

证券代码：600139

股票简称：西部资源

公告编号：临 2013-14 号



四川西部资源控股股份有限公司

（住所：四川绵阳市高新区火炬大厦 B 区）

2012 年公司债券上市公告书

	5 年期品种
证券简称	12 西资源
证券代码	122237

上市时间：2013 年 4 月 12 日

上市地：上海证券交易所

保荐人/主承销商/簿记管理人：



（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2013 年 4 月

重要提示

四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本次债券评级为 AA；本公司截至 2012 年 9 月 30 日的净资产为 17.40 亿元（未经审计的合并报表中股东权益）；本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 1.64 亿元（2009 年、2010 年及 2011 年经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

目 录

释 义.....	3
第一节 发行人简介	6
一、发行人概况	6
二、发行人设立、上市及股本变化情况	7
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况	16
四、发行人主要业务基本情况	16
五、发行人的相关风险.....	24
第二节 债券发行概况.....	28
一、债券名称.....	28
二、核准规模及核准情况	28
三、发行总额.....	28
四、票面金额和发行价格	29
五、债券期限及规模	29
六、发行方式及发行对象	29
七、债券利率和还本付息方式	29
八、本次债券发行的主承销商及承销方式.....	30
九、债券信用等级.....	31
十、担保人及担保方式.....	31
十一、募集资金的验资确认.....	31
十二、回购交易安排	31
第三节 债券上市与托管基本情况	32
一、本次债券上市基本情况.....	32
二、本次债券托管基本情况.....	32
第四节 发行人主要财务状况	33
一、最近三年及一期合并及母公司财务报表	33
二、最近三年及一期主要财务指标	40
第五节 本次债券的偿付风险及偿债计划和保障措施	43

一、本次债券的偿付风险	43
二、偿债计划.....	43
三、偿债资金来源.....	43
四、偿债应急保障方案.....	44
五、偿债保障措施.....	44
六、发行人违约责任	46
第六节 债券跟踪评级安排说明.....	47
第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明	48
第八节 募集资金的运用	49
一、募集资金运用计划.....	49
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响	50
第九节 其他重要事项.....	51
一、最近一期末对外担保情况	51
二、未决及未了结重大诉讼或仲裁	51
第十节 有关机构.....	52
一、发行人：四川西部资源控股股份有限公司.....	52
二、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司	52
三、发行人律师：北京市金杜律师事务所.....	52
四、会计师事务所.....	52
五、资信评级机构：联合信用评级有限公司	53
六、保荐人收款银行	53
七、申请上市的证券交易所：上海证券交易所.....	54
八、登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司.....	54
第十一节 备查文件	55

释 义

一、定义

本公司、公司、发行人、西部资源	指	四川西部资源控股股份有限公司
本次债券	指	发行人本次公开发行的“四川西部资源控股股份有限公司 2012 年公司债券”
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《四川西部资源控股股份有限公司 2012 年公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《四川西部资源控股股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书摘要》
保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
承销协议	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的关于《2012 年四川西部资源控股股份有限公司公司债券之承销协议》
承销团	指	由主承销商为本次发行组织的、由主承销商和分销商组成的承销机构的总称
承销团协议	指	由主承销商与每一承销团其他成员签订的各承销商之间有关本次发行及交易流通的若干权利和义务的协议，包括但不限于承销商为承销本次债券签订的本次债券承销团协议，以及主承销商与每一承销团其他成员签订的全部补充协议
余额包销	指	主承销商组织承销团成员按承销协议及承销团

		协议的约定承担本次债券的发行风险，即：若本次债券出现认购不足、任何承销商和/或投资者缴款违约的情况，主承销商及承销团其他成员有义务按照承销协议及承销团协议的约定按时足额地划付全部募集款项净额
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签订的《四川西部资源控股股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《2012年四川西部资源控股股份有限公司公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	四川西部资源控股股份有限公司股东大会
公司董事会	指	四川西部资源控股股份有限公司董事会
公司监事会	指	四川西部资源控股股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
审计机构	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
资信评级机构、评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
上交所	指	上海证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新企业会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他

		相关规定
最近三年、近三年	指	2009年度、2010年度和2011年度
最新一期、近一期	指	2012年度上半年度
报告期	指	2009年度、2010年度、2011年度及2012年度上半年度
阳坝铜业	指	甘肃阳坝铜业有限责任公司
银茂矿业	指	南京银茂铅锌矿业有限公司
银茂控股	指	江苏银茂控股（集团）有限公司
大秦黄金	指	礼县大秦黄金开发有限公司
江西锂业	指	江西西部资源锂业有限公司
晶泰锂业	指	赣州晶泰锂业有限公司
贵州煤业	指	贵州西部资源煤业投资有限公司
三山矿业	指	广西南宁三山矿业开发有限责任公司
维西凯龙	指	维西凯龙矿业有限责任公司
四川恒康	指	四川恒康发展有限责任公司
独一味	指	甘肃独一味生物制药股份有限公司
四川纵横	指	四川纵横航空有限公司
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

第一节 发行人简介

一、发行人概况

中文名称：四川西部资源控股股份有限公司

英文名称：Sichuan Western Resources Holding Co.,Ltd.

成立日期：1997 年 12 月 2 日

注册地址：四川绵阳高新区火炬大厦 B 区

法定代表人：王成

注册资本：661,890,508 元

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：西部资源

股票代码：600139

办公地址：四川省成都市锦江区锦江工业开发区毕升路 168 号

邮政编码：610063

联系电话：028-85917855

传真号码：028-85917855

企业法人营业执照注册号：510706000003721

税务登记证号：510793759727846（国税）、510798759727846（地税）

互联网网址：<http://www.scxbzy.com>

电子邮箱：600139@scxbzy.com

经营范围：铜矿石、铜、金属材料（不含金银）销售，金属制品、机械、电子产品，矿山采掘机械及配件的制造、销售，资产管理，管理咨询服务，对国家产业政策允许项目的投资。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）发行人的改制设立情况

发行人的前身为股份制试点企业东方电工（集团）股份有限公司，系根据四川省人民政府（1988）36 号文，经德阳市人民政府德市府函（1988）42 号文批准，由原东方电工机械厂改组而成。1997 年 12 月 2 日，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》的有关规定，发行人变更为股份有限公司——东方电工机械股份有限公司。发行人成立时的股权设置、股本结构已得到国家国有资产管理局“国资企发[1996]48 号”文《关于东方电工机械股份有限公司国家股权管理的批复》确认。发行人设立时的股本结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
国家股	德阳市国有资产经营有限公司	3,329.30	61.32
社会公众股	社会公众	2,100.00	38.68
合计		5,429.30	100.00

（二）发行人历次股权变动情况

1、1998 年 2 月 25 日，经中国证监会证监发字[1998]10 号文核准，并经上海证券交易所上证上（98）字第 007 号文审核通过，公司 2,100.00 万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易。公司总股本为 5,429.30 万股，其中流通 A 股 2,100.00 万股。此次变更后发行人股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
国家股	德阳市国有资产经营有限公司	3,329.30	61.32
流通A股	社会公众	2,100.00	38.68
合计		5,429.30	100.00

2、1998 年 5 月 21 日，公司向全体股东实施每 10 股送红股 1 股、同时每 10 股转增 3 股的利润分配方案。此次利润分配后，公司总股本为 7,601.02 万股，其中已流通人民币普通股 2,940.00 万股。公司原第一大股东德阳市国有资产经营有限公司持有国家股 4,661.02 万股，占总股本的 61.32%。此次变更后公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
国家股	德阳市国有资产经营有限公司	4,661.02	61.32
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
合计		7,601.02	100.00

3、1998 年 7 月，经中国证券监督管理委员会证监函（1998）211 号文和财政部财管字（1998）56 号文以及四川省人民政府川府函（1998）500 号文批准，德阳市国有资产经营有限公司将其所持有的公司国家股 4,661.02 万股转让给四川鼎天（集团）有限公司，转让后四川鼎天（集团）有限公司成为公司第一大股东。此次变更后公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川鼎天（集团）有限公司	4,661.02	61.32
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

1999 年 3 月 18 日，公司办理完成相关工商变更登记手续，公司全称由东方电工机械股份有限公司变更为鼎天科技股份有限公司，变更后的证券简称为“鼎天科技”。

4、2002 年 11 月，四川鼎天（集团）有限公司将其持有的公司社会法人股 2,200.00 万股（占总股本的 28.94%）转让给成都达义实业（集团）有限责任公司。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川鼎天（集团）有限公司	2,461.02	32.38
社会法人股	成都达义实业（集团）有限责任公司	2,200.00	28.94
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

5、2003 年 4 月，成都达义实业（集团）有限责任公司将其持有的公司社会法人股 2,200.00 万股转让给四川奇峰集团投资有限公司。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川鼎天（集团）有限公司	2,461.02	32.38
社会法人股	四川奇峰集团投资有限公司	2,200.00	28.94
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

6、2003 年 8 月，四川奇峰集团投资有限公司将其持有的公司社会法人股 2,200.00 万股转让给绵阳高新区投资控股（集团）有限责任公司。此次变更后公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
社会法人股	四川鼎天(集团)有限公司	2,461.02	32.38
社会法人股	绵阳高新区投资控股(集团)有限责任公司	2,200.00	28.94
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

2004年4月2日,公司办理完成工商变更登记手续,公司全称由鼎天科技股份有限公司变更为绵阳高新发展(集团)股份有限公司,变更后的证券简称为“ST绵高新”。

7、2003年11月,四川鼎天(集团)有限公司将其持有的公司社会法人股692.00万股(占总股本的9.10%)转让给绵阳市华力达房地产开发有限公司。此次变更后公司股权结构如下:

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
社会法人股	绵阳高新区投资控股(集团)有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	四川鼎天(集团)有限公司	1,769.02	23.28
社会法人股	绵阳市华力达房地产开发有限公司	692.00	9.10
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

8、2005年8月,四川鼎天(集团)有限公司所持有的公司1,600.00万股法人股被拍卖给上海银润投资有限公司。此次变更后公司股权结构如下:

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
社会法人股	绵阳高新区投资控股(集团)有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	上海银润投资有限公司	1,600.00	21.05
社会法人股	绵阳市华力达房地产开发有限公司	692.00	9.10
社会法人股	四川鼎天(集团)有限公司	169.02	2.23
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

9、2006年9月22日,绵阳高新区投资控股(集团)有限责任公司与四川恒康签订股权转让协议,将其持有的公司社会法人股2,200.00万股转让给四川恒康。此次变更后公司股权结构如下:

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
社会法人股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	上海银润投资有限公司	1,600.00	21.05
社会法人股	绵阳市华力达房地产开发有限公司	692.00	9.10
社会法人股	四川鼎天(集团)有限公司	169.02	2.23
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

10、2006 年 12 月 25 日，上海银润投资有限公司与重庆兆峰陶瓷销售有限公司、四川元智生物科技有限公司、白银磊聚鑫铜业有限公司签订协议，将其持有的公司社会法人股 1,600.00 万股分别转让给上述 3 家公司。此次变更后公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	绵阳市华力达房地产开发有限公司	692.00	9.10
社会法人股	白银磊聚鑫铜业有限公司	600.00	7.89
社会法人股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川元智生物科技有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川鼎天 (集团) 有限公司	169.02	2.23
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

11、2006 年 12 月 25 日，成都市青羊区人民法院作出裁定 ((2006) 青羊执字第1034 号)，将四川鼎天 (集团) 有限公司所持有的公司社会法人股 9.02 万股过户给四川锦宏金属制品有限公司。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	绵阳市华力达房地产开发有限公司	692.00	9.10
社会法人股	白银磊聚鑫铜业有限公司	600.00	7.89
社会法人股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川元智生物科技有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川鼎天 (集团) 有限公司	160.00	2.11
社会法人股	四川锦宏金属制品有限公司	9.02	0.12
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

12、2007 年 1 月 15 日，绵阳市华力达房地产有限公司与白银磊聚鑫铜业有限公司签订协议，将其持有的公司社会法人股 692.00 万股转让给白银磊聚鑫铜业有限公司。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例 (%)
社会法人股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	白银磊聚鑫铜业有限公司	1,292.00	16.99
社会法人股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川元智生物科技有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川鼎天 (集团) 有限公司	160.00	2.11
社会法人股	四川锦宏金属制品有限公司	9.02	0.12
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

13、2007 年 1 月 31 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的“过户登记确认书”，四川鼎天（集团）有限公司将其持有的公司社会法人股 160.00 万股转让给白银磊聚鑫铜业有限公司。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
社会法人股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	28.94
社会法人股	白银磊聚鑫铜业有限公司	1,452.00	19.10
社会法人股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川元智生物科技有限公司	500.00	6.58
社会法人股	四川锦宏金属制品有限公司	9.02	0.12
流通A股	社会公众	2,940.00	38.68
合计		7,601.02	100.00

14、2007 年 1 月，公司 2007 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议决议，审议通过了公司以资本公积金向流通股股东转增股本进行股权分置改革的议案。以公司现有流通股本 2,940.00 万股为基数，以截至 2006 年 10 月 31 日经审计的资本公积金向方案实施股权登记日的在册流通股股东定向转增 588.00 万股，即流通股股东每 10 股获得 2 股的转增股份，非流通股股东以此作为股改对价获得上市流通权。股权分置改革中的转增股份已于 2007 年 2 月 14 日由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成登记手续。变更后，公司总股本为 8,189.02 万股。此次变更后的股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	2,200.00	26.86
限售流通A股	白银磊聚鑫铜业有限公司	1,452.00	17.73
限售流通A股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	500.00	6.11
限售流通A股	四川元智生物科技有限公司	500.00	6.11
限售流通A股	四川锦宏金属制品有限公司	9.02	0.11
流通A股	社会公众	3,528.00	43.08
合计		8,189.02	100.00

15、2008 年 12 月，根据中国证券监督管理委员会（证监许可[2008]1306 号）《关于核准绵阳高新发展（集团）股份有限公司重大资产重组及向四川恒康发展有限责任公司发行股份购买资产的批复》，核准公司重大资产重组及向四川恒康发行 39,088,729 股人民币普通股，发行价款全额用于购买四川恒康持有的阳坝铜业 100% 股权。2008 年 12 月 9 日阳坝铜业股东变更的工商登记手续完成，大股东四川恒康持有的阳坝铜业 100% 的股权已全部过户到公司名下。变更后，公司

总股本 120,978,929 股。

2008 年 2 月 25 日，白银磊聚鑫铜业有限公司所持公司 4,094,510 股、重庆兆峰陶瓷销售有限公司所持公司 4,094,510 股、四川元智生物科技有限公司所持公司 4,094,510 股、四川锦宏金属制品有限公司所持公司 90,200 股上市流通。截至 2008 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	6,108.8729	50.50
限售流通A股、流通A股	白银磊聚鑫铜业有限公司	1,194.095	9.87
限售流通A股、流通A股	四川元智生物科技有限公司	311.149	2.57
限售流通A股	重庆兆峰陶瓷销售有限公司	90.549	0.75
流通A股	社会公众	4,393.227	36.31
合计		12,097.8929	100.00

2008 年 12 月 26 日，公司办理完成工商变更登记手续。2009 年 5 月 19 日，公司全称由绵阳高新发展（集团）股份有限公司变更为四川西部资源控股股份有限公司，变更后的证券简称为“西部资源”。

16、2009 年 5 月 18 日，根据公司召开的 2008 年度股东大会决议和修改后的章程规定，公司以截至 2008 年 12 月 31 日总股本 120,978,929 股为基数，用资本公积金每 10 股转增 4 股，合计转增 48,391,572 股，每股面值 1 元。转增后，公司总股本 169,370,501 股。2009 年 8 月 17 日，根据公司召开的 2009 年第四次临时股东大会决议和修改后的章程规定，以公司股份总数 169,370,501 股为基数，用资本公积金每 10 股转增 4 股。转增后，公司总股本 237,118,702 股。

2009 年 2 月 25 日，白银磊聚鑫铜业有限公司所持公司 4,094,510 股、重庆兆峰陶瓷销售有限公司所持公司 905,490 股、四川元智生物科技有限公司所持公司 905,490 股上市流通。截至 2009 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	11,973.3909	50.50
限售流通A股、流通A股	白银磊聚鑫铜业有限公司	1,542.8604	6.51
流通A股	社会公众	10,195.6189	42.99
合计		23,711.8702	100.00

17、2010 年 3 月 10 日，白银磊聚鑫持有的公司 12,408,721 股有限售条件流通股股份获解禁上市流通。截至 2010 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	11,973.3909	50.50
流通A股	社会公众	11,738.4793	49.50
合计		23,711.8702	100.00

18、2011年3月18日，根据公司召开的2010年度股东大会决议，公司以2010年末总股本237,118,702股为基数，用母公司累计未分配利润每10股送4股，并派现金0.45元(含税)，共计送股94,847,481股，派送现金红利10,670,341.59元。送股后公司总股本增至331,966,183股。本次送股后，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	16,762.7473	50.50
流通A股	社会公众	16,433.8710	49.50
合计		33,196.6183	100.00

19、2011年8月31日，中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）下发《关于核准四川西部资源控股股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2011]1393号），核准公司非公开发行不超过45,248,800股新股。2011年9月29日，公司完成本次非公开发行收购银茂矿业80%股权事宜，共计发行新股35,750,766股，总股本变更为367,716,949股。其中，有限售条件流通股的股份变更为203,378,239股，占公司总股本的55.31%；无限售条件流通股的股份变更为164,338,710股，占公司总股本的44.69%。

公司2008年重大资产出售、发行股份购买资产暨关联交易所发行的限售股于2011年12月14日上市流通，流通数量为107,259,473股。

截至2011年末，公司有限售条件流通股的股份为96,118,766股，占公司总股本的26.14%；无限售条件流通股的股份为271,598,183股，占公司总股本的73.86%。截至2011年12月31日，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	7,824.3383	21.28
限售流通A股	其他限售股股东	1,787.5383	4.86
流通A股	社会公众	27,159.8183	73.86
合计		36,771.6949	100.00

20、2012年4月13日，公司召开2011年度股东大会，审议通过资本公积转增股本的方案，以2011年12月31日总股本367,716,949股为基数，每10股转增8股，转增后总股本为661,890,508股，本次送股后，公司股权结构如下：

股份类别	股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
限售流通A股	四川恒康发展有限责任公司	14,083.8089	21.28
限售流通A股	其他限售股股东	3,217.5689	4.86
流通A股	社会公众	48,887.6729	73.86
合计		66,189.0508	100.00

