

关于上海安诺其集团股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函的
回复
(修订稿)

保荐机构（主承销商）



二〇二〇年九月

深圳证券交易所：

根据贵单位于 2020 年 8 月 2 日下发的《关于上海安诺其集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2020〕020092 号）（以下简称“问询函”）的要求，上海安诺其集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“安诺其”）会同保荐机构中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、发行人律师北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）、申报会计师众华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就问询函所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于上海安诺其集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》（以下简称“本问询函回复”），同时按照问询函的要求对《上海安诺其集团股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充。

如无特殊说明，本问询函回复中简称与募集说明书中简称具有相同含义，涉及对申请文件修改的内容已用楷体加粗标明。

黑体加粗	问询函所列问题
宋体	对问询函所列问题的回复
楷体加粗	涉及修改募集说明书等申请文件的内容、本次修订内容

在本问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目录

问题 1:	3
问题 2:	47
问题 3:	51

问题 1:

发行人前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目、江苏活性染料技改项目、烟台尚乎数码科技有限公司项目，目前均未达到预定可使用状态。本次募投项目 22,750 吨染料及中间体项目（以下简称染料及中间体项目）、年产 5,000 吨数码墨水项目（以下简称数码墨水项目）、年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目（以下简称消毒剂项目）均由烟台安诺其精细化工有限公司（以下简称烟台安诺其）实施。目前，发行人正筹建高档差别化分散染料及配套建设项目。

请发行人补充说明或披露：（1）说明前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目与本次募投项目染料及中间体项目的区别，所使用的设施、场地等是否相关，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设的情况，在前次募投项目未实施完毕的情况下，本次继续投建染料中间体项目的原因及合理性；（2）结合发行人现有及在建相关项目的产能利用率及产销率、产能释放计划、各产品毛利率波动情况、在手订单、意向性合同等，说明建设染料及中间体项目、数码墨水项目的必要性与规模合理性，并说明新增产能的消化措施；（3）披露发行人近三年单过硫酸氢钾复合盐的产量、销量、价格、毛利率等，说明消毒剂项目与发行人现有主营业务的关联性，并结合新冠疫情防控情况、同类型产品的预计市场容量、现有产能及在建产能情况，说明未来是否存在产品需求及价格大幅下降的风险，是否对消毒剂项目的产能消化及经济效益产生重大不利影响，并补充披露相关风险及应对措施；（4）结合烟台安诺其的人力资源、场地配备、技术储备、生产资质、在建项目等情况，说明烟台安诺其是否具备同时实施本次募投项目的的能力，是否存在实施障碍或风险，说明同时投资建设多个项目对发行人财务状况的影响，并充分披露相应风险；（5）披露募投项目预计效益的测算过程及依据，并结合发行人报告期内相关业务收入、毛利率等的变动情况、市场景气度、同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性；（6）说明在建及拟建产能所在地域分布情况，当地环保政策、应急管理政策、产业政策等对发行人正常生产的直接和间接影响，并充分披露相应风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目与本次募投项目染料及中间体项目的区别，所使用的设施、场地等是否相关，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设的情况，在前次募投项目未实施完毕的情况下，本次继续投建染料中间体项目的原因及合理性

(一) 前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目与本次募投项目染料及中间体项目的区别

1、产品类型不同

根据染料性质及应用方法，我国将染料分为直接染料、分散染料、活性染料、酸性染料等八大类。从染料生产的过程来看，主要的生产环节包括染料中间体的生产、原染料（滤饼）及商品化染料的生产。

烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目为分散染料中间体项目，主要产品为深蓝酯化液、红玉酯化液、黄棕酯化液、二烯丙基物、间二乙基物等 20 个产品品种，分散染料中间体为公司生产分散染料的主要原料。

本次募投项目“22,750 吨染料及中间体项目”产品主要为 4,550 吨高档活性印花染料、10,200 吨高档活性染色染料和 8,000 吨染料中间体。其中高档活性印花染料和高档活性染色染料为公司在烟台安诺其新建的活性染料生产项目，与前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目无关；本次募投项目中 8,000 吨染料中间体产品为 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺两个品种，与前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目的产品品种不同，系分散染料不同的中间体品种。

2、生产工艺不同

(1) 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺工艺流程

2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺所采取的工艺流程有甲氧基化反应工艺和催化加氢反应工艺，这两个工艺为新工艺路线，目前发行人的所有生产线以及年产 30,000 吨染料中间体生产项目中均未包含该两个反应类型；另外，醋酐乙酰化的工艺条件跟现有的乙酰化反应条件也存在较大差异，无法利用现有生产线进

行生产。本次募投项目中 8,000 吨染料中间体项目的所有设备均为新购置设备，与公司前次募投项目年产 30,000 吨染料中间体项目无法实现共线生产。

(2) 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺工艺流程

2-溴-4-硝基-6-氯苯胺所采取的工艺流程有溴代反应工艺，该工艺为新工艺路线，目前发行人的所有生产线以及年产 30,000 吨染料中间体生产项目中均未包含该反应类型，也没有满足溴代反应的生产设备，需新建生产线，本次募投项目中 8,000 吨染料中间体项目与公司前次募投项目年产 30,000 吨染料中间体项目无法实现共线生产。

3、安全评价、环评批复等不同

本次募投项目中 8,000 吨染料中间体产品 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺两个品种涉及到的原辅材料、生产设备、自控仪表、污染物治理等方面，跟发行人现有产线和年产 30,000 吨染料中间体项目差异较大，在环评报告、安全预评价、安全设施设计等报告内容和批复中均需要重新论证，单独取得批复文件。从生产经营的合法合规性方面，也不可能存在利用现有设备和生产线及环保治理设施来实现不同产品共线生产的可能性。

综上，前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目产品系分散染料中间体，用于生产分散染料；本次募投项目 22,750 吨染料及中间体项目以活性染料为主，与前次募投无关；本次募投项目中间体产品与前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目的产品系分散染料不同的中间体品种，且工艺流程和安全评价、环评批复内容等均不同，两次募投项目建设产品内容不存在重复，产品也不能共线生产。

