

公司代码：601233

公司简称：桐昆股份

桐昆集团股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（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

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016 年母公司实现净利润 1,259,215,521.77 元。根据公司章程规定，提取 10% 的法定盈余公积 125,921,552.18 元，加上上年度未分配利润 1,600,133,460.87 元，减本年度分派的现金红利 61,596,815.00 元，本年度实际可分配利润 2,671,830,615.46 元。公司拟以 2016 年末总股本 1,231,936,300 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元（含税），共计 344,942,164 元。剩 2,326,888,451.46 元结转至以后年度进行分配。本年度不送红股也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

（一）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	桐昆股份	601233	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周军	宋海荣
办公地址	浙江省桐乡市经济开发区光明路199号	浙江省桐乡市经济开发区光明路199号
电话	0573-88187878	0573-88182269
电子信箱	zj@zjtkgf.com	freedomshr@126.com

（二）报告期公司主要业务简介

1、报告期内，公司主要业务及行业总体概况

报告期内，公司主要从事各类民用涤纶长丝的生产、销售，以及涤纶长丝主要原料之一的 PTA（精对苯二甲酸）的生产。

公司的主要产品为各类民用涤纶长丝，包括涤纶 POY、涤纶 FDY、涤纶 DTY、涤纶复合丝四大系列一千多个品种，覆盖了涤纶长丝产品的全系列，在行业中有“涤纶长丝企业中的沃尔玛”之称。

公司产品主要用于服装面料、家纺产品的制造，以及小部分用于产业用（如缆绳、汽车用篷布、箱包布等）。

公司主要的经营模式为：通过购买 PX（对二甲苯）、PTA、MEG（乙二醇）等生产原料，经过一系列的化工、化学反应，生产出各类合格的涤纶长丝产品进行市场销售，从而实现赚取加工费的过程。因公司的上游原料及所生产的产品均为石油炼化产品的衍生品，公司原料价格及产品销售价格受国际原油市场价格的波动影响较大，同时各生产企业制造成本控制能力的强弱，也对最终产品的盈利能力构成重大影响。

目前，公司行业内主要竞争对手包括新凤鸣集团、荣盛石化、恒逸石化、恒力股份等。聚酯涤纶行业在国内经过二三十年的迅猛发展，已进入技术、工艺成熟，运用领域广泛的稳定阶段。受油价波动及新建项目建设周期的影响，行业呈现一定的周期性，盈利状况也逐年波动。

报告期内，聚酯涤纶行业正逐步适应新常态，并主动接受新常态，响应国家供给侧改革，去产能、去库存成效明显。主要体现在以下几方面：

一是行业新增产能投放放缓，运行质量明显好转，开工率受季节变动明显，涤纶长丝平均开工率在 76%附近，有效开工率在 82%，整体开工率比 2015 年有所提升；

二是受 G20 峰会影响，部分企业停产检修，供需关系有所改善，产销平衡，库存达到历史低位；

三是受国内织造需求增长及长丝产品出口增加带动，涤纶长丝产品销售良好，但品种间差异显著；

四是受油价温和上涨的带动，大宗商品价格回升，聚酯长丝主要品种价格上半年保持微涨，下半年价格上升明显，但仍处于历史低位，主要产品盈利能力均显著增强，企业现金流状况有所好转，加上库存盘盈，企业总体效益相比 2015 年同期大幅度增长；

五是大型龙头企业产业链一体化发展，成本优势明显。但行业结构性、阶段性产能过剩仍然存在，部分品种及企业经营困难，呈现两级分化。

截至报告期末，公司聚酯聚合产能约为 350 万吨，涤纶长丝产能约为 410 万吨，连续十多年

在国内市场实现产量及销量第一，涤纶长丝的国内市场占有率接近 13%，全球占比超过 9%。

2、报告期内，公司所做的主要工作和取得的成果

截至报告期末，公司聚酯聚合产能约为 350 万吨，涤纶长丝产能约为 410 万吨，连续十多年在国内市场实现产量及销量第一，涤纶长丝的国内市场占有率接近 13%，全球占比超过 9%。

报告期内，公司凭借多年经营发展积累的领先优势，依托新建项目投产，加强成本控制，提升精细化管理水平，改善品质，利用技术优势、装备优势开发高附加值的产品，进一步优化产品结构，科学合理布局好市场，产品盈利能力显著增强，总体效益相比 2015 年大幅度增长。

报告期内，公司实现营业收入 255.8 亿元，同比 2015 年上升 17.6%，实现利润总额 140,433 万元，同比 2015 年上升 830%；实现归属于母公司股东的净利润 113,214.7 万元，同比 2015 年上升 882.73%，实现基本每股收益 1.03 元，与 2015 年相比上升 758.33%。

报告期内，资本运作方面，公司通过非公开发行股票获得 30 亿元的资本金，使公司净资产一举突破 100 亿元，为公司后续发展提供了强大的资本支撑。通过与财务管理部门、控股公司的协作，配合完成了上市公司短融、超短融的备案、发行。12 月，公司又启动了 10 亿元非公开发行股票事项。

报告期内，公司新建项目顺利推进，企业实力跨越式提升。恒腾二期顺利投产，实现当月见效。恒瑞项目逐步投产，剩余设备陆续安装；启动恒邦二期、恒邦二期技改项目建设，嘉兴石化二期项目也按计划推进，预计将于 2017 年三季度进入试生产阶段。各厂区通过实施多重小改小革提升了装备水平，优化了产品质量和布局，降低了能耗、物耗，为企业发展注入了源源不断的活力。

报告期内，公司通过节能降耗、优化岗位减员增效，提升了劳动效率，强化了人员管理，降低了企业的各项消耗和成本。

报告期内，公司开展持续创新活动，通过科技创新、营销创新、两化融合创新、管理方式创新、物流创新等活动，使得公司的管理优势进一步体现。

3、报告期内主要经营情况

截止到 2016 年底，公司总资产 190 亿元，同比增长 25.79%；归属于上市公司股东的净资产 109.75 亿元，同比增加 58.02%。2016 年度，公司实现营业收入 255.8 亿元，同比增加 17.6%；

(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	25,581,572,685.03	21,753,680,070.58	17.60

