



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)



2021

中期報告



目 錄

2	公司資料
5	產品市場回顧
7	業務回顧
11	前景與展望
14	中期業績
14	中期股息
14	管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析
24	公司投資情況
25	董事、監事及高級管理人員
27	僱員、退休金計劃及公益基金
28	股本結構、變動及股東情況
29	持股5%或以上主要股東
31	股份變動情況
31	股份變動的批准情況
32	報告期末股東總數
32	前十名股東持股情況
33	董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益
33	回購、出售和贖回本公司之股份
33	集團資產抵押及質押
34	擔保情況
35	公司管治
36	有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為 守則
36	董事會及其下轄委員會、監事會、股東大會
41	重要事項
47	中期財務資料的審閱報告
49	未經審計中期簡明合併財務資料

公司資料

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

- | | | |
|---------------|---|------------------------------|
| 2. 公司首次註冊登記日期 | : | 二零零一年九月十日 |
| 公司註冊地址 | : | 中國北京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 | : | 香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心4501室 |
| 公司國際互聯網網址 | : | www.chalco.com.cn |
| 公司電子信箱 | : | IR@chalco.com.cn |

- | | | |
|-------------|---|------------------------------|
| 3. 公司法定代表人 | : | 劉建平先生 ^(註) |
| 公司秘書(董事會秘書) | : | 王軍先生 |
| 電話 | : | (8610) 8229 8322 |
| 傳真 | : | (8610) 8229 8158 |
| 電子信箱 | : | IR@chalco.com.cn |
| 聯繫地址 | : | 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：100082) |
| 公司證券事務代表 | : | 趙紅梅女士 |
| 電話 | : | (8610) 8229 8322 |
| 傳真 | : | (8610) 8229 8158 |
| 電子信箱 | : | IR@chalco.com.cn |
| 聯繫地址 | : | 中國北京市海淀區西直門北大街62號(郵編：100082) |
| 公司信息諮詢部門 | : | 董事會辦公室 |
| 公司信息諮詢電話 | : | (8610) 8229 8322 |



4. 股份過戶登記處
- 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
(郵編：200120)
- 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
- 美國存託證券 : The Bank of New York Corporate Trust Office
240 Greenwich Street, New York, NY 10286, USA
5. 股票上市地點 : 上海證券交易所(「上交所」)
香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)
美國紐約證券交易所(「美國紐交所」)
- 股票名稱 : 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 : 601600(上交所)
2600(香港交易所)
ACH(美國紐交所)
6. 主要往來銀行 : 中國工商銀行
中國建設銀行
7. 企業法人統一社會信用代碼 : 911100007109288314
8. 獨立核數師 : 羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
- 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
中國上海市黃浦區湖濱路202號
領展企業廣場2座普華永道中心11樓
(郵編：200021)

9. 法律顧問 : 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A座10層
(郵編: 100004)

有關香港法律 :
貝克•麥堅時律師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座14樓

有關美國法律 :
蘇利文•克倫威爾律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港中環遮打道18號歷山大廈20樓

10. 公司信息備置地 : 公司董事會辦公室

註: 二零二一年六月二十九日, 本公司召開二零二零年度股東週年大會, 選舉通過劉建平先生為本公司第七屆董事會執行董事; 同日, 本公司召開第七屆董事會第二十一次會議, 選舉通過劉建平先生為本公司第七屆董事會董事長。根據《中國鋁業股份有限公司章程》(「**公司章程**」)的相關規定, 本公司已將法定代表人變更為劉建平先生。



中國鋁業股份有限公司(下稱「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月期間未經審核之中期經營業績；並謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示最誠摯的謝意。

產品市場回顧

氧化鋁市場

二零二一上半年，氧化鋁價格整體呈現「N」型走勢。在電解鋁價格不斷上漲的推動下，氧化鋁價格迎來上行趨勢。

國際市場方面，上半年國外氧化鋁FOB價均價為288美元／噸，同比上漲9.09%。最低價為269美元／噸，最高價為307美元／噸。

國內市場方面，二零二一年初，因國內多地局部爆發和零星散發的疫情使得防控不斷升級、多個城市採取封閉管理措施，在運輸受限、冬季運力緊張和春節前備貨等多重因素影響下，氧化鋁市場活躍度上升，成交價格攀升至人民幣2,410元／噸。隨着春節假期需求下降、部分氧化鋁企業降價去庫存意願增強，國內氧化鋁均價整體維持弱勢下行的走勢。三至四月份，在電解鋁價格維持高位的背景下，國內氧化鋁價格小幅上漲。六月份，受山西省非煤地下礦山整頓，鋁土礦趨緊預期增強，加上動力煤、燒碱等主要原材料價格上漲帶動，氧化鋁現金成本提升，氧化鋁價格重心呈現上移態勢，六月底，氧化鋁成交價已升至人民幣2,480元／噸—人民幣2,500元／噸。整體來看，二零二一年上半年，國內氧化鋁現貨價格呈現上漲態勢，國內氧化鋁現貨均價為人民幣2,399元／噸，同比上漲2.9%。

據統計，二零二一年上半年，全球氧化鋁產量約為6,972萬噸，消費量約為6,531萬噸，同比分別增長7.2%和2.8%；中國氧化鋁產量約為3,773萬噸，消費量約為3,744萬噸，同比分別增長10.7%、2.8%。



原鋁市場

二零二一年以來，受益於新冠疫苗大範圍接種以及美、日等國加大財政刺激力度，全球經濟趨好，被抑制的消費需求得以釋放，製造業持續擴張，基本金屬需求快速反彈。因疫情影響，包括基本金屬在內的全球大宗商品生產和投資放緩，造成供給增速不及需求增速，供給出現階段性缺口，大宗商品價格大幅度上漲。基本金屬產品價格創多年新高，有的甚至創歷史新高。

國際市場方面，疫情緩和後海外需求的強勁復甦引發鋁供應階段性緊張，促發了倫敦鋁價上漲，同時中國提出「雙碳」目標，激發了資本市場選擇鋁作為多頭配置品種，國內外鋁價形成共振上漲的走勢。二零二一年上半年，LME當月期鋁和三月期鋁的平均價分別為2,269美元／噸和2,258美元／噸，同比分別上漲37.4%和39.0%。

國內市場方面，年初，儘管前所未有的流動性寬鬆環境帶動大宗商品出現上漲，但受市場對鋁供應增速過大的擔憂、河南等地鋁加工企業因環保問題而限產等因素影響，加上進口原鋁的大量流入，鋁供應過剩矛盾愈發突出，一月份國內鋁價格大幅下跌。二月份，在國家堅定推進碳達峰和碳中和背景下，鋁作為有色金屬中碳排放量最大的品種，倍受市場關注。加之內蒙古地區實施能耗雙控停限產和雲南電力緊張採取用電企業應急錯峰用電等措施，導致電解鋁減產規模最大時達到120萬噸／年，廣西、貴州因能耗雙控也導致了新項目建設進度延緩和部分減產，而與此同時，美國推出的1.9萬億美元刺激計劃帶來大量資金湧入供應持續收緊的鋁市場，國內鋁價在五月上旬漲至人民幣20,445元／噸，創近13年新




高。隨着原材料價格持續高位運行所帶來的負面影響愈發突出，在中國政府五部門聯合約談了鐵礦石、鋼材、銅、鋁等行業重點生產企業和國儲動用拋儲手段等穩價政策下，五月下旬國內電解鋁價格開始逐步下跌。二零二一年上半年，SHFE當月期鋁和三月期鋁的平均價分別為人民幣17,378元／噸和人民幣17,330元／噸，同比分別上漲24.8%和34.0%。

據統計，二零二一年上半年，全球原鋁產量約為3,395萬噸，原鋁消費量約為3,403萬噸，同比分別增長5.7%和14.8%；中國原鋁產量約為1,958萬噸，消費量約為1,991萬噸，同比分別增長7.9%和12.7%。

業務回顧

二零二一年上半年，圍繞建設具有全球競爭力的世界一流鋁業公司的發展目標，本公司立足新發展階段，貫徹新發展理念，堅持系統觀念，以推動高質量發展為主題，以提升價值創造能力為統領，以深化全要素對標為抓手，強化資產運營管理職責，抓落實、提效能、創一流，開創了公司改革發展新局面。

1. 產品產量明顯增長，經營質量全面優化，經濟效益大幅增長。上半年，本公司鋁土礦、氧化鋁、電解鋁、精細氧化鋁、炭素等主要產品產量同比分別增長34.9%、14.3%、5.5%、3.2%、18.7%，資產收益水平顯著提高，經營現金流達到人民幣94.67億元，創歷史同期最好水平；實現營業收入人民幣1,207.36億元，同比增長43.55%，利潤總額人民幣60.31億元，同比增加人民幣56.39億元。氧化鋁、電解鋁和炭素勞動生產率同比分別提高25%、16%、20%。
2. 進一步深化對標管理，管控能力持續增強，工藝技術指標全面優化，產品質量保持領先。本公司進一步健全、完善對標體系，採取「一對一」督導企業細化落實全要素對標方案，逐月進行盈利和現金流分析，開展企業月度對標情況和競爭力排名，管理降本成效顯著。本公司制定了《生產運行管理辦法》等9項基礎管理制度，總結推廣了電解鋁「五標一控」管理模式，進一步夯實生產管理基礎；



繼續強化生產指揮調度，持續提高工作效率和針對性，氧化鋁、電解鋁、炭素綜合產能利用率同比分別提高2.3、5.5、12.4個百分點。公司開展「對標一流」、「品質增效」、「品質保障」、「卓越數據中心建設」及「品牌塑造」五個質量專項行動，各項產品指標均達到歷史最好水準，並處於行業領先地位。

3. 積極調整產品結構，穩步提升市場經營能力。本公司實行以銷定產，主動調整產品結構、加快週轉，不斷提升營運性現金創造能力；中鋁國貿推進商業模式創新，大力開拓外部市場，氧化鋁、電解鋁、精細氧化鋁市場佔有率同比均有所提升；中鋁物資推進採購數字化轉型，上線「鋁約益採」互聯網採購平台，引入「雙賽馬」機制，提高了集採率；中鋁物流施行剛性降本，推行公路物流無車承運模式，建立噸產品物流成本考核體系，不斷降低物流費用。
4. 投資管控持續優化，投資效益快速顯現。全面貫徹落實「量力而行、盡力而為」的投資理念，突出價值創造導向，着力高質量發展。通過深入開展投資領域全要素對標，項目投資優化成效顯著，新建項目勞動生產率均達到行業最好水平。強化項目達產達標達效管理，已投產的新項目均成為公司新的利潤增長點。進一步加快外部條件落實，「兩海」項目前期評估穩步推進，綠色鋁電項目完成前期論證。



5. 深化改革創新，進一步完善治理體系。本公司制定了深化改革三年行動推進方案，並形成了「一把手」負責、上下協同的聯動推進機制；實行管理方式轉變，加大本部部門對實體企業的生產經營管控，並施行了本部部門月度業績考核評價；進一步明確了本部資產運營和利潤中心、實體企業生產和成本中心、經營平台營銷降本創效中心的職責定位，通過對實體企業實行負面清單管理，進一步提升了管理效率；經營平台強化了對內提升服務降本、對外創收增效能力，專業管控能力得到持續增強。
6. 不斷優化經營機制，動力活力明顯增強。堅持價值導向，強化業績考核，制定了「1+10」業績考核方案，建立企業工資總額與成本、利潤及勞動生產率掛鉤機制，引領企業提升價值創造能力；堅持市場化原則，持續推進三項制度改革，全面開展經理層任期制和契約化管理；公司持續清理業務外包，承包商數量、外包合同發生量均出現較大幅度減少。
7. 科技引領發展不斷加強，創新能力持續提升。鄭州研究院註冊成立了北京分院，依託北京區位優勢，打造高水平科技創新平台；創新了科技項目管理機制，實行項目「揭榜掛帥」，積極開展節能和電解危廢處置技術攻關，着力解決「卡脖子」技術難題，確定了「雙碳」、危廢處理、高純材料等重點研發方向，啟動了21項科技攻關項目；初步建成卓越技術中心，實現了企業生產數據可視化展示和監測；實現5N氧化鋁產業化和新能源車用氫氧化鋁進口替代，手機用鋁材產品達到國內先進水平。二零二一年上半年，公司新增授權發明專利15件。



