

股票简称：西部矿业

股票代码：601168



西部矿业股份有限公司

（住所：青海省西宁市五四大街 52 号）

公开发行 2019 年公司债券 （第一期）募集说明书摘要 （面向合格投资者）

牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



中国国际金融股份有限公司

（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

联席主承销商



中银国际证券股份有限公司

（住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层）

签署日期：2019 年 4 月 8 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、截至2018年9月末，公司合并报表净资产为1,379,267.40万元，资产负债率为63.58%；公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润（根据合并利润表，按归属于母公司所有者的净利润计）为13,027.33万元，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行对象为合格投资者。合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，合格投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规限定的资质条件。

四、本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司主体信用等级为AA+，该级别反映了发行人中长期债务安全性很高，违约风险很低；本期债券的信用等级为AA+，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映公司的信用状况。

跟踪评级报告将在资信评级机构和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公布，并同时报送发行人、监管机构及交易机构等，债券持有人有权随时查阅。

六、发行人有色金属贸易业务持续亏损的风险：发行人贸易额度大，贸易业务集中在基本金属产品领域，贸易业务具有交易资金量大、毛利率低的特点，而且相关金属产品的价格近年来市场波动较大，难以准确预测。若相关产品价格走势与发行人预测出现背离，将会给公司造成不利影响。2015-2017年公司有色金属贸易业务收入分别为226.08亿元、228.75亿元和193.14亿元，毛利率分别为-0.13%、-0.01%和0.02%，受市场环境的影响，近年来有色金属贸易业务盈利情况虽有所改善但2015、2016年连续亏损，由于公司有色金属贸易占主营业务收入的比例较大，因此该业务的持续亏损对公司的盈利能力造成一定的影响。

七、发行人主营业务受周期、矿产资源质量、可采储量等因素影响，实际开发的矿产资源量及品质可能存在不确定性，继而可能影响发行人主营业务的良好开展。发行人矿产资源主要为铜铅锌金属，矿山已探明以及目前保有的矿产资源储量品级较稳定，由于勘探程度较高，矿体相对稳定，目前未见明显资源质量及数量的变动风险，但建议投资者应采取审慎态度继续关注。

八、发行人于2016年7月公布了拟发行股份及支付现金收购资产的交易方案，并于2017年8月终止了上述方案并改为以现金收购部分标的资产。发行人按照相关规定，就上述事项作出了充分的信息披露，并说明了上述事项的影响。2017年11月14日和2017年11月30日，公司召开第六届董事会第四次会议和2017年第五次临时股东大会，审议通过了《关于现金收购四川会东大梁矿业有限公司 68.14%股权的关联交易议案》，同意公司以不高于103,862.6267万元的评估值，现金收购公司控股东西矿集团持有的会东大梁68.14%股权（详见临时公告2017-087号）。截至2018年1月4日，公司已完成该股权收购事项，并完成工商变更登记工作。至此，公司控股东西矿集团《关于避免同业竞争的承诺》已履行完毕（详见临时公告2018-001号）。

公司于2018年7月13日在上海交易所公布了《西部矿业股份有限公司关于受让四川会东大梁矿业有限公司17.04%股权的进展公告》，根据该公告内容，2018年7月，公司通过西南联合产权交易所公开竞买大梁矿业17.04%股权，并于2018

年7月12日与四川发展签署《产权交易合同》，公司受让四川发展持有大梁矿业17.04%股权对应的价格为25,904.73万元。

由于收购事宜涉及金额较大，收购标的会影响发行人未来业务构成，建议投资者持续关注此事项。

九、公司为控股东西矿集团提供担保本金金额不超过20亿元的担保（以划款凭证载明金额为准），担保事项为西矿集团与中信信托有限责任公司签订的《信托贷款合同》提供对外融资担保，担保方式为全额本息不可撤销连带责任保证担保，担保期限不超过5年。另外，西矿集团为公司发行的“11西矿02”提供不可撤销连带责任担保，担保金额20亿元。建议投资者继续关注上述事项。

十、发行人于2018年3月14日获得中国证券监督管理委员会证监许可（2018）458号文关于核准西部矿业股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复，由于本次债券发行跨年度，按照公司债券命名惯例，本次债券名称由“西部矿业股份有限公司2017年公开发行公司债券”变更为“西部矿业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）”。本次债券更名不改变原签订的与本次债券发行相关的申请材料及法律文件效力，原申请材料及相关法律文件中涉及债券名称中“2017年”自动视为“2019年”，对更名后的公司债券继续生效。前述相关法律文件包括但不限于：发行人与主承销商就本次公司债券签署的《承销协议》、《西部矿业股份有限公司2017年公开发行公司债券受托管理协议》、《西部矿业股份有限公司2017年公开发行公司债券持有人会议规则》等。

十一、发行人2017年年度报告已于2018年3月28日公告。2017年年度报告披露后，本期债券仍符合发行上市条件。截至2017年末，发行人资产总额3,229,669.93万元、归属于上市公司股东的净资产1,145,220.82万元、资产负债率60.20%。2017年度，发行人实现营业收入2,737,729.29万元，归属于上市公司股东的净利润26,064.79万元。发行人2017年年度报告可在上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>查询。

发行人2018年三季度报告已于2018年10月20日公告。2018年第三季度报告披露后，本期债券仍符合发行上市条件。截至2018年9月末，发行人资产总额3,787,497.68万元、归属于上市公司股东的净资产1,153,947.75万元、资产负债率63.58%。2018年1-9月，发行人实现营业收入2,034,458.77万元，归属于上市公司

股东的净利润67,987.27万元。发行人2018年第三季度报告可在上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>查询。

发行人2017年、2018年第三季度经营业绩良好，拥有良好的偿债能力，2017年年度报告、2018年第三季度报告披露后仍然符合《公司法》、《证券法》和《管理办法》等法律法规以及规范性文件中关于面向合格投资者公开发行公司债券的基本条件。

十二、发行人于2019年1月30日公告《西部矿业股份有限公司2018年度业绩预减公告》，业绩预告情况如下：1、经公司财务部门初步测算，预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将减少16,000万元，同比减少61%左右。2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将减少18,200万元，同比减少61%左右。3、公司于2018年收购了四川会东大梁矿业有限公司100%的股权，构成了同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则—企业合并》对同一控制下企业合并的规定，公司对2017年度财务报表进行重述，重述后的2017年度归属于上市公司股东的净利润为46,545万元。预计公司2018年度实现的归属于上市公司股东的净利润与2017年度按照企业会计准则进行报表重述后实现的归属于上市公司股东的净利润相比，将减少36,500万元，同比减少78%左右。

业绩预减的主要原因为：2018年，由于公司联营企业经营亏损较大，使得按权益法核算确认的投资损失增加，对公司业绩造成较大的影响。若剔除联营企业经营亏损对公司业绩的影响，2018年度公司经营业绩较上年同期有较大幅度的提升。

目录

第一节	发行概况	10
一、	本次发行的基本情况及发行条款	10
二、	本期发行的有关机构	13
三、	认购人承诺	16
四、	发行人与本期发行的有关的中介机构、相关人员的股权关系和其他利害关系	17
第二节	发行人及本次债券的资信情况	19
一、	本次债券的信用评级情况	19
二、	信用评级报告的主要内容	19
三、	发行人的资信情况	21
第三节	发行人的基本情况	24
一、	发行人基本信息	24
二、	发行人对其他企业的重要权益投资情况	26
三、	发行人控股股东及实际控制人的基本情况	29
四、	发行人法人治理结构及相关机构运行情况	
五、	发行人董事、监事及高级管理人员基本情况	
六、	发行人主营业务情况	
七、	发行人关联交易情况	
八、	发行人内部管理制度的建立及运行情况	
九、	发行人的信息披露事务及投资者关系管理	
十、	违法违规情况及董事、监事、高级管理人员任职资格	
十一、	公司独立情况	
十二、	公司最近三年资金被违规占用及关联方担保情况	
第四节	财务会计信息	86
一、	报告期内财务报表	
二、	报告期内合并报表范围及变化情况	97
三、	报告期内主要财务指标	98
四、	管理层讨论与分析	101
第五节	募集资金运用	106
一、	本次发行公司债券募集资金数额	106
二、	本期发行公司债券募集资金的运用计划	
三、	本期募集资金运用对公司财务状况的影响	
四、	募集资金监管机制	
第六节	备查文件	110
一、	备查文件	110
二、	查阅地点	110

释义

本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用术语释义

发行人/公司/本公司/西部矿业	指	西部矿业股份有限公司
中金公司/牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人/受托管理人	指	中国国际金融股份有限公司
中银国际/联席主承销商	指	中银国际证券股份有限公司
股东大会	指	西部矿业股东大会
董事会	指	西部矿业股东大会选举产生的公司董事会
高级管理人员	指	西部矿业董事会聘任的高级管理人员
本次公司债券/本次债券	指	经中国证监会核准向合格投资者公开发行规模不超过20亿元（含20亿元）的西部矿业股份有限公司公司债券
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本次公司债券而制作的《西部矿业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《西部矿业股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《公司章程》	指	《西部矿业股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记机构/债券登记机构/登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
发行人律师/律师	指	青海树人律师事务所
评级机构/中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与受托管理人签订的《西部矿业股份有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	发行人与受托管理人签订的《西部矿业股份有限公司公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	上海证券交易所的营业日

法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
最近三年	指	2015年度、2016年度和2017年度
最近三年末	指	2015年末、2016年末和2017年末
报告期	指	2015年度、2016年度、2017年度和2018年三季度
元	指	人民币元

二、专有名词释义

品位	指	矿石中 useful 元素或它的化合物含量的百分比，含量的百分比越大，品位越高
精矿	指	矿选中分选作业的产物之一，是其中有用目标组分含量最高的部分
点价	指	期货交割中的一种定价方式，即对某种远期交割的货物，不是直接确定其商品价格，而是只确定升贴水是多少
富氧底吹	指	一种铅冶炼工艺。该技术为国际最先进的铅熔炼技术，具体工艺如下：氧气底吹炉氧化——鼓风机还原熔炼工艺冶炼粗铅，电解精炼工艺生产精铅，转炉火法熔炼——电解精炼工艺处理副产品阳极泥生产金银、转吸工艺处理底吹炉烟气制酸，烟化炉处理鼓风机渣、回收氧化锌。工程建设内容主要是铅冶炼，并伴有烟气制酸及副产品综合回收

三、公司名称

发行人 / 本公司 / 公司 / 西部矿业	指	西部矿业股份有限公司
西矿集团	指	西部矿业集团有限公司
锡铁山 / 锡铁山矿 / 锡铁山铅锌矿	指	西部矿业股份有限公司锡铁山分公司
西部铜业 / 获各琦铜矿	指	巴彦淖尔西部铜业有限公司
赛什塘铜业 / 赛什塘铜矿	指	青海赛什塘铜业有限责任公司
鑫源矿业 / 呷村银多金属矿	指	四川鑫源矿业有限责任公司
玉龙铜业 / 玉龙铜矿	指	西藏玉龙铜业股份有限公司
深圳百河	指	深圳市西部百河贸易有限公司
西矿财务	指	西部矿业集团财务有限公司
西部铜材	指	巴彦淖尔西部铜材有限公司
巴彦淖尔紫金	指	巴彦淖尔紫金有色金属有限公司
兰州有色	指	兰州有色冶金设计研究院有限公司
双利矿业	指	内蒙古双利矿业有限公司
西矿集团	指	西部矿业集团有限公司
青海锂业	指	青海锂业有限公司
青海盐业	指	青海省盐业股份有限公司

西部化肥	指	青海西部化肥有限责任公司
西部镁业	指	青海西部镁业有限公司
会东大梁	指	四川会东大梁矿业有限公司
青科创通	指	北京青科创通信息技术有限公司
西矿建设	指	西矿建设有限公司
北京西矿建设	指	北京西矿建设有限公司
大美煤业	指	青海大美煤业股份有限公司
西矿能源	指	青海西矿能源开发有限责任公司

注：1、本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成；

2、本募集说明书中，“不少于”、“以上”含本数，“超过”不含本数，“不超过”含本数。

第一节 发行概况

一、本期发行的基本情况及发行条款

(一) 发行人基本情况

公司名称：西部矿业股份有限公司

法定代表人：张永利

注册资本：238,300 万元

统一社会信用代码：916300007104492831

住所：青海省西宁市五四大街 52 号

(二) 核准情况及核准规模

本次债券的发行经公司董事会于 2017 年 4 月 20 日召开的第五届董事会第二十六次会议审议通过，并经公司于 2017 年 5 月 8 日召开的 2017 年第二次临时股东大会批准。

本次债券经中国证监会“证监许可〔2018〕458 号”文核准，本公司获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）公司债券。

(三) 本期债券基本条款

- 1、发行人：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、发行规模：本次债券发行总规模不超过人民币 20 亿元，采取分期发行方式，本期计划发行不超过 13 亿元。
- 4、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。
- 5、债券品种和期限：本期债券的期限不超过 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、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券面向符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》及相关法律法规规定的可以参与公司债券认购和转让的，具备相应风险识别和承担能力的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

8、债券利率及其确定方式：本期债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定。本期债券票面利率采用单利按年计息，不计复利。

本期债券的票面利率在其存续期限的前3个计息年度内固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，本期债券未被回售部分在其存续期限后2年的票面利率为其存续期限前3年票面利率加上调整基点，并在其存续期限后2个计息年度内固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券未被回售部分在其存续期限后2年票面利率仍维持原票面利率不变。

9、发行人赎回选择权：发行人有权于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回权，本期债券将被视为在第3年末全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付方式相同，将按照本期债券登记机构的相关规定办理。若发行人未行使赎回权，则本期债券将继续在后2年存续。

10、发行人调整票面利率选择权：本期债券附发行人调整票面利率选择权。发行人有权在本期债券存续期内的第3年末决定是否调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20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调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原票面利率不变。

11、投资者回售选择权：本期债券附投资者回售选择权。发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自公司发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

12、起息日：2019年4月11日

13、利息登记日：本期债券的利息登记日按照登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权获得该利息登记日所在计息年度应付的利息。

14、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）

15、本金支付日：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）。

16、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期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。

17、还本付息方式及支付金额：本期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。

18、募集资金用途及募集资金专项账户：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。本期债券发行完成后，扣除发行费用后的净额将存放于董事会指定的专项账户，实行专款专用。

19、担保事项：本期债券无担保。

20、信用级别及资信评级机构：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+，本期债券的信用等级为 AA+。

21、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

22、联席主承销商：中银国际证券股份有限公司。

23、发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

24、新质押式回购：公司主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，本期债券不符合《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引》（2017 年修订版）中规定的可以进行新质押式回购交易的基本条件。

25、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

26、网下配售原则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中累计的最大申购金额。簿记管理人将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率

确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

27、上市或转让：在本期债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券的转让将按照具体交易场所的相关规则执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期发行相关日期

- 1、发行公告刊登的日期：2019年4月8日。
- 2、发行首日：2019年4月10日。
- 3、预计发行期限：2019年4月10日至2019年4月11日。
- 4、网下发行期限：2019年4月10日至2019年4月11日。

本期发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期发行的有关机构

（一）发行人

名称：西部矿业股份有限公司

法定代表人：张永利

住所：青海省西宁市五四大街52号

联系电话：0971-6108188

传真：0971-6122926

联系人：陈斌

(二) 牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

机构名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人（代）：毕明建

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联系电话：010-65051166

传真：010-65059092

项目负责人：於轶晟

项目人员：刘沙、常峥

联系人：於轶晟

(三) 联席主承销商

机构名称：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：宁敏

住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

联系电话：010-66229150、010-66229174

传真：010-66578961

项目负责人：陈微、高童

项目人员：张斌斌、卢苏莎

联系人：高童

(四) 律师事务所

名称：青海树人律师事务所

负责人：丁永宁

住所：青海省西宁市西关大街46号纺织品大楼A座15层

经办律师：王雁、贾芝翠

电话：0971-6123888、0971-6111958

传真：0971-6111123

(五) 会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街一号东方广场安永大楼 17 层

签字注册会计师：赵毅智、王馥霞

电话：010-59135163

传真：010-58114284

(六) 资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

项目负责人：侯一甲

评级人员：侯一甲、黄永

电话：021-51019090

传真：021-51019030

(七) 公司债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：聂燕

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

电话：021-38874800

传真：021-58754185

（九）公司债券监管银行

名称：中国银行股份有限公司青海省分行

负责人：胡文勇

住所：青海省西宁市东关大街 218 号

电话：0971-6230068

传真：0971-8119047

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本期发行的有关的中介机构、相关人员的股权关系和其他利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人第四大股东为中央汇金资产管理有限公司，持股数量为35,284,700股，占总股本比例为1.48%。中央汇金资产管理有限公司系牵头主承销商实际控制人的全资子公司。虽然牵头主承销商和本期债券的发行人具有一定的关联关系，但对本期债券发行不造成重大影响。

除此之外，发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

中诚信证券评估有限公司评定本期债券信用级别为 AA+，该级别反映了本期债券的安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信评定西部矿业股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。该级别反映了发行主体西部矿业偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信肯定了公司丰富的有色金属资源、较高的专业技术水平、有力的外部支持以及畅通的融资渠道。同时，中诚信也关注到有色金属行业市场需求或将维持低速增长态势、有色金属价格波动、期货交易面临较高的市场风险和操作风险以及参股企业业绩下滑风险等因素对公司经营和整体信用状况的影响。

二、信用评级报告的主要内容

1、主要优势

(1) 丰富的有色金属资源

目前公司主要拥有和控制的七座矿山矿产资源储量丰富，矿产资源丰富。截至 2018 年 6 月末，公司合计保有的金属资源储量为铅 187.67 万吨、锌 348.61 万吨、铜 665.12 万吨、银 2,903.19 吨和金 15.49 吨，有色金属储量丰富。

(2) 较高的专业技术水平

公司是国内少数可以在海拔 3,000 米以上开展作业的矿业企业之一，目前已拥有 20 多年的生产经营经验，培养了一批能够在高海拔环境下持续生产经营的生产管理队伍和科研队伍，积累了丰富的高海拔环境下的矿山采选技术和生产管理经验。

(3) 有力的外部支持

公司与控股股东西部矿业集团有限公司签订了《避免同业竞争协议》，公司拥有未来购买西矿集团在铅、锌、铜业务和资源方面股权的优先选择权，为公司未来的资源储备提供了持续性增长的机会。

(4) 畅通的融资渠道

公司为国内 A 股上市公司，具有畅通的直接融资渠道。同时，公司下属西部矿业集团财务有限公司通过同业拆借、票据贴现等业务，进一步拓宽了公司的融资渠道。此外，截至 2018 年 6 月末，公司共获得银行授信额度 244.77 亿元，未使用授信额度 98.52 亿元，具有较强的财务弹性。

2、主要风险

(1) 目前全球经济发展仍有较大不确定性

目前全球经济发展仍有较大不确定性，有色金属行业销售及去库存压力仍将持续，产品总体需求或将维持低速增长态势，应对公司后续产能释放情况予以关注。

(2) 盈利能力受有色金属价格波动影响较大

有色金属价格不仅受供求变化影响，而且与全球经济状况、国内经济状况密切相关，市场价格波动较大，对公司整体盈利能力易造成较大影响。

(3) 期货交易面临较高的市场风险和操作风险

公司对原材料和产成品进行一定程度套期保值，但期货的交易特点使该业务仍面临一定市场及操作风险，对此应保持关注。

(4) 参股企业业绩下滑风险。

截至 2018 年 6 月末，公司长期股权投资为 45.07 亿元，占总资产的比率为 11.76%。公司参股企业所属行业多为有色金属和钢铁等，易受宏观环境、区域环境及行业周期性等因素影响。若参股企业业绩大幅下滑，将对公司整体盈利造成不利影响。

3、跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人在各家银行的授信额度总额为 322 亿元，未使用额度 163 亿元，具体明细情况如下：

单位：万元

银行	授信总额	已使用授信	未使用授信
工商银行	300,000.00	218,200.00	81,800.00
建设银行	168,000.00	162,500.00	5,500.00
交通银行	100,000.00	93,000.00	7,000.00
国家开发银行	1,497,000.00	229,200.00	1,267,800.00
浦发银行	50,000.00	50,000.00	-
华夏银行	37,500.00	16,000.00	21,500.00
中国银行	181,600.00	149,600.00	32,000.00

银行	授信总额	已使用授信	未使用授信
招商银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
平安银行	100,000.00	59,952.67	40,047.33
兴业银行	271,000.00	221,000.00	50,000.00
进出口银行	100,000.00	100,000.00	-
光大银行	100,000.00	100,000.00	-
农业银行	67,000.00	47,000.00	20,000.00
包商银行	30,000.00	-	30,000.00
中信银行	10,000.00	10,000.00	-
西藏银行	80,000.00	51,000.00	29,000.00
南洋商业银行	66,000.00	51,937.46	14,062.54
工银亚洲	19,800.00	5,017.15	14,782.85
建银亚洲	19,800.00	10,814.70	8,985.30
合计	3,217,700.00	1,585,221.98	1,632,478.02

(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

(三) 最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人已发行的债券情况如下表所示：

证券简称	发行总额 (亿元)	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	票面利率(%)	主体/债项评级
18 西股 01	7	2018-06-08	2023-06-08	7	6.50	AA+/AA+
16 西矿股 CP001	10	2016-03-03	2017-03-03	-	4.30	AA+/A-1
15 西矿股 CP001	10	2015-12-10	2016-12-10	-	4.50	AA+/A-1
11 西矿 02	20	2011-01-17	2021-01-17	20	5.30	AA+/AA+
11 西矿 01	20	2011-01-17	2016-01-17	-	5.00	AA+/AA+
10 西矿股 CP02	10	2010-11-16	2011-11-16	-	3.66	AA+/A-1
10 西矿股 CP01	25	2010-02-24	2011-02-24	-	3.31	AA+/A-1
09 西矿股 CP01	10	2009-06-02	2010-06-02	-	2.28	AA+/A-1
06 西矿股 CP01	6.7	2006-06-19	2007-06-19	-	3.64	AA+/A-1

(四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

如发行人本期申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额为不超过人民币 40 亿元，占发行人 2017 年未经审计的合并报表净资产比例为 31.12%，不超过发行人最近一期末净资产的 40.00%，符合相关法规规定。

（五）主要财务指标

财务指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年	2016 年	2015 年
流动比率	122.57%	97.39%	88.05%	96.01%
速动比率	96.46%	79.12%	79.04%	86.88%
资产负债率	63.58%	60.20%	59.07%	56.46%
EBITDA 利息保障倍数	-	2.95	2.62	2.60
贷款偿还率	100%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100%	100.00%	100.00%	100.00%

