

公司代码：600295

公司简称：鄂尔多斯

公司代码：900936

公司简称：鄂资 B 股

债券代码：143252

债券简称：17 鄂资 01

## 内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2018 年年度报告摘要



## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	张奕龄先生	因故未能出席	王臻
独立董事	康喜先生	因故未能出席	史哲女士
独立董事	卢淑琼女士	因故未能出席	史哲女士

- 4 立信会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本次股利分配拟按以 2018 年年末总股本 103,200 万股为基数，每 10 股按人民币 1.50 元（含税）分红，实分股利总额 15,480 万元。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鄂尔多斯	600295	
B股	上海证券交易所	鄂资B股	900936	鄂绒B股

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭升	李丽丽
办公地址	内蒙古鄂尔多斯市东胜区罕台轻纺街1号	内蒙古鄂尔多斯市东胜区罕台轻纺街1号
电话	0477-8543805	0477-8543776
电子信箱	Guo_s@chinaerdos.com	lilili@chinaerdos.com

### 2 报告期公司主要业务简介

公司主要业务可分为羊绒服装、电力冶金化工两大板块。其中，羊绒服装板块为公司所从事的羊绒品类服装及服饰为主的生产加工、品牌建设与市场销售；电力冶金化工板块为公司下属子公司电冶集团下属公司及联营公司所从事的煤炭采选、发电、硅类铁合金、氯碱化工、多晶硅等产品的加工及销售。

## （一）服装板块

### 1、羊绒服装业务及其经营模式

（1）羊绒服装业务及产品公司羊绒服装板块主要产品包括四季服装、围巾披肩等。其中，四季服装覆盖女装、男装、童装等类别，通过精准品牌定位，面向不同年龄层次消费群体。在核心品类羊绒服装业务上，公司凭借享誉市场的品牌知名度与美誉度、深耕羊绒产业近四十年的丰富经验，建立了从羊绒原绒采购到初加工、深加工、成衣生产、品牌推广、渠道建设、产品销售的全产业链协同发展的经营模式，现已成为全世界产销规模最大、产业体系最完善、综合技术装备最先进、营销网络成熟的羊绒类服装生产企业和销售企业，连续多年位列全国十大服装品牌。

### （2）经营模式

公司羊绒服装板块的经营模式为全产业链协同发展，公司以集中原料采购、自制生产为主、直营与经销、线上线下打通的销售模式，生产和销售公司的服装产品。

采购方面，公司采购的原料主要是羊绒原绒和无毛绒，采购期主要为每年 4-9 月，公司每年除根据生产计划进行必要采购外，还会根据当期绒价、产量等因素进行战略性采购，以避免下一年度产生收购风险而给生产经营带来影响。各种原料到现场后，公司会对原料进行严格的分级、分类质量控制检查，合格后再进行验收入库。

生产方面，公司采取自主生产为主的生产模式，以合理分配订单，确保产品供应的高效、经济与弹性，实现快速供货。公司原则上以销定产，根据订货会订单情况以及自营店销售状况综合安排产能并制订生产计划、协调原辅材料采购，进而有效降低库存水平，减少生产过程对资金的占用。

销售方面，公司采用“直营与经销相结合，线上线下打通，全渠道运营”的销售模式。直营模式是公司直接在全国一二线城市等重点城市和海外重点市场的中高端商业场所开设商场店或专卖店。截至报告期末，公司直营及控股门店达 658 家，主要位于国内一二线城市核心商圈内。经销模式是公司将产品按一定折扣销售给经销商，经销商通过自行开设百货店、专卖店等形式对外销售，门店主要位于二三四线城市核心商圈。截至 2018 年 12 月 31 日，公司的经销商门店数量达 592 家。会员主题活动已经成为我们的特色项目。ERDOS“光影流晶”、“刻画”，鄂尔多斯 1980“溢彩午后”、“编织时光”，报告期进行共 78 场次，覆盖 21 个重点城市，与全国 VIP 会员共同开启生活美学创想的同时，有效提升会员回店率，并吸引更多新会员的加入。