8. 持續夯實安全基礎，風險防控穩步實施。加強礦山和尾礦庫安全管理，完成大部分尾礦庫防排洪系統監測；推廣應用葡萄圖管理工具，進一步提高了員工的安全意識和技能；深入開展重大風險隱患「五查五嚴」專項排查整治、「三敬畏、反三違」安全專項行動以及礦山、尾礦庫安全生產專項檢查，有效整改了突出問題，全面落實重大危險源安全包保責任制。全面完善了公司生態環境保護管理制度體系，嚴格落實生態環境管控強制性要求，進一步規範了礦山生態修復，有序推進礦山土地復墾計劃。
9. 堅持黨建與生產經營、改革發展深度融合。本公司認真貫徹黨建與業務雙向融合，細化落實「兩帶兩創」實施辦法，圍繞「八個聚焦」，深入開展「趕超標桿我能幹成什麼」大討論，通過對標找差距、補短板，確立了改善清單逐一明確了趕超路線圖和時間表。公司設立的創效創新項目全部實現黨組織帶黨員創效、黨員帶群眾創新的雙全覆蓋，推進黨員「雙提升」活動。



前景與展望

二零二一年下半年，本公司繼續以提升價值創造能力為統領，以全要素對標為抓手，以科技創新為支撐，以綠色低碳為引領，在加快形成雙循環發展格局、實現碳達峰、碳中和目標背景下，統籌產業佈局優化和能源結構調整，進一步強化全要素對標措施，推動困難企業轉型升級，提升「五力」整體水平、努力創造更優業績，實現更高質量發展。本公司將開展的重點工作如下：

1. 持續深化對標管理，聚力價值創造。着力補短板，對照問題抓提升，持續強化預算引領和督導考核，持續提升成本控制和價值創造能力；更加注重鍛長板，全面推廣電解鋁「五標一控」管理模式，不斷提升氧化鋁、炭素、能源等業務單元最佳實踐和管理模式，打造可複製的標誌性成果。通過抓兩頭帶中間、抓示範帶一般，深入推進對標，不斷鞏固公司整體競爭力。
2. 確保產供銷運渠道暢通，助力整體效益最大化。繼續強化垂直管理、專業化管控，促進整體協調聯動，做好自採礦、煤炭保供和控價，保障氧化鋁和電解鋁的穩產、滿產、高產；加大市場拓展力度，加快落實進口礦營銷策略，擴大外銷規模，提高市場佔有率；保持合理產品庫存，穩慎實施期貨保值，確保公司整體效益最大化；繼續加大採購、物流降本力度，加快推進數字化轉型，優化盈利模式，助力降本創效。




3. 全面加強價值管理，提高自由現金流創造能力。加快構建5C價值管理體系和工作機制，堅持「現金為王」，緊抓成本、緊控費用不放鬆。嚴控授信管理，加強新增逾期賬款清收督導，擴大資金入池規模，深度開發票據池新業務，提高資金集中度和使用效率，持續優化資本、負債結構。
4. 堅持佈局優化，加快提升發展質量。進一步明確碳達峰、碳中和實施路徑，推進能源結構優化，加快綠色低碳發展；堅持一流投資標準，固化投資優化激勵機制，打造優勢產業基地，實現產業基礎高級化、產業鏈現代化；堅定實施「兩海」戰略，推進幾內亞鋁土礦提產項目和港口氧化鋁項目建設；積極落實外部邊界條件，推進綠色鋁電項目實施。
5. 進一步發揮科技創新支撐作用，加快數字化工廠建設。組建專業團隊，圍繞建設鋁產業鏈的「鏈長」和原創技術「策源地」，加快推進鋁電解深度節能減排、鋁冶煉雙碳、氧化鋁大宗固廢的處置與利用、鋁電解危廢的處置及綜合利用、高純及高附加值產品、鋁冶煉智能製造等重點領域的科技攻關；加大項目「揭榜掛帥」和技術攻關力度，助力核心競爭力提升；在現有卓越技術中心、智能工廠建設的基礎上，強化頂層設計和具體應用相結合，繼續推進廣西華昇等智能工廠樣板企業和基礎數據標準體系建設，加快建立系統化可複製的先進管理模型，賦能傳統產業升級。



6. 堅持推進管理改革，創新機制，激發發展內動力。以「市場化、專業化、規範化、國際化管理」為導向，發揮專業化經營中心和利潤中心功能定位，優化、調整機構設置，精幹人員，強化資產經營能力和專業管控能力；進一步完善市場化用工機制，優化員工配置，提高全員勞動生產率；堅持以「成本為核心、利潤為主導」的考核導向，完善工資總額掛鈎辦法，形成與效益增長聯動的人工成本調控機制；進一步完善市場化選人用人機制，健全完善考核評價體系，推進能上能下常態化。持續創新經營平台商業模式，加強採購、銷售、物流協同，全面建立「雙賽馬」和後評價機制，完善互聯網採購平台和無車承運系統。

7. 強化安全責任落實，系統提升環保水平，健全風險防控機制。切實做好重要危險源「源長」責任清單及履職手冊落實工作，壓實各級管理者的安全責任，保證各項安全生產基礎制度執行到位；繼續深入推進「兩抓兩查嚴監管」和「反三違」工作，全面推廣應用葡萄圖、作業前風險評價等安全管理工具，提高全員風險辨識和防範能力；繼續紮實開展安全生產專項整治三年行動，着重做好地下煤礦、鋁土礦復工復產前的風險評估和隱患排查治理。從「雙碳」高度推進生態產業化、產業生態化；執行生態環境保護監督制度，全力做好中央生態環境保護督察反饋問題整改，按期保質完成年度整改任務；圍繞困難企業生態環境隱患專項排查清單、整改責任和時限要求，依託公司整體合力，消除各類環保隱患。

- 
8. 推動黨建與業務深度融合，以一流黨建引領一流發展。嚴格落實「三重一大」決策制度和黨委前置研究討論制度，充分發揮黨委把方向、管大局、促落實的作用，把黨建優勢轉化為引領公司發展、強化工作落實的治理優勢，將黨建融入生產經營、改革發展，以高質量黨建引領高質量發展。

中期業績

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售收入為人民幣1,207.36億元，比上年同期增長43.55%。歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣30.75億元。歸屬於本公司普通股所有者的每股盈利為人民幣0.174元。

中期股息

本公司不派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

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



業務板塊

本公司主營業務包括：鋁土礦資源勘探和開採；氧化鋁、原鋁、鋁合金、炭素生產和銷售以及相關技術開發、技術服務；發電業務；煤炭資源勘探、開採和經營；貿易、物流和採購業務等。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採、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貿易企業以及集團外部的客戶。該板塊還包括生產銷售精細氧化鋁。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁、原輔材料和電力，將氧化鋁進行電解生產為原鋁，銷售給集團內部的貿易企業和集團外部客戶。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、原輔材料貿易及物流服務的業務。

能源板塊：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集團外部客戶，公用電廠、風電及光伏發電銷售給所在區域的電網公司。

總部及其他營運板塊：涵蓋公司及其他有關鋁業務的研究開發及其他活動。

營運業績

本集團二零二一年上半年歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣30.75億元，較去年同期的人民幣0.36億元增加人民幣30.39億元，主要為本公司主營產品毛利同比增長。

營業收入

本集團二零二一年上半年實現營業收入人民幣1,207.36億元，較去年同期的人民幣841.09億元增加人民幣366.27億元，主要由於貿易收入增長及主營產品市場價格上升。

營業成本

本集團二零二一年上半年營業成本為人民幣1,077.59億元，較去年同期的人民幣792.13億元增加人民幣285.46億元，主要由於貿易採購成本增加。

期間費用

銷售費用：本集團二零二一年上半年發生銷售費用人民幣8.77億元，較去年同期的人民幣7.35億元增加人民幣1.42億元，主要是產品運費同比增加。

管理費用：本集團二零二一年上半年發生管理費用人民幣23.58億元，較去年同期的人民幣17.47億元增加人民幣6.11億元，主要是新投產項目致管理人員增加及內退人員費用補貼同比減少。

財務費用：本集團二零二一年上半年發生財務費用人民幣19.17億元，較去年同期的人民幣20.97億元減少人民幣1.80億元，主要是公司通過壓縮帶息債務規模、優化融資成本等方式實現費用同比降低。



研發費用

本集團二零二一年上半年研發費用為人民幣6.59億元，比去年同期的人民幣3.72億元增加人民幣2.87億元，主要是對高端鋁合金、多品種氧化鋁及生產工藝改進等研發投入增加。

其他收益／損失－淨額

本集團二零二一年上半年其他損失為人民幣11.76億元，較去年同期的人民幣4.67億元其他收益減少人民幣16.43億元，主要是本年轉型升級低效資產報廢影響及受到本年平倉期貨虧損影響。

所得稅費用

本集團二零二一年上半年所得稅費用為人民幣12.39億元，較去年同期的人民幣1.62億元增加人民幣10.77億元，主要是公司盈利增加。

氧化鋁板塊

營業收入

二零二一年上半年，氧化鋁板塊的營業收入為人民幣241.62億元，較去年同期的人民幣210.75億元增加人民幣30.87億元，主要為公司廣西華昇新項目投產影響。

板塊業績

二零二一年上半年，本集團氧化鋁板塊稅前盈利人民幣13.76億元，較去年同期的人民幣4.36億元增加人民幣9.4億元。主要原因是氧化鋁產量上升所致及降本增效影響。

原鋁板塊

營業收入

二零二一年上半年，原鋁板塊的營業收入為人民幣325.64億元，較去年同期的人民幣228.89億元增加人民幣96.75億元，主要為公司原鋁銷售價格上漲。

板塊業績

二零二一年上半年，本集團原鋁板塊稅前盈利人民幣57.92億元，較去年同期的人民幣2.69億元增加人民幣55.23億元。主要原因是原鋁毛利同比增加。

貿易板塊

營業收入

二零二一年上半年，本集團貿易板塊的營業收入為人民幣979.37億元，較去年同期的人民幣712.64億元增加人民幣266.73億元，主要原因是上半年公司貿易商品價格上漲及貿易量增加所致。

板塊業績

二零二一年上半年，本集團貿易板塊稅前盈利人民幣6.95億元，較去年同期的人民幣3.35億元增利人民幣3.6億元。主要原因是上半年公司貿易商品價格上漲所致。



能源板塊

營業收入

二零二一年上半年，本集團能源板塊的營業收入為人民幣31.53億元，與去年同期的人民幣32.97億元減少人民幣1.44億元。

板塊業績

二零二一年上半年，本集團能源板塊稅前虧損人民幣4.34億元，較去年同期的稅前虧損人民幣0.42億元減利人民幣3.92億元。主要原因是上半年煤炭產量同比降低所致。

總部及其他營運板塊

營業收入

二零二一年上半年，本集團總部及其他營運板塊的營業收入為人民幣2.44億元，與去年同期的人民幣1.94億元基本持平。

板塊業績

二零二一年上半年，本集團總部及其他營運板塊稅前虧損人民幣9.05億元，較去年同期的稅前虧損人民幣5.43億元減利人民幣3.62億元，主要原因是對長賬齡賬款計提壞賬準備所致。

資產負債結構

流動資產及負債

於二零二一年六月三十日，本集團流動資產為人民幣502.97億元，較上年末的人民幣462.04億元增加人民幣40.93億元，主要是公司利用業績增長的結餘資金新增購買結構化存款。

於二零二一年六月三十日，本集團流動負債為人民幣588.42億元，較上年末的人民幣626.27億元減少人民幣37.85億元，主要是短期帶息債務減少。

非流動資產及負債

於二零二一年六月三十日，本集團非流動資產為人民幣1,438.15億元，較上年末的人民幣1,486.98億元降低人民幣48.83億元，主要是受到長期資產折舊攤銷影響。

於二零二一年六月三十日，本集團非流動負債為人民幣593.19億元，較上年末的人民幣611.03億元降低人民幣17.84億元，主要是中長期帶息債務淨償還影響。

於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債率為60.87%（該比率是通過本集團於二零二一年六月三十日的總負債除以總資產而得出），較上年末的63.48%下降2.61個百分點。資產負債率下降主要是由於帶息債務減少。



