

云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超 短期融资募集说明书



| | |
|---------|-------------------|
| 发行人 | 云南铜业股份有限公司 |
| 注册总额度 | 人民币 30 亿元 |
| 本期发行金额 | 人民币 10 亿元 |
| 发行期限: | 270 天 |
| 担保情况: | 无担保 |
| 信用评级机构: | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 主体信用评级: | AA+ |

主承销商及簿记管理人：兴业银行股份有限公司



二〇一九年六月

重要提示

本公司发行本期超短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期超短期融资券的投资价值作出任何评价,也不代表对本期超短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期超短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的超短期融资券,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

| | |
|---------------------------|------------|
| 重要提示 | 2 |
| 第一章释义 | 5 |
| 一、常用词语释义..... | 5 |
| 二、专业名词释义..... | 6 |
| 第二章风险提示及说明 | 8 |
| 一、与本期超短期融资券相关的投资风险..... | 8 |
| 二、与发行人相关的风险..... | 8 |
| 第三章发行条款 | 16 |
| 一、本期超短期融资券主要发行条款..... | 16 |
| 二、发行安排..... | 17 |
| 第四章募集资金运用 | 20 |
| 一、募集资金用途..... | 20 |
| 二、募集资金的管理..... | 21 |
| 三、发行人承诺..... | 22 |
| 四、偿债资金来源及偿债保障措施..... | 22 |
| 第五章发行人基本情况 | 25 |
| 一、发行人基本情况..... | 25 |
| 二、历史沿革..... | 26 |
| 三、控股股东与实际控制人..... | 28 |
| 四、发行人独立性情况..... | 30 |
| 五、发行人重要权益投资情况..... | 31 |
| 六、发行人治理结构及内控制度情况..... | 40 |
| 七、发行人高管及员工情况..... | 53 |
| 八、发行人经营范围与业务情况..... | 59 |
| 九、发行人主要在建及拟建工程情况..... | 73 |
| 十、发行人战略目标及投资计划..... | 77 |
| 十一、发行人行业概况及行业地位..... | 78 |
| 第六章发行人主要财务状况 | 85 |
| 一、发行人近年财务基本情况..... | 85 |
| 二、发行人财务状况分析..... | 93 |
| 三、主要财务指标分析..... | 107 |
| 四、发行人有息债务情况..... | 112 |
| 五、公司关联交易情况..... | 118 |
| 六、或有事项..... | 122 |
| 七、公司受限资产用途情况..... | 123 |
| 八、衍生产品情况..... | 124 |
| 九、重大投资理财产品..... | 127 |
| 十、海外投资情况..... | 127 |
| 十一、直接债务融资计划情况..... | 127 |
| 十二、其他重大事项..... | 127 |
| 第七章发行人资信状况 | 130 |
| 一、近三年发行人债务融资历史评级情况..... | 130 |

| | |
|-----------------------------|------------|
| 二、发行人信用评级情况..... | 130 |
| 三、发行人资信情况..... | 131 |
| 四、近三年及一期是否有债务违约记录..... | 132 |
| 五、债务融资工具偿还情况..... | 132 |
| 六、其他资信重要事项..... | 133 |
| 第八章本期短期融资券的担保情况..... | 134 |
| 第九章税项..... | 135 |
| 第十章信息披露安排..... | 136 |
| 第十一章投资者保护机制..... | 138 |
| 第十二章发行有关机构..... | 146 |
| 第十三章备查文件..... | 149 |
| 一、备查文件..... | 149 |
| 二、查询地址..... | 149 |

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语释义

| | |
|--------------------|--|
| 发行人/公司/本公司/ | 云南铜业股份有限公司 |
| 非金融企业债务融资工具/债务融资工具 | 指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券 |
| 超短期融资券 | 指具有法人资格、信用评级较高的非金融企业（以下简称企业）在银行间债券市场发行的，期限在270天以内的短期融资券 |
| 注册额度 | 指发行人本次注册总额度为人民币30亿元 |
| 本次发行 | 指云南铜业股份有限公司2019年度第一期超短期融资券发行 |
| 募集说明书 | 指《云南铜业股份有限公司2019年度第一期超短期融资券募集说明书》 |
| 簿记建档 | 指发行人和主承销商协商确定利率(价格)区间后,承销团成员/投资人发出申购定单,由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率(价格)及数量意愿,按约定的定价和配售方式确定最终发行利率(价格)并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式,通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。 |
| 簿记管理人 | 指制定簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构,本期超短期融资券发行期间由兴业银行股份有限公司担任 |
| 主承销商 | 兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)为本期超短期融资券主承销商 |
| 承销协议 | 指主承销商与发行人签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》 |

| | |
|-------|---|
| 承销团 | 指主承销商为本次发行组建、由主承销商和分销商组成的承销团 |
| 余额包销 | 指本期超短期融资券的主承销商按照承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入的承销方式 |
| 人民银行 | 指中国人民银行 |
| 交易商协会 | 指中国银行间市场交易商协会 |
| 银行间市场 | 指全国银行间债券市场 |
| 上海清算所 | 指上海清算所股份有限公司 |
| 北金所 | 指北京金融资产交易所有限公司 |
| 工作日 | 指国内商业银行的对公营业日（不包括发行节假日） |
| 元 | 指人民币元（有特殊说明的情况除外） |
| 近三年 | 指2016年、2017年、2018年 |
| 近一期 | 指2019年1季度 |

二、专业名词释义

| | |
|-----|--|
| 铜精矿 | 指冶炼之前选出的含铜量较高的矿石 |
| 粗铜 | 指铜精矿冶炼之后的产品，含铜量在95%—98% |
| 冰铜 | 指炼铜的原料,其外观呈黑色、棕色小颗粒或块状，主要成份：铜11-15%、铁0.1-4%、锌6-8%、铅2-4%、砷0.002-0.01%、硫1.5-5%。 |
| 电解铜 | 指由电解法冶炼之后的纯铜 |
| 阳极铜 | 指粗铜再精炼一次，铸成阳极铜板，含铜率约99%以上 |
| 阴极铜 | 指将粗铜预先制成厚板作为阳极，纯铜制成薄片作阴极，以硫酸和硫酸铜的混和液作为电解液。通电后，铜从阳极溶解成铜离子向阴极移动，到达阴极后获得电子而在阴极析出的纯铜 |
| 铜原料 | 指所有含铜原（物）料的总称，主要有铜精矿、冰铜、 |

| | |
|--------|---|
| | 粗铜、阳极铜和紫杂铜等 |
| 尾矿 | 指选矿厂提取有用矿物后的废弃物料 |
| 品位 | 指矿石中平均有用矿物成分含量，以百分比或重量比表示 |
| 储量 | 指在储量基础存续期内可以经济开采的部分 |
| TC/RC | 指铜精矿加工费，即矿产商和贸易商向冶炼厂支付的、将铜精矿加工成精铜的费用，包括精铜的处理和精炼费用 |
| Kgce/t | 指千克标准煤/吨 |
| LME | 伦敦金属交易所 |

第二章 风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、与本期超短期融资券相关的投资风险

（一）利率风险

在本期超短期融资券存续期内，受国际、国内宏观经济环境变化，国家经济政策变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，公司无法保证本期超短期融资券会在银行间债券市场上有活跃的交易。

（三）偿付风险

本期超短期融资券不设担保，在本期超短期融资券的存续期间，如果由于不能控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或发行人的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期超短期融资券的按期足额兑付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、负债规模增速较快的风险

发行人经营稳健、无不良信用记录，同时也注意负债期限结构管理和现金管理。但随发行人业务的快速拓展和资产的快速增长，发行人负债规模亦呈快速上

升趋势。2016 年末-2018 年末和 2019 年 3 月末, 发行人总负债分别为 1,643,026.67 万元、1,930,595.73 万元、2,615,597.02 万元和 2,750,509.04 万元, 2018 年度由于公司对赤峰云铜、东南铜业及普朗铜矿的项目建设陆续投入所需项目贷款大幅增加, 导致负债规模较 2017 年末大幅增长。若未来发行人债务规模持续上升, 存在一定的偿债压力。

2、资产负债率较高的风险

随着近年来产业规模的不断扩大, 公司相应提高了负债总额, 使其债务负担有所上升。特别是在目前全球金融危机的背景下, 铜价一直处于高位震荡阶段, 公司为了保障原材料供应, 完善产业链并保证不停产、不限产、安全稳定运营, 需要筹集相应的资金来保证正常的生产经营。近三年及一期, 公司资产负债率分别为 71.29%、71.89%、70.19%和 70.53%左右。随着未来铜价波动和项目建设的开展, 公司债务规模和财务负担可能继续上升, 致使公司面临一定的偿债压力。

3、汇率波动风险

由于我国铜资源的相对贫乏, 公司每年需要进口大量的铜精矿。因此, 若未来汇率发生较大波动或公司未能有效的控制汇率波动带来的风险, 将会影响公司的成本和收益水平, 对公司的业务产生一定影响。

4、存货跌价的风险

近三年及一期, 公司存货分别为 609,898.81 万元、786,445.58 万元、865,138.16 万元和 908,401.29 万元, 占总资产比重分别为 26.46%、29.29%、23.22%和 23.29%, 存货占总资产比重较高。公司的存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。公司存货采用成本与可变现净值孰底进行计量, 并按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备, 未来如果原材料、在产品及库存商品价格受到市场原因出现较大波动, 使得存货成本与可变现净值发生较大偏离, 则公司需计提大量存货跌价准备而影响当期收益。

5、未来资本支出规模较大的风险

截至 2019 年 3 月末, 公司在建工程项目计划投资 173.70 亿元, 已投资 142.05 亿元。公司在建项目主要围绕有色金属的采矿、选矿和冶炼的提质扩产, 项目建

设成后将显著增加公司有色金属采选能力和冶炼能力。较高的未来投资计划可能会给公司带来较大的资本支出压力，存在一定的风险。

6、未决诉讼较多的风险

截至 2018 年末，发行人涉及诉讼案件 11 起，涉案数量较多。未来，若案件的发展不利发行人方面发展，发行人可能面临一定损失，存在一定的未决诉讼风险。

7、经营性净现金流波动风险

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 273,676.19 万元、-117,950.99 万元、222,261.04 万元和 38,144.21 万元，2017 年度因公司根据生产计划增加存货储备和原材料采购，同时由于受应付票据到期承兑影响公司经营性净现金流为负。随着公司经营效益的不断提升，公司经营性经营净现金流将会有较强保障。但由于公司所处行业易受国民经济运行状况影响，若未来宏观经济周期波动将会导致发行人经营性净现金流产生波动，进而对公司的生产经营产生一定影响。

8、流动负债占比较大的风险

近三年及一期，公司流动负债分别为 1,497,136.75 万元、1,585,546.42 万元、1,476,456.45 万元和 1,456,844.32 万元，占同期总负债比重为 91.12%、82.13%、56.45%和 52.97%。2018 年由于下属子公司项目建设增加了项目贷款及公司调整融资结构，流动负债占比有所下降，但公司流动负债整体规模偏大，虽目前公司的外部融资渠道通畅，盈利能力逐年增强，但公司仍面临一定的短期偿债压力。

9、投资收益波动较大的风险

近三年及一期，公司投资收益分别为 20,085.51 万元、20,456.37 万元、1,546.82 万元和 4,825.55 万元，占当期营业利润比重分别为 141.27%、41.98%-2.39%和 15.71%，公司的投资收益波动较大。由于投资收益的不确定性，若未来公司的投资收益出现较大波动，可能导致公司的总体盈利情况出现变动，从而不利于公司盈利能力的稳定性。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

公司所处的铜行业是国民经济的基础产业，其产品被广泛地应用于电力、电机、机械、家电等相关行业，直接受国民经济运行状况的影响。经济发展的周期性特征决定了公司主导产品的市场需求也会具有相关的周期性，因此公司的经营业绩易受宏观经济周期变化的影响而存在一定波动。

2、产品价格波动风险

公司作为国内大型铜采选及冶炼企业，电解铜为其的核心产品及主要的收入和利润来源。而铜价受到通货膨胀预期、美元走势、利率、现货市场供求、经济发展趋势及金融市场稳定性等多种因素影响。铜属于典型的周期性行业，价格存在周期性波动，作为大宗商品，同时具备较强的金融属性。此外受人民币贬值、原油价格波动、美联储加息预期、英国“脱欧”等多重因素影响，铜价波动较大。

3、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、发行人管理层无法履行职责等事项，可能造成发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，发行人治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

4、套期保值操作风险

为了规避现货价格波动风险，公司通过期货对冲交易进行价格锁定，目前，公司多数的存货已进行期货对冲交易。通过期货对冲交易，当现货价格下跌时，公司持有的期货头寸实现盈利，可以弥补现货价格下跌带来的损失。反之，当现货价格上涨时，公司持有的期货头寸将为公司带来亏损，但由于现货价格的上涨，总体上公司没有出现损失。同时为确保公司金融衍生品交易业务的正常开展，公司已按照相关要求建立了《云南铜业股份有限公司商品期货保值管理办法》，在制度中对期货套期保值、风险管理等方面进行了规范，更好的加强了管理和监督，有效的防范和化解风险，但由于期货交易是一种风险对冲工具，如果出现交易员操作不当、超授权交易、内控失效或投机交易等情况，可能导致公司出现非正常

业务的损失。

5、安全生产及环保风险

采掘冶炼行业是生产经营中的重中之重，矿石开采过程中容易产生顶板冒落、矿井水淹井、井下电缆电器短路引发的火灾等安全事故，安全风险是矿山生产环节中最主要的风险。如果发生生产安全事故，则可能对公司的生产经营造成重大不良影响。国家对有色金属的开采冶炼有一系列环保要求。在铜的开采、冶炼过程中，主要的污染源是粉尘、噪声、固体废渣、烟尘、废气和废水。尽管本公司开采、冶炼过程中产生的主要污染源经综合治理后已达到国家和地方规定的排放标准，但随着国家未来颁布更严格的环保法律或规定，可能会导致本公司环保费用上升，增加公司的生产成本。

(三) 管理风险

1、安全生产及环保风险

采掘冶炼行业的安全生产是生产经营中的重中之重，矿石开采过程中容易产生顶板冒落、矿井水淹井、井下电缆电器短路引发的火灾等安全事故，安全风险是矿山生产环节中最主要的风险。如果发生生产安全事故，则可能对公司的生产经营造成重大不良影响。国家对有色金属的开采冶炼有一系列环保要求。在铜的开采、冶炼过程中，主要的污染源是粉尘、噪声、固体废渣、烟尘、废气和废水。尽管本公司开采、冶炼过程中产生的主要污染源经综合治理后已达到国家和地方规定的排放标准，但随着国家未来颁布更严格的环保法律或规定，可能会导致本公司环保费用上升，增加公司的生产成本。

2、整合风险

公司近年来并购整合力度加大，因此在经营规模迅速扩张的同时，一定程度上增加了公司组织、财务及生产管理的难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险，会对公司的运营业绩造成不利影响。

3、子公司管控风险

近年来，随着业务发展及项目投资增长，下属公司规模不断扩大，对发行人生产运营、财务控制和人力资源等方面的管理能力提出了较高要求，也给母公司与子公司协同效益的发挥带来一定挑战。尽管发行人已针对经营规模增长和下属子公司增加可能产生的管理风险制定了多项内部控制制度，并在日常经营中有效加强对下属子公司的管理和控制，以减少可能产生的管理风险，但是若公司无法保持管理水平、持续提高管理效率，将可能对公司生产经营产生一定影响。

4、突发事件引发发行人公司治理结构突然发生变化的风险

若发生突发事件，可能造成发行人董事、监事、高级管理人员缺位的情况，影响董事会及日常经营管理的决策机制，进而影响发行人的日常经营、盈利能力和偿债能力。

（四）政策风险

1、行业管理政策风险

铜是重要的工业基础原材料，也是国家必不可少的战略性资源，被广泛应用于机械、建筑、电子、汽车、冶金、包装、国防和高科技等重要部门。我国是世界上铜储量相对短缺的国家，目前我国约 70% 的铜精矿依靠进口。因此，国家长期以来实行鼓励和支持的政策，鼓励企业到有色金属资源丰富的国家建立铜、铝、铅、锌原料基地，通过风险勘探、投资办矿、签订长期供货合同、承包建设工程等，多渠道增加原料供应。然而近年来，国内铜行业冶炼产能的急速扩张引起国家监管部门的关注，并于 2009 年 5 月出台了《有色金属产业调整和振兴规划》细则，针对当前有色金属产业存在的一系列问题，提出调整有色金属行业进出口税率、大规模推进行业兼并重组等措施，以淘汰落后产能、加强技术改造、推进企业重组为重点，推动有色金属产业结构调整和优化升级，提高产业竞争力。国家相关行业管理政策的调整，可能会对发行人的生产经营造成一定影响。

2012 年 2 月，中国工业和信息化部发布《有色金属工业“十二五”发展规划》，强调“十二五”时期有色金属要控制总量，加大节能减排。10 种有色金属产量控制在 4,600.00 万吨左右，其中精炼铜 650.00 万吨，电解铜 2,400.00 万吨，铅 550.00 万吨，锌 720.00 万吨，年均增长率为 8%；铜、铅、镁、电锌冶

炼综合能耗分别降到 300.00 千克标煤/吨、320.00 千克标煤/吨、4 吨标煤/吨和 900.00 千克标煤/吨及以下，电解铝直流电耗、全流程海绵钛电耗分别降到 12,500.00 千瓦时/吨和 25,000.00 千瓦时/吨及以下。

2014 年 4 月，中国工业和信息化部发布《铜冶炼行业规范条件》，以进一步加强铜冶炼行业管理，遏制低水平重复建设，规范现有铜冶炼企业生产经营秩序，提升资源综合利用率和节能环保水平，推动铜工业结构调整和产业升级，促进铜冶炼行业持续健康发展。新规范条件自 2014 年 5 月 1 日起实施，原《铜行业准入条件》同时废止。规范条件指出，新建和改造利用铜精矿和含铜二次资源的铜冶炼企业，冶炼能力须在 10 万吨/年及以上。鼓励大中型骨干铜冶炼企业同时处理铜精矿及含铜二次资源。现有利用含铜二次资源为原料的铜冶炼企业生产规模不得低于 5 万吨/年。铜冶炼项目的最低资本金比例必须达到 20%。未来我国有色金属产业政策仍可能发生变化，这将对公司生产的一个或多个环节产生影响，从而影响到公司的经济效益。2016 年 10 月，国家工业和信息化部发布了《有色金属工业发展规划（2016-2020 年）》，指出“十三五”期间有色行业要“以加强供给侧结构性改革和扩大市场需求为主线，以质量和效益为核心，以技术创新为驱动力，以高端材料、绿色发展、两化融合、资源保障、国际合作等为重点，加快产业转型升级，拓展行业发展新空间，到 2020 年底我国有色金属工业迈入世界强国行列。”2018 年 4 月，自然资源部办公厅发布了新的《矿产资源勘查许可证》和《采矿许可证》，对有色金属矿采企业的转入门槛和环境治理方面提出了更高的要求。未来若国家相关行业政策发生变化，可能会对公司的经营带来一定的影响。

2、环保政策风险

公司所属行业为有色金属采选及冶炼行业。在铜、黄金、白银等金属采、选、冶过程中会产生废石、尾矿以及废气、废水和废渣等废弃物，若不采取相应的净化处理，废弃物中的有害物质将会对周边环境包括土地、空气及水资源等造成污染和影响。虽然公司有效落实各项环保措施，均能实现达标排放，但随着未来国家环保力度不断加大，环境保护标准日益提高，对公司的排放标准、工艺流程、生产技术等会提出更高的要求，公司将不断加大对环保方面的资金投入，从而可

能导致公司经营成本上升。

第三章 发行条款

一、本期超短期融资券主要发行条款

- 1、本期债务融资工具名称：云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券。
- 2、发行人全称：云南铜业股份有限公司。
- 3、主承销商及簿记管理人：兴业银行股份有限公司。
- 4、发行人待偿还债务融资工具余额：截至本募集说明书签署日，公司无待偿还债务融资工具。
- 5、接受注册通知书文号：中市协注【】SCP【】号。
- 6、注册额度：人民币叁拾亿元（RMB3,000,000,000 元）。
- 7、本期发行金额：人民币壹拾亿元（RMB1,000,000,000 元）。
- 8、本期超短期融资券期限：270 天。
- 9、超短期融资券面值：人民币壹佰元（RMB100 元）。
- 10、发行价格：本期超短期融资券采用面值发行。
- 11、票面利率：采用固定利率方式，由集中簿记建档结果确定。
- 12、发行对象：银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 13、承销方式：余额包销。
- 14、发行方式：由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售方式在银行间市场发行。
- 15、本期超短期融资券形式：实名制记账式。
- 16、发行日期：【】年【】月【】日至【】日。
- 17、缴款日：【】年【】月【】日。
- 18、起息日：【】年【】月【】日。
- 19、债权债务登记日：【】年【】月【】日。
- 20、上市流通日：【】年【】月【】日。
- 21、交易市场：全国银行间债券市场。
- 22、付息兑付日：【】年【】月【】日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息。

23、兑付价格：按面值兑付。

24、兑付方式：到期一次性还本付息。本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。

25、税务提示：根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担。

26、信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司主体信用级别为 AA+。

27、担保情况：本期超短期融资券无担保。

28、本期超短期融资券的托管人：上海清算所为本期超短期融资券的登记和托管机构。

29、集中簿记建档系统技术支持机构：北金所。

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为兴业银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在【】年【】月【】日上午9时至【】年【】月【】日下午17时整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《云南铜业股份有限公司2019年度第一期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券

承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

(三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：【】年【】月【】日12:00点前。

2、簿记管理人将在【】年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《云南铜业股份有限公司2019年度第一期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日上午12:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：兴业银行股份有限公司

账号：871010177599000105

行名：兴业银行总行

行号：309391000011

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

(四) 登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

(五) 上市流通安排

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日（【】年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关

规定进行。

(六) 其他

无。

第四章募集资金运用

一、募集资金用途

(一) 注册额度内募集资金用途

公司本次申请注册超短期融资券 30 亿元，拟全部用于偿还或置换发行人本部及下属子公司债务，优化公司债务结构，降低公司融资成本。

截至 2019 年 3 月末，发行人合并口径短期借款 769,601.84 万元，一年内到期的非流动负债 51,647.23 万元，长期借款 1,046,365.44 万元，长期应付款 115,330.41 万元。

本次注册额度内募集资金拟偿还或置换金融机构借款情况如下所示：

表 4-1 发行人募集资金拟偿还借款明细表

单位：万元

| 序号 | 借款人 | 贷款人 | 借款金额 | 借款起始日 | 借款到期日 | 借款用途 | 拟使用募集资金 |
|----|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 1 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 5,900.00 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 补充流动资金 | 5,900.00 |
| 2 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 14,100.00 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 补充流动资金 | 14,100.00 |
| 3 | 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 15,000.00 | 2018/8/20 | 2019/8/20 | 补充流动资金 | 15,000.00 |
| 4 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 10,000.00 | 2018/8/30 | 2019/8/30 | 补充流动资金 | 10,000.00 |
| 5 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 10,000.00 | 2018/8/30 | 2019/8/29 | 补充流动资金 | 10,000.00 |
| 6 | 云南铜业股份有限公司 | 华夏银行拓东支行 | 20,000.00 | 2018/8/17 | 2019/8/17 | 补充流动资金 | 20,000.00 |
| 7 | 云南铜业股份有限公司 | 兴业银行昆明分行 | 12,500.00 | 2018/8/27 | 2019/8/27 | 补充流动资金 | 12,500.00 |
| 8 | 云南铜业股份有限公司 | 兴业银行昆明分行 | 7,500.00 | 2018/8/27 | 2019/8/27 | 补充流动资金 | 7,500.00 |
| 9 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 11,600.00 | 2018/9/21 | 2019/9/20 | 补充流动资金 | 11,600.00 |
| 10 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 8,400.00 | 2018/9/25 | 2019/9/24 | 补充流动资金 | 8,400.00 |

| | | | | | | | |
|----|------------|--------------|------------|------------|------------|--------|------------|
| 11 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 20,000.00 | 2018/9/28 | 2019/9/28 | 补充流动资金 | 20,000.00 |
| 12 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 37,000.00 | 2018/10/30 | 2019/10/29 | 补充流动资金 | 37,000.00 |
| 13 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 14,000.00 | 2018/10/31 | 2019/10/30 | 补充流动资金 | 14,000.00 |
| 14 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 10,000.00 | 2018/11/14 | 2021/11/14 | 补充流动资金 | 10,000.00 |
| 15 | 云南铜业股份有限公司 | 交通银行昆明分行 | 30,000.00 | 2018/11/27 | 2019/11/26 | 补充流动资金 | 30,000.00 |
| 16 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 13,000.00 | 2019/1/4 | 2020/1/3 | 补充流动资金 | 13,000.00 |
| 17 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 8,500.00 | 2019/1/2 | 2022/1/2 | 补充流动资金 | 8,500.00 |
| 18 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 9,000.00 | 2019/1/4 | 2022/1/4 | 补充流动资金 | 9,000.00 |
| 19 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 9,500.00 | 2019/1/8 | 2022/1/8 | 补充流动资金 | 9,500.00 |
| 20 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 7,500.00 | 2019/1/18 | 2022/1/18 | 补充流动资金 | 7,500.00 |
| 21 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 20,000.00 | 2019/1/24 | 2022/1/24 | 补充流动资金 | 20,000.00 |
| 22 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 8,000.00 | 2019/2/13 | 2022/2/13 | 补充流动资金 | 6,500.00 |
| 合计 | | | 301,500.00 | - | - | - | 300,000.00 |

(二) 本期超短期融资券募集资金用途

公司本次申请注册 30 亿元超短期融资券，首期拟发行 10 亿元，募集资金用于偿还到期债务，首期募集资金拟偿还借款明细如下：

表 4-2 首期超短期融资券募集资金拟偿还借款明细表

单位：万元

| 序号 | 借款人 | 贷款人 | 借款金额 | 借款起始日 | 借款到期日 | 借款用途 | 拟使用募集资金 |
|----|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 1 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 5,900.00 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 补充流动资金 | 5,900.00 |
| 2 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 14,100.00 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 补充流动资金 | 14,100.00 |
| 3 | 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 15,000.00 | 2018/8/20 | 2019/8/20 | 补充流动资金 | 15,000.00 |

| | | | | | | | |
|----|------------|--------------|------------|-----------|-----------|--------|------------|
| 4 | 云南铜业股份有限公司 | 中国银行云南省分行 | 10,000.00 | 2018/8/30 | 2019/8/30 | 补充流动资金 | 10,000.00 |
| 5 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 10,000.00 | 2018/8/30 | 2019/8/29 | 补充流动资金 | 10,000.00 |
| 6 | 云南铜业股份有限公司 | 华夏银行拓东支行 | 20,000.00 | 2018/8/17 | 2019/8/17 | 补充流动资金 | 20,000.00 |
| 7 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 8,500.00 | 2019/1/2 | 2022/1/2 | 补充流动资金 | 8,500.00 |
| 8 | 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行云南省分行 | 9,000.00 | 2019/1/4 | 2022/1/4 | 补充流动资金 | 9,000.00 |
| 9 | 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行昆明城东支行 | 8,400.00 | 2018/9/25 | 2019/9/24 | 补充流动资金 | 7,500.00 |
| 合计 | | | 100,900.00 | - | - | - | 100,000.00 |

二、募集资金的管理

对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，按所披露的募集资金用途对募集资金使用进行监管，确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期超短期融资券持有人的利益，发行人承诺：本期超短期融资券所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于房地产、金融投资及相关业务、不用于购买理财产品、长期投资，并且不用于委托贷款和定向投资。

发行人承诺在本期超短期融资券存续期内，将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。发行人举借本期债务不会增加地方政府债务规模、地方政府不会通过财政资金直接偿还本期债务。

四、偿债资金来源及偿债保障措施

发行人在资金的使用和管理上制定了严格的制度及风控管理措施。对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期

融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度,对募集资金进行专项管理,确保募集资金的合理有效使用。

(一) 主要偿债来源及偿债保障

1、公司稳定的经营状况

近三年及一期,发行人营业总收入分别为 5,919,481.97 万元、5,732,273.98 万元、4,743,034.32 万元及 1,141,245.79 万元,利润总额分别为 21,803.95 万元、50,232.57 万元、59,229.70 万元及 30,667.12 万元。自 2016 年开始,公司受铜贸易业务逐渐缩减的影响,营业收入有所下降,但公司利润总额却逐年提高,未来随着公司业务不断扩大,主营业务收入将持续增长,盈利能力不断提升,将为本期超短期融资券本息偿付提供根本保障。

2、公司优良的资信情况

公司多年来与多家商业银行保持着长期良好的合作关系,公司作为一家 A 股上市公司,直接融资渠道畅通;间接融资方面,公司与多家金融机构建立了良好的合作关系,截至 2019 年 3 月末,公司共获得综合额度 426.42 亿元,其中未使用授信余额 194.33 亿元,具有较好的财务弹性。

3、充足货币资金

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末,公司货币资金余额为 240,864.05 万元、183,551.73 万元、243,450.58 万元及 375,668.54 万元,充足的货币资金将为本期超短期融资券到期偿付提供保障支持。

4、充足的可变现资产

截至 2019 年 3 月 31 日,发行人经审计的合并流动资产余额为 1,692,079.53 万元,其中货币资金 375,668.54 万元、存货 908,401.28 万元、应收账款 48,232.84 万元。在现金流量不足且无法及时获得外部融资的情况下,发行人可通过及时变现部分流动资产作为偿债资金的补充来源。

5、科学的偿债计划管理

为了充分、有效的维护债券持有人利益，公司为本期超短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

(1) 加强募集资金的使用管理

公司根据国家政策和公司资金使用计划安排使用募集资金。依据公司内部管理制度，由公司指定其内部相关部门和人员对募集资金使用情况进行不定期核查。确保募集资金做到专款专用，同时安排人员专门对募集资金使用情况进行日常监督。公司已要求各有关部门协调配合，加强管理，确保募集资金有效使用和到期偿还。

(2) 偿债计划的人员安排

公司将安排人员专门负责管理本期超短期融资券还本付息工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

(3) 严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到超短期融资券投资人的监督，防范偿债风险。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称：云南铜业股份有限公司

法定代表人：田永忠

注册资本：人民币169,967.856万元

注册日期：1998年5月15日

统一社会信用代码证号：91530000709705745A

注册地址：云南省昆明市国家高新技术产业开发区M2-3

电话：0871-63106584

传真：0871-63106584

网址：<http://www.yunnan-copper.com>

经营范围：有色金属、贵金属的生产、加工、销售及生产工艺的设计、施工、科研。高科技产品化工产品的生产、加工及销售。机械动力设备的制作、安装，经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产的科研所需的原辅料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；出口本企业自产的铜材、选矿药剂、有色金属；进口本企业生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件、经营有色金属开采和选矿业务，化肥加工及销售，饲料添加剂产品，硫酸；食品添加剂生产；液氧、氧气、氮气、氩气等气体产品的生产、经营；医用氧制造；混合气、液氮、液氩、高纯氮、高纯氩、高纯氦的销售；货物与技术进出口；压缩空气生产、经营；分析检测，物流运输及物流辅助服务；包括日用百货、劳保用品、文化办公用品、包装材料、化工原料及产品（除危险品）、五金交电、机电设备及配件、机械设备及配件、塑料制品、橡胶制品、建筑材料、耐火材料、水泥制品、保温防腐氧涂料、建筑防水材料、保温隔热材料、润滑油、润滑脂、金属材料、金属制品。煤炭、电线电缆、贸易代理。（以上涉及国家法律、法规的经营范围，凭

许可证经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

二、历史沿革

云南铜业股份有限公司前身为云南冶炼厂,成立于 1958 年,是国家第一个 5 年计划中 156 项重点建设项目之一,当时国家投资 1.34 亿人民币,形成了年产电铜 6 万吨、硫酸 9 万吨的生产能力。

1998 年 5 月 15 日,经云南省证券监督管理办公室云证办【1997】80 号文件和云南省人民政府云政复【1997】92 号文件批准,由云南铜业(集团)有限公司作为独家发起人,以社会募集的方式设立的一家股份有限公司。1998 年 4 月 14 日,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监发字【1998】54 号文件批准,公司首次向社会公开发行人民币 A 种股票。并于 1998 年 5 月 15 日经云南省工商行政管理局注册登记正式成立,1998 年 6 月 2 日公司股票在深圳证券交易所挂牌交易,股票代码 000878。设立时公司注册资本为 40,600.00 万元,经历年送红股、资本公积转增股本,截至 2005 年,公司注册资本为 79,868.88 万元。其中云南铜业(集团)有限公司持股 51,788.88 万股,占比 64.84%,社会公众股占比 35.16%。

2006 年 3 月 6 日公司控股股东按 10:3 向流通股股东共计送出 8,424 万股支付对价后完成股权分置改革工作,截至 2006 年 6 月末控股股东持股比例为 54.30%。

2007 年 2 月,根据公司 2006 年度第一次临时股东大会决议,并经中国证监会发行字【2007】31 号文件核准,公司向特定投资者非公开发行定向增发 45,800.00 万股普通股股票,发行价格 9.50 元/股,云南铜业(集团)有限公司以其持有的“四矿一厂”(即玉溪矿业有限公司、云南楚雄矿业有限公司、云南迪庆矿业开发有限责任公司、金沙矿业股份有限公司与楚雄滇中有色金属有限责任公司)的股权认购其中 24,870.00 万股,占本次非公开发行股票总数的 54.30%,其它特定投资者以现金认购 20,930.00 万股,占本次非公开发行股票总数的 45.70%。本次发行募集资金总额为 435,100.00 万元,扣除发行费用后,募集资金净额为 431,224.00 万元。发行完成后,公司总股本由 79,868.88 万股增至 125,668.88 万股。

