

中国铝业股份有限公司

601600

2011 年年度报告

目录

一、 重要提示	2
二、 公司基本情况	2
三、 会计数据和业务数据摘要	6
四、 股本变动及股东情况	9
五、 董事、监事和高级管理人员	16
六、 公司治理结构	1
七、 股东大会情况简介	27
八、 董事会报告	27
九、 监事会报告	41
十、 重要事项	42
十一、 财务会计报告	55
十二、 备查文件目录	202

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 公司全体董事出席董事会会议。

(三) 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	熊维平
主管会计工作负责人姓名	刘才明
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	卢东亮

公司负责人熊维平、主管会计工作负责人刘才明及会计机构负责人（会计主管人员）卢东亮声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

是

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	中国铝业股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	中国铝业
公司的法定英文名称	ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED
公司的法定英文名称缩写	CHALCO
公司法定代表人	熊维平

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘 强	申 慧
联系地址	中国北京海淀区西直门北大街 62 号	中国北京海淀区西直门北大街 62 号
电话	8610 8229 8103	8610 8229 8560
传真	8610 8229 8158	8610 8229 8158
电子信箱	IR_FAQ@chalco.com.cn	IR_FAQ@chalco.com.cn

(三) 基本情况简介

注册地址	中国北京海淀区西直门北大街 62 号
注册地址的邮政编码	100082
办公地址	中国北京海淀区西直门北大街 62 号
办公地址的邮政编码	100082
公司国际互联网网址	http://www.chalco.com.cn
电子信箱	IR_FAQ@chalco.com.cn

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	上海证券报, 证券时报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	上海证券交易所网站
公司年度报告备置地点	中国北京海淀区西直门北大街 62 号本公司董事会秘书室

(五) 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	中国铝业	601600	
H 股	香港联合交易所有限公司	中国铝业	2600	
ADR	纽约证券交易所	CHALCO	ACH	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	2001 年 9 月 10 日	
公司首次注册登记地点	中国北京海淀区复兴路乙 12 号	
首次变更	公司变更注册登记日期	2008 年 6 月 16 日
	公司变更注册登记地点	中国北京海淀区西直门北大街 62 号
	企业法人营业执照注册号	100000000035734
	税务登记号码	110108710928831
	组织机构代码	71092883-1
公司聘请的会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	
公司聘请的会计师事务所办公地址	上海 湖滨路 202 号 普华永道中心 11 楼	
公司其他基本情况	<p>公司简介</p> <p>中国铝业股份有限公司（简称「中国铝业」或「本公司」）及其附属公司（「本集团」）是在中华人民共和国（中国）注册成立的股份有限公司；其股票分别在纽约证券交易所、香港联合交易所有限公司及上海证券交易所挂牌上市。</p> <p>本集团经营的业务主要包括铝土矿的开采，氧化铝、原铝、铝加工产品的生产、销售，煤炭、铁</p>	

	<p>矿石经营及其它有色金属产品贸易。</p> <p>本集团是中国最大的氧化铝、原铝和铝加工生产商，也是全球第二大氧化铝生产商和第三大原铝生产商。</p> <p>本集团的竞争力主要表现在： 在中国氧化铝、原铝及铝加工市场占据领先的战略地位；拥有充足且可靠稳定的铝土矿资源及提炼技术；拥有完善的产业链，能够较好地抵抗市场风险；以及积极开展战略转型，提高盈利能力和抗经营风险能力。</p> <p>本集团主要包括以下分公司、附属公司及联营公司：</p> <p>分公司： 山东分公司（主要生产氧化铝 / 原铝产品）； 河南分公司（主要生产氧化铝 / 原铝产品）； 贵州分公司（主要生产氧化铝 / 原铝产品）； 山西分公司（主要生产氧化铝产品）； 广西分公司（主要生产氧化铝 / 原铝产品）； 中州分公司（主要生产氧化铝产品）； 青海分公司（主要生产原铝产品）； 兰州分公司（主要生产原铝产品）； 连城分公司（主要生产原铝产品）； 重庆分公司（主要生产氧化铝产品）； 西北铝加工分公司（主要生产铝加工产品）； 郑州研究院（主要进行研发服务）。</p> <p>附属公司： 山西华泽铝电有限公司（「山西华泽」）（主要生产原铝产品）； 山西华圣铝业有限责任公司（「山西华圣」）（主要生产原铝产品）； 抚顺铝业有限公司（「抚顺铝业」）（主要生产原铝产品）； 遵义铝业股份有限公司（「遵义铝业」）（主要生产原铝产品）； 山东华宇铝电有限公司（「山东华宇」）（主要生产原铝产品）； 甘肃华鹭铝业有限公司（「甘肃华鹭」）（主要生产原铝产品）； 包头铝业有限公司（「包头铝业」）（主要生产原铝产品）；</p>
--	---

	<p>焦作万方铝业股份有限公司（「焦作万方」）（主要生产原铝产品）；</p> <p>中铝青岛轻金属有限公司（「青岛轻金属」）（主要生产再生铝产品）；</p> <p>中铝西南铝冷连轧板带有限公司（「西南铝冷连轧」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>中铝瑞闽铝板带有限公司（「中铝瑞闽」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>中铝河南铝业有限公司（「河南铝业」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>华西铝业有限责任公司（「华西铝业」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>中铝西南铝板带有限公司（「西南铝板带」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>中铝矿业有限公司（「中铝矿业」）（主要开采铝土矿）；</p> <p>中铝中州矿业有限公司（「中铝中州矿业」）（主要开采铝土矿）；</p> <p>中铝国际贸易有限公司（「中铝国贸」）（主要从事氧化铝和原铝产品的贸易）；</p> <p>中国铝业香港有限公司（「中铝香港」）（主要进行海外项目开发）；</p> <p>中国铝业遵义氧化铝有限公司（「遵义氧化铝」）（主要生产氧化铝产品）；</p> <p>中铝南海合金有限公司（「中铝南海」）（主要生产铝加工产品）；</p> <p>山西华泰炭素有限责任公司（「山西炭素」）（主要生产碳素产品）；</p> <p>山西龙门铝业有限公司（「龙门铝业」）（主要生产原铝产品）；</p> <p>中铝太岳矿业有限公司（「太岳矿业」）（主要开采铝土矿）；</p> <p>中铝能源有限公司（「中铝能源」）（主要从事能源开发）。</p> <p>合营企业： 广西华银铝业有限公司（「广西华银」）（主要生产氧化铝产品），本集团持有其 33% 的股权。</p>
--	--

三、 会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	617,434.00
利润总额	817,996.00
归属于上市公司股东的净利润	237,974.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-329,436.00
经营活动产生的现金流量净额	2,489,756.00

(二) 境内外会计准则下会计数据差异

1、 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

单位：千元 币种：人民币

	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国会计准则	237,974	778,008	51,853,354	51,608,147
按国际会计准则调整的项目及金额：				
差异金额	0	0	-27,355	-27,355
按国际会计准则	237,974	778,008	51,825,999	51,580,792

2、 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

单位：千元 币种：人民币

	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国会计准则	237,974	778,008	51,853,354	51,608,147
按境外会计准则调整的项目及金额：				
差异金额	0	0	-27,355	-27,355
按境外会计准则	237,974	778,008	51,825,999	51,580,792

3、 境内外会计准则差异的说明：

根据 2010 年 7 月 14 日发布的《财政部关于印发企业会计准则解释第 4 号的通知》第六条的规定，在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。该项调整需要追溯，与国际财务报告准则存在差异。

(三) 非经常性损益项目和金额

单位：千元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年 金额	附注 (如适用)	2010 年 金额	2009 年 金额
非流动资产处置损益	12,212		184,022	-27,344
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	185,501		328,853	151,142
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0		0	3,435
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	496,856		306,609	428,152
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	44,375		4,472	8,855
对外委托贷款取得的损益	4,361		0	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,040		76,993	5,608
其他符合非经常性损益定义的损益项目	22,854	理财产品的 投资收益	0	
少数股东权益影响额	-27,987		-25,118	-39,744
所得税影响额	-173,802		-210,057	-134,059
合计	567,410		665,774	396,045

(四) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
营业总收入	145,874,433.0 0	120,994,847.0 0	20.56	70,268,005.00
营业利润	617,434.00	945,183.00	-34.68	-5,520,000.00
利润总额	817,996.00	1,380,354.00	-40.74	-5,390,597.00
归属于上市公司股东的净利润	237,974.00	778,008.00	-69.41	-4,618,713.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-329,436.00	112,234.00	-393.53	-5,014,758.00
经营活动产生的现金流量净额	2,489,756.00	7,103,859.00	-64.95	-705,954.00

	2011 年末	2010 年末	本年末比 上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	157,134,157.00	141,322,039.00	11.19	133,975,189.00
负债总额	98,979,471.00	84,135,184.00	17.64	78,394,032.00
归属于上市公司股东的所有者权益	51,853,354.00	51,608,147.00	0.48	50,428,093.00
总股本	13,524,488.00	13,524,488.00	0	13,524,488.00

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.02	0.06	-66.67	-0.34
稀释每股收益 (元/股)	0.02	0.06	-66.67	-0.34
用最新股本计算的 每股收益 (元/股)	0.02	0.06	-66.67	-0.34
扣除非经常性损益 后的基本每股收益 (元/股)	-0.02	0.01	-300.00	-0.37
加权平均净资产收 益率 (%)	0.46	1.53	减少 1.07 个 百分点	-8.76
扣除非经常性损益 后的加权平均净资 产收益率 (%)	-0.64	0.22	减少 0.86 个 百分点	-9.51
每股经营活动产生 的现金流量净额 (元/股)	0.18	0.53	-66.04	-0.05
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.83	3.82	0.26	3.73
资产负债率 (%)	62.99	59.53	增加 3.46 个 百分点	58.51

(五) 采用公允价值计量的项目

单位:千元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	17,208	5,807	-11,401	-11,401
交易性金融负债	8,559	2,280	-6,279	14,932
合计	25,767	8,087	-17,680	3,531

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	5,649,217,045	41.77					-5,649,217,045	0	
1、国家持股	5,214,407,195	38.56					-5,214,407,195	0	
2、国有法人持股	434,809,850	3.21					-434,809,850	0	
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	7,875,270,847	58.23					5,649,217,045	13,524,487,892	100
1、人民币普通股	3,931,304,879	29.07					5,649,217,045	9,580,521,924	70.84
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股	3,943,965,968	29.16						3,943,965,968	29.16
4、其他									
三、股份总数	13,524,487,892	100						13,524,487,892	100

股份变动的批准情况

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国铝业公司	5,214,407,195	5,214,407,195	0	0		2011 年 1 月 4 日
包头铝业（集团）有限责任公司	351,217,795	351,217,795	0	0		2011 年 1 月 4 日
兰州铝厂	79,472,482	79,472,482	0	0		2011 年 1 月 4 日
贵阳铝镁设计研究院有限公司	4,119,573	4,119,573	0	0		2011 年 1 月 4 日
合计	5,649,217,045	5,649,217,045	0	0	/	/

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有证券发行与上市情况。

2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、 股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数	552,693 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	548,394 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国铝业公司	国家	38.56	5,214,407,195	0	0	无
香港中央结算(代理人)有限公司	境外自然人	29.02	3,925,102,898	-1,804,739	0	未知
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	5.92	800,759,074	0	0	无
中国建设银行股份有限公司	国有法人	5.08	686,895,697	-22,477,439	0	无
国开金融有限责任公司	国有法人	3.14	425,168,145	-690,000	0	无
包头铝业(集团)有限责任公司	国有法人	2.59	350,237,795	-980,000	0	无
兰州铝厂	国有法人	0.59	79,472,482	0	0	无
贵州省物资开发投资公司	国有法人	0.49	66,549,065	-5,090,935	0	质押 13,000,000
广西投资集团有限公司	国家	0.31	41,372,956	-4,367,571	0	无
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.22	29,245,219	12,577,967	0	无

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量
中国铝业公司[1]	5,214,407,195	人民币普通股 5,214,407,195
香港中央结算(代理人)有限公司	3,925,102,898	境外上市外资股 3,925,102,898
中国信达资产管理股份有限公司	800,759,074	人民币普通股 800,759,074
中国建设银行股份有限公司	686,895,697	人民币普通股 686,895,697
国开金融有限责任公司	425,168,145	人民币普通股 425,168,145
包头铝业(集团)有限责任公司	350,237,795	人民币普通股 350,237,795
兰州铝厂	79,472,482	人民币普通股 79,472,482
贵州省物资开发投资公司	66,549,065	人民币普通股 66,549,065
广西投资集团有限公司	41,372,956	人民币普通股 41,372,956
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	29,245,219	人民币普通股 29,245,219
上述股东关联关系或一致行动的说明	[1]股份数未包含中国铝业公司通过其附属公司包头铝业(集团)有限责任公司、兰州铝厂、贵阳铝镁设计研究院有限公司和山西铝厂间接持有的本公司 A 股。中国铝业公司并连同其附属公司共持有本公司 5655377299 股, 表决权比例为 41.82%。	

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

中国铝业公司（以下简称公司）成立于 2001 年 2 月 23 日，是中央管理的国有重要骨干企业。公司主要从事矿产资源开发、有色金属冶炼加工、相关贸易及工程技术服务等，是目前全球第二大氧化铝供应商、第三大电解铝供应商和第五大铝加工材供应商，铝业综合实力位居全国第一。

公司目前设有铝业、铜业、稀有稀土、工程技术、矿产资源、海外、贸易、能源和金融等业务板块。公司控股的中国铝业股份有限公司为纽约、香港、上海三地上市公司。公司总资产从刚成立时的 358 亿元增至 3972 亿元，销售收入从刚成立时 182 亿元增至 1954 亿元，分别增长了 10.1 倍和 9.7 倍，累计实现利润 600 亿元、向国家上交税金 887 亿元。

公司现有员工 24 万人，所属企业 65 家，业务遍布全球 20 多个国家和地区；连续四次跻身世界 500 强企业行列。

公司自主研发和应用了选矿拜耳法、500 千安大型铝电解槽等新工艺、新技术，生产的特种铝合金、钛合金等已成为国家重大工程的重要材料。公司拥有优秀的管理团队，以及门类齐全、技术精湛的技术人才队伍，具有多项自主知识产权的核心技术。

公司的中长期发展战略是优化发展铝、优先发展铜，整合发展稀有稀土，跨越式发展煤炭和铁矿石，积极发展工程技术，选择性发展新型产业，加快推进海外开发，拓展全球贸易，确保国家军工和国家重大科技工程材料供应，通过 5 到 10 年的努力，将公司建设成为最具成长性的世界一流矿业公司。

控股股东情况

○ 法人

单位：亿元 币种：人民币

名称	中国铝业公司
单位负责人或法定代表人	熊维平
成立日期	2001 年 2 月 23 日
注册资本	154.32
主要经营业务或管理活动	矿产资源勘察；铝土矿开采；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目所需的劳务人员。经营管理国有资产和国有股权；铝、铜、稀有稀土及相关有色金属矿产品、冶炼产品、加工产品、碳素制品的生产、销售；从事勘探设计、工程建设总承包、建筑安装；设备制造；技术开发、技术服务；进出口业务。

(2) 实际控制人情况

○ 法人

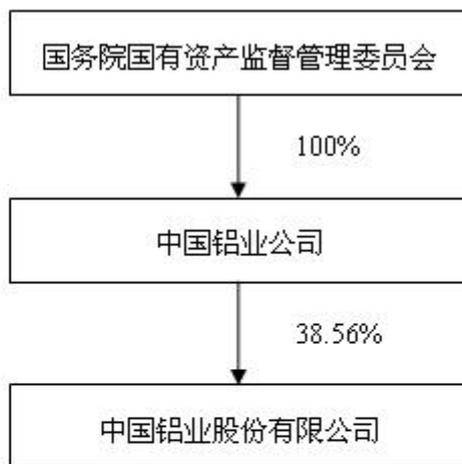
单位：元 币种：人民币

名称	国务院国有资产监督管理委员会
----	----------------

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：本公司最大的股东是中国铝业公司,直接持有本公司 38.56% 的股权，并透过其附属公司共持有本公司 5655377299 股，表决权比例为 41.82%。

3、 其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、 董事、监事和高级管理人员**(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况**

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
熊维平	董事长、 首席执行官	男	55	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		95.44	否
罗建川	执行董事、 总裁	男	48	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		84.23	否
刘才明[1]	执行董事、 高级副总裁、 财务总监	男	49	2011年5月31日	2013年6月30日	0	0		81.28	否

刘祥民[2]	执行董事、高级副总裁	男	49	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		74.46	否
石春贵	非执行董事	男	71	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		15	否
吕友清	非执行董事	男	48	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0			是
张卓元	独立非执行董事	男	78	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		19.7	否
王梦奎	独立非执行董事	男	73	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		19.7	否
朱德淼	独立非执行董事	男	47	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		19.7	否
敖宏	监事会主席	男	50	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0			是
袁力	监事	男	53	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		50.4	否
张占魁	监事	男	53	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0			是
丁海燕	副总裁	男	53	2010年6月22日	2013年6月30日	3,600	3,600		64.91	否
蒋英刚	副总裁	男	48	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		64.91	否
谢洪[3]	副总裁	男	53	2011年10月25日	2013年6月30日	0	0		10.83	否
乔桂玲[3]	副总裁	女	43	2011年10月25日	2013年6月30日	0	0		10.83	否
刘强	董事会秘书	女	48	2010年6月22日	2013年6月30日	0	0		58.58	否

附注 [1] 2011 年 2 月 23 日,以通讯方式召开的公司第四届董事会第十一次会议审议通过聘任刘才明先生为公司高级副总裁、财务总监,并提名刘才明先生为公司第四届董事会执行董事候选人。于 2011 年 5 月 31 日召开的公司 2010 年度股东周年大会上,刘才明先生被选举为公司第四届董事会执行董事。

[2] 2011 年 5 月 27 日,以通讯方式召开的公司第四届董事会第十五次会议审议通过委任公司原副总裁刘祥民先生为公司高级副总裁。

[3] 2011 年 10 月 25 日,公司第四届董事会第二十一次会议审议通过聘任谢洪先生、乔桂玲女士为公司副总裁。

熊维平:熊维平先生自 2004 年 6 月至 2006 年 6 月,任中国铝业股份有限公司总裁;2006 年 6 月至 2009 年 2 月任香港中旅(集团)有限公司副董事长、总经理。2009 年 2 月至今任中国铝

业公司总经理；2009 年 5 月至今任中国铝业股份有限公司董事长、首席执行官。

罗建川：罗建川先生自 2003 年 10 月至 2004 年 5 月，任中国铝业股份有限公司副总裁；2004 年 5 月至 2007 年 5 月，任中国铝业股份有限公司执行董事、高级副总裁；2007 年 5 月至今，任中国铝业股份有限公司执行董事、总裁。

刘才明：刘才明先生自 2007 年 1 月至 2011 年 2 月任中国铝业公司副总经理，期间曾兼任云南铜业（集团）有限公司董事长、中国铜业有限公司总裁；自 2011 年 2 月 23 日起任中国铝业股份有限公司高级副总裁、财务总监；自 2011 年 5 月 31 日起任中国铝业股份有限公司执行董事。

刘祥民：刘祥民先生自 2004 年 6 月至 2005 年 10 月，任中国铝业股份有限公司副总裁、中州分公司总经理；2005 年 11 月至 2011 年 5 月 26 日今，任中国铝业股份有限公司副总裁；2011 年 5 月 27 日至今，任中国铝业股份有限公司高级副总裁；2007 年 5 月至今，任中国铝业股份有限公司执行董事。

石春贵：石春贵先生自 2001 年 11 月至 2008 年 3 月担任中国信达资产管理公司专家咨询委员会委员；自 2005 年 6 月至今任本公司非执行董事；自 2008 年 4 月至今担任银泰百货有限公司独立董事。

吕友清：吕友清先生自 2003 年 12 月至今，任中国铝业公司副总经理；自 2010 年 6 月至今，任中国铝业股份有限公司非执行董事。

张卓元：张卓元先生自 1998 年 10 月至今担任中国社会科学院学部委员、经济研究所研究员；2002 年至 2009 年担任江南证券有限责任公司独立董事；自 2007 年 5 月至今担任本公司独立董事。

王梦奎：王梦奎先生自 1998 年 3 月至 2007 年 6 月担任国务院发展研究中心主任；1993 年至今任北京大学教授、博士生导师；自 2008 年 5 月至今任本公司独立董事。

朱德森：朱德森先生自 1999 年至 2005 年先后担任摩根大通集团董事总经理、大中华区主席；自 2005 年 11 月至 2011 年 6 月先后担任橡树资本（香港）有限公司董事总经理、高级顾问。自 2007 年 1 月至今担任 WSP 控股有限公司独立董事；自 2008 年 5 月至今担任本公司独立董事；自 2011 年 1 月至今担任中国森林控股有限公司独立董事；自 2011 年 10 月至今担任芝加哥大学商学院顾问委员会委员。

敖 宏：敖宏先生自 2003 年 3 月至 2005 年 10 月，任北京有色金属研究总院党委书记、副院长，有研半导体材料股份有限公司（有研硅股）董事长，国瑞电子材料有限责任公司董事长，北京国晶辉红外光学科技有限公司董事长，香港国晶微电子控股有限公司董事长；自 2005 年 10 月至今，任中国铝业公司副总经理，自 2006 年 10 月至今任中国铝业股份有限公司监事会主席。

袁 力：袁力先生自 2001 年 12 月至 2003 年 10 月，任中国铝业股份有限公司企业文化部副总经理；自 2003 年 10 月至 2004 年 4 月，任中国铝业公司党群工作部副主任；自 2004 年 4 月至今，任中国铝业公司党群工作部主任；自 2005 年 3 月至今，任中国铝业股份有限公司企业文化部总经理；自 2004 年 5 月至今中国铝业股份有限公司监事。

张占魁：张占魁先生自 2002 年 3 月至 2006 年 2 月，任中国铝业股份有限公司财务部综合管理处经理；自 2006 年 3 月至 2009 年 11 月，任中国铝业公司财务部副主任；自 2009 年 12 月至今，任中国铝业公司财务部主任；自 2006 年 10 月至今任中国铝业股份有限公司监事。

丁海燕：丁海燕先生自 2001 年 12 月至 2003 年 10 月，任中国铝业股份有限公司董事会秘书；自 2003 年 10 月至 2006 年 7 月，任中国铝业公司总经理助理；自 2006 年 7 月至今，任中国铝业股份有限公司副总裁。

蒋英刚：蒋英刚先生自 2002 年 1 月至 2008 年 8 月任中国铝业青海分公司总经理；自 2007 年 5 月至今，任中国铝业股份有限公司副总裁。

谢洪：谢洪先生自 2003 年 10 月至 2007 年 4 月任中国铝业股份有限公司投资管理部总经理；2007 年 4 月至 2011 年 10 月任中国铝业股份有限公司总裁助理；自 2011 年 10 月 25 日起任中国铝业股份有限公司副总裁。

乔桂玲：乔桂玲女士自 2005 年 6 月至 2005 年 12 月任焦作万方铝业股份有限公司总经理；2005 年 12 月至 2006 年 3 月任焦作万方集团有限责任公司董事长、焦作万方铝业股份有限公司董事长、总经理；2006 年 3 月至 2008 年 4 月任焦作万方铝业股份有限公司董事长、总经理；2008 年 4 月至 2009 年 12 月任焦作万方铝业股份有限公司董事长；2009 年 12 月至今，任中国铝业股份有限公司河南分公司总经理；自 2011 年 10 月 25 日起任中国铝业股份有限公司副总裁。

刘强：刘强女士自 2003 年 10 月至今，任中国铝业股份有限公司董事会秘书。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
熊维平	中国铝业公司	总经理	2009 年 2 月	至今	否
吕友清	中国铝业公司	副总经理	2003 年 12 月	至今	是
敖宏	中国铝业公司	副总经理	2005 年 10 月	至今	是
张占魁	中国铝业公司	财务部主任	2009 年 12 月	至今	是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
石春贵	银泰百货有限公司	独立董事	2008 年 4 月	至今	是
石春贵	中国中材股份有限公司	独立董事	2010 年 1 月	至今	是
朱德森	WSP 控股有限公司	独立董事	2007 年 1 月	至今	是
朱德森	中国森林控股有限公司	独立董事	2011 年 1 月	至今	是
朱德森	芝加哥大学商学院	顾问委员会委员	2011 年 10 月	至今	否

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司专业部门根据市场水平和公司薪酬策略，提出公司董事、监事、高管人员薪酬方案，经公司董事会薪酬委员会审议通过后提交公司董事会审议。其中，高管人员薪酬由公司董事会审定，董事及监事薪酬经公司董事会审议通过后提交股东大会审定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司根据发展战略、企业文化及薪酬策略，参考市场可比企业（规模、行业、性质等）同等岗位的薪酬水平，结合外部专业咨询机构的意见和建议，挂钩公司经营业绩及个人绩效考核结果，决定公司董事、监事、高管人员薪酬。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	2011 年度，公司董事、监事、高级管理人员及董事会秘书的报酬总计为人民币 669.97 万元（含独立董事车马费）。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
刘才明	执行董事、高级副总裁、财务总监	聘任	2011 年 2 月 23 日，公司第四届董事会第十一次会议审议通过聘任刘才明先生为公司高级副总裁、财务总监；同时提名刘才明先生为公司第四届董事会执行董事候选人。2011 年 5 月 31 日，公司 2010 年度股东大会选举通过刘才明先生为公司第四届董事会执行董事。
刘祥民	高级副总裁	聘任	2011 年 5 月 27 日，第四届董事会第十五次会议董事会审议通过聘任刘祥民先生为公司高级副总裁。
谢洪	副总裁	聘任	2011 年 10 月 25 日，公司第四届董事会第二十一次会议审议通过聘任谢洪先生为公司副总裁。
乔桂玲	副总裁	聘任	2011 年 10 月 25 日，公司第四届董事会第二十一次会议审议通过聘任乔桂玲女士为公司副总裁。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	101,259
公司需承担费用的离退休职工人数	1,357
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	16,252
销售人员	730
生产人员	82,067
其他	2,210
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生	624
本科生	10,326
专科生	18,816
中专生及以下	71,493

六、 公司治理结构

(一) 公司治理的情况

本公司按照境内外监管规定，规范运作，依据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和公司上市地证券监管规则等规定，不断完善公司治理结构，认真做好各项公司治理工作。

本公司董事会已审阅其企业管治文件及内部控制指引，董事会认为除董事长及首席执行官由一人同时兼任外，本公司已符合香港上市规则附录 14 之「企业管治守则」之守则条文和上海证券交易所上市公司内部控制指引。熊维平先生为董事长及首席执行官。董事会相信，由同一人担任董事长及首席执行官可为本公司提供强大而稳健之领导，并有效规划及实行业务决策及策略。董事会认为，现时由同一人担任董事长及首席执行官之架构将不会损害董事会与本公司管理层间之权利及授权之平衡。

董事认为，公司章程、审核委员会的职权范围、监事会的职权范围及董事和特定雇员有关证券交易的行为守则组成本公司企业管治常规守则的参考依据。已包含香港上市规则附录 14 所载的「企业管治守则」的准则及守则条文和上海证券交易所上市公司内部控制指引。在以下范畴，本公司内部企业管治文件的标准较「企业管治守则」和上海证券交易所上市公司内部控制指引更为严格。

董事、监事及有关雇员的证券交易

董事会就本公司董事、监事及有关员工的证券交易制定书面指引，其条款比香港上市规则附录 10 的标准守则和上海证券交易所上市规则所列的标准更为严格。本公司作个别查询后，所有董事、监事及有关雇员已确认，彼等均符合指引所要求的标准。

股东大会

股东大会是公司的最高权力机构。2011 年度公司共召开了 4 次股东大会、1 次 A 股类别股东会议、1 次 H 股类别股东会议，各次股东会议的召集、召开、表决程序合法有效，参会股东认真审议了各项议案，全部议案以平均 99.70% 的赞成率获得通过。

董事会

报告期内，本公司第四届董事会由 9 名董事组成，其中：4 名执行董事为熊维平先生、罗建川先生、刘才明先生和刘祥民先生，2 名非执行董事为石春贵先生和吕友清先生，3 名独立非执行董事为张卓元先生、王梦奎先生和朱德森先生。熊维平先生为董事长。2011 年 5 月 31 日，在公司 2010 年度股东周年大会上选举刘才明先生为公司第四届董事会执行董事，任期至公司 2012 年度股东周年大会结束时止。

公司已按《公司章程》之规定委任足够数目的独立非执行董事，以及委任具备适当专业资格，如具备会计或有关财务管理专长的独立非执行董事。公司 3 位独立非执行董事均具备独立性。他们分别来自财务金融专业及经济专业，并具有丰富的专业经验；为公司的稳定经营及持续发展积极地提供专业意见；并为保障本公司和股东的利益进行监察和协调。

董事会的每位董事均以股东的利益为前提，依照董事须履行的责任和按照所有相关法律及规则，尽自己最大的努力履行其职责。董事会的主要职责包括：决定公司的经营计划及投资方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；拟定公司的资本运营等方案及执行股东大会的决议等。

董事长确保了董事履行应尽的职责及维持董事会有效地运作,确保及时就所有重要的适当事项与董事们进行讨论。董事长与非执行董事进行了单独交谈,充分了解了他们对公司运营及董事会工作的想法及意见。

公司董事会秘书室全方位为董事服务,及时向董事提供充分的信息,使董事们及时了解公司的情况;采取适当的方式保持与股东之间的有效联系,确保股东意见传达到董事会。

本公司的半年度及年度董事会会议主要内容安排均提前确定,确保了全体董事有机会提出商讨事项列入董事会会议议程;每次董事会定期会议均确保提前 14 天发出通知及相关议案资料,使他们有足够的时间审阅各项议案。

董事会下设立审核委员会、薪酬委员会、换届提名委员会、发展规划委员会及职业健康安全和环境委员会。

审核委员会和薪酬委员会的组成、职责及运作详见审核委员会履职情况汇总报告和薪酬委员会履职情况汇总报告。

换届提名委员会

换届提名委员会由执行董事熊维平先生、罗建川先生和独立非执行董事张卓元先生、王梦奎先生、朱德淼先生组成,熊维平先生任主任委员。换届提名委员会的职责主要包括:检讨董事会的架构、人数及组成,并为配合公司策略而向董事会提出变动的建议;研究董事、高级管理人员、执行委员会委员及董事会各专业委员会成员的选择标准和程序,并向董事会提出建议;对董事候选人、高级管理人员人选、执行委员会委员人选及董事会各专业委员会成员人选进行审查并提出考察意见和任职建议;评核独立非执行董事的独立性等等。本年度内,换届提名委员会工作按其工作细则有序进行。

发展规划委员会

发展规划委员会成员由执行董事罗建川先生、刘祥民先生等组成,罗建川先生任主任委员。发展规划委员会的职责包括对本公司长期发展战略、财务预算、投资、业务运营以及年度投资回报的策略计划进行审议和评估。本年度内,发展规划委员会工作按其工作细则有序进行。

职业健康安全和环境委员会

职业健康安全和环境委员会成员由非执行董事吕友清先生、执行董事刘祥民先生等组成,吕友清先生任主任委员。职业健康安全和环境委员会的职责包括审议公司安全环保健康工作年度计划;监督公司安全环保健康计划的有效实施;对重大事故的发生提出质询并检查和督促重大事故的处理等;对安全环保健康方面的重大决策向董事会提出建议。本年度内,职业健康安全和环境委员会工作按其工作细则有序进行。

监事会

本公司第四届监事会由 3 名成员组成，其中 1 名监事为职工代表推选。监事会负责对董事会及其成员以及高级管理层进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、本公司及本公司员工的合法权益。2011 年监事会召开 4 次会议，对公司财务状况、内控规范实施工作方案及本公司依法运作情况进行审查，并遵守诚信原则，积极展开各项工作。

公司管理层（执行委员会）

本公司不定期召开由执委会主任主持、公司执委会成员出席的执行委员会会议和由公司高级管理层主持、包括总部各部门负责人参加的总裁办公会议，就公司运营、投资项目实施和财务事宜进行讨论和决策。本公司管理层，包括分（子）公司及联营公司经理和总部部门负责人，召开年度和年中工作会议，总结、部署年度和半年度的工作。会议有助于组织、协调、沟通和督促各项运营工作的开展和实施。

公司依法合规认真做好各项治理工作，继续深入开展公司治理专项活动，不断完善公司各项治理制度，进一步提高公司治理水平，健全内部控制制度，以维护公司股东利益为目标，保持公司持续、稳定、健康发展，以良好的业绩回报社会、回报股东。

(二) 董事履行职责情况

1、 董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
熊维平	否	14	12	10	2	0	否
罗建川	否	14	13	10	1	0	否
刘才明	否	7	7	4	0	0	否
刘祥民	否	14	14	10	0	0	否
石春贵	否	14	14	10	0	0	否
吕友清	否	14	12	10	2	0	否
张卓元	是	14	14	10	0	0	否
王梦奎	是	14	14	10	0	0	否
朱德森	是	14	13	10	1	0	否

年内召开董事会会议次数	14
其中：现场会议次数	4
通讯方式召开会议次数	10
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

3、 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

在本公司章程及董事会工作细则中,均有独立章节对独立董事候选人和履职进行规范和做出相关规定和要求,内容包括:独立董事的任职资格及独立性确认、独立董事提名、选举及更换的相关规定和程序、独立董事在董事会成员中所占的比重、独立董事职责权限及应履行的义务等。

本年度,公司董事会的全体独立董事均诚信、勤勉、尽责,忠实地履行职务,切实维护公司和股东特别是社会公众股东的利益:

1.尽最大可能亲自出席公司董事会会议及董事会下属各相关专门委员会会议,实在确实无法亲自出席的均委托其他董事代为出席,认真审议董事会及相关各专业委员会专门委员会议案;积极列席股东大会。

2.就公司董事候选人提名、董事、监事及高级管理人员薪酬、聘请公司高级管理人员、关联交易及聘请独立财务顾问等事项发表独立意见,包括:《关于提名董事候选人的独立意见》、《关于将关联交易事项提交董事会讨论的意见》及《关于关联交易事项的独立意见》等。

3.持续关注公司的信息披露工作,敦促公司能够严格按照上市地相关法律、法规和公司《信息披露管理规则》的有关规定,真实、及时、完整的完成信息披露工作,有效保护了社会公众股东的合法权益。

4.独立董事除参加公司董事会会议等公司相关会议之外,还听取公司管理层及有关部门对公司生产经营情况及重大事项进展情况的汇报,对公司管理和内部控制等制度的建设及执行情况、董事会决议执行情况等进行了解,有效地履行了独立董事的职责;对须经董事会决策的重大事项,独立董事均事先对公司介绍的情况和提供的资料进行了认真审核,为董事会的重要决策做了充分的准备工作;对公司财务运作、资金往来、募集资金投资项目的建设进度和投产情况进行了解;利用专业知识,对公司战略发展、技术开发、财务管理和规范经营等方面提出了多项建议,并得到贯彻执。综上,独立董事为公司工作的时间均超过了十个工作日。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不独立的情况。

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	本公司遵照《企业内部控制基本规范》及配套指引、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》及《萨班斯法案》要求,从公司管治和制度、业务与财务流程、信息系统控制三个层面建立健全内部控制体系,以合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整,提高经营效率和效果,促进企业实现发展战略。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	本公司的内部控制制度涉及公司管治和生产经营的各个方面,每年公司要对这些制度的制定和运行情况进行检查,并结合国家有关法规及公司实际情况等方面的变化制定新制度或对相关制度进行重新修订等。

内部控制检查监督部门的设置情况	本公司设置有专门职能部门负责内部控制的日常检查监督工作，并根据相关规定以及公司实际情况配备了专职人员。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	检查监督部门对公司本部各职能部门及各下属单位的内部控制的运行和测试评估情况进行定期和不定期的监督和检查；年度末总部各职能部门和各下属单位对本部门、本单位的内部控制进行自我评价；公司董事会亦会对公司整个内部控制进行自我评估并签署内部控制声明。
董事会对内部控制有关工作的安排	公司审核委员会作为董事会下设的专门委员会，对公司内部控制的建立健全和执行情况进行监督检查，听取内部监督检查部门的汇报，并定期与管理层讨论，确保管理层已履行职责建立并运行了有效的内部控制。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	从 2005 年起，公司开始建立健全与财务报告相关的内部控制，并于 2006 年通过外部审计师的合规性审核，之后每年都对内部控制进行测试和评估。2011 年内，依据国家有关法律法规和公司实际情况，公司对《资本性支出财务管理办法》等与会计核算相关的内部控制制度进行了修订。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司专业部门根据市场水平和公司薪酬策略，提出公司董事、监事、高管人员薪酬方案（草案），经公司董事会薪酬委员会审议通过后提交公司董事会审议，其中，高管人员薪酬由公司董事会审定；董事及监事人员薪酬经公司董事会审议通过后提交股东大会审定。

根据公司发展战略、企业文化及薪酬策略，参考市场可比企业（规模、行业、性质等）同等岗位的薪酬水平，结合外部专业咨询机构的意见和建议，挂钩公司经营业绩及个人绩效考核结果，决定公司董事、监事、高管人员薪酬。

(六) 公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：是
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：是
- 3、公司是否披露社会责任报告：是

上述报告的披露网址：www.sse.com.cn

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

公司建立有年报信息披露重大差错责任追究制度，加大对年报信息披露责任人的问责力度，提高年报信息披露的质量和透明度。

- 1、报告期内无重大会计差错更正情况
- 2、报告期内无重大遗漏信息补充情况

3、报告期内无业绩预告修正情况

(八) 公司是否存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易问题：是

本公司于 2011 年 8 月 22 日发布中国铝业股份有限公司关于解决与焦作万方铝业股份有限公司电解铝业务同业竞争的承诺函，承诺力争在 5 年内通过适当的方式消除与焦作万方在电解铝业务方面的同业竞争。

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010 年度股东周年大会	2011 年 5 月 31 日	上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 1 日

以上会议在北京市海淀区西直门北大街 62 号本公司的会议室召开。2010 年度股东周年大会审议并通过了关于公司 2010 年度董事会报告、监事会报告、经审计的 2010 年财务报告、2010 年度利润分配方案、委任刘才明先生为公司第四届董事会执行董事、批准公司董事、监事 2011 年度薪酬标准等共 11 项议案。

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次临时股东大会	2011 年 2 月 28 日	上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 1 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 4 月 14 日	上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 15 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 10 月 25 日	上海证券报、证券时报	2011 年 10 月 26 日
2011 年第一次 A 股类别股东会	2011 年 4 月 14 日	上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 15 日
2011 年第一次 H 股类别股东会	2011 年 4 月 14 日	上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 15 日

