

公司代码：601600

公司简称：中国铝业

# 中国铝业股份有限公司

## 2023 年年度报告摘要

## 第一节 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
3. 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	朱润洲	因其他公务	蒋涛

4. 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，本公司2023年度母公司财务报表净利润约为人民币37.40亿元，合并财务报表归属于上市公司股东的净利润约人民币67.17亿元。

本公司拟按照2023年度母公司财务报表净利润的10%提取法定公积金人民币3.74亿元；并拟提取净利润的36.70%，按每10股0.8元（含税）向股东派发现金红利。按公司目前已发行股本总数17,158,381,228股计算，本次派息总额约为人民币13.73亿元（含税），约占公司2023年度合并财务报表归属于上市公司股东净利润的20.44%。2023年度，本公司不实施资本公积金转增股本。

上述利润分配方案已经本公司于2024年3月27日召开的第八届董事会第二十次会议审议通过，尚待本公司2023年度股东大会审议、批准。

## 第二节 公司基本情况

### 1. 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中国铝业	601600	不适用
H股	香港联交所	中国铝业	2600	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	葛小雷	高立东
办公地址	中国北京市海淀区西直门 北大街62号	中国北京市海淀区西直门 北大街62号
电话	(86 10) 8229 8322	(86 10) 8229 8322
电子信箱	IR@chalco.com.cn	IR@chalco.com.cn

### 2. 报告期本公司主要业务简介

铝行业是国家重要的基础产业，氧化铝和原铝作为重要的基础原材料，与机电、电力、航空航天、造船、汽车制造、包装、建筑、交通运输、日用百货、房地产等行业密切相关，其产品价格随国内外宏观经济波动呈周期性波动。

中国是铝工业大国，产量和消费量连续 22 年位居世界第一。自 2017 年以来，中国政府持续推进铝行业供给侧结构性改革，鼓励和引导低竞争力产能退出市场；严控新增电解铝产能，加强环保监督，开展环境整治行动、控制排放总量，有效改善了市场供需情况，促进铝行业有序、绿色健康发展。自中国“双碳”战略提出，铝工业作为“双高”产业，成为国家“碳排放”治理的关键环节和重点领域。自从 2021 年一系列产业政策出台和调整，尤其是国家取消电解铝优惠电价、取消目录电价及上浮比例限制、对电解铝实施阶梯电价、禁止在国外建设煤电项目等政策出台，将倒逼行业加快实施更加深刻的产业结构调整和转型升级，对整个行业的发展趋势和竞争格局产生重要影响。

随着中国经济由高增速向高质量转变，铝除继续在交通运输、建筑工程等传统领域扩大产品品种、提升产品质量外，在包装、电子电力和机械装备等高端消费领域应用也随之拓展。利用铝轻质、耐用及金属稳定性好的特点，汽车、高铁、飞机和桥梁等领域的主体架构产品逐步推广以铝代钢；利用铝可循环回收利用的特点，家具、包装等消费品领域的铝制品应用逐步得到推广；利用铝的导电性能及经济价值等特点，输配电的电线电缆和电子 3C 产业的铝应用不断拓展。此外，航空产业发展带来铝中厚板、铝车身板增长，可再生能源的快速发展带动光伏组件、轻量化新能源车、货运车辆及充电桩设备等用铝材料增长。新兴领域和个性化需求，如铝空电池、纳米陶瓷铝等铝产品的产业化也将成为铝的消费增长点。

## （一）公司从事的主要业务

本公司是中国铝行业的头部企业，综合实力位居全球铝行业前列，本公司氧化铝、电解铝、精细氧化铝、高纯铝、铝用阳极及金属镓的产能均居全球第一。本公司主要业务包括铝土矿、煤炭等资源的勘探开采，氧化铝、原铝、铝合金及炭素产品的生产、销售、技术研发，国际贸易，物流产业，火力及新能源发电等。

