

A股代码 600295 A股简称 鄂尔多斯 编号：临2008-009
B股代码 900936 B股简称 鄂绒B股

内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司 澄清公告

特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、媒体报道简述

近日，中央电视台第二套节目在《经济半小时》栏目中，采访了博客作者夏草，引用了其网络博客文章，该文章质疑部分上市公司2007年年度报告的真实性，并将我公司列在其中。该网络博客文章针对我公司的存货和电力冶金公司投资真实性提出质疑和假设，我公司认为是其在不了解羊绒行业特征、没有经过实际调查的情况下做出的主观臆测，是没有事实依据、与事实不相符的。鉴于电视节目传播的广泛性，该节目及引用的网络博客文章有可能会对投资者造成误导，并给本公司声誉带来损害，本公司特做出澄清。

二、公司澄清及说明

（一）公司的存货情况

1、存货库存分析

我公司2006年和2007年存货分布情况如下表：

人民币：万元			
	2007年12月31日	其中：羊绒行业	其中：电力冶金行业
原材料	146,513	124,346	22,167
产成品	191,321	160,412	30,909
在产品	14,900	14,900	-
合计	352,734	299,658	53,076
减：存货跌价准备	(15,389)	(15,323)	(66)
净额	337,345	284,335	53,010
	2006年12月31日	其中：羊绒行业	其中：电力冶金行业
原材料	157,108	137,602	19,506
产成品	167,712	152,052	15,660
在产品	15,015	15,015	-
合计	339,835	304,669	35,166
减：存货跌价准备	(14,733)	(14,667)	(66)
净额	325,102	290,002	35,100

从上表可以看出，公司存货中羊绒行业占了绝大部分，其中又以原材料和产成品为主。公司存货占用较大，与羊绒行业特性和公司经营产业链相关，羊绒产业的原料收购、生产组织和产品销售无法在同一时期同步进行，具有明显的季节性特点，从而造成存货占用高于一般产品。公司经营从原绒收购到绒纱加工，再到羊绒制品的生产和市场销售，贯穿了整个羊绒产业链，链条上所有环节都需要一定的库存。

1) 对于原材料的库存情况分析

a. 为满足生产需要，公司必须有适量的原料储备

公司每年的羊绒行业的销售收入超过 30 亿元，因此公司对于原料的储备必须要充足才能满足全年生产的需求。

b. 羊绒行业原料收购具有季节特性及市场风险，因此要进行原料战略储备

山羊绒是天然动物纤维，采收于每年的第二季度，厂商要在这一季节完成一年以上生产需求的原料储备。山羊绒是稀缺性资源，其产

量受气候和病害因素影响很大，历史上价格波动幅度也非常大，为了稳定原料质量和收购价格，公司除进行正常的生产需求储备外，还会根据市场情况进行适量的原料战略储备，以避免下一年度产生稀缺性资源收购风险而给公司生产带来影响。

c. 原材料的单位成本远高于其它纺织业的单位成本

因山羊绒是稀缺性资源，羊绒衫被称为服装中的珍品，价格以克计算，人称“软黄金”。因此原料的单位成本就比其他纺织行业的原料成本高，且产品售价也较高。

综上，本公司的羊绒原料为一次性收购全年使用，甚至跨年度使用，且原料的单位成本较高，因此持有稳定的原料库存是业务发展的必需，是公司保持稳定盈利的保障，这与常规的纺织行业有所不同。

2) 对于产成品的库存分析

a. 全年均衡进行的生产组织

公司旗下完善的生产网络为顺利完成公司的销售目标提供了有力保障。公司除考虑保障产品质量、产品交期的顺利完成外，还要考虑公司的生产稳定、成本最优，这就需要公司全年度均衡组织生产。这样，生产队伍稳定，工作强度均衡，停工损失减少，最后要达到质量稳定、交期确定、成本锁定的目的。

b. 羊绒产品销售具有强烈的季节特性，与一般服装业不同

山羊绒产品的保暖性和舒适性决定了产品主要以秋冬季装为主。我公司的内销产品的销售和回款主要集中于每年的第四季度和次年的第一季度，因此每年年底为公司的销售旺季，必须要有充足的库存

支持。公司全年的羊绒行业的销售收入超过30亿元，销售成本约占销售收入2/3，因此我们现有的产品储备量是合理的。

c. 公司的销售模式决定公司必须有充足的库存

我公司目前内销主要实行直销铺底模式，而非经销商的买断模式，因此需要合理的铺货支持。我公司在国内有1600多个销售网点，按照平均一个销售网点铺1500件计算，仅销售网点的铺底就需要240万件左右。同时我公司在全国设有30多个配货中心，配货中心必须有充足的库存才能满足对销售网点的产品供应。

