

公司代码：601233

公司简称：桐昆股份

桐昆集团股份有限公司 2018 年年度报告

重要提示

一、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、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。

四、公司负责人陈士良、主管会计工作负责人费妙奇及会计机构负责人（会计主管人员）陈江江声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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，2018 年母公司实现净利润 2,264,993,691.02 元。根据公司章程规定，提取 10% 的法定盈余公积 226,499,369.10 元，加上上年度未分配利润 3,202,957,026.37 元，减本年度分派的现金红利 182,193,304.16 元，本年度实际可分配利润 5,059,258,044.13 元。

基于对公司稳健经营及长远发展的信心，公司董事会在充分考虑公司近年来实际经营情况和投资者回报需要的前提下，拟定 2018 年度利润分配预案为：以实施利润分配时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 1.20 元(含税)。剩余未分配利润结转至以后年度进行分配。

本年度不送红股也不实施资本公积金转增股本。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，该等陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

公司已在本年度报告中详细描述公司面临的风险，敬请投资者予以关注，详见本年度报告“董事会报告”等章节中关于公司面临风险的描述。

十、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标	6
第三节	公司业务概要	10
第四节	经营情况讨论与分析	13
第五节	重要事项	36
第六节	普通股股份变动及股东情况	53
第七节	优先股相关情况	61
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	62
第九节	公司治理	71
第十节	公司债券相关情况	74
第十一节	财务报告	78
第十二节	备查文件目录	198

第一节 释义

一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
桐昆股份、公司、本公司	指	桐昆集团股份有限公司
桐昆控股、控股股东	指	浙江桐昆控股集团有限公司
恒盛化纤、恒盛公司	指	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司
恒通化纤、恒通公司	指	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司
恒腾公司	指	桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司
嘉兴石化	指	嘉兴石化有限公司
中洲化纤、中洲公司	指	桐乡市中洲化纤有限责任公司
鹏裕贸易	指	鹏裕贸易有限公司，系本公司之全资子公司恒盛化纤在境外设立的全资子公司，为本公司之全资孙公司
恒优化纤、恒优公司	指	浙江恒优化纤有限公司，公司全资子公司嘉兴石化与公司全资孙公司鹏裕贸易共同设立之子公司，为本公司之全资孙公司
浙石化	指	浙江石油化工有限公司
磊鑫实业	指	浙江磊鑫实业股份有限公司
拓鑫投资	指	上海拓鑫投资有限公司
桐昆房产	指	浙江桐昆房地产开发有限公司
华鹰风电	指	浙江华鹰风电设备有限公司
磊鑫置业	指	桐乡市磊鑫置业有限公司
佑泰置业	指	桐乡市佑泰置业有限公司
佑丰新材料	指	浙江佑丰新材料股份有限公司
茂森置业	指	浙江茂森置业有限公司
磊鑫房地产	指	海盐磊鑫房地产开发有限公司
同盛置业	指	桐乡市同盛置业有限公司
桐乡市现代实验学校	指	桐乡市现代实验学校
汇信小额贷款	指	桐乡市汇信小额贷款有限公司
嘉成石化	指	辽宁嘉成石化有限公司
鲸仓仓储	指	桐乡鲸仓仓储管理有限公司
汇昆新材料	指	大连汇昆新材料有限公司
大河马网络	指	桐乡大河马网络科技有限公司
佑成置业	指	湖州市佑成置业有限公司
天诚置业	指	桐乡市天诚置业有限公司
佑盛房产	指	丽水市佑盛房地产开发有限公司
佑通物流	指	浙江佑通物流有限公司
珠力高分子	指	桐乡珠力高分子材料科技有限公司
佑昌包装	指	桐乡市佑昌包装材料有限公司
佑润包装	指	桐乡市佑润包装材料有限公司

旦 (D)	指	9,000 米长度的纤维重量为 1 克, 称为 1 旦 (D)
F	指	filament 的缩写, 指一根纱里的单纤数 (喷丝孔的数目)
分特 (dtex)	指	10,000 米长度的纤维重量为 1 克, 称为 1 分特 (dtex)
dpf	指	单丝旦数, 是 denier per filament 的缩写
合成纤维	指	以石油、天然气为原料, 通过人工合成的高分子化合物经纺丝和后加工而制得的纤维, 如涤纶等
差别化纤维	指	通过化学改性或物理变形, 以改进服用性能为主, 在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规品种有差别的纤维新品种
大有光、半消光、全消光	指	采用在熔体中加入二氧化钛以消减纤维的光泽。如果在熔体中不加二氧化钛为大有光纤维, 加入小于 0.3% 为半消光纤维, 大于 0.3% 为全消光纤维
PTA	指	精对苯二甲酸, 在常温下是白色粉状晶体, 无毒、易燃, 若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧
PX	指	对二甲苯, 无色透明液体, 用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜
MEG	指	乙二醇, 无色、无臭、有甜味、粘稠液体, 主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯 (简称聚酯), 是由 PTA 和 MEG 为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物, 纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤和涤纶长丝
POY	指	涤纶预取向丝, 全称 PRE-ORIENTED YARN 或者 PARTIALLY ORIENTED YARN, 是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
DTY	指	拉伸变形丝, 又称涤纶加弹丝, 全称 DRAW TEXTURED YARN, 是利用 POY 为原丝, 进行拉伸和假捻变形加工制成, 往往有一定的弹性及收缩性
FDY	指	全拉伸丝, 又称涤纶牵引丝, 全称 FULL DRAW YARN, 是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝, 纤维已经充分拉伸, 可以直接用于纺织加工

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	桐昆集团股份有限公司
公司的中文简称	桐昆股份
公司的外文名称	TONGKUN GROUP CO., LTD
公司的外文名称缩写	TKGF
公司的法定代表人	陈士良

二、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
联系地址	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
传真	0573-88187838	0573-88187776
电子信箱	zj@zjtkgf.com	freedomshr@126.com

三、基本情况简介

公司注册地址	浙江省桐乡市洲泉镇德胜路1号12幢
公司注册地址的邮政编码	314513
公司办公地址	浙江省桐乡市经济开发区光明路199号
公司办公地址的邮政编码	314500
公司网址	www.zjtkgf.com
电子信箱	zj@zjtkgf.com

四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	上海证券交易所、公司董事会办公室

五、公司股票简况

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	

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
-------------	----	------------------

(境内)	办公地址	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 29 楼
	签字会计师姓名	陈志维、翁淑媛
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	财通证券股份有限公司
	办公地址	杭州市西湖区杭大路 15 号嘉华国际商务中心 805 室
	签字的保荐代表人姓名	吴云建、卓小伟
	持续督导的期间	2018 年 6 月 27 日--2019 年 12 月 31 日

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)	2016年
营业收入	41,600,748,778.99	32,813,779,669.23	26.78	25,581,572,685.03
归属于上市公司股东的净利润	2,120,254,632.83	1,760,739,582.89	20.42	1,132,147,063.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,068,722,296.75	1,727,708,288.96	19.74	1,035,670,535.41
经营活动产生的现金流量净额	2,426,048,563.90	2,227,318,982.11	8.92	3,040,500,645.07
	2018年末	2017年末	本期末比上年同期末增减(%)	2016年末
归属于上市公司股东的净资产	16,070,844,881.47	13,380,489,932.14	20.11	10,974,969,001.45
总资产	34,660,671,972.69	26,557,751,812.31	30.51	19,000,510,633.95

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)	2016年
基本每股收益(元/股)	1.16	1.02	13.73	0.74
稀释每股收益(元/股)	1.16	1.02	13.73	0.74
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.14	1.00	14.00	0.67
加权平均净资产收益率(%)	14.73	14.97	减少0.24个百分点	12.61
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	14.37	14.68	减少0.31个百分点	11.53

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

1、总资产 34,660,671,972.69 元，同比增加 30.51%，主要系本期公司发行可转债募集资金 38 亿元人民币增加了部分总资产。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一)同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二)同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三)境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、2018 年分季度主要财务数据

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	7,832,650,374.21	10,843,433,516.21	12,188,590,940.45	10,736,073,948.12
归属于上市公司股东的净利润	501,081,224.31	859,806,927.97	1,142,341,272.32	-382,974,791.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	497,902,746.24	837,581,645.89	1,126,795,394.65	-393,557,490.03
经营活动产生的现金流量净额	-1,398,373,424.58	2,045,153,106.34	1,498,687,698.22	280,581,183.92

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2018 年金额	附注 (如适用)	2017 年金额	2016 年金额
非流动资产处置损益	-5,340,947.11		-5,881,886.70	-957,555.79
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	6,014,408.86		6,527,486.59	19,741,220.11
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	24,074,650.49		23,814,296.01	28,777,420.61
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用				

费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益	23,470,218.08		49,850,358.72	21,047,402.81
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	9,683,750.69		-45,250,273.31	30,450,402.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、				

法规的要求对当期损益进行一次调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11,159,509.91		13,009,170.79	-4,625,414.76
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
少数股东权益影响额	-29,460.24		14,708.44	209,355.08
所得税影响额	-17,499,794.60		-9,052,566.61	1,833,697.81
合计	51,532,336.08		33,031,293.93	96,476,528.37

十一、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,855,600.00		-3,855,600.00	2,922,450.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	16,172,908.90	1,210,520.00	-14,962,388.90	14,962,388.90
合计	20,028,508.90	1,210,520.00	-18,817,988.90	17,884,838.90

十二、其他

□适用 √不适用

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

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）生产PTA（精对苯二甲酸），并将自产和部分外购的PTA与MEG（乙二醇）等作为主要生产原料，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、东方盛虹等。

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，在供给侧结构性改革持续推动下，2018年聚酯长丝行业在2017年获得较好效益的基础上，总体上延续了良好的发展态势，行业运行稳中向好、质效领跑，聚酯产业链依然处于“景气周期”。与此同时，聚酯长丝行业在龙头企业带动下，新一轮产能的扩张基本上在几家龙头企业间得以有序释放，并通过龙头企业的加快淘汰落后和兼并重组，使得行业集中度进一步提高；行业整体开工率在2016年、2017年的基础上维持较高水平，库存总体上保持低位运行，产品价格为原料成本支撑下震荡上行，聚酯产品整体价格运行区间较2017年有明显提升。聚酯长丝行业2018年的运行情况如下：

1、上半年整体价格继续呈现震荡上扬走势，行业维持高负荷、低库存的景气景象。

2、进入二季度，中美贸易战成为影响2018年全年商品走势的主要因素，由于第一批公布的加征关税名单里并未涉及纺织品，导致终端对远期外贸订单存在忧虑，提前抢单现象在二季度后期至三季度初期时屡屡发生，也为需求前置埋下了伏笔。

3、7月份开始，PTA 现货市场货源偏紧，在资金的催化下，TA1809 合约上演逼仓行情，短短一个半月暴涨近3500 元/吨，倒逼下游经编等有部分企业关停。聚酯价格跟随跳涨后因难以忍受利润短时间的大幅收窄直至陷入亏损的境况，继G20 后第一次在“旺季”中产业负荷下调至春节期间的低水平。

4、三季度末，PTA 趋势直接反转，十一之后正式进入暴跌通道，配合沙特“记者门”事件后原油价格的大幅下挫，PTA 期货价格在短短一个月不到的时间里重回起点。聚酯利润配合之后中美贸易摩擦的升级、产业链暴涨暴跌后的“元气大伤”等因素，已无法回到上半年的景气状态。

5、四季度聚酯利润大幅收窄的另一原因也来自聚酯全年供应量的再放大。2018年在中美贸易摩擦爆发前期，聚酯行业延续景气周期，终端服装依然处于补库状态，行业利润水平较好，因而聚酯行业也再度进入新一轮的扩产周期，聚酯新增产能释放加上长期停车的老产能重启，2018 年全年预计产量增速在10%左右，名义产能增长率较2017年上升幅度较大。

6、从省市分布情况来看，我国的聚酯装置多数仍然建在江浙两地，两地聚酯装置的累计产能占到我国总产能的近77%，福建省也仍然是我国华南地区的主要聚酯生产地，该省的产能占比为8%；上海、广东、海南、辽宁地区的占比不相上下，其余四川省、河南、安徽、天津、黑龙江、新疆的占有率相对较小，原先我国聚酯产业向西部发展的计划也因终端配套设施无法及时跟进而放缓进度。

截至报告期末，公司聚酯聚合产能约为 520 万吨，涤纶长丝产能约为 570 万吨，连续十多年来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超过 16%，全球占比接近 11%。

二、 报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

√适用 □不适用

2018 年 11 月，公司通过公开发行可转换公司债券的方式，募集资金 38 亿元人民币，故公司总资产和净资产均有所增加，也进一步优化了公司的债务结构。

其中：境外资产 2,365,895.98(单位：元 币种：人民币)，占总资产的比例为 0.01%。

三、 报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

1、技术优势

公司化纤板块现有两家下属企业为国家高新技术企业，同时公司也为国家新合纤产品开发基地，拥有国家认证实验室和国家级企业技术中心、省级企业研究院、院士专家工作站。2017 年，公司成功设立博士后工作站，并顺利引入浙江理工大学博士后为入站博士。以此为平台，公司拥有一流的技术研发团队，多项产品、技术开发成果达到国内领先乃至世界领先水平，公司“年产 40 万吨差别化聚酯长丝成套技术及系列新产品开发”项目荣获了国家科学技术进步二等奖、浙江省科技进步一等奖、中国纺织工业联合会科技进步一等奖。公司绝大部分关键设备为德国、日本引进，达到国际一流装备水平，优良的装备为公司的新产品开发、产品差别化比例的提升、技术创新提供了强大保障。

2、产品优势

公司涤纶长丝产品包含 POY、FDY、DTY、复合丝等四大系列 1000 多个品种，规格齐全，被称为化纤行业的“沃尔玛”超市，产品差别化率连续多年高于行业平均水平。基于产品结构和技术装备的优势，公司充分利用既有大容量的熔体纺设备，又有灵活可调的切片纺设备，针对市场需求的变动，快速调整其生产计划和产品结构以响应市场，满足不同客户的需求。

3、规模优势

公司系国内产能、产量、销量最大的涤纶长丝制造企业，2001-2018 年公司连续 18 年在我国涤纶长丝行业中销量名列第一，国内市场的占有率超过 16%，国际市场的占有率达 11%，具有较大的市场话语权。公司未来将在进一步提高产品差别化率的基础上继续扩充涤纶长丝产能，保持产品市场占有率的稳中有升，不断巩固市场竞争优势地位。

4、品牌优势

公司历来重视品牌建设，主导产品“GOLDEN COCK”牌涤纶长丝在 1999 年 9 月评为“浙江省名牌产品”，2007 年 9 月被评为“中国名牌产品”，在国内外市场上拥有较高的知名度和美誉度。2011 年 5 月，“桐昆”牌商标被国家工商总局商标局认定为“中国驰名商标”。

5、管理优势

公司决策层拥有 30 多年的从业经验，能对行业发展做出准确及时的判断，稳健驾驭企业，保持平稳发展。随着企业不断适应新形势下发展的需要，公司近年来在企业中大力推行“5S”管理、“TPM”管理、“六西格玛管理”、“精益生产”、“卓越绩效模式”等新型的管理方法，促进了公司各项管理水平的提升。针对企业需要不断适应外界的变化，公司每年确定全年工作的主基调，并开展一系列的活动。此外，公司还拥有一支高度认同桐昆文化的管理团队和员工团队，确保公司战略决策的高效执行。

6、地理优势

公司主要生产基地位于浙江嘉兴桐乡，地处浙江北部杭嘉湖平原；东距上海 110 公里，北临苏州 74 公里，西邻杭州 56 公里，属以上海为中心的长江三角洲经济区，紧邻中国绍兴钱清轻纺原料市场、中国柯桥轻纺城、萧绍化纤市场、盛泽化纤市场等专业市场和海宁马桥经编基地、诸暨袜业基地、许村家纺基地、长兴白坯布基地，整个长三角地区的涤纶长丝消费量约占国内总量的 80%。优越的地理位置极大地方便了公司提升市场影响，节约物流成本。此外，公司在嘉兴港区布点的嘉兴石化有限公司，利用其发达的水运、陆运交通，极大的降低了 PTA 运输的物流成本、仓储成本、包装成本。公司以贴近市场办企业的理念，在湖州长兴布点的恒腾公司，也有利于扩大产品销售半径，降低企业的销售费用。

7、产业链整合和协同化发展优势

嘉兴石化一期年产 120 万吨 PTA 项目和 2017 年年底建成投产的嘉兴石化二期年产 200 万吨 PTA 项目，使公司上达 PTA，下到纺丝、加弹，形成了 PTA——聚酯——纺丝——加弹一条龙的生产、销售格局，一方面增强了企业的整体综合实力，另一方面，公司的原料 PTA 大部分采购于全资子公司嘉兴石化，运距短、成本低且供应稳定，与其他外购 PTA 的涤纶长丝企业相比，公司拥有更强的成本优势。此外，2017 年上半年，公司通过收购桐昆控股持有的浙石化 20% 的股权，进入炼化一体化领域，使公司的产业链延伸更进一步。浙石化项目投产之后，一方面将稳定公司的原料供应，另一方面，也将为上市公司贡献丰厚的投资收益。

8、资本优势

公司一直以来实施稳健经营的发展战略，资产质量优良，负债率在行业中保持较低水平。2018 年公司通过公开发行可转换公司债券，募集资金 38 亿元用于项目建设，优化了债务结构，降低了融资的成本，也有利于在项目建设和产能扩张时能够融到项目建设所需资金，并在市场价格变化中利用资金优势获取盈利的机会。

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

一、报告期内行业的总体概况

在供给侧结构性改革持续推动下，2018 年聚酯长丝行业在 2017 年获得较好效益的基础上，总体上延续了良好的发展态势，行业运行稳中向好、质效领跑，聚酯产业链依然处于“景气周期”。与此同时，聚酯长丝行业在龙头企业带动下，新一轮产能的扩张基本上在几家龙头企业间得以有序释放，并通过龙头企业的加快淘汰落后和兼并重组，使得行业集中度进一步提高；行业整体开工率在 2016 年、2017 年的基础上维持较高水平，库存总体上保持低位运行，产品价格为原料成本支撑下震荡上行，聚酯产品整体价格运行区间较 2017 年有明显提升。聚酯长丝行业 2018 年的运行情况如下：

- 1、上半年整体价格继续呈现震荡上扬走势，行业维持高负荷、低库存的景气景象。
- 2、进入二季度，中美贸易战成为影响 2018 年全年商品走势的主要因素，由于第一批公布的加征关税名单里并未涉及纺织品，导致终端对远期外贸订单存在忧虑，提前抢单现象在二季度后期至三季度初期时屡屡发生，也为需求前置埋下了伏笔。
- 3、7 月份开始，PTA 现货市场货源偏紧，在资金的催化下，TA1809 合约上演逼仓行情，短短一个半月暴涨近 3500 元/吨，倒逼下游经编等有部分企业关停。聚酯价

格跟随跳涨后因难以忍受利润短时间的大幅收窄直至陷入亏损的境况，继G20 后第一次在“旺季”中产业负荷下调至春节期间的低水平。

4、三季度末，PTA 趋势直接反转，十一之后正式进入暴跌通道，配合沙特“记者门”事件后原油价格的大幅下挫，PTA 期货价格在短短一个月不到的时间里重回起点。聚酯利润配合之后中美贸易摩擦的升级、产业链暴涨暴跌后的“元气大伤”等因素，已无法回到上半年的景气状态。

5、四季度聚酯利润大幅收窄的另一原因也来自聚酯全年供应量的再放大。2018 年在中美贸易摩擦爆发前期，聚酯行业延续景气周期，终端服装依然处于补库状态，行业利润水平较好，因而聚酯行业也再度进入新一轮的扩产周期，聚酯新增产能释放加上长期停车的老产能重启，2018 年全年预计产量增速在10%左右，名义产能增长率较2017年上升幅度较大。

6、从省市分布情况来看，目前我国的聚酯装置多数仍然建在江浙两地，两地聚酯装置的累计产能占到我国总产能的近77%，福建省也仍然是我国华南地区的主要聚酯生产地，该省的产能占比为8%；上海、广东、海南、辽宁地区的占比不相上下，其余四川省、河南、安徽、天津、黑龙江、新疆的占有率相对较小，原先我国聚酯产业向西部发展的计划也因终端配套设施无法及时跟进而放缓进度。

二、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 520 万吨，涤纶长丝产能约为 570 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超过 16%，全球占比接近 11%。

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，产品盈利能力进一步提升，总体效益相比 2017 年实现了稳步增长。

报告期内，公司实现营业收入 416.01 亿元，同比 2017 年上升 26.78%，实现利润总额 278,772.04 万元，同比 2017 年上升 23.63%；实现归属于母公司股东的净利润 212,025.46 万元，同比 2017 年上升 20.42%，实现基本每股收益 1.16 元，与 2017 年相比上升 13.73%。

报告期内，公司通过公开发行可转换公司债券获得 38 亿元的资金，用于恒邦三期、恒邦四期、恒腾三期、嘉兴石化年产 30 万吨 FDY、恒优化纤年产 30 万吨 POY 及年产 30 万吨 POY 技改项目的建设，优化了公司的债务结构，降低了公司的财务费用，为公司后续发展提供了强大的资金支持。

报告期内，公司参股的浙石化项目顺利推进，预计 2019 年浙石化一期项目将建成投产，项目投产后公司将实现产业链一体化格局，进一步增强企业的综合实力，实现企业打造全产业链的远景目标。

报告期内，公司基本形成嘉兴港区 PTA-聚酯-长丝一体化生产基地、洲泉涤纶长丝制造基地、桐乡总部经济基地和长兴恒腾涤纶长丝制造基地，PTA 自给率达到 94% 以上，基本实现自给自足。

报告期内，公司新建项目顺利投产或稳步推进，进一步提升了公司的市场占有率和经济效益。报告期内，嘉兴石化 FDY 厂区已经全部达产，恒邦三期 12 条线于 2018 年 7 月中旬全部开车达产，如期释放产能，作为国内外首套“一头三尾”装置，实现在线生产阳离子 POY、阳离子 FDY、半光 FDY 及 POY，不仅质量稳定，而且成本低，已在市场上取得了较好的美誉度。恒腾三期项目于 2018 年 5 月开车，截至年底已全部

达产；在建的恒邦四期、恒腾四期、恒优 POY 及 POY 技改项目也推进顺利，预计将于 2019 年年中实现聚合装置的投产。

报告期内，推进涤纶轻量化产品研发工作成为公司产品研发的主要方向。通过研究试验已顺利开发出各类功能性差异轻量化复合新产品，支撑了国家重点研发计划；恒邦三期利用“一头三尾”差别化的装备优势，全新开发出了阳离子细旦品种，并逐步形成了良好的市场口碑而打开销路。《超仿棉聚酯纤维及其纺织品产业化技术开发》等几项新品研发技术荣获中国纺织工业联合会科学技术进步一等奖、二等奖、三等奖以及纺织行业专利优秀奖，《PBT 预取向丝》被评为浙江省优秀工业产品。POY 油剂自主创新和攻关实现重大突破，扩量工作取得突破性的进展，油剂“桐昆化”梦想初步实现。

二、报告期内主要经营情况

截止到2018年底，公司总资产346.61亿元，同比增长30.51%；归属于上市公司股东的净资产160.71亿元，同比增加20.11%。2018年度，公司实现营业收入416.01亿元，同比增加26.78%。

（一）主营业务分析

1. 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	41,600,748,778.99	32,813,779,669.23	26.78
营业成本	36,742,469,998.24	29,414,589,756.94	24.91
销售费用	125,840,008.74	103,062,537.65	22.10
管理费用	584,852,910.81	473,370,459.28	23.55
研发费用	487,935,545.48	326,761,367.10	49.32
财务费用	573,223,393.03	220,103,952.68	160.43
经营活动产生的现金流量净额	2,426,048,563.90	2,227,318,982.11	8.92
投资活动产生的现金流量净额	-7,714,698,308.66	-4,519,272,900.14	-70.71
筹资活动产生的现金流量净额	4,823,335,386.27	3,989,618,865.92	20.90

2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

详见下表

（1）. 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	40,127,435,198.93	35,291,994,600.72	12.05	32.22	30.70	增加

						1.02 个百分点
石化	77,601,106.20	71,795,568.88	7.48	1,187.51	1,156.80	增加 2.26 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	6,956,486,391.15	6,381,584,197.16	8.26	38.64	42.74	减少 2.64 个百分点
涤纶加弹丝	6,500,363,770.30	5,666,314,898.35	12.83	42.07	41.42	增加 0.40 个百分点
涤纶预取向丝	25,608,481,728.52	22,289,668,017.70	12.96	27.85	24.57	增加 2.29 个百分点
复合丝	468,456,579.91	407,570,971.77	13.00	8.54	11.51	减少 2.32 个百分点
平牵丝	6,031,442.29	4,792,955.53	20.53	-54.65	-57.46	增加 5.25 个百分点
精对苯二甲酸	77,601,106.20	71,795,568.88	7.48	1,187.51	1,156.80	增加 2.26 个百分点
切片等其他	587,615,286.76	542,063,560.21	7.75	109.00	113.67	减少 2.02 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	37,736,753,582.74	33,246,050,435.48	11.90	32.76	31.33	增加 0.96 个百分点
境外	2,468,282,722.39	2,117,739,734.12	14.20	27.85	25.18	增加 1.83 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

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	471.70 万吨	450.81 万吨	28.60 万吨	19.85	15.09	270.95
精对苯二甲酸	1.93 万吨	1.47 万吨	0.72 万吨	642.31	950.00	176.92

产销量情况说明

报告期内嘉兴石化 FDY 厂区，恒邦三期，恒腾三期如期释放产能。

(3). 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 (%)	情况说明
化纤	原料	30,261,417,307.83	85.74	22,849,498,532.01	84.62	32.44	
	燃料动力	1,333,217,139.68	3.78	1,133,940,317.75	4.20	17.57	
	直接人工	722,390,813.41	2.05	593,083,193.65	2.20	21.80	
	其他	2,974,969,339.80	8.43	2,424,866,405.91	8.98	22.69	
	合计	35,291,994,600.72	100.00	27,001,388,449.32	100.00	30.70	
石化	原料	67,585,596.11	94.13	5,250,965.49	91.92	1,187.11	
	燃料动力	1,343,414.61	1.87	167,291.59	2.93	703.04	
	直接人工	198,272.90	0.28	22,265.88	0.39	790.48	
	其他	2,668,285.26	3.72	272,050.64	4.76	880.80	
	合计	71,795,568.88	100.00	5,712,573.60	100.00	1,156.80	
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 (%)	情况说明
FDY	原料	5,247,906,028.81	82.24	3,607,212,792.66	80.69	45.48	
	燃料动力	322,942,883.92	5.06	270,919,606.52	6.06	19.20	
	直接人工	157,041,718.74	2.46	112,230,875.35	2.51	39.93	
	其他	653,693,565.69	10.24	480,346,427.18	10.74	36.09	
	小计	6,381,584,197.16	100.00	4,470,709,701.71	100.00	42.74	
DTY	原料	4,727,310,966.56	83.43	3,285,808,605.79	82.00	43.87	
	燃料动力	277,138,605.58	4.89	225,381,481.30	5.63	22.96	
	直接人工	154,241,351.24	2.72	122,839,256.49	3.07	25.56	
	其他	507,623,974.97	8.96	372,725,563.33	9.30	36.19	
	小计	5,666,314,898.35	100.00	4,006,754,906.91	100.00	41.42	
POY	原料	19,468,497,045.60	87.34	15,436,215,659.62	86.26	26.12	
	燃料动力	683,900,679.61	3.07	598,881,332.51	3.35	14.20	