2010 年,经公司第五届董事会第四次会议及 2010 年度第一次临时股东大会、第五届董事会第六次会议审议通过,公司拟向特定对象非公开发行股票。2011 年 5 月 17 日,经中国证监会《关于核准云南铜业股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可【2011】717 号)核准,公司向中国信达资产管理公司等 9 名投资者非公开发行 15,971.00 万股 A 股股票,每股发行价格为 18.64 元/股。本次发行募集资金总额 297,699.44 万元,扣除发行费用后,募集资金净额 291,696.65 万元。信永中和会计师事务所有限责任公司为本次非公开发行股票出具了“XYZH/2010KMA1091 号”《验资报告》,该次发行新增股份已于 2011 年 6 月 30 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续。经深圳证券交易所同意,公司本次非公开发行的股票于 2011 年 7 月 14 日起在深圳证券交易所上市,可上市流通时间为 2012 年 7 月 16 日,公司股本由 125,668.88 万股增至 141,639.88 万股。

2017 年 5 月 19 日,公司召开第七届董事会第十二次会议,审议通过了关于公司修订非公开发行 A 股股票的相关议案。按照本次修订后的非公开发行股票预案,公司拟非公开发行 A 股股票不超过 28,327.98 万股,募集资金总额不超过人民币 408,930.30 万元,本次发行对象为包括迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司在内的符合中国证监会规定条件的 10 名特定对象。2018 年经中国证监会证监许可【2018】1236 号文核准,公司 7 名特定对象非公开发行股票 28,327.976 万股,发行价格 7.48 元/股,募集资金总额 211,893.26 万元,扣除发行费用,实际募集资金净额 210,435.15 万元。天职会计师事务所(特殊普通合伙)为本次非公开发行股票出具了天职业字【2018】23462 号《验资报告》。公司于 2019 年 1 月 23 日就此次增发股票向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记资料,经确认,本次增发股票于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账,并正式列入上市公司的股东名册。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份,上市时间为 2019 年 1 月 31 日,公司股本由 141,639.88 万股增至 169,967.856 万股。

2019 年 2 月,根据公司第七届董事会第三十七次会议审议通过,公司董事长武建强先生因工作调动申请辞去公司第七届董事会董事长、董事的职务,2019 年 3 月经公司第七届董事会第三十八次会议审议通过选举田永忠先生为公司第

七届董事会董事长，根据《公司章程》规定，董事长为公司的法定代表人，公司于 2019 年 3 月 13 日完成工商变更登记手续。

截至 2019 年 3 月末，公司股本为人民币 169,967.86 万元，控股股东为云南铜业（集团）有限公司，持有公司 37.51% 股权，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

三、控股股东与实际控制人

（一）发行人股权结构

图 5-1 截至 2019 年 3 月末发行人股权结构图



表 5-1 截至 2019 年 3 月末发行人前十大股东情况表

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|----|---|-------------|--------|
| 1 | 云南铜业（集团）有限公司 | 637,469,718 | 37.51% |
| 2 | 中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司 | 66,844,919 | 3.93% |
| 3 | 国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙） | 66,844,919 | 3.93% |
| 4 | 迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司 | 57,714,511 | 3.40% |

年3月末，云南铜业（集团）有限公司合并总资产551.52亿元，净资产187.66亿元，2019年1-3月公司实现营业收入136.85亿元，净利润3.61亿元。

发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

截至本募集说明书签署之日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人独立性情况

发行人与控股股东云南铜业（集团）有限公司及其关联企业在资产、人员、机构、财务、业务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。公司不存在向控股股东云南铜业（集团）有限公司报送未公开信息等违反公司治理准则的非规范行为。

（一） 资产方面

发行人在资产方面与控股股东完全分开，发行人拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，发行人独立拥有工业产权、商标、非专利技术等无形资产，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用资产的情况。

（二） 人员方面

发行人在人员方面与控股股东完全分开，发行人在劳动、人事及工资管理等方面独立。公司高级管理人员均在公司领取薪酬。

（三） 机构方面

发行人在机构方面与控股股东完全分开，发行人拥有生产、经营、财务、人事等独立的部门，组织机构体系健全，内部机构独立，与控股股东完全分开，无从属关系并能保证正常经营业务工作的开展。

（四） 财务方面

发行人在财务方面与控股股东完全分开，发行人设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，开设了独立的银行账户，独立作出财务决策，公司依法独立纳税。

(五) 业务方面

发行人在业务方面与控股股东完全分开，发行人拥有完整的业务流程和独立生产经营场所，拥有独立的采购和销售系统，独立对外签订合同，开展业务。

五、发行人重要权益投资情况

(一) 发行人全资及控股子公司

截至2019年3月末，发行人纳入合并范围的全资、控股子公司共计18家，具体明细如下：

表 5-3 截至 2019 年 3 月末公司纳入合并报表范围的全资、控股子公司

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 持股比例 | 表决权比例 | 注册地 | 注册资本 |
|----|--------------------|--------|--------|--------------|--------------|
| 1 | 保定云铜有色金属有限公司 | 100% | 100% | 保定市 | 3,000.00 |
| 2 | 北京云铜鑫晨贸易有限公司 | 100% | 100% | 北京市 | 100.00 |
| 3 | 上海云铜贸易有限公司 | 100% | 100% | 上海市 | 200.00 |
| 4 | 赤峰云铜有色金属有限公司 | 45% | 55% | 赤峰市 | 94,200.76 |
| 5 | 云铜香港有限公司 | 100% | 100% | 香港特别行政区 | HKD100.00 |
| 6 | 云南金沙矿业股份有限公司 | 51% | 51% | 昆明市 | 8,059.00 |
| 7 | 玉溪矿业有限公司 | 100% | 100% | 玉溪市 | 245,084.23 |
| 8 | 楚雄滇中有色金属有限责任公司 | 100% | 100% | 楚雄彝族自治州 | 36,820.00 |
| 9 | 云南楚雄矿冶有限公司 | 100% | 100% | 楚雄彝族自治州 | 30,621.00 |
| 10 | 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 75% | 75% | 德钦县 | 12,000.00 |
| 11 | 易门铜业有限公司 | 100% | 100% | 玉溪市 | 20,243.26 |
| 12 | 富民薪冶工贸有限公司 | 100% | 100% | 昆明市 | 5,000.00 |
| 13 | 中铝东南铜业有限公司 | 60% | 60% | 宁德市 | 196,000.00 |
| 14 | 德钦鑫科冶化有限公司 | 62.46% | 62.46% | 德钦县 | 2,264.40 |
| 15 | 中铜国际贸易有限公司 | 50% | 50% | 上海市 | 60,000.00 |
| 16 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 50.01% | 50.01% | 迪庆藏族自治州香格里拉市 | 194,821.00 |
| 17 | 中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司 | 100% | 100% | 澳大利亚 | 1,483.58 万澳元 |
| 18 | 玉溪飞亚矿业开发管理有限责任公司 | 100% | 100% | 玉溪市 | 3,435.00 |

注：发行人对赤峰云铜有色金属有限公司持股比例为45%，根据发行人与赤峰云铜有色金属有限公司的另一股东赤峰金峰有限公司签订的《一致行动人协议》，赤峰金峰铜业有限公司作为持有赤峰云铜有色金属有限公司10%股权的股东，在赤峰云铜有色金属有限公司生产经营过程中所有重大事项的表决均与本公司保持一致，发行人对其表决权比例达到55.00%，故将其纳入合并范围。

发行人对中铜国际贸易有限公司持股比例为50%，根据中铜国际贸易有限公司章程规定，董事会是公司的经营决策机构。董事会由5人组成，其中中国铜业有限公司提名1人，发行人提名3人，设职工董事1人（由职工大会或职工代表大会选举产生）。发行人和中国铜业有限公司虽然对中铜国际贸易有限公司各持股50%，但发行人从实质上控制中铜国际贸易有限公司，按企业会计准则的相关规定发行人将其纳入合并范围。

（二）对发行人影响重大的子公司情况

1、保定云铜有色金属有限公司

保定云铜有色金属有限公司成立于2007年11月27日，注册资本为人民币3,000万元，注册地为保定，法定代表人为代光辉，发行人持有其100%的股权，经营范围为有色金属冶炼、加工、销售等。目前尚处于筹建期，未正常经营。

截至2018年末，保定云铜有色金属有限公司资产总额为147.72万元，负债总额为252.99万元，净资产-105.27万元；2018年度实现营业收入1.56万元，净利润1.17万元。净资产为负的主要原因是该公司处于筹建期，未正常经营。

截至2019年3月末，保定云铜有色金属有限公司资产总额为147.72万元，负债总额为252.99万元，净资产-105.27万元；2019年1-3月实现营业收入0万元，净利润0万元。净资产为负的主要原因是该公司处于筹建期，未正常经营。

2、北京云铜鑫晨贸易有限公司

北京云铜鑫晨贸易有限公司成立于2002年12月9日，注册资本为人民币100万元，注册地为北京，法定代表人为王磐松，发行人持有其100%的股权，经营范围为销售金属材料、矿产品、化工产品、电线电缆、五金交电等。

截至2018年末，北京云铜鑫晨贸易有限公司资产总额为234.88万元，负债总

额为0.51万元,净资产234.37万元,2018年度实现营业收入5.27万元,净利润1.33万元。

截至2019年3月末,北京云铜鑫晨贸易有限公司资产总额为235.32万元,负债总额为0.24万元,净资产235.08万元;2019年1-3月实现营业收入1.12万元,净利润0.72万元。

3、上海云铜贸易有限公司

上海云铜贸易有限公司成立于2002年11月12日,注册资本为人民币200万元,注册地为上海,法定代表人为王磐松,发行人持有其100%的股权,经营范围为有色金属材料、矿产品、化工原料及产品、木材及木材制品的销售等。

截至2018年末,上海云铜贸易有限公司资产总额为466.21万元,负债总额为0万元,净资产466.21万元;2018年度实现营业收入4.15万元,净利润24.90万元。

截至2019年3月末,上海云铜贸易有限公司资产总额为467.82万元,负债总额为0.13万元,净资产467.69万元;2019年1-3月实现营业收入1.68万元,净利润1.48万元。

4、赤峰云铜有色金属有限公司

赤峰云铜有色金属有限公司成立于2006年6月6日,注册资本为人民币94,200.7563万元,注册地为赤峰,法定代表人为杨新国,发行人持有其45.00%的股权,经营范围为硫酸生产销售;有色金属、贵金属冶炼、加工、销售等。

发行人对赤峰云铜有色金属有限公司持股比例为45%,根据发行人与赤峰云铜有色金属有限公司的另一股东赤峰金峰有限公司签订的《一致行动人协议》,赤峰金峰铜业有限公司作为持有赤峰云铜有色金属有限公司10%股权的股东,在赤峰云铜有色金属有限公司生产经营过程中所有重大事项的表决均与本公司保持一致,故发行人对其表决权比例为55.00%,故将其纳入合并范围。

截至2018年末,赤峰云铜有色金属有限公司资产总额为463,280.83万元,负债总额为243,812.61万元,净资产219,468.22万元;2018年度实现营业收入462,991.40万元,净利润39,534.01万元。

截至2019年3月末,赤峰云铜有色金属有限公司资产总额为516,241.99万元,负债总额为298,969.55万元,净资产217,272.44万元;2019年1-3月实现营业收入112,861.67万元,净利润10,339.57万元。

5、云铜香港有限公司

云铜香港有限公司成立于2012年10月5日,注册资本为HKD100万元,注册地为香港,发行人持有其100%的股权,经营范围为有色金属等商品的采购、销售业务等。

截至2018年末,云铜香港有限公司资产总额为13,783.94万元,负债总额为2,602.22万元,净资产11,181.72万元;2018年度实现营业收入435,152.38万元,净利润2,690.47万元。

截至2019年3月末,云铜香港有限公司资产总额为32,703.66万元,负债总额为21,256.35万元,净资产11,447.32万元;2019年1-3月实现营业收入104,188.45万元,净利润516.88万元。

6、云南金沙矿业股份有限公司

云南金沙矿业股份有限公司成立于2000年11月8日,注册资本为人民币8,059万元,注册地为东川,法定代表人为刘关锋,发行人持有其51.00%的股权,经营范围为有色、黑色金属采、选、冶及销售(不含管理商品),矿山技术服务等。

截至2018年末,云南金沙矿业股份有限公司资产总额为137,601.18万元,负债总额为56,878.42万元,净资产80,722.76万元;2018年度实现营业收入90,754.03万元,净利润-18,352.87万元。

截至2019年3月末,云南金沙矿业股份有限公司资产总额为133,491.18万元,负债总额为59,304.42万元,净资产74,186.76万元;2019年1-3月实现营业收入7,163.27万元,净利润-6,594.94万元。净利润为负的主要原因是按照安全环保管理要求,金沙矿业正在进行安全设施提升改造工作,在改造期间产量不足,造成2018年及2019年亏损。预计2019年下半年改造完成后产能及产量将大幅提升。

7、玉溪矿业有限公司

玉溪矿业有限公司成立于1991年5月20日，注册资本为人民币245,084.23万元，注册地为玉溪，法定代表人为董家平，发行人持有其100%的股权，经营范围为矿产资源采、选、冶及产品销售，矿山开发项目管理等。

截至2018年末，玉溪矿业有限公司资产总额为492,266.13万元，负债总额为199,504.25万元，净资产292,761.88万元；2018年度实现营业收入182,232.21万元，净利润293.42万元。

截至2019年3月末，玉溪矿业有限公司资产总额为461,027.15万元，负债总额为167,374.95万元，净资产293,652.20万元；2019年1-3月实现营业收入41,864.09万元，净利润2,707.09万元。

8、楚雄滇中有色金属有限责任公司

楚雄滇中有色金属有限责任公司成立于1996年10月3日，注册资本为人民币36,820万元，注册地为楚雄，法定代表人为杨春银，发行人持有其100%的股权，经营范围为有色金属冶炼及压延加工，硫酸生产销售等。

截至2018年末，楚雄滇中有色金属有限责任公司资产总额为150,987.72万元，负债总额为85,380.18万元，净资产65,607.54万元；2018年度实现营业收入701,255.40万元，净利润8,925.86万元。

截至2019年3月末，楚雄滇中有色金属有限责任公司资产总额为145,390.97万元，负债总额为77,073.82万元，净资产68,317.15万元；2019年1-3月实现营业收入193,415.49万元，净利润1,940.92万元。

9、云南楚雄矿冶有限公司

云南楚雄矿冶有限公司成立于2001年2月28日，注册资本为人民币30,621万元，注册地为楚雄，法定代表人为朱先春，发行人持有其100%的股权，经营范围为有色金属矿山开采、选矿、湿法冶炼等

截至2018年末，云南楚雄矿冶有限公司资产总额为118,241.08万元，负债总额为98,157.24万元，净资产20,083.84万元；2018年度实现营业收入45,325.14万元，净利润-41,822.34万元。净利润为负原因为郝家河铜矿因地质结构问题，

开采难度大而暂时停产计提资产减值所致。

截至2019年3月末，云南楚雄矿冶有限公司资产总额为119930.19万元，负债总额为99,586.14万元，净资产20,344.05万元；2019年1-3月实现营业收入10,970.69万元，净利润240.21万元。

10、云南迪庆矿业开发有限责任公司

云南迪庆矿业开发有限责任公司成立于2004年10月10日，注册资本为人民币12,000万元，注册地为香格里拉，法定代表人为赵庆红，发行人持有其75%的股权，经营范围为有色金属矿产勘探、采矿、选矿、冶炼及产品销售等。

截至2018年末，云南迪庆矿业开发有限责任公司资产总额为113,489.46万元，负债总额为124,588.38万元，净资产-11,098.92万元，净资产为负的主要原因是受2012年山体滑坡重大自然灾害的巨大冲击造成迪庆矿业产量受限，导致2012年至2017年亏损，侵蚀了迪庆矿业前期累计收益及资本金。经过调整，迪庆矿业2018年1至11月生产平稳，2018年已经实现扭亏；2018年度实现营业收入31,999.13万元，净利润73.10万元。

截至2019年3月末，云南迪庆矿业开发有限责任公司资产总额为109,949.90万元，负债总额为125,357.02万元，净资产-15,407.11万元；2019年1-3月实现营业收入621.17万元，净利润-4,330.34万元。净利润为负的主要原因是受2018年11月13日白格堰塞湖洪灾的影响，供电系统、道路等造成较大破坏，迪庆矿业被迫暂时性停产抢修，以致2019年一季度亏损。迪庆矿业已经于2019年4月28日恢复生产。

11、易门铜业有限公司

易门铜业有限公司成立于1995年4月18日，注册资本为人民币20,243.26万元，注册地为易门，法定代表人为孔德颂，发行人持有其100%的股权，经营范围为铜及附属产品的冶炼、加工、销售等。

截至2018年末，易门铜业有限公司资产总额为129,285.82万元，负债总额为76,002.81万元，净资产53,283.01万元；2018年度实现营业收入503,089.63万元，净利润17,422.37万元。

截至2019年3月末，易门铜业有限公司资产总额为131,990.52万元，负债总额为74,414.82万元，净资产57,575.69万元；2019年1-3月实现营业收入119,639.07万元，净利润3,494.94万元。

12、富民薪冶工贸有限公司

富民薪冶工贸有限公司成立于2007年3月23日，注册资本为人民币5,000万元，注册地为富民，法定代表人为张浩，发行人持有其100%的股权，经营范围为金属材料加工；金属材料加工及技术咨询；国内贸易、物资供销等。

截至2018年末，富民薪冶工贸有限公司资产总额为14,282.30万元，负债总额为6,638.05万元，净资产7,644.24万元；2018年度实现营业收入10,180.54万元，净利润5.23万元。

截至2019年3月末，富民薪冶工贸有限公司资产总额为13,491.68万元，负债总额为5,853.97万元，净资产7,637.71万元；2019年1-3月实现营业收入1,139.38万元，净利润1.90万元。

13、中铝东南铜业有限公司

中铝东南铜业有限公司成立于2015年12月31日，注册资本为人民币196,000万元，注册地为宁德，法定代表人为于健，发行人持有其60.00%的股权，经营范围为铜、其他有色金属、贵金属及其副产品的生产加工、销售、贸易、投资、管理；铜、其他有色金属、贵金属及其副产品生产工艺的设计、施工、研发；仓储业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

截至2018年末，中铝东南铜业有限公司资产总额为829,909.48万元，负债总额为631,986.63万元，净资产197,922.85万元；2018年度实现营业收入3,199.35万元，净利润-3,638.41万元。2018年末中铝东南铜业有限公司生产线才达到预定可使用状态并转固，同时为生产储备的原料因年末铜价下跌计提了存货跌价准备。

截至2019年3月末，中铝东南铜业有限公司资产总额为863,530.83万元，负债总额为665,674.91万元，净资产197,855.91万元；2019年1-3月实现营业收入252,216.28万元，净利润3,108.02万元。

14、德钦鑫科冶化有限公司

德钦鑫科冶化有限公司成立于2007年7月11日，注册资本为人民币2,264.4万元，注册地为香格里拉，法定代表人为魏云华，发行人持有其62.46%股权，经营范围为生产、销售硫酸；矿产品购销。

截至2018年末，德钦鑫科冶化有限公司资产总额为1,232.34万元，负债总额为2,309.66万元，净资产-1,077.32万元；2018年度实现营业收入33.26万元，净利润-160.49万元。净资产及净利润为负的主要原因是德钦鑫科由于主产品硫酸无销售渠道，于2015年停产至今，以致净资产逐年减少至负数亏损。

截至2019年3月末，德钦鑫科冶化有限公司资产总额为1,186.03万元，负债总额为2,309.65万元，净资产-1,123.62万元；2019年1-3月实现营业收入10.98万元，净利润-46.3万元。净资产及净利润为负的主要原因是德钦鑫科由于主产品硫酸无销售渠道，于2015年停产至今，以致净资产逐年减少至负数亏损。

15、中铜国际贸易有限公司

中铜国际贸易有限公司成立于2018年11月12日，注册资本为人民币60,000.00万元，注册地为上海，法定代表人为马惠智，发行人持有其50%股权，经营范围为从事货物及技术的进出口业务，矿产品（除专控）、金属制品、煤炭、焦炭、橡胶制品、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒产品）、塑料制品、燃料油（除危险品）的销售。

截至2019年3月末，中铜国际贸易有限公司资产总额为61,519.76万元，负债总额为26,914.76万元，净资产34,605万元；2019年1-3月实现营业收入15,317.7万元，净利润105.00万元。

纳入合并报表原因：中铜国际贸易有限公司股东为云南铜业股份有限公司和中国铜业有限公司，各持有中铜国际贸易有限公司50%股权，根据中铜国际贸易有限公司章程规定，董事会是公司的经营决策机构。董事会由5人组成，其中中国铜业有限公司提名1人，发行人提名3人，设职工董事1人（由职工大会或职工代表大会选举产生）。发行人和中国铜业有限公司虽然对中铜国际贸易有限公司各持股50%，但发行人从实质上控制中铜国际贸易有限公司，按企业会计准则的

相关规定发行人将其纳入合并范围。

16、云南迪庆有色金属有限责任公司

云南迪庆有色金属有限责任公司成立于2004年6月8日，注册资本为人民币194,821万元，注册地为香格里拉，法定代表人为张旭东，发行人持有其50.01%的股权，经营范围为普朗铜矿矿产资源采选及其产品销售、矿业开发项目管理等。

截至2018年末，云南迪庆有色金属有限责任公司资产总额为550,839.44万元，负债总额为329,842.73万元，净资产220,996.72万元；2018年度实现营业收入145,090.15万元，净利润27,517.33万元。

截至2019年3月末，云南迪庆有色金属有限责任公司资产总额为563,353.55万元，负债总额为329,560.87万元，净资产233,792.67万元；2019年1-3月实现营业收入50,432.70万元，净利润10,885.50万元。

17、中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司

中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司成立于2004年9月，注册资本为1,483.58万澳元，注册地为悉尼，发行人持有其100%的股权，经营范围为有色金属等商品的采购、销售业务等。

截至2018年末，中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司资产总额为7,101.33万元，负债总额为1,453.47万元，净资产5,647.86万元；2018年度实现营业收入617.23万元，净利润110.22万元。

截至2019年3月末，中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司资产总额为7,496.23万美元，负债总额为1,916.08万美元，净资产5,580.14万美元；2019年1-3月实现营业收入108.44万元，净利润58.62万元。

18. 玉溪飞亚矿业开发管理有限责任公司

玉溪飞亚矿业开发管理有限责任公司成立于2004年9月20日，注册资本为人民币3435万元，注册地为玉溪，法定代表人为杨华，发行人持有其100%的股权，经营范围为矿业开发项目管理，矿山生产经营综合管理，矿山科技开发、咨询服务等。

截至 2019 年 3 月末，玉溪飞亚矿业开发管理有限责任公司资产总额为 7,496.23 万元，负债总额为 6,462.32 万元，净资产 5,558.14 万元；2019 年 1-3 月实现营业收入 1,042.61 万元，净利润 31.40 万元。

六、发行人治理结构及内控制度情况

（一）公司治理结构

发行人严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和《公司章程》的规定，继续健全完善公司法人治理结构，建立现代企业制度，规范运作，维护公司的整体利益，公平对待所有股东，不存在侵犯中小股东利益的行为，发行人真实、准确、完整、及时履行公司的信息披露义务，认真做好投资者关系管理工作。公司治理情况与上市公司规范治理各项要求不存在差异。

“三会”管理方面。发行人股东大会、董事会、监事会及高级管理人员层按照公司章程赋予的职责，依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法、违规的情况发生。公司没有发生重大会计差错更正、重大信息遗漏补充等情况的发生。公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会各专门委员会、经理层的职责明确，议事程序规范，权力均能得到正常行使，公司运作行为规范。公司根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定及实际情况需要，对《公司章程》及相关议事规则等管理规定进行了修订完善，进一步强化了公司治理规范要求和董监高等权责边界；增强了对相关主体规范运作的制度约束；并结合公司发展实际需要，更加规范合理的对公司重大决策事项作出了明确要求，全方位提高了公司依法依规治理企业的能力。

信息披露管理方面。发行人严格按照国家法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》关于公司信息披露的规定，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务，保证了公司信息及时、完整、准确的披露，保障了股东、投资者、社会公众的知情权及合法权益。信息披露工作保密机制完善，没有发生泄露事件或内幕交易行为。

内幕信息管理方面。发行人建立了《内幕信息知情人管理制度》、《外部信息报送和使用管理制度》、《重大信息内部报告制度》等。公司全体董事、监事、高级管理人员及其他知情人员在公司信息尚未公开披露前，能按规定将信息知情范围控制到最小，不向外界泄露、报道、传送，不在公司内部网站上以任何形式进行传播和粘贴。报告期内，公司不存在利用内幕信息进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格或其他内幕交易的情况。

投资者关系管理方面。发行人高度重视投资者关系管理，努力建设高效、畅通的信息沟通机制，树立公司良好的资本市场形象，通过现场会议和网络投票相结合的方式召开股东大会，以便于广大投资者的积极参与，确保中小投资者参与公司决策；通过交易所公告、互动易平台、投资者接待、电话沟通、投资者邮箱交流等方式，加强与投资者互动，向资本市场公开、公平地传播公司有关信息。

制度建设方面。为进一步加强基础管理，发行人通过信息化手段初步建立了规范、可追溯、低成本的制度体系，规范了公司内部制度管理，保障了公司合法依规的持续发展。

内控体系管理方面。发行人通过开展“内控风控体系完善项目”，促进了各部门发现业务管理中存在的漏洞和问题，识别可能的风险点，完善有效的控制措施，把重复流程去掉、把现有漏洞补上，进一步优化了管理流程，提高了工作效率，提升了公司经营管理水平与风险防范能力。

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依照公司法等相关法律法规和公司章程规定，行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；

- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第四十一条规定担保事项；
- (13) 审议公司连续十二个月内累计购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责，执行股东大会的决议。董事会由11名董事组成，其中独立董事4名。设董事长1人，副董事长1-2人。董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；

- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 计提资产减值准备或核销资产对公司当期损益的影响占公司最近一个会计年度经审计净利润10%以上且绝对金额超过100万元的事项；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订本章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (16) 董事会决定企业重大问题，应事先听取党委的意见；
- (17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会。监事会由5名监事组成，监事会设主席1人。监事会中包括股东监事3名、职工监事2名。职工监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

4、高管层

公司设董事长1名，总经理1名，由董事会聘任或解聘。公司设副总经理若干名，由董事会聘任或解聘。公司总经理、副经理、财务总监（或总会计师）、董事会秘书、总工程师为公司高级管理人员。

董事长行使下列职权：

- (1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议；
- (2) 督促、检查董事会决议的执行；
- (3) 董事会授予的其他职权。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

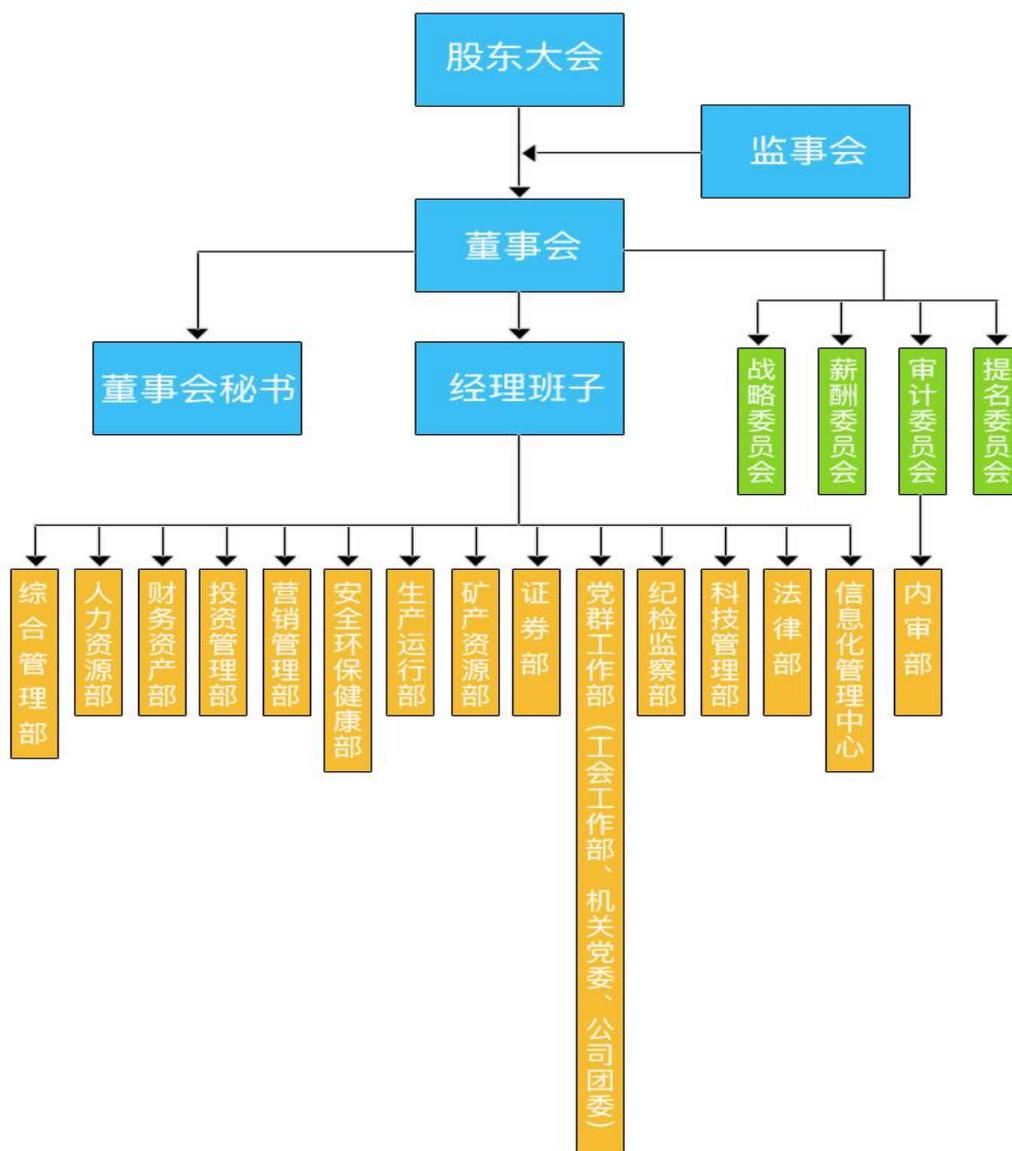
- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 提议召开董事会临时会议；
- (10) 本章程或董事会授予的其他职权。

(二) 公司组织结构

(1) 公司组织结构图

图 5-2 截至 2019 年 3 月末发行人组织结构图



(2) 主要职能部门简介

综合管理部：负责公司董事长和党委、行政秘书服务；负责公司行政印章管理；负责公司文件、会务、行政会议记录纪要、政务信息、简报、公文处理、督办，制度建设，接待，协会联络，外事，文件档案管理、年鉴编纂，保密、国家安全等工作；信访维稳，社会责任，扶贫；重大问题调研，牵头公司深化改革设计工作；保安保卫、车辆、后勤服务管理等。

人力资源部：负责公司人力资源规划；干部管理，机构设置、干部职数、人员编制建议；绩效考核及薪酬分配管理，下属企业工资总额管理；员工管理，人

才开发及培训，职称评聘、职业技能鉴定；职工社保及公积金、企业年金管理；老干部和机关退休人员管理等工作。

财务资产部：负责公司财务管理体系建设；全面预算管理，资金管理，会计信息管理，会计报表及财务报告的编制、分析；资本性项目的财务管理；成本核算，资产的价值管理，税务筹划，财政管理；财产保险，公司债信用评级；资本运作，股权管理，担保事项审核，瘦身健体、僵尸企业处置、压缩管理层级、减少法人户数、亏损企业专项治理、企业办社会职能剥离移交等专项工作；公司及下属企业的组织绩效考核，督促下属企业分解落实公司年度经营目标；下属企业董事、监事考核，下属企业股东会、董事会、监事会议案的审核等工作。

投资管理部：负责公司规划发展管理，公司中长期规划、年度投资计划的编制和管理；投资基础管理；限额内固定资产投资项目的立项、可研管理；新建、扩建、技改项目的初步设计审批前期准备、建设管理和协调，投资项目的过程控制及竣工验收；协助招投标管理和代理机构的管理；协助海外项目开发与管理等。

营销管理部：负责研究制定公司营销、物流计划并组织实施；组织制定公司营销、贸易、期货、信用等管理制度；营销结算监督、营销稽核、内部结算规则制定；营销合同管理、信用管理、客户及供应商管理；营销政策落实监督和风控管理；所属企业营销关键点监控；研究营销创新业务和模式；公司经营信息及国内外行业动态、贸易信息的收集、统计和分析；下属企业的营销采购考核建议；期货管理，拟定期货计划和套期保值方案；闭合方案制定和监督管理，对期货操作进行风险监控和总结；原料采购物流计划编制和调整，采购全价值测算和跟踪，内部营销业务的协调；争取国家相关政策支持等。

