

公司代码：600277

债券代码：122143

债券代码：122159

债券代码：122332

债券代码：136405

公司简称：亿利洁能

债券简称：12 亿利 01

债券简称：12 亿利 02

债券简称：14 亿利 01

债券简称：14 亿利 02

亿利洁能股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 致同会计师事务所（特殊普通合伙）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

经公司第七届董事会第二十九次会议审议通过，2018 年度公司利润分配预案为：以总股本 2,738,940,149 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.85 元（含税），共计派发现金股利 232,809,912.67 元（含税），该预案尚需提交 2018 年年度股东大会审议。

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 | 亿利洁能 | 600277 | 亿利科技、亿利能源 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|------------------------------|------------------------------|
| 姓名 | 侯菁慧 | 潘美兰 |
| 办公地址 | 北京市朝阳区光华路15号亿利生态广场一号楼10层 | 北京市朝阳区光华路15号亿利生态广场一号楼10层 |
| 电话 | 010-57376964 | 010-56632450 |
| 电子信箱 | elion600277_zqb@elion.com.cn | elion600277_zqb@elion.com.cn |

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司主要业务

公司自上市以来，始终积极响应国家绿色发展和节能减排的政策号召，聚焦节能环保战略，致力于高效清洁能源及环保产业的投资与运营。在稳健推进各循环经济产业板块经营的基础上，加速发展清洁能源产业，加快生态环保产业布局，延伸供应链服务业务。报告期内，公司主要围

绕循环经济和节能环保两大业务板块开展经营。

➤ 循环经济

公司以煤炭的高效清洁利用为切入点，积极打造以氯碱、聚酯产业为核心的一体化循环经济产业链，延伸供应链服务业务。主要循环经济产品包括：煤炭、聚氯乙烯（PVC）、烧碱、乙二醇、甲醇、复混肥等产品，并广泛应用于化工、轻工、建材、农业、医药等部门。

1、氯碱和聚酯产业

目前，公司经营循环经济产业的煤化工企业主要分布于达拉特和库布其两大循环经济园区内。

（1）达拉特循环经济园区：公司于 2004 年引进上海华谊（集团）公司、神华神东电力有限责任公司以及冀东发展集团有限责任公司共同投资，建设以 PVC 为核心的“煤—煤矸石发电—电石—离子膜烧碱、聚氯乙烯（PVC）—合成新材料—工业废渣综合利用生产水泥”的一体化循环经济产业链。包括公司全资的年产 64 万吨环保型电石项目；控股的年产 50 万吨 PVC、40 万吨烧碱项目、配套 2×50MW 自备热电厂；参股 4×200MW 煤矸石发电机组；年产 120 万吨工业废渣制水泥项目。PVC 生产过程中产生的联产品烧碱和液氯主要对外出售，产生的泥渣直接运往公司参股的亿利冀东水泥用于生产水泥，废物利用率大幅提高。废气、废水、废渣零排放。园区内的氯碱产业主要由内蒙古亿利化学工业有限公司、亿利洁能股份有限公司达拉特分公司生产经营。

（2）库布其循环经济园区：公司于 2011 年引进大连万达集团股份有限公司、泛海控股集团、浙江传化集团有限公司、上海均瑶集团有限公司、正泰集团有限公司、山东能源淄博矿业集团有限责任公司、法国液化空气（中国）投资有限公司等国内外大型知名企业集团共同出资，建设以煤基多联产乙二醇、甲醇、肥料、合成氨为核心的循环经济产业。包括公司控股的年产 60 万吨乙二醇（报告期内已运行 30 万吨）、20 万吨甲醇、年产 60 万吨合成氨、104 万吨复合肥和拟建 260 万吨炭基复混肥项目。园区始终坚持绿色发展理念，充分利用锅炉、气化炉所产生的煤渣、炉渣等固废生产土壤调理剂及系列复混肥，实现了资源循环利用，园区污水通过清污分流、分段治理、多级回用等，污水回用率达 99%，资源化利用污水中所含的氯化钠和硫酸钠，最终实现污水零排放。园区内聚酯产业主要由鄂尔多斯市亿鼎生态农业开发有限公司、鄂尔多斯市新杭能源有限公司生产经营。

2、清洁煤炭：公司通过控股、参股的形式，已拥有东博煤矿、宏斌煤矿和黄玉川煤矿三处优质煤田。其中：东博煤矿于 2011 年建成投产，为公司的全资子公司，生产能力为 120 万吨/年；黄玉川煤矿为公司参股 49%的神华亿利能源有限责任公司所属，生产能力为 1000 万吨/年；宏斌

煤矿作为公司后续优质焦煤资源，目前尚未大规模开采。公司的煤炭产业主要由神华亿利能源有限责任公司、伊金霍洛旗东博煤炭有限责任公司经营。

3、供应链：公司供应链目前业务主要由子公司北京亿兆华盛股份有限公司、鄂尔多斯市亿利煤炭有限责任公司经营，为完善产业链，公司还新设了亿利租赁（天津）有限公司和天津亿利商业保理有限公司。主要业务涵盖采购、销售、仓储、物流、金融服务等类型，包括煤炭运销和聚氯乙烯、聚丙烯、聚乙烯、甲醇、乙二醇等能源化工产品的供应链物流业务。

（1）亿兆华盛作为新三板上市公司，在能源化工（PVC、煤炭、尿素、工业盐、化工品）供应链领域耕耘多年，主要为行业客户提供代理采购、分销、物流仓储、供应链金融等一站式的产业供应链服务。通过“亿兆云商供应链 SAAS 协同平台”和“亿兆通第四方物流 SAAS 协同平台”两大产业互联网平台，为行业客户提供供应链 SAAS 协同电商系统、代理采购、产品供应、第四方物流、在线供应链金融、第四方仓储等一站式智慧供应链服务综合解决方案。

