

五矿资本控股有限公司

(住所：北京市海淀区三里河路5号)



2020 年公开发行公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向专业投资者）

主承销商



五矿证券有限公司

MINMETALS SECURITIES CO., Ltd

(住所：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元)

受托管理人



华金证券股份有限公司

Huajin Securities Co., Ltd.

华发集团旗下企业

(住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 759 号 30 层)

2020 年 8 月 20 日

声 明

募集说明书及其摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，以及经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册，并结合本公司的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事及全体高级管理人员承诺，截至募集说明书签署日，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织督促相关责任主体按照募集说明书约定落实相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构（若有）、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA。本次债券上市前，发行人最近一期末未经审计的净资产为3,919,479.85万元（截至2020年3月31日合并报表中所有者权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为243,711.60万元（2017年度、2018年度及2019年度合并报表中归属于母公司所有者净利润的平均值），预计能够覆盖本次债券一年的利息。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

二、本次债券面向符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者公开发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所投资者适当性管理办法（2017年修订）》。

三、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所上市。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。

此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本次债券的风险、或者债券上市流通后交易不活跃甚至无法持续成交的风险，并面临不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券的流动性风险。

四、公司债券属于利率敏感型投资品种。受国家宏观经济运行状况、货币

政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采用固定利率且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、近三年及一期末，公司资产负债率¹（合并口径）分别为70.91%、69.82%、69.74%和68.59%，发行人资产负债率整体偏较高，主要原因是公司主营业务涉及证券、期货、融资租赁等多个金融板块，受证券、期货及融资租赁行业资产负债结构特点影响，导致公司合并口径资产负债率偏高。本次债券发行后，若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，则有可能出现无法按期足额兑付本次债券本息的风险。

六、发行人主要从事的证券业务、期货业务都有较强的周期性，证券、期货市场的周期性变化会对相关业务的开展和盈利能力造成较大的影响，市场变动幅度取决于国民经济发展速度、宏观经济政策、外汇、投资心理以及国际经济金融走势等内外诸多因素的共同影响，存在一定的不确定性。若未来出现由于证券市场或期货市场不景气而对发行人证券和期货板块的收入产生较大的影响，可能会加大发行人的经营风险。提请投资者关注因证券、期货市场的周期性波动变化可能带来的发行人业务经营困难、业绩不稳定的风险。

七、2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-3月，发行人净利润分别为264,485.32万元、267,094.07万元、326,592.69万元和113,680.68万元。公司2018年度净利润较2017年度基本保持稳定，2019年净利润较2018年明显上升，主要原因是子公司五矿信托的手续费收入以及子公司五矿证券的证券经纪、投资银行业务等手续费佣金增加。若未来发行人无法保证净利润的稳定，可能对本次债券的偿付产生一定的不利影响。

八、2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-3月，公司合并现金流量表中经营活动产生的现金流量净额分别为-341,061.80万元、113,026.83万元、187,529.73万元和619,266.32万元。2017年度经营活动产生的现金流大幅流出，

¹ 为了更好的反应金融企业的财务情况，资产负债率的计算通常要扣除代理买卖证券款。募集说明书中若无特别说明，资产负债率一律指以金融企业资产负债率计算公式得出的结果：

金融企业资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）×100%。

主要是因为发行人子公司五矿证券将增资款项用于购买可供出售金融资产。2018 年度公司经营活动现金流量净额规模明显提升，主要原因为公司子公司五矿信托获得的中国信托业保障基金流动性支持资金增加；2019 年度经营活动现金流量净额规模较 2018 年度进一步改善，主要原因为下属子公司五矿证券出售较大金额的为交易目的而持有的金融资产以及外贸租赁本期支付客户贷款及垫款减少所致。若未来行业景气度维持低位，且发行人未能充分关注日常经营的现金流管理，造成经营性现金流量净额维持在较低水平，在一定程度上会影响发行人的偿债能力。

九、2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人合并口径的投资收益分别为 191,080.12 万元、157,538.67 万元、153,106.65 万元和 40,826.92 万元，占营业利润的比例分别为 59.08%、44.88%、33.47%和 27.01%，占比较高。除了对合营及联营企业的长期股权投资产生的收益外，其余部分主要为投资于固定收益类产品（如各类债券、银行固定收益理财和货币市场基金等）、股权类产品产生的收益以及信托计划投资收益。发行人投资收益受所投资金融资产的价格波动影响较大，在金融产品未结算或处置之前，发行人投资收益账面金额会因金融产品价格变化产生一定程度的波动，从而会对发行人利润规模造成一定影响。此外，我国宏观经济变化，或者股票市场或债券市场出现市场波动，或者本公司投资的金融产品公允价值下降，或者本公司所投资产品的投资标的本身出现盈利下滑、现金流枯竭、债务违约甚至破产等情况，均可能使得本公司的投资业务收益下降甚至遭受损失。

十、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人可供出售金融资产分别为 2,406,951.90 万元、2,987,921.79 万元、0.00 万元和 0.00 万元，分别占各期资产总额的 20.60%、24.86%、0.00%和 0.00%。发行人的可供出售金融资产主要分为可供出售债券、可供出售权益工具、信托计划、基金、资产管理计划等产品。截至 2017 年末，可供出售金融资产中主要包括可供出售债务工具 897,017.95 万元、可供出售权益工具 105,804.86 万元、信托计划 1,206,072.19 万元、基金 133,829.53 万元、资产管理计划 59,227.21 万元；截至 2018 年末，可供出售金融资产中主要包括可供出售债务工具 811,448.08 万元、可供出售权益工具 104,194.61 万元、信托计划 1,603,466.57 万元、基金 165,730.95 万元、资

产管理计划 14,948.10 万元；截至 2019 年末，发行人可供出售金融资产余额为 0.00 万元，主要原因发行人将金融资产按照新《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行分类，可供出售金融资产被重新分类至交易性金融资产、其他非流动金融资产、其他债权投资等科目；发行人的交易性金融资产、其他非流动金融资产、其他债权投资等存在一定的价值波动或减值风险；若宏观经济或者市场行情出现波动，或者发行人所投资产品的投资标的本身出现盈利下滑、现金流枯竭、债务违约甚至破产等情况，均可能对发行人的资产价值和偿债能力造成影响。

十一、发行人子公司五矿信托业务规模较大，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，五矿信托的信托资产分别为 5,174.69 亿元、5,993.97 亿元、8,849.76 亿元和 8,469.62 亿元。虽然五矿信托建立了较为健全的风险管理制度，但仍然不能排除个别项目借款人因经营不善而出现项目到期无法兑付的情况。为了保护投资者利益、维护自身声誉，对部分五矿信托承担主动管理责任且投资人为自然人的集合信托计划，若出现风险或发生减值，五矿信托可能会根据项目实际情况向投资者先行垫付部分款项，计入应收债务人的其他应收款，并采用诉讼、处置担保物等手段收回代垫款项。截至 2019 年末，发行人其他应收款中代垫信托款项账面余额为 69,754.54 万元，主要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，已计提坏账准备 52,469.73 万元。代偿事件继续发生或将来未能及时足额计提减值准备，可能对五矿信托和发行人的经营以及偿债能力造成一定不利影响。

十二、根据中国银监会 2017 年 7 月 9 日出具的《关于中国外贸金融租赁有限公司变更股权的批复》（银监复[2017]198 号），银监会同意发行人承接中国东方资产管理股份有限公司原持有的中国外贸金融租赁有限公司 40%的股权。2017 年 9 月 29 日，外贸租赁已完成上述股权变更事项的工商变更登记手续，并取得了新的《营业执照》，变更后发行人持有外贸租赁 90%的股权。发行人自 2017 年度起将外贸租赁纳入合并范围，截至 2019 年末，外贸租赁资产总额为 6,344,975.42 万元，负债总额为 5,384,858.56 万元，所有者权益为 960,116.86 万元，2019 年全年实现营业总收入 416,975.68 万元，净利润 74,013.32 万元。合并后，发行人的总资产、总负债以及资产负债率出现一定程度的上升，营业收入

和净利润由于持股比例的增加也实现了一定程度的增长。若未来外贸租赁经营状况不如预期，可能对发行人的偿债能力造成一定不利影响。

十三、本次债券为无担保债券。尽管发行时，公司已根据实际情况安排了偿债保障措施来控制和保障本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全或无法履行，进而对本次债券持有人的利益产生不利影响。

十四、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本次债券的信用等级为 AAA 级。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若未来信用评级机构调低公司的主体信用评级和/或本次债券的信用评级，则本次债券的市场价格将可能随之发生波动并对债券持有人的利益造成不利影响。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

十五、在本次债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，由于本次债券期限较长，市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

十六、为保证本次债券持有人的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束，并同意发行人与债券受托管理人签署的《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券之受托管理协议》，接受其中聘任的债券受托管理人。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有本次债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次债券之债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的债券持有人），在其债券持有期间均有同等效力和约束力。

十七、凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	3
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 发行概况.....	13
一、审核及注册情况及规模	13
二、本次债券的主要条款	13
三、本次债券发行及上市安排	16
四、本次债券发行的有关机构	16
五、认购人承诺	18
六、发行人和中介机构利害关系	19
第二节 发行人及本次债券的资信状况.....	20
一、本次债券的信用评级情况	20
二、信用评级报告的主要事项	20
三、发行人的资信情况	22
第三节 发行人基本情况.....	28
一、发行人概况	28
二、发行人历史沿革	28
三、发行人近三年及一期实际控制人变化情况.....	39
四、发行人近三年及一期重大资产重组情况.....	39
五、报告期末股东情况	39
六、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	39
七、发行人控股股东和实际控制人情况	44
八、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	46
九、发行人主要业务	50
十、发行人法人治理结构及相关机构最近三年内的运行情况.....	98
十一、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定.....	100
十二、发行人的独立性	100
十三、关联交易	102
十四、发行人最近三年内资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	112
十五、发行人内部管理制度及重大决策制度的建立及运行情况.....	112
十六、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	114
第四节 财务会计信息.....	115
一、近三年及一期合并及母公司财务报表.....	115
二、近三年及一期主要财务指标	123

第五节 募集资金运用	125
一、本次发行公司债券募集资金数额	125
二、本次债券募集资金使用计划	125
三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响	126
四、本次债券募集资金专项账户管理安排	126
第六节 备查文件	127

释 义

在募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、本公司、公司	指	五矿资本控股有限公司
五矿证券	指	五矿证券有限公司
五矿信托	指	五矿国际信托有限公司
五矿经易期货	指	五矿经易期货有限公司
外贸租赁	指	中国外贸金融租赁有限公司
绵阳商行	指	绵阳市商业银行股份有限公司
安信基金	指	安信基金管理有限责任公司
五矿产业金融	指	五矿产业金融服务（深圳）有限公司，为五矿经易期货全资子公司
五矿金牛	指	五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司
五矿资本股份、股东、出资人	指	五矿资本股份有限公司
中国五矿股份、五矿股份	指	中国五矿股份有限公司
中国五矿、五矿集团、集团公司、实际控制人	指	中国五矿集团有限公司
中冶集团	指	中国冶金科工集团有限公司
本次公司债券	指	本次发行规模为不超过人民币 90 亿元的五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
本次债券	指	五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券
本期债券	指	五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）的公开发行
募集说明书	指	《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
《信用评级报告》	指	《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》
董事会	指	五矿资本控股有限公司董事会
监事会	指	五矿资本控股有限公司监事会

报告期、近三年及一期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月
最近三年	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
最近一期	指	2020 年 1-3 月
FOF 基金	指	投资于基金的基金
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
主承销商	指	五矿证券有限公司
债券受托管理人、华金证券	指	华金证券股份有限公司
信用评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人律师、律师事务所	指	北京市嘉源律师事务所
会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）
证券登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
中国/我国/国内	指	中华人民共和国
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《五矿资本控股有限公司章程》
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省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	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

注：募集说明书及其摘要中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 发行概况

一、审核及注册情况及规模

（一）2020 年 3 月 24 日，发行人召开董事会会议，审议通过了公司公开发行规模不超过人民币 90 亿元（含 90 亿元）、期限不超过 3 年（含 3 年）的公司债券的相关议案，并提交发行人股东进行审议批准。

（二）2020 年 4 月 17 日，发行人股东审议批准了发行人公开发行规模不超过人民币 90 亿元（含 90 亿元）、期限不超过 3 年（含 3 年）的公司债券的相关议案。

（三）2020 年 7 月 29 日，经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册，发行人注册面向专业投资者公开发行不超过人民币 90.00 亿元的公司债券。

二、本次债券的主要条款

- 1、**债券名称：**五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）。
- 2、**发行主体：**五矿资本控股有限公司。
- 3、**发行总额：**本期债券基础发行规模为 15 亿元，可超额配售不超过 13 亿元（含 13 亿元）。
- 4、**债券期限：**本期债券不超过 3 年（含 3 年）。
- 5、**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。
- 6、**票面金额：**本期债券每一张票面金额为 100 元。
- 7、**发行价格：**本期债券按面值发行。
- 8、**债券认购单位：**专业投资者认购的债券金额为人民币 100 万元的整数倍且不少于人民币 1,000 万元。
- 9、**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人

与主承销商根据簿记建档结果，按照国家有关规定协商一致确定。

10、起息日：2020 年 8 月 26 日。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2021 年至 2023 年每年的 8 月 26 日，如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间每次付息款项不另计利息。

13、兑付登记日：本期债券的兑付登记日将按照上交所和登记托管机构的相关规定执行。

14、兑付日：2023 年 8 月 26 日，如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

15、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。还本付息将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

16、担保情况：本期债券无担保。

17、资信评级机构和信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

18、主承销商：五矿证券有限公司。

19、簿记管理人：五矿证券有限公司。

20、债券受托管理人：华金证券股份有限公司。

21、承销方式：本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

22、发行方式：本期债券面向专业投资者公开发行，具体发行方式请参见发行公告。

23、发行对象及向公司股东配售安排：发行对象为符合法律、法规规定的

专业投资者，本期债券不向公司股东优先配售。

24、配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

25、募集资金用途：本期债券所募集资金在扣除发行费用后，用于偿还公司债务。

26、募集资金专项账户：发行人在绵阳市商业银行股份有限公司银行开设专项账户用于本期公司债券募集资金及兑息、兑付资金的归集和管理，账户号码为 02001800002970，本期公司债券募集资金专项账户及偿债资金专项账户二者为同一银行账户。

27、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。本期债券符合在上海证券交易所竞价交易系统和固定收益证券综合电子平台的上市条件。

28、质押式回购安排：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按证券登记机构的相关规定执行。

29、债券形式和托管：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

30、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告刊登日期：2020 年 8 月 24 日。
- 2、发行首日：2020 年 8 月 26 日。
- 3、预计发行/网下认购期限：2020 年 8 月 26 日。

（二）本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）主承销商：五矿证券有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

法定代表人：黄海洲

联系人：王娴雅、刘代英、施贇

电话：0755-82709593

传真：0755-23947142

（二）发行人律师：北京市嘉源律师事务所

住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：郭斌

经办律师：易建胜、周书瑶

电话：010-66413377

传真：010-66412855

（三）会计师事务所：

1、天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼

负责人：周重揆

注册会计师：刘绍秋、谢东良

电话：010-62167760

传真：010-62156158

2、致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

负责人：徐华

注册会计师：吴松林、纪小健

电话：010-85665588

传真：010-85665120

（四）信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹竿胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

联系人：戴敏、刘晓宇、夏清晨

电话：010-66428877

传真：010-66426100

（五）受托管理人：华金证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 759 号 30 层

法定代表人：宋卫东

联系人：张振毓

电话：021-20655526

传真：021-20655577

（六）募集资金专项账户、偿债保证金专户开户银行：绵阳市商业银行股份有限公司营业部

住所：绵阳市涪城区临园路西段 16 号

法定代表人：谢红军

联系人：刘凤霞

电话：0816-2368573

传真：0816-2376479

（七）本次债券申请上市的交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：蒋锋

电话：021-68809228

传真：021-68807177

（八）本次债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：聂燕

联系人：王博

电话：021-68870172

传真：021-58754185

五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由华金证券股份有限公司担任本次债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意并接受发行人与债券受托管理人共同制定的《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券之债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人和中介机构利害关系

截至募集说明书签署之日，发行人直接持有本次债券主承销商五矿证券有限公司 99.7569%的股权。发行人董事、副总经理郭泽林兼任五矿证券董事长，发行人董事、副总经理、财务总监樊玉雯兼任五矿证券董事，发行人董事、副总经理刘国威兼任五矿证券董事，发行人董事、副总经理王晓东兼任五矿证券董事；发行人监事长、人力资源部总经理周郅兼任五矿证券监事长。除上述关系外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的重大股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、本次债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。中诚信国际出具了《五矿资本控股有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字[2020]3171D 号），该评级报告在中诚信国际信用评级有限责任公司网站（www.ccxi.com.cn）公开披露。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信国际评定发行人的主体信用等级为 AAA，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的信用等级为 AAA，该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；评级展望为稳定。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

（1）**股东实力较强。**公司股东五矿资本股份有限公司为上海证券交易所上市公司，系中国五矿集团有限公司下属企业。五矿集团为国务院国有资产监督管理委员会直接管理的国有重要骨干企业，是全球最大的冶金建设运营服务商，在业务拓展、项目获取及融资等方面可为公司提供有力支持。

（2）**金融行业布局较为完善。**公司业务涵盖租赁、信托、证券和期货行业，且在相关行业竞争力较强，此外公司参股银行、基金、保险及财务公司，金融行业布局较为完善。

（3）**盈利规模持续提升。**公司各项业务发展较好，营业收入和净利润规模持续提升。

2、关注

（1）金融业对外开放步伐加快，市场竞争加剧。随着国内金融行业加速对外开放、放宽混业经营的限制，公司面临的竞争更为激烈。

（2）宏观经济筑底，行业监管趋严。宏观经济持续底部运行和证券市场的波动性对公司经营稳定性及持续盈利能力构成压力。

（3）业务模式面临转型与创新。行业经营模式转型和创新业务的拓展对公司风险管理水平和合规运营能力提出更高要求。

（4）偿债压力有所上升。随着公司融资渠道的拓宽，偿债压力有所上升，未来需对公司流动性状况和偿债能力保持持续关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国

际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人合并口径已获得的授信总额度为 11,332,000.00 万元，已使用授信额度 3,892,246.79 万元，尚未使用的授信额度为 7,439,753.21 万元。获得商业银行的授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况如下：

表：发行人最近一期授信情况明细表

单位：万元

授信机构	授信总额	已使用授信额度	未使用授信余额
兴业银行	1,130,000.00	635,000.00	495,000.00
交通银行	900,000.00	474,852.07	425,147.93
重庆农商银行	900,000.00	251,000.00	649,000.00
中国银行	740,000.00	530,000.00	210,000.00
浙商银行	700,000.00	-	700,000.00
民生银行	500,000.00	207,000.00	293,000.00
上海银行	460,000.00	290,000.00	170,000.00
邮储银行	400,000.00	310,000.00	90,000.00
农业银行	350,000.00	17,400.00	332,600.00
浦发银行	330,000.00	135,000.00	195,000.00
华夏银行	300,000.00	30,000.00	270,000.00
建设银行	300,000.00	50,000.00	250,000.00
光大银行	270,000.00	80,000.00	190,000.00
杭州联合银行	250,000.00	-	250,000.00
北京银行	200,000.00	100,000.00	100,000.00
昆仑银行	200,000.00	180,000.00	20,000.00
天津农商银行	200,000.00	-	200,000.00
广发银行	190,000.00	-	190,000.00
绵阳银行	170,000.00	-	170,000.00
招商银行	140,000.00	10,000.00	130,000.00
苏州银行	130,000.00	-	130,000.00
河北银行	120,000.00	24,890.00	95,110.00
徽商银行	120,000.00	-	120,000.00
华润银行	110,000.00	-	110,000.00
北京农商行	100,000.00	-	100,000.00
东莞银行	100,000.00	-	100,000.00

授信机构	授信总额	已使用授信额度	未使用授信余额
工商银行	100,000.00	15,304.72	84,695.28
华商银行	100,000.00	93,800.00	6,200.00
南京银行	100,000.00	-	100,000.00
平安银行	100,000.00	100,000.00	-
其他	1,622,000.00	358,000.00	1,264,000.00
合计	11,332,000.00	3,892,246.79	7,439,753.21

（二）近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约情况

近三年及一期，发行人在与主要客户的业务往来中，未发生严重违约情况。

（三）近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2020 年 3 月末，近三年及一期发行人及下属子公司发行过的债券或其他债务融资工具情况如下：

表：发行人及下属子公司发行过的债券或其他债务融资工具情况

债券简称	债券名称	起息日	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	期限 (年)	偿还情况
17 五资 01	五矿资本控股有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）	2017 年 10 月 27 日	8.00	8.00	3	已按时 付息、尚 未到期
18 中外贸 租赁债 01	2018 年中国外贸金融租 赁有限公司金融债券 （第一期）	2018 年 5 月 18 日	29.00	29.00	3	已按时 付息、尚 未到期
18 五资 01	五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）	2018 年 4 月 10 日	12.00	0.00	1	已兑付
18 五资 02	五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）	2018 年 7 月 27 日	10.00	10.00	3	已按时 付息、尚 未到期
19 五资 01	五矿资本控股有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)	2019 年 3 月 22 日	20.00	20.00	3	已按时 付息、尚 未到期
	合计	-	79.00	67.00	-	-

发行人前次公司债券“17 五资 01”、“18 五资 01”、“18 五资 02”和“19 五资 01”的募集资金全部用于募集说明书约定的用途，不存在报告期内违规使用募集资金问题。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

本次发行完成后，发行人累计公开发行公司债券余额不超过 66.00 亿元，发行人最近一期末的净资产为 391.95 亿元（截至 2020 年 3 月末合并报表中所有者权益合计，含少数股东权益），累计债券余额占发行人净资产的比例为不超过 16.84%，不超过发行人净资产的 40%。

（五）近三年及一期的合并报表主要财务指标

表：近三年及一期的合并报表口径的财务指标

主要财务指标	2020 年 3 月末 /2020 年 1-3 月	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度	2017 年末/2017 年度
流动比率（倍）	0.92	0.92	0.66	0.74
速动比率（倍）	0.92	0.92	0.66	0.73
资产负债率 1（%）	68.59	69.74	69.82	70.91
资产负债率 2（%）	69.13	70.11	70.21	71.16
全部债务（万元）	6,709,766.55	7,081,010.16	6,719,084.80	6,663,062.36
EBITDA（万元）	170,278.82	514,474.52	380,317.45	351,413.82
EBITDA 全部债务比（%）	2.54	7.27	5.66	5.27
EBITDA 利息保障倍数	10.02	10.20	15.24	16.13
营业利润率（%）	36.48	28.54	27.25	28.72
总资产报酬率（%）	0.89	2.64	2.25	3.59
净资产收益率（%）	2.94	8.85	7.69	10.90
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述各指标的具体计算公式如下：

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、为了更好的反应金融企业的财务情况，资产负债率的计算通常要扣除代理买卖证券款，此处提供金融企业和一般企业两种口径计算的指标，募集说明书中若无特别说明，资产负债率一律指以金融企业资产负债率计算公式得出的结果：

资产负债率 1：金融企业资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）×100%；

资产负债率 2：一般企业资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

4、全部债务=长期债务+短期债务；

5、短期债务=短期借款+拆入资金+卖出回购金融资产款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他短期债务；

6、长期债务=长期借款+应付债券；

- 7、EBITDA=利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 9、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；
- 10、营业利润率=营业利润/营业总收入×100%；
- 11、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%；
- 12、净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%；
- 13、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100.00%；
- 14、利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100.00%。

（六）发行人失信、安全生产及环保违法情况

经查询最高人民法院“全国法院失信被执行人名单公布与查询系统”（<http://shixin.court.gov.cn/>）、“全国企业信用信息公示系统”（<http://gsxt.saic.gov.cn/>）、环境保护部网站（<http://www.zhb.gov.cn/>）、“信用中国”（<http://www.creditchina.gov.cn/>）网站、国家安全生产监督管理总局网站（<http://www.chinasafety.gov.cn/newpage/>）等，截至募集说明书签署日，发行人不存在被认定为失信被执行人、安全生产领域失信生产经营单位、环境保护领域失信生产经营单位的情况。

（七）发行人前次公开公司债券的发行情况和募集资金的使用情况

发行人已公开发行的公司债券为“17 五资 01”、“18 五资 01”、“18 五资 02”及“19 五资 01”共计 50.00 亿元，经核查，上述公司债券的募集资金使用情况如下：

1、五矿资本控股有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）（17 五资 01）

（1）募集资金使用情况

五矿资本控股有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）于 2017 年 10 月 27 日在上海证券交易所发行，发行金额为 8 亿元。

根据“17 五资 01”发行的募集说明书约定，发行人拟将“本期债券募集资金在扣除发行费用后，主要用于偿还公司债务，如有剩余将用于补充营运资金”。截至 2017 年末，“17 五资 01”所募集资金在扣除发行费用后，已全部用于偿还公司债务。

（2）募集资金专项账户运作情况

“17 五资 01”于 2017 年 10 月 27 日发行，发行人、债券受托管理人与监管银行（中国建设银行股份有限公司北京中关村分行）签订了《账户及资金三方监管协议》。发行人已在中国建设银行股份有限公司北京中关村分行开立募集资金专项账户，“17 五资 01”的募集资金由主承销商划至发行人监管账户后使用。

2、五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）（18 五资 01）

（1）募集资金使用情况

五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）于 2018 年 4 月 10 日在上海证券交易所发行，发行金额为 12 亿元。

根据“18 五资 01”发行的募集说明书约定，发行人拟将“本期债券所募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务”。截至 2018 年末，“18 五资 01”所募集资金在扣除发行费用后，已全部用于偿还公司债务。

（2）募集资金专项账户运作情况

“18 五资 01”于 2018 年 4 月 10 日发行，发行人、债券受托管理人与监管银行（中国建设银行股份有限公司北京中关村分行）签订了《账户及资金三方监管协议》。发行人已在中国建设银行股份有限公司北京中关村分行开立募集资金专项账户，“18 五资 01”的募集资金由主承销商划至发行人监管账户后使用。

3、五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）（18 五资 02）

（1）募集资金使用情况

五矿资本控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）于 2018 年 7 月 27 日在上海证券交易所发行，发行金额为 10 亿元。

根据“18 五资 02”发行的募集说明书约定，发行人拟将“本期债券所募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务”。截至 2018 年末，“18 五资 02”所募集资金在扣除发行费用后，已全部用于偿还公司债务。

（2）募集资金专项账户运作情况

“18 五资 02”于 2018 年 7 月 27 日发行，发行人、债券受托管理人与监管银行（中国建设银行股份有限公司北京中关村分行）签订了《账户及资金三方监管协议》。发行人已在中国建设银行股份有限公司北京中关村分行开立募集资金专项账户，“18 五资 02”的募集资金由主承销商划至发行人监管账户后使用。

4、五矿资本控股有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（19 五资 01）

（1）募集资金使用情况

五矿资本控股有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）于 2019 年 3 月 22 日在上海证券交易所发行，发行金额为 20 亿元。

根据“19 五资 01”发行的募集说明书约定，发行人拟将“本期债券募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务”。截至 2019 年末，“19 五资 01”所募集资金在扣除发行费用后，已全部用于偿还公司债务。

（2）募集资金专项账户运作情况

“19 五资 01”于 2019 年 3 月 22 日发行，发行人、债券受托管理人与监管银行（绵阳市商业银行股份有限公司营业部）签订了《账户及资金三方监管协议》。发行人已在绵阳市商业银行股份有限公司营业部开立募集资金专项账户，“19 五资 01”的募集资金由主承销商划至发行人监管账户后使用。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：五矿资本控股有限公司

英文名称：Minmetals Capital Holdings Limited

法定代表人：赵立功

成立日期：1999年3月19日

注册资本：2,571,020.00万人民币

住 所：北京市海淀区三里河路5号

邮政编码：100044

信息披露事务负责人：樊玉雯

信息披露事务联系人：陈政川

联系电话：010-68495428

所属行业：金融业-其他金融业

统一社会信用代码：91110000710924769D

经营范围：实业、高新技术产业、房地产项目的投资；资产受托管理；高新技术开发；投资策划；企业经营管理咨询；投资及投资管理；投资咨询、顾问服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、发行人历史沿革

