

公司代码：600295 公司简称：鄂尔多斯

## 内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 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。
- 1.5 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
电话	0477-8543776	0477-8543776
传真	0477-8520402	0477-8520402
电子信箱	zeng_gc@chinaerdos.com	lill@chinaerdos.com

- 1.6 本次股利分配拟按以 2015 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 报告期主要业务或产品简介

#### （一）主要业务及经营模式

公司主营业务包括品牌服装业务和煤电冶金化工联产业务，分别属于高端消费品行业和基础工业，经营模式各不相同。

#### 1、服装业务

公司的服装业务涵盖了以羊绒服装为主的全系列服装产品的生产和销售，在核心品类羊绒服装业务上，建立了从原绒采购到初加工、深加工、成衣生产、品牌推广、渠道建设，产品销售的全产业链，公司是世界上最大的羊绒类服装生产企业和销售企业，在原料控制、生产工艺、技术专利、产品设计、品牌销售方面都有着无可比拟的优势。同时，公司的品牌、设计、销售渠道以及生产加工能力还支持着羊绒服装以外的全系列服装产品的生产与销售，公司“鄂尔多斯”服装品牌是国内知名商标，品牌价值连续多年位居国内服装行业第一。公司产品的消费者认知度和美誉度都非常高，是国内为数不多可以和国际一流服装品牌竞争的公司。公司服装设计以及品牌和销售管理中心位于北京，生产基地主要位于鄂尔多斯市东胜区罕台镇现代羊绒产业园区。

## 2、重化工业务

公司重化工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、发电为基础，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”循环经济产业链。由于电力成本决定 PVC、硅铁合金的生产成本，而公司煤炭、电力、电石都拥有较高自给率，尤其关键核心环节——电力供应的自给率接近 100%，成本竞争优势明显。公司主要终端产品铁合金产能及产量已经达到世界第一的水平。公司重化工业务生产基地位于鄂尔多斯市棋盘井工业园区。

### （二）行业情况及公司行业中所处竞争地位

公司的主要终端产品是羊绒类服装和硅铁合金，这两项产品的生产和销售都位居全球第一，并且相对业内其他企业有着巨大的领先优势。以下主要以羊绒类服装行业和硅铁合金行业对公司行业经营情况做说明。

#### 1、羊绒服装行业

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，导致零售价格较高。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，羊绒服装是不可多得的销售价格和数量双高的服装品类。羊绒服装的原料——山羊绒主要产于我国，尤其是高档羊绒，产区集中在内蒙西部和宁夏甘肃一带，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，羊绒纺织工业在我国羊绒主要产区内蒙古、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，大部分企业没有核心竞争力，只充当产业链中的环节角色，尤其缺乏高质量的后道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拖累，同时，国内劳动力成本上升和人民币汇率升值也对纺织服装类企业的盈利水平造成了负面影响，这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，公司在原料储备、生产加工、渠道销售方面都拥有很大优势，尤其是技术研发能力、设计能力和品牌影响力，不但在国内处于领先，而且具备了国际顶尖水平。

如前所述，公司创立和经营具有国际影响力的服装品牌，公司近年也招募了杜福尔为代表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。

## 2、硅铁合金行业

公司是全球最大的硅铁合金生产和销售企业。硅类铁合金主要包括硅铁合金、硅锰合金，是有色金属冶炼和黑色金属冶炼时的重要原材料，主要在金属冶炼时作为脱氧剂。在硅铁生产中电力消耗成本占总成本比例约 60%，因此硅铁行业属于能源和矿产资源密集型的产业。

2015 年，由于下游冶炼行业不景气，加上部分金融资本参与期货投机，硅铁合金产品价格一路走低，并在年底创下了历史罕见的低位。行业内绝大部分企业处于亏损状态，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。公司也受到了行业下滑的冲击，终端产品价格大幅下滑，但凭借一体化产业链带来的成本优势，以及加强管理，优化供应链条，进一步压缩各项成本费用，公司成为行业中极少数能够在终端环节实现盈利的企业，同时，为公司发电环节提供了充足的负荷。

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，都远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，国家推行的铁合金行业去产能进程早已经开始。2009 年 11 月 25 日，工信部发布关于分解落实 2009 年淘汰落后产能任务的通知，淘汰铁合金落后产能达 162 万吨；2010 年 8 月 5 日，工信部公布铁合金淘汰落后产能企业名单，涉及企业 143 个。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）》，目前处于征求意见阶段。

总体看，对于铁合金类产业，今后国家仍将通过各项政策进一步抑制产能过剩，支持和保护先进生产能力，落后产能将加速被淘汰，行业集中度将进一步提升。公司拥有煤电冶金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。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年		本年比上年 增减(%)	2013年
		调整后	调整前		
总资产	44,482,182,637.34	43,972,688,943.49	43,971,577,409.46	1.16	39,865,042,267.04
营业收入	15,240,089,997.22	15,568,400,216.07	15,568,400,216.07	-2.11	13,960,794,672.29
归属于上市公司股东的净利润	240,936,690.16	420,930,856.20	421,529,323.78	-42.76	741,868,199.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-11,451,949.94	292,146,900.66	292,743,835.82	-103.92	516,697,052.28
归属于上市公司股东的净资产	7,070,346,709.74	7,119,607,000.26	6,940,313,479.84	-0.69	6,712,126,279.63
经营活动产生的现	5,006,105,339.28	4,932,173,163.17	4,936,761,609.14	1.50	2,457,047,993.81