(三) 发行人设立以来的重大资产重组情况

1、第一次资产重组

2008年6月13日,发行人与控股股东四川恒康签署《绵阳高新发展(集团)股份有限公司资产出售及发行股份购买资产协议书》,发行人以向四川恒康定向发行39,088,729股人民币普通股股票(发行价格每股16.68元),购买四川恒康所持有的阳坝铜业100%的股权。同时,四川恒康以承担发行人103,607,995.61元债务作为对价方式,受让发行人61,627,520.73元资产;对于四川恒康承担的债务大于受让资产的差额部分而形成的发行人对四川恒康的债务41,980,474.88元,四川恒康将全额豁免发行人的偿还义务。此次交易前四川恒康持有发行人26.87%的股权,为发行人的第一大股东。此次交易后,四川恒康持有发行人50.50%的股权。

2008年6月30日,发行人2008年度第二次临时股东大会审议通过《关于公司重大资产出售、发行股份购买资产方案的议案》,同意发行人向四川恒康发行不超过39,088,729股股票,购买其所持有的阳坝铜业100%的股权。同意根据信永中和会计师事务所有限责任公司出具的XYZH/2007CDM1056-2号《审计报告》和中元国际资产评估有限责任公司出具的中元评报字(2008)第2033号《评估报告》结果,向四川恒康出售61,627,520.73元资产,四川恒康以承接发行人103,607,995.61元负债的形式受让上述资产。对于四川恒康所承接的债务数额超出受让资产的差额部分41,980,474.88元,形成发行人对四川恒康的债务,四川恒康全额豁免该笔债务。

此次交易以2008年1月31日为基准日进行的资产评估所确定的资产评估价值作为定价参考依据。根据中和资产评估有限公司出具的中和评报字(2008)第V1005号资产评估报告书,阳坝铜业100%股权的评估价值为65,200.00万元,并以此作为交易价格。

经中国证券监督管理委员会证监许可字[2008]1306号文核准，同意发行人此次重大资产重组及向四川恒康发行 39,088,729 股人民币普通股购买相关资产交易事项。该事项业经信永中和出具的 XYZH/2008CDATS040 号验资报告审验确认。四川恒康所持有的阳坝铜业 100%的股权已于 2008 年 12 月 9 日过户到发行人名下，发行人于 2008 年 12 月 26 日办理了此次非公开发行股份的工商变更手续并领取了换发的《企业法人营业执照》。

此次交易完成后，四川恒康成为发行人的控股股东，通过将优质矿产类资产注入上市公司，彻底改变了发行人的主营业务。发行人从一个以地方基础设施辅助建设为主业的公司，转型为以矿产资源开采为主业的投资公司，主营业务发生了重大变更。

发行人在上述重大资产重组实施完成、主营业务转型以后，专注于铜矿采选的主营业务，并充分利用上市公司在资本市场的融资平台，通过兼并、收购、增发等手段，整合更多的矿产资源，选择适当机会继续对包括铜矿在内的有色金属资源的采矿权、探矿权进行投资，从而不断扩大公司的资产规模和生产能力，提升主营业务盈利能力，实现公司的可持续发展，提升股东回报。

2、第二次资产重组

根据公司 2010 年 12 月 8 日召开的第六届董事会第三十次会议决议、2010 年 12 月 24 日召开的 2010 年第三次临时股东大会决议：以非公开发行股票募集资金的方式收购江苏银茂控股（集团）有限公司（以下简称“银茂控股”）持有的银茂矿业 80%股权。

经 2011 年 8 月 31 日中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1393 号文《关于核准四川西部资源控股股份有限公司非公开发行股票的批复》的核准，2011 年 9 月 27 日公司向特定对象非公开发行人民币普通股 35,750,766 股（每股面值 1 元），募集资金总额 699,999,998.28 元，扣除各项发行费用 23,587,254.15 元，实际募集资金净额 676,412,744.13 元，其中增加注册资本人民币 35,750,766.00 元，增加资本公积 640,661,978.13 元。

2011 年 9 月 28 日，本公司已在南京市工商行政管理局完成了银茂矿业的股东变更登记手续，银茂控股持有的银茂矿业 80%股权已过户至本公司名下。截至

2011 年 12 月 31 日公司总股本 367,716,949 股。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

(一) 发行人的股本结构

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司总股本为 661,890,508 股，其中 132,566,571 股为有限售条件的流通股份，529,323,937 股为无限售条件的流通股份。本公司的股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	132,566,571	20.03
二、无限售条件流通股份	529,323,937	79.97
三、股份总数	661,890,508	100.00

(二) 发行人前十大股东持股情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	质押或冻结的股份数量	
					质押	冻结
1	四川恒康发展有限责任公司	境内非国有法人	50.45	333,905,141	质押	283,653,999
2	天津盛熙股权投资基金合伙企业（有限合伙）	未知	1.03	6,840,000		无
3	国泰基金公司—工行—陕西省国际信托股份有限公司	未知	0.89	5,895,689		无
4	东源（天津）投资管理中心（有限合伙）	未知	0.76	5,040,000		无
5	上海科祥股权投资中心（有限合伙）	未知	0.73	4,860,000		无
6	方正东亚信托有限责任公司	未知	0.73	4,860,000		无
7	中国高新投资集团公司	未知	0.71	4,680,000		无
8	中国工商银行—申万菱信新动力股票型证券投资基金	未知	0.50	3,300,000		无
9	广州市广永国有资产经营有限公司	未知	0.39	2,600,000		无
10	中国银行股份有限公司—易方达资源行业股票型证券投资基金	未知	0.24	1,600,000		无

四、发行人主要业务基本情况

(一) 发行人主营业务概况

1、发行人主营业务变化情况

2008 年重大资产重组实施前，发行人主营房地产开发、工程建设等业务，主营业务收入为工程收入和房地产销售收入。

2008 年 12 月，发行人实施了重大资产出售和发行股份购买资产的重大资产重组，主营业务由原来的房地产开发、工程建设等变更为铜矿石采选及铜精粉销售。自重组完成以来，发行人铜矿采选业务生产经营稳定，业绩良好。为不断提高公司的可持续发展能力，公司不断寻求对铜、金、铅、锌、锂等有色金属矿产资源的投资。

2010 年 3 月，发行人在江西设立了全资子公司江西锂业并以其为主体收购了赣州晶泰锂业有限公司（以下简称“晶泰锂业”）100% 股权及泰昱锂业河源锂辉石矿采矿权及其它经营性资产，新增了锂辉石矿采选及深加工业务。由于目前江西锂业致力于进行年采选 40 万吨锂辉石扩产、年产 5,000 吨碳酸锂生产线的技改项目建设、河源锂辉石矿矿体的深部探矿工作以及子公司晶泰锂业拥有的广昌县头陂里坑锂辉石矿采矿权的办理事宜，暂未开展生产经营活动。

2010 年 4 月，发行人为开发甘肃礼县黄金资源，在当地出资设立了控股子公司大秦黄金，持有其 70% 股份。2010 年 12 月，大秦黄金收购了金丰矿业 100% 股权和金辉矿业 100% 股权，金丰矿业和金辉矿业分别拥有甘肃省礼县柴家山金矿普查和甘肃省礼县董家坪金铁等多种金属矿普查探矿权。

2011 年 9 月，发行人经中国证监会核准，公司通过非公开发行股票募集资金的方式收购了银茂矿业 80% 股权，并在南京市工商行政管理局完成了其股东变更登记手续。控股子公司银茂矿业位于江苏省南京市，主要从事铅、锌有色金属矿采选业务，其拥有的矿山经过三次的扩建改造，目前已形成年 35 万吨采选生产能力，其生产规模、采选工艺水平均位于全国铅锌矿山前列。主要产品为铅精矿、锌精矿、硫精矿，其中铅精矿中伴生银、金。

为进一步丰富产品结构，增加新的利润增长点，2012 年 4 月发行人以自有资金出资人民币 3,000 万元，在贵州省投资设立了全资子公司贵州西部资源煤业投资有限公司（以下简称“贵州煤业”），并将以其为主体收购当地的矿产资源。截至 2012 年 6 月 30 日，公司设立的相关注册手续已基本办理完毕。

2、发行人经营范围

根据现行《公司章程》，公司经营范围为：铜矿石、铜、金属材料（不含金银）销售，金属制品、机械、电子产品，矿山采掘机械及配件的制造、销售，资产管理，管理咨询服务，对国家产业政策允许项目的投资。

（二）发行人生产布局及生产工艺情况

公司正在生产的有位于甘肃康县的阳坝铜业和位于南京市栖霞区的银茂矿业的两处基地。江西锂业由于正在进行技改项目建设，目前暂时没有进行生产。大秦黄金拥有甘肃省礼县柴家山金矿普查探矿权和甘肃省礼县董家坪金铁等多金属矿普查探矿权，目前处于探矿阶段。

阳坝铜业目前拥有杜坝铜矿采矿权、阳坝铜矿采矿权和铁炉沟铜矿探矿权，三处矿山的矿床工业类型均为大于 1% 需选富铜矿，铜矿石主要类型为含铜磁（赤）铁石英岩、含铜黄铁矿。2008 年，北京恩地科技发展有限公司分别出具了采矿权评估报告，在评估基准日，杜坝、阳坝的矿石保有量分别为 116 万吨和 161 万吨，铁炉沟探明的总矿石量为 215 万吨。杜坝和阳坝的设计生产规模各为 9 万吨/年，采矿方法采用浅孔留矿充填法，该方法是目前中小型矿山常用的方法；选矿工艺阳坝采用“浮选+磁选”法，杜坝采用浮选法，该方法也是目前矿山作业中应用最广泛的方法，技术成熟稳定。