（一）公司设立的基本情况

公司设立于1999年3月19日，由中国五金矿产进出口总公司与五矿国际有色金属贸易公司共同组建，设立时的名称为“五矿投资发展有限责任公司”。

根据中国五金矿产进出口总公司与五矿国际有色金属贸易公司于1998年6月4日签署的《组建公司协议书》，中国五金矿产进出口总公司与五矿国际有色金属贸易公司共同出资设立五矿投资发展有限责任公司，注册资本为16,000万元，其中中国五金矿产进出口总公司出资15,200万元，占注册资本的95%；五矿国际有色金属贸易公司出资800万元，占注册资本的5%。

1998年11月3日，北京兴洲会计师事务所出具《开业登记验资报告书》（（98）兴内验字第1042号）。根据该验资报告，截至1998年11月3日，中国五金矿产进出口总公司与五矿国际有色金属贸易公司已缴纳出资16,000万元，均以货币出资。

1999年3月19日，国家工商行政管理总局向发行人核发了注册号为1000001003137的《企业法人营业执照》。

根据发行人设立时的《公司章程》，发行人设立时的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五金矿产进出口总公司	15,200	95
2	五矿国际有色金属贸易公司	800	5
合计		16,000	100

（二）公司自设立以来的历次变更情况

1、2005年3月股东名称变更

2005年2月28日，发行人2005年第一次股东会作出决议，同意因中国五金矿产进出口总公司更名为“中国五矿集团公司”，将公司章程中股东中国五金矿产进出口公司的名称变更为“中国五矿集团公司”。

2005年3月4日，发行人办理了股东名称变更的工商变更登记。

2、2005年9月资本公积转增注册资本

2005年8月30日，发行人股东会作出决议，同意发行人的资本公积14,868.676558万元转增为注册资本，转增后发行人的注册资本由16,000万元增加至30,868.676558万元。本次注册资本的增加额全部由中国五矿持有，五矿国际有色金属贸易公司放弃对本次注册资本增加额的持有。本次资本公积转增后，中国五矿出资30,068.676558万元，占注册资本的97.41%；五矿国际有色金属贸易公司出资800万元，占注册资本的2.59%。

2005年9月6日，天职孜信会计师事务所有限公司出具编号为天职京验字[2005]第010号的《验资报告》，证明截至2004年12月31日，发行人已将资本公积14,868.676558万元转增注册资本，其中中国五矿出资30,068.676558万元，占注册资本的97.41%；五矿国际有色金属贸易公司出资800万元，占注册资本的2.59%。

2005年9月8日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述资本公积转增注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为30,868.676558万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿	30,068.676558	97.41
2	五矿国际有色金属贸易公司	800	2.59
合计		30,868.676558	100

3、2007年11月增加注册资本

2007年11月6日，发行人股东会作出决议，同意中国五矿以现金方式对发行人进行增资，发行人的注册资本由30,868.676558万元增加至150,000万元，注册资本增加额119,131.323442万元全部由中国五矿认缴，五矿国际有色金属贸易公司放弃对发行人的增资。

2007年11月12日，天职国际会计师事务所有限公司出具编号为天职京验字[2007]第026号的《验资报告》。根据该验资报告，截至2007年11月12日，发行人已收到中国五矿缴纳的新增注册资本119,131.323442万元。本次增资完成后，中国五矿出资149,200万元，占发行人注册资本的99.47%；五矿国际有色金属贸易公司出资800万元，占发行人注册资本的0.53%。

2007年11月20日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为150,000万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿	149,200	99.47
2	五矿国际有色金属贸易公司	800	0.53

合计	150,000	100
----	---------	-----

4、2010年5月股权转让及增加注册资本

2010年4月16日，中国五矿作出《关于将五矿投资发展有限责任公司0.53%股权转让集团公司的决定》（中国五矿投资[2010]171号），同意五矿国际有色金属贸易公司将所持发行人0.53%股权转让给中国五矿。

2010年4月19日，发行人2010年度临时股东会作出决议，同意五矿国际有色金属贸易公司将所持发行人0.53%股权转让给中国五矿。

2010年4月19日，五矿国际有色金属贸易公司与中国五矿签署《国有产权转让协议》，根据该协议，五矿国际有色金属贸易公司将所持发行人0.53%股权转让给中国五矿，转让价格以其持有股权对应发行人2009年12月31日账面净资产值10,204,773.10元为准。

2010年4月22日，发行人股东中国五矿作出股东决定，同意中国五矿以货币方式对发行人增资1,292万元。增资完成后，发行人的注册资本为151,292万元，中国五矿持有发行人100%股权。

2010年4月24日，天职国际会计师事务所有限公司出具编号为天职京核字[2010]第1066号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2010年4月23日，发行人已收到中国五矿缴纳的新增注册资本1,292万元。本次增资完成后，中国五矿出资151,292万元，占发行人注册资本的100%。

2010年5月6日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述股权转让和增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为151,292万元。

本次股权转让完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿	151,292	100
	合计	151,292	100

5、2010年6月增加注册资本

2010年5月26日，发行人股东中国五矿作出股东决定，同意中国五矿以货币方式对发行人增资130,000万元。增资完成后，发行人的注册资本为281,292万元，

中国五矿持有持有发行人100%股权。

2010年6月2日，天职国际会计师事务所有限公司出具编号为天职京核字[2010]第1778号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2010年6月1日，发行人已收到中国五矿缴纳的新增注册资本130,000万元。本次增资完成后，中国五矿出资281,292万元，占发行人注册资本的100%。

2010年6月8日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为281,292万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	中国五矿	281,292	100
合计		281,292	100

6、2011年4月股东变更

根据国务院国资委《关于中国五矿集团公司整体重组改制并上市项目资产评估结果核准的批复》（国资产权[2010]1327号）、《关于同意设立中国五矿股份有限公司的批复》（国资改革[2010]1414号），中国五矿对其自身和相关下属企业的资产和业务实施整体重组和改制，并以经评估及国务院国资委核准的货币、实物以及其在相关下属企业中持有的股权或权益等作为出资投入中国五矿股份。

2010年12月28日，中国五矿与中国五矿股份有限公司（简称“中国五矿股份”）签署《股权转让协议》，根据该协议，中国五矿向中国五矿股份出资资产的评估值为356.73亿元，该等出资资产中包含中国五矿所持发行人100%股权，根据股权转让协议本次股权转让中国五矿股份无需向中国五矿支付任何对价。

2010年12月30日，发行人股东中国五矿作出股东决定，同意中国五矿将其持有的发行人100%股权转让给中国五矿股份。

2011年4月20日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述股东变更的工商变更登记。

本次股东变更后，发行人股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
----	------	---------	---------

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	中国五矿股份	281,292	100
合计		281,292	100

7、2012年2月增加注册资本

2012年1月10日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资648万元。增资完成后，发行人的注册资本为281,940万元，中国五矿股份持有100%股权。

2012年2月1日，天职国际会计师事务所有限公司出具编号为天职京QJ[2012]160的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2012年1月19日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本648万元。本次增资完成后，中国五矿股份出资281,940万元，占发行人注册资本的100%。

2012年2月9日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为281,940万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	281,940	100
合计		281,940	100

8、2012年2月名称变更

2012年2月1日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意发行人名称由“五矿投资发展有限责任公司”变更为“五矿资本控股有限公司”，并同意修改公司章程。

2012年2月20日，国家工商行政管理总局核准了发行人名称变更的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的名称变更为“五矿资本控股有限公司”。

9、2012年8月增加注册资本

2012年7月20日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资239,860万元。增资完成后，发行人的注册资本为

521,800万元，中国五矿股份持有100%股权。

2012年7月26日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为天职京QJ[2012]T21号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2012年7月25日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本239,860万元。本次增资完成后，中国五矿股份出资521,800万元，占发行人注册资本的100%。

2012年8月1日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为521,800万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	521,800	100
合计		521,800	100

10、2013年5月增加注册资本

2013年4月19日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资200,000万元，增资完成后，发行人的注册资本为721,800万元。

2013年5月3日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所天健京验[2013]3号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2013年5月2日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本200,000万元。本次增资完成后，中国五矿股份出资721,800万元，占发行人注册资本的100%。

2013年5月9日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为721,800万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	721,800	100
合计		721,800	100

11、2013年10月增加注册资本

2013年10月16日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增加注册资本99,100万元。增资完成后，发行人的注册资本为820,900万元，中国五矿股份持有发行人100%股权。

2013年10月22日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具编号为天健京验字[2013]第8号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2013年10月21日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本99,100万元。本次增资完成后，中国五矿股份出资820,900万元，占发行人注册资本的100%。

2013年10月28日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为820,900万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	820,900	100
	合计	820,900	100

12、2014年4月增加注册资本

2014年2月25日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资60,000万元。增资完成后，发行人的注册资本为880,900万元，中国五矿股份持有100%股权。

2014年4月11日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具天健京验[2014]1号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2014年4月10日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本60,000万元，全部以货币缴纳。

2014年4月18日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为880,900万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	880,900	100

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
	合计	880,900	100

13、2014年8月增加注册资本

2014年8月4日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资30,000万元。增资完成后，发行人的注册资本为910,900万元，中国五矿股份持有100%股权。

2014年8月6日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具天健京验[2014]2号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2014年8月5日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本30,000万元，全部以货币缴纳。

2014年8月25日，国家工商行政管理总局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为910,900万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国五矿股份	910,900	100
	合计	910,900	100

14、2015年2月增加注册资本

2015年1月9日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份以货币方式向发行人增资10,000万元。增资完成后，发行人的注册资本为920,900万元，中国五矿股份持有100%股权。

2015年1月13日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具天健京验[2015]1号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2015年1月12日，发行人已收到中国五矿股份缴纳的新增注册资本10,000万元，全部以货币缴纳。

2015年2月4日，北京市工商局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《企业法人营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为920,900万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
----	------	---------	---------

1	中国五矿股份	920,900	100
合计		920,900	100

15、2016年12月股东变更

2016年5月16日，发行人股东中国五矿股份作出股东决定，同意中国五矿股份将所持发行人100%股权转让给金瑞新材料科技股份有限公司，并以该等股权认购金瑞新材料科技股份有限公司新发行的股份，同意相应修改公司章程。

2016年5月18日，中国五矿股份与金瑞新材料科技股份有限公司签署了《关于五矿资本控股有限公司100%股权之发行股份购买资产协议》，约定金瑞新材料科技股份有限公司通过发行股份购买中国五矿股份持有的发行人100%股权。

2016年6月18日，中国五矿股份与金瑞新材料科技股份有限公司签署了《关于五矿资本控股有限公司100%股权之发行股份购买资产协议》之补充协议，对发行股份购买资产的具体实施方案进行补充约定。

2016年12月26日，发行人股东金瑞新材料科技股份有限公司作出股东决定，因金瑞新材料科技股份有限公司受让发行人100%股权，金瑞新材料科技股份有限公司现持有发行人100%股权，出资额为920,900万元，并相应修改公司章程。

2016年12月27日，北京市工商局核准了发行人股东变更为金瑞新材料科技股份有限公司的工商变更登记。

本次股东变更后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	金瑞新材料科技股份有限公司	920,900	100
合计		920,900	100

16、2017年2月增加注册资本

2017年2月13日，发行人股东金瑞新材料科技股份有限公司作出股东决定，同意以现金形式向发行人增资1,492,000万元，发行人的注册资本由920,900万元增加至2,412,900万元，并相应修改公司章程。

2017年2月14日，北京市工商局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更登记，并向发行人换发了《营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为2,412,900万元。

2017年2月24日，天健出具《验资报告》（天健京验[2017]1号），经审验，截

至2017年2月13日止，发行人已收到金瑞新材料科技股份有限公司以货币形式缴纳的新增注册资本（实收资本）1,492,000万元。本次增资完成后，发行人的注册资本与实收资本均为2,412,900万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	金瑞新材料科技股份有限公司	2,412,900	100
合计		2,412,900	100

17、2017年5月股东名称变更

2017年4月1日，湖南省工商行政管理局下发《准予变更登记通知书》（[湘]登记内变核字（2017）第730号），核准金瑞科技名称变更为“五矿资本股份有限公司”（以下简称“五矿资本股份”），并向其换发了营业执照。

2017年4月18日，发行人股东五矿资本股份作出股东决定，同意股东名称由“金瑞新材料科技股份有限公司”变更为“五矿资本股份有限公司”，并相应修改公司章程。

2017年5月2日，公司向北京市工商局提交《公司变更（改制）登记申请书（公司备案申请书）》，申请公司股东名称由“金瑞新材料科技股份有限公司”变更为“五矿资本股份有限公司”。2017年5月3日，公司完成股东名称变更的工商变更登记。

本次股东名称变更后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	五矿资本股份	2,412,900	100
合计		2,412,900	100

18、2017年12月增加注册资本

2017年12月5日，发行人股东五矿资本股份有限公司作出股东决定，同意以现金形式向发行人增资158,120万元，用于收购中国五矿集团公司持有的工银安盛人寿保险有限公司的10%股权。发行人的注册资本由2,412,900万元增加至2,571,020万元，并相应修改公司章程。

2017年12月6日，北京市工商局核准了发行人上述增加注册资本的工商变更

登记，并向发行人换发了《营业执照》。根据该营业执照，发行人的注册资本为 2,571,020 万元。

本次增资完成后，发行人的股权结构如下：

表：发行人股权结构表

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	五矿资本股份	2,571,020	100
合计		2,571,020	100

截至募集说明书签署之日，公司注册资本为 2,571,020.00 万元。

三、发行人近三年及一期实际控制人变化情况

截至 2020 年 3 月末，五矿资本股份有限公司持有发行人 100% 的股权，五矿资本股份有限公司为发行人的唯一股东，中国五矿集团有限公司是发行人实际控制人。

近三年及一期，发行人不存在实际控制人发生变更的情况。

四、发行人近三年及一期重大资产重组情况

近三年及一期，发行人未发生导致主营业务实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

五、报告期末股东情况

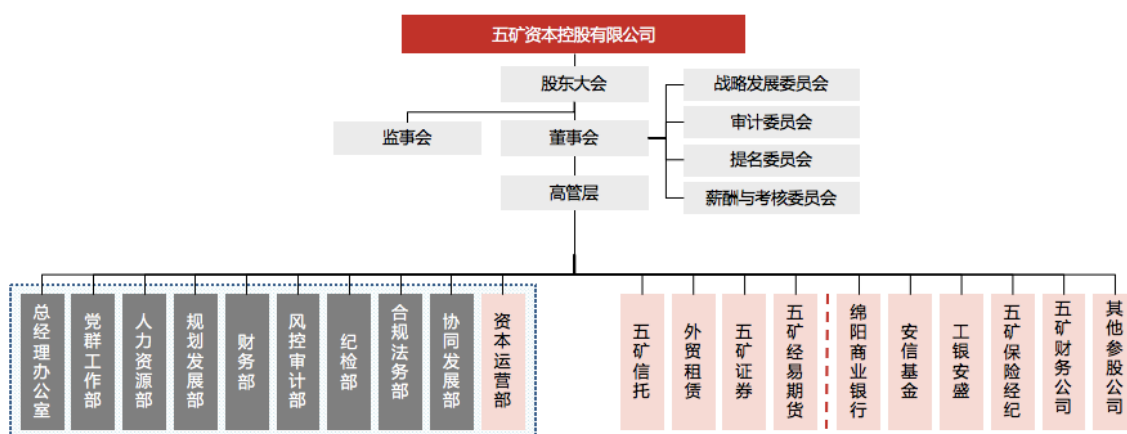
截至 2020 年 3 月末，五矿资本股份有限公司持有发行人 100% 的股权，为发行人唯一股东。

六、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人组织结构图

因业务发展需要，发行人本部设置 10 个部门，其中 9 个职能部门，分别为：总经理办公室、党群工作部、人力资源部、规划发展部、财务部、风险审计部、纪检部、合规法务部、协同发展部，另有 1 个业务部门：资本运营部。截至 2020 年 3 月末，公司组织结构如下：

图：发行人组织结构图



各部门主要职责如下：

表：发行人各部门主要职责

序号	部门	主要职责
1	总经理办公室	行政办公，文秘档案，公文事务，保密工作，安全环保，会议活动管理，印章证件管理，商标管理等
2	党群工作部	党群基础工作，党的组织建设，党的思想建设，作风建设与党风廉政建设，新闻宣传工作，企业文化建设，团员青年工作，社会责任工作等
3	人力资源部	人力资源规划，组织机构设计与岗位设置，干部与专业人才管理，人员招聘与调配，培训与人才发展，薪酬管理，绩效管理，员工关系等
4	规划发展部	战略管理，战略研究，经营计划与经营分析，投资管理，业绩管理，企业管理等
5	财务部	财务管理体系建设，预算管理，会计管理，资金管理，税务管理，资产及产权管理，财务内控管理，费用管理，关联交易管理，财务基础工作等
6	风险审计部	全面风险管理体系建设，风险评估和应对，风险监控、报告和处置，全面风险管理体系的审视和完善，组织年度全面风险评估，重大风险处置，内控标准完善、缺陷整改，组织开展内控自评价，项目合规风险评估，审计制度与体系建设，执行内部审计，代审计委员会日常执行等
7	纪检部	纪检制度与体系建设，履行监督、执纪、问责等
8	合规法务部	合规法律体系建设，合规法律审查，诉讼案件管理，中介机构管理等
9	协同发展部	业务协同体系建设，产融协同，融融协同，外部战略合作推进、综合金融服务的研发与推介，信息管理，科技管理等
10	资本运营部	证券投资业务，基金投资业务，固定收益业务，项目资源开发，

序号	部门	主要职责
		资产管理业务等

（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人子公司情况

截至 2020 年 3 月末，纳入发行人合并范围内的直接控股子公司共 4 家，具体情况如下表：

表：发行人合并范围内的子公司

序号	企业名称	企业类型	持股比例	表决权比例	注册资本（万元）	成立时间	级次	主营业务
1	五矿证券有限公司	控股	99.7569%	99.7569%	729,167.89	2000 年 8 月 4 日	一级	证券业务
2	五矿国际信托有限公司	控股	78.002%	78.002%	600,000.00	1997 年 9 月 23 日	一级	信托业务
3	五矿经易期货有限公司	控股	99%	99%	271,515.15	1993 年 4 月 21 日	一级	期货业务
4	中国外贸金融租赁有限公司	控股	93.21%	93.21%	516,613.19	1985 年 3 月 4 日	一级	融资租赁

发行人的控股子公司基本情况如下：

（1）五矿证券有限公司

五矿证券为发行人控股子公司，成立于 2000 年 8 月 4 日，截至 2020 年 3 月末，五矿证券注册资本为 729,167.89 万元。经营范围：证券经纪；证券投资咨询和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务；证券投资基金销售业务；证券承销业务和证券资产管理业务；证券自营业务；融资融券业务；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；证券保荐。

截至 2019 年末，五矿证券资产总额为 2,130,381.11 万元，负债总额为 1,323,996.21 万元，所有者权益为 806,384.90 万元，2019 年全年实现营业收入 138,689.76 万元，净利润 32,089.80 万元。

（2）五矿国际信托有限公司

五矿信托为发行人控股子公司，成立于 1997 年 9 月 23 日，截至 2020 年 3 月末，注册资本为 600,000.00 万元，经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准证券承销业务；办理居

间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；受托境外理财；法律法规规定或中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2019 年末，五矿信托资产总额为 1,822,630.82 万元，负债总额为 437,258.80 万元，所有者权益 1,385,372.02 万元，2019 年全年实现营业收入 415,665.12 万元，净利润 210,462.16 万元。

（3）五矿经易期货有限公司

五矿经易期货为发行人控股子公司，成立于 1993 年 4 月 21 日，截至 2020 年 3 月末，注册资本为 271,515.15 万元，经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询。

截至 2019 年末，五矿经易期货资产总额为 1,264,154.75 万元，负债总额为 862,723.03 万元，所有者权益为 401,431.72 万元，2019 年全年实现营业收入 687,161.59 万元，净利润 14,089.44 万元。

（4）中国外贸金融租赁有限公司

中国外贸金融租赁有限公司为发行人控股子公司，成立于 1985 年 3 月 4 日，截至 2020 年 3 月末，注册资本为 516,613.19 万元，经营范围：（一）融资租赁业务；（二）转让和受让融资租赁资产；（三）固定收益类证券投资业务；（四）接受承租人的租赁保证金；（五）吸收非银行股东 3 个月（含）以上定期存款；（六）同业拆借；（七）向金融机构借款；（八）境外借款；（九）租赁物变卖及处理业务；（十）经济咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2019 年末，外贸租赁资产总额为 6,344,975.42 万元，负债总额为 5,384,858.56 万元，所有者权益为 960,116.86 万元，2019 年全年实现营业收入 196,910.20 万元，净利润 74,013.32 万元。

2、发行人重要的合营、联营及参股企业情况

截至 2020 年 3 月末，对发行人有重要影响的合营、联营及参股公司的具体情况如下：

表：发行人重要的合营、联营及参股企业情况

序号	企业名称	企业类型	持股比例	表决权比例	注册资本（万元）	成立时间	主营业务
1	安信基金管理有限责任公司	联营	39.84%	39.84%	50,625.00	2011 年 12 月 6 日	基金业务
2	绵阳市商业银行股份有限公司	联营	20%	20%	124,400.00	2000 年 9 月 25 日	商业银行

发行人重要的参股、合营及联营企业的概况及财务情况如下：

（1）安信基金管理有限责任公司

安信基金为发行人联营公司，成立于 2011 年 12 月 6 日，注册资本为 50,625.00 万元，经营范围：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。

截至 2019 年末，安信基金资产总额为 90,456.90 万元，负债总额为 32,986.49 万元，所有者权益为 57,470.41 万元，2019 年全年实现营业收入 39,898.69 万元，净利润 4,555.52 万元。

截至 2020 年 3 月末，安信基金资产总额为 78,148.47 万元，负债总额为 19,415.33 万元，所有者权益为 58,733.14 万元，2020 年 1-3 月实现营业收入 11,786.82 万元，净利润 1,262.73 万元。

（2）绵阳市商业银行股份有限公司

绵阳商行为发行人联营公司，成立于 2000 年 9 月 25 日，注册资本为 124,400.00 万元，经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；提供保管箱业务；按规定经中国银行业监督管理委员会批准或有权上级行授权开办的其他业务；外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外币兑换，国际结算，外汇同业拆借，外汇担保，外汇买卖，资信调查、咨询、见证以及开办结汇、售汇（对公、对私）业务。（以上项目及期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部

门批准后方可开展经营活动)

截至 2019 年末，绵阳商行资产总额为 10,632,800.89 万元，负债总额为 10,031,748.14 万元，所有者权益为 601,052.75 万元，2019 年全年实现营业收入 261,738.97 万元，净利润 66,619.59 万元。

截至 2020 年 3 月末，绵阳商行资产总额为 10,516,901.79 万元，负债总额为 9,867,806.05 万元，所有者权益为 649,095.74 万元，2020 年 1-3 月实现营业收入 68,956.23 万元，净利润 40,686.22 万元。

七、发行人控股股东和实际控制人情况

截至 2020 年 3 月末，五矿资本股份有限公司持有发行人 100%的股权，为发行人唯一股东。

五矿集团是国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业，通过中国五矿股份有限公司间接控制发行人唯一股东五矿资本股份有限公司，为发行人的实际控制人。

（一）发行人控股股东

发行人控股股东为五矿资本股份有限公司。

中文名称：五矿资本股份有限公司

英文名称：Minmetals Capital Company Limited

法定代表人：赵立功

设立日期：1999 年 8 月 31 日

注册资本：449,806.5459 万人民币

住 所：长沙市高新技术开发区麓枫路 69 号

邮政编码：410205

经营范围：以自有资产进行高新技术产业、房地产项目的投资及其他实业投资，投资咨询，资产受托管理（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、

发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)；金属材料及制品、电子材料及制品、电源材料及制品、机电产品及设备、化工原料及化工产品（不含危险化学品和监控品）的生产、销售；高新技术开发；企业策划；企业经营管理咨询；房地产开发经营；矿产品的开采（限分支机构经营）、生产、加工、销售；新材料、新技术、新工艺的技术开发、成果转让、咨询服务（不含中介）；经营本企业《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码：91430000712194499R

五矿资本控股有限公司唯一股东系五矿资本股份有限公司。五矿资本股份有限公司的前身是金瑞新材料科技股份有限公司，成立于 1999 年 8 月，2001 年 1 月 15 日于上海证券交易所上市交易，主营业务为电池材料及锰系材料的生产 and 研发。

2017 年 1 月，五矿资本股份通过重大资产重组收购中国五矿集团公司旗下金融资产，同时向十名投资者募集配套资金 150 亿元。本重组完成后，五矿资本股份转型为控股和参股信托、证券、期货、金融租赁、基金、银行等金融企业、同时经营原有电池及锰系材料业务的上市公司，形成“金融控股+产业直投”的全新的业务架构。

截至 2019 年末，五矿资本股份有限公司总资产 12,721,681.37 万元，净资产为 3,820,872.68 万元，2019 年实现营业总收入 1,602,674.95 万元，归属上市公司股东的净利润 273,505.67 万元。

截至 2020 年 3 月末，五矿资本股份有限公司持有发行人 100%的股权，为发行人的唯一股东。

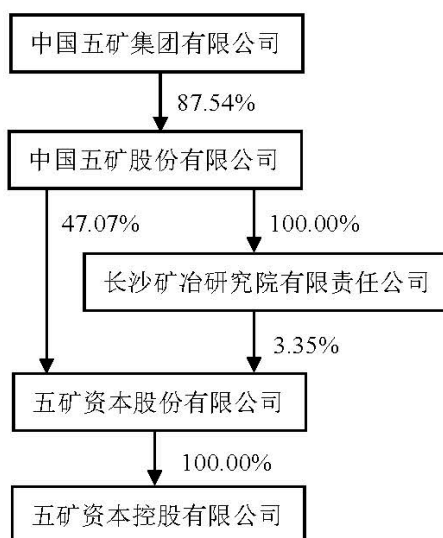
（二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为中国五矿集团有限公司。

（三）发行人股权结构

截至 2020 年 3 月末，发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系如下：

图：发行人股权结构图



（四）股权质押及其他情况说明

截至 2020 年 3 月末，公司控股股东持有的发行人股权不存在被质押或冻结等情况。

八、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署之日，公司董事会由 7 名董事构成，监事会由 3 名监事构成，高级管理层有 6 名成员。

表：发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	出生年度	本届董事、监事任职起止日
任珠峰	董事长	男	1970 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月
赵立功	董事、总经理	男	1971 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月 （总经理任职期间是 2019 年 10 月-2022 年 10 月）
王晓东	董事、副总经理	男	1962 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月
高红飞	董事、副总经理	男	1962 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月
刘国威	董事、副总经理	男	1970 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月
樊玉雯	董事、副总经理、财务总监	女	1967 年	2017 年 7 月-2020 年 7 月
郭泽林	董事、副总经理、工会主席	男	1988 年	2018 年 5 月-2020 年 7 月
周郢	监事长、人力资源部总经理	女	1968 年	2018 年 5 月-2020 年 7 月
周敏	监事、合规法务部总经理	女	1980 年	2018 年 5 月-2020 年 7 月

姓名	职务	性别	出生年度	本届董事、监事任职起止日
吕静	职工监事、风控审计部总经理	女	1978年	2017年7月-2020年7月

（二）报告期内董事和高级管理人员简历

1、董事会成员

任珠峰，男，1970年9月生，中共党员，研究生毕业，博士学位，高级经济师、国际商务师。曾任中国五矿集团总经理助理、直属党委委员；中国五矿股份董事、副总经理；五矿资本控股总经理、党委书记；五矿信托董事长、党委书记；五矿证券董事长；五矿经易期货董事长。现任中国五矿集团副总经理、党组成员；五矿资本股份董事长；五矿资本控股董事长。

