

A 股代码：600295

B 股代码：900936

债券代码：122163

A 股简称：鄂尔多斯

B 股简称：鄂资 B 股

债券简称：12 鄂资债



# 内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司

（内蒙古自治区鄂尔多斯市东胜区达拉特南路 102 号）

## 2012 年公司债券受托管理人报告

（2012 年度）

债券受托管理人：



（上海市浦东新区商城路 618 号）

2013 年 5 月

## 声 明

国泰君安股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2012 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国泰君安对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国泰君安不承担任何责任。

# 目 录

第一章 本次公司债券概况 .....	3
一、发行人名称 .....	3
二、核准文件和核准规模 .....	3
三、本期债券的主要条款 .....	3
第二章 发行人 2012 年度经营及财务状况 .....	5
一、发行人基本信息 .....	5
二、发行人 2012 年度经营情况 .....	6
三、发行人 2012 年度财务情况 .....	8
第三章 发行人募集资金使用情况 .....	12
一、本次公司债券募集资金情况 .....	12
二、本次公司债券募集资金实际使用情况 .....	12
第四章 债券持有人会议召开情况 .....	13
第五章 本次公司债券利息偿付情况 .....	14
第六章 本次公司债券跟踪评级情况 .....	15
第七章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况 .....	16
第八章 其他事项 .....	17
一、对外担保情况 .....	17
二、涉及的未决诉讼或仲裁事项 .....	17
三、相关当事人 .....	17

# 第一章 本次公司债券概况

## 一、发行人名称

中文名称：内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司

英文名称：Inner Mongolia Eerduosi Resources Co.,Ltd.

## 二、核准文件和核准规模

本期债券已经中国证监会证监许可[2012]923 号文核准发行，核准规模为债券面值不超过人民币 40 亿元。

2012 年 8 月 30 日至 9 月 3 日，发行人成功发行 40 亿元公司债券。

## 三、本期债券的主要条款

发行主体	内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司
债券名称：	内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2012 年公司债券
发行规模：	40 亿元
票面金额：	100 元
发行价格：	按票面金额平价发行
债券期限：	本期债券为 5 年期
票面利率确定方式：	本期债券采取网上发行与网下发行相结合的发行方式，票面利率根据网下询价簿记结果由发行人与联席主承销商在利率询价区间内确定。本次债券为固定利率
债券形式：	实名制记账式公司债券
还本付息方式及支付金额：	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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利息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。本期债券的付息和兑付工作按照登记机构相关业务规则办

理

- 起息日：本期债券的发行首日，即 2012 年 8 月 30 日
- 利息登记日：按照上交所和登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息
- 付息日：本期债券的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 8 月 30 日（遇非交易日顺延，顺延期间不另计息）
- 兑付登记日：按照上交所和登记机构的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息
- 兑付日：本期债券的兑付日为 2017 年 8 月 30 日（遇非交易日顺延，顺延期间不另计息）
- 新质押式回购安排：本期债券符合新质押式回购交易的相关规定，上市后可进行新质押式回购交易，具体事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行
- 信用等级：经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，本期债券信用等级为 AA+级
- 担保情况：本期债券为无担保债券
- 债券受托管理人：聘请国泰君安证券股份有限公司为本期债券的债券受托管理人
- 募集资金用途：募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还银行贷款及补充流动资金

## 第二章 发行人 2012 年度经营及财务状况

### 一、发行人基本信息

1、公司中文名称：内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司

公司英文名称：Inner Mongolia Eerduosi Resources Co.,Ltd.

2、注册地址：内蒙古鄂尔多斯市东胜区达拉特南路 102 号

3、办公地址：内蒙古鄂尔多斯市东胜区达拉特南路 102 号

4、法定代表人：王林祥

5、注册资本：人民币 1,032,000,000 元

6、企业法人营业执照注册号：152700400000363

7、税务登记证号：152702626402255

8、股票上市情况：

A 股、B 股上市交易所：上海证券交易所

A 股股票简称：鄂尔多斯           A 股股票代码：600295

B 股股票简称：鄂资 B 股        B 股股票代码：900936

9、董事会秘书：曾广春

10、联系方式：

联系电话：0477-8543776、0477-8543509

传真：0477-8536699

电子信箱：zeng\_gc@chinaerdos.com

联系地址：内蒙古鄂尔多斯市东胜区达拉特南路 102 号

邮政编码：017000

11、互联网地址：<http://www.chinaerdos.com>

12、经营范围：生产、销售无毛绒、羊绒纱、羊绒衫等羊绒制品。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）

