

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国铝业股份有限公司
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED*
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2600)

2018年中期業績公告

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止6個月期間之未經審核中期業績。本公告列載本公司2018年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。本公司2018年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司的網站www.hkex.com.hk及本公司的網站www.chalco.com.cn閱覽。

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
15	中期股息
15	管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析
17	板塊經營業績討論
22	公司投資情況
23	董事、監事及高級管理人員
24	僱員、退休金計劃及公益基金
25	股本結構、變動及股東情況
26	持股5%或以上主要股東
27	股份變動情況
27	股份變動的批准情況
27	報告期末股東總數
28	前十名股東持股情況
29	董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益
29	回購、出售和贖回本公司之股份
30	集團資產抵押及質押
30	擔保情況
32	公司管治
33	有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則
33	審核委員會
35	重要事項
41	獨立審閱報告
43	未經審計中期簡明合併財務報表

公司資料

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

2. 公司首次註冊登記日期 : 2001年9月10日
公司註冊地址 : 中國北京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 : 香港中環皇后大道中99號中環中心9樓
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 : 余德輝
公司(董事會)秘書 : 張占魁
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
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
- 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 : 上海證券交易所
香港聯合交易所有限公司
美國紐約證券交易所
- 股票名稱 : 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 : 601600(中國)
2600(香港)
ACH(美國)
6. 主要往來銀行 : 中國工商銀行、中國建設銀行
7. 企業法人營業執照註冊號 : 911100007109288314
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

: 有關中國法律：
北京金誠同達律師事務所^(註1)
中國北京市朝陽區建國門外大街1號
國貿大廈3期10層

有關香港法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港中環夏殼道10號和記大廈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
香港皇后大道中9號28樓

10. 公司信息備置地地點 : 公司董事會辦公室

註1：二零一八年七月，公司更換中國法律顧問，由之前的北京德恒律師事務所更換為北京金誠同達律師事務所，服務期限自二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日。

中國鋁業股份有限公司(下稱「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(下稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月期間未經審計之中期經營業績；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

二零一八年上半年，全球經濟延續復甦態勢，但隨着美國政府出台的一系列貿易保護主義措施及全球貨幣政策的收緊，全球經濟面臨新的不確定性和挑戰。國內方面，中國經濟運行平穩，隨着國家供給側結構性改革的不斷推進，以及各項環保政策的陸續出台，有效改善了市場供需關係，對產品價格形成支撐，但因國際市場突發事件及中美貿易摩擦等因素的影響，市場的宏觀環境發生較大變化。

國際市場方面，受海德魯巴西氧化鋁廠減產和俄鋁被制裁兩件突發事件的影響，造成國際氧化鋁供應緊張，氧化鋁價格一路攀升，巴西氧化鋁離岸價曾一度上漲到800美元／噸的歷史高點，澳大利亞氧化鋁離岸價也漲至710美元／噸。隨後，由於美國對俄鋁的制裁消息逐漸平息，加之中國出口氧化鋁緩解了國際市場供應緊張的局面，國際氧化鋁價格出現下滑，至六月底，澳大利亞氧化鋁價格降至445美元／噸。二零一八年上半年，澳大利亞氧化鋁最低價為357美元／噸，最高價為710美元／噸，平均價452美元／噸，較去年同期上漲42.14%。

國內市場方面，二零一八年初，國內氧化鋁價格延續去年的下行趨勢，直至海德魯巴西氧化鋁廠減產及俄鋁受制裁事件的發生，導致國際氧化鋁供應緊張，價格飆升，國內外氧化鋁價差擴大，打開了中國氧化鋁出口的窗口，並帶動國內氧化鋁價格大幅上漲。之後，隨着俄鋁被制裁事件的緩和及國際氧化鋁價格的回落，國內氧化鋁價格逐漸下行。二零一八年上半年，國內氧化鋁現貨最高價為人民幣3,172元／噸，最低價為人民幣2,637元／噸，平均價格人民幣2,888元／噸，較去年同期上漲7.68%。

據統計，二零一八年上半年，全球氧化鋁產量約為6,168萬噸，消費量約為6,176萬噸，同比分別增長0.7%和1.6%；中國氧化鋁產量約為3,522萬噸，同比上漲1.5%，消費量約為3,561萬噸，同比下降2.9%。

原鋁市場

二零一八年上半年，全球大宗商品價格繼續走強，金屬鋁在中國供給側結構性改革政策的持續影響及國際突發事件的刺激下，價格總體上漲。

國際市場方面，二零一八年上半年，國際鋁價波動較大，價格先抑後揚，價格重心有所上升。一季度，國際貿易摩擦不斷，美聯儲實施加息，LME鋁價呈現震蕩下行態勢。二季度，隨着美國於4月初宣佈對俄鋁等公司實施制裁及LME等多家期貨交易所宣佈暫停俄鋁鋁錠期貨交易，國際鋁價持續飆漲，最高至2,718美元／噸，創六年來的新高。之後，因美國減輕對俄鋁制裁及中美貿易摩擦不斷升級等因素的影響，國際鋁價大幅回落，至6月底已跌至2,130美元／噸。二零一八年上半年，LME現貨月和三月期鋁平均價格分別為2,209美元／噸和2,210美元／噸，同比分別上漲17.63%和17.24%。

國內市場方面，二零一八年上半年，國內鋁價總體呈現寬幅震蕩走勢。一季度，受春節假期及部分下游企業採暖季限產的影響，國內鋁消費疲軟，滬鋁價格震蕩走低。二季度，國內鋁價在國際鋁價的強勢帶動下快速上漲，價格重心明顯上移，創出上半年最高人民幣15,780元／噸，之後又隨國際鋁價逐漸回落，至六月跌至人民幣14,050元／噸。二零一八年上半年，SHFE現貨月和三月期鋁平均價格分別為人民幣14,391元／噸和人民幣14,581元／噸，較去年同期分別上漲4.81%和5.60%。

據統計，二零一八年上半年，全球原鋁產量約為3,167萬噸，消費量約為3,318萬噸，同比分別增長1.5%和2.6%；中國原鋁產量約為1,799萬噸，與去年同期相比減少3.0%，消費量約為1,793萬噸，同比增長1.6%。

業務回顧

二零一八年上半年，公司緊緊圍繞全年目標任務和高質量發展要求，保持定力、強化執行，主動作為、開拓進取，各方面工作保持了良好態勢，為公司開啟高質量發展的新征程奠定了堅實基礎。

1. 產品產量穩定增長，經營業績穩步提升。二零一八年上半年，公司主要產品產量均有不同幅度的提高，其中精細氧化鋁產量增長較多。同時，公司繼續狠抓成本控制，氧化鋁、電解鋁完全成本雙雙實現環比下降，部分企業產品成本達到行業先進水平。上半年，公司營業收入人民幣820.56億元，實現淨利潤人民幣13.61億元，同比增長10.58%。
2. 深挖內潛提質增效，發展質量持續提升。公司始終堅持把控制成本作為第一要務，精準管控挖潛降耗，做到了責任落實全覆蓋、降本增效全過程、指標監控全天候、考核評價全方位。針對氧化鋁資源礦山和電解鋁能源電力兩大重點難點問題，公司持續攻關、攻堅克難，取得階段性成果。公司提質增效專項行動成效顯著，技改降本專項增效、大能源降本、重點建設項目創效及精細氧化鋁、合金產品創效等均取得了良好的效果。

3. 進一步提升責任意識，加強安全環保質量管理。公司專門設立了安全環保健康部，安全環保和職業健康工作得到加強。全面打響安全環保質量三大攻堅戰，安全方面，公司管理層親自走進班組講安全，安全管理部門進一步完善制度規範，各級組織梳理問題整治隱患，全員安全意識普遍提升，安全形勢明顯好轉，公司所有礦井安全生產標準水平均保持在二級以上；環保方面，公司充分汲取有關企業環保事件教訓，徹底梳理歷史遺留問題，系統制定危廢治理計劃，高標準、快速度實施環保改造工程，以大修渣無害化處理、鍋爐超低排放改造、工業爐窯提標等為重點的14項標誌性項目均按計劃推進；質量方面，公司全面建設質量提檔升級、質量攻關、品牌建設三大工程，公司管控的6項質量目標全面持續達標，22個質量攻關標誌性項目中有10個達到年度目標。

4. 強化激勵政策，持續推動科技創新。協同推進科技創新和機制創新，公司在科技創新中堅持「四個到位」，一是政策支持到位，出台企業自主研發項目管理辦法，支持企業自主研發，鼓勵產研聯合申報重大科技項目，形成了公司級重大科技項目與企業級自主研發項目分層次、分重點的管理方式；二是激勵措施到位，落實科技成果「有價使用收益分享」等激勵政策，營造寬鬆和富有挑戰的創新氛圍，啟動了一批公司急需、有前瞻性的重大科技專項項目；三是資源配置到位，初步形成了市

場對技術研發方向和創新資源要素配置起導向作用的創新體制，「FHESST技術」推廣、廢陰極資源化等一批重大科技專項進展順利；四是兩化融合到位，ERP推廣項目61家企業上線實現全覆蓋，智能礦山及電解鋁、氧化鋁智能製造完成頂層設計，公司卓越技術中心「數據服務平台」建設項目、智能物流雲平台取得階段性進展。

5. 完善規劃優化佈局，拓展海外轉型升級。公司在系統評估了十三五規劃中期執行情況的基礎上，按照高質量發展新要求優化佈局，調整制訂了2018-2020年轉型升級專項規劃，特別是將精細氧化鋁和鋁基合金確定為跨越發展的重點方向，公司明確了精細氧化鋁的發展定位和要求，明確了鋁基合金加強內部協同、面向市場開發的思路。二零一八年上半年，公司高品質氧化鋁攻關取得重大突破。在做好國內發展的同時，公司亦積極拓展海外業務，實施全球化戰略佈局，取得重大進展。二零一八年六月，公司與畿內亞政府簽訂《礦業協議》，Boffa鋁土礦項目成功落地，標誌着公司在實施全球化戰略佈局上開啟了新征程。
6. 發揮平台優勢，營銷、採購、物流協同降本創效。二零一八年上半年，公司成立中鋁物資有限公司，着力打造專業營銷團隊，持續推進物流倉儲資源整合，營銷、採購、物流「三大平台」成為公司對內降本、對外創效的重要手段。營銷方面，創新營銷機制，提升了公司在市場中的創效能力。採購方面，公司積極推進資源整合和流程優化，充分發揮集中採購管理優勢，加強市場研判，狠抓執行環節，全面降本增效，持續創造價值。物流方面，中鋁物流集團有限公司主動承接生產領域的外包業務，加快物流資源整合，對外業務開拓和對內服務能力不斷提高，創利效果顯著。

7. 加速資產盤活重組，資本運作成效顯著。公司通過公開對外出租的方式盤活重慶分公司氧化鋁生產線及礦山資產，每年可為公司帶來穩定的租金收益；重組合併遵義氧化鋁有限公司和遵義鋁業股份有限公司，促進企業協同發展，降低生產成本；推進炭素資產整合，進一步完善公司產業鏈，降低企業運營成本，提高企業的穩定保障能力和抗風險能力，同時有利於提高炭素資產的經營和管理效率，改善炭素企業資產質量和盈利水平。此外，公司上半年共發行債券人民幣50億元，低成本接續和新增融資人民幣230億元，保證了公司資金鏈的安全穩定。
8. 推進管理改革，轉變觀念創新機制。二零一八年上半年，公司全力推進管理改革，強化「兩段式」管理，將公司本部和實體企業的定位進一步明確，各司其職，各盡其責；堅持例會制度，每月與試點企業溝通進展與成效，研究需要協調解決的問題，持續跟蹤推進；企業主動探索，突破固有理念，以管理改革試點為契機有效促進轉型發展。另一方面，公司嚴防經營風險，持續加強法律管控，對在日常工作及檢查中發現的問題及時整改，杜絕隱患。
9. 充分發揮黨組織作用，將黨建工作和經營管理深度融合。公司深入落實黨組織研究討論重大問題前置程序的要求，切實發揮黨組織把方向、管大局、保落實的作用；建立了黨建工作月度例會制度，細化落實黨建工作責任制，實現黨建工作與經營管理任務同部署、同督辦；積極開展「兩帶兩創」活動，推動公司生產經營各項指標持續改善；全面加強標準化黨支部建設，進一步發揮黨組織的戰鬥

堡壘作用和黨員的先鋒模範作用；加強幹部隊伍建設，調整補充了部分企業和部門的領導班子，重點培養年輕後備幹部，為公司未來長遠發展儲備優秀人才；深入推進黨風廉政建設，營造風清氣正的良好氛圍。

前景與展望

二零一八年下半年，公司將繼續深化改革創新機制，加強協同擴大優勢，全面落實發展戰略，確保實現全年目標，為加快公司高質量發展而努力奮鬥。公司二零一八年下半年的主要工作如下：

1. 圍繞公司總體發展思路，堅定不移地推進「三個轉型」。科學掌控上游，抓好礦山資源和電力能源兩個重點問題，解決根本性矛盾；優化調整中游，關停退出不具比較優勢區域產能，在具能源、資源優勢地區建設電解鋁產業基地，實現集群化發展；跨越發展下游，推進精細氧化鋁、鋁基合金產品升級，邁向價值鏈高端。礦山方面，公司深入開展礦山提質增效，持續推進「一礦一策一鞭」實施，在穩定自有礦山生產的同時強化外委礦山管控，保證礦石供應；深化區域協調，增加礦石採購話語權，平抑市場價格波動；加快海外戰略佈局，全力建設畿內亞Boffa鋁土礦項目。電力方面，深入研究國家政策導向，落實電價政策，提升電廠管理水平，深化大能源降本創新，建立全面的企業間對標平台。高端產品方面，精細氧化鋁緊盯競爭對手、下遊客戶、產品替代、創造需求四個方面，按照高純化、材料化、超細化、多元化要求，做好機制體制、人力資源、科技研發、資金保障、綠色保障、投資保障；對電解鋁合金化專項整體規劃、分步實施，成熟一個，推進一個，積極與下游企業探索建立密切的合作關係，適時推進相關合金化項目。

