

公司代码：600295

公司简称：鄂尔多斯

公司代码：900936

公司简称：鄂资 B 股

内蒙古鄂尔多斯资源股份有限公司
2020 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 8 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	不适用
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	0477-8543776	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

公司主要业务分为羊绒服装、电力冶金化工两大板块，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、电冶公司下属公司及联营公司所从事的煤炭等矿产资源采选、电力（热能）、硅系铁合金、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，细分不同消费群体。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、产业体系完善、综合技术装备先进、营销网络成熟的羊绒类服装生产企业和销售企业。

羊绒板块生产流程图片展示：



原料采选



原料分梳



染色



纺纱



编织



成品

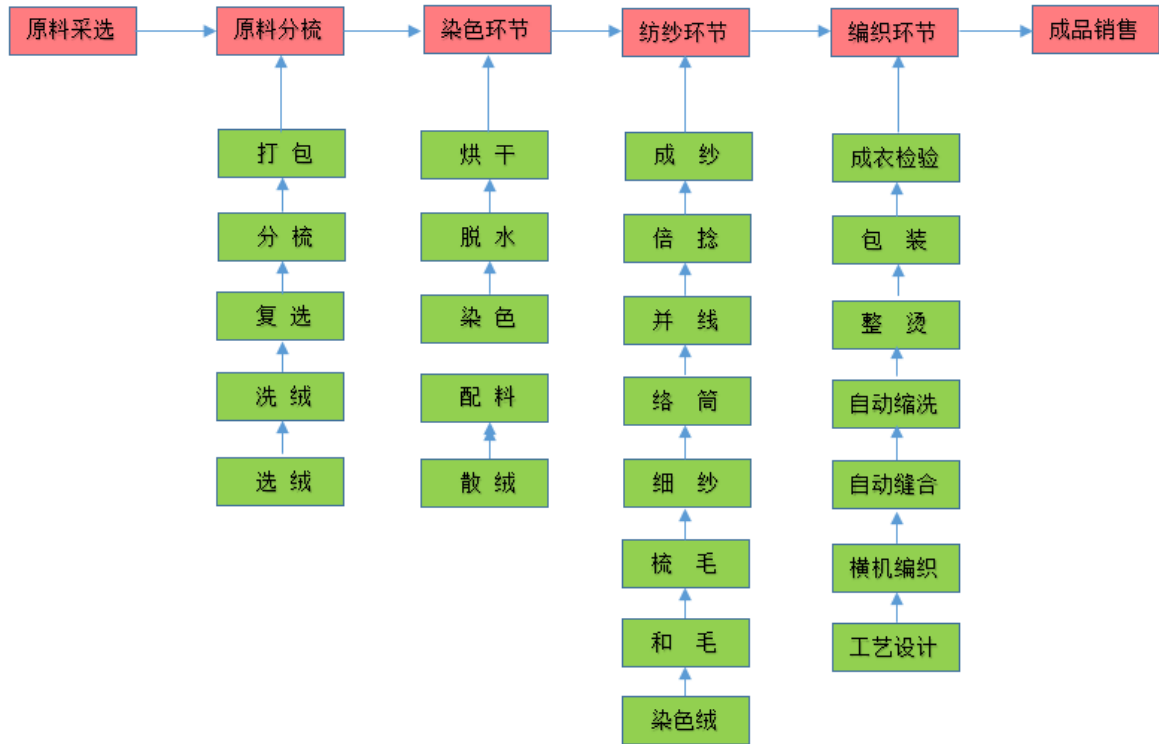
2) 经营模式

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、线上线下相结合的销售模式，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，以避免价格剧烈波动等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、优质与弹性，实现快速供货。公司原则上以销定产，根据订单情况以及国内外自营店销售状况制订生产计划、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。

羊绒服装生产流程图



销售方面，公司采用“直营与经销相结合，线上线下打通，全渠道融合运营”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优质商业场所开设商场店或专卖店。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。公司线上销售主要依托天猫、唯品会、寺库、京东、苏宁等各大线上平台，同时粉丝、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。“ERDOS”品牌定位：代表中国中产阶级品质人群的四季羊绒时尚品牌。“鄂尔多斯 1980”品牌定位：传承鄂尔多斯温暖文化与匠心精神，为温暖有爱的中国家庭打造经典的品质羊绒品牌。“BLUE ERDOS”品牌定位：旨在为年轻的都市男女创造独立而纯粹的羊绒生活方式、并集卓越品质与高性价比于一体的简约羊绒服装品牌。“erdos KIDS”品牌定位：具有童趣而温暖的高品质四季羊绒童装品牌。公司在上述品牌定位的指引下精准细分目标客群，深化不同消费群体的客户体验，通过与市场和消费者建立更实时、高效、全面的互动，加速各品牌的差异化深度塑造。



