

股票代码：601233

股票简称：桐昆股份

公告编号：2018-031

桐昆集团股份有限公司 关于2017年度现金分红暨投资者说明会的情况公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

一、说明会类型

本次现金分红暨投资者说明会以现场会议的方式举行，公司管理层就公司 2017 年度业绩、利润分配、行业发展展望等情况与投资者进行了互动交流。

二、说明会召开的时间、地点

本次说明会于 2018 年 3 月 19 日(星期一)上午 9:30—11:40，在桐昆集团股份有限公司（以下简称“公司”）六楼会议室召开，公司管理层与各位投资者进行了现场交流。

三、公司参会人员

公司：董事长陈士良先生、副总裁兼董秘周军先生、财务总监费妙奇女士、公司证代宋海荣先生。

四、投资者参加方式

投资者以现场提问交流的形式，就所关心的问题与公司参会人员进行了沟通交流。

五、会议主要内容

本次现金分红暨投资者说明会的主要内容详见附件。

特此公告

桐昆集团股份有限公司董事会

2018 年 3 月 20 日

附件：现金分红暨投资者说明会会议内容

一、公司董事长回顾企业发展的历程，并阐述公司未来发展的战略

董事长首先欢迎各位投资者来参加公司的说明会，也感谢大家关心、关注和投资桐昆股份，希望大家在未来继续关心、关注和投资桐昆股份。其次，董事长简单介绍了桐昆的历史：桐昆是从第一代的乡镇企业发展而来，迄今为止已经有三十多年的建厂历史，到 2021 年，也就是再过 3 年是我们建厂 40 周年。从建厂时生产丙纶长丝到上世纪 90 年代初改纺涤纶，公司在一路风雨中做到了现在全球涤纶长丝生产规模最大的企业。在这个过程中，企业的转型发展成就了桐昆，去年我们的产量接近 400 万吨，相比 2011 年上市时的年产量 158 万吨，市场占有率在这几年中基本每年提升 1%，现在的国内市场占有率接近 14%。公司未来的发展战略上，将继续做大做强聚合长丝的规模，同时也将继续在产业链延伸上补强发展。2012 年我们建成了 PTA 一期，2017 年底又建成 PTA 二期，未来随着企业聚合长丝规模的扩大，在原料的自给上，在大宗原料的匹配上，我们还有进一步发展的空间和动作。

二、公司相关人员对公司 2017 年度现金分红的情况进行说明

具体略，详见公司于 2018 年 3 月 14 日在上海证券交易所网站

（www.sse.com.cn）上发布的《桐昆集团股份有限公司关于 2017 年度现金分红方案说明的公告》（公告编号：2018-027 号）。

三、参会投资者与公司管理层就相关的问题进行交流

1、过去两年行业并购及新产能较多，怎么来看待？

答：现在比任何时候都有信心。涤纶长丝行业未来 2-3 年仍将维持较好的发展态势，主要基于如下理由：

- （1）行业外进入者越来越少，大家都回归理性，不会盲目投资；
- （2）聚合长丝行业属于重资产行业，规模效应明显，行业的优势企业利润也不是很高，小规模的企业生存空间越来越小。
- （3）通过几年的洗牌，现在剩下的企业集中度较高，看市场行业有一致性，企业的协同效应也能体现，小企业对市场的扰动就很小了，

大家都有信心也都有实力，不会亏损卖产品。

（4）产能的释放是有序的，基本上保持每年 6%左右的增长，今年我们公司计划投产的产能为 120 万吨，同行业公司计划投产产能合计约 110 万吨，与下游经编等企业新增产能释放是基本一致的。

（5）主要设备供货厂家的产能得到控制。设备供货厂家现在也吸取了 2012-2013 年的教训，不会盲目扩产、增产，他们的生产订单已经排到 2020 年底，也是有序分批交货。

（6）下游市场非常好，目前下游应用领域涵盖纺织服装、家纺、产业用、装饰四大块，特别是家纺和装饰需求增速每年都能保持合理的增长速度。一季度库存较高是每年都存在的阶段性的问题，这个库存要用时间去换空间，在未来一两个月内一定会逐步消化。

2、公司有别于同行业企业发展战略的不同点在哪里？

答：（1）公司的战略不同，我们希望企业平稳可持续发展，所有品种都均衡化，企业的利润也能平稳向上，看一个企业一年的利润是很难判断一个企业好坏的。

（2）无链不强，要做强产业链，但每家企业都要有自己的强项，有自己的制高点，项目投资时考虑成本、时机、政府的政策支持度等。

3、煤化工等项目的规划考虑情况？

答：现在煤制乙二醇在聚合反应中的应用比例已经提高了不少，据我们所知，公司的控股股东正有计划开展前期的项目调研论证等工作。

4、贸易战等对产品出口的影响如何？

答：长丝行业以前也存在反倾销等事件，企业也是这么过来。但长丝主要市场还是在国内，主要需求在国内，中西部地区增速快。企业也在找方法规避贸易战、反倾销。总体看影响不大。

5、浙石化的进展和资金到位情况？

答：浙石化项目目前正处在设备安装阶段，预计今年年底投产，各股东资本金到位已经保证了项目的正常运作，目前项目进度、安全、质量可控。

6、长丝产业转移到东南亚的可能性？

答：未来 5-10 年，我们认为在国内还是有很多事情可以做的，产业转移到国外要看国外市场的变化，也要考虑政策环境、投资成本，技术进步、同时到国外去办厂一定要有市场基础，当然公司也会关注好这些变化和趋势。

7、公司未来项目的资本开支及资金来源？

答：（1）公司通过资本市场融资；
（2）公司每年的折旧和产生的利润；
（3）银行支持和使用一些金融衍生品。

8、PTA 二期的开工情况？

答：现在时点上 PTA 一期、二期都是满负荷生产的，二期 4 月份还有一次消缺，一期 6-7 月份可能会有个例行检修，预计 20-25 天。

9、行业新增产能的投产 2018 年与 2011 年相比有什么不同？

答：2011 年时有很多行业外企业进入化纤行业，也有小企业通过借贷进入化纤行业，现在的新增产能主要是行业龙头在扩张产能。

10、煤制乙二醇的使用情况？

答：煤制乙二醇现在搭配使用，最高已经在聚合装置上用到了 30% 的比例。

11、2017 年嘉兴石化 PTA 的利润结算办法？

答：因 PTA 全部自用，因此根据税务部门要求，参考市场价格，采用内部结算价结算。

12、PTA 二期投产后成本降低多少？

答：PTA 二期投产之后，根据工艺商提供的内控指标和要求来测算，一期、二期全开后比只开一期装置单吨 PTA 制造成本要低 150 元以上，具体数据要在 PTA 二期装置全部消缺完成，平稳运行一段时间后再测算。

13、PTA 一期制造成本？

答：现在时点包含所有开支和费用且含税的情况下大约在每吨 500 元-550 元之间。