

A 股代码 600295

A 股简称 鄂尔多斯

编号：临 2018-022

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

关于 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券方案的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为进一步拓宽公司融资渠道、满足公司资金需求，并进一步改善债务结构，内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）拟面向合格投资者公开发行公司债。公司于 2018 年 4 月 25 日召开第八届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》、《关于面向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》和《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》等相关议案，公司本次拟公开发行公司债券的事项尚需提交股东大会审议。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规和规范性文件的有关规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照后，认为公司符合现行的公司债券政策和面向合格投资者公开发行公司债券的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行公司债券方案

（一）发行规模

本次发行的公司债券本金总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），具体发

行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公开发行公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）发行对象

本次发行的公司债券面向符合法律法规规定的合格投资者发行，不向公司股东优先配售，投资者以现金方式认购。

（四）发行方式

本次公司债券在中国证券监督管理委员会核准发行后，可以选择一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况、公司资金需求情况和相关法律法规确定。

（五）债券期限和品种

本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定、公司资金需求情况及市场情况确定。

（六）债券利率及还本付息

本次发行的公司债券票面利率及还本付息方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士和主承销商根据相关规定和市场情况确定。

（七）担保条款

本次发行的公司债券采取无担保方式发行。

（八）调整票面利率选择权、赎回条款或回售条款

本次公司债券发行是否设置调整票面利率选择权、赎回条款或回售条款及相关条款等具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（九）募集资金用途

本次发行公司债券募集的资金扣除发行费用后的净额拟用于偿还公司债务和（或）补充公司流动资金，具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

（十）偿债保障措施

本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司将至少采取如下措施，并提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理与下述措施相关的一切事宜：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十一）发行债券的承销与上市

本次发行的公司债由主承销或主承销商组织的承销团，采用余额包销的方式承销。本次公司债券发行结束后，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次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。本次公司债券上市事宜提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权处理。

（十二）关于本次发行公司债券决议的有效期

本次发行公司债券决议自股东大会审核批准之日起 24 个月内有效。

三、本次发行公司债券的授权事项

为保证本次发行公司债券的工作能够有序、高效地进行，董事会拟提请公司股东大会授权董事会或董事会获授权人士在有关法律法规许可范围内全权办理本次发行公司债券的相关事宜，包括但不限于下列各项：

(一) 在法律、法规允许的范围内, 根据公司资金需求和市场的具体情况, 制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款和其他事宜, 包括但不限于具体发行规模、发行方式、债券利率或其确定方式、发行时机、分期安排、债券期限及品种、是否设置调整票面利率选择权、回售条款或赎回条款、评级安排、担保相关事项、还本付息的期限和方式、具体配售安排(包含超额配售权)、偿债保障措施、上市安排等以及在股东大会核准的用途范围内决定募集资金的具体使用等与发行条款有关的一切事宜;

(二) 执行就本次发行债券及申请上市而作出所有必要的步骤, 包括但不限于: 制订、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及发行后的交易流通的所有必要的文件、合同、协议(包括且不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议及其他必要的法律文件等), 决定聘请参与本次发行的中介机构, 确定承销安排, 编制及向监管机构报送有关申请文件, 决定并聘请债券受托管理人, 签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》, 在本次发行完成后, 办理本次发行的公司债券的相关上市、还本付息等事宜, 并进行适当的信息披露;

(三) 如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化, 除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外, 根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整;

(四) 办理与本次发行公司债券有关的其他事项;

(五) 本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权董事长为本次发行的获授权人士, 根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及董事会的授权, 代表公司在本次发行过程中处理与本次发行、上市有关的上述事宜。

