公司代码:601233　　　　公司简称:桐昆股份

桐昆集团股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"、"本公司"或"桐昆股份"）母公司2025年度实现净利润106,397.03万元。根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》规定，母公司累计提取的法定盈余公积已达到注册资本的50%，故本年度不再计提其余的法定盈余公积。母公司2025年可供分配利润总计为1,103,670.81万元。

2025年利润分配方案为：公司拟向全体股东每股派发现金红利0.12元（含税）。截至本公告日，公司总股本2,379,001,490股，公司参与此次分红的股本数为2,379,001,490股。以此计算合计拟派发现金红利285,480,178.80元（含税）。本年度不送红股，也不实施资本公积金转增股本。此预案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	费妙奇	宋海荣
联系地址	浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道518号	浙江省桐乡市梧桐街道凤凰湖大道518号
电话	0573-88180909	0573-88182269
传真	0573-88187790	0573-88187776
电子信箱	fmq@zjtkgf.com	freedomshr@126.com

2、报告期公司主要业务简介

（一）主要业务情况概述

报告期内，公司主要从事各类民用涤纶长丝的生产、销售，以及涤纶长丝主要原料PTA（精对苯二甲酸）和MEG（乙二醇）的生产。公司的主要产品为各类民用涤纶长丝，包括涤纶POY、涤纶FDY、涤纶DTY、涤纶复合丝、ITY、中强丝六大系列一千多个品种，覆盖了涤纶长丝产品的全系列，在行业中有"涤纶长丝企业中的沃尔玛"之称。

公司产品主要用于服装面料、家纺产品的制造，以及小部分用于产业用（如缆绳、汽车用篷布、箱包布等）。截至报告期末，公司已具备1000万吨原油加工权益量、1020万吨PTA、60万吨MEG、1460万吨聚合、1510万吨涤纶长丝年生产加工能力。

（二）公司经营模式

公司主要的经营模式为：通过购买PX（对二甲苯）生产PTA（精对苯二甲酸）；通过购买天然气（或煤）生产MEG（乙二醇）；并将自产和部分外购的PTA与MEG等作为主要生产原料，经过一系列的化工、化学反应，生产出各类合格的涤纶长丝产品进行市场销售，从而实现赚取加工费的过程。

1、采购模式

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

2、生产模式

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

PTA--嘉兴石化、嘉通能源PTA项目引进了国际上先进成熟、稳定可靠的KTS科氏技术（原英威达）工艺，从能耗、物耗，运行成本、投资成本，都有较强的竞争力。特别是嘉通能源项目选择的是KTS科氏技术（原英威达）优化后的P8++工艺技术，在原辅料单耗、单位能耗和单位产品排污量等方面有了较大幅度的降低，超低压蒸汽回收技术每小时发电量在17万度左右，除满足主装置及8套聚酯正常用电外，还有多余电力可供全厂公用工程设施用电，再将多余电能并网上网，实现资源循环绿色利用。

MEG--中昆公司以天然气为生产原料，两步法生产乙二醇以及配套大型空分等现代先进化工生产工艺，年产120万吨（目前投产60万吨）乙二醇以及5.5万吨碳酸二甲酯等其他副产品。配套集中供热及背压式余热利用项目，为园区的化工企业提供优质热力供应；通过建设200MW(兆瓦)源网荷储一体化项目，配套建设装机容量为20万千瓦光伏，同步建设2万千瓦/4万千瓦时储能，实现了绿电自发自用和绿色低碳发展。

3、销售模式

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

（三）行业情况说明

报告期内，涤纶长丝行业整体延续逐步复苏态势。2025年尽管行业产能有所释放、供给端稳步增长，但下游市场需求同步持续回暖，行业景气度逐步修复。在此背景下，公司涤纶长丝业务经营质效稳步提升，产品销售毛利率与净利润率较上年均实现明显改善，盈利水平得到有效修复。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年
		调整后	调整前		
总资产	113,522,661,136.99	104,386,188,353.96	104,386,157,629.25	8.75	102,446,113,224.00
归属于上市公司股东的净资产	38,324,753,281.36	36,540,737,297.78	36,540,706,573.07	4.88	35,470,401,672.62
营业收入	93,891,484,857.60	101,306,830,339.50	101,306,830,339.50	-7.32	82,639,848,536.91
利润总额	2,096,754,465.87	955,938,382.54	955,938,968.77	119.34	624,272,344.56
归属于上市公司股东的净利润	2,032,802,043.01	1,201,903,031.03	1,201,903,617.26	69.13	797,038,985.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,591,113,494.58	934,259,504.00	934,260,090.23	70.31	454,864,600.69
经营活动产生的现金流量净额	6,422,513,451.64	8,780,495,238.56	8,780,495,824.79	-26.85	3,121,347,781.17
加权平均净资产收益率（%）	5.43	3.34	3.34	增加2.09个百分点	2.27
基本每股收益（元／股）	0.86	0.51	0.51	68.63	0.34
稀释每股收益（元／股）	0.86	0.51	0.51	68.63	0.34

