

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

2019 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	王仁权
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	wangrenquan@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	54,143,885,972.32	52,299,333,925.26	3.53
归属于上市公司股东的净资产	38,421,419,499.59	38,227,733,369.59	0.51
	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	1,548,498,926.47	475,971,789.45	225.33
营业收入	10,545,720,205.16	9,677,663,815.45	8.97
归属于上市公司股	767,513,918.69	821,081,224.31	-6.52

东的净利润			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	660,798,983.78	798,558,101.45	-17.25
加权平均净资产收益率(%)	1.99	2.48	减少0.49个百分点
基本每股收益(元/股)	0.06	0.09	-33.33
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.09	-33.33

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)		247,040				
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	260,000,000
山东怡力电业有限公司	境内非国有法人	23.53	2,812,084,590	2,163,141,993	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
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
香港中央结算有限公司	未知	0.67	80,263,290	0	无	0
蒙棣良	未知	0.43	51,500,859	0	无	0
北京银叶金证投资合伙企业(有限合伙)	未知	0.35	42,398,525	0	无	0
陈华君	未知	0.31	37,181,785	0	无	0
刘自力	未知	0.29	34,329,200	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	25.13	23.02
	本报告期 (1-6月)	上年同期

EBITDA 利息保障倍数	10.87	23.64
---------------	-------	-------

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

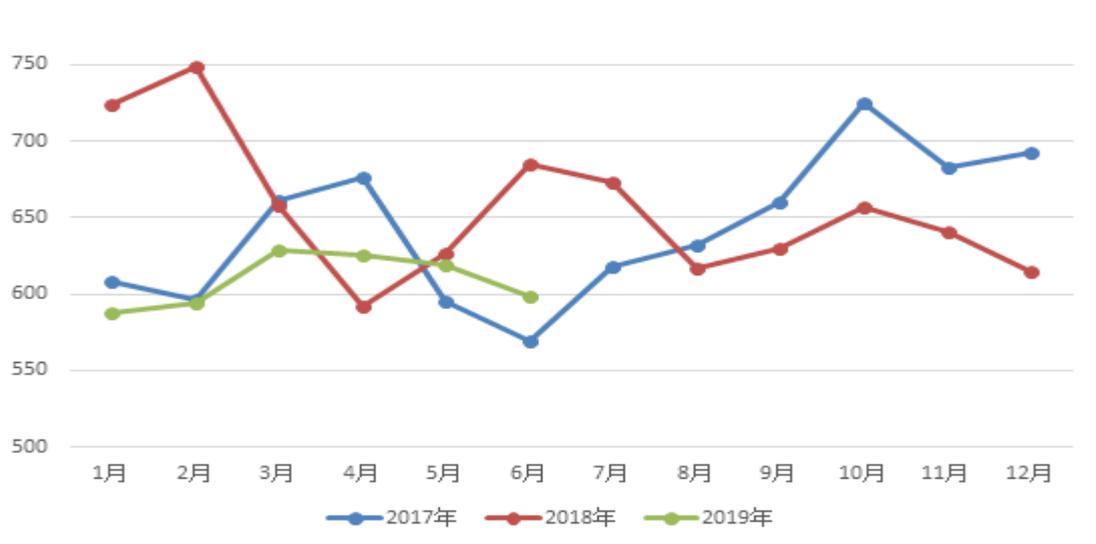
公司主要经营业务为铝及铝合金制品的开发、生产、加工、销售，目前已形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-(铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压)的完整的生产线。

(一) 行业市场回顾:

1、主要原材料市场

2017-2019 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

在“十三五”供给侧改革的大背景下，截止到2018年底落后产能基本上已经调整完毕，新建大矿优质产能逐步释放。2018年全国原煤产量35.4亿吨，预计到2020年产量将逐步达到39亿吨，增产10.17%。2019年上半年原产煤1.545亿吨，同比增长5.67%。自产量及进口量的同步增加，国内煤炭供给总体趋向充足，为市场价格稳定运行提供了有力保障。

