

重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

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

联系人和联系方式

姓名	周军	宋海荣
电话	0573-88187878	0573-88182269
传真	0573-88187838	0573-88187776
电子信箱	zj@zgk.com	freedomsh@126.com

2.1 主要财务数据和股东情况

单位:元 币种:人民币

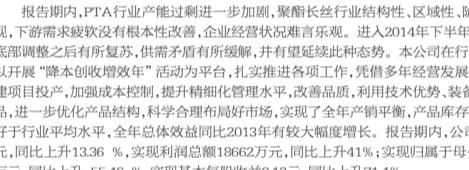
	2014年末	2013年末	本期末比上期末增减(%)	2012年末
总资产	13,756,965,202.66	15,409,516,809.96	-10.72	13,098,288,587.66
归属于上市公司股东的净资产	6,830,573,552.32	6,716,855,999.35	1.69	6,770,048,084.42
2014年		2013年	增长(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	3,590,830,062.29	237,897,943.17	1,409.40	186,189,162.36
营业收入	25,094,916,477.00	22,137,874,817.99	13.36	18,420,572,465.65
归属于上市公司股东的净利润	111,845,506.48	71,946,368.46	55.46	25,400,671.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	34,899,511.24	10,020,020.40	248.28	246,149,003.62
加权平均净资产收益率(%)	1.65	1.07	增加0.58个百分点	3.88
基本每股收益(元/股)	0.12	0.07	71.43	0.27
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.07	71.43	0.27

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押及冻结的股份数量
浙江桐昆控股集团有限公司	境内非国有法人	37.62	362,485,010	0	质押 209,100,000
陈士良	境内自然人	7.82	75,352,560	0	无
MIB FIBER HOLDING LIMITED	境外法人	7.12	68,600,000	0	无
嘉兴盈盛投资股份有限公司	境内非国有法人	5.56	53,620,810	0	无
嘉兴盈盛投资股份有限公司	境内非国有法人	5.56	53,620,810	0	无
嘉兴盈盛投资股份有限公司	境内非国有法人	5.56	53,620,810	0	无
嘉兴盈盛投资股份有限公司	境内非国有法人	5.56	53,620,810	0	无
浙江桐昆控股集团有限公司为公司的控股股东,陈士良先生同时担任嘉兴盈盛投资股份有限公司、嘉兴盈盛投资股份有限公司、嘉兴盈盛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》规定的的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		0.62	5,999,996	0	未知

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内,PTA行业产能过剩进一步加剧,聚酯长丝行业结构性、区域性、阶段性过剩的特征仍然显现,下游需求疲软没有根本性改善,企业经营状况难言乐观。进入2014年下半年,聚酯长丝行业在长期的底部调整之后有所复苏,供需矛盾有所缓解,并有望延续这种态势。本公司在行业深度调整期适时布局,通过新建项目投产,加强精细化管理,改善品质,利用技术优势,装备优势开发附加值高的产品,从而获得竞争优势,依托新产品投产,提升精细化管理水平,实现全年产能平衡,产品库存始终维持在低位,业绩亦好于平均水平,全年总体效益同比2013年有较大幅度增长。报告期内,公司实现营业收入250,940.94万元,同比上升13.36%,实现利润总额16,962.00万元,同比上升41%;实现归属于母公司股东的净利润11,105万元,同比上升55.44%,实现基本每股收益0.12元,同比上升71.4%。

(一)主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	25,094,916,477.00	22,137,874,817.99	13.36
营业成本	24,031,925,430.56	21,308,338,623.41	12.78
销售费用	61,385,679.92	46,251,781.84	32.72
管理费用	615,594,999.08	598,243,325.51	2.90
财务费用	29,739,717.55	139,437,179.80	108.51
经营活动产生的现金流量净额	3,590,830,062.29	237,897,943.17	1,409.40
投资活动产生的现金流量净额	-1,957,543,127.32	-2,227,164,247.37	12.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1,888,495,525.35	1,008,803,443.88	-194.48
研发支出	239,411,164.14	225,471,494.57	6.18

2.收入

(1) 转动收入收入变化的因素分析

报告期内,公司产品40万吨超细纺差别化纤维项目开始完全达产,因此报告期内产品的销量同比有较大幅度增加,销售收入相应增加。

(2) 以实物形态为主的产品收入分析

报告期内,公司主要产品的销量有所增加,销售收入也相应增加。

(3) 主要销售客户的情况

报告期内,公司产品销售的主要区域为浙江、江苏等地的大型专业市场,拥有的客户资源非常丰富,客户分布广泛。报告期内,公司对前5大客户的产品销售收入合计为1,351,002,827.16元,占公司全部营业收入的比例为5.38%。

3. 成本

(1)成本分析表

单位:元 币种:人民币

分行业	成本构成项目	本期金额	上年同期金额	上年同期占比(%)	本期金额占比(%)	变动比例(%)	说明
化纤	原料	19,466,267.33	86,321	77,978,808,060.52	87.28	8.27	
化纤	动力	952,535,000.10	4,231	856,735,160.91	4.16	11.18	
化纤	直人工	36,281,609.33	1,611	29,132,003.62	1.42	24.01	
化纤	其他	17,008,912.62	7,813	14,956,160.91	7.14	20.39	
化纤	小计	22,531,485,178.00	20,938,650.19	100.00	9.48		
化纤	动力	20,641,636.49	92,725	186,343,293.79	93.76	-84.65	
化纤	直人工	87,357.95	2,711	45,496,198.47	2.29	-81.88	
化纤	其他	94,058.81	0.30	56,504,071.07	0.28	-83.34	
化纤	小计	1,315,326.57	4,263	7,285,329.55	3.67	-81.95	
化纤	合 计	20,883,072.71	100.00	19,739,342.03	100.00	-84.47	

(2) 主要供应商情况

报告期内,公司主要向中国石化、沙伯乐公司等单位采购PX、MEG等大宗原料,2014年,公司

向前五大供应商采购的商品总金额为925,894,327.75元,占公司总采购金额的比例为44.32%。

4. 费用

公司本期销售费用613,857.00万元同比增长32.72%,主要是本期出口销量增加而保质所致。

公司本期财务费用290,737.97万元同比增长108.51%,主要是本期汇兑损失增加所致。

5. 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发投入	本期资本化研发投入	本期资本化研发投入占本期费用化研发投入的百分比(%)	本期费用化研发投入占本期资本化研发投入的百分比(%)
239,411,164.14	239,411,164.14	100.00	100.00
239,411,164.14	239,411,164.14	100.00	100.00
239,411,164.14	239,411,164.14	100.00	100.00
239,411,164.14	239,411,164.14	100.00	100.00

6. 现金流

经营活动产生的现金流量净额同比增加140.44%,主要是本期公司销售商品提供劳务收到的现金扣

除采购商品接受劳务支付现金增加较多所致。筹资活动产生的现金流量净额同比减少194.5%,主要是

上期公司向银行借取现金及增加综合影响所致。

7. 其他

公司前10名客户融资、重大资产重组事项对经营分析