

**桐昆集团股份有限公司**  
**2022 年度第八期超短期融资券募集说明书**

注册金额	人民币60亿元
本期发行金额	人民币5亿元
发行期限	270天
担保情况	无担保

发行人：桐昆集团股份有限公司



主承销商及簿记管理人：杭州银行股份有限公司



募集说明书签署日期：二零二二年柒月

## 声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书。本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议（如有）、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目录

声明与承诺 .....	2
重要提示 .....	6
第一章释义 .....	9
一、常用名词释义 .....	9
二、专业名词释义 .....	11
第二章风险提示及说明 .....	15
一、与本期超短期融资券相关的投资风险 .....	15
二、与发行人相关的风险 .....	15
第三章发行条款 .....	27
一、主要发行条款 .....	27
二、发行安排 .....	29
第四章募集资金运用 .....	31
一、募集资金主要用途 .....	31
二、发行人承诺 .....	31
三、偿债保障措施 .....	31
第五章发行人基本情况 .....	34
一、发行人概况 .....	34
二、发行人历史沿革 .....	35
三、发行人股权结构和独立运行情况 .....	49
四、发行人重要权益投资情况 .....	53
五、发行人公司治理情况 .....	78
六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况 .....	94
七、发行人经营范围及经营情况 .....	98
八、在建及拟建项目 .....	116
九、公司未来业务发展规划 .....	121
十、发行人所处行业的基本状况 .....	121
第六章发行人主要财务状况 .....	134
一、发行人近年财务报告编制、审计情况及合并范围变化情况 .....	134
二、公司最近三年及最近一期主要会计数据 .....	144
三、资产结构及变动分析 .....	151
四、负债结构及变动分析 .....	161
五、所有者权益分析 .....	166
六、盈利能力分析 .....	169
七、现金流量分析 .....	174
八、偿债能力分析 .....	177

九、资产运营效率分析.....	179
十、公司有息债务情况.....	179
十一、发行人关联交易情况.....	190
十二、担保事项和重大承诺事项.....	194
十三、或有事项、未决诉讼及仲裁事项.....	196
十四、抵质押资产、限制用途资产以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况.....	196
十五、发行人衍生产品、重大投资理财产品及海外投资情况调查.....	196
十六、直接债务融资计划.....	197
<b>第七章发行人的资信状况 .....</b>	<b>198</b>
一、评级.....	198
二、发行人其他资信情况.....	198
<b>第八章本期超短期融资券的担保情况 .....</b>	<b>202</b>
<b>第九章税项 .....</b>	<b>203</b>
一、增值税.....	203
二、所得税.....	203
三、印花税.....	203
<b>第十章发行人信息披露工作安排 .....</b>	<b>204</b>
一、发行人信息披露机制.....	204
二、信息披露安排.....	205
<b>第十一章持有人会议机制 .....</b>	<b>208</b>
一、持有人会议的目的与效力.....	208
二、持有人会议的召开情形.....	208
三、持有人会议的召集.....	209
四、持有人会议参会机构.....	211
五、持有人会议的表决和决议.....	211
六、其他.....	213
<b>第十二章投资人保护条款 .....</b>	<b>215</b>
一、事先承诺条款.....	215
<b>第十三章违约、风险情形及处置 .....</b>	<b>219</b>
一、违约事件.....	219
二、违约责任.....	219
三、偿付风险.....	219
四、发行人义务.....	219
五、发行人应急预案.....	220
六、风险及违约处置基本原则.....	220
七、处置措施.....	220

八、不可抗力.....	221
九、争议解决机制.....	221
十、弃权.....	221
<b>第十四章本次超短期融资券发行的有关机构 .....</b>	<b>223</b>
一、发行人.....	223
二、主承销商及其他承销机构.....	223
三、存续期管理机构.....	224
四、信用评级机构.....	224
五、审计机构.....	224
六、发行人律师.....	224
七、托管人.....	224
八、集中簿记建档系统技术支持机构.....	225
<b>第十五章备查文件及查询地址 .....</b>	<b>226</b>
一、备查文件.....	226
二、查询地址.....	226
<b>第十六章有关财务指标的计算公式 .....</b>	<b>227</b>

## 重要提示

### 一、发行人主体提示

#### (一) 核心风险提示

##### 1、原材料价格波动的风险

近年来,受国际原油价格影响,PX、PTA、MEG价格呈宽幅波动。涤纶长丝行业的主要毛利来源于相对稳定的加工费。因此,如果PX、PTA、MEG等原材料价格在短期内大幅变化,将导致公司产品毛利率较大波动。

##### 2、行业竞争加剧的风险

截至2021年末,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,连续21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约20%,全球占比超过13%,但是如果公司不能利用自身的优势保持并提高现有的市场地位,可能面临现有市场份额下降的风险。

##### 3、原材料采购集中度较高的风险

公司的主要原材料主要为PX、PTA、MEG。鉴于石油能源的战略地位,上游原材料行业的进入门槛较高,集中度和垄断性很强,所以公司的前五名供应商客户集中度过高,公司向上游议价能力较弱,会进一步影响公司的盈利能力。

#### (二) 情形提示

近一年以来不涉及MQ.4表(重大资产重组)、MQ.8表(股权委托管理)的情形。

发行人近一年以来涉及 MQ.7-2 中“其他——如果发生了《信息披露规则》所列重大事项”,按照 PZ 表要求,发行人涉及 PZ-21 中关于发行人当年累计新增借款余额超过上年末净资产 20%的重大事项。

2020年12月31日末,发行人净资产为257.55亿元,借款余额为130.31亿元;2021年12月31日末,发行人净资产为360.05亿元,借款余额为227.75亿元,当年累计新增借款97.43亿元、占2020年12月31日(上年末)净资产的比例约为37.83%。

新增借款分类如下:

##### 1、银行贷款

截至2021年12月31日,公司银行借款余额为212.64亿元,较上年末银行借款

余额112.50亿元累计净增加100.13亿元，占上年末净资产的38.88%。

## 2、企业债券、公司债券、金融债券、非金融企业债务融资工具

截至2021年12月31日，公司发行债券余额为15.11亿元，较上年末债券余额17.81亿元净减少2.70亿元，占上年末净资产的-1.05%。

上述新增借款符合相关法律法规的规定，属于公司正常经营活动范围。本公司财务状况稳健，目前所有债务均按时还本付息，上述新增借款事项不会对本公司经营情况和偿债能力产生不利影响。

## 二、投资人保护机制相关提示

### （一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，持有人收取债务融资工具本息等自身实体权益受到不利影响的可能性。特别议案包括：1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议（如有）及安排；2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议（如有）条款；4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

### （二）投资者保护条款

本期债务融资工具在“投资人保护条款”章节中设置了事先承诺条款。

### （三）债券风险及违约处置措施、决策机制

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

1.【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照90%

的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

2.【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 50%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

**请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**



## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

### 一、常用名词释义

桐昆股份/本公司/发行人	指	桐昆集团股份有限公司
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，即具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
超短期融资券	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 270 天以内还本付息的债务融资工具
本期超短期融资券	指	发行额度为人民币 5 亿元的桐昆集团股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券
本次发行	指	本期超短期融资券的发行
募集说明书	指	本公司为发行本期超短期融资券并向投资者披露本期超短期融资券发行相关信息而制作的《桐昆集团股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券募集说明书》
主承销商	指	杭州银行股份有限公司
牵头主承销商	指	杭州银行股份有限公司
联席主承销商	指	-
簿记管理人	指	杭州银行股份有限公司
存续期管理机构	指	杭州银行股份有限公司
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档

		过程全流程线上化处理
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《桐昆集团股份有限公司 2022-2024 年度超短期融资券承销协议》
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《桐昆集团股份有限公司非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
人民银行	指	中国人民银行
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
实名记账式	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指	中国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
最近三年及一期/近三年及一期	指	2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 二、专业名词释义

桐昆有限	指	浙江桐昆化纤集团有限责任公司（公司的前身）
桐昆投资	指	浙江桐昆投资管理有限公司（后更名为桐昆控股集团有限公司）
桐昆控股、控股股东	指	桐昆控股集团有限公司
职工持股会、持股会	指	桐昆集团股份有限公司职工持股会（曾用名浙江桐昆化纤集团股份有限公司职工持股会，公司的发起人之一）
基金管理协会	指	桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会（公司的发起人之一）
资产经营公司	指	桐乡市洲泉镇资产经营管理公司
盛隆投资	指	嘉兴盛隆投资股份有限公司
磊鑫实业	指	浙江磊鑫实业股份有限公司
嘉兴石化	指	嘉兴石化有限公司
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、恒腾差别化	指	桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司
中洲化纤	指	桐乡市中洲化纤有限责任公司
恒隆化工	指	桐乡市恒隆化工有限公司
恒隆贸易	指	恒隆国际贸易有限公司
恒基纤维、恒基差别化	指	桐乡市恒基差别化纤维有限公司
恒源化工	指	桐乡市恒源化工有限公司
上海益彪	指	上海益彪国际贸易有限公司
恒昌纸塑	指	桐乡市恒昌纸塑有限公司

恒益纸塑	指	桐乡恒益纸塑有限公司
鹏裕贸易	指	鹏裕贸易有限公司
恒超化纤	指	桐昆集团浙江恒超化纤有限公司
恒优化纤	指	浙江恒优化纤有限公司
恒德化纤	指	浙江恒德化纤有限公司
嘉通能源	指	江苏嘉通能源有限公司
恒翔新材料	指	浙江恒翔新材料有限公司
广西恒鹏	指	广西恒鹏国际贸易有限公司
佳兴热电	指	南通佳兴热电有限公司
桐昆研究院、新材料研究院	指	浙江桐昆新材料研究院有限公司
桐昆国际贸易	指	浙江桐昆国际贸易有限公司（原名为桐乡市恒瀚贸易有限公司）
嘉丰纺织	指	江苏嘉丰纺织科技有限公司
嘉恒纺织	指	江苏嘉恒纺织有限公司
瑞派乐特	指	嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司
晨阳污水	指	宿迁晨阳污水处理有限公司
宏阳印染	指	宿迁桐昆宏阳印染有限公司
佑顺热电	指	安徽佑顺热电有限公司
新疆中昆	指	新疆中昆新材料有限公司（原名为新疆中昆化工有限公司）
嘉恒热电	指	新疆嘉恒热电有限公司
鹏皓投资	指	鹏皓投资发展有限公司
GPT	指	Grupo Petrotekem,S.A. de C.V., 即奇派特公司
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
<b>PTA</b>	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
<b>PX</b>	指	对二甲苯，无色透明液体，用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜
<b>MEG</b>	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
<b>PET</b>	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
<b>DMT</b>	指	对苯二甲酸二甲酯，用作高分子量的聚对苯二甲酸乙二酯（涤纶）和高强度的聚酯绝缘漆的主要原料
<b>POY</b>	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
<b>DTY</b>	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
<b>FDY</b>	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
<b>LME</b>	指	伦敦金属交易所(London Metal Exchange)

红线图	指	规划局确定的项目建筑总平面图，或城市规范管理部门正式确定的项目建筑的总用地面积的示意图，其中红线是用来表示建筑物的边界外沿界限，即实际可使用土地的边界图
-----	---	--

## 第二章风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，能否如期兑付取决于发行人信用，风险由投资人自行承担，投资人购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行承担，如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与其他承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。

投资者在评价和购买本期超短期融资券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、与本期超短期融资券相关的投资风险

#### 1、利率风险

宏观经济环境的变化以及国家经济政策的调整都会引起市场利率水平的变化。利率波动的可能性对存续期内的超短期融资券的价值及对投资者投资本期超短期融资券的收益会带来一定的不确定性。

#### 2、流动性风险

本期超短期融资券发行后将在银行间债券市场交易流通，但在转让时存在一定的流动性风险，公司无法保证本期超短期融资券在银行间债券市场的交易量及活跃性。

#### 3、偿付风险

在本期超短期融资券的存续期间，如果由于不能控制的市场及环境变化，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能使本期超短期融资券不能按期得到偿付。

### 二、与发行人相关的风险

#### 1、财务风险

##### （1）存货跌价的风险

最近三年及一期末，公司存货账面价值分别为271,705.73万元、286,495.22万元、534,084.32万元和850,409.40万元，分别占同期总资产的6.79%、6.10%、7.66%和10.95%。PX、PTA、MEG价格波动较大，若原材料价格大幅下降导致发行人存货跌价，进而可能影响公司盈利能力。

##### （2）负债结构不合理的风险

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 2,092,397.80 万元、2,123,396.38 万元、3,369,005.56 万元和 4,024,995.24 万元，流动负债占负债合计的比例分别为 81.10%、76.10%、79.61%和 78.70%，公司负债以流动负债为主，负债的期限结构不甚合理，短期偿债压力较大，存在一定的流动性风险。

### **(3) 公司未分配利润占比较高的风险**

最近三年及一期末，公司未分配利润分别为 940,398.56 万元、1,165,643.33 万元、1,853,136.53 万元和 2,003,457.05 万元，占所有者权益比例分别为 49.29%、45.26%、51.47%和 53.54%，占比较大。

### **(4) 资产流动性不足的风险**

最近三年及一期末，公司流动资产占同期总资产比重分别为 31.86%、22.51%、26.89%和 30.28%，流动比率分别为 0.75、0.65、0.70 和 0.74，速动比率分别为 0.59、0.48、0.50 和 0.47。公司资产流动性不足可能会影响公司的财务状况，有一定的短期偿债风险。

### **(5) 受限资产规模风险**

截至 2022 年 3 月末，公司因向银行融资设定抵质押的固定资产、无形资产及货币资金等各类受限资产账面价值合计 359,831.19 万元，整体规模不大，但如果以上融资不能按期还本付息，公司抵质押资产将面临被处置，经营将受影响，进而给公司带来一定的财务风险。

### **(6) 未来投资规模较大的风险**

截至 2022 年 3 月末，发行人投资建设中重大项目主要有嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目、恒超年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目、恒翔年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目等，总投资预算合计 570.89 亿元左右，截至 2021 年末投入金额约 92.77 亿，未来资本性支出金额较大。发行人近年大量扩充生产规模，在供给普遍过剩的前提下存在开工率不足的风险。除上述项目以外，发行人还参股投资浙江石油化工的炼化一体化项目，未来可能面临资本支出压力，对其资金链周转形成挑战，且产业链延伸也将带来技术及管理风险。如果在投资项目实施过程中市场环境、管理、环保政策等方面出现重大变化，将会对项目的顺利实施和公司的预期收益造成不利影响。项目建成后如果化纤市场表现远低于预期，将可能导致部分生产线投产后与测算效益存在较大差距，投资回收期延长。



### **(7) 关联交易的风险**

公司与关联企业在采购、出售商品、租赁、应收应付账款等方面存在关联交易。最近三年，关联方采购总额分别为 135,305.02 万元、556,096.44 万元、871,070.75 万元，关联方销售总额分别为 4,568.01 万元、4,890.42 万元、6,925.66 万元。如果公司与关联企业双方不能严格遵守有关协议，将影响关联交易的公平和公正，可能对公司的经营造成一定的不利影响。

### **(8) 汇率波动的风险**

发行人生产所需原材料有 30%左右通过进口，进口原材料的采购可能面临汇率波动风险。此外，最近三年及一期，公司外销收入分别为 251,164.75 万元、173,184.77 万元、186,502.30 万元和 58,814.94 万元，占当年主营业务收入的 5.05%、3.83%、3.21%和 4.76%。因此发行人在采购原材料和产品销售两个环节都可能会受到汇率政策变动的影响。公司面临的汇率变动的风险主要与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，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。

### **(9) 应收票据/应收款项融资波动的风险**

最近三年及一期末，公司应收票据/应收款项融资账面价值分别为 26,747.39 万元、27,387.89 万元、42,859.38 万元和 68,628.43 万元，占总资产的比例分别为 0.67%、0.58%、0.61%和 0.88%。

### **(10) 应收账款波动的风险**

最近三年及一期末，公司应收账款账面价值分别为 26,420.80 万元、16,598.78 万元、36,381.74 万元和 68,116.86 万元，占总资产的比例分别为 0.66%、0.35%、0.52%和 0.88%。账款占总资产比整体不高，但期末账面价值的波动变化，可能对公司的现金流产生一定的影响。

### **(11) 毛利率波动的风险**

公司主营业务毛利率与上游成本端 PX-PTA 等价格水平以及涤纶长丝行业景气度密切相关，近三年及一期公司的毛利率分别 11.92%、6.38%、11.22%和 9.99%。虽然目前涤纶长丝行业逐步形成寡头垄断格局，发行人作为行业龙头企业在产能投放占据优势，议价能力逐步提升，但如果涤纶长丝行业景气度波动、上游原材料价格走高，有可能对公司的毛利率产生一定的影响。

### **(12) 盈利能力波动的风险**

最近三年及一期，公司利润总额分别为 376,230.33 万元、300,296.67 万元、797,693.66 万元和 164,216.36 万元，公司净利润分别为 289,629.99 万元、285,634.97 万元、735,237.52 万元和 150,977.34 万元。公司利润总额及净利润受行业周期性影响较大，若公司盈利能力随着涤纶长丝行业景气度波动而波动，有可能对公司的偿债能力产生一定的影响。

### **(13) 所有者权益不稳定的风险**

最近三年及一期末，公司所有者权益分别为 1,907,696.56 万元、2,575,473.16 万元、3,600,485.18 万元和 3,741,996.35 万元，其中未分配利润分别为 940,398.56 万元、1,165,643.33 万元、1,853,136.53 万元和 2,003,457.05 万元，占所有者权益比例分别为 49.29%、45.26%、51.47%和 53.54%，占比较大。

### **(14) 短期偿债能力波动的风险**

最近三年及一期末，公司流动比率分别为 0.75、0.65、0.70 和 0.74，速动比率分别为 0.59、0.48、0.50 和 0.47，短期偿债比率相对不高，且各期有所波动。短期偿债能力波动可能会影响公司的财务状况，有一定的短期偿债风险。

### **(15) 固定资产折旧风险**

最近三年，公司计提固定资产折旧分别为 174,456.66 万元、199,525.70 万元、230,671.62 万元。随着公司持续经营发展，大量在建工程项目将转入固定资产，固定资产各年计提折旧也将随之增长，在一定程度上可能影响公司的经营业绩。

### **(16) 在建工程减值的风险**

最近三年及一期末，发行人在建工程账面价值分别为 171,674.13 万元、229,755.35 万元、908,781.29 万元和 1,111,042.96 万元，分别占同期总资产的 4.29%、4.89%、13.04%和 14.30%，占比相对较高。

### **(17) 固定资产减值的风险**

最近三年及一期末，公司固定资产账面价值分别为 1,707,252.37 万元、1,876,423.10 万元、1,866,502.21 万元和 2,000,248.91 万元，分别占同期总资产的 42.68%、39.93%、26.78%和 25.75%。

### **(18) 期间费用增长的风险**

近三年及一期，公司期间费用分别为 235,609.73 万元、213,648.45 万元、286,157.75 万元和 69,782.31 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 4.66%、4.66%、4.84%和 5.37%。

### （19）投资收益波动风险

公司的投资收益受公司PTA期货交易影响。近三年及一期，公司的投资收益为投资净收益，分别为17,153.70万元、217,279.20万元、443,842.19万元和107,465.96万元。由于公司主要原材料为PTA，受国际原油价格变动，PTA的价格变化幅度较大，因此为实现套期保值，主要由公司的采购供应部从事PTA期货交易，以实现套期保值，降低PTA价格波动给公司带来的影响。发行人的投资收益的增减将会对发行人的经营业绩产生一定的影响。

### （20）资产负债率上升风险

近三年及一期末，公司短期借款分别为824,724.59万元、763,709.86万元、1,277,572.98万元、1,642,224.93万元；应付票据分别为315,335.00万元、353,005.00万元、436,749.00万元、489,600.00万元；长期借款89,105.28万元、360,830.45万元、637,581.69万元、803,401.72万元，刚性类负债上升。近三年及一期末，资产负债率分别为52.31%、45.19%、48.34%、51.82%，目前呈下降趋势，但若公司刚性负债及资产负债率进一步上升，可能给发行人造成较大债务负担。

## 2、经营风险

### （1）宏观经济环境变化引发的行业风险

发行人所处的民用涤纶长丝、差别化化学纤维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。近年来，民用涤纶长丝行业周期性波动的特征较为明显。发行人主营业务收入的90%以上、主营业务毛利的85%以上均为涤纶长丝贡献，而发行人所处的化纤行业与宏观经济的运行状况相关性较高，周期性波动较为明显，导致报告期内发行人的经营业绩波动幅度较大。近三年，发行人实现营业收入为5,058,243.07万元、4,583,269.28万元、5,913,095.33万元，增长受疫情和国际油价大幅影响明显；随着行业景气度提升，净利润分别为289,629.99万元、285,634.97万元、735,237.52万元。2022年一季度实现营业收入1,299,428.62万元，净利润150,977.34万元，增长较快。

虽然，发行人已立足涤纶长丝行业三十年，经历了多个行业周期，在历次的行业周期性波动中善于抓住发展契机，在行业调整期，通过积极实施符合行业发展方向的建设项目，主动实现产业升级，有利于行业高峰期到来之际，为公司争取更大收益，但如果行业周期性调整幅度过大、持续时间过长，发行人可能由于

不能应对宏观经济环境的变化，而面临着经营业绩下滑的风险。

## **（2）原材料价格波动的风险**

公司涤纶长丝产品的主要原材料为石化产品中的PX、PTA和MEG，约占产品成本的85%左右。近年来，受国际原油价格影响，PX、PTA、MEG价格呈宽幅波动。涤纶长丝行业的主要毛利来源于相对稳定的加工费。因此，如果PX、PTA、MEG等原材料价格在短期内大幅变化，将导致公司产品毛利率较大波动。此外，如果原材料价格短期内大幅下挫，将增加存货管理的难度，并引致存货跌价损失的风险；如果PX、PTA、MEG价格长期高企，推动涤纶长丝产品价格持续走高，会抑制涤纶长丝的长期需求。

## **（3）下游需求风险和产品价格波动的风险**

公司所处的涤纶长丝制造行业为纺织业的上游，与宏观经济周期的相关性较高。2019年一季度化纤市场在经历在过2018年四季度深度调整后逐步企稳，部分产品价格甚至有所上升，但在4月份之后，受原油、中美贸易战等多重因素影响，化纤行业景气度下滑，化纤市场以震荡下行为主，其间虽有小反弹，但都难以扭转下跌的大趋势，主要产品市场价格接连刷新近三年新低。最近三年及一期公司POY平均价格分别为7,061.22元/吨、4,864.44元/吨、6,629.36元/吨和6,939.37元/吨。公司存在主要产品价格波动风险，将对公司的主营业务收入状况产生一定影响。

## **（4）行业竞争加剧的风险**

目前，我国化纤行业的市场竞争日趋激烈，国内民用涤纶长丝市场几近饱和，呈现结构性、区域性过剩状况。行业内部分后起之秀已在规模、技术、研发、品牌等方面具备较强的竞争优势，发行人面临较大的市场竞争压力。公司作为涤纶长丝行业龙头企业，规模优势、管理优势、技术优势、生产设备及成本优势、信誉和品牌优势、区位优势明显，竞争力不断加强。截至2021年末，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，连续21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约20%，全球占比超过13%，但是如果公司不能利用自身的优势保持并提高现有的市场地位，可能面临现有市场份额下降的风险。

## **（5）产业链延伸和拓展的风险**

公司通过实施“嘉兴石化年产200万吨PTA工程”，形成PTA、聚酯、纺丝、

加弹上下游一体化的涤纶长丝全产业链。此外，公司通过实施“恒腾公司年产 40 万吨差别化纤维项目”等建设项目，进一步提升了差别化、功能化纤维的产能。虽然公司突显了全产业链优势、优化了产品结构，但同时，产业链的延伸和拓展对公司的管理、营销、技术等方面也提出了更高要求，同时也增加了公司库存产品和资金的压力。

作为行业龙头企业，发行人目前正致力于向上游产业链扩张，打通整合上游产业链，并扩大公司产品生产规模，从而降低产品生产成本，提高公司整体盈利能力。但是从总体上看，其上游产业的各类原材料产品价格波动均与原油价格波动高度正关联，同时各类产品均为基础性生产原材料，生产本身附加值相对较低。因此，虽然通过整合产业链，达到生产规模效应，能在一定程度上改善申请人盈利能力，但是原油价格波动仍可能对其盈利能力变化带来较大影响。

#### **(6) 金融衍生品投资的风险**

公司作为涤纶长丝行业的龙头企业，主要产品和原材料受宏观经济和大宗商品价格的影响，价格波动频繁，直接影响了公司经营业绩。公司为了降低 PTA 价格波动风险，公司利用境内商品期货市场开展期货套期保值业务。最近三年，公司 PTA 期货累计交易量分别为 54.98 万吨、118.03 吨、6.09 万吨，累计成交金额分别为 32.35 亿元、46.95 亿元、3.45 亿元，投资收益分别为 3,470.42 万元、-5,852.21 万元、-1333.97 万元。尽管发行人从事商品期货交易是出于套期保值的目的，但由于期货交易的固有风险，如果发行人不能有效控制持仓规模、合理管理交易保证金，一旦期货价格发生剧烈波动可能对发行人的盈利状况造成不利影响。

#### **(7) 原材料采购集中度较高的风险**

最近三年及一期前五名原材料供应商采购金额分别为 2,342,432.92 万元、1,786,706.95 万元、1,774,119.75 万元和 657,619.71 万元，占采购总额比例分别为 63.67%、58.84%、40.44% 和 51.12%，集中度较高。鉴于石油能源的战略地位，上游原材料行业的进入门槛较高，集中度和垄断性很强，所以公司的前五名供应商客户集中度过高，公司向上游议价能力较弱，会进一步影响公司的盈利能力。

#### **(8) 全球经营环境变化的风险**

目前发行人所处的全球经营环境处于不断变化的形势中，尤其是近年来时有发生的中美贸易战和中东战争，有可能在一定程度上对发行人未来的经营和发展产生不利影响，主要表现为原材料价格的波动、汇率波动、进出口贸易的限制及

未来海外市场开拓的影响等。由于公司主营产品涤纶长丝的主要原材料为石化产品中的PX、PTA、MEG和PET，其中PX和MEG部分依靠中东地区、韩国等国的供应，一旦全球经营环境发生不利变化，将会影响相关原材料的价格及供应情况；同时，涤纶长丝产品的外销主要集中于中东、南美等地区，虽然当前公司外销占比较小，但全球经营环境的变化可能会影响其业务的稳健发展和未来国际市场的开拓。

#### **（9）突发事件引发的经营风险**

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行，公司正常经营无法进行。

#### **（10）受新冠疫情影响的风险**

2020年，新冠肺炎疫情爆发，公司所在的浙江区域受本次疫情影响较大，前期交通物流受管制，原材料供应与销售渠道受阻，且下游企业延期复工，短期内需求减弱。目前受益于国内良好的管控措施，全国范围内已基本复工复产，交通物流基本恢复正常。若境外疫情仍无法得到有效控制，国内仍将面临较大的境外输入压力，从而可能对全国经济形势，以及公司业务正常开展造成一定影响。

#### **（11）原油价格波动风险**

公司涤纶长丝产品的主要原材料为石化产品中的PX、PTA和MEG，如果原油价格大幅波动，公司主要产品涤纶长丝的价格也将呈波动态势，公司未来的经营业绩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，公司可以将因原油价格波动导致的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。

#### **（12）国际贸易局势变动风险**

近三年及一期，公司外销金额分别为251,164.75万元、173,184.77万元、186,502.30万元和58,814.94万元，占营业总收入比分别为5.05%、3.83%、3.21%及4.76%，外销占比不高，但呈波动趋势。近年来国际贸易环境多变，国际贸易摩擦时有发生，2019年4月后，受原油、中美贸易战等多重因素影响，化纤行业景气度下滑，化纤市场以震荡下行为主，其间虽有小反弹，但都难以扭转下跌的大

趋势，主要产品市场价格接连刷新近三年新低。

### 3、管理风险

#### (1) 技术、经营管理人才流失的风险

公司拥有一支素质较高的技术及经营管理队伍和各类专业技术与管理人才。但由于化纤纺织行业竞争日益激烈，行业内人才流动性较大。人员流动性过高，特别是技术与经营人才的流失，将会对公司的生产经营、新产品开发、管理等各方面产生不良影响，造成经济和人力资源的浪费，从而直接影响公司的经营效益。

#### (2) 集团公司对子公司的内控管理风险

截至 2022 年 3 月末，公司共有 49 家子公司纳入合并报表范围。公司近年来不断完善内部控制制度，形成了一整套财务决策程序与规则，对子公司是集团统一管理、监管协调，统一资金调度，财务直接管理。但随着公司经营规模的不断扩大，对公司及各子公司的经营管理提出了更高的要求，若公司内部控制机制及约束机制不能及时得到有效实施和完善，将会对公司的经营管理造成一定的影响。

#### (3) 公司实际控制人为自然人的风险

截至 2022 年 3 月末，公司实际控制人为陈士良，陈士良先生直接持有公司 4.42% 的股份，并通过桐昆控股、磊鑫实业控制公司 19.28%、5.13% 的股份，合计控制公司 28.83% 的股份。虽然公司建立了关联交易决策制度、独立董事制度等，但实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

#### (4) 安全生产和环保的风险

作为 PTA 和涤纶长丝的生产型企业，公司多点布局，现共有四大生产基地，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。

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) 突发事件引发公司治理结构突然变化的风险**

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

### **4、政策风险**

#### **(1) 税收优惠政策变化的风险**

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。

根据 2019 年 12 月 4 日全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公布的《关于公示浙江省 2019 年拟认定高新技术企业名单的通知》，以及 2020 年 1 月 20 日国家科学技术部火炬高技术产业开发中心下发的国科火字〔2020〕32 号文，子公司恒优化纤、恒益纸塑以及恒基差别化被认定为高新技术企业，自 2019 年起减按 15% 的税率计缴，认定有效期 3 年。

根据 2020 年 12 月 1 日全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公布的《关于公示浙江省 2020 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》，以及 2020 年 12 月 29 日国家科学技术部火炬高技术产业开发中心下发的国科火字〔2020〕251 号文，全资子公司恒盛化纤被认定为高新技术企业，自 2020 年起减按 15% 的税率计缴，认定有效期 3 年。

根据 2022 年 1 月 11 日国家科学技术部火炬高技术产业开发中心下发的国科火字〔2022〕13 号文，子公司恒昌纸塑、恒通化纤、恒超化纤、桐昆研究院以及恒隆化工被认定为高新技术企业，自 2021 年起减按 15% 的税率计缴，认定有



效期 3 年。

根据财政部、税务总局下发的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》(财税〔2019〕13 号)和财政部、国家税务总局《关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(2021 年第 12 号), 子公司上海益彪、桐昆国际贸易、嘉丰纺织、嘉恒纺织、瑞派乐特、晨阳污水、宏阳印染、佑顺热电、新疆中昆、嘉恒热电本期应纳税所得额不超过 100 万元(含), 减按 12.5% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税; 对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分, 减按 50% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

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), 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。

根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕48 号文, 公司购置的可用于环境保护、节能节水、安全生产等专用设备, 可按设备投资额的 10% 抵免当年企业所得税应纳税额, 企业当年度应纳税额不足抵免的, 可以向以后年度结转, 结转期不得超过 5 个纳税年度。公司及子公司恒腾差别化、恒超化纤、恒优化纤、恒通化纤、嘉兴石化存在可用于环境保护、节能节水、安全生产等专用设备的购置, 享受按投资额的 10% 抵免当年企业所得税应纳税额的优惠政策。

若上述子公司未来不再享受以上各项税收优惠, 公司的经营业绩将受到一定影响。

## **(2) 被实施反倾销措施的风险**

随着 2008 年下半年全球金融危机爆发, 国际贸易保护主义加剧, 韩国、土耳其、阿根廷和印度等对原产于中国的部分涤纶长丝产品实施了反倾销制裁。虽然公司业务的对外直接依存度较低, 最近三年及一期, 公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 5.05%、3.83%、3.21%, 比重很小, 但是公司下游客户纺织、服装等企业的出口对外依存度较高。

## **(3) 环保政策的风险**

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。

#### **（4）子公司所在国家政策变动的风险**

公司目前控股 3 家外资公司：全资子公司恒隆贸易设立在西萨摩亚，恒盛公司全资子公司鹏裕贸易设立在中国香港，鹏皓投资设立在中国香港，以上国家或地区若出现宏观经济波动、国家政策发生较大变动等情况，将会对公司子公司的经营状况产生一定影响，进而影响公司的盈利能力与偿债能力。

### 第三章发行条款

#### 一、主要发行条款

本期超短期融资券名称	桐昆集团股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券
发行人	桐昆集团股份有限公司
待偿还直接债务融资余额	截至本募集说明书签署之日，发行人待偿还的直接债务融资余额【30】亿元，全部为超短期融资券。
注册通知书文号	中市协注【2022】SCP【 】号
注册金额	人民币陆拾亿元整（RMB6,000,000,000 元）
本期发行金额	人民币伍亿元整（RMB500,000,000 元）
本期超短期融资券期限	270 天
计息年度天数	平年为 365 天，闰年为 366 天
票面金额	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行方式	本期超短期融资券由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发售
主承销商	由杭州银行股份有限公司担任
牵头主承销商	由杭州银行股份有限公司担任
联席主承销商	-
簿记管理人	由杭州银行股份有限公司担任
存续期管理机构	由杭州银行股份有限公司担任
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
托管机构	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式	实名记账式
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券
票面利率	票面利率为固定利率，由集中簿记建档结果确定
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规

	禁止购买者除外)
发行价格	按面值平价发行, 发行价格为 100 元
公告日	2022 年【】月【】日
发行日	2022 年【】月【】日
起息日	2022 年【】月【】日
缴款日	2022 年【】月【】日
债权债务登记日	2022 年【】月【】日
上市流通日	2022 年【】月【】日
付息日	2023 年【】月【】日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日, 顺延期间不另计息)
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	<p>(1) 利息的支付</p> <p>本期超短期融资券的利息随本金一起支付。付息日为 2023 年【】月【】日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日, 顺延期间不另计息)。</p> <p>本期超短期融资券利息的支付通过托管人办理。利息支付的具体事项按照国家有关规定, 由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。</p> <p>根据国家税收法律法规, 投资人投资超短期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。</p> <p>(2) 本金的兑付</p> <p>本期超短期融资券到期一次还本。本期超短期融资券的兑付日为 2023 年【】月【】日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日)。</p> <p>本期超短期融资券到期日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定, 由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中</p>

	加以说明。
偿付顺序	本期超短期融资券的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具
兑付日	2023年【】月【】日
信用评级机构及评级结果	无
担保情况	无担保

## 二、发行安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为杭州银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2022 年【】月【】日【9:00】时至 2022 年【】月【】日【17:30】时，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《桐昆集团股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为【1,000】万元（含【1,000】万元），申购金额超过【1,000】万元的，必须是【1,000】万元的整数倍。

### （二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

### （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2022年【】月【】日【17:00】时前。

2、簿记管理人将在2022年【】月【】日【11:30】时前通过集中簿记建档系统发送《桐昆集团股份有限公司2022年度第八期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日【17: 00】点前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

开户行：杭州银行股份有限公司资金营运中心

收款人账号：3301020460001345330

收款人名称：杭州银行股份有限公司

开户行行号：313331000740

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和承销协议及承销团协议的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

#### （四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### （五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权债务登记日的次一工作日（2022 年【】月【】），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### （六）其他

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金主要用途

发行人本次超短期融资券注册总金额 60 亿元，全部用于偿还发行人有息债务。截至 2022 年一季度末，发行人短期借款为 1,642,224.93 万元、长期借款为 803,401.72 万元，1 年内到期的长期借款为 320,960.87 万元，其他流动负债中的有息债务（公司存续的超短期融资券及计提的利息）为 241,760.59 万元。

首期发行规模 5 亿元，期限为 270 天，募集资金计划用于偿还发行人有息负债，募集资金用途明细如下：

图表4-1 首期发行募集资金用途明细

单元：万元

序号	发行人	债券简称/借款人	发行金额	债券余额	拟使用金额	利率	起息日	到期日	担保方式	募集资金用途	是否属于政府一类债务
1	桐昆集团股份有限公司	22 桐昆 SCP002	30,000.00	30,000.00	30,000.00	2.4%	2022/02/25	2022/11/22	信用	归还到期债券	否
2	桐昆集团股份有限公司	22 桐昆 SCP003	30,000.00	30,000.00	20,000.00	2.4%	2022/03/11	2022/12/06	信用	归还到期债券	否
合计			60,000.00	60,000.00	50,000.00						

### 二、发行人承诺

本公司承诺在本次发行的超短期融资券存续期间内，若变更募集资金用途，将提前通过交易商协会认可的渠道及时披露有关信息。本次募集资金不用于房地产、银行理财等金融投资及相关业务，不用于长期股权投资，应用于符合国家相关法律法规及政策要求的流动资金需要。

### 三、偿债保障措施

#### 1、具体偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期超短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、加强募集资金使用监控、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保超短期融资券安全兑付的内部机制。

#### （1）偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理还本付息工作，自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

## （2）偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期超短期融资券自身的特征，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将主要来源于发行人日常营运所产生的现金流。

## （3）加强本次超短期融资券募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次超短期融资券的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次超短期融资券各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期超短期融资券本息。

## 2、具体偿债保障措施

发行人将以经营性现金流入作为本期超短期融资券到期偿还创造基础条件，并采取具体有效的措施来保障超短期融资券持有人到期兑付本息的合法权益。具体情况如下：

### （1）较大的销售收入规模将为本期超短期融资券的还本付息提供保障

最近三年，营业总收入分别为 5,058,243.07 万元、4,583,269.28 万元和 5,913,095.33 万元，销售收入规模较大。随着公司项目的投产，公司营业收入将进一步增长，能为偿还本期超短期融资券的本息提供较好的保障。

### （2）可变现流动资产规模较大，能够进一步保障本期超短期融资券的还本付息

发行人偿付本期短期融资债券本息的资金主要来源之一是公司流动资产变现。发行人注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。近一年及一期末，公司货币资金分别为 1,133,249.13 万元和 1,142,806.05 万元，公司应收款项融资分别为 42,859.38 万元和 68,628.43 万元，应收账款分别为 36,381.74 万元和 68,116.86 万元，存货分别为 534,084.32 万元和 850,409.40 万元，四项合计分别为 1,746,574.57 万元和 2,129,960.74 万元，公司可变现流动资产规模较大。发行人会通过货币资金、应收账款、应收款项融资、存货的合理管理，保证资金充裕，从而保障本期超短期融资券到期偿还。

### （3）未使用授信额度较多，可以为公司资金流动性提供保障

发行人具有较强的调配流动性的能力。发行人与中国农业银行、中国工商银



行、中国银行、中国建设银行、交通银行、进出口银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，间接融资渠道畅通。截至 2022 年 3 月末，公司在银行授信总额度为 6,170,650.00 万元，其中已使用授信额度 3,496,174.00 万元，尚余授信额度 2,674,476.00 万元。公司间接融资渠道畅通。

#### （4）资金使用计划明确

公司将严格按照募集资金的投放计划使用资金，充分提高募集资金的营运效率，进一步增加公司的经营效益。同时公司将继续加强投资项目的管理，提高现金的自我调剂能力，有效增加非经营活动的资金来源，降低债务偿还的压力，为超短期融资券的还本付息提供保障。

#### （5）加强经营管理，提升偿债能力

公司将继续积极致力于完善公司治理结构，加强经营管理，进一步提升公司的盈利能力和偿债能力，确保超短期融资券的到期偿付。具体措施包括：

##### 1）加大管理力度，提高管理效能

公司将积极致力于现代企业管理制度建设。在质量管理上，狠抓制度落实，制定并严格执行质量管理奖罚办法；在成本管理上，全面推行预算管理，节支降耗，千方百计提高管理效能；在生产管理上，充分运用现代管理技术，科学合理安排生产及相关配套环节。

##### 2）加强销售管理，保持产销平衡

公司将结合市场形势，不断加大市场开拓力度，巩固老用户，开辟新市场，进一步提升市场份额，增强市场竞争力，努力保持产销平衡。

综上，如果公司出现财务状况严重恶化等可能影响本期超短期融资券的本息兑付时，公司将采取暂缓重大在建项目的实施、变现公司优良资产等措施来保证本期超短期融资券本息的兑付，保护投资者的利益。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人名称：桐昆集团股份有限公司

发行人英文名称：TONGKUN GROUP CO., LTD.

注册地点：浙江省桐乡市洲泉镇德胜路1号12幢

注册资本：241,111.95万元

实收资本：241,111.95万元

法定代表人：陈士良

成立时间：1999年9月27日

统一社会信用代码：91330000146846252J

联系人：费妙奇、陈江江

联系电话：0573-88180909、0573-88187181

传真号码：0573-88187790

邮政编码：314500

网址：www.zjtkgf.com

经营范围：许可项目：危险化学品经营；危险化学品生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：货物进出口；合成纤维制造；合成纤维销售；服装制造；服装服饰批发；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品制造；塑料制品销售；纺织专用设备销售；机械零件、零部件销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；热力生产和供应；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，公司资产总额 6,969,490.75 万元，负债总额 3,369,005.56 万元，所有者权益总额 3,600,485.18 万元（其中归属母公司所有者权益为 3,583,625.85 万元）。2021 年公司实现营业收入 5,913,095.33 万元，利润总额 797,693.66 万元，净利润 735,237.52 万元。

截至 2022 年 3 月末，公司资产总额 7,766,991.59 万元，负债总额 4,024,995.24 万元，所有者权益 3,741,996.35 万元（其中归属母公司所有者权益为 3,720,930.20

万元)，2022 年 1-3 月公司实现营业收入 1,299,428.62 万元，利润总额 164,216.36 万元，净利润 150,977.34 万元。

## 二、发行人历史沿革

### （一）股份公司成立前的历史沿革

桐昆股份的前身为桐乡县化学纤维厂，系经桐乡县计划委员会下发的《关于新办洲泉化学纤维厂的批复》（桐计[1980]169 号）批准，于 1982 年 10 月 23 日在桐乡县工商行政管理局登记注册的集体企业，注册资金 200 万元。1986 年 10 月 23 日，桐乡县化学纤维厂注册资金变更为 200.50 万元。1989 年 10 月 20 日，桐乡县化学纤维厂注册资金变更为 178.70 万元。1993 年 6 月 1 日，桐乡县化学纤维厂更名为桐乡市化学纤维厂。1993 年 12 月 28 日，桐乡市化学纤维厂注册资金变更为 1,309.00 万元。三次注册资金变更已经过工商局变更登记。

根据《中共浙江省委办公厅、浙江省人民政府办公厅关于进一步完善乡村集体企业产权制度改革的若干意见》（省委办[1994]39 号）和《中共桐乡市委桐乡市人民政府关于印发〈关于加快国有、城镇集体工业企业转换经营机制的若干意见（试行）〉的通知》（市委[1994]61 号）等文件，浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司对桐乡市化学纤维厂的净资产进行界定并改组成立有限责任公司。

1995 年 2 月 20 日，经浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司（系桐乡市洲泉镇集体资产的经营管理公司）和桐乡市乡镇企业局同意，桐乡市化学纤维厂向桐乡市人民政府提交《关于组建浙江桐昆集团的请示》，要求将桐乡市化学纤维厂整体改组成为浙江桐昆化纤集团有限责任公司，并以其为核心层，组建浙江桐昆集团。桐昆有限成立时的资本构成和资金来源为：注册资本 5,198 万元，由浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司以桐乡市化学纤维厂实有资产中界定为镇集体资产 3,638 万元全额投入；基金管理协会以桐乡市化学纤维厂实有资产界定的企业积累的 1,560 万元全额投入。

1995 年 3 月 9 日，桐乡市人民政府向浙江省计划经济委员会、浙江省经济体制改革委员会提交《关于组建浙江桐昆集团的请示》（桐政[1995]31 号）：经清产核资和产权界定，桐乡市化学纤维厂产权分别归属于浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司和基金管理协会。由双方共同出资，将桐乡市化学纤维厂整体改组为有限责任公司，并以其为核心层，组建浙江桐昆集团。1995 年 4 月 5 日，浙江

省计划经济委员会、浙江省经济体制改革委员会下发《关于建立浙江桐昆集团的批复》（浙计经企[1995]319 号），同意以上述方案设立浙江桐昆化纤集团有限责任公司。

1995 年 5 月 3 日，桐昆有限在桐乡市工商行政管理局登记注册。

图表 5-1 桐昆有限成立时的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司	3,638.00	70.00
桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会	1,560.00	30.00
合计	5,198.00	100.00

## （二）1999 年 9 月，公司设立

在中共浙江省委办公厅《关于进一步完善乡村集体企业产权制度改革的若干意见》（省委办[1994]39 号）的基础上，为加快企业改革步伐，加大企业改革力度，切实解决经济运行中的突出问题，中共桐乡市委、桐乡市人民政府于 1997 年 3 月 28 日下发了《关于加快我市企业改革的实施意见》（市委[1997]21 号）。其中，对于企业历年投资增值、减免税、贷款技改增值等形成的全部增值资产原则上按乡、村集体等投资者的投资增值和职工劳动积累两部分各 50%划分股权，也可根据实际情况由乡镇、村与企业协商股权划分比例。职工 1 集体股可以划出一定的比例，根据企业职工工龄长短、岗位职责和贡献大小量化到职工个人。量化部分与现金配股比例一般不低于 1:0.5。

桐昆有限于 1999 年 4 月 9 日召开股东会并作出决议，同意以下产权界定和股份设置方案，具体内容如下：①产权界定：将经评估确认的净资产中的 42,230,015 元，分别界定给职工持股会 26,301,214 元、陈士良 13,093,001 元、陈建荣 1,436,370 元、沈培兴 1,399,430 元；剩余的净资产 53,789,069.79 元，分别界定给资产经营公司 36,967,069.79 元、基金管理协会 16,822,000 元；②股份设置：职工持股会、陈士良、陈建荣、沈培兴除以界定的净资产入股外，分别按照界定给其所有的净资产额的 1: 0.15 配置现金入股。配股价每股 1 元。凡获得个人产权界定的人员（含职工持股会内各会员），均须按比例投入现金配股。

桐昆股份设立时的股本设置方案经股东会审议通过，获得了桐乡市经济体制改革委员会于 1999 年 6 月 9 日核发的《关于转报设立浙江桐昆化纤集团股份有

有限公司的请示》（桐经体改[1999]48 号）批准；并取得浙江省人民政府证券委员会于 1999 年 8 月 18 日核发《关于同意设立浙江桐昆化纤集团股份有限公司的批复》（浙证委[1999]62 号）同意，批准桐昆股份设立。2010 年 12 月 6 日，桐乡市人民政府在《桐乡市人民政府关于要求对桐昆集团股份有限公司历史沿革中集体资产转让和产权界定予以确认的请示》（桐政[2010]72 号）中，确认：桐昆有限及桐昆集团的乡镇集体资产的界定合法合规，结果真实有效。桐昆有限的产权界定、公司设立已履行了完备的法律程序，不存在侵害集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为。2011 年 1 月 20 日，浙江省人民政府办公厅下发《桐昆集团股份有限公司历史沿革中集体资产转让和产权界定确认的函》（浙政办发函[2011]4 号），同意桐乡市政府确认的意见。

1999 年 9 月 27 日，经浙江省人民政府证券委员会“浙证委[1999]62 号”文批准，以桐乡市洲泉镇资产经营总公司、浙江桐昆化纤集团股份有限公司（筹）职工持股会、桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会和陈士良、陈建荣、沈培兴为发起人，共同发起设立浙江桐昆化纤集团股份有限公司，并在浙江省工商行政管理局登记注册。

图表 5-2 股份公司成立时股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐乡市洲泉镇资产经营公司	36,963,443	36.12
浙江桐昆化纤集团股份有限公司职工持股会	30,246,436	29.55
基金管理协会	16,822,000	16.44
陈士良	15,056,951	14.71
陈建荣	1,651,830	1.61
沈培兴	1,609,340	1.57
合计	102,350,000	100.00

### （三）2003 年 1 月，公司股份转让

2002 年 5 月 21 日，桐乡市洲泉镇政府召开党政联席会议，同意将资产经营公司持有桐昆集团 36.12%的股份以 0.54 元/股的价格转让。此次转让是洲泉镇政府在开发区基础设施建设急需启动资金的特殊背景下主动提出而进行的。根据桐乡市洲泉镇人民政府向桐乡市人民政府提交的《关于浙江桐昆投资管理有限公司股份受让等有关问题的请示》，本次股份转让的定价依据：考虑到资产经营公司在 1999 年经界定获得了发行人 36.12%股权计 3,696.34 万元，较其在发行人前身桐乡县化学纤维厂中的投资 200 万元增值幅度巨大。综合考虑管理团队对桐昆集

团的巨大贡献以及未来发展中将起到的作用，为充分调动公司管理层的积极性，保持股权结构的相对稳定，创造良好的内部环境需要，资产经营公司将本次转让价格定为 0.54 元/股。2002 年 8 月 12 日，桐乡市人民政府核发桐政函[2002]46 号《关于同意转让桐昆集团、凤鸣集团中洲泉镇集体股份的批复》，同意此次股份转让。同日，资产经营公司与桐昆投资签订《股份转让协议》，将其持有公司 36.12% 的股份计 36,963,443 股转让给桐昆投资，股份转让价款共计 19,960,259.22 元。

2002 年 10 月 5 日，职工持股会与基金管理协会签订《股份转让协议》，将其所持公司 1.55% 的股份计 1,581,314 股转让给基金管理协会，股份转让价款共计 206,263 元。上述股份系职工持股会会员李根荣等 40 人退出职工持股会时，自愿将其界定的 1,375,051 股股份划归基金管理协会所有，现金认购的 206,263 股股份以 1 元/股的价格转让给基金管理协会。

2003 年 1 月 22 日，公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-3 2003 年 1 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆投资	36,963,443	36.12
职工持股会	28,665,122	28.00
基金管理协会	18,403,314	17.99
陈士良	15,056,951	14.71
陈建荣	1,651,830	1.61
沈培兴	1,609,340	1.57
合计	102,350,000	100.00

#### （四）2004 年 3 月，更名为桐昆集团股份有限公司

2004 年 3 月 11 日，根据公司股东大会决议，并经 2004 年 2 月 10 日国家工商行政管理总局下发的（国）名称变核内字[2004]第 44 号《企业名称变更核准通知书》核准，公司名称变更为桐昆集团股份有限公司。

#### （五）2006 年 10 月，公司股份转让

2006 年 10 月 10 日，职工持股会与基金管理协会签订《股份转让协议》，将其持有公司 4.54% 的股份计 4,645,583 股转让给基金管理协会，股份转让价款共计 605,946 元。上述股份系职工持股会会员劳晓伟等 377 人退出职工持股会时，自愿将其界定的 4,039,637 股股份划归基金管理协会所有，现金认购的 605,946 股股份以 1 元/股的价格转让给基金管理协会。

2006 年 10 月 16 日，公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-4 2006 年 10 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆投资	36,963,443	36.12
职工持股会	24,019,539	23.46
基金管理协会	23,048,897	22.53
陈士良	15,056,951	14.71
陈建荣	1,651,830	1.61
沈培兴	1,609,340	1.57
合计	102,350,000	100.00

**（六）2007 年 6 月，公司股份转让**

2007 年 6 月 8 日，职工持股会与基金管理协会签订《股份转让协议》，将其持有公司 0.1%的股份计 103,123 股转让给基金管理协会，股份转让价款共计 13,451 元。上述股份系职工持股会会员吴建红等 9 人退出职工持股会时，自愿将其界定的 89,672 股股份划归基金管理协会所有，现金认购的 13,451 股股份以 1 元/股的价格转让给基金管理协会。

2007 年 6 月 8 日，公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-5 2007 年 6 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆投资	36,963,443	36.12
职工持股会	23,916,416	23.36
基金管理协会	23,152,020	22.63
陈士良	15,056,951	14.71
陈建荣	1,651,830	1.61
沈培兴	1,609,340	1.57
合计	102,350,000	100.00

