

公司代码：900948

公司简称：伊泰 B 股

内蒙古伊泰煤炭股份有限公司
2018 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 大华会计师事务所（特殊普通合伙）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

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，公司经审计 2018 年合并报表在中国企业会计准则下归属于母公司所有者净利润为 4,136,726,558.79 元，在国际财务报告准则下为 4,193,813,804.32 元。为更好的回报股东，提升企业价值，根据公司现金分红政策以及近三年现金分红情况，公司董事会建议按照总股本 3,254,007,000 股计算，向全体股东每 10 股派发人民币现金红利 5.00 元（含税），股利分配总额为 1,627,003,500.00 元，占本公司 2018 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润 4,136,726,558.79 元的 39.33%。

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
B股	上海证券交易所	伊泰B股	900948	伊煤B股
H股	香港联交所	伊泰煤炭	03948	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵欣	李渊
办公地址	内蒙古鄂尔多斯市东胜区天骄北路伊泰大厦	内蒙古鄂尔多斯市东胜区天骄北路伊泰大厦
电话	0477-8565731	0477-8565733
电子信箱	zhaoxin@ir-yitaicoal.com	liyuan@ir-yitaicoal.com

2 报告期公司主要业务简介

本公司是以煤炭生产、运输、销售为基础，集铁路与煤化工为一体的大型清洁能源企业。公司直属及控股的机械化煤矿共 9 座，现有控股并投入运营的铁路主要有 3 条：准东铁路、呼准铁路、酸刺沟煤矿铁路专用线。同时，公司还参股新包神铁路（占股 15%）、准朔铁路（占股 18.96%）、蒙西至华中铁路（占股 2%）、鄂尔多斯南部铁路（占股 3.9226%）、蒙冀铁路（占股 9%）。此外，公司还在优质煤炭富集的纳林庙地区建成了以曹羊公路为主线，辐射周边矿区的 150 公里矿区公路。多年来，公司不断加大铁路管理方面的技术与设备投入，实现了与国铁的互通。目前，公司自营铁路设计输送能力达到 2.2 亿吨/年，煤炭集运能力超过了 1 亿吨/年，已建成覆盖公司主要矿区的完善运输网络，为公司及周边煤炭外运创造了良好的条件。公司拥有世界领先的煤间接液化制油技术，并以此为依托在内蒙、新疆地区部署建设大型煤化工项目。公司现阶段的主要产品为环保型优质动力煤，主要作为下游火电、建材及化工等行业企业的燃料用煤。

2018 年，宏观经济基本保持了企稳向好的发展态势，煤炭经济运行态势良好，全国煤炭供需总体处于平衡状态，供给侧改革进一步推进了煤炭产业的布局优化，进而带动了行业集中度的提高、煤炭价格的持续上涨及行业盈利能力的好转。

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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	94,551,396,179.77	84,560,528,019.78	11.82	70,941,603,550.01
营业收入	39,184,621,408.22	37,008,673,780.22	5.88	22,858,504,966.49
归属于上市公司股东的净利润	4,136,726,558.79	4,925,369,613.37	-16.01	1,985,762,176.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,012,485,231.84	4,944,146,648.45	-18.84	1,863,386,945.13
归属于上市公司股东的净资产	33,207,467,047.43	28,682,872,442.32	15.77	24,015,800,122.72
经营活动产生的现金流量净额	9,732,990,973.23	8,074,870,031.55	20.53	5,952,635,088.42
基本每股收益（元/股）	1.27	1.51	-15.89	0.61
稀释每股收益（元/股）				
加权平均净资产收益率（%）	13.17	18.47	减少5.30个百分点	8.60

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	8,177,577,528.06	10,016,379,167.33	9,556,012,539.33	11,434,652,173.50
归属于上市公司股东的净利润	998,388,971.18	1,306,182,289.12	1,594,118,834.78	238,036,463.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	993,237,234.38	1,287,642,239.97	1,573,075,247.18	158,530,510.31
经营活动产生的现金流量净额	486,645,596.99	2,812,860,752.77	2,215,854,583.49	4,217,630,039.98

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

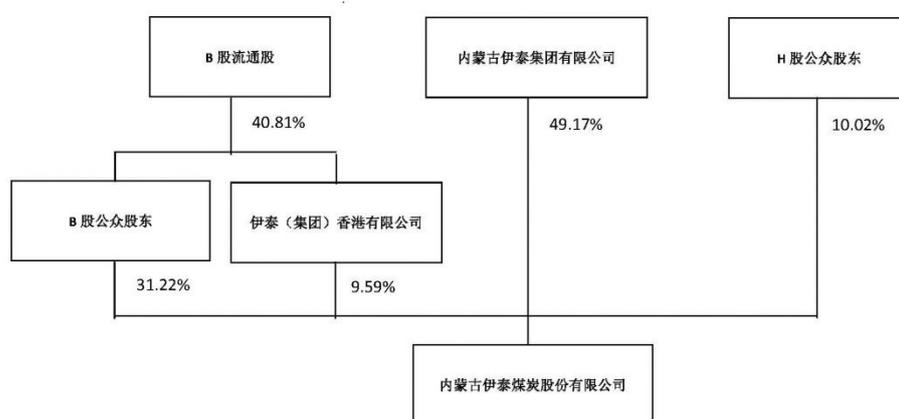
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						75,648	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						74,991	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						不适用	
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）						不适用	
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	
内蒙古伊泰集团有限公 司	0	1,600,000,000	49.17	1,600,000,000	无		境内非国有 法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	400	325,954,000	10.02		未知		境外法人
伊泰（集团）香港有限 公司	0	312,000,000	9.59		无		境外法人
招商证券香港有限公司	30,900	22,006,500	0.68		未知		境外法人
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	0	17,723,998	0.54		未知		境外法人
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	3,121,876	17,476,719	0.54		未知		境外法人
胡家英	677,700	12,852,914	0.39		未知		境内自然人
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	3,412,792	12,001,795	0.37		未知		境外法人
ISHARES EDGE MSCI MIN	11,385,602	11,385,602	0.35		未知		境外法人

VOL EMERGING MARKETS ETF						
GIC PRIVATE LIMITED	9,679,913	9,679,913	0.30		未知	境外法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中伊泰（集团）香港有限公司是境内法人股股东内蒙古伊泰集团有限公司的全资子公司，公司未知其他外资股股东是否存在关联关系和一致行动人关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