从上述特性可以看出，我公司羊绒原料和产品的储备期很长：

原料环节———〉生产环节 需要一年以上的原料储备期；

生产环节———〉销售环节 需要近一年的产品储备期。

因此，公司存货的占用周期较长，占用较大。

2、历年羊绒行业收入和存货对比

公司羊绒行业历年存货及销售收入情况

单位：万元

	存货	销售收入	存货占收入比重
2007年	284,335.00	325,530.00	87.3%
2006年	290,002.00	316,155.00	91.7%
2005年	237,759.40	293,992.41	80.9%
2004年	216,287.51	309,750.43	69.8%
2003年	258,144.64	291,719.79	88.5%
2002年	267,393.23	221,502.05	120.7%
2001年	207,929.19	242,794.78	85.6%
2000年	220,884.29	182,181.82	121.2%
1999年	119,245.47	147,973.13	80.6%
1998年	122,963.00	115,238.40	106.7%
1997年	139,641.30	102,829.20	135.8%
1996年	102,148.42	101,000.50	101.1%

从我公司上市以来的羊绒产业数据分析可以看到，存货年均增长率9.75%，销售收入年均增长率11.23%，存货占销售收入的比例整体呈现稳中有降的趋势。

3、存货的价值管理和跌价准备

公司严格按照会计制度进行存货价值管理和计提跌价准备。公司存货按成本与可变现净值孰低列示，存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

公司存货种类繁多，主要存货项目数量较大，跌价准备通常依据存货的类别进行详细分析后计提。其中，无毛绒及羊绒纱等存货中属于残次冷背的原材料依据可使用情况进行逐项分析并计提跌价准备；羊绒衫等产成品按照产成品的货龄、公司对市场价格的制定及以往年度对于货龄较长的存货降价销售的实际情况等因素，进行详细分析后计提产成品的存货跌价准备。

公司历年存货跌价准备数据：

鄂绒股份公司近五年存货跌价准备情况（合并口径）

单位：万元

	2003年 (依据原 会计制 度)	2004年 (依据原 会计制 度)	2005年 (依据原 会计制 度)	2006年 (依据新 准则)	2007年 (依据新 准则)
存货	264,323	222,919	252,300	339,835	352,734
跌价准备	-6,179	-6,631	-14,541	-14,733	-15,389
存货净额	258,144	216,288	237,759	325,102	337,345
计提比例 (%)	2.34%	2.97%	5.76%	4.34%	4.36%

综上所述，我们认为，公司的存货占用是合理、必须的，公司对存货的管理是严谨、认真的，公司关于存货的财务数据是真实、准确的，不存在任何虚假的情况。

（二）电力冶金公司的资金来源和投资情况

1、电冶公司资金的来源情况说明

电力冶金公司设立于2003年，初始股权结构为鄂尔多斯市东民投资有限责任公司（现更名为“内蒙古鄂尔多斯投资控股有限公司”，以下简称“东民公司”）持有55%股权，我公司持有30%股权，鄂尔多斯实业公司持有10%股权，其他少数股东持有5%股权。各投资方资金根据项目建设进度陆续投入，30亿元资本金于2005年8月全部到位，且经过验证。2007年4月，世界500强企业三井物产经过大量长期详细的调研，肯定了电力冶金公司的发展规划及项目建设情况，并十分看好电力冶金公司的发展前景，用现金以1.35倍的溢价向电力冶金公司增资6亿元，并收购鄂尔多斯实业公司持有的10%股权，电冶公司资本金扩充到36亿元，并延续至今。在2003年至2005年东民公司对电力冶金公司的注资及增资阶段，上市公司与东民公司没有任何非经营性资金拆借及往来，因此不存在借用上市公司资金进行注资的问题。经过近5年建设，电力冶金公司已经形成煤炭采掘洗选、发电、铁合金冶炼、公共设施服务等产业。目前电力冶金公司经营状况良好，产品供不应求。

截至 2007 年末，电冶公司项目建设的资金来源主要包括，36

亿元的注册资本金，2.1 亿元的资本溢价，项目长期借款 19.9 亿元，共计 58 亿元。（以上数据不包括利润积累、少数股东投入、流动负债、长期应付款和其他非流动负债）

2、电冶公司已投资情况说明

截止 2007 年末，电冶公司项目总投资 58.2 亿元，主要构成有：

1) 长期股权投资 4.9 亿元

- a. 对合营企业内蒙古鄂尔多斯埃肯材料有限公司 0.6 亿元；
- b. 对联营企业鄂尔多斯双欣电力有限公司 1.7 亿元；
- c. 对联营企业鄂尔多斯市同源化工有限责任公司 0.4 亿元；
- d. 对联营企业内蒙古东乌铁路有限责任公司 1.6 亿元；
- e. 对新包神铁路有限责任公司 0.6 亿元。