**（七）2007 年 7 月，公司股份转让**

2007 年 6 月 27 日，职工持股会召开会员大会，职工持股会在册的 439 名会员出席会议，并达成一致决议：（1）分别与盛隆投资、益星投资、元畅投资签订《股份转让协议》，将其持有公司 23,916,416 股股份分别转让给盛隆投资 7,548,474 股、益星投资 7,653,688 股、元畅投资 8,714,254 股，转让价格均为 1 元/股，上述股份转让价款共计 23,916,416 元；（2）同意职工持股会完成上述股份转让后进行清算并解散。2007 年 6 月，全体在册会员确认已收到股权转让款。职工持股会随之自行解散。

2007 年 7 月 18 日，浙江产权交易所作为鉴证方，基金管理协会与桐昆投资

签订《产权交易合同》，将其持有公司 22.63%的股份计 23,152,020 股转让给桐昆投资，此次股份转让价款共计 23,152,020 元。根据产权交易的相关规定，2007 年 7 月 18 日，基金管理协会与桐昆投资签订《产权交易合同》。基金管理协会以协议方式将其拥有的发行人 23,152,020 股股份以 23,152,020 元全部转让给桐昆投资，并经浙江产权交易所于 2007 年 7 月 18 日出具《产权交易鉴证书》，认证本次转让的全部程序符合《公司法》等有关规定。股权转让价款已于 2007 年 7 月 19 日转入基金管理协会指定账户。随后，基金管理协会清算后自行解散。

图表 5-6 基金管理协会与职工持股会的区别

项目	基金管理协会	职工持股会
成立时间	1995年	1999年
成立背景	集体企业改制过程中,产权界定为职工劳动积累的部分,划为职工集体股,归职工集体所有,由代表职工集体利益的社会团体法人持有,行使职工集体股所有权。	集体企业改制过程中,可从职工集体股中划一定比例量化到职工个人。同时,为适应企业改组为股份有限公司、建立现代企业制度的需要,由职工持股会代表入股职工作为公司股东,行使股东权利。
批文	桐乡市民政局关于同意成立桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会的批复》(桐民(1995)32号)	桐乡市经济体制改革委员会《关于同意设立浙江桐昆化纤集团股份有限公司(筹)职工持股会的批复》(桐经体改[1999]37号)
性质	社会团体法人,以其全部资产独立承担民事责任	不具有法人资格,依托工会设立(工会需有社团法人资格),以工会社团法人的名义活动并承担民事责任。
主要功能	合理使用、有效经营其财产,确保财产的安全保值与增值为会员兴办福利事业,提供补充性社会保障,投资参股符合产业政策的实业。	通过职工共同投资入股,实现企业制度创新,与公司同股同利、共担风险、共享利益,促进公司健康发展。
会员资格	1995年1月30日以前在册职工。此后进入桐昆有限工作的非会员职工,工作半年以上可申请为预备会员,预备期5年。期满后可转为正式会员。会员因非指令性调动离开公司后,自离开之日起不再是会员。因指令性调动离开的,一次性领取补偿金;会员死亡的,其家属领取补偿后,自行终止会员资格。	根据1999年产权界定方案,获得资产量化并配置现金入股的在册职工,共865人。后会员陆续退出。
资金来源	1995年桐乡市化学纤维厂经产权界定为职工劳动积累资金的1,560万元,1999年桐昆有限改制设立股份公司时,根据产权界定结果变更为1,682.2万元。	1999年桐昆有限经产权界定为职工持股会的净资产26,301,214元,以及职工根据量化到个人的产权以1:0.15配置现金投入的人民币3,945,222元。
股份转让	除2007年基金管理协会将所持股份全部转让给桐昆投资外,未发生其他股份转让。	426名会员提交了《关于要求退股的应用》,将界定的股份划转至基金管理协会,现金配股的部分,按照出资额转让给基金管理协会。
收益分配	收益属于协会集体所有,主要用于会员的补充性社会保障。会员个人无份额分配。	会员以股东身份直接从桐昆有限(股份)获取分红



项目	基金管理协会	职工持股会
解散	2007年,基金管理协会通过浙江产权交易所将所持发行人股份全部转让给桐昆投资;经发行人职工代表大会审议通过和桐乡市发展改革局批准,对基金管理协会予以清算、终止。	2007年,职工持股会865名成员中剩余439名分别发起设立盛隆投资、益星投资和元畅投资,通过三家投资公司收购以职工持股会名义持有的发行人股份。收购完成后,职工持股会不再持有发行人股份,依其章程自动解散。

2007年7月25日,陈士良分别与盛隆投资、益星投资、元畅投资签订《股份转让协议》,以每股1元的价格将其持有公司的2,205,511股股份分别转让给盛隆投资799,696股、益星投资736,972股、元畅投资668,843股。

2007年7月25日,桐昆投资分别与汪建根、郁爱如签订《股权转让协议》,将其持有公司的616,903股股份以每股1元的价格转让给汪建根418,976股、郁爱如197,927股;同日,汪建根将其持有公司418,976股转让给元畅投资;郁爱如将其持有公司197,927股转让给元畅投资。

陈士良、汪建根、郁爱如分别将上述股份转让给三家投资公司的同时,2007年7月该三名股东在投资公司中分别按面值认购相等数量的股份,实现三人的股份在桐昆集团和投资公司之间互换。

2007年7月27日,公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-7 2007 年 7 月公司股权结构

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
桐昆投资	59,498,560	58.13
陈士良	12,851,440	12.56
元畅投资	10,000,000	9.77
益星投资	8,390,660	8.20
盛隆投资	8,348,170	8.16
陈建荣	1,651,830	1.61
沈培兴	1,609,340	1.57
合计	102,350,000	100.00

#### (八) 2007 年 10 月,公司股份转让

2007年10月7日,陈建荣与盛隆投资签订《股份转让协议》,将其持有公司1.61%的股份计1,651,830股以每股1元的价格转让给盛隆投资;沈培兴与益星投资签订《股份转让协议》,将其持有公司1.57%的股份计1,609,340股以每股1元的价格转让给益星投资。

2007年7月,陈建荣和沈培兴在盛隆投资和益星投资中分别按面值认购相同的股份。通过上述股权转让,两人的股份在桐昆集团和投资公司之间实现互换。

2007 年 10 月 10 日，公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-8 2007 年 10 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆投资	59,498,560	58.13
陈士良	12,851,440	12.56
盛隆投资	10,000,000	9.77
益星投资	10,000,000	9.77
元畅投资	10,000,000	9.77
合计	102,350,000	100.00

2011 年 1 月 20 日，浙江省人民政府办公厅下发《桐昆集团股份有限公司历史沿革中集体资产转让和产权界定确认的函》（浙政办发函[2011]4 号），对桐昆股份历史沿革中集体资产转让和产权界定进行了确认。

#### （九）2007 年 12 月至 2010 年 3 月，公司增资

2007 年 12 月 1 日，公司股东大会通过增资决议，决定以未分配利润转增股本，将公司注册资本从 10,235 万元增加至 30,000 万元，各股东持股比例不变。

2008 年 4 月 29 日，公司股东大会通过增资决议，决定以现金增资方式将公司注册资本由 30,000 万元增至 32,000 万元，其中：控股股东桐昆控股增资 560 万股，新增股东马斌斌、周建英、张玉清、汪旻、何伟峰共计增资 1,440 万股。新增股份的认购价格为 3.4 元/股。此次增资价格是以天健会计师事务所出具的浙天会审[2008]1673 号《审计报告》审定的每股净资产适当溢价确定。截至 2007 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东权益为 966,714,412.35 元，折合为每股净资产 3.22 元。经核查，新增股东马斌斌、周建英、张玉清、汪旻、何伟峰与公司的董事、监事、高级管理人员以及中介机构人员均不存在关联关系。

发行人律师及保荐人采取访谈、要求出具《承诺函》以及获取资金缴款凭证和相关财产证明等方式对上述新增自然人股东进行了核查。经发行人律师及保荐人核查：马斌斌、汪旻、张玉清、何伟峰、周建英等五名自然人股东与发行人的实际控制人、股东、董监高、本次发行的中介及其签字人员之间均不存在关联关系；上述五名自然人股东均拥有相应的投资实力，其所持有的桐昆集团的股份均不存在以任何方式信托、代持等任何其他股权安排，不存在纠纷或潜在纠纷。考虑到公司 2007 年的资产负债率较高，达到了 67.44%（母公司），桐昆集团引进上述资金后，主要用于补充流动资金，降低资产负债率，对公司抵御 2008 年下

半年金融危机的不利影响起到了一定的积极作用。

2010 年 1 月 15 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，决议将注册资本增至 36,180 万元，新增股份 4,180 万股由境外股东 MS Fiber Holding Limited 认购，认购价格为人民币 4.9 元/股。此次增资价格系依据浙江勤信出具的浙勤评报〔2010〕28 号《资产评估报告》评定的每股净资产为基础适当溢价确定。以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，公司股东权益的评估值为 1,470,692,232.25 元，折合每股净资产 4.6 元。

2010 年 3 月 5 日，浙江省商务厅下发浙商务外资函[2010]61 号《浙江省商务厅关于桐昆集团股份有限公司增资并购并变更为外商投资股份有限公司的批复》，对公司本次增资予以批复确认，并取得商外资浙府资字[2010]01888 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。本次增资后，公司性质变更为外商投资股份有限公司（外资比例低于 25%）。

图表 5-9 2010 年 3 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆控股	179,992,505	49.75
MSFiberHolding Limited	41,800,000	11.55
陈士良	37,676,280	10.41
盛隆投资	29,310,405	8.10
益星投资	29,310,405	8.10
元畅投资	29,310,405	8.10
马斌斌	4,000,000	1.11
周建英	3,450,000	0.95
张玉清	3,000,000	0.83
汪旻	2,700,000	0.75
何伟峰	1,250,000	0.35
合计	361,800,000	100.00

#### （十）2010 年 7 月，公司股份转让

2010 年 6 月 21 日，何伟峰与桐昆控股签订《股份转让协议》，何伟峰将持有公司 0.35%的股份计 1,250,000 股以 4.9 元/股的价格转让给桐昆控股。此次股份转让价格依据浙江勤信出具的浙勤评报[2010]28 号《资产评估报告》评定的每股净资产 4.6 元为基础，适当溢价确定。

2010 年 6 月 29 日，浙江省商务厅下发浙商务资函[2010]228 号《浙江省商务厅关于桐昆集团股份有限公司股权转让的批复》，同意上述股份转让。

2010 年 7 月 5 日，公司完成上述股份转让的工商变更登记。

图表 5-10 2010 年 7 月公司股权结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆控股	181,242,505	50.10
MSFiberHolding Limited	41,800,000	11.55
陈士良	37,676,280	10.41
盛隆投资	29,310,405	8.10
益星投资	29,310,405	8.10
元畅投资	29,310,405	8.10
马斌斌	4,000,000	1.11
周建英	3,450,000	0.95
张玉清	3,000,000	0.83
汪旻	2,700,000	0.75
合计	361,800,000	100.00

（十一）2011 年 5 月，首次公开发行 A 股股票并上市

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首次公开发行股票批复》（证监许可[2011]552 号）的核准，桐昆股份于 2011 年 5 月向社会公开发行人民币普通股 12,000 万股，发行价格为 27.00 元/股，并于 2011 年 5 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易，股票简称为“桐昆股份”，股票代码为“601233”。

图表 5-11 首次公开发行后公司股本结构

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆控股	181,242,505	37.62
MS Fiber Holding Limited	41,800,000	8.68
陈士良	37,676,280	7.82
益星投资	29,310,405	6.08
元畅投资	29,310,405	6.08
盛隆投资	29,310,405	6.08
马斌斌	4,000,000	0.83
周建英	3,450,000	0.72
张玉清	3,000,000	0.62
汪旻	2,700,000	0.56
社会公众股	120,000,000	24.91
合计	481,800,000	100.00

图表 5-12 首次公开发行股票后，公司前十名股东持股情况

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
桐昆控股	181,242,505	37.62
MS Fiber Holding Limited	41,800,000	8.68
陈士良	37,676,280	7.82

益星投资	29,310,405	6.08
元畅投资	29,310,405	6.08
盛隆投资	29,310,405	6.08
马斌斌	4,000,000	0.83
周建英	3,450,000	0.72
中国电力财务有限公司	3,200,000	0.66
张玉清	3,000,000	0.62
<b>合计</b>	<b>362,300,000</b>	<b>75.19</b>

### （十二）2011 年 9 月，资本公积金转增股本

经 2011 年 8 月 23 日召开的公司 2011 年度第三次临时股东大会批准同意，公司以总股本 481,800,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 8 元（含税），共派发现金红利 385,440,000 元；同时实施资本公积转增股本，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本增至 963,600,000 股。截至 2011 年 9 月 7 日，公司全部股份均已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司履行登记手续。总股本变更为 96,360 万股。

### （十三）2016 年 5 月，非公开发行

2016 年 1 月 14 日，公司收到中国证券监督管理委员会作出的《关于核准桐昆集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2016】101 号），核准公司非公开发行不超过 268,336,300 股新股。

2016 年 5 月底，公司非公开发行股票 268,336,300 股，发行价格 11.18 元每股，募集资金总额 2,999,999,834.00 元。发行对象及配售结果如下：

图表5-13公司非公开发行对象及配售结果表

序号	名称	认购股数（股）	认购金额（元）	锁定期（月）
1	浙江桐昆控股集团有限公司	26,833,631	299,999,994.58	36
2	国寿安保基金管理有限公司	53,447,106	597,538,645.08	12
3	上海金元百利资产管理有限公司	26,833,631	299,999,994.58	12
4	建信基金管理有限责任公司	53,670,000	600,030,600.00	12
5	金鹰基金管理有限公司	53,881,932	602,399,999.76	12
6	西部利得基金管理有限公司	53,670,000	600,030,600.00	12
<b>合计</b>		<b>268,336,300</b>	<b>2,999,999,834.00</b>	

本次发行前，公司的控股股东桐昆控股持有公司 37.62%的股份。发行完成后，桐昆控股将持有公司 31.60%股权，其作为公司控股股东的地位没有改变。非公开发行完成后公司前十名股东情况如下：

图表5-14公司非公开发行完成后前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	浙江桐昆控股集团有限公司	389,318,641	31.60%
2	嘉兴盛隆投资股份有限公司	160,862,430	13.06%
3	陈士良	76,176,760	6.18%
4	建信基金-兴业银行-华鑫信托-华鑫信托·慧智投资 68 号结构化集合资金信托计划	53,670,000	4.36%
5	西部利得基金-宁波银行-华鑫国际信托-慧智投资 70 号结构化集合资金信托计划	53,670,000	4.36%
6	金鹰基金-浦发银行-深圳前海金鹰资产管理有限公司	53,667,262	4.36%
7	国寿安保基金-渤海银行-华鑫信托-华鑫信托·慧智投资 69 号结构化集合资金信托计划	53,447,106	4.34%
8	金元百利资产-宁波银行-金元百利桐昆定增 2 号专项资产管理计划	26,833,631	2.18%
9	中央汇金资产管理有限责任公司	17,308,400	1.40%
10	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪	10,537,305	0.86%
合计		895,491,535	72.69%

#### (十四) 2017 年 11 月，非公开发行

2017 年 8 月 29 日，桐昆股份非公开发行股票申请获得中国证监会股票发行审核委员会的审核通过。

2017 年 11 月 6 日，发行人收到证监会出具的《关于核准桐昆集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2017】1936 号），核准桐昆集团股份有限公司非公开发行不超过 82,034,400 股新股。

2017 年 11 月，公司非公开发行股票 69,444,444 股，发行价格 14.40 元每股，募集资金总额 999,999,993.60 元。发行对象及配售结果如下：

图表 5-15 公司非公开发行对象及配售结果表

序号	名称	认购股数（股）	认购金额（元）	锁定期（月）
1	博时基金管理有限公司	19,097,222	274,999,996.80	12
2	中融基金管理有限公司	9,722,222	139,999,996.80	12
3	泰达宏利基金管理有限公司	7,083,333	101,999,995.20	12
4	财通基金管理有限公司	7,013,888	100,999,987.20	12
5	国泰基金管理有限公司	6,944,444	99,999,993.60	12
6	长信基金资产管理有限责任公司	6,944,444	99,999,993.60	12
7	华泰资产管理有限公司	6,944,444	99,999,993.60	12
8	招商财富资产管理有限公司	5,694,447	82,000,036.80	12
合计		69,444,444	999,999,993.60	

本次发行前，公司的控股股东桐昆控股持有公司 23.48%的股份。发行完成后，桐昆控股将持有公司 22.23%股权，其作为公司控股股东的地位没有改变。

非公开发行完成后公司前十名股东情况如下:

图表5-16 公司非公开发行完成后前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	浙江桐昆控股集团有限公司	289,318,641	22.23%
2	嘉兴盛隆投资股份有限公司	160,862,430	12.36%
3	桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户	100,000,000	7.68%
4	陈士良	76,176,760	5.85%
5	金鹰基金-浦发银行-深圳前海金鹰资产管理有限公司	29,541,970	2.27%
6	中央汇金资产管理有限责任公司	17,308,400	1.33%
7	招商银行股份有限公司-东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	15,000,000	1.15%
8	金元百利资产-宁波银行-金元百利桐昆定增 2 号专项资产管理计划	13,416,869	1.03%
9	香港中央结算有限公司	11,711,032	0.90%
10	全国社保基金一一四组合	10,204,355	0.78%
合计		723,540,457	55.58%

2017 年 12 月 22 日经公司第四次临时股东大会决议, 公司注册资本增加至 130,138.07 万元。2018 年 1 月份, 公司已完成注册资本的工商变更登记工作。

#### (十五) 2018 年 5 月, 资本公积转增股本

经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 公司截至 2017 年末资本公积金余额为 640,995.69 万元, 2017 年资本公积金转增股本方案为: 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 股转增 4 股, 共转增 52,055.23 万股, 转增后资本公积金余额为 588,940.46 万元。

上述方案于 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 130,138.07 万元变更为人民币 182,193.30 万元。总股本由 130,138.07 万股变更为 182,193.30 万股。

#### (十六) 2019 年 12 月, 可转债转股

2018 年 10 月 30 日, 公司收到中国证券监督管理委员会出具的《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), 核准公司向社会公开发行面值总额 380,000 万元可转换公司债券, 期限 6 年。

2018 年 11 月, 公司公开发行可转债 38 亿元(债券简称为“桐昆转债”, 债券代码为“113020”), 该可转债自 2019 年 5 月 23 日开始进入转股期, 截至 2020

年 3 月 31 日，累计共有 325,284,000 元“桐昆转债”已转换成公司股票，累计转股数为 26,001,427 股，总股本由 182,193.30 万股变更为 184,793.45 万股。

#### (十七) 2021 年 1 月，可转债“桐 20 转债”行权转股

2020 年 3 月 2 日，公司发行可转债 23 亿元，（债券简称为“桐 20 转债”，债券代码为“113032”），2020 年 9 月 7 日进入转股期，截至赎回登记日 2021 年 1 月 13 日，“桐 20 转债”累计转股数量为 159,748,132 股，发行人总股本变更为 228,753.10 万股。

#### (十八) 2021 年 9 月，非公开发行

2021 年 6 月 15 日，桐昆股份非公开发行股票申请获得中国证监会股票发行审核委员会的审核通过。

2021 年 7 月 5 日，发行人收到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非公开发行股票的批复》（证监许可【2021】2201 号）核准，公司获准向浙江磊鑫实业股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票。

2021 年 9 月，发行人向浙江磊鑫实业股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票 123,588,456 股，每股发行价格 15.94 元，募集资金净额 1,961,770,200.52 元，其中计入实收资本 123,588,456.00 元，计入资本公积 1,838,181,744.52 元。

本次发行前，发行人的控股股东桐昆控股持有公司 20.32% 的股份。发行完成后，桐昆控股将持有公司 19.28% 股权，其作为公司控股股东的地位没有改变。非公开发行完成后公司前十名股东情况如下（以截至 2021 年 6 月 30 日在册股东，与本次发行情况模拟计算，不考虑其他股份变动因素）：

表 5-17: 公司非公开发行完成后前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	桐昆控股集团有限公司	464,908,884	19.28
2	嘉兴盛隆投资股份有限公司	225,207,402	9.34
3	磊鑫实业	123,588,456	5.13
4	陈士良	106,647,464	4.42
5	香港中央结算有限公司	99,420,800	4.12
6	上海浦东发展银行股份有限公司－广发高端制造股票型发起式证券投资基金	92,532,754	3.84
7	招商银行股份有限公司－交银施罗德新成长混合型证券投资基金	48,424,712	2.01



8	中国农业银行股份有限公司 - 交银施罗德精选混合型证券投资基金	38,882,422	1.61
9	兴业银行股份有限公司 - 广发兴诚混合型证券投资基金	25,164,203	1.04
10	前海人寿保险股份有限公司 - 分红保险产品	20,000,000	0.83
合计		<b>1,244,777,097</b>	<b>51.63</b>

### (十九) 2021 年 11 月，注册资本及经营范围变更

根据公司第八届董事会第七次会议、第八届董事会第九次会议及 2021 年第一次临时股东大会决议，公司申请增加注册资本人民币 123,588,456.00 元，变更后注册资本为人民币 2,411,119,493.00 元。

2021 年 11 月 1 日发行人完成工商变更登记，注册资本增加至 241,111.94 万元。经营范围变更为：许可项目：危险化学品经营；危险化学品生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：货物进出口；合成纤维制造；合成纤维销售；服装制造；服装服饰批发；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品制造；塑料制品销售；纺织专用设备销售；机械零件、零部件销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；热力生产和供应；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至本募集说明书签署日，公司注册资本未发生变化。

## 三、发行人股权结构和独立运行情况

### (一) 公司股权结构情况

截至 2022 年 3 月末，公司股本结构为：

图表 5-17 2022 年 3 月末公司股本结构情况

类别	股数（股）	比例
一、有限售条件股份	123,588,456.00	5.13%
国家持股		
国有法人持股		
其他内资持股	123,588,456.00	5.13%
外资持股		
二、无限售条件股份	2,287,531,037.00	94.87%
人民币普通股	2,287,531,037.00	94.87%
境内上市的外资股		
境外上市的外资股		
三、股份总数	<b>2,411,119,493.00</b>	<b>100.00%</b>

截至 2022 年 3 月末，公司前十大股东持股情况如下：

图表 5-18 2022 年 3 月末公司前十大股东持股情况

排名	股东名称	持股数量(万股)	占总股本比例(%)	股本性质
1	桐昆控股集团有限公司	46,490.89	19.28	流通 A 股
2	嘉兴盛隆投资股份有限公司	22,520.74	9.34	流通 A 股
3	浙江磊鑫实业股份有限公司	12,358.85	5.13	限售流通 A 股
4	陈士良	10,664.75	4.42	流通 A 股
5	香港中央结算有限公司	6,930.38	2.87	流通 A 股
6	上海浦东发展银行股份有限公司-广发 高端制造股票型发起式证券投资基金	5,906.75	2.45	流通 A 股
7	兴业银行股份有限公司-广发兴诚混合 型证券投资基金	2,961.17	1.23	流通 A 股
8	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	2,577.26	1.07	流通 A 股
9	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	2,103.28	0.87	流通 A 股
10	浙江恒逸集团有限公司	1,952.02	0.81	流通 A 股
	合计	114,466.09	47.47	

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。

## （二）公司控股股东和实际控制人情况

### 1、公司控股股东

公司的控股股东为桐昆控股集团有限公司，截至 2022 年 3 月末，桐昆控股直接持有发行人 19.28%的股份。

桐昆控股系由陈士良（66.70%）、陈建荣（5.55%）、许金祥（5.55%）、沈培兴（5.55%）、沈昌松（5.55%）、屈玲妹（5.55%）和钟玉庆（5.55%）7 位自然人共同出资设立的有限责任公司，股东之间无关联关系。桐昆控股原名浙江桐昆投资管理有限公司，成立于 2001 年 2 月 13 日，住所为浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道凤凰湖大道 518 号 1 幢 906 室，法定代表人为陈士良先生，注册资本为 5,000.00 万元，经营范围为：一般项目：自有资金投资的资产管理服务；有色金

属合金销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；包装材料及制品销售；塑料制品销售；纸制品销售；煤炭及制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，桐昆控股合并报表资产总额 7,962,099.91 万元，所有者权益 3,906,054.72 万元。2021 年，桐昆控股实现营业收入 6,481,553.03 万元，净利润 780,839.74 万元。

截至 2022 年 3 月末，桐昆控股合并报表资产总额 8,802,719.01 万元，所有者权益 4,051,945.10 万元。2022 年 1-3 月，桐昆控股实现营业收入 1,432,672.66 万元，净利润 160,620.63 万元。

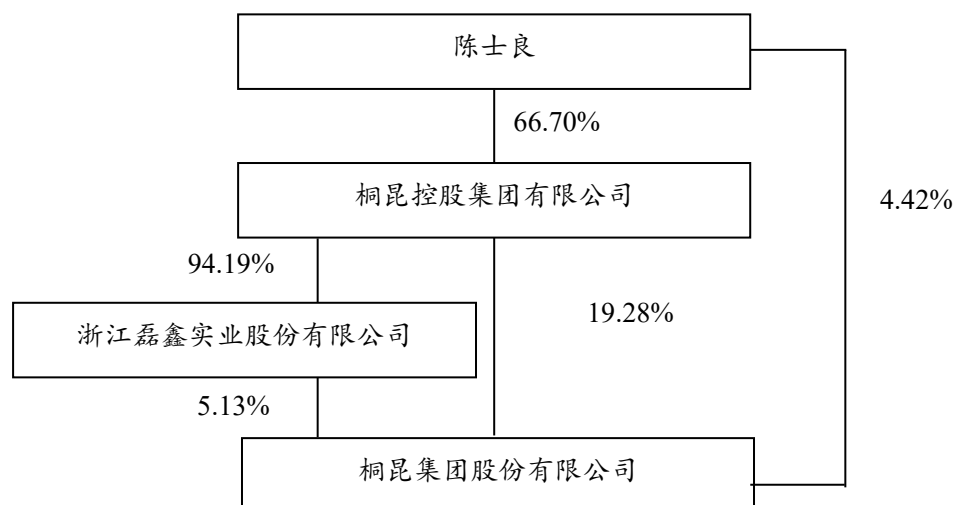
截至目前，控股股东桐昆控股持有发行人股份未质押。

## 2、公司实际控制人

公司实际控制人为陈士良，无海外居住权，截至 2022 年 3 月末，陈士良先生直接持有公司 4.42% 的股份，并通过桐昆控股、磊鑫实业控制公司 19.28%、5.13% 的股份，合计控制公司 28.83% 的股份。截至目前，陈士良所持公司股份未被质押。

陈士良：男，1963 年出生，中共党员，大专学历，高级工程师。1991 年进入桐昆集团工作，历任桐乡县化学纤维厂厂长，桐昆集团股份有限公司总裁、董事长。现任桐昆集团股份有限公司董事长、桐昆控股集团有限公司董事长。

图表5-20 控股股东、实际控制人与公司之间的产权和控制关系



### （三）实际控制人对其他企业投资情况

截至 2022 年 3 月末，除桐昆股份和桐昆控股外，陈士良主要对外投资情况

见下表:

图表5-21 陈士良主要对外投资情况

单位: 万元

序号	公司名称	注册资本	股权占比	成立日期	法人代表	经营范围	是否控制
1	浙江磊鑫实业股份有限公司	110,000.00	陈士良持股 3.96%，桐昆控股集团有限公司持股 94.19%	1999-1-28	陈士良	资产管理、实业投资、床上用品等	是
2	浙江佑丰新材料股份有限公司	57,735.85	陈士良持股 4.16%，桐昆控股集团有限公司持股 86.58%	2016-8-12	屠奇民	高精铝板带箔的研发、生产和销售，纺织品、化工原料、纸质塑料包装的销售等	是

图表5-22 陈士良主要对外投资企业的财务情况

单位: 万元

公司	2021 年				2022 年 3 月			
	总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
浙江磊鑫实业股份有限公司	389,659.69	191,442.04	217,216.26	10,875.29	358,254.77	188,538.01	36,862.67	1,183.78
浙江佑丰新材料股份有限公司	141,542.36	56,305.60	341,546.8	4,218.32	194,247.70	56,330.46	88,438.00	368.34

#### (四) 公司的独立运行情况

##### 1、资产独立性

发行人由桐昆有限整体变更设立。整体变更时桐昆有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入发行人；对与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、专利、非专利技术资产均合法拥有所有权或使用权。

本公司拥有正常从事生产经营活动所必需的各类资产，且对自身的各项主要资产均拥有合法权属证明；本公司资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方；本公司不存在以资产和权益为公司股东及其关联方提供担保的情形，也不存在资产、资金被股东及实际控制人控制的其他企业违规占用等损害公司利益的情形。

##### 2、人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律、法规及《公司章程》的规定选举产生，不存在超越股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。公司高级管理人员均专职于本公司工作，并领取薪酬，并无在公司控股股东、实

际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。发行人的财务人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

### 3、财务独立性

公司设置了独立的财务部门，根据现行的会计准则及相关法规、条例，并结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，不存在与股东共用银行账户的情况。公司依法独立纳税，独立进行财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。

### 4、机构独立性

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总裁负责的管理层等机构及相应的三会议事规则，形成了完整的法人治理结构。发行人建立了适应生产经营需要的组织结构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体。公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况，公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预发行人正常生产经营活动的现象。

### 5、业务独立性

公司独立从事涤纶长丝的生产、销售等业务，拥有完整的采购、生产、销售系统及面向市场自主经营的能力，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

综上所述，本公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成了核心的竞争力，具有面向市场的独立经营能力。

## 四、发行人重要权益投资情况

### （一）发行人全资及控股子公司

截至 2022 年 3 月末，发行人共拥有 49 家子公司。发行人全资及控股子公司的基本情况如下：

图表 5-23 2022 年 3 月末全资及控股子公司基本情况

单位：万元、%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
1	嘉兴石化有限公司	2010/1/25	浙江平湖	210,000.00	生产和销售精对苯二甲酸	100

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
2	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	2000/11/13	浙江桐乡	39,000.00	生产销售化纤原料产品和涤纶丝	100
3	桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司	2012/5/15	浙江长兴	40,000.00 万美元	生产销售差别化纤维及聚酯纤维	公司持有 97.03%、恒隆国际持有 2.97%
4	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	2008/5/13	浙江桐乡	60,000.00	生产销售差别化纤维及聚酯纤维	100
5	桐乡市中洲化纤有限责任公司	1999/12/1	浙江桐乡	6,784.50	生产销售差别化化学纤维	100
6	桐乡市恒隆化工有限公司	2009/9/25	浙江桐乡	2,000.00	生产销售化工原料及产品	100
7	恒隆国际贸易有限公司	2008/1/9	西萨摩亚	475.00 万美元	国际贸易	100
8	南通洋口港嘉通物流有限公司	2019-11-25	江苏南通	5,000.00	道路货物运输	嘉通能源持股 80%
9	桐乡市恒基差别化纤维有限公司	2003/1/6	浙江桐乡	1,200.00	生产销售差别化纤维	公司持有 75.00%、恒隆国际持有 25.00%
10	桐乡市恒源化工有限公司	2000/9/13	浙江桐乡	1,000.00	生产销售化纤油剂和表面活性剂	公司持有 75.00%、恒隆国际持有 25.00%
11	上海益彪国际贸易有限公司	2002/5/30	上海	500.00	国际贸易	100
12	桐乡市恒昌纸塑有限公司	2000/7/31	浙江桐乡	65.00	纸管、纸箱等	51.15
13	桐乡恒益纸塑有限公司	2003/4/28	浙江桐乡	396.48	生产和销售纸管和塑料袋	恒昌纸塑持股 100.00%
14	鹏裕贸易有限公司	2013/10/25	中国香港	500 万美元	国际贸易	恒盛化纤持股 100.00%
15	浙江桐昆投资有限责任公司	2017/5/11	浙江桐乡	1,050,000.00	投资兴办实业；控股投资资产管理	100
16	桐昆集团浙江恒超化纤有限公司	2017/9/30	浙江桐乡	32,000.00 万美元	差别化、功能化、超细旦、高仿真化学纤维的生产和销售	公司持有 96.875%、鹏裕贸易持有 3.125%
17	浙江恒优化纤有限公司	2017/10/20	浙江嘉兴	110,000.00	生产销售化纤、化工原料	公司持有 54.545%、嘉兴石化持有 40.91%、鹏裕贸易持有 4.545%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
18	江苏嘉通能源有限公司	2019/3/5	江苏南通	620,000.00	新能源技术开发与咨询, 精对苯二甲酸及副产的生产和销售	公司持有 97.58%、鹏裕贸易持有 2.42%
19	浙江恒翔新材料有限公司	2019/11/6	浙江海盐	66,200.00	高分子材料研发等	公司持有 78.85%, 鹏裕贸易有限公司持有 21.148%
20	广西恒鹏国际贸易有限公司	2019/11/13	广西钦州	1,000.00	货物或技术进出口	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%
21	南通佳兴热电有限公司	2019/10/9	江苏南通	110,000.00	热电联产等	公司持有 72.73%, 江苏嘉通能源有限公司持有 27.27%
22	浙江桐昆国际贸易有限公司 (原名为桐乡市恒瀚贸易有限公司)	2020/8/21	浙江桐乡	2,000.00	商品贸易	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%
23	浙江桐昆新材料研究院有限公司	2020/1/23	浙江桐乡	10,000.00	新材料技术研发	100
24	浙江恒云智联数字科技有限公司	2020/7/6	浙江桐乡	1,000.00	技术服务	浙江桐昆新材料研究院有限公司持有 70.00%
25	浙江昆盛石油化工有限公司	2020/10/28	浙江杭州	10,000.00	商品贸易	浙江桐昆投资有限责任公司持有 51.00%
26	江苏桐昆恒欣新材料有限公司 (原名为江苏桐昆化纤销售有限公司)	2020/10/26	江苏宿迁	100,000.00	合成纤维制造销售	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司持有 94.00%、江苏嘉通能源有限公司持有 1.00%
27	广西恒鹏新材料有限公司	2020/9/4	广西钦州	100,000.00	化纤原料生产销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
28	江苏桐昆恒阳化纤有限公司	2020/12/10	江苏宿迁	300,000.00	化工产品生产销售	100
29	宿迁桐昆旭阳热电有限公司	2020/12/22	江苏宿迁	60,000.00	能源销售	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
30	宿迁桐昆宏阳印染有限公司	2020/12/24	江苏宿迁	10,000.00	化工产品印染销售	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%
31	新疆宇欣纺织新材料有限公司 <sup>1</sup>	2020/12/11	新疆阿拉尔市	90,000.00	化工产品生产销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
32	泗阳福联智慧能源有限公司	2017/3/30	江苏宿迁	5,000.00	能源销售	江苏桐昆恒欣新材料有限公司持有 100.00%
33	新疆嘉恒热电有限公司	2021/4/9	新疆阿拉尔市	5,000.00	能源销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
34	鹏皓投资发展有限公司	2021/5/31	香港	1 万美元	实业投资	嘉兴石化 100
35	嘉兴诚毅环保科技有限公司	2021/6/2	浙江嘉兴	200.00	新材料技术研发	新材料研究院持有其 50.00%股权
36	嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司	2021/11/9	浙江嘉兴	333.33	塑料制品生产销售	新材料研究院持有其 69.9997%股权
37	嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司	2021/12/31	浙江嘉兴	102.00	塑料制品生产销售	新材料研究院持有其 50.98%股权
38	安徽佑顺新材料有限公司	2018/5/4	安徽合肥	30,000.00	涤纶丝生产销售	100
39	安徽佑顺热电有限公司	2021/2/24	安徽合肥	30,000.00	能源销售	安徽佑顺新材料有限公司持有 100.00%
40	江苏嘉丰纺织科技有限公司	2021/1/8	江苏南通	8,000.00	针纺织品生产销售	江苏嘉通能源有限公司持有 100.00%
41	江苏嘉恒纺织有限公司	2021/1/8	江苏南通	8,000.00	针纺织品生产销售	江苏嘉通能源有限公司持有 100.00%
42	新疆中昆新材料有限公司（原名为新疆中昆化工有限公司）	2021/3/26	新疆巴州库尔勒市	10,000.00	化工产品生产销售	嘉兴石化有限公司 100%
43	宿迁晨阳污水处理有限公司	2021/1/4	江苏宿迁	5,000.00	污水处理	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%

<sup>1</sup> 2022 年 5 月更名为新疆宇欣新材料有限公司。



序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
44	新疆中昆热电有限公司	2021/5/21	新疆巴州库尔勒市	5,000.00	能源销售	新疆中昆新材料有限公司持有 100.00%
45	福建恒海新材料有限公司	2021/12/21	福建漳州	350,000.00	制造业	65
46	新疆宇欣科技新材料有限公司	2022/1/27	新疆阿拉尔市	10,000.00	涤纶丝生产销售	新疆宇欣新材料有限公司持有 100.00%
47	泗阳恒荣新材料有限公司	2022/2/17	江苏宿迁	5,000.00	涤纶丝生产销售	江苏桐昆恒欣新材料有限公司持有 100.00%
48	福建恒浩新材料有限公司	2022/3/9	福建漳州	70,000.00	涤纶丝生产销售	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司持有 100.00%
49	广西恒晟贸易有限公司	2022/3/17	广西	1,000.00	商品贸易	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%

注：公司部分子公司的注册资本为美元，主要是由于子公司成立有外资股东参股，为中外合资企业，因此注册资本为美元。

#### 1、嘉兴石化有限公司

嘉兴石化有限公司是公司全资子公司，成立于2010年1月25日，注册地为浙江省平湖，注册资本210,000.00万元，法定代表人许金祥，经营范围码头及其他港口设施服务：为船舶提供码头设施；货物装卸、仓储服务：在港区内提供货物装卸服务（凭有效港口经营许可证经营）；不带储存经营（票据贸易）：对二甲苯（凭有效危险化学品经营许可证经营）。精对苯二甲酸（PTA）的生产和销售；副产混苯二甲酸、粗对苯二甲酸、苯甲酸的生产和销售；化工产品、化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；普通货物装卸搬运，仓储管理服务；特种化纤、改性化纤、涤纶纤维（除化学危险品）和涤纶丝的生产、销售；纺织原料（除棉花、鲜茧的收购）、纺织机械设备及配件的批发；经营各类商品及技术的进出口业务；国际经济信息咨询服务（不含证券、期货）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2021年末，嘉兴石化资产总额1,390,053.34万元，所有者权益556,493.91万元。2021年实现主营业务收入1,806,795.77万元，净利润22,546.04万元。

截至 2022 年 3 月末，嘉兴石化资产总额 1,608,568.56 万元，所有者权益

569,362.38 万元。2022 年一季度实现营业收入 535,468.56 万元，净利润 12,868.46 万元。

## 2、桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司

桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司是公司全资子公司，成立于 2000 年 11 月 13 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 39,000.00 万元，法定代表人许金祥，经营范围包括：对二甲苯的直拨直销。（危险化学品经营许可证） 化纤特种、改性、涤纶纤维（除化学危险品）的原料产品和涤纶丝的生产、销售；化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）、纺织原料（除棉花、鲜茧的收购）、纺织机械设备及配件的批发及其进出口业务、技术进出口；仓储服务；经济信息咨询（不含证券、期货）。

截至 2021 年末，恒盛化纤资产总额 273,963.22 万元，所有者权益 75,639.66 万元。2021 年实现营业收入 483,829.80 万元，净利润 16,553.88 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒盛化纤资产总额 296,236.42 万元，所有者权益 76,158.37 万元。2022 年一季度实现营业收入 117,129.59 万元，净利润 518.71 万元。

## 3、桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司

桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司成立于 2012 年 5 月 15 日，注册地为浙江省长兴市，注册资本 40,000 万美元，法定代表人钟玉庆，经营范围包括差别化纤维及聚酯纤维、纸制品的研发、生产、销售，化工原料（不含危险品及易制毒化学品）、纺织原料、纺织机械设备及配件的销售，从事进出口业务，危险化学品的生产（范围详见《安全生产许可证》、《危险化学品登记证》）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。公司直接持有恒腾公司 97.03%的股权，通过子公司恒隆国际间接持有其 2.97%股权，持股比例合计 100.00%。

截至 2021 年末，恒腾公司资产总额 669,639.48 万元，所有者权益 520,318.38 万元。2021 年实现营业收入 1,346,936.82 万元，净利润 73,759.25 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒腾公司资产总额 718,725.19 万元，所有者权益 527,744.16 万元。2022 年一季度实现营业收入 298,071.55 万元，净利润 7,425.78 万元。

## 4、桐昆集团浙江恒通化纤有限公司

桐昆集团浙江恒通化纤有限公司是公司全资子公司，持股 100.00%，成立于 2008 年 5 月 13 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 60,000.00 万元，法定代表人陈士南，经营范围包括差别化纤维及聚酯纤维的生产、销售，化工原料（不含危险品及易制毒化学品）、纺织原料、纺织机械设备及配件的批发，经营进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，恒通化纤资产总额 451,134.70 万元，所有者权益 111,806.83 万元。2021 年实现主营业务收入 799,763.65 万元，净利润 35,964.02 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒通化纤资产总额 507,404.63 万元，所有者权益 114,115.10 万元。2022 年一季度实现营业收入 174,987.30 万元，净利润 2,308.26 万元。

#### 5、桐乡市中洲化纤有限责任公司

桐乡市中洲化纤有限责任公司是公司全资子公司，成立于 1999 年 12 月 1 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 6,784.50 万元，法定代表人陈士南，经营范围包括生产销售差别化化学纤维、塑料再生及加工；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，中洲化纤资产总额 22,205.50 万元，所有者权益 19,222.45 万元。2021 实现营业收入 94,063.46 万元，净利润 4,301.29 万元。

截至 2022 年 3 月末，中洲化纤资产总额 22,131.67 万元，所有者权益 19,818.48 万元。2022 年一季度实现营业收入 20,641.97 万元，净利润 596.02 万元。

#### 6、桐乡市恒隆化工有限公司

桐乡市恒隆化工有限公司是公司全资子公司，成立于 2009 年 9 月 25 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 2,000.00 万元，法定代表人沈昌松，经营范围包括化纤油剂、表面活性剂、塑料吹膜、缠绕膜的生产销售；化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）的批发；货物进出口、技术进出口。

截至 2021 年末，恒隆化工资产总额 69,566.44 万元，所有者权益 59,049.40 万元。2021 实现营业收入 138,971.06 万元，净利润 28,008.77 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒隆化工资产总额 72,262.16 万元，所有者权益 66,418.14 万元。2022 年一季度实现营业收入 42,596.52 万元，净利润 7,368.74 万元。

#### 7、恒隆国际贸易有限公司

恒隆国际贸易有限公司是公司全资子公司，成立于 2008 年 1 月 9 日，注册

地为西萨摩亚，注册资本 475.00 万美元，法定代表人陈士良，经营范围包括进出口贸易纺织原料及产品。

截至 2021 年末，恒隆国际资产总额 12,472.17 万元，所有者权益 12,446.67 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 912.69 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒隆国际资产总额 12,574.27 万元，所有者权益 12,548.88 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 102.24 万元。

#### 8、南通洋口港嘉通物流有限公司

南通洋口港嘉通物流有限公司原股东为江苏洋口港股份有限公司，根据 2020 年 11 月 1 日嘉通物流股东会决议和有关各方签订的《增资协议》，由于江苏洋口港股份有限公司尚未实际出资，嘉通物流除进行必要的前期工作外未发生其他对外经营，经评估，公司资产评估价值为 0 元，以原股权价值进行增资，吸收江苏嘉通能源有限公司为新股东，注册资本从 1,000 万元增至 5,000 万元，由嘉通能源出资，出资后嘉通能源占注册资本 80%股权。

截至 2021 年末，嘉通物流资产总额 12,166.39 万元，所有者权益 4,024.56 万元。2021 年实现营业收入 100.89 万元，净利润 28.05 万元。

截至 2022 年 3 月末，嘉通物流资产总额 13,000.44 万元，所有者权益 4,013.78 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-10.79 万元。

#### 9、桐乡市恒基差别化纤维有限公司

桐乡市恒基差别化纤维有限公司成立于 2003 年 1 月 6 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 1,200.00 万元，法定代表人李圣军，经营范围包括一般项目：面料纺织加工；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司直接持有恒基纤维 75.00%的股权，通过子公司恒隆国际间接持有其 25.00%股权，持股比例合计 100.00%。

截至 2021 年末，恒基纤维资产总额 10,660.84 万元，所有者权益 8,408.46 万元。2021 年实现营业收入 46,463.38 万元，净利润 1,015.76 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒基纤维资产总额 10,303.51 万元，所有者权益 8,454.09 万元。2022 年一季度实现营业收入 11,413.76 万元，净利润 45.63 万元。

#### 10、桐乡市恒源化工有限公司

桐乡市恒源化工有限公司成立于 2000 年 9 月 13 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 1000 万元，法定代表人沈亚芬，经营范围包括化纤油剂、表面活性剂的生产、销售。公司直接持有恒源化工 75.00%的股权，通过子公司恒隆国际间接持有其 25.00%股权，持股比例合计 100.00%。

截至 2021 年末，恒源化工资产总额 9,429.70 万元，所有者权益 8,835.19 万元。2021 年实现营业收入 17,646.40 万元，净利润 1,448.42 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒源化工资产总额 9,735.27 万元，所有者权益 9,201.94 万元。2022 年一季度实现营业收入 5,316.82 万元，净利润 366.75 万元。

#### 11、上海益彪国际贸易有限公司

上海益彪国际贸易有限公司是公司全资子公司，成立于 2002 年 5 月 30 日，注册地为上海市，注册资本 500.00 万元，法定代表人陈士良，经营范围包括化工原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）及其产品、纺织原料及产品（除棉花收购）、纺织机械设备、仪器仪表及配件的批发及其进出口业务，商务咨询（除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至 2021 年末，上海益彪资产总额 6,502.19 万元，所有者权益 3,764.92 万元。2021 年实现营业收入 43,919.77 万元，净利润 146.78 万元。

截至 2022 年 3 月末，上海益彪资产总额 4,653.98 万元，所有者权益 3,854.21 万元。2022 年一季度实现营业收入 23,615.94 万元，净利润 89.28 万元。

#### 12、桐乡市恒昌纸塑有限公司

桐乡市恒昌纸塑有限公司是公司控股子公司，持股 51.15%，成立于 2000 年 7 月 31 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 65.00 万元，法定代表人陈孝英，经营范围包括纸管、纸箱、针织品、床上用品的生产、销售（不包括印刷）；料袋回收、销售；纺织原料（除棉花、鲜茧的收购）的批发。

截至 2021 年末，恒昌纸塑合并口径资产总额 19,893.09 万元，所有者权益 10,662.96 万元。2021 年实现合并口径营业收入 34,857.87 万元，净利润 1,576.60 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒昌纸塑合并口径资产总额 19,754.77 万元，所有者权益 11,294.85 万元。2022 年一季度实现合并口径营业收入 8,188.32 万元，净利润 631.89 万元。

### 13、桐乡恒益纸塑有限公司

桐乡恒益纸塑有限公司成立于 2003 年 4 月 28 日，注册地为浙江省桐乡市，注册资本 396.48 万人民币，法定代表人陈明达，经营范围包括生产销售纸管、塑料袋（不含印刷）。恒昌纸塑持有其股份 100.00%。

截至 2021 年末，恒益纸塑资产总额 18,013.62 万元，所有者权益 8,708.81 万元。2021 年实现营业收入 45,873.17 万元，净利润 1,526.71 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒益纸塑资产总额 17,315.63 万元，所有者权益 9,298.58 万元。2022 年一季度实现营业收入 12,434.35 万元，净利润 589.77 万元。

### 14、鹏裕贸易有限公司

鹏裕贸易有限公司成立于 2013 年 10 月 25 日，注册地为中国香港，注册资本 500 万美元，法定代表人陈士良，经营范围包括国际贸易。

截至 2021 年末，鹏裕贸易资产总额 70,591.69 万元，所有者权益 5,579.13 万元。2021 年实现营业收入 162,149.70 万元，净利润 952.34 万元。

截至 2022 年 3 月末，鹏裕贸易资产总额 62,783.17 万元，所有者权益 6,591.66 万元。2022 年一季度实现营业收入 50,924.00 万元，净利润 859.77 万元。

### 15、浙江桐昆投资有限责任公司

浙江桐昆投资有限责任公司成立于 2017 年 5 月 11 日，是公司全资子公司，注册地为浙江桐乡，注册资本为 105 亿元，法定代表人陈士良，经营范围：投资兴办实业；控股投资资产管理；投资科技开发；收购兼并企业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2021 年末，桐昆投资资产总额 1,702,065.71 万元，所有者权益 1,702,065.71 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 445,551.57 万元。

截至 2022 年 3 月末，桐昆投资资产总额 1,808,828.00 万元，所有者权益 1,808,828.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 106,762.30 万元。近年，公司营业收入为零，净利润主要来自投资收益。

### 16、桐昆集团浙江恒超化纤有限公司

桐昆集团浙江恒超化纤有限公司成立于 2017 年 9 月 30 日，注册资本 32000 万美元，注册地为浙江桐乡，法定代表人陈建荣，经营范围为：差别化、功能化、超细旦、高仿真化学纤维的生产、销售；差别化纤维的研发；化纤丝的批发；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经

营活动)

截至 2021 年末,恒超化纤资产总额 467,419.03 万元,所有者权益 249,452.88 万元。2021 年实现营业收入 396,049.28 元,净利润 23,494.36 万元。

截至 2022 年 3 月末,恒超化纤资产总额 576,187.42 万元,所有者权益 251,028.39 万元。2022 年一季度实现营业收入 99,135.46 万元,净利润 1,575.51 万元。

#### 17、浙江恒优化纤有限公司

浙江恒优化纤有限公司成立于 2017 年 10 月 20 日,注册资本 110,000.00 万人民币,注册地为浙江嘉兴,法定代表人为许金祥,经营范围为:一般项目:合成纤维销售;合成纤维制造;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);纸制品制造;纸制品销售;机械设备销售;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);新材料技术研发;新材料技术推广服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;货物进出口;技术进出口;塑料制品制造;塑料制品销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目:危险化学品生产(外资比例小于 25%)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)。

截至 2021 年末,恒优化纤资产总额 600,585.05 万元,所有者权益 216,904.19 万元。2021 年实现营业收入 673,810.10 万元,净利润 46,346.63 万元。

截至 2022 年 3 月末,恒优化纤资产总额 672,918.99 万元,所有者权益 220,451.27 万元。2022 年一季度实现营业收入 144,997.78 万元,净利润 3,547.08 万元。

#### 18、江苏嘉通能源有限公司

江苏嘉通能源有限公司成立于 2019 年 3 月 5 日,注册资本 620,000.00 万元,注册地江苏南通,法定代表人许金祥,经营范围为:新能源技术开发、技术咨询;精对苯二甲酸(PTA)的生产和销售;副产混苯二甲酸、粗对苯二甲酸、苯甲酸的生产和销售;化工产品、化工原料(除危险化学品及易制毒化学品)的销售;特种化纤、改性化纤、涤纶纤维(除危险化学品)、合纤丝和涤纶丝的生产和销售;纺织原料(除棉花、鲜茧的收购)、纺织机械设备及配件的批发及进出口贸易;余热发电;高低压蒸汽生产及销售;普通货物装卸搬运,仓储服务;经营各类商品及技术的进出口业务;国际经济信息咨询服务(不含证券、期货)。(依

法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)许可项目：危险化学品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：专用化学产品销售（不含危险化学品）；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；纸制品制造；包装材料及制品销售；机械设备租赁；非居住房地产租赁；专用化学产品制造（不含危险化学品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。公司持有其 95%、鹏裕贸易持有其 5%。

截至 2021 年末，嘉通能源资产总额 922,246.47 万元，所有者权益 459,908.90 万元。2021 年实现营业收入 51,957.37 万元，净利润-7,228.13 万元。

截至 2022 年 3 月末，嘉通能源资产总额 1,109,409.88 万元，所有者权益 457,772.85 万元。2022 年一季度实现营业收入 143,359.62 万元，净利润-2,136.05 万元。

#### 19、浙江恒翔新材料有限公司

浙江恒翔新材料有限公司成立于 2019 年 11 月 6 日，注册资本 66,200.00 万元，注册地址浙江省嘉兴市海盐县西塘桥街道(海盐经济开发区)场前路 588 号，法定代表人为沈亚芬，经营范围为高分子材料研发；表面活性剂、纺织印染助剂、油剂、润滑油的制造、加工、批发、零售（不含危险化学品及易制毒化学品）；化工原料及产品（不含危险化学品及易制毒化学品）的批发、零售；新材料技术推广服务；货物及技术进出口。

