四川西部资源控股股份有限公司 2012年公司债券债券受托管理人年度报告

（2015年度）

受托管理人
中信证券股份有限公司
二〇一六年六月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“西部资源”）对外公布的《四川西部资源控股股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、西部资源提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信证券不承担任何责任。

根据四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“西部资源”或“公司”）与中信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）于2012年9月签署的《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》（以下简称“《债券受托管理协议》”），本公司担任四川西部资源控股股份有限公司2012年公司债券（以下简称“本期债券”）的债券受托管理人。现本公司依据《债券受托管理协议》，出具本期债券受托管理人年度报告。

一、本期债券基本要素

1.债券名称：四川西部资源控股股份有限公司2012年公司债券

2.债券简称及代码：简称为“12西资源”，代码为122237

3.发行规模：本期债券发行规模为人民币6亿元

4.票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行

5.票面利率：本期债券票面利率为7.50%

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

7.债券品种和期限：本期债券为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

8.发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本次债券存续期的第3年末上调其后2年的票面利率。发行人将于本次债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变

9.投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券第3个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给发行人。本次债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上证所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作

10.还本付息方式及支付金额：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

11.起息日：本期债券的起息日为2013年3月8日

12.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）

13.到期日：本次债券的到期日为2018年3月8日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2016年3月8日

14.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）

15.还本付息方式及支付金额：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

16.付息、兑付方式：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

二、西部资源的经营状况、财务状况及或有事项

（一）西部资源的经营状况

1.公司基本情况

西部资源前身为绵阳高新发展（集团）股份有限公司，系由原期天科技股份有限公司于2004年4月2日更名而来。2008年12月，经中国证券监督管理委员会核准，公司完成重大资产重组及定向增发后，更名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”，截止2015年12月31日公司总股本661,890,508元。

2015年，在供需失衡、美联储量化宽松货币政策导致美元加息和升值等多重不利因素叠加影响下，有色金属行业全线低迷，矿产品价格出现大幅下跌。随着国内宏观经济的调整，GDP增速放缓，基础原料行业产能严重过剩，有色金属供大于求的格局未能转变，加之实体企业经过前一轮矿业投资高峰，债务率高企，盈利能力逐步下降，有色金属行业整体进入调整阶段。对于有色金属行业在经济新常态下推进供给侧改革，去产能、去库存仍是未来一段时期主要任务，需要去掉无效产能，逐步淘汰管理效率低下及产能落后的企业，使得优秀、有发展潜力的企业加快结构调整、并购重组、业务转型，以逐步推进有色金属行业复苏。

相对有色金属行业的调整，新能源汽车行业在2015年出现爆发式增长，是中国汽车市场的一大亮点，锂电池材料及锂离子电池行业也迎来前所未有的发展机遇。2015年，全国新能源汽车销售33.1万辆，同比增长3.4倍，成为全球最大的新能源汽车的增量市场，动力锂离子电池不能满足新能源汽车对电池需求，2015年下半年动力锂离子电池供需严重失衡，一度出现“一电难求”的局面。

2015年，有色金属价格持续低迷，公司有色金属板块业绩大幅下滑，公司对搭建的新能源产业链进行了培育整合，业绩未达到预期，本年度公司子公司恒通客车、恒通电动、交融租赁新纳入合并范围，公司全年实现营业收入146,803.32万元，较上年同期上升217.38%，实现利润总额-25,848.01万元，较上年同期降低936.03%；归属于上市公司股东的净利润-26,961.04万元，较上年同期降低1,782.30%。

报告期内，子公司恒通客车、恒通电动、交融租赁新纳入合并范围，导致公司的主营业务收入、成本构成较上年同期发生较大变化。此外，报告期内有色金属价格持续低迷，公司有色金属板块业绩大幅下滑，同时公司对环账、无形资产及商誉计提减值准备，对交融租赁原股东计提业绩承诺补偿款，且公司以项目贷款等方式自筹资金收购原计划通过非公开发行股票募集资金收购的新能源产业链相关资产，产生较大的财务费用，导致公司各项利润指标大幅降低。

