

证券代码：600219

证券简称：南山铝业

公告编号：临 2015-045

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《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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）。

（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）债券期限

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。票面利率由公司和主承销商通过市场询价协商确定。

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）发行对象及向公司股东配售安排

本次债券的发行对象为符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者。

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。

（六）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。

（七）偿债保障措施

当公司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做出如下决议并采取相应措施：

- 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。

（八）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于补充公司营运资金。

（九）发行债券的上市

本次公司债券发行完毕后，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）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一年，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

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、2013 年度合并报表范围的变化

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
北京南山航空材料研究院有限责任公司	投资新设	5,000 万元	80%	新纳入
GLOBAL ALUMINIUM INTERNATIONAL PTE. LTD.	投资新设	2,000 万美元	70%	新纳入

2、2014 年度合并报表范围的变化

公司名称	新纳入合并范围的原因	注册资本	持股比例	合并报表范围变化情况
PT BINTAN ALUMINA INDONESIA	收购股权	2,000 亿印尼盾	69.3%	新纳入

(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	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
流动资产：				
货币资金	3,371,670,914.82	3,321,669,472.60	4,142,958,171.06	7,474,663,795.13
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,667,000.00	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	915,176,165.68	1,133,423,526.89	1,174,725,947.93	870,201,766.06
应收账款	936,156,148.54	545,252,199.68	440,009,991.53	650,474,443.46
预付款项	115,624,255.57	76,772,186.84	255,571,654.33	239,031,852.90
应收保费	-	-	-	-

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	112,003,210.42	133,473,525.10	113,005,989.97	142,779,596.32
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	3,530,351,730.89	3,585,397,813.08	3,431,695,104.53	3,111,841,241.45
交易性金融资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	22,874,779.79	25,391,969.53	26,087,850.50	12,516,012.18
其他流动资产	268,706,307.68	968,888,185.73	3,272,227,094.99	43,760,092.26
流动资产合计	9,274,230,513.39	9,790,268,879.45	12,856,281,804.84	12,545,268,799.76
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	32,250,546.88	22,250,546.88	22,250,546.88	22,250,546.88
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	252,531,085.89	240,905,200.35	207,975,662.48	178,448,423.37
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	11,687,740,490.70	11,857,035,703.70	11,655,984,346.16	11,611,098,209.83
在建工程	8,398,595,867.15	7,762,198,061.02	2,397,223,946.77	1,786,795,546.56
工程物资	32,377,013.10	13,913,355.76	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,477,975,140.46	1,487,275,677.77	1,516,055,773.70	1,550,831,075.59
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	29,015,268.84	29,370,016.01	42,191,140.29	17,527,017.83

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
递延所得税资产	221,062,412.40	188,898,280.02	112,038,437.07	80,910,561.38
其他非流动资产	403,268,445.69	321,914,453.26	624,041,030.93	87,916,411.07
非流动资产合计	22,534,816,271.11	21,923,761,294.77	16,577,760,884.28	15,335,777,792.51
资产总计	31,809,046,784.50	31,714,030,174.22	29,434,042,689.12	27,881,046,592.27
流动负债：				
短期借款	2,170,304,796.83	2,347,952,837.93	1,668,604,843.20	1,434,291,092.85
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,029,625.00	380,175.00	2,489,225.00
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	402,162,031.16	430,240,174.86	443,795,577.36	124,500,000.00
应付账款	2,151,389,585.08	2,035,024,328.54	1,486,074,626.09	1,374,386,579.74
预收款项	212,075,275.51	210,414,601.97	170,994,054.29	285,184,419.31
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	156,165,320.59	199,025,326.18	175,967,131.05	149,596,899.35
应交税费	221,148,122.97	224,096,494.33	390,975,789.49	289,324,461.40
应付利息	3,641,476.72	3,929,220.48	47,430,022.68	47,338,327.17
应付股利	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49	6,107,297.49
其他应付款	242,403,180.17	238,308,964.86	223,512,430.78	224,605,079.01
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	75,741,987.28	75,728,931.99	116,000,000.00	83,000,000.00
其他流动负债	12,722,037.20	12,440,779.30	12,417,574.30	11,914,186.94