截至 2021 年末，恒翔新材料资产总额 66,419.89 万元，所有者权益 56,310.86 万元。2021 年实现营业收入 14,428.05 万元，净利润 711.38 万元。

截至 2022 年 3 月末，恒翔新材料资产总额 73,705.02 万元，所有者权益 58,880.75 万元。2022 年一季度实现营业收入 18,910.90 万元，净利润 2,569.89 万元。

#### 20、广西恒鹏国际贸易有限公司

广西恒鹏国际贸易有限公司成立于 2019 年 11 月 13 日，注册资本 1,000.00 万元，注册地址为钦州市钦州港经济技术开发区新行政信息中心口岸联检大楼 6 楼 602 室，法定代表人为徐学根，经营范围为货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。

截至 2021 年末，广西恒鹏资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2021



年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

截至 2022 年 3 月末，广西恒鹏资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。公司尚未开展业务，因此各项财务数据均为 0。

#### 21、南通佳兴热电有限公司

南通佳兴热电有限公司成立于 2019 年 10 月 9 日，注册资本 110,000.00 万人民币，注册地址为南通市如东县长沙镇港城村九组(江苏省洋口港经济开发区综合商务大厦)，法定代表人为沈富强，经营范围为：热电联产；供电、售电服务；生产销售蒸汽、热水；电能的输送与分配活动；收费的热力供应服务；电力、热力技术开发；建筑材料的生产销售；污泥处置；电力企业废气综合利用。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，佳兴热电资产总额 95,384.06 万元，所有者权益 75,685.05 万元。2021 年实现营业收入 0.44 万元，净利润-272.50 万元。

截至 2022 年 3 月末，佳兴热电资产总额 107,826.37 万元，所有者权益 89,409.98 万元。2022 年一季度实现营业收入 3,688.89 万元，净利润 224.94 万元。

#### 22、浙江桐昆国际贸易有限公司

浙江桐昆国际贸易有限公司成立于 2020 年 8 月 21 日，注册资本 2000.00 万元，注册地址为浙江省嘉兴市桐乡市洲泉镇昆鸣路 1 号 2 幢 301，法定代表人为沈培兴，经营范围为：许可项目：货物进出口；技术进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：化工产品销售（不含许可类化工产品）；高性能纤维及复合材料销售；合成纤维销售；合成材料销售；针纺织品及原料销售；机械设备销售；仪器仪表销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，浙江桐昆国际贸易有限公司资产总额 532.62 万元，所有者权益 514.71 万元。2021 年实现营业收入 111,807.29 万元，净利润 17.16 万元。

截至 2022 年 3 月末，浙江桐昆国际贸易有限公司资产总额 17,938.82 万元，所有者权益 841.03 万元。2022 年一季度实现营业收入 125,045.82 万元，净利润 326.31 万元。

#### 23、浙江桐昆新材料研究院有限公司

浙江桐昆新材料研究院有限公司成立于 2020 年 1 月 23 日，注册资本 10,000.00 万人民币，注册地址为浙江省嘉兴市桐乡市经济开发区第二工业区 1 幢，法定代表人为许金祥，经营范围为：一般项目：新材料技术研发；新兴能源技术研发；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；合成纤维销售；合成纤维制造；生物基材料制造；化工产品生产（不含许可类化工产品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；日用化学产品制造；知识产权服务；生物基材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；日用化学产品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：危险化学品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

截至 2021 年末，浙江桐昆新材料研究院有限公司资产总额 3,602.51 万元，所有者权益 2,918.82 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-747.81 万元。

截至 2022 年 3 月末，浙江桐昆新材料研究院有限公司资产总额 4,650.49 万元，所有者权益 4,131.81 万元。2022 年一季度实现营业收入 68.25 万元，净利润-287.01 万元。

#### 24、新疆宇欣纺织新材料有限公司<sup>1</sup>

新疆宇欣纺织新材料有限公司成立于 2020 年 12 月 11 日，注册资本 90,000.00 万元，注册地址为新疆阿拉尔市大学生创业园 1 号楼 402 室，法定代表人李胜海，经营范围为合成纤维制造；家用纺织制成品制造；产业用纺织制成品生产；面料纺织加工；面料印染加工；合成纤维销售；产业用纺织制成品销售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；新材料技术研发；新材料技术推广服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，新疆宇欣纺织新材料有限公司资产总额 69,615.47 万元，所有者权益 26,418.02 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-631.98 万元。

截至 2022 年 3 月末，新疆宇欣纺织新材料有限公司资产总额 89,763.13 万

<sup>1</sup> 2022 年 5 月更名为新疆宇欣新材料有限公司。

元，所有者权益 31,050.06 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 -367.96 万元。

#### 25、新疆宇欣科技新材料有限公司

新疆宇欣科技新材料有限公司成立于 2022 年 1 月 27 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地址新疆阿拉尔市大学生创业园 2 号楼 2-039 室，法定代表人李胜海，经营范围为化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；矿产资源勘查；燃气经营；矿产资源（非煤矿山）开采；建设工程设计；建设工程施工；煤炭及制品销售；石油天然气技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；煤制活性炭及其他煤炭加工；矿物洗选加工；地质勘查技术服务；生物化工产品技术研发；工程管理服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2022 年 3 月末，新疆宇欣科技新材料有限公司资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

#### 26、新疆嘉恒热电有限公司

新疆嘉恒热电有限公司成立于 2021 年 4 月 9 日，注册资本 5,000.00 万元，注册地址新疆阿拉尔市大学生创业园 2 号楼 1149 室，法定代表人沈棋超，经营范围发电、输电、供电业务；热力生产和供应；电力行业高效节能技术研发；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；轻质建筑材料制造；建筑材料销售；余热余压余气利用技术研发；固体废物治理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，新疆嘉恒热电有限公司资产总额 3,151.50 万元，所有者权益 3,151.50 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 -8.5 万元。

截至 2022 年 3 月末，新疆嘉恒热电有限公司资产总额 3,923.26 万元，所有者权益 3,133.06 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 -18.44 万元。

#### 27、泗阳福联智慧能源有限公司

泗阳福联智慧能源有限公司成立于 2017 年 3 月 30 日，注册资本 5,000.00 万元，注册地址泗阳县经济开发区长江南路 88 号，法定代表人卢新宇，经营范围蒸汽、热水生产、销售；煤灰煤渣销售；提供热设施管理技术服务；供热设施的建设与维护；污水处理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经

营活动)。

截至 2021 年末,泗阳福联智慧能源有限公司资产总额 5,035.53 万元,所有者权益 3,764.43 万元。2021 年实现营业收入 5,254.18 万元,净利润 7.06 万元。

截至 2022 年 3 月末,泗阳福联智慧能源有限公司资产总额 5,400.77 万元,所有者权益 3,787.08 万元。2022 年一季度实现营业收入 2,343.99 万元,净利润 22.65 万元。

#### 28、浙江昆盛石油化工销售有限公司

浙江昆盛石油化工销售有限公司成立于 2020 年 10 月 28 日,注册资本 10,000.00 万元,法定代表人许金祥,注册地址浙江省杭州市萧山区宁围街道市心北路 2000 号归谷大厦 2 幢 8 层 805 室,经营范围许可项目:危险化学品经营;货物进出口;技术进出口(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)。一般项目:化工产品销售(不含许可类化工产品);高性能纤维及复合材料销售;合成纤维销售;包装材料及制品销售;五金产品批发;机械设备销售;电子产品销售;建筑材料销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末,浙江昆盛石油化工销售有限公司资产总额 14,314.90 万元,所有者权益 3,308.12 万元。2021 年实现营业收入 1,248.78 万元,净利润 308.86 万元。

截至 2022 年 3 月末,浙江昆盛石油化工销售有限公司资产总额 29,735.32 万元,所有者权益 3,338.33 万元。2022 年一季度实现营业收入 110.97 万元,净利润 30.21 万元。

#### 29、广西恒晟贸易有限公司

广西恒晟贸易有限公司成立于 2022 年 3 月 17 日,注册资本 1,000.00 万元,法定代表人徐学根,注册地址中国(广西)自由贸易试验区钦州港片区中马钦州产业园区中马大街 1 号公共服务中心 B217-7,经营范围为一般项目:化工产品销售(不含许可类化工产品);合成纤维销售;针纺织品及原料销售;金属材料销售;货物进出口;技术进出口;建筑材料销售。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2022 年 3 月末,广西恒晟贸易有限公司资产总额 1.00 万元,所有者权益 1.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 2,050.88 万元,净利润 0.00 万元。

### 30、江苏嘉丰纺织科技有限公司

江苏嘉丰纺织科技有限公司成立于 2021 年 1 月 8 日，注册资本 8,000.00 万元，法定代表人沈富强，注册地址南通市如东县长沙镇港城村九组，经营范围为一般项目：科技推广和应用服务；针织或钩针编织物及其制品制造；面料印染加工；面料纺织加工；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，江苏嘉丰纺织科技有限公司资产总额 47.18 万元，所有者权益 47.18 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-2.82 万元。

截至 2022 年 3 月末，江苏嘉丰纺织科技有限公司资产总额 47.12 万元，所有者权益 47.12 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.06 万元。

### 31、江苏嘉恒纺织有限公司

江苏嘉恒纺织有限公司成立于 2021 年 1 月 8 日，注册资本 8,000.00 万元，法定代表人沈富强，注册地址南通市如东县长沙镇港城村九组，经营范围为一般项目：面料纺织加工；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；针织或钩针编织物及其制品制造；产业用纺织制成品生产；产业用纺织制成品销售；合成纤维制造；合成纤维销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，江苏嘉恒纺织有限公司资产总额 47.19 万元，所有者权益 47.19 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-2.81 万元。

截至 2022 年 3 月末，江苏嘉恒纺织有限公司资产总额 47.14 万元，所有者权益 47.14 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.06 万元。

### 32、浙江恒云智联数字科技有限公司

浙江恒云智联数字科技有限公司成立于 2020 年 7 月 6 日，注册资本 1,000.00 万元，法定代表人李圣军，注册地址浙江省嘉兴市桐乡市高桥街道(开发区)发展大道 133 号 1 幢 1301 室，经营范围一般项目：数字文化创意软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；人工智能应用软件开发；人工智能理论与算法软件开发；软件外包服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；信息系统集成服务；数字视频监控系统销售；物联网设备销售；互联网数据服务；网络设备销售；计算机软硬件及辅

助设备批发；信息安全设备销售；工业自动控制系统装置销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，浙江恒云智联数字科技有限公司资产总额 7,171.74 万元，所有者权益 952.34 万元。2021 年实现营业收入 11,351.52 万元，净利润-62.97 万元。

截至 2022 年 3 月末，浙江恒云智联数字科技有限公司资产总额 10,354.37 万元，所有者权益 884.91 万元。2022 年一季度实现营业收入 779.72 万元，净利润-67.43 万元。

### 33、嘉兴诚毅环保科技有限公司

嘉兴诚毅环保科技有限公司成立于 2021 年 6 月 2 日，注册资本 200.00 万元，法定代表人李圣军，注册地址浙江省嘉兴市桐乡市高桥街道(开发区)高桥大道 1156 号 3 幢 22 楼 2206-23 室，经营范围一般项目：资源再生利用技术研发；新材料技术研发；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；环保咨询服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；生态环境材料销售；塑料制品销售；机械设备研发；机械设备销售；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；生物基材料制造；生物基材料销售；塑料加工专用设备制造；塑料加工专用设备销售；以上经营范围不含砂石料(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，嘉兴诚毅环保科技有限公司资产总额 1,741.49 万元，所有者权益 1,272.72 万元。2021 年实现营业收入 702.42 万元，净利润 272.72 万元。

截至 2022 年 3 月末嘉兴诚毅环保科技有限公司资产总额 1,807.38 万元，所有者权益 1,257.97 万元。2022 年一季度实现营业收入 10.97 万元，净利润-14.75 万元。

### 34、嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司

嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司成立于 2021 年 11 月 9 日，注册资本 333.33 万元，法定代表人李圣军，注册地址浙江省嘉兴市桐乡市经济开发区第二工业区 4 幢 1 层，经营范围一般项目：资源再生利用技术研发；塑料加工专用设备销售；

塑料加工专用设备制造；塑料制品销售；工程塑料及合成树脂销售；塑料制品制造；环境保护专用设备制造；生物基材料销售；合成材料销售；模具销售；包装专用设备制造；模具制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；合成材料制造（不含危险化学品）；新材料技术研发；生物基材料制造；环境保护专用设备销售；塑料包装箱及容器制造；货物进出口；技术进出口；机械设备租赁；仓储设备租赁服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司资产总额 250.01 万元，所有者权益 250.01 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.01 万元。

截至 2022 年 3 月末，嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司资产总额 1,435.91 万元，所有者权益 334.26 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.92 万元。

### 35、嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司

嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司成立于 2021 年 12 月 31 日，注册资本 102 万元，法定代表人李圣军，注册地址浙江省嘉兴市桐乡市经济开发区第二工业区 4 幢 2 层西侧，经营范围一般项目：新材料技术研发；生物基材料技术研发；资源再生利用技术研发；机械设备研发；生物基材料销售；石墨烯材料销售；合成材料销售；塑料制品销售；工程塑料及合成树脂销售；塑料加工专用设备销售；模具销售；包装专用设备销售；环境保护专用设备销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；塑料加工专用设备制造；包装专用设备制造；机械设备租赁；仓储设备租赁服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

截至 2021 年末，嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

截至 2022 年 3 月末，嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司资产总额 491.74 万元，所有者权益 491.67 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-8.33 万元。

### 36、江苏桐昆恒阳化纤有限公司

江苏桐昆恒阳化纤有限公司成立于 2020 年 12 月 10 日，注册资本 300,000.00 万元，法定代表人陈蕾，注册地址沭阳县沭阳经济技术开发区临港工业园（富墟

路南侧，繁荣路东侧，通港大道西，古泊河北)，经营范围许可项目：货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；面料纺织加工；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；家用纺织制成品制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，江苏桐昆恒阳化纤有限公司资产总额 173,173.47 万元，所有者权益 99,834.67 万元。2021 年实现营业收入 16.43 万元，净利润-665.33 万元。

截至 2022 年 3 月末，江苏桐昆恒阳化纤有限公司资产总额 273,484.55 万元，所有者权益 103,392.84 万元。2022 年一季度实现营业收入 73.36 万元，净利润-441.83 万元。

### 37、宿迁桐昆旭阳热电有限公司

宿迁桐昆旭阳热电有限公司成立于 2020 年 12 月 22 日，注册资本 60,000.00 万元，法定代表人沈建伦，注册地址宿迁市沭阳县沭阳经济技术开发区临港工业园（富墟路南侧，高东大沟东侧，通港大道西），经营范围许可项目：发电、输电、供电业务；供电业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：热力生产和供应；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；发电技术服务；余热发电关键技术研发；余热余压余气利用技术研发；污水处理及其再生利用；固体废物治理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，宿迁桐昆旭阳热电有限公司资产总额 33,997.62 万元，所有者权益 29,980.96 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-19.04 万元。

截至 2022 年 3 月末，宿迁桐昆旭阳热电有限公司资产总额 45,309.49 万元，所有者权益 39,967.15 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-13.81 万元。

### 38、宿迁晨阳污水处理有限公司

宿迁晨阳污水处理有限公司成立于 2021 年 1 月 4 日，注册资本 5,000.00 万元，法定代表人沈建伦，注册地址宿迁市沭阳县沭阳经济技术开发区临港工业园（富墟路南侧，高东大沟东侧，古泊河北），经营范围一般项目：污水处理及其再生利用；环保咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、



技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，宿迁晨阳污水处理有限公司资产总额 650.17 万元，所有者权益 550.17 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.17 万元。

截至 2022 年 3 月末，宿迁晨阳污水处理有限公司资产总额 2,257.73 万元，所有者权益 2,150.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.17 万元。

### 39、宿迁桐昆宏阳印染有限公司

宿迁桐昆宏阳印染有限公司成立于 2020 年 12 月 24 日，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人沈建伦，注册地址宿迁市沭阳县沭阳经济技术开发区临港工业园（富墟路南侧，高东大沟东侧，通港大道东），经营范围一般项目：面料印染加工；面料纺织加工；针织或钩针编织物及其制品制造；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；家用纺织制成品制造；纺织、服装及家庭用品批发；产业用纺织制成品生产；产业用纺织制成品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，宿迁桐昆宏阳印染有限公司资产总额 99.76 万元，所有者权益 99.76 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.24 万元。

截至 2022 年 3 月末，宿迁桐昆宏阳印染有限公司资产总额 99.69 万元，所有者权益 99.69 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.07 万元。

### 40、安徽佑顺新材料有限公司

安徽佑顺新材料有限公司成立于 2018 年 5 月 4 日，注册资本 30,000.00 万元，法定代表人陈建荣，注册地址安徽省合肥市庐江县龙桥镇滨河路二号，经营范围许可项目：货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；面料纺织加工；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；家用纺织制成品制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

截至 2021 年末，安徽佑顺新材料有限公司资产总额 8,829.94 万元，所有者权益 8,513.25 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-704.46 万元。

截至 2022 年 3 月末，安徽佑顺新材料有限公司资产总额 9,090.75 万元，所有者权益 8,940.42 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-167.83

万元。

#### 41、安徽佑顺热电有限公司

安徽佑顺热电有限公司成立于 2021 年 2 月 4 日，注册资本 30,000.00 万元，法定代表人冯寅，注册地址安徽省合肥市庐江县龙桥镇滨河路 5 号，经营范围发电、输电、供电业务；热力生产和供应；污水处理及其再生利用；发电技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；余热余压余气利用技术研发；粉煤灰综合利用。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，安徽佑顺热电有限公司资产总额 99.91 万元，所有者权益 99.91 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-0.09 万元。

截至 2022 年 3 月末，安徽佑顺热电有限公司资产总额 127.50 万元，所有者权益 119.90 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

#### 42、新疆中昆新材料有限公司

新疆中昆新材料有限公司成立于 2021 年 3 月 26 日，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人沈棋超，注册地址新疆巴州库尔勒市上库石油石化产业园昆玉路 199 号，经营范围许可项目：矿产资源勘查；燃气经营；矿产资源（非煤矿山）开采；建设工程设计；建设工程施工；煤炭开采。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭及制品销售；石油天然气技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；煤制活性炭及其他煤炭加工；矿物洗选加工；地质勘查技术服务；生物化工产品技术研发；工程管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，新疆中昆新材料有限公司资产总额 497.60 万元，所有者权益 468.70 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-31.30 万元。

截至 2022 年 3 月末，新疆中昆新材料有限公司资产总额 5,297.29 万元，所有者权益 448.97 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-19.74 万元。

#### 43、福建恒海新材料有限公司

福建恒海新材料有限公司成立于 2021 年 12 月 21 日，注册资本 350,000.00

万元，法定代表人钟玉庆，注册地址福建省漳州市古雷港经济开发区次三路 588 号，经营范围一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；面料纺织加工；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；家用纺织制成品制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；塑料制品制造；塑料制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；纸制品制造；纸制品销售；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至 2021 年末，福建恒海新材料有限公司资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

截至 2022 年 3 月末，福建恒海新材料有限公司资产总额 9,980.84 万元，所有者权益 9,979.81 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润-20.19 万元。

#### 44、江苏桐昆恒欣新材料有限公司

江苏桐昆恒欣新材料有限公司成立于 2020 年 10 月 26 日，注册资本 100,000.00 万元，法定代表人范炳荣，注册地址泗阳县经济开发区长江路东侧、吴江路南侧，经营范围许可项目：货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；纺织、服装及家庭用品批发；纺织专用设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；纤维素纤维原料及纤维制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，江苏桐昆恒欣新材料有限公司资产总额 124,263.21 万元，所有者权益 103,767.36 万元。2021 年实现营业收入 223,194.61 万元，净利润 4,746.24 万元。

截至 2022 年 3 月末，江苏桐昆恒欣新材料有限公司资产总额 140,372.12 万元，所有者权益 106,486.52 万元。2022 年一季度实现营业收入 74,023.22 万元，净利润 1,819.17 万元。

#### 45、泗阳恒荣新材料有限公司

泗阳恒荣新材料有限公司成立于 2022 年 2 月 17 日，注册资本 5,000.00 万元，法定代表人卢新宇，注册地址泗阳县经济开发区长江南路 88 号，经营范围

一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；纺织、服装及家庭用品批发；纺织专用设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2022 年 3 月末，泗阳恒荣新材料有限公司资产总额 0.00 万元，所有者权益 0.00 万元。2022 年一季度实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

## （二）发行人主要参股公司

### （1）嘉兴港独山港口化工物流有限公司

截至 2022 年 3 月末，嘉兴石化投资于联营企业嘉兴港独山港口化工物流有限公司，持有其 24% 股权。嘉兴港独山港口化工物流有限公司成立于 2013 年 12 月 26 日，注册地为平湖市独山港镇乍全公路北侧（平湖市独山港区开发建设管理委员会五号办公楼一楼 102 室），注册资本 20,000 万元，目前法定代表人为李月萍，经营范围港口基础设施投资、建设；化工原料及产品（除危险及易制毒化学品）的销售；物流信息咨询服务；仓储服务。

截至 2021 年末，嘉兴港独山港口化工物流有限公司资产总额 4,109.31 万元，所有者权益 4,109.31 万元。2021 年实现营业收入 0 万元，净利润 8.02 万元。

### （2）浙江石油化工有限公司

截至 2022 年 3 月末，全资子公司桐昆投资投资于浙江石油化工有限公司，持有其 20% 股权。浙江石油化工有限公司成立于 2015 年 6 月 18 日，注册地为浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 555 号大宗商品交易中心 5201 室（自贸试验区内），注册资本 508 亿元，法定代表人李水荣，经营范围为：许可项目：危险化学品经营；石油、天然气管道储运；成品油零售（限危险化学品）；自来水生产与供应；发电、输电、供电业务；港口经营；技术进出口；货物进出口；进出口代理；危险化学品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：润滑油加工、制造（不含危险化学品）；润滑油销售；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；炼焦；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；成品油仓储（不含危险化学品）；石油制品销售（不含危险化学品）；新型催化材料及助剂销售；炼油、化工生产专用设备销售；机械设备销售；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；技术服务、技术开发、技术咨

询、技术交流、技术转让、技术推广；国内货物运输代理；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。（分支机构经营场所设在：浙江省舟山市岱山县鱼山岛）。

截至 2021 年末，浙江石化资产总额 26,343,045.22 万元，所有者权益 8,511,431.22 万元，2021 年实现营业收入 11,762,601.14 万元，净利润 2,232,279.35 万元。

### （3）嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司

截至 2022 年 3 月末，公司子公司嘉兴石化有限公司持有嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司 24.00%的股权。嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司成立于 2014 年 6 月 19 日，注册地址为嘉兴市嘉兴港区中山中路 5 号 3 楼 B301 室，注册资本 20,000 万人民币，法定代表人施章义，浙江海港嘉兴港务有限公司、嘉兴石化有限公司、浙江乍浦美福码头仓储有限公司分别持有其 55.00%、24.00%、21.00%的股权。公司经营范围为：港口基础设施投资、建设和运营，化工产品、化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）的销售，化工物流信息咨询服务。

截至 2021 年末，嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司资产总额 60,654.72 万元，所有者权益 19,329.93 万元。2021 年实现营业收入 1,032.56 万元，净利润-661.33 万元。

### （4）浙江和惠污泥处置有限公司

截至 2022 年 3 月末，公司子公司嘉兴石化有限公司持有浙江和惠污泥处置有限公司 24.00%的股权。浙江和惠污泥处置有限公司成立于 2016 年 12 月 22 日，注册地址为嘉兴港区嘉兴市杭州湾新经济园 36 幢 901-1，注册资本 15,000 万人民币，法定代表人耿海榕，其经营范围为：含油污泥，含有机树脂污泥的收集、贮存、处置（详见危险废物经营许可证第 3304000081 号），企业工业污泥处置（除化学危险品及易制毒化学品外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，浙江和惠污泥处置有限公司资产总额 23,893.20 万元，所有者权益 6,162.90 万元。2021 年实现营业收入 1,277.54 万元，净利润-2,446.00 万元。

### （5）浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司

截至 2022 年 3 月末，桐昆集团股份有限公司以及子公司桐乡市恒隆化工有限公司持有浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司股份。浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司成立于 2018 年 12 月 21 日，注册资本 6,100.00 万元，法定代表人为许金祥，经营范围为一般项目：工程和技术研究和试验发展；资源再生利用技术研发；高性能纤维及复合材料制造；合成纤维制造；化工产品生产（不含许可类化工产品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；知识产权服务；新材料技术推广服务；高性能纤维及复合材料销售；合成纤维销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至 2021 年末，浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司资产总额 4,482.80 万元，所有者权益 4,482.41 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润-19.80 万元。

#### （6）中广核环境科技如东有限公司

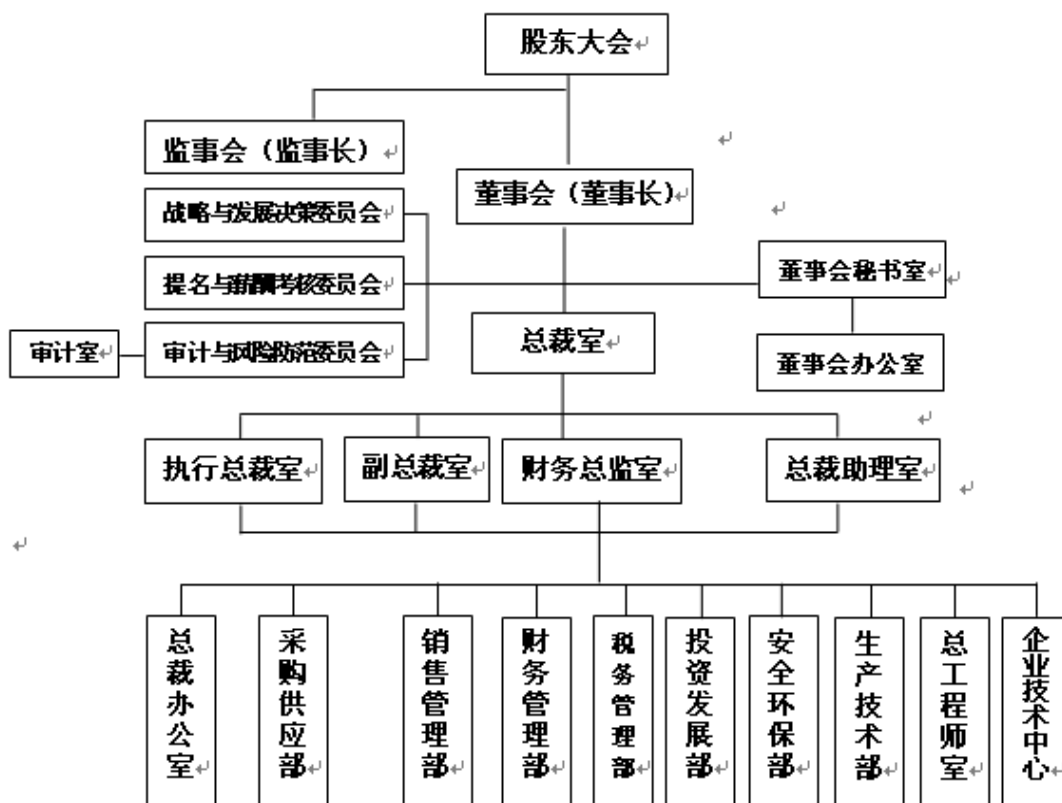
截至 2022 年 3 月末，公司子公司江苏嘉通能源有限公司持有中广核环境科技如东有限公司 39.00%的股权。中广核环境科技如东有限公司成立于 2019 年 11 月 7 日，注册资本 500 万元，法定代表人为谭剑峰，其经营范围为：环保技术开发、咨询、交流、转让、推广服务；危险废弃物治理服务，危险废弃物处置服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2021 年末，中广核环境科技如东有限公司资产总额 500.07 万元，所有者权益 500 万元。2021 年实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。

### 五、发行人公司治理情况

#### （一）公司组织结构及部门主要职责

图表 5-24 发行人内部组织机构情况



发行人内部组织机构主要职能如下：

#### 1、总裁办公室职责：

- （1）负责集团公司管理制度的草拟和提出修订方案；
- （2）负责集团公司内部的人力资源管理（包括人才的管理、劳动定额、在职学历升级、职称管理、干部考核、员工调动等）；
- （3）负责集团公司文件、通知、文字资料的草拟工作；
- （4）负责集团公司各类档案管理；
- （5）负责集团公司产供销相关合同管理及固定资产投入建设中相关合同管理及全员劳动合同的监管；
- （6）负责集团公司企业形象和文化的导入、建设和监督，负责《桐昆报》的编辑、出版和发行，负责公司网站的管理；
- （7）负责集团公司注册商标和企业标识管理；
- （8）负责集团公司各类接待工作的统筹安排；
- （9）负责集团公司总部办公业务的管理；
- （10）负责集团公司车队管理；
- （11）负责集团公司的安全保卫和警卫队伍的综合管理；

- (12) 负责集团公司直属项目的管理;
- (13) 负责集团公司信息化设备、ERP、OA 等系统的维护、升级和管理;
- (14) 负责集团公司各类大型活动、会议统筹组织;
- (15) 负责集团公司所有通讯(有线、无线)业务综合管理;
- (16) 负责集团公司总部大楼的安全、卫生、水电、主体、监控系统等项目的综合管理;
- (17) 负责集团公司所有房、地产综合管理;
- (18) 负责集团公司直属基建项目综合管理;
- (19) 负责集团公司及各成员企业的绿化、卫生管理;
- (20) 负责集团公司总裁交办的其他工作。

## 2、投资发展部主要职责:

- (1) 负责集团公司发展战略的研究与总体规划的研究和制订工作;
- (2) 负责集团公司管理、发展和体制改革中的重点、难点研究,提出对策意见;
- (3) 负责集团公司项目投资发展规划的研究和新项目开发、研究、论证,并提出可行性研究论证报告;
- (4) 负责集团公司重大投资与资产运作的前期研究工作并提出决策建议;
- (5) 负责集团公司对外投资合作项目的前期调研以及论证工作;
- (6) 负责科技信息、产品信息、市场信息、技术资料的收集和整理;
- (7) 负责集团公司经济信息的收集、汇总、分析研究,定期编写信息分析报告报集团公司总裁决策参考;
- (8) 负责集团公司生产经营用土地的征用、土地清理平整,并组织有关部门做好项目的前期准备工作,签订施工合同,办理施工许可证和项目开工的有关报批工作;
- (9) 负责桐乡市辖区范围内企业及项目建设中涉及项目报批、土建施工相关手续、房地产权证的办理等工作的具体操作,对桐乡市辖区以外的企业及项目建设中涉及项目报批、土建施工相关手续、房地产权证的办理等工作进行指导;
- (10) 组织有关部门进行质量的检验和评定,竣工验收及交付使用,组织项目进度、质量、安全的考核;
- (11) 负责传达国家有关设备、安全、环保等方面的方针、政策、法律、法



规和上级有关规定、指示，并据此编制设备、安全、环保等管理制度；

(12) 对各厂区、控股企业设备、安全、环保管理工作进行指导、监督，并组织相关检查；

(13) 组织召集项目有关会审、评审、验收等各类会议，并协调与规划设计等部门的关系；

(14) 负责集团公司领导交办的其他工作。

### 3、总工程师室和技术开发中心主要职责：

(1) 负责集团公司有关原材料、产品、机械设备等改进和研发工作；

(2) 负责对集团公司产品进行技术指导、规范工艺流程、制定技术标准、抓好技术管理、实施技术监督和协调的专职管理部门，对所承担的工作负责；

(3) 负责制定集团公司技术管理制度；负责建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，组织、协调、督促有关部门建立和完善设备、质量、能源等管理标准及制度；

(4) 组织和编制集团公司技术发展规划；编制近期技术提高工作计划，编制长远技术发展和技术措施规划，并组织对计划、规划的拟定、修改、补充、实施等一系列技术组织和管理的工作；

(5) 负责制订和修改集团公司技术规程；编制产品的使用、维修和技术安全等有关的技术规定；

(6) 负责集团公司新技术引进和产品开发工作的计划、实施，确保产品品种不断更新和扩大；

(7) 研究和摸索科学的流水作业规律，认真做好各类技术信息和资料收集、整理、分析、研究汇总、归档保管工作，为逐步实现集团公司现代化销售的目标，提供可靠的指导依据；

(8) 负责制定集团公司产品的企业统一标准，编制集团公司产品标准，按年度审核、补充、修订定额内容，实现产品的规范化管理；

(9) 认真做好技术图张、技术资料的归档工作，负责制定严格的技术资料交接、保管工作制度，及时指导、处理、协调和解决产品出现的技术问题，确保经营工作的正常进行；

(10) 及时搜集整理国内外产品发展信息，及时把握产品发展趋势，负责编制集团公司技术开发计划，抓好技术队伍的管理；

(11) 组织技术成果及技术经济效益的评价工作, 负责集团公司技术管理制度制订检查、监督、指导、考核专业管理工作;

(12) 负责设计工厂的改造计划、设计工厂的产品布局和工序间的协调, 对原材料、新商品和设备改良进行开发研究并评估开发项目;

(13) 配合组织审定技术管理标准, 合理编制技术文件, 改进和规范工艺流程, 审核新产品开发方案, 并组织试生产, 不断提高产品的市场竞争力;

(14) 收集研究开发信息, 确定研究课题, 向学术或一般刊物投稿;

(15) 负责集团公司领导交办的其他工作。

#### 4、财务管理部职责:

(1) 负责集团公司财务会计工作的监督、稽核、审计、检查、协调和指导;

(2) 定期检查、监督考核计划的执行情况;

(3) 负责制定集团公司财务、会计核算管理制度; 建立健全集团公司财务管理、会计核算、稽核审计等有关制度, 督促各项制度的实施和执行;

(4) 负责按规定进行成本核算; 定期编制年、季、月度种类财务会计报表, 搞好年度会计决算工作;

(5) 负责编写财务分析及经济活动分析报告; 会同销售、供应和生产等有关机构, 组织经济行动分析会, 总结经验, 找出经营活动中产生的问题, 提出改进意见和建议; 同时, 提出经济报警和风险控制措施, 预测集团公司经营发展方向;

(6) 有权参加各类经营、管理会议, 参与集团公司生产经营决策;

(7) 负责固定资产及专项基金的管理; 会同经营、技术、行政后勤等管理部门, 办理固定资产的购建、转移、报废等财务审核手续, 正确计提折旧, 定期组织盘点, 做到账、卡、物三相符;

(8) 参与库存材料的清查盘点; 对盘盈、盘亏和报废的材料要查明原因, 分别不同情况经过批准后进行账务处理;

(9) 负责对低值易耗品盘点核对; 会同生产、行政后勤、技术等有关部门做好盘点清查工作, 并提出日常采购、领用、保管等工作建议和要求, 杜绝浪费;

(10) 严格按照国家有关现金管理和银行结算制度的规定, 根据稽核人员审核签章的收付凭证进行复核; 检查出纳人员办理现金收付和银行结算业务的合法性;

(11) 检查核对现金账面余额与库存现金是否相符, 银行存款账面余额与银行对账单是否相符;

(12) 负责流动资金的管理; 会同营销、仓库等部门, 定期组织清查盘点, 做到账卡物相符; 同时, 区别不同部门和经营部门, 层层分解资金占用额, 合理地有计划地调度占用资金;

(13) 负责产品成本的核算工作; 制订规范的成本核算方法, 正确分摊成本费用; 制定适合集团公司特点和管理要求的核算方法, 逐步推行集团公司内部二级或三级经济核算方式, 指导各核算单位正确进行成本费用及内部经济核算工作, 力争做到成本核算标准化、费用控制合理化;

(14) 负责进销物资货款把关; 对进销物资预付款要严格审核, 采购货款支付除按计划执行外, 还需经有关部门经理或总裁审核签字同意, 方可支付;

(15) 负责集团公司员工的考勤管理, 根据出勤天数及工时情况按时计发员工工资和核算员工的浮动部分工资等;

(16) 搜集集团公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支等资料进行分析、提出建议;

(17) 参与对集团公司各部门、各厂区、控股企业的业绩考评; 对各控股子公司的财务业务进行指导; 合理、高效分配集团公司的经营收入;

(18) 严格按照规定掌握使用工资总额, 办理代扣款项, 分析工资计划的执行情况, 对于违反工资总额和工资制度滥发工资及补贴的行为应予以制止, 或向财务管理部经理、总裁或有关领导报告;

(19) 积极配合财政、税务等有关部门开展检查财务工作, 主动提供有关资料, 如实反映情况;

(20) 对外投资的可行性分析, 对外投资运作的监督及控制、评估和审核;

(21) 负责集团公司的融资工作, 办理委托贷款的相关手续;

(22) 认真审核材料供应计划和供货合同, 防止盲目采购, 对超计划用款, 使用要经过总裁批准;

(23) 负责合同章、公章的管理, 负责空白收据和空白支票的保管;

(24) 负责集团公司资金(现金、银行存款等)的集中管理, 统一运作, 减少资金占用和资金成本, 发挥资金的最大效益;

(25) 统一办理与国家各商业银行的存、贷款业务等, 提供各种金融信息咨

询服务;

(26) 负责各厂区及控股企业的借款、划拨预算经费和调控、监督资金运行;

(27) 负责集团公司内部结算和对外结算业务, 为各单位提供资金信息, 核对资金帐簿;

(28) 负责集团领导交办的其他工作。

#### 5、生产技术部职责:

(1) 负责传达国家有关生产、技术、质量、计量等管理方面的方针、政策、法律、法规和上级有关规定、指示;

(2) 组织编制集团公司生产、技术、质量、计量等管理制度;

(3) 组织编制、修订集团公司操作技术、维护检修、分析检验等规程;

(4) 负责集团公司年、月度生产计划的编制;

(5) 协调各厂区、控股企业生产管理, 协调解决生产中出现的重大问题;

(6) 对各厂区、控股企业生产性指标完成情况进行考核; 对相关生产技术指标进行分析上报;

(7) 对各厂区、控股企业质量、计量管理工作进行指导、监督; 组织相关检查;

(8) 对质量体系运行情况进行监督检查;

(9) 与各厂区、控股企业协作收集相关产品质量反馈信息;

(10) 负责对各厂区、控股企业上报的设备大修或技术改造项目进行审查, 并对项目的实施情况进行监督检查;

(11) 负责集团公司技术管理工作, 组织集团公司内部技术交流, 管理技术档案;

(12) 负责编制集团公司技术发展的中、长期规划;

(13) 负责对外技术交流, 收集有关新产品、新技术、新工艺、新设备等技术信息供领导参考决策;

(14) 传递、反馈能源供应信息;

(15) 其它属于生产技术部的职责。

#### 6、采购供应部职责:

(1) 对主要供应商进行等级、品质、交货期、价格、服务、信用等能力的评估, 处理与协调和供应商之间的关系;

(2) 组织对物资市场信息的搜集和分析, 调查研究本行业采购物资规律, 合理编制采购计划, 实施集团公司主要原材料 (PX、PTA、EG、PET 等) 和大宗物资的采购;

(3) 按照比质比价的程序, 合理确定原材料价格, 加强价格管理;

(4) 及时了解产品销售情况, 做到产销衔接;

(5) 熟练掌握相关贸易背景, 防范采购风险;

(6) 负责处理原材料质量问题, 做好质量索赔工作;

(7) 负责对原料入库出库核对工作, 原料进出库必须手续完整齐全, 验收及时, 标明型号、规格、数量等, 出入库单据妥善保管, 严格执行公司物资管理制度, 认真办理出入库手续;

(8) 指导集团公司各厂区、控股企业采购供应活动, 加强对库存原辅料的保管;

(9) 负责对中洲贸易、上海益彪两公司的管理;

(10) 其他属于采购供应部的职责。

#### 7、销售管理部职责:

(1) 负责拟订本部门工作计划, 指导集团公司各厂区、控股企业的销售管理工作;

(2) 指导集团公司各厂区、控股企业制定销售管理制度, 拟定销售管理办法, 建立销售管理网络;

(3) 根据市场供求状况, 及时调整产品价格, 监督集团公司各厂区、控股企业对产品价格的执行情况;

(4) 监督指导集团公司各厂区、控股企业规范销售行为, 防范经营风险;

(5) 抓好营销队伍建设, 加强对集团公司经营人员的培训教育, 提高经营人员的整体素质;

(6) 积极开展市场 (包括客户、同业、环境) 调查、分析和预测, 做好市场信息的收集、整理和反馈, 掌握市场动态, 指导产品结构调整, 积极适时、合理有效地开辟新的市场, 努力拓宽业务渠道, 不断扩大集团公司产品的市场占有率;

(7) 随时反馈、监督和协调处理产品质量问题;

(8) 负责编制销售统计报表, 做好销售统计核算基础管理工作, 建立健全各种原始记录、统计台账, 及时汇总填报年、季、月度销售统计报表;

(9) 负责客户档案资料的建立与运用, 做好产品的售后服务工作, 经常走访客户, 及时处理好客户投诉, 保证客户满意, 提高企业信誉;

(10) 加强对废丝、泡料价格的管理, 监督销售情况;

(11) 负责对外贸部的管理;

(12) 其他属于销售管理部的职责。

## **(二) 公司的治理结构及内控制度**

### **1、发行人的治理结构**

发行人自成立以来, 根据《公司法》的规定, 按照上市公司的规范要求, 建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和总裁, 组建了较为规范的公司内部组织机构, 制定了《公司章程》及一系列法人治理细则, 明确了董事会、监事会、总裁相互之间的权责范围和工作程序, 发行人目前治理结构规范、完善。

股东大会: 股东大会是公司的权力机构, 依法行使下列职权: (1) 决定公司的经营方针和投资计划; (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项; (3) 审议批准董事会的报告; (4) 审议批准监事会报告; (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案; (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案; (7) 对公司增加或者减少注册资本做出决议; (8) 对发行公司债券做出决议; (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议; (10) 修改章程; (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议; (12) 审议批准第四十二条规定的担保事项; (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项 (本条所述购买、不包括购买原材料、燃料和动力, 以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产购买或者出售行为, 但资产置换中涉及到的此类资产购买或者出售行为, 仍包括在内) 和章程第四十二条规定的重大交易事项; (14) 审议批准变更募集资金用途事项; (15) 审议股权激励计划和员工持股计划; (16) 根据章程第二十四条第 (一) 项、第 (二) 项规定的情形, 审议批准收购本公司股份方案; (17) 审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

董事会: 公司设董事会, 对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成, 其中独立董事 4 名; 设董事长 1 人, 副董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事的过

半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，并可在任期届满前由股东大会解除其职务。董事任期 3 年，任期届满可连选连任。董事长及副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事可以由总裁或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总裁的提名，决定聘任或者解聘公司副总裁和财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；（16）授权董事长在董事会闭会期间行使相关职权；（17）对公司因章程第二十四条第一款第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股份作出决议；（18）法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

监事会：《公司章程》规定公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定,对董事、高级管理人员提起诉讼;

(8) 发现公司经营情况异常,可以进行调查;必要时,可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作,费用由公司承担;

(9) 发现董事、高级管理人员违反法律法规或者章程的,应当履行监督职责,并向董事会通报或者向股东大会报告,也可以直接向中国证监会及其派出机构、证券交易所或者其他部门报告;

(10) 章程规定或股东大会授予的其他职权。

**董事长:** 董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事长行使下列职权: (1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议; (2) 督促、检查董事会决议的执行; (3) 在董事会闭会期间,由公司董事会具体授权其行使对外投资、资产抵押、委托理财、年度借款总额、租赁、出售、购买、委托和承包经营、关联交易等方面的权力,具体由公司董事会议事规则详细规定; (4) 签署董事会重要文件和应由公司法定代表人签署的其他文件; (5) 行使法定代表人的职权;

(6) 在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下,对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权,并在事后及时向公司董事会和股东大会报告;

(7) 董事会授予的其他职权。公司副董事长协助董事长工作,公司董事长不能履行职务或者不履行职务的,由副董事长履行职务;副董事长不能履行职务或者不履行职务的,由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

**独立董事:** 公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事,其中至少有一名会计专业人士。公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东可以提出独立董事候选人,并经股东大会选举决定。独立董事除享有公司董事的职权外,并享有以下特别职权: (1) 重大关联交易(指公司拟与关联人员达成的总额高于 300 万元的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。 (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所; (3) 向董事会提请召开临时股东大会; (4) 提议召开董事会; (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构; (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所,应由二分之一以上独立董事同意后,方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权,应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意,独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构,对公司的具体事项



进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

**董事会秘书：**董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书经董事会聘任或者解聘。董事会秘书的主要职责是：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

**董事会专门委员会：**公司董事会设立战略与发展决策委员会、提名与薪酬考核委员会、审计与风险防范委员会。专门委员会成员全部由董事组成。战略与发展决策委员会成员由五名董事组成，其中至少一名为独立董事。战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。提名与薪酬考核委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事。提名与薪酬考核委员会的主要职责是：研究、拟定董事、总裁及其他高级管理人员的选择标准和程序并提出建议，搜寻合格的董事、总裁及其他高级管理人员的人选并进行审查并提出建议、研究董事及高级管理人员考核的主要范围、职责、重要性以及薪酬水平制定薪酬计划或方案并进行年度考核等。审计与风险防范委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计与风险防范委员会的主要职责是：（1）针对公司具体情况，对公司经营战略的实施进行跟踪研究，提出相应的风险控制和措施；（2）提议聘请或更换外部审计机构；（3）监督公司的内部审计制度及其实施；（4）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（5）审核公司的财务信息及其披露；（6）审查公司的内控制度。

**总裁：**公司设总裁一名，由董事会聘任或解聘。公司设执行总裁、副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。总裁每届任期三年，总裁连聘可以连任。总裁对董事会负责，行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；（7）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）章程或董事会授予的其他职权。总裁列席董事会会议。

## 2、发行人的内控制度

公司制订和实施较为全面的内部控制制度，包括《投资项目管理制度》、《筹资管理制度》、《对外担保管理办法》、《采购与付款管理制度》等多项制度规

范。以上系列制度的完善和实施进一步规范了公司的运作，为公司的发展提供了较好的制度保障。

#### （1）对控股子公司的管理控制制度

公司对控股子公司的财务进行垂直管理，还对其的生产技术进行必要的监督和指导；此外，各控股子公司的主要领导定期向公司进行汇报，并于每个生产年度开展绩效考核以确定其领导胜任能力。

#### （2）对投资的管理控制制度

公司制定了《投资项目管理制度》，投资项目的决策遵循高效、民主的决策原则，并根据项目投资额的大小，采用限额审批制度。股份公司股东大会行使股份公司投资项目的最终决策权。制度明确了董事会、股东大会、董事长的对外投资审批权限。股份公司董事会下设战略与发展决策委员会，对重大的投资项目进行预审。制度规范了投资项目的审批流程、执行管理和执行控制等。

#### （3）对筹资的管理制度

公司制定了《筹资管理制度》，规范公司资金筹集行为，降低资本成本，防洪经营风险。

#### （4）对外担保管理制度

在对外担保管理方面，公司制定了《对外担保管理办法》，规范对外担保行为，有效控制公司对外担保风险。

#### （5）对安全生产的管理制度

根据公司的实际情况，公司建立完善的安全生产制度。公司制定《安全生产管理制度》，明确了公司安全生产工作必须贯彻“安全第一，预防为主”的方针，贯彻执行总经理（法定代表人）负责制，各级领导要坚持“管生产必须管安全”的原则，生产要服从安全的需要，实现安全生产和文明生产。凡涉及或可能涉及企业财产损失在 1,000 元以上的各类事故，均属必须书面上报集团公司的事故范畴。制度明确了事故上报的程序，安全生产检查方式和内容，消防安全管理的内容、措施、定期测试，违纪责任的处理等。公司制定《重特大安全事故应急处理预案》，明确了应急处理的程度、机构职责、工作步骤等。公司制定《产品质量管理制度》，产品质量管理应本着安全、快速、流畅、经济、有序的原则，坚持“帐卡物相符”、“先进先出”、“定置管理”等管理方法，以确保产品的合理库存及有效使用。制度明确了入库堆放、产品防护、出货控制、抽检与奖惩处罚等。

#### （6）对环保的管理制度

公司制定了《环境保护管理制度》，公司成立环境保护工作领导小组，领导小组下设办公室，制度明确了领导小组和下设办公室的职责、安环科职责、环境督查员的职责；制度明确了环保的日常管理和违纪责任等。全体公司环境保护管理机构人员、安环科（部）、环境监督员应严格按照国家有关法律法规行使监督职责，加强全集团环境保护工作的统筹管理，进一步完善“三废”污染治理措施，加强企业内部管理，确保环保设施稳定运行和污染物稳定达标排放；同时要提高环保管理水平，落实“三同时”要求，防范环境风险，真正做到社会效益、经济效益和环境效益的三统一。

#### （7）对采购的管理制度

公司采用“集中采购”与“分散采购”相结合的原则，制定采购总量，再细化到各日。对于大宗原材料如 PTA、MEG、PET 等，由采购供应部集中招标确定供应商，各相关子公司分别于供应商签订采购合同；其余所需的辅料，原则上由公司和各子公司的经营科通过对外招标的形式采购。以上采购行为均需按照公司制定的《物资采购事务管理制度》、《采购与付款管理制度》、《货币资金支付操作实施细则》、《进出口业务管理制度》严格执行。

#### （8）对关联交易的管理制度

公司已建立了独立的化纤产、供、销系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务方面均相互独立。针对与关联企业在供销、提供劳务、房屋租赁、资金占用、担保等方面的交易，制定了严格的关联交易协议条款，并参考市场价格或以合理的成本加成方式确定交易价格，以保证关联交易价格的公允性，确保关联交易行为不损害公司和股东的合法利益。

公司在《公司章程》中规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证关联交易的公允性；同时公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》等相关制度中对关联交易决策权力与程序均做出详细规定。

#### （9）对预算的管理制度

公司制定了《全面预算管理制度》，强化内部管理和控制，规范公司各项费用的使用程序，有效控制费用支出，提高公司资源的利用效率。公司设立预算管理委员会，作为推动公司实施预算管理的最高权利机构。具体人员如下：主任：

总裁；委员：高级管理人员。预算编制具体包括销售预算、生产预算、采购预算和期间费用预算，预算的编审工作在每年的十月份开始进行。制度明确了全面预算的管理职责、预算内容、预算编制的具体流程、预算执行分析、预算调整等。

#### （10）对财务的管理制度

公司根据《会计法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》等有关法律、法规及规章制度，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，该制度要求公司在资金筹集和使用、资产增加或减少等各方面，以及收入、成本、费用的发生，都应该接受财务核算制度的监控。

公司采取“垂直管理”的财务制度，各控股子公司的财务业务由公司的财务管理部统一管理。各子公司每日通过公司财务管理部的结算中心进行财务结算，各项资金进出均需通过财务管理部的审批，在内部结算系统中操作，各子公司还要按公司财务部的要求和规定，及时准确地向公司财务部报送会计报表和有关会计资料，接受公司布置的任务和检查。

#### （11）期货投资的管理制度

公司为规避大宗原料 PTA 采购价格波动的风险，制定了《PTA 期货套期保值管理规定》，规定了套期保值额度实行保证金总额控制，限额为 1 亿元。制度规定了相关部门的职责、审批权限、具体操作程序和风险管理等。

#### （12）资金管理制度

公司财务管理部下设财务结算中心（以下简称结算中心），该中心既是集团公司系统内部资金结算的中介机构，又是集团公司货币资金的监督管理部门，负有货币资金调控和货币资金管理的双重任务，具有服务和管理的多重职能。公司实行货币资金的动态管理，各企业必须按日上报上一日收、支、存现金流量日报表，财务管理部结算中心汇总后，上报财务管理部经理、集团总裁和集团董事长，即时反映货币资金动态，合理调控货币资金运行。

#### （13）资金运营内控制度

“结算中心”在集团公司授权范围内统一管理集团公司及其控股企业的货币资金收支，调度和调节控股企业之间的货币资金需求，协调控股企业相互间的信用担保，监督管理集团公司及其控股企业外汇收支，采取“统一管理、控制余额、收支平衡、灵活调度”的办法，实行货币资金的统筹管理。下属控股企业在当地银行的存款账户余额，应按照集团公司“控制余额、收支平衡”的原则，只准许保