資本支出、資本承擔及投資承諾

截至二零二一年六月三十日止，本集團完成項目投資支出(不含股權投資)人民幣15.54億元，其中：基建技改投入佔比90.80%；資源開發投入佔比6.25%；科研投入佔比2.95%。

於二零二一年六月三十日，本集團的固定資產投資資本承擔已簽約未撥備部分為人民幣10.58億元。

截至二零二一年六月三十日止，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾為人民幣7.62億元，分別是對中鋁海外發展有限公司人民幣4億元、雲南鋁業股份有限公司(「雲鋁股份」)人民幣3.2億元、婁底中禹新材料有限公司人民幣0.08億元、山西沁鋁太嶽新材料有限公司人民幣0.28億元及中鋁招標有限公司人民幣0.06億元。

現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣62.81億元。

經營活動產生的現金流

二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動產生的現金流為淨流入人民幣94.67億元，較去年同期的淨流入人民幣60.04億元增加流入人民幣34.63億元。主要是主營產品利潤增加致現金流入增加。

投資活動產生的現金流

二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團投資活動產生的現金流為淨流出人民幣56.37億元，較去年同期的淨流出人民幣25.11億元增加淨流出人民幣31.26億元。主要為結構性存款到期收回同比減少影響。



籌資活動產生的現金流

二零二一年六月三十日止六個月期內，本集團籌資活動產生的現金流為淨流出人民幣63.18億元，較去年同期的淨流出人民幣27.64億元增加淨流出人民幣35.54億元。主要為上半年債務淨償還同比增加影響。

對外股權投資總體分析

截至二零二一年六月三十日，本集團長期股權投資為人民幣128.91億元，較二零二零年末的人民幣125.48億元增加人民幣3.43億元。



本集團二零二一年上半年主要運營數據

	2021年1-6月	2020年1-6月	同期變化 (%)
主要產品產銷數據			
氧化鋁			
氧化鋁產量(萬噸)	825	721	14.3
精細氧化鋁產量(萬噸)	201	195	3.2
自產氧化鋁外銷量(萬噸)	490	370	32.4
自產外銷氧化鋁平均銷售價格(含稅，人民幣元/噸)	2,495	2,496	-0.04
原鋁			
原鋁產量(萬噸)	196	186	5.5
自產原鋁外銷量(萬噸)	196	190	3.2
自產外銷原鋁平均銷售價格(含稅，人民幣元/噸)	17,293	13,176	31.2
煤炭			
煤炭產量(萬噸)	306	509	-39.9
電力			
發電量(不含自備電廠，億kwh)	82	69	18.8



公司投資情況

募集資金使用情況

報告期內，本公司無募集資金使用情況。

非募集資金項目情況

報告期內，本公司無重大非募集資金項目投資。



董事、監事及高級管理人員

報告期內，本公司董事及高級管理人員變動情況如下：


根據中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》中有關獨立董事連任時間不得超過六年的規定，本公司原獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生均於二零二一年達到最高連任年限。鑒於前述原因，本公司於二零二一年六月三日召開第七屆董事會第十八次會議，提名邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士為本公司第七屆董事會獨立非執行董事候選人。

因工作需要，本公司原非執行董事（代行董事長）敖宏先生提請辭去非執行董事及在公司董事會下設各專業委員會中的一切職務，自公司選舉出新任非執行董事後生效。鑒於敖宏先生的辭任及本公司董事會原有董事席位的空缺，本公司於二零二一年六月八日召開第七屆董事會第二十次會議，提名劉建平先生、歐小武先生和蔣濤先生為本公司第七屆董事會執行董事候選人，提名張吉龍先生為本公司第七屆董事會非執行董事候選人。

二零二一年六月二十九日，本公司召開二零二零年度股東週年大會，會議選舉通過劉建平先生、歐小武先生和蔣濤先生為本公司第七屆董事會執行董事；張吉龍先生為本公司第七屆董事會非執行董事；邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士為本公司第七屆董事會獨立非執行董事。前述股東大會結束後，敖宏先生、陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生不再擔任本公司董事職務。

因工作需要，本公司於二零二一年八月二十四日召開的第七屆董事會第二十二次會議聘任蔣濤先生為本公司副總裁。

有關上述董事、高級管理人員變動詳情請見本公司分別於二零二一年六月三日、二零二一年六月八日、二零二一年六月二十九日及二零二一年八月二十四日發佈的相關公告。



截至本報告日，本公司第七屆董事會董事、第七屆監事會監事及其他高級管理人員如下：

董事

執行董事：劉建平先生(董事長)、朱潤洲先生(總裁)、歐小武先生、蔣濤先生(副總裁)

非執行董事：張吉龍先生、王軍先生

獨立非執行董事：邱冠周先生、余勁松先生、陳遠秀女士

監事

葉國華先生(監事會主席)、單淑蘭女士、關曉光先生、岳旭光先生

其他高級管理人員

王軍先生(財務總監、公司秘書(董事會秘書))、吳茂森先生(副總裁)



僱員、退休金計劃及公益基金

截至二零二一年六月三十日，本集團僱員人數為60,763人。二零二一年上半年，本集團為僱員共支付薪酬約人民幣42億元。僱員的薪酬包括工資、獎金、津貼、補貼及醫療、住房、生育和失業、工傷、退休金等福利及其他各種福利待遇。

根據適用的中國法規，本公司目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本公司及各附屬企業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，該等出資佔僱員薪酬的比例約為16%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。

股本結構、變動及股東情況

股本結構

本公司單一最大股東為中國鋁業集團有限公司(「中鋁集團」)，截至二零二一年六月三十日，中鋁集團直接持有本公司A股股份5,050,376,970股，佔本公司已發行總股本約29.67%，並連同其附屬公司合計持有本公司A股股份5,295,895,019股和H股股份178,590,000股，佔本公司已發行總股本約32.16%。

於二零二一年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於二零二一年六月三十日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	13,078.71	76.83
H股股東	3,943.97	23.17
合計	17,022.67	100.00

根據本公司可獲的公開資料及就本公司董事所知，截至二零二一年六月三十日，本公司的股本結構中維持有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。

持股5%或以上主要股東

據本公司董事所知，於二零二一年六月三十日，除本公司董事、監事及總裁(最高行政人員)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
中鋁集團	A股	5,295,895,019(L) ^{#1}	實益擁有人／控制的法團權益	40.49%(L)	31.11%(L)
	H股	178,590,000(L) ^{#1}	控制的法團權益	4.53%(L)	1.05%(L)
BlackRock, Inc.	H股	249,412,882(L) ^{#2}	控制的法團權益	6.32%(L)	1.47%(L)
		1,640,000(S) ^{#2}	控制的法團權益	0.04%(S)	0.01%(S)
中國人壽保險(集團)公司	A股	671,882,629(L) ^{#3}	控制的法團權益	5.14%(L)	3.95%(L)

(L)字母[L]代表好倉。

(S)字母[S]代表淡倉。

(P)字母[P]代表可供借出的股份。

H股股東信息乃基於香港交易所之權益披露系統。

附註：

1. 此等權益包括中鋁集團直接擁有的5,050,376,970股A股權益，以及中鋁集團控制的多家子公司合共擁有的245,518,049股A股權益及178,590,000股H股權益，其中包括包頭鋁業(集團)有限責任公司(「包鋁集團」)持有的238,377,795股A股、中鋁山西鋁業有限公司(「山西鋁業」)持有的7,140,254股A股及中鋁海外控股有限公司(「中鋁海外控股」)持有的178,590,000股H股。
2. 此等權益由BlackRock, Inc.所控制的多家公司持有。在好倉的H股總權益中，有292,000股H股以衍生工具持有。
3. 此等權益由中國人壽保險(集團)公司控制的子公司中國人壽保險股份有限公司持有。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零二一年六月三十日，並無任何其他人士(除本公司董事、監事及總裁(最高行政人員))在本公司股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港交易所披露並記錄於根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊的權益或淡倉，或為本公司的主要股東。

股份變動情況

報告期內，本公司未發生股份變動情況。

於二零二一年六月三十日，本公司股份情況如下：

	股份 (數量)	比例 (%)
有限售條件股份	0	0
無限售條件股份		
1. 人民幣普通股	13,078,706,983	76.83
2. 境外上市的外資股	3,943,965,968	23.17
無限售條件流通股份合計	17,022,672,951	100
股份總數	17,022,672,951	100

股份變動的批准情況

報告期內，本公司股份未發生變動，不存在股份變動的批准情況。

報告期末股東總數

於二零二一年六月三十日，本公司A股及H股股東總數為392,018戶。

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期末 持股數量	股份類別	持股比例 (%)	報告期內 增減
中國鋁業集團有限公司 ^{註1}	5,050,376,970	A股	29.67	0
香港中央結算有限公司(H股) ^{註2}	3,933,283,977	H股	23.11	552,520
華融瑞通股權投資管理有限公司	841,600,264	A股	4.94	0
中國人壽保險股份有限公司	671,882,629	A股	3.95	0
中國證券金融股份有限公司	448,284,993	A股	2.63	0
香港中央結算有限公司(A股)	346,161,948	A股	2.03	77,277,027
深圳市招平中鋁投資中心(有限合夥)	252,392,929	A股	1.48	0
包頭鋁業(集團)有限責任公司	238,377,795	A股	1.40	0
吳曉鋒	92,273,200	A股	0.54	6,628,100
中國信達資產管理股份有限公司	84,203,869	A股	0.49	0



附註：

1. 中鋁集團持有的股份數量中未包含其通過附屬公司包鋁集團及山西鋁業間接持有的本公司A股股票及通過其附屬公司中鋁海外控股間接持有的本公司H股股票。截至二零二一年六月三十日，中鋁集團連同其附屬公司共持有本公司股份5,474,485,019股，其中包括5,295,895,019股A股及178,590,000股H股，約佔本公司已發行總股本的32.16%。
2. 香港中央結算有限公司持有的本公司3,933,283,977股H股股份中包含代中鋁集團之附屬公司中鋁海外控股持有的178,590,000股H股股份。

董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益

截至二零二一年六月三十日，本公司各董事、監事、總裁(最高行政人員)及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港交易所；或(b)根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；或(c)根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須作出知會本公司及香港交易所的任何權益或淡倉。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司並無授予本公司各董事、監事、總裁(最高行政人員)、高級管理人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券之權利。

回購、出售和贖回本公司之股份

本公司及其附屬公司於截至二零二一年六月三十日止的六個月內無購買或出售本公司任何股份。

集團資產抵押及質押

於二零二一年六月三十日，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、對聯營企業的投資及應收賬款和應收票據，抵押資產總額為人民幣9,535百萬元。

擔保情況

截至二零二一年六月三十日，本公司不存在對外擔保(不包括對子公司的擔保)；對子公司的擔保餘額約為人民幣156.46億元，具體如下：

截至二零二一年六月三十日，本公司控股子公司中鋁寧夏能源集團有限公司及其所屬子公司互相提供擔保餘額為人民幣20.32億元。

二零一六年十月，中國鋁業香港有限公司(「**中鋁香港**」)為中鋁香港投資有限公司(「**中鋁香港投資**」)發行的5億美元高級永續債券提供擔保；二零一八年九月，中鋁香港為中鋁香港投資發行的4億美元高級債券提供擔保。截至二零二一年六月三十日，中鋁香港為中鋁香港投資擔保餘額為9億美元，折合人民幣約59.40億元。

二零一七年三月，包頭鋁業有限公司(「**包頭鋁業**」)與上海浦東發展銀行包頭分行簽訂《最高額保證合同》，為控股子公司內蒙古華雲新材料有限公司(「**內蒙古華雲**」)總額不超過人民幣20億元的融資提供擔保，保證期間為主合同項下每筆債務履行期屆滿之日後兩年。截至二零二一年六月三十日，包頭鋁業為內蒙古華雲提供擔保餘額為人民幣11.38億元。

二零一八年八月，中鋁國際貿易有限公司(「**中鋁國貿**」)與大連商品交易所簽訂擔保合同，為中鋁內蒙古國貿有限公司(「**內蒙古國貿**」)提供人民幣10億元擔保。截至二零二一年六月三十日，中鋁國貿為內蒙古國貿提供擔保餘額為人民幣3.9億元。

