

公司代码：600219

债券代码：122479

债券代码：122480

债券代码：143271

公司简称：南山铝业

债券简称：15 南铝 01

债券简称：15 南铝 02

债券简称：17 南铝债

山东南山铝业股份有限公司

2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	南山铝业	600219	南山实业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	隋冠男	邢栋
电话	0535-8616188	0535-8666352
办公地址	山东省龙口市东江镇南山村	山东省龙口市东江镇南山村
电子信箱	suiguannan@nanshan.com.cn	xingdong@nanshan.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	57,384,098,275.54	54,759,350,716.16	4.79
归属于上市公司股东的净资产	39,623,194,741.36	39,309,110,374.90	0.80
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,991,448,156.85	1,548,498,926.47	28.61
营业收入	10,197,242,984.62	10,545,720,205.16	-3.30
归属于上市公司股东的净利润	848,675,763.46	767,513,918.69	10.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	780,394,099.51	660,798,983.78	18.10

加权平均净资产收益率 (%)	2.13	1.99	增加0.14个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.07	0.06	16.67
稀释每股收益 (元 / 股)	0.07	0.06	16.67

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		218,750				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
南山集团有限公司	境内非国有法人	23.72	2,834,855,065	0	质押	300,000,000
山东怡力电业有限公司	境内非国有法人	23.53	2,812,084,590	0	质押	450,000,000
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.93	589,263,806	0	无	0
香港中央结算有限公司	未知	3.00	358,773,178	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.12	133,384,550	0	无	0
蒙棣良	未知	0.40	47,994,659	0	无	0
陈华君	未知	0.34	41,071,785	0	无	0
刘自力	未知	0.31	36,630,600	0	无	0
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	未知	0.28	33,123,870	0	无	0
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	未知	0.28	33,123,870	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前 10 名股东中，南山集团有限公司与山东怡力电业有限公司存在关联关系，属《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2、公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
山东南山铝业股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）品种一	15 南铝 01	122479	2015/09/25	2020/09/24	500,000,000	4.97
山东南山铝业股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）品种二	15 南铝 02	122480	2015/09/25	2020/09/24	325,376,000	5.00
山东南山铝业股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券	17 南铝债	143271	2017/08/28	2022/08/29	1,500,000,000	5.37

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	24.67	24.12
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	13.10	10.87

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

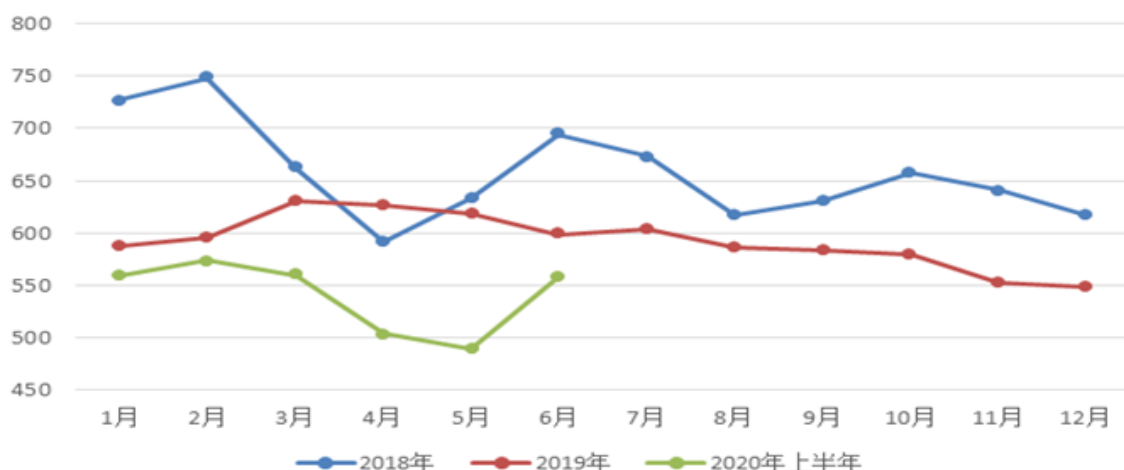
公司主要经营业务为铝及铝合金制品的开发、生产、加工、销售，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的生产线。

(一) 行业市场回顾:

1、主要原材料市场

2018-2020 年上半年煤炭月均价格走势

单位: 元/吨



数据来源：中国煤炭资源网

上半年在新冠肺炎疫情疫情影响下，国内经济下行，由于道路交通受阻，煤矿复产晚于同期，导致年后煤炭出现供应紧张。2月，在政策的强力支撑下，煤炭企业复工复产速度加快，而下游企业由于疫情防控的需要，复工速度相对上游较慢，导致煤炭供应出现供过于求。2月下旬，港口煤价出现松动，在此后的一个月中，港口煤价一度跌至543元/吨。

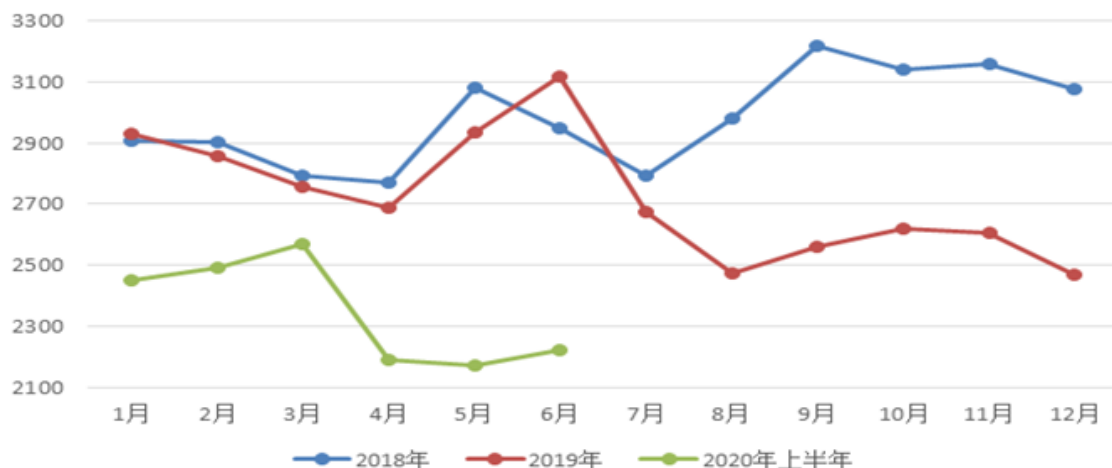
进入4月份，欧美疫情爆发，对商品价格形成致命打压，此外，国内用煤需求进入季节性淡季，大型煤企打响价格战，5月中旬已跌至469元/吨，部分生产成本较高企业不得不停产减产，主产地对煤矿安全生产检查加强。进口煤管控更加严格，以及5月份全国异常的大范围高温，水电出力不及预期，叠加多条跨省特高压输电线路年度检修，导致下游需求集中释放，港口煤价快速上涨。6月，内蒙煤管，陕西安全检查依然严格，只有山西恢复正常生产，总体供应依然紧张，煤价延续上涨至570元/吨后企稳。上半年全国原煤整体产量18.1亿吨，同比增长0.6%，增速仍维持正增长。

随着电力行业的不断发展，水电、风电、光伏等可再生能源以及核电站装机容量及发电占比越来越大，传统的火电机组有效利用小时数不断缩减，系统内电厂的火电机组有的已经不堪重负。叠加今年受疫情影响，经济放缓，上半年全社会发电量同比下降1.3%，在这样的外部形势下，公司自备电厂，发供电量同比基本持平，稳定的负荷需求为电厂的持续健康稳定运行和发展提供了有利的保障。

