

股票代码：601233

公司简称：桐昆股份

桐昆集团股份有限公司
2021 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司2022年4月26日召开的第八届董事会第十八次会议审议通过，拟定2021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3.30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。此预案尚需提交公司2021年年度股东大会审议批准后方可实施。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	桐昆股份	601233	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周军	宋海荣
办公地址	浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道518号	浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道518号
电话	0573-88187878	0573-88182269
电子信箱	zj@zjtkgf.com	freedomshr@126.com

2 报告期公司主要业务简介

1、行业整体发展情况

聚酯涤纶行业在国内经过四十年的迅猛发展，已进入技术、工艺成熟，运用领域广泛的稳定阶段，我国也已经成为世界上涤纶产量最大的国家，并随着上下游产业链配套的完善，聚酯涤纶行业成为具备全球竞争力的产业之一。

报告期内，涤纶长丝新增产能基本来自大型龙头企业，根据中国化纤协会统计数据，全国涤纶长丝产量（含工业丝）大约在 4300 万吨左右。疫情逐步恢复后的一年，市场进入修复期，涤纶长丝价格也呈现了调整中重心小幅抬升的走势。受疫情影响逐步缓解，居民消费能力出现增加，服装以及纺织品消费量环比明显增加，也支撑了涤纶长丝市场。但进入四季度，能耗双控限电等措施，一方面抑制了聚酯整体产业链的产能扩张速度，以及整体的开工负荷，使得原本需求走弱的情况下，供应也得到一定压制。整体而言，报告期内涤纶行业进入后疫情时代的恢复阶段，整体出现了价格涨、利润增、库存稳的局面。

报告期内，我国涤纶长丝行业持续保持世界领先地位，行业结构调整和转型升级步伐不断加快，差别化、功能化工艺技术水平不断提高，产品更加符合下游需求。2021年涤纶长丝新增产能近11%，行业前6家企业的聚合产能集中度超过60%，相比十三五初期，行业集中度进一步提升。行业竞争格局从充分竞争的态势，逐步演变成以行业龙头企业之间的全方位竞争格局为主。

2、行业发展呈现的特征

（1）周期性特征

涤纶长丝行业及PTA行业，因上游原料及所生产的产品均为石油炼化产品的衍生品，受到国际原油价格波动的影响，叠加行业间企业之间竞争策略的不同，再加上下游需求受宏观经济、消费升级、出口政策等因素的影响，行业运行具有一定的周期性。

（2）区域性特征

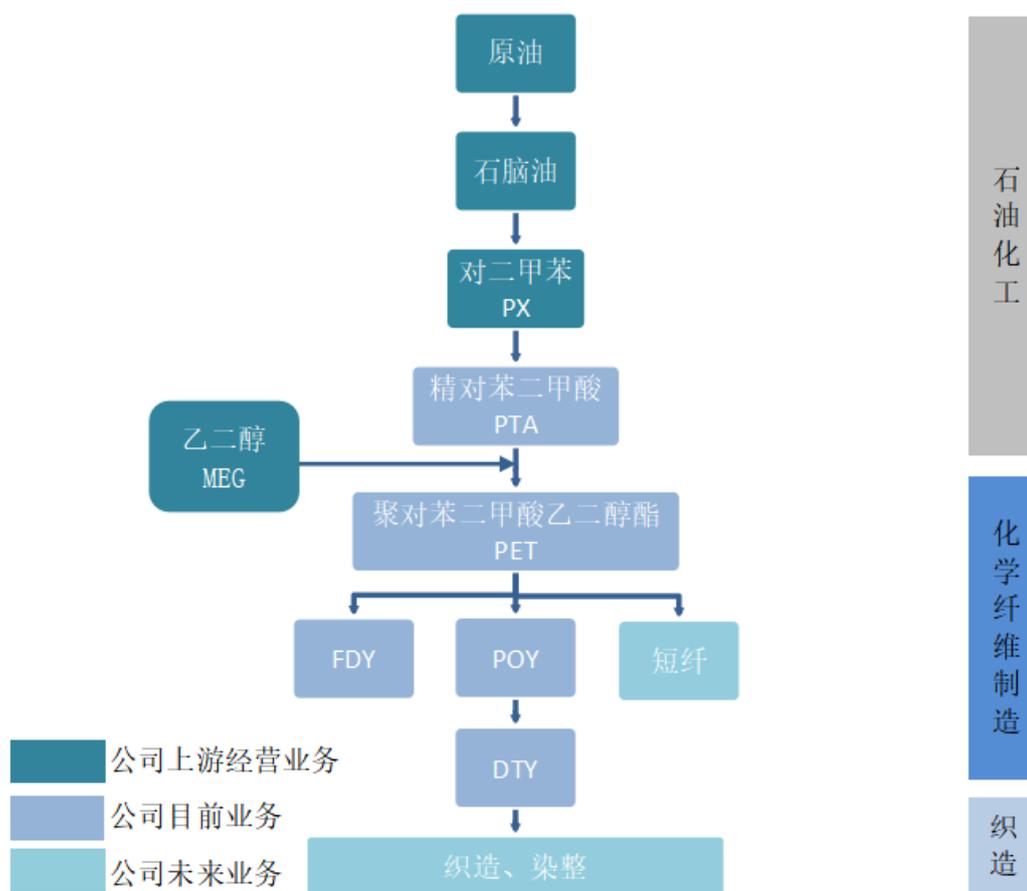
涤纶长丝及PTA行业作为纺织产业链的中游行业，在欧美发达国家产业转移的过程中，中国、印度和东南亚国家凭借市场和劳动力成本优势，承接了大部分的化纤产能。在国内，随着产业链一体化优势愈发明显，涤纶长丝行业的区域分布向浙江省、江苏省、福建省集中，同时也呈现出产业梯度转移的特征。