银茂矿业目前有虎爪山和平头山两个矿段，由于平头山矿段位于栖霞山风景区，属于禁采区，可开采的为虎爪山矿段。2010 年，经北京中企华资产评估有限责任公司评估，在评估基准日，评估利用可采资源储量为 349.39 万吨，其设计生产能力为 35 万吨/年。采矿方法以上向水平分层点柱充填法为主，对较富的矿段采用分矿房矿柱两步骤回采不留点柱的分层充填法。其中上向水平分层点柱充填法将废水循环利用，有效解决了环境污染。选矿工艺中，在精矿浓缩脱水作业环节，取得了铅锌硫化矿高浓度节能环保选矿方法（专利号：ZL200710192040.0）、铅锌硫化矿选矿废水循环利用法（专利号：ZL200410014572.1）、铅锌硫化矿电位调控浮选工艺（专利号：ZL200410014574.0）、铅锌硫化矿快速选铅选锌工艺（专利号：ZL200410014573.6）、提高铅中银回收率的分步浮选工艺（专利号：ZL200410014571.7）等数项专利。

江西锂业拥有河源锂辉石矿采矿权，实际采选能力为 6.6-8 万吨/年。根据江西省地矿资源勘查开发有限公司编写的《江西省宁都县河源矿区锂辉石矿资源储量核实报告》，截至 2011 年 10 月 31 日，其保有的资源储量为 575.71 万吨，可服务年限 80 余年，解决 300-500 人的就业，带动当地经济的发展。同时由于锂

辉石在我国属稀缺资源，用途广泛，需求量逐年增大，而产品供应量有限，因此该矿产品价格有上扬空间，矿山具有非常好的经济效益和发展前景。

(三) 发行人主要产品情况¹

最近三年，本公司主营业务收入按产品划分构成情况如下：

单位：元

分产品	2011年		2010年		2009年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
铜精粉	173,806,477.58	56.92	197,556,357.54	95.56	153,523,980.04	98.49
铁精粉	10,942,473.05	3.58	8,478,471.54	4.10	2,347,605.70	1.51
碳酸锂	1,508,385.89	0.49	654,965.82	0.32		
尾矿	63,669.24	0.02	40,000.00	0.02		
硫精矿	37,167,083.36	12.17				
锰精矿	816,234.88	0.27				
铅精粉	58,784,753.25	19.25				
锌精粉	22,267,195.56	7.29				
合计	305,356,272.81	100.00	206,729,794.90	100.00	155,871,585.74	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近三年，本公司主营业务成本按产品划分构成情况如下：

单位：元

分产品	2011年		2010年		2009年	
	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)
铜精粉	25,072,468.19	27.79	24,784,101.28	91.29	28,054,459.47	98.49
铁精粉	1,044,686.18	1.16	1,032,670.89	3.80	430,117.11	1.51
碳酸锂	3,508,593.16	3.89	1,294,589.37	4.77		
尾矿	54,941.21	0.06	37,600.05	0.14		
硫精矿	7,107,528.22	7.88				
锰精矿	238,870.16	0.26				
铅精粉	32,824,459.22	36.38				
锌精粉	20,363,270.52	22.57				
合计	90,214,816.86	100.00	27,148,961.59	100.00	28,484,576.58	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近三年，本公司主营业务利润按产品划分构成情况如下：

单位：元

分产品	2011年		2010年		2009年	
	营业利润	占比(%)	营业利润	占比(%)	营业利润	占比(%)
铜精粉	148,734,009.39	69.13	172,772,256.26	96.21	125,469,520.57	98.49
铁精粉	9,897,786.87	4.60	7,445,800.65	4.15	1,917,488.59	1.51
碳酸锂	-2,000,207.27	-0.93	-639,623.55	-0.36		
尾矿	8,728.03	0.00	2,399.95	0.00		

¹ 其中 2011 年硫精矿、锰精矿、铅精粉、锌精粉收入、成本和利润为 2011 年 9 月 30 日合并之后数据。

硫精矿	30,059,555.14	13.97				
锰精矿	577,364.72	0.27				
铅精粉	25,960,294.03	12.07				
锌精粉	1,903,925.04	0.88				
合计	215,141,455.95	100.00	179,580,833.31	100.00	127,387,009.16	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近一期，本公司主营业务按产品划分构成情况如下：

单位：元

分产品	2012年1-6月			2011年1-6月		
	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入	营业成本	营业利润
铜精粉	77,024,413.60	11,872,248.00	65,152,165.60	93,886,527.85	11,838,454.42	82,048,073.43
铁精粉	8,594,953.09	1,324,793.14	7,270,159.95	5,698,364.61	718,525.13	4,979,839.48
碳酸锂				1,197,002.61	1,300,168.93	-103,166.32
尾矿						
硫精矿	68,096,580.69	9,715,328.65	58,381,252.04			
锰精矿	1,411,162.45	65,025.80	1,346,136.65			
铅精粉	66,615,039.56	28,338,365.82	38,276,673.74			
锌精粉	39,342,968.33	20,632,600.86	18,710,367.47			
合计	261,085,117.72	71,948,362.27	189,136,755.45	100,781,895.07	13,857,148.48	86,924,746.59

数据来源：公司 2011 年半年报、2012 年半年报。

最近三年，本公司主营业务收入按地区划分构成情况如下：

单位：元

分地区	2011年		2010年		2009年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
甘肃省	184,748,950.63	60.50	206,034,829.08	99.66	155,871,585.74	100.00
江西省	1,572,055.13	0.51	694,965.82	0.34		
河南省	27,180,287.09	8.90				
湖南省	6,513,554.77	2.13				
安徽省	33,135,331.83	10.85				
辽宁省	4,841,801.26	1.59				
上海市	6,198,535.37	2.03				
江苏省	29,172,567.03	9.55				
广东省	4,339,027.39	1.42				
北京市	5,072,457.31	1.66				
湖北省	2,581,705.00	0.85				
合计	305,356,272.81	100.00	206,729,794.90	100.00	155,871,585.74	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近三年，本公司主营业务成本按地区划分构成情况如下：

单位：元

分地区	2011年		2010年		2009年	
	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)
甘肃省	26,117,154.37	28.95	25,816,772.17	95.09	28,484,576.58	100.00
江西省	3,563,534.37	3.95	1,332,189.42	4.91		
河南省	13,822,247.99	15.32				

分地区	2011年		2010年		2009年	
	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)	营业成本	占比(%)
湖南省	3,312,399.50	3.67				
安徽省	16,850,623.11	18.68				
辽宁省	2,462,246.90	2.73				
上海市	3,152,199.71	3.49				
江苏省	14,835,400.93	16.44				
广东省	2,206,566.56	2.45				
北京市	2,579,544.60	2.86				
湖北省	1,312,898.82	1.46				
合计	90,214,816.86	100.00	27,148,961.59	100.00	28,484,576.58	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近三年，本公司主营业务利润按地区划分构成情况如下：

单位：元

分地区	2011年		2010年		2009年	
	营业利润	占比(%)	营业利润	占比(%)	营业利润	占比(%)
甘肃省	158,631,796.26	73.73	180,218,056.91	100.35	127,387,009.16	100.00
江西省	-1,991,479.24	-0.93	-637,223.60	-0.35		
河南省	13,358,039.10	6.21				
湖南省	3,201,155.27	1.49				
安徽省	16,284,708.72	7.57				
辽宁省	2,379,554.36	1.11				
上海市	3,046,335.66	1.42				
江苏省	14,337,166.10	6.66				
广东省	2,132,460.83	0.99				
北京市	2,492,912.71	1.16				
湖北省	1,268,806.18	0.59				
合计	215,141,455.95	100.00	179,580,833.31	100.00	127,387,009.16	100.00

数据来源：公司 2009-2011 年年报。

最近一期，本公司主营业务按地区划分构成情况如下：

单位：元

分地区	2012年1-6月			2011年1-6月		
	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入	营业成本	营业利润
甘肃省	35,255,834.66	5,434,199.28	29,821,635.38	99,584,892.46	12,556,979.55	87,027,912.91
江西省				1,197,002.61	1,300,168.93	-103,166.32
河南省	18,850,087.62	6,311,588.13	12,538,499.49			
湖南省	82,345,560.09	27,571,821.94	54,773,738.15			
安徽省	15,113,869.24	5,060,587.49	10,053,281.75			
辽宁省						
上海市	50,363,532.03	7,762,841.86	42,600,690.17			
江苏省	56,261,817.42	18,838,183.99	37,423,633.43			
广东省						
北京市	1,396,390.16	467,554.30	928,835.86			
湖北省	1,498,026.50	501,585.28	996,441.22			

分地区	2012年1-6月			2011年1-6月		
	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入	营业成本	营业利润
合计	261,085,117.72	71,948,362.27	189,136,755.45	100,781,895.07	13,857,148.48	86,924,746.59

数据来源：公司 2011 年半年报、2012 年半年报。

(四) 发行人主要产品产量及产能情况

公司最近三年主要产品产量及产能具体情况如下：

产品 ²	2011 年		2010 年		2009 年		矿石 评估利用可 采储量(截至 2012 年 6 月 30 日)
	产量	开采能力 ³	产量	开采能力	产量	开采能力	
铜精矿	17,283 吨	18 万吨	20,203 吨	18 万吨	18,826 吨	18 万吨	122.20 万吨 ⁴
铅精粉	11,207 吨	35 万吨	14,431 吨	35 万吨	17,734 吨	35 万吨	288.43 万吨 ⁵
锌精粉	20,057 吨		26,881 吨		36,855 吨		
硫精矿	267,345 吨		233,377 吨		217,074 吨		

