號中鋁大廈26層(電郵：ir@chalco.com.cn)。

### 公司秘書培訓

公司秘書許波先生(已離任)為本公司全職僱員，負責執行董事會程序，以及協助董事之間及董事及股東、管理層之間溝通。於二零一五年，許波先生完成不少於15小時的相關專業培訓，完成香港特許秘書公會之聯席成員強化持續專業發展課程培訓。

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 投資者關係

本公司設有專門的投資者關係部門，負責投資者關係事務。本公司管理層通過路演、會議、個別會面和團體訪問等方式，與投資者、分析師及媒體保持密切的溝通，不斷加深他們對公司的認知。二零一五年，本公司組織召開了四次定期業績發佈投資者電話會議及進行了年度及中期業績路演；接待投資者、分析師來訪約43批次、163人次左右；代表公司參加了5場大型投資者年度峰會，並進行了29場投資者一對一或小組會議；與投資者團隊舉行了六場電話會議。除此以外，公司投資者關係部門還及時回覆投資者通過上海證券交易所e互動平台、電話、電子郵件等渠道提出的問題，二零一五年，共接聽包括機構投資者、公眾股東和行業分析師電話300餘次，並在上交所e互動平台及時解答中小投資者問題38次。

根據公司非公開發行A股股票後公司股本變化情況，以及對公司章程重新進行梳理，本公司於二零一五年八月二十七日召開的第五屆董事會第二十一次會議審議批准了關於修訂公司章程議案，並於二零一五年十二月二十九日獲本公司二零一五年第二次臨時股東大會審議通過。有關章程修訂之詳情請參閱本公司日期為二零一五年八月二十七日之公告及日期為二零一五年十一月十三日之通函。本公司章程之更新版本亦可於本公司網站及香港聯交所網站查閱。

於二零一五年十二月三十一日，本公司總市值為人民幣約629.94億元，其中：A股總市值約為人民幣544.70億元，H股市值約為港幣101.40億元(折合約人民幣85.24億元)。

註： 於二零一五年十二月三十一日，公司的發行股數為14,903,798,236股，其中A股流通股為10,959,832,268股，H股為3,943,965,968股。於二零一五年十二月三十一日，公司A股收市價為人民幣4.97元，而H股收市價為港幣2.57元。有關股東類別的詳情請見第31頁。

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 公司管理及內部控制

#### 管理層會議

本公司由管理層負責貫徹董事會決議，組織相應的經營管理活動。管理層不定期召開由總裁主持、公司管理層成員出席的總裁會議和由公司高級管理層主持、包括總部各部門負責人參加的總裁辦公會議，就公司運營、投資項目實施和財務事宜進行討論和決策。本公司管理層，包括分公司、子公司及聯營企業經理和總部部門負責人，召開年度、年中和月度工作會議，總結本年度、上半年度和本月的工作，部署下年度、下半年度、下月的工作。會議有助於組織、協調、溝通和督促各項運營工作的開展和實施。

#### 內部控制

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，故僅能對實現內部控制目標提供合理保證。



## 企業管治及內部控制報告(續)

公司董事會和管理層非常重視內部控制制度的建立及完善。公司遵照《企業內部控制基本規範》及配套指引、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》及《薩班斯法案》要求，從公司管治和制度、業務與財務流程、信息系統控制三個層面建立起內部控制體系，完成了相關內控制度體系的建立健全和評估，並獲得了外部審計師確認公司財務報告相關內部控制有效的審核意見；合理保證了企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，促進了公司經營效率的提高和績效的改善，為企業實現發展戰略提供有力保證。

本公司的內部控制制度涉及生產、銷售、財務、供應等各個方面，每年公司要對這些制度進行檢查，及時監督制度的運行情況，並結合國家有關法規及公司實際情況等對有關制度進行重新修訂或廢止等處理。公司審核委員會作為董事會下設的專門委員會，對公司的內部控制的建立健全和執行情況進行監督檢查，並定期與管理層討論內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部控制系統。

公司設置了專門職能部門負責內部控制的日常檢查監督工作，並根據相關規定以及公司情況配備專門的內部控制檢查監督人員。檢查監督部門對公司總部各職能部門及各下屬單位的內部控制定期測試情況進行檢查和監督；年度末總部各職能部門和各下屬單位要對本部門、本單位的內部控制進行自我評價和簽署聲明，公司董事會亦對公司整個內部控制進行自我評估並簽署聲明。

## 企業管治及內部控制報告(續)

二零零六至二零一三年，公司依據COSO1992年版《內部控制框架》，不斷完善內控體系和內控評估文檔體系，並依據相關要求進行每年一度的內控體系自評估報告，連續8年順利通過美國證監會要求的內控體系有效性的外部審計。二零一三年五月，美國COSO委員會出版了新的《內部控制框架》，並聲明此框架自二零一四年十二月十六日起生效，取代一九九二年版《內部控制框架》。公司於二零一四年按照COSO2013《內部控制框架》的要求啟動內部控制框架的更新完善工作，更新完善後的內部控制體系已於二零一四年底正式運行。公司二零一五年度內控評價工作按照COSO2013框架進行，圍繞內部控制的目標，針對公司內外部經營環境的變化，對更新完善後的內控體系進行測試和評價，維護體系設計和運行的持續有效。

### 核數師酬金

經本公司於二零一五年六月二十五日的二零一四年度股東大會批准，續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)及安永會計師事務所(合稱「安永事務所」)為本公司二零一五年度之國內審計師及國際核數師。

於二零一五年十一月十三日，本公司接獲安永會計師事務所之辭任函，表示由於其項目管理原因，辭任本公司之美國核數師。經本公司二零一五年第二次臨時股東大會批准，將負責本公司二零一五年度之美國20-F整合報告審計的核數師由安永會計師事務所變更為安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)，聘期至本公司二零一五年度股東大會結束時止。安永會計師事務所仍為本公司之香港核數師。

本年度安永事務所提供的審計及非審計服務的酬金總額為人民幣22.9百萬元。其中，非審計服務包括安永事務所為本公司出具A股非公開發行證券通過證監會會後事項的說明收取的費用人民幣0.1百萬元，以及為出具有關山西華興盈利預測計算準確性的告慰函收取的費用人民幣0.18百萬元。

### 董事及核數師之確認

全體董事確認，彼等有責任編製截至二零一五年十二月三十一日止年度之賬目。有關核數師的申報責任，在獨立核數師報告第127頁至128頁闡述。

## 企業管治及內部控制報告(續)

### 紐約證券交易所公司治理義務的遵守和豁免

紐約證券交易所已經根據其上市規則規定了一系列上市公司必須遵守的公司治理準則。然而，紐約證券交易所也明確的表示尊重外國發行公司「母國」的習慣而給予這些公司治理準則的豁免。給予豁免的條件之一即本公司必須在年度報告中摘要描述紐約證券交易所上市規則中公司治理規定與「母國」公司治理規範中的差異。

本公司已比較了目前慣常由包括本公司在內的中國公司採用的公司治理規範及紐約證券交易所所定的公司治理規則，如下：

### 超過半數的獨立董事

紐約證券交易所要求上市公司的董事會由超過半數的獨立董事所組成，但是在中國境內成立的公司並無此要求。於報告期內，本公司董事會包含三名獨立董事及六名非獨立董事。符合中國證券監管機構要求上市公司中獨立董事不少於三分之一的規定。

### 公司治理委員會

紐約證券交易所要求上市公司在董事會下成立一個全部由獨立董事組成的公司治理委員會。公司治理委員會應與換屆委員會共同成立並備有章程。公司治理委員會有義務(i)向董事會提出公司治理的原則性建議；及(ii)監督董事會及管理層的運作情形。公司治理委員會也應接受每年一度的評估。

本公司如同一般中國企業，認為公司治理事項至關重要，宜由全體董事來負責，故未另設公司治理委員會。

## 重要事項

### 1. 公司治理的情況

公司嚴格按照《公司法》、《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》(「上海交易所上市規則」)、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「香港上市規則」)等的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關的要求不存在差異。公司亦嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上海證券交易所、香港聯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準，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、機構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. 收購情況

本年度公司無需要披露的重大收購情況。

### 3. 託管情況

本年度公司無需要披露的託管事項。

### 4. 承包情況

本年度公司無需要披露的承包事項。

## 重要事項(續)

### 5. 抵押及質押

於二零一五年十二月三十一日，本集團用於銀行借款的抵押、質押資產為物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、存貨、對聯營企業的投資、對子公司的投資及應收賬款和應收票據，抵押資產總額為人民幣13,757百萬元。同時，本集團也以電費收費權和信用證提供抵押和質押取得部份銀行借款。詳情請參閱財務報表附註二十四。

### 6. 擔保情況

二零一三年三月，本公司與國家開發銀行簽訂《保證合同》，為本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。截至二零一五年十二月三十一日，鑫峪溝煤業在此合同項下提款餘額人民幣9.14億元，本公司為鑫峪溝煤業提供擔保餘額為人民幣3.11億元。

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。截至二零一五年十二月三十一日，興盛園煤業在此合同項下提款餘額人民幣0.41億元，山西華聖按股權比例提供擔保餘額為人民幣0.17億元。

## 重要事項(續)

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0.7億元項目借款中的人民幣0.3億元提供第三者連帶責任保證擔保，借款期限14年。截至二零一五年十二月三十一日寧夏能源擔保餘額人民幣0.3億元。

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0.3億元的項目借款提供收費權質押擔保，借款期限12年。截至二零一五年十二月三十一日，該筆借款餘額人民幣0.11億元，寧夏能源擔保餘額人民幣0.11億元。

截至二零一五年十二月三十一日，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6.2億元。

二零一三年十月、二零一四年四月，中國鋁業香港有限公司及其若干子公司為中鋁香港投資有限公司發行的美元3.5億元、美元4億元永續債券提供擔保。截至二零一五年十二月三十一日，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餘額為美元7.5億元，折合人民幣約48.7億元。

二零一五年二月，本公司與平安銀行昆明分行簽訂《保證擔保合同》，為子公司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10億元的借款按60%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後兩年。截至二零一五年十二月三十一日，貴州華錦在主合同項下提款餘額人民幣7.5億元。公司按股權比例為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣4.5億元。

## 重要事項(續)

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《保證合同》，為子公司貴州華錦總額不超過人民幣5億元的融資租賃按60%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後兩年。截至二零一五年十二月三十一日，貴州華錦在主合同項下辦理融資租賃人民幣5億元。公司按股權比例為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣3億元。

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《最高額保證合同》，為子公司貴州華錦總額不超過人民幣3億元的融資按60%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後兩年。截至二零一五年十二月三十一日，貴州華錦在主合同項下辦理融資人民幣3億元。公司按股權比例為貴州華錦提供擔保餘額人民幣1.8億元。

二零一五年九月，本公司與興業銀行股份有限公司貴陽分行簽訂《最高額保證合同》，為子公司貴州華錦總額不超過人民幣2億元的融資按60%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後兩年。截至二零一五年十二月三十一日，貴州華錦在主合同項下辦理融資人民幣0.68億元。公司按股權比例為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣0.41億元。

## 7. 委託理財及短期投資情況

本年度本集團需要披露的重要委託理財及短期投資事項詳情載於財務報表附註九和附註十四。

## 重要事項(續)

### 8. 承諾事項履行情況

本年度內或持續到本年度內，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的擬薄水鋁石業務。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。

### 9. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

本年度內公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。



## 重要事項(續)

### 10. 其他重大事項的說明

#### 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A股股票的發行工作，並於二零一五年五月十五日完成簿記定價，向8名合資格投資者發行股票數量為1,379,310,344股A股，每股面值人民幣1.00元，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，扣除本次非公開發行的所有相關費用人民幣102,527,931.03元後，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，募集資金總額全部劃至公司指定的資金賬戶。二零一五年六月十五日，本次發行新增股份1,379,310,344股A股在中登公司上海分公司辦理完畢登記託管相關事宜。

有關上述事項的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。

## 重要事項(續)

### 出售募投項目股權

根據公司《非公開發行股票情況報告書》，公司非公開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及補充公司流動資金。其中，興縣氧化鋁項目由山西華興鋁業有限公司負責實施。該項目於二零一一年五月份正式開工建設，二零一四年全線投產運營。二零一五年六月，公司完成非公開發行股票後，公司第五屆董事會第十九次會議批准公司以募集資金置換預先投入興縣氧化鋁項目的自有資金人民幣460,993萬元。

根據公司打造山西鋁循環產業園基地的整體戰略部署，公司擬引入戰略投資者進行合資合作，共同構建煤電鋁一體化發展新模式，因此，經公司第五屆董事會第二十五次會議審議通過，公司於二零一五年十一月二十六日將所持有的山西華興鋁業有限公司50%股權在上海產權交易所公開掛牌轉讓，轉讓價格為人民幣235,147.88萬元。二零一五年十二月二十四日，深圳華潤元大資產管理有限公司競買山西華興鋁業有限公司股權成功。同日，公司與深圳華潤元大資產管理有限公司簽署了股權轉讓的產權交易合同。經本公司第五屆董事會第二十六次會議審議通過，此次公司轉讓山西華興鋁業有限公司股權所獲得資金將用於永久性補充公司運營所需的流動資金。前述轉讓山西華興鋁業有限公司股權的交易亦構成香港上市規則第十四章下本公司一項須予披露交易。

有關上述事項的詳情請參見本公司日期為二零一五年十一月二十五日、二零一五年十二月八日、二零一五年十二月二十四日和二零一六年一月五日之公告，以及本公司日期為二零一五年十二月十四日之通函。

## 重要事項(續)

### 轉讓焦作萬方股份

本公司於二零一五年一月二十二日和二十三日，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；於二零一五年十二月十八日、二十一日和二十二日，通過深圳證券交易所集中競價交易系統減持焦作萬方股份16,695,100股；於二零一五年十二月二十三日至二十五日，通過深圳證券交易所集中競價交易系統和大宗交易減持焦作萬方13,865,000股。截至二零一五年十二月末，本公司持有焦作萬方股份29,582,057股，佔焦作萬方總股本的2.46%。

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、二零一五年二月十日、二零一五年三月二日、二零一五年四月二十一日、二零一五年十二月二十三日和二零一五年十二月二十八日之公告，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二十四日、二零一五年四月十四日、二零一五年六月二十六日之簡式權益變動報告書。

### 發行永續中期票據

本公司於二零一五年十月二十七日發行二零一五年度第三期中期票據人民幣20億元(本次發行的中期票據為永續中期票據)，發行價格為人民幣100元/百元，利率5.50%，期限5+N年，起息日為二零一五年十月二十九日。有關事項詳情請參見日期為二零一五年十月三十日中國外匯交易中心之公告。

## 重要事項(續)

### 出售貴州分公司部份資產

於二零一五年十一月十三日，貴州分公司與貴陽市白雲區人民政府、貴陽土儲中心以及貴州鋁廠訂立土地收儲合作協議。因貴州分公司電解鋁廠區佔用的貴州鋁廠土地交由當地土地資源儲備部門，根據該協議，貴州分公司同意出售，貴陽土儲中心同意收購位於貴州分公司電解鋁廠區的房屋建築物、構築物等資產。貴陽市白雲區人民政府和貴陽土儲中心聘請了獨立第三方評估機構，採用資產基礎法對於本次出售的目標資產進行了評估。貴陽土儲中心基於評估機構的評估結果，給出本次出售的目標資產的對應估計價值約為人民幣19.5億元。貴州分公司和貴陽土儲中心在公平合理的基礎上相互磋商，一致同意本次出售項下的目標資產的對價為人民幣19.5億元。本次出售構成香港上市規則第14章下本公司的一項須予披露交易。

有關此事項詳情請參見本公司日期為二零一五年十一月十三日之公告。

## 11. 報告期後重大事項

至於其他報告期後重大事項，請參閱財務報表附註四十三的相關披露。

## 關連交易

本集團在報告期內進行的關連交易(定義見香港上市規則及上海交易所上市規則)須遵守及符合香港上市規則及上海交易所上市規則之有關要求。

### 持續關連交易

下表所載為持續關連交易年度限額以及本集團二零一五年所發生之實際關連交易額，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團發生的持續關連交易以合併計算如下：

	綜合代價 (截至2015年 12月31日止年度) (以人民幣 百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2015年 12月31日止年度)	2015年 年度上限額 (以人民幣 百萬元計)
<b>採購商品或服務：</b>			
(A) 社會及生活後勤服務供應協議 (交易對方：中鋁公司)	325	0.26%	600
(B) 產品和服務互供總協議(含水電汽) (交易對方：中鋁公司)	2,202	1.78%	4,500
(C) 西南鋁業產品及服務互供框架協議* (交易對方：西南鋁業(集團)有限公司 (「西南鋁業」))	—	—	8,700
(D) 礦石供應協議(交易對方：中鋁公司)	152	0.12%	360

## 關連交易(續)

	綜合代價 (截至2015年 12月31日止年度) (以人民幣 百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2015年 12月31日止年度)	2015年 年度上限額 (以人民幣 百萬元計)
<b>採購商品或服務：(續)</b>			
(E) 工程設計、施工和監理服務供應協議 (交易對方：中鋁公司)	1,610	1.30%	15,000
(F) 土地使用權租賃協議 (交易對方：中鋁公司)	539	0.44%	1,200
(G) 房產及寫字樓租賃協議 (交易對方：中鋁公司)	52	0.04%	110
(H) 鋁產品委託加工框架協議* (交易對方：中鋁公司)	63	0.05%	360
(I) 金融服務協議 (交易對方：中鋁財務有限責任公司 (「中鋁財務」))			
(a) 原金融服務協議(於2015年1月1日 至2015年8月25日期間)每日最高 存款餘額上限額(含應計利息)	4,456	3.61%	每日最高 存款餘額上限額 5,000
(b) 經修訂金融服務協議(於2015年8月 26日至2015年12月31日期間)每日 最高存款餘額上限額(含應計利息)	7,586	6.15%	每日最高 存款餘額上限額 8,000
其他金融服務	3	0%	50
(J) 融資租賃協議 (交易對方：中鋁融資租賃有限公司 (「中鋁租賃」))	1,206	0.98%	1,400

## 關連交易(續)

	綜合代價 (截至2015年 12月31日止年度) (以人民幣 百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2015年 12月31日止年度)	2015年 年度上限額 (以人民幣 百萬元計)
<b>銷售商品或服務：</b>			
(B) 產品和服務互供總協議 (交易對方：中鋁公司)	8,763	7.10%	10,000
(C) 西南鋁業產品及服務互供框架協議* (交易對方：西南鋁業)	2,625	2.13%	8,000
(K) 勞務及工程服務協議 (交易對方：中鋁公司)	62	0.05%	80

## 附註：

- \* 於二零一三年六月九日，本公司與中鋁公司訂立股權轉讓協議，據此本公司將其持有的八家鋁加工企業的股權轉讓至中鋁公司。該等鋁加工企業自二零一三年六月二十七日起不再納入本公司的財務報表。有關該等股權轉讓的詳情，請參見本公司日期為二零一三年六月九日之公告及二零一三年六月七日之通函。上述部份的鋁加工企業於西南鋁業產品及服務互供框架協議、鋁產品委託加工框架協議中為實際交易方，於二零一三年一月一日至二零一三年六月二十七日期間作為本集團的成員方與中鋁公司按照上述框架協議進行持續性關連交易；自二零一三年六月二十七日起，該等鋁加工企業不再屬於本集團的成員，且不再根據上述框架協議與中鋁公司進行交易。

## 關連交易(續)

1. 本公司獨立非執行董事已審閱該等交易並確認：
  - (i) 交易由本集團在日常業務過程中進行；
  - (ii) 交易的條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益；
  - (iii) 交易以一般商務條款進行，或如果無法比較則以不遜於提供或給予獨立第三方的條款進行；及
  - (iv) 交易仍根據該等交易的相關協議條款進行。
2. 根據香港上市規則第14A.56條，董事會聘用本公司核數師按香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」，及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對上述持續關連交易進行有限保證鑒證。核數師已向董事會匯報彼等执行程序後所得出的結果，當中指出：
  - a. 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
  - b. 就本集團提供貨物或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行。
  - c. 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行。
  - d. 就每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。
3. 財務報表附註三十五中的若干關聯交易根據香港上市規則亦構成香港上市規則第14A章中定義的持續關連交易。



## 關連交易(續)

### 對本年度持續關連交易數據的說明

#### 1. 持續關連交易

##### (A) 社會和生活後勤服務供應協議

首次協議日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方)

本公司(作為接受方)

現有期限：

原協議有效期為三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

- (i) 社會服務：公安保衛消防、教育培訓、學校、醫療衛生、文化體育、報刊雜誌廣播、印刷及其他相關或類似服務；
- (ii) 生活後勤服務：物業管理、環境衛生、綠化、託兒所、幼稚園、療養院、食堂餐飲、賓館、招待所、辦事處、公共交通、離退休管理及其他相關或類似服務。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告。

## 關連交易(續)

### (B) 產品和服務互供總協議

首次協議日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方及接受方)

本公司(作為提供方及接受方)

現有期限：

原協議有效期為三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

#### (a) 中鋁公司向本公司提供產品及配套服務

- (i) 供應類：碳素環、碳素製品、水泥、煤炭、氧氣、瓶裝水、蒸氣、耐火磚、氟化鋁、冰晶石、潤滑油、樹脂、熟料、鋁型材及其他相關或類似產品及服務；
- (ii) 儲運類：汽車運輸、裝卸、鐵路運輸及其他相關或類似服務；
- (iii) 輔助生產類：通訊、檢驗、加工製造、工程設計、維修、環保、道路維護及其他相關或類似服務。

#### (b) 本公司向中鋁公司提供產品及配套服務

- (i) 產品：電解鋁產品(鋁錠)及氧化鋁產品、廢渣、煤、石油焦及其他相關或類似產品；

## 關連交易(續)

- (ii) 配套服務及輔助生產服務：供水、供電、供氣、供暖、計量、配件、維修、檢驗、運輸、蒸汽及其他相關或類似服務。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告及二零一二年十月十二日之通函。

### (C) 西南鋁業產品及服務互供框架協議

首次協議日期：

二零零八年十月二十日

訂約方：

西南鋁業(作為提供方及接受方)

本公司(作為提供方及接受方)

現有期限：

原協議有效期為三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

- (i) 本公司以及其分公司及相關附屬公司向西南鋁業銷售產品；該等產品(其中)包括原鋁、鋁合金錠、鋁加工產品及鋁加工廢料；
- (ii) 西南鋁業向本公司銷售的產品或服務，該等產品及服務包括：鋁合金錠、鋁加工產品；輔材、備件、相關設備及水電氣的供應；建築及維修服務；裝卸、運輸及倉儲服務；社會生活後勤服務；

## 關連交易(續)

- (iii) 本公司以及其分公司及相關附屬公司向中鋁西南鋁板帶銷售產品；該等產品(其中)包括原鋁、鋁合金錠、鋁加工產品及鋁加工廢料；及
- (iv) 中鋁西南鋁板帶向本公司銷售產品，該等產品(其中)包括：鋁合金板或鋁合金卷及鋁加工廢料。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告及二零一二年十月十二日之通函。

### (D) 礦石供應協議

首次協議日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方)

本公司(作為接受方)

現有期限：

原協議有效期為三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

供應鋁土礦及石灰石；於達到本公司鋁土礦和石灰石要求前，中鋁公司無權向任何第三方提供鋁土礦和石灰石。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告。

## 關連交易(續)

### (E) 工程設計、施工和監理服務供應協議

首次協議日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方及接受方)

本公司(作為接受方及提供方)

現有期限：

原協議有效期為三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

中鋁公司向本公司提供的服務：工程設計、施工和監理服務及相關的研究開發業務。

本公司向中鋁公司提供的服務：工程設計服務(註：儘管本公司每年均按本協議向中鋁公司提供服務，但鑒於過去每年實際發生數額較小，屬於符合最低豁免水平的交易，故並無就此訂立年度上限)。

有關該等持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告及二零一二年十月十二日之通函。

## 關連交易(續)

### (F) 土地使用權租賃協議

首次協議日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為出租方)

本公司(作為承租方)

期限：

五十年，於二零五一年六月三十日屆滿。

誠如當時之獨立財務顧問大福融資有限公司日期為二零零六年十二月二十七日致獨立董事委員會及獨立股東有關若干持續關連交易的意見函件(「大福函件」)早前所披露，土地的較長租賃期符合本公司及獨立股東的利益，能減少因重置而對本集團的生產和業務運作造成的障礙，基於：(i)租賃土地及於其上興建的設施規模；及(ii)興建新生產廠房及相關設施所花費的資源考慮，重置可能屬困難和不可行。董事認為，有關年期就同類合同而言屬正常商業慣例。

房地產：

470塊(幅)土地，總面積約6,122萬平方米，位於中國。

價格釐定：

租金須每三年進行檢討，且不得高於獨立估值師確定的現行市場租金。

## 關連交易(續)

付款方式：

按月付款

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告。

### (G) 房產及寫字樓租賃

(i) 房產租賃協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為出租方及承租方)

本公司(作為出租方及承租方)

期限：

二十年，於二零二零年六月三十日屆滿。

誠如大福函件早前所披露，租賃年期較長對本集團業務的順暢運作十分重要。董事認為，有關年期就同類合同而言屬正常商業慣例。

房地產：

向中鋁公司出租的59棟樓宇，總樓面面積為62,189平方米；向本公司出租的100棟樓宇，總樓面面積為273,637平方米。

價格釐定：

租金須每兩年進行檢討，且不得高於獨立估值師確定的現行市場租金。

## 關連交易(續)

付款方式：

按月付款

### (ii) 寫字樓租賃協議

首次協議日期：

二零一一年十月十五日

訂約方：

中鋁投資(作為出租方)

本公司(作為承租方)

期限：

原協議有效期為二年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

向中鋁投資租賃位於北京市西直門，總面積為23,551.43平方米的寫字樓以作本公司總部之用。

價格釐定：

現行市場租金

付款方式：

每半年預付一次

有關該等持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告。



## 關連交易(續)

### (H) 鋁產品委託加工框架協議

首次協議日期：

二零一一年二月二十八日

訂約方：

本公司(作為委託方)

中鋁公司(作為加工方)

現有期限：

原協議有效期為二年，於二零一二年十二月三十一日屆滿；根據二零一二年簽訂之補充協議，自二零一三年一月一日起重續，於二零一五年十二月三十一日屆滿。

交易性質：

鋁產品加工服務，包括但不限於：

- (i) 本公司山東分公司委託中鋁公司全資附屬公司山東鋁業公司加工生產氧化鋁；及
- (ii) 中鋁瑞閩鋁板帶有限公司(自二零一三年六月二十七日前為本公司附屬公司)委託中鋁公司全資附屬公司青海鋁業公司加工鋁合金鑄軋卷、冷軋卷等。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日之公告。

## 關連交易(續)

### (I) 金融服務協議

首次協議日期：

二零一一年八月二十六日

訂約方：

本公司(作為接受方)

中鋁財務(作為提供方)

現在期限：

原協議有效期一年，於二零一二年八月二十五日屆滿；根據二零一二年八月二十四日續訂的金融服務協議，有效期續訂至二零一五年八月二十五日；根據二零一五年四月二十八日續訂的金融服務協議，期限自二零一五年八月二十六日起重續三年，於二零一八年八月二十五日屆滿。

交易性質：

中鋁財務同意按經續訂的金融服務協議的條款及條件，向本集團提供存款服務、結算服務、信貸服務及其他金融服務。在經續訂的金融服務協議有效期內，本集團於中鋁財務結算賬戶上的每日最高存款餘額(含應計利息)將不超過人民幣80億元；中鋁財務為本集團提供每日最高貸款餘額(含應計利息)將不超過人民幣100億元；中鋁財務為本集團提供其他金融服務每年所收取的費用將不超過人民幣5,000萬元；中鋁財務將免費為本公司提供結算服務。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一二年八月二十四日及二零一五年四月二十八日之公告及二零一二年十月十二日和二零一五年六月二日之通函。

## 關連交易(續)

### (J) 融資租賃協議

首次協議日期：

二零一五年八月二十七日

訂約方：

本公司

中鋁租賃

現有期限：

二零一五年八月二十七日，本公司與中鋁租賃訂立融資租賃框架協議，有效期自二零一五年八月二十七日至二零一六年十二月三十一日。二零一五年十一月十三日，本公司與中鋁租賃訂立新融資租賃框架協議，有效期自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三年。

交易性質：

根據融資租賃框架協議，中鋁租賃向本集團提供融資租賃服務，自二零一五年八月二十七日至二零一六年十二月三十一日止的任何時點，本集團從中鋁租賃獲取的融資餘額不高於人民幣14億元。根據二零一五年十一月十三日訂立的新融資租賃框架協議，自二零一六年一月一日至二零一八年十二月十三日止的任何時點，本集團從中鋁租賃獲取的融資餘額不高於100億元。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一五年八月二十七日、二零一五年九月八日及二零一五年十一月十三日之公告及日期為二零一五年十二月十四日的通函。

## 關連交易(續)

### (K) 勞務及工程服務協議

首次協議日期：

二零一五年十一月十三日

訂約方：

本公司(作為提供方)(為其本身及代表其附屬公司)；及

中鋁公司(作為接受方)(為其本身及代表其附屬公司)

期限：

二零一五年一月一日及二零一五年十二月三十一日

交易性質：

本公司向中鋁公司提供的服務：工程設計服務、設備維修、後勤管理服務等。(註：儘管本公司每年均向中鋁公司提供服務，但鑒於過去每年發生數額較小，屬於香港上市規則第14A章項下符合最低豁免水平的交易。)

價格釐定：

按照可比的當地市場價格。可比的當地市場價格是指參考至少兩家獨立第三方當時在該類服務的提供地區於正常交易情況下就可比規模的服務收取的價格或報價。

付款：

中鋁公司在本公司提供服務並辦理完結算後三個月內付款。

有關此持續關連交易的詳情請參閱本公司日期為二零一五年十一月十三日之公告。

## 關連交易(續)

### 資產收購、出售發生的關連交易

#### 包頭鋁業收購包鋁集團高純鋁廠及輕金屬材料廠

二零一五年六月二十五日，經本公司第五屆董事會第十九次會議審議批准，本公司下屬全資子公司包頭鋁業有限公司(以下簡稱「包頭鋁業」)與中鋁公司下屬子公司包頭鋁業(集團)有限責任公司(以下簡稱「包鋁集團」)簽訂資產轉讓協議，包頭鋁業以現金人民幣37,662千元收購包鋁集團高純鋁廠及輕金屬處理廠的業務。截至二零一五年十二月三十一日，包頭鋁業已經支付對價人民幣3,000萬元。有關該資產收購的詳情，請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日及二零一五年六月三十日的公告。

