

浙江桐昆控股集团有限公司
公司债券年度报告
(2018年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	12
六、 专项偿债账户设置情况	12
七、 报告期内持有人会议召开情况	13
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	13
第三节 业务经营和公司治理情况	13
一、 公司业务和经营情况	13
二、 投资状况	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	16
四、 公司治理情况	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借	17
第四节 财务情况	18
一、 财务报告审计情况	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	18
三、 合并报表范围调整	19
四、 主要会计数据和财务指标	19
五、 资产情况	21
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	26
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	26
九、 对外担保情况	27
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	28
五、 其他重大事项的信息披露情况	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人	30
五、 其他特定品种债券事项	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	30
第八节 备查文件目录	31

财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表	33
担保人财务报表	44

释义

本公司、公司、桐昆集团	指	浙江桐昆控股集团有限公司
资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《浙江桐昆控股集团有限公司章程》
募集说明书	指	浙江桐昆控股集团有限公司公开发行2017年可交换公司债券募集说明书（面向合格投资者）
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色粉状晶体，无毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧
POY	指	涤纶预取向丝，全称 PRE-ORIENTED YARN 或者 PARTIALLY ORIENTED YARN，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
DTY	指	拉伸变形丝，又称涤纶加弹丝，全称 DRAW TEXTURED YARN，是利用 POY 为原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵引丝，全称 FULL DRAW YARN，是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司
嘉兴石化	指	嘉兴石化有限公司
桐昆投资	指	浙江桐昆投资有限责任公司
桐昆房产	指	浙江桐昆房地产开发有限公司
佑丰新材料	指	浙江佑丰新材料股份有限公司
佑泰新材料	指	桐乡市佑泰新材料有限公司

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	浙江桐昆控股集团有限公司
中文简称	桐昆集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	陈士良
注册地址	浙江省嘉兴市 桐乡市梧桐街道振兴东路（东）55号桐乡市商会大厦1单元2301室-1
办公地址	浙江省嘉兴市 桐乡市梧桐街道振兴东路（东）55号桐乡市商会大厦1单元2301室-1
办公地址的邮政编码	314500
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	李海梅
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务管理部经理
联系地址	浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道振兴东路（东）55号桐乡市商会大厦1单元2301室-1
电话	0573-88180188
传真	0573-88183798
电子信箱	116322117@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）
年度报告备置地	浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道振兴东路（东）55号桐乡市商会大厦1单元2301室-1

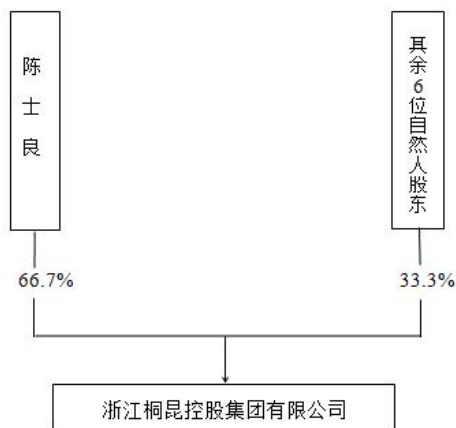
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：陈士良

报告期末实际控制人名称：陈士良

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

1、根据公司2018年9月12日第三次临时股东会会议审议结果，选举陈士良、陈蕾、陈建荣、许金祥、沈培兴、沈昌松和钟玉庆为公司董事；选举屈玲妹、郁爱如、史银南、沈新亚为公司股东代表监事。

2、根据公司2018年9月12日职工代表大会选举结果，选举俞筱萍、钟文吉为职工代表监事，与2018年第三次临时股东会选举的股东代表监事共同组成监事会。

3、根据公司2018年9月12日第七届董事会第一次会议审议结果，选举陈士良为公司董事长，陈蕾为公司副董事长。

4、根据公司2018年9月12日第七届监事会第一次会议审议结果，选举屈玲妹为公司监事会主席。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	浙江省杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座
签字会计师姓名	沈维华、翁淑媛

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	132010
债券简称	17 桐昆 EB
名称	国信证券股份有限公司
办公地址	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层
联系人	叶威
联系电话	0571-85115307

（三）资信评级机构

债券代码	132010
债券简称	17 桐昆 EB
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第二节 公司债券事项**一、债券基本信息**

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	132010
2、债券简称	17 桐昆 EB
3、债券名称	浙江桐昆控股集团有限公司公开发行 2018 年可交换公司债券（面向合格投资者）
4、发行日	2017 年 8 月 3 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2020 年 8 月 3 日
8、债券余额	3.61
9、截至报告期末的利率(%)	1
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；在付息债权登记日前（包括付息债权登记日），申请交换成桐昆股份 A 股股票的可交换债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内，公司已于 2018 年 8 月 10 日完成“17 桐昆 EB”债券的付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触	未触发

