

证券代码：600219	证券简称：南山铝业	公告编号：临 2020-026
债券代码：122479	债券简称：15 南铝 01	
债券代码：122480	债券简称：15 南铝 02	
债券代码：143271	债券简称：17 南铝债	

山东南山铝业股份有限公司

公司债券发行预案公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《上市公司证券发行管理办法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规和规范性文件的有关规定，董事会经过对公司发行公司债券的资格进行了认真分析研究后，认为公司符合发行公司债券的各项要求及条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次债券发行总规模不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元，最终规模以监管机构审批为准），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据国家法律、法规及证券监督管理部门的有关规定，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）本次债券品种及期限

本次发行公司债券的期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

（四）债券利率及还本付息

本次公司债券为固定利率债券，采取单利按年计息，逾期不另计息。本次公

司债券的票面利率将根据市场情况以簿记建档方式确定，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商按照国家有关规定及簿记建档结果确定。

本次公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

（五）发行方式

本次公司债券在获得中国证监会注册后，以分期形式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（六）发行对象及向公司股东配售安排

本次公司债券发行对象为符合《中华人民共和国证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等规定条件的可以参与债券认购和转让的专业投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

本次发行的公司债券可向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会根据市场状况以及发行具体事宜确定。

（七）募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，募集资金拟用于偿还有息债务、补充营运资金。具体用途将提请股东大会授权董事会或董事会授权人士结合公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

（八）担保情况

公司本次申请公开发行公司债券无担保。

（九）赎回或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（十）公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年及一期资信情况良好，本次公开发行公司债券，公司将聘请具有资质的信用评级机构对公司及本次公司债券进行信用评级。本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司至少采取如下措施，并将提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士办理与

下述措施相关的一切事宜：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的措施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离等措施。

（十一）本次债券的承销方式

本次发行公司债券拟由主承销商以余额包销的方式承销。

（十二）发行债券的上市

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。提请股东大会授权公司董事会根据证券交易所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜。

（十三）本次发行公司债券方案的有效期限

公司本次发行公司债券方案的有效期为 24 个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

于前述有效期内，公司向中国证监会提交本次公司债券发行注册的，本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起至中国证券监督管理委员会核准本次发行批复有效期届满之日止。于前述有效期内，公司股东大会可就本次公司债券发行另行召开股东大会，决定是否终止或延长本决议的有效期。

（十四）本次公司债券的授权事项

为保证合法、高效地完成本次公开发行公司债券工作，依照《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及《公司章程》的有关规定，拟提请股东大会授权董事会全权办理与本次发行债券相关事宜，包括但不限于：

- 1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、是否设计回售条款、利率调整条款和赎回条款等含权条款、是否提供担保及担保方式、还本付息的期限和方式、转让方式及决定募集

资金具体使用等与本次公司债券发行有关的一切事宜；

2、决定并聘请参与本次公司债券发行的中介机构；

3、选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、签署与本次发行公司债券有关的合同、协议和文件；

5、办理本次公司债券发行申报及转让事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及转让相关的所有必要的文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行适当的信息披露；

6、根据公司财务状况,决定募集资金用途及具体金额等；

7、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会依据监管部门新的政策规定和意见或新的市场条件对本次公司债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

8、市场环境或政策法规发生重大变化时，授权董事会根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

9、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司的简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2017 年度合并报表范围的变化

新增合并单位 1 家：

公司名称	注册资本	持股比例	合并范围变动原因
Shandong Nanshan Aluminium Europa GmbH	100 万欧元	100.00%	新设成立

2、2018 年度合并报表范围的变化

新增合并单位 1 家：

公司名称	注册资本	持股比例	合并范围变动
------	------	------	--------

			原因
龙口南山航空零部件有限公司	1,000 万元	100.00%	新设成立

3、2019 年度合并报表范围的变化

新增合并单位 1 家、注销 1 家：

公司名称	注册资本	持股比例	合并范围变动原因
山东智铝高性能合金材料有限公司	1,000 万元	55%	新设成立
北京南山航空材料研究院有限责任公司	5,000 万元	80%	注销