营业成本	23,326,402,331.94	20,605,025,190.40	13.21
销售费用	91,184,738.90	74,146,033.19	22.98
管理费用	591,785,370.27	667,631,316.36	-11.36
财务费用	181,193,790.65	297,234,957.66	-39.04
经营活动产生的现金流量净额	3,040,500,645.07	1,565,019,031.36	94.28
投资活动产生的现金流量净额	-4,208,642,144.25	-1,701,136,307.99	-147.40
筹资活动产生的现金流量净额	1,958,749,397.99	208,839,423.33	837.92
研发支出	199,270,222.09	252,124,383.70	-20.96

A、收入和成本分析

a、主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: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 (%)
化纤	22,913,452,910.61	20,704,189,260.33	9.64	16.67	11.40	增加 4.27 个百分点
石化	22,542,882.9	21,690,734.04	3.78	-69.06	-67.25	减少 5.32 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
涤纶牵伸丝	4,295,859,982.13	3,919,772,920.73	8.75	3.13	-1.55	增加 4.34 个百分点
涤纶加弹丝	3,238,358,714.62	2,846,778,114.67	12.09	9.31	1.54	增加 6.72 个百分点
涤纶预取向丝	14,889,823,007.34	13,497,451,375.80	9.35	23.36	18.24	增加 3.92 个百分点

复合丝	346,707,783.59	307,600,499.96	11.28	2.20	5.24	减少 2.56 个百分点
平牵丝	18,201,541.82	16,649,837.99	8.53	-43.18	-42.54	减少 1.02 个百分点
精对苯二甲酸	22,542,882.90	21,690,734.04	3.78	-69.06	-67.25	减少 5.32 个百分点
切片等其他	124,501,881.11	115,936,511.18	6.88	80.20	84.48	减少 2.16 个百分点
合计	22,935,995,793.51	20,725,879,994.37	9.64	16.36	11.13	增加 4.25 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
境内	21,481,561,928.41	19,432,473,747.18	9.54	16.31	10.40	增加 4.85 个百分点
境外	1,454,433,865.10	1,293,406,247.19	11.07	16.99	23.35	减少 4.59 个百分点

b、产销量情况分析表

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 (%)
涤纶丝	349.7万吨	354.05万吨	5.82万吨	15.61	18.74	-42.66
切片	0.96万吨	1.14万吨	0.33万吨	860.00	2,750.00	-35.29
精对苯二甲酸		0.54万吨	0.14万吨	-100.00	-67.27	-90.28

产销量情况说明

2016年4月份，恒腾二期年产40万吨差别化纤维项目开始陆续投产，加上恒瑞年产30万吨差别化DTY项目的陆续投产，公司新增产能约60万吨。

c、成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	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 (%)	说明
化纤	原料	17,455,171,924.20	84.31	15,511,289,213.38	83.46	12.53	
	燃料动力	900,389,934.30	4.35	909,721,619.72	4.90	-1.03	
	直接人工	418,716,600.03	2.02	408,795,840.57	2.20	2.43	
	其他	1,929,910,801.80	9.32	1,754,835,450.00	9.44	9.98	
	合计	20,704,189,260.33	100.00	18,584,642,123.67	100.00	11.40	
石化	原料	20,044,275.12	92.41	60,464,783.53	91.29	-66.85	
	燃料动力	587,918.55	2.71	1,977,902.32	2.99	-70.28	
	直接人工	87,418.78	0.40	286,582.35	0.43	-69.50	
	其他	971,121.59	4.48	3,504,080.02	5.29	-72.29	
	合计	21,690,734.04	100.00	66,233,348.22	100.00	-67.25	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	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 (%)	说明
FDY	原料	3,130,058,917.99	79.85	3,176,745,549.36	79.78	-1.47	
	燃料动力	254,017,382.40	6.48	269,050,085.20	6.76	-5.59	
	直接人工	90,505,256.95	2.31	94,729,595.39	2.38	-4.46	
	其他	445,191,363.40	11.36	441,138,773.12	11.08	0.92	
	小计	3,919,772,920.73	100.00	3,981,664,003.07	100.00	-1.55	
DTY	原料	2,310,965,048.05	81.18	2,246,859,526.15	80.14	2.85	
	燃料动力	181,107,212.46	6.36	192,338,283.35	6.86	-5.84	

	直接人工	96,672,693.65	3.40	98,408,462.63	3.51	-1.76	
	其他	258,033,160.51	9.06	266,020,074.55	9.49	-3.00	
	小计	2,846,778,114.67	100.00	2,803,626,346.69	100.00	1.54	
POY	原料	11,665,632,536.07	86.43	9,796,206,307.94	85.82	19.08	
	燃料动力	430,110,098.60	3.19	410,324,740.58	3.59	4.82	
	直接人工	202,960,385.37	1.50	188,527,734.71	1.65	7.66	
	其他	1,198,748,355.75	8.88	1,020,185,211.51	8.94	17.50	
	小计	13,497,451,375.80	100.00	11,415,243,994.73	100.00	18.24	
复合	原料	231,919,906.24	75.40	214,647,497.04	73.44	8.05	
	燃料动力	30,171,189.81	9.81	31,613,969.04	10.82	-4.56	
	直接人工	23,577,197.38	7.66	23,359,101.62	7.99	0.93	
	其他	21,932,206.53	7.13	22,668,175.12	7.76	-3.25	
	小计	307,600,499.96	100.00	292,288,742.82	100.00	5.24	
平牵	原料	11,528,660.75	69.24	19,913,494.11	68.73	-42.11	
	燃料动力	2,264,134.85	13.60	4,056,133.10	14.00	-44.18	
	直接人工	1,635,671.57	9.82	2,927,692.98	10.10	-44.13	
	其他	1,221,370.83	7.34	2,078,050.92	7.17	-41.23	
	小计	16,649,837.99	100.00	28,975,371.11	100.00	-42.54	
切片等 其他	原料	105,066,855.11	90.62	56,916,838.78	90.57	84.60	
	燃料动力	2,719,916.18	2.35	2,338,408.46	3.72	16.31	
	直接人工	3,365,395.11	2.90	843,253.24	1.34	299.10	
	其他	4,784,344.78	4.13	2,745,164.78	4.37	74.28	
	小计	115,936,511.18	100.00	62,843,665.25	100.00	84.48	
精对苯 二甲酸	原料	20,044,275.12	92.41	60,464,783.53	91.29	-66.85	
	燃料动力	587,918.55	2.71	1,977,902.32	2.99	-70.28	
	直接人工	87,418.78	0.40	286,582.35	0.43	-69.50	