2011 年第二次临时股东大会以特别决议案方式审议并通过了关于公司非公开发行 A 股股票的相关决议的议案。2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会分别审议及通过了关于公司非公开发行 A 股股票的相关决议的议案。

八、董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

阁下在阅读下述讨论时，请一并参阅包含在本期业绩报告及其它章节中本集团的财务资料及其附注。

公司是中国有色金属工业的龙头企业，是中国最大的氧化铝、原铝和铝加工生产商，是全球第二大氧化铝生产商、第三大原铝生产商。主要业务为铝土矿的开采、氧化铝、原铝、铝加工产品的生产及销售等，也从事煤炭、铁矿石经营以及来源于外部供货商有色金属产品的贸易业务。竞争力主要表现在：在中国氧化铝、原铝及铝加工市场占据领先的战略性地位；拥有充足且可靠稳定的铝土矿资源及提炼技术；拥有完善的产业链，能够较好地抵抗市场风险；以及积极开展战略转型，提高盈利能力和抗经营风险能力。

·产品市场回顾

铝的供需和价格与全球及中国宏观经济变化的关联度非常高。全球与中国经济的变化对铝市场产生显著影响。

原铝市场

2011 年，宏观经济波动和中东局势不稳引发铝价大幅波动，全年铝价呈现前高后低走势。上半年在全球经济复苏、美国宽松政策、中东局势不稳等因素影响下大宗商品价格上涨，铝价随之上涨，5 月份，伦敦金属交易所（以下称「LME」）三月铝价创年内高点 2797 美元/吨，但下半年，特别是四季度，随着欧洲主权债务危机的扩散，铝价出现大幅下挫，LME 三月期铝价格最低跌至年内最低 1,962 美元/吨，跌幅达到 30%以上。国内铝价走势同 LME 铝价走势趋同，但相对滞后。上半年受铝材出口退税政策调整传闻的影响，国内铝材出口增长，推动了铝市场去库存化，推动国内铝价的上涨，上海期货交易所（以下称「SHFE」）三月期铝价格 8 月初涨至年内高点 18600 元/吨，随后，铝价大幅波动，价格步入下行通道。2011 年，LME 三月期铝平均价格为 2,410 美元/吨，同比上涨 6.1%；SHFE 三月期铝平均价格为人民币 16,893 元/吨，同比上涨 4.4%。

2011 年，全球原铝产量约 4,560 万吨，同比增长 8.8%；全球原铝消费量约 4,510 万吨，同比增长 10.0%。2011 年中国原铝产量约 1,945 万吨，同比增长 24.3%；中国原铝消费量约 1,950 万吨，同比增长 15.4%。截至 2011 年 12 月底，包括中国在内的全球原铝企业开工率为 84%，其中中国开工率为 83%。

氧化铝市场

2011 年，国际和国内氧化铝现货价格呈先扬后降的趋势，年初，由于经济逐渐稳步回升，原铝和氧化铝价格逐渐上涨，9 月之后，氧化铝价格随铝价下跌。国际氧化铝现货价格最高达到 440 美元/吨，最低为 310 美元/吨，平均价为 413 美元/吨，同比增长 19%；国内氧化铝最高达到人民币 3,000 元/吨，最低为 2,600 元/吨，平均价为 2786 元/吨，同比下降 3%。

2011 年，全球氧化铝产量约 9,067 万吨，同比增长 10.6%；消费量约 8,940 万吨，同比增长 7.9%。中国氧化铝产量约 3,881 万吨，同比增长 24.4%；氧化铝需求量约 3,904 万吨，同比增长 10.5%；2011 年进口氧化铝约 188 万吨，同比减少 56.4%。截至 2011 年 12 月底，包括中国在内的全球氧化铝企业开工率约为 89.3%，其中中国开工率为 81.9%。

铝加工市场

在中国，建筑、运输和电力行业约占铝消费的三分之二。2011 年，由于 2010 年中国房地产宏观调控政策和 2011 年起部分城市购车规定的出台，在一定程度上影响了商品房建设和汽车的销售，铝消费增速随之减缓。

主要客户与供货商

单位：亿元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计	142.40	占采购总额比重(%)	29.01%
前五名销售客户销售金额合计	156.19	占销售总额币种(%)	10.72%

·公司业务回顾

2011 年，面对利率上调、电价和原材料价格上涨和铝价大幅波动等严峻、复杂的经营环境，本集团紧紧围绕结构调整和战略转型，采取开源节流、盘活资产、严控投资、强化基础管理等措施，全力降本增效，确保生产经营平稳和资金稳定，实现盈利。同时，本集团推进了煤炭、铁矿石等新业务，战略转型取得初步成效。

1. 充分利用资源优势，完善一体化经营，协同效益有所提高。2011 年，自有矿山铝土矿产量 1,356 万吨，同比增长 6.5%；氧化铝产量 1,101 万吨，同比增长 8.7%；化学品氧化铝产量 119 万吨，同比减少 0.8%；原铝产品产量 391 万吨，同比增长 1.56%；铝加工产品产量 62 万吨，同比增长 5.8%。

2. 进一步夯实基础管理，推进公司运营转型。通过开展转变理念、探索合适的运营管理方法、提升自我转型能力、拓展转型范围等工作，本集团在总结运营转型试点企业经验的基础上将运营转型推广到 13 家所属企业，初步建立了运营转型管控体系，并取得积极成效。

3. 继续加大市场分析、研判力度，提高科学决策能力，发挥集中销售优势，提高市场地位和影响力；进一步推进电子商务采购平台应用，实现大宗物资上线率 100%。

4. 继续控制债务规模，优化债务结构。在确保融资需求的前提下，本集团积极拓宽融资渠道，合理安排融资，提高资金使用效率，降低资金成本和财务风险。通过开展压缩资金占用专项活动，加速了资金周转。

5. 进一步深化结构调整。本集团继续加大矿山建设，实现加快在建矿山项目和启动重点新建矿山项目并举；在着重加快以增量带动存量的氧化铝结构调整项目的同时，本集团大力推进了向西部转移的煤铝电一体化项目并取得积极进展。全年新增矿山产能 150 万吨，新增氧化铝产能 190 万吨，电解铝产能 39 万吨。

6. 加强重点新技术、新产品开发应用，自主创新成果在控亏增盈、结构调整和节能减排等方面发挥了积极作用。本集团研发的新材料在交通运输、电力、航空航天领域的供应能力进一步增强，具备了高速列车和地铁用材批量供货能力；核心技术的转化和推广应用在氧化铝、电解铝的节能降耗、提高效益方面取得良好效果。

7. 战略转型取得积极进展。在力拓与几内亚政府签署和解协议后，本集团与力拓就联合开发协议签署了补充函，并与另外三家国内的钢铁、港口建设、铁路建设的龙头企业和中非基金成立中方联合体，西芒杜项目推进迈出了积极步伐；第一个 500 万吨级煤炭基地在甘肃奠基，在甘肃、新疆、内蒙等地区的煤炭资源勘探取得积极进展。另外，本集团下属中铝国贸与蒙古珍宝公司签定了 TT 煤矿焦煤长期贸易合同，开辟了以国际贸易稳定获取煤炭的途径。

8. 重点实施的老挝铝土矿资源开发项目取得突破性进展。本集团下属香港公司与老挝服务有限公司签定了合资协议，正式成立了合资公司并完成了相关的政府审批和权证变更，目前铝土矿矿区普查、勘探工作在按计划顺利推进。本项目的顺利推进，将为中国铝业的长期可持续发展奠定良好基础，未来有望成为中国铝业重要的海外生产基地和原料供应基地。

·财务状况及经营结果

业务板块

本集团主要从事于氧化铝提炼、原铝电解、铝加工产品生产及相关产品的贸易业务。我们的经营业务由下列业务板块组成：

氧化铝板块：包括开采并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厂和集团外部的客户。该板块还包括生产和销售化学品氧化铝和金属镓。

原铝板块：包括采购氧化铝和其他原材料、辅助材料和电力，将氧化铝进行电解以生产为原铝，销售给集团内部的铝加工厂和集团外部的客户。该板块还包括生产、销售碳素产品和铝合金产品。

铝加工板块：包括采购原铝和其他原材料、辅助材料和电力，将原铝进一步加工为铝加工材并销售；铝加工产品包括铸造材、板带材、箔材、挤压材、锻材、粉材和压铸产品等七大类。

贸易板块：包括在国内从事向内部生产商及外部客户提供氧化铝、原铝、铝加工产品及其它有色金属产品和原材料及辅材贸易服务的业务。

总部及其它营运板块：主要包括总部管理和研究开发活动。

营运业绩

本集团 2011 年年度归属于母公司股东的净利润为人民币 2.38 亿元，与上年同期的盈利人民币 7.78 亿元相比盈利大幅下降，主要原因是国家宏观调控连续加息、本公司有息负债规模有所上升，导致财务费用上升以及原燃料、动力价格的上涨导致本集团主导产品销售毛利率降低所致。

营业收入

本集团 2011 年的营业收入为人民币 1458.74 亿元，比上年同期的人民币 1209.95 亿元增加了人民币 248.79 亿元，增涨幅度为 20.56%，主要是由于本集团主导产品外销量和贸易量增加所致。

销售成本

本集团销售总成本 2011 年为人民币 1377.90 亿元，比上年同期的人民币 1131.88 亿元增加人民币 246.02 亿元，升高幅度为 21.74%，主要是由于主导产品所需原燃材料及动力价格持续上升、主导产品外销量及贸易量增加所致。

销售费用、管理费用

本集团 2011 年的销售费用为人民币 16.23 亿元，比上年同期的人民币 15.73 亿元增加人民币 0.50 亿元，升高幅度为 3.18%，主要是本集团主导产品的外销量增加导致相关费用增加所致。

本集团 2011 年的管理费用为人民币 25.86 亿元，比上年同期的人民币 24.54 亿元增加了人民币 1.32 亿元，上升幅度为 5.38%，主要是由于本集团今年新设公司增加了费用支出，但公司通过采取降本增效等措施使得管理费用中可控费用与去年同期相比有所降低。

财务费用-净额

本集团 2011 年财务费用净额为人民币 33.82 亿元，比上年同期的人民币 25.36 亿元增加了人民币 8.46 亿元，上升幅度为 33.36%。主要在于公司本期有息负债规模同比有所上升，国家宏观调控几次加息导致公司加权平均利率同比上升所致。

资产减值损失

本集团 2011 年资产减值损失为人民币 5.67 亿元，主要原因是本期计提了澳大利亚奥鲁昆项目资产减值准备人民币 2.78 亿元以及本期计提了存货跌价准备人民币 3.21 亿元。

于 2011 年 6 月，澳大利亚昆士兰州政府终止了双方在澳大利亚奥鲁昆铝土矿资源开发上的探讨，因此，澳大利亚奥鲁昆项目累计已资本化的开发支出账面净值在考虑了有关项目财政拨款的核销后，全额确认减值损失为 2.78 亿元。

投资收益

本集团 2011 年的投资收益为人民币 10.47 亿元，比上年同期的人民币 8.79 亿元增加人民币 1.68 亿元，升高幅度为 19.11%，其中本集团的应占合营企业利润为人民币 1.22 亿元，较去年的人民币 2.34 亿元减少人民币 1.12 亿元，主要由于应占广西华银利润减少所致；本集团的应占联营企业利润为人民币 4.03 亿元，较去年的人民币 2.40 亿元增加人民币 1.63 亿元，主要由于应占赵固煤业利润增加所致；

本集团 2011 年处置交易性金融资产、交易性金融负债取得的投资收益为人民币 4.93 亿元，比去年同期的人民币 2.49 亿元增加了人民币 2.44 亿元，主要是由于本集团商品期货、期权合约以及外汇远期合约的收益增加所致。

所得税

本集团 2011 年的所得税费用为人民币 1.27 亿元，与上年同期的所得税 4.11 亿元相比，所得税费用减少了人民币 2.84 亿元，减少幅度为 69%。主要由于：本集团 2011 年利润总额较上年大幅下降，对应使得所得税下降；同时由于适用的所得税税率变化导致递延税资产的增加。在 2011 年，地处西部的部分分子公司由于相关优惠税率到期以致适用税率由 15%调整为 25%。根据新西部开发政策的规定和条件，上述大部分分子公司所在地税务部门目前未批准企业继续适用优惠税率，因此，由于未来转回期间的适用税率增加而导致与其相关的递延税资产增加约 1.15 亿元。

板块经营业绩讨论

氧化铝板块

营业收入

2011 年本集团氧化铝板块的产品销售总额为人民币 311.27 亿元，比上年同期的人民币 268.38 亿元，上升了人民币 42.89 亿元，上升幅度为 15.98%。

2011 年氧化铝板块的内部交易收入为人民币 280.66 亿元，比上年同期的人民币 246.90 亿元上升了人民币 33.76 亿元，幅度为 13.67%。

2011 年氧化铝板块的对外交易收入为人民币 30.61 亿元，比上年同期的人民币 21.48 亿元上升了人民币 9.13 亿元，下降幅度为 42.5%。

2011 年本集团自产氧化铝对外销售量为 450.44 万吨，比上年同期的 351.56 万吨增加了 98.88 万吨。

2011 年本集团自产氧化铝对外销售价格为人民币 2493 元/吨（不含增值税，以下同），比上年同期的销售价格人民币 2382 元/吨，上升了人民币 111 元/吨，升高幅度为 4.66%。

板块盈利

由于上述因素，2011 年本集团氧化铝板块的板块盈利总额为盈利人民币 3.52 亿元，比上年同期的盈利人民币 10.77 亿元，减少了人民币 7.25 亿元。

原铝板块

营业收入

2011 年本集团原铝板块的营业收入总额为人民币 579.80 亿元，比上年同期的人民币 532.55 亿元上升了人民币 47.25 亿元,上升幅度为 8.87%。

2011 年原铝板块的内部交易收入为人民币 260.92 亿元，比上年同期的人民币 268.48 亿元减少了人民币 7.56 亿元，减少幅度为 2.82%。

2011 年原铝板块的对外交易收入为人民币 318.88 亿元，比上年同期的人民币 264.07 亿元上升了人民币 54.81 亿元，上升幅度为 20.76%。

2011 年本集团的原铝产品的对外销售量为 355.62 万吨，比上年同期的 364.35 万吨减少 8.73 万吨。

2011 年本集团原铝产品对外销售平均价格为人民币 14469 元/吨，比上年同期的外部销售平均价格人民币 13498 元/吨，上升了人民币 971 元/吨，上升幅度为 7.19%。

板块盈利

2011 年本集团原铝板块的板块盈利总额为盈利人民币 9.05 亿元，比上年同期的盈利人民币 3.59 亿元增加了人民币 5.46 亿元，其中：板块盈利中来源于应占联营企业利润为 3.9 亿元，与上年同期的 2.3 亿元相比增加了 1.6 亿元，主要由于本集团从事煤炭生产业务的联营企业本年因产量增加从而提升了盈利能力。

铝加工板块

营业收入

2011 年本集团铝加工板块的营业收入总额为人民币 117.95 亿元，比上年同期的人民币 104.66 亿元上升了人民币 13.29 亿元，上升幅度为 12.7%。

板块亏损

2011 年本集团铝加工板块的板块亏损为人民币 3.36 亿元，比上年同期的亏损人民币 3.24 亿元，增加亏损人民币 0.12 亿元，增亏幅度为 3.7%。

贸易板块

营业收入

2011 年本集团贸易板块的营业收入为人民币 1091.72 亿元，比上年同期的人民币 901.41 亿元上升了人民币 190.31 亿元，上升幅度为 21.11%。

2011 年贸易板块的内部交易收入为人民币 98.48 亿元，比上年同期的人民币 81.59 亿元上升了人民币 16.89 亿元，上升幅度为 20.7%，其中：从集团内部采购产品对内销售形成的销售额为人民币 4.06 亿元；从集团外部采购产品对内销售形成的销售额为人民币 94.42 亿元。

2011 年贸易板块的对外交易收入为人民币 993.24 亿元，比上年同期的人民币 819.82 亿元上升了人民币 173.42 亿元，上升幅度为 21.15%，其中：从本集团采购自产产品通过贸易板块对外销售形成的销售额为人民币 359.16 亿元；从本集团外部采购商品对外销售形成的销售额为人民币 634.08 亿元。

板块盈利

2011 年本集团贸易板块的板块盈利为人民币 6.71 亿元，比上年同期的盈利人民币 8.61 亿元减少了人民币 1.90 亿元,减少幅度为 22.07%。

总部及其他营运板块

营业收入

2011 年本集团总部及其他营运板块的营业收入为人民币 1.76 亿元，比上年同期的人民币 1.9 亿元下降了人民币 0.14 亿元，下降幅度为 7.37%。

板块亏损

2011 年本集团总部及其他营运板块亏损为人民币 10.51 亿元，比上年同期的亏损人民币 4.9 亿元，增加亏损人民币 5.61 亿元，主要是由于国家宏观调控连续加息、公司有息负债规模上升导致财务费用增加 5.21 亿元所致。

资产负债结构

流动资产及负债

于 2011 年 12 月 31 日，本集团的流动资产为人民币 499.70 亿元，比年初的人民币 413.25 亿元增加了人民币 86.45 亿元。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团银行存款及现金为人民币 116.45 亿元，比年初的人民币 94.96 亿元增加了人民币 21.49 亿元。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团存货净额为人民币 241.24 亿元，比年初的人民币 217.80 亿元增加人民币 23.44 亿元，主要是由于本集团主导产品原燃材料价格较年初上涨及本集团新增产能投产导致库存增加，年末存货跌价准备余额较年初增加了人民币 2.66 亿元部分冲抵了上述增加的影响。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团流动负债为人民币 623.60 亿元，比年初的人民币 557.34 亿元增加了人民币 66.26 亿元，主要是为公司优化债务结构，补充流动资金，新增短期贷款所致。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团流动比率为 0.8，比 2010 年末的 0.74 上升了 0.06，速动比率为 0.41，比 2010 年末的 0.35 上升了 0.06。

非流动负债

于 2011 年 12 月 31 日，本集团的非流动负债为人民币 366.19 亿元，比年初的人民币 284.02 亿元，增加了人民币 82.17 亿元，主要是发行了中期票据以及非公开定向债务融资工具所致。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团的资产负债率为 62.99%，与 2010 年末的 59.53%相比，上升了 3.46 个百分点。

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。目前公司除可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债(包括衍生工具)以公允价值计量外，其他均以历史成本法计量。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团持有以公允价值计量的商品期货合约、外汇远期合约计入交易性金融资产的金额为人民币 0.04 亿元、0.02 亿元，商品期货合约较 2010 年末增加 0.04，外汇远

期合约分较 2010 年末减少人民币 0.15 亿元，计入公允价值变动收益。以公允价值计量的商品期货合约计入交易性金融负债的金额为人民币 0.02 亿元，较 2010 年末的人民币 0.09 亿元减少了人民币 0.07 亿元，计入公允价值变动收益。

存货跌价准备

于 2011 年 12 月 31 日，本集团对所持有的存货的可变现净值进行了评估，综合考虑本集团内氧化铝企业与电解铝企业之间的产销对接方案，并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。经评估，2011 年 12 月 31 日所持有存货应计提的存货跌价准备为人民币 3.75 亿元，与 2010 年末的跌价准备 1.09 亿元相比增加了人民币 2.66 亿元，主要是由于报告期末所持有存货的可变现净值低于账面价值从而在本期增加存货跌价准备 2.66 亿元。

由于公司存货流转过程和生产流程具备的特点，原材料存货和在产品存货需经过一定的时期才能生产加工为产成品，因此，以产成品可供出售时的估计售价为基础计算可变现净值可以真实反映公司的财务状况和经营成果，更加符合公司的生产经营情况。具体考虑的因素包括：公司的业务范围从铝土矿勘探、开采，到氧化铝冶炼和原铝冶炼，再到铝合金生产及铝产品深加工，形成了完整的产业链，存货流转过程和生产流程具备连续性和一体性，原材料存货和在产品存货通过连续加工才能形成产品实现销售，这些方面决定了在计算跌价准备时应全盘考虑，也决定了使用销售时点的估计售价来确定原材料存货和在产品存货可变现净值的特点。综合考虑存货的性质、库存量情况和存货价格波动的一般趋势，以生产经营预算为基础，在取得已签订的销售合同等可靠证据的基础上，充分考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额计算可变现净值。对于产成品存货，以销售合同价格为基础计算其可变现净值；超过销售合同数量的部分，以资产负债表日至报表披露日期间的实际售价及可供出售时的估计售价为基础计算其可变现净值。对于原材料存货和在产品存货，公司建立了跌价准备计算模型，根据公司的生产能力和生产周期、原材料和在产品与产能和产量的配比关系，来确定加工成产成品可供出售的时点，估计将要发生成本费用，以其生产加工成产成品可供出售时点的估计售价为基础计算其可变现净值。

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

截至 2011 年 12 月 31 日，本集团累计完成项目投资支出人民币 109.46 亿元，主要用于节能降耗、环境治理、矿山建设和科技研发等方面，其中包括：贵州分公司氧化铝挖潜扩建及环境治理项目、遵义铝业电解铝环保节能改造工程、连城分公司淘汰落后、环保节能技改项目、中州分公司选矿拜耳法扩建等项目。截至 2011 年 12 月 31 日，本集团的固定资产投资资本承担为人民币 399.76 亿元，其中已签约未拨备部分为人民币 64.51 亿元，已批准但未签约部分为人民币 335.25 亿元。

现金及现金等价物

于 2011 年 12 月 31 日，本集团的现金及现金等价物为人民币 105.91 亿元，其中包括美元、港币、澳元、欧元外币存款，折合为人民币分别为：29688.6 万元，1825 万元，639.6 万元，638.3 万元。

营运活动产生的现金流

2011 年年度，营运活动产生的现金流为净流入人民币 24.90 亿元，比上年同期的净流入人民币

71.04 亿元减少了人民币 46.14 亿元，主要是本集团为拓展业务，加大贸易量，以及新投产产能占用流动资金所致。

投资活动产生的现金流

2011 年年度，投资活动产生的现金流为净流出人民币 97.15 亿元，比上年同期的净流出人民币 82.60 亿元增加了人民币 14.55 亿元。

融资活动产生的现金流

2011 年年度，融资活动产生的现金流为净流入人民币 88.42 亿元，比上年同期的人民币 27.18 亿元增加人民币 61.24 亿元，主要是由于本期增加外部负债融资所致。

·主要子公司经营情况及业绩:

单位: 千元 币种: 人民币

公司名称	业务性质	主要产品及服务	总资产	注册资本	净资产	净利润
中铝国际贸易有限公司	贸易	自营和代理各类商品及技术的进出口	11,975,108	200,000	2,450,374	508,739
山西华泽铝电有限公司	制造	原铝、阳极碳素生产销售、电力生产、供应等	5,816,809	1,500,000	1,699,990	96,117
中国铝业遵义氧化铝有限公司	制造	氧化铝的生产及销售	5,484,505	1,400,000	1,220,294	53,180
焦作万方铝业股份有限公司	制造	铝冶炼、有色金属制造及销售	4,922,087	480,176	2,450,748	381,284
包头铝业有限公司	制造	铝、铝合金及其加工产品、碳素制品等生产和销售	4,918,814	500,000	2,143,138	65,236
中铝河南铝业有限公司	制造	铝及铝合金板、带、箔及型材产品的生产及销售	4,662,287	1,132,460	-953,633	-328,051
中铝瑞闽铝板带有限公司	制造	生产铝、镁及其合金加工产品, 对外贸易	4,002,258	1,593,887	1,644,402	28,957
抚顺铝业有限公司	制造	原铝的生产及销售	3,477,976	1,140,000	1,324,405	87,448
山东华宇铝电有限公司	制造	原铝的生产及销售	3,360,244	1,627,697	1,726,622	-27,877
甘肃华鹭铝业有限公司	制造	原铝的生产及销售	2,273,473	529,240	1,158,864	147,802
山西华圣铝业有限责任公司	制造	原铝、铝合金、炭素产品生产及销售	2,170,949	1,000,000	1,336,064	44,842
中铝西南铝冷连轧板带有限公司	制造	铝及铝合金压延加工, 高精铝板带生产技术开发, 货物及技术进出口	2,065,571	624,190	699,879	-33,611
中铝西南铝板带有限公司	制造	金属材料加工、销售(不含稀贵金属), 销售普通机械设备	1,539,037	540,000	698,434	67,756
中国铝业香港有限公司	贸易	海外投资及进出口业务	480,647	794,309	178,814	-246,960

来源于单个控股子公司的净利润对公司净利润影响达到 10%以上的情况:

单位:千元 币种:人民币

币

公司名称	主营业务收入	主营业务利润	净利润
中铝国际贸易有限公司	107,583,047	874,544	508,739
焦作万方铝业股份有限公司	5,891,007	199,774	381,284
甘肃华鹭铝业有限公司	3,200,037	341,247	147,681
山西华泽铝电有限公司	5,119,639	481,986	96,117
抚顺铝业有限公司	3,055,711	271,996	87,448
中国铝业香港有限公司	85,273	8,462	-246,960
中铝河南铝业有限公司	2,329,704	16,379	-328,881
广西华银(合营公司)	4,569,418	1,042,431	384,397

公司是否披露过盈利预测或经营计划: 否

1、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
铝行业	142,863,166	134,961,280	5.53	20.69	21.89	减少 0.93 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
氧化铝板块	30,093,561	27,452,338	8.78	9.47	20.17	减少 3.18 个百分点
原铝板块	57,351,759	53,633,895	6.48	7.01	9.11	减少 0.20 个百分点
铝加工板块	10,309,515	9,922,667	3.75	3.49	11.67	增加 0.89 个百分点
贸易板块	108,753,424	107,867,234	0.81	0.84	21.38	减少 0.22 个百分点

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额 562388 万元。

(2) 主营业务分地区情况

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	140,643,141	18.81
境外	2,220,025	986,577.78

(3) 2011 年第 4 季度，受欧债危机及全球经济环境影响，铝价大幅下跌；同时，电力价格上涨加大了公司生产成本压力。第 4 季度公司经营产生亏损，影响了全年利润。

2、 对公司未来发展的展望

经营目标

2012年，全球经济复苏仍存在一定的不确定性，欧洲债务危机使全球经济面临较大的下行风险。中国作为发展中国家，仍处于城市化、工业化进程中，铝消费前景广阔。随着经济形势的好转，铝消费将有所增加，铝价将有所提升。本集团将继续深化降本增效，推广运营转型，推进结构调整，加快战略转型，提高盈利水平和抗风险能力。

策略和措施

- 1.继续稳步推进运营转型，加快形成具有本集团特色的业务系统，提高精细化管理水平；
- 2.坚持以深挖内潜、降本增效为重心，完善、优化生产运营分析，深化对标管理，不断优化生产指标，降低消耗和费用，并根据市场情况做好弹性生产预案；
- 3.围绕战略转型和结构调整，积极推进战略转型项目；加大在建结构调整项目的工作力度，尽快达标达产，实现投资效益；创造条件，保证拟建结构调整重点项目的开工建设；
- 4.强化资金管理，盘活存量资金，加大债务融资工具运用，进一步优化债务结构，降低资金成本；
- 5.加快突破关键技术，提高科技成果转化率和贡献率，促进产业优化升级，提高生产装备水平，巩固技术领先地位；
- 6.继续以资源和能源的获取为重点，加快境内外资源和能源项目开发。

·公司是否编制并披露新年度的盈利预测： 否

(二) 公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	1,239,003.78
投资额增减变动数	253,038.98
上年同期投资额	985,964.8
投资额增减幅度(%)	25.66

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无需要披露的委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无需要披露的委托贷款事项。

2、 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、 非募集资金项目情况

单位:亿元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
山西华兴铝业兴县氧化铝项目	47.18	截至 2011 年底, 已经完成投资 7.74 亿元	预计 2013 年建成, 形成氧化铝产能 80 万吨
中州分公司选矿拜耳法系统扩建工程	28.70	截至 2011 年底, 已经完成投资 20.65 亿元	已建成投产, 形成氧化铝产能 95 万吨
广西分公司氧化铝挖潜改造项目	9.99	截至 2011 年底, 已经完成投资 8.17 亿元	2011 年底建成投产, 形成氧化铝产能 48 万吨
连城分公司淘汰落后环保节能技改项目	38.03	截至 2011 年底, 已经完成投资 29.83 亿元	2011 年建成投产, 形成电解铝产能 38.8 万吨
西北铝箔项目	10.86	截至 2011 年底, 已经完成投资 9.12 亿元	已建成, 正在进行试生产, 形成铝加工材能力 3.5 万吨

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 董事会日常工作情况

1、 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第四届董事会第九次会议	2011 年 1 月 14 日	审议并通过了关于中铝国际贸易有限公司转让中铝国际工程有限责任公司股权的议案		
第四届董事会第十次会议	2011 年 1 月 30 日	审议并通过了关于公司符合非公开发行 A 股股票条件等共 7 项议案	上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 31 日
第四届董事会第十一次会议	2011 年 2 月 23 日	审议并通过了关于聘请刘才明先生为公司高级副总裁、财务总监及委任刘才明先生为公司执行委员会委员及关于提名刘才明先生为公司第四届董事执行董事候选人共 2	上海证券报、证券时报	2011 年 2 月 24 日

		项议案		
第四届董事会第十二次会议	2011 年 2 月 28 日	审议并通过了关于公司 2010 年度《企业社会责任报告》及《内部控制评价报告》、公司 2010 年度业绩报告、公司 2010 年度利润分配方案及 2010 年度末期股息派发方案的议案等共 15 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日
第四届董事会第十三次会议	2011 年 3 月 11 日	审议并通过了关于甘肃庆阳罗川井田矿权项目的议案		
第四届董事会第十四次会议	2011 年 4 月 21 日	审议并通过了关于公司 2011 年第一季度报告及关于制定《中国铝业股份有限公司 2011 年内部控制规范实施工作方案》共 2 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 22 日
第四届董事会第十五次会议	2011 年 5 月 27 日	审议并通过了关于委任刘祥民先生为公司高级副总裁的议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 5 月 28 日
第四届董事会第十六次会议	2011 年 7 月 26 日	审议并通过了关于修订《中国铝业股份有限公司董事会审核委员会工作细则》、制订《中国铝业股份有限公司董事会秘书工作细则》等共 9 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 27 日
第四届董事会第十七次会议	2011 年 8 月 22 日	审议并通过了关于公司出具《关于解决与焦作万方铝业股份有限公司电解铝业务同业竞争的承诺函》的议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 23 日
第四届董事会第十八次会议	2010 年 8 月 24 日	审议并通过了关于授权公司为所属公司外币融资提供担保及授权所属公司进行境外发债事宜等共 3 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 25 日
第四届董事会第十九次会议	2011 年 8 月 26 日	审议并通过了关于公司 2011 年中期业绩报告、公司领导班子成员业绩考核与薪酬兑现机制、公司与中铝财务有限责任公司签订金融服务协议等共 3 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 27 日
第四届董事会第二十次会议	2011 年 10 月 17 日	审议并通过了关于修订几内亚西芒杜铁矿项目联合开发协议的议案及关于推举罗建川先生主持股东大会及董事会会议共 2 项议案		
第四届董事会第二十一次会议	2011 年 10 月 25 日	审议并通过了关于公司 2011 年第三季度报告、批准签署和	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日

议		解协议对西芒杜联合开发协议修订之补充函、聘任谢洪先生、乔桂玲女士为公司副总裁及委任乔桂玲女士为公司执行委员会委员等共 3 项议案		
第四届董事会第二十二次会议	2011 年 12 月 12 日	审议并通过了关于公司参股山西介休煤炭资源整合股权及出资额调整及关于中铝国际贸易有限公司增加注册资本共 2 项议案	上海证券报、 证券时报	2011 年 12 月 13 日

公司董事熊维平先生、罗建川先生、刘才明先生、刘祥民先生、石春贵先生、吕友清先生、张卓元先生、王梦奎先生及朱德淼先生参加应出席董事会会议的出席率均为 100%（含委托出席）。

每次董事会现场会议均有专门的记录员记录会议情况，会议通过的所有事项都形成决议，并按照有关法律及规则记录并存档。

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，本公司董事会全体成员遵照有关法律、法规及公司章程的规定，认真执行股东大会的决议，完成了股东大会交付的各项事项。

本公司的半年度及年度董事会会议主要内容安排基本在上一年度确定，确保了全体董事有机会提出商讨事项列入董事会会议议程；每次董事会定期会议均确保提前 14 天发出通知，并提前 10 天将董事会议案提供于董事，使他们有足够的时间审阅各项议案。

公司董事会非常注重外在环境的变化对公司发展策略的影响。面对全球经济发展的不确定性可能给公司带来的负面影响，公司迅速调整发展策略，采取应急措施，减少公司的盈利损失。

3、 董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

董事会下设立审核委员会，其主要职责包括对公司的财务报告、财务报告审计、内部控制制度、公司治理及财务状况进行审查，审核独立审计师的聘用，批准审计及与审计相关的服务以及监督本公司内部的财务报告程序和管理政策。

经公司 2010 年 6 月 22 日第四届董事会第一次会议审议通过，委任朱德淼先生、张卓元先生及王梦奎先生为公司第四届董事会审核委员会委员，其中朱德淼先生担任主任委员。审核委员会成员任期至公司 2012 年度股东周年大会结束时止。

按工作细则该委员会每年至少召开四次审核委员会会议，共同审阅本公司采用的会计准则、定期财务报告、内部控制及相关财务事宜，以及本集团的关联交易，以确保公司财务报表及其它相关数据的完整性、准确性和公平性。2011 年董事会审核委员会共召开 6 次会议，其中 2 次为现场会议，4 次为书面会议。委员们的平均出席率均为 100%，其中：朱德淼先生、张卓元先生、王梦奎先生均全部亲自出席。

2011 年度该委员会主要工作如下：

1. 监察公司财务汇报、审议公司年度、中期及季度财务报告；
2. 审议审核委员会年度工作报告；
3. 审议公司反舞弊年度、半年度工作报告；
4. 审议公司内部控制自我评估报告；
5. 审议公司年度风险评估报告；
6. 审议内外部审计工作报告；
7. 听取核数师的工作报告；
8. 通过了向董事会提交关于 2011 年度公司续聘会计师事务所的议案。

审核委员会每次会议均有专门的记录员记录会议情况，会后由各委员在会议纪要上签名确认。会议通过的所有事项都按照有关规则记录并存档保留。该委员会每位成员认真履行职责，站立在独立、公正的立场对公司的经营管理、财务报告、内部控制及生产运营等提出了建议性的意见。

公司建立了审核委员会工作规程，认真履行对年报审计工作的监督职责。在外部审计师进场前，审核委员会关注了公司财务状况，并与外部审计师协商确定了本年度财务报告审计工作的时间安排；在外部审计师审计过程中，审核委员会与其保持持续沟通，并督促其按时完成相关审计工作；在外部审计师出具初步审计意见后，审核委员会再次审阅了公司财务报告并最终形成书面决议，同意将审计后的财务报告提交本公司董事会审核，同时通过了向董事会提交关于 2011 年度公司续聘会计师事务所的议案。

审核委员会与管理层讨论公司内部监控系统，以确保管理层已履行职责建立有效的内部监控系统。内部监控系统包括公司在会计及财务汇报职能方面的资源、员工资歷及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算是否充足等。

审核委员会认为于本年度内本公司已符合上述有关公司内部监控系统的要求。

4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

董事会下设薪酬委员会和换届提名委员会。

第四届董事会薪酬委员会由三名独立非执行董事朱德淼先生、王梦奎先生、张卓元先生和一名非执行董事吕友清先生组成，张卓元先生任主任委员。薪酬委员会的职责是：

1. 审议、讨论公司董事、监事及高管成员的薪酬政策；
2. 审议公司执行委员会成员的经营业绩指标和绩效考核管理办法；
3. 审议、讨论公司执行委员会成员及其它高层管理人员的薪酬奖励政策；
4. 其它重大薪酬事项的建议。

2011 年，第四届董事会薪酬委员会召开了一次会议，朱德淼先生、王梦奎先生、张卓元先生和吕友清先生全部出席，出席率均为 100%。

该会议于 2011 年 2 月 28 日召开,薪酬委员会审议了公司董事、监事及其它高级管理人员 2011 年度薪酬标准的基本框架, 以及接续购买 2011-2011 年度责任险等议案, 并形成了相关决议。

5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司在制订并严格执行《中国铝业股份有限公司信息披露管理规则》和《中国铝业股份有限公司内幕信息及知情人管理制度》等相关制度的基础上, 依据法律法规向特定外部信息使用人报送年报相关信息的, 均进行报备登记, 确保公司信息能及时、准确、完整、公平的对外披露。

6、 董事会对于内部控制责任的声明

中国铝业股份有限公司董事会(以下简称"董事会")对建立和维护充分的与财务报告相关的内部控制制度负责。

财务报告相关内部控制的目标是保证财务报告信息真实完整和可靠、防范重大错报风险。由于内部控制存在固有局限性, 因此仅能对上述目标提供合理保证。

董事会已按照《企业内部控制基本规范》要求对与财务报告相关的内部控制进行了评价, 并认为其在 2011 年 12 月 31 日有效。

我公司在内部控制自我评价过程中未发现与非财务报告相关的重要或重大内部控制缺陷。

我公司聘请的普华永道中天会计师事务所有限公司已对与公司财务报告相关的内部控制有效性进行了审核, 认为公司于 2011 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

7、 内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司制订了《中国铝业股份有限公司内幕信息及知情人管理制度》, 就内幕信息的范围、内幕信息知情人的范围、内幕信息知情人的登记备案、内幕信息的保密管理和罚则等事项作出了明确规定, 进一步完善和规范了公司内幕信息及知情人管理工作。报告期内, 公司严格按照上述制度的规定, 加强了公司定期报告及重大事项的编制、审议和披露期间的外部信息使用人管理, 严格按照规定对内幕信息知情人进行登记备案, 截止目前, 未发现相关违规事宜。公司将按照有关规定, 严格遵守内幕信息知情人登记备案制度, 以切实保护公司全体股东的利益。

8、 公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单: 否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

公司已在章程中明确现金分红条款: 公司实施积极的利润分配方法, 优先考虑现金分红。

本公司于 2011 年 5 月 31 日获 2010 年度股东周年大会审议批准了 2010 年度末期股息分配方案，每股派发现金股息人民币 0.0114 元（含税），已于 2011 年 7 月 27 日完成派发。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

