

中国五矿股份有限公司
公司债券 2015 年年度报告

二零一六年四月

重要提示

公司董事、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，并承担相应的法律责任。

重大风险提示

请投资者关注以下重大事项，认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节没有重大变化。

目 录

重要提示	I
重大风险提示	II
释 义	1
第一节 公司及相关中介机构简介	2
一、公司概况.....	2
二、相关中介机构简介.....	3
三、中介机构变更情况.....	5
第二节 公司债券事项	6
一、公司债券基本情况	6
二、债券募集资金使用情况.....	0
三、债券跟踪评级情况说明.....	0
四、增信变更情况.....	0
五、债券持有人会议召开情况.....	0
六、债券受托管理人履行职责的情况	0
第三节 财务和资产情况	2
一、公司主要财务数据和财务指标	2
二、主要资产和负债变动情况.....	4
三、本期财务报表被出具非标准审计报告的事项及影响	7
四、逾期未偿还债项.....	7
五、受限资产	7
六、其他债券和债务融资工具.....	7
七、对外担保	8
八、银行授信及偿还贷款	9
九、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正	9
第四节 业务和公司治理情况	10

一、公司经营情况概述.....	10
二、报告期内的主要经营情况.....	11
第五节 重大事项	15
一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	15
二、破产重整事项.....	16
三、公司债券暂停上市或终止上市的风险.....	16
四、管理层涉嫌违法犯罪的行为.....	17
五、报告期内其他重大事项.....	17
第六节 财务报告与备查文件目录	18
一、审计报告	18
二、备查文件	18
三、查阅地点	18

释 义

本公司、发行人、公司或五矿股份	指	中国五矿股份有限公司
本报告	指	中国五矿有限公司公司债券 2015 年年度报告
中介机构	指	为本期债券的发行、承销、托管等提供中介服务的机构，包括会计师事务所、债券受托管理人、资信评级机构等。
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国五矿	指	中国五矿集团公司
公司股东大会	指	中国五矿股份有限公司股东大会
公司董事会	指	中国五矿股份有限公司董事会
公司监事会	指	中国五矿股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2015 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
公众投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的公众投资者
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司概况

(一) 基本情况

中文名称：中国五矿股份有限公司

中文简称：五矿股份

法定代表人：何文波

公司注册地址：北京市海淀区三里河路5号

公司办公地址：北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场A座

(二) 联系方式

信息披露事务负责人：谭巍、章晓钟

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场A座

联系电话：010-60169679、010-60169543

传真：010-60169651

(三) 登载年度报告的交易场所网址及年度报告备置地

投资者可至本公司查阅本年度公司债券年度报告，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行查阅。

(四) 报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

1. 控股股东变更情况

截至本报告出具日，公司控股股东为中国五矿集团公司，未发生变化。

2. 实际控制人变更情况

截至本报告出具日，公司实际控制人为国务院国资委，未发生变化。

3. 董事、监事、高管变更情况

截至本报告出具日，本公司董事、监事、高管任职情况如下。

姓名	性别	现任职务	任期	持有本公司 股权/债券情况
何文波	男	董事长	2015年7月30日至 2018年7月30日	无
张元荣	男	副董事长、副总经理		无
沈翎	女	董事、副总经理、财务总监		无
李连华	男	董事、副总经理		无
李福利	男	董事、副总经理		无
冯贵权	男	董事、副总经理		无
姚子平	男	董事、副总经理		无
樊建军	男	董事		无
李新丽	女	监事会主席		无
赵晓红	女	职工监事		无