品牌方面，报告期末，公司除了原有的三个品牌外，打造并推出童装品牌“ERDOS Kids”，市场定位对准现代而又积极向上的新一代父母，市场反响良好。“ERDOS”定义羊绒新时尚，品牌风

格深度塑造，报告期，延续明星带动品牌时尚形象的策略，全年 80 多位明星演绎，170 多个明星造型，引领年轻时尚客人对品牌的认可。“鄂尔多斯 1980”传承着鄂尔多斯专业羊绒的匠心，报告期该品牌推出全新的羊绒生活家的店铺形象的，完美诠释了 1980 倡导的历久弥新、相伴相随的温暖。“BLUE ERDOS”提供面向都市年轻客群的简约舒适羊绒服装，进一步释放出更加鲜明有独立个性和时尚引领度的品牌风格，销售业绩不俗。

## 2、行业情况说明

羊绒服装是服装行业中一个比较特殊的子行业，羊绒服装因为原料成本高和加工要求高，导致零售价格与价值一致性强、价格稳定性强。同时，因为羊绒服装在穿着舒适度、保暖性能、外观设计等方面的特殊优势，深受消费者喜爱，虽然单品价格较高，但市场需求仍然旺盛。羊绒服装的原料——山羊绒主要产于我国，尤其是高档羊绒，产区主要在内蒙、青海、甘肃等地区，目前，世界大部分的羊绒原料在中国完成初加工处理，超过 3/4 的羊绒消费品产自中国，其中公司所在地鄂尔多斯市及周边地区是传统优质羊绒出产、交易和加工中心。

由于初加工进入壁垒相对较低，羊绒纺织工业在内蒙古、宁夏、新疆等地分布较广，生产厂家众多，但企业质量参差不齐，大部分企业缺乏核心竞争力，只充当产业链中的环节角色，尤其欠缺高质量的延伸加工能力和品牌销售能力。公司作为世界最大羊绒服装生产和销售企业，处于绝对优势地位。

近年，包括羊绒服装在内的整个纺织品产业都受到宏观经济周期性下行的影响，同时，国内劳动力成本上升和人民币汇率波动也对纺织服装类企业的盈利水平造成了负面影响。宏观经济环境进一步加剧了行业竞争激烈程度，但也同时为公司进一步巩固和扩大行业领先地位创造了条件。相比同业，公司在羊绒原料储备、生产加工、渠道销售方面都拥有明显优势，尤其是技术研发能力、设计能力和品牌影响力，不但在国内处于绝对领先，而且具备了国际顶尖水平。如前所述，公司致力于创立和经营具有国际影响力的羊绒时装品牌，近年也招募了国际顶级设计师为公司提供具备国际一流水准的产品设计，同时，公司也是全球羊绒服装行业标准的制订人之一，掌握着大量相关技术专利，并且承担着国家羊绒质量检测实验室的重任。在品牌、设计和技术各方面保证下，公司产品在市场上有着明显的溢价能力，虽然近年整个服装行业处于调整周期，但公司的高端服装和时尚设计系列服装却呈现逆势增长态势，公司产品结构不断优化，整体市场占有率进一步巩固，吸引的消费者群体越来越广泛，品牌影响力不断扩大。

## （二）电力冶金化工板块

### 1、电力冶金化工业务及其经营模式

(1) 电力冶金化工业务及产品公司电力冶金化工板块业务是依托鄂尔多斯市当地丰富的煤炭、硅石、石灰石资源，以资源深加工转化提升价值为主线，按照循环经济产业链模式，以煤炭产业为基础，电力产业为能源中枢，围绕硅铁合金和氯碱化工产品的生产，综合利用“三废”（废气、废渣、废水），形成国内最为完整的“煤—电—硅铁合金”、“煤—电—氯碱化工”生产线。目前公司已实现了电力冶金化工业务上下游产品有序链接、多层次利用、转化增值的模式，打造了一个以资源转换升级为主导的配套完善、结构合理、链条丰富的重化工产业集群，形成了以全产业链参与终端产品市场竞争和上下游一体化运作的经营格局。2018 年公司电力冶金化工板块共生产铁合金产品近 200 万吨。