2. 持續實施精準管理，促進提質增效再上台階。提質增效是公司實現高質量發展的基礎，同時也是應對日趨激烈的市場競爭的根本。公司要在精準管理上持續用力，繼續緊盯氧化鋁礦石成本、電解鋁用電成本等關鍵環節，強化精益生產，強化剛性考核，通過夯實精準管理，狠抓成本費用管控；主動對標先進企業，通過運行機制變革、業務流程再造、商業模式優化等方式，狠抓降本節支，深挖內部潛力，用成本壓降拓展增效空間；進一步加強項目投資的精準管理，強化邊界條件和各項政策的落實，對於已經決策的項目，嚴格考核建設情況，確保「幹一個成一個盈一個」。對困難企業，因企制宜，做到一企一策、因企施策、精準實策，緊密結合國家政策趨勢和地方產業發展規劃，深入剖析企業自身的優劣勢，綜合研究，制定總體解決思路和方案，協助企業解決在轉型脫困過程中的各種難題，幫助企業走出困境，助力公司轉型升級、提質增效。

3. 抓協同提效率，構建凸顯競爭優勢的生態系統。打造業務協同平台，發揮「大營銷大採購大物流」平台作用和整體優勢，進一步深化貿易、物流、金融、電商等多業態的有機融合，充分挖掘市場潛力，深入推動採購降本、物流降本；密切關注國家相關政策變化，結合行業週期性、市場變化的規律，切實強化市場研判，做足預案、快速反應、精準應對，努力把握市場機遇，堅決鎖定經營目標。打造集成協同平台，為企業科技創新、智能化服務提供一站式解決方案。通過應用集成、流程集成，整合現有的各類信息系統及數據，建設集合氧化鋁、電解鋁、炭素領域生產過程的數據中心，形成貫穿企業的集成協同平台，通過大數據分析診斷，為企業提供技術分析、技術諮詢和現場服務。

4. 主動作為狠抓落實，打贏安全、環保、質量三大攻堅戰。安全方面，公司將繼續清理整頓業務外包，重點抓好承包商的入口管理、規範管理和安全管理；嚴格執行安全風險分級管控，進一步強化隱患排查治理；以建立長效機制為目標，推行精準管理體系，形成礦山、氧化鋁、電解鋁現場過程管理標準，開展煤礦安全生產標準化建設。環保方面，公司將以高度的政治責任感和歷史使命感履行好生態環境保護責任，引領有色金屬行業綠色發展，以更加有力的鐵腕措施治污染、抓環保，堅決改造直至關停淘汰現存的落後生產工藝和生產線，做到排放全達標，積極推進工業爐窯整治、燃煤鍋爐綜合治理、露天礦山綜合治理等環保項目按期建成投入運行。質量方面，公司始終秉承「品質源於科技和細節」的質量觀，在大力提高產品質量和服務質量的同時全面提升運營質量，走高品質發展之路；加快生產要素的合理流動和優化配置，重點向高技術含量、高附加值的產品轉移，不斷提高投入產出效率，引領行業高質量發展。

5. 注重資本運作，推動公司轉型發展。公司將進一步拓寬思路、解放思想，重點圍繞閑置資產、土地設備、商譽培育等有形、無形資產，努力使其轉化為經濟效益，盤活存量、儲備優質增量，培育新的利潤增長點；通過資本運作分階段、分步驟加快解決歷史遺留問題，為公司實現良性循環發展奠定基礎；拓寬資本運作空間，主動介入與主業相關的方興未艾的新材料、新產業，「借智」轉型、「借力」升級。

6. 推動管理機制改革，增強公司內生動力。公司將繼續實行本部部門與下屬企業「兩段式」管理，充分發揮企業自身的積極性、主動性，公司本部為企業提供支持和幫助，對企業進行日常監管和風險防控；全力支持實體企業進行管理改革，給予企業足夠的改革空間和改革權利，拓寬企業內部改革的覆蓋面，充分釋放改革紅利；樹立重實幹、重實績的用人導向，大力選撥和使用敢於負責、勇於擔當、善於作為、實績突出的幹部；在薪酬分配上本着「價值創造決定薪酬分配」的理念，堅持多勞多得、少勞少得、不勞不得的分配機制不動搖，工資總額向經濟效益好、成本改進大、勞動生產率高的企業傾斜，薪酬分配向關鍵崗位、核心人才和高技能人才傾斜，充分調動員工的積極性。
7. 抓黨建築根基，鞏固公司發展優勢。強化政治責任，將國有企業的政治優勢轉化為發展優勢，推動公司改革創新轉型升級再上新台階。增強政治功能，全面貫徹新時代黨的組織路線，以組織體系建設為重點，抓好黨員質量、抓好黨支部建設、抓好幹部隊伍建設，創新幹部選用體制機制，着力培養忠誠乾淨有擔當的高素質幹部隊伍；充分發揮市場配置資源的作用，多渠道擇優引進急需人才，實行聘任制和契約化管理，激發幹部隊伍動力和活動。保持政治定力，切實履行黨風廉政主體責任，進一步加強黨的紀律和作風建設，保持風清氣正的良好氛圍。

中期業績

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售收入為人民幣820.56億元。歸屬於本公司所有者的淨利潤為人民幣8.48億元。歸屬於本公司普通股所有者的每股盈利為人民幣0.0476元。

中期股息

本公司不派發截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

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

業務板塊

本集團主要從事：鋁土礦、煤炭等資源的開採，氧化鋁、原鋁和鋁合金產品生產、銷售、技術研發，國際貿易，物流產業，火力及新能源發電等。各業務板塊組成包括：

氧化鋁板塊：包括開採並購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁企業和貿易企業以及集團外部客戶。該板塊還包括生產銷售精細氧化鋁和金屬鎂。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁、原輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解生產為原鋁，銷售給集團內部的貿易企業和集團外部的客戶。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、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

本集團二零一八年上半年歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣8.48億元，較去年同期盈利人民幣7.37億元，增盈人民幣1.11億元。

營業收入

本集團二零一八年上半年實現營業收入人民幣820.56億元，較去年同期的人民幣914.21億元，減少人民幣93.65億元。主要原因是貿易銷售收入減少。

營業成本

本集團二零一八年上半年營業成本為人民幣758.09億元，較去年同期的人民幣852.16億元，減少人民幣94.07億元。主要原因是貿易銷售量下降致營業成本減少。

期間費用

1. 銷售費用：本集團二零一八年上半年發生銷售費用人民幣10.42億元，較去年同期的人民幣11.83億元，減少了人民幣1.41億元。主要是運費同比減少所致。
2. 管理費用：本集團二零一八年上半年發生管理費用人民幣19.30億元，較去年同期的人民幣16.84億元，增加了人民幣2.46億元。主要是為提高勞動生產率，分流人員發生的費用增加；税金同比增加所致。
3. 財務費用，淨額：本集團二零一八年上半年發生財務費用人民幣21.61億元，較去年同期的人民幣20.68億元，增加了人民幣0.93億元，主要是利息收入同比減少所致。

研發費用

本集團二零一八年上半年研發費用人民幣1.36億元，較去年同期的人民幣0.29億元，增加人民幣1.07億元。主要是本年新增研發投入所致。

其他收入

本集團二零一八年上半年其他收益為人民幣5.93億元，較去年同期的人民幣1.60億元，增加人民幣4.33億元。增長原因主要是補貼收入同比增加所致。

其他收益，淨額

本集團二零一八年上半年其他收益為人民幣4.80億元，比去年同期的人民幣0.81億元，增加人民幣3.99億元。增加原因主要是非同一控制下企業合併取得的收益及徵地補償款收入。

應佔合營、聯營企業損益

本集團二零一八年上半年應佔合營、聯營企業損益為人民幣-1.22億元，比去年同期的人民幣0.96億元，減少人民幣2.18億元。主要是合營、聯營企業的損益減少。

所得稅費用

本集團二零一八年上半年所得稅費用為人民幣5.68億元，較去年同期的人民幣3.48億元，增加人民幣2.20億元。主要是盈利增加致所得稅費用增加。

板塊經營業績討論

氧化鋁板塊

營業收入

二零一八年上半年本集團氧化鋁板塊的營業收入為人民幣212.68億元，較去年同期的人民幣189.38億元，增加人民幣23.30億元，增加幅度為12.30%。主要原因是氧化鋁銷量增加及銷售價格上升。

板塊業績

二零一八年上半年本集團氧化鋁板塊稅前盈利人民幣19.15億元，較去年同期的人民幣16.97億元，增加人民幣2.18億元。

原鋁板塊

營業收入

二零一八年上半年本集團原鋁板塊的營業收入為人民幣265.16億元，較去年同期的人民幣202.48億元，增加人民幣62.68億元，增加幅度為30.96%。主要原因是原鋁銷量增加和產品價格上升。

板塊業績

二零一八年上半年本集團原鋁板塊的稅前盈利人民幣1.99億元，較去年同期稅前盈利人民幣0.61億元，增利人民幣1.38億元。

貿易板塊

營業收入

二零一八年上半年本集團貿易板塊的營業收入為人民幣636.48億元，較去年同期的人民幣765.51億元，減少人民幣129.03億元，減少幅度為16.86%。主要原因是貿易量業務減少所致。

板塊業績

二零一八年上半年本集團貿易板塊稅前盈利人民幣3.28億元，與去年同期稅前盈利人民幣3.41億元基本持平。

能源板塊

營業收入

二零一八年上半年本集團能源板塊的營業收入為人民幣34.53億元，較去年同期的人民幣27.66億元，增加人民幣6.87億元，增加幅度為24.84%。主要原因是電力、煤炭銷量增加及銷售價格上升所致。

板塊業績

二零一八年上半年本集團能源板塊稅前盈利人民幣1.71億元，較去年同期稅前盈利人民幣0.28億元，增利人民幣1.43億元。主要原因是煤炭、新能源發電盈利增長所致。

總部及其他營運板塊

營業收入

二零一八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3.58億元，較去年同期的人民幣3.04億元，增加人民幣0.54億元。

板塊業績

二零一八年上半年本集團總部及其他營運板塊稅前虧損人民幣7.08億元，與去年同期基本持平。

資產負債結構

流動資產及負債

於二零一八年六月三十日，本集團流動資產為人民幣700.38億元，較年初的人民幣683.49億元，增加人民幣16.89億元。

於二零一八年六月三十日，本集團存貨淨額為人民幣227.99億元，較年初的人民幣203.47億元，增加人民幣24.52億元。

於二零一八年六月三十日，本集團流動負債為人民幣818.96億元，較年初的人民幣899.77億元，減少人民幣80.81億元。主要原因是一年內到期的非流動負債償還所致。

非流動資產及負債

於二零一八年六月三十日，本集團的非流動資產為人民幣1,346.53億元，較年初的人民幣1,317.97億元，增加人民幣28.56億元。主要原因是固定資產及在建工程增加所致。

於二零一八年六月三十日，本集團的非流動負債為人民幣546.64億元，較年初的人民幣446.56億元，增加人民幣100.08億元。主要原因是中長期有息負債增加所致。

資產負債率

於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債率為66.72%，較二零一七年末的67.27%，下降了0.55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，公司對計入交易性金融資產和負債核算的以公允價值計量且其變動計入損益的資產和負債，及持有的對上市公司股權投資以公允價值計量；對計入其他權益工具投資核算的對結構化主體及無控制、共同控制及重大影響的投資以公允價值計量。除上述兩項外，公司其他資產和負債均以歷史成本法計量。

於二零一八年六月三十日，本集團持有的交易性金融資產較期初增加人民幣0.21億元，計入公允價值變動收益。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較期初減少人民幣0.41億元，計入公允價值變動收益。

存貨跌價準備

於二零一八年六月三十日，本集團對所持有的存貨的可變現淨值分別進行了評估。對鋁產品相關的存貨，綜合考慮本集團內氧化鋁企業與電解鋁企業之間的產銷對接方案，並結合財務預算相關情況，考慮存貨週轉期、公司持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以產成品可供出售時的估計售價為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。對能源板塊所持有的存貨，統一採用近期市場價進行推導。

於二零一八年六月三十日，本集團所持有存貨應計提的存貨跌價準備餘額為人民幣4.90億元，較期初人民幣4.53億元，增加人民幣0.37億元，計入當期損益。

公司相關會計政策符合一貫性原則，一直採取相同方法確定存貨可變現淨值及計提存貨跌價準備。

資本支出、資本承擔及投資承諾

截至二零一八年六月三十日止，本集團累計完成項目投資支出(不包括股權投資)人民幣31.41億元。主要用於重點項目、節能降耗、環境治理、資源獲取、科技研發等方面的投資。

於二零一八年六月三十日，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29.45億元。

於二零一八年六月三十日，本集團對合營企業和聯營企業的投資承諾為人民幣0.55億元，其中中鋁招標有限公司人民幣0.06億元、中鋁視拓智能科技有限公司人民幣0.21億元及山西中鋁太岳新材料有限公司人民幣0.28億元。

現金及現金等價物

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣244.77億元。

經營活動產生的現金流

二零一八年上半年，經營活動產生的現金流為淨流入人民幣67.42億元，比上年同期的淨流入人民幣53.62億元，增加人民幣13.80億元，主要是由於本集團強化現金管理，營運資金增加產生的現金流。

投資活動產生的現金流

二零一八年上半年，投資活動產生的現金流為淨流出人民幣7.39億元，比上年同期的淨流出人民幣28.74億元，減少淨流出人民幣21.35億元，主要是今年項目投資及資本運作支出減少所致。

籌資活動產生的現金流

二零一八年上半年，籌資活動產生的現金流為淨流出人民幣93.15億元，比上年同期的淨流出人民幣81.07億元，增加淨流出人民幣12.08億元，主要是本集團償還了到期債務。

公司投資情況

募集資金使用情況

報告期內，公司無募集資金使用情況。

非募集資金項目情況

廣西華磊新材料有限公司輕合金材料項目：項目建設投資人民幣62億元，截至二零一八年六月底，完成投資人民幣47.6億元。目前，項目輕合金部分及三台發電機組已投產運行。

