

公司代码：600390

公司简称：五矿资本

五矿资本股份有限公司 2025年年度报告

董事长致辞

山河为证，岁月镌铭。2025年是“十四五”规划收官之年，也是五矿资本在转型变革中夯基垒台、积厚成势的关键之年。这一年，全球经济增长放缓与地缘政治博弈交织，国内产业升级与金融改革纵深推进。公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大及二十届历次全会精神，坚决落实中央金融工作会议、中央经济工作会议部署，在中国五矿集团有限公司的坚强领导下，紧扣高质量发展核心主题，锚定产业金融转型方向，以攻坚之志破难题，以务实之举开新局，在服务主责主业中彰显担当，在深化改革开放中激发活力，在防范化解风险中筑牢底线，各项工作稳中有进，发展质量持续提升。

乘势而治，以治理升级蓄力发展势能。这一年，公司坚定落实国资、监管要求，深入开展管理提升专项行动，纵深推进“三重”改革，新设产业金融部，统筹组建四大业务委员会，总部管控效能显著增强；构建覆盖信托、租赁、证券、期货三级联动的金融业务授权清单，实现管控触角延伸到底、决策传导提速增效；健全风险管理制度体系，优化风险防控四项机制，以“数字化企业大脑”为抓手强化动态监测与闭环管理；公司股东会、董事会及各专门委员会、管理层各尽其责、规范运作，全年披露定期报告4份、临时公告85份，投资者关系管理持续深化；ESG治理水平再上新台阶，荣获“国新杯·ESG金牛奖碳中和二十强”等多项荣誉，上市平台形象与价值同步彰显。

融链深耕，以产融深融锻铸发展脊梁。这一年，公司坚定服务实体经济初心，立足中国五矿金属矿产全产业链，以多牌照协同优势深度赋能，有效支撑矿业央企发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用。以“产业+科技+综合金融”模式构建产融合作生态，落地金川集团重金属废水零排

放、华北铝新材料电池箔等一批国家级标杆项目。智库建设实现新突破，中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）完成多项国家部委重大课题，成功举办第四届五矿产业金融论坛，行业影响力持续彰显。各金融子公司专业能力显著跃升：五矿信托以供应链金融精准滴灌产业链，与十七冶落地首单“五矿易付”供应链融资，成功对接中国盐湖旗下盐湖云智产业链金融项目；外贸金租以融物特色赋能实体，助力国内首台新能源氢燃料机车落地；五矿证券以特色产业投行服务国家战略，设立新能源基金完成赣锋锂电战略投资；五矿期货发布碳酸锂价格指数，获中央级媒体及主流财经媒体广泛关注，在服务国家资源安全保障中彰显使命担当。

怀山致远，以社会为本镌刻发展温度。这一年，公司持续履行央企责任，以金融专业浇灌乡村振兴沃土、以绿色金融守护绿水青山，走出了一条具有五矿特色的社会责任之路。全年开展“保险+期货”项目50个，覆盖9省39县（区），承保货值7.96亿元，惠及农户超1.44万户次，以金融之力为农业发展保驾护航；外贸金租持续加大绿色领域金融资源投放，清洁能源领域投放86.67亿元，绿色租赁余额达134.63亿元，为产业转型注入绿色动能；五矿信托连续三年落地中国五矿帮扶慈善信托，以慈善信托支持三江源生态保护与西部乡村教育数字化升级，与中国恩菲在工业废水处理减污降碳领域的创新合作持续深化。

征途回望，初心如磐。过去一年的发展，凝结着五矿资本全体员工的智慧与汗水，承载着产业链上下游伙伴的信任托付，辉映着践行“矿业报国、矿业强国”的使命重托。在此，我谨代表董事会，向公司全体员工的辛勤付出致以崇高敬意，向广大股东和社会各界长期以来的支持表示衷心感谢！


2026年是“十五五”开局之年，也是五矿资本转型发展的关键之年。我们将坚定不移走中国特色金融发展之路，紧扣中国五矿战略部署，锚定

矿业金融特色方向，以更加坚定的战略定力、更加开放的变革勇气、更加务实的实干精神，奋力开创高质量发展新局面。

以“深耕主业”之志书写产融协同新篇章，加快构建认知前瞻、协同高效、布局精准、创新引领的现代产业金融服务体系，以研究引领投融、投融牵引服务，形成价值创造的良性闭环；以“改革攻坚”之勇激发创新发展新动能，着力构建全面穿透、价值创造的总部管控格局，加快打造德才兼备、融合共进的人才发展生态，全速推进数智驱动、高效协同的业务赋能体系；以“合规护航”之盾筑牢行稳致远新基石，树牢“大安全”风控合规理念，守牢不可逾越的战略底线，厚植“共同体”文化价值生态，凝聚同心同行的奋斗共识，构建“共成长”组织发展模式，激活双向赋能的澎湃动力。

风鹏正举，弦歌不辍；行者无疆，志在必达。新的一年，我们将以更加昂扬的斗志、更加务实的作风，一身担当拼到底、一张蓝图绘到底，勇立产业金融潮头，为客户、为股东、为社会创造更大价值，奋力书写五矿资本高质量发展的时代答卷！

公司董事长、党委书记：



重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人赵立功、主管会计工作负责人叶志翔及会计机构负责人（会计主管人员）孙益儿声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司母公司2025年度实现净利润12,124.04万元，减去提取法定盈余公积金1,212.40万元，加上母公司年初未分配利润49,093.62万元，减去报告期内分配的利润47,648.84万元（包括本年支付的优先股股息以及2025年度中期分配利润），本年度母公司可供分配利润为12,356.41万元。

为积极履行上市公司现金分红责任，保持对普通股股东的长期稳定回报，在保证公司正常经营和全面落实既定发展战略的前提下，公司2025年年度利润分配预案为：以公司现有股本4,498,065,459股为基数，向全体普通股股东每10股派发现金红利人民币0.14元（含税），共计派发现金股利6,297.29万元，不送红股，不以资本公积金转增股本。具体派发现金金额以实施完毕后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认的数额为准。

同时，在保证公司正常经营兼顾未来业务发展需求的情况下，公司2026年半年度拟派发现金红利的区间为该半年度归属于上市公司股东的净利润的5%-15%。提请股东会授权公司董事会，根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的2026年半年度利润分配预案。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述公司所面临的风险，敬请查阅第三节“管理层讨论与分析”关于公司可能面对的风险部分的描述。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	8
第二节	公司简介和主要财务指标.....	9
第三节	管理层讨论与分析.....	14
第四节	公司治理、环境和社会.....	43
第五节	重要事项.....	59
第六节	股份变动及股东情况.....	79
第七节	债券相关情况.....	88
第八节	财务报告.....	101

备查文件目录	(一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
	(三) 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	(四) 在其他证券市场公布的年度报告。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、上市公司、五矿资本	指	五矿资本股份有限公司
中国五矿	指	中国五矿集团有限公司
五矿股份	指	中国五矿股份有限公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
长沙矿冶院	指	长沙矿冶研究院有限责任公司
五矿资本控股	指	五矿资本控股有限公司
五矿信托	指	五矿国际信托有限公司
五矿证券	指	五矿证券有限公司
五矿期货	指	五矿期货有限公司
五矿产业金融	指	五矿产业金融服务（深圳）有限公司
外贸金租	指	中国外贸金融租赁有限公司
五矿金服	指	五矿金融服务有限公司
五矿金通	指	五矿金通股权投资基金管理有限公司
五矿金鼎	指	五矿金鼎投资有限公司
安信基金	指	安信基金管理有限责任公司
绵商行	指	绵阳市商业银行股份有限公司
工银安盛	指	工银安盛人寿保险有限公司
五矿财务	指	五矿集团财务有限责任公司
五矿地产控股	指	五矿地产控股有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	五矿资本股份有限公司
公司的中文简称	五矿资本
公司的外文名称	MINMETALS CAPITAL COMPANY LIMITED
公司的外文名称缩写	MINMETALS CAPITAL
公司的法定代表人	赵立功

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	叶志翔	谭畅
联系地址	北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场C座	北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场C座
电话	010-60167200	010-60167200
传真	010-60167207	010-60167207
电子信箱	yezhixiang@minmetals.com	tanchang@minmetals.com

三、基本情况简介

公司注册地址	长沙市高新技术开发区麓枫路69号
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场C座；湖南省长沙市岳麓区麓山南路966号
公司办公地址的邮政编码	100010；410012
公司网址	www.minmetals-finance.com
电子信箱	minfinance@minmetals.com

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司办公室（党委办公室、董事会办公室）

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	五矿资本	600390	*ST金瑞

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路166号长江产业大厦17-18楼
	签字会计师姓名	杜高强、杨洪武

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年同期增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业总收入	6,943,158,407.68	7,422,796,887.05	7,982,315,299.43	-6.46	9,450,814,675.48	9,776,282,402.97
营业收入	1,775,200,914.62	323,137,510.72	882,655,923.10	449.36	773,522,988.81	1,098,990,716.30
利息收入	3,038,084,896.15	4,272,827,007.35	4,272,827,007.35	-28.90	4,391,026,576.58	4,391,026,576.58
手续费及佣金收入	2,129,872,596.91	2,826,832,368.98	2,826,832,368.98	-24.66	4,286,265,110.09	4,286,265,110.09
利润总额	717,595,270.52	844,838,323.74	844,838,323.74	-15.06	3,655,728,841.98	3,605,701,027.64
归属于上市公司股东的净利润	435,658,236.20	505,506,807.10	505,506,807.10	-13.82	2,306,311,371.79	2,256,283,557.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	611,655,317.81	513,195,325.33	513,195,325.33	19.19	2,192,709,517.41	2,142,681,703.07
经营活动产生的现金流量净额	-5,125,285,021.35	3,620,296,127.72	3,620,296,127.72	-241.57	75,102,052.87	75,102,052.87
	2025年末	2024年末		本期末比上年同期末增减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	42,048,542,571.40	52,032,277,744.45	52,032,277,744.45	-19.19	52,362,367,469.76	52,795,412,411.75
总资产	148,800,427,305.53	160,529,794,925.93	160,529,794,925.93	-7.31	167,529,244,350.53	167,962,289,292.52

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年同期增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.05	0.01	0.01	400.00	0.39	0.38
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.01	0.01	400.00	0.39	0.38
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.08	0.01	0.01	700.00	0.36	0.35
加权平均净资产收益率(%)	0.49	0.13	0.13	增加0.36个百分点	4.23	4.10
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.91	0.15	0.15	增加0.76个百分点	3.96	3.83

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

注1：公司营业收入较上年同期大幅增加，主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业收入同比增长。

注2：公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少，主要系本年公司下属子公司购买为交易目的而持有的金融资产相关的现金流量支出较上年同期有所增加。

注3：公司基本每股收益、加权平均净资产收益率等指标同比增幅较大，主要系本年公司赎回优先股，归属于普通股股东的净利润较上年同期大幅增加所致。

注 4: 因本公司发行的优先股计入其他权益工具, 计算上述指标时已剔除归属于优先股股东的股息、权益等影响。

注 5: 公司根据财政部于 2025 年 7 月 8 日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答, 2025 年度对符合要求的相关标准仓单业务按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理, 并按照会计政策变更规定, 对以前年度及可比期间的数据进行追溯调整, 对以前年度及可比期间的利润指标不产生影响。

注 6: 因公司联营企业工银安盛自 2024 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则及新保险合同准则, 并按新金融工具准则及新保险合同准则相关规定和要求重述了比较期间 2023 年度信息, 本公司 2024 年度在采用权益法核算时同步进行追溯调整并对比较期间 2023 年度信息进行重述。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

九、2025 年分季度主要财务数据

单位: 元 币种: 人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业总收入	1,586,614,713.21	1,743,632,742.62	1,861,888,269.10	1,751,022,682.75
营业收入	231,496,800.23	391,847,386.38	565,234,236.65	586,622,491.36
利息收入	830,841,225.95	815,985,603.51	740,705,316.89	650,552,749.80
手续费及佣金收入	524,276,687.03	535,799,752.73	555,948,715.56	513,847,441.59
归属于上市公司股东的净利润	192,104,115.32	333,347,874.81	228,820,359.34	-318,614,113.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	192,297,287.11	332,850,604.23	388,806,464.09	-302,299,037.62
经营活动产生的现金流量净额	-1,680,555,845.88	650,729,707.58	3,265,508,842.55	-7,360,967,725.60

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

公司根据财政部于 2025 年 7 月 8 日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答, 2025 年度对符合要求的相关标准仓单业务按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理, 并按照会计政策变更规定, 对 2025 年一季度营业总收入、营业收入数据进行追溯调整, 上述会计政策变更对公司 2025 年一季度利润指标不产生影响。

十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	附注（如适用）	2024年金额	2023年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-330,202.27		9,855,865.77	527,925.02
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	3,121,893.88		13,886,591.42	240,974,005.61
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	408,019.38		11,190,753.56	81,877.77
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-245,469,097.75		-43,908,089.79	-21,137,120.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,337,259.88		-3,989,556.28	-15,951,708.32
减：所得税影响额	-56,530,324.67		267,093.45	52,538,945.17
少数股东权益影响额（税后）	-5,404,720.60		-5,543,010.54	38,354,179.68
合计	-175,997,081.61		-7,688,518.23	113,601,854.38

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产及其他非流动金融资产	39,890,098,462.88	11,918,912,156.14	-27,971,186,306.74	-760,775,114.79
衍生金融资产	3,889,718.50	2,438,639.27	-1,451,079.23	-19,907,473.78
其他流动资产	258,132,390.58	210,320,921.67	-47,811,468.91	-40,433,112.67
其他债权投资	11,721,710,648.50	8,236,722,617.00	-3,484,988,031.50	225,205,496.15
其他权益工具投资	4,106,178,750.98	26,556,454,010.64	22,450,275,259.66	486,565,429.59
交易性金融负债	11,413,505,772.84	1,166,020,414.04	-10,247,485,358.80	-122,505,876.41
衍生金融负债	11,233,923.89	39,425,237.00	28,191,313.11	31,925,901.69
合计	67,404,749,668.17	48,130,293,995.76	-19,274,455,672.41	-199,924,750.22

十三、 其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

本公司为控股平台公司，主要通过全资子公司五矿资本控股来控股所属金融牌照公司：五矿信托、外贸金租、五矿证券及五矿期货。上述公司分别经营信托业务、融资租赁业务、证券业务及期货业务。报告期内，主要业务无重大变化。

（一）信托业务

五矿信托是经原中国银行保险监督管理委员会批准从事信托业务的非银行金融机构，持有《金融许可证》（机构编码：K0061H263010001）。五矿信托主要业务包括信托业务及固有业务。信托资金投向涉及证券市场、金融机构、基础产业、工商企业等多个领域。

五矿信托业务经营模式主要为通过运用信托制度开展各类信托业务获取信托报酬，并通过固有财产的投资运用获取投资收益。

（二）融资租赁业务

外贸金租是经原中国银行保险监督管理委员会批准从事融资租赁业务的非银行金融机构，持有《金融许可证》（机构编码：M0001H211000001）。外贸金租主要业务包括直租业务、售后回租业务和经营性租赁业务等，业务领域涉及矿产冶金、交通运输、工程机械、绿色环保、装备制造等行业，业务范围覆盖全国。

外贸金租业务经营模式主要为通过开展融资租赁业务获取利息收入。

（三）证券业务

五矿证券是经证监会批准从事证券业务的证券公司，持有《经营证券期货业务许可证》（统一社会信用代码 91440300723043784M）。五矿证券主要业务包括证券经纪，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，股票质押式回购，证券投资基金销售，代销金融产品，为期货公司提供中间介绍业务，证券承销与保荐等，并通过五矿金通开展私募股权投资业务，通过五矿金鼎开展另类投资业务。

五矿证券业务经营模式主要为通过提供综合金融产品和服务获取各类手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券投资获取投资收益等。

（四）期货业务

五矿期货是经证监会批准从事期货业务的期货公司，持有《经营证券期货业务许可证》（统一社会信用代码 914403001922232830）。五矿期货主要业务包括期货经纪、期货交易咨询、资产管理业务等，并通过五矿产业金融开展基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务等风险管理业务，通过五矿金服开展境外期货经纪业务和期货投资咨询业务。

五矿期货业务经营模式主要为通过提供衍生品综合服务获取各类手续费收入、利息收入、风险管理业务收入以及通过自有资金投资获取投资收益等。

公司主要业务的市场地位及行业变化情况详见本节“报告期内公司所处行业情况”、“经营情况讨论与分析”、及“报告期内主要经营情况-行业经营性信息分析”部分。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

（一）信托行业

报告期内，信托行业处于转型深化与高质量发展的关键阶段，随着“1+N”监管体系落地，行业逐步摆脱对传统非标融资的路径依赖，转向以受托人专业能力为核心的高质量发展新生态。根据行业协会统计数据，截至2025年6月末，信托行业资产规模余额为32.43万亿元，较2024年末增加2.87万亿元，同比增速为20.11%，在资产管理行业中规模仅次于保险资管与公募基金，市场地位进一步稳固（2025年末行业数据预计于2026年二季度末披露）；从业务结构上看，资产管理信托与资产服务信托已经成为信托资产规模增长的主导驱动。经营方面，上半年全行业实现经营收入343.62亿元，较2024年同期增加11.09亿元，同比增长3.34%，利润总额196.76亿元，较同期增加0.88亿元，同比微增0.45%，行业转型调整成效初显，为后续深化转型注入信心。

报告期内，行业监管的顶层设计与基础制度进一步完善，“强监管、严监管”态势在制度层面进一步固化。在监管推动下，行业风险化解工作取得明显进展，破产重整、股权重组等多元化处置手段效果显著。信托业正经历从业务结构到行业生态的深层次重塑，以标准化投资为核心的资产管理信托和以综合服务为本源的资产服务信托，逐步成为行业可持续发展的主要动力；围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，信托业进一步强化对新质生产力相关产业支持，提升服务实体经济质效。

（二）金租行业

报告期内，金融租赁行业稳步迈入高质量发展与深度提质转型的关键阶段。行业紧密围绕国家战略部署，贯彻监管回归“融物”本源的导向，特色化、专业化、差异化发展路径愈发清晰，整体呈现稳健增长与结构优化的良好态势。从业务结构看，行业聚焦服务实体经济提质增效，一方面筑牢飞机、船舶等传统优势领域，强化核心竞争力；另一方面积极布局绿色产业、先进制造业等新质赛道，绿色租赁业务规模稳步增长，科技租赁、跨境租赁逐步成长为增长极。此外，行业持续发挥“融资+融物”独特优势，通过定制化服务扩大中小微企业覆盖范围，有效填补传统金融服务空白。随着《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》深入实施，行业积极探索“以旧换新+融资租赁”组合方案，在设备升级换代中发挥租赁特色效能，助力产业迭代升级。

报告期内，行业监管框架日趋完善，政策导向集中于服务实体经济、严守风险底线、推动本源转型三大维度，明确以租赁物为核心的业务合规要求，强化全流程风险管控，对售后回租业务设置硬性约束；引导发展直租业务，聚焦大型设备、新能源船舶、首台（套）设备、集成电路设备等领域，探索适配先进制造业与战略性新兴产业的业务模式，在规范发展中提升服务传统产业改造升级与新兴产业培育的能力。国家金融监督管理总局2025年末发布《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》，该法规于2026年起施行，政策导向更趋清晰具体，构建起全流程、差异化的监管体系。

（三）证券行业

报告期内，证券行业总体发展稳中有进，受益于政策支持优化完善和资本市场环境加速回暖，实现了业绩增长与功能发挥双提升。截至2025年底，证券行业总资产14.83万亿元、净资产3.34万亿元，分别同比增长11%和7%；2025年度实现营业收入5,412亿元、净利润2,194亿元，分别同比增长20%和31%。

报告期内，证券行业高质量转型纵深推进，一是并购重组进程加速，头部券商通过资源整合进一步强化综合优势，行业引领作用凸显；中小券商立足资源禀赋，深耕细分领域实现差异化发展。二是功能发挥的重要性进一步提升，证监会最新发布的《证券公司分类评价规定》将“引导证券公司更好发挥功能作用，提升专业能力”纳入总则。三是证监会吴清主席在中国证券业协会第八届会员大会上提出“行业功能发挥要迈上新台阶、专业服务能力要展现新提升、差异化特色化发展要做到新突破、加强合规管理和风险防控要取得新成效、行业文化建设要焕发新气象”五点要求，有力推动全行业深化业务模式转型、夯实高质量发展根基。四是行业监管以“扶优限劣”和风险防范为核心，持续优化监管框架，压实中介机构责任，同时在化解重点领域风险和维持市场稳定方面精准施策，有效做好鼓励创新与风险防范的平衡。

（四）期货行业

报告期内，我国期货市场稳步发展，服务实体经济成效显著。市场产品供给进一步丰富，全年新增铸造铝合金、纯苯、胶版印刷纸等18个期货期权品种，上市期货期权品种增至164个，有效满足实体企业多样化风险管理需求。市场国际化进程加速，合格境外投资者（QFII/RQFII）可交易的期货期权品种总数拓展至107个。市场活跃度持续提升，全国期货市场累计成交量达到90.74亿手，累计成交额766.25万亿元，同比分别增长17.4%和23.7%。期货市场资金总量、期货公司客户权益均突破2万亿元。从不同板块运行情况看，商品期货表现整体呈现涨跌分化局面，贵金属和有色金属板块表现强劲；能源化工、农产品及黑色金属板块相对疲软。金融期货方面，中证500、中证1000股指期货涨幅继续领先。

报告期内，A股市场及贵金属等期货品种走强背景下，期货市场交投活跃，行业自有资金投资盈利效应增强，行业累计营业收入和净利润同比均实现增长。行业分化加剧，部分头部公司自有资金投资、资产管理等业务优势突出，逐步减小对传统经纪业务的依赖。关于互联网营销、风险管理业务、程序化交易、从业人员职业管理等方面政策密集出台，制度框架更加健全严格，促进行业规范发展。《期货公司分类评价规定》引导期货公司聚焦综合实力和核心功能，推动期货

公司追求高质量、综合化、专业化发展。未来，行业将步入深化服务实体经济的高质量发展新阶段，期货公司将寻求差异化发展，头部公司依托更强的业务创新能力及资本金优势有望拓展更大市场空间，但在交易佣金下滑及低利率环境制约下，行业整体盈利压力尚存。

三、经营情况讨论与分析

2025年是“十四五”规划收官之年，是中国式现代化进程中具有重要意义的一年。面对国内外形势深刻复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力，社会大局保持稳定，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。2025年，国内生产总值（GDP）突破140万亿元大关，比上年增长5.0%。

回顾过去一年，五矿资本坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，全面落实国资委和中国五矿年度工作会议精神，发挥央企金融服务主责主业的使命担当，立足矿业，加快建设成为国内领先的产业金融综合服务商。

（一）公司总体情况

筑牢经营大盘，坚定转型发展。报告期内，五矿资本坚决贯彻落实党中央决策部署，紧扣高质量发展核心主题，以攻坚之志、务实之举，推动公司转型发展迈出坚实步伐。截至报告期末，公司资产总额14,880,042.73万元，较年初减少7.31%，归属于上市公司股东的净资产4,204,854.26万元，较年初减少19.19%，报告期内，公司实现营业总收入694,315.84万元，同比下降6.46%，归属于上市公司股东的净利润43,565.82万元，同比下降13.82%。报告期内，公司持续增强核心功能、提升核心竞争力，深刻践行金融服务实体经济使命，坚定发挥央企金融以融促产核心功能，加快融入中国五矿金属矿业全产业链一体化高水平发展，实现“十四五”圆满收官。

持续战略转型，强化产融优势。报告期内，中国五矿召开金融业务高质量发展推进会，明确金融业务是金属矿业全产业链一体化发展的重要组成，并同步印发《中国五矿集团有限公司关于推动金融业务高质量发展的指导意见》。公司作为中国五矿产业金融核心平台，紧扣金融监管导向，立足发展产业金融、推动以融强产的核心要求，充分发挥产业金融综合服务优势，推动金融服务全面覆盖资源勘探、矿山开发、设备更新、科技转化等关键环节，产融协同广度、深度与效能持续提升，实现金融与产业同频共振、互促共赢，有效支撑中国五矿发挥科技创新、产业控制、安全支撑“三个作用”。一是聚焦中国五矿金属矿产全产业链，坚持深耕产业、赋能行业，针对产业链各环节需求提供包括深度产业研究、专业财务顾问、设备融资租赁、上下游客户供应链金融、风险管理等在内的综合金融服务，支持中国五矿重大产业规划、产业重组、资源并购项目决策，现已基本实现对中国五矿重大资本运作项目的服务全覆盖。二是创新运用“产业+科技+综合金融”模式，构建深度融合的产融合作生态，为传统产业“三化”改造升级和战新产业培育拓展定制综合服务方案，落地金川集团股份有限公司重金属高盐废水零排放治理二期、华北铝新材料电池箔等一批标杆项目，产融结合成果此前荣获国资委下属中国企业改革与发展研究会“中国企业改革发展优秀成果”三等奖。三是统筹内部研究力量，聚焦金融服务实体经济核心导向，以深度产业研究支持重大产业规划与投资决策；承接国家部委多项课题，荣获中央企业党建思想政治工作研究会2025年度优秀课题二等奖、国资委2025年度“揭榜挂帅”优秀课题等多个权威奖项；成功举办“第四届五矿产业金融论坛”，发起设立“矿业金融研究联合体”，决策支撑与品牌引领作用显著增强。四是夯实产融服务组织基础，公司新设产业金融部，加强总部对产业金融的统筹协调力度，建强总部产业金融队伍。

优化管控体系，提升管理效能。报告期内，公司结合转型发展需要，动态调整优化管控模式，持续完善数字化建设，迭代升级全面风险管理体系。一是深化推动运营管控转型，建立起管方向、管治理、管业务、管人财物、管约束监督“五位一体”管理体系，塑造综合金融一体优势。二是积极推进数字化建设，落实穿透式监管要求，以“数字化企业大脑”为抓手，横向覆盖、纵向贯通，实现对战略与经营分析、风险等核心管控领域的穿透和跟踪，切实提升公司整体战略运营、风险管控、精细化管理水平。三是始终将风险防控作为稳健发展的核心基石，持续提升风险化解工作效能，全面推进风险管理体系机制迭代升级。立足于业务转型发展和风险管控要求，以构建一体化的风险防控四项机制为重要举措，持续完善全流程闭环管理机制，强化全级次、全链条、

全过程的风险穿透式监管，有效防范变量风险，推动风险管理进一步向“源头防控”转变，为公司持续稳健发展筑牢坚实底盘。

加强上市平台建设，切实维护投资者权益。五矿资本始终积极贯彻落实国资委、证监会及上交所的各项要求，夯实上市公司发展根基、激发上市公司发展活力，认真组织落实《公司估值提升计划》，以实际行动提升公司经营质量与投资价值。报告期内，一是持续完善公司治理和规范运作，公司坚持党的领导融入公司治理，修订并完善《公司章程》等规章制度，取消监事会，推动管理精细化与运营效能不断提升。二是扎实做好信息披露工作，持续提升 ESG 治理水平。严格遵守信息披露“及时、公平、真实、准确、完整”的五大原则，增强信息披露有效性，2025 年度公司披露定期报告 4 份、临时公告 85 份。持续完善与实际情况相匹配的 ESG 管理体系与工作机制，编制并披露 2024 年度 ESG 报告，荣获包括中国证券报“国新杯·ESG 金牛奖碳中和二十强”在内的五项奖项。三是以投资者需求为导向，加强投资者关系管理，通过召开业绩说明会、出席券商策略会、开展路演、接待投资者调研、e 互动等多种方式向各类投资者系统传递了五矿资本的投资价值，提高投资者关注度和信任度，提升企业形象。同时，公司积极推进分红，实施了 2025 年半年度现金分红方案，具体为向全体普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 0.06 元（含税），此次分红累计派发的现金股利总额达 2,698.84 万元。公司制定 2025 年年度利润分配预案，以公司现有股本 4,498,065,459 股为基数，向全体普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 0.14 元（含税），共计派发现金股利 6,297.29 万元，不送红股，不以资本公积金转增股本（上述利润分配预案尚需提交至公司董事会第三十一次会议以及 2025 年年度股东会进行审议，待审议通过后方可正式实施）。董事会认为，公司 2025 年度《估值提升计划》实施效果良好。2026 年，公司将结合“十五五”规划战略目标，进一步聚焦主营业务，提升全方位价值创造力，以高质量发展积极回报广大投资者。

（二）主要控股公司情况

1、五矿信托

报告期内，五矿信托坚持“稳中求进、以进促稳”的发展总基调，将风险防范放在突出位置，积极顺应“三分类”等监管导向，高质量夯实转型基础，业务转型实现结构性优化，为“十五五”轻装上阵提供了有利条件。截至报告期末，五矿信托管理存续信托规模 5,123.33 亿元，总资产 2,552,286.15 万元，净资产 2,188,347.66 万元，报告期内实现营业总收入 99,829.83 万元，净利润 -80,599.80 万元。

五矿信托信托资产运用与分布情况如下：

单位：万元、%

资产运用	金额	占比	资产分布	金额	占比
货币资金	1,700,057.00	3.32	基础产业	609,780.27	1.19
存出保证金	39,192.34	0.07	房地产	3,698,420.42	7.22
交易性金融资产	32,932,012.77	64.28	证券市场	32,303,391.94	63.05
买入返售金融资产	823,566.94	1.61	工商企业	2,239,835.10	4.37
应收款项	845,796.87	1.65	金融机构	3,130,450.57	6.11
发放贷款	1,674,567.26	3.27	其他	9,251,406.11	18.06
债权投资	11,048,845.85	21.56			
长期股权投资	2,164,944.69	4.23			
其他	4,300.69	0.01			
信托资产总计	51,233,284.41	100.00	信托资产总计	51,233,284.41	100.00

在业务发展方面，报告期内，五矿信托围绕“致力于成为服务主业和新质生产力、财富与资管双轮驱动的具有‘矿业特色’的一流信托公司”战略目标，稳步优化业务结构，着力提升服务主业能力，持续加强风险管理，扎实推进转型发展。一是“三分类”业务有序转型。资产服务信托业务规模 939.03 亿元，占比实收规模的 19.33%，其中落地行业内首单基金管理人财富管理信托“紫荆花 1 号”，“津预付”项目成为行业首家在省级范围内落地推广合作的预付类资金服务信托业务；资产管理信托业务规模 3,915.59 亿元，占比实收规模的 80.59%，固收+和 FOF 产品充分发挥信托跨市场配置的独特优势，国际业务成功发行跨境创新产品“百达全球可持续债 1 号”，融入国际领先 ESG 投资实践；公益慈善信托连续第三年落地中国五矿帮扶慈善信托，刷新

青海省慈善信托备案规模记录，“思源系列慈善信托”成功入选 2025 年全国绿色发展代表案例，“五矿信托-三江源-中国五矿抗震救灾慈善信托”获得证券时报“2025 年度优秀公益慈善信托”奖，社会影响力持续提升。二是资金体系协同增效。财富管理产品货架进一步扩充升级，标品信托产品销售占比持续提升，零售规模继续保持 500 亿元左右；机构渠道维稳拓新，实现净值化主动管理固收标品销售破冰；家族渠道持续扩容、稳步上量，推出升级品牌“旷世·承业”，管理规模突破 900 亿元，行业第一梯队地位稳步巩固。三是服务主业能力稳步提升。从供应链金融、绿色投资、矿产投融资等领域重点发力，充分发挥信托机制功能，与中国十七冶集团有限公司落地首单“五矿易付”供应链融资业务，成功对接中国盐湖工业集团有限公司旗下盐湖云智产业链金融项目，持续探索和丰富“以融强产”创新服务模式；与中国恩菲工程技术有限公司在工业废水处理减污降碳类技术改造领域的创新合作持续深化，“五矿信托-中国恩菲高盐废水零排放绿色投资项目”入选中国信托业协会“2025 年绿色信托十大案例”。

在风险管理方面，报告期内，五矿信托严格贯彻落实“稳健金融”的管理要求，始终坚守风险底线，坚定把合规风控建设作为高质量转型的基本前提。一是严格执行监管要求，坚守合规底线，保障合规经营，锚定“防风险、强合规、促发展”核心目标，持续健全法律合规体系，加强对转型业务的合规支持，推动受托履职的全面性梳理及落地。二是推进完善全面风险管理体系和内控体系建设。持续健全风险研判机制、决策风险评估机制、风险协同机制和风险防控责任机制，提升操作风险、转型业务风险等重点领域的管控和赋能。三是发挥内控审计监督与服务效能。坚决落实巡视整改要求，强化问题导向，加强内控体系建设，高效有序开展 2025 年“管理规范年”内控专项工作，以查促改，有力提升重点业务领域合规展业和风险管理水平。四是加强信托文化建设，系统宣导业务风险管理要求，强化全员“风险优先”意识，充分发挥信托文化转型驱动力。

报告期内，五矿信托着力加强品牌建设，全年共荣获近 30 项行业奖项，获得中国信托业协会“2025 年绿色信托十大案例”、《证券日报》“2025 年度金骏马服务实体卓越机构奖”、《证券时报》“2025 年度优秀公益慈善信托”、《经济观察报》“年度十大公益行动”、财联社“养老金融机构‘拓扑奖’”、“年度卓越 ESG 实践奖”等多项奖项。

2、外贸金租

报告期内，外贸金租秉持稳健经营、转型创新理念，深耕产业系金融租赁公司高质量发展路径，践行服务实体经济，推进产业金融转型，释放整合效能。截至报告期末，外贸金租总资产 5,457,357.53 万元，净资产 1,491,471.29 万元；报告期内实现营业总收入 231,085.30 万元，其中利息收入 225,527.34 万元，手续费收入 2,856.84 万元，实现净利润 97,941.87 万元。

截至报告期末，外贸金租融资租赁资产行业分布如下：

单位：万元、%

行业分布	投放规模余额	占比
租赁和商务服务业	1,058,246.66	20.71
交通运输、仓储和邮政业	1,048,474.17	20.52
水利、环境和公共设施管理业	938,567.48	18.37
制造业	754,525.85	14.76
其他	1,310,680.27	25.64
合计	5,110,494.43	100.00

在业务发展方面，报告期内，外贸金租坚持“融资+融物”双轮驱动，持续压降回租比例，年度新增投放 195.87 亿元，其中新增产业类项目投放占比超 90%；工程机械、储能、风电、光伏及轨道交通等重点转型业务形成新增长极；首单氢燃料机车、储能直租、风电及垃圾发电业务相继落地，全年新开拓首次合作客户 81 个，投放金额占比超 70%。锚定“以融强产、服务实业”定位，聚焦两大股东产业三化升级、存量设备盘活、科技成果转化等关键环节，构建产融协同生态。全年服务中国五矿及中国中车集团有限公司相关产业链项目 26 单，投放金额 48.29 亿元，同比增幅 240.94%。在新能源机车领域，把握老旧内燃机车更新机遇，与主机厂建立合作，落地业内首单氢

能源机车业务，成为我国标准新能源氢燃料机车首次商业化应用案例，搭建起产融结合与科技成果产业化新范式。此外，外贸金租深入贯彻落实国家绿色金融政策导向及相关规划要求，持续加大绿色领域金融资源投放力度，从投放结构优化、制度体系建设、业务模式创新、信息披露规范等多维度发力，全面提升绿色金融服务质效，在节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型及基础设施绿色升级等关键领域完成投放 86.67 亿元，报告期末绿色租赁业务余额合计达 134.63 亿元。

在风险管理方面，报告期内，外贸金租全面落实风险管理主体责任，持续完善全面风险管理体系，整体呈现“稳中提质，防控有力”的良好态势。一是信用风险管理扎实有效，资产质量稳步提升，通过前瞻性研判与主动管控，信用风险整体处于历史低位，资产结构持续优化，风险抵御能力进一步增强。二是全面风险管理体系持续完善，围绕八大类风险构建覆盖全业务、全流程的管控机制，推动风险管理模式由“被动应对”向“主动防控”系统性转变。三是风险防控与业务发展协同并进，在重点业务压降和结构转型过程中，风险管控同步强化，保障了业务调整平稳落地。四是各类风险整体可控，在市场、操作、流动性等多类风险的管理上，持续健全监测、预警与应对机制，确保整体风险态势平稳，为高质量发展提供坚实保障。

报告期内，外贸金租荣获“2024 年度东城区经济高质量发展突出贡献企业”；实践案例成功入选中国银行业协会《银行业践行中国特色金融文化案例集》；获得第七届融资租赁总理论坛“央企租赁人才领军企业”荣誉；获得第十二届全球租赁业竞争力论坛“服务主责主业租赁领军企业”腾飞奖等。

3、五矿证券

报告期内，五矿证券面对竞争加剧的市场环境，审慎研判市场形势，坚持目标引领，实现了质的有效提升和量的合理增长，在经营展业和服务实体方面均取得了一定成绩。截至报告期末，五矿证券总资产 3,523,427.37 万元，净资产 1,195,041.18 万元；报告期内实现营业总收入 103,973.42 万元，净利润 15,587.83 万元。

截至报告期末，五矿证券收入结构如下：

单位：万元、%

业务类型	营业总收入	占比
财富管理业务	43,831.34	42.16
投资银行业务	27,886.47	26.82
自营投资业务	24,804.24	23.86
资产管理业务	6,266.04	6.03
其他业务	1,185.33	1.13
合计	103,973.42	100.00

注：营业总收入不包括投资收益、公允价值变动收益、其他收益、汇兑收益及资产处置收益。

在业务发展方面，报告期内，五矿证券各业务板块呈现积极发展态势。其中，财富业务深化改革转型，围绕客户需求进一步提高服务质效，客户交易性资产余额显著增长，两融余额创历史新高。截至报告期末，表内股票质押式回购业务本息合计余额 5.51 亿元，平均履约保障比例为 25.69%；表外股票质押式回购业务本息合计余额 4.35 亿元，平均履约保障比例为 297.86%。自营投资业务坚持稳健多元发展，设立金融市场业务委员会，强化投研顶层统筹、优化团队建设，推动业务从单一盈利模式向整体资产配置转型。债权投行业务稳定行业排名，主承销规模增长 16%，同时做深做实金融“五篇大文章”，中小微企业债、绿色金融债、“一带一路”债承销规模与数量排名靠前。资管业务管理规模稳中有升，落地金属矿业指数产品特色创新业务。服务实体方面，五矿证券立足中国五矿产业链生态及五矿资本“融融协同”优势，全面升级“三投一战”全周期、多手段综合服务实体经济企业模式，显著提升服务质效。其中，投研端深度参与国务院相关部委多项重要课题，并与多个产业链上下游企业签订投研服务协议，强化产业规划决策支撑；投行端深度参与矿业企业多个重大资本运作项目，介入资本运作全链条环节，形成涵盖“策划-执行-赋能”的闭环服务模式，全面强化价值创造能力，跨境矿业并购居中国资投行前列，初步树立起“矿业并购看五矿”的市场品牌；投资完成南昌市金通赣锋新能源产业投资基金首个投资项目交割；战略客户积极推进“央地合作平台”，为央地合作和项目落地夯实基础。

在风险管理方面，报告期内，一是垒好“全面风险管理规范”基石，强化四大风险防范机制落地执行，构建闭环式风险管理框架；二是坚定扛起防范化解金融风险旗帜，全力筑牢金融安全稳定坚固防线；三是立足产业投行转型大局，承接风险防控四项机制，以专项行动及重点领域风险评估为抓手，多措并举全力转型发展；四是强化风控顶层视野与中观风险管控，以高质量发展引领高质量风控，通过重点维度的“精耕细作”积极践行高质量发展新要求。

报告期内，五矿证券荣获财联社“2025年度最具品牌价值奖”、“最佳ETF服务”华尊奖，《证券时报》“2025中国证券业新锐投行君鼎奖”、“2025中国证券业服务央企国企项目君鼎奖”，《每日经济新闻》“2025年度新锐投行债券承销商”、“2025年度最具社会责任感券商”金鼎奖，《证券日报》“服务实体卓越机构金骏马奖”以及深圳证券业协会2025年度“优秀投资者教育基地”等数十项大奖。

4、五矿期货

报告期内，五矿期货立足产业金融定位，充分发挥风险管理核心功能，深度融入中国五矿金属矿业全产业链一体化，聚焦金属矿业、战新产业、绿色低碳等特色领域，不断丰富专业化大宗商品风险管理服务模式，逐步构建具有独特竞争优势的产业服务体系，收入结构持续优化。截至报告期末，五矿期货总资产2,220,552.63万元，净资产425,608.78万元；报告期内实现合并一般口径营业总收入257,693.27万元，非经纪业务收入占比超50%，净利润6,860.16万元。

截至报告期末，五矿期货收入结构如下：

单位：万元、%

业务类型	营业总收入	占比
期货经纪业务	79,623.88	30.90
其中：手续费收入	62,825.27	24.38
利息收入	16,798.61	6.52
资产管理业务	100.95	0.04
风险管理业务	172,837.08	67.07
其他业务	5,131.36	1.99
合计	257,693.27	100.00

注：1.营业收入不包括投资收益、公允价值变动收益、其他收益及资产处置收益；2.其他业务收入包含房租收入、交易所会议服务收入、咨询业务收入及结构化主体收入。

在业务发展方面，报告期内，五矿期货整合内外部专业能力和中国五矿全产业链资源，聚焦矿业金融，打造特色服务品牌、产业服务生态圈，提供专业、全面的风险管理综合服务。经纪业务方面，全年日均客户权益155亿元，年内新增开户数同比增长12%，累计成交额大幅提升。风险管理业务方面，打造可复制、可推广的期现联动服务实体经济新模式，通过基差贸易、含权贸易累计服务中小微企业90家次，上市公司15家次；场外业务精准对接市场多元需求，构建有色、贵金属优势报价体系，全年新增名义本金、业务毛利大幅增长。资管业务主动管理成效显著，“宏观量化股指转债一号”“金手指”系列产品取得较好成绩。做市业务品种规模稳居行业前列，做市系统性能提升明显，盈利能力显著提升。五矿金服把握市场机遇，累计成交量同比增长128%，海外市场服务能力和竞争力稳步提升。

在风险管理方面，报告期内，以“分级授权、规模控制、限额定损”风险管理原则，全年未发生市场风险事件、信用风险事件；将风险管理和合规管控深度嵌入业务关键节点，强化新规领域合规前置评估、法律研判及内控整改，为创新业务提供专业合规支持；形成期货经纪业务风险图谱，构建覆盖重点业务领域的风险防控体系；信用风险体系建设迈出坚实步伐，搭建了“制度—模型—数据—系统”四位一体的信用风险全流程管理闭环。

报告期内，五矿期货荣获中国金融业唯一部级科技奖项“金融科技发展奖”二等奖、中国企业风险管理“金长城”奖、最佳商品期货产业服务奖、绿色金融服务卓越贡献奖、中国金牌期货研究所、中国未来企业大奖“安全与信任领军者”奖、中国乡村振兴优秀实践案例等奖项。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

报告期内，公司全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，坚定“产业金融、科技金融、绿色金融”转型方向，持续增强核心功能、提升核心竞争力，加快融入中国五矿金属矿业全产业链一体化高水平发展，以融强产服务金属矿业和实体经济，以融为民服务人民美好生活和国计民生，稳健高质量发展成效显著，实现“十四五”顺利收官，核心竞争力主要体现在以下方面：

（一）富有特色的产业金融模式

公司依托中国五矿金属矿业全产业链一体化高水平发展优势，持续汇聚产业要素、拓展服务领域、创新服务模式、优化服务体系，逐步构建具有五矿特色的产业金融综合服务体系，覆盖全产业链环节、全生命周期和主要产业场景，并向产业链上下游企业延伸覆盖，将金融活水精准滴灌至矿产资源安全保障、科技创新与绿色低碳发展的国家战略前沿，并在细分领域形成业务特色与优势。公司整合内外部研究力量，研判产业形势、交互产业信息、解码产融实践，以深度研究赋能产业金融方向选择、模式创新和风险防范，扩大五矿资本产业金融品牌影响力。五矿信托强化资金与资产协同发展的经营格局，围绕客户需求构建跨市场多策略资产配置能力，持续构建矿业信托品牌，不断拓展并深耕矿业金融服务场景。外贸金租作为行业中唯一一家两大产业央企集团强强合作的金融租赁公司，坚持走“定位实体、聚焦实物、融入实业”的专业化、特色化发展道路，持续深耕中国五矿金属矿业产业链与中国中车轨交装备产业链，加快布局新能源、科技装备等融物创新领域，探索服务新质生产力和传统产业转型升级的多种模式，建设国内一流产业系金融租赁公司。五矿证券加快打造一流特色产业投行，全面升级“三投一战”特色化综合产融服务模式，聚焦金属矿业、新材料等垂直领域“做研究、找项目、出方案、配资金”，有力服务国家重大战略、支持矿产资源安全保障和新质生产力发展。五矿期货根植中国五矿金属产业链资源，初步搭建全功能业务平台，培育具有矿业特色、贯通“期现货、场内外、境内外”的综合风险管理竞争力，积累了丰富的产业客户资源和产业服务经验，在金属、新能源领域服务能力和规模位居行业前列。

