

证券代码：002326

证券简称：永太科技

公告编码：2021-080

## 浙江永太科技股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所关注函的回复公告

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

#### 风险提示：

- 1、2021年1月1日至10月28日，公司股价累计上涨550.73%，与同期深证A股指数上涨幅度偏离度较高，短期内股价上涨幅度较大，近期股价涨幅显著高于公司基本面变化程度，与公司目前基本面不匹配，公司郑重提醒投资者审慎决策，理性投资。
- 2、公司锂电及其他材料类板块目前正在建设的项目将来投产时，由于同行业多家厂商有新建产能计划，届时如果下游需求量未相应增加到与行业供给产能相匹配的规模，可能会出现产品供过于求、价格下跌的情形，敬请投资者审慎决策、理性投资。
- 3、公司郑重提醒广大投资者关注公司项目建设公告中披露的主要风险，包括市场需求变化和价格波动风险、资金风险、项目建设审批风险、原材料价格波动风险、环保风险、安全生产风险等，审慎决策、理性投资。

浙江永太科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年10月27日收到深圳证券交易所《关于对浙江永太科技股份有限公司的关注函》（公司部关注函（2021）第357号）。公司对关注函的相关问题进行了认真核查和确认，现将关注函相关问题回复如下：

**2021年9月1日至今，你公司股价涨幅达66.39%。截至2021年10月25日收市，你公司总市值674亿元，市盈率251倍。**

**2021年9月1日，你公司披露公告称拟建设“年产2.5万吨VC和5,000吨FEC以及联产品”项目，我部向你公司发出关注函（公司部关注函[2021]第318号）。你公司回函显示，VC和FEC测算价格为15万元/吨。2021年10月15日，你公司公告称，将6月16日披露的“年产2万吨六氟磷酸锂及1,200吨相关添**

加剂和 5 万吨氢氟酸项目”调整为“年产 13.4 万吨液态锂盐项目”。调整后，液态锂盐项目总投资额 7.93 亿元，建设期 2 年，预测满产后年新增收入 54.45 亿元，年新增净利润 6.70 亿元。

我部对此高度关注，请你公司进一步核实并说明以下事项：

1、请说明你公司业务基本面是否发生重大变化，近期股价涨幅与公司基本面是否匹配，与同行业上市公司变动幅度是否一致，并结合同行业上市公司的估值、市盈率、股价变动情况，就股价波动风险进行充分提示。

回复：

今年以来，公司业务基本面发生重大变化。公司主营业务范围未发生变化，但是盈利结构发生重大变化：2021 年前三季度公司锂电及其他材料类的毛利贡献占主营业务比例的 47.28%，较上年同期的占比 6.64%变化较大。公司主营业务各板块 2021 年前三季度业务情况与上年同期对比如下：

2021 年 1-9 月	主营业务收入	销售占比	毛利	毛利贡献占比	毛利率
医药类	933,875,772.61	28.66%	379,746,294.08	33.77%	40.66%
农药类	504,774,688.76	15.49%	113,917,007.39	10.13%	22.57%
<b>锂电及其他材料类</b>	<b>846,764,042.64</b>	<b>25.99%</b>	<b>531,697,843.23</b>	<b>47.28%</b>	<b>62.79%</b>
贸易	973,145,982.50	29.86%	99,234,195.09	8.82%	10.20%
合计	3,258,560,486.51	100.00%	1,124,595,339.79	100.00%	34.51%
2020 年 1-9 月	主营业务收入	销售占比	毛利	毛利贡献占比	毛利率
医药类	806,918,402.71	32.83%	358,764,245.93	51.89%	44.46%
农药类	582,925,082.44	23.72%	191,101,582.77	27.64%	32.78%
<b>锂电及其他材料类</b>	<b>188,228,806.42</b>	<b>7.66%</b>	<b>45,923,414.81</b>	<b>6.64%</b>	<b>24.40%</b>
贸易	879,566,886.99	35.79%	95,664,301.79	13.84%	10.88%
合计	2,457,639,178.56	100.00%	691,453,545.30	100.00%	28.13%