2) 已完工固定资产投资 47.4 亿元（扣除已经计提的折旧 3.8 亿元后固定资产净值为 43.6 亿元）

主要项目包括 2*330MW 发电机组及配套设施，工业硅、硅锰、硅铁、供水工程、煤矿等项目及工业园区内其他房屋建筑物（酒店及宿舍等）及车辆等。上述主要项目均已投入使用且为电冶公司带来效益。

单位：万元	房屋建筑物及井巷工程	机器设备	运输工具	办公设备	合计
原价	222100	244470	3404	4068	474043
累计折旧	(11990)	(23837)	(1016)	(1301)	(38145)
净值	210110	220633	2388	2767	435898

3) 在建工程 6.1 亿元

- a. 白云乌素煤矿井巷工程等支出 3533 万元;
- b. 恒邦煤矿井巷工程等支出 2975 万元;
- c. 西盛煤焦化项目 13979 万元;
- d. 35kv 变电站项目 2167 万元;
- e. 电厂一期烟气脱硫工程 11749 万元;
- f. 硅铁四期项目 16874 万元;
- g. EJM 锰合金二期工程 1365 万元;
- h. 供水工程 3040 万元;
- i. 其他 5649 万元。

4) 无形资产 3 亿元，为土地使用权及采矿权。

5) 取水工程支出 0.6 亿元。

上述投资大部分都已形成实物，通过实地调研的方式非常容易得到查证。

3、我对电力冶金公司的投入

我对电冶公司进行了三次投入，分别如下：

截至 2005 年，公司投入电力冶金公司资本金 90000 万元，持有电力冶金股份 30%；

2006 年，公司出资 93600 万元收购东民公司持有原电力冶金公司 24% 的股份，持有电力冶金股份达到 54%（由于 2007 年日本三井物产的增资，该股份比例稀释为 45%）；

2007 年，公司出资 81540 万元收购东民公司持有原电力冶金公司 15% 的股份，持有电力冶金股份达到 60%。

目前电力冶金公司股权结构为我公司持有 60% 股权，三井物产持有 25% 股权，东民公司持有 10.83% 股权，其他少数股东持有 4.17% 股权。

我对电力冶金公司三次累计出资 265140 万元，收购股份 60%，我从最初参股电力冶金公司，到后来相对控股电力冶金公司，再到现在绝对控股电力冶金公司。目前，该公司效益良好，已经成为我公司最重要的收益来源。

综上所述，我目前的存货占用属于合理占用，电力冶金公司的投资充足，资产真实，经营状况优异，本公司 2007 年年度报告中的所有财务数据真实、准确。

我 95 年 B 股上市以来持续保持盈利，业务经营和财务管理规范，一直聘请国际顶级事务所进行财务审计。我重视对投资者的回报，历年现金分红金额超过 14 亿元人民币，占历次总融资额的 63.5%，根据万德咨询提供的信息，我现金分红总额排在沪深两市第 73 位，我以前的经营规模并不大，如此大额的现金分红足以反映我的经营效益和对投资者回报的重视。

网络博客作者夏草，在对羊绒行业缺乏基本了解、对我生产情况从来没有进行实际调查研究的前提下，仅依靠主观臆断和凭空猜测，不断对我进行无端猜疑和抨击，并假借利用我和所聘请审计师的声誉与地位，大肆宣扬，已经对我的生产经营和公司声誉带来严重的负面影响。其实，夏草对我提出质疑和猜测的

存货和固定资产投资等，都是很容易通过实地调研进行查证的。并且，夏草在所谓的分析中所引用的数据是在没有仔细阅读过本公司财务信息，且对于会计知识，例如新企业会计准则的执行而应进行的追溯调整等理论不清晰的情况下作出的。我认为，这种不做调查研究、不尊重事实依据、自以为是的言论，对上市公司、对公众投资者，都是极其不负责任的。在此，我公司发出声明：

1、欢迎包括夏草本人在内的证券市场监管机构、研究机构、投资者到我公司进行实地调研和考察；

2、严正要求夏草立即停止对我公司毫无事实依据的主观臆断和言论攻击；

3、我公司保留对夏草采取法律行动的权利。

本公司郑重提醒广大投资者，《上海证券报》、《香港商报》、香港《大公报》和上海交易所网站(www.sse.com.cn)是公司指定信息披露报纸和信息披露网站，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。请广大投资者仔细阅读本公司已经披露的财务信息，依据公司行业特点进行合理分析后做出判断，进行理性投资，注意风险。

特此公告

内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司

2008-5-14