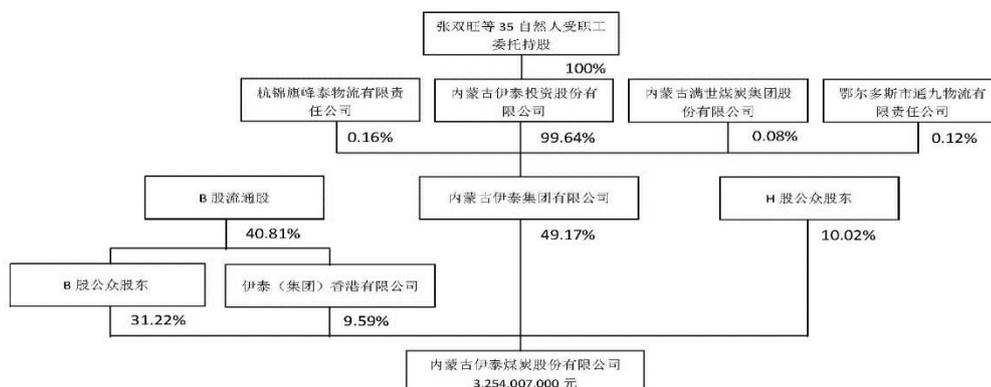
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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: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
内蒙古伊泰煤炭股份有限公司 2014 年债券(第一期)	14 伊泰 01	122329	2014 年 10 月 9 日	2019 年 10 月 9 日	4,500,000,000	6.99	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积; 于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。	上海证券交易所
内蒙古伊泰煤炭股份有限公司 2018 年债券(第一期)	18 伊泰 01	143673	2018 年 6 月 7 日	2021 年 6 月 8 日	1,500,000,000	6.0	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积; 于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。	上海证券交易所
内蒙古伊泰煤炭股份有限公司 2018 年债券(第二期)	18 伊泰 02	155118	2018 年 12 月 17 日	2021 年 12 月 18 日	2,000,000,000	5	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积; 于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

公司已完成“14 伊泰 01”2018 年度的付息工作。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内，大公国际资信评估有限公司对本公司“18 伊泰 01”进行了信用评级，债券信用等级调升为 AAA，本公司长期信用等级调升为 AAA，评级展望稳定。东方金诚国际信用评估有限公司对本公司“18 伊泰 02”进行了信用评级，债券信用等级为 AAA，本公司长期信用等级调升为 AAA，评级展望稳定。

根据跟踪评级安排，大公国际资信评估有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司将在 14 伊泰 01、18 伊泰 01、18 伊泰 02 债券存续内，在每年年报告后的两个月内对本期债券进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。若公司于 2019 年 3 月 22 日发布年度报告，则大公国际资信评估有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司需在 5 月 22 日前出具跟踪评级报告，评级结果将在本期公司债上市场所上海证券交易所网站披露。

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	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	55.00	55.66	-0.66
EBITDA 全部债务比	0.24	0.28	-0.04
利息保障倍数	3.41	3.88	-0.47

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1 经营情况讨论与分析

2018年，宏观经济基本保持了稳中向好的发展态势，煤炭生产及经济运行态势良好，产业集中度进一步提高，全国煤炭总体处于供需两旺的平衡状态，供给侧改革带动了煤炭价格持续上涨及行业盈利能力的好转。公司按照确定的战略发展目标，有效应对市场变化，持续推进高质量发展。

截至报告期末，公司总资产达到 945.51 亿元，全年实现营业收入 391.85 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 41.37 亿元。

1.1.1 煤炭板块

报告期内，公司累计生产商品煤 4,768.69 万吨，销售煤炭 8,598.67 万吨。

(1) 煤炭生产

报告期内，公司完成了新工艺、新技术的优化及推广应用，提高了矿区回采率，实现经济效益最大化。同时，公司集中精力论证各煤矿、洗煤厂煤质提升方案措施，协助改造生产系统，增加商品煤品种，提高块煤率，实现煤矿提质、降本增效。

(2) 煤炭运销

2018年，公司煤炭营销活力增强。在巩固重点合同用户的基础上，通过细分煤种、期现结合、订单直供、集装箱配送等新型贸易方式把握销售节奏，客户结构得到优化，新动能逐步释放。

1.1.2 铁路板块

2018年，在运销协同战略带动下，铁路板块抓住货运结算改革新机遇，强化运销组织协调及储装管理，提升周转率；开通公沟发运站，增加货源。报告期内，准东铁路公司发运煤炭 7,420 万吨，呼准铁路公司发运煤炭 3,215 万吨，实现利润 6.67 亿元。

1.1.3 煤化工板块

布局煤化工产业是公司延伸产业链、实现转型升级、提高核心竞争力的重要战略举措。国家《能源发展“十三五”规划》明确提出：“按照国家能源技术储备和产能储备示范工程的定位，合理控制发展节奏，强化技术创新和市场风险评估，严格落实环保准入条件，有序发展煤炭深加工，稳妥推进煤制燃料、煤制烯烃等升级示范，增强项目竞争力和抗风险能力”。公司共有“新疆伊犁”、“新疆甘泉堡”、“内蒙古伊泰”三个项目入选了“十三五”规划煤炭深加工建设重点煤制油项目。公司一直以来都在坚定不移的推进各煤化工项目的审批和建设。

(1) 16万吨/年煤制油示范项目

报告期内，煤制油公司在确保安全稳定生产的基础上，通过优化工艺流程、加强技改创新，全年生产各类油品和化工产品 19.43 万吨。同时通过合理调配库存物资，强化成本管控，实现全年降库存和降本增效的目标，实现营业收入 8.94 亿元、净利润 3,184 万元。

煤制油公司 5 万吨/年稳定轻烃深加工项目的试车成功也为公司进一步延伸了产业链，提高了产品附加值。

(2) 项目建设

伊泰化工 120 万吨/年精细化学品项目于 2018 年 9 月底完成预转固，公司正积极推进该项目的工程结算及决算工作。伊泰化工全年生产化工产品 26.10 万吨，实现营业收入 12.92 亿元、净利润 5,778 万元。

2018 年，煤制油公司二期 200 万吨/年煤炭间接液化示范项目围绕设计优化开展工作，结合项目实施情况并考虑上游装置的合作建设、投融资、产品方案调整等因素，重新调整了二期项目产品方案和部分工艺技术方案。

报告期内，伊犁能源公司积极开展工程现场管理、配套资源整合及产品方案优化工作，继续推进项目融资及战略合作伙伴引入工作。

报告期内，伊泰新疆能源项目继续加强项目现场管理工作并按计划有序推进项目审批工作。

1.1.4 安全、环保工作

报告期内，公司进一步推进安全质量标准化工作，提升安全管理水平，顺利完成各项安全管控目标，宏景塔一矿、大地精煤矿、酸刺沟煤矿及塔拉壕煤矿通过了安全生产标准化一级矿井验收；同时公司持续改进环保管理制度，坚守环保底线，将环保工作纳入常态化管理；稳步推进建设项目环保、水保审批、验收工作，并如期完成了环保税的缴纳工作。

1.2 报告期内主要经营情况

1.2.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	39,184,621,408.22	37,008,673,780.22	5.88
营业成本	27,274,747,220.25	24,689,118,080.62	10.47
销售费用	1,340,091,412.47	1,270,147,061.42	5.51
管理费用	1,158,407,315.52	1,072,505,385.37	8.01
研发费用	863,396,413.73	711,796,121.36	21.30

财务费用	1,128,263,843.11	871,993,937.99	29.39
经营活动产生的现金流量净额	9,732,990,973.23	8,074,870,031.55	20.53
投资活动产生的现金流量净额	-7,273,373,861.18	-2,371,826,926.09	-206.66
筹资活动产生的现金流量净额	801,451,834.58	3,397,295,603.96	-76.41

