

上海安诺其集团股份有限公司

(上海市青浦工业园区崧华路 881 号)

2016 年度非公开发行股票（创业板） 募集资金使用可行性分析报告

二〇一六年五月

一、本次募集资金使用计划

公司计划本次非公开发行募集资金拟投入以下项目：

序号	项目名称	总投资金额 (万元)	募集资金拟投入 金额(万元)
1	烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目	50,000	35,000
2	江苏活性染料技改项目	15,000	15,000
3	补充流动资金	3,000	3,000
总金额		68,000	53,000

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次非公开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筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目的基本情况与可行性分析

（一）烟台年产 30,000 吨精细化工中间体项目

1、项目背景、必要性及可行性

（1）项目背景

我国已成为世界染料生产数量、贸易数量和消费数量的第一大国，染料产量约占世界染料总产量的 60%。目前我国生产的染料品种大约有 600 多种，涵盖各大染料类别，能满足国内 90%以上市场需求量。根据我国染料行业十二五规划，在十二五期间，染料行业将优化产业结构、调整产品结构、淘汰落后产能作为重点发展方向，到“十二五”末，我国染料工业保持合理的规模，产业结构调整取得实质性进展，发挥区域优势，优化区域布局，形成若干个具有核心竞争力的上下游一体化的企业集团，加快淘汰落后产能。

近十年，全球染料中间体总体需求呈现稳中有升局面。2006-2009 年，世界染料中间体的需求跟随染料生产的起伏而波动，总体需求量在 80 万吨左右；随

随着世界经济运行逐渐趋于正常，2010 年世界染料中间体的需求量达到 90 万吨；2011 年以来受欧债危机等因素影响，纺织市场需求疲软，导致染料和染料中间体需求量增速有所放缓，2010-2012 年世界染料中间体的需求量仅略有增加，约为 90 万-93 万吨，2014 年需求量超过 100 万吨，增速有所提高。据统计，2014 年国内染料中间体产量为 59 万吨，满足世界染料中间体 60.20%的需求，较 2011 年提高 4.77 个百分点，国际市场份额有所提高。

由于前期染料中间体工业的快速发展，工厂环保投资不足，各类环保问题先后爆发。近年来，我国环保政策趋紧，众多排放未达标的中小企业则处于整改、半停产、停产状态，而具有规模化优势，环保技术达标的企业未来拥有更大的发展机会。

（2）项目的必要性和可行性

①有利于保障原材料供应的稳定，保证公司产品质量的稳定性

染料中间体作为染料生产的重要原材料，对染料生产具有很大影响。在目前环保政策趋紧的“新常态”形势下，不断出现中间体生产企业因环保不达标被停产或限产，造成染料中间体市场供应出现大幅波动。中间体市场供应的不稳定，对公司染料产品的生产造成极大影响，并严重影响公司产品质量的稳定性。为保障公司生产的稳定，公司亟需建立自己的中间体配套生产基地，完善公司产业链，保障公司原料供应的稳定。

②有利于降低生产成本，提高市场竞争力

自上市以来，公司取得了快速发展，营业收入从 2010 年的 1.88 亿元增长到 2015 年的 6.90 亿元。随着公司生产经营规模的快速扩张，公司染料中间体的采购规模大幅增长。公司实现染料与上游中间体配套一体化生产，能有效降低上游原料供应的市场波动对公司的影响，降低公司生产成本，提升公司产品市场竞争力。

③有利于公司一体化战略的实施

根据公司做大做强染料主业的同时积极拓展主业延伸及相关领域多元化发展的发展战略，公司在染料相关上游中间体化学品等领域积极推进，有利于实现

公司产品线向上游延伸和完善产业链的战略目标。同时，也将进一步完善公司产业结构类型，抵御市场风险，提升公司业绩。

④项目的实施具备良好的基础

公司自成立以来，一贯重视新技术、新工艺、新产品的研发工作。公司上市以来，不断增强研发投入、扩大研发队伍。公司雄厚的技术研发实力为本项目的顺利实施奠定了充分的技术基础。通过多年生产经验，公司已具备中间体生产相关三废处理的技术，前期公司凭借丰富的污水处理经验中标蓬莱市北沟工业区20000t/d工业污水处理厂PPP合作项目。公司现已具备实施本项目的技术能力、人力储备、管理经验等各方面的条件。

本项目实施地位于蓬莱市北沟化工园区内，该园区是经批准的专业化工园区，北接栾家口港，南靠德龙烟铁路，毗邻206国道，区位优势明显。园区整体规划科学合理，其水、电、交通等各项基础实施配套完善，具备项目实施需要的外部条件。

2、项目建设方案

本项目总投资 50,000 万元，其中固定资产投资 39,770.05 万元，流动资金 10,229.95 万元。具体投资情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例（%）
1	工程费用	32,515.59	65.03
1.1	建筑工程费用	13,946.60	27.89
1.2	设备购置费用	16,880.90	33.76
1.3	安装工程费用	1,688.09	3.38
2	工程建设其他费用	3,639.37	7.28
3	预备费用	3,615.09	7.23
4	流动资金	10,229.95	20.46
合 计		50,000.00	100.00

3、项目经济效益分析

项目财务内部收益率 19.17%（税后），投资回收期（税后）为 6.70 年，项目经济效益较好。

4、项目的实施主体、立项、环保等有关事项情况

本项目的募集资金将增资到安诺其的全资子公司——烟台安诺其精细化工有限公司，并由该子公司实施本项目，目前该项目已取得蓬莱市发展和改革局的《山东省建设项目登记备案证明》，并获得了山东省环境保护厅关于该项目环境影响报告书的批复。