ERDOS

鄂尔多斯
- 1980 -

BLUE ERDOS

erdos
KIDS

2、行业情况说明

2020 年突如其来的新冠肺炎疫情全球蔓延，全球经济发展陷入困境。国内服装、鞋帽、针纺织品类零售额下降 6.6%，纺织服装、服饰业工业增加值同比下降 9.0%，受国外主要市场疫情影响，服装出口同比下降 6.4%。

经历了 2020 年的疫情洗礼和国际风云变幻后，中国消费市场的韧劲和后劲更加凸显。消费分层持续升级、人口代际快速更新、数字化革命全面来临，这一切为中国服装品牌的创新发展提供了良好的历史机遇。在内外双循环驱动下，中国纺织服装供应链将加速数字化转型，与品牌零售商深度协同，融合创新，并将持续推高中国时尚行业的竞争强度。同时，欧美快时尚品牌在中国市场全面式微；中国本土快时尚品牌迅速崛起，竞争激烈；高端服饰消费市场加速洗牌，品牌将重点关注和塑造长线竞争力。绿色发展、可持续发展正逐步成为品牌价值的重要来源，绿色治理理念的全生命周期化逐渐成为趋势。

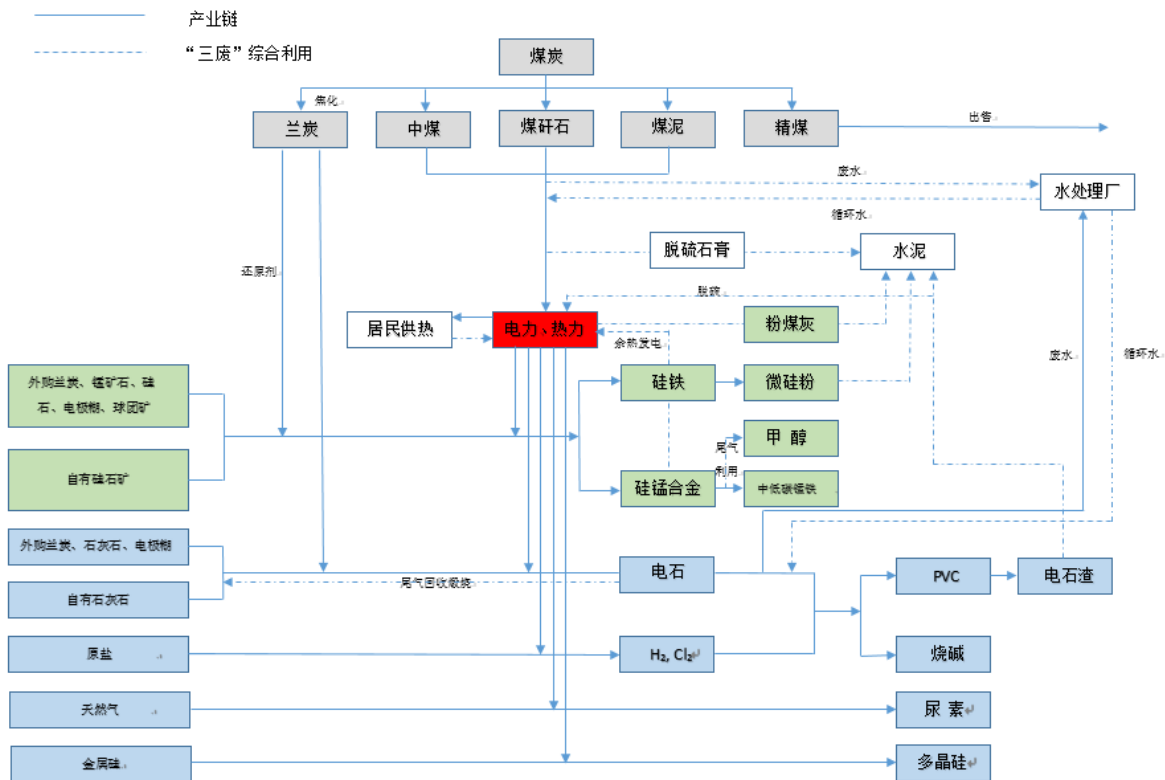
(二) 电力冶金化工板块

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，以煤炭等矿产资源开发为基础，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“煤炭等矿产资源—电—硅铁合金”、“煤炭等矿产资源—电—氯碱化工”生产线，目前已形成硅铁产销规模世界第一，氯碱化工产销规模全国第四、内蒙第一的产业规模，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循环产业经营格局。