（2）亿利煤炭经过多年的发展，依托上市公司平台和庞大的市场销售网络以及本地区丰富的自然资源优势，采取地销、外销相结合的经营模式，形成了以发运站点为集散中心，以铁路为运输主干线，以港口为销售平台，集物流园区、铁路、公路、港口、客户网络为一体的煤炭运销产业链。

（3）亿利租赁（天津）有限公司、天津亿利商业保理有限公司，在服务公司主业经营的同时，通过与产业链上下游企业合作的方式进行产业链优化，提高流动资金周转率，降低融资成本，优化资源配置。

➤ 洁能环保

公司聚焦节能、减排、治气、治水，实现“冷、热、电、气、水”多联供，构筑智能化能源供应体系；创新集成光伏发电，大力发展集“板上发电、板下种植、板间养殖、治沙改土、产业扶贫”五位一体的生态光伏创新模式。

1、清洁热力：亿利洁能科技有限公司在借鉴德国煤粉工业锅炉技术的基础上，与多所高校科研机构联合进行技术集成，成功开发了拥有自主知识产权的高效清洁能源生产系统，热效率比传统锅炉系统大幅度提高。经测试，该系统可以使原料燃尽率达到 98%，锅炉运行热效率达 90%，比传统燃煤锅炉节煤 30%以上。结合初始排放控制技术和烟气净化技术，烟尘、硫化物和氮氧化物排放达到天然气排放标准，可满足各地超低排放要求。除高效煤粉工业锅炉系统外，公司与国内相关科研机构合作改进、升级高效燃煤循环流化床工业锅炉系统和多原料高效锅炉系统，可根据区域原料的可获性及环保要求，提供热力生产及能源高效利用整体解决方案，实现了低成本的

清洁排放。公司清洁热力产业主要由亿利洁能科技有限公司及下属子公司建设运营。截至 2018 年 12 月 31 日，公司清洁热力项目已运营或试运营 13 个,1520T/H，开工在建项目 4 个，450T/H，待开工项目 4 个，525T/H。

2、生态光伏：光伏电站类型为地面集中式光伏电站，公司生态光伏产业主要由内蒙古亿利库布其生态能源有限公司和参股公司内蒙古库布其生态新能源有限公司、鄂尔多斯市正利新能源发电有限公司建设运营，电站产生的电力均向电力公司销售。公司拟建的库布其 1GW 生态光伏项目主要从事太阳能发电、种植、养殖，现已并网发电 510 兆瓦。库布其 1GW 生态光伏项目是我国第一座因治沙而批建的集“板上发电、板下种植、板间养殖、治沙改土、产业扶贫”的创新生态光伏 5.0 体系的大型生态光伏电站，装机规模位居国内前列，也是内蒙古“林光互补”综合治沙产业示范基地、科技部“沙漠新能源科技成果转化基地”。2018 年 8 月，中央媒体对库布其三十年的治沙成果进行集中报道，其中公司首创的“板上发电、板下种植、板间养殖、治沙改土、产业扶贫”五位一体生态光伏产业创新模式成为“生态文明建设示范”。

3、智慧能源：北京亿利智慧能源科技有限公司是基于清洁能源，并利用主动配电网、云计算、大数据、物联网等技术构建安全稳定、经济高效、清洁低碳、智慧运营的“冷、热、电、气、水”多联供能源物联网云平台，为工业园区客户提供智慧能源整体解决方案；通过建设国家能源局主动配电网示范项目和开发智慧能源云平台，在智慧能源、能源互联网领域形成了自主知识产权的核心技术。

4、环保产业：公司新成立亿利环保有限公司，布局水处理、固废/危废处理、土壤修复等环保产业。报告期内，公司并购了拥有原位修复深土层重污染技术的荷兰弗家园公司，拥有了物理法和植物法两种土壤修复技术。

为了更好地发挥各项业务的协同效应，提升公司经营效益，报告期内，公司还受托管理与洁能环保产业相关的亿利燃气股份有限公司、杭锦旗库布其水务有限公司、杭锦旗亿嘉环境治理有限公司、亿利生态科技有限公司、亿利国际控股有限公司、张家口京张迎宾廊道生态能源有限公司、张家口亿源新能源开发有限公司和鄂托克旗金良化工有限责任公司。

（二）经营模式

➤ 循环经济

公司循环经济业务主要由东博煤矿、亿利化学、电石分公司、新杭公司、亿鼎公司经营。

1、化工产业经营模式

公司化工产业已经形成以煤炭的高效综合利用为切入点，以 PVC 为核心的“煤—煤矸石发

电—电石—离子膜烧碱、聚氯乙烯（PVC）—合成新材料—工业废渣综合利用生产水泥”的氯碱产业和以煤基多联产乙二醇、甲醇、肥料、合成氨为核心的聚酯产业循环经济经营模式。

采购模式：公司 PVC、烧碱业务主要由子公司亿利化学经营，乙二醇、甲醇由新杭公司经营，肥料、合成氨由亿鼎公司经营。公司根据采购合同金额、采购原材料性质不同，采取不同的采购模式。

生产模式：公司根据产业总体规划以及产品市场情况实行一体化、规模化生产，动态化备货和平衡生产。达拉特园区电石分公司生产的电石为生产 PVC 的原料，PVC 及烧碱的生产活动主要由亿利化学本部下设的 PVC 厂、烧碱厂、乙炔厂、热动厂等部门分别开展；库布其园区亿鼎公司为新杭公司上游供气企业，主要为新杭公司生产乙二醇、甲醇提供一氧化碳、氢气及其他原料气体，同时通过装置转化合成氨，生产农业用生物炭基复混肥。

销售模式：公司销售各类化工产品主要采用直销加分销的方式。直销以大客户为依托，与其达成战略合作共识，稳定销售量；分销对象主要为中小客户，主要筛选信誉高、有潜力的用户建立稳定关系，保证合理的销售利润。