上述财务指标计算公式如下：

（1）流动比率 = 流动资产 / 流动负债

（2）速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债

（3）资产负债率 = 总负债 / 总资产

（4）EBITDA 利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销) / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

（5）贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

（6）利息偿付率 = 实际支付利息 / 应付利息

第三节 发行人的基本情况

一、发行人基本信息

中文名称:	西部矿业股份有限公司
外文名称:	WesternMiningCo.,Ltd.
法定代表人:	张永利
注册资本:	人民币 238,300 万元
实缴资本:	人民币 238,300 万元
成立日期:	2000 年 12 月 28 日
注册地址:	青海省西宁市五四大街 52 号
办公地址:	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
联系电话:	0971-6108188
传真:	0971-6122926
所属行业:	《国民经济行业分类》: B09 有色金属矿采选业
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; 有色矿产品贸易; 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。(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)。
统一社会信用代码:	916300007104492831

(一) 发行人的设立及历次股本变化情况

1、发行人的设立

西部矿业成立于 2000 年 12 月 28 日, 由西部矿业集团有限公司、鑫达金银开发中心、株洲冶炼厂、长沙有色冶金设计研究院及广州保税区瑞丰实业有限公司共同发起。公司注册资本为 13,050 万元, 分为 130,500,000 股(每股人民币 1 元)。西矿集团以其资产(主要包括锡铁山铅锌矿相关的固定资产), 合计人民币 12,450 万元, 作为其对公司的出资额, 上述其他四家发起人以合计人民币 2,050

万元现金作为出资额。出资额超过注册资本部分约 1,450 万元计入资本公积。此次出资完成后，西矿集团拥有公司 85.86% 的股份。

2、2004 年 4 月第一次增资

2004 年 3 月 1 日及 2004 年 4 月 2 日分别获得青海省人民政府和中华人民共和国商务部批准后，公司通过增发 1.9 亿股面面值 1 元的股票，将公司的注册资本由人民币 13,050 万元增加至人民币 32,050 万元。增发股份与公司股份同股同权。

每股上述增发股票的发行价格为人民币 3 元，共计收到人民币 5.7 亿元，出资额超过面值的部分约为 3.8 亿元，已计入资本公积。于该次增发股权交易完成后，西矿集团于公司的股权被摊薄至 34.96%。

其后，自 2004 年至 2006 年，公司股东签订了一系列股权转让协议，但股份总数和股本总额未发生变动。

3、2007 年 4 月第一次转股、送股

2007 年 4 月 8 日，公司以资本公积金、法定公积金转增股本和未分配利润送红股，具体方案为：以 2006 年 12 月 31 日公司股份总数 32,050 万股为基数，以资本公积金按 10 股转增 12 股的比例向全体股东转增股份共计 38,460 万股；以法定公积金按每 10 股转增 3 股的比例向全体股东转增股份共计 9,615 万股；并以未分配利润按每 10 股送红股 35 股向全体股东送股共计 112,175 万股；转增和送红股后，公司股本总额为人民币 192,300 万元。

4、2007 年 6 月上市

2007 年 6 月 22 日获得中国证券监督管理委员会核准后，公司在上海证券交易所首次公开发行 A 股，并于 2007 年 7 月 12 日在上海证券交易所挂牌上市。本次公开发行的情况如下：

每股面值为人民币 1 元，发行价格为每股人民币 13.48 元，发行总量为 4.6 亿股，募集资金总额约为人民币 62 亿元，净额约为人民币 60.6 亿元，其中：增加公司股本人民币 4.6 亿元；净溢价格部分约为人民币 56 亿元作为资本公积处理。本次公开发行并上市后，公司股本总额增加到人民币 238,300 万元，西矿集团持有公司股权比例变为 28.21%，为公司的第一大股东。

发起人股东股票限售分 2 期，控股股东股票限售期 3 年，其他股东股票限售期 1 年。至 2008 年 7 月，除西矿集团之外的其他股东股票均解除限售，上市流通。西矿集团持有股票于 2010 年 7 月上市流通。

2007 年 7 月 6 日，安永华明会计师事务所出具了安永华明（2007）验字第 60468111A02 号《验资报告》，截至 2007 年 7 月 6 日，西部矿业已全额收到本次公开发行 A 股的募集资金总额为人民币 6,200,800,000 元。

截至本募集说明书签署日，发行人公司股本结构未发生新的变化。

（二）报告期内实际控制人的变化

发行人实际控制人为青海省政府国有资产监督管理委员会，报告期内实际控制人未发生变化。

（三）发行人报告期内重大资产重组情况

发行人报告期内未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

（四）发行人前十大股东情况

截至 2018 年 9 月末，发行人前十大股东持股情况明细如下：

前十名股东持股情况						
股东名称	2018 年 9 月末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
西部矿业集团有限公司	672,300,000	28.21	-	质押	13,000,000	国有法人
东方国际（集团）有限公司	46,350,000	1.95	-	无	-	国有法人
林泗华	42,124,100	1.77	-	无	-	境内自然人
中央汇金资产管理有限公司	35,284,700	1.48	-	无	-	未知
新疆塔城国际资源有限公司	30,000,000	1.26	-	质押	30,000,000	境内非国有法人
新疆同裕股权投资有限公司	26,460,000	1.11	-	质押	9,250,000	境内非国有法人

中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	16,942,243	0.71	-	无	-	未知
广州保税区瑞丰实业有限公司	10,800,000	0.45	-	无	-	境内非国有法人
金燕	5,974,529	0.25	-	无	-	境内自然人
香港中央结算有限公司	5,145,412	0.22	-	无	-	境外非国有法人

二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人重要权益投资基本情况

截至 2018 年 9 月末，发行人直接持有的全资或控股一级子公司、参股公司共计 19 家，其中全资或控股一级子公司共计 15 家，参股公司共计 4 家。全资或控股、参股公司情况见下表：

1、发行人全资或控股一级子公司基本情况

截至 2018 年 9 月末，发行人全资或控股子公司明细情况如下：

序号	子公司全称	注册资本	持股比例 (%)	业务性质	经营范围	与发行人关系
1	巴彦淖尔西部铜业有限公司	人民币 51,800 万元	100	铜矿采选	许可经营项目：无一般经营项目：有色金属采选，投资和经营铜矿产品及其附属矿产品。	全资子公司
2	四川鑫源矿业有限责任公司	人民币 40,000 万元	76	铅锌矿采选	银多金属矿采矿、选矿及产品销售；铜、银冶炼，铅、锌冶炼及产品的销售；有色矿产品贸易（国家有专项规定除外）；地质勘察；主营产品的化学分析；铜金属、金、银等稀贵金属及其副产品硫酸、砷、锑的开发、冶炼、加工贸易；水电开发建设（自备电站）；旅游开发。（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）	控股子公司
3	西藏玉龙铜业股份有限公司	人民币 200,000 万元	58	铜矿采选冶	铜矿及其伴生金属矿的探矿、采矿、选矿、冶炼、加工及其产品销售；金银等稀贵金属及其产品的开发、冶炼、加工和贸易；地	控股子公司

					质勘察；生产经营所需原辅材料及设备的进口贸易。（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）	
4	青海赛什塘铜业有限责任公司	人民币 7,965 万元	51	铜矿采选	主要从事有色金属勘探、铜矿采选、冶炼等业务	控股子公司
5	青海铜业有限责任公司	人民币 80,005 万元	100	阴极铜冶炼	阴极铜、黄金、白银冶炼，工业硫酸生产项目的筹建及阴极铜、黄金、白银的分析测试及其技术开发咨询；经营国家禁止和指定公司经营以外的进出口贸易。（国家有专项规定的凭许可证经营）	控股子公司
6	青海湘和有色金属有限责任公司	人民币 14,000 万元	100	锌产品冶炼	锌粉、锰矿粉、有色金属粉末加工、销售；矿产品、化工产品（不含危险化学品）、五金交电销售；机电维修（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	全资子公司
7	青海西豫有色金属有限公司	人民币 40,680 万元	92.57	铅冶炼	粗铅、电铅、贵金属冶炼。铜、冰铜、锑、锑白、铋、金、银、氧化锌、水淬渣、余热蒸汽、粗铅、电解铅、阳极泥、矿渣的销售。硫酸、氧气生产及销售（有效期至 2017-09-21）。（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）	控股子公司
8	巴彦淖尔西部铜材有限公司	人民币 3,000 万元	98	铜冶炼	铜冶炼；铜材加工及其销售、贸易；废旧金属回收；金银等稀贵金属及其副产品开发、冶炼加工和贸易；有色矿产品贸易；生产所需原辅助材料及设备进口业务（国家命令禁止的除外）。	控股子公司
9	西部铅业股份有限公司	人民币 15,000 万元	64.36	电铅冶炼	有色金属及稀贵金属的生产、加工和贸易，农副产品贸易；经营国家禁止和指定公司经营以外的进出口商品。（以上项目中，国家法律、法规规定禁止的不得经营；法律、法规规定应经审批的未获得审批前不得经营）。	控股子公司
10	西部矿业集团财务有限	人民币	60	金融服务	1、对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、	控股子公司

	公司	200,000万元和500万美元			代理业务；2、协助成员单位实现交易款项的收付；3、经批准的保险代理业务；4、对成员单位提供担保；5、办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；6、对成员单位办理票据承兑与贴现；7、办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；8、吸收成员单位的存款；9、对成员单位办理贷款及融资租赁；10、从事同业拆借；11、承销成员单位的企业债券；12、有价证券投资（股票二级市场投资除外）。	
11	中国西部矿业（香港）有限公司	港币1万元	100	贸易	营业执照及公司章程未载明	全资子公司
12	西部矿业（上海）有限公司	人民币10,000万元	100	贸易	销售金属材料，矿产品（除专控），化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），从事货物及技术的进出口业务，道路货物运输代理，商务咨询，矿产投资。（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）	全资子公司
13	康赛铜业投资有限公司	港币1元	100	投资控股	营业执照及公司章程未载明	全资子公司
14	西部矿业西藏贸易有限公司	人民币5000万元	100	贸易	有色金属（除稀贵金属外）、矿产品的销售及信息咨询；进出口贸易。（上述经营范围中，国家法律、行政法规及国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营）。	全资子公司
15	四川会东大梁矿业有限公司	人民币117,402.64万元	100	有色金属冶炼	铅锌生产、销售；汽车货运；修理机电设备、冶金设备部件制造及设备安装；劳保用品、五金交电、建材、机电产品、汽车配件零售。（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）	全资子公司

2、发行人参股公司基本情况

截至 2018 年 9 月末，发行人参股公司明细情况如下：

序号	子公司全称	注册资本	持股比例 (%)	业务性质	经营范围	与发行人关系
1	兰州有色冶金设计研究院有限公司	人民币 3,265 万元	30	专业技术服务业	冶金行业、建筑行业(建筑工程)(甲级)、城市规划(甲级); 建材行业(非金属矿及原材料制备工程、水泥工程)(乙级); 市政公用行业(道路工程、给水工程、环境卫生工程、排水工程、桥梁工程、热力工程)(乙级); 环境污染防治工程(废水、废固工程)工程设计、工程总承包; 上述工程项目的科学研究、设备、材料的制造、采购、销售、出口; 建设项目管理、技术开发、技术转让、技术服务; 有色冶金、建筑、城市规划、钢铁、市政公用工程(给排水、道路、燃气热力)、建筑材料、公路、生态建设和环境工程咨询(甲级); 工程造价咨询(甲级); 承包安全评价、设计审查(乙级)、建设工程项目代建、防雷工程设计(乙级); 地质灾害危险性评估、地质灾害治理工程勘察、地质灾害治理工程设计; 承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目; 对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员; 固定资产投资项 目节能评估; 公司物业经营管理服务、资产委托经营、自有房屋租赁、管理、咨询服务; 打字、复印; 住宿、停车(仅供本公司招待所使用)(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)	参股子公司
2	青海省投资集团有限公司	人民币 638,883 万元	20.36	国资委授权经营的国有资产	国资委授权经营的国有资产; 以产权为纽带进行资本运营; 对投资项目作为业主成员进行全过程管理; 办理设备租赁、资金筹措、融通业务(国家禁止或限制的项目除外); 项目、债权和股权投资; 贷款担保业务托管、投	参股子公司

					资咨询服务；原材料采购；碳素制品、铝制品、铝合金的生产及销售。（国家有专项规定的除外）；煤炭批发经营。	
3	西宁特殊钢集团有限责任公司	人民币 27.98 亿元	28.99	钢铁冶炼	钢铁冶炼、金属压延加工；机械设备维修、租赁及配件批零；科技咨询、技术协作；金属材料、化工产品（专项审批除外）批零；原材料的采购供应；矿产品（仅限零售）及装卸；冶金炉料加工；建材批零；水暖设备安装调试维修（不含锅炉）；橡胶、塑料制品加工销售；碳素制品再生利用；机电产品、设备及配件批零；五交化产品批零及维修；废旧物资加工利用及销售；新产品研制开发、可行性论证；理化检验；物资管理咨询、技术改造；居民服务、冷储冷藏；经营国家禁止和指定公司经营以外的进出口商品；经营进出口代理业务；打字、复印、传真；监控设备销售及安装；网络综合布线；光缆、电缆线路施工及维护；通信线路及铁塔维护。（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）	参股子公司
4	青海甘河工业园开发建设有限公司	人民币 130,39 7.2 万 元	3.55	居民服务业	园区基础设施建设、投资业务咨询、绿化及环保工程建设、水电暖气等供应及服务；房地产开发及销售（凭许可证经营）；土地开发及经营；房屋租赁。（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）	参股子公司

（二）发行人全资及控股子公司 2018 年三季度未经审计的财务数据

单位：万元

公司名称	2018 年 9 月 30 日				
	总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
巴彦淖尔西部铜业有限公司	402,939	44,254	358,514	110,570	33,734
四川鑫源矿业有限责任公司	115,574	24,988	90,586	29,514	8,119
四川会东大梁矿业有限责任公司	200,169	48,644	151,504	73,605	31,569

西藏玉龙铜业股份有限公司	682,100	425,051	257,048	88,909	29,276
青海铜业有限责任公司	511,576	413,571	98,005	-	-
青海湘和有色金属有限责任公司	12,711	1,637	11,074	1,253	-3,236
青海西豫有色金属有限公司	149,437	220,218	-70,782	119,858	-20,976
青海西部铝业股份有限公司	0.74	-9,540	-9,541	-	4,205-
西部矿业集团财务有限公司	1,094,641	811,539	283,102	27,473	15,733
中国西部矿业（香港）有限公司	104,208	93,662	10,546	403,376	-283
西部矿业（上海）有限公司	143,315	137,838	5,310	962,840	-449

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

截至 2018 年 9 月末，发行人的控股股东为西部矿业集团有限公司，实际控制人为青海省政府国有资产监督管理委员会。

（一）发行人控股股东及实际控制人情况

1、发行人控股股东情况

公司名称	西部矿业集团有限公司
企业类型	其他有限公司（国有企业）
注册资本	16 亿元
发行代表人	张永利
注册地址	青海省西宁市五四大街 56 号
通讯地址	青海省西宁市五四大街 56 号
邮政编码	810001
经营范围	投资和经营矿产资源及能源项目（国家法律法规所禁止的除外，涉及资质证和许可证经营的除外）；经营国家禁止和指定公司经营以外的进出口商品；经营进出口代理业务；商品贸易（涉及许可证经营的除外）。

西部矿业集团有限公司自成立以来，坚定不移地实施资源开发战略和国际化发展战略，经过多年的发展，公司业务取得了长足发展，行业地位日益增强。连续 11 年入围“中国企业 500 强”和“中国制造业企业 500 强”，2017 年分别排名第 398 名和 183 名。连续 12 年名列“青海企业 50 强”第一名，连续 8 年位列国家统计局“铅锌矿效益十佳”第一，连续 8 年位列“铜矿效益十佳企业”第一。目前，西矿集团已经发展成为一家集地质勘查、采矿、选矿、冶炼、加工、进出口贸易于一体的大型矿业企业，业务范围涵盖有色基本金属、盐湖化工、稀贵金属、黑色

金属、能源、非金属矿、国际资源等领域；矿产资源品种囊括了固体矿、液体矿、金属矿、非金属矿，初步奠定了综合性跨国经营的大型矿业公司的基础，其中青海锡铁山矿是中国年采选矿量最大的铅锌矿之一，内蒙古获各琦铜矿是中国储量第六大的铜矿，四川呷村矿是四川省储量最大的银多金属矿，西藏玉龙铜矿有潜力成为中国储量最大的铜矿。

西矿集团目前已拥有西部矿业股份有限公司、青海锂业有限公司、西部矿业集团（香港）公司、青海盐湖工业股份有限公司、青海西部国际矿业资源有限公司、西部矿业黄南资源开发有限责任公司、青海西部化肥有限责任公司、青海西部镁业有限责任公司、北京西矿建设有限公司、青海大美镁业股份有限公司、青海西矿能源开发有限公司等全资、控股、参股企业，行业涉及有色金属开采冶炼、特钢、金融、水电开发等多个领域。

截至 2018 年 9 月末，西矿集团合并口径的总资产 5,750,971.64 万元，负债合计 4,188,331.07 万元，归属于母公司所有者权益合计 412,263.80 万元；2018 年前三季度实现营业收入 2,787,074.48 万元，归属于母公司股东净利润 9,607.58 万元。

截至 2017 年末，西矿集团合并口径经审计的总资产 4,978,014 万元、负债合计 3415,002 万元，归属于母公司所有者权益合计 413,619 万元；2017 年度实现营业收入 3,616,136 万元，归属于母公司股东净利润 5,857 万元。

截至 2018 年 9 月末，公司的控股股东将 1,300 万股发行人股权进行质押。

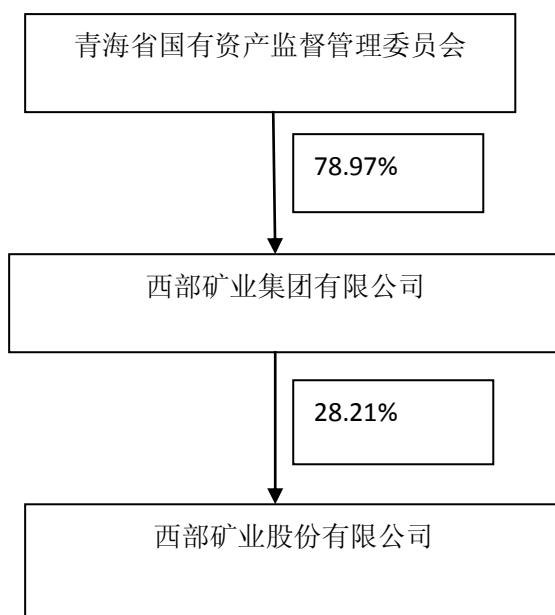
截至 2018 年 9 月末，公司为控股东西矿集团提供担保本金金额不超过 20 亿元的担保（以划款凭证载明金额为准），担保事项为西矿集团与中信信托有限责任公司签订的《信托贷款合同》提供对外融资担保，担保方式为全额本息不可撤销连带责任保证担保，担保期限不超过 5 年。

截至本募集说明书出具之日，发行人不存在资金被控股股东及其关联方违规占用的情况。

2、发行人实际控制人情况

青海省政府国有资产监督管理委员会（以下简称“青海国资委”）系西部矿业实际控制人，青海国资委的前身青海省国有资产管理局成立于 1995 年 1 月 3 日，系青海省政府授权管理经营性国有资产的管理单位，代表国家履行国有资产出资人职责。

3、发行人控股股东及实际控制人的股权关系



四、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

(一) 发行人法人治理结构及其运行情况

发行人一直严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所主板上市公司规范运作指引》及其他法律法规的要求，不断完善公司治理结构，健全内控制度，提升公司治理水平，形成了股东大会、董事会、监事会、管理层为架构的经营决策和管理体系。

1、股东和股东大会

由全体股东组成的股东大会，是股份公司的权力机构，依照《中华人民共和国公司法》行使如下职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- (7) 审议批准公司利润分配政策的调整或变更方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本做出决议；
- (9) 对发行公司债券做出决议；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；
- (11) 修改公司章程；
- (12) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；
- (13) 审议批准公司章程第四十二条规定的担保事项；
- (14) 审议公司在 1 年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (15) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (16) 审议股权激励计划；
- (17) 对董事会设立专门委员会做出决议；
- (18) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事可以由总裁或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1 / 2。

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司利润分配政策的调整或变更方案；

- (7) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (8) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (9) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (10) 决定公司年度借款总额，决定公司资产用于融资的抵押额度；决定对其控股的公司贷款年度担保总额度；
- (11) 决定公司内部管理机构的设置；
- (12) 选举董事长、副董事长，聘任或者解聘公司总裁；根据董事长提名，聘任或解聘董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (13) 制订公司的基本管理制度；
- (14) 制订公司章程的修改方案；
- (15) 管理公司信息披露事项；
- (16) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (17) 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；
- (18) 拟定董事会各专门委员会的设立方案，确定其组成人员，并报股东大会批准；
- (19) 法律、行政法规或公司章程授予的其他职权。

除非法律、行政法规、公司章程另有规定，董事会可将其部分职权授予董事长、其他一位或多位董事或总裁行使。董事会的授权内容应当明确具体。

3、监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设监事会主席 1 人。监事会主席的任免，应当经三分之二以上监事会成员表决通过。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。监事会成员应当包括股东代表和适当比例的职工代表，其中职工代表的比例不低于全体监事的 1 / 3。股东代表出任的监事由股东大会选举和罢免，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举和罢免。监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出议案；
- (7) 列席董事会会议；
- (8) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (9) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

4、董事长

董事长和副董事长由公司董事担任，以全体董事中的过半数选举产生和罢免。
董事长行使下列职权：

- (1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议；
- (2) 督促、检查董事会决议的执行；
- (3) 签署公司股票、公司债券及其他有价证券；
- (4) 签署董事会重要文件和其他应由公司法定代表人签署的其他文件；
- (5) 行使法定代表人的职权；
- (6) 在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下，对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权，并在事后向公司董事会和股东大会报告；
- (7) 董事会授予的其他职权。公司根据需要，可由董事会授权董事长在董事会闭会期间，行使董事会的部分职权。前述授权内容应当明确、具体。

5、总裁

公司设总裁 1 名，由董事会聘任或解聘。公司设副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。董事可受聘兼任总裁、副总裁或者其他高级管理人员，但兼任总裁、副总裁或者其他高级管理人员职务的董事不得超过公司董事总数的 1 / 2。

