A股代码:600295　A股简称:鄂尔多斯　公告编号:临2012-030

B股代码:900936　B股简称:鄂资B股

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司2012年公司债券上市公告书

(内蒙古自治区鄂尔多斯市东胜区达拉特南路102号)

证券简称:12鄂资债

证券代码:122163

发行总额:人民币40亿元

上市时间:2012年9月13日

上 市 地:上海证券交易所

保荐人/债券受托管理人/联席主承销商/上市推荐人

国泰君安证券股份有限公司 GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(上海市浦东新区商城路618号)

联席主承销商

CITIC SECURITIES 中信证券股份有限公司

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

2012年9月12日

第一节 绪言

重要提示

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司(简称"发行人"、"公司"或"鄂尔多斯")董事会成员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所(以下简称"上交所")对公司债券上市的核准,不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司2012年公司债券(以下简称"本期债券")评级为AA+级;本期债券上市前,发行人最近一期末的净资产为101.19亿元(截至2012年6月30日合并报表中所有者权益合计);本期债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为7.06亿元(2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

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)

二、发行人基本情况

(一)发行人主要业务情况

1、主营业务概况

公司目前从事的业务为羊绒服装、煤电、冶金及化工产业,主要产品包括羊绒服装等服装制品、煤炭、电力、硅铁、硅锰和电石等。

2、发行人主营业务经营情况

①羊绒服装业务

羊绒服装生产与销售是公司的传统主营业务。公司位于世界优质羊绒(原绒)的主产区中国内蒙古自治区,是国内最早引入国外技术从事羊绒纺织业务和加工贸易的羊绒制品加工企业,具有年产羊绒服装700万件的生产能力。根据《中国纺织报》全国市场品牌检测结果及《纺织服装周刊》的统计,公司羊绒服装制品的产品质量、市场占有率、销售收入以及出口创汇等多年蝉联羊绒服装行业首位。

②煤电、冶金与化工业务

公司近年来不断拓展煤炭采选、发电、冶金、化工等业务,形成了较为完整的循环经济产业链。丰富的矿产、能源资源和上下游产业衔接,使公司的冶金、化工产业具备了较为突出的规模优势和成本优势,在国内铁合金与化工市场具有较强的竞争力。

2009年至2011年公司主营业务分产品收入情况如下表所示:

单位:万元

产品名称	2011年度		2010年度		2009年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
羊绒衫等羊绒制品	271,254.98	20.42%	223,916.70	19.36%	170,372.82	21.52%
羊绒纱	8,744.06	0.66%	7,016.62	0.61%	33,101.00	4.18%
无毛绒	11,636.16	0.88%	1,764.42	0.15%	2,525.10	0.32%
硅铁	398,753.42	30.02%	411,700.33	35.60%	252,560.46	31.90%
电力	15,757.21	1.19%	73,092.48	6.32%	137,695.50	17.39%
硅锰	89,517.95	6.74%	96,799.85	8.37%	70,245.95	8.87%
煤炭	127,527.44	9.60%	100,903.96	8.73%	72,289.32	9.13%
工业硅	21,764.88	1.64%	24,610.88	2.13%	4,628.66	0.58%
电石	354,932.33	26.72%	207,327.33	17.93%	40,101.11	5.06%
其他	28,493.67	2.14%	9,200.08	0.80%	8,304.15	1.05%
合计	1,328,382.09	100.00%	1,156,332.64	100.00%	791,824.08	100.00%

(二)发行人历史沿革情况

1、发行人历史沿革

发行人前身为"内蒙古伊克昭盟羊绒衫厂",成立于1980年,是内蒙古伊克昭盟(2001年9月,经国务院批准,伊克昭盟"撤盟建市",设立鄂尔多斯市)政府下属的国营企业。1994年,内蒙古伊克昭盟羊绒衫厂变更名称为"内蒙古鄂尔多斯羊绒衫厂"(以下简称"鄂尔多斯羊绒衫厂")。