4、2020 年 1-3 月合并报表范围的变化

无

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	12,449,828,627.01	10,345,835,810.75	6,305,366,203.16	5,571,469,252.53
交易性金融资产	2,333,527,620.55	2,443,733,198.90		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				40,131,971.33
衍生金融资产	6,009,143.29	3,623,881.46	204,000.00	
应收票据	715,548,136.90	794,232,137.01	2,698,430,628.79	1,445,322,760.13
应收账款	2,440,137,138.51	1,971,740,685.77	2,134,394,774.87	2,083,638,692.19
应收账款融资	734,112,284.37	1,029,551,888.02		
预付款项	450,410,723.93	688,448,038.47	526,743,741.63	528,384,880.84
其他应收款合计	358,649,858.34	259,846,381.87	230,550,369.20	389,704,448.71
其中：应收利息	4,365,722.79	4,097,328.77		
其他应收款	35,428,413.55	255,749,053.10	230,550,369.20	389,704,448.71
存货	4,828,759,648.65	5,117,552,224.80	5,240,944,266.20	4,564,238,792.38
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	94,867,211.20	69,036,418.93	4,622,677,631.18	550,122,313.55
流动资产合计	24,411,850,392.75	22,723,600,665.98	21,759,311,615.03	15,173,013,111.66
非流动资产：				
可供出售金融资产			71,090,000.00	71,090,000.00
长期股权投资	406,725,757.25	388,500,746.26	339,791,556.00	290,929,816.63
其他权益工具投资	40,090,000.00	40,090,000.00		
其他非流动金融资产	31,000,000.00	31,000,000.00		
固定资产	24,145,803,442.88	24,598,094,734.90	25,010,085,016.12	25,974,519,182.21
在建工程	4,125,472,018.45	3,559,858,663.07	2,277,935,705.80	1,709,683,259.28

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
工程物资				2,723,809.62
无形资产	2,354,125,286.92	2,408,508,165.04	2,380,544,805.51	2,428,006,829.52
长期待摊费用	69,921,434.61	58,099,578.43	64,697,831.30	45,784,999.37
递延所得税资产	279,785,369.42	248,355,366.15	206,671,707.58	186,716,587.77
其他非流动资产	646,800,330.23	703,242,796.33	189,205,687.92	158,054,803.23
非流动资产合计	32,099,723,639.76	32,035,750,050.18	30,540,022,310.23	30,867,509,287.63
资产总计	56,511,574,032.51	54,759,350,716.16	52,299,333,925.26	46,040,522,399.29
流动负债：				
短期借款	6,311,654,092.78	4,863,642,156.14	3,940,237,094.34	2,511,845,115.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			9,000.00	48,450,701.03
衍生金融负债	56,320,732.45	4,248,002.34	10,408,160.14	
应付票据	608,346,474.45	753,310,574.79	1,040,477,945.74	639,651,808.55
应付账款	2,569,209,342.87	2,873,134,213.05	2,468,147,933.99	2,611,712,766.03
预收款项		195,475,701.96	220,612,716.18	270,010,041.00
合同负债	159,434,640.50			
应付职工薪酬	463,361,174.09	510,224,651.79	427,859,958.41	378,145,128.09
应交税费	160,000,068.89	247,134,512.72	403,775,244.31	367,113,336.85
其他应付款合计	463,891,260.03	550,185,492.10	361,526,093.49	352,650,725.79
其中：应付利息	71,976,184.48	42,152,521.73	42,469,596.12	48,076,203.26
应付股利	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49
一年内到期的非流动负债	894,163,915.05	943,635,967.47	256,956,449.15	347,042,252.66
其他流动负债	17,534,426.77			28,802,529.65
流动负债合计	11,703,916,127.88	10,940,991,272.36	9,130,010,595.75	7,555,424,405.33
非流动负债：				
长期借款	170,000,000.00	170,000,000.00	100,000,000.00	356,133,700.00
应付债券	1,495,663,293.01	1,495,186,344.59	2,314,936,526.43	2,986,125,150.08
长期应付款	482,012.18			708,640.72
递延收益	595,742,025.54	602,483,698.03	496,523,234.96	475,516,229.85
递延所得税负债	1,099,797.29	2,021,777.71	30,600.00	6,652,637.50
非流动负债合计	2,262,987,128.02	2,269,691,820.33	2,911,490,361.39	3,825,136,358.15
负债合计	13,966,903,255.90	13,210,683,092.69	12,041,500,957.14	11,380,560,763.48
所有者权益(或股东权益)：				
股本	11,950,481,520.00	11,950,481,520.00	11,950,481,520.00	9,251,102,895.00
资本公积金	16,524,845,621.06	16,524,848,541.86	16,524,832,629.10	14,679,725,545.20
其它综合收益	-95,070,015.44	152,549,405.76	96,381,360.24	41,092,993.84
盈余公积金	1,133,829,455.20	1,133,829,455.20	1,007,529,152.49	918,723,554.54
未分配利润	9,840,838,228.14	9,547,401,452.08	8,648,508,707.76	7,853,659,663.63
归属于母公司所有者权益合计	39,354,924,808.96	39,309,110,374.90	38,227,733,369.59	32,744,304,652.21
少数股东权益	3,189,745,967.65	2,239,557,248.57	2,030,099,598.53	1,915,656,983.60
所有者权益合计	42,544,670,776.61	41,548,667,623.47	40,257,832,968.12	34,659,961,635.81
负债和所有者权益总计	56,511,574,032.51	54,759,350,716.16	52,299,333,925.26	46,040,522,399.29

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	4,945,937,670.80	21,509,009,121.49	20,222,361,955.88	17,067,880,799.46