留少量的存款余额，其余资金一律上划集团公司指定账户，并由“结算中心”负责监管。

短期资金应急调度方面，“结算中心”受下属控股企业委托，行使上划资金的集中统筹使用权，并在集团公司内部灵活调度、调节使用，以提高集团公司货币资金的整体利用率。根据部门批准的计划，积极筹措，调度资金，确保计划的执行，对年内、月内追加的计划，也必须预先报请公司主管领导审批，确保按实际情况调度使用。下属控股企业根据支付需要通过网上申请，由结算中心统筹安排、划拨支付，特殊情况经总裁批准，可予以非网上支付。

#### （14）对信息披露的管理制度

公司已按照有关规定制定了完善的《信息披露管理办法》，明确了公司内部机构、控股子公司的信息披露事务管理和报告制度；明确了重大事件的范围和内容，以及重大信息的传递、审核和披露流程。

#### （15）突发事件应急管理制度

在应对火灾、爆炸、特种设备灾害和自然灾害等突发事件的管理方面，公司遵循以预防为主，预防与应急处置相结合的原则，制定了《突发事件应急预案》，成立了突发事件应急处置工作领导小组（以下简称“应急领导小组”），应急工作领导小组职责包括：决定启动和终止突发事件应急预案；拟定突发事件处理方案；组织指挥突发事件处理工作；维持公司的安全环境和正常工作秩序，避免突发事件影响经营工作正常运转；负责对公司内外部发布事件处理情况，减少突发性事件的负面影响。

公司应对可能引发突发事件的各种因素采取预防和控制措施，根据突发事件的监测结果对突发事件可能产生的危害程度进行评估，以便采取应对措施。持续监测环境的变化，收集整理并及时汇报可能威胁企业的重要信息，并对其转化为突发事件的可能性和危害性进行评估。定期检查并汇报有关情况，做到及时提示、提前控制。

在火灾、爆炸、特种设备灾害和自然灾害等突发事件的处置方面，公司根据《突发事件应急预案》，从事故预防、事故救援和事故调查等方面严格规定各项操作流程，有效降低了突发事件的发生率及可能造成的损失，全面提升了公司突发事件应急处置能力。

## 六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）发行人的董事、监事及高级管理人员名单：

公司设有董事 11 人，其中独立董事 4 人；监事 5 人；董事会秘书 1 人；总裁 1 人；副总裁 3 人；财务总监 1 人。公司对高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

图表 5-25 发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	有无海外 居住权	本届任期起 始日期	本届任期终 止日期
陈士良	董事长	男	1963	无	2020-6-22	2023-6-21
陈蕾	副董事长	女	1987	无	2020-6-22	2023-6-21
许金祥	董事、总裁	男	1964	无	2020-6-22	2023-6-21
沈培兴	董事、副总裁	男	1962	无	2020-6-22	2023-6-21
陈士南	董事、副总裁	男	1968	无	2020-6-22	2023-6-21
钟玉庆	董事	男	1965	无	2020-6-22	2023-6-21
周军	董事、副总裁、董秘	男	1961	无	2020-6-22	2023-6-21
陈智敏	独立董事	女	1960	无	2020-6-22	2023-6-21
刘可新	独立董事	男	1963	无	2020-6-22	2023-6-21
潘煜双	独立董事	女	1964	无	2020-6-22	2023-6-21
王秀华	独立董事	女	1964	无	2020-6-22	2023-6-21
陈建荣	监事会主席	男	1964	无	2020-6-22	2023-6-21
郁如松	监事	男	1968	无	2020-6-22	2023-6-21
俞林忠	监事	男	1964	无	2020-6-22	2023-6-21
朱国艳	职工代表监事	女	1974	无	2020-6-22	2023-6-21
胡晓丽	职工代表监事	女	1978	无	2020-6-22	2023-6-21
沈富强	副总裁	男	1981	无	2020-6-22	2023-6-21
李圣军	副总裁	男	1978	无	2020-6-22	2023-6-21
沈建松	副总裁	男	1970	无	2020-6-22	2023-6-21
费妙奇	财务总监	女	1980	无	2020-6-22	2023-6-21

### （二）发行人董事、监事及高级管理人员的基本情况

陈士良：男，1963 年出生，大专学历，中共党员，高级工程师。1991 年进入桐昆集团工作，历任桐乡市化学纤维厂厂长，桐昆集团股份有限公司总裁、董事长。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事长、桐昆控股集团有限公司董事长。陈士良先生为公司的实际控制人。

陈蕾：女，1987 年出生。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。陈蕾女士历任桐昆股份有限公

司董事长助理、副董事长。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会副董事长、桐昆控股集团有限公司副董事长。

许金祥：男，1964 年出生，中共党员，大专学历，高级经济师。历任桐乡市化学纤维厂生产班长、厂办副主任、主任，桐昆集团磊鑫公司常务副总经理，桐昆集团恒盛公司总指挥、总经理、董事长，桐昆集团股份有限公司生产技术部经理、技术中心主任、副总裁、执行总裁。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事、总裁。

沈培兴：男，1962 年出生，中共党员，大专学历，高级经济师。历任桐昆集团股份有限公司销供部经理、采购供应部经理、副总裁。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事、副总裁。

陈士南：男，1968 年出生，中共党员，大专学历，高级经济师。历任浙江桐昆化纤集团有限责任公司销售员、经营副科长、科长，桐乡市中洲化纤有限责任公司开发部副经理、总经理、董事长，桐昆集团股份有限公司常务副总经理、总经理、直属厂区总经理，副总裁。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事、副总裁。陈士南先生为公司实际控制人陈士良先生的弟弟。

钟玉庆：男，1965 年出生，大专学历，中共党员，高级经济师。曾荣获浙江省轻纺工业科学技术进步奖，历任桐乡市化学纤维厂生产班长、生产设备科科长、技术开发部经理，三星化纤常务副厂长、总经理，桐昆集团技术开发办公室主任，现任桐昆集团股份有限公司投资发展部经理、桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事。

周军：男，1961 年出生，九三学社，大学学历，讲师。历任杭州市园林文物管理局宣教科干部，中国计量学院讲师，香港永森实业有限公司宁波办事处负责人，桐昆集团股份有限公司行政事务部经理、总裁助理、董事会办公室主任、董事会审计监察室主任、董事会秘书、副总裁、董事。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事会董事、副总裁、董事会秘书。周军先生于 2011 年 12 月参加上海证券交易所组织的上市公司董事会秘书资格培训，并取得上市公司董事会秘书资格证书。

陈智敏：女，1960 年出生，中国国籍，杭州市民建常委，硕士研究生。历任浙江天健东方工程投资咨询有限公司高级顾问、浙江财通资本投资有限公司外部董事、浙江金科娱乐文化股份有限公司独立董事、浙江佐力药业股份有限公司独

立董事等。现任杭州泰格医药科技股份有限公司监事，浙江财通资本投资有限公司外部董事，浙江伟星实业发展股份有限公司、浙江迦南科技股份有限公司、杭州宏华数码科技股份有限公司独立董事，及桐昆集团股份有限公司第八届董事会独立董事。

刘可新：男，1963 年出生，中国国籍，上海交通大学管理学院博士后，民建会员，副教授。2011 年 7 月至今，任上海应用技术大学副教授；2014 年 3 月至 2016 年 8 月兼任上海交大海外教育学院高级顾问；2016 年 3 月至 2017 年 8 月兼任芝麻资本管理有限公司首席投资顾问；2016 年 7 月至今兼任上海世贸物源集团有限公司投资顾问。现任桐昆集团股份有限公司第八届董事独立董事。

潘煜双：女，1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，国家特色专业(会计学)负责人、浙江省优势专业(会计学)负责人、浙江省教学团队带头人、浙江省高层次人才特殊支持计划领军人才—浙江省万人计划教学名师、浙江省高校中青年学科带头人、嘉兴学院商学院院长、现代会计研究所所长、中国会计学会理事、中国会计学会会计教育专业委员会委员、浙江省会计学会常务理事、浙江省审计学会理事、嘉兴市会计学会副会长、嘉兴市审计学会副会长、嘉兴市人大财经委预算审查小组成员。现任浙江嘉欣丝绸股份有限公司独立董事、浙江卫星石化股份有限公司独立董事，以及桐昆集团股份有限公司第八届董事会独立董事。

王秀华：女，1964 年出生，1983 年 6 月毕业于华东纺织工学院（现东华大学）化学纤维专业，学士学位。现为浙江理工大学材料科学与工程学院教师，教授级高级工程师，硕士生导师，兼任“纺织纤维材料与加工技术国家地方联合工程实验室”常务副主任、桐昆集团股份有限公司第八届董事独立董事。

陈建荣：男，1964 年出生，大专学历，中共党员，工程师。历任浙江桐昆化纤集团有限责任公司生产部经理、副总经理，桐乡市中洲化纤有限责任公司总指挥，桐乡市恒生改性纤维有限公司总经理、桐乡市中洲化纤有限责任公司总经理、桐乡锦瑞化纤有限公司总经理、桐乡市三星化纤有限公司总经理，桐昆集团股份有限公司总裁助理、桐昆集团股份有限公司第五届、第六届董事会董事。现任桐昆股份安全环保部经理、桐昆股份第八届监事会主席。

俞林忠：男，1964 年出生，大专学历，高级工程师。俞林忠先生 1983 年之后一直在桐昆集团股份有限公司工作。历任生产班长、生产科长、桐昆股份恒丰厂区总经理、桐乡市佑昌包装材料公司总经理。现任恒通公司供应科科长，桐昆



集团股份有限公司第八届监事会监事。

郁如松：男，1968 年出生，大专学历，中共党员，工程师。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。现任广西佑灿新材料项目总监、桐昆集团股份有限公司第八届监事会监事。

朱国艳：女，1974 年出生，本科学历，中共党员，注册内部审计师，高级会计师。历任桐乡市金鸡化纤厂会计，浙江磊鑫化纤有限公司财务科长，桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司财务部经理。现任公司桐昆集团股份有限审计室主任，第八届监事会职工代表监事。

胡晓丽：女，1978 年出生，大专学历，中共党员、工程师。历任桐昆集团股份有限公司园区厂区平牵车间副组长、组长，生产班长，桐昆股份园区厂区生产工艺员、桐昆股份第六届、第七届监事会职工监事。中国共产党十八大全国党代表，第十一次全国妇代会代表，全国五一劳动奖章获得者。现任桐昆股份洲泉生活区管理员，公司第八届监事会职工代表监事。

沈富强：男，1981 年出生，中共党员，本科，高级工程师。历任桐昆集团恒盛公司生产班长、聚酯车间主任、桐昆集团恒通公司聚合部经理、恒通公司总经理助理、桐昆集团恒邦厂区总经理、桐昆股份总裁助理，现任桐昆集团股份有限公司副总裁。

李圣军：男，1978 年出生，中共党员，硕士，高级经济师。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、桐昆股份副总裁，现任桐昆集团股份有限公司副总裁。

沈建松：男，1970 年出生，中共党员，大专学历，高级经济师。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，桐昆股份副总裁兼恒腾公司总经理，现任桐昆集团股份有限公司副总裁。

费妙奇：女，1980 年出生，中共党员，本科学历，中级会计师。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、桐昆股份财务总监，现任桐昆股份财务总监。

公司对高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求，公司高管人员不存在公务员兼职的情况。截至本募集说明书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员的设置符合《公司法》的相关要求。

### （三）发行人员工数量、专业构成及教育程度情况

截至 2021 年末，公司共有在册员工约 25,100 人。公司员工的结构如下：

图表5-26 截至2021年末公司员工基本情况

类别	人员分类	人数	占比
按专业分类	生产人员	22,319	88.92%
	销售人员	626	2.49%
	技术人员	1,790	7.13%
	财务人员	150	0.60%
	行政人员	215	0.86%
	合计	25,100	100.00%
接受教育程度分类	本科及以上学历	1,813	7.22%
	大专	3,425	13.65%
	大专及以下	19,862	79.13%
	合计	25,100	100.00%

截至 2022 年 3 月末，公司员工情况较上年末无重大变化。

## 七、发行人经营范围及经营情况

### （一）发行人经营范围

公司经营范围：许可项目：危险化学品经营；危险化学品生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：货物进出口；合成纤维制造；合成纤维销售；服装制造；服装服饰批发；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品制造；塑料制品销售；纺织专用设备销售；机械零件、零部件销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；热力生产和供应；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

### （二）发行人所从事的主要业务及主要产品

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售，主要产品为 POY、DTY 和 FDY 三类。涤纶是合成纤维中的重要品种，又称聚酯纤维，化学名为聚对苯二甲酸乙二醇酯纤维。它是以 PTA 或 DMT 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—聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。

涤纶的用途主要有三方面：（1）服装，如服装面料、里料、内衣、袜子、服装填充物等；（2）家纺，如窗帘、窗纱、浴帘、床被、桌布、装潢材料等；（3）工业，如轮胎帘子布、输送带、灯箱布、三角皮带、车辆安全带等。

依据丝的长度，涤纶可分为涤纶短纤和涤纶长丝，涤纶长丝是长度为千米以上的丝，长丝卷绕成团；涤纶短纤是几厘米至十几厘米的短纤维。其中涤纶长丝产量较高、应用较为广泛。目前，涤纶长丝产量占国内涤纶总产量的 60%以上，并占化学纤维总产量的 50%以上。依据应用领域，涤纶长丝可以分为民用涤纶长丝和工业用涤纶长丝。民用涤纶长丝在整个涤纶长丝产业中处于主导地位。

公司已形成了 PTA—聚酯—纺丝—加弹一体化产业链格局，是我国涤纶纤维行业龙头企业、国家重点高新技术企业。

### （三）公司最近三年及一期的主营业务情况

图表 5-27 公司最近三年及一期的主营业务收入构成情况

单位：万元

类别	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涤纶长丝	4,275,956.07	85.97%	3,406,163.30	75.39%	4,983,556.56	85.88%	1,196,847.58	96.85%
其中：POY	2,734,988.52	54.99%	2,272,054.67	50.29%	3,595,876.68	61.97%	881,080.44	71.30%
DTY	655,953.82	13.19%	496,548.39	10.99%	669,702.72	11.54%	152,095.87	12.31%
FDY	834,692.94	16.78%	602,968.43	13.35%	686,224.19	11.83%	155,462.48	12.58%
复合丝	50,073.49	1.01%	34,506.49	0.76%	31,752.98	0.55%	8,208.80	0.66%
平牵丝	247.3	0.00%	85.32	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PTA	284,100.02	5.71%	183,624.44	4.06%	10,557.19	0.18%	0.00	0.00%
切片等其他	55,711.80	1.12%	71,846.42	1.59%	808,768.46	13.94%	38,912.63	3.15%
贸易	357,722.82	7.19%	856,186.35	18.95%	-	-	-	-
合计	4,973,490.71	100.00%	4,517,820.50	100.00%	5,802,882.21	100.00%	1,235,760.21	100.00%

注：其他指的主要是切片、包装物、残次品等。2021年起，因贸易板块收入占比较低，贸易板块未单列。

最近三年及一期，公司主营业务收入分别为4,973,490.71万元、4,517,820.50万元、5,802,882.21万元和1,235,760.21万元。涤纶长丝产品中，POY、DTY、FDY三大主导产品占比较高。各产品之间的收入比例保持稳定，其中POY由于经后续加工后可获得客户所需求的特性，故其销量最大。近年来公司涤纶长丝产能持续

扩张,伴随着产能的逐步释放,公司涤纶长丝产销保持了快速增长。2020年恒超公司年产50万吨智能化超仿真纤维项目顺利投产,涤纶长丝产能提升50万吨自740万吨,带动了全年涤纶长丝产销的增长。但2020年受疫情和国际油价大幅波动影响,公司销售有所下滑。2021年度疫情影响转弱,行情复苏,涤纶长丝需求增加,公司销量有所上升。

图表5-28 公司最近三年及一期的主营业务成本构成情况

单位: 万元

类别	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涤纶长丝	3,713,732.12	84.77%	3,136,090.53	74.15%	4,336,576.33	84.18%	1,074,832.41	96.63%
其中: POY	2,363,674.18	53.95%	2,129,164.64	50.34%	3,103,192.21	60.23%	795,430.27	71.51%
DTY	574,985.63	13.13%	437,570.07	10.35%	591,060.48	11.47%	132,004.92	11.87%
FDY	737,192.85	16.83%	539,619.44	12.76%	612,544.37	11.89%	139,309.08	12.52%
复合丝	37,715.04	0.86%	29,658.07	0.70%	29,779.27	0.58%	8,088.14	0.73%
平牵丝	164.41	0.00%	78.31	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PTA	255,626.95	5.84%	169,522.54	4.01%	10,728.90	0.21%	0.00	0.00%
切片等其他	52,695.20	1.20%	69,316.95	1.64%	804,509.56	15.62%	37,526.59	3.37%
贸易	358,780.34	8.19%	854,432.68	20.20%	-	-	-	-
合计	4,380,834.60	100.00%	4,229,362.71	100.00%	5,151,814.78	100.00%	1,112,359.00	100%

最近三年及一期,公司主营业务成本与主营业务收入变动趋势一致,成本与收入匹配。公司主营业务成本分别为4,380,834.60万元、4,229,362.71万元、5,151,814.78万元和1,112,359.00万元。公司主营业务成本构成中,主要原材料PX、PTA、MEG与PET的采购成本占据了80%左右。

图表5-29 公司最近三年及一期的主营业务毛利润构成情况

单位: 万元

类别	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涤纶长丝	562,223.95	94.87%	270,072.77	93.63%	646,980.23	99.37%	122,015.17	98.88%
其中: POY	371,314.34	62.65%	142,890.03	49.54%	492,684.47	75.67%	85,650.17	69.41%
DTY	80,968.19	13.66%	58,978.32	20.45%	78,642.24	12.08%	20,090.95	16.28%
FDY	97,500.09	16.45%	63,348.99	21.96%	73,679.82	11.32%	16,153.40	13.09%
复合丝	12,358.45	2.09%	4,848.42	1.68%	1,973.71	0.30%	120.66	0.10%
平牵丝	82.89	0.01%	7.01	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PTA	28,473.07	4.80%	14,101.90	4.89%	-171.71	-0.03%	0.00	0.00%
切片等其他	3,016.60	0.51%	2,529.47	0.88%	4,258.90	0.65%	1,386.04	1.12%
贸易	-1,057.52	-0.18%	1,753.67	0.61%	-	-	-	-
合计	592,656.11	100.00%	288,457.81	100.00%	651,067.43	100.00%	123,401.21	100.00%

图表5-30 公司最近三年及一期的主营业务毛利率构成情况

类别	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
涤纶长丝	13.15%	7.93%	12.98%	10.19%
其中：POY	13.58%	6.29%	13.70%	9.72%
DTY	12.34%	11.88%	11.74%	13.21%
FDY	11.68%	10.51%	10.74%	10.39%
复合丝	24.68%	14.05%	6.22%	1.47%
平牵丝	33.52%	8.22%	-	-
PTA	10.02%	7.68%	-1.63%	-
切片等其他	5.41%	3.52%	0.53%	3.56%
贸易	-0.30%	0.20%	-	-
主营业务毛利率	11.92%	6.38%	11.22%	9.99%

最近三年及一期，公司主营业务毛利润分别为592,656.11万元、288,457.81万元、651,067.43万元和123,401.21万元，主营业务毛利率分别为11.92%、6.38%、11.22%和9.99%。影响毛利率水平的主要因素是涤纶纺丝产品与上游PX、PTA、MEG等原材料价格的波动。受益于公司技改项目的投产及成本管控措施，近年毛利率水平整体波动不大。2020年毛利率6.38%，同比大幅下降，主要系受疫情及原材料价格波动影响所致。2021年毛利率11.22%，主要系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。

涤纶长丝行业属于石油化工产业链条中的下游企业，相较于上游原材料PTA和MEG，涤纶长丝行业的集中度相对较低，且下游客户分散，涤纶长丝产品市场竞争相对充分，涤纶长丝产品价格跟随原油价格调整频率较及时，价格传导的有效性较好。因此在油价大幅下跌时，涤纶长丝的价格也跟随下跌。

涤纶长丝的主要原材料为PTA和MEG，PTA的主要上游材料为PX，相较于涤纶长丝产品，涤纶长丝上游原材料的产业集中度较高，且MEG和PX产品的进口依存度较高。虽然PTA、MEG和PX价格在长期内与油价呈正相关，但中短期内受产业集中度高、寡头议价能力强等因素的影响，油价与MEG和PTA的价格传导机制有效性偏弱。而且主要原材料采购也会采用长约的形式，价格调整频率相对较慢。因此在石油价格快速下行时，MEG和PTA对油价的敏感度相对较低，下降速度偏慢，影响了效益。

公司基于提升涤纶长丝产业链整体收益的考量，同时为进一步保证公司原材料供应的稳定性，公司已经参股浙石化，通过桐昆投资持有其20%的股权；浙石

化建成后主要生产规模为炼油4,000万吨/年，芳烃产能1,040万吨/年（包括PX、MEG等终端产品），乙烯产能280万吨/年。公司通过参股浙江石化，一方面有助于公司更好的理解上游石化产业链，另一方面也有助于公司PX等原材料供应的稳定，使得公司能够更好的分享涤纶化纤整体产业链的收益。

图表 5-31 主营业务收入分地区构成表

单位：万元

项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年一季度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
内销	4,722,325.95	94.95%	4,344,635.74	96.17%	5,616,379.91	96.79%	1,176,945.27	95.24%
外销	251,164.75	5.05%	173,184.77	3.83%	186,502.30	3.21%	58,814.94	4.76%
合计	4,973,490.70	100.00%	4,517,820.50	100.00%	5,802,882.21	100.00%	1,235,760.21	100.00%

公司产品主要以内销为主，最近三年及一期，国内销售业务占比均在90%以上，分别为94.95%、96.17%、96.79%和95.24%。国内销售主要集中在浙江和江苏地区。国外销售主要集中在中东、东南亚和南美地区。

#### （四）公司主要业务具体情况

##### 1、主要产品特征和用途

依据生产工艺和性能的区别，涤纶长丝产品主要分为 POY、DTY 和 FDY 三类，公司的涤纶长丝产品也包括这三类。

图表 5-32 发行人主要产品的特征和用途

名称	产品标准	定义	产品特征	主要用途
POY	FZ/T 54003-2004	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化纤长丝	具有强度高、丝筒成形好、产品均匀性好的特点，使得产品在后加工时加工速度快、断头率低、退绕完全、消耗小、染色均匀	适用于加工成高质量的低弹丝、网络丝、空气变形丝，用于生产各种仿丝、仿毛类服装面料，织造沙发面料、窗帘和汽车内部装饰布等，其织物悬垂性好、手感丰满、细腻
DTY	GB/T 14460-2008	利用POY做原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成的化纤长丝	具有一定的弹性及收缩性	是针织（纬编、经编）或机织加工的理想原料，适宜制作服装面料（如西装、衬衫）、床上用品（如被面、床罩、蚊帐）及装饰用品（如窗帘布、沙发布、贴墙布、汽车内装饰布）等
FDY	GB/T 8960-2008	全拉伸丝，又称涤纶牵引丝，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	具有强度高、丝筒成形好、染色均匀的特点，使产品在后加工时断头率低、退绕完全、消耗小、织物疵点少、染色均匀	适用于机织和针织加工，生产网眼布、涤塔夫、牛津布、雪克、西装里料、鞋用材料，并可用于生产各种绒类织物、雨披、伞面以及包覆纱、缝纫线等

名称	产品标准	定义	产品特征	主要用途
		伸，可以直接用于纺织加工		
PTA	《工业用精对苯二甲酸》 SH/T1612.1-2005	PTA 是精对苯二甲酸（Purified Terephthalic Acid）的英文缩写，其结构及分子式为 $C_6H_4(COOH)_2$ 。	为白色晶体或粉末，低毒，可燃。若与空气混合，在一定的限度内遇火即燃烧甚至发生爆炸。	PTA 是重要的大宗有机原料之一，广泛用于与化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。世界上 90%以上的 PTA 用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯(简称聚酯，PET)。国内市场，有 75%的 PTA 用于生产聚酯纤维；20%用于生产瓶级聚酯，主要应用于各种饮料尤其是碳酸饮料的包装；5%用于膜级聚酯，主要应用于包装材料、胶片和磁带。发行人的 PTA 产品主要自用于生产涤纶长丝，对外销售比例很小。

依据性能的不同，涤纶长丝又可以分为常规丝和差别化丝。差别化丝主要有形态（细旦、异型截面等）、高性能（高强、高模、低缩等）、高功能（高感性、吸湿性、透湿防水性、抗静电及导电性、离子交换性和抗菌性等）几大改性的方向。

## 2、主要经营情况

公司通过控股子公司并按业务流程和经营体系构建了以股份公司为主体，主要原材料与辅料统筹安排、公司统一采购、专业化分工生产、统一定价、独立销售的经营模式。

### （1）采购情况

#### 1）原材料采购情况

公司涤纶长丝产品的主要原材料为石化产品中的 PX、PTA、MEG 和 PET，其中 PX、PTA、MEG 合计占比 85%左右，PET 数量和占比均较小。公司的主要原材料市场货源稳定，供应充足。原 PTA 主要由中国石化、荣盛集团、逸盛大化石化有限公司等供应，基本是国内采购。公司的全资子公司嘉兴石化 PTA 项目投产后，公司的原料 PTA 大部分从嘉兴石化采购，其余依靠市场采购。生产 PTA 的主要原材料是 PX，PX 主要由中国石化、中国石油等供应，40%左右依靠日本、韩国、台湾进口。MEG 主要由中国石化、沙伯亚太等供应，30%左右依靠中东地区、新加坡进口。

公司采取集中采购与分散采购相结合的采购原则。对于 PTA、MEG 和 PET

等主要原材料，由公司的采购供应部集中招标确定供应商、统一采购；对于所需的备品备件、低值易耗品等物资，原则上由公司和各子公司的经营科（部）通过对外招标形式采购。以上采购行为均需依照公司《物资采购事务管理制度》、《采购与付款管理制度》及《货币资金支付操作实施细则》执行。

在结算方面，发行人与长期合同供应商采取按月结算的方式。进口方面，主要以美元或欧元结算，通过远期信用证方式支付。

图表 5-33 最近三年及一期发行人主要原材料采购情况

期间	原料品种	采购额(万元)	采购量(万吨)	无税单价(元/吨)	占当期采购总额的比例%
2022 年 1-3 月	PX	452,166.52	65.64	6,889.07	35.15
	PTA	320,611.37	64.23	4,991.31	24.92
	MEG	329,917.55	72.24	4,566.68	25.64
	合计	<b>1,102,695.44</b>	<b>202.11</b>		<b>85.71</b>
2021 年	PX	1,494,001.79	268.14	5,571.70	34.06
	PTA	911,535.11	216.91	4,202.39	20.78
	MEG	1,133,458.81	243.24	4,659.80	25.84
	合计	<b>3,538,995.71</b>	<b>728.29</b>		<b>80.68</b>
2020 年	PX	1,139,044.17	282.89	4,026.40	37.51
	PTA	624,916.18	194.43	3,214.11	20.58
	MEG	764,722.58	222.21	3,441.47	25.18
	合计	<b>2,528,682.93</b>	<b>699.53</b>		<b>83.27</b>
2019 年	PX	1,693,612.06	267.34	6,335.16	46.04
	PTA	685,652.23	139.22	4,925.13	18.64
	MEG	785,208.69	187.05	4,197.80	21.34
	合计	<b>3,164,472.98</b>	<b>593.61</b>		<b>86.02</b>

## 2) 原材料价格变化情况

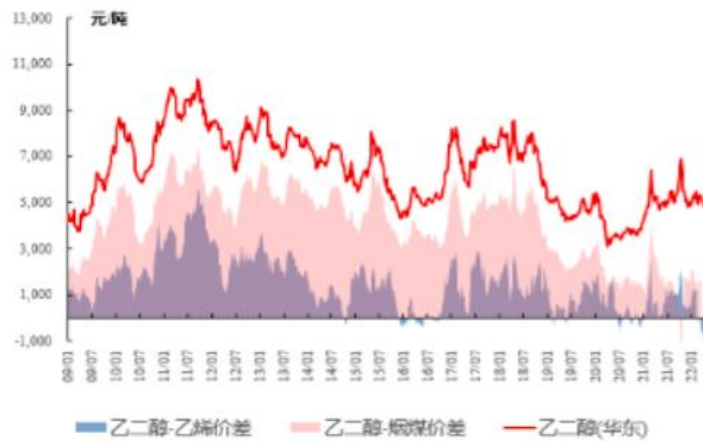
PX、PTA、MEG 均是大宗化工原料，市场透明度高，现货市场的供求变化和原料价格波动会直接反映在价格上。最近三年及一期，公司主要原材料市场价格呈先降后升态势。

图表 5-34 PX、PTA、MEG 价格走势图





资料来源：中化纤网，兴业证券经济与金融研究院整理



资料来源：隆众石化，百川资讯，兴业证券经济与金融研究院整理

### 3) 供应商采购集中度情况

表 5-35 公司最近三年及一期前五名供应商采购金额占比情况

单位：万元

年度	前五名供应商 采购金额合计	占采购总额比例
2022 年 1-3 月	657,619.71	51.12%
2021 年	1,774,119.75	40.44%
2020 年	1,786,706.95	58.84%
2019 年	2,342,432.92	63.67%

图表 5-36 公司最近一年及一期前五名供应商明细表

单位：万元

时间	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
2022 年 1-3 月	浙江石油化工有限公司	原料	265,959.68	20.67%
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	原料	138,890.59	10.80%
	海南国贸实业有限公司	原料	128,763.06	10.01%
	沙特基础工业（中国）投资有限公司	原料	69,388.44	5.39%
	厦门国贸石化有限公司	原料	54,617.93	4.25%
	合计		<b>657,619.71</b>	<b>51.12%</b>
2021 年度	浙江石油化工有限公司	原料	654,476.95	14.92%
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	原料	519,904.71	11.85%
	福化工贸(漳州)有限公司	原料	245,685.31	5.60%
	沙特基础工业（中国）投资有限公司	原料	189,935.98	4.33%
	吴江嘉誉实业发展有限公司	原料	164,116.80	3.74%
	合计		<b>1,774,119.75</b>	<b>40.44%</b>

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

## （2）生产情况

### 1）生产模式

公司及各子公司采用专业化分工生产的生产模式：公司各厂区及各子公司每年年底根据当年的运营和销售情况制定下一年度的生产指标，之后上报公司确认，公司据此考核公司各厂区及各子公司的生产情况。公司各厂区及各子公司每天向股份公司上报生产指标，包括等品率、废丝率和制成率等指标，公司据此跟踪生产情况。公司下设生产技术部，负责监督指导公司各厂区和各子公司的生产、工艺技术、生产管理线和质量控制线。

公司按照涤纶长丝的生产规模和产品附加值大小可以划分为两类：恒基纤维和中洲化纤主要生产差别化加弹丝，产能较小但是产品附加值较高；桐昆股份、恒盛化纤、恒通化纤及恒腾化纤产能较大，产品结构因而较为丰富，能根据市场

需求的变动生产差别化丝和常规丝。

在库存管理方面，发行人采取“盘活存量”的策略，将原材料和库存商品维持在合理的水平。公司每日关注 PTA 期货价格走势，并根据公司涤纶长丝的市场销售动态，即时调整原材料采购和生产计划，达到产销动态平衡，从而有效降低存贷资金占用，较大程度上规避了存货跌价损失的风险。

## 2) 主要产品的工艺流程

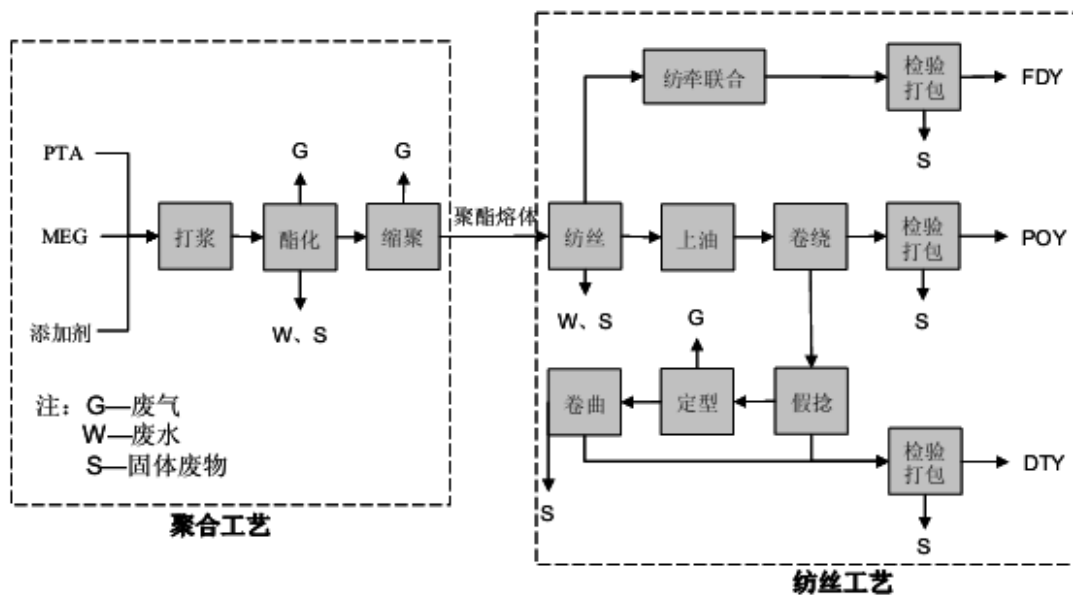
涤纶长丝可采用由聚酯装置运送的聚酯熔体直接纺丝，也可采用经干燥处理的聚酯切片，经再熔融得到的熔体纺丝。前者称为熔体直纺，后者称为切片纺。切片纺需要切片贮槽和混合设备，还需要干燥和再熔融等设备，能耗较大，但可以生产多品种差别化纤维。熔体直纺以聚合物熔体为原料，不经造粒和再熔融过程即送入纺丝，可减少工序，降低物料及能源损耗。

发行人涤纶长丝的生产工艺既有熔体直纺，又有切片纺。

### ① 熔体直纺工艺流程

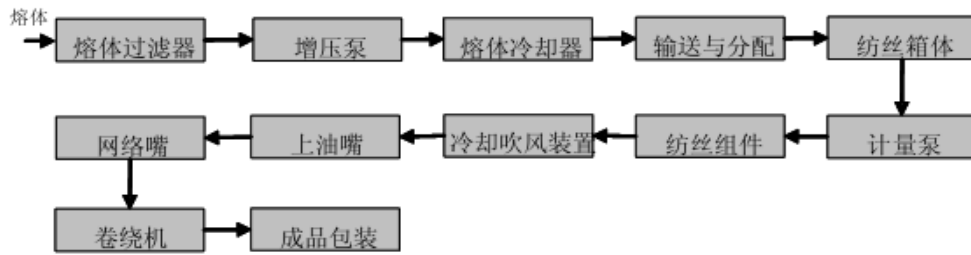
熔体直纺工艺流程主要分为聚合工艺和纺丝工艺两个部分。

图表 5-37 熔体直纺工艺流程图



图表 5-38 熔体直纺长丝及加弹工艺流程图

熔体直纺长丝生产工艺简图



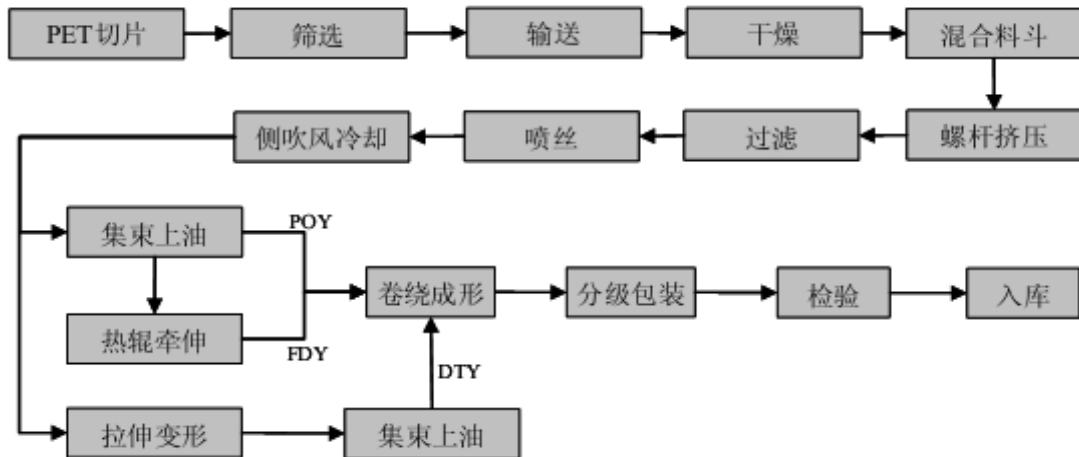
加弹生产工艺简图



## ②切片纺工艺流程

切片纺工艺流程以 PET 为原料，与熔体直纺工艺流程相比，原理基本相同，仅是切片纺减少了聚酯装置，增加了切片的干燥和风送装置。

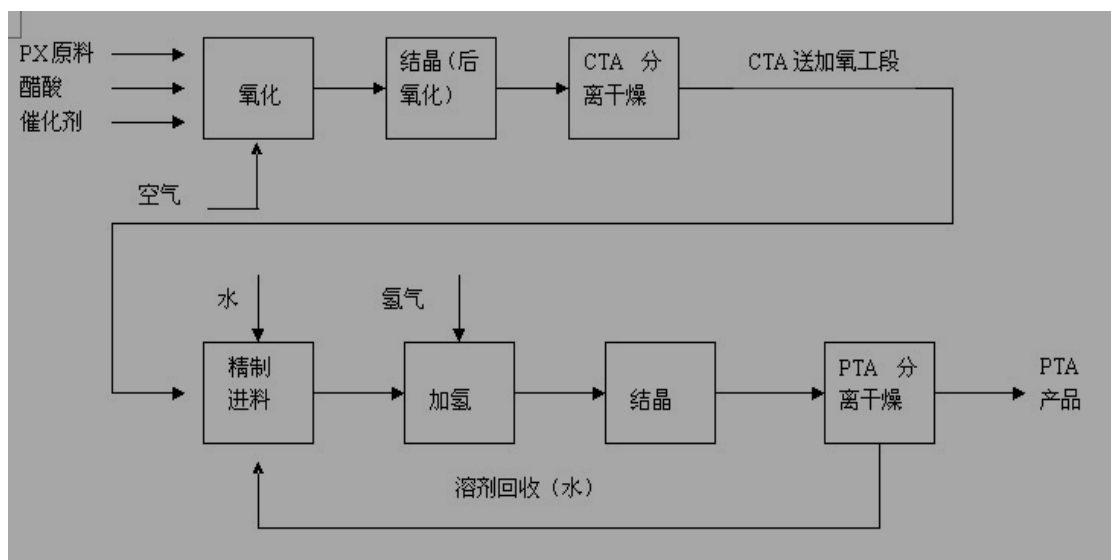
图表 5-39 切片纺工艺流程图



## ③PTA 工艺流程

公司采用中温氧化、加氢精制的工艺技术路线，PTA 装置选用世界先进、成熟可靠的 INVISTA 工艺技术

图表 5-40 PTA 工艺流程图



### 3) 主要产品的产能和产能利用率情况

图表 5-41 公司主要产品的产能、产量和产能利用率情况

单位：万吨、%

项目	2019 年			2020 年			2021 年			2022 年 1-3 月		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
POY	375.00	378.71	100.99	465.00	468.71	100.80	555.00	559.61	100.83	155.00	154.75	99.84
DTY	70.00	74.58	106.54	70.00	74.33	106.19	75.00	77.03	102.71	18.00	20.10	111.67
FDY	108.00	109.97	101.82	108.00	109.01	100.94	97.00	97.1	100.1	24.25	24.83	102.39

### (3) 销售情况

#### 1) 销售模式

桐昆股份产品以“内销为主、出口为辅”，内销收入占营业收入的比重保持在 95%以上。公司拥有稳定的销售网络，产品主要销往国内家纺制品生产企业、服装面料生产企业，销售收入占营业收入比重达 80%，其余 20%主要销往内贸企业。销售区域方面，主要集中于浙江、江苏等地。公司客户资源众多，客户群分布广泛，对单一客户的依赖度较低。公司产品物流主要以汽车运输为主，可分为客户自提和委托代运两种，目前基本为客户自提。

#### ①境内销售

销售流程：公司采取当天定价、报价、销售的模式，公司的销售管理部根据市场行情、财务成本核算、供需状况确定产品销售价格，并报送总裁审批，审批后以价格表形式发送给公司及各子公司的经营科，公司及各子公司根据审批后的

价格各自对客户直接销售，公司及各子公司坚持先收款、后发货的原则，采取现金、电汇、汇票等结算方式，2014 年开始公司现金、电汇结算比例有所增加，票据结算比例有所下降。从销售区域来看，发行人目前的国内主要市场为江苏、浙江等纺织业发达地区。

## ②境外销售

销售流程：业务员对外报盘→双方磋商达成成交价格→网上报公司审批（预计外销毛利率高于内销时，填写外贸操作系统审批表，经业务经理、生产工厂审批，销售副总审批）→签订合同→订单、形式发票传真给客户→收取客户 10~30% 的预付款（或 100%信用证、电汇）→制作生产通知单→发货通知单→安排航运→制作单证→收取尾款。国外销售主要集中在中东、南美和东南亚地区。

公司及各子公司采取电汇、信用证等国际结算方式，平均收款期约为 50 天。

## 2) 公司销售价格情况

在供给侧结构性改革推动下，2017 年聚酯长丝行业在 2016 年企稳回升，行业整体开工率较 2015 年、2016 年进一步提升，库存保持低位运行，产品价格为原料成本支撑下震荡上行。2018 年涤纶长丝市场整体处于供需平衡的状态中，行业运行总体平稳，随着国际油价震荡上行，对聚酯长丝行业成本形成巨大压力，推升聚酯长丝市场价格重心上移，因此 2018 销售价格上升。2019 年以来，油价下跌对 PTA-涤纶产业链景气有所拖累，同时 2020 年受疫情影响，下游纺服需求较为疲弱，涤纶长丝、PTA 价格趋近 2009 年以来底部区域。2021 年度，疫情影响逐步缓解，公司销售单价逐步回升。

涤纶长丝的销售价格随行就市，公司根据原材料价格、市场供求关系，每天统一定价，公司及各子公司按照定价独立销售。公司的主要产品有 POY、DTY 和 FDY 三大系列。公司主要产品的销售价格变动情况如下：

图表 5-42 公司主要产品平均销售价格及较同期变动情况

单位：元/吨

产品	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	销售单价	变动幅度	销售单价	变动幅度	销售单价	变动幅度	销售单价	变动幅度
POY	7,061.22	-15.62%	4,864.44	-31.11%	6,629.36	36.28%	6,939.37	16.67%
DTY	8,679.29	-12.69%	6,616.91	-23.76%	8,810.64	33.15%	8,910.59	10.86%
FDY	7,510.33	-14.67%	5,537.76	-26.26%	7,169.75	29.47%	7,587.67	14.97%

最近三年及一期,公司主要产品的销售单价变动幅度与市场上价格走势一致,呈先降后升态势。公司各类涤纶长丝产品的售价与主要原材料PTA、MEG的价格走势基本保持同向波动的态势。

### 3) 主要产品的产、销情况

图表 5-43 公司主要产品的产量、销量和产销率情况

单位: 万吨、元/吨

产品		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
POY(涤纶预取向丝)	产量	378.71	468.71	559.61	154.75
	销量	387.32	467.07	542.42	126.97
	销售均价	7,061.31	4,864.44	6,629.36	6,939.37
	产销率	102.27%	99.65%	96.93%	82.05%
DTY(拉伸变形丝,又称涤纶加弹丝)	产量	74.58	74.33	77.03	20.10
	销量	75.58	75.04	76.01	17.07
	销售均价	8,678.93	6,616.91	8,810.64	8,910.59
	产销率	101.34%	100.96%	98.67%	84.93%
FDY(全拉伸丝,又称涤纶牵伸丝)	产量	109.97	109.01	97.10	24.83
	销量	111.14	108.88	95.71	20.49
	销售均价	7,510.28	5,537.76	7,169.75	7,587.67
	产销率	101.06%	99.88%	98.57%	82.52%

### 4) 主要销售客户情况

图表 5-44 公司最近三年及一期前五名客户销售情况

单位: 万元

年度	前五名客户销售金额合计	占销售总额比例
2022 年 1-3 月	72,916.96	5.61%
2021 年	511,365.12	8.81%
2020 年	605,094.55	13.40%
2019 年	366,071.97	7.24%

图表 5-45 公司最近一年及一期前 5 名销售客户情况

单位: 万元

时间	销售客户	销售额	占比
2022 年 1-3 月	太仓市承通贸易有限公司	16,350.71	1.26%
	ITG RESOURCES(SINGAPORE)PTE.LTD	15,396.24	1.18%
	太仓市威豪化纤有限公司	14,705.57	1.13%
	浙江物产经编供应链有限公司	13,748.11	1.06%
	太仓拓野纤维有限公司	12,716.34	0.98%
	合计	72,916.96	5.61%
2021 年度	小鼎能源有限公司	155,030.55	2.67%
	巨化集团有限公司物资装备分公司	137,327.66	2.37%

时间	销售客户	销售额	占比
	太仓市承通贸易有限公司	79,031.15	1.36%
	南通千汇石化有限公司	73,748.93	1.27%
	浙江物产经编供应链有限公司	66,226.84	1.14%
	合计	511,365.12	8.81%

由上表可见，最近三年及一期公司前 5 名客户的销售金额合计占当期主营业务收入的比例在 15%以下，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

#### （4）盈利模式

涤纶长丝行业的主要盈利模式为通过相对稳定的加工费获取毛利。由于其下游为充分竞争的纺织、印染、服装和家纺等行业，因此涤纶长丝的定价主要取决于原材料价格、市场供求关系等。近年来，公司不断加大技术创新力度，扩充产品结构，提高产品差别化率，在加工费的基础上最大化地获取产品的附加值。

### 3、贸易板块

近年，公司产能扩张，对原料等大宗商品的需求也不断扩大，由于石油价格波动导致原料价格波动较大，提升了库存管理的难度，因此公司希望通过拓展贸易业务，以获取原料市场信息，了解产品及原料贸易流向，掌握市场动态；另一方面公司经过多年的耕耘发展和积累，形成了良好的品牌效应，积累了数以千计的优质上下游客户资源，出于维护客户关系角度开始进行贸易业务。自 2019 年开始，公司开展了部分 MEG 和 PTA 贸易，公司根据库存及市场情况，在保证内部原料需求的情况下，将余量对外销售；另外也存在少量与其他公司进行同种原料的临时性周转，以解决原料长距离运输问题、临时性短缺问题。2021 年起，由于贸易板块业务占比较小，贸易板块未单列。

#### （1）经营主体与产品

依托公司现已形成的 PTA—聚酯—纺丝—加弹一体化产业链格局，公司开展 MEG、PTA 等产品及原料的贸易业务，主要经营主体为公司下游各生产型子公司，如嘉兴石化等。

#### （2）运营模式

公司贸易板块以自营贸易为主，且采购模式与销售模式等方面与公司主营产品的原材料采购及销售模式一致。

#### （3）上游采购及结算



原 PTA 主要由中国石化、荣盛集团、逸盛大化石化有限公司等供应，基本是国内采购。目前公司的全资子公司嘉兴石化 PTA 项目已投产，嘉兴石化生产的 PTA 可直接对外销售，或者销售给公司其他子公司；对于不足部分，可依靠市场采购。MEG 主要由中国石化、沙伯亚太等供应，30%左右依靠中东地区、新加坡进口。

公司采取集中采购与分散采购相结合的采购原则。对于 PTA、MEG 和 PET 等主要原材料，由公司的采购供应部集中招标确定供应商、统一采购；对于所需的备品备件、低值易耗品等物资，原则上由公司和各子公司的经营科（部）通过对外招标形式采购。以上采购行为均需依照公司《物资采购事务管理制度》、《采购与付款管理制度》及《货币资金支付操作实施细则》执行。

在结算方面，发行人与长期合同供应商采取按月结算的方式。进口方面，主要以美元或欧元结算，通过远期信用证方式支付。

#### （4）下游销售与结算

目前贸易板块均为内销，主要集中于浙江、江苏等地。公司客户资源众多，客户群分布广泛，对单一客户的依赖度较低。公司产品物流主要以汽车运输为主，可分为客户自提和委托代运两种，目前基本为客户自提。

销售流程：公司采取当天定价、报价、销售的模式，公司的销售管理部根据市场行情、财务成本核算、供需状况确定产品销售价格，并报送总裁审批，审批后以价格表形式发送给公司及各子公司的经营科，公司及各子公司根据审批后的价格各自对客户直接销售，公司及各子公司坚持先收款、后发货的原则，采取现金、电汇、汇票等结算方式。

### 4、环境保护和安全生产情况

#### （1）发行人安全生产情况

公司始终坚持把安全生产放在首位，制定并严格执行《安全生产管理制度》，制度规定：公司安全生产工作必须贯彻“安全第一，预防为主”的方针，贯彻执行总裁负责制，各级领导要坚持“管生产必须管安全”的原则，生产要服从安全的需要，实现安全生产和文明生产；对在安全生产方面有突出贡献的团体和个人要给予奖励，对违反安全生产制度和操作规程造成事故的责任者，要给予严肃处理；日常、定期、专业和不定期对安全生产进行检查。

对于新入职员工，入职后公司就给他们进行安全生产相关的培训，使他們了

解生产工艺过程，掌握设备性能及事故易发点，严格按操作规程操作，杜绝事故发生。

为保障职工的安全及健康，公司在项目建设中严格执行国家有关劳动与安全生产的相关规定，对消防、紧急疏散、降噪、安全用电及新风补给等方面采取全面、周到的措施，预防为主，尽量将安全隐患和职业危害消灭在设计过程中，从根本上改善工人的劳动环境。

公司每年3月份召开安全生产工作专题会议，由全体副科以上领导参加，会议内容包括通报上一年度安全生产工作总结报告，提出当年安全生产工作计划和工作部署，以及部分企业负责人做安全生产表态。另外，各子公司（厂区）针对设备运行情况每年年初制定相应的年度设备保养计划。车间、厂对设备运行情况，安全生产状况组织定期、不定期检查，对存在的问题出台相关通报，及时要求相关责任人对问题进行整改。除此之外，公司每年也会组织有关安全生产方面的大型检查，包括对设备运行情况，企业消防设施设备等检查。

发行人最近三年及一期未发生重大安全生产事故。

## （2）环境保护

图表5-46“三废”主要构成及具体处理情况

类别	名称	来源	处理措施
废气	不凝性废气	酯化、缩聚工序排放	通过废气洗涤塔进行洗涤后，达到排放标准的要求
	燃煤、燃油废气	热媒炉燃煤	双碱法旋流板塔脱硫除尘设施处理后通过烟囱排放，烟囱高度符合规范要求，产生的废气可以达到排放标准的要求
	油剂废气	纺丝油剂挥发	对加弹车间增设油气分离设施，废气收集后经静电除油处理后排气筒排放
	PTA粉尘	PTA投料产生	设置布袋除尘器和引风机，经高空排放
废水	酯化废水、缩聚废水	酯化反应、缩聚反应产生	汽提预处理后纳入综合污水处理站，进行厌氧预处理，经混合调节池混合后采用生物氧化、污泥吸附、兼氧好氧、气浮处理，处理达标后中水回用
	纺丝、假捻废水	纺丝、假捻过程	经污水处理站处理达标后中水回用
	生活污水	生活用水中产生	通过污水管道排入市政污水管网
废渣	反应废渣	聚合和缩聚反应中产生的废渣	暂存厂区危废暂存库，定期运至有资质单位集中处理
	废丝、废熔体	纺丝、聚合过程中产生	回收后综合利用，不污染环境
	热媒炉煤渣	热媒炉燃煤	综合利用，出售给砖瓦厂制砖