总裁对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；

(8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；

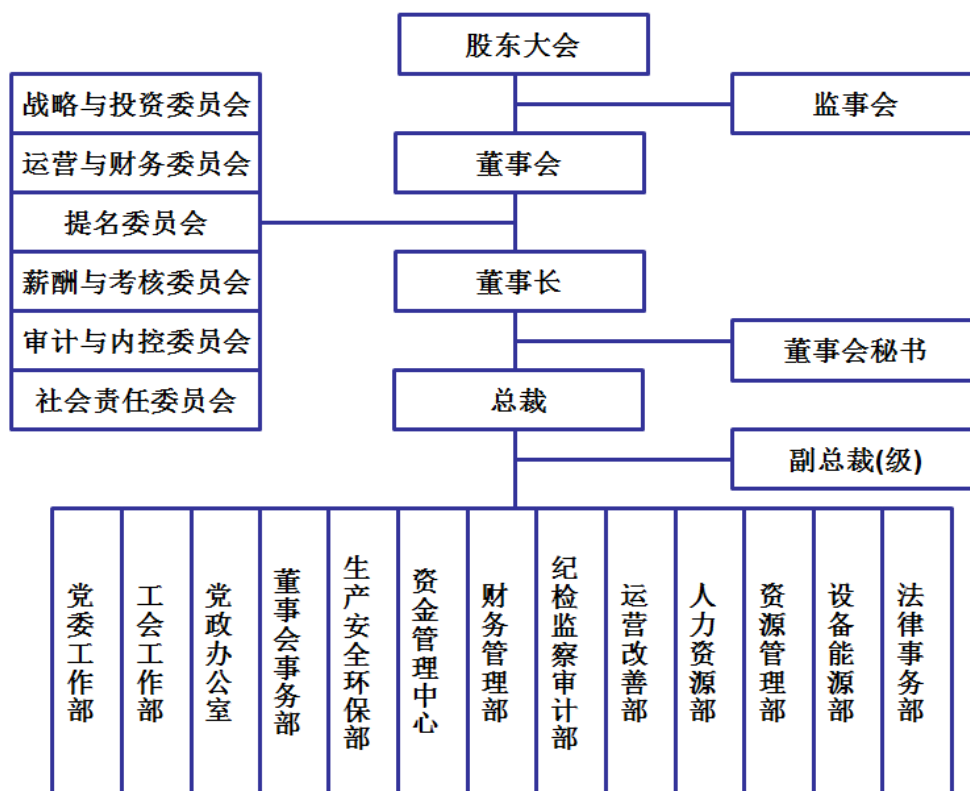
(9) 提议召开董事会临时会议；

(10) 公司章程或董事会授予的其他职权。

总裁列席董事会会议。非董事总裁在董事会上没有表决权。

(二) 发行人组织结构图

西部矿业股份有限公司内部机构设置图



（三）发行人主要职能部门介绍

1、董事会事务部

负责董事会事务日常管理工作，即公司三会管理，股权事务管理，董事、监事、董事会秘书日常管理，投资者关系管理，信息披露；负责股权管理工作，即对外投资管理，股权重组、股权类资产处置管理，工商变更管理，资本运作管理等工作。公司交办的其他事项；

2、纪检监察审计部

负责公司内控体系建设，内部审计管理，风险管理，公司管理干部离任经济责任审计等工作。公司交办的其他事项；

3、法律事务部

负责公司法律风险防范，公司决策法律支持，诉讼仲裁管理，诉讼、仲裁等纠纷管理，商标、专利、商业秘密等知识产权保护，外聘法律服务机构、律师的监督与管理，配合重大合同的谈判与起草，企业法制建设，法律宣传与普法工作及其它合法权益的管理与维护。公司交办的其他事项；

4、党政办公室

负责公司行政事务管理，行政督办，行政文秘，行政资产管理，档案管理，房产管理，土地管理，公务车辆管理等工作。公司交办的其他事项；

5、财务管理部

负责公司财务管理体系的建设，会计核算，财务报告的编制与披露，财务决算，财务报告信息披露，全面预算管理，资金收支管理，资产管理，关联交易，税务管理，对外投资效益评价，财务系统中层以上人员的考核管理，财务人员技术职务聘任与考核管理，监督、检查、考核下属单位的会计核算与财务管理等工作。公司交办的其他事项；

6、资金管理中心

负责公司融资管理，担保管理，内部借款管理，资金计划管理，国际、国内贸易融资管理，外汇业务管理，票据管理，银行账户、财务印鉴及资金支付结算和网银系统管理，金融产品投资管理及金融衍生品业务管理等工作，监督、检查、考核下属单位资金计划执行及融资工作。公司交办的其他事项；

7、人力资源部

负责公司人力资源规划与体系建设，劳动定员，员工招聘与配置，员工薪酬福利，员工关系管理，员工培训与发展，员工绩效考核，专业技术评审、聘任、考核，技能鉴定、聘任、考核，人力资源信息化等工作。公司交办的其他事项；

8、运营改善部

负责公司管理体系的优化、提升，战略规划，生产经营计划，综合统计、盘点、对标，成本管控，经济活动分析，绩效考核评价，工业信息化管理，质量管理体系等工作。公司交办的其他事项；

9、资源管理部

负责公司的矿山生产、建设工作，负责矿业权管理，矿山资源储量、地质勘查、生产探矿管理，矿山采掘（剥）生产技术管理，矿山采矿类技改工程项目管理，矿山采掘、勘探成本控制，矿山资源及采矿类外包业务管理，智能化、数字化矿山建设，矿山环境恢复治理实施等工作。公司交办的其他事项；负责公司对外资源项目信息和资料收集，开展项目资源论证工作，组织尽职调查和综合技术经济评价；协助公司有关部门完成资源开发项目收购工作；负责公司资源项目前期管理工作。公司交办的其他事项；

10、生产安全环保部

负责公司安全文明生产管理，环境保护管理，安全环保证照管理，执行生产计划、调度，职业健康管理，抢险救灾应急管理（内外部），交通安全管理，安全基金管理等工作。公司交办的其他事项；

11、设备能源部

负责公司设备管理、能源管理、工程项目管理、工程造价监管、招投标管理、公司施工单位资质监管、特种设备管理、固定资产管理等工作。

（四）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《西部矿业股份有限公司章程》的规定。

（五）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

发行人依据其《营业执照》和《公司章程》的规定，独立从事经核准登记的范围内业务所必需的相关资质和许可，不存在依赖公司股东的情形。

2、资产完整

发行人资产独立完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需土地使用权、商标所有权、专利权、生产设备以及相关配套设施等资产。发行人资产独立于公司股东，对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在现有股东以任何形式占用公司资产的情形。

3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系。公司的董事、监事及经营管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策；公司拥有自己独立的银行账户，独立核算；公司独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与任何股东混合纳税的情况。

5、机构独立

公司依法设立了董事会，完善了各项规章制度，建立了健全的内部经营管理机构，且各职能部门独立行使经营管理职权；公司不存在机构混同的情况。

五、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）基本情况（截至本募集说明书出具日）

姓名	职务	出生年份	性别	学历	任期	国籍
张永利	党委书记、董事长	1965	男	硕士	2017.07.24-2020.07.23	中国
李义邦	副董事长	1968	男	本科	2019.01.24-2020.07.23	中国
康岩勇	董事、副总裁	1970	男	本科	2017.07.24-2020.07.23	中国

姓名	职务	出生年份	性别	学历	任期	国籍
王海丰	董事、总裁	1973	男	硕士	2019.01.24-2020.07.23	中国
刘放来	独立董事	1952	男	本科	2017.07.24-2020.07.23	中国
张韶华	独立董事	1968	男	硕士	2017.07.24-2020.07.23	中国
骆进仁	独立董事	1964	男	博士	2017.07.24-2020.07.23	中国
李威	监事会主席	1975	男	硕士	2017.07.24-2020.07.23	中国
曾玮	监事	1973	女	本科	2017.07.24-2020.07.23	中国
李盛红 ¹	职工代表监事（原）	1964	男	大专	2017.07.24-2020.07.23	中国
杜世红	职工代表监事	1971	男	大专	2018.03.26-2020.07.23	中国
陈斌	副总裁、董事会秘书	1969	男	硕士	2017.07.24-2020.07.23	中国
王武俊 ²	副总裁（原）	1962	男	本科	2017.07.24-2018.01.15	中国
谯宗睿	副总裁	1970	男	大专	2017.07.24-2020.07.23	中国
青岩	副总裁	1974	男	大专	2017.07.24-2020.07.23	中国
孙洪林 ³	副总裁	1967	男	硕士	2018.03.26-2020.07.23	中国
高鹏举 ³	总工程师（副总裁级）	1966	男	硕士	2018.03.26-2020.07.23	中国
梁彦波	副总裁	1972	男	硕士	2018.12.12-2020.07.23	中国

（二）主要工作经历

1、董事

张永利先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会董事、董事长；2015 年 8 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会董事、董事长；2016 年 6 月至 2017 年 7 月任本公司总裁；2015 年 11 月至 2016 年 11 月任西部矿业集团有限公司党委副书记；2013 年 7 月至 2015 年 7 月任西宁特殊钢集团有限责任公司党委书记、工会主席；2012 年 1 月至 2013 年 6 月任西宁特殊钢集团有限责任公司副总经理、西宁特殊钢股份有限公司总经理。现兼任西部矿业集团有限公司党委书记、董事长，西藏玉龙铜业股份有限公司董事。

李义邦先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会董事；自 2019 年 1 月至今任本公司副董事长；2015 年 10 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会董事；2014 年 4 月至 2017 年 7 月任本公司副总裁（级）-总地质师；2012 年 8 月至 2014 年 4 月任本公司副总裁（级）-总地质师。现兼任四川夏塞银业有限公司、西藏玉龙铜业股份有限公司、青海西部矿业科技有限公司及四川鑫源矿业有限责任公司董事。

¹ 职工代表监事李盛红先生于 2018 年 5 月 23 日离任；

² 因已届法定退休年龄，副总裁王武俊先生于 2018 年 1 月 15 日离任；

³ 2018 年 3 月 26 日，公司召开第六届董事会第六次会议，根据公司总裁提名，聘任孙洪林先生为公司副总裁、高鹏举先生为公司总工程师（副总裁级）。

康岩勇先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会董事、副总裁；2015 年 9 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会董事；2015 年 8 月至 2017 年 7 月任本公司副总裁；2015 年 5 月至 2015 年 7 月任青海省国有资产投资管理有限公司审计部部长；2013 年 5 月至 2015 年 5 月任青海股权交易中心有限公司财务负责人、副总经理；2013 年 2 月至 2013 年 5 月任青海江仓能源发展有限公司总会计师。现兼任西部矿业集团财务有限公司、康赛铜业投资有限公司、青海省投资集团有限公司、西藏玉龙铜业股份有限公司、西宁特殊钢集团有限责任公司及中国西部矿业（香港）有限公司董事；四川鑫源矿业有限责任公司、四川夏塞银业有限公司及青海赛什塘铜业有限责任公司监事；西部矿业股份有限公司营销分公司、西部矿业（上海）有限公司财务总监。

王海丰先生自 2019 年 1 月至今任本公司总裁；自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会董事；2015 年 9 月至 2017 年 6 月任本公司锡铁山公司党委书记、总经理；2011 年至 2015 年 8 月任青海赛什塘铜业有限责任公司总工程师。

刘放来先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会独立董事；2014 年 4 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会独立董事；2012 年 4 月退休后担任长沙有色冶金设计研究院有限公司首席专家，2009 年 1 月至 2013 年 12 月任中国铝业公司首席工程师，现兼任深圳市中金岭南有色金属股份有限公司、铜陵有色金属集团有限公司独立董事，全国勘查设计注册采矿工程师专家组组长，中国有色金属工业协会专家委员会委员等。

张韶华先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会独立董事；2014 年 4 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会独立董事；于 2001 年加入君泽君律师事务所，加入君泽君律师事务所之前曾在北京科华律师事务所担任律师。现兼任北京京运通科技股份有限公司、蓝思科技股份有限公司、唐山三孚硅业股份有限公司、欣贺股份有限公司、北京三夫户外用品股份有限公司独立董事；兼任西安新丝路投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人。

骆进仁先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会独立董事；2015 年 10 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会独立董事；1999 年 6 月至今任兰州交通大学经济管理学院副教授、教授，兼任经济管理研究所所长；兼任甘肃省高级会计师和甘肃省高级审计师评审委员、兰州大学政府绩效评价中心专家、甘肃省创

新基金财务专家、多个地方政府经济顾问及甘肃省宏观经济学副会长；曾获甘肃省青年教师成才奖、甘肃省“四个一批人才”等荣誉；曾任兰州交通大学经济管理学院副院长、院长等职。

2、监事

李威先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届监事会监事、监事会主席；2016 年 5 月至 2017 年 7 月任本公司第五届监事会监事；2015 年 12 月至今任西部矿业集团有限公司党委委员、副总裁；2011 年 11 月至 2015 年 11 月任青海省西宁市团委书记、党组书记。

曾玮女士自 2017 年 7 月至今任本公司第六届监事会监事；2015 年 11 月起兼任东方国际集团上海投资有限公司财务总监；2015 年 5 月至今担任东方国际（集团）有限公司财务部部长助理；2014 年 3 月至 2015 年 3 月兼任上海国际服务贸易（集团）有限公司财务总监；1997 年 5 月至 2015 年 5 月期间担任东方国际（集团）有限公司财务部科员、主管。现兼任上海东松融资租赁有限公司、上海松江新城建设发展有限公司董事。

杜世红先生自 2018 年 3 月至今任本公司第六届监事会监事；2018 年 1 月至今任西部矿业股份有限公司运营改善部部长职务；2015 年 10 月至 2017 年 12 月任西部矿业股份有限公司运营改善部副部长；2014 年 7 月至 2015 年 9 月任青海江仓公司财务企管部部长助理；2011 年 1 月至 2014 年 6 月任青海江仓公司管理部部长助理；2008 年 6 月至 2011 年 1 月任西钢审计处室主任；2006 年 7 月至 2008 年 5 月任西钢企划部统计员室主任。

3、其他高级管理人员

陈斌先生自 2017 年 7 月至今任本公司第六届董事会董事会秘书、副总裁；2015 年 12 月至 2017 年 7 月任本公司第五届董事会董事会秘书、副总裁；2012 年 6 月至 2015 年 11 月任青海银行股份有限公司财务总监兼计划财务部总经理；现兼任西宁仲裁委员会仲裁员。

王武俊先生，自 2016 年 4 月至 2018 年 1 月任本公司副总裁；2015 年 9 月至 2016 年 4 月任本公司监事；2015 年 10 月至今任本公司人力资源部部长；2010 年 1 月至 2015 年 9 月任本公司人力资源中心总监。王武俊先生因已届法定退休年龄，已辞去公司副总裁职务。

谯宗睿先生，自 2015 年 12 月至今任本公司副总裁；2015 年 10 月至 2016 年 9 月任冶炼分公司财务总监；2013 年 4 月至 2015 年 9 月任西部矿业股份有限公司冶炼事业部分公司财务负责人；2011 年 2 月至 2013 年 4 月任巴彦淖尔西部铜材有限公司财务负责人。

青岩先生自 2017 年 7 月任本公司副总裁；2017 年 2 月至今任西藏玉龙铜业股份有限公司党委书记、董事长；2015 年 12 月至 2017 年 1 月任西藏玉龙铜业股份有限公司副董事长；2015 年 10 月至今任西藏玉龙铜业股份有限公司总经理；2015 年 3 月至 2015 年 9 月任西藏玉龙铜业股份有限公司副总经理；2011 年 1 月至 2015 年 3 月担任西藏玉龙铜业股份有限公司机电负责人（副总师级）。

孙洪林先生自 2018 年 3 月至今任本公司副总裁；2017 年 2 月至今任四川会东大梁矿业有限公司党委书记，董事长；2015 年 6 月至 2017 年 2 月任四川会东大梁矿业有限公司党总书记，董事长；2012 年 2 月至 2015 年 6 月任四川会东大梁矿业有限公司董事长。

高鹏举先生自 2018 年 3 月至今任本公司总工程师（副总裁级）；现兼任公司资源管理部部长和玉龙铜矿改扩建工程指挥技术支持；2015 年 10 月至 2016 年 5 月任公司资源管理部副部长，采矿管理室主任；2013 年 11 月至 2015 年 9 月任公司矿山事业部生产管理部部门经理。

梁彦波先生自 2018 年 12 月 12 日至今任本公司副总裁；2017 年 2 月至 2018 年 11 月任四川鑫源矿业有限责任公司党总支部书记，董事长；2016 年 2 月至 2017 年 2 月任四川鑫源矿业有限责任公司董事长，总经理；2011 年 1 月至 2016 年 2 月任巴彦淖尔西部铜业有限公司副总经理。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期
张永利	西部矿业集团有限公司	董事长	2015 年 9 月
李威	西部矿业集团有限公司	副总裁	2015 年 12 月
在股东单位任职情况的说明	无		

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期
刘放来	长沙有色冶金设计研究院有限公司	首席专家	2012年4月
刘放来	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	独立董事	2016年2月
刘放来	铜陵有色金属集团有限公司	独立董事	2016年5月
张韶华	君泽君律师事务所	高级合伙人	2001年4月
张韶华	北京京运通科技股份有限公司	独立董事	2014年10月
张韶华	蓝思科技股份有限公司	独立董事	2011年9月
张韶华	唐山三孚硅业股份有限公司	独立董事	2013年6月
张韶华	欣贺股份有限公司	独立董事	2013年3月
张韶华	北京三夫户外用品股份有限公司	独立董事	2017年5月
曾玮	上海东松融资租赁有限公司、上海松江新城建设发展有限公司	独立董事	2015年5月
在其他单位任职情况的说明	董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职情况，不包括在本公司下属单位兼职情况。本单位兼职情况，请参见董事、监事、高级管理人员近5年工作简历。		

(四) 董事、监事及高级管理人员持有发行人股权及债券的情况

截至本募集说明书签署之日，董事、监事和高级管理人员未持有发行人的股权和债券。

六、发行人主营业务情况

(一) 公司所处行业介绍

1、有色金属行业发展状况

有色金属是国民经济、国防工业及科技发展必不可少的基础材料和重要的战略物资，被广泛应用于机械、电力、建筑、电子、汽车、冶金、国防和高科技等重要领域。世界有色金属资源分布很不均衡。大约 60%的储量集中在亚洲、非洲和拉丁美洲等一些发展中国家，40%的储量分布于工业发达国家,这部分储量的 4/5 又集中在苏联、美国、加拿大和澳大利亚。铜资源主要分布在美国(占 7.49%)和智利(占 29.98%)；铅资源主要分布在美国(占 20.8%)、澳大利亚(占 13.8%)和苏联(占 13.2%)；锌资源主要分布在加拿大(占 18.7%)、美国(占 14.5%)和澳大利亚(占 12.6%)；锡资源主要分布在印度尼西亚(占 23.6%)和泰国(占 11.8%)；

镍资源主要分布在新喀里多尼亚（占 25%）和加拿大（占 16%）；钛资源主要分布在巴西（占 26.3%）、印度（占 17.5%）和加拿大（占 15.2%）。

目前全球各主要国家都已将某些有色金属作为战略储备资源。伴随着全球经济的复苏以及发展中国家的崛起，基础原材料尤其是能源和矿产资源的需求量正在日益加大。发达国家利用其政治、军事、经济等方面的优势，通过国际矿业公司大举扩张，兼并收购其他国家的矿产资源，以求控制全球资源价格，达到资源垄断的目的。目前全球最大的四家矿业集团——必和必拓公司（BrokenHillProprietaryBillitonLtd.）、力拓集团（RioTintoGroup）、英美资源集团（AngloAmericanplc）和巴西淡水河谷公司（CVRD）的市值占全行业的比重超过 40%。我国在国际矿产收购方面的步伐明显较慢，但是经过多年的努力，我国已经与矿产资源较为丰富的周边国家和非洲等国建立了良好的关系，而这些国家的产业政策也鼓励外资进入其矿产资源领域。

面对 2008 年下半年全球经济的大幅度下滑，各国纷纷出台了一系列经济刺激政策，2009 年初以来全球经济出现企稳回升，有色金属需求有所好转，行业景气度快速回暖，主要有色金属价格处于震荡向上的周期，有色金属行业逐步扭亏为盈，尤其是掌握矿山资源的企业盈利能力得到了大幅提升。全球金融危机之后，我国经济率先复苏。虽然有色金属工业投资大幅增长、产能不断扩大，但是由于国内强劲的需求以及国际有色金属价格大幅上升，国内有色金属价格也呈现不断上涨的态势，尤其是铜的价格一度达到历史最高点。2011-2014 上半年，国内货币政策趋紧、美国经济复苏程度缓慢以及欧元区债务危机重现，宏观环境的恶化打压了基本金属的上行空间。受欧元下跌的拖累，全球股市暴跌，2011 年下半年国内外市场有色金属价格呈震荡回落的态势。2014 年后半年以来，国内央行实行宽松的货币政策，有色金属的需求呈现增长态势，我国有色金属工业生产经营也开始逐步回暖。2016 年有色金属行业受供给侧改革利好以及铜、锌等有色金属价格上涨的影响，呈现平稳上升趋势，行业整体亏损面较 2015 年减少，行业经营利润逐步企稳回升，基本金属价格出现修复。

2、有色金属产量状况

2015~2017 年，我国十种有色金属产量分别为 5,090 万吨、5,283 万吨和 5,378 万吨，同比分别增长 5.8%、2.5%和 3.0%。其中，铜、铝、铅、锌产量分别为 889

万吨、3,227万吨、472万吨和622万吨,分别同比增长7.7%、1.6%、9.7%和-0.7%;铜、铝、铅增速分别较上年提高1.7个百分点、0.3个百分点和4.0个百分点,锌增速则较上年回落2.7个百分点。2017年六种精矿金属量906.6万吨,同比下滑1.5%。其中,铜精矿金属量164万吨,同比增长1.6%;铅精矿金属量223万吨,同比下滑4.5%;锌精矿金属量430万吨,同比下滑2.3%。2018年一季度,中国十种有色金属产量为1,338.5万吨,同比增长2.4%。

2017年主要有色金属产品产量及同比变化统计:

品类	2017年产量 (万吨)	同比变化(%)
(一) 十种有色金属	5,377.81	2.95
其中:矿产	4,904.72	2.04
1.精炼铜(铜)	888.95	7.69
其中:矿产	658.78	8.93
2.原铝(电解铝)	3,227.33	1.57
3.铅	471.64	9.71
其中:矿产	266.64	1.13
4. 锌	622.02	-0.67
其中:矿产	584.81	-2
5.镍	20.26	-7.47
6.锡	18.22	-0.31
7.铋	19.94	9.12
8.镁	102.20	3.78
9.海绵钛	6.20	-3.76
10.汞	0.36	4.1
(二) 六种精矿含量	669.90	-1.9
1.铜精矿含量	165.64	7.74
2.铅精矿含量	148.65	3.87
3.锌精矿含量	326.85	-8.58
4.镍精矿含量	9.44	5
5.锡精矿含量	9.55	4.3
6.铋精矿含量	9.77	-5.73
(三) 钨钼精矿折合量	0.00	
1.钨精矿折合量	13.92	6.18
2.钼精矿折合量	26.02	4
(四) 氧化铝	6,901.67	7.93
(五) 有色加工产品	0.00	
1.铜材	1,861.67	6.91
2.铝材	5,832.39	9.53
(六) 冶炼厂产金(千克)	11.45	3.74