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：营业收入	4,945,937,670.80	21,509,009,121.49	20,222,361,955.88	17,067,880,799.46
二、营业总成本	4,468,590,315.03	19,752,338,374.19	18,622,783,052.98	14,748,228,447.16
其中：营业成本	3,953,737,062.39	16,883,333,277.05	16,707,366,796.22	13,213,394,362.93
税金及附加	56,620,077.18	220,013,735.54	251,425,012.13	258,807,180.39
销售费用	109,023,122.15	886,551,067.92	531,510,861.25	389,670,372.46
管理费用	158,261,803.70	649,747,662.03	732,826,388.71	59,3731,940.08
研发费用	200,209,708.24	843,288,725.21	135,948,857.15	87,647,767.18
财务费用	-9,261,458.63	269,403,906.44	263,705,137.52	204,976,854.12
其中：利息费用	116,763,420.39	407,943,044.67	323,963,006.19	201,526,210.16
利息收入	32,807,965.47	128,352,846.33	44,419,497.03	45,908,373.95
加：其他收益	15,213,801.01	56,698,425.92	43,923,797.06	32,695,997.67
投资收益（损失以“-”号填列）	34,433,500.42	176,417,580.52	67,799,999.52	48,351,026.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,059,189.97	48,249,864.09	43,736,969.68	40,101,110.99
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,705,578.35	8,733,198.90	-9,000.00	-5,785,805.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-29,437,151.37	-10,875,507.62		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-120,774,466.09	-3,094,781.49	108,084,685.16	-140,098,610.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	39,917.94	-311,427.69	5,451.51	1,435,525.29
三、营业利润	370,117,379.33	1,984,238,235.84	1,819,383,836.15	2,256,250,455.67
加：营业外收入	1,960,685.27	24,461,315.63	24,593,722.61	17,621,045.54
减：营业外支出	3,897,777.00	7,127,077.10	12,309,458.32	15,357,855.43
四、利润总额	368,180,287.60	2,001,572,474.37	1,831,668,100.44	2,258,513,645.78
减：所得税费用	47,865,436.98	265,291,606.11	309,152,935.17	538,179,350.84
五、净利润	320,314,850.62	1,736,280,868.26	1,522,515,165.27	1,720,334,294.94
（一）按持续经营性分类				
1.持续经营净利润	320,314,850.62	1,736,280,868.26	1,522,515,165.27	1,720,334,294.94
2.终止经营净利润				
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	293,436,776.06	1,622,717,123.03	1,437,977,104.68	1,611,355,062.54
2.少数股东损益	26,878,074.56	113,563,745.23	84,538,060.59	108,979,232.40
六、其他综合收益的税后净额	-259,424,858.70	64,903,628.49	63,778,426.49	-88,252,518.53
（一）归属于母公司普通股股东综合收益总额	-247,619,421.20	56,168,045.52	55,288,366.40	-78,781,681.31
1.不能重分类进损益的其他综合收益				
2.将重分类进损益的其他综合收益	-247,619,421.20	56,168,045.52	55,288,366.40	-78,781,681.31
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法下可转损益的其他综合收益	-774,178.98	459,326.17	5,535,169.69	-5,656,220.21
现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-30,044,090.50	4,987,046.28	-6,090,822.60	
外币财务报表折算差额	-216,801,151.72	50,721,673.07	55,844,019.31	-73,125,461.10
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-11,805,437.50	8,735,582.97	8,490,060.09	-9,470,837.22
七、综合收益总额	60,889,991.92	1,801,184,496.75	1,586,293,591.76	1,632,081,776.41
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	45,817,354.86	1,678,885,168.55	1,493,265,471.08	1,532,573,381.23
（二）归属于少数股东的综合收益总额	15,072,637.06	122,299,328.20	93,028,120.68	99,508,395.18
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.02	0.14	0.15	0.17
（二）稀释每股收益（元/股）	0.02	0.14	0.15	0.17