安全环保健康部：负责公司安委会的日常工作；推广实施安全生产和环保健康标准、安全生产制度；安全生产事故的调查处理，安全生产监督检查；统筹协调、检查监督员工职业健康、劳动保护工作；按规定开展环保事故的调查处理及协调；组织开展员工安全教育活动；安全生产许可证管理。

生产运行部：负责生产计划编制与运行管理、物料库存管理、原料调配管理、金属平衡管理；资产管理、技术改造、质量管理、计量管理、检验监督、设备管理、节能减排、统计、标准管理；维简和零星技改；组织生产调度会；所属企业

经营范围变更审批；运营转型、持续改进、管理创新；公司内部交易管理，大宗物资采购管理，电子商务平台建设。

矿产资源部：负责制定公司矿产资源规划、计划和资源战略，并组织实施；资源获取、资源勘查和资源储量管理等矿产资源管理；矿业权和土地权证管理维护；所属矿山深部及周边找矿计划及设计的审定，协助相关部门参与矿山建设论证、设计审查及项目管理；国内外矿产资源考察，并提交考察报告及开发建议；收集国内外矿产资源信息，建立矿产资源档案；组织公司矿产资源管理和土地管理方面的规章制度编制及执行；协调国土资源等有关政府部门关系。

证券部：负责公司股东大会、董事会和监事会等会议的筹备、召开；上市公司信息披露，关联新闻媒体和证券监管部门的协调沟通；投资者关系维护；董事会的日常工作；负责公司规范化运行制度建设管理；负责公司外网维护等工作。

党群工作部：负责宣传和执行党的路线、方针、政策，宣传和贯彻落实上级党组织和党委的决定；党组织建设，党员管理，思想政治工作和精神文明建设；公司党委办公室日常工作；机关党委日常工作；企业文化建设；宣传工作；舆情监控与应对；统战工作；工会日常事务工作，组织开展职工民主管理与监督工作；女职工工作；共青团工作等。

纪检监察部：负责纪委办公室日常工作；履行纪律检查和行政监察职能；制定纪检监察工作制度；受理违纪违法行为的检举、投诉和党员的申诉，依纪依规调查处理违反党纪政纪的案件；开展党风廉政建设和反腐败工作，组织开展遵纪守法和廉洁从业教育，加强廉政文化建设，指导所属单位纪检监察工作。

科技管理部：负责公司科技规划管理，知识产权管理，科研经费管理，公司科学技术委员会日常工作；公司创新规划管理，组织公司科技项目攻关，新技术、新产品研究开发和应用推广；技术中心的管理等。

法律部：负责公司法治体系建设，维护公司法律权益，审核、管理公司重大合同，处理公司的法律诉讼、仲裁，审核公司规章制度；法律咨询与普法教育，协助、指导所属单位的法律事务，归口管理外聘律师工作等。

信息化管理中心：负责组织拟定信息化建设发展战略、中长期发展规划和信

息化项目年度计划，制定信息化标准规范和管理制度，信息化系统管理和业务流程重组，制定网络安全、信息安全措施并组织实施，两化融合管理体系建设和持续改进，信息化项目的建设、运维，网络中心机房及网络节点维护、服务器及信息终端及多媒体系统维护等。

内审部：负责公司审计、内部控制及风险管理体系建设；开展经济责任审计、项目审计工作；开展内部控制和风险管理工作，审核重组、并购资产审计结果；牵头开展问题清单专项工作；监事会事务管理等。

（三）公司内控制度：

1、内部财务管理制度

公司为加强企业财务管理，维护出资者的合法权益，促进资产的保值增值，根据依据《会计法》、《企业内部控制配套指引》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》及中国铝业集团有限公司（以下简称中铝集团）、中国铜业有限公司（以下简称中国铜业）相关规定，制定本细则《云南铜业股份有限公司财务监督管理实施细则（暂行）》，监督所属企业是否严格遵守各项财经法规及中铝集团、中国铜业、云铜股份的相关规章制度和管理要求。发行人及所属控股企业财务活动必须统一遵循该制度，有效规范了全系统的财务管理工作，健全了企业的内部控制机制。

2、财务预算管理体制

为适应现代企业制度，增强财务管理的控制功能，确保一定时期经营目标的实现，便于考核与评价业绩，公司按照管理流程再造要求，颁布并实施了《云南铜业股份有限公司全面预算管理实施细则（试行）》，公司全面预算实行全员参与、分级编制、逐级汇总和合并、上下对比、综合平衡、统筹安排的原则，并且将生产经营各个环节全部纳入预算管理范畴，推行全面预算管理。经营预算、财务预算、专项预算共同构成公司的全面预算，并根据三大类预算编制出预算期末预计的资产负债表。

3、人力资源与工资管理体制

公司依法规范用工，实行岗位绩效工资制的薪酬体系，将薪酬水平与企业经

营业绩和个人工作绩效考核挂钩，各下属企业在公司的指导下制定适合自己的薪酬分配制度，分配时注重“限高、扩中、提低”，注重向一线职工、脏苦累险和关键岗位倾斜，促进了收入分配公平。公司高层领导根据经营业绩考核结果兑现薪酬。公司中层管理人员（下属二级单位领导班子）实行经营业绩和党建工作双百分考核，根据考核结果兑现薪酬。公司机关领导干部根据公司整体绩效、部门绩效和所属单位领导班子薪酬水平挂钩兑现。

4、母公司与子公司的管理体制

作为一个集团性公司，发行人在母子公司管理模式上，按照相关法律法规及内部规章制度进行管理和运营，采取的是统分结合的管理模式，分别在各自的经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任。发行人对下属各子公司的管理主要以产权关系为纽带，通过向子公司派驻董事长、总经理或财务总监等方法来实施，此外还通过每年对各子公司高管人员进行评比考核，以保证对各子公司的管理落到实处。发行人要求各子公司的发展目标和经营活动要纳入发行人的发展规划和经营计划，执行发行人统一的战略决策。

5、投资管理制度

在投资方面，公司制定了《云南铜业股份有限公司股权投资管理办法》、改为《固定资产投资管理办法》、《招标投标管理和监督实施细则（试行）》、《工程建设承包商管理实施细则》、《固定资产建设项目职业健康、安全和环境管理实施细则》、《建设项目竣工验收管理实施细则》、《固定资产建设项目进度管理实施细则》、《建设项目开工管理实施细则》、《矿山建设项目试车管理实施细则》、《冶炼建设项目试车管理实施细则》等，以上办法促进了公司投资管理工作规范化、制度化、标准化。公司对外投资也严格按照相关办法执行。

6、担保管理制度

公司及子公司严格控制对外担保，公司对外担保全部按照《中华人民共和国公司法》、《证券法》、《中华人民共和国担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《云南铜业股份有限公司对外担保管理办法》的相关规定进行对外担保。公司财务部门在完成审核后，拟定方案报分管领导专题会审批后经

总经理、董事长签批并提交总经理办公会审核，而后以议案方式提交董事会审议。应由股东大会审批的担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

7、资金管理制度

发行人为加强云南铜业股份有限公司（以下简称云铜股份）的资金管理，规范资金运作，提高资金使用效率，防范资金业务风险，依据《中国铝业公司资金管理暂行办法》、《中国铜业有限公司资金管理暂行办法》的相关规定，结合云铜股份实际情况，制定了以下办法：《云南铜业股份有限公司资金管理办法》、《云南铜业股份有限公司资金结算中心管理办法》、《云南铜业股份有限公司资金支付审批管理办法》，公司通过以预算管理为手段，以资金集中管理系统为平台，以健全的内部控制体系为后盾，以安全、流动和效益为目标，开展资金业务，实施全面管控。

8、关联交易管理制度

在关联交易方面，公司按照相关制度和《云南铜业股份有限公司关联交易管理办法》规定，规范关联交易行为和交易权限，并建立了严格的审查和决策程序。下列关联交易由公司经理办公会审议通过后，报深交所备案：（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易；（2）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易。公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当经董事会审议后披露。公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，经独立董事审核同意后，报董事会审议，董事会审议通过后，报股东大会批准后实施。公司关联交易的定价原则：如有国家定价，则执行国家定价；如没有国家定价，则执行行业之可比当地市场价；如既没有国家定价，也没有市场价，则执行推定价格；如没有国家定价、市场价和推定价格，则执行协议价。

9、安全生产制度

发行人为贯彻落实“安全第一，预防为主，综合治理”的安全生产方针，建

立、健全了以安全生产责任制为核心的各项安全生产管理制度，其中包括《云南铜业股份有限公司安全检查制度》、《云南铜业股份有限公司生产安全事故应急管理制度》、《云南铜业股份有限公司安全生产事故隐患排查治理制度》、《云南铜业股份有限公司安全生产教育和培训制度》等一系列管理制度，并加大安全标准化建设步伐，努力提升企业安全本质化水平，同时落实各级领导干部的安全生产责任制、岗位责任制、安全例会制等，使安全生产有章可循，有法可依。

10、环保管理制度

发行人制定了《云南铜业股份有限公司环境保护管理制度》，明确规定发行人公司环保工作实行公司、企业、单位分级管理。公司设置安全环保部是环境保护专职管理机构，配备环保专职管理人员；公司所属各企业根据本企业（单位）的环境保护工作任务，设置环境保护管理机构，并配备相应的能满足工作开展的专职环保管理人员（必须至少配备2名专职环保管理人员）；工/厂（区）应设置相应的环境保护专（兼）职环保管理人员。公司、企业和单位应按照“谁主管，谁负责”的原则，建立层层负责的环保责任体系。各级主要负责人是本企业环保工作的第一责任人，对本企业环保工作负总责；分管环保工作的负责人统筹协调和综合管理环保工作，对本企业环保工作负综合管理责任；其他分管领导按照分工抓好主管范围内的环保工作，对分管业务范围的环保工作负领导责任；各级职能部门按照职责，承担业务范围内的环保工作并负相应管理责任。该办法还明确了发行人建设项目的环境保护管理，以及环保资金的筹措、使用和管理、污染防治和资源综合利用、环境监测管理等。近年来，发行人在生产经营过程中严格遵守国家关于环境保护方面的法律、法规。

11、衍生产品交易管理制度

发行人制定了《云南铜业股份有限公司汇率和利率衍生品交易业务管理办法》，本办法所称汇率和利率衍生品是指远期、互换、期权等产品或上述产品的组合。衍生品的基础资产包括汇率、利率、货币，既可采取实物交割，也可采取现金差价结算，主要是指利用银行给予的授信额度，在银行办理的以规避和防范汇率或利率风险为主要目的的保值操作，包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权、货币掉期及其组合产品等。云铜股份进行汇率

和利率衍生品交易业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行单纯以盈利为目的的汇率和利率衍生品交易，所有汇率和利率衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率或利率风险为目的。未经审批同意，下属企业不得操作汇率和利率衍生品交易业务。云铜股份股东大会、董事会是汇率和利率衍生品交易业务的决策机构，云铜股份及下属企业开展汇率和利率衍生品交易业务总体额度须在云铜股份股东大会、董事会批准的年度方案内执行。未经云铜股份批准，不得开展汇率和利率衍生品交易业务。根据管理办法，公司成立“外汇风险管理小组”，小组主任由云铜股份财务总监担任，小组成员有财务资产部、营销管理部、法律部、内审部、证券部、营销分公司相关人员。管理小组负责汇率和利率衍生品交易业务管理体系的建设和完善，包括管理制度、决策流程、操作审批流程、管理职责等制度的建议和完善；负责汇率和利率衍生品交易方案讨论、上报；负责外汇融资总体情况的分析控制；负责收集影响汇率、利率走势的宏观信息，并及时向总经理办公会进行反馈；负责汇率和利率衍生品交易工具的收集和可操作性判断选择。

12、公司信息披露制度

在信息披露上，发行人建立了严格的《信息披露管理制度》，公司董事会负责公司信息披露制度的实施。董事会应对公司信息披露制度实施情况进行年度评估，并在公司年度报告内部控制部分中披露评估意见。公司按照相关规定的方式及程序依法披露云南铜业股份有限公司2019年度第一期短期融资券募集说明书及相关发行文件。

七、发行人高管及员工情况

公司主要高层、管理人员的设立，符合《公司法》、《公司章程》等法律法规及公司制度规定的要求。

（一）公司董事、监事及其他高级管理人员组成情况

表 5-4 公司董事、监事、高管人员情况表

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起始日期 | 任期终止日期 |
|-----|----------------|----|----|-------------|------------|
| 田永忠 | 董事长 | 男 | 46 | 2019年03月06日 | 2021年6月14日 |
| 王冲 | 副董事长/副总经理（主持行政 | 男 | 48 | 2019年03月06日 | 2021年6月14日 |

| | | | | | |
|-----|-------|---|----|------------------|-----------------|
| | 工作) | | | | |
| | 董事 | 男 | 48 | 2016 年 06 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 姚志华 | 董事 | 男 | 55 | 2016 年 06 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 吴国红 | 董事 | 男 | 48 | 2019 年 04 月 03 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 黄云静 | 董事 | 女 | 45 | 2016 年 06 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| | 财务总监 | 女 | 45 | 2012 年 10 月 08 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 史谊峰 | 董事 | 男 | 56 | 2013 年 06 月 19 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 杨新国 | 董事 | 男 | 46 | 2018 年 02 月 01 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| | 副总经理 | 男 | 46 | 2016 年 06 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 尹晓冰 | 独立董事 | 男 | 45 | 2015 年 3 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 和国忠 | 独立董事 | 男 | 52 | 2015 年 3 月 20 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 陈所坤 | 独立董事 | 男 | 40 | 2017 年 5 月 18 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 于定明 | 独立董事 | 男 | 44 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 高行芳 | 监事会主席 | 女 | 56 | 2019 年 4 月 3 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 李昆 | 监事 | 男 | 51 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 罗刚 | 监事 | 女 | 43 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 訾雷霆 | 职工监事 | 男 | 47 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 曹宇 | 职工监事 | 男 | 41 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |
| 韩锦根 | 董事会秘书 | 男 | 43 | 2019 年 6 月 14 日 | 2021 年 6 月 14 日 |

(二) 发行人董事、监事及高管人员简历

1、发行人董事简历

(1)田永忠。男，汉族，1973 年 1 月出生，中共党员，会计学硕士，高级会计师。历任宁夏发电集团副总会计师、总会计师，中铝宁夏能源集团有限公司副总经理，云南铜业（集团）有限公司党委常委、财务总监，中国铜业有限公司党委常委，云南铜业股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记。现任中国铜业有限公司党委常委、副总裁，云南铜业股份有限公司董事长、党委书记。

(2)王冲。男，土家族，1971 年 12 月出生，中共党员，博士研究生，正高级工程师。历任云南铜业（集团）有限公司生产部副主任、主任，广东清远云铜有色金属有限公司党委书记、总经理，云南铜业股份有限公司冶炼加工总厂厂长、党委副书记，赤峰云铜金属有限公司董事长，云南铜业股份有限公司副总经理，云南铜业（集团）有限公司党委常委、副总经理，中国铜业有限公司党委常委、副总裁。现任云南铜业股份有限公司副董事长、党委副书记、副总经理（主持行政工作）。

(3)姚志华。男，汉族，云南嵩明人，1964 年 10 月出生，中共党员，博士研究生，正高级工程师。历任易门矿务局凤山矿副总工程师、总工程师、矿长，易门矿务局副总工程师、总工程师、副局长，云南达亚有色金属有限公司副总经理，云南铜业（集团）有限公司副总工程师、矿产资源部主任，云铜矿产资源勘查有限责任公司董事长、总经理，云南铜业（集团）有限公司党委常委、副总经理、副总裁，中国铜业有限公司党委常委。现任中国铜业有限公司副总裁，中铝矿产资源有限公司党委书记、董事长，云南冶金资源股份有限公司董事长、云南铜业股份有限公司董事。

(4)吴国红。男，汉族，河南宜阳人，1971 年 7 月生，中共党员，管理学硕士，高级经济师。历任中国铝业董事会秘书室（总裁办公室）董事会秘书处副经理，中国铝业公司党组秘书、办公厅（外事办公室）副主任，中国铜业综合部总经理、综合部（董事会办公室）总经理。现任中国铜业有限公司人力资源部总经理、云南铜业股份有限公司董事。

(5)黄云静。女，汉族，浙江临海人，1974 年 3 月出生，中共党员，硕士研究生，高级会计师。历任云南铜业（集团）有限公司财务部副主任、主任，云南铜业股份有限公司副总经理。现任云南铜业股份有限公司董事、财务总监。

(6)史谊峰。男，汉族，河南新郑人（广东开平出生），1963 年 7 月出生，中共党员，硕士研究生，正高级工程师。历任云南冶炼厂厂长助理、副总工程师，云南铜业股份有限公司副总经理、党委副书记，云南铜业股份有限公司冶炼加工总厂厂长、党委副书记，云南铜业股份有限公司副总经理、云南铜业（集团）有限公司副总工程师、总经理助理、科技管理部主任，云南铜业（集团）有限公司技术中心常务副主任，云南铜业股份有限公司总经理助理。现任云南铜业股份有限公司副总经理、董事。

(7)杨新国。男，汉族，云南龙陵人，1973 年 10 月出生，本科学历，高级工程师。历任云南铜业股份有限公司生产部副主任、主任，云南铜业（集团）有限公司物流管理部副主任，谦比希铜冶炼有限公司副总经理、总经理，现任云南铜业股份有限公司副总经理、董事，赤峰云铜金属有限公司董事长。

(8)尹晓冰。男，1974 年出生，经济学博士，财务学副教授，注册会计师，

美国麻省理工斯隆管理学院高级访问学者。现任云南大学工商管理与旅游管理学院案例研究中心副主任、会计学硕士研究生导师。目前兼任云南广电网络集团有限公司外部董事、云南云煤能源股份有限公司独立董事、云南罗平锌电股份有限公司独立董事、云南云投生态科技股份有限公司独立董事、云南铝业股份有限公司独立董事、昆明中北融资担保公司董事长、昆明佳湖地产有限责任公司外部董事。1997 年 7 月、2000 年 7 月分别获云南大学理学学士学位、云南大学管理学硕士学位。2004 年 7 至 2005 年 1 月，美国麻省理工学院斯隆管理学院，高级访问学者；2006 年 9 至 2012 年 12 月，云南大学发展研究院政治经济学专业博士研究生，获经济学博士学位；2000 年 7 月至 2002 年 10 月，云南大学工商管理与旅游管理学院助教；2002 年 10 至 2007 年 11 月，云南大学工商管理与旅游管理学院讲师；2007 年 11 月至今，云南大学工商管理与旅游管理学院副教授。2015 年 3 月至今任云南铜业股份有限公司独立董事。

(9)和国忠。男，1967 年出生，硕士研究生学历，高级经济师；现任云南至通天弘股权投资基金管理有限公司监事、合伙人，昆明至通企业管理咨询有限公司合伙人、昆明川金诺化工股份有限公司独立董事。现兼任云南省经济专业高级经济师职务评审委员会委员，云南财经大学商学院硕士研究生导师，云南民族大学管理学院硕士研究生导师。1986 年 9 月至 1990 年 7 月，云南民族学院政法系；1996 年 5 月至 1998 年 3 月，中国社会科学院研究生院工业经济专业；2003 年 5 月至 2005 年 3 月，澳门国际公开大学 MBA。1990 年 7 月至 1997 年 12 月：先后任昆明盐矿职员、团委副书记、办公室副主任；1997 年 12 月至 1999 年 12 月：云南省盐务管理局盐政处处长；2000 年 1 月至 2002 年 6 月：先后任云南省盐业总公司人事劳资处处长、办公室主任（2001 年 9 月至 2002 年 7 月兼任云南省盐业总公司改制办主任）；2002 年 7 月至 2008 年 2 月：云南盐化副总经理、董事会秘书；2008 年 3 月至 2009 年 3 月：云南龙生茶业股份有限公司副总经理、董事会秘书；2009 年 3 月 2010 年 6 月：昆明至通企业管理咨询有限公司董事长；2010 年 7 月至 2011 年 2 月：云南锺业副总经理、董事会秘书；2011 年 2 月至 9 月：云南锺业董事、副总经理、董事会秘书；2011 年 9 月至 2013 年 10 月：领亚电子科技股份有限公司副总经理、董事会秘书；2013 年 10 月至今，昆明至通企业管理咨询有限公司合伙人；2014 年 3 月至今，云南至通天弘股权投资基

金管理有限公司监事；云南省经济专业高级经济师职务评审委员会委员，云南财经大学及云南民族大学硕士生导师。2015 年 3 月至今，任云南铜业股份有限公司独立董事。2015 年 11 月至今，任云南能源投资股份有限公司独立董事。2017 年 2 月至今，任云南临沧鑫圆锗业股份有限公司独立董事。

(10)陈所坤。男，汉族，1979 年 6 月生，硕士研究生学历，中级经济师金融专业职称。1998 年 9 月至 2002 年 7 月，在上海理工大学出版印刷学院学习（其间：1999 年 9 月至 2001 年 7 月在复旦大学新闻学院专修新闻学）；2002 年 9 月至 2008 年 12 月，在新华社云南分社工作；2009 年 1 月至 2013 年 12 月，云南路桥集团总经理助理、董事长助理、副总经理（其间：2009 年 7 月至 2013 年 8 月，云南陆军预备役步兵师司令部炮兵指挥部正营职参谋，授予预备役少校军衔；2011 年 9 月至 2013 年 12 月在云南大学攻读工商管理硕士；2013 年 7 月 25 至 8 月 4 日参加清华大学总裁班培训学习）；2014 年 1 月至 2016 年 1 月，山东高速云南发展有限公司投资发展部总经理（其间：2014 年 6 月获国家人力资源和社会保障部劳动就业指导中心企业融资经理人资格认证；2015 年 1 月 25 日至 2 月 2 日参加了清华大学总裁班培训学习）；2015 年 6 月 29 日，当选云南省小微企业联合会主席；2016 年 1 月至 2016 年 7 月，云南省公路局大昭高速公路投资开发有限公司党委委员、副总经理，麻昭高速公路建设指挥部工会主席。云南路桥股份有限公司独立董事、云南瑞和锦程实业股份有限公司独立董事。2017 年 5 月至今，任云南铜业股份有限公司独立董事。

(11)于定明。男，1975 年 8 月出生，毕业于中国政法大学，法学博士、硕士生导师，现任云南财经大学法学院教授，云南云誉律师事务所执业律师，湛江国际仲裁院/湛江仲裁委员会仲裁员。2017 年 7 月至今，任云南西仪工业股份有限公司独立董事，2019 年 6 月 14 日至今任云南铜业股份有限公司独立董事。

2、监事简历

(1)高行芳。女，土家族，重庆人，1963 年 6 月生，中共党员，大学学历、管理学学士，高级会计师。历任平果铝业公司生产财务处副处长，中国铝业广西分公司财务部经理，西南铝业（集团）有限责任公司财务总监，中铝西南铝板带有限公司财务总监，中铝西南铝冷连轧板带有限公司财务总监，中国铝业股份有

限公司财务部副总经理，中国铝业股份有限公司财务部（董事会办公室）总经理。现任中国铜业有限公司党委常委、财务总监，云南铜业股份有限公司监事会主席。

(2)李昆。男，汉族，云南晋宁人，1968 年 11 月生，中共党员，在职硕士，高级政工师，工程师。历任云南冶金集团总公司党办、行政办公室副主任，云南永昌铅锌股份有限公司党委书记，云南冶金集团股份有限公司党委办公室、行政办公室副主任、主任。现任中国铜业有限公司综合部（董事会办公室）副总经理、云南冶金集团股份有限公司董事、云南铜业股份有限公司监事。

(3)罗刚，女，汉族，云南昭通人，1976 年 1 月生，中共党员，会计硕士，高级会计师。历任云南冶金集团股份有限公司纪检审计监察部审计处副处长、处长，云南冶金集团股份有限公司纪检审计监察部副部长。现任中国铜业有限公司审计部（监事会办公室）副总经理、云南铜业股份有限公司监事。

(4)訾迅雷。男，汉族，1972 年 10 月出生，山东肥城人，研究生学历，高级工程师。1993 年 7 月参加工作，1997 年 8 月加入中国共产党。历任云南冶炼厂电解分厂副工区长、团总支书记，云铜集团劳动人事部（社会保障部）副主任科员、党委组织部干部科副科长、干部处（组织部）干部科科长，谦比希铜冶炼有限公司总经理助理，云铜集团规划发展部副主任，云铜股份冶炼加工总厂党委副书记、纪委书记、工会主席，现任赤峰云铜党委书记、副总经理，喀喇沁旗云铜家政服务有限责任公司执行董事、总经理、云南铜业股份有限公司职工监事。

(5)曹宇。男，汉族，1978 年 5 月出生，四川阆中人，研究生学历，政工师。2000 年 7 月参加工作，1999 年 10 月加入中国共产党，历任云铜集团人力资源部副主任科员、主任科员、党政办公室业务经理，现任云南迪庆有色金属有限责任公司党委副书记、纪委书记、工会主席（正处级）、云南铜业股份有限公司职工监事。

3、发行人高级管理人员简历

黄云静，详见前述董事会成员部分。

杨新国，详见前述董事会成员部分。

韩锦根，男，汉族，1976 年 6 月出生，中共党员，工商管理硕士，工程师、

政工师。历任云南铜业（集团）有限公司人力资源部副主任，禄丰县人民政府副县长（挂职），党政办公室副主任、主任，董事会秘书，中国铜业有限公司综合部（董事会办公室）副总经理，2019 年 6 月起任云南铜业股份有限公司第八届董事会秘书。

公司现任董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》以及《公司章程》的有关规定。

（三）发行人人员结构情况

截至 2019 年 3 月末，发行人在职员工合计 12,411 人，其中母公司 2,260 人，子公司 10,151 人；构成如下所示：

表 5-5 截至 2019 年 3 月末发行人从业人员构成情况表

| 专业结构 | | | 教育结构 | | |
|------|--------|--------|----------|--------|--------|
| 专业类别 | 人数 | 占比 | 教育程度类别 | 人数 | 占比 |
| 生产人员 | 8,189 | 65.98% | 研究生及以上 | 199 | 1.60% |
| 销售人员 | 339 | 2.73% | 大学 | 2,302 | 18.55% |
| 技术人员 | 1,926 | 15.52% | 大专 | 3,165 | 25.50% |
| 财务人员 | 243 | 1.96% | 中专 | 766 | 6.17% |
| 行政人员 | 1,714 | 13.81% | 高中（技校）以下 | 5,979 | 48.18% |
| 合计 | 12,411 | - | 合计 | 12,411 | - |

八、发行人经营范围与业务情况

（一）经营范围与板块构成

1、经营范围

发行人经核准的经营范围为：有色金属、贵金属的生产、加工、销售及生产工艺的设计、施工、科研。高科技产品化工产品的生产、加工及销售。机械动力设备的制作、安装，经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产的科研所需的原辅料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；出口本企业自产的铜材、选矿药剂、有色金属；进口本企业生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件、经营有色金属开采和选矿业务，化肥加工及销售，饲料添加剂产品，硫酸；食品添加剂生产；液氧、氧气、氮气、氩气等气体产品的生产、经营；医用氧制造；

混合气、液氮、液氩、高纯氮、高纯氩、高纯氦的销售；货物与技术进出口；压缩空气生产、经营；分析检测，物流运输及物流辅助服务；包括日用百货、劳保用品、文化办公用品、包装材料、化工原料及产品（除危险品）、五金交电、机电设备及配件、机械设备及配件、塑料制品、橡胶制品、建筑材料、耐火材料、水泥制品、保温防腐氧涂料、建筑防水材料、保温隔热材料、润滑油、润滑脂、金属材料、金属制品。煤炭、电线电缆、贸易代理。

电解铜是公司的核心产品，同时在铜采选冶炼及加工过程产生了硫酸、贵金属、球团矿及其他副产品。

公司主要产品适用标准及用途如下：

表5-6公司主要产品适用标准及用途情况表

| 产品名称 | 技术标准 | 产品主要用途 |
|------|---------------------|--------------------|
| 阴极铜 | GB/T 467-2010《阴极铜》 | 电气、轻工、机械制造、建筑、国防等 |
| 金锭 | GB/T 4134-2015《金锭》 | 金融、珠宝首饰、电子材料等 |
| 银 | GB/T 4135-2002《银》 | 金融、电子材料、感光材料、珠宝首饰等 |
| 工业硫酸 | GB/T 534-2014《工业硫酸》 | 化工产品原料以及其他国民经济部门 |

2、各业务板块近三年公司营业收入、成本及毛利润构成情况

表5-7近三年及一期公司营业收入板块构成情况表

单位：万元

| 业务板块 | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | | 2019年1-3月 | |
|------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 电解铜 | 4,616,508.68 | 77.99% | 4,704,171.51 | 82.06% | 3,308,661.70 | 69.76% | 888,309.38 | 77.84% |
| 硫酸 | 26,458.43 | 0.45% | 47,224.44 | 0.82% | 75,237.66 | 1.59% | 15,279.50 | 1.34% |
| 贵金属 | 873,525.11 | 14.76% | 500,711.19 | 8.73% | 547,951.11 | 11.55% | 110,249.24 | 9.66% |
| 球团矿 | 23,474.21 | 0.40% | 35,648.09 | 0.62% | 21,208.44 | 0.45% | 0 | 0.00% |
| 其他产品 | 379,515.53 | 6.41% | 444,518.75 | 7.75% | 789,975.41 | 16.65% | 127,407.66 | 11.16% |
| 合计 | 5,919,481.97 | 100.00% | 5,732,273.98 | 100.00% | 4,743,034.32 | 100.00% | 1,141,245.79 | 100.00% |

表5-8近三年及一期公司营业成本板块构成情况表

单位：万元

| 业务板块 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年1-3月 |
|------|-------|-------|-------|-----------|
|------|-------|-------|-------|-----------|

| | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 |
|------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 电解铜 | 4,545,137.41 | 79.48% | 4,616,003.59 | 83.76% | 3,122,397.24 | 71.27% | 844,938.68 | 80.39% |
| 硫酸 | 28,819.72 | 0.50% | 27,661.30 | 0.50% | 32,634.93 | 0.74% | 10,137.85 | 0.96% |
| 贵金属 | 771,598.95 | 13.49% | 433,010.76 | 7.86% | 473,668.63 | 10.81% | 79,552.90 | 7.57% |
| 球团矿 | 23,463.55 | 0.41% | 30,797.64 | 0.56% | 23,160.09 | 0.53% | 0.00 | 0.00% |
| 其他产品 | 349,221.23 | 6.11% | 403,516.07 | 7.32% | 729,117.70 | 16.64% | 116,379.21 | 11.08% |
| 合计 | 5,718,240.86 | 100.00% | 5,510,989.36 | 100.00% | 4,380,978.59 | 100.00% | 1,051,008.64 | 100.00% |

表 5-9 近三年及一期公司毛利润板块构成情况表

单位：万元

| 业务板块 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年 1-3 月 | |
|------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 毛利润 | 占比 | 毛利润 | 占比 | 毛利润 | 占比 | 毛利润 | 占比 |
| 电解铜 | 71,371.27 | 35.47% | 88,167.92 | 39.84% | 186,264.46 | 51.45% | 43,370.70 | 48.06% |
| 硫酸 | -2,361.29 | -1.17% | 19,563.14 | 8.84% | 42,602.73 | 11.77% | 5,141.65 | 5.70% |
| 贵金属 | 101,926.16 | 50.65% | 67,700.43 | 30.59% | 74,282.48 | 20.52% | 30,696.34 | 34.02% |
| 球团矿 | 10.66 | 0.01% | 4,850.45 | 2.19% | -1,951.65 | -0.54% | 0.00 | 0.00% |
| 其他产品 | 30,294.30 | 15.05% | 41,002.68 | 18.53% | 60,857.71 | 16.81% | 11,028.45 | 12.22% |
| 合计 | 201,241.11 | 100.00% | 221,284.62 | 100.00% | 362,055.73 | 100.00% | 90,237.14 | 100.00% |

表 5-10 近三年及一期公司毛利率情况表

| 业务板块 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 电解铜 | 1.55% | 1.87% | 5.63% | 4.88% |
| 硫酸 | -8.92% | 41.43% | 56.62% | 33.65% |
| 贵金属 | 11.67% | 13.52% | 13.56% | 27.84% |
| 球团矿 | 0.05% | 13.61% | -9.20% | - |
| 其他产品 | 7.98% | 9.22% | 7.70% | 8.66% |
| 合计 | 3.40% | 3.86% | 7.63% | 7.91% |

近三年及一期公司分别实现营业收入 5,919,481.97 万元、5,732,273.98 万元、4,743,034.32 万元和 1,141,245.79 万元。受贸易业务缩减影响，近三年公司的营业收入逐年下降，2017 年度公司营业收入较 2016 年减少 187,207.98 万元，降幅 3.16%，变动不大；2018 年度公司营业收入较 2017 年度减少 989,239.66 万元，降幅 17.26%。公司业务以铜矿的采选冶炼及加工贸易为主，其中电解铜是公司主要的收入来源，同时铜冶炼过程伴生的贵金属也成为公司收入的重要补充。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司电解铜板块分别实现营业收入 4,616,508.68 万元、4,704,171.51 万元、3,308,661.70 万元和 888,309.38 万元，占营业收入比重分别为 77.99%、82.06%、69.76%和 77.84%，2018 年度公司电解铜销售收入较 2017 年度下降 1,363,907.38 万元，降幅 29.18%，主要是 2018