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度（1-3月份）	第二季度（4-6月份）	第三季度（7-9月份）	第四季度（10-12月份）
营业收入	19,419,946,618.44	24,737,982,704.73	23,239,353,425.59	26,494,202,108.84
归属于上市公司股东的净利润	610,998,173.92	485,505,022.78	452,124,068.28	484,174,778.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	600,015,386.13	453,978,279.94	249,370,383.80	287,749,444.71
经营活动产生的现金流量净额	-5,391,042,928.19	5,090,761,982.16	2,257,126,467.02	4,465,667,930.65

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

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

单位: 股

截至报告期末普通股股东总数（户）	48,839
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	53,585
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
桐昆控股集团有限公司	0	464,908,884	19.33	0	无		境内非国有法人
嘉兴盛隆投资股份有限公司	0	225,207,402	9.36	0	无		境内非国有法人
浙江磊鑫实业股份有限公司	25,216,708	172,920,181	7.19	0	无		境内非国有法人
陈士良	0	106,647,464	4.43	0	无		境内自然人
香港中央结算有限公司	11,139,067	46,478,794	1.93	0	无		其他
杭州博海汇金资产管理有限公司－博海汇金增盈36号证券私募投资基金	-4,721,076	29,000,000	1.21	0	无		其他
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	-10,195,831	28,037,103	1.17	0	无		其他
全国社保基金四一八组合	27,456,284	27,971,084	1.16	0	无		其他
中国农业银行股份有限公司－中证500交易型开放式指数证券投资基金	-2,318,961	21,314,018	0.89	0	无		其他
桐昆集团股份有限公司回购专用证券账户	0	21,225,873	0.88	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	桐昆控股集团有限公司为公司的控股股东，桐昆控股持有浙江磊鑫实业股份有限公司94.19%的股份，陈士良先生为本公司的实际控制人，同时持有桐昆控股集团有限公司66.7%的股份，持有浙江磊鑫实业股份有限公司3.96%的股份，陈士良先生同时担任浙江磊鑫实业股份有限公司董事长和嘉兴盛隆投资股份有限公司的董事。上述股东之间存在关联关系，属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

√适用 □不适用

5.1公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率（%）
桐昆股份2024年度第六期超短期融资券	24桐昆SCP006（科创票据）	012481334	2025-01-13	0.00	2.23
桐昆股份2024年度第八期超短期融资券	24桐昆SCP008（科创票据)	012482026	2025-03-21	0.00	2.06
桐昆股份2024年度第九期超短期融资券	24桐昆SCP009（科创票据)	012482203	2025-04-15	0.00	1.96
桐昆股份2024年度第十一期超短期融资券	24桐昆SCP011（科创票据)	012482363	2025-04-30	0.00	2.01
桐昆股份2024年度第十二期超短期融资券	24桐昆SCP012（科创票据)	012483090	2025-06-16	0.00	2.14
桐昆股份2025年度第一期超短期融资券	25桐昆SCP001（科创票据)	012580016	2025-09-30	0.00	1.95
桐昆股份2025年度第二期超短期融资券	25桐昆SCP002（科创票据)	012580960	2026-01-16	507,017,534.59	2.02
桐昆股份2025年度第三期科技创新债券	25桐昆SCP003（科创债)	012581164	2026-02-04	505,646,925.96	1.84
桐昆股份2025年度第四期科技创新债券	25桐昆SCP004（科创债)	012581336	2026-03-09	504,941,155.45	1.80
桐昆股份2025年度第五期科技创新债券	25桐昆SCP005（科创债)	012581469	2025-12-23	0.00	1.79
桐昆股份2025年度第六期科技创新债券	25桐昆SCP006（科创债)	012581687	2026-04-10	503,957,952.93	1.75
桐昆股份2025年度第八期科技创新债券	25桐昆SCP008（科创债)	012582189	2026-05-29	502,716,479.72	1.84
桐昆股份2024年度第一期中期票据	24 桐 昆 MTN001（科创票据）	102481564	2026-04-17	203,787,672.12	2.70
桐昆股份2025年度第七期科技创新债券	25桐昆MTN007(科创债)	102583051	2028-07-24	302,488,883.72	1.99

5.2报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
2024年度第六期超短期融资券	到期正常付息兑付
2024年度第八期超短期融资券	到期正常付息兑付
2024年度第九期超短期融资券	到期正常付息兑付
2024年度第十一期超短期融资券	到期正常付息兑付
2024年度第十二期超短期融资券	到期正常付息兑付
2025年度第一期超短期融资券	到期正常付息兑付
桐昆股份2025年度第五期科技创新债券	到期正常付息兑付

5.3报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:元　币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	65.77	64.57	1.86
扣除非经常性损益后净利润	1,591,113,494.58	934,259,504.00	70.31
EBITDA全部债务比	0.11	0.11	
利息保障倍数	2.74	1.61	70.19

第三节 重要事项

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

报告期内，公司实现营业收入938.91亿元，同比2024年下降7.32%，实现利润总额209,675.45万元，同比2024年上升119.34%；实现归属于母公司股东的净利润203,280.20万元，同比2024年上升69.13%，实现基本每股收益0.86元，与2024年相比上升68.63%。截止到2025年底，公司总资产1,135.23亿元，同比增长8.75%；归属于上市公司股东的净资产383.25亿元，同比增加4.88%。