赵立功，男，1971年8月生，中共党员，硕士学位，高级经济师。曾任五矿资本股份副总经理、党委委员；五矿资本控股副总经理、党委委员；五矿证券有限公司董事长、总经理、党委书记。现任五矿资本股份总经理，党委副书记；五矿资本控股董事、总经理。

王晓东，男，1962年12月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位，会计师。曾任五矿资本控股资本运营部总经理；外贸租赁副总经理。现任五矿资本股份副总经理、党委委员，五矿资本控股董事、副总经理；五矿经易期货董事长、党委书记。

高红飞，男，1962年9月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位，经济师。曾任外贸租赁副总经理、常务副总经理。现任五矿资本股份副总经理、党委委员；五矿资本控股董事、副总经理；外贸租赁总经理、党委书记。

刘国威，男，1970年7月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位，高级经济师。曾任五矿投资发展有限责任公司规划发展部、资本运营部总经理，五矿资本控股纪委委员。现任五矿资本股份副总经理、党委委员；五矿资本控股董事、副总经理；五矿信托董事长、党委书记。

樊玉雯，女，1967年11月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位，高级经济师。曾任五矿投资发展有限责任公司资本运营部副总经理、风险管理部总经理；五矿资本控股纪委委员。现任五矿资本股份副总经理、财务总监、总法律

顾问、党委委员；五矿资本控股董事、副总经理、财务总监。

郭泽林，男，1988年12月生，中共党员，大学本科，学士学位，经济师。曾任中国冶金科工股份有限公司董事会办公室公司治理与投资者关系处副处长、国内市场开发部副部长兼新兴产业开发处处长。现任五矿资本股份副总经理、董事会秘书、党委委员；五矿资本控股董事、副总经理，工会主席；五矿证券董事长、党委书记。

2、监事会成员

周郢，女，1968年6月生，中共党员，大学本科学历，高级政工师。曾任外贸租赁副总经理；五矿投资发展有限责任公司规划发展部总经理等职务。现任五矿资本股份纪委委员、人力资源部（党委组织部）总经理；五矿资本控股监事长、人力资源部总经理；五矿证券有限公司监事长。

周敏，女，1980年3月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位。曾任五矿信托合规与风险管理部副总经理、风险控制部副总经理、合规法务部总经理、纪委书记。现任五矿资本股份合规法务部总经理；五矿资本控股监事，合规法务部总经理。

吕静，女，1978年12月生，中共党员，研究生毕业，硕士学位，高级会计师。曾任中国五矿股份审计部专项审计与综合管理部部门经理；五矿资本控股纪检监察审计部部门经理、副总经理。现任五矿资本股份纪委委员、风控审计部总经理；五矿资本控股职工监事、风控审计部总经理。

3、高管人员

赵立功：参见董事会成员简历。

王晓东：参见董事会成员简历。

高红飞：参见董事会成员简历。

刘国威：参见董事会成员简历。

樊玉雯：参见董事会成员简历。

郭泽林：参见董事会成员简历。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

表：发行人现任董事、监事及高级管理人员在股东单位任职情况

姓名	担任的职务	任职时间	是否领取薪酬
任珠峰	董事长	2020年5月至今	否
赵立功	总经理	2020年5月至今	是
王晓东	副总经理	2020年5月至今	是
高红飞	副总经理	2020年5月至今	是
刘国威	副总经理	2020年5月至今	是
樊玉雯	副总经理、财务总监、总法律顾问*	2020年5月至今	是
郭泽林	副总经理、董事会秘书	2020年5月至今	是
周郅	人力资源部（党委组织部）总经理	2017年5月至今	否
吕静	职工监事、风控审计部总经理	2020年5月至今、2018年2月至今	否
周敏	合规法务部总经理	2017年8月至今	否

*樊玉雯同志于2019年9月起担任总法律顾问。

2、在其他单位任职情况

表：发行人现任董事、监事及高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任职时间	是否领取薪酬
任珠峰	中国五矿集团有限公司	副总经理	2019年1月至今	是
任珠峰	安信基金管理有限责任公司	董事	2017年3月至今	否
任珠峰	工银安盛人寿保险有限公司	副董事长	2014年10月至今	否
任珠峰	中国外贸金融租赁有限公司	董事长	2017年3月至今	否
王晓东	五矿经易期货有限公司	董事长	2018年4月至今	是
王晓东	安信基金管理有限责任公司	董事	2017年3月至今	否
王晓东	五矿证券有限公司	董事	2012年4月至今	否
王晓东	五矿国际信托有限公司	董事	2010年7月至今	否
王晓东	绵阳市商业银行股份有限公司	董事	2016年5月至今	否
高红飞	中国外贸金融租赁有限公司	董事	2017年8月至今	否
高红飞	中国外贸金融租赁有限公司	总经理	2008年1月至今	是
刘国威	五矿国际信托有限公司	董事长	2019年11月至今	是
刘国威	安信基金管理有限责任公司	监事会主席	2018年12月至今	否
刘国威	工银安盛人寿保险有限公司	监事	2015年11月至今	否

姓名	其他单位名称	担任的职务	任职时间	是否领取薪酬
刘国威	中国外贸金融租赁有限公司	董事	2017 年 8 月至今	否
刘国威	五矿证券有限公司	董事	2012 年 4 月至今	否
刘国威	五矿经易期货有限公司	董事	2018 年 4 月至今	否
樊玉雯	五矿国际信托有限公司	董事	2019 年 11 月至今	否
樊玉雯	五矿经易期货有限公司	董事	2018 年 4 月至今	否
樊玉雯	五矿鑫扬投资管理有限公司	监事	2012 年 10 月至今	否
樊玉雯	五矿证券有限公司	董事	2015 年 9 月至今	否
郭泽林	五矿证券有限公司	董事长	2019 年 11 月至今	是
周郢	五矿证券有限公司	监事长	2018 年 4 月至今	否
周郢	五矿经易期货有限公司	监事	2018 年 6 月至今	否

除此之外，发行人现任董事、监事及高级管理人员再无在其他单位任职的情况。

（四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份/权和债券情况

截至募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员不存在持有发行人股权和债券的情况。

九、发行人主要业务

（一）发行人从事的主要业务情况

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的分类标准，发行人属于金融业中的 J69 其他金融业。发行人作为中国五矿的金融投资管理及服务平台，公司的业务主要由下属控股子公司运营，业务板块包括信托、证券、期货、金融租赁等，分别由子公司五矿信托从事信托板块业务、子公司五矿证券从事证券板块业务、子公司五矿经易期货从事期货板块业务、子公司外贸租赁从事金融租赁业务。

近三年及一期，发行人各板块业务的营业收入、营业成本、营业利润及营业利润率情况如下：

表：近三年及一期发行人各业务板块营业收入、营业成本、营业利润及营业利润率情况

单位：万元

业务板块	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
证券公司板块				
营业收入	24,601.98	138,689.76	81,138.96	71,683.94

营业成本	15,130.78	95,602.64	48,339.91	36,456.49
营业利润	9,471.20	43,087.13	32,799.04	35,227.45
营业利润率	38.50%	31.07%	40.42%	49.14%
信托公司板块				
营业收入	131,561.36	415,665.12	293,328.36	213,817.51
营业成本	23,790.44	135,386.54	64,407.49	59,315.90
营业利润	107,770.92	280,278.57	228,920.88	154,501.61
营业利润率	81.92%	67.43%	78.04%	72.26%
期货公司板块				
营业收入	162,890.62	687,161.59	546,042.33	689,054.07
营业成本	158,618.26	668,303.25	525,457.74	671,854.86
营业利润	4,272.36	18,858.34	20,584.59	17,199.21
营业利润率	2.62%	2.74%	3.77%	2.50%
金融租赁板块				
营业收入	98,294.81	416,975.68	434,775.51	347,755.23
营业成本	70,712.18	317,653.60	344,277.11	264,025.94
营业利润	27,972.63	100,219.62	90,615.90	83,729.29
营业利润率	28.46%	24.03%	20.84%	24.08%

*注：1、表格数据源自发行人子公司的审计报告及 2020 年 1-3 月未经审计的财务报表，除外贸租赁外，营业收入和成本采用金融类企业净收入口径核算。

2、金融租赁板块由于其特殊性，营业收入、成本、利润率计算采用营业总收入和营业总成本计算；由于外贸金租 2017 年度及 2018 年度未按照金融企业财务报表格式编制财务报表，为保持数据比较口径一致性，上表金融租赁板块 2019 年度及 2020 年 1-3 月营业收入及成本通过如下计算得出：营业收入=利息收入+手续费及佣金收入（外贸租赁公司主要经营性收入来自于上述两项收入）；营业成本为营业总成本，包括利息支出、手续费及佣金支出、税金及附加、资产减值损失等各类经营成本。

近三年及一期，发行人分板块业务收入情况如下表所示：

表：近三年及一期发行人各业务板块收入情况

单位：万元

业务板块	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
证券公司板块				
利息净收入	11,663.13	41,407.88	6,358.25	2,033.38
手续费和佣金净收入	13,607.72	48,076.84	19,465.90	17,260.97
投资收益	8,344.31	35,704.58	57,617.34	49,248.36
公允价值变动收益	-9,357.76	12,805.54	-3,489.62	1,432.76
其他业务收入	1.35	6.46	3.21	10.16
汇兑损益	-	14.05	35.82	-46.22
资产处置收益	-	-	-	0.09
其他收益	343.23	674.41	1,148.07	1,744.44
小计	24,601.98	138,689.76	81,138.96	71,683.94
信托公司板块				

利息净收入	-1,639.27	-14,742.97	-16,865.55	4,077.39
手续费和佣金净收入	107,572.84	352,709.94	239,262.39	180,518.29
投资收益	15,667.89	84,846.55	70,810.36	30,639.76
公允价值变动收益	3,869.16	-37,004.22	-7,854.65	-1,542.51
其他业务收入	-	-	-	72.84
其他收益	6,090.75	29,855.82	7,975.82	51.74
小计	131,561.36	415,665.12	293,328.36	213,817.51
期货公司板块				
利息净收入	7,299.36	26,176.93	26,871.42	20,029.12
手续费和佣金净收入	3,366.26	13,923.29	12,564.43	12,418.24
投资收益	1,086.09	9,272.34	6,494.82	6,868.89
公允价值变动收益	-177.52	2,141.92	743.14	-296.53
其他业务收入	151,316.43	635,513.00	499,322.99	650,022.53
汇兑损益	-	-0.60	-21.73	-
资产处置收益	-	-1.56	-3.98	-9.79
其他收益	-	136.26	71.23	21.61
小计	162,890.62	687,161.59	546,042.33	689,054.07
金融租赁板块				
融资租赁利息收入	86,551.63	347,691.58	323,569.88	232,272.29
同业利息收入	904.65	3,423.78	12,413.48	5,051.92
租赁手续费收入	10,838.53	65,860.32	98,792.15	110,431.02
小计	98,294.81	416,975.68	434,775.51	347,755.23

注：期货公司板块中的其他业务收入主要来自风险管理业务，详见本节“3、（3）、③风险管理业务”。

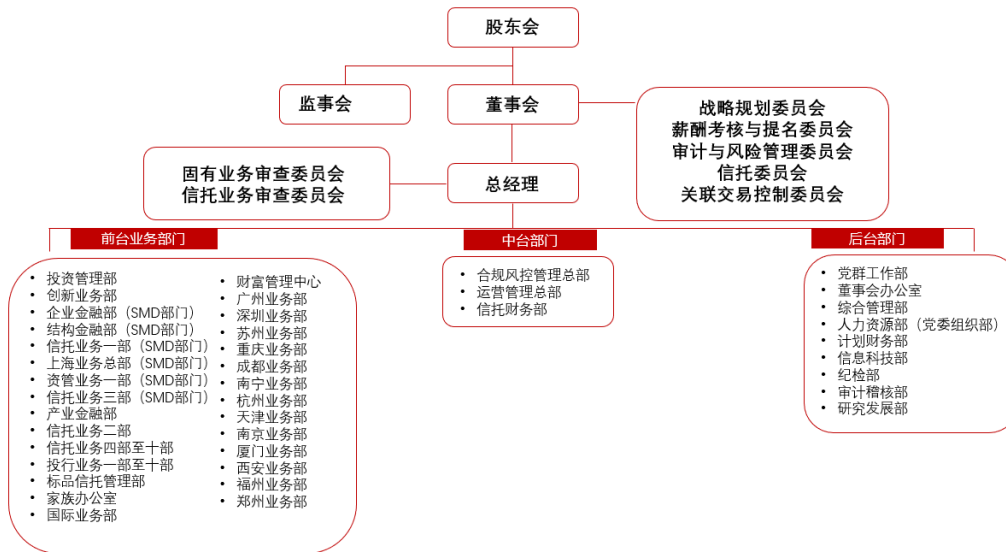
2019 年，发行人证券、信托、期货、金融租赁板块业务收入分别为 138,689.76 万元、415,665.12 万元、687,161.59 万元和 416,975.68 万元，期货板块业务收入占比最大，主要原因是期货板块的风险管理业务中仓单服务、基差交易、定价服务和套保服务等双向交易均全额计入收入和成本。

1、信托公司业务

发行人的信托业务由下属子公司五矿信托经营。成立十年来，五矿信托累计荣获行业 50 余项奖项。荣获“金牛集合信托公司奖”3 次、“区域影响力信托公司奖”4 次、“值得托付信托机构奖”2 次、“诚信托奖”2 次、“青海省金融繁荣活力奖”3 次以及“中国金融创新奖”、“青海省上缴税收大户”等奖项，公司的“三江源”系列慈善信托、国内首单中医慈善信托均获得国内多家主流媒体的广泛关注，行业知名度不断扩大。2019 年 5 月，信托业协会组织开展的 2018 年度行业评级工作中，五矿信托评级初评结果为最高级 A 类。

五矿信托具体组织结构如下所示：

图：五矿信托组织结构图



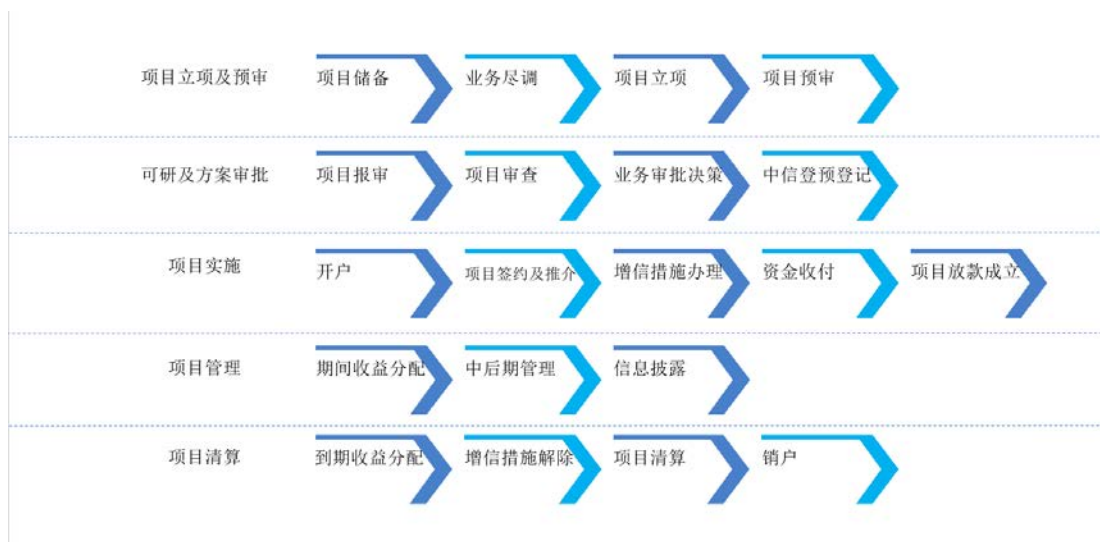
五矿信托的主要业务分为信托业务和固有业务。

信托业务是指信托公司作为受托人，按照委托人的意愿以信托公司名义对受托的货币资金或其他财产进行管理，并从中收取手续费的业务。信托资产主要投向基础设施建设、房地产、证券市场、金融机构、工商企业等领域。

固有业务指信托公司运用自有资金开展的业务，包括但不限于购买股票、债券、基金、信托产品、贷款、同业拆借、担保、融资租赁和金融股权投资等。

五矿信托的项目投资决策流程如下图所示：

图：信托业务的项目投资决策流程图



（1）五矿信托的业务模式

① 信托业务模式

信托业务的项目投资决策流程如下：经项目团队负责人、所属信托业务部门负责人、公司主管信托业务的领导审批同意后，项目正式立项。项目组按要求完成可行性研究并起草项目法律文件后，向合规法务部、风险控制部和信托财务管理总部报审，项目进入审查决策程序。信托项目报审通过后，合规法务部对项目的合规风险及法律风险进行审查及评估；风险控制部对项目信用风险等实质性风险进行审查及评估；信托财务管理总部对信托财务相关事宜进行确认。审查通过的项目，根据规定进入决策程序，按照审批权限分别由总经理、信托业务审查委员会、总经理办公会及董事长进行审批。

信托业务的资金运用主要分布在基础设施、房地产、工商企业、证券投资以及金融机构等领域。

i. 基础设施类信托业务的概述及业务模式

基础设施类信托是指委托人将其资金委托给受托人，由受托人按委托人意愿以自己的名义设立信托计划投资于交通、通讯、能源、市政、环境保护等基础设施项目，为受益人利益或者特定目的进行管理或者处置的行为。基础设施信托涉及领域广泛，包括发电、防洪、道路交通、市政工程、供水、供暖、天然气、桥梁、污水处理、水务设施、城市改造、管网工程等。

五矿信托采用贷款、股权投资及债权和股权相结合等投资模式对市政、交

通、通讯、能源、环境保护等重点基础设施项目进行投融资。

ii. 房地产信托业务的概述及业务模式

房地产信托业务是指信托公司按照委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，以房地产或其经营企业为主要运用标的，对信托财产进行管理、运用和处置的行为。房地产信托资金的运用方式包括用于土地收购及土地前期开发、整理；投资于不动产经营企业进行商业楼房及住房开发、建造；用于购买商业房地产或住宅并予以出租；以住房抵押贷款方式运用等。五矿信托的房地产信托业务主要采取以下两种业务模式：

信托贷款模式：信托公司将募集的信托资金用于向房地产企业发放贷款，以土地、在建工程等不动产做抵押，及（或）附加其他保证人的连带责任担保，贷款到期前房地产企业按双方约定还本付息。

“有限合伙+信托”模式：五矿信托发行信托产品计划向出资人募集资金，并以信托产品作为有限合伙人参与合伙制企业（房地产开发企业或专业投资者作为普通合伙人），将信托资金运用于房地产项目或其经营企业，并按条款约定取得固定回报或利润分红。

iii. 证券市场信托业务的概述及业务模式

证券市场信托业务是指信托公司将集合信托计划或者单独管理的信托产品项下资金投资于依法公开发行并符合法律规定的交易场所公开交易的证券的经营行为。五矿信托的证券市场信托业务主要为股票投资信托业务，即将信托资金主要投资于股票。

iv. 工商企业信托的概述及业务模式

五矿信托将信托资金通过信托贷款、债权融资等方式，向从事产品生产和提供服务的企业提供流动资金、项目建设资金等，为投资者获取风险适中、回报稳定的收益。

v. 金融机构信托的概述及业务模式

五矿信托将信托资金用于为银行类金融机构、证券公司、保险公司、基金公司以及其他金融机构提供并购资金和运营资金的信托计划。通常采用股权投

资或贷款形式进入，金融机构盈利以及股东回购作为退出的资金来源。

② 固有业务模式

信托公司固有业务项下可以开展存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资等业务。其中，投资业务限定为金融类公司股权投资、金融产品投资和自用固定资产投资。信托公司不得以固有财产进行实业投资，但中国银监会另有规定的除外。

目前，公司固有业务主要分为三类：固定收益类品种投资、证券业务投资和股权投资。其中，固定收益类业务主要包括信托产品投资、中短债及货币基金投资、银行理财投资、同业存放等，证券业务投资主要包括股票、基金和债券等二级市场投资及股票和债券网下、网上申购等，股权投资为对信托业保障基金进行长期战略投资。

五矿信托以确保资金的安全性和资产的流动性为原则，坚持稳健投资的原则，通过对资本市场和相关投资品种的深入研究，根据市场环境的变化动态调整和优化资产配置结构，构建稳健的投资组合，获取固有业务的投资收益。

（2）五矿信托的业务收入情况

近三年及一期，五矿信托营业收入情况如下表：

表：近三年及一期五矿信托营业收入情况

单位：万元

业务板块	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	-1,639.27	-1.25%	-14,742.97	-3.55%	-16,865.55	-5.75%	4,077.39	1.91%
手续费和佣金净收入	107,572.84	81.77%	352,709.94	84.85%	239,262.39	81.57%	180,518.29	84.43%
投资收益	15,667.89	11.91%	84,846.55	20.41%	70,810.36	24.14%	30,639.76	14.33%
公允价值变动收益	3,869.16	2.94%	-37,004.22	-8.90%	-7,854.65	-2.68%	-1,542.51	-0.72%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	72.84	0.03%
其他收益	6,090.75	4.63%	29,855.82	7.18%	7,975.82	2.72%	51.74	0.02%
合计	131,561.36	100.00%	415,665.12	100.00%	293,328.36	100.00%	213,817.51	100.00%

近三年及一期，五矿信托各业务板块中，手续费和佣金净收入所占比重分别为 84.43%、81.57%、84.85%和 81.77%，是业务收入的最主要来源。

从项目收益率方面看，近三年及一期，五矿信托已清算结束的主动管理型信托项目收益率受市场影响略有波动，被动管理型（事务管理类）信托项目收

益率略有下降。

表：近三年及一期已清算结束的信托项目及收益率

单位：亿元、%

已清算结束 信托项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	收益率	金额	收益率	金额	收益率	金额	收益率
证券投资类	0.84	3.80	0.60	6.20	64.93	6.79	164.09	5.75
股权投资类	27.30	2.38	34.88	6.19	0.70	8.01	11.99	8.36
其他投资类	188.92	6.53	608.66	5.28	115.89	5.52	74.83	5.38
融资类	571.14	6.01	780.51	6.14	503.69	6.29	290.60	7.13
事务管理类	112.04	5.55	1,016.02	6.63	780.61	6.75	809.54	8.22

（3）五矿信托各业务模式的主要资产构成和分布

① 资产构成

i. 信托业务

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，五矿信托管理信托资产规模分别为 5,174.69 亿元、5,993.97 亿元、8,849.76 亿元和 8,469.62 亿元，其中集合信托计划资产一直是五矿信托最主要的管理信托资产种类，占比分别为 51.50%、63.23%、77.71%和 78.97%。

表：近三年及一期五矿信托资产构成情况

单位：亿元、%

资产	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集合信托计划资产	6,688.20	78.97%	6,877.55	77.71%	3,790.08	63.23	2,665.21	51.50
单一信托资产	1,055.95	12.47%	1,182.97	13.37%	1,369.18	22.84	1,638.35	31.66
管理财产信托	725.47	8.57%	789.25	8.92%	834.71	13.93	871.13	16.83
合计	8,469.62	100.00%	8,849.76	100.00%	5,993.97	100.00%	5,174.69	100.00

ii. 固有业务

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，五矿信托固有资产规模分别为 118.00 亿元、165.09 亿元、182.26 亿元和 179.95 亿元，主要是要由同业存款和交易性金融资产组成。

② 资产分布领域

i. 信托业务

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，五矿信托的信托

资产分别为 5,174.69 亿元、5,993.97 亿元、8,849.76 亿元和 8,469.62 亿元。从行业分布来看，信托资产在基础产业领域和证券市场的占比有所下降，资产配置总体处于较为平稳的状态。

表：近三年及一期五矿信托信托业务资产配置情况（按资产分布领域）

单位：亿元、%

资产分布	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础产业	996.49	11.77	979.27	11.07	763.07	12.73	847.33	16.37
房地产	978.37	11.55	1,044.91	11.81	740.58	12.36	550.91	10.65
证券市场	67.45	0.80	112.86	1.28	92.75	1.55	158.25	3.06
工商企业	1,425.52	16.83	1,571.59	17.76	1,135.92	18.95	936.77	17.30
金融机构	1,648.76	19.47	1,265.02	14.29	959.19	16.00	895.16	18.10
其他	3,353.02	39.59	3,876.11	43.80	2,302.46	38.41	1,786.27	34.52
信托资产总计	8,469.62	100.00	8,849.76	100.00	5,993.97	100.00	5,174.69	100.00

ii. 固有业务

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，固有业务的资产总计分别为 118.00 亿元、165.09 亿元、182.26 亿元和 179.95 亿元。

表：近三年及一期五矿信托固有业务资产配置情况（按资产分布领域）

单位：亿元、%

资产分布	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券市场	8.60	4.78	11.94	6.55	4.28	2.59	3.01	2.55
工商企业	-	-	-	-	-	-	-	-
金融机构	163.72	90.98	161.19	88.44	151.90	92.01	111.09	94.15
其他	7.63	4.24	9.13	5.01	8.92	5.40	3.90	3.30
总计	179.95	100.00	182.26	100.00	165.09	100.00	118.00	100.00

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；证券投资咨询；与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；证券承销与保荐等。私募股权投资业务由五矿证券的子公司五矿金通股权投资基金管理有限公司开展，另类投资业务通过五矿证券的子公司五矿金鼎投资有限公司开展。上述业务由固定收益业务事业部、经纪业务事业部、

证券投资部、投资银行事业部、信用业务部、资产管理事业部和债权融资事业部七个业务部门负责，2019年五矿证券的证券公司分类评级结果为BBB。

在经营发展中，五矿证券不断重塑自身优势，打造个性化特色的“产业服务专家”和“财富管理专家”，为客户提供全方位的优质金融服务。五矿证券2019年荣获《中国基金报》英华奖—中国最佳券商资管成长奖、“2019时代金融金桔奖-企业社会责任杰出贡献奖”、银行间本币市场“活跃交易所”和“交易机制创新奖”等称号。

（1）五矿证券的业务模式

五矿证券主要从事证券经纪、证券承销与保荐、证券交易与投资、资产管理和信用业务等。

① 证券经纪业务

证券经纪业务主要指代理买卖证券业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券等，是证券公司最基本的一项业务。此外证券经纪业务还包括代销金融产品、期货介绍经纪商业业务等。其中，代销金融产品指证券公司接受金融产品发行人的委托，为其销售金融产品或者介绍金融产品购买人的行为；期货介绍经纪商业业务指证券公司接受期货经纪商的委托，介绍客户给期货经纪商并收取一定佣金的业务模式。

代销金融产品方面，五矿证券各营业部通过代销基金等金融产品，满足客户多元化投资需求，扩大收入来源。期货介绍经纪商业业务方面，五矿证券开展此项业务时间较短，未来各营业部将持续加大对机构客户和大客户的金融期货营销力度。

从营业网点布局来看，五矿证券目前在北京、上海、广州、深圳、杭州等金融产业核心城市均设有营业网点。截至2020年3月末，五矿证券营业部数量合计50家（分公司12家、营业部38家）。

② 证券承销与保荐

证券承销与保荐业务主要是指向机构客户提供企业金融服务，包含股票承销与保荐、债券承销、新三板、并购重组、其他财务顾问和金融创新服务等。

五矿证券贯彻市场化的业务经营理念，根据所服务客户的不同发展阶段、不同行业以及企业自身特点等，提供包括股权融资、债券承销以及各类财务顾问业务等在内的全方位的服务。

i. 股权融资

股权融资业务主要包括面向国内资本市场的首次公开发行股票、上市公司公开发行股票和可转换公司债券、上市公司配股和非公开发行股票等。

股权融资业务涉及的客户类型、证券市场、金融产品和服务以及监管部门等情况如下：

表：五矿证券股权融资业务概况

业务线	客户类型	证券市场	金融产品及服务	监管部门
股权融资	上市公司和非上市公司	上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统	股票（包括可转换公司债券）	中国证监会

