（上接B129版）

②其他主要包含资本中介业务产生的利息收入。

单位：万元　币种：人民币

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

注：①表中营业支出为证券公司成本，未抵消分部间交易成本，不包括税金及附加。

②其他主要包含后台管理费用和资本中介业务产生的利息支出。

单位：万元　币种：人民币

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

注：①表中营业利润未进行分部间抵消。

②其他主要包含投资收益及公允价值变动损益。

2）证券业务经营情况

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

2015-2016年五矿证券主要经营指标与证券行业比较表

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

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

（4）五矿经易期货有限公司

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

五矿经易期货营业收入主要来源于期货经纪业务收入、资产管理业务收入和风险管理业务收入，其中风险管理业务由其子公司五矿产业金融开展。报告期内，公司期货经纪业务收入24411万元，较2015年减少1217万元，降幅4.75%；其中期货手续费净收入10,880万元，利息净收入11,332万元；资产管理业务收入327万元，较上年增长374%，主要是由于五矿经易期货管理规模的迅速上升使得资产管理费收入较上年大幅增长。截至报告期末，五矿经易期货资管规模26.50亿元，较2015年末的9.46亿元增加17.04亿元，增幅180.13%；风险管理业务收入561,616万元，较上年下降7.31%，其中仓单服务业务收入559,617万元，定价服务业务收入1,599万元，合作套保业务收入400万元；其他业务收入56万元。报告期内，五矿经易期货营业外收入12,273万元，其中12,210万元为收到深圳市政府支付的金融扶持奖励金。

（5）五矿产业金融服务（深圳）有限公司

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

（6）中国外贸金融租赁有限公司

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

（7）安信基金管理有限责任公司

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

（8）绵阳市商业银行股份有限公司

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

（9）湖南长远锂科有限公司

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

（10）金驰能源材料有限公司

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

（11）湖南金拓置业有限公司

五矿资本持有金拓置业100%股权。金拓置业的经营范围为房地产开发、租赁及其物业管理服务（涉及行政许可的凭证许可证经营），注册资本6,800万元。截至报告期末，总资产44,156.29万元，净资产11,332.30万元，净利润5,294.66万元，营业收入28,282.18万元。

（12）贵州铜仁金瑞锰业有限责任公司

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

（13）贵州松桃金瑞锰业有限责任公司

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

1　公司关于公司未来发展的讨论与分析

2.1　行业格局和趋势

（1）金融业务

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

1）信托行业

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

2）证券行业

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

3）期货行业

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

（2）产业直投业务

1）锂电正极材料行业

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

①3C等电子产品领域锂电池正极材料需求趋缓

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

②动力型锂电池成为正极材料市场增量的主要支撑

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

③蓄势待发储能成长空间即将打开

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

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

2）电解锰行业

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

2.2　公司发展战略

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

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

产业直投业务方面，电池材料业务在继续坚持有效控制经营风险的前提下，加快募集资金项目的实施进度，以技术为先导，以市场为中心，稳步提升产销规模、巩固和提高市场地位，根据动力电池市场的发展趋势，以三元高镍产品为发展方向，充分发挥公司在高镍多元材料方面的技术领先优势，加大动力新产品开发速度，对客户和产品结构继续进行调整，巩固并提升公司市场占有率，确保成为国内动力锂电多元正极材料前三名的企业；锰及锰系产品业务在基本维持现有产业规模的基础上，按不亏现金流的原则组织生产，并努力通过技术进步和精益生产管理提升等措施实现降本增效，通过多种渠道稳定锰矿石供应，进一步推进相关企业提升产业比较优势，保持产业持续盈利，同时积极推进锰及锰系产品业务中低效资产的处置。

2.3　经营计划

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

（1）结合产业优势，打造特色业务

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

（2）丰富业务条线，提升服务能力

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

（3）推进网点布局，强化区域影响

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

（4）夯实管理基础，推动业务发展

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

（5）做好风险防控，保障公司持续、稳健发展

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

（6）推进重点投资项目建设，加快公司电池材料业务的发展

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

（7）落实安全环保责任，解决安全环保中的突出问题

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

2.4　可能面对的风险

（1）业务风险

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

（2）行业与经营风险

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

公司下属五矿证券经营业绩受证券市场景气程度的影响，同时面临的行业竞争进一步加剧。由于受经营模式、业务范围和金融产品数量等因素制约，我国证券公司经营状况与市场活跃程度及各类指数走势有着较强的联系。如果证券市场各类指数持续下跌，交投清淡，证券公司的经纪、承销、自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平将会下降。证券市场活跃程度及其各类指数走势受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率和投资心里等诸多因素影响，存在一定的不确定性。因此，五矿证券存在因证券市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。经过近二十年的发展，证券公司在资本规模、资金实力等方面都上了一个新台阶，出现了一批规模较大，实力较强的证券公司，这种局面对目前仍处于中小证券公司行列的五矿证券开展业务造成了不利影响。此外，商业银行和其他非银行金融机构向证券行业不断渗透而形成的挑战，也加剧了行业竞争风险。

