

绍兴贝斯美化工股份有限公司 关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

绍兴贝斯美化工股份有限公司（以下简称“绍兴贝斯美”、或“公司”）于 2021 年 2 月 7 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对绍兴贝斯美化工股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2021】第 87 号）（以下简称“关注函”）。公司收到关注函后，积极组织相关部门对有关事项进行了认真核查，有关情况回复如下：

2021 年 2 月 5 日，你公司披露《关于全资子公司拟签订投资协议书的公告》，称拟与安徽省铜陵市经济技术开发区管理委员会签署“年产 2.6 万吨戊酮系列绿色新材料项目”投资协议书，项目总投资金额约为 10 亿元。我部对此表示关注，请你公司核实并说明以下事项：

1.请补充说明拟建设项目的具体内容、投资目的、拟投资业务与你公司现有业务的关系、是否属于进入新业务领域，结合项目具体筹划情况补充说明你公司在技术、专利、人员、设备、场地、资金及其他必要的项目开展条件等方面的储备，并结合所处行业竞争情况、项目预计实现效益情况、与公司现有业务盈利水平的对比情况等详细论

证说明项目建设的必要性、合理性以及是否具备可行性。

回复：

一、请补充说明拟建设项目的具体内容、投资目的、拟投资业务与你公司现有业务的关系、是否属于进入新业务领域

（一）拟建设项目的具体内容

本项目是采用国内成熟的连续加氢、连续酯化、连续脱氢等工业化技术；工艺成熟稳定，且经过了安全可靠论证。碳五馏分是乙烯工业产量较大的一个副产品，其有效利用一直是合理利用石油资源的一个重要问题。本次戊酮系列绿色新材料项目正是以碳五馏分中的主要成分之间戊二烯为原料，经过氢化、酯化、酯交换、脱氢等工序生产高附加值产品甲基丙基酮、二甲基丙酮等酮类产品及正戊烯其他联产产品。

拟建设项目项目具体投资内容构成估算如下表所示。鉴于项目建设规划尚在细化中，预计会根据实际情况分期建设，最终项目概算可能会与此估算略有差异。

序号	项目名称	估算价值（万元）
（一）	建设投资	96,951
1.1	固定资产费用	78,591
1.2	无形资产投资	14,200
1.3	其他资产投资	431
1.4	预备费	3,729
（二）	建设期利息	1,671

序号	项目名称	估算价值（万元）
（三）	流动资金	1,378
（四）	项目总投资	100,000

（二）投资目的

近年来，随着市场需求的不断扩大和提升，绍兴贝斯美现有产品结构已不能完全满足市场需求，需要进一步优化和扩展产品结构。为了抓住市场发展机遇，进一步提高企业的竞争优势，实现产业链延伸发展，经过充分调研后，绍兴贝斯美在铜陵经济技术开发区东部园区建设年产 2.6 万吨戊酮系列绿色新材料项目，除部分产品自用外，其余产品主要面向市场，填补国内外需求缺口。

（三）与现有业务的关系

本项目的产品将补充、强化、延伸公司二甲戊灵产品产业链：公司除草剂原药二甲戊灵形成以邻二甲苯为起始原料，经中间体 4-硝基邻二甲苯，再以 4-硝基邻二甲苯和本项目产出的二甲基丙酮生产 N-(1-乙基丙基)-3,4-二甲基苯胺，最后生产二甲戊灵的完整产业链。

本次戊酮系列绿色新材料项目中，甲基丙基酮是一种重要的有机材料中间体，主要用于生产 2-戊酮肟，可作为肟型交联剂使用，替代有毒的丁酮肟，市场潜力较大。与市场现有工艺相比，本项目所采用的工艺在成本方面具有明显优势；二甲基丙酮产品是公司二甲戊灵产业链一个延伸补充。此外，项目中正戊烯等产品作为产业链的扩充，形成公司产品结构的进一步延伸。项目建成后，公司产品产业链完成强链、补链及延链，整体将在国内居领先地位，具有良好的经济效益。

二、结合项目具体筹划情况补充说明你公司在技术、专利、人员、设备、场地、资金及其他必要的项目开展条件等方面的储备，并结合所处行业竞争情况、项目预计实现效益情况、与公司现有业务盈利水平的对比情况等详细论证说明项目建设的必要性、合理性以及是否具备可行性