1994年11月,经伊克昭盟经济委员会、伊克昭盟国有资产管理局以《关于鄂尔多斯羊绒衫厂产权划归鄂尔多斯羊绒集团公司的批复》(伊经发[994]第184号文)批准,鄂尔多斯羊绒衫厂成为"内蒙古鄂尔多斯羊绒集团公司"(以下简称"鄂绒集团公司")全资附属企业。鄂绒集团公司前身为"内蒙古东胜羊绒实业发展总公司",成立于1991年4月29日,为伊克昭盟政府下属的国有独资企业。

经内蒙古自治区经济体制改革委员会1995年4月下发的《关于同意鄂尔多斯羊绒衫厂改制B股发行及上市工作同步进行的批复》(体改办字[995]22号)、内蒙古自治区外商投资工作领导小组1995年8月下发的《关于鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司的审定意见》(内外组批字[95]第1号)及内蒙古自治区人民政府1995年10月下发的《关于同意设立内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司的批复》(内政股批字[995]2号)批准,以内蒙古鄂尔多斯羊绒衫厂为唯一发起人,将鄂尔多斯羊绒衫厂改制成为股份有限公司,并通过公开募集人民币特种股票(B股)的设立方式成立中外合资的"内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司"。

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[995]114号)批准,鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司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。公司注册资本为33,600万元。

1995年上市后股本结构情况

股份类型	持股数(万股)	持股比例
一、未上市流通股		
其中:国有法人股	22,600	67.26%
二、上市流通股		
其中:社会公众股(B股)	11,000	32.74%
合计	33,600	100%

1995年10月15日,国家工商行政管理局向发行人核发了《企业法人营业执照》(注册号:企股蒙总字第0415号),核准其注册登记。

1996年7月,对外贸易经济合作部下发《关于同意内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司为外商投资股份有限公司的批复》([996]外经贸资二函字第378号),同意发行人为外商投资股份有限公司。

2、发行人上市后历次股本变动情况

①1997年增发10,000万股B股

经国务院证券委(证委发[997]19号文)和对外经济贸易合作部([997]对经贸资二函字第341号文)批准,1997年5月6日,公司增发B股10,000万股,注册资本由33,600万元增至43,600万元。

1997年增发B股后股本结构情况

股东名称	持股数(万股)	持股比例
鄂绒集团	22,600	51.83%
社会公众股(B股)	21,000	48.17%
合计	43,600	100%

②2001年增发8,000万股A股

经证监会(证监公司字[001]24号文)和对外经济贸易合作部(对经贸资二函[001]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),注册资本由43,600万元增至51,600万元。

2001年增发A股后股本结构情况

股东名称	持股数(万股)	持股比例
鄂绒集团	22,600	43.80%
社会公众股(B股)	21,000	40.70%
社会公众股(A股)	8,000	15.50%
合计	51,600	100%

③2003年资本公积金51,600万元转增股本

经公司2002年度股东大会决议批准,2003年5月,公司以总股本51,600万股为基数,按10:10的比例将资本公积金用于转增股本。转增完成后,公司总股本为103,200万股。

2003年资本公积金转增股本后股本结构情况

股东名称	持股数(万股)	持股比例
鄂绒集团	45,200	43.80%
社会公众股(B股)	42,000	40.70%
社会公众股(A股)	16,000	15.50%
合计	103,200	100%

④2006年股权分置改革

经A股市场相关股东会议审议通过,商务部和上海证券交易所批准,2006年1月,公司实施股权分置改革,鄂绒集团将3,200万股转让给社会公众流通股(A股)股东。股权分置改革后,鄂绒集团持股比例变为40.70%。

2006年股权分置改革后股本结构情况

股东名称	持股数(万股)	持股比例
鄂绒集团	42,000	40.70%
社会公众股(B股)	42,000	40.70%
社会公众股(A股)	19,200	18.60%
合计	103,200	100%

3、发行人报告期内变更名称情况

2011年6月,经公司2010年年度股东大会审议通过和内蒙古鄂尔多斯市工商行政管理局核准,公司办理了公司名称变更登记手续,取得变更后的《企业法人营业执照》(注册号为152700400000363)。公司名称由原"内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司"变更为"内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司"。公司证券A股简称"鄂尔多斯"不变,证券代码(600295)不变;B股简称自2011年6月15日起变更为"鄂资B股",证券代码(900936)不变。