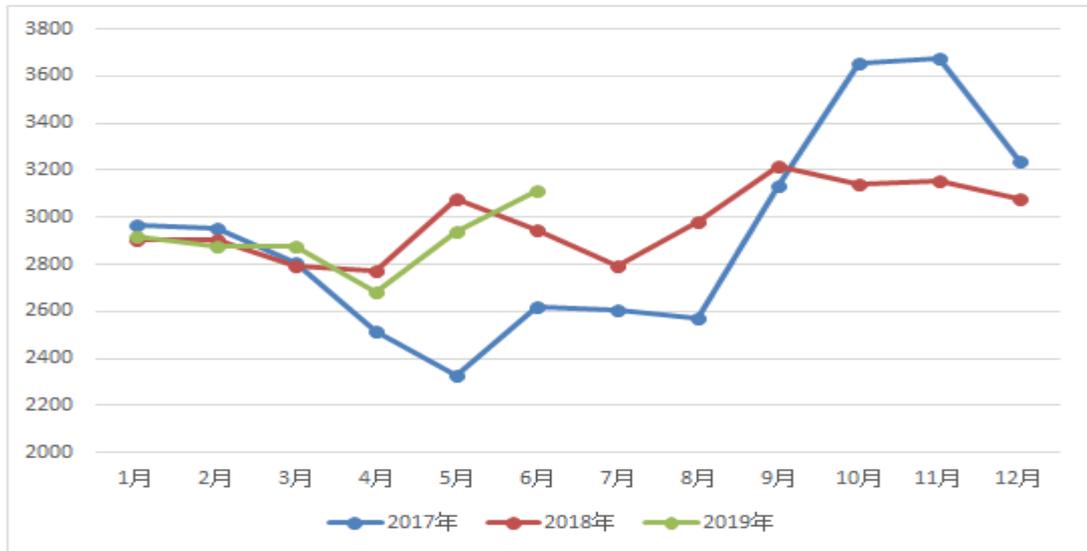
与此同时，2019年已经投运的瓦日铁路线、即将投运的蒙华铁路线以及正在建设的黄大铁路线，将颠覆以往中国煤炭运销格局，彻底打破北煤南下的瓶颈。铁路运输效率的提升，有力削弱了北方港口在煤炭发运以及定价环节的话语权，更加有利于煤炭市场的长期、稳定、健康有序发展。

我司拥有大型燃煤自备电厂，常年保持着较高的负荷率，用煤量较大且需求稳定。为有效降低生产成本、保证电煤供给充足，我司与国家能源集团、中煤能源集团、陕煤集团、山煤国际集团等大型央企、国企建立了长期战略合作伙伴关系，不但有效保证了安全生产用煤量，在采购价格上也比市场采购占有一定优势。同时，我们还开拓了多方式的进口煤炭渠道，根据市场行情择机采购进口煤，调节煤炭结构，有效降低综合采购成本。