报告期内，何文波同志接任中国五矿股份有限公司董事长。

二、相关中介机构简介

中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）相关的中介机构情况如下列示：

（一）会计师事务所

1、天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 杭州市西溪路 128 号 9 楼

执行事务合伙人： 胡少先

经办注册会计师： 周重揆、谢东良

2、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5

区

执行事务合伙人： 陈永宏

联系人： 谭宪才、解小雨

（二）债券受托管理人

名称： 海通证券股份有限公司

办公地址： 北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

联系人： 郭实、张海梅

联系电话： 010-88027267

（三）资信评级机构

名称： 中诚信证券评估有限公司

办公地址： 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）相关的中介机构情况如下列示：

（一）会计师事务所

1、天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 杭州市西溪路 128 号 9 楼

执行事务合伙人： 胡少先

经办注册会计师： 周重揆、谢东良

2、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区

执行事务合伙人： 陈永宏

联系人： 谭宪才、解小雨

（二）债券受托管理人

名称： 海通证券股份有限公司

办公地址： 北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

联系人： 郭实、张海梅

联系电话： 010-88027267

（三）资信评级机构

名称： 中诚信证券评估有限公司

办公地址： 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

三、中介机构变更情况

无。

第二节 公司债券事项

一、公司债券基本情况

(一) 基本情况

公司在本年度批准报出日未到期的公司债券情况如下：

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所	付息兑 付情况	投资者适 当性安排
中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）	15 五矿 01	122468.SH	2015 年 9 月 21 日	2020 年 9 月 21 日	30 亿元	3.88%	本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。	上海证券 交易所	报告期 内不涉 及	公众 投资者
	15 五矿 02	122469.SH	2015 年 9 月 21 日	2025 年 9 月 21 日	10 亿元	4.75%	本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。	上海证券 交易所	报告期 内不涉 及	公众 投资者

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所	付息兑付情况	投资者适当性安排
中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）	15 五矿 03	136051.SH	2015 年 11 月 20 日	2022 年 11 月 20 日	15 亿元	4.50%	本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。发行人有权在第五年末上调后两年票面利率，投资者有权选择在第 5 个计息年度付息日将债券回售	上海证券交易所	报告期内不涉及	公众投资者
	15 五矿 04	136052.SH	2015 年 11 月 20 日	2025 年 11 月 20 日	25 亿元	4.90%	本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。	上海证券交易所	报告期内不涉及	公众投资者

（二）公司债券其他情况的说明

中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）（15 五矿 03）期限 7 年，第 5 年末附公司调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

二、债券募集资金使用情况

1、中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）

截至 2015 年 12 月 31 日，2015 年中国五矿股份有限公司公司债券募集资金 40 亿元已全部用于补充营运资金。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

2、中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）

截至 2015 年 12 月 31 日，2015 年中国五矿股份有限公司公司债券募集资金 40 亿元已全部用于补充营运资金。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

三、债券跟踪评级情况说明

本公司已委托中诚信证券评估有限公司担任中国五矿股份有限公司 2015 年公司债券跟踪评级机构。中诚信证评将于本期年报公布之后两个月内完成 2015 年度的定期跟踪评级。评级结果将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站公布。

四、增信变更情况

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书中“偿债计划与其它保障措施”没有重大变化。

五、债券持有人会议召开情况

报告期内，公司债券无债券持有人会议召开事项。

六、债券受托管理人履行职责的情况

（一）中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）

本期公司债券存续期内，债券受托管理人海通证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，勤勉尽责、恪尽职守，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人预计将于2016年6月30日前出具该期债券受托管理事务年度报告，受托管理报告详见公司网站，以及证监会指定的信息披露网站（www.sse.com.cn）。

（二）中国五矿股份有限公司公开发行2015年公司债券（第二期）

公司债券存续期内，债券受托管理人海通证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，勤勉尽责、恪尽职守，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人预计将于2016年6月30日前出具该期债券受托管理事务年度报告，受托管理报告详见公司网站，以及证监会指定的信息披露网站（www.sse.com.cn）。

第三节 财务和资产情况

一、公司主要财务数据和财务指标

本节的财务会计信息及有关分析反映了本公司最近两年财务和资产情况。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审【2016】1-128号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。公司2015年度审计报告详见附件。

单位：万元

项 目	2015 年	2014 年	变动比率
总资产	34,598,688.07	34,364,566.72	0.68%
归属于母公司股东的净资产	349,327.24	1,178,279.03	-70.35%
营业总收入	19,759,912.60	31,777,895.73	-37.82%
归属于母公司股东的净利润	-1,178,668.77	-114,973.38	-925.17%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	879,138.83	1,563,191	-43.76%
经营活动产生的现金流量净额	1,905,716.25	-42,751.80	4,557.63%
投资活动产生的现金流量净额	-2,544,356.64	-5,197,330.93	-51.04%
筹资活动产生的现金流量净额	1,678,048.24	5,634,044.50	-70.22%
期末现金及现金等价物余额	4,277,117.19	3,231,920.13	32.34%
流动比率	1.36	1.24	9.68%
速动比率	0.88	0.71	23.94%
资产负债率	89.29%	85.19%	4.81%
EBITDA 全部债务比	0.0285	0.0534	-46.63%
利息保障倍数	-1.17	1.19	-198.32%
现金利息保障倍数	3.31	0.95	248.42%
EBITDA 利息保障倍数	0.96	2.06	-53.40%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

