



公司代码：600295
公司代码：900936
债券代码：143252

公司简称：鄂尔多斯
公司简称：鄂资 B 股
债券简称：17 鄂资 01

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2019 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 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

本次股利分配拟按利润分配实施方案确定的股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税）。

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

公司主要业务未发生重大变化，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公司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、尿素、合成氨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首位。2019年6月26日，世界品牌实验室（WorldBrandLab）发布了2019年《中国500最具价值品牌》榜单，鄂尔多斯品牌价值达到1005.98亿元，位列品牌价值总榜第47名，并首度跻身品牌价值千亿阵营。

羊绒板块流程图片展示：



原料采选



原料分梳



染色



纺纱



编织



成品

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。同时通过与牧场合作，与当地共同建设优质羊绒品种基地，并通过优价优质政策，把控原料质量源头。原料到现场后，公司将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 2019 年末，公司直营及控股门店达 634 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。公司全面入驻包括天猫、唯品会、寺库、苏宁、淘宝等各大线上平台，电商行业地位进一步稳固，业绩质效提升，粉丝、直播、社群运营稳步提升。

品牌方面，公司目前拥有“ERDOS”、“鄂尔多斯 1980”、“BLUE ERDOS”、“ERDOS Kids”等四个品牌。报告期内通过明星带货种草作为“ERDOS”品牌推广的持续策略，2019 年全年 90 多位明星演绎,200 多个明星造型，深化年轻时尚客人对品牌的认可；首次邀请近 50 位小红书博主对品牌进行打卡推广；首次在上海举办的“蔓衍”大秀；继续与名模刘雯女士合作打造联名款 2.0 系列。“鄂尔多斯 1980”延续“羊绒生活家”核心理念，质感明星演绎品牌核心系列，强化无龄化品牌设计风格，呈现高品质生活格调；明星家庭温情传递爱与家的暖意。“BLUE ERDOS”提供面向都市年轻客群的简约舒适羊绒服装，联合 SANS TITRE 推出联名系列 B.E.S.T，携手 XCOMMONS 集结新锐设计师 Andrea Jiapei Li 推出联名系列。“ERDOS Kids”市场定位对准现代而又积极向上的新一代父母，重视高品质的服装带给孩子的舒适体验，报告期内首家北京蓝色港湾童装店开业。



可持续发展方面，作为中国羊绒文化和绿色制造的引领者，公司不仅提供最优质的羊绒产品和

服务，并且注重尊重自然。通过建设现代化牧场，引导优质山羊和优质羊绒的可持续培育，平衡工业化生产对环境的影响，恢复草原生态；以可持续时尚为核心理念推出鄂尔多斯“善 SHÀN”系列，包括再生羊绒、牦牛绒、无染色羊绒、全成型针织衫四组产品——将旧羊绒制品回收，通过手工分选成分与色系，再经开松、长细度检验等工序，最后纺成纱线织造面料；从青藏地区收购牦牛绒（可生物降解），制作过程不添加染料，极大程度地保护纤维不受损伤，延长产品使用寿命；无需缝合，一体成型就能够编织不同素材和组织，节省材料与能源消耗，达到原材料零浪费。

公司还向消费者和整个行业推广可持续发展理念，推动长效设计，长效使用，唤起社会有意识、有责任的消费升级行为；公司建立国家级的羊绒研究技术中心，推动建立国家标准、关注实际生产过程中的能耗以及化学物质的可管控和合理逐步下降，关注包装物的使用和循环利用；向消费者传授正确的保养方式，进而促进消费者珍爱意识，改变消费形式，传递环保意识。

2、行业情况说明

目前受到宏观经济周期性下行的影响，2019 年国内纺织服装行业消费增长速度也在同步放缓，大量服装品牌面临销售下滑和店铺收缩态势。同时市场消费观念也在发生变化，目前比较流行的消费观念为时尚、快销、个性等，这种消费理念反馈到服装企业，生产模式由大而全向小批量、个性化、定制化转变，重视设计原创，追求面料特殊、颜色新颖，已经逐渐成为前沿服装企业的发展准则。