2021 年 1 月 1 日至 10 月 28 日，公司股价累计上涨 550.73%，与同期深证 A 股指数上涨幅度偏离度较高，短期内股价上涨幅度较大。2021 年前三季度公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 200.79%。近期股价涨幅显著高于公司基本面变化程度，与公司目前基本面不匹配，公司郑重提醒投资者谨慎投资，注意风险。

今年以来公司披露了四个新增建设项目的公告，其中三个项目的产品涉及锂电池材料，受到市场较高关注，公司郑重提醒广大投资者关注公司项目建设公告中披露的主要风险，包括市场需求变化和价格波动风险、资金风险、项目建设审

批风险、原材料价格波动风险、环保风险、安全生产风险等，审慎决策、理性投资。

2021年10月28日，公司股票收盘价71.71元/股，滚动市盈率234倍。本公司和有代表性的锂电池中上游上市公司动态市盈率和区间涨跌幅及其平均值如下表：

证券简称	市盈率(TTM) (2021-10-28)	区间涨跌幅(%, 前复权) (2021-01-01至2021-10-28)
联创股份	585.81	846.71%
天奈科技	193.46	162.34%
天赐材料	99.39	57.20%
石大胜华	57.54	431.38%
多氟多	60.88	206.44%
奥克股份	51.80	112.38%
延安必康	亏损	171.15%
<b>永太科技</b>	<b>234.33</b>	<b>550.73%</b>
<b>平均值</b>	<b>183.32</b>	<b>317.29%</b>

今年以来公司股票价格的上涨幅度、市盈率水平已经显著高于行业平均水平。特别提醒投资者关注风险如下：

(1) 公司短期内股价上涨幅度较大，滚动市盈率高于同行业平均水平。公司提醒广大投资者注意二级市场交易风险，审慎决策、理性投资。

(2) 资本市场是受多方面因素影响的市場，公司股票价格可能受到宏观经济形势、行业政策、公司生产经营情况、金融市场流动性、资本市场氛围、投资者心理预期等多元因素影响，对此公司提醒广大投资者应充分了解股票市场风险、公司定期报告中披露的风险因素及公司项目建设公告中披露的主要风险，审慎决策、理性投资。

(3) 公司所处行业的产品中，锂电材料产品近期价格波动较大，目前产品价格涨幅已经较大，现有行情的持续时间无法判定，未来市场价格波动存在较大不确定性。敬请投资者审慎决策，理性投资。

2、有媒体报道称，你公司项目产品测算价格明显高于其他上市公司，如天赐材料(002709) VC 测算价格为9.85万元/吨，新宙邦(300037) 锂电添加剂测算价格为3.39万元/吨；且产能接近情况下，你公司所需投资总金额更低，建设周期更短，如天赐材料投资9.35亿元建设2万吨VC产能，建设期两年，而你公司投资4.5亿元即可建设2万吨VC和2000吨FEC产能，建设周期仅15个月。

请你公司核实上述报道的真实性，结合具体产品种类说明你对项目建设周期及测算效益是否过于乐观；并结合各大厂商扩产计划，说明是否存在项目建成投产时相关产品供大于求、价格大幅下跌的风险。

回复：

一、关于媒体报道的说明

公司已关注到该媒体报道，该报道提及的各家上市公司的项目情况根据公开数据整理如下：

公司简称	项目名称/内容	投资金额 (万元)	达产年收入 (万元)	VC 产能 (吨/年)	FEC 产能 (吨/年)	测算价格 (万元/吨)	建设周期
新宙邦	年产 59,000 吨锂电添加剂项目 (一期规划年产 29,300 吨锂电添加剂，产品包括：氯代碳酸乙烯酯、氟代碳酸乙烯酯、碳酸亚乙烯酯、硫酸乙烯酯等)	120,000 (一期 66,000)	200,000.00	未具体披露	未具体披露	未具体披露	一期建设周期 2 年；二期根据市场需求适时启动
天赐材料	41,000t/a 锂离子电池材料项目 (一期 20,000 吨)	93,485	196,902.65	20,000		未具体披露	24 个月
永太科技	年产 25000 吨 VC 和 5000 吨 FEC 等项目	45,000	450,000.00	25,000	5,000	15	15 个月

