

雅本化学股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函的回复

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

风险提示：

1、截止至本关注函回复日，公司未与辉瑞公司签署任何合作协议，与其不存在任何合作关系，未向辉瑞公司供应卡龙酸酐及其衍生产品。截止至本关注函回复日，公司卡龙酸酐及其衍生产品的销售收入 2,700.73 万元，占公司 2021 年度营业总收入的比例约为 1%-2%，占比较小，预计不会对公司 2021 年度及 2022 年度业绩产生重大影响。如果公司卡龙酸酐及其衍生产品未来下游需求量减少，或行业内其他厂商供给量大幅增加，可能会出现产品供过于求的情形，可能对公司经营及业绩产生不利影响。敬请投资者注意投资风险，审慎决策、理性投资。

2、截止至本关注函回复日，A2W 的 CBD 医用产品生产车间主体结构已基本建成，正在进行设备安装及申请 GMP 认证，本年度未生产和销售任何 CBD 医用产品。受欧洲疫情影响，公司预计 A2W 的 CBD 医用产品将延期至 2023 年一季度实现正式投产，2021 年度和 2022 年度将不会为公司带来任何销售收入和利润贡献，不会对公司 2021 年度及 2022 年度财务、经营状况产生重大影响。如海外疫情持续蔓延，可能导致 A2W 生产车间建设进度不及预期；A2W 的 GMP 认证过程具有不确定性，可能影响 CBD 医用产品的投产进度；如未来 CBD 市场供需状况发生变化将对该项目产生不利影响；A2W 为海外新设公司，在实际经营过程中可能面临市场风险、国家政策变化等风险问题。敬请投资者注意投资风险，审慎决策，理性投资。

3、截止至本关注函回复日，公司经营情况未发生重大变化。2021 年 11 月 1 日至 2021 年 12 月 27 日，公司股票价格累计涨幅约 211.31%，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注意

投资风险，审慎决策，理性投资。

致深圳证券交易所

雅本化学股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 23 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部出具的《关于对雅本化学股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2021】第 530 号）（以下简称“关注函”）。公司对关注函中提到的问题逐项进行了认真核查，现将关注函有关问题回复如下：

1.2021 年 11 月 4 日，你公司在官方网站公布“研发生产的医药中间体卡龙酸酐商业化量产工作顺利，目前月产规模达到 20 吨”。近期，投资者多次在本所投资者关系互动平台（以下简称“互动易”）提问，关注你公司卡龙酸酐相关业务情况。你公司在互动易回复中提及公司卡龙酸酐已经实现商业化生产，但不会对公司业绩产生重大影响。你公司于 12 月 22 日在《关于股票交易异常波动的公告》中披露，你公司未直接向辉瑞公司（Pfizer）供应卡龙酸酐产品，截至公告日卡龙酸酐销售收入占比较小，不会对你公司业绩产生重大影响。

（1）请说明你公司是否存在间接向辉瑞公司提供卡龙酸酐产品的情形，如是，请说明相关业务往来对你公司经营业绩的具体影响。

（2）请结合你公司卡龙酸酐的产品用途、研发生产投入、预计产能，当前相关产品产销量、销售收入及占比、市场份额、在手订单、主要客户、在相关产业链中所处地位等情况，说明该产品预计对你公司当期和未来期间财务、经营状况的具体影响，并充分提示风险。

回复：

根据公司自查以及向高级管理人员、市场部人员确认，截止至本关注函回复日，公司未与辉瑞公司（Pfizer）签署任何合作协议，与其不存在任何合作关系，未向辉瑞公司供应卡龙酸酐及其衍生产品。公司卡龙酸酐及其衍生产品的客户主要为国内客户及印度客户，无法确定公司卡龙酸酐及其衍生产品是否间接供给辉瑞公司。敬请投资者注意投资风险，审慎决策、理性投资。

截止至关注函回复日，公司卡龙酸酐及其衍生产品主要用途为销售及自用（用于下游产品研发），其中销售部分约占总产量的 99%，自用研发部分约占总产量的 1%。公司自 2012 年起进行卡龙酸酐及其衍生产品的合成工艺和产业化研

发，截止本本关注函回复日，该产品公司累计投入研发费用合计 1,467.46 万元，其中包括研发费用 1,417.46 万元，专利购买费用 50 万元。公司拥有卡龙酸酐的生产专利技术（专利号：ZL.201410364816.2）。