五矿证券于 2013 年 12 月组建投资银行事业部，同月底向中国证监会上报保荐业务资格申请，2014 年 4 月取得保荐业务资格批复，5 月完成《营业执照》、《经营业务许可证》的换发，自此五矿证券开始依法开展投行保荐业务。

2013 年 12 月 14 日，国务院发布《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》。五矿证券于 2014 年 6 月取得了全国中小企业股份转让系统主办券商（新三板）推荐业务资格批复。

ii. 债券承销

五矿证券债券承销业务目前主要开展公司债券、企业债券和资产支持证券等固定收益产品的承销、创新固定收益产品的设计、开发等。

债券承销业务涉及的客户类型、证券市场、金融产品和服务以及监管部门等情况如下：

表：五矿证券债券承销业务概况

业务线	客户类型	证券市场	金融产品及服务	监管部门
债券承销	公司制法人等	上海证券交易所、深圳证券交易所	公开发行公司债券	中国证监会、证券交易所
	公司制法人等	上海证券交易所、深圳证券交易所、机构间私募产品报价与服务系统、证券	非公开发行公司债券	中国证监会、证券交易所、证券业协会

业务线	客户类型	证券市场	金融产品及服务	监管部门
		公司柜台		
	非金融业的非上市公司	银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所	企业债券	国家发改委
	金融机构（包括保险公司、商业银行等）	银行间债券市场	金融债券	中国银保监会和/或中国人民银行

iii. 财务顾问业务

五矿证券的财务顾问业务包括新三板挂牌及做市、咨询、并购重组和私募股权投资的撮合交易等。财务顾问业务涉及的客户类型、证券市场、金融产品和服务以及监管部门等情况如下：

表：五矿证券财务顾问业务一览

业务线	客户类型	证券市场	金融产品及服务	监管部门
财务顾问	上市公司和非上市公司	场内/场外及其他	新三板挂牌及做市、咨询、并购重组和私募股权投资的撮合交易等	中国证监会及其他主管部门

③ 证券自营业务

自营业务是指证券公司为获取利润使用自有资金及合法筹集的资金买卖证券交易所挂牌交易的证券以及中国证监会认定的其他证券的行为。

五矿证券自营业务包括权益类证券自营业务和债券类自营业务。自营业务以自有资金为本金，利用多种交易策略，谋求相对稳定的收益。

④ 资产管理业务

资产管理业务是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规与客户签订资产管理合同，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品投资管理服务的行为。

五矿证券于 2011 年 7 月取得资管业务资格，于 2013 年 3 月成立资产管理事业部，主要开展包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务。

集合资产管理业务，即证券公司设立集合资产管理计划，与客户签订集合资产管理合同，将客户资产交由具有客户交易结算资金法人存管业务资格的商

业银行或者中国证监会认可的其他机构进行托管，通过专门账户为客户提供资产管理服务。定向资产管理业务，即证券公司与客户签订定向资产管理合同，接受单一客户委托，通过该客户的账户，为客户提供资产管理服务。专项资产管理业务，即证券公司与客户签订专项资产管理合同，针对客户的特殊要求和基础资产的具体情况，设定特定投资目标，通过专门账户为客户提供资产管理服务。

⑤ 信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务及约定购回式证券交易业务等资本中介型业务。其中，融资融券业务收入为五矿证券信用业务收入的最主要组成部分，其次是股票质押式回购业务，最后是约定购回式证券交易业务。

融资融券业务是指向客户出借资金供其买入证券或出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。约定购回式证券交易业务是指符合条件的客户以约定价格向其指定交易或托管其证券的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回标的证券，证券公司根据与客户签署的协议将待购回期间标的证券产生的相关孳息返还给客户的交易。

（2）五矿证券的业务收入情况

近三年及一期，五矿证券营业收入情况如下表：

表：五矿证券近三年及一期营业收入情况

单位：万元

业务板块	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	11,663.13	47.41%	41,407.88	29.86%	6,358.25	7.84%	2,033.38	2.84%
手续费和佣金净收入	13,607.72	55.31%	48,076.84	34.67%	19,465.90	23.99%	17,260.97	24.08%
投资收益	8,344.31	33.92%	35,704.58	25.74%	57,617.34	71.01%	49,248.36	68.70%
公允价值变动收益	-9,357.76	-38.04%	12,805.54	9.23%	-3,489.62	-4.30%	1,432.76	2.00%
其他业务收入	1.35	0.01%	6.46	0.00%	3.21	0.00%	10.16	0.01%
汇兑损益	-	-	14.05	0.01%	35.82	0.04%	-46.22	-0.06%

业务板块	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产处置收益	-	-	-	-	-	-	0.09	0.00%
其他收益	343.23	1.40%	674.41	0.49%	1,148.06	1.41%	1,744.44	2.43%
合计	24,601.98	100.00%	138,689.76	100.00%	81,138.96	100.00%	71,683.94	100.00%

2019年，五矿证券的业务收入来源主要是利息净收入、投资收益、手续费和佣金净收入，占比分别为29.86%、25.74%和34.67%。

（3）五矿证券各业务模式的收入构成和经营情况

① 证券经纪业务

近三年及一期，五矿证券经纪业务净收入分别为6,609.41万元、5,052.86万元、6,355.97万元和2,500.60万元。2018年受资本市场强监管以及中美贸易战的影响，经纪业务收入出现一定幅度的下降。2019年，国内经济稳中向好，市场预期有所回暖。股票市场先扬后抑，总体呈上涨趋势，债券市场利率水平较平稳，下半年呈现利率下行趋势。

表：五矿证券近三年及一期经纪业务收入情况

营业收入	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代理买卖证券业务净收入	2,120.94	84.82	5,820.61	91.58	4,427.83	87.63	6,136.41	92.84
基金分仓净收入	332.71	13.31	464.80	7.31	610.56	12.08	453.59	6.86
其他收入	46.95	1.88	70.57	1.11	14.47	0.29	19.41	0.30
合计	2,500.60	100.00	6,355.97	100.00	5,052.86	100.00	6,609.41	100.00

单位：万元、%

近三年及一期，五矿证券经纪业务指标情况如下表所示：

表：近三年及一期五矿证券经纪业务指标情况

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
佣金费率（‰）	0.317	0.318	0.306	0.302
托管市值（亿元）	608	476	393	433
新开户数（万户）	0.65	2.37	2.20	2.527
市场份额行业排名	-	-	81	84

近年来，受证券营业部数量的增加、开户形式的放开、一人一户限制的取消以及互联网金融的发展等因素影响，五矿证券经纪业务托管市值呈现上升态势。

近三年及一期，五矿证券代理买卖证券交易金额和市场份额情况如下表所示：

表：近三年及一期五矿证券代理买卖证券交易金额和市场份额

单位：亿元、%

证券种类	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	交易额	市场份额	交易额	市场份额	交易额	市场份额	交易额	市场份额
股票	1,414.20	0.14	3,783.86	0.15	2,472.74	0.11	3,181.62	0.14
基金	18.30	0.03	43.87	0.02	43.48	0.02	48.32	0.03
债券	31.78	0.01	287.04	0.01	364.32	0.01	12.23	0.02

②证券承销与保荐

总体上看，五矿证券开展证券承销与保荐业务的时间较短，业务收入主要来源于债券承销和全国中小企业股份转让系统挂牌业务等。

i. 股票承销与保荐

近三年及一期，五矿证券未作为主承销商取得股票承销收入。

截至 2020 年 3 月末，五矿证券在新三板领域实现了快速增长，累计担任 23 家新三板挂牌公司的主办券商。

表：近三年及一期五矿证券新三板推荐挂牌情况

单位：家、万元

新三板	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
推荐挂牌家数	1	3	7	12
业务收入	19	97	261	1,512

ii. 债券承销

近三年及一期，五矿证券实现债券承销家数分别为 5 家、11 家、32 家和 12 家；实现债券承销金额分别为 48.32 亿元、73.64 亿元、251.36 亿元和 78.05 亿元，实现承销收入分别为 0.35 亿元、0.36 亿元、1.71 亿元和 0.48 亿元。2019 年度五矿证券大规模引进债券承销业务领域优秀人才及业务团队，债券承销家数及金额较 2018 年度大幅增加。

表：近三年及一期五矿证券债券承销业务情况

单位：亿元、家

主承销项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
承销家数	12	32	11	5

承销金额	78.05	251.36	73.64	48.32
承销收入	0.48	1.71	0.36	0.35

近三年及一期，五矿证券承销的债券品种如下表所示：

表：近三年及一期五矿证券承销债券品种

单位：亿元、家

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数
企业债	-	-	14.5	2	22.5	3	22	2
公司债	78.05	10	231.46	28	46.24	7	26.32	3
非金融企业债务融资工具	-	-	5.4	2			-	-
金融债	-	-			4.9	1	-	-
合计	78.05	10	251.36	32	73.64	11	48.32	5

iii. 财务顾问业务

2017年、2018年、2019及2020年1-3月实现的财务顾问收入分别为5,256.84万元、5,046.35万元、6,086.36万元和1,802.54万元，其中实现的财务顾问业务收入主要为新三板挂牌和做市业务收入以及少量并购重组财务顾问业务收入。

③ 证券自营业务

近三年及一期，五矿证券自营业务投资组合规模分别为182.06亿元、110.14亿元、145.05亿元和152.59亿元。其中，债券类投资组合分别为178.56亿元、91.75亿元、125.73亿元和136.06亿元，占当期投资组合的比重分别为98.08%、83.30%、86.68%和89.17%。由此可见，自营投资中以债券类投资为主。

表：近三年及一期五矿证券自营业务投资组合情况

单位：亿元

投资组合	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
债券类投资	136.06	125.73	91.75	178.56
权益类投资（含融出证券）	9.18	5.43	1.16	1.30
基金	0.20	4.9	5.16	0.70
券商集合计划	3.56	3.71	0.85	-
其他	3.59	5.29	11.22	1.50
合计	152.59	145.05	110.14	182.06

近三年及一期五矿证券自营类业务整体收益率如下表所示：

表：近三年及一期五矿证券自营类业务整体收益率情况

单位：亿元

项目（权益类）	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益类投资收益规模	-0.39	2.03	-1.28	0.41
权益类投资收益率	-15.00%	33.00%	-29.00%	13.67%
项目（债券类）	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
债券类投资收益规模	0.92	4.33	4.93	3.32
债券类投资收益率	14.00%	10.00%	7.46%	7.58%

④资产管理业务

近三年及一期，五矿证券资产管理产品规模合计分别为 189.26 亿元、533.67 亿元、448.62 亿元和 466.26 亿元；实现净收入合计分别为 1,128.71 万元、5,270.85 万元、14,137.66 万元和 3,464.65 万元；截至 2020 年 3 月末，尚在存续的资产管理产品数量为 84 只。

表：近三年及一期五矿证券受托资金分类情况

项目	2020 年 1-3 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	规模 (亿元)	净收入 (万元)	产品 数量	规模 (亿元)	净收入 (万元)	产品 数量	规模 (亿元)	净收入 (万元)	产品 数量	规模 (亿元)	净收入 (万元)	产品 数量
定向资产管理业务	423.59	2191.58	66	401.73	11,266.80	68	526.60	4,994.53	65	181.01	1,049.16	33
集合资产管理业务	30.27	1210.52	14	33.05	2,508.06	14	7.07	239.52	4	8.25	79.54	5
专项资产管理业务	11.98	54.41	2	13.42	345.66	2	-	36.79	-	-	-	-
私募资产管理业务	0.42	8.14	2	0.42	17.14	2	-	-	-	-	-	-
合计	466.26	3,464.65	84	448.62	14,137.66	86	533.67	5,270.85	69	189.26	1,128.71	38

⑤ 信用业务

目前五矿证券信用业务包括融资融券业务和股票质押回购业务。

近三年及一期，融资融券余额分别为 15.16 亿元、15.52 亿元、29.14 亿元和 28.85 亿元；融资融券利息收入分别为 0.87 亿元、0.90 亿元、1.40 亿元和 0.46 亿元。股票质押式回购业务实现利息收入分别为 0.45 亿元、1.31 亿元、0.95 亿元和 0.07 亿元。

表：近三年及一期五矿证券信用业务经营情况

单位：亿元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
融资融券余额	28.85	29.14	15.52	15.16
融资融券利息收入	0.46	1.40	0.90	0.87
股票质押待回购金额	11.03	11.46	22.66	19.42
股票质押利息收入	0.07	0.95	1.31	0.45

3、期货公司业务

发行人下属子公司五矿经易期货经营期货业务。主要业务涵盖期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务和国际业务等，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，作为中国金融期货交易所全面结算会员，五矿经易期货可为交易结算会员提供结算服务。其中风险管理业务由全资风险管理子公司五矿产业金融服务（深圳）有限公司开展，主要从事基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务、其他与风险管理服务相关的业务等；境外经纪业务由香港子公司五矿经易金服开展，主要从事期货经纪业务和期货投资咨询业务。2019年五矿经易期货的分类评级结果为A级。

近三年及一期，五矿经易期货营业机构数量如下：

表：近三年及一期五矿经易期货营业机构数量情况

单位：家

类别	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
营业部数量	21	21	21	21
区域总部	4	4	4	3

（1）五矿经易期货的业务模式

① 期货经纪业务

期货经纪业务主要指期货代理买卖业务，即接受客户委托代理客户买卖期货合约，是期货公司一项最基本的业务。

经纪业务收入主要包括手续费收入、交易所手续费返还及利息收入三个组成部分。其中，手续费收入是指期货交易时，五矿经易期货向客户收取的交易净手续费（扣减公司应付交易所交易手续费），作为手续费净收入在与客户办理每日款项清算时确认；交易手续费返还是指各期货交易所不定期的手续费返还、减收；保证金利息收入是指五矿经易期货将期货交易者按照规定缴纳的用于结算和保证履约的资金存放于银行所取得的资金收益。

五矿经易期货经纪业务的主要营销模式为通过提供更有竞争性投资服务以吸引和保留客户资金，扩大保证金规模，提升成交量。在此模式下，五矿经易期货不断扩大业务布局，搭建了包括传统营业部网点、券商介绍经纪商业务网

点的两条主要营销渠道。截至 2020 年 3 月末，五矿经易期货共有 4 家区域总部、21 家分支机构。

另外，五矿经易期货针对不同客户提供差异化的服务，如针对产业客户、机构客户等专业客户提供投资咨询、方案设计等附加服务，针对高频程序化客户提供更便捷的交易通道等，以更好的满足和发掘大客户的投资需求。

② 资产管理业务

五矿经易期货于 2014 年 10 月获得证监会批准开展资产管理业务，旗下资产管理部组织架构已于 2015 年搭建完成，并发行了一对一管理型、一对多管理型、结构化等多个类似的产品。目前五矿经易期货的产品以固定收益类为主，包含一对一专户产品和一对多产品。在存续产品规模上，管理型产品规模占比较大。

五矿经易期货的资金引入主要有两种方式，一是依托公司自身积累的客户资源和渠道，开发资管客户；二是通过与银行等金融机构、私募管理人和实体企业合作，以成立定向或集合的资管计划及建立授信合作的方式，拓宽资金引入渠道。在资管计划投向上，五矿经易期货产品只投资二级市场上市的标准化资产。

③ 风险管理业务

风险管理业务由五矿经易期货下属子公司五矿产业金融服务（深圳）有限公司（以下简称“五矿产业金融”）开展。

五矿产业金融服务（深圳）有限公司是五矿经易期货有限公司的全资子公司，经中国期货业协会备案的期货风险管理子公司。五矿产业金融成立于 2000 年 1 月 31 日，注册资本 7 亿元，法定代表人林东伟。经营范围：接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；金属材料、建筑材料、化工产品及其原料（不含危险化学品）的销售；橡胶及制品、轻纺产品、纸张、纸浆、饲料、棉花、玻璃、焦炭、煤炭、燃料油（不含危险化学品）的销售；通讯产品、电子产品的技术开发与销售；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；供应链管理；国内货运代理；有色金属；投资管理；贸易信息咨询（不含限制项

目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务、贵金属、贵金属及其制品的购销（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；经济信息咨询（不含限制项目）；苹果、红枣、初级农产品的销售。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。许可经营项目：仓单服务、定价服务、合作套保、基差交易；普通货物道路运输；国内船舶代理；铁路货物运输；仓储范围（除危险品）；搬运装卸；预包装食品（不含复热）销售；沥青的销售；成品油的销售；批发：不带储存经营（批发无仓储经营），其他危险化学品：甲醇、苯乙烯[稳定的]、乙苯、1,2-二甲苯、1,3-二甲苯、1,4-二甲苯、苯酚、苯、乙二醇单甲醚、1,2-二甲氧基乙烷。五矿产业金融依托五矿经易期货在服务产业客户、套期保值方面的理论研究和实践方面的丰富经验和成果，为企业提供仓单服务、基差贸易、合作套保、场外衍生品（期权）业务、做市业务等。

（2）五矿经易期货业务收入

近三年及一期，五矿经易期货本部营业收入情况如下表：

表：近三年及一期五矿经易期货营业收入情况

单位：万元

营业收入	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
利息净收入	7,299.36	4.48%	26,176.93	3.81%	26,871.42	4.92%	20,029.12	2.91%
手续费和佣金净收入	3,366.26	2.07%	13,923.29	2.03%	12,564.43	2.30%	12,418.24	1.80%
投资收益	1,086.09	0.67%	9,272.34	1.35%	6,494.82	1.19%	6,868.89	1.00%
公允价值变动收益	-177.52	-0.11%	2,141.92	0.31%	743.14	0.14%	-296.53	-0.04%
其他业务收入	151,316.43	92.89%	635,513.00	92.48%	499,322.99	91.44%	650,022.53	94.34%
汇兑损益	-	-	-0.6	0.00%	-21.73	0.00%	-	-
资产处置收益	-	-	-1.56	0.00%	-3.98	0.00%	-9.79	0.00%
其他收益	-	-	136.26	0.02%	71.23	0.01%	21.61	0.00%
合计	162,890.62	100.00%	687,161.59	100.00%	546,042.33	100.00%	689,054.07	100.00%

（3）五矿经易期货各业务模式的经营情况

① 期货经纪业务

近三年及一期，五矿经易期货实现商品期货经纪业务收入分别为 3,362.58

万元、2,655.89万元、2,203.47万元和524.88万元，呈现逐年下降趋势。

近三年及一期，五矿经易期货实现金融期货经纪业务收入分别为172.31万元、315.04万元、332.41万元和106.85万元，呈现逐年上涨趋势。

近三年及一期，五矿经易期货收到期货交易所手续费返还收入分别为8,131.22万元、7,688.81万元、8,836.77万元和1,772.45万元，波动较为平稳。

五矿经易期货近三年及一期客户构成情况如下表所示，客户数量在差异化服务的帮助下都有了一定幅度的提升，佣金率在市场竞争加强的情形下降低。

表：近三年及一期五矿经易期货客户构成情况

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
个人客户数量（户）	27,206	26,878	25,706	24,373
个人客户权益（亿元）	31.63	24.98	23.53	28.73
机构客户数量（户）	1,768	1,735	1,578	1,468
机构客户权益（亿元）	58.40	47.91	35.37	34.80
代理成交额（万亿元）	2.24	7.23	4.00	3.97
佣金率（万分之）	0.03	0.04	0.11	0.09
期末客户权益（亿元）	98.72	81.85	63.29	71.06

② 资产管理业务

近三年及一期，五矿经易期货实现资产管理业务收入分别为779.48万元、1,935.12万元、2,572.57万元和908.60万元，呈逐年上升趋势。

截至2020年3月末，五矿经易期货尚有45个资产管理计划存续，规模合计775,635万元，其中包括定向资产管理计划28只，集合资产管理计划17只。同时，五矿经易期货与工商银行、中国银行、国信证券、中信证券、五矿证券、五矿信托建立了合作关系，并正尝试与基金公司合作拓展营销渠道。

近三年及一期，五矿经易期货资产管理业务规模增长迅速，受托资产投资规模分别为716,375万元、1,253,668万元、860,675万元和775,635万元。

近三年及一期，五矿经易期货受托资金分类情况如下表所示：

表：近三年及一期五矿经易期货受托资金分类情况

单位：万元

类别	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
定向资产管理业务				
其中：只数	28	28	27	25

类别	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
规模	716,889	799,939	1,168,552	567,210
集合资产管理业务				
其中：只数	17	18	17	35
规模	58,746	60,736	85,116	149,165
规模合计	775,635	860,675	1,253,668	716,375
其中：客户资金	760,554	845,735	1,240,555	707,425
自有资金	15,081	14,940	13,113	8,950

③ 风险管理业务

五矿经易期货的风险管理业务全部由下属风险管理子公司五矿产业金融运营，近三年，五矿产业金融分别实现营业收入 649,959.43 万元、499,260.79 万元、634,728.34 万元，实现利润总额 2,513.44 万元、4,411.49 万元和 3,083.63 万元。由于五矿产业金融所运营的风险管理业务中仓单服务、基差交易、定价服务和套保服务等双向交易均全额计入收入和成本，因此相比于收入和成本规模，利润率相对较低。

表：近三年五矿产业金融主营业务情况表

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 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	主营业务收入	主营业务成本
铜	284,110.46	283,523.65	275,514.70	273,718.89	421,610.71	421,177.80
锌	4,198.54	4,134.26	3,707.39	3,707.39	16,496.92	16,497.02
铅	-	-	-	-	1,650.27	1,627.53
镍	-	-	911.22	891.64	2,795.98	2,515.28
白银	25,046.22	24,959.44	27,944.97	28,516.76	60,864.08	61,410.28
橡胶	28,471.15	28,319.37	17,334.71	17,799.36	13,089.64	13,988.46
铝	24,356.57	23,768.04	33,994.45	33,636.70	70,949.10	70,291.09
PTA	38,528.74	37,821.12	77,695.88	77,695.87	58,974.20	58,659.03
硅	13,841.70	14,289.24	10,987.57	10,987.57	180.61	178.21
聚乙烯	-	-	3,238.03	3,238.04	1,220.01	1,257.02
聚丙烯	287.23	299.65	1,653.14	1,653.14	2,078.70	2,176.99
焦炭	18,580.13	19,000.22	8,821.69	8,819.81	-	-
聚氯乙烯	78.47	69.40	224.70	224.78	-	-
甲醇	78,790.18	78,879.04	27,213.51	27,213.51	-	-
铁矿砂	-	-	1,554.40	1,554.40	-	-
螺纹钢	10,356.64	10,208.27	7,300.82	7,300.83	-	-
热卷	11,566.01	11,636.57	727.00	726.99	-	-
冷轧卷板	3,993.49	3,962.92	-	-	-	-
乙二醇	91,464.78	93,363.71	-	-	-	-

项目	2019 年度		2018 年度		2017 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	主营业务收入	主营业务成本
沥青	813.07	824.73	-	-	-	-
其他业务	244.97	-	436.61	-	49.21	0.00
合计	634,728.34	635,059.62	499,260.79	497,685.68	649,959.43	649,778.71

4、金融租赁业务

发行人的金融租赁业务由下属子公司中国外贸金融租赁有限公司经营。外贸租赁成立于 1985 年，是我国最早的金融租赁公司之一。外贸租赁主营业务为融资租赁业务，自成立以来一直秉持“严控风险、稳健发展”的经营原则，经营业绩优异、资产质量良好，法人治理结构进一步健全，制度体系和风险管理体系建设卓有成效，市场竞争力和品牌影响力不断提升。

（1）外贸租赁的业务模式

外贸租赁的融资租赁业务以售后回租业务为主，以直接租赁业务为辅。目前业务投放领域包括大型装备制造、基础设施、轨道交通、清洁能源、健康产业等。目前外贸租赁已拥有一批龙头企业、中央和地方骨干企业、资质良好的上市公司等客户群体。客户群体中超大型、大型企业占租赁资产本金余额的比重超过 90%以上。客户整体上经营业绩良好、抵御风险能力较强。同时，外贸租赁借助产业结构调整，城镇化、基础设施建设带来的租赁需求，积极推进业务方向调整，引导业务向“节能环保、绿色产业”的方向发展。

2016 年以来，外贸租赁坚定不移的执行发展规划中的“节能环保、绿色产业”的战略举措，从战略执行效果来看，取得了较好的成效。2016 年至 2018 年，外贸租赁在绿色租赁领域合计新投放 37.55 亿元，在大健康行业也进行了有益的尝试，外贸租赁大力压缩煤炭钢铁等高污染高耗能行业的资产，逐步扩大绿色环保、基础设施、轨道交通等领域的投放规模，资产结构持续优化。目前外贸租赁的“两个转型”即从传统行业向战略性新兴产业转型，从产能过剩行业向节能环保、绿色产业领域转型已初见成效。

（2）外贸租赁的收入情况

近三年及一期，外贸租赁的业务规模稳中有升，2017 年度新签租赁合同 91 个，新签合同本金 302.97 万元；2018 年度新签租赁合同 104 个，新签合同本金

292.91 亿元；2019 年度新签租赁合同 81 个，新签合同本金 242.30 亿元；2020 年 1-3 月，新签租赁合同 17 个，新签合同本金 60.01 亿元。

表：近三年及一期新签合同情况

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新签租赁合同（个）	17	81	104	91
新签合同本金（亿元）	60.01	242.30	292.91	302.97

近三年及一期末，外贸租赁业务客户集中度情况如下：

表：近三年及一期客户集中度情况

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
最大单一客户融资额（亿元）	13.67	13.70	13.65	12.55
最大单一客户融资额/资本净额（%）	12.97	13.25	13.81	13.42

截至 2020 年 3 月末，外贸租赁业务应收融资租赁款净额前五大区域分布如下：

表：2020年3月末应收融资租赁款净额前五大区域分布

单位：亿元

地区	金额	占比
山东	97.24	15.65%
河北	47.14	7.59%
湖北	44.76	7.20%
云南	41.95	6.75%
山西	38.41	6.18%
合计	269.50	43.37%

近三年及一期末，外贸租赁应收融资租赁款行业余额结构如下表：

表：近三年及一期末应收融资租赁款行业分布

单位：万元，%

行业	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	1,195,250.32	19.23	1,279,249.24	20.48	1,526,669.16	24.13	1,518,131.26	26.83
水利、环境和公用设施管理业	1,899,020.70	30.55	1,832,407.44	29.34	1,675,131.18	26.48	1,576,221.61	27.86
交通运输、仓储和邮政业	883,635.59	14.22	887,933.71	14.22	700,298.36	11.07	613,575.42	10.84
租赁和商务服务业	794,497.31	12.78	708,155.61	11.34	364,450.20	5.76	410,850.18	7.26
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	184,343.58	2.97	191,649.12	3.07	217,999.19	3.45	151,526.82	2.68
建筑业	405,790.52	6.53	429,375.33	6.88	465,770.37	7.36	390,038.47	6.89
采矿业	438,299.61	7.05	462,423.13	7.40	713,113.51	11.27	562,306.63	9.94
信息传输、计算机服务和软件业	31,890.71	0.51	31,890.71	0.51	56,545.48	0.89	29,503.54	0.52
其他	382,597.43	6.16	421,788.09	6.75	606,634.18	9.59	406,363.71	7.18

行业	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	6,215,325.77	100.00	6,244,872.38	100.00	6,326,611.63	100.00	5,658,517.63	100.00

截至 2019 年末，外贸租赁正常类应收融资租赁款为 580.69 亿元，占应收融资租赁款总额的 92.99%，关注类资产 36.07 亿元，次级、可疑、损失类余额合计为 7.73 亿元，占总额的 1.24%，不良贷款余额及不良率较 2018 年末有所上升。外贸金融租赁应收融资租赁款按风险资产五级分类如下表：

表：近三年及一期末应收融资租赁款风险资产分类

单位：亿元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
正常	569.84	91.68	580.69	92.99	609.44	96.33	543.61	96.07
关注	43.13	6.94	36.07	5.78	19.91	3.15	19.49	3.45
次级	6.99	1.13	6.16	0.99	1.73	0.27	1.03	0.18
可疑	-	-	-	-	-	-	-	-
损失	1.57	0.25	1.57	0.25	1.58	0.25	1.72	0.30
合计	621.53	100.00	624.49	100.00	632.66	100.00	565.85	100.00