报告期内，公司全年实现扩石处理量49.48万吨，完成铜精粉销量0.94万吨，铅精粉销量0.70万吨，锌精粉销量0.96万吨，硫精粉销量23.11万吨，基本完成各项生产计划。

2.公司新能源汽车业务情况

新能源汽车是公司大力发展的方向，2015年，公司完成对恒通客车收购后，恒通客车加大了对重庆以外区域的市场开拓，取得一定的成绩，但重庆市场采购计划的减少，影响了汽车订单量，致使整体产销量较去年有所下降。此外，恒通客车生产的新能源车使用外购的钛酸锂电池，制造成本较高，毛利率较低，市场接受度有限。公司在完成收购后，为提升产品的竞争优势，对所有车型进行了梳理，并重新设计、改造，在新设计的车型上加装控股子公司宇量电池生产的锂离子电池，大大降低了成本，提高了产品性能。相关工作于2015年下半年完成，并在通过国家相关部委的批准后正式规模化投产，实现新能源客车销售831辆，较去年增加110.91%，但由于销售时间较短，影响了汽车订单量，致使汽车整体产销量较少。

由于上述原因，公司2015年汽车产销量较去年双双下降，给公司的生产经营带来一定的压力。同时，随着新能源汽车行业的日趋市场化、成熟化，国家对新能源汽车补贴退坡、打击新能源汽车骗补措施等政策的推出，新能源客车将受到一定的冲击，会对公司新能源客车的销售带来一定的波动，对公司的战略转型产生不利影响。但是，经过前期的战略调整和转型，公司已搭建完成新能源汽车板块产业链，并将以此为发展方向，在新能源领域持续发力，增加新能源汽车产销量，实现资产规模和盈利能力的双增长。

报告期内，宇量电池完成模组生产25.04万个，销售23.85万个；电池组生产765组，销售762组；龙能科技完成三元材料生产782.27吨，销售604.25吨；电解液生产175.88吨，销售175.81吨；磷酸铁锂生产141.66吨，销售60.28吨；电池组生产8.9万组，销售7.53万组；恒通客车累计完成客车生产1,935辆，销售2,046辆，其中国内市场销售2,013辆，海外市场销售33辆，与去年同比有所下滑；由于新能源汽车市场受国家补贴政策的推动快速发展，公司2015年度新增纯电动客车系列，实现产销量均为831辆，其中纯电动客车为439辆，插电式混合动力客车为392辆，与去年同比大幅增长。

（二）西部资源的财务状况

1.最近三年的审计情况

瑞华会计师事务所已对公司2013年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：瑞华审字[2014]48130006号）。瑞华会计师事务所已对公司2014年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：瑞华审字[2015]48130010号）。瑞华会计师事务所已对公司2015年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：瑞华审字[2016]48130013号）。