四、发行的人简要财务会计信息

(一) 最近三年合并口径财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：			
货币资金	468,237.77	421,322.23	203,252.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,712.41	379.08	-
应收票据	365,010.70	200,598.61	180,463.48
应收账款	218,844.99	178,175.00	215,741.63
预付款项	51,866.62	79,893.22	15,626.08
应收利息	1,458.08	483.74	-
其他应收款	66,603.89	83,486.36	156,809.70
存货	310,900.26	349,144.37	342,070.60
其他流动资产	77,339.71	35,153.17	36,300.89
流动资产合计	1,561,974.43	1,348,635.78	1,150,264.43
非流动资产：			
可供出售金融资产	25,537.64	25,537.64	26,637.64
长期股权投资	598,599.41	591,458.82	590,894.30
投资性房地产	29,963.23	31,012.77	32,397.80
固定资产	2,218,697.33	2,299,414.68	2,319,819.87
在建工程	22,158.52	101,800.79	220,324.86
工程物资	2,102.08	2,566.82	36.05
无形资产	106,300.88	103,924.96	106,328.93
商誉	1,047.58	1,599.00	2,167.50
长期待摊费用	16,714.03	10,659.94	10,906.95
递延所得税资产	11,004.65	9,833.12	10,200.93
其他非流动资产	12,000.00	-	-
非流动资产合计	3,044,125.34	3,177,808.54	3,319,714.84
资产总计	4,606,099.77	4,526,444.32	4,469,979.27
流动负债：			
短期借款	1,738,993.00	1,521,758.10	1,265,718.00
应付票据	141,275.00	73,025.34	122,603.04
应付账款	446,302.38	412,397.06	415,724.50

项目	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
预收款项	48,663.54	53,251.91	25,749.76
应付职工薪酬	9,255.49	10,801.18	7,485.85
应交税费	54,383.89	30,431.30	26,337.34
应付利息	19,873.64	19,379.51	16,806.22
应付股利	5,642.87	230.44	7,019.19
其他应付款	68,332.35	71,145.21	193,754.97
一年内到期的非流动负债	178,408.08	591,579.29	288,388.39
流动负债合计	2,711,130.24	2,783,999.34	2,369,587.26
非流动负债：			
长期借款	358,609.40	318,975.08	320,258.37
应付债券	129,583.88	-	406,341.26
递延收益	16,165.51	13,830.89	3,093.18
递延所得税负债	3,955.09	4,052.92	4,115.73
其他非流动负债	3,870.36	3,907.17	4,141.40
非流动负债合计	512,184.24	340,766.06	737,949.95
负债合计	3,223,314.48	3,124,765.41	3,107,537.21
所有者权益：			
实收资本（股本）	103,200.00	103,200.00	103,200.00
资本公积金	140,212.07	130,646.87	144,077.76
其它综合收益	361.54	475.23	337.9
专项储备	4,174.99	4,090.79	3,373.99
盈余公积	69,995.60	49,191.45	49,191.45
未分配利润	465,658.01	439,525.51	418,122.34
归属于母公司所有者权益合计	783,602.21	727,129.86	718,303.44
少数股东权益	599,183.09	674,549.06	644,138.62
所有者权益合计	1,382,785.29	1,401,678.91	1,362,442.06
负债和所有者权益总计	4,606,099.77	4,526,444.32	4,469,979.27

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	2,212,692.52	1,659,120.66	1,524,008.97

其中：营业收入	2,212,692.52	1,659,120.66	1,524,008.97
二、营业总成本	2,072,322.29	1,594,181.91	1,494,736.66
其中：营业成本	1,612,250.31	1,158,912.91	1,114,286.57
营业税金及附加	43,002.78	33,689.82	30,088.45
销售费用	134,998.88	106,105.68	92,931.89
管理费用	109,458.81	110,813.20	106,887.00
财务费用	137,307.38	148,484.22	131,504.93
资产减值损失	35,304.12	36,176.07	19,037.83
加：公允价值变动净收益	109.97	103.7	-
投资收益	2,859.96	1,240.75	6,459.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,921.83	1,130.76	2,958.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,149.67	-1,744.90	-231.00
其他收益	7,155.53	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	149,346.03	66,283.21	35,732.14
加：营业外收入	1,683.42	26,027.53	36,801.72
减：营业外支出	9,851.67	4,623.74	2,459.06
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	141,177.78	87,686.99	70,074.81
减：所得税	37,775.10	29,831.74	18,499.21
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	103,402.68	57,855.26	51,575.60
归属于母公司所有者的净利润	52,096.64	26,563.17	25,759.47
少数股东损益	51,306.04	31,292.08	25,816.14
六、其他综合收益的税后净额	-121.39	157.5	225.66
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-113.69	137.33	192.86
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-7.70	20.17	32.8
七、综合收益总额	103,281.29	58,012.76	51,801.26
归属于母公司所有者的综合收益总额	51,982.95	26,700.50	25,952.32
归属于少数股东的综合收益总额	51,298.34	31,312.26	25,848.94

