

跟踪评级公告

联合信评字[2006]002 号

联合资信评估有限公司通过对内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司 2006 年 10 亿元短期融资券的信用状况进行跟踪评级, 确定内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司 2006 年 10 亿元短期融资券的信用等级维持 A-1, 评级展望“稳定”。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零零六年三月十日



内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司

2005 年 10 亿元短期融资券跟踪评级分析报告

跟踪评级结果:

信用等级: A-1

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2006 年 3 月 10 日

初次评级结果:

信用等级: A-1

初次评级时间: 2005 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2004 年 12 月	2005 年 9 月	增长率(%)
资产总额(万元)	682440.03	790369.58	15.82
股东权益(万元)	316815.82	312392.12	-1.40
负债比率(%)	50.62	58.37	15.31
全部资本化比率(%)	46.78	54.03	15.48
流动比率(%)	134.09	121.03	-9.74
项 目	2004 年 1~9 月	2005 年 1~9 月	增长率(%)
主营业务收入(万元)	172141.07	183638.40	6.68
净利润(万元)	8045.04	7960.30	-1.05
经营现金净额(万元)	18240.87	-42159.21	-
净资产收益率(%)	2.60	2.55	-2.12
债务保护倍数(倍)	0.10	0.07	-25.42

注: 截止 2006 年 3 月 15 日, 公司 2005 年年度报告尚未公布。

分析员

刘小平 朱海峰

电话

8610-64912118-830

传真

8610-64912663

地址

100101

北京市朝阳区安慧里四区 15 号楼

五矿大厦 16 层

Email: lianhe@lianheratings.com.cn

HTTP: [//www.lianheratings.com.cn](http://www.lianheratings.com.cn)

评级观点

2005 年 1~9 月, 内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司(以下简称“公司”)经营状况正常, 主营业务收入继续保持稳定增长, 比上年同期增长 6.68%; 由于期间费用的增长, 净利润下降 1.05%, 盈利水平基本稳定。本期短期融资券发行后, 公司整体负债水平有所上升, 截止 2005 年 9 月, 公司负债比率为 58.37%, 全部债务资本化比率为 54.03%, 与初次评级时预计基本一致。综合各因素分析, 我们认为, 公司所属行业及其经营管理、财务等没有发生影响本期融资券信用水平的重大变化, 本期融资券信用等级维持不变。

积极因素

1. 2005 年 12 月 9 日, 公司获得“2005—2006 年度商务部重点支持中国出口名牌企业”证书, 这标志着“鄂尔多斯”品牌(服装类)已经正式被国家列入“十一五”中国服装品牌争创“世界名牌”的第一品牌梯队之中。今后, 国家相关部门有可能对公司自有品牌的营销给予资金、技术、政策、税收、外汇等方面的重点支持。

2. 公司投资的内蒙古电力冶金股份有限公司自备电厂项目已有一台 33 万千瓦机组投入运营, 20 台硅铁炉全部投入生产, 煤电硅高科技环保型循环经济进展顺利, 预期将给公司带来一定的投资收益。

3. 2005 年 12 月 9 日, 国家质检总局在北京公布了 2005 年度国家免检产品及其生产企业的名单, 公司的产品符合免于质量监督检查的条件, 被授予免检资格。

关注

1. 受结算方式的影响，公司 2005 年前 9 个月经营活动产生的现金流量净额为负值。
2. 公司作为出口导向型企业，人民币升值对其出口量和业绩将产生一定的影响。