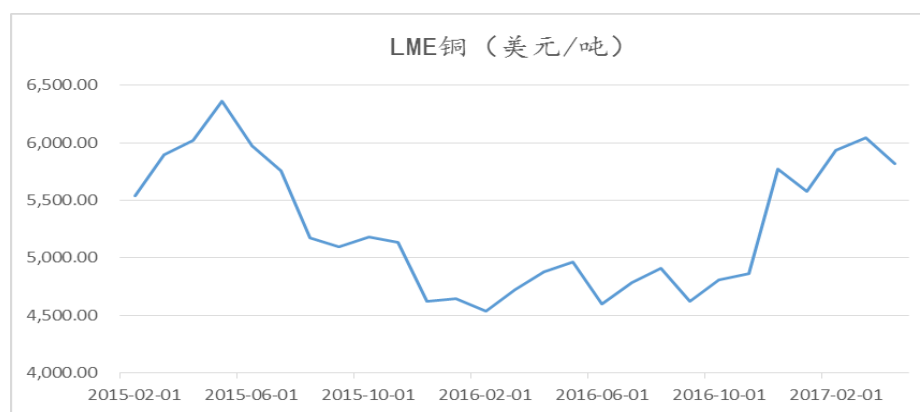
(七) 白银(千克)	2,255.52	7.46
------------	----------	------

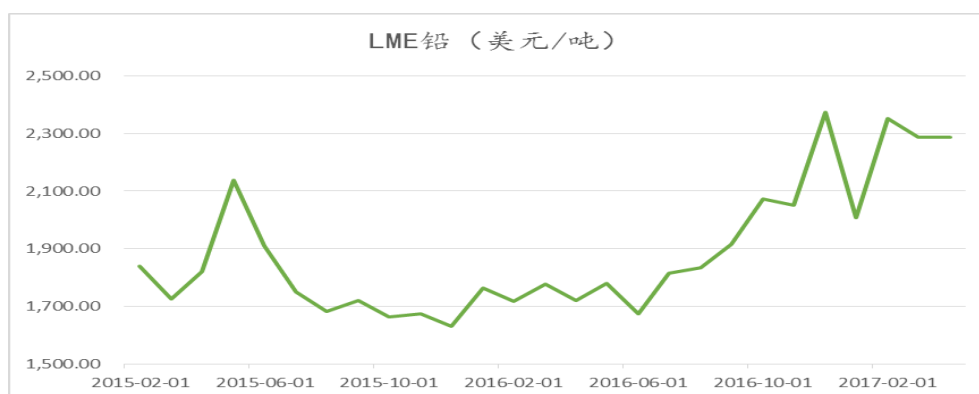
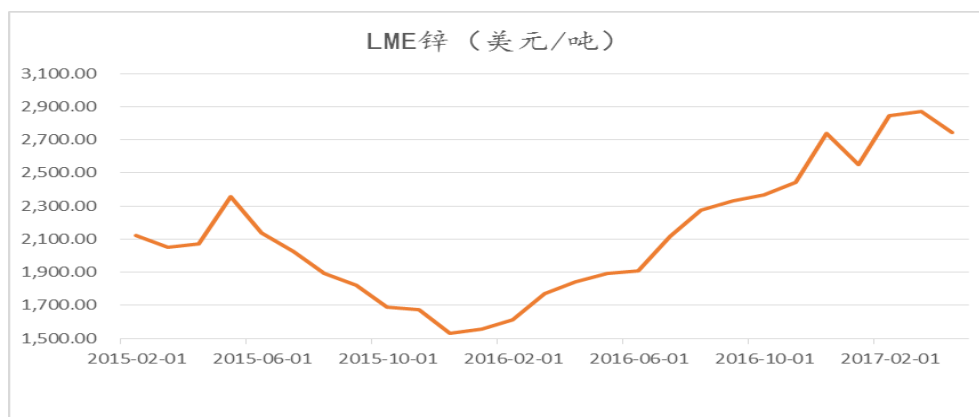
数据来源：中国有色金属工业协会

3、有色金属价格

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。但上述指标都属于同步指标，不具有领先意义。只用于判断市场流动性程度。

2015 年有色金属价格经历了年初快速增长之后从二季度开始价格下浮较大，至 2015 年四季度，主要有色金属品种价格触底反弹，2016 年有色金属价格震荡上浮。2015 年以来 LME 铜、铅、锌价格走势如下图：





（二）公司所处行业中的竞争状况及竞争优势

1、所处行业竞争情况

公司的主要竞争者是国内大型基本金属生产商和部分已经开始参与中国基本金属相关业务的外资公司。公司凭借所拥有的矿产资源储量、不断提升的开采及选矿技术和稳定的低成本运营架构，能够在行业中保持独特的竞争优势。尤其在西部，公司具有稳固的市场地位。2016年，公司连续第9年蝉联国家统计局“铅锌矿采选行业全国效益十佳企业”第一名，8次在“铜矿采选行业全国效益十佳企业”中排名第一。

2016年以来，公司主要经营的铅、锌、铜产品价格进入上行通道，由于公司采选的铅精矿、锌精矿品味较高，市场始终供不应求，对公司产品的价格是有效支撑。特别是在西部地区，由于公司自身竞争优势的原因，公司在西部地区的相关品类市场具有较强的市场话语权。有色金属行业2015年至2017年的行业平均利润率估算值约为6.36%、9.07%及12%。

2、公司的竞争优势

（1）发现和优先获得西部地区优质资源的优势

根据国土资源部的估计，西部蕴藏着我国59%的锌资源、55%的铅资源和65%的铜资源。公司作为西部最大的有色金属矿业公司之一，已经树立了在西部有色金属行业中的领先地位和良好的市场声誉，有利于公司优先发现和获得西部优质矿产资源。

（2）拥有高海拔环境下开发矿山的优秀团队

锡铁山矿作为公司的核心矿山之一，自1986年开始建设生产，三十年来为公司培养了一批能够在高海拔环境下持续生产经营的生产管理队伍和科研队伍，积累了丰富的高海拔环境下的矿山采选技术和生产管理经验，成为公司在西部高海拔地区获取和开采优质矿产资源的中坚力量，并推动公司目前在高海拔地区的其它矿山和选矿厂不断培养出新的队伍。

（3）多个高品质矿山良好的产业地域布局

公司主要拥有和控制锡铁山铅锌矿、获各琦铜矿、赛什塘铜矿、呷村银多金属矿和玉龙铜矿，上述五个矿山由北至南分布在内蒙古、青海、四川和西藏，这些矿山的分布以及对周边地区矿产资源的辐射影响将不断构建和完善公司在西

部的产业地域布局。锡铁山铅锌矿是中国年选矿量最大的铅锌矿之一；获各琦铜矿是中国储量第六大的铜矿；西藏玉龙铜矿是我国最大的单体铜矿。

（4）下属主要矿山运营稳健保证公司业绩稳定

目前，公司锡铁山矿有 132 万吨/年的矿石处理能力，呷村银多金属矿有 80 万吨/年矿石处理能力，获各琦铜矿有 300 万吨/年的矿石处理能力，双利铁矿有 300 万吨/年矿石处理能力，会东大梁铅锌矿有 66 万吨/年矿石处理能力，玉龙铜矿有 230 万吨/年矿石处理能力，未来公司将根据各个矿山的资源和运营等情况适时提高各矿山的产能，提升公司业绩。

（5）资源储备的持续性增长机会

公司现有矿山资源储量丰富且有进一步找矿潜力；同时，根据与西矿集团签订的《避免同业竞争协议》，公司拥有购买西矿集团未来在锌、铅、铜业务和资源方面股权的优先选择权。这些都使公司拥有显著资源储备的持续性增长机会。

（三）公司主要业务介绍

根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的行业划分标准，公司属于“B09 有色金属矿采选业”。

西部矿业是集地质勘查、探矿、采矿、选矿、冶炼、进出口贸易、境外期货的套期保值等于一体的大型上市企业，业务范围涵盖有色金属、黑色金属、金融等领域，主要经营锡铁山铅锌矿、赛什塘铜矿、西藏玉龙铜矿、内蒙古获各琦铜矿、四川呷村银多金属矿、四川夏塞银多金属矿等金属矿山。发行人依托其在有色金属采选冶的丰富行业经验和上下游关系，大力开展有色金属贸易及其他相关产业，同时适当地进行多元化发展，提高企业抗行业周期性风险能力，提升企业在有色金属行业的地位。2018 年 1-9 月发行人的营业收入中有色金属采选冶、有色金属贸易和其他业务分别占其营业收入的 32.65%、66.28%和 1.07%；2017 年比例分别为 27.93%、71.06%和 1.01%，发行人的主营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。有色金属采选冶包括有色金属矿的采矿、选矿和冶炼，主要包括锌、铅和铜；有色金属贸易主要为铅精矿、锌精矿、铜精矿等有色金属矿以及锌锭、电解铜等有色金属的贸易，借助发行人在有色金属行业的丰富经验，发行人有色金属贸易量增长较快；发行人的其他业务主要是金融

服务业务，金融服务业务是公司的控股子公司西矿财务公司经营，近些年的经营效益较好。

公司报告期内主营业务收入结构分析

单位：亿元

序号	项目	2018年1-9月		2017年		2016年		2015年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	有色金属采选冶	66.42	32.65%	75.91	27.93%	44.89	16.24%	36.62	13.80%
2	有色金属贸易	134.83	66.28%	193.12	71.06%	228.75	82.76%	226.06	85.20%
3	其他	2.19	1.07%	2.76	1.01%	2.76	1.00%	2.64	1.00%
	合计	203.44	100.00%	271.79	100.00%	276.40	100.00%	265.32	100.00%

公司报告期内主营业务收入分别为 265.32 亿元、276.40 亿元、271.79 亿元和 203.44 亿元，2015-2017 年复合增长率为 1.21%，其中有色金属采选冶和有色金属贸易是发行人主营业务收入的主要来源，2018 年 1-9 月占比分别是 32.65%、66.28%，2017 年收入占比分别为 27.93%、71.06%。公司报告期内有色金属贸易的收入占比分别为 85.20%、82.76%、71.06%和 66.28%，发行人有色金属贸易营收规模及占比持续下降。

公司报告期内主营业务成本结构分析

单位：亿元

序号	项目	2018年1-9月		2017年		2016年		2015年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	有色金属采选冶	41.57	23.53%	50.30	20.56%	30.32	11.66%	25.4	10.05%
2	有色金属贸易	134.53	76.16%	193.09	78.91%	228.76	87.94%	226.34	89.54%
3	其他	0.52	0.31%	1.31	0.53%	1.05	0.40%	1.04	0.41%
	合计	176.62	100.00%	244.70	100.00%	260.13	100.00%	252.78	100.00%

公司报告期内主营业务成本分别为 252.78 亿元、260.13 亿元、244.70 亿元和 176.62 亿元，随着主营业务收入的波动主营业务成本也相应的变动，其中有色金属采选冶和有色金属贸易是发行人主营业务成本的主要构成部分，2018 年 1-9 月成本占比分别为 23.53%、76.16%，2017 年成本占比分别为 20.56%、78.91%。

公司报告期内毛利率结构分析

序号	项目	2018年1-9月比率	2017年比率	2016年比率	2015年比率
1	有色金属采选冶	37.41%	33.73%	32.46%	30.65%
2	有色金属贸易	0.22%	0.02%	-0.01%	-0.13%

序号	项目	2018年1-9月比率	2017年比率	2016年比率	2015年比率
3	其他	76.26%	52.43%	61.88%	60.70%
	主营业务毛利率	13.19%	9.96%	5.88%	4.73%

公司报告期内主营业务毛利率分别为 4.73%、5.88%、9.96%和 13.19%，2018 年 1-9 月毛利率上升原因主要为：（1）会东大梁 100%股权收购工作于本年完成，本期将其纳入公司财务报表合并范围，对公司毛利贡献较大；（2）本期公司主要产品铅精矿、锌精矿、铜精矿平均销售价格较上年同期分别增长 11.68%、5.70%和 8.39%，2017 年毛利率上升的主要原因为本期有色金属行情回暖，公司有色金属产品价格上升及产量增加，使得有色金属采选冶板块比重增加及毛利率增加导致，2016 年较 2015 毛利率上升主要是有色金属采选冶比重增加及有色金属采选冶的毛利润增加导致。由于有色金属行业受国内外经济因素影响较大，价格波动对发行人盈利能力影响较大。报告期内，公司有色金属贸易收入分别占公司主营业务收入的 85.20%、82.76%、71.06%和 66.28%，因此有色金属贸易的毛利率水平对公司整体的毛利率水平影响较大。随着报告期内公司主营产品价格进入上升通道，有色金属贸易业务毛利率也逐渐上升，分别为-0.13%、-0.01%、0.02%和 0.22%。2015 年公司主营业务毛利率较低，主要原因为当年有色金属贸易板块占公司收入的比重增加，且主营业务毛利率为负。2016 年的毛利率为-0.01%，主要是受价格波动较大的影响，难以准确预测未来价格导致有色金属贸易业务毛利润为负。

随着西藏玉龙铜矿采选冶工程完工、10 万吨/年电锌氧压浸出新技术工程的正式投产，公司的综合毛利率将有提高的空间。

（四）主营业务板块分析

1、矿山板块

在采矿业务方面，公司是我国重要的锌精矿、铅精矿和铜精矿生产商。目前主要经营锡铁山铅锌矿、赛什塘铜矿、西藏玉龙铜矿、内蒙古获各琦铜矿、四川呷村银多金属矿、四川夏塞银多金属矿等金属矿山。矿山由北至南分布在内蒙古、青海、四川和西藏，目前，公司锡铁山矿有 132 万吨/年的矿石处理能力，获各琦铜矿有 300 万吨/年的矿石处理能力，呷村银多金属矿有 80 万吨/年矿石处理能力，双利铁矿有 300 万吨/年矿石处理能力，会东大梁铅锌矿有 66 万吨/年，玉龙

铜矿有 230 万吨/年矿石处理能力。未来公司将根据各个矿山的资源和运营等情况适时提高各矿山的产能，提升公司业绩。截至 2018 年 9 月末，公司主要产矿区 7 个，总计拥有的有色金属矿产保有资源储量（金属量）为铅 182.86 万吨、锌 341.53 万吨、铜 663.60 万吨、银 2,348.55 吨和金 15.30 吨。

截至 2018 年 9 月 30 日发行人有色金属矿产资源储量

资源品种	采矿权	探矿权	合计
铜（万吨）	640.74	22.86	663.60
铅（万吨）	160.99	21.86	182.86
锌（万吨）	311.31	30.21	258.43
金（吨）	15.30	-	341.53
银（吨）	2,348.55	300	2,648.55

截至 2018 年 9 月末，发行人共有 14 个勘察项目及相应的探矿权许可证，探矿权勘探成本入账依据包括：为勘探项目所支出的办公费、交通费、人员工资等直接费用；为勘探项目所发生的地质勘探工程费、咨询费、设计费等直接工程费用项目支出；勘探项目按规定向国家及政府部门所缴纳的各项购买价款及使用权费等支出；为勘探项目所发生的各项其他支出等。

截至 2018 年 9 月末，发行人共有 8 个采矿项目及相应的采矿权许可证，采矿权成本入账包括：购买的采矿权根据购买成本入账；通过企业自身探矿权探明矿产后拥有的采矿权根据探矿权的成本和办理采矿权的费用入账。

截至 2018 年 9 月末发行人探矿权情况表

序号	勘查项目名称	探矿权人	勘查许可证号	勘查矿种	地理位置	勘查面积(Km ²)	有效期	备注
1	青海省大柴旦镇锡铁山矿区北西铅锌矿详查	西部矿业股份有限公司	T63120080402006328	铅、锌	青海省海西州大柴旦行委锡铁山镇	3.22	2016.6.11-2018.7.11	办理注销
2	青海省大柴旦镇中间沟—断层沟		T63520150602051445	铅、锌	青海省海西州	2.98	2016.8.4-2018.6.15	探转采，已注销

	铅锌矿详查				大柴旦 行委锡 铁山镇			
3	青海省大柴旦镇 绿石岗—红石岗 铅锌矿详查		T63520090402028205	铅、 锌	青海省 海西州 大柴旦 行委锡 铁山镇	4.84	2016.4.22-2018.4.15	正在办理
4	青海省兴海县赛 什塘铜矿区地质 勘探（3200米以 下）	青海赛 什塘铜 业有限 责任公 司	T63120080802013851	铜	青海省 海南州 兴海县	3.36	2014.7.30-2016.7.18	办理退出。
5	青海省兴海县赛 什塘铜矿外围普 查		T63120091202037068	铜		37.59	2015.3.26-2016.12.7	
6	青海省兴海县日 龙沟锡多金属矿 勘探		T63120080702011298	锡多 金属		7.9	2015.3.26-2016.12.30	
7	青海省兴海县铜 峪沟铜矿外围普 查		T63120081102017524	铜		6.54	2014年6月11日至2016 年3月23日	
8	青海省兴海县铜 峪沟铜矿补充地 质勘探		T63120081102017525	铜		1.49	2015年12月2日至2017 年9月23日	
9	内蒙古乌拉特后 旗获各琦铜矿一 号矿床外围勘探	巴彦淖 尔西部 铜业有 限公司	T15120080302005045	铜	内蒙古 乌拉特 后旗	6.06	2016.3.10-2018.3.9	已办理矿权 延续

10	内蒙古乌拉特后旗获各琦铜矿一号矿床深部及外围详查		T01520101102051246	铜	内蒙古乌拉特后旗	0.9	2016年2月16日至2018年2月17日	已办理保留, 延续材料已提交受理
11	四川省白玉县有热银矿详查	四川鑫源矿业有限责任公司	T51120080702010717	银	四川省甘孜藏族自治州白玉县	2.02	2016.8.3-2018.8.3	正在办理延续
12	四川省巴塘县夏塞银铅锌矿详查	四川夏塞银业有限责任公司	T51120080102000670	铅锌	四川省甘孜藏族自治州巴塘县	13.11	2015.6.30-2017.6.30	已处置
13	内蒙古自治区乌拉特后旗获各琦矿区二号矿床铁矿深部详查	内蒙古双利矿业有限公司	T15520130902049259	铁矿	内蒙古乌拉特后旗获各琦镇	1.2	2016.9.24-2018.9.23	已准备延续材料, 办理中
14	西藏昌都江达县玉龙铜矿勘探	西藏玉龙铜业股份有限公司	T01520080402000381	铜矿	西藏昌都市江达县	6.59	2016年5月21日至2018年5月21日	探转采, 正在办理注销

备注:目前,正在办理矿权延续相关手续,不会对公司整体经营以及本期债券偿付能力产生实质性影响。

截至 2018 年 9 月末西部矿业股份有限公司采矿权登记表

序号	矿山名称	采矿权人	采矿许可证号	有效期限	矿区面积(平方米)	开采深度(米标)	开采方式	开采矿种	生产规模	权属关系	年检情况
----	------	------	--------	------	-----------	----------	------	------	------	------	------

					方公 里)	高) 米)			模		
1	西部矿业股份有限公司锡铁山铅锌矿	西部矿业股份有限公司	C100000201012312010 6197	2010.12.27-2022.6.29	9.312 2	3252-25 22米	地下 开采	铅、 锌	150 万吨/ 年	西部 矿业 100% 股份	通过
2	巴彦淖尔西部铜业有限公司获各琦铜多金属矿	巴彦淖尔西部铜业有限公司	1000000620109	2006.9.28-2028.3.30	0.54	2035-14 00米	地下 开采	铜、 铅 锌、 铁	270 万吨/ 年	西部 矿业 100% 股份	通过
3	青海赛什塘铜业有限责任公司赛什塘铜矿	青海赛什塘铜业有限责任公司	C630000201011312008 0681	2010.11.11-2025.11.11	3.437 1	3540- 3200米	地下 开采	铜	75 万吨/ 年	西部 矿业 51% 股份	办理退出

4	四川鑫源矿业有限责任公司白玉呷村银多金属矿	四川鑫源矿业有限责任公司	C100000201103412010 8517	2019.9.1-2020.9.1	0.3	4340-3700米	地下开采	银、铅、锌、铜	30万吨/年	西部矿业76%股份	通过
5	内蒙古乌拉特后旗双利铁矿产业有限责任公司获各琦三号铁矿	内蒙古乌拉特后旗双利铁矿产业有限责任公司	C150000201101212010 5681	2016.9.20-2019.9.20	0.8647	2039-1700米	露天开采	铁矿铜铅	100万吨/年	西部矿业占50%股份	通过
6	内蒙古乌拉特后旗		C150000200904222001 4010	2018.9.23-2020.9.2	1.201	2045-1780米	铁露天开采、铜地	铁矿铜铅	100万吨/年		通过

	双利 铁矿 产业 有限 责任 公司 获各 琦二 号铁 矿						下开 采				
7	西藏 玉龙 铜业 股份 有限 公司 玉龙 铜矿	西藏 玉龙 铜业 股份 有限 公司	C100000201103321010 7841	2011.3.4-2036.3.4	0.737 1	4920-44 60米	露天 开采	铜、 硫	99 万 吨/ 年	西部 矿业 占 58% 股份	通过
8	四川 会东 铅锌 矿	四川 会东 大梁 矿业 有限 公司	C100000201003322005 9417	2016.10.10-2029.1 0.16	0.588	-	-	铅、 锌	66 万 吨/ 年	西部 矿业 占 100% 股份	通过

其中，公司 2018 年 1-9 月主要产品生产情况如下：

产品名称	单位	2018 年 1-9 月计划	2018 年 1-9 月实际完成	计划完成率
铅精矿	金属吨	44,382	43,669	99.66%
锌精矿	金属吨	110,273	109,449	99.25%
铜精矿	金属吨	35,587	36,856	103.56%

产品名称	单位	2018年1-9月计划	2018年1-9月实际完成	计划完成率
精矿含金	千克	128	144	112.50%
精矿含银	千克	94,330	86,932	92.15%
锌锭	吨	64,000	61,014	95.33%
电铅	吨	70,500	49,264	69.87%
电解铜	吨	72,360	44,469	61.45%