貴州華仁新材料有限公司輕合金材料項目(輕合金項目部分)：項目建設投資人民幣29.54億元，截至二零一八年六月底，完成投資人民幣22.8億元。項目已於二零一八年三月投產運行。

山西中潤呂梁輕合金循環產業基地項目：項目建設投資人民幣39億元，截至二零一八年六月底，完成投資人民幣23.9億元。項目於二零一八年六月完成首批電解槽啟動。

董事、監事及高級管理人員

二零一八年二月十三日，因工作調動，敖宏先生提請辭任公司總裁職務。公司於同日召開的第六屆董事會第二十次會議同意解聘敖宏先生的公司總裁職務，並同意聘請盧東亮先生為公司總裁，同時解聘盧東亮先生原公司高級副總裁職務，即日生效。敖宏先生在辭任總裁後因在本公司不再擔任任何行政職務，因此，敖宏先生由執行董事轉為非執行董事。

二零一八年五月二十五日，因工作調動，劉才明先生提請辭任公司非執行董事職務，即日生效。同日，公司召開第六屆董事會第二十四次會議，同意聘請朱潤洲先生為公司副總裁，即日生效。

二零一八年六月六日，因工作調動，許波先生提請辭任公司副總裁職務。同日，公司召開第六屆董事會第二十五次會議，同意聘請田永先生為公司副總裁，即日生效。

二零一八年六月二十六日，公司召開第六屆董事會第二十七次會議，同意聘請蔣英剛先生為公司高級副總裁，並同時解聘其公司副總裁職務，即日生效。

除上述變化外，截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司其他董事、監事、高級管理人員沒有變化。於二零一八年六月三十日，本公司第六屆董事會及第六屆監事會成員如下：

執行董事：余德輝(董事長)、盧東亮(總裁)、蔣英剛(高級副總裁)

非執行董事：敖宏、王軍

獨立非執行董事：陳麗潔、胡式海、李大壯

監事：劉祥民(監事會主席)、王軍、伍祚明

僱員、退休金計劃及公益基金

截至二零一八年六月三十日，本集團僱員人數為64,806人。二零一八年上半年，本集團為僱員共支付薪酬人民幣31.46億元。僱員的薪酬包括工資、獎金、津貼、補貼及醫療、住房、生育和失業、工傷、退休金等福利及其他各種福利待遇。

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

股本結構、變動及股東情況

股本結構

於二零一八年六月三十日，本公司之股本結構如下：

	於二零一八年六月三十日	
	所持股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股股東	10,959.83	73.54
其中：中國鋁業集團有限公司 ^(附註1)	4,890.78	32.82
包頭鋁業(集團)有限責任公司 ^(附註2)	238.38	1.60
中鋁山西鋁業有限公司 ^(附註2)	7.14	0.04
H股股東	3,943.97	26.46
其中：中鋁海外控股有限公司 ^(附註2)	52.56	0.36
合計	14,903.80	100.00

附註：1. 中國鋁業集團有限公司持有的股份數為其直接持有本公司A股股份數量，不包括中國鋁業集團有限公司通過其附屬公司持有的公司股份。

2. 包頭鋁業(集團)有限責任公司、中鋁山西鋁業有限公司及中鋁海外控股有限公司均為中國鋁業集團有限公司的附屬公司。

持股5%或以上主要股東

據董事所知，於二零一八年六月三十日，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》(「香港《證券及期貨條例》」)第XV部第2及第3分部須予披露，或記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)的權益或淡倉。

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
中國鋁業集團有限公司	A股	5,136,294,355(L) ^(附註1)	實益擁有人及控制的法團權益	46.86%(L)	34.46%(L)
	H股	52,556,000(L) ^(附註1)	控制的法團權益	1.33%(L)	0.36%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	444,729,922(L) ^(附註2)	實益擁有人／投資經理／核准借出代理人	11.28%(L)	2.98%(L)
		27,486,998(S) ^(附註2)	實益擁有人	0.70%(S)	0.18%(S)
		365,566,736(P) ^(附註2)	核准借出代理人	9.26%(P)	2.45%(P)
The Capital Group Companies, Inc.	H股	436,322,000(L) ^(附註3)	控制的法團權益	11.06%(L)	2.93%(L)
Templeton Asset Management Ltd.	H股	344,868,400(L)	投資經理	8.74%(L)	2.31%(L)
BlackRock, Inc.	H股	215,032,770(L) ^(附註4)	控制的法團權益	5.45%(L)	1.44%(L)
		5,880,000(S) ^(附註4)	控制的法團權益	0.15%(S)	0.04%(S)

(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. 此等權益包括中國鋁業集團有限公司直接擁有的4,890,776,306股A股權益，以及中國鋁業集團有限公司控制的多家附屬公司合共擁有的245,518,049股A股權益(其中包括包頭鋁業(集團)有限責任公司持有的238,377,795股A股、中鋁山西鋁業有限公司持有的7,140,254股A股)及52,556,000股H股權益(由中鋁海外控股有限公司持有)。
2. 此等權益由JPMorgan Chase & Co.所控制的多家公司直接持有。在好倉的H股總權益中，有23,097,100股H股以衍生工具持有；在淡倉的H股總權益中，有6,974,931股H股以衍生工具持有。
3. 此等權益由The Capital Group Companies, Inc.控制的法團Capital Research and Management Company持有。
4. 此等權益由BlackRock, Inc.所控制的多家公司直接持有。在好倉的H股總權益中，有868,000股H股以衍生工具持有。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一八年六月三十日，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

於報告期內，本公司無股份變動情況。

股份變動的批准情況

報告期內，本公司無股份變動的批准情況。

報告期末股東總數

於二零一八年六月三十日，本公司A股股東544,688戶，H股股東(計名股東)665戶，總共545,353戶。

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減
中國鋁業集團有限公司(附註1)	國有法人	32.82	4,890,776,306	增持912,300
香港中央結算有限公司(H股)(附註2·附註3)	境外法人	26.39	3,932,863,195	增持566,424
中國證券金融股份有限公司	國有法人	4.90	730,041,753	增持474,810,754
包頭鋁業(集團)有限責任公司	國有法人	1.60	238,377,795	-
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.92	137,295,400	-
中國信達資產管理股份有限公司	國有法人	0.89	133,385,331	-
中國建設銀行股份有限公司－ 博時主題行業混合型證券投資基金(LOF)	境內非國有法人	0.47	70,000,000	增持50,000,000
廣東粵財信託有限公司－ 粵財信託·粵中3號集合資金信託計劃	境內非國有法人	0.46	69,000,000	-
香港中央結算有限公司(A股)	境外法人	0.35	52,598,276	減持3,593,211
陳蘭琴	境內自然人	0.25	36,955,959	增持36,955,959

附註：

1. 中國鋁業集團有限公司持有的股份數量中未包含中國鋁業集團有限公司通過其附屬公司包頭鋁業(集團)有限責任公司及中鋁山西鋁業有限公司間接持有的本公司A股股票及通過其附屬公司中鋁海外控股有限公司間接持有的本公司H股股票。中國鋁業集團有限公司連同其附屬公司共持有本公司股份5,188,850,355股，其中包括5,136,294,355股A股股份及52,556,000股H股股份，佔本公司已發行總股本的34.82%。
2. 中國鋁業集團有限公司之附屬公司中鋁海外控股有限公司持有的本公司52,556,000股H股股份由香港中央結算有限公司代為持有。
3. 香港中央結算有限公司持有的本公司3,932,863,195股H股股份中包含代中國鋁業集團有限公司之附屬公司中鋁海外控股有限公司持有的52,556,000股H股股份。

董事、最高行政人員及監事所擁有的股份權益

截至二零一八年六月三十日，本公司執行董事、高級副總裁蔣英剛先生作為個人權益以實益持有人身份持有本公司A股股份數目10,000股，佔本公司有關已發行類別股本(A股)之百分比0.000091%，佔本公司已發行股本總數之百分比0.000067%。

除以上披露者外，截至二零一八年六月三十日，本公司各董事、總裁(最高行政人員)、監事及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部分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。於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司並無授予本公司各董事、總裁(最高行政人員)、監事、高級管理人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券之權利。

回購、出售和贖回本公司之股份

報告期內，本公司及其附屬公司於截至二零一八年六月三十日止的六個月內無購買或出售本公司任何股份。

集團資產抵押及質押

於二零一八年六月三十日，本集團用於銀行借款抵押、質押的資產包括物業、廠房及設備、無形資產、土地使用權、應收票據，用於抵押、質押的資產賬面價值合計人民幣69.85億元。同時，本集團也以未來電費收費權及其項下全部收益提供銀行借款質押。詳情請參閱財務報表附註十一(a)。

擔保情況

於二零一八年六月三十日，本集團及子公司擔保餘額合計人民幣114.30億元。具體如下：

1. 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《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%，2014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0.35億元提供第三者連帶責任保證擔保，借款期限14年。截止二零一八年六月三十日，寧夏能源按股權比例提供擔保餘額人民幣0.18億元。
2. 截至二零一八年六月三十日，公司控股子公司寧夏能源及其所屬子公司互相提供擔保餘額為人民幣27.90億元。
3. 二零一三年十月，中國鋁業香港有限公司(以下簡稱「**中鋁香港**」)及其若干子公司為中鋁香港投資有限公司發行的美元3.5億元高級永續債券提供擔保，二零一六年十月，中鋁香港為中鋁香港投資有限公司發行的美元5億元高級永續債券提供擔保。截至二零一八年六月三十日，中鋁香港投資有限公司發行高級永續債券美元8.5億元，中鋁香港及其若干子公司擔保餘額8.5億美元，折合人民幣約56.24億元。

4. 二零一七年三月，包頭鋁業有限公司(以下簡稱「**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(以下簡稱「**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。截至二零一八年六月三十日，內蒙古華雲在主合同項下辦理融資人民幣16億元。包頭鋁業為內蒙古華雲提供擔保餘額人民幣11.89億元。
5. 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》，為控股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。截至二零一八年六月三十日，貴州華錦在主合同項下提款餘額為人民幣4.76億元。公司按股權比例為貴州華錦提供擔保餘額為人民幣2.86億元。
6. 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。截至二零一八年六月三十日，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。
7. 二零一六年十二月，本公司與平安銀行太原分行簽訂《最高額保證合同》，為控股子公司中鋁山西新材料有限公司(以下簡稱「**山西新材料**」)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。截至二零一八年六月三十日，山西新材料在主合同項下辦理融資人民幣3億元。公司按股權比例為山西新材料提供擔保餘額為人民幣1.8億元。

8. 二零一七年四月，本公司與民生銀行太原分行簽訂《最高額保證合同》，為控股子公司山西新材料總額不超過人民幣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。截至二零一八年六月三十日，山西新材料在主合同項下辦理融資人民幣0.7億元。公司按股權比例為山西新材料提供擔保餘額為人民幣0.42億元。
9. 二零一八年六月，中鋁物流集團有限公司與上海期貨交易所簽訂擔保協議，為其子公司中鋁物流集團中部國際陸港有限公司提供擔保，擔保金額不超過人民幣10億元，擔保期限不超過6年。截至二零一八年六月三十日，前述擔保金額為人民幣10億元。

除上述事項外，本集團不存在需要披露的擔保情況。

公司管治

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及內部控制指引，該等文件已包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載的「企業管治常規守則」（「企業管治守則」）的大部分準則及守則條文及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》（「內控指引」）要求。於報告期間，董事會認為本公司已符合企業管治守則的守則條文及《內控指引》要求。

有關董事、監事及有關僱員的證券交易的行為守則

本公司已就明確性而言，按不遜於香港上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」所載的所需買賣準則的條款，採納有關董事、監事及有關僱員的證券交易行為守則（「規定的準則」）。可能擁有未經刊發並足以影響本集團股價的數據的特定員工，亦須遵守規定的準則。經向所有董事、監事及有關僱員作出查詢後，已確認彼等已於截至二零一八年六月三十日止六個月期間遵守規定的準則。

審核委員會

本公司根據香港會計師公會建議的指引成立審核委員會，並附以書面參考條款。審核委員會的主要職責是提議聘請或更換會計師事務所；監督公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務信息及其披露；審查公司的財務監控、內部控制及風險管理制度；就公司其他有關專業性事項進行研究，提出意見及建議，供董事會決策參考。

於本報告日期，本公司第六屆董事會審核委員會由三位獨立非執行董事，即陳麗潔女士、胡式海先生和李大壯先生組成，李大壯先生任主任。

審核委員會與管理層一起已審閱本集團所採納的會計準則及規範並討論有關審計、內控、風險管理和財務報表的相關問題，包括審議截至二零一八年六月三十日止六個月期間未經審核的簡明合併中期財務資料。

二零一八年上半年，審核委員會共召開四次會議，具體如下：

二零一八年一月三十日，本公司第六屆董事會審核委員會第十一次會議審議、批准了關於公司擬將中國鋁業股份有限公司貴州分公司部分固定資產轉讓給貴州鋁廠有限責任公司等議案。

二零一八年三月十三日，本公司第六屆董事會審核委員會第十二次會議審議、批准了公司二零一七年度審計報告及經審計財務報告、二零一七年度內部控制審計報告等共13項議案。

二零一八年四月十九日，本公司第六屆董事會審核委員會第十三次會議審議、批准了公司二零一七年20-F報告及二零一八年第一季度報告等2項議案。

二零一八年六月十九日，本公司第六屆董事會審核委員會第十四次會議審議、批准了公司擬與中國鋁業集團有限公司共同出資設立中鋁海外發展有限公司的議案。

重要事項

1. 公司治理情況

公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》(「**公司法**」)、《中華人民共和國證券法》(「**證券法**」)、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》(「**上交所上市規則**」)的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關要求不存在差異。公司亦嚴格遵守香港上市規則及其最新修訂的規定中有關公司治理的要求。公司已經形成了權責分明、各司其職、有效制衡、協調運作的法人治理結構。公司股東大會、董事會、監事會各盡其責、恪盡職守、規範運作，切實維護了廣大投資者和股東的利益。

公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上交所、香港交易所、紐交所等監管部門的要求，將本着規範運作，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，保持公司持續、穩定、健康發展，以良好的業績回報社會、回報股東。公司亦繼續嚴格遵守香港上市規則有關公司治理的要求。