（二）多牌照的综合金融服务布局

公司已构建以“信托+金租+证券+期货”为核心、以“银行+基金+保险”为补充的业务布局，通过总部统筹与跨牌照协同机制，有机集成各金融牌照能力与资源，逐步构建“投研贯通、产品组合、客户联动、渠道共享、数字赋能”五位一体的综合金融发展体系，探索形成专业化、精准化、定制化的综合金融服务新模式，提供包括深度产业研究、专业财务顾问、设备融资租赁、上下游客户供应链金融、风险管理等在内的一站式、定制化金融解决方案，面向多元化金融需求的服务深度与市场竞争力、影响力持续增强。

（三）高效的总部管控与赋能体系

公司持续推动向适配高质量发展的战略偏运营管控转型，打通“战略-计划-预算-考核”各管理环节，持续推进战略引领体系、决策授权体系、业务运营体系、资源配置体系、约束监督体系建设，建立起管方向、管治理、管业务、管人财物、管约束监督“五位一体”管理体系。以国企改革深化提升行动驱动现代企业制度完善，持续优化组织机制，建立金融业务授权管控体系，拓展数字化全过程监控，全面强化金融业务穿透管控。以“阿米巴”经营模式推动精细化管理与成本核算体系向业务一线穿透，运营效率与经营质量实现双提升。

（四）全面且高效的风险管理与合规管理体系

公司持续优化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“四道防线”，确保将总体风险管理在可承受范围内。公司深入推进法治央企建设和合规管理工作，立足金融监管新格局和转型发展新要求，围绕治理架构、制度流程、机制运行、合规考核评价等管理核心，强化重点领域合规风险防治，全面筑牢合规经营防线，增强全员合规意识，深耕合规文化，不断提升依法治企能力。

五、报告期内主要经营情况

报告期内，五矿资本坚决贯彻落实党中央决策部署，紧扣高质量发展核心主题，以攻坚之志、务实之举，推动公司转型发展迈出坚实步伐，呈现出稳中有进、进中提质、质效并举的良好发展态势。截至报告期末，公司资产总额 14,880,042.73 万元，较年初减少 7.31%，归属于上市公司股东的净资产 4,204,854.26 万元，较年初减少 19.19%，报告期内，公司实现营业总收入 694,315.84 万元，同比下降 6.46%，归属于上市公司股东的净利润 43,565.82 万元，同比下降 13.82%。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业总收入	6,943,158,407.68	7,422,796,887.05	-6.46
营业收入	1,775,200,914.62	323,137,510.72	449.36
利息收入	3,038,084,896.15	4,272,827,007.35	-28.90
手续费及佣金收入	2,129,872,596.91	2,826,832,368.98	-24.66
营业成本	1,699,067,633.47	244,207,126.20	595.75
利息支出	1,091,653,450.29	2,231,938,908.78	-51.09
手续费及佣金支出	581,678,599.08	385,216,610.02	51.00
税金及附加	36,698,983.11	45,018,923.77	-18.48
销售费用	35,129,927.31	30,298,637.22	15.95
管理费用	2,486,711,916.61	2,746,693,158.79	-9.47
研发费用	35,003,167.21	48,422,019.60	-27.71
财务费用	340,609,480.06	346,232,955.94	-1.62
其他收益	6,778,266.92	18,438,219.47	-63.24
投资收益	-3,244,951,439.16	704,959,732.69	-560.30
公允价值变动收益	3,569,650,038.69	-1,417,066,176.94	不适用
信用减值损失	13,549,052.51	247,965,625.83	-94.54
资产减值损失	-18,078,872.27	-20,582,102.37	不适用
营业外收入	3,083,693.03	911,806.38	238.20
营业外支出	249,202,105.41	45,575,740.66	446.79
所得税费用	129,111,778.76	123,878,504.78	4.22
向其他金融机构拆入资金净增加额	-291,105,481.03	-8,705,839,804.64	不适用
收取利息、手续费及佣金的现金	5,506,664,236.50	7,799,920,061.42	-29.40
拆入资金净增加额	-340,000,000.00	-837,000,000.00	不适用
回购业务资金净增加额	1,852,103,952.96	1,186,011,738.01	56.16
代理买卖证券收到的现金净额	489,990,304.34	573,774,217.44	-14.60
收到其他与经营活动有关的现金	4,857,940,443.92	3,209,250,523.22	51.37
客户贷款及垫款净增加额	-4,011,468,626.38	-9,455,491,667.69	不适用
为交易目的而持有的金融资产净增加额	8,591,014,677.29	-898,716,457.46	不适用
拆出资金净增加额	220,000,000.00	-637,000,000.00	不适用
支付利息、手续费及佣金的现金	1,875,004,638.66	2,071,619,538.41	-9.49
支付给职工及为职工支付的现金	1,540,648,212.68	1,792,545,116.84	-14.05
支付的各项税费	1,322,262,448.86	1,687,998,053.95	-21.67
支付其他与经营活动有关的现金	8,147,653,931.10	5,049,051,828.21	61.37
经营活动产生的现金流量净额	-5,125,285,021.35	3,620,296,127.72	-241.57
收回投资收到的现金	103,086,884,058.46	39,289,138,682.26	162.38
取得投资收益收到的现金	599,622,824.49	57,157,011.55	949.08
收到其他与投资活动有关的现金	7,014,041.79	108,806,602.05	-93.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	158,929,213.34	269,648,313.30	-41.06
投资支付的现金	107,406,227,114.65	40,450,220,587.03	165.53
投资活动产生的现金流量净额	-3,872,778,015.45	-1,264,582,338.47	不适用

发行债券收到的现金	3,200,000,000.00	1,600,000,000.00	100.00
取得借款收到的现金	18,185,000,000.00	3,230,000,000.00	463.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,531,581,689.86	1,549,158,734.30	-1.13
偿还债务支付的现金	4,440,000,000.00	5,097,980,000.00	-12.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	950,430,843.11	1,860,898,116.62	-48.93
支付其他与筹资活动有关的现金	10,771,752,833.28	338,966,630.68	3,077.82
筹资活动产生的现金流量净额	6,754,398,013.47	-918,686,013.00	不适用

营业收入变动原因说明：营业收入较上年同期大幅增加，主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业收入同比增长。

营业成本变动原因说明：营业成本较上年同期大幅增加，主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业成本相应增长。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少，主要系本年公司下属子公司购买的为交易目的而持有的金融资产相关现金流量支出较上年同期有所增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少，主要系本年公司下属子公司投资支付的现金流出较上年同期有所增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增加，主要系本年公司下属子公司取得借款收到的现金流入较上年同期有所增加。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

营业总收入本期发生额 694,315.84 万元，同比减少 6.46%，营业总成本本期发生额 630,655.32 万元，同比增加 3.76%。营业总收入同比有所减少主要系公司下属子公司积极推动业务转型，业务结构的调整导致利息收入与手续费及佣金收入有所减少。营业总成本同比有所增加主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业成本相应增长。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
期货公司	2,576,932,674.52	2,620,701,887.78	-1.70	129.73	136.12	减少 2.76 个百分点
信托公司	998,298,346.33	923,780,303.61	7.46	-46.39	-34.28	减少 17.06 个百分点
证券公司	1,039,734,194.83	1,199,989,483.59	-15.41	-10.10	-11.22	增加 1.46 个百分点
租赁公司	2,310,852,952.16	1,054,883,576.19	54.35	-25.99	-37.69	增加 8.57 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
期货风险管理业务	1,728,370,782.86	1,735,290,794.00	-0.40	583.14	550.89	增加 4.97 个百分点
期货经纪业务及其	848,561,891.66	885,411,093.78	-4.34	-2.32	5.00	减少 7.27 个百分点

他						
信托公司	998,298,346.33	923,780,303.61	7.46	-46.39	-34.28	减少 17.06 个百分点
证券公司	1,039,734,194.83	1,199,989,483.59	-15.41	-10.10	-11.22	增加 1.46 个百分点
租赁公司	2,310,852,952.16	1,054,883,576.19	54.35	-25.99	-37.69	增加 8.57 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
西北地区	998,298,346.33	923,780,303.61	7.46	-46.39	-34.28	减少 17.06 个百分点
华南地区	3,616,666,869.35	3,820,691,371.37	-5.64	58.75	55.22	增加 2.40 个百分点
华北地区	2,310,852,952.16	1,054,883,576.19	54.35	-25.99	-37.69	增加 8.57 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

注 1：上述营业收入口径为各行业、产品和地区的营业总收入；营业成本口径包括营业成本、利息支出、手续费及佣金支出、管理费用、销售费用及研发费用等支出项目。上述指标未考虑合并范围内抵消。

注 2：期货公司以及期货风险管理业务的营业收入和营业成本较上年同期变动较大，主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业收入和营业成本同比大幅增加。

注 3：信托公司的营业收入变动较大主要系本年五矿信托深入推进业务转型，业务结构的调整导致手续费及佣金收入有所下降；营业成本变动较大主要系受结构化主体并表等影响，利息支出同比大幅减少。

注 4：租赁公司的营业成本变动较大主要系本年外贸金租优化融资结构，融资成本降低，且负债规模有所减少，导致利息支出同比大幅减少。

注 5：风险管理子公司五矿产业金融受标准仓单交易相关会计处理实施问答会计政策变更影响，以往以华东地区为主的业务自 2025 年 1 月 1 日起适用金融工具准则核算，不再体现营业收入，本年主要业务收入以华南地区为主，同时调整上年同期数可比数据。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
期货公司	现货成本及相关费用	1,735,290,794.00	66.21	266,602,704.98	24.02	550.89	
期货公司	利息支出	76,553,811.74	2.92	213,425,574.03	19.23	-64.13	
期货公司	业务管理费	355,591,548.42	13.57	389,240,364.59	35.07	-8.64	

	及其他						
期货公司	手续费及佣金支出	453,265,733.62	17.30	240,613,149.79	21.68	88.38	
信托公司	利息支出	82,250,506.31	8.90	476,059,416.14	33.87	-82.72	
信托公司	业务管理费及其他	841,529,797.30	91.10	929,481,601.80	66.13	-9.46	
证券公司	利息支出	235,922,298.04	19.66	279,356,223.00	20.67	-15.55	
证券公司	业务管理费及其他	873,138,631.57	72.76	1,006,665,039.40	74.48	-13.26	
证券公司	手续费及佣金支出	90,928,553.98	7.58	65,585,585.89	4.85	38.64	
租赁公司	利息支出	698,834,089.08	66.25	1,280,020,954.45	75.61	-45.40	
租赁公司	业务管理费及其他	318,034,332.93	30.15	333,839,156.93	19.72	-4.73	
租赁公司	手续费及佣金支出	38,015,154.18	3.60	79,017,874.34	4.67	-51.89	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
期货公司	现货成本及相关费用	1,735,290,794.00	66.21	266,602,704.98	24.02	550.89	
期货公司	利息支出	76,553,811.74	2.92	213,425,574.03	19.23	-64.13	
期货公司	业务管理费及其他	355,591,548.42	13.57	389,240,364.59	35.07	-8.64	
期货公司	手续费及佣金支出	453,265,733.62	17.30	240,613,149.79	21.68	88.38	
信托公司	利息支出	82,250,506.31	8.90	476,059,416.14	33.87	-82.72	
信托公司	业务管理费及其他	841,529,797.30	91.10	929,481,601.80	66.13	-9.46	
证券公司	利息支出	235,922,298.04	19.66	279,356,223.00	20.67	-15.55	
证券公司	业务管理费及其他	873,138,631.57	72.76	1,006,665,039.40	74.48	-13.26	
证券公司	手续费及佣金支出	90,928,553.98	7.58	65,585,585.89	4.85	38.64	
租赁公司	利息支出	698,834,089.08	66.25	1,280,020,954.45	75.61	-45.40	
租赁公司	业务管理费及其他	318,034,332.93	30.15	333,839,156.93	19.72	-4.73	
租赁公司	手续费及佣金支出	38,015,154.18	3.60	79,017,874.34	4.67	-51.89	

成本分析其他情况说明

注 1：期货公司的现货成本及相关费用较上年同期变动较大，主要系本年风险管理子公司五矿产业金融按总额法核算的白银期现业务规模增加，导致营业成本同比大幅增加。

注 2：期货公司的利息支出较上年同期变动较大，主要系本年期货公司客户返息利率及日均客户权益下降，导致利息支出大幅减少。

注 3：期货公司的手续费及佣金支出较上年同期变动较大，主要系本年期货公司经纪业务等客户成交量大幅增加，导致相关的手续费及佣金支出有所增加。

注 4：信托公司的利息支出较上年同期变动较大，主要系受结构化主体并表等影响，利息支出同比大幅减少。

注 5：证券公司的手续费及佣金支出较上年同期变动较大，主要系受资本市场活跃度影响，证券公司的经纪业务手续费及佣金支出同比有所增加。

注 6：租赁公司的利息支出较上年同期变动较大，主要系本年外贸金租优化融资结构，融资成本降低，且负债规模有所减少，利息支出同比大幅减少。

注7：租赁公司的手续费及佣金支出较上年同期变动较大，主要系本年外贸金租积极推动业务转型发展，自主开拓业务占比增加，手续费及佣金支出相应地有所下降。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

同一控制人名称	说明
常州聚和新材料股份有限公司	常州聚和新材料股份有限公司及其下属公司按照同一客户合并列示
中国五矿集团有限公司	中国五矿集团有限公司及其下属公司按照同一客户合并列示

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额75,776.82万元，占年度销售总额44.46%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00%。

前五名供应商采购额165,763.12万元，占年度采购总额100.00%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额1,782.10万元，占年度采购总额1.07%。

注：上述主要销售客户及主要供应商情况为下属子企业五矿产业金融的购销业务情况。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例（%）
1	常州聚和新材料股份有限公司	32,650.99	19.16
2	上海靖升金属材料有限公司	5,256.66	3.08

注：常州聚和新材料股份有限公司、上海靖升金属材料有限公司属于本年新增客户。

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例（%）
1	白银有色集团股份有限公司	160,652.62	96.92
2	上海钢银电子商务股份有限公司	3,212.19	1.94
3	上海找钢网信息科技股份有限公司	116.21	0.07

注：上海钢银电子商务股份有限公司、上海找钢网信息科技股份有限公司属于本年新增供应商。

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

□适用 √不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减(%)
公司贸易业务主要为风险管理子公司五矿产业金融开展的经中国期货业协会备案的基差贸易业务。业务范围主要包括白银、聚氯乙烯、螺纹钢等品种。	170,431.75	24,099.10	607.21

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例(%)
1	常州聚和新材料股份有限公司	32,650.99	19.16
2	湖南省森阳中科新材料有限公司	25,036.21	14.69
3	永兴银诚贵金属材料有限责任公司	7,744.11	4.54
4	上海靖升金属材料有限公司	5,256.66	3.08
5	济源市银升贵金属有限公司	5,088.85	2.99
合计	/	75,776.82	44.46

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)
1	白银有色集团股份有限公司	160,652.62	96.92
2	上海钢银电子商务股份有限公司	3,212.19	1.94
3	中国五矿集团有限公司	1,782.10	1.07
4	上海找钢网信息科技股份有限公司	116.21	0.07
合计	/	165,763.12	100.00

其他说明：

不适用

3、费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
税金及附加	36,698,983.11	45,018,923.77	-18.48
销售费用	35,129,927.31	30,298,637.22	15.95
管理费用	2,486,711,916.61	2,746,693,158.79	-9.47
研发费用	35,003,167.21	48,422,019.60	-27.71

财务费用	340,609,480.06	346,232,955.94	-1.62
------	----------------	----------------	-------

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

公司研发人员构成较上年同期发生较大变化，是因为公司研发项目已基本完成，因此调整研发人员配置，不会对公司未来发展造成不利影响。

5、现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-5,125,285,021.35	3,620,296,127.72	-241.57
投资活动产生的现金流量净额	-3,872,778,015.45	-1,264,582,338.47	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	6,754,398,013.47	-918,686,013.00	不适用

注1：经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少主要系本年公司下属子公司购买的为交易目的而持有的金融资产相关现金流量支出较上年同期有所增加。

注2：投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少主要系本年公司下属子公司投资支付的现金流出较上年同期有所增加。

注3：筹资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增加主要系本年公司下属子公司取得借款收到的现金流入较上年同期有所增加。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	19,945,316,584.54	13.40	21,991,962,240.95	13.70	-9.31	
结算备付金	524,785,704.14	0.35	705,689,748.17	0.44	-25.64	
拆出资金	1,199,399,864.48	0.81	980,052,266.67	0.61	22.38	
交易性金融资产	10,959,537,833.60	7.37	38,717,453,568.17	24.12	-71.69	主要系本年下属子公司五矿信托设立合资公司出资资产包(包括信托受益权及其对应负债)导致交易性金融资产有所下降
衍生金融资产	2,438,639.27	0.00	3,889,718.50	0.00	-37.31	主要系本年末下属子公司五矿产业金融期权业务相关衍生金融资产较上期期末有所下降
应收账款	92,923,937.50	0.06	156,988,079.17	0.10	-40.81	主要系本年下属子公司收回相关款项,导致应收账款有所下降
预付款项	31,467,840.80	0.02	17,821,710.07	0.01	76.57	主要系本年下属子公司五矿产业金融预付采购款较上期期末有所增加
其他应收款	530,583,914.94	0.36	221,780,944.80	0.14	139.24	主要系本年下属子公司五矿证券的应收待清算款有所增加
买入返售金融资产	2,544,852,267.07	1.71	2,362,992,669.11	1.47	7.70	
存货	146,397,337.21	0.10	38,319,323.16	0.02	282.05	主要系本年下属子公司五矿产业金融白银期现业务规模增加,导致存货有所增加
一年内到期的非流动资产	18,935,835,843.85	12.73	18,889,289,183.28	11.77	0.25	
其他流动资产	16,894,566,427.95	11.35	13,284,991,419.41	8.28	27.17	
债权投资	604,615,918.32	0.41	2,133,629,145.81	1.33	-71.66	主要系本年末合并结构化主体并入减少影响
其他债权投资	8,236,722,617.00	5.54	11,721,710,648.50	7.30	-29.73	
长期应收款	28,374,566,900.75	19.07	31,947,178,927.54	19.90	-11.18	
长期股权投资	5,416,861,383.21	3.64	5,029,903,759.74	3.13	7.69	
其他权益工具投资	26,556,454,010.64	17.85	4,106,178,750.98	2.56	546.74	主要系本年下属子公司五矿信托对合资公司出资和五矿证券增加其他权益工具投资所致
其他非流动金融资产	959,374,322.54	0.64	1,172,644,894.71	0.73	-18.19	
投资性房地产	294,273,598.21	0.20	274,228,737.62	0.17	7.31	
固定资产	645,321,554.74	0.43	642,821,999.45	0.40	0.39	
使用权资产	263,471,587.54	0.18	322,498,211.77	0.20	-18.30	

无形资产	455,686,934.34	0.31	512,075,067.21	0.32	-11.01	
商誉	2,046,552,994.66	1.38	2,046,552,994.66	1.27	0.00	
长期待摊费用	51,566,727.57	0.03	77,683,260.09	0.05	-33.62	主要系本年公司下属单位因长期待摊费用摊销导致较上期期末有所减少
递延所得税资产	3,017,216,549.73	2.03	2,757,643,101.43	1.72	9.41	
其他非流动资产	69,636,010.93	0.05	413,814,554.96	0.26	-83.17	主要系本年末下属子公司外贸金租的预付长期资产购置款项较上期期末有所减少
短期借款	26,629,209,649.82	17.90	29,444,070,833.33	18.34	-9.56	
拆入资金	7,020,293,316.66	4.72	2,801,376,861.09	1.75	150.60	主要系本年下属子公司与同行金融机构等拆入业务有所增加
交易性金融负债	1,166,020,414.04	0.78	11,413,505,772.84	7.11	-89.78	主要系本年下属子公司五矿信托设立合资公司出资资产包,相关结构化主体并表减少,导致交易性金融负债大幅下降
衍生金融负债	39,425,237.00	0.03	11,233,923.89	0.01	250.95	主要系本年末下属子公司五矿产业金融因期权业务形成的衍生金融负债有所增加所致
应付票据	746,250,000.00	0.50	249,904,000.00	0.16	198.61	主要系本年末下属子公司的银行承兑汇票业务较上期期末有所增加
应付账款	41,113,431.52	0.03	39,571,752.17	0.02	3.90	
预收款项	32,828.59	0.00	0.00	0.00	不适用	主要为本年末下属子公司预收房租款
合同负债	43,387,928.66	0.03	44,350,702.28	0.03	-2.17	
卖出回购金融资产款	11,591,687,378.91	7.79	9,103,032,687.94	5.67	27.34	
代理买卖证券款	3,383,639,088.76	2.27	2,893,648,784.42	1.80	16.93	
代理承销证券款	900,000.00	0.00	0.00	0.00	不适用	主要为本年末下属子公司五矿证券代理承销证券款
应付职工薪酬	1,005,445,837.77	0.68	1,104,060,085.64	0.69	-8.93	
应交税费	89,449,258.58	0.06	241,735,537.98	0.15	-63.00	主要系本年下属子公司营业总收入及应纳税所得额减少,导致应交增值税及应交企业所得税减少
其他应付款	356,130,046.47	0.24	568,300,704.95	0.35	-37.33	主要系本年末下属子公司五矿证券待付清算款较上期期末有所减少
一年内到期的非流动负债	8,132,664,820.10	5.47	8,438,111,752.31	5.26	-3.62	
其他流动负债	20,324,495,190.48	13.66	18,112,118,941.91	11.28	12.21	
长期借款	3,451,795,008.87	2.32	3,290,442,169.49	2.05	4.90	
应付债券	9,905,000,000.00	6.66	7,900,000,000.00	4.92	25.38	
租赁负债	158,891,369.91	0.11	198,981,486.17	0.12	-20.15	
长期应付款	857,657,446.63	0.58	1,255,889,537.57	0.78	-31.71	主要系本年末下属子公司外贸金租的应付租赁押金较上期期末有所减少
长期应付职工薪酬	607,289,771.05	0.41	456,132,951.47	0.28	33.14	主要系本期下属子公司递延发放薪酬增加所致
预计负债	1,071,096,850.86	0.72	734,555,065.17	0.46	45.82	主要系本年下属子公司五矿证券出资设立广道数字事件先行赔付专项基金计提相应预计负债所致
递延收益	3,437,333.25	0.00	3,870,666.61	0.00	-11.20	

递延所得税负债	87,088,729.00	0.06	95,380,253.15	0.06	-8.69	
其他非流动负债	144,783,171.39	0.10	354,979,243.01	0.22	-59.21	主要系本年末下属子公司外贸金租相关融资租赁手续费较上期期末有所减少

其他说明：
不适用

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

截至2025年12月31日，公司总资产为1,488.00亿元，其中：境外资产3.55（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为0.24%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面余额	期末账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	338,873,201.08	338,873,201.08	冻结、其他	1、法院冻结资金 2、银行承兑汇票保证金 3、限定用途的赔付款项
应收融资租赁款（含1年内到期的）	5,124,221,730.21	4,716,871,649.22	质押	外贸金租为取得融资借款质押的应收融资租赁款
交易性金融资产	1,191,694,803.40	1,191,694,803.40	质押	质押式回购、债券借贷业务质押券
其他债权投资	6,578,864,826.50	6,578,864,826.50	质押	质押式回购、债券借贷业务质押券
其他权益工具投资	3,403,630,146.00	3,403,630,146.00	质押	质押式回购
存货	166,436,654.90	27,590,654.87	诉讼	法律诉讼中
合计	16,803,721,362.09	16,257,525,281.07		

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

1、信托行业

报告期内，监管部门持续引导回归本源，推动行业高质量发展。以《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》为纲领，以新修订的《信托公司管理办法》为核心配套，信托行业“1+N”制度体系日益完善，为行业回归本源、转型发展提供了基本遵循。其中，《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》肯定了信托业在服务实体经济和人民美好生活方面的重要作用，明确了信托业高质量发展的指导思想、主要内涵、阶段目标，为行业发展描绘了清晰的蓝图。

2、租赁行业

报告期内，监管部门持续强化服务实体经济、回归融物本源、聚焦主责主业、严守风险底线的核心导向，政策体系日趋完善。2026年起施行的《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》，配套“鼓励清单、负面清单、项目公司业务正面清单”形成“一办法三清单”监管格局，政策导向更趋清晰具体。整体政策围绕服务实体经济稳增长、防范化解风险守底线、回归业务本源促转型三大主线，引导金融租赁公司深耕先进制造业、绿色发展等国家战略领域，以“融资+融物”特色赋能产业升级，推动行业挤出泡沫、规范经营，迈向高质量可持续发展新阶段。

3、证券行业

报告期内，证券行业高质量转型纵深推进，并购重组进程加速，头部券商通过资源整合进一步强化综合优势，行业引领作用凸显；中小券商立足资源禀赋，深耕细分领域实现差异化发展。与此同时，证券行业功能定位进一步明确，证监会最新发布的《证券公司分类评价规定》将“引导证券公司更好发挥功能作用，提升专业能力”纳入总则，中国证券业协会发布的《关于加强自律管理推动证券业高质量发展的实施意见》提出28条措施，推动行业形成“功能发挥更有效、经营理念更稳健、发展模式更集约、公司治理更健全、合规风控更自觉”的高质量发展生态。

4、期货行业

报告期内，《期货公司互联网营销管理暂行规定》《期货市场程序化交易管理规定（试行）》及《期货公司分类评价规定》等法规陆续出台，中国期货业协会亦同步完善风险管理公司衍生品、做市业务及人员管理规则，构建起覆盖营销、交易、内控与评价的全链条监管体系。监管核心导向为“规范与发展并重、安全与效率并举”，通过明确业务红线、强化过程管控、优化评价激励，引导期货行业从规模扩张转向质量提升。从品种供给角度，市场加速扩容，我国期货市场共上市期货期权品种164个，覆盖新能源、新材料等新产业链，风险管理工具箱进一步丰富，服务实体经济的广度与深度同步拓展。

（五）投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

公司于2024年4月24日召开第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于五矿集团财务有限责任公司以未分配利润及任意盈余公积金转增注册资本暨关联交易的议案》，公司的参股公司五矿财务拟提取160,000万元未分配利润及任意盈余公积金，由其股东五矿股份、五矿资本控股按照其持股比例同比例转增注册资本，增资完成后，五矿财务的注册资本将由350,000万元人民币增加至510,000万元人民币，五矿股份对五矿财务的出资额将由323,750万元人民币增加至471,750万元人民币，五矿资本控股对五矿财务的出资额将由26,250万元人民币增加至38,250万元人民币，双方持有五矿财务的股权比例保持不变。

2025年7月1日，五矿股份、五矿资本控股、五矿财务签署《五矿集团财务有限责任公司内部留存收益转增注册资本项目增资协议》，2025年11月25日，五矿财务完成本次增资的工商变更登记。

公司于2025年11月19日召开第九届董事会第二十八次会议，于2025年12月15日召开2025年第四次临时股东会，审议批准了《关于控股子公司五矿信托与关联方共同投资的议案》，公司控股子公司五矿信托与公司控股股东五矿股份全资子公司五矿地产控股共同出资设立合资公司，注册资本100,000万元，其中五矿信托认缴注册资本30,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为30%，五矿地产控股认缴注册资本70,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为70%。

合资公司已在北京市东城区市场监督管理局完成工商注册登记，五矿信托及五矿地产控股已经按照协议约定履行了在2025年12月31日前的出资义务，并完成了相关出资资产包的交割过户。

1、重大的股权投资

√适用 □不适用

公司于2025年11月19日召开第九届董事会第二十八次会议，于2025年12月15日召开2025年第四次临时股东会，审议批准了《关于控股子公司五矿信托与关联方共同投资的议案》，公司控股子公司五矿信托与公司控股股东五矿股份全资子公司五矿地产控股共同出资设立合资公司，注册资本100,000万元，其中五矿信托认缴注册资本30,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为30%，五矿地产控股认缴注册资本70,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为70%。

合资公司已在北京市东城区市场监督管理局完成工商注册登记，五矿信托及五矿地产控股已经按照协议约定履行了在2025年12月31日前的出资义务，并完成了相关出资资产包的交割过户。

2、重大的非股权投资

□适用 √不适用

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
股票	299,822.03	3,989.13	101,197.70		148,585.19	97,078.08		380,276.78
债券	1,303,506.28	-3,113.12	906.58	-325.45	62,112,240.19	62,423,632.74	-6,283.83	978,560.57
私募基金	205,340.17	22,777.60			312,716.02	401,356.67		139,477.11
衍生工具	388.97	1,571.04				1,716.15		243.86
信托产品	342,681.05	61,138.29			363,926.54	493,553.31		274,192.57
其他	3,446,262.50	258,122.85	-36,003.66		12,595,065.20	13,382,556.84		2,919,733.93
合计	5,598,001.00	344,485.79	66,100.62	-325.45	75,532,533.14	76,799,893.79	-6,283.83	4,692,484.82

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

√适用 □不适用

证券投资业务为公司下属金融企业的主要经营业务之一，相关投资组合涉及经营策略。

私募基金投资情况

√适用 □不适用

私募基金投资业务为公司下属金融企业的主要经营业务之一，相关投资组合涉及经营策略。

衍生品投资情况

√适用 □不适用

(1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

衍生品投资类型	初始投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末账面价值	期末账面价值占公司报告期末净资产比例(%)
期货	48,481.81	1,615,531.57	1,532,474.77	131,538.61	2.53
合计	48,481.81	1,615,531.57	1,532,474.77	131,538.61	2.53
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	执行《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第24号-套期会计》准则，使用准则中的公允价值套期进行核算，与上一报告期保持一致。				
报告期实际损益情况的说明	报告期内，公司套期保值业务，期货及现货端合计实现损益2,151万元利润，套保效果好。				
套期保值效果的说明	公司套期保值业务，套期工具与被套期项目有紧密的经济关系，能够实现有效套保。				
衍生品投资资金来源	自有资金				
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	<p>1、法律合规风险：公司期货套保业务遵循法律法规，在内外部监管机构监管要求下，合法合规开展。控制措施：公司设立了合规法务部，加强法律法规和市场规则的学习，严格合同审查，明确权利义务，加强合规检查，保证公司衍生品投资与持仓操作符合法律、法规及公司内部管理制度的要求。</p> <p>2、操作风险：不完善的内部流程、员工、系统以及外部事件均可能导致公司在期货套保业务的过程中承担损失。控制措施：公司的相关管理制度已明确了期货操作的职责分工与审批流程，建立了比较完善的监督机制，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。</p> <p>3、市场风险：大宗商品价格变动、基差变动的不确定性导致期货套保业务存在市场风险。控制措施：公司期货套保业务，坚持谨慎与稳健操作原则，严控套保比例。对于期货套保业务，实行风险预算额度控制机制及分层分级审批管理机制，根据年度预算来确定各交易品种的持仓量并提出品种期货套保计划交易申请；建立期货套保业务浮动亏损风险监控，实施止损机制。</p>				
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司对衍生品公允价值的分析使用的是期货市场的公开报价				
涉诉情况（如适用）					
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）					
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）					

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

其他说明：

不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
五矿资本控股有限公司	子公司	主要业务包括长期性股权投资业务以及自营投资业务。长期性股权投资业务方面,通过控股五矿信托、外贸金租、五矿证券、五矿期货,参股安信基金、绵商行、工银安盛等金融机构,分别经营信托、租赁、证券、期货、基金、商业银行、保险等业务。	3,371,020.00	5,425,741.90	3,883,687.45	661.25	34,320.30	34,126.16
五矿国际信托有限公司	子公司	主要业务包括信托业务及固有业务。	1,305,106.91	2,552,286.15	2,188,347.66	99,829.83	-105,334.18	-80,599.80

中国外贸金融租赁有限公司	子公司	主要业务包括直租业务、售后回租和经营性租赁，助力企业盘活固定资产，购置新设备或技改升级，业务领域涉及矿产冶金、轨道交通、工程机械、绿色环保、装备制造等行业，业务范围覆盖全国。	725,185.92	5,457,357.53	1,491,471.29	231,085.30	131,900.24	97,941.87
五矿证券有限公司	子公司	主要业务包括证券经纪，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，股票质押式回购，证券投资基金销售，代销金融产品，为期货公司提供中间介绍业务，证券承销与保荐等，并通过五矿金通开展私募股权投资业务，通过五矿金鼎开展另类投资业务。	979,777.22	3,523,427.37	1,195,041.18	103,973.42	40,932.04	15,587.83
五矿期货有限公司	子公司	主要业务包括期货经纪、期货交易咨询、资产管理业务等，并通过五矿产业金融开展基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务等风险管理业务，通过五矿金服开展境外期货经纪业务和期货交易咨询业务。	271,515.15	2,220,552.63	425,608.78	257,693.27	9,634.57	6,860.16
安信基金管理	参股公司	主要业务包括基金募集、	50,625.00	173,179.17	119,142.83	66,121.05	17,354.49	13,088.76

有限责任公司		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。						
绵阳市商业银行股份有限公司	参股公司	主要业务包括资产业务、负债业务和中间业务等。	164,400.00	29,299,179.52	1,630,856.11	637,561.02	236,456.95	202,016.93
工银安盛人寿保险有限公司	参股公司	主要业务包括人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务以及上述业务的再保险业务。	1,250,500.00	37,733,652.20	2,137,374.09	2,421,106.65	545,476.48	260,304.70

注：上表中五矿资本控股有限公司数据为单体报表数据。各子公司的营业收入为营业总收入。

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定，本公司将以自有资金参与、并满足准则规定“控制”定义的22只结构化主体纳入合并报表范围，并与其他委托人持有份额具有同等的合法权益。本公司对该等结构化主体拥有权力，同时承担并有权获取可变回报，且该回报的比重和可变动性均较为重大，因此认为本公司在该等结构化主体中享有较大的实质性权利，作为主要责任人，对该等结构化主体构成控制。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

1、信托行业

信托行业将以“1+N”制度体系为指引，在监管推动下巩固转型发展成果，迈向高质量发展新阶段。一是聚焦主业、回归本源，坚定受托人定位，深化业务“三分类”，做好金融“五篇大文章”，服务实体经济和国计民生。二是风控体系全面升级，贯彻“全流程监管”要求，从信托设立到清算各环节落实“卖者尽责”原则，通过风险防控机制建设与存量风险化解，筑牢不发生系统性金融风险的底线。三是差异化发展竞争加剧，从规模扩张转向投研能力、科技赋能与综合服务能力的比拼，“马太效应”持续凸显，打造特色化业务体系将成为行业重要发展方向。

2、金租行业

金租行业将延续回归本源、服务实体的高质量发展趋势。一是行业主体格局分化加剧，不同类型金租公司站稳生态位，产业系金租深耕垂直领域产业链与客群，聚焦产业特定场景，具有“科技+产业+金融”良性循环优势。二是行业资产结构深度优化，从“类信贷”向“真租赁”转变，直接租赁（含经营租赁）占比提升，聚焦服务传统产业“三化改造”和新兴产业培育。三是“租物”属性全面嵌入经营管理，业务核心逻辑向“租赁物”聚焦，盈利模式向息差+租赁物全周期管理增值升级，对产业服务适配性和服务能力提出更高要求。

3、证券行业

证券行业将步入以功能提升、结构优化为核心的高质量发展新阶段。一是强化行业使命担当，重点服务国家重大战略与新质生产力，推动“科技-产业-金融”良性循环。二是资本市场改革侧重投资端，“长钱长投”制度环境持续完善，资本市场内在稳定性有望持续提升，有利于自营、经纪、两融等业务增长和行业盈利能力提升。三是金融科技加速赋能行业发展，围绕智能投顾、智能投研、智能风控等领域将释放更大价值。四是严监严管态势将延续，监管与司法协同共治程度将进一步加深，更好维护投资者特别是广大中小投资者合法权益，维护良好市场生态。

4、期货行业

期货行业将在经济高质量发展与监管深化下加速转型，持续提升服务实体经济质效。一是市场空间进一步扩大，交易量和持仓量有望持续上升，新品种、新工具持续推出，国际化稳步推进，行业综合化、高附加值服务升级将迎来发展机遇。二是与企业生产经营联系更紧密，《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》进一步强调期货市场在提升大宗商品价格影响力、保障产业链供应链安全中发挥重要作用，期现结合从价格风险管理向供应链综合服务优化延伸。三是行业竞争日趋激烈，中小期货公司需差异化发展，依托定制化产业服务、特色资管等细分领域构建核心竞争力。同时，市场利率、交易所结算准备金存款利率下滑趋势仍然持续，叠加交易所政策调整，将显著影响行业客户保证金的息差收入水平，行业短期盈利压力仍较大。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

“十五五”期间，公司将坚持稳中求进工作总基调，秉持中国五矿“矿业报国、矿业强国”的初心使命和“资源保障国家队、两新服务主力军”的战略定位，以“立足矿业，成为国内领先的产业金融综合服务商”为愿景，坚定不移走具有矿业特色的产业金融发展道路，积极践行中国五矿金属矿业全产业链一体化与综合金融一体化高水平发展，发挥好央企金融以融促产、以融强产功能，深化转型、推动高质量发展。公司将深化与中国五矿产业一体化融合发展，助力提升战略性新兴产业“探产供销储”全产业链现代化水平；深化矿业产业链服务，塑造矿业领域独特优势，建立具有五矿特色的矿业金融服务体系；发挥综合金融优势，完善全周期、全方位综合金融服务体系，探索推动综合金融专业化、一体化、集约化发展升级。到“十五五”末期，形成功能突出、特色鲜明、治理现代、发展稳健的金融业务高质量发展新局面。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，全面落实国资委和中国五矿部署要求，坚持和加强党的全面领导，坚定不移走具有矿业特色的产业金融发展道路，全面提升经营质效，深化中国五矿核心主业服务支撑，进一步全面深化改革，更好统筹发展和安全，奋力实现“十五五”开好局、起好步。

一是加速转型突破，提升差异化发展竞争力。五矿信托以“1+N”制度体系为指引，坚持资管与财富双轮驱动，激发财富管理、家族信托和机构渠道的资金体系协同效能，围绕客户需求加快构建跨市场、多策略、特色化资产配置体系，重点布局资产管理类信托与财富管理服务信托；积极服务中国五矿主业和新质生产力，稳健发展新型产业链金融，持续推进业务转型。外贸金租坚持专业化、特色化发展，依托两大股东产业链优势，把握“三化改造”和大规模设备更新需求，综合直租、经营租赁、“租赁+”等模式，聚焦金属矿业、轨道交通、工程机械、新能源等重点领域构建业务集群、优化地域布局，进一步稳规模、调结构、优质量。五矿证券进一步深化“三投一战”特色化综合产融服务模式，围绕金属矿业、新材料等垂直领域打造“灯塔项目”，强化投资与投研联动机制，加强产业投资基金运作和能力建设；推动资管、财富业务稳存拓增和特色发展，多措并举实现收益增长。五矿期货持续完善产业风险管理综合解决方案和服务体系建设，聚焦金属矿产、新能源、绿色低碳等产业链，夯实产业经纪根基，做强期现结合核心能力，发展期货资管、做市等特色业务，推动价值创造能力持续提升。

二是深化产融衔接，提升产业服务价值。强化总部运营牵引，优化产业金融组织架构和运行机制，全面升级研究牵引赋能，围绕金属矿业、科技战新、绿色低碳、装备设备等重点领域加强产业研究、梳理场景图谱、设计商业模式，探索多牌照联动、集成型协同的综合服务场景，优化产品矩阵，定制差异化一揽子综合金融服务方案，重点推动系统性模式创新与服务升级，搭建多方位参与、多层次客户的产业金融生态圈，推动“十五五”产业金融综合服务体系完善升级，服务质效显著提升。

三是优化体系机制，强化运营管控支撑。以组织效能升级强化牵引，构建协同联动的运行机制和业务一体优势。优化全链条风控合规体系建设，筑牢四大风险防控机制，提升风险预测预判预警能力，聚焦新业务培育完善政策配套，坚决守住风险底线。依托数字化手段，迭代优化“企业大脑”管理场景，强化穿透式监管与精细化管理，健全资源配置与调度机制。落实“人工智能+”行动，加强数据源端治理，布局平台底座与应用场景建设，构建AI能力体系机制，推动组织能力与员工能力共同成长。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、信用风险

信用风险是指因借款人、担保人等交易对手或金融产品的发行人无法及时、足额履约或信用资质恶化而带来损失的风险。2025年以来，国内经济运行总体平稳向好，但经济发展仍面临一些不确定因素，部分行业和区域风险仍保持在较高水平，部分交易对手的经营水平和偿债能力受到影响，违约风险增加，可能导致公司下属信托业务、融资租赁业务等面临的信用风险暴露有所增加。

2、市场风险

市场风险是由于持仓金融产品头寸的市场价格变动而可能导致损失的风险。2025年以来，受内外部环境不确定性因素影响，证券市场存在一定波动，对金融投资及衍生业务收益产生影响。

五矿资本持仓金融头寸主要来自于五矿资本控股、五矿信托、五矿证券、五矿期货等的金融投资及衍生业务活动。公司面临市场风险的类别主要包括：权益价格风险、利率风险、商品价格风险等。其中，权益价格风险主要由于股票、权益类基金和资管等品种价格的变化导致；利率风险主要由于固定收益投资收益率曲线结构、利率波动和信用利差等变动导致；商品价格风险主要由所持商品现货、期货因宏观经济、市场供需及投资者情绪等因素波动导致。

3、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。五矿信托融资渠道相对有限，如果未能根据市场流动性的变化相应调整资产结构、做好期限管理，可能带来一定的流动性管理压力。外贸金租主要依赖资本金和商业银行融资，资金存在长短期错配的问题，面临一定的流动性风险。五矿证券的流动性风险主要存在于业务扩张带来的资金需求增长，叠加外部市场极端冲击可能引发的资金供给端收缩、融资成本抬升及可得性下降等情况。

4、合规风险

合规风险是指公司因未能满足国家有关行业监管要求而受到处罚的风险。随着“强监管、严处罚”常态化，监管检查频率、检查范围不断升级，各类新规与监管政策频频出台，对公司合规经营、规范展业提出了更高要求。公司如未能及时适应政策法规的变化而出现违规，可能受到监管机构相关处罚，从而对公司业务开展和盈利产生不利影响。

5、声誉风险

声誉风险是指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致外部公开媒体、公众等对其负面评价的风险。如果声誉风险监测、评估和应急处理机制不健全，对声誉风险事件应对不及时、不到位，可能对公司品牌价值、公众形象和经营稳定性造成负面影响。

6、操作风险

操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险。如公司内部控制标准未能全面覆盖各业务和管理条线，相关流程不完善，未对员工行为进行规范化管理和培训，可能导致从业人员在业务操作及审核过程中不严格、不正确，产生履职瑕疵；核心业务系统中重要参数设置不完整、不准确，或未经过充分测试，导致公司系统无法有效运行，业务风险未得到有效监控等。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》和中国证监会、上交所有关要求，持续完善公司法人治理结构，修改《公司章程》并取消监事会，健全内控制度体系，规范公司运作，加强信息披露工作，维护公司的整体利益，有效保障股东利益，保障董事行使权利，公司准确、真实、完整、及时地履行公司的信息披露义务，同时做好投资者关系管理工作。

报告期内，公司股东（大）会、董事会及下设的专门委员会、管理层均各尽其责、规范运作，切实维护公司及全体股东特别是中小股东利益，并自觉接受资本市场和社会公众的监督。公司在召开股东（大）会时严格执行相关规定，不仅确保会议程序合法合规，而且在股东（大）会召开的时间、地点及投票方式上尽可能为广大股东提供便利，确保所有股东能够充分地行使自己的权利。

公司独立董事在日常工作中积极履职，通过询问、传递媒体关注、分享市场资讯等方式，帮助公司开拓视野思路、促进公司管理提升。持续加强与管理层、外部审计师以及内部职能部门的沟通，积极参加有关公司所属企业经营情况的调研活动。在对各项议案进行科学决策的同时，从公司实际情况出发，结合自己的专业特长和管理经验，针对公司发展战略、财务管理、经营计划、风险控制等方面的问题，提出了许多具有战略性、前瞻性、针对性的意见和建议，为公司的持续、健康与稳定发展做出了富有建设性的贡献。

2025年，公司共组织召开年度及临时股东（大）会5次、董事会会议12次，独立董事专门会议3次，公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略发展委员会也多次召开会议审议相关事项，各位董事熟悉有关法律、法规，了解责任、权利、义务，能以认真负责的态度出席会议，对所议事项充分表达明确的意见，根据全体股东的利益，忠实、诚信、勤勉地履行职责。

公司控股股东严格按照《公司法》要求依法行使出资人权利并承担相应义务，不存在超越股东（大）会直接或间接干预公司决策和经营活动的情况，没有违规占用公司资金和其他资产的现象，也不存在本公司控股股东利用其特殊地位侵占和损害上市公司和其他股东利益的行为。公司与控股股东之间的关联交易完全出于公司正常的生产经营需要，并且遵循公开、公平、公正的原则，同时交易按照市场价格结算，不存在损害公司及中小股东利益的行为，没有影响上市公司的独立性。

公司董事会严格按照《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，认真及时履行信息披露义务，保证信息披露的真实、准确、完整性。2025年，公司披露定期报告4份、临时公告85份，信息披露质量持续提升。积极参加调研会和交流会，通过现场接待战略投资者、电话接待中小投资者及回复上交所e互动等多种方式与投资者保持有效沟通，强化对投资者利益的保护。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