## （二）经营模式

立足国内国际双循环，以价值创造为导向，做优铝土矿、氧化铝、电解铝三大核心主产业，做专高纯铝、铝合金、精细氧化铝三个核心子产业，做精炭素、煤炭、电力三个配套产业，做强贸易、物流、物资三个协同产业，做实赤泥利用、再生铝、电解危废协同处置三个绿色产业，构建“3×5”产业发展格局，围绕建设具有全球竞争力的世界一流铝业公司的目标，坚定打造科技创新特强的主力军、矿产资源特强的压舱石、高端先进材料特强的顶梁柱、绿色低碳低成本数智化特强的引领者；坚持开放合作，主动适应并积极创造市场需求，以三大平台为依托，搭建线上线下融合，集生产、贸易、金融、仓储、运输、数据、资讯等为一体的综合性供应链服务平台，不断培育、完善以产品价值创造为核心，与金融贸易增值密切结合的商业模式。通过价值链、企业链、供需链和空间链的优化配置，形成公司及关联企业在产业链上中下游间提高效率、降低成本的多赢局面。

## （三）业务板块

**氧化铝板块：**包括开采、购买铝土矿和其他原材料，将铝土矿生产为氧化铝，并将氧化铝销售给本集团内部的电解铝企业和贸易企业以及集团外部的客户。该板块还包括生产销售精细氧化铝及金属镓。

**原铝板块：**包括采购氧化铝、原辅材料和电力，将氧化铝进行电解生产为原铝，销售给集团内部的贸易企业和集团外部客户。该板块还包括生产销售炭素产品、铝合金产品及其他电解铝产品。

**贸易板块：**主要从事向内部生产企业及外部客户提供氧化铝、原铝、其它有色金属产品和煤炭等原燃材料、原辅材料贸易及物流服务等业务。

**能源板块：**主要业务包括煤炭、火力发电、风力发电、光伏发电及新能源装备制造等。主要产品中，煤炭销售给集团内部生产企业及集团外部客户，公用电厂、风电及光伏发电销售给所在区域的电网公司。

**总部及其他营运板块：**涵盖公司总部及其他有关铝业务的研究开发及其他活动。

### 3. 本公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2023年	2022年		本年比上年 增减(%)	2021年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	211,755,809	212,347,896	212,348,031	-0.28	224,862,823	192,376,897
归属于上市公司股东的净资产	60,457,735	54,401,529	54,403,012	11.13	60,483,623	57,264,687
营业收入	225,070,880	290,987,942	290,987,942	-22.65	298,885,350	269,748,232
归属于上市公司股东的净利润	6,716,945	4,192,068	4,191,927	60.23	5,759,422	5,079,562
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,614,183	3,130,693	3,130,552	111.27	7,028,314	7,029,856
经营活动产生的现金流量净额	27,040,981	27,806,188	27,806,188	-2.76	35,232,217	28,306,356
加权平均净资产收益率(%)	12.02	6.90	6.90	增加5.12个百分点	9.86	9.28
基本每股收益(元/股)	0.391	0.239	0.239	63.60	0.326	0.286
稀释每股收益(元/股)	0.390	0.239	0.239	63.18	0.326	0.286

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	62,039,204	63,426,402	50,052,660	49,552,613
归属于上市公司股东的净利润	1,813,030	1,603,694	1,935,738	1,364,483
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,609,633	1,274,348	2,045,575	1,684,627
经营活动产生的现金流量净额	3,951,750	6,356,165	10,094,444	6,638,622

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4. 股东情况

##### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							392,145
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							368,863
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国铝业集团有限公司	67,118,391	5,117,495,361	29.82	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司（H股）	119,380	3,934,734,859	22.93	0	未知	未知	境外法人
中国人寿保险股份有限公司	-12,169,915	546,623,985	3.16	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	448,284,993	2.61	0	无	0	国有法人
中信证券—华融瑞通股权投资管理有限公司—中信证券—长风单一资产管理计划	318,584,800	447,096,800	2.61	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司（A股）	200,903,658	444,413,773	2.59	0	无	0	境外法人
包头铝业（集团）有限责任公司	0	238,377,795	1.39	0	无	0	国有法人
中国对外经济贸易信托有限公司—外贸信托—高毅晓峰鸿远集合资金信托计划	40,080,083	155,801,503	0.91	0	无	0	其他