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	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	2,364,612.70	1,925,642.27	1,661,411.95

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收到的税费返还	6,991.57	1,779.59	499.45
收到其他与经营活动有关的现金	98,260.11	110,862.99	149,087.65
经营活动现金流入小计	2,469,864.38	2,038,284.85	1,810,999.05
购买商品、接受劳务支付的现金	1,403,062.95	1,028,023.21	839,785.74
支付给职工以及为职工支付的现金	180,478.92	175,492.03	151,891.44
支付的各项税费	231,789.31	198,811.81	167,077.34
支付其他与经营活动有关的现金	220,189.49	208,653.24	151,569.63
经营活动现金流出小计	2,035,520.66	1,610,980.30	1,310,324.15
经营活动产生的现金流量净额	434,343.72	427,304.55	500,674.90
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	18,055.92	7,943.54	2,855.90
取得投资收益收到的现金	-	-	4,065.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,166.41	591.13	1,096.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	34,792.56	-	263.08
收到其他与投资活动有关的现金	29,665.78	22,020.77	8,277.13
投资活动现金流入小计	83,680.68	30,555.44	16,558.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,020.19	74,113.41	158,940.52
投资支付的现金	44,500.00	10,100.00	47,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	120.00	42,283.21	135,330.70
支付其他与投资活动有关的现金	29,453.07	16,503.84	15,679.95
投资活动现金流出小计	135,093.27	143,000.45	357,751.18
投资活动产生的现金流量净额	-51,412.59	-112,445.01	-341,192.60
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1,644.50	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,644.50	-	-
取得借款收到的现金	3,376,238.88	2,047,061.36	1,556,224.90
发行债券收到的现金	130,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	230,446.78	249,010.53	227,299.18
筹资活动现金流入小计	3,738,330.16	2,296,071.89	1,783,524.08

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
偿还债务支付的现金	3,550,890.14	1,902,212.70	1,536,441.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	267,577.72	157,143.60	153,734.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	135,959.89	27,959.72	18,686.84
支付其他与筹资活动有关的现金	367,285.29	381,135.49	251,229.24
筹资活动现金流出小计	4,185,753.15	2,440,491.79	1,941,404.73
筹资活动产生的现金流量净额	-447,422.99	-144,419.90	-157,880.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,658.09	-9,529.74	-1,723.89
五、现金及现金等价物净增加额	-58,833.77	160,909.90	-122.25
加：期初现金及现金等价物余额	297,691.59	136,781.69	136,903.94
六：期末现金及现金等价物余额	238,857.83	297,691.59	136,781.69

(二) 最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：			
货币资金	118,453.38	123,504.87	36,471.15
应收票据	16,476.00	457.72	260.00
应收账款	54,722.10	47,583.86	71,850.08
预付款项	5,107.79	16,724.96	6,332.74
应收利息	893.30	-	-
其他应收款	154,431.35	186,977.07	233,186.14
存货	84,314.61	91,568.48	100,174.95
其他流动资产	3,834.27	4,019.10	4,167.85
流动资产合计	438,232.80	470,836.06	452,442.92
非流动资产：			
可供出售金融资产	6,745.64	6,745.64	6,745.64
长期股权投资	847,273.79	835,247.65	791,420.39
投资性房地产	41,130.02	42,360.90	44,440.65
固定资产	161,388.96	168,131.26	150,592.69