2.西部资源2014年及2015年财务报表、主要财务指标及相关分析

（1）两年的合并及母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	866,681,810	6,425,599	756,732,734	160,023,416
应收票据	27,185,229		105,660,352	
应收账款	624,543,410	6,574,500	609,757,873	4,482,000
预付款项	12,837,168		27,586,400	
其他应收款	78,792,996	158,195,323	104,655,388	166,376,714
存货	179,381,854		144,779,538	
一年内到期的非流动资产	1,041,478,148		860,429,643	
其他流动资产	46,920,148	21,472	31,386,926	21,181
流动资产合计	2,877,820,762	171,216,895	2,640,988,854	330,903,311
非流动资产：				
长期应收款	2,978,768,594		1,501,340,557	
长期股权投资	5,882,891	2,804,082,612	493,165	2,944,698,142
投资性房地产	65,432,012	54,778,289	68,106,981	57,160,927
固定资产	587,662,395	1,977,544	570,046,546	2,897,438
在建工程	11,385,219		13,140,847	
工程物资	48,301		113,467	
无形资产	1,109,431,201	7,475,008	1,229,545,187	7,815,927
商誉	277,406,539		302,307,279	
长期待摊费用	67,233,397	3,200,000	68,455,982	4,378,890
递延所得税资产	39,977,565		34,150,803	
其他非流动资产	16,331,787		39,519,516	
非流动资产合计	5,159,559,901	2,871,513,453	3,827,220,330	3,016,951,324
资产总计	8,037,380,664	3,042,730,348	6,468,209,184	3,347,854,635
流动负债：				
短期借款	434,060,000		375,900,000	
交易性金融负债	106,081,060			
应付票据	356,741,224		254,403,709	
应付账款	401,851,860		379,041,288	
预收款项	61,682,367		21,250,100	
应付职工薪酬	54,373,391	1,447,170	52,792,485	1,612,199
应交税费	45,167,797	4,705,515	96,633,966	4,501,359
应付利息	33,490,440	28,422,060	31,707,117	28,057,715
应付股利	87,041,345	56,628	86,442,802	58,085
其他应付款	174,055,292	426,144,091	355,361,862	700,093,035
一年内到期的非流动负债	613,787,115	200,000,000	262,915,047	200,000,000
其他流动负债	1,381,012		1,297,572	
流动负债合计	2,369,712,903	660,775,464	1,917,745,947	934,322,394
非流动负债：				
长期借款	2,785,889,400	198,010,000	1,499,476,524	398,010,000
应付债券	598,114,859	598,114,859	597,325,586	597,325,586
长期应付款	138,849,398		145,700,463	
专项应付款	8,437,000		9,590,000	
预计负债	122,863,414	115,191,152	4,417,494	492,500
递延所得税负债	39,100,390		40,337,805	
递延收益-非流动负债	66,564,093		66,245,839	
其他非流动负债				
非流动负债合计	3,759,818,553	911,316,011	2,363,093,711	995,828,086
负债合计	6,129,531,456	1,572,091,475	4,280,839,658	1,930,150,480
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	661,890,508	661,890,508	661,890,508	661,890,508
资本公积金	379,009,665	475,961,495	380,657,993	473,888,880
其它综合收益	942,967		942,967	
专项储备	19,154,351		23,802,946	
盈余公积金	84,172,641	78,172,641	79,086,430	73,086,430
未分配利润	-121,215,953	254,614,229	153,480,650	208,838,336
归属于母公司所有者权益合计	1,023,954,178	1,470,638,873	1,299,861,494	1,417,704,155
少数股东权益	883,895,030		887,508,031	
所有者权益合计	1,907,849,207	1,470,638,873	2,187,369,526	1,417,704,155
负债和所有者权益总计	8,037,380,664	3,042,730,348	6,468,209,184	3,347,854,635

注：请参阅发行人经审计的2015年财务报告附注。

（2）两年的合并及公司利润表

金额单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
营业总收入	1,468,033,208	4,028,054	462,541,960	3,929,333
营业总成本	1,468,033,208	4,028,054	462,541,960	3,929,333
营业总成本	1,698,959,736	147,047,857	470,302,096	44,981,739
营业成本	1,086,116,549	2,382,637	234,012,516	2,382,637
营业税金及附加	18,414,837	565,843	14,199,248	220,043
销售费用	73,721,949		21,595,020	
管理费用	323,074,736	27,066,413	171,966,822	19,319,085
财务费用	87,079,692	60,356,194	23,850,727	17,146,893
资产减值损失	110,551,974	56,676,770	4,677,763	5,913,082
其他经营收益	74,608,235	311,836,118	17,743,753	18,500,000
公允价值变动净收益	-2,249,451			
投资净收益	76,857,686	311,836,118	17,743,753	18,500,000
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
营业利润	-156,318,292	168,816,315	9,983,617	-22,552,406
加：营业外收入	20,095,732		22,285,875	5,803,105
减：营业外支出	122,257,514	117,954,212	1,352,040	26,951
其中：非流动资产处置净损失	1,244,317		503,395	
利润总额	-258,480,074	50,862,103	30,917,452	-16,776,251
减：所得税	10,250,661		18,247,029	
净利润	-268,730,735	50,862,103	12,670,424	-16,776,251
减：少数股东损益	879,657		-3,355,892	
归属于母公司所有者的净利润	-269,610,393	50,862,103	16,026,315	-16,776,251
加：其他综合收益			1,428,737	
综合收益总额	-268,730,735	50,862,103	14,099,161	-16,776,251
减：归属于少数股东的综合收益总额	879,657		-2,870,121	
归属于母公司普通股东综合收益总额	-269,610,393	50,862,103	16,969,282	-16,776,251
每股收益：				
基本每股收益	-0.4073		0.0242	
稀释每股收益	-0.4073		0.0242	