盈利模式：公司通过循环产业链的传导作用及技术改造，科学优化排产，合理调整检修周期，进一步提高产量和产品质量，降低单位固定成本，提升公司整体盈利能力。

2、煤炭产业经营模式

采购模式：公司实行集中采购和分散采购相结合的模式，按照销售部门制定的销售计划制定采购计划，并下设专业部门负责公司的物资采购。

销售模式：公司煤炭销售主要通过直接与用户洽谈的方式进行坑口直销。

盈利模式：通过煤炭生产销售获得收益，公司拥有东博煤矿、黄玉川煤矿等煤田全部或部分权益。

3、供应链产业经营模式

公司供应链产业包括化工供应链业务和煤炭运销业务。

（1）化工供应链业务经营模式

公司基于自身在循环经济产业上已有的综合优势，延伸公司主营产品所在的聚烯烃产业供应链服务，为上下游企业提供“供应+物流+销售”的一体化服务，即在生产环节为内外部客户提供生产所需的原材料、在销售环节为内外部客户销售所生产的产品、在采购与销售环节为内外部客户提供全方位的物流服务，从而形成独特地保障产业、延伸服务的供应链协同模式。

采购模式：公司依托我国西北（新疆、内蒙、陕西、宁夏和甘肃）的产业基础和外部的同业

资源，根据内外部客户的年度经营计划，并结合市场信息、供求信息，在进行充分调查分析的基础上，制定采购计划及物流方案。

物流模式：通过亿兆云商平台组织公路运输、铁路运输和铁海联运的物流服务，形成从西北大宗商品原产地到华北、华东、华南等终端消费区域的大规模、低成本物流网络。

销售模式：公司在华北、华南、华东等地区拥有完善的营销网络，取得了国内多家聚烯烃上游内外部客户的销售代理权，同时和下游主要客户形成长期供应关系。主流货源充足，运输畅通，人员齐备，资金充裕，具备了较强的市场竞争优势。

（2）煤炭运销经营模式

公司依托鄂尔多斯地区丰富的煤炭资源优势 and 自身内外部客户资源优势，开展煤炭运销及煤炭物流两项业务，采取地销、外销相结合的经营模式，依托国电燃料公司的长协合同和长协运力、神华神东上站煤及周边电厂、化工园区的煤炭销售业务，形成了以发运站点为集散中心，以铁路为运输主干线，以天津港、秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港为销售平台，集物流园区、铁路、公路、港口、客户网络为一体的煤炭运销产业链，成为鄂尔多斯市及内蒙古自治区煤炭重点企业。

► 洁能环保

1、清洁热力产业经营模式

洁能科技牢牢把握节能环保产业发展的市场机遇和煤炭清洁高效利用的政策机遇，致力于高效清洁能源投资与运营。通过投资新建、收购兼并、产融结合、强化技术革新和团队建设，巩固核心竞争力，快速推进清洁能源项目。公司通过与地方政府或工业园区、社区签订独家经营或者其他类似排他性协议，获得 20-30 年的能源及热力特许经营权，以 BOO、BOT、BT 等多种模式建设区域高效清洁能源系统。

采购模式:公司在实施清洁能源项目的经济半径区域内采购低硫低灰煤炭并生产微煤，或直接采购合作方标准微煤。

生产模式:采用高效煤粉锅炉，通过热电联产方式生产蒸汽、热水、电等产品。

销售模式:公司通过与地方政府签订独家经营或者其他排他性协议，获得特许经营权，建设集中供热、供汽中心，供应蒸汽、热水、电等产品满足客户需求。

2、生态光伏发电产业经营模式

公司生态光伏 5.0 核心要素包括：板上发电、板下种植、板间养殖、治沙改土、产业扶贫。

板上发电除转化为电、热等能源形式外，也可以为板间养殖提供能源（比如供电、供暖等），还可以为板下种植作物保持水分（减少土壤水分蒸发）；板下种植形成特色生态种植产业，其剩余

物能为板间养殖提供饲料；板间养殖形成特色畜牧产业，其粪料为板下种植提供肥料。五位一体规划完成后将形成显著的生态效益、经济效益和社会效益。

生态效益：降尘消霾，改善能源结构；同时还能挡风、节水，改善土壤环境，让沙漠变良田。

经济效益：库布其沙漠年日照时数 3180 小时以上，沙漠发电量充足，引进国内先进的“双面发电技术”，可提高发电量 45%以上，发电效益可观。

社会效益：通过种植、养殖、组件维护等精准扶贫产业的发展,为沙漠中的贫困户、农牧民谋福祉，帮扶贫困户精准脱贫。

3、智慧能源产业经营模式

智慧能源为客户提供“能源互联网+智慧能源”的整体解决方案，在前期规划和设计阶段，依托区域能源规划技术为客户提供能源互联网的规划和设计方案，将传统的能源系统升级为能源互联网+智慧能源系统；在投资和建设阶段，通过建设增量配电网、分布式能源和储能系统，为客户提供清洁能源整体解决方案；在运营阶段，依托基于物联网、大数据、人工智能的智慧能源云平台，将清洁能源生产、用户侧负荷等能源系统数据化、网络化、智慧化，通过能源托管和能源服务实现能源系统的经济高效运营。

（三）行业情况说明

➤ 循环经济

1、化工行业情况

（1）PVC，2018 年，PVC 市场波动幅度加大，呈现宽幅震荡走势。进入 4 月份，随着下游企业逐渐复工，电石价格逐步上升提高成本，直接推动了电石法 PVC 价格上涨。