2、氧化铝市场

2018-2020年上半年氧化铝月均价格走势

单位：元/吨



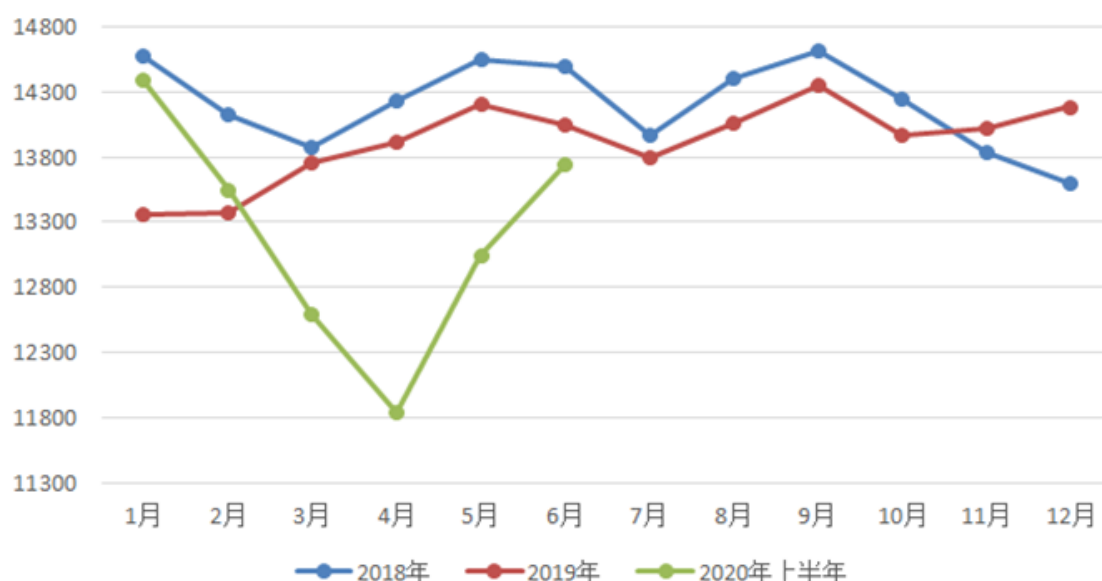
数据来源：阿拉丁

2020年上半年，氧化铝市场价格波动明显加大。经历了2019年10月份以来的趋势性下跌，触及主要企业成本线后，2020年1月份氧化铝价格开始企稳反弹，2月初疫情全面爆发主要原材料发运不畅，导致减产增加助长当月价格暴力反弹，但这一上行趋势最终因3月铝价崩跌而开始反转，并随着铝企减产、主要铝企极限降本压库而出现暴跌。进入4月，氧化铝价格疲态尽显，在跌破主要企业现金成本线后，行业内部分氧化铝企业亏损之下惜售迹象明显，同时，随着铝价反弹，铝企现金流明显改善，价格高企利润有保障之下企业刚需采购意愿有所增加，市场流动性转好带动氧化铝价格触底反弹并延续至今，上半年整体价格较为低迷。

3、原铝市场

2018-2020年上半年电解铝月均价走势对比图

单位：元/吨



数据来源：长江有色金属网

2020年上半年电解铝价格一季度暴跌二季度暴涨，上半年超出市场预期走出V型反转。一月中旬中美贸易谈判阶段性落地，但全球金融商品市场冲高昙花一现。2月初中国爆发新冠疫情，全球金融商品市场随后开始暴跌，因新冠疫情导致国内铝下游加工停工停产，叠加经济衰退预期，铝现货长江价格二三月从疫情前14600元/吨直线下跌至11200元/吨，短短两月暴跌3400元/吨。进入二季度后，全球经济遭受20世纪以来最为严重衰退，全球主要经济体采取货币财税刺激政策，全球流动性泛滥成灾。中国三月底成功控制住疫情蔓延，电解铝下游加工一季度订单集中到二季度生产，同时中国二季度基建与地产启动造成了整二季度铝水、铝棒供应短缺，铝锭社会库存大幅去库95万吨，电解铝现货价格从三月底11200元/吨一路暴涨至六月底14100元/吨。

(二) 公司产品

1、建筑型材

受疫情影响，交通运输管制，外地人员返厂困难等因素，对节后复工带来一定影响，人员不足导致各工序不能满负荷生产。并且房地产行业受影响较大，项目工程整体开工时间及项目进度均有所推迟，市场基本没有需求，致使订单延缓、销量下滑。自4月份开始，随着疫情缓解，公司克服种种困难，各工序逐步恢复正常，通过开展提速增效、深挖潜能，产能得到提升，销量迅速回升，疫情影响整体可控。

