

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事务报告

（2013 年度）

债券受托管理人：



（上海市浦东新区商城路 618 号）

2014 年 4 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内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2013 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 2013 年度经营及财务状况	5
一、发行人基本信息	5
二、发行人 2013 年度经营情况.....	6
三、发行人 2013 年度财务情况.....	8
第三章 发行人募集资金使用情况	13
一、本次公司债券募集资金情况.....	13
二、本次公司债券募集资金实际使用情况	13
第四章 债券持有人会议召开情况	14
第五章 本次公司债券利息偿付情况	15
第六章 本次公司债券跟踪评级情况	16
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	17
第八章 其他事项	18
一、对外担保情况.....	18
二、涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	18
三、相关当事人.....	18

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 2013 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罕台镇羊绒工业园区

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罕台镇羊绒工业园区

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 2013 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 2013 年度经营情况

（一）总体经营情况

2013 年，公司实现营业总收入 1,391,020.37 万元，归属于上市公司股东的净利润 73,692.47 万元，每股收益 0.71 元。2013 年末公司总资产 3,902,040.88 万元，净资产 1,273,479.27 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：

（1）生产经营方面

人力成本上升和人民币升值继续提升服装行业整体成本，新一届政府的经济政策对高端消费品市场也带来了一些短期影响。面对不利环境，公司继续调整内外销比例和服装产品结构，开发适合市场需求的产品，并充分利用电子商务和移动互联渠道，拓展新的销售平台，开发新的消费阶层。通过努力，公司服装生产经营继续向既定的目标前进，全年生产羊绒衫 311 万件，围巾、披肩 58.8 万件。

（2）羊绒工业园区建设情况

为进一步提升公司服装产业的研发和生产能力，提高竞争力，并改善公司总部 20 年未变的办公环境，公司从 2010 年起在鄂尔多斯市东胜区罕台镇兴建现代

化羊绒工业园区。截至 2013 年末，新园区大部分办公场所及生产车间即将建成，公司计划 2014 年在兼顾生产任务按期完成的前提下，采取与生产错峰的办法分步搬迁至新园区。搬迁完成后，公司总部的办公环境将大为改善，服装研发和生产能力更有保障，产品结构和生产数量都可以进一步得到提升。

2、能源冶金化工产业方面：

2013 年，公司重化工产业继续受到产能过剩、市场需求不振的困境，面对严峻形势，公司精心组织、统筹谋划，充分依托产业链和资源控制上的优势，不等不靠，内抓管理，外抓营销，保增长、降成本、增效益，不断提升在行业中的竞争地位，在行业弱势中实现了逆势增长，取得了良好的经营业绩。

（1）煤炭产业

2013 年，煤炭产业集团面对市场疲软，量价齐跌的困境，大胆突破，拓宽营销渠道，全力减少煤炭价格下行造成的效益失缺，2013 年完成原煤生产 546 万吨，入洗原煤 548.46 万吨；同时，煤炭产业集团紧盯市场低价放量采购，进行煤炭储备，为保证电力低成本打下良好基础。

（2）电力产业

电力产业集团是公司重化工产业链的核心枢纽，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，4 台 33 万机组继续保持行业标杆水平的运营时数。2013 年共发电 109 亿度，供电 98 亿度。3、4#机组在受到脱硝改造影响的情况下，仍然创出运行小时数和发电量新高，充分体现了公司的经营管理水平。

（3）冶金产业

2013 年，冶金产业集团面对铁合金市场持续疲软的情况，一方面按照保市场、保现金流的原则，大力开拓市场渠道，特别是金属镁市场开拓卓有成效，使其市场占有率逐步提高。同时，抓住收购青海百通的有利时机，积极推动销售联合和联合定价，增加了效益；另一方面，按照降本增效要求，进一步优化对标管理，不断学习同行业先进水平，积极推进技术改造，铁合金产量较上年有明显增长，大大提高了企业效益和竞争能力。2013 年共生产硅铁 83 万吨、硅锰 14.4 万吨。

（4）化工产业

2013 年，化工产业集团在市场低迷带来的经营压力下，凝聚一切力量，充

分发挥规模和产业链优势，从产、供、销各个环节入手，提前布局，及早行动，积极推进工作，电石、PVC、水泥生产经营规模进一步扩大，各项指标也有了明显进步。2013年共生产电石126.4万吨，烧碱12.53万吨，PVC15.31万吨，水泥24.65万吨。