（3）产业链一体化特征

化纤企业在激烈的市场竞争中逐步意识到，单纯依靠单一产业的竞争，企业的抗风险能力比较弱，企业盈利的波动性比较大。近年来，涤纶长丝行业和PTA行业的扩产，随着技术的进步和行业龙头企业综合实力的进一步增强，主要体现在行业龙头企业间的扩产和增量，且各企业纷纷向其现有产业的上游产业进行延伸，做大做强产业链，以抵抗行业波动的风险，打造一体化产业链的趋势愈发明显。

3、主要业务情况概述

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）。报告期内，公司通过在江苏泗阳设立的孙公司“江苏桐昆化纤销售有限公司”（现更名为“江苏桐昆恒欣新材料有限公司”），完成了对原“江苏海欣纤维有限公司”50万吨聚酯纺丝项目资产的收购；12月，嘉通项目第一套30万吨聚酯装置顺利开车，后道长丝陆续开出。截至报告期末，公司已具备1000万吨原油加工权益量、420万吨PTA、810万吨聚合、860万吨涤纶长丝年生产加工能力。



上图为公司所涉业务产业链情况

4、公司经营模式

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），并将自产和一部分外购的 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。

（1）采购模式

公司根据生产开工负荷安排采购计划，采用长约采购保障和临时现货采购调剂相结合的方式主要原料的采购。公司的主要原料为 PX、PTA、MEG、醋酸和切片，其价格变化与原油价格的相关性比较大，公司建立健全了采购业务流程，并基于对宏观经济及市场行情的判断，根据供应商的报价、结算交割模式等因素，凭借自身的规模优势，与供应商开展业务合作，保障原料的供应和原材料采购成本的控制，规避价格波动的风险。

（2）生产模式

涤纶长丝---公司主要采用大容量熔体直纺技术和切片熔融纺技术生产功能性差别化涤纶长丝产品。大容量熔体直纺技术以 PTA、EG 为原料，经过聚合、纺丝工艺生产涤纶长丝，具有“大容量、高配置、高品质、柔性化、功能差别化、低能耗、低排放、短流程、低成本”等特点；切片熔融纺技术以切片为原料，经过干燥和再熔融生产高品质、高性能、高附加值纤维，具有“生产品种丰富、灵活性大、混炼均匀”等特点。