(1) 收入和成本分析

① 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
煤炭业务	3,502,511.01	2,414,431.04	31.07	1.99	5.49	减少 2.29 个百分点
运输业务	80,797.36	44,342.53	45.12	18.76	-1.98	增加 11.62 个百分点
煤化工业务	262,240.84	223,751.07	14.68	111.25	112.80	减少 0.62 个百分点
其他	6,668.44	1,973.20	70.41	-29.31	-29.58	增加 0.11 个百分点
合计	3,852,217.66	2,684,497.84	30.31	5.95	9.93	减少 2.53 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入		营业收入比上年增减 (%)			
华北	1,455,937.54		15.71			
华东	1,547,885.07		-0.15			
华南	728,643.02		9.36			
东北	8,375.86		-89.65			
华中	60,193.90		-15.73			
西北	50,861.92		489.00			
西南	320.34		115.18			
合计	3,852,217.66		5.95			

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

各业务板块协同关系

	2018年		2017年	
	销售量(万吨)	占比	销售量(万吨)	占比
煤炭业务				
对外部客户销售	8,599	96.77%	8,546	95.61%
对内部煤化工板块销售	287	3.23%	392	4.39%
铁路板块				
对内部提供运输服务	7,075	66.53%	6,599	68.00%
为第三方提供运输服务	3,560	33.47%	3,087	32.00%
煤化工				
内部采购	287	50.71%	392	100.00%
外部采购	279	49.29%		

②产销量情况分析表

单位:万吨

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年 增减(%)	销售量比上年 增减(%)	库存量比上年 增减(%)
动力煤	4,768.69	8,598.67	209.87	0.84	0.61	-43.25
煤化工产品	45.53	50.72	3.13	140.64	90.18	301.28

③成本分析表

单位:万元

分行业	本期金额	本期占总成本 比例(%)	上年同期金额	上年同期占总 成本比例(%)	本期金额较上年 同期变动比例(%)
煤炭业务	2,414,431.04	89.95	2,288,777.44	93.73	5.49
运输业务	44,342.53	1.65	45,239.32	1.85	-1.98
煤化工业务	223,751.07	8.33	105,145.66	4.31	112.80
其他	1,973.20	0.07	2,801.96	0.11	-29.58
合计	2,684,497.84	100.00	2,441,964.38	100.00	9.93

④主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 973,548.28 万元，占年度销售总额 24.85%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额 493,893.69 万元，占年度采购总额 41.80%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 265,867.85 万元，占年度采购总额 22.50%。

(2) 费用

报表项目	本期金额（元）	上期金额（元）	变动比率（%）	变动原因
销售费用	1,340,091,412.47	1,270,147,061.42	5.51	主要是本期港口费用、装车费增加所致
管理费用	1,158,407,315.52	1,072,505,385.37	8.01	主要是本期维修费增加所致

(3) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	863,396,413.73
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	863,396,413.73
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.20
研发投入资本化的比重（%）	0

情况说明

报告期内公司加大了煤炭开采洗选方面的科研创新投入，主要在煤炭综采、支护、安全信息系统、洗选、煤提质、配煤等方面进行了工艺和设备的研究开发，在保障安全高效生产、促进节能环保降耗、提升产品质量和扩大产品应用范围及提升公司盈利能力等方面发挥了显著的作用。

(4) 现金流

2018年12月31日现金及现金等价物余额为1,699,417万元，比上年同期1,373,310万元增加326,107万元，增长3.75%。

本期经营活动产生的现金净流入973,299万元，比上年同期807,487万元增加165,812万元，增长20.53%。主要是报告期内煤炭销量和售价上涨所致。

本期投资活动产生的现金净流出727,337万元，比上年同期237,183万元增加490,154万元，增长206.66%。主要系本期对广联煤化、蒙西华中铁路的股权投资增加及杭州信事的基金投资增加所致。

本期筹资活动产生的现金净流入80,145万元，比上年同期净流入339,730万元减少259,584万元，减少76.41%。主要系本期吸收少数股东投资减少所致。

1.2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

不适用

1.2.3 资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据及应收账款	1,589,512,049.84	1.68	2,287,069,300.68	2.66	-30.50	主要系收回应收账款所致
其他应收款	643,850,689.43	0.68	1,423,814,580.39	1.66	-54.78	主要系本期收回兖州煤业鄂尔多斯能化有限公司股权转让款所致
长期股权投资	8,916,032,985.53	9.43	938,780,533.51	1.09	849.75	主要系本期对广联煤化增资,由公允价值计量转权益法核算所致
其他非流动金融资产	555,210,055.32	0.59	36,486,488.77	0.04	1,421.69	主要系本期杭州信丰新增基金投资所致
固定资产	33,371,998,346.85	35.29	21,096,026,040.18	24.58	58.19	主要系本期伊泰化工转固所致
在建工程	13,785,815,058.59	14.58	25,647,774,878.76	29.88	-46.25	主要系本期伊泰化工转固所致
无形资产	2,974,985,561.79	3.15	2,149,123,476.21	2.50	38.43	主要系本期伊泰化工转固所致
其他非流动资产	54,707,404.00	0.06	469,567,158.38	0.55	-88.35	主要系本期伊泰化工转固所致
短期借款	900,000,000.00	0.95	2,200,000,000.00	2.56	-59.09	主要系保证借款减少所致
交易性金融负债	3,721,440.00	0.00	3,600.00	0.00	103,272.22	主要系期末期货浮亏增加所致
应交税费	1,792,896,618.02	1.90	1,038,570,156.14	1.21	72.63	主要系期末应交税款增加所致
其他应付款	2,256,363,729.52	2.39	3,834,156,929.23	4.47	-41.15	主要系应付建安工程款及保证金减少所致
一年内到期的非流动负债	9,614,780,562.20	10.17	6,764,111,366.97	7.88	42.14	主要系一年内到期的应付债券增加所致
预计负债	464,231,961.93	0.49	49,755,484.12	0.06	833.03	主要系本期确认复垦义务所致
其他综合收益	1,707,916,871.73	1.81	897,112,872.91	1.04	90.38	主要系本期其他权益工具投资公允价值变动所致

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

单位:元

项目	余额	受限原因
货币资金	625,178,469.45	存放银行的银行承兑汇票保证金、保函保证金及环保押金
合计	625,178,469.45	

1.2.4 行业经营性信息分析

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

伊泰	2018年1-12月		2017年1-12月	
	数量(万吨)	单价(元/吨)(不含税)	数量(万吨)	单价(元/吨)(不含税)
煤矿地销	1,975	239	1,691	245
集装站地销	892	271	1,339	274
铁路直达	900	476	633	461
港口销售	4,832	489	4,883	484
总计	8,599	407	8,546	402

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

单位:万吨

伊泰	2018年1-12月		2017年1-12月	
	数量(万吨)		数量(万吨)	
自产煤	4,450		4,366	
外购煤	4,149		4,180	

自有铁路	2018年1-12月		2017年1-12月	
	总发运量	向本公司提供的运量	总发运量	向本公司提供的运量
准东铁路	7,420	5,706	6,960	5,405
呼准铁路	3,215	1,369	2,726	1,194

(3) 主要销售客户的情况

单位:元 币种:人民币

客户名称	销售收入	占销售总额比例(%)
第一名	4,007,792,423.61	10.23
第二名	1,610,771,408.45	4.11
第三名	1,501,699,861.76	3.83
第四名	1,362,447,211.71	3.48
第五名	1,252,771,860.36	3.20
合计	9,735,482,765.89	24.85