（一）公司在技术、专利、人员、设备、场地、资金及其他必要的项目开展条件等方面的储备

1、技术和专利储备

公司高度重视自身技术研发与投入，不断加强技术和产品储备。以自主研发为主，合作开发为辅，并持续将科研成果产业化落地。经过长期的研发和技术积累，公司已拥有连续分离、连续精馏、连续加氢等核心技术和工艺。

本项目的相关工艺技术采用国内成熟的连续加氢、连续酯化、连续脱氢等工业化技术，工艺成熟稳定。公司在国内成熟的工艺基础上，由研发团队进一步完成了工艺的优化和深度开发，根据原材料、产品特性、生产流程、生产条件等内容重新制作了工艺流程图、工艺说明等，以匹配本项目的设计产能。公司目前拥有研发技术人员 70 多人，具有丰富的产品开发经验，在本项目上成功开发了多项非专利技术成果，能够胜任本项目的落地实施工作。

虽然公司研发团队完成了工艺优化和深度开发，且公司团队有着较为丰富的项目经验和生产经验，但是由于本项目将生产规模进行了放大，与原有的生产工艺存在一定差异，因此在生产过程中仍存在投

产后产量不达预期的风险。

2、人员、设备及场地储备

在该项目实施时，由公司现有项目建设人员、技术人员、生产管理人员和熟练技术工人中抽调部分骨干人员，可以尽快完成建设并实现预期产出。同时，公司已经在项目拟实施当地开展了人员招聘工作以充实项目团队，目前进展顺利。

本项目的生产设备主要包括精馏塔、反应器、容器、换热器、机泵等，均为较常见的工业化生产设备，只有少量非标设备需要定制。

本项目拟建于铜陵经济技术开发区内，建设项目周边均为工业用地，该区域土地资源丰富，给水和排水条件优越，该地区还有丰富的电力资源。周围已形成了区域性的公路、铁路和水运交通网络，交通优势明显。如未能取得项目新征用地，公司将积极与当地政府沟通，获得项目替代用地。

3、资金来源

本项目投资总额为 10 亿元，拟分为两期实施，其中一期项目投资额为 5.56 亿元。公司将在一期项目投产后，根据项目的生产经营情况，综合考虑公司整体发展战略、资产负债结构、资金储备及现金流情况等因素，选择合适的时机稳步开展二期项目的建设。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 337,311,198.28 元，交易性金融资产为 130,000,000.00 元(主要为商业银行结构性存款)，尚未使用的募集资金余额为 217,860,039.16 元，扣除募集资金额后，公司可动用货币资金及交易性金融资产金额为 249,451,159.12 元。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产负债率仅为 18.53%，负债水平较低，短期借款为 101,072,770.30 元，长期借款仅 10,000,000.00 元，公司具备充足的债务融资空间，公司自身运营、投资及偿债暂不存在资金缺口。公司后续将根据项目推进情况，全面评估各种融资方式的合理性，采取多种方式优化资金来源。

为了积极稳妥推进本项目建设，公司采取了分期实施的方式，其中一期项目投资额为 5.56 亿元，公司目前可动用货币资金及交易性金融资产金额为 249,451,159.12 元，具备充足的债务融资空间，且不排除使用多种方式优化本项目的资金来源。若公司完全通过债务融资方式，则债务融资将会提高公司的资产负债水平，同时将会增加公司的财务费用，从而给公司净利润带来一定的影响。

综上，公司在技术、专利、人员、设备、场地、资金及其他必要的项目开展条件方面储备良好，可以满足项目需求。

（二）所处行业竞争情况、项目预计实现效益情况、与公司现有业务盈利水平的对比情况等

1、所处行业竞争情况

本项目中的产品甲基丙基酮主要的工业用途是生产肟型交联剂 2-戊酮肟，以及用于合成树脂的活性溶剂和涂料添加剂。2-戊酮肟可以替代有毒的丁酮肟应用在涂料中，以及作为防结皮剂交联剂使用在橡胶、热固性树脂中，提高产品强度和弹性。目前，丁酮肟由于毒性较高，在欧盟的使用已经受到限制。截至 2017 年末，仅国内丁酮肟产能就有约 7 万吨/年，若 2-戊酮肟能对其实现替代，未来甲基丙基