	直接人工	374,137,733.47	1.68	323,765,454.88	1.81	15.56	
	其他	1,763,132,559.02	7.91	1,534,609,649.33	8.58	14.89	
	小计	22,289,668,017.70	100.00	17,893,472,096.34	100.00	24.57	
复合	原料	314,831,574.62	77.25	281,235,115.25	76.95	11.95	
	燃料动力	33,296,465.56	8.17	31,482,069.12	8.61	5.76	
	直接人工	28,833,368.45	7.07	26,356,562.67	7.21	9.40	
	其他	30,609,563.14	7.51	26,417,470.14	7.23	15.87	
	小计	407,570,971.77	100.00	365,491,217.18	100.00	11.51	
平牵	原料	3,612,405.17	75.37	8,197,372.43	72.76	-55.93	
	燃料动力	431,065.72	8.99	1,279,198.69	11.35	-66.30	
	直接人工	404,781.78	8.45	945,613.67	8.39	-57.19	
	其他	344,702.86	7.19	844,789.66	7.50	-59.20	
	小计	4,792,955.53	100.00	11,266,974.45	100.00	-57.46	
切片等其他	原料	499,259,287.07	92.10	230,828,986.26	90.99	116.29	
	燃料动力	15,507,439.29	2.86	5,996,629.61	2.36	158.60	
	直接人工	7,731,859.73	1.43	6,945,430.59	2.74	11.32	
	其他	19,564,974.12	3.61	9,922,506.27	3.91	97.18	
	小计	542,063,560.21	100.00	253,693,552.73	100.00	113.67	
精对苯二甲酸	原料	67,585,596.11	94.13	5,250,965.49	91.92	1,187.11	
	燃料动力	1,343,414.61	1.87	167,291.59	2.93	703.04	
	直接人工	198,272.90	0.28	22,265.88	0.39	790.48	
	其他	2,668,285.26	3.72	272,050.64	4.76	880.80	
	小计	71,795,568.88	100.00	5,712,573.60	100.00	1,156.80	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 168,757.35 万元，占年度销售总额 4.06%；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 1,491,317.33 万元，占年度采购总额 41.74%；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%。

其他说明

无

3. 费用

适用 不适用

1、本期研发费用 48793.55 万元，同比增长 49.32%，主要系本期公司加大研发力度，研发投入增加所致；

2、本期财务费用 57322.34 万元，同比增加 160.43%，主要系本期汇兑损失及利息支出增加所致

4. 研发投入

研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	487,935,545.48
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	487,935,545.48
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.17
公司研发人员的数量	683
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	3.91
研发投入资本化的比重（%）	0

情况说明

□适用 √不适用

5. 现金流

√适用 □不适用

本期投资活动产生的现金流量净额-771469.83 万元，同比减少 70.71%，主要系本期支付其他与投资活动有关的现金增加所致

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

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
货币资金	5,646,267,380.14	16.29	3,255,104,591.57	12.26	73.46	主要系期末公司存款增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			3,855,600.00	0.01	-100.00	主要系期初持仓的期货本期减少所致
其他应收款	39,005,998.36	0.11	19,104,781.69		104.17	主要系公司支付土地保证金增加所致
存货	4,147,150,133.77	11.97	2,666,987,966.99	10.04	55.50	主要系期末库存商品增加所致
其他流动资产	990,728,099.61	2.86	649,888,095.06	2.45	52.45	主要系期末理财及国债逆回购增加所致
长期股权投资	5,247,007,033.26	15.14	3,859,238,202.79	14.53	35.96	主要系桐昆投资对外投资浙石化增加所致

投资性房地产	34,886,501.23	0.10	11,573,596.24	0.04	201.43	主要系本期对外出租房屋增加所致
固定资产	14,893,498,154.60	42.97	9,952,324,539.28	37.47	49.65	主要系本期公司部分项目投产在建工程转固所致
在建工程	1,331,229,596.43	3.84	3,919,607,063.63	14.76	-66.04	主要系本期公司部分项目投产在建工程转固所致
无形资产	1,067,553,645.79	3.08	789,428,979.19	2.97	35.23	主要系本期公司购买土地及嘉兴石化购买 PTA 专利技术增加所致
递延所得税资产	101,619,301.16	0.29	33,183,421.26	0.12	206.24	主要系本期确认递延所得税资产增加所致
其他非流动资产	875,300.00		106,664,315.05	0.40	-99.18	主要系本期预付专利费转入无形资产所致
短期借款	7,581,336,086.79	21.87	5,205,870,360.00	19.60	45.63	主要系本期短期借款增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,210,520.00		16,172,908.90	0.06	-92.52	主要系期初远期结售汇产品到期所致
应交税费	412,999,137.79	1.19	301,838,107.02	1.14	36.83	主要系本期应纳税所得额增加所致
其他应付款	84,669,543.08	0.24	176,208,645.12	0.66	-51.95	主要系期末押金保证金减少所致
一年内到期的非流动负债			1,299,853,148.78	4.89	-100.00	主要系期末公司债到期减少所致
长期借款	1,715,000,000.00	4.95	1,176,000,000.00	4.43	45.83	主要系本期长期借款增加所致
应付债券	3,042,301,514.14	8.78			100.00	主要系本期公司发行可转债增加所致
预计负债			797,837.46		-100.00	主要系期初预计负债本期已经支付所致
递延收益	105,903,695.35	0.31	71,495,875.24	0.27	48.13	主要系本期收到的与资产相关的政府补助增加所致
递延所得税负债	4,449,160.81	0.01	815,981.12		445.25	主要系本期确认递延所得税负债增加所致
实收资本(或股本)	1,821,933,041.00	5.26	1,301,380,744.00	4.90	40.00	主要系本期公司资本公积转增股本增加所致
其他权益工具	754,802,955.81	2.18			100.00	主要系本期公司发行可转债增加所致
其他综合收益	-4,346,065.86	-0.01	-1,836,730.71	-0.01	136.62	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
盈余公积	758,709,036.15	2.19	532,209,667.05	2.00	42.56	主要系本期计提盈余公积增加所致
未分配利润	6,821,274,690.45	19.68	5,109,712,730.88	19.24	33.50	主要系本期利润增加所致

其他说明

无

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	16,598,921.35	银行承兑汇票保证金
应收账款及应收票据	63,968,408.11	银行融资质押
固定资产	66,829,806.23	银行融资抵押
无形资产	39,262,340.14	银行融资抵押
货币资金	9,000,000.00	信用证保证金
货币资金	4,283,720.00	期货保证金
合计	199,943,195.83	/

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见下列分析

化工行业经营性信息分析

1 行业基本情况

(1). 行业政策及其变动

适用 不适用

2016年9月，中国化学纤维工业协会发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》，提出了“十三五”期间纺织工业科技进步的重点任务，明确提出化学纤维十三五发展目标：

1、行业增长。到2020年，规模以上化纤企业增加值年均增速保持7%左右，化纤产量约为5700万吨，年均增速3.3%；化纤加工量占纺织纤维加工总量比例为86%。

2、结构优化。到2020年，化纤差别化率提高到65%，产业用化纤的比例提高到31%，高性能纤维、生物基纤维有效产能进一步扩大。形成2—3家综合销售收入超过1500亿的企业和一批具有国际竞争力的企业集团。

3、科技创新。科技创新能力显著提高，到2020年，大中型企业研发经费支出占主营业务收入比重由目前的1%提高到1.2%，发明专利授权量年均增长15%，产业创新平台建设进一步推进并发挥关键支撑作用。涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维品种继续保持世界领先地位，碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维、生物基化学纤维基本达到国际先进水平。

4、绿色发展。到2020年，单位增加值能耗、用水量、主要污染物排放等达到国家约束性指标和相关标准要求，再利用纤维总量继续保持增长，循环再利用体系进一步完善。

(2). 主要细分行业的基本情况及公司行业地位

√适用 □不适用

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 520 万吨，涤纶长丝产能约为 570 万吨，连续十多年来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超过 16%，全球占比接近 11%，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 产品与生产

(1). 主要经营模式

√适用 □不适用

报告期内，公司主要的经营模式为：通过购买 PX（对二甲苯）生产 PTA（精对苯二甲酸），并将自产和部分外购的 PTA 与 MEG（乙二醇）等作为主要生产原料，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。

报告期内调整经营模式的主要情况

□适用 √不适用

(2). 主要产品情况

√适用 □不适用

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

(3). 研发创新

√适用 □不适用

一、新产品研发

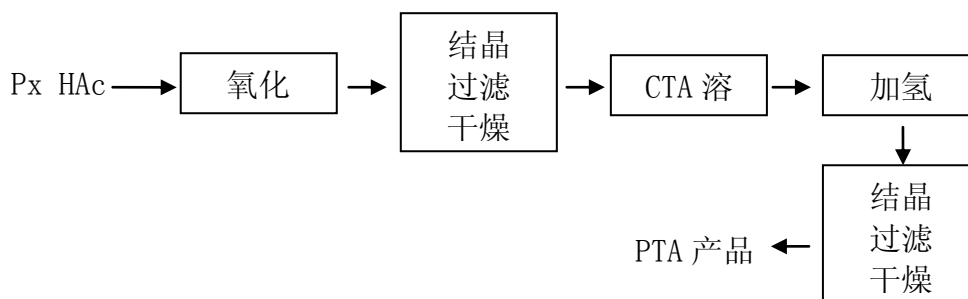
报告期内，推进涤纶轻量化产品研发工作成为公司产品研发的主要方向。通过研究试验已顺利开发出各类功能性差异轻量化复合新产品，支撑了国家重点研发计划；恒邦三期利用“一头三尾”差别化的装备优势，全新开发出了阳离子细旦品种，并逐步形成了良好的市场口碑而打开销路。《超仿棉聚酯纤维及其纺织品产业化技术开发》等几项新品研发技术荣获中国纺织工业联合会科学技术进步一等奖、二等奖、三等奖以及纺织行业专利优秀奖，《PBT 预取向丝》被评为浙江省优秀工业产品。POY 油剂自主创新和技术攻关实现重大突破，扩量工作取得突破性的进展，油剂“桐昆化”梦想初步实现。

二、创新平台建设：全年创新平台突破较大，成功获评国家企业技术中心、博士后工作站，成功申报浙江省院士专家工作站，为 2019 年着手争创国家模范院士工作站奠定基础；牵头化纤行业龙头制造企业共建培育“先进功能纤维创新中心”，并成功获得省级培育资格；嘉兴石化成功入选智能制造试点示范和智能制造新模式应用项目，被评为省级制造业与互联网融合发展试点示范企业，实现智能制造国家队项目申报大满贯；同时，与浙江中控技术股份有限公司签署战略合作协议，就智能化技术、智能工厂建设、新技术应用等领域展开深度合作，携手加快智能化建设、共促传统产业转型升级。利用恒优公司平台，与阿里云合作申报省科技厅重点研发竞标项目《典型行业智能化改造提升应用示范》并成功中标；“浙江省先进质量管理孵化基地”已经顺利通过现场评审。

(4). 生产工艺与流程

√适用 □不适用

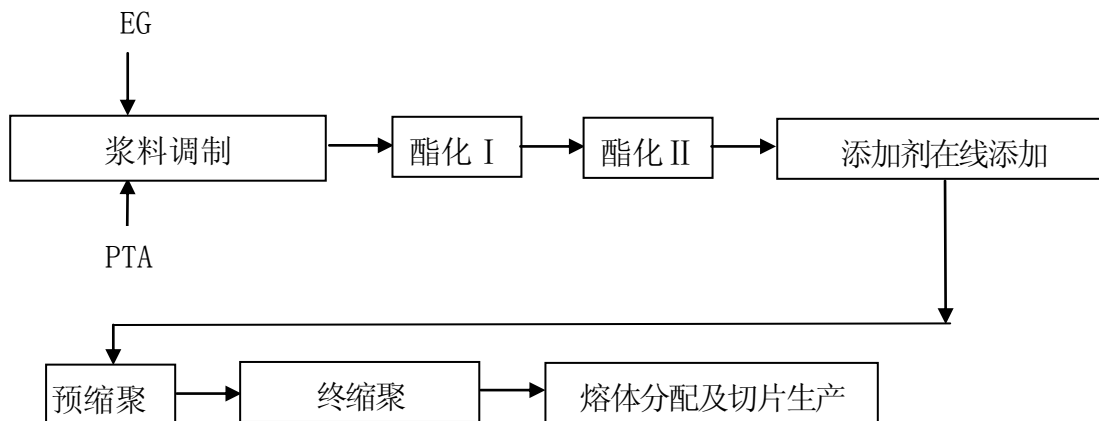
1、PTA 的生产工艺流程：



嘉兴石化有限公司 PTA 生产工艺，以 Px 为原料，醋酸为溶剂，以醋酸钴、醋酸锰为催化剂，氢溴酸为促进剂，在氧化单元反应器中与通入适量的空气进行中温液相氧化反应。生成的对苯二甲酸经结晶、真空过滤和干燥得到产品粗对苯二甲酸（CTA）。粗 TA 在精制单元高温下完全溶解于脱离子水中，进行加氢精制反应，将粗 TA 中的

主要杂质 4-CBA 转化为PT-酸，通过五级结晶、一级过滤分离和干燥，得到适于聚酯生产的高纯度的PTA 产品。

2、聚合生产线的工艺流程：



聚酯工艺流程图

(1) PTA输送

外购 PTA 通过槽车运输至 PTA 料仓库贮存，从槽车经采用管链式输送设备将 PTA 送往 PTA 日料仓，再从料仓库直接投料至浆料配置槽。

(2) 浆料配制

原料 PTA 自 PTA 日料仓采用回转阀出料，通过振动筛去除夹带的异状物，质量流量计连续计量后，送入浆料调配槽。原料 PTA 和 EG 以及催化剂溶液按规定比例连续送入浆料配制槽中，由特殊设计的搅拌器使之充分混合并配制为恒定摩尔比(EG/PTA)的浆料，经浆料输送泵连续送入酯化反应器中。

(3) 酯化

酯化反应系统共设置两台酯化反应器（也有工艺流程设置为三台酯化反应器）。通过调节反应器的温度、压力和液位，可以控制反应酯化率，同时保证装置的稳定运转。每台酯化反应器都设置了料位计，确保反应器中物料料位始终处于正确的监控之下。

酯化反应器的汽相物收集后采用一个工艺塔用于乙二醇回收。分离的重组分乙二醇回流到酯化反应器中。塔顶轻组分冷凝后，部分凝液用作塔的回流液，其余作为生产废水先进入汽提塔汽提后送厂区污水预处理系统处理，汽提废气乙二醇、乙醛引入热媒站锅炉焚烧。

(4) 添加剂在线添加

本工序的任务是将高比例改性组分等添加剂注入到低聚物管道中并与低聚物混合、均化，由各自供应泵输送的消光剂等添加剂经过添加剂注射器注入到低聚物中，通过注射器后的管道静态混合器和均化器将添加剂均匀地分散到低聚物中，经低聚物泵输送最后进入预缩聚反应器。所有添加剂的流量都与低聚物流量成比值控制，保证添加剂在产品中的含量恒定。

(5) 预缩聚反应

预缩聚反应系统，设置两台预缩聚反应器。预缩聚反应器的操作压力控制在 10—100mbar 左右，使用乙二醇蒸气喷射泵和液环真空泵产生真空，并与终缩聚反应

器共用。在预缩聚反应器及其真空设备之间设置刮板冷凝器，采用乙二醇喷淋以捕集汽相中的乙二醇及夹带物。乙二醇凝液收集在液封槽中，以循环冷却水作为冷却介质，通过冷却器降低温度后循环使用。因乙二醇凝液中水含量较高，可送入酯化反应系统工艺塔中进行分离。预缩聚反应器采用夹套三通阀、齿轮泵出料，经双联式熔体过滤器后送入终缩聚反应器中。

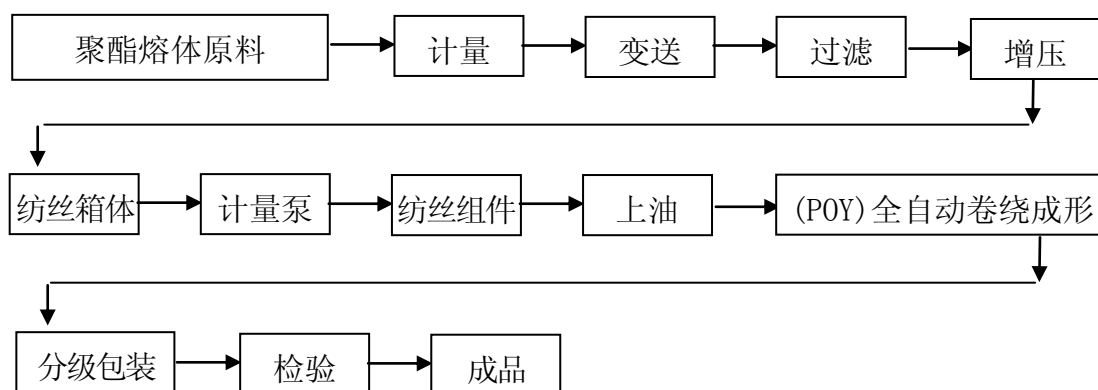
(6) 终缩聚反应

设置两台终缩聚反应器，终缩聚反应器中的操作压力控制在 1mbar 左右。通过控制真空度使熔体的聚合度达到指标要求。为控制终缩聚系统真空度，采用冷冻水作为乙二醇喷淋液的冷却介质。采用乙二醇蒸汽喷射产生真空，用液环泵作为它的排气级。设置乙二醇蒸发器，为喷射泵提供动力蒸汽。

(7) 熔体分配及切片生产

聚酯熔体采用齿轮泵出料和增压，经熔体过滤器过滤后，从铸带头挤出成型，采用除盐水作为冷却介质，通过换热器冷却循环使用。

3、直接纺长丝工艺流程：



直接纺长丝工艺流程图

(1)

(1) 从聚酯装置最终缩聚反应器出来的熔体经出料泵、熔体过滤器、熔体夹套管输送至分配阀，再分配至各条纺丝箱体，为了满足纺丝所需要的熔体压力，在熔体管道中设置有增压泵；为了克服熔体经过增压泵后所产生的温升，保证熔体的质量，增压泵后设有熔体冷却器。熔体在进入纺丝箱体前先通过静态混合器，并保证聚酯熔体在进入纺丝的温度和粘度相同。

(2) 纺丝

聚酯熔体以一定温度进入由汽相热媒保温的纺丝箱体，经计量泵定量后送至纺丝组件。纺丝位入口处设有冷冻阀以保证可以单独停机。熔体在纺丝组件处被再次过滤和均化后挤出喷丝板，进入侧吹风室被一定温湿度的侧吹风冷却固化为丝束。

(3) 卷绕

上油后的丝束进入卷绕机后，经过一对冷导丝辊，丝束经导丝辊调整张力和丝路，在卷绕头上高速卷绕成丝饼。每对导丝辊自带电机和变频器，卷绕头能自动无废丝更换。在导丝辊之间设有网络喷嘴。卷绕头前设有检丝器，用于检测丝束断头、激活切断器、丝束收集装置和吸丝系统。卷装定时自动切换，手动落筒。

(4) 分级包装

丝饼经物检、外观检查、分级后，用丝饼车推至平衡间。

(5). 产能与开工情况

√适用 □不适用

主要厂区或项目	设计产能	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	7万吨	124.94	已投产	
恒基公司	5.2万吨	116.24	已投产	
恒通公司	40万吨	114.55	已投产	
恒腾一期	40万吨	126.15	已投产	
恒腾二期	40万吨	143.89	已投产	
恒腾三期	60万吨	40.17	已投产	
恒盛公司	70万吨	87.77	已投产	
恒达厂区	30万吨	126.41	已投产	
恒嘉厂区	27万吨	132.03	已投产	
恒邦一期	40万吨	149.60	已投产	
恒邦二期 CP1	30万吨	104.57	已投产	
恒邦二期 CP2	20万吨	156.67	已投产	
恒邦三期	20万吨	84.68	已投产	
园区厂区	29万吨	105.80	已投产	
恒瑞厂区	38万吨	66.12	部分投产	
嘉兴石化一期PTA	120万吨	140.52	已投产	
嘉兴石化二期PTA	200万吨	89.84	已投产	
嘉兴石化FDY项目	30万吨	65.34	已投产	
恒邦四期	30万吨		30万吨; 9.7亿元	2019年二季度
恒优化纤POY项目	30万吨		30万吨; 9.88亿元	2019年二季度
恒优化纤POY技改项目	30万吨		30万吨; 9.58亿元	2019年二季度
恒腾四期	30万吨		30万吨; 9.91亿	2019年二季度
恒超项目	50万吨		50万吨; 19.2亿	2020年

生产能力的增减情况

√适用 □不适用

报告期内,公司新建项目顺利投产或稳步推进,进一步提升了公司的市场占有率和经济效益。报告期内,嘉兴石化FDY厂区已经全部达产,恒邦三期12条线于2018年7月中旬全部开车达产,如期释放产能,作为国内外首套“一头三尾”装置,实现在线生产阳离子POY、阳离子FDY、半光FDY及POY,不仅质量稳定,而且成本低,已在市场上取得了较好的美誉度。恒腾三期项目于2018年5月开车,截至年底已全部达产;上述项目的投产,公司新增聚合及长丝产能各110万吨。截至2018年年末,公司聚合产能提升至520万吨,长丝产能提升至570万吨。

产品线及产能结构优化的调整情况

适用 不适用

非正常停产情况

适用 不适用

3 原材料采购

(1). 主要原材料的基本情况

适用 不适用

原材料	采购模式	采购量	价格变动情况	价格波动对营业成本的影响
PX	合约、现货	229 万吨	随市场行情变化	正相关关系
PTA	合约、现货	97 万吨	随市场行情变化	正相关关系
MEG	现货、现货	165 万吨	随市场行情变化	正相关关系

(2). 原材料价格波动风险应对措施

持有衍生品等金融产品的主要情况

适用 不适用

采用阶段性储备等其他方式的基本情况

适用 不适用

原材料价格的波动会对公司的经营业绩产生一定的影响，而公司也在通过库存、采购管理以及下游的产品市场价格传导调整以应对上游原材料价格的波动。

在采购环节，公司采用与供应商签订长期供货合同的方式以及根据市场情况择机进行现货市场采购原材料方式，在原材料价格相对偏低的时候多采购一些现货，降低原材料成本。减少上游原材料价格波动对公司生产经营的影响。

同时，由前述分析可知，公司的涤纶丝销售价格也是随上游原材料的价格同步变动，一定程度上对冲了上游原材料价格波动的风险。

综上，石油制品价格的波动对标的公司涤纶长丝业务的生产经营和盈利能力产生一定影响，但由于公司的涤纶丝销售价格随上游原材料的价格同步变动，一定程度上对冲了上游原材料价格波动的风险。

4 产品销售情况

(1). 销售模式

适用 不适用

公司通过购买 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。因下游客户数量众多，较为分散，公司实行库存销售的模式，产品境内销售实行款到发货的原则，不产生应收款；境外销售采用客户向我方预付部分款项加开具信用证模式，风险可控，且境外销售比例较小。

(2). 按细分行业划分的公司主营业务基本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	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(%)	同行业同领域产品毛利率情况
化纤	4,012,743.52	3,529,199.46	12.05	32.22	30.70	1.02	
石化	7,760.11	7,179.56	7.48	1,187.51	1,156.79	2.26	

定价策略及主要产品的价格变动情况

适用 不适用

(3). 按销售渠道划分的公司主营业务基本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

销售渠道	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	3,773,675.36	32.76
境外	246,828.27	27.85

会计政策说明

适用 不适用

(4). 公司生产过程中联产品、副产品、半成品、废料、余热利用产品等基本情况

适用 不适用

情况说明

适用 不适用

5 环保与安全情况

(1). 公司报告期内重大安全生产事故基本情况

适用 不适用

(2). 报告期内公司环保投入基本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

环保投入资金	投入资金占营业收入比重 (%)
7,755.78	0.19

报告期内发生重大环保违规事件基本情况

适用 不适用

(3). 其他情况说明

适用 不适用

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

适用 不适用

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

报告期内，公司新建项目持续不断推进，部分项目已经在 2018 年实现了开车投产，并产生了较好的经济效益，具体如下：

1、嘉兴石化年产 30 万吨差别化纤维项目（嘉兴石化 FDY 项目）。该项目自 2017 年上半年启动，至 2018 年 2 月份聚合装置开车投产，后道配套长丝装置陆续开车，截至目前，配套的长丝装置已全部开齐。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金。报告期内投入资金为 73,608.04 万元，截至报告期末累计投入资金为 115,558.54 万元。

2、公司年产 20 万吨高功能全差别化纤维技改项目（恒邦三期项目）。该项目自 2017 年上半年启动建设，至 2018 年 3 月份聚合装置开车投产，后道配套长丝装置陆续开车，截至目前，配套的长丝装置已全部开齐。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金，报告期内投入资金为 32,092.48 万元，截至报告期末累计投入资金为 75,971.21 万元。

3、恒腾公司年产 60 万吨功能性差别化纤维项目（恒腾三期项目）。该项目自 2017 年年中启动，至 2018 年 5 月份聚合装置开车投产，后道配套长丝装置陆续开车，截至目前，后道配套的 20 条长丝生产线已全部开车投产。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金，报告期内投入资金为 100,969.48 万元，截至报告期末累计投入资金为 146,474.17 万元。

4、公司年产 30 万吨绿色智能化纤维项目（恒邦四期项目）。该项目自 2018 年年初启动，截至目前，主要设备已经完成全部订货，土建工作已经基本结束，现已进入设备安装阶段。预计 2019 年二季度末实现聚合装置开车，至 2019 年年底后道配套长丝生产线全部开车投产。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金，报告期内投入资金为 29,732.87 万元，截至报告期末累计投入资金为 33,446.27 万元。

5、恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 项目。该项目于 2018 年年初启动，设备订货已全部完成，部分大件设备已开始吊装，土建工作进入扫尾阶段。预计项目将于 2019 年二季度末进入聚合装置开车阶段，配套长丝生产线也将陆续开车投产。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金，报告期内投入资金为 25,051.6 万元，截至报告期末累计投入资金为 31,195.79 万元。

6、恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 技改项目。该项目为 30 万吨 POY 项目的技改项目，属于零土地技改，故不需新增土地，但新增产能为 30 万吨 POY。部分公用工程等与 30 万吨 POY 项目共享，项目预计与 30 万吨 POY 项目先后建成投产。项目建设资金部分为自筹，部分使用公司公开发行可转换公司债券募集资金，报告期内投入资金为 18,717.63 万元，截至报告期末累计投入资金为 20,168.88 万元。