上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） —高毅晓峰 2 号致信基金	54,473,988	147,732,292	0.86	0	无	0	其他
全国社保基金一一八组合	80,494,600	117,812,500	0.69	0	无	0	国家
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 中铝集团持有的股份数量未包含其通过附属公司包头铝业（集团）有限公司及中铝资产经营管理有限公司间接持有的本公司 A 股股份及通过其附属公司中铝海外控股有限公司（以下简称“中铝海外控股”）间接持有的本公司 H 股股份。截至 2023 年 12 月 31 日，中铝集团连同其附属公司共持有本公司股份 5,541,603,410 股，其中包括 5,363,013,410 股 A 股及 178,590,000 股 H 股，占本公司于 2023 年 12 月 31 日已发行总股本的约 32.29%。</p> <p>2. 香港中央结算有限公司持有的本公司 3,934,734,859 股 H 股中包含代中铝集团之附属公司中铝海外控股持有的 178,590,000 股 H 股。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

#### 4.2 本公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：截至报告期末，中铝集团连同其附属公司共持有本公司约 32.29%的股权。

#### 4.3 本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：截至报告期末，中铝集团连同其附属公司共持有本公司约 32.29%的股权。

#### 4.4 报告期末本公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用



## 5. 本公司债券情况

√适用 □不适用

### 5.1 本公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
中国铝业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种二）	19 中铝 G3	155594	2029-08-09	20	4.55
中国铝业股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）	20 中铝 01	163219	2025-03-05	5	3.30
2019 年度第一期中期票据	19 中铝 MTN001	101900733	2024-05-24	20	4.08
2021 年度第一期中期票据	21 中铝 MTN001	102103308	2024-12-21	10	3.10
2022 年度第一期中期票据	22 中铝 MTN001	102280232	2025-01-27	20	3.00
2022 年度第一期绿色中期票据（碳中和债）	22 中铝 GN001	132280014	2025-02-23	4	2.68
2022 年度第二期中期票据（转型）	22 中铝 MTN002 (转型)	102281363	2024-06-22	5	2.45
2022 年度第三期中期票据	22 中铝 MTN003	102281847	3+N	10	2.87
2022 年度第四期中期票据	22 中铝 MTN004	102282118	2+N	10	2.68

### 5.2 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
中国铝业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）（品种二）	本期债券已于 2023 年 9 月到期，共兑付本息人民币 94,491 万元（含税）。
中国铝业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种二）	本期债券已于 2023 年 11 月到期，共兑付本息人民币 167,200 万元（含税）。

中国铝业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种二）	本期债券已于 2023 年 8 月派息人民币 9,100 万元（含税）。
中国铝业股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）	本期债券已于 2023 年 3 月派息人民币 1,650 万元（含税）。
中国铝业股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）	本期债券已于 2023 年 3 月到期，共兑付本息人民币 103,050 万元（含税）。
2019 年度第一期中期票据	本期债券已于 2023 年 5 月派息人民币 8,160 万元（含税）。
2020 年度第一期中期票据	本期债券已于 2023 年 3 月到期，共兑付本息人民币 92,637 万元（含税）。
2021 年度第一期中期票据	本期债券已于 2023 年 12 月派息人民币 3,100 万元（含税）。
2022 年度第一期中期票据	本期债券已于 2023 年 1 月派息人民币 6,000 万元（含税）。
2022 年度第一期绿色中期票据（碳中和债）	本期债券已于 2023 年 2 月派息人民币 1,072 万元（含税）。
2022 年度第二期中期票据（转型）	本期债券已于 2023 年 6 月派息人民币 1,225 万元（含税）。
2022 年度第三期中期票据	本期债券已于 2023 年 8 月派息人民币 2,870 万元（含税）。
2022 年度第四期中期票据	本期债券已于 2023 年 9 月派息人民币 2,680 万元（含税）。
2022 年度第二期绿色超短期融资券（碳中和债）	本期债券已于 2023 年 1 月到期，共兑付本息人民币 60,874.52 万元（含税）。
2022 年度第三期超短期融资券	本期债券已于 2023 年 3 月到期，共兑付本息人民币 101,309.64 万元（含税）。
2022 年度第四期超短期融资券	本期债券已于 2023 年 2 月到期，共兑付本息人民币 100,779.18 万元（含税）。
2023 年第一期超短期融资券（科创票据）	本期债券于 2023 年 11 月发行，已于 2024 年 1 月到期，共兑付本息人民币 200,750.82 万元（含税）。