年度公司缩减贸易业务量，导致收入有所下降。

近三年及一期，公司营业成本分别为 5,718,240.86 万元、5,510,989.36 万元、4,380,978.59 万元和 1,051,008.64 万元。2017 年公司营业成本较 2016 年减少 207,251.5 万元，减幅 3.62%，变动不大；2018 年公司营业成本较 2017 年减少 1,130,010.77 万元，减幅 20.5%，主要是 2018 年受公司电解铜贸易业务量减少，对应成本减少所致。

近三年及一期，公司分别实现毛利润 201,241.11 万元、221,284.62 万元、362,055.73 万元和 90,237.14 万元。公司的毛利润主要来源于电解铜及贵金属板块，2016-2018 年，电解铜及贵金属板块合计分别实现毛利润 173,297.43 万元、155,868.35 万元和 260,546.94 万元，占总毛利润比重分别为 86.12%、70.44% 和 71.97%，2016 年以来有色金属市场逐渐回暖，公司铜产品价格有所回升，也使得公司电解铜业务毛利润有所上升。2018 年度公司缩减低毛利的贸易业务，虽贸易业务的缩减使得 2018 年电解铜板块营业收入有所下降，但整体提升了该板块的毛利润。

近三年及一期，公司营业毛利率分别为 3.40%、3.86%、7.63%和 7.91%，近年来主要受益于公司工艺的提升，对铜冶炼过程中对副产品硫酸和贵金属的提取能力增强，同时自 2016 年以来有色金属市场逐渐回暖，铜产品价格有所回升，公司的冶炼铜量价齐升，低毛利的贸易铜业务缩减，使得公司的毛利率逐年上升。

（二）主营板块业务经营情况分析

作为国内大型的铜采选及冶炼企业，发行人主营电解铜生产和销售，同时利用伴生矿生产加工黄金、白银等贵金属，并充分利用冶炼铜过程中产生的副产品生产硫酸，目前公司的主要收入来源为电解铜销售收入，同时贵金属作为伴生产品也为公司的营业收入带来一定贡献。

1、原材料供应

发行人生产所需原材料是铜精矿和粗铜等。公司原材料采购渠道包括自有矿山提供及外部采购，其中外部采购按区域可划分为国内采购和国外进口。公司采购以长期合同为主，即一般签订年度采购框架协议，根据不同订单的实际采购数

量、规格、品质等确定具体采购结算金额。定价方式上，公司国外采购参照 LME 铜价，并在交易所铜价的基础上扣减 TC/RC 作为采购价格，TC/RC 则通过交易双方谈判确定；国内采购参照上海期货交易所铜价，并在交易所均价或点价的基础上扣减相应加工费或乘以相应计价系数。

2016-2018 年及 2019 年一季度，发行人各渠道铜采购量合计分别为 53.94 万吨、63.07 万吨、66.83 万吨和 18.47 万吨，铜精矿为主要的采购来源。由于公司产能逐步扩充，采购量也在同步加大。2018 年公司向前 5 名供应商合计采购 141.35 亿元，占年度采购总额的 29.11%。供应商集中度较低。

表 5-11 2018 年公司前五大供应商采购情况

单位：亿元，%

| 序号 | 供应商名称 | 采购额 | 占年度采购总额比例 | 是否为关联方 |
|----|-----------------|--------|-----------|--------|
| 1 | 嘉能可（北京）商业有限公司 | 34.04 | 7.01 | 否 |
| 2 | 上海期货交易所 | 33.72 | 6.94 | 否 |
| 3 | 谦比希铜冶炼有限公司 | 24.43 | 5.03 | 是 |
| 4 | 云南铜业（集团）有限公司 | 24.17 | 4.98 | 是 |
| 5 | 长沙有色冶金设计研究院有限公司 | 24.99 | 5.15 | 是 |
| 合计 | | 141.35 | 29.11 | - |

表 5-12 近三年及一期公司主要原材料采购情况

单位：万元、万吨

| 品种 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年第一季度 | |
|---------|--------|------|--------|------|--------|------|------------|------|
| | 采购量 | 采购均价 | 采购量 | 采购均价 | 采购量 | 采购均价 | 采购量 | 采购均价 |
| 外购铜精矿含铜 | 38.50 | 2.69 | 43.80 | 3.85 | 56.46 | 3.83 | 16.36 | 3.64 |
| 外购冰铜含铜 | 0.32 | 2.74 | 0.97 | 3.70 | 0.97 | 3.99 | 0.03 | 3.88 |
| 外购粗铜含铜 | 6.41 | 3.24 | 7.09 | 4.15 | 1.03 | 4.16 | 0.16 | 4.02 |
| 外购阳极铜含铜 | 8.43 | 3.15 | 11.09 | 4.19 | 8.23 | 4.21 | 1.87 | 4.11 |
| 外购其他铜金属 | 0.28 | 2.75 | 0.12 | 4.26 | 0.15 | 4.05 | 0.05 | 4.07 |
| 合计 | 53.94 | - | 63.07 | - | 66.83 | - | 18.47 | - |

2、资源储备情况

公司共持有 11 座在产矿山，分属于 6 家子公司，全部位于云南省境内。2018 年末，公司在产及非在产矿山保有 333 以上铜资源量 518.98 万吨，2018 年在产矿山铜精矿产能为 9.26 万吨。2016-2018 年公司自用矿山铜精矿含铜及矿山电积铜金属量合计分别为 5.60 万吨、5.52 万吨和 8.10 万吨。

表 5-13 近三年及一期公司自产原材料情况表

单位：亿元、万吨

| 项目 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年一季度 | |
|-------|--------|------|--------|------|--------|------|-----------|------|
| | 金额 | 金属量 | 金额 | 金属量 | 金额 | 金属量 | 金额 | 金属量 |
| 铜精矿含铜 | 15.71 | 5.58 | 17.00 | 5.51 | 24.63 | 8.10 | 5.12 | 2.03 |
| 矿山电积铜 | 0.08 | 0.02 | 0.05 | 0.01 | -- | -- | -- | -- |
| 合计 | 15.79 | 5.60 | 17.05 | 5.52 | 24.63 | 8.10 | 5.12 | 2.03 |

截至 2019 年 3 月末，公司在产矿山拥有采矿权面积 45.66 平方公里，铜矿石储量 11.60 亿吨，铜金属量 503.24 万吨。楚雄矿冶的六苴铜矿、凹地苴铜矿属于砂岩型，迪庆有色的普朗铜矿属于斑岩型，迪庆矿业的羊拉铜矿属于矽卡岩型，为铜品位较高的类型，品位 1.02%；玉溪矿业下的大红山铜矿属于火山沉积铜矿。公司拥有云南省境内全部铜床类型。丰富的矿石类型结合公司全品种的冶炼炉型，可以达到较高的冶炼配矿效率。

表 5-14 截至 2019 年 3 月末公司拥有矿山资源情况

| 所属单位 | 矿山名称 | 总面积 约数 (km ²) | 开始运 营年份 | 矿山概况 | 基础储量、资源量 | | |
|------|-------|---------------------------------|------------|--|-------------|-------------|-----------|
| | | | | | 矿石量 (万吨) | 金属量 (万吨) | 品位 (%) |
| 玉溪矿业 | 狮子山铜矿 | 0.73 | 1977 年 | 设计生产能力 66 万吨/年，矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 56 万吨/年，正在进行深部开拓工程建设。 | 1,640.64 | 8.11 | 0.49 |
| | 大红山铜矿 | 9.72 | 1997 年 | 设计生产能力 429 万吨/年，矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 429 万吨/年。 | 9,574.27 | 54.25 | 0.57 |
| | 米底莫铜矿 | | | | | | |
| 思茅山水 | 太平掌铜矿 | 2.75 | 2003 年 | 设计生产能力 180 万吨/年，矿山为露天开采方式。目前矿山生产规模为 180 万吨/年。 | 3,117.81 | 24.02 | 0.77 |
| 楚雄矿冶 | 六苴铜矿 | 4.25 | 1975 年 | 设计生产能力 90 万吨/年，矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 82.5 万吨/年。 | 670.16 | 6.77 | 1.01 |
| | 凹地苴铜矿 | | | | | | |
| 金沙矿业 | 因民铜矿 | 19.75 | 1960 年 | 设计生产能力 90 万吨/年，矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 80 万吨/年，拟扩大采矿规模 198 万吨/年。 | 6,394.00 | 57.41 | 0.90 |
| | 滥泥坪铜矿 | | 1960 年 | 设计生产能力 36 万吨/年，矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 36 万吨/年，拟扩大 | | | |

| | | | | | | | |
|------|------|-------|--------|--|------------|--------|------|
| | | | | 采矿规模 99 万吨/年。 | | | |
| | 汤丹铜矿 | | 1977 年 | 设计生产能力 90 万吨/年, 矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 80 万吨/年, 拟扩大采矿规模 248 万吨/年。 | | | |
| 迪庆矿业 | 羊拉铜矿 | 2.41 | 2007 年 | 设计生产能力 132 万吨/年, 矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 132 万吨/年, 正在进行深部开拓工程建设。 | 3,517.91 | 35.78 | 1.02 |
| 迪庆有色 | 普朗铜矿 | 6.05 | 2018 年 | 设计生产能力 1250 万吨/年, 矿山为井下开采方式。目前井下矿山生产规模为 791 万吨/年。 | 91,087.76 | 316.90 | 0.35 |
| | 合计 | 45.66 | — | — | 116,002.55 | 503.24 | 0.43 |

3、产销情况

(1) 生产情况

1) 生产模式

公司主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸等产品。主要产品的生产销售是公司目前的主导业务, 其经营方式有以下两种:

自产矿冶炼方式

该经营方式即公司自产铜矿经洗选、冶炼加工成阴极铜后对外销售。该类业务涉及铜矿开采(铜矿石)——洗选(铜精矿)——粗炼(粗铜)——精炼(阴极铜)整个采炼流程。该类业务生产成本相对固定, 盈利能为直接受阴极铜销售价格波动的影响。

外购铜原料冶炼方式

该经营方式下, 公司通过外购铜精矿经粗炼、精炼成阴极铜后对外销售, 或通过外购粗铜经精炼成阴极铜后对外销售。公司外购铜精矿和粗铜(即原材料)的采购价格是根据阴极铜市场价格扣除议定加工费的方式确定, 这也是国际同业普遍采用的商业惯例。在该经营方式下, 公司一般只获取议定的加工费。

2) 生产工艺

1 采矿及选矿工艺流程

A、采矿工艺流程根据矿床埋藏深度的不同和技术经济合理性的要求，矿山开采技术分为露天开采和地下开采两种方式。接近地表和埋藏较浅的部分采用露天开采，深部采用地下开采。

a. 露天开采

露天开采是采用采掘设备在敞露的条件下，以山坡露天或凹陷露天方式，一个阶段一个阶段地向下剥离岩石和采出有用矿物的一种采矿方法。露天开采与地下开采相比有很多优点，如建设速度快，劳动生产率高，成本低，劳动条件好，工作安全，矿石回收率高，贫化损失小等等。尤其是随着大型高效露天采矿及运输设备的发展，露天开采将会得到更加广泛的应用。

露天开采根据开采程序可分为：全境界开采法、陡帮开采法、并段开采法、分期开采法、分区开采法及分区分期开采法。

露天开采按工作线的布置方式可分为：纵向布置采剥法、横向布置采剥法、扇形布置采剥法及环形布置采剥法。

公司目前现有露天开采矿山企业两户，均采用采用“陡帮剥离，缓帮开采”的露天开采工艺。

b. 地下开采

地下开采是当矿床埋藏地表以下很深，采用露天开采会使剥离系数过高，必须开凿由地表通往矿体的巷道（如竖井、斜井、斜坡道、平巷等）的一种采矿方法。主要包括开拓、采切（采准和切割工作）和回采三个步骤。

地下开采采矿方法发展到至今已有超过 100 多种，公司目前采用的采矿方法主要有：分段空场嗣后充填法、机械化点柱式上向水平分层充填采矿法、有底柱强制崩落法、浅孔留矿法、浅孔房柱法等采矿方法。

B、采矿流程

采矿主要生产流程包括：①采准、切割，为回采准备生产条件。②回采，将矿石崩落破碎，装入运输容器。地下回采包括落矿、出矿作业（见地下采矿方法）；露天回采包括穿孔、爆破和采装作业（见露天采矿方法）。③运输，将装入运输容

器的矿石运交选矿厂或矿仓（见矿井提升、矿井运输、露天矿运输）。④管理巷道 59 地压、立井地压、采场地压以及露天矿边坡。⑤在矿石运输过程中，通过矿仓、堆栈，将矿石混匀，保证生产的矿石质量稳定。⑥将巷道掘进和剥离产出的废石排弃至废石场。

C、选矿工艺流程

选矿是根据矿石中不同矿物的物理、化学性质，把矿石破碎磨细以后，采用重选法、浮选法、磁选法、电选法等方法，将有用矿物与脉石矿物分开，并使各种共生（伴生）的有用矿物尽可能相互分离，除去或降低有害杂质，富集部分进行浓缩、脱水，以获得冶炼或其他工业所需原料，其余部分为尾矿的处理过程。选矿能够使矿物中的有用组分富集，降低冶炼或其它加工过程中燃料、运输的消耗，使低品位的矿石能得到经济利用。公司主要产品为铜原矿的选别，其中硫化铜矿物采用浮选法选矿，浮选流程中主要有粗选、精选及扫选；氧化率较高的铜矿物一般采用湿法冶金。

II 铜冶炼工艺流程

公司核心产品为电解铜。公司电解铜冶炼方法为火法冶炼。火法炼铜主要工序目的简述如下：

①原料制备，将铜精矿、燃料、熔剂等物料按一定比例进行混合配料，并进行预处理，使之符合富氧熔炼工艺的原料化学成分和物理性质要求。

②熔炼，将铜精矿熔炼成含铜、铁、硫及贵金属的冰铜，使之与杂质分离。具体操作为把制备完毕的原料投入熔炼炉，在 1100℃左右进行熔炼，矿石中部分硫转化成二氧化硫（用于制硫酸）后以烟气形式挥发进入余热锅炉，砷、锑等杂质经氧化挥发后被除去。反应过程中硫化铁与硫化铜熔融形成“冰铜”（含铜率介于 50%-75%，含硫率介于 20%-25%）。部分硫化铁经氧化后形成氧化亚铁，与石英砂结合形成熔渣后被分离去除。炉渣大部分通过炉渣浮选进一步回收炉渣中的铜。

③吹炼，利用吹炼技术进一步去除冰铜中铁、硫和砷、铅等杂质，得到含铜及贵金属的粗铜。具体操作为将冰铜转移到转炉中，加入熔剂（石英砂）后鼓入

空气进行吹炼（1100-1300℃）。由于铁的亲氧性高于铜，冰铜中的硫化铁先于硫化铜被氧化形成氧化铁，与石英砂结合形成熔渣后被分离去除。后续硫化铜被氧化后形成氧化铜，与冰铜中硫化铜反应形成粗铜（含铜量约为 98.5%）。

④阳极精炼，其目的是将粗铜中氧、硫等杂质进一步去除，浇铸出符合电解需要的阳极铜。具体操作为将粗铜移入阳极炉，通入空气后使得粗铜中杂质氧化，形成炉渣而除去。杂质去除达到一定标准后，喷入含碳还原剂，由还原剂燃烧产生的一氧化碳等还原性气体将氧化亚铜在高温下还原为铜，铸成阳极板。

⑤电解精炼，其目的是通过电解进一步提纯，生产出品位高达 99.9%高纯阴极铜，并把金、银等贵金属富集在阳极泥中进而从阳极泥中回收金、银等贵金属。电解工艺主要是将火法精炼阳极铜板和阴极片相间地装入盛有电解液（硫酸铜及硫酸的水溶液）的电解槽中，在直流电作用下，阳极铜进行电化学溶解，由于化学性质的差异，纯铜沉积于阴极，贵金属和部分杂质进入阳极泥，其余杂质则以离子形态保留在电解液中，从而实现了铜与杂质的分离，达到电解精炼目的。

公司所使用的的铜冶炼炉型多样，东南铜业采用双闪烁炉；西南铜业、滇中有色用艾莎炉；易门采用底吹炉；赤峰云铜采用连吹炉。不同炉型对于加料吹氧的方式不同，对于原料适应性也不相同，使得公司在冶炼过程中可以合理配矿，降低成本。

3) 发行人主要产品产能及产量情况

2016-2018 年该公司阴极铜产量分别为 58.22 万吨、62.61 万吨和 68.02 万吨。因东南铜业项目逐步投产，2019 年一季度阴极铜产能达到 101 万吨/年。云南铜业在西南地区原有产能 48 万吨/年，在赤峰云铜与东南铜业逐步投产后，达产达标后，公司阴极铜总产能将达到 130 万吨。公司下一步无大型铜冶炼产能扩充计划。近三年及一期公司的黄金与白银产能一直维持在 10 吨和 500 吨水平上，产量也相对保持稳定。近三年及一期公司的硫酸产能及产量随着主要铜产品产能和产量的提升也呈上升趋势。

表 5-15 近三年及一期公司主要产品产能产量情况

| 产品 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年第一季度 | |
|----|--------|----|--------|----|--------|----|------------|----|
| | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 |
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 阴极铜 (万吨) | 56.00 | 58.22 | 61.00 | 62.61 | 61.00 | 68.02 | 101.00 | 21.23 |
| 黄金 (吨) | 10.00 | 10.01 | 10.00 | 10.02 | 10.00 | 7.80 | 10.00 | 2.45 |
| 白银 (吨) | 550.00 | 516.59 | 550.00 | 450.87 | 550.00 | 497.06 | 550.00 | 126.51 |
| 硫酸 (万吨) | 160.00 | 168.81 | 189.00 | 193.00 | 189.00 | 216.13 | 335.00 | 73.19 |

(2) 销售模式

1) 公司主要产品的销售模式

A、电解铜

公司铜产品主要采用直销的营销模式，长单销售为主，具体采用区域化的点对点销售方式，即铜产品统一发货至各业务区域，各区域销售网点独立对外销售。公司已在天津、上海、深圳、成都设立销售网点，分别负责华北、华东、华南、西南地区的铜产品销售，而云南省区域及大客户销售则由营销分公司统一管理。公司控股子公司赤峰云铜生产的电解铜产品通过公司的销售网络，主要面对华北及东北地区销售。公司铜产品销售价格以上海期货交易所铜产品期货或现货价格为依据，结合市场行情确定。

B、硫酸

公司硫酸产品销售采用直销模式，销售客户主要为周边地区氢钙、磷肥等行业的客户以及相关贸易商。公司硫酸销售价格主要根据硫酸供需情况、下游行业市场情况、国内国际硫磺市场情况不定期调整确定。

C、金、银等稀贵金属

公司生产的金、银等稀贵金属产品主要在国内市场销售，其中黄金通过上海黄金交易所销售，价格根据上海黄金交易所现货价格确定；白银产品以上海期货交易所白银价格为参考进行定价。

2) 公司主要产品销售情况

表 5-16 近三年及一期公司主要产品销量情况

单位：%

| 产品 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年第一季度 | |
|----------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------------|-------|
| | 销售量 | 产销比 | 销售量 | 产销比 | 销售量 | 产销比 | 销售量 | 产销比 |
| 阴极铜 (万吨) | 58.84 | 101.06 | 62.28 | 99.47 | 68.17 | 100.22 | 21.21 | 99.91 |

| | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 黄金(吨) | 10.02 | 100.06 | 10.03 | 100.08 | 7.80 | 100.00 | 2.45 | 100.00 |
| 白银(吨) | 516.56 | 99.99 | 459.29 | 101.87 | 497.06 | 100.00 | 126.51 | 100.00 |
| 硫酸(万吨) | 171.25 | 101.45 | 201.78 | 104.55 | 222.60 | 102.99 | 70.09 | 95.76 |

注：此处销量为自产品销量，剔除了贸易销量

2016 年以来该公司产销比较好，基本在 100%上下，主要得益于优秀的品牌价值 and 稳定的产品质量。2018 年公司向前 5 名供应商合计采购 199.16 亿元，占年度销售总额的 41.99%。

表 5-172018 年公司前五大客户销售情况

单位：亿元，%

| 序号 | 客户名称 | 销售额 | 占年度销售总额比例 | 是否为关联方 |
|----|--------------|--------|-----------|--------|
| 1 | 中铝昆明铜业有限公司 | 75.81 | 15.98 | 是 |
| 2 | 凉山矿业股份有限公司 | 37.19 | 7.84 | 是 |
| 3 | 上海期货交易所 | 33.76 | 7.12 | 否 |
| 4 | 佛山市兴海铜铝业有限公司 | 27.32 | 5.76 | 否 |
| 5 | 深圳江铜营销有限公司 | 25.08 | 5.29 | 否 |
| 合计 | | 199.16 | 41.99 | - |

3) 公司主要产品的定价及结算模式

定价方式：

I 阴极铜：

A、定价方式：

目前阴极铜的销售按照市场水平进行定价。基准价一般取自上海期货交易所沪铜当月合约，定价周期为上海期货交易所沪铜当月合约的完整交易月，价格构成为：基准价+升水。从销售模式上看，分为零售和长单两种。升水的水平不低于年度销售方案确定的最低升水。

a、零售模式：

客户按照上海期货交易所当月沪铜合约的盘面即时卖价，向公司确定基准价。公司根据当日市场情况，确定升水。

b、长单模式：

基准价：

均价采用上海期货交易所当月沪铜合约结算价的月度简单平均价为基准价；点价由客户在上海期货交易所沪铜当月合约指定的挂单成交价为基准价。

升水：

固定升水：按照各地市场水平进行测算，在年初确定后，全年按此执行。

浮动升水：按照市场认可的有较强公信力的行情网站（如上海有色网）公布升水水平作为每批次货物定价的即时升水。

II 铜杆

A、定价方式：

目前铜杆的销售按照市场水平进行定价。基准价一般取自上海期货交易所沪铜当月合约，定价周期为上海期货交易所沪铜当月合约的完整交易月，价格构成为：基准价+加工费。从销售模式上看，分为零售和长单两种。加工费水平不低于年度销售方案的最低加工费。

a、零售模式：

客户按照上海期货交易所当月沪铜合约的盘面即时卖价，向公司确定基准价。公司根据当日当地市场情况，确定加工费（有极少部分客户采用上海长江有色金属网当天铜报价的中间价作为铜杆基价）。

b、长单模式：

基准价：

均价采用上海期货交易所当月沪铜合约结算价的月度简单平均价为基准价；点价由客户在上海期货交易所沪铜当月合约指定的挂单成交价为基准价。

加工费：

加工费按照各地市场水平进行测算，在年初确定后，全年按此执行。根据铜杆规格的差异，不同规格铜杆的加工费还有相应的价差。

III 白银

A、定价方式：

目前白银的销售按照市场水平进行定价。基准价一般取自上海期货交易所沪银当月合约及上海黄金交易所 TD 白银合约，价格构成为：基准价+升水。从销售模式上看，分为零售和长单两种。升水的水平不低于年度销售方案的最低升水。

a、零售模式：

客户按照上海黄金交易所 TD 白银合约的盘面即时卖价，向公司确定基准价。公司根据当日市场情况，确定升水。

b、长单模式：

基准价：

均价采用上海期货交易所当月沪银合约结算价的月度简单平均价为基准价；

升水：

固定升水：按照各地市场水平进行测算，在年初确定后，全年按此执行。

IV 黄金

目前公司黄金的销售均通过上海黄金交易所 AU99.99 合约进行盘面实时挂单销售。销售时机按照资占费、进销价差综合考虑后确定。

结算方式：

结算方面，除黄金外，公司其他上述品种均执行先款后货的结算方式。付款方式大多采用网银汇款模式，有部分客户按照公司相关管理办法评估通过后，在限额内收取非现金结算工具。若有尾款，须在每月末款货两清，开具发票。黄金产品成交后，按上海黄金交易所规定由交易所于次日（工作日）将款项打至公司账户。

4、原材料及产品的保值策略

公司使用商品期货合约对公司承担的商品价格风险进行套期保值。公司使用的商品期货合约主要为上海期货交易所的阴极铜期货标准合约。公司使用阴极铜商品期货合约对阴极铜等铜产品的预期销售进行套期，以此来规避公司承担的随

着阴极铜市场价格的波动，阴极铜等铜产品的预期销售带来的预计未来现金流量发生波动的风险。

多年来公司套期保值充分结合公司经营目标，以严格套保为主，严格遵守相关制度规定。结合现货与期货损益综合评价，套期保值为公司实现公司经营目标起到重要的风险对冲作用。

5、安全生产及环保情况

安全环保方面，公司深入贯彻落实党的十九大关于安全环保工作要求，习近平总书记关于安全生产、生态文明建设一系列重要论述，认真践行中铝集团“1+9”管理理念和“3132”管理思路，切实履行好企业安全生产主体责任和社会责任，形成以安全文化为引领、以人为核心，以风险管控为基础的安全生产长效机制，进一步增强红线意识，加强相关方管理，强化责任落实，重心下移、关口前移、精准施策，推动安全生产工作再提质、再提档、再提效，为公司健康持续发展提供坚实保障。2016年以来未发生较大以上生产安全事故，保持安全生产风险受控。公司及所属各单位建立健全环保责任制，实施固体废物综合利用，开展绿色矿山建设，开展生态保护治理，累计完成矿山复垦面积 4179 亩，累计厂区绿化面积 15427 亩，累计公益绿化面积 1752.7 亩。用实际行动践行并传播“绿水青山就是金山银山”的环境保护理念，为国家打赢蓝天保卫战贡献力量。近年来，未发生较大及以上突发环境事件。

九、发行人主要在建及拟建工程情况

公司目前主要的在建项目主要围绕有色金属的采矿、选矿和冶炼的提质扩产，

项目建成后将显著增加公司有色金属采选能力和冶炼能力。公司在建项目主要包括迪庆有色普朗矿一期基建项目、赤峰云铜环保升级搬迁改造项目和东南铜冶炼基地项目等。

主要在建项目计划总投资173.70亿元，截至2019年3月末已投资142.05亿元

(一) 主要在建项目

截至2019年3月末，发行人在建工程情况如下表所示：

表5-18截至2019年3月末发行人主要在建工程情况表

单位：万元

| 项目名称 | 实施主体 | 总投资 | 资金来源 | 截至2019年3月末累计投资 | 建设期间(y/m-y/m) | 近三年计划投资额 | | |
|-------------------------|----------------|---------|-------------------|----------------|---------------|------------|--------|-------|
| | | | | | | 2019年4-12月 | 2020年 | 2021年 |
| 赤峰云铜有色金属有限公司环保升级搬迁改造项目 | 赤峰云铜有色金属有限公司 | 561,097 | 资本金168,531万元，其他贷款 | 338,277 | 2017-2020 | 132,769 | 50,000 | - |
| 东南铜业铜冶炼基地项目 | 中铝东南铜业有限公司 | 488,610 | 资本金190,214万元，其他贷款 | 461,179 | 2016-2020 | 6,745 | 10,000 | - |
| 东南铜业铜渣堆场（一期）建设项目 | 中铝东南铜业有限公司 | 9,597 | 资本金4,376万元，其他贷款 | 5,521 | 2018-2019 | 484 | - | - |
| 东南铜业码头运矿皮带项目 | 中铝东南铜业有限公司 | 7,574 | 资本金3,029万元，其他贷款 | 3,060 | 2018-2019 | 4,514 | - | - |
| 东南铜业铜冶炼基地项目环境风险防控能力提升项目 | 中铝东南铜业有限公司 | 14,988 | 企业自筹 | 14,293 | 2018-2019 | 468 | - | - |
| 迪庆有色普朗一期基建项目 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 647,163 | 资本金194,821万元，其他贷款 | 595,784 | 2015-2020 | 8,629 | 42,750 | - |

云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

| | | | | | | | | |
|-----------------------|------------|------------------|----------|------------------|-----------|----------------|----------------|----------|
| 云南楚雄矿冶有限公司鱼祖乍尾矿库头顶库治理 | 云南楚雄矿冶有限公司 | 4,360 | 企业自筹 | 1,411 | 2018-2019 | 2,849 | 100 | - |
| 云南楚雄矿冶有限公司鱼祖乍尾矿库扩容工程 | 云南楚雄矿冶有限公司 | 1,160 | 企业自筹 | 658 | 2018-2019 | 469 | - | - |
| 狮子山矿大沙河尾矿库扩容工程 | 狮子山矿 | 2,451 | 企业自筹 | 314 | 2019-2020 | 1,635 | 502 | - |
| 合计 | | 1,737,000 | - | 1,420,497 | - | 158,562 | 103,352 | - |

发行人上述在建工程均已按照国家相关政策规定，履行了申报、备案及相关程序，符合项目资金本要求，项目建设合法合规。发行人主要在建工程有赤峰云铜环保升级搬迁改造项目、迪庆有色普朗铜矿一期采选工程、东南铜冶炼基地项目。上述项目合规性文件见下表：

表5-19截至2019年3月末发行人主要在建工程合规性文件表

| 项目 | 土地文件 | 环评文件 | 相关批复 |
|----------------|--|---|---|
| 迪庆有色普朗铜矿一期基建项目 | 《国有建设用地使用权出让合同》，电子监管号：5334212017B00020，合同编号：2017-1《国有建设用地使用权出让合同》，电子监管号：5334212017B00040，合同编号：2017-3 | 《关于云南迪庆有色金属有限责任公司普朗铜矿一期采选工程环境影响报告书的批复》，文号：环审[2014]42号 | 《云南省发展和改革委员会关于普朗铜矿一期采选工程项目核准的批复》，文号：云发改产业[2014]797号 |

| | | | |
|-------------------------------|---|--|--|
| <p>中铝东南铜业有限公司 铜冶炼基地项目</p> | <p>2016 年 9 月 30 日获得 B 区不动产权证 (735.58 亩; 闽 [2016] 宁德市不动产权第 0002650 号); 2017 年 3 月 30 日获得 A 区土地证 (闽 (2017) 宁德市不动产权第 0006216 号)</p> | <p>2016 年 9 月 2 日获得福建省环境保护厅关于中铝东南铜业有限公司铜冶炼基地项目批复, 闽环保评 [2016] 27 号</p> | <p>2016 年 6 月 17 日取得宁德市蕉城区发展和改革局关于中铝东南铜业有限公司铜冶炼基地项目投资项目备案, 宁区发改投 [2016] 77 号</p> |
| <p>赤峰云铜环保升级搬迁 改造项目</p> | <p>关于赤峰市年产 50 万吨阴极铜搬迁扩建项目建设用地的批复 内政土发【2016】415 号、关于赤峰云铜有色金属有限公司中和渣场项目建设用地的批复内政土发【2017】580 号</p> | <p>关于对赤峰云铜有色金属有限公司年产 50 万吨阴极铜搬迁扩建项目环境影响报告书的批复 赤环审字【2017】11 号、关于同意赤峰云铜有色金属有限公司年产 50 万吨阴极铜搬迁扩建项目 (名称调整为赤峰云铜有色金属有限公司环保升级搬迁改造项目) 环境影响报告书变更的意见赤环函【2017】78 号内蒙古自治区企业投资项目备案确认书备案号赤发改产业字【2014】1525 号</p> | <p>关于同意赤峰云铜有色金属有限公司年产 50 万吨阴极铜搬迁扩建项目备案确认书延期的通知赤发改产业字【2016】1297 号、关于同意调整赤峰云铜有色金属有限公司年产 50 万吨阴极铜搬迁扩建项目备案有关内容的通知赤发改产业字【2017】567 号</p> |

(二) 发行人主要拟建工程介绍

表5-20截至2019年3月末发行人拟建工程情况表

单位：万元

| 项目名称 | 实施主体 | 总投资 | 资金来源 | 截至 2019年3 月末累 计投资 | 建设期间 (y/m-y/m) | 近三年计划投资额 | | |
|---------------------------------|--------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | | | 2019年 4-12月 | 2020年 | 2021年 |
| 东南铜业保税仓库 扩建项目 | 中铝东南 铜业有限 公司 | 23,576 | 资本金 7,072万 元,其他 贷款 | - | 2020-2021 | - | 5,000 | 18,576 |
| 易门铜业阳极精炼 项目 | 易门铜业 有限公司 | 5,950 | 资本金 1,785万 元,其他 贷款 | - | 2020-2021 | 100 | 1,000 | 4,850 |
| 滇中有色辅料堆场 雨污分流项目 | 滇中有色 | 1,500 | 企业自筹 | - | 2019 | 1,500 | - | - |
| 滇中有色新增40m ² 电收尘工程 | 滇中有色 | 1,200 | 企业自筹 | - | 2019 | 1,200 | - | - |
| 滇中有色铜冶炼环 集烟气综合回收利 用治理项目 | 滇中有色 | 7,100 | 资本金 2,100万 元,其他 贷款 | - | 2020-2021 | - | 3,000 | 4,100 |
| 易门铜业马干箐渣 场扩建工程 | 易门铜业 | 4,500 | 企业自筹 | - | 2020-2021 | - | 3,000 | 1,500 |
| 易门铜业环集烟气 脱硫处理项目 | 易门铜业 | 2,290 | 企业自筹 | - | 2020-2021 | - | 1,200 | 1,090 |
| 合计 | | 46,116 | - | - | - | 2,800 | 13,200 | 30,116 |

十、发行人战略目标及投资计划

1、业务发展目标

发展战略：建设具有全球竞争力的世界一流铜业公司。立足“两种资源、两个市场”，以“一带一路”为引领，加快实施“走出去”战略，加大境外铜资源获取力度，积极提升国际投资经营规模和质量效益，实现云铜股份的跨越式发展。