(二) 所使用的设施、场地等是否相关，相关建设能否明确区分，是否存在重复建设的情况

本次募投项目将在烟台安诺其现有土地上进行建设，利用厂区部分现有辅助工程、公用工程、储运工程和环保工程，项目具体建设内容与厂区现有设施的衔接情况如下表所示：

项目与厂区现有设施衔接情况一览表

主体工程		改建车间一、二、三、十和导热油炉房、污水处理设施及废气处理设施
辅助工程		依托现有的控制设施，主要包括中央控制室、配电室、分析室、维修间以及动力车间等，新增设备
		依托现有办公生活区，包括办公楼、综合楼各一座
公用工程	供热系统	新建供热管网
	给水系统	依托厂区现有的供水管网
	排水系统	分为生产废水排水系统、雨水排水系统、生活污水排水系统、消防废水排水系统。
	循环水系统	车间一新建循环水系统，体积为 460m ³ ，车间二和车间三无需循环水系统
	消防系统	依托厂区现有的消防水池 1200m ³
	供电系统	依托厂区现有的变电站 900m ² ，新增变配电设备
	空压系统	新增空压机和仪表空压机
	氮气系统	依托厂区现有的液氮储罐
	制冷系统	新增制冷机组
	供气系统	新增天然气管网
	氢气系统	新上制氢设备
储运工程	罐区	目前公司已启用的储罐：盐酸储罐 1 个、液碱储罐 1 个、丙烯腈储罐 2 个、醋酸储罐 2 个、醋酸酐储罐 2 个、氯丙烯卧罐 2 个、氯化苯卧罐 2 个、苯胺卧罐 2 个。已建但未启用的储罐：硫酸储罐 3 个、环氧乙烷卧罐 2 个、硝酸卧罐 2 个、苯胺储罐 1、氯磺酸卧罐 2 个。 依托厂区现有原辅材料储罐，新增产品及中间产品储罐
	仓库	目前公司拥有原辅料及成品仓库 6 座，新建 1 座戊类仓库
环保工程	废气治理	车间废气经各自的废气处理设施处理后，之后通过30m高排气筒排放。
	废水治理	项目废水全部利用新增处理设施，经污水处理站处理后，排入园区污水管网
	噪声治理	采取减振、隔声、降噪等措施
	固废治理	生活垃圾由当地环卫部门统一收集外运；企业设有危险废物贮存间暂存危废
	环境风险	依托罐区围堰、2,760m ³ 事故水池等风险应急设施

烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目分两期建设，其中一期已建设完成，达到 16,177 吨分散染料中间体的产能；重新调整后的二期项目已完成项目立项申报，并已取得安评、环评批复，正在建设中。烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目与本次募投 22,750 吨染料及中间体项目的场地区别如下表所示：

项目	场地
烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目一期	建设车间五、六、七、八、九
烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目二期	新建车间四、技术改造车间七、八（注）
22,750 吨染料及中间体项目	改建车间一、二、三、十

注：公司根据染料市场竞争态势变化、市场需求新动态，对烟台年产 30,000 吨染料中

中间体生产项目的二期工程进行了部分产品品种结构调整，进行技术改造，一部分产品为新增产能，一部分产品新增品种。在项目实施时，因为反应条件和物料介质未发生变化，现有车间的搪瓷反应釜、换热器、储罐、输送泵、管道、阀门、仪表、过滤器等生产设备几乎可以全部利旧使用，只是增加了新增产能和品种的部分设备，大幅度减少了技术改造的投资金额，技术改造工程项目不存在浪费的情况。

本次募投项目 22,750 吨染料及中间体项目的主要投资支出为设备购置费和设备安装费，投资概算具体如下：

序号	项目	投资金额（万元）
一	建设投资	24,011.45
1	工程费用	23,370.54
1.1	建筑工程费	1,000.14
1.2	设备购置费	15,374.50
1.3	设备安装费	6,995.90
2	其他费用	402.60
3	预备费用	238.31
二	铺底流动资金	1,916.55
	总计	25,928.00

综上，本次募投项目染料及中间体项目利用厂区部分现有辅助工程、公用工程、储运工程和环保工程，改建车间一、二、三、十，本次募投项目的工程费用主要为建筑工程的改建费用、设备购置费和设备安装费，相关建设能够明确区分，不存在重复建设的情况。

（三）在前次募投项目未实施完毕的情况下，本次继续投建染料中间体项目的原因及合理性

1、前次募投项目未实施完毕的原因

烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目原规划于 2017 年 12 月底建设完工，计划延期至 2021 年 12 月 31 日完成，延期的主要原因是：该项目一期工程已经建成投产，已达到 16,177 吨分散染料中间体的产能。但自 2017 年开始山东省对省内所有化工园区进行重新评估认定，2019 年上半年烟台安诺其所在化工园区已重新认定完毕，评估认定期间暂停新项目立项及建设，导致该项目延期。目前，公司调整后的二期项目已完成项目立项申报和环评批复，二期工程正在有序建设中。

2、本次募投项目与前次募投项目产品无重复内容

前次募投项目烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目为分散染料中间体项目，主要产品为深蓝酯化液、红玉酯化液、黄棕酯化液、二烯丙基物、间二乙基物等 20 个产品品种，分散染料中间体为公司生产分散染料的主要原料。

本次募投项目“22,750 吨染料及中间体项目”产品主要为 4,550 吨高档活性印花染料、10,200 吨高档活性染色染料和 8,000 吨染料中间体。其中 8,000 吨染料中间体产品为 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺、2-溴-4-硝基-6-氯苯胺两个品种。本次投建的中间体项目产品品种与前次募投项目产品品种不存在重复的情形。

3、本次募集资金投资建设染料中间体项目的原因及合理性

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。近些年来，环保政策趋紧，经常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。染料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。

本次募投项目“22,750 吨染料及中间体项目”的中间体产品 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺为公司生产分散染料的重要原材料，该项目的投建一方面有利于稳定公司原料供应，降低原料成本，提升公司盈利能力；另一方面公司将中间体产品对外出售，可以获取较高的利润，提升公司盈利水平。

发行人预测未来五年该产品下游需求，市场总需求保持稳定，中高端差异化需求占比增加。随着公司染料产能的扩建，中间体产能利用率会同步提高。

公司产品以直接销售为主，渠道和客户比较稳定，随着时间积累，公司销售量还会进一步提升。同时，公司目前产能较小，市场占有率较低，成长空间相对较大。公司投资建设的项目以中高端差异化产品为主，疫情过后，下游企业会更加注重产品创新，提高产品品质，预计公司中高端差异化产品的需求量会进一步增长。公司进行投资决策时已充分考虑了市场容量、产品结构、行业竞争格局、市场风险等因素，认为上述项目投资风险基本可控，项目投产后将会扩大公司规

模，进一步提升公司在差异化市场的竞争地位，提升公司盈利能力，投资决策是审慎的。

二、结合发行人现有及在建相关项目的产能利用率及产销率、产能释放计划、各产品毛利率波动情况、在手订单、意向性合同等，说明建设染料及中间体项目、数码墨水项目的必要性与规模合理性，并说明新增产能的消化措施；

(一) 公司现有及在建染料相关项目情况

发行人现有及在建染料及中间体项目、数码墨水项目相关项目的情况如下：

产品品种	项目名称	项目类型	产能情况	产能释放计划
活性染料	江苏安诺其活性染料技改项目	现有	年产活性染料 15,300 吨	由于所在园区停止运营，该项目目前停止运营，退出所属园区。
分散染料	东营安诺其 5,500 吨滤饼项目、东营安诺其年产染料滤饼 1,500 吨及分散染料 5,000 吨项目、年产 25,000 吨分散染料项目	现有	年产分散染料 30,000 吨	产能逐步释放中
分散染料 中间体	烟台安诺其年产 30,000 吨染料中间体生产项目（一期）	现有	年产染料中间体 16,177 吨	2019 年度开工率为 72.9%。预计 2022 年开工率可以达到设计预期。
	烟台安诺其年产 30,000 吨染料中间体生产项目（二期）	在建	年产染料中间体 9,395 吨	预计 2021 年底完工，产能逐步释放
数码印花产品	烟台尚乎数码科技有限公司项目	在建	735 万米丝巾、1,554 万件 T 恤、1,110 万双袜子	已建成部分产能：年产数码印花袜子 120 万双，数码印花高端丝巾 12 万米，数码印花 T 恤 12 万件；产品于 2020 年上市销售，产能根据订单情况逐步增加，逐步释放。

