
四川西部资源控股股份有限公司
关于《关于对四川西部资源控股股份有限公司
重大资产出售预案信息披露的问询函》
之回复说明
瑞华函字[2016] 48130006 号

目 录

一、 说明	1-5
二、 本所营业执照及执业许可证（复印件）	
三、 签字注册会计师资格证书（复印件）	

四川西部资源控股股份有限公司关于 《关于对四川西部资源控股股份有限公司重大资产出售预案信息 披露的问询函》之回复说明

瑞华函字[2016]4813 号

上海证券交易所上市公司监管一部：

2016 年 8 月 5 日，四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“西部资源”、“上市公司”或“公司”）收到贵部《关于对四川西部资源控股股份有限公司重大资产出售预案信息披露的问询函》（上证公函【2016】0921 号）。我们根据贵部的要求，对相关问题进行了核实，并回复如下：

“10、根据预案披露，2013-2015 年度，公司营业收入分别为 42,304.69 万元、46,254.20 万元和 146,803.32 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-5,636.95 万元、1,602.63 万元、-26,961.04 万元。请公司结合矿产资源业务、汽车制造业务、电池制造业务和融资租赁业务的收入、成本、费用、毛利率、净利润和业务经营状况，说明：（1）出售银茂矿业的原因；（2）此次资产出售对公司本年度净利润的影响；（3）此次交易是否有利于增强公司持续经营能力；（4）如此次出售未完成将对公司本年度净利润的影响。请财务顾问、会计师发表意见。”

【公司回复】

2013 年-2014 年度，上市公司主营业务主要由矿产资源类业务构成，其他业务收入占比较少，矿产资源类业务的经营情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度			2013 年度		
	矿产资源	全部业务	占比	矿产资源	全部业务	占比
营业收入	41,856.26	46,254.20	90.49%	41,654.56	42,304.69	98.46%

项目	2014 年度			2013 年度		
	矿产资源	全部业务	占比	矿产资源	全部业务	占比
营业成本	19,633.47	23,401.25	83.90%	17,510.24	17,751.35	98.64%
营业毛利	22,222.79	22,852.95	97.24%	24,144.32	24,553.34	98.33%
费用	15,376.37	21,741.25	70.72%	19,739.86	23,387.25	84.40%
净利润	3,903.11	1,267.04	308.05%	-1,576	-4,387.66	73.57%
毛利率	53.09%	49.41%	-	57.96%	58.04%	-

由于公司所属的矿产资源类行业随宏观经济周期波动较大，近年来业务收入及毛利均出现了一定程度的下滑，单一集中在矿产资源类业务已经难以满足公司可持续发展的需要。2014 年以来，为实现公司业务转型，提升盈利能力，公司逐步通过对外投资及资产重组等方式，加强了在新能源汽车产业链的投资力度，2015 年度，公司的业务板块已经涵盖矿产资源、汽车制造、电池制造及融资租赁业务，上述板块主要经营情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	营业毛利	费用	净利润	毛利率
矿产资源	22,216.43	13,611.24	8,605.19	15,535.43	-7,785.66	38.73%
汽车制造	86,227.85	73,690.40	12,537.45	15,218.99	-2,515.41	14.54%
电池制造	15,995.08	12,135.49	3,859.59	5,199.58	-1,339.12	24.13%
融资租赁	21,219.75	8,249.33	12,970.42	2,047.24	7,401.51	61.12%
合计	145,659.11	107,686.46	37,972.65	38,001.24	-4,238.68	26.07%

（1）出售银茂矿业的原因

①本次出售是公司结构重整的要求

受世界经济复苏缓慢的影响，有色金属市场需求不足，产能严重过剩，逐渐达到了行业的饱和状态。这使得有色金属行业总体仍呈现不景气的不利局面。在此背景下，有色金属行业内企业面临整体升级转型及结构重整的压力。从收入结构变化来看，公司已逐步由集中于矿产资源业务逐渐转变为多元化业务经营，这

主要是为了降低宏观经济波动对公司经营业绩的影响。

作为有色金属行业的银茂矿业，同样受宏观经济波动影响，盈利能力已出现大幅下滑，短期内无法给公司贡献利润，甚至拖累上市公司整体业绩。本次对银茂矿业的出售，是公司对现有资产进行的整合，盘活现有资产，满足公司结构重整的要求。

②通过出售资产获得现金，提升资产流动性

截至 2016 年 3 月 31 日，上市公司合并口径的资产负债率为 76.08%，处于较高水平，公司及其子公司贷款合计为 431,688.38 万元；2015 年度财务费用为 8,707.97 万元，较 2014 年度大幅增长 265.10%。公司有息债务及财务费用高企，面临着较高的偿债压力。

银茂矿业 80%股权的预评估价值约为 72,136.87 万元，通过本次重大资产出售，上市公司将获得现金资产，可用于偿还部分有息债务、引进优良资产及业务，并补充流动资金，从而缓解资金压力，提升资产的流动性，提高公司的抗风险能力。

（2）本次资产出售对本年度净利润的影响

本次资产出售中，银茂矿业 80%股权的预评估价值约为 7.2 亿元，而截至 2015 年末，公司合并财务报表中银茂矿业净资产账面价值为 59,845.71 万元，对应 80%股权的账面价值为 47,876.57 万元。因此，本次交易完成后，公司预计将实现投资收益约 2.4 亿元。

（3）此次交易是否有利于增强公司持续经营能力

此次交易完成后，上市公司的经营业务不会发生重大变化，短期内可降低公司的偿债压力，因此有利于增强公司持续经营能力。

（4）如此次出售未完成将对公司本年度净利润的影响

根据银茂矿业制定的 2016 年预算情况，其 2016 年预计实现营业收入 1.78 亿元，预计实现净利润-2,000 万元。如此次出售未完成，上市公司的业绩因此可能产生不利影响。

未来 1 年内，公司及其子公司需偿还银行借款金额约 9.5 亿元（不含交融租赁融资金额），如此次出售未完成，公司则需另行筹措资金偿还上述银行借款，从而在 2016 年度可能产生新的有息债务，增加当年财务费用，对净利润产生不利影响。

【会计师回复】

通过分析公司列举的出售银茂矿业的主要原因，复核相关财务数据，会计师认为，公司上述分析与经我们审计的银茂矿业截至 2016 年 3 月 31 日及以前年度的实际财务情况相符。

本次出售有助于公司提升偿债能力，降低 2016 年度财务费用，并且预计能够为公司带来投资收益。如未完成出售，则可能对公司 2016 年业绩产生不利影响。

11、请你公司补充披露，截至报告期末，上市公司与标的资产之间往来款项的余额，并说明标的资产出售后是否存在对上市公司的资金占用。请财务顾问、会计师发表意见。

【公司回复】

上市公司母公司及其子公司与银茂矿业之间的往来款余额如下：

单位：万元

公司名称	会计科目	二级明细	2016 年 3 月 31 日金额	2016 年 7 月 31 日金额
母公司	其他应付款	银茂矿业	19,240.00	19,240.00
阳坝铜矿	其他应收款	银茂矿业	3,200.00	7,500.00

在银茂矿业完成股权交割前，公司将与银茂矿业结清所有往来款，不会形成对上市公司的资金占用。

【会计师回复】

经核查，会计师认为，截至目前，上市公司母公司及其子公司存在对银茂矿业的其他应付款和其他应收款。如在银茂矿业股权交割前，上述往来款已经结清，

则本次交易不会导致银茂矿业占用上市公司资金的情形。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国·北京

二〇一六年八月十一日

范江群

中国注册会计师

魏国光