电力冶金的业务范围涵盖了煤炭采选、火力发电、铁合金冶炼、氯碱化工等环节。

**煤炭采选：**煤炭采选是电力冶金循环经济产业链的上游环节，包括煤炭开采及洗选两个环节。在煤炭开采方面，电力冶金及其控股子公司拥有棋盘井地区 5 个矿井的采矿权，具备约 470 万吨/年的产能；在煤炭洗选方面，电力冶金及其控股子公司具备 480 万吨/年的洗选能力。原煤经洗选后，一部分煤炭产品（中煤、煤泥、煤矸石等）用于电力冶金自备电厂发电，另一部分煤炭产品（精煤）对外销售。

**火力发电：**火力发电是电力冶金循环经济产业链的中游环节，电力冶金利用自备电厂，以煤炭作为主要能源进行发电，所发电力主要输送下游产业生产使用。电力冶金及其控股子公司的电力总装机容量为 302 万千瓦。自备电厂发电不受地方电网调峰限制，为下游冶金及化工业务提供低成本、稳定的能源供应，是电力冶金一体化产业结构的能源中枢。

**铁合金冶炼：**铁合金冶炼业务是电力冶金的重要收入来源。铁合金冶炼业务是指利用硅石、锰矿石、兰炭、球团矿、白云石和电极糊等原材料，由自备电厂提供电力，进行精炼硅铁、高纯硅铁、硅锰合金等铁合金及微硅粉等附属产品的冶炼，产品主要销向钢铁冶炼厂商。

**氯碱化工：**氯碱化工业务同为电力冶金的重要收入来源。氯碱化工业务是指利用石灰石、兰炭和电极糊等原材料，由自备电厂提供电力，生产电石和 PVC 等主要产品以及副产品烧碱。产品主要销向 PVC 生产厂商、塑料制品生产厂商、氧化铝产品生产厂商等。

报告期内，电力冶金主营业务未发生重大变化。

## (2) 经营模式

采购方面，采取统一采购的形式，各业务版块不设立采购部门，而由电力冶金设立采购中心，统筹所有原辅材料的采购。由各子公司按需求提交物料需求清单，总部审定后集中安排采购，以形成规模采购优势，降低采购成本，保障采购与生产需求精准匹配。与此同时，由财务部门对

采购计划做总体资金预算管理，对资金使用充分全面监控。电力冶金采购实施方式包括比价采购（采购数量较小的零散物资或涉及金额较小的物资）、招标采购（大宗原料、燃料、重要材辅料以及常用物资、机配件要实行招标采购）、战略协议（根据业务开展需要，对于大宗原料等，采购中心与战略合作伙伴签订长期协议，合作有效期内直接下订单）三种，根据采购内容选择对应采购方式。

生产方面，电力冶金采取“以销定产+适量库存”的模式，根据产品的销售合同、库存量及其他相关因素，编制生产计划。生产部门根据季节特点及生产现场的实际情况，将年度生产计划具体分解为半年度生产任务、季度生产任务和月度生产任务，做到：月计划、周分解、日安排、班落实。

销售方面，公司以直销模式为主。对于硅铁、硅锰合金产品，电力冶金采取以直销为主、经销为辅的销售模式。主要客户为大型钢铁厂和金属镁生产企业等，高纯硅铁、精炼硅铁等特种铁合金产品主要客户还包括铸造企业。对于电石、PVC、烧碱产品，电力冶金采取直销和经销相结合的销售模式。电石产品的主要客户为 PVC 生产厂商；PVC 产品的主要客户为塑料生产加工企业；烧碱产品的主要客户为氧化铝生产企业和化工企业等。经过多年的市场实践，电力冶金已经形成了一整套的销售体系和稳固的客户群体。电力冶金采取以质量和价格优势创造品牌优势的策略来吸引客户，以持续的产品服务建立长期战略合作关系，稳定客户资源。