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

□适用 √不适用

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-026

桐昆集团股份有限公司

关于开展2026年度外汇衍生品交易业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 交易主要情况

交易目的	□获取投资收益 √套期保值（合约类别：√商品；□外汇；□其他：________） □其他：________	
交易期限	自公司股东会审议通过之日起12个月内	
外汇业务交易品种	包括但不限于远期结售汇、人民币和其他外汇的掉期业务、远期外汇买卖、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权等。	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：万元）	
	预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：万元）	不超过100,000万美元（其他币种按当期汇率折算成美元汇总）
资金来源	√自有资金 □借贷资金 □其他___	

● 已履行及拟履行的审议程序

桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"）于2026年4月27日召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于开展2026年度外汇衍生品交易业务的议案》，该议案尚需提交股东会审议。

● 特别风险提示

公司及下属公司开展的外汇衍生品交易业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇衍生品交易，与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，但进行外汇衍生品交易仍会存在市场风险、流动性风险、履约风险等风险因素，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司进出口业务的结算货币主要是美元、欧元，当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会产生一定影响。为防范和降低进出口业务和相应衍生的外币借款所面临的汇率和利率风险，结合资金管理要求和日常经营需要，公司及下属子公司拟开展外汇衍生品交易业务。

（二）交易金额、期限及资金来源

基于公司2026年进出口业务、外币贷款等外汇业务金额、相关业务经营周期等情况，本着谨慎预测原则，预计公司2026年外汇衍生品交易业务在任何时点的余额不超过10亿美元（其他币种按当期汇率折算成美元汇总）。该事项尚需提交公司股东会审议批准后，方可实施，同时提请股东会授权公司董事会及相关部门开展此项业务，授权期限为公司股东会审议通过之日起12个月内，上述额度在该授权期限内循环使用。公司及下属子公司从事外汇衍生品交易业务的资金来源均为自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

公司及下属子公司拟开展的外汇衍生品交易业务，包括但不限于远期结售汇、人民币和其他外汇的掉期业务、远期外汇买卖、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权等。交易对手为具有合法资质的大型商业银行。

二、审议程序

公司于2026年4月27日召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于开展2026年度外汇衍生品交易业务的议案》，该议案尚需提交公司股东会审议。

三、交易风险分析及风控措施

（一）开展外汇衍生品交易业务的风险分析

1、市场风险：因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率等市场价格波动导致外汇衍生品价格变动而造成亏损的市场风险。

2、内部控制风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。

3、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）公司采取的风险控制措施

1、公司制定的《外汇衍生品交易业务管理制度》中规定不得进行以投机为目的的外汇衍生品交易，所有外汇衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率或利率风险为目的。就公司业务操作原则、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施及风险处理程序等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施切实有效。

2、公司财务部、结算中心作为相关责任部门均有清晰的管理定位和职责，并且责任落实到人，通过分级管理，从根本上杜绝了单人或单部门操作的风险，在有效地控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

3、公司仅与具有合法资质的大型商业银行开展外汇衍生品交易业务，密切跟踪相关领域的法律法规，规避可能产生的法律风险。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司开展外汇衍生品交易业务不以投机为目的，以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率或利率风险为目的，有利于提高公司应对汇率波动风险的能力，不会对公司日常资金正常周转及正常生产经营造成影响。

公司根据财政部《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第24号——套期会计》《企业会计准则第37号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对拟开展的外汇衍生品交易进行相应的核算和披露。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-028

桐昆集团股份有限公司

关于2026年度发行非金融企业债务融资工具的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

桐昆集团股份有限公司（以下简称"桐昆股份"或"公司"）第九届董事会第二十三次会议于2026年4月27日审议并通过了《关于2026年度发行非金融企业债务融资工具的议案》，具体情况如下：

为补充公司流动资金，优化融资结构，拓宽融资渠道，同时降低融资成本，节约财务费用，公司拟发行超短期融资券、短期融资券、中期票据等非金融企业债务融资工具，发行方案的主要内容和授权事宜如下：

一、本次非金融企业债务融资工具注册与发行方案主要内容

1、发行人：桐昆集团股份有限公司；

2、注册发行金额：不超过人民币130亿元（含人民币130亿元）；

3、注册发行品种：非金融企业债务融资工具品种包括超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续票据、资产支持票据、绿色债务融资工具、定向债务融资工具等。

4、发行利率：根据发行时银行间债券市场的实际状况最终确定；

5、募集资金用途：补充公司营运资金、偿还金融机构借款或交易商协会认可的其他用途。

二、本次发行非金融企业债务融资工具的授权事宜

为保证本次非金融企业债务融资工具顺利发行，提请股东会通过董事会授权公司董事长办理与本次发行相关的各项事宜，包括但不限于：

1、确定或调整本次发行的实际金额、期限、利率、承销方式、发行时机等具体方案；

2、聘请本次发行的主承销商及其他相关中介机构；

3、负责修订、签署、申报与本次发行有关的一切协议及法律文件；

4、办理与本次发行相关的其它事宜。

上述授权及转授权有效期自公司2025年年度股东会审议通过之日起至公司2026年年度股东会召开之日止。

本议案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-032

桐昆集团股份有限公司

2025年年度主要经营数据公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"）根据上海证券交易所《关于做好主板上市公司2025年年度报告披露工作的通知》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第3号行业信息披露：第十三号——化工》的要求，现将2025年年度主要经营数据披露如下：