董事会建议 2011 年度不进行现金股利分配，也不进行公积金转增资本。该提议有待于即将举行的 2011 年股东周年大会审议。

(七) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况：

单位：亿元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数 (股)	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2008 年		0.52		7.03	0.088	7,989
2009 年				0	0	0
2010 年		0.114		1.54	7.78	20

九、 监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	4
监事会会议情况	监事会会议议题
2011 年 2 月 28 日，监事会四届四次会议	审议批准公司《2010 年年度报告》、《2010 年度监事会工作报告》、《2010 年企业社会责任报告》和《2010 年度内部控制的自我评估报告》。
2011 年 4 月 21 日，监事会四届五次会议	审议批准公司《2011 年第一季度财务报告》和《2011 年内控规范实施工作方案》。
2011 年 8 月 26 日，监事会四届六次会议	审议批准公司《2011 年中期财务报告报告》。
2011 年 10 月 25 日，监事会四届七次会议	审议批准公司《2011 年第三季度财务报告》。

本年度内，监事会根据《公司法》和《公司章程》所赋予的职责，遵守诚信原则，认真履职。监事会成员列席公司股东大会和董事会会议，广泛听取公司生产、经营、投资、财务等方面的工作报告，认真监督公司重大决策过程，努力维护股东权益和公司利益。

(二) 监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

报告期内，监事会列席董事会审核委员会 2 月和 8 月工作会议，听取了公司内部控制工作执行及检查情况汇报，充分发挥指导监督作用。监事会对公司《2011 年度内部控制评价报告》及《公司董事对公司内部控制评价的工作底稿》进行了审阅，认为公司按照《企业内部控制基本规范》和《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等法规的要求，建立健全了覆盖公司各环节的各项内部控制制度，保证了公司各项业务活动的规范有序进行，保护了公司资产的安全和完整。监事会认为，公司内部控制自我评价全面、真实、准确，反映了公司内控制度的实际情况。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整、暂停上市或终止上市情况相关事项。

公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

1、持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
东兴证券股份有限公司	2,000,000	2,000,000	0.13	2,000,000	556,000		长期股权投资	长期股权投资
国泰君安证券有限公司	4,539,000	4,539,000	0.08	4,539,000	395,097.60		长期股权投资	长期股权投资
国泰君安投资管理股份有限公司	461,000	461,000	0.03	461,000			长期股权投资	长期股权投资
焦作市商业银行股份有限公司	5,100,000	5,100,000	3.16	5,100,000	799,223.04		长期股权投资	长期股权投资
农银汇理基金管理有限公司	30,000,000	30,000,000	15	42,997,683.68	6,763,492.32		长期股权投资	长期股权投资
合计	42,100,000	42,100,000	/	55,097,683.68	8,513,812.96		/	/

(三) 资产交易事项

本年度公司无需要披露的收购及出售资产、吸收合并事项。

(四) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:千元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		4,811,177	3.37	先款后货		
西南铝(集团)控股,控制企业	其他	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		24,486	0.02	先款后货		
中铝公司联营公司	其他	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		11,024	0.01	先款后货		

广西华银铝业有限公司	合营公司	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		7,596	0.01	先款后货		
多氟多(抚顺)科技开发有限公司	联营公司	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		5,983	0.00	先款后货		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	销售商品	销售产品,原辅材料	市场价		5,607,258	3.93	先款后货		
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	销售商品	铝产品委托加工	市场价		13,969	100.00	先款后货		
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	水电汽等其他公用事业费用(销售)	水电气及储运	市场价		453	0.01	信用		
中铝公司联营公司	其他	水电汽等其他公用事业费用(销售)	水电气及储运	市场价		13,547	0.44	信用		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	水电汽等其他公用事业费用(销售)	水电气及储运	市场价		334,370	10.78	信用		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	提供劳务	工程设计、施工、监理	协议价		16,623	0.54	按月付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	其它流入	土地,房屋租赁	协议价		5,610	0.18	按月付款		
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	购买商品	采购商品,矿石	市场价		2,184,441	2.08	货到付款		
西南铝(集团)控股,控制企业	其他	购买商品	采购商品,矿石	市场价		10,750	0.01	货到付款		
中铝公司联营公司	其他	购买商品	采购商品,矿石	市场价		140,624	0.13	货到付款		
广西华银铝业有限公司	合营公司	购买商品	采购商品,矿石	市场价		1,499,136	1.43	货到付款		
焦作万方实业有限责任公司	联营公司	购买商品	采购商品,矿石	市场价		39	0.00	货到付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	购买商品	采购商品,矿石	市场价		1,644,429	1.56	货到付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	购买商品	铝产品委托加工	市场价		213,554	100.00	货到付款		
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	水电汽等其	水电气及储运	市场价		110,772	0.49	信用		

		他公用事业费用(购买)								
西南铝(集团)控股, 控制企业	其他	水电汽等其他公用事业费用(购买)	水电气及储运	市场价		35,006	0.16	信用		
中铝公司联营公司	其他	水电汽等其他公用事业费用(购买)	水电气及储运	市场价		6,869	0.03	信用		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	水电汽等其他公用事业费用(购买)	水电气及储运	市场价		123,243	0.55	信用		
西南铝(集团)控股, 控制企业	其他	接受劳务	工程设计、施工、监理	协议价		22,681	0.24	按月付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	接受劳务	工程设计、施工、监理	协议价		3,259,624	34.88	按月付款		
西南铝业(集团)有限责任公司	其他	接受劳务	社会及生活后勤服务	协议价		624	0.22	按月付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	接受劳务	社会及生活后勤服务	协议价		281,956	99.78	按月付款		
中国铝业公司之子公司	母公司的控股子公司	其它流出	土地, 房屋租赁	协议价		665,105	83.32	按月付款		
合计				/	/	21,050,949		/	/	/

本报告期内, 本集团与关联方发生的主要及经常的关联交易额共计人民币 211 亿元, 其中买入交易为人民币 102 亿元, 而卖出交易为人民币 109 亿元(包括卖出产品及服务人民币 109 亿元)。

2011 年，公司实际发生之日常关联交易额均在持续日常关联交易年度上限之内，详见下表：

交易	综合代价 (截至 2011 年 12 月 31 日止年度)	占营业额百分比 (截至 2011 年 12 月 31 日止年度)	2011 年年度上限额
	(以人民币百万元计)		(以人民币百万元计)
交易支出：			
(A) 社会及生活后勤服务协议 (交易对方：中铝公司)	282	0.19%	920
(B) 互供协议 (交易对方：中铝公司)	1,752	1.20%	4,900
(C) 铝及铝合金锭供应及铝加工服务协议 (交易对方：西南铝业(集团)有限公司(「西南铝业」))	2,195	1.50%	4,800
(I) 矿石供应协议 (交易对方：中铝公司)	16	0.01%	1,000
(J) 工程设计、施工和监理服务协议(交易对方：中铝公司)	3,260	2.23%	14,900
(K) 土地使用权租赁协议 (交易对方：中铝公司)	603	0.41%	1,200
(L) 租赁 (交易对方：中铝公司)	62	0.04%	110
(M) 铝产品委托加工协议 (交易对方：中铝公司)	214	0.15%	240
收入：			
(B) 互供协议 (交易对方：中铝公司)	5,942	4.07%	10,500
(C) 铝及铝合金锭供应及铝加工服务协议 (交易对方：西南铝业)	4,850	3.32%	8,500
金融服务：			
每日最高存款余额 (交易对方：中铝财务公司)	771	0.53%	2,800

2、 资产收购、出售发生的关联交易

单位:千元 币种:人民币

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值	转让资产的评估价值	转让价格	转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因	关联交易结算方式	转让资产获得的收益
中铝置业发展有限公司	母公司的全资子公司	收购股权	收购中铝置业持有中铝国贸的 9.5% 股权	评估价		156,609.22	160,270.76		现金结算	0

中铝国际贸易公司（「中铝国贸」）为本公司的附属公司，由本公司持有其 90.5% 的股权及由中铝公司的附属公司从中铝置业发展有限公司（「中铝置业」）并持有其 9.5% 的股权。根据中国国有产权转让相关法律法规，中铝置业将其于中铝国贸的 9.5% 股权在北交所挂牌，开放予公众竞投。于二零一零年十二月二十一日，本公司入标以竞投价人民币 115,346,929 元（约港币 137,262,846 元）竞投中铝国贸 9.5% 股权，竞投价相当于中铝国贸 9.5% 股权于北交所的挂牌价。本公司作为有关股权唯一的竞投者，成功摘牌有关股权。并于股东在 2010 年年度股东周年大会批准后，本公司（作为买方）及中铝置业（作为卖方）订立了相关股权转让协议。根据股权转让协议的约定，公司除支付竞标价外，还需支付从购买日至股权转让日归属于中铝置业的期间收益人民币 44,841,464 元及相应手续费用 82,371 元，即公司共需支付人民币 160,270,764 元的对价取得中铝国贸 9.5% 的股权。完成中铝国贸 9.5% 股权收购后，中铝国贸成为本公司的全资附属公司。

有关此事项详情请参阅本公司日期为二零一一年三月十七日之公告及日期为二零一一年四月十四日之通函。

3、 共同对外投资的重大关联交易

单位:亿元 币种:人民币

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本	被投资企业的资产规模	被投资企业的净利润	被投资企业的重大在建项目的进展情况
山西铝厂	母公司的全资子公司	鑫峪沟煤业有限公司	煤炭	2	31.17		

本公司和本公司关联法人山西铝厂（中铝公司的附属公司）共同出资，与山西省介休市路鑫煤炭气化有限公司（简称「路鑫公司」），共同设立山西介休鑫峪沟煤业有限公司（简称「鑫峪沟煤业」）。本公司和山西铝厂分别向鑫峪沟煤业投资人民币 6.92 亿元及人民币 2.53 亿元，分别持有鑫峪沟煤业 34% 和 15% 的股权，鑫峪沟煤业的其余股权为路鑫公司持有。

有关此事项详情请参阅本公司日期为二零一零年十月二十七日及二零一一年十二月十二日之公告。

(五) 重大合同及其履行情况

1、 为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本年度公司无需要披露的托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无需要披露的承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无需要披露的租赁事项。

2、 担保情况

单位:千元 币种:人民币

公司对控股子公司的担保情况	
报告期末对子公司担保余额合计 (B)	2,429,619
公司担保总额情况 (包括对控股子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	2,429,619
担保总额占公司净资产的比例(%)	4.18

截至报告日，公司为山西华泽铝电有限公司（山西华泽）提供连带责任担保余额为人民币 57,000 万元。2004 年，本公司与中国建设银行山西铝厂支行签订《保证合同》，本公司为本公司的控股子公司山西华泽人民币 112,000 万元借款提供连带责任保证，保证期间至主合同项下的债务履行期限届满之日后两年止。

2011 年 11 月份，本公司与法国外贸银行（作为银团贷款中各贷款人的代理行）签订了《担保协议》，本公司为本公司的全资子公司中铝国贸香港有限公司美元 300,000,000.00 元借款提供连带责任担保，保证期间至主合同项下的债务偿还完毕之日为止。

经公司于 2011 年 5 月 31 日召开的 2010 年度股东周年大会审议批准，本公司就中国铝业公司为几内亚西芒杜铁矿项目向力拓股份有限公司提供的担保为中国铝业公司提供反担保。有关此事项详情请参阅本公司日期为二零一一年三月二十一日和六月一日之公告。

除上述事项外，本公司不存在需要披露的对外担保情况。

3、 其他重大合同

除本年度报告另有披露外，在报告期内本公司不存在其他需要披露的重大合同。

(六) 承诺事项履行情况

1、上市公司、控投股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行人相关的承诺	解决同业竞争	中国铝业公司	在本公司 A 股股票上市後一定期限内，中铝公司将安排出售其铝加工业务，或者本公司收购中铝公司的铝加工业务，並將收购中铝公司的拟薄水铝石业务。	否		公司于 2008 年通过产权交易所公开竞得中铝公司下属五家铝加工企业股权。由于市场条件不成熟，使得中铝公司将拟薄水铝石业务注入本公司暂不具备条件。	中铝公司在条件成熟时将继续认真履行承诺期限内的承诺事项。
其他承诺	解决同业竞争	中国铝业股份有限公司	本公司于 2011 年 8 月 22 日发布中国铝业股份有限公司关于解决与焦作万方铝业股份有限公司电解铝业务同业竞争的承诺函，承诺力争在 5 年内通过适当的方式消除与焦作万方在电解铝业务方面的同业竞争。	是	是		

(七) 聘任、解聘会计师事务所情况

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	普华永道中天会计师事务所有限公司
境外会计师事务所名称	罗兵咸永道会计师事务所有限公司	罗兵咸永道会计师事务所有限公司

报告期内，本公司未改聘会计师事务所。

本报告期内，本公司继续聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司境内审计师，继续聘任罗兵咸永道会计师事务所为本公司境外审计师。

鉴于公司审计师的聘期临近届满，董事会提请公司 2011 年度股东周年大会审议选聘安永华明会计师事务所作为公司审计师。

(八) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况
本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(九) 2012 年第一季度业绩预告

经公司财务部门初步测算，预计本公司 2012 年第一季度亏损。有关详情将在本公司 2012 年第一季度业绩报告中披露。

(十) 其他重大事项的说明

奥鲁昆项目对公司业绩的影响

本公司与昆士兰州政府签订的开发协议因经济不可行于 2010 年 6 月 30 日期满自行终止后，双方继续就奥鲁昆铝土矿资源开发的其它方式进行了探讨。2011 年 6 月底，昆士兰州政府终止了上述探讨。公司依据会计准则的相关规定，根据对奥鲁昆项目后续可回收金额的评估，在本报告期就该项目开发有关支出做减值处理。详情请参阅本公司日期为二零一一年七月一日和二零一一年七月二十六日之公告以及本报告中的管理层对财务状况和经营业绩的讨论及分析部分。

几内亚西芒杜项目进展情况

本公司 2010 年 7 月 29 日与力拓签订联合开发西芒杜铁矿石项目的协议，2011 年 4 月 22 日，力拓与几内亚政府签订了一项和解协议。2011 年 10 月 25 日，本公司与力拓于签署了《联合开发协议》的《补充函》，并于 2011 年 11 月 28 日举行中方联合体挂牌成立仪式。2012 年 3 月 13 日，国家发展和改革委员会核准中方联合体入股几内亚西芒杜铁矿项目。目前，仍需要履行中国商务部和外汇管理部门的监管手续。有关此事项详情请参阅本公司日

期为二零一一年四月二十七日和二零一一年十月二十六日之公告。

非公开发行 A 股

2011 年 1 月 30 日，本公司第四届董事会第十次会议通过决议，拟在境内向不超过十名特定物件发行 A 股股票。非公开发行的数量为不超过 100,000 万股人民币普通股（A 股）。该方案已于 2011 年 4 月 14 日召开的 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会审议通过。公司于 2011 年 4 月 15 日向中国证监会申报非公开发行申请材料。2011 年 8 月 15 日中国证券监督管理委员会发行审核委员会有条件通过了公司非公开发行 A 股股票的申请，有效期 6 个月。2011 年 9 月 20 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准中国铝业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1496 号），核准公司非公开发行 A 股股票数量不超过 100,000 万股。该批复自核准发行之日起 6 个月内有效。2012 年 3 月 8 日，公司第四届董事会第二十三次会议通过决议，决定终止本次发行；同时审议通过了公司新的非公开发行 A 股股票的方案。详情请参阅本公司日期为二零一一年一月三十日、二零一一年四月十五日、二零一一年八月十五日、二零一一年九月二十二日和二零一二年三月九日之公告。

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
关于召开 2011 年第一次临时股东大会会议通知公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 1 月 14 日	http://www.sse.com.cn
2010 年业绩预盈公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 1 月 18 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一次临时股东大会会议资料	上海证券报、 证券时报	2011 年 1 月 28 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 1 月 31 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一次临时股东大会和第四届董事会第十一次会议召开时间变更公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 2 月 16 日	http://www.sse.com.cn
澄清公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 2 月 22 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十一次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 2 月 24 日	http://www.sse.com.cn
关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会通知公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 2 月 28 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一次临时股东大会决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一次临时股东大会	上海证券报、	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn

的法律意见书	证券时报		
第四届董事会第十二次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
第四届监事会第四次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2010 年年报摘要	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2010 年年度报告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度内部控制评价报告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度企业社会责任报告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
关于召开 2011 年第二次临时股东大会 2011 年第一次 A 股类别股东会 2011 年第一次 H 股类别股东会通知的更正公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 1 日	http://www.sse.com.cn
关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会的二次通知	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 15 日	http://www.sse.com.cn
2010 年年报补充公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 15 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第二次临时股东大会会议资料	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 29 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一次 A 股类别股东会会议资料	上海证券报、 证券时报	2011 年 3 月 29 日	http://www.sse.com.cn
关于非公开发行股票有关事宜获得国务院国资委批复的公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 8 日	http://www.sse.com.cn
关于召开 2010 年度股东周年大会通知公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 14 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 15 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别及 H 股类别股东会的法律意	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 15 日	http://www.sse.com.cn

见书			
第四届董事会第十四次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 22 日	http://www.sse.com.cn
第四届监事会第五次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 22 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第一季度季报	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 22 日	http://www.sse.com.cn
关于西芒杜项目的进展公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 4 月 27 日	http://www.sse.com.cn
2011 年度第一期短期融资券发行结果公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 5 月 9 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度股东周年大会会议资料	上海证券报、 证券时报	2011 年 5 月 21 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十五次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 5 月 28 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度股东周年大会决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 6 月 1 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度股东周年大会法律意见书	上海证券报、 证券时报	2011 年 6 月 1 日	http://www.sse.com.cn
澄清公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 6 月 9 日	http://www.sse.com.cn
关于同业竞争问题的公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 1 日	http://www.sse.com.cn
关于与澳大利亚昆士兰州政府开发奥鲁昆项目的后续公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 2 日	http://www.sse.com.cn
2010 年度末期股息派发实施公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 15 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十六次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 27 日	http://www.sse.com.cn
关于奥鲁昆项目对公司业绩影响的补充公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 7 月 27 日	http://www.sse.com.cn
关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 17 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十七次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 23 日	http://www.sse.com.cn
关于解决与焦作万方铝业股份有限公司电解铝业务同业竞争的承诺函	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 23 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第十八次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 25 日	http://www.sse.com.cn
关于授权公司为子公司提供	上海证券报、	2011 年 8 月 25	http://www.sse.com.cn

对外担保额度的公告	证券时报	日	
第四届董事会第十九次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 27 日	http://www.sse.com.cn
2011 年半年报摘要	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 27 日	http://www.sse.com.cn
2011 年度半年报	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 27 日	http://www.sse.com.cn
关于与中铝财务有限责任公司签订金融服务协议的关联交易公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 8 月 27 日	http://www.sse.com.cn
关于召开 2011 年第三次临时股东大会通知公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 9 月 9 日	http://www.sse.com.cn
关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会核准的公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 9 月 22 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第三次临时股东大会会议资料	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 11 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第三次临时股东大会决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第三次临时股东大会法律意见书	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第二十一次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日	http://www.sse.com.cn
2011 年第三季度季报	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日	http://www.sse.com.cn
关于西芒杜项目的进展公告（二）	上海证券报、 证券时报	2011 年 10 月 26 日	http://www.sse.com.cn
第四届董事会第二十二次会议决议公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 12 月 13 日	http://www.sse.com.cn
关于调整山西介休煤炭资源整合项目出资额的公告	上海证券报、 证券时报	2011 年 12 月 13 日	http://www.sse.com.cn

十一、 财务会计报告

(一) 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2012)第 10025 号

(第一页, 共二页)

中国铝业股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的中国铝业股份有限公司(以下简称“中国铝业”)的财务报表, 包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表、2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是中国铝业管理层的责任。这种责任包括:

- (1) 按照企业会计准则的规定编制财务报表, 并使其实现公允反映;
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制, 以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则, 计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

普华永道中天审字(2012)第 10025 号
(第二页, 共二页)

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述中国铝业的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了中国铝业2011年12月31日的合并及公司财务状况以及2011年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 王笑

中国·上海市
2012年3月16日

注册会计师 宋爽

(二) 财务报表

合并及公司资产负债表

编制单位:中国铝业股份有限公司

资产	附注	2011 年 12 月 31 日 合并	2010 年 12 月 31 日 合并	2011 年 12 月 31 日 公司	2010 年 12 月 31 日 公司
流动资产					
货币资金	五(1)	11,644,741	9,495,645	4,081,999	5,400,828
交易性金融资产	五(2)	5,807	17,208	2,461	-
应收票据	五(3)	4,136,568	1,981,570	2,232,624	1,233,870
应收账款	五(4)、十六(1)	1,495,197	1,288,403	1,495,393	1,356,162
预付款项	五(6)	4,034,410	2,151,423	1,123,346	509,588
应收股利		-	-	127,374	141,651
其他应收款	五(5)、十六(2)	1,192,335	1,641,904	2,744,111	4,360,996
存货	五(7)	24,124,379	21,780,047	13,265,158	11,244,601
一年内到期的非流动资产	五(19)	29,200	154,270	28,000	28,000
其他流动资产	五(8)	3,307,071	2,814,077	1,050,000	731,426
流动资产合计		49,969,708	41,324,547	26,150,466	25,007,122
非流动资产					
长期股权投资	五(9)、五(10)、十六(3)	3,994,693	2,248,054	18,061,063	13,895,912
固定资产	五(11)	77,579,384	72,721,863	48,858,231	45,820,236
在建工程	五(12)	16,047,880	17,785,906	11,041,779	11,621,071
工程物资	五(13)	148,109	270,903	80,759	198,082
无形资产	五(14)	4,344,347	2,852,086	2,066,653	1,217,184
商誉	五(15)	2,362,735	2,362,735	2,330,945	2,330,945
长期待摊费用	五(16)	330,081	139,454	197,528	57,622
递延所得税资产	五(17)	1,517,339	1,410,781	1,121,711	940,422
其他非流动资产	五(19)	839,881	205,710	450,430	180,965
非流动资产合计		107,164,449	99,997,492	84,209,099	76,262,439
资产总计		157,134,157	141,322,039	110,359,565	101,269,561

2011年12月31日合并及公司资产负债表(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

合并及公司资产负债表(续)

编制单位:中国铝业股份有限公司

负债及股东权益	附注	2011年 12月31日 合并	2010年 12月31日 合并	2011年 12月31日 公司	2010年 12月31日 公司
流动负债					
短期借款	五(20)	32,322,794	20,589,680	14,960,000	7,000,000
交易性金融负债	五(21)	2,280	8,559	-	4,876
应付票据	五(22)	1,889,875	2,037,042	-	33,490
应付账款	五(23)	6,511,435	4,339,300	2,815,546	2,388,614
预收款项	五(24)	1,138,393	988,740	253,605	299,476
应付职工薪酬	五(25)	466,750	635,995	302,977	396,039
应交税费	五(26)	371,949	486,782	179,563	268,303
应付利息	五(27)	363,995	359,990	288,625	307,477
应付股利	五(28)	89,717	89,272	-	-
其他应付款	五(29)	4,756,993	4,916,412	2,945,913	2,949,082
一年内到期的非流动 负债	五(30)	4,193,854	10,408,078	842,755	7,777,105
其他流动负债	五(31)	10,252,363	10,873,697	10,250,577	10,171,911
流动负债合计		62,360,398	55,733,547	32,839,561	31,596,373
非流动负债					
长期借款	五(32)	19,265,979	18,807,664	10,051,501	8,860,277
应付债券	五(33)	16,702,547	8,916,203	15,906,853	8,916,203
长期应付款	五(34)	8,330	16,710	8,330	16,710
专项应付款	五(35)	148,532	293,972	139,530	181,520
递延所得税负债	五(17)	4,456	-	-	-
其他非流动负债	五(36)	489,229	367,088	358,179	256,730
非流动负债合计		36,619,073	28,401,637	26,464,393	18,231,440
负债合计		98,979,471	84,135,184	59,303,954	49,827,813
股东权益					
股本	五(37)	13,524,488	13,524,488	13,524,488	13,524,488
资本公积	五(38)	13,792,505	13,627,580	14,294,274	14,251,314
减: 库存股		-	-	-	-
专项储备	五(39)	90,780	72,579	42,586	29,584
盈余公积	五(40)	5,867,557	5,867,557	5,867,557	5,867,557
未分配利润	五(41)	18,614,158	18,530,036	17,326,706	17,768,805
外币报表折算差额		(36,134)	(14,093)	-	-
归属于母公司股东权益 合计		51,853,354	51,608,147	51,055,611	51,441,748
少数股东权益	五(42)	6,301,332	5,578,708	-	-
股东权益合计		58,154,686	57,186,855	51,055,611	51,441,748

公司法定代表人: 熊维平

主管会计工作负责人: 刘才明

会计机构负责人: 卢东亮

中国铝业股份有限公司

2011 年度合并及公司利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币千元)

合并及公司利润表

编制单位:中国铝业股份有限公司

项目	附注	2011 年度 合并	2010 年度 合并	2011 年度 公司	2010 年度 公司
一、营业收入	五(44)、十六(4)	145,874,433	120,994,847	47,788,136	44,139,599
减： 营业成本	五(44)、十六(4)	(137,790,291)	(113,188,357)	(43,712,255)	(39,656,720)
营业税金及附加	五(45)	(359,572)	(342,304)	(212,992)	(221,468)
销售费用	五(46)	(1,622,788)	(1,573,301)	(970,624)	(936,490)
管理费用	五(47)	(2,586,195)	(2,454,114)	(1,590,480)	(1,546,635)
财务费用-净额	五(48)	(3,382,175)	(2,536,001)	(1,937,012)	(1,407,898)
资产减值损失	五(49)	(566,953)	(891,099)	(442,143)	(528,761)
加： 公允价值变动收益	五(50)	3,531	56,440	7,338	25,076
投资收益	五(51)、十六(5)	1,047,444	879,072	473,916	717,329
其中： 对联营企业和合营企业的投资收益		524,963	473,812	132,561	243,144
二、营业(亏损)/利润		617,434	945,183	(596,116)	584,032
加： 营业外收入	五(52)	275,593	515,657	162,508	391,428
减： 营业外支出	五(53)	(75,031)	(80,486)	(35,929)	(38,438)
其中： 非流动资产处置损失		(12,716)	(10,623)	(3,855)	(3,126)
三、利润总额		817,996	1,380,354	(469,537)	937,022
减： 所得税	五(54)	(127,492)	(411,216)	181,290	(253,775)
四、净利润		690,504	969,138	(288,247)	683,247
其中： 归属于母公司股东的净利润		237,974	778,008	(288,247)	683,247
少数股东损益		452,530	191,130	-	-
五、每股收益(基于归属于母公司普通股股东合并净利润)					
基本每股收益(人民币元/股)	五(55)	0.02	0.06	不适用	不适用
稀释每股收益(人民币元/股)		0.02	0.06	不适用	不适用
六、其他综合收益	五(56)	(22,041)	39,678	-	-
七、综合收益总额		668,463	1,008,816	(288,247)	683,247
归属于母公司股东的收益总额		215,933	818,127	(288,247)	683,247
归属于少数股东的综合收益总额		452,530	190,689	-	-

公司法定代表人：熊维平

主管会计工作负责人：刘才明

会计机构负责人：卢东亮

合并及公司现金流量表

编制单位:中国铝业股份有限公司

项目	附注	2011年度 合并	2010年度 合并	2011年度 公司	2010年度 公司
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		165,479,297	135,068,543	46,250,332	53,026,505
收到的税费返还		265,449	129,928	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	五(57)(a)	346,214	776,400	164,197	365,824
经营活动现金流入小计		166,090,960	135,974,871	46,414,529	53,392,329
购买商品、接受劳务支付的现金		(149,305,870)	(116,432,383)	(37,483,654)	(39,388,281)
支付给职工以及为职工支付的现金		(6,425,748)	(5,762,857)	(4,552,585)	(4,215,652)
支付的各项税费		(4,456,241)	(3,644,109)	(2,453,515)	(2,554,683)
支付其他与经营活动有关的现金	五(57)(b)	(3,413,345)	(3,031,663)	(1,796,339)	(1,845,799)
经营活动现金流出小计		(163,601,204)	(128,871,012)	(46,286,093)	(48,004,415)
经营活动产生的现金流量净额	五(58)(a) 十六(6)(a)	2,489,756	7,103,859	128,436	5,387,914
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金		50,000	254,264	-	465,000
取得投资收益所收到的现金		129,608	2,044	263,090	58,504
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		80,421	233,007	54,943	89,816
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		256	-	-	52,122
收到其他与投资活动有关的现金	五(57)(c)	949,457	1,373,773	1,698,082	1,079,212
其中:取得子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,000	-	-	-
投资活动现金流入小计		1,209,742	1,863,088	2,016,115	1,744,654
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(8,842,998)	(8,380,020)	(5,795,447)	(5,867,780)
投资支付的现金		(1,382,394)	(869,975)	(3,601,223)	(1,513,572)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		(96,460)	-	(608,000)	-
支付其他与投资活动有关的现金	五(57)(d)	(602,437)	(873,410)	(74,418)	(1,726,262)
投资活动现金流出小计		(10,924,289)	(10,123,405)	(10,079,088)	(9,107,614)
投资活动产生的现金流量净额		(9,714,547)	(8,260,317)	(8,062,973)	(7,362,960)
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金		-	203,100	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	203,100	-	-
取得借款收到的现金		56,477,596	34,141,516	28,745,000	12,225,000
发行债券收到的现金		17,733,500	12,694,000	16,938,500	11,994,000
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
筹资活动现金流入小计		74,211,096	47,038,616	45,683,500	24,219,000
偿还债务支付的现金		(61,078,131)	(41,195,138)	(36,534,375)	(19,468,982)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(4,269,512)	(3,095,925)	(2,530,483)	(1,750,721)
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		(69,780)	(109,973)	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五(57)(e)	(21,000)	(30,000)	(21,000)	(30,000)
筹资活动现金流出小计		(65,368,643)	(44,321,063)	(39,085,858)	(21,249,703)
筹资活动产生的现金流量净额		8,842,453	2,717,553	6,597,642	2,969,297
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
		(9,066)	20,205	124	(1,417)
五、现金及现金等价物净增加额					
	五(58)(c) 十六(6)(c)	1,608,596	1,581,300	(1,336,771)	992,834
加:期初现金及现金等价物余额		8,982,710	7,401,410	5,343,707	4,350,873
六、期末现金及现金等价物余额					
	五(58)(d)	10,591,306	8,982,710	4,006,936	5,343,707

公司法定代表人:熊维平

主管会计工作负责人:刘才明

会计机构负责人:卢东亮

中国铝业股份有限公司

2010年度合并股东权益变动表
(除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

合并股东权益变动表

编制单位:中国铝业股份有限公司

项目	附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计		
2010年1月1日余额		13,524,488	13,282,199	56,747	5,799,232	17,820,353	(54,926)	50,428,093	5,153,064	55,581,157
2010年度增减变动额										
净利润		-	-	-	-	778,008	-	778,008	191,130	969,138
其他综合(亏损)/收益	五(56)									
可供出售金融资产公允价值变动-总额		-	(851)	-	-	-	-	(851)	(519)	(1,370)
可供出售金融资产公允价值变动-税金		-	137	-	-	-	-	137	78	215
权益法下享有的被投资单位资本公积		-	357	-	-	-	-	357	-	357
外币报表折算差额		-	-	-	-	-	40,833	40,833	-	40,833
股东投入和减少资本										
少数股东注资		-	-	-	-	-	-	-	203,100	203,100
收购少数股东股权		-	(1,366)	-	-	-	-	(1,366)	1,366	-
处置子公司股权		-	258,335	(806)	-	-	-	257,529	112,202	369,731
利润分配										
提取盈余公积		-	-	-	68,325	(68,325)	-	-	-	-
对股东的分配		-	-	-	-	-	-	-	(83,268)	(83,268)
专项储备										
本期提取		-	-	67,896	-	-	-	67,896	-	67,896
本期使用		-	-	(50,465)	-	-	-	(50,465)	-	(50,465)
按比例享有的联营企业专项储备变动净额		-	-	(793)	-	-	-	(793)	(2,704)	(3,497)
专项资金拨入		-	88,769	-	-	-	-	88,769	4,259	93,028
2010年12月31日余额		13,524,488	13,627,580	72,579	5,867,557	18,530,036	(14,093)	51,608,147	5,578,708	57,186,855

公司法定代表人:熊维平

主管会计工作负责人:刘才明

会计机构负责人:卢东亮

中国铝业股份有限公司

2011年度合并股东权益变动表
(除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

合并股东权益变动表

编制单位:中国铝业股份有限公司

项目	附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计		
2011年1月1日余额		13,524,488	13,627,580	72,579	5,867,557	18,530,036	(14,093)	51,608,147	5,578,708	57,186,855
2011年度增减变动额		-	164,925	18,201	-	84,122	(22,041)	245,207	722,624	967,831
净利润		-	-	-	-	237,974	-	237,974	452,530	690,504
其他综合(亏损)/收益	五(56)							-		-
外币报表折算差额		-	-	-	-	-	(22,041)	(22,041)	-	(22,041)
股东投入和减少资本										
收购少数股东股权	七	-	(791)	-	-	-	-	(791)	(159,480)	(160,271)
处置子公司股权		-	-	-	-	-	-	-	(659)	(659)
收购资产	四(3)	-	-	-	-	-	-	-	477,197	477,197
利润分配	五(41)									
提取盈余公积		-	-	-	-	-	-	-	-	-
对股东的分配		-	-	-	-	(153,852)	-	(153,852)	(70,225)	(224,077)
专项储备	五(39)									
本期提取		-	-	66,988	-	-	-	66,988	1,079	68,067
本期使用		-	-	(52,721)	-	-	-	(52,721)	(995)	(53,716)
按比例享有的联营企业专项储备变动净额		-	-	3,934	-	-	-	3,934	11,343	15,277
专项资金拨入	五(38)	-	165,716	-	-	-	-	165,716	11,834	177,550
2011年12月31日余额		13,524,488	13,792,505	90,780	5,867,557	18,614,158	(36,134)	51,853,354	6,301,332	58,154,686

公司法定代表人:熊维平

主管会计工作负责人:刘才明

会计机构负责人:卢东亮

中国铝业股份有限公司

2011年度公司股东权益变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币千元)

公司股东权益变动表

编制单位:中国铝业股份有限公司

项目	附注	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2010年1月1日余额		13,524,488	14,172,556	26,290	5,799,232	17,153,883	50,676,449
2010年度增减变动额							
净利润		-	-	-	-	683,247	683,247
权益法下享有的被投资单位资本公积		-	357	-	-	-	357
利润分配							
提取盈余公积		-	-	-	68,325	(68,325)	-
专项储备							
本期提取		-	-	45,900	-	-	45,900
本期使用		-	-	(42,606)	-	-	(42,606)
专项资金拨入		-	78,401	-	-	-	78,401
2010年12月31日余额		13,524,488	14,251,314	29,584	5,867,557	17,768,805	51,441,748
2011年1月1日余额		13,524,488	14,251,314	29,584	5,867,557	17,768,805	51,441,748
2011年度增减变动额							
净亏损		-	-	-	-	(288,247)	(288,247)
利润分配							
提取盈余公积		-	-	-	-	-	-
对股东的分配		-	-	-	-	(153,852)	(153,852)
专项储备							
本期提取		-	-	51,228	-	-	51,228
本期使用		-	-	(38,577)	-	-	(38,577)
按比例享有的联营企业专项储备变动净额		-	-	351	-	-	351
专项资金拨入		-	42,960	-	-	-	42,960
2011年12月31日余额		13,524,488	14,294,274	42,586	5,867,557	17,326,706	51,055,611

公司法定代表人：熊维平

主管会计工作负责人：刘才明

会计机构负责人：卢东亮

一 公司简介

中国铝业股份有限公司(“本公司”)是根据原国家经济贸易委员会出具的批文“关于同意设立中国铝业股份有限公司的批复”(国经贸企改[2001]818 号), 由中国铝业公司(“中铝公司”)、广西投资集团有限公司(原称广西开发投资有限责任公司)(“广西投资”)和贵州省物资开发投资公司(“贵州开发”)作为发起人, 以发起方式设立的股份有限公司, 总股本为 8,000,000 千股, 每股面值 1 元。本公司于 2001 年 9 月 10 日在中华人民共和国北京市正式成立, 并取得了注册号为 100000000035734 号的企业法人营业执照。

本公司于 2001 年 12 月 12 日首次公开发行 2,588,236 千股(每股面值 1 元)境外上市外资股(H 股), 并分别在香港联合交易所以及以美国存托股份的方式在纽约证券交易所上市, 其中新增发行 2,352,942 千新股, 本公司非 H 股股东减持其非流通股 235,294 千股。

本公司于 2002 年 1 月行使超额配售权发行 161,654 千股(每股面值 1 元)的 H 股, 其中: 新增发行 146,958 千新股, 同时本公司非 H 股股东减持其非流通股 14,696 千股。

本公司于 2004 年 1 月行使配售权发行 549,976 千股(每股面值 1 元)的 H 股。

本公司于 2006 年 5 月行使配售权发行 600,000 千股(每股面值 1 元)的 H 股; 同时中铝公司将其所持 44,100 千股国家股划转给全国社会保障基金理事会, 本公司接受全国社会保障基金理事会委托, 在本次配售同时出售上述 44,100 千股, 并将所得款项支付给全国社会保障基金理事会。

本公司于 2007 年 4 月向本公司之子公司山东铝业股份有限公司(“山东铝业”)和本公司之联营公司兰州铝业股份有限公司(“兰州铝业”)除本公司以外的股东发行了 1,236,732 千股(每股面值 1 元)人民币普通股(A 股), 以换股方式取得了山东铝业和兰州铝业 100%的股权, 并在上海证券交易所上市。同时, 山东铝业和兰州铝业退市。

本公司于 2007 年 12 月 28 日向包头铝业股份有限公司(“包头铝业”)的原股东定向增发 637,880 千股(每股面值 1 元)人民币普通股(A 股), 以换股方式取得了包头铝业 100%的股权。同时, 包头铝业退市。

截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司总股本已增至 13,524,488 千股。

本公司及本公司之子公司(以下合称“本集团”)主要业务为氧化铝、原铝及铝加工产品的生产及销售等。本集团的经营范围主要为铝矿资源的开发及铝矿产品、碳素制品及相关有色金属产品的生产、加工、销售, 本集团也从事有色金属产品的贸易业务。