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位：人民币万元

公司名称	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润

桐昆集团浙江恒腾差别化纤有限公司	各种规格的涤纶长丝	35000 万美元	570704.34	354562.59	33214.32	1072744.86	1001939.81	70805.05
浙江桐昆投资有限责任公司	投资	800000.00	518174.22	518174.22	161.35			
嘉兴石化有限公司	PTA	210000.00	1019930.13	521199.51	88550.11	2018360.24	1850946.09	167414.16

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

一、报告期内行业运行的总体概况

在供给侧结构性改革持续推动下，2018 年聚酯长丝行业在 2017 年获得较好效益的基础上，总体上延续了良好的发展态势，行业运行稳中向好、质效领跑，聚酯产业链依然处于“景气周期”。与此同时，聚酯长丝行业在龙头企业带动下，新一轮产能的扩张基本上在几家龙头企业间得以有序释放，并通过龙头企业的加快淘汰落后和兼并重组，使得行业集中度进一步提高；行业整体开工率在 2016 年、2017 年的基础上维持较高水平，库存总体上保持低位运行，产品价格为原料成本支撑下震荡上行，聚酯产品整体价格运行区间较 2017 年有明显提升。聚酯长丝行业 2018 年的运行情况如下：

1、上半年整体价格继续呈现震荡上扬走势，行业维持高负荷、低库存的景气景象。

2、进入二季度，中美贸易战成为影响 2018 年全年商品走势的主要因素，由于第一批公布的加征关税名单里并未涉及纺织品，导致终端对远期外贸订单存在忧虑，提前抢单现象在二季度后期至三季度初期时屡屡发生，也为需求前置埋下了伏笔。

3、7 月份开始，PTA 现货市场货源偏紧，在资金的催化下，TA1809 合约上演逼仓行情，短短一个半月暴涨近 3500 元/吨，倒逼下游经编等有部分企业关停。聚酯价格跟随跳涨后因难以忍受利润短时间的大幅收窄直至陷入亏损的境况，继 G20 后第一次在“旺季”中产业负荷下调至春节期间的低水平。

4、三季度末，PTA 趋势直接反转，十一之后正式进入暴跌通道，配合沙特“记者门”事件后原油价格的大幅下挫，PTA 期货价格在短短一个月不到的时间里重回起点。聚酯利润配合之后中美贸易摩擦的升级、产业链暴涨暴跌后的“元气大伤”等因素，已无法回到上半年的景气状态。

5、四季度聚酯利润大幅收窄的另一原因也来自聚酯全年供应量的再放大。2018 年在中美贸易摩擦爆发前期，聚酯行业延续景气周期，终端服装依然处于补库状态，行业利润水平较好，因而聚酯行业也再度进入新一轮的扩产周期，聚酯新增产能释放加上长期停车的老产能重启，2018 年全年预计产量增速在 10% 左右，名义产能增长率较 2017 年上升幅度较大。

6、从省市分布情况来看，目前我国的聚酯装置多数仍然建在江浙两地，两地聚酯装置的累计产能占到我国总产能的近 77%，福建省也仍然是我国华南地区的主要聚酯生产地，该省的产能占比为 8%；上海、广东、海南、辽宁地区的占比不相上下，其余

四川省、河南、安徽、天津、黑龙江、新疆的占有率相对较小，原先我国聚酯产业向西部发展的计划也因终端配套设施无法及时跟进而放缓进度。

二、未来行业发展的趋势

2019 年，化纤行业总体供需格局基本平衡，在各种不确定性因素的影响下，行业竞争将会进一步加剧，优势企业盈利能力进一步增强，行业将进入新的历史发展机遇期。

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

5、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。进入 2016

年以来，化纤龙头企业积极沿产业链向上布局，纷纷进入炼化一体化领域，民营大炼化项目稳步推进，2019年，随着民营大炼化项目的先后开车投产，将有力地增强企业的风险抵御和盈利能力，增强企业的规模和综合实力，使得整个产业链的利润实现再平衡。

（二） 公司发展战略

√适用 □不适用

1、影响公司发展的有利因素

（1）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。

（2）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。

（3）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。

（4）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，有利于企业外部环境改善。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。

（5）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。

2、影响公司发展的不利因素

（1）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。

（2）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。

（3）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、专用设备等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。

3、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。2018年，公司以新项目建设、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。2019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2019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，同时在企业继续做大做强聚酯涤纶产业、稳固公司在长丝行业的龙头地位和市场占有率的基础上，积极推进产业链上游项目的建设，真正实现向产业链上游的延伸，继续保持企业持续快速、健康发展，为股东创造更多的收益。

（三） 经营计划

√适用 □不适用

2019年，公司将始终坚持以经济效益为中心，继续坚持稳中求进的工作主基调，牢牢抓住发展这个第一要务不放松，抓好生产、经营、项目、管理四驾马车，在保持2018年良好工作态势的基础上继续奋进，抓住市场机遇，提升团队凝聚力战斗力，强化内部管理挖潜，不断提升企业盈利能力和市场应变能力，坚持创新驱动发展，着力补齐短板，加大智能制造、绿色生产投入，努力占领行业制高点、掌控技术话语权，为国家打造现代装备制造业大国贡献力量。

1、思想觉悟认识要实现再提升

坚定不移地坚持贯彻落实公司十三五战略发展规划，继续坚定发展壮大化纤主业的决心，继续坚持力争上游发展尽快实现石油化工、新PTA项目的早日落地，尽快推动完成化纤系产业链力争上游的布局，为公司全年完成十三五战略发展目标，布局十四五战略发展规划奠定良好的思想基础。

2、降本增效管理要实现再提升

通过装备升级降本增效、优化用工减员增效、完善流程管理增效、产业布局整合增效，达到增加企业经济效益的目标。

3、安全环保管理要实现再提升

2019 年总体安全环保目标是安全事故发生数及安全事故损失数实现双降，不发生重大人员伤亡责任事故，不发生环保事故。

4、市场运营能力要实现再提升

对供产销协调联动机制进行研究完善，逐步在现有基础上，研究制定供产销协同机制，确保围绕销售为核心的生产、采购联动管理，为提升内部流程机制实现新的突破。

5、信息系统管理要实现再提升

2019 年作为信息化管理提升的关键之年，要进行营销系统整合、数据中心建设、新项目 ERP 构建、管理软件提升，同时加强信息化专业队伍引进和培养，通过信息化工作的改造、升级、完善实现公司信息化水平全面提升。

6、项目建设推进要实现再提升

要周密安排，精益求精，在安全、质量可控的基础上，针对在建的恒优项目、恒邦四期、恒腾四期项目，要锁定目标任务，排除一切困难，加班加点抢抓进度，形成倒逼机制，做好各个项目开车前的各项准备工作，确保项目安全、顺利开车，同时做好产品定位和预销售，争取一炮打响。

7、创新驱动能力要实现再提升

通过平台搭建、产品创新研发、创新团队升级、管理创新推进，推动企业发展质量新的提升。

8、企业团队建设要实现再提升

依托创新平台提升，逐步强化科技创新能力，积极在内部管理、生产管理、产品管理、销售管理、经营管理、车间管理、人力资源管理等领域培养一支具有创新力、开拓力的团队，力争实现桐昆优势更优，为企业升级发展做好人才保障。

9、文化引领动力再提升

要将企业文化作为公司全体员工的共同标识，扎扎实实推进企业文化建设，消除企业文化盲区、弱区，全体员工要主动学习理解贯彻企业文化。要继续坚定地做好党建引领工作，要持续强化党建引领力，发挥党建工作凝聚力。

10、综合盈利能力再提升

全面有效地提升企业综合盈利能力，全面缩小与同行优秀企业的差距，最终实现经济效益的最大化。确保在下行的经济形势和行业形势下，公司能够继续保持发展势头，保持行业地位，保障公司新一轮的高质量发展，在“十三五”承上启下的 2019 年，顺利完成各项发展目标和任务，为公司“完成十三五战略发展规划，优化布局十四五发展愿景”的工作目标占得先机。

(四) 可能面对的风险

适用 不适用

1、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。2018 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，行业运行健康平稳，但行业龙头扩产带来的新增产能依旧较多，淘汰落后产能、实现转型升级的任务仍将

持续进行。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。

2、经营风险

(1) 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。

(2) 产业链延伸和拓展的风险

公司通过实施嘉兴石化 PTA 项目一期和二期，并在嘉兴石化 PTA 工厂旁边建设长丝工厂，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，公司通过实施恒邦二期、恒邦三期、恒邦四期、恒腾三期、恒腾四期、恒瑞加弹园等长丝建设项目，进一步提升了差异化、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。

3、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。

4、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。

5、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。

(五) 其他

适用 不适用

四、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

适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

2012年8月29日，公司2012年度第二次临时股东大会审议通过了《关于修订公司章程的议案》，对公司现金分红的政策进行了调整。调整后的现金分红政策为：

(1) 现金分红的条件：

A、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

B、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

C、公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过1亿元人民币。

(2) 现金分红的比例及时间：在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%。

(3) 决策程序与机制：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司于2018年4月3日召开2017年年度股东大会，审议并通过了公司董事会制定的《桐昆集团股份有限公司未来三年股东回报规划》，对2018年-2020年的股东回报规划进行了明确，本着长远的和可持续发展的原则，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股送红股	每10股派股派	每10股转增数	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司	占合并报表中

	数 (股)	息数 (元) (含 税)	(股)		普通股股东的净利 润	属于 上市公 司普通 股股东 的净利 润的比 率(%)
2018 年	0	1.2	0	218,631,964.92	2,120,254,632.83	10.31
2017 年	0	1.4	4	182,193,304.16	1,760,739,582.89	10.35
2016 年	0	2.8	0	344,942,164.00	1,132,147,063.78	30.47

(三)以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

(四)报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

承诺背景	承诺 类型	承诺 方	承诺 内容	承诺 时间 及期 限	是否 有履 行期 限	是否 及时 严格 履行	如未能 及时履 行应说 明未完 成履行 的具体 原因	如未能 及时履 行应说 明下一 步计划
与股改相关的 承诺								
收购报告书 或权益变动 报告书中所 作承诺								
与重大资产 重组相关的 承诺								
与首次公开 发行相关的	解 决 同 业	浙 江 桐 昆	公司的控股 股东浙江桐		否	是		

承诺	竞争	控股集团 有限公司	昆控股集团 有限公司承 诺：本公司 目前没有、 将来也不会 在中国境内 外直接或间 接从事或参 与任何在商 业上对桐昆 集团构成竞 争的业务及 活动或拥有 与桐昆集团 存在竞争关 系的任何经 济实体、机 构、经济组 织的权益； 或以其他任 何形式取得 该经济实 体、机构、 经济组织的 控制权；对 于实际控制 人来说，将 不在该经济 实体、机构、 经济组织中 担任高级管 理人员或核 心技术人 员。					
与再融资相 关的承诺	股 份 限 售	浙江 桐昆 控股 集团 有限 公司	浙江桐昆控 股集团有限 公司作为桐 昆股份的控 股股东，其 认购的桐昆 股份 2016 年非公开发 行 A 股股份	2016-06 -08 至 2019-06 -07	是	是		

			自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让。如果中国证监会和上海证 券交易所最新规定的，按中国 证监会和上海证 券交易所的最新 规定执行。					
与股权激励 相关的承诺								
其他对公司 中小股东所 作承诺								
其他承诺								
其他承诺								

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 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

1、2018年6月15日，财政部印发《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），要求执行企业会计准则的企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表，2017年12月25日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）同时废止。

2、根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，按照财会[2018]15号通知要求，公司对现行会计政策作出变更。

3、本次会计政策变更主要内容

(一) 资产负债表

主要是合并原有项目：

1、原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；

2、原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；

3、原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；

4、原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目；

5、原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；

6、原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；

7、原“专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目。

(二) 利润表

主要是分拆项目，并对部分项目的先后顺序进行调整，同时简化部分项目：

1、新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；

2、在“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；

3、“其他收益”、“公允价值变动收益”、“资产处置收益”项目列报顺序调整；

4、“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”。

(三) 所有者权益变动表

新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

4、本次会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更，是对资产负债表、利润表及所有者权益变动表列报项目及其内容作出的合并、分拆、增补调整，仅对财务报表列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响。

(二) 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

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	2,000,000
境内会计师事务所审计年限	8年

	名称	报酬

内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	350,000
--------------	------------------	---------

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司 2018 年 4 月 3 日召开的公司 2017 年年度股东大会审议通过，同意继续聘任天健会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司 2018 年度财务审计机构，为公司提供财务报告审计、内部控制审计及其他相关咨询业务，聘期 1 年。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

九、破产重整相关事项

适用 不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

十四、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)其他

适用 不适用

十五、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

□适用 √不适用

3、租赁情况

□适用 √不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）													
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）													
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计						19,651,966,834.69							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						9,898,372,920.56							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						9,898,372,920.56							
担保总额占公司净资产的比例（%）						61.36							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						1,187,330,919.54							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						0							
上述三项担保金额合计（C+D+E）						1,187,330,919.54							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明													
担保情况说明													

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	资金来源	发生额	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	自有资金	4,804,000,000.00	250,000,000	0

其他情况

□适用 √不适用

(2) 单项委托理财情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金来源	资金投向	报酬确定方式	年化收益率	预期收益(如有)	实际收益或损失	实际收回情况	是否经过法定程序	未来是否有委托理财计划	减值准备计提金额(如有)
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2017/11/24	2018/5/23	自有资金		按协议	4.7		2,186,611.52	102186611.52	是		
交通银行嘉兴桐乡支行	保本型	200,000,000	2018/1/4	2018/2/5	自有资金		按协议	4.6		737,141.37	200737141.37	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2018/1/5	2018/1/17	自有资金		按协议	3.1		94,856.55	100094856.55	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2018/1/5	2018/1/18	自有资金		按协议	3.1		104,161.28	100104161.28	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2018/2/2	2018/2/12	自有资金		按协议	3		77,539.42	100077539.42	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2018/2/2	2018/2/13	自有资金		按协议	3		85,293.36	100085293.36	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000,000	2018/2/6	2018/2/24	自有资金		按协议	2.95		135,306.29	100135306.29	是		
交通银行嘉兴桐乡支行	保本型	30,000,000	2018/2/14	2018/2/22	自有资金		按协议	2.55		15,818.04	30015818.04	是		

交通银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/2/14	2018/2/23	自有资金	按协议	2.55		29,658.83	50029658.83	是		
交通银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/2/14	2018/2/24	自有资金	按协议	2.55		32,954.25	50032954.25	是		
宁波银行嘉兴支行	保本型	50,000.00	2018/2/14	2018/2/23	自有资金	按协议	2.7		31,403.46	50031403.46	是		
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	3,000,000	2018/2/27	2018/3/28	自有资金	按协议	4.1		9,160.80	3009160.80	是		
交通银行嘉兴桐乡支行	保本型	200,000.00	2018/4/12	2018/5/14	自有资金	按协议	4.6		737,141.38	200737141.38	是		
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/2/14	2018/2/22	自有资金	按协议	3.8		39,286.64	50039286.64	是		
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	300,000.00	2018/4/12	2018/5/14	自有资金	按协议	4.6		1,141,380.20	301141380.20	是		
工商银行长兴支行	保本型	100,000.00	2018/4/13	2018/7/16	自有资金	按协议	4.1		996,123.03	100996123.03	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/3/15	2018/3/29	自有资金	按协议	2.9		52,468.39	50052468.39	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/3/16	2018/3/29	自有资金	按协议	2.9		48,720.60	50048720.60	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/4/2	2018/4/12	自有资金	按协议	2.9		74,954.76	100074954.76	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/4/8	2018/4/25	自有资金	按协议	2.9		63,711.56	50063711.56	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/4/8	2018/4/28	自有资金	按协议	2.9		74,954.76	50074954.76	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/4/20	2018/5/2	自有资金	按协议	2.9		44,972.86	50044972.86	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/4/20	2018/6/19	自有资金	按协议	2.9		224,864.30	50224864.30	是		
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	3,500,000	2018/5/7	2018/8/7	自有资金	按协议	4.6		39,363.41	3539363.41	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/5/7	2018/6/29	自有资金	按协议	2.9		199,764.25	50199764.25	是		
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	300,000.00	2018/5/8	2018/6/8	自有资金	按协议	4.19		1,007,159.47	301007159.47	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/6/7	2018/6/20	自有资金	按协议	4.6		97,441.20	100097441.20	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/7/4	2018/7/31	自有资金	按协议	2.90		178,728.44	100178728.44	是		
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/7/27	2018/7/31	自有资金	按协议	2.90		14,990.95	50014990.95	是		
平安银行嘉兴	保本型	50,000.00	2018/7/27	2018/8/30	自有资	按协议	2.9		127,423.1	50127423.1	是		

桐乡支行		0			金			0		0	10			
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	50,000.00	2018/8/3	2018/8/30	自有资金	按协议	2.9		101,188.9	50101188.	是			
桐乡支行		0			金		0		3	93				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	3,500,000	2018/8/8	2018/9/10	自有资金	按协议	3.7		11,402.66	3511402.6	是			
桐乡支行					金		0			6				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/8/8	2018/8/30	自有资金	按协议	2.7		153,528.0	100153528	是			
桐乡支行					金		0		5	.05				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/8/23	2018/8/30	自有资金	按协议	2.7		48,849.83	100048849	是			
桐乡支行					金		0			.83				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/9/3	2018/9/4	自有资金	按协议	2.7		6,978.55	100006978	是			
桐乡支行					金		0			.55				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	200,000.00	2018/9/4	2018/9/17	自有资金	按协议	2.7		181,442.2	200181442	是			
桐乡支行					金		0		3	.23				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/9/13	2018/9/17	自有资金	按协议	2.7		27,914.19	100027914	是			
桐乡支行					金		0			.19				
招商银行嘉兴桐乡支行	保本型	500,000	2018/9/27	2018/9/28	自有资金	按协议	2.3		30.37	500030.37	是			
桐乡支行					金		5							
杭州银行嘉兴桐乡支行	保本型	5,000,000	2018/9/27	2018/10/1	自有资金	按协议	2.2		5,686.23	5005686.2	是			
桐乡支行				7	金		0			3				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	200,000.00	2018/9/29	2018/10/1	自有资金	按协议	2.6		252,003.1	200252003	是			
桐乡支行				8	金		0		8	.18				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	3,500,000	2018/10/1	2018/12/1	自有资金	按协议	3.9		22,156.79	3522156.7	是			
桐乡支行			1	1	金		0			9				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	200,000.00	2018/10/2	2018/10/3	自有资金	按协议	2.6		94,081.19	200094081	是			
桐乡支行			4	1	金		0			.19				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/10/2	2018/11/7	自有资金	按协议	2.6		87,361.08	100087361	是			
桐乡支行			5		金		0			.08				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/10/2	2018/11/8	自有资金	按协议	2.6		94,081.16	100094081	是			
桐乡支行			5		金		0			.16				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/11/1	2018/11/2	自有资金	按协议	2.6		100,801.3	100100801	是			
桐乡支行			3	8	金		0		1	.31				
平安银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/11/1	2018/11/3	自有资金	按协议	2.6		114,241.4	100114241	是			
桐乡支行			3	0	金		0		1	.41				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	5,000,000	2018/11/1	2018/12/1	自有资金	按协议	3.5		13,569.40	5013569.4	是			
桐乡支行			3	4	金		0			0				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/11/2	2018/12/7	自有资金	按协议	2.7		62,806.92	100062806	是			
桐乡支行			8		金		0			.92				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/12/3	2018/12/7	自有资金	按协议	2.7		27,914.19	100027914	是			
桐乡支行					金		0			.19				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/12/5	2018/12/2	自有资金	按协议	2.6		108,813.6	100108813	是			
桐乡支行				1	金		5		4	.64				
兴业银行嘉兴桐乡支行	保本型	100,000.00	2018/12/5	2018/12/2	自有资金	按协议	2.6		128,973.9	100128973	是			
桐乡支行				4	金		5		0	.90				

中国银行桐乡支行	保本型	250,000,000	2018/12/4	2019/1/10	自有资金		按协议	3.65	925,000		0.00	是		
小计		4,804,000,000.00								10,347,179.68	4564347179.68	是		

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

1、设备合同

序号	购买方	销售方	设备名称	合同总价 (人民币万元)	签订日期
1	浙江恒优化纤有限公司	台塑重工(宁波)有限公司	自动仓储设备	4008	2018.06.01
2	桐昆集团股份有限公司	美艾意(上海)机械有限公司	自动包装流水线	3547	2018.10.22
3	浙江恒优化纤有限公司	台塑重工(宁波)有限公司	自动落纱设备	2890	2018.07.05

2、建筑合同

序号	发包人	承包人	合同内容	工程总价 (人民币万元)	签订日期
1	桐昆集团股份有限公司	浙江利嘉建设有限公司	恒邦四期停车楼工程	5210	2018.06.21

2	浙江恒优化纤有限公司	巨匠建设集团股份有限公司	恒优年产 30 万吨 POY 项目部分车间土建工程	3080	2018.06.22
3	浙江恒优化纤有限公司	巨匠建设集团股份有限公司	恒优年产 30 万吨 POY 项目长丝车间、后加工车间、包装车间	15900	2018.07.19

3、土地出让合同

序号	受让方	出让方	合同内容	合同总价 (人民币万元)	签订日期
1	桐昆集团股份有限公司	桐乡市国土资源局	国有建设用地使用权出让(恒邦四期)	3323	2018.03.29

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

(二) 社会责任工作情况

适用 不适用

全年发生各类安全事故数量和损失金额同比实现双降，未发生重特大生产事故，未发生环保事故；全年未发生重大灾害事故，总体而言各类事故均受控。

完成上交国家税收比 2017 年大幅增长；化纤企业员工人均收入按实际出勤率计算，比 2017 年的增长 13.5%。2018 年，公司实现新增就业 2000 多人。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

(1) 排污信息

适用 不适用

公司高度重视环境保护工作，严格贯彻及落实《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产法》及《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等相关法律法规。报告期内，公司无环保违规事件，未受到环保处罚。

报告期内，公司所属环境重点排污单位及其重要子公司有桐昆股份（本公司）、恒通化纤、恒腾公司、恒盛公司、嘉兴石化。

(1) 桐昆集团股份有限公司（本公司）

桐昆集团股份有限公司属大气环境重点排污单位，本公司下属五大厂区中：园区、恒瑞两厂区因采用电加热，无锅炉废气排放；恒达、恒嘉两厂区因在地理位置上与恒

通公司邻近，废气并入恒通公司废气排放口排放；恒邦厂区共有 2 个废气排放口，位置位于厂区内，排放情况详见下表：

排放浓度	主要污染物	执行标准	是否超标排放
	二氧化硫	200mg/m ³	否
	氮氧化物	200mg/m ³	否
	烟尘	30mg/m ³	否
排放总量	主要污染物	核定排放量（吨）	排放量（吨）
	二氧化硫	141.6	302.25
	氮氧化物	432.5	428.7
	烟尘	40.656	29.14

（2）桐昆集团浙江恒通化纤有限公司

恒通公司属大气环境重点排污单位，共 1 个废气排放口，排放口在厂区内。由于恒通公司在地理位置上与股份公司恒达厂区、恒嘉厂区邻近，二厂区与恒通公司共用恒通公司废气排放口，排放量合并计算。排放情况详见下表：

排放浓度	主要污染物	执行标准	是否超标排放
	二氧化硫	200mg/m ³	否
	氮氧化物	200mg/m ³	否
	烟尘	30mg/m ³	否
排放总量	主要污染物	核定排放量（吨）	排放量（吨）
	二氧化硫	197.47	195.89
	氮氧化物	311.64	254.42
	烟尘	58.91	26.53

（3）桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司

恒腾公司属大气环境重点排污单位，共 1 个废气排放口，排放口在厂区内。排放情况详见下表：

排放浓度	主要污染物	执行标准	是否超标排放
------	-------	------	--------

	二氧化硫	200mg/m ³	否
	氮氧化物	200mg/m ³	否
	烟尘	30mg/m ³	否
排放总量	主要污染物	核定排放量 (吨)	排放量 (吨)
	二氧化硫	157.31	192.41
	氮氧化物	498.84	181.54
	烟尘	19.64	13.01

(4) 桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司

恒盛公司属大气、水环境重点排污单位，共 1 个废水排放口，3 个废气排放口，排放口均在厂区内。排放情况详见下表：

排放浓度	主要污染物	执行标准	是否超标排放
	COD	60mg/L	否
	氨氮	8mg/L	否
	二氧化硫	200mg/m ³	否
	氮氧化物	200mg/m ³	否
	烟尘	30mg/m ³	否
排放总量	主要污染物	核定排放量 (吨)	排放量 (吨)
	废水	150300	-
	COD	5.395	-
	氨氮	0.54	-
	二氧化硫	180.55	42.59
	氮氧化物	175.28	65.67
	烟尘	--	4.41

(5) 嘉兴石化有限公司

嘉兴石化属大气、水、土壤环境重点排污单位，共 1 个废水排放口，16 个工艺废气排放口，无锅炉废气排放口，排放口均在厂区内。排放情况详见下表：

排放浓度	主要污染物	执行标准	是否超标排放
	COD	40mg/L	否
	氮氧化物	100mg/m ³	未安装在线监测

	主要污染物	核定排放量（吨）	排放量（吨）
排放总量	清下水	-	2222096.00
	氮氧化物	48	37.8

(2) 防治污染设施的建设和运行情况

√适用 □不适用

报告期内，上述公司均按照建设项目环境影响评价要求，建设了污染治理设施，日常注重设备设施的维护与保养，保证污染治理设施高效稳定运转，达标排放。

废水处理：采用物化+生化的综合强化处理工艺；

锅炉废气处理：采用布袋+气力输灰+石灰-石膏法脱硫处理工艺，或布袋+气力输灰+石灰-石膏法脱硫+SCR 法脱硝处理工艺；

工艺废气处理：采用 HPCCU 催化燃烧+尾气洗涤塔-洗涤塔-布袋除尘器处理工艺。

噪声治理：通过合理的厂房布局、建设绿化隔离带及机械设备的减震降噪措施，确保厂界噪声达到厂界外声环境功能区 3 类标准。

生产过程中产生的各类危险废弃物的处理：均委托具备相应处置资质的危废处置公司合规处置，一般固废如废丝等，外售综合利用，生活垃圾委托当地环卫所统一清运处置。

(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

√适用 □不适用

上述企业建设项目按要求开展环境影响评价，且进行备案和三同时验收。上述厂区均持有当地县级政府核发的《浙江省排污许可证》，且许可证均在有效期内。

(4) 突发环境事件应急预案

√适用 □不适用

报告期内，上述企业均已编制有突发环境事件应急预案，并不定期进行环保事故应急演练。

(5) 环境自行监测方案

√适用 □不适用

上述公司均根据环保局要求编写环境自行监测方案，每年委托第三方机构进行污染物排放监测，监测结果均符合排放标准。

(6) 其他应当公开的环境信息

□适用 √不适用

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

√适用 □不适用

公司重点排污单位之外的公司，在持续改善清洁生产、环保建设的同时，积极关注环保事业，大力倡导环境保护，积极履行创建青山绿水美好环境的社会责任。

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

□适用 √不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

十八、可转换公司债券情况

(一) 转债发行情况

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕1632号文核准，并经上海证券交易所同意，本公司由联席主承销商财通证券股份有限公司和国信证券股份有限公司采用向股权登记日（2018年11月16日）收市后登记在册的本公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过上海证券交易所交易系统发售的方式进行，共发行可转换公司债券38,000,000张，每张面值为人民币100.00元，共计募集资金3,800,000,000.00元。经上海证券交易所自律监管决定书[2018]156号文同意，公司38亿元可转换公司债券于2018年12月12日起在上交所挂牌交易，债券简称“桐昆转债”，债券代码“113020”。