发行人是于 1995 年 10 月 15 日，以原鄂尔多斯羊绒衫厂为发起人，采取募集设立方式向境外投资者发行人民币特种股票（B 股）而创立的中外合资股份有限公司。

1995 年 9 月 26 日，经上海市证券管理办公室以《关于同意内蒙古鄂尔多斯

羊绒制品股份有限公司发行人民币特种股票（B 股）11000 万股的批复》（沪证办[1995]114 号）批准，发行人公开发行每股面值为 1 元的股票（B 股）11,000 万股，并于 1995 年 10 月 21 日在上海证券交易所上市挂牌交易，证券代码为 900936。

经证监会（证监公司字[2001]24 号文）和对外经济贸易合作部（对经贸资二函[2001]392 号文）批准，2001 年 3 月 14 日，公司增发 A 股 8,000 万股（股票代码：600295）。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司总股本为 103,200 万股，股本结构如下：

股份类型	数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股份	--	--
二、无限售条件的流通股份		
A 股	61,200	59.30%
B 股	42,000	40.70%
三、股份总额	103,200	100.00%

## 二、发行人 2012 年度经营情况

### （一）总体经营情况

本报告期公司实现营业总收入 1,350,842.61 万元，归属于上市公司股东的净利润 62,658.25 万元，每股收益 0.61 元。报告期末公司总资产 3,334,805.23 万元，净资产 1,112,239.38 万元，比期初都有较大增长。

公司主营业务分为服装产业和能源冶金化工产业两部分。

#### 1、服装产业方面：

面对外销订单大幅下滑、生产企业处境异常艰难的严峻形势，公司高管层以外拓市场、内强管理为主线，从内销运营拓展、鼓励工厂自接订单、进行生产和技术创新、深入开展降本增效、提升产品品质、加强原料采购和企业文化建设等七个主要方面主动出击，深挖企业内生动力，提升管理水平，克服了经营中诸多不利因素，圆满完成了年初预定的目标任务，公司全年产销各类服装 400 万件。全球三大品牌价值评估机构之一--世界品牌实验室在北京发布了 2012 年中国 500 最具价值品牌排名，“鄂尔多斯”以 392.45 亿元的品牌价值位列排行榜第 36 位。作为行业标志性品牌，“鄂尔多斯”品牌价值在 2012 年再次位居中国纺织服装品牌榜首。

## 2、能源冶金化工产业方面：

重化工业与宏观经济走向密切相关，全球经济低迷的大环境下，重化工业面临着较大的困难。但公司的能源冶金化工产业经过多年建设，已经形成了循环经济产业链，优势明显，面对严峻的市场形势，电力冶金和煤炭、电力、冶金、化工等各产业公司积极应对，抓生产、促销售、降成本、增效益，充分发挥在产业链和成本上的优势，基本完成了年初的生产经营目标。

### （1）煤炭产业

受宏观经济形势和发达国家能源结构变化影响，以及国内产能大幅增长，国内外煤价在 2012 年出现持续下跌，煤炭产业的生产经营遇到了近年罕见的困难和考验。公司煤炭生产成本较低，受益于循环产业链，销售畅旺，报告期内共生产原煤 535.69 万吨，入洗原煤 490.68 万吨。

### （2）电力产业

电力产业是重化工产业的核心枢纽，根据循环产业链下游产业的电力需求，公司精心组织运行管理，不断提高机组运行效率和发电量，报告期内共发电 107 亿度，供电 97 亿度。

### （3）冶金产业

面对下游市场需求的持续低迷和同行业的激烈竞争，公司通过压缩运营成本、调整生产结构、拓展销售渠道、优化库存等手段，保证了全年生产经营运行稳健，报告期内共生产硅铁 69.23 万吨、硅锰 14.99 万吨。

### （4）化工产业

受国际、国内经济环境的影响，电石、PVC 等行业也处在近年最为低迷的市场环境，国内很多同行企业纷纷停产、限产以降低损失，公司依靠循环经济产业链的优势，在降本增效、安全管控、市场销售等方面着手，取得了优于同业的成绩。报告期内全年共生产电石 134 万吨，PVC 烧碱、水泥项目如期实现了投产。