5、本部投资管理业务

发行人本部投资管理业务由资本运营部负责，对公司闲置资金进行投资管理，以达到国有资产保值增值的目的，目前本部投资管理业务主要投资于基金（含货币基金）、信托计划、股票等产品。

（1）本部投资管理业务运营模式

① 信托及基金业务

在信托业务方面，发行人资本运营部一方面会投资于外部发行的信托产品，另一方面也会直接寻找优质项目通过五矿信托来进行投资，也会通过参与新三板、产业基金等优质项目来获取超额收益。

在基金业务方面，发行人资本运营部会根据市场情况配置资金在不同类型的基金产品上，并根据部门自身对市场的研究和判断随时调整基金配置以获取超额收益。

② 股票业务

发行人的股票业务一方面是依靠自身投研能力，在股票二级市场进行股票

交易；另一方面则是考察优质定增项目，在加强风险防范的基础之上参与定增项目。

（2）本部投资管理业务盈利情况

近三年，发行人本部投资管理业务盈利情况如下：

表：近三年发行人本部投资管理盈利情况表

单位：万元

	已实现损益	累计浮动损益	损益合计
2017年	21,182.00	402.75	21,584.75
2018年	14,580.44	-50,377.39	-35,796.95
2019年	34,206.94	-6,445.76	27,761.18

（二）所处行业现状及前景²

1、信托行业

信托业务是指由委托人依照契约或遗嘱的规定，为自己或第三者（即受益人）的利益，将财产上的权利转给受托人（自然人或法人），受托人按规定条件和范围，占有、管理、使用信托财产，并处理其收益。作为中国金融业的一个重要组成部分，信托行业具有机制灵活、创新活跃的显著特征，并在经济建设过程中发挥了拾遗补缺的补充作用和先行先试的探索作用。

自 1979 年我国重新启动信托业务以来，信托长期无专用的法律规章可依，发展重心偏向银行存贷、证券业务等副业，行业经历多次整顿，直到 2001 年一法两规（《信托法》、《信托投资公司管理办法》、《信托投资公司资金信托业务管理暂行办法》）出台之后，正式确立了信托行业监管的基本框架，同时，这一时期对于银信、房地产、证券投资信托等相关业务也加强了规范，形成了从顶层到微观的相对健全的监管体系。

（1）信托行业现状

近年来信托公司通过转型，结构调整和改善产品与服务，使得信托业呈现良好的发展趋势。

信托资产方面。截至 2016 年末，信托行业信托资产规模首次突破 20 万亿大关，达到 20.22 万亿，较 2015 年末的 16.3 万亿元同比增长 24.01%。到 2017 年末，信托行业信托资产规模达 26.25 万亿元，同比增长 29.81%，增速亦有所

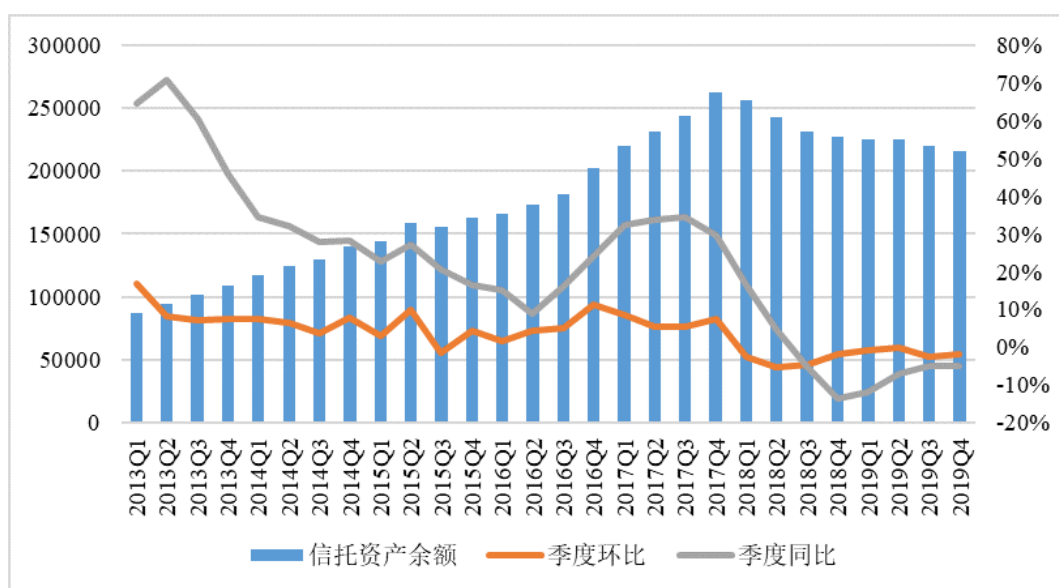
² 本小节的数据和图表信息主要来自中国信托业协会、中国期货业协会和中国证券业协会的相关行业报告。

提升。

2018 年 4 月,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(即“资管新规”)提出严控风险的底线思维,即减少存量风险,严防增量风险。截至 2018 年末,信托行业信托资产规模减少到了 22.70 万亿元,同比下降 13.50%。

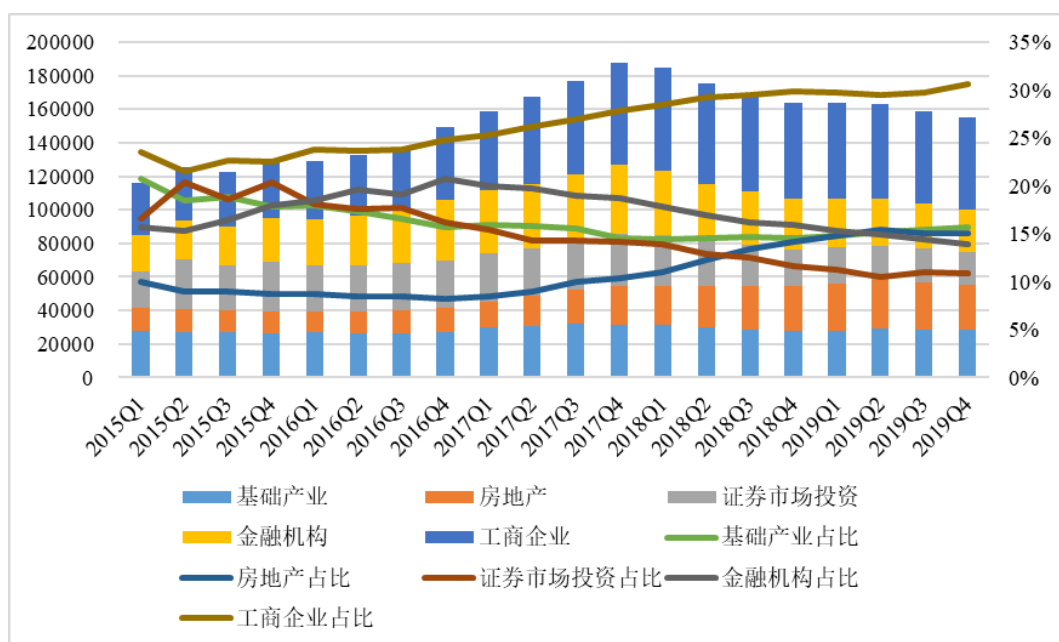
截至 2019 年末,信托行业信托资产规模为 21.60 万亿元,较 2018 年年末的 22.7 万亿同比下降 4.85%,降幅小于 2018 年同期的 13.50%。从 4 个季度的环比变化看,1 季度环比增速为-0.7%,2 季度和 3 季度环比增速分别是-0.02%和-2.39%,4 季度则是-1.78%,3 季度和 4 季度的环比下降有小幅上升。在经历了 2018 年较大幅度的调整后,2019 年信托业资产规模下降幅度明显收窄,进入了波动相对较小的平稳下行阶段。

图：信托资产规模增长情况（单位：亿元）



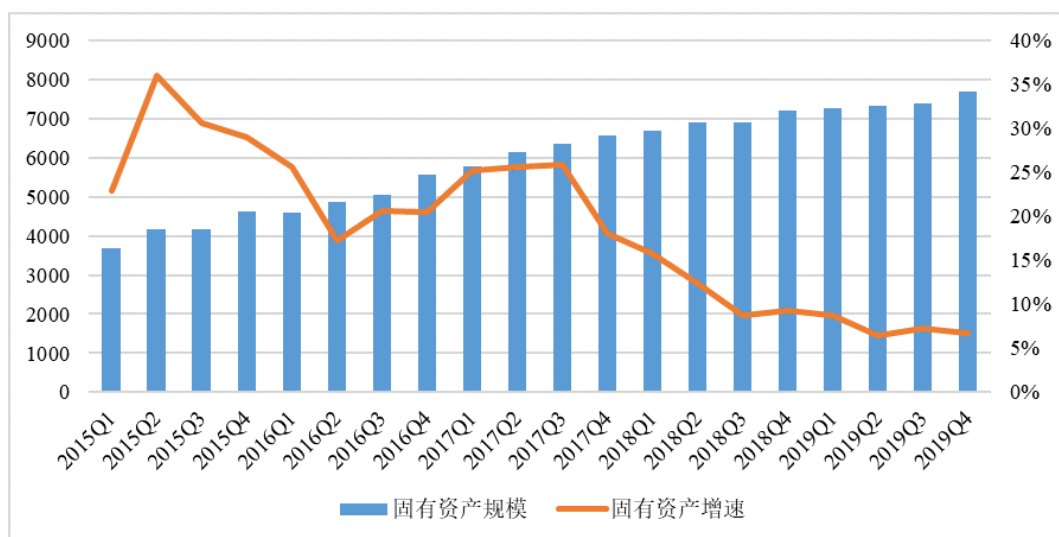
在资产投向层面,信托业按照“六稳”的要求,采取积极措施,稳步加大对实体经济的资金投入。信托财产的投向主要包括工商企业、基础产业、房地产、金融机构和证券市场五大领域,2019 年末上述领域投向占比分别为 30.06%、15.72%、15.70%、13.96%和 10.92%。与 2018 年相比,工商企业继续在资金配置中占据首位,基础产业和房地产占比分别上升到第二和第三位,金融机构占比则从第二位下滑到第四位,信托资金运用的结构优化趋势较为明显。

图：信托业资产投向配置及占比（单位：亿元）



固有资产方面。截至 2019 年末信托行业的固有资产规模达到 7,677.12 亿元，较 2018 年末增加 483.97 亿元，增幅为 6.73%，增幅较 2018 年同期低 2.61 个百分点。从季度环比增速来看，2019 年前 3 个季度环比增速分别是 1.07%、1.00%、0.83%，4 季度环比增速为 3.70%。

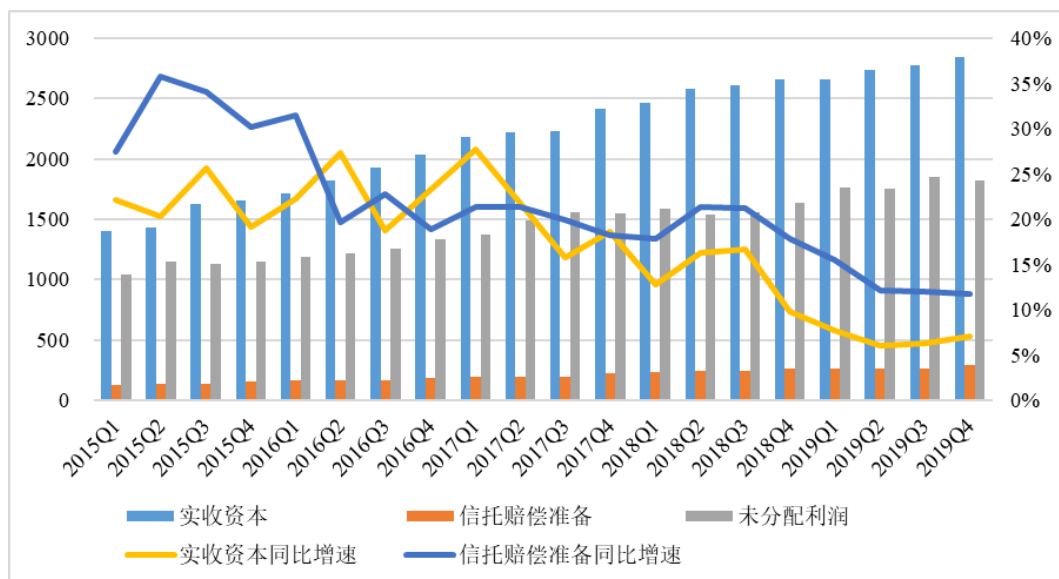
图：信托行业固有资产变动（单位：亿元）



在净资产规模方面，2019 年度信托行业资本实力进一步增强，截至 2019 年 4 季度末，信托业净资产规模达到 6,316.27 亿元，同比增长 9.86%。从净资产的构成来看，行业整体盈利能力较好，未分配利润占净资产比重近 3 年维持在 28%~29%的水平；实收资本自 2016 年以来一直保持着净资产占比 45%左右的态

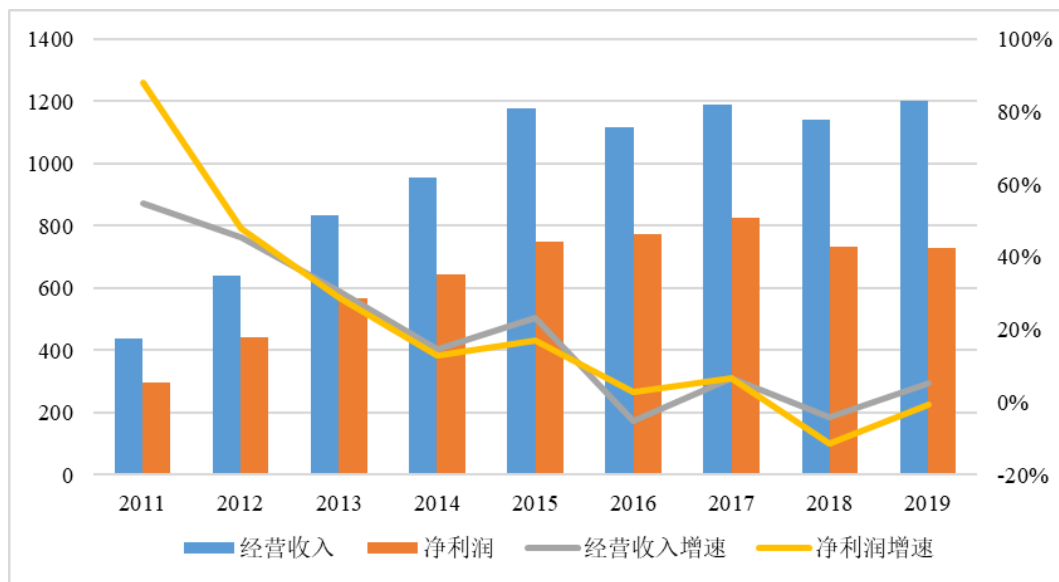
势。

图：信托行业净资产增长态势（单位：亿元）



经营业绩方面。2019 年，信托行业转型和高质量发展取得显著成效，经营业绩稳步提升。2019 年 1-4 季度，信托业累计实现经营收入 1,200.12 亿元，较 2018 年增加 59.49 亿，同比增长 5.22%，与 2018 年度的-4.2%相比，增速大幅提高了 9.42 个百分点，扭转了信托行经营收入下滑的态势。

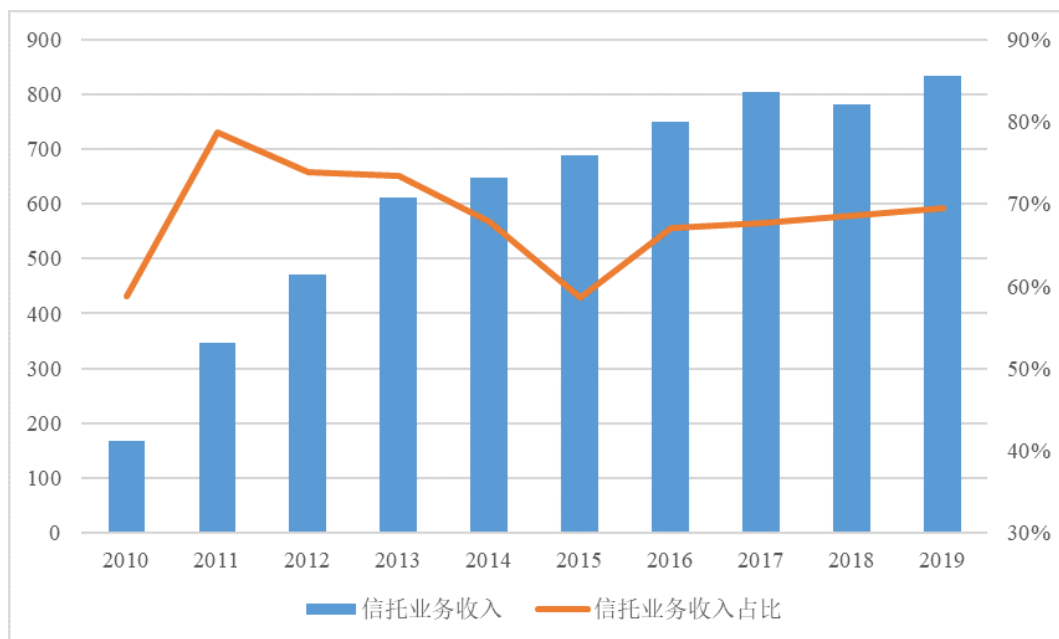
图：信托行业收入利润情况（单位：亿元）



2019 年度信托行业整体信托业务收入累计达 833.82 亿元，较 2018 年度增加 52.06 亿，占比 69.48%；固有业务收入累计为 341.24 亿元，较 2018 年度增加 30.88 亿元，占比 28.43%。总体上看，2019 年，信托业务收入仍占经营收入的主导地位且占比进一步提升，信托公司回归信托本源，坚守大力发展信托业务

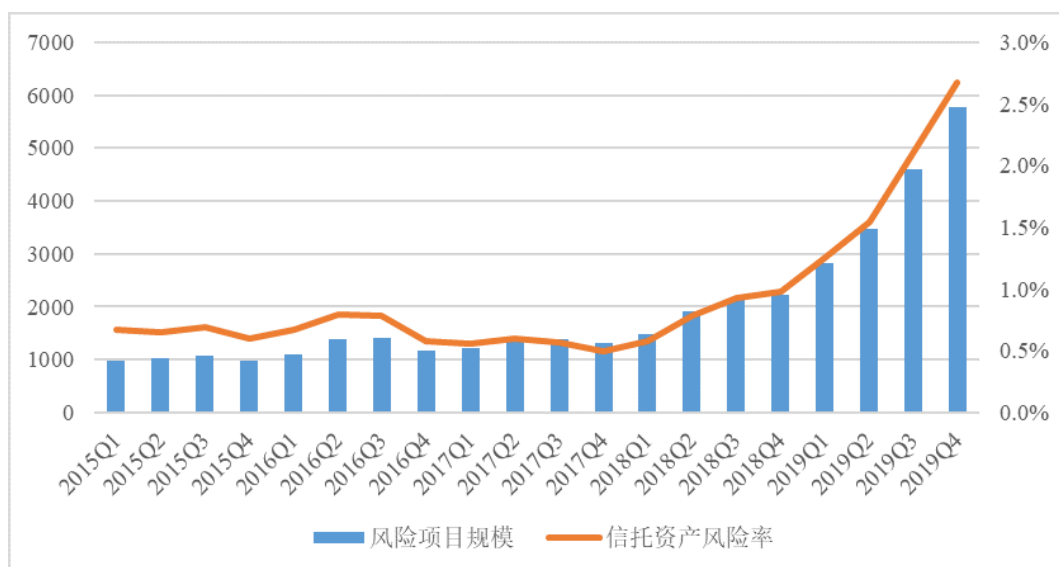
的转型方向日益明确。

图：信托业务收入及占比（单位：亿元、%）



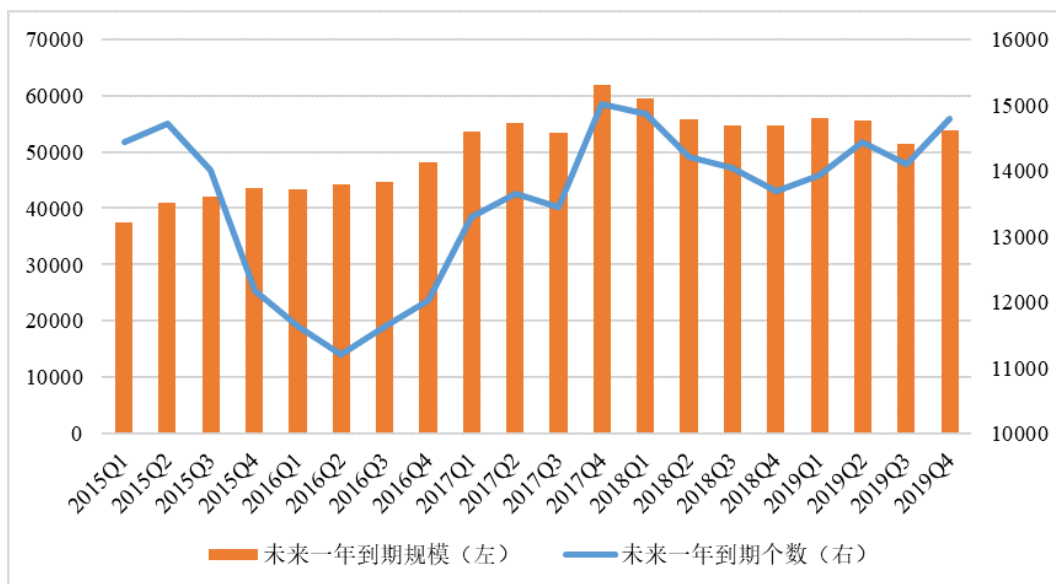
资产质量方面。2019 年，信托行业风险资产规模为 5,770.47 亿元，较 2018 年末增加 3,548.6 亿元，增幅 159.71%；信托业风险项目个数为 1,547 个，较 3 季度增加 242 个，较 2018 年末增加 675 个。信托业风险项目和风险资产规模显著增加主要是因为监管部门加大了风险排查的力度和频率，之前被隐匿的风险得到了更充分的暴露，并不意味着增量风险的加速上升。随着风险的充分暴露，预计信托风险资产规模变化将趋于平稳，行业整体风险也将逐步从发散进入收敛状态。

图：信托风险项目规模和信托资产风险率



截至 2019 年末，预计未来一年的信托到期规模为 5.40 万亿，与 2018 年末基本持平；预计 2020 年内到期项目为 1.48 万个，比 2019 年度增加 800 个左右，数量大体相当。与 2019 年相比，预计 2020 年度到期兑付压力仍然较大，部分信托项目按期正常清算面临一定挑战。

图：未来一年到期信托项目及规模变化（单位：亿元）



(2) 信托行业市场前景

目前，信托行业整体处于转型期，在实体经济下行以及新冠疫情的影响下，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。对于典型的已经发展起来的服务信托，如资产证券化、家族财富管理信托等，需要加大拓展力度，持续深耕细作，打造为信托核心业务。未来信托行业需要进一步探索信托服务功能，挖掘更多发挥服务功能的领域，如养老、消费权益等。

在资管新规的框架之下，2020 年信托行业的监管规则将进一步完善，信托业发展将呈现三个趋势：一是继续保持严监管趋势。在“防范金融风险”的总基调下，行业监管将向深向实推进，提升行业合规经营标准、风险防范意识和犯险惩治力度，推动信托业监管体系趋于完备；二是转型进度将加快。自 2018 年开始，“转型”一直是信托业发展的关键词，如今行业转型也初现成效，主动管理水平稳步提升。资管新规过渡期结束已越来越近，相关配套举措将可能出台，因此，2020 年也将是信托业转型的攻坚之年。对信托公司而言，转型发展将更快地渗透到各项业务开展之中，也对信托公司业务合规性审查提出了更加

严格的要求；三是以文化为引领，回归信托本源。在 2019 年 12 月召开的信托业年会上，中国银保监会副主席黄洪着重强调了文化建设对信托业健康发展的重要作用，并提出信托文化建设的五年规划。2020 年，信托公司将以文化为引领，回归“受人之托、忠人之事”的本源，充分发挥信托投资的优势服务实体，创新金融服务方式，助力国家经济的转型发展。

（3）信托行业最新政策

2018 年 4 月 7 日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”），提出了严控风险的底线思维，即要减少存量风险，严防增量风险。该文件是迄今为止强监管下的重量级政策，总体来看，监管的态度是“去杠杆、去刚兑、去通道”，资管行业迎来后监管时代。

2019 年 10 月 18 日，银保监会发布了《信托公司股权管理暂行办法》，该《办法》于 2020 年 3 月 1 日起施行。作为资管新规框架内的延续与细化，《暂行办法》要求信托公司强化股权管理合规意识，加强完善公司治理机制建设，制定出一套合规、有效的公司治理准则，提升公司治理过程的合规性和管理效率。

2、证券行业

（1）我国证券行业现状

伴随证券市场的发展，中国证券行业经历了从无到有、不断规范完善、日趋发展壮大过程。经过二十多年的发展，截至 2019 年 12 月末，中国证券行业共有证券公司 133 家。

2004 年至 2007 年间，中国证监会根据国务院部署对证券公司进行了为期三年的综合治理工作，平稳化解了证券公司长期积累的风险和历史遗留问题，公司风险控制、合规经营意识及财务信息真实性普遍增强，创新活动有序启行，行业格局开始优化。

2007 年 7 月，为了有效实施证券公司常规监管，合理配置监管资源，提高监管效率，促进证券公司持续规范发展，降低行业系统性风险，中国证监会下发了《证券公司分类监管工作指引（试行）》，该指引将证券公司划分为 A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 等 5 大类 11 个级别。2009 年 5 月，中国证监会公布了《证券公司分类监管规定》，进一步完善证券公

司分类的评判标准。中国证监会根据证券公司分类结果对不同类别的证券公司在行政许可、监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面实施区别对待。

据中国证券业协会统计，截至 2019 年 12 月 31 日，133 家证券公司总资产为 7.26 万亿元，净资产为 2.02 万亿元，净资本为 1.62 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.30 万亿元，资产管理业务受托资金总额 12.29 万亿元。

（2）证券行业经营情况

目前，我国证券市场尚处于主要依赖证券经纪、承销及保荐、自营、资产管理等传统业务的阶段。其中，经纪业务、自营业务与二级市场的波动性高度相关，而二级市场行情的走势又直接影响了市场的融资能力，进而决定了证券公司的承销收入。因此，证券市场行情及其走势直接影响我国证券公司的总体利润水平。

在获得长足发展的同时，我国证券公司的整体业绩随着二级市场行情的波动产生了较大幅度的波动。2001 年至 2005 年，我国股市经历了近五年时间的市场低迷，证券行业整体亏损。2005 年以来，随着股权分置改革的顺利实施以及证券公司综合治理取得明显成效，证券公司整体抵御风险能力大幅提高，证券行业重新步入景气周期。随着 2006 年二级市场的全面回暖和 2007 年两市指数屡创新高，证券行业盈利水平也大幅提升。2008 年受国际金融危机影响，中国股票市场大幅下挫，严重影响了证券行业的整体业绩。2009 年随着中国经济形势的整体好转，股票市场逐渐回升，行业全年累计实现净利润 932.71 亿元。

2010 年中国股票市场走势波动较大，同时随着证券公司竞争的加剧，经纪业务佣金费率水平继续下滑，行业全年累计实现净利润 775.57 亿元，较 2009 年同比下降 16.85%。2011 年，股票市场行情低迷，证券公司全行业仅实现净利润 393.77 亿元，较 2010 年同期下降 49.23%。2012 年，证券行业累计实现净利润 329.30 亿元，连续第三年下降，但降幅有所减缓，同比下降 16.37%。

2013 年，上证指数继续大幅震荡，年末收于 2,115.98 点，同比下跌 6.75%。得益于代理买卖证券业务的回暖和融资融券业务的快速发展，2013 年度证券行业累计实现净利润 440.21 亿元，同比上升 33.68%。