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

期末转债持有人数	26,318	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量（元）	持有比例（%）
浙江桐昆控股集团有限公司	500,344,000	13.17
嘉兴盛隆投资股份有限公司	263,156,000	6.93
招商银行股份有限公司一兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金	197,048,000	5.19
中国工商银行股份有限公司一富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	155,055,000	4.08
陈士良	130,000,000	3.42
光大资管一民生银行一光大阳光北斗星2号集合资产管理计划	110,886,000	2.92
渤海证券股份有限公司	92,802,000	2.44
华泰证券股份有限公司	91,635,000	2.41
陕西省国际信托股份有限公司一陕国投·陕邮1号单一资金信托	68,900,000	1.81
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红一005L-FH002沪	59,754,000	1.57

(三) 报告期转债变动情况

适用 不适用

报告期转债累计转股情况

适用 不适用

(四) 转股价格历次调整情况

□适用 √不适用

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

√适用 □不适用

根据《上市公司证券发行管理办法》和《上海证券交易所债券上市规则》的相关规定，公司委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）对公司2018年11月发行的可转换公司债券（简称“桐昆转债”）进行了信用评级。报告期内，公司收到了联合信用出具的《桐昆集团股份有限公司2018年可转换公司债券信用评级报告》，联合信用认为：基于对公司主体及本次可转换公司债券偿还能力的综合评估，本次可转换公司债券到期不能偿还的风险很低。本次债券信用等级为：AA+；公司主体信用等级为：AA+。

现阶段，公司各方面经营情况稳定，资产结构合理，资信情况良好，有充裕的资金偿还债券本息。

(六) 转债其他情况说明

□适用 √不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况**一、 普通股股本变动情况****(一) 普通股股份变动情况表****1、 普通股股份变动情况表**

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	96,278,075	7.40			38,511,230	-97,222,222	-58,710,992	37,567,083	2.06
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	96,278,075	7.40			38,511,230	-97,222,222	-58,710,992	37,567,083	2.06
其中：境内非国有法人持股	96,278,075	7.40			38,511,230	-97,222,222	-58,710,992	37,567,083	2.06
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股	1,205,102,669	92.60			482,041,067	97,222,222	579,263,289	1,784,365,958	97.94

1、人民币普通股	1,205,102,669	92.60			482,041,067	97,222,222	579,263,289	1,784,365,958	97.94
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、普通股股份总数	1,301,380,744	100			520,552,297	0	520,552,297	1,821,933,041	100

2、普通股股份变动情况说明

√适用 □不适用

1、本公司 2017 年度资本公积金转增股本方案于 2018 年 4 月 3 日经公司 2017 年度股东大会审议通过，且于 2018 年 5 月 16 日实施完毕，公司注册资本由人民币 1,301,380,744 元变更为人民币 1,821,933,041 元。总股本由 1,301,380,744 股变更为 1,821,933,041 股。

2、2017 年 11 月，本公司非公开发行股份 69,444,444 股，该部分股份因本公司 2018 年上半年实施资本公积金转增股份，股份数量变更为 97,222,222 股，并于 2018 年 11 月 29 日起解除限售条件，上市流通。

3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

√适用 □不适用

2017 年基本每股收益，因本期资本公积转增，按照发行在外的普通股加权平均数 1,732,812,671.8 股重新计算。调整前每股收益 1.42 元，调整后每股收益 1.02 元。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

(二) 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
浙江桐昆控股集团有限公司	26,833,631	0	10,733,452	37,567,083	认购本公司 2016 年非公开发行股份	2019-06-08
博时基金管理有限公司	19,097,222	26,736,111	7,638,889	0	认购本公司 2017 年非公开发行股份	2018-11-29
中融基	9,722,222	13,611,110	3,888,888	0	认购本公	2018-11-29

金管理 有限公司					司 2017 年非公开发 行股份	
泰达宏 利基金 管理有 限公司	7,083,333	9,916,666	2,833,333	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
财通基 金管理 有限公 司	7,013,888	9,819,443	2,805,555	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
国泰基 金管理 有限公 司	6,944,444	9,722,222	2,777,778	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
长信基 金管理 有限责 任公司	6,944,444	9,722,222	2,777,778	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
华泰资 产管理 有限公 司	6,944,444	9,722,222	2,777,778	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
招商财 富资产 管理有 限公司	5,694,447	7,972,226	2,277,779	0	认购本公 司 2017 年非公开发 行股份	2018-11-29
合计	96,278,075	97,222,222	38,511,230	37,567,083	/	/

二、 证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及 其衍生 证券的 种类	发行日期	发行 价格 (或 利率)	发行数量	上市日期	获准上市交 易数量	交易终止日 期
普通股股票类						
无						
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
可转换 公司债	2018-05-23	0.3	38,000,000	2018-12-12	38,000,000	2024-11-18

券						
其他衍生证券						

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕1632号文核准，并经上海证券交易所同意，本公司由联席主承销商财通证券股份有限公司和国信证券股份有限公司采用向股权登记日（2018年11月16日）收市后登记在册的本公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过上海证券交易所交易系统发售的方式进行，共发行可转换公司债券38,000,000张，每张面值为人民币100.00元，共计募集资金3,800,000,000.00元。经上海证券交易所自律监管决定书[2018]156号文同意，公司38亿元可转换公司债券于2018年12月12日起在上交所挂牌交易，债券简称“桐昆转债”，债券代码“113020”。存续期内，桐昆转债的票面利率为：第一年0.3%、第二年为0.5%、第三年为1.0%、第四年为1.5%、第五年为1.8%、第六年为2.0%。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、 股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	51,270
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	50,774
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

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况							
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	115,727,456	405,046,097	22.23	37,567,083	质押	92,000,000	境内非国有法人
嘉兴盛隆投资股份有限公司	64,344,972	225,207,402	12.36	0	质押	40,000,000	境内非国有法人
陈士良	30,470,704	106,647,464	5.85	0	无	0	境内自然人
桐昆控股—国信证券—17 桐昆 EB 担保及信托财产专户	-12,578,299	87,421,701	4.80	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	25,787,306	36,218,981	1.99	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	6,923,360	24,231,760	1.33	0	无	0	国有法人
交通银行股份有限公司—华安策略优选混合型证券投资基金	9,332,307	21,423,757	1.18	0	无	0	其他
全国社保基金一一四组合	1,332,024	18,651,596	1.02	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司—富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)	11,310,770	16,318,004	0.90	0	无	0	其他
全国社保基金一一一组合	15,352,420	15,352,420	0.84	0	无	0	其他
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		

浙江桐昆控股集团有限公司	367,479,014	人民币普通股	367,479,014
嘉兴盛隆投资股份有限公司	225,207,402	人民币普通股	225,207,402
陈士良	106,647,464	人民币普通股	106,647,464
桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户	87,421,701	人民币普通股	87,421,701
香港中央结算有限公司	36,218,981	人民币普通股	36,218,981
中央汇金资产管理有限责任公司	24,231,760	人民币普通股	24,231,760
交通银行股份有限公司-华安策略优选混合型证券投资基金	21,423,757	人民币普通股	21,423,757
全国社保基金一一四组合	18,651,596	人民币普通股	18,651,596
中国工商银行股份有限公司-富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)	16,318,004	人民币普通股	16,318,004
全国社保基金一一一组合	15,352,420	人民币普通股	15,352,420
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，此外桐昆控股于 2017 年 8 月发行了 10 亿元额度的可交换债券，桐昆控股将持有的共计 140,000,000 股桐昆股份股票，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了担保及信托登记，划入“桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户”，2018 年 8 月，可交换债券进入换股期，截至本报告期末，“桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户”尚持有 87,421,701 股本公司股票。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。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
 适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况	限售条件
----	-----------	--------------	----------------	------

			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	浙江桐昆控股集团有限公司	37,567,083	2019-06-08	37,567,083	自认购的桐昆股份 2016 年非公开发行的股份上市之日起 36 个月内不得转让。
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、 控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	浙江桐昆控股集团有限公司
单位负责人或法定代表人	陈士良
成立日期	2001 年 2 月 13 日
主要经营业务	控股投资资产管理；投资科技开发；收购兼并企业；贵金属销售。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

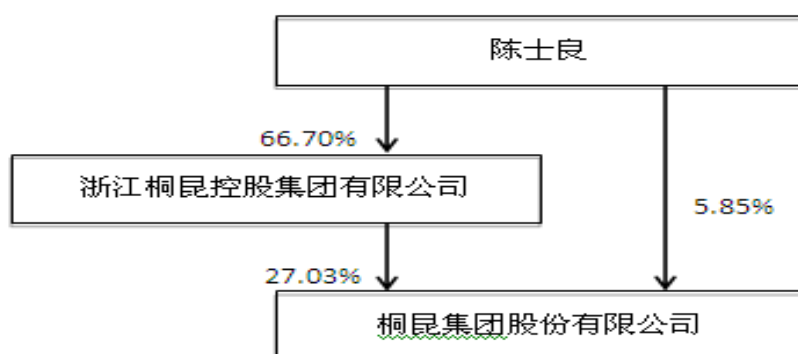
适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

5 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



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

2 自然人

适用 不适用

姓名	陈士良
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	近五年来一直担任本公司董事长及本公司的控股股东浙江桐昆控股集团有限公司的董事长职务
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

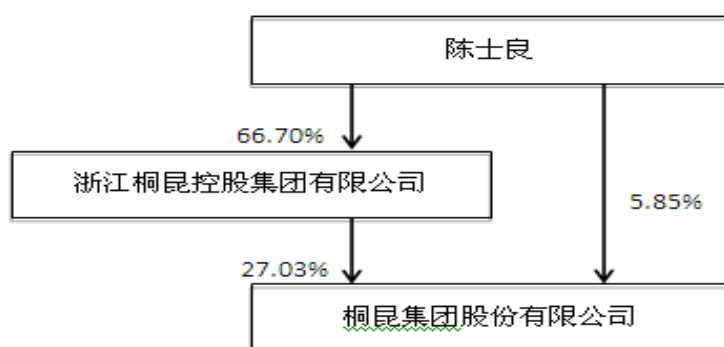
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 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



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、 其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
嘉兴盛隆投资股份有限公司	陈建荣	2007年7月19日	91330400665164763D	30,000,000	投资兴办实业；控股企业资产管理。
情况说明	嘉兴盛隆投资股份有限公司系吸收合并原嘉兴元畅投资股份有限公司及嘉兴益星投资股份有限公司而来。具体详见本公司2016年年度报告相同章节。				

六、 股份限制减持情况说明

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务 (注)	性别	年龄	任期起始 日期	任期终止 日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份 增减变动量	增减变 动原因	报告期内 从公司获 得的税前 报酬总额 (万元)	是否在公司 关联方 获取报酬
陈士良	董事长	男	56	2017-4-20	2020-4-19	76,176,760	106,647,464	30,470,704	资本公 积转增 股本	168.28	否
许金祥	董事、总 裁	男	55	2017-4-20	2020-4-19	309,400	433,160	123,760	资本公 积转增 股本	155.34	否
沈培兴	董事、副 总裁	男	57	2017-4-20	2020-4-19	275,700	385,980	110,280	资本公 积转增 股本	107.90	否
陈士南	董事、副 总裁	男	51	2017-4-20	2020-4-19	275,700	385,980	110,280	资本公 积转增 股本	113.02	否
周 军	董秘、副 总裁、董 事	男	58	2017-4-20	2020-4-19	275,293	385,410	110,117	资本公 积转增 股本	107.77	否
陈 蕾	董事	女	32	2017-4-20	2020-4-19					0	是

钟玉庆	董事	男	54	2017-4-20	2020-4-19					45.20	否
李圣军	副总裁	男	41	2017-4-20	2020-4-19					51.73	否
沈建松	副总裁	男	49	2017-4-20	2020-4-19					86.64	否
费妙奇	财务总监	女	39	2017-4-20	2020-4-19					62.75	否
沈凯军	独立董事	男	52	2017-4-20	2020-4-19	2,000	2,800	800	资本公积转增股本	9.52	是
唐松华	独立董事	男	53	2017-4-20	2020-4-19					9.52	是
卢再志	独立董事	男	67	2017-4-20	2020-4-19					9.52	否
沈培璋	独立董事	男	66	2017-4-20	2020-4-19					9.52	否
沈昌松	监事会主席	男	57	2017-4-20	2020-4-19					3.57	否
俞林忠	监事	男	55	2017-4-20	2020-4-19					9.16	是
郁如松	监事	男	51	2017-4-20	2020-4-19					40.77	否
朱国艳	职工监事	女	45	2017-4-20	2020-4-19					48.74	否
胡晓丽	职工监事	女	41	2017-4-20	2020-4-19					11.60	否
合计	/	/	/	/	/	77,314,853	108,240,794	30,925,941	/	1,050.55	/

上述薪酬中，监事俞林忠先生的薪酬为其 2018 年 3-12 月份薪酬。

姓名	主要工作经历
陈士良	陈士良先生最近五年一直任桐昆集团股份有限公司董事长、浙江桐昆控股集团有限公司董事长。

许金祥	许金祥先生最近五年一直担任桐昆集团股份有限公司董事、执行总裁、浙江桐昆控股集团有限公司董事。2015年1月份之后任公司总裁、董事。
沈培兴	沈培兴先生近五年来一直担任桐昆集团股份有限公司董事、副总裁、浙江桐昆控股集团有限公司董事。
陈士南	陈士南先生最近五年一直担任桐昆集团股份有限公司董事、副总裁。
周军	周军先生近五年一直担任桐昆集团股份有限公司董事会秘书一职，现任桐昆集团股份有限公司董事会秘书、副总裁、董事。
陈蕾	陈蕾女士2010年11月毕业于英国帝国理工大学风险管理和金融工程专业，硕士研究生学历。2010年11月至2012年7月，陈蕾女士就职于桐昆集团股份有限公司，任董事长秘书。2012年8月，就职于浙江桐昆控股集团有限公司，任董事长助理兼香港诚晖国际投资有限公司总经理，2016年6月至今，陈蕾女士任桐昆股份董事。
钟玉庆	钟玉庆先生最近五年一直在桐昆集团股份有限公司工作，任公司投资发展部副经理、恒腾公司项目总监，并任公司第五届监事会监事，公司第六届监事会监事，现任公司第七届董事会董事。
李圣军	李圣军先生历任桐昆股份恒盛公司聚合车间副主任、经营科副科长，桐昆股份行政事务部人事宣教科科长、恒盛公司总经理助理、桐昆股份投资发展部经理兼生产技术部经理、桐昆股份总裁助理、桐昆股份总裁助理兼嘉兴石化总监，桐昆股份总裁助理兼恒盛公司总经理，2016年7月份起任桐昆股份副总裁。
沈建松	沈建松先生历任桐昆集团股份有限公司车间主任、桐昆股份恒盛公司副总经理、桐昆股份恒盛公司总经理、桐昆股份恒腾公司总经理，桐昆股份总裁助理兼恒腾公司总经理，现任公司副总裁兼恒腾公司总经理。
费妙奇	费妙奇女士历任桐昆股份财务管理部副经理兼园区厂区财务科长、桐昆股份财务管理部副经理兼恒通公司财务部经理、恒达厂区财务部经理、桐昆股份财务管理部经理兼税务管理部经理，现任桐昆股份财务总监。
卢再志	卢再志先生2004年至2012年在中国建设银行浙江省分行担任公司业务部高级客户经理，2012年退休，2014年4月之后任桐昆集团股份有限公司独立董事。
沈凯军	沈凯军先生2009年1月份至今，任浙江中铭会计师事务所董事长兼主任会计师，2014年4月之后任桐昆集团股份有限公司独立董事。
唐松华	唐松华先生1996年12月至今，担任浙江国傲律师事务所副主任、合伙人，2014年4月之后任桐昆集团股份有限公司独立董事。
沈培璋	沈培璋先生2002年2月至2013年8月在浙江省桐乡市恒石纤维基业有限公司工作，2013年8月辞任后在家休养，2014年8月底任桐昆集团股份有限公司独立董事。
沈昌松	沈昌松先生最近五年一直在桐昆集团股份有限公司工作，任公司党委副书记、党委办公室主任等职，并任公司第五届、

	第六届监事会主席，现任公司第七届监事会主席。
俞林忠	俞林忠先生 2013 年之前任本公司恒丰厂区总经理，2013 年开始任本公司控股股东浙江桐昆控股集团有限公司之控股子公司桐乡市佑昌包装材料有限公司总经理。现任公司投资发展部经理助理，公司第七届监事会监事。
郁如松	郁如松先生历任桐昆集团恒生公司副总经理，桐昆集团房地产开发有限公司总经理、桐昆集团股份有限公司投资发展部副经理，现任公司第七届监事会监事。
朱国艳	朱国艳女士一直在桐昆集团股份有限公司工作，历任恒盛公司财务部经理，桐昆股份审计室主任等职务，现任公司本公司审计室主任，第七届监事会职工监事。
胡晓丽	胡晓丽女士一直在桐昆集团股份有限公司工作，历任卷绕工、卷绕组长，生产班长等职，现任桐昆股份园区厂区生产班长，公司第七届监事会职工监事。

其它情况说明

适用 不适用

(二)董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一)在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陈士良	浙江桐昆控股集团有限公司	董事长	2018 年 9 月 12 日	2021 年 9 月 11 日
陈士良	嘉兴盛隆投资股份有限公司	董事	2016 年 7 月 8 日	2019 年 7 月 8 日
许金祥	浙江桐昆控股集团有限公司	董事	2018 年 9 月 12 日	2021 年 9 月 11 日
许金祥	嘉兴盛隆投资股份有限公司	董事	2016 年 7 月 8 日	2019 年 7 月 8 日
沈培兴	浙江桐昆控股集团有限公司	董事	2018 年 9 月 12 日	2021 年 9 月 11 日
沈培兴	嘉兴盛隆投资股份有限公司	董事	2016 年 7 月 8 日	2019 年 7 月 8 日
沈昌松	浙江桐昆控股集团有限公司	董事	2018 年 9 月 12 日	2021 年 9 月 11 日
沈昌松	嘉兴盛隆投资股份有限公司	董事	2016 年 7 月 8 日	2019 年 7 月 8 日
钟玉庆	浙江桐昆控股集团有限公司	董事	2018 年 9 月 12 日	2021 年 9 月 11 日

钟玉庆	嘉兴盛隆投资股份有限公司	监事会主席	2016年7月8日	2019年7月8日
陈 蕾	浙江桐昆控股集团有限公司	副董事长	2018年9月12日	2021年9月11日
在股东单位任职情况的说明				

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陈士良	恒祥投资	执行董事		
陈士良	磊鑫实业	董事长		
陈士良	拓鑫投资	执行董事		
陈士良	桐昆房产	董事长		
陈士良	华鹰风电	董事		
陈士良	磊鑫置业	董事长		
陈士良	佑泰置业	董事长		
陈士良	佑丰新材料	董事长		
陈士良	茂森置业	董事		
陈士良	磊鑫房地产	董事		
陈士良	同盛置业	董事长		
陈士良	桐乡市现代实验学校	董事		
陈士良	汇信小额贷款	董事		
陈士良	嘉成石化	董事		
陈士良	鲸仓仓储	董事		
陈士良	汇昆新材料	副董事长		
陈士良	大河马网络	董事		
陈士良	佑成置业	董事		

陈士良	浙江石化	副董事长		
陈士良	天诚置业	董事		
陈士良	佑盛房产	董事		
许金祥	磊鑫实业	董事		
许金祥	桐昆房产	监事		
许金祥	茂森置业	董事长		
许金祥	嘉成石化	董事长		
许金祥	佑丰新材料	董事		
许金祥	浙江石化	董事		
许金祥	嘉兴港物流	董事		
沈培兴	嘉成石化	董事		
沈培兴	佑丰新材料	董事		
沈培兴	桐昆房产	监事		
沈培兴	磊鑫实业	董事		
周军	佑丰新材料	监事		
陈蕾	佑昌包装	执行董事		
陈蕾	华鹰风电	董事长		
陈蕾	御成酒店	执行董事		
陈蕾	天诚置业	副董事长		
陈蕾	佑丰新材料	董事		
沈凯军	浙江中铭会计师事务所有限公司	董事长、总经理		
沈凯军	嘉兴中明商务秘书有限公司	董事		
沈凯军	浙江中铭评估咨询有限公司	董事长		
沈凯军	浙江中明工程咨询有限公司	董事长		
沈凯军	嘉兴中纬建设工程项目管理有限公司	董事		
沈凯军	晋亿实业股份有限公司	独立董事		

沈凯军	浙江景兴纸业股份有限公司	独立董事		
沈凯军	浙江久安档案管理服务有限公司	董事长		
沈凯军	嘉兴中明税务师事务所有限公司	董事		
唐松华	浙江国傲律师事务所	副主任、合伙人		
沈昌松	磊鑫实业	监事		
沈昌松	磊鑫房地产	董事长		
朱国艳	嘉兴港物流	监事		
朱国艳	茂森置业	监事		
郁如松	桐昆房产	董事		
郁如松	磊鑫房地产	董事		
费妙奇	汇信小额贷款	董事长		
在其他单位任职情况的说明				

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司仅为独立董事及在公司任职的高级管理人员提供报酬或津贴。公司独立董事津贴由股东大会决定。公司高级管理人员报酬依据公司薪酬管理制度经考核后确定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司高级管理人员报酬依据公司薪酬管理制度确定。独立董事津贴按照股东大会批准的标准执行。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	报告期内，公司向董事、监事和高级管理人员支付的薪酬合计为 1050.55 万元。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期内，公司向董事、监事和高级管理人员支付的薪酬合计为 1050.55 万元。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	7,880
主要子公司在职员工的数量	9,583
在职员工的数量合计	17,463
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	15,547
销售人员	503
技术人员	1,140
财务人员	105
行政人员	168
合计	17,463
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
本科及以上学历	1,302
大专	2,563
大专以下	13,598
合计	17,463

(二) 薪酬政策

适用 不适用

实行以岗位技能工资为主、岗位津贴为补充相结合的薪酬政策。

(三) 培训计划

适用 不适用

每年由总部相关职能部门出台年度职工培训计划，各子公司根据总部要求自行制定实施计划，并组织实施，培训结果报总部备案。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	9,650.0
劳务外包支付的报酬总额	4,768,258.97 元

七、其他

适用 不适用

第九节 公司治理

一、 公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规章的规定运作，不断完善公司内部控制制度，股东大会、董事会、监事会和经营层形成科学、规范的决策机制。公司治理情况具体如下：

1、 股东和股东大会

公司严格按照有关规定召开股东大会，规范股东大会的召集、召开和审议程序，确保所有股东享有同等的权利并充分行使自己的权利。本公司的治理结构确保所有股东，特别是中小股东享有平等的权利，并承担相应的义务。报告期内，公司共召开三次股东大会，均经律师现场见证并对其合法性出具了法律意见书，各次会议均符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定。

2、 董事和董事会

公司董事会成员任职资格和人数完全符合法律、法规和《公司章程》的规定，公司董事会成员均能认真、诚信、勤勉地履行职责。公司设有 4 名独立董事，报告期内，独立董事认真履行职责，就公司日常关联交易等有关问题及时发表独立意见。公司董事会战略与发展决策、提名与薪酬考核、审计与风险防范委员会充分发挥专业优势，利用各自的专长在重大事项方面提出科学合理建议，加强了董事会集体决策的民主性、科学性、正确性，确保了公司的健康发展。

3、 监事和监事会

公司监事会成员任职资格和人数完全符合法律、法规和《公司章程》的规定，公司监事会成员认真履行职责，对公司的经营决策、财务状况、对外担保、对外投资和公司董事会日常工作及董事、经理层履行职责的合法合规性进行了有效的监督，维护了股东的利益。

4、 控股股东与上市公司

本公司控股股东认真履行诚信义务，行为合法规范，没有利用其特殊的地位谋取额外的利益。本公司董事、监事的选举及其他高级管理人员的聘任、解聘均符合法律、法规及《公司章程》规定的程序。公司董事会、监事会及其他公司治理机构依法独立运作。本公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务上做到了“五分开”，本公司与控股股东正按已公告的预定进度目标履行相关避免同业竞争、规范和减少关联交易和承诺，增强上市公司独立性。

5、 利益相关者

本公司鼓励员工通过与董事会、监事会和高管人员的直接沟通和交流，反映员工对公司经营、财务状况以及涉及员工利益的重大决策的意见。本公司尊重和维护银行以及其他债权人、客户、员工等利益相关者的合法权利，以共同推动公司持续、健康地发展。

6、 占用资金情况

在报告期内，公司不存在控股股东和其他关联方非经营性占用公司资金的情形。

7、 信息披露及透明度

本公司严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息。在报告期内及时完成了一季度报告、半年度报告、第三季度报告等定期报告及 90 余个事项的临时公告信息披露工作。

8、投资者关系管理

公司建立了《信息披露管理办法》及《投资者关系管理办法》，在日常经营管理过程中，严格遵守相关法律、法规规定，认真对待股东来信、来电、来访和咨询，确保所有股东有平等的机会获得信息；积极与投资者沟通，处理好投资者关系，听取广大投资者对公司的生产经营及战略发展的意见和建议，形成服务投资者、尊重投资者的企业文化，建立了良好的企业投资者关系，报告期内通过各种形式共接待了多人次的境内外投资者访问。

9、内幕知情人登记管理

公司建立了《内幕信息知情人登记管理制度》，对涉及公司定期报告发布、重大事项审议期间的相关内幕知情人进行登记、备案，并根据监管部门的要求进行及时报备。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

公司治理与中国证监会相关规定的要求不存在重大差异。

二、 股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2017 年年度股东大会	2018 年 4 月 3 日	www. sse. com. cn	2018 年 4 月 4 日
2018 年第一次临时股东大会	2018 年 6 月 25 日	www. sse. com. cn	2018 年 6 月 26 日
2018 年第二次临时股东大会	2018 年 12 月 17 日	www. sse. com. cn	2018 年 12 月 18 日

股东大会情况说明

适用 不适用

三、 董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
陈士良	否	8	8	0	0	0	否	3
许金祥	否	8	8	0	0	0	否	3
沈培兴	否	8	8	0	0	0	否	3
陈士南	否	8	8	0	0	0	否	3

周军	否	8	8	0	0	0	否	3
陈蕾	否	8	8	6	0	0	否	2
钟玉庆	否	8	8	0	0	0	否	3
卢再志	是	8	8	2	0	0	否	3
沈凯军	是	8	8	3	0	0	否	2
唐松华	是	8	8	2	0	0	否	2
沈培璋	是	8	8	6	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	8