类别	名称	来源	处理措施
噪声	设备噪声	卷绕机、空压机等生产设备及辅助生产设备使用产生	选用低噪声设备，并作减震、防震处理，厂房四周墙面安装消音材料，减弱对外界噪声影响

公司生产过程中的污染物主要为加热过程中的废气以及酯化和缩聚反应中的废水。公司参与制定了《清洁生产标准化纤行业（涤纶）》的行业标准，同时制定了详细的《环境管理规章制度》，并严格执行该制度。股份公司及其生产型子公司恒盛化纤、恒昌纸塑（恒益纸塑）、恒基纤维、三星化纤、锦瑞化纤、中洲化纤和恒源化工等均取得了ISO14001:2004环境管理体系认证。公司购置的锅炉均设有脱硫除尘装置，脱硫效率可达80%以上，除尘效率达99%以上。公司认真执行在新建、改建、扩建工程项目中的环境保护管理、环境保护措施、工程项目与主体工程同时设计、同时施工、同时投产的“三同时”制度和审查验收制度的规定，及时消除能源浪费和环境保护事故的隐患。

根据上市公司环保管理有关要求，公司每年3-4月份已通过ISO14001体系认证的子公司和各厂区都要接受浙江环科环境认证中心的监督审核，每三年接受一次换证审核，确保公司ISO14001体系认证证书的有效性以及环保工作符合国家相关要求。公司每年6-7月份邀请环境监测机构对各企业进行一次常规环境监测，监测内容包括对废水、废气排放情况的监测，噪音是否达标的监测。最近三年及一期，公司的废水、废气的排放严格按标准执行，噪音声级严格控制。除此之外，公司技改项目、新建项目，一律按照环保“三同时”要求，依次通过环评验收、消防验收、试生产验收，到最后正式生产。

最近三年及一期，公司没有因环境保护问题受到过任何行政处罚。

## 5、研发情况

公司化纤板块现有九家下属企业为国家高新技术企业。股份公司建立的“企业技术研发中心”2003年被认定为省级企业技术中心。技术中心现有各级技术人员千余名，其中逾百人具有中高级职称，各级技术人员的配备呈合理的人才梯队结构。

为了鼓励和激励工程技术人员和广大职工参与技术创新，公司制定了《技术创新、科技进步项目奖管理办法》和《技术创新、科技进步项目评审委员会工作条例》。

公司根据自身业务和技术发展的需要，采取有效措施吸引各类优秀人才，同

时，注重对员工的培训和再教育，组织管理人才、技术骨干对外交流和考察。此外，为确保创新能力和技术优势，公司注重研发投入，用以满足公司在技术创新及研发项目上的需要。公司还加大与高校、科研机构等外部力量的合作，借助外力进一步促进自身的技术创新。2009年，公司被中国化学纤维工业协会评为“2009年中国化纤行业技术创新先进企业”。

2017年全年申报专利99项，其中发明专利27项，申报立项的新产品81项，通过省级新产品鉴定18项；成功申报国家企业技术中心，入选第二批制造业单项冠军示范企业、中国纺织工程学会践行智能制造示范企业；《大容量PTA-聚酯-FDY产业链协同智能制造新模式》成功申报纺织行业智能制造示范项目和浙江省智能制造重点项目，恒邦二期《高品质热湿舒适纺织品制备关键技术》成功申报国家重点研发计划项目，恒通公司获评省级创新领军企业，恒嘉厂区《一种细旦多孔丝扁平纤维及其生产方法》荣获中国专利奖，园区厂区的“PBT预取向丝的研制与产业化技术”和恒盛公司“紧厚线POY的生产方法”分别荣获中国纺织工业联合会科学技术进步三等奖与中国纺织行业专利优秀奖，恒腾公司“细旦衬布专用纤维”荣获第二批浙江省优秀工业新产品；园区厂区“PTT/PET双组份生物索弹丝产业化技术开发”被评为省级技术创新专项；恒盛公司雀屏丝被评为省级重点技术创新专项，恒隆公司成功申报浙江省企业研究院。全年申报成功率创历史新高，不但提升了企业创新形象，也获得了较多的政府资金补助。此外，公司主持起草的《S+Z假捻混纤低弹丝》行业标准已经通过专家评审并报送工信部，同时还参与了全消光POY、FDY、DTY、异形DTY等4项行业及1项浙江制造标准制定。

此外，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进站博士，研究主攻方向为生物基纤维，为桐昆产品绿色化开路。博士后科研工作站的成立将有效吸引高层次专业人才，为公司引进人才、进一步提升产学研合作和科研力量增添了新的平台。截至目前，公司已拥有国家认可实验室、国家新合纤产品开发基地、省级博士后工作站、省级企业技术中心、省级企业研究院（浙江省桐昆恒通新纤维研究院、浙江省桐昆恒隆新油剂新表面活性剂研究院）、院士专家工作站、邱中南技能大师工作室等研发机构与平台，与多名中国工程院院士或知名专家签订合作协议，为企业的科研工作提供了强有力的技术支撑和人才保障。

## 八、在建及拟建项目

### 1、在建项目情况

图表 5-47 发行人主要在建项目基本情况

单位：万元

序号	项目名称	计划总投资额	其中：资本金	资本金到位情况	截至 2021 年末已完成投资额	2022 年预计投资额	2023 年预计投资额	2024 年预计投资额	2025 年预计投资额
1	桐昆股份公司办公楼	72,000.00	72,000.00	随工程进度按比例已到位	65,590.15	4,683.00	1,726.56	0.00	0.00
2	恒翔年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目	128,000.00	56,200.00	随工程进度按比例已到位	43,051.25	6,361.00	4,000.00	1,000.00	0.00
3	嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目	1,700,000.00	620,000.00	随工程进度按比例已到位	524,986.13	600,000.00	400,000.00	175,013.87	0.00
4	嘉通能源阳光岛化工仓储项目	77,208.00	77,208.00	随工程进度按比例已到位	34,547.96	42,660.04	0.00	0.00	0.00
5	佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目	217,976.00	54,494.00	随工程进度按比例已到位	70,368.20	35,000.00	32,000.00	80,607.80	0.00
6	嘉通物流内河港如东港区洋口港经济开发区作业区北区码头工程	20,169.90	20,169.90	随工程进度按比例已到位	10,374.27	9,795.63	0.00	0.00	0.00
7	恒欣新材料年产 20 万吨差别化纤维智能化技术改造项目	31,600.00	31,600.00	随工程进度按比例已到位	22,576.09	5,000.00	4,024.00	0.00	0.00
8	恒欣新材料 60 万吨智能化超仿真纤维及 30 万吨差别化功能性建设项目	302,000.00	90,600.00	随工程进度按比例已到位	10.54	60,000.00	200,000.00	40,000.00	1,989.00
9	恒通化纤年产 30 万吨差别化纤维工程配套成品仓库工程	8,450.00	8,450.00	随工程进度按比例已到位	6,776.44	1,673.28	0.00	0.00	0.00
10	恒超化纤年产 60 万吨轻量舒感功能性差别化纤维项目	241,459.27	79,247.00	随工程进度按比例已到位	19,490.44	144,027.56	53,153.00	24,788.27	0.00
11	嘉通能源年产 250 万吨 PTA、180 万吨多功能片材、120 万吨功能性短纤维、20000 吨增塑剂、7000 吨乙醛石化聚酯一体化项目 <sup>1</sup>	1,167,415.00	350,224.50	随工程进度按比例已到位	1,291.60				
12	恒阳化纤年产 240 万吨新型绿色功能性纤维、	1,250,000.00	450,000.00	随工程进度按比例已到位	73,369.49	320,000.00	497,752.00	300,000.00	30,000.00

<sup>1</sup> 该项目尚未取得备案，项目亦未开工建设，所投资金为前期筹备，尚未匡算未来几年预计投资金额。

	年加工 90 万吨 DTY 纤维和 25 万吨高端面料坯布智能化产业项目			位					
13	旭阳热电沐阳临港供热片区热电联产项目	110,785.30	110,785.30	随工程进度按比例已到位	20,458.29	47,000.00	28,000.00	13,000.00	2,000.00
14	新疆宇欣一期年产 30 万吨聚酯纺丝项目	178,850.49	30,250.00	随工程进度按比例已到位	34,655.37	115,000.00	78,000.00	16,000.00	
15	宏阳印染年印染 7 亿米绿色纺织面料生产线项目	185,546.50	55,546.50	随工程进度按比例已到位	89.29	20,000.00	50,000.00	55,000.00	30,000.00
16	晨阳污水处理公司年处理 876 万吨污水项目	17,481.85	17,481.85	随工程进度按比例已到位	77.83	8,000.00	2,000.00	6,000.00	1,200.00
	合计	5,708,942.31	2,124,257.05		927,713.34	1,419,200.51	1,350,655.56	711,409.94	65,189.00

图表 5-48 发行人主要在建项目批复情况

序号	项目名称	立项文号	土地证号	环评批复文号
1	桐昆股份公司办公楼	2018-330483-72-03-042336-000	浙（2018）桐乡市不动产权第 0024406 号	办公楼无需环评
2	恒翔年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目	2020-330424-26-03-102949	浙（2020）海盐县不动产权第 0003932 号	嘉环盐建〔2020〕29 号
3	嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目	通行审批(2019)289 号	苏（2019）如东县不动产权第 0010163 号；苏（2019）如东县不动产权第 0010164 号	通行审批(2020)1 号
4	嘉通能源阳光岛化工仓储项目	苏自然资函（2020）1341 号	苏（2021）江苏不动产权第 0000006 号；苏（2021）江苏不动产权第 0000007 号；苏（2021）江苏不动产权第 0000008 号；	通环审(2020)11 号
5	佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目	通行审批(2020)49 号	苏（2020）如东县不动产权第 0005958 号；	苏环审〔2020〕18 号
6	嘉通物流内河港如东港区洋口港经济开发区作业区北区码头工程	东行审投(2021)20 号	苏（2021）如东县不动产权第 0000278 号；	东行审环(2020)126 号
7	恒欣新材料年产 20 万吨差别化纤维智能化技术改造项目	泗经开备〔2021〕177 号	/	技改无环评
8	恒欣新材料 60 万吨智能化超仿真纤维及 30 万吨差别化功能性建设项目	泗经开备〔2021〕205 号	/	/
9	恒通化纤年产 30 万吨	2012-330483-07-02-	不动产权第 0012712 号	/

	差别化纤维工程配套成品仓库工程	200598		
10	恒超化纤年产 60 万吨轻量舒感功能性差别化纤维项目	2102-330483-07-02-125280	浙（2020）桐乡市不动产权第 0041203 号、浙（2021）桐乡市不动产权第 0051437 号、浙（2022）桐乡市不动产权第 0007273 号、浙（2022）桐乡市不动产权第 0014060 号	浙环建[2020]7 号
11	嘉通能源年产 250 万吨 PTA、180 万吨多功能片材、120 万吨功能性短纤维、20000 吨增塑剂、7000 吨乙醛石化聚酯一体化项目	/	/	/
12	恒阳化纤年产 240 万吨新型绿色功能性纤维、年加工 90 万吨 DTY 纤维和 25 万吨高端面料坯布智能化产业项目	2104-321359-89-01-598433	苏（2021）沭阳县不动产权第 0033942 号,苏（2022）沭阳县不动产权第 0011824 号,苏（2022）沭阳县不动产权第 0011825 号,苏（2022）沭阳县不动产权第 0011829 号	宿环建管[2021]1005 号
13	旭阳热电沭阳临港供热片区热电联产项目	2102-321300-89-01-840120	苏（2021）沭阳县不动产权第 0033943 号	苏环审[2021]25 号
14	新疆宇欣一期年产 30 万吨聚酯纺丝项目	2020-659002-28-03-015615	/	兵环审【2021】20 号
15	宏阳印染年印染 7 亿米绿色纺织面料生产线项目	2102-321359-89-01-999038	/	宿环建管[2021]1006 号
16	晨阳污水处理公司年处理 876 万吨污水项目	2102-321359-89-01-575778	苏（2022）沭阳县不动产权第 0011828 号	宿环建管[2021]1007 号

#### （1）桐昆股份公司办公楼

本项目总用地面积 27,950.81 平方米，建造 3 幢办公用房及辅房裙楼，总建筑面积约 117,110 平方米，其中地上建筑面积约 73,710 平方米，地下建筑面积约 43,400 平方米。项目总投资 72,000 万元，均由企业自筹解决。

截至 2021 年末，该项目已投入 65,590.15 万元。

#### （2）恒翔年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目

本项目位于海盐经济开发区新材料及化工产业园，新征建设用地 200 亩。主要建设内容为：建设表面活性剂生产装置——12 套乙氧基化装置、6 套酯化装置，纺织专用助剂生产装置——10 套纺丝油剂装置，以及配套的辅助装置、公用工程和环保工程，建成后形成年产 15 万吨表面活性剂(另有自用中间产品 5 万吨脂肪醇聚氧丙烯聚氧乙烯聚醚)、20 万吨纺织专用助剂的生产能力。

项目资金来源为自筹，截至 2021 年末，项目已投入 43,051.25 万元。

(3) 嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10,000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目

本项目建设地点位于江苏如东洋口港经济开发区临港工业区。主要产品及生产规模：年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10,000 吨苯甲酸、5,600 吨乙醛。项目在 2019 年 11 月底完成相关审批手续、一期项目预计在 2022 年 12 月、二期预计在 2025 年 12 月前投产。

项目资金来源为自筹，截至 2021 年末，项目已投入 524,986.13 万元。

(4) 嘉通能源阳光岛化工仓储项目

本项目拟用海约 111.1 亩，新建对二甲苯储罐 4 座，总容积 43000\*4 立方米；乙二醇储罐 2 座，总容积 12000\*2 立方米；醋酸储罐 1 座，容积 8000 立方米。配套设施建设主要有汽车装车站、尾气处理设施、消防泡沫站、雨水池、生活污水池、生产污水池、变配电所、现场机柜间、综合办公用房、综合动力站、大门、围墙、门卫室、地磅等，总建筑面积约 5500 平方米。为确保罐区与厂区连接输送，同时在洋口港海上管廊桥建设乙二醇管道、对二甲苯管道、醋酸管道等所需配套管道。项目建成达产后，预计可形成对二甲苯年存储量约 354 万吨。醋酸年存储量约 14.2 万吨，乙二醇年存储量约 94.92 万吨的生产规模。

截至 2021 年末，项目已投入 34,547.96 万元。

(5) 佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目

本项目位于洋口港经济开发区供热片区，近年来随着招商引资工作的加大，特别是桐昆集团在如东投资建设年产 500 万吨 PTA 及 240 万吨新型功能性纤维石化聚酯一体化项目的引进，片区内两个公共热源点的供热蒸汽压力等级、流量等参数无法满足嘉通能源石化聚酯一体化项目用热高参数以及流量的需求。因此，迫切需要对供热片区内已建成或已批复的热源点进行扩建，重点保障嘉通能源石化聚酯一体化项目等重要用热企业的基本热需求，从而极大助推地方经济发展，同时考虑到现有热源点的扩建条件、规避长距离输送高参数蒸汽带来的安全风险，拟对江苏省洋口港经济开发区热电联产项目进行扩建，扩建项目选址位于工业区西部、靠近用热大户（嘉通能源石化聚酯一体化项目）负荷中心。

根据《省发展改革委关于同意〈如东县热电联产规划（2018-2020）洋口港经济开发区供热片区调整方案〉的通知》（苏发改能源发[2019]903 号），同意对江



苏省洋口港经济开发区热电联产项目实施扩建,与如东产业园热电联产项目共同作为片区主力热源点。

本项目为地区性热电厂,主要满足南通地区供热、供电需要,同时兼顾接入地电网的用电需求,所发电力可在南通当地消纳。

本期项目新建 6\*270t/h+1\*120t/h 高温超高压循环流化床锅炉+2\*B10MW 背压机+2\*CB30MW 级抽背式汽轮机及其配套辅助设施。

本项目总投资 217,976 万元。其中 140,000 万元由桐昆股份非公开发行 A 股股票募集资金投入,剩余由公司自筹解决。

截至 2021 年末,项目已投入 70,368.20 万元。

#### (6) 嘉通物流内河港如东港区洋口港经济开发区作业区北区码头工程

该项目主要为满足江苏嘉通能源有限公司石化聚酯一体化项目原辅材料及燃料交通运输需求。该项目建设 6 个 500 吨级化工泊位,3 个 500 吨级散货泊位,4 个 500 吨级杂货泊位,涉及吞吐量为 350 万吨/年,设计通过能力 392 万吨/年,码头泊位长度为 865 米。

截至 2021 年末,项目已投入 10,374.27 万元。

## 2、拟建项目情况

截至本募集说明书签署日,发行人无重大拟建项目。

## 九、公司未来业务发展规划

公司的发展战略为始终秉承“打造百年桐昆,实现永续经营”的宏伟愿景,以科学发展观统揽全局,以经济效益为中心,坚持全产业链打造战略,以“强链、补链、延链、全面发展”为主要抓手,以多区域布局发展为突破口,以生态圈打造和补强补齐延伸产业链为主攻方向,巩固产业链中细分领域的制高点,形成多基地齐头并进的全国性全产业链布局,实现从“一滴油到一匹布”,并实现企业价值链的提升及全面、协调和可持续发展。

## 十、发行人所处行业的基本状况

公司主要从事涤纶长丝产品的生产和销售,所处行业为化学纤维行业中的涤纶长丝细分行业。

### (一) 行业管理体制

我国对涤纶长丝行业的管理采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。

政府对涤纶长丝行业的宏观调控主要通过国家发改委下设的产业协调司及

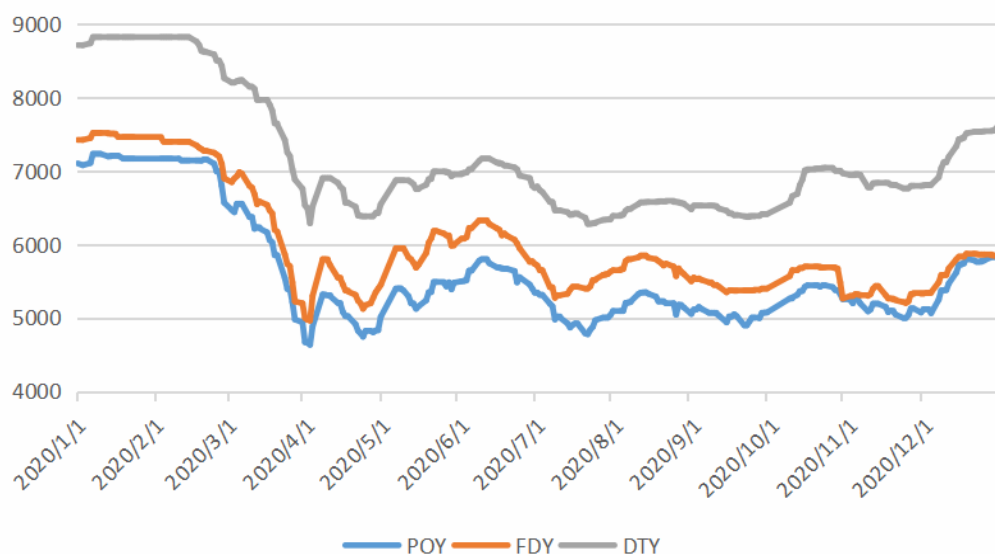
工业和信息化部下设的消费品工业司来实施。产业协调司的主要职责是：综合分析工业和服务业发展的重大问题，组织拟订综合性产业政策，研究提出综合性政策建议；统筹工业、服务业的发展规划与国民经济和社会发展规划、计划的衔接平衡；协调重大技术装备推广应用和重大产业基地建设；会同有关方面拟订服务业的发展战略和重大政策，协调服务业发展中的重大问题。消费品工业司的主要职能是：承担轻工、纺织、食品、医药、家电等的行业管理工作；拟订卷烟、食盐和糖精的生产计划；承担盐业和国家储备盐行政管理、中药材生产扶持项目管理、国家药品储备管理工作。

涤纶长丝行业的行业性自律组织是中国化学纤维工业协会涤纶长丝专业委员会。中国化学纤维工业协会成立于 1993 年，协会宗旨是贯彻国家的产业政策，维护会员的合法权益，促进技术进步，推动全行业的发展。

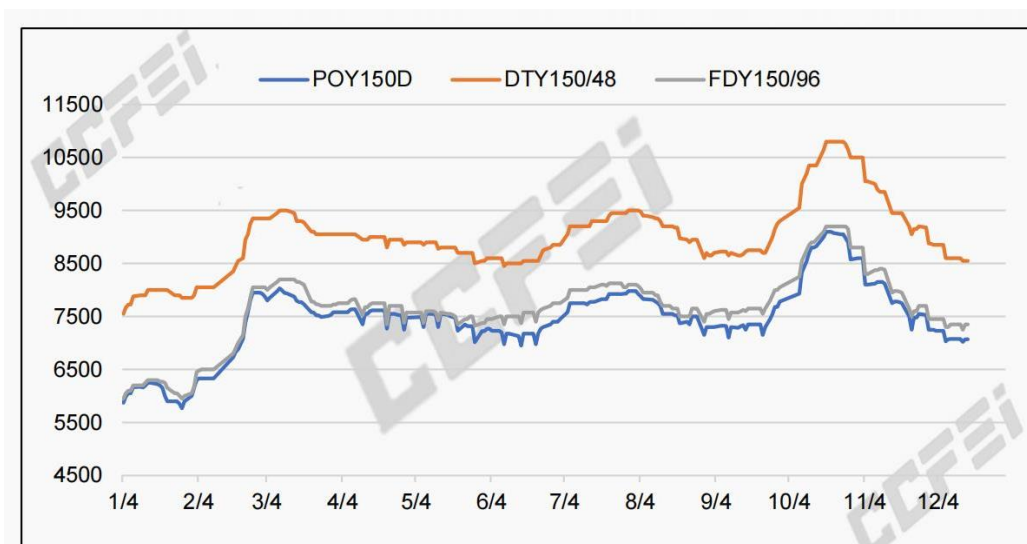
## （二）行业发展概况

涤纶，即聚酯纤维，分为涤纶长丝和涤纶短纤，是合成纤维中的一个重要品种，在现代纺织业中应用极广，是最重要的一类化纤产品。它是以精对苯二甲酸（PTA）或对苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（EG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。主要有三个品种包括POY（预取向丝）、FDY（全拉伸丝）和DTY（拉伸变形丝）。POY（预取向丝）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；FDY（全拉伸丝），又称涤纶牵引丝，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；DTY（拉伸变形丝），又称涤纶加弹丝，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。涤纶丝在应用中有着广泛的用途，除传统服装外，正在向工业如汽车、建筑、楼房室内外装饰、劳动保护等领域发展。

图表5-49 2020年涤纶长丝市场价（中间价）走势（单位：元/吨）



图表5-50 2021年涤纶长丝市场价（中间价）走势（单位：元/吨）



2016-2017年新增涤纶长丝产能数量有限，实际投放低于预期。在最近两年公布的各涤纶长丝新建产能中，POY占较大比例，共计将新增225万吨产能，产能过剩压力仍然较大；而FDY新建产能仅85万吨，供需关系依旧维持良好局面。2018年以来涤纶长丝行业开工率保持高位，特别是直纺长丝旺季超过90%，淡季开工率也保持在80%以上。2016-2018年我国涤纶纤维产量分别为3,959.00万吨、3,934.26万吨和4,014.87万吨。总的来看，涤纶纤维行业的产量变化不大，行业供给较为稳定。根据中国化纤经济信息网数据，2018年末国内聚酯产能5374万吨、同比增长约10.15%，全年聚酯产量4,160万吨、同比增长约1.22%。聚酯下游是各类涤纶产品，消费终端以纺织服装行业为主，行业发展较为成熟且外贸受到中美

贸易摩擦负面影响，聚酯产量增速较为乏力，新产能利用效率仍待观察。

2019-2020 年涤纶短纤、聚酯瓶片、涤纶工业丝产能增速分别高达 18.4%、21.3%、30.0%，供给压力较大，预计受益于原料跌价幅度较为有限。而涤纶长丝 2020 年产能扩张幅度在 4.7%，而需求增速预估在 6%左右，供需增长大体匹配。据相关区域调研了解，海宁地区的加弹厂家采购 POY 只有桐昆、新凤鸣和恒逸 3 个选择。尽管名义集中度虽然不如 PTA，涤纶龙头企业却在各自区域形成了事实上的销售优势。这对于 2020 年原料跌价、自身供需格局相对较好的涤纶长丝环节来说，有望获得更高的产业利润。

2020 年，受全球新冠肺炎疫情影响，全球经济陷入衰退，在此期间中国统筹推进疫情防控和经济社会发展，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，为发展聚力、为企业赋能。在全国抗疫过程中，化纤企业发挥自身优势，有序复工复产，一手抓疫情防控、一手抓统筹发展，在确保疫情可控前提下加速生产，最大限度减轻疫情对企业发展的冲击。2020 年报告期内，化纤行业发展面临的国内外风险挑战诸多，整个市场行情经历了以下几个不同的阶段：（1）年初至春节前为行业传统淡季，产销及价格相对平稳；春节至 2 月底，受国内疫情爆发期影响，春节假期延长，全国各地许多工厂停工、物流受限，居民进入居家隔离模式，长丝累库明显，成交量稀少；进入 3 月份，随着国内疫情的有效防控，消费市场潜力迎来释放，复工复产达产进度逐日加快，然而由于国外疫情恶化纺织品出口受到较大影响，且因原油价格下跌，传导至 PTA、MEG 和长丝端，长丝价格持续下跌，且成交萎缩，库存继续推高，化纤市场景气度回落；

（2）4 月份国际油价在经历暴跌之后开始震荡上行，对化纤成本面有一定支撑，长丝成交有所放大，价格略有回升，但随后下游采购原料心态谨慎，工厂库存不断增长，市场成交重心走跌；进入 5 月份，国际原油大幅上涨，同行企业积极推涨，部分下游织造、加弹工厂假期结束，上下游支撑良好，涤纶长丝价格小幅上涨，工厂库存顺利转移至下游工厂；6 月初，受减产计划延长影响，原油重心走高，带动涤纶长丝价格走高，随后下游采买情绪不高，涤纶长丝工厂库存持续增加，价格下跌；

（3）7、8 月份进入涤纶长丝淡季，7 月受库存压力影响，市场交投气氛清，8 月由于秋冬面料订单需求旺盛，下游织造开机率提高，涤纶长丝价格有所回升；9 月原油大幅走跌导致聚酯原料价格下跌，市场重心偏弱，但随之月末产销放量，

下游需求上涨;

(4)10 月国庆期间原油价格上涨带动 PTA 和乙二醇价格震荡上行,下游行情回暖信号强烈,订单剧增,长丝成本端支撑利好,涤纶长丝工厂产销两旺,降库明显;11 月份,由于疫苗取得进展等利好因素,油价大幅飙升,服装销售市场订单量大增,从而向上传导涤纶长丝市场价格上涨;进入 12 月份,原油价格持续反弹,对聚酯原料市场形成一定利好支撑,PTA 和乙二醇不断上涨,聚合成本不断升高,成本压力凸显下,涤纶长丝工厂积极挺价,产销较好,涤纶长丝市场整体稳中偏强。

进入2021年,是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。而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,报告期内涤丝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。

纵观2021年涤纶长丝各产品走势,可以按季度分为以下几个走势。

(1) 1-3月中,在春节市场备货需求就原地过年,以及对新年度需求恢复预期下,下游织造开工高于往年,而春节期间美国寒潮导致了原油及MEG价格强势提升,推动了涤丝价格出现强势上涨。

(2) 3月中旬后,寒潮影响逐步减弱,而下游需求并不如预期,涤纶长丝市场销售明显走低,下游在前期补货较高情况下,多消耗库存为主,工厂库存逐步累积,涤丝价格也呈现了调整中小幅下行走势。基本以一周一次阶段性促销形势呈现,价格重心随着一次次的促销小幅向下。

(3) 6月下旬开始,原料价格出现快速上涨,下游前期所备原料也逐步消耗。涤丝价格在成本提升及部分需求支撑下,价格重心再次小幅上浮。但进入8月,厂家库存逐步累积,且金九银十需求不如预期,涤丝厂家再次实行了阶段性的促销措施,价格重心再次小幅向下。

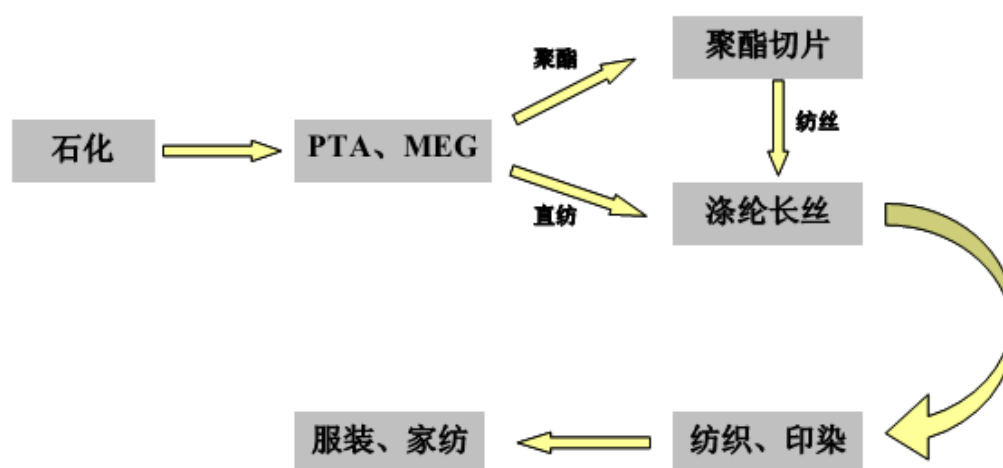
(4) 进入9月底,江浙等地能耗双控使得涤丝负荷下降明显,以及原料价格大幅上涨下推动了下游织造板块的采购备货。使得涤纶长丝价格也强势上涨,

创下了年内的新高。

(5) 10月中下旬开始,双控限制放松,且国家对煤炭价格进行控制,使得整体大宗商品价格断崖式下跌,聚酯原料也难逃跌势,成本端的塌陷使得涤纶长丝价格也呈现下行走势,而其后逐步临近年底需求端走弱,订单缺乏,跌势基本持续至年底。

### (三) 涤纶长丝行业与上下游行业的关联性

图表 5-51 涤纶长丝行业产业链结构



公司所从事的涤纶长丝制造业处于产业链的中端。

#### 1、涤纶长丝行业与上游行业的关联性

涤纶长丝行业的上游行业为石化行业,PTA、MEG和PET等原材料约占涤纶长丝生产成本的85%左右,生产1吨PET聚酯需要0.85到0.86吨的PTA和0.33到0.34吨的MEG,原油的价格走向是影响涤纶原材料价格长期走势的根本性因素。鉴于石油能源的战略地位,上游原材料行业的进入门槛较高,集中度和垄断性很强,涤纶长丝企业向上游议价能力较弱。

PTA是涤纶长丝的主要原材料。PTA的生产地主要集中在亚洲、北美和西欧地区,其中:亚洲地区的产能占全球总产能的80%左右,北美和西欧的生产能力远远低于亚洲。随着国内对PTA的需求不断增加,大量民营聚酯产能的投建加剧了对PTA的需求,同时也推动了我国PTA产能不断增长,国内PTA供需矛盾有所缓解。随涤纶长丝需求增加,PTA需求不断扩容。PTA产能自2010至2014年迅猛增长,年复合增长率高达30%。2016年PTA产能已达到4,909万吨,而同期的产量则只有3,164万吨,产能已严重过剩,盈利也随之大幅缩减。受此次PTA产能大量

释放的影响，国内PTA产能近三年来大幅放缓，年复合增长率仅3.2%。通过三年的产能消化以及供给侧改革加速落后产能的退出，PTA的供需面将逐渐好转。纺织服装行业自2016年四季度以来由于内需回暖以及外贸的增长景气上行。终端需求的提升带动涤纶长丝的需求量上升。2017年以来，PTA价格除季节因素二季度相对较为低迷（低于5,000元/吨）外，2017年7月中下旬以来均处于5,000元/吨之上波动上行，到2018年9月价格最高涨至9,260元/吨，2018年第四季度以来，受原油价格下跌和PTA新增产能释放等因素影响，PTA价格由高位回落，12月末为4,860元/吨，全年均价较上年约下降11%。

MEG是涤纶长丝的另外一种重要原材料，其装置建设大多依托大型石化项目的建设，进入门槛高，因此，除了实力雄厚的国外资本和大型企业有少量进入外，主要是中国石化和中国石油，行业垄断特征较为明显。价格方面MEG经过2009年的震荡和2010年的持续上涨之后，2011年有所回落，一直到2012年中止跌开始回升。2012年三季度开始一直到2014年下半年，一直处于振荡波动状态，涨跌互现。2016年11月以来，我国华东地区MEG市场价（中间价）与PTA的价差基本保持在1000元/吨以上，然而至2018年8月，两者之间的价差逐步缩减，此后PTA价格超过MEG，主要是由于2018年三季度煤制新产能集中投产，库存不断累积，MEG价格快速下行，从2018年初7,760元/吨降至2019年5月的4,225元/吨。2019年下半年，MEG价格有所反弹，价格超过PTA，截至2019年末价格为4,960元/吨。

## 2、涤纶长丝行业与下游行业的关联性

发行人从事的主要为民用涤纶长丝的研发、生产和销售。民用涤纶长丝产量占涤纶长丝总产量的80%左右，其下游终端行业为服装和家纺行业。

涤纶长丝在面料成本中占80%-90%，下游服装和家纺行业对涤纶长丝的价格敏感度也相当高。近年来，服装和家纺行业产业结构的升级推动着涤纶长丝行业朝高新技术纤维及差别化纤维的技术效益型方向发展。

2009-2011年受益于出口提升，我国纺织服装行业景气度走高，随后由于产能集中投放及下游需求放缓，纺织服装行业进入结构深度调整期，纺织服装行业工业增加值同比增长由2011年的高点15.60%下滑至2016年的3.80%。2017年以来，该增速有所回升，2017-2018年分别为5.80%和4.40%。2019年1-10月，全国规模以上纺织企业工业增加值同比增长2.4%，同比下降0.6个百分点。出口方面，2016-

2018年纺织业出口交货值分别为3,654.90亿元、3,445.20亿元和3,076.30亿元, 2019年1-11月, 我国纺织业出口交货值为2,583.10亿元, 同比减少2.00%。总的来看, 2019年我国纺织服装内销增速明显放缓, 需求端压力增大。2020年1月15日, 中美第一阶段协议正式签署。截至2020年1月末, 美国贸易代表办公室( USTR )已公布的8批2000亿美元加征关税商品排除清单, 共涉及32个纺织服装产品纺织服装产品税号。被排除产品在出口美国时将不再被加征301关税。该协议的达成将提升我国纺织品的价格竞争力, 为出口带来改善。

#### **(四) 行业关注**

##### **1、受经济周期影响大**

化纤行业介于石化工业和纺织工业之间, 石化工业和纺织工业特点均较为鲜明, 属典型的周期性行业和出口导向型行业。上下游产业链的不稳定加剧了化纤行业的经营风险, 经济波动对行业内企业的生产经营影响较大。近年来, PTA、MEG等原材料价格波动幅度较大, 对公司的盈利水平产生了一定影响。

##### **2、自主创新能力亟待提高**

由于市场对化纤数量增长的要求大于对产品品质的要求, 化纤企业长期缺乏产品开发的动力。大部分企业只注重扩张常规化纤产能, 产品研发投入严重不足, 科研人才的匮乏已成为化纤企业提升自主创新能力的薄弱环节。中国虽然在高强高模聚乙烯、芳砵纶、聚苯硫醚、碳纤维、生物纤维等高技术纤维的研发和产业化方面取得了初步成果, 但在核心技术的掌握、产业化规模以及产品应用开发上远远落后于发达国家。特别是高新技术纤维及差别化纤维的自主研发和创新能力与发达国家存在巨大差距, 亟待提高。

##### **3、上游原材料价格波动影响**

涤纶长丝产品的主要原材料为石化产品中的PTA、MEG、PET, 受PTA产业影响很大, 据数据显示平均相关性大于0.8, 而PTA作为石油的下端产品, 与原油价格存在联动性, 因此涤纶长丝与石油价格有一定的联动性。

2008年金融危机后, 由于我国实施了宽松的货币政策, 信贷资金激增刺激了纺织业的投资上升, 对涤纶的需求异常强劲, 并向上游回溯。在石油大幅波动的市况下, PTA的供需呈现不稳定状态, 市场价格也出现大幅波动, 成本转移效应显著, 石油价格上涨很快会反映到PTA的价格上来, PTA价格超过下游企业的市



场承受能力，易造成下游产品销售不畅，行业经营风险增加。自2017年初PTA价格回暖以来，3月份原油价格发生暴跌，导致PTA价格也随之大幅下滑。因不断增加的美国页岩油产量最终战胜了OPEC减产协议带来的利多影响，原油价格于今年上半年震荡下跌。与此同时PTA及其下游涤纶都是在去库存的阶段，所以PTA价格于二季度一路下滑，到了六月末才有所恢复。2017年9月PTA价格维持高位震荡走势，价差维持在800元以上。2017年后行业景气回升，2018年上半年PTA价格快速领涨，一度超过原料PX价格，PTA价差最高超过3000元/吨，后续价格理性回落但是中游盈利水平相比2016年及以前已经出现一定改善。行业盈利改善，企业产能利用率回升，2018年PTA产量4,052万吨、产能利用率约78.96%，国内下游PTA需求全部自给，对外净进口为负值。2018年第四季度以来，受原油价格下跌和PTA新增产能释放等因素影响，PTA价格由高位回落，12月末为4,860元/吨，全年均价较上年约下降11%。

#### 4、汇率调整可能对行业产生不利影响

由于国内化纤及纺织工业对外依存度大，产业集中程度不高，产品议价能力有限，人民币的升值将削弱其产品的国际竞争优势；同时也可能造成较大汇兑损失。化纤和纺织行业抵御汇率风险的能力较弱，汇率的调整对行业形成了巨大挑战。

#### （五）行业竞争情况

虽然我国已由涤纶长丝进口国转变为净出口国，成为世界涤纶长丝生产中心，但从竞争格局和竞争战略来看，涤纶行业的竞争已由原来的规模竞争向技术和品牌竞争转变。

以信赖工业公司、南亚塑胶工业股份公司、远东新世纪股份有限公司等为代表的跨国企业在涤纶长丝的技术研发、品牌国际化、经营全球化方面具有优势。发行人、恒力集团、恒逸集团、荣盛集团等国内行业先入者已经在生产规模上具备优势，并已具备自己的核心生产技术，且在工艺成熟度、产品稳定性以及生产成本控制方面，具备了较强的竞争力。公司的“GOLDEN COCK”牌涤纶长丝、荣盛集团的“RONGXIANG”牌涤纶长丝、恒逸集团的“恒逸”牌涤纶长丝及恒力集团的“恒远”牌涤纶长丝成为我国涤纶长丝制造企业中首批“中国名牌产品”。国内后进入企业无论在技术、生产规模和产品品牌上，与之相比尚有一段距离，产品价

格成为他们竞争的重要手段。

## （六）公司行业地位分析

### 1、发行人的市场地位

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，已形成了 PTA—聚酯—纺丝—加弹一体化产业链格局，产品覆盖 POY、DTY、FDY、复合丝等四大系列 1000 多品种。根据中国化学纤维工业协会统计，2001-2021 年公司连续 21 年在我国涤纶长丝行业中销量名列第一，至 2021 年年底涤纶长丝的国内市场占有率为 20%，全球占比超过 13%。

### 2、主要竞争对手的简要情况

#### （1）荣盛石化股份有限公司

荣盛石化股份有限公司成立于 1995 年，位于浙江省杭州市萧山区，主要从事 PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售，主要产品为 PTA 以及涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、涤纶加弹丝（DTY）三大系列、各种规格的涤纶长丝、PET 切片。2022 年初子公司浙石化 4000 万吨/年炼化一体化项目全面投产，浙石化一举成为全球最大单体炼厂，该项目成品油收率最低，PX 产能最大，已成为全球最大的 PX 生产基地。

#### （2）恒力集团有限公司

恒力集团有限公司始建于 1994 年，总部位于江苏省吴江市盛泽镇，主营业务为 PET 和涤纶长丝，已经成为 Nike、Adidas、丰田汽车等国际知名品牌的指定纺织品原料供应商。恒力集团下辖吴江化纤织造厂、江苏恒力化纤有限公司、江苏博雅达纺织有限公司、苏州苏盛热电有限公司、恒力（宿迁）工业园、苏州华毅机械有限公司等多家实体企业。恒力股份在上游具备年产 450 万吨 PX 和 40 万吨醋酸生产能力，中游拥有 1160 万吨 PTA 产能和 180 万吨纤维级乙二醇产能，自产的 PTA 和乙二醇产品部分自用，其余外售，下游化工新材料产品种类涵盖民用涤纶长丝、工业涤纶长丝、BOPET、PBT、PBS/PBAT 等聚酯与化工新材料产品。

#### （3）恒逸石化股份有限公司

恒逸石化股份有限公司成立于 1990 年，位于浙江省杭州市萧山区，是以 PTA、聚酯纺丝、化纤加弹为主营业务。截至 2021 年末公司原油加工设计产能 800 万吨/

年；参控股PTA产能1,900万吨/年；PIA产能30万吨/年；公司参控股聚合产能1,046.5万吨；聚酯纤维产能776.5万吨/年，聚酯瓶片（含RPET）产能270万吨；己内酰胺（CPL）产能40万吨/年；产能规模位居行业前列。

#### （4）新凤鸣集团股份有限公司

新凤鸣集团股份有限公司成立于2000年，位于浙江省桐乡市，主要产品包括各种规格的POY、FDY、DTY涤纶丝和聚酯切片。目前公司500万吨PTA已满额达产，截至2021年底公司拥有民用涤纶长丝产能 600 万吨，以及涤纶短纤产能 60 万吨。

#### （七）发行人的竞争优势分析

##### 1、技术优势

公司化纤板块现有九家下属企业为国家高新技术企业，同时公司也被认定为国家新合纤产品开发基地，拥有省级企业技术中心、省级院士专家工作站、省级博士后工作站、省级工程研究中心，省级企业研究院和新材料研究院等多个创新平台，引进培养了一批高素质研发团队，在PTA加工节能减排及先进控制技术、“一头多尾”一体化聚酯熔体直纺工程技术装备、无水油膜牵伸FDY工艺装备、聚酯废水有机物回收、聚酯产业链全流程智能制造集成等多个领域取得自主知识产权成果，尤其在纺丝助剂领域突破高速纺低油烟POY油剂单体合成与复配技术瓶颈，产品达到国际一流水平，打破日德的技术垄断。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1,000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。近年来，公司通过新建项目、对原

有项目的技术改造以及通过自身科研平台，不断顺应市场需求，丰富和优化了现有的产品结构和品质，提升了公司的新产品开发实力。

### 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，2001-2021年公司连续21年在我国涤纶长丝行业中销量名列第一，具有较大的市场话语权，且市场份额逐年提升，至2021年年底国内市占率为20%，国际市场占有率超13%，同时产品做到全系列全覆盖，客户粘性足。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“GOLDENCOCK”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40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。在自动化、智能化管理方面，公司已经全面建成无人工厂、黑灯车间通过机器人落筒、包装、自动仓储等一系列自动化手段，可实现智能化控制和过程的自动化监测的一体化设计，生产效率高、性能稳定可靠，大大降低了生产成本，提升了产品竞争力。

### 6、地理优势

公司现已形成六大涤纶长丝生产基地。桐乡总部基地和洲泉基地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;2012年开始，公司又以“贴近市场办企业”的理念在湖州长兴成立恒腾公司，长兴基地的设立有利于扩大产品销售半径，降低企业的销售费用;此外，公司利用在嘉兴港区布点的嘉兴石化有限公司生产的PTA，在PTA工厂附近布点长丝企业，使公司实现“PTA-聚合-纺丝”一体化设计、集约智能化的生产模式，嘉兴港区基地的设立极大地降低了PTA运输的物流成本、仓储成本、包装成本，并且更好地提升了公司资源综合利用率，发挥产业链的协同效应，使项目生产的聚酯产品更具成本优势。在江苏省，形成了南通、宿迁两大长丝生产基地，建成后这两大产能预计将超过500万吨，并配套后道纺织、印染等环节。截至2021年底，两大基地均已释放部分产能。宿迁基地收购了50万吨的涤纶长丝产能并留有扩建空间，恒阳项目目前正在建设中;到2022年末，南通基地嘉通项目预计将实现PX到聚酯再到长丝的一体化生产;两大基地产品销售就近辐射江苏整个纺织产业腹地。

#### 7、产业链整合和协同化发展优势

公司在纵向产业链上已形成炼化-PTA-聚酯-纺丝-加弹一条龙的生产、销售格局，特别是同一园区内实现PTA-聚酯生产一体化，开创行业之先河。同时，围绕聚酯长丝，形成了纺丝油剂、乙二醇锑、钛白粉、雾化硅油、包装材料、物流一体化的较为齐全的配套产业。

#### 8、稳健运营优势

公司严格按照上市公司规范要求进行治理，坚持低成本、低负债运营，打造“五无”企业，并通过不断强化风险管控，确保公司稳健发展。公司资产质量优良，负债率在行业中保持较低水平。2021年1月，公司于2020年3月发行的“桐20转债”完成赎回，未赎回部分悉数转为公司股份，转股后公司总资产和净资产均有所增加，进一步优化了公司的债务结构。2021年9月，公司非公开发行股票顺利完成，本次发行完成后，公司净资产将大幅度增加，资产负债率相应下降，公司资产质量得到提升，公司财务结构更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

## 第六章 发行人主要财务状况

### 一、发行人近年财务报告编制、审计情况及合并范围变化情况

#### （一）公司近年财务报告适用的会计制度及审计情况

除有特别注明外，本募集说明书引用的2019年财务数据来自于2019年度审计报告，2020年财务数据来自于2020年度审计报告，2021年度财务数据来自于2021年度审计报告，2022年1-3月财务数据来自于发行人未经审计的2022年一季度财务报告。发行人2019年、2020年和2021年度审计报告为天健会计师事务所出具的天健审〔2020〕2298号《审计报告》、天健审〔2021〕2588号《审计报告》和天健审〔2022〕4318号《审计报告》，均为标准无保留意见。

公司2019年、2020年、2021年和2022年1-3月财务报表依据财政部于2006年2月颁布的新会计准则编制，公司根据财政部历年新颁布或修订的企业会计准则对公司会计政策进行相应变更。

2019年，公司会计政策变更如下：

#### 1、第一次变更

财政部于2017年度颁布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）（以下统称“新金融工具准则”），公司按照规定自2019年1月1日起执行上述新准则。

财政部于2018年6月15日发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（下称“财会〔2018〕15号文”），公司依据新的会计准则对会计政策进行相应变更。

本次会计政策变更的具体内容如下：

#### （1）本次会计政策变更的日期

公司于2019年1月1日开始执行新金融工具准则，并按照规定日期执行财会〔2018〕15号文。

#### （2）本次会计政策变更的原因

财政部于2017年度修订发布的新金融工具准则要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业

业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行。

财政部于2018年6月15日发布财会[2018]15号文，要求执行企业会计准则的非金融企业按照修订后的一般企业财务报表格式编制财务报表，适用于2018年度及以后期间的财务报表。

根据上述要求，公司需要对相关会计政策做相应变更。

### （3）本次会计政策变更主要内容

①金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”，以企业持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三类。

②金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备，便于揭示和防控金融资产信用风险。

③修订套期会计相关规定，强调套期会计与企业风险管理活动的有机结合，在拓宽套期工具和被套期项目的范围、以定性的套期有效性要求取代现行准则的定量要求、允许通过调整套期工具和被套期项目的数量实现套期关系的“再平衡”等方面实现诸多突破，从而有助于套期会计更好地反映企业的风险管理活动。

④进一步明确金融资产转移的判断原则及其会计处理。

⑤简化嵌入衍生工具的会计处理，调整非交易性权益工具投资的会计处理等。

根据新金融工具准则衔接规定，企业无需重述前期可比数。因此，公司将于2019年初变更会计政策，自2019年第一季度起按新准则要求进行会计报表披露，不重述2018年可比数，本次会计政策变更不影响公司2018年度相关财务指标。

## 2、第二次变更

财政部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于执行企业会计准则的非金融企业2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

公司执行财会[2019]6号文件的编报要求，在编制2019年半年度及以后的财

务报表时，适用新财务报表格式，主要变更以下财务报表项目的列报：

（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”及“应收账款”两个项目；“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”两个项目。

（2）利润表新增“信用减值损失”项目，反映企业按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）要求计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失。

（3）将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”列示）”；

（4）现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到的其他与经营活动有关的现金”项目填列。

### 3、第三次变更

2019年9月19日，中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）发布《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号）（以下简称“财会[2019]16号”），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。根据上述修订要求，公司按照该文件规定的一般企业财务报表格式编制公司的财务报表。

本次会计政策变更主要内容：

根据财会[2019]16号通知要求，公司对合并财务报表格式进行调整，具体如下：

（1）根据新租赁准则和新金融准则等规定，在原合并资产负债表中增加了“使用权资产”“租赁负债”等行项目，在原合并利润表中“投资收益”行项目下增加了“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。

（2）结合企业会计准则实施有关情况调整了部分项目。

①将原合并资产负债表中的“应收票据及应收账款”行项目分拆为“应收票据”“应收账款”“应收款项融资”三个行项目。

②将“应付票据及应付账款”行项目分拆为“应付票据”“应付账款”两个行项目。

③将原合并利润表中“资产减值损失”“信用减值损失”行项目的列报行次进



行了调整。

④删除了原合并现金流量表中“为交易目的而持有的金融资产净增加额”“发行债券收到的现金”等行项目。

⑤在原合并资产负债表和合并所有者权益变动表中分别增加了“专项储备”行项目和列项目。

在阅读下面财务数据中的信息时，应当参阅经审计的财务报表（包括本公司的其它报表、注释），以及本募集说明书中其它部分对于本公司经营与财务状况的简要说明。

2020年，公司会计政策变更如下：

1、财政部于2017年7月5日颁布了《企业会计准则第14号—收入》（财会[2017]22号）（以下简称“新收入准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行。发行人自2020年1月1日起执行该准则。

本次会计政策变更主要变更内容如下：新收入准则将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

2、公司自2020年1月1日起执行财政部于2019年度颁布的《企业会计准则解释第13号》，该项会计政策变更采用未来适用法处理。

2021年，公司会计政策变更如下：

1、财政部于2018年12月7日颁布了《企业会计准则第21号——租赁》（财会[2018]35号）（以下简称“新租赁准则”），在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。公司自2021年1月1日起执行该准则。

(1) 对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

(2) 对本公司作为承租人的租赁合同，公司根据首次执行日执行新租赁准则与原准则的累计影响数调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项

目金额，对可比期间信息不予调整。具体处理如下：

对于首次执行日前的融资租赁，公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司增量借款利率折现的现值计量租赁负债，按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

在首次执行日，公司按照财务报表附注三(十八)的规定，对使用权资产进行减值测试并进行相应会计处理。

首次执行日计入资产负债表的租赁负债所采用的公司，租赁期为50年的，所采用的增量借款利率为银行贷款基准利率4.65%；租赁期为10年的，所采用的增量借款利率为同期嘉通能源10年期长期借款利率4.1%；租赁期10年以下的，所采用的增量借款利率为公司长期借款平均借款利率3.8%。

## 2) 对首次执行日前的经营租赁采用的简化处理

① 对于首次执行日后12个月内完成的租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债；

② 公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率；

③ 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

④ 公司根据首次执行日前续租选择权或终止租赁选择权的实际行权及其他最新情况确定租赁期；

⑤ 作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表日的亏损准备金额调整使用权资产；

⑥ 首次执行日前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

上述简化处理对公司财务报表无显著影响。

(3) 对首次执行日前已存在的低价值资产经营租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

(4) 对公司作为出租人的租赁合同，自首次执行日起按照新租赁准则进行

会计处理。

2、公司自2021年1月26日起执行财政部于2021年度颁布的《企业会计准则解释第14号》，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

3、公司自2021年12月31日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第15号》“关于资金集中管理相关列报”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