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
流动负债合计	5,653,861,111.00	5,785,298,582.93	4,742,259,521.73	4,032,737,568.26
非流动负债：				
长期借款	730,000,000.00	630,000,000.00	275,000,000.00	246,000,000.00
应付债券	-	5,254,009,024.94	5,322,144,601.34	5,182,276,021.77
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	2,693,803.63	2,876,015.67	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	213,618,681.11	213,013,272.04	164,586,991.34	163,814,039.89
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	946,312,484.74	6,099,898,312.65	5,761,731,592.68	5,592,090,061.66
负 债 合 计	6,600,173,595.74	11,885,196,895.58	10,503,991,114.41	9,624,827,629.92
股东权益：				
股本	2,835,184,361.00	1,964,687,488.00	1,934,169,114.00	1,934,154,495.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	14,273,762,465.67	9,898,361,313.73	9,744,966,331.20	9,744,894,073.99
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-51,621,661.90	-72,696,068.16	-84,500,247.91	-36,906,510.91
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	607,271,743.97	607,271,743.97	529,419,123.46	474,268,743.22
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	5,829,209,811.37	5,727,632,039.84	5,182,644,240.59	4,676,268,463.77
归属于母公司股东权益合计	23,493,806,720.11	18,125,256,517.38	17,306,698,561.34	16,792,679,265.07

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
少数股东权益	1,715,066,468.65	1,703,576,761.26	1,623,353,013.37	1,463,539,697.28
股东权益合计	25,208,873,188.76	19,828,833,278.64	18,930,051,574.71	18,256,218,962.35
负债和股东权益总计	31,809,046,784.50	31,714,030,174.22	29,434,042,689.12	27,881,046,592.27

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	3,136,833,212.74	14,056,027,013.90	14,524,516,126.58	14,869,600,075.08
其中：营业收入	3,136,833,212.74	14,056,027,013.90	14,524,516,126.58	14,869,600,075.08
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	3,005,233,468.51	12,955,301,955.60	13,405,207,019.52	13,903,610,195.58
其中：营业成本	2,755,386,174.76	11,979,837,668.31	12,332,139,378.04	12,979,218,661.55
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	9,098,637.51	17,858,753.03	72,260,207.89	54,038,102.74
销售费用	66,434,253.02	320,057,085.04	288,802,725.65	307,888,134.69
管理费用	112,606,131.77	537,336,683.47	439,716,301.85	400,578,859.74
财务费用	10,558,796.56	79,691,411.36	90,062,193.96	69,854,344.91
资产减值损失	51,149,474.89	20,520,354.39	182,226,212.13	92,032,091.95
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,667,000.00	-2,029,625.00	-380,175.00	-2,489,225.00
投资收益（损失以“-”号填列）	9,519,485.54	44,215,314.65	24,691,939.11	17,051,475.55
其中：对联营企业和合营企	11,625,885.54	47,658,589.65	29,527,239.11	24,741,450.55