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。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。

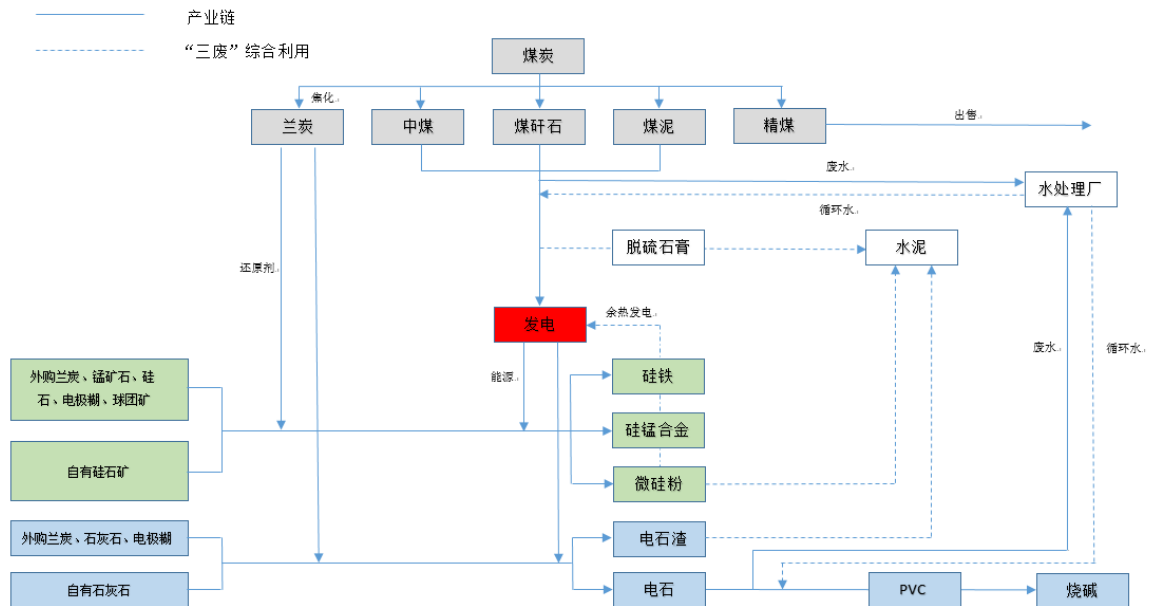
（二）电力冶金化工板块

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。

公司的一体化产业结构如下图所示：



由上图可知，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。报告期内，电力冶金主营业务未发生重大变化。

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。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，原煤经过洗选后，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，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、硅锰合金等铁合金产品的冶炼，产品主要销往钢铁冶炼及金属镁厂商。

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。

2) 经营模式

采购方面，以统一采购方式统筹所有原辅材料的采购，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。采购方式包括比价采购、招标采购、战略协议三种，根据采购内容选择对应采购方式。

生产方面，电力冶金板块采取以产定销模式。生产部门根据产品的指标分类、库存量及其他相关因素，编制生产计划。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，公司以直销为主、经销为辅的销售模式。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。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。

2、行业情况说明

电力冶金的主要业务为铁合金和氯碱化工产品的生产，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

目前，全球硅铁年产能约 1110 万吨左右，我国作为全球第一大硅铁生产国——年产能 800 万吨左右，实际产量近 3 年在 450-550 万吨左右，从产能上来讲，总体供大于求。目前国内硅铁消耗量最大的途径是用于炼钢和生产金属镁，国内硅铁的流动方向主要是从西北到东南，河北、辽宁、江苏等产钢大省是硅铁的主要调入区域。中国硅锰 2019 年产能约为 1700 万吨，年产量约为 1100 万吨，是近年来的新高。

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。

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。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，同时具备原料优势、成本优势、技术优势、资金优势、管理优势的企业，并发展为“煤—电—铁全金”产业链一体化的大型综合企业，将在未来竞争中处于有利地位。