PVC 价格的上升主要由边际成本的上升引起。PVC 行业受成本驱动，我国电石法产能主要分散在西北富煤地区，新疆跟内蒙占据全国产能的 36%，而乙烯法则主要分布在沿海地区。华北、华东地区内的竞争要大于西部地区的竞争。目前，国内 PVC 行业的竞争主要来自于两方面：一是国内不同工艺路线（石油法和电石法）企业之间的竞争；二是相同工艺路线（电石法）企业之间的竞争。华东作为我国 PVC 行业边际产能所在地，其成本的变化往往直接影响国内 PVC 价格涨跌。受到国内环保督查的持续影响，华东地区电石供给受限，电石价格逐步上行，成本升高直接推动了电石法 PVC 价格上涨。

从供给方面来看，冬季是 PVC 的需求淡季，每年一季度通常是 PVC 的社会库存高位，PVC 的社会库存在 2018 年 3 月达到高点 68.4 万吨，自 3 月之后一路下行。2018 年 5-6 月份 PVC 厂家的设备检修大潮，短期内对企业开工率也造成了一定影响，引起 PVC 供给收缩，造成 PVC 价格

上涨，8月份一度刷新至年内最高点。金九银十需求不及预期，PVC短暂整理后继续走低。10月中旬，期货大跌，促使现货市场价格一路下滑直至11月中旬，期货止跌反弹，市场气氛才逐步改善。12月份开始，PVC市场虽然期间也受期货上涨和石化调价影响，出现上涨行情，但仍受制于需求及政策面的影响，涨幅有限。

需求方面，基建投资是近期政策“稳增长”的重要发力点。2018年上半年我国基础设施建设投资总额7.7万亿元，同比增长3.3%，国务院常务会议强调积极财政政策要更加积极，政策边际改善有望带动基建投资企稳回升，带来PVC需求增长。

长期来看，PVC新增产能有限，未来开工率逐步上行。2018-2020年PVC新增产能计划258万吨。考虑到过去三年国内落后产能退出242万吨，目前国内尚存15万吨以下的小产能159万吨，我们假设其中的80%会在2020年前退出市场，则到2020年国内PVC总产能预计达到2621万吨，年化增速仅有1.72%。预计在未来几年内，PVC开工率将持续上行，盈利中枢不断上移。

(2) 烧碱：2017年，由于烧碱市场价格持续上涨，企业盈利状况好转，前期滞留的产能加速投产，尽管仍有部分烧碱产能退出，但整体仍出现正增长。2008年之前，中国烧碱供不应求，产能产量增长迅速，开工率也保持较高水平。此后由于经济危机的影响及过剩产能的出现，烧碱行业的开工率有所降低。最近两年由于退出产能增多，产能增速放缓，开工情况略有好转，2017年整体开工率保持在84%左右。2017年在下游需求提升的支持下，国内烧碱市场延续去年下半年上行走势，市场行情运行高位。临近年底，取暖季影响氧化铝行业开工，烧碱需求量下降，成交价格出现回落。2018年烧碱行情仍然受氧化铝等下游产品需求影响，随着新型城镇化的稳步推进，烧碱终端产品市场需求仍将保持较快增长，烧碱整体行情或将保持高位震荡走势。

(3) 乙二醇：2018年，国内乙二醇市场多数以箱体震荡为主。大幅上涨的行情发生在3月-5月，6月份-10月份期间，乙二醇走势相对温和，经常围绕200-300元/吨的区间进行波动，总体来看箱体上轨线8200元/吨，下轨线6800元/吨。年内最大的跌幅出现在年底，从7500左右的价位开始下跌，在11月初跌破年内大底6800元/吨后，下跌加速，年底下跌至5200附近价位，下跌2300元/吨，下跌幅度高达30%。此轮下跌主要动力来自于宏观因素，原油从70多美金下滑至40多美金，美股从高位大跌，加上乙二醇供大于求局面持续等因素叠加导致。

从供应面看，2018年国内乙二醇产能呈现快速增长态势，有162万吨煤制装置和40万吨石油法乙二醇装置投产，主要集中于煤制乙二醇的扩能。进入2019年后，乙二醇装置增产速度不减，预计新增产能近500万吨，其中170万吨为石油制乙二醇，其余为煤制乙二醇，与此同时，世界

范围内新增产能也呈现加速增长的态势，预计新增产能 366 万吨。假设以上产能都能如期投产，世界乙二醇总产能将突破 4000 万吨。相反聚酯产能增速放缓，乙二醇供大于求格局将逐步显现。从需求面看，2019 年中国聚酯 PET 市场供应仍将延续平稳增长趋势。

在切片领域，2019 年随着新增聚酯装置的投产，纤维级 PET 产能或仍维持 2-4% 附近的的增长，但受 2018 年纤维级 PET 市场价格深跌的影响，预计 2019 年没有旧产能重启，加之 2016 年以来，纤维级 PET 作为聚酯的中间产品，行业库存一直处于低位，综合来看，纤维级 PET 市场供应压力不大。在瓶片领域，2019 年，国内瓶级 PET 供应量将继续呈稳增长趋势。

从产能来看，辽宁某 50 万吨/年新装置预计正常投产。国内瓶级 PET 产能过剩问题或将突显。从产量来看，今年国内瓶级 PET 企业年均开工率在 80.1%，较去年小幅增长 0.67%，近几年，国内瓶级 PET 企业开工基本维持高位，预计 2019 年企业开工率仍将维持在 8 成附近。加上新产能投产，届时，国内瓶级 PET 企业产量将持续增加。近几年，国内瓶级 PET 进口量常年维持在 3-5 万吨左右，对国内市场影响有限。在产能增加带动下，2019 年国内聚酯市场对乙二醇的需求将继续增长。