因幾內亞博法礦山項目融資，本公司於二零一九年十一月為附屬公司中國鋁業能源控股有限公司(「**中鋁能源控股**」)提供融資擔保。截至二零二一年六月三十日，本公司為中鋁能源控股提供擔保餘額為人民幣22億元。



二零二零年三月，中鋁物流集團有限公司(「**中鋁物流**」)與上海期貨交易所簽訂擔保合同，以其淨資產為控股子公司中鋁物流集團中部國際陸港有限公司(「**中部陸港**」)提供擔保。截至二零二一年六月三十日，中鋁物流為中部陸港提供擔保餘額為人民幣14.66億元。

二零二零年九月，本公司為附屬公司博法港口投資有限公司(「**博法港口**」)銀行借款提供擔保。截至二零二一年六月三十日，本公司為博法港口提供擔保餘額為人民幣2.24億元。

二零二一年四月，中鋁國貿集團有限公司(「**中鋁國貿集團**」)與鄭州商品交易所簽訂擔保合同，以其淨資產為控股子公司內蒙古國貿提供擔保。截至二零二一年六月三十日，中鋁國貿集團為內蒙古國貿提供擔保餘額為人民幣22.56億元。

公司管治

《公司章程》、《中國鋁業股份有限公司股東大會議事規則》(「**《股東大會議事規則》**」)、《中國鋁業股份有限公司董事會議事規則》(「**《董事會議事規則》**」)、《中國鋁業股份有限公司監事會議事規則》(「**《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十四所載的《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》**」)的要求。於報告期間，董事會認為本公司已符合企業管治守則的守則條文及《內控指引》要求。

有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則

本公司董事會已就本公司董事、監事及有關僱員的證券交易制定書面指引，其條款比香港上市規則附錄十的標準守則和《上海證券交易所股票上市規則》所列的標準更為嚴格。本公司作個別查詢後，本公司所有董事、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。

董事會及其下轄委員會、監事會、股東大會

董事會

根據中國證監會《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》中有關獨立董事連任時間不得超過六年的規定，本公司原獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生均於二零二一年達到最高連任年限。鑒於前述原因，本公司於二零二一年六月三日召開第七屆董事會第十八次會議，提名邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士為本公司第七屆董事會獨立非執行董事候選人。

另外，因工作需要，本公司原非執行董事(代行董事長)敖宏先生提請辭去非執行董事及在公司董事會下設各專業委員會中的一切職務，自本公司選舉出新任非執行董事後生效。鑒於敖宏先生的辭任及本公司董事會原有董事席位的空缺，本公司於二零二一年六月八日召開第七屆董事會第二十次會議，提名劉建平先生、歐小武先生和蔣濤先生為本公司第七屆董事會執行董事候選人，提名張吉龍先生為本公司第七屆董事會非執行董事候選人。



二零二一年六月二十九日，本公司召開二零二零年度股東週年大會，會議選舉通過劉建平先生、歐小武先生和蔣濤先生為本公司第七屆董事會執行董事；張吉龍先生為本公司第七屆董事會非執行董事；邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士為本公司第七屆董事會獨立非執行董事。前述股東大會結束後，敖宏先生、陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生不再擔任本公司董事職務。

二零二一年六月二十九日，本公司召開第七屆董事會第二十一一次會議，會議選舉通過劉建平先生為本公司第七屆董事會董事長；同時，會議審議通過了董事會下設各專業委員會人員組成的議案。

截至報告期末，本公司董事會成員包括：執行董事劉建平先生、朱潤洲先生、歐小武先生及蔣濤先生；非執行董事張吉龍先生及王軍先生；獨立非執行董事邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士。

二零二一年上半年，本公司董事會共召開7次會議(包括3次現場會議及4次通訊會議)，分別為：

會議時間	會議屆次	會議召開方式
2021.03.23	第七屆董事會第十五次會議	現場會議
2021.04.09	第七屆董事會第十六次會議	通訊會議
2021.04.27	第七屆董事會第十七次會議	現場會議
2021.06.03	第七屆董事會第十八次會議	通訊會議
2021.06.07	第七屆董事會第十九次會議	通訊會議
2021.06.08	第七屆董事會第二十次會議	通訊會議
2021.06.29	第七屆董事會第二十一一次會議	現場會議

上述七次會議共審議通過議案32項，議案內容主要涉及公司定期報告、年度社會責任報告、年度內控報告及內控審計報告、年度利潤分配方案、年度經營計劃及投資計劃、年度融資方案及債券發行計劃、為附屬公司提供擔保、公司董事、監事及高級管理人員年度薪酬標準、續聘會計師事務所、提名公司董事候選人、選舉公司董事長及委任董事會下設各專業委員會委員等。

審核委員會

截至報告期末，本公司第七屆董事會審核委員會由三位獨立非執行董事邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士組成，陳遠秀女士任主任委員。

董事會審核委員會與本公司管理層一起審閱本集團所採納的會計準則及規範並討論有關審計、內控、風險管理和財務報表的相關問題，包括審議截至二零二一年六月三十日止六個月期間未經審計的簡明合併中期財務報告。

二零二一年上半年，審核委員會共召開三次會議，審議通過議案17項，包括公司二零二零年度審計報告及經審計的財務報告、二零二零年度內部控制工作報告、內部控制評價報告、全面風險管理報告、續聘會計師事務所及二零二一年第一季度報告等。

換屆提名委員會

截至報告期末，本公司第七屆董事會換屆提名委員會由兩名執行董事劉建平先生、朱潤洲先生及三名獨立非執行董事邱冠周先生、余勁松先生和陳遠秀女士組成，劉建平先生任主任委員。

二零二一年上半年，董事會換屆提名委員會共召開兩次會議，審議通過了關於提名公司第七屆董事會獨立非執行董事候選人人選及提名公司第七屆董事會董事候選人人選的議案。

薪酬委員會

截至報告期末，本公司第七屆董事會薪酬委員會由一名執行董事歐小武先生及兩名獨立非執行董事邱冠周先生和余勁松先生組成，邱冠周先生任主任委員。



二零二一年上半年，董事會薪酬委員會共召開一次會議，審議通過了關於制訂公司董事、監事及高級管理人員二零二一年度薪酬標準的議案。

發展規劃委員會

截至報告期末，本公司第七屆董事會發展規劃委員會由三名執行董事劉建平先生、朱潤洲先生、蔣濤先生，一名非執行董事張吉龍先生及一名獨立非執行董事邱冠周先生組成，劉建平先生任主任委員。

二零二一年上半年，董事會發展規劃委員會共召開一次會議，審議通過了關於公司二零二一年度生產指導性計劃、二零二一年度投資計劃及二零二一年度經營計劃的議案。

職業健康安全和環境委員會

截至報告期末，本公司第七屆董事會職業健康安全和環境委員會由兩名執行董事朱潤洲先生、蔣濤先生及一名非執行董事張吉龍先生組成，朱潤洲先生任主任委員。

二零二一年上半年，董事會職業健康安全和環境委員會雖未召開正式會議，但各位委員在出席董事會會議或日常工作中均對相關事項進行了充分討論，向董事會提出建議。



監事會

報告期內，本公司第七屆監事會成員包括兩名股東代表監事葉國華先生(監事會主席)和單淑蘭女士及兩名職工代表監事關曉光先生和岳旭光先生。

二零二一年上半年，本公司監事會共召開兩次會議，分別為於二零二一年三月二十二日召開的第七屆監事會第八次會議及於二零二一年四月二十六日召開的第七屆監事會第九次會議，前述兩次會議共審議通過議案6項，包括公司二零二零年度報告、二零二零年度內部控制報告、二零二零年度監事會報告、二零二零年度社會責任報告及二零二一年第一季度報告等議案。

股東大會

二零二一年上半年，本公司召開一次股東大會，即於二零二一年六月二十九日召開的二零二零年度股東週年大會。前述會議共審議通過議案14項，議案內容包括公司年度董事會報告、年度監事會報告、經審計的財務報告、公司年度彌補虧損方案、年度融資方案及債券發行計劃、續聘會計師事務所、擔保及選舉公司第七屆董事會董事及獨立非執行董事等事項。前述股東大會的召集、召開、表決程序均合法有效，所有提交股東大會的議案均獲得通過。



重要事項

1. 公司治理情況

本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》、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。

本公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上交所、香港交易所、美國紐交所等相關監管部門的要求，本着規範運作，嚴格自律的態度，不斷完善公司各項治理制度，進一步提高公司治理水平，健全內部控制制度，以維護公司股東利益為目標，以公司高質量發展成果回報股東。本公司亦將繼續嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

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

2. 二零二零年度末期股息派發情況

二零二零年度，本公司(母公司口徑，不含子公司)所實現的稅後利潤、累計未分配利潤按照中國企業會計準則及國際財務報告準則計算的結果如下：

2020年度	稅後利潤 (人民幣億元)	累計未分配利潤 (已包含2020年度 實現的稅後利潤) (人民幣億元)
按中國企業會計準則	7.58	-42.3
按國際財務報告準則	6.98	-61.7

鑒於本公司二零二零年度累計未分配利潤為虧損，本公司以盈餘公積人民幣42.3億元彌補虧損。本次彌補虧損完成後，本公司累計未分配利潤按中國企業會計準則計算為人民幣0元，按國際財務報告準則計算為虧損人民幣19.4億元。

由於本公司於二零二零年度無可供分配之利潤，本公司不派發截至二零二零年十二月三十一日之末期股息。

上述事項已經本公司於二零二一年六月二十九日召開的二零二零年度股東週年大會審議批准。



3. 重大訴訟與或有負債

(a) 重大訴訟

於報告期內，本公司沒有需要披露的重大未決訴訟。

(b) 或有負債

於報告期內，本公司沒有需要披露的重大或有負債。

4. 關連交易事項

非豁免持續關連交易

下表所載為本集團非豁免持續關連交易年度限額及本集團截至二零二一年六月三十日止所發生之實際關連交易金額：

	綜合代價 (截至2021年 6月30日止) (以人民幣百萬元計)	2021年度 上限額 (以人民幣百萬元計)
採購商品或服務：		
(A) 社會及生活後勤服務供應協議(交易對方：中鋁集團)	172	500
(B) 產品和服務互供總協議(交易對方：中鋁集團)	3,833	17,500
(C) 礦石供應協議(交易對方：中鋁集團)	0	360
(D) 工程設計、施工和監理服務供應協議(交易對方： 中鋁集團)	356	8,300
(E) 土地使用權租賃協議(交易對方：中鋁集團)	217	500
(F) 固定資產租賃框架合同(交易對方：中鋁集團)	4	200

	綜合代價 (截至2021年 6月30日止) (以人民幣百萬元計)	2021年度 上限額 (以人民幣百萬元計)
(G) 金融服務協議(交易對方：中鋁財務有限責任公司)		
每日最高存款餘額上限額(含應計利息)	7,725	每日最高存款餘額 上限額12,000
每日最高信貸餘額上限額(含應計利息)	4,067	每日最高信貸餘額 上限額15,000
其他金融服務	0.38	50
(H) 融資租賃協議(交易對方：中鋁融資租賃有限公司)	149	10,000
(I) 保理合作協議(交易對方：中鋁商業保理(天津)有限公司)	0	3,000
(J) 勞務及工程服務框架協議(交易對方：中鋁視拓智能科技有限公司)	12	100
銷售商品或服務：		
(B) 產品和服務互供總協議(交易對方：中鋁集團)	10,322	33,500
(F) 固定資產租賃框架協議(交易對方：中鋁集團)	13	100

報告期內，上述持續關連交易均按已公告的有關協議履行。本集團的持續關連交易主要是與中鋁集團之間的交易。

資產收購、出售發生的一次性關連交易(非豁免)

認購雲鋁股份非公開發行A股股票的進展

本公司於二零二零年十二月二十三日召開的第七屆董事會第十四次會議審議批准了《關於公司擬認購雲南鋁業股份有限公司非公開發行股票的議案》，同意公司參與認購雲鋁股份非公開發行股票，認購金額不超過人民幣3.2億元。同日，公司與雲鋁股份簽訂了《雲南鋁業股份有限公司非公開發行股票之附生效條件的股份認購合同》。