报告期内，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面保持独立，具有完整的业务体系和面向市场独立运营的能力。

（一）业务独立

公司主要经营信托、租赁、证券、期货等金融业务。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) 资产独立完整

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

公司按照有关法律、法规及国家对劳动、人事及工资管理的相关规定建立了一整套相应的管理制度、管理体系，具有完备而独立的人事管理制度，与员工签订了规范的劳动合同，行政管理人员配备齐全。公司的高级管理人员均在公司领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事以外的其他职务或领薪的情形。

(四) 财务独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系。公司本部及其子公司分别设立财务机构，对各自的经营业务进行单独核算。公司独立在银行开户，拥有独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司能够依据相关程序独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司财务、会计活动的情况。公司一直依法独立纳税，不存在与控股股东合并纳税的情况。

(五) 机构独立

公司的经营活动和行政管理完全独立于公司控股股东及实际控制人。公司办公机构与控股股东及实际控制人严格分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划
适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
赵立功	董事长	男	54	2024-09-06	2026-08-06	0	0	0		94.40	
	董事			2023-08-07	2026-08-06						
陈辉	董事	男	55	2024-09-23	2026-08-06	0	0	0		96.45	
	总经理			2024-09-06	2026-08-06						
	董事会秘书(离任)			2023-08-07	2025-12-31						
梁建波	董事	男	56	2025-03-12	2025-09-12	0	0	0		74.14	
	职工董事			2025-09-12	2026-08-06						
任建华	董事	男	62	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		8.00	
杜维吾	董事	男	60	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		59.12	
赵晓红	董事	女	59	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		10.00	
王彦超	独立董事	男	48	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		20.00	
张子学	独立董事	男	57	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		20.00	
李正强	独立董事	男	62	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		20.00	
叶志翔	财务总监	男	52	2025-08-07	2026-08-06	0	0	0		16.17	
	董事会秘书			2025-12-31	2026-08-06						
谢颖	副总经理	女	47	2025-11-19	2026-08-06	0	0	0		125.68	
	总经理助理(首席风险官)(离任)			2023-08-07	2025-11-18						

周敏	总法律顾问	女	46	2023-08-07	2026-08-06	0	0	0		96.78	
郭泽林	副总经理(离任)	男	37	2023-08-07	2025-12-31	0	0	0		73.22	
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	713.96	/

姓名	主要工作经历
赵立功	曾任五矿投资发展有限责任公司规划发展部副总经理、总经理，五矿证券有限公司总经理，五矿资本控股有限公司副总经理、党委委员，五矿证券有限公司董事长、党委书记，公司副总经理、党委副书记、总经理等职务；现任公司第九届董事会董事长、党委书记。
陈辉	曾任中国五金矿产进出口总公司财务总部副总经理，湖南有色金属控股集团有限公司财务副总监兼财务部总经理，中国五矿股份有限公司财务总部副总经理，五矿发展股份有限公司副总经理、财务总监、党委委员，公司财务总监、党委委员、董事会秘书；现任公司第九届董事会董事、总经理、党委副书记。
梁建波	曾任中国五金矿产进出口总公司企划部部门副科长，中国五矿集团公司企业规划发展部统计分析部部门经理，中国五矿集团公司企业规划发展部副总经理，中国五矿集团有限公司战略发展部副部长，公司第九届董事会董事等职务；现任公司第九届董事会职工董事、党委副书记。
任建华	曾任五矿发展股份有限公司财务总监、财务本部总监、风控本部总监、党委委员兼黑色流通业务中心财务总监、五矿发展股份有限公司副总经理，五矿集团财务有限责任公司副董事长，中国五矿集团有限公司专职董监事，五矿创新投资有限公司监事会主席等职务；现任公司第九届董事会董事，中国五矿集团有限公司兼职外部董监事，五矿有色金属股份有限公司董事。
杜维吾	曾任公司董事会秘书、董事、总经理，长沙矿冶研究院有限责任公司董事长助理、副总经理、党委副书记兼公司新材料事业部党总支书记，中钨高新材料股份有限公司董事，湖南有色金属控股集团有限公司董事，五矿新能源材料（湖南）股份有限公司董事，公司董事等职务；现任公司第九届董事会董事，中国五矿集团有限公司专职外部董监事。
赵晓红	曾任中国五矿集团公司审计部副总经理、总经理，中国五矿集团公司审计部部长兼审计中心主任兼中国五矿股份有限公司监事、湖南有色金属控股集团有限公司监事会主席等职务；现任公司第九届董事会董事，中国五矿集团有限公司兼职外部董监事，湖南有色金属控股集团有限公司董事。
王彦超	曾任中央财经大学会计学院讲师、副教授、副院长等职务。国家社会科学基金重大项目首席专家。财政部（学术类）高端会计人才，主持国家社科重大项目1项，国家自然科学基金3项。现任公司第九届董事会独立董事，中央财经大学会计学院教授，博士生导师，财经大数据应用研究中心主任，《财经法学》副主编，兼任中国会计学会理事及专委会副主任委员、最高检察技术信息研究中心司法鉴定咨询专家、中国金融会计学会理事及专委会委员、中国成本研究会常务理事、中国商业会计学会智能财务分会副会长、中国总会计师协会财务管理专业委员会委员，北京中科三环高技术股份有限公司独立董事，中汇人寿保险股份有限公司独立董事等职务。
张子学	曾任中国证监会办公厅副处长、上市公司监管部处长、行政处罚委员会副局级委员、副主任审理员，唐山港集团股份有限公司独立董事，河南新宁现代物流股份有限公司独立董事等职务。现任公司第九届董事会独立董事，中国政法大学教授，日照港裕廊股份有限公司独立

	董事，浙江巨化股份有限公司独立董事等职务。
李正强	曾在中国证监会、中国银河证券股份有限公司、中国金融期货交易所及大连商品交易所任职，曾任辽宁省粮食发展集团有限责任公司外部董事。现任公司第九届董事会独立董事，对外经济贸易大学国际经济贸易学院研究员、博士生导师，对外经济贸易大学高水平对外开放与金融创新研究中心主任，中国资本市场学会学术委员会委员，上海银行股份有限公司独立董事，光大永明资产管理股份有限公司独立董事，国民养老保险股份有限公司独立董事等职务。
叶志翔	曾任中国第二十冶冶金建设公司电装分公司财务科副科长、财务科科长、副总会计师、副总经理、总会计师，中国二十冶建设有限公司审计室主任，中国二十冶华南投资建设有限公司总经理、法定代表人，中国二十冶集团有限公司华南分公司常务副经理，中国二十冶集团有限公司副总会计师，中冶集团暨中国中冶资金部副部长，中冶建信投资基金管理（北京）有限公司副总经理，五矿创新投资有限公司党委委员、副总经理等职务；现任公司董事会秘书、财务总监、党委委员。
谢颖	曾任五矿国际信托有限公司运营管理部总经理，五矿资本控股有限公司规划发展部总经理，公司规划发展部总经理、协同发展部总经理，中国外贸金融租赁有限公司党委委员、副总经理、总法律顾问，公司总经理助理（首席风险官）、风控审计部总经理等职务；现任公司副总经理、党委委员。
周敏	曾任五矿国际信托有限公司纪委书记、合规法务部总经理，公司董事会秘书、职工监事等职务；现任公司总法律顾问，合规法务部总经理。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
任建华	中国五矿	兼职外部董监事	2023-12	
杜维吾	中国五矿	专职外部董监事	2018-05	
赵晓红	中国五矿	兼职外部董监事	2023-04	
在股东单位任职情况的说明				

2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陈辉	五矿集团财务有限责任公司	董事	2024-04	
任建华	五矿有色金属股份有限公司	董事	2022-03	
任建华	五矿创新投资有限公司	监事会主席	2023-08	2025-08
杜维吾	中钨高新材料股份有限公司	董事	2018-12	2025-05
杜维吾	湖南有色金属控股集团有限公司	董事	2021-02	2025-04
杜维吾	五矿新能源材料(湖南)股份有限公司	董事	2019-04	2025-07
赵晓红	湖南有色金属控股集团有限公司	监事会主席	2023-10	2025-04
赵晓红	湖南有色金属控股集团有限公司	董事	2025-04	
王彦超	中央财经大学	教授、博士生导师、主任	2008-07	
王彦超	北京中科三环高技术股份有限公司	独立董事	2021-04	
王彦超	中汇人寿保险股份有限公司	独立董事	2023-10	
张子学	中国政法大学	教授	2016-09	
张子学	日照港裕廊股份有限公司	独立董事	2019-05	
张子学	浙江巨化股份有限公司	独立董事	2019-12	
张子学	河南新宁现代物流股份有限公司	独立董事	2023-03	2026-03
李正强	对外经济贸易大学	研究员、博士生导师	2020-07	
李正强	上海银行股份有限公司	独立董事	2021-04	
李正强	光大永明资产管理股份有限公司	独立董事	2021-01	

李正强	国民养老保险股份有限公司	独立董事	2022-05	
在其他单位任职情况的说明				

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事的报酬由公司股东（大）会决定；公司高级管理人员的报酬方案由董事会审议决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	薪酬与考核委员会审议通过关于公司董事、高级管理人员年度薪酬的议案，并同意将该议案提交公司董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司董事报酬参照市场标准，结合业绩表现及履职情况等综合确定，公司高级管理人员报酬按照公司薪酬管理相关办法规定，根据高管人员年度考核结果等发放。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	报告期内公司董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况详见本节“三、董事和高级管理人员的情况/（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	报告期末，在公司领取报酬的董事和高级管理人员实际获得的报酬合计为 713.96 万元（税前）。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	报告期内，公司董事和高级管理人员薪酬发放均依据既定考核机制执行，相关考核指标完成情况符合公司薪酬发放条件。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期末，在公司担任经营管理职务的董事和纳入企业负责人管理的高级管理人员，对其绩效年薪设置递延支付比例，于任期结束后，根据任期考核结果兑现，递延支付期限不少于三年。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期末，在公司领取报酬的董事和高级管理人员实际获得薪酬无止付追索情况。

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
叶志翔	财务总监、董事会秘书	聘任	2025年8月聘任为公司财务总监，2025年12月聘任为公司董事会秘书
梁建波	董事	选举	2025年3月被选举为公司董事
梁建波	董事（离任）	离任	工作原因
梁建波	职工董事	选举	2025年9月被选举为公司职工董事
谢颖	副总经理	聘任	2025年11月聘任为公司副总经理
陈辉	董事会秘书（离任）	离任	工作原因
郭泽林	副总经理（离任）	离任	工作原因

注：陈辉仍担任公司董事、总经理。

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

(六) 其他

□适用 √不适用

四、董事履行职责情况**(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
赵立功	否	12	12	5	0	0	否	5
陈辉	否	12	12	5	0	0	否	5
赵晓红	否	12	12	5	0	0	否	5
任建华	否	12	12	5	0	0	否	5
杜维吾	否	12	12	5	0	0	否	5
张子学	是	12	12	5	0	0	否	5
王彦超	是	12	12	5	0	0	否	5
李正强	是	12	12	5	0	0	否	5
梁建波	否	11	11	5	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	5
现场结合通讯方式召开会议次数	7

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

□适用 √不适用

(三) 其他

□适用 √不适用

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	王彦超、赵立功、赵晓红、张子学、李正强
提名委员会	张子学、赵立功、杜维吾、王彦超、李正强
薪酬与考核委员会	张子学、王彦超、李正强

战略发展委员会	赵立功、陈辉、梁建波（补选）、任建华、李正强
---------	------------------------

(二) 报告期内审计委员会召开8次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年2月21日	1.听取中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）《五矿资本股份有限公司2024年度审计计划汇报》。	无	无
2025年3月21日	1.听取中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）《五矿资本股份有限公司2024年度审计进展汇报》。	无	无
2025年4月23日	1.审议通过《关于<公司2024年度董事会审计委员会履职报告>的议案》； 2.审议通过《关于<公司2024年年度报告>及其摘要的议案》； 3.审议通过《关于<公司2025年第一季度报告>的议案》； 4.审议通过《关于公司变更会计政策的议案》； 5.审议通过《关于<公司对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）2024年度履职情况评估报告>的议案》； 6.审议通过《关于<审计委员会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）2024年度履行监督职责情况报告>的议案》； 7.听取《关于<中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）从事2024年度公司审计工作的总结报告>的议案》； 8.审议通过《关于<公司2024年度内部控制评价报告>的议案》； 9.审议通过《关于<五矿资本股份有限公司2024年度审计工作总结暨2025年审计工作计划>的议案》； 10.听取《关于<2024年五矿资本股份有限公司内控自查专项报告>的议案》； 11.审议通过《关于<五矿资本股份有限公司2024年度合规管理报告>的议案》。	无	无
2025年8月7日	1.审议通过《关于聘任公司财务总监的议案》。	无	无
2025年8月26日	1.审议通过《关于<公司2025年半年度报告>及其摘要的议案》； 2.听取《关于<2025年上半年五矿资本股份有限公司内控自查专项报告>的议案》。	无	无
2025年10月24日	1.审议通过《关于<公司2025年第三季度报告>的议案》； 2.审议通过《关于公司续聘2025年度财务报告和内部控制审计机构的议案》； 3.审议通过《关于控股子公司五矿证券计提预计负债的议案》； 4.审议通过《关于公司“五资优5”优先股股息派发方案的议案》； 5.审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优5”优先股的议案》。	无	无
2025年11月19日	1.审议通过《关于控股子公司五矿信托与关联方共同	无	无

	投资的议案》。		
2025年12月29日	1.听取中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）《注册会计师与治理层的沟通函》。	无	无

(三) 报告期内提名委员会召开5次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年2月21日	1.审议通过《关于选举公司第九届董事会董事的议案》。	无	无
2025年4月23日	1.审议通过《关于<公司2024年度董事会提名委员会履职报告>的议案》。	无	无
2025年8月7日	1.审议通过《关于聘任公司财务总监的议案》。	无	无
2025年11月19日	1.审议通过《关于聘任公司副总经理的议案》。	无	无
2025年12月31日	1.审议《关于公司副总经理辞任的议案》； 2.审议《关于调整部分高级管理人员的议案》。	无	无

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月23日	1.审议通过《关于<公司2024年度董事会薪酬与考核委员会履职报告>的议案》； 2.审议通过《关于<公司2024年度薪酬情况及2025年度薪酬建议方案>的议案》。	无	无
2025年8月26日	1.审议通过《关于<五矿资本股份有限公司领导班子、非班子高管2024年度及2022-2024年任期业绩考核结果>的议案》。	无	无
2025年10月24日	1.审议通过《关于公司领导人员2024年度薪酬及2022-2024年度任期激励的议案》； 2.审议通过《关于公司领导人员任期制和契约化文本的议案》。	无	无

(五) 报告期内战略发展委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月23日	1.审议通过《关于<公司2024年度董事会战略发展委员会履职报告>的议案》； 2.审议通过《关于<公司2025年度投资计划>的议案》； 3.审议通过《关于<公司2025年度经营计划>的议案》。	无	无
2025年8月26日	1.审议通过《关于<五矿资本2024年度改革深化提升行动总结报告>的议案》。	无	无

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	124
主要子公司在职员工的数量	2,376
在职员工的数量合计	2,500
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	0
销售人员	1,638
技术人员	391
财务人员	94
行政人员	377
合计	2,500
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	1,298
大学本科	1,104
大学专科	86
高中及以下	12
合计	2,500

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司坚决落实中央、国资委关于收入分配管理的相关部署，全面落实国有企业工资决定机制及内部分配改革要求，持续调整优化企业内部分配结构，搭建层次清晰的收入分配机制，促进收入分配管理更加科学、规范、有序，引导员工聚焦核心价值创造，树牢正确的业绩观和薪酬观。

(三) 培训计划

适用 不适用

公司结合产业金融战略升级需要，构建“思想淬炼+专业培训+实战训练”的训战体系。强化培训功能，针对中高层、青年骨干、全体员工的不同层级特点和培养目标，精准赋能、差异化提升，开展品牌化和示范性培训项目，形成了“发现—培养—评价—使用”的闭环机制，为五矿资本转型发展提供高质量人才保障。全年组织产融融合相关培训 10 期、金融大讲堂 4 期，依托“五矿 e 学”平台推动学习常态化，金融从业资格持证率超 75%。创新实战培养，突破传统培训模式，精选专业骨干，系统开展 3 至 12 个月训战结合项目，包括中高层新质生产力高级研修班、“五航工程”“营销铁军训练营”“交易铁军训练营”“战略预备队训练营”“专业骨干训练营”“期现复合型人才训练营”等金融专业人员和产融复合型人才培训项目，项目设置实战课题、动态淘汰等机制，今年以来累计参训 264 人。

(四) 劳务外包情况√适用 不适用

劳务外包的工时总数	58,760
劳务外包支付的报酬总额（万元）	661.13

八、利润分配或资本公积金转增预案**(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**√适用 不适用

2025年半年度，经公司第九届董事会第二十六次会议审议通过，以方案实施前的公司总股本4,498,065,459股为基数，每10股派发现金红利0.06元（含税），共计派发现金红利2,698.84万元。本次分配的现金红利于2025年10月16日发放完毕。

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司母公司2025年度实现净利润12,124.04万元，减去提取法定盈余公积金1,212.40万元，加上母公司年初未分配利润49,093.62万元，减去报告期内分配的利润47,648.84万元（包括本年支付的优先股股息以及2025年度中期分配利润），本年度母公司可供分配利润为12,356.41万元。

为积极履行上市公司现金分红责任，保持对普通股股东的长期稳定回报，在保证公司正常经营和全面落实既定发展战略的前提下，公司2025年年度利润分配预案为：以公司现有股本4,498,065,459股为基数，向全体普通股股东每10股派发现金红利人民币0.14元（含税），共计派发现金股利6,297.29万元，不送红股，不以资本公积金转增股本。具体派发现金金额以实施完毕后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认的数额为准。

同时，在保证公司正常经营兼顾未来业务发展需求的情况下，公司2026年半年度拟派发现金红利的区间为该半年度归属于上市公司股东的净利润的5%-15%。提请股东会授权公司董事会，根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的2026年半年度利润分配预案。

(二) 现金分红政策的专项说明√适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划 适用 不适用**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	0.20
每10股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	89,961,310.78
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	205,596,592.37

现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	43.76
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0.00
合计分红金额(含税)	89,961,310.78
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	43.76

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额(含税)(1)	1,209,979,612.48
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	1,209,979,612.48
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	1,082,492,138.36
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	111.78
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	205,596,592.37
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	123,564,103.41

注：最近三个会计年度年均净利润口径为归属于上市公司股东的净利润。

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响**(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司董事会设立薪酬与考核委员会，按照公司战略和业绩导向，根据《公司章程》，制定高级管理人员的考核标准并进行考核，制定、审查高级管理人员的薪酬政策与方案。公司严格落实契约管理，全面推进经理层成员任期制和契约化，明确高级管理人员责任、权利、义务，根据经董事会审议的契约合同书和经营业绩责任书约定开展年度和任期考核，并根据考核结果兑现薪酬。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

在内部控制制度建设与实施方面，公司紧紧围绕“强内控、防风险、促合规”目标，秉持“管理制度化、制度流程化、流程信息化”的理念，进一步完善和优化制度全周期管理体系。公司从制度层面落实内部控制要求，将内部控制关键节点与控制措施嵌入公司制度体系与管理流程，同时，公司及时将外部监管规定转化为内部制度，有效落实监管要求。通过上述举措，发挥内部控制的强基固本作用。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

报告期内，公司无新设子公司。为持续对子公司实施有效管理，按照《公司法》《证券法》及《公司章程》相关规定，制定相关内部管理制度，指导子公司健全法人治理结构，完善现代企业制度，保障公司规范运作、提升抗风险能力。

报告期内，公司通过参与子企业董事会、股东会决策，对子公司战略、经营、财务、投资等重大重要事项进行管理。

报告期内，公司对子公司的管控状况良好。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

□适用 √不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

公司聘请的中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）认为五矿资本于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

√适用 □不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	五矿证券有限公司	详见五矿证券于2025年6月25日在深圳市绿色金融公共服务平台（ https://service.szgfa.com ）披露的《五矿证券有限公司2024年度环境信息披露报告》。

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

五矿资本定期发布年度环境、社会及治理报告（ESG 报告），旨在向各利益相关方展现五矿资本于年度在企业社会责任和可持续发展方面的努力及成果，以便各利益相关方更好地了解本公司可持续发展的理念、措施与表现。

详情请投资者参见与本年度报告同日披露的公司 2025 年度环境、社会及治理（ESG）报告全文。

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	5.51	五矿证券向中南大学材料学院公益基金捐赠 5 万元，成立“产融人才培养基地”。五矿期货工会为福田区敬老院准备了 5,100 元的公益物资，包括口罩、毛巾等日用品。
其中：资金（万元）	5.00	
物资折款（万元）	0.51	
惠及人数（人）	300	

具体说明

适用 不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	1,825.60	此项为五矿资本及所属企业自有资金投入。
其中：资金（万元）	1,825.20	直接投入资金 1,526 万元，开展消费帮扶 299.20 万元。
物资折款（万元）	0.40	五矿证券向云南省昭通市镇雄县捐赠 0.40 万元学习用具。
惠及人数（人）	12 万余人	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业帮扶、生态帮扶、教育帮扶、就业帮扶、消费帮扶、慈善信托。	

具体说明

适用 不适用

报告期内，五矿资本总部及各子企业根据对口帮扶县的实际情况，充分发挥产业金融综合服务商特色优势，主动担当央企社会责任，走出了金融助力乡村振兴的特色之路，总计投入资金达 1,825.60 万元，其中直接投入资金 1,526 万元，捐赠物资 0.40 万元，开展消费帮扶农产品 299.20 万元。

一是实地考察调研，推动与帮扶地区深化合作交流。为了更好地推进与“双挂钩”地区的帮扶工作，促进双方交流与合作，2025年5月28日至29日，五矿资本党委副书记梁建波率队赴云南省昭通市彝良县开展乡村振兴工作调研，实地考察五矿资本定点帮扶和对口支援工作的进展及成效，与彝良县领导开展座谈，推动双方进一步深化合作。

二是开展消费帮扶助农帮困，共享乡村振兴成果。五矿资本多年来持续深入开展消费帮扶工作，大力支持当地农民增收致富，有力帮助宣传推广和扩大当地农产品销售渠道，以实际行动巩固脱贫攻坚成果，诠释央企责任与担当。2025年各所属企业积极广泛宣传动员，购置多个帮扶县域的特色农产品，促进产业提档升级，助力推动农业发展和帮扶县经济发展。在定点帮扶和对口支援县直接购买帮扶产品总额达150.04万元，购买其它脱贫地区农产品149.16万元，合计299.20万元。

三是创新结合多种帮扶形式，振兴乡村发展动力。聚焦产业、生态、公益、文化帮扶，多向发力创新方式方法：产业帮扶方面，五矿证券向甘肃省陇南市西和县捐赠15万元，购置马铃薯育苗繁育车间附属设施、向甘肃省定西市临洮县捐赠20万元建设中药材药食同源生产车间，促进农民增收。五矿期货向陕西省延安市延长县捐赠21万元，用于实施安沟镇果园防雹网项目，增强苹果产业抗灾能力，保障种植户收益稳定；向河南省南阳市桐柏县捐赠21万元，用于支持茶产业园与羊肚菌基地建设，推动农业特色化、规模化发展，培育乡村经济新增长点；向四川省甘孜藏族自治州炉霍县捐赠21万元，重点扶持牦牛养殖产业，依托当地资源禀赋打造优势产业，助力牧民增收；在黑龙江省哈尔滨宾县捐赠92万元，通过多方协作支持玉米产业发展，提升粮食种植产业化水平，带动农户就业增收。生态帮扶方面，五矿证券向河南省驻马店市确山县、贵州省六盘水六枝特区共投入65万元，开展太阳能路灯、人居环境改善等5个项目，推进农村基础设施补短板。五矿期货向安徽省安庆市太湖县捐赠21万元，资助村级光伏电站建设，推广清洁能源利用，实现生态效益与经济效益双赢。外贸金租向甘肃省定西市临洮县投入30万元购置养老综合服务及活动中心设施、设备。教育帮扶方面，五矿证券向云南省昭通市镇雄县投入33万元及捐赠0.4万元学习用品，开展镇雄德馨学校报告厅电子显示屏安装、场坝镇安家坝小学助学公益项目。外贸金租与甘肃省临夏回族自治州和政县民政局慈善协会、和政县科托村共同设立“外贸金租·科托星禾计划”助学方案，拨付捐赠资金10万元，主要定向用于资助和政县科托村事实无人抚养儿童和科托村大学本科在读学生；向科托村中心小学捐赠7万元购置4台教学一体机满足村小学学生智能化教学需求。五矿期货向云南省昭通市彝良县捐赠10万元，在虎丘村援建人才培训室，夯实乡村人才培育基础，为长远发展注入活力。

四是发挥自身优势，以金融专业服务县域经济发展。五矿证券组建调研组赴云南省昭通市镇雄县乡村振兴基地、当地特色产业现场考察调研，并充分发挥党建联建优势，与镇雄县开展结对帮扶协议签订及座谈交流会议，同时，五矿证券财富管理业务委员会向罗甸村干部群众开展了金融知识科普及防非反诈培训，五矿证券第十党支部与镇雄县大湾镇罗甸村垮岩小组党支部开展了党建联建活动。五矿期货持续依托期货行业专业优势，积极开展“保险+期货”创新金融精准帮扶，聚焦原国家级贫困县、国家乡村振兴重点帮扶县等地区，通过保费支持与资金引入，为农业产业发展筑牢风险保障网。

五是拓宽“保险+期货”覆盖面，荣获多项荣誉，广受市场好评。2025年，公司持续推动“保险+期货”创新模式，在广东、贵州、河北、湖南、云南、内蒙古、陕西、黑龙江、新疆等9省39县(区)成功落地50个项目，总保费达3,959.61万元，项目金额7.96亿元，已理赔金额1,371.76万元，覆盖生猪、玉米、豆粕、天然橡胶等8个品种，保障现货数量29.56万吨，保障生猪39.06万头，覆盖种植面积超28.10万亩，惠及农户超1.44万户次，有效化解了农产品价格波动、自然灾害等风险对农户收益的影响。同时，开展100多场“保险+期货”专题培训讲座，覆盖2,000多人，切实提升了帮扶地区农户与经营主体的金融风险防范意识 and 能力。

十七、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与重大资产重组相关的承诺	其他	五矿资本董事、高级管理人员	1.本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。2.本人承诺不得以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。3.本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。4.本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。5.本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6.若公司后续拟实施股权激励，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。7.本人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，依法对本人作出相关处罚措施或采取相关监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。		否		是		
	其他	中国五矿	1、保持五矿资本业务的独立性：本公司将保持上市公司业务流程完整，生产经营场所独立，并能够保持对自身产供销系统和下属公司实施有效控制，完全具备独立面向市		否		是		

		<p>场经营的能力。本公司除依法行使股东权利外，不会对五矿资本的正常经营活动进行干预。2、保持五矿资本资产的独立性：本公司将保持五矿资本对其所拥有的生产经营性资产权属清晰。同时，本公司将保证五矿资本的资金、资产和其他资源将由自身独立控制并支配，不通过本公司自身及控制的关联企业违规占用公司的资产、资金及其他资源。3、保持五矿资本人员的独立性：本公司将确保五矿资本的董事、监事及高级管理人员将严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生，五矿资本总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本公司控制的其他关联企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。本公司将通过合法程序推荐董事、监事人选，并由股东大会选举确定。高级管理人员由五矿资本董事会聘请。本公司将确保五矿资本按照国家法规、有关规定建立一套完整的、独立于控股股东及实际控制人的劳动、人事、工资及社会保障管理制度，继续维持五矿资本在劳动、人事和工资及社会保障管理等方面完全独立。4、保持五矿资本财务的独立性：本公司将保证五矿资本财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。五矿资本开设独立的银行账户，不与本公司及控制的其他关联企业共用银行账户。五矿资本的财务人员不在本公司及控制的其他企业兼职。五矿资本依法独立纳税。五矿资本将独立作出财务决策，不存在本公司以违法、违规的方式干预五矿资本的资金使用调度的情况，也不存在五矿资本为本公司及控制的其他关联企业提供担保的情况。5、保持五矿资本机构的独立性：本公司将确保五矿资本与本公司及控制的其他企业的机构保持完全分开和独立运作。本公司保证五矿资本保持健全的股份公司法人治理结构。五矿资本在机构设置方面完全具有自主权，不存在混业经营、合署办公的情形。五矿资本的股东</p>					
--	--	--	--	--	--	--	--

			大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本公司控制的其他关联企业的职能部门之间不存在从属关系。本公司除依法行使股东的权利外，亦不会干涉五矿资本相关机构进行运行和经营决策。						
解决关联交易	中国五矿		1、本次重组完成后，本公司及所控制的其他企业将尽量减少与五矿资本的关联交易。2、对于无法避免或者确有必要而发生的关联交易，本公司承诺将遵循市场化的公正、公平、公开的原则，依法签订协议，按照有关法律、法规、规范性文件和五矿资本公司章程等有关规定履行合法程序，保证关联交易的公允性和合规性，保证不通过关联交易损害五矿资本及其他股东的合法权益，并按照相关法律法规、规范性文件的要求及时进行信息披露，关联交易定价遵循以下原则：（1）关联交易项目有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；（2）关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；（3）关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，按实际成本加合理利润的原则由双方协商定价；（4）对于某些无法按照“成本加利润”的原则确定价格的特殊服务，由双方依据合理原则协商定价。3、本公司将按照法律、行政法规、各类规范性文件及五矿资本的章程、关联交易管理制度等的规定，履行合法程序及信息披露义务。		否		是		
解决同业竞争	中国五矿		1、截至本承诺函出具之日，本公司及所控制的其他企业（即本公司下属全资、控股或其他具有实际控制权的的企业，但不含五矿资本及五矿资本下属公司，下同）未直接或间接从事与五矿资本（含五矿资本下属企业，下同）同类或类似且构成实质性同业竞争的业务。本公司在通过中国五矿股份有限公司间接控制五矿资本期间，除非五矿资本明确书面表示不从事该类业务或放弃相关机会，本公司将不再收购或新设立从事与五矿资本相同或者相似业务		否		是		

			<p>并对五矿资本构成实质性同业竞争的控股子公司；如本公司在上述条件下设立新的控股子公司从事与五矿资本相同或相似的业务，本公司同意五矿资本保留适时以公允价格购买该等业务的权利；2、本公司承诺对现有与五矿资本从事类似业务但不构成实质性同业竞争的其他企业的经营活动进行协调，以避免可能出现的同业竞争，并择机将这些企业转让给五矿资本、第三方或者停止其与五矿资本业务类似并构成竞争的业务；3、本公司承诺根据市场情况及所属各控股子公司具体经营状况确定经营原则，在控制五矿资本期间，境内外如有任何业务机会提供给本公司及所控制的其他企业，而该业务机会将导致与五矿资本产生同业竞争，本公司应立刻通知或促使所控制的其他企业立刻通知五矿资本该项业务机会，保证五矿资本较本公司或本公司所控制的其他企业在同等条件下享有优先权，并将协助五矿资本以本公司或本公司所控制的其他企业获得的条件、公允条件或五矿资本可接受的条件取得该业务机会；4、在本公司间接控制五矿资本期间，如果本公司或本公司所控制的其他企业与五矿资本在经营活动中发生同业竞争，五矿资本有权要求本公司进行协调并加以解决；5、本公司承诺不利用其对五矿资本的控制能力，损害五矿资本以及五矿资本其他股东的权益。</p>						
	其他	五矿股份	<p>1、保持五矿资本业务的独立性：本公司将保持上市公司业务流程完整，生产经营场所独立，并能够保持对自身产供销系统和下属公司实施有效控制，完全具备独立面向市场经营的能力。本公司除依法行使股东权利外，不会对五矿资本的正常经营活动进行干预。2、保持五矿资本资产的独立性：本公司将保持五矿资本对其所拥有的生产经营性资产权属清晰。同时，本公司将保证五矿资本的资金、资产和其他资源将由自身独立控制并支配，不通过本公司自身及控制的关联企业违规占用公司的资产、资金及其他资源。3、保持五矿资本人员的独立性：本公司将确保五</p>		否		是		

		<p>矿资本的董事、监事及高级管理人员将严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生，五矿资本总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本公司控制的其他关联企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。本公司将通过合法程序推荐董事、监事人选，并由股东大会选举确定。高级管理人员由五矿资本董事会聘请。本公司将确保五矿资本按照国家法规、有关规定建立一套完整的、独立于控股股东及实际控制人的劳动、人事、工资及社会保障管理制度，继续维持五矿资本在劳动、人事和工资及社会保障管理等方面完全独立。</p> <p>4、保持五矿资本财务的独立性：本公司将保证五矿资本财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。五矿资本开设独立的银行账户，不与本公司及控制的其他关联企业共用银行账户。五矿资本的财务人员不在本公司及控制的其他企业兼职。五矿资本依法独立纳税。五矿资本将独立作出财务决策，不存在本公司以违法、违规的方式干预五矿资本的资金使用调度的情况，也不存在五矿资本为本公司及控制的其他关联企业提供担保的情况。</p> <p>5、保持五矿资本机构的独立性：本公司将确保五矿资本与本公司及控制的其他企业的机构保持完全分开和独立运作。本公司保证五矿资本保持健全的股份公司法人治理结构。五矿资本在机构设置方面完全具有自主权，不存在混业经营、合署办公的情形。五矿资本的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本公司控制的其他关联企业的职能部门之间不存在从属关系。本公司除依法行使股东的权利外，亦不会干涉五矿资本相关机构进行运行和经营决策。</p>						
解决 关联	五矿股份	<p>1、本次重组完成后，本公司及所控制的其他企业将尽量减少与五矿资本的关联交易。2、对于无法避免或者确有</p>		否		是		

	交易		<p>必要而发生的关联交易，本公司承诺将遵循市场化的公正、公平、公开的原则，依法签订协议，按照有关法律、法规、规范性文件和五矿资本公司章程等有关规定履行合法程序，保证关联交易的公允性和合规性，保证不通过关联交易损害五矿资本及其他股东的合法权益，并按照相关法律法规、规范性文件的要求及时进行信息披露将保证该等关联交易按公允的原则制定交易条件，经必要程序审核后实施关联交易定价遵循以下原则：（1）关联交易项目有国家定价或国家指导价格的，适用国家定价或国家指导价格；（2）关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，参照市场价格确定；（3）关联交易项目没有国家定价或国家指导价格的，同时也没有市场价格的，按实际成本加合理利润的原则由双方协商定价；（4）对于某些无法按照“成本加利润”的原则确定价格的特殊服务，由双方依据合理原则协商定价。3、本公司将严格按照《公司法》等法律法规以及五矿资本公司章程的有关规定行使股东权利；在五矿资本股东大会对有关本公司及所控制的其他企业的关联交易进行表决时，履行回避表决义务。</p>						
	解决同业竞争	五矿股份	<p>1、本公司直接及间接控制五矿资本期间，除非五矿资本明确书面表示不从事该类业务或放弃相关机会，本公司将不再新设立从事与五矿资本相同或者相似业务并对五矿资本构成实质性同业竞争的控股子公司；如本公司在上述条件下设立新的控股子公司从事与五矿资本相同或者相似的业务，本公司将同意五矿资本保留适时以公允价格购买该等业务的权利；2、本公司承诺对现有与五矿资本从事类似业务但不构成实质性同业竞争的其他控股子公司的经营活动进行协调，以避免可能出现的同业竞争，并择机将这些公司转让给五矿资本、第三方或者停止其与五矿资本业务类似并构成竞争的业务；3、本公司承诺根据市场情况及所属各控股子公司具体经营状况确定经营原则，在其实际控制五矿资本期间，境内外如有任何业务机会提</p>	否		是			

			供给本公司或其下属公司，而该业务机会将导致与五矿资本产生同业竞争，本公司应立刻通知或促使其附属公司立刻通知五矿资本该项业务机会，保证五矿资本较本公司或其下属公司在同等条件下享有优先权，并将协助五矿资本以本公司获得的条件、公允条件或五矿资本可接受的条件取得该业务机会；4、在本公司控制五矿资本期间，如果本公司直接或间接控制的子公司（五矿资本下属子公司除外）与五矿资本在经营活动中发生同业竞争，五矿资本有权要求本公司进行协调并加以解决；5、本公司承诺不利用其对五矿资本的实际控制能力，损害五矿资本以及五矿资本其他股东的权益。					
与再融资相关的承诺	其他	公司全体董事及高级管理人员	1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害本公司利益；2、承诺勤俭节约，严格按照国家、地方及本公司有关规定对职务消费进行约束，不过度消费，不铺张浪费；3、承诺不动用本公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；4、承诺促使董事会或薪酬委员会制定的薪酬政策与本公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该薪酬制度议案时投赞成票（如有投票/表决权）；5、如本公司将来推出股权激励计划，则促使本公司股权激励的行权条件与本公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该员工股权激励议案时投赞成票（如有投票/表决权）；6、若上述承诺与中国证监会关于填补回报措施及其承诺的明确规定不符或未能满足相关规定的，本人将根据中国证监会最新规定及监管要求进行相应调整。		否		是	

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

□适用 √不适用

业绩承诺变更情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

□适用 √不适用

三、违规担保情况

□适用 √不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

√适用 □不适用

1、重要会计政策变更

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
财政部于2025年7月8日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。	存货	-258,132,390.58
	其他流动资产	258,132,390.58
	营业收入	-559,518,412.38
	营业成本	-593,797,405.77
	投资收益	-34,278,993.39
	销售商品、提供劳务收到的现金	-1,581,485,618.26
	购买商品、接受劳务支付的现金	-1,857,223,848.53

根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》（财会〔2025〕33号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。	为交易目的而持有的金融资产净增加额	275,738,230.27
---	-------------------	----------------

详见第八节 财务报告 附注五、41. 2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

调整过程及其他说明：

本次会计政策变更采用追溯调整法对2024年财务报表数据进行追溯调整，具体影响见上表。

2、重要会计估计变更

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

会计估计变更的内容和原因	开始适用的时点	受重要影响的报表项目名称	影响金额
公司为提升预期信用损失法实施水平，结合《商业银行预期信用损失法实施管理办法》（银保监规〔2022〕10号）的要求和金融租赁业务实际情况，对应收融资租赁款、经营租赁应收账款、同业拆出等适用的预期信用损失模型进行整体优化，包含计量范围、阶段划分、风险分组、风险计量参数、管理层叠加等内容，进一步提升了金融工具损失准备计提的风险敏感性、审慎性与前瞻性。	2025年12月1日	长期应收款（含一年内到期的非流动资产）	12,186,048.19
		拆出资金	-656,718.85
		应收账款	195,478.50
		信用减值损失	-11,724,807.84
		递延所得税资产	-2,931,201.96
		所得税费用-递延所得税费用	2,931,201.96

调整过程及其他说明：

本次会计估计变更采用未来适用法，无需对已披露的财务信息进行追溯调整。本次会计估计变更对2025年财务报表具体影响见上表。

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

（四）审批程序及其他说明

适用 不适用

公司本年会计政策、会计估计变更已经公司第九届董事会第三十一次会议审议通过。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	130
境内会计师事务所审计年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	杜高强、杨洪武
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	杜高强 1 年、杨洪武 2 年
境外会计师事务所名称	/
境外会计师事务所报酬	/
境外会计师事务所审计年限	/

注：境内会计师事务所报酬包含上市公司及下属企业审计费用。

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	35
财务顾问	不适用	
保荐人	中国国际金融股份有限公司	0
	五矿证券有限公司	0

注：报告期内对公司履行持续督导职责的保荐机构是中国国际金融股份有限公司和五矿证券有限公司，根据优先股相关保荐承销的协议约定，优先股存续期内保荐服务费用已于 2023 年一次性支付完毕，后续无需再支付保荐服务费。

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司 2025 年第三次临时股东会决议，续聘中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
五矿信托与佛山振兴共济文化投资有限公司、云南振戎润德集团有限公司、广东振戎能源有限公司营业信托纠纷案，五矿信托核心诉求获得终审法院判决支持，正在执行中。2020年6月，本案涉案债权对外转让，青海省高级人民法院已裁定终结本次执行。	1.2016年12月27日发布的《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》；2.《五矿资本股份有限公司2025年半年度报告》。
五矿信托与云南振戎润德文化传播有限公司、云南振戎润德集团有限公司、杨瑞借款合同纠纷案，五矿信托核心诉求获得终审法院判决支持，正在执行中。2020年6月，本案涉案债权对外转让，青海省高级人民法院已裁定终结本次执行。	1.2016年12月27日发布的《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》；2.《五矿资本股份有限公司2025年半年度报告》。
五矿信托与武汉金正茂商务有限公司、武汉徐东房地产开发有限公司、陈乐铸、朱珠微、朱孟元、陈乐龙、易香玉、湖北凯旋门广场购物中心有限公司、普提金集团有限公司营业信托纠纷案，2017年12月，最高人民法院判决二审判决五矿信托胜诉，正在执行中。本案涉案债权已对外转让，处置完毕。因受让人委托，五矿信托继续受托处置汉正街项目资产。	1.2016年12月27日发布的《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》；2.《五矿资本股份有限公司2025年半年度报告》。
五矿信托与内蒙古中西矿业有限公司、甘肃建新实业集团有限公司、甘肃万星实业股份有限公司、刘建民、王爱琴借款合同纠纷案，法院裁定批准中西矿业重整计划草案并终止其重整程序，终结甘肃万星实业股份有限公司破产程序，终结甘肃建新实业集团有限公司的破产重整程序。我司已收到部分回款，上述案件五矿信托均作为债权人参与债权分配。目前仍在执行中。	1.2016年12月27日发布的《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》；2.《五矿资本股份有限公司2025年半年度报告》。
五矿信托就成都森宇实业集团借款合同纠纷案向青海省高级人民法院起诉，青海省高院于2016年3月22日出具民事调解书，因对方未履行，五矿信托于2016年5月17日向青海省高级人民法院申请强制执行。2023年5月24日，四川省成都市双流区人民法院作出（2023）川0116破申13号民事裁定书，裁定受理成都森宇实业集团有限公司破产清算一案，本案执行程序中止。五矿信托作为成都森宇实业集团有限公司债权人，进行债权申报。2024年6月，五矿信托在破产程序中行使抵押物优先权受偿2.5亿元。2025年1月，五矿信托自破产程序受偿回款600	1.2016年12月27日发布的《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》；2.《五矿资本股份有限公司2025年半年度报告》。

万元，2025年6月，五矿信托自破产程序受偿回款500万元。成都森宇实业集团有限公司破产清算程序仍在推进中。
--

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况□适用 不适用**(三) 其他说明**□适用 不适用**十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况**□适用 不适用**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**□适用 不适用**十二、重大关联交易****(一)与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**□适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用 不适用

根据市场情况和实际经营需要，经公司2024年年度股东大会审议通过，确定了公司2025年度日常关联交易额度的上限，具体见《五矿资本股份有限公司关于预计2025年度日常关联交易的公告》（临2025-026）。

公司根据上述上限，协调实际经营情况，对相关交易进行了总量控制。经统计2025年度的汇总数据，2025年度各项日常关联交易均未超限。报告期内执行情况如下表所示：

类型/交易内容		关联交易方	2025年预计	2025年实际
关联方资金融通	融入资金余额	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行	1,940,000.00	1,226,000.00
	融出资金余额	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行	200,000.00	120,000.00
	向关联方支付利息	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行	34,000.00	5,397.57
	存出资金余额	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行	2,650,000.00	766,473.12
	从关联方收取的利息	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行	20,800.00	3,869.62

关联租赁	经营租赁收入	中国五矿及其下属单位	16,387.00	1,559.79
	经营租赁支出	中国五矿及其下属单位	14,420.00	10,195.11
	融资租赁资产余额	中国五矿及其下属单位	500,000.00	73,355.20
	融资租赁收入和手续费收入	中国五矿及其下属单位	16,000.00	868.27
关联信托	财务咨询收入	中国五矿及其下属单位	2,500.00	465.98
	信托受益权受让余额	中国五矿及其下属单位及绵商行、工银安盛	100,000.00	-
	信托受益权转让余额	中国五矿及其下属单位及绵商行、工银安盛	1,000,000.00	-
关联证券业务	投资银行业务财务顾问、承销收入	中国五矿及其下属单位	4,500.00	746.55
	证券经纪业务收入	中国五矿及其下属单位	300.00	31.53
	投资咨询业务收入	中国五矿及其下属单位	250.00	99.06
关联采购、销售业务	采购商品、接受劳务	中国五矿及其下属单位及工银安盛	603,010.00	3,632.92
	销售商品、提供劳务	中国五矿及其下属单位	10,050.00	11.05
关联期货业务	期货账户资金余额	中国五矿及其下属单位	450,000.00	169,939.18
	期货交易手续费收入	中国五矿及其下属单位	3,000.00	540.99
	支付客户保证金利息	中国五矿及其下属单位	3,000.00	220.87
关联资产管理业务	认购金融产品余额、资产管理余额	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行、工银安盛	1,035,000.00	269,020.38
	投资收益	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行、工银安盛	51,500.00	-9,897.65
	受托资产管理业务收入	中国五矿及其下属单位（含五矿财务）及绵商行、工银安盛	3,800.00	876.89
关联场外衍生品业务	权利金收入	中国五矿及其下属单位	5,000.00	95.40
合计			8,663,517.00	2,643,501.83