中铝公司为本公司之最终控制股东。

本财务报表由本公司董事会于 2012 年 3 月 16 日批准报出。

二 主要会计政策和会计估计

(1) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团的流动负债超出流动资产约为人民币 12,391 百万元。本公司董事综合考虑了本集团如下可获得的资金来源：

- 本集团 2012 年度经营活动的净现金流入；
- 于 2011 年 12 月 31 日，本集团未利用的银行机构的授信额度约为人民币 42,749 百万元，其中人民币 35,045 百万元需于未来的 12 个月内续期。于 2012 年 2 月，一家银行书面确认同意对于截至 2011 年 12 月 31 日止授予本公司但尚未使用的授信额度约人民币 11,180 百万元在 2012 年 11 月到期时进行续期。
- 鉴于本集团的信用历史，来自于银行及其他金融机构的其他可利用的融资渠道。

此外，本集团将继续从短期、中期和长期角度来优化融资战略，并抓住现有资本市场的低利率机会发行中长期债券。

经过评估，本公司董事会相信本集团拥有充足的资源自本财务报表批准日后不短于 12 个月的可预见未来期间内持续经营。因此，本公司董事会继续以持续经营为基础编制本集团 2011 年度财务报表。

(2) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

(3) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(4) 记账本位币

记账本位币为人民币。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(5) 企业合并

(a) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(b) 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(6) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

在编制合并财务报表时，因购买少数股权增加的长期股权投资成本，与按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司自购买日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整所有者权益。

(7) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(8) 外币折算

(a) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币。为购建符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

(b) 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，按平均汇率折算(除非此汇率不能作为交易发生日即期汇率对利润表累积影响的合理估计，在此情况下，采用交易发生日的即期汇率折算)，上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(9) 金融工具

(a) 金融资产

(i) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图和持有能力。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产及未被指定且不符合套期会计的衍生工具，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(i) 金融资产分类(续)

可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时期限超过 12 个月但自资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内到期的持有至到期投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在 12 个月之内(含 12 个月)的持有至到期投资，列示为其他流动资产。

(ii) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(iii) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

(iv) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：**(1)**收取该金融资产现金流量的合同权利终止；**(2)**该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；**(3)**该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。其他金融负债包括应付款项、借款及应付债券等。金融负债的分类取决于本集团对金融负债的持有意图和持有能力。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括持有目的为短期内出售的金融负债及未被指定且不符合套期会计的衍生工具，该负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款及应付债券按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(10) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

本集团对应收款项(包括单项金额重大和单项金额不重大的应收款项)单独进行减值测试。应收款项坏账准备的确认标准、计提方法如下：

—应收款项坏账准备的确认标准

当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

—应收款项坏账准备的计提方法

根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(11) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、在产品、库存商品、周转材料和备品备件等，按成本与可变现净值孰低计量。

(b) 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(d) 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(e) 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，采用一次转销法进行摊销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 长期股权投资

长期股权投资包括：本公司对子公司的长期股权投资；本集团对合营企业和联营企业的长期股权投资；以及本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位；合营企业是指本集团能够与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本集团能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(a) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 长期股权投资(续)

(b) 后续计量及损益确认方法(续)

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本集团持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

在不丧失控制权的情况下，部分处置对子公司的长期股权投资在合并报表中处置价款与处置长期投资相对享有子公司净资产的差额计入所有者权益。

(c) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(d) 长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时，按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(13) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、以及办公及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。本集团在进行公司制改制时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值。所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-45 年	5%	2.11%至 9.50%
机器设备	10-30 年	5%	3.17%至 9.50%
运输设备	10 年	5%	9.50%
办公及其他设备	4-5 年	5%	19.00%至 23.75%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(d) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(14) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(15) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

(16) 无形资产

无形资产包括土地使用权、采矿权、探矿权及电脑软件等，以成本计量。公司制改建时国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(a) 土地使用权

土地使用权按使用年限(不超过 50 年)平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部做为固定资产。

(b) 采矿权和探矿权

采矿权以成本进行初始计量，成本包括支付的采矿权价款及其他直接费用，根据采矿权许可证规定的有效期限或自然资源的可开采年限孰短采用直线法摊销，对于采矿权，由矿权许可证规定的有效期限所代表的预计使用年限为 3 至 20 年。探矿权以取得时的成本计量，并自转为采矿权且矿山投产之日开始，采用与采矿权同样的方法摊销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(16) 无形资产(续)

(c) 电脑软件

购买的电脑软件按购入及使该特定软件达到可使用状态时所产生的成本进行初始计量，按预计可使用年限(不超过 10 年)摊销。

(d) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(e) 研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；以及归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(f) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(17) 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本年和以后各年负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均或按工作量法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(18) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(19) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出等。

(a) 养老保险

本集团按月向中国各省、市政府所组织的各类设定提存养老保险计划供款，缴存比例为符合条件的职工的工资总额的 20%。各省市市政府承担这些计划中所有现有和未来退休职工的退休福利责任。如果该机构无足够资产支付所有的职工的现时或以前服务期间相关的养老保险，本集团无法定或推定义务作进一步供款。

(b) 其他社会保险及住房公积金

本集团按工资总额的一定比例且在不超过规定上限的基础上为符合条件的职工提取其他社会保险及住房公积金，并向社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期成本或费用。如果该机构无足够资产支付所有的职工的现时或以前服务期间相关的其他社会保险及住房公积金，本集团无法定或推定义务作进一步供款。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(19) 职工薪酬(续)

(c) 辞退及内退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减或提前退休而提出给予补偿的建议时，需要支付辞退或内退福利。本集团在已经制定正式的解除劳动关系计划或提出员工可自愿选择的内部退出岗位休养计划并即将实施、且本集团不能单方面撤回有关计划时，确认因给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期费用。辞退及内退员工的具体条款根据有关员工的级别、服务期限及所在地区而定。应付辞退及内退员工福利如果在超过资产负债表日后 12 个月到期，则按适当的折现率折算为现值确认有关的负债和费用；12 个月内到期部分计入应付职工薪酬。

除上述辞退福利及内退福利外，本集团在职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(20) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

(21) 收入确认

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入：

(a) 销售商品

在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该产品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入和成本能够可靠计量时确认。

(b) 提供服务

本集团对外提供运输和包装服务，相关的收入于提供服务时确认。

(c) 让渡资产使用权

利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，采用实际利率计算确定。

经营租赁收入按照直线法在租赁期内确认

二 主要会计政策和会计估计(续)

(22) 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(23) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(24) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(25) 持有待售

同时满足下列条件的非流动资产或企业组成部分划分为持有待售：(一)本集团已经就处置该非流动资产或企业组成部分作出决议；(二)本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；(三)预计该项转让将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为其他流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

(26) 分部信息

本集团对经营分部的报告与向主要经营决策制定者提供内部报告的方式一致。本公司执行委员会被确定为主要经营决策制定者，负责分配资源及评估经营分部的表现。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(一)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(二)本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(三)本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

(27) 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

重要会计估计及其关键假设

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(a) 固定资产的可使用年限及减值

本集团的管理层估计其固定资产可使用年限。此类估计以性质及功能相似的固定资产在以往年度的实际可使用年限的历史经验为基准。可使用年限与以前估计的使用年限不同时，管理层会对折旧费用进行相应的调整，或者当报废或出售技术落后或非关键设备时相应冲销或冲减相应固定资产的累计折旧。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(27) 重要会计估计和判断(续)

(a) 固定资产的可使用年限及减值(续)

根据本集团会计政策(附注二(18)), 本集团在每个报告期间评估每项资产或现金产出单元是否存在任何减值迹象。若存在减值迹象, 本集团将对可收回金额进行测试, 将可收回金额低于其账面价值的差额确认减值。资产或现金产出单元可收回金额的估计, 应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

公允价值是指在公平交易中, 熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换的金额, 并且一般由期望未来使用该资产所产生的预计未来现金流量的现值决定, 包括所有业务扩张计划及其最终处置价值。

使用价值也一般由预计未来现金流量的现值决定, 但只包括那些由持续使用所引起的现金流量及最终处置价值。现值由经风险调整的税前折现率决定, 以反映资产的内在风险。未来现金流量以预计产量及销售量、价格(考虑了现在及历史价格, 价格趋势及相关因素)、经营成本为基础估计。

本集团根据现有经验进行估计的结果可能受业务发展及外部环境等因素的影响, 而导致与下一年度的实际结果有所不同。

(b) 存货跌价准备的会计估计

本集团的业务范围从铝土矿勘探、开采, 到氧化铝冶炼和原铝冶炼, 再到铝合金生产及铝产品深加工, 形成了完整的产业链, 存货流通过程和生产流程具备连续性和一体性, 原材料存货和在产品存货通过连续加工才能形成产品实现销售, 这些方面决定了在计算跌价准备时应全盘考虑, 也决定了使用产品的估计售价来确定原材料存货和在产品存货可变现净值的特点。

综合考虑存货的性质、库存量情况和存货价格波动的一般趋势, 以生产经营预算为基础, 在取得已签订的销售合同等可靠证据的基础上, 充分考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素, 以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额计算可变现净值。对于产成品存货, 以销售合同价格为基础计算其可变现净值; 超过销售合同数量的部分, 以资产负债表日至报表披露日期间的实际售价为基础计算其可变现净值。对于原材料存货和在产品存货, 本集团建立了跌价准备计算模型, 根据本集团的生产能力和生产周期、原材料和在产品与产能和产量的配比关系, 来确定加工成产成品可供出售的时点, 估计将要发生的成本费用, 以其生产加工成产成品的估计售价为基础计算其可变现净值。

本集团估计的结果可能受业务发展及外部环境等因素的影响, 而导致与下一年度的实际情况有所不同。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(27) 重要会计估计和判断(续)

(c) 商誉减值准备的会计估计

根据本集团会计政策(附注二(18))，本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值。

上述(a)中用于评估固定资产的可收回金额的类似考虑也适用商誉减值准备的评估。

因此可以合理的估计，根据现有经验进行测试的结果可能与下一年度实际结果有所不同，因而可能导致对经评估的商誉减值的重大影响。

(d) 所得税

本集团根据现行税收法规和规章估计所得税费用及递延所得税，同时考虑从相关税务当局获得的特殊批准及有权享受的本集团经营所在地或辖区的税收优惠政策。在正常的经营活动中，一些交易和事项的最终税务处理会存在不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

对于产生递延所得税资产的暂时性差异，本集团已评估这些递延所得税资产转回的可能性。递延所得税资产主要与可抵扣亏损、应收款项坏账准备、资产减值准备及其他暂时不符合税前抵扣条件的预提费用相关。本集团估计相关已确认的递延所得税资产在可预见的未来持续经营中所产生的应税收益中可以转回，并以此估计及假设为基础确认递延所得税资产。

三 税项

(1) 本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5% 25%或 30%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	13%或 17%
营业税	应纳税营业额	3%或 5%
资源税	自产矿石按矿石自用数量缴纳；外购未税矿产品按收购数量代扣代缴	按不同所在地税务机关核定的应税矿石税额标准
城市维护建设税	按实际缴纳营业税额和增值税额之和计算	5%或 7%
教育费附加	按实际缴纳营业税额和增值税额之和计算	3%或 4%

三 税项(续)

(2) 税收优惠及批文

- (a) 本公司之子公司中铝瑞闽铝板带有限公司(“中铝瑞闽”)于 2008 年 11 月取得福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局及福建省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，根据自 2008 年 1 月 1 日起实施的新企业所得税法对高新企业所得税的相关规定，中铝瑞闽减按 15% 的税率征收企业所得税。
- (b) 于 2010 年 12 月 31 日，本公司之青海分公司、兰州分公司、贵州分公司、广西分公司、西北铝加工分公司、连城分公司、重庆分公司及本公司之子公司华西铝业有限责任公司(“华西铝业”)、遵义铝业股份有限公司(“遵义铝业”)、中国铝业遵义氧化铝有限公司(“遵义氧化铝”)、中铝西南铝板带有限公司(“中铝西南铝板带”)、包头铝业地处西部地区并享受 15% 的所得税优惠税率。根据各分、子公司原取得的批准文件，上述优惠税率的适用期均为截至 2010 年 12 月 31 日。

于 2011 年 7 月 27 日，财政部、海关总署和国家税务总局总局发布财税(2011)58 号《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。其中上述鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额 70% 以上的企业。其中，《西部地区鼓励类产业目录》另行发布。

截至本财务报表批准日，上述《西部地区鼓励类产业目录》尚未发布，上述 12 家分、子公司正在与各地税务机关就是否继续享受西部大开发优惠税率进行沟通；根据初步沟通结果，青海分公司、包头铝业、遵义铝业 2011 年度按 25% 计算缴纳企业所得税；其余分、子公司暂时仍按 15% 计算缴纳企业所得税。

本公司之子公司中国铝业香港有限公司(“中铝香港”)及中国铝业澳大利亚控股有限公司、中国铝业澳大利亚有限公司(“中铝澳洲”)分别在中国香港和澳大利亚昆士兰州缴纳企业所得税，税率分别为 16.5% 和 30%。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

四 企业合并及合并财务报表

(1) 主要子公司情况

(a) 通过设立或投资等方式取得的主要子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
中铝国际贸易有限公司 ("中铝国贸")(注 1)(附注七(1))	全资子公司	中国	贸易	200,000	自营和代理各类商品及技术的进出口	有限责任公司	罗建川	710928145
山西华泽铝电有限公司 ("山西华泽")	控股子公司	中国	制造	1,500,000	原铝、阳极碳素生产销售 、电力生产、供应等	有限责任公司	王全家	74855112
山西华圣铝业有限公司 ("山西华圣")	控股子公司	中国	制造	1,000,000	原铝、铝合金、炭素产品 生产及销售	有限责任公司	蒋英刚	78580219-2
遵义氧化铝(注 2)	控股子公司	中国	制造	1,400,000	氧化铝的生产及销售	有限责任公司	周利洪	785494580
	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益		
中铝国贸	899,271	-	100%	100%	是	49,686		
山西华泽	900,000	-	60%	60%	是	678,140		
山西华圣	510,000	-	51%	51%	是	654,343		
遵义氧化铝	860,557	-	67%	67%	是	369,365		

注 1: 截至 2011 年 12 月 31 日止，中铝国贸的营业执照所载注册资本为 200,000 千元，于 2011 年 12 月，中铝国贸通过增资议案，本公司以货币方式向中铝国贸注资人民币 558,000 千元，并将人民币 742,000 千元未分配利润转增股本。截至 2011 年 12 月 31 日止，上述增资相关的验资及工商登记变更手续尚未完成。其少数股东权益为中铝国贸之子公司之少数股东享有的权益。

注 2: 截至 2011 年 12 月 31 日止，遵义氧化铝的营业执照所载注册资本为 1,400,000 千元，而实际收到的股东出资为 1,234,677 千元，系股东双方根据合资协议约定进度出资，详见附注十(3)(a)。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 主要子公司情况(续)

(a) 通过设立或投资等方式取得的主要子公司(续)

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
中铝香港	全资子公司	中国香港	贸易	港币 849,940 千元	海外投资及进出口业务	有限责任公司	罗建川	790494489
中铝矿业有限公司 ("中铝矿业")(注)	全资子公司	中国	矿业	700,000	铝土矿、石灰石矿、铝镁矿及相关 有色金属矿产品的生产、收购、销售等	有限责任公司	董光辉	710934924
中铝能源有限公司 ("中铝能源")	全资子公司	中国	能源	490,000	热力供应、投资及投资管理；电力能源 和清洁能源技术开发、技术咨询等	有限责任公司	许波	58089465-2
山西华兴铝业有限公司 ("山西华兴")	全资子公司	中国	制造	610,000	氧化铝的生产及销售	有限责任公司	冷正旭	55870084-X
	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	
中铝香港	794,309	-		100%	100%	是	-	
中铝矿业	921,907	-		100%	100%	是	-	
中铝能源	490,000	-		100%	100%	是	-	
山西华兴	617,952	-		100%	100%	是	-	

注： 2010 年度，中铝矿业将一部分净资产分立设立了中铝中州矿业有限公司，注册资本为 3 亿元，2011 年度中铝矿业履行了减资手续，注册资本由 10 亿元减少为 7 亿元。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 主要子公司情况(续)

(b) 通过同一控制下的企业合并取得的主要子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
包头铝业	全资子公司	中国	制造	500,000	铝、铝合金及其加工产品、 碳素制品等生产和销售	有限责任公司	刘志荣	674383845
中铝西南铝板带	控股子公司	中国	制造	540,000	金属材料加工、销售(不含稀贵金属), 销售普通机械设备	有限责任公司	李凤轶	76592843-3
中铝西南铝冷连轧板带有限公司 ("中铝西南铝冷连轧")	全资子公司	中国	制造	624,190	铝及铝合金压延加工, 高精铝板带 生产技术开发, 货物及技术进出口	有限责任公司	李凤轶	78745003-9
中铝河南铝业有限公司 ("河南铝业")	控股子公司	中国	制造	1,132,460	铝及铝合金板、带、箔 及型材产品的生产及销售	有限责任公司	丁海燕	779415823
中铝瑞闽(附注七(2))	控股子公司	中国	制造	1,593,887	生产铝、镁及其合金加工产品, 对外贸易	有限责任公司	丁海燕	61100062-4
	期末实际出资额		实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益
包头铝业	2,251,574		-		100%	100%	是	-
中铝西南铝板带	398,721		-		60%	60%	是	279,226
中铝西南铝冷连轧	624,190		-		100%	100%	是	-
河南铝业	626,896		-		90.03%	90.03%	是	(95,077)
中铝瑞闽	1,529,967		-		93.47%	93.47%	是	107,348

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 主要子公司情况(续)

(c) 通过非同一控制下的企业合并取得的主要子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
抚顺铝业有限公司 ("抚顺铝业")(注)	全资子公司	中国	制造	1,140,000	铝冶炼、有色金属制造及销售	有限责任公司	田福泉	781641010
遵义铝业	控股子公司	中国	制造	802,620	原铝的生产及销售	有限责任公司	周利洪	214810535
山东华宇铝电有限公司 ("山东华宇")	控股子公司	中国	制造	1,627,697	原铝的生产及销售	有限责任公司	王再云	79037900-X
甘肃华鹭铝业有限公司 ("甘肃华鹭")	控股子公司	中国	制造	529,240	原铝的生产及销售	有限责任公司	谢洪	78961592-5
	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资 的其他项目余额			持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益
抚顺铝业	1,140,000	-			100%	100%	是	-
遵义铝业	364,557	-			62.10%	62.10%	是	332,023
山东华宇	865,260	-			55%	55%	是	782,223
甘肃华鹭	270,300	-			51%	51%	是	573,455

注：本公司分别于 2011 年 9 月和 12 月完成以货币方式向抚顺铝业注资人民币 250,000 千元和 190,000 千元。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 主要子公司情况(续)

(c) 通过非同一控制下的企业合并取得的主要子公司(续)

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
焦作万方铝业股份有限公司 ("焦作万方")	控股子公司	中国	制造	480,176	铝冶炼、有色金属制造及销售	股份有限公司	蒋英刚	173525171
	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	
焦作万方(注)	185,213	-		24.002%	24.002%	是	1,862,520	

注：于 2011 年 12 月 31 日，本公司为焦作万方第一大股东，且本公司可以任命焦作万方 6 名非独立董事中的 5 名。焦作万方股东持股比例分散，其他股东没有且不能轻易地联合行使投票权。因此，本公司董事认为本公司对焦作万方有实质性控制。

四 企业合并及合并财务报表(续)

(2) 本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

(a) 本期新纳入合并范围的主体

	2011 年 12 月 31 日 净资产	2011 年度 净利润/(亏损)
中铝能源(注 1)	487,179	(2,821)
中铝物资供销有限公司(“中铝物资”)(注 1)	105,783	5,783
中铝新疆铝电有限公司(“新疆铝电”)(注 1)	49,948	(52)
中铝贵州矿业有限公司(“贵州矿业”)(注 1)	178,318	(1,682)
中铝遵义矿业有限公司(“遵义矿业”)(注 1)	29,515	(485)
甘肃华阳矿业开发有限责任公司(“华阳矿业”)(注 2)	53,973	(1,027)
老挝矿产服务有限公司(“老挝矿产”)(注 3)	156,356	(1,520)
中铝国贸香港有限公司(注 4)	28,376	20,060
中铝内蒙古国贸有限公司(注 4)	62,924	12,924

注 1: 为本年度新设立的全资子公司。

注 2: 为本年度通过注资方式取得的子公司, 详见附注四(3)。

注 3: 为本公司之子公司中铝香港通过注资方式取得的子公司, 详见附注四(3)。

注 4: 为本公司之子公司中铝国贸新设立的子公司。

(3) 购买资产

于 2011 年 3 月, 本公司与唐山嘉华实业集团有限公司(“唐山嘉华”)签署了增资协议, 本公司以人民币 964,890 千元对唐山嘉华的全资子公司华阳矿业进行增资, 从而取得华阳矿业 70% 股权。于收购日, 华阳矿业仍处于开发前阶段, 没有开展任何实际业务。根据企业会计准则第 20 号-企业合并的相关规定, 此项收购不构成企业合并, 因此作为收购资产处理。截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司已向华阳矿业出资 50,000 千元, 根据增资协议, 本公司已取得了华阳矿业的控制权, 公司章程及工商登记变更手续已经完成。

于 2011 年 3 月, 本公司之子公司中铝香港与老挝服务有限公司(“老挝方”)签署了投资协议, 中铝香港以美元 18,000 千元(人民币 115,512 千元)的现金对价向老挝方收购了其全资子公司老挝矿产 60% 的股权, 其中美元 15,000 千元支付给老挝方, 美元 3,000 千元作为资本注入老挝矿产。于收购日, 老挝矿产拥有老挝境内的一个探矿权, 但尚未开展探矿或其他实际业务。根据企业会计准则第 20 号-企业合并的相关规定, 此项收购不构成企业合并, 因此作为收购资产处理。截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司已向老挝方支付美元 15,000 千元(人民币 96,460 千元)。

(4) 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	资产和负债项目		收入、费用及现金流量项目	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2011 年度	2010 年度
中铝香港	1 港币=0.8107 人民币	1 港币=0.8509 人民币	1 港币=0.8308 人民币	1 港币=0.8657 人民币

五 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	人民币金额 千元	外币金额 千元	汇率	人民币金额 千元
库存现金—						
人民币			783			757
港币	1	0.8107	1	8	0.8509	7
欧元	3	8.1625	24	3	8.8065	26
美元	5	6.3009	32	4	6.6227	26
			<u>840</u>			<u>816</u>
银行存款—						
人民币			10,431,950			8,676,235
港币	22,510	0.8107	18,249	36,578	0.8509	31,124
欧元	779	8.1625	6,359	338	8.8065	2,977
美元	47,113	6.3009	296,854	45,786	6.6227	303,227
澳元	998	6.4093	6,396	15,437	6.7139	103,642
			<u>10,759,808</u>			<u>9,117,205</u>
其他货币资金—						
人民币			884,093			377,624
			<u>11,644,741</u>			<u>9,495,645</u>

于 2011 年 12 月 31 日，本集团银行存款中初始存期超过三个月的定期存款为人民币 40,000 千元(2010 年 12 月 31 日：人民币 50,000 千元)。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团货币资金中信用证保证金、承兑汇票保证金等使用受限制的银行存款和其他货币资金为人民币 1,013,435 千元(2010 年 12 月 31 日：人民币 462,935 千元)。

本集团货币资金中存放在境外的资金明细如下：

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	人民币金额 千元	外币金额 千元	汇率	人民币金额 千元
人民币			4,857			-
港币	22,510	0.8107	18,249	36,578	0.8509	31,124
美元	26,509	6.3009	167,031	16,036	6.6227	106,202
澳元	998	6.4093	6,396	15,437	6.7139	103,642
			<u>196,533</u>			<u>240,968</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(2) 交易性金融资产

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
衍生金融资产—		
期货合约	3,919	525
外汇远期合约	1,888	16,683
	<u>5,807</u>	<u>17,208</u>

期货合约的公允价值根据上海期货交易所于 2011 年最后一个交易日的收盘价确定。外汇远期合约的公允价值根据中国银行和中国建设银行股份有限公司发出的 2011 年最后一个交易日人民币远期外汇报价确定。

上述金融资产无投资变现的重大限制。

(3) 应收票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,136,568	1,981,150
商业承兑汇票	-	420
	<u>4,136,568</u>	<u>1,981,570</u>

于 2011 年 12 月 31 日，本集团已背书但尚未到期的应收票据中金额最大的前五项分析如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额
沈阳远大铝业工程有限公司	2011 年 10 月 20 日	2012 年 4 月 20 日	76,444
河北钢铁股份有限公司	2011 年 8 月 24 日	2012 年 2 月 22 日	50,000
深圳市曾氏宏大铝业有限公司	2011 年 11 月 9 日	2012 年 5 月 8 日	47,000
山西华泽	2011 年 12 月 21 日	2012 年 4 月 21 日	27,500
中铝瑞闽	2011 年 11 月 23 日	2012 年 2 月 23 日	26,000
			<u>226,944</u>

于 2011 年 12 月 31 日，本集团无抵押的应收票据(2010 年 12 月 31 日：无)，无已贴现或质押的商业承兑汇票(2010 年 12 月 31 日：无)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 应收账款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收账款	1,907,746	1,734,079
减：坏账准备	(412,549)	(445,676)
	<u>1,495,197</u>	<u>1,288,403</u>

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	1,246,490	1,167,288
一到二年	180,604	33,477
二到三年	26,537	54,716
三年以上	454,115	478,598
	<u>1,907,746</u>	<u>1,734,079</u>

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	1,280,201	67%	(220,164)	17%	1,127,999	65%	(249,922)	22%
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	627,545	33%	(192,385)	31%	606,080	35%	(195,754)	32%
	<u>1,907,746</u>	<u>100%</u>	<u>(412,549)</u>	<u>22%</u>	<u>1,734,079</u>	<u>100%</u>	<u>(445,676)</u>	<u>26%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 应收账款(续)

(c) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
青岛博信铝业有限公司(“青岛博信”)	66,639	(66,639)	100%	注
珠海经济特区郑铝珠海企业发展公司 (“郑铝珠海”)	42,415	(42,415)	100%	注
河南有色进出口公司	32,011	(32,011)	100%	注
萍乡铝厂	18,503	(18,503)	100%	注
梅河口砂轮厂	17,466	(17,466)	100%	注
沈阳砂轮厂	11,637	(11,637)	100%	注
广东南海白银银海工贸公司	9,770	(9,770)	100%	注
青海省电力光达实业公司	8,802	(8,802)	100%	注
保加利亚 NORALCOLTD	8,042	(8,042)	100%	注
其他	1,064,916	(4,879)		
	<u>1,280,201</u>	<u>(220,164)</u>		

注：上述应收账款均为本公司公司制改建时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，因此全额计提坏账准备。

(d) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

抚顺铝厂	7,627	(7,627)	100%	注
甘肃金汇贸易发展公司	7,199	(7,199)	100%	注
中国五矿集团五矿国际有色金属贸易公司	6,096	(6,096)	100%	注
合肥铝业有限责任公司	6,016	(6,016)	100%	注
正皓(阳新)铝业有限公司	5,388	(5,388)	100%	注
其他	595,219	(160,059)		
	<u>627,545</u>	<u>(192,385)</u>		

注：上述应收账款均为本公司公司制改建时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，因此全额计提坏账准备。

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 应收账款(续)

(e) 以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的应收账款情况如下：

	转回或收回 原因	确定原坏账 准备的依据	转回或收回前 累计已计提坏 账准备金额	转回或收回 金额
郑铝珠海	收回欠款	长期未收回	80,215	37,800
其他			7,168	521
			<u>87,383</u>	<u>38,321</u>

(f) 本期实际核销的应收账款分析如下：

	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联 交易产生
河北马头铝业集团有限公司	货款	350	企业破产	否
其他		122		否
		<u>472</u>		

(g) 于 2011 年 12 月 31 日，本集团无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款(2010 年 12 月 31 日：无)。

(h) 本年度无因金融资产转移而终止确认的应收账款(2010 年：无)。

(i) 于 2011 年 12 月 31 日，余额前五名的应收账款分析如下：

	与本集团关系	金额	年限	占应收账款总额比例
第一名	第三方	288,651	两年以内	15%
第二名	关联方	101,915	一年以内	5%
第三名	关联方	66,639	三年以上	4%
第四名	关联方	59,412	一年以内	4%
第五名	第三方	46,467	一年以内	2%
		<u>563,084</u>		<u>30%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 应收账款(续)

(j) 应收关联方的应收账款分析如下:

与本集团关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日			
	金额	占应收账款总额的 比例	坏账准备	金额	占应收账款总额的 比例	坏账准备	
西南铝业集团有限责任公司 ("西南铝集团")	同受中铝公司控制	101,915	5.34%	-	119,304	6.88%	-
青岛博信	同受中铝公司控制	66,639	3.49%	(66,639)	66,639	3.84%	(66,639)
贵州铝厂	同受中铝公司控制	59,412	3.11%	-	49,769	2.87%	-
青海铝业有限责任公司 ("青海铝业")	同受中铝公司控制	45,395	2.38%	-	44,692	2.58%	-
郑铝珠海	同受中铝公司控制	42,415	2.22%	(42,415)	80,215	4.63%	(80,215)
抚顺钛业有限公司	同受中铝公司控制	37,854	1.98%	-	13,873	0.80%	-
中国长城铝业公司 ("长城铝业")	同受中铝公司控制	27,324	1.43%	-	12,499	0.72%	-
东北轻合金有限责任公司 ("东北轻合金")	同受中铝公司控制	37,678	1.98%	-	34,769	2.01%	-
中铝国际工程股份有限公司 ("中铝国际工程")	同受中铝公司控制	20,688	1.08%	-	41,341	2.38%	-
河南长城化学工业有限公司 ("长城化学")	同受中铝公司控制	17,540	0.92%	(2,465)	17,540	1.01%	(2,465)
郑州市银建房地产开发有限公司	同受中铝公司控制	10,952	0.57%	-	4,549	0.26%	-
贵阳白云铝工业设备制造厂	同受中铝公司控制	9,766	0.51%	-	-	-	-
贵州贵铝华新新材料有限责 任公司	同受中铝公司控制	8,234	0.43%	-	-	-	-
其他关联方		25,519	1.36%	(942)	31,900	1.84%	(942)
		<u>511,331</u>	<u>26.80%</u>	<u>(112,461)</u>	<u>517,090</u>	<u>29.82%</u>	<u>(150,261)</u>

(k) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团无用于短期借款质押的应收账款(2010 年 12 月 31 日: 55,000 千元), 参见附注五(43)。

(l) 应收账款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元
美元	53,209	6.3009	335,265	80,042	6.6227	530,094
欧元	504	8.1625	4,114	915	8.8065	8,058
			<u>339,379</u>			<u>538,152</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 其他应收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
保证金	258,836	328,864
代垫款项	281,988	282,437
投资准备金	190,372	854,809
借出款项	368,706	-
应收出口退税	20,310	141,511
材料款	71,617	89,108
备用金	43,663	35,179
水电费	47,496	32,394
备件款	6,227	12,832
其他	102,130	68,298
	<u>1,391,345</u>	<u>1,845,432</u>
减：坏账准备	(199,010)	(203,528)
	<u>1,192,335</u>	<u>1,641,904</u>

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	1,033,298	1,491,214
一到二年	39,939	114,525
二到三年	93,576	9,871
三年以上	224,532	229,822
	<u>1,391,345</u>	<u>1,845,432</u>

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额 比例	金额	计提 比例	金额	占总额 比例	金额	计提 比例
单项金额重大并 单独计提坏账 准备	976,874	70%	(67,679)	7%	1,526,175	83%	(67,666)	4%
单项金额虽不重 大但单独计提 坏账准备	414,471	30%	(131,331)	32%	319,257	17%	(135,862)	43%
	<u>1,391,345</u>	<u>100%</u>	<u>(199,010)</u>	<u>14%</u>	<u>1,845,432</u>	<u>100%</u>	<u>(203,528)</u>	<u>11%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 其他应收款(续)

(c) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
山西晋信铝业有限公司(“山西晋信”)	17,631	(17,631)	100%	注 1
中国铝业集团	15,000	(15,000)	100%	注 2
深圳名都实业公司(“名都实业”)	14,000	(14,000)	100%	注 3
山西碳素厂	11,048	(11,048)	100%	注 3
国家有色工业局	10,000	(10,000)	100%	注 3
其他	909,195	-		
	<u>976,874</u>	<u>(67,679)</u>		

注 1： 根据国家相关政策，山西晋信已停产，因此管理层预期该款项难以收回，并全额计提坏账准备。

注 2： 中国铝业集团已解散，本集团正在对该款项进行清理。

注 3： 上述其他应收款均为本公司重组成立时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，并全额计提坏账准备。

(d) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
建工工业炉修造厂	5,824	(5,824)	100%	注 1
中国稀有稀土公司(“中国稀土”)	5,500	(5,500)	100%	注 1
华云公司	5,000	(4,800)	96%	注 2
中国长城铝业公司特种水泥厂	4,839	(4,839)	100%	注 1
郑州物贸公司	4,800	(4,800)	100%	注 1
其他	388,508	(105,568)		
	<u>414,471</u>	<u>(131,331)</u>		

注 1： 上述其他应收款均为本公司重组成立时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，并全额计提坏账准备。

注 2： 华云公司项目已停止，本集团正在对该款项进行清理。

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 其他应收款(续)

(d) 以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的其他应收款情况如下：

	转回或收回 原因	确定原坏账准 备的依据	转回或收回前累积 已计提坏账准备金额	转回或收 回金额
山东江元水泥有限公司	收回欠款	长期未收回	2,630	2,500
济南山水集团有限公司 (安丘项目)	收回欠款	长期未收回	1,120	1,120
柳林县荣鑫粘土矿	收回欠款	长期未收回	600	600
淄博隆尚陶瓷有限责任 公司	收回欠款	长期未收回	593	593
济南山水集团有限公司	收回欠款	长期未收回	1,515	246
北新集团建材股份有限 公司	收回欠款	长期未收回	231	221
张店金沣石料厂	收回欠款	长期未收回	134	134
其他			6,515	640
			<u>13,338</u>	<u>6,054</u>

(e) 本期无实际核销的其他应收款(2010 年：60,400 千元)。

(f) 于 2011 年 12 月 31 日，本集团应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的其他应收款为 500 千元(2010 年 12 月 31 日：7,711 千元)。

(g) 于 2011 年 12 月 31 日，余额前五名的其他应收款分析如下：

	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款总额比例
第一名	关联方	305,041	一年之内	22%
第二名	第三方	114,327	一年之内	8%
第三名	第三方	105,471	一至三年	8%
第四名	第三方	68,757	一年之内	5%
第五名	第三方	66,279	一年之内	4%
		<u>659,875</u>		<u>47%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 其他应收款(续)

(h) 应收关联方的其他应收款分析如下：

与本集团关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	金额	占其他应 收款总额 的比例	坏账准备	金额	占其他应 收款总额 的比例	坏账准备
山西介休鑫峪沟 煤业有限公司 (“鑫峪沟煤业”) 本公司之合营公司	305,041	21.92%	-	-	-	-
西南铝集团 同受中铝公司控制	63,737	4.58%	-	-	-	-
山西晋信 本公司之合营公司	17,631	1.27%	(17,631)	17,631	0.96%	(17,631)
中孚特铝 本公司之联营公司	15,813	1.14%	-	13,915	0.75%	-
中铝国际工程 同受中铝公司控制	13,018	0.94%	-	1	0.00%	-
山西碳素厂 同受中铝公司控制	11,048	0.79%	(11,048)	11,048	0.60%	(11,048)
中国稀土 同受中铝公司控制	5,500	0.40%	(5,500)	5,500	0.30%	(5,500)
中国铝业公司 本公司之控股公司	-	-	-	7,711	0.42%	-
其他关联方	5,303	0.37%	(1,728)	5,060	0.27%	(1,733)
	<u>437,091</u>	<u>31.41%</u>	<u>(35,907)</u>	<u>60,866</u>	<u>3.30%</u>	<u>(35,912)</u>

(i) 其他应收款中包括以下外币余额：

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元
美元	11,195	6.3009	70,539	6	6.6227	40
港币	761	0.8107	617	3,506	0.8509	2,983
澳元	37	6.4093	237	982	6.7139	6,593
			<u>71,393</u>			<u>9,616</u>

(6) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	3,998,573	99%	2,122,678	99%
一到二年	24,327	1%	12,929	1%
二到三年	4,159	0%	6,107	0%
三年以上	7,351	0%	9,709	0%
	<u>4,034,410</u>	<u>100%</u>	<u>2,151,423</u>	<u>100%</u>

于 2011 年 12 月 31 日，账龄超过一年的预付款项为 35,837 千元(2010 年 12 月 31 日：28,745 千元)，主要为预付货款、备件款以及矿石款，由于货物尚未交付，该款项尚未结清。

五 合并财务报表项目附注(续)

(6) 预付款项(续)

(b) 于 2011 年 12 月 31 日，余额前五名的预付款项分析如下：

	与本集团关系	金额	占预付账款 总额比例	预付时间	未结算原因
第一名	第三方	1,469,622	36%	一年以内	货物尚未交付
第二名	第三方	1,002,000	25%	一年以内	货物尚未交付
第三名	第三方	102,941	3%	一年以内	货物尚未交付
第四名	第三方	80,375	2%	一年以内	货物尚未交付
第五名	第三方	62,024	1%	一年以内	货物尚未交付
		<u>2,716,962</u>	<u>67%</u>		

(c) 于 2011 年 12 月 31 日，本集团不存在预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的预付款项(2010 年 12 月 31 日：无)。

(d) 预付关联方的预付款项分析如下：

	与本集团关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占预付款项 总额的比例	坏账准备	金额	占预付款项 总额的比例	坏账准备
重庆西南铝进出口有限责任 公司	同受中铝公司控制	9,289	0.23%	-	9,801	0.46%	-
赤壁长城炭素制品有限公司	同受中铝公司控制	7,842	0.19%	-	-	-	-
中铝国际工程	同受中铝公司控制	3,418	0.08%	-	9,261	0.43%	-
广西华银铝业有限公司 ("广西华银")	本公司之合营公司	2,873	0.07%	-	36,256	1.69%	-
云南铜业股份有限公司	同受中铝公司控制	-	-	-	13,497	0.63%	-
其他关联方		3,169	0.09%	-	8,261	0.37%	-
		<u>26,591</u>	<u>0.66%</u>	-	<u>77,076</u>	<u>3.58%</u>	-

五 合并财务报表项目附注(续)