一、主要产品的产量、销量及收入实现情况

主要产品	2025年1-12月生产量（万吨）	2025年1-12月销售量（万吨）	2025年1-12月营业收入（万元）
POY	985.04	946.41	5,727,400.68
FDY	219.86	221.14	1,408,933.79
DTY	119.10	117.81	882,629.58
PTA	168.06	172.15	721,830.46

二、主要产品和原材料的价格变动情况

（一）主要产品价格波动情况

主要产品	2025年1-12月不含税售价（元/吨）	2024年1-12月不含税售价（元/吨）	变动比率
POY	6,051.74	6,632.44	-8.76%
FDY	6,371.17	7,408.09	-14.00%
DTY	7,491.97	8,282.77	-9.55%
PTA	4,193.05	4,973.33	-15.69%

（二）主要原材料价格波动情况

主要产品	2025年1-12月不含税采购价（元/吨）	2024年1-12月不含税采购价（元/吨）	变动比率
PX	6,034.17	7,006.04	-13.87%
PTA	4,215.39	4,965.87	-15.11%
MEG	3,855.74	4,049.01	-4.77%

三、其他说明

以上生产经营数据来自本公司内部统计，为投资者及时了解公司生产经营概况之用，该等数据未经审计，也并未对本公司未来经营情况作出任何明示或者默示的预测或者保证，敬请投资者谨慎使用。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-027

桐昆集团股份有限公司

关于开展2026年度商品期货套期保值业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

●交易主要情况

交易目的	□获取投资收益 √套期保值（合约类别：□商品；□外汇；□其他：________） □其他：________	
交易期限	自公司股东会审议通过之日起12个月内	
期货期权业务交易品种	公司及合并报表范围内子公司生产经营相关的原材料和产品等期货品种，包括但不限于PX、PTA、MEG等。	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：万元）	100,000万元（含外币折算人民币汇总）
	预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：万元）	不适用
资金来源	√自有资金 □借贷资金 □其他___	

●已履行及拟履行的审议程序：

桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"）于2026年4月27日召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于开展2026年度商品期货套期保值业务的议案》，该议案尚需提交股东会审议。

●特别风险提示

公司开展套期保值业务可以部分规避价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险，包括市场风险、资金风险、技术风险、操作风险等，公司将积极落实风险控制措施，审慎操作，防范相关风险。

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司生产经营涉及主要原材料PX、PTA以及MEG均属于大宗原料，易受宏观形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响呈现较大波动，为了规避市场价格波动，锁定预期利润，控制运营风险，公司拟充分利用期货市场的保值功能，于2026年继续对与生产经营业务相关原料开展套期保值业务，合理规避价格波动给公司生产经营带来的不利影响，从而控制公司生产经营风险。上述套期保值业务符合《企业会计准则》套期保值相关规定。

（二）交易金额、期限及资金来源

公司使用自有资金（不涉及募集资金）并结合公司生产经营业务实际情况，提供套期保值业务任意时点保证金最高占用额不超过人民币100,000万元（含外币折算人民币汇总），在套期保值期限范围内可循环使用。该事项尚需提交公司股东会审议批准后，方可实施，同时提请股东会授权公司董事会及相关部门开展此项业务，授权期限为公司股东会审议通过之日起12个月内，上述额度在该授权期限内循环使用。

（三）交易方式

1、交易品种：公司及合并报表范围内子公司生产经营相关的原材料和产品等期货品种，包括但不限于PX、PTA、MEG等。

2、交易工具：包括但不限于郑州商品交易所的PTA期货合约；大连商品交易所的MEG期货合约；PX期货合约（或有）。

3、原则：公司以套期保值为目的，不以投机为目的。

二、审议程序

公司于2026年4月27日召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于开展2026年度商品期货套期保值业务的议案》，该议案尚需提交公司股东会审议。

三、交易风险分析及风控措施

（一）套期保值业务可能存在的风险分析

公司通过期货套期保值业务，可以部分规避价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险：

1、市场风险：市场行情变动幅度较大或流动性较差而成交不活跃，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。

2、资金风险：部分交易场所施行交易保证金逐日结算制度，可能会给公司带来一定的资金流动性风险。期货交易按照公司相关制度规定的权限执行操作指令，在持有市场反向头寸较大，且期货市场价格出现巨幅变化时，公司可能因不能及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失。

3、技术风险：可能因为交易硬件系统不完备或技术故障导致交易失误或失败造成损失。

4、操作风险：由于套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，会存在因内部控制方面的缺陷而导致交易损失的可能，或者由于错误或不完善的操作造成错单给公司带来损失。

5、系统风险：全球性经济影响导致金融系统风险。

6、信用风险：当价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利而无法对冲公司的实际损失，或不能履约与公司签订的现货合同而无法对冲公司套期保值损失。

7、政策风险：交易市场的法律法规等相关政策发生重大变化导致无法交易，或交易对方违反相关法律法规可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）公司进行期货套期保值的准备工作及风险控制措施

1、公司已制定《桐昆集团股份有限公司套期保值业务管理制度》，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、已建立完整的组织机构，设有套期保值决策委员会定期制定套保策略，由采购供应部开展套期保值操作业务，配备结算、风控、合规等专业人员，明确相应人员的职责、相关业务操作流程、审批程序和保密制度，建立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统。

