

债券代码：155333.SH

债券简称：19 西股 01



西部矿业股份有限公司
公开发行**2019**年公司债券（第一期）
受托管理事务报告
（**2020**年度）

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2021 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《西部矿业股份有限公司2020年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概要.....	4
第二章 发行人 2020 年度经营和财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	10
第四章 增信机制及偿债保障措施情况.....	11
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	12
第六章 受托管理人履行职责情况.....	13
第七章 公司债券本息偿付情况.....	14
第八章 公司债券跟踪评级情况.....	15
第九章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况.....	16
第十章 其他事项.....	17

第一章 公司债券概要

一、核准文件和核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2018] 458 号”文核准，西部矿业股份有限公司（简称“发行人”或“公司”）可在中国境内向合格投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）公司债券。

二、本期债券的主要条款

- 1、发行主体：西部矿业股份有限公司。
- 2、债券名称：西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）。
- 3、债券简称及代码：19 西股 01，155333.SH。
- 4、发行规模：人民币 13 亿元。
- 5、债券期限：本期债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、债券利率：5.80%。
- 7、债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。。
- 8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有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。
- 9、起息日：2019 年 4 月 11 日。
- 10、付息日：2020 年至 2024 年间每年的 4 月 11 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。若投资者在第 3 个计息年度末行使回售选择权，则 2020 年至 2022 年每年的 4 月 11 日为本期债券回售部分上一计息年度的付息日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。
- 11、兑付日：本期债券兑付日为 2024 年 4 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则

顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。若投资者在第 3 个计息年度末行使回售选择权，则本期债券回售部分的兑付日为 2022 年 4 月 11 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

12、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息付息，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。本期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期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期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

13、担保情况：无担保。

14、信用等级：经中诚信证券评估有限公司综合评估，发行人的主体长期信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

15、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于补充营运资金和偿还银行贷款，其中债券募集资金净额拟用于偿还银行贷款的不超过 8 亿元，剩余的部分用于补充公司营运资金。

第二章 发行人 2020 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称	西部矿业股份有限公司
英文名称	Western Mining Co., Ltd.
法定代表人	王海丰
成立日期	2000 年 12 月 28 日
注册资本	人民币 238,300.00 万元
实缴资本	人民币 238,300.00 万元
所属行业	有色金属矿采选业
注册地址	青海省西宁市五四大街 52 号
邮政编码	810001
信息披露事务负责人	陈斌
联系地址	青海省西宁市五四大街 52 号
联系电话	0971-6108188
传真	0971-6122926
统一社会信用代码	916300007104492831
网址	www.westmining.com
电子邮箱	wm@westmining.com
经营范围	铜、铅、锌等有色金属矿和锰等黑色金属矿的探矿、采矿、选矿、冶炼、加工及其产品销售；共、伴生金银等稀贵金属及其副产品的开发、冶炼、加工和贸易；有色矿产品、建筑材料、钢材、煤炭销售；能源产品及其化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）的生产和销售；地质勘查；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；工业气体的生产与销售（仅限取得许可证的分公司经营）；电力的生产与销售；境外期货的套期保值业务；房屋租赁、土地租赁、车位租赁业务及企业经营管理受托业务；生活、工业取水、供水（仅限取得许可证的分公司经营）；硫磺的生产和销售（仅限取得许可证的分公司经营）。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2020 年度主营业务概况

（一）经营模式介绍

公司主要从事铜、铅、锌、铁等基本有色金属、黑色金属的采选、冶炼、贸易等业务，分矿山、冶炼、贸易和金融四大板块经营，其中矿山板块主要产品有铅精矿、锌精矿、铜精矿、铁精粉、球团等；冶炼板块主要产品有锌锭、电铅、电解铜等。分板块介绍如下：