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
业的投资收益				
汇兑损益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	142,786,229.77	1,142,910,747.95	1,143,620,871.17	980,552,130.05
加：营业外收入	4,920,708.08	36,442,551.93	45,270,173.46	26,854,499.20
其中：非流动资产处置利得	360.33	1,412,351.00	4,712,230.83	
减：营业外支出	387,518.89	13,645,533.67	24,336,661.20	22,714,682.32
其中：非流动资产处置损失	367,730.26	11,666,401.40	23,730,426.27	21,224,141.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	147,319,418.96	1,165,707,766.21	1,164,554,383.43	984,691,946.93
减：所得税费用	31,491,091.57	170,775,603.57	258,563,793.00	157,410,514.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	115,828,327.39	994,932,162.64	905,990,590.43	827,281,432.68
归属于母公司股东的净利润	101,577,771.53	912,966,029.41	793,626,274.34	730,408,119.59
少数股东损益	14,250,555.86	81,966,133.23	112,364,316.09	96,873,313.09
六、其他综合收益的税后净额	17,922,609.57	9,031,500.86	-47,593,737.00	-1,074,604.61
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	20,683,458.04	11,804,179.75	-47,593,737.00	-1,074,604.61
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	20,683,458.04	11,804,179.75	-47,593,737.00	-1,074,604.61
1. 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	0.00	390,948.22	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	20,683,458.04	11,413,231.53	-47,593,737.00	-1,074,604.61

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,760,848.47	-2,772,678.89	-	-
七、综合收益总额	133,750,936.96	1,003,963,663.50	858,396,853.43	826,206,828.07
归属于母公司股东的综合收益总额	122,261,229.57	924,770,209.16	746,032,537.34	729,333,514.98
归属于少数股东的综合收益总额	11,489,707.39	79,193,454.34	112,364,316.09	96,873,313.09
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.05	0.47	0.41	0.38
（二）稀释每股收益	0.04	0.47	0.40	0.38

（3）最近三年及一期现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 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	3,305,787,539.24	15,611,869,646.71	16,755,438,711.61	16,552,489,448.93
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
收到的税费返还	89,453,527.46	186,572,932.60	213,343,839.32	213,944,418.65
收到的其他与经营活动有关的现金	24,202,304.22	62,191,324.01	109,903,085.56	63,048,010.92

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入小计	3,419,443,370.92	15,860,633,903.32	17,078,685,636.49	16,829,481,878.50
购买商品、接受劳务支付的现金	2,892,149,119.34	12,526,331,813.92	13,951,984,490.34	14,001,673,895.05
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	216,272,782.92	658,715,235.72	596,038,555.95	507,762,904.81
支付的各项税费	153,893,306.91	771,626,453.62	685,540,407.17	595,496,425.22
支付的其他与经营活动有关的现金	121,156,280.51	449,177,716.38	434,839,067.56	419,570,420.16
经营活动现金流出小计	3,383,471,489.68	14,405,851,219.64	15,668,402,521.02	15,524,503,645.24
经营活动产生的现金流量净额	35,971,881.24	1,454,782,683.68	1,410,283,115.47	1,304,978,233.26
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	15,120,000.00	63,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		15,709,476.23	30,267,060.62	706,494.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	679,700,858.26	3,477,601,189.79	2,631,383,003.54	70,090,000.00
投资活动现金流入小计	679,700,858.26	3,508,430,666.02	2,724,650,064.16	70,796,494.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	692,337,857.64	5,983,394,075.64	1,359,687,305.66	2,577,662,957.09
投资支付的现金	10,000,000.00	0.00	63,000,000.00	19,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	924,443,275.00	3,271,955,300.00	2,500,000,000.00
投资活动现金流出小计	702,337,857.64	6,907,837,350.64	4,694,642,605.66	5,096,662,957.09
投资活动产生的现金流量净额	-22,636,999.38	-3,399,406,684.62	-1,969,992,541.50	-5,025,866,462.85