在产能增加带动下，2019 年国内聚酯市场对乙二醇的需求将继续增长。

(4) 甲醇：2018 年，甲醇高位运行，呈现宽幅震荡走势。年初，内地部分地区遭遇雨雪天气，下游市场补货情绪高涨，甲醇成交价格不断上移，价格处于偏高水平，导致下游企业利润缩减甚至面临亏损。随着春节前备货接近尾声，市场看空情绪蔓延，甲醇高位回落。3 月份开始，甲醇生产装置春季例行检修计划陆续公布，市场预期好转，甲醇止跌回升。春季检修全面启动后，甲醇可售货源有限，供应预期缩减，现货市场推涨，到 8 月份甲醇成功向上突破至 3500 大关，创近几年新高。随着沿海地区烯烃装置停车，甲醇触顶回落，进入调整期。

2019 年，甲醇行业产能继续扩张，约有 600 多万吨的新增项目。国际市场约有 3-4 套装置计划投产，合计产能 500 多万吨。甲醇价格持续高位运行，外采甲醇烯烃企业成本压力明显。煤制烯烃新项目投放速度趋缓，且周期性拉长，需求端支撑力度或有限。2019 年安全和环保监察力度并不会放松，对需求端的影响将超过供给端。国际油价回落，供需格局改变，甲醇市场 2019 年上半年走势或好于下半年走势。

(5) 尿素：2018 年尿素市场整体呈现先跌后涨再跌的趋势，并且全年行业企业都受到环保检查的影响，尿素价格较 2017 年同期偏高，1-7 月份国内尿素市场开工相对合理价格涨跌也没有超过 150 元/吨的幅度。尿素新版国家标准 GB/T 2440-2017 自 2018 年 7 月 1 日起正式实施。8 月初尿素价格跌至谷底开始慢慢回升，同时煤价的持续上涨、环保检修导致装置开工率持续低位运行，尿素市场呈现高达 300 元/吨的涨幅，因限气、环保、天气等因素尿素价格上涨，市场行情在

10 月份稍有回落后, 12 月份又因为化肥新增淡储招标 415 万吨以及山东个别装置进入临时检修等原因, 尿素报价顺势上调。2019 年尿素价格估计会高位震荡。

2、煤炭行业情况

我国能源结构特点决定了煤炭作为我国的主体能源, 需求总量依然较大。

2018 年上半年我国动力煤价格整体呈现宽幅震荡格局。1 月份受极寒天气影响动力煤价格延续 17 年四季度涨势, 2-3 月在政策保供压力以及工业复工推迟等因素拖累下, 动力煤现货价格快速下跌, 4-5 月进口煤限制叠加工业赶工需求, 煤价再次反弹至震荡区间上限, 5 月下旬开始政策稳价与环保限产并存, 动煤期货震荡加剧。2018 年《政府工作报告》提出的煤炭去产能目标为 1.5 亿吨左右。随着 6 月底环保督查结束露天矿复产, 政策保供压力下现有产能利用率的提升一级优质产能的加快释放, 三季度开始动力煤供应能力提升。进入下半年, 随着积极的财政政策以及降准释放更多流动性的作用下, 房地产投资和新开工维持高位, 基建投资增速将回升, 煤炭需求维持较高水平, 供给端受政策影响产能有序释放, 全年看供需仍保持紧平衡, 煤价仍然保持震荡上行。未来两年, 年均去产能目标低于 1 亿吨, 煤炭供给侧改革进入收尾阶段, 2019 年煤炭供给有望继续稳步回升。

3、供应链行业情况

供应链把供应商、生产商、分销商、零售商紧密联结在一起, 并对其进行协调、优化和管理, 使企业间形成良好的关系, 使产品、信息的流通渠道最优, 从而使消费者需求信息迅速得以反馈。而且, 生产厂商也可以据此对产品的增加、减少、改进、质量提高、原料的选择等作出合理判断, 保证供需平衡。

近年来, 由于买方市场的形成、产品生命周期不断缩短、市场竞争日益激烈、信息技术的快速发展等因素的变化, 供应链呈现越来越重要的趋势。从国际上看, 欧美日等国家高度重视供应链的发展, 将供应链战略上升为国家战略。世界五百强企业都把供应链战略作为重要战略, 而且这些国际知名企业在供应链实践的丰硕成果表明, 供应链可有效实现供应与需求的良好结合, 刺激消费需求, 提高服务质量。我国供应链市场潜力巨大, 发展迅速。

➤ 洁能环保

中国现有工业园区 6000 多家, 但是普遍存在企业能耗高, 环境达标困难的现状。在国家越来越趋严的环保压力, 以及大力提倡园区清洁高效集中用能的要求下, 工业园区逐步向生态化、智慧化转型, 构建以资源、能源高效利用、废物循环综合利用的绿色、循环、低碳的工业园共生体系。国内十三五环保市场容量 3.8 万亿元, 年售电市场容量 3 万亿元, 其中工业园区占比 30%

以上。目前，环渤海、长三角和珠三角地区已成为生态智慧园区建设的三大聚集区。未来 3-5 年，中西部地区也将迎来生态智慧园区建设浪潮，孕育着巨大的蓝海市场。

太阳能方面，太阳能发电作为一种新兴的可再生能源，其利用潜力巨大。太阳能发电包括太阳能光伏发电和太阳能光热发电。目前，太阳能光伏发电技术日趋成熟。其优点是设备简单易行，但也有着电能难以储存，太阳光不稳定对电网产生冲击的缺点，这也是单一的光伏发电，甚至水力发电、风力发电等其他常规可再生能源发电共同面临的发展瓶颈。而太阳能光热发电可与储热系统或火力发电结合，从而实现连续发电，并且稳定性高，兼容性强，便于调节。因此，太阳能光热发电被视为未来取代煤电的最佳备选方案之一，已成为可再生能源领域开发应用的重要领域。

环保方面，2000-2018 年间，我国环境污染治理投资持续加大，但占 GDP 比重仍较低，2015 年环保投资占 GDP 比例为 1.3%。随着政策趋严，进入“效果化”时代，我国环保投资有望加码。“十三五”期间，预测环保投资合计为 7.6 万亿，接近“十二五”的两倍，细分领域如污水处理，固废、危废处理等将迎来大投资时代。