## 5.2 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

### 5.3 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

主要指标	2023 年	2022 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	53.30	58.67	下降 5.37 个百分点
扣除非经常性损益后净利润	6,614,183	3,130,693	111.27
EBITDA 全部债务比	0.40	0.32	升高 0.08
利息保障倍数	5.54	4.45	升高 1.09

## 第三节 重要事项

### 1. 2023 年度主要运营数据

	2023 年	2022 年	同期变化 (%)
<b>主要产品产销数据</b>			
<b>氧化铝</b>			
氧化铝产量 (万吨)	1,667	1,764	-5.50
精细氧化铝产量 (万吨)	499	429	16.32
自产氧化铝外销量 (万吨)	652	523	24.67
<b>原铝</b>			
原铝 (含合金) 产量 (万吨)	679	688	-1.31
自产原铝 (含合金) 外销量 (万吨)	680	685	-0.15
<b>煤炭</b>			
商品煤产量 (万吨)	1,305	1,074	21.51
<b>电力</b>			
发电量 (不含自备电厂, 亿 kwh)	162	167	-2.99

### 2. 管理层讨论与分析

#### 营运业绩

本集团 2023 年归属于上市公司股东的净利润为人民币 67.17 亿元，较去年盈利人民币 41.92 亿元增利人民币 25.25 亿元，增幅 60.23%，主要为公司在生产运营稳定向好的情况下，近年来产业结构优化效益逐步体现。

## 营业收入

本集团 2023 年实现营业收入人民币 2,250.71 亿元，较去年同期的人民币 2,909.88 亿元减少人民币 659.17 亿元，降幅 22.65%，主要为公司本年聚焦主业、减少低毛利贸易业务影响。

## 营业成本

本集团 2023 年营业成本为人民币 1,960.40 亿元，较去年同期的人民币 2,576.03 亿元减少人民币 615.53 亿元，降幅 23.90%，主要为公司低毛利贸易业务量减少致成本支出减少。

## 税金及附加

本集团 2023 年税金及附加为人民币 25.89 亿元，较去年同期的人民币 28.60 亿元减少人民币 2.71 亿元，降幅 9.5%，主要为与 LME 铝价挂钩的境外矿石资源税、关税因铝价下降而减少、国内铝土矿采矿量下降致资源税减少等。

## 期间费用

销售费用：本集团 2023 年发生销售费用人民币 4.32 亿元，较去年同期的人民币 4.19 亿元基本持平。

管理费用：本集团 2023 年发生管理费用人民币 43.51 亿元，较去年同期的人民币 40.92 亿元增加人民币 2.59 亿元，增幅 6.35%，主要为股权激励等管理人员薪酬费用、数字化建设开发费用及其他管理性费用同比增加。

财务费用：本集团 2023 年发生财务费用人民币 29.72 亿元，较去年同期的人民币 35.05 亿元减少人民币 5.33 亿元，降幅 15.18%，主要为公司通过压缩带息债务规模、优化融资成本等方式实现费用同比降低。

## 研发费用

本集团 2023 年研发费用为人民币 37.29 亿元，较去年同期的人民币 48.05 亿元减少人民币 10.76 亿元，降幅 22.39%，主要为公司本年处于新技术应用推广期，新立项研发项目减少。

## 其他收益

本集团 2023 年其他收益为人民币 6.68 亿元，较去年同期的人民币 2.18 亿元增加人民币 4.50 亿元，增幅 206.42%，主要为公司本年适用先进制造业增值税加计抵减政策，取得收入较多影响。

## 投资收益（损失）

本集团 2023 年投资收益为人民币 2.76 亿元，较去年同期的投资收益人民币 6.68 亿元减少人民币 3.92 亿元，降幅 58.69%，主要为本年处置原子公司山东华宇产生损失，以及平仓套期保值期货收益同比下降影响。

## 公允价值变动损益

本集团 2023 年公允价值变动损失人民币 0.03 亿元，与去年同期公允价值变动收益人民币 0.59 亿元减利人民币 0.62 亿元，主要是持仓期货公允价值变动影响。