之後，根據中國證監會《上市公司非公開發行股票實施細則》及《上市公司證券發行管理辦法》的有關規定，本公司於二零二一年三月十六日與雲鋁股份簽訂了《雲南鋁業股份有限公司非公開發行股票之附生效條件的股份認購合同之補充合同》，進一步約定認購金額區間為人民幣2億元至人民幣3.2億元。

由於雲鋁股份為本公司控股股東中鋁集團的附屬公司，故雲鋁股份根據香港上市規則為本公司的關連人士。因此，本次交易構成香港上市規則第14A章的關連交易。由於本次交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報及公告規定，但豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述事項詳情請見本公司分別於二零二零年十二月二十三日及二零二一年三月十六日發佈的相關公告。

5. 承諾事項履行情況

報告期內，本公司無尚未履行的承諾事項。

6. 其他重大事項

解散北京中鋁交銀四則產業投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「四則產業基金」)

本公司於二零一七年與交銀國際信託有限公司(「交銀國際信託」)及交銀國信資產管理有限公司(「交銀國信資產」)共同成立了四則產業基金。交銀國際信託為四則產業基金優先級有限合夥人，公司為劣後級有限合夥人，交銀國信資產為普通合夥人，中鋁建信投資基金管理(北京)有限公司(「中鋁建信」)為基金管理人。

鑒於四則產業基金投資已全部收回，公司、交銀國際信託、交銀國信資產均同意解散四則產業基金，並由基金管理人中鋁建信擔任清算人，辦理解散四則產業基金的相關手續。本公司於二零二一年四月二十七日召開的第七屆董事會第十七次會議審議批准了前述解散四則產業基金的事項。

有關上述事項詳情請見本公司於二零二一年四月二十七日發佈的公告。



中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致中國鋁業股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第49至100頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國鋁業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二一年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

中期財務資料的審閱報告(續)



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致中國鋁業股份有限公司董事會(續)
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二一年八月二十四日

未經審計 中期簡明合併財務狀況表

於二零二一年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	六	97,849,562	100,638,153
使用權資產		13,362,942	14,287,838
投資性房地產		1,604,450	1,601,876
無形資產	七	13,093,283	13,448,304
合營企業投資	八	3,438,785	3,374,553
聯營企業投資	八	9,452,708	9,173,410
以公允價值計量的其他金融資產		544,596	1,526,703
遞延所得稅資產		1,515,757	1,481,235
其他非流動資產		2,952,831	3,165,920
非流動資產小計		143,814,914	148,697,992
流動資產			
存貨		19,508,307	19,856,754
應收賬款和應收票據	九	12,474,098	9,293,218
其他流動資產		5,741,217	6,349,220
以公允價值計量的其他金融資產		5,000,000	17,311
受限資金及定期存款		1,293,090	1,056,037
現金及現金等價物(除銀行透支額外)		6,280,650	9,631,152
流動資產小計		50,297,362	46,203,692
資產合計		194,112,276	194,901,684



未經審計

於二零二一年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明合併財務狀況表(續)

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
權益			
股本	十	17,022,673	17,022,673
其他權益工具		4,486,429	4,486,429
其他儲備		30,407,758	34,564,504
留存收益/(累計虧損)		5,563,477	(1,741,596)
本公司所有者應佔權益合計		57,480,337	54,332,010
非控制性權益		18,471,032	16,839,706
權益合計		75,951,369	71,171,716
負債			
非流動負債			
計息貸款及借款	十一	55,849,452	57,518,097
遞延所得稅負債		1,393,310	1,437,087
其他非流動負債		2,076,557	2,147,558
非流動負債小計		59,319,319	61,102,742

未經審計 中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
流動負債			
應付賬款及應付票據	十二	14,380,187	15,440,859
其他應付款及預提負債		10,284,962	10,754,008
合同負債		1,639,335	1,399,339
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		61,677	26,684
當期所得稅負債		847,792	299,053
計息貸款及借款	十一	31,627,635	34,707,283
流動負債小計		58,841,588	62,627,226
負債合計		118,160,907	123,729,968
權益及負債合計		194,112,276	194,901,684

上述未經審計中期簡明合併財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

劉建平
董事

王軍
財務總監

截至二零二一年六月三十日止六個月
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併利潤及其他綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
持續經營			
營業收入	五	120,735,767	84,108,752
營業成本	十三	(107,759,189)	(79,213,120)
毛利		12,976,578	4,895,632
銷售及分銷費用	十三	(876,705)	(735,027)
管理費用	十三	(2,357,654)	(1,747,203)
研發費用	十三	(658,807)	(372,078)
金融資產減值損失淨額		(477,963)	(170,394)
其他收入	十四(a)	89,164	71,299
其他(損失)/收益淨額	十四(b)	(1,176,409)	466,774
營業利潤		7,518,204	2,409,003
利息收入	十五	109,198	134,154
財務費用	十五	(2,026,456)	(2,231,646)
財務費用淨額		(1,917,258)	(2,097,492)
權益法下投資淨利潤份額			
合營企業		74,224	22,806
聯營企業		355,682	58,003
		429,906	80,809
所得稅前利潤		6,030,852	392,320
所得稅費用	十六	(1,239,192)	(162,478)
本期淨利潤		4,791,660	229,842
本期淨利潤歸屬於：			
本公司所有者		3,075,160	35,712
非控制性權益		1,716,500	194,130
		4,791,660	229,842
本公司普通股股東應佔的每股基本和攤薄 收益/(損失)(每股以人民幣列示)	十七	0.174	(0.006)

未經審計 中期簡明合併利潤及其他綜合收益表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
本期淨利潤		4,791,660	229,842
其他綜合收益			
可於未來期間轉入損益的其他綜合收益			
外幣報表折算差額		15,527	(16,599)
不可於未來期間轉入損益的其他綜合收益			
公允價值變動		(31,707)	(24,002)
所得稅影響		7,925	5,536
本期其他綜合收益，稅後淨額		(8,255)	(35,065)
本期綜合收益合計		4,783,405	194,777
本期綜合收益合計歸屬於：			
本公司所有者		3,067,137	647
非控制性權益		1,716,268	194,130
		4,783,405	194,777

上述未經審計中期簡明合併利潤及其他綜合收益表應與隨附附註一併閱覽。

截至二零二一年六月三十日止六個月
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併權益變動表

	歸屬於本公司所有者											
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	公允價值儲備	其他 權益工具	外幣報表 折算差額	(累計虧損)/ 留存收益	合計	非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積									
於二零二零年十二月三十一日餘額(經審計)	17,022,673	27,003,477	1,161,392	5,867,557	179,255	7,618	4,486,429	345,205	(1,741,596)	54,332,010	16,839,706	71,171,716
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	3,075,160	3,075,160	1,716,500	4,791,660
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產公允價值變動稅後淨額	-	-	-	-	-	(23,782)	-	-	-	(23,782)	-	(23,782)
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	15,759	-	15,759	(232)	15,527
本年綜合收益合計	-	-	-	-	-	(23,782)	-	15,759	3,075,160	3,067,137	1,716,268	4,783,405
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,886)	(3,886)
子公司向非控制股東發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,942)	(10,942)
非控制股東減資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,500)	(24,500)
向其他權益工具持有人的派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,906)	(68,906)
使用法定盈餘公積彌補累計虧損	-	-	-	(4,229,913)	-	-	-	-	4,229,913	-	-	-
應佔合營企業及聯營企業儲備	-	-	-	-	17,170	-	-	-	-	17,170	-	17,170
其他撥備	-	-	-	-	64,020	-	-	-	-	64,020	23,292	87,312
於二零二一年六月三十日餘額(未經審計)	17,022,673	27,003,477	1,161,392	1,637,644	260,445	(16,164)	4,486,429	360,964	5,563,477	57,480,337	18,471,032	75,951,369

未經審計 中期簡明合併權益變動表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者											
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	公允價值儲備	其他 權益工具	外幣報表 折算差額	累計虧損	合計	非控制性 權益	權益合計
	股本	股份溢價	其他 資本公積									
於二零一九年十二月三十一日餘額(經審計)	17,022,673	27,019,102	1,108,544	5,867,557	139,891	49,511	5,487,104	182,197	(2,216,946)	54,659,633	16,065,427	70,725,060
同一控制下企業合併產生的 調整(附註二十一)	-	3,000	-	-	-	-	-	-	9,346	12,346	20,060	32,406
於二零一九年十二月三十一日餘額(經重述)	17,022,673	27,022,102	1,108,544	5,867,557	139,891	49,511	5,487,104	182,197	(2,207,600)	54,671,979	16,085,487	70,757,466
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	35,712	35,712	194,130	229,842
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產公允價值變動稅後淨額	-	-	-	-	-	(18,466)	-	-	-	(18,466)	-	(18,466)
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(16,599)	-	(16,599)	-	(16,599)
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	(18,466)	-	(16,599)	35,712	647	194,130	194,777
同一控制下企業合併	-	(21,896)	-	-	-	-	-	-	-	(21,896)	21,896	-
子公司向非控制股東發放股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,349)	(7,349)
非控股股東的注資	-	4,438	-	-	-	-	-	-	-	4,438	141,493	145,931
高級永續債承銷費	-	-	-	-	-	-	(675)	-	-	(675)	-	(675)
向其他權益工具持有人的派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,982)	(74,982)
應佔合營企業及聯營企業儲備	-	-	(48)	-	13,217	-	-	-	-	13,169	-	13,169
其他撥備	-	-	-	-	20,435	-	-	-	-	20,435	(20,394)	41
於二零二零年六月三十日餘額 (未經審計)	17,022,673	27,004,644	1,108,496	5,867,557	173,543	31,045	5,486,429	165,598	(2,171,888)	54,688,097	16,340,281	71,028,378

上述未經審計中期簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱覽。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量淨額		9,466,926	6,003,830
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(788,975)	(3,083,197)
購買無形資產		(582)	–
處置物業、廠房及設備之所得		68,734	935,240
處置無形資產之所得		9,316	–
處置使用權資產之所得		–	12,849
購買短期結構性存款		(6,900,000)	(7,020,000)
處置以公允價值計量的金融資產之所得		2,850,400	6,393,333
投資合營企業		–	(2,000)
處置聯營企業之所得		7,368	–
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產分紅		7,579	48,710
短期結構性存款的投資收入		16,868	–
定期存款增加		–	(22,684)
期貨合約保證金之變更		(984,194)	180,407
收到與資產相關的政府補助		55,378	7,801
收到聯營企業及合營企業股利		21,308	38,997
投資活動使用的現金流量淨額		(5,636,800)	(2,510,544)

未經審計 中期簡明合併現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (未經審計)
籌資活動			
償還短期票據和中期債券		(12,448,184)	(16,923,472)
償還銀行長短期及其他借款		(22,568,432)	(14,971,126)
償還黃金租賃支付的現金		–	(7,018,609)
發行短期債券和中期票據，扣除發行成本		12,400,000	23,382,733
借入銀行長短期及其他借款		18,728,942	15,624,379
高級永續債券分紅		(68,906)	(74,982)
非控股股東的注資		–	143,650
分期支付債券發行費用		(3,038)	(7,828)
租賃付款本金部分		(560,477)	(943,602)
子公司向非控股股東支付股利		(6,066)	(77,221)
已付利息		(1,791,844)	(1,898,220)
籌資活動使用的現金流量淨額		(6,318,005)	(2,764,298)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(2,487,879)	728,988
期初現金及現金等價物		8,731,197	7,778,853
淨匯兌差額		37,332	21,843
期末現金及現金等價物		6,280,650	8,529,684

上述未經審計中期簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱覽。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併財務報表附註

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」)主營業務包括：鋁土礦資源勘探和開採；氧化鋁、原鋁、鋁合金、炭素生產和銷售以及相關技術開發、技術服務；發電業務；煤炭資源勘探、開採和經營；貿易、物流和採購業務等。

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。

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(「國資委」)全部控股的中國鋁業集團有限公司(「中鋁集團」)(原中國鋁業公司)。