(三)发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至2012年6月30日,公司的股本结构如下表所示:

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%

截至2012年6月30日,公司前十大股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股份性质	限售情况
1	内蒙古鄂尔多斯羊绒集团有限责任公司	420,000,000	40.70%	A股流通股	无限售
2	招商证券香港有限公司	33,768,449	3.27%	B股流通股	无限售
3	鄂尔多斯资产管理(香港)有限公司	19,774,893	1.92%	B股流通股	无限售
4	CHINA EVERBRIGHT SECURITIES (HK) LTD.	11,706,738	1.13%	B股流通股	无限售
5	SKY ORIGIN LIMITED	11,412,539	1.11%	B股流通股	无限售
6	WISE STATE LIMITED	8,883,559	0.86%	B股流通股	无限售
7	TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	7,426,220	0.72%	B股流通股	无限售
8	贾铁斌	4,087,853	0.40%	A股流通股	无限售
9	BEST MOULD LIMITED	3,987,224	0.39%	B股流通股	无限售
10	张新明	3,845,270	0.37%	A股流通股	无限售

注:鄂尔多斯资产管理(香港)有限公司与本公司控股股东鄂绒集团属于一致行动人。鄂尔多斯资产管理(香港)有限公司系鄂绒集团于2010年7月20日在香港设立的全资子公司。

三、发行人的相关风险

(一)政策风险

1、产业政策风险

公司主营业务包括羊绒服装、煤炭、电力、冶金与化工等。火电、冶金及化工业务属于高耗能、重污染行业。为实施节能减排、优化产业结构及加快技术升级,近年来国家相继出台若干针对冶金、化工等产业的调控政策。2007年至2008年间,国家发改委先后公布《电石行业准入条件(2007年修订)》、《铁合金行业准入条件(2008年修订)》、《焦化行业准入条件(2008年修订)》等文件;2009年9月,国务院批转国家发改委、国家工信部等部门联合制定的《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》(国发[2009]38号),对钢铁、煤化工、多晶硅等产能过剩或濒临产能过剩的行业进行调控,严格控制新建项目,加快淘汰落后产能;2010年5月,国家发改委、国家电监会和国家能源局联合发布《关于清理对高耗能企业优惠电价等问题的通知》,要求对铁合金、氯碱化工、电石等高耗能企业逐步取消用电价格优惠,并加大对铁合金、电石等行业实行差别电价的力度,提高差别电价加价标准。2011年3月,国家发改委公布了《产业结构调整指导目录(2011年本)》,将产能低于一定标准的铁合金矿热电炉、锰铁高炉、发电设备等列为淘汰类或限制类建设项目。

上述针对火电、冶金与化工等行业制定的相关政策,对公司的业务资质、生产规模、生产成本、产品定价、对外投资及环保安全等都有重要影响。如果相关政策发生变化,对火电、冶金及化工等行业制定更为严格的行业标准、产能限制或取消相关优惠政策等,公司将面临该变化而导致的经营风险。

2、税收风险

公司羊绒服装产品目前以国内销售为主,但出口仍占有一定比例,受到国家出口退税税率调整的影响。近年来羊绒纺织行业面临的出口税收政策环境变化较大。为缓解金融危机对我国纺织服装行业的冲击,国家有关部门自2008年8月以来分四次将部分纺织品、服装的出口退税率由11%提高至16%。2010年4月,国家财政部、发改委联合发出《两部委关于减免出口纺织服装产品出入境检验检疫费的通知》(财综[2010]22号),对出口纺织服装产品按现行征收标准的70%收取出入境检验检疫费。

公司煤电、冶金与化工业务作为资源依赖型产业,具有高耗能、重污染的特点。为限制该类产品大量出口、实施可持续发展及节能减排需要,近年来国家多次上调铁合金等产品的出口税率。目前我国硅铁、硅锰和金属硅的出口税率分别为25%、20%和15%。若铁合金等产品的出口税率继续上调,将直接影响公司铁合金等产品的出口,并加剧同行业国内市场的竞争。