现金流量净额					
期末总股本	1,032,000,000.00	1,032,000,000.00	1,032,000,000.00		1,032,000,000.00
基本每股收益（元/股）	0.23	0.41	0.41	-43.90	0.72
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.41	0.41	-43.90	0.72
加权平均净资产收益率（%）	3.32	5.86	6.15	减少2.54个百分点	10.55

#### 四 2015 年分季度的主要财务指标

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	3,472,270,916.56	3,670,025,302.38	3,624,942,240.85	4,472,851,537.43
归属于上市公司股东的净利润	106,063,823.34	4,624,999.39	62,234,632.08	68,013,235.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	91,340,628.40	-74,824,193.89	86,689,066.67	-114,657,451.12
经营活动产生的现金流量净额	-78,847,107.94	1,574,469,138.78	1,360,016,742.01	2,150,466,566.43

#### 五 股本及股东情况

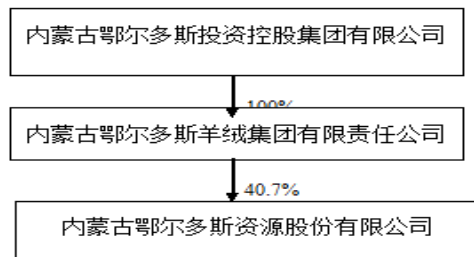
##### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

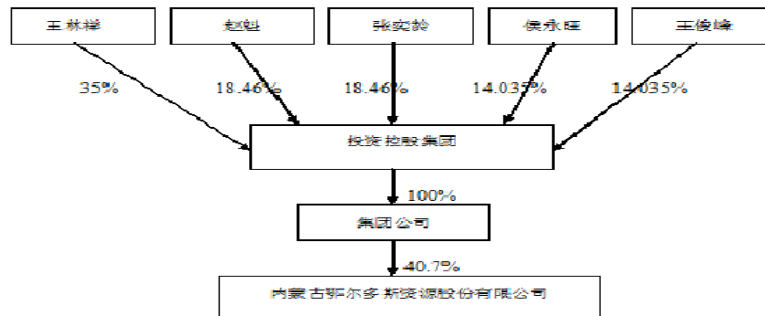
截止报告期末普通股股东总数（户）		66,765					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		59,028					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
内蒙古鄂尔多斯羊绒集团 有限责任公司	0	420,000,000	40.70	0	质 押	420,000,000	境内非国 有法人
鄂尔多斯资产管理(香港) 有限公司	20,633,954	78,750,649	7.63	0	无		境外法人

招商证券香港有限公司	-22,000	41,317,731	4.00	0	未知		境外法人
中國光大證券（香港）有限公司	9,568,144	21,692,882	2.10	0	未知		境外法人
SKY ORIGIN LIMITED	80,000	11,745,839	1.14	0	未知		境外法人
WISE STATE LIMITED	193,500	9,218,159	0.89	0	未知		境外法人
浙商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,050,170	6,122,376	0.59	0	未知		境内非国有法人
贾铁斌	-4,145,314	5,000,000	0.48	0	质押	5,000,000	境内自然人
BEST MOULD LIMITED	89,300	4,274,924	0.41	0	未知		境外法人
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	2,174,561	4,244,537	0.41	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							

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

2015年，公司能源冶金化工产业依靠加大力度营销、加强管理降本增效，继续扩大销售数量，有效抵御了产品价格下降对收入和利润的冲击，在行业形势非常恶劣的情况下，取得了业内难得的好业绩。

### 1、服装产业方面：

公司持续加强品牌和渠道建设，推出大量时尚设计新品，实施了中国服装行业最大规模的消费者问卷调查，为服装业务未来发展确定了方向。公司在原料采购、生产营运和品牌营销等重点环节上进行改革和流程优化，实施园区集中化生产，管控能力显著增强，生产运营效率持续提升，产业链条更加成熟合理。对终端渠道进行调整和提升，优化产品结构，在销售数量下降的情况下保持了销售收入和利润水平，通过对品牌、渠道和产品的梳理和重塑，公司服装业务的经营质量和经营潜力正在不断提高，已经走上了品牌和产品驱动的良好增长路径。同时，品牌建设成效显著，“鄂尔多斯”服装品牌价值继续稳居中国纺织服装第一品牌的地位。

### 2、能源冶金化工产业方面：

在终端主要产品价格持续大幅下跌的不利形势下，能源冶金化工产业依托园区循环产业链的核心竞争优势，深化降本增效，持续推进精益运营和管理创新，进行营销突围，用销售数量弥补单价，在宏观经济不佳、行业形势恶劣的条件仍然取得了优良业绩，进一步扩大了市场领先优势，也为公司未来进行行业内并购和在行业景气期取得更好成绩打下了坚实的基础。

### 3、主要经营情况

公司报告期主要产品生产情况：生产羊绒衫 215 万件，围巾、披肩 61 万件；成原煤生产 500 万吨，入洗原煤 506.71 万吨，精煤 82.78 万吨；发电 161 亿度；生产硅铁 132.28 万吨、硅锰 36.74 万吨；生产电石 127 万吨，烧碱 36.13 万吨，PVC43 万吨，水泥 46.12 万吨。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

为落实施行财政部 2014 年修订及颁布的企业会计准则，公司对会计政策进行相应变更。内容详见 2015 年 4 月 2 日披露于上海证券交易所网站的《关于会计政策变更的公告》（临 2015-010）。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 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。

截至 2015 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 2015 年年度报告附注八、合并范围的变更，九、在其他主体中的权益。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司  
董事长：王臻  
2016 年 4 月 27 日