酮的市场需求也将迎来较大增长。此外，甲基丙基酮还可以用于高端电子新材料光刻胶，其性能优异，市场也在扩大；在医药领域，甲基丙基酮作为伟哥原药西地那非的原材料，每年用量也在增长；在香料应用领域，甲基丙基酮可以用来合成 2,3-戊二酮，在食用香精和日化香精中有广泛应用。目前，甲基丙基酮和 2-戊酮肟的主要生产国均为美国，甲基丙基酮的主要生产商为美国 Eastman 公司，2-戊酮肟的主要生产商为美国的 Advansix 公司。2020 年，虽然全球经济受到新冠疫情的影响，但上述公司甲基丙基酮和 2-戊酮肟的产销量仍保持稳健增长。

产品二甲基丙酮主要工业用途是生产新型选择性除草剂二甲戊灵，亦可做医药奥司他韦（抗流感药物达菲）的生产原料。二甲戊灵是世界上销量最大的选择性除草剂之一，也是世界第十大除草剂。绍兴贝斯美二甲戊灵产品是以邻二甲苯为原料经硝化、加氢缩合、二硝化、脱亚硝、脱溶等工序生产，其中加氢缩合工序是以中间体 4-硝基邻二甲苯和二甲基丙酮为原料生产。

产品正戊烯是一种重要的精细化工产品中间体和原材料，其工业应用主要用于制备 1,2-戊二醇，进而用于生产杀菌剂丙环唑或作为高档化妆品添加剂使用。国内每年的正戊烯消费量为数千吨，主要依赖从国外进口。

在产品销售方面，公司将根据本项目相关产品的下游应用领域，对行业内的大客户进行重点开发，以便产品在大批量生产后快速进入市场。本项目的主要产品甲基丙基酮市场潜力较大，公司将关注其下

游产品 2-戊酮肟对丁酮肟的替代作用，重点开发国内主要的丁酮肟生产企业；二甲基丙酮为公司产业链的延伸，公司将在满足自身生产需求的情况下积极探索与同行业公司产品的合作；国内的正戊烯市场主要依赖进口，公司将充分调研目前国内主要的正戊烯进口企业，有针对性地进行市场营销。

虽然公司在项目前期对甲基丙基酮、二甲基丙酮等产品的市场需求和增长情况进行了充分调研，认为其市场需求的增长潜力较大，但是若下游应用领域的需求增长不及预期，将导致产品需求的增长幅度不及预期，存在一定的风险。

此外，尽管公司目前已经为本项目制定了产品销售策略，并对下游重点应用领域的潜在客户进行了充分调研，但是市场培育和客户开发均存在不确定性，项目存在部分产品的市场销售不及预期的风险。

2、项目预计效益情况

本项目将根据实际情况分步实施。第一期项目建成后，在满产且销售达到预期的状态下，依据相关产品目前的市场销售价格，预计可实现年均营业收入为 33,053 万元，年均利润总额为 12,505 万元，投资财务收益率（税后）19.11%。虽然本项目具有较好的技术优势和市场前景，但未来市场环境发生变化或相关产品价格发生大幅波动，可能对项目的盈利预期产生负面影响，导致项目盈利能力不及预期。

综上，本次戊酮系列绿色新材料项目中甲基丙基酮产品市场潜力较大，成本优势明显；二甲基丙酮产品是公司二甲戊灵产业链的延伸补充；项目中正戊烯等产品作为产业链的扩充，助力公司产品结构向

更深层次延伸。项目建成后，公司产品产业链完成强链、补链及延链，整体将在国内居领先地位，具有良好的经济效益。公司在技术、专利、人员、设备、场地、资金及其他必要的项目开展条件方面储备良好，可以满足项目需求。项目预计经济收益良好，能够进一步提升公司的盈利水平和产业竞争力，项目具备必要性及可行性。

2.请说明本次项目投资的具体资金来源，并请结合项目投资、运营计划及对应资金需求和时间表，以及公司目前可动用货币资金、融资渠道及公司自身运营、投资、偿债资金缺口，补充说明项目投资、运营对公司资产负债水平、资产收益水平等方面的影响。