公司及部分子公司位于内蒙古自治区,属于我国西部地区。根据我国"西部大开发"相关政策,公司及部分子公司在一定期限内享受减按15%税率征收企业所得税的优惠。另外,公司部分子公司根据内蒙古自治区国税局2007年颁布的《蒙国税(2007)57号"文,可从获利年度开始享受"免二减三"的所得税优惠;公司部分子公司被认定为"高新技术企业",根据国家税务总局2008年颁布的《国税发(2008)111号"文,享受15%的优惠税率。

若国家对相关产品的生产或出口的政策发生不利变化、"西部大开发"等区域经济政策以及其他税收政策作出调整,或公司在税收优惠到期后未能继续获得相关资格认定,则由此引致的经营环境及税率变化,可能对公司的经营业绩造成影响。

(二)财务风险

1、流动性风险

公司长期以来经营稳健,保持了良好的信用记录。但近年来,由于公司对煤电、冶金与化工项目投资较大,银行借款相应增多,导致资产负债率较高。2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月末,公司合并财务报表资产负债率分别为66.66%、66.74%、67.53%和67.41%,流动比率分别为0.89、1.13、0.97和0.99,速动比率分别为0.59、0.83、0.69和0.71。

本期债券发行后,募集资金将用于偿还银行借款和补充流动资金,降低短期负债占比,提升公司流动比率和速动比率,提高短期偿债能力,但公司负债总额和资产负债率也将有所上升。合理的资产负债结构对公司经营和发展十分重要,如果公司负债水平不能保持在合理的范围内,或公司偿债能力下降,则可能导致公司面临一定的财务风险。

2、应收账款较大的风险

公司近年来硅铁、电石等电冶板块产品销售增长较快,导致应收账款规模相应增加。2009年末、2010年末和2011年末应收账款净额(合并报表口径)分别为11.96亿元、14.27亿元和12.30亿元,占当期总资产的比例分别为5.80%、5.52%和4.03%;占当期营业收入的比例为14.74%、12.17%和9.02%。2012年6月末,应收账款净额增加到17.03亿元,占总资产的5.48%。

虽然公司应收账款规模占当期总资产及营业收入的比重较小,且整体回收情况良好,但因应收账款金额较大,若客户无法如期付款,可能对公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

3、存货风险

随着公司生产经营规模的扩大,出于原材料战略储备及日常周转需要,公司存货金额自2009年以来呈上升趋势。2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月末公司存货净额(合并报表口径)分别为27.12亿元、30.14亿元、40.85亿元和39.16亿元。虽然公司已对存货足额计提了跌价准备,但若原材料与产品价格发生重大不利变化或因保管不善等原因损毁、变质或丢失,公司持有的存货可能贬值或遭受损失,进而影响公司的财务状况和经营业绩。

4、担保风险

截至2012年6月30日,公司正在执行的对外担保金额为68.94亿元,其中,发行人对不包括控股子公司在内的对外担保金额为7亿元,占截至2012年6月30日合并报表归属于母公司股东权益的12.28%(母公司口径为19.27%)。公司在提供对外担保时对被担保人的资产结构、财务状况及是否存在违法违规行为等进行了详尽调查和评估,并要求被担保人提供反担保,以降低对外担保风险,若被担保人到期不能及时归还银行贷款或其他债务,则公司将可能被要求依法承担连带责任。

(三)经营风险

1、宏观经济动荡风险

羊绒服装属于中、高端消费品,需求弹性较大,易受经济景气程度影响。2008年全球金融危机爆发后,国际市场消费乏力,对羊绒产品需求明显下降,目前仍处于低迷状态。公司冶金、化工产品主要应用于钢铁冶炼与建材工业,其产销量与国内外宏观经济形势高度相关。未来若国内外宏观经济形势不佳或出现较大动荡,公司产品销售和经营业绩可能受到不利影响。