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

事项概述	查询索引
<p>公司于2025年11月19日召开第九届董事会第二十八次会议，于2025年12月15日召开2025年第四次临时股东会，审议批准了《关于控股子公司五矿信托与关联方共同投资的议案》，公司控股子公司五矿信托与公司控股股东五矿股份全资子公司五矿地产控股共同出资设立合资公司，注册资本100,000万元，其中五矿信托认缴注册资本30,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为30%，五矿地产控股认缴注册资本70,000万元，持有合资公司的股权比例即认缴出资的比例为70%。</p> <p>合资公司已在北京市东城区市场监督管理局完成工商注册登记，五矿信托及五矿地产控股已经按照协议约定履行了在2025年12月31日前的出资义务，并完成了相关出资资产包的交割过户。</p>	<p>1.《五矿资本股份有限公司关于子公司拟与关联方共同设立合资公司暨关联交易公告》（临2025-078）</p> <p>2.《五矿资本股份有限公司关于子公司与关联方共同设立合资公司暨关联交易的进展公告》（临2026-001）</p>

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

事项概述	查询索引
<p>公司于2024年4月24日召开第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于五矿集团财务有限责任公司以未分配利润及任意盈余公积金转增注册资本暨关联交易的议案》，公司的参股公司五矿财务拟提取160,000万元未分配利润及任意盈余公积金，</p>	<p>《关于五矿集团财务有限责任公司以未分配利润及任意盈余公积金转增注册资本暨关联交易的公告》（临2024-021）</p>

由其股东五矿股份、五矿资本控股按照其持股比例同比例转增注册资本。按照增资方案，五矿财务的注册资本将由 350,000 万元人民币增加至 510,000 万元人民币，五矿股份对五矿财务的出资额将由 323,750 万元人民币增加至 471,750 万元人民币，五矿资本控股对五矿财务的出资额将由 26,250 万元人民币增加至 38,250 万元人民币，双方持有五矿财务的股权比例保持不变。

2025 年 7 月 1 日，五矿股份、五矿资本控股、五矿财务签署《五矿集团财务有限责任公司内部留存收益转增注册资本项目增资协议》，2025 年 11 月 25 日，五矿财务完成本次增资的工商变更登记。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

1、 存款业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
五矿财务	存在关联关系的财务公司	无	0.35%-1.35%	5,552,918,068.85	150,068,740,239.53	152,434,113,555.57	3,187,544,752.81
合计	/	/	/	5,552,918,068.85	150,068,740,239.53	152,434,113,555.57	3,187,544,752.81

2、 贷款业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
五矿财务	存在关联关系的财务公司	0	/	0	0	0	0
合计	/	/	/	0	0	0	0

3、授信业务或其他金融业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
五矿财务	存在关联关系的财务公司	流动资金贷款	1,500,000,000.00	0
五矿财务	存在关联关系的财务公司	同业拆借	4,000,000,000.00	0

4、其他说明

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

3、租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							69,300,000							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							0							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							0							
担保总额占公司净资产的比例(%)							0							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）							0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							0							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							0							
上述三项担保金额合计（C+D+E）							0							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							无							
担保情况说明							无							

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	委托理财为风险可控的理财产品，会一定程度受到宏观经济、财政及货币政策、市场波动等因素的影响	45,000.00	0.00
券商理财产品	委托理财为风险可控的理财产品，会一定程度受到宏观经济、财政及货币政策、市场波动等因素的影响	2,000.00	0.00
公募基金产品	委托理财为风险可控的理财产品，会一定程度受到宏观经济、财政及货币政策、市场波动等因素的影响	62,560.55	0.00
私募基金产品	委托理财为风险可控的理财产品，会一定程度受到宏观经济、财政及货币政策、市场波动等因素的影响	14,433.44	0.00
其他	委托理财为风险可控的理财产品，会一定程度受到宏观经济、财政及货币政策、市场波动等因素的影响	49,981.41	500.00

注：委托理财数据为公司及下属非金融子公司数据，包含五矿资本合并外关联方和非关联方委托理财。

其他情况

□适用 √不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	123,880
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	120,403
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先	0

股股东总数（户）	
----------	--

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国五矿股份有限公司	0	2,117,064,042	47.07	0	无	0	国有 法人
长沙矿冶研究院有限责任 公司	0	150,751,955	3.35	0	无	0	国有 法人
中建资本控股有限公司	0	132,359,247	2.94	0	无	0	国有 法人
华宝证券—平安银行—华 宝证券华增五号集合资产 管理计划	0	117,638,521	2.62	0	无	0	境内 非国 有法 人
中国农业银行股份有限公司—中 证 500 交易型开放 式指数证券投资基金	1,408,010	33,125,610	0.74	0	无	0	境内 非国 有法 人
香港中央结算有限公司	-83,247,462	29,266,801	0.65	0	无	0	其他
杨绍晖	19,791,100	24,448,800	0.54	0	无	0	境内 自然 人
陈俊毅	3,178,800	23,254,000	0.52	0	无	0	境内 自然 人
张小霞	1,285,800	21,396,400	0.48	0	无	0	境内 自然 人
徐开东	5,238,100	14,875,800	0.33	0	无	0	境内 自然 人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流 通 股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
中国五矿股份有限公司	2,117,064,042	人民币普通股	2,117,064,042				
长沙矿冶研究院有限责任 公司	150,751,955	人民币普通股	150,751,955				
中建资本控股有限公司	132,359,247	人民币普通股	132,359,247				
华宝证券—平安银行—华 宝证券华增五号集合资产 管理计划	117,638,521	人民币普通股	117,638,521				
中国农业银行股份有限公司—中 证 500 交易型开放式指数证券投资基金	33,125,610	人民币普通股	33,125,610				
香港中央结算有限公司	29,266,801	人民币普通股	29,266,801				
杨绍晖	24,448,800	人民币普通股	24,448,800				
陈俊毅	23,254,000	人民币普通股	23,254,000				

张小霞	21,396,400	人民币普通股	21,396,400
徐开东	14,875,800	人民币普通股	14,875,800
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前十名股东及前十名无限售条件股东中第一大股东为公司控股股东，第二大股东为公司实际控制人中国五矿控制下的企业；除上述情况，公司未知其他股东是否存在关联关系和一致行动。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	中国五矿股份有限公司
单位负责人或法定代表人	朱可炳
成立日期	2010年12月16日
主要经营业务	黑色金属、有色金属的投资、销售；非金属矿产品的投资；矿山、建筑工程的设计；机械设备的销售；新能源的开发和投资管理；金融、证券、信托、租赁、保险、基金、期货的投资管理；房地产开发与经营；建筑安装；物业管理；进出口业务；资产及资产受托管理；招标、投标业务；广告展览、咨询服务、技术交流；对外承包工程；自有房屋租赁。（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。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至 2025 年 12 月 31 日，五矿股份控股和参股的其他境内外上市公司股权情况如下（持股比例在 5%以上）： 1、五矿资源有限公司：控股股东中国五矿香港控股有限公司，持股占比 67.43%； 2、株洲冶炼集团股份有限公司：控股股东湖南有色金属控股集团有限公司，持股占比 51.05%（其中湖南有色金属控股集团有限公司持股 31.27%，通过株洲冶炼集团有限责任公司持股

	<p>19.78%);</p> <p>3、中钨高新材料股份有限公司:控股股东五矿股份,持股占比60.12%(其中五矿股份持股30.59%,五矿钨业集团有限公司持股29.53%);</p> <p>4、五矿发展股份有限公司:控股股东五矿股份,持股占比62.56%;</p> <p>5、五矿新能源材料(湖南)股份有限公司:控股股东五矿股份,持股占比43.65%(其中通过五矿股份持股17.16%,通过长沙矿冶研究院有限责任公司持股17.16%,通过宁波创元建合投资管理有限公司持股8.58%,通过五矿金鼎投资有限公司持股0.75%);</p> <p>6、五矿地产有限公司:控股股东June Glory International Limited,持股占比61.88%,已于2026年3月3日退市;</p> <p>7、厦门钨业股份有限公司:参股股东五矿有色金属股份有限公司,持股占比7.68%。</p>
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

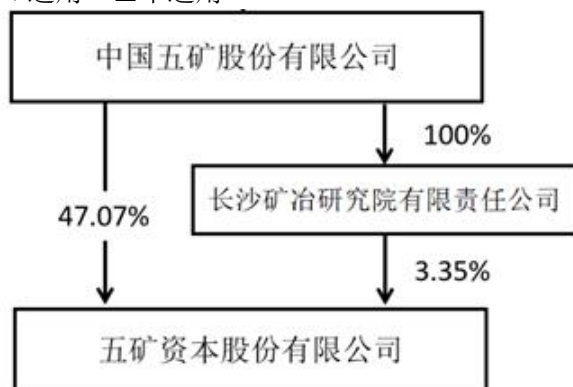
适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、法人

适用 不适用

名称	中国五矿集团有限公司
单位负责人或法定代表人	陈得信
成立日期	1982年12月9日

主要经营业务	<p>经营范围：黑色金属、有色金属、矿产品及非金属矿产品的投资、销售；新能源的开发和投资管理；金融、证券、信托、租赁、保险、基金、期货领域的投资管理；投资与资产管理；各种工程技术咨询服务及工程设备租赁；与工程建设相关的新材料、新工艺、新产品技术开发、技术服务、技术交流和技术转让；冶金工业所需设备的开发、销售；承担国外各类工业、民用建筑工程咨询、勘察、设计和设备租赁；机电产品、小轿车、建筑材料、仪器仪表、五金交电、机械设备的销售；建筑及机电设备安装工程技术研究、规划勘察、设计、监理服务；房地产开发与经营；物业管理；进出口业务；招标、投标及招标代理；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布国内外广告；经济贸易咨询；技术服务、技术交流；自有房屋租赁。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）</p>
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	<p>截至 2025 年 12 月 31 日，中国五矿控股和参股的其他境内外上市公司股权情况如下（持股比例在 5%以上）：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、中国冶金科工股份有限公司：控股股东中国五矿，持股占比 49.18%（其中通过中国五矿持股 44.26%，通过中国冶金科工集团有限公司持股 4.92%）； 2、五矿资源有限公司：控股股东中国五矿香港控股有限公司，持股占比 67.43%； 3、青海盐湖工业股份有限公司：中国五矿直接及间接合计控制盐湖股份表决权的比例为 29.99%；（其中通过中国盐湖工业集团有限公司持股 12.87%，中国五矿直接持股 8.10%，青海汇信资产管理有限责任公司持股 1.34%，一致行动人工银金融资产投资有限公司持股 7.68%）； 4、株洲冶炼集团股份有限公司：控股股东湖南有色金属控股集团有限公司，持股占比 51.05%（其中通过湖南有色金属控股集团有限公司持股 31.27%，株洲冶炼集团有限责任公司持股 19.78%）； 5、中钨高新材料股份有限公司：控股股东五矿股份，持股占比 60.12%（其中通过五矿股份持股 30.59%，五矿钨业集团有限公司持股 29.53%）； 6、五矿发展股份有限公司：控股股东五矿股份，持股占比 62.56%； 7、五矿新能源材料（湖南）股份有限公司：控股股东五矿股份，持股占比 43.65%（其中通过五矿股份持股 17.16%，通过长沙矿冶研究院有限责任公司持股 17.16%，通过宁波创元建合投资管理有限公司持股 8.58%，通过五矿金鼎投资有限公司持股 0.75%）； 8、五矿地产有限公司：控股股东 June Glory International Limited，持股占比 61.88%，已于 2026 年 3 月 3 日退市； 9、厦门钨业股份有限公司：参股股东五矿有色金属股份有限公司，持股占比 7.68%。 10、葫芦岛锌业股份有限公司：中国冶金科工集团有限公司持有中冶葫芦岛有色金属集团有限公司 27%的股权，中冶葫芦岛有色金属集团有限公司持有葫芦岛锌业股份有限公司 20.59%的股份。
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

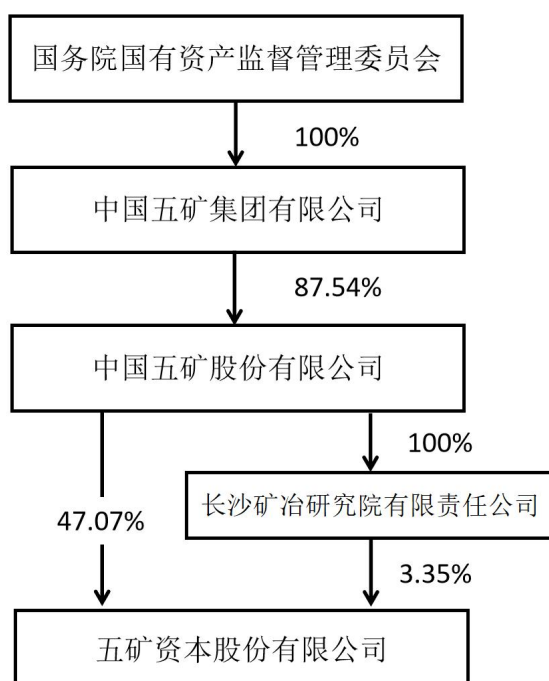
适用 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明适用 不适用**八、股份回购在报告期的具体实施情况**适用 不适用**九、优先股相关情况**适用 不适用**(一) 截至报告期末近3年优先股的发行与上市情况**

单位：股

优先股代码	优先股简称	发行日期	发行价格(元)	票面股息率(%)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	终止上市日期
360044	五资优3	2023-04-19	100	4.50	50,000,000	2023-05-15	50,000,000	2025-04-21
360045	五资优4	2023-08-10	100	4.35	30,000,000	2023-09-05	30,000,000	2025-08-11
360046	五资优5	2023-11-21	100	4.70	20,000,000	2023-12-21	20,000,000	2025-11-21
募集资金使用进展及变更情况			截至2024年12月31日，公司发行优先股募集资金及其利息均已使用完毕。详见本公司于2025年4月25日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《五矿资本股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。					

(二) 优先股股东情况**1、 优先股股东总数**适用 不适用**2、 截至报告期末前十名优先股股东情况表**适用 不适用**3、 其他情况说明**适用 不适用**(三) 优先股利润分配的情况****1、 利润分配情况**适用 不适用

经公司第九届董事会第二十一次会议审议通过，五矿资本“五资优3”优先股股息派发方案如下：以“五资优3”优先股发行量5,000万股为基数，计息期为2024年4月19日至2025年4月18日，按照约定的票面股息率4.50%（票面面值为100元/股），每股优先股发放现金股息4.50元人民币（含税），“五资优3”优先股一年派息总额为22,500万元（含税），于2025年4月21日派发。

经公司第九届董事会第二十四次会议审议通过，五矿资本“五资优4”优先股股息派发方案如下：以“五资优4”优先股发行量3,000万股为基数，计息期为2024年8月10日至2025年8月9日，按照约定的票面股息率4.35%（票面面值为100元/股），每股优先股发放现金股息4.35

元人民币（含税），“五资优4”优先股一年派息总额为13,050万元（含税），于2025年8月11日派发。

经公司第九届董事会第二十七次会议审议通过，五矿资本“五资优5”优先股股息派发方案如下：以“五资优5”优先股发行量2,000万股为基数，计息期为2024年11月21日至2025年11月20日，按照约定的票面股息率4.70%（票面面值为100元/股），每股优先股发放现金股息4.70元人民币（含税），“五资优5”优先股一年派息总额为9,400万元（含税），于2025年11月21日派发。

2、报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未对优先股进行利润分配的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划。

适用 不适用

3、其他说明

适用 不适用

(四) 报告期内公司进行优先股的回购、转换事项

1、回购情况

适用 不适用

优先股代码	优先股简称	回购期间	回购价格(元)	定价原则	回购数量(股)	比例(%)	回购的资金总额(元)	资金来源	回购股份的期限	回购选择权的行使主体	对公司股本结构的影响
360044	五资优3	2025-04-21	104.50	根据《募集说明书》约定，“赎回价格为优先股票面金额(100元/股)加当期已决议支付但尚未支付的股息”	50,000,000	100	5,225,000,000.00	自有资金	不适用	公司	公司普通股数量保持不变，优先股数量减少50,000,000股
360045	五资优4	2025-08-11	104.35	根据《募集说明书》约定，“赎回价格为优先股票面金额(100元/股)加当期已决议支付但尚未支付的股息”	30,000,000	100	3,130,500,000.00	自有资金	不适用	公司	公司普通股数量保持不变，优先股数量减少30,000,000股
360046	五资优5	2025-11-21	104.70	根据《募集说明书》约定，“赎回价格为优先股票面金额(100元/股)加当期已	20,000,000	100	2,094,000,000.00	自有资金	不适用	公司	公司普通股数量保持不变，优先股数量减少20,000,000

				决议支付但尚未支付的股息”								股
--	--	--	--	---------------	--	--	--	--	--	--	--	---

优先股回购审议程序等情况的说明

根据2022年8月15日公司召开的2022年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司非公开发行优先股方案的议案》，股东大会授权董事会，在股东大会审议通过的框架和原则下，根据相关法律法规要求、批准以及市场情况，全权办理与赎回相关的所有事宜。2025年4月1日，公司第九届董事会第二十一次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优3”优先股的议案》，2025年7月18日，公司第九届董事会第二十四次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优4”优先股的议案》，2025年10月24日，公司第九届董事会第二十七次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优5”优先股的议案》。

2、转换情况

适用 不适用

(五) 报告期内存在优先股表决权恢复的，公司应当披露相关表决权的恢复、行使情况

适用 不适用

(六) 公司对优先股采取的会计政策及理由

适用 不适用

(七) 其他

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

（一）公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
五矿资本控股有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23五资01	115672.SH	2023-8-10	2023-8-10	不涉及	2026-8-10	2,000,000,000.00	3.04	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	信达证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2023年面向专	23五资02	115850.SH	2023-8-21	2023-8-21	不涉及	2026-8-21	1,500,000,000.00	2.99	按年付息,到期一次	上交所	五矿证券有限公司	信达证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交	否

业投资者公开发行人公司债券(第二期)									还本			公司	者	和协商成交	
五矿资本控股有限公司2023年面向专业投资者公开发行人公司债券(第三期)	23 五资 03	240139.SH	2023-10-27	2023-10-27	不涉及	2026-10-27	1,300,000,000.00	3.27	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	信达证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行人公司债券(第一期)	24 五资 01	240856.SH	2024-4-12	2024-4-12	不涉及	2027-4-12	1,600,000,000.00	2.60	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	信达证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2024年面向专业投资者公开发行人公司债券(第二期)	24 五资 02	241846.SH	2024-10-25	2024-10-25	不涉及	2027-10-25	1,500,000,000.00	2.35	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	信达证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2025	25 五资 01	243028.SH	2025-5-22	2025-5-22	不涉及	2028-5-22	1,500,000,000.00	2.43	按年付息,到期	上交所	五矿证券有限	华金证券股份	面向专业机构	匹配成交、点击成交、询价成交、	否

年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)									一次还本		公司	有限公司	投资者	竞买成交和协商成交	
五矿资本控股有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25五资02	243212.SH	2025-6-24	2025-6-24	不涉及	2028-6-24	1,500,000,000.00	2.30	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	华金证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25五资04	243425.SH	2025-7-24	2025-7-24	不涉及	2030-7-24	1,000,000,000.00	2.45	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	华金证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25五资05	243504.SH	2025-8-6	2025-8-6	不涉及	2028-8-6	1,500,000,000.00	2.30	按年付息,到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	华金证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
五矿资本控股有限公司	25五资	243628.SH	2025-8-21	2025-8-21	不涉及	2030-8-21	620,000,000.00	2.56	按年付息,	上交所	五矿证券	华金证券	面向专业	匹配成交、点击成交、	否

公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	06								到期一次还本		有限公司	股份有限公司	机构投资者	询价成交、竞买成交和协商成交	
五矿资本控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	25 五资 07	243877.SH	2025-9-23	2025-9-23	不涉及	2028-9-23	1,000,000,000.00	2.35	按年付息, 到期一次还本	上交所	五矿证券有限公司	华金证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
五矿资本控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	按时足额兑付兑息
五矿资本控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	按时足额兑付兑息
五矿资本控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	按时足额完成付息
五矿资本控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	按时足额完成付息
五矿资本控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	按时足额完成付息
五矿资本控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	按时足额完成付息
五矿资本控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	按时足额完成付息

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

发行人所发行的债券未设置投资者选择权条款；报告期内未触发发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、发行人资信维持承诺和交叉保护承诺等投资者保护条款。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
五矿证券有限公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 2401	-	王娴雅	0755-82709593
致同会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层	吴松林、纪小健	吴松林、纪小健	010-85665588
天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域	迟文洲、张路瑶、刘赛男（已离职）	迟文洲	010-88827799
中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	王锐、杨洪武、毛宝军	祁程程	027-86791215
中证鹏元资信评估股份有限公司	深圳市南山区深湾二路 82 号神州数码国际创新中心东塔 42 楼	-	张新宇	0755-82872897
国浩律师（北京）事务所	北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层	-	张丽欣、仲崇露	010-65890767
北京卓纬律师事务所	北京市东城区东长安街 1 号东方广场 E2 办公楼 2107-2112	-	罗文慧、林敏	010-85870068
信达证券股份有限公司	北京市西城区宣武门西大街甲 127 号 1 幢 5 层	-	邵斌	010-83252341
华金证券股份有限公司	上海市静安区天目西路 128 号 19 层 1902 室	-	冯菁菁	021-20655772

上述中介机构发生变更的情况

√适用 □不适用

中介机构名称	变更原因	履行程序	对债券投资者权益的影响
中审众环会计师事务所（特	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	经公司第九届董事会审计委员会	无

殊普通合伙)	已连续 4 年为公司提供审计服务，为更好地保障审计工作的独立性和客观性，同时综合考虑公司实际经营需要，公司聘任中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年度财务报告和内部控制审计机构。	2024 年第六次会议、第九届董事会第十八次会议、第九届监事会第十一次会议、公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过，同意公司聘请中审众环为公司 2024 年度财务报告和内部控制审计机构。	
--------	---	--	--

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	截止报告期末情况	变更对债券投资者权益的影响
115672.SH	23 五资 01	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
115850.SH	23 五资 02	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
240139.SH	23 五资 03	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
240856.SH	24 五资 01	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
241846.SH	24 五资 02	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
243028.SH	25 五资 01	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用

243212.SH	25 五资 02	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
243425.SH	25 五资 04	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
243504.SH	25 五资 05	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
243628.SH	25 五资 06	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用
243877.SH	25 五资 07	募集说明书已明确约定偿债计划	按约定执行	不适用	否	不适用	不适用	否	不适用	不适用

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243028.SH	25 五资 01	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243212.SH	25 五资 02	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243425.SH	25 五资 04	否	不适用	10.00	0.00	0.00
243504.SH	25 五资 05	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243628.SH	25 五资 06	否	不适用	6.20	0.00	0.00
243877.SH	25 五资 07	否	不适用	10.00	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况**(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
243028.SH	25 五资 01	15.00	0.00	15.00	不适用	不适用	不适用	不适用
243212.SH	25 五资 02	15.00	3.00	12.00	不适用	不适用	不适用	不适用
243425.SH	25 五资 04	10.00	10.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
243504.SH	25 五资 05	15.00	15.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
243628.SH	25 五资 06	6.20	6.20	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用
243877.SH	25 五资 07	10.00	10.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
243028.SH	25 五资 01	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债券。	不适用
243212.SH	25 五资 02	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末 12 亿元用于偿还公司债券。	3 亿元用于偿还银行借款的有息债务。
243425.SH	25 五资 04	不适用	本期债券募集资金为 10 亿元，截至

			报告期末已全部用于偿还银行借款的有息债务。
243504.SH	25 五资 05	不适用	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末已全部用于偿还银行借款的有息债务。
243628.SH	25 五资 06	不适用	本期债券募集资金为 6.2 亿元，截至报告期末已全部用于偿还银行借款的有息债务。
243877.SH	25 五资 07	不适用	本期债券募集资金为 10 亿元，截至报告期末已全部用于偿还银行借款的有息债务。

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

(4). 募集资金用于特定项目

□适用 √不适用

(5). 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

(6). 临时补流

□适用 √不适用

4、 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243028.SH	25 五资 01	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务（包括用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金）	偿还公司债务（包括用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金）	是	是	不适用
243212.SH	25 五资 02	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务（包括用于置换偿还到期公司债券本金的自有	偿还公司债务（包括用于置换偿还到期公司债券本金的自有	是	是	不适用

		资金)				
243425.SH	25 五资 04	本期债券募集资金为 10 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务	偿还公司债务	是	是	不适用
243504.SH	25 五资 05	本期债券募集资金为 15 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务	偿还公司债务	是	是	不适用
243628.SH	25 五资 06	本期债券募集资金为 6.2 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务	偿还公司债务	是	是	不适用
243877.SH	25 五资 07	本期债券募集资金为 10 亿元，截至报告期末已全部用于偿还公司债务	偿还公司债务	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00亿元，收回：0.00亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00亿元。

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0% 是否超过合并口径净资产的10%：□是 √否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

2、 负债情况**(1). 有息债务及其变动情况****1.1 公司债务结构情况**

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为0.00亿元和0.00亿元，报告期内有息债务余额同比变动0%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	0	0	0	0
银行贷款	0	0	0	0	0
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0
其他有息债务	0	0	0	0	0
合计	0	0	0	0	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额0.00亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为616.44亿元和707.68亿元，报告期内有息债务余额同比变动14.80%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券		48.00	99.05	147.05	20.78
银行贷款		402.09	34.52	436.61	61.70
非银行金融机构贷款		88.03	0.00	88.03	12.44
其他有息债务		34.40	1.59	35.99	5.09
合计		572.52	135.16	707.68	—

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额147.05亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0.00亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

信息披露事务管理制度的变更内容	报告期内，公司根据《中华人民共和国公司法（2023年修订）》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则（2025年修订）》等法律法规、部门规章及规范性文件的规定对《五矿资本股份有限公司信息披露管理规定》《五矿资本股份有限公司信息披露暂缓与豁免业务管理规定》部分条款进行修订与完善。
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	主要内容包括信息披露的原则和一般规定、信息披露的内容、信息披露的管理、信息披露的程序、信息披露的媒体和保密及责任追究机制等。主要修订内容如下： 1. 将“股东大会”统一修改为“股东会”； 2. 删除关于监事和监事会相关表述，由审计委员会行使监事会职责； 3. 进一步完善信息披露管理机制，完善信息披露暂缓与豁免相关规定。
对投资者权益的影响	相关变更不会对投资者权益造成不利影响。

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近2年的会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	611,655,317.81	513,195,325.33	19.19	
流动比率	89.12%	115.28%	-22.69	
速动比率	88.94%	115.23%	-22.82	
资产负债率(%)	65.09	61.52	增加3.57个百分点	
EBITDA全部债务比	1.47%	1.63%	-9.82	
利息保障倍数	3.08	3.41	-9.68	
现金利息保障倍数	-12.98	12.10	-207.27	主要系本年公司经营活动产生的现金流量净额较上年同比大幅下降所致
EBITDA利息保障倍数	4.15	4.59	-9.59	
贷款偿还率(%)	100.00	100.00		
利息偿付率(%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第八节 财务报告

一、 审计报告

√适用 □不适用

（审计报告中的索引号以单独上传的整套审计报告正文及后附财务报表中的索引号为准）

审计报告

众环审字（2026）0202484号

五矿资本股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了五矿资本股份有限公司（以下简称“五矿资本”）财务报表，包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表，2025年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了五矿资本2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于五矿资本，并履行了职业道德方面的其他责任，我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

（一） 应收融资租赁款预期信用损失的计量

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>请参阅财务报表附注“四、重要会计政策和会计估计”（十一）、（三十三）所述的会计政策及“七、合并财务报表主要项目注释”（十五）及“十二、与金融工具相关的风险”。</p> <p>截至2025年12月31日，五矿资本应收融资租赁款账面价值为人民币473.10亿元，占合并资产总额的比例为31.79%，其中已计提预期信用损失准备人民币39.08亿元。</p> <p>五矿资本管理层采用预期信用损失模型计量应收融资租赁款预期信用损失，对于划分为第一阶段和第二阶段的应收融资租赁款，五矿资本管理层运用包含违约风险暴露、违约概率、违约损失率及前瞻性调整因子等关键参数计算预期信用损失，对于划分为第三阶段已发生信用减值的应收融资租赁款，五矿资本管理层通过预计未来与该资产相关的现金流量判断预期信用损失金额。</p> <p>由于五矿资本管理层需要对预期信用损失模型涉及的重要假设及关键参数的选取作出重大判断，且应收融资租赁款对财务报表</p>	<p>针对五矿资本应收融资租赁款预期信用损失计量的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、评价和测试管理层在计量预期信用损失时建立的关键内部控制设计、运行的有效性； 2、评价管理层作出的应收融资租赁款信用风险自初始确认后是否显著增加以及是否已发生信用减值的判断的标准的合理性； 3、评价管理层阶段划分标准的合理性，预期信用损失模型方法论和参数设置的合理性，包括违约概率、违约损失率、前瞻性调整因子等，并评价其中所涉及的管理层动态评估调整范围的合理性； 4、选取样本，检查样本阶段划分结果是否与模型标准一致； 5、检查违约概率、违约损失率、前瞻性调整因子的计算过程，复核该等参数计算的准确性，并根据该等参数和预设公式，重新计算并复核相关损失准备计提金额的准确性； 6、对于已发生信用减值的应收融资租赁款，选取样本，评价管理层基于承租人、担保人的经营情况和资金状况、租赁资产的变现能力、已采取的

具有重大影响，因此，我们将应收融资租赁款预期信用损失的计量确定为关键审计事项。	担保措施等信息计算的预期信用损失的金额的合理性。
---	--------------------------

(二) 以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产的估值

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>请参阅财务报表附注“四、重要会计政策和会计估计”（十）、（三十）、（三十三）所述的会计政策及“十三、公允价值的披露”。</p> <p>截至2025年12月31日，五矿资本持有的金融资产包括在公允价值计量层次中分类为第三层次的金融资产（“第三层次金融资产”），该等金融资产采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，此类输入值包括流动性折价、折现率、底层资产状况、债务人信用及违约情况以及债权处置方案等。截至2025年12月31日，五矿资本第三层次金融资产合计人民币228.85亿元，占合并资产总额的比例为15.38%。</p> <p>由于第三层次金融资产金额重大及五矿资本管理层在估值时需对作为关键假设所采用的不可观察输入值作出重大判断，因此，我们将以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产的估值确定为关键审计事项。</p>	<p>针对五矿资本以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产估值的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、评价和测试管理层在计量第三层次金融资产公允价值时建立的关键内部控制设计、运行的有效性； 2、基于对行业惯例的了解，评价管理层在对第三层次金融资产估值中所采用的模型的合理性； 3、基于相关市场数据和相关合同及其他支持性文件，评价管理层在计量第三层次金融资产公允价值时所采用的不可观察输入值及可观察输入值的合理性，并抽样检查输入值的准确性； 4、选取部分第三层次金融资产估值样本，独立复核五矿资本聘请的第三方估值专家的估值过程及结果，并就关键假设和重要参数基于相关市场或行业数据进行合理性分析； 5、评价财务报表中针对金融资产公允价值的相关披露是否符合企业会计准则的要求。

(三) 结构化主体合并范围的确定

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>请参阅财务报表附注“四、重要会计政策和会计估计”（六）、（三十三）所述的会计政策及“十、在其他主体中的权益”。</p> <p>截至2025年12月31日，五矿资本纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的净资产合计人民币25.32亿元，五矿资本持有的自身作为管理人但未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的资产总额合计人民币93.71亿元。</p> <p>在确定结构化主体是否纳入合并财务报表合并范围时，五矿资本管理层根据相关合同条款，按照企业会计准则关于“控制”的定义，对五矿资本是否控制结构化主体作出判断。判断时考虑五矿资本对结构化主体相关活动拥有的权力、享有的可变回报，以及通过运用该权力影响其可变回报的能力。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入五矿资本合并财务报表合并范围时涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>针对五矿资本结构化主体合并范围确定的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、评价和测试管理层在确定结构化主体是否纳入合并财务报表合并范围时建立的关键内部控制设计、运行的有效性； 2、与交易性金融资产等科目明细交叉核对结构化主体清单，抽样检查其中资产管理计划、信托计划、有限合伙企业股权投资等产品、投资的相关合同、协议和内部文件记录，以了解、评价这些结构化主体的设立目的和五矿资本参与这些结构化主体相关活动的程度； 3、根据上述文件当中关于风险、报酬的结构设计以及该等产品、被投资单位的财务信息，分析、测算五矿资本享有的可变回报的量级比重和最大风险敞口（是否承担了绝大多数的可变回报），从五矿资本对这些结构化主体拥有的权力、享有的可变回报以及运用权力影响可变回报金额的能力三方面综合评价五矿资本行使决策权的身份是主要责任人还是代理人，并将评价结果与管理层就是否合并该等结构化主体所作的判断进行比较； 4、评价财务报表中针对结构化主体的相关披

露是否符合企业会计准则的要求。

四、其他信息

五矿资本管理层对其他信息负责。其他信息包括五矿资本 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

五矿资本管理层（以下简称“管理层”）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估五矿资本的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非五矿资本计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督五矿资本的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对五矿资本持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致五矿资本不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就五矿资本中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·武汉

中国注册会计师：

（项目合伙人）：杜高强

中国注册会计师：杨洪武

2026年4月16日

二、 财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：五矿资本股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		19,945,316,584.54	21,991,962,240.95
结算备付金		524,785,704.14	705,689,748.17
拆出资金		1,199,399,864.48	980,052,266.67
交易性金融资产		10,959,537,833.60	38,717,453,568.17
衍生金融资产		2,438,639.27	3,889,718.50
应收票据			
应收账款		92,923,937.50	156,988,079.17
应收款项融资			
预付款项		31,467,840.80	17,821,710.07
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		530,583,914.94	221,780,944.80
其中：应收利息		4,222,267.87	4,532,810.22
应收股利		42,621,225.67	55,847,455.28
买入返售金融资产		2,544,852,267.07	2,362,992,669.11
存货		146,397,337.21	38,319,323.16
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		18,935,835,843.85	18,889,289,183.28
其他流动资产		16,894,566,427.95	13,284,991,419.41
流动资产合计		71,808,106,195.35	97,371,230,871.46
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资		604,615,918.32	2,133,629,145.81
其他债权投资		8,236,722,617.00	11,721,710,648.50
长期应收款		28,374,566,900.75	31,947,178,927.54
长期股权投资		5,416,861,383.21	5,029,903,759.74
其他权益工具投资		26,556,454,010.64	4,106,178,750.98
其他非流动金融资产		959,374,322.54	1,172,644,894.71
投资性房地产		294,273,598.21	274,228,737.62
固定资产		645,321,554.74	642,821,999.45
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		263,471,587.54	322,498,211.77
无形资产		455,686,934.34	512,075,067.21
其中：数据资源			

开发支出			
其中：数据资源			
商誉		2,046,552,994.66	2,046,552,994.66
长期待摊费用		51,566,727.57	77,683,260.09
递延所得税资产		3,017,216,549.73	2,757,643,101.43
其他非流动资产		69,636,010.93	413,814,554.96
非流动资产合计		76,992,321,110.18	63,158,564,054.47
资产总计		148,800,427,305.53	160,529,794,925.93
流动负债：			
短期借款		26,629,209,649.82	29,444,070,833.33
向中央银行借款			
拆入资金		7,020,293,316.66	2,801,376,861.09
交易性金融负债		1,166,020,414.04	11,413,505,772.84
衍生金融负债		39,425,237.00	11,233,923.89
应付票据		746,250,000.00	249,904,000.00
应付账款		41,113,431.52	39,571,752.17
预收款项		32,828.59	
合同负债		43,387,928.66	44,350,702.28
卖出回购金融资产款		11,591,687,378.91	9,103,032,687.94
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款		3,383,639,088.76	2,893,648,784.42
代理承销证券款		900,000.00	
应付职工薪酬		1,005,445,837.77	1,104,060,085.64
应交税费		89,449,258.58	241,735,537.98
其他应付款		356,130,046.47	568,300,704.95
其中：应付利息		672,410.97	1,222,706.86
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		8,132,664,820.10	8,438,111,752.31
其他流动负债		20,324,495,190.48	18,112,118,941.91
流动负债合计		80,570,144,427.36	84,465,022,340.75
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		3,451,795,008.87	3,290,442,169.49
应付债券		9,905,000,000.00	7,900,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		158,891,369.91	198,981,486.17
长期应付款		857,657,446.63	1,255,889,537.57
长期应付职工薪酬		607,289,771.05	456,132,951.47
预计负债		1,071,096,850.86	734,555,065.17
递延收益		3,437,333.25	3,870,666.61
递延所得税负债		87,088,729.00	95,380,253.15
其他非流动负债		144,783,171.39	354,979,243.01
非流动负债合计		16,287,039,680.96	14,290,231,372.64
负债合计		96,857,184,108.32	98,755,253,713.39

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,498,065,459.00	4,498,065,459.00
其他权益工具			9,982,691,037.73
其中：优先股			9,982,691,037.73
永续债			
资本公积		21,687,264,292.04	21,704,809,298.08
减：库存股			
其他综合收益		-965,800,921.83	-929,894,529.73
专项储备		11,600.64	11,600.64
盈余公积		1,577,872,611.20	1,565,748,575.19
一般风险准备		2,845,439,994.47	2,813,522,683.63
未分配利润		12,405,689,535.88	12,397,323,619.91
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		42,048,542,571.40	52,032,277,744.45
少数股东权益		9,894,700,625.81	9,742,263,468.09
所有者权益（或股东权益）合计		51,943,243,197.21	61,774,541,212.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计		148,800,427,305.53	160,529,794,925.93

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：五矿资本股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		42,395,887.22	15,305,330.63
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项			
其他应收款		100,000,000.00	3,304,104,570.19
其中：应收利息			
应收股利		100,000,000.00	1,318,000,000.00
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		8,187,956.35	7,935,051.36
流动资产合计		150,583,843.57	3,327,344,952.18
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			

长期应收款			
长期股权投资		37,686,570,587.15	37,686,570,587.15
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		23,667.45	21,626.53
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		156,982.75	153,083.79
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		37,686,751,237.35	37,686,745,297.47
资产总计		37,837,335,080.92	41,014,090,249.65
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬		11,708,065.84	9,666,920.47
应交税费		23,524.48	61,532.06
其他应付款		7,180,851,964.03	1,421,718.16
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		119,990.25	76,505.77
其他流动负债			
流动负债合计		7,192,703,544.60	11,226,676.46
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		41,676.64	79,787.22
长期应付款			
长期应付职工薪酬		10,480,865.96	13,426,758.02
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			

其他非流动负债			
非流动负债合计		10,522,542.60	13,506,545.24
负债合计		7,203,226,087.20	24,733,221.70
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,498,065,459.00	4,498,065,459.00
其他权益工具			9,973,257,075.47
其中：优先股			9,973,257,075.47
永续债			
资本公积		25,181,881,341.91	25,208,624,266.44
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备		11,600.64	11,600.64
盈余公积		830,586,488.76	818,462,452.75
未分配利润		123,564,103.41	490,936,173.65
所有者权益（或股东权益）合计		30,634,108,993.72	40,989,357,027.95
负债和所有者权益（或股东权益）总计		37,837,335,080.92	41,014,090,249.65

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		6,943,158,407.68	7,422,796,887.05
其中：营业收入		1,775,200,914.62	323,137,510.72
利息收入		3,038,084,896.15	4,272,827,007.35
已赚保费			
手续费及佣金收入		2,129,872,596.91	2,826,832,368.98
二、营业总成本		6,306,553,157.14	6,078,028,340.32
其中：营业成本		1,699,067,633.47	244,207,126.20
利息支出		1,091,653,450.29	2,231,938,908.78
手续费及佣金支出		581,678,599.08	385,216,610.02
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		36,698,983.11	45,018,923.77
销售费用		35,129,927.31	30,298,637.22
管理费用		2,486,711,916.61	2,746,693,158.79
研发费用		35,003,167.21	48,422,019.60
财务费用		340,609,480.06	346,232,955.94
其中：利息费用		344,194,994.85	350,076,875.40
利息收入		4,542,344.51	4,328,226.95
加：其他收益		6,778,266.92	18,438,219.47
投资收益（损失以“－”号填列）		-3,244,951,439.16	704,959,732.69

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		683,489,754.32	471,971,036.38
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-157,726.69	406,702.35
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		3,569,650,038.69	-1,417,066,176.94
信用减值损失（损失以“-”号填列）		13,549,052.51	247,965,625.83
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-18,078,872.27	-20,582,102.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）		319,112.36	10,611,710.26
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		963,713,682.90	889,502,258.02
加：营业外收入		3,083,693.03	911,806.38
减：营业外支出		249,202,105.41	45,575,740.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		717,595,270.52	844,838,323.74
减：所得税费用		129,111,778.76	123,878,504.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		588,483,491.76	720,959,818.96
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		588,483,491.76	720,959,818.96
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		435,658,236.20	505,506,807.10
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		152,825,255.56	215,453,011.86
六、其他综合收益的税后净额		57,546,732.70	303,295,077.33
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		57,331,028.87	302,107,488.28
1.不能重分类进损益的其他综合收益		333,791,066.10	664,849,231.73
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		8,593,944.54	126,237,025.90
（3）其他权益工具投资公允价值变动		325,197,121.56	538,612,205.83
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益		-276,460,037.23	-362,741,743.45
（1）权益法下可转损益的其他综		-242,041,991.62	-386,686,158.56

合收益			
(2) 其他债权投资公允价值变动		-31,097,641.53	22,800,668.85
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备		-2,435,314.77	456,198.85
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		-885,089.31	687,547.41
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		215,703.83	1,187,589.05
七、综合收益总额		646,030,224.46	1,024,254,896.29
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		492,989,265.07	807,614,295.38
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		153,040,959.39	216,640,600.91
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.05	0.01
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.05	0.01

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入			
减：营业成本			
税金及附加		1,871.25	3,593.73
销售费用			
管理费用		19,536,495.31	14,598,268.51
研发费用			
财务费用		-412,873.81	-158,188.29
其中：利息费用		11,112.66	11,805.78
利息收入		425,362.47	171,576.57
加：其他收益		387,096.56	80,872.58
投资收益（损失以“-”号填列）		130,000,000.00	700,000,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		9,980,000.00	
资产减值损失（损失以“-”号填列）			

资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		121,241,603.81	685,637,198.63
加：营业外收入			1,000.19
减：营业外支出		1,243.69	4,077.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		121,240,360.12	685,634,121.46
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		121,240,360.12	685,634,121.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		121,240,360.12	685,634,121.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		121,240,360.12	685,634,121.46
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024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		1,807,652,543.05	445,698,183.54

金			
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额		-291,105,481.03	-8,705,839,804.64
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		5,506,664,236.50	7,799,920,061.42
拆入资金净增加额		-340,000,000.00	-837,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,852,103,952.96	1,186,011,738.01
代理买卖证券收到的现金净额		489,990,304.34	573,774,217.44
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		4,857,940,443.92	3,209,250,523.22
经营活动现金流入小计		13,883,245,999.74	3,671,814,918.99
购买商品、接受劳务支付的现金		1,323,415,738.88	441,512,379.01
客户贷款及垫款净增加额		-4,011,468,626.38	-9,455,491,667.69
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
为交易目的而持有的金融资产净增加额		8,591,014,677.29	-898,716,457.46
拆出资金净增加额		220,000,000.00	-637,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		1,875,004,638.66	2,071,619,538.41
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		1,540,648,212.68	1,792,545,116.84
支付的各项税费		1,322,262,448.86	1,687,998,053.95
支付其他与经营活动有关的现金		8,147,653,931.10	5,049,051,828.21
经营活动现金流出小计		19,008,531,021.09	51,518,791.27
经营活动产生的现金流量净额		-5,125,285,021.35	3,620,296,127.72
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		103,086,884,058.46	39,289,138,682.26
取得投资收益收到的现金		599,622,824.49	57,157,011.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		934,004.47	184,266.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的		7,014,041.79	108,806,602.05

现金			
投资活动现金流入小计		103,694,454,929.21	39,455,286,561.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		158,929,213.34	269,648,313.30
投资支付的现金		107,406,227,114.65	40,450,220,587.03
质押贷款净增加额			
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		2,076,616.67	
投资活动现金流出小计		107,567,232,944.66	40,719,868,900.33
投资活动产生的现金流量净额		-3,872,778,015.45	-1,264,582,338.47
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		18,185,000,000.00	3,230,000,000.00
发行债券收到的现金		3,200,000,000.00	1,600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,531,581,689.86	1,549,158,734.30
筹资活动现金流入小计		22,916,581,689.86	6,379,158,734.30
偿还债务支付的现金		4,440,000,000.00	5,097,980,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		950,430,843.11	1,860,898,116.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		603,801.67	259,928,837.43
支付其他与筹资活动有关的现金		10,771,752,833.28	338,966,630.68
筹资活动现金流出小计		16,162,183,676.39	7,297,844,747.30
筹资活动产生的现金流量净额		6,754,398,013.47	-918,686,013.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,037,187.30	561,608.49
五、现金及现金等价物净增加额		-2,247,702,210.63	1,437,589,384.74
加：期初现金及现金等价物余额		22,319,208,166.64	20,881,618,781.90
六、期末现金及现金等价物余额		20,071,505,956.01	22,319,208,166.64