## （二）行业、产品或地区经营情况

### 1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
羊绒板块	2,628,991,746.99	1,433,374,191.43	45.48	-9.85	-24.60	增加 10.66 个百分点
电冶板块	10,570,156,294.72	8,026,500,793.86	24.06	1.96	16.51	减少 9.49 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
羊绒衫等羊绒制品	2,556,765,998.27	1,364,337,272.32	46.64	-5.74	-19.94	增加 9.47 个百分点
硅铁	4,040,872,627.74	3,210,489,595.42	20.55	1.34	19.07	减少 11.83 个百分点
硅锰合金	1,266,941,399.68	1,137,165,835.87	10.24	41.53	74.10	减少 16.79 个百分点
煤炭	1,317,957,067.20	587,888,456.96	55.39	3.35	9.19	减少 2.39 个百分点
电石	3,649,699,815.41	2,864,353,482.21	21.52	2.83	14.95	减少 8.27 个百分点

## 2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
中国地区	12,227,611,582.40	2.76
日韩地区	319,917,265.33	-48.55
欧洲地区	253,151,552.90	-21.66
北美地区	292,390,337.53	36.22
其他	106,077,303.55	-52.86

## 三、发行人 2012 年度财务情况

### (一) 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
货币资金	1,635,048,794.78	4.90	2,905,268,548.42	9.51	-43.72
长期股权投资	1,999,977,284.08	6.00	834,658,457.95	2.73	139.62
在建工程	5,437,136,570.57	16.30	2,374,028,464.21	7.77	129.03
工程物资	66,520,876.36	0.20	365,170,520.62	1.20	-81.78
商誉	25,087,109.68	0.08	40,250,301.87	0.13	-37.67

应付票据			1,000,000.00		-100.00
应付职工薪酬	55,530,146.96	0.17	83,091,355.92	0.27	-33.17
应交税费	-233,809,548.60	-0.70	-148,976,050.54	-0.49	56.94
应付利息	35,836,758.79	0.11	23,878,098.65	0.08	50.08
其他应付款	844,437,209.93	2.53	1,251,687,880.74	4.10	-32.54
应付债券	4,035,417,408.57	12.10			
长期应付款			116,636,487.75	0.38	-100.00
专项储备	79,381,830.43	0.24	58,476,774.67	0.19	35.75

货币资金：货币资金期末余额为 1,635,048,749.78 元，比年初余额减幅 43.72%，其主要原因是本期偿还借款所致。

长期股权投资：长期股权投资期末余额为 1,999,977,284.08 元，比年初余额增幅 139.62%，其主要原因是发行人本期对联合化工投资所致。

在建工程：在建工程期末余额为 5,437,136,570.57 元，比年初余额增幅 129.03%，其主要原因是发行人罕台庙工业区搬迁项目工程，发行人之子公司电力冶金 PVC 项目、水泥项目，发行人之子公司西金公司硅铁工程及发行人之子公司乌兰浩特鄂尔多斯厂区一期工程等工程投入增加所致。

工程物资：工程物资期末余额为 66,520,876.36 元，比年初余额减幅 81.78%，其主要原因是本期工程项目领用所致。

商誉：商誉期末余额为 25,087,109.68 元，比年初余额减幅 37.67%，其主要原因是本期东昊、上海羽绒、东阜产生的商誉计提减值所致。

应付票据：应付票据期末余额为 0.00 元，比年初余额减幅 100.00%，其主要原因是本期支付应付票据所致。

应付职工薪酬：应付职工薪酬期末余额为 55,530,146.96 元，比年初余额减幅 33.17%，其主要原因是本期支付上期绩效工资所致。

应交税费：应交税费期末余额-233,809,548.60 元，比年初余额增幅 56.94%，其主要原因是本期支付上期应交未交的流转税、所得税所致。

应付利息：应付利息期末余额 35,836,758.79 元，比年初余额增幅 50.08%，其主要原因是本期计提的分期付息到期还本的长期借款利息增加所致。

其他应付款：其他应付款期末余额为 844,437,209.93 元，比年初余额减幅 32.54%，其主要原因是本期其他往来款项减少所致。

应付债券：应付债券期末余额 4,035,417,408.57 元，期初余额为 0，其主要原因是本期发行公司债所致。

长期应付款：长期应付款期末余额为 0.00 元，比年初余额减幅 100.00%，其主要原因是长期应付款将于 2013 年到期，调整至一年内到期的非流动负债所致。

专项储备：专项储备期末余额为 79,381,830.43 元，比年初余额增幅 35.75%，其主要原因是使用的专项储备小于计提金额累计所致。

## (二) 利润表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,508,426,075.70	13,632,059,997.55	-0.91
营业成本	9,645,707,923.37	9,103,224,142.33	5.96
销售费用	724,067,378.20	908,116,737.70	-20.27
管理费用	906,559,569.37	799,239,016.95	13.43
财务费用	876,523,944.81	693,674,997.61	26.36
研发支出	25,426,232.79	25,948,688.90	-2.01