公司对该项目的投资预算、建设期计划主要根据公司的产业化能力、经营管理水平以及前期已经投产的 5,000 吨 VC 和 3,000 吨 FEC 项目的建设经验等因素综合考虑。

二、关于项目建设周期和测算效益的说明

公司于 2021 年 9 月 17 日披露的《关于对深圳证券交易所关注函的回复公告》中，已详细披露该项目投资额测算、项目实施进度表、效益测算等过程，请详见该公告（编号：2021-069）。

该项目的建设期 15 个月，相对同行业上市公司较短，主要系公司该项目系在已投产的年产 5,000 吨 VC 和 3,000 吨 FEC 项目同一厂区内的扩产项目，前期该厂区已经进行了土地购置和平整，并建设了部分道路、仓库、罐区、动力工程、三废处理中心等配套设施，客观上相对新建项目可以缩短建设期。同时，为了节约项目建设时间，本项目拟安排设计、采购、和安装施工等不同阶段工作在时间上作合理的交叉，并安排制造周期长的设备提前订货，保证设备供货满足安装需要，以缩短建设周期。

该项目进行效益测算时，按每吨产品 VC 和 FEC 的销售单价 15 万元进行预估，与同行业其他上市公司的估计值可能存在差异，与未来的实际价格是否相符存在

较大不确定性，敬请投资者审慎决策、理性投资。

同行业上市公司披露的项目建设公告数据，可能会因各自的建设目标、建设条件、建设经验、具体产品内容、产品自用或外售情况等各方面因素而有所不同。公司披露的项目建设期、项目效益系基于公司结合自身实际和对市场的评估进行的估计，项目未来的实际建设进度、项目效益可能受项目建设审批、资金筹措、市场供需变化等多方面综合影响，公司再次提醒投资者审慎决策、理性投资。

### 三、关于项目建成时相关产品供需变化和价格波动的风险

根据公司及其他主要厂商公开披露的产能建设规模和建设周期，在 2022 年底至 2023 年底期间，拟投产项目将显著增加该行业供给产能，可能会改变目前产品供需紧张的情况。届时如果下游需求量未相应增加到与行业供给产能相匹配的规模，可能会出现产品供过于求、价格下跌的情形。

另外，由于该行业有部分厂商系非上市公司，无准确的公开数据，若在公司扩产过程中有其他厂商未公开的产能项目大量建成投产，供需状况将进一步发生变化，产品价格会有一定的回落风险，敬请投资者审慎决策、理性投资。

为应对未来可能出现的市场风险，公司将加大研发投入用于提高产品质量和降低产品成本，以提高公司产品的竞争力，同时将积极与下游客户建立长期合作关系，保障产品销售渠道。目前公司已与下游主要客户宁德时代签订了长期采购协议，合作期限自 2021 年 7 月 31 日至 2026 年 12 月 31 日（详见公司公告，编号 2021-054）。

**3、请逐项列示你公司 2017 年以来披露的所有项目投资计划的后续进展情况，包括公司实际投入金额、实施进展及投产情况、获取订单和确认收入情况等，并对比说明项目建设周期、投产后增加收入及利润情况与预测情况是否相符。若存在较大差异或项目无实质性进展，请说明具体原因，以及相关公告内容是否存在不审慎的情形。**