（2）氯碱化工行业情况

“十三五”规划中提出将进一步化解氯碱行业产能，建立健全市场准入与退出机制，《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；近年来中央环保督察工作持续开展，进一步淘汰了环保不达标的落后产能，行业集中度处于迅速提升。

我国西北地区电力价格较内陆地区低，且煤矿、石灰石矿、盐矿等资源丰富，与同行业相比，该地区的氯碱化工企业具备天然的成本优势。未来随着我国 PVC、烧碱产能逐步向中西部资源富集地区转移，尤其是政府对优惠电价的取消和差别电价的执行，环保、节能减排力度的加大，氯碱行业传统价格竞争模式必然会向企业综合竞争模式转变。同时具备原料优势、成本优势、技术优势、资金优势、管理优势的企业，并发展为“煤—电—电石—PVC—其他衍生产品”产业链一体化的大型综合企业，将在未来竞争中处于有利地位。

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

	2019年	2018年		本年比上年 增减 (%)	2017年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	48,350,716,812.29	51,113,746,790.61	47,619,591,788.62	-5.41	50,144,007,821.60	46,060,997,725.20
营业收入	22,789,922,588.51	24,623,039,334.85	23,858,165,635.57	-7.44	22,694,279,843.19	22,126,925,198.22
归属于上市公司股东的净利润	1,340,872,231.25	952,744,561.78	923,367,607.76	40.74	487,312,381.46	520,966,388.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	1,243,153,095.66	860,350,429.40	860,244,929.43	44.49	484,572,902.35	564,492,681.34



利润						
归属于上市公司股东的净资产	12,634,846,261.70	9,553,309,509.84	9,109,347,647.31	32.26	8,225,317,267.43	7,836,022,050.80
经营活动产生的现金流量净额	3,561,087,051.29	7,125,992,273.47	7,091,757,686.38	-50.03	4,069,172,134.21	4,343,437,214.05
基本每股收益（元/股）	1.04	0.92	0.89	13.04	0.47	0.50
稀释每股收益（元/股）	1.04	0.92	0.89	13.04	0.47	0.50
加权平均净资产收益率（%）	12.04	10.64	10.80	增加1.40个百分点	6.13	6.91

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	5,371,662,952.76	4,973,542,933.21	6,269,431,922.67	6,175,284,779.87
归属于上市公司股东的净利润	189,807,367.47	404,568,273.77	379,800,161.38	366,696,428.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	180,040,219.39	387,449,845.57	369,901,600.87	305,761,429.83
经营活动产生的现金流量净额	499,252,992.53	1,157,033,064.42	1,711,426,345.11	193,374,649.23

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

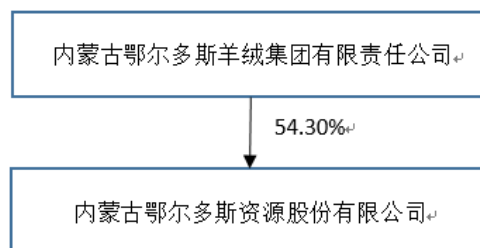
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		60,313					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		58,821					
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	355,406,529	775,406,529	54.30	355,406,529	质押	494,000,000	境内非国有法人

							人
鄂尔多斯资产管理（香港）有限公司	3,369,685	137,462,343	9.63	0	无	0	境外法人
中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司	40,540,540	40,540,540	2.84	40,540,540	无	0	国有法人
招商证券香港有限公司	-666,000	26,465,192	1.85	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	15,902,729	20,374,945	1.43	0	无	0	境外法人
中國光大證券（香港）有限公司	0	13,948,100	0.98	0	未知		境外法人
SKY ORIGIN LIMITED	0	11,745,839	0.82	0	未知		境外法人
BEST MOULD LIMITED	0	10,806,443	0.76	0	未知		境外法人
WISE STATE LIMITED	0	9,218,159	0.65	0	未知		境外法人
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	-616,808	5,142,933	0.36	0	未知		境外法人
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						