	其他	971,121.59	4.48	3,504,080.02	5.29	-72.29	
	小计	21,690,734.04	100.00	66,233,348.22	100.00	-67.25	

d、主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 239,684 万元，占年度销售总额 9.37%；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 960,297 万元，占年度采购总额 51.63%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

B、费用

本期销售费用 9,118.47 万元，同比增长 22.98%，主要系本期出口销量增加运保费及报关费等所致。本期财务费用 18,119.38 万元，同比减少 39.04%，主要系本期汇兑损益减少所致。

C、研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	199,270,222.09
本期资本化研发投入	
研发投入合计	199,270,222.09
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.78
公司研发人员的数量	464
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	3.24
研发投入资本化的比重 (%)	

D、现金流

本期经营活动现金净流入 304,050.06 万元，同比增加 94.28%，主要系本期公司销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

本期投资活动产生的现金净流出 420,864.21 万元，同比增加 147.4%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

本期筹资活动现金净流入 195,874.94 万元，同比增加 837.92%，主要系本期吸收投资收到的现金及发行短期融资券增加所致。

(2) 资产、负债情况分析

A、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
货币资金	1,700,427,283.02	8.95	1,417,940,288.37	9.39	19.92	主要系本期公司存款增加所致
衍生金融资产			16,213,769.94	0.11	-100.00	主要系上期期末持仓的期货合约到期所致
应收票据	294,191,406.88	1.55	147,894,675.15	0.98	98.92	主要系本期收到票据增加所致
应收账款	622,187,841.65	3.27	170,355,662.66	1.13	265.23	主要系本期信用证项下应收款增加所致
预付款项	233,890,619.82	1.23	144,798,480.78	0.96	61.53	主要系期末公司及嘉兴石化等预付货款增加所致
应收利息	99,305.56	0.00	7,337,004.16	0.05	-98.65	主要系上期应收利息本期已经收到所致
其他应收款	68,900,076.62	0.36	93,916,630.87	0.62	-26.64	主要系收到部分上期公司金鸡厂区退二进三应收政府补助所致
其他流动资产	2,459,740,055.23	12.95	1,157,142,235.08	7.66	112.57	主要系本期银行理财产品增加所致

长期股权投资	38,388,818.83	0.20	9,611,353.28	0.06	299.41	主要系本期嘉兴石化对外投资增加所致
在建工程	1,930,421,628.17	10.16	1,213,714,337.55	8.04	59.05	主要系本期嘉兴石化等建设投资增加所致
其他非流动资产	79,684,863.45	0.42	36,179,034.05	0.24	120.25	主要系本期嘉兴石化二期预付专利技术费增加所致
短期借款	1,856,139,520.00	9.77	3,796,659,808.00	25.13	-51.11	主要系本期公司借款减少所致
应付票据	1,658,050,000.00	8.73	843,700,000.00	5.59	96.52	主要系期末已开立尚未解付的银行承兑汇票增加所致
预收款	161,568,796.64	0.85	83,860,039.13	0.56	92.66	主要系本期预收货款增加所致
应交税费	166,811,917.45	0.88	7,251,063.92	0.05	2,200.52	主要系本期应交企业所得税增加所致
其他应付款	68,971,797.22	0.36	43,126,281.54	0.29	59.93	主要系本期嘉兴石化保证金增加所致
一年内到期的非流动负债			121,415,864.70	0.80	-100.00	主要系一年内到期长期借款减少所致
其他流动负债	898,846,020.20	4.73	199,492,912.86	1.32	350.57	主要系本期发行短期融资券增加所致

长期借款	140,000,000.00	0.74	90,000,000.00	0.60	55.56	主要系本期恒腾公司长期借款增加所致
其他综合收益	-1,937,083.23	-0.01	-1,070,093.43	-0.01	81.02	主要系本期全资子公司恒隆国际及孙公司鹏裕贸易外币报表折算差额增加所致

B、截至报告期末主要资产受限情况

项目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	4,750,000.00	银行承兑汇票保证金
货币资金	44,748,410.72	信用证保证金
货币资金	284,139,520.00	借款保证金
货币资金	45,000.00	电费保证金
固定资产	83,731,295.48	银行融资抵押
无形资产	42,164,270.47	银行融资抵押
合计	459,578,496.67	

4、化工行业经营性信息

(1) 行业情况

公司所处行业主要是聚酯行业。聚酯主要指涤纶，是应用范围最广、使用量最大的化学纤维品种，下游应用主要为生产涤纶长丝和短纤（85%），瓶片（10%）和薄膜（5%）。涤纶长丝和短纤的需求主要来自纺织业，占比50%以上，具有刚性需求属性，终端需求增长较为平稳，聚酯工厂开工率稳定在70~80%之间。

十二五期间，我国聚酯和涤纶行业在市场需求拉动、技术进步推动和发展机制带动下，实现了跨越式发展，产业规模快速扩大，技术水平不断提升，市场竞争力迅速增强，在全球奠定了聚酯和涤纶大国的优势地位。十二五期间，根据中国化纤工业协会的统计，涤纶长丝年均增长率为12.1%，截止2015年的实际产量为2958万吨，且呈现出向大型骨干企业、民营企业和东部地区集中的趋势，产能集中度明显提升，大型骨干企业发挥了导向性作用。

公司的主要产品为各类民用涤纶长丝，包括涤纶 POY、涤纶 FDY、涤纶 DTY、涤纶复合丝四大系列一千多个品种，覆盖了涤纶长丝产品的全系列，在行业中有“涤纶长丝企业中的沃尔玛”之称。截至报告期末，公司聚酯聚合产能约为 350 万吨，涤纶长丝产能约为 410 万吨，连续十多年

在国内市场实现产量及销量第一，涤纶长丝的国内市场占有率接近 13%，全球占比超过 9%，是国内规模最大的涤纶长丝制造企业，也是技术最先进的涤纶民用长丝制造商之一。