1、活性染料

江苏安诺其为本公司的活性染料生产基地，现有产能为江苏安诺其累计建成的年产活性染料 15,300 吨。

2018 年下半年起，因江苏安诺其所属化工园区根据政府要求环保整顿，园区内热电厂停止供汽，导致江苏安诺其部分生产车间因此受到影响，部分车间处

于停产状态。公司前期储备了充足活性染料库存，停产后又采购了部分活性染料满足销售。

2019年3月21日，江苏省盐城市响水县生态化工园区内江苏天嘉宜化工有限公司发生爆炸，江苏安诺其位于响水县生态化工园区内，受此影响，江苏安诺其处于停产状态。

自江苏安诺其停产以来，公司已通过外购、进口等方式满足主要客户需求。

由于2018年起，江苏安诺其处于半停产状态，我们仅列示2016年和2017年江苏安诺其活性染料的产能利用率和产销率情况如下：

单位:吨

年份	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2016年	6,500	8,187	8,228	125.95%	100.50%
2017年	6,500	9,996	10,466	153.78%	104.70%

2016年度和2017年度，发行人活性染料产能利用率和产销率均超过100%，活性染料毛利率分别为24.49%和22.41%，活性染料毛利率基本平稳。

2、分散染料及中间体

公司分散染料的现有产能为东营安诺其累计建成的年产分散染料3万吨，分散染料中间体为烟台安诺其年产30,000吨染料中间体项目，其中一期已建成年产染料中间体16,177吨产能；二期年产染料中间体9,395吨正在建设中。烟台安诺其分散染料中间体主要用于供应东营安诺其生产分散染料，其余对外出售。

最近三年，公司分散染料产能利用率和产销率情况如下：

单位：吨

年度	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2017年	30,000.00	16,351.35	20,303.10	54.50%	124.17%
2018年	30,000.00	18,813.50	21,321.77	62.71%	113.33%
2019年	30,000.00	25,407.61	23,073.27	84.69%	90.81%

最近三年，公司分散染料中间体产品的产能利用率和产销率情况如下：

单位：吨

年度	产能	产量	销量				产能利用率	产销率
			供给东	对外销	生产投	总销量		

			营安诺 其	售	入			
2017年	16,177	8,572	3,049.65	4,585.32	2,027.83	9,662.80	52.99%	112.73%
2018年	16,177	11,309	5,339.43	1,920.56	2,786.90	10,046.89	69.91%	88.84%
2019年	16,177	11,799	6,176.79	1,866.07	1,416.06	9,458.92	72.94%	80.17%

最近三年，公司分散染料产能利用率逐年上升，产销率在前两年均超过100%，2019年出于备货的考虑，增加了产量，产销率为90.81%；分散染料最近三年毛利率分别为29.22%、29.82%和41.11%，毛利率水平逐年上升；分散染料中间体产品的产能利用率也逐步上升；由于公司生产的分散染料中间体主要供公司自用生产差异化分散染料，对外销售的主要为常规中间体产品，最近三年对外销售的毛利率分别为25.22%、20.43%和19.11%。

3、数码印花产品

烟台尚乎数码科技有限公司年产数码印花高端丝巾735万米丝巾、数码印花T恤1,554万件、数码印花袜子1,110万双项目，预计2020年12月31日前达到预定可使用状态。为了降低成本，节约费用，生产线根据产品市场销售成长情况逐步安装投产，产品于2020年上市销售，产能根据订单情况逐步增加，逐步释放。截至目前，已建成的产能情况为年产数码印花袜子120万双，数码印花高端丝巾12万米，数码印花T恤12万件。发行人数码印花产品的产能和产量情况具体如下：

产品	设计产能	已建成产能	产量 (2020年1-6月)	产能利用率
数码印花高端丝巾(万米)	735.00	12.00	0.90	7.50%
数码印花T恤(万件)	1,554.00	12.00	1.24	10.33%
数码印花袜子(万双)	1,110.00	120.00	2.44	2.03%

由于受疫情影响，2020年1-6月，数码印花产品订单数量较少，产量相应也较低。

4、发行人在手订单、意向性合同情况

截至目前，发行人在手的年度合同共有445份，待执行订单125单。

发行人用户为印染企业，印染企业下游客户为服装企业和纺织品公司，服装

需求和印染企业订单具有季节波动性，印染企业订单的季节波动性导致其对染料的需求也呈现季节波动性。下游客户根据终端订单的需求进行采购，发行人在手订单主要以年度框架合同为主，并不约定具体数量或金额，每月再以订单的方式逐笔采购。

公司自创立以来，主要以“直销”模式来开拓市场，公司以“直销”为核心，全面贯彻“新型纺织面料和个性化需求印染解决方案供应商”的理念，技术服务人员为印染客户提供包括染料应用技术以及染整工艺在内的全面技术支持。

同时，公司在继续优化“直销”模式的基础上，进一步丰富渠道体系，着手培养资金实力雄厚并且信誉良好的经销商。随着公司生产经营规模的不断扩大，公司拟对部分地区和国际市场采用经销的模式，以扩大公司销售规模，同时降低销售成本、规避相关应收账款风险。

（二）说明建设染料及中间体项目、数码墨水项目的必要性与规模合理性，并说明新增产能的消化措施

1、染料及中间体项目

（1）活性染料

①建设活性染料项目的必要性

本次建设的染料及中间体项目为“22,750 吨染料及中间体项目”，产品主要为 4,550 吨高档活性印花染料、10,200 吨高档活性染色染料和 8,000 吨染料中间体。其中：2,150 吨高档活性印花染料和 600 吨高档活性染色染料用于厂区后续数码墨水生产线，共计 2,750 吨。

本次投建的染料及中间体项目以活性染料为主，公司原活性染料生产基地江苏安诺其受当地工业园区整顿规划、园区内其他企业爆炸事件等因素影响，江苏安诺其活性染料生产线自 2018 年下半年以来处于停产状态，截至目前，江苏安诺其已与江苏响水生态化工园区管理委员会签订了《响水生态化工园区企业退出补偿协议》，江苏安诺其将退出响水化工园区，公司目前无活性染料产能，只能通过外购、进口等方式满足主要客户需求。

江苏安诺其停产前，公司活性染料年销量在 10,000 吨左右，产销率超过

100%，产品供不应求。自江苏安诺其停产以来，公司已通过外购、进口等方式满足主要客户需求。

本次投资建设活性染料项目，一方面能够满足公司原有客户的需求及市场新增需求，完善公司产品线，提高公司盈利能力；另一方面部分活性染料用于厂区后续数码墨水生产线，实现数码墨水的规模化生产，延长了公司产业链。