#### 向中鋁資源進行增資

二零一五年六月二十五日，本公司與本公司控股股東中鋁公司、中國銅業有限公司、中國稀有稀土有限公司(以下簡稱「中國稀土」)訂立增資協議，本公司出資人民幣61,658萬元向中鋁公司控股子公司中鋁礦產資源有限公司(以下簡稱「中鋁資源」)增資，獲得中鋁資源15%的股權。截至二零一五年十二月三十一日，本公司已履行現金出資人民幣24,663萬元，仍需承擔出資業務人民幣36,995萬元。有關該項增資的詳情，請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日及二零一五年六月三十日的公告。

#### 中鋁山東與山東鋁業進行資產置換

二零一五年六月二十五日，本公司所屬全資子公司中鋁山東有限公司(以下簡稱「中鋁山東」)與本公司控股股東中鋁公司全資子公司山東鋁業公司(以下簡稱「山東鋁業」)簽訂資產置換協議。根據協議，中鋁山東與山東鋁業進行部份資產置換。

## 關連交易(續)

中鋁山東置出資產(即山東鋁業置入資產)包括：中鋁山東電解鋁廠除電解鋁生產綫外的資產(主要為炭素資產)、鋁加工廠、醫院病房樓資產及相關負債；中鋁山東置入資產(即山東鋁業置出資產)為山東鋁業拜耳法生產綫相關資產及負債。經評估，擬置出資產評估價為人民幣2.88億元，擬置入資產評估價為人民幣4.73億元。經雙方協商，中鋁山東以現金支付價值差額人民幣1.85億元。有關該資產置換的詳細，請參見本公司日期為二零一五年六月二十五日及二零一五年六月三十日的公告。

### 向中國稀土進行增資

二零一五年七月三十一日，本公司與控股股東中鋁公司、中國稀土(中鋁公司之附屬公司)、焦作萬方鋁業股份有限公司、中國—比利時直接股權投資基金及海通開元投資有限公司訂立增資協議。根據協議，本公司以中國稀土於評估基準日的評估金額為作價基礎，出資人民幣4億元向中國稀土進行增資，獲得中國稀土約14.62%的股權。有關該項增資的詳情，請參見本公司日期為二零一五年八月三日的公告。

### 出售南海合金股權

二零一五年十一月十三日，本公司及所屬中鋁國際貿易有限公司將所持中鋁南海合金有限公司(以下簡稱「南海合金」)100%股權在上海產權交易所公開掛牌轉讓。二零一五年十二月二十二日，中鋁公司附屬公司中鋁投資發展有限公司(原中鋁置業發展有限公司)(以下簡稱「中鋁投資」)成功摘牌。二零一五年十二月二十四日，各方簽訂了有關南海合金股權轉讓的產權交易合同。該交易已經本公司第五屆董事會第二十三次會議上批准，且已根據上海證券交易所上市規則的相關要求於本公司二零一五年第二次臨時股東大會獲股東批准。之後，由於本公司對南海合金的發展擬重新規劃，且前述南海合金股權轉讓的產權交易合同尚未實際履行，經本公司第五屆董事會第二十七次會議決議，批准公司與中鋁投資協商解除南海合金股權轉讓交易合同，終止南海合金股權轉讓交易。有關該事項的詳情，請參見本公司日期為二零一五年十一月十三日、二零一五年十二月二十二日、二零一五年十二月二十四日及二零一六年一月二十八日的公告。

## 關連交易(續)

### 以公司持有的農銀匯理15%股權及現金向中鋁資本注資

二零一五年十一月十三日，本公司與控股股東中國鋁業公司和中鋁公司的全資附屬公司中鋁資本控股有限公司(「中鋁資本」)簽署增資擴股協議，據此，本公司有條件同意向中鋁資本注資人民幣43,315.06萬元，其中人民幣15,000萬元以現金支付，而人民幣28,315.06萬元以本公司所持有的農銀匯理基金管有限公司(以下簡稱「農銀匯理」)15%股權支付。於中鋁資本注資完成後，本公司將持有中鋁資本17.7%的股權。該交易已經本公司第五屆董事會第二十三次會議上批准，且已根據上海證券交易所上市規則的相關要求於本公司二零一五年第二次臨時股東大會獲股東批准。截至二零一五年十二月三十一日，該交易尚未獲得中國證券監督管理委員會批准。有關該事項的詳情，請參見本公司日期為二零一五年十一月十三日的公告和日期為二零一五年十一月十三日及十二月十四日的通函。

### 以中國物業及現金向中鋁置業注資

二零一五年十一月十三日，本公司及下屬子公司中鋁國貿、上海中鋁凱林鋁業有限公司(以下簡稱「上海凱琳」)和中鋁資產管理有限公司(中鋁公司附屬公司中鋁投資的母公司，以下簡稱「中鋁資產管理」)訂立中鋁置業增資協議，據此，本公司、中鋁國貿及上海凱林各自有條件同意向中鋁公司的全資附屬公司中鋁置業注資其位於中國的物業及現金，作為增資代價。其中，本公司合計注資人民幣123,675.83萬元(其中人民幣64,600萬元以現金支付，而人民幣59,075.83萬元則以本公司擁有的中國物業支付)，以取得中鋁置業21.73%的股權；中鋁國貿合計注資人民幣11,199.67萬元(其中人民幣4,000萬元以現金支付，而人民幣7,199.67萬元則以中鋁國貿擁有的中國物業支付)，以取得中鋁置業1.97%的股權。上海凱林合計注資人民幣2,419.47萬元(其中人民幣1,000萬元以現金支付，而人民幣1,419.47萬元則以上海凱林擁有的中國物業支付)，以取得中鋁置業0.42%的股權。該交易已經本公司第五屆董事會第二十三次會議上批准，且已根據上海證券交易所上市規則的相關要求於本公司二零一五年第二次臨時股東大會獲股東批准。有關該事項的詳情，請參見本公司日期為二零一五年十一月十三日的公告和日期為二零一五年十一月十三日及十二月十四日的通函。

## 關連交易(續)

### 出售香港物業

二零一五年十一月十三日，本公司全資附屬公司中國鋁業香港有限公司(以下簡稱「中鋁香港」)與本公司控股股東中鋁公司的全資附屬公司中鋁海外控股有限公司的全資附屬公司Chinalco Assets Holdings Limited簽訂了資產轉讓協議，將中鋁香港持有的位於香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心45樓總面積為10,800平方英尺的辦公物業轉讓給Chinalco Assets Holdings Limited，轉讓對價為37,200萬港元(折合人民幣31,152.7萬元)。該交易已經本公司第五屆董事會第二十三次會議上批准，且已根據上海證券交易所上市規則的相關要求於本公司二零一五年第二次臨時股東大會獲股東批准。有關該事項的詳情，請參見本公司日期為二零一五年十一月十三日的公告和日期為二零一五年十一月十三日及十二月十四日的通函。

### 擬出售中鋁物流100%股權

二零一五年十一月二十五日，公司召開第五屆董事會第二十五次會議，審議通過《關於公司擬轉讓中鋁物流集團有限公司全部股權的議案》。當時本公司獲悉控股股東中鋁公司有意參與競買，若競買成功，本公司預計上述交易(如進行)將構成香港上市規則第14A章下的關連交易。二零一五年十一月二十六日，本公司及本公司全資附屬公司中鋁國貿所持中鋁物流100%股權在北京產權交易所公開掛牌轉讓，掛牌價格為人民幣82,303.15萬元。截至二零一五年十二月二十三日即掛牌轉讓期滿日，由於無競買人報名參與競買，中鋁物流股權掛牌轉讓之拍賣流拍。有關該事項的詳情，請參見本公司日期為二零一五年十一月二十五日及二零一五年十二月二十四日的公告。

根據香港上市規則第14A章，上述各項關連交易(如進行)均構成本公司的關連交易。由於上述各項關連交易各自的最大適用百分比率(定義見香港上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故上述關連交易須各自遵守香港上市規則第14A章有關申報及公告的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。



# 獨立核數師報告



## 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)

我們審計了載於第129頁至第328頁的中國鋁業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)之合併財務報表，此財務報表包括二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表，與截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事對合併財務報表的責任

根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實和公允的合併財務報表是貴公司董事的責任。這些責任包括設計、實施和維護與合併財務報表編製相關的內部控制，以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

## 核數師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對合併財務報表發表審計意見。我們的報告僅為全體股東編製，而並不可用作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們根據國際審計準則的規定執行審計工作。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對合併財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

## 獨立核數師報告(續)

審計工作涉及實施審計程式，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程式取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與公司編製真實而公允的合併財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程式，但並非為就公司內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分的、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 審計意見

我們認為，上述合併財務報表已按照國際財務報告準則真實而公允地反映貴公司及其子公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

#### 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

二零一六年三月十七日

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 合併財務狀況表

	附註	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	五	10,439,015	10,980,098
物業、廠房及設備	六	89,874,746	94,119,984
土地使用權及租賃土地	七	2,707,584	3,274,428
對合營企業的投資	八(a)	5,150,887	2,525,747
對聯營企業的投資	八(b)	5,602,701	4,840,968
可供出售投資	九	130,440	74,850
遞延所得稅資產	十	1,362,995	952,057
其他非流動資產	十一	9,831,705	12,479,204
非流動資產小計		125,100,073	129,247,336
<b>流動資產</b>			
存貨	十二	20,177,028	22,543,346
應收賬款及應收票據	十三	5,151,039	5,332,534
其他流動資產	十四	15,847,333	13,031,700
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	三十六.1/ 三十六.2	2,058	120,901
可供出售金融資產	九	224,820	4,635,600
受限資金及定期存款	十五	1,734,739	1,663,590
現金及現金等價物	十五	20,753,136	16,268,600
流動資產小計		63,890,153	63,596,271
持有待售資產處置組資產	十六	200,187	—
持有待售非流動資產	十六	78,838	—
流動資產小計		64,169,178	63,596,271
<b>資產合計</b>		<b>189,269,251</b>	<b>192,843,607</b>

## 合併財務狀況表(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
<b>權益和負債</b>			
<b>權益</b>			
<b>本公司所有者應佔權益</b>			
股本	十七	<b>14,903,798</b>	13,524,488
其他儲備	十八	<b>28,613,357</b>	19,640,292
累計虧損			
— 本年擬派末期股利	三十三	—	—
— 其他		<b>(4,677,058)</b>	(4,864,089)
		<b>38,840,097</b>	28,300,691
<b>非控制性權益</b>		<b>11,457,339</b>	11,353,155
<b>權益合計</b>		<b>50,297,436</b>	39,653,846
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息貸款及其他借款	十九	<b>53,725,670</b>	44,769,211
其他非流動負債	二十一	<b>3,302,659</b>	2,937,087
遞延所得稅負債	十	<b>1,006,155</b>	1,061,265
<b>非流動負債小計</b>		<b>58,034,484</b>	48,767,563

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 合併財務狀況表(續)

	附註	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	二十三	<b>14,506,138</b>	15,751,262
其他應付款及預提負債	二十二	<b>11,779,410</b>	13,203,174
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	三十六.1/ 三十六.2	<b>161,700</b>	29,384
當期所得稅負債		<b>43,356</b>	79,420
計息貸款及其他借款	十九	<b>54,422,862</b>	75,358,958
		<b>80,913,466</b>	104,422,198
持有待售資產處置組負債	十六	<b>23,865</b>	-
流動負債小計		<b>80,937,331</b>	104,422,198
<b>負債合計</b>		<b>138,971,815</b>	153,189,761
<b>權益及負債合計</b>		<b>189,269,251</b>	192,843,607
<b>淨流動負債</b>		<b>16,768,153</b>	40,825,927
<b>總資產減流動負債</b>		<b>108,331,920</b>	88,421,409

附註為本財務報表的組成部份。

敖宏

董事

張占魁

財務總監

# 合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
營業收入	四	<b>123,445,872</b>	141,999,830
營業成本		<b>(120,927,088)</b>	(141,328,954)
<b>毛利</b>		<b>2,518,784</b>	670,876
銷售費用	二十六(a)	<b>(1,775,254)</b>	(1,763,031)
管理費用	二十六(b)	<b>(2,334,071)</b>	(4,838,387)
研究及開發費用		<b>(168,869)</b>	(293,766)
物業、廠房及設備減值損失	六	<b>(10,011)</b>	(5,679,521)
政府補助	二十七(a)	<b>1,768,926</b>	823,986
其他收益，淨額	二十七(b)	<b>5,023,600</b>	356,935
利息收入	二十八	<b>812,084</b>	1,047,607
財務費用	二十八	<b>(5,949,665)</b>	(6,730,597)
應佔利潤和損失：			
合營企業	八(a)	<b>23,238</b>	89,510
聯營企業	八(b)	<b>284,531</b>	350,575
<b>所得稅前利潤／(虧損)</b>		<b>193,293</b>	(15,965,813)
所得稅收益／(費用)	三十一	<b>230,420</b>	(1,074,910)
<b>本年淨利潤／(虧損)</b>		<b>423,713</b>	(17,040,723)
<b>本年淨利潤／(虧損)歸屬於：</b>			
本公司所有者		<b>206,319</b>	(16,208,170)
非控制性權益		<b>217,394</b>	(832,553)
		<b>423,713</b>	(17,040,723)

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 合併綜合收益表(續)

附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
<b>其他綜合收益，稅後淨額：</b>		
可供出售的金融資產	57,940	-
聯營企業其他綜合收益份額	4,658	-
外幣報表折算差額	499,837	64,102
<b>可於未來期間轉入損益的其他綜合收益</b>	<b>562,435</b>	64,102
<b>其他綜合收益合計，稅後淨額</b>	<b>562,435</b>	64,102
<b>本年綜合收益／(損失)合計</b>	<b>986,148</b>	(16,976,621)
<b>本年綜合收益／(損失)歸屬於：</b>		
本公司所有者	768,754	(16,144,068)
非控制性權益	217,394	(832,553)
	<b>986,148</b>	(16,976,621)
<b>歸屬於本公司所有者的基本及攤薄每股收益／(虧損)</b> (以每股人民幣元計)	<b>0.01</b>	(1.20)

本年應付及建議股息資訊的詳情請參閱財務報表附註三十三。

附註為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(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 收益	其他 權益工具	外幣報表 折算差異	累計虧損	合計	非控制權益	權益合計
	股本 (附註十七)	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備							
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
加：同一控制下企業合併對 累計虧損的調整	-	-	-	-	-	-	-	-	25,004	25,004	-	25,004
於二零一五年一月一日餘額 (經重述)	13,524,488	13,098,082	674,094	5,867,557	187,858	-	-	(187,299)	(4,864,089)	28,300,691	11,353,155	39,653,846
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	206,319	206,319	217,394	423,713
本年其他綜合收益：												
可供出售金融資產收益	-	-	-	-	-	57,940	-	-	-	57,940	-	57,940
應佔聯營企業其他綜合收 益中的份額	-	-	-	-	-	4,658	-	-	-	4,658	-	4,658
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	499,837	-	499,837	-	499,837
本年綜合收益合計	-	-	-	-	-	62,598	-	499,837	206,319	768,754	217,394	986,148
股票發行(附註十七)	1,379,310	6,518,162	-	-	-	-	-	-	-	7,897,472	-	7,897,472
同一控制下的合併(附註 三十八)	-	(37,662)	-	-	-	-	-	-	-	(37,662)	-	(37,662)
處置子公司(附註三十九)	-	-	-	-	(5,405)	-	-	-	-	(5,405)	5,686	281
發行永續中票(附註四十)	-	-	-	-	-	-	2,000,000	-	-	2,000,000	-	2,000,000
非控制股東股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261,000	261,000
其他撥備	-	-	-	-	(81,682)	-	-	-	-	(81,682)	(16,277)	(97,959)
應佔合營企業、聯營企業儲 備(附註八)	-	-	-	-	11,878	-	-	-	-	11,878	-	11,878
部份處置焦作萬方	-	-	-	-	(13,949)	-	-	-	-	(13,949)	-	(13,949)
子公司向非控制股東 發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,853)	(65,853)
其他權益工具持有人的派息	-	-	-	-	-	-	19,288	-	(19,288)	-	(297,766)	(297,766)
於二零一五年十二月 三十一日餘額	14,903,798	19,578,582	674,094	5,867,557	98,700	62,598	2,019,288	312,538	(4,677,058)	38,840,097	11,457,339	50,297,436



截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 合併權益變動表(續)

	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 折算差異	未分配利潤/ (累積損失)	合計	非控制權益	權益合計
	股本 (附註十七)	股本溢價	其他 資本公積							
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
加：同一控制下企業合併 對累計虧損的調整	-	-	-	-	-	-	16,294	16,294	-	16,294
於二零一四年一月一日餘額 (經重述)	13,524,488	13,098,082	645,012	5,867,557	146,200	(251,401)	11,344,081	44,374,019	9,344,394	53,718,413
本年虧損(經重述)	-	-	-	-	-	-	(16,208,170)	(16,208,170)	(832,553)	(17,040,723)
本年其他綜合收益：										
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	64,102	-	64,102	-	64,102
本年綜合(虧損)/收益合計	-	-	-	-	-	64,102	(16,208,170)	(16,144,068)	(832,553)	(16,976,621)
專項應付款轉資本公積	-	-	20,000	-	-	-	-	20,000	-	20,000
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(950)	(950)
發行高級永續證券，扣除發行 成本	-	-	-	-	-	-	-	-	2,461,813	2,461,813
非控制股東股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	694,957	694,957
向子公司注資導致非控制股東 股權被動稀釋	-	-	24,061	-	-	-	-	24,061	(24,061)	-
其他撥備	-	-	-	-	33,404	-	-	33,404	32,046	65,450
應佔合營企業、聯營企業 儲備	-	-	-	-	8,254	-	-	8,254	-	8,254
於聯營企業股權被動股權 稀釋	-	-	(14,979)	-	-	-	-	(14,979)	-	(14,979)
高級永續證券的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	(224,241)	(224,241)
子公司向非控制股東發放 股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(98,250)	(98,250)
於二零一四年十二月三十一日 餘額(經重述)	13,524,488	13,098,082	674,094	5,867,557	187,858	(187,299)	(4,864,089)	28,300,691	11,353,155	39,653,846

附註為本財務報表的組成部份。

# 合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
經營活動產生的現金流量淨額	三十四	<b>7,231,450</b>	13,818,759
<b>投資活動</b>			
購買無形資產		<b>(34,610)</b>	(106,077)
購建物業、廠房及設備		<b>(8,689,820)</b>	(8,038,327)
購買土地使用權及租賃土地		<b>(139,624)</b>	(295,506)
出售物業、廠房及設備之所得		<b>805,764</b>	219,490
出售無形資產之所得		–	11,637
處置合營企業和聯營企業投資現金流入		<b>1,857,993</b>	7,993
出售土地使用權之所得	七	<b>554,554</b>	–
收購子公司現金流出淨額	三十八	<b>(30,000)</b>	–
處置子公司及貴州分氧化鋁生產線之現金流入淨額		<b>1,568,950</b>	3,639,193
未收回處置價款的利息收入		<b>389,758</b>	654,028
處置中鋁鐵礦現金流入淨額		<b>2,680,288</b>	2,801,901
處置山西華興現金流入淨額	三十九(a)	<b>590,650</b>	–
處置寧夏光伏子公司現金流出淨額	三十九(b)	<b>(189)</b>	–
投資合營企業	八(a)	<b>(10,263)</b>	–
投資聯營企業	八(b)	<b>(1,365,230)</b>	(67,358)
預付投資款項		<b>(150,000)</b>	–
處置可供出售權益性投資現金流入		–	6,899
短期投資的收回/(增加)		<b>4,410,780</b>	(4,635,600)
短期投資的收益	二十七(b)	<b>38,469</b>	71,023
收到股利		<b>320,857</b>	58,929
收到利息		<b>14,639</b>	155,922
定期存款收回/(增加)		<b>8,500</b>	(4,000)
期貨、期權及外匯遠期合約結算現金(支出)/收入， 淨額		<b>(680,685)</b>	181,768
支付上年收購子公司之價款		–	(36,958)
對關聯方的借款	三十五	<b>(140,000)</b>	(764,000)
關聯方償付借款		<b>111,000</b>	972,139
非關聯方的借款		–	(68,439)
收到與資產相關的政府補助		<b>840,769</b>	392,499
其他		–	(78,494)
投資活動使用的現金流量淨額		<b>2,952,550</b>	(4,921,338)

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 合併現金流量表(續)

	附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
<b>籌資活動</b>			
發行短期債券和中期票據，扣除發行成本		<b>20,988,166</b>	34,892,986
發行永續證券，扣除發行成本		<b>2,000,000</b>	2,461,813
償還短期債券和中期票據		<b>(32,000,000)</b>	(26,700,000)
支付高級永續債之分配		<b>(297,766)</b>	(224,241)
借入長短期借款		<b>55,456,234</b>	60,417,625
償還長短期借款		<b>(59,196,790)</b>	(70,276,842)
收到政府補助		–	25,000
售後租回交易收到的現金		<b>5,607,694</b>	1,768,840
融資租賃租金		<b>(468,381)</b>	(390,433)
A股增資現金流入		<b>7,897,472</b>	–
非控制權益股本投入		<b>261,000</b>	694,957
子公司向非控制權益支付股利		<b>(20,045)</b>	(19,273)
支付利息		<b>(6,041,814)</b>	(6,763,197)
其他		–	96,314
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(5,814,230)</b>	(4,016,451)
<b>現金及現金等價物淨增加</b>		<b>4,369,770</b>	4,880,970
年初現金及現金等價物		<b>16,268,600</b>	11,381,695
匯率變動的影響，淨額		<b>114,766</b>	5,935
<b>年末現金及現金等價物</b>	十五	<b>20,753,136</b>	16,268,600

附註為本財務報表的組成部份。

# 財務報表附註

二零一五年十二月三十一日  
(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及鋁礦產品、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及物流業務。

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主機板和紐約證券交易所上市。本公司亦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及母公司為在中國成立的並且由國務院國有資產監督管理委員會全部控股的中國鋁業公司(「中鋁公司」)。

## 子公司信息

本公司主要子公司資訊如下：

名稱	註冊地及主要經營地	註冊資本	業務性質及經營範圍	本公司持股比例	
				直接	間接
包頭鋁業有限公司	中國大陸	1,668,980	原鋁、鋁合金及碳素製品等 生產和銷售	100%	-
中鋁國際貿易有限公司	中國大陸	1,731,111	進出口業務	100%	-
山西華聖鋁業有限公司	中國大陸	1,000,000	原鋁、鋁合金及碳素製品等 生產和銷售	51%	-

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 一. 一般資料(續)

#### 子公司信息(續)

名稱	註冊地及主要經營地	註冊資本	業務性質及經營範圍	本公司持股比例	
				直接	間接
山西華澤鋁電有限公司	中國大陸	1,500,000	原鋁、陽極碳素生產銷售、 電力生產、供應等	60%	-
撫順鋁業有限公司	中國大陸	1,430,000	鋁冶煉、有色金屬製造及 銷售	100%	-
遵義鋁業股份有限公司	中國大陸	802,620	原鋁的生產及銷售	62.10%	-
中國鋁業遵義氧化鋁有限公司	中國大陸	1,400,000	氧化鋁的生產及銷售	73.28%	-
山東華宇鋁電有限公司	中國大陸	1,627,697	原鋁的生產及銷售	55%	-
甘肅華鷺鋁業有限公司	中國大陸	529,240	原鋁的生產及銷售	51%	-
中國鋁業香港有限公司	中國香港	港幣849,940千元	海外投資及進出口業務	100%	-
中鋁礦業有限公司	中國大陸	760,000	鋁土礦、石灰石礦、鋁鎂礦 及相關有色金屬礦產品的 生產、收購、銷售等	100%	-
甘肅華陽礦業開發有限責任公司	中國大陸	16,670	煤及其他礦產品的生產及 銷售	70%	-
中鋁能源有限公司	中國大陸	819,993	熱電供應及投資管理	100%	-

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 一. 一般資料(續)

## 子公司信息(續)

名稱	註冊地及主要經營地	註冊資本	業務性質及經營範圍	本公司持股比例	
				直接	間接
中鋁寧夏能源集團	中國大陸	5,025,800	熱力、風力、太陽能發電、 煤炭開採和電力相關的 設備製造業	70.82%	-
貴州華錦鋁業有限公司	中國大陸	1,000,000	氧化鋁的生產及銷售	60%	-
中鋁香港投資有限公司	中國香港	1美元	證券發行	-	100%
銀星能源	中國大陸	541,633	風電產業的運營，風電和 太陽能設備的設計、製造 和銷售	-	52.91%
中國鋁業鄭州有色金屬研究院有限公司	中國大陸	200,000	研究開發服務	100%	-
中鋁山東有限公司	中國大陸	2,500,000	氧化鋁的生產及銷售	100%	-
中鋁廣西投資有限責任公司	中國大陸	10,000	投資管理	100%	-
中鋁中州鋁業有限公司	中國大陸	3,200,000	氧化鋁的生產及銷售	100%	-
山西中鋁華潤有限公司	中國大陸	200,000	原鋁的生產及銷售	50%	-
中鋁物流集團有限公司	中國大陸	50,000	物流運輸服務	81.87%	18.13%

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策

編製本財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

#### 2.1 編製基礎

本合併財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。除可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債以公允價值計量外，本合併財務報表以歷史成本為記賬基礎編製。

除特別註明外，本財務報表以人民幣千元列示。

#### 持續經營

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣16,768百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣40,826百萬元(經重述))。本公司董事考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團二零一六年經營活動的預期淨現金流入；
- 於二零一五年十二月三十一日未利用的銀行授信約人民幣70,772百萬元，其中有約人民幣63,877百萬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
- 基於本集團的信用歷史，來自於銀行和其他金融機構的其他可利用資金來源。

本公司董事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，本公司董事認為以持續經營為基礎編製本合併財務報表是合適的。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

##### 合併財務報表

合併財務報表包括於二零一五年十二月三十一日本公司及所有子公司的財務報表。控制，是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。特別的，當且僅當下述條件滿足時本集團擁有控制：

- 影響被投資方的權利(例如，投資方享有現時的權利主導被投資方的相關活動)；



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.1 編製基礎(續)

##### 合併財務報表(續)

- 通過參與被投資方而享有或有權享有多種回報；以及
- 有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

一般地，我們推測，絕大多數的表決權導致控制。為支持這種推測，當本集團對被投資方沒有擁有絕大多數表決權或者類似權利時，本集團綜合考慮所有相關事實和情況的基礎上對是否控制被投資方進行判斷，包括：

- 與被投資方的其他表決權持有人之間的合同性約定；
- 其他合同性約定產生的權利；以及
- 本集團的表決權和潛在表決權。

一旦相關事實和情況變化導致對控制三要素的一個或多個要素發生變化的，本集團應當重新評估是否能控制被投資方。合併子公司自本集團取得子公司的控制權開始，終止於喪失對子公司的控制。自本集團取得控制權日開始直至喪失對子公司的控制權日止，本年度收購或者處置的子公司的資產、負債、收益和費用包含在合併綜合收益表中。

損益以及綜合收益的每一項目分別歸屬於母公司所有者和非控制權益，即使導致非控制權益出現負數餘額。必要時，應當對子公司財務報表進行調整以使其會計政策與集團保持一致。所有集團內部交易涉及的資產、負債、權益、收益、費用和現金流在合併時應全部抵銷。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

##### 合併財務報表(續)

母公司在不喪失控制權的情況下對子公司的權益發生變化作為權益交易進行會計處理。如果本集團喪失對子公司的控制權，會計處理如下：

- 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認非控制權益賬面價值；
- 終止確認權益中的累計外幣報表折算差異；
- 確認收到對價的公允價值；
- 確認剩餘股權(如有)的公允價值；
- 確認相應損益；以及
- 將母公司享有的原確認在其他綜合收益的部份轉為當期損益或者留存收益，類似本集團直接處置相關資產或負債時所採用的方法。

##### (a) 同一控制下企業合併的合併法

合併財務報表中納入同一控制下企業合併中的合併實體或業務的財務報表，視同該合併實體或業務自最終控制方開始實施控制時一直是合併體系。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.1 編製基礎(續)

##### 合併財務報表(續)

##### (a) 同一控制下企業合併的合併法(續)

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值匯總。鑒於控制方的利益的延續，在同一控制下企業合併時，商譽或收購方應享有的被收購方資產、負債及或有負債超過收購成本部份，不予以確認。

合併綜合收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次受同一控制的日期(兩者孰短，而不論同一控制合併的日期)起，合併各實體或業務的業績。

如附註三十八所述，由於本年發生同一控制下企業合併，財務數據的對比數進行了重述。

交易費用，包括專業費，註冊費，向股東提供資訊的費用及結合以前獨立的業務引起的費用或損失等，這些與同一控制下合併採用合併會計處理有關的費用都要在發生當期作為費用確認。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

##### 合併財務報表(續)

##### (b) 其他企業合併的收購法

收購法乃用作本集團除同一控制下合併外收購子公司的入賬方法。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。收購相關成本在發生時費用化。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制權益。轉讓的對價，被購買方任何非控制權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值，超過本集團應佔所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，該差額直接在損益中確認。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.1 編製基礎(續)

##### 合併財務報表(續)

##### (c) 子公司

子公司指本公司直接或間接控制的實體。控制是指本公司有權利從對被投資方的參與中取得多種回報，而且有能力通過對被投資方的權利(例如，本集團通過現有的權利使其有能力來直接指導被投資方的相關活動)來影響其回報。

當本公司直接或間接擁有被投資方低於多數的表決權或類似權利時，本集團考慮如下因素來評估是否對被投資方有權利：

- (a) 與被投資方其他的表決權持有人之間的合同性約定；
- (b) 在其他合同性約定中產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權和潛在表決權。

子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、餘額、交易產生的收益和費用予以抵銷。未實現損益亦予以抵銷。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保在合併財務報表中與本集團採用的政策符合一致。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

##### 合併財務報表(續)

##### (c) 子公司(續)

在本公司的財務狀況表內，對於二零零八年一月一日(即本公司採用國際財務報告準則的轉換日)前收購的對子公司投資，符合於國際財務報告準則第1號的相關要求，依據公司前度採用的會計政策以認定成本入賬。對於之後收購的且沒有按照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劃分為持有待售的子公司，按成本值扣除減值準備列賬。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

當本公司通過多次交易分步處置對子公司股權的投資直至喪失控制權，屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理。

#### 2.2 會計政策變動及披露

除了下述於二零一五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(包括國際財務報告準則，國際會計準則，講解及修訂)，編製本年度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：

- 國際會計準則第19號「設定收益計劃：僱員福利」(修正)
- 二零一零年至二零一二年年度改進
- 二零一一年至二零一三年年度改進

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.2 會計政策變動及披露(續)

採納上述新頒佈和經修訂的國際財務報告準則而產生的主要影響如下：

國際會計準則第19號設定收益計劃：僱員供款(修正)