2、原材料及产品价格波动风险

受全球金融危机影响,报告期内公司部分原材料及产品价格波动较大,并对公司生产销售和经营业绩产生较大影响。

羊绒服装产品的原材料主要为无毛绒,无毛绒价格历来波动性很强,每隔5~6年为一个周期。2009年金融危机爆发后国际需求明显下降,国内羊绒服装产品出口困难,降价压力向上游传递,无毛绒价格由约700元/公斤下跌至约500元/公斤,并引发部分农牧民放弃养羊。随着地方政府加强环境保护、禁止过度放牧及国内羊绒服装需求逐步旺盛等因素,无毛绒价格在2009年见底后逐渐走高,目前已回升至800元/公斤以上。

公司煤电、冶金及化工业务外购主要原材料包括电力煤、球团、焦炭、锰矿石等。煤炭价格近年整体呈上涨趋势,2011年下半年起有所回落;球团、焦炭、锰矿石等原材料价格因受全球金融危机、国内政策调控等影响,2009年至2011年间价格呈现出"W"型波动。报告期内,受原材料价格波动及市场需求影响,公司主要电冶产品硅铁、电石、硅锰等价格也相应波动。国内硅铁与硅锰市场2009年1月以来价格波动情况如下图所示:

(数据来源:我的钢铁网)

国内电石市场2009年以来价格波动情况如下图所示:

(数据来源:中国氯碱网)

原材料和产品价格的波动增大了公司经营管理的难度,并可能导致产品销售毛利率的波动,进而造成公司经营业绩波动。

3、汇率风险

公司部分羊绒服装及铁合金产品外销,同时进口锰矿石等原材料,需使用外币进行结算,导致公司面临一定的汇率波动风险。虽然公司外销营业收入比重不断降低,由2009年的23.66%下降至2011年的10.42%,但外销金额仍然较大。汇率波动将影响原材料及产品的进出口价格,可能对公司的经营业绩造成一定影响。

4、安全及环境保护风险

公司羊绒服装业务与电冶业务对规范与安全生产的要求较为严格。在羊绒洗染、煤炭采选、铁合金冶炼等生产环节,公司均采取了各种安全管理与监管措施,但仍存在因不可抗力或操作失误等发生安全事故的可能性,并对公司业务和经营业绩产生不利影响。

公司羊绒服装业务与电冶业务在部分生产环节会产生废气、废水、废渣、含硫烟尘及噪声等污染物,对环保要求较高。公司已采取措施降低或减少污染物排放,若因上述环保措施发生故障或国家实施更为严格的环保政策,公司的生产经营会受到直接影响。

第三节 债券发行概况

一、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。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2012]923号文核准发行。

三、发行总额

本期债券的发行规模为40亿元。

四、发行方式及发行对象

(一)发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则,通过上交所交易系统实时成交;网下认购由发行人与联席主承销商根据询价情况进行配售。具体发行安排将根据上交所的相关规定进行。

(二)发行对象

本期债券面向全市场发行(含个人投资者)。

①网上发行:持有债券登记机构开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

②网下发行:持有债券登记机构开立的合格证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值100元,按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券为5年期。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为6.20%,在债券存续期内固定不变。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。本期债券的付息和本金支付工作按照登记公司和上交所有关规定办理。

本期债券的起息日为2012年8月30日。

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)。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定,由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

八、本期债券发行的联席主承销商

本期债券由联席主承销商国泰君安证券股份有限公司(以下简称"国泰君安")、中信证券股份有限公司(以下简称"中信证券")以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、债券受托管理人、上市推荐人均为国泰君安,联席主承销商为国泰君安、中信证券。

九、债券信用等级

经联合信用评级有限公司评估综合评定,发行人的主体信用等级为AA+级,本期债券的信用级别为AA+级。

十、担保情况

本次发行的公司债券无担保。

十一、募集资金的验资确认

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。

十二、回购交易安排

经上交所同意,本期债券上市后可进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意,本期债券将于2012年9月13日起在上交所挂牌交易。本期债券上市代码为"122163",简称为"12鄂资债"。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明,本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度及一期的财务报告审计情况