（3）最近三年及一期现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,953,907,461.06	15,531,205,864.17	14,239,172,568.19	10,835,153,213.68
收到的税费返还	232,605,211.80	926,195,053.34	612,392,169.14	479,300,702.44
收到其他与经营活动有关的现金	171,862,414.28	318,196,615.63	255,136,244.96	97,316,876.34
经营活动现金流入小计	5,358,375,087.14	16,775,597,533.14	15,106,700,982.29	11,411,770,792.46
购买商品、接受劳务支付的现金	3,655,107,967.43	8,362,725,970.59	9,544,954,406.42	6,296,826,534.76
支付给职工以及为职工支付的现金	407,326,278.95	1,444,223,248.02	1,381,725,096.37	1,198,304,975.49
支付的各项税费	428,867,330.62	1,281,367,175.52	1,262,771,423.67	1,437,142,165.77
支付其他与经营活动有关的现金	346,481,595.20	1,895,238,751.24	733,688,680.14	669,909,875.92
经营活动现金流出小计	4,837,783,172.20	12,983,555,145.37	12,923,139,606.60	9,602,183,551.94
经营活动产生的现金流量净额	520,591,914.94	3,792,042,387.77	2,183,561,375.69	1,809,587,240.52
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				5,000,000.00
取得投资收益收到的现金			21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	282,648.10	3,134,549.17	3,813,425.84	21,679,584.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	4,267,107,611.33	4,659,875,201.43	549,339,779.84	174,750,936.38
投资活动现金流入小计	4,267,390,259.43	4,663,009,750.60	574,153,205.68	222,430,521.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	527,455,960.66	2,684,575,600.41	1,730,333,294.18	1,369,736,631.28
投资支付的现金	2,940,000.00		20,589,600.00	33,184,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他与投资活动有关的现金	3,663,500,000.00	2,435,000,000.00	4,531,560,000.00	647,645,792.91
投资活动现金流出小计	4,193,895,960.66	5,119,575,600.41	6,282,482,894.18	2,050,566,924.19
投资活动产生的现金流量净额	73,494,298.77	-456,565,849.81	-5,708,329,688.50	-1,828,136,403.00
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	845,344,186.12	232,155,801.24	4,547,643,169.54	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	845,344,186.12	232,155,801.24		
取得借款收到的现金	2,984,001,736.76	5,033,642,156.14	4,500,095,451.96	2,779,174,115.68
收到其他与筹资活动有关的现金	250,000,000.00	412,510,609.00		23,052,195.42
发行债券收到的现金				1,491,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,079,345,922.88	5,678,308,566.38	9,047,738,621.50	4,293,226,311.10
偿还债务支付的现金	1,594,250,000.00	4,177,193,543.49	4,139,206,717.49	2,045,601,906.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,040,776.62	1,006,045,164.63	884,635,787.03	632,691,002.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		260,969.57		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,738,000,000.00	1,134,000,000.00	167,079,017.86	
筹资活动现金流出小计	3,383,290,776.62	6,317,238,708.12	5,190,921,522.38	2,678,292,909.10
筹资活动产生的现金流量净额	696,055,146.26	-638,930,141.74	3,856,817,099.12	1,614,933,402.00
汇率变动对现金的影响	73,070,689.58	26,829,177.19	74,830,054.11	-73,884,782.98
现金及现金等价物净增加额	1,363,212,049.55	2,723,375,573.41	406,878,840.42	1,522,499,456.54
期初现金及现金等价物余额	7,394,609,916.81	4,671,234,343.40	4,264,355,502.98	2,741,856,046.44
期末现金及现金等价物余额	8,757,821,966.36	7,394,609,916.81	4,671,234,343.40	4,264,355,502.98

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	6,103,271,818.42	6,297,748,297.01	4,156,892,333.38	3,760,650,412.52
交易性金融资产	2,333,527,620.55	2,443,733,198.90		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生性金融资产	1,337,925.00		204,000.00	
应收票据	1,661,128,394.54	1,366,500,084.56	2,465,891,456.80	1,459,241,406.74
应收账款	663,148,928.46	642,053,306.42	559,072,082.61	484,556,572.31
应收账款融资	285,634,101.20	539,101,642.38		
预付款项	238,264,247.43	457,252,599.42	254,263,848.08	388,264,011.80
其他应收款合计	3,862,112,803.19	2,147,933,122.40	3,093,676,998.17	2,170,061,616.60
其中：应收利息	2,958.90	291,506.85		
应收股利				
存货	2,393,177,132.50	2,706,881,772.80	3,033,702,077.45	2,472,853,676.58
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	9,608,766.44	8,196,092.69	3,895,517,080.49	208,844,067.77
流动资产合计	17,551,211,737.73	16,609,400,116.58	17,459,219,876.98	10,944,471,764.32
非流动资产：				
可供出售金融资产			71,090,000.00	71,090,000.00