2014 年，上证指数呈现震荡上行格局，年末收于 3,234.68 点，同比上涨 52.87%。2014 年度证券行业累计实现净利润 965.54 亿元，较 2013 年上涨

119.34%。

2015年度，股票市场大幅度回暖，125家证券公司全年实现营业收入5,751.55亿元，全年实现净利润2,447.63亿元，124家公司实现盈利。

2016年度，129家证券公司全年实现营业收入3,279.94亿元，实现净利润1,234.45亿元，124家公司实现盈利，较2015年有所回落。

2017年度，131家证券公司全年实现营业收入3,113.28亿元，同比下降5.08%。2017年证券行业实现净利润1,129.95亿元，120家公司实现盈利，同比下降9.25%。总体来看，2017年度营业收入与盈利均有所回落。

2018年度，131家证券公司当期实现营业收入2,662.87亿元，同比下降14.47%。2018年度证券行业实现净利润666.20亿元，106家公司实现盈利，较2017年1,129.95亿元降幅达41.04%。

2019年度，133家证券公司2019年度实现营业收入3,604.83亿元，同比增长15.79%。2019年证券行业实现净利润1,230.95亿元，120家公司实现盈利，较2018年的666.20亿元，增长率达84.78%。

综上所述，我国证券行业呈现出明显的“牛熊”交替的周期性特征。

(3) 证券行业竞争格局和发展前景

① 行业竞争格局

当前，从国内宏观经济形势看，经济下行压力显著加大。同时，新冠肺炎疫情的爆发和全球传播，给国内外经济造成了严重冲击，经济增长前景具有很强的不确定性，2020年经济形势依然不容乐观。新冠肺炎疫情下，为了保证证券行业更好的服务实体经济，证监会将证券公司缴纳证券投资者保护基金的比例下调45%，证券行业将因此普遍受益。

随着新证券法实施，再融资新规松绑超预期，公司债、企业债发行实施注册制，资本市场深化改革节奏明显加快，跨市场、跨业态、跨领域的金融产品不断涌现，金融业与互联网科技企业相互助力，行业竞争更加激烈。作为最广泛、最直接、最有效的资源配置场所，资本市场改革将是中国经济转型的重要突破口，也是提升我国全球资源配置权和金融话语权的战略选择，不会因股市波动而改变。

近年来，我国证券经纪业务市场集中度稳步提升，但仍然处于较低的集中度水平，具有完全竞争的特点。以客户为中心，提供专业化金融产品和服务，

相应中后台管理变革，并购重组、优胜劣汰将成为趋势，行业集中度将持续提升，证券公司“百花齐放、百家争鸣”的差异性战略定位和发展特征将更加突出。

② 行业发展趋势

随着证监会支持打造航母级头部券商，未来行业发展分化将加速，行业集中度的提升或将成为大趋势。一方面，证监会从业务端支持证券公司大力发展创新业务，尤其是明确发展柜台市场交易，试点信用衍生品、场外期权、跨境衍生品及结售汇等。另一方面，证监会从资金端给予证券公司充足的支持，使其有足够的资本金开展创新业务。支持证券公司在境内外多渠道、多形式融资，优化融资结构，增强资本实力，从而推动证券行业做大做强。在此背景下，大型证券公司发展空间更为广阔。此外，大型的中国证券公司将能够借助其在业务创新、客户群体、销售能力及人力资源的优势，获得中国资本市场的增长潜力所带来的裨益。例如，大型证券公司一般拥有全牌照而得以向客户提供全方位金融服务。随着客户需求不断演变及新产品出台，这些公司可利用其全方位的金融服务平台，根据当时的市况灵活地提供多样产品。因此，并购整合进程加快将为证券公司提升竞争实力提供新途径。资本市场需要系统重要性金融机构已经成为共识，通过并购提升证券公司竞争实力的步伐将加快，具体案例包括中信证券并购广州证券获批、天风证券收购恒泰证券、华创证券谋求太平洋第一大股东地位等。在落实证券公司股东管理新规要求下，部分不符合要求的券商经营机构股权变更将成为常态，为证券公司开展更大范围的资源整合提供新的渠道和途径，有助于促进行业整体竞争实力提升。

近年来互联网金融发展迅速，互联网金融已经融入到社会生活的各方面。在证券行业中，互联网金融的发展催生了新的运营模式。互联网金融具有准入门槛低、交易简便、交易成本低、利润空间大等特点，发展潜力极大。现阶段，越来越多的线下证券业务向在线转移，中后台管理模式由分散向集中转移，以提高证券公司的轻型化程度、降低服务成本并提升整体运营效率。以互联网为基础的营运模式使得证券公司得以搜集大量客户数据。在大数据与云计算的时代背景下，证券公司可以利用该等数据更好地满足现有及潜在客户的需要。以互联网为基础的平台亦允许证券公司通过单一接触点提供广泛产品及服务。随着越来越多的标准化产品通过互联网进行销售，证券公司营业部将更注重为高

净值个人及机构投资者提供个性化服务。这些个人及机构投资者趋向追求传统投资产品以外的更多选择。由于投资者对互联网的信心日益提高，发行人预期通过互联网及营业部所提供服务的差异化将日趋显现。

与此同时，提升跨境经营能力将促进国内证券公司全球化业务发展。国内企业及个人对境外投资及融资服务的需求，以及境外投资者在中国资本市场参与度的提高，均有助加快中国证券业的跨境业务增长。中国证券企业已开始成立专责国际业务的部门，并且设立海外子公司。这些业务专注于协助海外客户参与中国资本市场，以及协助中国客户参与境外资本市场。中国多项发展，包括 2014 年 11 月推出沪港通，2015 年 6 月推出的内地与香港基金互认措施均为业务迈向全球化提供更庞大的增长潜力。2018 年 9 月证监会发布《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》为国内证券公司走出去提供了有力支持。具备专门海外平台的中国证券公司受益于先发优势，并获得未来增长机遇。

（4）证券行业政策情况

在国家经济发展规划中，重点发展资本市场是金融结构调整的战略选择。

2013 年 11 月，为贯彻落实党的十八大关于全面深化改革的战略部署，十八届中央委员会第三次全体会议研究了全面深化改革的若干重大问题，提出了“健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，提高直接融资比重”。

2014 年 5 月 9 日国务院下发的《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（新“国九条”）表示进一步促进资本市场健康发展，健全多层次资本市场体系，对于加快完善现代市场体系、拓宽企业和居民投融资渠道、优化资源配置、促进经济转型升级具有重要意义。2019 年，最高人民法院和最高人民检察院联合发布了《关于办理操纵证券、期货市场刑事案件适用法律若干问题的解释》，《解释》对操纵证券市场的行为进行了细化、量化，对维护资本市场的秩序具有重要意义。

2019 年 12 月，全国人大常委会对《证券法》进行了修订。在公开发行证券方面，证券法授权国务院对证券发行注册制的具体范围、实施具体步骤进行规定，预计证券市场各板块将分步实施注册制。此外，新证券法规定交易所可以审核公开发行证券的申请，审核对象从发行人经营、盈利能力转向对信息披露

质量的关注，体现了资本市场的后监管政策，市场的力量逐渐获得重视。对于新三板业务，新证券法肯定了新三板独立的法律地位，为其深化改革提供了法律保障。

在资本市场深改 12 条推动下，作为资本市场最重要机构的证券公司，服务实体、创造价值的使命将进一步被挖掘，证券公司业务发展模式持续重塑。以落实证券公司股权管理新规为重点，监管层将充分考虑证券行业发展的具体诉求，优化顶层设计支持力度，引导证券公司向创建特色和高质量发展目标转型，券商特色化发展迎来重要战略机遇期。作为金融行业的重要组成部分，证券行业将更加充分发挥连接资本市场与实体经济的纽带职能，在明确的国民经济发展规划和证券行业政策发展导向下，证券市场在为国民经济发展服务的同时，自身也将得到长足发展，证券公司的业务发展面临良好的政策环境。

3、期货行业

（1）期货行业发展历程

我国期货市场历经培育、试点、整顿、规范发展四个阶段。监管层针对早期期货市场违规经营、盲目发展的状况，对于期货公司、期货交易所和交易品种进行整顿和规范，在大破大立整治后，形成了良好的发展格局。

第一阶段：初创发展时期（1988 年——1993 年）

我国期货市场起始于 1988 年。1988 年 5 月国务院进行期货市场试点；1988 年 6 月确定了小麦、杂粮、生猪、麻等农产品作为期货交易的开市品种；1990 年 10 月中国第一家以现货交易为基础，正式引入期货交易机制的全国性批发市场——郑州粮食批发市场正式开业；国务院 1991 年在总结郑州粮食批发市场经验的基础上，设立深圳有色金属交易所；1992 年 10 月深圳有色金属交易所推出第一个期货标准化合约——特级铝期货标准合同，实现了远期合同交易向期货标准化合约交易的过渡。1993 年 5 月，郑州粮食批发市场更名为郑州商品交易所，同时正式推出标准化合约，相继推出大豆、绿豆、小麦、玉米、芝麻等品种。

第二阶段：清理整顿时期（1993 年——2000 年）

针对国内期货市场盲目发展的状况，证监会对期货市场进行了长达 8 年的清理整顿。第一次清理整顿起始于 1993 年 11 月，主要围绕建设期货市场的监

管框架和经历整顿期货市场两方面展开，大幅压缩试点阶段期货交易所的数量，从 50 家压缩到 14 家，压缩交易产品至 35 个。1993 年底期货公司超过 300 家，期货兼营机构超过 2,000 家，整顿后 51 家合资期货公司停止期货业务。

1998 年 8 月国务院下发《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》，将 14 家交易所合并精简为上海、大连和郑州三家；减少商品期货交易品种至 12 个，各交易所之间不设置重复上市品种；清理整顿期货公司，将注册资本的最低标准提升至 3,000 万元，数量减少至 180 家，停止期货自营业务，取消兼营机构，严控境外业务。

第三阶段：规范发展时期（2001 年——2009 年）

清理整顿结束后期货市场进入恢复性发展阶段。2001 年人大会议上明确提出“积极发展大宗商品批发市场，稳步发展期货市场”，拉开了我国期货市场规范发展的序幕；2004 年 2 月国务院颁布《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，明确提出要“在严格控制风险的前提下，逐步推出为大宗商品生产者和消费者提供发现价格和套期保值功能的商品期货品种”，为期货市场发展奠定了基调，市场进入规范发展期。

第四阶段：创新发展时期（2010 年——至今）

推出金融期货，完善期货市场建设。随着 2010 年 4 月沪深 300 股指期货上市；2013 年 9 月国债期货恢复交易；2015 年 4 月中证 500 和上证 50 股指期货上市，金融期货产品日渐多元化，实现了资本市场、金融市场与期货市场的融通。同时随着商品期货种类的不断丰富，完善了期货市场结构，目前已经形成了四大交易所，78 个交易品种的市场格局。

（2）期货行业发展现状

① 期货品种扩容、期货交易量增长

2000 年以来，期货交易品种逐步扩容，从 12 个逐步扩大到 78 个，金融期货实现从无到有的突破，同时随着经济不断发展，机构投资者数量快速增长，对于通过期货市场实现风险对冲的需求增强，导致近年来期货市场成交的扩容。总体来看，2010 年至 2016 年，我国期货市场交易规模快速增长。根据中国期货业协会统计数据，2017 年，我国期货市场整体呈下行态势。全国期货市场累计成交量为 30.76 亿手，累计成交额为 187.9 万亿元，同比分别下降 25.66% 和 3.95%。其中，商品期货成交 30.51 亿手，占总成交量的 99.2%；金融期货累计成交 0.25

亿手，累计成交额为 24.59 万亿元，同比分别增长 34.14%和 34.98%，分别占全国市场的 0.80%和 13.09%。商品期货成交量和成交额双降，金融期货成交量和成交额相比 2016 年有了显著回升。总体来看，2017 年全国期货市场成交规模承接 2016 年的下行趋势，出现交易额连续两年的萎缩。

2018 年中国期货市场成交规模略有下降，累计成交量为 30.28 亿手，同比下降 1.54%；中国期货市场累计成交额为 210.82 万亿元，同比增长 12.20%。中国期货业协会数据显示，2018 年度期货行业整体净利润 12.99 亿元，相比 2017 年度的 79.45 亿元减少 83.65%；营业收入相比 2017 年度下降 4.72%；行业手续费收入累计为 132.41 亿元，相比 2017 年度减少 9.25%。

2019 年期货市场成交量和成交额分别为 39.62 亿手和 290.61 万亿元，分别同比增长 30.81%和 37.85%，市场较 2018 年度有所回暖。

图：2003 年——2018 年中国期货市场成交量与成交额



图：2017 年、2018 年四大期货交易所成交量及成交额



金融期货成交额贡献巨大。金融期货自 2010 年推出以来，为各类金融机构

投资提供了风险对冲工具，同时随着监管层允许保险公司、信托公司参与股指期货交易，进一步加速金融期货的发展壮大，由于股指期货的大合约属性，近年来金融期货以相对较小的成交量贡献了较大规模的成交金额，成为最主要的期货品种之一。2017年度我国金融期货成交金额为24.59万亿元，相比2016年度增长34.98%；2018年度我国金融期货成交金额为26.12万亿元，相比2017年度增长6.22%；2019年金融期货成交额随着股市的活跃而大幅上升，金融期货成交额累计为69.62万亿元，同比增加166.52%，占全市场份额的23.96%。

② 期货市场投资者结构改善

截至2018年末，我国期货市场约有128.7万投资者开户，以开户数和资金论，自然人客户占比97%，资金占比46%；法人客户占比3%，资金占比54%。法人客户交易市场份额高于个人客户数量份额，法人客户的交易规模占比高于个人客户数量占比，主要是因为相对个人客户的投机需求，法人客户交易更多的是产生于现货市场交易形成的套期保值需求。

随着期货市场投资者准入的不断放开，未来机构投资者占比仍将进一步提升。随着法律法规的逐步健全，期货市场对于机构投资者准入逐步放开，2010年以来，监管层先后准许证券公司、公募基金、QFII、信托公司、基金专户、保险资金参与期货市场投资，涉及金融期货和商品期货两个市场，同时期货市场面向境外投资者有望放开。期货市场能够为机构投资者提供有效的风险对冲工具，其吸引力正在逐步增强，未来机构投资者占比有望进一步提升，加大期货市场的活跃度。

③ 资产规模扩容，收入结构逐步优化

期货公司随期货市场扩容而发展壮大。近年来期货交易品种持续创新，带来交易规模的快速扩容，有效对冲了交易手续费下行的负面影响。中国期货业协会数据显示，2018年期货行业整体净利润12.99亿元，相比2017年的79.45亿元减少83.65%；营收相比2017年度下降4.72%；行业手续费收入累计为132.41亿元，同比减少9.25%。2019年度全国期货公司营业收入为275.57亿元，增长5.28%，其中手续费收入为135.89亿元，较2018年度增加了2.63%；行业总体净利润为60.5亿元，较2018年度小幅下滑。与此同时，期货风险管理公司业务规模大幅增长，2019年度期货风险管理公司全年业务总收入达1,780.04亿元，较2018年增加了57%。

④ 并购重组提升行业集中度

在行业竞争格局加剧的背景下，并购重组成为期货公司强强联合或资源互补的重要途径。当前期货行业普遍面临着公司规模小、公司数量多、业务同质化严重的问题，通过并购重组能够实现资本快速扩充、规模经济效应，增加差异化服务及增强自身综合经营能力。在鼓励期货公司并购重组的政策环境下，近年来行业并购重组热度明显提升，2008 年至 2019 年期货公司数量从 171 家减少至 149 家。

（3）期货行业市场前景

从行业监管方面看，净资本监管制度是期货公司监管的核心制度。2007 年 4 月证监会发布的《期货公司风险监管指标管理试行办法》正式引入以净资本为核心的期货公司风险监管体制。2016 年证监会进一步提高最低净资本要求，优化净资本计算标准，调整资产管理业务风险计提标准和范围，完善对于期货行业的监管机制。2019 年，证监会发布《期货公司监督管理办法》，在原有基础上提高了股东准入资格，加强了对股权的管理，强化了股东的义务；明确了股东虚假出资、出资不实、抽逃出资等违法行为的法律责任，以保障公司净资本的充足。此外，《期货公司监督管理办法》以专章的形式对公司治理作出了规定，未来期货公司将着力建立健全并持续完善覆盖境内外机构及业务的合规管理、风险管理和内部控制体系，防范公司违法违规行为的发生。《期货公司监督管理办法》对股东、公司治理、期货交易、客户保护、信息系统管理等作出了全方位的规定，将依法全面从严监管的思路落到实处，与《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》保持一致。

从风险资本准备计提标准方面看，期货公司要比证券公司更为严格。更高的风险资本准备计提标准使得期货公司面临更大的净资本补充压力。在最新的《证券公司风险控制指标管理办法》中，对于证券公司净资本同样提出了“净资本/风险准备资本不得低于 100%”的要求。在相同的净资本考核标准下，期货公司的高风险资本计提标准，意味着对于同类的业务期货公司需要消耗更大的净资本，大大增加了期货公司净资本补充的压力。

从期货公司融资渠道来看，相对于证券公司多元化的融资手段，期货公司的融资渠道相对单一。随着期货市场的不断发展，客户权益规模逐步扩容，期货公司迫切需要补充净资本以维持业务开展。证监会于 2014 年发布《关于进一

步推进期货经营机构创新发展的意见》，明确提出支持符合条件的期货公司进行股权和债权融资，在境内外发行上市、在股转系统挂牌，增强资本实力，为期货公司拓宽融资渠道指明了方向。随后，2015 年 4 月中国期货协会公布《期货公司次级债管理规则》，对期货公司次级债券融资作出了具体规定。

从业务创新方面看，期货行业创新进程加快，不断优化行业的盈利结构。2012 年为期货行业的创新元年，在交易品种持续扩容的同时，期货风险管理业务和期货资产管理业务正式破冰，改变了期货行业单一收入模式的经营格局；2014 年证监会发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》为期货行业创新指引了方向。2018 年证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理办法》，为期货公司从事资产管理业务提供了行为准则。期货行业逐渐摆脱了单一收入的格局，逐步实现多元化经营。

2019 年度，监管层在继续完善监管体系、趋严监管态势方面仍未改变基调。2019 年 9 月份，证监会副主席李超表示，健全的法治是期货市场健康发展的基石。后期继续全力配合推动《期货法》立法工作，进一步完善现有的市场规制体系，在规章和交易所制度两个层面，持续提高规则适应性。2019 年 12 月份，全国人大宪法和法律委员会表示，目前有关方面正在起草《期货法》，将来可纳入《期货法》调整。

4、金融租赁行业

（1）金融租赁行业发展历程

租赁业作为发达国家金融体系中的重要支柱，是与银行、证券、保险、信托并列的五大金融业务之一。在成熟的债权融资资本市场上，已经成为仅次于银行信贷的第二大融资方式，占全球设备投资的 15%至 20%左右，在国民经济中发挥着举足轻重的作用。

我国的租赁行业于上世纪 80 年代中期起步，伴随改革开放同步发展，先后经历了高速成长期（1981 年-1987 年）、行业整顿期（1988 年-1998 年）、法制建设期（1999 年-2003 年）和健康发展期（2004 年以后）。2004 年 12 月，商务部外资司宣布允许外商独资成立融资租赁公司；当月，商务部和国税总局联合批准 9 家内资融资租赁试点公司，2006 年 5 月再次批准了 11 家试点公司；2007

年 1 月，原银监会发布了《金融租赁公司管理办法》（银监会令〔2007〕第 1 号），明确了新的准入标准和监管标准，允许符合条件的商业银行和其他金融机构设立参股金融租赁公司。这三大事件标志着我国租赁业外资、内资、银行三种资本进入融资租赁行业的渠道全部打开，行业进入了规范发展和高速发展时期。

截至 2019 年末，全国金融租赁公司超过 70 家（不含专业子公司，不含已批准设立但尚未注册备案的金融租赁公司），数量增长较为迅速。

（2）金融租赁行业发展现状

从公司体量上看，银保监会监管下的金融租赁公司，凭借着资金、技术、渠道和品牌等先天优势，取得了迅速发展。2009 年以来，金融租赁公司的业务量大约为全国融资租赁业务总量的 50%左右。在 2019 年度全国融资租赁新增业务量中，金融租赁公司的贡献度达到 75%。

我国金融租赁行业在 2008-2011 年呈现爆发性增长，从 2011 年到 2015 年，租赁资产年复合增长率 32%，但从 2016 到 2018 年，租赁资产年复合增长率为 14%，行业发展趋于成熟，增速回落到正常区间。截至 2019 年第三季度，国内已开业的金融租赁公司资产总额已突破 3 万亿，实现净利润超 290 亿元。

从行业分布来看，截至 2018 年末，金融租赁行业在电力热力、交通运输、水利环境和公共设施四大领域的存量资产占比分别达到 13.4%、28.1%和 21.3%，占比合计超过整体业务投向的一半以上，达到 62%。从业务类型来看，金融租赁公司通过设立 SPV、发展经营性租赁等多种方式实现产品创新和业务发展。自原银监会于 2010 年 1 月 13 日发布《关于金融租赁公司在境内保税地区开展融资租赁业务有关问题的通知》，正式批准符合条件的金融租赁公司可以在境内保税地区设立项目公司，以 SPV 方式开展飞机、船舶、工程机械、医疗设备等租赁业务以来，已有天津东疆保税港区、上海综合保税区和北京天竺保税区先后开展了 SPV 租赁业务。SPV 的设立为租赁公司开展飞机、船舶租赁业务实现了风险隔离和税费的减免，同时提高了经营性租赁业务比重，丰富了金融租赁公司的业务品种。

从融资渠道来看，金融租赁公司拥有多种方式补充资本，资本充足率有望维持较好水平。在融资渠道畅通的背景下，金融租赁公司资本实力不断增强。截至 2019 年末，金融租赁公司注册资本合计达到 2,497.30 亿元，同比增长

16.64%。从 2010 年开始，融资租赁公司进入债券市场直接筹资，华融租赁、交银租赁、招银租赁、江苏租赁先后公开发行金融债券。2011 年，渤海租赁通过借壳 ST 汇通上市，成为第一个上市融资租赁企业。同年，恒信租赁在香港完成离岸人民币 11.45 亿定期银团贷款，成为首次由内地的非银行金融机构完成的离岸人民币银团贷款。2014 年 9 月，交银租赁申请的资产证券化产品获得原银监会批准，成为金融租赁资产证券化第一单。2016 年 9 月，为鼓励金融租赁行业丰富资本补充渠道，原银监会下发《关于金融租赁公司发行二级资本债有关事项的通知》，支持金租公司通过发行二级资本债来缓解资本约束压力，增强公司发展后劲。2017 年全年，租赁金融债共发行 28 只，相比 2016 年的 15 只大幅增长 86.67%。发行金额总计 519 亿元，相比 2016 年的 280 亿元增加 85.36%，与发行数量增长趋势保持一致。2018 年度，租赁金融债发行猛增，全年共发 30 只，发行总额累计 903 亿元，较 2017 年度上涨 73.99%。2019 年度，金融租赁公司金融债发行有所放缓，全年发行 30 只，较 2018 年度同比数目保持一致；发行总额 648 亿元，较 2018 年度同比减少 28.24%。融资渠道多元化已成为金融租赁行业的一大发展趋势，尽管相比股东增资、发行金融债等方式，通过资产证券化融资操作起来更为复杂一些，对租赁资产的要求也更为严格。但因发行租赁 ABS 产品有助于金融租赁公司盘活存量资产，提高资金使用效率，提升抗流动性风险能力，拓宽资金来源，降低资金成本，改善中长期资金匹配等问题，自 2012 年信贷资产证券化重启以来，各类金融租赁公司均积极通过资产证券化方式融资。2017 年度金融租赁信贷 ABS 发行规模大幅增加，当年发行 11 支金融租赁 ABS 产品，发行规模合计 345.67 亿元；2018 年度，金融租赁 ABS 成功发行 1 支，发行规模合计 18.51 亿元，发行支数及规模均较 2017 年度明显下降；2019 年度，金融租赁 ABS 成功发行 2 支，发行规模合计 39.24 亿元。

此外，一些金融租赁公司还通过信托计划等方式进行筹资，多元化融资渠道的开拓有力支持了融资租赁公司的业务拓展。

（3）金融租赁行业政策及发展前景

随着融资租赁行业的业务量增长，融资租赁在全社会融资渠道中的地位不断上升，该行业也得到了越来越多的重视。截至 2019 年 12 月底，全国金融租赁合同余额约为 25,030 亿元人民币，较 2018 年末增加 30 亿元。2011 年来，中国人民银行、中国银监会以及其他部门相继出台了多项规定，加大对融资租赁

行业的政策支持，明确融资租赁行业相关税收政策，鼓励融资租赁在国家允许的范围内发挥重要作用。同时对融资租赁规模等监管指标实行控制，加强管理，规范融资租赁业的发展，指引行业的发展方向。

2013年12月27日，国务院总理李克强在天津考察工银租赁时表示，要培育金融租赁行业的发展，使其为实体经济服务。金融租赁行业的发展方向进一步明晰。

2014年2月，最高人民法院发布了《最高人民法院关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》，新的司法解释从合同的法律效力、租赁物公示以及承租人违约后的救济措施等多个层面做出了相对细致的规定，为融资租赁行业的发展提供了法律层面的支持。

2014年3月，原银监会发布了最新修订的《金融租赁公司管理办法》（银监会令〔2014〕第3号），从准入条件、业务范围、经营规则和监督管理等方面进行修订完善，既放宽了准入门槛，又扩大了业务范围。修订后的《管理办法》有利于促进金融租赁公司科学健康发展，充分发挥融资租赁特色优势，进一步做实、做专、做强，提高服务实体经济的水平，为我国金融租赁公司的发展奠定了坚实的一步。

2014年7月，原银监会发布了《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》，规范了金融租赁公司设立专业子公司开展融资租赁业务的行为，支持金融租赁公司向专业化发展。

2015年9月，国务院办公厅发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》、《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》。两份指导意见系统全面地勾勒了我国融资租赁和金融租赁业发展的蓝图，归纳并总结了今年国家融资租赁和金融租赁业的支持政策，改善并优化了国家融资租赁和金融租赁业的经营环境，对提高融资租赁和金融租赁的社会影响力和认知度具有十分重要的意义。2018年5月，商务部发布将对融资租赁公司等的经营监管规则职责划给了银保监会。自此，融资租赁公司与金融租赁公司进入了银保监会统一监管的时代。

2020年1月，银保监会发布了《融资租赁公司监督管理办法（征求意见稿）》。今后，融资租赁业务的经营与监管将逐渐统一，促进融资租赁行业平稳有序发展。

此外，各地关于支持融资租赁行业发展的地方性政策陆续出台。除上海

自贸区、前海以及东疆保税区以外，厦门、天津等地都出台了相应的促进融资租赁业发展的措施。融资租赁行业作为金融创新和支持企业发展的一种重要手段，将迎来新的发展机遇。

（三）发行人的行业地位及竞争优势

发行人作为央企五矿集团下属金融板块的运营主体，是上市公司五矿资本股份的主要组成部分，是国内大型金融控股平台之一。发行人具有如下竞争优势：

1、扎实的发展根基，专业的金融服务能力

经过多年市场历练和积累，发行人各子公司通过夯实客户基础、搭建渠道体系、完善机制设计、优化人员结构，培育了专业的金融服务能力，行业竞争力稳步提升。五矿信托“双核驱动”战略成效明显，资产获取能力、财富营销能力提升显著；外贸租赁业务转型成效初显，存量资产质量良好，增量牵引专业化发展；五矿证券追赶态势强劲，投资能力、中介服务能力全面提升；五矿经易期货依托投研一体化，风险管理能力、衍生品综合服务能力不断提升。各子公司已具备扎实的发展基础，专业的服务能力。