除特別註明外，本中期簡明合併財務資料以人民幣千元列示。

本中期簡明合併財務資料於二零二一年八月二十四日經批准刊發。

本中期簡明合併財務資料未經審計。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二 編製基礎及主要會計政策

2.1 編製基礎

截至二零二一年六月三十日止六個月之中期簡明合併財務資料按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務資料未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當與本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度報告及本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月期間內發佈的公告一併閱讀。

持續經營

於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣8,544百萬元(於二零二零年十二月三十一日：人民幣16,424百萬元)。本公司董事考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團自二零二一年七月一日至二零二二年六月三十日期間的經營活動的預期淨現金流入；
- 於二零二一年六月三十日未利用的銀行授信約為人民幣將177,126百萬元，其中約人民幣133,292百萬元將於未來十二個月內續期。本公司董事基於本集團過去的經驗及良好的信譽確信該等銀行授信在期滿時可以獲得續期；
- 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。

本公司董事會相信本集團擁有充足的資源自二零二一年六月三十日之後不短於十二個月的可預見未來期間內持續經營。因此，本公司董事會認為以持續經營為基礎編製本中期簡明合併財務資料是合適的。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

二 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 重要會計政策

編製本未經審計中期簡明合併財務資料時採用的會計政策與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的本集團年度合併財務報表時所採用會計政策一致。本報告期間並無經修訂之適用準則。

三 重大會計判斷和估計

編製未經審計中期簡明合併財務資料時需要管理層對會影響政策的應用、報告收入、費用、資產及負債的數額和相關的披露以及或有負債的披露作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和假設的不確定性可能導致對未來期間受影響資產或負債的賬面價值做出重大調整。

在編製未經審計本中期簡明合併財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二零年十二月三十一日止年度之合併財務資料所應用者相同。

四 本報告期重大變化

截至二零二一年六月三十日止六個月，收入及淨利潤的大幅增長主要是由於鋁的市場價格上漲。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料

(a) 營業收入

本期確認的營業收入如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
客戶合約收入(減除增值稅後淨額)(附註a)		
銷售商品	119,944,144	83,269,768
運輸服務	631,797	695,151
	120,575,941	83,964,919
其他來源收入		
租賃收入	159,826	143,833
	120,735,767	84,108,752

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

五 收入和經營分部資料(續)

(a) 營業收入(續)

附註a：客戶合約收入

	截至二零二一年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	貿易板塊	能源板塊	總部及其他 營運分部	分部間抵銷	
貨物或服務類型							
銷售商品	24,056,427	32,550,988	97,055,713	3,153,358	243,944	(37,116,286)	119,944,144
運輸服務	-	-	840,214	-	-	(208,417)	631,797
合計	24,056,427	32,550,988	97,895,927	3,153,358	243,944	(37,324,703)	120,575,941
區域市場							
中國大陸	24,056,427	32,550,988	91,046,985	3,153,358	243,944	(37,324,703)	113,726,999
中國大陸以外	-	-	6,848,942	-	-	-	6,848,942
合計	24,056,427	32,550,988	97,895,927	3,153,358	243,944	(37,324,703)	120,575,941
收入確認時間							
在某一時間點轉移的貨物	24,056,427	32,550,988	97,055,713	3,153,358	243,944	(37,116,286)	119,944,144
在某一時間段提供的服務	-	-	840,214	-	-	(208,417)	631,797
合計	24,056,427	32,550,988	97,895,927	3,153,358	243,944	(37,324,703)	120,575,941

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(a) 營業收入(續)

附註a：客戶合約收入(續)

	截至二零二零年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	貿易板塊	能源板塊	總部及其他 營運分部	分部間抵銷	
貨物或服務類型							
銷售商品	20,994,063	22,876,551	70,528,499	3,294,025	182,824	(34,606,194)	83,269,768
運輸服務	-	-	695,151	-	-	-	695,151
合計	20,994,063	22,876,551	71,223,650	3,294,025	182,824	(34,606,194)	83,964,919
區域市場							
中國大陸	20,994,063	22,876,551	67,681,734	3,294,025	182,824	(34,606,194)	80,423,003
中國大陸以外	-	-	3,541,916	-	-	-	3,541,916
合計	20,994,063	22,876,551	71,223,650	3,294,025	182,824	(34,606,194)	83,964,919
收入確認時間							
在某一時點轉移的貨物	20,994,063	22,876,551	70,528,499	3,294,025	182,824	(34,606,194)	83,269,768
在某一時間段提供的服務	-	-	695,151	-	-	-	695,151
合計	20,994,063	22,876,551	71,223,650	3,294,025	182,824	(34,606,194)	83,964,919

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料

本公司的執行總裁委員會視為本公司的主要經營決策者。委員會負責審閱集團內部報告以分配資源至各經營分部或評估各經營分部的業績。

委員會根據產品類別將本集團製造業業務劃分為氧化鋁、原鋁及能源三個單獨的運營報告分部，同時本集團的貿易業務亦被劃分為單獨報告的經營分部。此外，本集團進行報告的經營分部還包括總部及其他營運分部。

委員會以相關期間所得稅前利潤或虧損為依據來評估各經營分部的業績。委員會採用的評估方法與擬備截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表使用的評估方法一致。管理層已根據經委員會審議之作為制訂戰略性決策依據的報告確定經營分部。

本集團五個報告分部情況匯總如下：

- 氧化鋁分部包括開採並購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦提煉為氧化鋁銷售給集團內部的電解鋁廠和貿易商及集團外客戶。該分部還包括生產和銷售多種形態的鋁礬土。
- 原鋁分部包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，電解氧化鋁以生產原鋁，銷售給集團內部的貿易商及外部客戶，包括中鋁集團及其子公司。該分部還包括生產和銷售碳素製品、鋁合金產品及其他鋁製品。



未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

- 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業運輸業務。前述產品採購自集團內分子公司及國內供應商。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。
- 能源分部主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、太陽能發電、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。
- 總部及其他營運分部主要包括總部管理和研究開發活動及其他。

預付當期所得稅和遞延所得稅資產不包括在分部資產中，應付所得稅和遞延所得稅負債不包括在分部負債中。各報告經營分部之間的所有銷售均按照集團公司之間共同商定的條款進行，並已在合併時抵銷。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零二一年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	
營業收入合計	24,162,105	32,564,424	97,936,595	3,153,358	243,988	(37,324,703)	120,735,767
分部間收益	(16,206,888)	(5,018,501)	(15,943,548)	(84,598)	(71,168)	37,324,703	-
銷售自產產品			12,695,008				
銷售外部供應商採購產品 及租賃收入			69,298,039				
銷售外部客戶收入	7,955,217	27,545,923	81,993,047	3,068,760	172,820		120,735,767
所得稅前的分部盈利/(虧損)	1,375,634	5,791,842	694,724	(433,578)	(904,888)	(492,882)	6,030,852
所得稅費用							(1,239,192)
本期利潤							4,791,660

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零二一年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	
其他項目：							
財務收入	11,027	19,114	23,266	43,285	12,506	-	109,198
財務費用	(493,978)	(496,484)	(79,169)	(498,666)	(458,159)	-	(2,026,456)
應佔合營企業的損益	37,703	-	2,089	9,388	25,044	-	74,224
應佔聯營企業的損益	150,405	(9,425)	36,039	(118,871)	297,534	-	355,682
使用權資產折舊	(150,928)	(95,501)	(48,851)	(53,865)	(25,234)	-	(374,379)
折舊和攤銷費用(扣除使用權資產折舊)	(1,610,626)	(1,412,695)	(56,094)	(841,209)	(38,801)	-	(3,959,425)
處置物業、廠房及設備及無形資產損失淨額	(490,510)	18,388	1,783	177	-	-	(470,162)
未實現期貨合約損失淨額	-	-	(15,338)	-	(38,317)	-	(53,655)
存貨減值變化	348,300	92,779	51,285	(249)	-	-	492,115
應收款項的壞賬準備， 扣除壞賬收回	(8,717)	(1,768)	(40,284)	(83,634)	(343,560)	-	(477,963)
出售子公司虧損	-	-	-	(27,317)	-	-	(27,317)
已實現期貨、遠期及 期權合約損失淨額	-	-	(227,186)	-	(214,099)	-	(441,285)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 投資收益	-	-	-	-	7,579	-	7,579

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零二零年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	
營業收入合計	21,074,836	22,889,044	71,263,793	3,297,039	194,254	(34,610,214)	84,108,752
分部間收益	(13,859,841)	(6,036,888)	(14,637,382)	(40,032)	(36,071)	34,610,214	-
銷售自產產品			11,439,415				
銷售外部供應商採購產品 及租賃收入			45,186,996				
銷售外部客戶收入	7,214,995	16,852,156	56,626,411	3,257,007	158,183	-	84,108,752
所得稅前的分部盈利/(虧損)	436,427	269,173	334,820	(41,567)	(542,993)	(63,540)	392,320
所得稅費用							(162,478)
本期利潤							229,842

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零二零年六月三十日止六個月期間						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	
其他項目：							
利息收入	16,571	16,086	3,100	23,613	74,784	-	134,154
財務費用	(553,072)	(631,876)	(50,472)	(540,154)	(456,225)	153	(2,231,646)
應佔合營企業的損益	18,144	-	(5,296)	(1,876)	11,834	-	22,806
應佔聯營企業的損益	(1,080)	(19,027)	9,604	(29,554)	98,060	-	58,003
使用權資產折舊	(192,321)	(115,359)	(2,467)	(48,846)	(25,234)	993	(383,234)
折舊和攤銷費用 (扣除使用權資產折舊)	(1,413,841)	(1,403,065)	(46,381)	(892,308)	(35,448)	1,305	(3,789,738)
處置物業、廠房及設備及 無形資產損失淨額	(3,370)	(242)	(107)	(755)	-	-	(4,474)
未實現期貨合約損失淨額	-	-	39,588	-	(7,882)	-	31,706
存貨減值變化	90,763	(53,149)	9,462	25,156	-	-	72,232
應收款項的壞賬準備， 扣除壞賬收回	(37,193)	(10,936)	(69,015)	(52,215)	(1,898)	863	(170,394)
已實現期貨、遠期及期權合約 收益/(損失)淨額			419,459		(35,285)		384,174
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 投資收益	-	-	-	-	48,710	-	48,710

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零二一年六月三十日止六個月期間						
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	合計
本期增加							
無形資產	-	-	-	-	582	-	582
使用權資產	11,177	-	31,617	-	-	-	42,794
投資性房地產	-	2,541	-	-	-	-	2,541
物業、廠房及設備	483,428	203,255	774	93,134	5,559	-	786,150

	截至二零二零年六月三十日止六個月期間						
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內抵銷	合計
本期增加							
無形資產	4,843	-	1,413	10	24	-	6,290
使用權資產	8,373	-	5,645	-	-	-	14,018
投資性房地產	-	1,576	-	-	-	-	1,576
物業、廠房及設備	1,230,055	507,865	13,994	152,468	31,668	-	1,936,050

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	合計
二零二一年六月三十日						
分部資產	81,331,863	64,320,413	22,553,505	37,786,783	45,715,031	251,707,595
抵銷分部間的應收款項						(58,353,728)
其他抵銷						(837,707)
公司及其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,515,757
預繳所得稅						80,359
資產合計						194,112,276
聯營公司投資	105,532	513,404	432,493	1,376,143	7,025,136	9,452,708
合營公司投資	1,113,788	-	44,954	344,151	1,935,892	3,438,785
分部負債	39,765,269	31,826,593	14,233,761	24,770,840	63,677,070	174,273,533
抵銷分部間的應付款項						(58,353,728)
公司及其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,393,310
當期所得稅負債						847,792
負債合計						118,160,907

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	合計
二零二零年十二月三十一日						
分部資產	87,409,820	62,050,175	20,520,759	39,671,083	44,594,935	254,246,772
抵銷分部間的應收款項						(60,582,399)
其他抵銷						(360,498)
公司及其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,481,235
預繳所得稅						116,574
資產合計						194,901,684
聯營企業投資	88,356	539,058	396,454	1,565,235	6,584,307	9,173,410
合營企業投資	1,076,085	-	43,258	334,763	1,920,447	3,374,553
分部負債	48,883,452	39,204,713	12,815,610	26,197,235	55,475,215	182,576,225
抵銷分部間的應付款項						(60,582,397)
公司及其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,437,087
當期所得稅負債						299,053
負債合計						123,729,968