发行人2009年度、2010年度及2011年度财务报告经大信会计师事务所有限责任公司审计,并分别出具大信审字(2010)第1-1490号、大信审字(2011)第1-1635号和大信审字(2012)1-2159号标准无保留意见的审计报告。发行人2012年1-6月财务数据未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

(一)简要合并财务报表

简要合并资产负债表

单位:元

项 目	2012年6月30日(未经审计)	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计	13,813,961,930.56	14,200,751,961.39	11,632,347,173.80	8,066,925,506.02
非流动资产合计	17,230,236,353.25	16,340,555,027.58	14,254,486,327.48	12,551,993,783.42
资产总计	31,044,198,283.81	30,541,306,988.97	25,886,833,501.28	20,618,919,289.44
流动负债合计	13,927,598,093.24	14,683,764,876.33	10,321,950,535.94	9,083,686,179.65
非流动负债合计	6,997,747,450.36	5,939,778,578.40	6,954,384,196.83	4,660,494,675.57
负债合计	20,925,345,543.60	20,623,543,454.73	17,276,334,732.77	13,744,180,855.22
归属于母公司股东权益合计	5,702,144,196.47	5,459,475,137.95	4,701,148,370.27	3,968,251,273.12
少数股东权益	4,416,708,543.74	4,458,288,396.29	3,909,350,398.24	2,906,487,161.10
股东权益合计	10,118,852,740.21	9,917,763,534.24	8,610,498,768.51	6,874,738,434.22
负债及股东权益总计	31,044,198,283.81	30,541,306,988.97	25,886,833,501.28	20,618,919,289.44

简要合并利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月(未经审计)	2011年度	2010年度	2009年度
营业总收入	5,970,619,167.93	13,632,059,997.55	11,737,540,070.37	8,117,488,879.41
营业利润	498,144,704.37	1,688,186,426.93	1,533,593,986.83	516,746,029.82
利润总额	637,967,763.10	1,853,737,443.66	1,628,833,690.83	741,447,443.34
归属于母公司所有者的净利润	526,201,603.48	1,630,311,019.35	1,469,700,753.77	667,464,194.60
少数股东损益	219,061,187.63	754,040,936.99	620,656,653.67	274,005,390.22

简要合并现金流量表

单位:元

项目	2012年1-6月(未经审计)	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	935,480,769.99	2,629,322,341.35	2,088,668,033.28	863,999,904.18
投资活动产生的现金流量净额	-1,374,950,490.70	-3,726,191,343.88	-4,465,229,285.73	-2,954,735,517.49
筹资活动产生的现金流量净额	-344,465,268.14	877,214,297.26	2,780,415,339.15	3,382,108,503.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-2,054,464.43	-2,577,029.62	-527,826.28	3,216,309.80
现金及现金等价物净增加额	-785,989,453.28	-222,231,734.89	403,326,260.42	1,294,589,200.35
期末现金及现金等价物余额	1,440,288,655.14	2,226,278,108.42	2,448,509,843.31	2,035,758,923.35

(二)简要母公司财务报表

简要母公司资产负债表

单位:元

项 目	2012年6月30日(未经审计)	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计	4,671,326,349.51	3,839,124,770.90	3,362,514,172.26	2,018,679,282.82
非流动资产合计	6,379,715,894.18	6,301,253,059.54	5,781,121,589.49	4,915,170,905.50
资产总计	11,051,042,243.69	10,140,377,830.44	9,143,635,761.75	6,933,850,188.32
流动负债合计	5,180,705,190.66	4,819,626,747.04	4,201,511,833.40	3,293,020,520.46
非流动负债合计	2,237,101,519.21	1,880,434,852.55	1,562,675,786.89	354,890,054.57
负债合计	7,417,806,709.87	6,700,061,599.59	5,764,187,620.29	3,647,910,575.03
股东权益合计	3,633,235,533.82	3,440,316,230.85	3,379,448,141.46	3,285,939,613.29
负债及股东权益总计	11,051,042,243.69	10,140,377,830.44	9,143,635,761.75	6,933,850,188.32