(4) 主要供应商情况

单位：元 币种：人民币

供应商名称	采购金额（不含税）
第一名	2,658,678,517.85
第二名	862,407,049.14
第三名	619,416,070.92
第四名	414,178,533.89
第五名	384,256,765.36
合计	4,938,936,937.16

1.2.5 煤炭行业经营性信息分析

(1) 煤炭主要经营情况

单位：亿元 币种：人民币

煤炭品种	产量（吨）	销量（吨）	销售收入	销售成本	毛利
动力煤	47,686,914.35	85,986,717.38	350.25	241.44	108.81
合计	47,686,914.35	85,986,717.38	350.25	241.44	108.81

(2) 煤炭储量情况

主要矿区	资源储量（吨）	可采储量（吨）
酸刺沟煤矿	1,237,420,000	830,780,000
纳林庙二号井	112,274,000	45,670,000
宏景塔一矿	95,220,000	27,376,000
纳林庙一号井	23,960,000	24,580,000
凯达煤矿	190,800,000	109,920,000
大地精煤矿	73,413,000	39,383,000
宝山煤矿	35,640,000	18,700,000
白家梁煤矿	4,500,000	4,050,000
塔拉壕煤矿	850,710,000	517,930,000
合计	2,623,937,000	1,618,389,000

说明：

计算标准：截至二零一八年十二月三十一日的估计本公司资源量和储量乃根据最近一次国土部备案的资源量，按动用资源量逐年核减，得出剩余资源量。本公司与以往披露估算假设相比无重大变更。本年报用于计算得出矿产级别储量的报告标准或基础均采用中国国家现行规范标准：

《生产矿井储量管理办法》、《煤、泥炭地质勘查规范》计算相应级别的储量。该储量表由公司内部地质专家审核。

报告期内，公司委托地勘单位对酸刺沟煤矿储量资源重新进行核实，通过了内蒙古国土资源厅评审，取得了备案证明（内国土资储备字[2018]127号），并根据此报告重新核实了可采储量。

纳林庙一号井可采储量变化是由于将房采剩余残煤计入露采可采储量导致。

(3) 其他说明

煤炭成本情况

单位：元 币种：人民币

项目	类别	2018年1-12月	2017年1-12月
自产煤单位生产成本	人工成本	19.15	16.89
	原材料、燃料及动力	9.04	7.85
	折旧及摊销	8.22	6.77
	其他生产费	56.21	34.09
	煤炭生产成本合计	92.62	65.60
国内采购煤单位成本		302.47	306.08

说明：

自产煤单位生产成本增加主要是由于其他生产费增加导致，其中，灾害治理产量增加导致土方剥离费比上年增加 14.91 元/吨，森林植被恢复补偿费增加 3.62 元/吨。

1.2.6 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

不适用

①重大的股权投资

本公司于 2018 年 7 月 3 日召开第七届董事会第十三次会议通过了《关于参与投资设立有限合伙企业的议案》，同意公司在确保日常生产经营所需资金的情况下，以自有资金投资 10 亿元与上海镭聿企业管理有限公司共同投资设立杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）。根据《有限合伙协议》约定，本公司作为有限合伙人出资 10 亿元，上海镭聿企业管理有限公司作为普通合伙人出资 100 万元。公司与上海镭聿企业管理有限公司不存在关联关系。

公司在保证生产经营所需资金的情况下，将自有资金用于投资，有助于提高资金使用效率，提高公司整体收益，对公司生产经营无重大不利影响，符合全体股东的利益。

②重大的非股权投资

证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（万元）	持有数量（股）	期末账面价值（万元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（万元）
1	股票	3369	秦港股份	7,923.79	19,013,000.00	3,181.91	100	/
合计				7,923.79	19,013,000.00	3,181.91	100	/

持有非上市金融企业股权情况：

所持对象名称	最初投资金额（万元）	期末账面价值（万元）	报告期损益（万元）	会计核算科目	股份来源
绵阳科技城产业投资基金	10,000.00	3,296.46	831.61	其他非流动金融资产	出资
磐茂（上海）投资中心（有限合伙）	27,500.00	28,860.17	1,360.18	其他非流动金融资产	出资
珠海镕聿投资中心（有限合伙）	11,844.72	14,025.68	2,180.96	其他非流动金融资产	出资
磐津价值C期	10,155.00	9,338.68	-816.32	其他非流动金融资产	出资
合计	59,499.72	55,521.01	3,556.43		

持有非上市金融企业股权情况的说明：

绵阳科技城产业投资基金本期账面价值减少 352.19 万元，是由于基金投资收入冲减成本所致。根据合伙协议及利润分配方案，基金经营期间取得的项目投资收入，应向合伙人分配，直至合伙人收回其实缴出资额，并于每月现金分配中明确冲减投资成本金额及投资收益金额。

磐茂（上海）投资中心（有限合伙）、珠海镕聿投资中心（有限合伙）、磐津价值C期本期报告期损益 2,724.82 万元，是由于公允价值变动损益增加所致。

③以公允价值计量的金融资产

详见本报告“第二节-十一、采用公允价值计量的项目”

1.2.7 重大资产和股权出售

不适用

1.2.8 主要控股参股公司分析

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本(元)	资产规模(元)	净利润(元)
内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任公司	煤炭经营	煤炭开采、销售	1,080,000,000.00	6,319,175,169.81	1,618,250,510.21
内蒙古伊泰准东铁路有限责任公司	铁路运输经营	铁路运输	1,554,000,000.00	7,108,813,977.87	781,705,615.39
内蒙古伊泰呼准铁路有限公司	铁路运输经营	铁路及其附属设施的建设投资，建材、化工产品销售	2,074,598,000.00	6,055,042,345.79	-100,669,614.55
内蒙古伊泰煤制油有限责任公司	煤化工产品	1#低芳溶剂、85#费托合成蜡、轻合成润滑剂、丙烷、LPG 及其他化工产品的生产项目的建设运营	2,352,900,000.00	4,194,086,987.11	31,836,586.82
内蒙古伊泰化工有限责任公司	煤化工产品	1#低芳溶剂、3#低芳溶剂、轻液体石蜡、重液体石蜡、85#费托合成蜡及其他化工产品的生产项目的建设	5,900,000,000.00	19,420,274,902.13	57,780,873.13

(1) 内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任公司

内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任公司由本公司、北京京能电力股份有限公司和山西粤电能源有限公司共同出资组建，于 2007 年 9 月 18 日正式成立，注册资本 10.8 亿元，本公司持有其 52% 的股权。

报告期内，酸刺沟煤矿不断提升安全管理水平、修订完善了各项安全管理制度，通过层层落实安全生产责任制度，杜绝了轻伤及以上事故，通过了安全生产一级标准化矿井验收，获“全国安全高产高效矿井”荣誉，整体安全生产态势良好。酸刺沟煤矿科学组织生产，优化生产接续，及时准确调度，保证生产正常有序，通过加快地面生产配套系统建设，全面释放产能，报告期内酸刺沟煤矿通过购买产能置换指标方式进行产能置换，落实产能置换指标 600 万吨/年，产能由 1200 万吨/年核增至 1800 万吨/年。同时加强机电管理和洗选调运管理，提升设备运行能力，实现效益最大化。全年实现营业总收入 35.30 亿元，净利润 16.18 亿元。