3、将加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。

4、套期保值业务与生产经营情况相匹配，严格控制套期保值头寸，并实施动态监管。

5、合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

6、加强对商品价格和汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整操作策略。

7、严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查，按相关规则要求适时履行信息披露义务。

（三）开展套期保值业务的可行性分析

PX、PTA以及MEG是公司主营业务聚酯长丝的主要原材料，相关产品价格波动将对公司盈利能力带来较大的影响。开展套期保值业务，是为了规避市场价格波动，锁定预期利润，控制运营风险。

公司拟开展的上述套期保值业务，严格按照公司生产经营实际进行。公司已制定较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制体系，具有相匹配的经纪商和银行授信额度。公司落实风险控制措施，审慎操作，有助于规避商品价格波动给公司带来的经营风险，该业务实施具有可行性。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度大，成交活跃，流动性较强，成交价格和结算价能充分反映衍生品的公允价值。公司通过开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，部分规避和防范主要产品或原料价格波动给公司带来的经营风险，有利于公司实现稳健的生产经营。

公司根据财政部发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第24号——套期会计》《企业会计准则第37号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对上述业务进行相应的会计处理。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-021

桐昆集团股份有限公司

关于2025年度利润分配预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

●每股分配利润：每股派发现金红利0.12元（含税），本年度不送红股也不实施资本公积金转增股本。

●本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。

●如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

●公司不存在触及《上海证券交易所股票上市规则》（简称"《股票上市规则》"）第9.8.1条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

一、2025年度利润分配预案内容

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"）母公司2025年度实现净利润106,397.03万元。根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》规定，母公司累计提取的法定盈余公积已达到注册资本的50%，故本年度不再计提其余的法定盈余公积。母公司2025年可供分配利润总计为1,103,670.81万元。经董事会决议，2025年利润分配方案为：

公司拟向全体股东每股派发现金红利0.12元（含税）。截至本公告日，公司总股本2,379,001,490股，公司参与此次分红的股本数为2,379,001,490股，以此计算合计拟派发现金红利285,480,178.80元（含税）。本年度不送红股，也不实施资本公积金转增股本。本年度公司现金分红占合并报表中归属于上市公司股东净利润比例为14.04%。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

此预案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

二、关于不存在触及其他风险警示情形的说明

公司本年度净利润为正值，且母公司报表年度末未分配利润为正值，未触及其他风险警示情形，近三年主要财务指标如下：

项目	2025年度	2024年度	2023年度
现金分红总额（元）	285,480,178.80	238,355,390.00	102,765,426.07
回购注销总额（元）			
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,032,802,043.01	1,201,903,617.26	797,038,985.03
本年度末母公司报表未分配利润（元）	11,036,708,091.15		
最近三个会计年度累计现金分红总额（元）	626,600,994.87		
最近三个会计年度累计回购注销总额（元）	0.00		
最近三个会计年度平均净利润（元）	1,343,914,881.77		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（元）	626,600,994.87		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（D）是否低于5000万元	否		
现金分红比例（%）	46.63		
现金分红比例（E）是否低于30%	否		
是否触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否		

三、本年度现金分红比例低于30%的情况说明

报告期内，上市公司实现归属于上市公司股东的净利润2,032,802,043.01元，拟分配的现金红利总额为285,480,178.80元，占本年度归属于上市公司股东的净利润比例低于30%，具体原因说明如下。

（一）上市公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力、资金需求：

1、全产业链与重点项目持续投入，资本开支需求较高：公司持续完善"炼化-PTA-聚酯-纺丝-加弹-纺织-印染"全产业链布局，核心产品矩阵与市场竞争力稳步提升。为推进产业链延伸、化工新材料布局及新疆中灿煤矿项目等重大投资落地，以及印尼炼化项目如通过审批，后续仍需大额资金投入，资本开支压力显著，需优先保障项目建设资金。

2、公司负债水平偏高、业务规模持续扩张，营运资金需求旺盛：2025年公司资产负债率为65.77%，流动负债553.72亿元，同比增长13.76%，整体负债水平偏高；同期营业收入938.91亿元，同比下降7.32%，业务规模快速扩大进一步推高营运资金需求，公司整体资金压力较大，需留存更多资金保障经营周转。

3、重要联营企业浙江石油化工有限公司未实施分红，影响公司可分配现金流：公司持有浙江石油化工有限公司股权并确认投资收益，但浙江石油化工有限公司当期未进行利润分配，导致公司未实际收到相应现金分红，可供支配的经营性现金流相应减少。综合影响下公司2025年度现金分红比例低于30%。

（二）上市公司留存未分配利润的预计用途及收益情况：

公司留存未分配利润将优先保障重点项目建设开支、补充营运资金，降低资产负债率。未来收益受宏观经济环境、行业竞争格局、市场利率波动等多重因素影响，公司将合理统筹资金使用，积极提升资金使用效率和经营效益，切实维护股东长远利益。

（三）公司为中小股东参与现金分红决策提供了便利：

公司建立健全了多渠道投资者沟通机制，中小股东可通过投资者热线、公司对外邮箱、上证e互动平台提问等多种方式来表达对现金分红政策的意见和诉求。公司股东会以现场会议形式召开，并提供网络投票的方式为股东参与股东会决策提供便利。同时，近年来公司还积极通过业绩说明会等形式，及时解答中小股东关心的问题。