公司的一体化循环经济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等矿产资源开发、电力（热能）、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。

煤炭等矿产资源开发



煤炭等矿产资源开发是电力冶金循环经济产业链的上游环节,包括煤炭采选、硅石、石灰石、盐等矿产资源开发。

电力



电力是电力冶金循环经济产业链的中游环节,其利用自备电厂形成局域网,形成了以火力发电为主,余热资源综合利用发电为补充的局域网模式,所发电力全部输送下游产业生产使用,因是独立电网,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



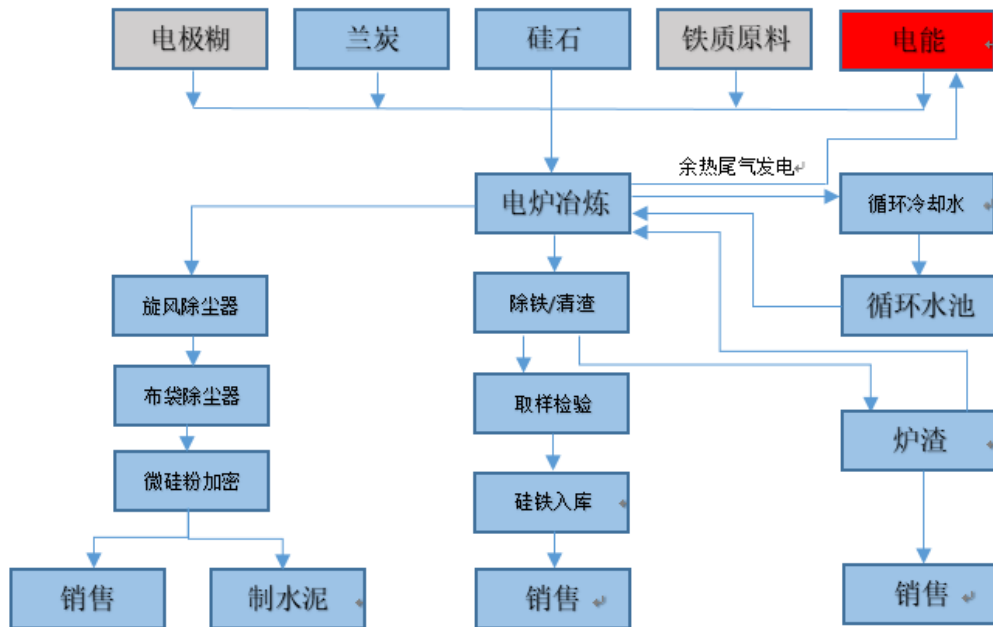
氯碱化工业务同为电力冶金的重要收入来源。氯碱化工业务是指利用石灰石、兰炭和电极糊等原材料，由自备电厂提供电力，生产电石和 PVC 等主要产品以及副产品烧碱。产品主要销向 PVC 生产厂商、塑料制品生产厂商、氧化铝产品生产厂商等。