发及执行情况	
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	“17 桐昆 EB”的标的股票，即桐昆股份 A 股股票自 2018 年 8 月 3 日至 8 月 16 日连续 10 个交易日的收盘价格不低于当期换股价格（12.16 元/股）的 120%（14.59 元/股），已触发募集说明书中约定的有条件赎回条款，公司于 2018 年 8 月 16 日召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于本次不对已发行可交换公司债券行使赎回权的议案》，决定不行使本次公司可交债的有条件赎回权
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	换股期起止日期为 2018 年 8 月 3 日至 2020 年 8 月 2 日，初始换股价格为 17.12 元/股，实际换股价格为 12.16 元/股。自 2018 年 8 月 3 日至 2018 年 12 月 31 日，累计共有 639,352,115.84 元“17 桐昆 EB”可交债交换公司持有的 52,578,299 股桐昆股份 A 股股票
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码：132010

债券简称	17 桐昆 EB
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常，与募集说明书的相关承诺一致
募集资金总额	100,000.00
募集资金期末余额	10.33
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后，用于偿还借款、补充子公司流动资金等。已按照公司内部控制制度的规定执行审批手续。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	132010
债券简称	17 桐昆 EB
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 13 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响

	响较小，违约风险很低；债券信用质量很高，信用风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

债券代码：132010

债券简称	17 桐昆 EB
原增信机制及其他偿债保障措施内容及执行情况	<p>2017年7月25日，发行人在中国证券登记结算有限责任公司办理了部分股份的质押登记手续，将其所持有的桐昆股份A股股票10,000万股（无限售条件流通股）出质，为债券持有人因认购并持有发行人公开发行本金总额为10亿元的可交换公司债券享有的债权提供担保，质押期限为质押登记日至发行人发行的可交换公司债券到期兑付为止。</p> <p>根据桐昆股份2017年年度权益分派实施公告，A股每股转增股份0.4股，公司为“17桐昆EB”提供质押担保所质押的股份数量由10,000万股变为14,000万股。自2018年8月3日“17桐昆EB”进入换股期后，债券持有人陆续将所持债券换成发行人质押的桐昆股份A股股票，使得质押的股份数量发生了变动。截至2018年12月31日，发行人为“17桐昆EB”提供质押担保所质押的股份数量变为8,742.17万股，占发行人持有桐昆股份股份总数的17.75%，占桐昆股份总股本的4.80%</p>
变更原因	<p>“17桐昆EB”《募集说明书》中约定：“本次债券采用股票质押担保及信托形式，发行人将其合法拥有的部分桐昆股份A股股票，作为担保及信托财产并依法办理担保及信托登记手续，以保障本次债券持有人交换标的股票和本次债券本息按照约定如期足额兑付。”</p>
变更取得有权机构批准情况	不适用
变更对债券持有人利益的影响	无不利影响

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：132010

债券简称	17 桐昆 EB
担保物的名称	桐昆股份 A 股股票
报告期末担保物账面价值	8.53
担保物评估价值	不适用
评估时点	不适用
报告期末担保物已担保的债务总余额	3.61
担保物的抵/质押顺序	不适用
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	各项情况正常
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	17 桐昆 EB 于 2018 年 8 月进入换股期，担保及信托专户中持有的公司股票因债券持有人选择换股持续减少，截至报告期末，已换股数量为 52,578,299 股，担保及信托专户中持有公司的股份数量为 87,421,701 股。
抵/质押在报告期内的执行情况	不适用

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：132010

债券简称	17 桐昆 EB
偿债计划概述	17 桐昆 EB 债券起息日为 2017 年 8 月 3 日，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；在付息债权登记日前（包括付息债权登记日），申请交换成桐昆股份 A 股股票的可交换债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：132010

债券简称	17 桐昆 EB
账户资金的提取情况	公司已于付息日前，提前将全额应计利息归集至专项偿债账户，通过专项偿债账户按时足额支付各期债券上一计息年度的利息。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	132010
债券简称	17 桐昆 EB
债券受托管理人名称	国信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人国信证券股份有限公司按照《债券受托管理协议》的约定履行应尽职责和义务，持续跟踪发行人的资信状况、新增借款情况、对外担保情况、债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，国信证券分别于2018年9月5日、2018年10月10日、2018年12月7日向市场公告了受托管理事务临时报告，并于2018年6月27日向市场公告了2017年度的受托管理事务报告
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司主要从事各类民用涤纶长丝、铝制品的生产、销售，涤纶长丝主要原料之一的PTA（精对苯二甲酸）的生产，以及房地产项目的开发和销售，当前业务结构以化纤为主，作为国内最大的涤纶长丝制造企业，整体竞争实力较强，未来随着在建项目的建成投产，公司产业链一体化优势及生产能力将得到进一步增强。公司房产项目整体销售情况良好，但项目均位于三四线城市，未来仍需关注楼市政策变化可能对公司项目销售带来的影响。

具体业务情况及未来展望如下：

1、化纤行业

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

公司下属子公司桐昆股份聚酯聚合产能约为520万吨，涤纶长丝产能约为570万吨，连续十多年在国内市场实现产量及销量第一，涤纶长丝的国内市场占有率超过16%，全球占比接近11%。

2、铝加工行业

我国是全球较大的铝材生产国和消费国，整体占比都接近50%，利润总额超500亿，我国铝加工行业处在高速成长期。根据国际铝业协会（IAI）预测，2020年全球铝消费总量将达到7000万吨，未来5年的年均复合增长率（CAGR）达到4.53%。