2017年主要产品生产情况如下：

产品名称	单位	2017年计划	实际完成	计划完成率
铅精矿	金属吨	47,869	55,032	115%
锌精矿	金属吨	77,899	79,176	102%
铜精矿	金属吨	51,951	49,686	96%
精矿含金	千克	163	274	168%
精矿含银	千克	93,887	99,510	106%
锌锭	吨	100,000	56,864	57%
电铅	吨	100,000	42,601	43%
锌粉	吨	6,600	4,119	62%
电解铜	吨	58,901	59,833	102%

根据公司长期生产和销售计划，自产锌精矿中有70%用于公司自有冶炼厂；自产铅精矿中有20%左右用于公司自有冶炼厂；自产铜精矿目前基本全部外销。实际比例由公司冶炼项目产能、生产量计划安排、冶炼厂所要求的配矿比例以及市场情况决定。

在对外销售方面，发行人通过多年发展，已经建立了完善的全国范围的销售网络，公司铅精矿主要客户为河南地区主要冶炼厂；锌精矿主要销往青海、甘肃、陕西地区、铜精矿主要销往甘肃、内蒙古和四川地区。2017年公司矿山精矿产品产销率基本达到100%，期末库存量很少。

公司所有产品统一定价，销售价格每月确定，铅锌矿按照上海有色金属网现货月平均报价扣减当月加工空间确定；铜精矿按照计价周期内上海期货交易所当月铜合约结算价计乘相应比例确定。结算模式主要采取先款后货，月度结算开票；出厂交货时检斤化验以卖方为准。统一的定价及销售模式为下游客户创建公平的环境，使客户与公司形成利益导向一致的价值链体系，增强西部矿业对下游市场的掌控能力。

报告期内公司采选矿销售情况

产品	2018年1-9月			2017年			2016年			2015年		
	销量 (万吨)	均价 (元)	金额 (亿元)	销量 (万吨)	均价 (元)	金额 (亿元)	销量 (万吨)	均价 (元)	金额 (亿元)	销量 (万吨)	均价 (元)	金额 (亿元)

铅精矿	4.58	17,802	8.15	5.39	15,940	8.59	4.48	9,892	4.42	4.83	9,216	4.45
锌精矿	11.10	17,901	19.87	7.71	16,935	13.06	6.88	8,871	6.09	7.21	7,616	5.49
铜精矿	3.66	41,400	15.16	4.92	38,192	18.79	4.30	25,259	10.84	3.97	27,948	11.09

A 铅锌矿

公司铅锌矿产品主要来自锡铁山铅锌矿。锡铁山铅锌矿位于青海省海西州，是公司最重要的矿山，是我国年采选矿量最大的铅锌矿之一，由西部矿业锡铁山分公司负责运营。锡铁山矿目前产能为年处理矿石量 132 万吨。2017 年，锡铁山矿生产的锌精矿含锌金属量 55,849 吨，生产的铅精矿含铅金属量 43,040 吨。锡铁山矿生产的铅精矿品位保持在 73%以上，且含杂少，属于铅精矿中的一级品。锡铁山矿生产的锌精矿品位在 48%以上。铅精矿和锌精矿是此矿的主要产品。锡铁山生产的精矿销往全国多家冶炼厂，部分铅精矿和锌精矿也用作本公司自身冶炼业务的原料。作为公司选矿业务副产品的硫精矿则销往当地一家硫酸厂。

四川呷村银多金属矿为四川省储量最大的银多金属矿之一，由公司持有 76% 股权的鑫源矿业经营。四川呷村银多金属矿采选多金属矿石并生产含银铜精矿、含银铅精矿和锌精矿，矿山银铜铅锌资源量达 71 万吨，已形成 80 万吨/年矿石开采和处理能力。

会东大梁铅锌矿为四川省储量最大的铅锌矿之一，由公司持有 82.96% 股权的会东大梁经营。会东大梁铅锌矿采选铅精矿和锌精矿，已形成 66 万吨/年矿石开采和处理能力。

B 铜矿

公司铜矿开采主要来自获各琦铜矿、西藏玉龙铜矿。

获各琦铜矿是中国铜储量排名第六大的铜矿，由全资子公司巴彦淖尔西部铜业有限公司负责运营。获各琦铜矿采选铜矿石并生产铜精矿，由全资子公司巴彦淖尔西部铜业有限公司负责运营销往全国多家冶炼厂。获各琦铜矿目前有 300 万吨/年的矿石处理能力，铜的平均品位为 1.16%。获各琦铜矿位于内蒙古自治区乌拉特后旗东升庙镇西北约 80 公里的狼山。南距巴彦淖尔市包兰铁路线上的临河火车站约 135 公里。矿山有公路和铁路相通。矿山进出物资与产品多由公路和铁路运输。

玉龙铜矿是公司未来主要开采的铜矿之一，由公司控股 58% 的西藏玉龙铜业股份有限公司负责运营。玉龙铜矿位于青藏高原东部山区的昌都地区，铜矿矿产

资源储量为 42,165 万吨矿石量，其中含铜 650 多万吨，平均品位为 0.67%。玉龙铜矿项目是我国即将开发的最大的铜矿项目之一，项目共分为两期建设，一期已实现湿法及浮选采选能力 200 万吨/年，二期设计产能为 10 万吨/年电解铜和 1,800 万吨/年的硫化矿采选。其中，一期项目于 2005 年开始建设，于 2016 年 9 月完成竣工验收，总投资约为 34 亿元；二期项目 1,800 万吨/年的矿石采选工程已处于前期准备阶段，公司将根据一期项目的运行情况确定后期项目的开发节奏和规模。

2、冶炼板块

公司有色金属冶炼业务主要集中于锌、铅、铜等领域，产品的产业链较为完整。公司大部分冶炼及精炼业务位于青海省甘河工业区，距矿山较近，一定程度上节约了运输成本。近年来，为调整公司产业结构，积极淘汰落后产能和环保不达标产能，2016 年公司先后关停了 5.5 万吨电铅、6 万吨电锌产能，并对原有的 10 万吨粗铅产能进行了升级改造，通过采用先进工艺，将传统底吹冶炼改造为先进的侧吹工艺，提高技术指标的同时，实现各种金属资源的综合回收利用，改造工程已经于 2016 年底完成，改造完成后公司将形成 10 万吨电解铅生产能力。10 万吨/年电锌氧压浸出新技术工程项目正在试生产，产能及技术指标已逐步达到设计水平；另外还具有 5 万吨电铜产能。

铅冶炼业务，截至 2017 年底公司拥有电铅产能 10 万吨/年，由青海西豫有色金属有限公司负责运营。截止 2017 年末，公司位于甘河工业园区的电解铅业务已全部停产，西豫公司 10 万吨/年的电解铅在生产。2015 年上半年，由于铅市场行情低迷，加工利润空间进一步缩减，公司为避免亏损增加，减少了粗铅的生产，同时电解铅停产时间较长，电解铅产量也同比有所降低。

锌冶炼业务，公司目前主要的锌冶炼设施位于青海省甘河工业区，由锌业分公司实施，产能为 10 万吨/年。项目建设地位于甘河工业园区，项目总投资为 13.70 亿元，设计产能为年产锌锭 10 万吨，硫磺 4.75 万吨，并综合回收镉、铬、铜等伴生有价金属。该项目引进国际上最先进的“氧压浸出全湿法炼锌工艺”，与国内目前大多数企业采用的常规湿法工艺流程相比，属低污染、低排放的先进冶炼技术，具有十分突出的社会效益和经济效益，对于提高企业节能减排水平，提升市场竞争力具有积极促进作用。

铜冶炼业务，目前发行人从事铜冶炼业务的子公司为西部铜材。巴彦淖尔西部铜材有限公司成立于 2008 年 8 月，注册资本 2 亿元人民币。由巴彦淖尔西部铜业有限公司和北京中科英华科技发展有限公司出资组建巴彦淖尔西部铜材有限公司是集冶炼、铜材加工于一体的企业，也是巴彦淖尔市唯一一家铜加工企业，公司位于巴彦淖尔经济开发区（东区），总占地面积 337,149 m²，西部铜材具有年产 5 万吨精炼铜能力。

截至 2017 年末发行人冶炼板块产能构成

企业名称	产品	位置	产能（万吨）
青海西豫有色金属有限公司	电铅	青海格尔木市	10
西矿股份锌业分公司	锌锭	青海甘河工业区	10
巴彦淖尔西部铜材有限公司	电解铜	内蒙古巴彦淖尔	5
青海铜业有限责任公司	电解铜	青海甘河工业区	10（试生产）
合计	-	-	35

在冶炼业务生产方面，根据公司长期生产计划，自产锌精矿和铅精矿将部分用于公司自有冶炼厂。由于公司采选出的铅精矿、锌精矿品位较高，在冶炼的过程中需要搭配低品位矿，因此公司需要外购部分原料矿。目前公司冶炼原材料供应中自产原料与外购原料的比例大致为 1:1；该比例根据公司冶炼项目产能、生产量计划安排及冶炼厂所要求的配矿比例进行调整。公司精矿采购合作单位遍布西藏、新疆、青海三个地区，比较分散，供应商主要有新疆紫金锌业有限公司、西藏华钰矿业股份有限公司、西藏宝翔矿业股份有限公司、阿克陶新能矿业有限责任公司。外购矿定价：主要定价采用月均价扣减加工费的定价方式（月均价分为自然月、会计月两种）。操作模式为送货到厂、选厂自提两种模式，送货到厂的主要针对贸易商，贸易商承担到厂运输成本，选厂自提的主要针对信誉较好的大型矿山企业，冶炼厂承担自选厂至冶炼厂区间的运输成本。

2018 年 9 月末公司冶炼原材料前五大供应商情况概括表

单位：万元

供应商名称	采购商品	采购金额	占比	结算方式	是否关联
客户1	铜精矿	54,058.28	13.12%	月均价	否
客户2	铜精矿	39,552.48	9.60%	月均价	否
客户3	铅精矿	31,737.23	7.70%	月均价	否
客户4	锌精矿	27,105.77	6.58%	月均价	否
客户5	铜精矿	16,076.21	3.90%	月均价	否
合计	-	168,529.97	40.90%	-	-

2017 年末公司冶炼原材料前五大供应商情况概括表

单位：万吨

供应商名称	采购商品	采购金额	占比	结算方式	是否关联
客户1	铅精矿	57,177.00	20.87%	月均价	否
客户2	铅精矿	21,519.00	7.85%	月均价	否
客户3	铅精矿	18,302.00	6.68%	月均价	否
客户4	铅精矿	14,928.00	5.45%	月均价	否
客户5	铅精矿	11,238.00	4.10%	月均价	否
合计	-	123,164.00	44.95%	-	-

报告期内发行人冶炼板块产能、产量销售情况

项目		2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
电解铅	产能（万吨/年）	10	10	5.5	5.5
	产量（万吨）	5.02	4.26	-	0.96
	产能利用率（%）	50.20%	42.6%	-	17.45%
	销售量（万吨）	4.92	4.26	-	0.89
	产销率（%）	98.00%	100%	-	92.60%
	销售价格（含税、元/吨）	19,201	18,150	-	12,638
电解锌	产能（万吨/年）	10	10	10	6
	产量（万吨）	6.10	5.69	4.26	4.05
	产能利用率（%）	61.00%	56.9%	42.60%	67.50%
	销售量（万吨）	6.43	5.78	3.86	2.67
	产销率（%）	105.40%	101.58%	90.61%	65.98%
	销售价格（含税、元/吨）	23,872	23,851	13,033	14,939
电解铜	产能（万吨/年）	5	6	5	5
	产量（万吨）	4.45	5.98	4.65	0.98
	产能利用率（%）	89.00%	99.67%	93.00%	19.60%
	销售量（万吨）	4.62	5.83	4.70	0.83
	产销率（%）	103.82%	97.49%	101.80%	84.69%
	销售价格（含税、元/吨）	51,207	48,869	43,633	43,690

(1) 电解铅。报告期内，发行人电解铅产能由 5.5 万吨/年提升至 10 万吨/年，产量分别为 0.96 万吨、0 万吨、4.26 万吨和 5.02 万吨，2015 年产量为零主要系 2015 年上半年市场行情低迷，加工利润空间缩减，发行人关停了位于甘河工业园区的电解铅业务，并对原有产能进行了升级改造，通过采用先进工艺，将传统底吹冶炼改造为先进的侧吹工艺，提高技术指标的同时，实现各种金属资源的综合回收利用，改造工程已于 2016 年底完成，完成后公司形成了 10 万吨电解铅生产能力，由于电解铅停产时间较长，电解铅产能利用率也同比有所降低。2018

年 1-9 月，发行人电解铅产能持续恢复。

(2) 电解锌。报告期内，发行人电解锌产能由 6 万吨/年提升至 10 万吨/年，产量分别为 4.05 万吨、4.26 万吨、5.69 万吨和 6.10 万吨。2016 年，发行人关停了不符合最新环保政策的 6 万吨电解锌产能，同时最新的 10 万吨产能已经开始生产。2015 年产能利用率有所下降，主要原因为 2015 年上半年市场行情较为低迷，2016 年产能利用率继续下滑主要因为新的 10 万吨产能当年开始运营生产，产能利用率未能全部释放。产能利用率较低但不断扩大产能的主要原因是前期不符合最新环保政策的产能逐步停产淘汰导致报告期内产能利用率持续较低，最新的 10 万吨产能 2016 年开始生产，因此产能利用率在逐步恢复。关停的产能涉及资产减值体现在 2017 年度报表。2018 年 1-9 月，发行人电解锌产能继续恢复。

(3) 电解铜。2015 年产能利用率较低主要是因为 2015 年度铜价低迷，为了控制损失，公司采取了停产及工艺改造等措施。2016 年产能利用率回升系行业回暖，价格回升所致。2017 年，电解铜价格继续回升达到 2013 年以来的高位，因此发行人电解铜业务的产能利用率及产销率均大幅回升。

(4) 产销率波动的原因：粗铅与电解铜的产销率波动主要出现在 2015 年，主要原因是 2015 年上半年有色金属市场经历了一波较为剧烈的行情震荡，当年 1-6 月的铅、铜价格降幅较大，市场行情低迷导致公司产品销量减少。电解铅的产销率较为稳定。电解锌产销率的波动主要原因是 2015 年上半年市场行情低迷，致使公司产品销量减少，但 2016-2017 电解锌处于供不应求的状态，产销率迅速反弹。

(5) 2018 年 1-9 月经营情况：2018 年 1-9 月发行人经营的个品种金属价格均有所上涨，前三季度平均销售价格分别为：电解铅 19,201 元/吨、电解锌 23,872 元/吨以及电解铜 51,207 元/吨，平均售价比去年全年平均售价分别提升 5.79%、0.09%、4.78%。2018 年 1-9 月，电解铅 5.02 万吨、电解锌 6.10 万吨以及电解铜 4.45 万吨。

在冶炼产品销售方面，公司冶炼产品目前主要集中在上海及华东地区销售，交易对手主要包括国内知名品牌的电解铅、电解锌、电解铜的下游生产商及贸易商；定价方式长单主要以 SMM 网金属产品挂牌月度均价为参考基准价格，同时

现货短单根据当天挂牌价格随行就市；运输由卖方负责至协议仓库或约定到站；结算方式为每月一结。

2018年9月末发行人采选冶板块前五大销售商

企业名称	交易额（万元）	占比	销售商品	是否关联
客户1	70,739.28	9.32%	电解铜	否
客户2	64,839.74	8.54%	电解铜	否
客户3	64,719.61	8.53%	粗铅	否
客户4	61,077.60	8.05%	铜精矿	否
客户5	51,676.00	6.81%	铜精矿	否
合计	308,929.48	41.24%	-	-

2017年发行人采选冶板块前五大销售商

企业名称	交易额（万元）	占比	销售商品	是否关联
客户1	70,739.28	9.32%	电解铜	否
客户2	64,839.74	8.54%	电解铜	否
客户3	64,719.61	8.53%	粗铅	否
客户4	61,077.60	8.05%	铜精矿	否
客户5	47,553.25	6.80%	铜精矿	否
合计	308,929.48	41.24%	-	-

3、贸易板块

公司有色金属贸易全部由西部矿业及其子公司中国西部矿业（香港）有限公司自营，主要贸易产品包括电解锌、电解铝、锌精矿、电解铜以及氧化铝等，和公司核心的开采、冶炼业务紧密相关，其主要目的是在核心生产业务不断发展的过程中不断扩大市场影响力，及时获取市场信息，充分了解市场和行业的发展趋势，延伸主导产品产业链，同时也获取更多的收益，规模将依市场行情、公司对有关金属价格走势的判断等因素进行调整。

在对外销售方面，公司铅精矿主要客户为河南地区主要冶炼厂；锌精矿主要销往青海、甘肃、陕西地区；铜精矿主要销往甘肃、内蒙古和四川地区；锌锭、铝锭产品主要销往华东地区（上海、安徽、无锡等）。销售价格每月确定，铅锌矿按照上海有色金属网现货月平均报价扣减当月加工空间确定；铜精矿按照计价周期内上海期货交易所当月铜合约结算价计乘相应比例（79%-86%）确定。结算模式采取先款后货，月度结算开票；出厂交货时检斤化验以卖方为准。冶炼产品目前主要集中在上海及华东地区销售，交易对手主要包括国内知名品牌的电解铅、电解锌、电解铝的下游生产商及贸易商；定价方式长单主要以 SMM 网金属产品

挂牌月度均价为参考基准价格，同时现货短单根据当天挂牌价格随行就市；运输由卖方负责至协议仓库或约定到站；结算方式为每月一结，有色金属行业统一结算方式。

供应方面，为稳定供应，有效控制和降低成本，提高采购效率，公司与主要供应商形成了互惠互利、共担风险的战略合作关系。公司逐渐完善采购战略，主要致力于原料的集中采购并有序地展开，大宗原料的供应采取长单合同与短单合同相结合的方式锁定规模和基价，主要的供应地区有青藏地区、华北地区以及海外市场等。

发行人报告期内贸易板块主要产品的采购量、销售量、销售收入及价格情况

单位：万吨、万元

2018年 1-9月	品种	锌锭	电解铜	铅锭	铝锭
	采购量	17.92	18.51	-	-
	销售量	17.92	18.51	-	-
	销售单价（元/吨）	23,872	51,207	-	-
	销售收入	428,011	947,841	-	-
2017年度	品种	锌锭	电解铜	铅锭	铝锭
	采购量	27.24	24.82	0.48	4.57
	销售量	27.24	24.82	0.48	4.57
	销售单价（元/吨）	23,851	48,869	18,150	13,505
	销售收入	649,701	1,212,929	8,712	61,717
2016年度	品种	锌锭	电解铜	铅锭	铝锭
	采购量	23.52	40.83	0.55	6.91
	销售量	23.52	40.83	0.55	6.91
	销售单价（元/吨）	13,033	43,633	11,550.15	10,776
	销售收入	306,536	1,781,535	6,352.58	74,463
2015年度	品种	锌锭	电解铜	电解镍	铝锭
	采购量	31.09	32.63	1.58	6.96
	销售量	31.09	32.63	1.58	6.96
	销售单价（元/吨）	13,018.47	43,690	66,866.37	10,328.50
	销售收入	404,744.29	1,425,604.70	105,648.86	71,886.42

注：铅锭、铝锭为零。

2018年1-9月前五名供应商的采购总额为601,332.36万元，占贸易全部采购总额的29.83%；2017年前五名供应商的采购总额为603,479万元，占贸易全部采购总额的25.41%，明细如下：

2018年1-9月有色金属贸易前五大供应商

单位：万元

企业名称	发生额	占比	采购商品	是否关联
客户1	175,171.95	8.69%	电解铜	否
客户2	127,365.85	6.32%	锌锭	否
客户3	114,657.83	5.69%	电解铜	否
客户4	96,859.97	4.80%	铜精矿	否
客户5	87,276.76	4.33%	电解铜、锌锭	否
合计	601,332.36	29.83%	-	-

2017年有色金属贸易前五大供应商

单位：万元

企业名称	发生额	占比	采购商品	是否关联
客户1	172,482.24	7.05%	电解铜	否
客户2	114,089.71	4.66%	铜精矿	否
客户3	107,778.40	4.40%	电解铜、锌锭	否
客户4	104,648.85	4.28%	铜	否
客户5	104,479.80	5.02%	电解铜	否
合计	603,479.00	25.41%	-	-

贸易板块销售方面，销售价格每月确定，定价方式长单主要以 SMM 网金属产品挂牌月度均价为参考基准价格，同时现货短单根据当天挂牌价格随行就市。为规避或减小有色金属价格波动对公司贸易业务的盈利影响，公司采取套期保值的方式对冲部分风险。为控制期货业务的风险，公司在董事会层面设立了运营与财务委员会，在公司自身层面设立了期货委员会。另外还设置了风险控制部门和风险控制岗位，专门对期货业务的风险进行监控。最近三年，公司贸易业务毛利率分别为-0.13%、-0.01%、0.02%，剔除投资收益因素，贸易业务毛利率分别为0.11%、0.13%、0.88%。贸易业务自身的利润较低，与有色金属贸易业务毛利率较低的行业特征一致。总体来看，公司有色金属贸易业务的盈利情况易受市场波动和运营方式等因素影响，盈利水平易出现大幅波动，且期货交易始终存在不确定性风险，公司在该板块仍存在一定的风险控制压力。

2018年1-9月前五大销售商的销售总额为561,713.32万元，占贸易板块销售收入的27.79%；2017年前五大销售商的销售总额为874,338万元，占贸易板块销售收入的32%，明细如下：

2018年1-9月发行人有色金属贸易板块前五大销售商

单位：万元

企业名称	发生额	占比	销售商品	是否关联
客户1	160,964.04	7.96%	铜精矿	否
客户2	126,348.00	6.25%	锌锭	否
客户3	108,344.42	5.36%	锌锭	否
客户4	95,521.40	4.73%	电解铜	否
客户5	70,535.46	3.49%	电解铜	否
合计	561,713.32	27.79%	-	-

2017年发行人有色金属贸易板块前五大销售商

单位：万元

企业名称	发生额	占比	销售商品	是否关联
客户1	293,227.97	10.73%	锌锭、电解铜	否
客户2	223,317.37	8.17%	铜精矿	否
客户3	126,063.47	4.61%	电解铜	否
客户4	123,063.47	4.50%	电解铜	否
客户5	108,665.72	3.99%	锌锭	否
合计	874,338.00	32.00%	-	-

