

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2016 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
董事长	王臻	因故未能出席	赵魁
董事	张奕龄	因故未能出席	赵魁
独立董事	钟志伟	因故未能出席	石宝国
独立董事	李驰	因故未能出席	石宝国

- 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 2016 年年末总股本 103,200 万股为基数，每 10 股按人民币 0.50 元（含税）分红，实分股利总额 5,160 万元，其余未分配利润结转下一年度。

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	曾广春	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	0477-8543776	0477-8543776
电子信箱	zengguangchun@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和子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、化肥、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

公司羊绒服装板块业务涵盖了以羊绒类服装为主的服装及相关服饰的生产和销售，主要产品包括四季服装、纱线、面料等。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 35 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。

自 2008 年起，公司进行大力度的创新和变革，将国际一流时尚品牌运营集团设定为长期战略发展目标，在渠道、设计、生产和品牌多方面进行创新实践，成功地将鄂尔多斯从功能性服装品牌升级为羊绒时装品牌，扩大了公司羊绒服装行业的领先地位。为进一步把握市场脉搏、精确品牌定位，公司于报告期内启动多品牌战略，将原主品牌拆分为“ERDOS”和“鄂尔多斯 1980”，前者是针对新兴中产人群的时尚化国际化品牌，后者是针对传统成熟客群的专业化品牌；同时，新创“BLUE ERDOS”作为面向都市年轻客群的品牌。

报告期内，公司羊绒服装板块营业收入为 24.72 亿，同比增长了 8%，公司在羊绒服装的全产业链竞争力得到进一步加强，多品牌战略落地首年实现了良好开局。尤其公司直营渠道增长显著，零售口径销售额增长了 27.3%，店效提升了 12.6%，充分显示了直营渠道对公司品牌体系重塑和产品结构调整的核心支撑作用和巨大推动力。

2) 经营模式

公司羊绒服装板块业务实施全产业链协同发展的经营模式，主要采用把控原料采购，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。供应商原料送到后，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。公司羊绒服装产品以自主生产为主，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。公司部分服装产品采用外协生产的方式，公司制定了严格

的产品质量检验制度，将产品质量作为重要指标纳入外协厂商评估体系；在生产过程中，公司派驻专员对外协厂商生产品质、生产进度进行现场管控，以确保产品质量与交期符合公司要求。

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 2016 年 12 月 31 日，公司直营及控股门店达 493 家同时，海外渠道达 6 家，主要位于日本东京大阪等城市核心商圈内。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 2016 年 12 月 31 日，公司的经销商门店数量达 648 家。公司线上销售主要通过天猫、京东等大型电子商务平台进行销售。

品牌方面，公司目前自有品牌包括“ERDOS”、“鄂尔多斯 1980”和“BLUE ERDOS”，通过精确品牌定位针对不同消费群体。（1）“ERDOS”品牌定位为“代表中国中产阶级品质人群的轻奢羊绒时装品牌”，核心消费群体主要是经济独立、注重品质和时尚的中产人群，品牌设计风格为“现代、时尚、精致”。分别聘请国际知名设计师 Gilles Dufour、Paul Helbers 为品牌男、女装的设计总监，将高品质羊绒与时尚完美的结合。主要销售区域为国内一二三线城市及日本等国际市场。（2）“鄂尔多斯 1980”传承品牌 30 年在羊绒领域的专业资产，品牌定位为“经典、优雅、内敛”，品牌核心情感为“温暖、信赖、历久弥新”。营造“羊绒生活家”氛围，更好的服务广大的忠实客群。主要销售区域为国内一二三线城市。（3）“BLUE ERDOS”品牌定位为“简约而充满活力，自在而物超所值”，品牌针对新兴的年轻都市消费主力推出高性价比羊绒服装及相关产品，填补市场空白，增强公司的盈利能力。主要销售区域为全国范围的一二线城市。报告期内，公司品牌主要市场推广活动包括品牌发布会时尚走秀、平面媒体、明星合作等。