2、工业型材

受新冠疫情影响下游对工业型材需求进度放缓，物流受限等问题，生产、销售等工作难以正

常开展。公司积极应对，依托现有客户群，全力做好防控工作的同时，根据国家统筹安排，在任务量不足的情况下，统筹经营规划安排，推迟辅助人员复工时间，控制经营成本；积极做好市场调研，摸清市场脉络，扩展和稳定公司销售渠道。报告期内，南山铝材产品荣获“有色金属产品实物质量金杯奖”，并且成功研发出轨道高速列车用 6005A 合金系列型材，该产品的高技术含量、高附加值以及优良的性能，均居国内领先地位。同时，积极向汽车轻量化用铝型材及深加工部件转型，在市场开发、产品研发、技术储备等方面取得进展。

3、罐体、罐盖料

报告期内，公司罐体料、罐盖拉环料等产品均获得有色金属产品实物质量认定金杯奖，实物质量已达到国际同类产品实物水平。同时公司被中国有色金属加工工业协会评为“中国铝板带十强企业”。公司自主研发旋开方式开启、可重复密封的“铝瓶罐”产品，目前正在与客户进行认证及调试阶段，批量生产后，间接促进了国内瓶罐向世界高端市场发展，有效提升了公司综合竞争力。

4、铝箔产品

2020 年上半年，得益于国内疫情控制，消费市场逐步基本恢复。但铝箔国际贸易壁垒政策凸显，继美国、印度、墨西哥对华铝箔反倾销、土耳其贸易部对原产于中国的铝箔作出反倾销复审终裁、印度尼西亚对进口铝箔征收保护性关税开始实施、印度对原产于或进口自中国、印度尼西亚、马来西亚和泰国的小于等于 80 微米的铝箔启动反倾销立案调查，铝箔国际竞争局势严峻。但是受疫情带来的影响，医药、包装用铝箔需求扩大，上半年铝箔销量同比增长，而且高性能电池箔产品的研发、试制工作稳步推进，认证范围、客户群体不断扩大。

5、汽车板产品

报告期内，汽车板订单持续增长，客户数量不断增加，与国际知名新能源车企主机厂、宝马、通用、一汽大众、菲亚特、克莱斯勒、日产、现代、广汽新能源、北汽新能源等汽车主机厂均有合作，突破了汽车板高成形性工艺等关键技术，正在全力突破 6 系板材认证，已经取得了明显进展，未来公司将持续扩大内板客户供货范围，努力实现外板认证并批量供货，打造汽车板产品全面供货能力，提升了南山汽车板在行业的影响力和市场占有率。

6、航空板产品

公司作为国内首家能够稳定、批量生产航空级板材的企业，拥有先进的设备、专业的技术团队及雄厚的技术沉淀。报告期内，公司在航空板材领域继续加大研发力度，持续推进技术研发及工艺改进，扩大认证范围及规格，实现全合金牌号、全尺寸覆盖，增加了公司可生产航空板材的种类及客户，增强了公司在航空领域的市场竞争力，提升市场份额和占有率。

7、锻压件产品

报告期内，公司共计开展研发试制 24 个项目，其中完成了 7 个项目交付工作，下半年公司将以航空结构件、转动件为核心方向，航天、燃气轮机、石化装备等产品为补充，争取较短时间内在几家核心客户取得突破，为公司后续长远发展打下基础。

8、板带其他产品

报告期内，公司继续开发及推广 3C 电子板、工模具板、船板、LNG 板、箱车、罐车用板等产品，充实、完善产品结构，充分发挥产能优势，取得明显的规模效益。

(三) 产品研发

1、轨道列车车体结构用宽断面薄壁铝型材生产技术开发

轨道交通用铝型材是工业铝型材的主要市场方向，公司在 2020 年上半年度共开展了 5 个项目的轨道交通车用铝合金结构材料的研发试制与生产工作，并具备批量供货条件。

报告期内，公司研制出口的铰接动车组车体结构用铝型材断面完成试制与生产工作，并按照客户的要求进行了型式试验，现相关外委型式试验皆已完成，产品检测结果均达到客户技术协议质量要求。

2、汽车轻量化用铝生产技术开发及供货

“以铝代钢”是汽车轻量化领域最热门的发展方向，汽车轻量化能够有效节约油耗和减少排放，铝及铝合金的材料特点以及性能优势使其成为当今社会汽车轻量化的首选材料，汽车轻量化用铝型材是近期铝加工行业主要发展趋势。报告期内，公司共开展研发 7 个相关项目，其中 3 个已开始批量供货，其它 4 个项目现已交付样件。铝挤压型材产品已经起步，部分材料实现了批量供货，并同步发展零部件深加工能力；汽车板材产品要继续巩固优势，扩大认证范围及规格，打造全系列供货能力，与各主流主机厂进一步巩固合作。