（四）公司为增强投资者回报水平拟采取的措施：

未来公司将根据盈利情况、资金需求、现金流状况以及未来发展规划等因素，在符合相关法律法规及《公司章程》、保证公司正常经营的前提下，制定合理的利润分配方案，兼顾股东的即期利益和长远利益，提升广大投资者的获得感。

四、公司履行的决策程序

（一）董事会会议的审议和表决情况

公司已于2026年4月27日召开第九届董事会第二十三次会议审议通过了《关于2025年度利润分配预案的议案》，并同意将上述议案提交公司2025年年度股东会审议。

五、相关风险提示

（一）本次利润分配预案结合了公司发展阶段、未来的资金需求等因素，不会对公司经营现金流产生重大影响，不会影响公司正常经营和长期发展。

（二）其他风险说明

本次利润分配方案尚需提交公司2025年年度股东会审议通过后方可实施。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日

股票代码:601233　　股票简称:桐昆股份　　公告编号:2026-023

桐昆集团股份有限公司

关于续聘会计师事务所的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 拟续聘会计师事务所名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

●

桐昆集团股份有限公司（以下简称"公司"）于2026年4月27日召开了第九届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司聘请2026年度财务审计机构的议案》。为保持公司外部审计工作的连续性和稳定性，公司拟续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称"天健会计师事务所"）担任公司2026年度财务审计机构和内部控制审计机构，具体内容如下：

一、拟聘任会计师事务所的基本情况

（一）机构信息

1、基本信息

事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）		
成立日期	2011年7月18日	组织形式	特殊普通合伙
注册地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号		
首席合伙人	钟建国	上年末合伙人数量	250人
上年末执业人员数量	注册会计师		2,363人
	签署过证券服务业务审计报告的注册会计师		954人
2025年（经审计）业务收入	业务收入总额	29.88亿元	
	审计业务收入	26.01亿元	
	证券业务收入	15.47亿元	
2024年上市公司（含A、B股）审计情况	客户家数	756家	
	审计收费总额	7.35亿元	
	涉及主要行业	制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，批发和零售业，水利、环境和公共设施管理业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，科学研究和技术服务业，农、林、牧、渔业，文化、体育和娱乐业，建筑业，房地产业，租赁和商务服务业，采矿业，金融业，交通运输、仓储和邮政业，综合，卫生和社会工作等	
	本公司同行业上市公司审计客户家数		578

（下转B284版）

证券代码:601233　　　　证券简称:桐昆股份

桐昆集团股份有限公司

2026 第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	23,361,416,880.08	19,419,946,618.44	19,419,946,618.44	20.30
利润总额	2,142,006,565.43	681,377,917.21	680,974,908.24	214.55
归属于上市公司股东的净利润	1,897,681,144.93	610,998,173.92	610,595,164.95	210.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,757,946,491.43	600,015,386.13	599,612,377.16	193.18
经营活动产生的现金流量净额	-3,864,603,983.68	-5,391,042,928.19	-5,391,032,466.04	28.31
基本每股收益（元/股）	0.80	0.26	0.26	207.69
稀释每股收益（元/股）	0.80	0.26	0.26	207.69
加权平均净资产收益率（%）	4.83	1.66	1.66	增加3.17个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
总资产	120,888,411,296.07	113,522,661,136.99	113,522,661,136.99	6.49
归属于上市公司股东的所有者权益	40,221,135,261.19	38,324,753,281.36	38,324,753,281.36	4.95

追溯调整或重述的原因说明

公司2025年6月以货币资金方式收购新疆中灿综合能源有限公司100%股权，并将其纳入合并范围，属于同一控制下企业合并，公司对上年同期财务数据进行了重述调整并重新列报。

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	132,131,813.87	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	66,288,119.69	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-25,634,193.27	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益	1,925,288.80	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
权益法核算的投资收益，享有的被投资单位非经常性损益的份额	-7,453,276.79	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,237,463.66	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	30,407,991.76	
少数股东权益影响额（税后）	352,570.70	
合计	139,734,653.50	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例（%）	主要原因
利润总额	214.55	主要系本期公司产品获利能力增加、对外投资浙石化确认损益同比增加所致
归属于上市公司股东的净利润	210.79	主要系本期公司产品获利能力增加、对外投资浙石化确认损益同比增加所致
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	193.18	主要系本期公司产品获利能力增加、对外投资浙石化确认损益同比增加所致
基本每股收益（元/股）	207.69	主要系本期公司归属于上市公司股东的净利润增加所致
稀释每股收益（元/股）	207.69	主要系本期公司归属于上市公司股东的净利润增加所致
加权平均净资产收益率（%）	190.96	主要系本期公司归属于上市公司股东的净利润增加所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	53,585	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）				