注：请参阅发行人经审计的2015年财务报告附注。

（3）两年的合并及母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,055,356,155	1,828,054	420,347,988	1,792,667
收到的税费返还	2,155,499			
收到其他与经营活动有关的现金	295,962,669	119,099,890	120,882,129	397,544,723
经营活动现金流入(金融类)	2,830,813,772			
经营活动现金流入小计	4,184,288,095	120,927,945	541,230,116	399,337,389
购买商品、接受劳务支付的现金	578,807,426		149,117,154	
支付给职工以及为职工支付的现金	275,381,416	5,441,684	127,208,227	4,706,625
支付的各项税费	141,962,437	1,209,259	104,572,560	629,036
支付其他与经营活动有关的现金	246,227,410	257,075,046	90,132,840	145,258,361
经营活动现金流出(金融类)	2,642,762,218			
经营活动现金流出小计	3,885,140,907	263,725,989	471,030,781	150,594,022
经营活动产生的现金流量净额	299,147,188	-142,798,045	70,199,335	248,743,368
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	155,458	266,800,000		16,000,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,738,955		149,000	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	125,934,818	126,460,000	41,556,049	36,500,000
投资活动现金流入小计	129,829,230	393,260,000	41,705,049	52,500,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,257,088	32,250	102,362,336	6,816,662
投资支付的现金			20,800,000	80,000,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,134,469	17,134,469	1,123,662,939	1,490,619,430
支付其他与投资活动有关的现金	3,069,820		16,599,000	16,599,000
投资活动现金流出小计	70,461,377	17,166,719	1,263,424,275	1,594,035,092
投资活动产生的现金流量净额	59,367,853	376,093,281	-1,221,719,226	-1,541,535,092
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	52,000,000		20,000,000	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			10,000,000	
取得借款收到的现金	564,391,609		783,910,000	598,010,000
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000,000	150,000,000	150,120,240	150,000,000
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	766,391,609	150,000,000	954,030,240	748,010,000
偿还债务支付的现金	584,400,000	200,000,000	4,650,000	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,713,084	66,893,053	45,975,520	34,081,704
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			4,000,000	
支付其他与筹资活动有关的现金	280,010,000	270,000,000	9,851,543	
筹资活动现金流出小计	966,123,084	536,893,053	60,477,063	34,081,704
筹资活动产生的现金流量净额	-199,731,475	-386,893,053	893,553,177	713,928,296
汇率变动对现金的影响	135,429			
现金及现金等价物净增加额	158,918,995	-153,597,817	-257,966,714	-578,863,429
期初现金及现金等价物余额	578,843,551	160,023,416	836,810,265	738,886,845
期末现金及现金等价物余额	737,762,545	6,425,599	578,843,551	160,023,416