2、多元的牌照组合，综合的服务输出能力

公司逐步构建了以“信托+租赁+证券+期货”为核心，以“银行+基金+保险”为补充的综合金融服务体系。公司总部逐步向价值创造平台转型，以综合服务顶层设计、战略客户集中管理、金融产品一体化提供为发展方向，持续提升综合金融服务的输出能力。

3、深刻的行业理解，良好的产融协同能力

公司努力践行“服务实体经济，创造股东价值”的使命，依托中国五矿的产业背景，以产融协同为重要支点，通过全方位服务中国五矿内部产业，积累了丰富的产业服务经验，建立了深刻的行业理解认知，具备了沿产业链输出服务、更广阔的服务实体经济的基础与能力。

4、健全的风险管理体系，良好的风险管理能力

公司始终围绕风险“可测、可控、可承受”的总体目标，坚持风险底线思维，不断增强风险防范与化解能力，建立起与业务发展相匹配的全面风险管理体系，形成覆盖事前、事中、事后的全流程风险管控机制。公司持续优化完善

风险偏好与限额管理、风险管理制度与政策、风险评估和监控预警、风险考核评价等管理机制与工具，落实“分层分类”原则，夯实各级风险管理主体责任，筑牢业务运营、风险管理、内外部审计和监督问责的“四道防线”，确保将总体风险管理在可承受范围内。

5、五矿集团的大力支持

中国五矿是由两个原世界 500 强企业（原中国五矿和中冶集团）战略重组形成的中国最大、国际化程度最高的金属矿产企业集团，是全球最大的冶金建设运营服务商。截至 2019 年末，中国五矿管理的资产规模达到 2.16 万亿元，其中资产总额 9,295 亿元，境外机构、资源项目与承建工程遍布全球 60 多个国家和地区。2019 年度，中国五矿营业收入规模突破 6,000 亿元。中国五矿间接持有发行人大量股权，在发行人未来发展遇到瓶颈时，五矿集团将为发行人坚固的后盾，为发行人的良好发展提供保障。

（四）发行人的经营方针及战略

发行人以打造领先的产业综合金融服务商作为公司愿景；以为客户提供卓越的综合金融服务，助力集团公司整体价值提升为使命；以依托产业，借力资本市场打造综合金融服务平台，持续推进金融业务协同发展，构建专业的投资与资产管理能力，成为具有综合竞争力的领先金融控股公司为发展战略。

围绕愿景、使命与发展战略，发行人将战略发展细分为三个目标：

1、完善金融服务功能。在公司现有牌照布局与服务能力基础上，识别集团公司新阶段业务战略下各产业中心的业务需求与服务机会，以大宗商品价格风险对冲、上市公司服务、资产管理为重点完善金融服务功能。

2、持续贡献利润。在分析外部行业发展前景与内部盈利能力的基础上，公司抓住市场机遇继续做大做强核心业务单元，围绕产融协同与业务融合着力打造市场竞争力，在持续产生当期业绩的同时积累内涵价值，为集团公司贡献更多的利润，平抑大宗商品价格波动对集团整体经营成果的影响。持续贡献利润是公司回归价值创造本质、兑现股东回报的承诺的基础，也是实现“全面领先”，争取市场地位的重要前提。

3、提升资产运作效率。包括“参与集团公司已有上市公司上市再融资项目”、“择机开展产业并购与孵化”等多种形式。运用资本市场解决公司资源

瓶颈、促进自身管理提升；发挥金融牌照资产管理功能，盘活集团公司存量资产；以集团公司作为国有资本投资公司为前提，择机开展并购与孵化，配合集团公司优化资产结构。

2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，是实现第一个百年奋斗目标、为“十四五”发展和实现第二个百年奋斗目标打好基础的关键之年。在全球经济周期性放缓、中国经济运行稳中有变的大背景下，发行人将继续秉持“成为中国一流综合性产业金融服务平台”的战略愿景，依托中国五矿产业背景，响应国家“金融回归服务实体经济”号召，以“服务实体经济，创造股东价值”为使命，推进以融促产，深挖产融结合，强化竞争优势，同时发挥多牌照金控平台协同优势，持续打造综合金融服务体系和“产融协同、以融促产”的行业标杆。

通过以上经营方针及战略，发行人力争发展成以产业为依托，以市场化为导向的综合金融服务平台。在此过程中，发行人将努力推动股权多元化，强化资本运作，充分提升牌照内涵价值，聚焦证券、期货、信托等核心业务，加强内部产业支撑与协同，争取成为具有综合竞争力的领先金融控股公司。

（五）发行人所从事的业务许可资格或资质的情况

发行人控股子公司包括五矿信托、五矿证券、五矿经易期货和外贸租赁，合营和联营公司包括绵阳商行和安信基金，上述公司持有的业务许可资格或资质情况如下：

表：发行人所从事的业务许可资格或资质的情况

序号	公司名称	证书名称	发证机关	证书/批文编号	许可内容	发证时间	有效期限
1	五矿证券	《经营证券期货业务许可证》	中国证监会	000000028895	证券经纪；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；证券承销与保荐	2018.10.23	--
2	五矿经易期货	《经营期货业务许可证》	中国证监会	000000012094	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	2017.03.23	--
3	五矿信托	《中华人民共和国金融许可证》	中国银监会青海监管局	00387137	许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照法律、行政法规和其他规定批准的业务	2014.07.10	--

序号	公司名称	证书名称	发证机关	证书/批文编号	许可内容	发证时间	有效期限
4	外贸租赁	《中华人民共和国金融许可证》	中国银监会	00386253	许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照法律、行政法规和其他规定批准的业务	2010.11.16	--
5	绵阳商行	《中华人民共和国金融许可证》	中国银监会四川监管局	00320540	许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照法律、行政法规和其他规定批准的业务	2007.06.13	--
6	安信基金	《基金管理资格证书》	中国证监会	A070	基金管理及相关业务	2016.02.16	--

十、发行人法人治理结构及相关机构最近三年内的运行情况

（一）公司治理结构

发行人严格按照《公司法》等相关法律法规以及《五矿资本控股有限公司章程》的要求，建立了完善的公司治理结构和治理制度。公司设有董事会、监事会和经营机构。董事会、监事会和经营机构之间构建了责任清晰、授权严密、报告关系明确的公司治理结构。

1、股东

根据公司章程，公司不设股东会，公司股东行使以下职权：

- （1）决定公司的经营方针；
- （2）委派非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算事项作出决议；
- （10）修改公司章程。

2、董事会

根据公司章程，公司依法成立董事会，董事会由七人组成，董事人选由股东委派产生。公司设董事长一人，可以设副董事长一人，由董事会选举产生。

董事会对股东负责，行使下列职权：

- （1）负责向股东报告工作；
- （2）执行股东决定；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制定公司增加或者减少注册资本方案；
- （7）拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散、清算等方案；
- （8）决定公司内部管理机构的设置；
- （9）聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- （10）制定公司基本管理制度。

董事长行使下列职权：

- （1）召集主持董事会议；
- （2）检查股东决定和董事会议落实情况，并向董事会报告；
- （3）在发生战争、特大自然灾害等紧急情况下，对公司事务行使特别裁决权和处置权，但这类裁决权和处置权须符合公司利益，并在事后向董事会和股东报告；
- （4）提名公司总经理人选，交董事会任免；
- （5）董事会赋予的其他职权。

3、监事会

公司依法成立监事会。监事会成员由三人组成，由股东委派产生二人，职工选举一人，监事长由监事会选举产生担任。监事会行使以下职权：

- （1）检查公司财务；
- （2）对董事或总经理执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；
- （3）当董事或总经理的行为损害公司的利益时，要求董事或总经理予以纠正；
- （4）提议召开临时董事会；
- （5）监事列席董事会会议；

（6）监事决议应有三分之二以上监事同意方可通过。

4、经营管理机构

公司设立总经理，公司总经理为公司法定代表人。总理由董事会选举聘任，对董事会负责，行使下列职权：

- （1）主持公司的日常经营管理工作，组织实施董事会决议；
- （2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- （3）代表公司签署有关文件；
- （4）拟定公司内部管理机构设置方案；
- （5）拟定公司基本管理制度；
- （6）制定公司具体规章；
- （7）提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- （8）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- （9）董事会授予的其他职权。

（二）相关机构最近三年内的运行情况

公司股东、董事会、监事会按照法律法规及《公司章程》的相关规定，依法履行各项职责。公司管理层认真按公司章程规定履行日常职责，全体成员勤勉履职，审慎决策，推动公司持续稳健发展。

十一、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定

发行人最近三年不存在重大违法违规及受处罚的情况，严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十二、发行人的独立性

公司按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司的主营业务包括信托业务、金融租赁业务、证券业务及期货业务，同时发行人本部涉及部分投资管理业务。公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司与控股股东及其控制的其他企业未从事相同或相似的业务，未发生过显失公平的关联交易。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰。公司合法拥有与经营有关的资产，拥有开展业务所需的资质证书、技术、场所和必要的设备设施。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司在劳动、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，公司董事长由董事选举产生，股东有权选举和更换非由职工代表担任的董事、监事；董事会有权聘任或解聘公司总经理、副总经理等高级管理人员。

（四）财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，配备专门的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

（五）机构独立情况

公司建立了适合自身经营需要的组织机构，董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其

他企业。

十三、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至 2019 年末，公司关联方具体情况如下：

1、控股股东和实际控制人

发行人控股股东为五矿资本股份有限公司，持有发行人 100% 股权，发行人实际控制人为中国五矿集团有限公司。

2、公司的控股子公司及合营、联营公司

公司的控股子公司及合营、联营公司基本情况请详见本节“六、（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

表：发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
中国五矿集团有限公司	实际控制人
中国五矿股份有限公司	受同一最终控制方控制
北京第五广场置业有限公司	受同一最终控制方控制
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	受同一最终控制方控制
湖南有色金属有限公司黄沙坪矿业分公司	受同一最终控制方控制
华北铝业有限公司	受同一最终控制方控制
金玛国际运输代理有限公司	受同一最终控制方控制
水口山有色金属有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿保险经纪（北京）有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿二十三冶建设集团有限公司	受同一最终控制方控制
五矿二十三冶建设集团第四工程有限公司	受同一最终控制方控制
五矿发展股份有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁哈尔滨有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁青岛有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁天津有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁上海有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁宁波工贸有限公司	受同一最终控制方控制
五矿邯钢（苏州）钢材加工有限公司	受同一最终控制方控制
五矿恒信投资管理（北京）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿集团财务有限责任公司	受同一最终控制方控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
五矿铝业有限公司	受同一最终控制方控制
五矿铜业（湖南）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿物业管理有限公司	受同一最终控制方控制
五矿有色金属股份有限公司	受同一最终控制方控制
五矿有色金属（上海）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿物流园（东莞）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿贸易有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿无锡物流园有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钢铁西安有限公司	受同一最终控制方控制
五矿创新投资有限公司	受同一最终控制方控制
长沙矿冶研究院有限责任公司	受同一最终控制方控制
中国二十二冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
中国矿产有限责任公司	受同一最终控制方控制
中冶置业集团有限公司	受同一最终控制方控制
中冶赛迪重庆信息技术有限公司	受同一最终控制方控制
中冶南方（武汉）信息技术工程有限公司	受同一最终控制方控制
中冶交通建设集团有限公司	受同一最终控制方控制
安徽开发矿业有限公司	受同一最终控制方控制
株洲冶炼集团股份有限公司	受同一最终控制方控制

4、关联自然人

包括发行人的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

5、前述关联自然人控制的或担任董事、高管职务的企业

详见募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

（二）最近三年关联交易情况

1、采购商品和接受劳务的关联交易

表：采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
金玛国际运输代理有限公司	接受劳务	17,108.86	13,485.56	14,267.65
中国五矿股份有限公司	接受劳务	-	1,102,275.00	934,132.00
五矿保险经纪(北京)有限责任公司	接受劳务	66,330.35	60,529.18	64,209.18
五矿物业管理有限公司	接受劳务	1,213,334.11	971,261.96	655,175.38
五矿钢铁有限责任公司	采购商品	65,453,841.86	3,553,813.86	-
五矿钢铁青岛有限公司	采购商品	22,283,148.91	25,526,009.19	-
五矿贸易有限责任公司	采购商品	21,563,944.22	-	-

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
五矿钢铁哈尔滨有限公司	采购商品	18,949,402.01	3,838,047.51	-
五矿钢铁天津有限公司	采购商品	5,919,580.34	-	-
中冶赛迪重庆信息技术有限公司	采购商品	4,488,000.00	-	-
中国矿产有限责任公司	采购商品	-	35,176,054.87	-
中冶南方（武汉）信息技术工程有限公司	接受劳务	232,379.37	-	-
五矿二十三冶建设集团第四工程有限公司	接受劳务	14,359.03	270,341.25	-
五矿无锡物流园有限公司	接受劳务	275.68	-	-
合计	--	140,201,704.74	70,511,818.38	1,667,784.21

2、出售商品和提供劳务情况

表：出售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
五矿钢铁哈尔滨有限公司	出售商品	61,157,668.46	3,769,163.66	-
五矿钢铁天津有限公司	出售商品	40,512,958.42	-	-
中国矿产有限责任公司	出售商品	16,044,024.44	28,755,918.11	-
五矿邯钢（苏州）钢材加工有限公司	出售商品	9,973,616.13	-	-
五矿钢铁西安有限公司	出售商品	6,624,833.71	-	-
五矿钢铁宁波工贸有限公司	出售商品	1,873,228.54	-	-
五矿钢铁青岛有限公司	出售商品	-	10,323,718.36	-
中冶交通建设集团有限公司	提供劳务	2,075,471.70	-	-
中冶置业集团有限公司	提供劳务	729,245.28	-	-
安徽开发矿业有限公司	提供劳务	-	6,839.42	-
合计		138,991,046.68	42,855,639.55	

3、手续费及佣金支出、利息支出

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
绵阳市商业银行股份有限公司	手续费及佣金支出	400.31	-	
中国东方资产管理股份有限公司	手续费支出、经纪费用	-	-	7,341,636.42
北京东方金诚信用管理有限公司	手续费支出、经纪费用	-	-	3,726,415.02
中国五矿集团有限公司	利息支出	248,820,326.68	-	
五矿集团财务有限责任公司	利息支出	68,240,745.75	65,612,016.66	64,929,066.68
中国五矿股份有限公司	利息支出	22,914,414.31	39,907,222.23	109,541,312.18
绵阳市商业银行股份有限公司	利息支出	2,181,864.43	20,423,830.78	9,448,488.34

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
五矿创新投资有限公司	利息支出	7,062.71	-	
五矿发展股份有限公司	利息支出	1,070.59	-	
长沙矿冶研究院有限责任公司	利息支出	421.36	-	
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	利息支出	24.68	-	
五矿资本股份有限公司	利息支出	-	4,333,445.84	-
株洲冶炼集团股份有限公司	利息支出	-	-	389,214.14
合计	-	342,166,330.82	137,640,037.47	202,809,685.78

4、融资租赁交易、租息收入、手续费及佣金收入、利息收入、投资收益

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中冶置业集团有限公司	手续费及佣金收入	18,647,222.81	13,463,812.82	4,323,899.36
五矿有色金属股份有限公司	手续费及佣金收入	4,338,833.03	7,083,859.01	2,550,826.52
五矿二十三冶建设集团有限公司	手续费及佣金收入	1,284,067.08	7,029,612.15	8,909,853.25
五矿有色金属（上海）有限公司	手续费及佣金收入	641,969.58	905,310.90	692,565.45
中国二十二冶集团有限公司	手续费及佣金收入	595,156.97	1,818,013.13	1,173,443.21
安信基金管理有限责任公司	手续费及佣金收入	400,967.94	-	-
中国矿产有限责任公司	手续费及佣金收入	181,623.59	318,015.16	124,405.45
株洲冶炼集团股份有限公司	手续费及佣金收入	182,420.09	317,996.50	60,074.73
五矿钢铁有限责任公司	手续费及佣金收入	140,839.42	40,623.95	7,923.20
五矿铝业有限公司	手续费及佣金收入	119,890.57	381,340.00	356,775.00
水口山有色金属有限责任公司	手续费及佣金收入	85,041.72	72,070.77	10,161.96
华北铝业有限公司	手续费及佣金收入	33,962.26	34,936.00	61,043.00
五矿创新投资有限公司	手续费及佣金收入	17,325.55	-	-
五矿物流园（东莞）有限公司	手续费及佣金收入	6,151.77	-	-
五矿钢铁天津有限公司	手续费及佣金收入	6,866.80	-	-
五矿集团财务有限责任公司	手续费及佣金收入	2,333.72	-	2,587.12
长沙矿冶研究院有限责任公司	手续费及佣金收入	133.31	-	24,898.69
五矿钢铁上海有限公司	手续费及佣金收入	771.94	-	
湖南有色金属有限公司黄沙坪矿业分公司	手续费及佣金收入	-	17,012.53	1,544.63
安徽开发矿业有限公司	手续费及佣金收入	-	14,499.59	-
五矿铜业（湖南）有限公司	手续费及佣金收入	-	-	34,351.45
五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司	手续费及佣金收入	-	-	12,077.64

关联方名称	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中冶置业集团有限公司	融资租赁交易、租金收入	28,395,464.98	45,388,186.18	13,145,635.41
中国二十二冶集团有限公司	融资租赁交易、租金收入	1,947,232.24	5,784,870.31	3,777,407.33
中国东方资产管理股份有限公司	融资租赁交易、租金收入	-	-	7,488,372.71
绵阳市商业银行股份有限公司	利息收入	53,942,316.88	11,346,503.12	90,741,573.08
五矿集团财务有限责任公司	利息收入	6,073,394.47	962,204.14	202,761.90
五矿保险经纪（北京）有限责任公司	投资收益	1,756,428.75	-	-
绵阳市商业银行股份有限公司	投资收益	735,946.81	-	-
合计	-	119,536,362.28	107,623,648.66	138,506,962.12

5、关联租赁情况—承租情况

表：关联租赁情况-承租情况

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2019 年度确认的租赁费	2018 年度确认的租赁费	2017 年度确认的租赁费
北京第五广场置业有限公司	房屋及建筑物	53,694,440.25	37,253,349.27	36,165,313.33
中国五矿股份有限公司	房屋及建筑物	-	-	3,465,512.87
五矿物业管理有限公司	房屋及建筑物	5,714.29	11,428.58	69,113.60
中国五矿集团有限公司	房屋及建筑物	4,625,512.89	4,081,502.72	-
绵阳市商业银行股份有限公司	房屋及建筑物	1,984,614.65	566,400.00	-
合 计	-	60,310,282.08	41,912,680.57	39,699,939.80

6、关联方资金拆借-拆入

（1）2019 年度关联方资金拆借-拆入

表：2019年度关联方资金拆借-拆入

单位：元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
五矿集团财务有限责任公司	550,000,000.00	2018/04/28	2019/04/28
五矿集团财务有限责任公司	400,000,000.00	2018/08/24	2019/08/24
五矿集团财务有限责任公司	564,000,000.00	2018/08/28	2019/08/28
五矿集团财务有限责任公司	550,000,000.00	2019/04/18	2020/04/18
五矿集团财务有限责任公司	964,000,000.00	2019/08/15	2020/08/15
中国五矿股份有限公司（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	500,000,000.00	2018/12/15	2019/01/23
中国五矿股份有限公司（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	500,000,000.00	2019/01/23	2020/01/22

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
绵阳市商业银行股份有限公司	20,000,000.00	2019/1/29	2019/1/30
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/2/26	2019/3/5
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/3/27	2019/3/28
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/5/28	2019/5/29
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/5/31	2019/6/3
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/6/4	2019/6/5
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2019/6/6	2019/6/13
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/7/26	2019/8/2
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/7/26	2019/8/2
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/8/27	2019/9/3
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/10/25	2019/11/1
绵阳市商业银行股份有限公司	80,000,000.00	2019/10/31	2019/11/1
绵阳市商业银行股份有限公司	20,000,000.00	2019/11/6	2019/11/13
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/11/18	2019/11/19
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/11/18	2019/11/19
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/11/19	2019/11/20
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/11/19	2019/11/20
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/11/20	2019/11/21
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/11/22	2019/11/25
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/12/16	2019/12/17
绵阳市商业银行股份有限公司	200,000,000.00	2019/12/17	2019/12/18
绵阳市商业银行股份有限公司	100,000,000.00	2019/12/19	2019/12/20
绵阳市商业银行股份有限公司	700,000,000.00	2019/9/2	2019/9/9
绵阳市商业银行股份有限公司	700,000,000.00	2019/12/24	2019/12/31

（2）2018 年度关联方资金拆借-拆入

表：2018年度关联方资金拆借-拆入

单位：元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆入：			
五矿集团财务有限责任公司	400,000,000.00	2017/9/18	2018/9/18
五矿集团财务有限责任公司	368,000,000.00	2017/9/11	2018/9/11
五矿集团财务有限责任公司	350,000,000.00	2017/9/12	2018/9/12
五矿集团财务有限责任公司	396,000,000.00	2017/9/19	2018/9/19
五矿集团财务有限责任公司	564,000,000.00	2018/8/28	2019/8/28
五矿集团财务有限责任公司	550,000,000.00	2018/4/28	2019/4/28
五矿集团财务有限责任公司	400,000,000.00	2018/8/24	2019/8/24
五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	500,000,000.00	2017/12/15	2018/12/15

五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	50,000,000.00	2017/9/19	2018/9/19
五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	1,100,000,000.00	2017/10/31	2018/5/31
五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	100,000,000.00	2017/6/19	2018/6/19
五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	500,000,000.00	2018/12/15	2019/1/23
五矿股份（委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给五矿资本控股）	200,000,000.00	2018/2/12	2018/4/12
绵阳商行	300,000,000.00	2017/10/27	2018/3/22
绵阳商行	300,000,000.00	2018/3/22	2018/12/20
绵阳商行	300,000,000.00	2018/9/14	2018/9/21
绵阳商行	300,000,000.00	2018/2/12	2019/2/12
绵阳商行	365,000,000.00	2018/5/31	2018/6/1
绵阳商行	150,000,000.00	2018/4/20	2018/4/23
绵阳商行	150,000,000.00	2018/4/20	2018/4/23
绵阳商行	150,000,000.00	2018/4/27	2018/5/4
绵阳商行	150,000,000.00	2018/4/27	2018/5/4
绵阳商行	40,000,000.00	2018/7/31	2018/8/1
绵阳商行	10,000,000.00	2018/9/28	2018/10/8
绵阳商行	190,000,000.00	2018/11/12	2018/11/13
绵阳商行	150,000,000.00	2018/12/6	2018/12/7
绵阳商行	200,000,000.00	2018/12/18	2018/12/19

（3）2017 年度关联方资金拆借-拆入

表：2017年度关联方资金拆借-拆入

单位：元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆入			
五矿集团财务有限责任公司	338,000,000.00	2016/3/11	2017/3/7
五矿集团财务有限责任公司	380,000,000.00	2016/3/17	2017/3/13
五矿集团财务有限责任公司	50,000,000.00	2016/4/13	2017/4/13
五矿集团财务有限责任公司	110,000,000.00	2016/8/5	2017/7/28
五矿集团财务有限责任公司	336,000,000.00	2016/12/19	2017/1/19
五矿集团财务有限责任公司	300,000,000.00	2017/1/3	2017/1/20
五矿集团财务有限责任公司	336,000,000.00	2017/1/22	2017/4/21
五矿集团财务有限责任公司	300,000,000.00	2017/1/22	2017/4/17
五矿集团财务有限责任公司	338,000,000.00	2017/3/8	2017/9/7

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
五矿集团财务有限责任公司	380,000,000.00	2017/3/14	2017/9/7
五矿集团财务有限责任公司	350,000,000.00	2017/4/19	2017/9/14
五矿集团财务有限责任公司	336,000,000.00	2017/4/24	2017/9/14
五矿集团财务有限责任公司	110,000,000.00	2017/7/31	2017/9/14
五矿集团财务有限责任公司	368,000,000.00	2017/9/11	2018/9/11
五矿集团财务有限责任公司	350,000,000.00	2017/9/12	2018/9/12
五矿集团财务有限责任公司	400,000,000.00	2017/9/18	2018/9/18
五矿集团财务有限责任公司	396,000,000.00	2017/9/19	2018/9/19
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	198,000,000.00	2016/3/11	2017/3/8
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	200,000,000.00	2016/4/22	2017/4/19
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	75,000,000.00	2016/9/10	2017/6/20
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	500,000,000.00	2016/12/15	2017/12/15
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	225,000,000.00	2017/2/28	2017/6/21
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	150,000,000.00	2017/2/28	2017/7/4
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	125,000,000.00	2017/2/28	2017/12/11
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	800,000,000.00	2017/3/13	2017/11/2
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	100,000,000.00	2017/3/13	2017/12/11
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	1,100,000,000.00	2017/3/13	2017/10/31
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	1,100,000,000.00	2017/11/1	2018/5/31
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	150,000,000.00	2017/4/19	2017/7/9
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	50,000,000.00	2017/4/19	2017/9/18
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	400,000,000.00	2017/5/8	2017/5/18
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	100,000,000.00	2017/6/19	2018/6/19
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	368,000,000.00	2017/9/7	2017/9/11
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	350,000,000.00	2017/9/7	2017/9/12

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	396,000,000.00	2017/9/15	2017/9/18
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	400,000,000.00	2017/9/15	2017/9/19
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	50,000,000.00	2017/9/19	2018/9/19
绵阳商行	190,000,000.00	2016/7/29	2017/1/26
绵阳商行	193,000,000.00	2016/7/29	2017/1/26
五矿股份(委托北京银行股份有限公司中关村支行贷款给本公司)	500,000,000.00	2017/12/16	2018/12/15
绵阳商行	300,000,000.00	2017/7/1	2017/10/18
绵阳商行	300,000,000.00	2017/10/27	2018/3/22

7、金融资产转让及受让情况

单位：元

关联方名称	关联交易内容	转让价款
绵阳商行	受让共赢 4 号信托计划	446,000,000.00
绵阳商行	受让共赢 2 号信托计划	272,700,000.00

8、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

单位：元

科目名称	关联方名称	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金	绵阳市商业银行股份有限公司	1,029,014,375.36	-	149,978,306.16	-	351,638,552.41	-
货币资金	五矿集团财务有限责任公司	532,852,654.33	-	147,283,414.09	-	60,163,215.25	-
预付款项	五矿钢铁哈尔滨有限公司	-	-	1,665,000.00	-	-	-
应收融资租赁款	中冶置业集团有限公司	532,628,808.50	23,968,296.39	724,237,152.52	10,863,557.29	910,228,014.50	40,960,260.65
应收融资租赁款	中国二十二冶集团有限公司	-	-	69,819,638.45	1,047,294.58	136,437,358.61	6,139,681.14
长期应收款	中国东方资产管理股份有限公司	-	-	-	-	167,602,089.09	2,514,031.34
其他应收款	北京第五广场置业有限公司	16,020,672.75	80,103.36	4,821,439.20	-	3,203,490.00	-
其他应收款	绵阳市商业银行股份有限公司	62,300.00	311.50	62,300.00	-	-	-
其他应收款	五矿恒信投资管理（北京）有限公司	-	-	5,380,000.00	-	-	-
其他债权投资	绵阳市商业银行股份有限公司	487,398,930.00	743,790.26	-	-	-	-

科目名称	关联方名称	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他非流动资产	中国五矿集团有限公司	948,720,000.00	-	948,720,000.00	-	474,360,000.00	-