4、金融板块

公司金融板块规模较小，主要为公司的控股子公司西矿财务涉及该服务领域。西矿财务为中国银监会批准设立的企业集团财务公司，是为西部矿业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构，为集团成员提供资金结算、存款、票据、贷款、同业拆借等金融服务。财务公司根据《贷款通则》、《企业集团财务公司管理办法》、参照《流动资金贷款管理暂行办法》、《固定资产贷款管理暂行办法》、《项目融资业务指引》等相关规定，制定了《西部矿业集团财务有限公司贷款管理办法》。财务公司根据成员单位的信贷需求，通过对成员单位依据《资产质量五级分类管理办法》进行信用等级评定及贷款风险分类，确定贷款方式及利率，同时对贷款业务进行定期、不定期稽核检查。财务公司的贷款发放仅限于西矿集团及其附属公司，不对外发放贷款，也不存在垫款情况。

截至2018年9月末，西矿财务资产总额1,094,640.08万元，营业收入27,473.09万元、净利润15,733.19万元。西矿财务2015-2017年净利润分别为13,144.64万元、14,919.72万元和12,245.35万元。

七、发行人关联交易情况

（一）发行人主要关联方

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

1、发行人控股股东情况

截至 2017 年末，公司的控股股东为西部矿业集团有限公司，持有发行人 28.21% 股权。

2、发行人控股、参股子公司情况

公司控股、参股子公司情况详见本募集说明书第五节“二、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、截至 2017 年末发行人其他关联方及关联关系

序号	公司名称	关联关系
1	青海省盐业股份有限公司	母公司的控股子公司
2	青海西部化肥有限责任公司	母公司的控股子公司
3	青海西部镁业有限公司	母公司的控股子公司
4	青海西部石化有限责任公司	母公司的控股子公司
5	青海西矿物业有限责任公司	母公司的控股子公司
6	西昌大梁矿业冶炼有限责任公司	母公司的控股子公司
7	同仁县龙升矿产品有限责任公司	母公司的控股子公司
8	西部矿业黄南资源开发有限责任公司	母公司的控股子公司
9	西部矿业集团(香港)有限公司	母公司的全资子公司
10	北京青科创通信息技术有限公司	母公司的全资子公司
11	青海宝矿工程咨询有限公司	母公司的全资子公司
12	西矿建设有限公司	母公司的控股子公司
13	北京西矿建设有限公司	母公司的控股子公司
14	青海大美煤业股份有限公司	母公司的控股子公司
15	青海西矿能源开发有限责任公司	母公司的控股子公司
16	青海盐湖文化旅游开发有限公司	母公司的控股子公司
17	青海茶卡盐湖文化旅游发展股份有限公司	母公司的控股子公司
18	四川会东大梁矿业有限公司	母公司的控股子公司
19	青海锂业有限公司	母公司的控股子公司
20	青海西矿杭萧钢构有限公司	母公司的控股子公司
21	内蒙古双利矿业有限公司	母公司的控股子公司

序号	公司名称	关联关系
22	青海西矿信息技术有限公司	母公司的控股子公司
23	青海西矿同鑫化工有限公司	母公司的控股子公司
24	新疆瑞伦矿业有限责任公司	母公司的控股子公司
25	青海西部矿业工程技术研究有限公司	母公司的控股子公司
26	青海甘河工业园开发建设有限公司	母公司的控股子公司
27	青海西部矿业科技有限公司	母公司的控股子公司
28	西部矿业集团科技发展有限公司	母公司的控股子公司
29	青海西部矿业规划设计咨询有限公司	母公司的控股子公司

(二) 关联方交易

1、关联方商品与劳务交易

2017年自关联方购买和接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	金额
兰州有色	咨询服务	5,070,689
青科创通	信息服务	50,838,342
西矿物业	物业服务	29,106,678
西矿科技	技术服务	21,399,889
西矿工程技术	检测服务	518,955
青海盐业	水电费	117,903
西部镁业	采购石灰	4,828,346
西矿建设	基建服务	4,716,981
西矿杭萧钢构	基建服务	18,941,830
西矿信息	备品备件	588,417
西矿规划	咨询服务	2,076,805
集团科技	技术服务	4,877,358

2017年自向关联方销售商品和提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	金额
双利矿业	水电费	291,327
西矿物业	水电费	85,215
西矿集团	销售电解铜、锌锭、托管费	967,023,474
青海锂业	咨询服务	296,509
会东大梁	检测服务	15,623

西部镁业	规划设计	45,392
西矿杭萧钢构	咨询服务	446,055
茶卡旅游	咨询服务	1,047,643
集团香港	托管服务	246,107
西矿能源	咨询服务	-

2017 年末作为承租人关联方租赁情况表

单位：元

关联方名称	关联交易内容	金额
西矿集团	租入土地	3,290,639
青海盐业	租入房屋	364,789

2017 年末作为出租人关联方租赁情况表

单位：元

关联方名称	关联交易内容	金额
西矿集团	出租房屋	1,522,353

2、关联方资金拆借

2018 年 1-9 月关联方资金拆借

单位：元

关联方名称	关联交易内容	发生额	年利率
双利矿业	资金拆出	70,000,000	6%
双利矿业	资金拆出	20,000,000	4%

3、其他关联方交易

2017 年度，发行人通过其子公司西矿财务向西矿集团及其附属公司提供贷款、贴现并取得相应贷款利息收入、贴现利息收入合计人民币 80,682,794 元；吸收西矿集团及其附属公司的存款并向其支付存款利息，人民币 34,984,353 元。

（三）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

根据《西部矿业股份有限公司关联交易管理办法》，明确了公司关联方的范围以及关联交易的决策程序，划分了董事会和股东会对关联交易的审批权限。公司与关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格按照以下原则执行：

- 1、交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- 2、交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

3、除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

4、关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

5、既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

八、发行人内部管理制度的建立及运行情况

（一）内部管理制度的建立

公司为加强公司治理和内部控制机制建设，形成了以财务管理制度、行政管理制度、营销管理制度、安全环保管理制度、人力资源管理制度、矿山专业管理制度等为主要内容的较为完善的内部控制体系。

（二）内部管理制度的运行情况

1、审议权限及审议程序

为加强公司的财务管理工作，规范公司的财务行为，维护股东的权益，根据国家相关法律法规及公司章程的规定，公司制定了相关制度：《西部矿业股份有限公司费用管理制度》、《西部矿业股份有限公司固定资产管理制度》、《西部矿业股份有限公司资金管理制度》、《西部矿业股份有限公司会计管理制度》、《西部矿业股份有限公司年度预算管理制度》、《西部矿业股份有限公司税务管理制度》、《西部矿业股份有限公司银行账户管理制度》等，以上制度于 2012 年 9 月开始试行。

其中公司财务管理部门负责制订和完善公司资金管理、融资管理等相关管理制度；负责统筹规划公司资金运作，统一资金调配和拨付，监控资金运营动态，提高资金运作效益；负责制订公司年度和月度资金预算，汇总审核冶炼事业部、下属矿山单位、其他下属各单位的年度和月度资金预算及计划调整等。下属各单位所有的收入资金通过银行系统上收到财务公司，财务公司对各分子公司资金根据规模实行余额管理，并提供流动资金借款等服务；公司的债务集中管理，下属各单位资金需求，由总部来统一安排，下属各单位不能对外借款（公司审批同意的除外）。

年度预算具体包括：生产预算、销售预算、采购预算、费用预算、成本预算、资本性预算、辅助性预算及财务预算等内容。公司预算编制实行母公司、分子公司分层编制；公司职能部门之间实行综合编制与专项预算归口编制相结合的原则组织编制。

会计管理由财务管理中心履行股份公司会计管理具体职责，制订股份公司统一会计政策；负责制订股份公司基本会计管理制度体系；负责会计基础工作、财务会计报告的专业管理；负责提出对各分子公司的会计管理要求并组织跟踪评估；对各分子公司重大会计管理问题提供指导、协调；负责根据政府机关及相关部门的要求组织开展会计检查；负责对口联络与会计职能相关的政府机关及相关部门，并做好沟通协调工作；负责对财务服务与数据共享中心推行过程中出现的相关重大事项予以协调。

2、内部审计制度

为加强公司内部管理和审计监督，维护公司合法权益，保障经营活动健康发展，公司制定了《西部矿业股份有限公司审计管理制度》。公司内部控制中心对公司内部审计项目实施归口管理，以自行审计和聘请外部审计机构相结合的方式，统一组织开展工作并出具审计报告。事业部、分子公司(含控股子公司)、项目组未经公司总部授权，原则上不得自行组织内部审计工作。

具体程序为：内部控制中心编制年度内部审计工作计划，根据审计与内控委员会要求并结合公司具体情况，确定审计重点及审计计划，经审计与内控委员会审议、董事长审批后实施。

3、子公司管理制度

为了提高公司市场竞争能力和应变能力，明确公司与分子公司之间的职责划分及管理权限，保障公司及分子公司高效、协调发展，公司制定了《西部矿业股份有限公司分子公司管理办法》，分子公司的管理部门为事业部和行政管理中心，其中事业部是所属分子公司日常经济运行管理的归口部门；董事会办公室是子公司股权管理归口部门。

子公司股东（大）会、董事会、监事会（以下简称“三会”）拟审议事项需经董事会办公室审查，分管事业部复核，最后经公司相关决策机构批准。若参股子

公司规范运行不能按照上述程序执行的，应按照股东协议、参股子公司章程等相关文件的规定办理。分公司相关经营管理的会议召开参照上述程序执行。

子公司未经公司批准不得对外投资；经公司特别授权投资项目以及基建、技改项目，由子公司提出方案。子公司未经公司批准，不得对外提供担保，确因经营业务需要以子公司的名义进行对外担保的，提交公司核准后，由子公司依照其章程规定的权限和程序进行决策。子公司年度、年中、季度、月度预算方案，成本控制、成本分析方案需经分管事业部和财务中心审核，子公司资金由财务管理中心统一管理及调配。子公司应在每季度、年度结束之日起五个工作日内，向行政管理中心提交季度、年度经营情况总结。

4、合同管理制度

为规范合同流程，公司制定了《西部矿业股份有限公司合同管理制度》，包括西部矿业总部合同文本的签署和分子公司合同文本签署：

西部矿业总部合同文本签署：

(1) 股东会、董事会审批事项，原则上应当由董事长、审批签署相关合同文本，董事长可根据会议决议授权公司总裁、副总裁签署相关合同文本；

(2) 董事长审批事项，原则上应当由董事长审批、签署相关合同文本，董事长可在审批合同时授权公司总裁、副总裁或公司其他人员签署相关合同文本；

(3) 总裁审批事项，原则上应当由总裁审批、签署相关合同文本，总裁可在审批具体合同时授权分管副总裁签署相关合同文本；

(4) 副总裁审批事项，应当由副总裁审批、签署相关合同文本，原则上副总裁不得授权他人签署合同。

分、子公司合同文本签署：

(1) 需西部矿业总部审批合同，分、子公司履行内部流转、审批程序后，报股份公司履行合同流转、审批程序，经股份公司批准后，分、子公司负责人（法定代表人）签署相关合同文本。

(2) 分子公司审批权限内合同，分、子公司履行内部流转、审批程序后，分、子公司负责人（法定代表人）签署相关合同文本，也可授权分、子公司其他人员签署相关合同文本。

计划外合同，除已明确审批权限外，均需按照公司规定对计划进行相应调整并报公司批准后，方可按照相应权限审批、签署。

5、矿山维简工程项目专项计划制度

为统一规范矿山专项计划管控模式，提高矿山资产利用效益，实现矿山专项计划“总额控制、重点关注、过程服务、事后评价”目标，制定了《西部矿业股份有限公司矿山维简工程项目专项计划制度》，矿山维简工程指在矿山建设工程竣工交付生产后，为了保证矿山持续生产，挖掘矿山生产潜力，克服薄弱环节，改善生产、生活基础设施条件所需要的生产技术措施工程、零星土建工程和生活福利设施的维护修缮等。矿山事业部总工办为公司矿山单位维简工程计划的管理部门，负责汇审公司矿山单位年度维简工程项目计划。公司各矿山单位负责项目的具体实施。

6、矿山科研技改项目专项计划管理制度

参照《国土资源部关于贯彻落实全国矿产资源规划发展绿色矿业建设绿色矿山工作的指导意见》国土资发【2010】119号要求，公司制定了本制度，各矿山单位科研技改项目费用的提取按照该矿山上一年度工业总产值的1%进行提取。各项目实施单位上报科研技改项目费用中，技术改造项目占总费用比例70%，科研项目占总费用比例为30%。

7、矿山设备大修、更新项目专项计划管理制度

为统一规范矿山专项计划管控模式，提高矿山设备资产效益，公司制定了本制度。矿山事业部生产管理部为公司矿山单位设备大修、更新专项计划的管理部门，负责汇审公司矿山单位年度设备大修、更新项目计划。公司各矿山单位负责项目的具体实施。矿山事业部按照专项计划管理目标对矿山设备大修、更新项目进行全方位的服务、指导、监督及评价。根据专项计划管控目标，矿山单位应按年度费用总额编制年度计划。其中，费用总额的85%需明确具体项目、重点项目；其余15%不列具体项目，由矿山单位根据生产实际情况自行调整使用，实施前需报备矿山事业部。

8、对外担保制度

公司为有效防范本部及下属公司对外担保风险，制订了《西部矿业股份有限公司对外担保管理办法》。对外担保事项由总裁组织公司有关部门对照相关法律、

行政法规、规范性文件及本办法进行审查，审查通过后以议案的形式提交董事会审议。公司对外担保单项金额在最近一期经审计净资产的 10%以下（含 10%），且累计金额不超过最近经审计净资产的 50%由董事会审批，超过上述限额时由董事会提交股东大会批准。董事会审议的对外担保事项，须经董事会全体成员的三分之二以上同意，方为有效通过。股东大会审议对外担保事项时，须经参加股东大会投票表决的股东所持表决权的二分之一以上通过。

9、关联交易管理制度

公司制定了《西部矿业股份有限公司关联交易管理办法》，明确了公司关联方的范围以及关联交易的决策程序，划分了董事会和股东会对关联交易的审批权限。公司与关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格按照以下原则执行：

（1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

（2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

10、期货套期保值管理制度

为加强期货业务管理，有效防范风险，充分发挥期货市场套期保值功能，制定了《西部矿业股份有限公司境外期货套期保值业务管理制度》。根据该制度，西部矿业在期货市场上只能从事与本公司生产的有色金属产品和所采购原料的套期保值业务、以及有风险管理需求的贸易保值业务，不得进行投机交易。有期货套期保值需求的下属单位向公司提出需求计划，经期货审批程序后方可执行，下属单位逐笔结清套期保值业务相关费用。

11、人力资源管理制度

公司人力资源管理以国家有关规定为指导，依照公司发展战略，逐步建立符合现代企业制度的人力资源管理体系，具体制度包括《西部矿业股份有限公司招聘管理办法》、《西部矿业股份有限公司劳动合同管理办法》、《西部矿业股份有限公司薪酬管理制度》等，公司的招聘管理以坚持公开选拔、平等竞争、择优录用、内部选拔为主，外部招聘为辅的原则选用人才，公司的薪酬体系是以职位为基础，以职级为主线，以业绩为核心，以能力为重点，以市场为导向，兼顾历史贡献和地区特征，体现个人收入与团队贡献、公司业绩紧密关联的薪酬管理体系。同时向关键职位、核心人员、艰苦地区倾斜，兼顾效率与公平为原则。

12、安全生产及环保制度

为了保证安全生产的正常运行，发行人制订了详细的操作规程和管理制度包括所有的职能部门和人员的安全生产职责、安全管理制度和安全操作技术规程，主要涉及的相关制度有：《西部矿业股份有限公司安全技术措施项目管理制度》、《西部矿业股份有限公司安全生产检查管理制度》、《西部矿业股份有限公司安全生产教育培训管理制度》、《西部矿业股份有限公司安全生产奖惩管理制度》、《西部矿业股份有限公司安全生产事故管理制度》、《西部矿业股份有限公司安全生产责任制管理制度》、《西部矿业股份有限公司工伤认定和劳动能力鉴定申报管理制度》、《西部矿业股份有限公司劳动防护用品管理制度》、《西部矿业股份有限公司特种设备安全管理制度》、《西部矿业股份有限公司危险化学品安全管理制度》等，以上制度于 2013 年 1 月开始试行。

为了从源头上防治污染，防范各类事故的发生，公司从设计方面严把环保关，严格按照《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境管理条例》及安全生产规章制度，并制定了《西部矿业股份有限公司环境保护奖惩制度》、《西部矿业股份有限公司环境保护责任制管理制度》、《西部矿业股份有限公司环境污染事故管理制度》、《西部矿业股份有限公司环境污染和综合利用管理制度》，以上制度于 2013 年 1 月开始试行。

13、突发事件应急管理制度

公司应对突发事件工作实行预防为主、预防与应急处置相结合的原则。公司应对可能引发突发事件(例如高管无法履职、事故灾难、安全生产和社会安全等)的各种因素采取预防和控制措施，根据突发事件的监测结果对突发事件可能产生

的危害程度进行评估，以便采取应对措施。不断地监测社会环境的变化趋势，收集整理并及时汇报可能威胁企业的重要信息，并对其转化为突发事件的可能性和危害性进行评估。定期检查及汇报部门或公司有关情况，做到及时提示、提前控制，将事态控制在萌芽状态中。发生突发事件时，公司立即采取措施控制事态发展，组织开展应急救援工作，并根据职责和规定的权限启动制订的相关应急预案，及时有效地进行先期处置，控制事态。领导工作小组确定突发风险事件后，应根据突发风险事件性质及事态严重程度，及时组织召开会议，决定启动专项应急预案。

同时针对不同突发风险事件，成立相关的处置工作小组，及时开展处置工作。并可邀请公正、权威、专业的机构协助解决突发事件，以确保公司处理突发事件时的公众信誉度及准确度。

突发事件处理过程中，公司需根据批露要求及时续报相关处理进度。同时公司各职能部门需确保在突发事件处理过程中切实做好应对突发事件的人力、物力、财力保障等工作，保证应急工作需要和各项应急处置措施的顺利实施。

对突发事件应急管理工作中做出突出贡献的先进集体和个人，公司给予表彰和奖励。对迟报、谎报、瞒报和漏报突发事件重要情况或者应急管理工作中有其他失职、渎职行为的，公司将有关责任人给予行政处分；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

14、投资管理制度

公司实行统一的投资管理制度，所属各单位的项目投资、股权投资、风险投资等统一由公司股东会、董事会和董事长办公会按各自权限审批。公司的投资应符合国家法律、法规的规定，符合国家产业政策和环保政策，符合公司的发展战略要求，符合成本效益原则，有利于提高公司经济效益。公司的投资由董事会事务部负责，财务管理部配合做好投资项目的可行性分析，负责投资项目相关财务核算与管理，包括参与投资项目的论证分析、方案的制定以及投资项目的具体实施。经批准的投资项目，公司及所属各单位应及时组织实施，严格按照项目的可行性研究报告、投资实施方案以及股东会、董事会的审议意见落实投资计划，加强投资项目的管理，采取有效措施控制成本费用，确保经济效益的如期实现。

15、重大融资管理制度

公司融资实行统一管理，下属子公司未经公司批准不得进行融资活动。财务管理处根据公司年度及月度资金计划，重大股权性融资、债务类融资和项目融资由董事长办公会审议，然后上报公司董事会、股东会审批后执行。

九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

1、信息披露事务

为加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，保证公司真实、准确、完整地披露信息，维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益，依据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》（简称《上市规则》）和《公司章程》的规定，发行人制定了《西部矿业股份有限公司信息披露管理办法》。

公司按照《上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的要求，在规定时间内通过规定的媒体，以规定的方式向社会公众公布应披露的信息，并按照规定将信息披露文件抄送中国证券监督管理委员会及其派出机构及上海证券交易所。董事长是公司信息披露的最终责任人，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东及其实际控制人为信息披露义务人，信息披露义务人应接受中国证券监督管理委员会和上海证券交易所监管。

公司应当真实、准确、完整、及时地披露所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，并将公告和相关备查文件在第一时间报送上海证券交易所，并同时向所有投资者公开披露信息。公司董事、监事、高级管理人员及其他知情人在信息披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄漏公司的内幕信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。同时，公司应当关注公共传媒（包括主要网站）关于公司的报道，以及公司股票及其衍生品种的交易情况，及时向有关方面了解真实情况，在规定期限内如实回复上海证券交易所就上述事项提出的问询，并按照《上市规则》及本办法的规定真实、准确、完整、及时、公平地就相关情况作出公告。

2、投资者关系管理

为了促进公司的诚信自律、规范运作，保持公司诚信、公正、透明的对外形象，加强与投资者之间的信息沟通，促进投资者对公司的了解和认同，更好地服

务于投资者，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的相关上市公司信息披露的规定、《上海证券交易所股票上市规则》及其他适用法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，结合公司实际情况，发行人制定了《西部矿业股份有限公司投资者关系管理制度》。

公司董事会负责制定与投资者关系管理工作相关的制度，监事会对投资者管理工作制度的实施情况进行监督。董事会秘书负责投资者关系管理工作。董事长是公司投资者关系管理工作第一负责人，主持参加重大投资者关系活动，包括股东大会、业绩发布会、新闻发布会、路演推介、重要境内外资本市场会议和重要的财经媒体采访等。董事长不能出席的情况下，除法律法规或公司章程另有规定外，由总裁或董事会秘书主持参加重大投资者关系活动。董事会秘书负责公司投资者关系管理的全面统筹、协调与安排，包括：负责组织、拟定、实施公司投资者关系计划；协调和组织公司信息披露事项；全面统筹、安排并参加公司重大投资者关系活动；制定公司投资者关系管理的评价及考核体系；为公司重大决策提供参谋咨询；向公司高级管理层介绍公司信息披露的进展情况及资本市场动态；根据需要安排对公司高级管理人员和投资者关系管理人员进行培训等。董事会办公室是公司董事会及董事会秘书的办事机构，是公司投资者关系管理的职能部门。

十、违法违规情况及董事、监事、高级管理人员任职资格

报告期内，发行人及其重要子公司不存在对公司财务状况、业务经营等可能产生较大影响的重大违法违规行为，不存在因重大违法受到行政处罚或刑事等情况。公司现任董事及高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。

十一、公司独立情况

公司在业务、人员、资产、机构和财务五方面保持独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立性

公司采用母子公司的组织结构，以控股模式经营，上述具体业务均通过公司的下属子公司开展，公司本身并不直接从事上述各具体业务。发行人及其控股子公司均已取得从事各自主营业务必需的相应资质、许可等，拥有经营所必须的、独立完整的业务经营管理系统，具有独立经营其业务的能力，独立开展业务不存在法律障碍。