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024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		9,176,834,352.54	2,000,454,431.41
经营活动现金流入小计		9,176,834,352.54	2,000,454,431.41
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		14,554,537.71	9,968,918.09
支付的各项税费		1,473.60	4,250.10
支付其他与经营活动有关的现金		6,560,963.26	2,007,729,715.52
经营活动现金流出小计		21,116,974.57	2,017,702,883.71
经营活动产生的现金流量净额		9,155,717,377.97	-17,248,452.30
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		1,348,000,000.00	1,150,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,348,000,000.00	1,150,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,707.03	
投资支付的现金			
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			
投资活动现金流出小计		5,707.03	
投资活动产生的现金流量净额		1,347,994,292.97	1,150,000,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		476,488,394.35	1,137,704,020.69
支付其他与筹资活动有关的现金		10,000,132,720.00	132,720.00
筹资活动现金流出小计		10,476,621,114.35	1,137,836,740.69
筹资活动产生的现金流量净额		-10,476,621,114.35	-1,137,836,740.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

五、现金及现金等价物净增加额		27,090,556.59	-5,085,192.99
加：期初现金及现金等价物余额		15,305,330.63	20,390,523.62
六、期末现金及现金等价物余额		42,395,887.22	15,305,330.63

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	4,498,065,459.00	9,982,691,037.73			21,704,809,298.08		-929,894,529.73	11,600.64	1,565,748,575.19	2,813,522,683.63	12,397,323,619.91		52,032,277,744.45	9,742,263,468.09	61,774,541,212.54
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	4,498,065,459.00	9,982,691,037.73			21,704,809,298.08		-929,894,529.73	11,600.64	1,565,748,575.19	2,813,522,683.63	12,397,323,619.91		52,032,277,744.45	9,742,263,468.09	61,774,541,212.54
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-9,982,691,037.73			-17,545,006.04		-35,906,392.10		12,124,036.01	31,917,310.84	8,365,915.97		-9,983,735,173.05	152,437,157.72	-9,831,298,015.33
（一）综合收益总额							57,331,028.87				435,658,236.20		492,989,265.07	153,040,959.39	646,030,224.46
（二）所有者投入和减少资本		-9,982,691,037.73			-17,545,006.04								-10,000,236,043.77		-10,000,236,043.77
1.所有者投入的普通股															
2.其他权益工具持有者投入资本		-9,982,691,037.73			-17,308,962.27								-10,000,000,000.00		-10,000,000,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4.其他					-236,043.77								-236,043.77		-236,043.77
（三）利润分配									12,124,036.01	31,917,310.84	-520,529,741.20		-476,488,394.35	-603,801.67	-477,092,196.02
1.提取盈余公积									12,124,036.01		-12,124,036.01				
2.提取一般风险准备										31,917,310.84	-31,917,310.84				
3.对所有者（或股东）的分配											-476,488,394.35		-476,488,394.35	-603,801.67	-477,092,196.02
4.其他															
（四）所有者权益内部结转							-93,237,420.97				93,237,420.97				
1.资本公积转增资本（或股本）															
2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏															

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

损																
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益																
6. 其他																
(五) 专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
(六) 其他																
四、本期期末余额	4,498,065,459.00					21,687,264,292.04		-965,800,921.83	11,600.64	1,577,872,611.20	2,845,439,994.47	12,405,689,535.88		42,048,542,571.40	9,894,700,625.81	51,943,243,197.21

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	4,498,065,459.00	9,982,691,037.73			21,704,809,298.08		-1,170,667,031.09	11,600.64	1,497,185,163.04	2,746,408,118.64	13,103,863,823.72		52,362,367,469.76	9,526,342,067.90	61,888,709,537.66
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	4,498,065,459.00	9,982,691,037.73			21,704,809,298.08		-1,170,667,031.09	11,600.64	1,497,185,163.04	2,746,408,118.64	13,103,863,823.72		52,362,367,469.76	9,526,342,067.90	61,888,709,537.66
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)							240,772,501.36		68,563,412.15	67,114,564.99	-706,540,203.81		-330,089,725.31	215,921,400.19	-114,168,325.12
(一) 综合收益总额							302,107,488.28				505,506,807.10		807,614,295.38	216,640,600.91	1,024,254,896.29
(二) 所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配									68,563,412.15	67,114,564.99	-1,273,381,997.83		-1,137,704,020.69	-719,200.72	-1,138,423,221.41
1. 提取盈余公积									68,563,412.15		-68,563,412.15				
2. 提取一般风险准备										67,114,564.99	-67,114,564.99				
3. 对所有者 (或股东) 的分配											-1,137,704,020.69		-1,137,704,020.69	-719,200.72	-1,138,423,221.41
4. 其他															

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

(四) 所有者权益内部结转						-61,334,986.92					61,334,986.92			
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益						-61,334,986.92					61,334,986.92			
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	4,498,065,459.00	9,982,691,037.73		21,704,809,298.08		-929,894,529.73	11,600.64	1,565,748,575.19	2,813,522,683.63	12,397,323,619.91	52,032,277,744.45	9,742,263,468.09	61,774,541,212.54	

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

母公司所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	4,498,065,459.00	9,973,257,075.47			25,208,624,266.44			11,600.64	818,462,452.75	490,936,173.65	40,989,357,027.95
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,498,065,459.00	9,973,257,075.47			25,208,624,266.44			11,600.64	818,462,452.75	490,936,173.65	40,989,357,027.95
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		-9,973,257,075.47			-26,742,924.53				12,124,036.01	-367,372,070.24	-10,355,248,034.23
(一) 综合收益总额										121,240,360.12	121,240,360.12
(二) 所有者投		-9,973,257,075.47			-26,742,924.53						-10,000,000,000.00

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

入和减少资本		7									
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本		-9,973,257,075.47			-26,742,924.53						-10,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								12,124,036.01	-488,612,430.36		-476,488,394.35
1. 提取盈余公积								12,124,036.01	-12,124,036.01		
2. 对所有者(或股东)的分配									-476,488,394.35		-476,488,394.35
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	4,498,065,459.00				25,181,881,341.91			11,600.64	830,586,488.76	123,564,103.41	30,634,108,993.72

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	4,498,065,459.00	9,973,257,075.47			25,208,624,266.44			11,600.64	749,899,040.60	1,011,569,485.03	41,441,426,927.18
加：会计政策变											

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,498,065,459.00	9,973,257,075.47			25,208,624,266.44		11,600.64	749,899,040.60	1,011,569,485.03		41,441,426,927.18
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								68,563,412.15	-520,633,311.38		-452,069,899.23
（一）综合收益总额									685,634,121.46		685,634,121.46
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配								68,563,412.15	-1,206,267,432.84		-1,137,704,020.69
1.提取盈余公积								68,563,412.15	-68,563,412.15		
2.对所有者（或股东）的分配									-1,137,704,020.69		-1,137,704,020.69
3.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

(六) 其他											
四、本期期末余额	4,498,065,459.00	9,973,257,075.47			25,208,624,266.44			11,600.64	818,462,452.75	490,936,173.65	40,989,357,027.95

公司负责人：赵立功

主管会计工作负责人：叶志翔

会计机构负责人：孙益儿

三、 公司基本情况

1、 公司概况

√适用 □不适用

五矿资本股份有限公司(原名金瑞新材料科技股份有限公司,以下简称“本公司”或“五矿资本”)系经国家经贸委以国经贸企改(1999)718号文批准,由长沙矿冶研究院有限责任公司(原长沙矿冶研究院)、湖南华菱钢铁集团有限责任公司、中国电子科技集团公司第四十八研究所(原信息产业部电子第四十八研究所)、长沙高新技术产业开发区银佳科技有限公司及中国冶金进出口湖南公司等5家单位共同发起设立的股份有限公司,于1999年8月31日取得湖南省工商行政管理局核发的注册号为4300001004097号的企业法人营业执照。本公司原注册资本为人民币66,700,000.00元,股本为人民币66,700,000.00元。

2000年12月14日,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监发行字(2000)173号文批准,本公司公开发行人民币普通股(A股)40,000,000.00股,该次发行完成后本公司注册资本变更为人民币106,700,000.00元,后本公司于2006年实施了股权分置改革。

2007年6月,本公司以资本公积53,350,000.00元转增股本,并完成工商变更登记,取得注册号为430000000027178号的企业法人营业执照,该次变更后本公司注册资本为人民币160,050,000.00元。2012年10月18日,本公司取得中国证监会《关于核准金瑞新材料科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2012]1362号),并于2013年3月非公开发行人民币普通股(A股)35,278,745.00股,于2013年4月完成该次非公开发行股票的股份登记,于2013年7月完成工商变更登记,该次变更后本公司注册资本为人民币195,328,745.00元;

2013年7月,本公司以资本公积195,328,745.00元转增股本,并于2013年12月完成工商变更登记,该次变更后本公司注册资本为人民币390,657,490.00元;

2015年5月5日,本公司取得中国证监会《关于核准金瑞新材料科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2015]777号),并于2015年7月3日非公开发行人民币普通股(A股)60,598,911.00股,于2015年7月10日完成该次非公开发行股票的股份登记,于2015年10月完成工商变更登记,取得统一社会信用代码为91430000712194499R的营业执照,该次变更后本公司注册资本为人民币451,256,401.00元,股份总数为451,256,401.00股。

2017年1月9日,根据本公司2016年第六届董事会第二十五次会议决议、第六届董事会第二十六次会议决议、第六届董事会第二十九次会议决议、2016年第一次临时股东大会决议及《金瑞新材料科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)》,并经中国证券监督管理委员会《关于核准金瑞新材料科技股份有限公司向中国五矿股份有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2016]3159号)核准,本公司获准向中国五矿股份有限公司(以下简称“五矿股份”)、深圳市金牛投资(集团)有限公司、惠州市国华企业有限公司、经易控股集团有限公司、经易金业有限责任公司、久勋(北京)咨询有限公司、西宁城市投资管理集团有限公司及青海华鼎实业股份有限公司等8名特定对象非公开发行人民币普通股(A股)股票1,819,298,972.00股购买五矿资本控股有限公司(以下简称“五矿资本控股”)100.00%股权、五矿证券有限公司(以下简称“五矿证券”)合计3.3966%股权、五矿期货有限公司(原名“五矿经易期货有限公司”,以下简称“五矿期货”)合计10.40%股权及五矿国际信托有限公司(以下简称“五矿信托”)合计1.86%股权等相关资产,每股面值1.00元,每股发行价格为10.15元,以股份支付的对价总额为人民币18,465,884,565.80元;并获准向兴业全球基金管理有限公司、华宝证券有限责任公司、前海开源基金管理有限公司、颐和银丰(天津)投资管理有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券资产管理有限公司、深圳市平安置业投资有限公司、招商财富资产管理有限公司、中建资本控股有限公司及中远海运发展股份有限公司等10名特定对象非公开发行人民币普通股(A股)股票1,477,832,509.00股,每股面值1.00元,每股发行价格为10.15元,募集资金总额为人民币14,999,999,966.35元。

2019年8月28日,本公司召开了第七届董事会第二十四次会议,审议通过了《关于公司2019年半年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》,以股本3,748,387,882.00股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增2股,共计转增749,677,577.00股,转增后本公司总股本增加至4,498,065,459.00股。

2020年5月29日本公司召开的第八届董事会第二次会议决议、2020年6月19日召开的第八届董事会第三次会议、2020年7月6日召开的2020年第三次临时股东大会决议、国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于五矿资本股份有限公司非公开发行优先股有关事项的批复》（国资产权[2020]280号）以及中国证券监督管理委员会出具的《关于核准五矿资本股份有限公司非公开发行优先股的批复》（证监许可[2020]2411号），批准本公司非公开发行不超过80,000,000股优先股，分次发行完成。2020年12月，本公司累计非公开发行优先股80,000,000股，每股票面价格为人民币100.00元，发行价格为每股人民币100.00元，募集资金总额共计人民币8,000,000,000.00元。

2022年6月30日本公司召开的第八届董事会第十九次会议决议、2022年8月15日召开的2022年第三次临时股东大会决议、国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于五矿资本股份有限公司非公开发行优先股有关事项的批复》（国资产权[2022]383号）以及中国证券监督管理委员会出具的《关于核准五矿资本股份有限公司非公开发行优先股的批复》（证监许可[2023]292号），本公司获准向特定对象发行不超过100,000,000股优先股，采用分次发行方式发行。2023年11月，本次批复100,000,000股优先股全部发行完毕，每股票面金额为人民币100.00元，发行价格为每股人民币100.00元，募集资金总额共计人民币10,000,000,000.00元。

2023年10月18日，公司第九届董事会第三次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优1”优先股的议案》，并于2023年11月17日赎回并注销全部50,000,000股“五资优1”优先股。

2023年11月27日，公司第九届董事会第六次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优2”优先股的议案》，并于2023年12月14日赎回并注销全部30,000,000股“五资优2”优先股。

2025年4月1日，公司第九届董事会第二十一次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优3”优先股的议案》，并于2025年4月21日赎回并注销全部50,000,000股“五资优3”优先股。

2025年7月18日，公司第九届董事会第二十四次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优4”优先股的议案》，并于2025年8月11日赎回并注销全部30,000,000股“五资优4”优先股。

2025年10月24日，公司第九届董事会第二十七次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优5”优先股的议案》，并于2025年11月21日赎回并注销全部20,000,000股“五资优5”优先股。

截至2025年12月31日，本公司发行在外的优先股已经全部赎回并注销。

本公司现持有统一社会信用代码为91430000712194499R的营业执照，注册资本为4,498,065,459.00元，股份总数4,498,065,459.00股（每股面值1.00元）。截至2025年12月31日，无限售条件的流通股份A股4,498,065,459.00股。

本公司属金融业（其他金融业），本公司及子公司（以下简称“本集团”）主要经营范围包括证券、期货、信托、金融租赁等金融业务与实业、高新技术产业；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、顾问服务以及经批准的其他业务。

本财务报表业经本公司2026年4月16日第九届董事会第三十一次会议批准报出。

四、 财务报表的编制基础

1、 编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的40项具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

适用 不适用

本集团对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估,未发现影响本集团持续经营能力的事项,本集团以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

1、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司及本集团 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外,本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期,会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度,即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

适用 不适用

本集团以 12 个月作为一个营业周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币,本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司五矿金融服务有限公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

本集团根据自身所处的具体环境,从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时,本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素;在判断项目金额大小的重要性时,本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。对于未决诉讼和仲裁事项,本集团认为涉案金额占上市公司最近一期经审计净资产(合并资产负债表列报的归属于母公司股东权益)绝对值 10%以上的诉讼、仲裁事项,或涉及公司股东会、董事会决议被申请撤销或者宣告无效的诉讼,或涉及证券纠纷的代表人诉讼,或对于被告案件或作为第三人可能需要承担责任的案件,公司可能依法承担违约责任或者赔偿责任占最近一个会计年度经审计净利润(合并利润表列报的归属于母公司的净利润)的 10%以上,且绝对金额超过 100 万元,对于本集团是重要的,应单独披露。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1)同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2)非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注五、27“长期资产减值”）在资产负债表内列示。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会[2012]19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注五、7、（2）“合并财务报表的编制方法”），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、19“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本集团享有现时权利使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本集团是否实际行使该权利，视为本集团拥有对被投资方的权力；本集团自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本集团以主要责任人身份行使决策权的，视为本集团有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体（含结构化主体）。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本集团享有的权利是否使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动；本集团是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本集团是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本集团与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表的编制方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

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

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司（不含结构化主体）的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五、19“长期股权投资”或本附注五、11“金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注五、19“长期股权投资”）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五、19“长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

9、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

（1）发生外币交易时折算汇率的确定方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额。

（2）在资产负债表日对外币货币性项目采用的折算方法和汇兑损益的处理方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②（仅适用于存在采用套期会计方法核算的套期保值的情况）用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；③分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目，除摊余成本（含减值）之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

11、金融工具

√适用 □不适用

本集团的金融工具主要包括货币资金、结算备付金、短期借款、拆入资金、长期借款、应付债券及其他非流动负债、交易性金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、其他非流动资产、应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款、长期应收款、应付票据、应付账款、应付利息、应付股利、其他应付款、代理买卖证券款、长期应付款、应付债券、股本、优先股等。在本集团成为相关金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

(1) 金融资产的分类、确认和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本集团管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本集团对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本集团对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本集团将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本集团将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本集团采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（2）金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，除由于本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且在终止确认该金融负债时，之前计入其他综合收益的因本集团自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益外，其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括本集团自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法按照摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使本集团面临的风险水平。通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面价值的差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断本集团是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本集团（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本集团对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本集团将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(6) 核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为股东权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从股东权益中扣减。本集团不确认权益工具的公允价值变动。

本集团权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

(8) 减值准备的确认方法

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、租赁应收款。

1) 减值准备的确认方法

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值，其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内（若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

2) 信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本集团采用未来12个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- ① 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- ② 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- ③ 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

④ 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：借款人不大可能全额支付其对本集团的欠款，该评估不考虑本集团采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或金融资产逾期超过 90 天。

3)已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

①发行方或债务人发生重大财务困难；

②债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

③本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

④债务人很可能破产或进行其他财务重组；

⑤发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

4)预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

5)各类金融资产预期信用损失准备的计量方法

①应收票据

本集团对于应收票据（无论是否存在重大融资成分）始终按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团根据承兑人信用风险特征的不同，将其划分为银行承兑汇票和商业承兑汇票两个组合。

②应收账款

本集团对于应收账款（无论是否存在重大融资成分）始终按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备，除了单项评估信用风险的应收账款外，本集团根据不同业务应收对象信用风险特征的不同，将其划分为应收资产管理计划管理费及席位佣金、应收信托业务手续费及佣金、应收其他客户三个组合。

③其他应收款

本集团依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的其他应收款外，本集团根据应收款的性质和不同对手方信用风险特征的不同，将其划分为应收代垫所管理的信托计划费用款项、应收垫付资管计划税费等、应收押金、保证金、备用金等、其他代收代付等款项四个组合。

④债权投资

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量损失准备。

⑤其他债权投资

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等。对于其他债权投资，本集团根据预期信用损失模型计算减值准备。主要参数确定：①边际违约率根据债券评级、对应穆迪公告的经指数平滑评级违约率确定；②违约损失率根据债券类型确定，一般无担保高级债权违约损失率为 45%，次级债权损失率为 75%，国债、政策性金融债和央票损失率为 0%；③前瞻性调整因子根据预判宏观经济和行业情况进行评分。本集团持有的债券均具有投资级的外部信用评级，交易对手方偿还能力较强，违约风险较低，按照未来 12 个月内预期信用损失计量损失准备。

⑥长期应收款

由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的应收融资租赁款和应收经营租赁款，本集团不选择简化处理方法，依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，而采用未来12个月内或者整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

⑦融资融券、股票质押式回购

对于融资融券业务、股票质押式回购交易等融资类业务形成的金融资产，本集团根据不同风险水平的资产或资产组合的违约风险敞口（EAD）、违约概率（PD）、违约损失率（LGD）及前瞻性因子等参数计量预期信用损失并进行减值计提。其中，违约风险敞口为融资类业务产生的债权本金与应计利息之和；违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，五矿证券考虑融资人的合同期限、维持担保比例、平仓情况等因素，参考过去实际业务信息，运用预期信用损失模型计算得出违约概率；违约损失率是指债务人如果发生违约将给债权人所造成的损失金额占债权金额的比率，即损失的严重程度，五矿证券基于历史数据，并参考无担保高级债权违约损失率确定；前瞻性调整因子考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获取的前瞻性信息评分得出，包括但不限于宏观经济因素、投资、价格指数、行业政策和行业环境等。在计量预期信用损失时，公司结合不同业务的特性，基于历史数据及专家判断等方式，并考虑融资人的信用状况，以及担保券的流动性、限售情况、波动性等因素，确定不同阶段的预期损失率。

风险阶段划分具体处理如下：

A 融资融券业务

业务类型	维持担保比例	阶段划分
融资融券	维持担保比例 $\geq 130\%$	第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加
	$100\% \leq$ 维持担保比例 $< 130\%$	第二阶段：初始确认后信用风险显著增加
	维持担保比例 $< 100\%$	第三阶段：已发生信用减值

B 股票质押式回购业务

业务类型	是否已违约	履约保障比例	阶段划分
股票质押式回购	未违约	履约保障比例 $\geq 140\%$ ，或其他本集团认定的未发生信用减值的情形	第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加
		$100\% \leq$ 履约保障比例 $< 140\%$ ，或其他本集团认定的信用风险显著增加，但未发生信用减值的情形	第二阶段：初始确认后信用风险显著增加
	已违约	$100\% \leq$ 履约保障比例 履约保障比例 $< 100\%$ ，或其他本集团认定的已发生信用减值的情形	第三阶段：已发生信用减值

五矿证券融资业务不同阶段的资产损失率具体如下：

第一阶段：根据不同的维持担保比例/履约保障比例，资产损失率区间为0.30%~0.50%；

第二阶段：根据不同的维持担保比例/履约保障比例，借款人及担保人的信用能力，以及其提供的增信措施，资产损失率区间为0.30%~5.00%；

第三阶段：采用五矿证券认可的计量模型对信用资产进行预期损失率评估，计量模型的指标包括但不限于定性指标，如融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等。

12、 应收票据

适用 不适用

13、 应收账款适用 不适用**14、 应收款项融资**适用 不适用**15、 其他应收款**适用 不适用**16、 存货**适用 不适用**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**适用 不适用

- (1) 存货主要为库存商品。
- (2) 存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按个别认定法计价。
- (3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

存货跌价准备的确认标准和计提方法适用 不适用

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据适用 不适用**基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据**适用 不适用**17、 合同资产**适用 不适用**合同资产的确认方法及标准**适用 不适用

本集团将客户尚未支付合同对价，但本集团已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

对于不包含重大融资成分的合同资产，本集团采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的合同资产，本集团选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法参见附注五、11“金融工具”。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本集团在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注五、11“金融工具”。

共同控制，是指本集团按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应根据是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，

应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

(2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注五、7“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

20、 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

21、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	10-40	3.00-5.00	2.38-9.70	直线法
机器设备	5-18	3.00-5.00	5.28-19.40	直线法
运输工具	5-12	3.00-5.00	7.92-19.40	直线法
办公设备	3-10	5.00	9.50-31.67	直线法
电子及其他设备	3-13	3.00-5.00	7.31-32.33	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

22、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产，尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

23、 借款费用

√适用 □不适用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部

分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

(1). 无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本集团所有的无形资产主要包括土地使用权、管理与办公软件、交易席位费。无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

(2). 使用寿命有限的无形资产

自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销，具体使用寿命见下表：

项 目	使用寿命	摊销方法
土地使用权	权证确定使用年限	直线法
管理与办公软件	3-10 年	直线法
交易席位费	10 年	直线法

(3). 使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

(4). 年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

27、长期资产减值

适用 不适用

对于固定资产、以成本模式计量的投资性房地产、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、商誉以及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

28、长期待摊费用

适用 不适用

本集团发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

29、合同负债

适用 不适用

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

30、职工薪酬

(1)、短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在员工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2)、离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险等。离职后福利计划包括设定提存计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

(3)、辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

在员工劳动合同到期之前解除与员工的劳动关系，或为鼓励员工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

员工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自员工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，计入当期损益（辞退福利）。

(4)、其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团向员工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

(1).设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险以及企业年金计划等。

除了基本养老保险之外，本集团依据国家企业年金制度的相关政策建立企业年金计划。员工可以自愿参加该年金计划。除此之外，本集团并无其他重大员工社会保障承诺。

在员工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2).设定受益计划

对于设定受益计划，在资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本集团设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指员工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间员工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本集团将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

31、 预计负债

√适用 □不适用

(1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本集团确认为预计负债：

- ①该义务是本集团承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出本集团；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本集团预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本集团在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

(3) 信托业务准备金

根据《中国银监会办公厅关于进一步加强信托公司风险监管工作的意见》（银监办发〔2016〕58号）、《信托公司净资本管理办法》，自2019年起按照主动管理类项目风险资本的5%计提信托业务准备金（对应科目预计负债），当累计计提的信托业务准备金金额达到风险资本的20%时，可以不再计提。

32、 股份支付

□适用 √不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

√适用 □不适用

(1) 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

②如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的价款扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

(2) 永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注五、23“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为股东权益的变动处理，相关交易费用亦从股东权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

34、收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

(1)收入的确认

收入，是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本集团与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：本集团就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本集团根据在向客户转让商品、劳务或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品、劳务或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定。

(2)收入的计量方法

本集团按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

① 可变对价

本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

② 重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本集团应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

③ 非现金对价

客户支付非现金对价的，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

④ 应付客户对价

针对应付客户对价的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

本集团应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本集团其他采购相一致的方式确认所购买的商品。本集团应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，本集团将应付客户对价全额冲减交易价格。

(3) 本集团收入确认的具体方法

① 销售商品（营业）收入

销售商品收入确认需满足以下条件：销售商品属于某一时点履行的履约义务，本集团在履行了销售合同中的履约义务，即在客户取得相关商品的控制权时，按照该项履约义务的交易价格确认收入；对于从非关联方采购且销售至非关联方的商品销售业务，本集团在销售前取得商品控制权的，按照总额法确认收入；其余商品销售业务则按照购销差价的净额确认收入。

② 手续费及佣金收入

信托业务手续费收入在符合相关收入确认条件时，按合同规定的条件和比例计算应由本集团享有的收益，确认为当期收益。

信托咨询顾问费收入按照提供劳务收入的确认条件，在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

期货经纪业务手续费及佣金收入在与客户办理买卖期货合约款项清算时确认。

代理买卖证券业务收入，在代理买卖证券交易日确认收入。

证券承销业务收入，按照提供劳务收入的确认条件，在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

受托客户资产管理业务收入，在符合相关收入确认条件时，按合同规定的条件和比例计算应由本集团享有的收益，确认为当期收益。

融资租赁手续费收入，对融资租赁项目的手续费收入进行递延，在租赁期内，作为对实际利率法的调整。

③ 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认当期利息收入；在当期没有到期的，年末按权责发生制原则计提利息，确认为当期利息收入。

融出资金、融出证券按资金使用时间和约定的利率确认当期利息收入。

融资租赁按实际利率法在租赁期内分摊未实现融资收益并相应确认本集团的当期利息收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、 合同成本

适用 不适用

36、 政府补助

适用 不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本集团将政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。本集团对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

(1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

(4) 所得税资产及负债的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

租赁是指本集团让渡或取得了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取或支付对价的合同。在一项合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或包含租赁。

本集团租赁资产的类别主要为房屋建筑物。

(1)初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

(2)后续计量

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注五、21“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

(3)短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过12个月的租赁）和低价值资产租赁，本集团采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(1)经营租赁

本集团采用直线法或其他系统、合理的摊销方法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

(2)融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产，并按照实际利率法在租赁期内分摊未实现融资收益并相应确认当期利息收入。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

(1) 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融资产或负债不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，本集团考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值计量层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

各类金融资产公允价值计量的具体方法

①股票类金融资产

交易所上市股票，以资产负债表日或最近交易日收盘价计量；如资产负债表日无成交价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，确定公允价值。

②基金类金融资产

封闭型基金，其公允价值以报表日或最近交易日收盘价计量；开放型基金及集合理财计划等，以报表日公布的最新净值计量公允价值。

③证券交易所上市债券类金融资产

包括国债、企业债、可转债、金融债等，以收盘价作为公允价值。

④银行间市场和场外交易债券类金融资产

包括国债、企业债、短期融资券、特种金融券和中央银行票据等固定收益金融资产，采用估值技术确定公允价值。

⑤银行理财产品、信托计划及资产管理计划类金融资产

包括银行理财产品、信托计划及资产管理计划，根据资产管理人提供的估值计量公允价值。

⑥非上市公司股权

在综合考虑被评估企业实际情况、市场交易情况及其他可获得的信息，采用市场法、收益法、成本法等估值技术，结合流动性折扣等因素评估公允价值。

上述公允价值由本集团及本集团下属各子公司指定相对独立的部门提供，后续若有新增金融资产类别，将根据金融资产项目的性质及市场状况确定其公允价值。

(2) 套期会计

在初始指定套期关系时，本集团正式指定套期工具和被套期项目，并有正式的书面文件记录套期关系、风险管理策略和风险管理目标。其内容记录包括载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法。

1) 本集团持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否满足运用套期会计对于有效性的要求。如果不满足，则终止运用套期关系。运用套期会计，应当符合下列套期有效性的要求：

①被套期项目和套期工具之间存在经济关系。

②被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

③套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不应当反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

2) 本集团发生下列情形之一的，终止运用套期会计：

①因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。

②套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。

③被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。

④套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

3) 公允价值套期

公允价值套期是指对本集团的已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期，该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

对于公允价值套期，套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

4) 现金流量套期

现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

对于现金流量套期，被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，本集团在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，若被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。被套期的未来现金流量预期不再极可能发生但可能预期仍然会发生，在预期仍然会发生的情况下，累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。

(3) 交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

(4) 证券承销业务核算办法

本集团证券承销的方式包括全额包销、余额包销和代销，于承销业务提供的相关服务完成时确认收入。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产等核算。

本集团将在发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。在项目立项之后，将可单独辨认的发行费用计入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用计入当期损益。

(5) 代兑付债券业务核算方法

本集团接受委托对委托方发行的债券到期进行兑付时，在代兑付债券业务提供的相关服务完成时确认收入。

(6) 买入返售与卖出回购款项核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券及票据)，合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融资产。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表买入返售金融资产项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产(包括债券和票据)出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融资产。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表卖出回购金融资产款项目列示。卖出的金融资产仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

(7) 客户资产管理业务核算办法

本集团客户资产管理业务分为定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本集团对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

资产管理业务形成的资产和负债不在本集团资产负债表内反映。

(8) 融资融券业务核算办法

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

融资业务，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理。公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第23号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

(9) 转融通业务核算办法

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

本集团通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要受益或风险不由公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

本集团根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

(10) 协议安排业务核算办法

本集团通过协议安排将自身所持有证券价格波动的风险和报酬转移给他方的，根据《企业会计准则第23号——金融资产转移》的相关规定判断是否应终止确认相关证券；反之，本集团虽然名义上未持有证券，但通过协议安排在实质上承担了该证券价格波动的风险和报酬的，根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定判断是否确认一项金融资产或负债。

(11) 营业部的资金管理、交易清算原则

五矿期货营业部的资金由五矿期货总部统一调拨，营业部客户的交易由五矿期货总部统一结算，营业部按规定做好交易定单、结算单的客户确认工作。

(12) 客户保证金的管理与核算方法

客户缴存的保证金全额存入本集团指定的结算银行，单独立户管理，按每一客户开设保证金账户进行明细核算。对客户委托的交易，控制在客户存入保证金所允许的风险范围内，并根据当日结算的浮动盈亏，调整客户保证金存款账户余额。

(13) 质押品的管理与核算方法

本集团在交易过程中，接受客户因追加保证金而缴入的质押品，其中上市流通的国债市值折价的比率不低于 10.00%折价。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，本集团按协议规定强制平仓，并依法处置质押品，其处置质押品所得收入，用以弥补损失后，多余部分返还客户。

(14) 实物交割的管理与核算方法

在期货合约到期时，根据各期货交易所制定的规则和程序进行实物交割，分别按照买入交割和卖出交割的实际发生额核算。

(15) 信托业务核算方法

根据《中华人民共和国信托法》《信托公司管理办法》等规定，信托财产与属于受托人所有的财产（以下简称“固有财产”）相区别，不得归入受托人的固有财产或者成为固有财产的一部分。本集团将固有财产与信托财产分开管理、分别核算。本集团管理的信托项目是指受托人根据信托文件的约定，单独或者集合管理、运用、处分信托财产的基本单位，以每个信托项目作为独立的会计核算主体，独立核算信托财产的管理、运用和处分情况。各信托项目单独记账，单独核算，并编制财务报表。

(16) 信托赔偿准备、一般风险准备、交易风险准备、期货风险准备金

①信托赔偿准备

根据中国银行业监督管理委员会令（银监会令[2007]2号）第49条的规定，五矿信托按净利润的 5.00%计提信托赔偿准备，在年末信托赔偿准备累计金额达到五矿信托注册资本的 20.00%时，可不再提取。

②一般风险准备

A.五矿证券、五矿期货一般风险准备计提政策

根据《金融企业财务规则》的规定，五矿证券、五矿期货按照本年实现净利润（减弥补亏损）的 10.00%计提一般风险准备，用于弥补证券交易的损失和期货经纪业务风险的补偿，不得用于分红或转增资本。

B.五矿信托一般风险准备计提政策

五矿信托每年年度终了对承担风险和损失的资产计提一般风险准备，一般风险准备余额原则上不得低于风险资产年末数的 1.50%。

一般风险准备计提不足的，原则上不得进行税后利润分配。经五矿信托董事会、股东会审批通过，可用于弥补亏损，但不得用于分红。因特殊原因，经董事会、股东会审批通过，并报经同级财政部门备案后，可将一般风险准备转为未分配利润。

C.中国外贸金融租赁有限公司（以下简称“外贸金租”）一般风险准备计提政策

根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》（财金[2012]20号），外贸金租根据自身情况，确定潜在风险估计值，对于潜在风险估计值高于资产减值准备的差额，计提一般风险准备；当潜在风险估计值低于资产减值准备时，可不计提一般风险准备。一般风险准备余额原则上不得低于风险资产年末数的 1.50%；难以一次性达到 1.50%的，可以分年到位，原则上不得超过 5 年。

③交易风险准备

根据《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320号）的规定，五矿证券按照本年实现净利润（减弥补亏损）的 10.00%计提交易风险准备。

④期货风险准备

五矿期货按期货经纪业务手续费净收入的 5.00%提取期货风险准备计入当期损益。

(17) 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- ①该组成部分能在日常活动中产生收入、发生费用；
- ②管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- ③能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

(18) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

此外，本集团根据《企业会计准则》、中国证监会《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》确定本集团的关联方。

40、重要会计政策和会计估计的变更

会计政策变更详见“41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表”，会计估计变更的影响如下：

会计估计变更的内容和原因	开始适用时点	受重要影响的报表项目名称	影响金额
公司为提升预期信用损失法实施水平，结合《商业银行预期信用损失法实施管理办法》(银保监规〔2022〕10号)的要求和金融租赁业务实际情况，对应收融资租赁款、经营租赁应收账款、同业拆出等适用的预期信用损失模型进行整体优化，包含计量范围、阶段划分、风险分组、风险计量参数、管理层叠加等内容，进一步提升了金融工具损失准备计提的风险敏感性、审慎性与前瞻性。	2025年12月1日	长期应收款(含一年内到期的非流动资产)	12,186,048.19
		拆出资金	-656,718.85
		应收账款	195,478.50
		信用减值损失	-11,724,807.84
		递延所得税资产	-2,931,201.96
		所得税费用-递延所得税费用	2,931,201.96

注：本次会计估计变更采用未来适用法，无需对已披露的财务信息进行追溯调整。本次会计估计变更对2025年财务报表具体影响见上表。

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

√适用 □不适用

调整当年年初财务报表的原因说明

《标准仓单交易相关会计处理实施问答》

财政部于2025年7月8日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确企业在期货交易场所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第

22号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》（财会〔2025〕33号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。

本次会计政策变更对本集团2025年度、2024年度财务报表影响如下：

受影响的报表项目	2025年度/2025年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
存货	356,718,258.88	-210,320,921.67	146,397,337.21
其他流动资产	16,684,245,506.28	210,320,921.67	16,894,566,427.95
营业收入	2,020,955,882.71	-245,754,968.09	1,775,200,914.62
营业成本	1,981,559,361.46	-282,491,727.99	1,699,067,633.47
投资收益	-3,208,214,679.26	-36,736,759.90	-3,244,951,439.16
销售商品、提供劳务收到的现金	2,968,978,747.29	-1,161,326,204.24	1,807,652,543.05
购买商品、接受劳务支付的现金	2,459,895,757.07	-1,136,480,018.19	1,323,415,738.88
为交易目的而持有的金融资产净增加额	8,615,860,863.34	-24,846,186.05	8,591,014,677.29

(续)

受影响的报表项目	2024年度/2024年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
存货	296,451,713.74	-258,132,390.58	38,319,323.16
其他流动资产	13,026,859,028.83	258,132,390.58	13,284,991,419.41
营业收入	882,655,923.10	-559,518,412.38	323,137,510.72
营业成本	838,004,531.97	-593,797,405.77	244,207,126.20
投资收益	739,238,726.08	-34,278,993.39	704,959,732.69
销售商品、提供劳务收到的现金	2,027,183,801.80	-1,581,485,618.26	445,698,183.54
购买商品、接受劳务支付的现金	2,298,736,227.54	-1,857,223,848.53	441,512,379.01
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-1,174,454,687.73	275,738,230.27	-898,716,457.46

本次会计政策变更是公司根据财政部发布的相关规定及要求进行的合理变更，符合相关法律法规的规定，能够更客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

42、其他

√适用 □不适用

在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

本集团在运用会计政策过程中所作的重要判断及会计估计所采用的关键假设和不确定因素如下：

(1).结构化主体控制权的判断

当本集团在结构化主体（如资产管理计划、信托计划、有限合伙企业等）中担任管理人时，本集团需要判断就该结构化主体而言本集团是代理人还是主要责任人。在评估判断时，本集团综合考虑多方面因素并定期重新评估，例如：管理人决策权的范围、其他方持有的权利、管理人因提供管理服务而获得的报酬水平、任何其他安排（诸如直接投资）所带来的可变回报的最大风险敞口等。

(2).金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式。管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(3).应收融资租赁款预期信用损失的计量

本集团通过综合考虑应收融资租赁款的违约风险暴露、违约概率、违约损失率及前瞻性调整因子等参数的预期信用损失模型来计量预期信用损失金额。对于违约概率，本集团基于承租人的外部评级，通过映射外部评级机构的历史违约数据库获取基础违约概率；同时，本集团参考国内金融市场信用减值实务经验，对不同信用资质的承租人实施了更为审慎的违约率映射调整。对于违约损失率，本集团参考同行业监管对风险缓释的审慎评估标准，并结合自身历史处置回收经验确定；违约损失率的设定充分考虑了担保类别、担保资产情况及市场流动性等。对于具备合格押品覆盖的风险暴露，本集团通过引入风险缓释因子，确保减值计提能准确覆盖违约场景下的潜在净损失。关于前瞻性调整因子，本集团将宏观经济预期的变化纳入预期信用损失计量，以提升会计估计的前瞻性；本集团构建了基于回归分析的前瞻性模型，选取与租赁资产质量高度相关的核心宏观指标进行联动；结合对未来经济环境的预测，设定基准、乐观及悲观等多种经济情景，通过评估各情景发生的概率权重，对风险参数进行动态调整；前瞻性调整因子由管理层定期评估，并根据外部环境的重大变化及时更新。

(4).金融资产公允价值的计量

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值技术确定其公允价值。估值技术包括折现现金流模型及其他估值模型。估值技术的假设及输入变量包括无风险利率、指标利率、汇率、信用点差和流动性折价等。当使用折现现金流模型时，现金流量是基于管理层的最佳估计，而折现率是资产负债表日在市场上拥有相似条款及条件的金融工具的当前利率。当使用其他估值模型时，输入参数在最大程度上基于资产负债表日的可观察市场数据，当可观察市场数据无法获得时，本集团将对估值方法中包括的重大市场数据做出最佳估计。这些相关假设的变化将影响金融工具的公允价值。

(5).预计负债

本集团在每个资产负债表日会判断是否因过去事项而形成现时法定义务或推定义务，同时判断履行相关义务导致经济利益流出的可能性，以确定该义务金额的最佳估计数及在财务报表中的恰当反映。

(6).所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

六、 税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	应税收入按 13%、9%、6%、5%、3%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴

		增值税。
城市维护建设税	应纳流转税额	按实际缴纳的流转税的 7%、5%计缴。
企业所得税	应纳税所得额	按应纳税所得额的 25%、20%、16.5%计缴。
房产税		从价计征，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)
五矿金融服务有限公司	200万港币以内的利润按 8.25%的税率；超过 200万港币的利润按 16.5%的税率
深圳市琛达投资有限公司	5%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、 税收优惠

适用 不适用

根据财政部税务总局发布 2023 年第 6 号《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》及 2023 年第 12 号《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，对于小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税，琛达投资按此税收优惠政策执行。

2018 年 3 月 21 日，香港特别行政区立法会通过《2017 年税务（修订）（第 7 号草案）》（以下简称“《草案》”或“利得税两级制”），引入利得税两级制。《草案》于 2018 年 3 月 28 日签署成为法律并于次日公布（将适用于 2018 年 4 月 1 日或之后开始的课税年度）。根据利得税两级制，符合资格的香港公司首个 200 万港币应税利润的利得税率为 8.25%，超过 200 万港币的应税利润则按 16.5%的税率缴纳利得税。五矿金服适用两级制。

3、 其他

适用 不适用

七、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行存款	16,662,535,698.42	16,117,403,321.97
其他货币资金	35,513,001.72	173,403,231.32
存放财务公司存款	3,187,544,752.81	5,552,920,067.63
小计	19,885,593,452.95	21,843,726,620.92
加：应收利息	59,723,131.59	148,235,620.03
合计	19,945,316,584.54	21,991,962,240.95
其中：存放在境外的款项总额	183,659,630.09	138,059,183.74

其他说明：

注 1：于 2025 年 12 月 31 日，银行存款中包括五矿证券的客户存款 2,891,004,677.06 元（2024 年 12 月 31 日：2,675,416,137.66 元），五矿期货的客户保证金存款 8,915,689,121.06 元（2024 年 12 月 31 日：11,941,646,693.78 元）。

注2：于2025年12月31日，存在对使用有限制的款项338,873,201.08元（2024年12月31日：230,208,202.45元），其中89,623,201.08元为法院冻结资金，39,250,000.00元为银行承兑汇票保证金，210,000,000.00元为限定用途的赔付款项。

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
银行存款（含应收利息）：			16,722,258,830.01			16,265,638,942.00
人民币	16,547,829,214.27	1.0000	16,547,829,214.27	16,110,039,032.90	1.0000	16,110,039,032.90
美元	23,711,412.14	7.0288	166,662,773.65	19,019,848.80	7.1884	136,722,281.11
港币	8,598,847.89	0.9032	7,766,479.41	20,386,207.24	0.9260	18,877,627.90
日元	8,096.00	0.044797	362.68	2.00	0.046233	0.09
财务公司存款：			3,187,544,752.81			5,552,920,067.63
人民币	3,187,544,752.81	1.0000	3,187,544,752.81	5,552,920,067.63	1.0000	5,552,920,067.63
其他货币资金：			35,513,001.72			173,403,231.32
人民币	35,513,001.72	1.0000	35,513,001.72	173,403,231.32	1.0000	173,403,231.32
合计			19,945,316,584.54			21,991,962,240.95
其中：存放在境外的款项总额			183,659,630.09			138,059,183.74
人民币	16,685,126.02	1.0000	16,685,126.02	13,195,553.95	1.0000	13,195,553.95
美元	22,858,300.56	7.0288	160,666,422.97	14,974,554.15	7.1884	107,643,085.08
港币	6,983,744.93	0.9032	6,307,718.42	18,596,700.45	0.9260	17,220,544.62
日元	8,096.00	0.044797	362.68	2.00	0.046233	0.09

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,959,537,833.60	38,717,453,568.17	/
其中：			
债务工具投资	3,856,766,922.29	17,629,701,281.64	/
权益工具投资	578,845,332.43	10,899,278,418.83	/
信托计划	2,639,718,763.79	3,198,368,174.27	/
基金	2,888,677,949.41	5,204,648,117.08	/
资管计划	412,188,617.02	1,535,435,876.28	/
银行理财	581,788,637.41	250,021,700.07	/
其他投资	1,551,611.25		/
合计	10,959,537,833.60	38,717,453,568.17	/

其他说明：

□适用 √不适用

3、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
场内期权（做市业务）	1,931,600.00	4,055,618.50
场内期权（场外衍生品对冲业务）		-165,900.00
场外期权	507,039.27	

合计	2,438,639.27	3,889,718.50
----	--------------	--------------

其他说明：
不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	75,967,735.68	148,084,826.04
其中：6个月以内	65,028,108.59	119,755,171.83
7-12个月	10,939,627.09	28,329,654.21
1至2年	13,813,253.40	10,729,052.54
2至3年	4,327,201.03	2,170,180.44
3至4年	235,861.85	
5年以上	1,640,682.43	1,640,682.43
小计	95,984,734.39	162,624,741.45
减：坏账准备	-3,060,796.89	-5,636,662.28
合计	92,923,937.50	156,988,079.17

