

股票简称：万华化学 股票代码：600309 公告编号：临 2016-36 号

万华化学集团股份有限公司

定向增发投资者交流内容公告

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。

一、会议时间：2016 年 9 月 13 日 9:30-11:30

二、会议地点：万华集团会议室

三、会议出席人员：

万华化学管理层：总裁廖增太，常务副总裁兼财务总监、董事会秘书寇光武

东方花旗股权销售组：盛少华、冯兵、唐诗云、吴卓谦、王嘉乐、郭斐瑜

参加调研的投资者：国鑫投资、青岛城投、鹏华基金、烟建集团、上海昀朴投资、深圳前海恒兆亿基金、山东省农业银行、齐鲁中泰资本等 100 余家机构及个人投资者

四、会议内容：

会议主要内容为万华化学管理层回答投资者的提问，调研内容归纳如下：

1、发行时间的大致安排？

答：本次发行初步安排在 9 月 29 日完成定增询价，在 10 月 11 日完成缴款，10 月 17/18 日完成本次发行。

2、石化板块主要包括的产品？

答：石化产品包括丙烯、MTBE、环氧丙烷、新戊二醇、丙烯酸及酯等产品。

3、本次定增的 PC 项目投产进度安排，以及未来的产品竞争力？

答：PC 项目预计 2017 年上半年完成 7 万吨的建设，2018 年底前完成全部 20 万吨的建设，目前通过银行贷款已经垫付部分项目资金。

PC 与 MDI 不同，更注重下游的应用开发。万华化学已经对下游的应用开发技术方面研究了 4 年的时间。中试应用情况不错，大装置应用情况目前不确定。

PC 在全球范围内进入了盈利周期，万华化学对 PC 未来的产品质量有信心。

4、MDI 未来市场情况？

答：聚合 MDI 最近价格涨到 16,000 元/吨，相比去年涨幅很大。中国 MDI 市场供应大于需求，但是从全球的角度来讲，目前产能和需求保持在合理水平。

5、万华化学在多元化业务发展的整体思路情况？

答：万华化学走的是相关多元化道路：即高技术、高附加值、一体化的相关多元化，相关指的是市场相关、技术相关等。万华化学主要聚焦于新材料，以市场需求为导向、技术为核心、人才为推动力等，致力于把万华化学建设成国际上一流的新材料化工企业。

万华化学致力于研究如何提升公司的可持续能力。1、万华化学不遗余力地践行核心价值观，以务实为重心，重视团队建设。2、万华化学的创新能力不断增强，公司是第一批国家发改委创新百强企业。3、基地建设有成效，产品业务不断发展，逐渐培育客户对万华化学的信任。

6、公司在石化板块业务的竞争优势？

答：在产业链角度上，石化板块为未来精细化发展提供平台；从产业布局上来讲，码头提供了得天独厚的条件。MDI 产业、六大事业部产业、石化产业都是公司的业务板块。

万华化学的竞争优势：公司具有产业链优势和产业布局优势，万华化学采取生产与贸易相结合的方式，将石化板块业务做大。1、生产方面优势：设备高端、领域切入准确、精细化、精益制造能力优势明显。万华化学在水溶性涂料发力等情况体现了石化板块可以为未来深加工、精细化发展奠定基础。万华化学码头的地理优势也是其中一个竞争力，码头为原材料运输、接货、采购提供很大的便利；2、贸易方面优势：LPG 产品方面，万华化学正铺开贸易业务，与 LPG 产商签订独家代理协议。

7、公司规划如何发展特种化学业务？

答：特种化学方面万华化学培育了多年，如 ADI 事业从 1999 年开始研发，其他一些产品也都在研发阶段，遵循高技术、高附加值的原则，万华化学在技术方面投入很大。未来特种化学业务将依然保持较高速度的增长。

8、未来除了现有产品，其他产品的发展规划？

答：万华化学同步投资和发展其他产品，如 SAP、水性涂料、聚醚等，其他较为小众的产品如特种胺、异丁烯为原料的 MMA、PMMA 等产品。

总的来说，万华化学会利用现在已有的工业园，深入产业链，拉长产业链，发展符合万化战略发展要求的产品。

9、LPG 货源供应如何？

答：未来中东和美国的 LPG 出口量增加较多，整体供应比较充足。

10、公司可以进行债权融资，为何考虑非公开发行？

答：公司自 2000 年 IPO 过后，万华化学这几年发展全部采取负债性融资的方式，目前资产负债率在 68%左右的水平，资产负债率超越 70%之后，在银行贷款方面会受到诸多限制。

未来万华化学的 5 转变中，有一点是逐渐转向有机发展+收购兼并的发展战略。因而，公司目前致力于降低资产负债率。

资产负债率可以通过降低投资或者增加资本金的方式实现。首先，我们未来会一直不断投资，因而降低投资不可行；资产负债率降低还可以通过增加资本金的方式来实现，这就是我们选择定增的原因。

11、万华化学对未来的产业收购是否有规划？

答：目前没有明确的标的，但万华进行产业并购一定遵循以下原则：首先，收购标的要与万华化学的产业和战略相关；其次标的要有可持续发展能力；再者，标的的价格要合适；最后，公司投资对标的所在地没有偏好，国内国外的标的都可以考虑。

万华化学集团股份有限公司

2016 年 9 月 20 日