- 注：1、流动比率=流动资产/流动负债
 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
 3、资产负债率=负债总额/资产总额
 4、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
 5、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
 6、利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
 7、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
 9、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
 10、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（一）公司资产分析

截止 2015 年 12 月 31 日，本公司总资产余额为 3,459.87 亿元，同比增加 0.68%；归属于母公司股东净资产为 34.93 亿元，同比减少 70.35%，主要原因是当期经营亏损所致。

（二）公司利润分析

2015 年公司共实现营业总收入 1,975.99 亿元，同比减少 37.82%，公司营业收入主要为有色业务与黑色流通业务；2015 年归属于母公司股东净利润为 -117.87 亿元，同比减少 -925.17%；EBITDA 为 87.91 亿元，同比下降 43.76%，主要是 2015 年国际金属价格断崖式下跌的影响，公司主营产品价格降幅平均在 30%左右，公司坚持夯实基础，加强风险防范，回归经营本质，全力提质增效的经营方针，一方面按照谨慎性原则对公司经营范围内各类资产按照会计准则进行了全面检查和减值测试，2015 年当年计提减值准备近 140 亿元以准确反映全球金属市场价格变动。另一方面继续秉持稳健经营的原则，在抓好生产经营、防范财务风险、优化内部资源配置方面做好落实工作，所属生产企业全年实现产销平衡，产量亦有所增长，成本控制初见成效，在大幅亏损的情况下，2015 年仍实现息税折旧摊销前利润 87.91 亿元。

（三）公司现金流量分析

现金流量方面，公司 2015 年经营活动产生的现金流量净额为 190.57 亿元，同比增加 4,557.63%，公司 2015 年投资活动产生的现金流量净额为 -254.44 亿元，同比减少 51.04%；公司 2015 年筹资活动产生的现金流量净额为 167.80 亿元，同比减少 70.22%；2015 年末公司现金及现金等价物余额为 427.71 亿元，同比增长 32.34%。主要是通过“压成本、降占用、控投资”，从而实现经营性现金大额净流入；投资活动现金净流出大幅下降，相应因投资活动需增加的筹资活动现金流下降。2015 年末公司货币资金存量达到 434.82 亿元，保持了较好的流动性，确保财务风险可控与企业平稳运行。

二、主要资产和负债变动情况

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		本期期末金额较上期期末变动比例
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	
货币资金	4,348,159.29	12.57%	3,386,042.31	9.85%	2.71%
应收票据	465,255.16	1.34%	655,997.65	1.91%	-0.56%
应收账款	1,429,347.63	4.13%	2,187,061.73	6.36%	-2.23%
预付款项	822,846.35	2.38%	1,168,468.69	3.40%	-1.02%
应收利息	43,916.97	0.13%	16,308.96	0.05%	0.08%
其他应收款	1,920,927.87	5.55%	1,086,393.03	3.16%	2.39%
买入返售金融资产	357,753.40	1.03%	181,298.61	0.53%	0.51%
存货	5,935,143.18	17.15%	7,289,166.72	21.21%	-4.06%
划分为持有待售的资产	3,176.16	0.01%	3,709.05	0.01%	0.00%
一年内到期的非流动资产	88.93	0.00%	3,248.56	0.01%	-0.01%
其他流动资产	1,204,733.25	3.48%	811,460.38	2.36%	1.12%
流动资产合计	16,665,079.56	48.17%	16,992,341.95	49.45%	-1.28%
可供出售金融资产	1,298,309.29	3.75%	1,300,632.88	3.78%	-0.03%
长期应收款	944,371.88	2.73%	334,569.05	0.97%	1.76%
长期股权投资	1,053,696.50	3.05%	844,783.15	2.46%	0.59%
固定资产净额	3,509,047.06	10.14%	4,628,701.31	13.47%	-3.33%
在建工程	6,011,946.77	17.38%	5,058,536.49	14.72%	2.66%
无形资产	2,430,013.88	7.02%	2,526,414.07	7.35%	-0.33%
商誉	411,420.43	1.19%	552,956.40	1.61%	-0.42%
递延所得税资产	605,969.73	1.75%	425,500.78	1.24%	0.51%
其他非流动资产	1,167,579.05	3.37%	1,232,226.23	3.59%	-0.21%
非流动资产合计	17,933,608.51	51.83%	17,372,224.77	50.55%	1.28%
资产总计	34,598,688.07	100.00%	34,364,566.72	100.00%	0.00%