(1) 做大资源。充分利用“两种资源、两个市场”，内外结合，提质增储，老区力争资源储量获得新的突破，加大国内外资源整合及勘查力度，获取新资源，实现资源储备量挺进行业前列，实现新的资源增长点。

(2) 做强矿山。国内实现稳产增产：做好现有矿山的持续经营与接替，推进区域矿山产能整合，加快新获取资源的科学与开发利用实现国内自产铜翻番；国外实现新突破：利用多种运作模式，掌控和开发国外大型和优质矿山，显著提

升原料自给率。

(3) 做优冶炼。国内进一步优化冶炼产能基地布局，实现产品、区位优势最佳、产能最大；扩展、新建国外冶炼产能，迅速提高全球话语权；利用公司专有冶炼技术，提升绿色循环经济水平，引领行业技术制高点，成为最具市场竞争力的冶炼企业。

总之，云南铜业股份有限公司战略发展以中铝集团和中铜铜业战略规划指引，紧紧围绕铜产业这条主线，进一步夯实基础管理，依托资源有保障、有品牌、技术有优势、人才有储备、文化有积淀等竞争优势，不断提高创新、创造能力，增强公司的市场竞争力和抗风险能力，打造中铝集团和中国铜业铜产业的核心企业和旗舰企业，实现全球最具竞争力的一流铜业公司。

2、主要发展计划

(1) 资源量占有挺进行业前列。坚定不移地实施资源战略，以南美、非洲、周边铜资源量丰富地区为平台，以大型矿床为寻找靶区，采用多种合作方式获取海外铜金属资源，为“走出去”和开发利用储备足够资源。

(2) 冶炼产能迅速提升，实现全球布局。进一步对冶炼产能进行优化配置，国内形成西南以西南铜业、易门铜业、滇中冶炼厂为主，华北以内蒙古赤峰为主，东南以东南铜业为主的铜冶炼产能分布格局，综合回收利用金、银等贵金属、稀有稀散金属及硒、碲等非金属。按中铝集团和中国铜业海外铜冶炼基地整体规划和布局，积极推进海外冶炼基地建设，增强企业竞争力。

(3) 技术先进、安全环保，智慧发展。全面推进行业技术经济对标工作，加快智能化矿山、冶炼厂试点工作进程，加快推进安全、绿色环保发展的顶层设计和制度体系建设，依法、合规组织生产经营，持续稳定发展。

(4) 加大技术攻关，实现循环经济。加大科技创新投入力度，不断提高低品位资源、废料废渣、烟气中的有价元素回收及余热利用，不断降低污染物排放指标，提升企业市场核心竞争力。

十一、发行人行业概况及行业地位

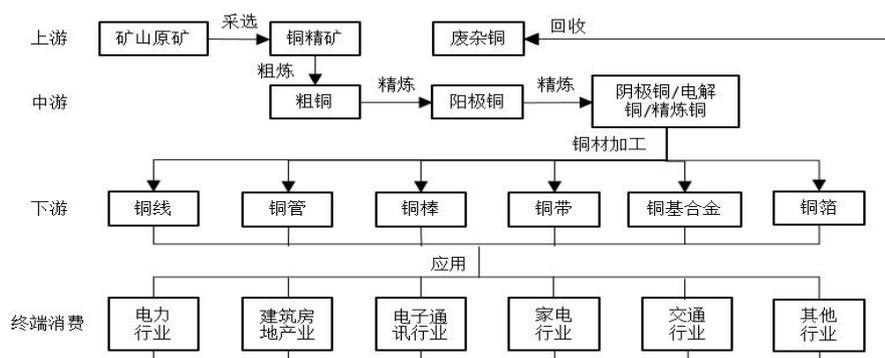
我国为铜精矿第一大消费国，但我国铜矿资源较匮乏，铜精矿主要依赖于进

口。国内铜冶炼企业以赚取加工费为主，盈利空间较为有限；一般铜价与加工费呈反向关系。2017 年，受铜矿断供及限制废七类铜进口等影响，铜价一度震荡上行；2018 年下半年受中美贸易摩擦、需求疲软等因素影响，铜价波动回调。国内铜冶炼企业集中程度较高，头部企业均拥有自有矿山，但自给率较低。

(1) 行业概况

铜具有导电性导热性好、抗磁化、耐腐蚀、易加工等特点，形成合金后还具有其他性能如形状记忆、超弹性、减震性等。其中，黄铜是由铜和锌所组成的合金，白铜是铜和镍的合金，青铜是铜和除了锌和镍以外的元素形成的合金，主要有锡青铜、铝青铜等，紫铜（又称红铜）是铜含量很高的铜，其他杂质总含量在 1% 以下，即工业纯铜。

图 5-3 铜产业链概况



供给方面，智利、澳大利亚和秘鲁分部排名第一、第二和第三，智利铜矿资源占比为 30%；美国和中国储量则分别为 5%和 4%。在全球具备超级规模即铜金属资源及储量在 2,000 万吨以上的铜矿项目仅有 24 座，占比不到 1.5%，但其铜金属资源及储量却占全世界总量的 40%以上。全球前十大铜业公司掌握约九成铜矿储量，铜矿资源垄断程度高。2017 年全球铜精矿产量 1984 万吨，较上年同期减少 15%。据前瞻研究测算，全球铜产量将会再次增长，2019 年，全球铜冶炼产量将达到 2102 万吨，2024 年或超过 2383 万吨。

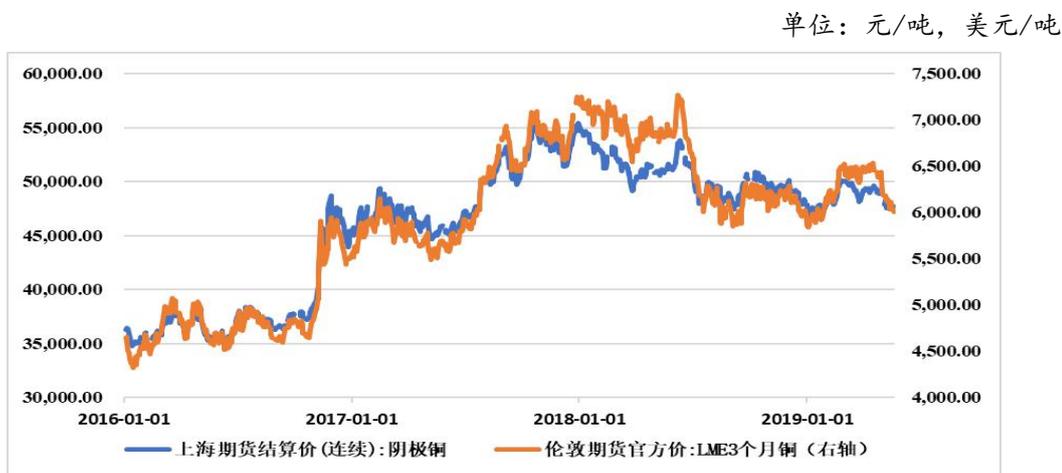
产量方面，2018 年，国内电解铜产量为 903 万吨，同比增长 8.0%；铜材产量为 1,716 万吨，同比增长 14.5%。根据中国有色金属工业协会数据，2018 年，我国有色行业固定资产投资同比增长 1.2%。其中，矿山采选投资同比下降 8%；冶炼及加工领域投资同比增长 3.2%。总体上，我国有色行业发展由规模扩张逐步转向加大环保、安全等技改以及高端材料、新技术等研发。国内铜冶炼主要集

中在江西、云南、安徽等铜矿资源丰富的地区，铜加工产业分布则无明显的区域性。

消费方面，我国为精炼铜第一大消费国，2018 年国内消费量为 1,241 万吨，同比增长 5.19%，占全球消费量的 50%。按下游需求分类，2018 年电力、家电、交通运输、建筑、电子行业消费量占比分别为 46%、15%、11%、9%和 9%。随着铜需求增加，铜矿进口量有所增长。根据海关总署统计，受中国打击废铜进口提振，2018 年末锻轧铜及铜材进口同比增长 12.9%至 530 万吨，创纪录新高。2018 年，中国铜精矿年进口量同比增长 13.7%至 1,972 万吨。国铜产品进口主要涉及铜精矿、废铜、精铜和未锻造的铜及铜材，且受限于有限的铜资源，未来铜行业资源对外依存度或将进一步提高。

铜价方面，铜是重要的工业原材料，价格由供求双方决定；同时作为大宗商品，具备较强的金融属性，国内价格与国际价格接轨，同时与美元走势、通胀预期等因素有较强联动性。2016 年，铜价受美元走强、供应过剩及中国经济增速放缓等多重因素影响，LME3 月期铜价格下跌后低位震荡。2017 年初，全球出现多起铜矿中断供应事件，供应紧俏令铜价走势拉升；3 月起，随着美元指数走强，以及铜矿复产，铜价呈弱势下跌；7 月以来，受废七类铜禁止进口消息影响，市场对于铜供应紧缺的担忧升温，令铜价止跌回升。2018 年以来，由于智利全球最大铜矿劳资谈判再次陷入僵持，上半年铜价上扬；之后受中美贸易摩擦升温、下游需求疲软等影响，铜价震荡偏弱，价格有所回调。进入 2019 年，一季度核心数据向好，铜价开始触底企稳，但仍然宽幅震荡。

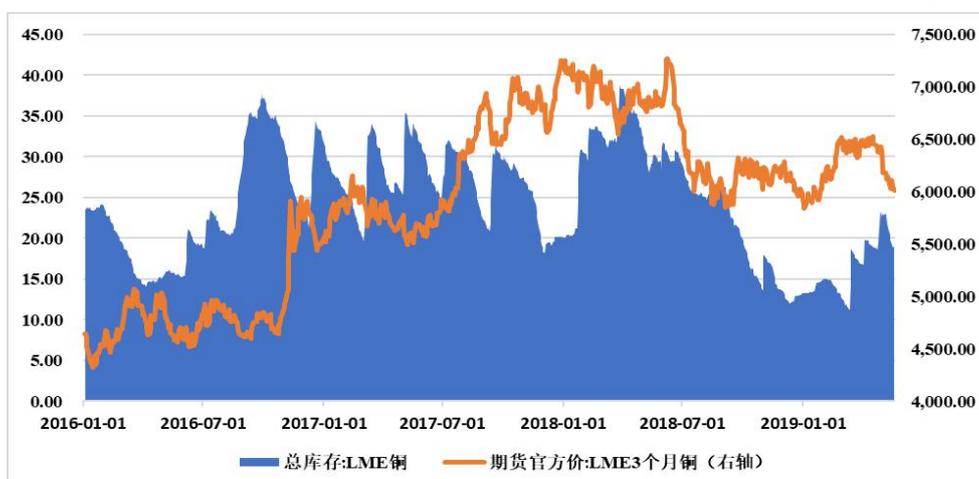
图 5-4 上期所 SHFE 铜与伦交所 LME 铜价格高度联动



数据来源：Wind

图 5-2016 年以来 LME 铜价及库存走势情况

单位：吨，美元/吨



数据来源：Wind

我国铜精矿产量、精铜产能、铜加工产能三者的比例关系约为 1:3.6:8.2, 铜产业链上产能不匹配, 资源自给率不足使得铜冶炼和加工企业在铜加工费谈判中处于劣势。2016 年 11 月江西铜业与自由港麦克莫伦达成协议, 约定 2017 年铜加工粗炼费/精炼费 (TC/RC1) 为 97.35 美元/吨和 9.735 美分/磅。2017 年铜陵有色与港麦克莫伦协议 TC/RC 费分别为 82.25 美元/吨和 8.225 美分/磅, 同比均有所下滑。2018 年末江西铜业和 Antofagasta 达成了 2019 年的铜精矿长单谈判, 签订 TC/RC 为 80.8 美元/吨, 8.08 美分/磅, TC 较 2018 年 82.25 下降 1.45 美元/吨, 该价格符合市场预期。市场普遍预计 2019 年铜市供应增速将下滑, 而铜冶炼厂投放产能将加大。

(2) 行业政策

2017 年 7 月, 环保部向 WTO 递交通知, 宣布自 2017 年 9 月起, 我国将禁止进口 4 大类 24 种洋垃圾。其中七类废杂铜², 属于限制进口许可废料, 进口此类废料需获得相关批文。2018 年 4 月, 生态环境部、商务部、发展改革委、海关总署联合发布关于调整《进口废物管理目录》公告, 自 2018 年底开始, 以回

1、TC/RC (Treatment and refining charges for Processing concentrates) 是指精铜矿转化为精铜的总费用。TC 是处理费 (Treatment charges) 或粗炼费, 而 RC 是精炼费 (Refining charges)。TC/RC 是矿产商或贸易商 (卖方) 向冶炼厂商或贸易商 (买方) 支付的、将铜精矿加工成精炼铜的费用。目前通行的做法是, 铜精矿加工完毕后, 矿产商或贸易商与冶炼厂商事先谈好 TC/RC 费用, 然后从基于 LME 基准价确定的售价中扣除 TC/RC 费用, 就是铜精矿的销售价格。所以, 最后还原的仍是买方向卖方支付铜精矿的价格。

收铜为主的废电机等（包括电机、电线、电缆、五金电器）的铜产品从“限制”调为“禁止”进口。此次《进口废物管理目录》文件意味着禁止进口七类废铜政策正式落地。受政策影响，2018 年以来废铜获批量大幅下降，前十批批准额同比下滑 84%至 46.36 万吨。废铜进口量下降带来的缺口一定程度上刺激铜精矿、精炼铜等价格上升。

表 5-21 近年我国铜业相关政策梳理

| 时间 | 发文机构 | 政策名称 | 具体内容 |
|------------|----------------------|--------------------|--|
| 2014 年 4 月 | 工信部 | 《铜冶炼行业规范条件》 | 新建和改造利用铜精矿和含铜二次资源的铜冶炼企业，冶炼能力须在 10 万吨/年及以上。鼓励大中型骨干铜冶炼企业同时处理铜精矿及含铜二次资源。现有利用含铜二次资源为原料的铜冶炼企业生产规模不得低于 5 万吨/年。 |
| 2017 年 7 月 | 环保部 | 环保部向 WTO 递交通知 | 自 2017 年 9 月起，我国将禁止进口 4 大类 24 种洋垃圾，其中七类废杂铜，属于限制进口许可废料，进口此类废料需获得相关批文。 |
| 2018 年 4 月 | 生态环境部、商务部、发展改革委、海关总署 | 《进口废物管理目录》 | 2018 年 12 月 31 日之后，以回收铜为主的废电机等（包括电机、电线、电缆、五金电器）的铜产品从“限制”调为“禁止”进口。 |
| 2019 年 2 月 | 工信部 | 《铜冶炼行业规范条件(征求意见稿)》 | 利用铜精矿的铜冶炼企业矿产粗铜冶炼工艺综合能耗在 180 千克标准煤/吨及以下，电解工序(含电解液净化)综合能耗在 100 千克标准煤/吨及以下。利用铜精矿的铜冶炼企业的水循环利用效率应达到 98%以上，吨铜新水消耗应在 16 吨以下，铜冶炼硫的总捕集率须达到 99%以上，硫的回收率须达到 97.5%以上，鼓励铜冶炼企业建设伴生稀贵金属综合回收利用装置。 |

资料来源：公开资料整理

(3) 竞争格局

A、公司行业地位

全球大型铜冶炼企业基本位于资源地或消费大国。按照 2018 年的总产能计算，前十大精炼铜厂产能占全球产能约 20%；考虑到企业整体产能要高于单个冶炼厂，因而铜冶炼企业虽然没有铜矿的垄断性强，但精炼铜的全球集中度依然较高。国内方面，我国精炼铜产能规模达 40 万吨以上的特大型铜企业有 6 家，分别为：江西铜业股份有限公司（简称“江西铜业”）、铜陵有色金属集团控股有限公司（简称“铜陵有色”）、金川集团股份有限公司（简称“金川集团”）、云南铜业股份有限公司（简称“云南铜业”）、紫金矿业集团股份有限公司、阳谷祥光铜业有限公司（简称“祥光铜业”），2018 年国内精炼铜 CR6 约为 55%，行业集中度较高。

从目前国内市场看，除了云南铜业（000878），国内主要铜冶炼上市公司还包括江西铜业（600362）和铜陵有色（000630）。

表5-22截至2018年末国内主要铜冶炼上市公司基本数据概览

单位：万吨、亿元

| 核心样本企业名称 | 核心经营指标 | | | | | 核心财务数据（合并口径） | | | |
|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| | 阴极铜产量 | 营业收入 | 毛利率 | 铜产品收入 | 铜产品毛利率 | 总资产 | 资产负债率 | 净利润 | 经营性净现金流 |
| 江西铜业 | 146.37 | 2,125.90 | 3.63% | 1,227.42 | 4.70% | 1,028.66 | 49.42% | 24.54 | 81.82 |
| 铜陵有色 | 132.86 | 845.89 | 5.31% | 699.68 | 4.46% | 469.86 | 58.53% | 9.80 | 56.65 |
| 云南铜业 | 68.02 | 474.30 | 7.63% | 330.87 | 5.63% | 372.64 | 70.19% | 4.02 | 22.23 |

近年来我国铜行业集中度不断提高，特别是铜冶炼行业。目前来看，具有较强的资源、规模优势以及产品附加值较高的企业将保持较强的综合竞争实力。总体看，公司具有较强的竞争及抗风险能力。

B、公司的竞争优势

作为国内大型铜冶炼企业之一，公司与国内竞争对手相比的竞争优势，主要包括：

1、强大的股东背景

公司控股股东为云南铜业（集团）有限公司，其控股股东中国铜业有限公司是中铝集团的全资子公司，同时云南铜业作为中铝集团“4+4+4”产业战略框架中“铜”的核心平台。中国铜业拥有完整的铜产业链条，包括海外和国内的现代一流铜矿山、先进采矿冶炼技术和现代化铜加工生产线。作为中国有色金属的龙头企业，中国铜业有限公司承诺利用云铜集团人才和技术优势开发中铜公司获取的海内外铜矿资源，不断提高云铜集团资源保障程度。强大的股东背景能保证公司的资源及资金的充足，保证公司的长远发展。

2、资源优势

公司共持有 11 座在产矿山，分属于 7 家子公司，全部位于云南省境内。2018 年，公司收购迪庆有色新增资源储量 316.90 万吨，开展 18 个矿山深边部勘查项目新增资源储量铜金属量 8.6 万吨以上，通过勘查为今后的重点勘查区块选择创造了一定的条件，公司保有 333 以上铜资源量 518.98 万吨。2019-2021 年将进一步加大重点矿区的深边部勘查工作，力争新增资源再上台阶。

截至 2019 年 3 月末，公司拥有的矿山面积 45.66 平方公里，铜矿石储量 11.32 亿吨，铜金属 486.41 万吨。楚雄矿冶的六苴铜矿、凹地苴铜矿属于砂岩型，迪庆有色的普朗铜矿属于斑岩型，迪庆矿业的羊拉铜矿属于矽卡岩型，为铜品位较高的类型，品味 1.03%；玉溪矿业下的大红山铜矿属于火山沉积铜矿。公司拥有云南省境内全类型的铜矿山类型。丰富的矿石类型结合公司全品种的冶炼炉型，

可以达到较高的冶炼配矿效率。

3、产品优势

经过多年的发展，公司现已形成以铜为主的集采、选、冶及深加工为一体的大型生产企业，经营范围包括有色金属、物流、贸易等多个领域，所开展业务涉及中国、香港、澳洲、非洲等多个国家和地区，其中主要产品“铁峰”牌高纯阴极铜为上海期货交易所和伦敦金属交易所注册的“中国名牌”产品；“铁峰”牌黄金在上海黄金交易所注册；“铁峰”牌白银在伦敦金银市场协会注册；高纯阴极铜、电工用铜线坯、工业硫酸、金锭、银锭长期蝉联“云南名牌”产品。公司主要产品均采用国际标准组织生产，采用世界先进的铜冶炼技术，按照 GB/T 19001-2015 质量管理、ISO14001：2015 环境管理、GB/T 28001-2011/OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系有效运行，保证产品受到严格的质量控制，主要经济技术指标均为全国同行业领先水平，现已发展为中国三大铜工业有色金属企业之一。

4、能源价格优势

公司地处西南经济相对不发达地区，由于近年经济快速发展，使得能源供应一度相对紧张。作为云南省内大型国有控股企业，政府的全力支持，确保了公司的能源供应。云南省的地理环境造就了本地区水电资源的丰富，近年来水电资源的开发有较大进步，由于水电价格相对较低，使得公司在能源供应上成本相对较低，也提高了公司的竞争实力。

第六章 发行人主要财务状况

本章内容所涉及的公司财务数据均来自于经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天职国际”)审计的发行人 2016 年、2017 年、2018 年度财务报表以及未经审计的 2019 年 1 季度财务报表。在阅读下面的财务报表信息时,应当参阅发行人 2016 年、2017 年、2018 年经审计的财务报表、财务报表附注、未经审计的 2019 年 3 月财务报表、财务报表附注以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据说明。

一、发行人近年财务基本情况

(一) 发行人财务报告编制及审计情况说明

1、发行人近年财务报告适用的编制基础

发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定进行编制。

发行人于 2018 年 10 月 29 日董事会会议批准,自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)相关规定,导致会计政策变更,并对部分报表科目进行了追溯调整。

2、发行人近年财务报告审计情况

(1) 天职国际接受云南铜业股份有限公司公司委托,审计了云南铜业股份有限公司 2016 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2016 年度利润表和合并利润表以及 2016 年度现金流量表和合并现金流量表,2017 年 3 月 28 日出具了天职业字[2017]296 号标准无保留意见审计报告。

(2) 天职国际接受云南铜业股份有限公司公司委托,审计了云南铜业股份有限公司 2017 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2017 年度利润表和合并利润表以及 2017 年度现金流量表和合并现金流量表,2018 年 4 月 10 日出具了天职业字[2018]4130 号标准无保留意见审计报告。

(3) 天职国际接受云南铜业股份有限公司公司委托,审计了云南铜业股份有限公司 2018 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2018 年度利润表

和合并利润表以及 2018 年度现金流量表和合并现金流量表，2019 年 4 月 1 日出具了天职业字[2019]77 号标准无保留意见审计报告。

(二) 发行人近年合并财务报表范围变动情况

1、2016 年发行人合并范围变化情况

2016 年度新纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 持股比例 | 备注 |
|----|------------|------|-------|
| 1 | 中铝东南铜业有限公司 | 60% | 新投资设立 |

2016 年度不再纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 | 备注 |
|----|--------------|------|----|
| 1 | 赤峰金峰热力有限责任公司 | - | 出售 |

2、2017 年发行人合并范围变化情况

2017 年度新纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 持股比例 | 备注 |
|----|------|------|----|
| 1 | 无 | - | - |

2017 年度不再纳入合并范围公司

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 | 备注 |
|----|----------------|------|-------|
| 1 | 云南景谷矿冶有限公司 | - | 破产清算 |
| 2 | 永仁团山铜矿 | - | 破产清算 |
| 3 | 德钦维科矿山技术开发有限公司 | - | 公司注销 |
| 4 | 云南思茅山水铜业有限公司 | - | 失去控制权 |

3、2018 年发行人合并范围变化情况

2018 年度新纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 持股比例 | 备注 |
|----|--------------------|---------|------|
| 1 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 50.01% | 收购股权 |
| | 中国云铜（澳大利亚）投资开发有限公司 | 100.00% | 收购股权 |

2018 年度不再纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 | 备注 |
|----|----------------|------|------|
| 1 | 昆明西科工贸有限公司 | - | 公司注销 |
| 2 | 玉溪红山球团工贸有限责任公司 | - | 清算 |

4、2019 年一季度发行人合并范围变化情况

2019 年一季度新增纳入合并范围子公司

| 序号 | 企业名称 | 持股比例 | 备注 |
|----|------------|------|-------|
| 1 | 中铜国际贸易有限公司 | 50% | 新投资设立 |

(三) 发行人近三年及近一期合并及母公司财务报表

1、合并报表数据

表 6-1 发行人近三年及近一期合并资产负债表

单位：万元

| 科目 | 2016 年末 | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年 3 月末 |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 240,864.05 | 183,551.73 | 243,450.58 | 375,668.54 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 19,641.62 |
| 应收票据 | 2,744.37 | 1,348.00 | 3,218.36 | 5,149.27 |
| 应收账款 | 50,365.42 | 68,099.33 | 34,345.80 | 48,232.85 |
| 预付款项 | 23,764.85 | 27,207.74 | 97,900.31 | 141,113.73 |
| 其他应收款 | 23,962.44 | 32,275.21 | 37,021.31 | 58,974.50 |
| 应收股利 | 5,820.31 | 16,057.42 | 16,057.42 | 16,057.42 |
| 存货 | 609,898.81 | 786,445.58 | 865,138.16 | 908,401.29 |
| 其他流动资产 | 82,410.94 | 112,097.59 | 195,494.74 | 134,897.74 |
| 流动资产合计 | 1,039,831.20 | 1,227,082.61 | 1,492,626.68 | 1,692,079.53 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | 3,227.15 | 27,722.76 | 16,253.47 | - |
| 长期应收款 | 19,517.98 | 19,517.98 | 19,517.98 | 19,517.98 |
| 长期股权投资 | 40,454.81 | 80,195.03 | 75,926.24 | 77,860.02 |
| 固定资产 | 738,083.13 | 937,039.79 | 1,541,316.11 | 1,510,270.77 |
| 在建工程 | 287,963.00 | 192,801.01 | 266,980.92 | 346,283.97 |
| 工程物资 | 2,063.07 | 1,290.55 | 53,639.27 | - |
| 固定资产清理 | 57.52 | 1.63 | 8.40 | - |
| 无形资产 | 76,130.37 | 113,194.12 | 183,467.77 | 182,041.97 |
| 长期待摊费用 | 48,331.36 | 15,677.06 | 27,074.87 | 26,400.36 |
| 递延所得税资产 | 30,982.43 | 36,531.85 | 28,977.86 | 28,976.71 |
| 其他非流动资产 | 18,109.41 | 34,418.93 | 20,657.55 | 16,314.76 |
| 非流动资产合计 | 1,264,920.22 | 1,458,390.71 | 2,233,820.43 | 2,207,666.54 |
| 资产总计 | 2,304,751.42 | 2,685,473.32 | 3,726,447.11 | 3,899,746.07 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 879,743.65 | 1,123,004.84 | 861,323.19 | 769,601.84 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 1,143.37 | 363.72 | 484.37 | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | 3,540.68 |
| 应付票据 | 197,420.00 | 53,216.25 | 160,166.32 | 524,432.28 |
| 应付账款 | 167,378.73 | 271,179.85 | 357,046.70 | |
| 预收款项 | 10,565.94 | 11,187.97 | 13,386.70 | 32,669.23 |
| 应付职工薪酬 | 4,071.96 | 1,571.12 | 2,503.12 | 6,833.54 |
| 应交税费 | 13,965.49 | 18,403.85 | 16,314.49 | 25,213.00 |
| 应付利息 | 3,496.03 | 7,374.58 | 5,288.41 | 2,827.50 |
| 应付股利 | 19,913.71 | 930.48 | - | - |
| 其他应付款 | 67,614.60 | 73,018.93 | 38,712.14 | 40,049.01 |
| 一年内到期的非流动负债 | 131,823.25 | 25,294.84 | 21,231.00 | 51,647.23 |
| 流动负债合计 | 1,497,136.75 | 1,585,546.42 | 1,476,456.45 | 1,456,844.32 |

| | | | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 54,300.00 | 205,100.00 | 893,365.44 | 1,046,365.44 |
| 长期应付款 | 60,571.98 | 58,583.15 | 113,233.72 | 115,330.41 |
| 专项应付款 | 26.00 | 26.00 | - | - |
| 递延收益-非流动负债 | 30,991.95 | 81,340.16 | 132,541.41 | 131,968.87 |
| 非流动负债合计 | 145,889.92 | 345,049.31 | 1,139,140.57 | 1,293,664.73 |
| 负债合计 | 1,643,026.67 | 1,930,595.73 | 2,615,597.02 | 2,750,509.04 |
| 所有者权益(或股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 141,639.88 | 141,639.88 | 169,967.86 | 169,967.86 |
| 资本公积金 | 440,104.20 | 433,025.35 | 580,377.25 | 583,272.46 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其它综合收益 | -10,179.34 | -23,948.53 | -3,812.67 | -2,519.75 |
| 专项储备 | 2,240.30 | 2,617.43 | 5,687.93 | 7,741.97 |
| 盈余公积金 | 44,485.60 | 44,485.60 | 44,485.60 | 44,485.60 |
| 未分配利润 | -58,504.24 | -35,757.32 | -27,487.00 | -17,035.69 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 559,786.41 | 562,062.40 | 769,218.97 | 785,912.45 |
| 少数股东权益 | 101,938.33 | 192,815.19 | 341,631.12 | 363,324.58 |
| 所有者权益合计 | 661,724.75 | 754,877.59 | 1,110,850.09 | 1,149,237.03 |

表 6-2 发行人近三年及近一期合并利润表

单位：万元

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 营业总收入 | 5,919,481.97 | 5,732,273.98 | 4,743,034.32 | 1,141,245.79 |
| 营业收入 | 5,919,481.97 | 5,732,273.98 | 4,743,034.32 | 1,141,245.79 |
| 营业总成本 | 5,919,075.57 | 5,718,045.97 | 4,698,619.08 | 1,118,876.86 |
| 营业成本 | 5,718,240.86 | 5,510,989.36 | 4,380,978.60 | 1,051,008.64 |
| 税金及附加 | 9,398.63 | 21,751.01 | 29,953.96 | 8,668.57 |
| 销售费用 | 38,353.17 | 40,595.10 | 44,238.27 | 10,140.91 |
| 管理费用 | 69,747.61 | 63,756.55 | 94,458.80 | 27,346.71 |
| 财务费用 | 66,979.54 | 54,304.01 | 88,450.44 | 20,489.18 |
| 研发费用 | - | - | 6,747.34 | 1,222.85 |
| 资产减值损失 | 16,355.77 | 26,649.95 | 53,791.67 | - |
| 公允价值变动净收益 | -6,274.24 | 526.89 | 1,163.01 | 1,702.63 |
| 投资净收益 | 20,085.51 | 20,456.37 | -1,546.82 | 4,825.55 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 1,758.41 | 2,672.28 | -3,973.22 | 1,933.79 |
| 资产处置收益 | - | 1,723.01 | 810.20 | 0.01 |
| 其他收益 | - | 11,790.90 | 19,730.98 | 1,827.07 |
| 营业利润 | 14,217.67 | 48,725.18 | 64,572.60 | 30,724.19 |
| 加：营业外收入 | 11,448.80 | 4,050.93 | 825.12 | 117.76 |
| 减：营业外支出 | 3,862.52 | 2,543.54 | 6,168.01 | 174.83 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 1,751.88 | - | - | - |
| 利润总额 | 21,803.95 | 50,232.57 | 59,229.70 | 30,667.12 |
| 减：所得税 | 4,361.98 | 12,520.36 | 19,054.99 | 7,373.70 |
| 净利润 | 17,441.97 | 37,712.22 | 40,174.71 | 23,293.42 |
| 其他综合收益收益的税后净额 | 15,790.67 | -14,914.85 | 23,864.54 | -6,479.08 |

| | | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 综合收益总额 | 33,232.65 | 22,797.37 | 64,039.25 | 16,814.35 |
| 每股收益: | | | | |
| 基本每股收益 | 0.1440 | 0.1606 | 0.0878 | 0.1025 |
| 稀释每股收益 | 0.1440 | 0.1606 | 0.0878 | 0.1025 |

表 6-3 发行人近三年及近一期合并现金流量表

单位: 万元

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 经营活动产生的现金流量: | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 6,793,273.33 | 6,563,544.95 | 5,455,159.51 | 1,219,157.36 |
| 收到的税费返还 | 4,565.06 | 7,181.81 | 11,379.01 | 1,409.04 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 32,711.40 | 31,545.99 | 61,305.00 | 10,152.89 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,830,549.79 | 6,602,272.75 | 5,527,843.53 | 1,230,719.28 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 6,306,004.62 | 6,451,918.98 | 4,921,946.29 | 1,105,357.30 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 122,600.87 | 134,324.22 | 167,742.84 | 38,179.63 |
| 支付的各项税费 | 76,953.89 | 85,494.84 | 110,606.16 | 30,965.55 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 51,314.23 | 48,485.70 | 105,287.21 | 18,072.59 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,556,873.60 | 6,720,223.74 | 5,305,582.49 | 1,192,575.07 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 273,676.19 | -117,950.99 | 222,261.04 | 38,144.21 |
| 投资活动产生的现金流量: | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 200.00 | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 122.09 | 136.57 | 850.82 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 4,544.27 | 3,423.22 | 954.40 | 0.08 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 10,488.65 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 655,014.00 | 265,220.73 | 240,946.34 | 75,862.29 |
| 投资活动现金流入小计 | 670,369.01 | 268,780.52 | 242,751.57 | 75,862.37 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 109,272.44 | 242,460.94 | 448,001.12 | 41,470.04 |
| 投资支付的现金 | - | 31,860.07 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 602,354.66 | 300,905.51 | 165,240.31 | 32,092.24 |
| 投资活动现金流出小计 | 711,627.10 | 575,226.52 | 613,241.44 | 73,562.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -41,258.10 | -306,446.00 | -370,489.87 | 2,300.09 |
| 筹资活动产生的现金流量: | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 1,200.00 | 93,101.73 | 200,573.02 | 23,000.00 |
| 其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 1,200.00 | 93,101.73 | 33,200.00 | 23,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 1,341,429.62 | 1,944,308.95 | 2,106,411.65 | 400,314.37 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,342,629.62 | 2,037,410.68 | 2,306,984.68 | 423,314.37 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,444,936.00 | 1,628,973.93 | 1,942,780.49 | 305,361.91 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 68,957.94 | 51,177.02 | 90,284.22 | 28,097.21 |
| 其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润 | 3,545.02 | 5,071.09 | 3,106.85 | 4,900.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 1,133.75 | - | 106,480.84 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,515,027.69 | 1,680,150.95 | 2,139,545.55 | 333,459.13 |

| | | | | |
|---------------|-------------|------------|------------|------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -172,398.07 | 357,259.73 | 167,439.13 | 89,855.25 |
| 汇率变动对现金的影响 | 1,790.58 | -1,346.31 | 1,412.45 | 39.48 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 61,810.60 | -68,483.57 | 20,622.74 | 130,339.03 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 179,049.00 | 240,859.60 | 179,411.89 | 200,034.63 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 240,859.60 | 172,376.03 | 200,034.63 | 330,373.66 |

