



公司代码：600390

公司简称：*ST 金瑞

五矿资本股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一、重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，本公司 2016 年度母公司实现净利润 44,101,188.65 元，加年初未分配利润-151,001,322.91 元，本年度可分配利润为-106,900,134.26 元。鉴于公司 2016 年度可分配利润为负数，公司拟决定 2016 年度不进行利润分配，也不进行公积金转增资本。

二、公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	*ST金瑞	600390	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李淼	钟瑜
办公地址	湖南省长沙市岳麓区麓山南路966号	湖南省长沙市岳麓区麓山南路966号
电话	0731-88657382	0731-88657300
电子信箱	limiao@minmetals.com	zhongyu@minmetals.com



2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司成功启动了发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组工作，并于 2017 年 1 月完成了资产交割和配套融资股份的发行工作，交易完成后，中国五矿主要金融资产成功纳入上市公司，公司直接持有五矿资本控股 100% 股权，并通过五矿资本控股间接持有五矿证券 99.76% 股权、五矿经易期货 99.00% 股权、五矿信托 67.86% 股权以及其他相关金融企业股权，同时通过非公开发行股份募集配套资金 150 亿元。公司主营业务发生重大变化，转变为以金融业务为主，同时保留原有电池材料业务和锰及锰系产品业务的“金融+产业直投”的上市平台。

(1) 金融业务

1) 信托公司业务

五矿资本控股下属子公司五矿信托经营信托业务。五矿信托积极开展多个领域、多种类型的信托业务，不断探索业务创新，信托资产规模快速增长，营业收入及利润总额稳步提升。信托产品投资范围涵盖了证券市场、金融机构、基础设施产业、房地产、工商企业等各个领域；信托产品设计包括了证券投资、股权投资、其他投资、债权投资等多元化的业务结构；信托产品的管理模式分为主动管理和事务管理；信托业务合作模式涵盖了银信合作、证信合作、信政合作等。同时，五矿信托运用自有资金开展固有业务，主要包括贷款、同业存放、投资等，投资领域主要为股票、债券、基金、信托产品及理财产品等，投资收益包括买卖价差收益及持有期间分红收益等。

2) 证券公司业务

五矿资本控股下属子公司五矿证券经营证券业务。五矿证券为全牌照证券公司，从事的主要业务包括：证券经纪业务；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务；证券承销与保荐等。目前，五矿证券以固定收益业务和经纪业务为主要收入来源，其中债券交易业务为公司优势与特色业务，在市场享有较高声誉。报告期内，受制于持续低迷的市场行情和不断收紧的监管政策，五矿证券固定收益业务和经纪业务收入出现了一定程度下滑，但是投资银行、债权融资、证券投资等业务收入大幅增长，在公司业务收



入占比有较大提升，从而使公司整体收入结构更趋合理，不断接近行业平均水平。

3) 期货公司业务

五矿资本控股下属子公司五矿经易期货经营期货业务。五矿经易期货是经中国证监会审批的期货公司，拥有上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所等国内全部期货交易所的席位，为客户提供专业的期货经纪、风险管理、资产管理服务。

(2) 产业直投业务

1) 电池材料业务

公司下属全资子公司长远锂科和金驰材料经营电池材料业务。公司电池材料业务主要产品包括多元材料前驱体(镍钴锰前驱体和镍钴铝前驱体)、多元正极材料(镍钴锰三元材料和镍钴铝三元材料)、钴酸锂等锂电正极材料和镍氢电池正极材料覆钴型球形氢氧化镍。公司是国内为数不多的拥有锂电多元材料前驱体和多元锂电正极材料完整产品体系的生产企业，公司产品市场涵盖数码消费类电子领域、车用动力电池领域，主要产品动力型三元材料代表着未来动力电池正极材料的发展趋势，产品深受国内、国际客户的高度评价。金驰材料的锂电多元前驱体的产量稳居国内前三名；长远锂科的三元材料 2016 年销量超过 5100 吨，国内三元材料市场占有率约为 10%左右，其中，动力三元材料销量约占三元材料销量的一半，稳居国内前三水平。

2) 锰及锰系产品业务

公司锰及锰系产品业务的核心是电解锰和四氧化三锰，目前，公司已形成碳酸锰矿开采→电解金属锰→四氧化三锰的锰系列产业链，主要产品包括有锰矿石、电解金属锰、锰球、锰锭、四氧化三锰等。其中，公司电解锰产能为 6 万吨，2016 年度电解锰产量约为 4.5 万吨左右，产量居国内电解锰生产企业第六位，市场占有率约为 3.90%；公司锰产业链上游行业为碳酸锰矿开采，公司锰矿资源储量较多，位于贵州铜仁地区和湖南桃江的锰矿的合计地质储量近 8000 万吨，公司目前锰矿自给率约为 30%左右；公司锰产业链下游为四氧化三锰，主要作为电子行业制备高档软磁锰锌铁氧体磁芯的重要原料之一，也是制备锂离子电池正极材料锰酸锂的可选原料，现有产能 3 万吨，2016 年实际产量约为 22000 吨，国内市场占有率约 35%，位居全国第一位。



3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年		本年比上年 增减(%)	2014年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	33,993,312,408.82	31,289,660,340.72	2,282,608,070.30	8.64	28,405,264,891.78	2,158,657,464.31
营业收入	8,938,417,752.76	12,712,406,371.76	1,365,879,018.16	-29.69	13,093,949,024.64	1,303,889,164.77
归属于上市公司股东的净利润	1,557,057,944.47	1,695,799,027.28	-370,387,270.03	-8.18	802,974,805.31	-28,041,140.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	79,449,066.80	-346,077,987.48	-346,077,987.48	不适用	-42,307,886.75	-42,307,886.75
归属于上市公司股东的净资产	14,160,344,179.00	13,723,931,306.21	1,170,716,419.06	3.18	12,287,688,845.20	890,913,870.36
经营活动产生的现金流量净额	236,673,968.18	3,135,384,819.02	-188,118,492.86	-92.45	2,155,238,450.41	-169,052,252.44
基本每股收益(元/股)	3.45	4.08	-0.89	-15.44	2.06	-0.07
假设年末完成股份登记的基本每股收益(元/股)注	0.71	0.76	-0.89	-6.58	0.37	-0.07
稀释每股收益(元/股)	3.45	4.08	-0.89	-15.44	2.06	-0.07
假设年末完成股份登记的稀释每股收益(元/股)注	0.71	0.76	-0.89	-6.58	0.37	-0.07
加权平均净资产收益率(%)	10.52	11.64	-37.84	减少1.12个百分点	6.31	-3.07

注：报告期内，公司启动了发行股份购买资产并配套募集资金的重大资产重组，截至本期末，公司已完成部分购买资产的过户及变更登记手续，但该部分对应新增股份登记手续 2017 年 1 月 20 日才在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成股份登记手续。若假设上述本公司新发行 1,801,571,248 股股份于本期期末即已发行在外，即假设本公司已于 2016 年 12 月 27 日因同一控制下企业合并新增股份 1,757,017,625 股，以及于 2016 年 12 月 27 日新增股份 44,553,623 股，则本公司本期每股收益及稀释每股收益 0.71 元/股，扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.18 元/股。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,979,562,004.35	2,890,215,802.36	2,778,446,174.83	1,290,193,771.22
归属于上市公司股东的净利润	582,665,574.22	481,965,422.96	262,095,612.09	230,331,335.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	38,705,896.71	27,650,156.33	18,429,860.38	-5,336,846.62
经营活动产生的现金流量净额	-470,168,009.03	-804,288,371.84	627,490,806.19	883,639,542.86



季度数据与已披露定期报告数据差异说明

报告期末，公司启动了发行股份购买资产并配套募集资金的重大资产重组，上述分季度主要财务数据是根据重大资产重组后同一控制下的企业合并后的财务报表填报，公司已经披露的定期报告中分季度主要财务数据为重组前公司数据。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					34,684		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					32,450		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
长沙矿冶研究院有 限责任公司	2,254,948	125,626,629	27.84	0	无		国有 法人
凯信投资管理有限 公司	9,196,501	9,196,501	2.04	0	未知		境内非国 有法人
李永光	8,769,000	8,769,000	1.94	0	未知		境内自 然人
王震宇	0	6,352,087	1.41	0	未知		境内自 然人
宝盈基金－浦发银 行－平安信托－平 安财富*创赢六号集 合资金信托计划	0	6,352,087	1.41	0	未知		境内非国 有法人
中国五矿股份有限 公司	5,970,210	5,970,210	1.32	0	无		国有 法人
蔡月凤	3,613,300	3,613,300	0.80	0	未知		境内自 然人
张逸诚	3,250,181	3,250,181	0.72	0	未知		境内自 然人
江海证券有限公司	2,741,800	2,741,800	0.61	0	未知		境内非国 有法人
叶晶	2,595,448	2,595,448	0.58	0	未知		境内 自然人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	上述前十名股东持股情况中第一大股东与第六大股东同为 中国五矿集团公司控制下的企业，且与其他八大股东无关联 关系或一致行动，除上述情况之外，公司未知各大股东是否 存在关联关系或一致行动。						
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明							