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

2. 資產交易事項

二零一八年六月二十一日，經本公司第六屆董事會第二十六次會議審議通過，公司控股子公司遵義鋁業股份有限公司擬吸收合併公司控股子公司中國鋁業遵義氧化鋁有限公司經評估後的全部資產和負債淨額約人民幣23.11億元。二零一八年六月二十九日，公司與遵義苟江投資建設有限責任公司、貴州烏江水電開發有限責任公司、貴州黔能企業有限責任公司、貴州產業投資(集團)有限責任公司及貴州省商貿國有資產管理有限責任公司正式簽訂了《關於共同出資設立遵義鋁業股份有限公司的合資合同》。合併重組後，本公司於遵義鋁業股份有限公司的持股比例將從52.523%增加至67.445%。有關事項具體情況請見本公司分別於二零一八年六月二十一及二零一八年六月二十九日發佈的相關公告。

有關本公司其他資產交易事項請參見本節「5. 報告期內本集團重大關連交易事項」。

3. 二零一七年度末期股息派發情況

於二零一八年六月二十六日召開的本公司二零一七年度股東週年大會已審議通過本公司不派發二零一七年度之末期股息。

4. 重大訴訟仲裁事項

於報告期內，本公司無重大訴訟仲裁事項。

5. 報告期內本集團重大關連交易事項

與日常經營相關的關連交易

本集團於報告期內與關聯方發生的主要及經常的關連交易額共計約人民幣180億元，其中買入約為人民幣86億元，賣出約為人民幣94億元(包括賣出產品及服務)。

本報告期發生的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國鋁業集團有限公司及其聯繫人之間的交易。

資產收購、出售發生的關連交易

(1) 向貴州鋁廠有限責任公司轉讓本公司貴州分公司部分固定資產

二零一八年一月三十一日，本公司第六屆董事會第十九次會議審議批准《關於公司擬將中國鋁業股份有限公司貴州分公司部分固定資產轉讓給貴州鋁廠有限責任公司的議案》，同意將中國鋁業股份有限公司貴州分公司原項目工程部地面建構築物等20項固定資產轉讓給貴州鋁廠有限責任公司，交易對價為人民幣581.3466萬元。

由於貴州鋁廠有限責任公司為本公司控股股東中國鋁業集團有限公司的全資子公司，本次交易構成關連交易。

有關上述事項詳情請參見本公司於二零一八年一月三十一日發佈的相關公告。

(2) 新增發行A股股份購買資產

本公司擬通過新增發行A股股份購買華融瑞通股權投資管理有限公司、中國人壽保險股份有限公司、深圳市招平中鋁投資中心(有限合夥)、中國太平洋人壽保險股份有限公司、中國信達資產管理股份有限公司、中銀金融資產投資有限公司、工銀金融資產投資有限公司及農銀金融資產投資有限公司(以下統稱「交易對方」)合計持有的中鋁山東有限公司30.7954%的股權、中鋁中州鋁業有限公司36.8990%的股權、包頭鋁業有限公司25.6748%的股權及中鋁礦業有限公司81.1361%的股權(以下統稱「標的股權」)。本次發行股份購買資產的定價基準日為公司審議本次交易事項的首次董事(即第六屆董事會第十九次會議)決議公告日。發行價格不低於首次董事會決議公告日前60個交易日股票交易均價的90%，為人民幣6.00元/股。

根據備案的評估報告及已簽訂的股權收購協議(經股權收購補充協議修訂)，標的股權的總代價為約人民幣1,271,324.8350萬元，將由本公司按發行價每股代價股份人民幣6.00元向交易對方發行合計2,118,874,715股代價股份予以支付。有關代價股份將於上海證券交易所上市發行。

因本次交易對方之一的中國人壽保險股份有限公司為本公司附屬公司中鋁山東有限公司及包頭鋁業有限公司的主要股東，故為香港上市規則第14A章項下本公司的關連人士。因此，本公司向中國人壽保險股份有限公司發行代價股份而收購其持有的標的股權的交易構成本公司於香港上市規則第14A章項下的關連交易。

上述交易尚待本公司臨時股東大會、類別股東大會及中國證監會的批准。

有關事項詳情請見本公司分別於二零一七年十月九日、二零一七年十一月十日、二零一七年十二月十一日、二零一八年一月十一日、二零一八年一月三十一日、二零一八年二月二十三日、二零一八年四月二十三日、二零一八年五月二十三日、二零一八年六月二十一日、二零一八年七月二十三日及二零一八年七月三十日之公告。

與關連人共同投資的關連交易

二零一八年六月二十一日，本公司第六屆董事會第二十六次會議審議批准了《關於公司擬與中國鋁業集團有限公司共同出資設立中鋁海外發展有限公司的議案》，同意公司出資人民幣5億元與控股股東中國鋁業集團有限公司共同設立中鋁海外發展有限公司，公司持股50%。同日，本公司與中國鋁業集團有限公司簽訂了《關於共同出資設立中鋁海外發展有限公司的合資合同》。

有關事項詳情請見本公司於二零一八年六月二十一日發佈的相關公告。

轉讓債權

於報告期內，公司無轉讓債權發生的關連交易。

6. 承諾事項履行情況

報告期內，本公司無尚未履行的承諾事項。

7. 其他重大事項

與畿內亞政府合作開發Boffa鋁土礦項目及授出額外參股選擇權

二零一八年五月十七日，本公司第六屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬投資建設畿內亞Boffa鋁土礦項目暨簽署〈Boffa項目礦業協議〉的議案》，同意公司通過所屬全資子公司中鋁香港投資建設畿內亞Boffa鋁土礦項目。二零一八年六月八日，中鋁香港及其在畿內亞註冊成立的礦業公司與畿內亞政府簽訂了礦業協議。礦業協議包括Boffa項目實施的各項條件並涉及中鋁香港向畿內亞政府授出額外參股選擇權之交易。前述事項已經本公司於二零一八年六月二十六日召開的二零一七年度股東大會審議批准。

有關事項詳情請見本公司分別於二零一八年五月十七日及二零一八年六月十日發佈的相關公告及日期為二零一八年六月十一日的通函。

獨立審閱報告



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股份有限公司)

引言

我們已審閱隨附之中國鋁業股份有限公司「貴公司」及其子公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，此財務報表包括於二零一八年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一八年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併利潤及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及附註解釋。《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》規定須按照相關規定及《國際會計準則》第34號《中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並列報中期簡明合併財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等中期簡明合併財務報表作出結論。我們的報告僅就雙方所協定的審閱業務約定書條款向全體董事報告，不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照《國際審閱工作準則》第2410號《獨立核數師對中期財務資料的審閱》的規定進行審閱。審閱中期財務資料包括主要對負責財務會計事宜的人員進行詢問，並實施分析性復核程序和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計工作範圍，從而使我們無法保證在審閱工作中發現在進行審計工作的情況下所能發現的所有重大錯報。因此，我們不發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有發現任何事項使我們相信隨附之中期簡明合併財務報表未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

二零一八年八月十五日

未經審計 中期簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審計)	二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
非流動資產			
無形資產	六	10,739,798	10,653,175
物業、廠房及設備	六	99,323,799	96,096,715
投資性房地產		1,290,662	1,332,370
土地使用權		3,857,816	3,720,478
合營企業投資	七	5,902,600	6,007,624
聯營企業投資	七	6,045,638	6,935,030
可供出售金融資產	八	–	1,928,201
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產	八	1,926,150	–
遞延所得稅資產		1,620,950	1,602,825
以攤餘成本計量的非流動金融資產		252,057	–
其他非流動資產		3,693,942	3,520,892
非流動資產小計		134,653,412	131,797,310
流動資產			
存貨		22,799,364	20,346,709
應收賬款及應收票據	九	9,240,278	8,026,209
以攤餘成本計量的流動金融資產		5,126,215	–
其他流動資產		4,828,688	10,063,676
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		30,998	9,534
受限資金及定期存款		3,535,424	2,152,492
現金及現金等價物		24,476,801	27,750,686
流動資產小計		70,037,768	68,349,306
資產合計		204,691,180	200,146,616

於二零一八年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

未經審計
中期簡明合併財務狀況表(續)

附註	二零一八年 六月三十日 (未經審計)	二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
權益及負債		
權益		
本公司所有者應佔權益		
股本	+	14,903,798
其他儲備	+	27,942,747
累計虧損		(3,368,095)
	51,016,066	39,478,450
非控制權益	17,114,877	26,035,429
權益合計	68,130,943	65,513,879
負債		
非流動負債		
計息貸款及其他借款	十一	40,289,703
其他非流動負債		3,372,390
遞延所得稅負債		993,742
非流動負債小計	54,664,304	44,655,835

未經審計
中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零一八年六月三十日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審計)	二零一七年 十二月三十一日 (經審計)
流動負債			
應付賬款及應付票據	十三	15,561,840	12,321,970
其他應付款及預提費用		10,492,990	14,602,731
合同負債		2,429,298	-
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債		48,010	89,426
當期所得稅負債		329,910	210,205
計息貸款及其他借款	十一	53,033,885	62,752,570
流動負債小計		81,895,933	89,976,902
負債合計		136,560,237	134,632,737
權益及負債合計		204,691,180	200,146,616
流動負債淨值		11,858,165	21,627,596
總資產減流動負債		122,795,247	110,169,714

附註為本財務報表的組成部分。

余德輝
董事

張占魁
財務總監

截至二零一八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 中期簡明合併利潤及其他綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (經重述， 未經審計)
營業收入	五	82,056,113	91,421,061
營業成本		(75,808,578)	(85,215,509)
毛利		6,247,535	6,205,552
銷售費用		(1,042,361)	(1,182,628)
管理費用		(1,930,121)	(1,684,170)
研究及開發費用		(135,582)	(28,915)
物業、廠房及設備減值損失		(389)	-
其他收入	十五(a)	592,885	160,108
其他收益，淨額	十五(b)	479,998	80,692
營業利潤		4,211,965	3,550,639
利息收入	十六	188,343	392,252
財務費用	十六	(2,349,788)	(2,460,236)
應佔利潤：			
合營企業	七	(114,634)	80,897
聯營企業	七	(7,337)	15,406
所得稅前利潤	十四	1,928,549	1,578,958
所得稅費用	十七	(567,836)	(348,453)
本期利潤		1,360,713	1,230,505

未經審計

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表(續)

截至二零一八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)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (經重述， 未經審計)
不可於未來期間轉入損益的其他綜合收益， 稅後淨額：		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產：		
公允價值變動	(17,165)	—
所得稅影響	4,246	—
可於未來期間轉入損益的其他綜合收益， 稅後淨額：		
可供出售金融資產：		
公允價值變動損益	—	(3,292)
重分類至當期損益		
處置收益	—	(45,039)
所得稅影響	—	10,733
外幣報表折算差額	22,750	(505,095)
本期其他綜合收益合計，稅後淨額	9,831	(542,693)
本期綜合收益合計	1,370,544	687,812
本期利潤歸屬於：		
本公司所有者	848,337	736,877
非控制權益	512,376	493,628
	1,360,713	1,230,505

截至二零一八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

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表(續)

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (經重述， 未經審計)
本期綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		858,555	194,184
非控制權益		511,989	493,628
		1,370,544	687,812
歸屬於本公司所有者的基本及攤薄每股收益 (以每股人民幣元計)	十八	0.0476	0.0458

截至二零一八年六月三十日止六個月期間的建議股息於財務報表附註十九披露。

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者												
	資本公積			法定 盈餘公積	專項儲備	以公允價值 計量且變動計入 其他綜合收益			外幣報表 折算差異	累計虧損	合計	非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積			其他綜合收益 資產變動損益	其他 權益工具						
於二零一七年十二月三十一日餘額	14,903,798	18,616,551*	952,878*	5,867,557*	144,361*	6,836*	2,019,288*	335,276*	(3,368,095)	39,478,450	26,035,429	65,513,879	
會計政策變更(附註二、二)	-	-	-	-	-	10,835	-	-	(133,346)	(122,511)	(16,925)	(139,436)	
於二零一八年一月一日餘額	14,903,798	18,616,551	952,878	5,867,557	144,361	17,671	2,019,288	335,276	(3,501,441)	39,355,939	26,018,504	65,374,443	
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	848,337	848,337	512,376	1,360,713	
本期其他綜合收益稅後淨額	-	-	-	-	-	(12,532)	-	-	-	(12,532)	(387)	(12,919)	
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 的權益性投資公允價值變動損益，稅後 淨額	-	-	-	-	-	(12,532)	-	-	-	(12,532)	(387)	(12,919)	
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	22,750	-	22,750	-	22,750	
綜合收益合計	-	-	-	-	-	(12,532)	-	22,750	848,337	858,555	511,989	1,370,544	
收購子公司(附註四)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,468,435	1,468,435	
專項應付款轉資本公積	-	-	2,200	-	-	-	-	-	-	2,200	-	2,200	
股權置換安排(附註十)	-	-	10,735,214	-	-	-	-	-	-	10,735,214	(10,735,214)	-	
子公司向非控制股東宣告派發股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(229,623)	(229,623)	
收購非控制權益	-	(57)	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(3,073)	(3,130)	
非控股股東的注資	-	78,271	-	-	-	-	-	-	-	78,271	138,709	216,980	
子公司重組	-	(77,512)	-	-	-	-	-	-	-	(77,512)	77,512	-	
其他撥備	-	-	-	-	47,234	-	-	-	-	47,234	8,950	56,184	
應佔合營企業、聯營企業儲備	-	-	-	-	16,222	-	-	-	-	16,222	-	16,222	
向其他權益工具持有人的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141,312)	(141,312)	
於二零一八年六月三十日餘額(未經審計)	14,903,798	18,617,253*	11,690,292*	5,867,557*	207,817*	5,139*	2,019,288*	358,026*	(2,653,104)	51,016,066	17,114,877	68,130,943	