2、母公司报表数据

表 6-4 发行人近三年及近一期母公司资产负债表

单位：万元

| 科目 | 2016 年末 | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年 3 月末 |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 82,527.01 | 29,994.20 | 99,747.05 | 82,669.65 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 18,291.62 |
| 应收账款 | 39,186.48 | 53,937.03 | 174,391.32 | 155,267.17 |
| 预付款项 | 44,536.30 | 33,351.83 | 66,735.12 | 113,416.65 |
| 应收利息 | 4,387.06 | 6,760.34 | 9,959.81 | 10,779.43 |
| 其他应收款 | 107,663.82 | 125,982.30 | 106,383.67 | 106,986.63 |
| 应收股利 | 185,810.64 | 198,765.70 | 217,341.70 | 181,834.07 |
| 存货 | 428,732.96 | 618,346.18 | 410,693.86 | 456,295.23 |
| 其他流动资产 | 94,827.40 | 84,663.24 | 60,820.46 | 44,604.65 |
| 流动资产合计 | 987,671.67 | 1,151,800.81 | 1,146,072.98 | 1,170,145.10 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | 1,877.15 | 26,372.76 | 14,903.47 | - |
| 长期应收款 | 11,631.51 | 11,631.51 | 11,631.51 | 11,631.51 |
| 长期股权投资 | 528,950.27 | 631,750.76 | 820,459.28 | 838,994.89 |
| 固定资产 | 173,682.54 | 171,958.99 | 158,270.05 | 153,031.58 |
| 在建工程 | 4,864.52 | 2,583.63 | 3,758.30 | 4,673.25 |
| 工程物资 | 228.42 | 186.96 | - | - |
| 固定资产清理 | 53.74 | 1.63 | - | - |
| 无形资产 | 2,670.34 | 2,598.76 | 2,530.67 | 2,513.64 |
| 长期待摊费用 | 334.29 | 299.25 | 263.02 | 253.97 |
| 递延所得税资产 | 27,156.75 | 29,781.93 | 22,120.61 | 22,120.61 |
| 其他非流动资产 | 14,539.28 | 4,508.28 | 4,531.74 | 4,501.15 |
| 非流动资产合计 | 765,988.81 | 881,674.45 | 1,038,468.64 | 1,037,720.60 |
| 资产总计 | 1,753,660.49 | 2,033,475.26 | 2,184,541.62 | 2,207,865.70 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 735,394.63 | 1,037,587.44 | 659,253.19 | 499,788.12 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 1,143.37 | 363.72 | 484.37 | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | 3,331.55 |
| 应付票据 | 159,000.00 | 30,296.25 | 275,120.16 | 311,975.78 |
| 应付账款 | 123,108.33 | 157,651.87 | - | - |
| 预收款项 | 3,750.27 | 14,32.69 | 17,701.63 | 37,304.59 |
| 应付职工薪酬 | 134.99 | 424.60 | 312.78 | 1,396.87 |
| 应交税费 | 1,456.78 | 2,223.65 | 1,891.04 | 2,567.78 |
| 应付利息 | 2,791.04 | 7,174.75 | 3,979.92 | 1,886.50 |

| | | | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付股利 | - | 1,081.20 | 1,081.20 | 1,081.20 |
| 其他应付款 | 23,264.96 | 56,472.21 | 68,407.02 | 43,154.09 |
| 一年内到期的非流动负债 | 127,506.50 | 23,919.64 | 3,832.77 | 35,411.05 |
| 流动负债合计 | 1,177,550.88 | 1,331,524.03 | 1,032,064.09 | 937,897.54 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 52,300.00 | 182,100.00 | 363,300.00 | 461,300.00 |
| 长期应付款 | 42,898.20 | 41,074.21 | 39,242.98 | 39,264.69 |
| 递延收益-非流动负债 | 2,788.75 | 2,590.55 | 2,293.75 | 2,226.73 |
| 非流动负债合计 | 97,986.95 | 225,764.76 | 404,836.72 | 502,791.42 |
| 负债合计 | 1,275,537.83 | 1,557,288.78 | 1,436,900.81 | 1,440,688.96 |
| 所有者权益(或股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 141,639.88 | 141,639.88 | 169,967.86 | 169,967.86 |
| 资本公积金 | 534,416.97 | 534,391.78 | 698,610.42 | 698,756.13 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其它综合收益 | -10,708.98 | -21,752.52 | -6,957.35 | -4,718.57 |
| 专项储备 | 952.34 | 1,775.09 | 1,170.33 | 1,193.13 |
| 盈余公积金 | 28,472.34 | 28,472.34 | 28,472.34 | 28,472.34 |
| 未分配利润 | -216,649.89 | -208,340.10 | -143,622.78 | -126,494.14 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 478,122.66 | 476,186.47 | 747,640.81 | 767,176.74 |
| 所有者权益合计 | 478,122.66 | 476,186.47 | 747,640.81 | 767,176.74 |

表 6-5 发行人近三年及近一期母公司利润表

单位：万元

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 营业总收入 | 3,278,169.68 | 3,974,406.93 | 5,285,488.26 | 1,237,200.90 |
| 营业收入 | 3,278,169.68 | 3,974,406.93 | 5,285,488.26 | 1,237,200.90 |
| 营业总成本 | 3,267,718.22 | 4,013,669.25 | 5,285,421.81 | 1,227,799.30 |
| 营业成本 | 3,156,969.23 | 3,909,068.82 | 5,154,242.35 | 1,201,133.34 |
| 税金及附加 | 1,798.01 | 5,069.16 | 6,736.04 | 1,510.90 |
| 销售费用 | 19,222.24 | 19,049.01 | 20,603.81 | 4,552.84 |
| 管理费用 | 20,094.51 | 18,925.32 | 24,285.15 | 6,142.87 |
| 财务费用 | 58,389.98 | 48,858.54 | 71,687.91 | 14,428.40 |
| 资产减值损失 | 11,244.24 | 12,698.40 | 7,707.08 | - |
| 其他经营收益 | 16,954.52 | 40,449.56 | 59,728.13 | 13,808.64 |
| 公允价值变动净收益 | -6,274.24 | 526.89 | 1,163.01 | 1,102.56 |
| 投资净收益 | 23,228.76 | 39,922.67 | 58,565.12 | 12,706.08 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 2,024.35 | 3,432.71 | -7,425.58 | 1,477.47 |
| 资产处置收益 | - | 1,723.01 | 32.12 | 0.01 |
| 其他收益 | - | 3,296.94 | 8,418.75 | 890.42 |
| 营业利润 | 27,405.98 | 6,207.19 | 68,245.45 | 24,100.66 |
| 加：营业外收入 | 2,945.99 | 2,663.07 | 61.13 | 2.20 |
| 减：营业外支出 | 716.11 | 460.00 | 543.34 | 0.54 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 0.27 | - | - | - |
| 利润总额 | 29,635.87 | 8,410.26 | 67,763.24 | 24,102.32 |
| 减：所得税 | 11.98 | 100.48 | 3,045.92 | - |
| 加：未确认的投资损失 | - | - | - | - |

| | | | | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 29,623.89 | 8,309.78 | 64,717.32 | 24,102.32 |
| 综合收益总额 | 43,654.68 | -2,733.75 | 79,512.49 | 19,367.42 |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 43,654.68 | -2,733.75 | 79,512.49 | 19,367.42 |

表 6-6 发行人近三年及近一期母公司现金流量表

单位：万元

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 3,713,402.87 | 4,582,951.52 | 5,930,499.70 | 1,338,188.02 |
| 收到的税费返还 | 934.73 | 1,492.95 | 4,209.65 | 763.11 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 68,367.88 | 21,690.91 | 24,882.13 | 5,247.83 |
| 经营活动现金流入小计 | 3,782,705.48 | 4,606,135.37 | 5,959,591.47 | 1,344,198.96 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 3,604,439.70 | 4,697,683.63 | 5,674,435.27 | 1,309,682.43 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 33,948.54 | 39,295.98 | 47,757.13 | 10,287.42 |
| 支付的各项税费 | 4,332.26 | 22,871.57 | 33,400.18 | 7,304.65 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 65,164.61 | 16,065.78 | 11,069.58 | 3,230.65 |
| 经营活动现金流出小计 | 3,707,885.11 | 4,775,916.95 | 5,766,662.17 | 1,330,505.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 74,820.38 | -169,781.58 | 192,929.31 | 13,693.82 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 3,317.18 | 26,700.66 | 47,303.73 | 9,100.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 17.40 | 3,423.16 | 58.61 | 0.08 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 644,331.75 | 172,373.51 | 207,295.92 | 22,940.60 |
| 投资活动现金流入小计 | 647,666.33 | 202,497.33 | 254,658.26 | 32,040.68 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 6,075.61 | 6,995.98 | 9,884.80 | 1,159.76 |
| 投资支付的现金 | 1,800.00 | 131,867.85 | 171,280.84 | 11,500.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 583,881.37 | 233,821.69 | 131,607.98 | 4,512.94 |
| 投资活动现金流出小计 | 591,756.98 | 372,685.52 | 312,773.62 | 17,172.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 55,909.36 | -170,188.19 | -58,115.35 | 14,867.98 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 167,373.02 | - |
| 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 | 1,126,616.87 | 1,809,778.82 | 1,501,434.52 | 260,110.53 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,126,616.87 | 1,809,778.82 | 1,668,807.55 | 260,110.53 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,188,136.63 | 1,487,271.80 | 1,670,376.06 | 290,261.91 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 55,490.66 | 39,304.80 | 64,075.54 | 15,875.58 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 403.75 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,244,031.03 | 1,526,576.60 | 1,734,451.60 | 306,137.49 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -117,414.16 | 283,202.22 | -65,644.05 | -46,026.95 |
| 汇率变动对现金的影响 | 694.62 | -353.14 | 530.48 | 365.18 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 14,010.19 | -57,120.68 | 69,700.38 | -17,099.98 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 68,516.82 | 82,527.01 | 25,406.33 | 95,106.71 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 82,527.01 | 25,406.33 | 95,106.71 | 78,006.74 |

二、发行人财务状况分析

(一) 资产分析

表 6-7 发行人近三年及近一期合并资产结构表

单位：万元、%

| 科目 | 2016 年末 | | 2017 年末 | | 2018 年末 | | 2019 年 3 月末 | |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 240,864.05 | 10.45 | 183,551.73 | 6.83 | 243,450.58 | 6.53 | 375,668.54 | 9.63 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - | - | - | 19,641.62 | 0.50 |
| 应收票据 | 2,744.37 | 0.12 | 1,348.00 | 0.05 | 3,218.36 | 0.09 | 5,149.27 | 0.13 |
| 应收账款 | 50,365.42 | 2.19 | 68,099.33 | 2.54 | 34,345.80 | 0.92 | 48,232.85 | 1.24 |
| 预付款项 | 23,764.85 | 1.03 | 27,207.74 | 1.01 | 97,900.31 | 2.63 | 141,113.73 | 3.62 |
| 其他应收款 | 23,962.44 | 1.04 | 32,275.21 | 1.20 | 37,021.31 | 0.99 | 58,974.50 | 1.51 |
| 存货 | 609,898.81 | 26.46 | 786,445.58 | 29.29 | 865,138.16 | 23.22 | 908,401.29 | 23.29 |
| 其他流动资产 | 82,410.94 | 3.58 | 112,097.59 | 4.17 | 195,494.74 | 5.25 | 134,897.74 | 3.46 |
| 流动资产合计 | 1,039,831.20 | 45.12 | 1,227,082.61 | 45.69 | 1,492,626.68 | 40.05 | 1,692,079.53 | 43.39 |
| 可供出售金融资产 | 3,227.15 | 0.14 | 27,722.76 | 1.03 | 16,253.47 | 0.44 | - | 0.00 |
| 长期应收款 | 19,517.98 | 0.85 | 19,517.98 | 0.73 | 19,517.98 | 0.52 | 19,517.98 | 0.50 |
| 长期股权投资 | 40,454.81 | 1.76 | 80,195.03 | 2.99 | 75,926.24 | 2.04 | 77,860.02 | 2.00 |
| 固定资产 | 738,083.13 | 32.02 | 937,039.79 | 34.89 | 1,541,316.11 | 41.36 | 1,510,270.77 | 38.73 |
| 在建工程 | 287,963.00 | 12.49 | 192,801.01 | 7.18 | 266,980.92 | 7.16 | 346,283.97 | 8.88 |
| 工程物资 | 2,063.07 | 0.09 | 1,290.55 | 0.05 | 53,639.27 | 1.44 | - | 0.00 |
| 固定资产清理 | 57.52 | 0.00 | 1.63 | 0.00 | 8.4 | 0.00 | - | 0.00 |
| 无形资产 | 76,130.37 | 3.30 | 113,194.12 | 4.22 | 183,467.77 | 4.92 | 182,041.97 | 4.67 |
| 长期待摊费用 | 48,331.36 | 2.10 | 15,677.06 | 0.58 | 27,074.87 | 0.73 | 26,400.36 | 0.68 |
| 递延所得税资产 | 30,982.43 | 1.34 | 36,531.85 | 1.36 | 28,977.86 | 0.78 | 28,976.71 | 0.74 |
| 其他非流动资产 | 18,109.41 | 0.79 | 34,418.93 | 1.28 | 20,657.55 | 0.55 | 16,314.76 | 0.42 |
| 非流动资产合计 | 1,264,920.22 | 54.88 | 1,458,390.71 | 54.31 | 2,233,820.43 | 59.95 | 2,207,666.54 | 56.61 |
| 资产总计 | 2,304,751.42 | 100.00 | 2,685,473.32 | 100.00 | 3,726,447.11 | 100.00 | 3,899,746.07 | 100.00 |

2016-2018 年及 2019 年 3 月末，公司总资产分别为 2,304,751.42 万元和 2,685,473.32 万元、3,726,447.11 万元及 3,899,746.07 万元，其中流动资产分别为 1,039,831.20 万元、1,227,082.61 万元、1,492,626.68 万元及 1,692,079.53 万元，占比分别为 45.12%、45.69%、40.05%和 43.39%，流动资产占比保持在 43%左右，且整体呈现稳定趋势，2017 年末总资产为 268.54 亿元，较 2016 年末增加 38.07 亿元，继续保持上升趋势，2018 年度总资产达 372.64 亿元，增加原因是中铝东南铜业有限公司、云南迪庆有色金属有限责任公司在建工程达到预定可使用状态转入固定资产，固定资产增幅较大，导致整体总资产增幅较大。

(1) 货币资金

发行人 2016-2018 年及 2019 年 3 月末的货币资金金额分别为 240,864.05 万元, 183,551.73 万元, 243,450.58 万元和 375,668.54 万元, 货币资金主要为库存现金、银行存款及其他货币资金构成。2018 年末发行人货币资金较 2017 年末增加 59,898.85 万元, 增幅 32.63%; 2019 年 3 月末, 发行人货币资金较 2018 年末增加 132,217.96 万元, 增幅 54.31%, 主要为保证生产经营和项目项目建设资金的充裕, 增加备付资金所致。

(2) 应收账款

发行人应收账款主要为下游企业的货款。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的应收账款分别为 50,365.42 万元、68,099.33 万元、34,345.80 万元和 48,232.85 万元。2018 年末发行人应收账款较 2017 年末减少 33,753.54 万元, 减幅 49.56%, 主要是 2018 年度发行人加快应收账款结算进度所致。

截至 2018 年末公司应收账款前五名明细表如下:

表 6-8 2018 年末公司应收账款前五名明细表

单位: 万元

| 单位名称 | 金额 | 坏账 | 账龄 | 款项内容 | 是否关联 |
|----------------|-----------|-----------|--------------|-------------------|------|
| 昆明万宝集源生物科技有限公司 | 27,400.00 | 2,000.00 | 5 年以上 | 货款 | 否 |
| 天津金链德金属材料有限公司 | 15,557.98 | 14,017.20 | 5 年以上 | 货款 | 否 |
| 天津天恒有色金属有限公司 | 12,079.18 | 9,500.00 | 5 年以上 | 货款 | 否 |
| 江门市江磁电工企业有限公司 | 4,804.23 | 4,804.23 | 5 年以上 | 货款 | 否 |
| 大姚六苴电解铜有限责任公司 | 2,913.12 | 2,913.12 | 1-5 年, 5 年以上 | 加工费 水电费 材料费 | 是 |
| 合计 | 62,754.52 | 33,234.56 | — | — | — |

(3) 预付账款

发行人预付款项主要是预付原材料款项。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的预付款项分别为 23,764.85 万元、27,207.74 万元、97,900.31 万元和 141,113.73 万元, 呈逐年升的趋势。2018 年末发行人预付账款较 2017 年末增加 70,692.57, 增幅 259.83%, 2019 年 3 月末, 发行人预付账款较 2018 年末增加 43,213.42 万元, 增幅 44.14%, 主要原因为公司不断扩大产能对原材料购买的需求增加所致。

截至 2018 年末公司预付账款前五名明细表如下：

表 6-9 2018 年末公司预付账款前五名明细表

单位：万元、%

| 供应商名称 | 期末余额 | 占余额的比例 |
|---|-----------|--------|
| TRAFIGURAPTE LTD. | 20,697.52 | 21.14 |
| 嘉能可（北京）商业有限公司 | 14,157.93 | 14.46 |
| 云南思茅山水铜业有限公司 | 13,002.03 | 13.28 |
| TECKMETALS LTD | 10,523.90 | 10.75 |
| Louis Dreyfus Company Metals Suisse S. A. | 10,115.02 | 10.33 |
| 合计 | 68,496.40 | 69.96 |

(4) 其他应收款

发行人其他应收款主要为集团内成员结算金和往来款。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的其他应收款项分别为 23,962.44 万元、32,275.21 万元、37,021.31 万元和 42,917.08 万元，发行人其他应收款呈逐年上升趋势，但整体变动不大。

截至 2018 年末公司其他应收款前五名明细表如下：

表 6-10 2018 年末公司其他应收款前五名明细表

单位：万元

| 单位名称 | 款项的性质 | 期末余额 | 账龄 | 坏账准备期末余额 |
|--------------|-------|-----------|-------------|-----------|
| 云南铜业（集团）有限公司 | 结算金 | 20,695.33 | 1 年以内 | - |
| 云南明晨进出口有限公司 | 往来款 | 6,073.76 | 5 年以上 | 6,073.76 |
| 云南景谷矿冶有限公司 | 往来款 | 3,670.97 | 1-4 年、5 年以上 | 3,670.97 |
| 永仁团山铜矿 | 往来款 | 3,550.72 | 1-5 年、5 年以上 | 3,550.72 |
| 云南省矿业权交易中心 | 保证金 | 3,416.00 | 5 年以上 | - |
| 合计 | -- | 37,406.77 | -- | 13,295.45 |

(5) 其他流动资产

发行人其他流动资产主要为商品期货和待抵扣的增值税。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的其他流动资产分别为 82,410.94 万元、112,097.59 万元、195,494.74 万元和 134,897.74 万元。2017 年末发行人其他流动资产较 2016 年末增加 29,686.65 万元，增幅 36.02%，主要是期货保证金增加所致；2018 年末

发行人其他流动资产较 2017 年增加 83,397.15 万元，增幅 74.40%，主要是待抵扣的增值税增加所致；2019 年 3 月末，发行人其他流动资产较 2018 年末减少 60,597.00 万元，减幅 31.00%，主要是待抵扣增值税较期初减少及理财产品到期收回所致。

截至 2018 年末公司其他流动资产前五名明细表如下：

表 6-11 2018 年末公司其他流动资产明细表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|---------------------|------------|------------|
| 现金流量套期工具-有效套期保值的商品货 | 61,113.76 | 79,463.71 |
| 预交企业所得税 | 907.71 | - |
| 待抵扣增值税 | 113,473.27 | 32,633.88 |
| 理财产品 | 20,000.00 | - |
| 试生产产品 | - | - |
| 合计 | 195,494.74 | 112,097.59 |

(6) 存货

发行人存货分为原材料、在产品、库存商品及低值易耗品等。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的存货分别为 609,898.81 万元、786,445.58 万元、865,138.16 万元和 908,401.29 万元，存货金额逐年上升。公司存货的变动，主要系公司经营规模以及市场因素变动导致原材储备相应有所变动。

发行人按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。对于存货跌价准备，发行人采取一般按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

截至 2018 年末公司存货明细表如下：

表 6-12 2018 年末公司存货明细表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | | | 期初余额 | | |
|----|------|------|------|------|------|------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |

| | | | | | | |
|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 原材料 | 408,008.07 | 8,488.67 | 399,519.40 | 360,464.85 | 4,988.58 | 355,476.27 |
| 在产品 | 428,794.44 | 584.25 | 428,210.19 | 390,258.78 | 612.19 | 389,646.59 |
| 库存商品 | 37,851.47 | 576.57 | 37,274.90 | 41,356.90 | 69.65 | 41,287.25 |
| 低值易耗品 及包装物 | 133.68 | 0.00 | 133.68 | 35.47 | 0.00 | 35.47 |
| 合计 | 874,787.65 | 9,649.49 | 865,138.16 | 792,116.00 | 5,670.41 | 786,445.58 |

(7) 可供出售金融资产

2016-2018 年，发行人可供出售金融资产分别为 3,227.15 万元、27,722.76 万元和 16,253.47 万元，2017 年末发行人可供出售金融资产较 2016 年末增加 24,495.61 万元，增幅 759.05%，主要是 2017 年度发行人参与中金岭南定向增发及其公允价值变动增加所致；2018 年末发行人可供出售金融资产较 2017 年末减少 11,469.30 万元，减幅 41.37%，主要是发行人持有的中金岭南股票公允价值变动所致。

截至 2018 年末公司可供出售金融资产明细表如下：

表 6-13 2018 年末公司可供出售金融资产明细表

单位：万元

| 被投资单位 | 账面余额 | 持股比例 | 本期现金红利 |
|-------------------|------------------|-----------|---------------|
| 深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 | 13,026.32 | 0.92% | - |
| 四川里伍铜业股份有限公司 | 1,817.15 | 5.26% | 139.44 |
| 上海黄金交易所保证金 | 50.00 | - | - |
| 上海期货交易所保证金 | 10.00 | - | - |
| 昆明滥泥坪冶金有限责任公司 | 450.00 | 15.00% | - |
| 昆明汤丹冶金有限责任公司 | 450.00 | 15.00% | - |
| 昆明国民冶金有限责任公司 | 450.00 | 15.00% | - |
| 合计 | 16,253.47 | -- | 139.44 |

(8) 长期应收款

发行人长期应收款主要为分期应收回的预付货款，2016-2018 年及 2019 年 3 月末的其他应收款项都是 19,517.98 万元

截至 2018 年末公司长期应收款情况如下：

表 6-14 2018 年末公司长期应收款情况表

单位：万元

| 期末余额 | | |
|-----------|----------|-----------|
| 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 23,231.42 | 3,713.44 | 19,517.98 |

(9) 长期股权投资

发行人长期股权投资主要为对合营联营公司的股权投资，2016-2018 年及 2019 年 3 月的长期股权投资分别为 40,454.81 万元、80,195.03 万元、75,926.24 万元和 77,860.02 万元。2017 年末，发行人长期股权投资增加 39,740.22 万元，增幅 98.23%，主要是 2017 年 9 月鼎泰公司法定代表人毕胜向玉溪矿业提出解除鼎泰公司对玉溪矿业行使思茅山水董事会表决权的委托，出于谨慎考虑及会计准则相关规定，自 2017 年 9 月起，公司不再将云南思茅山水铜业有限公司纳入合并范围，将对其持有的股权调整至长期股权投资核算。

截至 2018 年末公司长期股权投资明细表如下：

表 6-15 2018 年末公司长期股权投资明细表

单位：万元

| 被投资单位 | 期初余额 | 期末余额 | 性质 |
|----------------|-----------|-----------|----|
| 云南思茅山水铜业有限公司 | 36,441.07 | 39,686.66 | 合营 |
| 云南亚太矿冶环保产业有限公司 | 327.25 | 0.00 | 联营 |
| 凉山矿业股份有限公司 | 38,302.78 | 30,863.16 | 联营 |
| 云南铜业科技发展股份有限公司 | 2,591.49 | 2,572.78 | 联营 |
| 玉溪晨兴矿冶科技开发有限公司 | 508.89 | 759.41 | 联营 |
| 昆明金沙人化工有限责任公司 | 2,023.55 | 2,044.22 | 联营 |
| 合计 | 80,195.03 | 75,926.24 | - |

(10) 固定资产

发行人固定资产是公司资产的重要组成部分，主要为房屋及建筑物，生产设

备等。2016-2018 年及 2019 年 3 月末的发行人固定资产分别为 738,083.13 万元、937,039.79 万元、1,541,316.11 万元和 1,510,270.77 万元。2018 年末发行人固定资产较 2017 年末增加 604,276.32 万元，增幅 64.49%，主要原因是 2018 年发行人下属子公司中铝东南铜业有限公司、云南迪庆有色金属有限责任公司在建工程达到预定可使用状态转入固定资产所致。

截至 2018 年末公司固定资产变化情况表如下：

表 6-16 2018 年末公司固定资产情况表

单位：万元

| 项目 | 2017 年末余额 | 2018 年末余额 |
|---------|------------|--------------|
| 房屋及建筑物 | 676,041.04 | 940,694.97 |
| 机器设备 | 230,051.19 | 531,910.30 |
| 运输设备 | 5,713.36 | 16,474.12 |
| 办公设备及其他 | 25,234.19 | 52,236.72 |
| 合计 | 937,039.79 | 1,541,316.11 |

(11) 在建工程

发行人在建工程主要为房屋及建筑物，生产设备等。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人在建工程分别为 287,963.00 万元 192,801.01 万元、266,980.92 万元和 346,283.97 万元。2017 年末发行人在建工程较 2016 年末减少 95,161.99 万元，减幅 33.05%，主要是 2017 年发行人部分在建工程达到预定可使用状态转为固定资产所致，2018 年末发行人在建工程较 2017 年末增加 74,179.91 万元，增幅 38.47%，主要是公司在建项目随着工程进度的推进增加投入所致。

截至 2018 年末公司在建工程项目情况表如下：

表 6-17 2018 年末公司在建工程项目情况表

单位：万元

| 项目 | 2018 年末账面净值 |
|----------------------|-------------|
| 赤峰云铜环保升级搬迁改造项目 | 158,578.14 |
| 普朗铜矿一期采选工程 | 43,257.81 |
| 铜冶炼基地项目 | 12,773.68 |
| 羊拉铜矿里农矿段风险探矿（含辉锑矿勘查） | 3,493.10 |
| 云南省元江县青龙镇大明槽矿段铜矿探矿权 | 3,424.50 |
| 铜渣堆场项目 | 2,885.85 |

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| 云南省香格里拉县普朗铜金矿外围地质勘探 | 2,675.26 |
| 六苴矿床 Z002 | 2,360.04 |
| 羊拉铜矿维简开拓工程（湖南涟邵）31#线以南 | 2,337.97 |
| 牟定郝家河铜矿矿井含盐水处理工程 | 784.13 |
| 易门铜厂低品位采矿工程 | 2,019.68 |
| 云南省元江县大明槽铜矿详查补充勘查项目 | 1,988.04 |
| 大红山铜矿 285 中段运输巷工程 | 1,691.86 |
| 羊拉铜矿 31#线以南以北持续接替坑道支护（温州东大）3150 水平以下 | 1,309.86 |
| 汤丹新区小江尾矿库 3 期 | 1,240.09 |
| 羊拉铜矿维简支护工程（湖南涟邵）31#线以南 | 1,231.59 |
| 羊拉铜矿重金属污染治理及生态修复工程初步设计（代可行性研究报告） | 1,079.72 |
| KT2 矿体深部（3150 水平以下）补充维简工程 | 1,005.99 |
| 汤丹新区乌龙河尾矿坝 | 987.42 |
| KT2 矿体补充开拓维简工程 | 842.62 |
| 拉铜矿 31#线以北持续接替开拓维简工程（温州东大）KT2 | 839.37 |
| 羊拉铜矿井巷开拓掘进工程（湖南涟邵）31#线以南 | 833.69 |
| 汤丹公司年中停产隐患专项治理 | 794.00 |
| 汤丹公司（新区）隐患整改 | 732.73 |
| 大红山铜矿二期辅助斜井延伸工程 | 683.26 |
| 郝家河维简工程 | 249.55 |
| 云南楚雄矿冶有限公司鱼祖乍尾矿库扩容工程 | 560.37 |
| 大红山铜矿 285 中段 B34 线 B48 线中央回风系统 | 550.77 |
| 大红山铜矿 285 中段 350 水平充填回风巷工程 | 546.84 |
| 大红山西部矿段地质探矿项目 | 542.36 |
| 其他零星项目 | 14,680.64 |
| 合计 | 266,980.92 |

（12）无形资产

发行人无形资产主要为土地使用权和采矿权。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人的无形资产分别为 76,130.37 万元 113,194.12 万元、183,467.77 万元

和 182,041.97 万元。2017 年末发行人无形资产较 2016 年末增加 37,063.75 万元，增幅 48.68%，主要为发行人下属子公司购买土地导致土地使用权增加；2018 年末发行人无形资产较 2017 年末增加 70,273.65 万元，增幅 62.08%，主要原因为采矿权增加所致。

截至 2018 年末公司无形资产情况如下：

表 6-18 2018 年末公司无形资产情况表

单位：万元

| 项目 | 期末账面价值 | 期初账面价值 |
|-------|------------|------------|
| 土地使用权 | 96,391.76 | 82,202.56 |
| 专利权 | 216.67 | 416.67 |
| 非专利技术 | 832.71 | 153.60 |
| 软件 | 298.14 | 169.30 |
| 采矿权 | 85,195.23 | 29,318.78 |
| 尾矿排放权 | 533.27 | 933.22 |
| 合计 | 183,467.77 | 113,194.12 |

(13) 长期待摊费用

发行人长期待摊费用主要为工程项目相关款项。2016-2018 年及 2019 年 3 月的长期待摊费用分别为 48,331.36 万元、15,677.06 万元、27,074.87 万元和 26,400.36 万元，2017 年末发行人长期待摊费用较 2016 年末减少 32,654.30 万元，减幅 67.56%，主要是 2017 年度下属子公司云南思茅山水铜业有限公司不再纳入发行人合并范围，减少了其长期待摊费用所致。

(14) 其他非流动资产

发行人其他非流动资产主要为预付设备工程款和税项。2016-2018 年及 2019 年 3 月的其他非流动资产分别为 18,109.41 万元、34,418.93 万元、20,657.55 万元和 16,314.76 万元。

截至 2018 年末公司其他非流动资产情况如下：

表 6-19 2018 年末公司其他非流动资产情况表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|----|------|------|
|----|------|------|

| | | |
|-----------|------------------|------------------|
| 预交企业所得税 | 4,500.00 | 4,500.00 |
| 预付设备工程款 | 12,209.35 | 28,955.39 |
| 待抵扣进项税 | 3,948.20 | 963.54 |
| 合计 | 20,657.55 | 34,418.93 |

(二) 负债分析

表 6-20 发行人近三年及近一期合并负债结构表

单位：万元、%

| 科目 | 2016 年末 | | 2017 年末 | | 2018 年末 | | 2019 年 3 月末 | |
|------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 879,743.65 | 53.54 | 1,123,004.84 | 58.17 | 861,323.19 | 32.93 | 769,601.84 | 27.98 |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - | - | - | 3,540.68 | 0.13 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 1,143.37 | 0.07 | 363.72 | 0.02 | 484.37 | 0.02 | - | - |
| 应付票据 | 197,420.00 | 12.02 | 53,216.25 | 2.76 | 160,166.32 | 6.12 | 184,377.61 | 6.70 |
| 应付账款 | 167,378.73 | 10.19 | 271,179.85 | 14.05 | 357,046.70 | 13.65 | 340,054.67 | 12.36 |
| 预收款项 | 10,565.94 | 0.64 | 11,187.97 | 0.58 | 13,386.70 | 0.51 | 32,669.23 | 1.19 |
| 应付职工薪酬 | 4,071.96 | 0.25 | 1,571.12 | 0.08 | 2,503.12 | 0.1 | 6,833.54 | 0.25 |
| 应交税费 | 13,965.49 | 0.85 | 18,403.85 | 0.95 | 16,314.49 | 0.62 | 25,213.00 | 0.92 |
| 应付利息 | 3,496.03 | 0.21 | 7,374.58 | 0.38 | 5,288.41 | 0.2 | 2,827.50 | 0.1 |
| 应付股利 | 19,913.71 | 1.21 | 930.48 | 0.05 | - | 0 | - | 0 |
| 其他应付款 | 67,614.60 | 4.12 | 73,018.93 | 3.78 | 38,712.14 | 1.48 | 40,079.01 | 1.46 |
| 一年内到期的非流动负债 | 131,823.25 | 8.02 | 25,294.84 | 1.31 | 21,231.00 | 0.81 | 51,647.23 | 1.88 |
| 流动负债合计 | 1,497,136.75 | 91.12 | 1,585,546.42 | 82.13 | 1,476,456.45 | 56.45 | 1,456,844.32 | 52.97 |
| 长期借款 | 54,300.00 | 3.3 | 205,100.00 | 10.62 | 893,365.44 | 34.16 | 1,046,365.44 | 38.04 |
| 长期应付款 | 60,571.98 | 3.69 | 58,583.15 | 3.03 | 113,233.72 | 4.33 | 115,330.41 | 4.19 |
| 专项应付款 | 26 | 0 | 26 | 0 | - | - | - | - |
| 递延收益-非流动负债 | 30,991.95 | 1.89 | 81,340.16 | 4.21 | 132,541.41 | 5.07 | 131,968.87 | 4.8 |
| 非流动负债合计 | 145,889.92 | 8.88 | 345,049.31 | 17.87 | 1,139,140.57 | 43.55 | 1,293,664.73 | 47.03 |
| 负债合计 | 1,643,026.67 | 100 | 1,930,595.73 | 100 | 2,615,597.02 | 100 | 2,750,509.04 | 100 |

