

北京博星证券投资顾问有限公司

关于

北京美通联合贸易有限公司

通过执行法院裁定收购

四川西部资源控股股份有限公司

持续督导情况的报告

（2022年第二季度）

财务顾问



二〇二二年九月

财务顾问声明

北京博星证券投资顾问有限公司担任北京美通联合贸易有限公司通过执行法院裁定收购四川西部资源控股股份有限公司的财务顾问。2022年1月19日，上市公司公告《四川西部资源控股股份有限公司详式权益变动报告书》。

根据《上市公司收购管理办法》的规定，在收购完成后的12个月内，本财务顾问对北京美通联合贸易有限公司收购四川西部资源控股股份有限公司权益变动事项履行持续督导职责。本财务顾问持续督导期为2022年1月19日至2023年1月18日。

本财务顾问通过日常沟通、回访，结合上市公司2022年8月31日公告的2022年半年度报告，出具北京美通联合贸易有限公司收购四川西部资源控股股份有限公司持续督导情况的报告（2022年第二季度）。

本督导报告不构成对上市公司的任何投资建议，对投资者根据本督导报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

本财务顾问提醒投资人认真阅读上市公司公告的2022年半年度报告及其他信息披露文件。

释义

在本督导报告中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

ST 西源、*ST 西源、上市公司	指	四川西部资源控股股份有限公司
北京美通	指	北京美通联合贸易有限公司
本次权益变动	指	北京美通通过执行法院裁定获得四川恒康持有的上市公司 20.73%股份
《详式权益变动报告书》	指	上市公司 2022 年 1 月 19 日公告的《四川西部资源控股股份有限公司详式权益变动报告书》
本督导报告	指	北京博星证券投资顾问有限公司关于北京美通联合贸易有限公司通过执行法院裁定收购四川西部资源控股股份有限公司持续督导情况的报告（2022 年第二季度）
本次持续督导期	指	2022 年 4 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
四川恒康	指	四川恒康发展有限责任公司
交通租赁	指	重庆市交通设备融资租赁有限公司
开投集团	指	重庆城市交通开发投资（集团）有限公司
本财务顾问、博星证券	指	北京博星证券投资顾问有限公司

正文

一、权益变动完成情况

北京美通于 2021 年 12 月 31 日收到《执行裁定书》，四川恒康持有的上市公司 137,222,037 股股份（占上市公司总股本的 20.73%）自《执行裁定书》送达北京美通时起转移，北京美通成为上市公司控股股东，杨曦成为上市公司实际控制人。

截至 2022 年 1 月 14 日，四川恒康持有的上市公司 137,222,037 股股份已全部过户至北京美通账户。

博星证券作为北京美通的财务顾问，对本次权益变动进行核查，并于 2022 年 1 月 18 日出具了财务顾问核查意见。

经核查，截至本督导报告出具之日，北京美通、上市公司已根据相关规定就本次权益变动履行了信息披露义务，相关股份已完成过户登记。

二、信息披露义务人及上市公司依法规范运作情况

根据上市公司 2022 年半年度报告及其他信息披露文件，上市公司运作面临的问题如下：

1、责令改正监管措施

上市公司收到四川证监局《关于对四川西部资源控股股份有限公司采取责令改正监管措施的决定》（（2021）79 号），对于其中提出的问题，上市公司 2022 年 4 月 28 日召开的第九届董事会第二十七次会议审议通过了《关于前期会计差错更正及追溯调整的议案》，同意对 2020 年年度财务报表进行全面梳理、核实，对相关差错事项进行更正，并对 2020 年年度财务报表和 2021 年半年度财务报表涉及科目进行追溯调整。上市公司于 2022 年 4 月 29 日发布了上市公司关于对四川证监局责令改正监管措施整改情况的公告。

2、财务报告审计意见

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为上市公司 2021 年度财务报告的审计

机构，对上市公司 2021 年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告；对上市公司 2021 年度财务报告内部控制进行审计，对上市公司出具了否定意见的内部控制审计报告。主要问题为采矿权无形资产 2020 年末账面价值减值测试确认不恰当；在执行《子公司、分公司管理制度》过程中存在重大缺陷，未能在丧失控制权时，及时对子公司财务报表进行审计并获取多项审计资料；持续经营能力存在多项重大不确定性。

3、退市风险警示

因上市公司 2021 年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者为负值、2021 年度扣除与主营业务无关的和不具备商业实质的营业收入低于人民币 1 亿元、2021 年末净资产为负值；同时，上市公司 2021 年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.3.2 条第（一）款、第（二）款及第（三）款的规定，上市公司股票被实施退市风险警示。