在建工程	-	-	14,667.69
无形资产	27,164.53	27,023.45	17,845.89
非流动资产合计	1,083,702.95	1,079,508.91	1,025,712.94
资产总计	1,521,935.75	1,550,344.96	1,478,155.86
流动负债：			
短期借款	609,558.00	587,548.10	447,872.00
应付票据	36,472.48	9,343.68	1,498.82
应付账款	18,586.16	45,664.49	46,452.78
预收款项	1,904.31	6,796.67	1,286.98
应付职工薪酬	4,472.72	4,316.28	3,538.73
应交税费	1,548.45	1,841.95	1,032.70
应付利息	4,800.00	4,856.73	2,732.99
其他应付款	3,676.33	3,343.07	25,157.99
一年内到期的非流动负债	55,399.27	422,689.17	100,000.00
流动负债合计	736,417.72	1,086,400.14	629,573.00
非流动负债：			
长期借款	92,509.00	104,559.00	70,109.00
应付债券	129,583.88	-	406,341.26
递延收益	1,568.20	544.14	320.72
非流动负债合计	223,661.08	105,103.14	476,770.99
负债合计	960,078.80	1,191,503.28	1,106,343.98
所有者权益：			
实收资本（股本）	103,200.00	103,200.00	103,200.00
资本公积金	122,607.90	122,485.15	122,485.09
其它综合收益	405.74	394.68	290.64
盈余公积	69,745.60	48,941.45	48,941.45
未分配利润	265,897.71	83,820.40	96,894.70
所有者权益合计	561,856.95	358,841.68	371,811.88
负债和所有者权益总计	1,521,935.75	1,550,344.96	1,478,155.86

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	---------	---------	---------

一、营业总收入	196,128.00	158,700.17	145,227.51
其中：营业收入	196,128.00	158,700.17	145,227.51
二、营业总成本	123,507.10	110,832.54	145,227.51
其中：营业成本	123,507.10	110,832.54	98,203.61
营业税金及附加	3,551.38	3,702.62	1,272.91
销售费用	2,553.34	3,261.20	566.81
管理费用	21,730.29	21,083.77	25,906.25
财务费用	49,315.11	66,268.78	52,567.21
资产减值损失	97.19	1,589.44	5,914.62
投资收益	212,570.98	26,572.11	40,765.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,766.28	-2,762.11	2,507.14
资产处置收益（损失以“-”号填列）	67.67	140.53	-
其他收益	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	208,012.23	-21,466.07	1,561.47
加：营业外收入	68.35	13,662.11	8,969.06
减：营业外支出	39.11	110.34	595.82
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	208,041.46	-7,914.30	9,934.72
减：所得税	-	-	73.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	208,041.46	-7,914.30	9,934.72
六、其他综合收益的税后净额	11.06	104.04	131.39
七、综合收益总额	208,052.52	-7,810.26	10,066.10

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	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	193,673.17	132,530.57	165,931.26
收到的税费返还	2,738.19	10.43	-
收到其他与经营活动有关的现金	43,605.66	46,318.30	45,791.40
经营活动现金流入小计	240,017.02	178,848.86	211,733.09
购买商品、接受劳务支付的现金	95,966.31	35,758.19	40,738.99
支付给职工以及为职工支付的现金	30,892.76	23,603.48	19,525.22
支付的各项税费	17,881.14	8,242.86	11,356.76

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
支付其他与经营活动有关的现金	24,609.35	25,069.27	16,385.35
经营活动现金流出小计	169,349.57	92,673.80	88,006.33
经营活动产生的现金流量净额	70,667.45	86,175.06	123,726.76
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	212,956.91	34,700.47	33,367.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,159.92	96.08	15.09
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	214,116.83	34,796.54	33,382.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,529.01	10,253.65	13,232.37
投资支付的现金	2,396.98	405.26	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	100.00	51,888.24
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	60,401.20
投资活动现金流出小计	4,925.99	10,758.91	125,521.80
投资活动产生的现金流量净额	209,190.84	16,999.26	-90,725.26
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	619,056.58	565,620.66	621,250.00
发行债券收到的现金	130,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	310,970.57	390,340.53	430,956.97
筹资活动现金流入小计	1,060,027.15	955,961.19	1,052,206.97
偿还债务支付的现金	1,005,435.85	545,162.00	536,945.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,895.58	62,034.24	65,998.32
支付其他与筹资活动有关的现金	331,679.63	343,938.20	443,386.63
筹资活动现金流出小计	1,390,011.06	951,134.43	1,046,330.44
筹资活动产生的现金流量净额	-329,983.91	4,826.76	5,876.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,884.13	-9,670.81	-1,913.06
五、现金及现金等价物净增加额	-44,241.49	61,223.72	-586.73
加：期初现金及现金等价物余额	93,694.87	32,471.15	33,057.89
六：期末现金及现金等价物余额	49,453.38	93,694.87	32,471.15