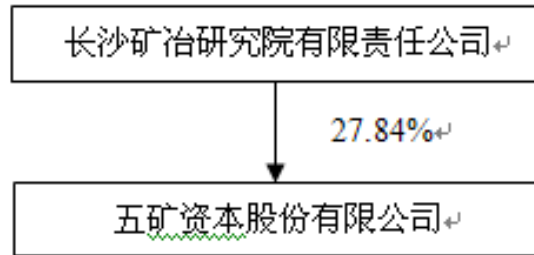


2017 年 1 月 20 日，公司完成重大资产重组新增股份登记托管手续的前十名股东持股情况：

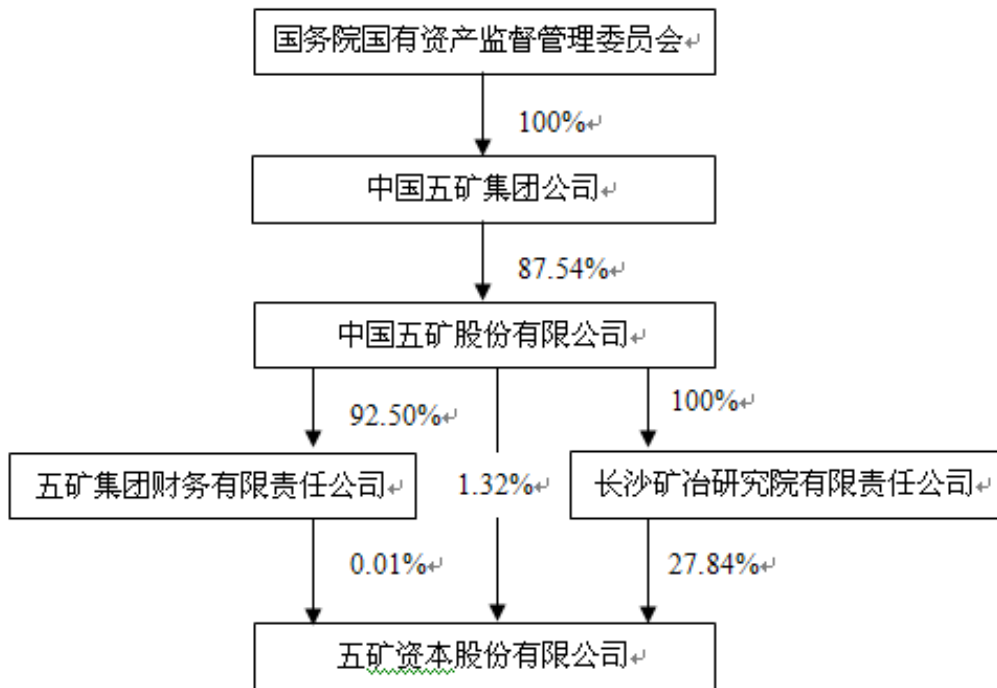
股东名称（全称）	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	股东性质
中国五矿股份有限公司	1,764,220,035	47.07	1,757,017,625	国有法人
深圳市平安置业投资有限公司	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
招商财富资产—招商银行—招商银行股份有限公司	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
颐和银丰（天津）投资管理有限公司	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
中远海运发展股份有限公司	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
华宝证券—平安银行—华宝证券华增五号集合资产管理计划	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
前海开源基金—农业银行—上海茁蓄投资管理合伙企业（有限合伙）	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
中建资本控股有限公司	147,783,251	3.94	147,783,251	境内非国有法人
长沙矿冶研究院有限责任公司	125,626,629	3.35	0	国有法人
招商证券资管—兴业银行—招商智远智增宝一号集合资产管理计划	98,522,167	2.63	98,522,167	境内非国有法人



4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图





三、经营情况讨论与分析

2016 年，全球经济形势错综复杂：欧洲央行货币政策宽松程度超预期导致欧元汇率骤降，英国脱欧公投引发英镑汇率暴跌，OPEC 国家达成减产协议以应对市场供应过剩情况，美联储年底加息引发多国货币波动。中国坚持稳中求进的政策总基调，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在全球经济前景的悲观预期中脱颖而出，2016 年 GDP 达到 74.41 万亿元，同比增长 6.7%，经济在下行的同时呈现企稳迹象，“L”型底部初现。2016 年人民币正式加入 SDR，标志着人民币在国际化的道路上又前进了一大步。面对如此错综复杂的经济形势，公司积极采取有效应对措施，在资本运作、电池材料业务、锰及锰系产品业务等方面都取得了较好的成绩：

(1) 优势业务稳步前进，培育业务蓄势待发，运营管控能力不断提升，全面呈现良好发展势头

2016 年，公司严控各类风险，创造优秀业绩，实现营业总收入 116.47 亿元，净利润 19.54 亿元，归母净利润 15.57 亿元。

(2) 推进资本运作，收购金融资产，业务呈现多元化发展

报告期内，公司成功启动了发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组工作，于 2017 年 1 月完成了资产交割和配套融资股份的发行工作，交易完成后，中国五矿主要金融资产成功纳入上市公司，公司直接持有五矿资本控股 100% 股权，并通过五矿资本控股间接持有五矿证券 99.76% 股权、五矿经易期货 99.00% 股权、五矿信托 67.86% 股权以及下属金融企业股权，同时通过非公开发行股份募集配套资金 150 亿元，用于五矿资本控股增资以补充其下属的五矿证券、五矿经易期货、五矿信托和外贸租赁的资本金，为各项金融牌照业务的未来发展提供了有力保障。

(3) 电池材料业务

随着新增产能的逐步释放和动力电池正极材料得到市场认可，公司电池材料产业在 2016 年继续大幅增长，真正成为公司的支柱产业和主要利润来源。两家电池材料企业均实现了从数码市场到动力市场的重大转型，客户结构得到优化，竞争力大幅提升。

(4) 锰系业务

为实现锰系业务的脱困，2016 年公司强化内部管理，通过采取适时减产与复产、推行精益生产、开发新产品、减员增效、争取电价优惠等一系列应对措施降本增效，克服矿石供应紧张、矿源复杂等诸多困难，下半年，抓住市场回暖的时



机，积极组织复工，争取政府补贴，实现了整体扭亏盈利并取得较好的收益。

1 报告期内主要经营情况

2016 年，公司严控各类风险，研判内外部形势，冷静应对市场变化，稳步推进各项业务，运营管控能力进一步提升，呈现良好发展势头。报告期内，公司实现营业总收入 116.47 亿元，较去年同期减少 25.70%，实现净利润 19.54 亿元，较上年同期减少 7.80%，实现归属于上市公司股东的净利润 15.57 亿元，较上年同期减少 8.18%。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
一、营业总收入	11,646,912,755.48	15,675,212,382.17	-25.70
营业收入	8,938,417,752.76	12,712,406,371.76	-29.69
利息收入	486,029,758.65	539,764,846.26	-9.96
手续费及佣金收入	2,222,465,244.07	2,423,041,164.15	-8.28
二、营业总成本	10,636,790,038.69	15,278,243,344.89	-30.38
营业成本	8,564,994,107.00	12,658,676,563.78	-32.34
利息支出	179,882,293.16	152,421,927.38	18.02
手续费及佣金支出	94,987,577.51	202,908,981.01	-53.19
税金及附加	110,767,622.06	195,380,099.32	-43.31
研发费用	37,562,073.80	17,848,409.75	110.45
三、销售费用	35,493,607.11	38,526,314.83	-7.87
四、管理费用	1,110,614,302.16	1,151,771,483.46	-3.57
五、财务费用	164,899,428.32	245,102,159.68	-32.72
六、资产减值损失	375,151,101.37	633,455,815.43	-40.78
七、投资收益	1,123,744,509.07	1,748,691,415.05	-35.74
八、营业外收入	321,011,288.01	119,141,824.09	169.44
九、营业外支出	11,901,985.40	46,876,716.02	-74.61
十、所得税费用	509,600,538.57	115,411,195.25	341.55
十一、经营活动产生的现金流量净额	236,673,968.18	3,135,384,819.02	-92.45
销售商品、提供劳务收到的现金	9,281,412,281.26	13,963,844,207.95	-33.53
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	196,399,126.80	912,006,663.52	-78.47



科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
收到的税费返还	1,180,620.10	159,952.08	638.11
购买商品、接受劳务支付的现金	8,996,763,653.77	13,974,371,304.50	-35.62
支付利息、手续费及佣金的现金	456,134,101.26	920,696,483.23	-50.46
支付的各项税费	752,707,128.77	506,903,822.37	48.49
支付其他与经营活动有关的现金	6,196,721,279.48	2,873,850,718.21	115.62
十二、投资活动产生的现金流量净额	576,731,094.76	-1,369,518,471.83	不适用
收回投资收到的现金	53,088,038,615.21	137,019,838,387.06	-61.26
取得投资收益收到的现金	443,216,456.64	813,788,214.26	-45.54
收到其他与投资活动有关的现金	127,412,624.18	80,914,061.34	57.47
投资支付的现金	52,912,649,448.13	139,069,286,113.62	-61.95
十三、筹资活动产生的现金流量净额	-1,119,947,331.51	-572,688,871.93	不适用
吸收投资收到的现金		768,488,499.22	-100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	66,740,000.00	102,650,000.00	-34.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	235,181,289.83	719,889,650.84	-67.33
支付其他与筹资活动有关的现金	28,506,041.68	217,729,542.34	-86.91

(1) 收入和成本分析

1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: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	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
期货公司	5,864,100,378.73	5,774,392,426.81	1.53	-7.16	-7.42	增加 0.28 个百分点
信托公司	1,827,417,620.83	401,171,910.24	78.05	-4.90	6.70	减少 2.39 个百分点
证券公司	636,463,373.53	573,512,339.50	9.89	-19.02	-16.60	减少 2.61 个百分点
贸易	1,516,858,145.85	1,511,510,188.26	0.35	-71.26	-71.40	增加 0.46 个百分点
锰及锰系产品	528,664,524.17	478,411,444.35	9.51	-21.03	-31.53	增加 13.88 个百分点
电池材料	921,572,214.21	738,057,263.19	19.91	36.73	22.26	增加 9.48 个百分点



主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
期货风险管理业务	5,616,159,809.45	5,587,309,707.85	0.51	-7.31	-7.76	增加 0.49 个百分点
期货经纪业务及资产管理业务	247,940,569.28	187,082,718.96	24.55	-3.65	4.11	减少 5.62 个百分点
信托公司	1,827,417,620.83	401,171,910.24	78.05	-4.90	6.70	减少 2.39 个百分点
证券公司	636,463,373.53	573,512,339.50	9.89	-19.02	-16.60	减少 2.61 个百分点
铜	1,164,594,188.60	1,163,793,957.14	0.07	-72.87	-72.94	增加 0.26 个百分点
锂电正极材料	836,912,506.65	669,788,477.14	19.97	41.49	26.57	增加 9.44 个百分点
电解锰	331,000,231.24	293,510,276.77	11.33	-29.16	-42.17	增加 19.95 个百分点
镍	199,485,334.91	194,990,632.70	2.25	-74.34	-74.87	增加 2.05 个百分点
四氧化三锰	197,664,292.93	184,901,167.58	6.46	11.88	12.17	减少 0.24 个百分点
镍氢正极材料	84,659,707.56	68,268,786.05	19.36	2.56	-8.37	增加 9.62 个百分点
锌	77,440,546.33	77,422,508.92	0.02	467.49	448.65	增加 3.43 个百分点
铝	75,338,076.01	75,303,089.50	0.05	112.69	110.14	增加 1.21 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华东地区	7,107,330,347.57	7,068,625,719.43	0.54	-37.96	-38.22	增加 0.41 个百分点
西北地区	1,830,857,140.86	405,700,525.81	77.84	-4.92	6.58	减少 2.39 个百分点
华中地区	1,482,622,035.46	1,184,747,758.91	20.09	65.17	47.41	增加 9.62 个百分点
华南地区	863,361,878.11	738,612,341.29	14.45	1.46	6.11	减少 3.75 个百分点
西南地区	344,177,541.33	307,495,223.54	10.66	-32.19	-44.01	增加 18.85 个百分点
华北地区	17,346,265.97	25,041,711.74	-44.36	-36.52	-7.87	减少 44.88 个百分点
东北地区	3,571,242.65	4,867,148.13	-36.29	-68.51	-54.11	减少 42.79 个百分点