回复：

一、请说明本次项目投资的具体资金来源

本项目投资总额为 10 亿元，为避免本项目对公司日常经营造成资金压力，确保公司的稳健经营，公司拟分两期实施本项目，其中一期项目投资额为 5.56 亿元，公司目前可动用货币资金及交易性金融资产金额为 249,451,159.12 元，具备充足的债务融资空间，且不排除使用多种方式优化本项目的资金来源。若公司完全通过债务融资方式，则债务融资将会提高公司的资产负债水平，同时将会增加公司的财务费用，从而给公司净利润带来一定的影响。

公司将在一期项目投产后，根据项目的生产经营情况，综合考虑公司整体发展战略、资产负债结构、资金储备及现金流情况等因素，选择合适的时机稳步开展二期项目的建设。

二、请结合项目投资、运营计划及对应资金需求和时间表，以及公司目前可动用货币资金、融资渠道及公司自身运营、投资、偿债资金缺口，补充说明项目投资、运营对公司资产负债水平、资产收益水平等方面的影响

（一）公司目前可动用货币资金、融资渠道及公司自身运营、投资、偿债资金缺口

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 337,311,198.28 元，交易性金融资产为 130,000,000.00 元（主要为商业银行结构性存款），尚未使用的募集资金余额为 217,860,039.16 元，扣除募集资金额后，公司可动用货币资金及交易性金融资产金额为 249,451,159.12 元。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产负债率仅为 18.53%，负债水平较低，短期借款为 101,072,770.30 元，长期借款仅 10,000,000.00 元，公司具备充足的债务融资空间。

公司将根据项目推进情况，全面评估各种融资方式的合理性，采取多种方式优化资金来源。公司自身运营、投资及偿债暂不存在资金缺口。

（三）补充说明项目投资、运营对公司资产负债水平、资产收益水平等方面的影响

本项目将根据实际情况分步稳健实施。第一期项目建成后，在满产且销售达到预期的状态下，依据相关产品目前的市场销售价格，预计可实现年均营业收入为 33,053 万元，年均利润总额为 12,505 万元，投资财务收益率（税后）19.11%。公司将根据工程建设进度，分阶段

筹集和投入自筹资金和银行借款。公司后继将根据项目推进情况，全面评估各种融资方式的合理性，采取多种方式优化资金来源。假设一期项目使用银行贷款 3.5 亿元，剩余资金使用自有资金，则按照 2020 年 9 月 30 日资产负债表模拟计算，则公司资产负债率将上升至 36.4%，年财务费用将增加 1,750 万（按照年利率 5%测算），会导致公司资产负债率上升，短期内投资项目折旧及财务费用可能会对公司资产收益水平带来一定影响，但是长期来看，会进一步提升公司的资产收益率。

3. 根据你公司披露的公告，项目目前处于筹划阶段，尚未取得项目新征用地，同时，环评安评审批、施工许可等前置审批工作尚需获得有关主管部门批复。请详细说明项目建设、运营尚需履行的具体审批程序，预计完成时间，如未能取得项目新征用地的具体影响和拟采取的解决措施，项目建设、运营是否存在实质性障碍，并充分提示项目投资因审批、市场、技术、环保、财务、管理等因素可能存在的风险。

一、请详细说明项目建设、运营尚需履行的具体审批程序，预计完成时间，如未能取得项目新征用地的具体影响和拟采取的解决措施，项目建设、运营是否存在实质性障碍

类别	文件名称	获取情况	预计完成时间
项目建设和 所需文件	营业执照	已取得	-
	项目备案文件	已取得	-
	环评及批复	尚未取得	2021.3

	安全生产设施设计审查	尚未取得	2021.4
	施工许可证	尚未取得	2021.6
	消防设计审核、备案	尚未取得	2021.6
	国有土地使用证	尚未取得	2021.5
	职业卫生评价	尚未取得	2021.6
	节能评价	尚未取得	2021.4
	建筑方案及批复	尚未取得	2021.5
项目生产	生产许可证	尚未取得	2023.5
所需审批	消防竣工验收及备案	尚未取得	2023.5
文件	建设工程竣工验收及备案	尚未取得	2023.5