(7) 存货

(a) 存货分类如下：

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面 余额	存货跌 价准备	账面 价值	账面 余额	存货跌 价准备	账面 价值
原材料	9,123,295	(165,504)	8,957,791	9,498,670	(6,579)	9,492,091
在产品	7,267,916	(7,821)	7,260,095	5,710,686	(3,659)	5,707,027
库存商品	6,942,236	(157,384)	6,784,852	5,632,858	(30,065)	5,602,793
周转材料	41,076	-	41,076	13,366	-	13,366
备品备件	1,125,293	(44,728)	1,080,565	1,033,063	(68,293)	964,770
	<u>24,499,816</u>	<u>(375,437)</u>	<u>24,124,379</u>	<u>21,888,643</u>	<u>(108,596)</u>	<u>21,780,047</u>

(b) 存货跌价准备分析如下：

	2010 年 12 月 31 日	本期计提	本期减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	转销	
原材料	(6,579)	(167,403)	-	8,478	(165,504)
在产品	(3,659)	(7,703)	-	3,541	(7,821)
库存商品	(30,065)	(146,037)	203	18,515	(157,384)
备品备件	(68,293)	(136)	-	23,701	(44,728)
	<u>(108,596)</u>	<u>(321,279)</u>	<u>203</u>	<u>54,235</u>	<u>(375,437)</u>

(c) 存货跌价准备情况如下：

	计提存货跌价准备的依据	本年转回存货 跌价准备的原因	本年转回金额占该项 存货年末余额的比例
原材料	可变现净值低于账面价值的差额	不适用	不适用
在产品	可变现净值低于账面价值的差额	不适用	不适用
库存商品	可变现净值低于账面价值的差额	价值回升	0.00%
备品备件	可变现净值低于账面价值的差额	不适用	不适用

(d) 于 2011 年 12 月 31 日，本集团共有账面价值为 505,715 千元的存货(2010 年 12 月 31 日：无)用于借款质押，共有账面价值为 50,000 千元的存货(2010 年 12 月 31 日：45,000 千元)用于借款抵押，参见附注五(43)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(8) 其他流动资产

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
待抵扣增值税进项税	2,021,201	1,769,908
预缴所得税	306,292	304,239
持有待售资产(注 1)(注 2)(附注五(11)(c))	897,031	621,705
其他	82,547	118,225
	<u>3,307,071</u>	<u>2,814,077</u>

注 1: 2010 年本公司之子公司河南铝业与中孚实业股份有限公司(“中孚实业”)签订合资协议，双方同意共同出资设立中孚特铝，其中，河南铝业以现金出资 2 亿元，获得中孚特铝 26% 的股权。此外，根据合资协议，河南铝业还将向中孚特铝转让公允价值为 621,705 千元的固定资产和在建工程，同时中孚特铝将承担河南铝业的等额负债。截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司已完成上述 2 亿元现金出资；621,705 千元的固定资产和在建工程转让手续预计将于 2012 年内完成，本集团将其列示为“持有待售资产”。

	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
固定资产	1,273	1,273	-	2012 年
在建工程	620,432	620,432	-	2012 年
	<u>621,705</u>	<u>621,705</u>	<u>-</u>	

注 2: 本公司之子公司山西华禹能源投资有限公司(“华禹能源”)分别与 6 家公司签订协议，以公允价值 273,864 千元受让其持有的煤矿资产及矿权的 49%，并支付了相关资产评估费用 1,462 千元。同时本公司将以上述资产作为出资，分别与大同煤矿集团轩岗煤电有限责任公司和霍州煤电集团有限责任公司合资设立新的合资公司。于 2011 年 12 月 31 日，资产出资手续尚在办理过程中，并预计将于 2012 年内完成，本集团将与上述出资相关的价值 275,326 千元的资产和矿权列示为“持有待售资产”。

	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
存货	13,122	13,122	-	2012 年
固定资产	121,355	121,355	-	2012 年
无形资产	140,849	140,849	-	2012 年
	<u>275,326</u>	<u>275,326</u>	<u>-</u>	

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 长期股权投资

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合营企业(a)	1,457,229	990,568
联营企业(b)		
—无公开报价	2,492,586	1,212,608
其他长期股权投资(c)	44,878	44,878
	<u>3,994,693</u>	<u>2,248,054</u>
减：长期股权投资减值准备	-	-
	<u>3,994,693</u>	<u>2,248,054</u>

本集团不存在长期股权投资变现的重大限制。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 长期股权投资(续)

(a) 合营企业

	核算方法	投资成本	本期增减变动					2011年12月31日	持股比例	表决权比例	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备
			2010年12月31日	追加或减少投资	按权益法调整的净损益	宣告分派的现金股利	其他权益变动						
山西晋信(注 1)	权益法	17,869	-	-	-	-	-	50%	50%	不适用	-	-	
广西华银	权益法	805,855	990,568	-	126,851	(100,642)	-	1,016,777	33%	33%	不适用	-	-
鑫峪沟煤业(注 2)	权益法	305,041	-	305,041	-	-	-	305,041	34%	34%	不适用	-	-
中铝萨帕特种铝材(重庆)有限公司 ("中铝萨帕")(注 3)	权益法	140,000	-	140,000	(4,589)	-	-	135,411	50%	50%	不适用	-	-
			<u>990,568</u>	<u>445,041</u>	<u>122,262</u>	<u>(100,642)</u>	<u>-</u>	<u>1,457,229</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

注 1: 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团对山西晋信不负有承担额外损失义务, 故在确认其发生的净亏损时, 仅将长期股权投资减记至零, 未确认与对该公司投资相关的或有负债。

注 2: 根据本公司与山西介休路鑫煤炭气化有限公司、山西铝厂(与本公司同受中铝公司控制)于 2010 年签订的投资合作合同及相关补充协议, 三方共同出资设立鑫峪沟煤业作为整合主体参与山西介休的煤炭资源整合, 截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司以现金出资 305,041 千元取得了鑫峪沟煤业 34% 的股权, 本公司和山西铝厂作为一致行动人, 根据鑫峪沟煤业章程中关于董事会表决权比例的相关规定, 与山西介休路鑫煤炭气化有限公司实际共同控制鑫峪沟煤业。截至 2011 年 12 月 31 日止, 上述资源整合尚在进行过程中。

注 3: 于 2011 年 4 月, 根据本公司与萨帕集团签订的合资协议, 双方共同出资设立中铝萨帕, 注册资本为 280,000 千元, 双方各占 50% 股权。截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司已履行出资义务, 对中铝萨帕出资 140,000 千元。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 长期股权投资(续)

(b) 联营企业

核算方法	投资成本	本期增减变动							持股比例	表决权比例	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备
		2010 年 12 月 31 日	追加或减少投资	按权益法调整的净损益	宣告分派的现金股利	其他权益变动	2011 年 12 月 31 日						
焦作市万方实业有限公司 ("万方实业")	权益法	4,215	2,311	-	(597)	-	-	1,714	7.20%	30%	注 1	-	-
焦作煤业集团新乡(赵固)能源有限责任公司("赵固煤业")(注 1)	权益法	624,250	943,195	-	391,004	-	14,926	1,349,125	7.20%	30%	注 1	-	-
中孚特铝(注 2)	权益法	200,000	200,570	-	1,995	-	-	202,565	23.41%	26%	注 2	-	-
贵州中铝铝业有限公司 ("贵铝铝业")(注 3)	权益法	80,000	-	80,000	468	-	-	80,468	40%	40%	不适用	-	-
青海省能源发展(集团)有限责任公司 ("青海能发")(注 4)	权益法	755,000	-	755,000	3,072	-	351	758,423	21%	21%	不适用	-	-
农银汇理基金管理有限公司 ("农银汇理")(注 5)	权益法	30,000	36,234	-	6,763	-	-	42,997	15%	15%	不适用	-	-
多氟多(抚顺)科技开发有限公司 ("多氟多科技")(注 6)	权益法	57,000	30,298	27,000	(4)	-	-	57,294	45%	45%	不适用	-	-
			<u>1,212,608</u>	<u>862,000</u>	<u>402,701</u>	<u>-</u>	<u>15,277</u>	<u>2,492,586</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

注 1: 本公司通过持股比例 24.002%的子公司焦作万方向间接享有赵固煤业 30%及万方实业 30%的表决权。

注 2: 本公司通过持股比例为 90.03%的子公司河南铝业间接享有其 26%的表决权。

中国铝业股份有限公司
财务报表附注
2011 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 长期股权投资(续)

注 3: 本公司与贵阳市工业投资(集团)有限公司、上海恩远实业有限公司于 2010 年 12 月签署三方出资协议，于 2011 年 6 月成立贵铝铝业，本公司持股 40%。

注 4: 本公司与青海省投资集团有限公司等 7 家单位于 2011 年 3 月签订出资协议成立青海能发，本公司持股 21%。

注 5: 本公司通过指定一名董事而对农银汇理具有重大影响。

注 6: 于 2011 年 7 月 25 日，多氟多科技股东大会决议通过增资议案，本公司以现金方式向多氟多科技增资人民币 27,000 千元，增资后本公司持股比例不变。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 长期股权投资(续)

(c) 其他长期股权投资

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增 减变动	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本期计提 减值准备	本期宣告分派 的现金股利
东兴证券股份有限公司 ("东兴证券")	成本法	2,000	2,000	-	2,000	0.13%	0.13%	不适用	-	-	556
中色国际氧化铝开发有限公司	成本法	5,000	5,000	-	5,000	10.00%	10.00%	不适用	-	-	-
三门峡市达昌矿业开发公司	成本法	20,000	20,000	-	20,000	12.00%	12.00%	不适用	-	-	-
遵义铝业拓冠碳素有限责任公 司	成本法	7,778	7,778	-	7,778	11.18%	18.00%	通过控股子公司 间接持有股权	-	-	-
国泰君安证券有限公司	成本法	4,539	4,539	-	4,539	0.019%	0.08%	通过控股子公司 间接持有股权	-	-	395
国泰君安投资管理股份有限公 司	成本法	461	461	-	461	0.007%	0.03%	通过控股子公司 间接持有股权	-	-	-
焦作市商业银行股份有限公司	成本法	5,100	5,100	-	5,100	0.758%	3.16%	通过控股子公司 间接持有股权	-	-	799
			<u>44,878</u>	<u>-</u>	<u>44,878</u>				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,750</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(10) 对合营企业和联营企业投资

	持股比例	表决权比例	2011 年 12 月 31 日			2011 年度	
			资产总额 (未经审计)	负债总额 (未经审计)	净资产 (未经审计)	营业收入 (未经审计)	净利润/(亏损) (未经审计)
合营企业-							
山西晋信	50%	50%	40,647	41,692	(1,045)	-	-
广西华银	33%	33%	8,018,873	4,937,731	3,081,142	4,569,418	384,397
鑫峪沟煤业	34%	34%	3,116,804	1,943,390	1,173,414	-	-
中铝萨帕	50%	50%	230,139	13,285	216,854	-	(9,178)
联营企业-							
农银汇理	15%	15%	347,638	60,989	286,649	224,638	43,576
多氟多科技	45%	45%	133,772	6,453	127,319	-	(9)
贵铝铝业	40%	40%	202,079	909	201,170	37,319	1,170
青海能发	21%	21%	3,738,482	946,089	2,792,393	731,831	20,773
万方实业	7.20%	30%	11,156	5,445	5,711	39	(1,915)
赵固煤业	7.20%	30%	6,455,399	1,958,582	4,496,817	3,708,646	1,303,346
中孚特铝	23.41%	26%	897,507	118,641	778,866	1,669,618	9,666

五 合并财务报表项目附注(续)

(11) 固定资产

	2010 年 12 月 31 日	重分类	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原价合计	120,715,705	-	10,875,270	(803,451)	130,787,524
房屋及建筑物	34,139,583	(347,779)	3,709,490	(175,075)	37,326,219
机器设备	82,844,111	319,086	7,023,113	(569,338)	89,616,972
运输设备	3,167,132	24,099	107,569	(49,873)	3,248,927
办公及其他设备	564,879	4,594	35,098	(9,165)	595,406
累计折旧合计	(47,525,891)	-	(5,657,157)	362,092	(52,820,956)
房屋及建筑物	(10,076,393)	(36,003)	(1,070,244)	47,881	(11,134,759)
机器设备	(35,310,462)	33,146	(4,283,850)	265,988	(39,295,178)
运输设备	(1,742,779)	(1,111)	(248,409)	41,479	(1,950,820)
办公及其他设备	(396,257)	3,968	(54,654)	6,744	(440,199)
账面净值合计	73,189,814				77,966,568
房屋及建筑物	24,063,190		—	—	26,191,460
机器设备	47,533,649		—	—	50,321,794
运输设备	1,424,353		—	—	1,298,107
办公及其他设备	168,622		—	—	155,207
减值准备合计	(467,951)		本期计提 (13,103)	本期减少 93,870	(387,184)
房屋及建筑物	(38,235)		(13,003)	1,580	(49,658)
机器设备	(421,985)		(100)	91,957	(330,128)
运输设备	(6,374)		-	48	(6,326)
办公及其他设备	(1,357)		-	285	(1,072)
账面价值合计	72,721,863				77,579,384
房屋及建筑物	24,024,955	—	—	—	26,141,802
机器设备	47,111,664	—	—	—	49,991,666
运输设备	1,417,979	—	—	—	1,291,781
办公及其他设备	167,265	—	—	—	154,135

2011 年度固定资产原价及累计折旧的本期的重分类系由于根据工程竣工结算对预转固的固定资产分类所做的调整。

2011 年度固定资产减值准备的本期计提为奥鲁昆项目相关固定资产计提的减值准备(附注五(12)(a)注 2)。

2011 年度固定资产减值准备的减少为固定资产报废、出售所转销的减值准备以及外币报表折算差。

五 合并财务报表项目附注(续)

(11) 固定资产(续)

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团有账面价值为 1,307,190 千元(2010 年 12 月 31 日: 1,116,883 千元)的固定资产用于借款抵押, 参见附注五(43)。

2011 年度固定资产计提的折旧金额为 5,657,157 千元(2010 年度: 5,897,457 千元), 其中计入营业成本、销售费用、管理费用、在建工程及存货余额中的折旧费用分别为: 4,912,926 千元、20,453 千元、156,190 千元、2,835 千元及 564,753 元(2010 年度: 5,383,505 千元、9,337 千元、207,075 千元、8,064 千元及 289,476 千元)。

由在建工程转入固定资产的原价为 10,744,642 千元(2010 年度: 8,847,923 千元)。

(a) 暂时闲置的固定资产

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 392,035 千元(原价 910,783 千元)(2010 年 12 月 31 日: 账面价值约为 285,416 千元(原价 698,212 千元))的固定资产由于本集团实施结构调整、或因资产技术落后、使用不经济等原因而暂时闲置。具体分析如下:

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	179,550	(105,308)	-	74,242
机器设备	693,283	(393,566)	(126)	299,591
运输设备	30,525	(13,857)	-	16,668
办公设备	7,425	(5,891)	-	1,534
	<u>910,783</u>	<u>(518,622)</u>	<u>(126)</u>	<u>392,035</u>

(b) 未办妥产权证书的固定资产

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 4,211,552 千元(原价 5,112,991 千元)的房屋、建筑物尚未办妥产权证:

	未办妥产权证书原因	预计办结产权证书时间
房屋、建筑物	新建项目转固、费用结算问题以及申办手续未齐备等问题	按正常情况下预计 2012 年底

(c) 持有待售的固定资产

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约人民币 122,628 千元(2010 年 12 月 31 日: 1,273 千元)的固定资产根据相关出资协议重分类至持有待售资产, 参见附注五(8)。

(12) 在建工程

2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
<u>16,699,117</u>	<u>(651,237)</u>	<u>16,047,880</u>	<u>18,190,791</u>	<u>(404,885)</u>	<u>17,785,906</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(12) 在建工程(续)

(a) 在建工程项目变动

工程名称	预算数	2010 年		本期转入 固定资产	其他减少	2011 年		工程投入占 预算的比例	工程 进度	借款费用 资本化累计 金额(注 1)	其中:		资金 来源
		12 月 31 日	本期增加			12 月 31 日	工程投入占 预算的比例				本期借款 费用资本 化金额	本期借款费 用资本化率	
重庆分公司 80 万吨氧化铝项目	6,285,886	5,699,442	523,925	(2,650,702)	-	3,572,665	99.00%	99.00%	380,936	208,287	5.45%	贷款	
连城分公司淘汰落后、环保节能技改项目	3,802,650	1,874,887	1,009,302	(1,355,808)	-	1,528,381	76.12%	76.12%	69,472	81,970	4.94%	贷款	
中铝瑞闽高精铝板带工程	3,222,010	2,120,916	330,162	(1,096,319)	-	1,354,759	77.95%	77.95%	141,427	87,212	5.55%	贷款	
中州分公司选矿拜耳法扩建项目	3,333,176	423,036	1,474,006	(807,233)	-	1,089,809	62.33%	62.33%	75,404	46,426	4.94%	贷款	
抚顺铝业二期改造项目	2,780,861	482,923	522,284	-	-	1,005,207	77.18%	77.18%	68,690	33,122	5.67%	贷款	
西北铝分公司西北铝箔工程	1,535,550	842,990	127,384	-	-	970,374	64.39%	64.39%	102,269	39,050	5.40%	贷款	
广西分公司氧化铝挖潜增产 48 万吨技改项目	999,910	24,875	791,571	(4,077)	-	812,369	81.69%	81.69%	15,294	15,220	5.29%	贷款	
中铝澳大利亚奥鲁昆项目(注 2)	—	718,965	4,099	-	(88,863)	634,201	—	—	15,306	519	4.16%	—	
华兴铝业氧化铝工程	4,978,700	70,197	552,888	(5,194)	-	617,891	12.52%	12.52%	18,572	18,572	4.94%	贷款	
河南分公司第五赤泥堆场	724,070	516,888	65,174	-	-	582,062	80.39%	80.39%	36,404	17,749	5.06%	贷款	
焦作万方 2*300MW 热电工程项目	2,434,380	-	417,556	-	-	417,556	17.15%	17.15%	-	-	0.00%	自筹	
贵州分公司麦坝矿区接替开拓	350,000	260,161	82,758	(2,220)	-	340,699	95.80%	95.80%	44,077	16,832	4.75%	贷款	
遵义氧化铝 80 万吨氧化铝项目	5,139,072	464,211	297,622	(426,426)	-	335,407	93.49%	93.49%	-	30,196	6.02%	贷款	
广西分公司矿山新建 3#排泥库	360,050	223,461	61,902	(68)	-	285,295	79.26%	79.26%	17,890	12,626	5.29%	贷款	
遵义铝业电解铝环保节能改造工程	1,641,150	171,099	80,621	(4,046)	-	247,674	96.86%	96.86%	52,197	5,959	5.10%	贷款	
其他		4,296,740	3,004,341	(4,392,549)	(3,764)	2,904,768			80,046	116,902			
		<u>18,190,791</u>	<u>9,345,595</u>	<u>(10,744,642)</u>	<u>(92,627)</u>	<u>16,699,117</u>			<u>1,117,984</u>	<u>730,642</u>			

注 1: 该金额为 2011 年 12 月 31 日在建工程余额中包含的借款费用资本化金额。

五 合并财务报表项目附注(续)

(12) 在建工程(续)

(a) 在建工程项目变动(续)

注 2:于 2007 年 3 月 23 日，本公司与澳大利亚昆士兰州政府就奥鲁昆铝土矿勘探开发项目(简称奥鲁昆项目)签署了《昆士兰州政府与中国铝业股份有限公司开发协议》(以下简称《开发协议》)。根据开发协议，本公司将在澳大利亚昆士兰州开采铝土矿资源，并建设一家氧化铝厂。受 2008 年全球经济危机影响，铝行业市场状况发生了显著不利的变化，在开发协议框架下，奥鲁昆项目由于受到诸多不利因素的制约而无法按照确定的时间表继续推进。于 2010 年 6 月 30 日，开发协议因其期限届满而自行终止。《开发协议》终止后，本公司与昆士兰州政府同意就奥鲁昆铝土矿资源开发的方式继续探讨。于 2010 年 12 月 3 日，昆士兰州政府向本公司提出了一份经修订的开发协议草稿，同意公司将奥鲁昆项目的开发模式由原来的矿山加氧化铝一体化模式，调整为矿山加替代项目。于 2011 年 6 月，昆士兰州政府收回了上述邀约，并且表示将就奥鲁昆项目启动公开招标流程。

于 2011 年 12 月 31 日，与奥鲁昆项目相关的累计支出资本化金额为人民币 711 百万元(2010 年 12 月 31 日：人民币 733 百万元)，其中计入在建工程的开发成本金额为人民币 698 百万元(2010 年 12 月 31 日：人民币 719 百万元)，计入固定资产的开发成本金额为人民币 13 百万元(2010 年 12 月 31 日：人民币 14 百万元)，其中与氧化铝冶炼厂相关的金额人民币 388 百万元已于 2010 年 12 月 31 日全部计提减值准备。截至 2011 年 12 月 31 日止，归属于矿山的已资本化的开发金额共计人民币 342 百万元(2010 年 12 月 31 日：人民币 345 百万元)，因未形成长期资产而核销奥鲁昆项目专项政府补助人民币 64 百万元后，剩余金额人民币 278 百万元于本期全额计提减值准备，包括在建工程减值准备人民币 265 百万元和固定资产减值准备人民币 13 百万元。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(12) 在建工程(续)

(b) 在建工程减值准备

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	外币报表 折算差异	2011 年 12 月 31 日	计提原因
中铝澳大利亚 奥鲁昆项目	(388,009)	(265,081)	-	18,889	(634,201)	注 2(附注五 (12)(a))
山东分公司铝矿 破碎项目	(10,660)	-	-	-	(10,660)	长时间停工
其他	(6,216)	(1,566)	1,406	-	(6,376)	
	<u>(404,885)</u>	<u>(266,647)</u>	<u>1,406</u>	<u>18,889</u>	<u>(651,237)</u>	

(c) 于2011年12月31日，本集团无在建工程用于借款抵押(2010年12月31日：无)。

(13) 工程物资

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
专用材料	148,860	1,922,343	(1,999,916)	71,287
专用设备	122,043	2,912,732	(2,957,953)	76,822
	<u>270,903</u>	<u>4,835,075</u>	<u>(4,957,869)</u>	<u>148,109</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(14) 无形资产

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原价合计	3,434,096	1,780,701	(149,269)	5,065,528
土地使用权	2,477,215	446,581	(3,730)	2,920,066
采矿权	738,170	227,680	(143,262)	822,588
探矿权	-	1,081,427	-	1,081,427
电脑软件及其他	218,711	25,013	(2,277)	241,447
累计摊销合计	(582,010)	(143,398)	4,227	(721,181)
土地使用权	(296,269)	(65,847)	362	(361,754)
采矿权	(207,774)	(48,477)	1,669	(254,582)
探矿权	-	-	-	-
电脑软件及其他	(77,967)	(29,074)	2,196	(104,845)
账面净值合计	2,852,086			4,344,347
土地使用权	2,180,946	—	—	2,558,312
采矿权	530,396	—	—	568,006
探矿权	-	—	—	1,081,427
电脑软件及其他	140,744	—	—	136,602
减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
采矿权	-	-	-	-
探矿权	-	-	-	-
电脑软件及其他	-	-	-	-
账面价值合计	2,852,086			4,344,347
土地使用权	2,180,946	—	—	2,558,312
采矿权	530,396	—	—	568,006
探矿权	-	—	—	1,081,427
电脑软件及其他	140,744	—	—	136,602

2011 年度无形资产的摊销金额为 143,398 千元(2010 年度: 126,322 千元)。

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团有账面价值为 123,270 千元(2010 年 12 月 31 日: 126,153 千元)的土地使用权用于借款抵押, 参见附注五(43)。

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 484,153 千元(原价: 510,219 千元)的土地尚未办妥土地使用权证, 主要由于申办土地使用权的相关资料尚未齐备。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(15) 商誉

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
商誉	2,362,735	-	-	2,362,735
减：减值准备	-	-	-	-
	<u>2,362,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,362,735</u>

减值评估

分摊至本集团资产组和资产组组合的商誉根据经营分部汇总如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
原铝板块-		
青海分公司	217,267	217,267
兰州分公司	1,924,259	1,924,259
焦作万方电力有限公司	31,790	31,790
氧化铝板块-		
广西分公司	189,419	189,419
	<u>2,362,735</u>	<u>2,362,735</u>

资产组和资产组组合的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量采用3%的估计增长率作出推算，该增长率不超过各产品的长期平均增长率，并与行业报告所载的预测数据一致。减值测试中采用的其他关键假设包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用。管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键假设。管理层采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率11.14%为折现率。上述假设用以分析该业务分部内各资产组和资产组组合的可收回金额。管理层相信这些重要假设的任何重大变化都有可能引起单个资产组的账面价值超过其可收回金额。

本公司董事认为，基于上述评估于2011年12月31日商誉无需计提减值准备。

五 合并财务报表项目附注(续)

(16) 长期待摊费用

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2011 年 12 月 31 日
剥离费(注)	36,652	-	(2,600)	34,052
工器具	45,900	22,293	(28,778)	39,415
矿山使用费	26,276	150,811	(1,652)	175,435
经营租入固定资产改良支出	13,715	682	(12,667)	1,730
预付长期租赁款	5,791	9,000	(6,016)	8,775
迁村费	-	48,793	(1,698)	47,095
其他	11,120	18,652	(6,193)	23,579
	<u>139,454</u>	<u>250,231</u>	<u>(59,604)</u>	<u>330,081</u>

注: 剥离费为矿石开采到达矿层前清除剥离层或废物而发生的成本。

(17) 递延所得税资产和递延所得税负债

(a) 未经抵销的递延所得税资产

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税 资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税 资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损
应收款项坏账准备及存货跌 价准备	141,435	621,597	75,204	359,705
固定资产及在建工程减值准 备	74,562	314,991	87,722	353,275
职工薪酬	109,093	491,386	140,571	719,589
设备投资抵税	66,892	296,241	60,092	264,171
可抵扣亏损	1,051,739	4,567,823	1,013,513	4,684,577
抵销内部未实现利润	22,908	94,102	71,577	304,950
同一控制下企业合并 公允价值变动	25,091	111,122	26,192	174,615
其他	68	272	2,140	8,559
	<u>136,396</u>	<u>581,094</u>	<u>59,253</u>	<u>270,542</u>
	<u>1,628,184</u>	<u>7,078,628</u>	<u>1,536,264</u>	<u>7,139,983</u>

(b) 未经抵销的递延所得税负债

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税 负债	应纳税暂时性 差异	递延所得税 负债	应纳税暂时性 差异
利息资本化	100,528	445,204	121,355	485,422
公允价值变动	2,745	12,452	2,576	16,975
固定资产折旧	6,185	41,234	-	-
资产评估增值	439	1,757	540	2,163
其他	5,404	13,205	1,012	4,046
	<u>115,301</u>	<u>513,852</u>	<u>125,483</u>	<u>508,606</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(17) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	766,087	537,182
可抵扣亏损	2,531,749	2,116,810
	<u>3,297,836</u>	<u>2,653,992</u>

(d) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
2012 年	279,094	279,094
2013 年	397,956	397,956
2014 年	971,634	971,634
2015 年	451,856	451,856
2016 年	431,209	-
合计	<u>2,531,749</u>	<u>2,100,540</u>

(e) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
递延所得税资产	110,845	125,483
递延所得税负债	110,845	125,483

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下:

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵 扣或应纳税 暂时性差额	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵 扣或应纳税 暂时性差额
递延所得税资产净额	1,517,339	6,594,485	1,410,781	6,631,378
递延所得税负债净额	4,456	29,710	-	-

五 合并财务报表项目附注(续)

(18) 资产减值准备

	2010年 12月31日	本期增加	本年减少			2011年 12月31日
			转回	转销	其他减少	
坏账准备	649,204	10,502	(44,375)	(472)	(3,300)	611,559
其中:						
应收账款坏账准备	445,676	8,966	(38,321)	(472)	(3,300)	412,549
其他应收款坏账准备	203,528	1,536	(6,054)	-	-	199,010
存货跌价准备	108,596	321,279	(203)	(54,235)		375,437
固定资产减值准备	467,951	13,103	-	(93,621)	(249)	387,184
在建工程减值准备	404,885	266,647	-	(1,406)	(18,889)	651,237
	<u>1,630,636</u>	<u>611,531</u>	<u>(44,578)</u>	<u>(149,734)</u>	<u>(22,438)</u>	<u>2,025,417</u>

(19) 其他非流动资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
预付氧化铝采购款	-	125,070
预付煤款	140,000	168,000
预付出资款(a)	200,000	-
预付采矿权款	194,148	-
委托贷款(b)	300,000	-
长期应收款	17,413	25,945
持有待售资产(附注五(8))	-	40,965
其他	17,520	-
	<u>869,081</u>	<u>359,980</u>
其中一年内到期的部分		
— 预付氧化铝采购款	-	(125,070)
— 预付煤款	(28,000)	(28,000)
— 长期应收款	(1,200)	(1,200)
	<u>(29,200)</u>	<u>(154,270)</u>
其他非流动资产	<u>839,881</u>	<u>205,710</u>

(a) 为本公司之子公司华禹能源收购山西董东煤业有限公司股权的股权价款, 截至2011年12月31日止, 相关股权转移手续尚未完成。

(b) 为本公司通过中国工商银行股份有限公司北京广安门支行向本公司的合营企业鑫峪沟煤业提供的委托贷款, 贷款总额为10亿元, 年利率10%。上述委托贷款由山西省介休市路鑫煤炭气化有限公司以其持有的鑫峪沟煤业51%股权提供质押担保。截至2011年12月31日止, 已发放贷款3亿元, 期限为自发放日起2年。

五 合并财务报表项目附注(续)

(20) 短期借款

	币种	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
质押借款	人民币	260,000	55,000
抵押借款	人民币	353,000	160,000
保证借款	人民币	1,330,000	1,225,000
	美元	315,045	-
信用借款	人民币	29,492,575	18,454,540
	美元	566,230	695,140
	欧元	5,944	-
		<u>32,322,794</u>	<u>20,589,680</u>

(a) 于 2011 年 12 月 31 日，短期借款中 2,500,000 千元为信托借款，500,000 千元为中铝财务有限责任公司(“中铝财务”)借款，质押/抵押借款的质押物/抵押物情况参见附注五(43)。

(b) 于 2011 年 12 月 31 日，保证借款包括：

担保方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
本公司	315,045	-
中铝公司	<u>1,330,000</u>	<u>1,225,000</u>
合计	<u>1,645,045</u>	<u>1,225,000</u>

(c) 2011 年度的短期银行借款的加权平均年利率为 5.59%(2010 年度：4.55%)。

(d) 于 2011 年 12 月 31 日，短期借款中包含持有本公司 5%(含 5%)以上的股东中国建设银行股份有限公司的借款 6,261,916 千元(2010 年 12 月 31 日：2,645,540 千元)。

(21) 交易性金融负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
衍生金融负债—		
交易性金融负债-期权本金	8,653	-
交易性金融负债-期权公允价值变动	(8,180)	-
期货合约	<u>1,807</u>	<u>8,559</u>
	<u>2,280</u>	<u>8,559</u>

期货合约的公允价值根据上海期货交易所和伦敦期货交易所 2011 年度最后一个交易日的收盘价确定。

期权合约的公允价值是以期权定价模型及截至 2011 年 12 月 31 日止的市场信息计算得出。

五 合并财务报表项目附注(续)

(22) 应付票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	<u>1,889,875</u>	<u>2,037,042</u>

于 2011 年 12 月 31 日, 预计将于一年内到期的金额为 1,889,875 千元(2010 年 12 月 31 日: 2,037,042 千元)。

(23) 应付账款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付贸易款	<u>6,511,435</u>	<u>4,339,300</u>

(a) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团不存在应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应付账款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(b) 应付关联方的应付账款:

	与本集团关系	2011 年 12 月 31 日 金额	2010 年 12 月 31 日 金额
广西华银	本公司之合营公司	26,952	-
贵阳振兴铝镁科技产业发展 有限公司("振兴铝镁")	同受中铝公司控制	15,892	24,971
贵州铝厂	同受中铝公司控制	14,471	22,158
苏州新光热能科技有限 公司	同受中铝公司控制	11,924	12,299
晋铝建安公司	同受中铝公司控制	9,434	4,271
河南长兴实业有限公司	同受中铝公司控制	9,177	3,736
山东铝业公司	同受中铝公司控制	9,077	4,572
山西碳素厂	同受中铝公司控制	4,818	4,818
山西铝厂	同受中铝公司控制	4,335	9,226
其他关联方		36,075	65,778
		<u>142,155</u>	<u>151,829</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(23) 应付账款(续)

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的应付账款为 500,361 千元(2010 年 12 月 31 日: 223,355 千元), 主要为尚未结清的采购尾款。

(d) 应付账款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元
美元	2,568	6.3009	16,181	6,155	6.6227	40,763
欧元	230	8.1625	1,877	86	8.8065	757
			<u>18,058</u>			<u>41,520</u>

(24) 预收款项

2011 年 12 月 31 日 2010 年 12 月 31 日

预收货款 1,138,393 988,740

(a) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团不存在预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的预收账款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(b) 预收关联方的预收账款:

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
与本集团关系		金额	金额
青岛美特容器有限公司	中铝公司之联营公司	5,250	-
中孚特铝	本公司之联营公司	4,449	-
长城铝业	同受中铝公司控制	4,296	14,604
青海黄河水电再生铝业有 限公司 (“黄河水电”)	同受中铝公司控制	17	58,949
其他关联方		4,338	9,970
		<u>18,350</u>	<u>83,523</u>

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的预收款项为 68,823 千元(2010 年 12 月 31 日: 54,163 千元), 主要为尚未执行完毕的合同结算尾款。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(25) 应付职工薪酬

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	353,292	4,365,646	(4,512,052)	206,886
职工福利费	5,221	323,538	(326,248)	2,511
社会保险费	78,965	1,116,037	(1,132,699)	62,303
其中：医疗保险费	10,294	218,642	(217,879)	11,057
基本养老保险	38,640	759,592	(769,917)	28,315
失业保险费	20,189	68,126	(74,590)	13,725
工伤保险费	9,539	57,635	(58,062)	9,112
生育保险费	303	12,042	(12,251)	94
住房公积金	26,746	398,393	(396,604)	28,535
工会经费和职工教育经费	86,084	154,715	(143,934)	96,865
辞退及内退福利(注 2)	84,484	2,772	(17,612)	69,644
其他	1,203	6,298	(7,495)	6
	<u>635,995</u>	<u>6,367,399</u>	<u>(6,536,644)</u>	<u>466,750</u>

注 1：于 2011 年 12 月 31 日，应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款，且该余额预计将于 2012 年度全部发放和使用完毕。

注 2：本集团因实施机构改革部分分公司和子公司实行了内部退养计划，允许符合条件的员工在自愿的基础上退出岗位休养。本集团对应确认的与该内部退养计划有关的义务中将于超过资产负债表日后 12 个月支付的部分，折现后计入其他非流动负债，参见附注五(36)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(26) 应交税费

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应交增值税	162,734	236,882
应交企业所得税	50,638	95,708
应交资源税	38,448	35,245
应交城市维护建设税	15,022	16,952
应交教育费附加	12,767	16,807
其他	92,340	85,188
	<u>371,949</u>	<u>486,782</u>

(27) 应付利息

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
公司债券利息(附注五(33))	256,888	273,161
分期付息到期还本的长期借款利息	71,040	55,882
短期借款应付利息	36,067	30,947
	<u>363,995</u>	<u>359,990</u>

(28) 应付股利

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
山西漳泽电力股份有限公司 ("漳泽电力")	77,302	77,302
中铝公司	5,997	5,997
中国信达资产管理公司	3,189	3,189
遵义县国有资产投资经营有限公司	1,505	1,505
福建南平铝业有限公司	574	-
其他	1,150	1,279
	<u>89,717</u>	<u>89,272</u>

上述应付股利超过一年未支付的共 89,143 千元，原因主要是由于本公司之子公司的少数股东未予催收，延迟了股利支付的时间。

五 合并财务报表项目附注(续)

(29) 其他应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
工程、材料及设备款	3,989,663	4,201,502
其他保证金及押金	191,925	177,568
合同履行保证金	110,805	105,920
应付后勤服务及土地租赁费	63,100	20,054
应付劳务费	48,979	39,245
应付维修费	29,838	21,760
代收代理进口设备款	4,424	50,425
应付股权投资款	50,582	5,740
其他	267,677	294,198
	<u>4,756,993</u>	<u>4,916,412</u>

(a) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的其他应付款 11,152 千元(2010 年 12 月 31 日: 13,946 千元)。

(b) 应付关联方的其他应付款:

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
	与本集团关系	金额	金额
中铝国际工程	同受中铝公司控制	1,127,443	1,447,920
中铝置业	同受中铝公司控制	101,612	5,372
中色科技股份有限公司("中色科技")	同受中铝公司控制	84,572	140,039
中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	同受中铝公司控制	82,656	98,509
山东铝业工程有限公司	同受中铝公司控制	60,175	13,557
中色第十二冶金建设有限公司	同受中铝公司控制	58,829	64,038
天津晋铝建设有限公司	同受中铝公司控制	49,098	81,599
晋铝建安公司	同受中铝公司控制	40,928	45,444
贵州贵铝物流有限责任公司	同受中铝公司控制	38,197	15,025
平果铝业公司	同受中铝公司控制	28,166	21,610
振兴铝镁	同受中铝公司控制	23,045	28,549
中铝长城建设有限公司	同受中铝公司控制	21,443	8,156
长沙有色冶金设计研究院有限公司	同受中铝公司控制	18,807	34,064
中州铝厂	同受中铝公司控制	13,486	4,049
苏州新长光热能科技有限公司	同受中铝公司控制	11,774	25,359
中铝公司	本公司之母公司	11,152	13,946
中铝国际技术发展有限公司	同受中铝公司控制	9,930	51,242
其他关联企业	同受中铝公司控制	118,176	172,385
		<u>1,899,489</u>	<u>2,270,863</u>

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的其他应付款为 1,951,908 千元(2010 年 12 月 31 日: 2,276,752 千元), 主要为工程设备材料款和合同履行保证金, 由于按照合同约定的付款尚未达到结算期限, 该款项尚未结清。

五 合并财务报表项目附注(续)

(29) 其他应付款(续)