## 2、行业情况说明

电力冶金的主要业务为铁合金冶炼和化工产品的生产，其中，硅铁、硅锰合金的冶炼属于铁合金行业；电石、PVC、烧碱等产品的生产属于氯碱化工行业。

### （1）铁合金行业情况

铁合金行业属于能源密集型行业，主要生产成本是电力。以硅铁为例，电力成本占硅铁生产成本 50%以上，生产一吨硅铁耗电高达 8,000 度左右。近年来，在产业政策的引导下，铁合金行业逐步转型，向更加健康及合理的方向调整。根据中国铁合金在线数据，近年西北地区铁合金企业用电价格在 0.30-0.45 元/度之间，远低于全国其他地区水平。西北地区的成本优势导致国内铁合金主要产能逐渐集中到内蒙古、宁夏、青海和甘肃等省份。我国自 2011 年起，国家推行了一系列铁合金去产能措施，“十二五”期间淘汰落后产能 1,137.92 万吨；同时，工信部陆续修订发布《铁合金、电解金属锰行业规范条件》、《铁合金行业准入条件（2015 年修订）》等，抑制产能盲目新增；2016 年开始，中央环保督察工作持续开展，进一步淘汰了铁合金行业中耗能、排放或生产效率等方面不符合国家现行标准的落后产能。

## (2) 氯碱化工行业情况

与铁合金行业类似，产业政策也对氯碱化工行业产生深刻的影响：首先，氯碱行业落后产能持续淘汰，2014 年至 2016 年产能连续三年净减少，且“十三五”规划中提出将进一步化解产能，建立健全市场准入与退出机制；同时，《国务院办公厅关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》、《关于汞的水俣公约》等文件还从准入条件和工艺上限制新增产能；2016 年开始，中央环保督察工作持续开展，进一步淘汰了氯碱行业中环保不达标的落后产能。在行业政策的引导下，铁合金行业及氯碱行业的落后产能逐步淘汰，先进产能得到保护与支持，行业集中度处于迅速提升的进程中，行业发展的前景逐步改善。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	47,619,591,788.62	46,060,997,725.20	3.38	45,264,443,222.11
营业收入	23,858,165,635.57	22,126,925,198.22	7.82	16,591,206,640.08
归属于上市公司股东的净利润	923,367,607.76	520,966,388.50	77.24	265,631,733.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	860,244,929.43	564,492,681.34	52.39	71,978,581.68
归属于上市公司股东的净资产	9,109,347,647.31	7,836,022,050.80	16.25	7,271,298,569.44
经营活动产生的现金流量净额	7,091,757,686.38	4,343,437,214.05	63.28	4,273,045,526.30
基本每股收益（元/股）	0.89	0.50	78.00	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.89	0.50	78.00	0.26
加权平均净资产收益率（%）	10.80	6.91	增加3.89个百分点	3.63

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,730,151,874.77	5,718,804,052.77	7,592,184,098.00	5,817,025,610.03
归属于上市公司股东的净利润	208,025,198.73	70,815,132.59	219,306,414.83	425,220,861.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	215,418,055.07	51,810,676.99	227,986,974.31	365,029,223.06
经营活动产生的现金流量净额	1,289,781,896.83	1,041,407,212.11	4,000,240,189.28	760,328,388.16

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用  不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

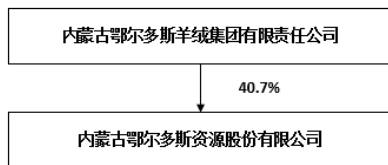
截止报告期末普通股股东总数（户）		68,459					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		65,753					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售 条件 的股 份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
内蒙古鄂尔多斯羊绒集团有限责任公司	0	420,000,000	40.70	0	质押	420,000,000	境内 非国 有法 人
鄂尔多斯资产管理（香港）有限公司	42,965,849	134,092,658	12.99	0	无	0	境外 法人
招商证券香港有限公司	-14,010,577	27,131,192	2.63	0	未知		境外 法人
中國光大證券（香港）有限公司	-20,011,253	13,948,100	1.35	0	未知		境外 法人
SKY ORIGIN LIMITED	0	11,745,839	1.14	0	未知		境外 法人
BEST MOULD LIMITED	0	10,806,443	1.05	0	未知		境外 法人
WISE STATE LIMITED	0	9,218,159	0.89	0	未知		境外 法人
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX	0	6,099,550	0.59	0	未知		境外 法人