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		本期期末金额 较上期期末变 动比例
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	
短期借款	3,252,410.29	10.53%	4,216,448.44	14.40%	-22.86%
应付票据	324,657.36	1.05%	818,349.03	2.80%	-60.33%
应付账款	1,547,432.71	5.01%	1,751,628.63	5.98%	-11.66%
预收款项	1,958,159.76	6.34%	1,229,584.91	4.20%	59.25%
其他应付款	1,635,640.43	5.29%	1,559,930.41	5.33%	4.85%
一年内到期的非 流动负债	1,468,794.70	4.75%	993,443.29	3.39%	47.85%
其他流动负债	1,116,397.50	3.61%	2,076,853.48	7.09%	-46.25%
流动负债合计	12,254,790.40	39.67%	13,756,171.44	46.99%	-10.91%
长期借款	12,233,307.30	39.60%	12,384,714.11	42.30%	-1.22%
应付债券	3,747,761.91	12.13%	688,732.56	2.35%	444.15%
预计负债	555,332.70	1.80%	520,031.86	1.78%	6.79%
非流动负债合计	18,639,655.42	60.33%	15,519,690.67	53.01%	20.10%
负债合计	30,894,445.82	100.00%	29,275,862.11	100.00%	5.53%

1. 应收账款

截止报告期末，本公司应收账款余额为 142.93 亿元，2014 年同期为 218.71 亿元，同比下降 34.65%，原因是下属企业加大了销售回款力度，改善了应收账款情况。

2. 应收利息：

截至报告期末，本公司应收利息 4.39 亿元，2014 年末应收利息 1.63 亿元，上涨 169.28%，主要原因为本公司下属企业对合并范围外关联方提供资金所致。

3. 其他应收款

截至报告期末，本公司其他应收款 192.09 亿元，2014 年末其他应收款 108.64 亿元，上涨 76.82%，主要五矿营钢转让给集团公司，本期末不再纳入五矿股份合并范围，增加的其他应收款为下属公司对五矿营钢债权。截至本报告日，本公司已全部收回对五矿营钢的债权。

4. 买入返售金融资产

截止报告期末，本公司买入返售金融资产余额 35.78 亿元，2014 年末该科目余额 18.13 亿元，同比上升 97.33%，原因是下属金融企业国债逆回购业务本期增加所致。

5. 一年内到期的非流动资产

截止报告期末，本公司一年内到期的非流动资产月 88.93 万元，2014 年末该项目余额 3248.56 亿元，同比下降 97.26%，原因是下属金融企业对外贷款收回。

6. 其他流动资产

截止报告期末，本公司其他流动资产余额 120.47 亿元，2014 年末其他流动资产余额 81.15 亿元，同比上升 48.46%，原因是子公司亿嘉合公司因增资扩股稀释股权后变为联营企业，五矿置业对其发放的委托贷款合并报表层面不能抵销所致。

7. 长期应收款

截止报告期末，本公司长期应收款余额 94.44 亿元，2014 年末长期应收款余额 33.46 亿元，同比上升 182.27%，原因主要是海外公司将发行的美元债交由精畅公司（中国五矿集团公司下属子公司）进行资金归集所致。

8. 递延所得税资产

截止报告期末，本公司递延所得税资产余额 60.60 亿元，2014 年底该项目余额 42.55 亿元，同比上升 42.41%，原因是下属企业本期亏损确认递延所得税资产增加所致。

9. 应付票据

截止报告期末，本公司应付票据余额 32.47 亿元，2014 年末应付票据 81.83 亿元，同比下降 60.33%，原因主要是下属企业本期整体采购规模降低，开立银行承兑汇票减少。

10. 预收账款

截止报告期末，本公司预收款项余额 195.82 亿元，2014 年末预收款项余额 122.96 亿元，同比上升 59.25%，原因主要是公司下属房地产公司新增房地产项

目预售款增加所致。

11. 一年内到期的非流动负债

截止报告期末，本公司一年内到期的非流动负债余额 146.88 亿元，2014 年末该项目余额 99.34 亿元，同比上升 47.85%，原因主要是长期借款将于一年内到期转入增加。