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,640,682.43	1.71	1,640,682.43	100.00		3,224,682.43	1.98	3,224,682.43	100.00	
按组合计提坏账准备	94,344,051.96	98.29	1,420,114.46	1.51	92,923,937.50	159,400,059.02	98.02	2,411,979.85	1.51	156,988,079.17
其中：										
应收资产管理计划管理费及席位佣金	24,635,995.59	25.67	213,962.04	0.87	24,422,033.55	20,408,480.04	12.55			20,408,480.04
应收信托业务手续费及佣金	62,257,028.67	64.86	1,033,616.16	1.66	61,223,412.51	133,588,616.68	82.15	2,217,571.04	1.66	131,371,045.64
应收其他客户	7,451,027.70	7.76	172,536.26	2.32	7,278,491.44	5,402,962.30	3.32	194,408.81	3.60	5,208,553.49
合计	95,984,734.39	100.00	3,060,796.89	3.19	92,923,937.50	162,624,741.45	100.00	5,636,662.28	3.47	156,988,079.17

按单项计提坏账准备的重要应收账款：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：1. 应收资产管理计划管理费及席位佣金 2. 应收信托业务手续费及佣金 3. 应收其他客户。

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

根据违约风险敞口按照整个存续期预期信用损失率，对已发生信用违约的按照单项计提，对未发生信用违约的按照如下组合计提：

应收款项组合 1：应收资产管理计划管理费及席位佣金；

应收款项组合 2：应收信托业务手续费及佣金；

应收款项组合 3：应收其他客户。

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。

(1) 按组合计提坏账准备项目：应收资产管理计划管理费及席位佣金

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	13,719,508.01	40,004.91	0.29
7 至 12 个月	3,779,909.89	39,352.66	1.04
1-2 年	3,772,108.15	71,213.45	1.89
2-3 年	3,281,486.92	61,731.37	1.88
3-4 年	82,982.62	1,659.65	2.00
合计	24,635,995.59	213,962.04	0.87

(续)

账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	9,456,332.75		
7 至 12 个月	4,461,850.82		
1-2 年	6,407,313.85		
2-3 年	82,982.62		
合计	20,408,480.04		

(2) 按组合计提坏账准备项目：应收信托业务手续费及佣金

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	44,118,622.00	732,518.61	1.66
7 至 12 个月	7,159,717.20	118,851.30	1.66
1-2 年	9,780,096.13	162,349.60	1.66
2-3 年	1,045,714.11	17,358.85	1.66
3-4 年	152,879.23	2,537.80	1.66
合计	62,257,028.67	1,033,616.16	1.66

(续)

账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内 (含 6 个月)	105,482,442.97	1,751,008.50	1.66
7 至 12 个月	23,284,600.21	386,524.44	1.66
1-2 年	4,321,738.69	71,740.83	1.66
2-3 年	499,834.81	8,297.27	1.66

合计	133,588,616.68	2,217,571.04	1.66
----	----------------	--------------	------

(3) 按组合计提坏账准备项目：应收其他客户

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6个月以内 (含6个月)	7,189,978.58	94,221.52	1.31
7至12个月			
1-2年	261,049.12	78,314.74	30.00
合计	7,451,027.70	172,536.26	2.32

(续)

账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
7至12个月	4,816,396.11	163,567.15	3.40
1-2年	583,203.18	29,160.16	5.00
2-3年	3,363.01	1,681.50	50.00
合计	5,402,962.30	194,408.81	3.60

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	2,353,638.19	58,341.66	3,224,682.43	5,636,662.28
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-1,259,570.73	267,705.34		-991,865.39
本期转回				
本期转销				
本期核销			1,584,000.00	1,584,000.00
其他变动				
2025年12月31日余额	1,094,067.46	326,047.00	1,640,682.43	3,060,796.89

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项计提	3,224,682.43			1,584,000.00	1,640,682.43
组合计提	2,411,979.85	-991,865.39			1,420,114.46
合计	5,636,662.28	-991,865.39		1,584,000.00	3,060,796.89

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	1,584,000.00

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
基建46号项目	14,197,629.73			14.79	235,680.66
五矿恒信投资管理(北京)有限公司	4,939,401.79			5.15	81,994.07
五矿证券实体经济20号单一资产管理计划	4,300,636.51			4.48	86,012.73
湖南云储循环新能源科技有限公司	3,864,704.32			4.03	60,968.77
五矿证券实体经济12号单一资产管理计划	3,803,517.49			3.96	76,070.34
合计	31,105,889.84			32.41	540,726.57

其他说明：
不适用

其他说明：
适用 不适用

6、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：
适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：
适用 不适用

按组合计提坏账准备：
适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备
适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
适用 不适用

其他说明：
不适用

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：
不适用

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况
适用 不适用

核销说明：
适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	30,791,956.17	97.85	12,965,172.12	72.75
1至2年	300,372.68	0.95	53,045.38	0.30
2至3年	7,111.95	0.02	2,400.00	0.01
3年以上	368,400.00	1.18	4,801,092.57	26.94
合计	31,467,840.80	100.00	17,821,710.07	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：
不适用

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
青海汇信资产管理有限责任公司销售分公司	12,038,400.00	38.26
恒生电子股份有限公司	2,759,433.95	8.77
中国人寿财产保险股份有限公司呼伦贝尔市中心支公司	2,000,000.00	6.36
中国大地财产保险股份有限公司呼伦贝尔中心支公司	2,000,000.00	6.36
中原农业保险股份有限公司	1,291,680.09	4.10
合计	20,089,514.04	63.85

其他说明：

不适用

其他说明：

适用 不适用

9、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	4,222,267.87	4,532,810.22
应收股利	42,621,225.67	55,847,455.28
其他应收款	483,740,421.40	161,400,679.30
合计	530,583,914.94	221,780,944.80

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
买入返售金融资产	5,081,753.42	5,397,458.63
其他	209,249.31	209,249.31
小计	5,291,002.73	5,606,707.94
减：坏账准备	-1,068,734.86	-1,073,897.72
合计	4,222,267.87	4,532,810.22

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额			1,073,897.72	1,073,897.72
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			-5,162.86	-5,162.86
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额			1,068,734.86	1,068,734.86

说明：期末本集团不存在处于第一阶段的应收利息。

截至2025年12月31日，应收利息中包含应收逾期股票质押业务利息5,081,753.42元，已计提减值准备863,081.57元。

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用**(5). 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收利息坏账准备	1,073,897.72	-5,162.86				1,068,734.86
合计	1,073,897.72	-5,162.86				1,068,734.86

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
□适用 √不适用其他说明：
不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**应收股利****(1). 应收股利**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
银华日利		2,058,689.92
股票股利（其他权益工具投资）	38,508,801.72	53,787,675.92
纳入合并范围的结构化主体应收股利	5,927.00	1,089.44
基金投资分红款	4,106,496.95	
小计	42,621,225.67	55,847,455.28
减：坏账准备		
合计	42,621,225.67	55,847,455.28

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利适用 不适用**(3). 按坏账计提方法分类披露**适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内	359,250,450.61	87,222,142.11
其中：6个月以内	332,656,339.71	69,784,652.74
7-12个月	26,594,110.90	17,437,489.37
1至2年	72,832,250.95	80,189,883.58
2至3年	69,297,739.25	14,217,102.05
3至4年	9,496,953.70	11,545,168.46
4至5年	8,596,820.06	5,173,922.77
5年以上	242,713,888.22	240,219,382.16
小计	762,188,102.79	438,567,601.13
减：坏账准备	-278,447,681.39	-277,166,921.83
合计	483,740,421.40	161,400,679.30

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收押金、保证金、备用金等	62,882,012.55	98,248,210.49

应收代垫所管理的信托计划费用款项	336,772,691.69	260,667,849.07
应收垫付资产管理计划税费等	1,119,935.81	5,800,446.26
应收清算款	240,992,162.95	
其他代收代付等款项	120,421,299.79	73,851,095.31
小计	762,188,102.79	438,567,601.13
减：坏账准备	-278,447,681.39	-277,166,921.83
合计	483,740,421.40	161,400,679.30

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	3,148,886.41		274,018,035.42	277,166,921.83
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	1,758,240.59		-66,592.46	1,691,648.13
本期转回			408,019.38	408,019.38
本期转销				
本期核销	2,852.61			2,852.61
其他变动	-16.58			-16.58
2025年12月31日余额	4,904,257.81		273,543,423.58	278,447,681.39

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：
□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	277,166,921.83	1,691,648.13	408,019.38	2,852.61	-16.58	278,447,681.39

合计	277,166,921.83	1,691,648.13	408,019.38	2,852.61	-16.58	278,447,681.39
----	----------------	--------------	------------	----------	--------	----------------

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	2,852.61

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
荣腾项目	127,161,978.43	16.68	应收代垫所管理的信托计划费用款项	5年以上	127,161,978.43
荣腾森宇项目	100,000,000.00	13.12	应收代垫所管理的信托计划费用款项	5年以上	100,000,000.00
山东恒欣仓储有限公司	57,258,118.61	7.51	其他往来款	1-2年、2-3年	37,223,834.10
长利稳增34号项目	53,667,115.52	7.04	应收代垫所管理的信托计划费用款项	7-12个月、1-2年	890,874.12
中信中证资本管理有限公司	33,557,634.28	4.40	应收结算准备金	1年以内	167,788.17
合计	371,644,846.84	48.75	—	—	265,444,474.82

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

10、 存货

(1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
库存商品	285,243,337.24	138,846,000.03	146,397,337.21	177,165,323.19	138,846,000.03	38,319,323.16
合计	285,243,337.24	138,846,000.03	146,397,337.21	177,165,323.19	138,846,000.03	38,319,323.16

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	138,846,000.03					138,846,000.03
合计	138,846,000.03					138,846,000.03

本期转回或转销存货跌价准备的原因

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

□适用 √不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

□适用 √不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

11、 持有待售资产

□适用 √不适用

12、 一年内到期的非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的债权投资		50,642,100.00
一年内到期的长期应收款	18,935,835,843.85	18,838,647,083.28

合计	18,935,835,843.85	18,889,289,183.28
----	-------------------	-------------------

一年内到期的债权投资√适用 不适用**(1). 一年内到期的债权投资情况**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
信托业保障基金				50,642,100.00		50,642,100.00
合计				50,642,100.00		50,642,100.00

一年内到期的债权投资减值准备本期变动情况

 适用 不适用**(2). 期末重要的一年内到期的债权投资** 适用 不适用**(3). 减值准备计提情况** 适用 不适用各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的账面余额显著变动的情况说明：

 适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

 适用 不适用**(4). 本期实际核销的一年内到期的债权投资情况** 适用 不适用

其中重要的一年内到期的债权投资情况核销情况

 适用 不适用

一年内到期的债权投资的核销说明：

 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

一年内到期的长期应收款：

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的应收融资租赁款	20,319,262,206.17	20,004,111,243.57
其中：未实现融资收益	1,938,856,818.45	2,197,499,141.66
小计	20,319,262,206.17	20,004,111,243.57
减：一年内到期的应收融资租赁款减值准备	-1,383,426,362.32	-1,165,464,160.29
合计	18,935,835,843.85	18,838,647,083.28

13、其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收货币保证金	9,553,769,129.64	7,057,275,686.85
应收质押保证金	395,749,472.00	274,526,624.00
存出保证金	61,003,406.26	40,151,874.26
应收结算担保金	37,234,130.48	30,899,215.21
融出资金	6,143,077,700.73	4,374,240,278.34
预缴企业所得税	96,406,910.98	72,388,642.69
增值税留抵税额	237,469,924.11	181,845,946.65
纳入合并范围的结构化主体的其他资产	3,000,000.00	832,748,783.97
标准仓单	210,320,921.67	258,132,390.58
其他	156,534,832.08	162,781,976.86
合计	16,894,566,427.95	13,284,991,419.41

其他说明：

(1)应收货币保证金

项目	期末余额	期初余额
上海期货交易所	3,387,762,652.24	2,359,389,043.61
中国金融期货交易所	2,331,987,263.42	1,386,153,774.32
郑州商品交易所	522,928,891.49	703,764,195.00
大连商品交易所	1,241,570,819.04	951,479,719.02
上海国际能源交易中心	241,541,963.44	442,188,624.26
广州期货交易所	1,563,711,815.38	449,848,867.34
MarexFinancial	84,798,466.78	100,151,067.57
StoneXFinancialLtd	72,291,745.16	20,658,518.23
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	63,843,485.52	595,337,448.27
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	30,087,047.79	27,487,108.73
辉立期货私人有限公司		18,767,953.11
辉立商品（香港）有限公司		1,920,949.99

上海证券交易所	204,680.42	124,014.42
StraitsFinancialServicesPteLtd	3,461.39	4,402.98
Phillip Commodities (HK) Ltd	1,220,412.21	
Phillip Nova Pte Ltd	11,816,257.79	
亮点国际金融（新加坡）有限公司	167.57	
合计	9,553,769,129.64	7,057,275,686.85

(2) 应收质押保证金

① 分类列示

项目	期末余额	期初余额
上海期货交易所	327,091,760.00	172,535,952.00
大连商品交易所	28,765,440.00	85,571,472.00
广州期货交易所	30,249,072.00	16,419,200.00
郑州商品交易所	9,643,200.00	
合计	395,749,472.00	274,526,624.00

② 质押品明细

质押品明细	质押时市值	折扣率	期末市值
白银	8,603,850.00	0.80	11,001,000.00
不锈钢	49,970,700.00	0.80	51,576,600.00
工业硅	2,240,000.00	0.80	2,182,500.00
黄金	1,119,480.00	0.80	2,939,460.00
铝	2,235,000.00	0.80	2,269,000.00
锰硅	11,973,600.00	0.80	12,054,000.00
镍	20,093,520.00	0.80	21,562,200.00
碳酸锂	27,833,440.00	0.80	35,628,840.00
铜	214,866,750.00	0.80	221,962,500.00
锡	72,617,140.00	0.80	76,298,040.00
氧化铝	15,829,200.00	0.80	14,831,400.00
乙二醇	35,956,800.00	0.80	35,956,800.00
铸造铝合金	6,262,500.00	0.80	6,424,500.00
合计	469,601,980.00		494,686,840.00

(3) 存出保证金

项目	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	人民币	原币	汇率	人民币
交易保证金			39,384,596.62			30,802,637.20
其中：人民币	37,527,236.62	1.0000	37,527,236.62	28,901,957.20	1.0000	28,901,957.20
美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00	200,000.00	7.1884	1,437,680.00
港币	500,000.00	0.9032	451,600.00	500,000.00	0.9260	463,000.00
信用保证金			21,618,809.64			9,349,237.06
其中：人民币	21,618,809.64	1.0000	21,618,809.64	9,349,237.06	1.0000	9,349,237.06

合计			61,003,406.26			40,151,874.26
----	--	--	---------------	--	--	---------------

(4)应收结算担保金

交易所名称	期末余额	期初余额
中国金融期货交易所	26,434,130.48	20,099,215.21
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	5,400,000.00	5,400,000.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	5,400,000.00	5,400,000.00
合计	37,234,130.48	30,899,215.21

(5)融出资金

①按类别列示

项目	期末余额	期初余额
融资业务融出资金	6,161,630,369.78	4,387,528,811.08
其中：个人	4,892,921,671.24	3,420,384,259.74
机构	1,268,708,698.54	967,144,551.34
减：减值准备	-18,552,669.05	-13,288,532.74
账面价值合计	6,143,077,700.73	4,374,240,278.34

②担保物情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
资金	1,002,967,463.19	657,380,316.35
证券	16,781,212,752.01	11,144,298,809.08
合计	17,784,180,215.20	11,801,679,125.43

③按减值阶段列示

项目	期末数			合计
	第一阶段 未来12个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额	6,161,630,369.78			6,161,630,369.78
减值准备	18,552,669.05			18,552,669.05
账面价值	6,143,077,700.73			6,143,077,700.73

(续)

项目	期初数			合计
	第一阶段 未来12个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额	4,387,455,293.69		73,517.39	4,387,528,811.08
减值准备	13,215,015.35		73,517.39	13,288,532.74
账面价值	4,374,240,278.34			4,374,240,278.34

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
信托业保障基金	251,254,333.33		251,254,333.33	401,049,550.06		401,049,550.06
纳入合并范围的结构化主体持有的债权投资	960,887.99		960,887.99	1,800,586,169.05	17,364,473.30	1,783,221,695.75
国债	352,400,697.00		352,400,697.00			
其他	22,924,850.18	22,924,850.18		30,200,400.00	30,200,400.00	
减：一年内到期的债权投资				-50,642,100.00		-50,642,100.00
合计	627,540,768.50	22,924,850.18	604,615,918.32	2,181,194,019.11	47,564,873.30	2,133,629,145.81

债权投资减值准备本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
债权投资减值准备	47,564,873.30	101,749,992.26	126,390,015.38	22,924,850.18
合计	47,564,873.30	101,749,992.26	126,390,015.38	22,924,850.18

(2). 期末重要的债权投资

□适用 √不适用

(3). 减值准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	17,364,473.30		30,200,400.00	47,564,873.30
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	101,749,992.26			101,749,992.26
本期转回			7,275,549.82	7,275,549.82
本期转销				
本期核销				
其他变动	-119,114,465.56			-119,114,465.56

2025年12月31日 余额			22,924,850.18	22,924,850.18
-------------------	--	--	---------------	---------------

注：本集团预计信托业保障基金、国债的债权违约损失率为0，因此未计提减值准备。

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备
债券及大额存单	11,721,710,648.50	106,680,430.50	-41,562,084.83	8,236,722,617.00	8,120,976,416.99	9,065,769.51	7,170,478.60
合计	11,721,710,648.50	106,680,430.50	-41,562,084.83	8,236,722,617.00	8,120,976,416.99	9,065,769.51	7,170,478.60

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他债权投资减值准备	10,424,946.59	-3,254,467.99		7,170,478.60
合计	10,424,946.59	-3,254,467.99		7,170,478.60

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	10,424,946.59			10,424,946.59
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-3,254,467.99			-3,254,467.99
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	7,170,478.60			7,170,478.60

各阶段划分依据和减值准备计提比例：
不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据
√适用 □不适用

本集团其他债权投资的减值准备根据预期信用损失模型计算。边际违约率根据债券评级、对应穆迪公告的经指数平滑评级违约率确定；违约损失率根据债券类型确定，一般无担保高级债权违约损失率为 45%，次级债权损失率为 75%，国债、政策性金融债和央票损失率为 0%；前瞻性调整因子根据预判宏观经济和行业情况进行评分；持有的债券均具有投资级的外部信用评级，交易对手方偿还能力较强，违约风险较低，按照未来 12 个月内预期信用损失计量损失准备。

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况
□适用 √不适用

其他债权投资的核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

16、 长期应收款**(1). 长期应收款情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	51,217,948,618.99	3,907,545,874.39	47,310,402,744.60	54,783,614,995.90	3,997,788,985.08	50,785,826,010.82	
其中：未实现 融资收益	4,673,906,319.19		4,673,906,319.19	5,488,082,261.78		5,488,082,261.78	
减：一年内到期的 长期应收款	-20,319,262,206.17	-1,383,426,362.32	-18,935,835,843.85	-20,004,111,243.57	-1,165,464,160.29	-18,838,647,083.28	
合计	30,898,686,412.82	2,524,119,512.07	28,374,566,900.75	34,779,503,752.33	2,832,324,824.79	31,947,178,927.54	/

(2). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,324,103,499.30	984,399,430.64	1,689,286,055.14	3,997,788,985.08
2025年1月1日余额 在本期				
--转入第二阶段	-105,399,274.66	105,399,274.66		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段		1,300,464,403.08	-1,300,464,403.08	
--转回第一阶段	814,477,931.33	-814,477,931.33		
本期计提/转回	-446,543,304.06	330,936,936.59	25,363,256.78	-90,243,110.69

本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	1,586,638,851.91	1,906,722,113.64	414,184,908.84	3,907,545,874.39

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
长期应收款减值准备	3,997,788,985.08	-90,243,110.69				3,907,545,874.39
合计	3,997,788,985.08	-90,243,110.69				3,907,545,874.39

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
联营企业											
绵阳市商业银行股份有限公司	2,535,568,756.06			384,323,863.52	-63,626,530.67	-203,024.90	32,880,000.00			2,823,183,064.01	
安信基金管理有限责任公司	428,877,508.56			52,145,633.70						481,023,142.26	
工银安盛人寿保险有限公司	2,065,457,495.12			247,020,257.10	-169,821,516.41	-33,018.87	29,968,040.00			2,112,655,176.94	
合计	5,029,903,759.74			683,489,754.32	-233,448,047.08	-236,043.77	62,848,040.00			5,416,861,383.21	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

不适用

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
非上市权益	201,406,139.83	16,520,091,364.12	25,640,889.90	198,791,873.88			16,894,648,487.93		8,825,905.06	171,551,249.75	长期战略持有
新三板及其他上市权益	2,816,696,741.15	658,804,875.66	281,894,120.84	459,759,046.18	210,173,889.44		3,443,192,652.71	191,948,429.59	1,077,556,318.26	65,579,342.56	长期战略持有
永续债	1,086,275,870.00	6,830,040,630.82	1,529,113,965.81	28,430,617.33	198,820,282.34		6,216,812,870.00	294,617,000.00		197,311,243.16	长期战略持有
其他	1,800,000.00						1,800,000.00				长期战略持有
合计	4,106,178,750.98	24,008,936,870.60	1,836,648,976.55	686,981,537.39	408,994,171.78		26,556,454,010.64	486,565,429.59	1,086,382,223.32	434,441,835.47	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本年处置的其他权益工具投资

单位：元 币种：人民币

项目	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计利得或损失本期从其他综合收益转入留存收益的金额	处置该项投资的原因
股票	460,849,057.00	21,215,472.90	126,648,205.69	战略调整
永续债	1,516,170,000.00	66,170,000.00	-59,335,474.36	到期赎回

合计	1,977,019,057.00	87,385,472.90	67,312,731.33	—
----	------------------	---------------	---------------	---

19、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	959,374,322.54	1,172,644,894.71
其中：权益工具投资	857,167,382.44	857,929,637.55
信托计划	102,206,940.10	228,442,357.16
其他		86,272,900.00
合计	959,374,322.54	1,172,644,894.71

其他说明：

□适用 √不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	322,244,043.16	322,244,043.16
2.本期增加金额	46,499,487.36	46,499,487.36
(1) 外购		
(2) 其他增加	46,499,487.36	46,499,487.36
3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		

4.期末余额	368,743,530.52	368,743,530.52
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	25,095,564.94	25,095,564.94
2.本期增加金额	10,318,585.06	10,318,585.06
(1) 计提或摊销	8,318,643.84	8,318,643.84
(2) 其他增加	1,999,941.22	1,999,941.22
3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4.期末余额	35,414,150.00	35,414,150.00
三、减值准备		
1.期初余额	22,919,740.60	22,919,740.60
2.本期增加金额	16,136,041.71	16,136,041.71
(1) 计提	16,136,041.71	16,136,041.71
3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4.期末余额	39,055,782.31	39,055,782.31
四、账面价值		
1.期末账面价值	294,273,598.21	294,273,598.21
2.期初账面价值	274,228,737.62	274,228,737.62

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
兰州房产	45,271,203.70	产权证书正在办理中
太原房产	22,809,128.20	产权证书正在办理中

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

21、 固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	645,321,554.74	642,821,999.45
固定资产清理		
合计	645,321,554.74	642,821,999.45

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	办公家具	经营租赁资产	其他	合计
一、账面原值：							
1.期初余额	495,155,216.99	12,334,455.00	214,343,272.98	121,629,436.71	103,672,389.38	3,903,983.96	951,038,755.02

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

2.本期增加金额			11,130,493.98	8,365,590.18	68,576,106.16	870,546.39	88,942,736.71
(1) 购置			11,130,493.98	8,365,590.18	68,576,106.16	870,546.39	88,942,736.71
(2) 在建工程转入							
(3) 其他							
3.本期减少金额	18,932,233.56	3,219,092.23	9,732,395.96	9,229,595.22		434,993.44	41,548,310.41
(1) 处置或报废		3,219,092.23	9,732,395.96	9,227,486.76		434,993.44	22,613,968.39
(2) 其他减少	18,932,233.56			2,108.46			18,934,342.02
4.期末余额	476,222,983.43	9,115,362.77	215,741,371.00	120,765,431.67	172,248,495.54	4,339,536.91	998,433,181.32
二、累计折旧							
1.期初余额	60,092,482.18	11,490,479.41	156,709,471.94	73,735,492.20	2,965,245.76	3,223,584.08	308,216,755.57
2.本期增加金额	11,680,341.24	66,034.20	26,837,831.46	14,829,987.69	11,777,322.58	718,451.70	65,909,968.87
(1) 计提	11,680,341.24	66,034.20	26,837,831.46	14,829,987.69	11,777,322.58	718,451.70	65,909,968.87
(2) 其他增加							
3.本期减少金额	1,999,941.22	3,048,093.85	8,961,730.92	8,534,418.66		413,743.77	22,957,928.42
(1) 处置或报废		3,048,093.85	8,961,730.92	8,533,046.93		413,743.77	20,956,615.47
(2) 其他减少	1,999,941.22			1,371.73			2,001,312.95
4.期末余额	69,772,882.20	8,508,419.76	174,585,572.48	80,031,061.23	14,742,568.34	3,528,292.01	351,168,796.02
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额	1,942,830.56						1,942,830.56
(1) 计提	1,942,830.56						1,942,830.56
3.本期减少金额							
(1) 处置或报废							
4.期末余额	1,942,830.56						1,942,830.56
四、账面价值							
1.期末账面价值	404,507,270.67	606,943.01	41,155,798.52	40,734,370.44	157,505,927.20	811,244.90	645,321,554.74
2.期初账面价值	435,062,734.81	843,975.59	57,633,801.04	47,893,944.51	100,707,143.62	680,399.88	642,821,999.45

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

22、 在建工程

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

不适用

25、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋建筑物	机器设备	合计
一、账面原值			
1.期初余额	489,365,221.91	18,014,196.65	507,379,418.56
2.本期增加金额	75,061,994.52	11,278,091.13	86,340,085.65
(1) 租赁增加	75,061,994.52	11,278,091.13	86,340,085.65
3.本期减少金额	90,315,797.55	4,024,949.42	94,340,746.97
(1) 租赁减少	90,315,797.55	4,024,949.42	94,340,746.97
4.期末余额	474,111,418.88	25,267,338.36	499,378,757.24

二、累计折旧			
1.期初余额	168,070,080.79	16,811,126.00	184,881,206.79
2.本期增加金额	140,539,168.55	2,909,319.68	143,448,488.23
(1) 计提	140,539,168.55	2,909,319.68	143,448,488.23
3.本期减少金额	88,397,575.90	4,024,949.42	92,422,525.32
(1) 租赁减少	88,397,575.90	4,024,949.42	92,422,525.32
4.期末余额	220,211,673.44	15,695,496.26	235,907,169.70
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	253,899,745.44	9,571,842.10	263,471,587.54
2.期初账面价值	321,295,141.12	1,203,070.65	322,498,211.77

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

26、 无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	交易席位费	合计
一、账面原值				
1.期初余额	419,413,515.00	725,542,605.30	2,670,000.00	1,147,626,120.30
2.本期增加金额		58,745,141.02		58,745,141.02
(1) 购置		58,745,141.02		58,745,141.02
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额		62,242.12		62,242.12
(1) 处置		62,242.12		62,242.12
4.期末余额	419,413,515.00	784,225,504.20	2,670,000.00	1,206,309,019.20
二、累计摊销				
1.期初余额	114,143,956.41	518,737,096.68	2,670,000.00	635,551,053.09
2.本期增加金额	10,618,065.72	104,515,208.17		115,133,273.89
(1) 计提	10,618,065.72	104,515,208.17		115,133,273.89
3.本期减少金额		62,242.12		62,242.12

(1) 处置		62,242.12		62,242.12
4.期末余额	124,762,022.13	623,190,062.73	2,670,000.00	750,622,084.86
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	294,651,492.87	161,035,441.47		455,686,934.34
2.期初账面价值	305,269,558.59	206,805,508.62		512,075,067.21

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是14.04%

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
五矿期货商誉	275,506,384.39					275,506,384.39
外贸金租商誉	1,536,046,610.27					1,536,046,610.27
五矿信托商誉	235,000,000.00					235,000,000.00
合计	2,046,552,994.66					2,046,552,994.66

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
五矿期货商誉	五矿期货不含五矿金融华南总部办公大楼（投资性房地产及土地使用权和固定资产内核算）、长期股权投资等非经营性资产外的其他税前资产及负债	期货业务分部	是
外贸金租商誉	外贸金租吸收合并中车金租后的全部税前资产及负债	租赁业务分部	是
五矿信托商誉	五矿信托全部税前资产及负债	信托业务分部	是

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
五矿期货商誉	274,826.74	359,291.79	0.00	同行业类似资产的最近交易价格或结果	修正后的平均市净率(P/B): 1.46	交易案例比较法
外贸金租商誉	1,491,083.40	1,832,811.49	0.00	同行业类似资产的最近交易价格或结果	修正后的平均市净率(P/B): 1.38	交易案例比较法
五矿信托商誉	2,019,138.49	2,837,286.74	0.00	同行业类似资产的最近交易价格或结果	修正后的平均市净率(P/B): 1.18	交易案例比较法
合计	3,785,048.63	5,029,390.02	0.00	/	/	/

说明：账面价值为含商誉的资产组账面价值（包含归属于少数股东的商誉账面价值）。

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(1) 五矿期货商誉系原五矿期货有限公司吸收合并经易期货经纪有限公司形成，吸收合并后更名为五矿期货有限公司。

(2) 外贸金租商誉 1,536,046,610.27 元，其中 901,458,705.94 元系五矿资本控股非同一控制下企业合并外贸金租时购买成本与按照可辨认净资产公允价值享有份额的差额；634,587,904.33 元系外贸金租吸收合并中车金融租赁有限公司（以下简称“中车金租”）形成，中车金租于购买日的可辨认净资产的公允价值根据北京中企华资产评估有限责任公司评估并出具的中企华评报字（2024）第 1148 号评估报告计算确定，合并对价超过中车金租于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。

(3) 五矿信托商誉系五矿资本控股重整原庆泰信托投资有限责任公司时购买成本与按照可辨认净资产公允价值享有份额的差额。

(4) 本集团采用市场法计算与商誉相关资产组的可收回金额，根据与相关资产组相同或相似的可比公司近期交易的成交价格，通过分析相关资产组与可比公司各自特点确定相关资产组的可收回金额。经减值测试，期末不存在商誉减值情况。

(5) 商誉减值测试过程、关键参数

单位：万元 币种：人民币

商誉账面价值	可收回金额的确定方法	重要假设及其合理理由	关键参数及其理由
204,655.30	采用公允价值减处置费用，计算与商誉相关资产组的可收回金额。	重要假设： (1) 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化； (2) 假定在市场上交易的资产的交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断； (3) 假设相关资产组按照其目前的用途和使用的方 式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去，并在可预见的使用期内，不发生重大变化。	商誉减值测试过程主要采用的是市场法中的市净率（P/B），由于本集团是类金融公司，五矿信托、五矿期货、外贸金租的收入和盈利与资本市场的关联度较强，由于国内资本市场的波动性较大，导致本集团的收入和盈利也波动较大，而市盈率（P/E）和市销率（P/S）通常适用于盈利或营收相对稳定、波动性较小的行业；同时本集团也属于轻资产类公司，折旧摊销等非付现成本比例较小，也不适宜采用企业倍数（EV/EBITDA）。

28、 长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修及工程费	67,760,956.35	6,458,990.18	30,486,121.97		43,733,824.56
其他	9,922,303.74	1,301,026.67	3,390,427.40		7,832,903.01
合计	77,683,260.09	7,760,016.85	33,876,549.37		51,566,727.57

其他说明：

不适用

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
交易性金融资产及其他非流动金融资产公允价值变动	377,827,041.10	94,456,760.29	5,164,660,776.56	1,291,165,194.16
其他权益工具投资公允价值变动	7,831,673.35	1,957,918.34	7,831,673.35	1,957,918.34
交易性金融负债公允价值变动			93,909,608.53	23,477,402.13
坏账准备	281,660,687.47	70,415,171.87	282,886,566.56	70,721,641.62
应收融资租赁款减值准备	3,411,962,029.87	852,990,507.47	3,549,553,013.68	887,388,253.43
存货跌价准备	138,846,000.03	34,711,500.01	138,846,000.03	34,711,500.01
融出资金减值准备及买入返售金融资产减值准备	285,884,609.90	71,471,152.47	301,427,362.91	75,356,840.72
预计负债	861,096,850.86	215,274,212.72	734,555,065.17	183,638,766.29
应付职工薪酬	922,028,204.99	230,507,051.25	763,164,281.76	190,791,070.45
手续费收入	144,783,171.39	36,195,792.84	268,706,343.02	67,176,585.76
可抵扣亏损	6,092,405,034.24	1,523,101,258.56		
其他	669,296,064.50	167,324,016.19	756,110,028.08	189,027,507.02
合计	13,193,621,367.70	3,298,405,342.01	12,061,650,719.65	3,015,412,679.93

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产及其他非流动金融资产公允价值变动	176,298,477.56	44,074,619.39	120,006,248.02	30,001,562.01
其他权益工具投资公允价值变动	814,665,732.54	203,666,433.14	735,470,240.81	183,867,560.20
其他债权投资公允价值变动	9,065,769.51	2,266,442.38	50,627,854.33	12,656,963.58
衍生金融资产公允价值变动	36,729,423.11	9,182,355.78	61,296.29	15,324.07
衍生金融负债公允价值变动			6,050,201.78	1,512,550.45
融资租赁利息收入确认差异	172,606,954.88	43,151,738.72	170,940,242.26	42,735,060.57

其他	263,743,727.46	65,935,931.87	329,443,243.06	82,360,810.77
合计	1,473,110,085.06	368,277,521.28	1,412,599,326.55	353,149,831.65

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	281,188,792.28	3,017,216,549.73	257,769,578.50	2,757,643,101.43
递延所得税负债	281,188,792.28	87,088,729.00	257,769,578.50	95,380,253.15

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	1,039,779,905.48	739,951,344.41
坏账准备	916,525.67	1,075,130.77
交易性金融资产及其他非流动金融资产公允价值变动	504,576,322.15	430,522,287.71
债权投资减值准备	22,924,850.18	30,200,400.00
其他权益工具公允价值变动	154,893,671.34	353,685,545.22
应付职工薪酬	14,196,948.10	14,521,105.34
其他	994,484.64	1,225,388.73
合计	1,738,282,707.56	1,571,181,202.18

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年		83,477,966.30	
2026年			
2027年	125,994,376.50	125,994,376.50	
2028年	179,184,316.88	179,184,316.88	
2029年	344,802,078.41	351,294,684.73	
2030年	389,799,133.69		
合计	1,039,779,905.48	739,951,344.41	/

其他说明：

□适用 √不适用

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产款	43,587,016.21		43,587,016.21	365,789,135.39		365,789,135.39
其他	26,048,994.72		26,048,994.72	48,025,419.57		48,025,419.57
合计	69,636,010.93		69,636,010.93	413,814,554.96		413,814,554.96

其他说明：
不适用

31、 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	338,873,201.08	338,873,201.08	冻结、其他	1、法院冻结资金 2、银行承兑汇票保证金 3、限定用途的赔付款项	230,208,202.45	230,208,202.45	存款准备金、法院冻结、保证金	存放中央银行法定准备金款项、法院冻结资金、保函保证金
应收融资租赁款（含1年内到期的）	5,124,221,730.21	4,716,871,649.22	质押	外贸金租为取得融资借款质押的应收融资租赁款	7,237,233,943.67	6,559,654,234.58	质押	外贸金租为取得融资借款质押的应收融资租赁款
交易性金融资产	1,191,694,803.40	1,191,694,803.40	质押	质押式回购、债券借贷业务质押券	673,838,546.28	673,838,546.28	质押	质押式回购、债券借贷业务质押券
其他债权投资	6,578,864,826.50	6,578,864,826.50	质押	质押式回购、债	8,894,344,948.10	8,894,344,948.10	质押	质押式回购、债券

五矿资本股份有限公司2025年年度报告

				券借贷业务质押券				借贷业务质押券
其他权益工具投资	3,403,630,146.00	3,403,630,146.00	质押	质押式回购	650,520,060.00	650,520,060.00	质押	债券借贷业务质押券
存货	166,436,654.90	27,590,654.87	诉讼	法律诉讼中	166,436,654.90	27,590,654.87	诉讼	法律诉讼中
合计	16,803,721,362.09	16,257,525,281.07	/	/	17,852,582,355.40	17,036,156,646.28	——	——

其他说明：
不适用

32、 短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	26,629,209,649.82	29,444,070,833.33
合计	26,629,209,649.82	29,444,070,833.33

短期借款分类的说明：
不适用

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、 交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
交易性金融负债	11,413,505,772.84	1,166,020,414.04	——
其中：			
纳入合并范围的结构化主体其他投资者权益	11,413,505,772.84	307,197,874.04	——
债券		858,822,540.00	——
合计	11,413,505,772.84	1,166,020,414.04	——

其他说明：

适用 不适用

34、 衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融负债	39,425,237.00	11,233,923.89
合计	39,425,237.00	11,233,923.89

其他说明：

不适用

35、 应付票据**(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	746,250,000.00	249,904,000.00
合计	746,250,000.00	249,904,000.00

36、 应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付货款（原材料及商品采购款）	28,437,651.98	27,590,654.87
投资者保护基金	5,410,776.33	5,252,841.37
其他	7,265,003.21	6,728,255.93
合计	41,113,431.52	39,571,752.17

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
应付焦炭货款	27,590,654.87	涉讼
合计	27,590,654.87	/

其他说明：

□适用 √不适用

37、 预收款项**(1). 预收款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房租款	32,828.59	
合计	32,828.59	

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

38、 合同负债

(1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
管理费收入	8,416,996.91	8,184,814.05
项目性收入	4,557,726.98	3,639,351.05
财务顾问收入	4,565,476.04	6,737,800.66
预收货款保证金	19,499,366.81	20,536,163.28
投资咨询业务收入	326,415.09	523,584.90
其他	6,021,946.83	4,728,988.34
合计	43,387,928.66	44,350,702.28

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

39、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,100,584,297.61	1,259,369,706.85	1,357,566,661.26	1,002,387,343.20
二、离职后福利-设定提存计划		127,349,479.41	127,349,479.41	-
三、辞退福利	3,475,788.03	40,572,491.95	40,989,785.41	3,058,494.57
四、其他				-
合计	1,104,060,085.64	1,427,291,678.21	1,525,905,926.08	1,005,445,837.77

(2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,005,462,262.36	1,009,677,150.46	1,105,161,728.39	909,977,684.43
二、职工福利费	3,004,906.80	28,490,873.44	27,620,710.20	3,875,070.04
三、社会保险费		67,328,098.30	67,228,098.30	100,000.00
其中：基本医疗保险费及		56,861,933.02	56,861,933.02	

生育保险费				
补充医疗保险费		7,303,057.64	7,303,057.64	
工伤保险费		2,026,626.32	2,026,626.32	
其他		1,136,481.32	1,036,481.32	100,000.00
四、住房公积金		90,404,215.21	90,404,215.21	
五、工会经费和职工教育经费	82,117,128.45	30,727,748.84	24,410,631.56	88,434,245.73
六、其他短期薪酬	10,000,000.00	32,741,620.60	42,741,277.60	343.00
合计	1,100,584,297.61	1,259,369,706.85	1,357,566,661.26	1,002,387,343.20

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		109,300,664.45	109,300,664.45	
2、失业保险费		4,274,035.43	4,274,035.43	
3、企业年金缴费		13,774,779.53	13,774,779.53	
合计		127,349,479.41	127,349,479.41	

其他说明：

□适用 √不适用

40、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	30,082,038.70	72,618,047.62
企业所得税	20,720,463.76	150,055,026.64
城市维护建设税	2,167,742.40	5,159,575.25
教育费附加及地方教育费附加	1,547,903.54	3,685,020.99
个人所得税	31,751,003.17	8,646,640.00
印花税	3,075,440.55	1,347,347.12
其他	104,666.46	223,880.36
合计	89,449,258.58	241,735,537.98

其他说明：

不适用

41、 其他应付款

(1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	672,410.97	1,222,706.86
其他应付款	355,457,635.50	567,077,998.09
合计	356,130,046.47	568,300,704.95

其他说明：

适用 不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他利息	672,410.97	1,222,706.86
合计	672,410.97	1,222,706.86

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	60,741,979.74	101,622,011.34
应付长期资产及项目款	24,376,783.66	44,614,501.92
应付美元质押差额	1,933,007.86	10,926,218.08
代收代付	13,628,114.59	27,045,776.97
往来款	145,807,662.54	33,485,284.23
风险抵押金	8,892,332.88	9,428,299.70
应付费	32,875,742.00	36,970,340.56
经纪人佣金	3,063,492.82	20,762,671.98
其他	64,138,519.41	282,222,893.31
合计	355,457,635.50	567,077,998.09

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
应付长期资产	13,173,427.31	根据合同约定，付款条件尚未完全具备，未支付尾款
合计	13,173,427.31	/

其他说明：

适用 不适用

42、 持有待售负债

□适用 √不适用

43、 1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	2,570,319,623.22	4,865,692,270.13
1年内到期的应付债券	4,958,861,289.50	2,843,464,170.72
1年内到期的长期应付款	488,986,365.05	586,749,777.14
1年内到期的租赁负债	114,497,542.33	142,205,534.32
合计	8,132,664,820.10	8,438,111,752.31

其他说明：

(1) 一年内到期的长期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,789,044,453.92	2,296,503,156.27
信用借款	781,275,169.30	2,569,189,113.86
合计	2,570,319,623.22	4,865,692,270.13

(2) 一年内到期的应付债券

项目	期末余额	期初余额
22 五资 01 本金		1,200,000,000.00
22 五资 02 本金		1,500,000,000.00
23 五资 01 本金	2,000,000,000.00	
23 五资 02 本金	1,500,000,000.00	
23 五资 03 本金	1,300,000,000.00	
应付利息	158,861,289.50	143,464,170.72
合计	4,958,861,289.50	2,843,464,170.72

(3) 一年内到期的长期应付款

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁保证金	488,986,365.05	586,749,777.14
合计	488,986,365.05	586,749,777.14

44、 其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付货币保证金	16,165,335,309.69	16,997,130,763.07
应付质押保证金	395,749,472.00	175,028,624.00
期货风险准备金	137,950,303.05	131,021,393.07
应付期货投资者保障基金	987,674.68	463,800.97
待转销项税额	3,656,673.61	3,209,333.20
短期融资券	2,413,897,205.46	805,231,342.46

短期收益凭证	1,206,866,164.38	
其他	52,387.61	33,685.14
合计	20,324,495,190.48	18,112,118,941.91

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

(1) 应付货币保证金

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额		期初余额	
	户数	金额	户数	金额
自然人	20,885	5,207,429,813.66	42,143	3,654,100,676.57
法人	1,378	10,268,198,389.31	2,859	12,971,643,967.38
非全面结算会员	1	689,707,106.72	1	371,386,119.12
合计	22,264	16,165,335,309.69	45,003	16,997,130,763.07

(2) 应付质押保证金

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额		期初余额	
	户数	金额	户数	金额
法人	9	395,749,472.00	10	175,028,624.00
合计	9	395,749,472.00	10	175,028,624.00

(3) 期货风险准备金

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
期货风险准备金	131,021,393.07	6,928,909.98		137,950,303.05
合计	131,021,393.07	6,928,909.98		137,950,303.05

(4) 应付期货投资者保障基金

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
应付期货投资者保障基金	463,800.97	1,010,527.05	486,653.34	987,674.68
合计	463,800.97	1,010,527.05	486,653.34	987,674.68

45、 长期借款

(1). 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	3,740,839,462.79	4,016,945,325.76
信用借款	2,281,275,169.30	4,139,189,113.86
小计	6,022,114,632.09	8,156,134,439.62
减：一年内到期的长期借款	-2,570,319,623.22	-4,865,692,270.13
合计	3,451,795,008.87	3,290,442,169.49

长期借款分类的说明：

不适用

其他说明：

√适用 □不适用

1.期末质押借款利率区间 2.00%-3.41%

2.期末信用借款利率区间 1.96%-3.15%

46、 应付债券

(1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
公司债券	14,863,861,289.50	10,743,464,170.72
小计	14,863,861,289.50	10,743,464,170.72
减：一年内到期的应付债券	-4,958,861,289.50	-2,843,464,170.72
合计	9,905,000,000.00	7,900,000,000.00