(d) 其他应付款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元	外币金额 千元	汇率	折合人民币 千元
美元	439	6.3009	2,766	-		-
欧元	30	8.1625	245	170	8.8065	1,497
港币	-		-	2,806	0.8509	2,388
澳元	206	6.4093	1,320	1,073	6.7139	7,204
			<u>4,331</u>			<u>11,089</u>

(30) 一年内到期的非流动负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款(a)	4,164,474	5,264,528
一年内到期的中期票据(注)	-	4,993,750
一年内到期的长期应付款(b)	8,380	8,380
一年内到期的其他非流动负债 (附注五(36))	21,000	141,420
	<u>4,193,854</u>	<u>10,408,078</u>

注: 于 2011 年 6 月, 2008 年第一期中期票据到期, 本公司已经偿付本金及利息。

(a) 一年内到期的长期借款

	币种	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
抵押借款(i)	人民币	400,000	255,000
	日元	3,144	3,150
保证借款(ii)	人民币	740,300	597,000
	美元	28,354	29,802
信用借款	人民币	2,992,676	4,379,576
		<u>4,164,474</u>	<u>5,264,528</u>

(i) 一年内到期的长期借款中抵押借款的抵押物情况参见附注五(43)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(30) 一年内到期的非流动负债(续)

(a) 一年内到期的长期借款(续)

(ii) 于 2011 年 12 月 31 日，一年内到期的长期保证借款包括：

担保方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
本公司	300,000	450,000
中铝公司	426,773	136,222
伊川电力集团总公司(“伊川电力”)(注 1)	17,380	16,773
中色科技(注 2)	10,999	10,616
洛阳市经济投资有限公司 (“洛阳投资”)(注 1)	8,902	8,591
兰州铝厂(注 3)	4,600	4,600
	<u>768,654</u>	<u>626,802</u>

注 1：为本公司之子公司之少数股东。

注 2：为中铝公司之子公司。

注 3：为中铝公司之子公司，且为本公司股东之一。

(iii) 金额前五名的一年内到期的长期借款：

	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011 年 12 月 31 日
广东发展银行郑州分行	2009 年 9 月 30 日	2012 年 9 月 30 日	人民币	6.6500%	200,000
华夏银行呼和浩特分行	2009 年 6 月 18 日	2012 年 6 月 8 日	人民币	4.8600%	200,000
建设银行焦作分行	2009 年 3 月 27 日	2012 年 3 月 26 日	人民币	5.4900%	142,000
中信银行洛阳分行	2007 年 6 月 27 日	2012 年 2 月 15 日	人民币	6.9000%	100,000
中信银行洛阳分行	2007 年 11 月 30 日	2012 年 2 月 15 日	人民币	6.9000%	100,000
					<u>742,000</u>

(b) 一年内到期的长期应付款

单位	期限	初始金额	利率(%)	应计利息	期末余额	借款条件
应付贵州省国土资源局	6 年	53,850	5.4	-	8,380	不适用

五 合并财务报表项目附注(续)

(31) 其他流动负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
短期融资券(注)	10,250,577	10,871,911
其他	1,786	1,786
	<u>10,252,363</u>	<u>10,873,697</u>

注：于 2011 年 5 月，本公司以平价发行了面值总额 50 亿元(每单位票面值均为 100 元)的一年期短期融资券作为营运资金用途。其固定票面及实际年利率分别为 4.33% 及 4.63%。

于 2011 年 7 月，本公司以平价发行了面值总额 50 亿元(每单位票面值均为 100 元)的一年期短期融资券作为营运资金用途。其固定票面及实际年利率分别为 5.06% 及 5.36%。

2010 年第一期短期融资券 50 亿元和 2010 年第二期短期融资券 50 亿元已分别于 2011 年 3 月和 6 月到期偿还。

(32) 长期借款

	币种	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
抵押借款(i)	人民币	-	400,000
	日元	44,019	47,255
保证借款(ii)	人民币	1,297,100	2,107,500
	美元	1,657,990	149,011
信用借款	人民币	16,206,284	16,040,218
	美元	60,586	63,680
		<u>19,265,979</u>	<u>18,807,664</u>

(i) 长期借款中抵押借款的抵押物情况参见附注五(43)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(32) 长期借款(续)

(ii) 于 2011 年 12 月 31 日，银行保证借款包括：

担保方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
中铝公司	992,265	1,445,079
本公司	1,814,574	570,000
洛阳投资	81,339	90,241
洛阳龙泉铝业有限公司(注)	-	51,300
伊川电力	24,442	41,822
兰州铝厂	27,000	31,600
中色科技	15,470	26,469
	<u>2,955,090</u>	<u>2,256,511</u>

注：为本公司之子公司之少数股东。

(a) 金额前五名的长期借款

	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011 年 12 月 31 日
中国进出口银行总行	2011 年 4 月 29 日	2013 年 4 月 29 日	人民币	6.080%	1,000,000
中国进出口银行总行	2011 年 10 月 31 日	2014 年 10 月 31 日	人民币	6.650%	1,000,000
招商银行北京首体支行	2009 年 5 月 25 日	2014 年 5 月 25 日	人民币	5.364%	999,000
澳大利亚和新西兰银行 北京分行(注)	2011 年 11 月 8 日	2014 年 11 月 8 日	美元	1.745%	308,915
法国外贸银行(注)	2011 年 11 月 8 日	2014 年 11 月 8 日	美元	1.745%	308,915
美国银行(注)	2011 年 11 月 8 日	2014 年 11 月 8 日	美元	1.745%	308,915
澳洲联邦银行香港分行(注)	2011 年 12 月 22 日	2014 年 12 月 22 日	美元	1.555%	308,915
交通银行澳门分行(注)	2011 年 12 月 30 日	2014 年 12 月 30 日	美元	1.555%	308,915
					<u>4,543,575</u>

注：该利率为名义利率，根据借款协议，实际利率随计息期间和 LIBOR 利率浮动。

(b) 截至 2011 年 12 月 31 日止，长期借款的加权平均年利率为 5.62%(2010 年 12 月 31 日：5.25%)。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(33) 应付债券

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
企业债券	1,986,133	974	-	1,987,107
2008 年第二期中期票据	4,957,500	12,989	-	4,970,489
2010 年第一期中期票据	986,381	2,698	-	989,079
2010 年第二期中期票据	986,189	2,711	-	988,900
2011 年焦作万方中期票据	-	795,694	-	795,694
2011 年第一期中期票据	-	4,979,707	-	4,979,707
2011 年非公开定向债务融资工具	-	1,991,571	-	1,991,571
	8,916,203	7,786,344	-	16,702,547

	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	实际利率
企业债券(注 1)	2,000,000	2007 年 6 月	10 年	2,000,000	4.50%	4.64%
2008 年第二期中期票据	5,000,000	2008 年 10 月	5 年	5,000,000	4.58%	4.92%
2010 年第一期中期票据	1,000,000	2010 年 7 月	5 年	1,000,000	4.00%	4.34%
2010 年第二期中期票据	1,000,000	2010 年 8 月	5 年	1,000,000	3.86%	4.20%
2011 年焦作万方中期票据	800,000	2011 年 8 月	5 年	800,000	6.70%	6.85%
2011 年第一期中期票据	5,000,000	2011 年 9 月	3 年	5,000,000	5.86%	6.03%
2011 年非公开定向债务融资工具	2,000,000	2011 年 10 月	3 年	2,000,000	6.19%	6.36%

注 1：经国家发展和改革委员会发改财金[2007]1269 号文件批准，本公司于 2007 年 6 月发行企业债券，发行总额 2,000,000 千元，债券期限为 10 年。此债券采用单利按年计息，固定年利率为 4.5%。本企业债券由交通银行股份有限公司提供担保。

注 2：以上债券均为每年付息一次。

五 合并财务报表项目附注(续)

(33) 应付债券(续)

债券之应计利息分析如下：

	应计利息			
	2010 年 12 月 31 日	本期应计利息	本期已付利息	2011 年 12 月 31 日
企业债券	49,500	90,000	(90,000)	49,500
2008 年第一期中期票据	151,639	113,361	(265,000)	-
2008 年第二期中期票据	38,167	229,000	(229,000)	38,167
2010 年第一期中期票据	18,521	40,000	(40,000)	18,521
2010 年第二期中期票据	15,334	38,600	(38,600)	15,334
2011 年焦作万方中期票据	-	18,539	-	18,539
2011 年第一期中期票据	-	91,728	-	91,728
2011 年非公开定向债务融资 工具	-	25,099	-	25,099
	<u>273,161</u>	<u>646,327</u>	<u>(662,600)</u>	<u>256,888</u>

(34) 长期应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付采矿权价款	<u>8,330</u>	<u>16,710</u>

(a) 长期应付款情况

	期限	初始金额	利率(%)	应计利息	期末余额	借款条件
应付贵州省国土资源局(注)	6年	53,850	5.4%	-	8,330	不适用

注： 该长期应付款系应付的采矿权价款，根据协议，对应矿权价款于协议签订后六年内分期缴付。

五 合并财务报表项目附注(续)

(35) 专项应付款

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
冷连轧项目国债投资预算拨款	109,300	-	(109,300)	-
新型结构电解槽产业化项目资金	-	30,800	(17,750)	13,050
铝箔项目国债专项资金基建支出预 算拨款	105,340	-	-	105,340
第二铝矿麦坝矿区坑内开采项目综 合利用资金	-	20,290	-	20,290
蒸发系统改造项目资金	9,360	-	(9,360)	-
脱硅系统改造项目资金	8,100	-	(8,100)	-
拜耳法赤泥选铁分砂改造项目资金	24,000	-	(24,000)	-
奥鲁昆铝土矿项目资金	-	63,990	(63,990)	-
中央节能项目补助拨款	-	8,900	(8,900)	-
其他	37,872	5,440	(33,460)	9,852
	<u>293,972</u>	<u>129,420</u>	<u>(274,860)</u>	<u>148,532</u>

(36) 其他非流动负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
递延收益(a)	345,689	125,710
预收氧化铝款(b)	-	120,420
辞退及内退福利	201,184	292,862
承销费(c)	33,000	54,000
	<u>579,873</u>	<u>592,992</u>
其中一年内到期的部分		
— 预收氧化铝款	-	(120,420)
— 承销费	(21,000)	(21,000)
— 辞退及内退福利	(69,644)	(84,484)
	<u>(90,644)</u>	<u>(225,904)</u>
	<u>489,229</u>	<u>367,088</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(36) 其他非流动负债(续)

(a) 递延收益

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
与资产相关的政府补助—		
广西平果低品位铝土矿综合利用 示范基地	45,000	-
安宁区规划国土资源局土地补偿费	42,525	-
矿区矿山地质环境治理工程	30,671	940
铝系合金应用技术研究及其高端 精品压铸件产品的开发	25,000	25,000
矿产资源节约与综合利用示范工程 专项资金	20,000	-
南水北调复建工程	19,646	-
80 万吨氧化铝项目	18,351	18,351
研发项目政府拨款	14,013	14,679
燕陇铝土矿	10,000	-
其他	120,483	66,740
	<u>345,689</u>	<u>125,710</u>

(b) 主要为本公司之子公司中铝国贸在长期合同下预收的氧化铝款，本期已结算完毕。

(c) 为中期票据承销费余额，其中 21,000 千元需在一年内支付，其余 12,000 千元为一年以上需支付部分。

五 合并财务报表项目附注(续)

(37) 股本

	2010 年 12 月 31 日	本期增减变动	2011 年 12 月 31 日
有限售条件股份-			
国家持股	-	-	-
国有法人持股	5,649,217	(5,649,217)	-
其他内资持股	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-
外资持股	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-
	<u>5,649,217</u>	<u>(5,649,217)</u>	<u>-</u>
无限售条件股份-			
人民币普通股	3,931,305	5,649,217	9,580,522
境外上市的外资股	3,943,966	-	3,943,966
其他	-	-	-
	<u>7,875,271</u>	<u>5,649,217</u>	<u>13,524,488</u>
	<u>13,524,488</u>	<u>-</u>	<u>13,524,488</u>
	2009 年 12 月 31 日	本期增减变动	2010 年 12 月 31 日
有限售条件股份-			
国家持股	-	-	-
国有法人持股	5,649,217	-	5,649,217
其他内资持股	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-
外资持股	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-
	<u>5,649,217</u>	<u>-</u>	<u>5,649,217</u>
无限售条件股份-			
人民币普通股	3,931,305	-	3,931,305
境外上市的外资股	3,943,966	-	3,943,966
其他	-	-	-
	<u>7,875,271</u>	<u>-</u>	<u>7,875,271</u>
	<u>13,524,488</u>	<u>-</u>	<u>13,524,488</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(37) 股本(续)

于 2007 年 12 月 28 日, 本公司向包头铝业的股东定向增发 637,880 千股 A 股, 以换股方式取得了包头铝业 100% 的股权。该次新增有限售条件流通股股东包头铝业(集团)有限责任公司(“包铝集团”)及贵阳铝镁设计研究院合计持有的本公司股票为 355,338 千股, 其限售期为自新增股份上市之日(2008 年 1 月 4 日)起三十六个月。与该次新增发行股份相对应, 本公司股东中铝公司及兰州铝厂承诺: 自 2008 年 1 月 4 日起三十六个月内, 不转让其持有的本公司股票, 共计 5,293,879 千股。上述限售期已于 2011 年 1 月 4 日到期。

(38) 资本公积

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
股本溢价(附注七)	13,105,854	-	(791)	13,105,063
其他资本公积—				
专项资金拨入(a)	329,396	165,716	-	495,112
原制度资本公积转入	171,964	-	-	171,964
其他	20,366	-	-	20,366
	<u>13,627,580</u>	<u>165,716</u>	<u>(791)</u>	<u>13,792,505</u>
	2009 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2010 年 12 月 31 日
股本溢价	12,848,885	258,335	(1,366)	13,105,854
其他资本公积—				
专项资金拨入(a)	240,627	88,769	-	329,396
可供出售金融资产公允价 值变动损益	714	-	(714)	-
原制度资本公积转入	171,964	-	-	171,964
其他	20,009	357	-	20,366
	<u>13,282,199</u>	<u>347,461</u>	<u>(2,080)</u>	<u>13,627,580</u>

- (a) 财政部专项资金用于国家重点技术改造项目。根据财政部有关文件, 这些资金作为项目国家资本金注入, 待满足所有增加股本金的条件后, 本公司将把此部分资金转增股本。在未满足增加股本金的条件前, 作为资本公积处理。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(39) 专项储备

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
专项储备	<u>72,579</u>	<u>70,922</u>	<u>(52,721)</u>	<u>90,780</u>
	2009 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2010 年 12 月 31 日
专项储备	<u>56,747</u>	<u>67,896</u>	<u>(52,064)</u>	<u>72,579</u>

注：系本集团根据财政部、国家安全生产监督管理总局财企[2006]478 号关于印发《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的通知，对从事的矿山开采等业务计提相应的安全生产费及按比例享有的本集团之联营公司根据财政部、国家煤矿安全监察局及有关政府部门的规定提取的煤矿维简费。

(40) 盈余公积

	2010 年 12 月 31 日	本期提取	本期减少	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	<u>5,867,557</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,867,557</u>
	2009 年 12 月 31 日	本期提取	本期减少	2010 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	<u>5,799,232</u>	<u>68,325</u>	<u>-</u>	<u>5,867,557</u>

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会决议，本公司按公司年度净利润的 10% 提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的 50% 以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本年度由于公司净亏损而未计提法定盈余公积金。

五 合并财务报表项目附注(续)

(41) 未分配利润

	2011 年度		2010 年度	
	金额	提取或分配比例	金额	提取或分配比例
期初未分配利润	18,530,036	—	17,820,353	—
加：本期归属于母公司所有者的净利润	237,974	—	778,008	—
减：提取法定盈余公积	-	—	(68,325)	10%
应付普通股股利(b)	(153,852)	—	-	—
期末未分配利润	18,614,158	—	18,530,036	—

- (a) 于 2011 年 12 月 31 日，未分配利润中包含归属于母公司的子公司盈余公积余额 604,771 千元(2010 年 12 月 31 日：537,386 千元)。

本公司按企业会计准则及相关规定编制的公司当期净利润及其期初未分配利润之和，与按国际财务报告准则确定的公司当期净利润及其期初未分配利润之和两者中孰低的数额，扣除当期提取的法定盈余公积后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

- (b) 本公司于 2011 年 5 月 31 日获 2010 年度股东大会审议批准向全体股东每股派发现金股息人民币 0.0114 元，总计派息人民币 153,852 千元。
- (c) 根据 2012 年 3 月 16 日董事会决议，董事会提议本公司 2011 年度不派发股息，上述提议尚待股东大会批准(附注十一(2)(d))。

(42) 归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
焦作万方	1,862,520	1,552,131
山西华泽	678,140	638,593
山东华宇	782,223	821,106
山西华圣	654,343	632,062
甘肃华鹭	573,455	516,758
遵义铝业	332,023	341,505
遵义氧化铝	369,365	351,732
中铝西南铝板带	279,226	271,229
华西铝业	164,225	168,331
中铝瑞闽	107,348	108,650
中铝国贸(附注四(1)(a)注 1)	49,686	165,547
华阳矿业	413,213	-
其他	35,565	11,064
合计	6,301,332	5,578,708

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(43) 质押/抵押资产

		2011年12月31日					
借款金额	质押物	抵押物			存货(附注五(7))		
	存货(附注五(7))	固定资产(附注五(11))		无形资产(附注五(14))			
	账面价值	原价	账面价值	原值	账面价值	账面价值	
短期借款	613,000	578,737	480,633	53,285	47,228	50,000	
长期借款	447,163	-	1,173,039	826,557	84,755	76,042	
合计	1,060,163	505,715	1,751,776	1,307,190	138,040	123,270	
		2010年12月31日					
借款金额	质押物	抵押物			存货(附注五(7))		
	应收账款收款权(附注五(4))	固定资产(附注五(11))		无形资产(附注五(14))			
	余额	原价	账面价值	原值	账面价值	账面价值	
短期借款	215,000	55,000	-	-	53,285	48,354	25,000
长期借款	705,405	-	1,840,432	1,116,883	84,755	77,799	20,000
合计	920,405	55,000	1,840,432	1,116,883	138,040	126,153	45,000

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(44) 营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	142,863,166	118,374,341
其他业务收入	3,011,267	2,620,506
	<u>145,874,433</u>	<u>120,994,847</u>
	2011 年度	2010 年度
主营业务成本	(134,961,280)	(110,727,609)
其他业务成本	(2,829,011)	(2,460,748)
	<u>(137,790,291)</u>	<u>(113,188,357)</u>

(a) 主营业务收入和主营业务成本

按行业分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
铝行业	<u>142,863,166</u>	<u>(134,961,280)</u>	<u>118,374,341</u>	<u>(110,727,609)</u>

按板块分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
氧化铝板块	30,093,561	(27,452,338)	26,108,926	(22,935,493)
原铝板块	57,351,759	(53,633,895)	52,506,886	(48,984,626)
铝加工板块	10,309,515	(9,922,667)	9,243,041	(9,036,504)
贸易板块	108,753,424	(107,867,234)	89,246,262	(88,355,353)
其他板块	150,826	(158,476)	165,881	(209,906)
板块抵销	(63,795,919)	64,073,330	(58,896,655)	58,794,273
	<u>142,863,166</u>	<u>(134,961,280)</u>	<u>118,374,341</u>	<u>(110,727,609)</u>

贸易板块指从事氧化铝、原铝及其他有色金属产品的贸易。前述产品来自于国际及国内产品供应商签订的现货及长单合同，并主要销售给国内的原铝冶炼商及第三方客户。贸易板块中亦包括本集团制造业务生产出的产品的销售。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(44) 营业收入和营业成本(续)

(a) 主营业务收入和主营业务成本(续)

按地区分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
境内	140,643,141	(132,715,957)	118,374,116	(110,727,609)
境外	2,220,025	(2,245,323)	225	-
	<u>142,863,166</u>	<u>(134,961,280)</u>	<u>118,374,341</u>	<u>(110,727,609)</u>

(b) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出售残余材料及 其他材料	1,305,694	(1,248,078)	1,229,895	(1,190,941)
提供电力、气体、 热力和水	500,197	(526,135)	538,920	(556,032)
提供机械加工及 其他服务	139,282	(126,028)	139,028	(117,605)
其他	1,066,094	(928,770)	712,663	(596,170)
	<u>3,011,267</u>	<u>(2,829,011)</u>	<u>2,620,506</u>	<u>(2,460,748)</u>

(c) 本集团确认前五名客户的营业收入情况

2011 年度本集团前五名客户营业收入的总额为 15,619,257 千元(2010 年度：13,260,779 千元)，占本集团全部营业收入的比例为 11%(2010 年度：11%)，具体情况如下：

	营业收入	占本集团全部营业 收入的比例(%)
第一名	4,811,177	3%
第二名	3,394,321	2%
第三名	2,655,881	2%
第四名	2,634,263	2%
第五名	2,123,615	2%
	<u>15,619,257</u>	<u>11%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(45) 营业税金及附加

	2011 年度	2010 年度	计缴标准
营业税	(16,635)	(12,580)	附注三(1)
城市维护建设税	(186,011)	(191,415)	附注三(1)
教育费附加	(132,985)	(117,528)	附注三(1)
其他	(23,941)	(20,781)	
	<u>(359,572)</u>	<u>(342,304)</u>	

(46) 销售费用

	2011 年度	2010 年度
运输及装卸费用	(1,075,730)	(1,090,831)
包装费用	(213,311)	(180,523)
港口杂费	(60,369)	(59,429)
工资及福利费用	(50,259)	(37,799)
销售佣金及其他手续费	(16,015)	(12,990)
仓储费	(28,532)	(30,119)
市场及广告费用	(15,519)	(14,818)
固定资产折旧费用	(20,453)	(9,337)
其他	(142,600)	(137,455)
	<u>(1,622,788)</u>	<u>(1,573,301)</u>

(47) 管理费用

	2011 年度	2010 年度
职工薪酬	(815,000)	(840,371)
其他税项	(305,745)	(272,400)
固定资产折旧费用	(156,190)	(207,075)
无形资产摊销	(78,209)	(73,738)
经营租赁费用	(137,394)	(106,098)
差旅及业务招待费	(201,231)	(141,472)
公用事业及办公用品费用	(90,496)	(82,737)
排污费	(38,261)	(33,985)
修理及维修费用	(62,739)	(43,911)
保险费用	(75,901)	(79,513)
审计费	(24,245)	(27,323)
法律及其他专业费用	(49,360)	(23,370)
研究与开发费用	(218,026)	(164,235)
其他	(333,398)	(357,886)
	<u>(2,586,195)</u>	<u>(2,454,114)</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(48) 财务费用-净额

	2011 年度	2010 年度
利息支出	(3,457,004)	(2,575,661)
减：利息收入	138,778	91,109
汇兑收益/(损失)	24,652	(10,632)
其他	(88,601)	(40,817)
	<u>(3,382,175)</u>	<u>(2,536,001)</u>

(49) 资产减值损失

	2011 年度	2010 年度
坏账转回/(损失)	33,873	(27,734)
存货跌价损失	(321,076)	(161,584)
固定资产减值损失	(13,103)	(329,152)
在建工程减值损失	(266,647)	(372,629)
	<u>(566,953)</u>	<u>(891,099)</u>

(50) 公允价值变动收益

	2011 年度	2010 年度
交易性金融资产公允价值变动(损失)/ 收益	(11,401)	17,144
交易性金融负债公允价值变动收益	14,932	39,296
	<u>3,531</u>	<u>56,440</u>

(51) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
成本法核算的长期股权投资收益(a)	1,750	395
权益法核算的长期股权投资收益(b)	524,963	473,812
处置交易性金融资产、交易性金融负 债取得的投资收益	493,325	248,799
处置可供出售金融资产等取得的投资 收益	-	1,370
委托贷款投资收益	4,361	-
处置长期股权投资产生的投资收益	191	154,696
理财产品投资收益	22,854	-
	<u>1,047,444</u>	<u>879,072</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(51) 投资收益(续)

(a) 成本法核算的长期股权投资收益

投资收益占本集团利润总额 5%以上的被投资单位，或占利润总额比例最高的前五家被投资单位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本期比上期增减变动的的原因
国泰君安证券股份有限公司	395	395	根据实际盈利情况分派股利
东兴证券	556	-	- 根据实际盈利情况分派股利
焦作市商业银行股份有限公司	799	-	- 根据实际盈利情况分派股利
	<u>1,750</u>	<u>395</u>	

(b) 权益法核算的长期股权投资收益

投资收益占本集团利润总额 5%以上的被投资单位，或占利润总额比例最高的前五家被投资单位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本期比上期增减变动的的原因
广西华银	126,851	233,784	被投资单位盈利情况变化
中铝萨帕	(4,589)	-	被投资单位亏损情况变化
农银汇里	6,763	9,419	被投资单位盈利情况变化
青海能发	3,072	-	被投资单位盈利情况变化
赵固煤业	391,004	230,540	被投资单位盈利情况变化
	<u>523,101</u>	<u>473,743</u>	

(52) 营业外收入

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度 非经常性损益的金额
非流动资产处置利得			
— 固定资产处置利得	24,737	39,947	24,737
政府补助(a)	185,501	328,853	185,501
其他	65,355	146,857	65,355
	<u>275,593</u>	<u>515,657</u>	<u>275,593</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

五 合并财务报表项目附注(续)

(52) 营业外收入(续)

(a) 政府补助明细

	2011 年度	2010 年度	说明
科研开发补贴	29,133	124,019	技术类补贴
财政补贴款	-	68,000	财政补贴款
节能减排项目补贴	28,840	41,557	节能项目补贴
环保项目补贴	6,445	24,665	环保项目补贴
企业发展扶持补贴	40,659	12,736	企业扶持
其他	80,424	57,876	
	<u>185,501</u>	<u>328,853</u>	

(53) 营业外支出

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度 非经常性损益的金额
非流动资产处置损失			
— 固定资产处置损失	(12,716)	(10,623)	(12,716)
对外捐赠	(19,183)	(21,916)	(19,181)
罚款支出	(3,186)	(6,618)	(3,186)
其他	(39,946)	(41,329)	(39,948)
	<u>(75,031)</u>	<u>(80,486)</u>	<u>(75,031)</u>

(54) 所得税费用

	2011 年度	2010 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	(230,415)	(319,479)
递延所得税	102,923	(91,737)
	<u>(127,492)</u>	<u>(411,216)</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(54) 所得税费用(续)

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	2011 年度	2010 年度
利润总额	817,996	1,380,354
按适用标准税率(附注(三))计算的所得税	(204,499)	(345,088)
个别子公司及分公司的所得税优惠差异	2,449	37,288
税率变动对递延税资产的影响	115,496	(54,252)
未确认递延所得税资产的亏损	(107,802)	(110,015)
未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异	(44,640)	(62,017)
允许加计扣除的支出	12,459	13,267
非应纳税收入	131,484	147,484
不得扣除的成本、费用和损失	(52,468)	(73,388)
设备投资抵免	6,799	-
以前年度所得税汇算清缴调整	4,737	(13,101)
使用以前年度未确认递延税资产之可抵扣亏损及费用	8,493	48,606
所得税费用	<u>(127,492)</u>	<u>(411,216)</u>

(55) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2011年度	2010年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	237,974	778,008
本公司发行在外普通股的加权平均数 (千股)	<u>13,524,488</u>	<u>13,524,488</u>
基本每股收益(人民币元/股)	<u>0.02</u>	<u>0.06</u>

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。2011 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2010 年度：无)，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

五 合并财务报表项目附注(续)

(56) 其他综合收益

	2011年度	2010年度
可供出售金融资产产生的利得金额	-	-
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的金额	-	(1,370)
前期计入其他综合收益当期转入损益的所得税影响	-	215
小计	-	(1,155)
外币财务报表折算差额	(22,041)	40,833
减：处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	(22,041)	40,833
合计	<u>(22,041)</u>	<u>39,678</u>

(57) 现金流量表项目注释

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

	2011年度	2010年度
收到的补贴收入	109,238	286,320
保证金	24,432	179,907
代垫款项	-	99,367
利息收入	129,688	86,230
代理设备款	-	33,296
其他	82,856	91,280
合计	<u>346,214</u>	<u>776,440</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(57) 现金流量表项目注释(续)

(b) 支付的其他与经营活动有关的现金

	2011年度	2010年度
运输及装卸费	(1,076,782)	(1,091,659)
租赁费	(138,971)	(209,908)
支付履约合同保证金	(29,565)	(170,861)
研究开发费	(149,244)	(164,223)
包装费	(213,311)	(180,523)
开具应付票据及信用证对应的 受限资金的增加	(550,500)	(97,526)
保险费	(79,795)	(84,312)
港口杂费	(60,369)	(59,429)
业务招待费	(133,921)	(95,215)
后勤费用	(93,724)	(72,572)
办公费	(42,686)	(76,551)
安全生产费	(53,716)	(50,465)
投标保证金	-	(48,000)
聘请中介机构费	(75,142)	(40,093)
差旅费	(60,688)	(42,735)
银行手续费	(31,681)	(40,817)
仓储费	(32,088)	(35,075)
排污费	(38,261)	(33,985)
修理费	(44,536)	(30,665)
市场及广告费用	(29,323)	(13,296)
会议费	(28,903)	(19,148)
其他	(450,139)	(374,605)
合计	<u>(3,413,345)</u>	<u>(3,031,663)</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(57) 现金流量表项目注释(续)

(c) 收到的其他与投资活动有关的现金

	2011年度	2010年度
部份处置子公司股权	-	510,783
收到的与资产相关的政府补助	392,344	385,299
收回抚顺热电厂投资款及利息	-	269,575
收回交易性金融资产保证金	550,863	203,237
定期存款利息	1,250	4,879
取得子公司收到的现金净额	5,000	-
	<u>949,457</u>	<u>1,373,773</u>

(d) 支付的其他与投资活动有关的现金

	2011年度	2010年度
支付的投资准备金	(190,372)	(849,809)
预付投资款	(346,300)	-
处置子公司损失的现金	(2,101)	(23,601)
资金拆借款	(63,664)	-
	<u>(602,437)</u>	<u>(873,410)</u>

(e) 支付的其他与筹资活动有关的现金

	2011年度	2010年度
中期票据承销费	(21,000)	(30,000)
	<u>(21,000)</u>	<u>(30,000)</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(58) 现金流量表补充资料

(a) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量

	2011年度	2010年度
净利润	690,504	969,138
加：计提资产减值准备	512,718	763,789
固定资产折旧	5,657,157	5,889,393
公允价值变动收益	(3,531)	(56,440)
无形资产摊销	143,398	126,322
长期待摊费用摊销	59,604	68,385
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的收益	(12,021)	(29,324)
与资产相关的政府补助	(76,263)	(42,532)
财务费用	3,431,102	2,581,414
投资收益	(1,047,444)	(879,072)
递延所得税资产的(增加)/减少	(107,379)	126,057
递延所得税负债的增加/(减少)	4,456	(34,535)
存货的增加	(2,620,044)	(1,391,095)
开具应付票据及信用证对应的 受限资金的增加	(550,500)	(97,526)
经营性应收项目的增加	(5,368,533)	(708,206)
经营性应付项目的增加	1,762,181	(179,765)
安全生产费净变动	14,351	17,431
其他	-	(19,575)
经营活动产生的现金流量净额	<u>2,489,756</u>	<u>7,103,859</u>

(b) 2011 年度本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况

	2011年度	2010年度
现金的期末余额	10,591,306	8,982,710
减：现金的期初余额	(8,982,710)	(7,401,410)
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>1,608,596</u>	<u>1,581,300</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(58) 现金流量表补充资料(续)

(d) 现金及现金等价物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
现金		
其中：库存现金	840	816
可随时用于支付的银行存款	10,590,466	8,981,894
	<u>10,591,306</u>	<u>8,982,710</u>
现金等价物		
其中：无固定期限银行理财产品	-	-
期末现金及现金等价物余额	<u>10,591,306</u>	<u>8,982,710</u>

(e) 取得子公司

	2011 年度	2010 年度
取得子公司的价格		
取得子公司支付的现金和现金等价物	(146,460)	-
减：子公司持有的现金和现金等价物	55,000	-
取得子公司支付的现金净额	<u>(91,460)</u>	<u>-</u>
取得子公司的净资产		
	2011 年度	2010 年度
流动资产	969,890	-
非流动资产	568,657	-
流动负债	-	-
非流动负债	-	-
	<u>1,538,547</u>	<u>-</u>

六 分部信息

本公司执行委员会为主要经营决策制定者。执行委员会负责审阅集团内部报告以分配资源到各经营分部及评估经营分部的表现。管理层基于内部报告确定经营分部。

自 2010 年 1 月 1 日起，本集团按照以下方式对经营分部进行重新划分，划分后，本集团有 5 个报告分部，分别为：

氧化铝板块：包括开采并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厂和集团外部的客户。该板块还包括生产和销售化学品氧化铝和金属镓；

原铝板块：包括采购氧化铝和其他原材料、辅助材料和电力，将氧化铝进行电解以生产为原铝，销售给集团内部的铝加工厂和集团外部的客户。该板块还包括生产、销售碳素产品、铝合金及其他电解铝产品；

铝加工板块：包括采购原铝和其他原材料、辅助材料和电力，将原铝进一步加工为铝加工材并销售；铝加工产品包括铸造材、板带材、箔材、挤压材、锻材、粉材和压铸产品等七大类。

贸易板块主要在国内从事向内部生产厂及外部客户提供氧化铝、原铝、铝加工产品及其他有色金属产品和原材料及辅材贸易服务的业务。前述产品采购自集团内分子公司及本集团的国内外供应商。本集团生产企业生产的产品通过贸易板块实现的销售计入贸易板块收入并作为板块间销售从向贸易板块供应产品的各相应板块中剔除。

总部及其他营运板块：涵盖总部及集团其他有关铝业务的研究和开发活动；

执行委员会以分部税前利润作为指标评价经营分部的表现。

分部间转移价格参照市场价格确定，资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

六 分部信息(续)

2011 年度分部信息

	氧化铝板块	原铝板块	铝加工板块	贸易板块	总部及其他 营运板块	板块间抵销	合计
营业收入合计	31,127,030	57,979,676	11,794,808	109,172,393	176,078	(64,375,552)	145,874,433
分部间交易收入	(28,066,182)	(26,091,820)	(343,608)	(9,848,302)	(25,640)	64,375,552	-
其中：销售自产产品				35,916,115			
销售外部供应商采购产品				63,407,976			
对外交易收入	3,060,848	31,887,856	11,451,200	99,324,091	150,438	-	145,874,433
分部收益/(损失)	351,903	905,474	(335,932)	670,638	(1,051,498)	277,411	817,996
所得税费用							(127,492)
净收益							690,504
分部收益/(损失)中包括：							
利息收入	19,958	24,849	11,976	32,017	49,978	-	138,778
利息支出和汇兑损益	(720,508)	(1,322,311)	(393,680)	(119,325)	(876,528)	-	(3,432,352)
按权益法享有或分担的合营企业净收益的份额	-	-	-	-	122,262	-	122,262
按权益法享有或分担的联营企业净收益的份额	-	390,407	1,995	-	10,299	-	402,701
折旧和摊销费用	(2,536,009)	(2,579,886)	(397,600)	(3,633)	(110,126)	-	(5,627,254)
处置固定资产净收益/(损失)	12,165	2,813	(132)	(56)	(2,769)	-	12,021
资产减值损失	(300,616)	(150,886)	(42,775)	(40,923)	(31,753)	-	(566,953)
存货跌价准备转销	11,792	34,242	8,201	-	-	-	54,235
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	3,029,228	4,545,034	2,909,654	9,538	1,418,138	-	11,911,592

注：根据本集团内部报告的方式，本公司之子公司焦作万方对联营企业赵固煤业的投资收益 391,004 千元，本公司对合营企业广西华银的投资收益 126,851 千元分别列示于原铝板块和总部及其他运用板块的分部收益中。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

六 分部信息(续)

2010 年度分部信息

	氧化铝板块	原铝板块	铝加工板块	贸易板块	总部及其他 营运板块	板块间抵销	合计
营业收入合计	26,837,922	53,255,011	10,466,016	90,141,373	190,326	(59,895,801)	120,994,847
分部间交易收入	(24,689,632)	(26,847,748)	(150,676)	(8,159,134)	(48,611)	59,895,801	-
对外交易收入	2,148,290	26,407,263	10,315,340	81,982,239	141,715	-	120,994,847
分部收益/(损失)	1,077,144	358,782	(323,568)	860,637	(490,258)	(102,383)	1,380,354
所得税费用							(411,216)
净收益							<u>969,138</u>
分部收益/(损失)中包括:							
利息收入	17,572	18,493	4,824	13,210	37,010	-	91,109
利息支出和汇兑损益	(532,291)	(1,307,058)	(309,644)	(90,976)	(346,324)	-	(2,586,293)
按权益法享有或分担的合营企业净收益的份额	-	-	-	-	233,784	-	233,784
按权益法享有或分担的联营企业净收益的份额	-	230,098	570	-	9,360	-	240,028
折旧和摊销费用	(2,804,199)	(3,100,196)	(402,642)	(3,307)	(115,417)	-	(6,425,761)
处置固定资产净收益/(损失)	2,473	26,974	(48)	-	(75)	-	29,324
资产减值损失	(410,190)	(363,750)	(11,864)	(100,495)	(4,800)	-	(891,099)
存货跌价准备转销	1,933	14,643	10,239	100,495	-	-	127,310
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	4,414,568	3,527,792	1,090,555	15,129	79,557	-	9,127,601

注：根据本集团内部报告的方式，本公司之子公司焦作万方对联营企业赵固煤业的投资收益 230,540 千元，本公司对合营企业广西华银的投资收益 233,784 千元分别列示于原铝板块和总部及其他运用板块的分部收益中。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

六 分部信息(续)

	氧化铝板块	原铝板块	铝加工板块	贸易板块	总部及其他 营运板块	板块间抵销	合计
于 2011 年 12 月 31 日分部信息							
分部资产	61,051,299	56,843,300	15,749,941	12,219,330	13,386,026	(3,939,370)	155,310,526
递延所得税资产							1,517,339
当期所得税资产							306,292
资产合计							157,134,157
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	1,350,839	202,565	-	2,396,411	-	3,949,815
分部负债	30,771,919	31,233,582	11,953,100	9,696,315	19,568,267	(4,298,806)	98,924,377
递延所得税负债							4,456
当期所得税负债							50,638
负债合计							98,979,471
于 2010 年 12 月 31 日分部信息							
分部资产	54,746,269	54,253,441	15,508,792	7,979,162	13,434,371	(6,315,016)	139,607,019
递延所得税资产							1,410,781
当期所得税资产							304,239
资产合计							141,322,039
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	945,506	200,570	-	1,057,100	-	2,203,176
分部负债	27,038,548	31,115,258	11,712,111	6,568,614	13,703,723	(6,098,778)	84,039,476
当期所得税负债							95,708
负债合计							84,135,184

