

## 万华化学集团股份有限公司 关于在美国建设 MDI 一体化项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

重要内容提示：

- 投资标的名称：万华化学美国 MDI 一体化项目
- 投资金额：总投资 12.50 亿美元
- 特别风险提示：工程进度风险、项目收益不符合预期的风险、合规风险及审批风险、投资与贸易政策风险

### 一、对外投资概述

为满足公司北美地区客户对公司 MDI 产品供应稳定性和产品多样性的需求，开拓公司在北美业务的发展，真正实现全球化布局，公司拟通过下属子公司 Wanhua Chemical US Operations LLC（简称“美国生产公司”）在美国路易斯安那州建立年产 40 万吨 MDI 装置及一体化配套工厂（“美国 MDI 一体化项目”或“美国项目”），项目投资额预计 12.5 亿美元，以银行贷款与自有资金组合的形式筹集。

（二）本项目经过公司第七届董事会 2018 年第十四次临时会议审议通过，需提交股东大会审议，并取得国家主管部门的登记或备案。

（三）本项目不属于关联交易，不构成重大资产重组事项。

### 二、投资项目基本情况

本项目预计总投资 12.50 亿美元，以银行贷款与自有资金组合的形式筹集。本项目建设范围包括年产 40 万吨 MDI 装置及相关的配套装置等。本项目基础设施建设预计将持续 36 个月，预计将于 2021 年 10 月底完成竣工。

### 三、对外投资对上市公司的影响

本项目有利于本公司满足供应美洲市场日益增长的 MDI 需求，提升本公司的营业收入和利润，增加股东回报。美国本地化生产和经营有利于降低国际贸易政

策和关税的风险，全方位扩展美洲市场的 MDI 及其相关衍生品市场，对公司全面国际化具有重要的战略意义。

#### 四、对外投资的风险分析

##### 1、工程进度风险

美国生产公司聘请专业的环保、设计及工程公司制订了相对细致的工程方案，但由于海外建设项目的复杂性，该项目工程进度及投产有迟延的风险。美国生产公司将采取科学合理的方式进一步细化和夯实工程方案，有效控制工程进度与质量。

##### 2、项目收益不符合预期的风险

项目决策是基于对 MDI 产品价格、生产及运营相关成本及费用、投资总额与融资成本等多项基础指标的预测，市场状况及相关基础指标的变化均可能影响项目收益。美国生产公司已就相关指标进行了敏感性分析和容忍度测试，将采取切实有效的措施控制成本，维持股东利益最大化。

##### 3、合规风险及审批风险

项目建设及工厂运营涉及美国环保、劳工、签证、反垄断、进出口管制、外国投资安全审查、税收及企业运营相关的法律法规，取得环保、建设及运营相关的许可。本公司海外投资及运营同时要遵守中国相关的法律与政策，取得中国主管部门的登记或备案，取得美国相关机构的环保相关许可。海外投资相关的合规要求对本公司及美国生产公司是一个挑战。本公司及美国生产公司已经聘请专业机构就相关风险进行了分析并制订了应对策略。

##### 4、投资与贸易政策风险

项目建设及运营涉及中美两国的投资与贸易政策。公司 MDI 产品目前被美国政府征收 10% 的 301 关税。本公司海外投资和美国本地化生产在本质上有助于化解和防范相关政策风险，但海外投资涉及复杂的投资与贸易政策，实践中本公司难以控制。本公司对相关风险进行了分析，将继续密切关注相关政策，维持好与政府、社区及利益相关者的关系，确保合规运营，最大程度降低相关风险。

特此公告。

万华化学集团股份有限公司董事会

2018 年 11 月 17 日