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

（3）市场风险

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

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

（4）信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而可能带来损失的风险。随着经济增速下滑，企业违约事件时有发生，信用风险进入集中释放期，金融机构不良资产规模攀升压力增大。弱经济周期中，实体经济经营主体的经营风险加大，信托行业系统性风险加大，五矿信托主动管理类信托项目面临的信用风险增加；五矿证券面临的信用风险来自经纪业务中的融资融券业务和自营投资中的债权类产品投资业务，目前证券市场监管严格、运行平稳，融资融券业务所面临的信用风险较小，但因实体经济面临的风险较大，其所投资的债权类产品面临一定的市场风险，目前因公司执行较高的债权类产品投资准入标准，所以风险基本可控；五矿经易期货面临的信用风险来源于经纪业务中的客户穿仓风险，因行业监管和期货公司自身管理不断加强，开设夜盘又有利于信用风险的控制与释放，目前期货经纪业务面临的信用风险已大大降低。

（5）政策和法律合规风险

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

（6）主要原材料价格波动风险

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

（7）安全生产和环保风险

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

（8）股市风险

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

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

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

证券代码：600390　证券简称：*ST金瑞　编号：临2017-038

五矿资本股份有限公司第六届董事会第三十九次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

五矿资本股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第三十九次会议通知于2017年4月14日采取专人送达、电子邮件及传真的方式发出，会议于2017年4月24日下午14:30点在公司学术交流中心六楼七会议室召开。会议应到董事9人，实到董事9人，公司全体监事及高管列席了会议，会议由公司董事长杨应亮先生召集和主持。本次会议的召开符合《公司法》及其他有关法律、法规以及《公司章程》的规定，是合法、有效的。与会董事经过认真审议，表决并通过如下决议：

一、　审议通过《公司2016年度总经理工作报告》；

此项议案的表决结果是：九票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

二、审议通过《公司2016年度董事会工作报告》；

此项议案的表决结果是：九票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

三、审议通过《公司2016年度财务决算报告》；

此项议案的表决结果是：九票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

四、审议通过《公司2016年度利润分配预案》；

经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，公司2016年度母公司实现净利润44,101,188.65元，未提取法定盈余公积，加上期初未分配利润-151,001,322.91元，年末可供分配利润为-106,900,134.26元。

根据《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）》的相关规定，评估基准日至标的资产交割日期间(即过渡期从2016年1月1日至2016年12月31日)运营所增加或减少的所有者权益由原股东按原持股比例享有或承担。因此，五矿资本控股2016年运营产生的所有者权益增加值将对原股东进行交割，该部分无法进行利润分配。

本年度公司拟不进行利润分配，也不实行公积金转增股本。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

四、审议通过《公司2016年度募集资金存放与实际使用情况专项报告》；

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

五、审议通过了《公司 2016 年度社会责任报告》。

监事会根据法律法规的有关要求，对董事会编制的公司 2016 年度社会责任报告进行了认真严格的审核，并提出了如下书面审核意见：

与会监事一致认为：

（1）公司 2016 年度社会责任报告的编制和审议程序符合法律、法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定。

（2）公司 2016 年度社会责任报告的内容符合《上海证券交易所上市公司环境信息披露指引》的相关要求，所包含的信息能真实地反映出公司 2016 年度在对股东的权益保护、职工权益保护、供应商和客户权益保护、环境保护和可持续发展、公共关系和公益事业等方面都积极履行了社会责任。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

六、审议通过《关于计提2016年度其他应收款坏账准备和可供出售金融资产减值准备的议案》；

监事会认为：本次计提其他应收款坏账准备和可供出售金融资产减值准备的表决程序符合有关法律、法规的规定；符合企业会计准则等相关规定，依据充分；计提后更能公允反映公司资产状况，符合公司实际情况。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

七、审议通过《关于计提内退福利的议案》；

监事会认为：本次计提内退福利符合《企业会计准则》的规定，并履行了相应的决策程序。不存在损害公司及全体股东利益的情况，同意本次计提内退福利。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

八、审议通过《关于核销应收账款、其他应收款、商誉的议案》；

监事会认为：本次核销应收账款、其他应收款及商誉的事项符合《企业会计准则》和相关政策要求，符合公司的实际情况，能够更加公允地反映公司的财务状况以及经营成果；本次核销的应收账款、其他应收款和商誉均已在以前年度全额计提坏账及减值准备，核销不会对当期损益产生影响，公司董事会对该事项的决议程序合法合规，监事会同意公司本次核销。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

