

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

本公司及董事会全体成员保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

桐昆集团股份有限公司(以下简称“公司”)已于 2018 年 3 月 11 日召开第七届董事会第十二次会议，审议通过《关于公司 2017 年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，并于 2018 年 3 月 13 日在指定信息披露媒体及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上发布了《桐昆集团股份有限公司关于利润分配及资本公积金转增股本预案的公告》(公告编号：2018-013)。

公司现金分红预案具体为：公司拟以 2017 年末总股本 1,301,380,744 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.4 元(含税)；预计共派发现金股利 182,193,304.16 元，与当年归属于上市公司股东的净利润之比为 10.35%

根据《上海证券交易所上市公司现金分红指引》、《关于推进上市公司召开投资者说明会工作的通知》等相关规定，公司现将制定上述现金分红方案的相关情况补充披露如下：

一、公司 2017 年度拟分配的现金红利金额与当年归属于上市公司股东的净利润之比低于 30%的原因说明

(一) 行业特点及发展现状

公司所处行业为涤纶长丝行业，具有行业投资规模大、规模经济效益明显、技术研发水平重要等特点。在供给侧结构性改革推动下，2017 年涤纶长丝行业在 2016 年企稳回升，获得较好效益的基础上，延续了良好的发展态势，行业运行稳中向好、质效领跑。

随着行业生产技术的进步，涤纶长丝生产装置越来越大型化。随着下游需求的不断增长，对涤纶长丝的差别化和功能化要求也越来越高，这同样对涤纶长丝的生产设备提出了更高的要求。持续的固定资产投资有利于提高涤纶长丝生产企

业的核心竞争力。

(二) 公司自身发展战略及资金需求

1、为保持行业龙头地位，提升市场占有率，公司需保持投入，进一步扩大产能

公司目前聚酯聚合产能约为 410 万吨，涤纶长丝产能约为 460 万吨，连续十多年来在国内市场实现产量及销量第一。但是涤纶长丝行业竞争非常激烈，行业集中度仍然不高，公司目前的涤纶长丝国内市场占有率接近 14%，全球占比超过 9%，仍有较大的提升空间。目前行业内排名前列的公司也都在纷纷扩大产能，公司只有不断加大投入，才能保持龙头地位并进一步扩大市场占有率。

为巩固自身的行业龙头地位，公司计划进一步扩大长丝产能、优化品种结构。公司拟实施和正在实施的“年产 30 万吨差别化纤维项目”、“年产 20 万吨高功能全差别化纤维项目”、“年产 60 万吨功能性差别化纤维项目”、“年产 30 万吨绿色智能化纤维项目”、“年产 30 万吨差别化 POY 项目”、“年产 30 万吨差别化 POY 技改项目”等项目预计总投资额 73.31 亿元，即使扣除以前年度已投资金额 15.33 亿元及拟采用公开发行人可转换债的方式募集 38 亿外，仍需公司以留存收益用于上述项目的规模约为 20 亿元。同时，考虑到可转债资金到位时间尚具有较大不确定性，为保证上述项目及时投产，公司也必须为项目后续投入预留充分的资金。

2、公司为进一步完善产业链所需的资金投入仍然较大

为提升公司抗风险能力，化纤龙头企业纷纷积极向产业链上游布局。大型龙头企业产业链一体化发展，纷纷向炼化领域进军。公司近几年通过嘉兴石化一期年产 120 万吨 PTA 项目和 2017 年年底建成投产的嘉兴石化二期年产 200 万吨 PTA 项目，使公司上达 PTA，下到纺丝、加弹，形成了 PTA——聚酯——纺丝——加弹一条龙的生产、销售格局。

2017 年上半年，公司通过收购浙江桐昆控股集团有限公司持有的浙江石油化工有限公司（以下简称“浙石化”）20%的股权，进入炼化一体化领域，使公司的产业链延伸更进一步。浙石化一期项目将于 2018 年年底或 2019 年初投产，产业链配套优势明显，行业竞争格局由单一产业竞争向产业链一体化竞争演变。截至目前，公司对浙石化一期的投入已接近 50 亿元人民币，公司作为浙石化的股

东之一，也必须为浙石化二期项目的后续投入做好资金准备。

3、公司需要预留营运资金，保障偿债能力

随着行业景气度的提升及公司经营规模的不断扩大，公司经营业绩增速明显，2017年度公司实现营业收入328.14亿元，同比2016年上升28.27%。随着经营规模的扩大，公司日常经营所需的营运资金需求也相应提高。截至2017年底，公司合并口径下的短期借款余额为52.06亿元，一年内到期的非流动负债余额为13.00亿元，合计65.06亿元。为保障公司短期偿债能力，公司需要为即将到期的银行借款预留一定的资金。

(三) 公司留存收益着眼于提高投资者长期回报

公司高度重视对投资者的现金分红，公司最近三年（含2017年分红预案）累计现金分红金额占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的达到了58.71%，同时考虑到行业持续投入需求大的特点，公司需要保留较高的留存收益。净资产收益率是反映股东权益的回报水平的重要指标。最近三年，公司加权平均净资产收益率分别为1.67%，12.61%和14.97%，公司资本运营效率逐步提高。公司将留存收益继续投入公司经营和项目建设，主要着眼于公司未来的长远发展，进而有利于提高投资者的长期回报（该预计不构成业绩承诺）。同时考虑到公司所属行业具有一定的波动性，留存收益既可提供公司的抗风险能力，又可以保障公司未来分红能力，有利于提升公司经营和分红的稳定性。

二、留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况

公司留存未分配利润将用于公司上述项目建设、日常运营发展、偿还债务等，保障公司项目顺利推进，进一步提高公司综合竞争力，也有利于长期回报投资者。

公司将一如既往地重视以现金分红形式对股东进行回报，严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和监管部门的要求，综合考虑与利润分配相关的各种因素，积极执行公司利润分配相关制度，与股东共享公司成长和发展的成果。

三、董事会会议的审议和表决情况

公司已于2018年3月11日召开第七届董事会第十二次会议审议了《关于公司2017年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，并以“11票赞成，0票反对，0票弃权”的表决结果审议通过。

四、独立董事发表的独立意见

独立董事发表的独立意见：公司本次现金分红方案平衡了公司当前资金需求与未来发展投入、股东即期现金分红与中长期回报，从公司发展的长远利益出发，兼顾了经营和发展的合理需要，有利于维护股东的权益，不存在损害公司股东特别是中小股东利益的情形，符合《公司章程》和法律、法规的相关规定。

除上述补充披露的内容外，原《桐昆集团股份有限公司关于利润分配及资本公积金转增股本预案的公告》（公告编号：2018-013）的其余内容不变。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会

2018年3月14日