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

五、 监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

六、 公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

七、 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司对高管人员实施年度业绩考核制度，依据《经营责任制考核办法》制定的标准，根据公司年度业绩完成情况、管理者履职情况、管理能力、领导与员工评议情况等对相关人员进行综合考核，并将其业绩与报酬结合起来，实施有效奖惩。

八、 是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

详见 2019 年 3 月 14 日公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上公告的《桐昆集团股份有限公司 2018 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

九、 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2018 年度内部控制的有效性进行了审计,并出具了“在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制”的审计结论。

是否披露内部控制审计报告: 是

十、 其他

□适用 √不适用

第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

一、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

公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年 1 月 22 日,公司兑付了 12 桐昆债自 2017 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 20 日期间的利息,以及本期债券 13 亿元人民币的本金。至此,本期公司债券已全部兑付完毕,12 桐昆债于 2018 年 1 月 22 日起,自上海证券交易所摘牌。

公司债券其他情况的说明

□适用 √不适用

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
	办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 39 楼
	联系人	郑铎
	联系电话	021-33388502
资信评级机构	名称	联合信用评级有限公司
	办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

其他说明：

适用 不适用

三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

2013 年 1 月，公司发行 12 桐昆债，募集资金总额为 13 亿元，用于补充公司流动资金，该部分资金已经用于公司日常运营，与募集说明书披露的内容一致。

四、公司债券评级情况

适用 不适用

报告期内，公司已在 2018 年 1 月份将 13 亿元额度的“12 桐昆债”本息进行了足额兑付，并在上交所摘牌，故评级公司不再出具最新一期的跟踪评级分析报告。

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

报告期内，公司已在 2018 年 1 月份将 13 亿元额度的“12 桐昆债”本息进行了足额兑付，并在上交所摘牌，故债券受托管理人不再出具最新一期的受托事务管理报告。

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	4,707,711,939.89	3,635,906,486.27	29.48	
流动比率	87.66%	66.33%	32.16	
速动比率	53.35%	39.53%	34.96	
资产负债率 (%)	53.46%	49.42%	8.17	
EBITDA 全部债务比	0.25	0.28	-10.71	
利息保障倍数	7.53	10.01	-24.78	
现金利息保障倍数	8.27	11.42	-27.58	
EBITDA 利息保障倍数	11.03	14.52	-24.04	
贷款偿还率 (%)	100.00%	100.00%		
利息偿付率 (%)	100.00%	100.00%		

九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

1、2018年2月2日，公司在全国银行间市场发行了2018年度第一期超短期融资券（简称：18桐昆SCP001），发行总额为3亿元，期限为270天，发行利率为5.50%，到期一次还本付息。募集资金已于2018年2月5日全额到账。该超短期融资券已于2018年11月2日到期，本公司于2018年11月2日兑付该期超短期融资券本息，付息兑付总额为人民币312,205,479.45元。

2、2018年2月6日，公司在全国银行间市场发行了2018年第二期超短期融资券（简称：18桐昆SCP002），发行总额为3亿元人民币，期限270天，发行利率为5.43%，到期一次还本付息。募集资金已于2018年2月8日全额到账。该超短期融资券已于2018年11月5日到期，本公司于2018年11月5日兑付该期超短期融资券本息，付息兑付总额为人民币312,050,136.99元。

3、2018年3月8日，公司在全国银行间市场发行了2018年第三期超短期融资券（简称：18桐昆SCP003），发行总额为3亿元人民币，期限180天，发行利率为5.29%，到期一次还本付息。募集资金已于2018年3月12日全额到账。该超短期融资券已于2018年9月8日到期，本公司于2018年9月10日兑付该期超短期融资券本息，付息兑付总额为人民币307,826,301.37元。

4、2018年3月13日，公司在全国银行间市场发行了2018年第四期超短期融资券（简称：18桐昆SCP004），发行总额为3亿元人民币，期限270天，发行利率为5.4%，到期一次还本付息。募集资金已于2018年3月15日全额到账。该超短期融资券已于2018年12月10日到期，本公司于2018年12月10日兑付该期超短期融资券本息，本息兑付总额为人民币311,983,561.64元。

5、2018年3月19日，公司在全国银行间市场发行了2018年第五期超短期融资券（简称：18桐昆SCP005），发行总额为3亿元人民币，期限270天，发行利率为5.33%，到期一次还本付息。募集资金已于2018年3月21日全额到账。该超短期融资券已于2018年12月16日到期，本公司于2018年12月17日兑付该期超短期融资券本息，本息兑付总额为人民币311,828,219.18元。

十、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

报告期内，截至2018年12月31日，公司共获得各家银行授信266.23亿元。

十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

报告期内，公司严格遵守公司债券募集说明书相关约定及承诺，不存在违反募集说明书约定或承诺的情形。

十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

报告期内，公司未发生对公司经营情况和偿债能力有较大影响的重大事项。

第十一节 财务报告

一、 审计报告

√适用 □不适用

审 计 报 告

天健审〔2019〕548号

桐昆集团股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了桐昆集团股份有限公司(以下简称桐昆股份公司)财务报表,包括 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表,以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了桐昆股份公司 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况,以及 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于桐昆股份公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。

(一) 收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十二)及五(二)1。

桐昆股份公司的营业收入主要来自于涤纶丝、精对苯二甲酸等产品的生产和销售。2018 年度，桐昆股份公司财务报表所示营业收入项目金额为人民币 41,600,748,778.99 元，同比增长 26.78%，其中主营业务收入为人民币 40,205,036,305.13 元，占营业收入的 96.64%。如财务报表附注重要会计政策及会计估计所示，桐昆股份公司产品销售区域分为国内和国外，且需要根据不同的手续进行收入确认。

由于营业收入是桐昆股份公司关键业绩指标之一，可能存在桐昆股份公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查主要的销售合同，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

(3) 对营业收入及毛利率按月度、产品等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

(4) 对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、销货流程卡及销货单等；对于出口收入，向海关直接获取报关出口数据并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件；

(5) 结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；

(6) 以抽样方式对资产负债表日前后确认的营业收入核对至出库单、货运提单等支持性文件，评价营业收入是否在恰当期间确认；

(7) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

(二) 在建工程转入固定资产时点的确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（十四）、（十五）及五（一）11、12。

由于桐昆股份公司的生产经营特点，以及扩大生产规模的需要，桐昆股份公司的固定资产及在建工程项目较多。2018 年度，桐昆股份公司本期在建工程转入固定资产金额为 6,015,832,361.24 元，金额较大。由于在建工程转入固定资产和开始计提折旧时点的确定涉及管理层判断，且其对合并财务报表具有重要性，我们将在在建工程转入固定资产时点的确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

(1) 了解与固定资产、在建工程确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 与工程部、设备部负责人进行访谈，了解公司工程建设及设备投资情况；

(3) 对期末在建工程及固定资产执行监盘程序，结合第三方监理资料对期末在建工程的施工内容、施工进度进行确认，对公司厂区范围内正在进行的在建工程项目实地观察；

(4) 检查在建工程发生额，取得并检查主要工程内容的采购合同、采购发票、付款凭证、竣工验收报告、运行报告等；

(5) 检查主要工程施工和设备采购合同，属于土建工程的，取得工程施工合同、工程预决算书，结合监盘、函证、进度说明书获悉工程进度，复核在建工程台账中工程列示情况；属于设备及安装工程的，取得设备采购合同、安装合同，结合监盘、函证获悉设备到货或安装进度，复核在建工程台账中设备列示情况；

(6) 综合上述监盘、函证，并关注验收报告日期或查看调试、生产记录等审计程序，复核工程及设备的结转固定资产的时点是否合理；结合工程项目资料复核当年由在建工程转为固定资产与折旧相关的会计估计是否合理，并对账面计提折旧进行复核。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估桐昆股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

桐昆股份公司治理层（以下简称治理层）负责监督桐昆股份公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对桐昆股份公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重

大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致桐昆股份公司不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就桐昆股份公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：陈志维
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：翁淑媛

二〇一九年三月十二日

二、 财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：桐昆集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		5,646,267,380.14	3,255,104,591.57
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			3,855,600.00
衍生金融资产			
应收票据及应收账款		612,661,413.94	766,919,177.00
其中：应收票据		327,541,594.44	356,976,556.97
应收账款		285,119,819.50	409,942,620.03
预付款项		540,189,414.40	515,871,482.56
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		39,005,998.36	19,104,781.69
其中：应收利息			2,955,366.22
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		4,147,150,133.77	2,666,987,966.99
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		990,728,099.61	649,888,095.06
流动资产合计		11,976,002,440.22	7,877,731,694.87
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产		8,000,000.00	8,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		5,247,007,033.26	3,859,238,202.79
投资性房地产		34,886,501.23	11,573,596.24
固定资产		14,893,498,154.60	9,952,324,539.28
在建工程		1,331,229,596.43	3,919,607,063.63
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		1,067,553,645.79	789,428,979.19
开发支出			

商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		101,619,301.16	33,183,421.26
其他非流动资产		875,300.00	106,664,315.05
非流动资产合计		22,684,669,532.47	18,680,020,117.44
资产总计		34,660,671,972.69	26,557,751,812.31
流动负债：			
短期借款		7,581,336,086.79	5,205,870,360.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		1,210,520.00	16,172,908.90
衍生金融负债			
应付票据及应付账款		5,269,749,779.06	4,601,878,687.91
预收款项		179,927,617.77	162,161,367.53
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		131,670,768.09	112,313,448.54
应交税费		412,999,137.79	301,838,107.02
其他应付款		84,669,543.08	176,208,645.12
其中：应付利息		14,307,402.42	81,465,724.59
应付股利			
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			1,299,853,148.78
其他流动负债			
流动负债合计		13,661,563,452.58	11,876,296,673.80
非流动负债：			
长期借款		1,715,000,000.00	1,176,000,000.00
应付债券		3,042,301,514.14	0
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		0	797,837.46
递延收益		105,903,695.35	71,495,875.24
递延所得税负债		4,449,160.81	815,981.12
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,867,654,370.30	1,249,109,693.82

负债合计		18,529,217,822.88	13,125,406,367.62
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,821,933,041.00	1,301,380,744.00
其他权益工具		754,802,955.81	
其中：优先股			
永续债			
资本公积		5,918,471,223.92	6,439,023,520.92
减：库存股			
其他综合收益		-4,346,065.86	-1,836,730.71
专项储备			
盈余公积		758,709,036.15	532,209,667.05
一般风险准备			
未分配利润		6,821,274,690.45	5,109,712,730.88
归属于母公司所有者权益合计		16,070,844,881.47	13,380,489,932.14
少数股东权益		60,609,268.34	51,855,512.55
所有者权益（或股东权益）合计		16,131,454,149.81	13,432,345,444.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计		34,660,671,972.69	26,557,751,812.31

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：桐昆集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		1,688,155,415.61	198,317,648.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款		265,803,801.04	177,588,087.87
其中：应收票据		101,340,870.55	2,888,201.19
应收账款		164,462,930.49	174,699,886.68
预付款项		101,290,450.03	282,403,699.91
其他应收款		29,580,671.05	7,526,718.46
其中：应收利息			
应收股利			
存货		1,496,011,385.92	718,497,794.50
持有待售资产			

一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		167,016,869.16	108,165,348.75
流动资产合计		3,747,858,592.81	1,492,499,297.64
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		14,434,936,250.99	11,537,267,250.99
投资性房地产		11,759,761.55	9,230,327.76
固定资产		5,442,768,919.91	4,699,778,339.47
在建工程		377,795,452.24	560,254,962.73
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		326,427,517.87	185,822,988.69
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		47,049,631.61	14,438,881.52
其他非流动资产			228,167.20
非流动资产合计		20,640,737,534.17	17,007,020,918.36
资产总计		24,388,596,126.98	18,499,520,216.00
流动负债：			
短期借款		2,528,000,000.00	1,600,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			10,964,563.90
衍生金融负债			
应付票据及应付账款		2,557,361,494.45	2,005,938,975.71
预收款项		97,842,565.33	83,134,417.63
应付职工薪酬		41,641,722.00	37,742,645.00
应交税费		49,151,040.34	78,075,064.37
其他应付款		633,964,390.12	894,529,426.02
其中：应付利息		5,787,423.92	74,871,728.87
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			1,299,853,148.78
其他流动负债			
流动负债合计		5,907,961,212.24	6,010,238,241.41
非流动负债：			
长期借款		1,100,000,000.00	1,000,000,000.00
应付债券		3,042,301,514.14	
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		54,225,708.34	42,777,625.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,196,527,222.48	1,042,777,625.00
负债合计		10,104,488,434.72	7,053,015,866.41
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,821,933,041.00	1,301,380,744.00
其他权益工具		754,802,955.81	
其中：优先股			
永续债			
资本公积		5,889,404,615.17	6,409,956,912.17
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		758,709,036.15	532,209,667.05
未分配利润		5,059,258,044.13	3,202,957,026.37
所有者权益（或股东权益）合计		14,284,107,692.26	11,446,504,349.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计		24,388,596,126.98	18,499,520,216.00

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

合并利润表
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		41,600,748,778.99	32,813,779,669.23
其中：营业收入		41,600,748,778.99	32,813,779,669.23
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		38,888,998,450.33	30,604,247,245.84
其中：营业成本		36,742,469,998.24	29,414,589,756.94
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金			
净额			

保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		81,134,044.55	80,621,880.15
销售费用		125,840,008.74	103,062,537.65
管理费用		584,852,910.81	473,370,459.28
研发费用		487,935,545.48	326,761,367.10
财务费用		573,223,393.03	220,103,952.68
其中：利息费用		426,995,866.14	250,379,439.76
利息收入		50,284,218.43	33,717,649.05
资产减值损失		293,542,549.48	-14,262,707.96
加：其他收益		31,836,744.02	32,804,583.18
投资收益(损失以“-”号填列)		19,900,360.34	23,213,828.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		3,768,830.47	-481,616.04
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		17,884,838.90	-19,095,358.90
资产处置收益(损失以“-”号填列)		-3,268,688.99	-5,880,921.72
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		2,778,103,582.93	2,240,574,554.22
加：营业外收入		16,179,933.72	20,871,816.74
减：营业外支出		6,563,121.93	6,581,097.10
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		2,787,720,394.72	2,254,865,273.86
减：所得税费用		656,269,506.10	485,708,583.89
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,131,450,888.62	1,769,156,689.97
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		2,131,450,888.62	1,769,156,689.97
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润		2,120,254,632.83	1,760,739,582.89
2. 少数股东损益		11,196,255.79	8,417,107.08
六、其他综合收益的税后净额		-2,509,335.15	100,352.52
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-2,509,335.15	100,352.52
(一) 不能重分类进损益			

的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-2, 509, 335. 15	100, 352. 52
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额		-2, 509, 335. 15	100, 352. 52
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		2, 128, 941, 553. 47	1, 769, 257, 042. 49
归属于母公司所有者的综合收益总额		2, 117, 745, 297. 68	1, 760, 839, 935. 41
归属于少数股东的综合收益总额		11, 196, 255. 79	8, 417, 107. 08
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		1. 16	1. 02
(二) 稀释每股收益(元/股)		1. 16	1. 02

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

母公司利润表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		21, 819, 898, 695. 02	16, 300, 051, 048. 80
减：营业成本		20, 354, 775, 123. 58	14, 936, 055, 783. 44
税金及附加		26, 742, 232. 75	24, 683, 031. 32

销售费用		46,204,111.81	37,606,324.21
管理费用		268,446,718.32	212,370,304.89
研发费用		50,074,911.62	70,705,463.02
财务费用		317,072,228.42	161,225,023.38
其中：利息费用		291,988,252.56	168,639,977.52
利息收入		5,490,008.32	10,939,754.51
资产减值损失		130,309,715.88	2,255,953.43
加：其他收益		14,518,993.25	10,627,269.77
投资收益（损失以“－”号填列）		1,777,195,960.18	328,364,333.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		10,964,563.90	-10,964,563.90
资产处置收益（损失以“－”号填列）		-2,953,136.94	-2,206,800.96
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		2,426,000,033.03	1,180,969,403.82
加：营业外收入		5,405,503.42	7,521,796.14
减：营业外支出		5,069,219.36	5,302,808.80
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		2,426,336,317.09	1,183,188,391.16
减：所得税费用		161,342,626.07	209,778,863.48
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		2,264,993,691.02	973,409,527.68
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		2,264,993,691.02	973,409,527.68
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分			

类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额		2,264,993,691.02	973,409,527.68
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		48,583,329,334.06	32,887,695,934.14
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		556,180,507.71	225,601,812.70
收到其他与经营活动有关的现金		389,224,690.91	464,722,471.30
经营活动现金流入小计		49,528,734,532.68	33,578,020,218.14
购买商品、接受劳务支付的现		44,055,087,710.44	29,224,590,646.48

金			
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,419,993,225.75		1,057,337,157.63
支付的各项税费	1,026,261,579.34		643,047,781.01
支付其他与经营活动有关的现金	601,343,453.25		425,725,650.91
经营活动现金流出小计	47,102,685,968.78		31,350,701,236.03
经营活动产生的现金流量净额	2,426,048,563.90		2,227,318,982.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	6,778,050.00		
取得投资收益收到的现金	14,675,181.41		51,171,255.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,073,043.46		12,213,828.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	8,664,773,378.04		5,250,000,000.00
投资活动现金流入小计	8,701,299,652.91		5,313,385,084.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,913,531,038.48		2,738,129,052.58
投资支付的现金	1,398,466,923.09		3,855,528,931.67
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	12,104,000,000.00		3,239,000,000.00
投资活动现金流出小计	16,415,997,961.57		9,832,657,984.25
投资活动产生的现金流量净额	-7,714,698,308.66		-4,519,272,900.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			989,623,159.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	17,908,184,559.31		11,243,903,759.00

发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		189,649,898.60	1,267,827,896.91
筹资活动现金流入小计		18,097,834,457.91	13,501,354,815.19
偿还债务支付的现金		12,603,944,361.37	7,711,641,506.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		668,384,710.27	603,386,302.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		2,442,500.00	
支付其他与筹资活动有关的现金		2,170,000.00	1,196,708,140.10
筹资活动现金流出小计		13,274,499,071.64	9,511,735,949.27
筹资活动产生的现金流量净额		4,823,335,386.27	3,989,618,865.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-20,774,533.47	-11,935,669.44
五、现金及现金等价物净增加额		-486,088,891.96	1,685,729,278.45
加：期初现金及现金等价物余额		3,052,473,630.75	1,366,744,352.30
六、期末现金及现金等价物余额		2,566,384,738.79	3,052,473,630.75

法定代表人：陈士良

主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		23,768,739,632.73	16,607,688,429.50
收到的税费返还		145,668,592.88	71,471,536.51
收到其他与经营活动有关的现金		1,342,468,454.24	12,601,210,731.35
经营活动现金流入小计		25,256,876,679.85	29,280,370,697.36
购买商品、接受劳务支付的现金		18,268,022,993.12	13,205,763,750.92
支付给职工以及为职工支付的现金		669,773,042.48	492,851,585.81
支付的各项税费		317,711,495.99	230,725,567.06
支付其他与经营活动有关的现金		1,652,365,934.50	12,625,868,258.92
经营活动现金流出小计		20,907,873,466.09	26,555,209,162.71
经营活动产生的现金流量净额		4,349,003,213.76	2,725,161,534.65

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0.00	0.00
取得投资收益收到的现金		1,791,582,061.41	328,265,028.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		13,352,302.78	7,715,206.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金		1,602,696,707.82	3,395,559,017.11
投资活动现金流入小计		3,407,631,072.01	3,731,539,251.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,122,317,429.51	1,359,648,858.79
投资支付的现金		2,897,669,000.00	3,814,131,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金		2,715,998,641.44	1,810,916,501.59
投资活动现金流出小计		6,735,985,070.95	6,984,696,360.38
投资活动产生的现金流量净额		-3,328,353,998.94	-3,253,157,108.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0.00	989,623,159.28
取得借款收到的现金		9,520,243,450.00	3,100,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		30,763,963,050.02	10,144,582,352.36
筹资活动现金流入小计		40,284,206,500.02	14,234,205,511.64
偿还债务支付的现金		6,015,233,450.00	1,848,846,020.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		474,052,699.14	503,951,487.23
支付其他与筹资活动有关的现金		34,625,009,145.06	11,419,605,965.99
筹资活动现金流出小计		41,114,295,294.20	13,772,403,473.42
筹资活动产生的现金流量净额		-830,088,794.18	461,802,038.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-722,653.18	-349,620.34
五、现金及现金等价物净增加额		189,837,767.46	-66,543,155.93
加：期初现金及现金等价物余额		198,317,648.15	264,860,804.08
六、期末现金及现金等价物余额		388,155,415.61	198,317,648.15

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：费妙奇 会计机构负责人：陈江江

合并所有者权益变动表
2018 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	1,301,380,744.00				6,439,023,520.92		-1,836,730.71		532,209,667.05		5,109,712,730.88	51,855,512.55	13,432,345,444.69
加: 会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并其他													
二、本年期初余额	1,301,380,744.00				6,439,023,520.92		-1,836,730.71		532,209,667.05		5,109,712,730.88	51,855,512.55	13,432,345,444.69
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	520,552,297.00			754,802,955.81	-520,552,297.00		-2,509,335.15		226,499,369.10		1,711,561,959.57	8,753,755.79	2,699,108,705.12
(一) 综合收益总额							-2,509,335.15				2,120,254,632.83	11,196,255.79	2,128,941,553.47
(二) 所有者投入和减少资本				754,802,955.81									754,802,955.81
1. 所有者投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本				754,802,955.81									754,802,955.81
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配									226,499,369.10		-408,692,673.26	-2,442,500.00	-184,635,804.16
1. 提取盈余公积									226,499,369.10		-226,499,369.10		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-182,193,304.16	-2,442,500.00	-184,635,804.16
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	520,552,297.00				-520,552,297.00								

2018 年年度报告

1. 资本公积转增资本(或股本)	520,552,297.00				-520,552,297.00								
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取								45,629,413.70					45,629,413.70
2. 本期使用								45,629,413.70					45,629,413.70
(六) 其他													
四、本期末余额	1,821,933,041.00			754,802,955.81	5,918,471,223.92		-4,346,065.86	758,709,036.15		6,821,274,690.45	60,609,268.34		16,131,454,149.81

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	1,231,936,300.00				5,518,844,805.64		-1,937,083.23		434,868,714.28		3,791,256,264.76	43,438,405.47	11,018,407,406.92
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	1,231,936,300.00				5,518,844,805.64		-1,937,083.23		434,868,714.28		3,791,256,264.76	43,438,405.47	11,018,407,406.92
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	69,444,444.00				920,178,715.28		100,352.52		97,340,952.77		1,318,456,466.12	8,417,107.08	2,413,938,037.77
(一) 综合收益总额							100,352.52				1,760,739,582.89	8,417,107.08	1,769,257,042.49
(二) 所有者投入和减少资本	69,444,444.00				920,178,715.28								989,623,159.28
1. 所有者投入的普通股	69,444,444.00				920,178,715.28								989,623,159.28

2018 年年度报告

2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积								97,340,952.77		-442,283,116.77		-344,942,164.00
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-344,942,164.00		-344,942,164.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取								21,151,284.18				21,151,284.18
2. 本期使用								21,151,284.18				21,151,284.18
(六) 其他												
四、本期期末余额	1,301,380,744.00			6,439,023,520.92		-1,836,730.71		532,209,667.05		5,109,712,730.88	51,855,512.55	13,432,345,444.69

法定代表人：陈士良

主管会计工作负责人：费妙奇

会计机构负责人：陈江江

母公司所有者权益变动表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期
----	----

2018 年年度报告

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,301,380,744.00				6,409,956,912.17				532,209,667.05	3,202,957,026.37	11,446,504,349.59
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,301,380,744.00				6,409,956,912.17				532,209,667.05	3,202,957,026.37	11,446,504,349.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	520,552,297.00			754,802,955.81	-520,552,297.00				226,499,369.10	1,856,301,017.76	2,837,603,342.67
（一）综合收益总额										2,264,993,691.02	2,264,993,691.02
（二）所有者投入和减少资本				754,802,955.81							754,802,955.81
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本				754,802,955.81							754,802,955.81
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									226,499,369.10	-408,692,673.26	-182,193,304.16
1. 提取盈余公积									226,499,369.10	-226,499,369.10	
2. 对所有者（或股东）的分配										-182,193,304.16	-182,193,304.16
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	520,552,297.00				-520,552,297.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	520,552,297.00				-520,552,297.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											

2018 年年度报告

(六) 其他											
四、本期期末余额	1,821,933,041.00			754,802,955.81	5,889,404,615.17				758,709,036.15	5,059,258,044.13	14,284,107,692.26

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,231,936,300.00				5,489,778,196.89				434,868,714.28	2,671,830,615.46	9,828,413,826.63
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,231,936,300.00				5,489,778,196.89				434,868,714.28	2,671,830,615.46	9,828,413,826.63
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	69,444,444.00				920,178,715.28				97,340,952.77	531,126,410.91	1,618,090,522.96
（一）综合收益总额										973,409,527.68	973,409,527.68
（二）所有者投入和减少资本	69,444,444.00				920,178,715.28						989,623,159.28
1. 所有者投入的普通股	69,444,444.00				920,178,715.28						989,623,159.28
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									97,340,952.77	-442,283,116.77	-344,942,164.00
1. 提取盈余公积									97,340,952.77	-97,340,952.77	
2. 对所有者（或股东）的分配										-344,942,164.00	-344,942,164.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

2018 年年度报告

3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	1,301,380,744.00				6,409,956,912.17				532,209,667.05	3,202,957,026.37	11,446,504,349.59

法定代表人：陈士良

主管会计工作负责人：费妙奇

会计机构负责人：陈江江

三、 公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

桐昆集团股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经浙江省人民政府证券委员会浙证委（1999）62号文批准，在浙江桐昆化纤集团有限责任公司基础上发起设立的股份有限公司，于1999年9月27日在浙江省工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省桐乡市。公司现持有统一社会信用代码为91330000146846252J的营业执照。2011年4月12日经中国证券监督管理委员会证监许可（2011）552号文核准，由主承销商国信证券股份有限公司采用向社会公开发行的方式发行人民币普通股（A股）股票120,000,000股，每股发行价为人民币27.00元。公司现有注册资本1,821,933,041.00元，1,821,933,041股（每股面值1元）。其中，有限售条件的流通股份A股37,567,083股；无限售条件的流通股份A股1,784,365,958股。公司股票已于2011年5月18日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属化纤行业。主要经营活动为化纤丝、合纤丝、服装的生产、销售；塑料再生及加工；经济信息咨询（不含证券、期货）；对二甲苯（范围详见《危险化学品经营许可证》）、化工原料（不含危险化学品和易制毒品）、纺织原料、纺织机械设备及配件的批发及其进出口业务。以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理规定的商品。产品主要有：涤纶丝、精对苯二甲酸等。

本财务报表业经公司2019年3月12日七届二十次董事会批准对外报出。

2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

公司本期将以下18家子公司纳入合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

序号	子公司名称	公司简称
1	嘉兴石化有限公司	嘉兴石化
2	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	恒盛化纤
3	桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司	恒腾差别化
4	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	恒通化纤
5	桐乡市中洲化纤有限责任公司	中洲化纤

