

万华化学集团股份有限公司

关于接待投资者调研情况公告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

万华化学集团股份有限公司于 2017 年 11 月 6 日接待了投资者调研，现将主要情况公告如下：

一、接待时间：2017 年 11 月 6 日 13:30-15:30

二、接待地点：万华化学行政楼会议室

三、会议出席人员：

万华化学：常务副总裁兼财务总监、董事会秘书寇光武等

投资者：厦门航空投资有限公司、海富通基金、国泰基金、申万宏源、富兰克林、彤源投资、景林资产、东方证券、深圳红筹投资、东兴证券、富达基金、环球投资、晋融资产、中国博文基金、摩根士丹利、华新资本、中金公司等 23 名投资者

四、会议内容：

主要调研内容归纳如下：

1、公司基本情况

万华化学是一家拥有 MDI 制造技术自主知识产权的中国企业，通过持续的技术创新和优化产业结构，万华化学主要业务涵盖聚氨酯系列产品，石化系列产品，精细化学品及新材料系列产品。

2017 年 1-9 月份公司共实现销售收入约 389.64 亿元，净利润 78.11 亿元，具体财务数据请参阅公司 2017 年第三季度报告。

2、国内、国外 MDI 应用领域的差异

MDI 的下游应用比较广泛，国内外由于国情的不同，应用领域存在明显的差异。国内主要应用于家电、汽车、家具、建筑、皮革制品、鞋类制品、服装纺织等领域。国外主要用于建筑、粘胶剂及冷链等领域。

3、近期产品价格下滑原因及未来 MDI 价格走势判断？

进入冬季，北方管道保温、外墙保温等行业受季节影响，将会进入淡季，近期价格有所下降。未来 MDI 价格除了受宏观经济大环境的景气度影响外，还受供需状况和原料成本等因素的影响，我们认为 2017 年 MDI 的价格是非正常状态，随着同行新装置的逐步投产，未来价格会逐步回归理性，更有利于产业的长期发展。

4、公司面临的主要挑战：

(1) 人才：随着公司国际化和相关多元化的实施，对公司人才提出了更大的挑战；(2) 安全：作为化学品生产企业，公司始终把安全、环保生产放在第一位；(3) 技术创新：技术创新是万华的核心竞争力，也是万华持续经营的有力保障。

5、TDI 和 PC 项目进展的情况

TDI 目前正在建设，预计 2018 年底建成；PC 一期项目 7 万吨已经建成，尚未投产，待投产后公司将另行公告；PC 二期项目 13 万吨预计将于 2018 年底建成。

6、LPG 的采购优势

万华立足长远，追求可持续发展，采购过程中建立战略供应商、战略合作伙伴关系，相互了解，共同发展。为了 LPG 采购，公司提前在国际市场做了铺垫，聘请标普、穆迪、惠誉为公司评级，定期在香港发布英文报告，让中东及美国市场的 LPG 供应商了解万华。2016 年 2 月，万华获得沙特阿美 CP 价格推荐权，成功进入中东 LPG 行业基准价格决策委员会，成为第一家获得 CP 价格推荐权的中国企业。2017 年 8 月万华化学成为远东地区石油液化气大宗贸易标准合同制定委员会第一个中国成员。这些都有利于提高我们在 LPG 行业的话语权，同时公司 100 万立方的洞库及深水码头也是我们不可或缺的采购优势。

特此公告。

万华化学集团股份有限公司

2017 年 11 月 7 日