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,030,293.55	46,581,400.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,030,293.55	46,581,400.00	-
取得借款收到的现金	531,046,834.55	3,927,987,011.34	2,420,242,450.51	1,721,011,355.39
发行债券收到的现金	-	-	-	5,923,535,800.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	52,082,705.73	-	456,173,100.00
筹资活动现金流入小计	531,046,834.55	3,981,100,010.62	2,466,823,850.51	8,100,720,255.39
偿还债务支付的现金	658,065,684.27	2,941,530,988.67	2,123,928,700.16	1,796,488,716.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,740,283.74	609,313,392.78	547,551,675.47	298,520,191.54
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	93,985,438.12	23,626,682.80	37,043,800.00	78,156,200.00
筹资活动现金流出小计	780,791,406.13	3,574,471,064.25	2,708,524,175.63	2,173,165,107.60
筹资活动产生的现金流量净额	-249,744,571.58	406,628,946.37	-241,700,325.12	5,927,555,147.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,226,657.41	5,257,456.20	-15,227,364.28	6,730,761.11
五、现金及现金等价物净增加额	-237,636,347.13	-1,532,737,598.37	-816,637,115.43	2,213,397,679.31
加：期初现金及现金等价物余额	2,179,094,948.56	3,711,832,546.93	4,528,469,662.36	2,315,071,983.05
六、期末现金及现金等价物余额	1,941,458,601.43	2,179,094,948.56	3,711,832,546.93	4,528,469,662.36

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	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
流动资产：				
货币资金	2,245,297,619.66	2,257,516,079.04	2,765,882,336.31	6,744,731,505.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	679,117,092.53	1,033,359,341.38	354,543,009.95	874,622,188.66
应收账款	289,564,956.98	194,280,252.07	169,520,034.81	338,032,209.02
预付款项	62,569,817.29	52,302,715.36	94,034,607.05	100,939,441.50

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	1,643,092,664.52	1,732,471,195.78	1,503,640,560.53	7,902,527,663.17
存货	1,236,325,991.42	1,132,473,940.27	1,213,030,312.64	1,193,872,374.66
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	7,349,251.36	8,257,639.34	15,994,622.17	11,441,207.36
其他流动资产	227,000,000.00	905,688,421.06	3,267,120,000.00	6,070,915.82
流动资产合计	6,390,317,393.76	7,316,349,584.30	9,383,765,483.46	17,172,237,505.87
非流动资产：				
可供出售金融资产	32,250,546.88	22,250,546.88	22,250,546.88	22,250,546.88
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	4,089,482,057.03	4,077,856,171.49	4,044,926,633.62	3,445,670,894.51
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	6,137,439,182.63	6,259,342,444.29	6,471,936,636.64	6,711,151,411.95
在建工程	7,708,352,961.78	7,160,984,158.60	1,701,926,672.43	954,740,144.64
工程物资	32,377,013.10	13,913,355.76	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,017,532,100.87	1,023,574,290.77	1,047,743,050.37	1,071,911,809.97
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	8,106,957.66	9,649,540.16	31,754,473.41	17,092,563.13
递延所得税资产	47,962,103.44	43,238,498.52	35,332,921.24	17,503,158.08
其他非流动资产	337,487,034.67	267,134,456.46	630,305,853.73	72,038,333.60
非流动资产合计	19,410,989,958.06	18,877,943,462.93	13,986,176,788.32	12,312,358,862.76
资产总计	25,801,307,351.82	26,194,293,047.23	23,369,942,271.78	29,484,596,368.63

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
流动负债：				
短期借款	1,276,716,262.64	1,564,626,682.80	1,109,942,655.39	1,245,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	21,700,000.00	107,700,000.00	70,000,000.00	120,000,000.00
应付账款	1,682,114,258.10	1,675,369,446.65	877,644,846.05	948,959,800.59
预收款项	119,675,921.15	126,720,213.69	138,565,812.97	228,729,568.66
应付职工薪酬	106,662,965.99	137,498,080.19	128,717,660.10	116,888,140.60
应交税费	109,914,962.62	129,529,287.47	284,807,337.52	165,810,259.46
应付利息	3,194,590.25	3,839,164.47	47,247,828.90	46,679,191.66
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	793,028,950.67	983,701,982.98	221,895,617.08	6,648,359,449.40
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	75,000,000.00	75,000,000.00	116,000,000.00	83,000,000.00
其他流动负债	5,248,708.45	5,248,708.54	5,248,708.54	4,799,111.10
流动负债合计	4,193,256,619.87	4,809,233,566.79	3,000,070,466.55	9,608,225,521.47
非流动负债：				
长期借款	730,000,000.00	630,000,000.00	275,000,000.00	246,000,000.00
应付债券	-	5,254,009,024.94	5,322,144,601.34	5,182,276,021.77
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	143,217,028.62	140,529,205.72	84,910,854.26	79,769,037.05
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-