（2）内蒙古伊泰准东铁路有限责任公司

内蒙古伊泰准东铁路有限责任公司主要经营铁路运输业务，注册资本 15.54 亿元，本公司持有其 71.27%的股权。准东铁路线路里程全长 191.41 公里，从准格尔煤田的周家湾火车站向西延伸至东胜煤田的准格尔召，为本公司位于东胜煤田的煤矿提供了一条连接至大秦铁路及呼准铁路的运输线路，并进一步连接至大秦铁路及京包铁路，直至天津港、秦皇岛港及曹妃甸港。

报告期内，准东铁路公司着力提升管理、加大运量。通过协调运输组织，释放运输能力，强化储装管理，合理优化货位，有效控制煤炭库存，提升了站台周转率和站场空间利用率。全年累计发运煤炭 7,420 万吨，实现营业收入 19.17 亿元，实现净利润 7.82 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，准东铁路连续实现安全生产 6,590 天，全年无一般 B 类及以上责任铁路交通事故和责任人人身轻伤以上事故。

项目建设方面，公沟集装站项目于 2018 年 10 月 30 日完成重载联调联试；西营子、准格尔召发运站环保改造工程已完成可研及设计招投标。

（3）内蒙古伊泰呼准铁路有限公司

内蒙古伊泰呼准铁路有限公司是由本公司、内蒙古蒙泰不连沟煤业有限责任公司、大唐电力燃料有限公司和呼和浩特铁路局共同投资组建，主要经营业务为铁路货物运输，注册资本 20.74598 亿元，本公司持有其 76.9917%的股权。呼准铁路线路里程 237.98 公里，从准格尔旗的周家湾火车站向北延伸至京包铁路呼和浩特站。呼准铁路为本公司生产的煤炭运至华东、华北市场的重要通道。

2018 年，呼准铁路公司狠抓装车质量，实现仓储扩容，有效提高了运输效率及周转效率；加大设备升级改造力度，提升机车、设备质量，进一步保障了上线机车的运行安全。截至 2018 年 12 月 31 日，呼准铁路连续实现安全生产 4426 天，全年无一般 B 类及以上责任铁路交通事故和责任人人身轻伤以上事故。报告期内，呼准铁路累计发运煤炭 3,215 万吨，实现营业收入 4.95 亿元，实现净利润-1.01 亿元。呼准铁路公司实际发运量没有达到设计发运量，再加上财务费用及折旧费用较高，故 2018 年度未实现盈利。

项目建设方面，呼准铁路增建第二线工程完成托周段、甲托段结算，并完成上行线项目报批；官牛集集运站取得环评批复。

（4）内蒙古伊泰煤制油有限责任公司

内蒙古伊泰煤制油有限责任公司主要经营煤化工产品及其附属产品的生产和销售，由本公司、内蒙古伊泰集团有限公司和内蒙古矿业（集团）有限责任公司共同出资设立，注册资本 23.529 亿元，本公司持有其 51%的股权，内蒙古伊泰集团有限公司持有其 9.5%的股权，内蒙古矿业（集团）有限责任公司持有其 39.5%的股权。

报告期内，煤制油公司全年生产各类油品和化工产品 19.43 万吨，实现营业收入 8.94 亿元、净利润 3,184 万元。通过安全管控能力建设，工艺管控上的突破，装备管理加强等措施，降本增效和降库存取得显著成效。

(5) 内蒙古伊泰化工有限责任公司

内蒙古伊泰化工有限责任公司，于 2009 年 10 月 29 日正式成立，注册资本 59 亿元，本公司持有其 61.15% 的股权。

伊泰化工 120 万吨/年精细化学品项目于 2018 年 9 月底完成预转固。2018 年，伊泰化工公司实现装置稳定运行 343.46 天，生产各类化工品 26.10 万吨，实现销售 26.15 万吨，实现销售收入 12.92 亿元，净利润 5,778 万元。

为进一步延伸产业链，提高产品附加值，伊泰化工公司通过控股方式设立了内蒙古伊泰宁能精细化工有限公司，其中内蒙古伊泰化工有限责任公司占 51% 的股份，南京宁能化工产业投资有限公司占 49% 的股份。该公司 50 万吨/年费托烷烃精细分离项目位于鄂尔多斯杭锦旗独贵塔拉工业园区锦泰精细化工园，占地约 200 亩，概算投资约 7.19 亿元。该项目将伊泰化工 120 万吨/年精细化学品项目的费托烷烃作为原料，通过精细分离转化为轻质液蜡、重蜡、正己烷、正庚烷等高附加值的精细化学品，实现与石油炼制产品的差异化发展，从而达到提高项目经济效益的目的。该项目于 2018 年 1 月 18 日在杭锦旗发改局进行了备案，目前项目建设进展顺利，预计于 2019 年投产。

(6) 参股子公司情况

①内蒙古伊泰财务有限公司

内蒙古伊泰财务有限公司成立于 2015 年 7 月，由本公司和伊泰集团共同出资设立，本公司持股 40%。2018 年，财务公司累计办理结算业务 5.13 万笔，结算金额为 3,390.84 亿元。

②内蒙古京泰发电有限责任公司

内蒙古京泰发电有限责任公司由本公司、北京京能电力股份有限公司与山西粤电能源有限公司共同出资组建，本公司持股 29%，主要经营煤矸石发电、销售，供热。报告期内，京泰发电公司完成发电量 30.97 亿千瓦时，净利润 1,394 万元。为满足京泰二期工程建设需要，各股东拟按照持股比例分期对京泰发电新增注册资本共计 10.08 亿元人民币，其中本公司拟以现金形式增资 2.9232 亿元，报告期内完成增资 1.74 亿元。

③参股铁路公司

报告期内，蒙冀铁路 2018 年营业总收入 810,596.81 万元，净利润 128,703.90 万元（未经审计）。新包神铁路全年营业总收入 531,491.90 万元，净利润 190,382.73 万元（未经审计）。截至本报告披露日，准朔铁路准朔线正式开通启用。

2018 年，鄂尔多斯南部铁路有限责任公司吸收合并鄂尔多斯沿河铁路有限责任公司，公司价值及各股东权益根据评估机构评估结果进行计算，合并后公司持股比例由 10% 变更为 3.9226%。报

告期内，营业总收入 247,492.44 万元，本年亏损 18,561.37 万元（未经审计）。

2018 年 8 月 22 日，公司第七届董事会第十四次会议审议通过对蒙西华中铁路公司以现金方式出资 4.97 亿元。蒙西华中铁路项目总投资 1,710 亿元，其中资本金为人民币 598.5 亿元。按照前述资本金总额计算，本公司及控股子公司计划累计出资 11.97 亿元，占资本金的 2%。蒙西华中铁路公司 2018 年全年完成建设投资 380 亿元，累计完成 1283.7 亿元，占总投资的 75%，预计 2019 年开通运营。

1.2.9 公司控制的结构化主体情况

不适用

1.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1.3.1 行业格局和趋势

从宏观形势看，我国发展面临国内外复杂严峻形势，通过坚持稳中求进的工作总基调，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，着力稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期。2018 年我国经济发展在高基数上总体平稳、稳中有进。

煤炭行业方面，煤炭供给侧结构性改革深入推进，全行业由总量性去产能转向系统性去产能、结构性优产能，煤炭开发布局进一步优化，产业结构调整、转型升级步伐加快，煤炭交易中长期合同的比重大幅度提升，市场化改革稳步推进。