6	桐乡市恒隆化工有限公司	恒隆化工
7	恒隆国际贸易有限公司	恒隆贸易
8	桐乡桐昆互联网金融服务有限公司	桐昆互联网金融公司
9	桐乡市恒基差别化纤维有限公司	恒基差别化
10	桐乡市恒源化工有限公司	恒源化工
11	上海益彪国际贸易有限公司	上海益彪
12	桐乡市恒昌纸塑有限公司	恒昌纸塑
13	桐乡恒益纸塑有限公司	恒益纸塑
14	鹏裕贸易有限公司	鹏裕贸易
15	浙江桐昆投资有限责任公司	桐昆投资
16	桐昆集团浙江恒超化纤有限公司	恒超化纤
17	浙江恒优化纤有限公司	恒优化纤
18	浙江恒德化纤有限公司	恒德化纤

四、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2. 持续经营

√适用 □不适用

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

五、 重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

适用 不适用

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

公司及除恒隆贸易、鹏裕贸易外的其他子公司采用人民币为记账本位币；恒隆贸易注册地在西萨摩亚，鹏裕贸易注册地在香港，均以美元为记账本位币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

10. 金融工具

√适用 □不适用

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权

益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

11. 应收款项

(1). 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提	单独进行减值测试，根据其未来现金流量

方法	现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
----	--------------------

(2). 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
账龄分析法组合	账龄分析法
应收本公司合并财务报表范围内各公司款项组合	余额百分比法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√适用 □不适用

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
其中：1 年以内分项， 可添加行	5	5
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100
3—4 年	100	100
4—5 年	100	100
5 年以上	100	100

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

√适用 □不适用

组合名称	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
应收本公司合并财务报表范围内各公司款项组合	0.5	0.5

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

□适用 √不适用

(3). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

12. 存货

适用 不适用

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

13. 持有待售资产

适用 不适用

14. 长期股权投资

适用 不适用

1. 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，

认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

15. 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量, 采用成本模式进行后续计量, 并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

16. 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的, 使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	5、10	4.50-19.00
专用设备	年限平均法	6-15	5、10	6.00-15.83
运输工具	年限平均法	5	5、10	18.00-19.00
其他设备	年限平均法	3-10	5、10	9.00-31.67

(3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

□适用 √不适用

17. 在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时, 按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的, 先按估计价值转入固定资产, 待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值, 但不再调整原已计提的折旧。

18. 借款费用

√适用 □不适用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用, 可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的, 予以资本化, 计入相关资产成本; 其他借款费用, 在发生时确认为费用, 计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时,开始资本化:1) 资产支出已经发生;2) 借款费用已经发生;3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断,并且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化;中断期间发生的借款费用确认为当期费用,直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时,借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的,以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销),减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额,确定应予资本化的利息金额;为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的,根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

19. 生物资产

适用 不适用

20. 油气资产

适用 不适用

21. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等,按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产,在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销,无法可靠确定预期实现方式的,采用直线法摊销。具体年限如下:

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50
应用软件	5-10
排污权	4、5
PTA 技术许可	10

(2). 内部研究开发支出会计政策

√适用 □不适用

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

22. 长期资产减值

√适用 □不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

23. 长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

24. 职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
2. 在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入

当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净

资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

25. 预计负债

适用 不适用

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

26. 股份支付

适用 不适用

27. 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

28. 收入

适用 不适用

1. 收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2. 收入确认的具体方法

公司主要销售涤纶丝、精对苯二甲酸等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。公司利用互联网平台为他方交易提供服务的，在公司开始为他方交易提供服务时，在合同约定的服务期限内分期确认收入。

29. 政府补助

√适用 □不适用

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后

期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

30. 递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

31. 租赁

(1). 经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2). 融资租赁的会计处理方法

适用 不适用

32. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

企业会计准则变化引起的会计政策变更

1. 本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	356,976,556.97	应收票据及应收账款	766,919,177.00
应收账款	409,942,620.03		
应收利息	2,955,366.22	其他应收款	19,104,781.69
应收股利			
其他应收款	16,149,415.47		
应付票据	2,303,150,000.00	应付票据及应付账款	4,601,878,687.91
应付账款	2,298,728,687.91		
应付利息	81,465,724.59	其他应付款	176,208,645.12
应付股利			
其他应付款	94,742,920.53		
管理费用	800,131,826.38	管理费用	473,370,459.28
		研发费用	326,761,367.10
收到其他与经营活动有关的现金[注]	427,862,496.30	收到其他与经营活动有关的现金	464,722,471.30
收到其他与投资活动有关的现金[注]	5,286,859,975.00	收到其他与投资活动有关的现金	5,250,000,000.00

[注]：将实际收到的与资产相关的政府补助 36,859,975.00 元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

2. 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

33. 重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

适用 不适用

(2). 重要会计估计变更

适用 不适用

34. 其他

适用 不适用

1. 安全生产费

公司按照财政部、国家安全生产监督管理总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16 号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

2. 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1). 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2). 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3). 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

六、 税项

1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	3%、5%、6%、10%、16%、17%[注 1]
消费税		
营业税		

城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	1%、2%[注 2]

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率 (%)
恒通化纤	15%
恒隆化工	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

[注 1]：根据财政部税务总局《关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32 号)，自 2018 年 5 月 1 日起，本公司发生增值税应税销售行为原适用 17%税率的，税率调整为 16%，出口货物享受“免、抵、退”税政策，原适用 17%退税率调整为 16%，出租房屋取得的收入按 5%、10%的税率计缴增值税，金融服务费收入按 6%的税率计缴增值税。全资子公司桐昆互联网金融公司系小规模纳税人，适用 3%的征收率，全资子公司恒优化纤 18 年 3 月由小规模纳税人转为一般纳税人。

[注 2]：全资子公司上海益彪自 2018 年 7 月 1 日起地方教育附加税率调整为 1%。

2. 税收优惠

√适用 □不适用

1. 增值税

全资子公司中洲化纤系经浙江省民政厅认定的社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税〔2007〕92 号)等文件的规定，中洲化纤按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退增值税。自 2016 年 5 月 1 日起，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》(财税〔2016〕52 号)文件的规定，中洲化纤按实际安置残疾人员的人数，限额即征即退增值税，安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由桐乡市税务机关根据桐乡市适用的经浙江省人民政府批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

2. 企业所得税

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2018 年 11 月 30 日公布的《关于公示浙江省 2018 年拟认定高新技术企业名单的通知》，全资子公司恒通化纤及恒隆化工公司拟认定为高新技术企业，自 2018 年至 2020 年减按 15% 的税率计缴企业所得税。

全资子公司中洲化纤系经浙江省民政厅认定的社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号文），中洲化纤按 25% 的税率计缴企业所得税，同时享受按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠。

3. 其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	3,274,669.17	3,038,575.25
银行存款	5,346,665,870.90	2,213,375,174.84
其他货币资金	296,326,840.07	1,038,690,841.48
合计	5,646,267,380.14	3,255,104,591.57
其中：存放在境外的款项总额	2,365,895.98	273,819.05

其他说明

1) 期末银行存款中包含结构性存款 3,050,000,000.00 元，期末其他货币资金中包含存出投资款 266,444,198.72 元。

2) 期末其他货币资金中包含银行承兑汇票保证金 16,598,921.35 元、信用证保证金 9,000,000.00 元、期货保证金 4,283,720.00 元，均使用受限。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
交易性金融资产	0	3,855,600.00
其中：债务工具投资		
权益工具投资		
衍生金融资产		3,855,600.00

其他		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资		
权益工具投资		
其他		
合计	0	3,855,600.00

其他说明：

无

3、衍生金融资产

适用 不适用

4、应收票据及应收账款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	327,541,594.44	356,976,556.97
应收账款	285,119,819.50	409,942,620.03
合计	612,661,413.94	766,919,177.00

其他说明：

适用 不适用

应收票据

(1). 应收票据分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	327,541,594.44	356,976,556.97
商业承兑票据		
合计	327,541,594.44	356,976,556.97

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	63,968,408.11
商业承兑票据	
合计	63,968,408.11

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,519,319,844.60	
商业承兑票据		
合计	2,519,319,844.60	

(4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

应收账款

(1). 应收账款分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	300,126,389.03	100	15,006,569.53	5.00	285,119,819.50	431,766,902.29	100	21,824,282.26	5.05	409,942,620.03
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款										
合计	300,126,389.03	/	15,006,569.53	/	285,119,819.50	431,766,902.29	/	21,824,282.26	/	409,942,620.03

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内	300,124,721.91	15,006,236.10	5.00
1 年以内小计	300,124,721.91	15,006,236.10	5.00
1 至 2 年	1,667.12	333.43	20.00
2 至 3 年			
3 年以上			
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合计	300,126,389.03	15,006,569.53	5

确定该组合依据的说明：

无

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额-6,597,694.71 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	220,018.02

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
苏州英迪维纤维科技有限公司	货款	220,018.02	对方公司清算后无法收回部分	按照公司内控程序审批核销	否
合计	/	220,018.02	/	/	/

应收账款核销说明：

适用 不适用

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	账面余额（元）	占应收账款余额	坏账准备（元）
		的比例（%）	
RB KARESI ITHALAT IHRACAT TEKSTIL SAN. TIC. A. S	57,096,070.58	19.02	2,854,803.53
BOYTEKS TEKSTIL SAN VE TIC AS	13,383,487.07	4.46	669,174.35
VESTERGAARD FRANDSEN S. A.	12,199,288.58	4.06	609,964.43
OZERDEM MENSUCAT SANAYIVE TICARET A. S	11,173,327.35	3.72	558,666.37
PT. MITRA BANGUN CEMERLANG	11,114,826.13	3.7	555,741.31
小 计	104,966,999.71	34.96	5,248,349.99

(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	538,939,158.74	99.76	515,571,034.20	99.93
1 至 2 年	1,206,443.12	0.22	297,848.36	0.06
2 至 3 年	41,212.54	0.01	2,600.00	0.01
3 年以上	2,600.00	0.01		
合计	540,189,414.40	100.00	515,871,482.56	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占预付款项余额的比例（%）
中国石化化工销售有限公司华东分公司	非关联方	99,789,574.65	18.47
中华人民共和国嘉兴海关驻乍浦办事处专户	非关联方	89,324,257.46	16.54

中华人民共和国太仓海关	非关联方	53,039,906.87	9.82
中华人民共和国上海洋山海关	非关联方	45,087,810.81	8.35
中国石化上海石油化工股份有限公司	非关联方	30,581,489.08	5.66
合计	/	317,823,038.87	58.84

其他说明

适用 不适用

6、其他应收款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		2,955,366.22
应收股利		
其他应收款	39,005,998.36	16,149,415.47
合计	39,005,998.36	19,104,781.69

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		
委托贷款		
债券投资		
借款保证金		2,955,366.22
合计		2,955,366.22

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

其他应收款

(1). 其他应收款分类披露

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					0.00					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	45,297,472.97	100	6,291,474.61	13.89	39,005,998.36	18,781,282.60	100	2,631,867.13	14.01	16,149,415.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					0.00					
合计	45,297,472.97	100.00	6,291,474.61	13.89	39,005,998.36	18,781,282.60	100.00	2,631,867.13	14.01	16,149,415.47

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

□适用 √不适用

组合中,按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中: 1 年以内分项			
1 年以内	36,276,173.38	1,813,808.69	5
1 年以内小计	36,276,173.38	1,813,808.69	5
1 至 2 年	5,633,279.59	1,126,655.92	20
2 至 3 年	74,020.00	37,010.00	50
3 年以上	3,314,000.00	3,314,000.00	100
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合计	45,297,472.97	6,291,474.61	13.89

确定该组合依据的说明:

根据 2018 年 10 月 19 日浙江省平湖市人民法院出具的民事判决书((2018)浙 0482 民初 3786 号),判决被告湖北雄鹰石化设备发展有限公司退还嘉兴石化预付款 207.60

万元并支付违约金 50 万元，截至资产负债表日，上述预付款 207.60 万元尚未退还，故将其转为其他应收款并根据账龄全额计提坏账准备。

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

适用 不适用

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币

种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	34,775,795.70	11,739,020.00
应收暂付款	10,521,677.27	7,042,262.60
合计	45,297,472.97	18,781,282.60

(3). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 3,659,607.48 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
桐乡市洲泉工业区开发有限公司	押金保证金	22,500,000.00	1 年以内	49.67	1,125,000.00
桐乡市公共资源交易中心土地交易保证金专户	押金保证金	5,000,000.00	1 年以内	11.04	250,000.00
嘉兴市财政局港区分局土地出让金专户	押金保证金	2,605,000.00	1-2 年	5.75	521,000.00
湖北雄鹰石化设备发展有限公司	应收暂付款	2,076,000.00	3 年以上	4.58	2,076,000.00

长兴县国土资源局	押金保证金	153,000.00	1年以内	0.34	7,650.00
长兴县国土资源局	押金保证金	1,831,000.00	1-2年	4.04	366,200.00
合计	/	34,165,000.00	/	75.42	4,345,850.00

(6). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

(7). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

(8). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

7、存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,468,460,490.63	44,010,952.44	1,424,449,538.19	1,401,101,953.43		1,401,101,953.43
在产品	205,357,874.58	12,511,322.51	192,846,552.07	228,411,561.83		228,411,561.83
库存商品	2,513,336,062.56	234,715,426.30	2,278,620,636.26	632,552,307.08		632,552,307.08
周转材料						
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
在途物资	230,755,772.90	5,242,935.46	225,512,837.44	367,420,333.00		367,420,333.00
发出商品	25,720,569.81		25,720,569.81	37,495,432.52		37,495,432.52
委托加工物资				6,379.13		6,379.13
合计	4,443,630,770.48	296,480,636.71	4,147,150,133.77	2,666,987,966.99		2,666,987,966.99

(2). 存货跌价准备

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料		44,010,952.44				44,010,952.44
在产品		12,511,322.51				12,511,322.51
库存商品		234,715,426.30				234,715,426.30
周转材料						0.00

消耗性生物资产						0.00
建造合同形成的已完工未结算资产						0.00
在途物资		5,242,935.46				5,242,935.46
						0.00
合计	0.00	296,480,636.71		0.00		296,480,636.71

(3). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

□适用 √不适用

(4). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

8、持有待售资产

□适用 √不适用

9、一年内到期的非流动资产

□适用 √不适用

10、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税额	408,547,209.53	540,157,774.69
预缴企业所得税	19,121,667.85	9,730,320.37
银行理财产品	250,000,000.00	
国债回购交易资金	300,000,000.00	
预付的信用证贴现期间利息	13,059,222.23	
兴业银行结构性存款		100,000,000.00
合计	990,728,099.61	649,888,095.06

其他说明

无

11、可供出售金融资产

(1). 可供出售金融资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：						
可供出售权益工具：	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00
按公允价值计量的						
按成本计量的	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00

合计	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00

(2). 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

适用 不适用

(3). 期末按成本计量的可供出售金融资产

适用 不适用单位：元 币
种：人民币

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例(%)	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
嘉兴港安通公共管廊有限公司	8,000,000.00			8,000,000.00					10.78	862,400
合计	8,000,000.00	0.00	0.00	8,000,000.00						862,400

(4). 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

适用 不适用

(5). 可供出售权益工具期末公允价值严重下跌或非暂时性下跌但未计提减值准备的相关说明

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

12、持有至到期投资

(1). 持有至到期投资情况

适用 不适用

(2). 期末重要的持有至到期投资

适用 不适用

(3). 本期重分类的持有至到期投资

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

13、长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

适用 不适用

(3). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

14、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
嘉兴港独山港口化工物流有限公司	9,733,186.01			10,649.48						9,743,835.49	
嘉兴杭州湾石油化工有限公司	28,753,198.20	19,200,000.00		-218,198.11						47,735,000.09	
浙江和惠污泥处置有限公司	6,532,697.21	4,800,000.00		319,713.66						11,652,410.87	
浙江石油化工有限公司	3,814,219,121.37	1,360,000,000.00		3,656,665.44						5,177,875,786.81	
										0.00	
小计	3,859,238,202.79	1,384,000,000.00		3,768,830.47						5,247,007,033.26	
合计	3,859,238,202.79	1,384,000,000.00		3,768,830.47						5,247,007,033.26	

其他说明

无

15、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	12,743,538.81	1,194,589.64		13,938,128.45
2. 本期增加金额	22,500,940.20	6,973,403.06		29,474,343.26
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	22,500,940.20	6,973,403.06		29,474,343.26
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				

4. 期末余额	35,244,479.01	8,167,992.70		43,412,471.71
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	1,996,206.23	368,325.98		2,364,532.21
2. 本期增加金额	5,197,141.20	964,297.07		6,161,438.27
(1) 计提或摊销	818,429.66	50,940.95		869,370.61
(2) 累计折旧/ 累计摊销转入	4,378,711.54	913,356.12		5,292,067.66
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	7,193,347.43	1,332,623.05		8,525,970.48
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	28,051,131.58	6,835,369.65		34,886,501.23
2. 期初账面价值	10,747,332.58	826,263.66		11,573,596.24

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
恒腾差别化房屋及建筑物	5,573,385.53	办理过程中
小计	5,573,385.53	

其他说明

□适用 √不适用

16、固定资产

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	14,893,498,154.60	9,952,324,539.28

固定资产清理		
合计	14,893,498,154.60	9,952,324,539.28

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	2,562,582,081.83	13,567,170,164.28	48,246,097.89	238,104,602.77	16,416,102,946.77
2. 本期增加金额	661,268,204.77	5,701,117,362.49	4,815,973.86	51,690,438.25	6,418,891,979.37
(1) 购置	5,465,685.30	349,386,155.06	4,815,973.86	43,391,803.91	403,059,618.13
(2) 在建工程转入	655,802,519.47	5,351,731,207.43		8,298,634.34	6,015,832,361.24
(3) 企业合并增加					
(4) 其他					
3. 本期减少金额	23,417,221.04	55,906,788.46	1,514,218.21	1,621,273.77	82,459,501.48
(1) 处置或报废	916,280.84	55,906,788.46	1,514,218.21	1,621,273.77	59,958,561.28
(2) 转入投资性房地产	22,500,940.20				22,500,940.20
(3) 原值减少					
4. 期末余额	3,200,433,065.56	19,212,380,738.31	51,547,853.54	288,173,767.25	22,752,535,424.66
二、累计折旧					
1. 期初余额	689,330,246.35	5,536,263,689.05	31,474,048.17	206,385,970.61	6,463,453,954.18
2. 本期增加金额	139,383,902.65	1,278,081,177.10	5,183,187.21	18,172,033.31	1,440,820,300.27
(1) 计提	139,383,902.65	1,278,081,177.10	5,183,187.21	18,172,033.31	1,440,820,300.27
3. 本期减少金额	5,013,427.50	37,448,211.54	1,299,876.94	1,475,468.41	45,236,984.39
(1) 处置或报废	634,715.96	37,448,211.54	1,299,876.94	1,475,468.41	40,858,272.85
(2) 转入投资性房地产	4,378,711.54				4,378,711.54
4. 期末余额	823,700,721.50	6,776,896,654.61	35,357,358.44	223,082,535.51	7,859,037,270.06
三、减值准备					
1. 期初余额		324,453.31			324,453.31
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额		324,453.31			324,453.31
(1) 处置或报废		324,453.31			324,453.31
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	2,376,732,344.06	12,435,484,083.70	16,190,495.10	65,091,231.74	14,893,498,154.60
2. 期初账面价值	1,873,251,835.48	8,030,582,021.92	16,772,049.72	31,718,632.16	9,952,324,539.28

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

适用 不适用

(4). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
专用设备	10,694,383.41
其他设备	6,865.99
小计	10,701,249.40

(5). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
公司房屋及建筑物	796,680,207.03	办理过程中
恒腾差别化房屋及建筑物	300,680,357.98	办理过程中
嘉兴石化房屋及建筑物	118,358,110.13	办理过程中
恒隆化工房屋及建筑物	8,550,901.90	办理过程中
小计	1,224,269,577.04	

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

□适用 √不适用

17、在建工程

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,331,229,596.43	3,919,607,063.63
工程物资		
合计	1,331,229,596.43	3,919,607,063.63

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
公司年产38万吨DTY差别化纤维项目				61,011,554.14		61,011,554.14

公司年产 30 万吨功能性纤维项目				15,485,315.32		15,485,315.32
公司年产 20 万吨高性能全差别化纤维项目				428,226,799.51		428,226,799.51
公司年产 30 万吨绿色智能化纤维项目	282,952,534.02		282,952,534.02	37,134,000.00		37,134,000.00
公司总部大楼项目	67,317,001.42		67,317,001.42			
嘉兴石化年产 200 万吨 PTA 项目				2,347,641,793.39		2,347,641,793.39
嘉兴石化年产 30 万吨差别化纤维项目	79,482,753.11		79,482,753.11	419,504,991.79		419,504,991.79
嘉兴石化人才公寓项目	46,895,954.77		46,895,954.77			
恒腾差别化年产 60 万吨功能性差别化纤维项目	122,280,180.78		122,280,180.78	455,046,906.82		455,046,906.82
恒腾差别化年产 30 万吨绿色纤维项目	157,278,394.51		157,278,394.51			
恒盛化纤设备安装等工程	22,678,594.71		22,678,594.71	48,718,719.75		48,718,719.75
恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 项目	311,957,870.25		311,957,870.25	61,441,898.00		61,441,898.00
恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 技改项目	201,688,823.47		201,688,823.47	14,512,500.00		14,512,500.00
其他工程	38,697,489.39		38,697,489.39	30,882,584.91		30,882,584.91
合计	1,331,229,596.43		1,331,229,596.43	3,919,607,063.63		3,919,607,063.63

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
公司年产 38 万吨 DTY 差别化纤维项目	1,270,000.00	61,011,554.14	211,189,893.89	272,201,448.03			69.3	69.3				募集资金及自筹
公司年产 30 万吨功能性纤维项目	910,000.00	15,485,315.32	5,814,876.41	21,300,191.73			97.1	100				募集资金及自筹
公司年产 20 万吨高性能全差别化纤维项目	855,500,000.00	428,226,799.51	320,924,752.85	749,151,552.36			88.8	100				募集资金及自筹
公司年产 30 万吨绿色智能化纤维项目	940,000,000.00	37,134,000.00	297,328,660.57	51,510,126.55		282,952,534.02	35.58	35.58				募集资金及自筹
公司总部大楼项目	720,000,000.00		67,317,001.42			67,317,001.42	9.35	9.35				自筹资金
嘉兴石化年产 200 万吨 PTA 项目	2,800,000,000.00	2,347,641,793.39	48,121,551.82	2,395,763,345.21			117.07	100				自筹资金
嘉兴石化年产 30 万吨差别化纤维项目	965,000,000.00	419,504,991.79	736,080,358.02	1,076,102,596.70		79,482,753.11	119.75	98	696,666.65	696,666.65	4.75	募集资金、自筹及银行借款
嘉兴石化人才公寓项目	95,840,000.00		46,895,954.77			46,895,954.77	48.93	48.93				自筹资金
恒腾差别化年产 60 万吨功能性差别化纤维项目	2,020,000,000.00	455,046,906.82	1,009,694,787.46	1,342,461,513.50		122,280,180.78	72.51	95	317,984.80	317,984.80	4.77	募集资金、自筹及银行借款

恒腾差别化年产30万吨绿色纤维项目	955,000,000		157,278,394.51			157,278,394.51	16.47	16.47				自筹资金
恒盛化纤设备安装等工程		48,718,719.75	37,780,273.85	63,820,398.89		22,678,594.71						自筹资金
恒优化纤年产30万吨差别化POY项目	948,000,000	61,441,898.00	250,515,972.25			311,957,870.25	32.91	32.91				募集资金及自筹
恒优化纤年产30万吨差别化POY技改项目	712,000,000	14,512,500.00	187,176,323.47			201,688,823.47	28.33	28.33				募集资金及自筹
其他工程		30,882,584.91	51,336,092.75	43,521,188.27		38,697,489.39						自筹资金
合计	13,191,340,000	3,919,607,063.63	3,427,454,894.04	6,015,832,361.24		1,331,229,596.43			1,014,651.45	1,014,651.45		

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

□适用 √不适用

18、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

19、油气资产

□适用 √不适用

20、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	PTA 专利技术	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	787,721,825.30	10,338,769.31	22,382,312.20	113,760,721.40	934,203,628.21
2. 本期增加金额	150,427,915.00	3,730,527.34	5,953,267.20	175,379,012.15	335,490,721.69
(1) 购置	150,427,915.00	3,730,527.34	5,953,267.20	175,379,012.15	335,490,721.69
(2) 内部研发					0.00
(3) 企业合并增加					0.00
(4) 其他					0.00

3. 本期减少金额	6,973,403.06	0.00	0.00	0.00	6,973,403.06
(1) 处置					0.00
(2) 转入投资性房地产	6,973,403.06				6,973,403.06
4. 期末余额	931,176,337.24	14,069,296.65	28,335,579.40	289,139,733.55	1,262,720,946.84
二、累计摊销					
1. 期初余额	69,311,454.30	4,141,039.50	10,649,770.56	60,672,384.66	144,774,649.02
2. 本期增加金额	17,643,802.87	1,397,533.30	6,273,682.16	25,990,989.82	51,306,008.15
(1) 计提	17,643,802.87	1,397,533.30	6,273,682.16	25,990,989.82	51,306,008.15
(2) 其他					0.00
3. 本期减少金额	913,356.12	0.00	0.00	0.00	913,356.12
(1) 处置					0.00
(2) 转入投资性房地产	913,356.12				913,356.12
4. 期末余额	86,041,901.05	5,538,572.80	16,923,452.72	86,663,374.48	195,167,301.05
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	845,134,436.19	8,530,723.85	11,412,126.68	202,476,359.07	1,067,553,645.79
2. 期初账面价值	718,410,371.00	6,197,729.81	11,732,541.64	53,088,336.74	789,428,979.19

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0

(2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

21、开发支出

适用 不适用

22、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

适用 不适用

(5). 商誉减值测试的影响

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

23、长期待摊费用

适用 不适用

24、递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	311,487,206.24	74,855,030.65	22,148,735.57	5,422,282.33
内部交易未实现利润			20,365,725.51	4,953,454.35
可抵扣亏损				
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	1,210,520.00	302,630.00	19,095,358.90	4,773,839.73
递延收益	105,903,695.35	26,461,640.51	71,495,875.24	17,834,385.48
预计负债			797,837.46	199,459.37
合计	418,601,421.59	101,619,301.16	133,903,532.68	33,183,421.26

(2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
可供出售金融资产公允价值变动				
购买的少数股东股权与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额	3,263,924.48	815,981.12	3,263,924.48	815,981.12
合并财务报表未实现内部销售损益	14,859,004.01	3,633,179.69		
合计	18,122,928.49	4,449,160.81	3,263,924.48	815,981.12

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用 √不适用

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异		
可抵扣亏损	25,290,484.75	5,096,254.09
合计	25,290,484.75	5,096,254.09

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2022 年	5,096,254.09	5,096,254.09	
2023 年	20,194,230.66		
合计	25,290,484.75	5,096,254.09	/

其他说明：

□适用 √不适用

25、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预付技术专利费		105,896,147.85
预付排污权款	875,300.00	228,167.20
预付软件开发款		540,000.00
合计	875,300.00	106,664,315.05