智慧能源方面，《国家发展改革委国家能源局关于推进多能互补集成优化示范工程建设的实施意见》明确提出：多能互补集成是构建“互联网”+智慧能源系统的首要任务之一。《国家能源局关于公布首批“互联网+”智慧能源（能源互联网）示范项目的通知》，首批“互联网+”智慧能源（能源互联网）示范项目共 55 个。公司智慧能源项目迎来重要发展机遇期。

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 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | | 调整后 | 调整前 | | |
| 总资产 | 36,688,802,442.35 | 36,770,263,959.63 | 29,185,504,551.37 | -0.22 | 24,948,159,070.20 |
| 营业收入 | 17,371,363,700.02 | 16,757,118,067.22 | 15,746,029,613.50 | 3.67 | 11,154,195,438.93 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 770,722,519.98 | 525,026,902.35 | 521,464,877.06 | 46.80 | 308,305,691.72 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 577,456,320.42 | 435,739,151.94 | 459,657,501.56 | 32.52 | 65,040,677.38 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 14,798,416,065.65 | 15,863,569,284.49 | 14,332,490,233.17 | -6.71 | 9,951,672,337.71 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,618,790,592.01 | 2,171,553,030.60 | 1,355,387,301.14 | 66.65 | 360,638,871.75 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.28 | 0.20 | 0.20 | 40.00 | 0.15 |
| 稀释每股收益（ | true | true | | | |

| | | | | | |
|----------------|------|------|------|------------|------|
| 元 / 股) | | | | | |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 4.81 | 3.34 | 3.94 | 增加1.47个百分点 | 3.31 |

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 | 4,048,569,638.58 | 5,089,555,718.40 | 4,054,759,455.70 | 4,178,478,887.34 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 134,149,292.50 | 189,343,976.55 | 214,844,921.02 | 232,384,329.91 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 165,901,999.31 | 190,348,869.97 | 201,870,056.63 | 19,335,394.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 346,744,648.64 | 1,123,903,572.73 | 888,337,207.09 | 1,259,805,163.55 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

报告期内，四季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润低于前三季度主要原因是公司收购亿鼎公司和新杭公司股权属于同一控制下企业合并产生的期初至合并日的当期净损益 224,996,896.43 元影响。

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

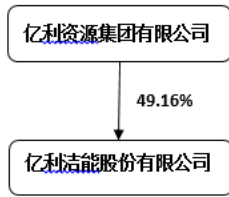
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数 (户) | | | | | 55,212 | | |
|--------------------------------|------------|---------------|-----------|----------------------|----------|---------------|---------------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户) | | | | | 49,715 | | |
| 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 | |
| 亿利资源集团有限 公司 | 0 | 1,346,351,467 | 49.16 | 64,935,064 | 质押 | 1,264,200,000 | 境内 非国 有法 人 |
| 宁波梅山保税港区 东峪投资合伙企业 (有限合伙) | 0 | 65,079,365 | 2.38 | | 无 | | 未知 |
| 嘉兴天朗投资合伙 企业 (有限合伙) | 0 | 64,935,064 | 2.37 | | 无 | | 未知 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|------------|------|--|---|--|----|
| 金元顺安基金—兴业银行—万向信托—万向信托—亿利5号事务管理类单一资金信托 | 0 | 64,935,064 | 2.37 | | 无 | | 未知 |
| 财通基金—宁波银行—万向信托—万向信托—亿利6号事务管理类单一资金信托 | 0 | 64,935,064 | 2.37 | | 无 | | 未知 |
| 金鹰基金—工商银行—万向信托—亿利3号事务管理类单一资金信托 | 0 | 64,935,064 | 2.37 | | 无 | | 未知 |
| 财通基金—浦发银行—云南国际信托—云信智兴2016—298号单一资金信托 | -9,000,000 | 55,935,064 | 2.04 | | 无 | | 未知 |
| 方正东亚信托有限责任公司—聚赢30号证券投资单一资金信托 | 0 | 52,751,095 | 1.93 | | 无 | | 未知 |
| 平安基金—浦发银行—云南国际信托—云信智兴2016—267号单一资金信托 | -27,388,932 | 37,546,132 | 1.37 | | 无 | | 未知 |
| 招商银行股份有限公司—九泰久利灵活配置混合型证券投资基金 | -21,645,022 | 21,645,021 | 0.79 | | 无 | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 2017年9月11日至2017年12月12日,亿利资源集团有限公司通过方正东亚信托有限责任公司—聚赢30号证券投资单一资金信托从二级市场增持了本公司股票52,751,095股,正东亚信托有限责任公司—聚赢30号证券投资单一资金信托构成公司的一致行动人。 | | | | | | |

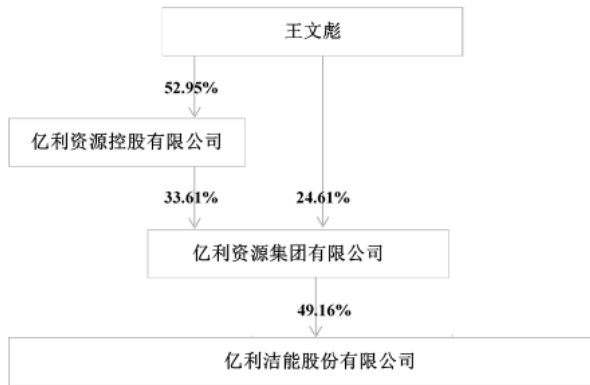
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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: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 |
|-------------|----------|--------|-----------------|-----------------|---------------|------|----------------|---------|
| 2012 年公司债一期 | 12 亿利 01 | 122143 | 2012 年 4 月 23 日 | 2020 年 4 月 23 日 | 800,000,000 | 7.30 | 每年付息一次,到期一次还本。 | 上海证券交易所 |
| 2012 年公司债二期 | 12 亿利 02 | 122159 | 2012 年 7 月 19 日 | 2020 年 7 月 19 日 | 252,220,000 | 6.42 | 每年付息一次,到期一次还本。 | 上海证券交易所 |
| 2014 年公司债一期 | 14 亿利 01 | 122332 | 2015 年 1 月 26 日 | 2020 年 1 月 25 日 | 340,299,000 | 7.10 | 每年付息一次,到期一次还本。 | 上海证券交易所 |
| 2014 年公司债二期 | 14 亿利 02 | 136405 | 2016 年 4 月 25 日 | 2021 年 4 月 26 日 | 1,000,000,000 | 7.00 | 每年付息一次,到期一次还本。 | 上海证券交易所 |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|----|--|
| | | | | | | | | 本。 | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|----|--|