注：请参阅发行人经审计的2015年财务报告附注。

（4）主要财务指标及净资产收益率

①主要财务指标

发行人2014年和2015年主要财务指标

金额单位：元

项目名称	本期期末数	上期期末数	变动比例（%）	说明
应收票据	27,185,229	105,660,352	-74.27	主要系承兑票据到期向报告期内未新增所致
预付款项	12,837,168	27,586,400	-53.47	主要系公司加强对预付款项的控制及清理所致
其他流动资产	46,920,148	31,386,926	49.49	主要系子公司宇量电池、恒通客车、恒通电动待抵和进项税增加所致
长期应收款	2,978,768,594	1,501,340,557	98.41	主要系子公司交融租赁融资租赁业务增加所致
长期股权投资	5,882,891	493,165	1,092.88	主要系报告期内，子公司伟瓦科技转让其持有的成都伟瓦40%股权以及子公司恒通客车之子公司重庆渝帆汽车技术发展有限公司调出合并范围，由成本法改为权益法核算所致
工程物资	48,301	113,467	-57.43	-
应付票据	356,741,224	254,403,709	40.23	主要系子公司恒通客车对供应商结算采用银行承兑票据增加所致
预收款项	61,682,367	21,250,100	190.27	主要系子公司银茂矿业、宇量电池预收客户货款增加所致
其他应付款	174,055,292	355,361,862	-51.02	主要系公司向IFC还控股股东借款所致
一年内到期的非流动负债	613,787,115	262,915,047	133.45	主要系子公司交融租赁一年内到期的长期借款增加所致
长期借款	2,785,889,400	1,499,476,524	85.79	主要系子公司交融租赁业务增加而导致对应的长期借款增加所致
项目名称	本期数	上年同期数	变动比例（%）	说明
营业收入	1,468,033,208	462,541,960	217.38%	报告期内，子公司恒通客车、恒通电动、交融租赁新纳入合并范围，导致公司的主营业务收入、成本构成较上年同期发生较大变化
营业成本	1,086,116,549	234,012,516	364.13%	同上
经营活动产生的现金流量净额	299,147,188	70,199,335	326.14%	主要系报告期内子公司恒通客车、恒通电动、交融租赁新纳入合并范围，导致公司的主营业务收入、成本构成较上年同期发生较大变化
投资活动产生的现金流量净额	59,367,853	-1,221,719,226	-104.86%	主要系上年同期公司布局新能源产业，收购及新设子公司，而报告期内未发生较大的投资以及处置子公司所致
筹资活动产生的现金流量净额	-199,731,475	893,553,177	-122.35%	主要系上年同期公司为收购资产采取项目贷款等方式融资，而报告期内IFC还部分到期债款所致

②每股指标

金额单位：元

主要财务指标	2015年	2014年	本期比上年同期增减(%)	2013年
基本每股收益（元／股）	-0.4073	0.0242	-1,783.06	-0.0852
稀释每股收益（元／股）	-0.4073	0.0242	-1,783.06	-0.0852
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	-0.3258	-0.0173	不适用	-0.0844
加权平均净资产收益率（%）	-23.17	1.24	减少24.42个百分点	-
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-18.54	0.89	减少19.43个百分点	-
	2015年末	2014年末	本期比上年同期增减(%)	2013年
每股净资产	1.55	1.96	-20.92	1.95

（5）公司2015年度经营情况及应对措施

报告期内，有色金属价格持续低迷，公司有色金属板块业绩大幅下滑，公司对搭建的新能源产业链进行了培育整合，业绩未达到预期，本年度子公司恒通客车、恒通电动、交融租赁新纳入合并范围，实现营业收入146,803.32万元，较上年同期增长217.38%；实现利润总额-25,848.01万元，较上年同期降低936.03%；归属于上市公司股东的净利润-26,961.04万元，较上年同期降低1,782.30%。

报告期内，有色金属价格持续低迷，公司有色金属板块业绩大幅下滑，同时公司对环账、无形资产及商誉计提减值准备，对交融租赁原股东计提业绩承诺补偿款，且公司以项目贷款等方式自筹资金收购原计划通过非公开发行股票募集资金收购的新能源产业链相关资产，产生较大的财务费用，导致公司各项利润指标大幅降低。

面对严峻的市场环境，公司通过充分发挥采选技术优势，以确保安全环保为重点，认真组织生产，克服各类困难，稳步推进在产矿山生产和地质工作。

报告期内，公司全年实现扩石处理量49.48万吨，完成铜精粉销量0.94万吨，铅精粉销量0.70万吨，锌精粉销量0.96万吨，硫精粉销量23.11万吨，基本完成各项生产计划。

报告期内，公司以资源增储为核心，积极推进现有矿山的深边部探矿工作，组织地质找矿。其中，阳坝铜业办理完成油房沟—铁炉沟探矿权延续并取得延续后的新证，稳步推进杜坝铜矿2015年资源储量核实工作，评审备案正在积极办理中；银茂矿业深部开拓延伸工程已按计划完成相关矿段的掘进，完成国家级绿色矿山创建通过评估验收，正式命名为“国家级绿色矿山”；维西凯龙办理完成大宝山—长土坡探矿权延续并取得延续后的新证；三山矿业完成矿山采矿权及标高下部探矿权的资源储量核实工作并已取得评审备案证明，目前正在积极办理采矿权的延续。