六 分部信息(续)

2011 年度本集团取得的来自于境内外的对外交易收入总额，以及于 2011 年 12 月 31 日本集团位于境内外的除金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产总额列示如下：

对外交易收入	2011 年度	2010 年度
境内	143,654,408	120,990,827
境外	2,220,025	4,020
合计	<u>145,874,433</u>	<u>120,994,847</u>
非流动资产总额	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
境内	105,051,513	98,156,936
境外	279,384	429,775
合计	<u>105,330,897</u>	<u>98,586,711</u>

七 收购少数股东股权

- (1) 于 2011 年 6 月，本公司以人民币 160,271 千元收购中铝置业持有的本公司之子公司中铝国贸 9.5% 的股权，持股比例由 90.50% 变更为 100%，对应调减资本公积的金额为 3,650 千元。
- (2) 于 2011 年 4 月，本公司向子公司中铝瑞闽增资 233,393 千元，持股比例由 92.18% 变更为 93.47%，对应调增资本公积的金额为 2,859 千元。

八 关联方关系及其交易

(1) 母公司情况

(a) 母公司基本情况

企业类型	注册地	法人代表	业务性质	组织机构代码
中铝公司 全民所有制	中国	熊维平	矿产资源开发(不含石油、天然气)、有色金属冶炼加工、相关贸易及工程技术服务	710927919

本公司的最终控制方为中铝公司。

(b) 母公司注册资本及其变化

	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
中铝公司	15,431,801	-	-	15,431,801

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(1) 母公司情况(续)

(c) 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	持股比例	表决权比例	持股比例	表决权比例
中铝公司(注)	41.30%	41.82%	41.30%	41.82%

注: 包括中铝公司直接持股和通过其子公司间接持有的股份。

(2) 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注四。

(3) 合营企业和联营企业情况

	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例	组织机构代码	表决权比例
合营企业-								
鑫峪沟煤业	有限责任公司	中国	朱福连	煤炭开发、 生产、销售	200,000	34%	113034426	34%
山西晋信	有限责任公司	中国	卫栋庭	制造	20,000	50%	113966020	50%
广西华银	有限责任公司	中国	管跃庆	制造	2,441,987	33%	75978848-9	33%
中铝萨帕	有限责任公司 (中外合资)	中国	李凤轶	筹建	280,000	50%	574841896	50%
联营企业-								
赵固煤业	有限责任公司	中国	贾明魁	煤炭开发、 生产、销售	800,000	7.20%	76488722-X	30%
青海能发	其他有限责任公司	中国	李学军	煤炭开发、 生产、销售	3,555,000	21%	564915871	21%
中孚特铝	有限责任公司	中国	张景现	制造	769,000	23.41%	55420757-2	26%
农银汇理	有限责任公司	中国	杨琨	投资	200,000	15%	717882215	15%
多氟多科技	有限责任公司	中国	闫克新	制造	126,660	45%	67377553-X	45%
万方实业	有限责任公司	中国	宋支边	加工制造	10,000	7.20%	70662655-8	30%
贵铝铝业	其他有限责任公司	中国	徐昊	制造	320,000	40%	569202651	40%

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(4) 其他关联方情况

	关联企业名称	与本集团关系	组织机构代码
1	山东铝业公司	同受中铝公司控制	164109037
2	山东铝业公司设备研究检测中心	同受中铝公司控制	164162022
3	山东山铝水泥有限公司	同受中铝公司控制	74656972X
4	淄博大地房地产开发有限责任公司	同受中铝公司控制	164137388
5	淄博东山实业有限公司	同受中铝公司控制	720709106
6	淄博山铝工程检测有限公司	同受中铝公司控制	724989459
7	长城铝业	同受中铝公司控制	169954897
8	河南长城电子科技有限公司	同受中铝公司控制	742545317
9	河南长城物流有限公司	同受中铝公司控制	70678751-1
10	河南长城众鑫实业股份有限公司	同受中铝公司控制	70678646-3
11	河南长城化学工业有限公司	同受中铝公司控制	735511469
12	河南长城信息技术有限公司	同受中铝公司控制	72868946-1
13	河南长兴实业有限公司	同受中铝公司控制	71917430-0
14	郑铝珠海	同受中铝公司控制	19253479-4
15	郑州银都科工贸有限公司	同受中铝公司控制	767844321
16	赤壁长城炭素制品有限公司	同受中铝公司控制	73269536-2
17	郑州市银建房地产开发有限公司	同受中铝公司控制	712627477
18	贵州铝厂	同受中铝公司控制	21441166-5
19	贵州贵铝华光铝业有限责任公司	同受中铝公司控制	745736901
20	贵州贵铝华美装潢装饰工程有限责任公司	同受中铝公司控制	75537402-7
21	贵州贵铝华新新材料有限责任公司	同受中铝公司控制	76135752-2
22	贵州贵铝华阳碳素有限责任公司	同受中铝公司控制	750174667
23	贵阳白云铝工业设备制造厂	同受中铝公司控制	214624791
24	贵州贵铝物流有限责任公司	同受中铝公司控制	914402030
25	山西铝厂	同受中铝公司控制	11001102-6
26	山西晋铝兴业冶金材料有限公司	同受中铝公司控制	67644850X
27	山西晋铝资源综合利用开发有限公司	同受中铝公司控制	672329466

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(4) 其他关联方情况(续)

	关联企业名称	与本集团关系	组织机构代码
28	晋铝建安公司	同受中铝公司控制	715919141
29	晋铝实业总公司	同受中铝公司控制	81387125-X
30	山西晋铝物流有限公司	同受中铝公司控制	676446109
31	山西铝厂残联过滤布纺织厂	同受中铝公司控制	81387179-4
32	山西铝厂设计院	同受中铝公司控制	715910454
33	山西铝厂工贸有限公司	同受中铝公司控制	78580621-4
34	山西铝厂黄河电器设备有限公司	同受中铝公司控制	11387350-2
35	山西铝厂园林绿化工程有限公司	同受中铝公司控制	79420699-0
36	山西晋正建设工程项目管理有限公司	同受中铝公司控制	71986255-X
37	山西碳素厂	同受中铝公司控制	110012213
38	河津市宏泰粉煤灰开发有限公司	同受中铝公司控制	78100212-0
39	平果铝业公司	同受中铝公司控制	20068503-2
40	中州铝厂	同受中铝公司控制	17347073-X
41	青海铝业	同受中铝公司控制	710401247
42	青海铝业华通炭素有限责任公司	同受中铝公司控制	757401500
43	青海铝业金属熔剂有限责任公司	同受中铝公司控制	757444404
44	郑州轻金属研究院	同受中铝公司控制	170275453
45	西南铝集团	同受中铝公司控制	202802925
46	重庆西南铝设备制造有限公司	同受中铝公司控制	20313359-1
47	重庆西南铝运输公司	同受中铝公司控制	20282395-3
48	重庆西南铝装饰工程有限公司	同受中铝公司控制	736553257
49	重庆西南铝焊管厂	同受中铝公司控制	20282393-7
50	重庆西南铝合金加工研究所	同受中铝公司控制	202824008
51	重庆西南铝进出口有限责任公司	同受中铝公司控制	20313496-5
52	重庆西南铝机电设备工程有限公司	同受中铝公司控制	450416775
53	重庆西铝精密压铸有限责任公司	同受中铝公司控制	203110664
54	洛阳有色金属加工设计研究院	同受中铝公司控制	171074223

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(4) 其他关联方情况(续)

	关联企业名称	与本集团关系	组织机构代码
55	苏州新长光热能科技有限公司	同受中铝公司控制	13776967-0
56	沈阳铝镁设计研究院	同受中铝公司控制	11768149-5
57	中国有色金属工业六冶机械化工程公司	同受中铝公司控制	171070206
58	中铝国际工程有限责任公司	同受中铝公司控制	71093232-0
59	长沙有色冶金设计研究院有限公司	同受中铝公司控制	183765064
60	贵阳铝镁设计研究院有限公司	同受中铝公司控制	429201008
61	贵阳铝镁设计研究工程承包公司	同受中铝公司控制	214405257
62	贵阳新宇建设监理有限公司	同受中铝公司控制	214474754
63	振兴铝镁	同受中铝公司控制	70950967-2
64	沈阳铝镁设计研究院有限公司	同受中铝公司控制	117681495
65	沈阳博宇科技有限责任公司	同受中铝公司控制	74649334X
66	中国有色金属长沙勘察设计研究院有限公司	同受中铝公司控制	183768898
67	中色科技	同受中铝公司控制	73384813-X
68	苏州有色金属研究院有限公司	同受中铝公司控制	744822912
69	洛阳金诚建设监理有限公司	同受中铝公司控制	735534687
70	洛阳金延有色金属加工设备有限公司	同受中铝公司控制	728648977
71	中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	同受中铝公司控制	16995634X
72	中国有色金属工业六冶洛阳机电安装有限公司	同受中铝公司控制	171077213
73	中色第十二冶金建设有限公司	同受中铝公司控制	113871670
74	山东铝业工程有限公司	同受中铝公司控制	732630411
75	中铝长城建设有限公司	同受中铝公司控制	746848657
76	天津晋铝建设有限公司	同受中铝公司控制	113871435
77	中铝国际技术发展有限公司	同受中铝公司控制	791606147
78	中铝置业	同受中铝公司控制	71093249-4
79	包铝集团	同受中铝公司控制	114394909
80	包头市科友建筑设计咨询有限责任公司	同受中铝公司控制	733279424
81	包头市科远工程建设监理有限责任公司	同受中铝公司控制	720115535

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(4) 其他关联方情况(续)

	关联企业名称	与本集团关系	组织机构代码
82	包铝泛友旅行社有限责任公司	同受中铝公司控制	752550865
83	包铝(集团)金石硅业有限责任公司	同受中铝公司控制	747919314
84	包头铝厂综合企业公司	同受中铝公司控制	114431191
85	中国铜业有限公司	同受中铝公司控制	100003401
86	云南铜业股份有限公司	同受中铝公司控制	709705745
87	中铝华中铜业有限公司	同受中铝公司控制	777597301
88	中铝洛阳铜业有限公司(“洛阳铜业”)	同受中铝公司控制	783426891
89	兰州连城铝业有限责任公司	同受中铝公司控制	22459757-1
90	兰州铝厂	同受中铝公司控制	22449072-3
91	西北铝加工厂	同受中铝公司控制	22551000-1
92	东北轻合金	同受中铝公司控制	12704973-3
93	哈尔滨东轻机电工程有限责任公司	同受中铝公司控制	734596245
94	中铝海外控股有限公司	同受中铝公司控制	11505549
95	中国稀土	同受中铝公司控制	100007699
96	抚顺钛业	同受中铝公司控制	78164162-7
97	黄河水电	同受中铝公司控制	781444711
98	中铝润滑科技有限公司	同受中铝公司控制	710935724
99	中铝金属贸易有限公司	同受中铝公司控制	717827371
100	青岛博信	同受中铝公司控制	163577664
101	青岛美特容器有限公司	中铝公司之联营公司	614311268
102	山东山铝四通镍业有限公司	中铝公司之联营公司	783470681
103	威海万丰奥威汽轮有限公司	中铝公司之联营公司	73261397X
104	贵阳白云氟化盐有限责任公司	中铝公司之联营公司	214626666
105	北京吉亚半导体材料有限公司	中铝公司之联营公司	71774231-9

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易

(a) 购销商品、提供和接受劳务

采购商品、接受劳务：

关联方	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交易定 价方式及决 策程序(注)	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交 易金额 的比例	金额	占同类交 易金额 的比例
西南铝集团	采购商品	采购铝加工 产品	市场价	2,184,441	2.08%	2,473,449	3.60%
广西华银	采购商品	采购氧化铝	市场价	1,499,136	1.43%	1,321,202	1.92%
山东铝业公司	采购商品	采购其他	市场价	443,595	0.42%	279,159	0.41%
青海铝业	采购商品	采购铝加工 产品	市场价	302,911	0.29%	481,032	0.70%
长城铝业	采购商品	采购原铝	市场价	173,604	0.17%	1,248	-
包铝集团	采购商品	采购铝加工 产品及其他	市场价	156,003	0.15%	198,622	0.29%
河南长城众鑫实业股份 有限公司	采购商品	采购其他	市场价	140,624	0.13%	207,704	0.30%
山西铝厂工贸有限公司	采购商品	采购其他	市场价	99,233	0.09%	94,895	0.14%
河南长兴实业有限公司	采购商品	采购氧化铝 产品及其他	市场价	93,752	0.09%	18,109	0.03%
赤壁长城炭素制品有限 公司	采购商品	采购其他	市场价	89,166	0.08%	22,053	0.03%
贵州集黔矿产冶炼有限 公司	采购商品	采购其他	市场价	56,763	0.05%	114,017	0.17%
包铝(集团)金石硅业有 限责任公司	采购商品	采购其他	市场价	54,786	0.05%	71,168	0.10%
黄河水电	采购商品	采购原铝	市场价	-	-	2,316,546	3.37%
其他关联方	采购商品		市场价	185,405	0.18%	762,833	1.11%
小计				<u>5,479,419</u>		<u>8,362,037</u>	

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

采购商品、接受劳务: (续)

关联方	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交易 定价方式 及决策程 序(注)	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交 易金额的 比例	金额	占同类交 易金额的 比例
中铝国际工程	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	1,511,673	16.18%	2,237,604	25.40%
中国有色金属工业第六 冶金建设有限公司	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	408,332	4.37%	229,529	2.61%
中铝长城建设有限公司	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	280,720	3.00%	130,406	1.48%
中色第十二冶金建设有 限公司	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	235,747	2.52%	78,042	0.89%
山东铝业工程有限公司	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	205,938	2.20%	35,119	0.40%
天津晋铝建设有限公司	接受劳务 (工程类)	建筑安装	协议价	145,656	1.56%	88,532	1.00%
其他关联方	接受劳务 (工程类)		协议价	494,239	5.29%	710,025	8.06%
小计				<u>3,282,305</u>		<u>3,509,257</u>	
山西铝厂	接受劳务 (其他)	物业管理	协议价	93,713	33.16%	51,011	19.28%
山东铝业公司	接受劳务 (其他)	物业管理	协议价	53,439	18.91%	74,738	28.25%
长城铝业	接受劳务 (其他)	物业管理	协议价	38,693	13.69%	54,338	20.54%
包铝集团	接受劳务 (其他)	物业管理	协议价	30,274	10.71%	28,281	10.69%
其他关联方	接受劳务 (其他)			66,461	23.53%	56,156	21.24%
小计				<u>282,580</u>		<u>264,524</u>	

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

采购商品、接受劳务: (续)

关联方	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交易 定价方式 及决策程 序(注)	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交 易金额的 比例	金额	占同类交 易金额的 比例
西南铝集团	水电气等 公共事业	水电气(采购)	市场价	110,772	0.49%	84,705	0.42%
重庆西南铝运输公司	水电气等 公共事业	储运(采购)	市场价	32,740	0.15%	13,308	0.07%
淄博东山实业有限公司	水电气等 公共事业	储运(采购)	市场价	31,223	0.14%	12,556	0.06%
河津市宏泰粉煤灰开 发有限公司	水电气等 公共事业	其他(采购)	市场价	20,163	0.09%	21,293	0.11%
晋铝建安公司	水电气等 公共事业	其他(采购)	市场价	11,556	0.05%	4,881	0.02%
其他关联方	水电气等 公共事业	其他(采购)	市场价	69,436	0.31%	135,580	0.68%
小计				<u>275,890</u>		<u>272,323</u>	
山东铝业公司	铝产品委 托加工	氧化铝加工	协议价	133,791	62.65%	118,588	86.18%
青海铝业	铝产品委 托加工	铝加工产品 加工	协议价	79,762	37.35%	19,013	13.82%
小计				<u>213,553</u>		<u>137,601</u>	

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

销售商品、提供劳务：

关联方	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交易定 价方式及决 策程序(注)	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交 易金额的 比例	金额	占同类交 易金额的 比例
西南铝集团	销售商品	销售原铝及 铝加工产品	市场价	4,811,177	3.37%	4,450,405	3.77%
黄河水电	销售商品	销售氧化铝 及其他	市场价	1,523,889	1.07%	2,252,131	1.91%
洛阳铜业	销售商品	销售原铝及原铜	市场价	1,318,505	0.92%	858,613	0.73%
东北轻合金	销售商品	销售原铝及 铝加工产品	市场价	1,215,931	0.85%	902,015	0.76%
包铝集团	销售商品	销售氧化铝 及铝加工产品	市场价	557,645	0.39%	531,092	0.45%
贵州铝厂	销售商品	销售原铝及其他	市场价	363,325	0.25%	459,121	0.39%
青海铝业	销售商品	销售原铝及 其他	市场价	183,264	0.13%	578,590	0.49%
贵州贵铝华新新材料 有限责任公司	销售商品	销售原铝	市场价	176,356	0.12%	181,534	0.15%
中铝国际工程	销售商品	销售铝加工产品 及其他	市场价	123,156	0.09%	1,929	0.00%
长城铝业	销售商品	销售氧化铝 及其他	市场价	42,975	0.03%	4,555	0.00%
包头铝厂综合企业公司	销售商品	销售原铝	市场价	35,918	0.03%	19,131	0.02%
重庆西南铝进出口 有限责任公司	销售商品	销售铝加工产品	市场价	19,359	0.01%	-	-
其他关联方	销售商品			96,023	0.07%	315,210	0.27%
小计				<u>10,467,523</u>		<u>10,554,326</u>	

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

销售商品、提供劳务:

关联方	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交易定 价方式及决 策程序(注)	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易 金额的比例	金额	占同类交易 金额的比例
长城铝业	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	88,129	2.84%	87,706	3.03%
山东铝业公司	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	62,132	2.00%	65,941	2.28%
贵州铝厂	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	47,642	1.54%	51,586	1.78%
山西铝厂	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	41,651	1.34%	22,439	0.78%
青海铝业	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	21,619	0.70%	22,017	0.76%
其他关联方	水电气等公共事业	水电气(销售)	市场价	87,197	2.81%	91,168	3.15%
小计				<u>348,370</u>		<u>340,857</u>	
西南铝集团	铝产品委托加工	铝产品委托加工	市场价	13,969	100%	-	-
小计				<u>13,969</u>		<u>-</u>	
鑫峪沟煤业	委托贷款	委托贷款利息	市场价	4,361	79.28%	-	-
西南铝集团	借出款项	借出款项利息	市场价	1,140	20.72%	-	-
小计				<u>5,501</u>		<u>-</u>	

中国铝业股份有限公司
财务报表附注
2011 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

注：本集团在本期内的正常业务活动中的重大关联方交易定价政策如下：

(i)材料和产成品销售包括销售氧化铝、原铝及废料。这些交易为公司的正常商业往来，并按相关签订的产品和服务互供总协议进行。价格政策总结如下：

(A)采用中国政府制定的价格(政府定价)；

(B)如果没有政府定价则采用政府指导价；

(C)如果既没有政府定价亦没有政府指导价，则采用市场价(指与独立第三方交易的价格)；及

(D)若以上均没有的，则采用协议价格。

(ii)提供的公用事业服务包括供应电力、气体、热力和水，均按以上(i)(A)定价。

(iii)提供的工程、建设和监理服务为就建设性项目以向本公司提供了工程、施工及监理服务。这些服务采用政府指导价(i)(B)或当时的市场价(i)(C)(包括投标方式的投标价)定价。

(iv)主要材料和辅助材料(包括铝土矿、石灰石、碳、水泥、煤等)及产成品采购的价格政策均按以上(i)定价。

(v)中铝公司及其子公司提供的社会服务和生活后勤服务，其中包括公安保卫、消防、教育及培训、学校和医疗卫生、文化体育、报刊杂志、广播和印刷、物业管理、环境和卫生、绿化、托儿所和幼儿园、疗养院、餐馆和办公室、公共交通和其他服务。这些服务遵从相关社会和生活后勤服务供应协议。其价格政策均按以上(i)(D)定价。

(vi)租赁费

本集团根据与中铝公司及其子公司签订的土地使用权租赁合同，按市场租赁费率，为占用中铝公司及其子公司作工业或商业用途的土地支付租赁费。另本集团根据与中铝公司之子公司签订的房屋租赁合同，按市场租赁费率为占用的中铝公司之子公司的房屋建筑物支付租金。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(b) 租赁

本集团作为承租方:

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用	租赁费用确定依据	租赁费用占本集团租赁费用的比例
山西铝厂	山西分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	150,626	市场价	18.87%
贵州铝厂	贵州分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	119,409	市场价	14.96%
长城铝业	河南分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	95,829	市场价	12.01%
山东铝业公司	山东分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	55,906	市场价	7.01%
平果铝业公司	广西分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	50,465	市场价	6.32%
中铝置业	本公司	房屋	2011年1月1日	2012年12月31日	48,139	市场价	6.03%
包铝集团	包头铝业	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	43,603	市场价	5.46%
中州铝厂	中州分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	39,690	市场价	4.97%
青海铝业	青海分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	25,309	市场价	3.17%
兰州铝厂	兰州分公司	土地	2001年7月1日	2050年6月30日	6,579	市场价	0.82%
其他关联企业					29,550		3.70%
					<u>665,105</u>		<u>83.32%</u>

(c) 担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中铝公司	河南铝业	2,545,968	10/01/2006-19/12/2011	05/01/2012-29/03/2015	否
中铝公司	河南铝业	1,225,000	18/06/2010-15/12/2010	07/04/2011-14/12/2011	是
中铝公司	中铝国贸	1,859,619	02/09/2011-30/12/2011	02/12/2011-30/12/2014	否
中铝公司	西南铝冷连扎	191,670	15/01/2007-15/05/2008	12/01/2013-28/03/2016	否
兰州铝厂	兰州分公司	28,000	01/07/2003	01/07/2018	否
兰州铝厂	西北铝分公司	3,600	30/04/2003	30/04/2018	否
中色科技	河南铝业	26,469	02/03/2006	02/03/2014	否

(d) 存款

于 2011 年 12 月 31 日, 本公司存放于中铝财务的存款余额为 260,940 千元(2010 年 12 月 31 日: 无)。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(e) 资金拆借

	拆借金额	起始日	到期日
拆入-			
中铝财务	300,000	2011 年 10 月 21 日	2012 年 10 月 20 日
中铝财务	200,000	2011 年 12 月 30 日	2012 年 12 月 29 日

注: 本公司从中铝财务拆入的资金产生利息共计 4,009 千元。

拆出-

鑫峪沟煤业	100,000	2011 年 9 月 9 日	2013 年 9 月 8 日
鑫峪沟煤业	50,000	2011 年 10 月 21 日	2013 年 10 月 20 日
鑫峪沟煤业	50,000	2011 年 11 月 23 日	2013 年 11 月 22 日
鑫峪沟煤业	50,000	2011 年 12 月 2 日	2013 年 12 月 1 日
鑫峪沟煤业	50,000	2011 年 12 月 27 日	2013 年 12 月 26 日
西南铝集团	63,665	2011 年 12 月 19 日	2012 年 3 月 18 日

(f) 股权转让

于 2011 年 6 月, 本公司以人民币 160,271 千元收购中铝置业持有的本公司之子公司中铝国贸 9.5% 的股权, 持股比例由 90.50% 变更为 100%。

(g) 商标使用

根据签订之商标使用许可合同, 本公司在 2001 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 10 年内免费提供中铝公司非独家使用两项商标的权利。本公司将承担在此期间内需维持此商标权有效而每年不超过 1,000 元的登记费用。按照合同条款, 该许可合同已于 2011 年 6 月 30 日到期, 合同自然终止。

(h) 关键管理人员薪酬

	2011 年度	2010 年度
关键管理人员薪酬	<u>6,700</u>	<u>5,922</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额

应收关联方款项：

		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中铝公司之子公司	506,775	(111,805)	397,098	(149,600)
	中铝公司之联营公司	656	(656)	683	(656)
	本公司之联营公司	3,900	-	-	-
	其他关联方	-	-	119,039	(5)
		<u>511,331</u>	<u>(112,461)</u>	<u>517,090</u>	<u>(150,261)</u>
其他应收款	中铝公司	-	-	7,711	-
	中铝公司之子公司	98,440	(18,276)	21,609	(18,281)
	中铝公司之联营公司	166	-	-	-
	本公司之联营公司	15,813	-	13,915	-
	本公司之合营公司	322,672	(17,631)	17,631	(17,631)
		<u>437,091</u>	<u>(35,907)</u>	<u>60,866</u>	<u>(35,912)</u>
预付账款	中铝公司之子公司	23,718	-	30,750	-
	本公司之合营公司	2,873	-	36,256	-
	其他关联方	-	-	10,070	-
		<u>26,591</u>	<u>-</u>	<u>77,076</u>	<u>-</u>
委托贷款	本公司之合营公司	300,000	-	-	-
		<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

八 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额(续)

应付关联方款项：

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付账款	中铝公司之子公司	115,192	146,078
	中铝公司之联营公司	11	1,095
	本公司之联营公司	-	1,001
	本公司之合营公司	26,952	-
	其他关联方	-	3,655
		<u>142,155</u>	<u>151,829</u>
其他应付款	中铝公司	11,152	13,946
	中铝公司之子公司	1,887,986	2,242,555
	中铝公司之联营公司	351	634
	本公司之联营公司	-	300
	其他关联方	-	13,428
		<u>1,899,489</u>	<u>2,270,863</u>
预收账款	中铝公司之子公司	8,174	80,961
	中铝公司之联营公司	5,395	122
	本公司之联营公司	4,449	2,100
	本公司之合营公司	332	332
	其他关联方	-	8
		<u>18,350</u>	<u>83,523</u>
应付股利	中铝公司	5,997	5,997
		<u>5,997</u>	<u>5,997</u>
短期借款	中铝公司之子公司	500,000	-
		<u>500,000</u>	<u>-</u>

中国铝业股份有限公司
财务报表附注
2011 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币千元)

九 或有事项

于2011年12月31日，本集团及本公司无重大或有事项。

十 承诺事项

(1) 资本性支出承诺事项

于 2011 年 12 月 31 日，已签约但尚不必在财务报表上确认的资本性支出承诺为 6,450,714 千元(2010 年 12 月 31 日：4,611,998 千元)。

(2) 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	666,963	626,204
一到二年	664,304	621,475
二到三年	664,121	622,040
三年以上	20,232,938	20,293,593
	<u>22,228,326</u>	<u>22,163,312</u>

十 承诺事项(续)

(3) 对外投资承诺事项

- (a) 本公司与贵州乌江水电开发有限责任公司于 2006 年 4 月 17 日签订合资协议，成立遵义氧化铝，截至 2009 年 6 月 30 日止，本公司已向遵义氧化铝出资 562,800 千元，仍需承担出资义务 375,200 千元。后根据遵义氧化铝 2009 年第一次临时股东大会(2009 年 12 月 7 日)决议，双方股东需共同承担的剩余出资义务协商为 595,170 千元。根据协商约定，本公司出资比例为 67%，需承担的出资义务变更为 398,764 千元。截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司履行出资 297,757 千元，仍需承担出资义务 101,007 千元。
- (b) 本公司与孝义市矿业有限公司于 2010 年 5 月 24 日签订股东协议，成立山西华谊矿业有限责任公司，注册资本为 80,000 千元，其中本公司需要出资 40,800 千元，持有其 51% 的股权。截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司已向山西华谊矿业有限责任公司出资 8,000 千元，仍需承担出资义务 32,800 千元。
- (c) 2010 年 12 月，本公司与贵阳市工业投资(集团)有限公司、上海恩远实业有限公司签署了三方出资协议，公司持股 40% 于 2011 年 6 月成立贵铝铝业，注册资本金为 320,000 千元。根据合资合同及章程，本公司以实物出资的方式出资 45,035 千元，以现金的方式出资 82,965 千元，持股 40%。截至 2011 年 12 月 31 日止，公司已向贵铝铝业实物出资 45,035 千元，以现金方式出资 34,965 千元，公司仍需承担出资义务 48,000 千元。
- (d) 2011 年 3 月，本公司之子公司中铝香港与老挝服务有限公司(“老挝方”)签署了投资协议，中铝香港以美元 18,000 千元(人民币 115,512 千元)的现金对价向老挝方收购其全资子公司老挝矿产 60% 的股权，其中美元 15,000 千元支付给老挝方，美元 3,000 千元作为资本注入老挝矿产。截至 2011 年 12 月 31 日止，公司已向老挝方支付美元 15,000 千元(人民币 96,460 千元)，仍需承担出资义务美元 3,000 千元。
- (e) 2011 年 3 月，本公司与唐山嘉华签署了投资协议，以向唐山嘉华的全资子公司华阳矿业增资人民币 964,890 千元的方式取得华阳矿业 70% 的股权。截至 2011 年 12 月 31 日止，公司已支付首期出资款 50,000 千元(附注四(3))，公司仍需承担出资义务 914,890 千元。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十 承诺事项(续)

(4) 前期承诺履行情况

本集团 2010 年 12 月 31 日之资本性支出承诺及经营租赁承诺已基本按照之前承诺履行。

十一 资产负债表日后事项

(1) 重要的资产负债表日后事项说明

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
偿还应付账款	偿还账龄超过一年的应付账款	资产和负债同时减少 102,369 千元	—
结转预收账款	结转账龄超过一年的预收账款	资产和负债同时减少 9,513 千元	—
偿还其他应付款	偿还账龄超过一年的其他应付款	资产和负债同时减少 298,455 千元	—

(2) 其他资产负债表日后事项说明

- (a) 本公司于 2012 年 2 月 9 日发行了 2012 年第一期非公开定向债务融资工具，发行总额为人民币 2,000,000 千元，票面利率 4.96%，期限为 3 年。
- (b) 本公司第四届董事会第二十三次会议于 2012 年 3 月 8 日通过了向特定对象以每股面值 1 元非公开发行不超过 125,000 万股 A 股的预案。该预案尚需股东大会批准及中国证券监督管理委员会核准。
- (c) 于 2010 年 7 月 29 日，本公司与 Rio Tinto plc (“力拓”) (一家于英国注册成立的有限公司) 签署联合开发协议，开发和运营位于西非几内亚境内的露天铁矿 (“西芒杜项目”)。根据协议，力拓将成立一家合资公司，在中国相关政府机构批准的前提下，本公司同意以总计 13.5 亿美元 (相当于约人民币 85.1 亿元) 的对价逐步购入合资公司 47% 的股权。于 2011 年 11 月 28 日，本公司通过一家全资子公司与 4 家外部投资方签署了组建一个联合体的框架协议 (“中方联合体”)，以共同投资西芒杜项目 47% 的权益。根据该框架协议，本公司承担总资本支出的 8.8 亿美元 (相当于约人民币 55.4 亿元) 以取得该中方联合体 65% 的权益。于 2012 年 3 月 13 日，西芒杜项目取得了国家发展和改革委员会的批准，仍需履行商务部、外汇管理部门的监管手续。
- (d) 根据 2012 年 3 月 16 日董事会决议，董事会提议本公司 2011 年度不派发股息。

十二 企业合并

2011 年度本公司未发生企业合并事项。

十三 金融工具及其风险

本集团的经营活​​动使其面临多种金融风险：市场风险(包括外汇风险、利率风险及价格风险)、信用风险和流动风险。本集团整体的风险管理计划侧重于金融市场的不可预见性，并采取措施尽量减少其对本集团的财务业绩的潜在不利影响。

风险管理由集团财务部资金处按照董事会批准的政策执行。集团财务部资金处通过与集团营运单位的紧密合作，负责确定、评估和规避金融风险。

(1) 市场风险

(a) 外汇风险

外汇管理主要是产生于较大金额的外币存款、短期和长期外币借款，包括美元、澳元、日元、欧元及港币。相关披露分别见财务附注五(1)、(20)、(30)及(32)。集团财务部资金处对国际外汇市场上不断变化的汇率保持密切的关注，并且在增加外币存款和筹集外币借款时予以考虑。由于以外币计价的资产及负债所占本集团的资产及负债比例很小，本公司董事认为本集团于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日不存在重大外汇风险。

	2011 年 12 月 31 日 美元项目	2010 年 12 月 31 日 美元项目
外币金融资产—		
货币资金	296,886	303,253
应收款项	405,804	530,134
外币金融负债—		
借款	2,628,205	937,633
应付款项	18,947	40,763

于 2011 年 12 月 31 日，对于本集团各类美元金融资产和美元金融负债，如果人民币对美元升值或贬值 5%(2010 年：5%)，其它因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约 101,280 千元(2010 年：42,324 千元)。

由于美元之外的其他外币资产和负债在本集团的总资产和负债中所占的比例很小，本公司的董事认为本集团于 2010 年和 2011 年 12 月 31 日外币资产和负债不存在重大外汇风险。

(b) 利率风险

除银行存款(附注五(1))外，本集团没有重大的计息资产，所以本集团的收入及经营现金流量基本不受市场利率变化的影响。

大部分的银行存款存放在中国的活期和定期银行账户中。利率由中国人民银行规定，集团财务部资金处定期密切关注该等利率的波动。由于该等平均存款利率相对较低，本公司董事认为本集团持有的此类资产于 2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日并未面临重大的利率风险。

十三 金融工具及其风险(续)

(1) 市场风险(续)

(b) 利率风险(续)

本集团的利率风险主要来源于长期借款。浮动利率的借款使本集团面临着现金流量利率风险。有关该等利率风险披露请参见合并财务报表附注五(32)的披露。本集团为支援一般性经营目的签订借款协定, 以满足包括资本性支出及营运资金需求。集团财务部资金处密切关注市场利率并且维持浮动利率借款和固定利率借款之间的平衡, 以降低面临的上述利率风险。

2011 年度, 在其他参数不变的情况下, 如果利率提高/降低 1 个百分点(于 2010 年 12 月 31 日: 1 个百分点), 税后净利润将会分别减少/增加人民币 376 百万元(2010 年度: 净利润减少/增加人民币 361 百万元)。

本集团的公允价值利率风险主要来源于按固定利率发行的长期债券、中期票据及短期融资券。由于市场上有着类似条款之公司债券的可比利率的波动相对较小, 本公司董事认为本集团持有之固定借款于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日并不存在重大利率风险。

(c) 价格风险

本集团利用期货和期权合约以降低面临的原铝及其他商品价格波动风险。根据本集团的政策, 利用该金融工具进行对冲的原铝总数量不得超过本集团每年生产总量的 30% 或者本集团从事贸易业务的采购或者销售数量的 50%。

本集团主要利用在上海期货交易所和伦敦金属交易所交易的期货和期权合约, 以规避原铝及其他商品价格的波动风险。于 2011 年 12 月 31 日, 公允价值为 3,919 千元(2010 年 12 月 31 日: 525 千元)及 1,807 千元(2010 年 12 月 31 日: 8,559 千元)的持仓期货分别于交易性金融资产及交易性金融负债中确认。公允价值为 473 千元(2010 年 12 月 31 日: 无)的持仓期权于交易性金融负债中确认。

在其他参数不变的情况下, 如果本年度原铝期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2010 年 12 月 31 日: 上浮/下跌 3%), 2011 年度税后盈利将会减少/增加人民币 87 百万元(2010 年度: 税后盈利减少/增加人民币 202 百万元); 如果本年度铜期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2010 年 12 月 31 日: 上浮/下跌 3%), 税后盈利将会增加/减少人民币 4 百万元(2010 年度: 减少/增加人民币 39 百万元); 如果本年度锌期货平仓价格上浮/下跌 3%(于 2010 年 12 月 31 日: 上浮/下跌 3%), 税后盈利将会减少/增加人民币 21 百万元(2010 年度: 减少/增加人民币 23 百万元); 如果本年度铅期货平仓价格上浮/下跌 3%(2010 年度: 无), 税后盈利将会减少/增加人民币 3 百万元(2010 年度: 无)。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十三 金融工具及其风险(续)

于 2011 年 12 月 31 日持有的期货合约汇总如下：

	于2011年12月31日			
	数量(吨)	合同价值	市场价值	合同到期日
原铝—				
卖出开仓	1,825	29,302	29,182	2012年1月
买入开仓	60,890	935,633	938,518	2012年1月至6月
铜—				
卖出开仓	2,900	160,407	160,544	2012年2月
锌—				
买入开仓	3,900	58,284	57,528	2012年3月至4月

于 2010 年 12 月 31 日持有的期货合约汇总如下：

	于2010年12月31日			
	数量(吨)	合同价值	市场价值	合同到期日
原铝—				
卖出开仓	34,305	562,569	571,118	2011年1月至11月
买入开仓	1,000	16,557	16,790	2011年3月
铜—				
卖出开仓	675	47,829	47,547	2011年1月

(2) 信用风险

信用风险来自银行存款、其他应收款、来自客户的信用风险，包括未偿付的应收款项和已承诺交易。本公司也对某些子公司提供财务担保。附注五(1)、(3)、(4)及(5)中包含在合并财务报表内的应收款项账面价值及相应财务担保金额代表了本集团在金融资产及担保的最高信用额度。

本集团的大部分银行存款及现金存放于几家大型国有银行。由于这些国有银行拥有国家的大力支持，本集团董事认为该等资产不存在重大的信用风险。

此外，对于应收账款、其他应收款和应收票据，销售部基于财务状况、历史经验及其它因素来评估客户的信用品质。本集团定期评估客户的信用品质并且认为在财务报表中已经计提了足额坏账准备。管理层认为不存在由于对方违约带来的进一步损失。本集团不持有任何此等应收款项的抵押品。

于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，本集团并无大于集团总收入 10% 的个别客户，因此公司董事认为于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日本集团未面临重大信用集中度风险。

十三 金融工具及其风险(续)

(3) 流动风险

本集团资金处按照本集团经营实体统一进行现金流预测。本集团资金处通过监控本集团流动性要求的滚存预测以保证在任何时候都能满足经营所需现金并有足够的未使用的借款授信的空间, 以此保证企业不会违反借贷限制或借款授信所规定的公约(如适用)。预测已考虑本集团的财务融资计划、公约遵守情况、内部资产负债表比率目标遵守情况及如外汇限制等的外部监管或法律要求(如适用)。

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团拥有约人民币 100,520 百万元(2010 年 12 月 31 日: 人民币 96,706 百万元)可用信用额度, 其中于 2011 年 12 月 31 日已经使用人民币 57,771 百万元(2010 年 12 月 31 日: 人民币 46,699 百万元)。约人民币 73,989 百万元的可用信用额度将于 2012 年内重新申请。本公司董事基于过去的经验及良好的信誉确信该可用信用额度在期满时可以获得重新批准。