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司于 2018 年 1 月 26 日，完成关于“14 亿利 01”公司 2014 年公司债券（第一期）14 亿利 01 的付息兑付；于 2018 年 4 月 23 日，完成 2012 年公司债券（第一期）12 亿利 01 的付息兑付；于 2018 年 4 月 26 日，完成 2014 年公司债券（第二期）12 亿利 01 的付息兑付；于 2018 年 7 月 19 日，完成公司 2012 年公司债券（第二期）12 亿利 02 的付息兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

1. 根据相关法律法规的要求，公司委托鹏元资信评估有限公司对公司及其 2012 年 4 月 23 日发行的第一期公司债券 12 亿利 01 和 2012 年 7 月 19 日发行的第二期公司债券 12 亿利 02 进行跟踪评级。报告期内，鹏元资信评估有限公司对公司经营状况及相关行业综合分析与评估的基础上，出具了公司《2012 年公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》（详见公司于 2018 年 6 月 15 日在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 发布的相关公告），对公司 12 亿利 01 债券信用等级维持为 AA+，12 亿利 02 债券信用等级维持为 AA+，公司主体长期信用评级维持为 AA，评级展望维持为稳定。

2. 根据相关法律法规的要求，公司委托大公国际资信评估有限公司对“14 亿利 01”和“14 亿利 02”进行跟踪评级。报告期内，大公国际资信评估有限公司在对公司经营状况及相关行业情况进行综合分析与评估的基础上，于 2018 年 6 月 15 日出具了《亿利洁能股份有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》，详见公司于 2018 年 6 月 16 日在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 发布的相关公告。对公司“14 亿利 01”债项信用等级维持 AA+，“14 亿利 02”债项信用等级维持 AA+，公司主体信用等级维持 AA，评级展望维持稳定。

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(%) | 52.35 | 50.85 | 2.95 |
| EBITDA 全部债务比 | 0.19 | 0.16 | 20.95 |
| 利息保障倍数 | 2.40 | 1.91 | 25.78 |

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 173.71 亿元，较上年同期增长 3.67%；实现归属于母公司所有者净利润 7.71 亿元，比上年同期 5.25 亿元（追溯后），增长 46.80%，比上年同期 5.21 亿元（追溯前），增长 47.80%。截止 2018 年 12 月 31 日，公司资产总额 366.89 亿元，归属母公司净资产 147.98 亿元。

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

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

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，在董事会审计委员会下设审计部。公司设立了人力资源部、财务管理部、证券管理部、内控管理部、创新发展部、投资管理部等部门及达拉特分公司、热电分公司、宏斌煤矿等三家分公司，拥有内蒙古亿利化学工业有限公司、伊金霍洛旗东博煤炭有限责任公司等二十家直接控股子公司，拥有新疆 TCL 能源有限公司（“新疆 TCL”）一家合营企业，拥有以下九家联营企业：

| 序号 | 简称 | | 全称 |
|----|--------|---|------------------|
| 1 | 亿利冀东水泥 | 指 | 内蒙古亿利冀东水泥有限责任公司 |
| 2 | 神华亿利能源 | 指 | 神华亿利能源有限责任公司 |
| 3 | 西部新时代 | 指 | 西部新时代能源投资股份有限公司 |
| 4 | 亿利财务公司 | 指 | 亿利集团财务有限公司 |
| 5 | 甘肃光热 | 指 | 甘肃光热发电有限公司 |
| 6 | 润达能源 | 指 | 内蒙古润达能源管理服务有限公司 |
| 7 | 正利新能源 | 指 | 鄂尔多斯市正利新能源发电有限公司 |
| 8 | 新锋煤业 | 指 | 内蒙古新锋煤业有限公司 |
| 9 | 库布其新能源 | 指 | 内蒙古库布其生态新能源有限公司 |