九、审议通过《公司2016年度报告》及摘要；

根据《公司法》、《证券法》及上海证券交易所《公开发行证券的　公司信息披露内容与格式准则第 2 号<年度报告的内容与格式>》（2015年修订）的相关规定和《上海证券交易所股票上市规则》的有关要求，公司监事会对公司2016年度报告进行了全面了解和审核。认为：

1、公司2016年度报告的编制和审议程序符合法律、法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定；

2、公司2016年度报告的内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能从各个方面真实地反映出公司2016年度的财务状况和经营成果等事项；

3、在公司监事会提出本意见前，我们没有发现参与2016年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占监事会有效表决权的100%。

十、《关于全资子公司五矿资本控股有限公司发行公司债券的议案》；

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占监事会有效表决权的100%。

十一、《关于预计2017年度为子公司提供担保额度的议案》；

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占监事会有效表决权的100%。

十二、《公司2017年度财务预算报告》。

此项议案的表决结果是：五票同意，零票反对，零票弃权，赞成票占董事会有效表决权的100%。

上述议案之第一、二、三、五、九、十和十一之内容及事项还需公司2016年年度股东大会审议批准。

特此公告。

五矿资本股份有限公司监事会
二〇一七年四月二十六日

证券代码：600390　证券简称：金瑞科技　公告编号：临2017-040

五矿资本股份有限公司2016年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、募集资金基本情况

（一）2013年非公开发行股票

1、实际募集资金金额和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2012〕1362号文核准，本公司由主承销商招商证券股份有限公司采用定向增发方式，向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票35,278,745.00股，发行价为每股人民币11.48元，共计募集资金404,999,992.60元，坐扣承销和保荐费用9,677,999.99元后的募集资金为386,999,992.60元，已由主承销商招商证券股份有限公司于2013年3月29日汇入本公司募集资金监管账户。另减除审计费、律师费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用3,184,480.00元后，公司本次募集资金净额为383,815,512.60元。上述募集资金到位情况业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天职湘 QJ〔2013〕485号）。

2、募集资金使用和结余情况

本公司以前年度已使用募集资金383,091,776.43元，以前年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为48,502.41元；2016年度实际使用募集资金506,105.00元，2016年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为1,603.90元；累计已使用募集资金383,597,881.43元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为50,106.31元。

截至2016年12月31日，募集资金余额为267,737.48元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

（二）2015年非公开发行股票

1、实际募集资金金额和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2015〕777号文核准，本公司由主承销商招商证券股份有限公司采用定向增发方式，向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票60,598,911股，发行价为每股人民币11.02元，共计募集资金667,799,999.22元，坐扣承销和保荐费用9,677,999.99元后的募集资金为658,121,999.20元，已由主承销商招商证券股份有限公司于2015年7月3日汇入本公司募集资金监管账户。另减除审计费、律师费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用3,184,480.00元后，公司本次募集资金净额为383,815,512.60元。上述募集资金到位情况业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天职湘 QJ〔2013〕485号）。

2、募集资金使用和结余情况

本公司以前年度已使用募集资金245,259,564.43元，以前年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为77,273.39元；2016年度实际使用募集资金155,095,796.47元，2016年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为28,754.02元；累计已使用募集资金400,355,360.90元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为106,027.41元。

截至 2016年 12 月 31 日，募集资金252,350,160.00元暂时补充流动资金，其它募集资金2,910,963.43元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）存于公司的银行账户。

二、募集资金管理情况

(一)募集资金管理情况

1、为规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护投资者权益，公司按照《公司法》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等规定，结合公司实际情况，于2013年3月28日召开第五届董事会第十五次会议审议通过了《五矿资本股份有限公司募集资金使用管理办法》(以下简称《管理办法》)，并于2014年12月19日召开公司第六届董事会第九次会议对其部分条款进行了修订，公司严格按照制度的规定进行募集资金的使用和管理。

2、根据《管理办法》，2013年4月18日，公司与募集资金项目公司贵州省铜仁市金丰锰业有限责任公司（2013年9月，更名为“贵州铜仁金瑞锰业有限责任公司”）、湖南金瑞锰业有限公司及招商证券股份有限公司、招商银行股份有限公司长沙芙蓉支行、中国工商银行股份有限公司桃江支行于签订了《募集资金专户存储六方监管协议》，明确了各方的权利和义务。上述协议与上海证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异，本公司在使用募集资金时已经严格遵照履行。

鉴于金丰锰业年产3万吨