(2) 公司经营模式

报告期内，公司主要的经营模式为：通过购买PX（对二甲苯）、PTA、MEG（乙二醇）等生产原料，经过一系列的化工、化学反应，生产出各类合格的涤纶长丝产品进行市场销售，从而实现赚取加工费的过程。

因公司的上游原料及所生产的产品均为石油炼化产品的衍生品，公司原料价格及产品销售价格受国际原油市场价格的波动影响较大，同时各生产企业制造成本控制能力的强弱，也对最终产品的盈利能力构成重大影响。

报告期内，公司通过加大内部管理力度，降低企业运营中的各项成本和费用，使得单位产品的固定成本得以下降；通过把握上游原料市场的运行规律，降低了原辅料的采购成本；通过开发各类差别化、功能性纤维，提升了产品的附加值和盈利水平。

(3) 公司主要产品

产品	所属细分行业	主要上游原材料	主要下游应用领域	价格主要影响因素
涤纶长丝	涤纶纤维制造	PTA、MEG	服装、家纺、箱包布、广告灯箱布、土工布、运输带、汽车纤维及轮胎子午线等	受原油等上游原料行情、本行业供需结构和下游纺织行业景气度影响
聚酯切片	涤纶纤维制造	PTA、MEG	纺丝	受原油等上游原料行情、本行业供需结构和下游纺织行业景气度影响
PTA	有机化学原料制造	PX	主要用于和 MEG 进行缩聚反应后生产聚酯切片和聚酯长丝	受原油等上游原料行情、本行业供需结构和下游聚酯长丝行业景气度影响

(4) 产能与开工情况

主要厂区或项目	设计产能 (万吨)	产能利用率 (%)	在建产能及投资情况	在建产能预计完工时间
中洲公司	7	102.81	已投产	
恒基公司	5.2	100.21	已投产	

恒通公司	40	116.83	已投产	
恒腾一期	40	121.44	已投产	
恒腾二期	40	121.44	已投产	
恒盛公司	70	91.88	已投产	
恒达厂区	30	128.41	已投产	
恒嘉厂区	27	111.10	已投产	
恒邦厂区	40	133.43	已投产	
园区厂区	29	107.14	已投产	
恒瑞厂区	38	20.79	部分投产	一期 2017 年 1 月全部 达产
嘉兴石化一期 PTA	120	138.32	已投产	
嘉兴石化二期 PTA	120		120 万吨; 30.4 亿	2017 年 9 月
嘉兴石化 FDY 项目	30		30 万吨; 9.95 亿	2018 年 2 月

(5) 重大的非股权投资

A、根据 2011 年 8 月 3 日公司 2011 年度第三次临时股东大会决议，全资子公司嘉兴石化拟启动年产 120 万吨 PTA 项目，投资总额为 304,000.00 万元，截至 2016 年 12 月 31 日累计已投入 219,772.75 万元。

B、根据 2014 年 4 月 8 日公司 2014 年度第五届董事会第二十二次会议决议，公司启动年产 38 万吨 DTY 差别化纤维项目，投资总额为 133,000.00 万元，其中建设投资 127,000 万元(含外汇 13,500 万美元)，铺底流动资金为 6,000.00 万元。截至 2016 年 12 月 31 日累计已投入 35,996.42 万元，该项目已部分投产。

C、根据 2016 年 3 月 8 日公司六届十五次董事会会议决议，公司启动年产 30 万吨功能性纤维项目，项目总投资 99,200.00 万元，其中建设投资 88,250.00 万元、建设期利息 2,750.00 万元、流动资金 8,200.00 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，上述项目累计已投入 40,908.88 万元。

D、2017 年 2 月 7 日，公司六届二十三次董事会会议审议通过了《关于启动恒邦三期项目建设的议案》，项目总投资 90,000.00 万元，其中建设投资 84,550.00 万元(含外汇 9,358.90 万美元)、建设期利息 950.00 万元、铺底流动资金 4,500.00 万元。资金来源为企业自筹与申请银行贷款解决。

(6) 行业的格局和趋势

报告期内，聚酯涤纶行业正逐步适应新常态，并主动接受新常态，响应国家供给侧改革，去产能、去库存成效明显。主要体现在以下几方面：

一是行业新增产能投放放缓，运行质量明显好转，开工率受季节变动明显，涤纶长丝平均开工率在 76%附近，有效开工率在 82%，整体开工率比 2015 年有所提升；

二是受 G20 峰会影响，部分企业停产检修，供需关系有所改善，产销平衡，库存达到历史低位；

三是受国内织造需求增长及长丝产品出口增加带动，涤纶长丝产品销售良好，但品种间差异显著；

四是受油价温和上涨的带动，大宗商品价格回升，聚酯长丝主要品种价格上半年保持微涨，下半年价格上升明显，但仍处于历史低位，主要产品盈利能力均显著增强，企业现金流状况有所好转，加上库存盘盈，企业总体效益相比 2015 年同期大幅度增长；

五是大型龙头企业产业链一体化发展，成本优势明显。但行业结构性、阶段性产能过剩仍然存在，部分品种及企业经营困难，呈现两级分化。

2017 年，化纤行业随着国内经济企稳回升、“一带一路”和“脱虚向实”政策影响下将呈现内需增速加快、出口有望增加的态势，盈利状况乐观，行业将迎来新的历史发展机遇期。

A、借助国家供给侧改革，优化涤纶产业结构

未来一段时间，主动迎接新常态、主动适应新常态是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑，经济发展方式从向规模要效益转变为向质量要效益，经济结构从增量扩能为主转向调整存量、做优增量并举的调整期。我国的涤纶工业经过了近三十年的发展，资本积累、融资能力、技术储存能力和技术储备已经初步完成，适应新常态下我国消费量对纤维的要求，开发差异化、功能化的产品，淘汰落后、高耗能、高污染的装置，同时在低油价状态下，管理费用、能源消耗占到成本的比重逐步加大，需要在优化产品结构，在品种、品质、品牌上做文章。

B、增强涤纶工业创新开发能力

利用工业强基工程等专项实施，加强涤纶基础技术工艺研究，优化生产工艺流程，加强与下游产业协同开发，推进涤纶丝高品质、低成本产业化生产及批量化应用。发展高效、低能耗、柔性化、自动化、信息化化纤技术装备，开发多重改性技术与工程专用模块及其组合平台，实现聚酯高效柔性化与功能化，丰富涤纶功能化、差别化产品，提高产品性能及品质。