公司下属子公司佑丰新材料年产40万吨高精铝板带箔项目已进入后期建设阶段，2018年12月试运行，2019年产能预计达10万吨；佑丰新材料子公司佑泰新材料主要从事铝制品加工，现有产能7万吨。

3、房地产行业

受房地产调控政策持续升级影响，2017年以来我国房地产行业步入阶段性下行周期，商品房销售增速下滑明显，三四线城市成为新增长点。公司房地产项目推进顺利，资金回笼情况良好，但房地产市场受国家政策影响较大，未来楼市政策的变化对公司项目销售的影响值得关注。

公司房地产项目集中于浙江省内嘉兴、丽水和湖州，以住宅项目为主，公司已开发或正在开发的房地产项目共12个。受项目结转进度及区域房价波动影响，公司房地产板块收入规模和毛利率均呈现一定的波动性。

（二）经营情况分析

1、各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
化纤行业	4,012,716.58	3,511,197.	12.50	92.12	3,034,976.80	2,686,110.07	11.49	95.32

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
		82						
石化行业	7,760.11	7,179.56	7.48	0.18	602.72	571.26	5.22	0.02
房地产行业	235,208.89	161,292.39	31.43	5.40	110,243.00	79,845.56	27.57	3.46
投资及其他行业	100,365.01	93,943.65	6.40	2.30	38,213.82	37,986.29	0.60	1.20
合计	4,356,050.59	3,773,613.42	13.37	-	3,184,036.34	2,804,513.18	11.92	-

2、各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
POY	2,560,848.17	2,228,966.80	12.96	27.85	24.57	2.29
FDY	695,648.64	638,158.42	8.26	38.64	42.74	-2.64
DTY	650,036.38	566,631.49	12.83	42.07	41.42	0.4
PTA	7,760.11	7,179.56	7.48	1,187.51	1,156.80	2.26
铝制品	90,476.49	85,222.90	5.81	81.83	80.39	15.05
合计	4,004,769.79	3,526,159.17	11.95	32.93	31.33	9.83

不适用的理由：无

3、经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

- 1、FDY、DTY 变动比例超过 30%主要系桐昆股份及下属子公司销售增加所致
- 2、PTA 营业收入、营业成本变动比例超过 30%主要系嘉兴石化本期产能增加所致
- 3、铝制品营业收入、营业成本变动比例超过 30%主要系佑泰新材料本期产能增加所致

(三) 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 168,757.35 万元，占年度销售总额 3.75%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

□适用 √不适用

向前五名供应商采购额 1,491,317.33 万元，占年度采购总额 39.64%；其中前五名供应

商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

作为涤纶长丝行业中的龙头企业，公司通过多年在行业中的发展，在技术研发、经营管理、生产能力等方面积累了一定的领先优势。此外，相比于下游纺织品服装企业，公司在规模上显著大于公司客户，因此具有较强的定价能力，能够将部分经营压力传导至下游企业。2018年，公司以新项目建设、节能降耗、减员增效和提升经济效益为中心，追求技术进步，追求成本控制，通过抓源头、抓过程、抓促销、抓效益，保证了公司的稳健健康运营。2019年，将在全力推进项目建设的基础上，进一步提升公司产品的市场占有率，同时在企业继续做大做强聚酯涤纶产业、稳固公司在长丝行业的龙头地位和市场占有率的基础上，积极推进产业链上游项目的建设，真正实现向产业链上游的延伸。

随着2019年佑丰新材料的正式投产，公司铝加工年产能将近17万吨。涉足新领域，公司将始终狠抓安全和环保，提升产品质量管理，抓好采购及市场营销工作，重视品种效益管理，为集团创造新的利润增长点。

同时，公司将利用多年来的发展经验及资金优势，紧紧把握市场行情，立足本地、拓展周边，做好现有项目、寻找优质地块，积极稳健地做强做大房地产行业。

2019年，公司将始终以企业经济效益为中心，努力挖掘和培育效益增长新动力，继续坚持将“稳中求进”作为2019年工作的总基调，以提高企业发展质量和经济效益为中心，突出改革创新驱动。公司将通过全方位的用工改革、生产改革、销售改革、产品布局改革等措施，强化执行绩效提升的效果，继续保持企业持续快速、健康发展。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均与控股股东及其控制的其他企业相互独立。

（一）业务方面

公司在业务方面完全独立于控股股东，在业务上与控股股东不存在同业竞争关系，具备独立完整的自主经营能力。

（二）人员方面

公司在劳动及工资管理方面独立于实际控制人，按照国家的劳动法律、法规制定相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工身份、资格、合同关系、制定的劳动人事制度等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

（三）资产方面

公司资产完整，拥有独立的运营系统，公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配，不存在控股股东及其他关联方无偿占用、挪用公司资产的现象。

（四）机构方面

公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况；公司设置了健全的组织机构体系，公司的管理部门与控股股东及其关联企业的内设机构之间没有上下级关系。

（五）财务方面

公司设置了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立做出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况；公司在银行独立开户，依法独立纳税。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