（二）人员独立性

公司目前实行劳动合同制，依国家或地方相关法律、法规等制定了独立的人事管理制度，有关劳动、人事、工资管理等诸方面均独立于其股东及其控制的其他企业。

公司董事、监事、高级管理人员任职符合《公司法》及《公司章程》关于董事、监事、高级管理人员任职条件的规定；公司的高级管理人员未在公司股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东及其控制的其他企业处领取薪金；公司的财务人员未在公司股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）资产独立性

公司及其控股子公司合法拥有与业务经营有关的生产系统、业务系统和配套设施及其与生产经营有关的主要土地、房产、机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权，与西矿集团及其他关联方资产界限清晰，不存在混同的情形，亦没有以资产和权益违规为西矿集团及其控制的其他企业提供担保的情形。

（四）机构独立性

根据中国法律法规和《公司章程》的规定，公司建立了股东大会、董事会和监事会，设置办公室、发展规划部、运营管理部、安全质量监督部、财务资产部、人力资源部、企业管理部、审计部、金融证券办公室、企业文化部、监察部等独立完整的管理职能部门，公司的机构与公司股东的机构互相独立，不存在机构混同、混合经营的情形。

（五）财务独立性

公司设有独立财务部门及专门的财务人员从事公司的财务管理工作。公司已经建立独立的财务会计核算体系，设置了独立的会计账簿，独立作出财务决策。本公司在银行单独开立基本账户，不存在与股东或其他第三方共用银行账户的情形。公司及其控股子公司均已依法办理了税务登记手续。

十二、公司最近三年资金被违规占用及关联方担保情况

公司最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形。

公司为控股东西矿集团提供担保本金金额不超过 20 亿元的担保（以划款凭证载明金额为准），担保事项为西矿集团与中信信托有限责任公司签订的《信托贷款合同》提供对外融资担保，担保方式为全额本息不可撤销连带责任保证担保，担保期限不超过 5 年。公司已就本次担保事项于 2017 年 8 月 16 日于上交所网站披露了《关于为控股股东提供担保的实施公告》（临 2017-076 号）。截至 2018 年 6 月 30 日，公司已为西矿集团提供担保本金金额 11.94 亿元。

公司就上述事项于 2016 年 12 月 7 日召开的第五届董事会第二十二次会议和同年 12 月 23 日召开的 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于为控股东西西部矿业集团有限公司提供担保暨关联交易的议案》，会议同意公司为控股东西矿集团对外融资提供担保，担保金额本金不超过人民币 20 亿元，担保方式为全额本息不可撤销连带责任保证担保，期限不超过 5 年。公司已于 2016 年 12 月 8 日披露了《关于为控股东西西部矿业集团有限公司提供担保暨关联交易的公告》（详见临时公告 2016-089 号）。

担保协议的主要内容：西矿集团向中信信托有限责任公司申请总额为 200,000 万元人民币信托贷款，公司与中信信托有限责任公司签订《保证合同》，约定：1. 担保金额：人民币 200,000 万元，主债权为贷款人中信信托有限责任公司与借款人西矿集团订立的《信托贷款合同》（以下简称“主合同”）项下的借款本金人民币 200,000 万元（以划款凭证载明的金额为准），借款期限为 5 年。2. 主债权：合同约定的主债权指债权人根据主合同约定对债务人享有的要求债务人支付借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、中信信托有限责任公司实现债权的费用及其他款项的债权。3. 担保方式：不可撤销无条件连带责任保证担保。4. 担保期限：自合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后两年。

董事会意见：公司第五届董事会对该担保事项进行了充分论证，认为西矿集团目前经营状况良好，具备偿还债务的能力，公司为其担保风险可控，不会给公司的生产经营带来影响。

独立董事意见： 1. 本次担保对象为公司控股股东西矿集团，作为公司关联方，西矿集团资产状况及资信状况良好，具有较强抗风险能力，未有银行贷款逾期等情形出现。同时，鉴于西矿集团长期支持公司发展，本着互保互助的原则，同意公司为控股股东西矿集团提供担保。 2. 本次担保事项的审议、决策程序合法有效，关联董事回避表决，没有损害公司及股东的利益。 3. 提醒公司经营层加强内部控制，关注其偿还债务能力，有效控制和防范风险。

被担保人基本情况及财务状况详见“第五节发行人的基本情况 - 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”。

第四节 财务会计信息

本募集说明书所载 2015 年度、2016 年度以及 2017 年度财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年的财务报告为基础。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告进行了审计，并分别出具了安永华明（2016）审字第 60468111_A01 号、安永华明（2017）审字第 60468111_A01 号、安永华明（2018）审字第 60468111_A01 号标准无保留意见的审计报告。

本节及本募集说明书中其他内容所涉及公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度的财务数据来源于发行人上述经审计的合并财务报告。另外，发行人于 2018 年 10 月披露了《西部矿业股份有限公司 2018 年第三季度报告》，本节及本募集说明书中其他内容所涉及公司 2018 年 1-9 月的财务数据来源于该报告（未经审计）。本节及本募集说明书如未作特殊说明，则指发行人合并口径数据。

投资者在阅读下文的相关财务信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、附注以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、报告期内财务报表

（一）报告期内合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	474,780.35	436,865.63	552,760.09	607,131.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	782.88	10,033.04	8,499.94	-
应收票据	13,075.00	6,036.50	4,202.79	3,430.62
应收账款	619.73	6,525.31	2,737.88	11,641.03
预付款项	58,093.88	28,569.64	34,802.15	29,076.23
应收利息	2,382.34	1,263.69	1,620.80	3,741.50
应收股利	-	-	-	391.80

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
其他应收款	168,548.78	34,775.09	69,255.60	50,497.67
存货	335,239.30	187,641.39	125,537.65	99,244.37
发放贷款及垫款	325,183.85	248,859.11	261,285.74	137,356.42
一年内到期的非流动资产	38,224.17	46,800.00	9,759.17	26,443.03
其他流动资产	159,038.69	145,129.14	155,233.30	74,483.90
流动资产合计	1,573,586.63	1,152,498.54	1,225,695.11	1,043,437.94
非流动资产:				
发放贷款和垫款	55,092.50	24,375.00	61,380.00	92,000.00
可供出售金融资产	96,827.11	112,272.95	75,721.26	17,891.03
持有至到期投资	-	-	-	7,691.68
长期应收款	10,609.96	8,359.68	2,055.48	2,051.74
长期股权投资	444,819.62	462,325.52	515,000.80	475,717.88
投资性房地产	-	-	1,622.99	1,724.20
固定资产	766,682.84	766,608.76	721,151.26	412,744.62
在建工程	521,471.32	444,327.66	405,901.95	570,205.35
无形资产	291,264.02	160,354.85	180,761.71	188,421.00
商誉	680.19	1,570.69	1,575.36	2,465.87
递延所得税资产	20,074.72	16,178.09	11,207.16	13,682.83
其他非流动资产	6,388.77	80,798.19	14,557.75	28,906.90
非流动资产合计	2,213,911.04	2,077,171.39	1,990,935.72	1,813,503.10
资产总计	3,787,497.68	3,229,669.93	3,216,630.83	2,856,941.03
流动负债:				
短期借款	533,863.21	344,340.68	429,331.34	361,761.06
吸收存款及同业存放	103,823.28	157,470.25	149,201.88	34,032.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	906.08	2,590.14	281.91	1,724.09
应付票据		177,968.71	210,354.50	120,191.21
应付账款	221,695.43	53,680.08	58,238.82	55,937.16
预收款项	29,494.41	37,912.22	19,866.92	8,239.93
卖出回购金融资产款	100,152.99	149,906.88	187,722.91	112,859.13
应付职工薪酬	9,290.21	10,454.19	9,458.78	9,945.44
应交税费	20,560.72	24,327.70	11,467.91	5,349.69
应付利息	-	13,120.20	11,182.75	20,141.16
应付股利	-	-	200.90	200.90
其他应付款	146,992.36	108,480.33	72,156.96	31,206.17
一年内到期的非流动负债	117,000.00	103,100.00	128,955.33	224,990.75
应付债券	-	--	103,548.00	100,191.66
流动负债合计	1,283,778.71	1,183,351.38	1,391,968.91	1,086,770.88
非流动负债:				
长期借款	773,452.67	462,052.67	276,200.00	289,700.00
应付债券	269,507.27	199,421.86	199,251.02	199,088.95
长期应付款	-	-	446.11	1,295.98

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
吸收存款	36,346.56	30,000.00	-	42.87
预计负债	11,049.55	4,262.71	4,088.39	3,922.21
递延收益	14,772.13	15,327.86	14,707.62	15,270.97
递延所得税负债	1,323.39	2,100.78	238.94	3,833.26
其他非流动负债	18,000.00	47,700.00	13,200.00	13,200.00
非流动负债合计	1,124,451.57	760,865.88	508,132.08	526,354.24
负债合计	2,408,230.28	1,944,217.26	1,900,100.99	1,613,125.12
所有者权益				
股本	238,300.00	238,300.00	238,300.00	238,300.00
资本公积	492,433.28	531,210.72	539,154.24	526,249.16
其他综合收益	2,445.11	1,819.81	12,953.72	13,810.61
专项储备	17,888.23	15,166.41	12,425.93	6,134.93
盈余公积	54,428.79	54,428.79	54,428.79	51,039.34
未分配利润	348,452.35	304,295.09	290,499.42	302,071.00
归属于母公司所有者权益合计	1,153,947.75	1,145,220.82	1,147,762.10	1,137,605.04
少数股东权益	225,319.65	140,231.85	168,767.74	106,210.87
所有者权益合计	1,379,267.40	1,285,452.67	1,316,529.84	1,243,815.91
负债和所有者权益总计	3,787,497.68	3,229,669.93	3,216,630.83	2,856,941.03

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	2,034,458.77	2,737,729.29	2,777,604.71	2,676,701.96
其中：营业收入	2,034,458.77	2,737,729.29	2,777,604.71	2,676,701.96
二、营业总成本	1,906,878.25	2,670,519.55	2,752,839.19	2,638,968.68
其中：营业成本	1,766,170.61	2,465,692.34	2,609,131.65	2,542,249.02
营业税金及附加	28,082.16	28,562.49	15,375.41	3,694.75
销售费用	6,976.13	7,262.00	8,151.85	9,645.84
管理费用	42,145.22	56,665.77	52,988.27	50,734.57
财务费用	38,365.57	38,333.12	27,224.07	28,210.86
资产减值损失	23,850.80	74,003.83	39,967.94	4,433.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,933.91	-5,756.04	4,914.99	-1,987.35
投资收益（损失以“-”号填列）	-12,041.27	-16,733.63	-7,438.04	-19,212.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-5,093.79	2,693.86	32,690.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,206.78	-2,407.76	-	-

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
其他收益	1,862.29	1,713.37	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	120,542.23	44,025.68	22,242.47	16,533.35
加: 营业外收入	488.62	758.82	4,436.64	9,086.24
其中: 非流动资产处置利得	-	-	1,378.07	497.76
减: 营业外支出	929.85	2,294.49	1,944.52	1,997.76
其中: 非流动资产处置损失	-	-	597.84	1,040.04
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	120,101.00	42,490.01	24,734.59	23,621.83
减: 所得税费用	29,260.58	17,211.92	14,582.23	12,875.82
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	90,840.42	25,278.09	10,152.36	10,746.01
归属于母公司所有者的净利润	67,987.27	26,064.79	9,980.08	3,037.11
少数股东损益	22,853.16	-786.70	172.28	7,708.90
六、其他综合收益的税后净额	625.30	-11,133.91	-1,325.67	11,611.62
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	625.30	-11,133.91	-856.88	11,185.79
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	625.30	-11,133.91	-856.88	11,185.79
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-11,448.02	-	10,876.97
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	12.56	-688.16	638.75
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	0.00	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	625.30	301.55	-168.72	-329.93
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综	-	-	-468.79	425.83

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
合收益的税后净额				
七、综合收益总额	91,465.72	14,144.18	8,826.69	22,357.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	68,612.56	14,930.88	9,123.20	14,222.90
归属于少数股东的综合收益总额	22,853.16	-786.70	-296.51	8,134.73
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.29	0.11	0.04	0.01
（二）稀释每股收益(元/股)	0.29	0.11	0.04	0.01

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,037,509.57	3,187,617.98	3,422,555.35	3,247,715.62
客户存款和同业存放款项净增加额	-	38,268.35	115,126.49	-
存放中央银行存款净减少额	-	2,492.03	-	11,485.30
收到其他与经营活动有关的现金	2,353.64	11,122.27	8,081.87	7,717.58
经营活动现金流入小计	2,039,863.21	3,239,500.63	3,545,763.71	3,266,918.50
购买商品、接受劳务支付的现金	1,606,874.89	2,875,582.40	2,903,264.83	2,711,029.76
卖出回购款项净额	49,753.89	37,816.05	-	-
吸收存款及同业拆放净减少额	47,302.60	-	-	11,752.79
客户贷款及垫款净增加额	138,361.82	321.74	222,597.58	147,550.93
存放中央银行和同业款项净增加额	19,587.84	-	214.68	-
支付给职工以及为职工支付的现金	46,167.34	60,459.68	64,861.10	73,530.97
支付的各项税费	121,904.63	90,799.31	59,821.06	51,653.30
支付其他与经营活动有关的现金	51,597.59	31,370.41	27,812.13	28,393.61
经营活动现金流出小计	2,081,550.59	3,096,349.59	3,278,571.38	3,023,911.36
经营活动产生的现金流量净额	-41,687.38	143,151.04	267,192.33	243,007.14

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	10,166.15	444.83	1,610.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,995.57	5,540.72	9,331.96	560.81
收购子公司收到的现金净额	-	29,173.68	-	40,751.77
减少使用受限资金所受到的现金	6,409.50	53,512.51	31,147.01	24,516.86
取得存款利息收入所收到的现金	-	2,127.93	9,350.31	11,220.42
收到其他营业单位分回利润	-	303.65	97.95	391.80
收到其他与投资活动有关的现金	1,066,939.76	684,800.08	90,103.88	55,282.95
投资活动现金流入小计	1076,344.83	785,624.72	140,475.94	134,334.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	249,992.84	137,551.48	145,202.90	128,785.79
投资支付的现金	177,528.16	74,570.75	-	-
增加已质押的银行存款和其他使用受限的货币资金	-	30,909.50	52,661.32	30,438.96
收购子公司少数股权支付的现金	-	28,090.49	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,068,425.16	695,352.41	228,213.20	67,904.00
投资活动现金流出小计	1,495,946.17	966,474.63	426,077.42	227,128.75
投资活动产生的现金流量净额	-419,601.34	-180,849.91	-285,601.48	-92,793.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	17,050.00	16,500.00	60,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	17,050.00	-	60,000.00	-
取得借款收到的现金	841,068.64	837,797.87	895,875.45	744,069.49
发行债券收到的现金	70,000.00	-	98,000.00	100,175.00
筹资活动现金流入小计	928,118.64	854,297.87	1,053,875.45	844,244.49
偿还债务支付的现金	340,064.76	843,235.86	1,038,705.17	715,673.69
分配股利、利润或偿付利息	75,146.13	62,920.89	76,261.96	66,810.71

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
支付的现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	30.57	3,600.00	1,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	28,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	443,210.89	906,156.75	1,114,967.13	782,484.40
筹资活动产生的现金流量净额	484,907.75	-51,858.88	-61,091.68	61,760.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	197.52	-1,241.68	3,400.57	2,594.45
五、现金及现金等价物净增加额	23,816.55	-90,799.42	-76,100.27	214,567.90
加：期初现金及现金等价物余额	365,238.69	456,038.11	532,138.38	317,570.48
六、期末现金及现金等价物余额	389,055.25	365,238.69	456,038.11	532,138.38

（二）报告期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动资产：				
货币资金	404,222.30	174,630.54	262,090.43	468,648.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	24.69	2,903.04	-
应收票据	-	-	1,539.63	3,375.62
应收账款	79,305.36	78,756.28	38,747.72	24,186.89
预付款项	9,952.29	12,754.74	16,419.72	12,157.82
应收利息	-	746.52	1,132.34	2,270.67
其他应收款	305,962.48	363.63	405,170.45	445,882.03
应收股利	-	316,028.45	363.63	755.43
存货	31,067.55	46,490.31	35,199.11	43,498.24
一年内到期的非流动资产	-	-	-	6,443.03
其他流动资产	21,930.87	22,308.56	18,299.84	18,694.98
流动资产合计	852,440.84	652,103.72	781,865.91	1,025,913.15
非流动资产：				
可供出售金融资产	6,639.76	6,639.76	6,639.76	6,639.76
长期应收款	1,107.94	1,107.94	1,007.94	907.94

长期股权投资	959,505.01	764,972.19	793,207.89	692,809.05
固定资产	262,401.95	273,000.51	268,525.74	76,028.33
在建工程	8,594.66	7,749.72	18,385.03	188,284.10
无形资产	28,414.22	28,443.38	30,151.84	31,549.98
递延所得税资产	17,817.60	16,808.79	10,467.45	14,962.76
其他非流动资产	113,449.24	224,582.14	150,407.71	91,004.34
非流动资产合计	1,397,930.37	1,323,304.43	1,278,793.36	1,102,186.26
资产总计	2,250,371.21	1,975,408.15	2,060,659.27	2,128,099.41
流动负债:				
短期借款	476,977.60	332,850.60	348,400.00	258,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	213.94	2,590.14	281.92	1,691.42
应付票据	133,659.52	149,991.65	186,842.46	115,231.40
应付账款		18,988.55	24,958.21	67,071.81
预收款项	2,375.26	1,902.68	1,360.56	3,891.50
应付职工薪酬	3,412.11	4,897.24	4,336.53	4,061.60
应交税费	3,093.11	6,469.57	654.32	3,850.52
应付利息		10,628.89	10,822.92	20,124.63
其他应付款	73,679.63	53,561.48	14,851.30	42,325.13
一年内到期的非流动负债	20,400.00	70,300.00	100,400.00	218,285.28
应付短期债券	-	-	103,548.00	100,191.67
流动负债合计	713,811.16	652,180.80	796,456.22	834,724.96
非流动负债:				
长期借款	362,452.67	171,452.67	73,900.00	144,700.00
应付债券	269,421.86	199,421.86	199,251.02	199,088.95
预计负债	2,628.03	2,628.03	2,505.27	-
递延所得税负债	-	-	-	772.76
递延收益-非流动负债	4,849.37	5,253.22	5,183.06	6,239.63
非流动负债合计	639,351.93	378,755.78	280,839.35	350,801.34
负债合计	1,353,163.10	1,030,936.58	1,077,295.57	1,185,526.30
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	238,300.00	238,300.00	238,300.00	238,300.00
资本公积金	522,892.57	550,603.93	558,662.11	539,641.58
其它综合收益	632.26	632.26	12,080.28	12,080.28
专项储备	2,475.27	2,214.59	2,018.43	2,227.79
盈余公积金	50,407.21	50,407.21	50,407.21	47,017.77
未分配利润	82,500.81	102,313.58	121,895.67	103,305.69
归属于母公司所有者权益合计	897,208.12	944,471.57	983,363.70	942,573.11

所有者权益合计	897,208.12	944,471.57	983,363.70	942,573.11
负债和所有者权益总计	2,250,371.21	1,975,408.15	2,060,659.27	2,128,099.41

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	360,469.02	401,034.79	195,378.68	316,705.87
减：营业成本	276,378.29	288,594.85	123,149.18	259,657.81
税金及附加	7,644.64	9,232.62	4,777.98	1,381.74
销售费用	2,689.45	2,628.06	996.59	912.70
管理费用	19,264.95	29,392.22	21,457.28	19,087.83
财务费用	27,859.54	21,768.32	14,705.64	6,428.67
资产减值损失	-1,287.66	26,874.21	14,395.92	1,492.88
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,351.52	-5,186.58	4,312.56	-1,613.07
投资收益(损失以“-”号填列)	-13,126.08	-28,176.86	17,535.36	-14,508.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-16,228.00	-3,009.12	4,685.25	-30,625.95
资产处置收益(损失以“-”号填列)	1,504.14	261.41	-	-
其他收益	282.04	593.77	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	18,405.27	-9,963.75	37,744.00	11,622.54
加：营业外收入	126.01	218.43	2,638.62	4,971.06
其中：非流动资产处置利得	-	0.00	68.37	8.70
减：营业外支出	12,977.50	34.07	542.38	1,234.10
其中：非流动资产处置损失	-	-	490.89	727.45
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	5,553.78	-9,779.39	39,840.24	15,359.50
减：所得税费用	1,536.55	-2,112.31	5,945.83	5,310.39
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,017.23	-7,667.08	33,894.41	10,049.11
五、其他综合收益的税后净额	-	-11,448.02	-	10,876.97
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他				

综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-11,448.02	-	10,876.97
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-11,448.02	-	10,876.97
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
六、综合收益总额	4,017.23	-19,115.10	33,894.41	20,926.08
七、每股收益：				
(一)基本每股收益(元/股)				
(二)稀释每股收益(元/股)				

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	423,224.92	429,005.49	214,031.76	347,060.98
收到其他与经营活动有关的现金	5,465.75	125,345.47	1,513.68	4,502.43
经营活动现金流入小计	428,690.67	554,350.96	215,545.44	351,563.41
购买商品、接受劳务支付的现金	296,917.88	361,552.48	95,445.98	314,744.71
支付给职工以及为职工支付的现金	18,598.30	23,998.48	29,582.84	44,883.10
支付的各项税费	31,421.12	31,047.04	23,370.78	20,237.91
支付其他与经营活动有关的现金	21,074.51	14,774.10	24,257.28	46,369.68
经营活动现金流出小计	368,011.81	431,372.10	172,656.88	426,235.40
经营活动产生的现金流量净额	60,678.86	122,978.86	42,888.56	-74,671.99
二、投资活动产生的现金				

流量:				
收回投资收到的现金			4.22	-
取得投资收益收到的现金	350.63	39.78	31,400.00	5,700.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,016.09	1,116.48	8,279.02	540.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		30,380.46	-	-
减少使用受限资金所收到的现金	6,409.50	51,506.25	25,347.64	19,150.00
取得存款利息收入所收到的现金		19,698.08	22,922.79	29,282.41
收到其他营业单位分回利润		303.64	97.95	391.79
收到其他与投资活动有关的现金	15,310.23	56,560.00	27,231.95	39,710.64
投资活动现金流入小计	25,086.45	159,604.69	115,283.57	94,775.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,313.06	9,606.93	26,911.84	43,656.01
投资支付的现金	183,168.16	147,561.24	90,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	18,525.00
增加已质押的银行存款和其他使用受限的货币资金		29,055.50	52,660.75	25,347.64
支付其他与投资活动有关的现金	17,521.68	59,000.00	64,584.00	27,451.67
投资活动现金流出小计	211,002.90	245,223.67	234,156.59	114,980.32
投资活动产生的现金流量净额	-185,916.45	-85,618.98	-118,873.02	-20,205.16
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	550,000.00	558,803.27	395,400.00	427,700.00
发行债券收到的现金	70,000.00		98,000.00	100,175.00
收到其他与筹资活动有关的现金	93,132.95			
筹资活动现金流入小计	713,132.95	558,803.27	493,400.00	527,875.00
偿还债务支付的现金	264,773.00	606,900.00	593,700.00	250,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,116.30	54,272.30	57,586.66	46,333.08