PTA---嘉兴石化 PTA 项目引进了国际上先进成熟、稳定可靠的 INVISTA 工艺技术，从能耗、物耗，运行成本、投资成本，都有较强的竞争力。特别是二期 PTA 项目选择的是 INVISTA 优化后的 P8 工艺技术，在原辅料单耗、单位能耗和单位产品排污量等方面有了较大幅度的降低，超低压蒸汽回收技术每小时发电量在 8 万度左右，除满足主装置正常用电外，还有多余电力可供全厂公用

工程设施用电，再将多余电能并网上网，实现资源循环绿色利用。

(3) 销售模式

公司生产的 PTA 基本自用，缺口部分向市场采购。公司的涤纶长丝在国内市场销售基本采用库存销售的模式，根据市场行情以每日报价进行结算，实行款到发货的原则；外销方面，采用接受订单，并以信用证或 TT 结算方式，以收到部分或全部预定款项后发货。

5、行业情况说明

报告期内，长丝销售和价格较 2020 年同期有明显提升。整体而言，2021 年涤纶行业进入后疫情时代的恢复阶段，整体出现了价格涨、利润增、库存稳的局面，实现了“十四五”良好开局。但值得注意的是，随着 2020 年低基数效应逐渐减弱，行业增长势头逐渐放缓，主要经济运行指标增速呈现明显的“前高后低”走势。

截至报告期末，公司拥有 420 万吨 PTA 的年生产能力，聚合产能约为 810 万吨/年，涤纶长丝产能约为 860 万吨/年，连续十多年来在国内及国际市场实现产量及销量第一，涤纶长丝的国内市场占有率为 20%，全球占比超过 13%。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2021年	2020年		本年比上年 增减(%)	2019年
		调整后	调整前		
总资产	69,694,907,470.52	47,063,423,238.47	46,988,695,414.93	48.09	40,000,943,640.12
归属于上市公司股东的净资产	35,836,258,509.54	25,742,817,642.30	25,672,490,546.42	39.21	19,005,933,410.38
营业收入	59,130,953,267.02	45,832,692,811.91	45,832,692,811.91	29.01	50,582,430,692.23
归属于上市公司股东的净利润	7,332,199,631.31	2,837,118,088.01	2,846,530,856.85	158.44	2,884,411,435.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,291,487,660.88	2,766,894,028.70	2,766,894,028.70	163.53	2,794,455,149.64
经营活动产生的现金流量净额	2,793,938,316.07	3,344,401,313.57	3,347,476,426.70	-16.46	5,116,001,411.99
加权平均净资产收益率(%)	23.85	13.65	13.71	增加 10.20个 百分点	16.50
基本每股收益(元/股)	3.17	1.52	1.52	108.55	1.57
稀释每股收益(元/股)	3.17	1.39	1.39	128.06	1.44

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	11,133,046,817.16	19,052,833,159.67	20,161,640,713.97	8,783,432,576.22
归属于上市公司股东的净利润	1,717,043,844.27	2,416,707,986.97	2,027,475,416.88	1,170,972,383.19

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,732,762,900.02	2,403,335,934.13	2,031,737,480.17	1,123,651,346.56
经营活动产生的现金流量净额	-3,724,228,023.17	3,522,977,520.26	495,169,557.54	2,500,019,261.44

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

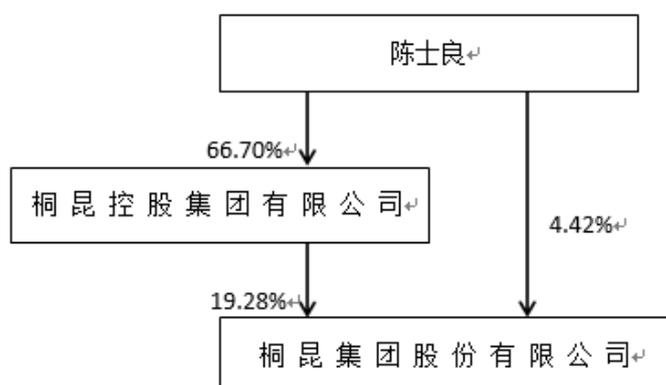
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）						90,153	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						87,021	
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押、标记 或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
桐昆控股集团有限公司	0	464,908,884	19.28	0	无		境内 非国 有法 人
嘉兴盛隆投资股份有限公司	0	225,207,402	9.34	0	无		境内 非国 有法 人
浙江磊鑫实业股份有限公司	123,588,456	123,588,456	5.13	123,588,456	无		境内 非国 有法 人
陈士良	0	106,647,464	4.42	0	无		境内 自然 人
香港中央结算有限公司	27,347,355	94,467,651	3.92	0	无		其他
上海浦东发展银行股	17,738,319	84,525,043	3.51	0	无		未知