划分标准为与经营、收益是否有直接关系。经营性往来款与经营、收益有直接关系，非经营性往来款与经营、收益无直接关系。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：8,957，占合并口径净资产的比例（%）：0.50，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

（一）企业会计准则变化引起的会计政策变更

1、本公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会

（2018）15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	395,212,276.80	应收票据及 应收账款	835,443,372.34
应收账款	440,231,095.54		
应收利息	2,955,366.22	其他应收款	244,763,525.35
应收股利	0.00		
其他应收款	241,808,159.13		
应付票据	2,386,017,200.00	应付票据及 应付账款	4,974,837,231.85
应付账款	2,588,820,031.85		
应付利息	109,162,389.40	其他应付款	309,905,833.12
应付股利	0.00		
其他应付款	200,743,443.72		
管理费用	860,077,298.68	管理费用	516,522,231.02
		研发费用	343,555,067.66
收到其他与经营活动有关的现金[注]	1,822,983,768.80	收到其他与经营活动有关的现金	1,860,518,743.80
收到其他与投资活动有关的现金[注]	23,216,329,357.59	收到其他与投资活动有关的现金	23,178,794,382.59

[注]：将实际收到的与资产相关的政府补助 37,534,975.00 元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

2、财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净

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

（二）重要的前期差错更正说明

公司 2017 年公开发行可交换公司债券，在进行初始计量时，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 119,648,141.66 元，应计入其他权益工具。本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正，对 2018 年度的比较财务报表做了如下调整：

受影响的主要报表项目		调整前金额	调整后金额	调整差异
合并资产负债表期初数	应付债券	1,591,448,008.47	1,471,799,866.81	-119,648,141.66
	其他权益工具	0.00	119,648,141.66	119,648,141.66
母公司资产负债表期初数	应付债券	1,591,448,008.47	1,471,799,866.81	-119,648,141.66
	其他权益工具	0.00	119,648,141.66	119,648,141.66

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	4,027,320.82	3,293,906.17	22.27	-
2	总负债	2,243,769.17	1,871,819.51	19.87	-
3	净资产	1,783,551.65	1,422,086.66	25.42	-
4	归属母公司股东的净资产	529,914.87	435,172.29	21.77	-
5	资产负债率 (%)	55.71	56.83	-1.97	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	57.36	58.29	-1.60	-
7	流动比率	94.75	86.25	9.86	-
8	速动比率	57.81	54.88	5.34	-
9	期末现金及现金等价物余额	345,977.99	344,351.19	0.47	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	4,496,923.04	3,449,780.64	30.35	注 1
2	营业成本	4,169,753.48	3,204,628.01	30.12	注 2
3	利润总额	365,697.43	257,191.25	42.19	注 3
4	净利润	269,001.80	200,252.95	34.33	注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	256,994.56	196,949.82	30.49	注 3
6	归属母公司股东的净利润	105,364.68	77,582.00	35.81	注 3
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	565,962.93	404,191.41	40.02	注 3
8	经营活动产生的现金流净额	172,374.04	326,781.79	-47.25	注 4
9	投资活动产生的现金流净额	-645,700.78	-613,123.94	5.31	-
10	筹资活动产生的现金流净额	477,047.90	444,103.43	7.42	-
11	应收账款周转率	109.54	63.57	72.31	注 5
12	存货周转率	6.85	6.42	6.70	-
13	EBITDA 全部债务比	29.59%	27.90%	6.06	-
14	利息保障倍数	7.47	8.37	-10.75	-
15	现金利息保障倍数	5.81	12.11	-52.02	注 6
16	EBITDA 利息倍数	10.92	10.29	6.12	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的

各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》执行。

说明2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注1：主要系本期销售数量及单价增加所致

注2：主要系本期销售收入增加导致成本同步增加所致

注3：主要系本期化纤板块、房产板块等利润增加所致

注4：主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致

注5：主要系本期销售收入增加、应收账款减少所致

注6：主要系本期经营活动现金净流量减少、利息费用增加所致

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1、主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	707,537.82	364,620.01	94.05	注1
应收票据及应收账款	73,732.18	83,544.34	-11.74	-
存货	648,164.00	494,652.52	31.03	注2
其他流动资产	159,569.79	335,336.03	-52.41	注3
流动资产合计	1,662,520.68	1,359,926.82	22.25	-
长期股权投资	532,163.27	396,266.56	34.29	注4
固定资产	1,520,286.35	1,022,971.37	48.61	注5
在建工程	169,954.51	399,637.73	-57.47	注5
无形资产	115,293.52	82,771.08	39.29	注6
非流动资产合计	2,364,800.13	1,933,979.35	22.28	-
资产总计	4,027,320.82	3,293,906.17	22.27	-