其他说明：

无

26、短期借款

(1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	50,000,000.00	629,377,160.00
抵押借款	116,000,000.00	154,000,000.00
保证借款	5,055,836,086.79	3,822,493,200.00
信用借款	1,759,500,000.00	600,000,000.00
信用证贴现借款	600,000,000.00	
合计	7,581,336,086.79	5,205,870,360.00

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

27、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
交易性金融负债		
其中：发行的交易性债券		
衍生金融负债		
其他		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,210,520.00	16,172,908.90
合计	1,210,520.00	16,172,908.90

其他说明：

期末余额包括持仓的期货合约浮动盈亏-1,210,520.00元。期初余额包括未交割的远期结售汇公允价值变动16,172,908.90元。

28、衍生金融负债

适用 不适用

29、应付票据及应付账款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付票据	2,340,600,000.00	2,303,150,000.00
应付账款	2,929,149,779.06	2,298,728,687.91
合计	5,269,749,779.06	4,601,878,687.91

其他说明：

适用 不适用

应付票据**(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	2,340,600,000.00	2,303,150,000.00
合计	2,340,600,000.00	2,303,150,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	1,693,252,787.37	1,104,583,414.39
设备及工程款	1,202,519,717.88	1,168,966,650.03
其他	33,377,273.81	25,178,623.49
合计	2,929,149,779.06	2,298,728,687.91

(2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

30、预收款项**(1). 预收账款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	179,927,617.77	162,161,367.53
合计	179,927,617.77	162,161,367.53

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

31、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	112,313,448.54	1,385,069,048.47	1,365,711,728.92	131,670,768.09
二、离职后福利-设定提存计划		91,400,784.42	91,400,784.42	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	112,313,448.54	1,476,469,832.89	1,457,112,513.34	131,670,768.09

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	111,609,976.44	1,291,412,596.54	1,272,030,038.15	130,992,534.83
二、职工福利费		29,506,175.36	29,506,175.36	
三、社会保险费		52,238,318.85	52,238,318.85	
其中：医疗保险费		36,654,052.92	36,654,052.92	
工伤保险费		9,731,675.09	9,731,675.09	
生育保险费		5,852,590.84	5,852,590.84	
四、住房公积金		4,603,800.00	4,603,800.00	
五、工会经费和职工教育经费	703,472.10	7,308,157.72	7,333,396.56	678,233.26
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	112,313,448.54	1,385,069,048.47	1,365,711,728.92	131,670,768.09

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		88,664,221.63	88,664,221.63	
2、失业保险费		2,736,562.79	2,736,562.79	
3、企业年金缴费				
合计		91,400,784.42	91,400,784.42	

其他说明：

适用 不适用

32、应交税费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	49,276,257.71	27,780,833.83
消费税		
营业税		
企业所得税	344,589,344.76	258,122,951.31
个人所得税	434,165.27	1,097,078.57
城市维护建设税	883,314.07	3,383,711.05
房产税	10,628,951.84	3,267,710.37
土地使用税	6,204,397.28	5,441,152.85
教育费附加	395,704.46	1,646,801.42
地方教育附加	263,354.56	1,097,867.62
环境保护税	221,320.61	
残疾人就业保障金	102,327.23	
合计	412,999,137.79	301,838,107.02

其他说明：

无

33、其他应付款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	14,307,402.42	81,465,724.59
应付股利		
其他应付款	70,362,140.66	94,742,920.53
合计	84,669,543.08	176,208,645.12

其他说明：

适用 不适用

应付利息

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	2,147,568.61	1,694,166.66
企业债券利息	1,330,000.00	71,674,520.55

短期借款应付利息	10,829,833.81	8,097,037.38
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
合计	14,307,402.42	81,465,724.59

重要的已逾期未支付的利息情况：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应付股利

(1). 分类列示

适用 不适用

其他应付款

(1). 按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金保证金	58,752,791.80	87,707,151.80
应付暂收款	1,407,927.55	1,250,276.04
货物运保费	10,201,421.31	5,785,492.69
合计	70,362,140.66	94,742,920.53

(2). 账龄超过1年的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、持有待售负债

适用 不适用

35、1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款		
1年内到期的应付债券		1,299,853,148.78
1年内到期的长期应付款		
合计		1,299,853,148.78

其他说明：

详见本财务报表附注应付债券之说明

36、其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

37、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	146,000,000.00	
保证借款	1,569,000,000.00	1,176,000,000.00
信用借款		
合计	1,715,000,000.00	1,176,000,000.00

长期借款分类的说明：

无

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

长期借款主要按照人民币市场贷款利率 4.75%左右执行。

38、应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
12 桐昆债	0.00	0.00
桐昆转债	3,042,301,514.14	
合计	3,042,301,514.14	0.00

(2). 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
12 桐昆债	100	2013 年 1 月 21 日	5 年	1,300,000,000.00	1,299,853,148.78		4,375,479.45	146,851.22	1,300,000,000.00	
桐昆转债	100	2018 年 11 月 19 日	6 年	3,800,000,000.00		3,800,000,000.00	1,330,000.00	20,387,488.80		3,042,301,514.14
合计	/	/	/	5,100,000,000.00	1,299,853,148.78	3,800,000,000.00	5,705,479.45	20,534,340.02	1,300,000,000.00	3,042,301,514.14

(3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

√适用 □不适用

经中国证券监督管理委员会《关于核准桐昆集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2018〕1632号）核准，公司于2018年11月19日公开发行3,800.00万张可转换公司债券，发行总额人民币3,800,000,000.00元，期限6年，每年付息一次，当期归还本金和最后一年利息，债券票面利率为第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.80%、第六年2.00%。该可转债转股期起止日期为2019年5月23日至2024年11月18日，初始转股价格为12.63元/股。

本公司本次发行的可转换公司债券在进行初始计量时，对应负债成分的公允价值扣除应分摊的发行费用后的金额为3,021,914,025.34元，计入应付债券；对应权益部分的公允价值扣除应分摊的发行费用后的金额为754,802,955.81元，计入其他权益工具。本期按照实际利率法计提调整负债部分的摊余成本20,387,488.80元。

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明：

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

由于12桐昆债已于2018年1月21日到期，期初数在“一年内到期的非流动负债”科目列报

39、长期应付款**总表情况****(1). 分类列示**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

□适用 √不适用

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

40、长期应付职工薪酬

□适用 √不适用

41、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼	797,837.46	0.00	
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同			
其他			
合计	797,837.46	0.00	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

42、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	71,495,875.24	44,361,235.00	9,953,414.89	105,903,695.35	收到与资产相关、与收益相关的政府项目补助
合计	71,495,875.24	44,361,235.00	9,953,414.89	105,903,695.35	/

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
公司年产 30 万吨差别化纤维项目	2,160,000.00			720,000.00		1,440,000.00	与资产相关
公司节能系统工程	108,000.00			54,000.00		54,000.00	与资产相关
公司生活区宿舍工程	6,748,000.00			482,000.00		6,266,000.00	与资产相关
公司年产 40 万吨超仿棉差别化纤维项目	16,840,000.00			2,526,000.00		14,314,000.00	与资产相关
公司聚酯长丝流程管控与 ERP 管理平台集成应用项目	842,625.00			94,500.00		748,125.00	与资产相关
公司高品质热湿舒适纺织品制备关键技术	419,000.00					419,000.00	与收益相关
公司高品质热湿舒适纺织品制备关键技术		860,000.00		143,333.33		716,666.67	与资产相关
公司绿色多功能差别化聚酯纤维制造与应用技术集成创新项目	6,750,000.00			506,250.00		6,243,750.00	与资产相关
公司 24 条 48 台自动落丝系统、2 条自动打包系统改造	8,910,000.00			1,080,000.00		7,830,000.00	与资产相关
公司年产包装能力 50 万吨生产项目、引进 48 套全自动加弹落丝系统、2 套全自动包装流水线、恒达厂区引进 9 条自动落丝设备和 5 套自动打包设备		4,700,000.00		39,166.66		4,660,833.34	与资产相关
公司项目建成年产 20 万吨多孔扁平舒感纤维的生产能力、淘汰 900 型加弹机及加弹机节能改造项目、引进高速卷绕机更新 84 位卷绕头技改提升项目		8,000,000.00		66,666.67		7,933,333.33	与资产相关
公司功能性聚酯纤维新材料智能制造新模式应用项目		3,600,000.00				3,600,000.00	与资产相关
恒盛化纤差别化 POY 涤纶纤维技改项目	250,000.00			250,000.00		0.00	与资产相关
恒盛化纤高速卷绕头更新 108 位纺丝设备技改提升项目	1,058,095.24			125,714.28		932,380.96	与资产相关
恒盛化纤 DTY 加弹项目技改项目	990,196.08			117,647.04		872,549.04	与资产相关
恒盛化纤 POY 高速卷绕机项目		1,000,000.00		8,695.67		991,304.33	与资产相关
恒通化纤年产 40 万吨 POY 及 FDY 差别化纤维项目	232,500.00			155,000.00		77,500.00	与资产相关
恒通化纤年产 40 万吨 POY 及 FDY 差别化纤维项目	163,333.33			98,000.00		65,333.33	与资产相关
嘉兴石化年产 80 万吨精对苯二甲酸项目	1,866,666.67			400,000.00		1,466,666.67	与资产相关
嘉兴石化年产 200 万吨 PTA 项目	3,000,000.00			150,000.00		2,850,000.00	与资产相关
恒腾差别化生活区宿舍工程	570,386.25			36,215.00		534,171.25	与资产相关
恒腾差别化二期基础	1,577,097.67			193,114.00		1,383,983.67	与资产相关

设施补助						7	
恒腾差别化三期线路拆迁补偿款	2,567,500.00			149,770.83		2,417,729.17	与资产相关
恒腾差别化三期基础设施补助	15,767,475.00	24,151,985.00		2,328,635.16		37,590,824.84	与资产相关
恒腾差别化三期研发设备补助		1,049,250.00		61,206.25		988,043.75	与资产相关
中洲化纤绿色多功能差别化聚酯纤维制造与应用技术集成创新项目	675,000.00			67,500.00		607,500.00	与资产相关
中洲化纤淘汰落后加弹机及加弹机节能改造项目		1,000,000.00		100,000.00		900,000.00	与资产相关
						0.00	
小 计	71,495,875.24	44,361,235.00	0.00	9,953,414.89	0.00	105,903,695.35	

其他说明：

适用 不适用

政府补助本期计入当期损益金额情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

43、其他非流动负债

适用 不适用

44、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,301,380,744.00			520,552,297.00		520,552,297.00	1,821,933,041.00

其他说明：

根据公司 2017 年年度股东大会决议和修改后章程规定，本公司申请增加注册资本人民币 520,552,297.00 元，由资本公积转增，转增基准日为 2017 年 12 月 31 日，变更后注册资本为人民币 1,821,933,041.00 元。上述转增事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具验资报告（天健验（2018）165 号）。公司已于 2018 年 6 月 29 日办妥工商变更登记手续。

45、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券			38,000,000.00	754,802,955.81			38,000,000.00	754,802,955.81
合计	0.00	0.00	38,000,000.00	754,802,955.81	0.00	0.00	38,000,000.00	754,802,955.81

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

√适用 □不适用

其他权益工具本期增加 754,802,955.81 元，详见本财务报表附注应付债券之说明

其他说明：

□适用 √不适用

46、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	6,414,887,034.05		520,552,297.00	5,894,334,737.05
其他资本公积	24,136,486.87			24,136,486.87
合计	6,439,023,520.92	0.00	520,552,297.00	5,918,471,223.92

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期资本公积减少 520,552,297.00 元系本期资本公积转增股本，详见本财务报表附注股本之说明

47、库存股

□适用 √不适用

48、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其							

他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
二、将重分类进损益的其他综合收益	-1,836,730.71	-2,509,335.15			-2,509,335.15		-4,346,065.86
其中：权益法下可转损益的其他综合收益							
可供出售金融资产公允价值变动损益							
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益							
现金流量套期损益的有效部分							
外币财务报表折算差额	-1,836,730.71	-2,509,335.15			-2,509,335.15		-4,346,065.86
其他综合收益合计	-1,836,730.71	-2,509,335.15			-2,509,335.15		-4,346,065.86

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：
无

49、专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		45,629,413.70	45,629,413.70	
合计		45,629,413.70	45,629,413.70	

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据财政部、国家安监总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》(财企〔2012〕16号)和财政部《关于印发企业会计准则解释第3号的通知》(财会〔2009〕8号)要求，子公司嘉兴石化作为危险品生产与储存企业本期提取并实际使用安全生产费用45,629,413.70元

50、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	532,209,667.05	226,499,369.10		758,709,036.15
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	532,209,667.05	226,499,369.10		758,709,036.15

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期增加系根据母公司本期实现净利润计提10%的法定盈余公积226,499,369.10元。

51、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	5,109,712,730.88	3,791,256,264.76
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		
调整后期初未分配利润	5,109,712,730.88	3,791,256,264.76
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	2,120,254,632.83	1,760,739,582.89
减: 提取法定盈余公积	226,499,369.10	97,340,952.77
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	182,193,304.16	344,942,164.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	6,821,274,690.45	5,109,712,730.88

根据公司 2017 年年度股东大会审议通过的 2017 年度利润分配方案，以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,301,380,744 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.40 元(含税)计 182,193,304.16 元

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

52、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	40,205,036,305.13	35,363,790,169.60	30,356,060,637.14	27,007,101,022.92
其他业务	1,395,712,473.86	1,378,679,828.64	2,457,719,032.09	2,407,488,734.02
合计	41,600,748,778.99	36,742,469,998.24	32,813,779,669.23	29,414,589,756.94

53、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	14,436,217.50	18,274,485.59
教育费附加	7,945,558.64	9,619,996.79
资源税		
房产税	19,399,003.49	15,500,989.45
土地使用税	14,210,505.96	13,805,677.51
车船使用税	1,557.00	3,914.09
印花税	18,038,139.20	17,003,485.51
地方教育附加	5,295,552.62	6,413,331.21
环境保护税	1,807,510.14	
合计	81,134,044.55	80,621,880.15

其他说明：

无

54、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	28,154,613.70	22,883,444.92
外销报关费及港杂费	21,402,535.40	15,256,436.70
货物运保费	44,074,971.49	33,292,525.21
外销佣金	10,911,692.54	12,935,250.84
外销认证费	907,110.12	691,823.17
办公费	9,629,718.78	9,371,212.45
差旅费	865,124.93	845,093.42
其他	9,894,241.78	7,786,750.94
合计	125,840,008.74	103,062,537.65

其他说明：

无

55、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	401,609,848.79	346,106,749.42
业务招待费	20,284,722.89	12,118,009.52
无形资产摊销及保险费	77,886,031.37	52,010,121.80
折旧费	27,304,150.97	24,784,278.39
办公费	44,235,911.21	26,317,485.68
其他	13,532,245.58	12,033,814.47
合计	584,852,910.81	473,370,459.28

其他说明：

无

56、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	67,569,236.53	49,570,302.30
直接材料	400,957,209.12	258,025,297.24
直接费用	19,409,099.83	19,165,767.56
合计	487,935,545.48	326,761,367.10

其他说明：

无

57、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	426,995,866.14	250,379,439.76
利息收入	-50,284,218.43	-33,717,649.05
贴现支出	2,116,477.03	602,938.43
汇兑净损益	177,187,853.05	-12,555,761.19
手续费	17,207,415.24	15,394,984.73
合计	573,223,393.03	220,103,952.68

其他说明：

无

58、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-2,938,087.23	-14,262,707.96
二、存货跌价损失	296,480,636.71	
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		

五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	293,542,549.48	-14,262,707.96

其他说明：

无

59、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	9,953,414.89	5,300,537.68
与收益相关的政府补助	21,883,329.13	27,504,045.50
合计	31,836,744.02	32,804,583.18

其他说明：

本期计入其他收益的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释

其他之政府补助说明。

60、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	3,768,830.47	-481,616.04
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	18,030,706.79	-22,510,774.41
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益	862,400.00	
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	-26,231,795.00	-3,644,140.00
银行理财产品收益	10,360,682.65	23,681,586.25
国债回购利息收益	13,109,535.43	26,168,772.47
合计	19,900,360.34	23,213,828.27

其他说明：

无

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	2,922,450.00	-2,922,450.00
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	2,922,450.00	-2,922,450.00
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	14,962,388.90	-16,172,908.90
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	17,884,838.90	-19,095,358.90

其他说明：

无

62、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-3,268,688.99	-5,880,921.72
合计	-3,268,688.99	-5,880,921.72

其他说明：

无

63、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计		2,453.82	
其中：固定资产处置利得		2,453.82	
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	529,560.00	1,282,513.83	529,560.00
违约及赔款收入	12,086,336.58	17,525,651.85	12,086,336.58
无法支付款项	2,586,361.47	1,135,548.34	2,586,361.47
其他	977,675.67	925,648.90	977,675.67
合计	16,179,933.72	20,871,816.74	16,179,933.72

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
党建工作政府补贴	29,560.00		与收益相关
政府奖励	500,000.00	160,940.00	与收益相关
地方水利建设基金、房产税及土地使用税返还		1,121,573.83	与收益相关

其他说明：

√适用 □不适用

本期计入营业外收入的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明

64、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	2,072,258.12	3,418.80	2,072,258.12
其中：固定资产处置损失	2,072,258.12	3,418.80	2,072,258.12
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	4,372,780.00	3,455,000.00	4,372,780.00
水利建设专项资金		12,452.31	
河道管理费		1,255.01	
罚款支出	11,530.13	261,509.83	11,530.13
赔款	104,163.43	2,842,284.26	104,163.43
其他	2,390.25	5,176.89	2,390.25
合计	6,563,121.93	6,581,097.10	6,563,121.93

其他说明：

无

65、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	721,072,206.31	503,872,285.26
递延所得税费用	-64,802,700.21	-18,163,701.37
合计	656,269,506.10	485,708,583.89

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	2,787,720,394.72
按法定/适用税率计算的所得税费用	696,930,098.68
子公司适用不同税率的影响	-31,081,142.50
调整以前期间所得税的影响	929,481.53
非应税收入的影响	-4,920,649.35
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	8,868,126.83
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	5,048,557.66
高新技术企业研发费用加计扣除的影响	-14,871,203.29
福利企业残疾人工资加计扣除的影响	-4,633,763.46
所得税费用	656,269,506.10

其他说明：

□适用 √不适用

66、其他综合收益

√适用 □不适用

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注合并资产负债表项目注释之其他综合收益说明

67、现金流量表项目**(1). 收到的其他与经营活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回（收到）押金及保证金	124,806,615.59	273,596,419.00
收到政府补助	58,482,470.60	55,792,733.33

收到银行存款利息收入	13,014,358.97	29,610,710.48
收到“退二进三”其他补偿和奖励款		27,660,598.00
收到违约及赔款收入	12,086,336.58	17,525,651.85
收回银行承兑汇票、信用证保证金等	174,200,000.00	49,998,410.72
收现营业外收入	977,675.67	925,648.90
其他	5,657,233.50	9,612,299.02
合计	389,224,690.91	464,722,471.30

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付（归还）押金及保证金	175,330,090.00	250,898,341.00
付现销售费用	77,437,204.53	70,967,201.64
付现管理费用	116,472,364.77	62,309,634.94
付现研发费用	10,238,503.45	12,214,047.23
支付银行手续费	17,221,041.06	15,394,244.58
付现的营业外支出	4,490,863.81	6,510,288.53
支付银行承兑汇票、期货保证金等	194,582,641.35	1,000,000.00
其他	5,570,744.28	6,431,892.99
合计	601,343,453.25	425,725,650.91

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
赎回理财产品及收益	4,614,347,179.68	4,380,000,000.00
收回国债回购交易资金净额及收益[注]	13,397,297.90	840,000,000.00
支付东方证券保本收益凭证产品投资资金		30,000,000.00
赎回结构性存款及收益	4,037,028,900.46	
合计	8,664,773,378.04	5,250,000,000.00

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

考虑公司国债回购交易资金周转快、金额大、期限短，其相应本金的现金流入和现金流出以净额反映，公司本期支付国债回购交易资金 3,659,520.00 万元，收回国债回购交易资金 3,629,520.00 万元，上年同期支付国债回购交易资金 3,063,390.00 万元，收回国债回购交易资金 3,147,390.00 万元。

(4). 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	4,754,000,000.00	3,230,000,000.00
信用证保证金		9,000,000.00
支付国债回购交易资金净额	300,000,000.00	
购买结构性存款	7,050,000,000.00	
合计	12,104,000,000.00	3,239,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
公司及全资子公司嘉兴石化、恒盛化纤、恒通化纤收回借款保证金及利息	189,649,898.60	1,267,827,896.91
合计	189,649,898.60	1,267,827,896.91

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

(6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
公司及全资子公司嘉兴石化、恒盛化纤支付借款保证金		1,196,708,140.10
债券发行费用	2,170,000.00	
合计	2,170,000.00	1,196,708,140.10

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

68、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
------	------	------

1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	2,131,450,888.62	1,769,156,689.97
加: 资产减值准备	293,542,549.48	-14,262,707.96
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,441,638,729.93	1,100,238,764.21
无形资产摊销	51,356,949.10	30,423,008.44
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	3,268,688.99	5,880,921.72
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	2,072,258.12	964.98
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-17,884,838.90	19,095,358.90
财务费用(收益以“-”号填列)	567,079,337.86	247,488,871.99
投资损失(收益以“-”号填列)	-19,900,360.34	-23,213,828.27
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-68,435,879.90	-18,163,701.37
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	3,633,179.69	
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,776,642,803.49	-621,653,122.97
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,640,625,248.59	-1,822,045,868.33
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,545,322,230.98	1,554,373,630.80
其他	-89,827,117.65	
经营活动产生的现金流量净额	2,426,048,563.90	2,227,318,982.11
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	2,566,384,738.79	3,052,473,630.75
减: 现金的期初余额	3,052,473,630.75	1,366,744,352.30
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-486,088,891.96	1,685,729,278.45

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,566,384,738.79	3,052,473,630.75
其中：库存现金	3,274,669.17	3,038,575.25
可随时用于支付的银行存款	2,296,665,870.90	2,213,375,174.84
可随时用于支付的其他货币资金	266,444,198.72	836,059,880.66
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,566,384,738.79	3,052,473,630.75
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：

√适用 □不适用

项目	本期数	上期数
不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额		
背书转让的商业汇票金额	4,796,457,316.28	5,737,020,281.25
其中：支付货款	3,181,532,154.28	3,955,845,377.82
支付固定资产等长期资产购置款	1,614,925,162.00	1,781,174,903.43
(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明		
项目	期末数	期初数
结构性存款	3,050,000,000.00	
借款保证金		193,085,610.00
银行承兑汇票保证金	16,598,921.35	500,000.00
信用证保证金	9,000,000.00	9,000,000.00
电费保证金		45,350.82

期货保证金	4,283,720.00	
小 计	3,079,882,641.35	202,630,960.82

69、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

70、所有权或使用权受到限制的资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	16,598,921.35	银行承兑汇票保证金
应收票据	63,968,408.11	银行融资质押
存货		
固定资产	66,829,806.23	银行融资抵押
无形资产	39,262,340.14	银行融资抵押
货币资金	9,000,000.00	信用证保证金
货币资金	4,283,720.00	期货保证金
合计	199,943,195.83	/

其他说明：

无

71、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	9,252,166.11	6.8632	63,499,466.45
欧元	80.73	7.8473	633.51
港币	2,745.78	0.8762	2,405.85
人民币			
人民币			
应收账款			
其中：美元	41,034,975.20	6.8632	281,631,241.79
欧元			
港币			
人民币			
人民币			
长期借款			

其中：美元			
欧元			
港币			
人民币			
人民币			
短期借款			
美元	5,221,483.68	6.8632	35,836,086.79
人民币			
其他应付款			
美元	1,486,283.13	6.8632	10,200,658.38
欧元	66,000.00	7.8473	517,921.80
应付账款及应付票据			
美元	118,709,731.64	6.8632	814,728,630.19
欧元	3,792,054.60	7.8473	29,757,390.06
瑞士法郎	71,400.01	6.9494	496,187.23

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

子公司全称	子公司类型	境外主要经营地	记账本位币	选择依据
恒隆国际贸易有限公司	全资子公司	西萨摩亚	美元	根据公司经营所处经济环境选择
鹏裕贸易有限公司	全资孙公司	香港	美元	根据公司经营所处经济环境选择

72、套期

适用 不适用

73、政府补助

(1). 政府补助基本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
与资产相关的政府补助	44,361,235.00	其他收益	9,953,414.89
与资产相关的政府补助		其他收益	
与收益相关，且用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的政府补助		其他收益	
与收益相关，且用于补偿公司已	21,883,329.13	其他收益	21,883,329.13

发生的相关成本费用或损失的政府补助			
与收益相关,且用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的政府补助	529,560.00	营业外收入	529,560.00
小计	66,774,124.13		32,366,304.02

(2). 政府补助退回情况

适用 不适用

74、其他

适用 不适用

八、合并范围的变更**1、非同一控制下企业合并**

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

九、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
嘉兴石化有限公司	浙江平湖	浙江平湖	制造业	100		设立
桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	100		设立
桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司	浙江长兴	浙江长兴	制造业	97.03	2.97	设立
桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	100		设立
桐乡市中洲化纤有限责任公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	100		设立
桐乡市恒隆化工有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	100		设立
恒隆国际贸易有限公司	西萨摩亚	西萨摩亚	商业	100		设立
桐乡桐昆互联网金融服务有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	互联网金融	100		设立
桐乡市恒基差别化纤维有限公司(以下简称恒基差别化)	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	75	25	同一控制下企业合并
桐乡市恒源化工有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	75	25	同一控制下企业合并
上海益彪国际贸易有限公司(以下简称上海益彪)	上海	上海	商业	100		同一控制下企业合并
桐乡市恒昌纸塑有限公司	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	51.15		非同一控制下企业合并
桐乡恒益纸塑有限公司(以下简称恒益纸塑)	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业		100	非同一控制下企业合并
鹏裕贸易有限公司	香港	香港	商业		100	非同一控制下企业合并
浙江桐昆投资有限责任公司	浙江桐乡	浙江桐乡	投资	100		设立
桐昆集团浙江恒超化纤有限公司(以下简称恒超化纤)	浙江桐乡	浙江桐乡	制造业	90	10	设立
浙江恒优化纤有限公司	浙江平湖	浙江平湖	制造业	54.55	45.45	设立
浙江恒德化纤有限公司(以下简称恒德化纤)	浙江平湖	浙江平湖	制造业		100	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