12. 其他流动负债

截止报告期末，本公司其他流动负债余额 111.64 亿元，2014 年末其他流动负债余额为 207.69 亿元，同比下降 46.25%，原因主要是本公司本年归还超短融 110 亿元所致。

13. 应付债券

截止报告期末，本公司应付债券余额 374.78 亿元，2014 年末应付债券余额为 68.86 亿元，原因主要是本公司本年新增发行债券 240 亿元及海外公司发债 10 亿美元所致。

三、本期财务报表被出具非标准审计报告的事项及影响

无。

四、逾期未偿还债项

截止 2015 年 12 月 31 日，公司无逾期未偿还债务。

五、主要受限资产

截至 2015 年末，本公司所有权受到限制的资产账面价值 888.02 亿元，总计占 2015 年末总资产的 25.67%，主要是以 Las Bambas 资产 683.36 亿元向国家开发银行、中国工商银行、中国银行及中国进出口银行质押，取得约 66.91 亿美元的借款。

六、其他债券和债务融资工具

截止 2015 年 12 月 31 日，公司及其子公司其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据或短期融资券情况如下：

证券名称	发行主体	发行期限	主体评级	发行日期	期末代偿余额(亿)	币种
08 湘有色债	湖南有色	10 年 (5+5)	AA+	2008/10/6	7.75	人民币
14 五矿股 MTN001	五矿股份	5 年	AAA	2014/9/23	40.00	人民币
15 五矿股 MTN001	五矿股份	5 年	AAA	2015/1/22	40.00	人民币
15 五矿股 MTN002	五矿股份	5 年	AAA	2015/7/14	40.00	人民币
15 五矿股 MTN003	五矿股份	3 年	AAA	2015/9/9	40.00	人民币
15 五矿股 MTN004	五矿股份	5 年	AAA	2015/11/6	20.00	人民币
15 五矿股 MTN005	五矿股份	3 年	AAA	2015/11/16	20.00	人民币
15 五矿股 SCP002	五矿股份	270 天	AAA	2015/6/24	20.00	人民币
15 五矿股 SCP003	五矿股份	270 天	AAA	2015/8/5	20.00	人民币
15 五矿股 SCP005	五矿股份	270 天	AAA	2015/8/11	20.00	人民币
MMET LAND B1804	五矿建设 资本	5 年	-	2013/4/26	2.25	美元
MMET LAND B2304	五矿建设 资本	10 年	-	2013/4/26	1.25	美元
境外债	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE (BVI) LIMITED	5 年	-	2015/7/23	5.00	美元
境外债	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE (BVI) LIMITED	10 年	-	2015/7/23	5.00	美元

七、对外担保

湖南华菱钢铁集团有限公司于 2009 年 2 月 17 日发行 30 亿元 10 年期企业债，本公司下属企业湖南有色金属控股集团有限公司为其提供担保，截止本期期末，所担保事项债券本息兑付正常。

公司以上对外担保事项对本公司偿债能力不构成重大影响。

八、银行授信及偿还贷款

本公司资信状况良好，与中国银行、农业银行、工商银行、建设银行等多家金融机构一直保持着长期战略合作关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2015 年 12 月 31 日，本公司已获得国内银行授信额度总计 2,355.76 亿元。

九、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正

（一）会计政策变更

本公司本期无会计政策变更。

（二）重要会计估计变更

本公司本期无会计估计变更。

（三）期初重大调整事项说明

1、本公司及下级公司本期因市场环境发生剧烈变化等原因导致资产账面价值与实际价值出现严重背离，形成事实损失及预计损失，经国务院国有资产监督管理委员会批复同意(国资评价〔2016〕238号)，对2014年12月31日合并财务报表进行了追溯调整，累计调减期初未分配利润 10,920,940,133.66 元，调减期初少数股东权益 1,134,500,652.88 元。

2、本公司及下级公司本期因其他前期差错更正，对2014年12月31日合并财务报表进行了追溯调整，累计调增期初其他综合收益 179,130,000.00 元，调减期初未分配利润 295,336,269.17 元。

3、本公司及下级公司本期发生合并范围变化事项，对2014年12月31日合并财务报表进行了追溯调整，累计调增期初资本公积 104,031,714.39 元。

第四节 业务和公司治理情况

一、公司经营情况概述

(一) 公司主要业务

本公司是一家国际化的矿业公司,秉承“珍惜有限,创造无限”的发展理念,致力于提供全球化优质服务。目前,公司拥有基本金属与矿产品的生产及流通,金融(全牌照)、地产建设三大核心业务,其中在有色金属、黑色矿业和黑色流通方面,公司上中下游一体化产业链基本贯通,形成了全球化营销网络布局;在金融、地产建设方面,公司优化产业结构,推进产融结合,加速经营布局,逐步提升对核心主业的协同与支撑能力。公司 2015 年全年营业总收入为 1,975.99 亿元。