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。該修訂對本集團無影響，因為本集團未設定收益計劃。

二零一零年至二零一二年國際財務報告準則的年度改進

國際財務報告準則第8號「經營分部」該改進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，並包括了關於經營分部擁有相似的經營特質並且在其他方面也具有相似性。該改進還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。該改進對本集團無影響。

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」該修訂澄清了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。該修訂對本集團無影響。

國際會計準則第24號「關聯方披露」該修訂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關聯方。此外，如果一個實體採用管理實體，應披露管理服務的費用。由於本集團並未為使用任何關聯服務，故該修訂對本集團無影響。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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 會計政策變動及披露(續)

##### 二零一一年至二零一三年國際財務報告準則的年度改進

國際財務報告準則第3號「企業合併」本修訂採用未來適用法，澄清了國際財務報告準則第3號適用範圍的例外情況，這些修訂預期不會對集團產生影響。合營安排，而不僅是合營企業，均不在國際財務報告準則第3號的適用範圍之內；本適用範圍的例外情況僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。

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。這些修訂預期不會對集團產生影響。

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。這些修訂預期不會對集團產生影響。

此外，本財政年度，本公司已採用了香港證券交易所發佈的上市規則的修訂，這些修訂主要涉及香港公司條例(第622章)中的財務信息披露要求。這些修訂對財務報表的主要影響是某些信息的列報和披露。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.3 已經頒佈但未生效的準則

本集團未採用截止財務報表發佈日已頒佈但未生效的國際財務報告準則如下：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號(2011)的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業間銷售資產或以資產用於投資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、第12號和國際會計準則第28號(2011)的修訂	投資實體：合併的特殊應用 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號的修訂	合營安排：取得共同經營中權益的會計處理 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	遞延科目的管控 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號和第38號的修訂	折舊和攤銷方法的說明 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號的修訂	主動披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號和第41號的修訂	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(2011)的修訂	單獨財務報表權益法 <sup>1</sup>
國際財務報告準則2012-2014週期年度改進	某些國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 二零一六年一月一日開始生效

<sup>2</sup> 二零一八年一月一日開始生效

<sup>3</sup> 適用於二零一六年一月一日開始首次採用國際財務報告準則用於年報財務披露的企業，因此不適用於本集團

預計對本集團適用的上述國際財務報告準則的資訊如下：

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於二零一四年九月，國際會計準則委員會發佈了最終版的國際財務報告準則第9號「金融工具」，反映了金融工具項目的所有階段，並替代了國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」和所有以前版本的國際財務報告準則第9號。該準則引進了對分類、計量、減值和對沖會計的新要求。集團公司預計於二零一八年一月一日起開始適用國際財務報告準則第九號。集團公司正在評估這一標準的影響。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.3 已經頒佈但未生效的準則(續)

國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號(2011)的修訂

國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號(2011)的修訂強調了國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號(2011)對處理投資者與其聯營企業或合營企業間銷售資產或以資產用於投資的要求的不一致。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者投資涵蓋業務時，應全額確認收益或損失。當資產的交易不涵蓋業務，該交易產生的收益或者損失在投資者的損益表中僅確認該聯營企業或合營企業的非相關投資者按比例享有的收益或損失。該修訂採用未來適用法。本集團預計於二零一六年一月一日採用該修訂。

國際財務報告準則第11號「合營安排：取得共同經營中權益的會計處理」(修訂)

國際財務報告準則第11號修訂要求聯合運營商應處理共同經營中的權益，在該項活動中構成一項業務則必須適用相關的國際財務報告準則第3號對於商業合併會計的原則規定。該修訂還澄清，一個之前持有權益的聯合運營商在增加共同經營中的權益時，如果仍保持共同控制，則不用重新確認。此外，國際財務報告準則第11號還增加了一個適用範圍：當屬同一控制的多方分享共同控制時該修訂不適用，包括報告實體該修訂適用取得在共同經營中的初始權益，也適用在該共同經營中增加權益。該修訂採用未來適用法，自二零一六年一月一日起有效，允許提前適用。該修訂預期對本集團沒有影響。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.3 已經頒佈但未生效的準則(續)

國際會計準則第16號和第38號「可接受的折舊和攤銷方法澄清」(修訂)

該修訂澄清了國際會計準則16號和第38號中關於收入應反映業務運營(資產是其一部份)產生的經濟利益的模式而不是經濟利益是通過資產使用產生的原則。因此，收入基礎法不能被用作折舊物業，廠房和設備，且僅在極少可能的情況下能被用作攤銷無形資產。該修訂採用未來適用法，自二零一六年一月一日起有效，允許提前適用。該修訂預期對本集團無影響，因此本集團沒有適用以收入為基礎的方法去折舊非流動資產。

國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

國際財務報告準則第15號在二零一四年五月發佈，建立了一個新的五步模型，將適用與客戶之間的合同產生的收入。在國際財務報告準則第15號下，收入以能反映實體預期通過提供商品或服務給客戶所能收回的價款來確認。國際財務報告準則第15號提供了一個結構化的方法來計量和確認收入。標準還引入了大量的定性和定量的資訊披露要求，包括總收入的分解，績效合同義務的資訊，在期間上和關鍵的判斷和估計上合同資產和負債賬戶餘額的變化。該標準將取代目前所有的收入確認準則。二零一五年九月，國際會計準則理事會發佈了關於推遲一年強制生效日期至二零一八年一月的修改。本集團預計於二零一六年一月一日採用該修訂並正在評估國際財務報告準則第15號的影響。IASB發佈了修訂國際財務報告準則15關於IFRS 15。該組織預計在二零一八年一月採用國際財務報告準則15和目前正在評估在採用IFRS 15的影響。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.3 已經頒佈但未生效的準則(續)

國際會計準則第1號的修訂

國際會計準則第1號的修訂包括了在財務報告成列和披露方面集中改進。這些改進包括：

- (i) 國際會計準則第1號中的實質性要求；
- (ii) 損益表和資產負債表中特定的行項目可以分別列示；
- (iii) 企業對列示財務報表附註的順序具有靈活性；及
- (iv) 採用權益法核算的聯營企業和合營企業其他綜合收益的份額必須作為單獨項目進行列示並且根據是否進入損益進行分類。

除此之外，修訂明確了需要在資產負債表和損益表中附加披露的要求。本集團預計於二零一六年一月一日採用該修訂。該修訂預期對本集團沒有重大影響。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.4 合營企業和聯營企業投資(續)

合營企業是合營安排的一種形式，即對合營企業的淨資產有共同控制權的安排。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

聯營企業是指本集團對其有重大影響的企業。重大影響是指對被投資企業的財務和經營政策有參與決策的權利，但不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對合營企業和聯營企業的投資採用權益法核算。

權益法核算下，合營企業／聯營企業投資初始以成本確認。投資的賬面價值經調整以確認自投資日起本集團所享有合營企業或者聯營企業的淨資產變化。與合營企業／聯營企業相關的商譽包含在投資的賬面價值中，不進行攤銷，也不單獨進行減值測試。

本集團享有合營企業／聯營企業的經營成果於綜合收益表中確認。應佔被投資企業的其他綜合收益變動亦作為本集團其他綜合收益的一部份。此外，合營企業／聯營企業的所有者權益發生的其他變動，本集團在權益變動表中亦確認相關變動應享有的份額。本集團與合營企業／聯營企業之間的未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部份應當予以抵銷。

本集團享有合營企業／聯營企業損益的份額在綜合收益表中列示，列示在營業利潤之外，為合營企業／聯營企業扣除其子公司非控制性權益之後的稅後損益。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.4 合營企業和聯營企業投資(續)

合營企業／聯營企業財務報告的會計期間應與本集團一致。如必要，應對被投資企業的財務報表進行調整以使其會計政策與本集團一致。

採用權益法核算，本集團決定是否有必要對合營企業／聯營企業投資確認減值損失。本集團於每個報告日期釐定是否有客觀證據證明合營企業／聯營企業投資已減值。如有證據證明，本集團根據合營企業／聯營企業可收回數額與其賬面值的差額計算減值金額，並在綜合收益表中「應佔合營企業／聯營企業利潤」內確認該減值損失。

如果本集團對合營企業和聯營企業的投資相互轉換，未分配利潤不再重新計量。投資持續使用權益法進行核算。在其他情況下，當對聯營企業不再有重大影響或者對合營企業不再有共同控制，本集團對剩餘股權以公允價值進行確認和計量。於喪失重大影響或者共同控制時，合營企業／聯營企業投資的賬面價值與剩餘股權公允價值及處置收到的對價之間的差異確認為損益。

本公司對合聯營企業的投資被劃分為非流動資產，以成本扣除減值損失來計量。聯營企業和合營企業的經營成果以收到和應收的股利金額計入本公司的利潤表。

當對合聯營企業投資被劃分為持有待售時，則依據國際財務報告準則第5號對其進行會計處理。

#### 2.5 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被認定為作出策略性決定的總裁會，其負責分配資源和評估經營分部的表現。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.6 關聯方

一方被視為本集團的關聯方，如果：

(a) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，如果該個人

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或其母公司的關鍵管理人員的成員；

或者

(b) 如果該方為實體，且該方適用以下任何情形，則該方與本集團相關聯：

- (i) 該方和本集團是同一個集團的成員；
- (ii) 該方或本集團是另一方的聯營企業或合營企業(或是另一方的母公司，附屬公司或另一方的同系公司)；
- (iii) 該方和本集團都是第三方的合營企業；
- (iv) 該方是第三方的合營企業並且另一方是該第三方的聯營企業；
- (v) 該方是為本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該方受(a)項所述的個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述的個人對該方實施重大影響或是該方(或其母公司)的關鍵管理人員的成員；及
- (viii) 該方，或者作為一個集團的一部份為上述集團或其母公司提供關鍵管理人員服務。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.7 公允價值計量

每一報告期末，本集團對衍生金融工具和可供出售金融資產按照公允價值計量。並且，以攤餘成本計量的金融工具的公允價值在附註三十六中披露。

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量基於假定出售資產或者轉移負債的交易是在如下市場中進行：

- 相關資產或負債的主要市場進行；或者
- 不存在主要市場的，在相關資產或負債的最有利市場進行。

主要市場或者最有利市場必須是本集團可以進入的市場。以公允價值計量相關資產或負債，應當採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產，應當考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團以公允價值計量相關資產或負債，應當採用在當前情況下適用並且有足夠可利用資料的估值技術，並且最大化使用相關可觀察輸入資料，最小化使用不可觀察輸入資料。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.7 公允價值計量(續)

所有以公允價值計量或在財務報表中披露的資產和負債均按如下公允價值等級分類，由對公允價值計量具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

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訊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訊息的估值技術來確定公允價值

財務報表中持續以公允價值確認的資產和負債，於每一財務報告期末本集團需重新評估分類(基於對公允價值計量具有重要意義的輸入值所屬的最低層次)以釐定是否有各層次之間的轉換。

#### 2.8 外幣折算

##### (a) 功能及列賬貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.8 外幣折算(續)

##### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在損益中確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在損益中的「其他收益，淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。

##### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份財務狀況表內列報的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合收益表內的收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.8 外幣折算(續)

##### (c) 集團公司(續)

- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為其他綜合收益。處置境外經營時，將與該境外經營相關的外幣報表折算差額轉入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。(即對於公允價值變動計入其他綜合收益或當期損益的公允價值計量的非貨幣性項目，其匯兌差額相應地分別計入其他綜合收益或當期損益)。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

#### 2.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值損失列示。當一項物業、廠房及設備分類為持有待售或是一項持有待售資產組的一部份，其不再進行折舊並按照國際會計準則5進行會計計量。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及將其達到可使用狀態以及所使用地點的任何直接歸屬的費用。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.9 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備等項目已投入運行之後所發生的維修、保養等費用，通常計入綜合收益表。如果條件滿足，一項重大的檢修費用會視同一項替代品資本化到資產的賬面價值中。如果物業、廠房及設備的重要部門需要不間斷的替換時，集團將這些部份是識別為獨立資產，對應其獨有的生命週期以及折舊方法。

物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年限將其成本按直線法分攤至其殘值計算：

房屋及建築物	八至四十五年
機器設備	三至三十年
運輸設備	六至十年
辦公及其他設備	三至十年

物業、廠房及設備的折舊方法，淨殘值以及使用壽命會在每個報告期間終了時進行覆核。如果一項物業、廠房及設備處於處置狀態或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益，予以終止確認。物業、廠房及設備處置收入扣除賬面價值後計入綜合收益表。

在建工程指正在建設的房屋及建築物以及正在安裝機器及設備，以成本減累計減值損失計量。成本包括建設支出、其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出以及在資產達到預定可使用狀態之前所發生的符合資本化條件的借款費用。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入物業、廠房及設備。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.10 無形資產

##### (a) 商譽

商譽產生自收購子公司、聯營和合營企業，並相當於所轉讓對價超過本公司應佔被收購方於收購日的可辨認資產、負債和或有負債淨公允價值權益份額的數額。

減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最低層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值測試每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻繁地測試。商譽賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減處置成本較高者）比較。任何減值須即時確認為費用及不得在之後期間轉回。

##### (b) 採礦權和探礦權

本集團的採礦權和探礦權包括煤礦、鋁土礦和其他採礦權。

###### (i) 確認

探礦權和採礦權以實際成本進行初始計量，實際成本包括收購價款，覆核條件的勘探及其他直接成本。探礦權以成本抵減減值準備列示，採礦權以成本抵減攤銷和減值準備列示。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.10 無形資產(續)

##### (b) 採礦權和探礦權(續)

###### (ii) 重分類

當提取礦產資源的技術可行性和商業可行性是顯而易見時，探礦權被轉化為採礦權。當探礦權被轉化為採礦權，且商業開採已經開始，探礦應計提攤銷。

本集團應評估每個正在開採的礦的所處的階段，以決定該礦合適進入生產階段。評估開始日期的標準應基於每個礦生產項目的獨特特點。本集團考慮多種相關的標準，比如測試礦和設備的合理的完成階段、生產可出售的形式(特定形式)和保持持續的產量的能力來評估一個礦已經實質完成，達到預定可使用狀態。

###### (iii) 攤銷

鋁土礦和其他採礦權(除了煤礦採礦權)在礦權證的有效期和自然資源可開採期限較短者期間以直線法攤銷。絕大多數的預計可開採年限的在三至三十年間。

煤礦權在經濟可採儲量內以產量法攤銷。經濟可採儲量根據固體礦產資源/中華人民共和國儲量分類(GB/T17766-1999)估計。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.10 無形資產(續)

##### (b) 採礦權和探礦權(續)

###### (iv) 減值

當存在探礦權和採礦權的賬面價值可能超過他們的可收回金額的跡象時，我們應執行減值覆核程式。我們以這種可能性發生為限度，將賬面價值超過可收回金額的部份記為減值損失。

##### (c) 電腦軟體

購入的電腦軟體牌照按購入並使該特定軟體達到可使用狀態時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年限(不超過十年)攤銷。與維護電腦軟體程式有關的成本在產生時確認為費用。

##### (d) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命和攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作必要的調整。

#### 2.11 研究與開發支出

根據內部研究開發項目支出的性質以及研發活動最終形成資產是否具有較大不確定性，分為研究階段支出和開發階段支出。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.11 研究與開發支出(續)

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，確認為資產：

- (i) 完成該資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (ii) 管理層具有完成該資產並使用或出售的意圖及能力；
- (iii) 能夠證明該資產將如何產生經濟利益；
- (iv) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支援，以完成該資產的開發，並有能力使用或出售該資產；及
- (v) 歸屬於該資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。前期已計入損益的開發支出不在以後期間確認為資產。已資本化的開發階段的支出在適用時依據其性質包括在物業、廠房及設備或無形資產中。

#### 2.12 非金融資產的減值

當存在減值跡象，或者對於必須進行資產年度減值測試的資產(例如上虞或者未達到使用狀態的無形資產)，需要估計資產的可收回價值。資產的可收回價值是資產或者現金產出單元的使用價值和公允價值減去處置成本中較高值，可收回價值以單項資產為基礎確定，除非資產產生的現金流很大程度上依賴其他資產或者資產組的現金流，該種情況下，以該資產所在的現金產出單元為基礎確認可收回價值。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.12 非金融資產的減值(續)

當資產的賬面價值超過其可收回價值時，該資產需要確認減值損失。評估使用價值時，預計未來現金流按照稅前折現率折現為現值，稅前折現率反應了當期市場評估的貨幣時間價值以及該資產相對的風險。資產減值損失在發生當期計入綜合收益表中與該減值資產職能相一致的費用科目。

每個報告期末需評估是否有跡象表明之前確認的減值損失可能不再存在或者可能減小。如果有跡象存在，需要估計可收回價值。除商譽之外，當且僅當用於確定該資產的可收回價值的估計參數發生變化時，資產之前確認的減值損失可以轉回，但轉回後的金額不可超過如之前年度未確認減值損失的資產賬面價值(減去折舊／攤銷的淨值)。減值損失的轉回計入轉回當期的損益，除非該資產是以重估價值計量，在該情況下，減值損失的轉回需根據該重估資產相應的會計政策進行會計處理。

#### 2.13 持有待售的非流動資產和處置組

如果非流動資產和處置組的賬面價值將主要通過一項出售交易收回，而不是通過繼續使用來收回時，則該非流動資產和處置組被分類為持有待售。該資產或者處置組必須可以其當前的狀況在通常出售的條款下可實現立即出售，且其出售是很可能達成的。無論出售後本集團是否保留對其出售子公司的少數股東權益，被劃分為處置組的子公司所有資產和負債均要被重分類為持有待售。

劃分為持有待售的非流動資產和處置組(不含金融資產)以賬面價值和公允價值減去銷售成本中較低值來計量。劃分為持有待售的物業、廠房及設備，和無形資產不再計提折舊和攤銷。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.14 金融資產

##### (a) 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類取決於購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。當取得金融資產的目的是為了近期内出售，則該項金融資產定義為交易性金融資產。衍生產品，包括可分離的嵌入衍生工具，如果不屬於國際會計準則第39號定義的有效套期工具，則也可以被定義為交易性金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產其正的公允價值變動通過其他收益計入當期損益，負的公允價值變動通過財務費用計入當期損益。上述金融資產的公允價值變動不包括股利和利息，股利和利息的確認遵循“收入確認”中的相關條例。

僅當國際會計準則第39號的標準被滿足時，金融資產在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (a) 分類(續)

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

嵌入在主合同中的衍生工具作為可分離衍生工具進行會計計量。如果該衍生工具的經濟特徵及風險與主合同不密切相關並且主合同沒有被確認為交易性金融資產或直接指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此衍生工具以公允價值進行計量並且其公允價值變動計入損益。當且僅當合同的條款發生重大改以至於改變了現金流或者此衍生工具從以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中重分類出去，該衍生工具需要重新估值。

##### (ii) 貸款及應收款

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本減去減值準備進行後續計量，攤餘成本在經考慮任何折價或溢價以及採用實際利率法的相關費用計算得出，其攤銷產生的利得或損失通過其他收益計入當期損益。因貸款及應收款項減值產生的損失，通過財貸款的務費用及應收款項的其他費用計入當期損益。

##### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產是上市和非上市的股權投資和債務工具的非衍生金融資產。未劃分或指定為交易性金融資產的股權投資被劃分為可供出售金融資產。可供出售金融資產中的債務工具未確定持有時間，未來可能為滿足流動性需要或者由於市場條件的變化而出售。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (a) 分類(續)

##### (iii) 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產的公允價值變動作為其他綜合收益確認，直到該金融資產終止確認或發生減值時，累計利得或損失轉入當期損益。與可供出售金融資產相關的股利或利息收入，根據“收入確認”會計政策分別通過股利收入或利息收入計入當期損益。

當非上市股權投資的公允價值由於(a)該投資的合理公允價值估計範圍的可變性或者(b)範圍內不同估計的可能性不能合理評估並在估計公允價值時使用，因此該非上市股權投資以成本減去減值損失來計量。

集團評估其是否有能力及有意圖在短期類內出售其可供出售金融資產。在極少的情況下，由於不景氣的市場因素企業無法出售此類金融資產時，如果管理層有能力及意圖將其長期持有或者持有至到期，集團可以選擇將此類金融資產重分類。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (a) 分類(續)

##### (iii) 可供出售金融資產(續)

對於從可供出售金融資產類下重新分類的金融資產，在重分類日其公允價值計量的賬面淨值作為其攤余成本入帳，此前在權益中確認的公允價值變動在此投資剩餘的壽命中使用採用實際利率進行攤銷。新的攤余成本與到期價值的差額同樣此投資剩餘的壽命中使用採用實際利率法進行攤銷。如果此項資產在之後發生減值，之前在權益中確認的數額重分類至損益。

##### (b) 確認和計量

所有常規購買及出售的金融資產在交易日確認，交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。常規購買及出售金融資產需要在已建立的市場規則和機制的約定期限內進行交付。除以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在當期損益中費用化。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (c) 金融資產的終止確認

在下列情況下，一項金融資產(可適用於某項金融資產的一部份，或一組金融資產的一部份)需要終止確認：

- 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- 本集團轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；及(a)本集團實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)本集團雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

倘若本集團已轉讓其對某項資產所產生的現金流入之所有權利或者簽訂了資產轉移合同，本集團會評估保留與資產相關的所有風險與報酬的程度。倘若既未實質性轉移亦未實質性保留與資產相關的所有風險與報酬，也未轉移對該項資產的控制，則本集團僅在本集團對該資產的繼續參與部份進行確認。此種情況下，本集團也同時確認相關的負債。被轉移的資產和相關負債以本集團保留的權利義務為基礎計量。

擔保形式的繼續攝入，轉移資產以資產初始賬面價值和本集團可能被要求的付款二者中較低者計量。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (d) 金融資產的減值

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據表明某項金融資產或某組金融資產已經減值。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。金融資產發生減值的客觀證據，包括發行人或債務人發生嚴重財務困難、債務人違反合同條款（如償付利息或本金發生違約或逾期等）、債務人很可能倒閉或進行其他財務重組，以及公開的數據顯示預計未來現金流量確已減少且可計量。

##### *以攤餘成本計量的金融資產*

對於以攤餘成本計量的金融資產，本集團首先評估該單項金額重大金融資產及單項金額不重大的金融資產組的是否存在減值。如果無客觀證據表明單項資產金融資產不存在減值跡象（包括單項金額重大和單項金額不重大的金融資產），在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (d) 金融資產的減值(續)

###### *以攤餘成本計量的金融資產(續)*

該項金融資產的賬面價值和未來現金流現值(不包括尚未發生的未來信用損失)之間的差額確認為減值損失。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算確定的實際利率)折現確定。

該金融資產的賬面價值通過備抵項目進行減少，並相應將該損益計入當期損益。減值後利息收入按照確定減值損失時對未來現金流量進行折現採用的折現率作為利率計算確認。對於貸款和應收款項，如果沒有未來收回的現實預期且所有抵押品均已變現或已轉入本集團，則轉銷貸款和應收款項以及與之相關的減值準備。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值的增加或減少，原確認的減值損失通過備抵項目相應的增加或減少。當一項核銷的金融資產轉回後，該轉回金融通過其他費用計入當期損益。

###### *可供出售金融資產*

本集團在每個財務報告日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產已經減值。

如果有客觀證據表明該可供出售金融資產發生減值。可供出售金融資產的賬面價值(初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額)和當前公允價值扣除原已計入損益的減值損失的差額由原計入其他綜合收益予以轉出，計入當期損益。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.14 金融資產(續)

##### (d) 金融資產的減值(續)

###### 可供出售金融資產(續)

當劃分為可供出售金融資產的權益投資，出現該投資的公允價值大幅或長期低於其賬面價值時，則表明該項資產存在減值跡象。當可供出售金融資產存在這些證據時，累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額，該累計損失不得通過損益轉回。

在決定什麼是「大幅」或「長期」時需要判斷。在作出這個判斷時，本集團在眾多因素中評估該投資的公允價值在多長期間或多程度上會低於其成本。

當債務工具被劃分為可供出售投資時，那麼該債務工具的減值將基於以攤餘成本計量的金融資產相同的標準來評估。然而，記錄的減值金額為攤餘成本與當期公允價值的差額計量的累計虧損，減去該投資之前在損益中確認的減值損失。未來利息收入繼續基於該資產減值後的賬面價值並使用計量減值損失相同的未來現金流折現率作為利率進行預提。利息收入作為財務收入的一部分記錄。如果債務工具的公允價值後續的增長客觀地與計提減值損失後發生的事件相關，那麼債務工具的減值損失可通過損益予以轉回。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.15 金融負債

##### (a) 初始確認和計量

金融負債在初始確認時，分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款與借款，或分類為指定為有效對沖的套期工具的衍生工具(若適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，而貸款與借款則按公允價值加可直接歸屬的交易費用確認。

本集團的金融負債包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及貸款與借款。

##### (b) 後續計量

金融負債根據以下分類進行後續計量：

###### *貸款與借款*

初始確認後，貸款與借款後續使用實際利率法以攤餘成本計量，除非貼現的影響不重大，在該情況下，金融負債應以成本計量。負債終止確認時和通過使用實際利率的攤銷過程產生的收入及損失在損益中確認。

計算攤餘成本時，考慮收購產生的任何折價或溢價，還包括作為實際利率不可或缺的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務費用。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.15 金融負債(續)

##### (b) 後續計量(續)

*以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債*

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

交易性金融負債是指承擔該金融負債的目的是為了在近期內再購買。此分類包括本集團所訂立未指定為套期關係(定義見國際會計準則第39號)中套期工具的衍生金融工具。可分離的嵌入式衍生工具亦屬於交易性金融負債，除非其被指定為有效套期工具。交易性金融負債的利得或損失於損益中確認。於損益中確認的公允價值變動淨損益不包含這些金融負債產生的利息費用。

初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債僅當國際會計準則第39號之標準達成於初始確認時被指定。

##### (c) 金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在當期損益中確認。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.16 金融工具的抵銷

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨額。

#### 2.17 衍生金融工具

##### 初始計量和後續計量

該集團使用衍生金融工具，如遠期匯率合約和利率掉期，以分別對沖其外幣風險和利率風險。這些衍生金融工具以合約簽訂時的公允價值進行初始計量，並採用公允價值進行後續計量。當公允價值為正時，衍生金融工具確認為資產，當公允價值為負時，確認為負債。

在滿足國際會計準則39號關於衍生工具的定義時，商品採購合同的公允價值通過銷售成本計入當期損益。按照本集團的預期購買、銷售或使用需求而簽訂並長期執行的非金融性質的採購和銷售商品合同按照成本進行計量。

針對現金流量的有效套期的金融衍生工具的公允價值變動產生的收益或損失計入其他綜合收益，當套期預測交易影響淨收益或損失時其累計損益由其他綜合收益轉入當期損益，除此之外的衍生金融工具因公允價值變動產生的收益或損失，直接計入當期損益。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.18 存貨

存貨包括原材料、在產品、產成品、備品備件及包裝材料及其他，按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法計算。在產品及產成品之成本包括原材料、直接人工及按一定比例計算的製造費用(以正常營運能力為基礎)。其不包括借款費用。

存貨跌價準備一般按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提，並於損益中確認。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計至完工將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。存貨跌價準備的計提及轉回於損益中「營業成本」中確認。

#### 2.19 應收賬款、應收票據及其他應收款

應收賬款、應收票據及其他應收款為在日常經營活動中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。如該等應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產。

應收賬款及應收票據及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.20 現金及現金等價物

對於企業合併現金流量表，現金及現金等價物由手頭現金、活期存款以及可轉換為已知金額的價值變動風險不重大的通常為三個月或以下的短期高流動性投資，扣減集團的現金管理中需要償還的銀行透支構成。

對於合併財務狀況表，現金及現金等價物由手頭現金及銀行存款構成，包含定期存款及其他不受使用限制的類似於現金的資產。

#### 2.21 政府補助

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件以及存在合理保證該補助能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到的金額計量；對於按照固定的定額標準撥付的補助，按照應收的金額的公允價值計量。

政府文檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均推銷，計入損益。

與收益相關的政府補助，用於補償本集團以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入損益；用於補償本集團已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.22 應付賬款及應付票據及其他應付款

應付賬款及應付票據及其他應付款為在日常經營活動中從供應商或服務提供者購買商品、設備或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債。

#### 2.23 職工福利

職工福利主要包括工資、獎金、津貼和補貼、養老保險、其他社會保險費及住房公積金、工會經費、職工教育經費及其他與獲得職工提供的服務相關的支出。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益物件計入相關資產成本和費用。

##### (a) 獎金計劃

當本集團因為職工已提供之服務而產生現有法律或推定性責任，而該責任金額能可靠估算時，則將獎金計劃之預計成本確認為負債入賬。

##### (b) 養老保險

本集團主要按月向中國各省市政府所組織的各類設定養老保險計劃供款。二零一五年，本集團按月按照符合條件的職工的工資的20%(二零一四年：20%)計劃供款。各省市政府承擔這些計劃中所有現有和未來退休職工的退休福利責任。如該機構無足夠資產支付所有的職工的現時或以前服務期間相關的養老保險，本集團無法定或推定義務作進一步供款。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.23 職工福利(續)

##### (c) 其他社會保險費及住房公積金

本集團按工資總額的一定比例為在中國的符合條件的職工提取其他社會保險費及住房公積金。該比例不超過中國人力資源及社會保障部規定的百分比上限。該等福利向社會保障機構繳納，相應的支出計入當期成本或費用。如果該機構無足夠資產支付所有的職工的現時或以前服務期間相關的其他社會保險費及住房公積金，本集團無法定或推定義務作進一步供款。

##### (d) 辭退福利及內退福利

當本集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員自願接受辭職以及／或者提前退休時，辭退及內退福利需要支付。本集團作出如下承諾時確認辭退及內退福利：根據一項正式的不可撤回的詳細計劃終止現有僱員的僱用關係；或提供福利以鼓勵僱員自願辭職以及／或者提前退休。個別條款在辭退及內退僱員中有所不同，這取決於多項因素，包括職位、服務時間以及僱員所處地區等。在報告期後超過十二個月支付的福利折算為現值。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.24 當期及遞延所得稅項

期間的所得稅費用包括集團的當期和遞延所得稅。合營企業和聯營企業所得稅的份額包含在「應佔合營企業／聯營企業利潤」中。所得稅費用在損益中確認，除了相關的項目直接在其他綜合收益或權益中確認的情況。在此種情況下，稅金也分別在其他綜合收益或權益中確認。

當期所得稅費用根據本公司及本公司之子公司經營並獲得應稅所得以所在的國家已經頒佈或已經實質頒佈的稅法計算。管理層定期評價適用稅法規定之情況下的納稅申報情況，並且基於應當支付稅務機關的金額計提所得稅費用。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自於商譽的初始確認，則不予以確認；若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