上市公司股票简称由“ST 西源”变更为“*ST 西源”，实施退市风险警示的起始日：2022 年 5 月 6 日。

经核查，本财务顾问认为，本次持续督导期间，北京美通依法行使股东权益、履行股东义务，不存在损害上市公司及其他股东利益的行为；上市公司股东大会、董事会、监事会独立运作，除上述情形外，未发现其他存在违反公司治理和内控制度相关规定的情形。

三、信息披露义务人履行公开承诺的情况

北京美通及其实际控制人作出了关于保证上市公司独立性的承诺、关于避免同业竞争的承诺、关于规范和减少关联交易的承诺和股份锁定的承诺：

序号	承诺方	承诺事由	承诺内容	是否履行承诺
1	北京美通、杨曦	《关于保持上市公司独立性的承诺函》	<p>（一）保证资产独立完整</p> <p>1、保证 ST 西源具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。</p> <p>2、保证 ST 西源具有独立完整的资产，且资产全</p>	是

		<p>部处于 ST 西源的控制之下，并为 ST 西源独立拥有和运营。</p> <p>3、保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违规占用 ST 西源的资金、资产；不以 ST 西源的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务提供担保。</p> <p>（二）保证人员独立</p> <p>1、保证 ST 西源的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在承诺人及承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人及承诺人控制的其他企业领薪；保证 ST 西源的财务人员不在承诺人及承诺人控制的其他企业中兼职、领薪。</p> <p>2、保证 ST 西源拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系完全独立于承诺人及承诺人控制的其他企业。</p> <p>（三）保证财务独立</p> <p>1、保证 ST 西源建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证 ST 西源具有规范、独立的财务会计制度和分公司、子公司的财务管理制度。</p> <p>3、保证 ST 西源独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共用一个银行账户。</p> <p>4、保证 ST 西源能够作出独立的财务决策，承诺人不违法干预 ST 西源的资金使用调度。</p> <p>5、保证不干涉 ST 西源依法独立纳税。</p> <p>（四）保证机构独立</p> <p>1、保证 ST 西源建立健全公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证 ST 西源内部经营管理机构依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>3、保证承诺人及承诺人控制的其他企业与 ST 西源之间不产生机构混同的情形。</p> <p>（五）保证业务独立</p> <p>1、保证 ST 西源的业务独立于承诺人及承诺人控制的其他企业。</p> <p>2、保证 ST 西源拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>3、保证承诺人除通过行使股东权利之外，不干涉 ST 西源的业务活动。</p> <p>本承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。</p>	
--	--	---	--

2	北京美通、杨曦	《关于避免同业竞争的承诺函》	<p>一、本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体（包括本承诺人全资、控股公司及本承诺人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同）现有的业务、产品/服务与 ST 西源及其下属企业正在或将要开展的业务、产品/服务不存在竞争或潜在竞争；本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体不存在直接或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等）间接从事与 ST 西源及其下属企业相同或类似业务的情形，不存在其他任何与 ST 西源及其下属企业存在同业竞争的情形。</p> <p>二、本承诺人承诺，在今后的业务中，本承诺人不与 ST 西源及其下属企业进行同业竞争，即：</p> <p>1、本承诺人及本承诺人控制的其他企业不会直接或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等）间接从事与 ST 西源及其下属企业业务相同或相近似的经营活动，以避免对 ST 西源及其下属企业的生产经营构成直接或间接的业务竞争。</p> <p>2、如 ST 西源及其下属企业进一步拓展其业务范围，本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体将不与 ST 西源及其下属企业拓展后的业务相竞争；若与 ST 西源及其下属企业拓展后的业务产生竞争，本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体将停止生产经营或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方，但 ST 西源及其下属企业可以按照合理的价格及条件采取优先收购或委托经营的方式将相关公司、企业或其他经营实体的竞争业务集中到 ST 西源经营，以避免同业竞争。</p> <p>3、若有第三方向本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体提供任何业务机会或本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体有任何机会需提供给第三方，且该业务直接或间接与 ST 西源及其下属企业业务有竞争或者 ST 西源有能力、有意向承揽该业务的，本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体应当立即通知 ST 西源及其下属企业该业务机会，并尽力促使该业务以合理的条款和条件由 ST 西源及其下属企业承接。</p> <p>三、如 ST 西源及其下属企业或相关监管部门认定本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其</p>	是
---	---------	----------------	---	---

