

公司代码：600139

公司简称：西部资源

四川西部资源控股股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

- 4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年度合并报表实现归属于母公司所有者的净利润 2,918,070.51 元，母公司实现净利润-526,463,351.13 元，截至 2018 年 12 月 31 日母公司累计可供股东分配的利润为-784,474,618.98 元。

根据公司经营发展的实际情况，考虑到公司目前处于战略转型的非常时期，经营面临较大的压力和挑战，从公司及股东的长远利益出发，公司拟定本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	西部资源	600139	绵阳高新

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王娜	秦华
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	四川省成都市锦江区锦江工业开发区毕升路168号
电话	028-85917855	028-85917855
电子信箱	wangna@scxbzy.com	hua.qin@scxbzy.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务及经营模式

报告期内，公司从事的主要业务涉及新能源汽车板块及矿产资源板块，包括新能源汽车制造业务、融资租赁业务以及矿产资源业务等，通过新设、并购全资子公司或控股子公司的经营模式介入各产业板块，各子公司均为具体的经营实体，具备独立法人资格，经营不同的业务，独立核算，相互带动各板块业务，在客户资源、专业技术及专家团队等方面资源互补；母公司负责对各子公司的控制与管理，并在管理层中配备高级管理人员及专业人士，由其负责各产业板块的具体经营活动，除自身业务产生盈利以外，相同板块之间也能发挥一定的协同效应。

报告期内，公司进一步深化战略转型，截至报告期末，共拥有子公司 5 家，其中，新能源汽车板块 3 家，包括生产传统及新能源客车的恒通客车和恒通电动，以及以融资租赁带动新能源汽车销售的交通租赁；矿产资源板块 2 家，包括处于金矿勘探及采选工艺研发阶段的三山矿业以及处于铜矿勘探阶段的维西凯龙，均未正式开采。

恒通客车作为公司从事新能源汽车制造业务的载体，其采用以销定产的自主生产模式，以订单为主线，实施客户化定制，提供标准化及定制化的产品，销售以直销为主；恒通电动专业从事新能源汽车动力系统研发制造、新能源汽车整车集成，主要为恒通客车的新能源客车提供配套服务。恒通客车与客户签订购车合同后，根据合同签订的数量和技术配置定量组织生产，完成后交付车辆，客户收货验收，并出具验收合格证明或签收确认后，向恒通客车支付首期货款（具体比例根据合同约定，一般为总价款的 30%左右），余款再分期支付，或全部购车款均分期支付，以货币资金和银行承兑汇票方式进行结算。恒通客车在客户收到验收合格证明或签收确认时确认收入，回款期限根据招投标所设定的付款条件所确定。恒通客车所销售的产品为公交客车，客户群体多为国有公交公司，信用较好，但一般采取招投标方式进行，并设定既定的付款条件，付款期限较长。恒通客车主要通过对客户的信誉、财务状况及偿债能力等方面进行评估，在投标前，对包括付款条件在内的招标内容进行综合评估，并确定是否参与招投标，从而确定账期。

交通租赁作为公司从事融资租赁业务的载体，涵盖金融、贸易、财会、法律、工程等业务，涉及交通、水务、环保、酒业、教育、医疗器械、钢铁、能源、工程机械等行业。业务模式主要包括直接租赁、售后回租等类型，其中，直接租赁是根据承租企业对设备制造厂商和设备的选择，与设备制造商签订购买合同并购买设备，出租给承租企业使用，承租企业支付租金，租期结束时，承租企业可选择续租、退租、留购；售后回租则是向承租企业购买其现有设备，承租企业再以融资租赁方式租回设备，同时获得出卖设备对价的流动资金。上述业务模式均由承租企业以货币资金按月度或季度向交通租赁进行租金结算。根据其业务性质，交通租赁主要通过向银行及相关金融机构借款、保理业务等方式获取资金，从而向客户提供金融租赁服务，并收取租金等以获取收益，

手续费以公司与客户双方签订的租赁合同确定，无具体的收费标准，采用向客户进行信用评级、租赁标的评估等综合因素进行定价。作为类金融企业，交通租赁盈利模式与传统金融机构相似，以向客户提供金融服务获取利息。交通租赁与承租企业签署相关租赁合同后，其财务部根据企业会计准则，在设备租赁起始日，按相关规定分别确认应收融资租赁款的入账价值和未实现融资收益，记录未担保余值，并据此列示长期债权和一年内到期的长期债权。未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入，或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二）行业情况

近年来，随着资源、环境的压力不断增大，公众对汽车的低碳化、绿色化的要求不断提升，在政府鼓励政策的推动下，我国新能源汽车产业取得了迅速发展。但由于 2018 年国内经济增速放缓，客车市场总体需求持续下降，在政府和市场双重作用的迭代期，随着国家新能源补贴政策的逐渐退坡，客车行业总体处于逐步下滑阶段。作为新能源汽车商业化的先锋、产业发展的“排头兵”，我国新能源客车受相关政策影响，一方面行业竞争日益加剧，另一方面也迎来爆发式增长，逐步回归到技术竞争的良性发展道路上，并带动车用电池、电机、电控等关键零部件的协同发展。虽距成熟产业还存在一定距离，在技术、使用模式等方面，还有很多瓶颈亟待突破，但总体来说，客车新能源化大趋势不可逆，行业格局将发生变化，行业集中度也将进一步提高，未来新能源客车销量仍有增长空间。