②规模合理性

由于2018年起，江苏安诺其处于半停产状态，我们列示2016年和2017年江苏安诺其活性染料的产能利用率和产销率情况如下：

单位：吨

年份	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2016年度	6,500	8,187	8,228	125.95%	100.50%
2017年度	6,500	9,996	10,466	153.78%	104.70%

江苏安诺其在正常生产年份，产能利用率和产销率均超过100%，2017年度销售数量为10,466吨，产品供不应求。

2016年至今，发行人每年活性染料销售数量、实现销售的客户家数以及前10名客户的销售数量如下所示：

年份	销量（吨）	客户家数（家）	前10名客户销售量（吨）
2016年度	8,228	448	1,562.60
2017年度	10,466	402	1,891.16
2018年度	6,600	367	1,816.40
2019年度	3,000	221	1,274.95

江苏安诺其2018年下半年停产，严重影响了活性染料销售量，导致2018年活性染料销售量为6,600吨；2019年活性染料销售量为3,000吨，公司通过外购、进口等方式满足主要客户需求。

2016年和2017年，公司活性染料客户数量约400余家，2018年受停产影响的情况下，公司仍对360余家客户销售活性染料；2019年全年公司以贸易的形式为200余家客户提供了3,000吨左右的活性染料；其中前10名客户实现了1,274.95吨的销售量。

多年来，公司专注于中高端差异化染料产品的研发、生产、销售，公司在差异化染料市场始终具有较强的竞争优势和较高的市场地位，公司产品获得市场的广泛认可。公司在活性染料市场拥有深厚的客户基础，公司通过外购、进口等方式满足主要客户的需求，公司与主要客户粘性较高。

公司始终与原有客户保持紧密的联系，及时获知客户需求，积极通过贸易等各种方式满足客户的需求，根据与客户的持续交流，发行人获悉主要客户对活性染料的需求数量等情况。通过对公司主要客户需求情况进行分解，公司合理预计，在烟台安诺其活性染料项目达产后，公司预计可以向 89 家主要客户销售合计 12,260 吨活性染料产品；其中前 10 大客户预计可以实现销售 2,450 吨。

本次募投项目年产 22,750 吨染料及中间体项目中活性染料产能为 14,750 吨，其中 2,750 吨为公司后续数码墨水生产线自用，对外销售为 12,000 吨，基于公司原有客户需求及市场新增需求，本次投建的活性染料产能可以完全消化，产能规模设计是合理的。

③产能消化措施

公司活性染料新增产能为 14,750 吨，其中 2,750 吨为公司后续数码墨水生产线自用，对外销售为 12,000 吨。

A. 用于厂区后续数码墨水生产线自用的 2,750 吨活性染料包括 2,150 吨高档活性印花染料和 600 吨高档活性染色染料，其与数码墨水的对应关系如下：

墨水产品分类	墨水产品名称	墨水产量(吨/年)	活性染料用量(吨/年)	自产/外购
600 吨/年数码印花色粉	数码色粉-活性黄 G	60.00	1,075.00	自产高档活性印花染料
	数码色粉-活性玫红 6B	60.00		
	数码色粉-活性红 4B	30.00		
	数码色粉-活性红 2B	30.00		
	数码色粉-活性翠蓝 GF	45.00		
	数码色粉-活性翠蓝 G	45.00		
	数码色粉-活性蓝 3R	30.00		
	数码色粉-活性橙 2R	30.00		
	数码色粉-活性黑 MCT	135.00	300.00	自产高档活性染色染料
数码色粉-活性黑 VS	135.00			
4000 吨/年活	数码墨水-活性黄	600.00	1,075.00	自产高档活性

性数码印花墨水	数码墨水-活性橙	200.00		印花染料	
	数码墨水-活性品红	600.00			
	数码墨水-活性大红	200.00			
	数码墨水-活性青	600.00			
	数码墨水-活性宝蓝	200.00			
	数码墨水-活性黑 MCT	800.00	300.00		自产高档活性染色染料
	数码墨水-活性黑 VS	800.00			
400 吨/年酸性数码印花墨水	数码墨水-酸性黄	72.00	9.00	外购	
	数码墨水-酸性橙	24.00	3.00		
	数码墨水-酸性品红	72.00	10.80		
	数码墨水-酸性大红	24.00	3.00		
	数码墨水-酸性青	72.00	10.80		
	数码墨水-酸性宝蓝	24.00	3.00		
	数码墨水-酸性黑	112.00	21.00		

年产 5,000 吨数码墨水中，包括 600 吨/年数码印花色粉、4000 吨/年活性数码印花墨水和 400 吨/年酸性数码印花墨水，其中酸性墨水所需的酸性染料均外购，600 吨/年数码印花色粉需用自产高档活性印花染料 1,075.00 吨，自产高档活性染色染料 300.00 吨；4000 吨/年活性数码印花墨水需用自产高档活性印花染料 1,075.00 吨，自产高档活性染色染料 300.00 吨；年产 5,000 吨数码墨水项目共使用 2,150 吨自产高档活性印花染料和 600 吨自产高档活性染色染料。

B. 用于对外销售的 12,000 吨活性染料，一方面主要用于满足当前客户的需求，根据对活性染料的主要客户的需求分析，结合公司过往的销售情况，公司预计活性染料项目达产后，公司能够实现 12,260 吨活性染料的对外销售；另一方面，凭借多年来在差异化染料市场保持的竞争优势和市场地位，以及现有产品的深厚的客户基础，公司产品在市场上获得的广泛认可，公司能够积极开拓新的客户，保持销售规模持续上升。

(2) 中间体

①建设中间体项目的必要性

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。近些年来，环保政策趋紧，经常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。染料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。

同行业染料规模厂商大都有自己的配套中间体生产基地，除染料厂商自给配套中间体生产基地外，染料中间体市场中供应商集中度较高，其中供应 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺的主要厂商仅两家，在大幅波动的染料中间体市场中保证公司原料的稳定供应进而保障公司生产的稳定，要求公司必须建立自己的中间体配套生产基地。此外，公司通过自主研发改良的 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺能够有效降低公司成本，提升盈利能力。

②中间体项目规模的合理性和新增产能消化措施

本次建设的染料及中间体项目为“22,750 吨染料及中间体项目”，其中 8,000 吨染料中间体产品为 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺两个品种。其中 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺设计产能 6,000 吨，2-溴-4-硝基-6-氯苯胺设计产能 2,000 吨。

公司现有 30,000 吨分散染料产能，2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺、2-溴-4-硝基-6-氯苯胺为公司生产分散染料的主要原料。最近三年，公司生产分散染料所耗用的 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺的数量如下：

单位：吨

年度	分散染料产量	原料耗用数量	
		2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺	2-溴-4-硝基-6-氯苯胺
2017	16,351.35	1,557.91	701.40
2018	18,813.50	1,482.26	976.81
2019	25,407.61	1,600.02	1,026.89
合计	60,572.46	4,640.19	2,705.10