目前公司拥有卡龙酸酐及其衍生产品产能合计约 20 吨/月。截止至本关注函回复日，公司卡龙酸酐及其衍生产品的销量为 17.29 吨，产生销售收入 2,700.73 万元（不含税），占公司 2021 年度营业总收入的比例约为 1%-2%，占比较小，预计不会对公司 2021 年度及 2022 年度财务、经营状况产生重大影响。截止至关注函回复日，公司卡龙酸酐及衍生产品在手订单为 6,354.08 万元（不含税）。

公司卡龙酸酐及衍生产品主要客户为国内客户和印度客户，其中国内客户销售额占公司卡龙酸酐及衍生产品总销售额的比例约为 97.88%，印度客户销售额占公司卡龙酸酐及衍生产品总销售额的比例约为 2.12%。

由于国内化工中间体行业较为分散，无准确获取国内卡龙酸酐及衍生产品的产量、销量的官方或公开数据，因此无法计算公司卡龙酸酐及其衍生产品的市场占有率。

公司卡龙酸酐及其衍生产品产业链地位：公司卡龙酸酐及其衍生产品主要为抗病毒药物初级中间体及高级中间体，处于产业链前中阶段，前端为化工原料四氢呋喃、醋酸钠、异丙醚等，后端为抗病毒药物原料药。

风险提示：截止至本关注函回复日，公司未与辉瑞公司签署任何合作协议，与其不存在任何合作关系，未向辉瑞公司供应卡龙酸酐及其衍生产品。截止至本关注函回复日，公司卡龙酸酐及其衍生产品的销售收入 2,700.73 万元，占公司 2021 年度营业总收入的比例约为 1%-2%，占比较小，预计不会对公司 2021 年度及 2022 年度业绩产生重大影响。如果公司卡龙酸酐及其衍生产品未来下游需求量减少，或行业内其他厂商供给量大幅增加，可能会出现产品供过于求的情形，可能对公司经营及业绩产生不利影响。敬请投资者注意投资风险，审慎决策、理性投资。

2. 你公司于 12 月 22 日在《关于股票交易异常波动的公告》中披露，你公司马耳他子公司 A2W Pharma Ltd.的 CBD（大麻二酚）产品生产主体结构已基本建成，尚未正式投产。请补充说明你公司在工业大麻产品领域涉及业务

的具体情况，目前是否存在产能及在手订单，马耳他子公司 CBD（大麻二酚）产品生产车间的投资建设进度、投资规模、投产安排、预期产能、主要客户、相关技术及人员储备等情况，说明该项目投产后预计对公司未来期间财务、经营状况的具体影响，并充分提示风险。

回复：

A2W Pharma Ltd.（以下简称“A2W”）为公司全资子公司 Amino Chemicals Limited（以下简称“ACL”）使用自有资金与 Wundr Holdings Malta Limited 在马耳他设立的合资公司，投资总额为 600 万欧元，ACL 持有 A2W 90% 股权。A2W 主营大麻二酚（CBD）等管制药物的研发、生产和销售。具体内容详见公司披露的《关于对外投资设立合资公司的公告》（公告编号：2019-085）、《关于子公司完成工商变更登记暨对外投资设立合资公司的进展公告》（公告编号：2021-008）。

大麻二酚（CBD）是大麻的主要非精神科成分，具有多种药理作用，包括抗焦虑、抗精神病、止吐和抗炎特性。CBD 可以用于帮助缓解和治疗各种疾病，例如：缓解疼痛及抗炎作用、抗精神分裂、抗焦虑、缓解恶心、治疗癫痫发作、促进心血管健康等。

产能及在手订单情况：截止至本关注函回复日，A2W 的 CBD 医用产品产能为 0，无在手订单。

投资建设进度：截止至本关注函回复日，A2W 的 CBD 医用产品生产车间主体结构已基本建成，正在进行设备安装及申请 GMP 认证，本年度未生产和销售任何 CBD 医用产品。

投资规模：A2W 的投资总额为 600 万欧元，ACL 持有 A2W 90% 股权。

投产安排：受欧洲疫情影响，公司预计 A2W 的 CBD 医用产品将延期至 2023 年一季度实现正式投产，2021 年度和 2022 年度将不会为公司带来任何销售收入和利润贡献。