2) 经营模式

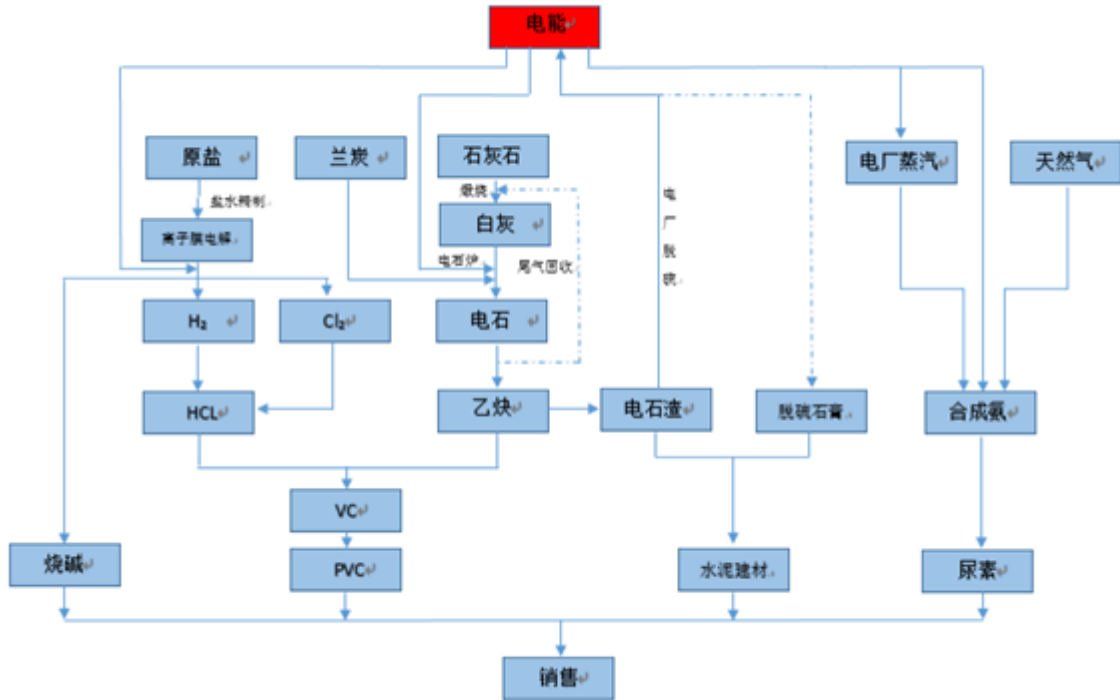
采购方面，以统一采购方式统筹所有原辅材料的采购，各子公司按需求提交物料需求清单，总部审定后集中安排采购，以形成规模采购优势，降低采购成本，保障采购与生产需求精准匹配。采购方式包括比价采购、招标采购、战略协议三种，根据采购内容选择对应采购方式。