(2) 应付关联方款项

单位：元

科目名称	关联方名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长期应付款	中冶置业集团有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
长期应付款	中国二十二冶集团有限公司	-	2,000,000.00	2,000,000.00
短期借款	五矿集团财务有限责任公司	1,516,012,358.34	1,514,000,000.00	1,514,000,000.00
短期借款	中国五矿股份有限公司	500,664,583.33	500,000,000.00	1,750,000,000.00
短期借款	绵阳市商业银行股份有限公司	-	-	300,000,000.00
应付利息	绵阳市商业银行股份有限公司	-	-	2,979,166.67
预收款项	五矿钢铁天津有限公司	4,680,000.00	-	-
预收款项	五矿钢铁哈尔滨有限公司	-	10,957,500.00	-
其他应付款	五矿资本股份有限公司	300,000,000.00	211,000,000.00	-
其他应付款	中国五矿集团有限公司	12,015,950,000.00	-	-
其他应付款	五矿资本（香港）有限公司	-	-	8,515.35
其他流动负债	五矿有色金属股份有限公司	271,831,618.94	142,517,640.31	175,697,082.10
其他流动负债	水口山有色金属有限责任公司	31,655,540.49	30,336,059.71	7,376,455.48
其他流动负债	中国矿产有限责任公司	29,590,074.80	62,224,662.52	60,570,253.20
其他流动负债	株洲冶炼集团股份有限公司	28,336,828.19	22,784,680.26	48,588,725.71
其他流动负债	五矿钢铁有限责任公司	16,945,528.21	16,513,148.39	8,865,798.89
其他流动负债	五矿有色金属（上海）有限公司	9,748,938.56	14,535,135.43	26,880,642.98
其他流动负债	华北铝业有限公司	6,633,080.00	2,872,030.00	17,577,441.00
其他流动负债	五矿铝业有限公司	-	5,963,435.20	-
其他流动负债	五矿钢铁上海有限公司	1,001.00	-	-
其他流动负债	五矿铜业（湖南）有限公司	1,100.00	1,100.00	719,633.48
其他流动负债	湖南有色金属有限公司黄沙坪矿业分公司	-	52,777,243.88	2,917,881.41
应付账款	中国五矿深圳进出口有限责任公司	-	-	11,292.22
代理买卖证券款	五矿创新投资有限公司	5,992,934.93	-	-
代理买卖证券款	中国五矿股份有限公司	4,138,862.93	4,124,448.61	4,149,160.29
代理买卖证券款	五矿发展股份有限公司	421,265.47	230,194.88	69,715.59
代理买卖证券款	中国五矿集团有限公司	93,796.52	93,469.85	93,143.43

科目名称	关联方名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
代理买卖证券款	长沙矿冶研究院有限责任公司	29,275.58	-	155,435.59
代理买卖证券款	五矿集团财务有限责任公司	4,544.03	999,449.72	970,637.43
代理买卖证券款	五矿有色金属股份有限公司	0.03	0.03	0.03
代理买卖证券款	湖南水口山有色金属集团有限公司	-	-	70.9
代理买卖证券款	湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	-	-	3.75

（三）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

发行人的关联交易均以市场化原则定价，由申请部门提出申请，经财务部、风险审计部和规划发展部审核后，经财务总监和总经理批准后方可执行。

十四、发行人最近三年内资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

发行人近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形，不存在为控股股东及其控制的其他企业违规担保的情形。

十五、发行人内部管理制度及重大决策制度的建立及运行情况

（一）内部管理制度的建立健全情况

发行人按照《公司法》及《企业内部控制基本规范》等相关法律法规的要求，根据发行人经营业务内容和特点，从公司治理层面到业务流程层面均建立了较系统的内部控制制度，内部控制的实施范围包括发行人本部及下属企业，内部控制涵盖了包括财务制度、风险管理、项目投资、绩效考核等在内的公司运营管理的各个方面。

1、财务制度

发行人为规范集团及其下属子公司各企业的会计核算，加强财务管理，防范财务风险，依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等相关法规，结合公司的特点和管理要求，制订了《财务会计管理办法》、《资金管理办法》、《全面预算管理办法》、《财务会计报告管理办法》、《会计档案管理办法》等一系列财务制度，实现了对经济活动及收支全过程的有效监控。

2、风险管理制度

发行人为了规范公司本部及其下属子公司风险管理工作，提高管理、控制风险的能力和水平，根据国资委《中央企业全面风险管理指引》、《中国五矿股份有限公司全面风险管理规定》及五矿股份内部控制标准的相关要求，制定了《全面风险管理规定》、《风险管理委员会议事规则》、《金融投资和金融衍生业务风险管理办法》、《金融投资和金融衍生业务决策委员会议事规则》、《风险项目处置管理办法》、《内部审计管理规定》等一系列风险管理制度，实现对重大决策、重大风险、重大事件的管理和重要流程的内部控制。

3、项目投资管理制度

在项目投资管理方面，长期发展战略，规范中心及所属企业投资决策行为，防范投资风险，公司制定了《投资决策与管理规定》、《投资活动内部控制指引》等制度，公司及其下属子公司对外投资须遵循公司投资决策规定，所有投资活动必须符合国家的法律法规及有关产业政策，必须贯彻公司发展战略以及投资发展规划，并以取得较高的投资回报为基本原则，必须坚持量力而行、严控风险的原则，确保投资项目有可靠的资金来源。

4、人事管理制度

发行人为了坚持“以人为本、人尽其才，实现人才的全面发展，帮助员工与中心共同成长”的人力资源管理理念。为保障公司长远战略的顺利实现，保证经营管理的正常运行，建设一支多元化的、多层次的、注重效益并能够提供解决方案的、有开拓精神和服务意识的人尽其才的员工队伍，制定了包括《委派人员管理办法》、《薪酬管理办法》等一系列人事管理制度。

5、募集资金管理制度

为规范发行人债务融资工具（含公司债券、非金融企业债务融资工具等）募集资金的管理与使用，保护投资者的合法权益，提高募集资金使用效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规则，发行人结合公司实际情况制定了《五矿资本控股有限公司债务融资工具募集资金管理与使用办法》。发行人董事会负责建立健全公司募集资金存储、使用和管理的内部控制制度，在《五矿资本控股有限公司债务融资工具募集资金管理与使用办法》对募集资金存储、使用、变更、

监督和责任追究等内容作出了明确规定。

（二）内部管理制度运行情况

发行人严格规定预算编制、执行、监控和考核机制，每年定期下达预算指导意见，并对预算执行情况进行监控形成预算分析报告，预算执行结果将与绩效考核挂钩，充分发挥激励与约束作用。自全面预算管理制度建立以来，该制度得到有效实施，保证了发行人财务收支和经营活动的合法性和规范性。

十六、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

为规范公司信息披露的行为，确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本次债券投资者的合法权益，发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了发行人截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日以及 2020 年 3 月 31 日的财务状况和发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月的经营成果及现金流量。

非经特别说明，本节中引用的 2017 年、2018 年、2019 年财务数据均引自发行人经审计的财务报告，2020 年 1-3 月财务数据引自发行人未经审计的 2020 年一季度财务报告。

本公司 2017 年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天健审[2018]1-446 号标准无保留意见的审计报告。本公司 2018 年度、2019 年度财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了致同审字（2019）第 110ZA5215 号、致同审字（2020）第 110ZA1991 号标准无保留意见的审计报告。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2017-2019 年度财务报告和 2020 年一季度财务报表。

一、近三年及一期合并及母公司财务报表

（一）近三年及一期合并财务报表

表：近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	1,650,491.46	1,135,519.86	1,006,836.24	1,381,100.99
结算备付金	57,352.07	47,167.02	104,403.30	42,771.10
拆出资金	-	-	-	217,000.00
交易性金融资产	1,843,976.74	2,579,439.98	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	95,042.81	117,459.74
衍生金融资产	-	766.24	-	-
应收票据	-	-	1,210.00	-
应收账款	1,367.18	967.84	1,350.32	257.10
预付款项	21,957.04	4,133.23	4,465.17	1,287.23
应收股利	-	213.08	-	3.73
应收利息	6,423.84	2,083.19	27,762.00	28,588.02
其他应收款	37,976.18	38,659.32	68,133.56	5,973.40

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
买入返售金融资产	199,132.66	150,001.44	555,370.42	1,014,572.02
存货	21,442.74	26,502.22	18,064.26	22,989.85
一年内到期的非流动资产	2,013,376.37	2,086,469.03	2,136,444.86	1,870,593.48
其他流动资产	808,117.37	726,847.49	448,288.03	535,981.05
流动资产合计	6,661,613.64	6,798,769.96	4,467,370.99	5,238,577.70
非流动资产				
债权投资	15,018.34	13,718.34	-	-
可供出售金融资产	-	-	2,987,921.79	2,406,951.90
其他债权投资	1,248,612.28	1,149,312.16	-	-
长期应收款	3,875,980.19	3,860,201.47	3,964,341.67	3,587,355.38
长期股权投资	148,560.33	139,940.66	126,274.82	113,336.53
其他权益工具投资	35,596.87	37,284.43	-	-
其他非流动金融资产	190,107.18	203,627.25	-	-
投资性房地产	433.09	440.94	699.51	748.79
固定资产	7,009.86	7,158.68	5,277.94	4,051.99
在建工程	56,699.37	56,699.37	33,322.60	17,501.90
无形资产	43,768.30	44,709.79	42,656.08	41,614.40
开发支出	111.62	80.02	-	-
商誉	141,196.51	141,196.51	141,196.51	141,196.51
长期待摊费用	4,847.46	5,418.49	2,432.40	2,928.41
递延所得税资产	161,312.39	157,672.60	145,877.50	80,214.93
其他非流动资产	105,189.13	104,727.26	101,846.69	52,201.14
非流动资产合计	6,034,442.93	5,922,187.97	7,551,847.53	6,448,101.88
资产合计	12,696,056.57	12,720,957.93	12,019,218.52	11,686,679.58
流动负债				
短期借款	3,262,171.20	3,293,202.35	4,009,900.00	4,489,700.00
拆入资金	140,052.28	170,884.75	161,000.00	-
交易性金融负债	80,900.49	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	153.77	29,825.60
衍生金融负债	51.37	385.84	-	-
应付票据	-	-	44,715.86	-
应付账款	7,023.27	8,354.21	10,880.26	8,455.01
预收款项	14,531.31	7,521.11	5,387.64	1,983.29
卖出回购金融资产款	902,736.57	896,388.86	874,290.91	1,398,636.67
代理买卖证券款	216,963.81	156,015.90	154,465.27	100,755.34
应付职工薪酬	66,073.07	100,366.11	65,970.73	43,985.03
应交税费	101,719.01	55,637.45	99,561.57	34,111.94
应付利息	64.04	28.46	54,450.77	51,662.33
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,120,158.61	1,560,774.33	383,976.07	9,801.44
一年内到期的非流动负债	262,510.16	259,254.86	244,558.02	250,481.43

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他流动负债	1,062,911.77	871,189.29	633,362.19	705,762.16
流动负债合计	7,237,866.96	7,380,003.52	6,742,673.06	7,125,160.24
非流动负债				
长期借款	322,601.90	298,059.10	425,166.80	234,428.12
应付债券	606,803.06	607,636.37	589,453.21	289,816.14
长期应付款	409,002.34	419,639.77	463,482.93	466,514.71
预计负债	46,016.77	46,016.77	-	-
递延所得税负债	7,525.26	7,869.20	2,501.53	4,708.46
其他非流动负债	146,760.44	159,359.52	215,614.59	195,987.73
非流动负债合计	1,538,709.76	1,538,580.74	1,696,219.06	1,191,455.16
负债合计	8,776,576.73	8,918,584.27	8,438,892.12	8,316,615.39
所有者权益				
实收资本	2,571,020.00	2,571,020.00	2,571,020.00	2,482,900.00
资本公积	4,877.95	4,877.95	4,877.95	5,495.91
其他综合收益	-22,491.87	-25,905.36	-27,875.91	5,909.89
盈余公积	104,179.69	104,179.69	99,278.15	81,481.42
一般风险准备	196,971.19	196,971.19	180,106.95	153,349.42
未分配利润	669,965.57	575,533.74	413,322.29	326,391.79
归属于母公司所有者权益合计	3,524,522.53	3,426,677.21	3,240,729.43	3,055,528.44
少数股东权益	394,957.32	375,696.46	339,596.97	314,535.74
所有者权益合计	3,919,479.85	3,802,373.66	3,580,326.40	3,370,064.19
负债和所有者权益总计	12,696,056.57	12,720,957.93	12,019,218.52	11,686,679.58

表：近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业总收入	414,319.02	1,602,674.95	1,288,332.35	1,125,986.36
其中：营业收入	151,375.01	636,470.61	499,646.15	775,035.56
利息收入	118,210.26	456,970.00	401,470.70	59,382.00
手续费及佣金收入	144,733.75	509,234.35	387,215.49	291,568.80
营业总成本	284,047.70	1,237,503.51	1,004,371.98	992,137.94
其中：营业成本	150,700.31	635,491.47	497,852.70	649,915.01
利息支出	53,050.49	252,107.50	302,939.42	144,962.86
手续费及佣金支出	9,900.20	34,184.03	24,117.15	23,635.35
税金及附加	1,844.37	5,962.41	2,556.79	3,126.92
销售费用	529.56	4,385.91	2,448.02	1,669.93
管理费用	51,100.38	255,624.80	149,872.36	108,008.87
研发费用	-	386.38	-	-
财务费用	16,922.39	49,361.02	24,585.56	10,546.25
资产减值损失	-	12.39	-94,481.63	50,272.74
加：其他收益	6,847.13	31,153.35	9,314.71	-1,809.70

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益	40,826.92	153,106.65	157,538.67	191,080.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,619.67	14,822.31	14,207.81	39,202.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	97.66	-	-
公允价值变动收益	-8,992.53	14,846.04	-5,329.06	-3,228.93
信用减值损失	-17,821.83	-106,823.44	-	-
资产处置收益	-	-0.12	-6.11	-9.70
汇兑收益	-0.33	0.90	14.11	-46.22
营业利润	151,130.68	457,442.44	351,011.06	323,453.38
加：营业外收入	65.50	446.05	611.42	1,014.82
减：营业外支出	200.36	1,063.71	1,501.15	435.15
利润总额	150,995.83	456,824.78	350,121.34	324,033.05
减：所得税费用	37,315.14	130,232.09	83,027.27	59,547.74
净利润	113,680.68	326,592.69	267,094.07	264,485.32
归属于母公司所有者的净利润	94,431.83	275,047.22	224,413.43	231,674.16
少数股东损益	19,248.85	51,545.47	42,680.64	32,811.15
其他综合收益的税后净额	3,425.50	-15,845.17	-34,564.32	5,803.47
综合收益总额	117,106.19	310,747.52	232,529.75	270,288.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	97,845.33	259,195.65	190,627.62	237,511.35
归属于少数股东的综合收益总额	19,260.86	51,551.87	41,902.13	32,777.43

表：近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	178,007.98	722,490.63	583,080.96	747,909.35
客户存款和同业存放款项净增加额	-17,905.64	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-8,420.00	-919,986.32	-89,956.43	344,124.93
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	-	-	-	9,042.76
收取利息、手续费及佣金的现金	269,428.05	970,360.76	821,463.16	477,771.51
拆入资金净增加额	-30,800.00	9,800.00	161,000.00	-5,000.00
回购业务资金净增加额	8,813.06	21,408.21	-58,853.01	395,805.66
代理买卖证券收到的现金净额	60,947.90	1,550.63	53,709.93	-
收到的税费返还	0.65	-	10.59	-
收到其他与经营活动有关的现金	103,206.40	1,498,748.76	1,105,172.74	479,981.30
经营活动现金流入小计	563,278.40	2,304,372.67	2,575,627.94	2,449,635.50
购买商品、接收劳务支付的现金	188,426.48	726,936.81	573,949.56	769,111.62
客户贷款及垫款净增加额	-28,578.21	-80,281.94	666,463.81	40,022.03
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-217,000.00	217,000.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-685,092.82	-156,522.25	44,082.75	-
返售业务资金净增加额	48,571.95	-368,000.97	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	55,003.42	303,637.27	334,760.84	163,962.10
支付给职工以及为职工支付的现金	77,013.42	118,356.47	84,955.98	69,501.62
支付的各项税费	86,291.26	341,395.38	168,529.52	96,860.60
支付其他与经营活动有关的现金	202,376.59	1,231,322.18	806,858.64	1,434,239.33
经营活动现金流出小计	-55,987.92	2,116,842.93	2,462,601.11	2,790,697.30
经营活动产生的现金流量净额	619,266.32	187,529.73	113,026.83	-341,061.80
投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	283,484.02	1,501,103.25	5,523,295.68	6,756,725.62
取得投资收益收到的现金	13,842.15	29,601.28	105,821.59	49,972.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	771.98	35.44	4.90
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,755.52	-	-	39,175.30
投资活动现金流入小计	299,081.69	1,531,476.50	5,629,152.71	6,845,878.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,698.73	25,509.65	25,578.89	11,428.04
投资支付的现金	214,151.15	1,883,992.42	6,092,839.15	7,563,267.66
支付其他与投资活动有关的现金	2,945.35	-	-	3,020.04
投资活动现金流出小计	222,795.24	1,909,502.07	6,118,418.03	7,577,715.74
投资活动产生的现金流量净额	76,286.46	-378,025.57	-489,265.33	-731,837.01
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	88,120.00	1,568,871.99
取得借款所收到的现金	-	419,700.00	579,700.00	1,061,100.00
发行债券收到的现金	-	-	289,310.38	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	353,582.33	54,200.00	-
筹资活动现金流入小计	-	773,282.33	1,011,330.38	2,629,971.99
偿还债务所支付的现金	-	349,700.00	774,700.00	803,400.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	21,279.93	158,586.41	139,086.04	209,140.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	17,070.92	17,458.86	66,004.60
支付其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	2,917.92	34,096.47	-
筹资活动现金流出小计	171,279.93	511,204.33	947,882.50	1,012,540.19
筹资活动产生的现金流量净额	-171,279.93	262,078.00	63,447.87	1,617,431.80
汇率变动对现金及现金等价物的影响	111.56	39.89	158.08	-48.95
现金及现金等价物净增加额	524,384.41	71,622.05	-312,632.54	544,484.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,182,601.02	1,110,978.97	1,423,611.51	879,127.47
期末现金及现金等价物余额	1,706,985.43	1,182,601.02	1,110,978.97	1,423,611.51

(二) 近三年及一期母公司财务报表

表：近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	4,951.79	3,500.05	2,977.43	16,465.70
交易性金融资产	419,031.23	641,954.43	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	2,871.30
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收利息	-	-	19.13	19.13
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	715,195.50	851,039.12	14,000.10	8,033.83
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	67,220.48	7,360.94	-	-
其他流动资产	-	-	3,116.18	3,045.69
流动资产合计	1,206,399.00	1,503,854.54	20,112.84	30,435.65
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	428,717.26	423,365.77
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,752,148.46	2,743,528.78	2,729,862.95	2,716,924.65
其他权益工具投资	27,093.48	28,681.04	-	-
其他非流动金融资产	117,290.96	131,839.18	-	-
投资性房地产	433.09	440.94	699.51	748.79
固定资产净额	297.96	325.06	366.12	425.55
在建工程	-	-	-	-
无形资产	97.23	121.47	114.90	142.13
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	26,348.17	6,179.94
其他非流动资产	175,029.02	177,305.80	94,952.16	47,436.00
非流动资产合计	3,072,390.19	3,082,242.27	3,281,061.07	3,195,222.84
资产总计	4,278,789.20	4,586,096.81	3,301,173.91	3,225,658.49
流动负债				
短期借款	219,992.02	219,992.02	219,700.00	434,700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	3,754.78	5,924.56	5,254.01	3,910.65
应交税费	646.99	511.14	81.50	188.35
应付利息	-	-	6,722.94	704.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	930,440.95	1,231,863.94	21,287.69	241.19
一年内到期的非流动负债	81,645.59	80,688.22	-	-
其他流动负债	72.95	196.57	-	-
流动负债合计	1,236,553.28	1,539,176.45	253,046.14	439,744.19
非流动负债				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	303,173.75	308,026.44	300,000.00	80,000.00
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	1.53	1.53	-	2,435.75
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	303,175.29	308,027.97	300,000.00	82,435.75
负债合计	1,539,728.56	1,847,204.42	553,046.14	522,179.94
所有者权益				
实收资本	2,571,020.00	2,571,020.00	2,571,020.00	2,482,900.00
资本公积	63,909.50	63,909.50	63,909.50	63,909.50
其他综合收益	-32,649.22	-31,197.04	-32,166.50	7,359.27
盈余公积	104,179.69	104,179.69	99,278.15	81,481.42
未分配利润	32,600.67	30,980.25	46,086.61	67,828.37
所有者权益合计	2,739,060.63	2,738,892.39	2,748,127.76	2,703,478.55
负债和所有者权益总计	4,278,789.20	4,586,096.81	3,301,173.91	3,225,658.49

表：近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	3.49	720.09	13.95	16.20
其中：营业收入	3.49	720.09	13.95	16.20
二、营业总成本	11,109.37	43,770.26	50,005.63	27,942.75
其中：营业成本	7.85	357.27	49.28	49.28
税金及附加	77.97	93.93	194.18	975.88
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,819.01	9,431.06	9,482.45	7,561.45

财务费用	9,204.53	33,888.00	24,561.84	10,514.55
资产减值损失	-	-	15,717.88	8,841.59
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,262.86	36,688.30	993.50	-1,867.35
投资收益（损失以“-”号填列）	15,989.16	118,835.61	128,842.03	60,745.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,619.67	14,822.31	14,207.81	39,202.79
信用减值损失	-	-3,039.07	-	-
其他收益	-	0.85	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,620.43	109,435.54	79,843.85	30,951.87
加：营业外收入	-	0.03	-	-
减：营业外支出	-	2.80	7.16	1.38
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,620.43	109,432.77	79,836.69	30,950.49
减：所得税费用	-	21,768.40	-9,146.96	-2,813.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,620.43	87,664.37	88,983.66	33,764.05
六、其他综合收益的税后净额	-1,452.19	-18,355.04	-39,525.77	7,325.15
七、综合收益总额	168.24	69,309.33	49,457.89	41,089.20

表：近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	57.18	48,488.36	40,788.91	75,001.14
经营活动现金流入小计	57.18	48,488.36	40,788.91	75,001.14
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,964.78	6,552.77	5,798.88	4,654.13
支付的各项税费	594.59	362.56	520.68	867.61
支付其他与经营活动有关的现金	15,340.17	25,099.73	48,629.44	59,372.42
经营活动现金流出小计	19,899.54	32,015.07	54,949.00	64,894.16
经营活动产生的现金流量净额	-19,842.36	16,473.29	-14,160.09	10,106.98
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	580,108.99	1,213,970.75	993,607.64	3,545,391.19
取得投资收益收到的现金	16,702.54	127,457.01	114,167.78	149,397.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	731.31	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	3.66	3,510.99	-	1,834.00
投资活动现金流入小计	596,815.20	1,345,670.06	1,107,775.42	3,696,622.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	0.87	112.32	169.75	180.79

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资支付的现金	254,240.33	1,581,484.18	1,109,247.74	5,369,942.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	933,500.00	-	3,020.04
投资活动现金流出小计	254,241.20	2,515,096.50	1,109,417.48	5,373,142.86
投资活动产生的现金流量净额	342,574.00	-1,169,426.44	-1,642.06	-1,676,520.29
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	88,120.00	1,562,000.00
取得借款收到的现金		419,700.00	579,700.00	1,061,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,200,000.00	53,800.00	-
筹资活动现金流入小计	-	1,619,700.00	721,620.00	2,623,100.00
偿还债务所支付的现金	-	339,700.00	574,700.00	803,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,279.93	125,112.26	111,869.79	143,135.59
支付其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	1,412.00	32,736.40	-
筹资活动现金流出小计	321,279.93	466,224.26	719,306.19	946,535.59
筹资活动产生的现金流量净额	-321,279.93	1,153,475.74	2,313.81	1,676,564.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.03	0.03	0.07	-0.00
五、现金及现金等价物净增加额	1,451.74	522.62	-13,488.27	10,151.09
加：期初现金及现金等价物余额	3,500.05	2,977.43	16,465.70	6,314.61
六、期末现金及现金等价物余额	4,951.79	3,500.05	2,977.43	16,465.70

二、近三年及一期主要财务指标

表：近三年及一期的合并报表口径的财务指标

主要财务指标	2020 年 3 月末 /2020 年 1-3 月	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度	2017 年末 /2017 年度
流动比率（倍）	0.92	0.92	0.66	0.74
速动比率（倍）	0.92	0.92	0.66	0.73
资产负债率 1（%）	68.59	69.74	69.82	70.91
资产负债率 2（%）	69.13	70.11	70.21	71.16
全部债务（万元）	6,709,766.55	7,081,010.16	6,719,084.80	6,663,062.36
EBITDA（万元）	170,278.82	514,474.52	380,317.45	351,413.82
EBITDA 全部债务比（%）	2.54	7.27	5.66	5.27
EBITDA 利息保障倍数	10.02	10.20	15.24	16.13
营业利润率（%）	36.48	28.54	27.25	28.72
总资产报酬率（%）	0.89	2.64	2.25	3.59
净资产收益率（%）	2.94	8.85	7.69	10.90
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述各指标的具体计算公式如下：

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、为了更好的反应金融企业的财务情况，资产负债率的计算通常要扣除代理买卖证券款，此处提供金融企业和一般企业两种口径计算的指标，募集说明书中若无特别说明，资产负债率一律指以金融企业资产负债率计算公式得出的结果：

资产负债率 1：金融企业资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）×100%；

资产负债率 2：一般企业资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

4、全部债务=长期债务+短期债务；

5、短期债务=短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+卖出回购金融资产款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他短期债务；

6、长期债务=长期借款+应付债券；

7、EBITDA=利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

8、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

9、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

10、营业利润率=营业利润/营业总收入×100%；

11、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%；

12、净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%；

13、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100.00%；

14、利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100.00%。

第五节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会和股东审议通过，公司向中国证监会申请注册不超过90亿元（含90亿元）的公司债券发行额度。

二、本次债券募集资金使用计划

本期债券的基础发行规模为15亿元，可超额配售不超过13亿元（含13亿元）。本期债券募集资金在扣除发行费用后，用于偿还公司债务，以优化公司债务结构。公司拟偿还的公司债务包括公司债券和各类外部借款。

其中，本期债券基础发行规模拟偿还的债务明细情况如下表所示：

表：拟偿还公司债务明细

单位：亿元

债务人	借款机构/产品	起始日	行权日或到期日	余额	拟偿还金额
发行人	五矿集团财务有限责任公司	2019/8/15	2020/8/15	9.64	9.00
外贸租赁	交通银行	2019/9/6	2020/9/4	5.00	5.00
外贸租赁	东亚银行	2019/9/4	2020/9/4	1.30	1.00
合计				15.94	15.00

本期债券超额配售部分拟偿还的债务明细情况如下表所示：

表：拟偿还公司债务明细

单位：亿元

债务人	借款机构/产品	起始日	行权日或到期日	余额	拟偿还金额
外贸租赁	华商银行	2019/9/9	2020/9/8	5.00	5.00
外贸租赁	重庆农商行	2019/9/9	2020/9/8	8.00	8.00
合计				13.00	13.00

发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司债务的具体事宜，上述具体偿还债务将根据具体情况进行调整。

对于行权回售晚于本次债券发行时间的公司债券，如回售规模未及预期导致本次债券募集资金兑付回售债券后尚有剩余时，募集资金将用于偿还其他债务。

在不影响募集资金正常使用的前提下，本公司可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）对本公司负债结构的影响

假设本期募集资金全部用于偿还公司债务，以 2020 年 3 月 31 日为基准日，本次债券发行完成且募集资金运用计划予以执行后，发行人合并口径下的资产负债率将保持不变。同时，发行人合并口径下的流动比率将有所上升。本次债券发行后，由于长期债务融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将能得到有效改善。

（二）对本公司财务成本的影响

发行人日常生产经营资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本。综上，本次募集资金用于偿还公司债务，可有效提高公司短期偿债能力，优化公司融资结构，降低公司财务风险，进而提高公司盈利能力。

四、本次债券募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

第六节 备查文件

募集说明书的备查文件如下：

一、五矿资本控股有限公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的审计报告以及 2020 年一季度未经审计的财务报表；

二、主承销商出具的核查意见；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、信用评级机构出具的资信评级报告；

五、债券持有人会议规则；

六、债券受托管理协议；

七、本次债券的注册文件；

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司、主承销商及受托管理人处查阅募集说明书全文及上述备查文件。