项 目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31	2012-12.31
非流动负债合计	873,217,028.62	6,024,538,230.66	5,682,055,455.60	5,508,045,058.82
负 债 合 计	5,066,473,648.49	10,833,771,797.45	8,682,125,922.15	15,116,270,580.29
股东权益：				
股本	2,835,184,361.00	1,964,687,488.00	1,934,169,114.00	1,934,154,495.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	14,273,762,465.67	9,898,361,313.73	9,744,966,331.20	9,744,894,073.99
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	390,948.22	390,948.22	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	607,271,743.97	607,271,743.97	529,419,123.46	474,268,743.22
未分配利润	3,018,224,184.47	2,889,809,755.86	2,479,261,780.97	2,215,008,476.13
股东权益合计	20,734,833,703.33	15,360,521,249.78	14,687,816,349.63	14,368,325,788.34
负债和股东权益总计	25,801,307,351.82	26,194,293,047.23	23,369,942,271.78	29,484,596,368.63

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	2,967,696,505.36	14,875,127,370.48	16,617,026,516.54	16,342,477,523.60
减：营业成本	2,697,448,924.82	13,495,742,434.73	15,361,470,635.52	15,248,607,497.35
营业税金及附加	-916,722.75	2,574,251.62	44,974,565.76	34,865,672.33
销售费用	29,857,320.79	145,995,869.49	119,869,167.08	140,750,651.37
管理费用	58,439,361.11	325,118,910.74	220,346,795.37	273,402,196.22
财务费用	12,448,905.62	73,982,955.72	59,498,611.22	54,201,793.29
资产减值损失	21,220,760.63	8,819,492.76	185,533,211.95	70,185,700.09
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	11,625,885.54	47,658,589.65	29,527,239.11	24,741,450.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,625,885.54	47,658,589.65	29,527,239.11	24,741,450.55

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	160,823,840.68	870,552,045.07	654,860,768.75	545,205,463.50
加：营业外收入	2,233,639.36	23,243,719.58	29,643,104.03	16,918,612.21
其中：非流动资产处置利得	352.38	2,580.56	1,117,775.24	-
减：营业外支出	157,236.14	9,066,753.61	23,426,720.74	18,000,486.03
其中：非流动资产处置损失	157,236.14	7,695,413.81	23,426,720.74	16,560,430.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	162,900,243.90	884,729,011.04	661,077,152.04	544,123,589.68
减：所得税费用	34,485,815.29	106,202,805.99	109,573,349.68	82,229,441.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	128,414,428.61	778,526,205.05	551,503,802.36	461,894,148.63
五、其他综合收益的税后总额	-	390,948.22	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	390,948.22	-	-
1. 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	-	390,948.22	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
六、综合收益总额	128,414,428.61	778,917,153.27	551,503,802.36	461,894,148.63