2、氧化铝市场

2017-2019 年上半年氧化铝月均价格走势

单位：元/吨



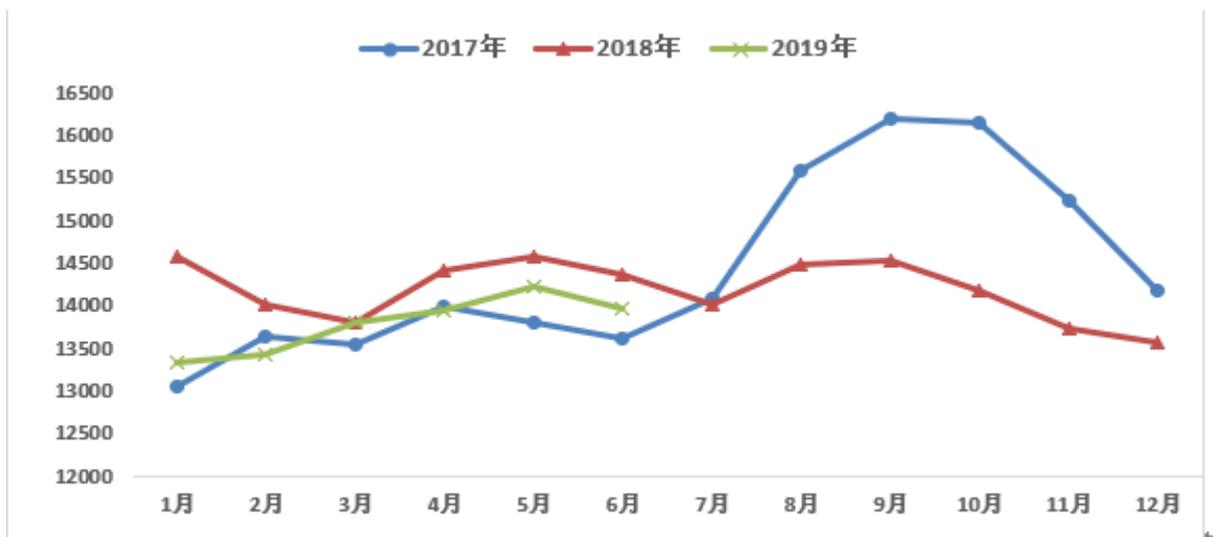
数据来源：阿拉丁

市场走势来看，上半年氧化铝市场主要表现为前低后高，整体走势和盈利水平均表现不佳。2019年1月至4月，氧化铝市场供应充足，氧化铝低价运行，价格最低至2636元/吨。4月后，受环保和矿石供应紧张影响，大量氧化铝企业减产或关停，氧化铝供应量减少。加之下游需求增加，氧化铝开始呈现供需偏紧，价格开始上行。5月中旬，随着山西赤泥库事件的发酵，涉及325万吨产能关停，贸易商预期氧化铝后市供需偏紧，采购意愿积极，氧化铝价格上涨至3165元/吨。6月中旬，海德鲁复产、EGA投产及后续电解铝厂采购积极性不足的情况下，氧化铝贸易商急于抛售现货，氧化铝价格下行趋势明显。

3、原铝市场

2017-2019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

2019年上半年，电解铝价格先扬后抑。经历了2018年9月开始的漫长下行之后，成本高位、铝价低位导致电解铝行业多数亏损，社会运行产能持续下降，长江现货价格下探至年度低点13300-13400元/吨。3-4月内需与出口开始复苏，4月增值税下调，市场补货行情爆发，铝价重心震荡上移，而强劲的出口数据推动价格重新回升至14200元/吨。5月受中美贸易摩擦影响，铝价受挫小幅回落，但由于氧化铝价格大幅拉涨，河南铝厂电解车间火灾事件，市场受此消息刺激长江有色日内成交均价达到14300元/吨的年内高位。进入6月后，氧化铝成本逐渐塌陷，矿石成本带来的上行力逐渐减弱，而铝锭季节性去库步入尾声，成本端和需求侧的双重压力下，铝价再度步入下行通道，价格重回14000元/吨之下。

（二）公司产品

1、建筑型材

房地产行业受宏观调控的影响较大，目前各地级市都不同程度有大地产公司的入驻，大地产改变取地方式，由独自操盘演变成强强合作，或者与当地企业合作，充分利用当地资源和企业知名度，国内房地产行业的集中度在不断提升；报告期内，公司的建材产品继续保持稳健增长，与国内前列的大地产企业巩固战略合作关系，内部积极推进智能化改造，全自动立体仓库投入使用，自动输送线与包装车间无缝连接，不仅减少了人工、节省时间，大大提高了周转效率。

2、工业型材

公司依托现有客户群，向国内外主要汽车制造商推广汽车轻量化产品与技术，包括福田、华冠、梁山万事达等，积极扩大铝型材在汽车承载部件、车体结构、防护部件、装饰部件等部位的应用。2019年继续加强与中集集团、武汉凌云、河北昌华、宏泰汽车、随州力神、天明汽车、滁州永强、天津卡达克、中集万事达、洛阳凌宇等现有客户的交流与合作，并积极推进国内外一流汽车主机厂的研发与认证，着力推进汽车轻量化发展。航空铝型材方面，公司通过了空客 A320 机翼长桁用挤压型材产品认证，成为中国唯一一家通过空客铝合金挤压型材认证的供应商，并与飞卓宇航开展合作，从航空基础材料供应延伸至零部件加工。

