

联合信用评级有限公司
关于将四川西部资源控股股份有限公司和“12 西资源”
列入信用评级观察名单的公告

四川西部资源控股股份有限公司（以下简称“西部资源”）存续期债券“12西资源”（债券代码：122237.SH）于2013年3月公开发行，发行规模6亿元，期限为5年（3+2），无担保，当前余额1.21亿元。作为本次债券的资信评级机构，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）依据西部资源2015年年度报告及财务数据于2016年6月24日对上述债券进行了定期跟踪评级，确定西部资源主体长期信用等级为“AA-”，评级展望为“负面”，“12西资源”债项信用等级为“AA-”。

根据西部资源2016年12月21日公告的《关于控股子公司收到财政部行政处罚决定书的公告》，西部资源控股子公司重庆恒通客车有限公司（以下简称“恒通客车”）收到财政部下发的《财政部行政处罚决定书》（财监〔2016〕64号，以下简称“处罚决定书”）。因恒通客车2013年~2015年销售的1,176辆新能源汽车不符合新能源汽车推广应用补助资金的要求，根据《财政违法行为处罚处分条例》第十四条和《私人购买新能源汽车试点财政补助资金管理暂行办法》（财建〔2010〕230号，2016年8月18日前有效）第十六条的相关规定，财政部决定追回恒通客车2013年至2014年874辆新能源汽车已获得的中央财政补助资金20,788万元，该笔资金将在2015年度资金清算过程中予以扣减；对恒通客车作出按问题金额的30%处以6,236.40万元罚款的行政处罚；2015年生产销售不符合申报条件的302辆新能源汽车中央财政不予补助，并取消恒通客车2016年中央财政补助资金预拨资格。

经估算，上述处罚决定将追溯调减恒通客车2013年度利润总额11,938.00万元、2014年度利润总额8,850.00万元、2015年度利润总额7,550.00万元，减少2016年度利润总额6,236.40万元。西部资源于2014年12月31日完成恒通客车股权过户工商变更手续，向恒通客车现另一股东重庆城市交通开发投资（集团）有限公司（以下简称“开投集团”）

取得控股权，故上述处罚决定不会对西部资源2013年、2014年的业绩产生影响，但将追溯调减西部资源2015年归属于上市公司股东的净利润4,983.00万元，减少西部资源2016年归属于上市公司股东的净利润17,836.10万元。西部资源认为处罚决定书所涉处罚事项属于收购时或有事项，应由原股东承担。西部资源正积极与交易对方开投集团进行协商，并将采取各种维权措施。

同时，联合评级注意到西部资源正在推进重大资产出售事项，拟以现金交易的方式向四川发展兴城股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“兴城基金”）转让南京银茂铅锌矿业有限公司（以下简称“银茂矿业”）80%股权（以下简称“本次交易”）。本次交易标的银茂矿业80%股权的评估值为75,559.64万元，交易价格确定为95,000.00万元，且以现金交易方式出售，若本次交易顺利完成，将回笼较大金额的现金，有利于改善西部资源的资产流动性和偿债能力，进而减轻其的经营风险，增强持续经营能力。

鉴于上述事项对西部资源以及“12西资源”可能产生的影响，联合评级决定将西部资源以及“12西资源”列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注上述事项的进展，并评估最终结果对西部资源主体长期信用等级和“12西资源”债项信用等级产生的影响。

特此公告

联合信用评级有限公司

2016年12月22日