## 信用减值损失

本集团 2023 年信用减值损失转回增利人民币 1.46 亿元，较去年同期损失人民币 4.14 亿元增利人民币 5.60 亿元，主要是公司近年来通过积极法律维权、紧盯债权抵押物价值回收等，实现损失转回。

## 资产减值损失

本集团 2023 年资产减值损失人民币 7.55 亿元，较去年同期损失人民币 48.84 亿元增利人民币 41.29 亿元，主要是公司对产业结构调整中落后产能资产计提减值同比减少。

## 资产处置收益

本集团 2023 年资产处置收益人民币 0.08 亿元，较去年同期的人民币 3.31 亿元减利人民币 3.23 亿元，降幅 97.66%，主要是公司本年处置资产事项同比减少影响。

## 营业外收支净额

本集团 2023 年营业外收支为净损失人民币 2.05 亿元，较去年同期的净损失人民币 4.73 亿元减亏人民币 2.68 亿元，主要为本年诉讼赔偿事项同比减少等影响。

## 所得税费用

本集团 2023 年所得税费用为人民币 25.07 亿元，较去年同期的人民币 23.65 亿元增加人民币 1.41 亿元，主要为公司本年盈利增加致所得税费用增加影响。

## 流动资产及负债

于 2023 年 12 月 31 日，本集团流动资产为人民币 584.41 亿元，较上年末的人民币 545.36 亿元增加人民币 39.05 亿元，主要是公司本年持有的结构性存款和货币资金增加影响。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团流动负债为人民币 587.06 亿元，较上年末的人民币 623.67 亿元减少人民币 36.61 亿元，主要是公司本年各项采购、工程应付账款支付影响。

## 非流动资产及负债

于 2023 年 12 月 31 日，本集团的非流动资产为人民币 1,533.15 亿元，较上年末的人民币 1,578.12 亿元减少人民币 44.97 亿元，主要为长期资产折旧摊销影响。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团的非流动负债为人民币 541.61 亿元，较上年末的人民币 622.27 亿元减少人民币 80.66 亿元，主要为公司本年将一年内到期应付债券重分类至流动负债影响。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团的资产负债率为 53.30%，较 2020 年末的 58.67% 下降 5.37 个百分点，主要为公司压缩带息负债规模所致。

## 公允价值计量

本集团严格按照会计准则对公允价值确定的要求，制订出公允价值确认、计量和披露的程序，并对公允价值的计量和披露的真实性承担责任。目前公司除交易性金融资产、交易性金融负债、其他权益工具投资和应收款项融资以公允价值计量外，其他均以历史成本法计量。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团持有交易性金融资产较上年末增加人民币 50.13 亿元，主要为本年购买结构性存款影响；交易性金融负债较上年末增加人民币 0.16 亿元，主要为持仓期货浮动盈亏影响。

## 存货跌价准备

于 2023 年 12 月 31 日，本集团对所持有存货的可变现净值分别进行了评估。对铝产品相关的存货，按本集团内氧化铝企业与电解铝企业之间的产销对接方案，结合财务预算相关情况，考虑存货周转期、公司持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，以产成品可供出售时的估计售价为基础对存货的可变现净值进行了评估。对能源板块所持有的存货，统一采用近期市场价进行推导。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团所持有存货应计提的存货跌价准备余额为人民币 4.88 亿元，较 2022 年末的存货跌价准备余额人民币 12.34 亿元减少人民币 7.46 亿元。

公司相关会计政策符合一贯性原则，一直采取相同方法确定存货可变现净值及计提存货跌价准备。

## 资本支出、资本承担及投资承诺

2023 年，本集团完成资本性支出 66 亿元。主要用于转型升级项目建设、节能降耗、资本运作、环境治理、资源获取、科技研发等方面的投资。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团的固定资产投资资本承担已签约未拨备部分为人民币 42.41 亿元。

于 2023 年 12 月 31 日，本集团投资承诺为人民币 21.43 亿元，分别是对中铝穗禾有色金属绿色低碳创新发展基金（北京）合伙企业（有限合伙）人民币 8.83 亿元、中铝科学技术研究院有限公司人民币 8.46 亿元、中铝海外发展有限公司人民币 4 亿元、娄底中禹新材料有限公司人民币 0.08 亿元及中铝招标有限公司人民币 0.06 亿元。

**3. 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。**

适用 不适用