前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
桐昆控股集团有限公司	境内非国有法人	464,908,884	19.54	0	无	
嘉兴盛隆投资股份有限公司	境内非国有法人	225,207,402	9.47	0	无	
浙江磊鑫实业股份有限公司	境内非国有法人	172,920,181	7.27	0	无	
陈士良	境内自然人	106,647,464	4.48	0	无	
香港中央结算有限公司	其他	62,750,428	2.64	0	无	
全国社保基金四一八组合	其他	30,208,284	1.27	0	无	
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	其他	29,784,559	1.25	0	无	
华泰证券股份有限公司－鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	其他	25,938,383	1.09	0	无	
基本养老保险基金二零零九组合	其他	17,359,200	0.73	0	无	
嘉实基金管理有限公司－社保基金16042组合	其他	14,532,600	0.61	0	无	

前10名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
桐昆控股集团有限公司	464,908,884	人民币普通股	464,908,884
嘉兴盛隆投资股份有限公司	225,207,402	人民币普通股	225,207,402
浙江磊鑫实业股份有限公司	172,920,181	人民币普通股	172,920,181
陈士良	106,647,464	人民币普通股	106,647,464
香港中央结算有限公司	62,750,428	人民币普通股	62,750,428
全国社保基金四一八组合	30,208,284	人民币普通股	30,208,284
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	29,784,559	人民币普通股	29,784,559
华泰证券股份有限公司－鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	25,938,383	人民币普通股	25,938,383
基本养老保险基金二零零九组合	17,359,200	人民币普通股	17,359,200
嘉实基金管理有限公司－社保基金16042组合	14,532,600	人民币普通股	14,532,600
上述股东关联关系或一致行动的说明	桐昆控股集团有限公司为公司的控股股东，桐昆控股持有浙江磊鑫实业股份有限公司94.19%的股份，陈士良先生为本公司的实际控制人，同时持有桐昆控股集团有限公司66.7%的股份，持有浙江磊鑫实业股份有限公司3.96%的股份，陈士良先生同时担任浙江磊鑫实业股份有限公司董事长和嘉兴盛隆投资股份有限公司的董事。上述股东之间存在关联关系，属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明（如有）	不适用		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位:桐昆集团股份有限公司

单位:元　币种:人民币　审计类型:未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产：		
货币资金	15,883,373,493.69	15,141,376,152.42
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	175,557,279.81	376,242,781.39
衍生金融资产	9,500,000.00	2,855,040.00
应收票据		
应收账款	1,590,030,282.07	1,045,388,669.88
应收款项融资	541,386,349.43	346,319,407.56
预付款项	1,481,716,079.63	988,141,062.80
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	39,538,174.53	44,544,531.97
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	15,643,386,141.62	10,821,641,353.72
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		5,703,417.83
一年内到期的非流动资产	7,150,249.92	7,106,598.18
其他流动资产	1,625,859,821.32	1,311,653,366.02
流动资产合计	36,997,497,872.02	30,090,972,381.77
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	30,395,144.70	30,212,842.47
长期股权投资	21,133,681,673.97	20,239,461,344.40
其他权益工具投资	1,833,140.05	1,833,140.05
其他非流动金融资产	8,000,000.00	8,000,000.00
投资性房地产	96,621,228.89	97,771,843.94
固定资产	48,373,910,475.62	48,787,682,055.70
在建工程	5,507,421,858.63	5,455,940,716.65
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	96,574,817.38	99,428,578.16
无形资产	6,711,177,826.92	6,738,984,808.15
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	6,996,614.06	13,507,645.64
递延所得税资产	1,624,660,095.24	1,776,757,895.04
其他非流动资产	299,640,548.59	182,107,885.02
非流动资产合计	83,890,913,424.05	83,431,688,755.22
资产总计	120,888,411,296.07	113,522,661,136.99
流动负债：		
短期借款	37,855,467,629.48	33,134,809,844.10
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	3,996,520.00	
应付票据	2,106,755,931.38	1,973,676,608.33
应付账款	6,865,636,921.38	6,637,719,227.37
预收款项	36,499,578.84	86,532,261.30
合同负债	3,475,278,873.21	4,109,954,643.43
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	199,937,583.61	295,558,426.28
应交税费	246,813,453.13	313,717,989.68
其他应付款	309,225,702.49	240,154,305.04
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,923,616,251.94	5,587,972,483.16
其他流动负债	2,957,455,365.73	2,992,252,985.32
流动负债合计	58,980,683,811.19	55,372,348,774.01
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	18,695,144,607.66	16,850,451,236.08
应付债券	303,973,255.81	302,488,883.72
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	87,703,437.96	88,734,665.01
长期应付款	402,697,043.87	400,297,696.71
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,622,159,371.23	1,614,218,820.74
递延所得税负债	26,907,781.64	27,960,572.70
其他非流动负债	6,000,000.00	6,000,000.00
非流动负债合计	21,144,585,498.17	19,290,151,874.96
负债合计	80,125,269,309.36	74,662,500,648.97
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,379,001,490.00	2,404,779,773.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,203,529,934.26	13,557,095,798.22
减：库存股	35,054,099.19	422,244,148.96
其他综合收益	-61,977,415.19	-52,832,347.28
专项储备		
盈余公积	1,205,559,746.50	1,205,559,746.50
一般风险准备		
未分配利润	23,530,075,604.81	21,632,394,459.88
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	40,221,135,261.19	38,324,753,281.36
少数股东权益	542,006,725.52	535,407,206.66
所有者权益（或股东权益）合计	40,763,141,986.71	38,860,160,488.02
负债和所有者权益（或股东权益）总计	120,888,411,296.07	113,522,661,136.99