主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

上年收入、成本已根据重大资产重组后同一控制下的企业合并后的指标口径计算填列。

期货公司营业收入主要由期货经纪业务收入、资产管理业务收入和风险管理业务收入构成。其中风险管理业务由其子公司五矿产业金融开展，主要包括基差交易、仓单服务、合作套保、定价服务等期货风险管理公司相关业务。五矿产业金融以仓单服务业务为主，向企业客户提供相应的仓单服务，直接出售、购买、串换仓单。同时，为了规避价格风险，通过期货市场进行套期保值，保证了稳定的收益。报告期内，五矿产业金融开展仓单服务业务的品种以有色金属——铜为主，公司充分利用期现、跨区域、跨市场之间的基差，获得了高于传统现货贸易购销的收益。报告期内，五矿产业金融仓单服务业务实现销售收入 559,617 万元，营业成本 557,133 万元，营业利润 2,484 万元；为企业提供远期点价的定价服务共计营业收入 1,599 万元，营业成本 1,598 万元，营业利润 1 万元；为客户提供风险管理方案和咨询进行合作套保，使企业有效的规避了市场价格风险，共计收入 400 万元。报告期内，五矿产业金融合计营业收入 561,616 万元，营业成本 558,731 万元，营业利润 2,885 万元。

主营业务分行业情况表中的贸易业务，为五矿金牛所属业务。报告期内，五矿资本控股将其持有的五矿金牛 100% 股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值协议转让给五矿股份，该转让于 2016 年 6 月 23 日完成工商变更登记手续。贸易业务上年收入、成本为全年数据，而报告期收入、成本为年初至完成工商变更登记之日的数据；另外，因受股权转让影响，五矿金牛报告期上半年业务规模有较大压缩，所以同比增减变动幅度较大。

主营业务分产品情况表中的铜、镍、锌、铝，也为五矿金牛所属业务，跟上年相比增减变动幅度较大的原因同上。

主营业务分地区情况表中的华东地区业务，主要为五矿金牛及五矿产业金融所属业务，因五矿金牛股权转让影响，营业收入、营业成本跟上年相比增减变动幅度较大。



2) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
期货公司	现货成本	5,587,309,707.85	96.76	6,057,598,810.81	97.12	-7.76	
期货公司	业务及管理费及其他	187,082,718.96	3.24	179,704,451.20	2.88	4.11	
信托公司	利息支出	27,019,444.45	6.74	8,059,999.99	2.14	235.23	
信托公司	业务及管理费及其他	374,152,465.79	93.26	367,929,158.94	97.86	1.69	
证券公司	手续费及佣金支出	94,987,577.51	16.56	202,908,981.01	29.51	-53.19	
证券公司	利息支出	131,230,796.61	22.88	136,735,424.62	19.88	-4.03	
证券公司	业务及管理费及其他	347,293,965.38	60.56	348,046,964.07	50.61	-0.22	
贸易	商品采购成本	1,511,510,188.26	100.00	5,284,149,055.14	100.00	-71.40	
锰及锰系产品	原材料	306,999,028.34	64.17	398,305,057.25	59.24	-22.92	
锰及锰系产品	直接人工	25,002,540.27	5.23	38,050,162.05	5.66	-34.29	
锰及锰系产品	能源	88,603,033.68	18.52	150,578,378.54	22.39	-41.16	
电池材料	原材料	672,532,358.47	91.12	555,532,714.35	92.02	21.06	
电池材料	直接人工	9,548,531.91	1.29	5,750,985.87	0.95	66.03	
电池材料	能源	33,932,748.09	4.60	28,366,859.86	4.70	19.62	



分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
期货风险管理业务	现货成本	5,587,309,707.85	96.76	6,057,598,810.81	97.12	-7.76	
期货经纪业务及资产管理业务	业务及管理费及其他	187,082,718.96	3.24	179,704,451.20	2.88	4.11	
信托公司	利息支出	27,019,444.45	6.74	8,059,999.99	2.14	235.23	
信托公司	业务及管理费及其他	374,152,465.79	93.26	367,929,158.94	97.86	1.69	
证券公司	手续费及佣金支出	94,987,577.51	16.56	202,908,981.01	29.51	-53.19	
证券公司	利息支出	131,230,796.61	22.88	136,735,424.62	19.88	-4.03	
证券公司	业务及管理费及其他	347,293,965.38	60.56	348,046,964.07	50.61	-0.22	
铜	商品采购成本	1,163,793,957.14	77.00	4,301,178,824.19	81.40	-72.94	
铝	商品采购成本	75,303,089.50	4.98	35,834,787.46	0.68	110.14	
锌	商品采购成本	77,422,508.92	5.12	14,111,413.76	0.27	448.65	
镍	商品采购成本	194,990,632.70	12.90	775,832,468.39	14.68	-74.87	
电解锰	原材料	147,593,306.71	50.29	260,314,265.08	51.29	-43.30	
电解锰	直接人工	14,693,640.95	5.01	27,749,254.06	5.47	-47.05	
电解锰	能源	79,699,000.97	27.15	141,718,929.59	27.92	-43.76	
四氧化三锰	原材料	159,405,721.63	86.21	137,990,792.17	83.71	15.52	
四氧化三锰	直接人工	10,308,899.32	5.58	10,300,907.99	6.25	0.08	
四氧化三锰	能源	8,904,032.71	4.82	8,859,448.95	5.37	0.50	
镍氢正极材料	原材料	59,296,510.35	86.86	65,720,737.53	88.21	-9.78	
镍氢正极材料	直接人工	1,401,407.29	2.05	1,444,207.58	1.94	-2.96	
镍氢正极材料	能源	3,150,991.74	4.62	3,719,769.28	4.99	-15.29	
锂电正极材料	原材料	613,235,848.12	91.56	489,811,976.82	92.56	25.20	
锂电正极材料	直接人工	8,147,124.62	1.22	4,306,778.29	0.81	89.17	
锂电正极材料	能源	30,781,756.35	4.60	24,647,090.58	4.66	24.89	



成本分析其他情况说明

分行业表中的贸易为五矿金牛所属业务，若按产品分则为铜、铝、锌、镍。报告期内，五矿资本控股将其持有的五矿金牛 100% 股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值协议转让给五矿股份，该转让于 2016 年 6 月 23 日完成工商变更登记手续。贸易业务上年成本为全年数据，而报告期成本为年初至完成工商变更登记手续之日的数据；另外，因受股权转让影响，五矿金牛报告期上半年业务规模有较大压缩，所以同比增减变动幅度较大。

信托公司本年利息支出 2,702 万元，为支付中国信托业保障基金有限责任公司 5 亿元流动性支持资金成本。较上年增加 1,896 万元，增幅 235.23%，增幅较大原因为报告期内资金占用时间较上年增加较多。

证券公司手续费及佣金支出下降 53.19%，主要是手续费及佣金收入同比下降了 61%，证券经纪成交额同比下降了 56% 所致。

4) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 304,231.28 万元，占年度销售总额 34.04%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 367,283.46 万元，占年度采购总额 42.88%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

(2) 费用

税金及附加本期发生额 11,076.76 万元，较上期减少 43.31%，主要系本期营业总收入下降以及各子公司受“营改增”影响所致。

财务费用本期发生额 16,489.94 万元，较上期减少 32.72%，主要系本期借款减少所致。

(3) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	37,562,073.80
本期资本化研发投入	
研发投入合计	37,562,073.80
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.42
公司研发人员的数量	66
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	2.16
研发投入资本化的比重 (%)	



情况说明

2016 年度公司研发投入共计 37,562,073.80 元，较上年同比增长 110.45%，主要是公司加大了对电池材料技术研发投入，公司的技术创新能力得到了进一步夯实与提高。

1) 电池材料技术中心作为公司创新体系运行平台，全年在研项目共计 36 个，并获批国家科技部首批重点专项课题 1 个，湖南省新兴产业重点支持项目 1 个，共获批科研经费 900 万元。当年开发，当年投产的新产品总销量占金驰材料和长远锂科总销量的 31.56%，动力型 622、镍钴铝中试的完成以及高镍材料技术开发为 2017 年新产品的进一步推广销售奠定了良好的基础。

2) 2016 年 8 月，公司投资新建的电池材料实验室投入使用，实验室设备条件达到了国内先进水平；贵州省锰工程中心也在 9 月通过验收正式挂牌，提升了公司电解锰的行业地位，开发的进口矿高效利用技术应用、低锌电解锰产品、氧化锰厂工艺技术优化也为锰系材料产业的稳定发展提供了技术基础。

(4) 现金流

1) 报告期内经营活动现金流入量 1,739,774.62 万元，流出量 1,716,107.22 万元，净流量 23,667.40 万元，较上年同期减少 289,871.09 万元，主要原因是处置子公司五矿金牛导致销售商品、提供劳务收到的现金减少、证券行业收取利息、手续费及佣金的现金大幅减少，导致了经营活动现金流量净额的减少。

2) 报告期内投资活动现金流入量 5,373,481.24 万元，流出量 5,315,808.13 万元，净流量 57,673.11 万元，较上年同期增加 194,624.96 万元，主要原因是投资支付的现金减少，导致了投资活动现金流量净额的增加。

3) 报告期内筹资活动现金流入量 628,174.00 万元，流出量 740,168.73 万元，净流量-111,994.73 万元，较上期同期减少 54,725.85 万元，主要是本期偿还债务及支付筹资活动有关现金增加所致。