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
22 五资 01	100.00	3.36	2022-03-14	3 年	1,200,000,000.00	1,232,366,465.76		7,953,534.24		1,240,320,000.00		
22 五资 02	100.00	2.97	2022-05-27	3 年	1,500,000,000.00	1,526,656,967.22		17,893,032.78		1,544,550,000.00		
23 五资 01	100.00	3.04	2023-08-10	3 年	2,000,000,000.00	2,023,921,311.49		60,865,537.82		60,800,000.00	2,023,986,849.31	否
23 五资 02	100.00	2.99	2023-08-21	3 年	1,500,000,000.00	1,516,297,950.82		44,894,651.92		44,850,000.00	1,516,342,602.74	否
23 五资 03	100.00	3.27	2023-10-27	3 年	1,300,000,000.00	1,307,665,737.70		42,531,002.03		42,510,000.00	1,307,686,739.73	否
24 五资 01	100.00	2.60	2024-04-12	3 年	1,600,000,000.00	1,630,006,557.40		41,682,209.69		41,600,000.00	1,630,088,767.09	否
24 五资 02	100.00	2.35	2024-10-25	3 年	1,500,000,000.00	1,506,549,180.33		35,267,942.96		35,250,000.00	1,506,567,123.29	否
25 五资 01	100.00	2.43	2025-05-22	3 年	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	22,203,698.62			1,522,203,698.62	否
25 五资 02	100.00	2.30	2025-06-24	3 年	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	18,219,041.11			1,518,219,041.11	否
25 五资 04	100.00	2.45	2025-07-24	5 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	10,806,849.32			1,010,806,849.32	否
25 五资 05	100.00	2.30	2025-08-06	3 年	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	13,989,041.11			1,513,989,041.11	否
25 五资 06	100.00	2.56	2025-08-21	5 年	620,000,000.00		620,000,000.00	5,783,495.90			625,783,495.90	否
25 五资 07	100.00	2.35	2025-09-23	3 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	6,438,356.16			1,006,438,356.16	否
合并抵消					-315,000,000.00		-315,000,000.00	-3,251,274.88			-318,251,274.88	/
小计					17,405,000,000.00	10,743,464,170.72	6,805,000,000.00	325,277,118.78		3,009,880,000.00	14,863,861,289.50	/
减：一年内到期部分年末余额						-2,843,464,170.72					-4,958,861,289.50	
合计					17,405,000,000.00	7,900,000,000.00	6,805,000,000.00	325,277,118.78		3,009,880,000.00	9,905,000,000.00	/

(3). 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	273,388,912.24	341,187,020.49
减：一年内到期的租赁负债	-114,497,542.33	-142,205,534.32
合计	158,891,369.91	198,981,486.17

其他说明：

不适用

48、 长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	857,657,446.63	1,255,889,537.57
合计	857,657,446.63	1,255,889,537.57

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
外贸金租应付租赁押金	1,255,023,878.22	1,768,170,707.94
外贸金租应付设备款	91,619,933.46	74,468,606.77
减：一年内到期的长期应付款	-488,986,365.05	-586,749,777.14
合计	857,657,446.63	1,255,889,537.57

其他说明：

不适用

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

49、 长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
辞退福利	13,539,360.53	16,882,546.05
其他长期福利	596,808,905.09	442,706,193.45
减：一年内到期的长期应付职工薪酬	-3,058,494.57	-3,455,788.03
合计	607,289,771.05	456,132,951.47

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

□适用 √不适用

计划资产：

□适用 √不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 √不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

□适用 √不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

50、 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
信托业务准备金	861,096,850.86	734,555,065.17	计提信托业务准备金
预提赔偿金	210,000,000.00		投资者赔付基金
合计	1,071,096,850.86	734,555,065.17	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

不适用

51、 递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	3,870,666.61		433,333.36	3,437,333.25	补偿以后期间相关成本费用

合计	3,870,666.61		433,333.36	3,437,333.25	/
----	--------------	--	------------	--------------	---

其他说明：

√适用 □不适用

计入递延收益的政府补助详见附注十一、政府补助。

52、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
外贸金租相关融资租赁手续费	144,783,171.39	268,706,343.01
继续涉入负债		86,272,900.00
小计	144,783,171.39	354,979,243.01
减：一年内到期的其他非流动负债		
合计	144,783,171.39	354,979,243.01

其他说明：

不适用

53、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,498,065,459.00						4,498,065,459.00

其他说明：

不适用

54、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

√适用 □不适用

截至2025年12月31日，本公司发行在外的优先股已经全部赎回并注销。

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
五资优3	50,000,000	4,991,181,603.77			50,000,000	4,991,181,603.77		
五资优4	30,000,000	2,994,905,660.38			30,000,000	2,994,905,660.38		
五资优5	20,000,000	1,996,603,773.58			20,000,000	1,996,603,773.58		

合计	100,000,000.00	9,982,691,037.73			100,000,000.00	9,982,691,037.73		
----	----------------	------------------	--	--	----------------	------------------	--	--

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

2025年4月1日，公司第九届董事会第二十一次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优3”优先股的议案》，并于2025年4月21日赎回并注销全部50,000,000股“五资优3”优先股。

2025年7月18日，公司第九届董事会第二十四次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优4”优先股的议案》，并于2025年8月11日赎回并注销全部30,000,000股“五资优4”优先股。

2025年10月24日，公司第九届董事会第二十七次会议审议通过《关于五矿资本股份有限公司赎回“五资优5”优先股的议案》，并于2025年11月21日赎回并注销全部20,000,000股“五资优5”优先股。

截至2025年12月31日，本公司发行在外的优先股已经全部赎回并注销。

其他说明：

适用 不适用

55、 资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	21,700,306,838.18		17,308,962.27	21,682,997,875.91
其他资本公积	4,502,459.90		236,043.77	4,266,416.13
合计	21,704,809,298.08		17,545,006.04	21,687,264,292.04

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注1：资本溢价本期减少如“第八节、七、54、其他权益工具”所述，本期赎回“五资优3”、“五资优4”、“五资优5”优先股所致。

注2：其他资本公积本期减少系权益法调整联营企业的其他权益变动。

56、 库存股

适用 不适用

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	372,354,696.41	376,331,618.59		93,398,971.53	42,236,450.05	240,553,645.13	142,551.88	612,908,341.54
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	181,090,523.96	8,593,944.54		26,086,240.20		-17,492,295.66		163,598,228.30
其他权益工具投资公允价值变动	191,264,172.45	367,737,674.05		67,312,731.33	42,236,450.05	258,045,940.79	142,551.88	449,310,113.24
二、将重分类进损益的其他综合收益	-1,302,249,226.14	-258,035,820.28	22,287,565.32		-3,774,949.76	-276,460,037.23	-88,398.61	-1,578,709,263.37
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-1,350,522,869.95	-242,041,991.62				-242,041,991.62		-1,592,564,861.57
其他债权投资公允价值变动	37,948,956.67	-18,812,634.48	17,062,087.76		-4,703,158.62	-31,097,641.53	-73,922.09	6,851,315.14
其他债权投资信用减值准备	7,799,945.03	3,712,835.43	5,225,477.56		928,208.86	-2,435,314.77	-5,536.22	5,364,630.26
外币财务报表折算差额	2,524,742.11	-894,029.61				-885,089.31	-8,940.30	1,639,652.80
其他综合收益合计	-929,894,529.73	118,295,798.31	22,287,565.32	93,398,971.53	38,461,500.29	-35,906,392.10	54,153.27	-965,800,921.83

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

不适用

58、 专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	11,600.64			11,600.64
合计	11,600.64			11,600.64

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
不适用

59、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,263,733,629.60	12,124,036.01		1,275,857,665.61
任意盈余公积	302,014,945.59			302,014,945.59
合计	1,565,748,575.19	12,124,036.01		1,577,872,611.20

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按母公司净利润的10%提取法定盈余公积。

60、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	12,397,323,619.91	13,103,863,823.72
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	12,397,323,619.91	13,103,863,823.72
加：本期归属于母公司所有者的净利润	435,658,236.20	505,506,807.10
减：提取法定盈余公积	12,124,036.01	68,563,412.15
提取一般风险准备	31,917,310.84	67,114,564.99
应付优先股股利	449,500,000.00	449,500,000.00
应付普通股股利	26,988,394.35	688,204,020.69
加：其他综合收益结转留存收益	93,237,420.97	61,334,986.92
期末未分配利润	12,405,689,535.88	12,397,323,619.91

61、 营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,743,968,648.59	1,689,385,312.22	245,102,497.14	223,517,441.03
其他业务	31,232,266.03	9,682,321.25	78,035,013.58	20,689,685.17
合计	1,775,200,914.62	1,699,067,633.47	323,137,510.72	244,207,126.20

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

其他业务明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
经营租赁	13,546,855.92	8,362,047.96	11,857,259.95	6,263,786.08
其他	17,685,410.11	1,320,273.29	66,177,753.63	14,425,899.09
合计	31,232,266.03	9,682,321.25	78,035,013.58	20,689,685.17

62、 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	10,647,966.69	17,371,912.93
教育费附加及地方教育费附加	7,596,767.99	12,392,813.64
房产税	10,240,672.19	9,821,676.60
土地使用税	66,357.24	60,959.06
车船使用税	29,280.00	35,540.00
印花税	7,741,665.77	5,282,169.82
其他	376,273.23	53,851.72
合计	36,698,983.11	45,018,923.77

注：各项税金及附加的计缴标准详见第八节、六、税项。

其他说明：

不适用

63、 销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	20,688,567.71	17,667,090.74
仓储保管及租赁费	10,154,158.28	8,218,895.69
差旅费	667,979.01	565,776.04
折旧与摊销	1,046,592.86	1,238,953.14
业务招待费	74,494.97	184,271.70
其他	2,498,134.48	2,423,649.91
合计	35,129,927.31	30,298,637.22

其他说明：

不适用

64、 管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,586,543,624.14	1,677,660,374.02
折旧与摊销	310,526,103.39	354,480,642.27
其中：使用权资产折旧	142,414,181.11	180,529,607.47
无形资产摊销	80,115,012.36	80,806,148.78
固定资产折旧	54,120,360.55	53,979,811.66
长期待摊费用摊销	33,876,549.37	39,165,074.36
信托业务准备金及期货风险准备金	146,477,280.58	178,097,970.02
IT 费用	160,883,604.66	179,380,054.98
咨询、中介费及服务费	41,039,795.01	44,508,719.00
差旅费	53,634,011.18	58,219,834.89
业务招待费	4,190,890.83	11,113,910.53
物业管理费	30,766,866.17	36,237,783.07
租赁费	15,914,277.81	31,853,941.30
办公费用及会议费	7,968,701.55	11,410,778.35
投资者保护基金	8,882,711.25	9,547,913.42
修理及系统维护费	161,828.38	411,938.61
党组织工作经费	1,637,371.66	833,480.77
其他	118,084,850.00	152,935,817.56
合计	2,486,711,916.61	2,746,693,158.79

其他说明：

不适用

65、 研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬		1,556,446.94
委托外部研发费用		922,783.02
无形资产摊销	35,003,167.21	45,942,789.64
合计	35,003,167.21	48,422,019.60

其他说明：

不适用

66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	344,194,994.85	350,076,875.40
减：利息收入	-4,542,344.51	-4,328,226.95
汇兑损益		-8.37
手续费及其他	956,829.72	484,315.86
合计	340,609,480.06	346,232,955.94

其他说明：

不适用

67、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	3,121,893.88	13,886,591.42
代扣个人所得税手续费返还	3,623,192.44	4,472,407.87
税费减免及其他	33,180.60	79,220.18
合计	6,778,266.92	18,438,219.47

其他说明：

说明：政府补助情况详见附注十一、政府补助。

68、 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	683,489,754.32	471,971,036.38
交易性金融资产及其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益	478,654,984.42	208,808,402.50
处置交易性金融资产及其他非流动金融资产取得的投资收益	-4,672,273,884.35	-3,963,226.62
处置其他债权投资取得的投资收益	10,787,108.04	79,188,406.66
处置衍生金融资产取得的投资收益	-35,617,851.12	-3,661,588.54
处置衍生金融负债取得的投资收益	65,144,940.77	20,810,597.69
交易性金融负债持有期间取得的投资收益	-9,632,612.65	-3,171,604.79
处置交易性金融负债取得的投资收益	-216,520,786.61	-349,459,344.84
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	486,565,429.59	284,056,721.70
其他	-35,548,521.57	380,332.55
合计	-3,244,951,439.16	704,959,732.69

其他说明：

不适用

69、 净敞口套期收益

□适用 √不适用

70、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-617,505,908.28	-1,417,240,722.26
衍生金融资产	15,710,377.34	
其他非流动金融资产	4,050,349,693.42	-275,494,986.62
交易性金融负债	103,647,522.85	270,942,991.47
衍生金融负债	-33,219,039.08	-6,744,279.21
被套期项目产生的公允价值变动损益	54,361,953.67	11,306,985.49
其他	-3,694,561.23	163,834.19
合计	3,569,650,038.69	-1,417,066,176.94

其他说明：

不适用

71、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	991,865.39	650,075.72
其他应收款坏账损失	-1,278,465.89	3,937,890.67
长期应收款减值损失	90,243,110.69	300,638,539.49
其他债权投资减值损失	3,254,467.99	-609,728.48
买入返售金融资产减值损失	20,806,889.32	-41,171,663.56
融出资金减值损失	-5,337,653.70	1,884,985.29
债权投资减值损失	-94,474,442.44	-17,364,473.30
拆出资金减值准备	-656,718.85	
合计	13,549,052.51	247,965,625.83

其他说明：

不适用

72、 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失		2,337,638.23
投资性房地产减值损失	-16,136,041.71	-22,919,740.60
固定资产减值损失	-1,942,830.56	
合计	-18,078,872.27	-20,582,102.37

其他说明：

不适用

73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	129,354.68	7,983.34
使用权资产处置利得	189,757.68	10,603,726.92
合计	319,112.36	10,611,710.26

其他说明：

不适用

74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	29,889.16	9,977.44	29,889.16
其中：固定资产毁损报废利得	29,889.16	9,977.44	29,889.16
违约赔偿收入		375,162.11	
无需支付款项	2,830,753.66		2,830,753.66
其他	223,050.21	526,666.83	223,050.21
合计	3,083,693.03	911,806.38	3,083,693.03

其他说明：

□适用 √不适用

75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	679,203.79	765,821.93	679,203.79
其中：固定资产毁损报废损失	679,203.79	765,821.93	679,203.79
对外捐赠支出	15,314,000.00	15,170,000.00	15,314,000.00
赔偿金、违约金、滞纳金及罚款支出	231,062,253.97	28,386,031.16	231,062,253.97
其他	2,146,647.65	1,253,887.57	2,146,647.65
合计	249,202,105.41	45,575,740.66	249,202,105.41

其他说明：

不适用

76、 所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	405,571,485.95	593,118,008.77
递延所得税费用	-276,459,707.19	-469,239,503.99
合计	129,111,778.76	123,878,504.78

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
税前利润	717,595,270.52
按税率 25%计算的预期所得税	179,398,817.63
子公司适用不同税率的影响	-1,120,677.45
调整以前年度所得税的影响	52,254,822.16
非应税收入的影响	-228,579,900.62
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	16,648,697.57
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-8,631,138.32
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	120,636,128.41
研发费用加计扣除的影响	-1,494,970.62
其他	
所得税费用	129,111,778.76

其他说明：

□适用 √不适用

77、 其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、57。

78、 现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
押金、备用金及保证金	182,130,254.84	394,881,582.69
收信托计划、资管计划相关款项	170,615,528.10	621,131,708.14
客户保证金增加净额	30,923,332.53	866,803,413.89
其他收益及营业外收入等	5,220,163.21	26,003,453.40

往来款及收到其他款项	1,386,141,105.40	876,304,167.72
融出资金净减少额		154,786,665.18
收到在途清算款		269,339,532.20
其他债权投资净减少额	3,082,910,059.84	
合计	4,857,940,443.92	3,209,250,523.22

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
押金、备用金及保证金	3,214,211,832.57	1,906,380,054.36
其他债权投资净增加额		669,392,216.02
付现类费用	480,527,241.67	623,704,993.10
融出资金净增加额	1,772,394,021.83	
往来款及支付其他款项	2,680,520,835.03	796,097,295.35
其他权益工具投资净增加额		1,053,477,269.38
合计	8,147,653,931.10	5,049,051,828.21

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
结构化主体收到其他投资款项	7,014,041.79	108,806,602.05
合计	7,014,041.79	108,806,602.05

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购买国债等	2,076,616.67	
合计	2,076,616.67	

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
发行收益凭证收到的现金	1,200,000,000.00	18,800,000.00
纳入合并范围的结构化主体其他投资者投入	294,667,283.04	1,491,094,557.22
其他	36,914,406.82	39,264,177.08
合计	1,531,581,689.86	1,549,158,734.30

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁负债的现金	165,649,271.83	169,406,911.94
支付本期优先股赎回款	10,000,000,000.00	
其他	606,103,561.45	169,559,718.74
合计	10,771,752,833.28	338,966,630.68

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

□适用 √不适用

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

79. 现金流量表补充资料**(1). 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	588,483,491.76	720,959,818.96
加：资产减值准备	18,078,872.27	20,582,102.37
信用减值损失	-13,549,052.51	-247,965,625.83
固定资产折旧、油气资产折耗、生产	74,228,612.71	63,103,577.22

性生物资产折旧		
使用权资产摊销	143,448,488.23	181,993,166.02
无形资产摊销	115,133,273.89	126,748,938.42
长期待摊费用摊销	33,876,549.37	41,141,870.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-319,112.36	-10,611,710.26
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	649,314.63	755,844.49
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-3,569,650,038.69	1,417,066,176.94
财务费用（收益以“-”号填列）	344,194,994.85	350,076,875.40
投资损失（收益以“-”号填列）	3,552,306,813.62	-523,602,736.71
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-282,223,742.03	-414,151,702.85
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	5,719,337.89	-54,782,936.91
存货的减少（增加以“-”号填列）	-108,078,014.05	-181,065,378.34
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-10,600,507,682.26	9,925,622,221.04
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,578,156,653.30	-7,797,438,984.50
其他	-5,233,781.97	1,864,612.03
经营活动产生的现金流量净额	-5,125,285,021.35	3,620,296,127.72
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	20,071,505,956.01	22,319,208,166.64
减：现金的期初余额	22,319,208,166.64	20,881,618,781.90
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-2,247,702,210.63	1,437,589,384.74

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	20,071,505,956.01	22,319,208,166.64
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	19,404,051,525.56	21,605,857,512.67

可随时用于支付的其他货币资金	142,668,726.31	7,660,905.80
结算备付金	524,785,704.14	705,689,748.17
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	20,071,505,956.01	22,319,208,166.64
其中：母公司或集团内子公司使用受限的现金和现金等价物	338,873,201.08	230,208,202.45

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
货币资金-应收利息	59,723,131.59	148,235,620.03	计提的货币资金利息
合计	59,723,131.59	148,235,620.03	/

其他说明：

□适用 √不适用

80. 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

81. 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			174,429,615.74
其中：美元	23,711,412.14	7.0288	166,662,773.65
日元	8,096.00	0.044797	362.68
港币	8,598,847.89	0.9032	7,766,479.41
结算备付金			4,369,797.31
其中：美元	165,367.96	7.0288	1,162,338.32
港币	3,551,216.77	0.9032	3,207,458.99
存出保证金			1,857,360.00
其中：美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00
港币	500,000.00	0.9032	451,600.00
代理买卖证券款			5,753,331.44
其中：美元	314,762.41	7.0288	2,212,402.03
港币	3,920,426.72	0.9032	3,540,929.41

其他说明：

不适用

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

√适用 □不适用

境外实体名称	记账本位币	资产和负债项目折算汇率	
		2025年12月31日	2024年12月31日
五矿金融服务有限公司	港币	0.9032	0.9260

注：除未分配利润外的其他所有者权益项目、收入、费用及现金流量项目采用与交易发生日即期汇率的近似汇率折算。

82、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

本集团对短期租赁和低价值租赁资产进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债，短期租赁和低价值租赁资产当期计入费用的情况如下：本集团本年度简化处理的短期租赁费用为16,152,094.37元。

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额185,173,321.24(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
投资性房地产	13,546,855.92	
经营租赁资产	15,597,865.73	
合计	29,144,721.65	

作为出租人的融资租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	销售损益	融资收益	未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额的
----	------	------	--------------------

			相关收入
融资租赁		2,224,007,440.15	
合计		2,224,007,440.15	

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

√适用 □不适用

项目	年末余额	年初余额
剩余年度将收到的未折现租赁收款额小计	55,891,854,938.18	60,271,697,257.68
减：未实现融资收益	4,673,906,319.19	5,488,082,261.78
加：未担保余值的现值		
租赁投资净额	51,217,948,618.99	54,783,614,995.90

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	22,258,122,958.86	22,201,610,385.23
第二年	13,703,550,913.06	16,569,115,175.31
第三年	8,148,247,270.30	10,382,821,473.60
第四年	4,298,156,500.85	5,619,894,341.73
第五年	2,443,916,707.16	2,629,385,767.43
五年后未折现租赁收款额总额	5,039,860,587.95	2,868,870,114.38
合计	55,891,854,938.18	60,271,697,257.68

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

83、 数据资源

□适用 √不适用

84、 其他

√适用 □不适用

(1) 结算备付金

按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
公司备付金	83,858,473.66	136,133,105.06
客户备付金	440,927,230.48	569,556,643.11
合计	524,785,704.14	705,689,748.17

按币种列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金			83,858,473.66			136,133,105.06
其中：人民币	83,858,473.66	1.0000	83,858,473.66	136,133,105.06	1.0000	136,133,105.06
客户普通备付金			348,540,647.87			369,032,305.96
其中：人民币	344,170,850.56	1.0000	344,170,850.56	364,475,689.75	1.0000	364,475,689.75
美元	165,367.96	7.0288	1,162,338.32	245,237.38	7.1884	1,762,864.38
港币	3,551,216.77	0.9032	3,207,458.99	3,017,010.62	0.9260	2,793,751.83
客户信用备付金			92,386,582.61			200,524,337.15
其中：人民币	92,386,582.61	1.0000	92,386,582.61	200,524,337.15	1.0000	200,524,337.15
合计			524,785,704.14			705,689,748.17

(2) 拆出资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
拆放银行业存款类金融机构	1,200,000,000.00	980,000,000.00
加：应收利息	56,583.33	52,266.67
减：减值准备	-656,718.85	
合计	1,199,399,864.48	980,052,266.67

(3) 买入返售金融资产

按标的物类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股票	545,956,810.79	553,378,294.39
债券	2,265,697,805.15	2,097,080,594.67
小计	2,811,654,615.94	2,650,458,889.06
加：应收利息	529,591.98	672,610.22
减：减值准备	-267,331,940.85	-288,138,830.17
合计	2,544,852,267.07	2,362,992,669.11

按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股票质押式回购	545,956,810.79	553,378,294.39
债券逆回购	2,265,697,805.15	2,097,080,594.67
小计	2,811,654,615.94	2,650,458,889.06
加：应收利息	529,591.98	672,610.22
减：减值准备	-267,331,940.85	-288,138,830.17
合计	2,544,852,267.07	2,362,992,669.11

按剩余期限分类列示

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末余额	期初余额
1个月内	2,265,697,805.15	2,097,080,594.67
已逾期	545,956,810.79	553,378,294.39
小计	2,811,654,615.94	2,650,458,889.06
加：应收利息	529,591.98	672,610.22
减：减值准备	-267,331,940.85	-288,138,830.17
合计	2,544,852,267.07	2,362,992,669.11

说明：截至 2025 年 12 月 31 日，股票质押式回购融出资金已逾期项目融出资金余额 545,956,810.79 元，累计计提减值准备 267,331,940.85 元。

买入返售金融资产的担保物信息

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
股票	105,103,138.80	162,143,229.00
债券	2,661,806,601.80	1,917,408,745.90
合计	2,766,909,740.60	2,079,551,974.90

股票质押式回购业务按减值阶段列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额			545,956,810.79	545,956,810.79
减值准备			267,331,940.85	267,331,940.85
账面价值			278,624,869.94	278,624,869.94

(续)

项目	期初数			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额			553,378,294.39	553,378,294.39
减值准备			288,138,830.17	288,138,830.17
账面价值			265,239,464.22	265,239,464.22

(4) 拆入资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行拆入资金	7,010,000,000.00	2,800,000,000.00
小计	7,010,000,000.00	2,800,000,000.00
加：应付利息	10,293,316.66	1,376,861.09
合计	7,020,293,316.66	2,801,376,861.09

(5) 卖出回购金融资产款
按业务类别

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押式回购	11,273,640,000.00	8,703,655,000.00
买断式回购	312,466,562.18	396,549,287.67
小计	11,586,106,562.18	9,100,204,287.67
加：应付利息	5,580,816.73	2,828,400.27
合计	11,591,687,378.91	9,103,032,687.94

按金融资产种类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券	11,591,687,378.91	9,103,032,687.94
合计	11,591,687,378.91	9,103,032,687.94

担保物金额

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
债券	13,245,544,971.90	10,674,075,097.38
合计	13,245,544,971.90	10,674,075,097.38

(6) 代理买卖证券款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通经纪业务	2,380,671,625.57	2,236,268,468.07
其中：个人	2,233,409,270.48	1,903,555,248.60
机构	147,262,355.09	332,713,219.47
信用业务	1,002,967,463.19	657,380,316.35
其中：个人	864,814,200.21	578,518,254.15
机构	138,153,262.98	78,862,062.20
合计	3,383,639,088.76	2,893,648,784.42

(7) 代理承销证券款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
代理承销债券	900,000.00	
合计	900,000.00	

(8) 一般风险准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,714,271,442.36	18,489,744.31		1,732,761,186.67
交易风险准备	292,107,975.64	13,427,566.53		305,535,542.17
信托赔偿准备	807,143,265.63			807,143,265.63
合计	2,813,522,683.63	31,917,310.84		2,845,439,994.47

(9) 利息净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,038,084,896.15	4,272,827,007.35
其中：融资租赁利息收入	2,224,007,440.15	3,009,591,001.91
其他债权投资利息收入	214,418,388.11	305,175,386.60
债权投资利息收入	64,777,028.65	140,343,967.95
客户资金存款利息收入	212,238,623.00	424,739,164.55
自有资金存款利息收入	52,905,524.81	137,843,928.28
融资债券利息收入	209,616,811.38	181,572,487.84
买入返售金融资产利息收入	52,570,193.13	56,176,664.76
拆出资金利息收入	7,202,915.88	17,211,340.29
其他	347,971.04	173,065.17
利息支出	1,091,653,450.29	2,231,938,908.78
其中：短期借款利息支出	472,399,541.19	977,714,891.60
长期借款利息支出	149,565,426.35	155,415,822.48
卖出回购金融资产款利息支出	145,874,433.00	176,736,656.95
应付短期融资款利息支出	31,334,988.15	14,011,041.53
拆入资金利息支出	81,867,169.65	92,939,609.50
客户资金存款利息支出	75,436,296.41	224,879,756.69

其他（包括纳入合并范围的结构化主体其他投资者损益）	135,175,595.54	590,241,130.03
利息净收入	1,946,431,445.86	2,040,888,098.57

(10) 手续费及佣金收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	2,129,872,596.91	2,826,832,368.98
其中：信托业务	944,459,017.38	1,713,394,318.91
期货经纪业务	628,131,548.94	423,202,624.96
投资银行业务	271,902,423.27	340,647,696.89
其中：证券承销业务	238,889,318.00	265,262,606.77
证券保荐业务		7,103,773.58
财务顾问业务	33,013,105.27	68,281,316.54
证券经纪业务	177,408,149.58	126,227,310.96
其中：代理买卖证券业务	170,350,251.92	116,835,144.27
交易单元席位租赁	665,818.55	2,126,497.34
代销金融产品业务	6,392,079.11	7,265,669.35
融资租赁业务	28,568,370.01	39,579,433.55
资产管理业务	63,669,869.21	114,729,101.44
投资咨询业务	6,369,285.37	58,282,237.52
其他	9,363,933.15	10,769,644.75
手续费及佣金支出	581,678,599.08	385,216,610.02
其中：期货经纪业务	453,265,733.62	240,613,149.79
投资银行业务	16,432,877.63	16,109,949.90
其中：证券承销业务	16,432,877.63	16,109,949.90
证券经纪业务	73,964,833.65	49,225,635.99
其中：代理买卖证券业务	73,964,833.65	49,225,635.99
融资租赁业务	38,015,154.18	79,017,874.34
其他		250,000.00
手续费及佣金净收入	1,548,193,997.83	2,441,615,758.96

(11) 汇兑收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
汇兑收益	-157,726.69	406,702.35
合计	-157,726.69	406,702.35

八、 研发支出

1、 按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬		5,041,239.76
委托外部研发费用		14,596,943.40
其他		68,218.93
合计		19,706,402.09

其中：费用化研发支出		2,479,229.96
资本化研发支出		17,227,172.13

其他说明：

不适用

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

不适用

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

（1）本年度新增纳入合并范围的结构化主体

本年度，本集团作为7个新增结构化主体的主要投资人，能够对其实施控制，故本年将其纳入合并范围。

（2）本年度不再纳入合并范围的结构化主体

本年度，本集团控制的50个结构化主体由于清算、处置等，本年末不再将其纳入合并范围。

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
五矿资本控股有限公司	北京	33,710,200,000.00	北京	投资	100.00		同一控制下的企业合并
五矿期货有限公司	深圳	2,715,151,515.15	深圳	期货		99.00	非同一控制下的企业合并
五矿证券有限公司	深圳	9,797,772,175.86	深圳	证券		99.76	设立
五矿国际信托有限公司	青海	13,051,069,051.03	青海	信托		78.002	设立

中国外贸金融租赁有限公司	北京	7,251,859,243.29	北京	融资租赁		66.40	非同一控制下的企业合并
--------------	----	------------------	----	------	--	-------	-------------

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：
不适用

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：
不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定，本集团将以自有资金参与、并满足准则规定“控制”定义的结构化主体纳入合并财务报表合并范围，并与其他委托人持有份额具有同等的合法权益。本集团对该等结构化主体拥有权力，同时承担并有权获取可变回报，且该回报的比重和可变动性均较为重大，因此认为本集团在该等结构化主体中享有较大的实质性权利，作为主要责任人，对该等结构化主体构成控制。

于2025年12月31日，本集团纳入合并财务报表合并范围的结构化主体合计22个，纳入合并范围的结构化主体净资产为人民币253,221.11万元。

确定公司是代理人还是委托人的依据：
不适用

其他说明：
不适用

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
五矿期货有限公司	1.00	686,016.13	240,703.40	42,646,825.24
五矿证券有限公司	0.24	374,108.03	363,098.27	26,370,809.11
五矿国际信托有限公司	21.998	-177,319,553.33		4,814,339,447.24
中国外贸金融租赁有限公司	33.60	329,084,684.73		5,011,343,544.22

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：
适用 不适用

其他说明：
适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
五矿期货有限公司	20,989,094,812.99	1,216,431,451.39	22,205,526,264.38	17,916,802,479.28	32,635,952,76	17,949,438,432.04	21,074,958,657.74	1,234,606,844.57	22,309,565,502.31	18,092,308,564.13	4,806,349.16	18,097,114,913.29
五矿证券有限公司	16,802,015,371.77	18,432,258,366.58	35,234,273,738.35	22,681,800,807.74	602,061,167.88	23,283,861,975.62	12,387,240,571.15	15,904,038,699.68	28,291,279,270.83	16,118,535,335.67	320,521,291.64	16,439,056,627.31
五矿国际信托有限公司	5,825,119,539.65	19,697,741,934.31	25,522,861,473.96	2,468,983,498.82	1,170,401,342.31	3,639,384,841.13	31,172,424,191.31	3,221,276,223.92	34,393,700,415.23	10,603,022,739.91	1,101,203,072.79	11,704,225,812.70
中国外贸金融租赁有限公司	23,724,891,259.21	30,848,684,088.45	54,573,575,347.66	35,098,492,351.78	4,560,370,066.65	39,658,862,418.43	24,501,136,744.18	34,419,495,152.55	58,920,631,896.73	40,043,121,893.95	4,942,215,778.09	44,985,337,672.04

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
五矿期货有限公司	2,576,932,674.52	68,601,613.00	67,707,583.39	-2,640,786,874.62	1,121,718,207.86	57,310,333.51	58,004,825.85	306,600,741.29
五矿证券有限公司	1,039,734,194.83	155,878,346.35	249,480,064.04	2,786,423,943.99	1,156,549,596.67	252,151,574.72	820,227,892.29	1,318,897,590.37
五矿国际信托有限公司	998,298,346.33	-805,997,969.70	-805,997,969.70	-9,980,207,962.98	1,862,211,280.01	-953,514,466.97	-953,514,466.97	-22,935,254.64
中国外贸金融租赁有限公司	2,310,852,952.16	979,418,704.54	979,418,704.54	-538,638,431.67	3,122,318,546.77	1,262,047,403.17	1,261,503,536.97	510,409,602.57

其他说明：
不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
安信基金管理有限责任公司	深圳市	深圳市	基金募集、销售		39.84	权益法核算
绵阳市商业银行股份有限公司	四川省绵阳市	四川省绵阳市	货币金融服务		20.00	权益法核算
工银安盛人寿保险有限公司	上海市	上海市	保险服务		10.00	权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

本集团持有工银安盛 10%的股权，对工银安盛的表决权比例亦为 10%。虽然持股比例不足 20%，但是由于本集团在工银安盛董事会中派有代表并参与对工银安盛财务和经营政策的决策，所以本集团能够对工银安盛施加重大影响。

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	安信基金管理有限 责任公司	绵阳市商业银行股份 有限公司	工银安盛人寿保险有 限公司	安信基金管理有限 责任公司	绵阳市商业银行股份 有限公司	工银安盛人寿保险有 限公司
流动资产	1,636,625,725.44	84,379,036,741.32	151,077,247,050.00	1,611,055,550.61	71,053,035,171.97	175,426,404,932.00
非流动资产	95,166,005.66	208,612,758,480.16	226,259,274,900.00	135,562,074.21	180,402,264,954.22	176,156,277,341.00
资产合计	1,731,791,731.10	292,991,795,221.48	377,336,521,950.00	1,746,617,624.82	251,455,300,126.19	351,582,682,273.00
流动负债	506,188,988.77	259,163,178,863.57	350,634,221,411.00	626,001,690.96	222,963,009,039.57	332,440,905,593.00
非流动负债	34,174,421.77	17,520,055,253.23	5,328,559,685.00	60,075,248.10	13,625,064,759.43	5,372,857,092.00
负债合计	540,363,410.54	276,683,234,116.80	355,962,781,096.00	686,076,939.06	236,588,073,799.00	337,813,762,685.00
少数股东权益						
归属于母公司股东权益	1,191,428,320.56	16,308,561,104.68	21,373,740,854.00	1,060,540,685.76	14,867,226,327.19	13,768,919,588.00
按持股比例计算的净资产 份额	474,665,042.91	3,261,712,220.94	2,137,374,085.40	422,519,409.20	2,973,445,265.43	1,376,891,958.80
调整事项	6,358,099.35	-438,529,156.93	-24,718,908.46	6,358,099.36	-437,876,509.37	688,565,536.32
对联营企业权益投资的 账面价值	481,023,142.26	2,823,183,064.01	2,112,655,176.94	428,877,508.56	2,535,568,756.06	2,065,457,495.12
存在公开报价的联营企 业权益投资的公允价值						
营业收入	661,210,455.72	6,375,610,236.77	24,211,066,537.00	671,561,666.94	5,536,625,865.04	20,435,832,507.00
净利润	130,887,634.80	2,020,169,317.61	2,603,047,015.00	130,380,515.09	1,677,715,924.80	1,030,769,981.00

终止经营的净利润						
其他综合收益		-318,132,653.35	-1,698,215,164.00		415,379,749.20	-3,435,250,825.00
综合收益总额	130,887,634.80	1,702,036,664.26	904,831,851.00	130,380,515.09	2,093,095,674.00	-2,404,480,844.00
本年度收到的来自联营企业的股利		32,880,000.00	29,968,040.00		32,880,000.00	

其他说明：
不适用

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

本集团作为结构化主体的管理人，对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、信托计划及有限合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

1、本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

(1) 五矿期货

五矿期货持有的自身作为管理人且未纳入本期合并财务报表范围的结构化主体于2025年12月31日的资产总额为126,698.06万元（未经审计），于2024年12月31日的资产总额为27,105.29万元（未经审计）。

(2) 五矿证券

五矿证券持有的自身作为管理人且未纳入本期合并财务报表范围的结构化主体于2025年12月31日的资产总额为88,180.36万元（未经审计），于2024年12月31日的资产总额为82,349.38万元（未经审计）。

(3) 五矿信托

五矿信托持有的自身作为管理人且未纳入本期合并财务报表范围的结构化主体是五矿信托为发行和销售理财产品而成立的集合投资主体及其管理的信托计划，五矿信托未对此类

理财产品及信托计划的本金和收益提供任何承诺。这类结构化主体于 2025 年 12 月 31 日的资产总额为 722,256.98 万元（未经审计），于 2024 年 12 月 31 日的资产总额为 703,059.25 万元（未经审计）。

2、与本集团享有的权益相关资产负债项目的账面价值和最大损失风险敞口

本集团在这些结构化主体中，不承担除手续费及佣金收入外的其他损失。在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的最大损失风险敞口为期末确认的交易性金融资产、其他非流动金融资产的账面价值：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	账面价值	最大损失风险敞口	账面价值	最大损失风险敞口
交易性金融资产	5,940,585,330.22	5,940,585,330.22	9,938,452,167.63	9,938,452,167.63
其他非流动金融资产	102,206,940.10	102,206,940.10	228,442,357.16	228,442,357.16

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	3,870,666.61			433,333.36		3,437,333.25	与收益相关
合计	3,870,666.61			433,333.36		3,437,333.25	/

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
金融办拨付金融服务地方经济社会发展绩效评价	500,000.00	

深圳市发展和改革委员会发放 深圳市总部企业租房补助		1,500,000.00
大连高新区支持科技金融大厦 入驻企业办公用房租金减免	1,186,197.00	
产融公司产业扶持资金	830,000.00	
深圳市金融发展专项资金-金 融机构一次性落户奖励	333,333.36	333,333.36
博士后科研工作站建站经费	100,000.00	
稳岗补贴	172,363.52	648,003.06
收财政扶持资金		600,000.00
深圳市南山区工业和信息化局 发放办公用房补贴		9,379,800.00
收 2023 年商业稳增长专项资 助项目补贴款		1,417,300.00
扩岗补助		2,000.00
五矿证券湖南分公司获得政府 租赁办公用房补助		6,155.00
合计	3,121,893.88	13,886,591.42

其他说明：
不适用

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

√适用 □不适用

本集团的主要金融工具包括货币资金、结算备付金、短期借款、拆入资金、长期借款、应付债券及其他非流动负债。这些金融工具的主要目的在于为本集团的运营融资。本集团具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如交易性金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、其他非流动资产、应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款、长期应收款、应付票据、应付账款、应付利息、应付股利、其他应付款、代理买卖证券款、长期应付款及应付债券等。

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。

(1) 金融工具的分类

①资产负资产负债表日的各类金融资产的账面价值

2025年12月31日

单位：元 币种：人民币

金融资产项目	以摊余成本计量的金 融资产	以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的金融资产	以公允价值计量且 其变动计入其他综 合收益的金融资产	合计
货币资金	19,945,316,584.54			19,945,316,584.54
结算备付金	524,785,704.14			524,785,704.14

拆出资金	1,199,399,864.48			1,199,399,864.48
交易性金融资产		10,959,537,833.60		10,959,537,833.60
衍生金融资产		2,438,639.27		2,438,639.27
应收账款	92,923,937.50			92,923,937.50
其他应收款	530,583,914.94			530,583,914.94
买入返售金融资产	2,544,852,267.07			2,544,852,267.07
一年内到期的非流动资产	18,935,835,843.85			18,935,835,843.85
其他流动资产	16,421,054,008.96			16,421,054,008.96
债权投资	604,615,918.32			604,615,918.32
其他债权投资			8,236,722,617.00	8,236,722,617.00
长期应收款	28,374,566,900.75			28,374,566,900.75
其他权益工具投资			26,556,454,010.64	26,556,454,010.64
其他非流动金融资产		959,374,322.54		959,374,322.54

2024年12月31日

单位：元 币种：人民币

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	21,991,962,240.95			21,991,962,240.95
结算备付金	705,689,748.17			705,689,748.17
拆出资金	980,052,266.67			980,052,266.67
交易性金融资产		38,717,453,568.17		38,717,453,568.17
衍生金融资产		3,889,718.50		3,889,718.50
应收账款	156,988,079.17			156,988,079.17
其他应收款	221,780,944.80			221,780,944.80
买入返售金融资产	2,362,992,669.11			2,362,992,669.11
一年内到期的非流动资产	18,889,289,183.28			18,889,289,183.28
其他流动资产	12,505,542,734.27			12,505,542,734.27
债权投资	2,133,629,145.81			2,133,629,145.81
其他债权投资			11,721,710,648.50	11,721,710,648.50
长期应收款	31,947,178,927.54			31,947,178,927.54
其他权益工具投资			4,106,178,750.98	4,106,178,750.98
其他非流动金融资产		1,172,644,894.71		1,172,644,894.71

②资产负债表日的各类金融负债的账面价值

2025年12月31日

单位：元 币种：人民币

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		26,629,209,649.82	26,629,209,649.82
拆入资金		7,020,293,316.66	7,020,293,316.66
交易性金融负债	1,166,020,414.04		1,166,020,414.04
衍生金融负债	39,425,237.00		39,425,237.00
应付票据		746,250,000.00	746,250,000.00
应付账款		41,113,431.52	41,113,431.52
卖出回购金融资产款		11,591,687,378.91	11,591,687,378.91
代理买卖证券款		3,383,639,088.76	3,383,639,088.76
代理承销证券款		900,000.00	900,000.00
其他应付款		356,130,046.47	356,130,046.47
一年内到期的非流动负债		8,132,664,820.10	8,132,664,820.10
其他流动负债		20,320,786,129.26	20,320,786,129.26
长期借款		3,451,795,008.87	3,451,795,008.87
应付债券		9,905,000,000.00	9,905,000,000.00
租赁负债		158,891,369.91	158,891,369.91
长期应付款		857,657,446.63	857,657,446.63
其他非流动负债		144,783,171.39	144,783,171.39

2024年12月31日

单位：元 币种：人民币

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		29,444,070,833.33	29,444,070,833.33
拆入资金		2,801,376,861.09	2,801,376,861.09
交易性金融负债	11,413,505,772.84		11,413,505,772.84
衍生金融负债	11,233,923.89		11,233,923.89
应付票据		249,904,000.00	249,904,000.00
应付账款		39,571,752.17	39,571,752.17
卖出回购金融资产款		9,103,032,687.94	9,103,032,687.94
代理买卖证券款		2,893,648,784.42	2,893,648,784.42
其他应付款		568,300,704.95	568,300,704.95
一年内到期的非流动负债		8,438,111,752.31	8,438,111,752.31
其他流动负债		18,108,875,923.57	18,108,875,923.57

长期借款		3,290,442,169.49	3,290,442,169.49
应付债券		7,900,000,000.00	7,900,000,000.00
租赁负债		198,981,486.17	198,981,486.17
长期应付款		1,255,889,537.57	1,255,889,537.57
其他非流动负债		354,979,243.01	354,979,243.01

(2) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要为：

①融资租赁业务的信用风险

融资租赁业务的信用风险是指本集团下属公司外贸金租在开展融资租赁业务时，由于承租人、担保人等相关方未能履行合同所规定的义务而给本集团造成损失的可能性和收益的不确定性。本集团对融资租赁业务的信用风险建立集中度管理机制，明确审批、监测等流程，对单一客户、集团客户施行信用风险集中度管理，并逐步推行行业、区域等组合维度的集中度管理。本集团对融资租赁业务信用风险管理的手段主要是保证，包括信用保证、质押保证和抵押保证。

②投资业务的信用风险

本集团投资项目，均投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、企业（公司）债、可转换债券（含分离型可转换债券）、货币型基金、可转换债券、中票、债券回购、权证以及经有关监管部门批准的允许投资的其他金融工具，但需符合有关监管部门的相关规定。

③流动资金信用风险

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，流动资金的信用风险较低。

④信用风险敞口

资产负债表日，最能代表本集团最大信用风险敞口金额的是本集团在合并资产负债表中已确认的涉及信用风险的金融资产的账面价值。在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下，企业在资产负债表日的最大信用风险敞口的金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	19,945,316,584.54	21,991,962,240.95
结算备付金	524,785,704.14	705,689,748.17
拆出资金	1,199,399,864.48	980,052,266.67
交易性金融资产	10,380,692,501.17	27,818,175,149.34
衍生金融资产	2,438,639.27	3,889,718.50
应收账款	92,923,937.50	156,988,079.17
其他应收款	530,583,914.94	221,780,944.80
买入返售金融资产	2,544,852,267.07	2,362,992,669.11
一年内到期的非流动资产	18,935,835,843.85	18,889,289,183.28
其他流动资产	16,421,054,008.96	12,505,542,734.27
债权投资	604,615,918.32	2,133,629,145.81
其他债权投资	8,236,722,617.00	11,721,710,648.50

长期应收款	28,374,566,900.75	31,947,178,927.54
其他非流动金融资产	102,206,940.10	314,715,257.16
表内信用风险敞口	107,895,995,642.09	131,753,596,713.27
最大信用风险敞口	107,895,995,642.09	131,753,596,713.27