2018 年，我国融资租赁业继续呈稳健发展态势，企业数量、注册资金和业务总量，无论是与上年底相比，还是和上年同期相比，都继续在稳步增长。除了依旧存在的行业渗透率低、公司空置率高、人才不足、区域发展不均衡、融资瓶颈严重等老问题外，今年由于中美贸易战的影响，国内实体经济亏损面扩大，亏损度加重，将直接影响融资租赁业务的拓展。尽管存在上述诸多问题，但总体来说，目前我国融资租赁处于转型调整期，市场容量较大，内部竞争状态也相对宽松，随着中国经济的持续平稳健康发展和监管完善，我国的融资租赁行业具备巨大的发展潜力。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	3,497,955,551.42	4,936,071,806.88	-29.13	6,074,593,265.32
营业收入	182,898,416.56	287,013,744.23	-36.28	863,914,520.85
归属于上市公司股东的净利润	2,918,070.51	-599,252,093.95		11,572,428.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性	-73,969,001.35	-243,734,532.95		-311,087,109.26

损益的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	429,352,387.90	414,416,723.94	3.60	1,014,669,741.55
经营活动产生的现金流量净额	116,258,353.62	61,725,067.98	88.35	-166,929,845.17
基本每股收益（元/股）	0.0044	-0.9054		0.0175
稀释每股收益（元/股）	0.0044	-0.9054		0.0175
加权平均净资产收益率（%）	0.70	-83.81	增加84.51个百分点	1.12

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	40,076,848.41	132,054,152.34	37,790,759.16	-27,023,343.35
归属于上市公司股东的净利润	-28,779,670.02	21,967,752.34	-29,402,527.12	39,132,515.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-28,503,638.65	21,909,009.07	-28,551,246.84	-38,823,124.93
经营活动产生的现金流量净额	-6,867,175.47	-44,067,660.91	139,889,382.46	27,303,807.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

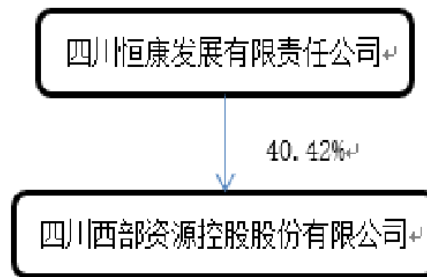
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						49,157	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						53,729	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
四川恒康发展有限 责任公司	-323,104	267,512,037	40.42	267,512,037	质押	130,290,000	境内非国有 法人
杨建民	1,535,791	14,899,872	2.25	2,625,280	未知		境内自然人
张秀娟	2,066,394	6,747,794	1.02	0	未知		境内自然人
范钦宝	859,956	4,561,260	0.69	0	未知		境内自然人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	0	4,171,651	0.63	4,171,651	未知		境外法人
谢贻吾	895,400	3,732,177	0.56	3,732,177	未知		境内自然人

张兰	0	2,766,848	0.42	0	未知		境内自然人
孙晓莉	-59,690	2,536,510	0.38	210	未知		境内自然人
林少强	485,300	2,495,496	0.38	29,600	未知		境内自然人
张峻豪	0	1,550,000	0.23	0	未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

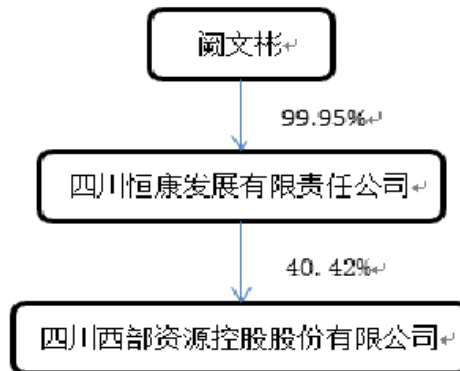
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
四川西部资	12西资源	122237	2013年3	2018年3	0	7.50	本次债券采用单	上海证券

源控股股份 有限公司 2012 年公司 债券			月 8 日	月 8 日			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。	交易所
---------------------------------	--	--	-------	-------	--	--	--	-----

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2018 年 2 月 27 日，公司发布《2012 年公司债券本息兑付和摘牌公告》，于 2018 年 3 月 8 日支付“12 西资源”公司债券自 2017 年 3 月 8 日至 2018 年 3 月 7 日期间最后一个年度利息和本期债券的本金，“12 西资源”于该日在上海证券交易所摘牌。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.65	81.63	-7.98
EBITDA 全部债务比	25.43	-7.75	
利息保障倍数	1.060	-11.53	

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，受国家新能源政策调整及行政处罚等事件的影响，公司主营业务业绩未达到预期，2018 年实现营业收入 18,289.84 万元，较上年下降 36.28%，为盘活存量资产，优化资本结构，公司对部分未产生盈利的子公司进行了处置，获得投资收益，全年实现利润总额 337.86 万元，归属于上市公司股东的净利润 291.81 万元，扭亏为盈。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 3 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度发生变化为减少 4 家子公司，详见本附注八“合并范围的变更”。

本公司各子公司主要从事有色金属矿石采选、租赁等业务，详见本附注九“在其他主体中的权益”。