1.2 资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
流动资产：	--	--	--	--	--	
货币资金	9,179,126,897.06	27.00	8,511,826,636.35	27.20	7.84	
应收票据	134,504,031.98	0.40	64,463,033.73	0.21	108.65	应收票据增加主要系产品销售收入增加，同时收到的票据增加所致。
应收账款	501,584,764.04	1.48	461,831,119.23	1.48	8.61	应收账款增加系收入增加，同时信用收款方式货款增加所致。
预付款项	146,604,814.07	0.43	76,132,641.94	0.24	92.56	预付款项增加主要系本期金瑞·麓谷科技园项目二期项目开始施工，支付施工进度款以及采购原材料预付款增加所致。
应收利息	35,013,875.53	0.10	27,860,066.02	0.09	25.68	应收利息增加系买入返售金融资产利息增加所致。
其他应收款	340,503,260.11	1.00	117,134,077.07	0.37	190.70	其他应收款增加主要系代垫信托项目款增加所致。
买入返售金融资产	2,485,402,357.40	7.31	2,077,458,987.14	6.64	19.64	买入返售金融资产增加主要系本期金融债券投资增加所致。
存货	514,569,460.85	1.51	546,528,554.03	1.75	-5.85	存货减少系本期金瑞·麓谷科技园项目一期确认销售，结转成本所致。
划分为持有待售的资产			31,903,636.65	0.10	-100.00	划分为持有待售资产减少主要系本期金天材料拆迁完成，资产处置所致。
非流动资产：	--	--	--	--	--	
可供出售金融资产	7,669,520,803.49	22.56	7,369,127,550.86	23.55	4.08	可供出售金融资产增加主要系按成本计量权益工具投资和信托产品投资增加所致。
长期股权投资	3,840,917,383.91	11.30	3,476,943,852.50	11.11	10.47	长期股权投资增加系权益法核算投资收益增加所致。
投资性房地产	7,980,653.57	0.02	8,473,412.60	0.03	-5.82	投资性房地产减少系摊销所致。
固定资产净额	897,714,275.00	2.64	857,300,302.57	2.74	4.71	固定资产净额增加系本期新购固定资产及在建工程转固所致。
在建工程	157,471,895.46	0.46	94,628,857.83	0.30	66.41	在建工程增加主要系年产 7,000 吨锂离子动力电池多元正极材料项目、年产 10,000 吨电池正极材料生产基地及华南项目总部工程进度增加所致。



项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
固定资产清理			94,100.50	0.00	-100.00	固定资产清理减少系固定资产处置所致。
其他非流动资产	104,735,576.12	0.31	59,245,152.61	0.19	76.78	其他非流动资产增加主要系本期预付的工程进度款增加所致。
流动负债:						
短期借款	3,200,000,000.00	9.41	4,070,580,337.38	13.01	-21.39	短期借款减少主要系归还借款所致。
预收款项	44,277,578.97	0.13	84,261,540.02	0.27	-47.45	预收款项减少主要系本期金瑞·麓谷科技园项目一期确认销售, 结转收入所致。
拆入资金	50,000,000.00	0.15			不适用	拆入资金增加系固收同业拆借日间头寸增加所致。
应付票据	133,348,344.90	0.39	82,998,754.23	0.27	60.66	应付票据增加主要系本期电池材料业务开具银行承兑汇票增加所致。
卖出回购金融资产款	2,491,031,106.33	7.33	2,168,301,278.04	6.93	14.88	卖出回购金融资产款增加主要系本期公司债券增加所致。
应交税费	345,199,092.61	1.02	232,887,636.58	0.74	48.23	应交税费增加主要系所得税费用增加所致。
应付利息	4,316,953.48	0.01	2,431,414.90	0.01	77.55	应付利息增加主要系卖出回购金融资产利息增加所致。
应付股利	1,576,389,407.55	4.64	0	0		应付股利主要为本公司下属子公司五矿资本控股及其子公司对原股东待支付的权益交割款。
其他应付款	873,349,114.20	2.57	55,033,747.42	0.18	1,486.93	其他应付款增加主要系本期公司发行股份并募集配套资金事项, 投资者支付的认购保证金所致。
一年内到期的非流动负债	1,000,000.00	0.00	67,500,000.00	0.22	-98.52	一年内到期的非流动负债减少系一年内到期的非流动负债到期所致。
非流动负债:	--	--	--	--	--	
长期应付职工薪酬	43,718,001.77	0.13	32,448,311.55	0.10	34.73	长期应付职工薪酬增加系本期补提内退福利所致。
专项应付款	1,600,000.00	0.00	50,861,800.00	0.16	-96.85	专项应付款减少系金天材料拆迁完成, 转入营业外收入所致。
预计负债	70,773,870.69	0.21	4,924,319.62	0.02	1,337.23	预计负债增加系本期金泰电子破产清算, 不再纳入合并范围, 其超额亏损转入所致。
递延所得税负债	9,602,678.61	0.03	65,655,909.16	0.21	85.37	递延所得税负债减少系上期可供出售金融资产处置, 本期新增可供出售金融资产的公允价值变动较小所致。
其他非流动负债	57,000,000.00	0.17			不适用	其他非流动负债增加系本期增加长期借款所致。



(2) 截至报告期末主要资产受限情况

所有权受到限制的资产类别	年初账面价值	本年增加额	本年减少额	年末账面价值
用于担保的资产	48,041,470.33	846,324,763.72	92,508,686.98	801,857,547.07
其中：货币资金	40,461,132.95	846,324,763.72	84,928,349.60	801,857,547.07
应收票据	7,580,337.38		7,580,337.38	
合计	48,041,470.33	846,324,763.72	92,508,686.98	801,857,547.07

货币资金受限主要系本期公司发行股份购买资产并募集配套资金重大资产重组事项，配套融资投资者支付的认购保证金。

1.3 行业经营性信息分析

(1) 信托行业

目前，信托行业整体处于转型期，在实体经济下行的影响下，所面临的风险有所上升，受企业融资渠道不断拓宽和政府不断出台扶持实体经济的相关政策影响，信托收益率有所下降，PPP、家族信托、投贷联动等创新型业务模式正在逐步展开，但尚未形成规模效应。寻求与自身特点、发展阶段相匹配的转型模式，增强核心竞争力，是信托行业未来一段时间需要完成的首要任务。转型期内，传统业务收缩，行业分化将进一步加剧，创新能力强的公司将有可能实现弯道超车。随着信托监管架构、制度设计的不断完善，“八大类型”业务分类标准的明确，未来信托业转型发展将会得到更有力的顶层支持。

中国信托业协会发布的 2016 年 4 季度末信托公司主要业务数据表明，截至 2016 年 4 季度末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 20.22 万亿元，同比增长 24.01%，环比增长 11.29%。与 2016 年 3 季度同比增长 16.32%相比，4 季度信托资产规模增速已经突破 20%。说明信托行业抓住了宏观经济转型变化中出现的市场机遇，行业整体的资金实力处于提升时期。

(2) 证券行业

2012 年证券公司创新发展研讨会以来，我国证券行业进入跨越发展期，行业规模、结构、格局等都发生了巨大变化，行业广度和深度都得到极大拓展。但自 2015 年股灾以后，依法监管、从严监管、全面监管成为新常态，证券行业进入了规范发展阶段。分业务来看，经纪业务摆脱“靠天吃饭”盈利模式的转型发展趋



势将继续深入，差异化发展和增值服务是业务转型的重要方向；股权融资、债权融资呈现稳步发展态势，投行全产业链发展将进一步提升业绩贡献；资本中介业务将在短期内继续保持平稳发展，长期或将有更大发展空间；资产管理业务进入转型期，通道业务将进一步压缩，主动管理成为发展方向；自营业务将通过不断提升调研能力和投资风险评估能力，拓宽投资领域，丰富业务模式，利用期货、期权开展保值、套利等，提升业务收益，降低业务风险。

据中国证券业协会统计，截至 2016 年 12 月 31 日，129 家证券公司总资产为 5.79 万亿元，净资产为 1.64 万亿元，净资本为 1.47 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.44 万亿元，托管证券市值 33.77 万亿元，资产管理业务受托资金总额 17.82 万亿元。证券公司未经审计财务报表显示，129 家证券公司全年实现营业收入 3,279.94 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）1,052.95 亿元、证券承销与保荐业务净收入 519.99 亿元、财务顾问业务净收入 164.16 亿元、投资咨询业务净收入 50.54 亿元、资产管理业务净收入 296.46 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）568.47 亿元、利息净收入 381.79 亿元，实现净利润 1,234.45 亿元，124 家公司实现盈利。

（3）期货行业

目前，我国期货行业呈现出具有强大股东背景的券商系期货公司、产业系期货公司及具有区域优势的传统期货公司并存的局面，市场竞争日益激烈。相较于境外，我国的期货业务种类相对单一，行业在持续探索业务品种创新及业务模式创新，目前业务种类主要是期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务和期货投资咨询业务。随着国内部分期货品种的交易量不断增大，境内期货公司不断开拓境外交易渠道，我国期货市场在全球大宗商品的影响力日益增强。

根据中国期货业协会的数据，2016 年，全国期货市场累计成交量为 41.37 亿手，累计成交额为 195.63 万亿元，同比分别增长 15.65%和下降 64.70%。其中，上海期货交易所累计成交量为 16.81 亿手，累计成交额为 84.98 万亿元，同比分别增长 59.99%和 33.71%，分别占全国市场的 40.62%和 43.44%；郑州商品交易所累计成交量为 9.01 亿手，累计成交额为 31.03 万亿元，同比分别下降 15.79%和增长 0.16%，分别占全国市场的 21.78%和 15.86%；大连商品交易所累计成交量为 15.37 亿手，累计成交额为 61.41 万亿元，同比分别增长 37.73%和 46.43%，分别占全国市场的 37.16%和 31.39%；中国金融期货交易所累计成交量为 0.18 亿手，



累计成交额为 18.22 万亿元，同比分别下降 94.62%和 95.64%，分别占全国市场的 0.44%和 9.31%。

（4）锂电正极材料

2016 年我国新能源汽车处于政策调整期，受清查骗补、三元电池暂缓用于商用车、电池目录、补贴政策调整、纯电动物流车推荐目录暂缓发布等政策影响，2016 年中国新能源汽车全年产量 51.70 万辆，同比增速 36.41%，低于年初预期的 60 万辆，但从全球来看，中国新能源汽车市场仍是全球增长最快的市场。

