

股票代码：300796

证券简称：贝斯美

上市地点：深圳证券交易所



绍兴贝斯美化工股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金使用的
可行性分析报告

2021 年 5 月

绍兴贝斯美化工股份有限公司（以下简称“公司”）是深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，实现公司战略发展规划。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》”）、和《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称为“《注册管理办法》”）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票。公司董事会对本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 55,000.00 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金使用额
1	年产 8,500 吨戊酮系列绿色新材料项目	55,623.02	50,000.00
2	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		60,623.02	55,000.00

在本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金解决。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）年产 8,500 吨戊酮系列新材料项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 55,623.02 万元，投资于年产 8,500 吨戊酮系列绿色新材料项目。本项目主要产品为二甲基丙酮，联产甲基丙基酮、正戊烯、醋酸甲酯等

产品。二甲基丙酮为二甲戊灵生产过程中的重要原材料，本项目产品将补充、强化公司二甲戊灵产品产业链。

本项目实施主体为上市公司全资子公司铜陵贝斯美科技有限公司，实施地点为铜陵经济技术开发区东部园区，项目预计建设周期为 2 年。

本项目主要建设内容如下：

主项名称	建设内容
生产装置	主要包括年产量 8,500 吨戊酮装置与制氢装置。
储运装置	包括储存用罐组、装卸栈台、化学品库、危废库等。
公用工程设施	包括循环水及消防泵站、厂区排水管网、变电所、冷冻水站、供电线路等。
辅助生产设施	包括污水处理场、焚烧炉、中心控制室及信息工程等。

2、项目实施的必要性

（1）积极响应国家政策导向，助力农药工业发展

随着新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化的推进，人民群众对食品安全的关注度日益提高，农业和其他相关行业对农药提出了新的需求，资源和环境约束不断强化，劳动力等生产要素成本不断上升，农药行业的调整结构、转型升级、提质增效刻不容缓。

根据《农药工业“十三五”发展规划》，目前我国已经成为农药生产大国，产量位居世界前列。然而在我国农药工业快速发展的同时，产业集中度不高、部分产品产能过剩、创新能力弱、产品质量同化严重、“三废”处理技术滞后等问题依然突出。规划提出，我国农药工业要坚持走新型工业化道路，以创新发展为主题、以提质增效为中心，进一步调整产业布局 and 产业结构，推动技术创新和产业转型升级，减少环境污染，满足现代农业生产需求。2017 年，修订后的《农药管理条例》正式实施，作为我国农业领域一部重要的行政法规，条例的出台将进一步加强农药管理，为保障农产品质量安全，推动建设资源节约、环境友好的现代农业，提供坚实有力的法律依据。

基于对国家相关政策的积极响应，本次募投项目围绕全球使用范围较为广泛的低毒性选择性除草剂二甲戊灵产业链展开，将产出二甲戊灵产业链的重要中间

体二甲基丙酮及联产产品。二甲戊灵相对于其他二硝基苯胺类的除草剂（氟乐灵等）具有毒性低、作物安全性好等优势，是一种环境友好型的农药。本次募集资金投资项目的实施顺应国家政策方针导向，助力我国农药行业高质量发展。

（2）扩产增效，为未来业绩增长奠定基础

公司主要产品二甲戊灵目前处于稳定增量的成熟品种之列，以其独特的作用机制及安全性高的特点，在二硝基苯胺类除草剂中处于领先地位，预计会继续取代氟乐灵等毒性较强的选择性除草剂终端市场，未来市场前景广阔。

为提高公司产品产量，满足市场需求，稳固公司行业地位，2018 年起公司对戊胺、二甲戊灵原药生产线开始大规模技改，公司生产能力大幅提升的同时对二甲基丙酮等重要原材料需求大增。本次募集资金投资项目建成后，公司将获得充足的二甲基丙酮产能，满足公司产品线技改扩产后的原材料需求，符合公司长期业务发展规划，具有必要性。

（3）拓展延伸上游产业链，稳定产品成本

二甲基丙酮是二甲戊灵生产的重要原料，公司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加氢缩合生产。目前公司生产所需的二甲基丙酮原材料全部来源于外购，国内生产厂家数量少，产能有限，受国内外厂家产能变化影响，二甲基丙酮市场价格波动较大，公司生产成本受市场影响较大。为满足二甲戊灵产品市场需求，控制原材料成本，稳定增厚上市公司利润，公司需要向上扩展产业链，自主生产二甲基丙酮，加强公司核心竞争力。

（4）优化产品结构，提升公司盈利能力

报告期内，公司主要产品为二甲戊灵原药、二甲戊灵制剂及相关中间体，虽然细分市场占有率较高，但产品结构相对单一。为提升公司的抗风险能力，实现上市公司长期可持续发展，公司加大研发投入，实行“1+3”产品战略，延伸二甲戊灵产业链的同时横向扩展。本募投项目开展后，在延伸二甲戊灵产业链的同时有效拓展了公司产品结构。本项目联产品甲基丙基酮、醋酸甲酯、正戊烯皆为化工领域重要中间体或终端产品，具有广阔的市场前景。通过本项目的实施，公

司将在现有客户资源的基础上，进一步丰富产品系列，优化公司主营业务结构，形成公司产业链更深层次的延伸，以高质量产品抢占市场份额，提升公司盈利能力和持续发展能力。

3、实施项目的可行性

(1) 投资项目的实施符合国家产业政策

《农药工业“十三五”发展规划》、《石化和化学工业发展规划(2016—2020)》和《农药管理条例》等国家政策致力于促使农药工业朝着集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。随着行业的不断发展，部分生产管理、工艺技术、研发投入突出的领军企业开始依托于自身核心产品建立起的行业壁垒，沿产业链横向和纵向发展，逐步形成产业链一体化和平台化的发展趋势。