下表列示了上述金融资产的信用质量信息：

项目	2025年12月31日				
	尚未逾期和尚未发生减值的	已逾期但未发生减值的	已发生减值的	减值准备	合计
货币资金	19,945,316,584.54				19,945,316,584.54
结算备付金	524,785,704.14				524,785,704.14
拆出资金	1,200,056,583.33			656,718.85	1,199,399,864.48
交易性金融资产	10,380,692,501.17				10,380,692,501.17
衍生金融资产	2,438,639.27				2,438,639.27
应收账款	94,344,051.96		1,640,682.43	3,060,796.89	92,923,937.50
其他应收款	511,231,620.37		298,868,710.82	279,516,416.25	530,583,914.94
买入返售金融资产	2,266,227,397.13		545,956,810.79	267,331,940.85	2,544,852,267.07
一年内到期的非流动资产	19,966,079,683.84		353,182,522.33	1,383,426,362.32	18,935,835,843.85
其他流动资产	16,439,606,678.01			18,552,669.05	16,421,054,008.96
债权投资	604,615,918.32		22,924,850.18	22,924,850.18	604,615,918.32
其他债权投资	8,236,722,617.00			7,170,478.60	8,236,722,617.00
长期应收款	30,845,782,572.10		52,903,840.72	2,524,119,512.07	28,374,566,900.75
其他非流动金融资产	102,206,940.10				102,206,940.10
合计	111,120,107,491.28		1,275,477,417.27	4,506,759,745.06	107,895,995,642.09

(续)

项目	2024年12月31日				
	尚未逾期和尚未发生减值的	已逾期但未发生减值的	已发生减值的	减值准备	合计
货币资金	21,991,962,240.95				21,991,962,240.95
结算备付金	705,689,748.17				705,689,748.17
拆出资金	980,052,266.67				980,052,266.67
交易性金融资产	27,818,175,149.34				27,818,175,149.34
衍生金融资产	3,889,718.50				3,889,718.50
应收账款	159,400,059.02		3,224,682.43	5,636,662.28	156,988,079.17
其他应收款	191,114,599.49		308,907,164.86	278,240,819.55	221,780,944.80
买入返售金融资产	2,097,753,204.89		553,378,294.39	288,138,830.17	2,362,992,669.11
一年内到期的非流动资产	19,292,792,570.39		761,960,773.18	1,165,464,160.29	18,889,289,183.28
其他流动资产	12,518,831,267.01			13,288,532.74	12,505,542,734.27
债权投资	2,150,993,619.11		30,200,400.00	47,564,873.30	2,133,629,145.81
其他债权投资	11,721,710,648.50			10,424,946.59	11,721,710,648.50
长期应收款	32,081,207,453.45		2,698,296,298.88	2,832,324,824.79	31,947,178,927.54
其他非流动金融资产	314,715,257.16				314,715,257.16
合计	132,028,287,802.65		4,355,967,613.74	4,641,083,649.71	131,753,596,713.27

(3) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。此外，本集团也会考虑与供应商协商，要求调减部分债务金额，或者用出售长账龄应收款项的形式获取资金，以减轻现金流压力。

本集团将经营业务产生的资金、银行借款、其他借款作为主要资金来源。2025年12月31日，本集团尚未使用的银行借款额度为11,425,935.20万元（上年末：11,546,134.25万元）。

于2025年12月31日，本集团持有的金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
短期借款（含利息）	26,830,308,843.12				26,830,308,843.12
拆入资金	7,026,175,616.68				7,026,175,616.68
交易性金融负债	1,166,020,414.04				1,166,020,414.04
衍生金融负债	39,425,237.00				39,425,237.00
应付票据	746,250,000.00				746,250,000.00
应付账款	41,113,431.52				41,113,431.52
卖出回购金融资产款	11,591,687,378.91				11,591,687,378.91
代理买卖证券款	3,383,639,088.76				3,383,639,088.76
代理承销证券款	900,000.00				900,000.00
其他应付款	356,130,046.47				356,130,046.47
一年内到期的非流动负债（含利息）	8,084,647,895.83				8,084,647,895.83
其他流动负债	20,320,786,129.26				20,320,786,129.26
长期借款（含利息）		2,695,378,066.44	680,478,315.08	153,434,954.52	3,529,291,336.04
应付债券（含利息）		3,154,693,479.45	5,613,911,035.62	1,743,809,830.14	10,512,414,345.21
租赁负债（含利息，含1年内到期的）	120,625,450.27	67,245,106.39	51,973,386.34	49,498,971.20	289,342,914.20
长期应付款（含利息）		315,672,762.94	317,428,832.74	224,555,850.95	857,657,446.63
其他非流动负债	61,981,506.32	28,362,305.41	17,684,486.73	36,754,872.93	144,783,171.39

(4) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

①汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受的外汇风险主要与美元、港币等有关。除本集团的下属子公司五矿期货、五矿证券部分业务以港币或美元等进行业务结算外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算，但本集团已确认的外币资产、负债及未来的外币交易仍存在汇率风险。于2025年12月31日，本集团的外币货币性项目余额参见本附注七、81“外币货币性项目”。

②利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本集团的利率风险产生于货币资金、一年内到期的非流动资产、长期应收款、短期借款、长期借款及应付债券等带息资产和负债。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本集团的计息金融工具如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
金融资产小计：	101,940,600,475.35	109,135,558,184.11
其中：货币资金	19,885,593,452.95	21,843,726,620.92
结算备付金	524,785,704.14	705,689,748.17
拆出资金	1,200,000,000.00	980,000,000.00
交易性金融资产	1,361,267,058.73	1,947,228,054.88
买入返售金融资产	2,811,654,615.94	2,650,458,889.06
一年内到期的非流动资产	20,319,262,206.17	20,054,753,343.57
其他流动资产	16,190,833,839.11	12,484,116,972.40
债权投资	627,540,768.50	2,181,194,019.11
其他债权投资	8,120,976,416.99	11,508,886,783.67
长期应收款	30,898,686,412.82	34,779,503,752.33
金融负债小计：	70,955,727,490.16	60,758,480,880.25
其中：短期借款	26,555,000,000.00	29,175,000,000.00
拆入资金	7,010,000,000.00	2,800,000,000.00
应付票据	746,250,000.00	249,904,000.00
卖出回购金融资产款	11,586,106,562.18	9,100,204,287.67
其他流动负债	3,600,000,000.00	800,000,000.00
一年内到期的非流动负债	8,101,575,919.11	7,504,311,346.61
长期借款	3,451,795,008.87	3,229,061,245.97
应付债券	9,905,000,000.00	7,900,000,000.00

③其他价格风险

其他价格风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率和市场利率以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由于与单项金融工具或其发行方有关的因素而引起的，还是由于与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素而引起的。其他价格风险可源于商品价格或权益工具价格等的变化。本集团持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益、以

公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。

由于某些金融工具的公允价值是按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型或其他估值技术确定的，而估值技术本身基于一定的估值假设，因此估值结果对估值假设具有重大的敏感性。

权益证券投资的其他价格风险的敏感性分析见下表，反映了在其他变量不变的假设下，权益证券投资的公允价值发生变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

项目	本期		上期	
	对净利润的影响	对其他综合收益的影响	对净利润的影响	对其他综合收益的影响
权益证券投资价格增加 10%	26,968,139.56	724,500,414.20	13,213,461.37	290,976,685.70
权益证券投资价格下降 10%	-26,968,139.56	-724,500,414.20	-13,213,461.37	-290,976,685.70

注 1：上表以正数表示增加，以负数表示减少。

注 2：上表的股东权益变动不包括留存收益。

注 3：不考虑可能影响利润表的减值等因素。

(5) 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团管理资本结构并根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。2025 年度和 2024 年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。

本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

项目	期末比率	上年年末比率
资产负债率	65.09%	61.52%

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

√适用 □不适用

项目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及相关套期工具之间的经济关系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
公司持有的现货及待执行合同净敞口与现货商品对应的期货合约进行套期保值	从事套期的风险管理策略：对现货价格波动风险进行套期；风险管理目标：买入或卖出特定数量的期货合约，对自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止的现货合同所涉及的商品市场价格波动	现货的市场价格波动的风险	被套期项目和套期工具之间存在经济关系，公司持有现货或者待执行合同与相关期货合约的商品高度关联或相同	公司严守套期保值基本原则，已建立套期相关内控制度，持续对套期有效性进行评价，确保套期关系在被指定的会计期间有效，公司通过金融工具锁定了收益，预期风险管理目标基本实现。	减少风险敞口

	风险进行风险对冲。				
--	-----------	--	--	--	--

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
商品价格风险	85,535,352.25	36,729,423.11	套期无效部分主要来自于基差风险，现货或期货市场供求变动风险以及现货或期货市场的不确定性风险等。	23,564,535.19
套期类别				
公允价值套期-金融衍生工具	85,535,352.25	36,729,423.11	套期无效部分主要来自于基差风险，现货或期货市场供求变动风险以及现货或期货市场的不确定性风险等。	23,564,535.19

其他说明：

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

项目	未应用套期会计的原因	对财务报表的影响
被套期在手标准仓单	在期货交易所频繁买卖标准仓单以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取视同为金融工具作会计处理	210,320,921.67

注：上表中对财务报表的影响为对资产负债表的影响。

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

□适用 √不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

在日常业务中，本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或特殊目的主体。这些金融资产转让若符合终止确认条件，相关金融资产全部或者部分终止确认。当本集团保留了已转移资产的绝大部分风险与报酬时，相关金融资产转让不符合终止确认的条件，本集团继续在资产负债表中确认上述资产。

本集团在转让持有的信托计划份额的过程中可能约定享有超额收益，从而对所转让的金融资产保留了部分风险和报酬。本集团会按照风险和报酬的保留程度，分析判断是否终止确认相关金融资产。

对于既没有转移也没有保留与所转让金融资产所有权上的几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，本集团在资产负债表上会按照本集团的继续涉入程度确认该项资产，并相应确认相关负债。继续涉入所转让金融资产的程度，是指本集团承担的被转移金融资产价值变动的风险水平。于2025年12月31日，本集团不再继续涉入金融资产转让事项，相关金融资产于转让日的金额为0.00亿元（于2024年12月31日：20.77亿元）；本集团继续确认的资产价值为0.00亿元（2024年12月31日：0.86亿元），对应确认的相关金融负债账面价值人民币0.00亿元（2024年12月31日：0.86亿元）

十三、公允价值的披露**1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	755,025,395.27	5,196,190,619.55	5,008,321,818.78	10,959,537,833.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	755,025,395.27	5,196,190,619.55	5,008,321,818.78	10,959,537,833.60
（1）债务工具投资	74,277,999.54	3,288,773,083.98	493,715,838.77	3,856,766,922.29
（2）权益工具投资	355,205,169.53		223,640,162.90	578,845,332.43
（3）其他金融资产	325,542,226.20	1,907,417,535.57	4,290,965,817.11	6,523,925,578.88
（二）衍生金融资产	2,438,639.27			2,438,639.27
（三）其他债权投资		8,236,722,617.00		8,236,722,617.00
（四）其他权益工具投资	3,422,185,247.63	6,216,812,870.00	16,917,455,893.01	26,556,454,010.64
（五）其他非流动金融资产			959,374,322.54	959,374,322.54
（六）其他流动资产	210,320,921.67			210,320,921.67
持续以公允价值计量的资产总额	4,389,970,203.84	19,649,726,106.55	22,885,152,034.33	46,924,848,344.72
（七）交易性金融负债		858,822,540.00	307,197,874.04	1,166,020,414.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		858,822,540.00	307,197,874.04	1,166,020,414.04

其中：纳入合并范围的结构化主体其他投资者权益			307,197,874.04	307,197,874.04
(八) 衍生金融负债			39,425,237.00	39,425,237.00
持续以公允价值计量的负债总额		858,822,540.00	346,623,111.04	1,205,445,651.04

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本年度，本集团的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和定价模型等。

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以在估值日取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价确认其公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和定价模型等。输入参数的来源是彭博、万得等交易系统可观察的公开市场。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

本集团使用的估值技术包括针对无法从活跃市场上获取报价的交易性金融资产、其他权益工具投资的市场比较法、最近融资价格法以及重置成本法。其中市场比较法使用的主要参数包括行业市净率、市盈率等行业比率及流动性折价等。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
中国五矿股份有限公司	北京市	综合	2,906,924.29	47.07	47.07

本企业的母公司情况的说明

不适用

本企业最终控制方是国务院国有资产监督管理委员会。

其他说明：

不适用

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司情况详见附注十、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

重要的联营企业情况详见附注十、3。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本集团的关系
中国五矿集团有限公司	实际控制人
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
五矿钢铁青岛有限公司	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
青海盐湖元品化工有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿（北京）商业管理服务有限公司	受同一最终控制方控制

北京京诚赛瑞信息技术有限公司	受同一最终控制方控制
五矿悦居物业服务（北京）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
五矿无锡物流园有限公司	受同一最终控制方控制
五矿物业服务集团有限公司	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
中冶赛迪信息技术（重庆）有限公司	受同一最终控制方控制
中冶检测认证有限公司	受同一最终控制方控制
五矿（祁连）发展有限公司	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
五矿发展股份有限公司	受同一最终控制方控制
长沙矿冶院检测技术有限责任公司	受同一最终控制方控制
中国二十冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
上海宝冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
中国十九冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
湖南有色金属有限公司	受同一最终控制方控制
五矿盛世产业（北京）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿盐湖有限公司	受同一最终控制方控制
湖南水口山有色金属集团有限公司	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
中冶（上海）钢结构科技有限公司	受同一最终控制方控制
中国一冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
中国十七冶集团有限公司	受同一最终控制方控制
中钨高新材料股份有限公司	受同一最终控制方控制
湖南有色金属控股集团有限公司	受同一最终控制方控制
五矿钨业集团有限公司	受同一最终控制方控制
中国恩菲工程技术有限公司	受同一最终控制方控制
湖南云储循环新能源科技有限公司	受同一最终控制方控制
五矿（唐山曹妃甸）矿石控股有限公司	受同一最终控制方控制
长沙矿山研究院有限责任公司	受同一最终控制方控制
包头华北铝业科技有限公司	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
五矿钢铁有限责任公司	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
湖南有色黄沙坪矿业有限公司	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
水口山有色金属有限责任公司	受同一最终控制方控制
五矿企荣（横琴）国际贸易有限公司	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
五矿钢铁上海有限公司	受同一最终控制方控制
湖南株冶火炬新材料有限公司	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
华北铝业新材料科技有限公司	受同一最终控制方控制
五矿（唐山）矿石发展有限公司	受同一最终控制方控制
五矿（广州）国际贸易有限公司	受同一最终控制方控制
五矿铝业有限公司	受同一最终控制方控制

新荣国际商贸有限责任公司	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
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	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
中冶置业集团有限公司	受同一最终控制方控制
恩菲新能源（中卫）有限公司	受同一最终控制方控制
中冶国际投资发展有限公司	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
湖南有色衡东氟化学有限公司	受同一最终控制方控制
洛阳中硅高科技有限公司	受同一最终控制方控制
青海盐湖镁业有限公司	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
衡阳水口山金信铅业有限责任公司	受同一最终控制方控制
湖南水口山国际贸易有限公司	受同一最终控制方控制
湖南长远锂科新能源有限公司	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
五矿新能源材料(湖南)股份有限公司	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
五矿资产经营管理有限公司	受同一最终控制方控制
涿州市中冶名诚房地产开发有限公司	受同一最终控制方控制
深圳市铨科合金有限公司	受同一最终控制方控制
青海盐湖蓝科锂业股份有限公司	受同一最终控制方控制
五矿企荣有限公司	受同一最终控制方控制
中冶重工（唐山）有限公司	受同一最终控制方控制
五矿海外贸易有限公司	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
五矿钢铁（武汉）有限公司	受同一最终控制方控制
青海汇信资产管理有限责任公司	受同一最终控制方控制
中国有色工程有限公司	受同一最终控制方控制
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

其他说明：

不适用

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
五矿有色金属股份有限公司	采购商品		154,940,368.98
五矿有色金属（上海）有限公司	采购商品	657,731.86	24,984,888.82
五矿钢铁青岛有限公司	采购商品		3,459,840.00
青海盐湖元品化工有限责任公司	采购商品	17,163,314.77	
五矿（北京）商业管理服务有限公司	接受劳务	10,729,700.66	11,729,300.29
中国五矿集团有限公司	接受劳务	276,163.21	
工银安盛人寿保险有限公司	接受劳务	16,065.00	36,636.26

北京京诚赛瑞信息技术有限公司	接受劳务	748,088.48	972,694.49
五矿悦居物业服务（北京）有限公司	接受劳务	570,796.32	594,206.34
北京第五广场置业有限公司	接受劳务	129,380.63	4,267,772.37
五矿无锡物流园有限公司	接受劳务	2,180,797.47	
五矿物业服务有限公司	接受劳务	166,324.22	155,722.43
金玛国际运输代理有限公司	接受劳务	18,245.23	606.00
绵阳市商业银行股份有限公司	接受劳务	25,854.97	24,039.06
中冶赛迪信息技术（重庆）有限公司	接受劳务		117,580.00
中国五矿股份有限公司	接受劳务		647,073.00
长沙矿冶研究院有限责任公司	接受劳务	23,950.00	
中冶检测认证有限公司	接受劳务	129,144.15	26,880.00
合计		32,835,556.97	201,957,608.04

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
五矿邯钢（苏州）钢材加工有限公司	出售商品	-62,205.48	
五矿钢铁（武汉）有限公司	出售商品	-1,224,113.50	
五矿贸易有限责任公司	提供劳务		664,849.79
五矿发展股份有限公司	提供劳务	2,336,246.22	314,150.95
长沙矿冶院检测技术有限责任公司	提供劳务	297,324.52	887,901.88
中国二十冶集团有限公司	提供劳务	3,981,513.51	2,247,888.55
上海宝冶集团有限公司	提供劳务	340,926.89	212,735.85
中国十九冶集团有限公司	提供劳务		749,283.02
湖南有色金属有限公司	提供劳务		
五矿盛世广业（北京）有限公司	提供劳务	1,289,433.97	
安信基金管理有限责任公司	提供劳务	954,621.89	622,881.83
五矿盐湖有限公司	提供劳务	264,150.94	188,679.25
绵阳市商业银行股份有限公司	提供劳务	18,867.92	16,981.13
中冶交通建设集团有限公司	提供劳务		537,735.85
中冶（上海）钢结构科技有限公司	提供劳务		417,452.83
中国一冶集团有限公司	提供劳务		924,528.30
中国十七冶集团有限公司	提供劳务	325,358.49	168,283.02
中钨高新材料股份有限公司	提供劳务		37,735.85
中国五矿集团有限公司	提供劳务	707,547.17	896,226.42
五矿钨业集团有限公司	提供劳务	283,018.87	
中国恩菲工程技术有限公司	提供劳务	339,622.64	
中国矿产有限责任公司	提供劳务	2,830.19	
五矿钢铁有限责任公司	权利金收入	918,828.00	
中国矿产有限责任公司	权利金收入	35,000.00	
合计		10,808,972.24	8,887,314.52

注 1：安信基金管理有限责任公司为本公司的联营单位，根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》第四条规定，安信基金属于本公司财务上的关联方，以下同。

注2：因本年公司执行财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，同步追溯调整上年关联方交易涉及的上期发生额。

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
包头华北铝业科技有限公司	机器设备	1,682,525.04	
湖南有色衡东氟化学有限公司	机器设备	942,977.65	
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	机器设备	649,739.52	
恩菲新能源（中卫）有限公司	机器设备	2,687,595.54	
长沙矿山研究院有限责任公司	机器设备	266,871.88	
湖南云储循环新能源科技有限公司	机器设备	16,244,276.74	4,111,522.40
洛阳中硅高科技有限公司	机器设备	10,144.87	
华北铝业新材料科技有限公司	机器设备	841,358.78	
青海盐湖镁业有限公司	机器设备	955,093.50	
合计		24,280,583.52	4,111,522.40

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
北京第五广场置业有限公司	房屋建筑物			99,539,951.11	3,722,724.46	49,768,235.24	4,086,252.85	94,621,379.60	5,193,319.07	99,607,645.20	
绵阳市商业银行股份有限公司	房屋建筑物			2,389,857.24	45,306.42	61,473.31		2,736,696.14	288,638.16	634,157.06	
长沙矿冶研究院有限责任公司	房屋建筑物			132,720.00	11,112.66	120,661.24		126,400.00	11,805.78	229,625.78	
中国有色工程有限公司	房屋建筑物	431,988.75									

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用**(5). 关联方资金拆借**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
绵阳市商业银行股份有限公司	600,000,000.00	2025/4/16	2025/5/16	
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2025/4/2	2025/4/16	
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2025/4/2	2025/4/9	
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2025/7/3	2025/7/10	
绵阳市商业银行股份有限公司	500,000,000.00	2025/7/10	2025/7/17	
绵阳市商业银行股份有限公司	260,000,000.00	2025/12/22	2026/1/22	
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2025/10/28	2026/4/28	
绵阳市商业银行股份有限公司	500,000,000.00	2025/12/24	2026/6/24	
绵阳市商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2025/11/26	2026/5/26	
中国五矿集团有限公司	10,900,000,000.00	2025/10/27	2025/12/31	

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
绵阳市商业银行股份有限公司	980,000,000.00	2024/12/31	2025/1/6	
绵阳市商业银行股份有限公司	700,000,000.00	2025/12/31	2026/1/7	
绵阳市商业银行	500,000,000.00	2025/12/31	2026/1/4	

股份有限公司				
--------	--	--	--	--

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	635.96	744.52

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

(1) 手续费支出、利息支出

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
湖南云储循环新能源科技有限公司	手续费支出	1,886.79	
五矿（唐山曹妃甸）矿石控股有限公司	手续费支出		196,703.42
长沙矿山研究院有限责任公司	手续费支出	754.72	
包头华北铝业科技有限公司	手续费支出		943.40
五矿集团财务有限责任公司	利息支出		39,347,441.67
绵阳市商业银行股份有限公司	利息支出	3,324,044.91	32,320,620.56
中国矿产有限责任公司	利息支出	239,067.42	2,491,311.22
五矿有色金属股份有限公司	利息支出	409,468.91	1,100,307.94
五矿钢铁有限责任公司	利息支出	217,539.98	900,061.91
五矿铜业（湖南）有限公司	利息支出	305,680.18	1,289,003.34
湖南有色黄沙坪矿业有限公司	利息支出	151,628.54	656,908.82
株洲冶炼集团股份有限公司	利息支出	36,616.91	212,225.73
五矿（唐山曹妃甸）矿石控股有限公司	利息支出	99,050.61	404,371.52
水口山有色金属有限责任公司	利息支出	348,495.92	1,017,585.93
五矿企荣（横琴）国际贸易有限公司	利息支出	2,774.18	292,626.43
华北铝业有限公司	利息支出	14.83	123,213.93
五矿钢铁上海有限公司	利息支出	12,599.01	65,884.39
五矿贸易有限责任公司	利息支出	2,725.68	55,114.19
湖南株冶火炬新材料有限公司	利息支出	9,292.54	62,884.23
五矿钢铁天津有限公司	利息支出	68,143.41	201,230.10
华北铝业新材料科技有限公司	利息支出	23,925.43	289,436.41
五矿（唐山）矿石发展有限公司	利息支出	14,187.65	136,297.53
五矿钢铁青岛有限公司	利息支出	16,864.68	66,155.88
五矿有色金属（上海）有限公司	利息支出	14,808.46	50,344.10

五矿（广州）国际贸易有限公司	利息支出	9.67	473.97
五矿铝业有限公司	利息支出	57,936.51	220,788.82
五矿盐湖有限公司	利息支出	47,905.32	93,144.88
新荣国际商贸有限责任公司	利息支出	8,114.10	60,934.72
长沙矿冶研究院有限责任公司	利息支出	16.93	41.02
五矿发展股份有限公司	利息支出	0.23	1.08
中国五矿集团有限公司	利息支出	62,007,104.26	18,420.33
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	利息支出	22.85	70.19
中国五矿股份有限公司	利息支出	9.80	21.44
五矿创新投资有限公司	利息支出	5.51	12.06
湖南有色金属有限公司	利息支出	1.13	2.49
深圳市铨科合金有限公司	利息支出	2,442.44	
青海盐湖蓝科锂业股份有限公司	利息支出	27,676.29	
衡阳水口山金信铅业有限责任公司	利息支出	5,179.67	
五矿企荣有限公司	利息支出	16,025.13	
湖南长远锂科新能源有限公司	利息支出	51,774.38	
合计	——	67,523,794.98	81,674,583.65

(2) 融资租赁交易、租息收入、手续费及佣金收入、利息收入、投资收益等

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
绵阳市商业银行股份有限公司	利息收入	14,407,623.18	37,732,717.45
五矿盛世产业（北京）有限公司	利息收入	530,329.79	
五矿集团财务有限责任公司	利息收入	27,008,624.91	28,110,510.10
中国五矿集团有限公司	利息收入		1,150,104.99
中冶置业集团有限公司	利息收入	582,963.78	2,762,458.38
中国五矿股份有限公司	利息收入	1,203,822.13	1,709,103.88
恩菲新能源（中卫）有限公司	融资租赁交易、租息收入	2,687,595.54	3,359,641.47
中冶国际投资发展有限公司	融资租赁交易、租息收入		9,427,896.29
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	融资租赁交易、租息收入	649,739.52	1,202,071.95
安徽开发矿业有限公司	融资租赁交易、租息收入		165,214.52
湖南锂汇通新能源科技有限责任公司	融资租赁交易、租息收入		341,462.79
包头华北铝业科技有限公司	融资租赁交易、租息收入	1,682,525.04	294,064.53
湖南有色衡东氟化学有限公司	融资租赁交易、租息收入	942,977.65	555,893.44
长沙矿山研究院有限责任公司	融资租赁交易、租息收入	266,871.88	7,469.62
湖南云储循环新能源科技有限公司	融资租赁交易、租息收入	646,411.01	
洛阳中硅高科技有限公司	融资租赁交易、租息收入	10,144.87	
华北铝业新材料科技有限公司	融资租赁交易、租息收入	841,358.78	
青海盐湖镁业有限公司	融资租赁交易、租息收入	955,093.50	
五矿有色金属股份有限公司	手续费及佣金收入	1,574,147.35	2,918,362.15
五矿钢铁有限责任公司	手续费及佣金收入	545,890.73	872,934.50
五矿铜业（湖南）有限公司	手续费及佣金收入	664,705.31	719,649.87

五矿二十三冶建设集团有限公司	手续费及佣金收入		6,771,174.54
五矿铝业有限公司	手续费及佣金收入	863,124.82	874,955.05
五矿企荣（横琴）国际贸易有限公司	手续费及佣金收入	1,473.75	249,014.99
水口山有色金属有限责任公司	手续费及佣金收入	133,004.76	232,567.79
五矿钢铁天津有限公司	手续费及佣金收入	324,390.45	274,730.24
株洲冶炼集团股份有限公司	手续费及佣金收入	134,879.54	159,103.87
五矿钢铁上海有限公司	手续费及佣金收入	31,278.05	132,507.29
五矿钢铁青岛有限公司	手续费及佣金收入	112,529.93	129,055.49
华北铝业有限公司	手续费及佣金收入		5,916.98
湖南株冶火炬新材料有限公司	手续费及佣金收入	41,238.82	44,261.32
五矿贸易有限责任公司	手续费及佣金收入	688.01	21,647.97
五矿有色金属（上海）有限公司	手续费及佣金收入	106,398.24	116,294.92
湖南有色黄沙坪矿业有限公司	手续费及佣金收入	1,324.52	2,060.38
华北铝业新材料科技有限公司	手续费及佣金收入	2,951.32	24,158.49
绵阳市商业银行股份有限公司	手续费及佣金收入	2,400.07	945.78
五矿（唐山）矿石发展有限公司	手续费及佣金收入	2,722.56	31,677.17
中国五矿集团有限公司	手续费及佣金收入	165,889.63	47,875.71
衡阳水口山金信铅业有限责任公司	手续费及佣金收入	7,191.73	18,228.63
湖南水口山国际贸易有限公司	手续费及佣金收入		3,320.88
湖南长远锂科新能源有限公司	手续费及佣金收入	56,456.44	10,214.14
五矿盐湖有限公司	手续费及佣金收入	8,991.69	4,260.28
新荣国际商贸有限责任公司	手续费及佣金收入	6,226.42	24,905.66
中国矿产有限责任公司	手续费及佣金收入	574,458.44	1,070,344.47
五矿恒信投资管理（北京）有限公司	手续费及佣金收入	4,659,813.01	42,660,723.73
五矿企荣有限公司	手续费及佣金收入	44,840.36	
青海盐湖蓝科锂业股份有限公司	手续费及佣金收入	21,502.74	
五矿（唐山曹妃甸）矿石控股有限公司	手续费及佣金收入	146,743.51	
深圳市铨科合金有限公司	手续费及佣金收入	2,726.32	
湖南有色金属有限公司	手续费及佣金收入	6,771.23	
湖南水口山有色金属集团有限公司	手续费及佣金收入	47,169.81	
湖南有色金属控股集团有限公司	手续费及佣金收入	53,941.04	
中国五矿股份有限公司	投资收益		382,404.21
五矿发展股份有限公司	投资收益	3,338,110.13	9,900,241.64
五矿新能源材料(湖南)股份有限公司	投资收益	7,131.03	
五矿保险经纪（北京）有限责任公司	投资收益	7,106,527.95	2,906,113.34
五矿集团财务有限责任公司	投资收益	19,845,013.32	4,495,874.72
绵阳市商业银行股份有限公司	投资收益		21,945.61
五矿有色金属（上海）有限公司	投资收益		-59,680.00
五矿（祁连）发展有限公司	投资收益		839,894.00
五矿贸易有限责任公司	投资收益	-413,837.49	
合计		92,644,897.12	162,726,295.22

(3)关联方金融产品交易

于2025年12月31日，关联方认购本集团发行并管理的信托计划期末金额为393,335.34万元，关联方认购本集团发行并管理的资管计划期末余额为0.00元。

于2025年12月31日，本集团认购关联方发行的基金、资管产品等期末余额为2,087.60万元。

6、应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
拆出资金	绵阳市商业银行股份有限公司	1,200,056,583.33	656,718.85	980,052,266.67	
货币资金	五矿集团财务有限责任公司	3,187,544,752.81		5,552,918,068.85	
货币资金	绵阳市商业银行股份有限公司	1,126,233,906.06		807,606,095.78	
交易性金融资产	五矿发展股份有限公司			228,334,040.00	
应收账款	安信基金管理有限责任公司	162,420.33	1,557.16	15,109.44	
应收账款	湖南云储循环新能源科技有限公司	3,864,704.32	60,968.77	2,066,396.11	129,489.69
应收账款	五矿恒信投资管理（北京）有限公司	4,939,401.79	81,994.07		
其他应收款	北京第五广场置业有限公司	20,389,600.23	74,553.62	23,831,474.58	119,157.37
其他应收款	五矿物业服务集团有限公司	1,113,281.28	3,454.13	1,324,509.12	6,622.55
其他应收款	五矿（北京）商业管理服务有限公司	543,771.84	2,718.86	543,771.84	2,718.86
其他应收款	绵阳市商业银行股份有限公司	243,747.20	1,218.74	243,747.20	1,218.74
其他应收款	五矿无锡物流园有限公司	193,540.67		94,730.65	473.65
预付款项	五矿物业服务集团有限公司			3,300,000.00	
预付款项	五矿资产经营管理有限公司	20,000.00			

预付款项	中国五矿股份有限公司			44,940.00	
预付款项	青海盐湖元品化工有限责任公司	8,900.00			
预付款项	青海汇信资产管理有限责任公司	12,038,400.00			
应收融资租赁款(含一年内)	恩菲新能源(中卫)有限公司	56,157,173.84	1,590,951.08	71,102,043.30	19,749,991.54
应收融资租赁款(含一年内)	湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	56,554,976.08	2,679,088.25	19,382,672.59	2,035,216.26
应收融资租赁款(含一年内)	湖南锂汇通新能源科技有限责任公司			8,645,290.02	1,845,776.33
应收融资租赁款(含一年内)	包头华北铝业科技有限公司	57,428,203.37	2,964,522.90	29,187,869.84	8,054,706.45
应收融资租赁款(含一年内)	湖南有色衡东氟化学有限公司	29,762,861.71	1,460,728.32	30,121,365.14	6,966,355.57
应收融资租赁款(含一年内)	长沙矿山研究院有限责任公司	7,914,232.11	425,774.13	6,287,018.29	1,796,969.87
应收融资租赁款(含一年内)	洛阳中硅高科技有限公司	759,401.60	41,837.95		
应收融资租赁款(含一年内)	华北铝业新材料科技有限公司	280,841,358.78	13,692,687.81		
应收融资租赁款(含一年内)	湖南云储循环新能源科技有限公司	20,308,259.59	990,148.53		
应收融资租赁款(含一年内)	青海盐湖镁业有限公司	220,955,093.50	10,772,875.93		
其他债权投资	绵阳市商业银行股份有限公司			396,768,300.00	
其他债权投资	五矿盛世广业(北京)有限公司	45,736,695.00	39,276.42		
其他债权投资	中冶置业集团有限公司			72,033,500.00	
其他债权投资	中国五矿股份有限公司			51,638,870.00	
其他非流动资产	涿州市中冶名诚房地产开发有限公司	699,500.00		699,500.00	

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿铜业(湖南)有限公司	151,238,904.20	133,995,776.65
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿有色金属股份有限公司	241,268,726.28	196,398,030.57
其他流动负债(应付货币保证金)	中国矿产有限责任公司	106,914,239.65	58,372,933.68
其他流动负债(应付货币保证金)	水口山有色金属有限责任公司	248,709,255.43	186,607,314.56
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿(唐山曹妃甸)矿石控股有限公司	65,116,590.40	7,370,037.91
其他流动负债(应付货币保证金)	株洲冶炼集团股份有限公司	28,623,439.76	51,693,200.16
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿铝业有限公司	31,012,941.45	21,104,772.25
其他流动负债(应付货币保证金)	湖南有色黄沙坪矿业有限公司	349,877.90	88,749,953.36
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿企荣(横琴)国际贸易有限公司	15,179.49	22,317.49
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿钢铁有限责任公司	112,763,468.61	131,736,577.59
其他流动负债(应付货币保证金)	华北铝业新材料科技有限公司	3,156.60	61,809.57
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿钢铁天津有限公司	52,440,394.59	41,195,748.74
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿钢铁上海有限公司	5,873,022.90	6,567,938.62
其他流动负债(应付货币保证金)	湖南株冶火炬新材料有限公司	5,756,273.00	12,865,943.61
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿钢铁青岛有限公司	3,642,769.04	6,684,056.09
其他流动负债(应付货币保证金)	华北铝业有限公司		14,264.62
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿贸易有限责任公司	2,725.68	4,762,211.46
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿有色金属(上海)有限公司	28,427,096.53	19,651,528.62
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿(广州)国际贸易有限公司	2,483.64	2,473.97
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿(唐山)矿石发展有限公司	1,643.88	9,882,853.29
其他流动负债(应付货币保证金)	安徽开发矿业有限公司		6,464.22
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿发展股份有限公司		27.51

其他流动负债(应付货币保证金)	新荣国际商贸有限责任公司	3,082.88	13,048.78
其他流动负债(应付货币保证金)	衡阳水口山金信铅业有限责任公司	3,339,205.12	1,694,023.68
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿盐湖有限公司	11,892,813.11	11,950,178.98
其他流动负债(应付货币保证金)	湖南长远锂科新能源有限公司	31,256,423.56	16,024,773.01
其他流动负债(应付货币保证金)	深圳市镭科合金有限公司	3,303,627.54	
其他流动负债(应付货币保证金)	青海盐湖蓝科锂业股份有限公司	32,674,783.39	
其他流动负债(应付货币保证金)	五矿企荣有限公司	11,142,224.35	
其他流动负债(应付质押保证金)	五矿铝业有限公司		11,074,000.00
其他应付款	中国五矿集团有限公司	9,646,000.00	
其他应付款	北京第五广场置业有限公司	2,152,773.61	7,252,480.02
其他应付款	五矿(北京)商业管理服务有限责任公司	55,786.65	449,722.12
其他应付款	中冶检测认证有限公司	53,760.00	26,880.00
其他应付款	五矿钢铁有限责任公司	175,000.00	1,221,717.00
其他应付款	中国五矿股份有限公司		7,740,104.10
其他应付款	绵阳市商业银行股份有限公司	4,400.00	
合同负债	长沙矿冶研究院有限责任公司	94,339.62	
合同负债	洛阳中硅高科技有限公司	47,169.81	
合同负债	五矿发展股份有限公司	837,735.84	157,075.47
合同负债	中冶重工(唐山)有限公司	94,339.62	
合同负债	五矿海外贸易有限公司	113,207.55	
合同负债	五矿盐湖有限公司		264,150.94
合同负债	中钨高新材料股份有限公司	160,377.36	75,471.70
短期借款	绵阳市商业银行股份有限公司	1,101,681,805.55	
拆入资金	绵阳市商业银行股份有限公司	260,122,777.78	
代理买卖证券款	中国五矿集团有限公司	12,946.15	18,372.84
代理买卖证券款	长沙矿冶研究院有限责任公司	20,603.22	20,586.29
代理买卖证券款	中国五矿股份有限公司	11,937.51	11,927.71
代理买卖证券款	绵阳市商业银行股份有限公司	8,304.26	10,711.19
代理买卖证券款	五矿创新投资有限公司	6,707.84	6,702.33
代理买卖证券款	湖南有色金属有限公司	1,379.69	1,378.56
代理买卖证券款	五矿发展股份有限公司		313.40
代理买卖证券款	湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	8.98	39.10
租赁负债(含1年内到期部分)	北京第五广场置业有限公司	91,039,877.80	133,310,941.22
租赁负债(含1年内到期部分)	长沙矿冶研究院有限责任公司	161,666.89	156,292.99
租赁负债(含1年内到期部分)	绵阳市商业银行股份有限公司	1,203,618.11	1,957,742.49
长期应付款	恩菲新能源(中卫)有限公司	4,671,045.69	3,690,000.00

长期应付款	湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	1,568,486.87	1,500,000.00
长期应付款	包头华北铝业科技有限公司	979,500.00	979,500.00
长期应付款	湖南有色衡东氟化学有限公司	1,500,000.00	1,500,000.00
长期应付款	长沙矿山研究院有限责任公司	545,071.77	354,794.50

(3). 其他项目

适用 不适用

7、关联方承诺

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

报告期五矿资本股份有限公司控股子公司五矿国际信托有限公司（以下简称“五矿信托”）与其控股股东中国五矿股份有限公司全资子公司五矿地产控股有限公司（以下简称“五矿地产控股”）共同出资设立北京矿信城市建设发展有限公司（以下简称“北京矿信”），注册资本 100,000 万元，其中五矿信托认缴注册资本 30,000 万元，持有北京矿信的股权比例即认缴出资的比例为 30%，五矿地产控股认缴注册资本 70,000 万元，持有北京矿信的股权比例即认缴出资的比例为 70%。

五矿信托以货币和资产包（包括信托受益权及其对应负债）对北京矿信进行出资，经审计、评估后的出资金额为 16,520,091,364.12 元。截至 2025 年 12 月 31 日，五矿信托已经按照约定履行了出资义务，并完成了相关出资资产包的交割过户。

报告期五矿资本股份有限公司控股子公司五矿产业金融服务（深圳）有限公司 2025 年度向关联方中国矿产有限责任公司采购品种为锰硅的标准仓单 3,538,159.29 元，已按金融工具核算。

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况适用 不适用**6、其他**适用 不适用**十六、承诺及或有事项****1、重要承诺事项**适用 不适用**2、或有事项****(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**适用 不适用

截至2025年12月31日，本集团需要披露的重要或有事项（包括达到重要诉讼和仲裁事项披露标准的作为被告的未了结诉讼和仲裁程序的案件）

单位：万元 币种：人民币

项目	涉诉案件数	涉诉金额
被诉事项	4	30,811.20

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：适用 不适用**3、其他**适用 不适用**十七、资产负债表日后事项****1、重要的非调整事项**适用 不适用**2、利润分配情况**适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	6,297.29
经审议批准宣告发放的利润或股利	

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

本集团部分总部及外派员工、部分子公司参与并实施企业年金方案，方案规定企业年金所需费用由企业和参与方案的职工个人共同缴纳，其中企业总缴费不超过上年度工资总额的8.00%，个人缴费由员工按规定选择。

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为6个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其配置资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了6个报告分部，分别为投资业务、信托业务、租赁业务、证券业务、期货业务、其他业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量标准与编制财务报表所采用的会计政策及计量标准一致。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	投资分部	信托分部	租赁分部	证券分部	期货分部	其他分部	分部抵消	合计
对外交易收入	1,103,773.59	997,827,646.59	2,310,597,635.16	1,029,179,094.35	2,543,393,274.11	61,056,983.88		6,943,158,407.68
分部间交易收入	5,508,684.79	470,699.74	255,317.00	10,555,100.48	33,539,400.41		50,329,202.42	
对联营企业和合营企业的投资收益	683,489,754.32							683,489,754.32
资产减值损失			-18,078,872.27					-18,078,872.27
信用减值损失	-33,251,194.32	710,179.97	89,670,187.74	17,935,734.69	124,198.34	-91,769,992.26	-30,129,938.35	13,549,052.51
折旧费和摊销费	34,680,616.79	141,891,734.18	49,299,291.24	122,101,762.65	46,379,294.57	119,771.82	27,785,547.05	366,686,924.20
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	341,261,617.70	-1,065,833,240.35	1,311,876,562.26	187,278,486.20	93,829,153.26	100,972,293.15	251,789,601.70	717,595,270.52
所得税费用		-259,835,270.65	332,457,857.72	31,400,139.85	25,227,540.26		138,488.42	129,111,778.76
净利润（净亏损以“-”号填列）	341,261,617.70	-805,997,969.70	979,418,704.54	155,878,346.35	68,601,613.00	100,972,293.15	251,651,113.28	588,483,491.76
资产总额	54,257,419,048.42	25,522,861,473.96	54,573,575,347.66	35,234,273,738.35	22,205,526,264.38	38,799,968,222.65	81,793,196,789.89	148,800,427,305.53
负债总额	15,420,544,570.39	3,639,384,841.13	39,658,862,418.43	23,283,861,975.62	17,949,438,432.04	7,203,460,527.77	10,298,368,657.06	96,857,184,108.32
对联营企业和合营企业的长期股权投资	5,416,861,383.21							5,416,861,383.21
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	-248,368,311.04	16,476,465,710.39	-3,570,811,064.10	2,528,219,666.90	-18,175,393.18	-1,811,892,490.04	-91,361,313.31	13,446,799,432.24

(3). 公司无报告分部的, 或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的, 应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

(1) 外币折算

本集团 2025 年度计入当期损益的汇兑差额为-157,726.69 元。

(2) 融资融券

①融资业务明细情况详见本财务报表附注七、13。

②融券业务情况

本年度本集团无融券业务。

③融资融券业务信用风险管理的说明

融资融券业务信用风险的管理主要通过建立统一的客户选择标准和标准的客户选择流程、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、融资融券客户黑名单制度、强制平仓制度等控制融资融券业务的信用风险。

于 2025 年 12 月 31 日, 融出资金业务强制平仓后客户尚未归还款项融出资金账面余额为 0.00 元, 已计提减值准备 0.00 元。

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
适用 不适用

其他说明：
不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况
适用 不适用

应收账款核销说明：
适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

其他说明：
适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收股利	100,000,000.00	1,318,000,000.00
其他应收款		1,986,104,570.19
合计	100,000,000.00	3,304,104,570.19

其他说明：
适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
应收子公司分配股利	100,000,000.00	1,318,000,000.00
小计	100,000,000.00	1,318,000,000.00
减：坏账准备		
合计	100,000,000.00	1,318,000,000.00

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内		1,996,084,570.19
其中：6个月以内		1,996,084,570.19
7-12个月		
小计		1,996,084,570.19
减：坏账准备		-9,980,000.00
合计		1,986,104,570.19

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
资金拆借		1,996,000,000.00
往来款		84,570.19
小计		1,996,084,570.19
减：坏账准备		-9,980,000.00
合计		1,986,104,570.19

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	9,980,000.00			9,980,000.00
2025年1月1日余额在本期				

—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	-9,980,000.00			-9,980,000.00
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日 余额				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：
适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或 转回	转销或核 销	其他变 动	
其他应收款	9,980,000.00	-9,980,000.00				
合计	9,980,000.00	-9,980,000.00				

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：
适用 不适用

其他说明：
不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：
适用 不适用

其他应收款核销说明：
适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	37,686,570,587.15		37,686,570,587.15	37,686,570,587.15		37,686,570,587.15
合计	37,686,570,587.15		37,686,570,587.15	37,686,570,587.15		37,686,570,587.15

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
五矿资本控股有限公司	37,686,570,587.15						37,686,570,587.15	
合计	37,686,570,587.15						37,686,570,587.15	

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

□适用 √不适用

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	130,000,000.00	700,000,000.00
合计	130,000,000.00	700,000,000.00

其他说明：

不适用

6、其他

□适用 √不适用

二十、补充资料**1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-330,202.27	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	3,121,893.88	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务		

外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	408,019.38	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-245,469,097.75	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,337,259.88	
减：所得税影响额	-56,530,324.67	
少数股东权益影响额（税后）	-5,404,720.60	
合计	-175,997,081.61	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净	0.49	0.05	0.05

利润			
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.91	0.08	0.08

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：赵立功

董事会批准报送日期：2026年4月16日

修订信息

适用 不适用