未經審計

中期簡明合併權益變動表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司所有者											
	資本公積					可供出售 金融資產 公允價值 變動損益	其他 權益工具	外幣報表 折算差異	累計虧損	合計	非控制性 權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積	法定 盈餘公積	專項儲備							
於二零一七年一月一日餘額	14,903,798	17,705,517	952,878	5,867,557	131,231	45,901	2,019,288	970,069	(4,488,590)	38,107,649	17,479,840	55,587,489
加：因同一控制下企業合併產生的調整	-	208,310	-	-	279	-	-	-	(147,940)	60,649	138,670	199,319
於二零一七年一月一日餘額(經重述)	14,903,798	17,913,827	952,878	5,867,557	131,510	45,901	2,019,288	970,069	(4,636,530)	38,168,298	17,618,510	55,786,808
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	736,877	736,877	493,628	1,230,505
本期其他綜合收益稅後淨額												
可供出售金融資產公允價值變動及處置損益， 稅後淨額	-	-	-	-	-	(37,598)	-	-	-	(37,598)	-	(37,598)
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(505,095)	-	(505,095)	-	(505,095)
綜合收益合計	-	-	-	-	-	(37,598)	-	(505,095)	736,877	194,184	493,628	687,812
視同處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,568)	(96,568)
子公司向非控制股東宣告派發股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(159,023)	(159,023)
非控制權益股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,020	30,020
收購非控制性權益	-	(1,025,965)	-	-	-	-	-	-	-	(1,025,965)	(387,324)	(1,413,289)
其他撥備	-	-	-	-	56,749	-	-	-	-	56,749	29,578	86,327
應佔合營企業、聯營企業儲備	-	-	-	-	8,735	-	-	-	-	8,735	-	8,735
償還高級永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,446,012)	(2,446,012)
向其他權益工具持有人的分派	-	-	-	-	-	-	54,548	-	(54,548)	-	(242,539)	(242,539)
於二零一七年六月三十日餘額(經重述 未經審計)	14,903,798	16,887,862	952,878	5,867,557	196,994	8,303	2,073,836	464,974	(3,954,201)	37,402,001	14,840,270	52,242,271

* 該等儲備賬戶包括綜合儲備人民幣38,765百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣27,943百萬元)，並計入中期簡明合併財務狀況表內。

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併現金流量表

截至二零一八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	
		二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (經重述， 未經審計)
經營活動產生的淨現金流量	二十	6,742,457	5,362,220
投資活動			
購買無形資產		(1,310)	(42,442)
購建物業、廠房及設備		(3,324,651)	(4,640,684)
購買土地使用權		(4,384)	(6,060)
購買投資性房地產		–	(2,068)
出售物業、廠房及設備之所得款		207,802	91,783
收購附屬公司的現金及現金等價物淨流入	四	2,846,649	–
收回以前年度出售山西華興形成的處置價款		–	1,646,035
處置聯營企業的現金流入		30,816	–
收回出售鋁加工板塊和貴州分公司氧化鋁生產線的處置價款		–	1,568,914
視同處置一家子公司的淨現金流出		–	(121,303)
收到利息		–	84,338
收到分紅		84,946	–
投資合營企業		–	(15,414)
投資聯營企業		–	(431,317)
投資可供出售金融資產		–	(660,000)
出售可供出售金融資產之所得款		–	80,551
收到以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的投資股息		54,420	12,979
定期存款的增加		(767,826)	(4,900)
期貨及期權合約保證金之變動		5,075	(26,626)
對關聯方的借款		–	(500,000)
對第三方的借款		–	(61,272)
收回對對第三方的借款		25,687	–
收回對關聯方的借款		–	100,000
收到政府補助		103,725	53,943
投資活動使用的的淨現金流量		(739,051)	(2,873,543)

截至二零一八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(續)

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一八年 (未經審計)	二零一七年 (經重述， 未經審計)
籌資活動			
收購非控制性權益		(3,130)	(800,000)
黃金租賃業務收到的現金		1,897,600	6,169,983
償還黃金租賃支付的利息		(5,169,983)	(3,000,000)
支付黃金租賃業務利息		(120,438)	(80,321)
短期債券及中期債券發行所得款，扣除手續費 之淨額	十一(b)	4,977,650	3,000,000
支付高級永續證券之分派		(141,312)	(240,477)
償還高級永續證券支付的現金		-	(2,757,240)
償還中期票據及短期債券		(14,000,000)	(13,300,000)
借入長短期銀行及其他借款		42,613,618	29,664,838
償還長短期銀行及其他借款		(35,736,105)	(23,029,252)
售後租回交易收到的現金，扣除保證金及手續費 之淨額		759,016	497,007
支付融資租賃租金		(1,504,258)	(1,115,743)
非控制權益之股本投入		216,980	30,020
子公司向非控制權益支付股利		(219,094)	(158,003)
支付的利息		(2,885,544)	(2,987,947)
籌資活動使用的淨現金流量		(9,315,000)	(8,107,135)
現金及現金等價物淨減少		(3,311,594)	(5,618,458)
匯率變動的影響，淨額		37,709	(88,579)
期初現金及現金等價物		27,750,686	23,813,736
期末現金及現金等價物		24,476,801	18,106,699

附註為本財務報表的組成部分。

未經審計 中期簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

一. 一般資料

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為氧化鋁、原鋁及能源產品的生產及銷售。本集團亦從事鋁礦資源的開發和煤礦開採及碳素製品及相關有色金屬產品的生產、加工、銷售以及有色金屬產品及煤炭產品的貿易業務。

本公司是一家股份有限公司，於二零零一年九月十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。公司註冊地址是中國北京市海澱區西直門北大街62號。

本公司於二零零一年同時在香港聯合交易所有限公司和紐約證券交易所上市。本公司也於二零零七年在上海證券交易所A股上市。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的並且由國務院國有資產管理委員會全部控股的中國鋁業集團有限公司(「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報表以人民幣千元列示。

本中期簡明合併財務報表未經審計。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策

2.1 編製基礎

截至二零一八年六月三十日止六個月期間中期簡明合併財務報表按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明合併財務報表未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當與二零一七年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

持續經營

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣11,858百萬元。本公司董事考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團二零一八年及二零一九年經營活動的預期淨現金流入；
- 於二零一八年六月三十日未利用的銀行授信約為人民幣106,917百萬元，其中約人民幣88,946百萬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；
- 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二零一八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報表是合適的。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.1 編製基礎(續)

同一控制下企業合併

本中期簡明合併財務報表的會計處理核算同一控制下企業合併會計政策與編製集團截至二零一七年十二月三十一日的年度財務報表是遵循的會計政策是一致的。

財務數據的對比數已經被重述用以反映二零一七年發生的同一控制下企業合併之影響。

2.2 主要會計政策

除於二零一八年一月一日開始生效的新準則的應用，編製本中期簡明合併財務報表時採用的會計政策與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的本集團年度財務報表時所採用者一致。本公司未提前採納任何其他已發佈但未生效的準則、解釋或修訂。

本集團採用的新準則、解釋或修訂

本集團首次採用國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」以及國際財務報告準則第9號「金融工具」。根據國際會計準則第34號的要求，本集團需要對這些變化的性質和影響作出如下披露。

其他幾項修正案和解釋將在二零一八年首次實施，但不會對本集團中期簡明合併財務報表構成影響。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」

國際財務報告準則第15號取代了國際會計準則第11號「建造合同」、國際會計準則第18號「收入」及相關解釋，用於除屬於其他準則範圍的客戶合同收入。新準則構建了五步模型用於計量客戶合同收入。根據國際財務報告準則第15號的規定，收入的確認金額反映了企業對客戶銷售貨物或提供勞務預計有權獲取的對價。

該準則要求企業在考量將模型中的每一步應用於客戶合同時，需考慮到所有相關事實及情況並作為判斷。該標準還規定了獲取合同的增量成本及與履行合同直接相關的成本的會計核算。

本集團採用國際財務報告準則第15號，使用改進的回溯法。本集團將國際財務報告準則第15號應用於生效日之後創建的合同，以及生效日後仍有剩餘義務的合同。對以前年度，本集團保留使用之前的準則出具報告的數據，並將應用國際財務報告準則第15號的累計影響作為二零一八年一月一日的期初權益調整。本集團認為，應用國際財務報告準則第15號對累計損失在二零一八年一月一日做出的過渡性調整為零。這是因為本集團在重大風險以及報酬轉移之後才確認收入，這與履行履約義務是一致的。此外，本集團客戶合同通常只包含一項履行義務。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」(續)

截至二零一八年一月一日對本集團合併財務狀況表的影響。

	國際會計 準則第18號	重分類	國際財務 報告準則第15號
合同負債	-	1,597,539	1,597,539
其他應付款及預提費用	14,602,731	(1,597,539)	13,005,192

本集團從客戶收到短期預付款應用國際財務報告準則第15號以前，本集團將該等預付款項在合併財務報表中分類為其他應付款及預提費用列示。應用國際財務報告準則第15號以後，本集團將這些收到的預付金額重分類為合同負債。

應用國際財務報告準則第15號對2017年中期簡明合併利潤表及其他綜合收益表，以及合併現金流量表無影響。

截至二零一八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 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」(續)

本集團主要通過銷售產品獲取收入。

收入以所收到或應收對價的公允價值來計量，且以售出的貨物或所提供的服務的應收金額，扣除折扣、返還和增值稅後的淨額列示。如下所述，當本集團的每一項活動都符合這些特定的標準時，集團確認收入。

本集團與客戶簽訂的氧化鋁、原鋁和其他產品銷售合同一般包括一項履約義務。產品銷售收入在資產控制權轉移給客戶時予以確認，通常是在產品交付時確認。

本集團基於對各種因素的持續評估來確定集團的收入是以總額列示還是以淨收入列示。當本集團擁有定價的自主決策權。對提供給客戶的產品及服務承擔全責，對貨物的控制權變更之前的風險、顧客的投訴及需求負責時，本集團認為在商品或勞務交付給客戶之前，其對這些商品或勞務具有控制權，是交易的主體。因此，本集團以總額列示收入。另外，集團將從銷售的產品或提供的服務中賺取的佣金以淨額列示。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」在二零一八年一月一日之後開始的年度期間取代國際會計準則第39號「金融工具確認及計量」，將三個關於金融工具的會計核算綜合起來：分類和計量，減值以及套期會計。

自二零一八年一月一日起應用的國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策及財務報表確認金額的調整產生影響。新的會計政策如下。根據國際財務報告準則第9號的過渡性規定，未對比較數據進行重述。

於二零一八年一月一日(國際財務報告準則第9號初始應用日期)，本集團管理層評估了適用於本集團持有的金融資產所適用的商業模式，並將金融工具按照國際財務報告準則第9號的要求進行歸類。

截至二零一八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 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

在二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號對資產負債表做出以下調整，其影響如下：

	附註	國際會計準則 第39號	重分類	重新計量	國際財務報告 準則第9號
金融資產—以攤餘成本計量					
應收賬款	(b)	4,311,997	-	(112,407)	4,199,590
其他流動資產	(a)	10,063,676	(6,487,089)	-	3,576,587
以攤餘成本計量的流動金融資產	(a), (b)	-	6,487,089	(38,502)	6,448,587
其他非流動資產	(a)	3,520,892	(261,156)	-	3,259,736
以攤餘成本計量的非流動金融資產	(a)	-	261,156	-	261,156
金融資產—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(FVOCI)					
可供出售金融資產	(a)	1,928,201	(1,928,201)	-	-
金融資產—FVOCI	(a)	-	1,928,201	15,114	1,943,315
遞延所得稅負債	(c)	993,742	-	3,641	997,383
權益					
其他儲備	(c)	27,942,747	-	10,835	27,953,582
以後將重分類進損益的其他綜合收益		-	(6,836)	-	(6,836)
不能重分類進損益的其他綜合收益		-	6,836	10,835	17,671
累計虧損	(c)	(3,368,095)	-	(133,346)	(3,501,441)
非控制權益	(c)	26,035,429	-	(16,925)	26,018,504

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

應用國際財務報告準則第9號對2017年中期合併利潤表、其他綜合收益以及合併現金流量表無影響。

(a) 分類及計量

依據國際財務報告準則第9號規定，對於除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以外的金融資產，本集團採用公允價值加上交易成本進行初始計量。

依據國際財務報告準則第9號規定，債務性金融工具採用以下三種方式進行後續計量：以公允價值變動且其變動計入損益(「FVPL」)、以攤餘成本或者以公允價值變動且其變動計入其他綜合收益(FVOCI)來進行後續計量。分類是基於兩個標準：集團管理資產的商業模式；合同現金流量是否滿足僅為本金及未償付本金金額之利息的支付(即「SPPI標準」)。

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 分類及計量(續)

集團債務金融工具的重分類以及計量如下：

- 以獲取符合SPPI標準的合同現金流為目標所持有的以攤餘成本計量的債務性金融工具。這一類別包含集團的應收以及其他應收款，以及其他非流動金融資產中的借款。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，其收益或損失在終止確認時轉為損益。目前，本集團不持有此類資產。

其他金融資產的分類以及後續計量如下：

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具，其收益或損失在終止確認時並不計入損益。此類別僅包含本集團將會在可預見的未來持有的權益性投資，其分類一經初始確認或準則轉換則不可更改。本集團將其股權投資工具歸類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具不遵從國際財務報告準則第9號來執行減值評估。根據國際會計準則第39號，本集團的權益工具被歸類為可供出售金融資產。
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括衍生工具，並且本集團在初始確認或準則轉換時並沒有不可撤銷地將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。同時這種分類也包括現金流特徵不符合SPPI標準的債務工具，或不屬於以獲取合同約定的現金流的方式或者同時收取合同現金流以及以出售為目標的商業模式。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 分類及計量(續)

集團業務模式的評估是在初始應用日二零一八年一月一日進行的。關於債務性金融工具的合同現金流是否完全由本金和利息構成的評估，是基於對資產的初始確認事實和情況作出的。

本集團對金融負債的計量在很大程度上仍與國際會計準則第39號的計量要求保持一致。與國際會計準則第39號的要求類似，國際財務報告準則第9號要求將或有對價負債視為以公允價值計量的金融工具，並將公允價值的變動確認當期損益。