FUND							
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	503,841	5,759,741	0.56	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	3,379,092	4,472,216	0.43	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	鄂尔多斯资产管理（香港）有限公司与羊绒集团系一致行动人						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

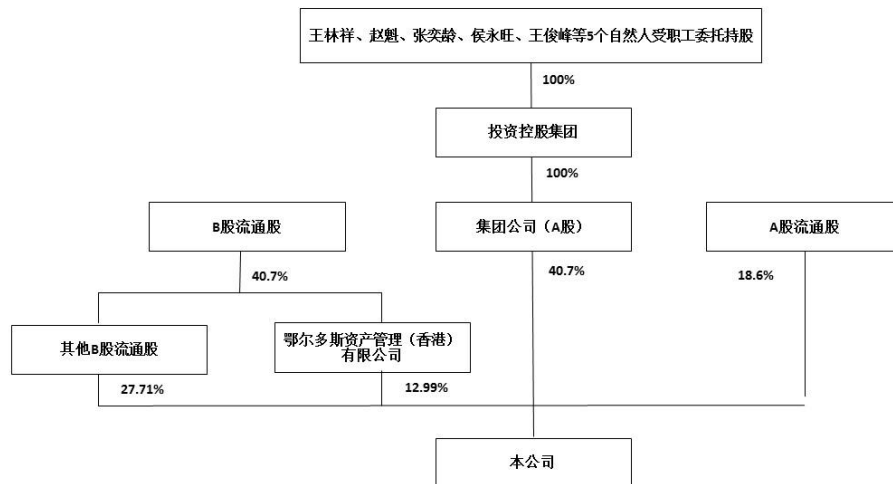
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

## 5 公司债券情况

√适用 □不适用

### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)	17 鄂资 01	143252	2017年8月15日	2022年8月16日	13	6.77	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。	上海证券交易所

### 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于 2018 年 8 月 7 日在上交所网站披露了《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司“17 鄂资 01” 2018 年付息公告》,并于 8 月 16 日通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对债券持有人进行了付息。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,联合信用评级有限公司对公司 17 鄂资 01 债进行了跟踪评级,评级结果为:债项信用等级为 AA+, 公司主体信用等级为 AA+, 评级展望为稳定。

### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	67.96	69.98	-2.02
EBITDA 全部债务比	0.23	0.19	0.04
利息保障倍数	2.60	2.12	0.48

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

本报告期公司实现营业总收入 2,385,816.56 万元,归属于上市公司股东的净利润 92,336.76 万元,每股收益为 0.89 元。截至 2018 年末,公司总资产达 4,761,959.18 万元,同比增长 3.38%; 归

属上市公司股东的净资产达 910,934.76 万元，同比增长 16.25%。

公司报告期主要产品生产情况：生产羊绒衫 340 万件，围巾、披肩 73 万条；生产原煤 535 万吨，生产精煤 127.7 万吨；生产硅铁 161.65 万吨、硅锰 37.38 万吨；生产电石 155.82 万吨，烧碱 32.47 万吨，PVC 47.09 万吨，水泥 70.52 万吨。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2019 年 3 月 26 日，公司召开第八届董事会第十二次会议和第八届监事会第六次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，具体为：2018 年 6 月 15 日，中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。根据上述会计准则的修订要求，公司按照该文件规定的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制公司的财务报表。

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## 6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期合并财务报表范围及其变化情况详见 2018 年年度报告附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司  
2019 年 3 月 26 日