1、有色业务

本公司是目前国内最具运作实力的有色金属资源型企业之一,产品涉及铜、铝、钨、锑、锡、稀土、钽铌等金属,从事包括矿山资源开发、生产加工以及商品贸易一体化环节在内的各种有色金属业务。本年度有色业务收入 953.40 亿元,占主营业务收入 49.49%。

2、黑色矿业与流通业务

本公司拥有国内单体最大铁精矿矿山,同时也是我国最大的冶金工业原材料集成供应商和最大的钢铁贸易企业。本年度黑色矿业业务收入 36.70 亿元,占主营业务收入 1.90%。2015 年黑色流通业务收入 734.18 亿元,占主营业务收入 38.11%。

3、金融业务

本公司拥有全牌照金融业务,覆盖了境内外投资、银行、租赁、信托、证券、期货、基金和保险等领域。2015 年金融业务收入 113.47 亿元,占主营业务收入 5.89%。公司充分发挥内部协同,不断丰富业务种类,积极开发新客户,保持了业务的稳定增长。

4、地产建设业务

本公司房地产业务以住宅开发为主，同时兼顾工业地产与建安业务。2015年地产建设业务收入 163.10 亿元，占主营业务收入 8.47%。

（二）公司所处行业情况介绍

2015 年，全球经济复杂多变，大宗商品市场波动剧烈，美联储开启加息周期，地缘政治冲突升级，发达国家经济回暖势头放慢，新兴经济体与发展中国家经济形势普遍恶化。

1、有色金属

2015 年，有色金属价格全面下跌。基本金属中，铝铅锌年度均价跌幅超过 10%，铜价跌幅超过 20%，镍、锡均价跌幅超过 30%；稀有及小金属中，钨矿均价跌幅超过 30%，锑价跌幅超过 20%，稀土价格跌幅超过 10%。究其原因，市场整体过剩的预期打压了市场信心，做空市场情绪强烈。

2、黑色金属

2015 年，钢铁供需双降，需求拐点已经显现，钢厂去产能艰难，导致钢价创 1997 年以来最低。而伴随钢贸商退出，钢厂经营状况两极分化加剧。与此同时，国内矿山在供应过剩及海外低成本竞争压力下继续退出市场。国际主流矿山则继续按照计划推行降低成本、扩大产能计划。

3、金融市场

2015 年，A 股大起大落、一波三折，在经历了股灾后，市场持续降温。期货市场跌宕起伏，国债期货全年表现亮丽。信托行业增长趋缓，政府监管进一步加强。

4、房地产市场

2015 年，商品房销售额、销售均价创历史新高，但需求端改善并未拉动投资增速上行，商品房库存也攀至历史新高，区域市场分化成为常态。中央层面，短期刺激与长效机制建设并行；地方层面，密集出台入户政策、公积金、契税补贴和现金补贴等各项政策。

二、报告期内的主要经营情况

（一）主要经营情况

1、主营业务：报告期内，公司营业收入为 1,945.72 亿元，主要来自于有色金属业务、黑色流通业务、房地产业务，占比分别为 49.49%、38.11%、8.47%。本期营业收入同比上期下降 38.38%，原因为大宗商品价格持续低迷与相关行业产能过剩，造成有色与黑色金属行业整体不景气，公司为防范风险，主动调整经营策略，缩减黑色流通业务及销售价格降低所致。营业成本为 1,826.74 亿元，同比下降 38.21%，成本下降幅度与收入下降幅度基本一致。经营活动现金流量净额为 190.57 亿元，同比增长 194.85 亿元，主要因控制带息负债规模、加强销售回款力度所致。

2、来自非主营业务的重大收益：本期公司利润构成的重大变化源自非主要经营业务，主要包括投资收益和政府补贴等，其中，本期投资收益为 42.20 亿元，主要来自于长期股权投资收益与处置长期股权投资的收益；政府补贴为 5.36 亿元。