在项目实施过程中涉及到环境影响评价、安全生产设施设计及审查、消防设计审核、节能评价、生产许可证等诸多政府不同有权部门负责的审批事项，受政府相关政策把握及变化影响较大，是否能够及时顺利获得各项审批文件存在一定不确定性。虽然公司有着丰富的项目建设、管理经验，若某一审批环节出现偏差将对项目整体推进产生影响，敬请投资者注意相关风险。由于当地土地资源相对丰富，如未能取得项目新征用地，公司将积极与当地政府沟通，获得项目替代用地，截至目前，项目的建设和运营不存在实质性障碍。

二、充分提示项目投资因审批、市场、技术、环保、财务、管理等因素可能存在的相关风险。

可能会影响本项目达成良好经济效益和社会效益的风险因素包括但不限于：

1、不能及时顺利取得各项审批文件的风险

在项目实施过程中，涉及到环境影响评价、安全生产设施设计及审查、消防设计审核、节能评价、生产许可证等诸多政府不同有权部门负责的审批事项，受政府相关政策把握及变化影响较大，是否能够及时顺利获得各项审批文件存在一定不确定性。虽然公司有着丰富的项目建设、管理经验，若某一审批环节出现偏差将对项目整体推进产生影响。

2、投产后产量不及预期的风险

公司国内成熟技术的基础上，依靠自有团队进行了深度开发和优化，并依据优化后的技术放大了生产规模。虽然公司有着丰富的项目建设、生产经验，但是由于本项目将生产规模进行了放大，与原有的生产工艺存在一定差异，因此在生产过程中仍存在投产后产量不达预期的风险。

3、产品需求增长未达预期的风险

虽然公司在项目前期对甲基丙基酮、二甲基丙酮等产品的市场需求和增长情况进行了充分调研，认为其市场需求的增长潜力较大，但是若下游应用领域的需求增长不及预期，将导致产品需求的增长幅度不及预期，存在一定的风险。

4、市场营销不及预期的风险

公司将采取大客户重点开发的方式进行产品的市场营销。虽然公司目前已经为本项目制定了产品销售策略，并对下游重点应用领域的

潜在客户进行了充分调研，但是市场培育和客户开发均存在不确定性，项目仍然存在部分产品的市场销售不及预期的风险。

5、产品价格大幅波动或下滑的风险

公司项目筹备阶段，将相关产品近年来的销售价格作为测算依据。虽然目前本项目相关产品的销售价格较高、本项目的生产成本具有优势，但是若未来出现新技术使产品的生产成本降低，仍可能导致相关产品价格的大幅波动或下滑，进而导致项目的盈利能力不及预期。

6、项目技术风险

虽然公司研发团队完成了工艺优化和深度开发，且公司团队有着较为丰富的项目经验和生产经验，但是由于本项目将生产规模进行了放大，与原有的生产工艺存在一定差异，因此在生产过程中仍存在投产后产量不达预期的风险。

7、环境保护未达到相关标准的风险

项目生产过程中，将产生一定的废水、废气和废渣等污染物。虽然公司高度重视环境保护，并建立了一整套三废处理体系，但是随着国家环保政策的趋紧，仍存在环境保护未达到相关标准的风险。

8、关键原材料供应稳定性的风险

本项目所采用的原材料为乙烯裂解工业的副产品，其产量较大。但是，原材料品质、成分的稳定性对生产的影响较大。若不能取得质量稳定的原材料，可能对项目的生产造成影响，进而影响项目收益。

9、财务风险

为了积极稳妥推进本项目建设，公司采取了分期实施的方式，其

中一期项目投资额为 5.56 亿元，公司目前可动用货币资金及交易性金融资产金额为 249,451,159.12 元，具备充足的债务融资空间，且不排除使用直接融资的方式为本项目提供资金保障。但是，若公司不实施资本市场股权融资，则债务融资将会提高公司的资产负债水平，同时将会增加公司的财务费用，从而给公司净利润带来一定的影响。

敬请投资者注意相关风险。

4.你公司认为应予说明的其他事项。

回复：

无。

绍兴贝斯美化工股份有限公司董事会

2021 年 2 月 10 日