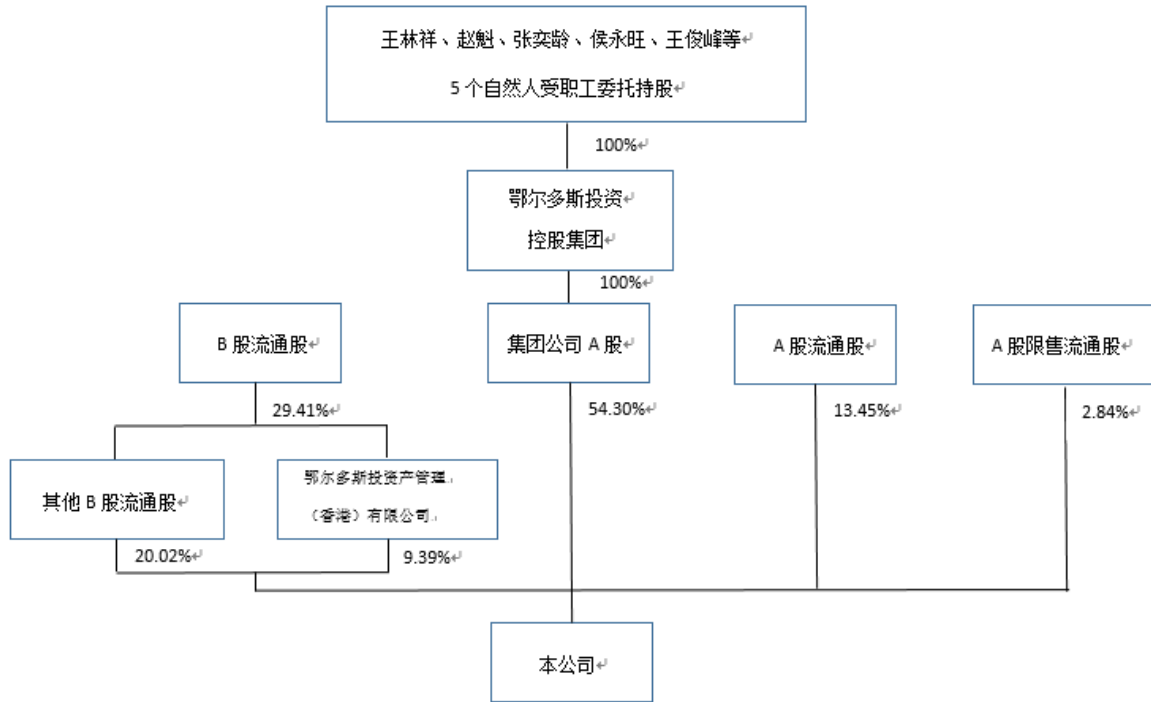
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 2019 年 8 月 6 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”2019 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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	64.91	68.79	-3.88
EBITDA 全部债务比	0.24	0.22	0.02
利息保障倍数	2.72	2.48	0.24

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 2,278,992.26 万元，归属于上市公司股东的净利润 134,087.22 万元，每股收益为 1.04 元。截至 2019 年末，公司总资产达 4,835,071.68 万元，同比增长 5.41%；归属上市公司股东的净资产达 1,263,484.63 万元，同比增长 32.26%。

公司报告期主要产品生产情况：生产羊绒衫 349 万件，围巾、披肩 59 万条；2019 年公司电力冶金化工板块共生产精煤 158.18 万吨；生产硅铁 158.76 万吨、硅锰 33.22 万吨；生产电石 163.21 万吨，烧碱 31.25 万吨，PVC46.27 万吨，化肥 60.01 万吨，水泥 69 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》（详细内容见 2019 年 3 月 28 日披露于上海证券报、香港商报及上交所网站的《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司会计政策变更公告》）。2019 年 4 月 29 日，公司召开第八届董事会第十三次会议和第八届监事会第七次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》（详细内容见 2019 年 4 月 30 日披露于上述指定媒体的《内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司会计政策变更公告》）。

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 2019 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”。

董事长：王臻

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司

董事会批准报送日期：2020 年 4 月 13 日