2、行业情况说明

纺织服装行业是我国的传统支柱产业，改革开放后，得益于劳动力成本方面的显著优势，中国纺织服装工业迅速增长，承接了欧、美、日、韩等多个纺织工业发达国家的产业转移，经过 30 年的发展，我国已成为世界上最重要的服装生产大国。

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、外观设计的等方面的特殊优势，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，世界超过 90% 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。羊绒品牌服装市场集中度很高，前 10 大羊绒服装品

牌的市场占有率达到了 90%，其中，公司作为世界最大羊绒服装生产和销售企业，占据了全球近 1/3 的市场份额，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长期持续升值也对纺织服装类企业的盈利水平造成了负面影响。据国家统计局数据，2016 年，我国社会消费品零售总额 332,316 亿元，同比增长 10.4%，增速比 2015 年回落 0.3 个百分点；服装类商品零售额累计 10,218 亿元，同比增长 6.8%，增速比 2015 年回落 2.5 个百分点；我国服装行业规模以上企业累计完成服装产量 314.52 亿件，同比下降 1.64%，比 2015 年下降 3.64 个百分点，其中梭织服装同比下降 2.76%，针织服装同比下降 0.26%。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。由于电力成本很大程度上决定了硅铁合金、PVC 的生产成本，而公司煤炭、电力、电石都拥有较高自给率，尤其核心环节——电力供应的自给率接近 100%，公司产品成本竞争优势明显。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。2016 年公司电力冶金化工板块共生产硅铁 142.92 万吨、硅锰 42.76 万吨，为全球最大的单体硅铁生产企业。

公司电力冶金化工板块产品及主要用途如下：

产品名称	产品用途及应用领域
------	-----------

产品名称	产品用途及应用领域
硅铁	作为脱氧剂和脱硫剂，在炼钢过程中脱除钢水中的氧和硫；作为合金添加剂改善钢的性能；作为孕育剂改善铸件的结晶组织；作为冶炼金属镁的还原剂。
硅锰	作为炼钢中的复合脱氧剂，还可作为生产中、低碳锰铁和电硅热法生产金属锰的还原剂。
电石	化学名称为碳化钙（CaC ₂ ），作为基础能源化工原料被应用于有机合成领域，是电石法 PVC 的主要原料；同时还可用于金属切割与焊接、钢铁脱硫等。
PVC	即聚氯乙烯，是重要的有机合成材料，具有良好的物理特性和化学特性，主要用于建材、包装、电子电气、家具装饰、日用百货等，PVC 用作生产 PVC 型材、管材、薄膜，日用百货等。

2) 经营模式

采购方面，公司使用采购计划和资金计划并行管理方式。由各子公司按需上报采购需求，汇编形成采购计划报送总部，审定后下达各子公司安排采购，以保障采购与生产需求精准匹配。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。公司对大宗原料、燃料、重要材辅料以及常用物资、机配件实行招标采购；对零散物资实行比价采购。验收入库时根据相关制度严格检查合格证、发货清单等相关票据及产品质量。

生产方面，公司在鄂尔多斯市西部棋盘井镇建成了煤炭、电力、冶金、化工循环经济工业园区。园区依托当地丰富的资源，按照循环经济产业链模式，建设了以煤炭、发电为基础，围绕电石、PVC、硅材料生产的综合生产链条。由于电力成本对公司主要产品的成本影响较大，园区自备电厂为电力冶金主要产品生产带来强有力的竞争优势。同时水也是发电及生产主要产品的重要原料，公司子公司西汇水务为整个园区的工业生产提供了保证。

销售方面，公司以直销模式销售为主。经过多年市场实践，公司已形成了一整套的销售体系和稳固的客户群体，主要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