根據國際財務報告準則第9號的規定，嵌入在金融資產主合同中的衍生工具不單獨分拆進行會計處理。金融資產是根據其合同條款以及集團的商業模式進行分類的。嵌入進金融負債和非金融主合同中的衍生品的會計計量與國際會計準則第39號要求的計量方式沒有發生變化。

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 減值

應用國際財務報告準則第9號從根本上改變了集團對金融資產減值損失的會計核算，以具有前瞻性的預期信用損失(“ECL”)模型取代了國際會計準則第39號的確認損失模型。

國際財務報告準則第9號要求集團為所有不以公允價值計量且其變動計入損益的債務性金融資產計提預期信用損失的撥備。預期信用損失根據合同到期的現金流與集團預期收到的所有現金流之間的差額進行估計。差額會以近似於資產的初始有效利率進行折現。

對應收賬款，集團採用了標準的簡化方法，即根據整個存續期預期信用損失計算出預期信用損失。本集團構建了一個基於集團歷史信用損失的撥備矩陣模型，並根據債務人和經濟環境對前瞻性因素進行了調整。

對於包含在流動和非流動金融資產中的其他應收款項，預期信用損失是基於12個月預期信用損失。12個月預期信用損失是在財報日期結束後12個月內有可能發生違約的金融工具導致的整個存續期預期信用損失的一部分。但是當發行後信用風險顯著增加的，減值準備將會依據整個存續期預期信用損失進行估計。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二. 編製基礎及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 減值(續)

當超過合同約定的付款日期90天後，集團視為該金融資產違約。然而在某些情況下，當內部或者外部資訊表明集團不太可能全額收到未償還的合同金額且本集團也未取得任何增信措施時，集團也視同該金融資產違約。

國際財務報告準則第9號對預期信用損失的規定將會導致集團債務金融資產減值準備的增加。減值準備的增加將會導致對累計損失的調整。

(c) 其他調整

除應用國際財務報告準則第9號導致的以上調整外，主財務報表的其他項目，如其他儲備和非控制權益在必要時也需要進行調整。

截至二零一八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)

三. 重要會計判斷及估計

編製中期簡明合併報表時需要管理層對會影響報告收入、費用、資產、負債、其伴隨的披露及或有負債披露做出判斷、估計和假設。這些判斷、假設和估計的不確定性可能導致對未來期間受影響的資產或負債的賬面價值做出重大調整。

除上述會計政策披露變更外，在編製合併財務報表時，管理層應用集團會計政策和估計不確定性的關鍵資訊所做出的重大判斷和估計與二零一七年十二月三十一日的合併財務報表應用的重大判斷和估計一致。

四. 企業合併

1. 取得貴州華仁新材料有限公司控制權

於二零一七年五月，本公司與杭州錦江集團有限公司(「杭州錦江」)、貴州省產業投資有限公司(「貴州省投資」)、清鎮市工業投資有限公司(「清鎮市投資」)共同出資設立貴州華仁新材料有限公司(「貴州華仁」)。貴州華仁註冊資本為人民幣1,200百萬元。本公司對貴州華仁持股比例為40%，杭州錦江持股比例為30%，剩餘股東各持有15%股權。根據貴州華仁之股東協議，本公司董事認為本公司能夠對貴州華仁實施重大影響，並將貴州華仁作為聯營企業核算。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

四. 企業合併(續)

1. 取得貴州華仁新材料有限公司控制權(續)

於二零一七年十二月，本公司與杭州錦江簽訂了於二零一八年一月一日生效的《一致行動協議》。根據該《一致行動協議》，在貴州華仁董事會及股東會表決時，杭州錦江與本公司保持一致行動，因此，本公司董事認為，本公司可以對貴州華仁實施控制，並自二零一八年一月一日起將貴州華仁納入本集團合併範圍。

貴州華仁在收購日的可辨認資產與負債公允價值如下：

	二零一八年一月一日 公允價值
資產：	
物業、廠房及設備	2,194,095
無形資產	137
土地使用權	109,320
其他流動資產	353,655
存貨	220,718
應收賬款及應收票據	250
受限資金	324,030
現金及現金等價物	673,587
負債：	
遞延所得稅負債	(58,299)
計息貸款以及其他借款	(1,680,000)
合同負債	(2,562)
其他應付款及預提費用	(345,562)
應付賬款及應付票據	(464,454)
淨資產	1,324,915
非控制權益	794,949
收購的淨資產份額	529,966
商譽	—
以下各項支付：	
現金	—
之前持有股權的公允價值	529,966
	529,966

截至二零一八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)

四. 企業合併(續)

1. 取得貴州華仁新材料有限公司控制權(續)

收購貴州華仁前公司持有的40%股權明細以及投資收益如下：

	二零一八年一月一日
初始投資成本	480,000
權益法下確認的累計投資損失	(18,347)
於合併日對貴州華仁40%股權的長期股權投資賬面價值	461,653
於合併日對貴州華仁40%股權的長期股權投資公允價值(附註)	529,966
於合併日對貴州華仁40%股權的長期股權投資按照公允價值重新計量 所產生的利得	68,313

附註：公允價值是專業評估師出具的估值報告確定的。

對合併貴州華仁的現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價	-
獲得現金及銀行存款	673,587
投資活動中的現金及現金等價物淨流入	673,587

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

四. 企業合併(續)

1. 取得貴州華仁新材料有限公司控制權(續)

貴州華仁自合併日至二零一八年六月三十日的經營成果及現金流如下：

	人民幣千元
營業收入	1,946,743
本期利潤	10,860
淨現金流量	(221,044)

2. 取得山西中潤控制權

根據本公司與華潤(煤業)集團有限公司(「華潤煤業」)、山西西山煤電股份有限公司(「西山煤電」)、晉能電力集團有限公司(「晉能電力」)於二零一七年二月簽訂的增資擴股協定和山西中鋁華潤有限公司(「山西中潤」)的公司章程，本公司對山西中潤持股比例為40%，華潤煤業、西山煤電和晉能電力持股比例均為20%，本公司在山西中潤的5名董事會成員中提名2名董事，能夠對山西中潤實施重大影響，因此作為聯營企業核算對山西中潤的股權投資，未納入本集團合併範圍。

於二零一七年十二月，本公司與華潤煤業簽訂一致行動協議，根據一致行動協議，華潤煤業在山西中潤董事會及股東會表決時與本公司保持一致行動，該一致行動協議自二零一八年一月一日起生效。該一致行動協議生效後，本公司董事認為本公司可以對山西中潤實施控制，並將山西中潤納入合併範圍，合併日確定為一致行動協議生效日二零一八年一月一日。

截至二零一八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)

四. 企業合併(續)

2. 取得山西中潤控制權(續)

山西中潤可辨認資產和負債於購買日的公允價值如下：

	二零一八年一月一日 公允價值
資產	
物業、廠房及設備	2,292,483
無形資產	749
其他流動資產	215,575
存貨	15,473
應收賬款及應收票據	4,135
現金及現金等價物	2,173,062
負債	
遞延所得稅負債	(41,581)
計息貸款及其他借款	(3,485,852)
其他應付款及預提費用	(37,789)
應付賬款及應付票據	(13,778)
淨資產	1,122,477
非控制性權益	673,486
收購的淨資產份額	448,991
商譽	—
以下各項支付：	
現金	—
之前持有股權的公允價值	448,991
	448,991

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

四. 企業合併(續)

2. 取得山西中潤控制權(續)

收購山西中潤前公司持有的40%股權明細以及投資收益如下：

	二零一八年一月一日
初始投資成本	400,184
權益法下確認的累計投資損失	(6,553)
與合併日對山西中潤40%股權的長期股權投資賬面價值	393,631
與合併日對山西中潤40%股權的長期股權投資公允價值(附註)	448,991
與合併日對山西中潤40%股權的長期股權投資按照公允價值重新計量所產生的利得	55,360

附註：公允價值是由專業評估師出具的估值報告確定的。

對合併山西中潤的現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價	-
獲得的現金以及銀行存款	2,173,062
投資活動現金流中現金和現金等價物淨流入	2,173,062

截至二零一八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)

四. 企業合併(續)

2. 取得山西中潤控制權(續)

山西中潤自合併日至二零一八年六月三十日的經營成果及現金流如下：

	人民幣千元
營業收入	5,605
本期利潤	132
淨現金流量	(406,530)

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料

(a) 營業收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
產品銷售收入(減除增值稅後淨額)	80,614,849	90,418,650
其他收入	1,441,264	1,002,411
	82,056,113	91,421,061

其他收入主要包括銷售殘餘材料及其他材料的收入、提供熱力和水的收入。

收入確認時點

本公司之絕大多數收入都是在資產控制權轉移給客戶時確認的，通常是在資產支付時予以確認。本公司存在少量的隨著時間的推移來進行確認的服務收入。

(b) 經營分部資料

本公司的總裁會被認定為本公司的主要經營決策者。總裁會負責審閱集團內部報告以分配資源至各運營分部及評估運營分部的表現。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

總裁認為對於集團的製造業務，從產品之角度劃分為氧化鋁、原鋁及能源產品三個主要生產業務分部，同時貿易業務亦被識別為單獨的報告運營分部。另外，本集團的貿易業務被識別為一個獨立的經營報告分部。集團的經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。總裁會的評價方法與截至二零一七年十二月三十一日的合併財務報表一致。管理層基於由總裁會審閱並據以制訂戰略決策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併購買鋁土礦和其他原材料，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和集團外部的客戶。該分部還包括生產和銷售多品種氧化鋁和金屬鎂。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

- 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，包括中鋁集團及其子公司。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。
- 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、煤炭產品等原材料及輔材貿易及物流服務的業務。前述產品採購自集團內分子公司及本集團的國內外供應商。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生產企業所屬分部中剔除。
- 能源分部主要業務包括煤炭、火力發電、風力發電、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。
- 總部及其他營運分部涵蓋總部及集團其他有關鋁業務的研究和開發活動及其他。

分部資產主要扣除不包括預繳當期所得稅及遞延所得稅資產，分部負債不包括應繳企業所得稅及遞延所得稅負債。所有運營分部之間的銷售均按集團內公司間相互協商一致的條款進行，並且均已在合併時進行抵銷。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一八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	分部內部抵銷	
營業收入合計	21,268,394	26,516,282	63,648,022	3,453,451	358,071	(33,188,107)	82,056,113
分部間交易收入	(13,887,618)	(6,688,430)	(12,489,119)	(48,248)	(74,692)	33,188,107	-
銷售自產產品			10,033,191				
銷售從外部供應商採購產品			41,125,712				
對外交易收入	7,380,776	19,827,852	51,158,903	3,405,203	283,379	-	82,056,113
所得稅前的分部收益/(虧損)	1,915,464	198,686	327,562	170,586	(707,705)	23,956	1,928,549
所得稅費用							(567,836)
本期利潤							1,360,713

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一八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	分部內部抵銷	
其他項目：							
利息收入	31,663	27,422	58,062	5,030	66,166	-	188,343
財務費用	(168,188)	(610,815)	(193,883)	(544,455)	(832,447)	-	(2,349,788)
應佔合營企業的損益	(32,922)	-	3,679	(107,694)	22,303	-	(114,634)
應佔聯營企業的損益	-	668	11,898	(60,240)	40,337	-	(7,337)
土地使用權攤銷	(20,591)	(19,875)	(9,026)	(3,647)	-	-	(53,139)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用權 攤銷)	(1,358,119)	(1,530,546)	(41,568)	(867,299)	(39,716)	-	(3,837,248)
處置物業、廠房及設備的收益/ (損失)	8,341	25,377	(2,092)	680	(2,347)	-	29,959
公允價值變動損失	(305)	-	69,885	-	-	-	69,580
其他收入	279,036	252,278	12,994	42,491	6,086	-	592,885
存貨減值準備的轉回/(計提)	4,038	9,235	(44,462)	(5,869)	-	-	(37,058)
(計提)/轉回應收款項的壞賬 準備，扣除壞賬收回	(1,516)	1,244	(5,994)	(13,134)	-	-	(19,400)
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產的股息分派	-	-	-	-	54,420	-	54,420

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月期間(經重述)						合計
	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	
營業收入合計	18,938,462	20,247,999	76,551,066	2,765,748	304,200	(27,386,414)	91,421,061
分部間交易收入	(13,000,224)	(4,485,091)	(9,640,827)	(205,136)	(55,136)	27,386,414	-
銷售自產產品			12,226,561				
銷售從外部供應商採購產品			54,683,678				
對外交易收入	5,938,238	15,762,908	66,910,239	2,560,612	249,064	-	91,421,061
所得稅前的分部收益/(虧損)	1,696,621	60,522	340,643	27,868	(683,301)	136,605	1,578,958
所得稅費用							(348,453)
本期利潤							1,230,505

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月期間(經重述)

	氧化鋁	原鋁	貿易	能源	總部及 其他營運	分部內部抵銷	合計
其他項目：							
利息收入	116,892	18,929	102,921	15,967	137,543	-	392,252
財務費用	(445,196)	(451,155)	(178,565)	(476,153)	(909,167)	-	(2,460,236)
應佔合營企業的損益	29,690	-	(361)	(80,230)	131,798	-	80,897
應佔聯營企業的損益	-	-	1,488	(38,451)	52,369	-	15,406
土地使用權攤銷	(23,085)	(6,915)	(16)	(2,346)	(10,806)	-	(43,168)
折舊和攤銷費用(扣除土地使用權 攤銷)	(1,413,711)	(1,151,297)	(39,020)	(690,989)	(97,328)	-	(3,392,345)
處置物業、廠房及設備的收益/ (損失)	11,238	55,473	(11)	42	(243)	-	66,499
公允價值變動損失	-	(2,243)	(41,114)	-	(20,117)	-	(63,474)
其他收入	90,715	48,230	1,500	12,004	7,659	-	160,108
存貨減值準備的轉回/(計提)	19,954	-	(583)	-	-	-	19,371
轉回/(計提)應收款項的壞賬準 備，扣除壞賬收回	6,006	-	-	(3,942)	-	-	2,064
可供出售金融資產分紅及 處置收益	-	-	-	-	46,520	-	46,520

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(b) 經營分部資料(續)