### 1、收入

报告期内，公司营业收入同比略有下降，整体业务保持了良性稳健的发展态势。

2012 年度公司实现营业收入 1,350,842.61 万元，同比减少 12,363.39 万元，下降 0.91%，主要原因是：1、羊绒板块实现主营业务销售收入 262,899.17 万元，同比下降 9.85%，下降的主要原因为羊绒制品外销订单减少导致销售收入下降；电冶板块等实现主营业务销售收入 1,057,015.63 万元，同比增长 1.96%，增长的主要原因为公司之子公司电力冶金公司的硅锰合金销售收入增加。2、内销产品实现主营业务销售收入 1,222,761.16 万元，同比增长 2.76%；出口产品实现主营业务销售收入 97,153.65 万元，同比下降 29.83%。

### 2、成本

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
羊绒板块	原材料	1,046,599,879.56	10.85	1,395,427,450.98	15.33	-25.00
羊绒板块	直接人工	153,615,603.62	1.59	216,890,548.94	2.38	-29.17
羊绒板块	燃动费	20,061,200.24	0.21	20,757,291.74	0.23	-3.35
羊绒板块	折旧费	43,661,270.79	0.45	55,732,708.68	0.61	-21.66
电冶板块	原材料	3,597,774,479.25	37.30	2,938,736,300.73	32.28	22.43
电冶板块	直接人工	303,814,139.33	3.15	259,998,246.01	2.86	16.85
电冶板块	燃动费	3,299,895,023.29	34.21	2,798,780,908.96	30.74	17.90

电冶板块	折旧费	360,650,608.19	3.74	382,844,217.73	4.21	-5.80
------	-----	----------------	------	----------------	------	-------

### 3、费用

费用项目	2012 年度	2011 年度	变动幅度(%)
销售费用	724,067,378.20	908,116,737.70	-20.27
管理费用	906,559,569.37	799,239,016.95	13.43
财务费用	876,523,944.81	693,674,997.61	26.36
所得税	241,004,171.18	223,426,424.31	7.87

### 4、研发支出

单位：元

本期费用化研发支出	25,426,232.79
研发支出合计	25,426,232.79
研发支出总额占净资产比例（%）	0.23
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.19

### （三）现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	3,797,839,560.01	2,629,322,341.35	44.44
投资活动产生的现金流量净额	-4,571,580,110.47	-3,726,191,343.88	22.69
筹资活动产生的现金流量净额	13,926,043.60	877,214,297.26	-98.41

经营活动产生的现金流量净额本期发生额 3,797,839,560.01 元，比上期发生额增幅 44.44%，主要是由于本期公司销售商品、提供劳务收到的现金增加及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额本期发生额-4,571,580,110.47 元，比上期发生额增幅 22.69%，主要是由于本期公司投资支付的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额本期发生额 13,926,043.60 元，比上期发生额减幅 98.41%，主要是由于本期公司筹资活动支出增加所致。

### 第三章 发行人募集资金使用情况

#### 一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]923号文件核准，于2012年8月30日至9月3日成功发行40亿元2012年公司债券。

本期债券合计发行人民币40亿元，扣除发行费用之后的募集资金净额已于2012年9月4日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况分别出具了编号为信会师报字[2012]第710024号、信会师报字[2012]第710025号和信会师报字[2012]第710023号的验资报告。

#### 二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据本期债券《募集说明书》和《发行说明书》中募集资金运用计划，本期债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。

报告期内，发行人已严格按照募集说明书中的约定使用募集资金。

## 第四章 债券持有人会议召开情况

2012 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第五章 本次公司债券利息偿付情况

根据本期债券《募集说明书》约定：

1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2017 年 8 月 30 日（遇非交易日顺延，顺延期间不另计息）。

2、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 8 月 30 日（遇非交易日顺延，顺延期间不另计息）。

报告期内，发行人按约定尚未到第一个付息日，因此尚未支付第一年债券利息。

## 第六章 本次公司债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司于 2013 年 5 月 14 日出具《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2012 年 40 亿元公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果为：主体级别 AA+，债项级别 AA+，评级展望：稳定。

在本次公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

## 第七章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理“12鄂资债”相关事务的专人未发生变动。

## 第八章 其他事项

### 一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在违规对外担保事项。

### 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

### 三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为国泰君安证券股份有限公司关于《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2012 年公司债券受托管理人报告（2012 年度）》的签署页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司



2013 年 5 月 15 日