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五 收入和經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

本集團主要在中國大陸地區經營，其經營分部的區域資料如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
對外銷售分部收入		
— 中國大陸地區	113,886,825	80,566,836
— 中國大陸地區之外	6,848,942	3,541,916
	120,735,767	84,108,752
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
非流動資產(扣除金融資產、遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	138,809,486	142,671,962
— 中國大陸地區之外	2,817,479	2,890,338
	141,626,965	145,562,300

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，約人民幣24,550百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣21,661百萬元)的收入來自於中國政府直接或間接控制的企業，包括中鋁集團。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁、能源及貿易分部。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

六 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
二零二零年十二月三十一日						
成本	63,188,254	114,359,882	2,844,604	869,252	4,005,995	185,267,987
累計折舊及減值	(20,923,095)	(61,397,800)	(1,681,297)	(507,279)	(120,363)	(84,629,834)
賬面淨值	42,265,159	52,962,082	1,163,307	361,973	3,885,632	100,638,153
截至二零二一年六月三十日止六個月期間						
期初賬面淨值	42,265,159	52,962,082	1,163,307	361,973	3,885,632	100,638,153
增加	199	57,120	3,714	627	724,490	786,150
處置	(186,110)	(352,856)	(4,421)	(482)	(38,499)	(582,368)
政府補助	(26)	(55,352)	-	-	-	(55,378)
重分類和內部轉移	463,605	806,886	925	1,149	(1,272,565)	-
轉出至使用權資產	-	-	-	-	(26,346)	(26,346)
使用權資產轉入	-	793,780	-	2	-	793,782
轉出至投資性房地產	(12,535)	-	-	-	-	(12,535)
轉出至無形資產	-	-	-	-	(19,859)	(19,859)
匯兌差異	(2,511)	(605)	(183)	65	-	(3,234)
折舊	(869,946)	(2,683,573)	(86,037)	(29,247)	-	(3,668,803)
期末賬面淨值	41,657,835	51,527,482	1,077,305	334,087	3,252,853	97,849,562
於二零二一年六月三十日						
成本	63,189,457	115,473,145	2,826,298	862,283	3,307,576	185,658,759
累計折舊及減值	(21,531,622)	(63,945,663)	(1,748,993)	(528,196)	(54,723)	(87,809,197)
賬面淨值	41,657,835	51,527,482	1,077,305	334,087	3,252,853	97,849,562

於二零二一年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣4,724百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣5,191百萬元)的物業、廠房及設備用於取得計息貸款及借款抵押及質押，參見附註十一。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

七 無形資產

	商譽	採礦權 和其他	探礦權	電腦軟件和 電解鋁指標	合計
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
成本	3,509,857	9,876,722	988,374	1,932,329	16,307,282
累計攤銷和減值	-	(2,450,889)	-	(408,089)	(2,858,978)
賬面淨值	3,509,857	7,425,833	988,374	1,524,240	13,448,304
截至二零二一年六月三十日止六個月期間					
年初賬面淨值	3,509,857	7,425,833	988,374	1,524,240	13,448,304
增加	-	-	-	582	582
從物業、廠房、設備轉入(附註六)	-	17,427	-	2,432	19,859
使用權資產重分類	-	-	-	3,147	3,147
處置	-	(4,190)	(185,451)	-	(189,641)
攤銷	-	(159,957)	-	(26,220)	(186,177)
匯兌差異	(149)	(782)	(1,860)	-	(2,791)
期末賬面淨值	3,509,708	7,278,331	801,063	1,504,181	13,093,283
於二零二一年六月三十日					
成本	3,509,708	9,882,363	801,063	1,938,490	16,131,624
累計攤銷和減值	-	(2,604,032)	-	(434,309)	(3,038,341)
賬面淨值	3,509,708	7,278,331	801,063	1,504,181	13,093,283

於二零二一年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣1,200百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣960百萬元)的採礦權和探礦權用於取得計息貸款及借款抵押，參見附註十一。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

八 合營企業及聯營企業投資

合營企業及聯營企業投資的變動如下：

	合營企業	聯營企業
於二零二一年一月一日	3,374,553	9,173,410
資本贖回	—	(7,368)
本期間享有之利潤	74,224	355,682
按比例享有之儲備變動	2,587	14,583
宣告現金股利	(12,579)	(83,599)
減值	—	—
於二零二一年六月三十日	3,438,785	9,452,708

截至二零二一年六月三十日，本集團質押以獲取計息貸款及借款的聯營企業投資為零(二零二零年十二月三十一日：人民幣396百萬元)，見財務資料附註十一。

九 應收賬款及應收票據

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
應收賬款	6,808,936	5,680,558
減：壞賬準備	(989,200)	(933,563)
	5,819,736	4,746,995
應收票據	6,654,362	4,546,223
	12,474,098	9,293,218

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

九 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款不計利息，一般信用期為三至十二個月。本集團之部分銷售是按預先付款或以付款交單方式進行。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。於二零二一年六月三十日，應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
一年以內	3,969,556	2,978,123
一至兩年	1,037,988	1,031,050
兩至三年	275,422	183,288
三年以上	1,525,970	1,488,097
	6,808,936	5,680,558
減：壞賬準備	(989,200)	(933,563)
	5,819,736	4,746,995

應收票據是在一種業務模式下持有的，其目標是通過持有應收票據以收取合同現金流和出售應收票據來實現的，本集團的應收票據以公允價值計量的金融資產通過其他綜合收益計量。

於二零二一年六月三十日，本集團已質押用於發行應付票據的應收票據金額為人民幣715百萬元(二零二零年十二月三十一日：已質押的應收票據金額為人民幣1,499百萬元)，已質押用於獲取銀行及其他借款的應收賬款金額為人民幣2,728百萬元(二零二零年十二月三十一日：已質押的應收賬款人民幣2,170百萬元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

十 股本

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，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。

於二零二一年六月三十日，本公司經核准可以發行普通股總數為17,022,672,951股，面值人民幣1.00元每股。

十一 計息貸款及借款

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
長期借款		
租賃負債	6,693,160	7,086,151
銀行及其他借款		
— 質押／抵押(註(a))	12,283,109	9,216,299
— 保證	3,448,171	4,846,446
— 信用	27,801,166	28,951,819
	43,532,446	43,014,564
中期票據和債券(註(b))		
— 信用	16,960,223	18,975,379
長期借款合計	67,185,829	69,076,094
一年內到期的租賃負債	(521,948)	(828,272)
一年內到期的中期票據和債券	(7,080,867)	(7,100,711)
一年內到期的銀行及其他借款	(3,733,562)	(3,629,014)
	(11,336,377)	(11,557,997)
長期計息貸款及借款非流動部分	55,849,452	57,518,097

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一 計息貸款及借款(續)

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
短期借款		
銀行及其他借款		
— 質押／抵押(註(a))	841,500	863,738
— 保證	—	50,000
— 信用	15,015,418	19,824,292
	15,856,918	20,738,030
短期債券，信用(註(c))	4,434,340	2,411,256
一年內到期的長期借款	11,336,377	11,557,997
	15,770,717	13,969,253
短期借款及一年以內到期的 長期借款總計	31,627,635	34,707,283

註：

(a) 長期及短期銀行及其他借款的質押／抵押物

本集團將不同的資產用於某些借款的質押和抵押。於二零二一年六月三十日，質押和抵押資產匯總如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
物業、廠房及設備(附註六)	4,723,565	5,191,185
使用權資產	168,255	273,652
無形資產(附註七)	1,200,149	959,799
應收賬款(附註九)	2,727,982	2,169,660
應收票據(附註九)	715,351	1,499,260
對聯營企業的投資(附註八)	—	395,610
	9,535,302	10,489,166

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一 計息貸款及借款(續)

註：(續)

(a) 長期及短期銀行及其他借款的質押／抵押物(續)

於二零二一年六月三十日，本公司的子公司山東華宇輕合金有限公司(「山東華宇」)存在已逾期未償還的短期借款本金額為人民幣583百萬元。於二零二零年十月，經債權銀行申請，山東省臨沂市中級人民法院(「臨沂中院」)通過司法程式變賣了山東華宇13.5萬噸電解鋁產能指標，本公司的聯營企業雲南鋁業股份有限公司(「雲鋁股份」)以人民幣539百萬元的價格競買成功。於二零二零年十二月三十一日前，相關變賣價款會匯至臨沂中院帳戶，並將於相關電解鋁產能指標過戶予雲鋁股份時由臨沂中院支付給申請執行債權銀行。於二零二一年六月三十日，有關該電解鋁產能指標的過戶仍處於政府部門的行政程序中。

(b) 中期票據及債券

於二零二一年六月三十日，本集團未償還的中期債券匯總如下：

	面值(人民幣元) ／到期日	實際利率	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
二零一八年中票據	2,000,000/2021	5.84%	-	1,998,802
二零一九年中票據	2,000,000/2024	4.31%	1,987,727	1,985,264
二零二零年中票據	900,000/2023	3.04%	898,418	897,972
二零一八年中票債券	1,100,000/2021	4.66%	1,099,836	1,099,284
二零一八年中票債券	900,000/2023	5.06%	899,062	898,807
二零一八年中票債券	1,400,000/2021	4.30%	1,398,857	1,398,160
二零一八年中票債券	1,600,000/2023	4.57%	1,597,526	1,597,071
二零一九年中票債券	2,000,000/2022	3.84%	1,999,500	1,999,196
二零一九年中票債券	2,000,000/2029	4.57%	1,997,352	1,997,265
二零一九年中票債券	1,000,000/2022	3.50%	999,706	999,623
二零二零年中票債券	500,000/2025	3.31%	499,864	499,853
二零二零年中票債券	1,000,000/2023	3.07%	999,701	999,617
二零一八年香港中期債券	500,000美元/2021	5.25%	2,582,674	2,604,465
			16,960,223	18,975,379

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一 計息貸款及借款(續)

註：(續)

(c) 短期債券

於二零二一年六月三十日，本集團未償還的短期債券匯總如下：

	面值(人民幣元) / 到期日	實際利率	二零二零年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
短期債券	500,000/2021	1.52%	-	501,781
短期債券	1,000,000/2021	2.45%	-	1,002,925
短期債券	500,000/2021	1.61%	-	500,553
短期債券	400,000/2021	2.67%	-	405,997
短期債券	400,000/2022	2.70%	400,560	-
短期債券	2,000,000/2021	2.85%	2,023,535	-
短期債券	2,000,000/2021	2.55%	2,010,245	-
			4,434,340	2,411,256

以上發行的所有短期債券均為補充營運資金需要之目的。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

十二 應付賬款及應付票據

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
應付賬款	11,284,026	9,972,937
應付票據	3,096,161	5,467,922
	14,380,187	15,440,859

應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
一年以內	13,887,810	14,923,453
一至兩年	116,993	210,587
兩至三年	139,048	119,587
三年以上	236,336	187,232
	14,380,187	15,440,859

應付賬款及應付票據不計息，一般期限為一年以內。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十三 費用按性質分類

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
貿易業務採購的商品	67,908,087	44,834,367
原材料消耗品的消耗及存貨的變動	17,780,495	15,296,511
電費及公用事業	8,515,086	7,719,405
使用權資產折舊	374,379	383,234
折舊與攤銷(扣除使用權資產折舊)費用	3,959,425	3,789,738
職工薪酬	4,085,741	3,550,941
修理及維護費用	853,555	722,876
運輸費用及物流成本	2,673,800	2,407,836
所得稅費用以外的其他稅項	1,016,765	724,622
存貨減值損失	537,274	959,083
研究開發支出(不包括職工薪酬)	615,353	318,166
其他	3,332,395	1,360,649
	111,652,355	82,067,428

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十四 其他收入及其他收益，淨額

(a) 其他收入

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，政府補助金額人民幣89百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣71百萬元)計入本期收入，以補償本集團成本支出及業務發展。此等補助已滿足相關條件且無或有事項。