另外, 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团通过其伦敦金属交易所原铝期货代理商拥有信用额度美元 132 百万元(等值人民币 832 百万元)(2010 年 12 月 31 日: 美元 107 百万元(等值人民币 709 百万元)), 其中已使用美元 1.49 百万元(等值人民币 9.39 百万元)(2010 年 12 月 31 日: 美元 15 百万元(等值人民币 99 百万元))。期货代理商有权调整相关的信用额度。

管理层根据预期现金流量, 监控集团的流动资金储备的滚存预测。

下表显示于资产负债表日至合同到期日的剩余期间对本集团的非衍生金融负债和以公允价值计量且变动计入损益的金融负债进行了净值基础的到期分组分析。表中披露的金额为未折现的合同现金流量:

于 2011 年 12 月 31 日	集团				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
金融资产-					
货币资金	11,644,741	-	-	-	11,644,741
应收款项	2,687,532	-	-	-	2,687,532
应收票据	4,136,568	-	-	-	4,136,568
其他	2,364,500	326,159	3,600	19,263	2,713,522
	<u>20,833,341</u>	<u>326,159</u>	<u>3,600</u>	<u>19,263</u>	<u>21,182,363</u>
金融负债-					
短期借款	32,322,794	-	-	-	32,322,794
应付款项	11,268,428	-	-	-	11,268,428
长期借款	4,164,474	6,288,818	11,641,562	1,335,599	23,430,453
应付债券	-	5,000,000	9,800,000	2,000,000	16,800,000
长期应付款	8,380	8,330	-	-	16,710
应付票据	1,889,875	-	-	-	1,889,875
有息负债的利息	3,389,656	1,669,552	1,811,723	197,810	7,068,741
短期融资券	10,000,000	-	-	-	10,000,000
其他	372,229	-	-	-	372,229
	<u>63,417,836</u>	<u>12,966,700</u>	<u>23,253,285</u>	<u>3,533,409</u>	<u>103,171,230</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

十三 金融工具及其风险(续)

(3) 流动风险(续)

于 2010 年 12 月 31 日	集团				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
金融资产-					
货币资金	9,495,645	-	-	-	9,495,645
应收款项	2,930,307	-	-	-	2,930,307
应收票据	1,981,570	-	-	-	1,981,570
其他	2,092,555	1,200	3,600	19,560	2,116,915
	<u>16,500,077</u>	<u>1,200</u>	<u>3,600</u>	<u>19,560</u>	<u>16,524,437</u>
金融负债-					
短期借款	20,589,680	-	-	-	20,589,680
应付款项	9,255,712	-	-	-	9,255,712
长期借款	5,264,528	3,624,508	11,457,145	3,726,011	24,072,192
应付债券	5,000,000	-	7,000,000	2,000,000	14,000,000
长期应付款	8,380	8,380	8,330	-	25,090
应付票据	2,037,042	-	-	-	2,037,042
有息负债的利息	2,599,084	1,322,756	2,157,311	372,181	6,451,332
短期融资券	10,000,000	-	-	-	10,000,000
其他	495,341	-	-	-	495,341
	<u>55,249,767</u>	<u>4,955,644</u>	<u>20,622,786</u>	<u>6,098,192</u>	<u>86,926,389</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十三 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值估计

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、短期借款、应付款项、长期借款、应付债券和长期应付款。

除下述金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值差异很小。

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融负债—				
长期借款	23,430,453	23,435,337	24,072,192	24,077,063
应付债券	16,702,547	16,448,844	13,909,953	13,809,692

长期借款及不存在活跃市场的应付债券，以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十三 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值估计(续)

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2011 年 12 月 31 日，以公允价值计量的金融资产和金融负债按上述三个层级列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产—				
交易性金融资产—				
衍生金融资产—				
期货合约	3,919	-	-	3,919
外汇远期合约	-	1,888	-	1,888
	<u>3,919</u>	<u>1,888</u>	<u>-</u>	<u>5,807</u>
金融负债—				
交易性金融负债—				
衍生金融负债—				
期货合约	1,807	-	-	1,807
欧式期权合约	-	473	-	473
	<u>1,807</u>	<u>473</u>	<u>-</u>	<u>2,280</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十三 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值估计(续)

(b) 以公允价值计量的金融工具(续)

于 2010 年 12 月 31 日，以公允价值计量的金融资产和金融负债按上述三个层级列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产—				
交易性金融资产—				
衍生金融资产—				
期货合约	525	-	-	525
外汇远期合约	-	16,683	-	16,683
	<u>525</u>	<u>16,683</u>	<u>-</u>	<u>17,208</u>
金融负债—				
交易性金融负债—				
衍生金融负债—				
期货合约	8,559	-	-	8,559
	<u>8,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,559</u>

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。相关估值假设包括提前还款率、预计信用损失率、利率或折现率。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十四 以公允价值计量的资产和负债

	2010 年 12 月 31 日	本期公允价值 变动收益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提 的减值	2011 年 12 月 31 日
金融资产—					
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	17,208	(11,401)	-	-	5,807
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	8,559	14,932	-	-	2,280

十五 外币金融资产和外币金融负债

	2010 年 12 月 31 日	本期公允价值 变动收益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提 的减值	2011 年 12 月 31 日
金融资产—					
交易性金融资产	-	1,070	-	-	1,070
贷款和应收款	547,768	-	-	-	410,772
	547,768	1,070	-	-	411,842
金融负债—					
借款和应付款	1,040,647	-	-	-	2,703,701
交易性金融负债	-	8,180	-	-	473
	1,040,647	8,180	-	-	2,704,174

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(1) 应收账款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收账款	1,838,007	1,737,382
减: 坏账准备	(342,614)	(381,220)
	<u>1,495,393</u>	<u>1,356,162</u>

(a) 应收账款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	1,147,335	1,054,432
一到二年	58,535	73,874
二到三年	70,721	130,734
三年以上	561,416	478,342
	<u>1,838,007</u>	<u>1,737,382</u>

(b) 应收账款按类别分析如下:

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额 比例	金额	计提 比例	金额	占总额 比例	金额	计提 比例
单项金额重大并 单独计提坏账 准备	1,510,588	82%	(199,939)	13%	1,475,916	85%	(240,152)	16%
单项金额虽不重 大但单独计提 坏账准备	327,419	18%	(142,675)	44%	261,466	15%	(141,068)	54%
	<u>1,838,007</u>	<u>100%</u>	<u>(342,614)</u>	<u>19%</u>	<u>1,737,382</u>	<u>100%</u>	<u>(381,220)</u>	<u>22%</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(1) 应收账款(续)

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
青岛博信	66,639	(66,639)	100%	注
郑铝珠海	42,415	(42,415)	100%	注
河南有色进出口公司	32,011	(32,011)	100%	注
萍乡铝厂	18,503	(18,503)	100%	注
梅河口砂轮厂	17,466	(17,466)	100%	注
沈阳砂轮厂	11,637	(11,637)	100%	注
青海省电力光达实业公司	8,802	(8,802)	100%	注
其他	1,313,115	(2,466)		
	<u>1,510,588</u>	<u>(199,939)</u>		

注: 上述应收账款均为本公司公司制改建时国有股股东投入, 投入时已经评估认为难以收回, 因此全额计提坏账准备。

(d) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
抚顺铝厂	7,627	(7,627)	100%	注
甘肃金汇贸易发展公司	7,199	(7,199)	100%	注
中国五矿集团五矿国际有色金属贸易公司	6,096	(6,096)	100%	注
合肥铝业有限责任公司	6,016	(6,016)	100%	注
正皓(阳新)铝业有限公司	5,388	(5,388)	100%	注
其他	295,093	(110,349)		
	<u>327,419</u>	<u>(142,675)</u>		

注: 上述应收账款均为本公司公司制改建时国有股股东投入, 投入时已经评估认为难以收回, 因此全额计提坏账准备。

(e) 以前年度已全额计提坏账准备, 或计提坏账准备的比例较大, 但在本年度全额收回或转回, 或在本年度收回或转回比例较大的应收账款情况如下:

	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
郑铝珠海	收回欠款	长期未收回	80,215	37,800
其他			4,692	413
			<u>84,907</u>	<u>38,213</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(1) 应收账款(续)

(f) 本年实际核销的应收账款分析如下:

	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联 交易产生
河北马头铝业集团有限公司	货款	350	企业破产	否
其他		122		
		<u>472</u>		

(g) 于 2011 年 12 月 31 日, 本公司不存在应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(h) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的应收账款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例
第一名	本公司之子公司	323,324	一年以内	18%
第二名	本公司之子公司	198,813	一至三年	11%
第三名	本公司之子公司	176,336	一年以内	10%
第四名	本公司之子公司	167,768	一年以内	9%
第五名	本公司之子公司	90,159	三年以上	4%
		<u>956,400</u>		<u>52%</u>

(i) 应收关联方的应收账款分析如下:

	与本公司关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占应收账款 总额的比例	坏账 准备	金额	占应收账款 总额的比例	坏账 准备
本公司之子公司	本公司之子公司	1,093,731	59.51%	-	1,015,859	58.47%	-
青岛博信	同受中铝公司控制	66,639	3.63%	(66,639)	66,639	3.84%	(66,639)
贵州铝厂	同受中铝公司控制	59,412	3.23%	-	49,763	2.86%	-
青海铝业	同受中铝公司控制	45,395	2.47%	-	44,692	2.57%	-
郑铝珠海	同受中铝公司控制	42,415	2.31%	(42,415)	80,215	4.62%	(80,215)
长城铝业	同受中铝公司控制	27,324	1.49%	-	12,499	0.72%	-
中铝国际工程	同受中铝公司控制	20,688	1.13%	-	18,838	1.08%	-
长城化学	同受中铝公司控制	17,540	0.95%	(2,465)	17,540	1.01%	(2,465)
西南铝集团	同受中铝公司控制	12,621	0.69%	-	21,216	1.22%	-
其他关联方		32,674	1.76%	(942)	11,692	0.68%	(942)
		<u>1,418,439</u>	<u>77.17%</u>	<u>(112,461)</u>	<u>1,338,953</u>	<u>77.07%</u>	<u>(150,261)</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

- (j) 本年度不存在因金融资产转移而终止确认的应收账款(2010 年：无)
- (k) 于 2011 年 12 月 31 日，本公司无用于短期借款质押的应收账款(2010 年 12 月 31 日：无)。
- (2) 其他应收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
与子公司流动资金往来	1,542,443	2,822,782
委托贷款(注)	848,000	513,000
投资准备金	68,757	824,809
借出款项	305,041	-
代垫款项	110,046	143,809
材料款	59,328	52,283
保证金	10,425	88,788
水电费	25,029	24,510
备件款	6,194	12,782
备用金	17,655	20,954
其他	71,791	32,529
	<u>3,064,709</u>	<u>4,536,246</u>
减：坏账准备	<u>(320,598)</u>	<u>(175,250)</u>
	<u>2,744,111</u>	<u>4,360,996</u>

注：委托贷款系本公司向本公司之子公司抚顺铝业及河南铝业提供的委托贷款。

- (a) 其他应收款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	1,711,757	2,556,461
一到二年	418,859	1,655,899
二到三年	614,884	14,332
三年以上	319,209	309,554
	<u>3,064,709</u>	<u>4,536,246</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额 比例	金额	计提 比例	金额	占总额 比例	金额	计提 比例
单项金额重大并 单独计提坏账 准备	2,819,336	92%	(217,449)	8%	4,320,740	95%	(67,666)	2%
单项金额虽不重 大但单独计提 坏账准备	245,373	8%	(103,149)	42%	215,506	5%	(107,584)	50%
	<u>3,064,709</u>	<u>100%</u>	<u>(320,598)</u>	<u>10%</u>	<u>4,536,246</u>	<u>100%</u>	<u>(175,250)</u>	<u>4%</u>

(c) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
中铝澳州	149,770	(149,770)	100%	注 1
山西晋信	17,631	(17,631)	100%	注 2
中国铝业集团	15,000	(15,000)	100%	注 3
名都实业	14,000	(14,000)	100%	注 4
山西碳素厂	11,048	(11,048)	100%	注 4
其他	2,611,887	(10,000)		
	<u>2,819,336</u>	<u>(217,449)</u>		

注 1：由于奥鲁昆项目已终止(附注五 12(a)注 2)，本公司对中铝澳州的其他应收款全额计提坏账准备。

注 2：根据国家相关政策，山西晋信已停产，因此管理层预期该款项难以收回，并全额计提坏账准备。

注 3：中国铝业集团已解散，本集团正在对该款项进行清理。

注 4：上述其他应收款均为本公司重组成立时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，并全额计提坏账准备。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(d) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
建工工业炉修造厂	5,824	(5,824)	100%	注 1
中国稀土	5,500	(5,500)	100%	注 1
华云公司	5,000	(4,800)	96%	注 2
郑州物贸公司	4,800	(4,800)	100%	注 1
轮毂厂	4,774	(4,774)	100%	注 1
其他	219,475	(77,451)		
	<u>245,373</u>	<u>(103,149)</u>		

注 1：上述其他应收款均为本公司重组成立时国有股股东投入，投入时已经评估认为难以收回，并全额计提坏账准备。

注 2：华云公司项目已停止，本集团正在对该款项进行清理。

(e) 以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的其他应收款情况如下：

	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累积已计提坏账准备金额	转回或收回金额
山东江元水泥有限公司	收回欠款	长期未收回	2,630	2,500
济南山水集团有限公司 (安丘项目)	收回欠款	长期未收回	1,120	1,120
柳林县荣鑫粘土矿	收回欠款	长期未收回	600	600
淄博隆尚陶瓷有限责任公司	收回欠款	长期未收回	593	593
济南山水集团有限公司	收回欠款	长期未收回	1,515	246
北新集团建材股份有限公司	收回欠款	长期未收回	231	221
其他			4,745	499
			<u>11,434</u>	<u>5,779</u>

(f) 本期无实际核销的其他应收款(2010 年：60,400 千元)。

(g) 于 2011 年 12 月 31 日，本公司无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的其他应收款(2010 年 12 月 31 日：无)。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(h) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的其他应收款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款 总额比例
第一名	本公司之子公司	509,191	一至三年	17%
第二名	关联方	305,041	一年以内	10%
第三名	本公司之子公司	282,871	一至两年	9%
第四名	本公司之子公司	275,555	一年以内	9%
第五名	本公司之子公司	220,909	一至三年	7%
		<u>1,593,567</u>		<u>52%</u>

(i) 应收除子公司外之关联方的其他应收款分析如下:

与本公司关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	金额	占其他应收款 总额的比例	坏账 准备	金额	占其他应收款 总额的比例	坏账 准备
本公司之子公司	1,542,443	50.33%	(149,770)	2,823,282	62.24%	--
鑫峪沟煤业	305,041	9.95%	-	-	-	--
山西晋信	17,631	0.58%	(17,631)	17,631	0.39%	(17,631)
山西碳素厂	11,048	0.36%	(11,048)	11,048	0.24%	(11,048)
其他关联方	10,170	0.33%	(7,227)	10,470	0.23%	(7,232)
	<u>1,886,333</u>	<u>61.55%</u>	<u>(185,676)</u>	<u>2,862,431</u>	<u>63.10%</u>	<u>(35,911)</u>

(3) 长期股权投资

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
子公司(a)	16,168,457	13,238,641
合营企业(b)	1,457,229	990,568
联营企业(c)		
—无公开报价	939,182	66,532
其他长期股权投资(d)	7,000	7,000
	<u>18,571,868</u>	<u>14,302,741</u>
减: 长期股权投资减值准备(e)	(510,805)	(406,829)
	<u>18,061,063</u>	<u>13,895,912</u>

本公司不存在长期投资变现的重大限制。

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(a) 子公司

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增加	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表 决权比例不一 致的说明	减值准备	本期计提 减值准备	本期宣告分派 的现金股利
华西铝业	成本法	259,595	259,595	-	259,595	56.86%	56.86%	不适用	-	-	-
中铝瑞闽	成本法	1,529,967	1,296,574	233,393	1,529,967	93.47%	93.47%	不适用	-	-	6,766
中铝西南铝冷连轧	成本法	624,190	624,190	-	624,190	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝西南铝板带	成本法	398,721	398,721	-	398,721	60%	60%	不适用	-	-	28,677
河南铝业	成本法	626,896	626,896	-	626,896	90.03%	90.03%	不适用	(103,976)	(103,976)	-
包头铝业	成本法	2,251,574	2,251,574	-	2,251,574	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝太岳矿业有限公司	成本法	30,600	30,600	-	30,600	51%	51%	不适用	-	-	-
山东山铝电子有限公司	成本法	8,708	8,708	-	8,708	75%	75%	不适用	-	-	-
山东铝业公司设计院	成本法	3,364	3,364	-	3,364	100%	100%	不适用	-	-	-
淄博万成工贸有限公司	成本法	-	-	-	-	100%	100%	不适用	-	-	-
中国长城铝业公司设计院	成本法	2,318	2,318	-	2,318	100%	100%	不适用	-	-	-
郑州海赛高技术陶瓷公司	成本法	3,269	3,269	-	3,269	80%	80%	不适用	-	-	-
山西华泽	成本法	900,000	900,000	-	900,000	60%	60%	不适用	-	-	-
兰州铝业建筑有限责任公司	成本法	2,112	2,112	-	2,112	93.33%	93.33%	不适用	-	-	-
中铝香港	成本法	794,309	794,309	-	794,309	100%	100%	不适用	(358,245)	-	-
山西龙门铝业有限公司	成本法	29,219	29,219	-	29,219	55%	55%	不适用	-	-	-
山西河东碳素厂	成本法	11,756	11,756	-	11,756	72.57%	72.57%	不适用	(11,662)	-	-

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(a) 子公司(续)

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增加	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值 准备	本期计提 减值准备	本期宣告分派 的现金股利
山西华泰炭素有限责任公司	成本法	39,400	39,400	-	39,400	93.81%	98.81%	间接持有部分股权	(36,922)	-	-
山西华圣	成本法	510,000	510,000	-	510,000	51%	51%	不适用	-	-	-
抚顺铝业	成本法	1,140,000	700,000	440,000	1,140,000	100%	100%	不适用	-	-	-
遵义氧化铝	成本法	860,557	860,557	-	860,557	67%	67%	不适用	-	-	-
遵义铝业	成本法	364,557	364,557	-	364,557	62.10%	62.10%	不适用	-	-	-
山东华宇	成本法	865,260	865,260	-	865,260	55%	55%	不适用	-	-	31,583
甘肃华鹭	成本法	270,300	270,300	-	270,300	51%	51%	不适用	-	-	16,389
中铝南海合金有限公司	成本法	184,000	184,000	-	184,000	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝矿业	成本法	921,907	921,907	-	921,907	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝国贸	成本法	899,271	181,000	718,271	899,271	100%	100%	不适用	-	-	-
焦作万方	成本法	185,213	185,213	-	185,213	24.002%	24.002%	不适用	-	-	-
青岛轻金属有限公司	成本法	418,000	418,000	-	418,000	100%	100%	不适用	-	-	-
河南鑫诚建设监理有限公司	成本法	3,572	3,572	-	3,572	100%	100%	不适用	-	-	-
河南中州铝建设有限公司	成本法	23,870	23,870	-	23,870	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝中州矿业有限公司	成本法	300,000	300,000	-	300,000	100%	100%	不适用	-	-	-
山西华谊	成本法	8,000	8,000	-	8,000	51%	51%	不适用	-	-	-
山西华禹能源投资有限公司	成本法	180,000	59,800	120,200	180,000	100%	100%	不适用	-	-	-
山西华兴	成本法	617,952	100,000	517,952	617,952	100%	100%	不适用	-	-	-

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(a) 子公司(续)

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增加	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值 准备	本期计提减 值准备	本期宣告分派 的现金股利
中铝物资	成本法	100,000	-	100,000	100,000	100%	100%	不适用	-	-	-
华阳矿业	成本法	50,000	-	50,000	50,000	70%	70%	不适用	-	-	-
遵义矿业	成本法	30,000	-	30,000	30,000	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝贵州矿业	成本法	180,000	-	180,000	180,000	100%	100%	不适用	-	-	-
新疆铝电	成本法	50,000	-	50,000	50,000	100%	100%	不适用	-	-	-
中铝能源	成本法	490,000	-	490,000	490,000	100%	100%	不适用	-	-	-
		<u>16,168,457</u>	<u>13,238,641</u>	<u>2,929,816</u>	<u>16,168,457</u>				<u>(510,805)</u>	<u>(103,976)</u>	<u>83,415</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(b) 合营企业

核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增减变动				2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本期计提 减值准备	
			追加或 减少投资	按权益法调 整的净损益	宣告分派的 现金股利	其他权 益变动							
山西晋信(附注 五(9)(a))	权益法	17,869	-	-	-	-	-	50%	50%	不适用	-	-	
广西华银(附注 五(9)(a))	权益法	805,855	990,568	-	126,851	(100,642)	-	1,016,777	33%	33%	不适用	-	-
鑫峪沟煤业(附 注五(9)(a))	权益法	305,041	-	305,041	-	-	-	305,041	34%	34%	不适用	-	-
中铝萨帕(附注 五(9)(a))	权益法	140,000	-	140,000	(4,589)	-	-	135,411	50%	50%	不适用	-	-
			<u>990,568</u>	<u>445,041</u>	<u>122,262</u>	<u>(100,642)</u>	-	<u>1,457,229</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(c) 联营企业

	核算方法	投资成本	本期增减变动				2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本期计提 减值准备	
			2010 年 12 月 31 日	追加或 减少投资	按权益法调 整的净损益	宣告分派的 现金股利							其他权 益变动
多氟多科技(附注五(9)(b))	权益法	57,000	30,298	27,000	(4)	-	-	57,294	45%	45%	不适用	-	-
农银汇理(附注五(9)(b))	权益法	30,000	36,234	-	6,763	-	-	42,997	15%	15%	不适用	-	-
贵铝铝业(附注五(9)(b))	权益法	80,000	-	80,000	468	-	-	80,468	40%	40%	不适用	-	-
青海能发(附注五(9)(b))	权益法	755,000	-	755,000	3,072	-	351	758,423	21%	21%	不适用	-	-
			<u>66,532</u>	<u>862,000</u>	<u>10,299</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>939,182</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

中国铝业股份有限公司
 财务报表附注
 2011 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币千元)

十六 公司财务报表附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(d) 其他长期股权投资

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本期增减变动	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本期计提 减值准备	本期宣告分派 的现金股利
东兴证券	成本法	2,000	2,000	-	2,000	0.13%	0.13%	不适用	-	-	556
中色国际氧化铝 开发有限公司	成本法	5,000	5,000	-	5,000	10.00%	10.00%	不适用	-	-	-
			<u>7,000</u>	<u>-</u>	<u>7,000</u>				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>556</u>

十六 公司财务报表附注(续)

(4) 营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	46,551,618	43,077,581
其他业务收入	1,236,518	1,062,018
	<u>47,788,136</u>	<u>44,139,599</u>
主营业务成本	(42,571,094)	(38,649,907)
其他业务成本	(1,141,161)	(1,006,813)
	<u>(43,712,255)</u>	<u>(39,656,720)</u>

(a) 主营业务收入和主营业务成本

按行业分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
铝行业	<u>46,551,618</u>	<u>(42,571,094)</u>	<u>43,077,581</u>	<u>(38,649,907)</u>

按产品分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
氧化铝板块	28,046,598	(25,874,711)	26,080,431	(22,923,809)
原铝板块	24,808,305	(23,172,816)	23,533,071	(22,139,623)
铝加工板块	1,096,262	(1,007,212)	1,170,391	(1,108,902)
其他板块	96,815	(107,937)	85,763	(148,055)
板块抵销	<u>(7,496,362)</u>	<u>7,591,582</u>	<u>(7,792,075)</u>	<u>7,670,482</u>
	<u>46,551,618</u>	<u>(42,571,094)</u>	<u>43,077,581</u>	<u>(38,649,907)</u>

十六 公司财务报表附注(续)

(4) 营业收入和营业成本(续)

按地区分析如下：

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
境内	<u>46,551,618</u>	<u>(42,571,094)</u>	<u>43,077,581</u>	<u>(38,649,907)</u>

(b) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出售残余材料及其他材料	229,434	(219,293)	136,086	(153,852)
提供电力、气体、热力和水	379,236	(408,072)	371,267	(377,864)
提供机械加工及其他服务	200,991	(196,336)	155,248	(138,136)
其他	426,857	(317,460)	399,417	(336,961)
	<u>1,236,518</u>	<u>(1,141,161)</u>	<u>1,062,018</u>	<u>(1,006,813)</u>

(c) 本公司前五名客户的营业收入情况

本公司前五名客户营业收入的总额为 19,789,924 千元(2010 年度：19,557,927 千元)，占本公司全部营业收入的比例为 41%(2010 年度：44%)，具体情况如下：

	营业收入	占本公司全部营业收入的比例(%)
第一名	4,385,142	9%
第二名	4,276,558	9%
第三名	3,765,879	8%
第四名	3,726,683	8%
第五名	3,635,662	7%
	<u>19,789,924</u>	<u>41%</u>

十六 公司财务报表附注(续)

(5) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
成本法核算的长期股权投资收益(a)	83,971	61,757
权益法核算的长期股权投资收益(b)	132,561	243,144
处置交易性金融资产、交易性金融负债产生的投资收益/(损失)	193,183	(46,224)
委托贷款投资收益	41,347	17,087
理财产品投资收益	22,854	-
处置长期股权投资取得的投资收益	-	441,565
	<u>473,916</u>	<u>717,329</u>

(a) 成本法核算的长期股权投资收益

投资收益占本公司利润总额 5%以上的被投资单位，或占利润总额比例最高的前 5 家被投资单位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本期比上年增减变动的原因
山东华宇	31,583	38,233	根据实际盈利情况分派股利
西南铝板带	28,677	-	根据实际盈利情况分派股利
甘肃华鹭	16,389	4,029	根据实际盈利情况分派股利
中铝瑞闽	6,766	-	根据实际盈利情况分派股利
东兴证券	556	-	根据实际盈利情况分派股利
焦作万方	-	19,495	根据实际盈利情况分派股利
	<u>83,971</u>	<u>61,757</u>	

(b) 权益法核算的长期股权投资收益

投资收益本占公司利润总额 5%以上的被投资单位，或占利润总额比例最高的前 5 家被投资单位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本期比上年增减变动的原因
广西华银	126,851	233,784	被投资单位盈利情况变化
中铝萨帕	(4,589)	-	被投资单位亏损情况变化
农银汇理	6,763	9,419	被投资单位盈利情况变化
贵铝铝业	468	-	被投资单位盈利情况变化
青海能发	3,072	-	被投资单位盈利情况变化
	<u>132,565</u>	<u>243,203</u>	

十六 公司财务报表附注(续)

(6) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011 年度	2010 年度
净(亏损)/利润	(288,247)	683,247
加：计提的资产减值准备	395,961	506,708
固定资产折旧	3,664,522	3,969,029
公允价值变动收益	(7,338)	(25,076)
无形资产摊销	82,964	71,077
长期待摊费用摊销	26,636	26,764
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(7,171)	(11,534)
与资产相关的政府补助	(42,084)	(7,031)
财务费用	1,979,864	1,448,432
投资收益	(473,916)	(717,329)
递延所得税资产(增加)/减少	(181,289)	258,672
存货的增加	(2,156,697)	(687,712)
开具应付票据及信用证对应的受限资金的增加	(17,942)	(25,703)
经营性应收项目的(增加)/减少	(2,981,581)	48,859
经营性应付项目的增加/(减少)	122,103	(134,208)
安全生产费净变动	12,651	3,294
其他	-	(19,575)
经营活动产生的现金流量净额	<u>128,436</u>	<u>5,387,914</u>

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

2011 年度无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况

	2011 年度	2010 年度
现金的期末余额	4,006,936	5,343,707
减：现金的期初余额	(5,343,707)	(4,350,873)
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净(减少)/增加额	<u>(1,336,771)</u>	<u>992,834</u>
现金及现金等价物净(减少)/增加额	<u>(1,336,771)</u>	<u>992,834</u>

一 非经常性损益明细表

	2011 年度	2010 年度
非流动资产处置净收益	12,212	184,022
计入当期损益的政府补助	185,501	328,853
持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	496,856	306,609
理财产品的投资收益	22,854	-
对外委托贷款取得的损益	4,361	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	44,375	4,472
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	3,040	76,993
	<u>769,199</u>	<u>900,949</u>
所得税影响额	(173,802)	(210,057)
少数股东权益影响额(税后)	(27,987)	(25,118)
	<u>567,410</u>	<u>665,774</u>

非经常性损益明细表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《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[2008]》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

二 境内外财务报表差异调节表

本集团为在香港联交所上市的 H 股公司，本集团按照国际财务报告准则编制了财务报表。本财务报表在某些方面与本集团按照国际财务报告准则编制的财务报表之间存在差异，差异项目及金额列示如下：

	净利润(合并)(注 1)		净资产(合并)(注 2)	
	2011 年度	2010 年度	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
按企业会计准则	237,974	778,008	51,853,354	51,608,147
差异金额	-	-	(27,355)	(27,355)
按国际财务报告准则	237,974	778,008	51,825,999	51,580,792

注 1： 分别为归属于母公司股东的净利润及归属于母公司股东权益。

注 2： 根据 2010 年 7 月 14 日发布的《财政部关于印发企业会计准则解释第 4 号的通知》第六条的规定，在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。该项调整需要追溯，与国际财务报告准则存在差异。

三 净资产收益率及每股收益

	加权平均		每股收益			
	净资产收益率(%)		基本每股收益		稀释每股收益	
	2011 年度	2010 年度	2011 年度	2010 年度	2011 年度	2010 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.46%	1.53%	0.02	0.06	0.02	0.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	(0.64%)	0.22%	(0.02)	0.01	(0.02)	0.01

四 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

(1) 资产负债表项目

对于 2011 年 12 月 31 日相比于 2010 年 12 月 31 日变动幅度达 30%以上，或占本集团报表日资产总额 5%以上的报表项目的波动分析

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减变动		主要变动原因
			变动金额	变动比例	
货币资金	11,644,741	9,495,645	2,149,096	23%	主要是公司本期增加外部负债融资所致。
交易性金融资产	5,807	17,208	(11,401)	(66%)	主要是本公司外汇远期合约期末持仓浮盈减少所致。
应收票据	4,136,568	1,981,570	2,154,998	109%	主要是国家采取从紧的货币政策导致客户大量使用票据结算所致。
预付款项	4,034,410	2,151,423	1,882,987	88%	主要是公司为了稳定市场供应及拓展业务需要从而增加了采购预付款所致。
存货	24,124,379	21,780,047	2,344,332	11%	主要是原材料成本上涨导致在产品 and 产成品余额增加所致。
一年内到期的非流动资产	29,200	154,270	(125,070)	(81%)	主要是由于预付的氧化铝采购款已结算所致。
长期股权投资	3,994,693	2,248,054	1,746,639	78%	主要是对联营合营企业的投资及投资收益增加所致。
固定资产	77,579,384	72,721,863	4,857,521	7%	主要是公司部分工程竣工结算转入固定资产所致。
在建工程	16,047,880	17,785,906	(1,738,026)	(10%)	主要是公司部分工程竣工决算转入固定资产所致。
工程物资	148,109	270,903	(122,794)	(45%)	主要是工程物资被投入工程项目使用所致。
无形资产	4,344,347	2,852,086	1,492,261	52%	主要是公司本期探矿权增加所致。
长期待摊费用	330,081	139,454	190,627	137%	主要是当期确认的矿山使用费和迁村费所致。
其他非流动资产	839,881	205,710	634,171	308%	主要是给联营企业提供委托贷款及预付款项所致。

四 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明(续)

(1) 资产负债表项目(续)

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减变动		主要变动原因
			变动金额	变动比例	
短期借款	32,322,794	20,589,680	11,733,114	57%	主要是通过短期借款方式增加外部负债融资所致。
交易性金融负债	2,280	8,559	(6,279)	(73%)	主要是本期公司期货合约平仓所致。
应付账款	6,511,435	4,339,300	2,172,135	50%	主要是应对货币市场紧缩，在采购中适当压缩付现结算方式所致。
一年内到期的非流动负债	4,193,854	10,408,078	(6,214,224)	(60%)	主要是偿还一年内到期的长期借款和中期票据所致。
其他流动负债	10,252,363	10,873,697	(621,334)	(6%)	主要是归还了到期的短期融资券利息所致。
长期借款	19,265,979	18,807,664	458,315	2%	主要是公司增加长期借款融资所致。
应付债券	16,702,547	8,916,203	7,786,344	87%	主要是公司本期发行了中期票据及非定向公开债券融资所致。
专项应付款	148,532	293,972	(145,440)	(49%)	主要为本期部分项目完工，结转专项应付款到资本公积中所致。
其他非流动负债	489,229	367,088	122,141	33%	主要是收到的与资产相关的政府补贴增加所致。
外币报表折算差额	(36,134)	(14,093)	(22,041)	156%	主要为本公司之子公司中铝香港由于汇率变动导致外币折算产生的影响。

四 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明(续)

(2) 利润表项目

对 2011 年度相比去年同期变动幅度达 30%以上，或占本集团报表日利润总额 5%以上的报表项目的波动分析

项目	2011 年度	2010 年度	增减变动		主要变动原因
			变动金额	变动比例	
营业收入	145,874,433	120,994,847	24,879,586	21%	主要是由于主导产品外部销售价格上升及外销量增加所致。
营业成本	(137,790,291)	(113,188,357)	(24,601,934)	22%	主要是由于主导产品成本上升及外销量增加所致。
营业税金及附加	(359,572)	(342,304)	(17,268)	5%	主要是本期流转税增加导致税金附加增加所致。
销售费用	(1,622,788)	(1,573,301)	(49,487)	3%	主要是主导产品的外销量增加导致相关费用变化所致。
管理费用	(2,586,195)	(2,454,114)	(132,081)	5%	主要是本集团新投资单位增加所致。
财务费用-净额	(3,382,175)	(2,536,001)	(846,174)	33%	主要是本集团有息负债规模较去年有所增长，且国家多次上调利率使得利息支出上升所致。
资产减值损失	(566,953)	(891,099)	324,146	(36%)	主要是本年未发生大额固定资产减值所致。
公允价值变动收益	3,531	56,440	(52,909)	(94%)	主要是持有期货合约产生的公允价值变动收益减少所致。
投资收益	1,047,444	879,072	168,372	19%	主要是公司期货平仓盈利及联营、合营企业投资收益上升所致。
营业外收入	275,593	515,657	(240,064)	(47%)	主要是本集团获得的与损益相关的政府补贴收入减少所致。
营业外支出	(75,031)	(80,486)	5,455	(7%)	主要是本集团控制非生产经营性支出所致。
所得税	(127,492)	(411,216)	283,724	(69%)	主要是公司本期利润总额减少所致。
其他综合(亏损)/收益	(22,041)	39,678	(61,719)	(156%)	主要是汇率变动导致外币折算产生的影响所致。

十二、 备查文件目录

- 1、 关于召开 2011 年第一次临时股东大会会议通知公告
- 2、 2010 年业绩预盈公告
- 3、 2011 年第一次临时股东大会会议资料
- 4、 第四届董事会第十次会议决议公告
- 5、 2011 年第一次临时股东大会和第四届董事会第十一次会议召开时间变更公告
- 6、 澄清公告
- 7、 第四届董事会第十一次会议决议公告
- 8、 关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会通知公告
- 9、 2011 年第一次临时股东大会决议公告
- 10、 2011 年第一次临时股东大会的法律意见书
- 11、 第四届董事会第十二次会议决议公告
- 12、 第四届监事会第四次会议决议公告
- 13、 2010 年年报摘要
- 14、 2010 年年度报告
- 15、 2010 年度内部控制评价报告
- 16、 2010 年度企业社会责任报告
- 17、 控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告
- 18、 关于召开 2011 年第二次临时股东大会 2011 年第一次 A 股类别股东会 2011 年第一次 H 股类别股东会通知的更正公告
- 19、 关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会的二次通知
- 20、 2010 年年报补充公告
- 21、 2011 年第二次临时股东大会会议资料
- 22、 2011 年第一次 A 股类别股东会会议资料
- 23、 关于非公开发行股票有关事宜获得国务院国资委批复的公告
- 24、 关于召开 2010 年度股东周年大会通知公告
- 25、 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会及 2011 年第一次 H 股类别股东会决议公告
- 26、 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别及 H 股类别股东会的法律意见书
- 27、 第四届董事会第十四次会议决议公告
- 28、 第四届监事会第五次会议决议公告
- 29、 2011 年第一季度季报
- 30、 关于西芒杜项目的进展公告

- 31、 2011 年度第一期短期融资券发行结果公告
- 32、 2010 年度股东周年大会会议资料
- 33、 第四届董事会第十五次会议决议公告
- 34、 2010 年度股东周年大会决议公告
- 35、 2010 年度股东周年大会法律意见书
- 36、 澄清公告
- 37、 关于同业竞争问题的公告
- 38、 关于与澳大利亚昆士兰州政府开发奥鲁昆项目的后续公告
- 39、 2010 年度末期股息派发实施公告
- 40、 第四届董事会第十六次会议决议公告
- 41、 关于奥鲁昆项目对公司业绩影响的补充公告
- 42、 关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告
- 43、 第四届董事会第十七次会议决议公告
- 44、 关于解决与焦作万方铝业股份有限公司电解铝业务同业竞争的承诺函
- 45、 第四届董事会第十八次会议决议公告
- 46、 关于授权公司为子公司提供对外担保额度的公告
- 47、 第四届董事会第十九次会议决议公告
- 48、 2011 年半年报摘要
- 49、 2011 年度半年报
- 50、 关于与中铝财务有限责任公司签订金融服务协议的关联交易公告
- 51、 关于召开 2011 年第三次临时股东大会通知公告
- 52、 关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会核准的公告
- 53、 2011 年第三次临时股东大会会议资料
- 54、 2011 年第三次临时股东大会决议公告
- 55、 2011 年第三次临时股东大会法律意见书
- 56、 第四届董事会第二十一次会议决议公告
- 57、 2011 年第三季度季报
- 58、 关于西芒杜项目的进展公告（二）
- 59、 第四届董事会第二十二次会议决议公告
- 60、 关于调整山西介休煤炭资源整合项目出资额的公告

董事长：熊维平
中国铝业股份有限公司
2012 年 3 月 16 日