3、积极推进航空用铝研发、认证及供货

航空材料是高端制造中的最高端产品，性能要求高、工艺条件严苛、生产管理难度高，公司在航空板材领域投入大量研发资源，现有成熟产品要进行持续的技术优化及工艺改进，提升成品率，降低成本，重点开发新合金、新尺寸的航材产品，为国内外一流主机厂提供全合金牌号、全尺寸、全系列的产品保障能力，重点加强中商飞、庞巴迪、西飞民机等国内主流主机厂的认证与批量供货，推动航空材料国产化的提升。

4、罐料产品技术研发

报告期内，公司稳健推进罐料减薄，在保证产品质量的前提下为客户提供更优质的产品和服务，并研发旋开方式开启、可重复密封的“铝瓶罐”产品，成为全球金属包装领域的前沿产品，增加了公司产品及工艺多样性，实现国内瓶罐料的自主供应，在国内市场上处于领先地位。同时利用公司全球供货优势，紧跟国际瓶罐最新发展技术，抢占国际新兴瓶罐市场，推动国内瓶罐向世界高端市场发展。

5、高性能铝箔产品技术研发

报告期内，公司根据客户要求，研发中强度高延伸率产品，抗拉强度范围 $195 \pm 10\text{MPa}$ ，延伸率 $\geq 4\%$ ；目前国内多数电池箔客户均提出需求高延伸率产品，高延伸率产品研发成功后，可有效拓展电池箔市场，提高南山电池箔品牌效应。

（四）在建工程

印尼 200 万吨氧化铝项目（一期、二期各 100 万吨），该项目完成后，公司将能够利用印尼当地丰富的铝土矿及煤炭资源生产氧化铝，使 BAI 氧化铝项目生产达到规模化效益，实现较低成本的氧化铝产能扩张，增强公司的盈利能力，为公司提供坚实的原材料保障。目前一期项目前期港口建设及土建工程施工已基本完成，陆续开展设备安装；二期项目已完成施工图纸设计工作，目前土建工程施工工作正在按照计划进行。

公司航空航天用高强高韧高端铝合金生产线技术改造项目，公司中厚板项目产品市场开发及投放进展良好，公司在高端产品市场加大布局力度，利用原项目场地对中厚板热轧进行扩建。报告期内，公司已完成生产线初步建设，开始试运行。

公司高性能高端铝箔生产线项目，近年来公司加大高端铝箔研发投入及产品投放，投资建设 2.1 万吨高性能铝箔生产线，提高高附加值产品市场占有率。报告期内，公司正在组装设备。

公司汽车轻量化铝板带生产线技术改造项目，经科学研究和综合评判，公司决定扩大生产线，依托原生产线项目基础进一步扩大生产规模，项目建成后将进一步提升高端产品产能、完善产品结构，提高公司市场占有率。报告期内，生产线建设工作正在按计划推进。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
--------------	------	---------------------

<p>财政部 2017 年 7 月 5 日修订发布的《关于修订印发<企业会计准则第 14 号—收入>的通知》(财会[2017]22 号),并要求在境内外同时上市的企业及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业,自 2018 年 1 月 1 日起施行;其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行;执行企业会计准则的非上市公司,自 2021 年 1 月 1 日起施行。要求境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。</p>	<p>第九届董事会第二十九次会议</p>	<p>详见其他说明</p>
--	----------------------	---------------

其他说明:

1、本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》(以下简称新收入准则)。根据新收入准则中衔接规定相关要求,公司对上年同期比较报表不进行追溯调整,本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

2019.12.31	调整前	调整后	变动额
预收账款	195,475,701.96		-195,475,701.96
合同负债		175,100,979.89	175,100,979.89
其他流动负债		20,374,722.07	20,374,722.07

除上述会计政策变更外,报告期内,公司未发生其他会计政策变更事项。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

山东南山铝业股份有限公司
2020 年 8 月 24 日