(b) 其他(損失)/收益，淨額

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
已實現期貨合約(損失)/收益淨額(註)	(441,285)	384,174
未實現期貨合約(損失)/收益(註)	(53,655)	31,706
處置子公司股權產生的損失	(27,317)	-
處置物業、廠房及設備及無形資產損失淨額	(470,162)	(4,474)
其他	(183,990)	55,368
	(1,176,409)	466,774

註：期貨，遠期及期權合約沒有被指定為套期會計下的合約。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十五 利息收入／財務費用

利息收入／財務費用的分析如下

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
財務收入-利息收入	(109,198)	(134,154)
利息費用	2,009,551	2,328,896
減：物業、廠房及設備的資本化利息	(3,305)	(97,163)
利息費用，扣除資本化利息	2,006,246	2,231,733
匯兌損失／(收益)，淨額	20,210	(87)
財務費用	2,026,456	2,231,646
財務費用，淨額	1,917,258	2,097,492
本期利息資本化率	3.97%至5.15% 每年	3.71%至6.30% 每年

十六 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
當期所得稅費用		
— 中國企業所得稅	1,309,566	299,016
遞延所得稅費用	(70,374)	(136,538)
	1,239,192	162,478

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

十七 歸屬於母公司普通股所有者的每股收益／(損失)

基本每股收益根據經調整的歸屬於本公司普通股所有者利潤除以本期間內已發行股數的加權平均股數計算。

在計算基本每股收益時，本集團調整了i)歸屬於普通股股東的利潤，該利潤扣除了由集團發行並且分類為權益工具的其他權益工具本期留存的稅後累計分配金額；及ii)擬收購非控制性權益的待發放股數的加權平均影響。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣千元)	3,075,160	35,712
其他權益工具留存的股利(人民幣千元)	(104,750)	(137,500)
歸屬於本公司普通股所有者的利潤	2,970,410	(101,788)
股份		
於一月一日發行在外的普通股的股數(千計)	17,022,673	17,022,673
發行股本(千計)	-	-
已發行普通股加權平均股數	17,022,673	17,022,673
基本每股收益(人民幣元)	0.174	(0.006)

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間內，本集團無潛在稀釋性普通股。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十八 股利

本公司董事未建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：無)。

十九 承諾事項

(a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
已簽約但未撥備	1,058,357	1,437,354

(b) 其他資本承諾事項

於二零二一年六月三十日，本集團對合營企業、聯營企業的投資承諾如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
合營企業	410,000	410,000
聯營企業	351,800	351,800
	761,800	761,800

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十 重大關聯方餘額及交易

下列為本期間本集團與關聯方在日常業務中發生的重要關聯交易滙總。

(a) 重大的關聯方交易

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
銷售商品及提供服務：		
原材料及產成品銷售，包括		
中鋁集團及其子公司	9,728,064	6,096,526
合營企業	3,464,082	3,406,173
聯營企業	12,897	4,500,639
中鋁集團之聯營企業	530,623	5,316
中鋁集團之子公司非控股股東	253,334	1,001
	13,989,000	14,009,655
提供公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	593,512	329,005
合營企業	81,171	196,892
聯營企業	107	8,293
中鋁集團之聯營企業	7,009	18
中鋁集團之子公司非控股股東	-	428
	681,799	534,636

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
收取租金收入，包括：		
中鋁集團及其子公司	13,478	14,029
中鋁集團之聯營企業	589	40
聯營企業	377	-
合營企業	723	703
	15,167	14,772
採購商品及服務：		
採購工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	356,191	1,010,554
聯營企業	12,413	11,436
中鋁集團之聯營企業	708	-
	369,312	1,021,990

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
主要和輔助材料、設備及產成品的採購，包括：		
中鋁集團及其子公司	3,435,761	2,712,294
合營企業	2,539,166	2,183,342
中鋁集團之合營企業	–	801
聯營企業	2,645,401	2,056,965
中鋁集團之聯營企業	13,311	–
中鋁集團之子公司非控股股東	–	3,550
	8,633,639	6,956,952
採購社會服務及物流服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	172,320	113,692
採購公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	305,444	299,738
中鋁集團之聯營企業	33,399	32,802
合營企業	277,018	224,753
中鋁集團之子公司非控股股東	–	4,426
	615,861	561,719

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
採購其他服務，包括： 中鋁集團及其子公司	91,619	106,038
支付房屋和土地使用權之租賃費用/ 租賃負債，包括： 中鋁集團及其子公司	249,346	204,583
其他重大關聯交易：		
來自中鋁集團之子公司的貸款	3,270,000	1,090,000
來自中鋁集團之子公司的還款	4,482,000	675,500
來自中鋁集團之子公司的貸款及票據貼現的 利息費用	41,289	52,848



未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

其他關聯交易

於二零二一年六月三十日，本集團為合營企業的貸款提供的財務擔保金額為零(二零二零年十二月三十一日：人民幣6百萬元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團向中鋁集團之子公司貼現的應收票據為人民幣115百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣17百萬元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團與政府通過其代理人、設立的公司或其他機構直接或間接控制的企業(以下合稱「**國有企業**」)(除中鋁集團及其子公司)發生的重大交易佔本集團採購原材料、電力、物業、廠房及設備和服務的大部分。此外，於二零二一年六月三十日，本集團絕大部分的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本期間的利息收入和利息支出都與中國政府控制的銀行或其他金融機構有關。本公司董事認為，本集團與國有企業的交易均是在正常經營條款下進行的，本集團締結的交易並未在重大方面或不恰當地受到本公司與國有企業同受或最終同受中國政府控制或所有的影響。此外，本集團還設立政策規定，相關商品或服務定價的政策不受交易對手是否為國有企業的影響。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年	二零二零年
袍金	286	361
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	1,277	1,760
養老保險－固質繳款計劃(註)	128	29
	1,691	2,150

註：本集團向關鍵管理人員提供的養老保險是按照相關政府機構的規定辦理的。

(c) 關聯方餘額

於二零二一年六月三十日，除在本中期簡明合併財務資料其他地方披露外，關聯方期末餘額如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
現金及現金等價物：		
中鋁集團子公司	1,523,399	3,561,997
應收賬款及應收票據：		
中鋁集團及其子公司	1,531,653	760,138
中鋁集團之聯營企業	30,033	56,107
合營企業	685,006	743,369
聯營企業	173,878	107
子公司之非控股股東及其子公司	46,200	-
應收款項壞賬準備	(72,728)	(74,668)
	2,394,042	1,485,053

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額(續)

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
其他流動資產：		
中鋁集團及其子公司	751,962	268,321
中鋁集團之聯營企業	21,930	—
合營企業	1,304,912	1,416,094
聯營企業	98,760	433,453
子公司之非控股股東以及非控股股東之子公司	7,450	1,200
其他流動資產壞賬準備	(917,380)	(422,089)
	1,267,634	1,696,979
其他非流動資產：		
聯營企業	111,845	111,845
計息貸款及借款：(包含租賃負債)		
中鋁集團之子公司	7,854,873	8,887,422
應付賬款及應付票據：		
中鋁集團及其子公司	301,661	437,732
中鋁集團之聯營企業	1,114	1,511
合營企業	492,191	561,508
聯營企業	75,042	10,562
	870,008	1,011,313

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額(續)

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
其他應付款及預提費用		
中鋁集團及其子公司	1,604,019	2,193,782
中鋁集團之聯營企業	12,621	1,019
合營企業	3,102	3,940
聯營企業	90,407	28,424
	1,710,149	2,227,165
合同負債：		
中鋁集團及其子公司	39,613	17,460
中鋁集團之聯營企業	2,505	13,453
子公司之非控股股東以及非控股股東之子公司	-	656
合營企業	4,013	519
聯營企業	3,634	79
	49,765	32,167

於二零二一年六月三十日，計入長期借款及短期借款分別應付其他國有企業餘額為人民幣42,554百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣31,245百萬元)及人民幣13,222百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣18,543百萬元)

除委託貸款外，所有結餘條款均無擔保，並且符合各自協議中規定的條款或有關各方共同商定的條款要求。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十 重大關聯方餘額及交易(續)

(d) 對關聯方的承諾事項

於二零二一年六月三十日，除在本未經審計中期簡明合併財務報表附註十九(b)中披露的其他資本承諾事項外，本集團對其他關聯方無重大承諾事項。

二十一 金融風險管理

21.1 金融風險管理

(a) 金融風險因素

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

本中期合併財務資料並未包括在年度財務報表中要求的所有金融風險管理層資訊及披露，因此應該與本集團於二零二零年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

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

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一- 金融風險管理(續)

21.1 金融風險管理(續)

(b) 流動風險

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
於二零二一年六月三十日					
租賃負債，包含一年內到期部分	747,365	439,079	1,247,195	9,479,111	11,912,750
長期銀行及其他借款，包含一年內到期部分	3,733,562	6,826,069	15,998,315	16,974,500	43,532,446
中期票據及債券，包含一年內到期部分	7,109,960	2,900,000	5,000,000	2,000,000	17,009,960
短期債券	4,400,000	-	-	-	4,400,000
短期銀行及其他借款	15,856,918	-	-	-	15,856,918
銀行借款及票據應付利息	3,277,058	2,047,482	3,764,180	1,720,702	10,809,422
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	61,677	-	-	-	61,677
其他應付款及預提費用中的金融負債， 不含應付利息	7,578,650	-	-	-	7,578,650
其他非流動負債中的金融負債	436,203	220,299	81,958	846,324	1,584,784
應付賬款及應付票據	14,380,187	-	-	-	14,380,187
	57,581,580	12,432,929	26,091,648	31,020,637	127,126,794

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

二十一- 金融風險管理(續)

21.2 金融工具

本集團金融工具的賬面價值與公允價值之間的差異極小，但賬面價值與公允價值相當的金融工具除外。

公允價值等級

下表列示了本集團金融工具公允價值計量的等級：

以公允價值計量的資產

二零二一年六月三十日	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價 (第一層次)	重要 可觀察輸入資料 (第二層次)	重要 不可觀察輸入資料 (第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
應收票據	-	-	6,654,362	6,654,362
短期結構性存款	-	-	5,000,000	5,000,000
上市公司投資	7,203	-	-	7,203
其他未上市投資	-	-	537,393	537,393
	7,203	-	12,191,755	12,198,958

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十一- 金融風險管理(續)

21.2 金融工具(續)

公允價值等級(續)

以公允價值計量的負債

二零二一年六月三十日	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價 (第一層次)	重要 可觀察輸入資料 (第二層次)	重要 不可觀察輸入資料 (第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債： 期貨合約	61,677	-	-	61,677
	61,677	-	-	61,677

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，並無在第一層次及第二層次之間轉換的公允價值計量，亦無轉入或轉出第三層次的公允價值計量。

以下是截至二零二一年六月三十日，對金融工具估值的重要不可觀測輸入值的摘要：

	估值方法	重要不可觀測 輸入值
短期結構性存款 二零二一年六月三十日	現金流貼現模型	貼現率
中鋁創投投資 二零二一年六月三十日	市場法	風險溢價
應收票據 二零二一年六月三十日	現金流貼現模型	貼現率



未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十二或有負債

本集團為若干訴訟事項的被告人。儘管目前尚無法確定該等訴訟或其他法律程序的結果，管理層相信，所產生的任何責任將不會對本集團的財務狀況或經營業績構成重大不利影響。

二十三期後事項

本集團於二零二一年七月二十八日發行了二零二四年到期的5億美元1.55厘有擔保債券及二零二六年到期的5億美元2.10厘有擔保債券。該等債券由本公司提供無條件及不可撤銷擔保。該等債券按其尚未償還本金金額支付利息，且須自二零二二年一月二十八日起，每半年於一月二十八日及七月二十八日支付一次利息。該等債券已於二零二一年七月二十九日在香港聯合交易所有限公司上市。

本集團位於河南省的若干附屬公司於二零二一年七月遭遇洪災，導致臨時經營中斷及直接資產損失。截至本中期報告日期，受影響的業務已基本恢復正常，且根據管理層的初步評估，本次洪災不會對本集團的整體財務狀況及經營業績產生重大不利影響。



中国铝业股份有限公司
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED

中華人民共和國北京市海澱區西直門北大街 62 號 (100082)

電話：8610 - 8229 8332

傳真：8610 - 8229 8158

網址：www.chalco.com.cn