（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 (%)
羊绒板块	2,809,814,388.45	1,587,067,388.43	43.52	6.88	10.72
电冶板块	10,901,569,791.82	8,178,654,505.04	24.98	3.14	1.90
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 (%)
羊绒衫等羊绒制品	2,405,082,223.17	1,196,752,107.31	50.24	-5.93	-12.28
硅铁	4,652,055,173.69	3,463,872,581.10	25.54	15.13	7.89
硅锰合金	2,161,191,621.26	1,850,801,658.06	14.36	70.58	62.76
煤炭	995,745,260.04	546,112,855.47	45.16	-24.45	-7.11
电石	2,682,936,275.38	1,989,881,801.80	25.83	-26.49	-30.53

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	12,471,971,863.21	2.00
日韩地区	481,747,220.20	50.58
欧洲地区	261,861,124.26	3.44
北美地区	292,124,147.47	-0.09
其他	203,679,825.13	92.01

三、发行人2013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 (%)
应收票据	2,582,518,191.33	6.62	1,106,998,830.58	3.32	133.29
预付款项	881,107,293.25	2.26	1,718,620,979.23	5.15	-48.73
长期股权投资	3,344,024,900.35	8.57	1,999,977,284.08	6.00	67.20
固定资产	16,362,375,559.99	41.93	11,642,481,543.27	34.91	40.54
在建工程	3,762,452,259.73	9.64	5,437,136,570.57	16.30	-30.80
工程物资	236,549,368.75	0.61	66,520,876.36	0.20	255.60
递延所得税资产	61,435,077.81	0.16	101,048,583.85	0.30	-39.20
短期借款	8,003,000,000.00	20.51	5,421,500,000.00	16.26	47.62
应付职工薪酬	72,870,123.14	0.19	55,530,146.96	0.17	31.23
应付利息	87,418,130.20	0.22	35,836,758.79	0.11	143.93
其他应付款	1,575,494,206.47	4.04	844,437,209.93	2.53	86.57
长期应付款	113,872,389.15	0.29			

应收票据期末余额为 2,582,518,191.33 元，比年初余额增幅 133.29%，其主要原因是本期销售商品票据回款增加所致。

预付款项期末余额为 881,107,293.25 元，比年初余额减幅 48.73%，其主要原因是本期预付款项根据工程进度转入在建工程所致。

长期股权投资期末余额为 3,344,024,900.35 元，比年初余额增幅 67.20%，其主要原因是本公司本期对永煤矿业投资所致。

固定资产期末余额为 16,362,375,559.99 元，比年初余额增幅 40.54%，其主要原因是本期重大工程项目完工所致。

在建工程期末余额为 3,762,452,259.73 元，比年初余额减幅 30.80%，其主要原因是本期重大工程项目完工所致。

工程物资期末余额为 236,549,368.75 元，比年初余额增幅 255.60%，其主要原因是本期工程项目采购物资增加所致。

递延所得税资产期末余额为 61,435,077.81 元，比年初余额减幅 39.20%，其主要原因是本期递延所得税资产转回所致。

短期借款期末余额 8,003,000,000.00 元，比年初余额增幅 47.62%，其主要原因是本期经营性流动资金借款增加所致。

应付职工薪酬期末余额 72,870,123.14 元，比年初余额增幅 31.23%，其主要原因是本期薪酬制度变化所致。

应付利息期末余额为 87,418,130.20 元，比年初余额增幅 143.93%，其主要原因是本期借款金额增加所致。

其他应付款期末余额为 1,575,494,206.47 元，比年初余额增幅 86.57%，其主要原因是本期增加尚未支付的股权转让款所致。

长期应付款期末余额为 113,872,389.15 元，比年初余额增幅 100.00%，其主要原因是本期对 JFE 钢铁株式会社、三井物产、三井中国长期应付款增加所致。

(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	13,910,203,684.82	13,508,426,075.70	2.97
营业成本	9,860,603,153.83	9,645,707,923.37	2.23
销售费用	819,029,413.42	724,067,378.20	13.12
管理费用	989,876,058.76	906,559,569.37	9.19
财务费用	894,789,733.98	876,523,944.81	2.08
研发支出	24,023,951.13	25,426,232.79	-5.52