對子公司、合營企業及聯營企業投資相關的暫時性差異產生的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，予以確認。但本公司及本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回的，不予確認。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.24 當期及遞延所得稅項(續)

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### 2.25 永續證券

如永續證券不可贖回(或只可在發行人的選擇下贖回)且其中任何利息及分派均為酌情性質，則該證券應分類為權益。分類為權益的永續證券的利息和分派均確認為權益中的分配。

#### 2.26 收入確認

當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益能夠流入本集團，且本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團確認相關的收入：

##### (a) 銷售商品

在已將產品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入和成本能夠可靠計量時確認。

如果本集團只是作為代理商，向客戶收取的金額與相關的成本抵銷，相關收入以淨額列報。

##### (b) 提供服務

本集團對第三方客戶提供機械加工、運輸、包裝及其他服務。此類服務在服務提供當期即確認。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.27 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。倘若貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即按該工具的原實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續折現計算並確認為利息收入。已減值貸款和應收款的利息收入利用原實際利率確認。

#### 2.28 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

#### 2.29 租賃

判斷一個合約是否是(或者包含)租賃安排是基於簽訂日的合約實質。該評估基於該合約的執行是否依賴於使用某一(些)特定資產，或者轉移了某一(些)資產的使用權，即使這些權利沒有明確在合約中表明。

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在損益表中列支。

本集團租賃若干土地和物業、廠房及設備。本集團持有實質上全部所有權的風險和報酬的土地和物業、廠房及設備的租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(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)

#### 2.29 租賃(續)

每項租賃付款在負債和融資費用之間分攤。相應的租金義務在扣除融資費用後，包括在其他長期應付款中。融資成本的利息部份按租賃期在損益中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購買的物業、廠房及設備按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

本集團根據銷售和租賃條款，將售後租回交易認定為融資租賃的，售價與賬面價值之間的差額予以遞延，並按照該項資產的折舊進度進行分攤，作為折舊費用的調整。

#### 2.30 借款費用

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以達到其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產實質上達到其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款費用均在費用發生時計入當期損益。借款費用包括利息及發生的與資金借入相關的其他費用。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二. 編製基礎及主要會計政策(續)

#### 2.31 股利分配

向本公司股東分配的股利在獲本公司股東批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

#### 2.32 撥備

在出現以下情況時，作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要資源流出以償付責任；金額可以可靠估計。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三. 重要會計估計和判斷

編製財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些判斷和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

#### 判斷

本集團在應用會計政策編製合併財務報表時，除了在會計估計中運用的判斷之外，管理層還做出如下對合併財務報表有重大影響的判斷。

##### (a) 持續經營

如附註二.1所述本集團持續經營的能力依賴於能夠獲得借款和從經營活動取得的現金流入，以便能夠在負債到期時有足夠的現金流。一旦本集團不能獲得足夠的資金，本集團是否能夠持續經營存在不確定性。本財務報表未包括本集團不能持續經營情況下任何與資產負債的賬面價值和分類相關的必要調整。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 判斷(續)

##### (b) 持股比例為20%以下但仍具有重大影響

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有焦作萬方鋁業股份有限公司(「焦作萬方」)2.46%股權。本公司董事認為，雖然本公司對焦作萬方持股比例不足20%，但是由於按照焦作萬方公司章程規定，本公司在焦作萬方的11名董事會成員中任命5名非獨立董事，因此本公司認為對焦作萬方仍有重大影響，故作為聯營公司核算公司對焦作萬方的股權投資。

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有中鋁礦產資源有限公司(「中鋁資源」)15%股權。本公司董事認為，雖然本公司對中鋁資源持股比例不足20%，但是由於按照中鋁資源公司章程規定，本公司在中鋁資源的5名董事會成員中任命1名董事，因此本公司認為對中鋁資源可以實施重大影響，故作為聯營公司核算公司對中鋁資源的股權投資。

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有中國稀有稀土有限公司(「中國稀土」)14.62%股權。本公司董事認為，雖然本公司對中國稀土持股比例不足20%，但是由於按照中國稀土公司章程規定，本公司在中國稀土的7名董事會成員中任命1名董事，因此本公司認為對中國稀土可以實施重大影響，故作為聯營公司核算公司對中國稀土的股權投資。

二零一五年十二月三十一日前，本集團持有農銀匯理基金管理有限公司(「農銀匯理」)15%股權。本公司董事認為，雖然本公司對農銀匯理持股比例不足20%，但是由於按照農銀匯理公司章程規定，本公司在農銀匯理的9名董事會成員中任命1名董事，因此本公司認為對農銀匯理可以實施重大影響，故作為聯營公司核算公司對農銀匯理的股權投資。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 判斷(續)

##### (c) 持有半數以上表決權但不控制被投資單位

於二零一五年4月，本公司之子公司中鋁寧夏能源集團有限公司(「寧夏能源」)與浙江省能源集團有限公司(「浙江能源」)共同出資成立寧夏銀星發電有限責任公司(「銀星發電」)。根據銀星發電第一次股東會會議決議，銀星發電的註冊資本為人民幣800百萬元，寧夏能源持股比例為51%，浙江能源持股比例為49%。寧夏能源可以提名7名董事會成員中的4名董事，根據銀星發電公司章程規定，董事會和股東會大多數決議事項均需要三分之二以上表決權表決通過。根據以上公司章程，本公司董事認為寧夏能源無法對銀星發電實現控制，而是與浙江能源對銀星發電實施共同控制，因此作為合營公司核算對銀星發電的股權投資，未納入本集團合併範圍。

##### (d) 租賃的分類

如附註二十所披露，本集團已和第三方租賃公司以及關聯方公司簽訂了部分售後租回協議，本集團對協議中的條款進行評估後認為本集團實質上對售後租回的資產的所有權承擔全部風險和報酬，因此將其視為融資租賃。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計與假設

於報告期末，很可能導致下個財政年度內的資產及負債賬面金額須作出重大調整而與未來有關的主要假設及其他估計不確定性的主要因素如下。本集團基於可取得的參數進行的假設和估計編製合併財務報表。然而，超出本集團可控制範圍的市場環境變化可能導致現在估計的未來發展情況和假設發生變化。這些變化將在發生的時候反映在會計假設中。

#### (a) 物業、廠房及設備和無形資產－可收回金額

根據本集團會計政策，本集團在每個報告期間評估每項資產或現金產出單元是否存在任何減值跡象。若存在減值跡象，本集團將測算可收回金額，將可收回金額低於其賬面價值的差額確認減值損失。資產或現金產出單元的可收回金額以公允價值減處置成本與使用價值孰高計量。

公允價值由相互了解並自願交易的雙方在進行公平交易時出售資產金額決定。

使用價值也一般由估計未來現金流折現決定，但只包括那些由持續使用所引起的現金流量及處置價值。現值由經風險調整的稅前折現率決定，以反應資產的內在風險。未來現金流量以期望產量及銷售量，價格(考慮了現在及歷史價格，價格趨勢及相關因素)及經營成本為基礎估計。政策要求由管理層根據風險及不確定性作出估計及假設，所以有可能外部環境改變導致對可收回金額產生影響。在該種情況下，部份或所有資產賬面價值可能需減值，減值在損益中確認。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計與假設(續)

##### (b) 物業、廠房及設備和無形資產－可使用年限和殘值

本集團的管理層決定物業、廠房及設備和無形資產的預計使用年限和殘值(如適用)及相關折舊／攤銷費用。這些是根據具有相似性質和功能的物業、廠房及設備的實際使用經驗來估計預計使用年限，或基於本集團預定通過使用無形資產獲得未來經濟利益的期間的使用價值或市場估值。如果使用年限低於之前估計的使用年限，本集團將增加折舊／攤銷費用，而且當技術上過時或者非戰略性資產被棄置或者出售時將予註銷或減記。

實際的經濟壽命可能和預計使用年限不同，實際殘值也可能和預計殘值存在差異。通過定期審查可能會改變折舊年限和殘值，進而可能會調整以後各期折舊／攤銷費用。

##### (c) 應收賬款，其他應收款和存貨減值估計

應收賬款和其他應收款項的減值撥備由本集團根據可獲得的客觀證據，如本集團不能根據應收款項的原始償還協定收回全部到期金額，債務人有重大的財務困難、可能即將破產或債務重組、以及付款違約等都是應收款項發生減值的跡象。應收款和其他應收款的撥備金額是資產賬面價值與估計未來現金流折現現值的差額。如果折現的影響重大，應收賬款和其他應收款項的現金流應該折現。資產的賬面價值通過撥備科目減記，損失的金額計入合併綜合收益表中。當應收賬款和其他應收款不可收回，撥備科目將會被核銷。已經核銷後續回收的金額確認為損益中的收益。減值基於報告日管理層的估計，因此撥備的金額具有不確定性。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計與假設(續)

##### (c) 應收賬款，其他應收款和存貨減值估計(續)

根據本集團會計政策，本集團的管理層對存貨的可變現淨值進行估計以測試存貨是否存在跌價。針對不同的存貨類別，可變現淨值的計算需對存貨的售價、至完工時將要發生的成本、銷售費用和相關稅費使用會計估計來計算存貨的可變現淨值。對於已簽訂銷售合同的存貨，管理層估計其可變現淨值時，基於合同價；對於其他存貨，管理層估計其可變現淨值時，基於資產負債表日至本公司董事會批准本財務報告報出日的期間的實際價格，並綜合考慮存貨性質、結餘量及估計未來的價格走勢。對於原材料及在產品，管理層在估計其可變現淨值時建立了模型，根據本集團的生產週期、生產能力和預測，並預計存貨至完工時將要發生的成本、售價。同時，管理層還綜合考慮會影響資產負債表日存貨狀態的資產負債表日後價格及成本波動和其他相關事項。

因此存在合理的可能性，如果本集團由於業務發展及外部環境等發生了重大變化，可能對下一年度的經營成果造成重大影響。

##### (d) 煤炭儲量估計及煤礦採礦權的工作量法攤銷

外部合格的評估專家評估經濟可採儲量，基於外部合格的探測工程師根據中國標準估計的儲量。煤礦儲量的估計涉及主觀判斷，因此本集團煤炭儲量的技術估計往往並不精確，僅為近似數量。經濟可採儲量基於常規方法評估，並已考慮了各個礦的最近生產和技術資訊。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計與假設(續)

##### (e) 所得稅

本集團根據現行稅收法規和規章估計所得稅撥備及遞延所得稅，同時考慮從相關稅務當局獲得的特殊批准及有權享受的本集團經營所在地方或管轄區的稅收優惠政策。在日常業務中，有許多交易及計算所涉及的最終稅項不確定。本集團以是否存在到期的額外稅金估計為基礎對預期稅項審計事項作為負債確認。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

未彌補虧損及其他暫時性差異，如稅前不可抵扣的應收款項、存貨和物業、廠房設備的減值以及預提費用，以未來很可能實現的應稅利潤可以彌補的虧損或可以轉回的暫時性差異為限確認遞延所得稅資產。對遞延所得稅資產的確認金額需要管理層運用重大判斷，基於未來應稅利潤產生的時間和金額以及未來的稅務籌畫而確定。截至二零一五年十二月三十一日，本集團確認的未考慮互抵影響的遞延所得稅資產為人民幣2,279百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,403百萬元)。截至二零一五年十二月三十一日，未確認遞延所得稅資產的未彌補虧損為人民幣22,328百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,564百萬元)。詳情請見財務報表附註十。

與子公司、聯營企業、合營企業投資等相關的應納稅暫時性差異，一般應確認相關的遞延所得稅負債，但同時滿足以下兩個條件的除外：

- 是投資企業能夠控制暫時性差異轉回的時間；及
- 是該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三. 重要會計估計和判斷(續)

#### 估計與假設(續)

##### (e) 所得稅(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團針對一家海外子公司和一家國內聯營企業投資相關的暫時性差異全部確認了遞延所得稅負債。除此之外，本集團認為對其他子公司、聯營企業和合營企業的投資相關的暫時性差異滿足以上條件，因此，如附註十中所示，相關的遞延所得稅負債不予確認。

本集團相信已按現行稅收法規和規章及現在最佳估計及假設確認了適當的當期所得稅準備及遞延所得稅。如未來稅收法規和規章或相關環境發生改變，需對當期及遞延所得稅作出調整，其將影響本集團財務狀況或經營成果。

##### (f) 商譽—可收回金額

根據本集團會計政策，商譽分配於本集團營運分部，反映了本集團為內部管理目的監控商譽的最低級別，並且每年都正式進行減值測試以衡量其可收回金額。可收回金額以營運分部的使用價值估計得出。上述用於評估物業、廠房及設備的可收回金額的類似考慮也適用於商譽。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四. 收入和經營分部資料

#### (a) 營業收入

本年經營確認的營業收入如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
產品銷售收入(減除增值稅後淨額)	<b>121,036,548</b>	139,708,748
其他收入	<b>2,409,324</b>	2,291,082
	<b>123,445,872</b>	141,999,830

其他收入主要為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、運輸、包裝等其他服務。

#### (b) 經營分部資料

本公司的主要經營決策者被認定為本公司的總裁會。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。除下文特別註明外，總裁會的評價方法與本財務報表一致。管理層基於總裁審閱並據以制訂戰略決策的內部報告確定運營分部。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四. 收入和經營分部資料(續)

#### (b) 經營分部資料(續)

本集團五個報告分部情況匯總如下：

- 氧化鋁分部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。
- 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和物流運輸業務。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。分部負債主要排除當期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。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四. 收入和經營分部資料(續)

## (b) 經營分部資料(續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度						
	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	33,133,812	36,973,230	4,290,915	94,131,114	301,626	(45,384,825)	123,445,872
分部間交易收入	(26,501,470)	(8,861,390)	(98,124)	(9,908,906)	(14,935)	45,384,825	-
銷售自產產品(註(i))			23,294,776				
銷售外部供應商採購產品			60,927,432				
對外交易收入	6,632,342	28,111,840	4,192,791	84,222,208	286,691	-	123,445,872
所得稅前的分部盈利/(虧損)	1,967,072	(1,386,922)	(74,153)	(1,234,554)	733,746	188,104	193,293
所得稅費用							230,420
本年利潤							423,713
其他項目：							
利息收入	204,206	20,820	39,231	265,372	282,455	-	812,084
財務費用	(1,051,557)	(1,347,593)	(1,016,869)	(562,645)	(1,971,001)	-	(5,949,665)
應佔合營企業的損益	-	-	6,979	-	16,259	-	23,238
應佔聯營企業的損益	-	(2,027)	270,963	-	15,595	-	284,531
土地使用權和租賃土地攤銷	(44,064)	(28,989)	(12,557)	(15)	(1,344)	-	(86,969)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用 權和租賃土地攤銷)	(2,990,799)	(2,871,447)	(1,203,659)	(27,526)	(114,588)	-	(7,208,019)



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四. 收入和經營分部資料(續)

#### (b) 經營分部資料(續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
處置物業、廠房及設備的收益/ (損失)	218,401	1,747,796	(611)	56,120	296,168	-	2,317,874
政府補助	297,688	1,369,644	79,611	12,816	9,167	-	1,768,926
山西華興處置收益	1,035,254	-	-	-	1,552,880	-	2,588,134
焦作萬方處置	-	-	-	-	832,369	-	832,369
物業、廠房及設備減值損失	-	-	(10,011)	-	-	-	(10,011)
存貨減值準備變化(註(ii))	(219,997)	55,288	7,417	(459,575)	-	-	(616,867)
轉回/(計提)應收款項的壞賬準 備，扣除壞賬收回	5,389	40,603	64,417	121,741	-	-	232,150
對聯營公司的投資	21,000	312,286	2,323,968	118,352	2,827,095	-	5,602,701
對合營公司的投資	1,886,083	-	1,412,223	-	1,852,581	-	5,150,887
<b>資本性支出於：</b>							
無形資產	5,167	872	27,991	580	-	-	34,610
土地使用權和融資租賃土地	-	133,686	5,938	-	-	-	139,624
物業、廠房及設備(註(iii))	5,112,086	1,862,662	2,377,708	16,930	144,097	-	9,513,483

註：

- (i) 貿易分部的銷售自產產品收入包括銷售自產氧化鋁收入人民幣12,699百萬元(二零一四年：人民幣13,231百萬元)，銷售自產原鋁收入人民幣8,099百萬元(二零一四年：人民幣9,979百萬元)，銷售自產其他產品收入人民幣2,497百萬元(二零一四年：人民幣4,763百萬元)。
- (ii) 存貨減值準備變化不包括處置子公司及轉入劃分為持有待售資產導致的變動。
- (iii) 因售後租回新增的物業、廠房及設備(附注二十)未包含在物業、廠房及設備的資本性支出中。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四. 收入和經營分部資料(續)

## (b) 經營分部資料(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重述)						
	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	30,705,972	40,650,480	5,242,329	110,107,996	347,935	(45,054,882)	141,999,830
分部間交易收入	(24,852,245)	(10,260,057)	(148,158)	(9,761,841)	(32,581)	45,054,882	-
銷售自產產品(註(i))				27,973,346			
銷售外部供應商採購產品				72,372,809			
對外交易收入	5,853,727	30,390,423	5,094,171	100,346,155	315,354	-	141,999,830
所得稅前的分部(虧損)/盈利	(5,968,306)	(6,366,489)	(1,736,365)	658,678	(2,277,457)	(275,874)	(15,965,813)
所得稅費用							(1,074,910)
本年虧損							(17,040,723)
其他項目：							
利息收入	221,413	42,034	69,419	265,428	449,313	-	1,047,607
財務費用	(1,277,390)	(1,396,930)	(1,256,195)	(449,456)	(2,350,626)	-	(6,730,597)
應佔合營企業的(虧損)/利潤	-	-	78,392	-	11,118	-	89,510
應佔聯營企業的(虧損)/利潤	-	(1,446)	281,932	(7)	70,096	-	350,575
土地使用權和租賃土地攤銷	(39,034)	(30,239)	(13,976)	(15)	(1,344)	-	(84,608)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用 權和租賃土地攤銷)	(3,376,746)	(2,744,872)	(1,196,038)	(6,715)	(73,823)	-	(7,398,194)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四. 收入和經營分部資料(續)

#### (b) 經營分部資料(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重述)						
	氧化鋁	原鋁	能源	貿易	總部及 其他營運	分部內部 抵銷	合計
處置物業、廠房及設備的收益/ (損失)	2,537	(48,434)	437	11	1,305	-	(44,144)
政府補助	112,301	565,790	91,843	34,382	19,670	-	823,986
無形資產減值損失	(23,744)	-	(84,680)	-	-	-	(108,424)
物業、廠房及設備的減值損失	(3,292,425)	(859,866)	(1,479,574)	-	(47,656)	-	(5,679,521)
土地使用權和融資租賃土地的減 值損失	(140,804)	-	-	-	-	-	(140,804)
存貨減值準備變化	(43,251)	(590,357)	(87,423)	54,305	330	-	(666,396)
轉回/(計提)應收款項的壞賬準 備，扣除壞賬收回(註(ii))	4,321	(2,860)	(61,970)	(81,755)	-	-	(142,264)
對聯營公司的投資	-	314,313	2,389,395	-	2,137,260	-	4,840,968
對合營公司的投資	4,900	-	1,165,149	-	1,355,698	-	2,525,747
<b>資本性支出於：</b>							
無形資產	54,165	12	49,325	1,231	1,344	-	106,077
土地使用權和融資租賃土地	8,340	284,514	2,652	-	-	-	295,506
物業、廠房及設備(註(iii))	3,455,491	2,038,608	2,321,906	117,814	80,702	-	8,014,521

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四. 收入和經營分部資料(續)

## (b) 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
於二零一五年十二月三十一日						
分部資產	68,597,170	46,330,865	37,020,858	19,158,171	35,873,305	206,980,369
<u>抵銷：</u>						
抵銷分部間的應收款項						(19,131,592)
其他抵銷						(181,437)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,362,995
預繳所得稅						238,916
資產合計						<u>189,269,251</u>
分部負債	42,769,848	31,480,143	25,051,030	14,047,128	43,705,747	157,053,896
<u>抵銷：</u>						
抵銷分部間的應付款項						(19,131,592)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,006,155
當期所得稅負債						43,356
負債合計						<u>138,971,815</u>

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四. 收入和經營分部資料(續)

#### (b) 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						
(經重述)						
分部資產	72,961,013	48,198,781	36,855,105	20,890,288	25,990,507	204,895,694
<u>抵銷：</u>						
抵銷分部間的應收款項						(12,883,041)
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						248,903
資產合計						<u>192,843,607</u>
分部負債	43,956,572	33,262,847	24,686,868	17,126,630	45,899,200	164,932,117
<u>抵銷：</u>						
抵銷分部間的應付款項						(12,883,041)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,061,265
當期所得稅負債						79,420
負債合計						<u>153,189,761</u>

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四. 收入和經營分部資料(續)

## (b) 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：

	本集團	
	二零一五年	二零一四年 (經重述)
對外銷售分部收入		
— 中國大陸地區	<b>121,199,583</b>	138,745,983
— 中國大陸地區之外	<b>2,246,289</b>	3,253,847
	<b>123,445,872</b>	141,999,830

	本集團	
	二零一五年	二零一四年 (經重述)
非流動資產(扣除金融資產、遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	<b>117,189,869</b>	119,378,945
— 中國大陸地區之外	<b>359,308</b>	448,362
	<b>117,549,177</b>	119,827,307

截至二零一五年十二月三十一日止年度，約人民幣31,818百萬元(二零一四年收入：人民幣24,986百萬元)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。截至二零一五年和二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 五. 無形資產

	電腦軟體和				合計
	商譽	採礦權	探礦權	其他	
<b>截至二零一五年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面價值	2,345,057	7,121,134	1,312,222	201,685	10,980,098
增加	–	32,309	716	1,585	34,610
從物業、廠房、設備轉入	–	23,009	6,559	7,433	37,001
重分類(附註七(b))	–	(3,767)	–	–	(3,767)
處置子公司(附註三十九)	–	(183,267)	(186,114)	–	(369,381)
攤銷	–	(223,068)	–	(32,030)	(255,098)
匯兌差異	780	4,673	10,099	–	15,552
年末賬面價值	2,345,837	6,771,023	1,143,482	178,673	10,439,015
<b>於二零一五年</b>					
十二月三十一日					
成本	2,345,837	7,799,213	1,143,482	405,093	11,693,625
累計攤銷和減值	–	(1,028,190)	–	(226,420)	(1,254,610)
賬面價值	2,345,837	6,771,023	1,143,482	178,673	10,439,015

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 五. 無形資產(續)

(經重述)	電腦軟體和				合計
	商譽	採礦權	探礦權	其他	
<b>截至二零一四年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面價值	2,344,953	6,924,801	1,317,163	268,570	10,855,487
增加	–	42,150	42,171	21,756	106,077
從物業、廠房、設備轉入 (附註六)	–	385,840	–	38,395	424,235
重分類	–	48,222	(48,222)	–	–
處置	–	–	–	(10,977)	(10,977)
攤銷	–	(245,194)	–	(43,055)	(288,249)
減值	–	(35,420)	–	(73,004)	(108,424)
匯兌差異	104	735	1,110	–	1,949
年末賬面價值	2,345,057	7,121,134	1,312,222	201,685	10,980,098
<b>於二零一四年</b>					
十二月三十一日					
成本	2,345,057	7,964,402	1,312,222	476,947	12,098,628
累計攤銷和減值	–	(843,268)	–	(275,262)	(1,118,530)
賬面價值	2,345,057	7,121,134	1,312,222	201,685	10,980,098



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 五. 無形資產(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，於損益中確認的攤銷費用分析如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
營業成本	223,068	246,144
管理費用(附註二十六(b))	32,030	42,105
	<b>255,098</b>	288,249

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面價值人民幣1,241百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,125百萬元)的無形資產用於銀行及其他借款抵押，參見附註二十四。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面價值為人民幣1,582百萬元的採礦權正在辦理權證(二零一四年十二月三十一日：人民幣4,569百萬元)。截至目前，本公司不存在因以上採礦權的使用而被要求賠償的法律訴訟和評估。於二零一五年十二月三十一日，以上採礦權的賬面價值僅佔本集團總資產價值的1%(二零一四年十二月三十一日：2%)。管理層認為本集團很可能從相關機構獲得產權證明。本公司董事認為本集團有權合法、有效地佔有並使用上述採礦權，並且認為上述事項不會對本集團二零一五年十二月三十一日的整體財務狀況構成任何重大不利影響。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 五. 無形資產(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。根據運營分部份攤的商譽金額如下：

	二零一五年十二月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
	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」)	14,892	-	14,112	-
	<b>204,311</b>	<b>2,141,526</b>	203,531	2,141,526

現金產出單元的可收回金額是依據使用價值法進行計算。該等計算依據管理層批准的五年期財務預算，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%)進行外推。用於減值測試的其他重要假設包括預期產品售價、產品需求、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折現率12.62%(二零一四年：12.62%)為折現率。上述假設用以分析運營板塊內各現金產出單元和現金產出單元組合的可收回金額。

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

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 六. 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	在建工程	合計
<b>截至二零一五年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初賬面價值	28,746,408	53,921,894	926,266	144,685	10,380,731	94,119,984
匯兌差異	319	209	143	31	-	702
重分類和內部轉移	2,331,561	4,021,603	108,344	18,414	(6,479,922)	-
轉出至無形資產(附註五)	-	-	-	-	(37,001)	(37,001)
轉出至土地使用權及租賃土地 (附註七(b))	-	-	-	-	(5,284)	(5,284)
增加	238,260	93,679	16,020	3,504	9,162,020	9,513,483
售後回租增加(附註二十)	-	4,796,220	-	-	887,814	5,684,034
轉移至對聯營公司註資(附註八(b))	(162,514)	(10,209)	-	(1,898)	-	(174,621)
轉移至持有待售資產組(附註十六(a))	(40,661)	(25,840)	(112)	(2)	-	(66,615)
處置子公司(附註三十九)	(2,472,604)	(1,464,038)	(7,032)	(1,288)	(937,381)	(4,882,343)
處置(註(i)(ii))	(473,362)	(102,735)	(5,661)	(838)	(157,838)	(740,434)
售後回租處置(附註二十)	-	(5,693,039)	-	-	(965,180)	(6,658,219)
折舊	(1,576,682)	(5,026,216)	(224,616)	(41,415)	-	(6,868,929)
減值	-	(10,011)	-	-	-	(10,011)
年末賬面價值	26,590,725	50,501,517	813,352	121,193	11,847,959	89,874,746
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>						
成本	41,277,291	95,872,034	3,029,036	532,386	12,444,423	153,155,170
累計折舊及減值	(14,686,566)	(45,370,517)	(2,215,684)	(411,193)	(596,464)	(63,280,424)
賬面價值	26,590,725	50,501,517	813,352	121,193	11,847,959	89,874,746

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 六. 物業、廠房及設備(續)

(經重述)	房屋及 建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	在建工程	合計
<b>截至二零一四年</b>						
十二月三十一日止年度						
年初賬面價值	27,281,141	56,641,136	1,175,664	147,522	15,460,542	100,706,005
匯兌差異	(241)	25	20	(1)	10	(187)
重分類和內部轉移	4,182,675	6,485,681	29,590	35,270	(10,733,216)	-
轉出至無形資產	-	-	-	-	(424,235)	(424,235)
轉出至土地使用權及租賃土地	-	-	-	-	(460,421)	(460,421)
增加	209,306	1,961,933	4,266	8,685	7,624,680	9,808,870
處置	(83,637)	(2,300,081)	(35,467)	(3,973)	(439,550)	(2,862,708)
折舊	(1,361,507)	(5,346,095)	(219,339)	(40,878)	-	(6,967,819)
減值	(1,481,329)	(3,520,705)	(28,468)	(1,940)	(647,079)	(5,679,521)
年末賬面價值	28,746,408	53,921,894	926,266	144,685	10,380,731	94,119,984
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>						
成本	42,537,307	99,110,829	2,933,497	512,894	11,658,141	156,752,668
累計折舊及減值	(13,790,899)	(45,188,935)	(2,007,231)	(368,209)	(1,277,410)	(62,632,684)
賬面價值	28,746,408	53,921,894	926,266	144,685	10,380,731	94,119,984

註：

處置包括以下事項：

- (i) 於二零一五年十一月，貴州分公司、貴州鋁廠貴陽市人民政府和政府機構貴陽市土地礦產資源儲備中心(國有企業)簽訂了《白雲區電解鋁片區土地收儲合作協定》。根據該協定，貴州分公司將電解鋁生產線建構築物以評估值人民幣1,950百萬元為對價出售給貴陽市土地礦產資源儲備中心，並於二零一五年十二月、二零一七年十二月、二零一八年六月以及二零一八年十二月分期收取該處置對價人民幣600百萬元、人民幣200百萬元、人民幣1,000百萬元以及人民幣150百萬元，計入其他綜合收益表中的其他收益。本集團將上述處置資產的折現後的評估價值高於帳面價值為人民幣438.4百萬元的一部分確認了處置收益1,364.8百萬元。於二零一五年十二月，貴州分公司已經收到上述分期條款中第一期處置對價款人民幣600百萬元。於二零一五年十二月三十一日，應收貴陽土儲中心餘額為人民幣1,350百萬元，折現成現值金額為1,203.3百萬元。
- (ii) 如附註三十五(a)(xiii)所披露，二零一五年本集團將位於香港的賬面價值為人民幣12.4百萬元的房產建築物以及賬面價值為人民幣89.4百萬元的土地使用權出售給關聯方CHINALCO ASSETS HOLDING LIMITED (以下簡稱“CHINALCO ASSETS”)。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 六. 物業、廠房及設備(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，於損益中確認的折舊費用分析如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
營業成本	<b>6,673,861</b>	6,756,110
管理費用(附註二十六(b))	<b>172,337</b>	179,813
銷售費用(附註二十六(a))	<b>22,731</b>	31,896
	<b>6,868,929</b>	6,967,819

於二零一五年十二月三十一日，賬面價值為人民幣5,105百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,898百萬元)的房屋正在申請產權證書的過程中。截至本財務報告批准報出日，本公司不存在因以上房屋的使用而被要求賠償的法律訴訟和評估。於二零一五年十二月三十一日，以上房屋的賬面價值僅佔總資產價值的3%(二零一四年十二月三十一日：3%)。管理層認為本集團很可能從相關機構獲得產權證明。本公司董事認為本集團有權合法、有效地佔有並使用上述房屋，並且認為上述事項不會對本集團二零一五年十二月三十一日的整體財務狀況構成任何重大不利影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，可直接歸屬於建設物業、廠房及設備而發生的借款的利息費用約為人民幣476百萬元(二零一四年：人民幣533百萬元)，該借款的利息費用基於4.90%到6.55%的年資本化利率(二零一四年：5.80%到7.10%)(附註二十八)被資本化，並計入物業、廠房及設備的「增加」。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面價值人民幣6,103百萬元(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，參見附註二十四。