[注 1]：公司持有恒腾差别化 97.03% 股权，全资子公司恒隆贸易持有恒腾差别化 2.97% 股权，公司直接和间接持有恒腾差别化 100% 的股权。

[注 2]：公司持有恒基差别化 75% 股权，全资子公司恒隆贸易持有恒基差别化 25% 股权，公司直接和间接持有恒基差别化 100% 的股权。

[注 3]：公司持有恒源化工 75% 股权，全资子公司恒隆贸易持有恒源化工 25% 股权，公司直接和间接持有恒源化工 100% 的股权。

[注 4]：恒益纸塑系控股子公司恒昌纸塑持有 100% 股权的公司。

[注 5]：鹏裕贸易系全资子公司恒盛化纤持有 100% 股权的公司。

[注 6]：公司持有恒超化纤 90% 股权，全资孙公司鹏裕贸易持有恒超化纤 10% 股权，公司直接和间接持有恒超化纤 100% 的股权。

[注 7]：公司持有恒优化纤 54.55% 的股权，全资子公司嘉兴石化持有恒优化纤 40.91% 股权，全资孙公司鹏裕贸易持有恒超化纤 4.54% 股权，公司直接和间接持有恒优化纤 100% 的股权。

[注 8]：恒德化纤系全资子公司嘉兴石化持有 100% 股权的公司。

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
恒昌纸塑	48.85%	11,196,255.79	2,442,500.00	60,609,268.34

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
恒昌纸塑	161,437,360.10	45,726,121.47	207,163,481.57	82,733,108.34	267,950.20	83,001,058.54	161,669,649.76	46,752,112.90	208,421,762.66	101,911,053.27	267,950.20	102,179,003.47

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益 总额	经营活动 现金流量	营业收入	净利润	综合收益 总额	经营活动 现金流量
恒昌纸塑	709,263, 848.27	22,919, 663.84	22,919,6 63.84	121,636.6 2	488,499, 078.90	17,230, 516.03	17,230,5 16.03	-15,093,1 35.11

其他说明：

无

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

适用 不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业 或联营企 业名称	主要经营 地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或 联营企业投资 的会计处理方 法
				直接	间接	
浙江石油 化工有限公司	浙江舟山	浙江舟山	制造业		20	权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	浙江石油化工有限公司		浙江石油化工有限公司	
流动资产	19,656,757,277.58		4,865,899,899.26	
非流动资产	51,986,004,932.68		15,782,993,694.38	
资产合计	71,642,762,210.26		20,648,893,593.64	
流动负债	20,259,624,324.56		1,649,982,720.94	
非流动负债	25,945,900,000.00			
负债合计	46,205,524,324.56		1,649,982,720.94	
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	25,437,237,885.70		18,998,910,872.70	
按持股比例计算的净资产份额	5,163,447,577.14		3,799,782,174.54	
调整事项	14,428,209.67		14,436,946.83	
--商誉	14,428,209.67		14,428,209.67	
--内部交易未实现利润				
--其他			8,737.16	
对联营企业权益投资的账面价值	5,177,875,786.81		3,814,219,121.37	
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入				
净利润	18,283,327.21		440,606.85	
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	18,283,327.21		440,606.85	
本年度收到的来自联营企业的股利				

其他说明

无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
合营企业:		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业:		
投资账面价值合计	69,131,246.45	45,019,081.42
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	112,165.03	-569,737.41
--其他综合收益		
--综合收益总额	112,165.03	-569,737.41

其他说明

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明:

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十、与金融工具相关的风险

适用 不适用

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适

当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

(一) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要来自银行存款和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

1. 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。同时公司对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司已按国务院《现金管理暂行条例》，明确了现金的使用范围及办理现金收支业务时应遵守的规定。已按中国人民银行《支付结算办法》及有关规定制定了银行存款的结算程序。根据制订的《内部资金结算管理办法》，各家子公司每工作日末将主要资金上划桐昆集团股份有限公司结算中心统一管理，各家子公司需使用资金时由其划回。

2. 应收款项

公司国内销售主要系先收款后发货，国外销售款主要以信用证结算，因此应收账款风险较小。本公司持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款的 34.96%(2017 年 12 月 31 日：76.43%)源于余额前五名客户。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(1) 本公司的应收款项中未逾期且未减值的金额，以及虽已逾期但未减值的金额和逾期账龄分析如下：

项 目	期末数				合 计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	

应收票据及应收账款	327,541,594.44				327,541,594.44
小计	327,541,594.44				327,541,594.44

(续上表)

项目	期初数				合计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		1年以内	1-2年	2年以上	
应收票据及应收账款	356,976,556.97				356,976,556.97
小计	356,976,556.97				356,976,556.97

(2) 单项计提减值的应收款项情况见本财务报表附注合并财务报表项目注释之应收款项说明。

(二) 流动风险

流动风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

金融负债按剩余到期日分类

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
金融负债					
短期借款	7,581,336,086.79	7,749,538,140.01	7,749,538,140.01		
应付票据及应付账款	5,269,749,779.06	5,269,749,779.06	5,269,749,779.06		
其他应付款	84,669,543.08	84,669,543.08	84,669,543.08		
长期借款	1,715,000,000.00	1,888,317,919.51	82,945,971.18	1,499,739,483.26	305,632,465.07
应付债券	3,042,301,514.14	3,538,771,514.14	12,286,666.66	61,433,333.34	3,465,051,514.14
小计	17,693,056,923.07	18,531,046,895.80	13,199,190,099.99	1,561,172,816.60	3,770,683,979.21

(续上表)

项目	期初数				
----	-----	--	--	--	--

	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
金融负债					
短期借款	5,205,870,360.00	5,296,469,162.28	5,296,469,162.28		
应付票据及应付账款	4,601,878,687.91	4,601,878,687.91	4,601,878,687.91		
其他应付款	176,208,645.12	176,208,645.12	176,208,645.12		
一年内到期的非流动负债	1,299,853,148.78	1,304,228,628.23	1,304,228,628.23		
长期借款	1,176,000,000.00	1,318,758,083.33	56,635,833.33	1,262,122,250.00	
小 计	12,459,810,841.81	12,697,543,206.87	11,435,420,956.87	1,262,122,250.00	

(三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的借款有关。

截至2018年12月31日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币6,160,000,000.00元(2017年12月31日：3,146,500,000.00元人民币、138,500,000.00美元)，在其他变量不变的假设下，假定利率变动50个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

本公司期末外币货币性资产和负债情况见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之外币货币性项目说明。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一)以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
1. 交易性金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二)可供出售金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 其他				
(三) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(四) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额				
(五)交易性金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
(六)指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	1,210,520.00			1,210,520.00
持续以公允价值计量的负债总额	1,210,520.00			1,210,520.00

二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

持续第一层次公允价值计量项目在计量日能够取得相同资产在活跃市场上未经调整的报价

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
浙江桐昆控股集团有限公司	浙江桐乡	投资	5,000 万元	27.03	27.03

本企业的母公司情况的说明

浙江桐昆控股集团有限公司持有公司 405,046,097 股股份，约占公司已发行股本总数的 22.23%，此外，浙江桐昆控股集团有限公司因发行可交换公司债券，将其持有公司共计 87,421,701 股股份，划入“桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户”，约占公司已发行股本总数的 4.80%。浙江桐昆控股集团有限公司系由陈士良、陈建荣、许金祥、沈培兴、沈昌松、屈玲妹和钟玉庆 7 位自然人共同出资设立的有限责任公司，原名浙江桐昆投资管理有限公司，于 2001 年 2 月 13 日在浙江省工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码为 91330483726622650D 的营业执照，注册资本 5,000 万元。浙江桐昆控股集团有限公司经营范围为控股投资资产管理；投资科技开发；收购兼并企业；贵金属销售。经营期限五十年，法定代表人陈士良。

本企业最终控制方是陈士良

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
嘉兴盛隆投资股份有限公司(以下简称嘉兴盛隆)	参股股东
浙江磊鑫实业股份有限公司	母公司的控股子公司
浙江华鹰风电设备有限公司	母公司的控股子公司
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	其他
桐乡市佑昌包装材料有限公司	母公司的控股子公司
桐乡市佑润包装材料有限公司	其他
WISE SUECCCESS ENTERPRISES LIMITED	其他
浙江佑通物流有限公司	其他
浙江佑丰新材料股份有限公司	母公司的控股子公司
桐乡市佑泰新材料有限公司	母公司的控股子公司

其他说明

无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
桐乡市佑润包装材料 有限公司	采购货物	245,339,414.35	42,726,115.11
桐乡市佑昌包装材料 有限公司	采购货物	454,464,160.69	449,674,784.56
浙江磊鑫实业股份有 限公司	采购货物	202,602,270.53	125,549,851.78
浙江华鹰风电设备有 限公司	采购货物	34,065,132.79	19,053,673.88
桐乡珠力高分子材料 科技有限公司	采购货物	55,635,617.78	42,150,802.97
浙江佑通物流有限公 司	采购货物	51,845,435.34	2,757,417.74
浙江佑通物流有限公 司	运输服务	122,187,107.75	
浙江佑通物流有限公 司	代收代付海运费	18,965,932.52	
WISE SUECCCESS ENTERPRISES LIMITED	采购货物	208,064,448.84	12,766,656.00
小 计		1,393,169,520.59	694,679,302.04

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
桐乡市佑润包装材料 有限公司	销售货物		5,553,384.76
桐乡市佑昌包装材料 有限公司	销售货物	29,356,858.00	12,359,890.79
桐乡珠力高分子材料 科技有限公司	销售货物	1,960,792.88	544,848.64
浙江佑丰新材料股份 有限公司	销售货物	81,931.03	
浙江磊鑫实业股份有 限公司	销售货物		478.63
浙江佑通物流有限公 司	销售货物		3,306.83

桐乡市佑泰新材料有限公司	销售货物	1,422,607.59	543,887.52
小计		32,822,189.50	19,005,797.17

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
浙江桐昆控股集团有限公司	房屋及建筑物		9,523.81
嘉兴盛隆投资股份有限公司	房屋及建筑物		4,761.90
桐乡市佑润包装材料有限公司	房屋及建筑物		209,809.52
浙江华鹰风电设备有限公司	房屋及建筑物	496,032.38	380,952.38
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	房屋及建筑物	484,523.81	380,952.38
桐乡市佑昌包装材料有限公司	房屋及建筑物	717,619.04	99,714.29
桐乡市佑昌包装材料有限公司	机器设备	517,241.38	
小计		2,215,416.61	1,085,714.28

本公司作为承租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
桐乡市佑昌包装材料有限公司	房屋及建筑物	4,716,878.77	1,628,571.43
桐乡市佑昌包装材料有限公司	机器设备	3,818,965.52	854,700.86

材料有限公司			
小计		8,535,844.29	2,483,272.29

关联租赁情况说明

适用 不适用

浙江华鹰风电设备有限公司和桐乡珠力高分子材料科技有限公司向全资子公司恒源化工租入办公用房，本期分别支付水电费 208,356.53 元，52,186.76 元

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
浙江华鹰风电设备有限公司	转让固定资产	684,656.66	
浙江佑通物流有限公司	转让固定资产		3,481,442.02
桐乡市佑泰新材料有限公司	转让固定资产		2,923.08
小计		684,656.66	3,484,365.10

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,050.55	675.56

(8). 其他关联交易

适用 不适用

6、关联方应收应付款项

(1). 应收项目

适用 不适用

(2). 应付项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付票据及应付账款	浙江华鹰风电设备有限公司	138,310.32	
应付票据及应付账款	桐乡珠力高分子材料科技有限公司	699,310.08	
应付票据及应付账款	桐乡市佑昌包装材料有限公司	524,095.90	
应付票据及应付账款	桐乡市佑润包装材料有限公司	982,717.91	
应付票据及应付账款	浙江佑通物流有限公司	11,626,621.14	
小计		13,971,055.35	

7、关联方承诺

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

十三、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

5、其他

适用 不适用

十四、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

1. 截至 2018 年 12 月 31 日，公司及部分全资子公司已开立未到期的不可撤销进口信用证共计 641,401,069.53 元人民币、445,400,123.25 美元、21,723,238.30 欧元和 1,321,400.01 瑞士法郎。

2. 截至 2018 年 12 月 31 日，公司及部分控股子公司对外开具的履约保函情况如下：

开具人	受益人	保函金额(元)	履约保证金	开具日	到期日
中国银行股份有限公司桐乡支行	中华人民共和国杭州海关、上海海关、南京海关、宁波海关	50,000,000.00		2018.5.16	2019.5.16

中国银行股份有限公司平湖乍浦支行	中华人民共和国杭州海关、上海海关、南京海关、宁波海关	100,000,000.00		2018.5.10	2019.5.10
中国银行股份有限公司平湖乍浦支行	中华人民共和国杭州海关、上海海关、南京海关、宁波海关	100,000,000.00		2018.9.25	2019.9.25

3. 根据 2018 年 2 月 27 日公司第七届董事会第十一次会议决议，公司启动年产 30 万吨绿色智能化纤维项目，项目总投资 97,000.00 万元，其中建设投资 91,150.00 万元(含外汇 7,955.00 万美元)、建设期利息 2,850.00 万元、铺底流动资金 3,000.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 33,446.27 万元。

4. 根据 2018 年 2 月 27 日公司第七届董事会第十一次会议决议，公司启动恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 技改项目，项目总投资 95,800.00 万元，其中建设投资 68,005.93 万元(含外汇 7,725.00 万美元)、建设期利息 3,194.07 万元、铺底流动资金 24,600.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 20,168.88 万元。

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

2018 年 8 月 13 日，控股子公司恒腾差别化与太仓中瑞贸易有限公司(以下简称太仓中瑞)签订《购销合同》，约定太仓中瑞向恒腾差别化供应 PTA 精对苯二甲酸 15,030 吨，自 2018 年 9 月 1 日至 2018 年 9 月 28 日期间按月均匀交货。恒腾差别化起诉太仓中瑞从 2018 年 9 月 12 日才开始交货，到 2018 年 9 月 28 日仅交货 9,349.40 吨，严重影响恒腾差别化的正常生产，且已不能完成合同目的，在协商不成后，恒腾差别化于 2018 年 12 月 27 日向长兴县人民法院起诉，要求解除《购销合同》、支付违约金 22,482,254.10 元及律师费。截至本财务报表批准报出日，案件已受理尚未开庭审理。由于签订的《购销合同》中约定解决合同纠纷的方式为任一方可向原告所在地人民法院起诉解决，太仓中瑞于 2018 年 12 月 3 日向江苏省太仓市人民法院起诉，起诉恒腾差别化由于 PTA 价格下跌，拒收太仓中瑞已经送至恒腾差别化处的 1,668.60 吨货物及已经为恒腾差别化准备的 4,010.00 吨货物，太仓中瑞陆续出售给第三人产生损失，要求恒腾差别化向太仓中瑞支付货物差价损失 7,571,508.60 元，逾期付款利息 126,490.53 元，增加的物流费用 7,737,209.88 元，律师费 300,000.00 元。恒腾差别化提出管辖权异议申请，已过听证程序，待法院出具民事裁定，截至本财务报表批准报出日，尚未开庭审理。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

1. 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 200 万吨 PTA 项目，投资总额为 304,000.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 327,804.66 万元，该项目已投产。

2. 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 2018 年 12 月 31 日累计已投入 88,005.36 万元，该项目已投产。

3. 根据 2016 年 3 月 8 日公司第六届董事会第十五次会议决议，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 2018 年 12 月 31 日，上述项目累计已投入 88,363.40 万元，该项目已投产。

4. 根据 2017 年 2 月 7 日公司第六届董事会第二十三次会议决议，公司启动年产 20 万吨高功能全差别化纤维项目，项目总投资 90,000.00 万元，其中建设投资 82,412.50 万元(含外汇 9,358.90 万美元)、建设期利息 3,087.50 万元、铺底流动资金 4,500.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 75,971.21 万元，该项目已投产。

5. 根据 2017 年 2 月 7 日公司第六届董事会第二十三次会议决议，公司启动嘉兴石化年产 30 万吨差别化纤维项目，项目总投资 99,500.00 万元，其中建设投资 92,023.12 万元(含外汇 10,306.00 万美元)、建设期利息 4,476.88 万元、流动资金 3,000.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 115,558.54 万元，该项目已投产。

6. 根据 2017 年 3 月 26 日公司第六届董事会第二十四次会议决议，公司启动恒腾差别化年产 60 万吨功能性差别化纤维项目，项目总投资 252,000.00 万元（折合美元 36,000.00 万美元），其中建设投资 197,582.50 万元(含外汇 17,498.00 万美元)、建设期利息 4,417.50 万元、流动资金为 50,000.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 146,474.17 万元，该项目已部分投产。

7. 根据 2017 年 3 月 26 日公司第六届董事会第二十四次会议决议，公司启动嘉兴石化年产 30 万吨差别化 POY 项目，项目总投资为 98,800.00 万元，其中建设投资为 91,403.69 万元（含外汇 7,725.00 万美元）、建设期利息 3,396.31 万元、铺底流动资金为 4,000.00 万元，该项目由恒优化纤负责实施。截至 2018 年 12 月 31 日累计已投入 31,195.79 万元。

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	218,631,964.92
经审议批准宣告发放的利润或股利	

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

（一）发行超短期融资券

2018 年 3 月 11 日，公司第七届董事会第十二次会议审议通过了《关于发行超短期融资券的议案》，2018 年 4 月 3 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了上述事项，同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过 30 亿元的超短期融资券，并授权董事会办理发行的具体事项。2018 年 5 月 30 日，经中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注[2018]SCP157 号）核准，中国银行间市场交易商协会决定接受公司超短期融资券注册，注册金额为人民币 30 亿元。注册额度自通知书发出之日起 2 年内有效，公司在注册有效期内可分期发行超短期融资券。2019 年 1 月 25 日，公司在全国银行间市场发行了 2019 年度第一期超短期融资券，发行总额为 2 亿元，募集资金已于 2019 年 1 月 28 日全额到账。

（二）重大投资建设项目

1. 2019 年 2 月 3 日，公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于启动年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目建设的议案》，项目总投资 192,035.00 万元，其

中建设投资 179,785.00 万元(含外汇 17,335.00 万美元)、建设期利息 4,750.00 万元、铺底流动资金 7,500.00 万元。资金来源为企业自筹与申请银行贷款解决。

2. 2019 年 2 月 3 日,公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于启动恒腾四期项目建设的议案》,项目总投资 99,100.00 万元,其中建设投资 92,650.00 万元(含外汇 10,434.90 万美元)、建设期利息 2,850.00 万元、铺底流动资金 3,600.00 万元。资金来源为企业自筹与申请银行贷款解决。

3. 2019 年 2 月 3 日,公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于对外投资设立子公司的议案》,公司现金出资 95,000.00 万元(占比 95%),全资孙公司鹏裕贸易现金出资 5,000.00 万元(占比 5%),共同设立江苏嘉通能源有限公司。

4. 2019 年 2 月 3 日,公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于与江苏如东洋口港经济开发区管委会签订〈桐昆集团(洋口港)石化聚酯一体化项目投资合作协议〉的议案》,本项目拟新征主厂区规划用地约 2330 亩(以红线图为准),配套热电联产用地、物流码头用地、内河港物流用地等,总计建设用地约 2610 亩,形成年产 2*250 万吨 PTA、90 万吨 FDY、150 万吨 POY 的生产能力。项目总投资约 160 亿元(含税)。

(三) 公开发行可转换公司债券

2019 年 3 月 12 日,公司第七届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案》的议案,拟发行不超过 23 亿元(含 23 亿元),即发行不超过 2,300 万张(含 2,300 万张)债券,每张面值人民币 100 元,债券期限 6 年,主要用于恒超化纤年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目、恒腾差别化年产 30 万吨绿色纤维项目,上述议案尚未经股东大会审议通过。

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

适用 不适用

(2). 未来适用法

适用 不适用

2、债务重组

适用 不适用

3、资产置换**(1). 非货币性资产交换**

□适用 √不适用

(2). 其他资产置换

□适用 √不适用

4、年金计划

□适用 √不适用

5、终止经营

□适用 √不适用

6、分部信息**(1). 报告分部的确定依据与会计政策**

√适用 □不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定报告分部，并以产品分部为基础确定报告分部。与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涤纶预取向丝	涤纶加弹丝	涤纶牵伸丝	复合丝	精对苯二甲酸	平牵丝	切片	其他	合并抵消	合计
主营业务收入	25,608,481,728.52	6,500,363,770.30	6,956,486,391.15	468,456,579.91	18,486,584,029.88	6,031,442.29	414,363,251.06	173,252,035.70	18,408,982,923.68	40,205,036,305.13
主营业务成本	22,289,668,017.70	5,666,314,898.35	6,381,584,197.16	407,570,971.77	16,871,960,640.63	4,792,955.53	400,436,611.11	141,626,949.10	16,800,165,071.75	35,363,790,169.60
资产总额[注]	22,077,014,883.77	5,603,949,083.28	5,997,171,375.65	403,855,370.92	15,937,242,789.49	5,199,692.92	357,221,632.97	149,360,192.90	15,870,343,049.21	34,660,671,972.69
负债总额[注]	11,802,131,764.28	2,995,810,159.55	3,206,022,515.32	215,896,683.78	8,519,876,457.54	2,779,699.22	190,966,795.26	79,846,332.77	8,484,112,584.84	18,529,217,822.88

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4). 其他说明

√适用 □不适用

本公司化纤行业产品共同使用的资产、负债按照主营业务收入比例进行分配。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

8、其他

□适用 √不适用

十七、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收票据及应收账款

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	101,340,870.55	2,888,201.19
应收账款	164,462,930.49	174,699,886.68
合计	265,803,801.04	177,588,087.87

其他说明：

□适用 √不适用

应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	101,340,870.55	2,888,201.19
商业承兑票据		
合计	101,340,870.55	2,888,201.19

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	1,449,296,912.47	
商业承兑票据		
合计	1,449,296,912.47	

(4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

应收账款

(1). 应收账款分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	173,118,874.20	100	8,655,943.71	5.49	164,462,930.49	69,328,245.32	38.79	3,466,412.27	5.00	65,861,833.05
应收本公司合并财务报表范围内各公司款项组合						109,384,978.52	61.21	546,924.89	0.5	108,838,053.63
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款										
合计	173,118,874.20	100	8,655,943.71	5.49	164,462,930.49	178,713,223.84	100.00	4,013,337.16	2.25	174,699,886.68

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内	173,118,874.20	8,655,943.71	5
1 年以内小计	173,118,874.20	8,655,943.71	5
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上			
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合计	173,118,874.20	8,655,943.71	5

确定该组合依据的说明：

无

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 4,642,606.55 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	账面余额（元）	占应收账款总额的比例（%）	坏账准备（元）
RB KARESI ITHALAT IHRACAT TEKSTIL SAN. TIC. A. S	31,258,161.77	18.06	1,562,908.09
BOYTEKS TEKSTIL SAN VE TIC AS	13,383,487.07	7.73	669,174.35
VESTERGAARD FRANSEN S. A.	12,199,288.58	7.05	609,964.43
PT. MITRA BANGUN CEMERLANG	11,114,826.13	6.42	555,741.31
GUABIFIOS PRODUTOS TEXTEIS LTDA	7,815,625.77	4.51	390,781.29
小 计	75,771,389.32	43.77	3,788,569.47

(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	29,580,671.05	7,526,718.46
合计	29,580,671.05	7,526,718.46

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 其他应收款分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	31,183,206.99	100.00	1,602,535.94	5.14	29,580,671.05	8,779,019.43	100	1,252,300.97	14.26	7,526,718.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款										
合计	31,183,206.99	100.00	1,602,535.94	5.14	29,580,671.05	8,779,019.43	100	1,252,300.97	14.26	7,526,718.46

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	31,020,703.10	1,551,035.16	5
1 至 2 年	132,503.89	26,500.78	20
2 至 3 年	10,000.00	5,000.00	50
3 年以上	20,000.00	20,000.00	100
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合计	31,183,206.99	1,602,535.94	5.14

确定该组合依据的说明：

无

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

□适用 √不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

□适用 √不适用

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	27,810,000.00	5,878,000.00
应收暂付款	3,373,206.99	2,901,019.43
合计	31,183,206.99	8,779,019.43

(3). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 350,234.97 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
------	-------	------	----	------------------------------	--------------

桐乡市洲泉工业区开发有限公司	押金保证金	22,500,000.00	1 年以内	72.15	1,125,000.00
桐乡市公共资源交易中心 土地交易保证金专户	押金保证金	5,000,000.00	1 年以内	16.03	250,000.00
桐乡市金苑物业管理有限责任公司	押金保证金	180,000.00	1 年以内	0.58	9,000.00
劳奇锋	应收暂付款	132,503.89	1-2 年	0.42	26,500.78
兴业银行电费质押担保金 托管专户	押金保证金	100,000.00	1 年以内	0.32	5,000.00
合计	/	27,912,503.89	/	89.50	1,415,500.78

(6). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

(7). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

(8). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	14,434,936,250.99		14,434,936,250.99	11,537,267,250.99		11,537,267,250.99
对联营、合营 企业投资						
合计	14,434,936,250.99		14,434,936,250.99	11,537,267,250.99		11,537,267,250.99

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
嘉兴石化有限公司	4,661,488,623.16	240,000,000.00		4,901,488,623.16		
桐昆集团浙江	2,352,491,709.50	700,000,000.00		3,052,491,709.50		

恒腾差别化纤维有限公司					
桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	268,170,000.00			268,170,000.00	
桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	254,058,957.66			254,058,957.66	
桐乡市中洲化纤有限责任公司	71,611,321.29			71,611,321.29	
恒隆国际贸易有限公司	29,703,730.02			29,703,730.02	
桐乡市恒源化工有限公司	22,563,909.47			22,563,909.47	
桐乡市恒隆化工有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00	
上海益彪国际贸易有限公司	14,891,654.41			14,891,654.41	
桐乡市恒昌纸塑有限公司	12,754,078.92			12,754,078.92	
桐乡市恒基差别化纤维有限公司	10,402,266.56			10,402,266.56	
桐乡桐昆互联网金融服务有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00	
浙江桐昆投资有限责任公司	3,814,131,000.00	1,365,869,000.00		5,180,000,000.00	
恒超化纤		1,800,000.00		1,800,000.00	
恒优化纤		590,000,000.00		590,000,000.00	
合计	11,537,267,250.99	2,897,669,000.00	0.00	14,434,936,250.99	

(2). 对联营、合营企业投资

适用 不适用

其他说明：

无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	20,959,138,303.43	19,481,750,645.59	15,419,506,670.46	14,057,114,517.53
其他业务	860,760,391.59	873,024,477.99	880,544,378.34	878,941,265.91
合计	21,819,898,695.02	20,354,775,123.58	16,300,051,048.80	14,936,055,783.44

其他说明：

无

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,777,769,280.00	310,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	15,521,117.41	2,905,884.03
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	-18,317,895.00	-3,644,140.00
银行理财产品收益	2,218,045.36	13,836,515.82
国债回购利息收益	5,412.41	5,266,073.95
合计	1,777,195,960.18	328,364,333.80

6、其他

□适用 √不适用

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-5,340,947.11	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	6,014,408.86	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	24,074,650.49	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益	23,470,218.08	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	9,683,750.69	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和	11,159,509.91	

支出		
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-17,499,794.60	
少数股东权益影响额	-29,460.24	
合计	51,532,336.08	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	14.73	1.16	1.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.37	1.14	1.13

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

第十二节 备查文件目录

备查文件目录	公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表
备查文件目录	天健会计师事务所（特殊普通合伙）盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。以上备查文件均存放于公司董事会办公室及上海证券交易所

董事长：陈士良

董事会批准报送日期：2019年3月12日

修订信息

适用 不适用