1、收入

2013 年度公司实现营业收入 1,391,020.37 万元，同比增加 40,177.76 万元，增长 2.97%，主要原因是：

A、羊绒板块实现主营业务销售收入 280,981.44 万元，同比增长 6.88%，增长的主要原因为无毛绒内销及羊绒制品外销订单增长导致销售收入增长；电冶板块等实现主营业务销售收入 1,090,156.98 万元，同比增长 3.14%，增长的主要原因为公司之子公司内蒙古鄂尔多斯电力冶金股份有限公司（以下简称“电力冶金”）硅铁和硅锰合金的销售收入增加。

B、内销产品实现主营业务销售收入 1,247,197.19 万元，同比增长 2.00%；出口产品实现主营业务销售收入 123,941.23 万元，同比增长 27.57%。

2、成本

单位：元

分行业	成本构成项目	本期金额	上年同期金额	本期金额较上年同期变动比例 (%)
-----	--------	------	--------	-------------------

羊绒板块	原材料	1,197,398,622.04	1,046,599,879.56	14.41
羊绒板块	直接人工	182,257,091.47	153,615,603.62	18.64
羊绒板块	燃动费	22,079,251.75	20,061,200.24	10.06
羊绒板块	折旧费	27,090,258.98	43,661,270.79	-37.95
电冶板块	原材料	3,527,693,659.84	3,597,774,479.25	-1.95
电冶板块	直接人工	272,031,947.12	303,814,139.33	-10.46
电冶板块	燃动费	3,306,401,637.38	3,299,895,023.29	0.20
电冶板块	折旧费	472,352,951.78	360,650,608.19	30.97

3、费用

费用项目	2013 年度	2012 年度	变动幅度 (%)
销售费用	819,029,413.42	724,067,378.20	13.12
管理费用	989,876,058.76	906,559,569.37	9.19
财务费用	894,789,733.98	876,523,944.81	2.08
所得税	272,244,138.82	241,004,171.18	12.96

4、研发支出

单位：元

本期费用化研发支出	24,023,951.13
研发支出合计	24,023,951.13
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.19
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.17

(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	2,580,841,988.04	3,797,839,560.01	-32.04
投资活动产生的现金流量净额	-3,796,296,911.90	-4,571,580,110.47	-16.96
筹资活动产生的现金流量净额	1,675,047,208.23	13,926,043.60	11,928.16

具体变动原因分析如下：

项目	本期发生	上期发生	变动幅度 (%)	变动原因
收到的税费返还	19,752,725.06	50,870,869.67	-61.17	本期收到出口退税较同期减少
收回投资收到的现金	2,488,142,278.68	45,000,000.00	5,429.21	本期本公司之子公司电力冶金理财产品投资收入增加

取得投资收益所收到的现金	263,950,000.00	13,680,000.00	1,829.46	本期收到联营公司分红增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,730,268.38	34,186,959.49	-89.09	本期处置固定资产收入较同期减少
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	23,379,094.89			本期有处置子公司及其他营业单位收益
收到其他与投资活动有关的现金	334,140,083.08	15,222,150.00	2,095.09	本期收到投标保证金及履约保证金及联营公司偿还借款增加
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,352,499,810.49	3,370,921,994.04	-30.21	本期购建固定资产、在建工程支出较同期减少
投资支付的现金	2,556,767,500.00	1,047,287,510.00	144.13	本期本公司之子公司电力冶金理财产品投资支出增加
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,055,522,562.29	12,729,794.88	8,191.75	本期本公司之子公司电力冶金收购子公司股权支出增加
支付其他与投资活动有关的现金	944,848,764.15	248,729,921.04	279.87	本期支付联营公司鄂尔多斯双欣电力有限责任公司借款增加
取得借款收到的现金	14,893,094,080.80	10,417,385,000.00	42.96	本期取得长、短期借款增加
发行债券收到的现金		3,991,200,000.00	-100	上年同期公司发行公司债

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。

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

2013 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）。

经向发行人了解并确认，发行人按规定将 2013 年度公司债券的利息 24,800 万元足额划付至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司指定的银行账户，并委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司按时足额兑付债券利息，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

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 2014 年 4 月 2 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

2013 年，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

2013 年，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

2013 年，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事务报告（2013 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



2014年4月2日