回复：

2017 年以来公司披露的主要建设项目和进展如下：

公告日期	项目名称	投入金额（万元）		项目建设进度 周期		年新增收入（万元）		年新增净利润（万元）		是否产生订单	与预测是否相符
		投资总额	累计投入金额	建设计划	进展情况	计划	2021年1-9月	计划	2021年1-9月		
2017-05-10	年产60吨OLED电子材料建设项目	9,500.00	3,259.19	1年	已于2019年12月16日竣工验收	17,300.00	0.00	4,162.00	0.00	否	否
2017-06-07	年产4340吨原料药、6亿粒中药提取建设项目	80,000.00	46,963.22	首期1.5年	建设中,部分车间于2020年12月底开始投产	314,000.00	4,452.54	40,737.00	-1,876.99	是	否
2018-10-09	年产1500吨平板显示彩色滤光膜材料(CF)产业化项目	16,000.00	13,888.80	1.5年	已于2018年9月20日竣工验收	30,426.10	0.00	4,180.42	-1,320.81	否	否
2020-02-29	一期年产18715吨精细化学品、30000吨氟化钾以及联产品建设项目	60,000.00	52,605.75	2年	建设中,部分车间于2021年4月提前建成投产	298,608.05	660.69	25,735.33	-80.46	是	是
2021-05-28	高级医药中间体、农药中间体以及原药项目	80,000.00	10,596.55	2年	建设中,已完成前期手续,目前在土建阶段	277,974.48	0.00	25,984.22	0.00	否	是
2021-06-05	年产800吨C1202等项目	15,000.00	2,463.82	2年	建设中,部分车间于2021年8月提前建成投产	170,000.00	13,565.65	12,470.08	5,097.75	是	是
2021-09-01	年产25000吨VC和5000吨FEC等项目	45,000.00	0.00	15个月	建设中,正进行设计和前期手续报批	450,000.00	0.00	61,401.59	0.00	否	是
2021-10-15	年产13.4万吨液态锂盐产业化项目	79,269.74	7,879.86	2年	建设中,正进行设计调整和前期手续报批	544,460.00	0.00	66,956.00	0.00	否	是

上述项目中，已投产产能与计划产能对比情况如下：

序号	项目名称	计划产能	其中：已投产产能	在建产能
1	年产 4340 吨原料药、6 亿粒中药提取建设项目	年产 50 吨美托洛尔（25 吨酒石酸美托洛尔、25 吨琥珀酸美托洛尔）、50 吨非诺贝特、100 吨瑞舒伐他汀钙、20 吨利伐沙班、300 吨磷酸西他列汀、100 吨塞来昔布、300 吨甲基多巴（含年产 200 吨中间体 DMMD）、150 吨卡比多巴、200 吨依托度酸、500 吨普瑞巴林、1800 吨加巴喷丁	1800 吨加巴喷丁、300 吨甲基多巴、50 吨卡比多巴、50 吨依托度酸	年产 50 吨美托洛尔（25 吨酒石酸美托洛尔、25 吨琥珀酸美托洛尔）、50 吨非诺贝特、100 吨瑞舒伐他汀钙、20 吨利伐沙班、300 吨磷酸西他列汀、100 吨塞来昔布、500 吨普瑞巴林
2	一期年产 18715 吨精细化学品、30000 吨氟化钾以及联产品建设项目	400 吨 2,3,4-三氟硝基苯、1500 吨 2,4-二氟硝基苯、500 吨对氟硝基苯、500 吨 3,4-二氟苯腈、30 吨对氟苯腈、1500 吨 2,6-二氟苯腈、30 吨 2,4-二氟苯腈、4750 吨 2,4-二氯氟苯、200 吨 3,4-二氟硝基苯、1500 吨 3,4,5-三氟溴苯、226 吨 3,5-二氟溴苯、100 吨 3,4-二氟溴苯、600 吨 3,4-二氯溴苯、500 吨 2,3,4-三氟苯胺、2254 吨 2,4-二氟苯胺、1599 吨邻氟苯胺、926 吨对氟苯胺、200 吨 2,4-二氟苯胺、120 吨 2,4-二氟-3,5-二氯苯胺、500 吨 CFA、50 吨 3,4-二氟苯胺、50 吨 2,4,6-三氟苯胺、230 吨 3,5-二氯-4-氟苯胺、200 吨 2,4-二氯-3-氟苯胺、250 吨 2,6-二氯苯胺、30000 吨氟化钾	400 吨 2,3,4-三氟硝基苯、500 吨对氟硝基苯、4750 吨 2,4-二氯氟苯	1500 吨 2,4-二氟硝基苯、500 吨 3,4-二氟苯腈、30 吨对氟苯腈、1500 吨 2,6-二氟苯腈、30 吨 2,4-二氟苯腈、200 吨 3,4-二氟硝基苯、1500 吨 3,4,5-三氟溴苯、226 吨 3,5-二氟溴苯、100 吨 3,4-二氟溴苯、600 吨 3,4-二氯溴苯、500 吨 2,3,4-三氟苯胺、2254 吨 2,4-二氟苯胺、1599 吨邻氟苯胺、926 吨对氟苯胺、200 吨 2,4-二氟苯胺、120 吨 2,4-二氟-3,5-二氯苯胺、500 吨 CFA、50 吨 3,4-二氟苯胺、50 吨 2,4,6-三氟苯胺、230 吨 3,5-二氯-4-氟苯胺、200 吨 2,4-二氯-3-氟苯胺、250 吨 2,6-二氯苯胺、30000 吨氟化钾
3	年产 800 吨 C1202 等项目	500 吨 HMPCA、800 吨 C1202、3000 吨 FEC、5000 吨 VC、30 吨 Fluolead、800Nm <sup>3</sup> /h 甲醇制氢	3000 吨 FEC、5000 吨 VC	500 吨 HMPCA、800 吨 C1202、30 吨 Fluolead、800Nm <sup>3</sup> /h 甲醇制氢