预期产能：公司设计产能为年产 700 千克大麻二酚（CBD）和四氢大麻酚（THC）萃取物及 40 万瓶 30ml 规格的制剂产品。

主要客户：CBD 医用产品投产后拟通过欧洲当地药房销售，目前无固定客户。

相关技术及人员储备：公司深耕医药中间体行业多年，具有丰富的技术积累和人才储备，将运用自身的资金优势、技术优势与 A2W 另一股东 Wundr Holdings Malta Limited 的医用大麻种植、加工技术相整合，提升公司在管制药物领域定制生产业务的发展，形成优势互补、合作共赢的良好局面。

风险提示：公司预计 A2W 的 CBD 医用产品 2021 年度和 2022 年度将不会为公司带来任何销售收入和利润贡献，不会对公司 2021 年度及 2022 年度财务、经营状况产生重大影响。如海外疫情持续蔓延，可能导致 A2W 生产车间建设进度不及预期；A2W 的 GMP 认证过程具有不确定性，可能影响 CBD 医用产品的投产进度；如未来 CBD 市场供需状况发生变化将对该项目产生不利影响；A2W 为海外新设公司，在实际经营过程中可能面临市场风险、国家政策变化等风险问题。敬请投资者注意投资风险，审慎决策，理性投资。

3. 请你公司说明近期经营情况及内外部经营环境是否发生重大变化，核实是否存在应披露未披露信息，是否存在筹划中的重大事项或其他对公司股票交易价格可能产生较大影响的市场传闻、热点概念等。请结合市场宏观情况、行业情况、同行业上市公司股价走势、你公司生产经营等情况，详细分析你公司近期股价涨幅较大的原因、与公司经营业绩等基本面情况是否匹配，并结合上述问题的回复就公司近期股价涨幅较大进行充分的风险提示。

回复：

一、核实结果

经董事会核查，公司近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化，不存在应披露未披露信息，不存在筹划中的重大事项。公司于 2021 年 12 月 23 日、25 日、28 日分别披露了《关于股票交易异常波动的公告》（公告编号：2021-065）、《关于股票交易异常波动的补充公告》（公告编号：2021-067）、《关于股票交易异常波动的公告》（公告编号：2021-068），就近期公司受到关注度较高的卡龙酸酐及其衍生品、CBD 相关产品情况进行了澄清与风险提示。敬请投资者查阅相关公告，注意投资风险，审慎决策，理性投资。

公司是国内精细化工行业中的高端产品定制商，主要从事医药中间体、农药中间体的研发、生产和销售。公司定制研发生产业务（CDMO）主要为世界级农

药、医药客户提供农药中间体、医药中间体定制研发生产服务。

1、医药中间体行业发展现状

近年来，全球医药中间体行业高速发展，产业持续向中国转移，推动我国医药中间体行业的快速发展，目前我国医药生产所需的基础化学原料、医药中间体基本实现自己自足，仅有少数高端中间体需要依赖进口，同时，我国已经成为全球主要的医药中间体出口大国，总体来说我国医药中间体的供给能力不断提高。2018 年以前我国医药中间体产量不断增长，近年来，受环保压力的影响，我国医药中间体产量有所下滑，2018 年我国医药中间体产量为 1032 万吨，前瞻根据下游原料药市场发展情况和中间体市场发展情况综合测算，估计 2019 年我国医药中间体产量约为 1021 万吨，2020 年受新冠疫情的影响，全球医药市场快速攀升，综合分析预计 2020 年我国医药中间体行业产量有望增加至约 1060 万吨。医药方面，下游行业中与中间体行业形成密切联系的是原料药与制剂生产企业，主要包括化学药、中药、生物制品等。世界人口的不断增长和人口老龄化趋势，医药行业具有巨大的发展潜力。但是，近年来，医药中间体供应正在向质转变，新产品开发的难度越来越大，传统产品的竞争也越来越激烈，加上国家环保政策的影响，医药中间体行业整体规模不达 2016 年水平。