3、罐体、罐盖料

报告期内，公司参与了罐料国家标准的制定；在行业内率先建立食品安全体系，进一步得到客户的认可；是国内首家通过 ASI 绩效标准现场审核的企业，并且经过公司研发人员的不懈努力，自主成功研发旋开方式开启、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，不仅打破了国外专利技术垄断的局面，也促进了国内瓶罐向世界高端市场发展，有效提升了综合竞争力。

4、铝箔产品

报告期内，公司根据客户实际需求制定销售策略，在国内抓住核心客户和重要客户的基础上，与国际知名无菌包企业康美包装等国际大客户建立长期稳定战略合作。目前新能源汽车市场迅速发展，动力电池箔、储能电池箔、锂电池软包用箔等用量增长很快；同时，国内医疗产业发展较快，深冲药箔产品市场前景较好。公司的动力电池箔和高附加值的厚箔产品在市场上得到广泛认可，效益显著，市场占有率稳步提升。

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，已通过国际知名新能源车主机厂、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的材料认证，突破了汽车板高成形性工艺等关键技术，从 5 系内板向 6 系外板转型，填补了国内汽车铝板研发和生产能力的空白，同时正在加快推进德国奥迪、戴姆勒、沃尔沃、上汽大众的认证工作，并与福特建立了合作意向。

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。2019 年上半年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，订单量迅速增长。

7、锻压件产品

报告期内，公司向法国赛峰公司正式交付首批 B737 机轮，成为国内唯一的能为民用航空飞机提供机轮产品的公司，向世界航空业界展示了中国企业在航空材料制造和零部件加工方面取得的最新成果，与世界知名的航空发动机制造商罗尔斯·罗伊斯（Rolls-Royce）公司推进轴类锻件产品的认证，预计下半年投入生产。

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

随着现代交通工具的快速发展。对材料的性能要求越来越高。铝合金制品因其质轻、耐腐蚀性好、拉伸性能高等特点，可实现其型材的大型宽体化。公司在车体铝型材方面的生产技术质量体系也有了很大提升，报告期内，公司共开展了青岛四方、北京轨交等共 8 个轨道交通车用铝合

金结构材料的研发项目工作，并已具备批量供货能力。

2、汽车轻量化用铝生产技术开发及供货

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，公司进一步增加研发投入、开发新技术，积极开展汽车用铝合金材料及零部件的研发、生产、加工一条龙服务，扩大产品规格认证范围，加快推进新客户产品认证工作，从内板向外板延伸，优化产品生产工艺，持续提升产品品质，与更多的国内外汽车轻量化客户实现合作，提升市场占有率。

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，进行持续的技术研发及工艺改进，为国际一流主机厂扩大认证范围，并重点加强中国商飞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，公司研发 10 μ m 高性能电池箔三种强度要求的产品，一种低强 200 \pm 10Mpa，一种中强度合金 245 \pm 15Mpa，另一种高强度合金 280 \pm 20Mpa，满足市场不同客户的要求，其中中强度产品仅有少部分竞争对手能生产，公司唯一可以生产高强度合金电池箔，处于国内行业领先地位。

报告期内，公司锂离子电池用铝及铝合金箔获“有色金属产品实物质量认定金杯奖”、“2018 年中国铝箔材十强企业”、“2018 年度中国铝板带箔十大匠心品牌”，公司始终坚持品质优先的原则，以质量铸造品牌，在行业内树立了良好形象。

（四）在建工程

公司印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目由公司海外间接控股子公司 BAI 负责实施，项目建设地点位于印度尼西亚廖内省宾坦岛。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，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。目前项目前期港口建设及土地平整施工已完成。

公司年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目产品主要面对航空、交通运输、能源、动力机械、矿山设备等市场的铝合金、钛合金、镍基高温合金锻件产品，包括飞机发动机、起落架等最高端锻件产品，该项目使我公司产业链更加完善。报告期内，已有部分产品投放市场，产能逐步释放。

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，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。

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，公司已完成土地摘牌手续，正在开展设备招标。

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

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

2019 年 8 月 26 日