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期股权投资	6,870,541,917.72	6,252,407,137.13	4,573,008,634.53	4,134,736,495.16
其他权益工具投资	40,090,000.00	40,090,000.00		
其他非流动金融资产	31,000,000.00	31,000,000.00		
固定资产	19,409,753,167.83	19,790,846,490.22	19,295,448,668.52	20,007,079,453.37
在建工程	1,990,899,260.14	1,946,793,194.62	1,705,565,379.32	1,349,184,406.17
工程物资				2,723,809.62
无形资产	1,635,677,115.97	1,645,851,034.47	1,672,377,474.95	1,716,567,471.17
长期待摊费用	43,772,281.60	53,578,751.64	47,000,730.15	33,211,602.08
递延所得税资产	33,788,357.08	16,422,208.92	12,365,060.49	11,215,735.71
其他非流动资产	51,980,321.30	41,406,256.65	97,079,348.71	121,140,499.87
非流动资产合计	30,107,502,421.64	29,818,395,073.65	27,473,935,296.67	27,446,949,473.15
资产总计	47,658,714,159.37	46,427,795,190.23	44,933,155,173.65	38,391,421,237.47
流动负债：				
短期借款	3,031,000,000.00	2,381,000,000.00	2,565,000,000.00	1,055,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			9,000.00	512,825.00
衍生金融负债		4,122,025.00	95,540.00	
应付票据	1,143,683,124.34	1,396,186,103.34	1,083,468,529.66	484,639,533.63
应付账款	1,498,500,064.34	1,834,329,324.67	1,678,548,580.78	1,903,647,786.73
预收款项		95,207,617.11	97,026,313.65	95,222,034.34
合同负债	102,354,166.03			
应付职工薪酬	367,845,094.67	413,768,532.82	342,689,619.90	301,278,057.33
应交税费	66,528,277.69	170,798,638.69	159,747,349.66	119,991,630.98
其他应付款合计	3,141,517,635.98	1,943,062,591.16	1,529,867,818.07	819,579,696.62
其中：应付利息	71,843,267.81	41,356,976.21	41,796,490.02	48,076,203.26
一年内到期的非流动负债	894,163,915.05	943,635,967.47	256,140,000.00	346,246,300.00
其他流动负债	13,306,041.58			19,103,021.09
流动负债合计	10,258,898,319.68	9,182,110,800.26	7,712,592,751.72	5,145,220,885.72
非流动负债：				
长期借款	170,000,000.00	170,000,000.00	100,000,000.00	356,133,700.00
应付债券	1,495,663,293.01	1,495,186,344.59	2,314,936,526.43	2,986,125,150.08
递延收益	522,141,505.82	527,142,543.34	415,892,138.28	397,341,219.87
递延所得税负债	504,831.83	1,309,979.84	30,600.00	
非流动负债合计	2,188,309,630.66	2,193,638,867.77	2,830,859,264.71	3,739,600,069.95
负债合计	12,447,207,950.34	11,375,749,668.03	10,543,452,016.43	8,884,820,955.67
所有者权益（或股东权益）：				
股本	11,950,481,520.00	11,950,481,520.00	11,950,481,520.00	9,251,102,895.00
资本公积金	16,524,832,629.10	16,524,832,629.10	16,524,832,629.10	14,679,725,545.20
其它综合收益	121,806.09	-3,744,972.43	-608,386.35	-6,235,747.04
盈余公积金	1,133,829,455.20	1,133,829,455.20	1,007,529,152.49	918,723,554.54
未分配利润	5,602,240,798.64	5,446,646,890.33	4,907,468,241.98	4,663,284,034.10
所有者权益合计	35,211,506,209.03	35,052,045,522.20	34,389,703,157.22	29,506,600,281.80
负债和所有者权益总计	47,658,714,159.37	46,427,795,190.23	44,933,155,173.65	38,391,421,237.47

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	5,330,291,126.43	19,096,988,201.43	18,086,467,553.25	16,273,181,444.64
其中：营业收入	5,330,291,126.43	19,096,988,201.43	18,086,467,553.25	16,273,181,444.64
二、营业总成本	5,089,036,638.86	17,818,416,870.70	17,133,483,636.01	14,193,577,758.86
其中：营业成本	4,781,872,411.93	16,354,578,475.37	15,889,029,877.04	13,538,087,178.58
税金及附加	45,104,853.78	147,861,767.36	175,805,977.49	190,324,669.14
销售费用	19,479,922.27	176,918,080.37	171,127,671.64	135,800,468.65
管理费用	108,104,388.32	486,892,417.45	555,753,881.33	436,754,688.89
研发费用	91,282,494.15	454,549,273.85	126,699,951.71	73,048,420.08
财务费用	43,192,568.41	197,616,856.30	215,066,276.80	145,342,333.52
其中：利息费用	80,299,337.08	250,226,575.32	245,827,706.49	179,361,540.62
利息收入	18,351,425.44	59,121,728.78	35,244,229.41	28,573,650.22
加：其他收益	11,905,004.84	42,049,397.38	33,496,213.61	21,884,289.15
投资收益（损失以“-”号填列）	34,343,270.02	137,650,771.16	53,408,132.06	51,056,599.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,968,959.57	48,249,864.09	43,736,969.68	40,101,110.99
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,705,578.35	8,733,198.90	-9,000.00	-512,825.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	628,120.20	-25,310,171.27		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-120,774,466.09		-14,324,577.57	-19,212,215.09
资产处置收益（损失以“-”号填列）	40,079.32	117,283.58	63,868.43	1,435,525.29
三、营业利润	160,690,917.51	1,441,811,810.48	1,025,618,553.77	1,808,475,059.20
加：营业外收入	889,441.48	11,424,367.66	10,421,771.06	10,315,315.35
减：营业外支出	2,193,998.19	6,131,629.04	6,355,228.84	15,316,841.77
四、利润总额	159,386,360.80	1,447,104,549.10	1,029,685,095.99	1,803,473,532.78
减：所得税费用	3,792,452.49	184,101,522.04	141,629,116.46	262,837,147.81
五、净利润	155,593,908.31	1,263,003,027.06	888,055,979.53	1,540,636,384.97
（一）按持续经营性分类	155,593,908.31	1,263,003,027.06	888,055,979.53	1,540,636,384.97
（二）终止经营净利润				
六、其他综合收益的税后净额	3,866,778.52	-3,136,586.08	5,627,360.69	-5,656,220.21
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	3,866,778.52	-3,136,586.08	5,627,360.69	-5,656,220.21
(1)权益法下可转损益的其他综合收益	-774,178.98	459,326.17	5,535,169.69	-5,656,220.21
(2)现金流量套期损益的有效部分	4,640,957.50	-3,595,912.25	92,191.00	
七、综合收益总额	159,460,686.83	1,259,866,440.98	893,683,340.22	1,534,980,164.76