报告期内，公司强化对各产业环节中在产企业的管理，紧紧围绕“服务促发展、质量增市场、管理要效益”的工作思路，以信息化平台作支撑，完善管理制度，加大研发、营销、品牌和信息化建设投入，研发具有核心竞争力的新产品，提高产品设计质量、工艺质量、制作质量和安全性能，提升管控水平。

其中，宇量电池完成模组生产25.04万个，销售23.85万个；电池组生产765组，销售762组，同时正式展开改扩建工程，目前正在进行各项设备的调试，预计2016年上半年完工并实现量产。

恒通客车打造“智慧型公交营运助手”全新品牌形象，努力提升售后服务质量、提高生产工效、降低管理和制造成本，不断增强新能源客车在市场中的竞争力，但鉴于市场竞争加大，恒通客车累计完成客车生产1,935辆，销售2,046辆，其中国内市场销售2,013辆，海外市场销售33辆，与去年同比有所下滑；由于新能源汽车市场受国家补贴政策的推动快速发展，公司2015年度新增纯电动客车系列，实现产销量均为831辆，其中纯电动客车为439辆，插电式混合动力客车为392辆，与去年同比大幅增长。

龙能科技完成三元材料生产782.27吨，销售604.25吨；电解液生产175.88吨，销售175.81吨；磷酸铁锂生产141.66吨，销售60.28吨；电池组生产8.9万组，销售7.53万组，较去年同期均大幅提升，同时积极推进办公楼一期和生产线扩建的前期工作。

报告期内，公司对搭建的新能源汽车板块各业务环节进行了培育整合及论证，对短期内不能产生利润，且离产业化尚需一定时间的产业进行适度调整。2014年7月，为进一步完善新能源汽车板块完整产业链，公司收购生产节能电机电控的伟瓦科技，并多次给予资金支持。报告期内，伟瓦科技仅基本完成中试工作，离正式投产尚需一定的时间及资金投入，为避免亏损的扩大，双方股东决定不再对其进行资金投入，终止其研发、试生产等经营活动。公司后续将积极寻求与第三方合作等方式，以降低损失，控制风险。

（三）或有事项

1.担保事项

单位：万元　币种：人民币

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	133,825.76
报告期末对子公司担保余额合计（B）	89,594.78
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	89,594.78
担保总额占公司净资产的比例(%)	44.30

2.委托理财事项

2014年6月27日，公司召开第八届董事会第十次会议，审议通过《关于同意控股子公司投资理财产品的议案》，同意宇量电池在不影响设备采购付款进度的前提下，严格控制风险，在不超过采购款额度的范围内暂时投资理财产品。

3.2015年，西部资源无重大诉讼、仲裁事项。

三、本期债券募集资金使用情况

公司于2013年3月发行的本期公司债券募集资金净额59,600万元，募集金额到账并验资。截至2015年12月31日，本期债券募集资金专项账户余额为0元，募集资金已按照募集说明书披露的用途，全部用于补充公司流动资金，募集资金专项账户运作规范。本次募集资金于2015年的存放与使用符合相关规定，未发生募集资金管理方面的违规情形。

四、担保人资信状况及重大或有事项

本债券未设立担保人。

五、债券持有人会议的召开情况

截至本报告出具之日，未曾召开债券持有人会议。

六、本期公司债券本息偿付情况

本期债券的还本付息方式为按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

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。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。

付息日：2014年至2018年每年的3月8日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为自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）。

兑付日：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）。本次回售申报有效数量为478,673手，回售金额为人民币478,673,000元，本次回售比例为79.78%。当前本期债券余额为人民币121,327,000元。

2014年3月10日，公司派付了“12西资源”第一年度的利息；2015年3月9日，公司派付了“12西资源”第二年度的利息；2016年3月8日，公司派付了“12西资源”第三年度的利息。

截至本报告出具之日，不存在公司延迟或未支付利息的情况。

七、本期债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）于2015年6月29日出具四川西部资源控股股份有限公司2012年6亿元公司债券跟踪评级报告。本期债券跟踪评级情况如下：