2、主要资产变动的的原因

注1：主要系期末公司存款增加所致

注2：主要系期末子公司桐昆股份等库存商品增加所致

注3：主要系期末公司理财及国债逆回购增加所致

注4：主要系本期桐昆投资对外投资浙石化增加所致

注5：主要系本期公司部分项目投产在建工程转固所致

注6：主要系本期公司购买土地及嘉兴石化购买PTA专利技术增加所致

（二） 资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的,披露受限原因及受限金额(如有)
货币资金	5,000.00	-	-	银行融资质押
货币资金	1,659.89	-	-	银行承兑汇票保证金
货币资金	900.00	-	-	信用证保证金
货币资金	444.86	-	-	期货保证金
货币资金	16.00	-	-	定期存款电费保证金
货币资金	1,348.00	-	-	国有建设用地使用权延期竣工违约托管资金
货币资金	1,491.08	-	-	17桐昆EB担保及信托财产专户资金
应收账款及 应收票据	6,396.84	-	-	银行融资质押
存货	1,531.24	-	-	因房屋买卖合同纠纷被冻结
固定资产	8,144.42	-	-	银行融资抵押
在建工程	3,997.56	-	-	银行融资抵押
无形资产	9,741.12	-	-	银行融资抵押
子公司股权	34,160.00	-	-	银行融资质押
子公司股权	140,955.58	-	-	为16桐昆01公司债、17桐昆EB可交债设定担保
合计	215,786.59	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况:

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
桐昆股份	3,466,067.20	4,160,074.88	27.03	36.43%	因发行6亿元额度的公司债,公司将持有的共计5700万股桐昆股份股票,

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
					<p>在证券登记机构办理了质押登记（公司债已于1月15日到期兑付，并解除相应股权质押）；因发行10亿元额度的可交换债券，公司将持有的共计1.4亿股桐昆股份股票，在证券登记机构办理了担保及信托登记，划入“桐昆控股-国信证券-17桐昆EB担保及信托财产专户”，因桐昆控股发行的可交换债券已于2018年8月进入换股期，担保及信托专户中持有的公司股票因债券持有人选择换股持续减少，截至报告期末，担保及信托专户中持有公司的股份数量为：87,421,701股；因办理股权质押融资，公司将持有的3500万股桐昆股份股票，在证券登记机</p>

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
					构办理了质押登记。
合计	3,466,067.20	4,160,074.88	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1、主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	787,210.78	535,087.04	47.12	注 1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	121.05	1,617.29	-92.52	注 2
应付票据及应付账款	578,200.38	497,483.72	16.22	-
预收款项	188,295.00	334,064.63	-43.64	注 3
应付职工薪酬	14,842.24	11,602.69	27.92	-
应交税费	82,933.13	35,843.32	131.38	注 4
一年内到期的非流动负债	69,993.32	129,985.31	-46.15	注 5
流动负债合计	1,754,690.16	1,576,674.59	11.29	-
长期借款	189,612.06	137,600.00	37.80	注 6
应付债券	287,732.06	147,179.99	95.50	注 7
非流动负债合计	489,079.01	295,144.92	65.71	注 8
负债合计	2,243,769.17	1,871,819.51	19.87	-

2、主要负债变动的的原因

注 1：主要系本期子公司桐昆股份等短期借款增加所致

注 2：主要系本期化纤板块远期结售汇产品大部分已经到期所致

注 3：主要系期末子公司桐昆房产项目交付，结转营业收入所致

注 4：主要系本期应纳税所得额增加所致

注 5：主要系上期末子公司桐昆股份公司债调整至一年内到期的非流动负债且本期已经支付所致

注 6：主要系本期子公司桐昆股份等长期借款增加所致

注 7：主要系本期子公司桐昆股份发行可转债所致

注 8：主要系本期长期借款、应付债券等增加所致

3、发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 1,334,548.23 万元，上年末借款总额 949,852.34 万元，借款总额总
比变动 40.50%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到
1000 万元的

适用 不适用

1. 借款情况披露

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	662,687.04	314,135.80	0	976,822.84
非银行金融机 构贷款	10,000.00	0	0	10,000.00
公司债券、其 他债券及债务 融资工具	277,165.30	314,529.70	243,969.61	347,725.39

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

存在 不存在

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六）后续融资计划及安排

1、后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的
融资计划：

公司未来所需资金根据已有项目的建设运营情况和未来项目的新增情况而定，公司已
制定完备的资金需求计划，通过发行公司债券、中短期票据、银行流动资金贷款及项目贷
款等多渠道融资。

2、所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国建设银行	197,351	103,333	94,018
中国农业银行	383,500	223,053	160,447
中国银行	281,500	130,413	151,087
中国工商银行	422,700	280,943	141,757
华夏银行	85,000	64,011	20,989
进出口银行	185,000	172,000	13,000
中信银行	180,000	68,481	111,519
交通银行	153,000	36,721.46	116,278.54
国开银行	212,000	157,000	55,000
南洋银行	50,000	15,511	34,489
邮储银行	50,000	30,000	20,000
杭州银行	39,000	30,025	8,975
民生银行	100,000	47,844	52,156
桐乡招商	40,000	38,670	1,330
汇丰杭州	26,250	13,700	12,550
工银亚洲	26,000	7,221	18,779
浦发银行	81,000	25,000	56,000
嘉兴银行	20,000	0	20,000
兴业银行	75,000	57,258	17,742
光大银行	125,000	9,606	115,394
宁波银行	50,000	24,900	25,100
农商银行	11,000	1,000	10,000
浙商银行	10,000	677.17	9,322.83
绍兴银行	3,000	0	3,000
恒生银行	5,000	0	5,000
合计	2,811,301	1,537,367.63	1,273,933.37