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,027,155,607.19	16,810,291,217.36	14,601,293,674.77	16,969,534,656.79
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	84,805,818.55	234,909,802.85	178,829,785.46	57,647,498.90
经营活动现金流入小计	4,111,961,425.74	17,045,201,020.21	14,780,123,460.23	17,027,182,155.69
购买商品、接受劳务支付的现金	2,717,477,994.82	10,323,194,137.88	11,139,759,861.98	12,944,756,756.55
支付给职工以及为职工支付的现金	283,674,804.61	1,018,217,933.18	1,028,192,076.14	882,126,794.66
支付的各项税费	333,321,446.80	664,261,101.28	688,677,492.63	1,053,508,721.65
支付其他与经营活动有关的现金	79,384,568.16	902,712,343.32	587,935,556.22	1,083,691,990.87
经营活动现金流出小计	3,413,858,814.39	12,908,385,515.66	13,444,564,986.97	15,964,084,263.73
经营活动产生的现金流量净额	698,102,611.35	4,136,815,504.55	1,335,558,473.26	1,063,097,891.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		1,043,878.30		5,000,000.00
取得投资收益收到的现金			21,000,000.00	21,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	282,625.98	3,103,694.30	3,682,942.63	21,713,660.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	4,267,107,611.33	3,968,875,201.43	209,667,912.38	168,260,936.38
投资活动现金流入小计	4,267,390,237.31	3,973,022,774.03	234,350,855.01	215,974,596.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,959,231.49	1,123,937,434.43	1,266,681,027.94	1,022,012,847.40
投资支付的现金	602,940,000.00	1,670,500,000.00	410,000,000.00	7,599,418.49
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	3,663,500,000.00	2,435,000,000.00	3,840,560,000.00	217,137,296.91
投资活动现金流出小计	4,328,399,231.49	5,229,437,434.43	5,517,241,027.94	1,246,749,562.80
投资活动产生的现金流量净额	-61,008,994.18	-1,256,414,660.40	-5,282,890,172.93	-1,030,774,965.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			4,547,643,169.54	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	1,510,000,000.00	2,571,000,000.00	2,665,000,000.00	1,355,000,000.00
发行债券收到的现金				1,491,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000,000.00	337,630,000.00		23,052,195.42
筹资活动现金流入小计	1,660,000,000.00	2,908,630,000.00	7,212,643,169.54	2,869,052,195.42
偿还债务支付的现金	1,210,000,000.00	2,821,140,000.00	2,175,864,000.00	1,292,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,105,225.05	847,750,651.32	800,893,880.19	610,526,333.11
支付其他与筹资活动有关的现金	896,267,660.04		164,029,017.86	
筹资活动现金流出小计	2,138,372,885.09	3,668,890,651.32	3,140,786,898.05	1,903,406,333.11
筹资活动产生的现金流量净额	-478,372,885.09	-760,260,651.32	4,071,856,271.49	965,645,862.31
四、汇率变动对现金的影响	618,699.11	-328,230.50	1,341,565.22	113,363.27
五、现金及现金等价物净增加额	159,339,431.19	2,119,811,962.33	125,866,137.04	998,082,151.62
期初现金及现金等价物余额	5,182,289,370.45	3,062,477,408.12	2,936,611,271.08	1,938,529,119.46
六、期末现金及现金等价物余额	5,341,628,801.64	5,182,289,370.45	3,062,477,408.12	2,936,611,271.08