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。

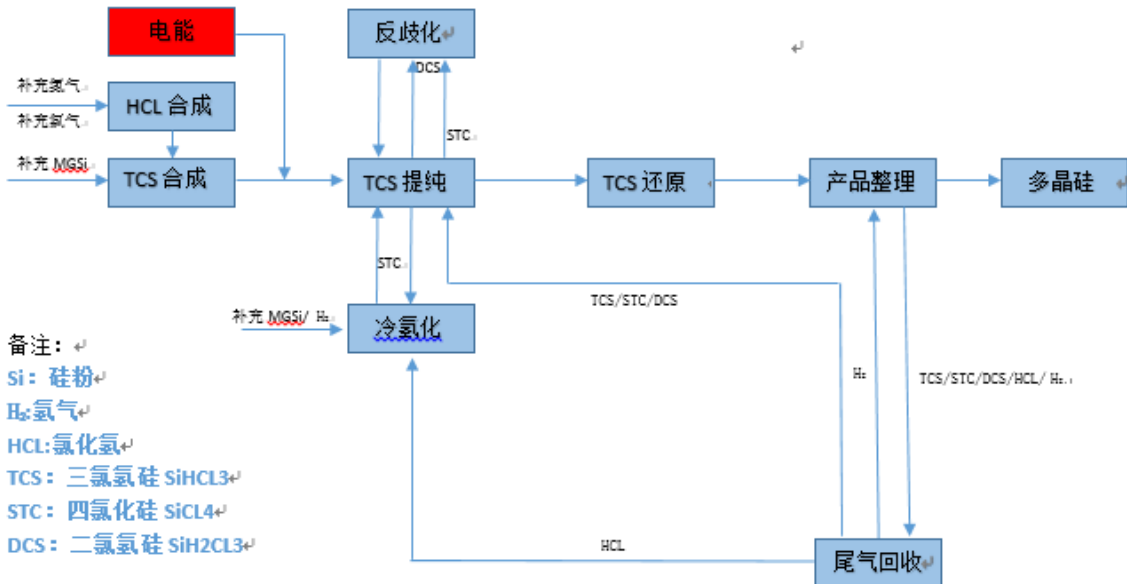
硅铁生产工艺流程图



PVC、电石、尿素生产工艺流程图



多晶硅生产工艺流程图



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。

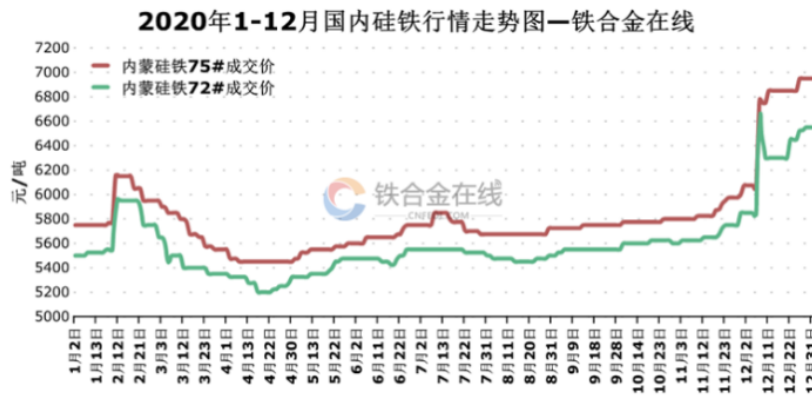
2、行业情况说明

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。公司是全球最大的硅铁合金生产和

销售企业。硅系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的重要原材料，主要在金属冶炼时作为脱氧剂。铁合金行业属于能源密集型行业，主要生产成本是电力，比如硅铁生产成本中电力占 50%以上。政府对优惠电价的取消和差别电价的执行，环保、节能减排力度也逐年加大，铁合金和氯碱化价格竞争模式必然会向企业综合竞争模式转变。

(1) 铁合金行业情况

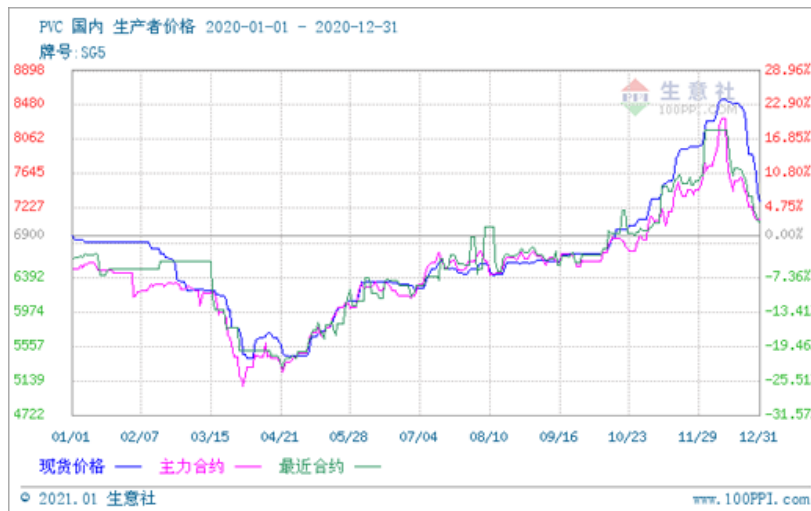
2020 年中国硅铁总产量约为 525 万吨，而实际需求量约为 530 万吨，供需总体平衡，全年硅铁的价格总体呈现探底回升的态势，因疫情和环保、原材料大幅上涨等因素，全年价格波动较大，上半年市场一度出现量价齐跌的现象，下半年特别是第四季度，随着下游企业需求复苏，以及其他政策因素导致硅铁使用量增长，价格区间上移。铁合金产品同质性较高，生产企业之间的竞争主要体现在成本控制方面。电冶公司通过向上游煤、电及矿山开发领域延伸产业链，同时形成了自身矿热炉余热发电，掌握了资源和能源供应，从而大幅降低生产成本，并在竞争中占据明显优势。