(三) 最近三年财务报表范围的变化情况

1、2017 年合并报表范围变化情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不再纳入合并范围的子公司为 4 家。具体情况如下：

序号	公司名称	变化原因
1	北京鄂尔多斯纺织品有限公司	工商注销
2	阜阳市鄂尔多斯羊绒制品有限公司	工商注销
3	内蒙古鄂尔多斯能源有限责任公司	股权转让
4	内蒙古久盈能源技术服务有限公司	工商注销

2、2016 年合并报表范围变化情况

2016 年公司新纳入合并报表范围的子公司为 2 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变化原因
1	内蒙古鄂尔多斯能源有限责任公司	同一控制下合并
2	内蒙古羊绒技术研究院有限公司	同一控制下合并

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不再纳入合并范围的子公司为 5 家。具体情况如下：

序号	公司名称	变化原因
1	北京意柔商贸有限公司	工商注销
2	东莞市东鸿针织制品有限公司	工商注销
3	桐乡市鄂尔多斯服装检验有限责任公司	工商注销
4	济南墨冉商贸有限公司	工商注销
5	大连鄂尔多斯商贸有限公司	股权转让

3、2015 年合并报表范围变化情况

2015 年公司新纳入合并报表范围的子公司为 2 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变化原因
1	青海华晟铁合金冶炼有限责任公司	非同一控制下合并
2	内蒙古鄂尔多斯高新材料有限公司	同一控制下合并

截至 2015 年 12 月 31 日，公司不再纳入合并范围的子公司为 5 家。具体情况如下：

序号	公司名称	变化原因
1	内蒙古鄂尔多斯东华羊绒精纺织有限公司	工商注销
2	内蒙古东昊羊绒制品有限公司	工商注销
3	鄂尔多斯市东昱羊绒制品有限责任公司	工商注销
4	合肥鄂尔多斯羊绒制品有限责任公司	工商注销
5	河南鄂尔多斯服装有限公司	股权转让

(四) 最近三年的主要财务指标

财务指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率 (倍)	0.58	0.48	0.49
速动比率 (倍)	0.46	0.36	0.34
资产负债率 (%)	69.98	69.03	69.52
每股归属于母公司净资产 (元)	7.59	7.05	6.85
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率 (次)	11.15	8.42	8.34
存货周转率 (次)	4.89	3.35	3.05
每股经营活动现金流量 (元)	4.21	4.14	4.85
已获利息倍数(EBIT/利息费用)	2.10	1.68	1.46
基本每股收益	0.50	0.26	0.23

(五) 公司管理层作出的关于公司最近三年财务分析的简明结论性意见

1、资产方面

项目	2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,561,974.43	33.91%	1,348,635.78	29.79%	1,150,264.43	25.73%
非流动资产	3,044,125.34	66.09%	3,177,808.54	70.21%	3,319,714.84	74.27%
合计	4,606,099.77	100.00%	4,526,444.32	100.00%	4,469,979.27	100.00%

最近三年，公司的总资产分别为 4,469,979.27 万元、4,526,444.32 万元及 4,606,099.77 万元，资产规模随业务发展稳步增加。从资产构成来看，公司资产以非流动资产为主，报告期各期末公司非流动资产占公司总资产的比重均维持在