公司拟通过山东安诺其建设高档差别化分散染料及配套建设项目，项目计划分两期建设：项目一期为高档差别化分散染料 52,700 吨，一期工程计划于 2020 年 12 月开工建设，至 2022 年 6 月全部完工。

项目建成后，山东安诺其拥有一期分散染料产能 52,700 吨，根据 2019 年度分散染料消耗的 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺和 2-溴-4-硝基-6-氯苯胺数量计算，山

东安诺其一期分散染料产能需要消耗 2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺 3,318.73 吨、2-溴-4-硝基-6-氯苯胺 2,129.96 吨，能够有效消化公司本次募投新增的染料中间体产能。

在满足自供的前提下，多余的染料中间体可以对外出售，赚取利润，提高公司盈利水平。在环保监管力度不断加大的趋势下，大部分中小型中间体生产企业由于污染治理能力不足，一些未达标准的生产企业相继被停产限产，市场供给持续收缩，广阔的下游市场为染料中间体产品产能消化提供了充足的市场空间。

2、数码墨水项目

（1）建设数码墨水项目的必要性

活性数码印花工艺是最成熟的生产工艺。数码印花是将染料墨水直接装在专用盒中按需喷射在织物上，既不浪费，也无废水污染，杜绝了调浆间印花机冲洗而排放的染液，达到印花过程无污染。

公司在做大做强染料主业的同时，积极进行产业升级，实施大数码战略，在数码打印领域进行全产业链布局。截至目前，公司已通过参股或筹建子公司的形式，完成数码喷头及其芯片、数码设备、数码染料、数码墨水，以及由数码印花云工厂支撑的数码色彩艺术时尚电商平台的全产业链布局。本次投建数码墨水项目，将从墨水源头为公司数码打印业务提供强有力的品质保障。

项目采用厂区拟建活性染料生产线生产的活性染料作为原材料，经过滤、配置得到符合要求的墨水。项目的建设，实现了厂区从前端原染料合成，到中端染料提纯精制，到最后数码墨水复配的全过程生产。全过程生产可从源头把控产品质量，减少中间流通环节，生产出的数码墨水能够满足数码印花的需求，替代进口价格高昂的墨水，有效降低数码印花工厂成本，促进数码印花的发展。

（2）建设数码墨水项目规模的合理性

中国印染行业协会统计，2011-2018 年，中国数码喷墨印花行业呈现快速发展的态势，产量由 1.4 亿米增长到 15 亿米，年均增速 48%。当前全球前五大纺织品数码喷墨印花市场分别为中国、意大利、美国、土耳其和印度，2018 年亚洲地区数码喷墨印花产量占全球的 39%，亚洲已经成为数码喷墨印花最大生产

地。未来五年，数码喷墨印花将保持 15% 以上的复合增长率，至 2023 年产量达到 30 亿米。

2018 年，我国数码印花墨水消耗量约 19,200 吨，国产墨水技术进步和性价比的提升助推了数码喷墨印花市场的发展。2016 年，工信部发布了四项纺织品印染喷墨行业标准，标准的实施有利于推动中国纺织品数码喷墨印花墨水生产的标准化、规范化、工业化发展，对纺织品数码喷墨印花整体技术水平的提升起到积极促进作用。

公司已通过参股或筹建子公司的形式，完成数码喷头及其芯片、数码设备、数码染料、数码墨水，以及由数码印花云工厂支撑的数码色彩艺术时尚电商平台的全产业链布局。烟台尚乎数码科技有限公司年产数码印花高端丝巾 735 万米丝巾、数码印花 T 恤 1,554 万件、数码印花袜子 1,110 万双项目，预计 2020 年 12 月 31 日前达到预定可使用状态。

项目本次建设 5000 吨数码墨水，主要面向国内市场，替代进口墨水，有效降低数码印花工厂成本，促进数码印花的发展。

（3）新增产能的消化措施

公司本次募投项目年产 5,000 吨数码墨水项目包括：600 吨/年数码印花色粉、4,000 吨/年活性数码印花墨水和 400 吨/年酸性数码印花墨水。

公司数码墨水一方面满足公司数码印花产品的需求，其余对外销售，主要面向国内市场，替代进口墨水，客户主要包括（1）数码印花设备厂；（2）数码墨水厂（供应数码色粉）；（3）印染厂；具体如下：

①数码印花产品自用

烟台尚乎数码科技有限公司年产数码印花高端丝巾 735 万米丝巾、数码印花 T 恤 1,554 万件、数码印花袜子 1,110 万双项目，预计 2020 年 12 月 31 日前达到预定可使用状态。

根据印花工艺及公司测算，1 米丝巾需要使用 18g 数码印花墨水，1 件 T 恤需要使用 18g 数码印花墨水，1 双袜子需要使用 12g 数码印花墨水，公司数码印花产品需要使用的数码墨水量如下：

产品	设计产能	单位使用墨水量 (g)	墨水总用量(吨)
数码印花高端丝巾(万米)	735.00	18.00	132.30
数码印花T恤(万件)	1,554.00	18.00	279.72
数码印花袜子(万双)	1,110.00	12.00	133.20
合计			545.22

烟台尚乎数码科技有限公司年产数码印花高端丝巾 735 万米丝巾、数码印花 T 恤 1,554 万件、数码印花袜子 1,110 万双项目达产后，共使用 545.22 吨数码墨水。

②数码墨水外销情况

公司墨水客户主要包括 (1) 数码印花设备厂，设备厂销售印花设备的同时会提供匹配的数码墨水给终端印染厂，因此存在大量采购数码墨水的需求；(2) 数码墨水厂，数码色粉作为生产数码墨水的原料，公司将数码色粉销售给数码墨水厂进行复配，生产数码墨水对外销售；(3) 终端印染厂，数码墨水作为数码印染的原料，在终端印染厂存在大量的采购需求；

公司根据已建立合作关系的客户以及在开发中的客户，预计公司数码墨水项目达产后可以有效销售的客户情况如下：

客户类型	客户	客户全年数码印花墨水用量 (吨)
数码印花设备厂	客户一	500.00-800.00
	客户二	200.00-300.00
	客户三	300.00-500.00
	客户四	2,000.00-2,500.00
	客户五	500.00-1,000.00
	客户六	300.00-500.00
	客户七	300.00-500.00
小计		4,100.00-6,100.00
终端印染厂	客户八	50.00-100.00
	客户九	200.00
	客户十	100.00
小计		350.00-400.00
合计		4,450.00-6,500.00
客户类型	客户	客户全年数码印花色粉用量 (吨)
数码墨水厂	客户十一	100.00-120.00
	客户十二	800.00-1,000.00

	客户十三	300.00-500.00
	小计	1,200.00-1,620.00

公司本次募投项目年产 5,000 吨数码墨水项目包括 600 吨/年数码印花色粉、4,000 吨/年活性数码印花墨水和 400 吨/年酸性数码印花墨水，项目利用公司从中间体到染料合成全过程生产链及资源，优化降低成本，提高内在质量，增强产品性价比和内在质量，提升市场竞争力，新增产能能够有效消化。