## （二）公司近年合并财务报表范围变动情况

### 1、合并报表范围

发行人将其控制的所有子公司纳入合并报表范围。截至2022年3月末，发行人纳入合并报表范围的子公司的情况如下：

图表 6-1 2022 年 3 月末纳入合并报表范围的子公司

单位：万元、%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
1	嘉兴石化有限公司	2010/1/25	浙江平湖	210,000.00	生产和销售精对苯二甲酸	100
2	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	2000/11/13	浙江桐乡	39,000.00	生产销售化纤原料产品和涤纶丝	100
3	桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司	2012/5/15	浙江长兴	40,000.00 万美元	生产销售差别化纤维及聚酯纤维	公司持有 97.03%、恒隆国际持有 2.97%
4	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	2008/5/13	浙江桐乡	60,000.00	生产销售差别化纤维及聚酯纤维	100
5	桐乡市中洲化纤有限责任公司	1999/12/1	浙江桐乡	6,784.50	生产销售差别化化学纤维	100
6	桐乡市恒隆化工有限公司	2009/9/25	浙江桐乡	2,000.00	生产销售化工原料及产品	100
7	恒隆国际贸易有限公司	2008/1/9	西萨摩亚	475.00 万美元	国际贸易	100
8	南通洋口港嘉通物流有限公司	2019-11-25	江苏南通	5,000.00	道路货物运输	嘉通能源持股 80%
9	桐乡市恒基差别化纤维有限公司	2003/1/6	浙江桐乡	1,200.00	生产销售差别化纤维	公司持有 75.00%、恒隆国际持有 25.00%
10	桐乡市恒源化工有限公司	2000/9/13	浙江桐乡	1,000.00	生产销售化纤油剂和表面活性剂	公司持有 75.00%、恒隆国际持有 25.00%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
11	上海益彪国际贸易有限公司	2002/5/30	上海	500.00	国际贸易	100
12	桐乡市恒昌纸塑有限公司	2000/7/31	浙江桐乡	65.00	纸管、纸箱等	51.15
13	桐乡恒益纸塑有限公司	2003/4/28	浙江桐乡	396.48	生产和销售纸管和塑料袋	恒昌纸塑持股 100.00%
14	鹏裕贸易有限公司	2013/10/25	中国香港	500 万美元	国际贸易	恒盛化纤持股 100.00%
15	浙江桐昆投资有限责任公司	2017/5/11	浙江桐乡	1,050,000.00	投资兴办实业；控股投资资产管理	100
16	桐昆集团浙江恒超化纤有限公司	2017/9/30	浙江桐乡	32,000.00 万美元	差别化、功能化、超细旦、高仿真化学纤维的生产和销售	公司持有 96.875%、鹏裕贸易持有 3.125%
17	浙江恒优化纤有限公司	2017/10/20	浙江嘉兴	110,000.00	生产销售化纤、化工原料	公司持有 54.545%、嘉兴石化持有 40.91%、鹏裕贸易持有 4.545%
18	江苏嘉通能源有限公司	2019/3/5	江苏南通	620,000.00	新能源技术开发与咨询，精对苯二甲酸及副产的生产和销售	公司持有 97.58%、鹏裕贸易持有 2.42%
19	浙江恒翔新材料有限公司	2019/11/6	浙江海盐	66,200.00	高分子材料研发等	公司持有 78.85%，鹏裕贸易有限公司持有 21.148%
20	广西恒鹏国际贸易有限公司	2019/11/13	广西钦州	1,000.00	货物或技术进出口	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%
21	南通佳兴热电有限公司	2019/10/9	江苏南通	110,000.00	热电联产等	公司持有 72.73%，江苏嘉通能源有限公司持有 27.27%
22	浙江桐昆国际贸易有限公司（原名为桐乡市恒瀚贸易有限公司）	2020/8/21	浙江桐乡	2,000.00	商品贸易	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%
23	浙江桐昆新材料研究院有限公司	2020/1/23	浙江桐乡	10,000.00	新材料技术研发	100

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
24	浙江恒云智联数字科技有限公司	2020/7/6	浙江桐乡	1,000.00	技术服务	浙江桐昆新材料研究院有限公司持有 70.00%
25	浙江昆盛石油化工有限公司	2020/10/28	浙江杭州	10,000.00	商品贸易	浙江桐昆投资有限责任公司持有 51.00%
26	江苏桐昆恒欣新材料有限公司（原名为江苏桐昆化纤销售有限公司）	2020/10/26	江苏宿迁	100,000.00	合成纤维制造销售	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司持有 94.00%、江苏嘉通能源有限公司持有 1.00%
27	广西恒鹏新材料有限公司	2020/9/4	广西钦州	100,000.00	化纤原料生产销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
28	江苏桐昆恒阳化纤有限公司	2020/12/10	江苏宿迁	300,000.00	化工产品生产销售	100
29	宿迁桐昆旭阳热电有限公司	2020/12/22	江苏宿迁	60,000.00	能源销售	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%
30	宿迁桐昆宏阳印染有限公司	2020/12/24	江苏宿迁	10,000.00	化工产品印染销售	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%
31	新疆宇欣纺织新材料有限公司 <sup>5</sup>	2020/12/11	新疆阿拉尔市	90,000.00	化工产品生产销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
32	泗阳福联智慧能源有限公司	2017/3/30	江苏宿迁	5,000.00	能源销售	江苏桐昆恒欣新材料有限公司持有 100.00%
33	新疆嘉恒热电有限公司	2021/4/9	新疆阿拉尔市	5,000.00	能源销售	嘉兴石化有限公司持有 100.00%
34	鹏皓投资发展有限公司	2021/5/31	香港	1 万美元	实业投资	嘉兴石化 100
35	嘉兴诚毅环保科技有限公司	2021/6/2	浙江嘉兴	200.00	新材料技术研发	新材料研究院持有其 50.00%股权
36	嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司	2021/11/9	浙江嘉兴	333.33	塑料制品生产销售	新材料研究院持有其 69.9997%股权
37	嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司	2021/12/31	浙江嘉兴	102.00	塑料制品生产销售	新材料研究院持有其 50.98%股权

<sup>5</sup> 2022 年 5 月更名为新疆宇欣新材料有限公司。

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主要经营范围	持股比例
38	安徽佑顺新材料有限公司	2018/5/4	安徽合肥	30,000.00	涤纶丝生产销售	100
39	安徽佑顺热电有限公司	2021/2/24	安徽合肥	30,000.00	能源销售	安徽佑顺新材料有限公司持有 100.00%
40	江苏嘉丰纺织科技有限公司	2021/1/8	江苏南通	8,000.00	针纺织品生产销售	江苏嘉通能源有限公司持有 100.00%
41	江苏嘉恒纺织有限公司	2021/1/8	江苏南通	8,000.00	针纺织品生产销售	江苏嘉通能源有限公司持有 100.00%
42	新疆中昆新材料有限公司（原名为新疆中昆化工有限公司）	2021/3/26	新疆巴州库尔勒市	10,000.00	化工产品生产销售	嘉兴石化有限公司 100%
43	宿迁晨阳污水处理有限公司	2021/1/4	江苏宿迁	5,000.00	污水处理	江苏桐昆恒阳化纤有限公司持有 100.00%
44	新疆中昆热电有限公司	2021/5/21	新疆巴州库尔勒市	5,000.00	能源销售	新疆中昆新材料有限公司持有 100.00%
45	福建恒海新材料有限公司	2021/12/21	福建漳州	350,000.00	制造业	65
46	新疆宇欣科技新材料有限公司	2022/1/27	新疆阿拉尔市	10,000.00	涤纶丝生产销售	新疆宇欣新材料有限公司持有 100.00%
47	泗阳恒荣新材料有限公司	2022/2/17	江苏宿迁	5,000.00	涤纶丝生产销售	江苏桐昆恒欣新材料有限公司持有 100.00%
48	福建恒浩新材料有限公司	2022/3/9	福建漳州	70,000.00	涤纶丝生产销售	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司持有 100.00%
49	广西恒晟贸易有限公司	2022/3/17	广西	1,000.00	商品贸易	上海益彪国际贸易有限公司持有 100.00%

## 2、合并报表范围变化情况

（1）2022 年 3 月末合并报表范围较 2021 年末的变化

图表 6-2 2021 年末与 2020 年末合并报表范围比较

项目	合并报表范围变化	原因
----	----------	----

新增	新疆宇欣科技新材料有限公司	设立
新增	泗阳恒荣新材料有限公司	设立
新增	福建恒浩新材料有限公司	设立
新增	广西恒晟贸易有限公司	设立

(2) 2021 年 12 月末合并报表范围较 2020 年末的变化

图表 6-3 2021 年末与 2020 年末合并报表范围比较

项目	合并报表范围变化	原因
新增	泗阳福联智慧能源有限公司	非同一控制下企业合并
新增	嘉兴诚毅环保科技有限公司	非同一控制下企业合并
新增	安徽佑顺新材料有限公司	同一控制下企业合并
新增	安徽佑顺热电有限公司	同一控制下企业合并
新增	新疆嘉恒热电有限公司	设立
新增	宿迁晨阳污水处理有限公司	设立
新增	江苏嘉丰纺织科技有限公司	设立
新增	江苏嘉恒纺织有限公司	设立
新增	新疆中昆新材料有限公司（原名为新疆中昆化工有限公司）	设立
新增	新疆中昆热电有限公司	设立
新增	鹏皓投资发展有限公司	设立
新增	嘉兴瑞派乐特再生科技有限公司	设立
新增	嘉兴桐昆热塑复材科技有限公司	设立
新增	福建恒海新材料有限公司	设立

(3) 2020 年 12 月末合并报表范围较 2019 年末的变化

图表 6-4 2020 年末与 2019 年末合并报表范围比较

项目	合并报表范围变化	原因
新增	南通洋口港嘉通物流有限公司	增资控股
新增	浙江桐昆国际贸易有限公司	投资设立
新增	浙江桐昆新材料研究院有限公司	投资设立
新增	浙江恒云智联数字科技有限公司	投资设立
新增	浙江昆盛石油化工有限公司	投资设立
新增	江苏桐昆化纤销售有限公司	投资设立
新增	江苏桐昆恒阳化纤有限公司	投资设立
新增	广西恒鹏新材料有限公司	投资设立
新增	江苏桐昆恒阳化纤有限公司	投资设立
新增	宿迁桐昆旭阳热电有限公司	投资设立
新增	宿迁桐昆宏阳印染有限公司	投资设立
新增	新疆宇欣纺织新材料有限公司	投资设立

(4) 2019 年 12 月末合并报表范围较 2018 年末的变化

图表 6-5 2019 年末与 2018 年末合并报表范围比较

项目	合并报表范围变化	原因
新增	江苏嘉通能源有限公司	2019 年 3 月 5 日出资新设, 出资比例 100%
新增	浙江恒翔新材料有限公司	2019 年 11 月 6 日出资新设, 出资比例 100%
新增	南通佳兴热电有限公司	2019 年 10 月 9 日出资新设, 出资比例 100%
新增	广西恒鹏国际贸易有限公司	2019 年 11 月 13 日出资新设, 出资比例 100%
减少	桐乡桐昆互联网金融服务有限公司	2019 年 12 月 23 日注销
减少	浙江恒德化纤有限公司	2019 年 11 月 27 日注销

## 二、公司最近三年及最近一期主要会计数据

### (一) 合并资产负债表主要数据

图表 6-6 公司最近三年及一期末合并资产负债表

单位: 万元

科目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
货币资金	851,888.07	672,585.51	1,133,249.13	1,142,806.05
交易性金融资产	17.00	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	26,420.80	16,598.78	36,381.74	68,116.86
应收款项融资	26,747.39	27,387.89	42,859.38	68,628.43
预付款项	57,355.70	31,324.56	57,797.13	109,352.20
其他应收款	3,032.62	3,797.22	5,365.29	5,922.69
存货	271,705.73	286,495.22	534,084.32	850,409.40
其他流动资产	37,299.67	19,344.03	64,397.65	106,839.07
<b>流动资产合计</b>	<b>1,274,466.98</b>	<b>1,057,533.21</b>	<b>1,874,134.63</b>	<b>2,352,074.69</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	1,390.00	1,390.00	1,390.00
其他非流动金融资产	800.00	10,161.00	7,792.70	7,792.70
长期股权投资	682,985.84	1,265,651.50	1,712,928.85	1,819,691.11
投资性房地产	3,306.12	4,772.59	3,332.03	3,225.98
固定资产	1,707,252.37	1,876,423.10	1,866,502.21	2,000,248.91
在建工程	171,674.13	229,755.35	908,781.29	1,111,042.96
使用权资产	-	-	4,115.25	3,878.86
无形资产	150,190.72	159,791.48	198,958.70	206,093.52
长期待摊费用	-	11.16	73.50	47.24
递延所得税资产	4,524.30	23,444.47	12,372.81	12,376.04
其他非流动资产	4,893.90	69,935.68	379,108.79	249,129.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,725,627.38</b>	<b>3,641,336.34</b>	<b>5,095,356.12</b>	<b>5,414,916.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,000,094.36</b>	<b>4,698,869.54</b>	<b>6,969,490.75</b>	<b>7,766,991.59</b>
短期借款	824,724.59	763,709.86	1,277,572.98	1,642,224.93
交易性金融负债	41.00	439.80	-	-



科目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
应付票据	315,335.00	353,005.00	436,749.00	489,600.00
应付账款	310,434.89	299,353.04	419,841.79	355,230.66
预收款项	25,073.65	132.65	143.76	100.27
合同负债	-	42,507.31	37,471.87	32,350.53
应付职工薪酬	14,668.18	16,687.26	25,812.09	11,580.54
应交税费	56,008.60	47,810.59	72,045.07	17,327.50
其他应付款	7,704.38	25,977.29	44,354.64	53,933.03
一年内到期的非流动负债	112,254.59	500.53	212,328.22	322,100.51
其他流动负债	30,760.70	65,825.57	155,905.85	243,209.03
<b>流动负债合计</b>	<b>1,697,005.58</b>	<b>1,615,948.91</b>	<b>2,682,225.26</b>	<b>3,167,657.02</b>
长期借款	89,105.28	360,830.45	637,581.69	803,401.72
租赁负债	-	-	2,897.19	2,792.94
应付债券	294,407.18	117,629.04	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	941.64	6,821.36	4,414.86	5,039.86
递延收益-非流动负债	10,938.11	22,166.62	41,886.56	46,103.69
<b>非流动负债合计</b>	<b>395,392.22</b>	<b>507,447.47</b>	<b>686,780.30</b>	<b>857,338.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,092,397.80</b>	<b>2,123,396.38</b>	<b>3,369,005.56</b>	<b>4,024,995.24</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	184,793.08	219,698.50	241,111.95	241,111.95
其他权益工具	69,020.02	16,615.98	-	-
资本公积金	622,604.45	1,064,566.42	1,373,153.91	1,373,153.91
减: 库存股	-	-	-	13,168.93
其他综合收益	-400.53	566.51	1,263.57	1,416.32
盈余公积金	84,177.76	100,158.32	114,959.89	114,959.89
未分配利润	940,398.56	1,165,643.33	1,853,136.53	2,003,457.05
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,900,593.34</b>	<b>2,567,249.05</b>	<b>3,583,625.85</b>	<b>3,720,930.20</b>
少数股东权益	7,103.22	8,224.11	16,859.33	21,066.15
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,907,696.56</b>	<b>2,575,473.16</b>	<b>3,600,485.18</b>	<b>3,741,996.35</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,000,094.36</b>	<b>4,698,869.54</b>	<b>6,969,490.75</b>	<b>7,766,991.59</b>

## (二) 合并利润表主要数据

图表 6-7 公司最近三年及一期合并利润表

单位: 万元

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,058,243.07</b>	<b>4,583,269.28</b>	<b>5,913,095.33</b>	<b>1,299,428.62</b>
营业收入	5,058,243.07	4,583,269.28	5,913,095.33	1,299,428.62

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,708,812.02</b>	<b>4,516,444.47</b>	<b>5,562,338.14</b>	<b>1,244,916.02</b>
营业成本	4,461,035.11	4,293,746.34	5,261,491.49	1,173,077.62
税金及附加	12,167.19	9,049.68	14,688.90	2,056.09
销售费用	16,336.53	7,929.38	8,000.91	2,170.50
管理费用	65,956.25	68,832.43	99,476.35	27,656.71
研发费用	111,810.80	104,194.74	145,972.60	30,712.95
财务费用	41,506.15	32,691.90	32,707.90	9,242.16
其中：利息费用	63,362.96	63,254.60	58,397.90	16,962.62
利息收入	26,157.54	29,471.46	26,911.12	8,243.08
加：其他收益	9,143.95	7,286.36	10,262.78	570.62
投资收益	17,153.70	217,279.20	443,842.19	107,465.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,314.45	222,125.29	444,830.17	106,762.26
公允价值变动净收益	97.05	5,014.90	-1,971.30	-
资产减值损失	-	-	-1,684.43	-
信用减值损失	-185.00	695.18	-1,573.97	488.70
资产处置收益	66.43	-152.09	-130.53	-17.71
<b>三、营业利润</b>	<b>375,707.18</b>	<b>296,948.37</b>	<b>799,501.93</b>	<b>163,020.17</b>
加：营业外收入	3,818.76	3,576.67	3,990.75	1,304.75
减：营业外支出	3,295.60	228.37	5,799.02	108.56
<b>四、利润总额</b>	<b>376,230.33</b>	<b>300,296.67</b>	<b>797,693.66</b>	<b>164,216.36</b>
减：所得税	86,600.34	14,661.70	62,456.14	13,239.02
<b>五、净利润</b>	<b>289,629.99</b>	<b>285,634.97</b>	<b>735,237.52</b>	<b>150,977.34</b>
减：少数股东损益	1,188.84	981.89	2,017.56	656.81
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>288,441.14</b>	<b>284,653.09</b>	<b>733,219.96</b>	<b>150,320.53</b>
加：其他综合收益	34.08	967.04	697.06	152.75
<b>六、综合收益总额</b>	<b>289,664.07</b>	<b>286,602.01</b>	<b>735,934.58</b>	<b>151,130.09</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,188.84	981.89	2,017.56	656.81
<b>归属于母公司普通股股东综合收益总额</b>	<b>288,475.22</b>	<b>285,620.12</b>	<b>733,917.02</b>	<b>150,473.28</b>

### （三）合并现金流量表主要数据

图表 6-8 公司最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,430,217.67	5,014,182.94	6,458,228.15	1,389,118.68

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
收到的税费返还	44,773.96	49,686.07	46,131.89	6,501.36
收到其他与经营活动有关的现金	48,173.76	131,784.15	160,947.11	35,233.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,523,165.39</b>	<b>5,195,653.16</b>	<b>6,665,307.15</b>	<b>1,430,853.57</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,559,033.30	4,556,413.94	5,932,024.60	1,638,033.54
支付给职工以及为职工支付的现金	156,998.18	169,490.61	217,517.00	76,179.73
支付的各项税费	155,074.34	75,541.21	117,892.35	74,228.45
支付其他与经营活动有关的现金	140,459.43	59,459.76	118,479.37	15,759.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,011,565.25</b>	<b>4,860,905.52</b>	<b>6,385,913.32</b>	<b>1,804,201.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>511,600.14</b>	<b>334,747.64</b>	<b>279,393.83</b>	<b>-373,347.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3,525.97	220.83	28.44	1,108.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,607.34	481.85	1,791.29	253.48
收到其他与投资活动有关的现金	1,687,113.77	593,396.52	107,017.20	25,071.50
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,694,247.09</b>	<b>594,099.20</b>	<b>108,836.93</b>	<b>26,433.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	301,600.94	389,427.94	1,006,342.04	315,054.95
投资支付的现金	144,927.00	371,964.46	3,026.20	404.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	603.80	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,614,100.00	286,000.00	151,000.00	45,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,060,627.94</b>	<b>1,047,392.40</b>	<b>1,160,972.05</b>	<b>360,459.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-366,380.86</b>	<b>-453,293.20</b>	<b>-1,052,135.12</b>	<b>-334,026.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	139.00	203,153.45	3,550.00
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	6,861.00	3,550.00
取得借款收到的现金	1,521,042.84	1,832,364.13	2,659,861.52	1,146,171.08
收到其他与筹资活动有关的现金	30,283.27	-	52,528.63	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,551,326.11</b>	<b>1,832,503.13</b>	<b>2,915,543.60</b>	<b>1,149,721.08</b>
偿还债务支付的现金	1,396,803.46	1,477,183.88	1,568,255.75	415,096.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,654.02	84,710.39	96,665.54	18,754.69
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	146.55	-	341.95	-
支付其他与筹资活动有关的现金	29,935.15	180.80	196,531.53	145,808.24
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,494,392.63</b>	<b>1,562,075.07</b>	<b>1,861,452.81</b>	<b>579,659.85</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>56,933.48</b>	<b>270,428.06</b>	<b>1,054,090.79</b>	<b>570,061.23</b>
汇率变动对现金的影响	-966.59	-75.43	-144.02	-248.57
<b>四、现金及现金等价物净增加:</b>	<b>201,186.18</b>	<b>151,807.08</b>	<b>281,205.48</b>	<b>-137,561.46</b>
期初现金及现金等价物余额	256,638.47	457,824.65	609,649.27	890,854.75

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
期末现金及现金等价物余额	457,824.65	609,631.73	890,854.75	753,293.29

#### (四) 母公司资产负债表主要数据

图表 6-9 母公司最近三年及一期末资产负债表

单位：万元

科目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年一季度
货币资金	116,091.68	20,692.40	80,937.94	47,919.17
应收票据	-	-	-	-
应收账款	9,701.44	12,181.49	31,939.28	86,516.00
应收款项融资	14,706.12	9,596.53	30,651.82	39,825.41
预付款项	8,659.46	9,187.15	12,082.74	26,969.26
其他应收款	4,756.60	6,686.89	135,270.73	330,923.05
存货	67,863.18	56,862.11	119,661.93	185,581.55
其他流动资产	3,630.19	-	-	5,058.68
<b>流动资产合计</b>	<b>225,408.67</b>	<b>115,206.56</b>	<b>410,544.45</b>	<b>722,793.13</b>
<b>非流动资产：</b>				
其他非流动金融资产	-	9,361.00	6,992.70	6,992.70
长期股权投资	1,808,648.97	2,500,592.77	3,027,147.56	3,053,242.56
投资性房地产	311.18	291.50	33.38	33.38
固定资产	516,125.18	541,161.62	494,856.76	524,707.31
在建工程	68,026.55	48,842.33	66,212.14	20,888.85
无形资产	30,181.10	30,812.24	30,745.27	30,389.29
长期待摊费用	-	-	60.80	57.60
递延所得税资产	1,631.05	5,454.65	1,925.34	1,925.34
其他非流动资产	1,497.83	4,125.13	1,448.87	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,426,421.86</b>	<b>3,140,641.25</b>	<b>3,629,422.81</b>	<b>3,638,237.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,651,830.53</b>	<b>3,255,847.81</b>	<b>4,039,967.26</b>	<b>4,361,030.14</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	245,254.36	212,161.55	153,469.52	175,316.23
交易性金融负债	41.00	-	-	-
应付票据	288,100.00	208,740.00	192,625.00	223,225.00
应付账款	140,098.83	154,223.98	214,381.82	311,874.53
预收款项	11,512.85	-	-	-
合同负债	-	14,742.43	12,268.55	8,870.71
应付职工薪酬	3,439.99	3,376.86	5,526.16	52.69
应交税费	2,141.67	10,116.15	11,922.83	633.06
其他应付款	2,587.46	213,084.32	426,456.90	511,444.89
一年内到期的非流动负债	100,013.19	400.43	92,599.80	167,311.00

科目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年一季度
其他流动负债	30,760.70	62,234.2	152,638.72	242,913.79
<b>流动负债合计</b>	<b>823,950.05</b>	<b>879,079.95</b>	<b>1,261,889.30</b>	<b>1,641,641.90</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	10,131.94	192,793.20	281,682.27	231,971.08
应付债券	294,407.18	117,629.04	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延所得税负债	855.80	2,437.87	1,729.06	1,729.06
递延收益-非流动负债	5,972.59	6,590.56	7,287.73	7,284.73
<b>非流动负债合计</b>	<b>311,367.51</b>	<b>319,450.67</b>	<b>290,699.06</b>	<b>240,984.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,135,317.56</b>	<b>1,198,530.62</b>	<b>1,552,588.35</b>	<b>1,882,626.76</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	184,793.08	219,698.50	241,111.95	241,111.95
其他权益工具	69,020.02	16,615.98	-	-
资本公积金	619,697.79	1,061,622.78	1,368,609.23	1,368,609.23
库存股	-	-	-	13,168.93
盈余公积金	84,177.76	100,158.32	114,959.89	114,959.89
未分配利润	558,824.32	659,221.62	762,697.84	766,891.24
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,516,512.97</b>	<b>2,057,317.20</b>	<b>2,487,378.91</b>	<b>2,478,403.38</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,651,830.53</b>	<b>3,255,847.81</b>	<b>4,039,967.26</b>	<b>4,361,030.14</b>

## (五) 母公司利润表主要数据

图表 6-10 母公司最近三年及一期利润表

单位: 万元

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,137,221.24</b>	<b>1,975,002.37</b>	<b>2,362,625.58</b>	<b>445,389.90</b>
营业收入	2,137,221.24	1,975,002.37	2,362,625.58	445,389.90
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,104,201.73</b>	<b>2,004,015.19</b>	<b>2,297,702.54</b>	<b>440,973.44</b>
营业成本	2,028,714.57	1,929,843.57	2,233,087.51	424,461.81
税金及附加	3,747.72	2,432.84	2,945.65	343.01
销售费用	4,842.61	2,486.39	2,365.32	641.77
管理费用	27,755.25	25,217.58	35,175.96	8,784.19
研发费用	7,754.68	7,322.99	7,782.25	2,233.02
财务费用	31,386.89	36,711.82	16,345.85	4,509.64
其中: 利息费用	34,906.92	38,747.17	20,197.96	5,548.73
利息收入	4,783.45	3,481.88	4,606.39	1,303.42
加: 其他收益	3,870.21	2,325.88	2,111.13	0.94
投资收益	54,686.67	177,501.17	100,087.64	1,108.40
公允价值变动净收益	-41.00	5,471.70	-2,368.30	-

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	66.56	481.84	-656.00	-
资产处置收益	6,396.09	-103.89	-	-0.61
<b>三、营业利润</b>	<b>97,998.05</b>	<b>156,663.89</b>	<b>164,097.51</b>	<b>5,525.20</b>
加：营业外收入	1,182.59	724.74	988.27	127.97
减：营业外支出	1,597.86	139.11	2,444.57	61.94
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
<b>四、利润总额</b>	<b>97,582.77</b>	<b>157,249.52</b>	<b>162,641.21</b>	<b>5,591.23</b>
减：所得税	14,514.20	-2,556.10	14,625.52	1,397.83
<b>五、净利润</b>	<b>83,068.57</b>	<b>159,805.62</b>	<b>148,015.69</b>	<b>4,193.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	83,068.57	159,805.62	148,015.69	4,193.40
加：其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>83,068.57</b>	<b>159,805.62</b>	<b>148,015.69</b>	<b>4,193.40</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
归属于母公司普通股股东综合收益总额	83,068.57	159,805.62	148,015.69	4,193.40

## （六）母公司现金流量表主要数据

图表 6-11 母公司最近三年及一期现金流量表

单位：万元

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,311,430.69	2,193,426.38	2,474,472.61	437,444.13
收到的税费返还	19,336.04	6,303.74	1,220.50	608.82
收到其他与经营活动有关的现金	4,377,106.39	7,014,121.37	9,581,837.88	3,336,538.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,707,873.13</b>	<b>9,213,851.49</b>	<b>12,057,530.99</b>	<b>3,774,591.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,781,570.65	1,956,367.28	2,321,844.92	390,598.16
支付给职工以及为职工支付的现金	62,601.19	59,315.81	71,644.10	23,736.99
支付的各项税费	39,972.12	2,874.74	25,579.13	13,445.53
支付其他与经营活动有关的现金	4,553,305.02	6,964,859.37	9,720,606.00	3,353,818.03
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,437,448.98</b>	<b>8,983,417.19</b>	<b>12,139,674.15</b>	<b>3,781,598.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>270,424.14</b>	<b>230,434.30</b>	<b>-82,143.16</b>	<b>-7,007.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	399.54	-	-	-
取得投资收益收到的现金	55,005.96	179,109.00	100,089.49	1,108.40

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	118,730.19	1,701.32	745.72	42.70
收到其他与投资活动有关的现金	959,160.21	18,424.52	532,898.44	57,517.17
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,133,295.90</b>	<b>199,234.83</b>	<b>633,733.64</b>	<b>58,668.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,577.51	50,234.89	23,701.89	321.85
投资支付的现金	365,709.87	697,481.93	527,999.66	26,095.00
支付其他与投资活动有关的现金	839,092.79	11,734.24	343,858.13	167,091.27
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,278,380.16</b>	<b>759,451.05</b>	<b>895,559.68</b>	<b>193,508.12</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-145,084.26</b>	<b>-560,216.22</b>	<b>-261,826.04</b>	<b>-134,839.85</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	196,292.45	-
取得借款收到的现金	519,854.05	985,469.11	886,441.16	254,907.40
收到其他与筹资活动有关的现金	22,206.91	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>542,060.96</b>	<b>985,469.11</b>	<b>1,082,733.61</b>	<b>254,907.40</b>
偿还债务支付的现金	497,667.20	680,668.82	674,720.79	118,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,278.51	59,763.60	49,037.79	4,896.75
支付其他与筹资活动有关的现金	63,553.67	180.80	166.01	15,707.93
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>600,499.38</b>	<b>740,613.22</b>	<b>723,924.58</b>	<b>138,604.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-58,438.42</b>	<b>244,855.89</b>	<b>358,809.03</b>	<b>116,302.72</b>
汇率变动对现金的影响	-224.36	125.78	405.72	-13.42
<b>四、现金及现金等价物净增加:</b>				
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>66,677.10</b>	<b>-84,800.24</b>	<b>15,245.55</b>	<b>-25,557.77</b>
期初现金及现金等价物余额	38,815.54	105,492.64	20,692.40	35,937.94
期末现金及现金等价物余额	105,492.64	20,692.40	35,937.94	10,380.17

### 三、资产结构及变动分析

图表 6-12 公司最近三年及一期末合并报表资产结构情况

单位: 万元

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	851,888.07	21.30%	672,585.51	14.31%	1,133,249.13	16.26%	1,142,806.05	14.71%
交易性金融资产	17.00	0.00%	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应收账款	26,420.80	0.66%	16,598.78	0.35%	36,381.74	0.52%	68,116.86	0.88%
应收款项融资	26,747.39	0.67%	27,387.89	0.58%	42,859.38	0.61%	68,628.43	0.88%
预付款项	57,355.70	1.43%	31,324.56	0.67%	57,797.13	0.83%	109,352.20	1.41%
其他应收款	3,032.62	0.08%	3,797.22	0.08%	5,365.29	0.08%	5,922.69	0.08%

存货	271,705.73	6.79%	286,495.22	6.10%	534,084.32	7.66%	850,409.40	10.95%
其他流动资产	37,299.67	0.93%	19,344.03	0.41%	64,397.65	0.92%	106,839.07	1.38%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,274,466.98</b>	<b>31.86%</b>	<b>1,057,533.21</b>	<b>22.51%</b>	<b>1,874,134.63</b>	<b>26.89%</b>	<b>2,352,074.69</b>	<b>30.28%</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	1,390.00	0.03%	1,390.00	0.02%	1,390.00	0.02%
其他非流动金融资产	800	0.02%	10,161.00	0.22%	7,792.70	0.11%	7,792.70	0.10%
长期股权投资	682,985.84	17.07%	1,265,651.50	26.94%	1,712,928.85	24.58%	1,819,691.11	23.43%
投资性房地产	3,306.12	0.08%	4,772.59	0.10%	3,332.03	0.05%	3,225.98	0.04%
固定资产	1,707,252.37	42.68%	1,876,423.10	39.93%	1,866,502.21	26.78%	2,000,248.91	25.75%
在建工程	171,674.13	4.29%	229,755.35	4.89%	908,781.29	13.04%	1,111,042.96	14.30%
无形资产	150,190.72	3.75%	159,791.48	3.40%	198,958.70	2.85%	206,093.52	2.65%
使用权资产	-	-	-	-	4,115.25	0.06%	3,878.86	0.05%
长期待摊费用	-	-	11.16	0.00%	73.50	0.00%	47.24	0.00%
递延所得税资产	4,524.30	0.11%	23,444.47	0.50%	12,372.81	0.18%	12,376.04	0.16%
其他非流动资产	4,893.90	0.12%	69,935.68	1.49%	379,108.79	5.44%	249,129.58	3.21%
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,725,627.38</b>	<b>68.14%</b>	<b>3,641,336.34</b>	<b>77.49%</b>	<b>5,095,356.12</b>	<b>73.11%</b>	<b>5,414,916.90</b>	<b>69.72%</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,000,094.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,698,869.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,969,490.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,766,991.59</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 4,000,094.36 万元、4,698,869.54 万元、6,969,490.75 万元和 7,766,991.59 万元，公司资产总额较上年末增长率分别为 15.41%、17.47%、48.09%和 11.44%。公司总资产主要以应收款项融资、预付款项、存货、其他流动资产、长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产为主，其他资产占资产总额比例较低。

### 1、货币资金

货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要包括期货交易存出投资款、保证金等。最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为 851,888.07 万元、672,585.51 万元、1,133,249.13 万元和 1,142,806.05 万元，占总资产的比例分别为 21.30%、14.31%、16.26%和 14.71%。2019 年末，公司货币资金较上年末增加 287,261.33 万元（50.88%），主要系期末公司存款增加所致。2020 年末货币资金比上年末减少 179,302.56 万元（-21.05%），主要系公司当期借款大幅减少，于年末账面货币资金较上年末降幅明显。2021 年末货币资金比



上年末增加 460,663.62 万元（68.49%），主要系公司当期借款大幅增加，于年末账面货币资金较上年末增幅明显。2022 年 3 月末，公司货币资金较上年末增加 9,556.92 万元（0.84%），变化不大。

图表 6-13 公司货币资金构成情况

单位：万元

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	405.89	0.05%	360.82	0.05%	246.34	0.02%	406.24	0.04%
银行存款	847,403.82	99.47%	668,554.60	99.40%	1,100,593.76	97.12%	1,139,407.52	99.70%
其他货币资金	4,078.37	0.48%	3,670.09	0.55%	32,409.03	2.86%	2,992.28	0.26%
合计	851,888.07	100.00%	672,585.51	100.00%	1,133,249.13	100.00%	1,142,806.05	100.00%

图表 6-14 截至 2021 年 3 月末受限货币资金情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	320,000.00	定期存款、结构性存款质押
货币资金	4,512.75	银行承兑汇票保证金
合计	324,512.75	

## 2、应收票据/应收款项融资

最近三年及一期末，公司应收票据/应收款项融资分别为 26,747.39 万元、27,387.89 万元、42,859.38 万元和 68,628.43 万元，占总资产的比例分别为 0.67%、0.58%、0.61%和 0.88%。2019 年 9 月 19 日，中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）发布《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）（以下简称“财会[2019]16 号”），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。根据财会[2019]16 号通知要求，公司对合并财务报表格式进行调整。

## 3、应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款净额分别为 26,420.80 万元、16,598.78 万元、36,381.74 万元和 68,116.86 万元，占总资产的比例分别为 0.66%、0.35%、0.52%和 0.88%。2019 年末，公司应收账款较上年末减少 2,091.18 万元（7.33%），变动不大。2020 年 12 月末公司应收账款同比减少 9,822.01 万元（-37.18%），主要是由于信用证项下应收款减少所致。2021 年 12 月末，公司应收账款同比增加 19,782.96 万元（119.18%），主要是由于信用证项下应收款增加所致。2022 年 3 月末，公司应收账款较上年末增加 31,735.11 万元（87.23%），主要系当期较多

销售款在期末尚在信用期内。

图表 6-15 公司 2021 年末应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末账面余额
1 年以内	38,296.57
1 至 2 年	0.00
2 至 3 年	0.00
3 年以上	0.00
合计	38,296.57

图表 6-16 公司 2021 年末应收账款坏账计提情况

单位：万元

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	38,296.57	100.00	1,914.83	5.00	36,381.74
合计	38,296.57	100.00	1,914.83	5.00	36,381.74

图表 6-17 公司应收账款金额前五名的单位情况

单位：万元

2022 年 3 月末			
单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款余额的比例
中国石化化工销售有限公司华东分公司	否	27,699.12	40.66%
RB KARESI ITHALAT IHRACAT TEKSTIL SAN. TIC. A.S	否	7,117.82	10.45%
ITG RESOURCES (SINGAPORE) PTE.LTD	否	4,497.70	6.60%
PT.MITRA BANGUN CEMERLANG	否	2,347.55	3.45%
SILVERTEX FOR WEAVING & SPINNING	否	1,967.79	2.89%
合计		43,629.99	64.05%
2021 年末			
单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款余额的比例
中国石化化工销售有限公司华东分公司	非关联方	11,998.13	31.33%
中基宁波集团股份有限公司	非关联方	2,919.41	7.62%
宁波科固国际贸易有限公司	非关联方	2,070.90	5.41%
WANXIANG SG PTE.LTD.	非关联方	2,030.28	5.30%
EGYPT FANYANG TEXTILE PRINTING & DYEING CO.,LTD	非关联方	1,622.32	4.24%
合计		20,641.04	53.90%

#### 4、预付款项

公司预付款项主要系预付设备、原材料的采购款。最近三年及一期末，公司预付款项余额分别为 57,355.70 万元、31,324.56 万元、57,797.13 万元和 109,352.20 万元，占同期总资产比例分别为 1.43%、0.67%、0.83%和 1.41%。2019 年末，公司预付款项较上年初增加 3,336.76 万元（6.18%），变动不大。2020 末公司预付款项比年初减少 26,031.15 万元（-45.39%），主要系期末公司及子公司预付货款增加所致。2021 年末公司预付款项比上年末增加 26,472.57 万元（84.51%），2022 年 3 月末公司预付账款较上年末增加 51,555.08 万元（89.20%），主要系期末公司及子公司预付的原料款增加和预付工程设备款税费所致。

图表 6-18 预付款项金额前五名的单位情况

单位：万元

2022 年 3 月末			
单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项余额的比例
海南国贸实业有限公司	非关联方	10,938.92	10.00%
西子清洁能源装备制造股份有限公司	非关联方	9,620.36	8.80%
中央金库	非关联方	9,216.16	8.43%
中国石化化工销售有限公司华东分公司	非关联方	9,022.45	8.25%
中国石化上海石油化工股份有限公司	非关联方	6,178.45	5.65%
合计		44,976.34	41.13%
2021 年末			
单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项余额的比例
浙江石油化工有限公司	关联方	11,928.51	20.64%
中国石化化工销售有限公司华东分公司	非关联方	11,277.27	19.51%
中华人民共和国洋山海关	非关联方	2,024.65	3.50%
中国石化上海石油化工股份有限公司	非关联方	1,861.04	3.22%
江苏中圣压力容器装备制造有限公司	非关联方	1,512.26	2.62%
合计		28,603.74	49.49%

#### 5、其他应收款

公司其他应收款主要系保证金、出口退税款等。最近三年及一期末，公司其他应收款账面价值分别为 3,032.62 万元、3,797.22 万元、5,365.29 万元和 5,922.69 万元，占同期总资产比例分别为 0.08%、0.08%、0.08%和 0.08%，绝对额及占总资产的比例总体变化不大，对公司财务状况影响较小。

#### 6、存货

公司存货包括原材料、库存商品、在产品、在途物资等。最近三年及一期末，

公司存货账面价值分别为 271,705.73 万元、286,495.22 万元、534,084.32 万元和 850,409.40 万元，分别占同期总资产的 6.79%、6.10%、7.66%和 10.95%。2019 年末，公司存货较上年末减少 143,009.28 万元（34.48%），主要系当期销售上升，库存商品减少。2020 年末公司存货比年初增加 14,789.49 万元（5.44%）。2021 年末公司存货比年初增加 247,589.10 万元（86.42%），一方面系公司通过库存管理等方式应对上游原材料价格的波动，期末原材料增加，另一方面系报告期末临近年底需求端走弱，库存商品增加。2022 年 3 月末公司存货较上年末增加 316,325.08 万元（59.23%），主要系进入 2022 年后疫情反复，下游需求低迷，库存商品增加所致。

图表6-19 公司存货构成情况

单位：万元

项目	2021 年			2022 年 3 月		
	账面余额	跌价准备	账面价值占比	账面余额	跌价准备	账面价值占比
在途物资	47,621.74	-	8.92%	52,164.38	-	6.13%
原材料	191,664.38	1,616.21	35.58%	219,393.25	1,430.23	25.63%
在产品	32,298.66	-	6.05%	34,111.94	-	4.01%
库存商品	260,715.95	68.22	48.80%	540,912.89	68.22	63.60%
发出商品	3,438.96	-	0.64%	458.56	-	0.05%
委托加工物资	29.05	-	0.01%	4,861.99	-	0.57%
受托加工物资	-	-	-	4.83	-	0.00%
合计	535,768.75	1,684.43	100.00%	851,907.85	1,498.45	100.00%

## 7、其他流动资产

其他流动资产主要是待抵扣增值税进项税和预缴企业所得税、银行理财产品等。最近三年及一期末，公司其他流动资产分别为 37,299.67 万元、19,344.03 万元、64,397.65 万元和 106,839.07 万元，分别占同期总资产的 0.93%、0.41%、0.92%和 1.38%。2019 年末，其他流动资产较上年末减少 61,773.14 万元（62.35%），主要是由于主要系期初的银行理财产品等在本期到期。2020 年末其他流动资产比上年末减少 17,955.64 万元（-48.14%），主要是期末待抵扣增值税进项税额减少所致。2021 年末其他流动资产比上年末增加 45,053.62 万元（232.91%），主要是期末待抵扣增值税进项税额增加所致。2022 年 3 月末，其他流动资产较上年末增加 42,441.43 万元（65.91%），主要系期末增值税留抵税金增加所致。

图表 6-20 公司其他流动资产构成情况

单位：万元

项目	2021 年末	2022 年 3 月末
待抵扣增值税进项税额	51,842.29	96,170.19
预缴企业所得税	3,988.87	3,944.04
预付的信用证贴现期间利息	7,570.24	6,724.84
商业承兑汇票贴现期间利息摊销	-	-
试生产期末存货未销售	996.25	-
合计	64,397.65	106,839.07

## 8、长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资分别为 682,985.84 万元、1,265,651.50 万元、1,712,928.85 万元和 1,819,691.11 万元，分别占同期总资产的 17.07%、26.94%、24.58%和 23.43%。2019 年末，长期股权投资较上年末增加 158,285.14 万元（30.17%），主要系当期对嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司、浙江和惠污泥处置有限公司、浙江石油化工有限公司追加投资，此外新增对浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司、中广核环境科技如东有限公司的投资。2020 年末长期股权投资较上年末增加了 582,665.66 万元，增幅 85.31%，主要是由于投资浙江石油化工有限公司、浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司所致。2021 年末长期股权投资较上年末增加了 447,277.35 万元（增幅 35.34%），主要系对外投资的浙石化增加权益确认增加所致。2022 年 3 月末，公司长期股权投资较上年末增加 106,762.26 万元（6.23%），变化不大。

图表 6-21 公司长期股权投资构成情况

单位：万元

项目	2021 年末	2022 年 3 月末
嘉兴港独山港口化工物流有限公司	982.36	982.36
嘉兴杭州湾石油化工物流有限公司	6,662.44	6,662.44
浙江和惠污泥处置有限公司	1,749.75	1,749.75
浙江石油化工有限公司	1,700,510.81	1,807,273.06
浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司	2,828.49	2,828.49
中广核环境科技如东有限公司	195.00	195.00
合计	1,712,928.85	1,819,691.11

## 9、投资性房地产

近三年及一期末投资性房地产余额分别 3,306.12 万元、4,772.59 万元、3,332.03 万元和 3,225.98 万元，投资性房地产整体规模及变动均不大。2020 年末公司投资性房地产较上年末增加 1,466.47 万元（44.36%），主要系本期对外出租

房屋增加所致。2021 年末公司投资性房地产较上年末减少 1,440.56 万元（-30.18%），主要系对外出租资产减少所致。2022 年 3 月末公司投资性房地产较上年末减少 106.05 万元（-3.18%），变化不大。

### 10、固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他设备。最近三年及一期末，公司固定资产分别为 1,707,252.37 万元、1,876,423.10 万元、1,866,502.21 万元和 2,000,248.91 万元，分别占同期总资产的 42.68%、39.93%、26.78%和 25.75%，绝对额及占总资产的比重均较大。2019 年末，公司固定资产账面价值较上年末增加 217,902.55 万元（14.63%），主要系公司年产 30 万吨绿色智能化纤维项目（恒邦四期）、恒腾差别化年产 60 万吨功能性差别化纤维项目、嘉兴石化年产 30 万吨差别化纤维项目、恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 项目、恒优化纤年产 30 万吨差别化 POY 技改项目等转固所致。2020 年末，公司固定资产较上年末增加 169,170.74 万元（9.91%），主要系公司完成项目结转所致。2021 年末，公司固定资产较上年末减少 9,920.89 万元（-0.53%），变化不大。2022 年 3 月末，公司固定资产账面价值较上年末增加 133,746.70 万元（7.17%），主要系公司总部大楼项目、恒欣新材料年产 20 万吨差别化纤维智能化技术改造项目转固所致。

图表 6-22 公司固定资产构成情况

单位：万元

项目	2021 年末				2022 年 3 月末			
	账面原值	累积折旧	账面价值	占比	账面原值	累积折旧	账面价值	占比
房屋及建筑物	496,954.45	137,562.61	359,391.84	19.25%	568,297.56	134,710.50	433,587.05	21.68%
机器设备	2,668,913.11	1,176,936.21	1,491,976.91	79.93%	2,788,605.18	1,238,160.35	1,550,444.84	77.51%
运输工具	6,313.72	4,132.36	2,181.37	0.12%	7,110.62	4,311.78	2,798.84	0.14%
其他设备	47,303.51	34,351.42	12,952.10	0.69%	48,646.84	35,228.65	13,418.18	0.67%
合计	3,219,484.80	1,352,982.59	1,866,502.21	100.00%	3,412,660.20	1,412,411.29	2,000,248.91	100.00%

公司固定资产在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可回收金额，如可回收金额低于其账面价值的，按照其差额确认资产减值准备并计入当期损益。公司各类固定资产的折旧方法如下：

图表 6-23 公司固定资产折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋以及建筑物	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

### 11、在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程账面价值分别为 171,674.13 万元、229,755.35 万元、908,781.29 万元和 1,111,042.96 万元，分别占同期总资产的 4.29%、4.89%、13.04%和 14.30%。2019 年末，公司在建工程较上年末增加 38,551.17 万元（28.96%），主要系公司总部大楼项目、恒超化纤年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目、恒腾差别化锅炉超低排放节能改造项目等在建工程的投入所致。2020 年末，公司在建工程较上年末增加 58,081.22 万元（33.83%），主要是由于恒超化纤年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目、嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10,000 吨苯甲酸、5,600 吨乙醛石化聚酯一体化项目、公司集中供热项目等在建工程投入持续增加所致。2021 年末，公司在建工程较上年末增加 679,025.94 万元（295.54%），主要是由于嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目、恒阳化纤年产 240 万吨新型绿色功能性纤维、年加工 90 万吨 DTY 纤维和 25 万吨高端面料坯布智能化产业项目等在建工程投入持续增加所致。2022 年 3 月末，公司在建工程较上年末增加 202,261.67 万元（22.26%），主要系嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目、恒超化纤年产 60 万吨轻量舒感功能性差别化纤维项目等在建项目持续投入所致。

在建工程在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可回收金额，如可回收金额低于其账面价值的，按照其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

图表6-24 公司上年及近一年在建工程明细

单位：万元

2021 年末		2022 年 3 月末	
工程名称	账面价值	工程名称	账面价值
公司总部大楼项目	65,590.15	公司总部大楼项目	20,051.18

2021 年末		2022 年 3 月末	
工程名称	账面价值	工程名称	账面价值
恒翔新材料年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目	24,093.05	恒翔新材料年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目	25,089.95
嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目	524,986.13	嘉通能源年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目	656,600.69
嘉通能源阳光岛化工仓储项目	34,547.96	嘉通能源阳光岛化工仓储项目	35,724.06
佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目	58,052.15	佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目	60,252.56
嘉通物流内河港如东港区洋口港经济开发区作业区北区码头工程	10,374.27	嘉通物流内河港如东港区洋口港经济开发区作业区北区码头工程	10,888.08
恒欣新材料年产 20 万吨差别化纤维智能化技术改造项目	22,576.09	恒欣新材料年产 20 万吨差别化纤维智能化技术改造项目	7,185.82
恒欣新材料 60 万吨智能化超仿真纤维及 30 万吨差别化功能性建设项目	10.54	恒欣新材料 60 万吨智能化超仿真纤维及 30 万吨差别化功能性建设项目	19.98
恒通化纤年产 30 万吨差别化纤维工程配套成品仓库工程	6,776.44	恒通化纤年产 30 万吨差别化纤维工程配套成品仓库工程	-
恒超化纤年产 60 万吨轻量舒感功能性差别化纤维项目	17,987.23	恒超化纤年产 60 万吨轻量舒感功能性差别化纤维项目	71,670.36
嘉通能源年产 250 万吨 PTA、180 万吨多功能片材、120 万吨功能性短纤维、20000 吨增塑剂、7000 吨乙醛石化聚酯一体化项目	1,291.60	嘉通能源年产 250 万吨 PTA、180 万吨多功能片材、120 万吨功能性短纤维、20000 吨增塑剂、7000 吨乙醛石化聚酯一体化项目	1,463.30
恒阳化纤年产 240 万吨新型绿色功能性纤维、年加工 90 万吨 DTY 纤维和 25 万吨高端面料坯布智能化产业项目	73,369.49	恒阳化纤年产 240 万吨新型绿色功能性纤维、年加工 90 万吨 DTY 纤维和 25 万吨高端面料坯布智能化产业项目	122,494.31
旭阳热电沐阳临港供热片区热电联产项目	20,458.29	旭阳热电沐阳临港供热片区热电联产项目	28,260.04
新疆宇欣一期年产 30 万吨聚酯纺丝项目	34,655.37	新疆宇欣一期年产 30 万吨聚酯纺丝项目	53,104.86
宏阳印染年印染 7 亿米绿色纺织面料生产线项目	89.29	宏阳印染年印染 7 亿米绿色纺织面料生产线项目	89.29



2021 年末		2022 年 3 月末	
工程名称	账面价值	工程名称	账面价值
晨阳污水处理公司年处理 876 万吨污水项目	77.83	晨阳污水处理公司年处理 876 万吨污水项目	1,042.65
嘉恒热电阿拉尔经济技术开发区背压热电联产项目	95.28	嘉恒热电阿拉尔经济技术开发区背压热电联产项目	95.28
其他工程	13,750.10	其他工程	17,010.56
合计	908,781.29		1,111,042.96

## 12、无形资产

无形资产主要包含土地使用权、应用软件、排污权和 PTA 技术许可。最近三年及一期末,公司无形资产账面价值分别为 150,190.72 万元、159,791.48 万元、198,958.70 万元和 206,093.52 万元,分别占同期总资产的 3.75%、3.40%、2.85% 和 2.65%。2019 年末较上年末增加 43,435.36 万元(40.69%),主要系本期由于新建项目恒超化纤项目增加土地使用权,以及专利权、用能权等增加所致。2020 年末,无形资产较上年末增加 9,600.76 万元(6.39%),主要系土地使用权及 PTA 专利技术增加所致。2021 年末,无形资产较上年末增加 39,167.22 万元(24.51%),主要系土地使用权增加及新增煤炭替代量指标所致。2022 年 3 月末,无形资产较上年末增加 7,134.82 万元(3.59%),主要系土地使用权增加所致。

图表 6-25 公司上年及近一年无形资产明细

单位: 万元

项目	2021 年末		2022 年 3 月末	
	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	166,855.84	83.86%	174,330.49	84.59%
应用软件	3,949.02	1.98%	3,756.16	1.82%
排污权、用能权	2,371.11	1.19%	2,988.68	1.45%
PTA 技术许可	11,028.32	5.54%	10,321.34	5.01%
煤炭替代量指标	13,595.14	6.83%	13,547.30	6.57%
专利权	125.51	0.06%	122.30	0.06%
海域使用权	1,033.75	0.52%	1,027.25	0.50%
合计	198,958.70	100.00%	206,093.52	100.0%