於二零一五年十二月三十一日，本集團閒置的物業、廠房及設備賬面價值為人民幣6,257百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣4,139百萬元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團用於融資租賃的機器設備和在建工程賬面價值分別為人民幣6,097百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,675百萬元)和人民幣888百萬元(二零一四年十二月三十一日：無)。本集團用於融資租賃的固定資產累計折舊為人民幣494百萬元(二零一四年十二月三十一日：119百萬元)。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 六. 物業、廠房及設備(續)

## 物業、廠房及設備的減值測試

當有跡象表明可能發生減值時，就物業、廠房及設備以單個現金產出單元為基礎進行減值測試。現金產出單元為單個生產廠或實體。單個生產廠或實體的賬面值與現金產出單元的可收回金額進行比較。現金產出單元的可收回金額是依據使用價值法。使用價值法計算依據管理層批准的五年期財務預算，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以第五年相同的現金流進行外推。用於減值測試的其他重要假設包括預期產品售價、產品需求、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的特定風險的稅前折現率10.16%(二零一四年：10.16%)為折現率。上述假設用以分析運營分部內各現金產出單元的可收回金額。

對於識別出減值跡象的現金產出單元，基於減值測試結果未計提減值準備。

## 七. 土地使用權及租賃土地

土地使用和租賃土地明細如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>融資租賃(a)：</b>		
在香港持有：		
10-50年租約	—	89,555
<b>經營租賃(b)：</b>		
在中國大陸持有：		
10年以內租約	142,429	71,312
10至50年租約	2,351,478	3,053,158
50年以上租約	213,677	60,403
	<b>2,707,584</b>	3,184,873
	<b>2,707,584</b>	3,274,428

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 七. 土地使用權及租賃土地(續)

#### (a) 融資租賃

	二零一五年	二零一四年
於一月一日		
成本	109,227	108,498
累計攤銷	(19,672)	(16,964)
賬面價值	89,555	91,534
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	89,555	91,534
匯兌差異	2,475	607
處置(註)	(89,364)	–
銷	(2,666)	(2,586)
年末賬面價值	–	89,555
於十二月三十一日		
成本	–	109,227
累計攤銷	–	(19,672)
賬面價值	–	89,555

註：如附注三十五(a)(xiii)所披露，二零一五年本集團將位於香港的賬面價值為人民幣12.4百萬元的房產建築物以及賬面價值為人民幣89.4百萬元的土地使用權出售給關聯方CHINALCO ASSETS。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 七. 土地使用權及租賃土地(續)

## (b) 經營租賃預付款

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	3,184,873	2,652,432
增加	139,624	295,506
重分類(附註五)	3,767	-
從物業、廠房及設備轉入(附註六)	5,284	460,421
處置甘肅華鷺土地使用權於政府(註)	(81,284)	-
其他處置	(53,964)	(660)
處置子公司(附註三十九)	(365,625)	-
聯營公司註資(附註八(b)，附註三十五(a)(xii))	(40,788)	-
攤銷	(84,303)	(82,022)
減值損失	-	(140,804)
於十二月三十一日	2,707,584	3,184,873

註：於二零一五年十一月，本公司、甘肅華鷺與白銀市土地收購儲備整理中心(以下簡稱「白銀市土儲中心」)(國有企業)簽訂了《國有土地使用權收儲合同》(以下簡稱「土地收儲合同」)。根據合同規定，白銀市土儲中心以人民幣456百萬元收儲甘肅華鷺位於白銀市內的588畝(392,000平方米)土地使用權，基於白銀收儲土地的評估價值為人民幣456百萬元。該筆款項已於二零一五年末收到。處置的土地使用權賬面價值為人民幣81百萬元，處置收益為人民幣375百萬元。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 七. 土地使用權及租賃土地(續)

#### (b) 經營租賃預付款(續)

於二零一五年十二月三十一日，賬面價值為人民幣384百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣399百萬元)的土地使用權證正在申請中。截至目前，本集團不存在因以上土地的使用而被要求賠償的法律訴訟和評估。於二零一五年十二月三十一日，以上土地的賬面價值僅佔本集團總資產價值的0.2%(二零一四年十二月三十一日：0.2%)。管理層認為本集團很可能從相關機構獲得產權證明。本公司董事認為本集團有權合法、有效地佔有並使用上述土地，並且認為上述事項不會對本集團二零一五年十二月三十一日的整體財務狀況構成任何重大不利影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，土地使用權及租賃土地的攤銷費用記於損益的「管理費用」為人民幣87百萬元(二零一四年：人民幣85百萬元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面價值共人民幣258百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣409百萬元)的土地使用權用於銀行及其他借款抵押，參見附註二十四。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資

## (a) 合營企業投資

合營企業投資變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	2,525,747	2,314,841
追加投資(註(i)(ii))	238,000	121,200
部份處置山西華興(註(iii))	2,351,479	-
本年享有之損益	23,238	89,510
按比例享有之儲備變動	12,423	196
於十二月三十一日	5,150,887	2,525,747

註：

- (i) 於二零一五年十二月，本公司之子公司中鋁貴州礦業有限公司(「貴州礦業」)將對恒泰合礦業的債權74.8百萬元轉為對其增資。
- (ii) 於二零一五年四月，本公司之子公司寧夏能源與浙江能源共同出資成立銀星發電。銀星發電的註冊資本為800百萬元，寧夏能源持股比例為51%，浙江能源持股比例為49%，寧夏能源將銀星發電作為合營公司核算。截至二零一五年十二月三十一日，寧夏能源已以現金出資10.26百萬元，以銀行承兌匯票出資39百萬元並以經銀星發電股東雙方共同確認的項目前期投入資產113.94百萬元履行出資義務。截至二零一五年十二月三十一日，寧夏能源仍需承擔出資義務244.8百萬元。
- (iii) 如附三十九(a)披露，本公司將所持山西華興50%股權轉讓華潤元大資產管理有限公司。轉讓後，本公司對山西華興喪失控制權，並作為合營公司核算公司對山西華興剩餘股權的投資並按照剩餘股權在喪失控制權日的公允價值計入長期股權投資。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (a) 合營企業投資(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團重大的合營企業列表如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	註冊資本及 實收資本	業務性質及 經營範圍	比例		
				所有權	投票權	利潤 享有比例
廣西華銀鋁業有限公司 (「廣西華銀」)	中國大陸	2,441,987	生產及 銷售原鋁	33%	33%	33%

上述長期股權投資均由本公司直接持有。

廣西華銀，作為本集團重大合營企業，使用權益法進行會計計量。

廣西華銀簡要財務資訊如下表列示：

	二零一五年	二零一四年
現金及現金等價物	206,090	344,929
其他流動資產	1,424,496	1,543,471
流動資產	1,630,586	1,888,400
非流動資產	6,356,342	6,621,599
金融負債	4,504,192	2,421,125
其他流動負債	114,718	68,596
流動負債	4,618,910	2,489,721
非流動負債	27,416	2,851,650
淨資產	3,340,602	3,168,628
少數股東權益	-	-

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

## (a) 合營企業投資(續)

	二零一五年	二零一四年
調整到集團合營公司中的權益：		
持股比例	33%	33%
按持股比例計算的淨資產份額	1,102,399	1,045,647
投資賬面價值	1,102,399	1,045,647
收入	4,234,157	4,239,789
毛利	706,818	1,022,772
利息收入	5,004	5,670
折舊與攤銷	524,436	437,254
利息費用	227,592	276,995
稅前利潤	189,720	169,350
所得稅費用	47,914	32,432
綜合收益總額	141,806	136,918
其他綜合收益	-	-
收到股利	-	-

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (a) 合營企業投資(續)

下表列示了對本集團單一不重大的合營企業的匯總財務資訊：

	二零一五年	二零一四年
本年享有合營企業之損益	<b>(23,558)</b>	44,327
本年享有合營企業之綜合收益	<b>(23,558)</b>	44,327
本集團於合營企業投資的合計餘額	<b>4,048,488</b>	1,480,100

於二零一五年十二月三十一日，按比例應佔合營企業的資本承諾是人民幣11百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣75百萬元)。

對於合營企業投資，本集團並未確認重大之或有負債。合營企業本身並無已確認重大之或有負債。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

## (b) 聯營企業投資

聯營企業投資變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	4,840,968	4,587,818
追加投資(附註(i)·(ii)·(iii)·(iv)·(v)·(vi))	2,087,180	88,288
部份處置焦作萬方(附註(vii))	(1,039,573)	—
處置及視同處置聯營企業投資	—	(7,993)
本年享有之淨損益	284,531	350,575
宣告發放的現金股利(附註(v)·(viii)·(ix))	(384,357)	(58,953)
聯營企業股權被動稀釋	—	(14,979)
按比例享有之儲備變動	(545)	8,058
其他綜合收益	4,658	—
重分類至持有待售(附註十六(b))	(78,838)	—
聯營企業投資的其他減少	(111,323)	(111,846)
於十二月三十一日	5,602,701	4,840,968

附註：

- (i) 於二零一五年八月，本公司與中鋁公司之子公司中鋁資源及其股東簽訂投資協議，對其現金出資人民幣616.58百萬元，持有中鋁資源15%的股權。截至二零一五年十二月三十一日，本公司已履行現金出資人民幣246.63百萬元，仍需承擔出資義務人民幣369.95百萬元。
- (ii) 於二零一五年八月，本公司與中鋁公司之子公司中國稀土及其股東簽訂投資協定，根據投資協定，本公司對中國稀土投資人民幣400百萬元，持有中國稀土14.62%的股權。截至二零一五年十二月三十一日，本公司已履行現金出資人民幣400百萬元。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (b) 聯營企業投資(續)

附註：(續)

- (iii) 於二零一五年十一月，本公司及本公司之子公司中鋁國際貿易有限公司(「中鋁國貿」)、上海中鋁凱林鋁業有限公司(「上海凱林」)與中鋁公司之子公司中鋁資產經營管理公司簽訂投資協定，以部分城市房屋資產及部分現金向中鋁置業發展有限公司(「中鋁置業」)出資，取得中鋁置業24.12%的股權。截至二零一五年十二月三十一日，本公司已以部分城市房屋以及土地使用權資產評估作價人民幣676.95百萬元及現金人民幣696.00百萬元履行了出資義務。對中鋁置業發展的投資已調整順流交易的影響人民幣111.3百萬元。於二零一五年十一月，經過注資後，中鋁置業更名為中鋁投資發展有限公司。該項交易形成處置收益人民幣350.22百萬元。
- (iv) 於二零一五年一月，本公司之子公司中鋁廣西投資發展有限公司(「廣西投資」)與廣西福盛航運有限責任公司、平果縣平海工貿有限公司共同設立廣西華眾，註冊資本為人民幣60百萬元，持股比例為35%，作為聯營公司核算。根據出資協定的規定，廣西投資，廣西福盛航和平海工貿分別需要認繳出資人民幣42.9百萬元，人民幣63.7百萬元和人民幣15.9百萬元，截至二零一五年十二月三十一日，廣西投資已履行現金出資義務21百萬元，仍需承擔出資義務人民幣21.9百萬元。
- (v) 於二零一五年四月，本集團之聯營公司靈武發電宣告派發現金股利，本集團按持股比例享有的現金股利為人民幣290百萬元；根據本集團與靈武發電對方股東協議約定，本集團將其中人民幣45百萬元用於向靈武發電增資，對方股東同比例增資。截至二零一五年十二月三十一日，本集團已經收到剩餘人民幣245百萬元的現金股利。
- (vi) 於二零一五年十一月，本公司對太嶽新材料以現金增資1.6百萬元。
- (vii) 於二零一五年一月五日，本公司批准了《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，董事會同意本公司向非關聯方轉讓公司所持有的焦作萬方207,451,915股無限售流通股(佔焦作萬方總股本的17.246%)。於二零一五年度，本公司轉讓了焦作萬方股份共177,869,858股，佔焦作萬方總股本的14.786%，並確認收益金額為人民幣832百萬元。截至二零一五年十二月三十一日，本公司持有焦作萬方股權比例為2.46%。
- (viii) 於二零一五年八月，本集團之聯營公司寧東發電宣告派發現金股利，本集團按持股比例享有的現金股利為人民幣88百萬元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團已經收到人民幣70百萬元的現金股利。
- (ix) 於二零一五年八月，本集團之聯營公司農銀匯理宣告派發現金股利，本集團按持股比例享有的現金股利為人民幣6百萬元，截至二零一五年十二月三十一日，本集團已經收到上述全部現金股利。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

## (b) 聯營企業投資(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團以對渝能礦業賬面價值為人民幣421百萬元(二零一四年十二月三十一日：451百萬元)的長期股權投資用於取得銀行借款質押，詳見附註二十四。

於二零一五年十二月三十一日，除焦作萬方為上市公司，本集團其他所有聯營企業均未上市。

於二零一五年十二月三十一日，本集團重大的聯營企業列表如下：

名稱	註冊成立， 及經營地點	註冊資本及 實收資本	業務性質及 經營範圍	所佔有效股東權益		
				所有者 權益	投票權	利潤 享有份額
華電寧夏靈武發電 有限公司 (「靈武發電」)	中國大陸	註冊資本 1,300,000 實收資本 2,050,239	火力發電	35%	35%	35%
寧夏京能寧東發電 有限責任公司 (「寧東發電」)	中國大陸	900,000	火力發電	35%	35%	35%



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (b) 聯營企業投資(續)

靈武發電，作為本集團重大聯營企業，使用權益法進行會計計量。

靈武發電簡要財務資訊如下表列示：

	二零一五年	二零一四年
現金及現金等價物	73,001	59,718
其他流動資產	1,278,209	1,536,117
流動資產	1,351,210	1,595,835
非流動資產	9,669,618	9,472,756
金融負債	2,359,825	1,784,353
其他流動負債	10,556	19,553
流動負債	2,370,381	1,803,906
非流動負債	5,043,634	5,513,160
淨資產	3,606,813	3,751,525
少數股東權益	-	-

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

## (b) 聯營企業投資(續)

	二零一五年	二零一四年
調整到集團聯營公司中的權益：		
持股比例	35%	35%
按持股比例計算的淨資產份額	1,262,385	1,313,034
投資賬面價值	1,262,385	1,313,034
收入	4,319,345	4,938,969
毛利	1,190,966	1,395,909
利息收入	2,140	2,240
折舊與攤銷	610,910	599,728
利息費用	312,128	387,620
稅前利潤	629,564	704,363
所得稅費用	75,404	106,440
綜合收益總額	554,160	597,923
其他綜合收益	-	-
收到股利	289,605	-

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (b) 聯營企業投資(續)

寧東發電，作為本集團重大聯營企業，使用權益法進行會計計量。

寧東發電簡要財務資訊如下表列示：

	二零一五年	二零一四年
現金及現金等價物	132,881	88,301
其他流動資產	303,979	394,069
流動資產	436,860	482,370
非流動資產	3,781,254	4,002,002
金融負債	794,007	842,324
其他流動負債	163,571	153,723
流動負債	957,578	996,047
非流動負債	1,809,171	2,032,785
淨資產	1,451,365	1,455,540
少數股東權益	-	-

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

## (b) 聯營企業投資(續)

	二零一五年	二零一四年
調整到集團聯營公司中的權益 持股比例	35%	35%
按持股比例計算的淨資產份額	507,978	509,439
投資賬面價值	507,978	509,439
收入	1,741,041	1,848,982
毛利	554,860	619,062
利息收入	585	1,560
折舊與攤銷	264,634	258,407
利息費用	139,161	170,366
稅前利潤	265,123	301,122
所得稅費用	17,213	-
綜合收益總額	247,910	301,122
其他綜合收益	-	-
收到股利	88,230	58,953

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 八. 合營企業及聯營企業投資(續)

#### (b) 聯營企業投資(續)

下表列示了對本集團單一不重大的聯營企業的匯總財務資訊：

	二零一五年	二零一四年
本年享有聯營企業之損益	3,806	35,909
本年享有聯營企業之綜合收益	4,658	-
本集團於聯營企業投資的合計餘額	3,832,338	3,018,495

於二零一五年十二月三十一日，按比例應佔聯營企業的資本承諾是人民幣2百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣18百萬元)。

對於聯營企業投資，本集團並未確認重大之或有負債。聯營企業本身並無已確認重大之或有負債。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 九. 可供出售金融資產

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
流動部份		
以公允價值計量：		
短期投資(註(i))	224,820	4,635,600
非流動部份		
以公允價值計量：		
長期投資(註(ii))	59,940	-
以成本計量：		
非上市權益投資(註(iii)·(iv))	73,211	75,211
減：減值準備(註(iv))	2,711	361
	70,500	74,850
	130,440	74,850

## 附註：

- 於二零一五年十二月三十一日，本集團持有的短期投資為銀行發行的理財產品，以公允價值計量。本年度短期投資的公允價值沒有發生變化。短期投資的公允價值基於折現後的預計未來現金流確定，折現率按照當期可獲得的相同期限、信用風險和到期時間的金融工具的利率確定。
- 於二零一五年十二月三十一日，本集團持有的以公允價值計量的長期投資為對東興證券股份有限公司的權益投資，東興證券股份有限公司為上海證券交易所上市公司。
- 於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣71百萬元非上市股權投資以扣除減值準備後的成本列示(二零一四年十二月三十一日：人民幣75百萬元)。本公司董事認為這些可供出售金融資產沒有活躍市場的報價，且公允價值不能可靠計量，因此採用成本計量。本集團並未計劃在可預見的未來處置該股權投資。
- 於二零一五年十二月三十一日，寧夏能源將其對西部電子商務股份有限公司的權益投資全額計提了2百萬元的減值準備。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十. 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

假設不考慮遞延所得稅資產及負債金額在同一徵稅區內抵銷，截至二零一五年十二月三十一日止年度遞延所得稅資產及負債金額變動如下：

#### 遞延所得稅資產的變動：

	應收款項壞賬 準備、存貨跌價 準備及物業、 廠房及設備的 減值準備	預提費用	可彌補 虧損	未實現 內部毛利	其他	合計
於二零一四年一月一日	504,281	76,923	1,008,091	74,821	227,514	1,891,630
遞延所得稅資產註銷之前的確認	-	-	(314,156)	-	(69,158)	(383,314)
於損益中確認	548,001	280,678	14,739	63,209	(11,849)	894,778
於二零一四年十二月三十一日	1,052,282	357,601	708,674	138,030	146,507	2,403,094
於二零一五年一月一日	<b>1,052,282</b>	<b>357,601</b>	<b>708,674</b>	<b>138,030</b>	<b>146,507</b>	<b>2,403,094</b>
處置子公司(附註三十九(a))	-	(3,057)	-	-	-	(3,057)
於損益中確認	(62,759)	(139,047)	94,466	(36,571)	73,588	(70,323)
其他	-	-	-	-	(51,167)	(51,167)
於二零一五年十二月三十一日	<b>989,523</b>	<b>215,497</b>	<b>803,140</b>	<b>101,459</b>	<b>168,928</b>	<b>2,278,547</b>

#### 遞延所得稅負債的變動：

	利息 資本化	金融資產 公允價值變動	折舊及攤銷	未實現 內部虧損	未實現 複墾義務	收購子公司 公允價值調整	對子公司的 股權投資	對聯營公司的 股權投資	合計
於二零一四年一月一日	82,283	56	6,952	9,085	5,080	1,083,014	-	-	1,186,470
匯兌損益	-	-	-	-	-	179	-	-	179
於損益中確認	(3,272)	29,533	369	(9,085)	9,773	(23,070)	1,086,686	234,719	1,325,653
於二零一四年十二月三十一日	79,011	29,589	7,321	-	14,853	1,060,123	1,086,686	234,719	2,512,302
於二零一五年一月一日	<b>79,011</b>	<b>29,589</b>	<b>7,321</b>	-	<b>14,853</b>	<b>1,060,123</b>	<b>1,086,686</b>	<b>234,719</b>	<b>2,512,302</b>
匯兌損益	-	-	-	-	-	1,836	-	-	1,836
處置子公司(附註三十九(b))	-	-	-	-	-	(36,389)	-	-	(36,389)
於損益中確認	(8,002)	(28,678)	333	4,889	(14,853)	(24,903)	(286,046)	(198,782)	(556,042)
於二零一五年十二月三十一日	<b>71,009</b>	<b>911</b>	<b>7,654</b>	<b>4,889</b>	-	<b>1,000,667</b>	<b>800,640</b>	<b>35,937</b>	<b>1,921,707</b>

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十. 遞延所得稅(續)

為報表列報之需要，部份遞延所得稅資產和負債在財務狀況表中互相抵銷。財務報告中本集團和本公司遞延稅項的期末餘額分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
遞延所得稅資產淨額	<b>1,362,995</b>	952,057
遞延所得稅負債淨額	<b>1,006,155</b>	1,061,265

於二零一五年十二月三十一日，本集團未就金額為人民幣1,407百萬元的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

於二零一五年十二月三十一日，本集團未就金額為人民幣22,328百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,564百萬元)的產生於中國大陸的可結轉抵扣未來應課稅所得額的稅損確認遞延所得稅資產人民幣5,582百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,641百萬元)，並未就金額為人民幣8,227百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣7,686百萬元)的可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產人民幣2,057百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,922百萬元)，因為本集團不認為這些資產可以實現。上述稅務虧損如未用於抵扣未來應課稅所得額，則將於未來一年到五年內到期。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十. 遞延所得稅(續)

於二零一五年十二月三十一日，這些稅務虧損到期日分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
到期年份		
2015	–	106,146
2016	<b>63,812</b>	369,627
2017	<b>3,812,061</b>	4,840,206
2018	<b>8,463,049</b>	9,066,562
2019	<b>8,299,794</b>	8,181,448
2020	<b>1,688,920</b>	不適用
	<b>22,327,636</b>	22,563,989

於二零一五年十二月三十一日，本集團以很可能實現的相關稅務利益為限對稅務虧損和可抵扣暫時性差異確認了金額為人民幣1,363百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣952百萬元)的遞延所得稅資產。該等遞延所得稅資產的確認基於本集團對未來年度應課稅利潤的估計。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十一. 其他非流動資產

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
金融資產		
— 處置子公司、業務和資產應收款項	4,252,776	8,195,904
— 處置貴州分建構築物應收款項	1,203,239	—
— 其他長期應收款	601,446	197,218
	<b>6,057,461</b>	8,393,122
預付採購款	1,153,948	2,463,700
預付採礦權款	773,113	811,184
長期待攤費用	313,000	317,275
售後租回交易未實現損失	1,131,018	90,019
其他(註)	403,165	403,904
	<b>3,774,244</b>	4,086,082
	<b>9,831,705</b>	12,479,204

註： 如附註二十所披露，本年本集團簽訂了若干項售後租回協議，形成融資租賃。這些交易中形成的遞延損失分類為其他非流動資產並且將在回租的資產使用壽命間進行攤銷。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十一. 其他非流動資產(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團除處置子公司、業務和資產應收款項中人民幣2,684百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,058百萬元)和對一家供應商的預付款項人民幣1,115百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,836百萬元)以美元計量，其餘的其他非流動資產均以人民幣計量(二零一四十二月三十一日：均以人民幣計量)。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團除處置子公司、業務和資產應收款項、對一家供應商的預付款項以及對山西華興的借款為有息資產外，其餘的其他非流動資產為無息資產(二零一四年十二月三十一日：均為無息資產)。

### 十二. 存貨

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
原材料	8,719,067	9,575,425
在產品	5,675,679	6,624,732
產成品	7,274,774	7,461,754
備品備件	836,102	879,755
周轉材料及其他	41,490	45,977
	22,547,112	24,587,643
減：存貨跌價準備	(2,370,084)	(2,044,297)
	20,177,028	22,543,346

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十二. 存貨(續)

存貨跌價準備變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	2,044,297	1,377,901
計提存貨跌價準備	1,997,719	1,746,351
因可變現淨值回升而轉回	(228,673)	(358,750)
存貨銷售轉銷	(1,152,179)	(721,205)
處置子公司及業務	(270,741)	-
轉移至持有待售資產組	(20,339)	-
於十二月三十一日	2,370,084	2,044,297

於二零一五年十二月三十一日，本集團無用於銀行及其他借款抵押及質押的存貨(二零一四年十二月三十一日：人民幣50百萬元)，參見附註二十四。

## 十三. 應收賬款及應收票據

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
應收賬款	4,394,814	3,702,007
減：壞賬準備	(510,336)	(719,992)
	3,884,478	2,982,015
應收票據	1,266,561	2,350,519
	5,151,039	5,332,534

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十三. 應收賬款及應收票據(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團除金額為人民幣1,451百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣901百萬元以美元計量)的應收賬款及應收票據以美元計量外，其他的收賬款及應收票據均以人民幣計量(二零一四年十二月三十一日：其他全部以人民幣計量)。本公司所有應收賬款及應收票據全部以人民幣計量(二零一四年十二月三十一日：全部以人民幣計量)。

應收賬款不計利息，一般信用期為3至12個月。本集團之部份銷售是按預先付款或以付款交單方式進行。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。於二零一五年十二月三十一日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
一年以內	<b>3,610,577</b>	4,425,910
一至兩年	<b>326,631</b>	678,508
兩至三年	<b>667,601</b>	120,418
三年以上	<b>785,285</b>	827,690
	<b>5,661,375</b>	6,052,526
減：壞賬準備	<b>(510,336)</b>	(719,992)
	<b>5,151,039</b>	5,332,534

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十三. 應收賬款及應收票據(續)

未逾期且未減值應收賬款及應收票據的信用品質是參考對方企業的歷史不良記錄進行評估。於二零一五年十二月三十一日，上述客戶無歷史不良記錄。

於二零一五年十二月三十一日，已逾期但未減值的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
逾期一年	172,597	668,467
逾期一至兩年	651,928	55,029
逾期兩年以上	445,587	346,851
	1,270,112	1,070,347
未逾期	3,880,927	4,262,187
	5,151,039	5,332,534

已逾期但是沒有減值的應收賬款及應收票據餘額為沒有發生過違約情況的客戶。基於過往的經驗，本公司董事認為鑒於該些款項的信用沒有重大變化，且可以在二零一五年十二月三十一日後12個月內全額收回，無需計提減值。

本集團的應收賬款中分別包含應收本集團合營企業人民幣28百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣8百萬元)，並以本集團對主要客戶提供的相同信用政策進行支付。

如財務報表附註二十四披露，於二零一五年十二月三十一日，本集團分別質押應收賬款人民幣360百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣270百萬元)及應收票據人民幣27百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣98百萬元)以取得銀行及其他借款。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十三. 應收賬款及應收票據(續)

於二零一五年十二月三十一日，集團的應收賬款及應收票據餘額中分別有人民幣695百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣988百萬元)發生了減值，並計提了人民幣510百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣720百萬元)的壞賬準備。該些減值的應收款項主要是因為未預見的經濟形勢，只有部份能夠收回。該些應收款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
一年以內	1,348	2,815
一至兩年	22,052	242,846
兩至三年	275,330	97,317
三年以上	396,088	645,002
	<b>694,818</b>	987,980
減：減值準備	<b>(510,336)</b>	(719,992)
	<b>184,482</b>	267,988

應收賬款及應收票據壞賬準備變動分析如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	719,992	611,510
壞賬準備	6,847	135,682
核銷	(11,452)	(3,625)
轉回	(179,193)	(23,575)
處置子公司(註)	15,644	—
轉移至持有待售資產組	(1,980)	—
其他	(39,522)	—
於十二月三十一日	<b>510,336</b>	719,992

註：如附註39(b)中所述，本集團對寧夏矽行業公司喪失了控制權，故對矽行業公司的應收賬款轉為對第三方的應收款項，本集團對其全額計提減值準備。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 十三. 應收賬款及應收票據(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團向金融機構貼現轉讓並終止確認的銀行承兌匯票，總金額為人民幣1,021百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,374百萬元)。此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團背書轉讓並終止確認的用於支付本公司欠供應商應付賬款的銀行承兌匯票，金額合計為人民幣13,052百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣12,741百萬元)。以上貼現和背書票據一併稱為「終止確認的匯票」。該些終止確認的匯票的期限為1至6個月。根據中國的《票據法》，如果這些中國的銀行違約，持票人，包括金融機構和供應商，有權利追索本集團(持續參與)。本公司董事認為本集團已經實質上轉移了該些終止確認的匯票的全部風險和報酬。因此，終止確認相關的應收票據和與背書票據相關的應付賬款，且未確認貼現票據相關的短期借款。本集團對該終止確認的匯票的持續參與承擔的最大損失敞口以及重新購買這些終止確認的票據的未折現現金流等於終止確認的應收票據的賬面價值。本公司董事認為，本集團為這些終止確認的匯票承擔持續參與的公允價值不重大。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團沒有在背書轉讓票據時確認損益，也沒有因背書轉讓的票據的持續參與確認損益。

於二零一五年十二月三十一日，本集團背書轉讓並未終止確認的用於支付本公司欠供應商應付賬款的銀行承兌匯票，金額合計為人民幣937百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,074百萬元)。本公司董事認為本集團保留了主要的風險和報酬，包含貼現或背書匯票相關的違約風險，因此，本集團持續確認了這些背書票據的全部賬面金額以及背書票據償付的應付賬款。背書後，本集團不再保留背書匯票任何的使用權，包括銷售、轉讓或者背書票據給第三方。於二零一五年十二月三十一日，本年未發生背書匯票被追索的情況(於二零一四十二月三十一日：無)。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十四. 其他流動資產

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
金融資產		
— 預付款及保證金	504,179	248,070
— 應收股利	118,061	125,159
— 非主營業務銷售應收款	286,415	152,753
— 第三方委託貸款和借出款項	1,657,849	275,091
— 關聯方委託貸款和借出款項	1,111,954	1,152,022
— 處置子公司、業務和資產應收款項	4,321,024	4,307,951
— 處置華興、業務和資產應收款項(附註三十九(a))	1,646,035	—
— 處置香港資產應收款項(附註三十五(a)(xiii))	218,130	—
— 應收利息	95,304	103,060
— 代墊款項	147,420	203,649
— 其他金融資產	752,110	660,435
	<b>10,858,481</b>	7,228,190
減：減值準備	<b>(1,666,394)</b>	(407,198)
	<b>9,192,087</b>	6,820,992
應收出口退回增值稅	53,458	18,891
員工備用金	107,857	94,364
未抵扣增值稅	2,079,039	2,355,758
投資項目準備金	27,515	40,136
預付所得稅	238,916	248,903
預付關聯方採購款	113,319	157,988
預付供應商採購款	3,633,301	3,306,921
其他	413,813	—
	<b>6,667,218</b>	6,222,961
減：壞賬準備	<b>(11,972)</b>	(12,253)
	<b>6,655,246</b>	6,210,708
其他流動資產合計	<b>15,847,333</b>	13,031,700