(五) 发行人的竞争优势

公司所处行业为有色金属采选业，行业竞争主要体现在资源储量、技术壁垒、资金实力、行业准入条件等方面，产品并不是处于充分竞争的市场。从资产规模来看，公司目前在行业中属于资产规模偏小的企业，但是公司资产负债水平低，盈利能力强，持续发展潜力较大。公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、成本优势

公司下属子公司阳坝铜业，虽然采选规模偏小，但是拥有的铜资源品位较高，因而在采选方面具有较强的成本优势。一般而言，同样生产一吨铜精矿，品位高一倍，则处理的矿石量小一半，成本也相应较低，因此，品位高的小型矿山单位

² 根据江西省地矿资源勘查开发有限公司编写的《江西省宁都县河源矿区锂辉石矿资源储量核实报告》，截至 2011 年 10 月 31 日，其保有的资源储量为 575.71 万吨，由于该矿山目前尚未形成采选方案，因此无可采储量数据。礼县大秦黄金开发有限公司拥有甘肃省礼县柴家山金矿普查探矿权和甘肃省礼县董家坪金铁等多金属矿普查探矿权，目前处于探矿阶段。

³ 产能列示数据为采矿许可证批准生产规模，因产出矿石品位不固定，每样产品每年的产能数据不能准确衡量，所以产能数据以矿石生产规模列示。

⁴ 铜矿石储量为阳坝铜业阳坝铜矿保有储量和杜坝铜矿保有储量，数据分别取自北京恩地科技发展有限公司出具的《甘肃阳坝铜业有限责任公司阳坝铜矿采矿权评估报告书》（恩地采评字 2008 第 011 号）和《甘肃阳坝铜业有限责任公司杜坝铜矿采矿权评估报告书》（恩地采评字 2008 第 012 号），在评估基准日 2008 年 1 月 31 日，阳坝铜矿和杜坝铜矿的评估利用可采储量分别为 115.53 万吨和 76.63 万吨。扣除期间开采量 69.96 万吨后，截至 2012 年 6 月 30 日评估利用可采储量为 122.2 万吨。

⁵ 铅、锌、硫精粉产品均由南京银茂铅锌矿业有限公司生产，根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《南京银茂铅锌矿业有限公司栖霞山铅锌矿采矿权评估报告书》（中企华评报字 2010 第 570 号），在评估基准日 2010 年 8 月 31 日，采矿权范围内评估可利用资源储量为 349.39 万吨。扣除期间开采量 60.96 万吨后，2012 年 6 月 30 日评估利用可采储量为 288.43 万吨。

生产成本低，固定资产投资低，具有成本优势。银茂矿业选矿工艺具有高新技术，含有多个专利，铅和锌的选矿回收率明显高于业内平均水平，选矿回收率高出平均水平 3% 左右。

2、产能扩张优势

阳坝铜业目前的生产规模为年处理矿石量 18 万吨，公司油房沟-铁炉沟探矿权如顺利办理采矿证并投产，产能将达到年处理矿石量 27 万吨，是目前产能的 1.5 倍。江西锂业目前的采选规模为 6.6 万吨/年，由于资源储量丰富，目前正在进行扩大生产规模的相关工作。公司具有进一步提升资源储量、扩大生产规模的潜力。

3、人才优势

发行人自进入有色金属采选业以来，专注于矿产资源的开发，以人才战略为主导，注意人才培养和挖掘。发行人已经在有色金属采选业积累了一定的行业经验，具有较强的技术与管理人才优势。

4、战略布局优势

发行人立足有色金属采选业，将不断增加资源储量以及采选品种作为提升可持续发展能力的主要手段。发行人通过收购河源锂辉石矿采矿权及其它经营性资产、晶泰锂业 100% 股权、金丰矿业 100% 股权及金辉矿业 100% 股权，在原有单一铜矿石采选的基础上，增加了锂矿采选及深加工业务、黄金采选业务，进一步强化了公司的资源优势，增添了新的利润增长点。2011 年发行人收购了银茂矿业 80% 股权，2012 年 9 月收购了三山矿业 100% 股权⁶，2013 年 1 月受让维西凯龙矿业有限责任公司 100% 股权，取得铜矿采矿权一项和探矿权一项⁷。发行人不断进行资源扩张，具有较强的增长潜力。

⁶ 根据发行人 2012 年 9 月 25 日发布的公告，公司以自有资金出资人民币 20,180 万元收购三山矿业 100% 的股权。2012 年 9 月 21 日，发行人召开第七届董事会第十六次会议，审议通过了《关于收购广西南宁三山矿业开发有限责任公司 100% 股权的议案》。2012 年 9 月 21 日，发行人与自然人黄得峻先生、余萍女士签署了《股权转让合同》，约定将其分别持有的三山矿业 75%、25% 的股权（合计 100%）转让给公司。本次交易不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组。

⁷ 根据发行人 2013 年 1 月 8 日发布的公告，公司通过北京产权交易所摘牌获得维西凯龙矿业有限责任公司（以下简称“维西凯龙”）100% 股权所取得的铜矿采矿权一项和探矿权一项，为维西凯龙合法取得并持有。2012 年 12 月 26 日，发行人召开第七届董事会第十九次会议，审议通过了《关于竞购维西凯龙矿业有限责任公司股权的议案》。根据公开挂牌结果，本次交易的总价款为挂牌价人民币 18,376.98 万元。维西凯龙的股权变更工商登记等相关手续正在办理中。

五、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、负债结构风险

截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司流动负债占负债总额的比例分别为99.31%、99.59%、86.94%和85.89%。公司的负债以流动负债为主，非流动负债占比相对较低，较高的流动负债比重使得公司可能面临一定的短期偿债压力。本次债券发行后，公司的流动负债占负债总额比率将有所降低，降低公司的负债结构风险。

2、经营活动产生的现金流量波动风险

2009年、2010年、2011年及2012年半年度，发行人经营活动现金流量净额分别为8,857.75万元、2,572.09万元、29,294.62万元和16,942.22万元，分别为同期净利润的80.79%、19.05%、118.60%和204.96%。发行人经营活动产生的现金流量情况良好，2010年主要是支付了银茂矿业收购保证金13,000.00万，使当年经营活动现金流量净额减少。受宏观经济形势、行业环境及企业发展战略等因素的影响，未来发行人的经营活动现金流量净额有可能会出现波动，从而对发行人的偿债安排等事项造成一定不利影响。

（二）经营风险

1、行业周期的风险

公司所处的有色金属行业属于周期性行业，其产品价格易受国际、国内宏观经济波动和供需变化等因素的影响。当经济运行出现下滑时，行业也将随之调整，从而可能对公司的业务发展和经营业绩带来不利影响。

2、产品价格波动的风险

公司主要产品铜、锌、铅的价格均参照国内和国际市场价格确定。这些基本金属的市场价格不仅受供求变化的影响，而且与全球经济形势、国内经济状况密切相关，与汽车、建筑、电气及电子等行业发展状况紧密相关。上述因素的不利变化可能导致基本金属价格下跌，并直接影响到公司相关产品售价，从而对公司的利润水平和经营业绩产生重大影响。

3、矿产资源储量和可采储量估测的风险

公司通过勘查技术对矿产资源量和可采储量进行估测，据此判断开发和经营的可行性并进行工业设计。由于矿山地质构造复杂且勘探工程范围有限，矿山的实际情况可能与估测结果存在差异。若未来公司的实际矿产资源量和可采储量与估测结果有重大差异，将会对公司的生产经营和财务状况造成不利影响。

4、客户相关风险

公司的客户集中度较高，阳坝铜业铜精粉销售给单一客户白银有色集团股份有限公司⁸，银茂矿业客户则分布较广，主要在江苏、安徽、湖南等地。公司 2009 年至 2011 年向白银有色集团的销售额分别占当期营业收入的 98.49%、95.56% 和 55.68%，2011 年控股合并的银茂矿业所生产的铅精粉、锌精粉、硫精粉前 5 大客户销售额占相应产品销售总额的比例分别为 89.97%、82.16%、81.92%，该情况符合矿山企业销售特点；以公司第一大客户白银有色集团为例，其离阳坝铜业距离较近，物流成本较低，同时该集团是新中国最早建立的国有大型铜硫企业，实力、技术在行业内处于领先地位，在给予公司较优价格的同时也能保障货款的及时支付，故公司优先选择将铜精粉销售给白银有色集团；综合来看，虽然公司近年客户集中度较高，但符合采选企业惯常模式，如果在某些情况下公司上述客户发生变化，或者公司未获得上述客户的重大业务，或者该客户因其投资的减少导致对本公司产品和服务需求的缩减，届时公司将面临重新选择其他销售方，并且物流成本和销售价格可能也会一定程度影响公司经营和盈利情况。

（三）管理风险

1、对下属分子公司管理的风险

作为中小型规模的资源类企业，随着业务扩张，公司下属子公司数量增加到 5 家。公司总部将以制订发展战略、指标管理与绩效考核为主，并赋予子公司更灵活的经营决策权。在这种管理模式下，虽然公司对于子公司运营管理已建立一套完善的内部管理机制，但如果内部管理机制的更新不能适应子公司环境的变化，则可能带来一定的管理风险。

⁸ 2012 年一季度开始，发行人向白银有色集团股份有限公司下属全资子公司上海红鹭国际有限责任公司进行主要的销售。

2、专业人才储备管理的风险

公司目前已经有优秀的人才储备，且公司的人才优势主要集中在矿山资源的“探、采、选”领域，但由于公司转型经营矿产资源时间较短，并且未来将进入一个持续扩张的阶段，使得人才储备相对于公司的发展来说略显不足，同时具有全面业务能力的管理人员主要由总部派出，随着业务扩张新招聘的管理人员可能在一定时期内需要熟悉和适应公司业务。上述情况可能在一定程度上增加公司的管理成本，并影响到公司的可持续经营和发展。