三、披露发行人近三年单过硫酸氢钾复合盐的产量、销量、价格、毛利率等，说明消毒剂项目与发行人现有主营业务的关联性，并结合新冠疫情防控情况、同类型产品的预计市场容量、现有产能及在建产能情况，说明未来是否存在产品需求及价格大幅下降的风险，是否对消毒剂项目的产能消化及经济效益产生重大不利影响，并补充披露相关风险及应对措施；

(一) 披露发行人近三年单过硫酸氢钾复合盐的产量、销量、价格、毛利率等

公司已在《募集说明书》“第三节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金的必要性与可行性分析”之“(三) 年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目”披露如下：

7、发行人现有消毒剂产能的情况

最近三年，发行人单过硫酸氢钾复合盐的产量、销量、价格、毛利率等情况如下：

年度	生产量 (吨)	销售量 (吨)	含税单价 (元/公斤)	毛利率 (%)
2017 年	715.23	758.98	11.78	7.32
2018 年	369.85	383.30	14.32	21.27
2019 年	-	-	-	-

注：受当地工业园区整顿规划、园区内其他企业爆炸事件等因素影响，江苏安诺其消毒剂生产线自 2018 年下半年以来处于停产状态，2019 年产量、销量为零。2017 年销售量大于 500 吨，是因为上年度库存结余，以及产品有效含量不同所致。

(二) 说明消毒剂项目与发行人现有主营业务的关联性

公司全资子公司江苏安诺其化工有限公司自 2013 年以来，一直从事单过硫酸氢钾复合盐的研发、生产和销售。江苏安诺其化工有限公司由江苏永庆化工有

限公司更名而来，公司于 2013 年收购了江苏永庆化工有限公司，江苏永庆化工有限公司从 2008 年开始生产消毒剂过硫酸氢钾复合盐。自 2018 年下半年以来，特别是 2019 年 3 月份天嘉宜爆炸事件以来，江苏安诺其化工有限公司所在化工工业园区处于整顿状态，热电厂供汽暂停，从而导致公司消毒剂生产线无法开工。

最近两年，国内外多地爆发禽流感、猪瘟等疫情，导致消毒剂需求量供应紧张，价格上涨，公司从 2019 年下半年就开始筹划在烟台安诺其新建消毒剂项目的相关事项，并与政府相关部门对接土地转让、项目立项等相关事项，公司也将江苏安诺其消毒剂核心管理技术人员调到烟台安诺其化工有限公司开始准备厂区规划、生产线规划、设备商对接、工艺优化等相关事项。

（三）结合新冠疫情防控情况、同类型产品的预计市场容量、现有产能及在建产能情况，说明未来是否存在产品需求及价格大幅下降的风险，是否对消毒剂项目的产能消化及经济效益产生重大不利影响，并补充披露相关风险及应对措施；

1、新冠疫情防控情况、同类型产品的预计市场容量、现有产能及在建产能情况

2020 年伊始，新型冠状病毒肺炎在世界多个地区和国家爆发。我国迅速应对并积极部署疫情防控工作，国内疫情得到了有效控制，但目前国外疫情情况仍处于蔓延状态。与此同时，个人防护受到了前所未有的关注，控制传染源、切断传染源以及保护易感人群三大重点疫情防控工作，催生了巨大的消毒需求。此次疫情中不仅医院医疗人员消毒用量大增，消毒液也再次走进了公共家庭的视野。室内物品、地面和空气消毒、手部消毒得到了重视，消毒液成为了眼下大众家庭的生活必需品。

消毒剂是指用于杀灭传播媒介上病原微生物，切断传染疾病传播途径，达到控制疾病传染目的的化学制剂。根据新思界产业研究中心发布的《2019-2024 年中国消毒剂项目投资可行性研究报告》显示，2013-2018 年，我国消毒剂市场规模年均复合增长率为 5.4%；2018 年，消毒剂市场规模为 107 亿元，较 2017 年增长 5.6%。仅对于消毒剂单过硫酸氢钾复合盐的国内需求量而言，我们没有看到权威部门发布的数据。

现阶段，我国消毒剂市场中，知名品牌数量较少，高端领域主要被进口品牌所占据，低端消费领域被小品牌充斥市场，国际生产厂家以杜邦、朗盛、优耐德为主，具体产能数据较难统计。国内生产单过硫酸氢钾复合盐的厂家主要有五家，产能情况如下：

序号	生产厂商	产能（吨/年）
1	绍兴上虞洁华化工有限公司	15,000
2	烟台安诺其精细化工有限公司	10,000
3	翱图（开封）环保科技有限公司	9,000
4	秦皇岛鹤凤翔化工有限公司	3,000
5	山东嘉源化工有限公司	2,500
合计		39,500

数据来源：

1、绍兴上虞洁华化工有限公司网站 <http://www.jiehua-chem.com/index.asp>；上虞区生态环境分局网站

http://xxgk.shangyu.gov.cn/art/2018/7/5/art_1372525_19294951.html；

2、翱图（开封）环保科技有限公司网站 <http://www.pmps.cn/>；

3、秦皇岛鹤凤翔化工有限公司网站 <http://www.qhdhfx.cn/>；秦皇岛市生态环境局网站

<http://sthj.qhd.gov.cn/home/details?code=NDAY0GFioDE2Mzg1NjdmMjAxNjNhZWNiZjY4YzA0ODQ%ce%b3&id=3454>；

4、山东嘉源化工有限公司网站 <http://www.sdjiayuanchem.com/>；济宁市生态环境局网站 http://jnhj.jining.gov.cn/art/2016/10/9/art_18613_1146307.html；

2、消毒剂项目的产能消化

（1）市场空间广阔

自国内爆发禽流感和非洲猪瘟疫情以来，消毒剂单过硫酸氢钾的需求量持续增加，供应紧张；新冠肺炎疫情期间以及疫情过后，杀菌消毒会成为人们新的生活习惯，会促进消毒剂消耗量大幅度上升。

我国消毒剂下游应用市场中，农业领域需求占比 25%；医疗领域需求占比 20%；工业领域需求占比 17%；畜牧业需求占比 14%；公共设施领域需求占比 12%；其他领域需求占比 12%。随着人们生活水平的提高，消毒剂的应用越来越受重视，尤其在医疗行业、食品饮料行业、农业及畜牧饲养业应用非常广泛，并

且受非典、禽流感、猪瘟、新型冠状病毒导致的肺炎等疫情的影响，家庭使用也在日益增多。随着消毒剂应用市场的逐步扩大，需求量将不断上升，因此消毒剂行业的未来发展空间广阔。

(2) 单过硫酸氢钾复合盐应用广泛

单过硫酸氢钾复合盐易于参与多种化学反应，可作为氧化剂、漂白剂、催化剂、消毒剂、蚀刻剂等，广泛应用于工农业生产。作为消毒剂，单过硫酸氢钾复合盐主要应用于以下领域：

①医疗环境领域：医院的门诊墙壁、医用床单、桌面、地面等一般物体表面的擦洗消毒，以及空气消毒，医院污水的消毒等。

②动物养殖业环境消毒：在水产养殖业水处理中，消毒剂单过硫酸氢钾复合盐能杀灭几乎所有的人畜共患疾病的细菌和病毒，对大肠杆菌、金黄色葡萄球菌、链球菌、猪水泡病病毒、传染性法氏囊病病毒、口蹄疫病毒、禽流感病毒、SARS 病毒等具有优异的杀灭作用。