数据来源：铁合金在线网

(2) 氯碱化工行业情况

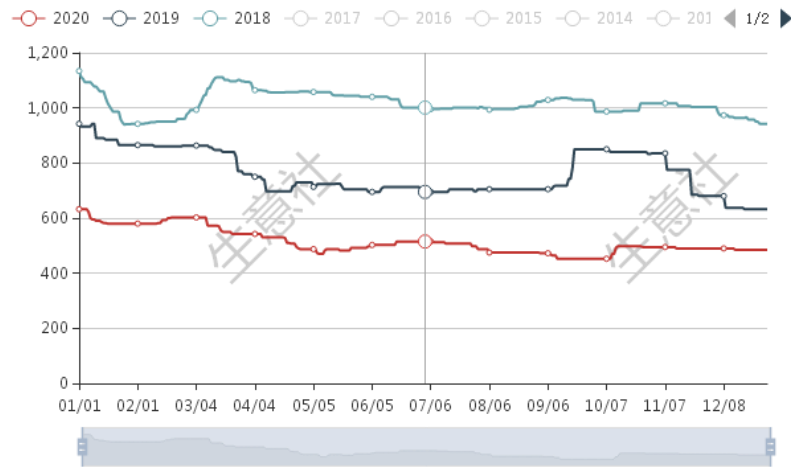
2020 年的 PVC 市场波动剧烈，整体行情先抑后扬，年初市场价格窄幅下行为主，主要是由于一季度国内突发公共卫生事件，需求恢复推迟，社会库存高位，市场短期供大于求；进入 4 月份开始 PVC 价格低位反弹上行，首先是宏观面有一定支撑，4 月初原油市场反弹大涨，带动国内能化产品盘面走高，PVC 现货止跌跟涨，高价持续至年底。电冶公司氯碱化工分公司 PVC 续建项目于 2020 年 8 月 1 日达标生产，公司 PVC 产能达到 80 万吨。



数据来源：生意社

2020 年我国烧碱市场价格整体表现较为疲软，需求端持续疲软，且多数下游行业盈利情况不佳，市场供需矛盾持续存在，导致价格整体较 2019、2018 年有明显回落。随着国家环保、节能减排力度逐年加大，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。

烧碱价格年度对比图（元/吨）



数据来源：生意社

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

	2020年	2019年		本年比上年增减 (%)	2018年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	46,800,416,223.11	49,598,027,578.62	48,350,716,812.29	-5.64	52,113,922,241.72	51,113,746,790.61
营业收入	23,141,197,882.47	22,822,019,660.18	22,789,922,588.51	1.40	24,652,649,313.32	24,623,039,334.85
归属于上市公司股东的净利润	1,528,127,718.73	1,335,356,266.00	1,340,872,231.25	14.44	952,893,945.50	952,744,561.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,455,714,046.45	1,241,478,357.25	1,243,153,095.66	17.26	860,260,698.45	860,350,429.40
归属于上市公司股东的净资产	13,638,030,999.65	12,863,656,450.99	12,634,846,261.70	6.02	9,754,188,993.89	9,553,309,509.84
经营活动产生的现金流量净额	5,208,696,632.16	3,534,630,697.61	3,561,087,051.29	47.36	7,175,541,931.13	7,125,992,273.47
基本每股收益（元/股）	1.07	1.04	1.04	2.88	0.92	0.92
稀释每股收益（元/股）	1.07	1.04	1.04	2.88	0.92	0.92
加权平均净资产收益率（%）	11.65	11.78	12.04	减少0.13个百分点	10.41	10.64

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	4,350,691,449.50	5,669,791,946.88	5,731,441,154.24	7,389,273,331.85
归属于上市公司股东的净利润	114,604,095.56	310,518,791.04	529,004,767.39	574,000,064.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	104,616,558.88	305,480,929.70	501,991,993.59	543,624,564.28
经营活动产生的现金流量净额	86,489,460.37	1,752,622,168.14	2,196,376,369.05	1,173,208,634.60

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

季度数据与已披露定期报告数据差异为本期同一控制下企业合并内蒙古鄂尔多斯联海化工有限公司、鄂尔多斯市瀚博科技有限公司、鄂尔多斯市惠正包装制品有限责任公司追溯调整影响。

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

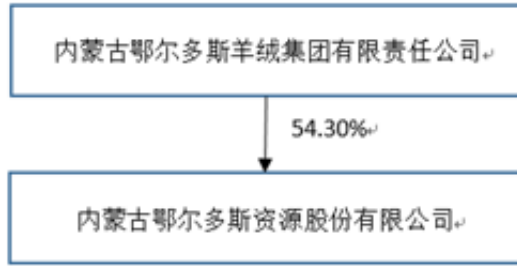
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					53,970		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					72,322		
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	775,406,529	54.30	355,406,529	质押	534,000,000	境内非国 有法人
鄂尔多斯资产管理（香 港）有限公司	14,284,737	151,747,080	10.63	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	-6,499,918	34,040,622	2.38	0	未知		国有法人
招商证券香港有限公司	3,167,007	29,632,199	2.08	0	未知		境外法人
中國光大證券（香港） 有限公司	670,595	14,618,695	1.02	0	未知		境外法人
SKYORIGINLIMITED	1,080,366	12,826,205	0.90	0	未知		境外法人
BESTMOULDLIMITED	1,148,800	11,955,243	0.84	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	-8,588,329	11,786,616	0.83	0	未知		境内非国 有法人
WISESTATELIMITED	543,143	9,761,302	0.68	0	未知		境外法人

