

股票代码：601233

股票简称：桐昆股份

公告编号：2019-032

桐昆集团股份有限公司 关于2018年度现金分红暨投资者说明会的公告

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 2018 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 2019 年 3 月 19 日(星期二)上午 9:30—11:50，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：董事兼总裁许金祥先生、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

2019 年 3 月 20 日

附件：现金分红暨投资者说明会会议内容

一、公司相关人员对公司 2018 年度现金分红的情况进行说明

具体略，详见公司于 2019 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 2018 年度现金分红方案说明的公告》（公告编号：2019-027 号）。

二、公司总裁许金祥先生回顾 2018 年企业及行业发展的情况，并阐述公司未来发展的战略

许总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，许总回顾了公司及行业 2018 年的情况：总体上看，2018 年，公司及行业呈现出稳中有进，稳中向好的态势，但市场大起大落，暴涨暴跌的态势也很明显。2018 年前三季度，企业保持了一个快速发展的良好势头，第四季度由于国际油价的大幅下跌，企业的盈利状况受到了较大的影响。进入 2019 年，从目前的运行状况来看，市场在逐步回升，参与者趋于理性，开始回归到正常状态。对于 2019 年的市场行情，我们还是充满信心。公司将凭借自身的综合优势，在努力回报投资者的同时，为行业的发展助力。

三、参会投资者与公司管理层就相关的问题进行交流

1、公司如东项目具体的进度？

答：如东项目正在走项目报批流程，该项目依托如东优越的地理位置及港口丰富的土地资源，计划建成 PTA-长丝一体化项目，具有较大优势。

2、增值税改革对企业的影响？

答：增值税降低对制造业来说是一个利好的消息，对减轻企业负担、提升企业竞争力的影响是实实在在的。制造业增值税率从 16%调

整到 13%，根据 2018 年销售数据和盈利状况来测算，可以给公司带来的盈利增厚超 1 亿元。具体还是要根据 2019 年的产品实际盈利情况来测算。

3、如何判断原油及 PTA 价格，以及对产品未来价格趋势的影响？

答：从趋势和供需格局上来看，我们认为 2019 年 PTA 应该还是会有不错的行情的。目前 PTA 价格一直没起来，是一个阶段性的问题。

4、三季度研发费用和年报披露的研发费用差异的原因？

答：三季报的研发费用是未经审计的数据，年报审计期间，会计师事务所在审计的过程中做了一些审计调整。总体研发费用比 2017 年相对有增长。

5、未来产能目标？

答：目前很多项目正在前期调研，还没到公告阶段。根据公司项目建设的情况，到 2019 年底公司长丝产能预计到 660 万吨，到 2020 年底长丝产能预计将达到 740 万吨，加上 PTA 产能，将实现总产能超千万吨的目标。未来如东项目将会成为新的产能增长点。

6、出于什么目的考虑再次发行转债募集资金？转股价格会否相互影响？

答：从大格局来看，化纤行业已经从产业链的某一段竞争进入了全产业链竞争的阶段，这样企业对资金的需求就很大，公司未来几年资本开支很大，需要大量资金的支持。再加上公司 2018 年的转债非常受市场欢迎，因此我们今年再次启动可转债项目。转股价格不会相互影响，两个转债是分开定价的。

7、今年库存管理上如何调整？

答：我们企业是进行仓储式销售，而不是订单销售。单个企业不能左右市场行情，只能说怎么去应对，去年市场的变动较大是因为三季度 PTA 暴涨提前透支了利润。从供应端来看，目前行业内新增长丝产能主要还是行业龙头企业。从需求端来看，内需和外贸我们认为都是没有问题的。

8、聚酯工厂投产较多，下游能否消化掉这么多聚酯产能？

答：我们判断长丝今年不会有太大风险，需求也没有问题。产品价格受原料、需求两头影响，波动有时候很剧烈，我们认为这也是正常的。要实现利润，关键就是要在波动中如何进行运作，这一点我们非常有经验，也是很有信心的。

9、浙石化未来产品定价和运营的情况？

答：浙石化是独立法人单位，独立运营，至于它的产品，作为股东单位，部分 PX 保障供应是没有问题的，价格还是要遵循商业原则。

10、四季度产品毛利率负数的原因？

答：四季度受到原油价格下滑、中美贸易摩擦等不良预期的影响，导致了库存的减值，所以四季度有亏损。亏损来自于存货的跌价、以及产品价格下跌之后的利润亏损，以上两个原因导致四季度产品毛利率出现负数。

11、本次发行转债，大股东相关配售是否同比例配售？

答：目前时间点还很早，配售比例根据发行时市场情况再定。

12、桐昆如何做到现在的规模？

答：许总介绍了 1981 年建厂至今的 8 次跨越式发展历程，包括转型发展、升级改造、低成本扩张、与国际接轨、反周期发展、上市、

进入 PTA 领域、参与炼化等阶段。桐昆建厂 38 年来，始终保持清醒头脑，控制风险，从不跟风、不盲目发展、不对外担保，一路走得很稳健。

13、桐昆未来发展战略？

答：目前正在开展“十四五”的战略规划调研，相信大家会看到桐昆有一个非常好的未来。

14、产业下游向海外转移会不会对长丝产业造成冲击？

答：产业转移需要当地有与之匹配的基础设施，目前来说长丝产业转移还不具备条件。至于下游向海外转移，这些向海外转移的产业还是要向国内采购长丝。我们认为无非是内需变成了外贸，不会对长丝产业造成冲击。