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十四. 其他流動資產(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團除處置子公司、業務及資產應收款項人民幣2,683百萬元、對供應商的預付款項人民幣540百萬元以及其他項目中人民幣280百萬元以美元計量，處置香港房產形成的應收款項人民幣218百萬元以港幣計量(二零一四年十二月三十一日：人民幣4,091百萬元以美元計量，人民幣0.1百萬元以港幣計量，人民幣0.2百萬元以澳元計量)，其他均以人民幣計量(二零一四年十二月三十一日：均為人民幣)。

於二零一五年十二月三十一日和二零一四年十二月三十一日，本集團除委託貸款和其他貸款以及處置子公司、業務及資產的應收款項為有息資產，其餘其他流動資產均為無息資產(二零一四年十二月三十一日：均為無息資產)。

本集團的其他流動資產中包含了對本集團合營企業的應收款金額人民幣1,439百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,310百萬元)，無對本集團聯營企業的應收款金額(二零一四年十二月三十一日：人民幣91百萬元)(附註三十五(b))，以上應收款項按照借款協議來償還。

於二零一五年十二月三十一日，其他流動資產中金融資產的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
一年以內	<b>3,610,577</b>	2,041,011
一至兩年	<b>970,569</b>	4,433,345
兩至三年	<b>4,748,951</b>	94,759
三年以上	<b>1,528,384</b>	659,075
	<b>10,888,481</b>	7,228,190
減：減值準備	<b>(1,666,394)</b>	(407,198)
	<b>9,192,087</b>	6,820,992

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十四. 其他流動資產(續)

於二零一五年十二月三十一日，其他流動資產中已逾期但未減值的金融資產賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
逾期一年	848,338	334,976
逾期一至兩年	53,745	75,159
逾期兩年以上	345,172	279,301
	1,247,255	689,436
未逾期	7,944,832	6,131,556
	9,192,087	6,820,992

未減值的其他流動資產餘額的信用品質參考對方的歷史不良記錄。基於過往的經驗，本公司董事認為鑒於該些其他應收款的信用沒有重大變化，且可以在信用期內，無需計提減值。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十四. 其他流動資產(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團金額為人民幣2,133百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣436百萬元)的其他流動資產減值並且計提壞賬準備人民幣1,678百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣419百萬元)。該些流動資產的賬齡如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
一年以內	278,094	22,059
一至兩年	265,415	5,729
兩至三年	378,985	24,802
三年以上	1,210,774	383,755
	<b>2,133,268</b>	436,345
減：減值準備	<b>(1,678,366)</b>	(419,451)
	<b>454,902</b>	16,894

其他流動資產減值準備的變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	419,451	467,491
計提之壞賬準備	–	43,133
轉回	(59,804)	(12,976)
處置子公司(註)	1,321,712	–
轉入劃分為持有待售的資產	(21)	–
其他	(2,972)	(78,197)
於十二月三十一日	<b>1,678,336</b>	419,451

註：如附註39(b)中所述，本集團對寧夏矽行業公司喪失了控制權，故對矽行業公司的應收款項轉為對第三方的其他應收款項，本集團對其全額計提減值準備。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十五. 現金及現金等價物，以及受限資金及定期存款

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
受限資金	<b>1,734,739</b>	1,655,090
定期存款	–	8,500
受限資金及定期存款	<b>1,734,739</b>	1,663,590
現金及現金等價物	<b>20,753,136</b>	16,268,600
	<b>22,487,875</b>	17,932,190

受限資金主要為辦理信用證和應付票據而持有的保證金存款。

於二零一五年十二月三十一日，本集團無定期存款(二零一四年十二月三十一日：人民幣8.5百萬元，其有效年利率為3.06%，平均到期日為三個月至一年)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司之銀行存款及現金由以下貨幣構成：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
人民幣	<b>20,987,018</b>	14,862,816
美元	<b>1,492,849</b>	3,055,287
港幣	<b>2,968</b>	4,889
歐元	<b>753</b>	6,387
澳元	<b>2,476</b>	2,751
印尼盧比	<b>1,811</b>	60
	<b>22,487,875</b>	17,932,190

活期存款以銀行日浮動利率計算利息。銀行存款、定期存款、受限資金存款存放在沒有違約歷史且有信用的銀行。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十六. 劃分為持有待售的資產

## (a) 劃分為持有待售資產組的資產和負債

於二零一五年六月二十五日，本集團與中國鋁業公司之子公司山東鋁業公司簽訂資產置換協定，將本集團下屬全資子公司中鋁山東鋁業有限公司(「中鋁山東」)的部份資產和負債(「中鋁山東部份業務」)與山東鋁業公司的某些資產和負債(「山東鋁業公司部份業務」)進行置換。根據國際財務報告準則5號—持有待售非流動資產和終止經營，於二零一五年十二月三十一日，中鋁山東部份業務符合持有待售非流動資產的條件，本集團分別將中鋁山東部份業務中的資產劃分為持有待售資產組中的資產，將中鋁山東部份業務中的負債劃分為持有待售資產組中的負債。

持有待售資產組中的資產和負債的賬面價值如下：

	劃分為持有 待售資產賬面價值
物業、廠房及設備(附註六)	66,615
其他資產	133,572
持有待售資產組中的資產	200,187
應付賬款	22,522
其他負債	1,343
持有待售資產組中的負債	23,865
淨賬面價值	176,322

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十六. 劃分為持有待售的資產(續)

#### (b) 持有待售非流動資產

於二零一五年十一月，本公司與中國鋁業公司和中國鋁業全資子公司中鋁資本控股有限公司(「中鋁資本」)，簽署增資擴股協定(「中鋁資本增資擴股協議」)，以本公司所持有的農銀匯理基金管有限公司(以下簡稱「農銀匯理」)15%股權和人民幣150百萬元現金向中鋁資本出資。農銀匯理評估的股權價值為人民幣1,888百萬元，15%股權價值人民幣283百萬元。

於二零一五年十二月三十一日，本公司管理層判斷上述交易預計在一年之內完成，因此於二零一五年十二月三十一日，本公司管理層對本公司持有的農銀匯理15%股權投資按照截止二零一五年十二月三十一日的賬面價值劃分為持有待售非流動資產核算。

### 十七. 股本

	發行股份數量		股本	股本溢價
	A股	H股		
於二零一四年一月一日餘額	9,580,522	3,943,966	13,524,488	13,098,082
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日餘額	9,580,522	3,943,966	13,524,488	13,098,082
股票發行(註)	1,379,310	–	1,379,310	6,518,162
同一控制下企業合併(附註三十八)	–	–	–	(37,662)
於二零一五年十二月三十一日餘額	10,959,832	3,943,966	14,903,798	19,578,582

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 十七. 股本(續)

註:

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，所有發行的股票均已註冊並繳足。A股與H股之間排序沒有區別。

本公司於二零一五年六月十五日完成人民幣普通股(A股)非公開發行。本次發行A股股票數量為1,379,310,344股，每股面值人民幣1元，發行價格每股人民幣5.80元。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)就本公司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》，確認截至二零一五年五月二十一日，募集資金到達公司指定賬戶。根據該驗資報告，截至二零一五年十二月三十一日止，本公司已收到向8名特定投資對象增發人民幣普通股(A股)1,379,310,344股，按照發行價格5.80元/股計算的募集資金。募集資金總額為人民幣8,000百萬元，扣除各項發行費用人民幣103百萬元，募集資金淨額為人民幣7,897百萬元。

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公司結算有限公司上海分公司辦理完畢登記託管相關事宜。截至二零一五年十二月三十一日止，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。

### 十八. 儲備

本集團儲備的金額及當期與以前年度的變動列於第134頁至135頁的合併權益變動表中。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十九. 計息銀行及其他借款

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
<b>長期借款</b>		
融資租賃應付款(附註二十)	<b>6,656,038</b>	1,429,446
銀行及其他借款(附註(a))		
— 抵押(附註(f))	<b>14,202,953</b>	15,301,820
— 保證(附註(e))	<b>1,791,207</b>	1,652,737
— 信用	<b>16,373,473</b>	14,991,787
	<b>32,367,633</b>	31,946,344
中期票據及長期債券(附註(b))		
— 保證(附註(e))	<b>1,996,270</b>	1,993,821
— 信用	<b>25,715,582</b>	20,237,772
	<b>27,711,852</b>	22,231,593
長期借款合計	<b>66,735,523</b>	55,607,383
一年內到期的融資租賃應付款(附註二十)	<b>(1,511,161)</b>	(269,548)
一年內到期的中期票據	<b>(6,896,181)</b>	(3,995,762)
一年內到期的銀行及其他借款	<b>(4,602,511)</b>	(6,572,862)
長期借款非流動部份	<b>53,725,670</b>	44,769,211

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十九. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
<b>短期借款</b>		
銀行及其他借款(附註(c))		
— 抵押(附註(f))	2,201,584	2,653,200
— 保證(附註(e))	400,000	1,247,159
— 信用	32,147,703	37,084,037
	<b>34,749,287</b>	40,984,396
短期債券，信用(附註(d))	6,663,722	23,536,390
一年內到期的融資租賃應付款(附註二十)	1,511,161	269,548
一年內到期的中期票據	6,896,181	3,995,762
一年內到期的銀行及其他借款	4,602,511	6,572,862
<b>短期借款及長期借款流動部份合計</b>	<b>54,422,862</b>	75,358,958

於二零一五年十二月三十一日，本集團除金額為人民幣23百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣24百萬元)及人民幣3,711百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣4,957百萬元)的借款貨幣分別為日元及美元外，其他借款均為人民幣。本公司全部借款均為人民幣(二零一四年十二月三十一日：全部為人民幣)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團從中鋁公司的子公司中鋁財務取得的計息貸款及其他借款餘額為人民幣4,849百萬元，其中包含融資租賃應付款人民幣220百萬元(二零一四年十二月三十一日：計息貸款及其他借款餘額人民幣1,333百萬元，其中包含融資租賃應付款人民幣304百萬元)，向中鋁融資租賃有限公司的融資租賃應付款為人民幣1,221百萬元(二零一四年十二月三十一日：無)，參見附註三十五(b)。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十九. 計息銀行及其他借款(續)

註：

(a) 長期銀行及其他借款

(i) 本集團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		長期借款及其他借款總額	
	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
一年以內	4,600,619	6,558,565	1,892	14,297	4,602,511	6,572,862
一至兩年	4,863,465	3,316,593	2,020	14,467	4,865,485	3,331,060
兩至五年	13,779,643	11,770,086	6,060	14,018	13,785,703	11,784,104
五年以上	9,100,933	10,244,278	13,001	14,040	9,113,934	10,258,318
	<b>32,344,660</b>	31,889,522	<b>22,973</b>	56,822	<b>32,367,633</b>	31,946,344

(ii) 其他借款為財政部的地方財政局對本集團提供的借款。截至二零一五年十二月三十一日止年度，長期銀行及其他借款加權平均年利率為5.51%(二零一四年：5.64%)。

(b) 中期票據及長期債券

於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司未償還的長期債券和中期票據如下：

	面值/到期日	實際利率	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
2007長期債券	2,000,000/2017	4.64%	1,996,270	1,993,821
2010中期票據	1,000,000/2015	4.34%	–	998,249
2010中期票據	1,000,000/2015	4.20%	–	998,040
2011中期票據	4,900,000/2016	6.03%	4,898,376	4,896,842
2015中期票據	3,000,000/2018	5.53%	2,981,028	–
2015中期票據	1,500,000/2018	5.01%	1,487,994	–
2012寧夏能源中期票據	400,000/2017	6.06%	400,000	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%	2,992,788	2,989,167
2013中期票據	3,000,000/2018	5.99%	2,987,271	2,981,609
2013中期票據	2,000,000/2016	5.99%	1,997,805	1,994,753
2014中期票據	3,000,000/2017	7.35%	2,988,140	2,979,639
2015中期票據	3,000,000/2018	6.11%	2,993,630	–
2015中期票據	2,000,000/2018	6.08%	1,988,550	–
			<b>27,711,852</b>	22,231,593

發行長期債券和中期票據分別是為了滿足資本性支出，營運資金和置換銀行借款。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十九. 計息銀行及其他借款(續)

註：(續)

## (c) 短期銀行借款及其他借款

其他借款為國有企業提供給本集團的委託貸款。

截至二零一五年十二月三十一日止，短期銀行及其他借款加權平均年利率為5.12%(二零一四年：5.48%)。

## (d) 短期債券

於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司未償還的短期債券匯總如下：

	面值/到期日	實際利率	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
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%	-	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%	-	3,028,864
2014短期債券	3,000,000/2015	4.75%	-	3,022,213
2014短期債券	3,000,000/2015	5.00%	-	3,008,483
2015短期債券	3,000,000/2016	4.15%	<b>3,045,981</b>	-
2015短期債券	3,000,000/2016	3.85%	<b>3,017,741</b>	-
2015短期債券	600,000/2016	3.35%	<b>600,000</b>	-
			<b>6,663,722</b>	23,536,390

以上發行的所有短期債券均為補充營運資金需要之目的。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十九. 計息銀行及其他借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的計息銀行及其他借款

本集團及本公司獲得的被擔保的計息銀行及其他借款明細如下：

擔保方	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>長期債券</b>		
交通銀行股份有限公司	1,996,270	1,993,821
<b>長期借款</b>		
蘭州鋁廠(註(i))	12,000	16,000
本公司	749,207	-
銀星能源(註(ii))	202,400	136,000
寧夏能源(註(ii))	827,600	277,400
中國農業銀行股份有限公司總行營業部	-	1,223,337
	<b>1,791,207</b>	<b>1,652,737</b>
<b>短期借款</b>		
本公司	-	587,424
寧夏能源(註(ii))	50,000	140,000
銀星能源(註(ii))	50,000	-
貴州鋁廠(註(i))	-	122,000
中鋁國貿(註(ii))	300,000	397,735
	<b>400,000</b>	<b>1,247,159</b>

註：

- (i) 擔保方是中鋁公司之子公司。
- (ii) 擔保方為本集團之子公司。
- (f) 抵押的計息銀行及其他借款
- 用於為銀行及其他借款抵押的資產，參見附註二十四。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十. 融資租賃應付款

如附註六所示，本集團以融資租賃的方式租入某些機器設備，租賃期間為三至五年。

於二零一五年十二月三十一日，融資租賃未來最低租賃付款總額和現值如下：

	最低租賃付款額		最低租賃付款額的現值	
	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
應付金額：				
一年以內	<b>1,815,657</b>	318,103	<b>1,511,161</b>	269,548
第二年	<b>1,803,103</b>	444,022	<b>1,533,730</b>	390,768
第三年至第五年，包含第五年	<b>3,751,049</b>	910,926	<b>3,611,147</b>	769,130
最低租賃付款總額	<b>7,369,809</b>	1,673,051	<b>6,656,038</b>	1,429,446
未確認融資費用	<b>(713,771)</b>	(243,605)		
融資租賃付款淨額(附註十九)	<b>6,656,038</b>	1,429,446		
流動部份(附註十九)	<b>(1,511,161)</b>	(269,548)		
非流動部份	<b>5,144,877</b>	1,159,898		

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二十. 融資租賃應付款(續)

於二零一五年，本集團分別與深圳皓天融資租賃有限公司、建信金融租賃有限公司、瑞澤國際租賃有限公司、平安國際融資租賃有限公司、國宏融資租賃有限公司、卡特彼勒(中國)融資租賃有限公司、重慶市交通設備融資租賃有限公司、中建投租賃(上海)有限責任公司(統稱「第三方融資租賃公司」)，以及關聯方中鋁融資租賃公司簽訂了售後回租協定，分別將本集團的部分固定資產和在建工程出售給上述公司，再以融資租賃的形式租入。對於這些與第三方融資租賃公司、中鋁財務和中鋁融資租賃之間的售後回租交易相關資訊如下：

#### i. 與第三方租賃公司之間的售後回租交易：

本年本集團與第三方租賃公司之間共進行了八項售後回租交易，這些售後回租交易的租賃期均為二零一五年至二零二零年，租金分期支付，租賃利息在中國人民行公佈的三至五年期人民貸款基準利率的基礎上下浮10%至上浮15%。租賃期結束時，本集團均有權留置或是以遠低於租賃期結束時租入資產的公允價值的價格留購。二零一五年與第三方租賃公司進行的融資租賃交易詳情如下：

	固定資產	在建工程	合計
租賃資產出售原值	7,287,627	700,000	7,987,627
租賃資產出售淨值	4,491,368	700,000	5,191,368
出售對價	3,833,960	700,000	4,533,960
最低租賃付款額	4,497,289	894,618	5,391,907
租賃資產入賬價值	3,833,970	700,000	4,533,970

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十. 融資租賃應付款(續)

## ii. 與關聯方之間的售後回租交易：

本年本集團部分子公司與關聯方中鋁融資租賃公司之間共進行了六項售後回租交易，這些售後回租交易的租賃期均為二零一五年至二零一八年，租金分期支付，租賃利息為中國人民行公佈的三至五年期人民貸款基準利率。租賃期結束時，本集團均有權留置或是以遠低於租賃期結束時租入資產的公允價值的價格留購。二零一五年與中鋁融資租賃公司進行的融資租賃交易詳情如下：

	固定資產	在建工程	合計
租賃資產出售原值	1,692,907	265,180	1,958,087
租賃資產出售淨值	1,201,671	265,180	1,466,851
出售對價	1,150,000	—	1,150,000
最低租賃付款額	1,264,760	—	1,264,760
租賃資產入賬價值	962,250	187,814	1,150,064

上述售後回租交易中，部分融資租入資產的入賬價值低於售出資產賬面價值的差額產生損失人民幣1,066百萬元，部分融資租入資產的入賬價值高於售出資產賬面價值的差額產生收益人民幣92百萬元，這些損失和收益在資產的使用壽命內進行攤銷。此外，本集團於二零一四年與中鋁財務簽訂了售後回租協議。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二十一. 其他非流動負債

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
金融負債		
— 長期應付礦權款	797,694	757,185
— 其他金融負債	300	14,109
	<b>797,994</b>	<b>771,294</b>
內退福利(註(i))	827,305	1,128,572
遞延收益	1,384,865	824,631
售後回租遞延收益(註(ii))	88,955	—
專項應付款(註(iii))	96,780	104,080
複墾義務	100,285	94,195
其他	6,475	14,315
	<b>2,504,665</b>	<b>2,165,793</b>
	<b>3,302,659</b>	<b>2,937,087</b>

註：

(i) 內退福利

截至二零一四年和二零一零年十二月三十一日止年度，部份分子公司實行內退計劃，允許符合條件的員工在自願基礎上提前退休。本集團對這些退出崗位修養的人員負有在未來五年內依據內退福利計劃每月支付內退生活費的義務，並按照當地社保局的規定計提社會保險和住房公積金。內退生活費、社會保險和住房公積金統稱為「支付款項」。本集團參考通貨膨脹率對未來年度支付款項按照3%的增長率進行預測，並按照中國居民平均死亡率對支付義務進行調整。未來支付義務按照二零一五年十二月三十一日的同期國債利率折現並計入管理費用。於二零一五年十二月三十一日，預計將在未來一年內支付的部份被重分類為「其他應付款及預提負債」中。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十一. 其他非流動負債(續)

註：(續)

## (i) 內退福利(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團內退計劃下，內退福利相關支付義務如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	<b>1,374,101</b>	80,040
本年度計提(附註二十六(b)、附註二十九)	<b>34,893</b>	1,360,284
利息費用	<b>14,007</b>	3,868
本年支付	<b>(275,681)</b>	(70,091)
於十二月三十一日	<b>1,147,320</b>	1,374,101
非流動	<b>827,305</b>	1,128,572
流動(附註二十二)	<b>320,015</b>	245,529
	<b>1,147,320</b>	1,374,101

(ii) 如附註二十披露，本年集團簽訂了部份構成融資租賃的售後租回協議，並將由於售後租回交易形成的遞延收益劃分為其他非流動負債並且在租賃期間內進行攤銷。

(iii) 專項應付款為政府為支持本集團各種符合條件的技術項目而給予本集團某些分公司及子公司的國債基金和其他政府撥款。這些撥款在收到時遞延，當滿足預定條件時轉出。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 十二. 其他應付款及預提負債

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
金融負債		
— 應付工程支出款	5,119,061	5,599,870
— 應付利息	1,112,528	923,930
— 預留保證金及押金	1,040,315	960,935
— 子公司應付非控股股東股利	233,036	187,228
— 應付股權投資款	98,966	89,569
— 一年內到期的應付採礦權款	218,158	519,990
— 其他	1,002,727	920,101
	<b>8,824,791</b>	9,201,623
預收客戶銷售定金	1,654,058	2,689,453
所得稅以外的其他稅項(註)	385,554	374,721
應付工資及獎金	179,580	277,239
應付職工福利費	276,435	251,587
一年內兌現的內退福利(附註二十一)	320,015	245,529
養老保險	123,331	51,266
其他	15,646	111,756
	<b>2,954,619</b>	4,001,551
	<b>11,779,410</b>	13,203,174

註： 所得稅以外的其他稅項主要包含應交增值稅、資源稅、城市維護建設稅及教育費附加。

於二零一五年十二月三十一日，本集團其他應付款及預提負債除人民幣22百萬元以美元計價，人民幣0.311百萬元以港幣計價(二零一四年十二月三十一日：人民幣365百萬元以美元計價，人民幣0.004百萬元以港幣計價)，其他所有其他應付款及預計負債均為人民幣計價(二零一四年十二月三十一日：均為人民幣)。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十三. 應付賬款及應付票據

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
應付賬款	<b>7,785,562</b>	10,517,159
應付票據	<b>6,720,576</b>	5,234,103
	<b>14,506,138</b>	15,751,262

於二零一五年十二月三十一日，本集團除金額為人民幣228百萬元的應付賬款及應付票據貨幣分別為美元及歐元外(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,450百萬元，人民幣0.2百萬元的應付賬款及應付票據貨幣分別為美元及歐元)其他的應付賬款及應付票據均為人民幣(二零一四年十二月三十一日：全部均為人民幣)。本公司應付賬款及應付票據均為人民幣(二零一四年十二月三十一日：全部均為人民幣)。

應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
一年以內	<b>14,014,456</b>	15,215,869
一至兩年	<b>248,509</b>	293,832
兩至三年	<b>55,067</b>	62,882
三年以上	<b>188,106</b>	178,679
	<b>14,506,138</b>	15,751,262

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二十四. 抵押資產

如附註十九所述，本集團將不同的資產用於某些借款的抵押和質押。於二零一五年十二月三十一日，抵押資產匯總如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
物業、廠房及設備(附註六)	<b>6,102,859</b>	9,249,127
土地使用權(附註七(b))	<b>257,610</b>	409,181
無形資產(附註五)	<b>1,241,057</b>	1,124,726
存貨(附註十二)	–	50,000
對聯營企業的投資(附註八(b))	<b>421,270</b>	450,611
應收票據(附註十三)	<b>26,500</b>	98,000
應收賬款(附註十三)	<b>360,000</b>	270,084
	<b>8,409,296</b>	11,651,729

除上述以資產抵押和質押的借款外，於二零一五年十二月三十一日，部份一年內到期長期借款人民幣882萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣874萬元)和部份一年以上到期的長期借款人民幣10,384百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣11,572百萬元)由未來電費收費權提供質押，於二零一五年十二月三十一日，本集團無以信用證提供抵押短期借款人民幣(二零一四年十二月三十一日：人民幣241百萬元)。於二零一五年十二月三十一日，長期借款中一年內到期的人民幣10百萬元和非流動部份人民幣1,667百萬元由本公司持有的子公司寧夏能源70.82%的投資提供質押。於二零一五年十二月三十一日，本公司對寧夏能源的投資餘額為人民幣5,895百萬元。此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團80百萬元的短期借款(二零一四年十二月三十一日：無)，由已被抵銷的集團內子公司間的應收票據提供質押。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十五. 費用按性質分類

費用按性質分類如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
貿易業務採購的商品	60,318,158	71,647,273
原材料及消耗品的消耗	28,903,325	34,949,449
產生品及在產品存貨變動	594,799	1,014,376
電費及公用事業	15,826,259	17,740,895
折舊與攤銷	7,294,988	7,482,802
職工薪酬(註)	6,056,960	7,866,845
修理及維護費用	1,797,181	1,857,471
運輸費用	1,149,261	1,055,912

註：截至二零一五年十二月三十一日止年度，職工薪酬中包含了內退福利和辭退福利分別為人民幣35百萬元和人民幣27百萬元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣1,360百萬元和人民幣176百萬元)。

## 二十六. 營業費用

## (a) 銷售費用

銷售費用分析如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
運輸及裝卸費用	1,149,261	1,055,912
包裝費用	268,244	249,843
港口雜費	61,212	61,707
職工薪酬	67,247	70,418
銷售佣金及其他手續費	12,838	36,553
倉儲費	74,207	52,113
市場及廣告費用	4,467	7,011
非生產性物業、廠房及設備的折舊(附註六)	22,731	31,896
其他	115,047	197,578
	1,775,254	1,763,031

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二十六. 營業費用(續)

#### (b) 管理費用

管理費用分析如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
內退福利(附註二十一)	34,893	1,360,284
辭退福利(附註二十九)	26,753	176,002
職工薪酬	954,402	1,050,384
所得稅費用以外的其他稅項(註(i))	560,842	519,979
差旅費及業務招待費	72,446	89,833
非生產性物業、廠房及設備的折舊(附註六)	172,337	179,813
(轉回)/計提的應收款項壞賬準備淨額	(232,150)	142,264
經營租賃費用	115,440	118,831
律師及其他專業費用	38,741	51,164
土地使用權及租賃土地的攤銷(附註七)	86,969	84,608
公用事業及辦公用品費用	30,283	34,697
修理及維修費用	40,462	39,134
保險費用	17,910	33,433
排污費	17,141	28,984
核數師酬金(註(ii))	23,666	25,176
無形資產攤銷(附註五)	32,030	42,105
水電費	25,427	24,176
物業管理費	37,314	40,693
銀行手續費及其他	95,047	110,969
無形資產、土地使用權和融資租賃土地的減值損失	—	249,228
其他	184,118	436,630
	<b>2,334,071</b>	<b>4,838,387</b>

註：

- (i) 所得稅費用以外的其他稅項主要包含營業稅金及附加、土地使用稅、房產稅及印花稅。
- (ii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度內，核數師酬金包括由安永香港會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)提供的審計及非審計服務費用，金額為人民幣22.9百萬元(二零一四年：人民幣22.2百萬元)，及其他核數師提供的服務支付的酬金。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十七. 政府補助及其他收益，淨額

## (a) 政府補助

截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣1,769百萬元的政府補助(二零一四年：人民幣824百萬元)，計入本年收入以補償成本及本集團的發展。此等補助沒有不滿足的條件及或有負債。

## (b) 其他收益，淨額

	二零一五年	二零一四年
部份處置焦作萬方(附註八(b))	832,369	—
處置山西華興利得(附註三十九(a))	2,588,134	—
已實現期貨、遠期和期權合約收益淨額(註)	(477,733)	156,617
未實現期貨、遠期和期權合約收益淨額(註)	(213,085)	110,250
處置貴州分建構築物利得(附註六)	1,364,821	—
處置香港資產利得(附註三十五(a)(xiii))	209,735	—
以資產對中鋁投資發展增資產生的處置收益(附註八(b))	350,218	—
處置甘肅華鷺土地所有權利得(附註七(b))	375,025	—
處置物業、廠房及設備與土地使用權收益/(虧損)淨額	18,075	(44,144)
理財產品收益	38,469	71,023
其他	(62,428)	63,189
	<b>5,023,600</b>	<b>356,935</b>

註： 此類期貨、遠期和期權合約均未按照套期保值會計處理方法進行財務處理。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 二十八. 利息收入／財務費用

利息收入／財務費用的分析如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
利息收入	<b>(812,084)</b>	(1,047,607)
利息費用	<b>6,045,011</b>	7,128,947
減：物業、廠房及設備的資本化利息(附註六)	<b>(476,032)</b>	(532,695)
利息費用，扣除資本化利息	<b>5,568,979</b>	6,596,252
未確認融資費用的攤銷	<b>284,835</b>	123,881
匯兌損失／(收益)，淨額	<b>95,851</b>	10,464
財務費用	<b>5,949,665</b>	6,730,597
財務費用，淨額	<b>5,137,581</b>	5,682,990
年度利息資本化率(附註六)	<b>4.90%至6.55%</b>	5.80%至7.10%

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二十九. 職工薪酬

職工薪酬的分析如下：

	二零一五年	二零一四年
工資及津貼	3,930,088	4,314,247
住房公積金	395,203	424,238
職工福利費及其他費用(註)	1,670,023	1,879,197
內退計劃相關的員工費用(附註二十一、附註二十六(b))	34,893	1,360,284
辭退福利相關的員工費用(附註二十六(b))	26,753	176,002
	<b>6,056,960</b>	8,153,968

註： 職工福利費及其他費用包括職工福利費、工會經費、職工教育經費、失業保險費及養老保險費等。

職工薪酬包括附註三十中應支付給董事、監事和高級管理人員的薪酬。

## 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬

## (a) 董事及監事薪酬

年內本公司董事及監事的酬金總額如下：

	二零一五年	二零一四年
袍金	653	622
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,143	2,590
酌情獎金	-	-
養老保險	140	316
	<b>1,936</b>	3,528

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

#### (a) 董事及監事薪酬(續)

下表詳列本公司每名董事及監事截至二零一五年十二月三十一日止年度的薪酬：

董事及監事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	養老保險	合計
<b>董事：</b>					
葛紅林(註(i))	-	-	-	-	-
敖 宏(註(ii))	-	-	-	-	-
羅建川(註(ii))	-	-	-	-	-
劉祥民	-	-	-	-	-
蔣英剛	-	643	-	70	713
劉才明(註(iii))	-	-	-	-	-
王 軍	150	-	-	-	150
馬時亨(註(iv))	192	-	-	-	192
李大壯(註(iv))	-	-	-	-	-
陳麗潔(註(v))	162	-	-	-	162
胡式海(註(vi))	102	-	-	-	102
吳振芳(註(ix))	47	-	-	-	47
吳建常(註(x))	-	-	-	-	-
	<b>653</b>	<b>643</b>	-	<b>70</b>	<b>1,366</b>
<b>監事：</b>					
趙 釗	-	-	-	-	-
袁 力	-	500	-	70	570
張占魁(註(vii))	-	-	-	-	-
王 軍(註(viii))	-	-	-	-	-
	-	<b>500</b>	-	<b>70</b>	<b>570</b>
合計	<b>653</b>	<b>1,143</b>	-	<b>140</b>	<b>1,936</b>