支付其他与筹资活动有关的现金	28,000.00			
筹资活动现金流出小计	351,889.30	661,172.30	651,286.66	297,233.08
筹资活动产生的现金流量净额	361,243.65	-102,369.03	-157,886.66	230,641.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.79			
五、现金及现金等价物净增加额	236,001.26	-65,009.14	-233,871.12	135,764.77
加：期初现金及现金等价物余额	142,620.54	207,629.68	441,500.80	305,736.03
六、期末现金及现金等价物余额	378,621.80	142,620.54	207,629.68	441,500.80

二、报告期内合并报表范围及变化情况

（一）截至 2018 年 9 月末纳入合并报表范围的子公司情况

序号	企业名称	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	投资额 (元)
1	巴彦淖尔西部铜业有限公司	铜矿采选	人民币5.18亿元	100	100	518,000,000
2	四川鑫源矿业有限责任公司	矿产品采选	人民币4亿元	76	76	364,000,000
3	青海赛什塘铜业有限责任公司	铜矿采选	人民币7,965万元	51	51	121,811,597
4	青海西豫有色金属有限公司	铅冶炼	人民币4.068亿元	93	93	344,668,000
5	巴彦淖尔西部铜材有限公司 ¹	铜冶炼	人民币3,000万元	98	98	24,000,000
6	中国西部矿业（香港）有限公司	有色金属贸易	港币1万元	100	100	10,449
7	青海铜业有限责任公司 ²	阴极铜冶炼	人民币8亿元	100	100	800,000,000
8	西部矿业（上海）有限公司	有色金属贸易	人民币1亿元	100	100	100,000,000
9	康赛铜业投资有限公司	投资控股	港币1元	100	100	11
10	西部矿业集团财务有限公司	金融	人民币20亿元和500万美元	60	60	120,000,000
11	西藏玉龙铜业股份有限公司 ³	铜矿采选、铜冶炼	人民币20亿元	58	58	1,136,639,882
12	青海西部铅业股份有限公司 ⁴	电铅冶炼	人民币1.5亿元	64	64	71,211,275
13	青海湘和有色金属有限责任公司 ⁵	锌产品冶炼	人民币1.4亿元	100	100	140,000,000
14	西部矿业西藏贸易有限公司	贸易	人民币5000万元	100	100	50,000,000
15	四川会东大梁矿业有限公司 ⁶	铅锌矿采选	人民币1,174,026,372元	100	100	1,246,454,289

注 1：于 2018 年 6 月 4 日，本集团对控股子公司西部铜材的 3 亿元债权转增股份，持股比例由 80%增至 98.18%。

注 2：于 2018 年 1 月 16 日，本集团以人民币 4,281 万元完成对控股子公司青海铜业的股权收购，持股比例由 94%上升至 100%。

注 3：于 2018 年 3 月 28 日，控股子公司玉龙铜业完成增资手续，实收资本增至 20 亿元，本集团按原持股比例认缴新增的注册资本。

注 4：于 2018 年 9 月，公司党委会研究同意由公司以债权人身份向人民法院提出青海西部铝业股份有限公司破产申请，并由人民法院主导西部铝业强制破产。

注 5：于 2018 年 4 月 10 日，本集团以人民币 1.198 亿元完成对全资子公司青海湘和的增资。

注 6：于 2018 年，本集团完成对会东大梁的 100%股权的收购工作。

三、报告期内主要财务指标

发行人报告期内的主要财务指标如下：

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率	122.57%	97.39%	88.05%	96.01%
速动比率	96.46%	79.12%	79.04%	86.88%
资产负债率（合并）	63.58%	60.20%	59.07%	56.46%
资产负债率（母公司）	60.13%	52.19%	52.28%	55.71%
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率	-	591.10	386.34	73.34
存货周转率	-	15.75	23.21	20.28
EBITDA（万元）	-	143,431.17	91,690.75	88,787.73
EBITDA 利息保障倍数	-	2.95	2.62	2.60
营业毛利率	13.19%	9.94%	6.07%	5.02%
加权平均净资产收益率	5.91%	2.25%	0.88%	0.27%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.91%	2.55%	0.78%	-0.68%

(1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

(2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；

(3) 资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 * 100%；

- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额;
- (6) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销
- (7) EBITDA 利息倍数=EBITDA/ (资本化利息+计入财务费用的利息支出);
- (8) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;
- (9) 加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率的计算及披露》(2010年修订)的要求计算。

(二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定,公司最近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下:

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益(元/股)	0.29	0.11	0.04	0.01
稀释每股收益(元/股)	0.29	0.11	0.04	0.01
加权平均净资产收益率(%)	5.91	2.25	0.88	0.27
扣除非经常性损益后:				
基本每股收益(元/股)	0.29	0.12	0.04	-0.03
稀释每股收益(元/股)	0.29	0.12	0.04	-0.03
加权平均净资产收益率(%)	5.91	2.55	0.78	-0.68

注:1、基本每股收益

基本每股收益=P÷S

$S=S_0+S_1+S_2 \times M_i \div M_0 - S_3 \times M_2 \div M_0 - S_4$

其中:P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S₀为期初股份总数;S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;S₂为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;S₃为报告期因回购等减少股份数;S₄为报告期缩股数;M₀报告期月份数;M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;M₂为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益

稀释每股收益=P₁/ (S₀+S₁+S₂×M_i÷M₀-S₃×M₂÷M₀-S₄+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的当期净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益	-33,183,409	-24,077,621	7,802,292	-5,422,818
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-		-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	20,267,510	2,256,025	20,972,122	37,605,909
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-		-
非货币性资产交换损益		-		-

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
委托他人投资或管理资产的损益		-		-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,862,756	-		47,096,559
受托经营取得的托管费收入		-		-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-132,700	-13,620,823	-10,408,368	11,892,541
其他符合非经常性损益定义的损益项目		2,242,950	6,870,821	40,205,287
公益性捐赠支出	-6,856,600	-6,234,800	-315,600	-175,000
少数股东权益影响额	598,264	194,774	-3,349,465	-7,279,696
所得税影响额	3,789,971	3,899,731	-9,221,448	-17,129,734
合计	-13,654,208	-35,339,764	12,350,354	106,793,048

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合发行人报告期财务报表,对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及其可持续性、未来业务目标进行如下分析:

(一) 资产分析

公司报告期各期末主要资产结构如下表所示:

单位: 万元

项目	2018年9月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
货币资金	474,780	12.54%	436,866	13.53%	552,760	17.18%	607,131	21.25%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	783	0.02%	10,033	0.31%	8,500	0.26%	-	0.00%
应收票据	13,075	0.35%	6,037	0.19%	4,203	0.13%	3,431	0.12%
应收账款	620	0.02%	6,525	0.20%	2,738	0.09%	11,641	0.41%
预付款项	58,094	1.53%	28,570	0.88%	34,802	1.08%	29,076	1.02%
应收利息	2,382	0.06%	1,264	0.04%	1,621	0.05%	3,742	0.13%
应收股利	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	392	0.01%

其他应收款	166,166	4.39%	34,775	1.08%	69,256	2.15%	50,498	1.77%
存货	335,239	8.85%	187,641	5.81%	125,538	3.90%	99,244	3.47%
发放贷款及垫款	325,184	8.59%	248,859	7.71%	261,286	8.12%	137,356	4.81%
一年内到期的非流动资产	38,224	1.01%	46,800	1.45%	9,759	0.30%	26,443	0.93%
其他流动资产	159,039	4.20%	145,129	4.48%	155,232	4.84%	74,484	2.60%
流动资产合计	1,573,586	41.55%	1,152,499	35.68%	1,225,695	38.10%	1,043,438	36.52%
非流动资产								
发放贷款和垫款	55,093	1.45%	24,375	0.75%	61,380	1.91%	92,000	3.22%
可供出售金融资产	96,827	2.56%	112,273	3.48%	75,721	2.35%	17,891	0.63%
持有至到期投资	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	7,692	0.27%
长期应收款	10,610	0.28%	8,360	0.26%	2,055	0.06%	2,052	0.07%
长期股权投资	444,820	11.74%	462,326	14.31%	515,001	16.01%	475,718	16.65%
投资性房地产	-	0.00%	-	0.00%	1,623	0.05%	1,724	0.06%
固定资产	766,683	20.24%	766,609	23.74%	721,151	22.42%	412,745	14.45%
在建工程	521,471	13.77%	444,328	13.76%	405,902	12.62%	570,205	19.96%
无形资产	291,264	7.69%	160,355	4.97%	180,762	5.62%	188,421	6.60%
商誉	680	0.02%	1,571	0.05%	1,575	0.05%	2,466	0.09%
递延所得税资产	20,075	0.53%	16,178	0.50%	11,207	0.35%	13,683	0.48%
其他非流动资产	6,389	0.17%	80,796	2.50%	14,559	0.46%	28,906	1.00%
非流动资产合计	2,213,912	58.45%	2,077,171	64.32%	1,990,936	61.90%	1,813,503	63.48%
资产总计	3,787,498	100.00%	3,229,670	100.00%	3,216,631	100.00%	2,856,941	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 2,856,941.03 万元、3,216,630.83 万元、3,229,669.93 万元和 3,787,497.68 万元。其中，流动资产分别为 1,043,437.94 万元、1,225,695.11 万元、1,152,498.54 万元和 1,573,586.63 万元，占总资产的比例分别为 36.52%、38.10%、35.68%和 41.55%，主要由货币资金和存货等构成；非流动资产分别为 1,813,503.10 万元、1,990,935.72 万元、2,077,171.39 万元和 2,213,911.04 万元，占总资产的比例分别为 63.48%、61.90%、64.32%和 58.45%，主要由固定资产、长期股权投资和在建工程等构成。

（二）负债分析

公司报告期各期末主要负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
----	----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债								
短期借款	533,863	22.17%	344,341	17.73%	429,331	22.60%	361,761	22.43%
吸收存款及同业存放	103,823	4.31%	157,470	8.10%	149,202	7.85%	34,033	2.11%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	906	0.04%	2,590	0.13%	282	0.01%	1,724	0.11%
应付票据	221,695	9.21%	177,969	9.15%	210,355	11.07%	120,191	7.45%
应付账款			53,680	2.76%	58,239	3.07%	55,937	3.47%
预收款项	29,494	1.22%	37,912	1.95%	19,867	1.05%	8,240	0.51%
卖出回购金融资产款	100,153	4.16%	149,907	7.71%	187,723	9.88%	112,859	7.00%
应付职工薪酬	9,290	0.39%	10,454	0.54%	9,459	0.50%	9,945	0.62%
应交税费	20,561	0.85%	24,328	1.25%	11,468	0.60%	5,350	0.33%
应付利息	18,684	0.78%	13,120	0.67%	11,183	0.59%	20,141	1.25%
应付股利	3,600	0.15%	-	0.00%	201	0.01%	201	0.01%
其他应付款	124,708	5.18%	108,480	5.58%	72,156	3.79%	31,206	1.92%
一年内到期的非流动负债	117,000	4.86%	103,100	5.30%	128,955	6.79%	224,991	13.95%
应付债券	-	0.00%	-	0.00%	103,548	5.45%	100,192	6.21%
流动负债合计	1,283,777	53.31%	1,183,351	60.87%	1,391,969	73.26%	1,086,771	67.37%
非流动负债								
长期借款	773,453	32.12%	462,053	23.77%	276,200	14.54%	289,700	17.96%
应付债券	269,507	11.19%	199,422	10.26%	199,251	10.49%	199,089	12.34%
长期应付款	-	0.00%	-	0.00%	446	0.02%	1,296	0.08%
吸收存款	36,347	1.51%	30,000	1.54%	-	0.00%	43	0.00%
预计负债	11,050	0.46%	4,263	0.22%	4,088	0.22%	3,922	0.24%
递延收益	14,772	0.61%	15,328	0.79%	14,708	0.77%	15,271	0.95%
递延所得税负债	1,323	0.05%	2,100	0.10%	239	0.01%	3,833	0.24%
其他非流动负债	18,000	0.75%	47,700	2.45%	13,200	0.69%	13,200	0.82%
非流动负债合计	1,124,452	46.69%	760,866	39.13%	508,132	26.74%	526,354	32.63%
负债合计	2,408,229	100.00%	1,944,217	100.00%	1,900,101	100.00%	1,613,125	100.00%

报告期各期末,公司负债总额分别为 1,613,125.12 万元、1,900,100.99 万元、1,944,217.26 万元和 2,408,230 万元。其中,流动负债分别为 1,086,770.88 万元、1,391,968.91 万元、1,183,351.38 万元和 1,283,779 万元,占总负债的比例分别为 67.37%、73.26%、60.87%和 53.31%,主要由短期借款、应付票据和卖出回收金融资产款等构成;非流动负债分别为 526,354.24 万元、508,132.08 万元、760,865.88

万元和 1,124,452 万元, 占总负债的比例分别为 32.63%、26.74%、39.13%和 46.69%, 主要由长期借款和债券等构成。

(三) 现金流量分析

报告期内, 公司现金流量主要科目情况如下:

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:				
经营活动现金流入小计	2,039,863.21	3,239,500.63	3,545,763.71	3,266,918.50
经营活动现金流出小计	2,081,550.59	3,096,349.59	3,278,571.38	3,023,911.36
经营活动产生的现金流量净额	-41,687.38	143,151.04	267,192.33	243,007.14
二、投资活动产生的现金流量:				
投资活动现金流入小计	1,076,344.83	785,624.72	140,475.94	134,334.97
投资活动现金流出小计	1,495,946.17	966,474.63	426,077.42	227,128.75
投资活动产生的现金流量净额	-419,601.34	-180,849.91	-285,601.48	-92,793.78
三、筹资活动产生的现金流量:				
筹资活动现金流入小计	928,118.64	854,297.87	1,053,875.45	844,244.49
筹资活动现金流出小计	443,210.89	906,156.75	1,114,967.13	782,484.40
筹资活动产生的现金流量净额	484,907.75	-51,858.88	-61,091.68	61,760.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	197.52	-1,241.68	3,400.57	2,594.45
五、现金及现金等价物净增加额	23,816.55	-90,799.42	-76,100.27	214,567.90
六、期末现金及现金等价物余额	389,055.24	365,238.69	456,038.11	532,138.38

(四) 偿债能力分析

最近三年及一期, 发行人主要偿债能力指标如下:

项目	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率	122.57%	97.39%	88.05%	96.01%
速动比率	96.46%	79.12%	79.04%	86.88%
资产负债率(合并)	63.58%	60.20%	59.07%	56.46%
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
EBITDA(万元)	-	143,431.17	91,690.75	88,787.73
EBITDA利息保障倍数	-	2.95	2.62	2.60

(五) 盈利能力分析

报告期各期, 发行人利润表主要科目如下:

单位: 万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

营业收入	2,034,458.77	2,737,729.29	2,777,604.71	2,676,701.96
营业成本	1,766,170.61	2,465,692.34	2,609,131.65	2,542,249.02
税金及附加	28,082.16	28,562.49	15,375.41	3,694.75
销售费用	6,976.13	7,262.00	8,151.85	9,645.84
管理费用	42,145.22	56,665.77	52,988.27	50,734.57
财务费用	38,365.57	38,333.12	27,224.07	28,210.86
资产减值损失	23,850.80	74,003.83	39,967.94	4,433.64
公允价值变动收益	1,933.91	-5,756.04	4,914.99	-1,987.35
投资收益	-12,041.27	-16,733.63	-7,438.04	-19,212.58
营业利润	120,542.23	44,025.68	22,242.47	16,533.35
营业外收入	488.62	758.82	4,436.64	9,086.24
营业外支出	929.85	2,294.49	1,944.52	1,997.76
利润总额	120,101.00	42,490.01	24,734.59	23,621.83
净利润	90,840.42	25,278.09	10,152.36	10,746.01
归属于母公司所有者的净利润	67,987.27	26,064.79	9,980.08	3,037.11

报告期内，公司的主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业毛利率	13.19%	9.94%	6.07%	5.02%
营业利润率	4.47%	1.61%	0.80%	0.62%
加权平均净资产收益率	-	2.25%	0.88%	0.27%

第五节 募集资金运用

一、本期发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会会议审议，公司向中国证监会申请不超过 20 亿元（含）的公司债券发行额度。其中债券募集资金净额拟用于偿还银行贷款的不超过 15 亿元，剩余的部分用于补充公司营运资金。发行人将根据发行时的实际市场情况，调整偿还银行贷款的额度。

本期债券采用分期发行的方式，本期债券发行规模不超过 13 亿元（含），其中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。

公司承诺本期债券募集资金不用于子公司西矿财务偿还金融机构借款、补充营运资金等。

二、本期发行公司债券募集资金的运用计划

1、募集资金专项账户管理安排

公司将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。

2、本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司金融机构贷款及补充营运资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求、优化公司债务结构。

（1）偿还金融机构贷款

综合考虑目前公司借款成本及其到期时间，公司以本期债券拟偿还的公司金融机构贷款如下：

单位：万元

贷款种类	贷款机构	贷款金额	起始日	到期日	拟归还金额
流动资金贷款	交通银行	38,000.00	2018/4/17	2019/4/16	38,000.00
流动资金贷款	交通银行	10,000.00	2018/4/25	2019/4/24	10,000.00

贷款种类	贷款机构	贷款金额	起始日	到期日	拟归还金额
流动资金贷款	浦发银行	12,000.00	2018/4/24	2019/4/23	12,000.00
流动资金贷款	浦发银行	10,000.00	2018/5/10	2019/5/9	10,000.00
流动资金贷款	交通银行	5,000.00	2018/5/9	2019/5/10	5,000.00
流动资金贷款	浦发银行	7,000.00	2018/5/31	2019/5/30	5,000.00
合计	-	82,000.00	-	-	80,000.00

(2) 补充流动资金

本期债券募集资金不超过 5 亿元拟用于补充公司日常生产经营所需流动资金。

若募集资金实际到位时间与公司预计不符,公司将本着有利于优化公司债务结构,尽可能节省公司利息费用的原则,对具体募集资金使用计划,包括调整债务结构的明细和具体补充营运资金的领域等内容进行适当的调整。通过上述安排,可以在一定程度上满足公司流动资金需求、优化公司债务结构。

三、本期募集资金运用对公司财务状况的影响

假设本期债券募集资金按照上述用途使用,以 2018 年 9 月末合并报表口径为基准,发行人的资产负债率水平将由 63.58% 上升至 64.06%,流动比率由 1.23 上升至 1.35,速动比率由 0.96 上升至 1.07,本期债券发行后,由于长期债权融资比例有所提高,发行人债务结构将能得到有效改善。

本期发行固定利率的公司债券,有利于发行人锁定公司的中长期财务成本。同时,将使公司获得长期较为稳定的经营资金,减轻短期偿债压力。

四、募集资金监管机制

为最大限度地保护投资者的利益,公司建立了募集资金监管机制,并通过聘请受托管理人、监管银行等措施以确保本期债券募集资金全部用于补充公司营运资金及偿还银行贷款。

(一) 公司设有《西部矿业股份有限公司募集资金管理办法》

根据《西部矿业股份有限公司募集资金管理办法》，发行人募集资金的使用，必须严格按照本办法及公司相关规定履行资金审批手续。

（二）聘请债券受托管理人

公司聘请了中金公司作为本次债券的受托管理人，并签署了《债券受托管理协议》，中金公司有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。中金公司应当对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，中金公司应当每年检查募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

（三）聘请监管银行

公司聘请了中国银行股份有限公司青海省分行作为监管银行，并签署《募集资金专项账户与偿债资金专户监管协议》。为保证本期债券按时足额还本付息，公司已在监管银行开立一个监管账户，对募集资金和偿债资金进行管理。公司债券募集资金款的接收和支出活动，均须通过该监管账户进行，且公司债券募集的资金必须严格按照本募集说明书的约定用途使用，不得擅自变更资金用途，否则监管银行有权不予以支付。

五、前次债券发行募集资金使用情况

（一）发行人于 2018 年 6 月 8 日发行了“西部矿业股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）（债券简称：18 西股 01）”，债券期限为 5 年期附第 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，发行金额 7 亿元，票面利率 6.50%。截至本募集说明书出具之日，18 西股 01 已按募集说明书的约定使用，具体情况如下：

项目名称	计划投入金额 (万元)	已使用金额 (万元)
中行青海省分行	10,000	10,000
中行青海省分行	10,000	10,000
中行青海省分行	23,000	23,000
国开行青海省分行	20,000	20,000
兴业银行西宁分行	5,000	5,000
募集资金户及承销费	2,000	2,000

项目名称	计划投入金额 (万元)	已使用金额 (万元)
合计	70,000	70,000

(二) 发行人于 2011 年 1 月 17 日发行了 2011 年西部矿业股份有限公司公司债券，其中品种一：5 年期，20 亿元，票面利率 5.00%；品种二 10 年期 20 亿元，票面利率 5.30%。截至本募集说明书出具之日，2011 年西部矿业股份有限公司公司债券募集资金已按募集说明书的约定使用完毕，具体情况如下：

1、发行人募集资金用于玉龙铜矿固定资产投资项目，补充发行人流动资金的实际使用与该次债券募集说明书约定用途一致。

2、获各琦多金属矿采选工程、获各琦矿 200 万吨/年铜选矿扩建工程项目存在由西部铜业先行以自有资金投入项目建设，后期由发行人以募集资金向发行人及其全资子公司西部铜材补拨资金的情形，但该情形系发行人债券审核期间过长，项目建设进度不能等待资金到位所致，前述两项目已经实际建设完成，发行人也已将募集资金支付给西部铜业及其子公司，因此，其募集资金实际使用与募集说明书约定用途一致。

3、发行人本次债券募集资金实际使用情况与募集说明书约定的一致。

经中金公司核查，发行人前述债券募集资金实际使用情况与该期债券募集说明书约定的一致。

经中银证券核查，发行人前述债券募集资金实际使用情况与该期债券募集说明书约定的一致。

第六节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年审计报告及 2018 年第三季度报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

1、名称：西部矿业股份有限公司

住所：青海省西宁市五四大街 52 号

联系人：陈斌

电话：0971-6108188

传真：0971-6122926

2、名称：中国国际金融股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：於轶晟

电话：010-65051166

传真：010-65059092