## 四、负债结构及变动分析

图表 6-26 公司最近三年及一期末合并报表负债结构情况表

单位: 万元

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

短期借款	824,724.59	39.42%	763,709.86	35.97%	1,277,572.98	37.92%	1,642,224.93	40.80%
交易性金融负债	41.00	0.00%	439.80	0.02%	-	-	0.00	0.00%
应付票据	315,335.00	15.07%	353,005.00	16.62%	436,749.00	12.96%	489,600	12.16%
应付账款	310,434.89	14.84%	299,353.04	14.10%	419,841.79	12.46%	355,230.66	8.83%
预收款项	25,073.65	1.20%	132.66	0.01%	143.76	0.00%	100.27	0.00%
合同负债	-	-	42,507.31	2.00%	37,471.87	1.11%	32,350.53	0.80%
应付职工薪酬	14,668.18	0.70%	16,687.26	0.79%	25,812.09	0.77%	11,580.54	0.29%
应交税费	56,008.60	2.68%	47,810.59	2.25%	72,045.07	2.14%	17,327.50	0.43%
其他应付款	7,704.38	0.37%	25,977.29	1.22%	44,354.64	1.32%	53,933.03	1.34%
一年内到期的非流动负债	112,254.59	5.36%	500.53	0.02%	212,328.22	6.30%	322,100.51	8.00%
其他流动负债	30,760.70	1.47%	65,825.57	3.10%	155,905.85	4.63%	243,209.03	6.04%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,697,005.58</b>	<b>81.10%</b>	<b>1,615,948.91</b>	<b>76.10%</b>	<b>2,682,225.26</b>	<b>79.61%</b>	<b>3,167,657.02</b>	<b>78.70%</b>
长期借款	89,105.28	4.26%	360,830.45	16.99%	637,581.69	18.92%	803,401.72	19.96%
应付债券	294,407.18	14.07%	117,629.04	5.54%	-	-	0.00	0.00%
长期应付款	-	-	-	-	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-	2,897.19	0.09%	2,792.94	0.07%
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	941.64	0.05%	6,821.36	0.32%	4,414.86	0.13%	5,039.86	0.13%
递延收益-非流动负债	10,938.11	0.52%	22,166.62	1.04%	41,886.56	1.24%	46,103.69	1.15%
<b>非流动负债合计</b>	<b>395,392.22</b>	<b>18.90%</b>	<b>507,447.47</b>	<b>23.90%</b>	<b>686,780.30</b>	<b>20.39%</b>	<b>857,338.22</b>	<b>21.30%</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,092,397.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,123,396.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,369,005.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,024,995.24</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 2,092,397.80 万元、2,123,396.38 万元、3,369,005.56 万元和 4,024,995.24 万元。

### 1、短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为 824,724.59 万元、763,709.86 万元、1,277,572.98 万元和 1,642,224.93 万元，占总负债的比例为 39.42%、35.97%、37.92%和 40.80%，绝对额及占负债比重均较大。流动资金的需求量较大，流动资金需求主要依赖银行短期贷款来解决。2019 年末，公司短期借款较上年末增加 66,590.98 万元（8.78%），变动不大。2020 年末，公司短期借款较上年末减少 61,014.73 万元（-7.40%），主要是由于公司借款减少所致。2021 年末，公司短期借款较上年末增加 513,863.12 万元（67.29%），主要是由于公司短期资金需求增加所致。2022 年 3 月末，公司短期借款较上年末增加 364,651.95 万元（28.54%），主要系公司短期资金需求增加所致。

图表 6-27 公司短期借款构成情况

单位：万元

项目	2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
质押借款	175,500.00	13.74%	260,500.00	15.86%
抵押借款	6,005.83	0.47%	6,005.83	0.37%
保证借款	496,628.11	38.87%	672,265.66	40.94%
信用借款	80,439.04	6.30%	107,453.44	6.54%
信用证贴现借款	488,000.00	38.20%	596,000.00	36.29%
质押及保证借款	31,000.00	2.43%	-	-
合计	1,277,572.98	100.00%	1,642,224.93	100.00%

## 2、应付票据

公司的应付票据均为银行承兑汇票，主要用于原材料采购。公司将应付票据视同于银行借款进行严格管理，有效控制偿债风险。最近三年及一期末，公司应付票据余额分别为 315,335.00 万元、353,005.00 万元、436,749.00 万元和 489,600.00 万元，占总负债的比例为 15.07%、16.62%、12.96%和 12.16%。2019 年末，公司应付票据较上年末增加 81,275.00 万元（34.72%），主要系公司扩产，采购规模增加。2020 年末，公司应付票据较上年末增加 37,670.00 万元（11.95%）。2021 年末，公司应付票据较上年末增加 83,744.00 万元（23.72%），主要系公司票据结算增加所致。2022 年 3 月末，公司应付票据较上年末增加 52,851.00 万元（12.10%），变化不大。

## 3、应付账款

公司应付账款包括应付原材料采购款和设备采购款。最近三年及一期末，公司应付账款余额分别为 310,434.89 万元、299,353.04 万元、419,841.79 万元和 355,230.66 万元，占总负债的比例 14.84%、14.10%、12.46%和 8.83%。2019 年末，公司应付账款较上年末增加 17,519.91 万元（5.98%），变动不大。2020 年末，公司应付账款较上年末减少 11,081.85 万元（-3.57%），主要是由于公司当期应付原材料账款减少。2021 年末，公司应付账款较上年末增加 120,488.75 万元（40.25%），主要是由于公司在建项目期末应付工程设备款增加所致。2022 年 3 月末，公司应付账款较上年末减少 64,611.13 万元（-15.39%）。

图表 6-28 公司 2022 年 3 月末应付账款金额前五名的单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	采购内容	金额	占应付账款余额的比例
TMT 机械株式会社	非关联方	设备	68,585.69	19.31%

单位名称	与本公司关系	采购内容	金额	占应付账款余额的比例
浙江石油化工有限公司	关联方	原料	14,050.07	3.96%
桐乡市佑昌新材料有限公司	关联方	工程等	11,360.29	3.20%
浙江佑通物流有限公司	关联方	运费、海运费	5,752.64	1.62%
上海莘鸿能源科技有限公司	非关联方	原料	4,902.46	1.38%
合计			104,651.15	29.47%

#### 4、预收账款/合同负债

最近三年及一期末，公司预收账款/合同负债余额分别为 25,073.65 万元、42,639.97 万元、37,615.63 万元和 32,450.80 万元，占总负债的比例为 1.20%、2.01%、1.12%和 0.81%，绝对额及占负债合计比重不大。《企业会计准则第 14 号——收入》的通知，公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

#### 5、应付职工薪酬

最近三年及一期末，公司应付职工薪酬账面余额分别为 14,668.18 万元、16,687.26 万元、25,812.09 万元和 11,580.54 万元，占总负债比分别为 0.70%、0.79%、0.77%和 0.29%，余额及占比略有波动，主要是因为随着公司规模扩大，员工人数近年增加明显，此外工资水平整体也较往年有所增加。

#### 6、应交税费

最近三年及一期末，公司预应交税费分别为 56,008.60 万元、47,810.59 万元、72,045.07 万元和 17,327.50 万元，占总负债的比例为 2.68%、2.25%、2.14%和 0.43%，绝对额及占负债合计比重不大。2019 年末公司应交税费较上年末增加 14,708.69 万元（35.61%），期末应交税费大幅增加主要是由于公司规模增加以及利润增加后公司应交增值税及应交所得税增加所致。2020 年末公司应交税费较上年末减少 8,198.01 万元（-14.64%）。2021 年末公司应交税费较上年末增加 24,234.48 万元（50.69%），主要系公司应交增值税、应交所得税增加所致。2022 年 3 月末，公司应交税费较上年末减少 54,717.57 万元（-75.95%），主要系应交增值税、企业所得税减少所致。

#### 7、其他应付款

公司其他应付款主要是押金保证金、拆借款、货物运保费等。最近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为 7,704.38 万元、25,977.29 万元、44,354.64 万

元和 53,933.03 万元，占总负债的比例为 0.37%、1.22%、1.32%和 1.34%。

#### 8、一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款及一年内到期的租赁负债。近三年及一期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 112,254.59 万元、500.53 万元、212,328.22 万元和 322,100.51 万元，占总负债的比例为 5.36%、0.02%、6.30%和 8.00%，其波动主要系长期借款的到期分布情况所致。

#### 9、其他流动负债

其他流动负债主要为短期应付债券。近三年及一期末，公司其他流动负债分别为 30,760.70 万元、65,825.57 万元、155,905.85 万元和 243,209.03 万元，占总负债比例分别为 1.47%、3.10%、4.63%和 6.04%。2021 年末，公司其他流动负债较上年末增加 90,080.28 万元（136.85%），主要系公司发行 21 桐昆 SCP001-006 所致。2022 年 3 月末，公司其他流动负债较上年末增加 87,303.18 万元（56.00%），主要系公司发行 22 桐昆 SCP001-004 所致。

#### 10、长期借款

最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 89,105.28 万元、360,830.45 万元、637,581.69 万元和 803,401.72 万元，占总负债的比例为 4.26%、16.99%、18.92%和 19.96%。2019 年末，公司长期借款较上年末减少 82,394.72 万元（48.04%），主要是由于国开行、进出口银行及工行的多笔借款到期偿还所致。2020 年末公司长期借款同比增加 271,725.17 万元（304.95%），主要是由于本期新增多笔保证及信用长期借款。2021 年末公司长期借款同比增加 276,751.24 万元（76.70%），主要是由于公司在建项目持续投入，资金需求增加，本期新增较多长期借款所致。2022 年 3 月末，长期借款较上年末增加 165,820.03 万元（26.01%）。

图表 6-29 长期借款构成

单位：万元

项目	2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
质押借款	-	-	-	-
抵押借款	5,005.14	0.79%	5,005.14	0.62%
保证/担保借款	484,926.45	76.06%	625,391.73	77.84%
信用借款	147,650.10	23.16%	173,004.85	21.53%
合计	637,581.69	100.00%	803,401.72	100.00%

#### 11、应付债券

近三年及一期末公司应付债券余额分别为 294,407.18 万元、117,629.04 万元、0.00 万元和 0.00 万元。

## 五、所有者权益分析

图表 6-30 公司所有者权益结构情况

单位：万元

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本(或股本)	184,793.08	9.69%	219,698.50	8.53%	241,111.95	6.70%	241,111.95	6.44%
其他权益工具	69,020.02	3.62%	16,615.98	0.65%	-	-	-	-
资本公积金	622,604.45	32.64%	1,064,566.42	41.33%	1,373,153.91	38.14%	1,373,153.91	36.70%
减：库存股	-	-	0.00	0.00%	0.00	0.00%	13,168.93	0.35%
其他综合收益	-400.53	-0.02%	566.51	0.02%	1,263.57	0.04%	1,416.32	0.04%
盈余公积金	84,177.76	4.41%	100,158.32	3.89%	114,959.89	3.19%	114,959.89	3.07%
未分配利润	940,398.56	49.29%	1,165,643.33	45.26%	1,853,136.53	51.47%	2,003,457.05	53.54%
归属于母公司所有者权益合计	<b>1,900,593.34</b>	<b>99.63%</b>	<b>2,567,249.05</b>	<b>99.68%</b>	<b>3,583,625.85</b>	<b>99.53%</b>	<b>3,720,930.20</b>	<b>99.44%</b>
少数股东权益	7,103.22	0.37%	8,224.11	0.32%	16,859.33	0.47%	21,066.15	0.56%
所有者权益合计	<b>1,907,696.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,575,473.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,600,485.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,741,996.35</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司的所有者权益分别为 1,907,696.56 万元、2,575,473.16 万元、3,600,485.18 万元和 3,741,996.35 万元，呈持续增加趋势。

### 1、实收资本（或股本）

最近三年及一期末，公司实收资本余额分别为 184,793.08 万元、219,698.50 万元、241,111.95 万元和 241,111.95 万元。2019 年，可转债转股增加股本 25,997,765 股。2020 年，可转债转股增加股本 349,054,168 股。2021 年，可转债转股增加股本 90,546,063 股。2021 年 9 月，发行人向浙江磊鑫实业股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票 123,588,456 股，每股发行价格 15.94 元，募集资金净额 1,961,770,200.52 元，其中计入实收资本 123,588,456.00 元，计入资本公积 1,838,181,744.52 元。

### 2、其他权益工具

最近三年及一期，公司其他权益工具分别为 69,020.02 万元、16,615.98 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占所有者权益比分别为 3.62%、0.65%、0.00%和 0.00%。

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。受公司 2018 年年度利润分配影响,桐昆转债的转股价格于 2019 年 4 月 30 日起由原来的 12.63 元/股调整为 12.51 元/股。受公司 2019 年年度利润分配影响,桐昆转债的转股价格于 2020 年 6 月 30 日起由原来的 12.51 元/股调整为 12.28 元/股。

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。2019 年累计共有面值 325,238,000.00 元桐昆可转债转换成 25,997,765 股公司股票(股本增加 25,997,765 元),不足一股部分支付现金 5,959.85 元,同时转股确认资本公积 307,573,279.55 元并对应结转其他权益工具金额 64,602,790.46 元。2019 年按照实际利率法计提调整负债部分的摊余成本 168,717,676.41 元,转股转出利息对应调整 56,263,786.06 元,合计利息调整 224,981,462.47 元。2020 年累计共有面值 3,436,632,000.00 元桐昆可转债转换成 279,852,099 股公司股票,不足一股部分支付现金 34,662.96 元,赎回面值 38,130,000.00 元桐昆可转债,同时转股和赎回确认资本公积 3,468,726,211.83 元并对应结转其他权益工具金额 690,200,165.35 元。2020 年按照实际利率法计提调整负债部分的摊余成本 141,636,618.43 元,转股转出利息对应调整 391,080,404.96 元,合计利息调整 532,717,023.39 元,实际支付利息 4,572,768.60 元。

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〔2019〕2288 号)核准,公司于 2020 年 3 月 2 日公开发行 2,300.00 万张可转换公司债券,发行总额人民币 2,300,000,000.00 元,期限 6 年,每年付息一次,到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 2020 年 9 月 7 日至 2026 年 3 月 1 日,初始转股价格为 14.58 元/股。受公司 2019 年年度利润分配影响,桐 20 转债的转股价格于 2020 年 6 月 30 日起由原来的 14.58 元/股调整为 14.35 元/股。

本公司 2020 年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 1,993,341,150.04 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 292,414,510.34 元，计入其他权益工具。2020 年累计共有面值 993,064,000.00 元桐昆可转债转换成 69,202,069 股公司股票，不足一股部分支付现金 14,309.85 元，同时转股确认资本公积 950,523,678.09 元并对应结转其他权益工具金额 126,254,745.06 元。2020 年按照实际利率法计提调整负债部分的摊余成本 70,707,718.25 元，转股转出利息对应调整 102,038,217.69 元，合计利息调整 172,745,935.93 元。2021 年累计共有面值 1,299,348,000.00 元桐昆可转债转换成 90,546,063 股公司股票，不足一股部分支付现金 11,995.95 元，赎回面值 7,588,000.00 元桐 20 转债，同时转股和赎回确认资本公积 1,246,112,985.60 元并对应结转其他权益工具金额 166,159,765.28 元。本期按照实际利率法计提调整负债部分的摊余成本 1,691,716.37 元，转股转出利息对应调整 128,816,840.18 元，合计利息调整 130,508,556.55 元，实际支付利息 19,880.56 元。

### 3、资本公积

最近三年及一期末，公司的资本公积分别为 622,604.45 万元、1064566.42 万元、1,373,153.91 万元、1,373,153.91 万元。2019 年末，公司资本公积较上年末增加，主要为可转债转股后，股本溢价部分计入资本公积所致。2020 年公司本期因可转债转股增加资本公积-股本溢价 4,419,249,889.92 元；因公司联营企业浙江石油化工有限公司所有者权益的其他变动，公司按所持股权比例计算应享有的份额，记入资本公积-其他资本公积 369,793.93 元。2021 年公司因可转债转股增加资本公积-股本溢价 1,246,112,985.60 元，因非公开发行股票增加资本公积-股本溢价 1,838,181,744.52 元。2021 年 2 月，公司同一控制下企业合并安徽佑顺，将长期股权投资的初始投资成本与支付的现金之间的差额 14,430,227.11 元冲减资本公积。同时将安徽佑顺合并日净资产与公司长期股权投资予以合并抵销，减少资本公积 68,709,772.89 元。孙公司恒欣新材料少数股东增资导致子公司恒通化纤股权稀释，恒通化纤按照按照增资前的整体持股比例计算的享受恒欣新材料账面净资产的份额与按照增资后持股比例计算的金额的差额调增资本公积 13,777.80 元。因公司联营企业浙江石油化工有限公司所有者权益的其他变动，公司按所持股权比例计算应享有的份额，记入资本公积-其他资本公积



2,506,408.60 元。

#### 4、未分配利润

最近三年及一期末，公司未分配利润分别为 940,398.56 万元、1,165,643.33 万元、1,853,136.53 万元和 2,003,457.05 万元，占所有者权益比例分别为 49.29%、45.26%、51.47%和 53.54%。

#### 六、盈利能力分析

图表6-31 公司最近三年及一期主要盈利数据表

单位：万元

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
<b>一、营业总收入</b>	<b>5,058,243.07</b>	<b>4,583,269.28</b>	<b>5,913,095.33</b>	<b>1,299,428.62</b>
营业收入	5,058,243.07	4,583,269.28	5,913,095.33	1,299,428.62
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,708,812.02</b>	<b>4,516,444.47</b>	<b>5,562,338.14</b>	<b>1,244,916.02</b>
营业成本	4,461,035.11	4,293,746.34	5,261,491.49	1,173,077.62
税金及附加	12,167.19	9,049.68	14,688.90	2,056.09
销售费用	16,336.53	7,929.38	8,000.91	2,170.50
管理费用	65,956.25	68,832.43	99,476.35	27,656.71
研发费用	111,810.80	104,194.74	145,972.60	30,712.95
财务费用	41,506.15	32,691.90	32,707.90	9,242.16
其中：利息费用	63,362.96	63,254.60	58,397.90	16,962.62
利息收入	26,157.54	29,471.46	26,911.12	8,243.08
加：其他收益	9,143.95	7,286.36	10,262.78	570.62
投资收益	17,153.70	217,279.20	443,842.19	107,465.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,314.45	222,125.29	444,830.17	106,762.26
公允价值变动净收益	97.05	5,014.90	-1,971.30	-
资产减值损失	-	-	-1,684	-
信用减值损失	-185.00	695.18	-1,573.97	488.70
资产处置收益	66.43	-152.09	-130.53	-17.71
<b>三、营业利润</b>	<b>375,707.18</b>	<b>296,948.37</b>	<b>799,501.93</b>	<b>163,020.17</b>
加：营业外收入	3,818.76	3,576.67	3,990.75	1,304.75
减：营业外支出	3,295.60	228.37	5,799.02	108.56
<b>四、利润总额</b>	<b>376,230.33</b>	<b>300,296.67</b>	<b>797,693.66</b>	<b>164,216.36</b>
减：所得税	86,600.34	14,661.70	62,456.14	13,239.02
<b>五、净利润</b>	<b>289,629.99</b>	<b>285,634.97</b>	<b>735,237.52</b>	<b>150,977.34</b>
减：少数股东损益	1,188.84	981.89	2,017.56	656.81
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>288,441.14</b>	<b>284,653.09</b>	<b>733,219.96</b>	<b>150,320.53</b>
加：其他综合收益	34.08	967.04	697.06	152.75
<b>六、综合收益总额</b>	<b>289,664.07</b>	<b>286,602.01</b>	<b>735,934.58</b>	<b>151,130.09</b>

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年一季度
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,188.84	981.89	2,017.56	656.81
归属于母公司普通股股东综合收益总额	288,475.22	285,620.12	733,917.02	150,473.28
净利润率	5.73%	6.23%	12.43%	11.62%
净资产收益率	16.45%	12.74%	23.84%	4.12%
总资产收益率	7.76%	6.57%	12.59%	2.05%

注：2022年1-3月相关比例均未年化，净资产收益率=归母净利润/平均净资产，总资产收益率=净利润/平均总资产。

### （一）盈利情况分析

#### 1、营业收入

最近三年及一期，营业收入分别为 5,058,243.07 万元、4,583,269.28 万元、5,913,095.33 万元和 1,299,428.62 万元。2019 年，公司营业收入较上年同期增加 898,168.19 万元（21.59%）。近年来公司涤纶长丝产能持续扩张，伴随着产能的逐步释放，公司涤纶长丝产销保持了快速增长。2019 年公司恒邦四期、恒腾四期以及恒优等多个项目投产，涤纶长丝产能提升 120 万吨自 690 万吨，带动了全年涤纶长丝产销的增长。2020 年，受疫情等因素影响，公司营业总收入同比减少 474,973.79 万元（-9.39%）。2021 年，公司营业收入较上年同比增加 1,329,826.05 万元（29.01%），主要系疫情影响转弱，涤纶长丝行业进入修复期，公司产品销量和价格有明显提升所致。2022 年一季度，公司营业收入同比增加 186,123.94 万元（16.72%）。

#### 2、营业成本

最近三年及一期，营业成本分别为 4,461,035.11 万元、4,293,746.34 万元、5,261,491.49 万元和 1,173,077.62 万元。2019 年营业成本同比增加 786,788.11 万元（21.41%），2020 年营业成本同比减少 167,288.77 万元（-3.75%），2021 年营业成本同比增加 967,745.15 万元（22.54%），2022 年一季度营业成本同比增加 233,271.17 万元（24.82%），公司营业成本与营业收入变动趋势基本一致，成本与收入匹配。2022 年一季度营业成本增幅较营业收入增幅大，主要系油价大涨，原材料涨幅高于产品价格涨幅所致。

#### 3、其他收益

最近三年及一期，公司其他收益分别为 9,143.95 万元、7,286.36 万元、

10,262.78 万元和 570.62 万元。自 2017 年 6 月 12 日起，公司执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。与企业日常活动有关的政府补助计入“其他收益”或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收入。其他收益主要为科技补助、政府奖励等。

#### 4、投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 17,153.70 万元、217,279.20 万元、443,842.19 万元和 107,465.96 万元。2019 年投资收益较上年同期增加 15,163.66 万元（761.98%），主要系本期按权益法核算的长期股权投资收益所致。2020 年投资收益较上年同期增加 200,125.50 万元（1,166.66%），主要系本期按权益法核算的确认浙石化损益所致。2021 年投资收益较上年同期增加 226,562.99 万元（104.27%），主要系本期按权益法核算的确认浙石化损益所致。浙石化舟山绿色石化基地投资建设的“4,000 万吨/年炼化一体化项目”各项工程进展顺利。一期工程实现稳定满负荷运行，二期工程炼油、芳烃、乙烯及下游化工品装置等已全面投料试车。

#### 5、资产减值损失/信用减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失/信用减值损失分别为-185.00 万元、695.18 万元、-3,258.4 万元、488.70 万元。2019 年 9 月 19 日，中华人民共和国财政部发布《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）（以下简称“财会[2019]16 号”），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。根据上述修订要求，公司按照该文件规定的一般企业财务报表格式编制公司的财务报表，利润表新增“信用减值损失”项目。

#### 6、营业外收入和营业外支出

最近三年及一期，公司营业外收入分别为 3,818.76 万元、3,576.67 万元、3,990.75 万元和 1,304.75 万元。

最近三年及一期，公司营业外支出分别为 3,295.60 万元、228.37 万元、5,799.02 万元和 108.56 万元。

#### 7、营业利润、净利润

2019 年，公司营业利润和净利润分别为 375,707.18 万元、289,629.99 万元，

分别同比增加 97,896.82 万元（35.24%）、76,484.90 万元（35.88%），这主要是由于近年来公司涤纶长丝产能持续扩张，伴随着产能的逐步释放，公司涤纶长丝产销保持了快速增长，此外涤纶长丝价差虽然略有下滑，行业景气度呈下滑态势，但公司实施了较好的成本控制。

2020 年，公司营业利润和净利润分别为 296,948.37 万元和 285,634.97 万元，分别同比减少 78,758.81 万元（-20.96%）、3995.01 万元（-1.38%），主要系 2020 年疫情导致下游复工复产时间滞后，下游需求下滑；低油价使得公司原材料价格下降，下游补库存需求同样下降，涤纶长丝价差有所收窄，因此影响公司当期业绩。

2021 年，公司营业利润和净利润分别为 799,501.93 万元和 735,237.52 万元，分别同比增加 502,553.56 万元（169.24%）、449,602.55 万元（157.40%），主要系疫情影响转弱，涤纶长丝行业进入修复期，公司产品销量和价格有明显提升，以及投资参股并持有 20% 股权的浙石化舟山绿色石化基地投资建设的“4,000 万吨/年炼化一体化项目”各项工程进展顺利，浙江石化盈利能力逐步提升，投资收益大幅增加所致。

2022 年一季度，公司营业利润和净利润分别为 163,020.17 万元和 150,977.34 万元，分别同比减少 32,334.63 万元（-16.55%）、20,949.96 万元（-12.19%），主要系疫情反复，下游需求疲软以及油价大幅上涨导致原材料价格涨幅高于公司产品价格涨幅所致。

## 8、净资产收益率、总资产收益率

最近三年及一期，公司净资产收益率分别为 16.45%、12.74%、23.84% 和 4.12%，公司总资产收益率分别为 7.76%、6.57%、12.59% 和 2.05%，得益于公司多年经营发展积累起来的领先优势、行业稳固地位，净资产收益率、总资产收益率近三年相对维持稳定。

### （二）期间费用分析

图表6-32 期间费用情况

单位：万元

项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	16,336.53	0.32%	7,929.38	0.17%	8,000.91	0.14%	2,170.50	0.17%
管理费用	65,956.25	1.30%	68,832.43	1.50%	99,476.35	1.68%	27,656.71	2.13%

项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-3 月	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
研发费用	111,810.80	2.21%	104,194.74	2.27%	145,972.60	2.47%	30,712.95	2.36%
财务费用	41,506.15	0.82%	32,691.90	0.71%	32,707.90	0.55%	9,242.16	0.71%
合计	235,609.73	4.66%	213,648.45	4.66%	286,157.75	4.84%	69,782.31	5.37%

注：“占收入比”指各期间费用占营业总收入的比重

### 1、销售费用

公司的销售费用主要由外销报关费及港杂费、货物运保费、销售佣金、营销人员的职工薪酬等构成。最近三年及一期公司销售费用分别为 16,336.53 万元、7,929.38 万元、8,000.91 万元和 2,170.50 万元，占营业收入的比例分别为 0.32%、0.17%、0.14%和 0.17%。2019 年同比增加 3,752.53 万元（29.82%），2020 年同比减少 8,407.15 万元（-51.46%），主要系根据新收入准则，运费调整至营业成本所致。2021 年同比增加 71.53 万元（0.90%），变化不大。2022 年一季度销售费用同比减少 6.42 万元（-0.29%），变化不大。

### 2、管理费用

公司的管理费用主要由职工薪酬、无形资产摊销及保险费、税金、业务招待费等构成。最近三年及一期公司管理费用分别为 65,956.25 万元、68,832.43 万元、99,476.35 万元和 27,656.71 万元，占营业收入的比例分别为 1.30%、1.50%、1.68%和 2.13%。2019 年，2020 年公司管理费用同比增加，主要系当期职工薪酬增加所致。2021 年公司管理费用同比增加 30,643.92 万元（44.52%），主要系职工薪酬增加所致。2022 年一季度公司管理费用同比增加 8,233.07 万元（42.39%），主要系职工薪酬增加所致。

### 3、研发费用

最近三年及一期公司研发费用分别为 111,810.80 万元、104,194.74 万元、145,972.60 万元和 30,712.95 万元，占营业收入的比例分别为 2.21%、2.27%、2.47%和 2.36%。2019 年研发费用 111,810.80 万元，较上年同期增加 129.15%，当期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，公司加大研发力度，本年研发人员人数从 2018 年的 683 人增加至 2019 年的 1,293 人，研发人员工资及研发材料等支出增加。2020 年研发费用 104,194.74 万元，继续加大研发投入。2021 年研发费用同比增加 41,777.86 万元（40.10%），主要系公司加大研发力度，研发投入增加及受原辅料价格上涨，研发成本上升所致。2022 年一季度公司研

发费用同比增加 776.48 万元（2.59%），变化不大。

#### 4、财务费用

公司财务费用主要由银行借款利息支出、银行存款利息收入、手续费、贴现支出、汇兑净损益构成。最近三年及一期，公司财务费用分别为 41,506.15 万元、32,691.90 万元、32,707.90 万元和 9,242.16 万元，占营业收入的比例分别 0.82%、0.71%、0.55%和 0.71%。2019 年财务费用同比减少 15,816.19 万元（27.59%），主要系收到的银行利息收入增加所致。2020 年公司财务费用同比减少 8,814.25 万元（-21.24%），主要由于当期利息支出减少所致。2021 年公司财务费用同比增加 16.00 万元（0.05%），变化不大。2022 年一季度公司财务费用同比增加 1,107.33 万元（13.61%），变化不大。

#### 5、期间费用占营业收入的比重

最近三年及一期，公司期间费用总额占营业收入的比重分别为 4.66%、4.66%、4.84%和 5.37%。

### 七、现金流量分析

#### （一）现金流入情况分析

图表 6-33 最近三年及一期现金流入情况

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
经营活动现金流入	5,523,165.39	5,195,653.16	6,665,307.15	1,430,853.57
投资活动现金流入	1,694,247.09	594,099.20	108,836.93	26,433.38
筹资活动现金流入	1,551,326.11	1,832,503.13	2,915,543.60	1,149,721.08
现金流入合计	8,768,738.59	7,622,255.49	9,689,687.68	2,607,008.03
经营活动现金占现金总流入比	62.99%	68.16%	68.79%	54.88%
投资活动现金占现金总流入比	19.32%	7.79%	1.12%	1.01%
筹资活动现金占现金总流入比	17.69%	24.04%	30.09%	44.10%

公司的现金流入主要由经营活动和筹资活动产生。近三年及一期，公司经营活动现金流入分别为 5,523,165.39 万元、5,195,653.16 万元、6,665,307.15 万元和 1,430,853.57 万元。2019 年公司经营活动现金流入同比增加 570,291.94 万元（11.51%），主要是销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2020 年公司经营活动现金流入同比减少 327,512.23 万元（-5.93%），主要是当期销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。2021 年公司经营活动现金流入同比增加 1,469,653.99 万元（28.29%），主要系涤纶长丝行业进入修复期，公司销售商品、提供劳务收

到的现金增加所致。2022 年一季度公司经营活动现金流入同比增加 225,724.92 万元（18.73%）。

近三年及一期，公司投资活动现金流入分别为 1,694,247.09 万元、594,099.20 万元、108,836.93 万元和 26,433.38 万元。公司各期投资活动现金流入主要受到期赎回结构性存款金额变动影响，公司会根据市场行情、公司账面资金盈余情况购入结构性存款以进行短期理财安排，结构性存款计入货币资金科目，到期后赎回。2019 年，公司投资活动现金流入同比增加 824,117.12 万元（94.71%），主要系赎回结构性存款及收益增加。2020 年公司投资活动现金流入同比减少 1,100,147.88 万元（-64.93%），主要是当期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。2021 年公司投资活动现金流入同比减少 485,262.27 万元（-81.68%），主要系当期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。2022 年一季度公司投资活动现金流入同比增加 25,747.16 万元（3,752.03%），主要系当期收到其他与投资活动有关的现金较多所致。

近三年及一期，公司筹资活动现金流入分别为 1,551,326.11 万元、1,832,503.13 万元、2,915,543.60 万元和 1,149,721.08 万元。2019 年，公司筹资活动现金流入同比减少 258,457.34 万元（14.28%），主要是由于当期取得借款较少。2020 年公司筹资活动现金流入同比增加 281,177.02 万元（18.12%），主要系当期新增银行借款，导致筹资活动现金流入增加。2021 年公司筹资活动现金流入同比增加 1,083,040.47 万元（59.10%），主要系取得借款收到的现金增加所致。2022 年一季度，公司筹资活动现金流入同比增加 291,437.50 万元（33.96%），主要是公司资金需求增加，融资相应增加所致。

## （二）现金流出情况分析

图表 6-34 最近三年及一期现金流出情况

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
经营活动现金流出	5,011,565.25	4,860,905.52	6,385,913.32	1,804,201.42
投资活动现金流出	2,060,627.94	1,047,392.40	1,160,972.05	360,459.64
筹资活动现金流出	1,494,392.63	1,562,075.07	1,861,452.81	579,659.85
现金流出合计	8,566,585.82	7,470,372.99	9,408,338.18	2,744,320.91
经营活动现金占现金总流出比	58.50%	65.07%	67.88%	65.74%
投资活动现金占现金总流出比	24.05%	14.02%	12.34%	13.13%
筹资活动现金占现金总流出比	17.44%	20.91%	19.79%	21.12%

公司的现金流出由经营活动、筹资活动和投资活动产生。经营活动现金流出主要指购买商品和接受劳务支付现金，投资活动现金流出主要由购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及对外投资等支付现金构成，筹资活动现金流出主要由偿还债务支付现金、分配股利等构成。

从公司近三年及一期的现金流出情况来看，经营活动流出变化情况与经营支出波动一致，2021 年经营活动现金流出同比增加 1,525,007.80 万元（31.37%），主要系公司产品销售明显提升，原材料采购等支出相应增加所致。

近三年及一期，公司根据市场行情、公司账面资金盈余情况购入结构性存款以进行短期理财安排，结构性存款计入货币资金科目，从而对公司投资活动现金流出产生影响。2019 年，公司投资活动现金流出同比增加 419,028.14 万元（25.53%），主要是由于公司支付其他与投资活动有关的现金增加。2021 年公司投资活动现金流出同比增加 113,579.65 万元（10.84%）。2022 年一季度，公司投资活动现金流出同比增加 250,037.38 万元（226.44%），主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

2019 年公司筹资活动现金流出同比增加 166,942.72 万元（12.58%），主要系偿还债务导致流出增加所致。2021 年公司筹资活动现金流出同比增加 299,377.74 万元（19.17%），2022 年一季度公司筹资活动现金流出同比增加 63,602.43 万元（12.32%），主要系公司债务规模扩大，偿还债务导致流出增加所致。

### （三）现金净流量情况分析

图表6-35 公司最近三年及一期现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
经营活动现金净流量	511,600.14	334,747.64	279,393.83	-373,347.85
投资活动现金净流量	-366,380.86	-453,293.20	-1,052,135.12	-334,026.27
筹资活动现金净流量	56,933.48	270,428.06	1,054,090.79	570,061.23
汇率变动对现金影响	-966.59	-75.43	-144.02	-248.57
现金净流量合计	201,186.18	151,807.08	281,205.48	-137,561.46

从公司近三年及最近一期现金净流量情况可以看出，经营活动、投资活动和筹资活动均对整体现金净流量产生较大影响。

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为511,600.14万元、



334,747.64万元、279,393.83万元和-373,347.85万元。2019年公司经营活动现金净流量同比增加268,995.28万元（110.88%），主要受益于公司产能扩张，公司涤纶长丝产销保持了快速增长，近年公司销售商品收到的现金增加。2020年公司经营活动现金净流量同比减少176,852.50万元（-34.57%），主要系2020年受疫情及国际油价大幅波动影响，营收下降导致销售商品收到的现金减少。2021年公司经营活动现金净流量同比减少55,353.81万元（-16.54%）。2022年一季度公司经营活动现金净流量为-373,347.85万元，同比减少925.05万元（-0.25%），变化不大。

最近三年及一期，公司投资活动现金净流量分别为-366,380.86万元、-453,293.20万元、-1,052,135.12万元和-334,026.27万元，投资活动现金呈净流出态势。2019年净流出增加了405,088.97万元（52.51%），主要为购买结构性存款等增加其他与投资活动有关的现金支付所致。2020年净流出增加了86,912.34万元（23.72%），主要为购买结构性存款等其他与投资活动有关的现金支付所致。2021年净流出同比增加598,841.92万元（132.11%），主要系公司加大项目投入，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2022年一季度净流出同比增加224,290.23万元（204.39%），主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

最近三年及一期，公司筹资活动现金净流量分别为56,933.48万元、270,428.06万元、1,054,090.79万元和570,061.23万元。2019年公司筹资活动现金净流量同比减少425,400.06万元（88.20%），主要系当期偿还借款增加，以及收到的借款减少综合所致。2020年公司筹资现金净流量同比增加213,494.58万元（374.99%），主要系当期新增借款增加以及可转债所致。2021年公司筹资现金净流量同比增加783,662.73万元（289.79%），主要系公司加大项目投入，资金需求增加，融资相应增加所致。2022年一季度公司筹资现金净流量同比增加227,835.06万元（66.57%），主要系资金需求增加，融资相应增加所致。

## 八、偿债能力分析

### （一）长期偿债能力分析

图表6-36 公司最近三年及一期长期偿债能力指标

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 3 月
长期借款	89,105.28	360,830.45	637,581.69	803,401.72

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 3 月
应付债券	294,407.18	117,629.04	0.00	0.00
有息负债合计	1,351,252.34	1,303,130.75	2,277,476.78	3,008,348.11
已获利息倍数 (EBIT/利息费用)	11.11	5.75	14.66	-
经营性净现金流/有息负债	0.39	0.26	0.12	-0.12
资产负债率	52.31%	45.19%	48.34%	51.82%

已获利息倍数 (EBIT/利息费用) 反映企业息税前利润能够保障所需支付的债务利息的安全程度。最近三年, 公司利息保障倍数分别为 11.11、5.75、14.66, 呈现波动变化, 2020 年已获利息倍数 (EBIT/利息费用) 大幅下降, 主要受由于业绩受疫情影响, 息税前利润下降明显。2021 年已获利息倍数 (EBIT/利息费用) 大幅增加至 14.66, 主要系涤纶长丝行业进入修复期, 产品价格及销量均较同期提升以及浙石化投资收益增加所致。

最近三年及一期, 经营性净现金流/有息负债分别为 0.39、0.26、0.12 和 -0.12。2022 年一季度经营性净现金流/有息负债为 -0.12, 主要系一季度经营性现金流为净流出。

最近三年及一期末, 公司资产负债率分别为 52.31%、45.19%、48.34% 和 51.82%。随着公司产能的扩张, 盈利不断积累以及公司发行可转债的转股, 导致公司的资产负债率下降明显。

## (二) 短期偿债能力分析

图表 6-37 公司最近三年及一期短期偿债能力指标

单位: 万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 3 月
短期借款	824,724.59	763,709.86	1,277,572.98	1,642,224.93
一年内到期的非流动负债	112,254.59	500.53	212,328.22	322,100.52
其他流动负债	30,760.70	65,825.57	155,905.85	243,209.03
经营性现金流净额	511,600.14	334,747.64	279,393.83	-373,347.85
流动比率	0.75	0.65	0.70	0.74
速动比率	0.59	0.48	0.50	0.47
EBITDA/利息费用	15.97	9.02	18.76	-
经营性现金流净额/短期债务	0.53	0.40	0.17	-0.17

最近三年和一期末, 公司的流动比率分别为 0.75、0.65、0.70 和 0.74, 速动比率分别为 0.59、0.48、0.50 和 0.47, 因为公司行业特性, 公司流动比率、速度比率一般。

EBITDA/利息费用来看, 由于公司近年盈利能力增加, EBITDA/利息费用指

标相应上升，因为公司短期债务较高，所以经营性现金流净额/短期债务较弱。

## 九、资产运营效率分析

图表6-38 公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
应收账款周转率（次/年）	184.16	213.08	223.22	25.45
存货周转率（次/年）	13.00	15.38	12.82	1.69
总资产周转率（次/年）	1.35	1.05	1.01	0.18

注：2022年1-3月指标为非年化指标。

从上述资产周转能力指标来看，随着公司生产能力的增长、收入规模的扩大，公司资产周转能力仍然保持了较强的水平。

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为184.16次/年、213.08次/年、223.22次/年和25.45次/年，2019年及2020年上升较快，主要是由于公司期末应收账款余额较以往有明显下降。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为13.00次/年、15.38次/年、12.82次/年和1.69次/年各年略有波动，2019年及2020年末较上年有所上升，主要公司始终坚持低库存的销售策略，灵活运用多种方式促销产品，并根据市场情况适时调整原材料采购策略，达到存货产销动态平衡。2021年度存货周转率有所下降，主要是原材料价格波动大，公司通过库存管理等方式应对上游原材料价格的波动，以及年末需求端走弱，库存商品增加所致。

最近三年及一期，公司总资产周转率分别为1.35次/年、1.05次/年、1.01次/年和0.18次/年，整体保持相对稳定。

## 十、公司有息债务情况

### （一）公司最近三年及一期有息债务余额及信用履约情况

图表 6-39 公司最近三年及一期有息债务情况

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 3 月末
短期借款	824,724.59	763,709.86	1,277,572.98	1,642,224.93
1 年内到期的长期借款	112,254.59	500.53	211,213.50	320,960.87
长期借款	89,105.28	360,830.45	637,581.69	803,401.72
应付债券	294,407.18	117,629.04	0.00	0.00
其他流动负债中的有息债务（注）	30,760.70	60,460.87	151,108.61	241,760.59
合计	1,351,252.34	1,303,130.75	2,277,476.78	3,008,348.11

注：其他流动负债中的有息债务为公司存续的超短期融资券及计提的利息。

公司与国内各大银行建立了长期、友好的合作关系,严格遵守银行结算纪律,按时归还银行借款本息,信用良好。

## (二) 公司及下属子公司的银行借款情况

图表6-30 2022年3月末公司未到期的银行借款信用方式

单位: 万元

借款类别	短期借款	1 年内到期的长期借款	长期借款	合计	占比
信用借款	107,453.44	1,200.00	173,004.85	281,658.29	10.18%
抵押借款	6,005.83	14,015.07	5,005.14	25,026.04	0.90%
保证借款	672,265.66	305,745.80	625,391.73	1,603,403.19	57.96%
质押借款	260,500.00	0.00	0.00	260,500.00	9.42%
信用证贴现借款	596,000.00	0.00	0.00	596,000.00	21.54%
合计	1,642,224.93	320,960.87	803,401.72	2,766,587.52	100.00%

图表6-41 2022年3月末公司银行借款

单位: 万元、%

借款人	贷款银行	贷款金额折人民币	贷款日	到期日	利率	抵质押担保情况
<b>短期借款:</b>						
桐昆	桐乡中行	10,000.00	2022/1/12	2023/1/10	3.2-3.6	保证
桐昆	桐乡工行	10,000.00	2021/9/18	2022/9/10	3.2-3.6	信用
桐昆	桐乡工行	13,000.00	2021/10/15	2022/10/14	3.2-3.6	信用
桐昆	桐乡工行	10,000.00	2022/1/1	2022/6/23	3.2-3.6	信用
桐昆	中信银行	17,000.00	2021/6/16	2022/6/15	3.2-3.6	信用
桐昆	桐乡交行	10,000.00	2022/3/14	2023/3/14	3.2-3.6	保证
桐昆	桐乡交行	10,000.00	2022/3/18	2023/3/18	3.2-3.6	保证
桐昆	桐乡交行	10,000.00	2022/3/21	2023/3/21	3.2-3.6	保证
桐昆	邮储银行	10,000.00	2022/3/30	2023/3/29	3.2-3.6	信用
桐昆	广发银行	10,000.00	2021/11/19	2022/11/7	2.25-3.1	国内证福费廷
桐昆	浙商银行	20,000.00	2021/11/23	2022/11/21	2.25-3.1	国内证福费廷
桐昆	宁波银行	10,000.00	2021/11/24	2022/11/23	2.25-3.1	国内证福费廷
桐昆	兴业银行	10,000.00	2021/11/26	2022/11/25	2.25-3.1	国内证福费廷
桐昆	桐乡中行	2,539.28	2021/8/12	2022/6/8	0.59-1.3544	保证
桐昆	桐乡中行	5,713.38	2021/8/17	2022/6/8	0.59-1.3544	保证
桐昆	桐乡农行	5,078.56	2021/11/25	2022/5/23	0.59-1.3544	保证
桐昆	宁波银行	1,904.46	2022/2/28	2022/8/26	0.59-1.3544	信用
恒通	桐乡建行	8,000.00	2021/6/4	2022/6/3	3.2-3.6	保证
恒通	汇丰银行	9,500.00	2021/11/9	2022/5/7	3.2-3.6	保证
恒通	桐乡工行	10,000.00	2021/12/28	2022/6/23	3.2-3.6	保证

恒通	桐乡建行	10,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒盛	桐乡建行	10,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒盛	桐乡建行	6,000.00	2022/1/26	2023/1/25	3.2-3.6	抵押
恒盛	桐乡建行	9,000.00	2022/1/26	2023/1/25	3.2-3.6	保证
恒盛	桐乡工行	10,000.00	2021/10/15	2022/10/14	3.2-3.6	保证
恒超	桐乡农行	2,125.41	2021/8/9	2022/8/8	0.50 -1.5	保证
恒超	桐乡建行	10,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒超	桐乡工行	10,000.00	2022/1/1	2022/6/23	3.2-3.6	保证
恒超	洲泉中行	15,000.00	2022/1/19	2023/1/17	3.2-3.6	保证
石化	乍浦工行	10,000.00	2021/10/9	2022/4/8	3.2-3.6	保证
石化	乍浦工行	10,000.00	2021/10/14	2022/4/13	3.2-3.6	保证
石化	乍浦工行	10,000.00	2021/10/26	2022/4/25	3.2-3.6	保证
石化	桐乡浦发	20,000.00	2021/12/22	2022/12/22	3.2-3.6	保证
石化	桐乡浦发	10,000.00	2022/1/5	2023/1/5	3.2-3.6	保证
石化	乍浦建行	10,000.00	2022/2/7	2023/2/6	3.2-3.6	保证
石化	渣打银行	10,000.00	2022/2/14	2022/7/30	3.2-3.6	保证
石化	乍浦中行	10,000.00	2022/2/28	2022/8/27	3.2-3.6	保证
石化	杭州银行	20,000.00	2022/2/28	2023/2/27	3.2-3.6	保证
石化	桐乡农行	10,000.00	2021/6/24	2022/6/23	3.2-3.6	保证
石化	桐乡农行	10,000.00	2022/2/22	2023/2/21	3.2-3.6	保证
石化	桐乡农行	10,000.00	2021/11/10	2022/11/4	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡农行	8,000.00	2022/2/15	2023/2/6	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖华夏	5,000.00	2021/6/25	2022/6/27	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖华夏	10,000.00	2021/6/9	2022/6/9	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖华夏	10,000.00	2022/3/11	2022/12/6	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖华夏	20,000.00	2022/3/11	2022/12/6	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡招行	20,000.00	2021/9/29	2022/9/19	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡招行	10,000.00	2021/10/26	2022/9/20	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡招行	10,000.00	2021/12/20	2022/6/16	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡招行	9,000.00	2022/1/18	2022/7/15	2.25-3.1	国内证议付
石化	嘉兴招行	20,000.00	2021/9/29	2022/9/15	2.25-3.1	国内证议付
石化	嘉兴招行	20,000.00	2021/9/29	2022/9/15	2.25-3.1	国内证议付
石化	嘉兴招行	10,000.00	2021/11/17	2022/9/15	2.25-3.1	国内证议付
石化	嘉兴光大	5,000.00	2021/5/20	2022/5/18	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡邮储	5,000.00	2021/11/23	2022/7/18	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡邮储	12,000.00	2022/2/11	2023/2/10	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	上海农商行	10,000.00	2021/5/24	2022/5/24	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	上海农商行	10,000.00	2021/6/30	2022/6/30	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	上海农商行	10,000.00	2021/7/8	2022/7/8	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	上海农商行	20,000.00	2021/9/30	2022/9/29	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	10,000.00	2021/5/25	2022/5/18	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	20,000.00	2021/6/8	2022/5/10	2.25-3.1	国内证福费廷

石化	平安银行	10,000.00	2021/6/18	2022/6/10	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	10,000.00	2021/7/12	2022/5/17	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	15,000.00	2021/8/10	2022/5/12	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	15,000.00	2021/9/13	2022/5/10	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平安银行	20,000.00	2022/1/10	2022/11/17	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	杭州银行	10,000.00	2021/6/8	2022/5/30	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡建行	5,000.00	2021/7/1	2022/6/17	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	13,000.00	2021/9/16	2022/9/12	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	10,000.00	2021/12/28	2022/12/23	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	5,000.00	2022/1/26	2022/7/22	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	10,000.00	2022/1/26	2022/7/22	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	20,000.00	2022/1/26	2023/1/20	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡建行	20,000.00	2022/3/17	2023/1/20	2.25-3.1	国内证议付
石化	浙商银行	20,000.00	2021/8/19	2022/8/16	2.25-3.1	国内证议付
石化	浙商银行	20,000.00	2021/9/16	2022/9/14	2.25-3.1	国内证议付
石化	广发银行	20,000.00	2021/11/12	2022/11/10	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡民生	10,000.00	2022/2/21	2023/2/17	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	乍浦建行	15,000.00	2022/3/2	2022/11/25	2.25-3.1	国内证议付
石化	桐乡中行	5,000.00	2022/3/9	2022/9/5	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡中行	5,000.00	2022/3/9	2022/9/5	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	桐乡中行	4,000.00	2022/3/9	2022/9/5	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	宁波银行	10,000.00	2022/3/23	2023/3/22	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖农行	5,500.00	2021/11/19	2022/5/17	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖农行	4,500.00	2021/11/19	2022/5/17	2.25-3.1	国内证福费廷
石化	平湖农行	3,174.10	2021/10/13	2022/10/12	0.59-1.3544	保证
石化	平湖农行	5,395.97	2021/10/14	2022/10/13	0.59-1.3544	保证
石化	平湖农行	1,428.35	2021/11/16	2022/11/15	0.59-1.3544	保证
石化	平湖农行	2,856.69	2022/1/12	2022/7/11	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	5,395.97	2021/8/13	2022/7/11	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	2,539.28	2021/8/18	2022/7/11	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	2,856.69	2021/8/23	2022/7/11	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	2,856.69	2021/11/18	2022/11/17	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	2,856.69	2021/11/23	2022/11/22	0.59-1.3544	保证
石化	平湖中行	2,856.69	2022/1/12	2023/1/11	0.59-1.3544	保证
石化	宁波银行	5,713.38	2022/3/18	2022/9/17	0.59-1.3544	保证
石化	宁波银行	6,348.20	2022/3/21	2022/9/21	0.59-1.3544	保证
石化	宁波银行	3,174.10	2022/3/28	2022/9/28	0.59-1.3544	保证
恒优	乍浦建行	3,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒优	乍浦建行	10,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒优	平湖农行	2,158.39	2021/10/12	2022/10/10	0.59-1.3544	保证
恒优	渣打银行	10,000.00	2022/1/10	2022/6/30	3.2-3.6	保证
恒优	渣打银行	3,000.00	2022/2/14	2022/8/12	3.2-3.6	保证