③公共场所消毒：公共交通工具的表面消毒和物品的消毒；文体活动场所人群聚集之前和之后环境和物体表面消毒；公共厕所消毒；游泳池消毒等。

④家庭保洁消毒：家具、空气、餐饮具消毒，宠物生活环境消毒等。

⑤饮用水领域消毒：城市自来水消毒、临时性的饮用水消毒、河流治理消毒等水体消毒。

⑥污水治理领域消毒：适用于生活污水处理厂对城镇居民生活污水进行消毒处理。

⑦工业循环水处理领域：适用于电厂、钢铁厂、化肥厂等工业领域的循环水进行氧化杀生消毒处理。

(3) 具体措施

公司与现有客户建立了稳固的合作关系，客户结构较为稳定。本次募投项目建设完成后，公司将拓展消毒剂终端应用市场，提供增值服务，获取更高利润。

2018 年度，在产能产量均严重不足的情况下，向存量客户的少量销售消毒剂，仅能用于维护客户资源，无法满足客户的实际需求量。根据公司的销售预计，在生产线投产后，除现有客户可足额供应以外，还将有十几家有明确采购意向的客户进行销售。

另外，公司拥有成熟的生产技术，可以利用现有基础设施，延伸消毒剂产业链，拓展下游应用市场，提高市场占有率，进一步提升产品竞争优势，增加经济效益。单过硫酸氢钾因其使用过程安全，高效，无毒无残留（非氯），应用前景非常广泛，公司开拓新的应用场景和用途，计划新开拓客户能够带来一定的销量。

公司存量客户、已有初步采购意向客户和新开拓客户的具体情况如下：

序号	存量客户名称	2018 年度实际销量 (吨)	实际需求量 (吨)
1	消毒剂客户一	88.30	300.00
2	消毒剂客户二	85.50	400.00
3	消毒剂客户三	53.00	600.00
4	消毒剂客户四	45.00	500.00
5	消毒剂客户五	22.50	200.00
6	消毒剂客户六	20.00	200.00
7	消毒剂客户七	17.00	150.00
8	消毒剂客户八	15.00	200.00
9	消毒剂客户九	10.00	200.00
10	消毒剂客户十	10.00	100.00
11	消毒剂客户十一	6.00	50.00
12	消毒剂客户十二	4.00	20.00
13	消毒剂客户十三	3.00	20.00
14	消毒剂客户十四	2.30	10.00
15	消毒剂客户十五	1.00	20.00
16	消毒剂客户十六	0.55	3.00
17	消毒剂客户十七	0.10	2.00
18	消毒剂客户十八	0.05	2.00
合计		383.30	2,977.00
序号	已有初步采购意向客户	潜在需求量 (吨)	
1	消毒剂客户十九	800.00	
2	消毒剂客户二十	800.00	
3	消毒剂客户二十一	500.00	

4	消毒剂客户二十二		300.00
5	消毒剂客户二十三		300.00
6	消毒剂客户二十四		300.00
7	消毒剂客户二十五		250.00
8	消毒剂客户二十六		250.00
9	消毒剂客户二十七		220.00
10	消毒剂客户二十八		150.00
11	消毒剂客户二十九		100.00
12	消毒剂客户三十		80.00
13	消毒剂客户三十一		50.00
14	消毒剂客户三十二		50.00
合计			4,150.00
计划新开拓客户			3,000.00
需求总量			10,127.00

公司已在《募集说明书》“第一节发行人基本情况”之“五、新冠肺炎疫情对发行人的影响”补充披露如下：

（三）消毒剂项目产能消化及经济效益的风险及应对措施

未来如果新冠肺炎疫情在国内外得到完全控制，消毒剂的市场需求会有所下降；在疫情的影响下，如果部分企业新建较大消毒剂产能，市场供应大幅增加的情况下，消毒剂产品价格存在下降的风险，对公司消毒剂项目的产能消化和经济效益产生不利影响。

针对上述风险，公司积极研究应对措施，具体如下：

1、巩固和扩大现有客户合作规模，进一步开发新客户

公司与现有客户建立了稳固的合作关系，客户结构较为稳定。本次募投项目建设完成后，公司将拓展消毒剂终端应用市场，提供增值服务，获取更高利润。

2、持续提升产品技术含量，拓展下游应用市场

公司拥有成熟的生产技术，可以利用现有基础设施，扩大生产规模，延伸消毒剂产业链，拓展下游应用市场，提高市场占有率，进一步提升产品竞争优势，增加经济效益。

四、结合烟台安诺其的人力资源、场地配备、技术储备、生产资质、在建项目等情况，说明烟台安诺其是否具备同时实施本次募投项目的能力，是否存在实施障碍或风险，说明同时投资建设多个项目对发行人财务状况的影响，并充分披露相应风险；

（一）结合烟台安诺其的人力资源、场地配备、技术储备、生产资质、在建项目等情况，说明烟台安诺其是否具备同时实施本次募投项目的能力，是否存在实施障碍或风险

1、人力资源情况

烟台安诺其位于蓬莱化工产业园，现有员工 206 人，高端技术储备人员 50 余人，其中博士 1 人，硕士 4 人，本、专科学历 53 人。公司成立专门的研发部门，配备专业的实验室，近年来不断引入优秀人才，开展公司染料中间体合成工艺摸索开发，为了进一步提高现有技术研发水平，规范科研项目管理。

江苏安诺其停产后，活性染料项目拟转移至烟台安诺其，具有丰富经验的主要生产技术骨干 15 人调至烟台安诺其，具体分工如下：生产技术副总 1 人、车间经理 1 人、车间主任 3 人、生产班组长 5 人、技术经理 1 人、品管经理 1 人、分析检测人员 2 名、设备管理 1 人。

安诺其企业技术中心下设染料研究院、应用技术部和实验室。技术中心现有员工近 200 人（含子公司技术人员），涵盖基础研究、应用研究、中间体合成、染料合成、化学品生产、分析检测、印染加工、质量管理、数码印花等各个领域的专业人才。科技和创新的关键是人才，通过多年的研发积累和实践锻炼，公司逐步培养建立了一支专业结构合理、综合素质高、研发实力强的优秀研发团队，为公司研发创新和差异化市场定位打下了坚实的人才基础。另外，公司与清华大学、上海交通大学、东华大学等高校建立了紧密的产学研合作关系，开展染料及中间体、新材料等领域的研究开发和人才培养。公司成立院士专家企业工作站，设立安诺其-上海交大新材料研发中心，在难题项目决策咨询、技术研发，高端技术创新人才培养，先进科技信息交流，科技成果引进和转化等方面深入开展产学研合作，建立与科研院所、院士专家的长效合作机制。