C、推进涤纶工业智能制造

加强对高性能纤维、生物基纤维等化纤新材料成套装备、短流程新型纺纱织造装备、新型印染等装备的开发生产，提高装备的生产效率、性能功能以及自动化、数字化水平。开发纺织新型传感器、智能测量仪表、质量控制与执行系统，推进具有自动感知、智慧决策、自动执行功能的高端智能装备的产业化开发和应用。推进吊挂系统、智能物流包装、智能机器人、网络化管理信息系统等开发应用。

推动信息化技术在化纤生产、研发、管理、仓储、物流等各环节广泛运用。研究制定纺织智能制造体系架构、数字工厂（车间）参考模型、通用技术条件、评价验证等智能制造标准。开展以自动化和智能化生产、在线工艺和质量监控、自动输送包装、智能仓储、智能管理为主要特征的数字化、智能化工厂（车间）试点示范。通过智能化生产和信息化集成管理，提高劳动生产率和产品质量稳定性。智能制造试点示范项目劳动生产率提高 30%以上，产品开发生产周期缩短 20%以上，残次品率下降 30%以上。

D、推动绿色制造，持续发展。坚持低能耗、循环再利用，加快推广应用先进节能减排技术和装备，完善绿色制造的技术支撑体系。积极推广绿色纤维标志产品，全面推进行业清洁生产认证和低碳认证体系建设，提高资源综合利用水平，加快制造方式的绿色转型。

E、产业一体化是化纤企业未来发展的大势所趋

在原油—石脑油—PX—PTA—PET—化纤—织造的全产业链中，伴随着 PTA 和涤纶长丝的快速发展和受人民群众环保、安全意识和主人翁精神的不断加强，伴随着对项目的误解和信息不对称影响 PX 项目落地导致的 PX 产能缺口也持续扩大使得产业链的利润重心始终在 PX 环节。面对着中国国内庞大的市场需求和巨大的产能缺口，无论是邻近的日韩还是拥有丰富资源的中东国家，亚洲各国都纷纷将 PX 作为重要石化项目大力推进以抢占中国市场。但是，在国内 PX 消费高度依赖周边国家，产能产量提升有限的环境下，我国 PX 生产企业在市场上基本不掌握 PX 的定价权。未来一段时间内，化纤龙头企业将沿产业链积极向上布局，并与其他投资项目一起，增强了企业的风险抵御和盈利能力，增强企业的规模和综合实力，与国外企业一争高低，使得整个产业链的利润再平衡。

（7）公司发展战略

A、影响公司发展的有利因素

（a）国民经济的持续快速发展，形成潜力巨大的市场需求。新常态下，中国经济虽然经历了较明显的增速下滑，但在积极的财政政策和稳健的货币政策推动下，中国经济有望逐步企稳回升，内需市场基本面没有发生根本变化，各种改善民生和扩大内需政策措施也将继续落实。国外美国经济已经企稳，并保持了较好的增长速度，欧洲的经济也在探底后有望回升，纺织品的出口保持了较好的增速。在此背景下，随着人们生活水平不断提高，人均纤维消费量将保持快速增长，加之我国人口基数庞大，巨大的需求空间将为公司化纤产业持续发展提供最为坚实的保证。同时，我国土地资源有限、粮棉争地的矛盾日显突出，也决定了化纤仍将长期作为主要的纺织原料在纺织加工链中占有较大比重，这也为化纤产业的持续发展提供了重要支撑。因此从长期来看，我国化纤产业发展仍具有广阔空间。

（b）从技术发展趋势看，化纤产品的应用领域不断拓展，为化纤产业发展不断创造出新的

经济增长点。目前 PET 纤维除用于传统的服装面料加工，其他在家纺、毛毯、地毯、产业用等方面的用量也越来越大，非服装用的比例越来越大，产品的功能性、差别化水平日益提高。同时，在非纤类制品领域的应用也在不断拓展，这都为公司化纤产业的发展提供了更广阔的市场空间。

(c) 全球经济一体化进程的加快以及公司对外贸易和对外交往的日益频繁，都将加快公司的国际化进程的步伐，有利于公司的经营管理、运作机制、人才培养与国际接轨。同时，通过借鉴国外优秀公司的管理经验，公司可以进一步推进思维、技术、体制创新，提高产品档次，降低运营成本，改进营销策略，加强品牌建设，把公司的制造优势稳步转化为技术优势和品牌优势。

(d) 我国政府把纺织工业定义为“民生”产业，出台了《纺织工业调整和振兴规划》，化纤作为纺织工业的重要子产业，必将从中获得相应利好，有利于企业外部发展环境的改善。同时，从浙江省到桐乡市的情况看，化纤是社会工业经济的重要组成部分，公司作为行业龙头骨干企业，在浙江省提出加快大企业、大集团培育，建设现代产业集群的导向下，完全可以争取到更多的扶持政策，以进一步加快公司做大做强的步伐。

(e) 公司自身发展 30 多年来积累的管理优势、资金优势、产品优势、技术优势等，为公司接下来的长远发展奠定了扎实的基础。

B、影响公司发展的不利因素

(a) 国际国内经济存在的不确定因素，如整体国民经济下行的压力依然存在，新常态下中国经济的增长速度从高速增长调低到中高速增长，行业和企业对新常态下经济运行规律的适应能力，人民币汇率贬值的压力、房地产泡沫等问题，都增加了公司未来外部发展环境的复杂性。

(b) 企业发展的要素制约越来越严重。土地供给指标、环境容量指标、行业准入标准、劳动力成本、甚至政策支持力度等均比“十二五”期间有更多限制。

聚酯涤纶产业属于资金密集型行业，固定资产投资较大，对土地指标要求较高，特别是具有行业竞争力的大容量熔体直纺装置的建设需要的土地更多。公司所处的东部地区工业化发展已经三十多年，已进入工业化发展的后期，新增建设用地指标越来越少，企业发展受到限制。同时，随着老百姓生活水平的提升，对居住环境的关注和环保意识也越来越强，作为需严格履行社会责任的上市公众企业，集团的环保投入和运行费用逐年上升；加上中国开始步入老龄化社会，人口红利的逐步消失，作为劳动密集型企业用工问题也越来越突出，员工收入的刚性增长对生产成本影响较大，削弱了企业产品在国际市场上的竞争力。同时，员工的流动性加大，管理难度越来越大。此外，政府对低投入高产出的第三产业项目，显然比高耗能的工业项目更为欢迎，对传统产业的政策扶持力度有所减弱，甚至有些方面还有所限制。