长期以来，包括硅铁合金在内的中国的铁合金生产具有分散和落后的特征，大量中小型企业无论从耗能、排放、生产效率等方面，远不能达到国家现行的标准。为抑制产能过剩，鼓励先进产能替代落后产能，国家推行一系列铁合金行业去产能措施。2011年，工信部公布铁合金淘汰落后产能企业171家，淘汰铁合金落后产能185.70万吨。同年12月，工信部下达了“十二五”期间工业领域19个重点行业淘汰落后产能目标任务，其中铁合金740万吨。2015年2月10日，为进一步加强铁合金行业管理，发挥准入条件引导和约束作用，促进铁合金行业转型升级，工业和信息化部产业政策司组织有关单位对铁合金（含电解金属锰）行业准入条件进行修订，形成了《铁合金行业准入条件（2015年修订）》征求意见稿。

公司是当今全球最大的硅铁合金生产和销售企业。2013年以来，冶炼行业景气度持续下行，硅铁合金产品价格也持续下跌，至报告期内，行业内绝大部分企业已处于亏损状态，部分企业每

吨亏损在千元以上，行业内部发生了剧烈的结构变化，大量中小型企业被淘汰，行业集中度大幅提升。公司凭借以一体化全产业链所带来的成本优势，加强管理，优化供应链条，进一步压缩各项成本费用，产品满销满产，公司成为行业中极少数能够在行业至低点上仍实现盈利的企业。

总体看，对于铁合金类产业，公司将在国家进一步抑制产能过剩、支持和保护先进生产能力、加速淘汰落后产能、行业集中度将进一步提升的进程中持续受益。公司拥有煤电冶金化工一体化产业链和全球最大的生产规模，成本优势巨大，并且在能耗、环保等方面也处于绝对领先，将会是硅铁合金行业整合的最大受益者。

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

	2016年	2015年		本年比上年 增减(%)	2014年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	45,264,443,222.11	44,699,792,717.59	44,482,182,637.34	1.26	44,161,751,398.15	43,972,688,943.49
营业收入	16,591,206,640.08	15,240,089,727.22	15,240,089,997.22	8.87	15,568,235,657.28	15,568,400,216.07
归属于上市公司股东的净利润	265,631,733.92	257,594,676.80	240,936,690.16	3.12	435,884,652.82	420,930,856.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	71,978,581.68	5,206,036.70	-11,451,949.94	1,282.60	307,100,697.28	292,146,900.66
归属于上市公司股东的净资产	7,271,298,569.44	7,183,034,413.32	7,070,346,709.74	1.23	7,215,636,717.20	7,119,607,000.26
经营活动产生的现金流量净额	4,273,045,526.30	5,006,749,004.29	5,006,105,339.28	-14.65	4,766,445,822.12	4,932,173,163.17
基本每股收益(元/股)	0.26	0.25	0.23	4.00	0.42	0.41
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.25	0.23	4.00	0.42	0.41
加权平均净资产收益率(%)	3.63	3.58	3.32	增加0.05个百分点	6.15	5.86

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	3,518,214,883.13	3,748,069,972.08	4,015,368,307.12	5,309,553,477.75
归属于上市公司股东的净利润	86,731,034.56	17,902,364.20	77,247,013.53	83,751,321.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	52,670,577.04	-51,771,384.09	72,251,449.44	-1,172,060.71
经营活动产生的现金流量净额	1,269,938,914.03	2,209,422,621.17	701,496,650.61	92,187,340.49

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

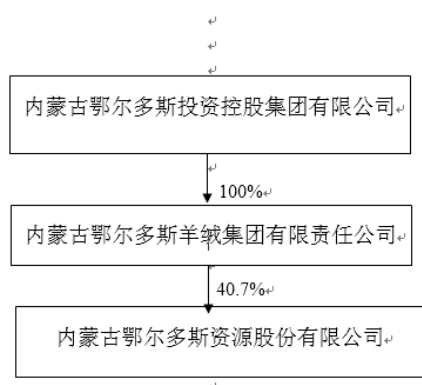
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					55,825		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					55,448		
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	6,334,439	85,085,088	8.24	0	无		境外 法人
招商证券香港有限公司	-2,600	41,291,731	4.00	0	未知		境外 法人
中國光大證券（香港）有限公司	12,521,163	34,214,045	3.32	0	未知		境外 法人
前海人寿保险	14,116,122	14,116,122	1.37	0	无		境内 非国 有法 人
SKY ORIGIN LIMITED	0	11,745,839	1.14	0	未知		境外 法人
BEST MOULD LIMITED	6,531,519	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
贾铁斌	3,513,700	8,513,700	0.82	0	质押	5,000,000	境内 自然 人

SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	4,876,650	6,099,550	0.59	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）有限公司系羊绒集团控股子公司						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

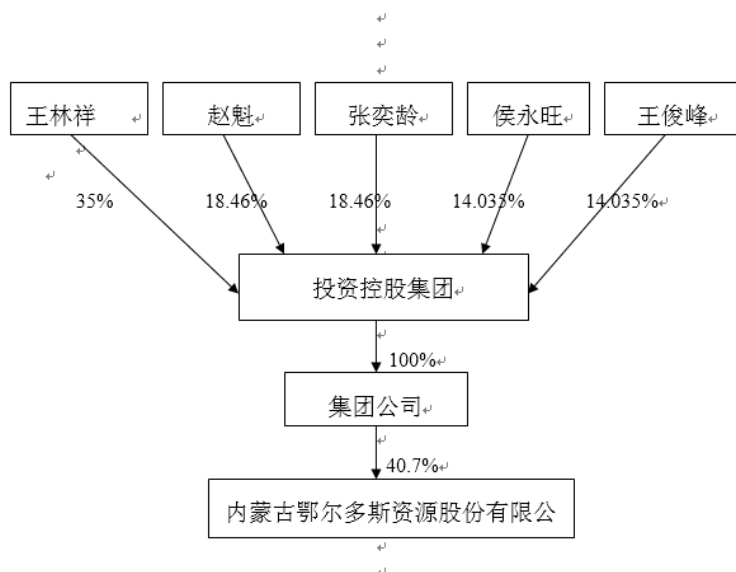
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



5 公司债券情况

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2012年公司债券	12鄂资债	122163	2012年8月30日	2017年8月30日	40	6.20	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

2016年8月13日,公司公告了《“12鄂资债”2016年付息公告》,并委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司按时完成了12鄂资债的付息兑付工作。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

联合信用评级有限公司(以下简称“联合信用”)拟于2017年5月29日前对公司发行的债券进行跟踪评级,评级结果将刊登于上海证券交易所网站。报告期内,公司债未发生不利变化,公司按期付息,公司未发现可能导致未来出现不能按时兑付的风险。报告期内,联合信用对公司债进行了跟踪评级,评级报告维持“12鄂资债”债项信用等级为AA+,维持本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	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.36	0.34	0.02
EBITDA全部债务比	0.17	0.16	0.01
利息保障倍数	1.68	1.46	0.22

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 16,591,206,640.08 元，归属于上市公司股东的净利润 265,631,733.92 元，每股收益为 0.26 元。截至 2016 年末，公司总资产达 45,264,443,222.11 元，同比增长 1.26%；归属上市公司股东的净资产达 7,271,298,569.44 元，同比增长 1.23%。

公司报告期主要产品生产情况：生产羊绒衫 279.72 万件，围巾、披肩 78.08 万件；生产原煤 324.56 万吨，入洗原煤 341.40 万吨年，生产精煤 82.74 万吨，发电 191 亿度；生产硅铁 142.92 万吨、硅锰 42.76 万吨；生产电石 134.58 万吨，烧碱 30.91 万吨，PVC45.05 万吨，水泥 74.15 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

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。本集团执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
(2) 将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加本期金额 101,089,586.37 元，调减管理费用本期金额 101,089,586.37 元。
(3) 将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。	调增其他流动资产期末余额 334,574,743.05 元，调增应交税费期末余额 334,574,743.05 元。

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

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司情况和本期合并财务报表范围及

其变化情况详见 2016 年年度报告第十一节财务报告附注八、合并范围的变更，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

2017 年 4 月 29 日