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

最近三年及一期，公司合并报表主要财务指标如下：

主要财务指标	2020年3月末 /2020年1-3月	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
盈利能力：				
毛利率	20.06%	21.51%	17.38%	22.58%
总资产报酬率	0.87%	4.50%	4.38%	5.55%
加权平均净资产收益率	0.76	4.19	4.35	5.01
基本每股收益（元/股）	0.02	0.14	0.15	0.17
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.04	0.32	0.18	0.20
每股净现金流量（元/股）	0.11	0.23	0.03	0.17
偿债能力：				
流动比率（倍）	2.09	2.08	2.38	2.01
速动比率（倍）	1.67	1.61	1.81	1.40
资产负债率	24.72%	24.12%	23.02%	24.72%
EBITDA（万元）	95,718.66	445,114.40	414,996.01	436,130.00
EBITDA全部债务比	10.10%	34.00%	34.00%	38.00%
利息保障倍数（倍）	4.15	5.91	6.65	12.21
现金利息保障倍数（倍）	12.57	11.46	8.44	13.57
EBITDA利息保障倍数（倍）	8.20	10.91	12.81	21.64
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%
营运能力：				
应收账款周转率（次）	2.12	9.93	8.86	9.48
存货周转率（次）	0.78	3.26	3.40	3.14
总资产周转率（次）	0.09	0.40	0.41	0.38

上述财务指标计算方法如下：

（1）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

（2）总资产报酬率=（利润总额+财务费用的利息支出）/资产总额平均余额；

（3）加权平均净资产收益率、每股收益及扣除非经常性损益后归属普通股股东的加权平均净资产收益率、每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算；

（4）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

（5）每股净现金流量=（经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额+筹资活动产生的现金流量净额）/股本；

(6) 流动比率=流动资产/流动负债；

(7) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

(8) 资产负债率=负债总额/资产总额；

(9) EBITDA=利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用+计入财务费用的利息支出；

(10) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务，全部债务=长期借款+应付债券+长期应付款+短期借款+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+交易性金融负债+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据；

(11) 利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；

(12) 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出；

(13) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；

(14) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

(15) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

(16) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

(17) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；

(18) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额。

(四) 公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的母公司财务报表，对资产及负债结构、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产负债结构分析

(1) 资产分析

单位：万元

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,441,185.04	43.20%	2,272,360.07	41.50%	2,175,931.16	41.61%	1,517,301.31	32.96%
非流动资产	3,209,972.36	56.80%	3,203,575.01	58.50%	3,054,002.23	58.39%	3,086,750.93	67.04%
合计	5,651,157.40	100%	5,475,935.07	100%	5,229,933.39	100%	4,604,052.24	100%

报告期各期末，公司的总资产分别为 4,604,052.24 万元、5,229,933.39 万元、5,475,935.07 万元和 5,651,157.40 万元，随着公司业务规模逐年扩大，公司资产规模逐步提高。整体来看，报告期内，公司非流动资产在资产构成中占有较高比

例，资产结构合理，符合所处行业的特点。

(2) 负债分析

单位：万元

项目	2020-03-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	1,170,391.61	83.80%	1,094,099.13	82.82%	913,001.06	75.82%	755,542.44	66.39%
非流动负债	226,298.71	16.20%	226,969.18	17.18%	291,149.04	24.18%	382,513.64	33.61%
合计	1,396,690.33	100%	1,321,068.31	100%	1,204,150.10	100%	1,138,056.08	100%

报告期各期末，公司的总负债分别为 1,138,056.08 万元、1,204,150.10 万元、1,321,068.31 万元和 1,396,690.33 万元。报告期内，公司负债结构以流动负债为主，且流动负债占总债务的比例逐年提高，主要原因是公司持续偿还到期的长期借款及应付债券即将到期，同时由于公司经营规模扩大，为满足日常营运资金需求增加了短期借款，因此报告期各期公司流动负债持续增长，非流动负债持续下降。考虑到重资产的行业特性，公司计划通过发行长期公司债券调整债务结构，合理提高中长期债务的比重，本次公司债成功发行后，公司长短期债务的结构配置将进一步优化。

2、现金流量分析

单位：万元

现金流量表	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	52,059.19	379,204.24	218,356.14	180,958.72
投资活动产生的现金流量净额	7,349.43	-45,656.58	-570,832.97	-182,813.64
筹资活动产生的现金流量净额	69,605.51	-63,893.01	385,681.71	161,493.34
现金及现金等价物净增加额	136,321.20	272,337.56	40,687.88	152,249.95

(1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期各期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 180,958.72 万元、218,356.14 万元、379,204.24 万元和 535,837.51 万元，持续保持净流入。公司经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金，报告期内分别为 1,083,515.32 万元、1,423,917.26 万元、1,553,120.59 万元和 495,390.75 万元。公司在保持主营业务稳定增长的同时实现了良好的现金回收。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

报告期各期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-182,813.64万元、-570,832.97万元、-45,656.58万元和7,349.43万元。2017年度至2019年度，投资活动现金流持续为负，主要原因是公司持续加大对机器设备、在建工程等长期资产的投资，随着各项工程的陆续进行，以及设备的陆续到位，公司的投资活动现金持续净流出。2020年第一季度公司投资活动净现金流为正，主要是受疫情影响一季度各项工程恢复开工时间较晚，建设投资在一季度发生少于往年，以及前期购买的理财产品在一季度转回所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期各期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为161,493.34万元、385,681.71万元、-63,893.01万元和69,605.51万元。2017年度和2018年度，公司筹资流动净现金流为正，主要是2017年发行15亿元公司债券（17南铝债）募集资金到账，以及2018年公司实施配股募集资金到账。2019年度公司筹资流动净现金流转负，主要是公司偿还到期债务所致。