近三年及一期，公司负债分别为 1,643,026.67 万元、1,930,595.73 万元、2,615,597.02 万元和 2,750,509.04 万元。2017 年末发行人负债总额为 1,930,595.73 万元，较 2016 年末增加 287,569.06 万元，幅为 17.50%。2018 年末发行人负债 2,615,597.02 万元，较 2017 年末增加 685,001.29 万元，增幅 35.48%。随着发行人资产规模的增加、生产经营规模的扩大，发行人的负债规模也在逐年增加。发行人负债中流动负债占比相对较大，近三年及一期，发行人流动负债占总负债比重分别为 91.12%、82.13%、56.45%和 52.97%。流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款构成。随着发行人项目建设的投入，资金需求增加，发行人的非流动负债占比逐渐上升，近三年及一期发行人非流动负债比重分别为 8.88%、17.87%、43.55%和 47.03%，非流动负债中长期借款占比较大。

(1) 短期借款

发行人短期借款主要为银行及中铝财务公司借款。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人的短期借款分别为 879,743.65 万元、1,123,004.84 万元、861,323.19 万元和 769,601.84 万元。其中建行昆明北京路支行发放的两笔共计 300 万贷款为昆明市财政局环保贷款，用于“硫酸分厂酸及污水处理”环保污染治理项目和硫酸 IV 系列尾气吸引治理项目，截至资产负债表日项目已经完成，本金及利息豁免手续正在办理，已停止计息。

截至 2018 年末公司短期借款情况如下：

表 6-21 2018 年末公司短期借款情况表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|-----------|-------------------|---------------------|
| 抵押借款 | 5,496.47 | 14,980.00 |
| 保证借款 | 29,500.00 | 29,800.00 |
| 信用借款 | 826,326.72 | 1,078,224.84 |
| 合计 | 861,323.19 | 1,123,004.84 |

(2) 应付票据

发行人应付票据主要为对外支付货款使用的银行承兑汇票和信用证。2016-2018 年发行人的应付票据分别为 197,420.00 万元、53,216.25 万元和 160,166.32 万元。2017 年末发行人应付票据较 2016 年末减少 144,203.75 万元，减幅 73.04%，主要是发行人开立票据到期承兑所致，同时 2017 年票据结算量减

少;2018 年末发行人应付票据较 2017 年末增加 106,950.07 万元,增幅 200.97%,主要是 2018 年度发行人票据结算量增加所致。

截至 2018 年末公司应付票据情况如下:

表 6-22 2018 年末公司应付票据情况表

单位:万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|--------|------------|-----------|
| 银行承兑汇票 | 125,666.32 | 22,920.00 |
| 信用证 | 34,500.00 | 30,296.25 |
| 合计 | 160,166.32 | 53,216.25 |

(3) 应付账款

发行人应付账款主要为上游货款及赤峰云铜、东南铜业、滇中有色、易门铜业等重点项目建设工程款,大部分账龄均在一年以内。2016-2018 年发行人应付账款分别为 167,378.73 万元 271,179.85 万元和 357,046.70 万元。2017 年发行人应付账款较 2016 年末增加 103,801.12 万元,增幅 62.02%,主要是 2017 年随着工程项目的推进,公司应付工程款增加所致。

截至 2018 年末公司应付账款情况如下:

表 6-23 2018 年末公司应付账款情况表

单位:万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|-----|------------|------------|
| 货款 | 180,086.91 | 178,380.39 |
| 工程款 | 147,775.69 | 87,552.21 |
| 设备款 | 28,433.46 | 4,176.99 |
| 劳务款 | 750.64 | 1,070.25 |
| 合计 | 357,046.70 | 271,179.85 |

(4) 其他应付款

发行人其他应付款主要为内部往来款项和未办理结算的工程款项。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人其他应付款分别为 67,614.60 万元 73,018.93 万元、38,712.14 万元和 40,079.01 万元。2018 年末发行人其他应付款较 2017 年减少 34,306.79 万元,减幅 46.98%,主要是往来款减少所致。

截至 2018 年末公司其他应付款情况如下:

表 6-24 2018 年末公司其他应付款情况表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|-----------|------------------|------------------|
| 工程款 | 3,667.37 | 7,693.26 |
| 往来款 | 22,790.21 | 10,581.23 |
| 押金 | 4,119.70 | 1,382.17 |
| 保证金 | 8,134.85 | 53,362.27 |
| 合计 | 38,712.14 | 73,018.93 |

(5) 长期借款

发行人长期借款主要为各项重点工程的项目贷款。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人长期借款分别为 54,300.00 万元 205,100.00 万元、893,365.44 万元和 1,046,365.44 万元。2018 年末，发行人长期借款较 2017 年末增加 688,265.44 万元，增幅 335.58%，主要 2018 年度公司对赤峰云铜、东南铜业等项目建设陆续投入所需项目贷款大幅增加。

截至 2018 年末公司长期借款情况如下：

表 6-25 2018 年末公司长期借款情况表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 抵押借款 | 111,996.08 | - |
| 保证借款 | 568,069.37 | 23,000.00 |
| 信用借款 | 213,300.00 | 182,100.00 |
| 合计 | 893,365.44 | 205,100.00 |

(6) 长期应付款

发行人长期应付款主要为融资租赁机器设备款项。2016-2018 年及 2019 年 3 月末发行人长期应付款分别为 60,571.98 万元 58,583.15 万元、113,233.72 万元和 115,330.41 万元。

截至 2018 年末公司长期应付款情况如下：

表 6-26 2018 年末公司长期应付款情况表

单位：万元

| 项目 | 期末余额 | 期初余额 |
|-----------|-------------------|------------------|
| 融资租赁机器设备 | 130,370.84 | 67,864.61 |
| 减：未确认融资费用 | 17,137.12 | 9,281.46 |
| 专项应付款 | 0.00 | - |
| 合计 | 113,233.72 | 58,583.15 |

(三) 所有者权益分析

表 6-27 发行人近三年及近一期合并所有者权益结构表

| 科目 | 2016 年末 | | 2017 年末 | | 2018 年末 | | 2019 年 3 月末 | |
|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 股本 | 141,639.88 | 21.40 | 141,639.88 | 18.76 | 169,967.86 | 15.30 | 169,967.86 | 14.79 |
| 资本公积 | 440,104.20 | 66.51 | 433,025.35 | 57.36 | 580,377.25 | 52.25 | 583,272.46 | 50.75 |
| 其它综合收益 | -10,179.34 | -1.54 | -23,948.53 | -3.17 | -3,812.67 | -0.34 | -2,519.75 | -0.22 |
| 专项储备 | 2,240.30 | 0.34 | 2,617.43 | 0.35 | 5,687.93 | 0.51 | 7,741.97 | 0.67 |
| 盈余公积金 | 44,485.60 | 6.72 | 44,485.60 | 5.89 | 44,485.60 | 4.00 | 44,485.60 | 3.87 |
| 未分配利润 | -58,504.24 | -8.84 | -35,757.32 | -4.74 | -27,487.00 | -2.47 | -17,035.69 | -1.48 |
| 归属于母公司所有者 权益合计 | 559,786.41 | 84.60 | 562,062.40 | 74.46 | 769,218.97 | 69.25 | 785,912.45 | 68.39 |
| 少数股东权益 | 101,938.33 | 15.40 | 192,815.19 | 25.54 | 341,631.12 | 30.75 | 363,324.58 | 31.61 |
| 所有者权益合计 | 661,724.75 | 100.00 | 754,877.59 | 100.00 | 1,110,850.09 | 100.00 | 1,149,237.03 | 100.00 |

单位：万元、%

2016 年-2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 661,724.75 万元、754,877.59 万元、1,110,850.09 万元和 1,149,237.03 万元。2017 年末，本公司所有者权益为 754,877.59 万元，较 2016 年末增加 93,152.84 万元，增幅 14.08%，2018 年末发行人所有者权益为 1,110,850.09 万元，较 2017 年末增加 355,972.50 万元增幅为 47.16%，主要是发行人资本公积及股本增加所致。2019 年 1 季度末所有者权益为 1,149,237.03 万元，较年初变化不大。发行人所有者权益主要由股本及资本公积构成。

1、股本

2018 年末发行人股本分别为 169,967.86 万元，占公司所有者权益的 15.30%，较 2017 年末增加 28,327.98 万元，增加的原因是公司向 7 名特定投资者非公开发行股票 283,279,760 股所致，本次发行价格为 7.48 元/股，募集资金总额为 2,118,932,604.80 元。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，上市时间为 2019 年 1 月 31 日。2019 年 1 季度末股本较年初无变化。

2、资本公积

近三年及一期，发行人资本公积分别为 440,104.20 万元、433,025.35 万元、580,377.25 万元和 583,272.46 万元，2017 年末发行人资本公积较 2016 年末减少 7,078.85 万元，减幅 1.61%，变动不大；2018 年发行人资本公积较 2017 年末

增加 147,351.60 万元，增幅 34.03%，主要是 2018 年公司向 7 名特定投资者非公开发行股票 283,279,760 股，本次发行价格为 7.48 元/股，募集资金总额为 2,118,932,604.80 元，增加资本公积 183,565.28 万元所致。

三、主要财务指标分析

(一) 盈利能力分析

表 6-28 发行人近三年及一期盈利能力指标

单位：万元、%

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业总收入 | 5,919,481.97 | 5,732,273.98 | 4,743,034.32 | 1,141,245.79 |
| 营业总成本 | 5,919,075.57 | 5,718,045.97 | 4,698,619.08 | 1,118,876.86 |
| 营业利润 | 14,217.67 | 48,725.18 | 64,572.60 | 30,724.19 |
| 利润总额 | 21,803.95 | 50,232.57 | 59,229.70 | 30,667.12 |
| 净利润 | 17,441.97 | 37,712.22 | 40,174.71 | 23,293.42 |
| 投资收益 | 20,085.51 | 20,456.37 | -1,546.82 | 4,825.55 |
| 营业净利率 | 0.25% | 0.84% | 1.36% | 2.69% |
| 净资产收益率 | 2.70% | 4.63% | 3.90% | 2.06% |
| 总资产收益率 | 0.75% | 1.49% | 1.16% | 0.61% |

1、营业收入

公司主营有色金属冶炼，其中电解铜为其主要收入来源。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 5,919,481.97 万元、5,732,273.98 万元、4,743,034.32 万元和 1,141,245.79 万元。公司 2017 年营业收入较 2016 年末减少 3.16%；2018 年末营业收入为 4,743,034.32 万元，较上年减少 17.26%，主要受电解铜销售下降导致。2016-2018 年公司电解铜板块实现收入 461.65 亿元、470.42 亿元和 330.87 亿元，占营业收入比重分别为 77.99%、82.06%和 69.76%。

表 6-29 近三年及一期发行人营业收入构成情况表

单位：万元

| 业务板块 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年 1-3 月 | |
|------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 电解铜 | 4,616,508.68 | 77.99% | 4,704,171.51 | 82.06% | 3,308,661.70 | 69.76% | 888,309.38 | 77.84% |
| 硫酸 | 26,458.43 | 0.45% | 47,224.44 | 0.82% | 75,237.66 | 1.59% | 15,279.50 | 1.34% |
| 贵金属 | 873,525.11 | 14.76% | 500,711.19 | 8.73% | 547,951.11 | 11.55% | 110,249.24 | 9.66% |
| 球团矿 | 23,474.21 | 0.40% | 35,648.09 | 0.62% | 21,208.44 | 0.45% | 0.00 | 0.00% |

| | | | | | | | | |
|------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 其他产品 | 379,515.53 | 6.41% | 444,518.75 | 7.75% | 789,975.41 | 16.65% | 127,407.66 | 11.16% |
| 合计 | 5,919,481.97 | 100% | 5,732,273.98 | 100% | 4,743,034.32 | 100% | 1,141,245.79 | 100% |

2、营业成本

近三年及一期，公司营业成本分别为 5,718,240.86 万元、5,510,989.36 万元、4,380,978.59 万元和 1,051,008.64 万元。2017 年公司营业成本较 2016 年减少 207,251.5 万元，减幅 3.62%，变动不大；2018 年公司营业成本较 2017 年减少 1,130,010.77 万元，减幅 20.5%，主主要是 2018 年受公司电解铜贸易业务量减少，对应成本减少所致。

表 6-30 近三年及一期发行人营业成本构成情况表

单位：万元

| 业务板块 | 2016 年 | | 2017 年 | | 2018 年 | | 2019 年 1-3 月 | |
|------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 |
| 电解铜 | 4,545,137.41 | 79.48% | 4,616,003.59 | 83.76% | 3,122,397.24 | 71.27% | 844,938.68 | 80.39% |
| 硫酸 | 28,819.72 | 0.50% | 27,661.30 | 0.50% | 32,634.93 | 0.74% | 10,137.85 | 0.96% |
| 贵金属 | 771,598.95 | 13.49% | 433,010.76 | 7.86% | 473,668.63 | 10.81% | 79,552.90 | 7.57% |
| 球团矿 | 23,463.55 | 0.41% | 30,797.64 | 0.56% | 23,160.09 | 0.53% | 0.00 | 0.00% |
| 其他产品 | 349,221.23 | 6.11% | 403,516.07 | 7.32% | 729,117.70 | 16.64% | 116,379.21 | 11.08% |
| 合计 | 5,718,240.86 | 100% | 5,510,989.36 | 100% | 4,380,978.59 | 100% | 1,051,008.64 | 100% |

3、投资收益

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 20,085.51 万元、20,456.37 万元、-1,546.82 万元和 4,825.55 万元。2018 年度较 2017 年度减少 22,003.19 万元，主要是上期公司子公司云南景谷矿冶有限公司和永仁团山铜矿不纳入合并范围转回已确认的超额亏损，以及本期联营企业盈利较上期减少。2019 年 1-3 月，公司实现投资收益 4,825.55 万元，较 2018 年同期增长 97.36%，主要是本期公司期权投资收益和本期联营企业盈利较上期增加。

4、营业利润

2016-2018 年及 2018 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 14,217.67 万元、48,725.18 万元、64,572.60 万元和 30,724.19，呈现逐年递增趋势。近三年及一期，公司实现净利润分别为 17,441.97 万元、37,712.22 万元、40,174.71 万元和 23,293.42 万元，2019 年一季度就实现营业利润超 3 亿元，净利润超 2.3 亿，说明公司盈利能力得到大幅提高，经营能力和水平进步明显。

5、期间费用

表 6-31 发行人近三年及近一期期间费用表

单位：万元、%

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售费用 | 38,353.17 | 40,595.10 | 44,238.27 | 10,140.91 |
| 管理费用 | 69,747.61 | 63,756.55 | 94,458.80 | 27,346.71 |
| 财务费用 | 66,979.54 | 54,304.01 | 88,450.44 | 20,489.18 |
| 研发费用 | - | - | 6,747.34 | 1,222.85 |
| 期间费用合计 | 175,080.32 | 158,655.66 | 233,894.85 | 59,199.65 |
| 营业总收入 | 5,919,481.97 | 5,732,273.98 | 4,743,034.32 | 1,141,245.79 |
| 期间费用合计占比 | 2.96% | 2.77% | 4.93% | 5.19% |

注：期间费用合计之占比系期间费用合计除以营业收入合计之结果。

2016-2018 年，公司期间费用合计 175,080.32 万元、158,655.66 万元、233,894.85 万元和 59,199.65 万元，近三年公司的期间费用呈波动上升趋势，其中管理费用和财务费用占比较大，2018 年公司期间费用较 2017 年末增加 75,239.19 万元，增幅 47.43%，主要是 2018 年职工薪酬增长，同时下属子公司金沙矿业停产所致。

(1) 销售费用

2017 年公司销售费用为 40,595.10 万元，较 2016 年销售费用 38,353.67.17 万元增加 5.85%，2018 年度，公司销售费用为 44,238.27 万元，较上年增幅 8.97%。公司近几年销售费用增长，主要是由于公司业务增长，相应用于业务支持的费用呈逐步递增趋势所导致。2019 年 1-3 月，公司的销售费用为 10,140.91 万元。

(2) 管理费用

管理费用方面，2016-2018 年公司管理费用分别为 69,747.61 万元、63,756.55 万元和 94,458.80 万元。2018 年公司管理费用同比增加 31,345.94 万元，增幅 49.67%，主要为职工薪资的增加。2019 年 1-3 月，公司的管理费用为 27,346.71 万元。

(3) 财务费用

财务费用方面，2016-2018 年，公司财务费用分别为 66,979.54 万元、54,304.01 万元、88,450.44 万元。2018 年度公司财务费用较 2017 年度增加 33,764.03 万元，

增幅 61.74%，主要为公司对赤峰云铜、东南铜业及普朗铜矿的项目建设陆续投入所需项目贷款大幅增加导致长期负债增加，相应增加财务费用。2019 年 1-3 月，公司的财务费用为 20,489.18 万元。

(4) 研发费用

2018 年根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2018】15 号）相关规定，新增研发费用报表科目，研发费用不再在管理费用科目中核算，2018 年及 2019 年 1-3 月，公司研发费用分别为 6,747.34 万元和 1,222.85 万元。

(二) 现金流量分析

表 6-32 近三年及一期发行人现金流量情况表

单位：万元

| 科目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 6,830,549.79 | 6,602,272.75 | 5,527,843.53 | 1,230,719.28 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,556,873.60 | 6,720,223.74 | 5,305,582.49 | 1,192,575.07 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 273,676.19 | -117,950.99 | 222,261.04 | 38,144.21 |
| 投资活动现金流入小计 | 670,369.01 | 268,780.52 | 242,751.57 | 75,862.37 |
| 投资活动现金流出小计 | 711,627.10 | 575,226.52 | 613,241.44 | 73,562.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -41,258.10 | -306,446.00 | -370,489.87 | 2,300.09 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,342,629.62 | 2,037,410.68 | 2,306,984.68 | 423,314.37 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,515,027.69 | 1,680,150.95 | 2,139,545.55 | 333,459.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -172,398.07 | 357,259.73 | 167,439.13 | 89,855.25 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 61,810.60 | -68,483.57 | 20,622.74 | 130,339.03 |

1、经营活动现金流量分析

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月公司经营活动净现金流分别为 273,676.19 万元、-117,950.99 万元、222,261.04 万元和 38,144.21 万元。2017 年度，发行人经营性净现金流为为负数的主要原因是：公司因生产经营需要增加了存货储备和原料采购，随着公司经营效益地不断提升、未来经营性净现金流会有充足地保障，2018 年度公司加速流动资产周转，经营性现金回流，也使得公司 2018 年度经营性净现金流较上年度大幅增加。

2、投资活动现金流分析

近年来，随着在建项目的不断推进，公司保持较大的投资支出规模，特别是赤峰云铜、东南铜业及普朗铜矿的项目建设陆续投入，投资活动现金呈现净流出态势。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司投资活动净现金流分别为-41,258.10 万元、-306,446.00 万元、-370,489.88 万元和 2,300.01 万元。

3、筹资活动现金流分析

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人筹资活动净现金流分别为-172,398.07 万元、357,259.73 万元、167,439.12 万元和 89,855.25 万元。2017 年以来，由于公司矿山及冶炼项目建设的持续推进，融资需求有所增加。

总体来看，2016-2018 年，公司保持了较好的获现水平，未来随着公司矿山及冶炼项目建设的继续推进，公司将面临较大的资本支出压力，融资规模将进一步提升。

(三) 运营效率分析

表 6-33 发行人近三年及一期资产运营效率指标

单位：%

| 指标 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|---------|--------|--------|--------|--------------|
| 存货周转率 | 9.02 | 7.89 | 5.31 | 1.19 |
| 应收账款周转率 | 119.79 | 96.78 | 92.60 | 27.64 |
| 总资产周转率 | 2.55 | 2.30 | 1.48 | 0.30 |

2016-2018 年，公司应收账款周转率分别为 119.79%、96.78%、92.60%，大部分账期在五年以上，主要形成原因为公司早期对外销售模式不规范所致，已按规范提坏账准备。

2016-2018 年，发行人存货周转率分别为 9.02、7.89、5.31，发行人近三年存货周转率逐年降低，主要是由于发行人营业成本逐年减少，而存货数额近三年趋于稳定导致。

2016-2018 年，发行人总资产周转率分别为 2.55、2.30、1.48，保持稳定。

(四) 偿债能力分析

表 6-34 发行近三年及一期偿债能力指标

单位：%

| 指标 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 1-3 月 |
|-------------|--------|--------|--------|--------------|
| 资产负债率 | 71.29 | 71.89 | 70.19 | 70.53 |
| 流动比率 | 0.69 | 0.77 | 1.01 | 1.16 |
| 速动比率 | 0.29 | 0.28 | 0.42 | 0.54 |
| 现金比率 | 0.16 | 0.12 | 0.17 | 0.27 |
| 现金流量利息保障倍数 | 4.25 | -2.19 | 2.73 | - |
| EBIT/利息费用 | 1.35 | 1.98 | 1.75 | 2.50 |
| EBITDA/利息费用 | 2.79 | 3.68 | 3.23 | - |

2016-2018 年及 2019 年 3 月末，发行人流动比率分别为 0.69、0.77、1.01 和 1.16，公司的流动比率呈逐年上升趋势。速动比率分别为 0.29、0.28、0.42 和 0.54，公司速动比率较低的原因主要是随着公司业务规模的扩大，公司存货占用部分的流动资产，导致速动比率较低。

公司近年来虽负债规模日益增大，但 2016-2018 年及 2019 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 71.29%、71.89%、70.19%和 70.53%。一直保持在 70%左右的水平，公司经营发展和债务融资较为稳健。

公司流动比率、速动比率都比上年出现增长，公司短期偿债能力有所提高。

总体来说，公司资产负债水平处于正常水平，各偿债能力指标反映了公司的整体流动性处于合理水平，偿债能力良好。

2016-2018 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.79、3.68 和 3.23，发行人近三年 EBITDA 利息保障倍数平稳增长，主要是由于发行人利润总额有所上升。近三年及一期，发行人利息保障倍数始终保持在 2.79 倍以上。

四、发行人有息债务情况

(一) 近一年及一期发行人有息债务的期限结构

表 6-35 近一年及一期发行人有息负债期限结构表

单位：万元

| 项目 | 2018 年末 | 2019 年 3 月末 |
|------------|------------|--------------|
| 短期借款 | 861,023.19 | 769,301.83 |
| 一年内到期的长期借款 | - | 31,600.00 |
| 长期借款 | 893,365.45 | 1,046,365.44 |

| | | |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| 应付票据 | 154,633.17 | 182,500.00 |
| 长期应付款（融资租赁） | 113,233.72 | 85,826.65 |
| 一年内到期的长期应付款（融资租赁） | 15,181.72 | 16,399.64 |
| 合计 | 2,037,437.25 | 2,131,993.56 |

(二) 近一年及一期发行人有息债务担保情况

表 6-36 截至 2018 年末发行人有息债务担保结构情况

单位：万元

| 项目 | 短期借款 | 一年内到期的长期借款 | 长期借款 | 应付票据 | 长期应付款（融资租赁） | 一年内到期的长期应付款（融资租赁） |
|-----------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 信用借款 | 826,026.72 | - | 213,300.00 | 154,633.17 | - | - |
| 抵押借款 | 5,496.47 | - | 111,996.08 | - | 113,233.72 | 15,003.09 |
| 质押借款 | - | - | - | - | - | - |
| 保证借款 | 29,500.00 | - | 568,069.37 | - | - | 178.63 |
| 合计 | 861,023.19 | 0.00 | 893,365.45 | 154,633.17 | 113,233.72 | 15,181.72 |

表 6-37 截至 2019 年 3 月末发行人有息债务担保结构情况

单位：万元

| 项目 | 短期借款 | 一年内到期的长期借款 | 长期借款 | 应付票据 | 融资租赁 | 一年内到期的融资租赁 |
|-----------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 信用借款 | 734,305.37 | 31,600.00 | 371,300.00 | 182,500.00 | - | - |
| 抵押借款 | 5,496.46 | - | 113,069.36 | - | 85,826.65 | 16,399.64 |
| 质押借款 | - | - | - | - | - | - |
| 保证借款 | 29,500.00 | - | 561,996.08 | - | - | - |
| 合计 | 769,301.83 | 31,600.00 | 1,046,365.44 | 182,500.00 | 85,826.65 | 16,399.64 |

(三) 发行人主要有息借款明细

表 6-38 截至 2019 年 3 月末发行人主要有息借款明细情况表

单位：万元

| 借款人 | 金融机构 | 借款日 | 到期日 | 融资金额 |
|------------|------|------------|------------|-----------|
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2017/9/29 | 2020/9/29 | 19,700.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2017/10/24 | 2020/9/21 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2017/11/17 | 2020/11/17 | 18,700.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2017/12/7 | 2020/11/17 | 9,000.00 |

| | | | | |
|------------|---------|------------|------------|-----------|
| 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 2017/12/12 | 2020/12/11 | 29,700.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 2018/7/16 | 2019/7/16 | 15,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 5,900.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2018/8/6 | 2019/8/6 | 14,100.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 华夏银行 | 2018/8/17 | 2019/8/17 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 2018/8/20 | 2019/8/20 | 15,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2018/8/30 | 2019/8/30 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 兴业银行 | 2018/8/27 | 2019/8/27 | 12,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 兴业银行 | 2018/8/27 | 2019/8/27 | 7,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/8/30 | 2019/8/29 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/8/29 | 2020/8/29 | 30,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/8/29 | 2020/8/29 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/9/4 | 2020/8/29 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/9/21 | 2019/9/20 | 11,600.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/9/25 | 2019/9/24 | 8,400.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/9/26 | 2020/9/26 | 30,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/9/26 | 2020/9/26 | 30,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2018/9/28 | 2019/9/28 | 20,000.00 |

| | | | | |
|------------|---------|------------|------------|-----------|
| 云南铜业股份有限公司 | 中铝财务公司 | 2018/10/19 | 2019/10/18 | 8,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/10/30 | 2019/10/29 | 37,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/10/31 | 2019/10/30 | 14,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/10/30 | 2019/10/29 | 16,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/10/31 | 2021/10/31 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/11/2 | 2021/11/2 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/11/6 | 2021/11/6 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/11/14 | 2021/11/14 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 交通银行 | 2018/11/27 | 2019/11/26 | 30,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 兴业银行 | 2018/11/28 | 2019/11/28 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2018/12/5 | 2019/12/4 | 15,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国农业银行 | 2018/12/6 | 2019/12/6 | 9,874.08 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2018/12/17 | 2021/12/17 | 8,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国农业银行 | 2019/1/3 | 2020/1/2 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银行 | 2019/1/4 | 2020/1/3 | 13,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国银行 | 2019/1/11 | 2019/7/10 | 10,110.53 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2019/1/2 | 2022/1/2 | 8,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口银行 | 2019/1/4 | 2022/1/4 | 9,000.00 |

| | | | | |
|------------------|--------------|------------|------------|-----------|
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/8 | 2022/1/8 | 9,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/11 | 2022/1/11 | 47,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/16 | 2022/1/16 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/18 | 2022/1/18 | 7,500.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 华夏银行 | 2019/1/18 | 2020/1/17 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/24 | 2022/1/24 | 20,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 华夏银行 | 2019/2/13 | 2020/2/12 | 30,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/2/13 | 2022/2/13 | 8,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国进出口 银行 | 2019/2/18 | 2022/2/18 | 10,000.00 |
| 云南铜业股份有限公司 | 中国建设银 行 | 2018/7/26 | 2019/7/25 | 20,000.00 |
| 赤峰云铜有色金属有限公 司 | 内蒙古进出 口银行 | 2018/11/9 | 2028/11/8 | 50,000.00 |
| 赤峰云铜有色金属有限公 司 | 内蒙古进出 口银行 | 2018/12/14 | 2028/11/8 | 10,000.00 |
| 赤峰云铜有色金属有限公 司 | 内蒙古进出 口银行 | 2018/11/30 | 2028/11/8 | 20,000.00 |
| 赤峰云铜有色金属有限公 司 | 中国进出口 银行 | 2019/1/28 | 2028/11/8 | 20,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国建设银 行 | 2018/4/3 | 2026/11/15 | 10,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国建设银 行 | 2018/5/31 | 2026/11/15 | 10,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国进出口 银行 | 2018/6/22 | 2026/11/15 | 40,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国进出口 银行 | 2018/11/27 | 2026/11/15 | 10,000.00 |

| | | | | |
|--------------------|-------------|------------|------------|-----------|
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国进出口 银行 | 2018/11/29 | 2020/11/29 | 60,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国进出口 银行 | 2018/12/24 | 2026/11/15 | 15,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国建设银 行 | 2019/1/17 | 2026/11/15 | 25,000.00 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 中国建设银 行 | 2019/1/30 | 2026/11/15 | 10,000.00 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国银行 | 2016/7/19 | 2024/6/29 | 20,000.00 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国银行 | 2016/9/14 | 2024/6/29 | 10,890.21 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国银行 | 2016/10/24 | 2024/6/29 | 12,085.51 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国银行 | 2016/12/1 | 2024/6/29 | 10,954.80 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国银行 | 2016/12/29 | 2024/6/29 | 15,045.63 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2016/11/25 | 2028/11/24 | 30,000.00 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2017/2/13 | 2028/11/24 | 13,666.10 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2017/3/1 | 2028/11/24 | 11,218.87 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2017/6/29 | 2028/11/24 | 8,500.00 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2017/8/24 | 2028/11/24 | 10,097.74 |
| 云南迪庆有色金属有限责 任公司 | 中国建设银 行 | 2017/11/3 | 2028/11/24 | 10,781.91 |

| | | | | |
|----------------|--------|------------|------------|---------------------|
| 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 中国建设银行 | 2018/12/20 | 2028/11/24 | 5,041.73 |
| 楚雄滇中有色金属有限责任公司 | 华夏银行 | 2019/2/28 | 2020/2/27 | 5,000.00 |
| 易门铜业有限公司 | 中铝财务公司 | 2018/7/31 | 2019/7/31 | 10,000.00 |
| 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 中国农业银行 | 2018/9/26 | 2019/9/25 | 10,000.00 |
| 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 中国农业银行 | 2018/10/9 | 2019/10/8 | 10,000.00 |
| 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 中国农业银行 | 2018/10/25 | 2019/10/24 | 9,500.00 |
| 云南金沙矿业股份有限公司 | 兴业银行 | 2018/12/18 | 2019/12/18 | 10,700.00 |
| 合计 | - | - | - | 1,291,567.11 |

(四) 发行人直接债务融资工具发行情况

截至本募集说明书签署日，发行人无存续直接债务融资工具。

五、公司关联交易情况

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，由公司控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为公司的关联方。

(一) 发行人控股股东情况

发行人控股股东为云南铜业（集团）有限公司，最终实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

表 6-39 发行人控股股东情况表

| 控股股东名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本(万元) | 对发行人的持股比例 | 对发行人的表决权比例 |
|--------------|--------|----------------|------------|-----------|------------|
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南省昆明市 | 有色金属及贵金属的生产、销售 | 196,078.43 | 37.51% | 37.51% |