受新能源汽车市场持续快速扩张的影响，我国锂离子动力电池需求快速增长，动力锂电池逐步成为了锂离子电池产业增长的主导力量，从而促进动力型锂电池正极材料的快速发展。目前国内动力型锂电池主要以铁系和三元系为主，近两年磷酸铁锂和三元材料成为锂电池正极材料中增长最快的两种材料。2016 年两者的出货量增速均超过 45%，其中，磷酸铁锂的产量（含企业自产）5.7 万吨，同比增长 75%，大幅增长主要受动力电池及储能锂电池带动；三元材料产量 5.43 万吨，同比增长 48.8%；产值 79.8 亿元，同比增长超过 60%，在四种正极材料中其产值占比最高。

（5）电解锰

2016 年国内电解锰市场行情可谓是变幻莫测，市场价格走势都超出业内预期，产品价格全年呈现大幅波动的状态。

从价格走势上看，2016 年电解锰市场价格前稳后涨，上半年电解锰市场行情基本延续 2015 年弱势运行格局，8 月份之前电解锰市场价格一直持稳在 9800 元/吨左右，下半年 8 月份电解锰市场价格开始不断探涨，到 12 月底电解锰市场价格已经上涨突破 17000 元/吨；从行业开工率来看，2016 年全年电解锰全国开工率以稳中上行为主，企业开工复产较为积极，但基本无新增电解锰产能，2016 年，行业平均开工率约 34.33%，平均产能释放约 34.72%，据统计数据显示，2016 年我国电解锰产量 115.12 万吨，环比 2015 年 101.39 万吨，产量增加 13.73 万吨（增幅 13.54%），整个电解锰市场供需基本平衡；从出口数据来看，2016 年全年电解锰出口总量约为 32-34 万吨左右，同比增长 18.5%~25.60%。行业总体判断，电解锰行业产能严重过剩，全行业利润处于盈亏边缘，拥有矿山资源和区域电价低的企业占有优势，行业依然处于艰难的调整期。



1.4 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

报告期内投资额	1,831,318.02
投资额增减变动数	1,801,457.72
上年同期投资额	29,860.30
投资额增减幅度(%)	6,032.95

报告期内，投资额大幅增加的原因因为公司实施重大资产重组，将中国五矿主要金融资产成功纳入上市公司。截至报告期末，公司直接持有五矿资本控股 100% 股权，并通过五矿资本控股间接持有五矿证券 99.76% 股权、五矿经易期货 99.00% 股权、五矿信托 66.00% 股权以及其他相关金融企业股权。

(2) 重大的股权投资

序号	被投资公司名称	主要业务	占被投资公司的权益比例	备注
1	五矿资本控股有限公司	投资	100%	2016 年 12 月 27 日，公司完成向五矿股份发行股份购买其持有的五矿资本控股 100% 股权的股权过户手续，五矿资本控股成为公司 100% 的全资子公司。
2	五矿证券有限公司	证券	99.76%	2016 年 12 月 27 日，公司完成向金牛投资和惠州国华发行股份购买其持有的五矿证券 3.3966% 的股权过户手续，公司通过五矿资本控股间接持有五矿证券 99.76% 的股权。
3	五矿经易期货有限公司	期货	99.00%	2016 年 12 月 27 日，公司完成向经易控股、经易金业和久勋咨询发行股份购买其持有的五矿经易期货 10.40% 的股权过户手续，公司通过五矿资本控股间接持有五矿经易期货 99.00% 的股权。
4	金驰能源材料有限公司	电池材料生产与销售	100%	2016 年 10 月，公司以 2,533.20 万元的价格协议受让长沙矿冶院有金驰材料 7% 的股权，转让完成后，公司持有金驰材料 100% 的股权。
5	铜仁市弘盛能源有限公司	供电	10%	2016 年 8 月，公司控股子公司铜仁金瑞以 190 万元的评估价值受让重庆秉立金属材料有限公司持有的铜仁市弘盛能源有限公司 10% 的股权。



(3) 重大的非股权投资

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度 (%)	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
金瑞·麓谷科技园项目(注 1)	53,183.00	67.99	12,900.74	36,157.06	4,532.30
五矿金融大厦(注 2)	123,233.85	43.58	3,849.56	53,708.93	-

注 1：报告期内，该项目一期工程销售情况良好，二期工程已于 2016 年 8 月进场施工，目前处于主体工程施工阶段。

注 2：五矿金融大厦总投资 12.32 亿元，其中，地价 4.07 亿元。项目已于 2015 年 6 月开工，目前完成基础施工，总包已经进场。

(4) 以公允价值计量的金融资产

单位：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	479,747,870.00	543,156,674.69	63,408,804.69	152,564,398.46
可供出售金融资产	6,672,814,246.36	6,776,117,655.46	103,303,409.10	584,173,724.64
合计	7,152,562,116.36	7,319,274,330.15	166,712,213.79	736,738,123.10

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数	期初数
交易性金融资产		
其中：债务工具投资	247,180,350.00	437,123,550.00
权益工具投资	295,976,324.69	35,928,320.00
基金		6,696,000.00
合 计	543,156,674.69	479,747,870.00



2) 可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具	2,906,600.40		2,906,600.40	652,000.00		652,000.00
可供出售权益工具	432,370,527.84		432,370,527.84	520,387,740.14		520,387,740.14
其中：按公允价值计量	432,370,527.84		432,370,527.84	520,387,740.14		520,387,740.14
信托	4,917,061,503.00	421,973,553.77	4,495,087,949.23	4,705,843,415.93	250,000,000.00	4,455,843,415.93
基金	1,148,299,322.14		1,148,299,322.14	1,121,333,090.29		1,121,333,090.29
资管计划	275,479,702.08		275,479,702.08	324,598,000.00		324,598,000.00
合 计	6,776,117,655.46	421,973,553.77	6,354,144,101.69	6,672,814,246.36	250,000,000.00	6,422,814,246.36

1.5 重大资产和股权出售

(1) 无偿划转青海中地矿资源开发有限公司 18%股权

青海中地矿系五矿资本控股与五矿股份全资子公司五矿勘查开发有限公司共同参股的矿业公司，前者持有其 18%股权，后者持有其 12%股权。青海中地矿属于煤炭行业，与五矿资本控股的金融控股平台的业务定位不契合，不利于中国五矿对金融板块业务的整体战略规划；同时，五矿勘查开发有限公司业务定位与青海中地矿契合，故在报告期内五矿资本控股将其持有的 18%股权以及相应债权无偿划转至五矿勘查开发有限公司，无偿划转基准日为 2015 年 12 月 30 日，本次青海中地矿的剥离有利于进一步聚焦五矿资本控股的金融业务战略规划。

(2) 转让五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司 100%股权

五矿金牛系五矿资本控股旗下全资子公司，依托于中国五矿的产业链等资源优势开展传统的金属产品贸易类业务，与五矿资本控股的金融控股平台的业务定位不契合，不利于中国五矿对金融板块业务的整体战略规划，故在报告期内五矿资本控股将其持有的五矿金牛 100%股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值 37,006,968.37 元协议转让给五矿股份。本次五矿金牛剥离有利于进一步聚焦五矿资本控股的金融业务战略规划，上述转让于 2016 年 6 月 23 日完成工商变更登记手续。



(3) 转让北京旷怡园房地产有限公司 2.32%股权

北京旷怡园系五矿资本控股与五矿股份间接拥有的五矿置业有限公司共同参股的房地产开发公司，前者持有其 2.32%股权，后者持有其 44.10%股权。北京旷怡园主要从事房地产开发业务，与五矿资本控股的金融控股平台的业务定位不契合，不利于中国五矿对金融板块业务的整体战略规划；同时，五矿置业有限公司本身持有 44.10%股权，业务定位也与北京旷怡园业务契合，故在报告期内五矿资本控股将其持有的 2.32%股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值 16,062,474.53 元协议转让给五矿置业有限公司。本次北京旷怡园剥离有利于进一步聚焦五矿资本控股的金融业务战略规划，上述转让于 2016 年 6 月 29 日完成工商变更登记程序。

(4) 转让五矿恒信投资管理（北京）有限公司 88%股权

五矿恒信主营从事投资管理、资产管理以及投资咨询业务，为私募投资基金管理机构。为进一步聚焦五矿资本控股的战略规划，在报告期内五矿资本控股将其持有的 88%股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值 51,671,703.44 元协议转让给五矿股份。本次五矿恒信剥离有利于进一步聚焦五矿资本控股的金融业务战略规划，上述转让于 2016 年 6 月 30 日完成工商变更登记手续。

(5) 转让五矿鑫扬（浙江）投资管理有限公司 70%股权

五矿鑫扬主营投资管理业务，为私募投资基金管理机构。为进一步聚焦五矿资本控股的战略规划，减少本次交易的不确定性，在报告期内五矿资本控股将其持有的 70%股权按照经审计的 2015 年 12 月 30 日账面净资产值 8,371,358.72 元协议转让给五矿股份。本次五矿鑫扬剥离有利于进一步聚焦五矿资本控股的金融业务战略规划，上述转让于 2016 年 6 月 21 日完成工商变更登记手续。

1.6 主要控股参股公司分析

(1) 五矿资本控股有限公司

五矿资本持有五矿资本控股 100%股权。五矿资本控股为控股型公司，主要经营长期性股权投资业务以及自营投资业务。长期性股权投资业务方面，五矿资本控股通过控股五矿信托、五矿证券、五矿经易期货，参股外贸租赁、安信基金、绵商行等金融机构，分别经营信托、证券、期货、金融租赁、基金、商业银行等业务，注册资本 920,900 万元。截至报告期末，总资产 1,468,567.14 万元，净资产 1,082,395.71 万元，净利润 143,256.23 万元，营业总收入 18.56 万元。



(2) 五矿国际信托有限公司

五矿资本通过五矿资本控股间接持有五矿信托 66.00% 股权。五矿信托的主要业务为信托业务和固有业务，注册资本 200,000 万元。截至报告期末，总资产 720,582.08 万元，净资产 571,139.76 万元，净利润 98,014.56 万元，营业总收入 182,741.76 万元。

报告期内，面对错综复杂的政策环境和市场环境，五矿信托继续深入贯彻“严控风险、稳健发展，大力推动业务创新转型”的经营策略，进一步健全和完善风险管理制度体系，加强对信托行业和主营业务领域的研究力度，持续完善主营业务操作指引及交易对手准入要求，并针对市场和政策变化及时应变调整，在业务准入、交易结构设计等方面提升风险管理制度的可操作性。针对信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等内容五矿信托均制定了相应政策。

