中瑞世联资产评估（北京）有限公司关于《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的内蒙古鄂尔多斯电力冶金集团股份有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》的修订说明

本公司于 2018 年 12 月 13 日对《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》涉及的中瑞评报字[2018]第 000819 号《资产评估报告》进行了修订。

本公司分别采取资产基础法和收益法两种方法对电力冶金的股东全部权益进行评估，并最终选取资产基础法的评估结果作为对交易标的的最终评估结论，下述修订均不影响资产基础法评估结果，不影响评估结论。

具体如下：

对《资产评估报告》“十、评估结论/（二）收益法评估结果”进行了修订，具体如下：

修订前：

在本报告所列假设和限定条件下，采用收益法评估的股东全部权益价值为 1,895,220.91 万元，增值率为 40.62%。

修订后：

在本报告所列假设和限定条件下，采用收益法评估的股东全部权益价值为 2,003,815.62 万元，增值率为 48.91%。

上述调整主要原因为：

1、在计算永续年度经营活动现金流现值时，因永续期折现年限公式套用错误（原为 6.33 年，现纠正为 5.33 年），导致折现系数及永续年度经营活动现金流现值调整造成。

2、预测增值税时，原预测过程未考虑 PVC 二期建设投资对增值税的影响，本次进行了考虑；同时，本次纠正了预测过程由于部分电石产品内部购销而导致

的增值税重复计算问题；就增值税预测金额调整影响，相应调整相关税种的预测金额。

3、纠正了青海华晟铁合金冶炼有限责任公司的少数股东权益评估数据录入错误。

此外，本公司就上述情况相应修订《资产评估说明》，并对其他笔误进行了勘错修订。

（本页无正文，为《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的内蒙古鄂尔多斯电力冶金集团股份有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》的修订说明之盖章页）

中瑞世联资产评估（北京）有限公司

2018 年 12 月 13 日