(二) 发行人的子公司情况

表 6-40 截至 2018 年末发行人纳入合并报表范围的子公司情况表

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例 | 取得方式 |
|--------------------|--------|--------|-------------|---------|------------|
| 保定云铜有色金属有限公司 | 河北省保定市 | 河北省保定市 | 金属冶炼 | 100.00% | 设立 |
| 北京云铜鑫晨贸易有限公司 | 北京市 | 北京市 | 商品流通 | 100.00% | 设立 |
| 上海云铜贸易有限公司 | 上海市 | 上海市 | 商品流通 | 100.00% | 设立 |
| 赤峰云铜有色金属有限公司 | 内蒙古赤峰市 | 内蒙古赤峰市 | 金属冶炼 | 45.00% | 设立 |
| 云铜香港有限公司 | 中国香港 | 中国香港 | 商品流通 | 100.00% | 设立 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 福建省宁德市 | 福建省宁德市 | 金属材料加工、贸易供销 | 60.00% | 设立 |
| 云南金沙矿业股份有限公司 | 云南省昆明市 | 云南省昆明市 | 矿山开采 | 51.00% | 同一控制下企业合并 |
| 玉溪矿业有限公司 | 云南省玉溪市 | 云南省玉溪市 | 矿山开采 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |
| 楚雄滇中有色金属有限责任公司 | 云南省楚雄市 | 云南省楚雄市 | 金属冶炼 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |
| 云南楚雄矿冶有限公司 | 云南省楚雄市 | 云南省楚雄市 | 矿山开采 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |
| 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 云南省迪庆州 | 云南省迪庆州 | 矿山开采 | 75.00% | 同一控制下企业合并 |
| 易门铜业有限公司 | 云南省玉溪市 | 云南省玉溪市 | 金属冶炼 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |
| 富民薪冶工贸有限公司 | 云南省昆明市 | 云南省昆明市 | 贸易、物资供销 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |
| 德钦鑫科冶化有限公司 | 云南省德钦县 | 云南省德钦县 | 硫酸生产 | 62.46% | 非同一控制下企业合并 |
| 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 云南省迪庆州 | 云南省迪庆州 | 矿山开采 | 50.01% | 同一控制下企业合并 |
| 中国云铜(澳大利亚)投资开发有限公司 | 澳大利亚 | 澳大利亚 | 商品流通 | 100.00% | 同一控制下企业合并 |

说明：发行人对赤峰云铜有色金属有限公司持股比例为 45%。根据发行人与赤峰云铜有色金属有限公司的另一股东赤峰金峰铜业有限公司签订的《一致行动人协议》，赤峰金峰铜业有限公司作为持有赤峰云铜有色金属有限公司 10% 股权的股东，在赤峰云铜有色金属有限公司生产经营过程中所有重大事项的表决均与发行人保持一致。因此，发行人取得对赤峰云铜有色金属有限公司的 55% 的表决权，并将其纳入合并报表范围。

(三) 发行人合营及联营企业情况

表 6-41 截至 2018 年末发行人合营及联营企业情况表

| 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 | 会计核算方法 |
|----------------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|
| 一、合营企业 | | | | | |
| 云南思茅山水铜业有限公司 | 云南省普洱市 | 云南省普洱市 | 有色金属采选 | 45.00% | 权益法 |
| 二、联营企业 | | | | | |
| 凉山矿业股份有限公司 | 四川省会理县 | 四川省会理县 | 有色金属采选 | 20.00% | 权益法 |
| 云南铜业科技发展股份有限公司 | 云南省昆明市 | 云南省昆明市 | 新材料研究 | 18.98% | 权益法 |
| 昆明金沙人化工有限责任公司 | 云南省玉溪市 | 云南省玉溪市 | 矿产品化验、检验等 | 24.80% | 权益法 |
| 玉溪晨兴矿冶科技开发有限公司 | 云南省汤丹镇 | 云南省汤丹镇 | 炸药及火工产品的生产及销售；金属材料、建材化工等产品销售 | 48.00% | 权益法 |

发行人合营企业、联营企业均采用权益法核算。发行人持有云南铜业科技发展股份有限公司 18.98% 股份，由于发行人董事属于该公司法定代表人，具有重大影响。

(四) 关联方交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

表 6-42 发行人与主要关联方 2018 年度采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 获批的交易额度 | 是否超过交易额度 |
|-----------------------|-----------|------------|------------|----------|
| 赞比亚谦比希铜冶炼有限公司 | 采购原材料 | 244,325.65 | 310,000.00 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 采购原材料、服务 | 241,804.27 | 242,000.00 | 否 |
| 长沙有色冶金设计研究院有限公司 | 工程施工 | 235,793.97 | 237,093.00 | 否 |
| 中国铜业有限公司 | 采购原材料 | 114,474.36 | 127,970.00 | 否 |
| 中矿（宁德）有限公司 | 采购原材料 | 96,643.14 | 188,000.00 | 否 |
| 中铝秘鲁铜业公司 | 采购原材料 | 94,053.63 | 310,000.00 | 否 |
| 云南思茅山水铜业有限公司 | 采购原材料 | 46,724.76 | 46,724.76 | 否 |
| 凉山矿业股份有限公司 | 采购原材料、加工费 | 21,998.11 | 25,694.00 | 否 |
| 中色十二冶金建设有限公司 | 工程施工 | 6,187.48 | 6,187.48 | 否 |
| 中铝国际（天津）建设有限公司 | 工程施工 | 4,851.88 | 4,851.88 | 否 |
| 中国有色金属工业昆明勘察设计研究院有限公司 | 技术服务、工程施工 | 2,620.98 | 2,620.98 | 否 |
| 中铝山东工程技术有限公司 | 工程施工 | 1,873.52 | 2,360.55 | 否 |
| 玉溪晨兴矿冶科技开发有限公司 | 化验检验费 | 1,339.77 | 1,591.70 | 否 |
| 中铝润滑科技有限公司 | 采购原材料 | 1,268.08 | 1,658.96 | 否 |

表 6-43 发行人与主要关联方 2018 年度销售商品/提供劳务情况表

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-----------------|-------------|------------|------------|
| 中铝昆明铜业有限公司 | 销售产品 | 758,085.59 | 558,627.27 |
| 凉山矿业股份有限公司 | 销售材料 | 372,320.55 | 112,130.98 |
| 中铝国贸香港有限公司 | 销售产品 | 23,856.71 | - |
| 云南云铜锌业股份有限公司 | 销售原料、产品、水电 | 7,496.60 | 7,294.40 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 工程、服务、水电、产品 | 3,045.51 | 1,770.41 |
| 云南铜业科技发展股份有限公司 | 销售产品 | 2,624.03 | 3,249.41 |
| 中国铝业股份有限公司 | 销售产品 | 1,713.99 | 529.84 |
| 长沙有色冶金设计研究院有限公司 | 销售材料、水电 | 1,039.73 | - |

2、关联方担保情况

报告期内无发行人作为担保方的关联方担保。

表 6-44 发行人及下属子公司作为被担保方的关联方担保情况表

单位：万元

| 担保方 | 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 73,495.09 | 2016年06月29日 | 2024年06月29日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 29,900.00 | 2015年09月30日 | 2020年09月30日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 19,500.00 | 2016年11月25日 | 2028年11月24日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 19,300.24 | 2017年02月13日 | 2028年11月24日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 23,985.00 | 2017年06月29日 | 2028年11月24日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南迪庆有色金属有限责任公司 | 19,500.00 | 2018年01月26日 | 2028年11月24日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股份有限公司 | 30,000.00 | 2018年08月29日 | 2020年08月29日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股份有限公司 | 10,000.00 | 2018年08月29日 | 2020年08月29日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股份有限公司 | 20,000.00 | 2018年09月04日 | 2020年08月29日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股份有限公司 | 30,000.00 | 2018年09月26日 | 2020年09月26日 | 否 |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股 | 30,000.00 | 2018年09月26日 | 2020年09月26日 | 否 |

| | | | | | |
|--------------|------------|------------|------------------|------------------|---|
| | 份有限公司 | | | | |
| 云南铜业（集团）有限公司 | 云南铜业股份有限公司 | 30,000.00 | 2018 年 12 月 19 日 | 2020 年 12 月 19 日 | 否 |
| 合计 | | 335,680.33 | - | - | - |

六、或有事项

（一）重要承诺事项

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人无应披露重大承诺事项。

（二）或有事项

1、公司担保情况

截至 2019 年 3 月末，发行人合并口径无对外担保，发行人本部对外担保全部为对子公司担保，明细如下：

表 6-45 截至 2019 年 3 月末发行人本部对外担保情况表

单位：万元

| 被担保对象名称 | 实际担保金额 | 担保类型 | 担保期 |
|----------------|------------|--------|----------|
| 赤峰云铜有色金属有限公司 | 55,000.00 | 连带责任保证 | 不超过 10 年 |
| 中铝东南铜业有限公司 | 120,000.00 | 连带责任保证 | 不超过 10 年 |
| 云南迪庆矿业开发有限责任公司 | 29,500.00 | 连带责任保证 | 1 年 |
| 合计 | 204,500.00 | - | - |

2、未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人不存在未决仲裁形成的或有负债。

表 6-46 截至 2018 年末发行人未决诉讼情况表

单位：元

| 原告 | 被告 | 案由 | 受理法院 | 涉案金额 | 案件进展情况 |
|-----|--------------------|-----------|------------------|----------------|---------|
| 发行人 | 上海金山有色金属有限公司 | 欠款纠纷 | 上海市金山区人民法院 | 1,947,000.00 | 本案在执行阶段 |
| 发行人 | 上海生命科学生态环境国际合作有限公司 | 买卖合同纠纷 | 上海市浦东新区人民法院 | 5,106,523.41 | 本案在执行阶段 |
| 发行人 | 保定大利铜业有限公司 | 进出口代理合同纠纷 | 云南省高级人民法院、最高人民法院 | 162,582,658.26 | 本案在执行阶段 |
| 发行人 | 江门市江磁电工企业有限公司 | 买卖合同纠纷 | 云南省高级人民法院 | 83,240,245.54 | 本案在执行阶段 |

| | | | | | |
|-------------------------|--|----------|------------|----------------|------------|
| 发行人 | 昆明万宝集源生物科技有限公司、云南中恒创新投资有限公司、云南恒宸房地产开发有限公司、高萍、黄佐兴、张世平、云南万龙投资有限公司、云南兰金商贸有限公司、张坤平 | 买卖合同纠纷 | 云南省高级人民法院 | 194,000,000.00 | 本案处于重审二审阶段 |
| 发行人 | 中国民生银行股份有限公司昆明分行 | 侵权责任纠纷 | 昆明市中级人民法院 | 97,180,662.87 | 本案处于一审阶段 |
| 发行人 | 昆明恒鹏商贸有限责任公司、云南亿利通融资担保有限公司 | 买卖合同纠纷 | 昆明市五华区人民法院 | 1,014,570.10 | 本案处于执行阶段 |
| 发行人 | 天津天恒有色金属有限公司 | 买卖合同纠纷 | 云南省高级人民法院 | 120,791,833.39 | 本案处于执行阶段 |
| 发行人 | 天津金链德金属材料有限公司 | 买卖合同纠纷 | 云南省高级人民法院 | 156,937,561.72 | 本案处于执行阶段 |
| 发行人 | 云南华城进出口贸易有限公司 | 买卖合同纠纷 | 五华区人民法院 | 1,783,660.45 | 本案处于执行阶段 |
| 发行人 | 云南凯通（集团）有限公司 | 股权转让合同纠纷 | 云南省高级人民法院 | 332,314,238.09 | 本案处于执行阶段 |
| 发行人下属子公司-楚雄滇中有色金属有限责任公司 | 安宁金地化工有限公司 | 买卖合同纠纷 | 安宁市人民法院 | 1,937,181.70 | 本案处于执行阶段 |

（三）其他或有事项

无。

七、公司受限资产用途情况

截至2019年3月末，发行人所有权或使用权受到限制的资产如下所示：

图表 1 截至 2019 年 3 月末发行人受限资产情况

单位：万元

| 项目 | 期末账面价值 | 受限原因 |
|-----------|-----------|------|
| 受限货币资金 | 45,294.88 | 注 1 |
| 固定资产-机械设备 | 99,940.24 | 注 2 |
| 固定资产-运输工具 | 405.77 | 注 3 |
| 固定资产-办公设备 | 5.98 | 注 4 |
| 固定资产-电子设备 | 77.10 | 注 5 |
| 无形资产-采矿权 | 11,763.59 | 注 6 |

| | | |
|----|------------|----|
| 合计 | 157,487.57 | -- |
|----|------------|----|

注 1：云南铜业股份有限公司 2019 年 3 月末，受限资产总额为 157,487.57 万元，其中受限货币资金 45,294.88 万元，固定资产 100,429.09 万元，无形资产 11,763.59 万元。

截至 2019 年 3 月末，受限货币资金 45,294.88 万元主要是本公司及子公司支付的票据保证金 35,334.80 万元；黄金租赁保证金 1.00 万元；长期不动户 4.45 万元；司法冻结 3.53 万元；土地复垦金 9,951.10 万元。

注 2：固定资产-机械设备主要是融资租赁和抵押贷款抵押受限，融资租赁分别是云南铜业股份有限公司和赤峰云铜有色金属有限公司 2016 年 4 月办理融资租赁时进行了资产抵押，迪庆有色金属有限公司 2015 年 10 月办理 1#、2#球磨机和 1#、2#半自磨机融资租赁时进行了抵押，截至 2019 年 3 月末，账面价值分别为 21,882.72 万元、26,003.64 万元、49,543.45 万元；抵押贷款主要是金沙矿业有限公司 2018 年 3 月办理了抵押贷款，抵押设备截至 2018 年 3 月末账面价值为 2,510.43 万元。

注 3：固定资产-运输工具分别为赤峰云铜有色金属有限公司 2016 年 4 月办理融资租赁时进行了抵押，截至 2019 年 3 月末账面价值为 117.34 万元；金沙矿业有限公司 2018 年 3 月办理了抵押贷款，截至 2019 年 3 月末账面价值为 288.43 万元。

注 4：固定资产-办公设备为金沙矿业有限公司 2018 年 3 月办理了抵押贷款，截至 2019 年 3 月末账面价值为 5.98 万元。

注 5：固定资产-电子设备原值 118.32 万元，为迪庆有色金属有限公司 2017 年 3 月办理全景仿真视频会议系统融资租赁时进行了抵押，截至 2019 年 3 月末账面价值 77.10 万元。

注 6：无形资产-采矿权 12,293.27 万元，为迪庆有色金属有限公司 2016 年 11 月向建行迪庆州分行贷款 10.22 亿元时办理了抵押贷款，截至 2019 年 3 月末账面价值 11,763.59 万元。

八、衍生产品情况

公司处于铜行业中上游，铜价的波动对公司经营业绩有重大影响。公司需要

购进大量原料、较长的运输里程及生产周期意味着有不少在线在途原材料和半成品。同时，还会有适度的原材料和成品库存。为了降低铜价波动给公司经营带来的风险，有必要通过期货市场对公司的铜原料和产品进行套期保值。公司对当期采购的原料按照对应数量和价格进行卖出对冲实现当期的购销平衡做到数量和价格的完全对冲，不留风险敞口。由公司的营销管理部负责严格按照购销日闭合原则操作。进行套期保值规避了铜价下跌的风险，虽然在现货增值时，可能会出现期货上的亏损，但总体计算现货与期货损益，企业仍然是盈利的。按照公司年度的生产计划，公司在期货上对未来的原料和产品进行保值。公司严格按照套保计划和套保程序进行套保交易，截至 2019 年 3 月末，交易情况如下：

表 6-47 截至 2019 年 3 月末公司衍生品投资情况

单位：万元

| 衍生品投资操作 方名称 | 关联关系 | 是否 关联 交易 | 衍生品投资 类型 | 衍生品 投资初 始投资 金额 | 起始日期 | 终止日期 | 期初投资金 额 | 报告期内 购入金额 | 报告期内 售出金额 | 计提减值 准备金额 (如有) | 期末投资 金额 | 期末投 资金额 占公司 报告期 末净资 产比例 | 报告期实际 损益金额 |
|----------------|------|----------------|---------------|-------------------------|------------------|------------------|------------|--------------|--------------|----------------------|------------|--|---------------|
| 上海期货交易所 | 无 | 否 | 铜 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | 50,937.09 | 45,827.55 | 40,834.85 | - | 26,223.48 | 3.34% | 6,213.93 |
| 上海期货交易所 | 无 | 否 | 黄金 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | 2,015.09 | 5,028.9 | 1,808.39 | - | 2,215.37 | 0.28% | 193.79 |
| 上海期货交易所 | 无 | 否 | 白银 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | 2,827.47 | 361.36 | 693.72 | - | 2,466.79 | 0.31% | 690.69 |
| 上海期货交易所 | 无 | 否 | 铜期权 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | - | - | - | - | - | - | 17.01 |
| 伦敦金属交易所 | 无 | 否 | LME 铜期货 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | 2004.72 | | 20,321.09 | - | 5,401.14 | 0.69% | -95.51 |
| 境外金融机构 | 无 | 否 | LBMA 白银期 货 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | 1068.16 | 3,127.08 | 3,270.24 | - | 890.31 | 0.11% | 1,302.6 |
| 境外金融机构 | 无 | 否 | LBMA 白银期 权 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | - | - | 717.95 | - | - | - | 412.76 |
| 伦敦金属交易所 | 无 | 否 | LME 铜期权 | 0 | 2019 年 01 月 01 日 | 2019 年 03 月 31 日 | - | - | 3,457.52 | - | - | - | 2,378.89 |
| 合计: | | | - | 0 | - | - | 58,852.53 | 54,344.89 | 71103.76 | - | 37,197.09 | 4.73% | 11,114.16 |

九、重大投资理财产品

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人以自有资金投资银行理财产品余额 5,000 万元，购买理财产品的资金来源为自有临时性闲置资金，不存在预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形。

表 6-48 2019 年 3 月末发行人投资理财产品情况表

单位：万元

| 银行名称 | 产品类型 | 金额 | 资金来源 | 起始日期 | 终止日期 | 参考年 华收益 率 |
|------------------|------|-------|------|------------------|------------------|-----------------|
| 富滇银行香格里 拉飞马支行 | 保本型 | 5,000 | 自有资金 | 2018 年 11 月 13 日 | 2019 年 04 月 10 日 | 3.95% |

十、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人纳入合并报表范围的海外企业共 2 家，分别是云铜香港有限公司、中国云铜(澳大利亚)投资开发有限公司。

表 6-49 发行人海外投资企业明细表

单位：万元

| 子公司名称 | 主营业务 | 注册地 | 注册资本 | 持股比例 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|--------------------|-----------------|------|-------------------|------|--------|--------|---------|-------|-------|
| 云铜香港有限公司 | 有色金属等商品的采收、销售业务 | 中国香港 | HKD 100 万元 | 100% | 13,784 | 11,182 | 435,152 | 2,783 | 2,690 |
| 中国云铜(澳大利亚)投资开发有限公司 | 有色金属等商品的采收、销售业务 | 澳大利亚 | USD 1158.53 万元 | 100% | 7,101 | 5,648 | 617 | 222 | 110 |

十一、直接债务融资计划情况

截至本募集说明书签署日，除本期超短期融资券外，公司还有发行公司债及可续期公司债券计划。

十二、其他重大事项

(一) 非公开发行事项

2019 年 1 月 30 日，发行人披露了《云南铜业股份有限公司非公开发行股票新增股份变动报告及上市公告书摘要》（公告编号 2019-012）等公告，根据中国证券监督管理委员会《关于核准云南铜业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2018]1236 号）核准文件，发行人向 7 名特定投资者非公开发行股票

283,279,760 股，发行价格为 7.48 元/股，募集资金总额为 2,118,932,604.80 元，募集资金净额为 2,104,351,500.54 元。其中，资产认购新增股份 57,714,511 股，认购金额为 431,704,542.28 元；现金认购新增股份 225,565,249 股，认购金额为 1,687,228,062.52 元。

本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金将用于收购迪庆有色 50.01% 股权、东南铜业铜冶炼基地项目、滇中有色 10 万吨粗铜/年、30 万吨硫酸/年完善项目。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，上市时间为 2019 年 1 月 31 日。

表 6-50 本次非公开发行 7 名特定投资人配获股数情况表

| 序号 | 发行对象 | 认购股数 (股) |
|----|-------------------------|-------------|
| 1 | 迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司 | 57,714,511 |
| 2 | 深圳金汇期货经纪有限公司 | 26,737,967 |
| 3 | 国新央企运营 (广州) 投资基金 (有限合伙) | 66,844,919 |
| 4 | 华能澜沧江水电股份有限公司 | 32,085,561 |
| 5 | 中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司 | 66,844,919 |
| 6 | 华能国际电力开发公司 | 32,085,561 |
| 7 | 九泰基金管理有限公司 | 966,322 |
| 合计 | | 283,279,760 |

本次非公开发行前，发行人控股股东云铜集团持有公司 63,746.97 万股股份，占公司总股本的 45.01%。本次发行完成后，云铜集团持有公司 37.51% 的股份，仍为公司控股股东，发行人的控制权不会因本次发行而发生变化。

(二) 公司重大收购、兼并事项

1、关于发行人收购云南铜业 (集团) 有限公司所持中国云铜 (澳大利亚) 投资开发有限公司 100% 股权的关联交易事项

为进一步优化业务结构，实现业务整合，拓宽融资渠道，发行人收购云南铜业 (集团) 有限公司持有的中国云铜 (澳大利亚) 投资开发有限公司 (以下简称 “CYC 公司”) 100% 股权。发行人已通过进场交易的方式，在上海联合产权交易所挂牌价格 5,721.00 万元人民币取得 CYC 公司 100% 股权，并与云南铜业 (集团) 有限公司签订了《上海市产权交易合同》，上海联合产权交易所也出具了《产权交易凭证》。收购完成后，CYC 公司成为发行人的全资子公司。

2、关于发行人取得云南迪庆有色金属有限责任公司 50.01%股权事项

2018 年 12 月，发行人取得迪庆藏族自治州开发投资集团有限公司、云南铜业（集团）有限公司、云南黄金矿业集团股份有限公司持有的云南迪庆有色金属有限责任公司 15%、26.77%、8.24%的股权，已全部完成过户手续及工商变更登记，形成同一控制下的企业合并。

第七章 发行人资信状况

一、近三年发行人债务融资历史评级情况

近三年发行人历史评级情况表

| 评级报告及编号 | 评级机构 | 评级时间 | 主体评级 | 评级展望 |
|------------------|------|-----------|------|------|
| 云南铜业股份有限公司信用评级报告 | 新世纪 | 2019/6/18 | AA+ | 稳定 |

二、发行人信用评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+ 级（表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低），评级展望稳定。

以下仅为新世纪出具的信用评级报告及跟踪评级安排的摘要，要全面了解相关信息，请查阅已全文刊登在上海清算所网站（www.shclearing.com）和中国货币网（www.chinamoney.com.cn）上的信用评级报告及跟踪评级安排。

（一）评级观点

1、主要优势：

品牌及技术优势。云南铜业具有较强的技术研发和自主创新能力，其铜冶炼技术、生产成本及设备均处于国内先进水平。此外，公司“铁峰牌”电解铜于 2004 年已经获得“中国品牌”称号，为“国家免检产品”，多年来保持了很高的产销率。

股东支持。云南铜业作为中铝集团“4+4+4”产业战略框架中“铜”的核心平台，战略地位突出。公司在获取资源、产能扩张等方面获得了较大支持。

融资渠道较通畅。作为 A 股上市公司，2018 年云南铜业通过非公开发行 A 股股票募集资金 21.04 亿元，资本实力加强。公司与多家银行建立较好合作关系，尚有逾 200 亿元未使用授信额度，公司直接及间接融资渠道较为通畅。

2、主要关注：

铜行业周期性波动风险。铜作为大宗商品，具有行业周期性，价格由供求决定，同时与美元走势、通胀预期等因素有较强联动性，公司盈利能力受铜价格影

响。

即期偿债压力。近年云铜股份刚性债务规模持续攀升，短期刚性债务占比约 50%，公司面临一定即期债务偿付压力。

原材料对外依赖度高。云南铜业铜精矿原料自给率较低，主要依赖于外购，应对外部市场波动的能力较弱，且存在一定的汇率风险。

未分配利润为负。近年云南铜业净利润逐年递增，未分配利润负值逐步缩减，但仍需要时间消化。

铜粗炼/精炼加工费用持续下滑，影响公司盈利能力。国内铜精矿依赖于进口，冶炼企业议价能力减弱，加工费用持续下降。云南铜业通过期货市场锁定原材料价格，加工费用成为铜产品的主要收入来源。

（二）跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在信用评级报告有效期（本信用评级报告出具之日起至 2020 年 06 月 10 日止）内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪”）将持续关注发行人外部环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知新世纪相应事项并提供相应资料。

新世纪对发行人的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

新世纪将在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，新世纪将根据相关主管部门监管的要求和评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

三、发行人资信情况

发行人资信情况良好，与各大商业银行均建立的长期稳定的信贷关系，间接融资能力较强。截至 2019 年 3 月末，发行人在各家银行授信总额度为人民币 426.42 亿元，其中已使用额度 232.09 亿元，尚未使用额度为 194.33 亿元。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人主要银行授信以及使用情况如下表：

单位：亿元

| 贷款银行 | 授信额度 | 已使用额度 | 未使用额度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 中国进出口银行 | 110.76 | 67.27 | 43.49 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 96.30 | 61.52 | 34.78 |
| 中铝财务有限责任公司 | 30.00 | 19.40 | 10.60 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 26.46 | 12.24 | 14.22 |
| 中国光大银行股份有限公司 | 23.00 | 14.88 | 8.12 |
| 中国工商银行股份有限公司 | 22.50 | 6.34 | 16.16 |
| 兴业银行股份有限公司 | 22.30 | 17.48 | 4.82 |
| 招商银行股份有限公司 | 19.00 | 5.52 | 13.48 |
| 华夏银行股份有限公司 | 15.00 | 10.40 | 4.60 |
| 交通银行股份有限公司 | 15.00 | 4.02 | 10.98 |
| 富滇银行股份有限公司 | 8.00 | 1.40 | 6.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 7.10 | 0.49 | 6.61 |
| 福建海峡银行股份有限公司 | 7.00 | 5.64 | 1.36 |
| 广发银行股份有限公司 | 7.00 | 5.50 | 1.50 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 5.00 | - | 5.00 |
| 南洋商业银行（中国）有限公司 | 4.50 | - | 4.50 |
| 厦门银行股份有限公司 | 4.50 | - | 4.50 |
| 中国民生银行股份有限公司 | 3.00 | - | 3.00 |
| 合计 | 426.42 | 232.09 | 194.33 |

四、近三年及一期是否有债务违约记录

根据人民银行企业征信查询系统显示，发行人近三年无债务违约记录。

五、债务融资工具偿还情况

表 7-1 截至本募集说明书签署日发行人债务融资工具发行及偿还情况

| 序号 | 发行主体 | 债项简称 | 发行金额 | 起息日 | 到期日 | 偿还情况 | 是否按时兑付本息 |
|----|----------|------------|------|------------|------------|------|----------|
| 1 | 云南铜业股份有限 | 05 云铜 CP01 | 8 | 2005/11/11 | 2006/11/11 | 已偿还 | 是 |

| | | | | | | | |
|----|----|-----------------|----|------------|------------|-----|---|
| 2 | 公司 | 06 云铜 CP01 | 10 | 2006/12/29 | 2007/12/29 | 已偿还 | 是 |
| 3 | | 08 云铜 CP01 | 28 | 2008/6/24 | 2009/6/24 | 已偿还 | 是 |
| 4 | | 09 云铜 CP01 | 16 | 2009/8/19 | 2010/8/19 | 已偿还 | 是 |
| 5 | | 11 云铜股 CP01 | 10 | 2011/3/10 | 2012/3/10 | 已偿还 | 是 |
| 6 | | 12 云铜股 CP001 | 10 | 2012/6/28 | 2013/6/28 | 已偿还 | 是 |
| 合计 | | - | 82 | - | - | | |

六、其他资信重要事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无需要说明的其他资信重要事项。

第八章本期短期融资券的担保情况

本期超短期融资券无担保。

第九章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日实施的财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知，金融商品转让（是指转让外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品所有权的业务活动），按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额，缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期超短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期超短期融资券的利息收入和转让本期超短期融资券取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对超短期融资券在银行间市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书发布之日投资者买卖、赠与或继承超短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。本公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关超短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

第十章信息披露安排

本公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

一、发行前的信息披露

公司在发行日前 2 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下发行文件：

- 1、云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书；
- 2、云南铜业股份有限公司主体信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 3、云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券法律意见书；
- 4、发行人近三年审计报告及最近一期财务报表。
- 5、交易商协会要求的其他材料。

二、存续期内定期信息披露

在债务融资工具存续期内，本公司将按以下要求持续披露信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。
- 4、每年第一季度财务报表披露日期不早于上一年度年报披露日期。

三、存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；

5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；

6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；

7、企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；

8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；

9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

11、企业涉及需要说明的市场传闻；

12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；

企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

15、企业对外提供重大担保。

四、本金兑付和付息事项

本公司将在债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

第十一章 投资者保护机制

为保证按期足额偿付本期超短期融资券，公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，超短期融资券的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以超短期融资券债权人会议的形式行使有关权利。

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

（一）拖欠付款：拖欠超短期融资券的本金或应付利息；

（二）解散：公司于所有未赎回超短期融资券赎回前解散或因其它原因不再存在，因获准重组引致的解散除外；

（三）破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期超短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所将在本期债务融资工具本息支付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还本期超短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致超短期融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期超短期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到超短期融资券的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损)，且足以影响到超短期融资券的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响超短期融资券的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

(二) 投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

(三) 信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债权人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

持有人会议由同期债务融资工具持有人参加，依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（2013年版）（以下简称“《持有人会议规程》（2013版）”）规定的程序召集和召开，对本规程规定权限范围内的重大事项依法进行审议和表决。

持有人会议以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

持有人会议决议对同期债务融资工具持有人具有同等效力和约束力。

持有人会议涉及的发行人、信用增进机构和相关中介机构遵循诚实、守信、独立、勤勉、尽责的原则，保证其所出具文件的真实性、准确性、完整性。

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求在实际可行的最短期内召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；

(4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人或者信用增进机构应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；

(2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

(3) 会议时间和地点；

(4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

(5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，

并且符合法律、法规和《持有人会议规程》（2013 版）的相关规定。

(6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

(8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

(9) 委托事项：召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的超短期融资券持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

超短期融资券持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

3、持有人会议参会机构

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的超短期融资券持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

发行人、超短期融资券清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师出席。出席律师原则上由为超短期融资券发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时

发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的超短期融资券持有人所持有的表决权数额应达到本期超短期融资券总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该超短期融资券余额百分之十以上的超短期融资券持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

召集人在会议召开日后三个工作日内表决结束并将会议决议提交至发行人，并代表超短期融资券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日超短期融资券持有人的持有份额进行核对。表决日无对应超短期融资券面额的表决票视为无效票。

持有人会议决议应当由出席会议的本期超短期融资券持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期超短期融资券持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表超短期融资券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；

- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议形成的决议在取得发行人同意后即生效，召集人应当及时将发行人答复在上海清算所、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应超短期融资券到期后五年。

四、不可抗力

（一）不可抗力是指本期超短期融资券发行计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期超短期融资券相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，公司或主承销商应及时通知投资者及本期超短期融资券相关各方，并尽最大努力保护本期超短期融资券投资者的合法权益。

2、公司或主承销商应召集本期超短期融资券持有人会议磋商，决定是否终止本期超短期融资券或根据不可抗力事件对本期超短期融资券的影响免除或延

迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十二章 发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

一、发行人

名称：云南铜业股份有限公司

注册地址：云南省昆明高新技术产业开发区 M2-3

法定代表人：田永忠

联系人：黄乔

电话：0871-63106845

传真：0871-63139620

邮政编码：650051

网址：www.yunnancopper.com

二、主承销商及簿记管理人

名称：兴业银行股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

联系人：袁茵

电话：010-89926604

传真：010-88395658

三、审计机构

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

执行事务合伙人：邱靖之

联系人：张志阳

联系电话：010-88827799

传真：010-88018737

四、律师事务所

名称：北京盈科（昆明）律师事务所
住所：云南省昆明市北京路 987 号俊发中心 12-13 层
法定代表人：张彩霞
联系人：方瑞达、郑涵予
电话：0871-63150148
传真：0871-63190148

五、信用评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司
住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
法定代表人：朱荣恩
联系人：徐兴村、周文哲
电话：021-63501349
传真：021-63501539

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层
法定代表人：谢众
联系人：王艺丹、汪茜
电话：021-63323840、021-63325279
传真：010-63326661

七、技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司
地址：北京市西城区金融大街乙17号
法定代表人：郭欠
联系人：发行部
电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十三章 备查文件

一、备查文件

- 1、云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书
- 2、公司 2016 年-2018 年度合并及母公司审计报告及公司 2019 年 1-3 月未经审计的合并及母公司财务报表
- 3、云南铜业股份有限公司主体信用跟踪评级报告
- 4、云南铜业股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券的法律意见书
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件

二、查询地址

名称：云南铜业股份有限公司

注册地址：云南省昆明市人民东路 111 号

联系人：黄乔

电话：0871-63106845

传真：0871-63124854

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

联系人：袁茵

电话：010-89926604

传真：010-88395658

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com）查阅本募集说明书及相关备查文件。附录财务指标计算公式

附录财务指标计算公式

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

营业净利率=净利润/营业收入

总资产收益率=净利润/平均总资产

净资产收益率=净利润/平均所有者权益

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

应收账款周转天数=360/应收账款周转率

存货周转率=营业成本/平均存货金额

存货周转天数=360/存货周转率

营业周期=应收账款周转天数+存货周转天数

流动资产周转率=营业收入/平均流动资产

固定资产周转率=营业收入/平均固定资产

总资产周转率=营业收入/平均总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

现金流动负债比=经营活动现金流量净额/流动负债

现金负债总额比=经营活动现金流量净额/负债总额

有形净值债务率=负债总额/(所有者权益-无形资产净值)

EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

利息保障倍数=EBIT/列入财务费用的利息支出

短期债务=短期借款+应付票据+一年内到期的长期负债

长期债务=长期借款+应付债券

销售现金比率=经营活动现金流量净额/营业收入

全部资产现金回收率=经营活动现金流量净额/平均资产总额

(本页无正文，为《云南铜业股份有限公司2019年度第一期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