3、安全生产管理的风险

虽然公司下属各子公司此前生产经营过程中，在安全、环保等方面未发生重大问题，但采矿和冶炼业务涉及多项潜在经营风险，包括工业事故、矿场坍塌、恶劣天气、设备故障、火灾、地下水渗漏、爆炸及其他突发性事件，这些风险可能导致人员伤亡、财产损失、环境破坏及潜在的法律风险。

（四）政策风险

1、行业政策变动的风险

国家对有色金属行业出台了一系列法律法规和规章制度，构成了公司正常持续运营的外部政策和法律环境，对于公司的业务开展、生产运营、内外贸易、资本投资等方面都有重要影响。如果国家相关行业政策发生变化，可能会对公司的生产经营造成相应影响。

2、环保政策限制和变化的风险

随着我国经济增长方式的转变和可持续发展战略的全面实施，环境保护工作日益受到重视，国家和各级地方政府部门对于有色金属行业也不断提出更高的环保要求。随着环保标准的提高，公司在环保方面的投入也将相应增加，可能对公司的经营业绩带来相应的影响。

3、税收政策变化的风险

本公司子公司银茂矿业作为国家重点扶持的高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。公司开发新技术、新产品、新工艺的研究开发费用，

可以在计算应纳税所得额时加计扣除。子公司银茂矿业于2009年9月11日取得江苏省科学技术局、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的GR200932000698号高新技术企业证书，有效期三年。根据国家法律银茂矿业2011年度企业所得税按15%计缴。2012年高新技术企业证书到期之后，监管部门进行了复审，现已通过公示期，等待正式文件批复。若获得正式批复，银茂矿业2012年-2014年将继续享受所得税优惠。

此外，由于本公司子公司阳坝铜业符合《关于支持汶川地震灾后恢复重建有关税收政策问题的通知》（财税[2008]104号）和《关于延长财税部分税收优惠政策执行期限的通知》（财税[2009]131号）规定的税收优惠政策条件，阳坝铜业于2010年6月、12月分别收到甘肃省地税局下发的甘地税所减免字[2010]3号、[2010]5号《企业所得税减免批复通知书》，同意阳坝铜业2009年度、2010年度免征企业所得税。2011年7月，财政部、海关总署、国家税务总局联合印发《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，其中规定：自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税，上述鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业。2012年8月，阳坝铜业收到了主管税务机关关于阳坝铜业2011年度享受西部大开发税收优惠的批复（陇地税政[2012]61号），同意阳坝铜业2011年企业所得税按15%执行。待《西部地区鼓励类产业目录》正式颁布后，阳坝铜业将最终申请在2012年1月1日至2020年12月31日期间享受西部大开发所得税优惠政策。

由于存在西部大开发税收优惠政策调整的可能性，阳坝铜业有可能受到影响。此外，如果子公司银茂矿业不能保持国家重点扶持的高新技术企业资格，导致享受的税收优惠政策不再适用，将对公司业绩产生一定的不利影响。

第二节 债券发行概况

一、债券名称

四川西部资源控股股份有限公司 2012 年公司债券。

二、核准规模及核准情况

2012 年 7 月 9 日，本公司第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》及《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》。

2012 年 7 月 25 日，本公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》及《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》。

根据本次发行公司债券工作的需要，股东大会同意董事会授权公司管理层依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行试点办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的相关事宜。公司董事会授权公司管理层在授权范围内具体办理与本次发行有关的事务。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2012 年 7 月 10 日、2012 年 7 月 26 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及上交所网站。

经公司法定代表人王成先生决定，本次债券发行规模为人民币 6 亿元。

经中国证监会于 2012 年 12 月 20 日签发的“证监许可[2012]1713 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 6 亿元（含 6 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

三、发行总额

本次债券发行规模为人民币 6 亿元。

四、票面金额和发行价格

本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

五、债券期限及规模

本次债券为 5 年期品种，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。最终发行规模为人民币 6 亿元。

六、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由本公司与主承销商根据询价情况进行债券配售。

（二）发行对象

1、网上发行：在登记机构开立 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、网下发行：在登记机构开立 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

七、债券利率和还本付息方式

本次债券的票面利率在其存续期的前 3 年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，则未被回售部分 5 年期品种债券在其存续期后 2 年票面利率为前 3 年票面利率加上调基点，在其存续期后 2 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分 5 年期品种债券在其存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人和簿记管理人于 2013 年 3 月 7 日在网下向机构投资者进行了票面利率询价，根据网下向机构投资者询价统计结果，经发行人和主承销商充分协商和

审慎判断，最终确定本次债券票面利率为 5.68%。

本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

本次债券的起息日、付息日及兑付日如下：

1、起息日：2013 年 3 月 8 日。

2、付息日：

本次债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 8 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年每年的 3 月 8 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。

3、兑付日：

本次债券的兑付日为 2018 年 3 月 8 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 3 月 8 日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。

八、本次债券发行的主承销商及承销方式

本次债券主承销商为中信证券股份有限公司。本次债券由主承销商负责组建承销团以余额包销的方式承销。本次债券发行最终认购不足 6 亿元部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任对应的募集款项。

九、债券信用等级

经联合评级综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

十、担保人及担保方式

本次债券无担保。

十一、募集资金的验资确认

本次债券合计募集人民币 6 亿元，扣除承销费用部分，已于 2013 年 3 月 12 日汇入发行人指定的银行账户。发行人已经出具了募集资金到账确认书。

十二、回购交易安排

经上交所同意，本次债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

第三节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上交所同意，本次债券将于 2013 年 4 月 12 日起在上交所挂牌交易。债券简称为“12 西资源”，上市代码为“122237”。

经上交所批准，本次债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本次债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本次债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司。

第四节 发行人主要财务状况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2009 年、2010 年、2011 年以及 2012 年半年度的财务状况、经营成果和现金流量。

本上市公告书所载 2009 年度、2010 年度、2011 年度以及 2012 年半年度财务报告均按照新企业会计准则编制。非经特别说明，本节中引用的 2009 年财务数据引自本公司经审计的 2010 年财务报告上期比较数，2010 年和 2011 年财务数据均引自本公司经审计的 2011 年财务报告，2012 年半年度财务数据均引自本公司公开披露的未经审计的 2012 年半年度财务报告。

深圳鹏城会计师事务所已对本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：深鹏所股审字[2010]022 号、深鹏所股审字[2011]0022 号、深鹏所股审字[2012]0055 号）。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2009 年、2010 年、2011 年年度报告以及 2012 年半年度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、最近三年及一期合并及母公司财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产：				
货币资金	783,405,412	627,631,343	138,181,567	166,504,853
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	50,026,155
应收票据	62,804,914	110,961,616	-	-
应收账款	40,570,818	39,446,574	52,895,026	66,766,420
预付款项	12,705,228	20,513,069	146,600,457	12,097,518
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	14,616,318	33,065,971	1,674,692	3,483,995
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	57,513,857	42,367,007	29,277,795	9,174,263

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	971,616,548	873,985,580	368,629,537	308,053,203
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	63,117,520	64,308,838	66,686,431	-
固定资产	214,198,651	232,503,928	79,386,772	56,726,612
在建工程	9,518,502	6,116,632	3,934,140	1,784,833
工程物资	252,864	282,420	606,552	35,758
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	672,950,215	698,207,593	60,041,949	30,010,692
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	11,398,689	11,398,689	11,378,724	1,080,391
递延所得税资产	11,018,955	10,333,834	2,801,339	5,315,181
其他非流动资产	-	-	-	32,170,814
非流动资产合计	982,455,395	1,023,151,933	224,835,907	127,124,281
资产总计	1,954,071,943	1,897,137,513	593,465,444	435,177,484

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动负债：				
短期借款	-	-	50,000,000	50,000,000
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	17,622,483	13,675,368	5,675,115	5,220,800
预收款项	72,481,502	40,693,999	1,164,931	1,202,540
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	16,824,022	21,665,681	10,997,943	9,031,597
应交税费	82,205,133	95,446,753	32,120,551	27,228,516
应付利息	-	-	-	-
应付股利	2,023,687	20,973,075	-	-
其他应付款	60,210,243	82,557,039	19,313,137	7,931,955
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	550,000	-	-
其他流动负债	550,000	-	-	-
流动负债合计	251,917,071	275,561,916	119,271,676	100,615,408

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	1,200,000	1,200,000	-	-
专项应付款	28,300,000	28,300,000	-	-
预计负债	492,500	492,500	492,500	492,500
递延所得税负债	-	-	-	204,687
其他非流动负债	11,408,333	11,408,333	-	-
非流动负债合计	41,400,833	41,400,833	492,500	697,187
负债合计	293,317,904	316,962,749	119,764,176	101,312,595
所有者权益：				
实收资本（或股本）	661,890,508	367,716,949	237,118,702	237,118,702
资本公积	380,094,632	674,268,191	30,296,408	30,296,408
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	32,141,278	26,899,781	5,169,072	6,357,482
盈余公积	47,360,178	47,360,178	12,876,873	12,876,873
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	363,940,649	289,149,307	182,247,625	47,215,425
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,485,427,246	1,405,394,406	467,708,679	333,864,889
少数股东权益	175,326,793	174,780,358	5,992,588	-
所有者权益合计	1,660,754,039	1,580,174,764	473,701,268	333,864,889
负债和所有者权益总计	1,954,071,943	1,897,137,513	593,465,444	435,177,484