（二）江苏活性染料技改项目

1、项目背景、必要性及可行性

（1）项目背景

活性染料主要用于植物纤维（棉、麻）、动物纤维（毛、丝）和再生纤维素纤维（粘胶纤维、醋酸纤维）的印染，具有色谱广，色泽鲜艳，三废排量少等优势，是世界染料开发与发展的重点之一。基于活性染料各种优点、特性，随着天然纤维和再生纤维市场的稳健发展，活性染料市场需求保持稳定增长。我国活性染料的产量由 2012 年的 21.51 万吨增加到 2014 年的 26.85 万吨。根据 Freedonia Group Inc 预测，预计未来世界活性染料市场将以年均 3.32% 的速度增长，2018 年市场总需求达到 2,245 百万美元。

活性染料在色谱、色泽、色牢度等方面的优势，能够极大的满足消费者不断增加的个性化需求；另外，其先进的生产工艺能有效减少三废排量，符合国家环保政策。本技改项目的主要产品低温活性染色染料、高档活性印花染料、数码印花活性染料和涤棉/锦棉一浴染色染料，能够及时顺应行业发展的新趋势，未来发展空间良好。

（2）项目的必要性和可行性

①有利于扩大产能满足市场需求，提高公司盈利能力

活性染料具有高固着率、高色牢度、高提升性、高匀染性、高重现性等特点，可用于多种纤维的染色，除用于棉、麻、粘胶等纤维素的染色和印花外，还可用于羊毛、丝及棉纶纤维的染色，具有色泽鲜艳、性能优异、适用性强的特点，适合新纤维素产品的印染需要。

本项目实施后，公司活性染料产能将大幅提升，凭借区域优势和价格优势，公司产品有望占领一定的市场份额，为公司主营业务增长增添新的动力，提升公司盈利能力。

②技改节能减排，提升公司环保治理

本项目拟对现有生产装置进行技改，通过新技术新工艺生产四大类产品（低温活性染色染料、高档活性印花染料、数码印花活性染料、涤棉/锦棉一浴染色染料），减少三废产出，同时技改产品工艺广泛采用染料及染料中间体清洁生产、本质安全的新技术（循环利用、膜过滤和原浆干燥技术），大大降低了产品的排污量。

③符合产业政策

本项目符合《产业结构调整指导目录（2011 年本，2013 年修正）》（国家发展和改革委员会令第 21 号）第十一项“石化化工”第 8 条“高固着率、高色牢度、高提升性、高匀染性、高重现性、低沾污性以及低盐、低温、小浴比染色用和湿短蒸轧染用的活性染料，高超细旦聚酯纤维染色性、高洗涤牢度、高染着率、高光牢度和低沾污性（尼龙、氨纶）、小浴比染色用的分散染料，用于聚酰胺纤维、羊毛和皮革染色的不含金属的弱酸性染料，高耐牢度、高耐气候牢度有机颜料的开发与生产”，符合国家产业政策。

④项目的实施基础

公司自成立以来，一贯重视新技术、新工艺、新产品的研发工作，通过多年的积累，公司的技术水平已处于行业领先地位，为本次募集资投资项目的实施提供了技术保障。

公司自成立以来即专注于染料产品的研发、生产和销售，在染料领域具有丰富的生产管理经验，具备较强的生产能力和供应链管理能力和能力。公司组建了专业的经营管理团队，具备较强的生产组织管理能力，能够有力的推动本次项目建设生产。对生产一线的员工，公司建立并实施长期的培训计划，不断提高员工的素质，目前，公司已积累一批掌握工艺诀窍，操作熟练的产业工人。优秀的管理团队和熟练的产业工人为本次募集资金投资项目的实施提供了人力资源保障。

2、项目建设方案

本项目总投资 15,000 万元，其中建设投资 12,500 万元，流动资金为 2,500 万元。具体投资情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例（%）
1	建设投资	12,500.00	83.33
1.1	建筑工程费用	2,971.00	19.81
1.2	设备购置费用	8,334.00	55.56
1.3	安装工程费用	554.00	3.69
1.4	其他费用	333.00	2.22
1.5	预备费用	308.00	2.05
2	流动资金	2,500.00	16.67
合 计		15,000.00	100.00

3、项目经济效益分析

项目财务内部收益率 33.41%（税后），投资回收期（税后）为 5.06 年，项目经济效益较好。

4、项目的实施主体、立项、环保等有关事项情况

本项目的募集资金将增资到安诺其的全资子公司——江苏安诺其化工有限公司，并由该子公司实施本项目。目前该项目已取得盐城市经济和信息化委员会的《企业投资项目备案通知书》，并获得了盐城市环境保护局关于该项目环境影响报告书的审批意见。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次非公开发行股票募集资金中的 3,000 万元用于补充公司流动资金需求。

2、项目的必要性和可行性

近年来，随着公司的快速发展，公司经营规模快速扩张，公司营运资金需求

不断增加。公司以非公开发行股票募集资金，将大大改善公司的资本结构，并有效缓解公司流动资金压力，提高公司短期偿债能力和抵御市场风险的能力，为公司后续发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体发展战略，有利于公司把握市场机遇，扩大业务规模，完善产业链，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次非公开发行募集资金投资项目完成后，公司综合竞争力将进一步得到提升，符合公司长远发展需要及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均相应增加，资金实力得到进一步提升，降低公司财务成本，并为公司本次募集资金投资项目的顺利实施提供有力保障，有助于公司竞争实力和盈利能力的提升，帮助公司实现可持续性的发展。

（本页无正文，为《上海安诺其集团股份有限公司 2016 年度非公开发行股票（创业板）募集资金使用可行性分析报告》之签署页）

上海安诺其集团股份有限公司

董事会

二零一六年五月二十日