3、投资状况：本年度无投资额超过公司上年度末经审计净资产 20%的重大投资。

（二）未来前景展望

1、公司未来发展战略

本公司始终以“成为世界一流的金属与矿产企业集团”为战略愿景，肩负起“保障国家基本金属矿产资源安全、引领国家优势金属矿产转型升级、提升行业整体运营效率与国际竞争力”的三大使命，公司将坚持做强金属矿产主业不动摇，坚持多元化产业配置方针不动摇，坚持全球化发展方向不动摇，努力成为国家资源安全的保障者，产业升级的创新者，流通转型的驱动者。

2、行业格局与趋势

展望 2016 年，世界经济深度调整主基调不变，整体上看，国内经济发展向好的基本面没有变，随着“一带一路”、“制造业 2025”、“十三五规划”等战略的出台，以及“两创”、“互联网+”、“供给侧改革”等方向的提出，也为中国经济改革发展注入新的活力。在“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补

短板”五大改革方向的指引下，配合更加积极稳妥的财政货币政策，企业运行压力有望减小，投资增速下滑的势头有望减缓，消费对经济增长的拉动作用有望强化。全球大宗商品价格基本见底或下跌空间有限。有色业务领域，价格筑底态势正在形成，个别优势金属有望出现阶段性上涨；黑色业务领域，随着供给端改革政策的深入推进，落后产能不断出清，优势企业快速脱颖而出，钢铁行业有望迎来“变局”的开端；金融业务领域，市场将继续保持谨慎乐观态度，企稳趋势明显；地产业务领域，供给侧改革刺激房地产市场去库存，市场分化差异明显，一线及部分热点二三线城市由于自身经济、产业的优势，市场将保持良好发展态势，房价降保持平稳或温和上涨趋势。

3、下一年度经营计划

以“十三五”发展战略为指引，全面贯彻党的十八大精神，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，加强党对国有企业的领导，以改革创新为动力，以结构调整为重点，以战略重组为契机，回归经营本质，严控经营风险，确保经营安全，从产业组合的高度来动态优化业务，做好增量、盘活存量，全面提升集团公司的资产质量。2016年经营计划是实现营业收入2300亿元，公司实现整体盈利。同时，确保完成安全生产和节能减排任务。

4、公司可能面临的风险

公司可能面临的主要风险有：宏观环境及所处行业波动的风险；市场竞争加剧带来的风险；大宗金属矿产市场走低，影响企业正常盈利水平；宏观财政金融政策调整，引起外汇市场波动，产生汇兑损失；“去产能”任务产生个别企业人员分流、转岗，增加企业支出。

目前，本公司已经建立了完善的风险管理体系。针对上述风险，本公司将围绕“回归经营本质”主动调整工作思路和重点，“保现金、保安全、降成本、调结构”，大幅压缩投资支出和经营占用，回笼资金，确保资金链安全，结合国家供给侧改革相关政策，争取国家政策和资金支持，加大低效亏损资产清理和僵尸企业处置力度，调整产业布局，继续大力推进多元化业务发展和探索新业务模式，平抑金属主业行业低迷影响。针对汇率波动，本公司将持续监测和跟踪汇率走势，规避外汇敞口风险。

（三）经营违约事项

报告期内，公司在与客户发生业务往来时，未发生重大违约事项。

（四）独立性

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面均保持独立性，不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（五）非经营性往来占款或资金拆借的情形

报告期内公司未发生非经营性往来占款或资金拆借，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

（六）公司治理和内部控制的合规情况

报告期内，公司在与公司治理、内部控制有关的所有重大方面严格按照《公司法》、《公司章程》规定开展经营管理活动，充分执行了各期募集说明书的相关约定和承诺，有效保障了债券投资者的合法权益。

第五节 重大事项

一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

本公司没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，本公司子公司未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响如下：

1、轧钢厂买卖合同纠纷案件

本公司下级公司五矿钢铁有限责任公司 2009 年 7 月因买卖合同纠纷起诉鞍钢附企一初轧轧钢厂一分厂，要求返还货款本金 1.5 亿元、利润 225 万元以及本金与利润的利息。截至 2015 年 12 月 31 日，五矿钢铁有限责任公司账面对鞍钢一分厂其他应收款余额为 33,552.00 万元、预收账款余额为 20,792.45 万元，以前年度按差额计提坏账准备 12,759.55 万元，截至本期期末，案件仍在审理中。