份有限公司—广发高端制造股票型发起式证券投资基金							
兴业银行股份有限公司—广发兴诚混合型证券投资基金	31,476,603	31,476,603	1.31	0	无		未知
中国建设银行股份有限公司—广发诚享混合型证券投资基金	26,367,895	26,367,895	1.09	0	无		未知
中国工商银行股份有限公司—广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金	20,342,686	24,676,351	1.02	0	无		未知
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·乐盈3号单一资金信托	21,032,812	21,032,812	0.87	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	桐昆控股集团有限公司为公司的控股股东，桐昆控股持有浙江磊鑫实业股份有限公司 94.19%的股份，陈士良先生为本公司的实际控制人，同时持有桐昆控股集团有限公司 66.7%的股份，持有浙江磊鑫实业股份有限公司 3.96%的股份，陈士良先生同时担任浙江磊鑫实业股份有限公司董事长和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							

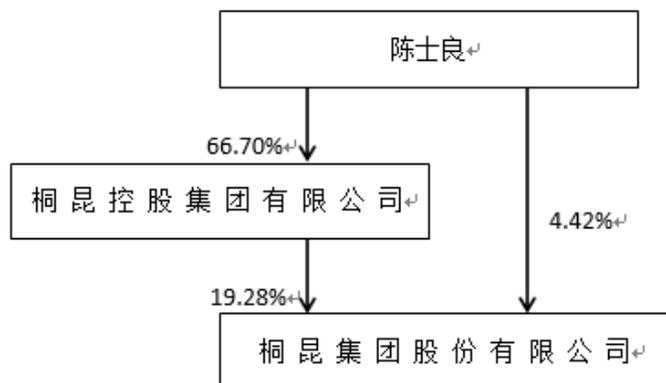
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
2020 年度第三期超短期融资券	20 桐昆 SCP003	012001970	2021-2-22	0	2.25
2020 年度第四期超短期融资券	20 桐昆 SCP004	012004129	2021-5-25	0	2.88
2021 年度第一期超短期融资券	21 桐昆 SCP001	012101837	2021-11-5	0	3.03
2021 年度第二期超短期融资券	21 桐昆 SCP002	012102394	2022-3-27	304,432,703.21	2.95
2021 年度第三期超短期融资券	21 桐昆 SCP003	012103279	2022-5-31	302,574,990.95	2.89
2021 年度第四期超短期融资券	21 桐昆 SCP004	012103366	2022-6-10	302,441,409.94	2.80
2021 年度第五期超短期融资券	21 桐昆 SCP005	012103814	2022-7-18	301,562,726.96	2.82
2021 年度第六期超短期融资券	21 桐昆 SCP006	012105493	2022-9-19	300,074,285.38	2.79

报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
2020 年度第三期超短期融资券	到期正常付息兑付
2020 年度第四期超短期融资券	到期正常付息兑付
2021 年度第一期超短期融资券	到期正常付息兑付

报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.2 公司近 2 年的主要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	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	48.34	45.13	7.11
扣除非经常性损益后净利润	7,291,487,660.88	2,766,894,028.70	163.53
EBITDA 全部债务比	0.33	0.27	22.22
利息保障倍数	13.89	5.73	142.41

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 591.31 亿元，同比 2020 年上升 29.01%，实现利润总额 797,693.66 万元，同比 2020 年上升 166.47%；实现归属于母公司股东的净利润 733,219.96 万元，同比 2020 年上升 158.44%，实现基本每股收益 3.17 元，与 2020 年相比上升 108.55%。

截止到 2021 年底，公司总资产 696.95 亿元，同比增长 48.09%；归属于上市公司股东的净资产 358.36 亿元，同比增加 39.21%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用