上年末银行授信总额度：2,527,000 万元，本报告期末银行授信总额度 2,811,301 万元，本报告期银行授信额度变化情况：284,301 万元

3、截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：365,697.43 万元

报告期非经常性损益总额：12,007.24 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：0 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：600,328.59 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：600,328.59 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：√是 □否

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
浙江石油化工有限公司	联营企业	2,542,000	石油制品的生产、销售、储运	较好	信用担保	68,632.00	2019年12月28日	无
						449,900.00	2030年7月30日	无
						41,179.2		无
						602.56	2020年8月31日	无
						1,113.69	2021年7月1日	无
						26.03	2020年4月30日	无
						35,631.11	2019年5月12日	无
						3,244.00	2019年4月12日	无
合计	—	—	—	—	—	600,328.59	—	—

（二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
其他事项	www.sse.com.cn	2018年5月15日	换股价格由17.12元/股调整为12.16元/股	无
偿债保障措施发生变更/重大变化	www.sse.com.cn	2018年8月14日	公司债已到期兑付	无
发行人当年累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	www.sse.com.cn	2018年9月5日	已公告	无
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2018年10月9日	已办理完毕备案手续	无
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.sse.com.cn	2018年12月5日	已公告	无

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	132010
债券简称	17 桐昆 EB
债券余额	1.63
换股价格历次调整或修正情况	因桐昆股份每股派发现金红利 0.14 元（含税），以资本公积金向全体股份每股转增 0.4 股，自 2018 年 5 月 17 日起，“17 桐昆 EB”换股价格由 17.12 元/股调整为 12.16 元/股
填报日	2019 年 4 月 19 日
最新换股价格（元）	12.16
发行后累计换股情况	2018 年 8 月 3 日起进入换股期，截止填报日，累计已换股 68,842,858 股
预备用于交换的股票数量	71,157,142
预备用于交换的股票市值	12.31
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	755.21%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	公司将持有的共计 1.4 亿股桐昆股份股票，在证券登记机构办理了担保及信托登记，划入“桐昆控股-国信证券-17 桐昆 EB 担保及信托财产专户”。截止填报日，专户剩余股数 71,157,142 股
质押物价值与可交换债券余额的比例	755.21%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	“17 桐昆 EB”的标的股票，即桐昆股份 A 股股票自 2019 年 3 月 12 日至 2019 年 4 月 9 日连续 20 个交易日中有 10 个交易日的收盘价格不低于当期换股价格（12.16 元/股）的 120%（14.59 元/股），已触发募集说明书中约定的有条件赎回条款，公司于 2019 年 4 月 9 日召开第七届董事会第十一次会议，审议通过了《关于赎回全部已发行可交换公司债券的议案》，决定行使公司可交债的有条件赎回权，对赎回登记日收市后登记在册的“桐昆转债”全部赎回。上述内容已于 2019 年 4 月 10 日在上海证券交易所网站公告，并于 2019 年 4 月 17 日公告了行使赎回权的第一次提示性公告。本次债券赎回登记日为 2019 年 6 月 10 日，截至 2019 年 6 月 10 日收市后仍未转股的“17 桐昆 EB”将被强制赎回，自赎回登记日的次一交易日（2019 年 6 月 11 日）起“17 桐昆 EB”停止交易和换股。

二、发行人为创新创业公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

公司于 2019 年 1 月 8 日在上海证券交易所网站发布《浙江桐昆控股集团有限公司 2016 年公司债券（第一期）2019 年付息兑付暨摘牌公告》，“16 桐昆 01”已于 2019 年 1 月 15 日到期兑付并摘牌，并于 2019 年 1 月 24 日在证券登记机构办理了 5700 万股桐昆股份 A 股股票的解除质押登记手续。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为浙江桐昆控股集团有限公司公司债券年度报告（2018年）盖章页）

浙江桐昆控股集团有限公司
2019年4月23日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：浙江桐昆控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	7,075,378,152.06	3,646,200,097.91
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,500.00	3,855,600.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	737,321,849.92	835,443,372.34
其中：应收票据	356,467,800.27	395,212,276.80
应收账款	380,854,049.65	440,231,095.54
预付款项	556,738,833.42	569,120,082.55
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	178,428,609.30	244,763,525.35
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,481,639,990.23	4,946,525,238.49
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,595,697,910.11	3,353,360,311.90
流动资产合计	16,625,206,845.04	13,599,268,228.54
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	138,018,886.00	138,018,886.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,321,632,662.79	3,962,665,576.21
投资性房地产	16,048,864.35	
固定资产	15,202,863,472.85	10,229,713,725.78
在建工程	1,699,545,088.57	3,996,377,290.46
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	1,152,935,170.00	827,710,838.57
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,746,984.23	7,095,814.74
递延所得税资产	104,334,909.15	71,547,047.94
其他非流动资产	875,300.00	106,664,315.05
非流动资产合计	23,648,001,337.94	19,339,793,494.75
资产总计	40,273,208,182.98	32,939,061,723.29
流动负债：		
短期借款	7,872,107,753.76	5,350,870,360.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,210,520.00	16,172,908.90
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	5,782,003,822.50	4,974,837,231.85
预收款项	1,882,950,039.40	3,340,646,328.80
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	148,422,435.11	116,026,935.32
应交税费	829,331,312.46	358,433,161.38
其他应付款	330,942,463.02	309,905,833.12
其中：应付利息	39,874,612.95	109,162,389.40
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	699,933,218.65	1,299,853,148.78
其他流动负债		
流动负债合计	17,546,901,564.90	15,766,745,908.15
非流动负债：		
长期借款	1,896,120,600.00	1,376,000,000.00
应付债券	2,877,320,636.70	1,471,799,866.81
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,687,734.00	11,009,308.46