报告期末，五矿信托信托资产规模 4,116.70 亿元，与年初相比增加 1,310.71 亿元，增幅 46.71%。当年实现信托业务相关收入 17.89 亿元，其中信托手续费收入 17.19 亿元，信托相关财务顾问收入 6,929 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，存续集合信托项目 214 个，规模 2,125.8 亿元；存续单一信托项目 179 个，规模 1,990.90 亿元。报告期内新增集合信托 133 个，规模 2,117.90 亿元；新增单一信托 94 个，规模 926.10 亿元，新增财产管理类信托 10 个，规模 573.80 亿元。

报告期末，公司固有总资产为 72.06 亿元，信用风险资产 69.68 亿元，其中正常类资产 53.60 亿元，次级类资产 16.08 亿元，各项资产减值损失准备计提 11.92 亿元。

报告期末，五矿信托其他应收款原值 10.97 亿元，主要是为信托项目垫付的款项，根据诉讼进展、抵押物价值、担保情况及可回收情况等因素综合考虑判断，当年计提坏账准备 4.14 亿元，因资产价值回升等原因转回坏账准备 2.03 亿元，累计计提坏账准备 7.70 亿元，年末净值为 3.27 亿元。

报告期末，五矿信托可供出售金融资产信托产品投资余额 29.59 亿元，根据项目诉讼进展、抵押物价值、担保情况及可回收情况等因素综合考虑判断，当年新增计提资产减值准备 1.72 亿元，累计计提资产减值准备 4.22 亿元，年末净值为 25.37 亿元。



固有资产运用情况如下：

单位：万元 币种：人民币

资产运用	金额	占比	资产分布	金额	占比
货币资产	240,352.24	33.36%	基础产业		
贷款及应收款	32,772.64	4.55%	房地产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,578.78	1.47%	证券市场	17,652.94	2.45%
可供出售金融资产	353,149.97	49.01%	实业		
持有至到期投资			金融机构	636,428.06	88.32%
其他	83,728.45	11.61%	其他	66,501.08	9.23%
资产总计	720,582.08	100.00%	资产总计	720,582.08	100.00%

信托资产运用情况如下：

单位：万元 币种：人民币

资产运用	金额	占比	资产分布	金额	占比
货币资金	805,425.03	1.96%	基础产业	9,479,024.32	23.03%
贷款	12,374,228.62	30.06%	房地产	3,660,776.00	8.89%
交易性金融资产投资	598,505.17	1.45%	证券市场	640,855.27	1.56%
可供出售金融资产投资	24,492,576.47	59.50%	工商企业	9,104,202.71	22.12%
持有至到期投资	-	0.00%	金融机构	7,387,886.56	17.95%
长期股权投资	2,850,360.90	6.92%	其他	10,894,264.67	26.46%
其他	45,913.34	0.11%			
信托资产总计	41,167,009.53	100.00%	信托资产总计	41,167,009.53	100.00%

(3) 五矿证券有限公司

五矿资本通过五矿资本控股间接持有五矿证券 99.76% 股权。五矿证券为全牌照证券公司，从事的主要业务包括：证券经纪业务；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务；证券承销与保荐等，注册资本 135,725 万元。截至报告期末，总资产 604,622.41 万元，净资产 154,822.86 万元，净利润 11,287.47 万元，营业总收入 63,646.34 万元。



1) 分业务经营情况

单位：万元 币种：人民币

业务类型	营业收入	
	2016 年	2015 年
证券经纪业务	18,952	45,618
证券投资业务	12,128	13,653
证券承销与保荐业务	8,097	2,185
资产管理业务	771	1,158
其他	23,698	15,981
合计	63,646	78,595

注：①表中营业收入为证券公司收入，未抵消分部间交易收入，不包含投资收益及公允价值变动损益。

②其他主要包含资本中介业务产生的利息收入。

单位：万元 币种：人民币

业务类型	营业成本	
	2016 年	2015 年
证券经纪业务	14,669	33,287
证券投资业务	11,142	14,339
证券承销与保荐业务	5,491	1,538
资产管理业务	860	875
其他	25,189	18,731
合计	57,351	68,770

注：①表中营业支出为证券公司成本，未抵消分部间交易成本，不包括税金及附加。

②其他主要包含后台管理费用和资本中介业务产生的利息支出。

单位：万元 币种：人民币

业务类型	营业利润	
	2016 年	2015 年
证券经纪业务	4,283	12,331
证券承销与保荐业务	2,606	647
资产管理业务	-89	283
汇兑损益	48	41
其他	8,200	9,553
合计	15,048	22,855

注：①表中营业利润未进行分部间抵消。

②其他主要包含投资收益及公允价值变动损益。



2) 证券业务经营情况

2016 年，A 股自年初两次“熔断”指数大幅走低之后整体维持窄幅震荡行情，上证综指全年跌幅 12.31%，中小板指全年跌幅 22.89%，创业板指全年跌幅 27.71%。市场整体交易活跃度较 2015 年大幅下滑，股票基金日均交易量为人民币 5,316 亿元，同比下降 50.62%。债券一级市场违约事件频发，二级市场波动加剧。此外，监管从严，新政频出，证券公司各项业务开展难度加大，风控合规标准趋严。受此影响，证券公司经纪、证投、资管等业务收入均出现了较大幅度的下滑，拖累券商整体业绩表现。主要经营指标与行业总体情况对比如下：

2015-2016 年五矿证券主要经营指标与证券行业比较表

项目	单位	证券行业			五矿证券		
		2016 年	2015 年	增减	2016 年	2015 年	增减
证券公司户数	户	129	125	3.20%	-	-	-
营业收入	亿元	3,280	5,752	-42.98%	6.36	7.86	-19.08%
营业利润	亿元	1,517	3,180	-52.30%	1.50	2.29	-34.50%
毛利率	%	46.26	55.29	减少 9.03 个百分点	23.58	29.13	减少 5.55 个百分点

报告期内，五矿证券实现营业收入 6.36 亿元，同比下降 19%，主要是因为受制于持续低迷的市场行情和不断收紧的监管政策，公司经纪业务、证券投资业务和资产管理业务等主要收入来源出现了较大幅度下降。但同时，公司证券承销业务、资本中介业务等其他业务收入大幅增长，从而使公司整体收入结构更趋合理，且收入整体降幅优于行业收入同比下降 43% 的整体水平。

(4) 五矿经易期货有限公司

五矿资本通过五矿资本控股间接持有五矿经易期货 99.00% 股权。五矿经易期货的主营业务包括传统经纪业务、资产管理业务及风险管理业务。其中，风险管理业务由其子公司五矿产业金融开展。五矿经易期货注册资本 120,000 万元。截至报告期末，总资产 952,520.53 万元，净资产 221,089 万元，净利润 16,876.15 万元，营业总收入 586,410.04 万元。

五矿经易期货营业收入主要来源于期货经纪业务收入、资产管理业务收入和风险管理业务收入，其中风险管理业务由其子公司五矿产业金融开展。报告期内，公司期货经纪业务收入 24411 万元，较 2015 年减少 1217 万元，降幅 4.75%；其中



期货手续费净收入 10,880 万元，利息净收入 11,332 万元；资产管理业务收入 327 万元，较上年增长 374%，主要是由于五矿经易期货资管规模的迅速上升使得资产管理费收入较上年大幅增长。截至报告期末，五矿经易期货资管规模 26.50 亿元，较 2015 年末的 9.46 亿元增加 17.04 亿元，增幅 180.13%；风险管理业务收入 561,616 万元，较上年下降 7.31%，其中仓单服务业务收入 559,617 万元，定价服务业务收入 1,599 万元，合作套保业务收入 400 万元；其他业务收入 56 万元。报告期内，五矿经易期货营业外收入 12,273 万元，其中 12,210 万元为收到深圳市政府支付的金融扶持奖励金。

(5) 五矿产业金融服务（深圳）有限公司

五矿产业金融系五矿经易期货全资子公司。五矿产业金融主要从事现货业务、期现结合业务、仓单服务、合作套保、定价服务与基差交易等，注册资本 10,000 万元。截至报告期末，总资产 34,116.72 万元，净资产 11,970.53 万元，净利润 821.64 万元，营业收入 561,615.98 万元。

(6) 中国外贸金融租赁有限公司

五矿资本通过五矿资本控股间接持有外贸租赁 50% 股权。外贸租赁为金融租赁公司，主要从事融资租赁及少量经营性租赁等租赁业务，注册资本 350,766.26 万元。外贸租赁以收取租金为主要的盈利模式，通过开展融资租赁业务向承租人收取租赁利息、并对外支付自身融资利息支出，由此获得的利差即租赁公司的主要利润来源。在目标客户的选择上，外贸租赁将大型国有企业、行业龙头企业、区域性支柱企业定位为公司的主要目标客户。在风险管理上，外贸租赁坚持审慎的基本策略，将风险管控作为首要工作加以重视，力争在风险可控的前提下，谋求各项业务的稳健发展。截至报告期末，外贸租赁总资产 5,098,213.16 万元，净资产 579,416.73 万元，净利润 55,150.53 万元，营业总收入 306,888.42 万元。报告期内，外贸租赁新签合同金额为 286.10 亿元，实现租赁业务收入 21.45 亿元。外贸租赁根据中国银监会印发的《贷款风险分类指引》（银监发【2007】54 号）中的规定，对应收融资租赁款按照风险程度划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类。截至报告期末，外贸租赁正常类贷款余额为 4,643,495.02 万元、关注类贷款余额为 380,447.62 万元、次级类贷款余额为 0.00 万元、可疑类贷款余额为 26,212.01 万元、损失类贷款余额为 2,902.95 万元，不良贷款余额合计 29,114.96 万元，不良贷款率为 0.58%。

(7) 安信基金管理有限责任公司



五矿资本通过五矿资本控股间接持有安信基金 38.72% 股权。安信基金为各类客户提供包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务等专业理财服务，其主营业务主要可以分为公募基金业务和专户资产管理业务，注册资本 35,000 万元。截至报告期末，总资产 43,413.53 万元，净资产 24,040.54 万元，净利润 2,939.03 万元，营业收入 33,991.76 万元。截至报告期末，安信基金管理的公募基金总资产规模 372.10 亿元，其中股票型 9.31 亿元，混合型 106.32 亿元，债券型 47.49 亿元，指数型 10.01 亿元，货币型 198.97 亿元。专户资产管理规模 274.94 亿元。