根据数据显示，2019 年我国医药中间体市场规模达 1,996 亿元，2020 年我国医药中间体市场规模达 2,090 亿元，同比增长 4.71%。

2、医药中间体行业发展前景

展望未来，我国作为全球最大的医药中间体生产和出口地区，不仅受益于国内医药市场的发展，还受益于全球医药市场的发展，随着医学的进步，国内乃至全球药品研发生产有望持续增长，医药中间体的市场规模将持续扩大，2021 年全球新冠疫情的影响仍在继续，一方面新冠疫苗生产需求规模较大，另一方面相关药品的市场需求也将有所增长，这将带动我国医药中间体市场规模的增长，预计 2021 年国内医药中间体市场规模将达到 2,200 亿元，预计到 2026 年我国医药中间体市场规模有望突破 2,900 亿元。

公司所处行业前景向好，但短期内未发生重大变化，不会对公司近期业绩造成重大影响。敬请投资者注意投资风险，审慎决策，理性投资。

截止 2021 年 9 月 30 日，公司实现营业收入 160,424.96 万元，比上年同期增

长 7.08%；归属于上市公司股东的净利润 15,075.26 万元，比上年同期增长 23.03%。截止至本关注函回复日，公司经营情况未发生重大变化。2021 年 11 月 1 日至 2021 年 12 月 27 日，公司股票价格累计涨幅约 211.31%，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注意投资风险，审慎决策，理性投资。

2021 年 12 月 27 日，公司股票收盘价 15.97 元/股，动态市盈率 76.54 倍。本公司和有代表性的同行业可比上市公司动态市盈率和区间涨跌幅及其平均值如下表：

证券代码	证券简称	动态市盈率 截止 2021 年 12 月 27 日	区间涨跌幅 (2021 年 11 月 1 日 -2021 年 12 月 27 日)
300261	雅本化学	76.54	211.31%
002250	联化科技	46.34	-3.78%
300575	中旗股份	26.85	15.00%
002258	利尔化学	21.33	46.11%
002326	永太科技	81.97	-34.90%
399102	创业板综	--	2.27%

风险提示：2021 年 11 月 1 日以来公司股票价格的上涨幅度、动态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，动态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) 敬请投资者充分了解股票市场风险及本公司已披露的风险因素。资本市场是受多方面因素影响的市场，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，注意二级市场交易风险，审慎决策、理性投资，提高风险意识，切忌盲目跟风。

4. 请补充说明你公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、持股 5%以上

股东等最近 3 个月买卖公司股票的情况,前期已披露减持计划的减持进展情况,未来 3 个月内是否存在减持计划及具体内容,是否存在利用信息披露配合上述人员减持的情形。

回复:

公司通过自查及函询董事、监事、高级管理人员、控股股东、持股 5% 以上股东,除持股 5% 以上股东汪新芽女士外,上述主体最近 3 个月内不存在买卖公司股票的行为。

汪新芽女士减持情况如下:

股东名称	减持方式	减持期间	减持均价(元/股)	减持股数(股)	减持比例(%)	披露情况
汪新芽	大宗交易	2021 年 11 月 30 日	7.24	19,000,000	1.97	于 2021 年 12 月 2 日披露《关于实际控制人减持公司股份超过 1% 的公告》(公告编号: 2021-063)

公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东承诺自本关注函回复日起未来 3 个月内不减持公司股份。

5. 请补充说明你公司最近 3 个月接受媒体采访、机构调研、自媒体宣传、参与投资者关系活动的具体情况,是否存在违反信息披露公平性原则或误导投资者的情形,是否存在利用信息披露配合炒作股价情形。

回复:

经董事会核查,公司自 2021 年 12 月 27 日前 3 个月内未接受媒体或自媒体采访、未举办或参与投资者关系活动。公司自 2021 年 12 月 27 日前 3 个月内共有一次投资者调研活动,时间为 2021 年 10 月 26 日,主要围绕公司未来发展规划、与富美实签订的订单、创新农药中间体新产品等内容进行了交流,并披露了投资者关系活动记录表,不存在违反信息披露公平性原则或误导投资者的情形,不存在利用信息披露配合炒作股价情形。

公司董事会确认，除公司在指定信息披露媒体《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的信息外，公司目前没有任何根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉公司有根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对公司股票交易价格产生较大影响的信息。

6. 你认为其他应当予以说明的事项。

回复：

公司无需要说明的其他事项。

特此公告。

雅本化学股份有限公司

董事会

2021年12月28日