天定有限公司	484,445	4,327,845	0.30	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

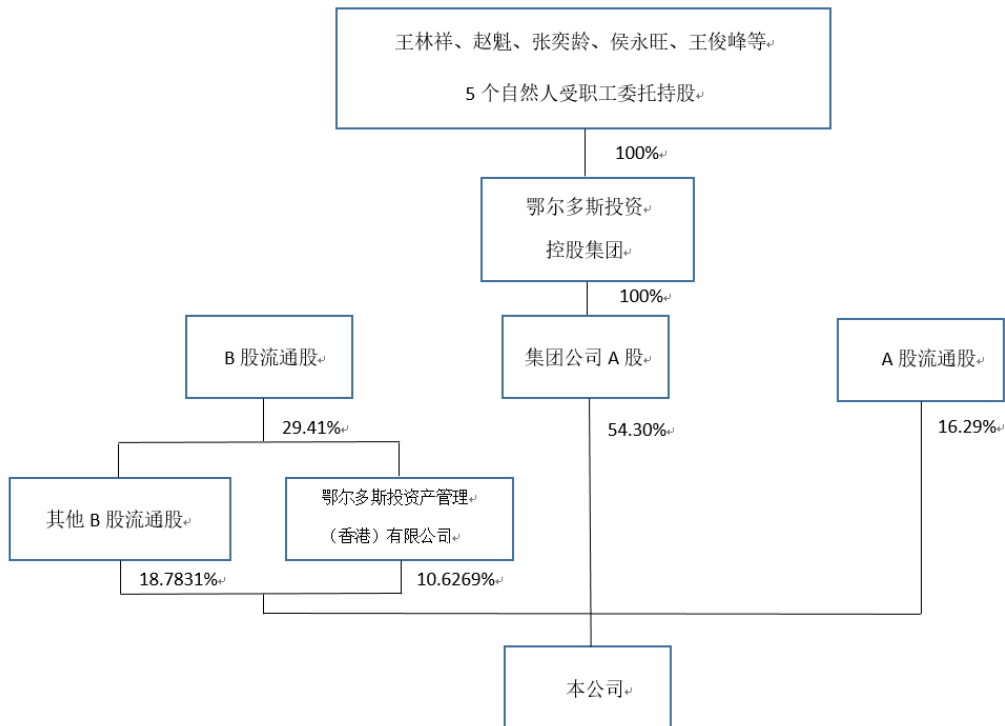
√适用 □不适用



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

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



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
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	2020 年 8 月 27 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

公司于 2020 年 8 月 10 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 2017 年公开发行公司债券（第一期）2020 年付息公告》（公告编号：临 2020-034），并于 8 月 17 日通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司向债券持有人兑付了 2019 年 8 月 16 日至 2020 年 8 月 15 日的利息。

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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	61.00	65.13	-4.13
EBITDA 全部债务比	0.31	0.24	0.07
利息保障倍数	3.56	2.70	0.86

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 2,314,119.79 万元，归属于上市公司股东的净利润 152,812.77 万元，每股收益为 1.07 元。截至 2020 年末，公司总资产达 4,680,041.62 万元，同比减少 5.64%；

归属上市公司股东的净资产达 1,363,803.10 万元，同比增长 6.02%。

公司报告期主要产品生产情况：生产羊绒衫 307.8 万件，围巾、披肩 41.6 万条；电力冶金化工板块共生产精煤 150.14 万吨；生产硅铁 147.48 万吨、硅锰 35.86 万吨；生产电石 175.12 万吨，PVC 71.50 万吨，烧碱 47.35 万吨，多晶硅 0.86 万吨，化肥 66.74 万吨，水泥 73.35 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

2020 年 4 月 13 日，公司召开第八届董事会第二十次会议和第八届监事会第十次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》（内容详见 2020 年 4 月 15 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》）

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

本报告期合并范围变化情况详见公司 2020 年年度报告附注“八、合并范围的变更”；

本公司子公司的相关信息详见公司 2020 年年度报告附注“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

2021 年 4 月 15 日