

## 万华化学集团股份有限公司独立董事

### 关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨 关联交易的独立意见

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规、规范性文件、上海证券交易所业务规则及《公司章程》等有关规定，我们作为万华化学集团股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）的独立董事，审议了《关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司的方案议案》、《关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司构成关联交易的议案》等相关议案，按照实事求是的原则，基于独立判断的立场，发表如下独立意见：

一、本次提交公司第七届董事会 2018 年第六次临时会议审议的《关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司的方案议案》、《关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司构成关联交易的议案》等与本次交易相关的议案，在提交董事会审议前，已经我们事前认可。

二、本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规以及规范性文件的规定。

三、本次交易是万华化学抓住国家“一带一路”重大战略发展机遇的关键一步。通过吸收合并控股股东万华化工，上市公司将实现三个目的：第一，积极响应国家号召，布局“一带一路”实体业务。第二，通过收购全球第八大 MDI 生产商匈牙利 BC 公司，万华化学将超越巴斯夫成为全球 MDI 第一大生产商（以产能计算）。第三，本次交易完成后上市公司将彻底解决与控股股东下属企业之间存在的潜在同业竞争问题。因此，本次吸收合并方案是必要、合理的，符合上市公司及全体股东的利益。

四、本次吸收合并的交易标的为烟台万华化工有限公司（以下简称“万华化工”），万华化工为公司的控股股东；本次吸收合并的交易对方为烟台国丰投资

控股有限公司（以下简称“国丰投资”）、Prime Partner International Limited（以下简称“合成国际”）、烟台中诚投资股份有限公司（以下简称“中诚投资”）、深圳市中凯信创业投资股份有限公司（以下简称“中凯信投资”）、北京德杰汇通科技有限公司。其中，国丰投资为万华化工的控股股东，中诚投资与中凯信投资为上市公司及关联公司管理层和/或员工持股的公司，合成国际、中诚投资、中凯信投资将在本次交易完成后分别持有上市公司5%以上的股份。同时国丰投资与中诚投资和中凯信投资签订了一致行动人协议，根据《重组管理办法》、《上市公司收购管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》的相关规定，本次吸收合并构成关联交易。

五、本次吸收合并的发行价格充分考虑了资本市场环境变化、国有资产监管要求等因素，参考市场惯例后确定的，交易标的的交易价格以公司聘请的具有证券、期货业务资格的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门核准的评估报告的评估结果为依据。公司将在相关审计、评估完成后再次召开董事会会议，我们届时将发表关于本次重组审计、评估相关事项的独立意见。

六、本次吸收合并涉及的关联交易符合公平、公开、公正的原则，定价方式符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

七、本次吸收合并万华实业集团有限公司承诺将向上市公司异议股东提供现金选择权，该等措施的设置有利于保护中小股东的合法权益。

八、本次吸收合并的董事会会议的召集程序、表决程序及方式符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。本次吸收合并为关联交易，关联董事就相关议案的表决进行了回避。本次交易已履行关联交易的审议程序。


九、公司已按照规定履行了信息披露义务，与相关中介机构签订了《保密协议》。

综上，作为公司独立董事，我们同意公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易事项，同意公司董事会就本次交易的总体安排。本次吸收合并有利于上市公司的发展，符合上市公司及全体股东特别是中小股东的利益，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。待本次交易相关的审计、评估工作完成后，公司就本次交易事项的相关内容再次召开董事会会议进行审议时，我们将就相关事项

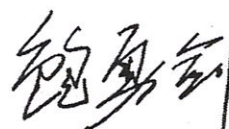
再次发表意见。

(本页无正文，为《万华化学集团股份有限公司独立董事关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易的独立意见》之签章页)

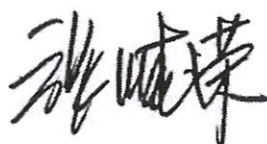
独立董事：



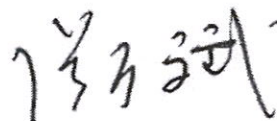
王宝桐



鲍勇剑



张晓荣



张万斌

2018年5月9日