公司负责人：陈蕾　主管会计工作负责人：费妙奇　会计机构负责人：陈江江

合并利润表

2026年1—3月

编制单位：桐昆集团股份有限公司

单位：元　币种：人民币　审计类型：未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	23,361,416,880.08	19,419,946,618.44
其中：营业收入	23,361,416,880.08	19,419,946,618.44
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	22,308,179,327.63	19,031,701,656.18
其中：营业成本	21,237,039,649.65	17,922,150,779.03
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	81,503,359.53	70,201,636.26
销售费用	34,555,131.10	34,507,917.89
管理费用	382,574,297.84	360,733,907.67
研发费用	358,106,737.56	381,719,455.91
财务费用	214,400,151.95	262,387,959.42
其中：利息费用	269,082,384.46	305,100,829.61
利息收入	63,886,234.84	64,981,494.29
加：其他收益	90,149,067.62	94,509,783.21
投资收益（损失以"-"号填列）	850,163,230.67	252,712,576.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	886,372,086.19	253,923,846.99
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以"-"号填列）		
净敞口套期收益（损失以"-"号填列）		
公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	12,499,951.05	766,560.00
信用减值损失（损失以"-"号填列）	523,740.87	5,997,314.46
资产减值损失（损失以"-"号填列）		-65,163,148.25
资产处置收益（损失以"-"号填列）	132,059,939.20	-1,339,784.37
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	2,138,633,481.86	675,728,264.24
加：营业外收入	4,520,592.51	5,943,306.52
减：营业外支出	1,147,508.94	696,662.52
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	2,142,006,565.43	680,974,908.24
减：所得税费用	237,576,142.59	67,978,489.58
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	1,904,430,422.84	612,996,418.66
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以"-"号填列）	1,904,430,422.84	612,996,418.66
2.终止经营净利润（净亏损以"-"号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以"-"号填列）	1,897,681,144.93	610,595,164.95
2.少数股东损益（净亏损以"-"号填列）	6,749,277.91	2,401,253.71
六、其他综合收益的税后净额	-9,294,826.96	676,176.23
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-9,145,067.91	690,399.56
1. 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		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-9,145,067.91	690,399.56
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	2,340.57	213.37
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备		
（6）外币财务报表折算差额	-9,147,408.48	690,186.19
（7）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-149,759.05	-14,223.33
七、综合收益总额	1,895,135,595.88	613,672,594.89
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,888,536,077.02	611,285,564.51
（二）归属于少数股东的综合收益总额	6,599,518.86	2,387,030.38
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.80	0.26
（二）稀释每股收益(元/股)	0.80	0.26

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：-403,008.97 元。

公司负责人：陈蕾　主管会计工作负责人：费妙奇　会计机构负责人：陈江江

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位：桐昆集团股份有限公司

单位：元　币种：人民币　审计类型：未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
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	24,285,714,106.36	19,699,351,092.62
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	263,631,714.79	197,331,607.91
收到其他与经营活动有关的现金	227,542,896.65	470,904,883.70
经营活动现金流入小计	24,776,888,717.80	20,367,587,584.23
购买商品、接受劳务支付的现金	27,068,943,521.51	24,009,356,752.93
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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	1,020,330,515.55	981,830,194.92
支付的各项税费	406,958,313.31	465,899,262.41
支付其他与经营活动有关的现金	145,260,351.11	301,533,840.01
经营活动现金流出小计	28,641,492,701.48	25,758,620,050.27
经营活动产生的现金流量净额	-3,864,603,983.68	-5,391,032,466.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	88,321,218.02	15,000,850.00
取得投资收益收到的现金	10,583,129.43	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	87,708,074.86	8,246,391.92
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	2,341,398,525.73	2,462,001,195.03
投资活动现金流入小计	2,528,010,948.04	2,485,248,436.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,188,758,199.79	1,800,539,971.77
投资支付的现金	46,857,150.00	4,004,272.02
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,353,493,548.74	2,788,644,248.76
投资活动现金流出小计	3,589,108,898.53	4,593,188,492.55
投资活动产生的现金流量净额	-1,061,097,950.49	-2,107,940,055.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		150,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		150,000.00
取得借款收到的现金	25,680,050,298.51	21,638,508,700.16
收到其他与筹资活动有关的现金	1,687,955,041.65	1,715,541,777.77
筹资活动现金流入小计	27,368,005,340.16	23,354,200,477.93
偿还债务支付的现金	19,765,394,981.83	13,550,072,669.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	426,374,260.55	428,647,497.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,866,977,304.41	3,905,350,964.25
筹资活动现金流出小计	22,058,746,546.79	17,884,071,131.68
筹资活动产生的现金流量净额	5,309,258,793.37	5,470,129,346.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,092,965.14	-1,132,337.77
五、现金及现金等价物净增加额	369,463,894.06	-2,029,975,513.16
加：期初现金及现金等价物余额	4,147,099,254.88	8,329,869,602.98
六、期末现金及现金等价物余额	4,516,563,148.94	6,299,894,089.82

公司负责人：陈蕾　主管会计工作负责人：费妙奇　会计机构负责人：陈江江

(三)2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告

桐昆集团股份有限公司董事会
2026年4月29日