1. 矿山板块

公司全资持有或控股并经营十三座矿山：青海锡铁山铅锌矿、内蒙古获各琦铜矿、内蒙古双利铁矿、新疆哈密白山泉铁矿、甘肃肃北七角井钒铁矿、青海格尔木磁铁山铁矿、青海格尔木野马泉铁多金属矿、青海格尔木它温查汉西铁多金属矿、青海格尔木拉陵高里河铁多金属矿、四川呷村银多金属矿、四川会东大梁铅锌矿、西藏玉龙铜矿及新疆瑞伦铜镍矿。其中，青海锡铁山铅锌矿是国内第二大单体铅锌矿；内蒙古获各琦铜矿是中国储量第六大的铜矿；四川呷村银多金属矿以银铅锌铜富集一体而著称；西藏玉龙铜矿是国内第二大单体铜矿。

2. 冶炼板块

公司拥有电铅 10 万吨/年、电解铜 16 万吨/年、锌锭 10 万吨/年、锌粉 1 万吨/年、偏钒酸铵 1000 吨/年。

3. 贸易板块

公司目前主要进行铜、铅、锌、镍等金属的国内贸易及国际贸易。

4. 金融板块

为加强资金管理，提高资金使用效率，公司控股子公司西矿财务是一家非银行金融机构，为成员单位提供资金管理服务，连续多年被评为 A 级创新型财务公司。

（二）主营业务构成

发行人 2019 年-2020 年主营业务收入及成本构成表

单位：万元，%

项目	2020年		2019年(经重述)		同比变动	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
有色金属采选冶	158.20	121.16	150.15	116.61	5.36	3.90
有色金属贸易	119.48	119.10	148.79	148.43	-19.70	-19.76
金融服务	2.70	0.49	2.56	0.45	5.44	10.52
合计	280.38	240.76	301.50	265.49	-7.01	-9.32

2020 年度，公司主营业务收入为 280.38 亿元，较 2019 年度减少 7.01%，主要是有色金属贸易业务有一定幅度的下降所致。有色金属采选冶板块和金融服务板块 2020 年营业收入增长幅度分别为 5.36%、5.44%。

三、发行人 2020 年度财务情况

公司 2020 年度财务报告已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明(2021)审字第 60468111_A01 标准无保留意见的审计报告。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元

序号	项目	2020 年末	2019 年末	变动比例（%）
1	总资产	479.04	445.17	7.61
2	总负债	322.64	301.08	7.16
3	净资产	156.40	144.10	8.54
4	归属母公司股东的净资产	109.10	100.34	8.74

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元

序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例（%）
1	营业收入	285.50	305.67	-6.60
2	营业成本	245.42	268.43	-8.57
3	利润总额	16.51	15.44	6.94
4	净利润	13.46	13.47	-0.02
5	归属母公司股东的净利润	9.08	10.07	-9.86

（三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元

序号	项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)
1	经营活动产生的现金流净额	32.80	38.75	-15.35
2	投资活动产生的现金流净额	-53.99	-34.23	57.72
3	筹资活动产生的现金流净额	9.93	10.61	-6.44

（四）主要财务指标

序号	财务指标	2020 年末/度	2019 年末/度	变动比例 (%)
1	资产负债率 (%)	67.35	67.63	-0.28
2	流动比率	74.07%	92.36%	-18.29
3	速动比率	55.85%	69.70%	-13.85
4	息税折旧摊销前利润 (EBITDA) (亿元)	37.77	37.87	-0.26
5	应收账款周转率	96.65	192.26	-49.73
6	存货周转率	7.31	6.90	5.94
7	EBITDA 全部债务比	0.1171	0.1258	-6.95
8	利息保障倍数	2.60	2.40	8.33
9	现金利息保障倍数	3.48	3.69	-5.69
10	EBITDA 利息保障倍数	3.67	3.43	7.00
11	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-
12	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-

四、银行授信情况

报告期内，公司及控股子公司在各银行的授信总额为 382 亿元，截至 2020 年末，公司共计使用 214 亿元，未使用的信用额度为 168 亿元。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2018]458 号”文核准。本期公司债券于 2019 年 4 月 11 日发行结束，发行总额 13 亿元，扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已根据本期债券募集说明书的相关内容全部用于偿还公司金融机构贷款及补充营运资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