（3）最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	3,237,090,244.90	16,630,466,190.29	18,810,622,704.83	18,413,074,674.35
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,904,700.09	454,462,868.05	80,122,324.51	60,500,172.47
经营活动现金流入小计	3,253,994,944.99	17,084,929,058.34	18,890,745,029.34	18,473,574,846.82
购买商品、接受劳务支付的现金	2,949,561,139.10	14,465,894,627.32	16,808,099,415.37	16,369,034,840.02
支付给职工以及为职工支付的现金	123,407,720.15	425,362,984.17	414,040,216.34	366,611,600.23
支付的各项税费	62,013,836.18	399,317,105.65	331,908,271.08	280,573,231.95
支付其他与经营活动有关的现金	79,341,093.62	243,272,230.45	193,827,179.50	519,489,994.88
经营活动现金流出小计	3,214,323,789.05	15,533,846,947.59	17,747,875,082.29	17,535,709,667.08
经营活动产生的现金流量净额	39,671,155.94	1,551,082,110.75	1,142,869,947.05	937,865,179.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	15,120,000.00	63,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	354,273.32	4,623,520.91	407,236.51
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	674,625,608.95	3,477,172,148.70	2,628,383,003.54	65,090,000.00
投资活动现金流入小计	674,625,608.95	3,492,646,422.02	2,696,006,524.45	65,497,236.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	707,533,187.47	5,283,224,789.91	882,058,830.02	1,779,044,775.15
投资支付的现金	10,000,000.00	-	632,728,500.00	218,000,000.00
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	-	896,000,000.00	3,267,120,000.00	2,500,000,000.00
投资活动现金流出小计	717,533,187.47	6,179,224,789.91	4,781,907,330.02	4,497,044,775.15
投资活动产生的现金流量净额	-42,907,578.52	-2,686,578,367.89	-2,085,900,805.57	-4,431,547,538.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	400,000,000.00	2,865,240,650.93	1,354,942,655.39	1,295,000,000.00

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
发行债券收到的现金	-	-	-	5,923,535,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	100,000,000.00
筹资活动现金流入小计	400,000,000.00	2,865,240,650.93	1,354,942,655.39	7,318,535,800.00
偿还债务支付的现金	325,111,000.00	2,089,505,709.23	1,428,000,000.00	1,130,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,293,104.23	599,679,309.77	538,047,694.10	275,868,232.98
支付其他与筹资活动有关的现金	93,985,438.12	23,626,682.80	-	-
筹资活动现金流出小计	445,389,542.35	2,712,811,701.80	1,966,047,694.10	1,405,868,232.98
筹资活动产生的现金流量净额	-45,389,542.35	152,428,949.13	-611,105,038.71	5,912,667,567.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	392,218.29	-4,806,844.06		-21.08
五、现金及现金等价物净增加额	-48,233,746.64	-987,874,152.07	-1,554,135,897.23	2,418,985,187.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,493,351,773.82	2,481,225,925.89	4,035,361,823.12	1,616,376,636.08
六、期末现金及现金等价物余额	1,445,118,027.18	1,493,351,773.82	2,481,225,925.89	4,035,361,823.12

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015-03-31 /2015 年 1-3 月	2014-12-31 /2014 年	2013-12-31 /2013 年	2012-12-31 /2012 年
流动比率（倍）	1.64	1.69	2.71	3.11
速动比率（倍）	1.02	1.07	1.99	2.34
资产负债率（合并）	20.75	37.48	35.68	34.42
利息保障倍数（倍）	12.47	14.72	17.5	15.65

（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	2015-03-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	639,031.74	24.77%	731,634.96	27.93%	938,376.55	40.15%	1,717,223.75	58.24%
非流动资产	1,941,099.00	75.23%	1,887,794.35	72.07%	1,398,617.68	59.85%	1,231,235.89	41.76%
合计	2,580,130.74	100.00%	2,619,429.31	100.00%	2,336,994.23	100.00%	2,948,459.64	100.00%

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末，公司的总资产分别为 2,948,459.64 万元、2,336,994.23 万元、2,619,429.31 万元和 2,580,130.74 万元。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，符合所处行业的特点。2014 年，公司非流动资产占资产比例上升，主要系工程项目工程投入大幅增加所致。

（2）负债分析

单位：万元

项目	2015-03-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	419,325.66	82.76%	480,923.36	44.39%	300,007.05	34.55%	960,822.55	63.56%
非流动负债	87,321.70	17.24%	602,453.82	55.61%	568,205.55	65.45%	550,804.51	36.44%
合计	506,647.36	100.00%	1,083,377.18	100.00%	868,212.59	100.00%	1,511,627.06	100.00%