2、上海仓库码头提货案件

2012 年本公司子公司五矿发展股份有限公司因存放于上海宝山区交通(集团)有限公司所属铁山路码头仓库、上海盛亿仓储有限公司盛亿仓储仓库、上海豪海企业管理有限公司豪海库、北京中储物流有限责任公司中储库、上海金丰国际物流有限公司金丰物流库的 167,921.135 吨钢材被仓库拒绝提货，本公司子公司五矿发展股份有限公司已就该事项向公安机关报案，同时对五家仓库以及涉及的供货商提起诉讼，并申请诉讼标的资产的保全。上述标的涉及存货金额约 58,918.89 万元，收取客户货款及保证金 30,970.32 万元，对存放于上海宝山区交通(集团)有限公司所属铁山路码头仓库和上海盛亿仓储有限公司盛亿仓储仓库的 120,210.05 吨钢材，五矿发展股份有限公司已向中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司投保。经历年催收，已收回部分存货，本期还收到保险赔款 8,000 万元，截至 2015 年 12 月 31 日止，尚有 57,234.856 吨钢材未能实现提货或保险理赔，金额 21,883.17 万元，其中已投保的存货 18,535.475 吨。涉及上述存货的诉讼案件尚在审理中，五矿发展股份有限公司已针对上述诉讼预计损失 9,048.17 万元。

3、芜湖铸管购销合同纠纷案件

本期本公司下级公司五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司与芜湖新兴铸管有限责任公司签订购销合同，五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司按合同规定支付了 5,786.00 万元采购款，芜湖新兴铸管有限责任公司未按合同规定履行供货义务；后芜湖新兴铸管有限责任公司起诉五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司，请求芜湖市中级人民法院判决与五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司签订的购销合同无效；2015 年 12 月 25 日，芜湖市中级人民法院作出一审判决，判决芜湖新兴铸管有限责任公司与五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司签订的购销合同无效；后五矿钢铁有限责任公司、中国矿产有限责任公司不服一审判决，向安徽省高级人民法院提出上诉，要求撤销一审判决，截至 2015 年 12 月 31 日止案件正在审理中。

4、船板购销合同纠纷案件

2013 年 1 月 7 日，八方物流(福州)有限公司因船板购销合同纠纷起诉本公司下级公司五矿宁波进出口有限公司，要求法院判令与五矿宁波进出口有限公司签订的《购销合同》无效，并返还其支付的全部货款 5,638.14 万元及利息损失 117.45 万元，截至本期期末，案件仍在审理中。

5、五矿物流购销合同纠纷案件

2014 年 7 月，广州市万得盛贸易有限公司因购销合同纠纷起诉本公司下级公司五矿物流广东有限公司，要求抵消与五矿物流广东有限公司互负债务，并要求五矿物流广东有限公司返还多付的 508.00 万元本金及利息约 324.00 万元，本期广东省广州市越秀区人民法院作出一审判决，由五矿物流广东有限公司向广州市万得盛贸易有限公司、广东乔晖实业有限公司支付 508.00 万元及利息，截至 2015 年 12 月 31 日止，案件的二审阶段尚在审理中。

二、破产重整事项

报告期内，本公司并未发生向法院申请重整、和解或破产清算等事项。

三、公司债券暂停上市或终止上市的风险

根据《证券法》第六十条要求，若公司在债券上市后出现连续两年亏损，将可能面临被暂停上市交易的风险。截至报告期末，中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）、中国五矿股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）未面临暂停上市或终止上市的风险。

四、管理层涉嫌违法犯罪的事项

报告期内，本公司及本公司控股股东并无涉嫌犯罪被司法机关立案调查，或公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施等事项。

五、报告期内其他重大事项

2015 年本公司净资产 370.42 亿元，较年初净资产减少 27.21%，本期净资产较上期年末减少超过 10%，构成中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项。但本公司长期以来稳健经营，资产流动性好，货币资金储备充足，短期带息负债现金覆盖率超过 78.38%，不存在偿债风险。

第六节 财务报告与备查文件目录

一、审计报告

是否审计	是
审计意见	标准无保留意见
审计报告编号	天健审【2016】1-128号
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告日期	2016年4月29日
会计师事务所是否变更	否
审计报告正文	请详见附件

二、备查文件

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

（三）报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

（四）按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

三、查阅地点

本公司在办公场所置备上述备查文件原件。

(本页无正文，为《中国五矿股份有限公司公司债券 2015 年年度报告》之盖章页)



中国五矿股份有限公司

2016 年 4 月 29 日