上述政策与规划的推进和落实将对我国农药行业起到引导和扶持作用，创造可持续发展的良好政策环境，对农药产业的发展带来了政策利好。二甲戊灵作为重要的选择性除草剂，将在上述政策与规划的推动下迎来较大的发展空间。本募投项目产品属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类“十一、石化化工”中“6、高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产，定向合成法手性和立体结构农药生产，生物农药新产品、新技术的开发与生产”。本募投项目符合国家产业政策。

(2) 投资项目工艺技术成熟稳定

本募投项目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二甲基丙酮、甲基丙基酮等酮类产品及正戊烯其他联产产品。

(3) 募投项目产品市场发展空间广阔

本次募集资金投资项目中的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。本公司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。

本次募集资金投资项目中的产品甲基丙基酮主要的工业用途是生产脲型交联剂 2-戊酮脲，以及用于合成树脂的活性溶剂和涂料添加剂。2-戊酮脲可以替代有毒的丁酮脲应用在涂料中，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。此外，甲基丙基酮还可以用于高端电子新材料光刻胶；在医药领域作为西地那非的原材料；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。

本次募集资金投资项目中的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达数千吨，主要依赖从国外进口。

基于上述分析，本次募集资金投资项目所涉及的主要产品下游市场非常广阔，同时有利于公司突破产能瓶颈限制，拓宽产品线，为公司带来较大增量空间。

（4）丰富的客户资源和良好的品牌优势

公司自成立以来，基于自身产品质量和服务品质，已经与国内外重要农药厂商建立了良好的合作关系，同时还在积极开拓境外市场包括澳洲及亚洲其他国家和地区。贝斯美与中外客户良好的合作关系有利于进一步提高公司的技术能力和市场影响力。

经过十多年的发展，公司在二甲戊灵和中间体市场已形成了较高的知名度，成为国内具有二甲戊灵全产业链生产能力的企业。公司良好的品牌知名度和客户关系保障了公司产品的销售渠道，为本次募投项目建设产能的快速消化及未来盈利能力提供了有利保障。

4、项目投资测算

本项目总投资规模为 55,623.02 万元，主要包括设备购置费、安装工程费、建筑工程费、及其他费用。投资概算如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额（万元）	占比
1	设备购置费	16,154.00	29.04%
1.1	戊酮装置	9,100.00	16.36%
1.2	公用工程站变电所	1,000.00	1.80%
1.3	焚烧炉	800.00	1.44%
1.4	中心控制室	800.00	1.44%
1.5	火炬系统	540.00	0.97%
1.6	制氢装置	400.00	0.72%
1.7	其他设备	3,514.00	6.32%
2	安装工程费	9,604.50	17.27%
3	建筑工程费	9,202.00	16.54%
4	其他费用	20,662.52	37.15%
4.1	土地使用费	6,930.00	12.46%
4.2	特许权使用费	7,000.00	12.58%
4.3	生产人员准备费	240.00	0.43%
4.4	预备费	2,500.00	4.49%
4.5	建设期利息	869.01	1.56%
4.6	流动资金	766.19	1.38%
4.7	其他	2,357.32	4.24%
	合计	55,623.02	100.00%

5、项目预期收益

本项目总投资的财务内部收益率（税后）为 17.92%，预计投资回收期（所得税后，含建设期）为 6.65 年，项目收益良好。

6、项目审批或备案情况

截至本报告出具日，本项目已经铜陵经开区企业服务局备案，备案项目编号为 2101-340760-04-01-828050，环评手续尚在办理中，本项目建设用地拟定于铜陵经济技术开发区东部园区内，项目用地购置手续正在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金除用于上述“年产 8,500 吨戊酮系列绿色新材料项目”外，另拟利用不超过 5,000.00 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

贝斯美是一家专注于环保型农药医药中间体、农药原药及农药制剂的研发、生产和销售的国家级高新技术企业。随着农药使用及管理政策日趋严格，传统的高毒、低效农药将加快淘汰，以二甲戊灵为代表的高效、低毒、低残留的新型环保农药成为行业研发重点和主流趋势，公司经营规模需要持续扩张，对公司营运资金占用产生较大压力。

完成本次发行、利用部分募集资金补充流动资金可以有效缓解公司未来营运资金压力，满足公司日常经营周转需求，有助于提高公司的资金实力和综合融资能力，有利于公司及时把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持公司业务发展，为公司未来发展奠定坚实基础，具有必要性。

3、补充流动资金的可行性

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟用于年产 8,500 吨戊酮系列绿色新材料项目与补充流动资金，符合行业发展及国家产业政策。本次募集资金投资项目产品为二甲基丙酮及其联产品，二甲基丙酮为公司现有主营业务产品二甲戊灵除草剂的重要原材料，本项目的实施有助于公司拓展完善二甲戊灵产业链，进一步增强公司全产业链的整合力度，提升公司市场竞争力。本次募集资金投资项目建成和投产后，公司将稳定二甲戊灵产能，相关原材料成本得到把控，抗风险能力和可持续经营能力得到加强，有利于抓住市场机遇，满足市场需求。募投项目的建设对公司巩固市场地位，实现长期可持续发展、提升股东长期回报具有重要意义。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化。公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持自身各方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有较好的经济效益和市场发展前景。项目建设期内可能导致公司资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度下降，但项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到提升。

本次发行完成后，公司总资产及净资产规模将得到提升，资产负债率将有所下降，整体财务状况得到改善。

四、结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及抗风险能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益，本次向特定对象发行募集资金是必要且可行的。

（以下无正文）

绍兴贝斯美化工股份有限公司董事会

2021年5月18日