2018 年，全年煤炭消费小幅增长，煤炭供应能力增加，煤炭库存发生结构性变化，煤炭价格在合理区间波动，行业效益持续好转，固定资产投资实现回升，煤炭市场总体供需实现基本平衡。

总体分析，预计 2019 年煤炭消费将保持基本平稳；国内煤炭产能释放加快，主要煤炭铁路运输通道能力增加，煤炭供应能力进一步提高，全国煤炭市场供需将逐步向宽松方向转变。

1.3.2 公司发展战略

2019 年，公司将加快产业升级步伐，提升公司核心竞争力。

第一，以国家深入贯彻推进供给侧改革为契机，进一步参与产能置换，确保现有矿井先进产能得到释放；同时，继续积极寻找并购机会，整合内外部优质煤炭资源，解决好资源接续，充实公司战略储备。

第二，要以长协重点客户为基础，以优化产品结构为重点，进一步拓展化工、建材、水泥下游销售市场份额，提升煤炭销售利润。要抓住铁路货运结算改革的机遇，进一步提高准东、呼准铁路资产创效能力，千方百计增加运量，最大限度提升铁路板块的盈利。

第三，发展洁净煤技术，提高产品附加值，延伸煤炭产业链。在稳步推进煤化工项目审批建设运营的基础上，以价值链中高端为目标，加快煤化工下游产业延伸，完善产品结构体系，增强抗风险能力，将终端市场开拓作为重点工作。

第四，继续完善安全生产机制，履行环境社会责任。公司将继续贯彻落实安全第一、预防为主、综合治理的方针，加强安全投入与管理，进一步提高安全生产水平。继续保持 ISO14001 环境管理体系的有效运行，加强资源综合利用和矿区生态环境保护，多重方式加大环境风险防控力度，发展环保产业。

第五，继续深化改革，试行内部市场化经营，提升各基层单位的生产经营自主权，全面提升公司的战略管控水平；进一步完善人才梯队建设，推行扁平化管理，对部分专业职能、业务及配套人员进行剥离，降低运营成本、提升服务效率。

1.3.3 经营计划

	2019年预计	增减情况	设定依据
产量(万吨)	5,039.00	与2018年产量相比增加5.67%	根据公司内部生产能力和规划设定
销售量(万吨)	8,140.00	与2018年销量相比减少5.34%	根据市场需求设定
单位销售成本(元/吨)	281.00	与2018年单位销售成本持平	公司内部预计

*以上经营目标及预计会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与该等陈述有重大差异。该等陈述不构成对投资者的实质承诺。投资者应注意不恰当信赖或使用此类信息可能造成投资风险。

2019年，公司将以深化改革和加快产业转型升级为主线，科学决策，灵活应对，扎实做好各项工作，努力保持稳中提质、稳中有进的发展态势。

(1) 夯实安全基础，筑牢安全防线，增强环保意识，实现绿色发展。

安全是公司生存和发展的生命线。要扎实做好安全生产各项基础工作，严格遵守国家法律法规要求，建立健全安全生产责任体系，加大安全责任考核力度。根据生产经营情况，构建安全风险预控和隐患排查治理机制，推进安全生产标准化建设，确保安全生产。

加强环境保护是确保公司可持续发展的重要基石。2019年，要根据新环保法的要求，修订完善公司的相关规章制度，继续将环保工作纳入常态化管理，全面提升公司环境管理水平：一要根据国家政策导向，积极推动建设项目环保、水保审批验收工作，严格执行环境影响评价制度和建设项目中防治污染的设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度；二要加强各类污水的处置与利用，统筹规划中水回用方式，进一步降低新鲜水耗；三要健全完善煤

化工行业污染防控体系，加大环境风险防控力度；四要加大矿区生态环境恢复治理力度，巩固当前生态建设成果。

(2) 协调发展产运销，为产业升级牢基固本。

公司要毫不动摇坚持把煤炭主业做强，煤炭生产板块要严格按照国家产业政策的要求，合理组织生产，推进支柱矿井高产高效。要继续抓住先进产能释放机遇，扩大核心矿井产能，做好资源接续和已有资源开发工作。要加大市场调研与评估，择机参与市场并购，适度配置和开发海外资源。

煤炭运销板块要统筹做好煤炭调运、物流运输、销售经营三大重点工作，提升协同效率。为公司产业转型升级奠定良好的基础。

(3) 加快转型升级，实现可持续发展。

煤化工是公司推进产业转型升级的主攻方向。公司要不断加强技术创新和下游产品开发力度，通过合资、合作、并购等方式深化与行业领先企业战略合作，研发具有自主知识产权、国际或国内领先的煤化工高附加值化学品制备工艺，尽快开发推广应用一批高附加值产品，实现煤化工项目资产最大化利用及产品精细化、高端化延伸，提升项目效益。同时，要加大与国际领先企业在资本、技术开发、产品销售等方面的合作，以产品价值最大化为原则，开发潜在客户和新应用领域，实现“销售为龙头、市场为导向”的现代化工经营模式，积极开拓国际市场。

项目建设方面重点推进伊泰伊犁能源有限公司 100 万吨/年煤制油示范项目的产品方案优化、内蒙古伊泰煤制油有限责任公司 200 万吨/年煤炭间接液化示范项目的设计优化和筹融资工作，完成伊泰新疆能源有限公司甘泉堡 200 万吨/年煤制油示范项目的前期工作。

(4) 培育创新能力，提升可持续发展动力。

公司上下要高度重视创新对推动公司转型发展的突出作用，把创新驱动作为提升公司竞争力的新引擎。一要继续深入研究薄煤层智能化综采工作面应用，提高薄煤层综采智能化水平，实现薄煤层煤矿高产、高效。二要积极开展煤化工下游产品开发，深入推动对外合作项目评估及实施，并将智能工厂建设和科技创新作为主攻方向，依靠创新推动新旧动能转化和产业优化升级，持续激发企业的创新活力，更好适应市场需求。三要加强信息化对公司发展战略的支撑作用，全力推动信息化和工业化高层次的深度结合。

(5) 加强投融资管理，提高资产运营效益。

持续加强投资管理，严格投资审查制度，控制投资计划，积极推动新建及技改项目跟投机制。要多措并举，在加强应收款管理的同时，拓宽融资渠道。稳妥开展股权、基金等投资业务，提高资产回报率。

1.3.4 可能面对的风险

(1) 政策风险

鉴于煤炭在我国资源禀赋及能源消费结构中的主导地位，煤炭一直是我国能源规划的重中之重，受国家政策影响较为明显。一方面，随着国家推动节能减排、加强生态文明建设，资源环境约束增强，能源发展产生环保、生态问题的风险在逐步加大，煤炭开采、煤化工项目的准入门槛、节能环保、安全生产等要求将更加严格；另一方面，随着国家逐步加大供给侧改革力度，包括去产能、产能结构优化在内的政府调控政策也会对公司的生产运营产生较大的影响。

针对上述风险，公司将不断提高企业管理水平、加快产业升级、加强研究创新和节能环保，在安全生产和节能环保等方面全面达到或超过政策要求。同时，及时跟踪了解国家对煤炭行业的调控政策和对矿产资源管理的政策变化，合理安排生产，积极把握释放先进产能等政策保障公司的正常生产运营。