(8) 绵阳市商业银行股份有限公司

五矿资本通过五矿资本控股间接持有绵商行 20.00% 股权。绵商行的主要业务包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务，注册资本 124,400 万元。截至报告期末，总资产 6,480,079.92 万元，净资产 430,067.52 万元，净利润 54,144.87 万元，营业收入 127,252.94 万元。截至报告期末，各项存款余额 377.89 亿元，同比增长 21.21%；各项贷款余额 247.40 亿元，同比增长 10.17%；全行实现税前利润 7.19 亿元，同比增长 5.11%；不良贷款率 1.59%，同比上升 0.12 个百分点；拨备覆盖率 268.80%，同比上升 64.93 个百分点；资本充足率 13.08%，同比下降 1.75 个百分点。

(9) 湖南长远锂科有限公司

五矿资本持有长远锂科 100% 股权。长远锂科的经营范围为研究、生产、销售钴酸锂及其他高效电池材料，并提供相关技术服务，注册资本 4,980 万元。截至报告期末，总资产 51,296.26 万元，净资产 2,976.09 万元，净利润 2,994.80 万元，营业收入 77,625.83 万元。

(10) 金驰能源材料有限公司

五矿资本持有金驰材料 100% 股权。金驰材料的经营范围为新型能源材料、金属材料、化工材料（不含危险品）的研制、开发、生产和销售，注册资本 34,787.71 万元。截至报告期末，总资产 61,356.86 万元，净资产 35,898.38 万元，净利润 2,643.58 万元，营业收入 42,491.10 万元。

(11) 湖南金拓置业有限公司

五矿资本持有金拓置业 100% 股权。金拓置业的经营范围为房地产开发、租赁及其物业管理服务（涉及行政许可的凭证许可证经营），注册资本 6,800 万元。截至报告期末，总资产 44,156.29 万元，净资产 11,332.30 万元，净利润 5,294.66



万元，营业收入 28,282.18 万元。

(12) 贵州铜仁金瑞锰业有限责任公司

五矿资本持有铜仁金瑞 100% 股权。铜仁金瑞的经营范围为电解金属锰、电解金属锌的生产销售，锰矿、精矿收购、加工、销售等，注册资本 29,045.43 万元。截至报告期末，总资产 52,120.26 万元，净资产 22,425.48 万元，净利润 938.73 万元，营业收入 32,349.7 万元。

(13) 贵州松桃金瑞锰业有限责任公司

五矿资本持有松桃金瑞 100% 股权。松桃金瑞的经营范围为电解金属锰及锰制品加工，锰矿收购、加工、销售、金属材料贸易，注册资本 10,000 万元。截至报告期末，总资产 23,754.86 万元，净资产-263.06 万元，净利润 65.04 万元，营业收入 15,042.23 万元。

2 公司关于公司未来发展的讨论与分析

2.1 行业格局和趋势

(1) 金融业务

2016 年，在国内经济下行、国际经济不确定因素积聚的背景下，我国金融改革持续推进，金融创新不断涌现，为促进实体经济的发展提供了有力支持。由于国内房价上涨、金融市场杠杆不断放大、业务跨市场跨机构开展、美联储加息不确定等因素，金融风险不断积聚，处置风险点、防控资产泡沫、构建与当前金融业态相适应的监管框架、确保不发生系统性金融风险成为重点工作。作为金融行业创新发展的热点，互联网金融在经历发展的黄金期后，因不断爆出风险事件导致监管不断收紧，国务院组织召开会议启动互联网金融专项整治并公布了《互联网金融风险专项整治工作实施方案》，2016 年也因此被称为互联网金融规范元年。债转股成功落地，有效帮助企业化解了债务风险、降低了杠杆及成本、提升了融资能力并通过多种渠道实现转型升级，同时通过供给侧改革，激发了实体经济的中长期发展潜力。在“分业经营、分业管理”的大环境下，随着市场经济中客户服务需求与金融企业供给均衡过程中形成的自发融合，混业经营成为未来发展趋势，各种形式的金融控股公司不断涌现。

1) 信托行业

随着国内经济增速的放缓，信托行业也在整体增速下行的同时寻求创新与转



型。在新经济新常态下，总需求在短期内出现较大幅度回升的基础较为薄弱，基础设施投资发挥作用仍然需要宏观政策的大力支持；信托融资需求普遍降低，传统业务利润收窄；由于证监会不断规范对券商资管和基金子公司的监管，券商资管和基金子公司将逐步失去价格优势，而未来银行理财新规的落地，将使得信托牌照的价值更加凸显，信托的发展空间得以扩大；家族信托、消费信托等创新业务在规模和利润贡献方面的提升空间仍然较大，如何成功转型是关键问题。

2) 证券行业

近年来，我国证券行业进入跨越发展期，呈现出资产重型化、竞争白热化、业务多元化、经营特色化、格局两极化等新特点。2015 年的股市波动与随后监管从严的市场环境给证券行业带来较大影响，但我国社会经济转型发展为资本市场带来了更深层次的创新机遇，证券行业快速发展和转型升级的大趋势没有发生根本改变。未来国内金融市场将进一步增量扩容，更好的服务实体经济发展，证券行业占金融市场的比例将逐渐提高，包括新三板等的多层次的资本市场体系将更为成熟，社会财富管理空间将进一步扩大，国内区域与海外扩张以及经济结构变化与企业改革、转型将催生新一轮金融需求，这些因素都将为证券业务带来巨大的发展机遇。中国证券行业在从“证券经纪商”向“广义投行”阶段迈进的过程中，规模竞争、跨界竞争、国际竞争、线上竞争等也将更加激烈。

3) 期货行业

“十三五”期间，随着期货对实体经济的风险管理功能得到进一步重视，期货行业的创新发展也将进入一个新的阶段。从政策支持看，自从 2016 年“保险+期货”首次纳入中央一号文件以来，期货在供给侧改革的支持作用得到广泛的重视；从业务结构看，随着资产管理、风险管理、国际业务等创新业务加速发展，未来期货行业的业务结构将不断优化，但相当长时间内经纪业务仍然是收入贡献的主力军；从市场规模看，风险管理日益受到政府及实体企业重视，股指期货限制政策将逐步松绑，商品期权将逐步上市，期货经纪业务规模将稳步增长；从监管环境看，“严监管、去杠杆”的基调未来仍将持续，政策环境整体偏紧，业务发展仍然存在一定的不确定性。

(2) 产业直投业务

1) 锂电正极材料行业

从我国锂电池应用领域看，动力、储能以及 3C 等产业快速发展已成为驱动锂



离子电池产业发展的主要驱动力，且动力和储能领域对锂电池的需求增速在不断加快。2016 年国内锂电池产量约为 62.34 Gwh，其中，动力锂电池产量为 30.8 Gwh，占比超过 3C 消费电子用锂电池，成为最大的应用端。目前，国内锂电正极材料市场正呈现出以下几个特点：

①3C 等电子产品领域锂电池正极材料需求趋缓

目前 3C 领域仍是锂离子电池的最主要下游消费终端，未来的 3C 电子产品销售市场更多的会来自新产品的更新换代，但是整体增速已经在逐渐放缓，预计未来 3 年的增速将保持在 8%左右的水平，目前 3C 等电子消费品主要以钴酸锂电池为主，三元系锂电池也开始有替代的趋势。按照目前的锂电池生产工艺预计到 2018 年将带来近 6.5 万吨正极材料的年需求量。

②动力型锂电池成为正极材料市场增量的主要支撑

受节能环保等政策的驱动，国家加大了对新能源汽车市场的支持力度，其产销进入了两旺态势。新能源汽车市场的快速发展，促进了对动力锂电池的需求。数据统计显示，受 2016 年我国新能源汽车产量同比增速超过 36%，2015 年底生产的部分整车补装电池以及 2009-2013 年生产的部分整车需要换装电池等因素影响，致 2016 年我国动力电池产量 30.80Gwh，同比增长 82.25%。预计到 2018 年，我国汽车动力电池产量将达到 58.46Gwh，2016-2018 年，年均复合增长率达到 37.77%。按照目前的锂电池生产工艺，预计到 2018 年，汽车动力锂电池领域将带来超 11 万吨正极材料的年需求量。

③蓄势待发储能成长空间即将打开

储能主要应用于电力的削峰填谷、新能源发电的平滑入围以及分布式发电的调节。据统计预测，2016 年我国储能市场锂离子电池的需求量约为 3.79 Gwh，到 2018 年，我国储能市场锂离子电池的需求量将达到 8.21 Gwh，2015 年-2018 年储能领域锂电池正极材料的市场需求量年复合增速超过了 40%。2018 年对锂离子正极材料的需求将达到 1.8 万吨左右。

综上所述，预计到 2018 年国内锂电池市场对锂电正极材料的总需求将达到 19~20 万吨，其中，三元材料具有容量高、成本低、安全性好等优异特性，在动力锂电池领域占有重要的市场份额，其动力电池领域占比不断提高，并在消费型小型锂电中逐步替代钴酸锂。2016 年以来，不少动力电池及相关材料企业已开始加大了高镍三元材料等新型材料的研发力度，并加速产业化，预计高镍三元等新



材料将进入产业化高速发展期。

2) 电解锰行业

公司锰系产业的核心是电解锰和四氧化三锰，2016 年国内电解锰市场行情经过前两年的疲软行情终于触底反弹，随着国家对行业进入门槛的逐步提高和行业环保及成本压力的逐年提升，电解锰企业以及产能越来越集中化，电解锰市场价格基本也掌握在国内几家大型企业手中，2017 年电解锰市场重心基本以淘汰小型电解锰企业为主，但 2016 年年底中央环保督察小组已进驻重庆地区，2017 年可能将环保范围扩张至其它锰三角地区，并也有可能继续整顿沿海不锈钢厂企业，因此整个 2017 年国内电解锰市场不确定因素较多，其供应市场以及需求市场都有可能发生改变，市场价格波动幅度预计较大，不过因中央环保整顿后的电解锰市场极有可能走上趋稳健康正常的轨道。

2.2 公司发展战略

2016 年，公司成功启动了发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组工作，通过注入优质金融资产获取了新的利润增长点，提升了盈利能力和可持续发展能力，积极维护了投资者利益。未来，公司将紧密围绕市场开展业务，按“协同创新为牵引，资本中介为核心，财富管理为基础”的发展梯次构筑能力，在适当的时机下，为所控股的金融牌照公司引入战略投资者，增强资本实力、改善资本结构、优化公司治理。公司将以产业为依托，以市场为导向，强化资本运作，充分提升金融牌照的内涵价值，聚焦信托、金融租赁、证券、期货等核心业务，全力打造领先的产业综合金融服务平台。