简要母公司利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月(未经审计)	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	540,459,697.04	2,004,449,944.61	1,674,575,149.25	1,398,662,213.03
营业利润(亏损以"-"号填列)	285,817,093.97	135,634,788.39	183,598,463.65	262,257,014.51
利润总额	296,119,302.97	175,382,210.02	204,281,731.53	273,418,861.99
净利润(净亏损以"-"号填列)	296,119,302.97	177,263,489.39	196,708,528.17	279,196,292.33

简要母公司现金流量表

单位:元

项目	2012年1-6月(未经审计)	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-466,217,017.83	244,263,620.30	158,740,662.21	586,842,726.28
投资活动产生的现金流量净额	-281,479,692.13	-967,382,757.80	-1,039,121,464.53	-227,930,547.31
筹资活动产生的现金流量净额	172,771,631.22	665,266,847.11	1,919,765,530.29	-445,040,850.63
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-139,983.24	1,033,136.72	502,287.35	868,333.98
现金及现金等价物净增加额	-575,065,061.98	-56,819,153.67	1,039,887,015.32	-85,260,337.68
年末现金及现金等价物余额	502,091,643.99	1,077,156,705.97	1,133,975,859.64	94,088,844.32

三、最近三年及一期主要财务指标

(一)主要财务指标

财务指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.99	0.97	1.13	0.89
速动比率	0.71	0.69	0.83	0.59
资产负债率	67.41%	67.53%	66.74%	66.66%
母公司资产负债率	67.12%	66.07%	63.04%	52.61%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	5.53	5.29	4.56	3.85
财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业毛利率	27.93%	33.22%	32.90%	26.11%
利息保障倍数	2.26	3.05	3.45	2.54
应收账款周转率(次)	-	10.01	8.72	6.38
存货周转率(次)	-	2.32	2.47	1.86
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.91	2.55	2.02	0.84

上述财务指标的计算方法如下:

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

5、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

6、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

8、存货周转率=营业成本/存货平均余额

9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

(二)净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的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),公司近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下:

项目		2012年1-6月(未经审计)	2011年度	2010年度	2009年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益(元)	0.30	0.85	0.82	0.38
	稀释每股收益(元)	0.30	0.85	0.82	0.38
	加权平均净资产收益率(%)	5.47	17.05	19.47	10.19
扣除非经常性损益后	基本每股收益(元)	0.18	0.61	0.61	0.25
	稀释每股收益(元)	0.18	0.61	0.61	0.25
	加权平均净资产收益率(%)	3.30	12.35	14.40	7.35

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

发行人目前经营情况、财务状况和资产质量良好,但由于本期债券期限较长,在本期债券存续期内,发行人所处的宏观经济环境、产业政策和行业状况等客观条件出现不可预见或不能控制的不利变化,以及发行人自身生产经营存在一定的不确定性,可能使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金,从而对本期债券的按期偿付造成一定影响。

二、偿债计划

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)。

3、债券本金及利息的偿付通过登记机构和有关机构办理。偿付的具体事项将按照国家有关规定,由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

4、根据国家税收法律、法规,投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、偿债资金来源

根据中国纺织工业协会和中国铁合金工业协会的统计,公司是全球最大的羊绒制品加工企业和单体铁合金生产企业。近年来,公司羊绒服装业务通过加强品牌建设、设计创新及销售网络等优势,积极拓展国内市场,实现了业绩的快速增长;公司电冶业务依托棋盘井地区丰富的资源优势及循环经济产业链优势,形成了较为完善的煤炭、电力、冶金及化工产业链条,使产品产销量突飞猛进。公司已形成传统优势业务和新兴能源业务协同经营、共同增长的格局。

报告期内,公司经营管理水平不断提高,各项业务持续、快速、健康发展,营业收入和盈利水平稳步增长。2009年、2010年及2011年,本公司营业收入分别为81.17亿元、117.38亿元与136.32亿元,归属于母公司所有者的净利润分别为3.93亿元、8.49亿元与8.76亿元,经营活动现金流净额分别达到8.64亿元、20.89亿元与26.29亿元。

从公司所处行业特点、未来供需状况、自身优势及发展战略等方面分析,在本期公司债券存续期间,公司有望