本期债券募集资金均按本期债券披露使用用途专款专用。截至本说明出具日，全部募集资金已使用完毕。

三、募集资金专项账户运作情况

公司根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

截至 2020 年 12 月 31 日，募集资金专项账户运作情况良好，募集资金用途不存在与募集说明书不一致的情况。

第四章 增信机制及偿债保障措施情况

发行人按照募集说明书的要求履行相关承诺事项，并按照募集说明书的要求执行偿债保障措施。

截至 2020 年 12 月 31 日，20 浙农 01 偿债保障措施未发生重大变化。本期债券不设增信机制。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2020 年度，公司未发生需召开债券持有人会议的情形，未召开债券持有人会议。

第六章 受托管理人履行职责情况

作为 19 西股 01 的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2020 年度，受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

2020 年度，受托管理人披露受托管理报告如下：

序号	日期	报告名称
1	2020-08-07	中国国际金融股份有限公司关于西部矿业股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告
2	2020-06-29	西部矿业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)及公开发行 2019 年公司债券（第一期）受托管理事务报告

第七章 公司债券本息偿付情况

本期债券于 2019 年 4 月 11 日正式起息。付息日为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 11 日。若投资者在第 3 个计息年度末行使回售选择权，则 2020 年至 2022 年每年的 4 月 11 日为本期债券回售部分上一计息年度的付息日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

因 2020 年 4 月 11 日为非交易日，故顺延至其后的第 1 个交易日，2020 年 4 月 13 日，发行人向本期债券全体持有人支付了首期利息，票面利率为 5.80%。

因 2021 年 4 月 11 日为非交易日，故顺延至其后的第 1 个交易日，2020 年 4 月 12 日，发行人向本期债券全体持有人支付了第二年利息，票面利率为 5.80%。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司，中诚信证评于 2019 年 3 月 27 日完成了对本期债券的初次评级。该报告评定公司主体信用等级为 AA+级，评级展望稳定，本期债项信用等级为 AA+级。

2019 年 5 月 27 日，中诚信证评出具了《西部矿业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）、西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》。该报告评定公司主体信用等级为 AA+级，评级展望稳定，本期债项信用等级为 AA+级。

2020 年 5 月 11 日，中诚信国际¹出具了《西部矿业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）、西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》。该报告评定公司主体信用等级为 AA+级，评级展望稳定，本期债项信用等级为 AA+级。

2021 年 6 月 16 日，中诚信国际出具了《西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2021）》。该报告评定公司主体信用等级为 AA+级，评级展望稳定，本期债项信用等级为 AA+级。

¹ 经中国证监会批准，中诚信证评自 2020 年 2 月 26 日起终止证券市场资信评级业务（详见公司公告），评级方法和历史评级结果已迁至中诚信国际信用评级有限责任公司网站。（www.ccxi.com.cn）

第九章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况

报告期内，发行人的信息披露负责人为陈斌，未发生变更。

第十章 其他事项

一、担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人担保情况如下：

单位：万元 币种：人民币

担保方	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	关联关系
西部矿业	西矿集团	49,400.00	2017/3/6	2017/8/11	2022/8/10	连带责任担保	控股股东
合计		49,400.00					

发行人 2020 年末对外担保合计 49,400.00 万元，占净资产的比例为 3.16%。尚未履行及未履行完毕的对外担保总额未超过报告期末净资产的 30%。

二、重大诉讼及仲裁情况

发行人报告期内无需要披露的重要未决诉讼或仲裁情况。

三、其他重大事项

（一）公司发生的重大事项

1、董事、高管人员变动

2020 年 7 月，公司第六届董事会任期届满，公司于 2020 年 7 月 16 日召开的第六届董事会第二十五次会议及 2020 年 8 月 3 日召开的 2020 年第二次临时股东大会完成第七届董事会的换届选举工作。2020 年 8 月 3 日，公司召开第七届董事会第一次会议，选举董事长、副董事长，调整第七届董事会专门委员会成员，聘任高级管理人员。

该事项未对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

（二）重大事项受托管理事务临时报告的披露

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，于 2020 年 8 月 11 日披露了《中国国际金融股份有限公司关于西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告》，就董事会换届选举事项进行了公告。

（本页无正文，为《西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2020 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司



日期：2021 年 6 月 28 日