	截至二零一八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 內部抵銷	合計
本期增加							
無形資產	95	781	32	341	61	-	1,310
土地使用權	2,993	623	53	715	-	-	4,384
物業、廠房及設備(註)	626,711	1,995,483	177,287	236,912	99,321	-	3,135,714

	截至二零一七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 內部抵銷	合計
本期增加							
無形資產	-	33	-	20	45	-	98
土地使用權	-	-	-	-	6,060	-	6,060
投資性房地產	-	-	-	-	2,068	-	2,068
物業、廠房及設備(註)	1,177,180	3,820,971	29,703	449,388	176,515	-	5,653,757

註： 未包含因售後租回合同形成融資租賃新增的物業、廠房及設備。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(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
於二零一八年六月三十日						
分部資產	69,252,665	64,158,858	21,809,211	40,448,667	41,184,469	236,853,870
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(33,565,557)
其他抵銷						(219,569)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,620,950
預繳所得稅						1,486
資產合計						204,691,180
分部負債	30,621,689	40,047,289	16,023,247	27,624,805	54,394,253	168,711,283
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(33,565,557)
公司和其他未分配的負債：						
遞延所得稅負債						1,084,601
應繳所得稅						329,910
負債合計						136,560,237

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(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
於二零一七年十二月三十一日						
分部資產	69,657,926	51,996,432	18,576,192	40,249,776	48,271,025	228,751,351
抵銷：						
抵銷分部間的應收款項						(30,077,354)
其他抵銷						(194,763)
公司和其他未分配的資產：						
遞延所得稅資產						1,602,825
預繳所得稅						64,557
資產合計						200,146,616
分部負債	33,106,617	29,811,892	13,063,870	27,504,055	60,019,710	163,506,144
抵銷：						
抵銷分部間的應付款項						(30,077,354)
公司和其他未分配的負責：						
遞延所得稅負債						993,742
應繳所得稅						210,205
負債合計						134,632,737

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

五. 收入及經營分部資料(續)

(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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
分部對外銷售分部收入		
— 中國大陸地區	78,255,311	87,680,174
— 中國大陸以外地區	3,800,802	3,740,887
	82,056,113	91,421,061
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
非流動資產(除金融資產和遞延所得稅資產)		
— 中國大陸地區	130,424,832	127,621,039
— 中國大陸以外地區	429,423	384,089
	130,854,255	128,005,128

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，約人民幣14,229百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣19,043百萬元)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。截至二零一八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(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

六. 無形資產和物業、廠房及設備

	無形資產					物業、廠房 及設備
	商譽	採礦權	探礦權	電腦軟件 及其他	合計	
於二零一八年一月一日賬面淨值	2,345,930	7,073,798	1,119,533	113,914	10,653,175	96,096,715
增加(註)	-	-	-	1,310	1,310	3,894,730
重分類	-	31,440	(31,440)	-	-	-
處置(註)	-	-	-	-	-	(1,230,746)
收購子公司	-	-	-	886	886	4,486,578
從物業、廠房及設備轉至無形資產	-	-	-	218,356	218,356	(218,356)
從物業、廠房及設備轉至土地使用權	-	-	-	-	-	(76,773)
攤銷及折舊	-	(122,214)	-	(15,657)	(137,871)	(3,628,043)
減值損失	-	-	-	-	-	(389)
外幣報表折算差異	189	1,287	2,466	-	3,942	83
於二零一八年六月三十日賬面淨值	2,346,119	6,984,311	1,090,559	318,809	10,739,798	99,323,799

註：

物業、廠房及設備的新增和處置，包含本期間簽訂的售後租回協議中處置的物業、廠房及設備人民幣828百萬元，以及本期間售後租回形成融資租賃的物業、廠房及設備人民幣759百萬元。

於二零一八年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣1,098百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,112百萬元)的採礦權和探礦權用於銀行及其他借款抵押，參見附註十一(a)。

於二零一八年六月三十日，本集團賬面淨值人民幣5,419百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,799百萬元)的物業、廠房及設備用於銀行及其他借款抵押及質押，參見附註十一(a)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

七. 合營企業及聯營企業投資

合營企業及聯營企業投資的變動如下：

	合營企業	聯營企業
於二零一八年一月一日	6,007,624	6,935,030
聯營企業變更為子公司	-	(855,284)
本期間享有之利潤及損失	(114,634)	(7,337)
處置聯營企業	-	(32,720)
按比例享有之儲備變動	10,273	5,949
宣告現金股利	(663)	-
於二零一八年六月三十日	5,902,600	6,045,638

八. 二零一八年以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產以及二零一七年可供出售金融資產

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
非流動部分		
以公允價值計量		
上市權益投資	8,785	9,701
其他非上市權益投資	1,917,365	1,848,000
	1,926,150	1,857,701
以成本計量		
非上市權益投資	-	73,211
減：減值準備	-	(2,711)
	-	70,500
	1,926,150	1,928,201

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產因公允價值變動虧損計入其他綜合收益的金額為人民幣17百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：公允價值變動收益：人民幣3百萬元)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應收賬款	6,691,767	4,794,017
減：壞賬準備	(580,233)	(482,020)
	6,111,534	4,311,997
應收票據	3,128,744	3,714,212
	9,240,278	8,026,209

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。於二零一八年六月三十日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
一年以內	7,687,032	6,320,428
一至兩年	740,249	505,493
兩至三年	170,079	336,019
三年以上	1,223,151	1,346,289
	9,820,511	8,508,229
減：壞賬準備	(580,233)	(482,020)
	9,240,278	8,026,209

於二零一八年六月三十日，本集團用於銀行及其他借款抵押的應收票據為人民幣為112百萬元，(二零一七年十二月三十一日：應收賬款為人民幣22百萬元和應收票據為人民幣82百萬元)，參見附註十一(a)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十.股本及資本公積

	股票發行數量				
	A股	H股	股本	股本溢價	其他資本公積
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	10,959,832	3,943,966	14,903,798	18,616,551	952,878
專項資金撥入	-	-	-	-	2,200
股權置換安排(附註(a))	-	-	-	-	10,735,214
收購非控股股權	-	-	-	(57)	-
非控制股東投入資本	-	-	-	78,271	-
子公司重組	-	-	-	(77,512)	-
於二零一八年六月三十日	10,959,832	3,943,966	14,903,798	18,617,253	11,690,292

附註(a) 二零一八年一月三十一日，本公司與華融瑞通股權投資管理有限公司，中國人壽保險股份有限公司，深圳市招平中鋁投資有限(有限合夥)，中國太平洋人壽保險股份有限公司，中國信達資產管理股份有限公司，中銀金融資產投資有限公司，工銀金融資產投資有限公司和農銀金融資產投資有限公司八家投資者(合稱為「轉讓方」)簽署股權收購協議。據此，公司同意收購，而轉讓方同意出售轉讓方所持有的中鋁山東、中州鋁業、包頭鋁業和中鋁礦業(「目標公司」)的股權，對價以目標公司的非控制性權益的公允值約人民幣127億，支付方式為本公司按約定發行價每股人民幣6.00元向轉讓方發行合計約21億股作為對價。在簽署該股權收購協議，連同在2017年簽署的投資協議及債轉股協議，轉讓方實質上將其的目標公司的非控制性權益，包括損益分享權，投票權及其他股東權利讓渡予本集團。相應地，轉讓方在目標公司的非控制性權益的賬面值約人民幣107億被終止確認，並轉為本集團的其他資本公積。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一.計息貸款及其他借款

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
長期借款		
應付融資租賃款(附註十二)	5,237,891	5,607,570
銀行及其他借款		
— 質押／抵押(註(a))	14,856,130	14,716,175
— 保證	3,678,467	3,191,277
— 信用	27,882,332	22,575,882
	46,416,929	40,483,334
中期票據和債券、長期債券及 非公開定向債務融資工具(註(b))	6,692,751	15,696,961
長期借款合計	58,347,571	61,787,865
一年內到期的應付融資租賃款(附註十二)	(1,878,909)	(2,115,644)
一年內到期的中期票據和債券、長期債券及非公開定向債務 融資工具	(1,499,706)	(12,492,378)
一年內到期的銀行及其他借款	(4,754,908)	(6,890,140)
長期借款非流動部分	50,214,048	40,289,703

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一.計息貸款及其他借款(續)

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
短期借款		
黃金租賃業務	3,543,821	6,818,393
銀行及其他借款		
— 質押／抵押(註(a))	1,340,070	1,292,000
— 保證	270,000	150,000
— 信用	36,183,872	29,392,442
	37,793,942	30,834,442
短期債券，信用(註(b))	3,562,599	3,601,573
短期借款合計	44,900,362	41,254,408
一年內到期的應付融資租賃款(附註十二)	1,878,909	2,115,644
一年內到期的中期票據和債券、長期債券及非公開定向債務融資工具	1,499,706	12,492,378
一年內到期的銀行及其他借款	4,754,908	6,890,140
短期借款及一年內到期的長期借款	53,033,885	62,752,570

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十一. 計息貸款及其他借款(續)

註：

(a) 長期及短期銀行及其他借款的質押／抵押物

本集團將不同的資產用於某些借款的質押和抵押。於二零一八年六月三十日，質押和抵押資產匯總如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
物業、廠房及設備(附註六)	5,419,160	5,799,013
土地使用權	355,741	176,914
無形資產(附註六)	1,098,125	1,111,705
應收票據(附註九)	112,000	82,125
應收賬款(附註九)	-	22,000
	6,985,026	7,191,757

於二零一八年六月三十日，除以上述資產做質押和抵押取得借款外，一年內到期的長期借款中人民幣1,123百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣997百萬元)和長期借款非流動部分中人民幣10,844百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣10,935百萬元)由未來電費收費權及其項下全部收益提供質押。

於二零一八年六月三十日，一年內到期的長期借款人民幣1,652百萬元(二零一七年十二月三十一日：一年內到期的長期借款人民幣10百萬元，長期借款非流動部分人民幣1,647百萬元)由本公司對持有70.82%股權的子公司寧夏能源的長期股權投資提供質押。

(b) 短期和中期債券的發行

於二零一八年一月十九日，本集團平價發行了面值總額為人民幣30億元(每單位票面價值為人民幣100元)的短期融資券，於二零一八年七月到期，用於滿足營運資金及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為4.70%。

於二零一八年三月二十二日，本集團發行了面值總額為人民幣20億元(每單位票面價值為人民幣100元)的中期債券，於二零二一年三月到期，用於滿足營運資金以及償還銀行借款需求。債券的固定票面年利率為5.50%。

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 融資租賃應付款

本集團融資租入部分機器設備，租賃期限為1至5年。

於二零一八年六月三十日，未來最低融資租賃付款金額及其現值如下：

	最低租賃付款額		最低租賃付款額現值	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應付金額：				
一年以內	2,137,745	2,371,917	1,878,909	2,115,644
第二年	2,893,459	1,762,618	2,752,606	1,606,571
第三年至第五年，包括 第五年	631,882	1,890,329	606,376	1,817,506
五年以上	-	73,603	-	67,849
最低租賃付款總額	5,663,086	6,098,467	5,237,891	5,607,570
未確認融資費用	(425,195)	(490,897)		
融資租賃付款淨額 (附註十一)	5,237,891	5,607,570		
流動部分(附註十一)	(1,878,909)	(2,115,644)		
非流動部分	3,358,982	3,491,926		

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十三. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
應付賬款	9,224,410	7,751,911
應付票據	6,337,430	4,570,059
	15,561,840	12,321,970

於二零一八年六月三十日，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
一年以內	14,946,463	11,710,641
一至兩年	334,166	199,121
兩至三年	62,886	201,919
三年以上	218,325	210,289
	15,561,840	12,321,970

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

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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. 所得稅前利潤

本集團之所得稅前利潤包括以下各項支出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
貿易業務採購的商品	40,432,268	53,889,616
原材料消耗品的消耗及存貨的變動	18,006,787	18,250,930
電費及公用事業	8,268,353	6,900,806
折舊與攤銷	3,890,387	3,435,513
職工薪酬	3,183,577	2,798,317
修理及維護費用	819,411	624,601
運輸費用	786,129	923,392
物流成本	732,562	554,740
所得稅費用以外的其他稅項(註)	480,018	418,076
經營租賃費用	79,131	63,938
包裝費用	127,983	126,367
研究開發支出	135,582	28,915

註： 所得稅費用以外的其他稅項主要包含稅金及附加、土地使用稅、房產稅及印花稅。

截至二零一八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.其他收入及收益，淨額

(a) 其他收入

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，政府補助金額人民幣593百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間(經重述)：人民幣160百萬元)計入本期收入，以補償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) 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
以收購日公允價值重新計量股權所產生的收益	123,673	-
處置聯營企業股權投資的損失	(1,904)	-
處置以公允價值計量且變動計入其他綜合收益 金融資產的收益及股利分紅	54,420	46,520
視同處置山西中潤產生的收益	-	3,524
已實現期貨、遠期及期權合約的收益，淨額(註)	53,376	8,523
未實現期貨、遠期及期權合約的收益/(損失)， 淨額(註)	69,580	(63,474)
處置物業、廠房及設備收益，淨額	29,959	66,499
土地徵用補償款	171,000	-
其他	(20,106)	19,100
	479,998	80,692

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)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十六.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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
利息收入	(188,343)	(392,252)
利息費用	2,486,026	2,510,332
減：物業、廠房及設備的資本化利息	(253,188)	(210,237)
利息費用，扣除資本化利息	2,232,838	2,300,095
未確認融資費用的攤銷	116,508	140,768
匯兌損失，淨額	442	19,373
財務費用	2,349,788	2,460,236
財務費用，淨額	2,161,445	2,067,984
本期利息資本化率	4.35%至6.30%	4.54%至6.40%

十七.所得稅費用

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年
當期所得稅費用：		
— 中國企業所得稅	(594,722)	(393,310)
遞延所得稅收益	26,886	44,857
	(567,836)	(348,453)

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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. 歸屬於母公司所有者的每股收益