(c) 重资产行业转型艰难

聚酯化纤作为资金密集型的重资产行业，土地等无形资产，厂房、专用设备固定资产占项

目投资的比重较大，项目建成之后，作为受上游原料特别是国际原油价格波动影响较大的周期性产业，在行业趋势下行时，转型到其他行业或退出化纤产业，先期投入的沉没成本较大。

C、公司今后发展的方向

作为涤纶长丝行业中的龙头企业，公司通过多年在行业中的发展，在技术研发、经营管理、生产能力等方面积累了一定的领先优势。此外，相比于下游纺织品服装企业，公司在规模上显著大于公司客户，因此具有较强的定价能力，能够将部分经营压力传导至下游企业。2016年，公司以节能降耗、减员增效和提升经济效益为中心，追求技术进步，追求成本控制，通过抓源头、抓过程、抓促销、抓效益，保证了公司的稳健健康运营。2017年，公司将始终以企业经济效益为中心，努力挖掘和培育效益增长新动力，继续坚持将“稳中求进”作为2017年工作的总基调，以提高企业发展质量和经济效益为中心，突出改革创新驱动。公司将通过全方位的用工改革、生产改革、销售改革、产品布局改革等措施，强化执行绩效提升的效果，在全力推进项目建设的基础上，进一步提升公司产品的市场占有率，同时在企业做大做强聚酯涤纶基础上，积极着眼并布局向产业链上游的延伸，实现企业持续快速、健康发展，为股东创造更多的收益。

(8) 经营计划

A、要科学布局、优化结构，为企业发展筑好生产基础。

要继续深入实施“机器换人”战略和“两化融合”战略，提升企业生产水平和劳动效率；要通过小改小革来提升老企业的自动化水平和优化产品结构，通过改造来提升旧设备的生产效率；要通过工艺的优化、参数的调整来稳定生产、提升产品质量；要根据设备特色科学布局生产，实现机台效率最大化；要以市场为导向、结合装备优势，着力开发适销对路的高值化产品；要通过加强巡检和保养来稳定设备的运行，从而保障生产的稳定；要通过加强精细化管理和现场管理来改变现场管理水平低的现状，练好现场管理、5S管理等基本功。

B、要深化管理、全员落实，为企业发展贡献成本效益。

(a) 要精准把握采购节点。要随时关注原辅料市场的变化，尽可能地在保证质量的情况下，以最优的价格采购原辅料。采购部门既要与供应商加强沟通和交流，提升对市场的把控和应对能力，也要加强自身的谈判和议价能力，以达成互惠双赢的局面，尽可能实现公司成本压缩和控制的目标。同时，“十三五”期间公司有众多新项目上马，新项目所需的设备、建材的采购也要货比三家，招投标时要综合考量售价和质量，择优采购。

(b) 要努力提高营销水平。要想做好营销工作，就必须做好客户管理、价格管理、库存管理三篇文章。要通过积极开展客户回访和调查做好售后服务，提升已有客户满意度和忠诚度，同时积极挖掘潜在客户；要通过提高产品质量、丰富产品规格、提升销售水平来增强在售价上的话语权；要继续坚持库存天数预警机制，根据市场走势合理控制库存，使库存保持在低位合理水平，

降低经营风险。客观上，我们也要顺应行业形势，联合同行，既要顺势而为，又要主导引领市场。

(c) 要持续开展节能降耗、减员增效活动。节能降耗的重点是抓好节能降耗项目的推进落地，实现预期效益，从而降低各种生产成本和能耗、物耗。减员增效目前虽有一定成效，但随着新项目的上马，这项工作仍然要持续开展，推进重点要从数量减员转移到质量提升和人员的合理配置上来，要全面考虑减员对员工团队整体质量的影响，要合理配置而非一刀切，要把减员和提升员工团队整体素质放在同一高度，做到减量不降质，才能在降低用工成本的同时不影响企业生产经营的稳定。

(d) 要全面贯彻成本理念。要将成本理念灌输到每个企业、每个部门、每位员工，形成全员降本的良好氛围，最终实现成本的最低化。只有将成本管理扩展到生产、销售、采购、管理等各个条线，落实到每位管理人员、发动全体员工，才能最大限度地挖掘降低成本的潜力，提高管控成本的水平。

(e) 要有效降低非生产性支出。对非生产性支出也要严格控制，明确责任，与考核挂钩。要通过科学合理地配置人员来降低非生产性人员工资支出，要通过严格把关来控制办公费用、差旅费用、招待费用和车辆运行费用的支出，既要按照制度严格管理，又要加强内部监督，既要严把严控，又要保障员工的正常工作需要，寻求中间的最佳平衡点，为企业当好家、理好财。

(f) 要强化检查、防微杜渐，为企业发展守牢安全防线。一是要落实安全培训计划抓好安全教育，加强对机器设备、操作规程等重点培训，提升全员安全意识；二是要制定好安全生产制度，将安全管理贯穿到企业的各项专业管理中，使制度落实到位、执行到位；三是强化安全检查，进一步加强专项督查、抽查、定期检查等工作，确保消除安全隐患；四是要创新安全管理的手段，与时俱进开展常态化安全管理工作，提升安全管理实效。

C、要改革创新、转型升级，为企业发展增添科技力量。

(a) “供给侧改革”为化纤行业发展理出了新思路，释放的一个信号是：企业只有通过调整结构，通过技术改造、加强研发，来开发新产品，满足个性化、多样化的市场需求，才能在产能结构性、区域性过剩的环境下生存发展。2017年是供给侧改革深化之年，我们要继续开发新产品，提升产品功能化、差异化、高值化和新产品的量产化，从而提升供应的水平，在这场改革大潮中焕发新生。