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

#### (a) 董事及監事薪酬(續)

註：

- (i) 葛紅林先生於二零一五第一次臨時股東大會被選舉為公司執行董事，並於公司第五屆董事會第十六次會議被選舉為董事會主席。於二零一六年二月十六日，葛紅林先生因工作需要向董事會提交辭呈，辭去董事長、董事職務。
- (ii) 二零一五年十一月二十日，因工作需要，羅建川先生辭去公司執行董事、總裁及在董事會各專門委員會的一切職務。於二零一五年第二次臨時股東大會，敖宏先生被選舉為公司第五屆董事會執行董事候選人。
- (iii) 劉才明先生於二零一五第一次臨時股東大會被選舉為公司第五屆董事會非執行董事。
- (iv) 二零一五年十一月十三日，因其他工作安排，馬時亨先生辭去公司獨立非執行董事及董事會各專門委員會的相關職務；經公司第五屆董事會換屆提名委員會審查，並經公司第五屆董事會第二十三次會議審議通過，提名李大壯先生為公司第五屆董事會獨立非執行董事候選人。於二零一五年第二次臨時股東大會被選舉為公司第五屆董事會獨立非執行董事。
- (v) 陳麗潔女士於二零一五年第一次臨時股東大會被選舉為公司第五屆董事會獨立非執行董事。
- (vi) 胡式海先生於二零一五年普通股股東大會被選舉為公司第五屆董事會獨立非執行董事。
- (vii) 二零一五年十一月十三日，因工作需要，張占魁先生辭去公司監事職務；二零一五年十一月十三日，公司聘任張占魁先生為公司財務總監。
- (viii) 公司控股股東中國鋁業公司提名王軍先生為公司第五屆監事會監事候選人。於二零一五年第二次臨時股東大會，王軍先生被選舉為公司監事會監事。
- (ix) 吳振芳先生因個人原因，無法繼續履職，於二零一五年四月二日向董事會提交辭呈，辭去本公司獨立非執行董事及董事會專門委員會的相關職務。
- (x) 吳建常先生因年齡原因，辭任本公司獨立非執行董事職務，其辭任自二零一五年二月二十六日生效。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

#### (a) 董事及監事薪酬(續)

下表詳列本公司每名董事及監事截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬：

董事及監事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	養老保險	合計
<b>董事：</b>					
熊維平	-	606	-	63	669
羅建川	-	528	-	63	591
劉祥民	-	515	-	63	578
蔣英剛	-	491	-	63	554
吳建常	94	-	-	-	94
馬時亨	189	-	-	-	189
吳振芳	189	-	-	-	189
王 軍	150	-	-	-	150
劉才明	-	-	-	-	-
孫兆學	-	-	-	-	-
	622	2,140	-	252	3,014
<b>監事：</b>					
趙 釗	-	-	-	-	-
袁 力	-	450	-	64	514
張占魁	-	-	-	-	-
	-	450	-	64	514
合計	622	2,590	-	316	3,528

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

## (a) 董事及監事薪酬(續)

支付董事及監事薪酬組別如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
0至人民幣1,000,000元	16	13

本年內，並未給予本公司董事或監事任何期權(二零一四年：無)。

本年內，並無任何薪酬付予本公司董事或監事(包括五位最高薪酬人士)，以吸引其加入本公司或作為對其離職的賠償(二零一四年：無)。

本公司的董事及監事在二零一五年度及二零一四年度並無放棄任何薪酬。

## (b) 五位最高薪酬人士

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團最高薪酬的五位人士包括一位董事和一位監事(二零一四年：四位董事)，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘三位(二零一四年：一位)人士的薪酬如下：

	二零一五年	二零一四年
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,875	491
酌情獎金	-	-
養老保險	204	63
	2,079	554

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

#### (b) 五位最高薪酬人士(續)

二零一五年剩餘三位人士(二零一四年：一位)中，薪酬落於下述區間的人數如下：

	人 數	
	二零一五年	二零一四年
0至人民幣1,000,000元	3	1

### 三十一. 所得稅收益／(費用)

	二零一五年	二零一四年
當期所得稅費用：		
— 中國企業所得稅	(255,299)	(260,721)
遞延所得稅收益／(費用)	485,719	(814,189)
	<b>230,420</b>	(1,074,910)

一般而言，本集團於中國境內的實體已根據預計的應課稅利潤按照適用的標準所得稅率25%(二零一四年：25%)計提當期中國企業所得稅。本公司部份位元於中國西部地區的分公司和子公司享受15%(二零一四年：15%)的優惠稅率。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十一. 所得稅收益／(費用)(續)

本集團的實際所得稅費用，與本集團稅前利潤或虧損採用標準所得稅稅率而應產生之理論稅額的調節表如下：

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
所得稅費用前利潤／(虧損)	<b>193,293</b>	(15,965,813)
按標準稅率25%(二零一四年：25%)計算的所得稅費用／ (收益)	<b>48,323</b>	(3,991,453)
稅項影響：		
個別分公司及子公司的所得稅優惠	<b>(21,442)</b>	(19,631)
所得稅率調整之影響	<b>4,538</b>	(53,490)
沒有確認遞延所得稅資產的稅務虧損	<b>422,230</b>	2,045,362
沒有確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	<b>241,812</b>	1,223,707
使用以前年度未確認可抵扣稅務虧損	<b>(358,106)</b>	(9,477)
加計扣除費用	<b>(2,502)</b>	(4,949)
非應納稅收入和可抵扣利息	<b>(149,084)</b>	(205,539)
不得扣除的成本、費用和損失	<b>30,280</b>	417,544
沖銷以前確認的難以轉回的遞延所得稅資產	<b>76,775</b>	383,314
確認以前年度未確認可抵扣稅務虧損及可抵扣暫時性差異 相關的遞延所得稅資產	<b>(238,728)</b>	-
未確認權益性投資相關的遞延所得稅負債	<b>(351,846)</b>	-
確認權益性投資相關的遞延所得稅負債	-	1,321,405
上年所得稅匯算清繳調整以及其他	<b>24,446</b>	(31,883)
所得稅(收益)／費用	<b>(230,420)</b>	1,074,910
實際稅率	<b>(119%)</b>	(6.73%)

本年內應佔聯營企業和合營企業的所得稅費用分別為人民幣41百萬元(二零一四年：人民幣52.0百萬元)和人民幣21百萬元(二零一四年：人民幣20.4百萬元)，並分別包括在「應佔聯營企業利潤和虧損」和「應佔合營企業利潤和虧損」中。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十二. 歸屬於母公司權益持有人的每股收益／(虧損)

#### (a) 基本每股收益／(虧損)

基本每股收益／(虧損)是根據本公司所有者應佔收益／(虧損)除以該等年度內已發行股數的加權平均股數計算。

	二零一五年	二零一四年 (經重述)
本公司權益持有人應佔收益／(虧損)(人民幣元)	<b>206,318,673</b>	(16,208,169,006)
其他權益工具分配	<b>(19,287,671)</b>	-
	<b>187,031,002</b>	(16,208,169,006)
已發行股數的加權平均數	<b>14,272,716,517</b>	13,524,487,892
基本每股收益／(虧損)(人民幣元)	<b>0.01</b>	(1.20)

#### (b) 稀釋每股收益／(虧損)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，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。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三三. 股利

根據本公司章程，本公司可分配給股東的利潤上限為下列孰低者：

- (i) 國際財務報告準則下的當期淨利潤及期初未分配利潤總和；
- (ii) 中國企業會計準則下的當期淨利潤及期初未分配利潤總和；及
- (iii) 《中華人民共和國公司法》規定的金額限制。

根據二零一五年六月二十五日年度股東大會決議，不派發二零一四年度的股息，故二零一五年未支付股利(二零一四年：無)。

根據二零一六年三月十七日董事會決議，董事會建議不派發二零一五年度的股息，該決議需經股東大會批准。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十四. 現金流量補充資料

	附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
所得稅前(虧損)/利潤		<b>193,293</b>	(15,965,813)
調整：			-
應佔合營企業利潤	八(a)	<b>(23,238)</b>	(89,510)
應佔聯營企業利潤	八(b)	<b>(284,531)</b>	(350,575)
物業、廠房及設備折舊	六	<b>6,868,929</b>	6,967,819
出售物業、廠房及設備及土地使用權淨損失/ (收益)	二十七(b)	<b>(18,075)</b>	44,144
物業、廠房及設備的減值損失	六	<b>10,011</b>	5,679,521
無形資產的減值損失	五	-	108,424
土地使用權和融資租賃土地的減值損失	七	-	140,804
無形資產攤銷	五	<b>255,098</b>	288,249
土地使用權及融資租賃土地攤銷	七	<b>86,969</b>	84,608
預付款項攤銷	十一	<b>83,992</b>	142,126
已實現及未實現期貨、期權及遠期合收益	二十七(b)	<b>690,818</b>	(266,867)
處置山西華興利得	二十七(b)	<b>(2,588,134)</b>	-
處置矽行業公司損失		<b>18,873</b>	-
部份處置焦作萬方利得	二十七(b)	<b>(832,369)</b>	-
處置貴州分建構築物利得	二十七(b)	<b>(1,364,821)</b>	-
處置甘肅華鷺土地使用權利得	二十七(b)	<b>(375,025)</b>	-
以房產出資	二十七(b)	<b>(350,218)</b>	-
處置香港房產利得	二十七(b)	<b>(209,735)</b>	-
收到政府補助		<b>(280,535)</b>	(154,726)
利息收入		<b>(340,278)</b>	(605,385)
利息支出		<b>5,949,665</b>	6,720,132
理財產品收益	二十七(b)	<b>(38,469)</b>	71,023
專項儲備變動		<b>(103,364)</b>	65,450
其他		<b>(3,085)</b>	-
		<b>7,345,771</b>	2,879,424

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十四.現金流量補充資料(續)

附註	二零一五年	二零一四年 (經重述)
<b>經營活動產生的現金流量(續)</b>		
<b>營運資金的變動：</b>		
存貨減少	<b>1,954,192</b>	1,132,087
應收賬款及應收票據(增加)/減少	<b>(44,771)</b>	841,622
其他流動資產(增加)/減少	<b>(769,218)</b>	3,158,148
受限資金增加	<b>(126,364)</b>	(615,432)
其他非流動資產增加	<b>(566,664)</b>	(23,834)
應付賬款及應付票據(減少)/增加	<b>(841,662)</b>	3,296,851
其他應付款及預提負債增加	<b>1,019,266</b>	2,745,679
其他非流動負債(減少)/增加	<b>(461,995)</b>	712,929
<b>經營活動產生的現金流量(註1)</b>	<b>7,508,555</b>	14,127,474
支付中國企業所得稅	<b>(277,105)</b>	(308,715)
<b>經營活動產生的淨現金流量</b>	<b>7,231,450</b>	13,818,759
<b>不涉及現金收支的重大投資及籌資活動</b>		
債務轉為資本(註2)	<b>74,800</b>	121,200
以房產作價投資中鋁置業(註3)	<b>565,627</b>	-

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十四. 現金流量補充資料(續)

- 註1：本集團將已在中國的銀行貼現且終止確認的應收票據取得的現金作為經營活動現金流入。
- 註2：如附註八(a)中披露，於二零一五年十二月，本公司之子公司貴州礦業將對恒泰合礦業的債權人民幣74.8百萬元轉為對其增資。
- 註3：如附註八(b)中披露，於二零一五年，本公司及本公司之子公司中鋁國貿、上海凱林以房屋資產和土地使用權向中鋁置業出資。
- 註4：於2015年度，本集團銷售商品、提供勞務收到的銀行承兌匯票背書轉讓金額為人民幣6,971百萬元。

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易

本公司受其母公司中鋁公司控制，中鋁公司為中國境內的國有企業。中鋁公司受中國政府控制，同時在中國也擁有大量的生產性資產。根據國際會計準則24「關聯方披露」，與政府相關的企業及其子公司，無論直接或間接控制，無論合營或有重大影響，都為本集團的關聯方。因此，關聯方包括中鋁公司及其子公司(除本集團外)，其他政府相關企業及其子公司(「其他國有企業」)，本公司有控制權或能施行重大影響及有本公司重要管理人的其他實體及公司，中鋁公司及其關係密切的家庭成員。

為了關聯方交易披露的目的，本公司董事們認為與關聯方相關的有意義資訊都已充分披露。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

除了在合併財務報表其他地方披露的關聯方資訊及交易外，下列為本年本集團與關聯方在日常業務中發生的重大關聯交易匯總。

## (a) 重大的關聯方交易

	註	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	(i) (ix)	<b>11,085,064</b>	7,040,457
中鋁公司之聯營企業		<b>703,628</b>	170,338
中鋁公司之合營企業		–	142
合營企業		<b>79,034</b>	48,903
聯營企業		<b>2,165,445</b>	2,146,870
		<b>14,033,171</b>	9,406,710
提供工程、建設和管理服務，包括：	(iii)		
中鋁公司及其子公司	(ix)	<b>62,375</b>	68,634
提供公共服務，包括：	(ii)		
中鋁公司及其子公司	(ix)	<b>302,571</b>	390,046
中鋁公司之聯營企業		<b>14,803</b>	17,750
合營企業		–	113
聯營企業		<b>553</b>	1,977
		<b>317,927</b>	409,886
提供產品加工服務，包括：	(vii)		
中鋁公司及其子公司	(ix)	–	3,169
提供土地和建築物租賃服務，包括：	(vi)		
中鋁公司及其子公司		<b>34,281</b>	34,887
中鋁公司之聯營企業		<b>249</b>	–
		<b>34,530</b>	34,887

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

	註	二零一五年	二零一四年
<b>採購商品及接受服務：</b>			
工程、建築和監督服務，包括：	(iii)		
中鋁公司及其子公司	(ix)	<b>1,610,428</b>	987,706
<b>主要和輔助材料及產成品的採購，包括：</b>			
中鋁公司及其子公司	(iv) (ix)	<b>1,710,841</b>	3,009,894
中鋁公司之聯營企業		–	386,609
合營企業		<b>1,276,078</b>	1,268,123
聯營企業		<b>414,539</b>	762,003
		<b>3,401,458</b>	5,426,629
<b>提供社會服務及社會後勤服務，包括：</b>			
中鋁公司及其子公司	(v) (ix)	<b>324,872</b>	312,626
<b>公共服務，包括：</b>			
中鋁公司及其子公司	(ii) (ix)	<b>643,597</b>	414,745
<b>產品加工服務，包括：</b>			
中鋁公司及其子公司	(vii) (ix)	<b>62,623</b>	76,075
支付給中鋁公司及其子公司的房屋 及土地使用權租金	(vi) , (ix)	<b>590,657</b>	561,528

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

## (a) 重大的關聯方交易(續)

	註	二零一五年	二零一四年
<b>其他重大關聯方交易：</b>			
來自中鋁公司子公司的貸款	(viii) · (ix)	<b>5,929,000</b>	1,429,000
來自中鋁公司子公司的貸款的利息費用		<b>137,777</b>	38,772
來自中鋁公司子公司的委託貸款		—	70,000
提供委託貸款及其他借款：			
合營企業		<b>140,000</b>	764,000
委託貸款及其他借款之利息收入：			
合營企業		<b>14,061</b>	60,459
聯營企業		—	88
中鋁公司及其子公司		—	2,027
		<b>14,061</b>	62,574
未支付處置款之利息收入：			
中鋁公司及其子公司		<b>326,217</b>	542,811



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

	註	二零一五年	二零一四年
售後回租協議下銷售對價 中鋁公司及其子公司	(xi)	<b>1,150,000</b>	300,000
售後回租協議下租回金額 中鋁公司及其子公司	(xi) · (ix)	<b>1,150,064</b>	304,239
提供財務擔保：			
合營企業	(x)	<b>340,900</b>	345,760
聯營企業	(x)	<b>17,470</b>	23,710
		<b>358,370</b>	369,470
來自中鋁公司子公司的財務擔保	十九(e)	<b>12,000</b>	138,000
向中鋁公司子公司貼現銀行承兌匯票		<b>122,000</b>	118,757

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

與關聯方間的交易均以交易雙方同意的價格和條款執行，價格和條款按照如下方式確定：

- (i) 材料和產成品銷售包括銷售氧化鋁、原鋁、銅及廢料。這些交易為集團的正常商業往來，並按相關簽訂的產品和服務互供總協定進行。價格政策總結如下：
  - (1) 採用中國政府制定的價格(「政府定價」)；
  - (2) 如果沒有政府定價則採用政府指導價；
  - (3) 如果既沒有政府定價又沒有政府指導價，則採用市場價(指與獨立第三方交易的價格)；及
  - (4) 若以上均沒有的，則採用協定價格(提供相關服務產生的合理成本加不超過成本的5%)。
- (ii) 提供的公共事業服務包括提供電力、氣體、熱力和水，均按政府定價。
- (iii) 提供的工程、建設和監理服務為就建設性項目以向本集團提供了工程、施工及監理服務。這些服務採用政府指導價或當時的市場價(包括投標方式的投標價)定價。
- (iv) 主要材料和輔助材料(包括鋁土礦、石灰石、礬、水泥、煤等)採購的價格政策均按以上(i)定價。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

- (v) 中鋁集團提供的社會服務和生活後勤服務，其中包括公安保衛、消防、教育及培訓、學校和醫療衛生、文化體育、報刊雜誌、廣播和印刷、物業管理、環境和衛生、綠化、托兒所和幼稚園、療養院、餐館和辦公室、公共交通和退休管理和其他服務。這些服務遵從相關社會和生活後勤服務供應協定。其價格政策均按以上(i)定價。
- (vi) 本集團根據與中鋁集團簽訂的土地使用權租賃合同，按市場租賃費率為佔用中鋁集團作工業或商業用途的土地支付租賃費。另本集團根據與中鋁集團簽訂的房屋租賃合同，按市場租賃費率為佔用中鋁公司的房屋建築物支付租金。
- (vii) 產品加工服務的價格政策按以上(i)定價。
- (viii) 中鋁財務有限責任公司(「中鋁財務」，中鋁公司的全資子公司，一家成立於中國的非銀行金融機構)以不遜於其為中鋁公司及其集團其他單位提供同種類金融服務的條件，亦不遜於當時其他金融服務機構可向本集團提供同種類金融服務的條件，為本集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。
- (ix) 以上關聯方交易也包含上市規則第十四章A中定義的關聯交易或持續關聯交易。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

- (x) 本公司為合營公司鑫峪溝煤業的銀行借款提供擔保人民幣311百萬元，為合營公司寧夏天淨神州風力發電有限公司的銀行借款提供擔保人民幣30百萬元，為聯營公司興盛園煤業的銀行借款提供擔保人民幣17百萬元。
- (xi) 如附註六和附註二十披露，本公司及其子公司分別與中鋁財務和中鋁融資租賃達成了部份售後租回協定。根據協定，本公司及其子公司向中鋁財務和中鋁融資租賃出售了相應的資產及在建工程，並通過融資租賃條款租回上述資產。
- (xii) 如附註八(b)所述，本集團以部分房屋配套資產及現金對中鋁置業進行出資。該交易被視為關聯交易。
- (xiii) 於二零一五年十一月，中鋁香港與CHINALCO ASSETS 簽訂了資產轉讓協定，將中鋁香港持有的中鋁香港房屋資產(「香港房產」)處置給CHINALCO ASSETS。於評估基準日二零一五年九月三十日，經評估的房產價值為372百萬港元(折合人民幣311百萬元)。根據資產轉讓協議CHINALCO ASSETS 應在二零一五年十二月向中鋁香港支付總對價的30%，即112百萬港元(折合人民幣93百萬元)，剩餘70%價款將於二零一六年六月三十日前支付，轉讓代價由中鋁公司代CHINALCO ASSETS 以人民幣向本公司(代中鋁香港收款)支付。CHINALCO ASSETS 系本公司控股股東中國鋁業公司的下屬子公司，本公司與CHINALCO ASSETS 間的交易構成關聯交易。

本集團對處置的賬面價值為人民幣102百萬元的房產確認了處置收益人民幣210百萬元，於二零一五年十二月，本公司已收到第一筆資產轉讓款項人民幣93百萬元。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (a) 重大的關聯方交易(續)

- (xiv) 如附註八(b)中所述，本集團對中鋁資源的出資構成關聯交易。
- (xv) 如附註八(b)中所述，本集團對中國稀土的投資構成關聯交易。
- (xvi) 如附註十九(e)所述，於二零一五年十二月三十一日，某些計息貸款及其他借款由本集團的關聯方提供擔保。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，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銷售商品及採購原材料、電力、物業、樓房、設備和服務的大部分。此外，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團幾乎全部的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本年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。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

## (b) 關聯方餘額

除在合併財務報表其他地方披露外，關聯方年末餘額如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>現金及現金等價物存款</b>		
中鋁公司子公司(註)	<b>7,585,515</b>	4,889,705
<b>應收賬款及應收票據</b>		
本公司之子公司	<b>857,742</b>	886,532
中鋁公司之聯營企業	<b>23</b>	1,922
聯營企業	-	229
合營企業	<b>28,268</b>	8,213
	<b>886,033</b>	896,896
減：應收款項壞賬準備	<b>(125,694)</b>	(167,799)
	<b>760,339</b>	729,097

註：二零一一年八月二十六日，本公司與中鋁財務簽訂金融服務協定。根據協定，中鋁財務為本集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。於二零一二年八月二十四日和二零一五年四月二十八日，本公司與中鋁財務續簽金融服務協定，期限為截至二零一八年八月二十五日止的三年。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (b) 關聯方餘額(續)

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>其他流動資產</b>		
中鋁公司及其子公司	4,852,181	4,841,266
聯營企業	–	90,977
合營企業	1,438,938	1,310,499
	<b>6,291,119</b>	6,242,742
減：其他流動資產壞賬準備	(49,014)	(54,516)
	<b>6,242,105</b>	6,188,226
<b>其他非流動資產</b>		
中鋁公司及其子公司	4,252,776	8,195,904
聯營企業	409,251	–
合營企業	111,846	111,846
	<b>4,773,873</b>	8,307,750
<b>借款</b>		
中鋁公司子公司	6,070,364	1,402,639
<b>應付賬款及應付票據</b>		
中鋁公司及其子公司	481,006	429,809
中鋁公司之聯營企業	–	4
聯營企業	–	15,520
合營企業	160,215	81,988
	<b>641,221</b>	527,321

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

## (b) 關聯方餘額(續)

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>其他應付款及預提負債</b>		
中鋁公司及其子公司	<b>1,281,120</b>	1,426,842
中鋁公司之聯營企業	<b>171</b>	880
聯營企業	<b>1,019</b>	91,207
合營企業	<b>62,613</b>	472
	<b>1,344,923</b>	1,519,401

於二零一五年十二月三十一日，長期借款及短期借款分別應付其他國有企業人民幣31,345百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣31,680百萬元)及人民幣50,794百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣73,651百萬元)。

除委託貸款外，所有餘額均無擔保，且與相關協議或雙方認定結果一致。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十五. 重大關聯方餘額及交易(續)

#### (c) 關鍵管理人員薪酬

	二零一五年	二零一四年
袍金	653	622
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	3,202	4,062
酌情獎金	—	—
養老保險	221	508
	<b>4,076</b>	5,192

董事與關鍵管理人員薪酬詳情列示於財務報表附註三十。

#### (d) 對關聯方的承諾事項

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，除在本財務報表附註四十二(c)中披露的其他資本承諾事項外，本集團及本公司對其他關聯方無重大承諾事項。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十六. 金融風險管理

#### 36.1 金融風險管理

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。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預見性，並採取措施儘量減少其對本集團的財務業績的潛在不利影響。

風險管理由資金管理部門按照本公司董事會批准的政策執行。集團資金管理部門透過與集團營運單位的緊密合作，負責識別、評估和規避金融風險。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

外匯風險主要產生於較大金額的外幣存款、應收賬款和應收票據、應付賬款和應付票據、上一年度處置一家子公司給中鋁公司的子公司產生的應收款項、短期和長期外幣借款，包括美元、澳大利亞元、歐元、日元及港幣。相關敞口分別參見財務報表附註十一，十三，十四，十五，十九及附註二十三。集團資金處對國際外匯市場上不斷變化的匯率保持密切的關注，並且在增加外幣存款和籌集外幣借款時予以考慮。於二零一五年十二月三十一日，本集團僅對美元有敞口。

於二零一五年十二月三十一日，如果人民幣對美元上漲/下降5%，其他參數保持不變，本年綜合收益總額大概減少/增加人民幣177百萬元(二零一四年：增加/減少人民幣238百萬元)，主要是由於美元借款和應收款項折算產生的外匯兌損益的影響。因為美元計價的借款的減少，二零一五年利潤對人民幣和美元之間的匯率波動比二零一四年敏感性降低。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### (i) 外匯風險(續)

由於美元之外的其他外幣資產和負債在本集團的總資產和負債中所佔的比例很小，本公司的董事認為本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日對此等外幣資產和負債不存在重大外匯風險。

###### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

於二零一五年十二月三十一日，除銀行存款(附註十五)，委託貸款(附註十四)處置子公司、業務和資產的應收款項(附註十一和十四)以及對一家供應商的預付保證金(附註十一)外，本集團沒有重大的計息資產，所以本集團的收入及經營現金流量基本不受市場利率變化的影響。

大部份的銀行存款存放在中國的活期和定期銀行賬戶中。利率由中國人民銀行規定，集團資金管理部門定期密切關注該等利率的波動，委託貸款和對一家供應商的預付保證金的利率是固定的，對於因處置子公司、業務和資產對中鋁公司的應收款項，利率是由中國人民銀行在支付日確定的一年期銀行借款利率，對於因處置一家實體給中鋁公司的子公司產生的應收款項，利率為倫敦同業拆借利率加0.9%。由於該等存款平均利率及處置子公司、業務和資產的應收款項利率相對較低，以及委託貸款和對一家供應商的預付保證金的利率是固定的，本公司董事們認為本集團持有的此類資產於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並未面臨重大的利率風險。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

本集團的利率風險主要來源於有息借款。浮動利率的借款使本集團面臨著現金流量利率風險。有關該等利率風險敞口已於附註十九做披露。本集團為支援一般性經營項目的簽訂借款協定，以滿足包括資本性支出及營運資金需求。集團資金管理部門密切關注市場利率並且維持浮動利率借款和固定利率借款之間的平衡，以降低面臨的上述利率風險。

於二零一五年十二月三十一日，在其他參數不變的情況下，如果浮動利率的銀行及其他借款的利率提高/降低100個基點(二零一四年十二月三十一日：100個基點)，本年利潤將會分別減少/增加人民幣503百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣547百萬元(經重述))，主要是由於增加/降低了浮動利率借款的利息費用。

本集團的公允價值利率風險主要來源於按固定利率發行的長期債券、中期票據及短期債券。由於市場上有著類似條款之公司債券的可比利率的波動相對較小，本公司董事們認為本集團持有之固定利率借款於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並未面臨重大的公允價值利率風險。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 商品價格風險

本集團利用期貨和期權合約以降低面臨的原鋁及其他商品價格波動風險。本集團的期貨業務只開展套期保值，不進行投機交易。對於鋁保值，生產企業可對原鋁生產量的部份進行保值；貿易企業可對買斷量的部份進行保值，並對自營部份進行保值。

本集團主要利用在上海期貨交易所和倫敦金屬交易所交易的期貨合約和期權合同，以規避原鋁價格的波動。於二零一五年十二月三十一日，公允價值為人民幣2百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣121百萬元)及人民幣11百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣4百萬元)的持倉期貨合約分別確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債。於二零一五年十二月三十一日，公允價值為人民幣151百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣25百萬元)的持倉期權於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中確認。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.1 金融風險管理(續)

## (a) 市場風險(續)

## (iii) 商品價格風險(續)

於二零一五年十二月三十一日持有的期貨合約匯總如下：

	於二零一五年十二月三十一日			
	數量 (以噸計)	合同價值	市場價值	合同到期日
原鋁：				
— 買入開倉	51,850	532,285	568,353	二零一六年一月至三月
— 賣出開倉	229,535	2,470,025	2,513,938	二零一六年一月至六月
銅：				
— 買入開倉	425	15,513	15,615	二零一六年一月
— 賣出開倉	2,525	92,433	92,756	二零一六年一月至二月
鋅：				
— 買入開倉	1,275	16,863	17,116	二零一六年二月至五月
— 賣出開倉	800	9,884	10,732	二零一六年二月

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 商品價格風險(續)

	於二零一四年十二月三十一日			
	數量 (以噸計)	合同價值	市場價值	合同到期日
原鋁：				
—買入開倉	44,535	600,762	591,871	二零一五年一月至五月
—賣出開倉	121,860	1,703,565	1,571,999	二零一五年二月至三月
銅：				
—買入開倉	8,900	384,072	379,780	二零一五年一月至三月
鋅：				
—買入開倉	1,000	16,444	16,723	二零一五年一月至五月
—賣出開倉	460	7,700	7,672	二零一五年一月至五月
鉛：				
—賣出開倉	25	340	308	二零一五年一月
煤：				
—買入開倉	90,000	68,568	67,140	二零一五年九月
—賣出開倉	52,000	51,148	51,996	二零一五年一月至五月

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.1 金融風險管理(續)

## (a) 市場風險(續)

## (iii) 商品價格風險(續)

於二零一五年十二月三十一日，如果商品期貨價格上漲/下跌3%(二零一四年十二月三十一日：3%)，其他參數保持不變，會對本年利潤產生如下影響：

	二零一五年	二零一四年
原鋁	減少/增加 人民幣 <b>43.776</b> 百萬元	減少/增加 人民幣22.053百萬元
銅	減少/增加 人民幣 <b>1.736</b> 百萬元	增加/減少 人民幣8.545百萬元
鋅	增加/減少 人民幣 <b>0.144</b> 百萬元	增加/減少 人民幣0.204百萬元
鉛	<b>N/A</b>	減少/增加 人民幣0.007百萬元
煤	<b>N/A</b>	增加/減少 人民幣0.341百萬元



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (b) 信用風險

信用風險來自銀行和金融機構存款、短期投資、應收賬款及應收票據、其他應收款以及客戶的信用風險，包括未償付的應收款項和已承諾交易。附註九、十一、十三、十四及十五中包含的短期投資和應收款項賬面值代表了本集團在金融資產及擔保的最高信用敞口。此外，本集團也對某些子公司和兩家合營企業，一家聯營企業和一家第三方企業提供財務擔保。附註三十五中本集團對合營企業和聯營公司的擔保金額代表了本集團擔保的最高信用敞口。於二零一五年十二月三十一日，本集團對第三方的擔保餘額為人民幣11百萬元。