公司将不断优化现有金融服务模式，加强资源整合与信息共享，促进业务融合发展；同时以多元化牌照资质为基础、以政府及大型产业集团需求为目标，深入挖掘开展产融协同。通过业务融合和产融协同两个发力点，达到双重领先目标，即通过业务快速发展、当期收益持续增长、市场排名提升所实现的“业务领先”，以及拥有管控体系高效、人才管理先进、风险控制完备等特征的“管理领先”。

产业直投业务方面，电池材料业务在继续坚持有效控制经营风险的前提下，加快募集资金项目的实施进度，以技术为先导，以市场为中心，稳步提升产销规模、巩固和提高市场地位，根据动力电池市场的发展趋势，以三元高镍产品为发展方向，充分发挥公司在高镍多元材料方面的技术领先优势，加大动力新产品的



开发速度，对客户和产品结构继续进行调整，巩固并提升公司市场占有率，确保成为国内动力锂电多元正极材料前三名的企业；锰及锰系产品业务在基本维持现有产业规模的基础上，按不亏现金流的原则组织生产，并努力通过技术进步和精益生产管理提升等措施实现降本增效，通过多种渠道稳定锰矿石供应，进一步推进相关企业提升产业比较优势，保持产业持续盈利，同时积极推进锰及锰系产品业务中低效资产的处置。

2.3 经营计划

2017 年，公司经营将迎来金融业和国企改革提速、资本市场有望回暖的难得机会，同时面临因去产能、降杠杆和需求结构升级而可能产生的局部风险积聚。为此，公司将按“十三五”规划既定的发展策略，依托产业，借助重组配套资金进一步增强控股金融牌照公司的实力，按照能力发展梯次、丰富业务条线，通过业务融合和产融协同两个发力点，加强公司金融创新能力与区域市场影响力，继续以市场为导向，打造领先的产业综合金融服务平台。

（1）结合产业优势，打造特色业务

利用控股股东在产业领域的优势，通过产融结合形成特色化金融服务，努力在基础设施建设、绿色环保领域形成特色模式，提升品牌效应与行业影响力。

（2）丰富业务条线，提升服务能力

按照规划中既定的业务组合与能力建设，2017 年公司将进一步完善业务资质，丰富业务条线。符合条件的金融牌照企业将申请设立专业子公司或直投子公司，继续完善量化交易与期权交易，提升公司整体服务能力。

（3）推进网点布局，强化区域影响

参考国家区域经济发展与城市群建设规划，参考公司现有的金融牌照企业网点布局，通过新设或直接升格的方式设立一批分公司，再增设一批营业部。以此为区域业务营销的基础，推进区域内多牌照协作，强化公司在区域市场影响力与重点客户黏性。

（4）夯实管理基础，推动业务发展

按照规划中既定的管理举措，2017 年公司将在合规前提下开展金融创新，有序推行具有行业特色的人力资源管理机制，做好人力资源一体化改革，更新升级信息化系统支持业务发展，进一步加强企业文化建设。

（5）做好风险防控，保障公司持续、稳健发展



2017 年，公司将继续完善风险治理架构，明确各层级、各部门的风险管理职责，强化董事会在全面风险管理体系建设中的职责和作用，保证全面风险管理体系的持续完善和有效运转；同时不断提升风险管理专业能力，完善风险评估政策和风险评估体系，动态调整行业、业务准入门槛，提高风险评估的科学性和准确性，为管理层提供良好的决策支持；通过提升风险管理专业能力促进业务发展，通过完善全面风险管理体系将风险管理至公司的风险偏好内。

(6) 推进重点投资项目建设，加快公司电池材料业务的发展

继续推进已开工重点投资项目建设：2017 年 8 月前全面完成 7000 吨锂电正极材料项目建设；按计划推进金拓置业工业地产项目二期建设，年底前完成项目二期竣工验收和联合验收。紧跟动力锂电池市场的发展趋势，加快公司锂电产品向动力型转变的步伐，采取多种措施，加强与上游企业合作，保障上游原材料的稳定供应，同时做好电池材料业务发展规划，适时继续扩大电池材料产业规模。加大僵尸企业处置力度，继续推进特困企业的提质增效，产业直投业务力争实现营业收入 20% 的增长，利润总额保持稳步增长。

(7) 落实安全环保责任，解决安全环保中的突出问题

强化完善安全环保“党政同责、一岗双责、齐抓共管、失职追责”的责任体系，加大安全环保事故失职追责力度，做到层层压实责任，强化执行，确保不发生较大的安全环保事故。。继续推进项目的“三同时”工作，重点落实金驰材料、长远锂科等相关项目安全环保评价与验收工作。

2.4 可能面对的风险

(1) 业务风险

公司完成重大资产重组后即成为以信托、证券、期货等金融业务为主要业务的上市公司。公司的各项业务均存在一定的行业与经营风险；五矿信托、五矿证券和五矿经易期货同时面临着市场风险、信用风险、政策和法律合规风险；公司原有的产业直投业务也面临着一定的原材料价格波动风险和安全生产、环保风险。

(2) 行业与经营风险

公司下属五矿信托面临信托行业发展增速放缓的风险。信托行业自 2007 年至今经过多年的快速增长后，信托资产规模增长速度有所放缓；而经济下行压力和行业竞争加剧，可能对公司业务经营产生一定影响。

公司下属五矿证券经营业绩受证券市场景气程度的影响，同时面临的行业竞



争进一步加剧。由于受经营模式、业务范围和金融产品数量等因素制约，我国证券公司经营状况与市场活跃程度及各类指数走势有着较强的联系。如果证券市场各类指数持续下跌，交投清淡，证券公司的经纪、承销、自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平将会下降。证券市场活跃程度及其各类指数走势受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率和投资心理等诸多因素影响，存在一定的不确定性。因此，五矿证券存在因证券市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。经过近二十年的发展，证券公司在资本规模、资金实力等方面都上了一个新台阶，出现了一批规模较大，实力较强的证券公司，这种局面对目前仍处于中小证券公司行列的五矿证券开展业务造成了不利影响。此外，商业银行和其他非银行金融机构向证券行业不断渗透而形成的挑战，也加剧了行业竞争风险。

公司下属五矿经易期货经营业绩受期货市场、证券市场、利率市场景气程度及行业竞争程度的综合影响。期货市场的周期性波动会加大期货公司的经营风险，而且对公司的业务开展和收入水平造成影响，导致公司盈利状况出现波动。同时近年来行业竞争加剧，客户争夺日益激烈，行业佣金率持续下滑，资产管理产品净值大幅波动，也对五矿经易期货的经营业绩产生了较大影响。

（3）市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而可能导致损失的风险。持仓金融头寸主要来自于五矿资本控股及下属五矿信托、五矿证券、五矿经易期货自营投资、五矿证券做市业务及其他投资活动。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险。其中，权益价格风险是由于股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起。

（4）信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而可能带来损失的风险。随着经济增速下滑，企业违约事件时有发生，信用风险进入集中释放期，金融机构不良资产规模攀升压力增大。弱经济周期中，实体经济经营主体的经营风险加大，信托行业系统性风险加大，五矿信托主动管理类信托项目面临的信用风险增加；五矿证券面临的信用风险来自经纪业务中的融资融券业务和自营投资中的债权类产品投资业务，目前证券市场监管严格、运



行平稳，融资融券业务所面临的信用风险较小，但因实体经济面临的风险较大，其所投资的债权类产品面临一定的市场风险，目前因公司执行较高的债权类产品投资准入标准，所以风险基本可控；五矿经易期货面临的信用风险来源于经纪业务中的客户穿仓风险，因行业监管和期货公司自身管理不断加强，开设夜盘又有利于信用风险的控制与释放，目前期货经纪业务面临的信用风险已大大降低。

（5）政策和法律合规风险

国家宏观经济政策以及国家有关行业监管政策的调整，可能对公司合规遵循、业务经营或成果造成一定影响。随着行业监管政策趋严，五矿信托面临的政策、合规方面的不确定性因素加大，对信托公司治理和合规风险管理提出了更高的要求；五矿证券也面临因不能有效满足政策或监管要求可能导致公司经营范围发生变化或受限的风险；五矿经易期货同样面临较高的政策和法律合规风险，监管部门出台的监管政策直接关系到公司的经营情况变动，如公司在日常经营过程中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能受到监管机构暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉影响。

（6）主要原材料价格波动风险

国内新能源汽车市场近几年的快速增长，对锂电正极材料上游原材料需求拉动作用，继 2015 年四季度国内碳酸锂的价格持续大幅上涨后，2016 年四季度开始，国内钴盐的市场价格也开始疯狂上涨，随着公司锂电正极材料产能的不断释放，对公司锂电正常生产经营带来原材料供应不稳定的压力越来越大；报告期内，8 月份后国内电解锰的快速上涨，导致国内锰矿石价格上涨的同时也造成了矿石供应的短缺，公司锰矿石自给率不高，在一定程度上对公司正常生产经营和生产成本造成了影响。

（7）安全生产和环保风险

随着《安全生产法》和《环境保护法》的深入实施，国家开始对环保重点监测企业开展环保督查行动，政府各主管部门对企业的监管力度进一步加强，公司部分行业涉水项目较多，还有两个矿山企业，安全环保压力较大，环保投入逐年增加，虽然公司制定了严格的环境保护制度，符合行业清洁生产标准，建设了符合要求的环保设施，但公司仍然面临较大的安全生产和环保风险。

（8）股市风险



公司发行股份购买资产并完成配套募集资金后，资本实力进一步增强，公司基本面的变化将影响公司股票价格，但公司股价不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，还受到国际和国内政治经济形势、国家经济政策、经济周期与行业景气、通货膨胀、股票市场的供求状况、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响，未来变化存在一定不确定性，可能给投资者带来投资损失，本公司提醒投资者注意股市风险，谨慎投资。

3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司将松桃金瑞矿业开发有限公司、贵州铜仁金瑞锰业有限责任公司、湖南金瑞锰业有限公司、贵州金贵矿业有限公司、金驰能源材料有限公司、湖南金拓置业有限公司、湖南长远锂科有限公司、贵州松桃金瑞锰业有限责任公司、五矿资本控股 9 家子公司和五矿资本控股下属 3 家子公司五矿证券、五矿经易期货及五矿信托纳入本期合并财务报表范围。