各项目计划与实际情况存在差异的情况说明如下：

1、年产 60 吨 OLED 电子材料建设项目：该项目计划利用浙江基地二厂区现有车间建设，新增反应釜、真空泵、DCS 自控系统等设备，项目建成后可形成年产 20 吨 BrPNB、20 吨 CPBN-1、10 吨 CPBN、10 吨 DPBN 共 60 吨 OLED 电子材料，计划建设期 1 年。目前已经竣工验收，但由于下游外部市场情况变化、客户订单未达成等原因，该项目未量产和产生效益。该项目投资额相对较小，项目未达预期对公司的生产经营未产生重大影响。该项目的设备具有通用性，公司后续计划利用该项目已购置的设备，改建为其他产品线，以降低损失。

2、年产 4340 吨原料药、6 亿粒中药提取建设项目：该项目由全资子公司浙江永太手心医药科技有限公司利用既有土地进行建设，首期生产项目建设期预计约为 1.5 年。该项目于 2018 年 8 月 1 日取得施工许可证，首期项目已经于 2020 年 12 月底开始试生产，截止目前年产 1800 吨加巴喷丁原料药、300 吨甲基多巴、50 吨卡比多巴、50 吨依托度酸的生产车间已经投产。该项目建设周期相对原计划有所延后，主要是部分报批手续时间较长，以及建设过程中进行部分技术改造增加了建设时间。该项目 2021 年 1-9 月份实现销售收入 4,452.54 万元，净利润 -1,876.99 万元，亏损原因主要系投产初期产销量相对较小，尚未达产，折旧、摊销、管理费用相对较高。

3、年产 1500 吨平板显示彩色滤光膜材料（CF）产业化项目：该项目由全资子公司浙江永太新材料有限公司利用既有土地进行建设，建设期 1.5 年。该项目于 2018 年 10 月竣工验收并结项，由于下游仍以进口为主，国产化订单长期难以实现，导致项目连续亏损，未来盈利前景存在较大不确定性，且该项业务不符合公司目前的发展战略，因此公司于 2021 年 6 月决定处置该项目的资产和业务，该事项已经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过，目前处置事宜正在进行中。

公司前期项目建设在实施过程中，部分项目受客观因素影响与原计划存在差异。敬请广大投资者关注公司项目建设公告中披露的主要风险，审慎决策、理性投资。

特此公告。

浙江永太科技股份有限公司

董 事 会

2021 年 11 月 6 日