(2) 宏观经济波动风险

本公司所属煤炭行业及其下游行业均为国民经济基础行业，与宏观经济联系紧密，非常容易受到宏观经济波动影响。伴随着我国宏观经济的结构变化、发展方式变化和体制变化，将对本公司的生产经营产生一定的影响，进而影响本公司的经营业绩。

针对上述风险，公司将总结以往经验，紧密关注市场动态，强化煤炭市场分析能力。公司将通过做大做强公司煤炭生产、铁路、煤化工各板块，积极提升自身实力，提高多样化、一体化经营能力，以更好的应对宏观经济波动。

(3) 行业竞争风险

长远来看，国内煤炭产能过剩的局面并没有得到根本缓解，随着落后产能的淘汰和行业集中度提高，煤炭行业的竞争将更加激烈；在国际油价长期低位运行、国内大型煤化工项目陆续投产的情况下，煤化工行业也将面临低油价、高煤价、产品销售竞争激烈等诸多困难。

针对日益加剧的行业竞争，公司将通过管理改革实现降本增效，继续保持行业领先的低成本高效率生产优势。同时，通过调整产品结构及销售结构，多渠道拓展市场，加强与重点客户战略合作关系，提高公司的行业竞争能力和市场占有率；面对国际油价低迷等不利因素，公司将通过

调整产品结构顺应市场变化，同时加强技术创新和下游产品开发力度，实现产品精细化、高端化延伸，提升效益。

（4）资金需求增加的风险

煤化工行业属于资金密集型行业，目前公司正在内蒙古和新疆地区布局三个较大规模的煤制油项目，此前投入到这三个项目中的资金主要用于可研、设计和征地等前期工作，在这些项目正式开展建设之后，所需资金规模将会加大。

对此，公司会根据各项目审批进度、国际原油市场情况以及公司整体资金安排，逐步有序推进各项目的建设，及时跟进、落实各项目贷款，并进一步推动股权融资、债权融资，拓展公司的融资渠道；同时，通过细分产业链，积极寻找战略和业务合作机会，分散项目风险、缓解资金压力。

（5）安全风险

煤炭生产为地下开采作业，虽然公司目前机械化程度及安全管理水平较高，但随着矿井服务年限的延长、开采及掘进的延伸，给安全管理带来了考验，同时本公司的经营业务由煤炭行业向煤化工行业延伸，使得安全生产的风险加大。

对此，公司始终以安全工作为核心，坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，不断加大安全生产投入，完善各项安全生产管理制度，强化现场管理，加强过程控制；落实安全生产主体责任，做到责任落实、目标落实、奖惩到位；继续推进煤矿安全质量标准化建设，抓紧完善煤化工作业和安全技术规程；加强专业化队伍建设、安全技术培训和安全文化建设，全面提升员工业务素质和安全意识，加强安全监管力度，确保安全生产。

（6）成本上升风险

随着国家继续加强节能减排、环境治理和安全生产等方面的工作，以及矿用物资价格及人员工资的上涨，煤矿征地、拆迁补偿费用的上升，使公司外部成本上升，将对公司经营产生一定的影响。

1.3.5 其他

(1) 公司 2019 年资本支出计划

单位:万元

项目	2019 年计划
伊泰煤炭股份有限公司塔拉壕煤矿补缴井田矿业权出让收益金	40,000
伊泰煤炭股份有限公司塔拉壕煤矿支付建设投资尾款	8,134
伊泰伊犁矿业有限公司阿尔玛勒整合煤矿项目	4,757
内蒙古伊泰煤制油有限责任公司 200 万吨/年煤炭间接液化示范项目	14,106
伊泰新疆能源有限公司 200 万吨/年煤基多联产综合项目	54,387
伊泰伊犁能源有限公司 100 万吨/年煤制油示范项目	36,651
内蒙古伊泰化工有限责任公司 120 万吨/年精细化学品项目	131,562
内蒙古伊泰呼准铁路有限公司王气至呼和南上行线工程	3,854
大马铁路项目	6,361
内蒙古伊泰宁能精细化工有限公司 50 万吨/年费托烷烃精细分离项目	10,924
生产经营投资	180,085
合计	490,821.00

本公司目前有关 2019 年资本开支的计划可能随着业务计划的发展（包括潜在收购）、资本项目的进展、市场条件、对未来业务条件的展望及获得必要的许可证与监管批文而有所变动。除了按律所要求之外，本公司概不承担任何更新资本开支计划数据的责任。

(2) 融资计划

本公司将通过统筹资金调度，优化资产结构，同时严格控制各项费用支出，加快资金周转速度，合理安排资金使用计划，支持公司的健康发展。本公司维持日常经营业务的资金需求，通过日常经营收入及股权融资、债权融资和其他融资方式并行来解决。

1.4 公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

不适用

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

4.1 会计政策变更

本公司 2018 年 1 月 1 日起采用财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》和《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>），变更后的会计政策详见附注四（十）金融工具。

4.1.1 执行新收入准则对本公司的影响

新收入准则要求首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2018 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	累积影响金额			2018 年 1 月 1 日
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	400,534,195.42	-400,534,195.42		-400,534,195.42	
合同负债		400,534,195.42		400,534,195.42	400,534,195.42
负债合计	400,534,195.42				400,534,195.42

4.1.2 执行新金融工具准则对本公司的影响

于 2018 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2018 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	累积影响金额			2018 年 1 月 1 日
		分类和计量影响	金融资产减值影响	小计	
可供出售金融资产	8,872,576,422.80	-8,872,576,422.80		-8,872,576,422.80	
其他权益工具投资		10,113,957,934.03		10,113,957,934.03	10,113,957,934.03
其他非流动金融资产		36,486,488.77		36,486,488.77	36,486,488.77
递延所得税负债	375,192,549.89	308,208,022.00		308,208,022.00	683,400,571.89

项目	2017年12月31日	累积影响金额			2018年1月1日
		分类和计量影响	金融资产减值影响	小计	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,600.00	-3,600.00		-3,600.00	
交易性金融负债		3,600.00		3,600.00	3,600.00
其他综合收益	9,054,943.23	942,162,789.63	-54,104,859.95	888,057,929.68	897,112,872.91
盈余公积	1,628,613,990.72		5,410,486.00	5,410,486.00	1,634,024,476.72
未分配利润	21,626,696,023.29		48,694,373.95	48,694,373.95	21,675,390,397.24
少数股东权益	8,807,240,447.09	27,497,188.37		27,497,188.37	8,834,737,635.46
资产减值损失	43,003,956.00		-54,856.00	-54,856.00	42,949,100.00
信用减值损失			54,856.00	54,856.00	54,856.00

注 1：于 2018 年 1 月 1 日，账面价值 3,600.00 元的期货合约以前年度被分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，本公司取得该金融负债的目的主要是为了近期回购，企业承担该金融负债的目的具有交易性，因此该部分金额从以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债重分类至交易性金融负债。

注 2：于 2018 年 1 月 1 日，账面价值 36,486,488.77 元（绵阳基金投资）以前年度被分类为可供出售金融资产，本公司取得该金融资产的目的主要是为了出售，企业承担该金融资产的目的具有交易性，因此该部分金额从可供出售金融资产重分类至交易性金融资产，持有超过一年以上的交易性金融资产在其他非流动金融资产列报。