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末，母公司的总负债分别为 1,511,019.97 万元、868,212.59 万元、1,083,377.18 万元和 506,647.36 万元。2015 年 3 月末，母公司总负债大幅减少，主要系 60 亿元可转换债券全部换股或赎回所致。从负债整体结构上看，短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款和应付债券为主要构成部分。

2、现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年一季度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,967.12	155,108.21	114,286.99	93,786.52
投资活动产生的现金流量净额	-4,290.76	-268,657.84	-208,590.08	-443,154.75
筹资活动产生的现金流量净额	-4,538.95	15,242.89	-61,110.50	591,266.76

项目	2015 年一季度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
现金及现金等价物净增加额	-4,823.37	-98,787.42	-155,413.59	241,898.52

(1) 经营活动现金流量分析

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年一季度，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为 93,786.52 万元、114,286.99 万元、155,108.21 万元和 3,967.12 万元。报告期内母公司经营活动产生的现金流量净额持续为正，体现出良好的销售能力及成本控制能力。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年一季度，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-443,154.75 万元、-208,590.08 万元、-268,657.84 万元和 -4,290.76 万元。2013 年，公司投资活动现金流量净额较 2012 年度增加，主要系主要是由于收回前期理财产品及购建固定资产减少所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年一季度，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 591,266.76 万元、-61,110.50 万元、15,242.89 万元和 -4,538.95 万元。2012 年，母公司筹资活动现金流量净额较大主要系发行 60 亿元可转换债券获得融资所致。

3、偿债能力分析

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 3 月末，母公司流动比率分别为 1.79、3.13、1.52 和 1.52，速动比率分别为 1.66、2.72、1.29 和 1.23，母公司短期偿债指标波动较大，主要系母公司逐步合理配置长短期债务投入公司主业运营及建设所致。若本期公司债券顺利发行，公司营运资金得到补充，将有利于增强公司短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末以及 2015 年 3 月末，母公司资产负债率分别为 51.26%、37.15%、41.36%和 19.64%，资产负债率呈下降趋势，负债规模控制良好，资产负债率处于稳健水平。

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	2015 年一季度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	296,769.65	1,487,512.74	1,661,702.65	1,634,247.75
利润总额	16,290.02	88,472.90	66,107.72	54,412.36
净利润	12,841.44	77,852.62	55,150.38	41,168.95

2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年一季度，母公司自身经营稳健，总体发展趋势良好，净利润分别为 41,168.95 万元、55,150.38 万元、77,852.62 万元、12,841.44 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补充公司流动资金。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

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、公司最近一期末对外担保情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司对合并报表范围内子公司对外担保余额合计 75,570.28 万元，占 2015 年 3 月 31 日公司合并口径净资产的 3%；

截至本募集说明书签署日，公司无新增对外担保。

2、公司重大未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署日，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。

（三）其他重要事项

1、公司重要承诺事项

公司于 2014 年 6 月 25 日接到公司第一大股东南山集团关于与怡力电业关联交易承诺。公司针对上述事项做成承诺如下：

在怡力电业未获得国家有权部门的核准文件之前，公司承诺将在《委托加工协议》有效期届满之时，按照中国证监会、上海证券交易所等相关规范性文件要求对《委托加工协议》进行续签，从而避免实质性同业竞争。公司将在怡力电业取得有权部门批复后或者相关法律障碍、风险消除后 36 个月内通过决策程序，以合理的价格收购怡力电业。该承诺自 2014 年 6 月 27 日起生效，同时公司于 2012 年 8 月 6 日作出的承诺废止。

截至 2015 年 3 月 31 日，除上述事项外本公司无需要披露的其他重大承诺事项。

特此公告。

山东南山铝业股份有限公司

董事会

二〇一五年六月二十六日