			<p>他经营实体正在或将要从事的业务与 ST 西源及其下属企业存在同业竞争，本承诺人及本承诺人控制的其他公司将在 ST 西源及其下属企业提出异议后及时转让或终止该项业务。如 ST 西源及其下属企业进一步提出受让请求本承诺人及本承诺人控制的其他公司将无条件按有证券从业资格的中介机构审计或评估的公允价格将上述业务和资产优先转让 ST 西源及其下属企业。</p> <p>本承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。</p>	
3	北京美通、杨曦	《关于减少和规范关联交易的承诺函》	<p>1、本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体（包括本承诺人全资、控股公司及本承诺人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同）将尽量减少并规范与 ST 西源及其控股企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本承诺人及本承诺人控制的其他公司、企业或其他经营实体将遵循市场公开、公平、公正的原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用其控股股东地位损害 ST 西源的利益。</p> <p>2、本承诺人作为 ST 西源的控股股东期间，不会利用控股股东地位损害 ST 西源及其他中小股东的合法权益。</p> <p>3、本承诺人保证上述承诺在作为 ST 西源控制方期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本承诺人承担因此给 ST 西源造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。</p>	是
4	北京美通、杨曦	《关于股份锁定期的承诺》	<p>本次权益变动完成后，本公司/本人直接和间接持有的上市公司股份自本次权益变动完成之日起 18 个月内不以任何形式转让。</p> <p>若本公司/本人承诺的持有的上市公司股份的锁定期与最新的法律法规或监管要求不相符，本公司/本人将根据最新的法律法规或监管要求进行相应调整。</p> <p>本次权益变动完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述约定。</p>	是

经核查，本财务顾问认为，本次持续督导期内，北京美通及其实际控制人不存在违背上述公开承诺的情形。

四、信息披露义务人关于后续计划的落实情况

上市公司 2022 年 1 月 19 日公告的《详式权益变动报告书》，北京美通在未来 12 个月内对上市公司的后续计划做了说明。

2022 年上半年，上市公司已失去融资租赁的主营业收入，剩余的 2 家矿山子公司均暂未正式开展生产经营活动，上市公司已丧失收入来源，日常运转仅依靠控股股东北京美通借款维持。上半年，上市公司在控股股东北京美通的协助下积极应对，改选董事会、监事会成员，调整经营团队，积极推进化解退市风险的一系列工作，包括，研究重整可行性及相关方案，拟适时推进重整相关工作；重启停滞业务，拟着手开发全资子公司凯龙矿业的铜矿；延伸产业下游，拟投资成立矿产品供应链合资公司，以培育新利润点；考察矿产相关行业资产并拟择机购买，以新增利润来源。

2022 年 4 月 13 日，上市公司股东大会审议通过调整上市公司经营范围暨修订《公司章程》部分条款的议案。上市公司经营范围调整后为“一般项目：铜矿石、铜、金属材料（不含金银）销售，金属制品、机械、电子产品，矿山采掘机械及配件的制造、销售，资产管理，管理咨询服务，对国家产业政策允许项目的投资，成品油批发（不含危险化学品），技术进出口，煤炭及制品销售，石油制品销售（不含危险化学品），建筑材料销售，信息技术咨询服务，石油天然气技术服务，选矿，煤炭洗选，常用有色金属冶炼，有色金属合金销售，货物进出口，进出口代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：陆地石油和天然气开采，矿产资源（非煤矿山），煤炭开采。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。”

2022 年 4 月 14 日，上市公司公告张建明由于工作调整辞去其所担任的公司副董事长、董事会下设战略委员会主任委员职务，仍继续担任上市公司董事职务，并经上市公司第九届董事会第二十六次会议审议通过，将另行担任董事会下设薪酬与考核委员会委员职务。

上市公司发布关于涉及仲裁暨债权人拟转让公司债权的进展公告，上市公司在收购交通租赁 57.55%的股权后未完成业绩承诺，根据约定，上市公司应于 2020

年 6 月 30 日之前向原股东支付前述资金回报。交通租赁原股东即开投集团为上述债务主要债权人。根据最新的进展，上市公司持有的交通租赁股权已划转至开投集团。截至 2022 年 6 月 30 日，上市公司已累计计提业绩承诺补偿款 90,997.07 万元，其中，2022 年上半年，上市公司继续计提逾期付款违约金 5,810.17 万元，相应减少上市公司 2022 年 1-6 月合并报表利润总额约 5,810.17 万元。

经核查，本财务顾问认为，本次持续督导期间，北京美通及其实际控制人不存在违反其在《详式权益变动报告书》中披露的后续计划事项的情形。根据上市公司实际情况需要进行相应调整的，已严格按照相关法律法规的规定，履行相关批准程序和信息披露义务。

五、提供担保或借款

上市公司原控股股东四川恒康对上市公司原享有的 3,000 万元到期债权，转移至北京美通名下。

为补充流动资金，维持日常运营，上市公司与北京美通签署《最高额度借款合同》，拟向其申请定向无息最高额借款人民币 3,000 万元。截至上市公司 2022 年半年度报告批准报出日，上市公司已收到借款 1,260.94 万元。

经核查，本次持续督导期间，未发现上市公司为北京美通及其关联方违规提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京博星证券投资顾问有限公司关于北京美通联合贸易有限公司通过执行法院裁定收购四川西部资源控股股份有限公司持续督导情况的报告（2022年第二季度）》之盖章页）》

北京博星证券投资顾问有限公司

2022年9月13日