基本每股收益根據經調整的歸屬於本公司普通股股東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，參見附註十(a)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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.歸屬於母公司所有者的每股收益(續)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣元)	848,336,676	736,876,643
其他權益工具本年的股利或利息	(54,547,945)	(54,547,945)
調整後歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤 (人民幣元)	793,788,731	682,328,698
股份		
期初已發行股份的加權平均數	14,903,798,236	14,903,798,236
權益工具轉換的影響(附註十(a))	1,764,400,667	-
本公司發行在外普通股的加權平均數	16,668,198,903	14,903,798,236
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.0476	0.0458

十九.股利

本公司董事未建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月期間之中期股利(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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. 經營活動產生的淨現金流量

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一八年	二零一七年 (經重述)
經營活動產生的現金流量			
所得稅前利潤		1,928,549	1,578,958
調整：			
應佔合營企業利潤	七	114,634	(80,897)
應佔聯營企業利潤	七	7,337	(15,406)
物業、廠房及設備折舊	六	3,628,043	3,194,674
投資性房地產折舊		10,342	4,551
處置物業、廠房及設備淨收益	十五	(29,959)	(66,499)
物業、廠房及設備減值損失		389	-
無形資產攤銷	六	137,871	132,194
土地使用權攤銷		53,139	43,168
待攤費用攤銷		60,992	60,926
已實現及未實現期貨、期權及遠期合約 (收益)/損失	十五	(122,956)	54,951
處置子公司產生的處置利得	十五	-	(3,524)
處置聯營企業股權產生損失	十五	1,904	-
以收購日公允價值重新計量股權所產生的 收益	十五	(123,673)	-
處置以公允價值計量且變動計入其他綜合 收益金融資產的收益及股利分紅	十五	(54,420)	(46,520)
資產相關政府補助的攤銷		(73,351)	(92,575)
利息收入		-	(70,952)
利息支出	十六	2,349,788	2,460,236
短期投資收益及其他		-	(2,329)
專項儲備淨變動		56,184	86,327
其他		(8,475)	(16,651)
		7,936,338	7,220,632

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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. 經營活動產生的淨現金流量(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
經營活動產生的現金流量(續)		
營運資金的變動：		
存貨增加	(2,216,464)	(2,376,945)
應收賬款及應收票據增加	(2,457,066)	(1,293,798)
其他流動資產減少	286,397	615,236
受限資金增加	(291,077)	(139,639)
其他非流動資產減少／(增加)	23,483	(136,938)
應付賬款及應付票據增加	2,773,085	1,671,263
其他應付款、預提費用及合同負債增加	1,112,467	352,096
其他非流動負債減少	(12,760)	(12,166)
經營活動產生的現金流量	7,154,403	5,899,741
支付中國企業所得稅	(411,946)	(537,521)
經營活動產生的淨現金流量	6,742,457	5,362,220
不涉及現金收支的重大投資及籌資活動		
以非現金資產向合營企業及聯營企業投資	—	167,250
以銷售商品或服務取得的應收票據背書用於 構建物業，廠房及設備	1,157,412	124,700
債權債務抵銷	—	43,061

截至二零一八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. 承諾事項

(a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
已簽約但未撥備	2,945,382	2,967,541

(b) 經營租賃承諾事項

根據本集團已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，於二零一八年六月三十日，未來最低應支付租金匯總如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
一年以內	474,764	658,574
二至五年	1,695,972	2,112,800
五年以上	11,575,298	12,544,108
	13,746,034	15,315,482

(c) 其他資本承諾事項

於二零一八年六月三十日，本集團對合營企業、聯營企業的資本承諾如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
合營企業	-	-
聯營企業	54,800	374,800
	54,800	374,800

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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. 承諾事項(續)

(c) 其他資本承諾事項(續)

註： 於二零一八年六月，本公司與中鋁集團簽訂合同，合資成立中鋁海外發展有限公司。根據協議，本公司承諾出資500百萬元人民幣。截止二零一八年六月三十日，該合資公司尚未成立。

二十二. 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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
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	5,715,311	5,311,642
中鋁集團之聯營企業	267,328	366,804
中鋁集團之合營企業	39,723	—
合營企業	2,535,571	619,480
聯營企業	301,568	242,691
	8,859,501	6,540,617
提供公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	309,735	432,719
中鋁集團之聯營企業	—	3,997
中鋁集團之合營企業	830	—
合營企業	127,783	67,594
聯營企業	6,468	—
	444,816	504,310

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
銷售商品及提供服務(續)：		
提供工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	45,977	51,720
合營企業	-	2,428
	45,977	54,148
收取房屋及土地使用權租金，包括：		
中鋁集團及其子公司	18,691	17,222
合營企業	703	-
	19,394	17,222

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
採購商品及接受服務：		
工程、建築和監督服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	1,175,173	1,024,075
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	1,432,673	1,591,236
合營企業	4,293,003	2,813,027
中鋁集團之合營企業	620,998	–
	6,346,674	4,404,263

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
提供社會服務及物流服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	153,704	147,530
提供公共服務，包括：		
中鋁集團及其子公司	524,763	602,062
合營企業	-	1,607
中鋁集團之合營企業	59,395	-
	584,158	603,669
提供其他服務，包括：		
合營企業	132,731	174,157
支付房屋及土地使用權租金，包括：		
中鋁集團及其子公司	222,069	231,080

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 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	
	二零一八年	二零一七年 (經重述)
其他重大關聯交易：		
來自中鋁集團之子公司的貸款	2,650,100	2,555,000
來自中鋁集團之子公司的貸款及票據貼現的 利息費用	81,425	83,373
提供委託貸款及其他借款：		
合營企業	-	500,000
委託貸款及其他借款之利息收入：		
合營企業	-	13,690
售後租回協議下出售物業、廠房及設備融資金額：		
中鋁集團之子公司	225,080	200,000
售後租回協議下支付融資租賃租金金額：		
中鋁集團之子公司	225,095	200,036
處置資產		
中鋁集團之子公司	5,813	-
合營企業	-	44,804
	5,813	44,804

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 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

於二零一八年六月三十日，本集團為合營企業的貸款提供擔保金額為人民幣18百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣18百萬元)。

截至二零一八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銀行承兌匯票為人民幣1,249百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣45百萬元)。

售後回租關聯交易

本集團於本報告期間與中鋁集團之子公司中鋁融資租賃有限公司簽訂幾項售後回租協議，將部分物業、廠房及設備以合計人民幣225百萬元的對價出售給中鋁融資租賃，後以融資租賃方式租回。協議規定的租賃期限為一至四年，租賃期滿，本集團可以遠低於資產公允價值的金額購買該融資租入資產。本公司董事認為，上述售後回租業務構成融資租賃。

直接租賃關聯交易

於本報告期間，本集團與中鋁融資租賃有限公司簽訂了一份融資租賃合同，合同總價值為人民幣112百萬元。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 重大關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

截至二零一八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，於二零一八年六月三十日，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。

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
袍金	354	377
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	2,058	1,840
養老保險－固質繳款計劃(註)	144	121
	2,556	2,338

註： 本集團支付給關鍵管理人員的養老保險是按照相關政府機構的規定辦理的。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額

於二零一八年六月三十日，除在本中期簡明合併財務報表其他地方披露外，關聯方期末餘額如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
現金及現金等價物		
中鋁集團子公司	7,983,024	7,679,806
應收賬款及應收票據		
中鋁集團及其子公司	1,188,606	1,475,477
中鋁集團之聯營企業	68,000	2,000
合營企業	904,453	591,488
聯營企業	86,242	96,574
減：應收款項壞賬準備	(78,327)	(78,388)
	2,168,974	2,087,151
以攤餘成本計量的流動金融資產		
中鋁集團及其子公司	620,264	—
合營企業	1,583,068	—
聯營企業	28,972	—
減：其他流動資產壞賬準備	(48,166)	—
	2,184,138	—
其他流動資產		
中鋁集團及其子公司	2,534	623,254
合營企業	73,843	1,737,644
聯營企業	393	1,132,138
減：其他流動資產壞賬準備	—	(48,166)
	76,770	3,444,870
以攤餘成本計量的非流動金融資產及其他非流動資產		
聯營企業	111,845	111,845
合營企業	87,800	97,103
	199,645	208,948

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

十二. 重大關聯方餘額及交易(續)

(c) 關聯方餘額(續)

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
借款		
中鋁集團之子公司	3,049,150	3,329,807
合營企業	-	190,000
	3,049,150	3,519,807
應付賬款及應付票據		
中鋁集團及其子公司	355,552	331,682
合營企業	753,883	413,533
聯營企業	10,726	7,222
	1,120,161	752,437
其他應付款、預提費用及合同負債		
中鋁集團及其子公司	1,627,694	2,652,249
中鋁集團之聯營企業	2,905	5,030
合營企業	39,356	101,828
聯營企業	297,528	218,560
	1,967,483	2,977,667

於二零一八年六月三十日，長期借款及短期借款分別應付其他國有企業人民幣41,662百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣33,755百萬元)及人民幣41,326百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣42,648百萬元)。

除借款及委託貸款外，所有餘額均無擔保。除借款及處置子公司、業務及資產形成的餘額外，所有餘額均不計息。

(d) 對關聯方的承諾事項

於二零一八年六月三十日，除在本財務報表附註二十一(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。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理

23.1 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。

本中期合併財務報表並未包括在年度財務報表中要求的所有金融風險管理層資訊及披露，因此應該與本集團於二零一七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。

(b) 市場風險

市場風險主要與外匯風險，利率風險，商品價格風險相關。自二零一七年十二月三十一日到目前，風險管理部門以及風險管理政策無變化。與二零一七年十二月三十一日相比，市場風險的狀況無重大變化。

(c) 流動風險

於二零一八年六月三十日，本集團擁有總額約人民幣183,483百萬元信用額度，其中於二零一八年六月三十日已經使用人民幣76,566百萬元。約人民幣88,946百萬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。

同時，管理層基於預計現金流對預計的集團流動性準備進行監控。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理

23.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險(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
於二零一八年六月三十日					
應付融資租賃款，包含一年內到期部分	2,137,745	2,893,459	631,882	-	5,663,086
長期銀行及其他借款，包含一年內到期部分	4,754,908	4,235,019	16,302,794	21,124,208	46,416,929
中期票據，包含一年內到期部分	1,500,000	3,215,000	2,000,000	-	6,715,000
短期債券	3,500,000	-	-	-	3,500,000
黃金租賃	3,543,821	-	-	-	3,543,821
短期銀行及其他借款	37,793,942	-	-	-	37,793,942
有息負債的利息	4,952,833	2,527,529	4,785,822	1,111,563	13,377,747
其他應付款及預提負債中的金融負債， 不含應付利息	8,261,856	-	-	-	8,261,856
其他非流動負債中的金融負債(註)	-	108,013	139,580	609,134	856,727
應付賬款及應付票據	15,561,840	-	-	-	15,561,840
	82,006,945	12,979,020	23,860,078	22,844,905	141,690,948

註： 於二零一八年六月三十日，其他非流動負債中的金融負債賬面價值為人民幣823百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣769百萬元)。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理(續)

23.2 金融工具

公允價值

於二零一八年六月三十日，金融工具賬面價值和公允價值比較列示如下：

	賬面價值	公允價值
金融資產		
流動		
應收賬款及應收票據	9,240,278	9,240,278
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	30,998	30,998
受限資金及定期存款	3,535,424	3,535,424
現金及現金等價物	24,476,801	24,476,801
以攤餘成本計量的流動金融資產	5,126,215	5,126,215
	42,409,716	42,409,716
非流動		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產	1,926,150	1,926,150
以攤餘成本計量的非流動金融資產	252,057	229,716
	2,178,207	2,155,866
	44,587,923	44,565,582

未經審計
中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理(續)

23.2 金融工具(續)

公允價值(續)

於二零一八年六月三十日，金融工具賬面價值和公允價值比較列示如下(續)：

	賬面價值	公允價值
金融負債		
流動		
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	48,010	48,010
計息貸款及其他借款	53,033,885	53,033,885
其他應付款及預提費用中的金融負債	8,769,409	8,769,409
應付賬款及應付票據	15,561,840	15,561,840
	77,413,144	77,413,144
非流動		
計息貸款及其他借款	50,214,048	49,394,568
其他非流動負債中的金融負債	822,714	704,502
	51,036,762	50,099,070
	128,449,906	127,512,214

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理(續)

23.2 金融工具(續)

公允價值等級

下表列示了本集團金融工具公允價值計量的等級：

以公允價值計量的資產

於二零一八年六月三十日

	採用如下公允價值等級計量			合計
	活躍市場的報價 (第一層次)	重要可觀察輸入 資料(第二層次)	重要不可觀察輸入 資料(第三層次)	
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產：				
期貨合約	29,562	-	-	29,562
歐式期權合約	-	1,436	-	1,436
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產：				
上市股權投資	8,785	-	-	8,785
其他未上市投資	-	1,917,365	-	1,917,365
	38,347	1,918,801	-	1,957,148

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

二十三. 金融風險管理(續)

23.2 金融工具(續)

公允價值等級(續)

下表列示了本集團金融工具公允價值計量的等級(續)：

以公允價值計量的負債

於二零一八年六月三十日

	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	48,010	-	-	48,010
	48,010	-	-	48,010

截至二零一八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。

二十四. 或有負債

於二零一八年六月三十日，本集團不存在重大或有負債。

二十五. 報告期後事項

截至本報告日，本集團無重大報告期後事項。

未經審計

中期簡明合併財務報表附註(續)

截至二零一八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)

二十六. 比較金額

由於二零一七年發生同一控制下企業合併，財務資料的對比數進行了重述。

根據國際會計準則第七號42A的規定，對截至二零一七年六月三十日的六個月現金流量表中對用於購買非控制權益的現金流出從投資活動重新劃分為籌資活動。

二十七. 批准中期簡明合併財務報表

董事會於二零一八年八月十五日批准及授權刊發該中期簡明合併財務報表。

承董事會命
中國鋁業股份有限公司
張占魁
公司秘書

中國•北京
2018年8月15日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事余德輝先生、盧東亮先生及蔣英剛先生，非執行董事敖宏先生及王軍先生，獨立非執行董事陳麗潔女士、胡式海先生及李大壯先生。

* 僅供識別