本集團的大部份銀行存款及現金和短期投資存放於幾家中國大型國有銀行。由於這些國有銀行擁有國家的大力支持，本公司董事們認為該等資產不存在重大的信用風險。

關於應收款項，銷售部門基於財務狀況、歷史經驗及其他因素來評估客戶及其關聯方的信用品質。本集團定期評估客戶的信用品質並且認為在財務報表中已經計提了足額壞賬準備。管理層認為不存在由於對方違約帶來的進一步損失。部份委託貸款有抵押品。於二零一五年十二月三十一日，本集團因二零一三年處置子公司、業務和資產導致對中鋁公司及其子公司的應收款項餘額為人民幣8,792百萬元，中鋁公司及其子公司已經按還款進度進行還款，因此本集團認為上述應收款項不存在重大信用風險。

截止二零一五年十二月三十一日止年度，約人民幣31,818百萬元的收入(二零一四：人民幣24,986百萬元)來源於直接或間接受中國政府控制的企業，包括中鋁公司。於二零一五年及二零一四年，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶，因此本公司董事們認為於二零一五年及二零一四年十二月三十一日本集團未面臨重大信用集中度風險。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (c) 流動性風險

本集團各經營實體進行現金流預測，並由資金管理部門進行匯總。資金管理部門通過監控集團流動性要求的滾存預測以保證在任何時候都能滿足經營所需現金並有足夠的未使用的借款授信的空間，以此保證企業不會違反借貸限制或借款授信所規定的公約(如適用)。預測已考慮本集團的財務融資計劃、公約遵守情況、內部財務狀況表比率目標遵守情況及如外匯限制等的外部監管或法律要求(如適用)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有約人民幣138,392百萬元信用額度，其中於二零一五年十二月三十一日已經使用人民幣67,620百萬元。約人民幣63,877百萬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，於二零一五年十二月三十一日，本集團通過其倫敦金屬交易所期貨代理商擁有信用額度美元120百萬元(等值人民幣799.23百萬元)(二零一四年十二月三十一日：美元120百萬元(等值人民幣734.28百萬元))，其中已使用美元58百萬元(等值人民幣376.28百萬元)(二零一四年十二月三十一日：美元57百萬元(等值人民幣346.09百萬元))。期貨代理商有權調整相關的信用額度。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.1 金融風險管理(續)

##### (c) 流動性風險(續)

下表顯示於資產負債表日本集團和本公司的金融負債的到期分組分析。表中披露的金額為未折現的合同現金流量。

	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	合計
於二零一五年十二月三十一日					
應付融資租賃款，包含一年內到期部份 (附註二十)	1,815,657	1,803,103	3,751,049	-	7,369,809
長期銀行及其他借款，包含一年內 到期部份(附註十九(a))	4,602,511	4,865,485	13,785,703	9,113,934	32,367,633
長期債券	-	2,000,000	-	-	2,000,000
中期票據，包含一年內到期部份	6,900,000	6,400,000	12,500,000	-	25,800,000
短期債券	6,600,000	-	-	-	6,600,000
短期銀行及其他借款(附註十九)	34,749,287	-	-	-	34,749,287
有息負債的利息	5,489,314	2,057,931	3,110,273	5,156,622	15,814,140
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	161,700	-	-	-	161,700
其他應付款及預提負債中的金融負債， 不含應付利息(附註二十二)	7,712,263	-	-	-	7,712,263
其他非流動負債中的金融負債(註)	-	150,251	437,129	385,975	973,355
應付賬款及應付票據(附註二十三)	14,506,138	-	-	-	14,506,138
	82,536,870	17,276,770	33,584,154	14,656,531	148,054,325

註：如附註二十一所示，於二零一五年十二月三十一日，其他非流動負債中的金融負債賬面價值為人民幣798百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣771百萬元)。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.1 金融風險管理(續)

## (c) 流動性風險(續)

	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	合計
於二零一四年十二月三十一日(經重述)					
應付金融租賃，包含一年內到期部份	318,103	444,022	910,926	-	1,673,051
長期銀行及其他借款，包含一年內					
到期部份	6,572,862	3,331,060	11,784,104	10,258,318	31,946,344
長期債券	-	-	2,000,000	-	2,000,000
中期票據，包含一年內到期部份	4,000,000	6,900,000	9,400,000	-	20,300,000
短期債券	23,000,000	-	-	-	23,000,000
短期銀行及其他借款	40,984,396	-	-	-	40,984,396
有息負債的利息	5,793,584	2,516,312	3,488,030	596,089	12,394,015
以公允價值計量且其變動計入損益					
的金融負債	29,384	-	-	-	29,384
其他應付款及預提負債中的金融負債，					
不含應付利息	8,277,693	-	-	-	8,277,693
其他非流動負債中的金融負債	-	229,704	581,265	359,264	1,170,233
應付賬款及應付票據	15,751,262	-	-	-	15,751,262
	104,727,284	13,421,098	28,164,325	11,213,671	157,526,378

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具

##### (a) 金融工具分類

下表列示於資產負債表日，集團的各類金融工具的賬面價值：

##### 金融資產

	二零一五年十二月三十一日			
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	貸款和 應收款項	可供出售 金融資產	合計
<b>流動</b>				
應收賬款及應收票據	-	5,151,039	-	5,151,039
可供出售金融資產	-	-	224,820	224,820
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,058	-	-	2,058
受限資金及定期存款	-	1,734,739	-	1,734,739
現金及現金等價物	-	20,753,136	-	20,753,136
其他流動資產中的金融資產	-	9,192,087	-	9,192,087
小計	2,058	36,831,001	224,820	37,057,879
<b>非流動</b>				
可供出售金融資產	-	-	130,440	130,440
其他非流動資產中的金融資產	-	6,057,461	-	6,057,461
小計	-	6,057,461	130,440	6,187,901
合計	2,058	42,888,462	355,260	43,245,780

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.2 金融工具(續)

## (a) 金融工具分類(續)

## 金融負債

	二零一五年十二月三十一日		
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債	以攤餘 成本計量的 金融負債	合計
<b>流動</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	161,700	-	161,700
計息貸款及其他借款	-	54,422,863	54,422,863
其他應付款及預提負債中的金融負債 (附註二十二)	-	8,824,791	8,824,791
應付賬款及應付票據	-	14,506,138	14,506,138
小計	161,700	77,753,792	77,915,492
<b>非流動</b>			
其他非流動負債中金融負債(附註二十一)	-	797,994	797,994
計息貸款及其他借款	-	53,725,670	53,725,670
小計	-	54,523,664	54,523,664
合計	161,700	132,277,456	132,439,156

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (a) 金融工具分類(續)

##### 金融資產

	二零一四年十二月三十一日(經重述)			
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	貸款和 應收款項	可供出售 金融資產	合計
<b>流動</b>				
應收賬款及應收票據	-	5,332,534	-	5,332,534
可供出售金融資產	-	-	4,635,600	4,635,600
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	120,901	-	-	120,901
受限資金及定期存款	-	1,663,590	-	1,663,590
現金及現金等價物	-	16,268,600	-	16,268,600
其他流動資產中的金融資產(附註十四)	-	6,820,992	-	6,820,992
小計	120,901	30,085,716	4,635,600	34,842,217
<b>非流動</b>				
可供出售金融資產	-	-	74,850	74,850
其他非流動資產中的金融資產(附註十一)	-	8,393,122	-	8,393,122
小計	-	8,393,122	74,850	8,467,972
合計	120,901	38,478,838	4,710,450	43,310,189

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.2 金融工具(續)

## (a) 金融工具分類(續)

## 金融負債

	二零一四年十二月三十一日(經重述)		
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債	以攤餘 成本計量的 金融負債	合計
<b>流動</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	29,384	-	29,384
計息貸款及其他借款	-	75,358,958	75,358,958
其他應付款及預提負債中的金融負債	-	9,201,623	9,201,623
應付賬款及應付票據	-	15,751,262	15,751,262
小計	29,384	100,311,843	100,341,227
<b>非流動</b>			
其他非流動負債中金融負債	-	771,294	771,294
計息貸款及其他借款	-	44,769,211	44,769,211
小計	-	45,540,505	45,540,505
合計	29,384	145,852,348	145,881,732



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (b) 公允價值和公允價值等級

###### 公允價值

除賬面價值與公允價值相若的金融工具以及以公允價值計量的金融工具外，本集團和本公司的金融工具賬面價值和公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>金融資產</b>				
其他非流動資產中的金融資產 (附註十一)	<b>6,057,461</b>	8,393,122	<b>6,245,648</b>	8,703,168

	賬面價值		公允價值	
	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>金融負債</b>				
其他非流動負債中的金融負債 (附註二十一)	<b>797,994</b>	771,294	<b>797,994</b>	771,294
長期計息貸款及其他借款(附註十九)	<b>53,725,670</b>	44,769,211	<b>52,987,968</b>	44,292,962
	<b>54,523,664</b>	45,540,505	<b>53,785,962</b>	45,064,256

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (b) 公允價值和公允價值等級(續)

###### 公允價值(續)

管理層評估現金及現金等價物，受限資金及定期存款，應收賬款和應收票據，其他流動資產中的金融資產，委託貸款，應付賬款及應付票據，其他應付款和預提負債中金融負債，短期及一年內到期的計息貸款及其他借款，應付借款利息，一年內到期的長期應付款等金融資產及負債，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下之可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公允價值：

- 其他非流動資產中的金融資產和其他非流動負債中的金融負債的公允價值是使用有近似條款、信用風險和剩餘期間金融工具的折現率對預計未來現金流折現計算。
- 長期計息銀行及其他借款的公允價值使用有近似條款、信用風險和剩餘期間金融工具的折現率對預計未來現金流折現計算。

本集團於二零一五年十二月三十一日之其他非流動負債中的金融負債和長期計息銀行及其他借款的違約風險較低。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (b) 公允價值和公允價值等級(續)

###### 公允價值等級

下表列示了本集團和本公司金融工具公允價值計量的等級：

以公允價值計量的資產

於二零一五年十二月三十一日	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	2,058	-	-	2,058
可供出售金融資產	59,940	224,820	-	284,760
	61,998	224,820	-	286,818

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.2 金融工具(續)

## (b) 公允價值和公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

以公允價值計量的資產(續)

於二零一四年十二月三十一日

採用如下公允價值等級計量

	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)	合計
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
期貨合約	120,901	-	-	120,901
可供出售金融資產	-	4,635,600	-	4,635,600
	120,901	4,635,600	-	4,756,501

以公允價值計量的負債

於二零一五年十二月三十一日

採用如下公允價值等級計量

	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)	合計
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：				
期貨合約	10,719	-	-	10,719
歐式期權合約	-	150,981	-	150,981
	10,719	150,981	-	161,700

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (b) 公允價值和公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

以公允價值計量的負債(續)

於二零一四年十二月三十一日

採用如下公允價值等級計量

	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)	合計
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債：				
期貨合約	4,455	-	-	4,455
歐式期權合約	-	24,929	-	24,929
	4,455	24,929	-	29,384

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.2 金融工具(續)

## (b) 公允價值和公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

披露公允價值的資產

於二零一五年十二月三十一日

	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)	
貸款和應收款項：				
其他非流動資產中的金融資產	-	6,245,648	-	6,245,648

於二零一四年十二月三十一日

	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)	
貸款和應收款項：				
其他非流動資產中的金融資產	-	8,703,168	-	8,703,168

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.2 金融工具(續)

##### (b) 公允價值和公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

披露公允價值的負債

於二零一五年十二月三十一日

	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)	
其他非流動負債中的金融負債	-	797,994	-	797,994
長期計息貸款及其他借款	-	52,987,968	-	52,987,968
	-	53,785,962	-	53,785,962

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十六. 金融風險管理(續)

## 36.2 金融工具(續)

## (b) 公允價值和公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

披露公允價值的負債

於二零一四年十二月三十一日

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)	
其他非流動負債中的金融負債	-	771,294	-	771,294
長期計息貸款及其他借款	-	44,292,962	-	44,292,962
	-	45,064,256	-	45,064,256

於本年度，本集團金融資產和金融負債並無在第一層次及第二層次之間轉換公允價值計量，亦無轉入或轉出第三層次(二零一四年：無)。



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十六. 金融風險管理(續)

#### 36.3 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能持續營運，以為股東和其他權益持有人提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利、發行新股或出售資產以減低債務。

與行業內其他公司一致，本集團利用槓桿比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總負債(不包括遞延所得稅負債和當期所得稅負債)減去受限資金、定期存款及現金及現金等價物。總資本計算為合併財務狀況表所列權益合計加債務淨額減非控制權益。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三六. 金融風險管理(續)

## 36.3 資金風險管理(續)

於二零一五年和二零一四年，本集團主要產品銷售價格的變化對本集團的利潤產生了不利影響。於二零一五年十二月三十一日，本集團的槓桿比率如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日 (經重述)
總負債(扣除遞延所得稅負債和當期所得稅負債)	<b>137,922,304</b>	152,049,076
減：受限資金、定期存款和現金及現金等價物	<b>(22,487,875)</b>	(17,932,190)
債務淨額	<b>115,434,429</b>	134,116,886
權益合計	<b>50,297,436</b>	39,653,846
加：債務淨額	<b>115,434,429</b>	134,116,886
減：非控制性權益	<b>(11,457,339)</b>	(11,353,155)
歸屬於本公司所有者的總資本	<b>154,274,526</b>	162,417,577
槓桿比率	<b>75%</b>	83%

於二零一五年十二月三十一日槓桿比率的降低主要源於本年度本公司於A股的股份增發。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十七. 重要的非全資子公司

重要非全資子公司的資訊如下：

	二零一五年	二零一四年
少數股東持股比例		
寧夏能源	<b>29.18%</b>	29.18%
山東華宇	<b>45.00%</b>	45.00%
歸屬於少數股東的損益		
寧夏能源	<b>(29,716)</b>	(550,825)
山東華宇	<b>(21,459)</b>	(19,940)
向少數股東宣告分派的股利		
寧夏能源	<b>41,905</b>	64,553
山東華宇	—	—
年末少數股東權益餘額		
寧夏能源	<b>3,496,613</b>	3,572,917
山東華宇	<b>742,704</b>	766,693

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十七. 重要的非全資子公司(續)

重要非全資子公司的內部抵銷前的主要財務資訊如下：

二零一五年	寧夏能源	山東華宇
營業收入	3,929,406	2,355,849
費用總額	(3,981,824)	(2,403,535)
本年淨虧損	(52,418)	(47,686)
本年綜合收益總額	(52,418)	(47,686)
流動資產	3,392,945	930,275
非流動資產	30,534,583	2,461,806
流動負債	(6,507,721)	(1,751,726)
非流動負債	(18,229,159)	(1,110)
經營活動產生的現金流量淨額	2,281,584	261,886
投資活動產生/(使用)的現金流量淨額	(2,077,674)	(36,529)
籌資活動產生的現金流量淨額	(227,037)	120,570
匯率變動對現金的影響	(576)	-
現金及現金等價物淨增加	(23,703)	345,927

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十七. 重要的非全資子公司(續)

二零一四年	寧夏能源	山東華宇
營業收入	4,676,461	2,644,227
費用總額	(6,366,978)	(2,688,539)
本年淨虧損	(1,690,517)	(44,312)
本年綜合收益總額	(1,690,517)	(44,312)
流動資產	4,052,484	584,375
非流動資產	29,611,512	2,480,330
流動負債	(6,952,449)	(1,372,077)
非流動負債	(17,417,698)	(385)
經營活動產生的現金流量淨額	2,004,293	589,152
投資活動產生/(使用)的現金流量淨額	(2,270,943)	(71,158)
籌資活動產生的現金流量淨額	372,707	(435,947)
匯率變動對現金的影響	84	-
現金及現金等價物淨增加	106,141	82,047

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三十八. 企業合併

於二零一五年十一月，本公司之子公司包頭鋁業以人民幣37.662百萬元為總對價收購了包鋁集團高純鋁廠及輕金屬材料廠的相關資產和負債。包鋁集團是本公司之母公司中鋁公司的子公司，由於業務轉讓前後，本集團及包鋁集團雙方均受中國鋁業公司控制且該控制並非暫時性。因此，本業務轉讓屬同一控制下的企業合併，合併日確定為本次交易的資產交割日二零一五年十一月三十日。

包鋁集團高純鋁廠及輕金屬材料廠在合併日及上一會計期間資產負債表日資產及負債的賬面價值如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>資產</b>		
應收賬款及應收票據	47,729	19,959
其他流動資產	13	11,808
存貨	146,224	101,898
物業、廠房及設備	76,611	87,609
無形資產	1,347	2,139
<b>負債</b>		
應付賬款及應付票據	43,597	2,911
其他應付款及預提負債	137,539	3,791
計息貸款及其他借款	65,000	191,707
淨資產	25,788	25,004
計入權益的合併差額	11,874	
	37,662	
支付的現金對價	37,662	
合併總對價	37,662	

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十八. 企業合併(續)

因收購高純鋁廠及輕金屬材料廠對現金及現金等價物的影響分析如下：

已支付的現金對價	30,000
取得的貨幣資金	-
包含於投資活動的現金流出淨額	30,000

### 三十九. 處置子公司

#### (a) 處置山西華興

於二零一五年十二月，本公司與深圳華潤元大資產管理有限公司(「華潤元大」，代表「華潤元大資產華興1號專項資產管理計畫」，國有企業)簽訂了產權轉讓協議，通過上海產權交易所將所持全資子公司山西華興50%股權(「目標股權」)以人民幣2,351百萬元轉讓。轉讓價格為根據獨立有資質的評估公司出具的評估價格。根據產權轉讓協議，本公司於二零一五年十二月已收到總價款的30%，即人民幣705百萬元，剩餘70%價款即人民幣1,646百萬元將會按照人民銀行一年期借款利率計息並於協議生效後一年內支付。

本集團董事認為本集團已失去對山西華興的控制權，並將其按照合營公司核算。於處置日，山西華興的賬面淨資產為人民幣2,115百萬元，本集團對轉讓的50%股權確了處置收益人民幣1,294百萬元。本集團將剩餘50%股權按公允價值人民幣2,351百萬元重新計量，並確認了相應收益人民幣1,294百萬元。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三九. 處置子公司(續)

## (a) 處置山西華興(續)

處置山西華興的淨資產資訊如下：

	二零一五年 十二月三十一日
處置的淨資產包括：	
現金及現金等價物	114,794
受限資金及定期存款	46,716
應收賬款及應收票據	34,479
其他流動資產	30,849
存貨	340,218
物業、廠房及設備(附註六)	4,495,019
土地使用權(附註七)	251,295
無形資產(附註五)	365,427
遞延所得稅資產(附註十)	3,057
其他非流動資產	487,076
應付賬款應付票據	(426,288)
其他應付款及預提費用	(898,781)
計息貸款及其他借款	(2,312,574)
當期所得稅負債	(4,271)
其他非流動負債	(412,192)
淨資產	2,114,824
剩餘50%股權轉入合營公司(註)	(1,057,412)
處置的淨資產	1,057,412
處置損益	1,294,067
	2,351,479
取得的對價：	
現金	705,444
於二零一五年十二月三十一日的應收款項	1,646,035
	2,351,479
註：	
剩餘50%股權轉入合營公司	1,057,412
喪失控制權後，剩餘股權按公允價 重新計量產生的利得(附註二十七(b))	1,294,067
對合營公司的初始投資成本(附註八(a))	2,351,479



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十九. 處置子公司(續)

#### (a) 處置山西華興(續)

因處置山西華興對現金及現金等價物影響分析如下：

	二零一五年
收到的現金	705,444
減：處置山西華興的現金及現金等價物	114,794
處置山西華興產生的現金及現金等價物的淨增加	590,650

#### (b) 喪失對寧夏矽行業公司的控制權

於二零一五年九月和十月，靈武市人民法院、銀川市中級人民法院和吳忠市人民法院分別接受了本公司的子公司寧夏寧電矽業有限公司、寧夏寧電光伏材料有限公司、寧夏寧電矽材料有限公司和寧夏銀星多晶矽有限公司(以下合稱「矽行業公司」)的清算請求。自清算管理人取得了對矽行業公司的控制權(喪失控制權日)後，本公司董事認為，本集團喪失對矽行業公司的控制權，不再將其納入集團合併範圍。

如下披露的矽行業公司的資產和負債的賬面價值為本集團考慮於二零一三年收購寧夏能源時點矽行業公司各項資產及負債的公允價值調整並持續計算得出。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三九. 處置子公司(續)

## (b) 喪失對寧夏矽行業公司的控制權(續)

矽行業公司的淨資產資訊如下：

	於處置日
淨資產包括：	
現金及現金等價物	189
應收賬款及應收票據	47,619
其他流動資產	166,377
存貨	18,718
物業、廠房及設備(附註六)	387,324
土地使用權(附註七(b))	114,330
無形資產(附註五)	3,954
其他非流動資產	8,432
可供出售金融資產	5,686
應付賬款及應付票據	(290,441)
其他應付款及預提費用	(215,198)
遞延所得稅負債(附註十)	(36,389)
其他非流動負債	(61,123)
淨資產	149,478
對矽行業公司的應收賬款及應收票據	15,644
對矽行業公司的其他流動資產	1,435,802
對矽行業公司的應收賬款及應收票據計提的壞賬準備	(15,644)
對矽行業公司的其他流動資產計提的壞賬準備	(1,321,712)
對價	114,090
喪失控制權日實現以前年度未實現內部交易	16,515
處置喪失對矽行業公司控制權的淨損失	(18,873)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 三十九. 處置子公司(續)

#### (b) 喪失對寧夏矽行業公司的控制權(續)

因喪失對矽行業公司控制權對現金及現金等價物影響分析如下：

	二零一五年
收到的現金	-
減：矽行業公司的現金及現金等價物	189
喪失對矽行業公司控制權產生的現金及現金等價物的淨減少	(189)

### 四十. 高級永續證券

於二零一三年十月二十二日，本公司子公司中鋁香港投資有限公司(「發行人」)發行了美元350百萬元的高級永續證券，初始分派率為6.625%(「二零一三年高級永續證券」)。扣除發行費用後的高級永續證券淨款項美元347百萬元(折合人民幣2,123百萬元)將借予本公司及子公司以滿足營運資金的需要。由二零一三年十月二十九日起，這些高級永續證券基於分派率的派息將每半年支付，可由本集團酌情延繳。這些高級永續證券沒有固定到期期限，可由本集團選擇在二零一八年十月二十九日或之後，按本金連同任何累計、未繳或遞延分派款項贖回。二零一八年十月二十九日後，有關分派率將重設為相當於以下三項總和的全年百分比：(a)初始利差5.312%；(b)美國國債利率；及(c)每年5.00%的息差。如有任何分派款項未繳或延繳，本集團以及作為擔保人的中鋁香港全資子公司，及發行人均不可就任何次級或同等級別的證券宣派或分派款項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。

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四十. 高級永續證券(續)

於二零一四年四月十日，中鋁香港投資有限公司(「發行人」)發行了金額為美元400百萬元的高級永續證券，初始分派率為6.25%(「二零一四年高級永續證券」)。這些高級永續證券發行收入扣除發行成本之後的淨額為美元398百萬元(折合人民幣2,462百萬元)，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分派率6.25%進行分派，可由本集團酌情延繳，第一次分派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、未繳或遞延分派款項贖回。二零一七年四月十七日之後，有關分派率將重設為相當於以下三項總和的全年百分比：(a)初始利差5.423%；(b)美國國債利率；及(c)每年5.00%的息差。如有任何分派款未繳或延繳，本集團以及作為擔保人的中鋁香港全資子公司，及發行人均不可就任何次級或同等級別的證券宣派或分派款項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。

本公司於二零一五年十月二十七日發行了金額為人民幣20億元的二零一五年度第三期中期票據(「二零一五年永續中票」)。二零一五年永續中票募集資金人民幣2,000百萬元，主要用於本公司及本公司子公司償還借款。自二零一五年十月二十九日該永續中票將按5.50%的票息率開始計息，可由本公司酌情延繳。該永續中票沒有固定到期期限，可由本集團選擇在二零二零年十月二十九日或二零二零年十月二十九日之後的派息日，按本金連同任何累計、未繳或遞延息票利息款項贖回。自二零二零年十月二十九日開始，有關分派率將每五年重設為相當於以下三項總和以年度百分比表示的利率：(a)初始利差2.61%，(b)中國國債利率；及(c)300基點。如有任何分派款項未繳或延繳，本公司總部不可向股東宣派或分派款項，減少股本或對公司總部進行重大固定資產投資。

根據該二零一三年高級永續證券、二零一四年高級永續證券和二零一五年永續中票的發行條款，本集團並無償還本金或支付任何分派款項的合約義務，因此二零一三年、二零一四年高級永續債券和二零一五年永續中票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，相關分配在宣告時則被作為對股東的分派處理。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四十一. 或有負債

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司無重大的或有負債。

### 四十二. 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 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
已簽約但未撥備	<b>7,770,944</b>	12,624,047

#### (b) 經營租賃之承諾事項

根據本集團已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，於二零一三年十二月三十一日，未來最低應支付租金匯總如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
一年以內	<b>561,028</b>	556,727
二至五年(含5年)	<b>2,167,718</b>	2,310,421
五年以上	<b>15,088,512</b>	16,276,818
	<b>17,817,258</b>	19,143,966

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四二. 承諾事項(續)

## (c) 其他資本承諾事項

於二零一五年十二月三十一日，對本集團之合營企業及聯營企業的資本承諾如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
聯營企業	1,492,475	1,102,250
合營企業	244,800	74,800
	<b>1,737,275</b>	1,177,050

## 四三. 資產負債表日後事項

- (a) 於二零一六年二月一日，焦作萬方召開二零一六年度第一次臨時股東大會，換屆選舉焦作萬方第七屆董事會非獨立董事及獨立董事。本公司在焦作萬方的六個非獨立董事和三個獨立董事中未佔有席位，因此本公司失去對焦作萬方的重大影響。
- (b) 如附註十六所述，於二零一五年六月二十五日，本集團與中國鋁業公司之子公司山東鋁業公司簽訂資產置換協定，將本集團下屬全資子公司中鋁山東鋁業有限公司(「中鋁山東」)的部份資產和負債與山東鋁業公司的部份資產和負債進行置換。於二零一六年一月，中鋁山東與山東鋁業公司的資產置換完成了交割。
- (c) 於二零一六年二月五日，本公司收到控股股東中鋁公司的通知，中鋁公司的境外全資子公司中鋁海外控股自二零一五年十一月九日起在香港市場通過香港聯合交易所交易系統增持本公司H股股份，截至二零一六年二月四日，已累計增持本公司H股股份187百萬股；中鋁公司於二零一五年十二月三十日、三十一日在國內市場通過證券公司定向資產管理方式增持本公司A股股份共計1百萬股。截至二零一六年二月四日，中鋁公司及其子公司中鋁海外控股已累計增持本公司A股和H股股份共計188百萬股，約佔本公司已發行總股份的1.26%。截止二零一六年二月四日，中鋁公司及其一致行動人共持有本公司A股股份5,135,382,055股，持有本公司H股股份187百萬股，合計約佔本公司已發行總股本的35.71%。

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四十四. 比較數據

如附註三十八所述，由於同一控制下企業合併部份對比數位進行了重述。

### 四十五. 母公司財務報表

於財務報告日，母公司財務報表資訊如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>		
無形資產	3,282,017	3,638,375
物業、廠房及設備	33,258,857	44,064,328
土地使用權及租賃土地	852,679	1,102,498
附屬公司投資	31,537,923	25,491,924
對合營企業的投資	1,336,924	1,151,923
對聯營企業的投資	2,763,649	1,067,463
可供出售投資	64,940	7,000
遞延所得稅資產	299,865	291,822
其他非流動資產	4,174,660	3,927,933
非流動資產小計	77,571,514	80,743,266
<b>流動資產</b>		
存貨	6,096,147	11,089,803
應收賬款及應收票據	1,408,012	1,905,978
其他流動資產	15,311,341	8,952,811
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	255	—
可供出售金融資產	17,720	2,525,600
受限資金及定期存款	149,288	252,459
現金及現金等價物	12,650,099	7,567,985
	35,632,862	32,294,636
持有待售非流動資產	78,838	—
流動資產小計	35,711,700	32,294,636
資產合計	113,283,214	113,037,902

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四十五. 母公司財務報表(續)

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>權益和負債</b>		
<b>權益</b>		
本公司所有者應佔權益		
股本	<b>14,903,798</b>	13,524,488
其他儲備	<b>29,721,714</b>	21,148,051
累計虧損		
— 本年擬派末期股利	—	—
— 其他	<b>(9,889,519)</b>	(12,228,419)
權益合計	<b>34,735,993</b>	22,444,120
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
計息貸款及其他借款	<b>33,638,462</b>	23,940,172
其他非流動負債	<b>1,354,080</b>	1,317,175
非流動負債小計	<b>34,992,542</b>	25,257,347



二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 財務報表附註(續)

### 四十五. 母公司財務報表(續)

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>流動負債</b>		
計息貸款及其他借款	<b>31,954,073</b>	53,174,693
其他應付款及預提負債	<b>8,051,891</b>	6,369,227
應付賬款及應付票據	<b>3,548,715</b>	5,792,515
流動負債小計	<b>43,554,679</b>	65,336,435
<b>負債合計</b>	<b>78,547,221</b>	90,593,782
<b>權益及負債合計</b>	<b>113,283,214</b>	113,037,902
<b>淨流動負債</b>	<b>7,842,979</b>	33,041,799
<b>總資產減流動負債</b>	<b>69,728,535</b>	47,701,467
	敖宏	張占魁
	董事	財務總監

## 財務報表附註(續)

二零一五年十二月三十一日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四十五. 母公司財務報表(續)

註：

母公司的儲備如下：

	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備	可供出售 金融資產收益	其他 權益工具	累計損失	合計
於二零一四年一月一日餘額	14,390,784	852,925	5,867,557	36,962	-	-	868,753	22,016,981
本年淨虧損	-	-	-	-	-	-	(13,097,172)	(13,097,172)
其他撥備	-	-	-	(177)	-	-	-	(177)
於二零一四年十二月三十一日餘額	14,390,784	852,925	5,867,557	36,785	-	-	(12,228,419)	8,919,632
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	2,358,188	2,358,188
股票發行	6,518,162	-	-	-	-	-	-	6,518,162
其他撥備	-	-	-	(1,949)	-	-	-	(1,949)
分公司轉子公司	-	-	-	(19,778)	-	-	-	(19,778)
可供出售金融資產收益	-	-	-	-	57,940	-	-	57,940
永續中票	-	-	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
永續中票的派息	-	-	-	-	-	19,288	(19,288)	-
於二零一五年十二月三十一日餘額	20,908,946	852,925	5,867,557	15,058	57,940	2,019,288	(9,889,519)	19,832,195

## 四十六. 財務報表的批准

該財務報表於二零一六年三月十七日由董事會批准並授權報出。



中華人民共和國北京海澱區西直門北大街 62 號 (100082)

電話：8610 - 8229 8560

傳真：8610 - 8229 8158

網址：[www.chalco.com.cn](http://www.chalco.com.cn)