递延收益	106,846,584.44	72,170,875.24
递延所得税负债	5,814,535.81	20,469,190.68
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,890,790,090.95	2,951,449,241.19
负债合计	22,437,691,655.85	18,718,195,149.34
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具	247,173,797.01	119,648,141.66
其中：优先股		
永续债		
资本公积	833,537,767.57	1,066,483,777.15
减：库存股		
其他综合收益	-1,873,210.14	-1,072,576.92
专项储备		
盈余公积	25,000,000.00	25,000,000.00
一般风险准备		
未分配利润	4,145,310,330.56	3,091,663,529.83
归属于母公司所有者权益合计	5,299,148,685.00	4,351,722,871.72
少数股东权益	12,536,367,842.13	9,869,143,702.23
所有者权益（或股东权益）合计	17,835,516,527.13	14,220,866,573.95
负债和所有者权益（或股东权益）总计	40,273,208,182.98	32,939,061,723.29

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：浙江桐昆控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	266,526,090.03	8,142,075.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	500,344,000.00	
衍生金融资产		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	80,263.40	84,996.82
其他应收款	1,078,001,761.64	39,960,240.84
其中：应收利息		
应收股利		
存货		

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	92,000,000.00	1,635,964,000.00
流动资产合计	1,936,952,115.07	1,684,151,313.04
非流动资产：		
可供出售金融资产	130,018,886.00	130,018,886.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	672,188,442.40	661,773,128.07
投资性房地产		
固定资产	5,744,922.86	6,509,608.90
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	995,558.49	1,057,458.45
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	808,947,809.75	799,359,081.42
资产总计	2,745,899,924.82	2,483,510,394.46
流动负债：		
短期借款	200,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	69,100.00	69,416.66
预收款项		
应付职工薪酬	1,079,073.00	
应交税费	154,871,593.30	288,481.84
其他应付款	34,503,857.71	56,142,619.19
其中：应付利息	24,780,857.71	26,973,219.19
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	699,933,218.65	
其他流动负债		
流动负债合计	1,090,456,842.66	56,500,517.69
非流动负债：		
长期借款		100,000,000.00
应付债券	335,363,122.56	1,471,799,866.81
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	1,365,000.00	1,365,000.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	336,728,122.56	1,573,164,866.81
负债合计	1,427,184,965.22	1,629,665,384.50
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具	43,150,849.13	119,648,141.66
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	25,000,000.00	25,000,000.00
未分配利润	1,200,564,110.47	659,196,868.30
所有者权益（或股东权益）合计	1,318,714,959.60	853,845,009.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,745,899,924.82	2,483,510,394.46

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

合并利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	44,969,230,399.63	34,497,806,394.24
其中：营业收入	44,969,230,399.63	34,497,806,394.24
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	41,697,534,763.43	32,046,280,142.08
其中：营业成本	39,115,701,561.19	30,635,390,383.27
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		

提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	251,971,231.18	148,215,911.84
销售费用	185,706,785.77	127,428,671.13
管理费用	642,889,601.68	516,522,231.02
研发费用	546,032,914.93	343,555,067.66
财务费用	633,038,995.81	275,944,618.04
其中：利息费用	518,113,994.25	316,645,225.02
利息收入	82,089,767.29	43,706,559.57
资产减值损失	322,193,672.87	-776,740.88
加：其他收益	49,604,672.65	33,013,859.82
投资收益（损失以“-”号填列）	327,411,324.97	109,397,442.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,642,830.15	37,159,064.42
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	17,886,338.90	-19,093,948.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,208,298.77	-5,124,225.44
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,663,389,673.95	2,569,719,380.10
加：营业外收入	18,574,624.97	22,065,440.54
减：营业外支出	24,990,025.80	19,872,294.58
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,656,974,273.12	2,571,912,526.06
减：所得税费用	966,956,258.60	569,383,016.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,690,018,014.52	2,002,529,509.33
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,690,018,014.52	2,002,529,509.33
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	1,053,646,800.73	775,819,993.45
2.归属于母公司股东的净利润	1,636,371,213.79	1,226,709,515.88
六、其他综合收益的税后净额	-2,586,636.47	-142,016.05
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-800,633.22	-183,480.62
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		

1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-800,633.22	-183,480.62
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	-800,633.22	-183,480.62
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-1,786,003.25	41,464.57
七、综合收益总额	2,687,431,378.05	2,002,387,493.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,052,846,167.51	775,636,512.83
归属于少数股东的综合收益总额	1,634,585,210.54	1,226,750,980.45
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