跟踪期内，四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“西部资源”或“公司”）主要有色金属产品产销量提升，2014年营业收入有所增长，并实现扭亏为盈。跟踪期内，公司正式向新能源汽车板块转型，实现锂电池材料、锂电池组装、新能源汽车节能电机和新能源汽车的开发、制造和销售融资一体化的产业布局，公司主营业务已形成有色金属采选业务、新能源汽车业务“双轮驱动”局面。联合评级也关注到，国内外有色金属价格波动，公司有色金属采选业务毛利率水平下降；公司新能源板块尚处于整合期，对公司盈利贡献较小；公司债务规模大幅增长，负债水平大幅提高；公司财务费用快速增长，侵蚀利润。

目前，公司已经完成了新能源板块的产业布局；公司有色金属采选业务虽受有色金属价格波动影响，但对公司收入贡献相对稳定。

基于对跟踪期内公司主体及本期债券情况的综合评估，联合评级将公司主体级别调至“AA-”，评级展望调整为“稳定”；同时将“12西资源”的债项信用等级调至“AA-”。

八、西部资源管理层的变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
邓平	副总经理	离任	个人原因
谢跃红	副总经理、总经理	聘任	工作调整
王成	总经理	离任	工作调整

上述人员调整对公司正常经营管理未产生不利影响。

九、重大资产和股权出售情况

1、报告期内，为更专注于新能源汽车的开发、制造和销售，增强拓展转型项目的能力，向其投入更多的人力、物力和财力，经公司第八届董事会第二十次会议审议通过，同意公司将持有的江西锂业100%股权转让给江西赣锋锂业股份有限公司，转让价格为人民币12,996.00万元。

截止2015年末，江西锂业股权过户的工商变更登记手续已办理完毕。

2、报告期内，根据调整的战略转型规划，经公司第八届董事会第二十四次会议审议通过，采取在北京产权交易所公开挂牌的方式，置出传统的矿产资源业务，整体打包转让所持有的阳坝铜业100%股权、银茂矿业80%股权、三山矿业100%股权及凯龙矿业100%股权，挂牌价为129,928.96万元，后期调整为116,936.06万元。

在挂牌期间，公司未征集到符合条件的意向受让方，经第八届董事会第三十三次会议审议通过，公司于2015年11月终止本次重大资产出售。

3、报告期内，公司与长影集团有限责任公司（以下简称“长影集团”）、控股股东四川恒康签署《备忘录》及《<备忘录>之补充条款》，以持有的包括三山矿业100%股权、凯龙矿业100%股权、龙能科技85%股权以及宇量电池80%股权在内的资产与长影集团拥有的部分土地资产的公司股权进行置换。

交易完成后，四川恒康未来以转让其持有的公司股份向长影集团购买公司置出的资产。

十、公司其他重要事项

1、实际控制人收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》

西部资源实际控制人阚文彬先生于2016年2月1日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（沪证专调查字2016124号），因涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对其立案稽查。

截至本报告出具日，西部资源生产经营情况一切正常，中国证券监督管理委员会还未出具相关结论，公司将严格按照法律法规及监管要求履行信息披露义务。

2、总经理辞职

西部资源原总经理谢跃红先生于2016年4月21日向公司董事会递交书面辞职报告，提出因个人原因，辞去公司总经理职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，谢跃红先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截至本报告出具日，由公司董事长王成先生代为履行总经理职责，公司董事会将尽快聘任新总经理。

3、重大资产重组进展

西部资源于2016年4月25日发布《重大资产重组停牌公告》，披露公司控股股东四川恒康发展有限责任公司（以下简称“四川恒康”）正在筹划涉及公司的重大资产重组事项，公司股票自2016年4月25日起停牌。

截至本报告出具日，四川恒康与有关各方正在积极研究论证重大资产重组的相关事项。本次交易标的资产涉及新能源相关产业，四川恒康正在对各意向受让方的实力、拟置入资产情况等进行综合评审中，具体方案及标的资产尚未最终确定，潜在交易对方为独立第三方，与公司无关联关系。因该事项