合并利润表

单位：元

项目	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	264,185,374	312,133,019	211,684,062	156,320,394
其中：营业收入	264,185,374	312,133,019	211,684,062	156,320,394
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	155,173,050	184,070,868	79,387,910	28,509,261
其中：营业成本	73,177,970	92,502,114	30,735,529	28,509,261
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	7,859,921	7,506,950	4,315,300	2,649,661
销售费用	9,916,355	8,228,374	6,910,281	5,416,869
管理费用	73,503,251	75,827,046	33,609,510	16,637,465
财务费用	-9,004,618	-394,661	625,667	827,410
资产减值损失	-279,828	401,045	3,191,624	564,697
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	1,364,582
投资收益（损失以“-”号填列）	292,452	389,452	5,886,832	414,439
其中：对联营企业和合	-	-	-	-

营企业的投资收益				
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	109,304,776	128,451,603	138,182,984	103,494,052
加: 营业外收入	4,194,014	162,154,744	627,567	17,626,572
减: 营业外支出	867,022	343,761	1,476,609	44,253
其中: 非流动资产处置损失	-	138,882	361,956	42,043
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	112,631,768	290,262,586	137,333,942	121,076,371
减: 所得税费用	29,969,462	43,266,929	2,309,154	11,433,444
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	82,662,306	246,995,657	135,024,788	109,642,927
归属于母公司所有者的净利润	74,791,342	246,900,218	135,032,200	109,642,927
少数股东损益	7,870,964	95,439	-7,412	-
六、每股收益:				
(一) 基本每股收益	0.11	0.72	0.41	0.46
(二) 稀释每股收益	0.11	0.72	0.41	0.46
七、其他综合收益	-	-	-	93,042,858
八、综合收益总额	82,662,306	246,995,657	135,024,788	202,685,785
归属于母公司所有者的综合收益总额	74,791,342	246,900,218	135,032,200	202,685,785
归属于少数股东的综合收益总额	7,870,964	95,439	-7,412	-

合并现金流量表

单位: 元

项目	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	393,490,382	350,942,143	255,980,449	156,193,120
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,765,681	142,020,985	10,635,171	5,195,374
经营活动现金流入小计	403,256,063	492,963,128	266,615,620	161,388,494
购买商品、接受劳务支付的现金	66,041,240	42,837,067	24,869,523	12,934,903
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	45,739,839	35,697,506	16,542,554	8,905,602
支付的各项税费	101,907,167	66,596,287	28,899,884	27,880,845
支付其他与经营活动有关的现金	20,145,576	54,886,085	170,582,778	23,089,606

项目	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动现金流出小计	233,833,822	200,016,945	240,894,739	72,810,957
经营活动产生的现金流量净额	169,422,241	292,946,183	25,720,882	88,577,537
二、投资活动产生的现金流量：				-
收回投资收到的现金	-	81,405,452	49,800,000	1,142,667
取得投资收益收到的现金	-	-	7,251,414	1,459,390
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	62,356	11,190	8,900	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	62,356	81,416,642	57,060,314	2,602,057
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,261,140	25,238,080	83,788,533	5,863,608
投资支付的现金	-	81,000,000	-	49,389,801
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	345,378,839	35,490,635	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,030,000
投资活动现金流出小计	7,261,140	451,616,920	119,279,168	57,283,409
投资活动产生的现金流量净额	-7,198,784	-370,200,278	-62,218,855	-54,681,352
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	681,199,998	23,000,000	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	6,000,000	-
取得借款收到的现金	-	-	50,000,000	50,000,000
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,200,000	-	42,224,337
筹资活动现金流入小计	-	682,399,998	73,000,000	92,224,337
偿还债务支付的现金	-	80,000,000	63,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,449,387	34,426,127	1,825,313	1,095,188
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	20,800,000	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,270,000	-	-
筹资活动现金流出小计	6,449,387	115,696,127	64,825,313	1,095,188
筹资活动产生的现金流量净额	-6,449,387	566,703,871	8,174,688	91,129,149
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	155,774,069	489,449,776	-28,323,285	125,025,335
加：期初现金及现金等价物余额	627,631,343	138,181,567	166,504,853	41,479,518
六、期末现金及现金等价物余额	783,405,412	627,631,343	138,181,567	166,504,853

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产：				
货币资金	464,857,373	293,869,055	640,079	20,682
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	313,230	219,916	383,190	109,958

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
预付款项	800,064	1,749	131,860,000	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	55,083,573	202,400,000	-	-
其他应收款	38,496,674	38,368,724	17,905,717	555,450
存货	4,999	4,999	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	559,555,912	534,864,442	150,788,985	686,090
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,008,008,912	978,008,912	282,082,112	168,082,112
投资性房地产	63,117,520	64,308,838	66,686,431	-
固定资产	5,796,911	5,595,550	6,558,756	40,989,504
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	8,106,860	8,235,478	8,403,406	8,612,903
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	5,264,842
其他非流动资产	-	-	-	32,170,814
非流动资产合计	1,085,030,203	1,056,148,778	363,730,705	255,120,175
资产总计	1,644,586,115	1,591,013,220	514,519,690	255,806,265

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	17,300
预收款项	-	900,000	900,000	-
应付职工薪酬	301,060	240,455	171,738	178,547
应交税费	3,850,611	4,080,669	11,017,144	10,486,891
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	175,725,197	203,325,507	14,702,386	48,516,694
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	179,876,868	208,546,632	26,791,268	59,199,433
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-

项目	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	492,500	492,500	492,500	492,500
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	492,500	492,500	492,500	492,500
负债合计	180,369,368	209,039,132	27,283,768	59,691,933
所有者权益：				
实收资本（或股本）	661,890,508	367,716,949	237,118,702	237,118,702
资本公积	473,888,880	768,062,439	124,090,656	124,090,656
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	41,360,178	41,360,178	6,876,873	6,876,873
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	287,077,180	204,834,522	119,149,691	-171,971,898
所有者权益合计	1,464,216,747	1,381,974,089	487,235,922	196,114,332
负债和所有者权益总计	1,644,586,115	1,591,013,220	514,519,690	255,806,265

母公司利润表

单位：元

项目	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	2,993,315	5,853,661	4,948,808	448,808
减：营业成本	1,191,319	2,230,713	3,585,233	24,684
营业税金及附加	167,626	335,006	274,659	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	4,186,177	8,336,083	14,069,751	7,196,033
财务费用	-5,278,117	-40,688	6,774	613,265
资产减值损失	60,069	997,510	625,959	402,605
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” “号填列）	80,000,000	231,600,000	310,000,000	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	82,666,241	225,595,037	296,386,432	-7,787,779
加：营业外收入	9,700	137,453	-	17,424,972
减：营业外支出	433,283	49,124	-	42,043
其中：非流动资产处置 损失	-	5,743	-	42,043
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	82,242,658	225,683,366	296,386,432	9,595,149
减：所得税费用	-	-	5,264,842	10,693,300
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	82,242,658	225,683,366	291,121,589	-1,098,151
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	93,042,858
七、综合收益总额	-	225,683,366	291,121,589	91,944,707

母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,000,000	4,857,721	7,570,000	336,606
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	80,282,399	239,050,000	12,137,839	5,710,719
经营活动现金流入小计	82,282,399	243,907,721	19,707,839	6,047,324
购买商品、接受劳务支付的现金	1,662,393	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	654,497	1,225,785	945,748	582,516
支付的各项税费	298,473	4,405,700	638,537	40,443
支付其他与经营活动有关的现金	2,306,426	3,680,177	16,505,399	6,626,526
经营活动现金流出小计	4,921,788	9,311,662	18,089,685	7,249,486
经营活动产生的现金流量净额	77,360,611	234,596,059	1,618,155	-1,202,161
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	125,000,000	29,200,000	-	1,459,390
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	400	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	125,000,000	29,200,400	-	1,459,390
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,372,292	107,386	998,758	244,105
投资支付的现金	30,000,000	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	645,110,373	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	31,372,292	645,217,759	998,758	244,105
投资活动产生的现金流量净额	93,627,708	-616,017,359	-998,758	1,215,286
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	681,199,998	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	681,199,998	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	5,279,723	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,270,000	-	-
筹资活动现金流出小计	-	6,549,723	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	674,650,276	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	170,988,319	293,228,976	619,397	13,124
加：期初现金及现金等价物余额	293,869,055	640,079	20,682	7,557
六、期末现金及现金等价物余额	464,857,373	293,869,055	640,079	20,682

二、最近三年及一期主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动比率	3.86	3.17	3.09	3.06
速动比率	3.63	3.02	2.85	2.97
资产负债率	15.01%	16.71%	20.18%	23.28%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	2.24	3.82	1.97	1.41
主要财务指标	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	-	100.93	76.24	71.95
贷款偿还率	-	100	100	-
利息偿付率	-	100	100	100
应收账款周转率(次)	6.60	6.76	3.54	2.45
存货周转率(次)	1.47	2.58	1.60	2.40
应付账款周转率(次)	4.68	9.56	5.64	3.16
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.26	0.80	0.11	0.37
每股净现金流量(元)	0.24	1.33	-0.12	0.53
基本每股收益(元)	0.113	0.7243	0.4068	0.4624
加权平均净资产收益率	5.18%	32.82%	33.64%	60.14%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	4.96%	14.88%	26.39%	42.69%