本公司《企业法人营业执照》统一社会信用代码 911500007014628574 号，注册地在内蒙古自

治区，总部地址在北京。

本公司及其子公司（以下简称本集团）主要经营活动包括：煤炭、化工产品的生产、销售和贸易；以清洁能源生产热力并对外供应；光伏发电业务；财务、金融投资。

报告期内纳入合并范围的子公司如下：

| 序号 | 简称 | | 公司全称 |
|----|--------|---|---------------------|
| 1 | 亿利煤炭 | 指 | 鄂尔多斯市亿利煤炭有限责任公司 |
| 2 | 亿兆华盛 | 指 | 北京亿兆华盛股份有限公司 |
| 3 | 香港亿利 | 指 | 亿利（香港）贸易有限公司 |
| 4 | 亿利化学 | 指 | 内蒙古亿利化学工业有限公司 |
| 5 | 东博煤炭 | 指 | 伊金霍洛旗东博煤炭有限责任公司 |
| 6 | 亿利洁能科技 | 指 | 亿利洁能科技有限公司 |
| 7 | 智慧能源 | 指 | 北京亿利智慧能源科技有限公司 |
| 8 | 亿利国贸 | 指 | 亿利国际贸易有限公司 |
| 9 | 洁能投资 | 指 | 亿利洁能投资（北京）有限公司 |
| 10 | 洁能浦江 | 指 | 亿利洁能（浦江）有限公司 |
| 11 | 安源西煤炭 | 指 | 伊金霍洛旗安源西煤炭有限责任公司 |
| 12 | 张家口亿盛 | 指 | 张家口亿盛洁能热力有限公司 |
| 13 | 亿绿兰德 | 指 | 亿绿兰德（北京）技术有限公司 |
| 14 | 亿利租赁 | 指 | 亿利租赁（天津）有限公司 |
| 15 | 库布其能源 | 指 | 内蒙古亿利库布其生态能源有限公司 |
| 16 | 亿利环保 | 指 | 亿利环保有限公司 |
| 17 | 荷兰弗家园 | 指 | AURORA HOLDING B.V. |
| 18 | 亿鼎生态 | 指 | 鄂尔多斯市亿鼎生态农业开发有限公司 |
| 19 | 新杭能源 | 指 | 鄂尔多斯市新杭能源有限公司 |
| 20 | 天津保理 | 指 | 天津亿利商业保理有限公司 |

其中，间接控股子公司包括：

(1) 通过亿兆华盛控制的子公司（即孙公司）

| 序号 | 简称 | | 全称 |
|----|----------|---|-----------------|
| 1 | 亿兆物流（注1） | 指 | 亿兆华盛物流有限公司 |
| 2 | 亿兆供应链 | 指 | 亿兆华盛供应链有限公司 |
| 3 | 亿兆电子商务 | 指 | 内蒙古亿兆华盛电子商务有限公司 |

注1：通过亿兆物流控制的子公司如下：

| 序号 | 简称 | | 全称 |
|----|------|---|--------------|
| 1 | 新疆亿兆 | 指 | 新疆亿兆华盛物流有限公司 |

(2) 通过亿利洁能科技控制的子公司（即孙公司）

| 序号 | 简称 | | 全称 |
|----|----------|---|------------------|
| 1 | 洁能沂水 | 指 | 亿利洁能科技（沂水）有限公司 |
| 2 | 洁能广饶 | 指 | 亿利洁能科技（广饶）有限公司 |
| 3 | 洁能利津 | 指 | 亿利洁能科技（利津）有限公司 |
| 4 | 洁能宿迁 | 指 | 亿利洁能科技（宿迁）有限公司 |
| 5 | 工业制粉 | 指 | 亿利洁能工业制粉（宿迁）有限公司 |
| 6 | 洁能莱芜 | 指 | 亿利洁能科技（莱芜）有限公司 |
| 7 | 洁能江西 | 指 | 亿利洁能科技（江西）有限公司 |
| 8 | 洁能金乡 | 指 | 亿利洁能科技（金乡）有限公司 |
| 9 | 洁能枣庄 | 指 | 亿利洁能科技（枣庄）有限公司 |
| 10 | 洁能淄川 | 指 | 亿利洁能科技（淄川）有限公司 |
| 11 | 洁能乐陵 | 指 | 亿利洁能科技（乐陵）有限公司 |
| 12 | 洁能颍上 | 指 | 亿利洁能科技（颍上）有限公司 |
| 13 | 洁能新泰 | 指 | 亿利洁能科技（新泰）有限公司 |
| 14 | 洁能武威（注2） | 指 | 亿利洁能科技（武威）有限公司 |
| 15 | 洁能濉溪 | 指 | 亿利洁能科技（濉溪）有限公司 |
| 16 | 洁能晋州 | 指 | 亿利洁能科技（晋州）有限公司 |
| 17 | 洁能石拐 | 指 | 亿利洁能科技（石拐）有限公司 |
| 18 | 洁能尉氏 | 指 | 亿利洁能科技（尉氏）有限公司 |
| 19 | 洁能南昌 | 指 | 亿利洁能科技（南昌）有限公司 |
| 20 | 洁能伊金霍洛 | 指 | 亿利洁能科技（伊金霍洛）有限公司 |
| 21 | 洁能察右前旗 | 指 | 亿利洁能科技（察右前旗）有限公司 |
| 22 | 洁能宣城 | 指 | 亿利洁能科技（宣城）有限公司 |
| 23 | 洁能东乡 | 指 | 亿利洁能科技（东乡）有限公司 |
| 24 | 盛唐能源 | 指 | 济宁盛唐能源有限公司 |
| 25 | 兴化热电 | 指 | 兴化市热电有限责任公司 |
| 26 | 天宁热电 | 指 | 长沙天宁热电有限公司 |
| 27 | 郑州弘裕 | 指 | 郑州弘裕热力心能源科技有限公司 |

注2：通过洁能武威控制的子公司如下：

| 序号 | 简称 | 全称 |
|----|----|----|
|----|----|----|

| | | | |
|---|-------|---|-----------------|
| 1 | 武威热力 | 指 | 武威亿利华泰热力工程有限公司 |
| 2 | 武威购售电 | 指 | 武威亿利日晟购售电有限责任公司 |

(3) 通过亿鼎生态控制的子公司（即孙公司）

| 序号 | 简称 | | 全称 |
|----|------|---|---------------------|
| 1 | 亿鼎盛源 | 指 | 鄂尔多斯市亿鼎盛源农业生产资料有限公司 |

本期新纳入合并范围的子公司包括：本公司新设的亿利环保，境外收购取得的荷兰弗家园，同一控制下企业合并取得的天津保理、新杭能源、亿鼎生态，亿利洁能科技收购取得的郑州弘裕。

本期注销了内蒙古金山恒泰资源投资有限公司（“金山恒泰”）；注销了通过天宁热电控制的子公司长沙天宁工业供水有限公司（“天宁供水”），该等主体自注销之日不再纳入合并范围。

本期合并范围变动情况详见“附注八、合并范围的变动”，合并范围内子公司情况详见“附注九、在其他主体中的权益”。