70%以上，符合公司所处行业的重资产特点。公司的非流动资产主要由固定资产、长期股权投资、在建工程 and 无形资产构成，该四项资产在报告期各期末合计占公司非流动资产总额的比例分别达到 97.52%、97.44%及 96.77%。公司的流动资产主要由货币资金、存货、应收票据、应收账款、预付款项和其他应收款构成，报告期各期末该六项资产合计占公司流动资产总额的比例分别达到 96.84%、97.33%及 94.85%。

2、负债方面

项目	2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,711,130.24	84.11%	2,783,999.34	89.09%	2,369,587.26	76.25%
非流动负债	512,184.24	15.89%	340,766.06	10.91%	737,949.95	23.75%
合计	3,223,314.48	100.00%	3,124,765.41	100.00%	3,107,537.21	100.00%

最近三年，公司的负债规模随着业务的发展略有增加。从负债构成来看，公司负债以流动负债为主，报告期内公司流动负债占公司负债总额的比重均维持在70%以上。公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，报告期各期末该四项负债合计占公司非流动资产总额的比例分别达到 91.31%、93.28%及 89.71%。公司的非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，报告期各期末该两项负债合计占公司非流动资产总额的比例分别达到 98.46%、93.61%及 95.32。2016 年非流动负债占比有所下降，主要是由于 2012 年发行的 40 亿元公司债“12 鄂资债”于 2017 年到期，核算科目从“应付债券”更换为“一年内到期的非流动负债”所致。2017 年，公司公开发行了 130,000 万元的公司债券，使得 2017 年非流动负债在总负债中的占比较 2016 年末有所增加。

3、盈利能力方面

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,187,914.02	98.88%	1,631,924.15	98.36%	1,497,007.18	98.23%
其他业务收入	24,778.50	1.12%	27,196.52	1.64%	27,001.79	1.77%

合计	2,212,692.52	100.00%	1,659,120.66	100.00%	1,524,008.97	100.00%
----	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

最近三年，公司的盈利规模不断扩大。营业收入从 2015 年的 1,524,008.97 万元，增加到了 2017 年的 2,212,692.52 万元，增幅达 31.12%。主要受益于公司在羊绒行业以及电力冶金行业的市场领导地位，以及公司在各业务板块的核心竞争优势。

4、偿债能力方面

财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
流动比率（倍）	0.58	0.48	0.49
速动比率（倍）	0.46	0.36	0.34
资产负债率（母公司）	63.08%	76.85%	74.85%
资产负债率（合并）	69.98%	69.03%	69.52%
利息保障倍数（倍）	2.10	1.68	1.46

最近三年，公司流动比率及速动比率逐年提高；母公司资产负债率呈下降趋势，偿债能力逐步增强。利息保障倍数分别为 1.46、1.68 及 2.10，呈稳定增长趋势，公司支付利息费用的能力较强。

最近三年，公司营业收入分别达到 1,524,008.97 万元、1,659,120.66 万元及 2,212,692.52 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 25,759.47 万元、26,563.17 万元及 52,096.64 万元，经营活动现金流净额分别为 500,674.90 万元、427,304.55 万元及 434,343.72 万元。公司盈利能力稳定上升，是债务偿还的有力保证。

总体来说，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。最近三年，公司资产规模不断扩大，盈利能力和偿债能力突出。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。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金等合法合规用途。因相关审批和发行时间尚有一定不确定性，待本次债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。

（一）对公司资产负债结构的影响

本次债券的成功发行在有效增加公司运营资金总规模的前提下，公司的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对公司财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，公司通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）对于公司短期偿债能力的影响

本次债券募集资金的运用，将使公司的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化公司的财务结构，增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

六、其他重要事项

（一）对外担保

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及下属子公司对外担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
1	本公司	内蒙古伊东煤炭集团有限责任公司	34,995.00	2008.09.09	2019.06.20	否
2	本公司	内蒙古伊东煤炭集团有限责任公司	20,990.00	2015.09.30	2019.06.20	否
3	青海百通高纯材料开发有限公司	西宁城投设备投资经营有限公司	5,900.00	2011.08.10	2021.08.09	否

(二) 重大未决诉讼

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司董事会

2018 年 4 月 27 日