2、母公司报表口径

主要财务指标	2012年6月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动比率	3.11	2.56	5.63	0.01
速动比率	3.11	2.56	5.63	0.01
资产负债率	10.97%	13.14%	5.30%	23.33%
主要财务指标	2012年半年度	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	-	-	-	-
贷款偿还率	-	-	-	-
利息偿付率	-	-	-	-
应收账款周转率(次)	11.23	19.41	20.07	5.75
存货周转率(次)	238.31	892.46	-	-
应付账款周转率(次)	-	-	414.48	0.01
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.12	0.64	0.01	-0.01
每股净现金流量(元)	0.26	0.80	0.00	0.00

注：发行人母公司近三年及一期没有银行借款。

(二) 上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

加权平均净资产收益率、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010修订)的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

如无特别说明,本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第五节 本次债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本次债券的偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本次债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

本次债券的起息日为2013年3月8日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。

本次债券的付息日为2014年至2018年每年的3月8日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2014年至2016年每年的3月8日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。

本次债券的兑付日为2018年3月8日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年3月8日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。到期支付本金及最后一期利息。

本次债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

三、偿债资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流。按照合并报表口径，发行人最近三年及一期营业收入分别为15,632.04万元、21,168.41万元、31,213.30万元和26,418.54万元，归属于母公司股东的净利润分别为

10,964.29 万元、13,503.22 万元、24,690.02 万元和 7,479.13 万元。发行人经营活动现金流充裕，最近三年及一期经营活动现金流量净额分别为 8,857.75 万元、2,572.09 万元、29,294.62 万元和 16,942.22 万元。随着公司业务的不断发展，公司营业收入和利润水平有望进一步提升，经营活动现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本次债券本息提供保障。

此外，作为上市公司，本公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。

四、偿债应急保障方案

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2012 年 6 月 30 日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为 97,161.65 万元，不含存货的流动资产余额为 91,410.27 万元。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本次债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司已按照《试点办法》第二十六条之规定为本次债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责本次债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门，设立专门的偿付工作小组，在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑

付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（三）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据股东大会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（五）严格的信息披露

本公司将遵循真实、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债券持有人和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付本次债券利息或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产 10% 以上的重大损失；发生重大仲裁、诉讼可能对本公司还本付息能力产生重大影响；发生减资、合并、分立、解散及申请破产；拟进行重大债务重组可能对本公司还本付息能力产生重大影响；未能履行募集说明书中有关本次债券还本付息的约定；债券被暂停转让交易；中国证监会规定的其他情形。

（六）发行人承诺

根据公司 2012 年第一次临时股东大会的决议，公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

六、发行人违约责任

本公司保证按照本次债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若本公司未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本次债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本次债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。偿还利息发生逾期的，逾期未付的利息金额自该年度付息日起，按每日万分之二支付违约金；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按每日万分之二支付违约金。如果发行人发生其他“违约事件”，具体法律救济方式请参见募集说明书第七节的相关内容。

第六节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用评级有限公司(联合评级)对跟踪评级的有关要求,联合评级将在本次债券存续期内,在每年四川西部资源控股股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级,并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

四川西部资源控股股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求,提供有关财务报告以及其他相关资料。四川西部资源控股股份有限公司如发生重大变化,或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件,应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注四川西部资源控股股份有限公司的经营管理状况及相关信息,如发现四川西部资源控股股份有限公司或本次债券相关要素出现重大变化,或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时,联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响,据以确认或调整本次债券的信用等级。

如四川西部资源控股股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况,联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级,必要时,可公布信用等级暂时失效,直至四川西部资源控股股份有限公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站予以公布,并同时报送四川西部资源控股股份有限公司、监管部门、交易机构等。

第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第八节 募集资金的运用

一、募集资金运用计划

经公司第七届董事会第十三次会议审议通过，并经公司 2012 年度第一次临时股东大会审议通过，本次公司债券的募集资金拟用于补充流动资金。募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会在发行前根据公司资金需求情况确定。

公司拟安排本次发行公司债券所募集的资金用于补充流动资金。预测未来三年公司每年经营活动现金流量净额为 20,000 万元，假设每年现金分红款占比均为 10%，则扣除分红款后未来三年累计经营活动现金流量净额为 54,000 万元。截至 2012 年 6 月 30 日，西部资源现金余额为 78,340.54 万元，加上扣除分红款后未来三年累计经营活动现金流量净额 54,000 万元，未来三年可供使用的资金为 132,340.54 万元。

目前无论从生产规模、盈利能力角度看还是从资产规模、资源储量角度看，公司在行业里特别是在资源类上市公司里都属于中小型企业，公司要想做大做强，必须通过兼并、收购等方式增加资源储量，提高资源质量，优化资源配置，形成可实现的、可执行的、可预期的战略布局，并通过产业整合、技术升级、降本增效，产业链延伸和优化等手段，将资源优势转化为经济优势，不断提高公司资产规模和盈利能力，逐步建立公司在行业内的品牌知名度和影响力，进一步提升公司的核心竞争力，为公司全体股东和投资者创造丰厚的回报。根据公司的战略安排，预计未来三年公司兼并、收购矿产资源所需投入的资金总额约为 100,000 万元至 150,000 万元。

未来三年可供使用的资金为 132,340.54 万元，而未来三年公司兼并、收购矿产资源所需资金总额预计为 100,000 万元至 150,000 万元，则未来三年可供使用的资金与兼并、收购矿产资源所需投入基本相当，未来三年公司资金缺口就是兼并、收购矿产资源所需资金以外的其他资金需求。根据公司发展战略规划及生产经营计划，该约为 6 亿元的资金缺口需要通过本次发行公司债募集的资金予以补充。未来三年资金需求具体如下：

序号	资金用途	预计金额（万元）	实施年份
1	阳坝、杜坝矿区深部探矿及现有采矿证范围外深部矿区采矿证申办	1,400	2012年-2014年
2	礼县金丰、金辉公司探矿	1,200	2012年-2014年
3	广西田东县金矿探矿、选矿试验投入、缴纳新办采矿权价款	15,000	2012年-2014年
4	广西田东县金矿生产建设投入	20,000	2014年-2015年
5	生产经营所需营运资金	21,000	2012年-2014年
合计		58,600	

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对公司负债结构的影响

以2012年6月30日公司财务数据为基准，假设本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划用于补充营运资金，本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的15.01%上升为发行后的34.98%，将上升19.97个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将略有上升，由发行前的10.97%上升为发行后的34.77%，将上升23.80个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的14.11%增至发行后的71.80%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的0.27%增至发行后的76.95%，由于长期债务融资比例有较大幅度的提高，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对于公司短期偿债能力的影响

以2012年6月30日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的3.86增加至发行后的6.24，母公司财务报表的流动比率将由发行前的3.11增加至发行后的6.45。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第九节 其他重要事项

一、最近一期末对外担保情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司无新增的对外担保，存量对外担保系 2008 年之前根据相关合同协议、判决书裁定预计的债务孳息，共计 49.25 万元。

二、未决及未了结重大诉讼或仲裁

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司不存在重大诉讼或仲裁事项。

第十节 有关机构

一、发行人：四川西部资源控股股份有限公司

住所：四川绵阳市高新区火炬大厦 B 区

法定代表人：王成

办公地址：四川省成都市锦江区锦江工业开发区毕升路 168 号

联系人：王勇、秦华、蒲波

联系电话：028-85910202-8160

传真：028-85917855

二、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：杜雄飞、聂磊、陈青青、朱鸽、洪渤、严律

联系电话：010-60833521、60833566

传真：010-60833504

三、发行人律师：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

负责人：王玲

办公地址：四川省成都市人民南路一段 86 号城市之心 22 层 G 座

经办律师：王立新、刘浒

联系电话：028-86203818

传真：028-8620-3819

四、会计师事务所

（一）国富浩华会计师事务所

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

法定代表人：杨剑涛

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

经办注册会计师：范江群

联系电话：0755-82310108

传真：0755-82237549

（二）深圳市鹏城会计师事务所

住所：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼 A701-A702

法定代表人：饶永

办公地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼 A701-A702

经办注册会计师：杨平高

联系电话：0755-83732888-3026

传真：0755-82237549

五、资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

办公地址：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

评级人员：李晶、赵卿

联系电话：022-5835-6961、010-5202-6883

传真：022-58356989

六、保荐人收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810182700000566

汇入行人行支付系统号：302100011681

联系人：杜雄飞、聂磊、朱鸽

联系电话：010-60833521、60833566

传真：010-60833504

七、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68800006

邮政编码：200120

八、登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

第十一节 备查文件

本上市公告书备查文件如下：

- 1、四川西部资源控股股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书；
- 2、四川西部资源控股股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书摘要；
- 3、中国证监会核准本次发行的文件；
- 4、四川西部资源控股股份有限公司最近三年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- 5、保荐机构出具的发行保荐书；
- 6、上市推荐人出具的上市推荐书；
- 7、北京市金杜律师事务所出具的法律意见书；
- 8、联合信用评级有限公司出具的资信评级报告；
- 9、债券持有人会议规则；
- 10、债券受托管理协议；
- 11、其他有关上市申请文件。

投资者可至本公司及主承销商处查阅本上市公告书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本上市公告书。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为四川西部资源控股股份有限公司关于《四川西部资源控股股份有限公司2012年公司债券上市公告书》之盖章页）

发行人：四川西部资源控股股份有限公司

2013年11月12日



(本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《四川西部资源控股股份有限公司
2012年公司债券上市公告书》之盖章页)

保荐人、主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