总体来看，目前公司的外部融资渠道以银行及资本市场股权融资为主，受宏观经济政策和货币政策的影响较大。本次债券成功发行后，能合理发挥财务杠杆作用，适度调整公司负债结构，有效增强资金利用的稳定性，为后续公司扩大经营规模及资产投资提供有力保障。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2020年3月末 /2020年1-3月	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
流动比率（倍）	2.09	2.08	2.38	2.01
速动比率（倍）	1.67	1.61	1.81	1.40
资产负债率	24.72%	24.12%	23.02%	24.72%
EBITDA（万元）	95,718.66	445,114.40	414,996.01	436,130.00
EBITDA全部债务比	10.10%	34.00%	34.00%	38.00%
利息保障倍数（倍）	4.15	5.91	6.65	12.21
现金利息保障倍数（倍）	12.57	11.46	8.44	13.57
EBITDA利息保障倍数（倍）	8.20	10.91	12.81	21.64
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

从短期偿债指标来看，报告期各期末，公司流动比率分别为 2.01、2.38、2.08 和 2.09，速动比率分别为 1.40、1.81、1.61 和 1.67，可见公司资产流动性较好。从长期偿债指标来看，报告期各期末，公司资产负债率分别为 24.72%、23.02%、24.12% 和 24.72%，处于较低水平且在报告期内保持稳定，因此公司财务杠杆仍有较大利用空间。

从偿债能力来看，报告期内，利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 利息保障倍数在 2018 年较上年明显下降，主要原因是公司 2017 年发行了公司债及短期借款规模增加，导致 2018 年计入财务费用的利息支出较上年大幅提高所致，但公司上述指标仍增保持相对较高水平，有较强偿债能力。

4、盈利能力分析

报告期内母公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	494,593.77	2,150,900.91	2,022,236.20	1,706,788.08
利润总额	36,818.03	200,157.25	183,166.81	225,851.36
净利润	32,031.49	173,628.09	152,251.52	172,033.43

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年一季度，公司自身经营稳健，总体发展趋势良好，净利润分别为 172,033.43 万元、152,251.52 万元、173,628.09 万元、32,031.49 万元。在国内铝加工行业产能过剩及海外优质铝矿供应紧缩的大环境下，公司积极开拓矿源、同时加强产业链各个环节的成本控制，持续稳定地开发高端铝深加工产品，使得公司在报告期内成本优势逐步体现，利润不断增加。

5、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司坚持以产业链优势为依托，以新型高端铝企为发展方向，积极优化产业结构，在保证公司现有优势产品的市场份额同时，积极推进航空航天用铝、汽车板、精密模锻件等高端产品的生产与研发。以技术优势为抓手，以科技成果转化支撑，努力提升公司综合竞争能力。公司具有较高的品牌知名度和行业地位。公司具备的产业链优势、产品结构优势、技术优势、管理优势等，将有助于公司盈利能力进一步提高。

四、本次债券发行募集资金用途

本次募集资金拟用于偿还有息债务、补充营运资金。本次发行公司债券募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）公司短期偿债能力增强

本次债券发行完成后，合并及母公司报表流动比率、速动比率将进一步提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力进一步得到提升，短期偿债能力进一步增强。

（二）有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性

本次债券发行完成后且根据募集资金运用计划予以执行后，长期债务比例将提高，有助于优化债务结构。

五、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

根据公司 2019 年 12 月 31 日资产负债表日后事项，2020 年 4 月 9 日，公司召开的第九届第二十八次董事会表决通过了《2019 年度利润分配预案》，公司拟按总股本 11,950,481,520 股为基数向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），预计分配股利 597,524,076.00 元，剩余未分配利润转入下一年度。该预案须经 2019 年年度股东大会审议通过后予以实施。

新型冠状病毒疫情于 2020 年年初爆发，相关防控工作在全球持续进行，对商业和经济活动产生了一定影响。由于市场就疫情影响存在的不确定性进一步加大，本公司将密切关注疫情发展情况，评估其对公司未来财务状况、经营业绩等方面的影响。截至本报告批准报出之日，尚未发现新型冠状病毒疫情对公司 2019 年财务报表有任何重大不利影响。

除上述事项外，公司无其他需要披露的资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

1、公司外担保情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司对合并报表范围内子公司对外担保余额合计 206,064.00 万元，占 2019 年 12 月 31 日公司合并口径净资产的 4.96%；

2、公司重大未决诉讼或仲裁事项

截至本预案公告日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务

活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。
特此公告。

山东南山铝业股份有限公司董事会

2020年6月11日