(b) 新时期、新形势下，我们必须紧紧围绕互联网强企的目标，立足企业生产经营大局，扎实推进工业化和信息化融合工作，已有的两化融合项目要继续完善发挥作用，同时要创新思路，开拓思维，把“互联网+”渗透到企业生产经营的方方面面，推进智能车间、智能工厂的示范建设，推动实施智能仓储，促进化纤这个传统产业的倍增发展与绿色智能发展。

(c) 要进一步重视科技创新工作，确保重大奖项荣誉的申报工作与公司的行业地位相匹配。

要对科技申报工作引起高度重视，对申报流程和材料的制作加以规范，提升科技申报工作水平，为企业争取到应得的科技补助或荣誉，提升外部形象。

D、要快马加鞭、打造精品，为企业发展提增项目实力。

在石化二期、恒邦二期、恒邦三期、恒瑞项目投资较大的建设项目上，项目指挥部要根据排定的时间表，倒推时间进度，倒排工作计划，在项目推进过程中，要做好设备的验收、大件设备到场时间的协调，在追求速度的同时兼顾质量与安全，确保项目按既定目标又好又快地推进。在现有厂区的改造升级项目上，务必要动用一切资源争取早日完成，实现老企业的蜕变重生。

E、要打造团队、培育工匠精神，为企业发展提供持续动力。

(a) 要加强作风建设，扫除团队中的不正之风。主要是以各项规章制度为准绳，树立起优秀先进人员，对比找出问题和不足，对作风方面存在问题的领导干部进行教育提醒，加以改造；对工作能力不强、水平低下、工作态度不端正的害群之马要坚决剔除。要进一步弘扬工匠精神、桐昆精神和艰苦创业、无私奉献的作风，从而推动工作的执行，用兢兢业业、精益求精的工作态度来确保工作绩效的提升。

(b) 要加强梯队建设，为企业发展培养好人才，避免人才断层。“十三五”期间，公司的规模将迅速扩大，届时，很多新项目都需要人才支撑。在实行用工改革减少人力资源对企业发展的制约的同时，更要做好人才的培育工作，既要引进优秀的高学历人才，又要培养好现有的员工；既要保障员工队伍的稳定性，提升员工的整体素质，又要通过优胜劣汰的原则选拔出优秀人才以支持公司后续发展。

(c) 要加强党员队伍建设，助推企业发展。公司党委已经提出“党建服务发展、借力发展、引领发展、创新发展、智慧发展”的新思路，接下去要围绕这个思路组织好党建主题活动，持续推进党员先锋指数和基层党组织堡垒指数的“双先指数”考评管理，进一步深化党建阵地建设，把“红色治理”深化、细化，同时积极团结工、青、妇的力量，为企业发展增添新动能，为打造百年桐昆凝聚力量。

(9) 可能面临的风险

A、宏观经济环境变化引发的风险

公司所处的民用涤纶长丝行业受宏观经济环境、市场供需状况以及行业发展等因素影响较大。2017年，国内总体经济趋稳向好，但经济结构、产业结构调整尚未结束。从化纤行业看，聚酯长丝行业产能过剩的总体情况得到了改变，供需矛盾有所缓解，但淘汰落后产能、实现转型升级的任务依然艰巨；PTA行业总体产能过剩的状况依旧存在，去产能还有待时日。公司面临的复杂的宏观经济环境和行业调整期，将对公司的生产经营工作带来诸多的挑战与不确定性。

B、经营风险

(a) 原材料和产品价格波动的风险

公司所处化纤行业为基础性行业，在国民经济中占据重要地位。它是石化产业链的中端行业，其上游为石油化工类产品，下游为纱线、面料等纺织类产品。由于化纤行业的上下游——石化和纺织分属周期性行业和出口导向型行业，因此化纤行业整体发展存在明显的周期性波动。受整体行业影响及上下游产品价格影响，公司主要产品涤纶长丝的价格也呈波动态势，产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。虽然从涤纶长丝行业的定价机制和盈利模式来看，公司可以将部分原材料价格波动的风险转嫁给下游客户，但原材料和产品价格宽幅波动仍将增大公司存货管理的难度，引致存货跌价损失的风险，并且会造成公司产品毛利率一定幅度的波动。

(b) 产业链延伸和拓展的风险

公司通过实施“嘉兴石化年产 80 万吨 PTA 工程”，形成 PTA、聚酯、纺丝、加弹上下游一体化的涤纶长丝全产业链。此外，公司通过实施恒邦一期、恒腾二期、恒瑞加弹园等长丝建设项目，进一步提升了差别化、功能化纤维的产能。虽然公司突显了全产业链优势、优化了产品结构，但同时，产业链的延伸和拓展对公司的管理、营销、技术等方面也提出了更高要求，同时也增加了公司库存产品和资金的压力。

(c) 安全风险

作为 PTA 和涤纶长丝的生产型企业，工艺流程复杂，在生产、运输、销售过程中存在一定的安全风险。今后公司将进一步加大在安全方面的投入，不断提高生产设备和作业环境的安全度，持续改进和完善各种安全预防措施，保证企业安全稳定运行。

(d) 环保风险

公司生产过程中会产生一定量的废水、废气和废渣等污染物。长期以来，公司采取积极的环保措施，高度重视在环保项目方面的投入和实施，目前公司的各类污染物通过处理后达标排放，符合政府目前有关环保法律法规的要求。但是随着整个社会环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布更为严格的环保法规，从而加大公司经营成本。公司也可能因管理疏忽、操作不当、不可抗力等因素造成环境污染而受到政府主管部门的行政处罚。今后公司将进一步增加在环保方面的投入，致力于更为完善的环保设施及监测管理系统建设，以满足今后可能日趋严格的环保法律、法规和规定的要求。

(e) 劳动力成本持续上升的风险

公司所处的聚酯涤纶长丝行业为劳动密集型行业。随着我国人口红利的逐渐消失，劳动力成本持续上升的趋势将长期存在，一定程度上将压缩公司的利润空间。为此，公司一方面将积极采用“机器换人”的措施，通过持续的减员增效，解放劳动力的密集使用，另一方面，也将持续提