母公司利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	406,141.38	804,078.55
销售费用		
管理费用	6,441,075.67	5,061,276.52
研发费用		
财务费用	53,369,001.69	37,337,692.40
其中：利息费用	86,626,838.29	47,924,924.85
利息收入	33,266,853.90	10,603,378.65
资产减值损失	9,297,975.80	-99,928.23
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	765,352,024.39	431,309,335.43
其中：对联营企业和合营企业	3,531,960.18	3,342,179.36

的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		1,410.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	695,837,829.85	388,207,626.19
加：营业外收入		506,000.00
减：营业外支出	247.41	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	695,837,582.44	388,713,626.19
减：所得税费用	154,470,340.27	-14,331.35
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	541,367,242.17	388,727,957.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	541,367,242.17	388,727,957.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	541,367,242.17	388,727,957.54
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	50,570,733,398.15	34,889,971,249.38
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	576,140,224.22	226,122,648.60
收到其他与经营活动有关的现金	1,235,436,925.32	1,860,518,743.80
经营活动现金流入小计	52,382,310,547.69	36,976,612,641.78
购买商品、接受劳务支付的现金	46,479,589,810.69	29,908,366,399.50
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,495,575,610.80	1,104,529,626.83
支付的各项税费	1,215,191,596.66	837,239,455.62
支付其他与经营活动有关的现金	1,468,213,102.21	1,858,659,256.34
经营活动现金流出小计	50,658,570,120.36	33,708,794,738.29
经营活动产生的现金流量净额	1,723,740,427.33	3,267,817,903.49
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,286,147.32	1,813,850.55
取得投资收益收到的现金	38,515,465.15	126,014,503.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,673,290.32	8,385,377.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	22,550,801,527.37	23,178,794,382.59
投资活动现金流入小计	22,618,276,430.16	23,315,008,114.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,148,507,287.82	2,857,074,850.26

投资支付的现金	1,428,966,923.09	3,283,184,425.95
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,162,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	24,497,810,000.00	23,304,825,741.77
投资活动现金流出小计	29,075,284,210.91	29,446,247,517.98
投资活动产生的现金流量净额	-6,457,007,780.75	-6,131,239,403.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	31,338,000.00	1,072,961,159.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	31,338,000.00	1,072,961,159.28
取得借款收到的现金	17,833,364,826.28	12,840,503,759.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	596,340,530.86	1,369,620,482.01
筹资活动现金流入小计	18,461,043,357.14	15,283,085,400.29
偿还债务支付的现金	12,808,944,361.37	8,271,241,506.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	684,601,694.14	1,026,126,647.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	137,831,194.42	294,055,151.52
支付其他与筹资活动有关的现金	197,018,312.51	1,544,682,918.64
筹资活动现金流出小计	13,690,564,368.02	10,842,051,072.11
筹资活动产生的现金流量净额	4,770,478,989.12	4,441,034,328.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-20,943,657.04	-11,709,051.10
五、现金及现金等价物净增加额	16,267,978.66	1,565,903,777.51
加：期初现金及现金等价物余额	3,443,511,891.09	1,877,608,113.58
六、期末现金及现金等价物余额	3,459,779,869.75	3,443,511,891.09

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

母公司现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		508,125.59
收到其他与经营活动有关的现金	5,938,866.44	146,666,901.95
经营活动现金流入小计	5,938,866.44	147,175,027.54
购买商品、接受劳务支付的现金	316.66	96,193.33
支付给职工以及为职工支付的现	2,825,538.69	3,444,529.85

金		
支付的各项税费	3,235,751.17	3,347,540.48
支付其他与经营活动有关的现金	3,535,793.38	160,384,791.15
经营活动现金流出小计	9,597,399.90	167,273,054.81
经营活动产生的现金流量净额	-3,658,533.46	-20,098,027.27
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,508,097.32	1,003,620,073.82
取得投资收益收到的现金	81,426,315.74	417,505,887.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	9,415,566,116.22	7,543,850,665.89
投资活动现金流入小计	9,503,500,529.28	8,964,976,627.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,862.60	
投资支付的现金	552,374,000.00	443,662,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	9,100,800,000.00	8,844,168,116.81
投资活动现金流出小计	9,653,194,862.60	9,287,830,116.81
投资活动产生的现金流量净额	-149,694,333.32	-322,853,489.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	200,000,000.00	1,292,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	4,166,600.00	655,951,400.00
筹资活动现金流入小计	204,166,600.00	1,947,951,400.00
偿还债务支付的现金		200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,355,000.00	432,820,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	16,985,479.53	970,570,219.55
筹资活动现金流出小计	57,340,479.53	1,603,390,219.55
筹资活动产生的现金流量净额	146,826,120.47	344,561,180.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-6,526,746.31	1,609,663.90
加：期初现金及现金等价物余额	8,142,075.38	6,532,411.48
六、期末现金及现金等价物余额	1,615,329.07	8,142,075.38

法定代表人：陈士良 主管会计工作负责人：李海梅 会计机构负责人：李海梅

担保人财务报表

适用 不适用