注 3：于 2018 年 1 月 1 日，账面价值 10,072,000,000.00 元（非上市股权投资）以前年度被分类为可供出售金融资产，企业管理该金融资产的商业模式既以收取合同现金流为目标又以出售该金融资产为目标，同时该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和对未偿付本金金额为基础的利息支付；于 2018 年 1 月 1 日，账面价值 41,957,934.03 元（秦皇岛 H 股）以前年度被分类为可供出售金融资产，企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金额资产。因此企业将上述金额 10,113,957,934.03 元从可供出售金融资产重分类至其他权益工具投资。

注 4：与金融工具准则的原规定相比，执行本准则对首次执行日财务报表相关项目按预期信用损失重新计量减值的情况未产生影响。

4.1.3 列报格式变更及执行新收入准则、新金融工具准则对本公司的汇总影响

项目	2017年12月31日	列报格式变更的影响	列报格式变更调整后金额	执行新企业会计准则的影响	2018年1月1日
应收票据	111,874,208.32	-111,874,208.32			
应收账款	2,175,195,092.36	-2,175,195,092.36			
应收票据及应收账款		2,287,069,300.68	2,287,069,300.68		2,287,069,300.68
应收股利	100,000,000.00	-100,000,000.00			
其他应收款	1,323,814,580.39	100,000,000.00	1,423,814,580.39		1,423,814,580.39
可供出售金融资产	8,872,576,422.80		8,872,576,422.80	-8,872,576,422.80	
其他非流动金融资产				36,486,488.77	36,486,488.77
其他权益工具投资				10,113,957,934.03	10,113,957,934.03
固定资产	21,096,026,040.18		21,096,026,040.18		21,096,026,040.18
在建工程	24,065,113,498.10	1,582,661,380.66	25,647,774,878.76		25,647,774,878.76
工程物资	1,582,661,380.66	-1,582,661,380.66			
资产合计	59,327,261,222.81		59,327,261,222.81	1,277,868,000.00	60,605,129,222.81
交易性金融负债				3,600.00	3,600.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,600.00		3,600.00	-3,600.00	
应付票据	1,251,641,160.43	-1,251,641,160.43			
应付账款	2,186,380,424.74	-2,186,380,424.74			
应付票据及应付账款		3,438,021,585.17	3,438,021,585.17		3,438,021,585.17
预收款项	400,534,195.42		400,534,195.42	-400,534,195.42	
合同负债				400,534,195.42	400,534,195.42
应付利息	235,587,541.54	-235,587,541.54			
应付股利	710,430.00	-710,430.00			
其他应付款	3,597,858,957.69	236,297,971.54	3,834,156,929.23		3,834,156,929.23
递延所得税负债	375,192,549.89		375,192,549.89	308,208,022.00	683,400,571.89
负债合计	8,047,908,859.71		8,047,908,859.71	308,208,022.00	8,356,116,881.71
其他综合收益	9,054,943.23		9,054,943.23	888,057,929.68	897,112,872.91
盈余公积	1,628,613,990.72		1,628,613,990.72	5,410,486.00	1,634,024,476.72
未分配利润	21,626,696,023.29		21,626,696,023.29	48,694,373.95	21,675,390,397.24
少数股东权益	8,807,240,447.09		8,807,240,447.09	27,497,188.37	8,834,737,635.46
所有者权益合计	32,071,605,404.33		32,071,605,404.33	969,659,978.00	33,041,265,382.33
管理费用	1,784,301,506.73	-711,796,121.36	1,072,505,385.37		1,072,505,385.37
研发费用		711,796,121.36	711,796,121.36		711,796,121.36
资产减值损失	43,003,956.00		43,003,956.00	-54,856.00	42,949,100.00
信用减值损失				54,856.00	54,856.00

4.2 会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

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

本期纳入合并财务报表范围的主体共 33 户，具体包括：

序号	子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	内蒙古伊泰宝山煤炭有限责任公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
2	内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任公司	控股子公司	1 级	52.00	52.00
3	伊泰能源（上海）有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
4	伊泰能源投资（上海）有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
5	伊泰供应链金融服务（深圳）有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
6	伊泰（股份）香港有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
7	内蒙古伊泰准格尔煤炭运销有限责任公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
8	乌兰察布市伊泰煤炭销售有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
9	内蒙古伊泰准东铁路有限责任公司	控股子公司	1 级	71.27	71.27
10	鄂尔多斯大马铁路有限责任公司	控股子公司的子公司	2 级	59.01	59.01
11	内蒙古伊泰准东金泰储运有限责任公司	控股子公司的子公司	2 级	51.00	51.00
12	内蒙古伊泰呼准铁路有限公司	控股子公司	1 级	76.99	76.99
13	准格尔旗呼准如意物流有限责任公司	控股子公司的子公司	2 级	51.00	51.00
14	内蒙古伊泰煤制油有限责任公司	控股子公司	1 级	51.00	51.00
15	内蒙古伊泰石化装备有限责任公司	控股子公司的子公司	2 级	83.89	83.89
16	伊泰伊犁能源有限公司	控股子公司	1 级	90.20	90.20
17	伊泰伊犁矿业有限公司	控股子公司	1 级	90.27	90.27
18	伊泰新疆能源有限公司	控股子公司	1 级	90.20	90.20
19	内蒙古伊泰化工有限责任公司	控股子公司	1 级	61.15	61.15
20	杭锦旗信诺市政建设投资有限责任公司	控股子公司的子公司	2 级	80.00	80.00
21	内蒙古伊泰宁能精细化工有限公司	控股子公司的子公司	2 级	51.00	51.00
22	内蒙古伊泰石油化工有限公司	控股子公司	1 级	90.20	90.20
23	伊泰清洁油品（北京）有限公司	控股子公司的子公司	2 级	100.00	100.00
24	伊泰化学（上海）有限公司	控股子公司的子公司	2 级	100.00	100.00
25	内蒙古伊泰铁路投资有限责任公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00
26	内蒙古伊泰纳林庙灾害治理有限公司	全资子公司	1 级	100.00	100.00

序号	子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)
27	北京伊泰生物科技有限公司	全资子公司	1级	100.00	100.00
28	伊泰渤海能源有限责任公司	全资子公司	1级	100.00	100.00
29	伊泰(山西)煤炭运销有限责任公司	全资子公司	1级	100.00	100.00
30	重庆伊泰鹏方合成新材料研究院有限公司	控股子公司	1级	60.00	60.00
31	内蒙古安创检验检测有限公司	全资子公司	1级	100.00	100.00
32	杭州信聿投资管理合伙企业(有限合伙)	全资子公司	1级	100.00	100.00
33	内蒙古伊泰嘎鲁图矿业有限公司	全资子公司	1级	100.00	100.00

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比,增加6户,减少2户,其中:

(1)本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
内蒙古伊泰石化装备有限责任公司	非同一控制下企业合并
内蒙古安创检验检测有限公司	同一控制下企业合并
内蒙古伊泰宁能精细化工有限公司	新设立
杭州信聿投资管理合伙企业(有限合伙)	新设立
内蒙古伊泰嘎鲁图矿业有限公司	新设立
伊泰化学(上海)有限公司	新设立

(2)本期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
内蒙古伊泰铁东储运有限责任公司	处置
伊泰清洁油品(天津)有限公司	注销