高装备的技术水平和自动化程度，提升劳动的生产效率。

三、公司主要会计数据和财务指标

1.1 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
总资产	19,000,510,633.95	15,105,227,166.78	25.79	13,756,965,202.66
营业收入	25,581,572,685.03	21,753,680,070.58	17.60	25,094,916,647.00
归属于上市公司股东的净利润	1,132,147,063.78	115,204,646.62	882.73	111,848,505.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,035,670,535.41	77,498,462.83	1,236.38	34,897,511.24
归属于上市公司股东的净资产	10,974,969,001.45	6,945,383,073.03	58.02	6,830,573,552.32
经营活动产生的现金流量净额	3,040,500,645.07	1,565,019,031.36	94.28	3,590,830,068.29
基本每股收益 (元/股)	1.03	0.12	758.33	0.12
稀释每股收益 (元/股)	1.03	0.12	758.33	0.12
加权平均净资产收益率(%)	12.61	1.67	增加10.94个百分点	1.65

1.2 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	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

	(1-3 月份)	(4-6 月份)	(7-9 月份)	(10-12 月份)
营业收入	4,861,345,358.50	6,477,283,872.73	6,365,255,875.98	7,877,687,577.82
归属于上市公司股东的净利润	156,347,539.30	193,225,967.38	210,205,025.92	572,368,531.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	157,342,513.13	167,660,209.54	196,786,450.52	513,881,362.22
经营活动产生的现金流量净额	-696,705,690.66	787,115,439.26	1,206,207,175.41	1,743,883,721.06

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、股本及股东情况

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

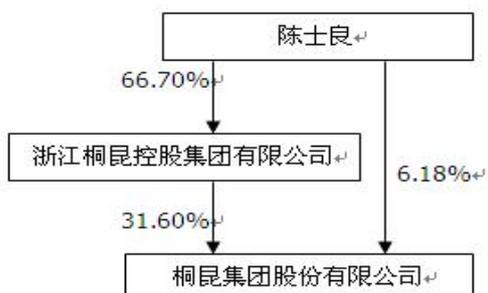
截止报告期末普通股股东总数（户）					26,834		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					28,018		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比 例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
浙江桐昆 控股集团 有限公司	26,833,631	389,318,641	31.60	26,833,631	质押	100,000,000	境内非 国有法 人
嘉兴盛隆 投资股份 有限公司	107,241,620	160,862,430	13.06	0	无	0	境内非 国有法 人
陈士良	0	76,176,760	6.18	0	无	0	境内自

							然人
建信基金 — 兴业银 行 — 华鑫 信托 — 华 鑫 信 托 · 慧智 投资 68 号 结构化集 合资金信 托计划	53,670,000	53,670,000	4.36	53,670,000	无	0	未知
西部利得 基金 — 宁 波银行 — 华鑫国际 信托 — 慧 智投资 70 号结构化 集合资金 信托计划	53,670,000	53,670,000	4.36	53,670,000	无	0	未知
金鹰基金 — 浦发银 行 — 深圳 前海金鹰 资产管理 有限公司	53,667,262	53,667,262	4.36	53,667,262	无	0	未知
国寿安保 基金 — 渤 海银行 — 华鑫信托 — 华鑫信	53,447,106	53,447,106	4.34	53,447,106	无	0	未知

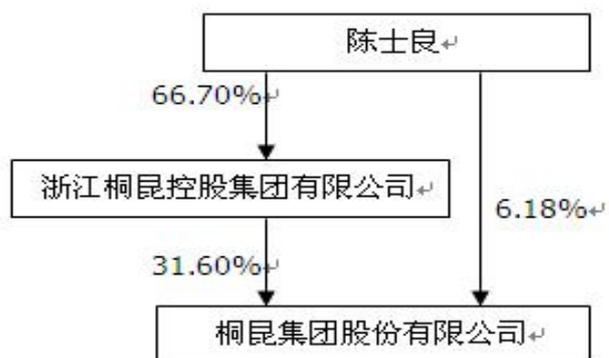
托·慧智 投资 69 号 结构化集 合资金信 托计划							
金元百利 资产—宁 波银行— 金元百利 桐昆定增 2 号专项资 产管理计 划	26,833,631	26,833,631	2.18	26,833,631	无	0	未知
中央汇金 资产管理 有限责任 公司	0	17,308,400	1.40	0	无	0	国有法 人
交通银行 —海富通 精选证券 投资基金	7,914,257	7,914,257	0.64	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致 行动的说明	浙江桐昆控股集团有限公司为公司的控股股东,陈士良先生为公司的 实际控制人,同时持有浙江桐昆控股集团有限公司 66.7%的股份,陈 士良先生同时担任嘉兴盛隆投资股份有限公司的董事,上述股东之间 存在关联关系,属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

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



3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



五、公司债券情况

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
桐昆集团股份有限公司2012年公司债券	12 桐昆债	122216	2013-1-21	2018-1-21	1,300,000,000	5.85	每年付息，一次还本	上海证券交易所

2、公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2017年1月23日，公司兑付了12桐昆债自2016年1月21日至2017年1月20日期间的利息。

3、公司债券评级情况

适用 不适用

2016年6月6日，联合信用评级有限公司对公司发行的“12桐昆债”进行了跟踪评级，并出具了跟踪评级分析报告。

根据跟踪评级分析报告，公司的主体长期信用等级评级结果为：AA级，评级展望为：稳定。上次评级结果为：AA级，评级展望为：稳定。说明评级区间内，公司作为国内涤纶长丝的龙头企业，在2015年化纤行业整体处于调整期的情况下，不断完善产业链，公司产能、产量均有所增长，

公司产销基本平衡，主要产品毛利率有所提高，公司的整体实力有所增强。

根据跟踪评级分析报告，公司的债项信用评级结果为：AA 级，上次评级结果为：AA 级。

公司主体长期信用等级的含义：

AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

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	0.4201	0.5379	-21.90
EBITDA 全部债务比	0.33	0.15	120.00
利息保障倍数	7.69	1.87	311.23

六、经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截止到 2016 年底，公司总资产 190 亿元，同比增长 25.79%；归属于上市公司股东的净资产 109.75 亿元，同比增加 58.02%。2016 年度，公司实现营业收入 255.8 亿元，同比增加 17.6%；

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

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

本公司将嘉兴石化有限公司、桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司（以下简称恒盛化纤）和桐乡桐昆互联网金融服务有限公司等 14 家子公司纳入本期合并财务报表范围

董事长：陈士良

董事会批准报送日期：2017 年 3 月 26 日