恒优	汇丰银行	10,000.00	2021/10/27	2022/4/25	3.2-3.6	保证
恒优	平湖华夏	15,000.00	2022/3/29	2022/12/28	3.2-3.6	保证
嘉通	如东农行	4,247.99	2021/7/15	2022/7/14	0.5-1.5	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2021/12/23	2022/6/21	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	2,000.00	2021/12/24	2022/6/22	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2022/2/16	2022/7/15	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	1,500.00	2022/2/17	2022/7/15	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	700.00	2022/1/18	2022/7/15	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	1,700.00	2022/1/19	2022/7/18	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	2,500.00	2022/1/19	2022/7/18	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2022/1/20	2022/7/19	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2022/1/21	2022/7/20	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	250.00	2022/1/21	2022/7/20	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2022/1/25	2022/7/22	3.2-3.6	保证
恒腾	汇丰银行	500.00	2022/1/25	2022/7/22	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴工行	5,000.00	2021/12/23	2022/6/20	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴建行	10,000.00	2022/1/1	2022/12/31	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴中行	5,000.00	2022/2/25	2022/8/24	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴中行	5,000.00	2022/2/28	2022/8/27	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴浦发	5,000.00	2022/2/28	2023/2/28	3.2-3.6	保证
恒腾	桐乡宁波	7,000.00	2022/3/25	2022/4/6	3.2-3.6	保证
恒腾	长兴工行	1,904.46	2021/8/27	2022/8/26	0.59-1.3544	保证
恒腾	长兴工行	2,158.39	2021/10/27	2022/10/25	0.59-1.3544	保证
恒腾	长兴工行	2,463.10	2021/12/10	2022/6/3	0.59-1.3544	保证
恒腾	长兴工行	3,598.74	2022/1/10	2022/4/7	0.59-1.3544	保证
恒腾	长兴工行	2,078.94	2022/1/17	2022/7/17	0.59-1.3544	保证
恒腾	长兴农行	412.63	2022/3/15	2022/6/14	0.59-1.3544	保证
鹏裕	华侨银行	2,679.98	2022/2/7	2022/5/6	0.59-1.3544	保证
鹏裕	华侨银行	2,539.44	2022/2/22	2022/5/23	0.59-1.3544	保证
鹏裕	华侨银行	2,951.94	2022/2/25	2022/5/26	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	2,985.16	2022/3/25	2022/6/25	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	2,985.16	2022/3/25	2022/6/25	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	2,555.22	2022/2/7	2022/5/9	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	2,659.05	2022/2/7	2022/5/9	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	3,232.82	2022/3/10	2022/6/8	0.59-1.3544	保证
鹏裕	渣打银行	2,920.41	2022/3/14	2022/6/10	0.59-1.3544	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/3	2022/6/2	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/4	2022/6/3	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/5	2022/6/4	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/7	2022/6/6	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/8	2022/6/7	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/6/9	2022/6/8	0.85-3.06	保证

桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/10/25	2022/10/24	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/10/26	2022/10/25	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2021/10/27	2022/10/26	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	1,000.00	2021/10/28	2022/10/27	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2022/2/21	2023/2/17	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2022/2/21	2023/2/20	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	3,000.00	2022/2/22	2023/2/21	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡农行	1,000.00	2022/2/23	2023/2/22	0.85-3.06	保证
桐昆	桐乡建行	20,000.00	2021/7/22	2022/7/20	0.85-3.06	质押
桐昆	桐乡工行	5,000.00	2021/6/25	2022/6/25	0.85-3.06	信用
桐昆	桐乡工行	5,000.00	2021/12/15	2022/6/15	0.85-3.06	信用
桐昆	桐乡民生	10,000.00	2022/3/2	2023/3/2	0.85-3.06	信用
桐昆	广发银行	20,000.00	2022/3/8	2022/9/8	0.85-3.06	信用
桐昆	桐乡兴业	500.00	2021/5/10	2022/5/10	0.85-3.06	信用
桐昆	桐乡兴业	500.00	2021/5/10	2022/5/10	0.85-3.06	质押
桐昆	桐乡兴业	10,000.00	2021/5/10	2022/5/10	0.85-3.06	质押
恒盛	桐乡中行	3,000.00	2022/2/15	2022/8/13	0.85-3.06	保证
恒盛	桐乡工行	6,000.00	2021/4/15	2022/4/15	0.85-3.06	保证
恒盛	中信银行	10,000.00	2021/4/29	2022/4/29	0.85-3.06	保证
恒通	桐乡工行	6,000.00	2021/4/15	2022/4/15	0.85-3.06	保证
恒通	桐乡中行	5,000.00	2021/4/28	2022/4/26	0.85-3.06	保证
恒通	兴业银行	30,000.00	2021/7/27	2022/7/27	0.85-3.06	质押
恒通	兴业银行	1,000.00	2021/7/27	2022/7/27	0.85-3.06	保证
恒通	兴业银行	20,000.00	2021/8/25	2022/8/24	0.85-3.06	质押
恒通	兴业银行	30,000.00	2021/10/26	2022/10/26	0.85-3.06	质押
恒通	平安银行	20,000.00	2021/12/24	2022/6/24	0.85-3.06	质押
恒通	中信银行	8,000.00	2022/2/24	2022/8/24	0.85-3.06	保证
恒通	交通银行	10,000.00	2022/3/16	2022/9/16	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/13	2022/5/12	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/14	2022/5/13	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/17	2022/5/16	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/18	2022/5/17	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/19	2022/5/18	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡农行	3,000.00	2021/5/20	2022/5/19	0.85-3.06	保证
恒超	民生银行	30,000.00	2021-07-19	2022/6/24	0.85-3.06	质押
恒超	桐乡建行	15,000.00	2021/8/19	2022/8/19	0.85-3.06	保证
恒超	桐乡兴业	30,000.00	2021/11/4	2022/11/4	0.85-3.06	质押
恒超	桐乡浦发	20,000.00	2021/12/17	2022/12/14	0.85-3.06	保证
恒超	民生银行	30,000.00	2022/3/3	2023/2/25	0.85-3.06	质押
恒优	乍浦工行	5,000.00	2022/2/10	2022/7/4	0.85-3.06	质押
恒优	乍浦工行	5,000.00	2022/2/23	2022/8/23	0.85-3.06	质押
恒优	乍浦工行	20,000.00	2022/3/1	2023/2/28	0.85-3.06	保证



恒优	乍浦工行	20,000.00	2022/3/2	2022/9/2	0.85-3.06	质押
恒优	乍浦工行	10,000.00	2022/3/16	2022/9/16	0.85-3.06	质押
恒优	平湖农行	3,000.00	2021/9/4	2022/9/2	0.85-3.06	保证
恒优	平湖农行	3,000.00	2021/9/6	2022/9/3	0.85-3.06	保证
恒优	平湖农行	3,000.00	2021/9/7	2022/9/4	0.85-3.06	保证
恒优	上海银行	20,000.00	2021/12/24	2022/12/24	0.85-3.06	保证
恒腾	长兴中行	2,000.00	2021/9/14	2022/7/31	0.85-3.06	保证
恒腾	长兴浦发	2,000.00	2022/3/3	2022/9/3	0.85-3.06	保证
恒腾	桐乡光大	5,000.00	2022/2/18	2022/8/18	0.85-3.06	信用
<b>一年内到期的长期借款:</b>						
桐昆	邮储银行	200.00	2020/11/17	2022/6/21	3.2-4.08	信用
桐昆	邮储银行	200.00	2020/11/17	2022/12/21	3.2-4.08	信用
桐昆	邮储银行	200.00	2021/2/1	2022/6/21	3.2-4.08	信用
桐昆	邮储银行	200.00	2021/2/1	2022/12/21	3.2-4.08	信用
桐昆	邮储银行	200.00	2021/6/24	2022/6/21	3.2-4.08	信用
桐昆	邮储银行	200.00	2021/6/24	2022/12/21	3.2-4.08	信用
桐昆	国家开发银行	75,000.00	2020/4/1	2023/3/31	3.2-4.08	保证
桐昆	进出口银行	30,000.00	2020/7/21	2022/7/20	3.2-4.08	保证
桐昆	进出口银行	20,000.00	2020/7/31	2022/7/20	3.2-4.08	保证
桐昆	进出口银行	30,000.00	2020/9/15	2022/9/14	3.2-4.08	保证
桐昆	进出口银行	5,555.50	2021/4/23	2022/4/22	3.2-4.08	保证
桐昆	进出口银行	5,555.50	2021/4/23	2022/10/30	3.2-4.08	保证
恒盛	桐乡建行	14,000.00	2019/9/18	2022/9/17	3.2-4.08	抵押
恒盛	桐乡建行	15,000.00	2019/9/19	2022/9/18	3.2-4.08	保证
石化	乍浦建行	5,000.00	2020/12/31	2022/12/30	3.2-4.08	保证
石化	乍浦建行	5,000.00	2021/1/1	2022/12/31	3.2-4.08	保证
石化	乍浦工行	50.00	2020/11/23	2022/6/17	3.2-4.08	保证
石化	乍浦工行	50.00	2020/11/23	2022/12/16	3.2-4.08	保证
石化	进出口银行	35,000.00	2020/8/7	2022/8/6	3.2-4.08	保证
石化	进出口银行	100.00	2020/9/18	2022/9/17	3.2-4.08	保证
石化	进出口银行	20,000.00	2020/11/6	2022/9/17	3.2-4.08	保证
石化	进出口银行	9,900.00	2020/12/10	2022/9/17	3.2-4.08	保证
石化	进出口银行	35,000.00	2021/3/15	2023/3/14	3.2-4.08	保证
石化	桐乡民生	100.00	2021/9/15	2022/9/15	3.2-4.08	保证
石化	桐乡民生	100.00	2021/9/15	2023/3/15	3.2-4.08	保证
石化	桐乡民生	100.00	2021/9/24	2022/9/24	3.2-4.08	保证
石化	桐乡民生	100.00	2021/9/24	2023/3/24	3.2-4.08	保证
恒腾	进出口银行	5,000.00	2020/9/15	2022/9/14	3.2-4.08	保证
恒腾	进出口银行	9,000.00	2020/7/21	2022/7/20	3.2-4.08	保证
<b>长期借款:</b>						
桐昆	桐乡建行	15,000.00	2021/1/1	2023/12/31	3.31-4.275	信用

桐昆	桐乡建行	5,000.00	2021/1/1	2023/12/31	3.31-4.275	抵押
桐昆	邮储银行	17,200.00	2020/11/17	2023/11/15	3.31-4.275	信用
桐昆	邮储银行	6,600.00	2021/2/1	2023/12/29	3.31-4.275	信用
桐昆	邮储银行	9,400.00	2021/6/24	2024/6/22	3.31-4.275	信用
桐昆	民生银行	9,800.00	2021/12/2	2024/12/2	3.31-4.275	信用
桐昆	民生银行	100.00	2021/12/2	2022/6/2	3.31-4.275	信用
桐昆	民生银行	100.00	2021/12/2	2022/12/2	3.31-4.275	信用
桐昆	民生银行	5,000.00	2022/3/28	2025/3/28	3.31-4.275	信用
桐昆	兴业银行	20,000.00	2020/10/1	2023/9/23	3.31-4.275	信用
桐昆	兴业银行	10,000.00	2021/1/1	2023/12/31	3.31-4.275	信用
桐昆	兴业银行	10,000.00	2021/4/26	2024/4/25	3.31-4.275	信用
桐昆	进出口银行	33,889.00	2021/4/23	2026/4/15	3.31-4.275	保证
桐昆	进出口银行	15,000.00	2021/6/29	2023/6/28	3.31-4.275	保证
桐昆	进出口银行	5,000.00	2021/12/8	2026/4/15	3.31-4.275	保证
桐昆	进出口银行	49,500.00	2021/12/7	2023/12/7	3.31-4.275	信用
桐昆	进出口银行	20,000.00	2022/1/28	2024/7/10	3.31-4.275	信用
恒优	乍浦工行	10,000.00	2019/12/12	2023/11/20	3.31-4.275	保证
恒优	民生银行	35,000.00	2021/8/13	2024/8/11	3.31-4.275	保证
恒腾	桐乡兴业	9,000.00	2020/11/2	2023/11/1	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡农行	10,000.00	2020/12/30	2023/12/28	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡农行	15,000.00	2020/12/30	2023/12/29	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	9,000.00	2021/6/29	2031/6/28	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	4,000.00	2021/7/27	2031/6/28	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	5,000.00	2021/8/25	2031/6/28	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	8,000.00	2021/11/19	2026/11/18	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	10,000.00	2021/12/15	2026/12/14	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡招行	4,000.00	2021/9/30	2026/9/28	3.31-4.275	保证
嘉通	如东招行	1,000.00	2021/9/29	2026/5/6	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	10,000.00	2021/9/29	2024/9/20	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	10,000.00	2021/10/27	2024/9/20	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	5,000.00	2021/11/5	2024/9/20	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	5,000.00	2022/1/1	2023/3/20	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	5,000.00	2022/1/1	2023/9/20	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	15,000.00	2022/1/1	2023/11/26	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡工行	10,000.00	2022/3/1	2024/12/27	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	3,750.00	2021/9/28	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	1,415.00	2021/10/29	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	1,000.00	2022/1/20	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	1,800.00	2022/1/29	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	3,000.00	2022/2/28	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	1,150.00	2022/3/16	2025/12/30	3.31-4.275	保证
嘉通	如东交行	2,200.00	2022/3/30	2025/12/30	3.31-4.275	保证

嘉通	如东建行	10,100.00	2021/10/8	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	如东建行	15,000.00	2021/10/27	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	如东建行	2,200.00	2021/12/15	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	如东建行	1,400.00	2021/12/23	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡建行	1,400.00	2021/12/24	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	如东建行	10,000.00	2022/1/20	2026/3/17	3.31-4.275	保证
嘉通	桐乡兴业	5,710.21	2021/7/13	2024/7/12	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡农行	8,887.48	2021/11/15	2024/11/8	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡农行	5,078.56	2021/12/23	2024/12/20	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡农行	8,252.66	2022/1/12	2025/1/5	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡农行	8,887.48	2022/2/7	2025/1/24	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡农行	9,522.30	2022/3/7	2025/2/27	1.9-2.24443	保证
嘉通	桐乡兴业	4,250.82	2021/7/28	2024/7/27	1-1.5	保证
嘉通	桐乡兴业	3,258.96	2021/9/16	2024/9/26	1-1.5	保证
嘉通	如东农行	1,416.94	2022/1/20	2025/1/16	1-1.5	保证
嘉通	如东农行	2,337.95	2022/2/14	2025/2/7	1-1.5	保证
石化	乍浦工行	10,800.00	2020/11/23	2023/11/17	3.31-4.275	保证
石化	进出口银行	15,000.00	2022/3/28	2024/3/27	3.31-4.275	保证
石化	国开行	40,000.00	2021/3/10	2024/3/9	3.31-4.275	保证
石化	桐乡民生	14,700.00	2021/9/15	2024/9/15	3.31-4.275	保证
石化	桐乡民生	14,700.00	2021/9/24	2024/9/24	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	10,000.00	2022/1/21	2023/12/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	10,000.00	2022/1/21	2024/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	5,000.00	2022/2/8	2024/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	5,000.00	2022/2/10	2024/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	5,000.00	2022/2/18	2024/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	5,000.00	2022/2/18	2024/12/21	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	10,000.00	2022/2/28	2025/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	10,000.00	2022/2/28	2025/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	5,000.00	2022/3/18	2025/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	5,000.00	2022/3/21	2025/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡建行	5,000.00	2022/3/30	2025/6/21	3.31-4.275	保证
恒阳	沭阳建行	5,000.00	2022/3/31	2025/12/21	3.31-4.275	保证
恒阳	嘉兴招行	30,000.00	2022/1/28	2026/12/25	3.31-4.275	保证
恒阳	南京招行	20,000.00	2022/3/24	2027/3/23	3.31-4.275	保证
恒阳	桐乡民生	10,000.00	2022/3/29	2028/3/27	3.31-4.275	保证
恒通	桐乡建行	10,000.00	2021/1/1	2023/12/31	3.31-4.275	保证
恒通	兴业银行	10,000.00	2021/6/25	2024/6/24	3.31-4.275	保证
恒超	兴业银行	8,501.64	2021/10/22	2024/10/21	1-1.5	保证
恒超	兴业银行	2,000.00	2021/11/17	2026/11/16	3.31-4.275	保证
恒超	兴业银行	1,800.00	2021/12/15	2026/12/14	3.31-4.275	保证
恒超	兴业银行	3,000.00	2022/1/19	2027/1/18	3.31-4.275	保证

恒超	兴业银行	2,000.00	2022/2/28	2027/2/27	3.31-4.275	保证
恒超	兴业银行	6,500.00	2022/3/18	2027/3/17	3.31-4.275	保证

截至本募集说明书签署之日，以上已到期的借款按期还本付息，未有延迟支付本金和利息的情况。

### （三）公司及下属公司的主要债券融资情况

#### 1、发行人已发行债券偿付情况

截至本募集说明书出具日，公司及下属子公司已发行债券偿付情况如下：

2013年1月21日，公司发行13亿元公司债券，债券票面利率为5.85%，期限为5年。债券的付息日为2014年至2018年每年的1月21日，到期日为2018年1月21日，兑付日期为2018年1月21日。公司债券已于2013年2月8日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“12桐昆债”，证券代码为“122216”。目前完成已经兑付。

2015年8月17日，公司发行2亿元短期融资券，债券到期日为2016年8月19日，发行利率4.40%，目前已经完成兑付。

2016年4月6日，公司发行3亿元短期融资券，债券到期日为2017年4月8日，发行利率3.58%，目前已经完成兑付。

2016年4月13日，公司发行3亿元短期融资券，债券到期日为2017年4月15日，发行利率4.00%，目前已经完成兑付。

2016年8月25日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2017年5月26日，发行利率3.26%，目前已经完成兑付。

2018年2月1日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年11月2日，发行利率5.50%，已经完成兑付。

2018年2月6日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年11月5日，发行利率5.43%，已经完成兑付。

2018年3月8日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年9月8日，发行利率5.29%，已经完成兑付。

2018年3月13日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年12月10日，发行利率5.40%，已经完成兑付。

2018年3月19日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年12月16日，发行利率5.33%，已经完成兑付。

2018年11月19日，公司发行38亿元可转债，债券到期日为2024年11月19日，

票面利率0.3%，已完成债转股。

2019年1月24日，公司发行2亿元超短期融资券，债券到期日为2019年10月25日，票面利率3.79%，已经完成兑付。

2019年3月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2019年12月23日，发行利率3.50%，已经完成兑付。

2019年4月9日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2020年1月6日，发行利率3.52%，目前已经完成兑付。

2020年2月21日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2020年11月21日，发行利率3.07%，已经完成兑付。

2020年3月2日，公司发行23亿桐20转债，债券到期日为2026年3月2日，已完成债转股。

2020年3月9日，公司发行5亿元超短期融资券，债券到期日为2020年12月6日，发行利率为2.8%，已经完成兑付。

2020年5月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年2月22日，发行利率为2.25%，已经完成兑付。

2020年11月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年5月25日，发行利率为2.88%，已经完成兑付。

2021年5月6日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年11月5日，发行利率为3.03%，已经完成兑付。

2021年6月29日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年3月27日，发行利率为2.95%，已经完成兑付。

2021年9月1日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年5月31日，发行利率为2.89%，已经完成兑付。

2021年9月10日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年6月10日，发行利率为2.80%，已经完成兑付。

2021年10月20日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年7月18日，发行利率为2.82%，目前为存续期。

2021年12月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年9月19日，发行利率为2.79%，目前为存续期。

2022年1月21日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年10月21

日，发行利率为2.78，目前为存续期。

2022年2月24日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年11月22日，发行利率为2.40%，目前为存续期。

2022年3月10日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年12月6日，发行利率为2.4%，目前为存续期。

2022年3月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年12月18日，发行利率为2.35%，目前为存续期。

2022年4月14日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2023年1月10日，发行利率为2.35%，目前为存续期。

2022年4月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2023年1月20日，发行利率为2.33%，目前为存续期。

2022年6月20日，公司发行6亿元超短期融资券，债券到期日为2023年3月18日，发行利率为2.27%，目前为存续期。

## 2、正在申请或拟申请发行的其他债券情况

截至本募集说明书签署之日，除本次拟发行的5亿元超短期融资券以外，公司暂无其它债券发行计划。

## 十一、发行人关联交易情况

### （一）关联方情况

#### 1、本公司的母公司

截至2021年12月末，公司母公司为桐昆控股集团有限公司。

图表 6-42 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
桐昆控股集团有限公司	浙江桐乡	投资	5,000.00 万元	19.28	19.28

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，原名浙江桐昆控股集团有限公司、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。桐昆控股集团有限公司经营范围为自有资金投资的资产管理服务；有色金属合金销售；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；

化工产品销售（不含许可类化工产品）；包装材料及制品销售；塑料制品销售；纸制品销售；煤炭及制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。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。

2、本公司的子公司情况详见本募集说明书之第五章“四、发行人重要权益投资情况”。

3、本公司合营和联营企业详见本募集说明书之第五章“四、发行人重要权益投资情况”。

4、本企业的其他关联方情况

图表 6-43 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
浙江磊鑫实业股份有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
嘉兴佑立建设工程有限公司[注 1]	桐昆控股集团有限公司控制的公司
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	浙江磊鑫实业股份有限公司控制的公司
桐乡市佑昌新材料有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
浙江佑润机械制造有限公司	浙江磊鑫实业股份有限公司控制的公司
浙江御成酒店有限公司	浙江磊鑫实业股份有限公司控制的公司
浙江佑通物流有限公司	浙江磊鑫实业股份有限公司控制的公司
浙江佑丰新材料股份有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
桐乡市佑泰新材料有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
嘉兴市众安危险品航运有限公司	浙江磊鑫实业股份有限公司控制的公司
南通市佑泰置业有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
桐乡市磊鑫置业有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
海盐磊鑫房地产开发有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
湖州市佑成置业有限公司	桐昆控股集团有限公司控制的公司
浙江金盒淘网络科技有限公司	[注 2]
桐乡鲸仓仓储管理有限公司	浙江金盒淘网络科技有限公司控制的公司
嘉兴港安通公共管廊有限公司	嘉兴石化持有 10.78%股权公司
浙江和惠生态环境科技有限公司	嘉兴石化持有 13.21%股权公司

注 1：原名为浙江华鹰风电设备有限公司，于 2022 年 1 月 27 日更名为嘉兴佑立建设工程有限公司

注 2：原名为桐乡大河马网络科技有限公司，于 2021 年 4 月 8 日更名为浙江金盒淘网络科技有限公司，浙江磊鑫实业股份有限公司原持有该公司 20.47% 股权，于 2020 年 10 月 16 日转让给金卫力。

## （二）关联交易情况

1、定价原则：在关联定价当中，坚持公平、公允的原则，关联交易的定价主要遵循市场价格的原则。

2、采购商品/接受劳务、出售商品/提供劳务情况

图表 6-44 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年
浙江佑润机械制造有限公司	采购货物	5,275.13
桐乡市佑昌新材料有限公司	采购货物	112,632.62
浙江磊鑫实业股份有限公司	采购货物	3,525.81
嘉兴佑立建设工程有限公司	采购货物	2,836.84
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	采购货物	7,452.08
浙江佑通物流有限公司	采购货物	7,790.11
	运输服务	24,939.37
	代收代付海运费	32,777.75
嘉兴市众安危险品航运有限公司	运输服务	2,093.97
浙江御成酒店有限公司	住宿餐饮	87.84
浙江石油化工有限公司	采购货物	670,578.08
浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司	采购货物	152.67
嘉兴杭州湾石油化工有限公司物流有限公司	PX 包干费	928.47
合计		871,070.75

注：浙江石油化工有限公司本期通过昆盛石油对外销售产品，本年累计通过昆盛石油交易金额为 789,132.73 万元。

图表 6-45 出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年
嘉兴佑立建设工程有限公司	销售货物	3.40
桐乡市佑昌新材料有限公司	销售货物	6,417.09
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	销售货物	24.90
浙江佑丰新材料股份有限公司	销售货物	148.25
浙江佑润机械制造有限公司	销售货物	60.84
浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司	销售货物	10.56
桐乡市佑泰新材料有限公司	销售货物	163.53
南通市佑泰置业有限公司	销售货物	2.50
嘉兴杭州湾石油化工有限公司物流有限公司	外派劳务人员	37.74
桐乡市磊鑫置业有限公司	销售货物	0.91
海盐磊鑫房地产开发有限公司	销售货物	1.05
湖州市佑成置业有限公司	销售货物	1.06
浙江佑通物流有限公司	销售货物	49.66
桐昆控股集团有限公司	销售货物	3.52



浙江磊鑫实业股份有限公司	销售货物	0.65
合计		6,925.66

## 3、关联租赁情况

图表 6-46 公司作为出租方出租情况

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2021 年确认的租赁收入
嘉兴佑立建设工程有限公司[注]	房屋及建筑物	53.90
桐乡珠力高分子材料科技有限公司	房屋及建筑物	75.16
桐乡市佑昌新材料有限公司	房屋及建筑物	305.81
	机器设备	477.88
浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司	房屋及建筑物	0.92
	机器设备	32.11
合计		945.77

注：嘉兴佑立建设工程有限公司向全资子公司恒源化工租入办公用房，本期支付水电费 7,713.75 元。

图表 6-47 公司作为承租方出租情况

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2021 年确认的租赁费用
嘉兴杭州湾石油化工有限公司	储罐管道及库区 场地租赁	87.97
浙江佑通物流有限公司	运输工具	6.74
嘉兴港安通公共管廊有限公司	公共管廊	67.56
桐乡市佑昌新材料有限公司	房屋及建筑物	513.30
	机器设备	415.93
合计		1,091.51

## 4、关联方资产转让、债务重组情况

图表 6-48 关联方资产转让情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年发生额
嘉兴佑立建设工程有限公司	购入固定资产	1,327.62
桐乡市佑昌新材料有限公司	购入固定资产	25.37
桐乡市佑昌新材料有限公司	转让固定资产	75.00
浙江佑润机械制造有限公司	购入长期资产	9,376.63
浙江佑丰新材料股份有限公司	购入固定资产	0.88
浙江佑丰新材料股份有限公司	转让固定资产	0.11
合计		10,805.60

## 5、关键管理人员薪酬

图表 6-49 关键管理人员薪酬情况

单位：万元

项目	2021 年
关键管理人员报酬	1,223.63

## 6、关联应收应付款项

图表 6-50 公司关联方应收项目情况

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年末
预付款项	浙江石油化工有限公司	11,928.51
应收账款	桐乡市佑昌新材料有限公司	44.77
应收账款	浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司	32.11
合计		12,005.39

图表 6-51 公司关联方应付项目情况

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年末
应付票据	浙江佑通物流有限公司	5.00
应付票据	桐乡市佑昌新材料有限公司	10.00
应付账款	嘉兴杭州湾石油化工有限公司	179.46
应付账款	浙江磊鑫实业股份有限公司	0.42
应付账款	嘉兴佑立建设工程有限公司	111.75
应付账款	浙江佑润机械制造有限公司	1,287.01
应付账款	浙江佑通物流有限公司	120.70
其他应付款	浙江佑润机械制造有限公司	110.00
其他应付款	嘉兴佑立建设工程有限公司	20.00
合计		1,844.33

## 十二、担保事项和重大承诺事项

## (一) 担保事项

截至 2022 年 3 月末，除对子公司担保外，公司无对外担保事项。

## (二) 重大承诺事项

1、截至 2021 年 12 月 31 日，公司及部分子公司已开立未到期的不可撤销进口信用证共计 14,521,422.49 元人民币、501,385,679.75 美元、125,912,901.41 欧元和 3,558,250.00 瑞士法郎。

2、截至 2021 年 12 月 31 日，公司及部分子公司对外开具的履约保函情况如下：

图表 6-52 公司及部分控股子公司对外开具的履约保函情况

开具人	受益人	保函金额 (万元)	开具日	到期日
中国银行股份有限公司 桐乡支行	中华人民共和国上海海关、 南京海关	2,000.00	2021/12/14	2022/6/30
中国银行股份有限公司 嘉兴平湖支行	中华人民共和国杭州海关、 上海海关、南京海关、宁波 海关	5,000.00	2021/2/8	2022/2/7
中国银行股份有限公司 桐乡支行	如东县财政局	925.48	2021/4/22	2023/6/30

3、根据 2021 年 1 月 11 日召开的公司第八届董事会第七次会议以及 2021 年 1 月 27 日召开的 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》，共募集 197,000.00 万元分别用于佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目以及恒翔新材料年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂建设项目。其中佳兴热电江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目由佳兴热电投资建设，项目总投资额 217,976.00 万元，其中建设投资 217,976.00 万元，截至 2021 年 12 月 31 日累计已投入 70,368.20 万元；年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂建设项目由恒翔新材料投资建设，项目总投资额 205,000.00 万元，其中建设投资 128,000.00 万元、铺底流动资金 32,000.00 万元、研发资金 45,000.00 万元，截至 2021 年 12 月 31 日累计已投入 43,051.25 万元。

### （三）前期承诺履行情况

1、2019 年 2 月 13 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》，年产 50 万吨智能化超仿真纤维项目项目总投资 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。截至 2021 年 12 月 31 日累计已投入 219,444.43 万元。该项目已全部投产。

2、2019 年 2 月 13 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》，投资建设年产 500 万吨 PTA、240 万吨新型功能性纤维及 10000 吨苯甲酸、5600 吨乙醛石化聚酯一体化项目，该项目由子公司嘉通能源投资建设，项目总投资额 1,700,000.00 万元，其中建设投资

1,582,236.00 万元(含外汇 88,212.00 万美元)、建设期利息 117,764.00 万元、铺底流动资金 100,000.00 万元。截至 2021 年 12 月 31 日累计已投入 524,986.14 万元。

### 十三、或有事项、未决诉讼及仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，公司无重大未决诉讼及仲裁事项（重大诉讼、仲裁指涉案金额超过 1,000 万元，并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的诉讼、仲裁事项）。

### 十四、抵质押资产、限制用途资产以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至 2022 年 3 月 31 日，所有权或使用权受到限制的资产如下：

图表 6-53 受限资产明细

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
固定资产	3,850.07	银行融资抵押
无形资产	3,105.27	银行融资抵押
货币资金	320,000.00	定期存款、结构性存款质押
货币资金	4,512.75	银行承兑汇票保证金
应收款项融资	28,363.10	银行承兑汇票质押
合计	359,831.19	

截至本募集说明书签署日，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债。

### 十五、发行人衍生产品、重大投资理财产品及海外投资情况调查

#### （一）衍生产品情况

由于公司主要原材料为PTA，随国际原油价格变动，PTA的价格变化幅度较大，因此为实现套期保值，主要由公司的采购供应部从事PTA期货交易，以实现套期保值，降低PTA价格波动给公司带来的影响。

公司套期保值交易主要是通过卖出（买入）与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约，以达到一个市场的盈利来弥补另一个市场的亏损，从而规避价格波动风险的目的。卖出套期保值是公司根据原材料库存及采购情况在期货场卖出相应期限、数量的期货合约，以规避因现货市场价格下跌带来的风险；买入套期保值是公司根据未来生产经营所需原材料数量，在期货市场买入相应期限、数量的期货合约，用期货市场多头保证现货市场的空头，以规避现货市场价格上涨而带来的采购成本上升的风险。公司有PTA库存，对库存PTA进行卖出套期保

值，规避了价格下跌带来的库存成本风险。公司既做卖出套期保值又做买入套期保值，目前做卖出套期保值较多。

为控制期货交易风险，公司制订《PTA期货套期保值管理规定》明确了从事期货交易的套期保值目的，并制定了详细的期货业务授权及操作流程，降低交易风险。公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

最近三年，公司PTA期货累计交易量分别为54.98万吨、118.03吨、6.09万吨，累计成交金额分别为32.35亿元、46.95亿元、3.45亿元，投资收益分别为3,470.42万元、-5,852.21万元、-1333.97万元。

除PTA期货外，公司未从事任何其他期货交易。

## （二）重大投资理财产品情况

公司于2014年开始购买理财产品，截至2022年3月末，公司无重大投资理财产品。

## （二）海外投资情况

截至2022年3月末，公司拥有恒隆贸易、鹏裕贸易、鹏皓投资三家海外子公司，具体内容详见第五章“发行人基本情况”中恒隆贸易、鹏裕贸易、鹏皓投资的情况。

## 十六、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，除本次拟发行的5亿元超短期融资券以外，公司暂无其它债券发行计划。

## 第七章发行人的资信状况

### 一、评级

#### (一) 近年历史评级情况

图表 7-1：发行人历史评级情况

评级机构	评级日期	信用评级	评级展望
上海新世纪	2021/12/10	AA+	稳定
上海新世纪	2021/8/25	AA+	稳定
上海新世纪	2020/10/21	AA+	稳定
上海新世纪	2020/2/17	AA+	稳定
上海新世纪	2019/1/11	AA+	稳定
中债资信	2018/5/3	A+	稳定
联合评级	2018/4/10	AA+	稳定
中债资信	2017/12/12	A+	稳定
上海新世纪	2017/9/28	AA+	稳定
联合评级	2017/5/4	AA+	稳定
东方金诚	2016/7/8	AA	稳定
联合评级	2016/6/6	AA	稳定
中债资信	2016/2/29	A+	稳定
东方金诚	2016/1/29	AA	稳定
东方金诚	2015/9/22	AA	稳定
联合评级	2015/6/11	AA	稳定
东方金诚	2015/6/8	AA	稳定
联合评级	2014/4/28	AA	负面
东方金诚	2014/2/17	AA	稳定
联合评级	2013/9/29	AA	--
联合评级	2013/4/26	AA	稳定
联合评级	2012/9/18	AA	稳定

注：联合评级指联合信用评级有限公司、东方金诚指东方金诚评估有限公司、上海新世纪指上海新世纪资信评估有限公司、中债资信指中债资信评估有限责任公司。

### 二、发行人其他资信情况

#### (一) 公司银行授信情况

截至 2022 年 3 月末，公司在银行授信总额度为 6,170,650.00 万元，其中已使用授信额度 3,496,174.00 万元，尚余授信额度 2,674,476.00 万元。

图表 7-2 2021 年末公司银行授信情况

单位：万元

主体	授信银行	授信总额	使用	未使用授信余额
桐昆股份	招商银行	880,000.00	262,141.45	617,858.55
	兴业银行	616,000.00	201,534.69	414,465.31
	农业银行	555,800.00	456,150.23	99,649.77
	工商银行	527,300.00	400,871.00	126,429.00
	建设银行	490,000.00	360,297.07	129,702.93
	交通银行	410,000.00	94,315.00	315,685.00
	进出口银行	389,000.00	343,500.00	45,500.00
	中国银行	333,500.00	260,426.69	73,073.31
	中信银行	300,000.00	76,976.81	223,023.19
	民生银行	177,000.00	135,803.98	41,196.02
	浙商银行	160,000.00	93,297.58	66,702.42
	恒丰银行	150,000.00	0.00	150,000.00
	国开银行	145,000.00	115,000.00	30,000.00
	光大银行	120,000.00	30,000.00	90,000.00
	杭州银行	107,800.00	30,000.00	77,800.00
	华夏银行	105,000.00	65,741.36	39,258.64
	平安银行	100,000.00	100,000.00	0.00
	邮储银行	100,000.00	56,400.00	43,600.00
	浦发银行	98,000.00	98,000.00	0.00
	宁波银行	70,000.00	64,140.14	5,859.86
	广发银行	60,000.00	60,000.00	0.00
	渣打银行	58,500.00	40,337.82	18,162.18
	上海农商	50,000.00	50,000.00	0.00
	上海银行	50,000.00	50,000.00	0.00
	杭州汇丰	40,000.00	31,150.00	8,850.00
	华侨银行	35,000.00	20,090.10	14,909.90
	工银亚洲	22,750.00	0.00	22,750.00
	嘉兴银行	20,000.00	0.00	20,000.00
合计		6,170,650.00	3,496,173.91	2,674,476.09

## (二) 近三年是否有债务违约记录

公司近三年借款能够到期还本按期付息，未有延迟支付本金和利息的情况。通过人民银行信贷征信系统查询，公司无不良信贷信息，无欠息信息。

## (三) 近三年公司及下属子公司已发行债券偿还情况

截至本募集说明书出具日，近三年公司及下属子公司已发行债券偿付情况如下：

2018年2月1日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年11月2日，发行利率5.50%，已经完成兑付。

2018年2月6日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年11月5日，

发行利率5.43%，已经完成兑付。

2018年3月8日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年9月8日，发行利率5.29%，已经完成兑付。

2018年3月13日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年12月10日，发行利率5.40%，已经完成兑付。

2018年3月19日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2018年12月16日，发行利率5.33%，已经完成兑付。

2018年11月19日，公司发行38亿元可转债，债券到期日为2024年11月19日，票面利率0.3%，已完成债转股。

2019年1月24日，公司发行2亿元超短期融资券，债券到期日为2019年10月25日，票面利率3.79%，已经完成兑付。

2019年3月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2019年12月23日，发行利率3.50%，已经完成兑付。

2019年4月9日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2020年1月6日，发行利率3.52%，目前已经完成兑付。

2020年2月21日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2020年11月21日，发行利率3.07%，已经完成兑付。

2020年3月2日，公司发行23亿桐20转债，债券到期日为2026年3月2日，已完成债转股。

2020年3月9日，公司发行5亿元超短期融资券，债券到期日为2020年12月6日，发行利率为2.8%，已经完成兑付。

2020年5月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年2月22日，发行利率为2.25%，已经完成兑付。

2020年11月26日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年5月25日，发行利率为2.88%，已经完成兑付。

2021年5月6日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2021年11月5日，发行利率为3.03%，已经完成兑付。

2021年6月29日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年3月27日，发行利率为2.95%，已经完成兑付。

2021年9月1日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年5月31日，



发行利率为2.89%，已经完成兑付。

2021年9月10日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年6月10日，发行利率为2.80%，已经完成兑付。

2021年10月20日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年7月18日，发行利率为2.82%，目前为存续期。

2021年12月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年9月19日，发行利率为2.79%，目前为存续期。

2022年1月21日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年10月21日，发行利率为2.78%，目前为存续期。

2022年2月24日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年11月22日，发行利率为2.40%，目前为存续期。

2022年3月10日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年12月6日，发行利率为2.4%，目前为存续期。

2022年3月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2022年12月18日，发行利率为2.35%，目前为存续期。

2022年4月14日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2023年1月10日，发行利率为2.35%，目前为存续期。

2022年4月22日，公司发行3亿元超短期融资券，债券到期日为2023年1月20日，发行利率为2.33%，目前为存续期。

## 第八章本期超短期融资券的担保情况

本期超短期融资券无担保。

## 第九章 税项

本期超短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期超短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据2016年5月1日生效的《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》（财税【2016】36号），债务融资工具利息收入及买卖价差收入需要缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期超短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期超短期融资券利息收入和转让本期超短期融资券取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对超短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承超短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与超短期融资券的各项支出构成抵销。

## 第十章 发行人信息披露工作安排

### 一、发行人信息披露机制

#### （一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及桐昆集团股份有限公司章程等相关规定，制定了《桐昆集团股份有限公司信息披露事务管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

#### （二）信息披露管理机制

根据发行人《桐昆集团股份有限公司信息披露事务管理制度》的有关规定，公司从信息披露的内容及披露标准、信息披露的程序、与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度、信息披露事务管理部门及其负责人在信息披露中的职责、董事、监事及高级管理人员等的报告、审议和披露职责、内幕信息及知情人管理与保密措施、涉及子公司的信息披露事务管理、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制、信息披露相关文件、资料的档案管理、责任追究与处理措施等方面，对桐昆集团股份有限公司发行公司债券的信息披露管理进行了规范和加强，以保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益。

#### （三）负责部门

公司财务部门是公司信息披露事务管理部门，同时财务部协助相关财务信息的披露工作。公司财务部门负责人负责组织和协调公司的信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系，信息披露事务负责人及联系方式参见第十四章本次超短期融资券发行的有关机构。公司各部门、分子公司是公司信息披露的协办单位。公司监事和监事会应对公司董事及高级管理人员履行信息披露职责的行为进行监督，并关注公司信息披露情况。

信息披露事务负责人：【周军】

职务：【董事会秘书】

联系电话：【0573-88187878】

邮件：【zj@zjtkgf.com】

传真：【无】

地址：【浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道518号】

## 二、信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，通过交易商协会综合业务和信息服务平台向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并承诺披露时间应当不晚于发行人按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。

### (一)发行前信息披露

公司在本期超短期融资券发行日1个工作日前，通过交易商协会认可的渠道披露如下文件：

- 1、桐昆集团股份有限公司2022年度第八期超短期融资券募集说明书；
- 2、桐昆集团股份有限公司2022年度第八期超短期融资券法律意见书；
- 3、桐昆集团股份有限公司2019-2021年度经审计的合并及母公司财务报告、2022年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### (二)存续期内定期信息披露

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，在本期超短期融资券存续期间，通过交易商协会认可的渠道定期披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监

管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

### (三)存续期内重大事项信息披露

发行人将在本期超短期融资券存续期间，及时向市场公开披露可能影响超短期融资券投资人实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重  
大合同；
- 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### **(四)本息兑付信息披露**

发行人应当至少于本期债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

## 第十一章持有人会议机制

### 一、持有人会议的目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

### 二、持有人会议的召开情形

(一)【召集人及职责】杭州银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二)【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1.发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期<sup>6</sup>足额兑付；

2.发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3.发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4.发行人拟减资（因<sup>7</sup>回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本241,111.95万元的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5.发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

<sup>6</sup> 债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

<sup>7</sup> 如实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等。



6. 发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形;
7. 发行人拟进行重大资产重组;
8. 拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款;
9. 单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开;
10. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

(三) 【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后,应在实际可行的最短期内召集持有人会议,拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构(如有)发生上述情形的,应当告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的,单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议,履行召集人的职责。

(四) 【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间,发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的(上述约定须持有人会议召开情形除外),召集人可以主动召集持有人会议,也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的,应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

### 三、持有人会议的召集

(一) 【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

1. 本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景;
2. 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;
3. 会议时间和地点;
4. 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;

5.会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；

6.债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

7.提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

8.参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会

议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

#### 四、持有人会议参会机构

（一）【债权确认】债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）【参会资格】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）【其他参会机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

（四）【律师见证】持有人会议应当至少有2名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

#### 五、持有人会议的表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

1. 发行人控股股东、实际控制人；
2. 发行人合并范围内子公司；
3. 债务融资工具清偿义务承继方；
4. 为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
5. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【特别议案】下列事项为特别议案：

1. 变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
2. 新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
3. 解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
4. 同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
5. 授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
6. 其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

(四) 【参会比例】除法律法规或发行文件另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的【50】%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

(五) 【审议程序】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(六) 【表决统计】召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

(七) 【表决比例】除法律法规或发行文件另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】%的持有人同意后方

可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

（八）【会议记录】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）【决议披露】召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1.出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2.会议有效性；
- 3.各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）【决议答复与披露】发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

## 六、其他

（一）【释义】本节所称以上、以下，包括本数。

（二）【保密义务】召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）【承继方、增进机构及受托人义务】本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人的要求履行相应义务。

（四）【兜底条款】本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人

会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

## 第十二章 投资人保护条款

### 一、事先承诺条款

#### 1.1 【事先承诺事项】

##### 1.1.1（财务指标承诺）

在本期债务融资工具存续期间，发行人应确保，在发行人的合并财务报表项下，每季度末的财务指标符合以下要求：

未偿还债务融资工具余额占最近一期有息债务的比例不超过60%；

发行人及主承销商应按季度进行监测。

如果未满足上述约定的任一财务指标要求，则触发第1.1条约定的保护机制。

如果发行人未在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》规定的应当披露财务报表截止日后的两个自然月内，披露财务报表，视为违反上述财务指标承诺，则触发第1.1条约定的保护机制。

#### 1.2 【处置程序】

如果发行人违反第1.1条中的承诺情形，应立即启动如下保护机制：

##### （一）确认与披露

1.2.1第1.1条的触发情形发生时，发行人应在2个工作日内予以披露，并书面通知主承销商。

1.2.2主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发行人发生触发情形的，应当在2个工作日内书面通知发行人，发行人应在收到主承销商书面通知后2个工作日内进行书面确认并披露确认结果。发行人在2个工作日内未予书面确认并披露的，由主承销商于次一工作日披露上述触发情形及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第1.1条触发情形，则直接适用第1.2.4—1.2.12条中约定的救济与豁免机制。

1.2.3发行人确认并披露其未发生第1.1条触发情形，本期债务融资工具任一持有人可以对上述确认结果持有异议，并在发行人披露确认结果后5个工作日内向主承销商和发行人提出书面异议材料，发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内聘请律师事务所并就相关异议及是否发生第1.1条触发情形发表明确法律意见。发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内披露确认结果及法律意见书。主承销商应督导发行人按约定履行上述相关义务，发行人未在约定时间内披露确

认结果及法律意见书的，由主承销商于次一工作日披露上述持有人异议情况及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第1.1条触发情形，则直接适用第1.2.4—1.1.12条中约定的救济与豁免机制。

## （二）宽限期

1.2.4发行人在发生第1.1条触发情形之后有10个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复至约定的承诺情形，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反承诺，无需适用第1.2.6—1.2.12条中约定的救济与豁免机制，发行人应于恢复至约定承诺情形的次一工作日向市场披露。若发行人在宽限期届满后未恢复至约定承诺情形，发行人应于宽限期届满的次一工作日向市场披露。

1.2.5宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

## （三）救济与豁免机制

1.2.6本期债务融资工具持有人会议召集人（简称“召集人”）在知道或应当知道发行人第1.1条触发情形发生之日起，应筹备召开持有人会议，如发行人在宽限期届满后未恢复至约定的承诺情形，召集人应在宽限期届满后2个工作日内发布召开持有人会议的公告，并在发布公告后15个工作日内按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》召开债务融资工具持有人会议。

1.2.7发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反承诺。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

无条件豁免本期债务融资工具违反承诺；

有条件豁免本期债务融资工具违反承诺，即持有人会议可就以下救济措施进行表决，持有人会议的每项议案对应以下一项救济措施，持有人会议应就每项议案逐项表决。发行人应按持有人会议全部有效决议采取对应救济措施，则豁免本期债务融资工具违反约定：

（1）发行人对本期债务融资工具增加担保；

（2）发行人提高100BP的票面利率（自持有人会议决议生效日的下一付息日起）；

（3）自持有人会议决议生效之日起直至本期债务融资工具本息偿付之日不得新增发行债务融资工具；

1.2.8出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期



债务融资工具总表决权的2/3以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的3/4以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。持有人会议有效决议给予一项或多项救济措施的，发行人应无条件全部接受，并于持有人会议决议生效之日起30个工作日内完成相关法律手续(如有)。发行人应当在持有人会议表决截止日的次一工作日披露其按照持有人会议决议给予投资人的相关救济措施及后续履行安排。

1.2.9如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的2/3以上，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。如果持有人会议的全部议案均未得到出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的3/4以上通过，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。发行人应根据持有人会议决议及本募集说明书约定，于持有人会议表决截止日次一工作日，披露持有人会议关于其无条件获得豁免的情况及后续安排，或者未获得豁免，本期债务融资工具本息在持有人会议表决截止日次一日立即到期应付的情况及后续安排。

1.2.10持有人会议的见证律师应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》对持有人会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。持有人会议的召集人应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》在持有人会议表决截止日次一工作日披露持有人会议决议。

1.2.11持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在30个工作日内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日或未执行有效救济措施次一日立即到期应付。

1.2.12持有人会议召集人应持续监督监测发行人按照持有人会议决议履行给予投资人相关救济措施的情况。如果发行人未在约定时间内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施，召集人应当在上述情况发生后的次一工作日披露相关情况，发行人应当在上述情况发生后的次一工作日

披露本期债务融资工具本息立即到期应付的情况及后续安排。

## 第十三章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件:

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息;

2. 因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”及其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期, 或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满, 而发行人未能按期足额偿付本金或利息;

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 法院受理关于发行人的破产申请;

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前, 发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组, 或因其它原因导致法人主体资格不存在。

### 二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的, 发行人应当依法承担违约责任; 持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金, 或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件, 除继续支付利息之外(按照前一计息期利率, 至实际给付之日止), 还须向债务融资工具持有人支付违约金, 法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的, 自宽限期届满之日起)到实际给付之日止, 按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

### 三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指, 发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

### 四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露, 真实、准确、完整、及时、公平地披露信息; 按照约定和承诺落实投资人保护措

施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

## 五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、舆情监测与管理。

## 六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

## 七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1.发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流

程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】% 的持有人同意后生效；

2. 注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3. 发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4. 发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5. 发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

## 八、不可抗力

1、不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

2、不可抗力包括但不限于以下情况：

- （1）自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- （2）国际、国内金融市场风险事故的发生；
- （3）交易系统或交易场所无法正常工作；
- （4）社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

3、不可抗力事件的应对措施

（1）不可抗力发生时，发行人或主承销商、联席主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

（2）发行人或主承销商、联席主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

## 十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约

仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对方当事人的弃权。

## 第十四章本次超短期融资券发行的有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

### 一、发行人

桐昆集团股份有限公司

注册地址：浙江省桐乡市洲泉镇德胜路 1 号 12 幢

法定代表人：陈士良

联系地址：浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道 518 号

联系人：费妙奇、陈江江

电话：0573-88180909、0573-88187181

传真：0573-88187790

邮编：314500

信息披露事务负责人：周军

公司任职情况：董事会秘书

联系地址：浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道 518 号

联系电话：0573-88187878

电子邮箱：zj@zjtkgf.com

### 二、主承销商及其他承销机构

#### （一）主承销商/簿记管理人

杭州银行股份有限公司

地址：杭州市拱墅区庆春路 46 号

法定代表人：陈震山

联系人：严晟昊

电话号码：0571-86475508

传真号码：0571-85129113

邮政编码：310003

#### （二）联席主承销商

无

#### （三）承销团其他成员

承销团具体以北京金融资产交易所非金融企业债务融资工具集中簿记建档

系统线上组团结果为准。

### 三、存续期管理机构

#### 杭州银行股份有限公司

地址：杭州市拱墅区庆春路 46 号

法定代表人：陈震山

联系人：严晟晨

电话号码：0571-86475508

传真号码：0571-85129113

邮政编码：310003

### 四、信用评级机构

无

### 五、审计机构

#### 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：浙江省杭州市钱江路 1366 号华润大厦B座

法定代表人：胡少先

经办会计师：严燕鸿、陈夏连

电话：0571-88217821

传真：0571-88216999

### 六、发行人律师

#### 上海邦信阳中建中汇律师事务所

地址：上海市黄浦区中山南路 100 号

负责人：杜爱武

经办律师：陆希立、段艳芳

电话：021-23169090

传真：021-23169000

邮政编码：200010

### 七、托管人

#### 银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：谢众



联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真电话：021-63326661

邮政编码：200010

**八、集中簿记建档系统技术支持机构**

**北京金融资产交易所有限公司**

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真电话：010-57896726

邮政编码：100032

## 第十五章备查文件及查询地址

### 一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》；
- 2、桐昆集团股份有限公司2022年度第八期超短期融资券募集说明书；
- 3、桐昆集团股份有限公司2019-2021年度经审计的合并及母公司财务报告、2022年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、桐昆集团股份有限公司2022年度第八期超短期融资券法律意见书；
- 5、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

### 二、查询地址

#### （一）桐昆集团股份有限公司

地址：浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道 518 号

联系人：费妙奇、陈江江

电话：0573-88180909、0573-88187181

传真：0573-88187790

邮政编码：314500

#### （二）杭州银行股份有限公司

地址：杭州市拱墅区庆春路 46 号

法定代表人：陈震山

联系人：严晟旻

电话号码：0571-86475508

传真号码：0571-85129113

邮政编码：310003

投资者可通过交易商协会综合业务和信息服务平台下载本募集说明书，或者在本期超短期融资券发行期内的工作日到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 第十六章有关财务指标的计算公式

- 1、流动比率=流动资产/流动负债 $\times 100\%$
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债 $\times 100\%$
- 3、现金比率=(货币资金+短期投资)/流动负债 $\times 100\%$
- 4、总资产周转率=营业收入/[ (期初资产总额+期末资产总额) $\div 2$ ]
- 5、流动资产周转率=营业收入/[ (期初流动资产净额+期末流动资产净额) $\div 2$ ]
- 6、应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款余额+期末应收账款余额) $\div 2$ ]
- 7、存货周转率=营业成本/[ (期初存货余额+期末存货余额) $\div 2$ ]
- 8、资产负债率=总负债/总资产 $\times 100\%$
- 9、负债与所有者权益比率=负债总额/所有者权益 $\times 100\%$
- 10、利息保障倍数=(利润总额+列入财务费用的利息支出+资本化利息支出)/(列入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 11、经营现金流利息保障倍数=经营性现金净流量/(报告期列入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 12、营业毛利率=(1-营业成本/营业收入) $\times 100\%$
- 13、营业利润率=营业利润/营业收入 $\times 100\%$
- 14、总资产收益率=净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额) $\div 2$ ] $\times 100\%$
- 15、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/[ (期初归属于母公司所有者权益+期末归属于母公司所有者权益) $\div 2$ ] $\times 100\%$

（本页无正文，为《桐昆集团股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券募集说明书》之盖章页）



桐昆集团股份有限公司

2022年07月08日