2、场地配备情况

烟台安诺其总占地面积 240 亩，设计车间、仓库、办公楼、综合楼以及其他辅助设施等共 91,946.60 平方米。

公司在建设发展过程中，高度重视环境保护工作，建有日处理 500M 污水处理设施一套，污水处理采用“树脂吸附+中和调节+蒸发(MVR/多效蒸发)”进行预处理后，再经“水解酸化+混凝沉淀+生化”处理，确保污水处理后达标排放；废气处理经“二级碱洗+二级水洗+光催化氧化+活性炭吸附”进行净化处理后达标排放；安全设施方面，对车间涉及“两重点一重大”装置全部采用自动化控制，并安装安全仪表，确保装置安全运行。

本次募集资金投资项目 22,750 吨染料及中间体项目和年产 5,000 吨数码墨水项目采用公司厂区现有土地进行建设，年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目由蓬莱市北沟镇人民政府提供 27.5 亩国有建设用地用于建设该项目。

3、技术储备情况

烟台安诺其成立专门的研发部门，配备专业的实验室，由公司总经理负责，集团研究院院长带领，开展公司染料中间体合成工艺摸索开发，为了进一步提高现有技术研发水平，规范科研项目管理，2016 年初招聘具有高技术知识素养和科研实践经验的刘云龙博士担任技术总监，全面负责技术中心工作及公司生产车间技术指导。在积累了丰富的项目研发和车间生产经验后，积极主动开展更有针对性的技术攻关工作，以节能降耗、提质增效、环保治理为主要方向，先后开展并完成了多个产品的工艺优化和污染物综合治理项目，皆取得显著成效。公司同时积极开展申报科技创新项目、申请专利、加强产学研合作等方面的工作，并取得了较大进展。公司于 2017 年 9 月通过烟台市科技型中小企业认定；截止 2019 年已经申报的发明专利计 31 项，实用新型专利计 20 项，其中 16 项专利已获授权；并与济南大学签署成立安诺其-济南大学研究所的框架协议；2017 年 12 月，公司通过了烟台市企业技术中心认定；2018 年 8 月通过烟台市工程实验室认定。

本次募投项目生产工艺均采用国内现有成熟工艺，涉及的化学反应主要包括缩合反应、重氮化反应、偶合反应、偶氮化反应、催化加氢反应、酰化反应和溴化反应等。烟台安诺其现已建成年产 30,000 染料中间体项目一期工程，同时，江苏安诺其主要生产技术骨干调到烟台安诺其，烟台安诺其具备本次募投项目生

产所需的技术储备。

4、生产资质情况

截至目前，烟台安诺其持有《安全生产许可证》《危险化学品登记证》等生产经营所需的资质证书，且均在有效期内。

烟台安诺其精细化工有限公司环保设施齐备，在出水口安装污染物自动在线监控设备，并与环保部门监控中心联网，实时监测水质在线情况。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录》，烟台安诺其属于“2645 染料制造”，且已开展生产经营，根据《排污许可管理办法（试行）》《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》及《生态环境部办公厅关于做好固定污染源排污许可清理整顿和 2020 年排污许可发证登记工作的通知》，其应办理排污许可证，并应根据生态环境主管部门的统筹安排于 2020 年 9 月底前办理完毕。截至目前，烟台安诺其正在办理排污许可证的相关申请手续。

5、在建项目情况

除本次募集资金投资项目外，烟台安诺其在建年产 30,000 吨染料中间体项目二期工程。

烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目原规划于 2017 年 12 月底建设完工，计划延期至 2021 年 12 月 31 日完成，延期的主要原因是：该项目一期工程已经建成投产，已达到 16,177 吨分散染料中间体的产能。但自 2017 年开始山东省对省内所有化工园区进行重新评估认定，2019 年上半年烟台安诺其所在化工园区已重新认定完毕，评估认定期间暂停新项目立项及建设，导致该项目延期。目前，公司调整后的二期项目已完成项目立项申报和环评批复，二期工程正在有序建设中。

6、说明烟台安诺其是否具备同时实施本次募投项目的能力，是否存在实施障碍或风险

烟台安诺其在建项目仅烟台年产 30,000 吨染料中间体生产项目二期工程，预计 2021 年建成完工，烟台安诺其的人力资源储备充足，场地设施配备、技术储备、生产资质等均满足公司实施本次募投项目的的能力，不存在实施障碍或风险。

(二) 说明同时投资建设多个项目对发行人财务状况的影响，并充分披露相应风险；

公司根据经营发展的需求，在烟台安诺其同时投资建设：22,750 吨染料及中间体项目、年产 5,000 吨数码墨水项目和年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目，以及年产 30,000 吨染料中间体生产项目二期工程。

上述项目具体投资金额及资金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	募集资金拟投入金额	自筹资金
1	22,750 吨染料及中间体项目	25,928.00	25,000.00	928.00
2	年产 5,000 吨数码墨水项目	4,135.00	4,000.00	135.00
3	年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目	8,004.30	7,000.00	1,004.30
4	年产 30,000 吨染料中间体生产项目二期工程	9,923.87	9,923.87 (注)	-
合计		47,991.17	45,923.87	2,067.30

注：年产 30,000 吨染料中间体生产项目二期工程为前次募集资金投入

由上可见，烟台安诺其同时投资建设多个项目，主要利用前次募集资金或本次募集资金投入，需要自筹资金的金额较小，不会对公司的现金流造成重大不利影响。上述项目预计均在 2021 年建设完成，项目建成后，公司固定资产折旧费用将增加，在募集资金投资项目达产之前，可能导致公司的利润出现下滑。募投项目达产后，若因市场环境发生重大不利变化等因素导致募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司将面临因折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

另外，本次发行募集资金使用效益的显现需要一个过程，预期利润难以在短期内释放，股本规模及净资产规模的扩大可能导致公司的每股收益和净资产收益率被摊薄。

公司已在《募集说明书》“第六节 与本次发行相关的风险因素”补充披露如下：

十、同时投资建设多个募投项目的风险

烟台安诺其同时投资建设本次募集资金投资项目及前次募集资金未完成项目，项目建成后，公司固定资产年折旧费用将增加，在募集资金投资项目达产

之前，可能导致公司的利润出现下滑。募投项目达产后，若因市场环境发生重大不利变化等因素导致募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司将面临因折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

五、披露募投项目预计效益的测算过程及依据，并结合发行人报告期内相关业务收入、毛利率等的变动情况、市场景气度、同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性；

(一) 披露募投项目预计效益的测算过程及依据

1、22,750 吨染料及中间体项目

发行人已在《募集说明书》“第三节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金的必要性与可行性分析”之“(一) 22,750 吨染料及中间体项目”之“5、项目经济效益分析”补充披露如下：

5、项目经济效益分析

项目财务内部收益率 21.94%（税后），投资回收期（税后）为 5.75 年，项目经济效益较好。具体测算如下：

(1) 销售收入的测算：

产品销售价格根据现行市场调查资料及产品特征确定，参考了发行人最近一年及一期的产品销售或采购价格。

本次募投项目产品在 2019 年度和 2020 年 1-3 月的平均价格情况及与本次募投项目测算单价的对比如下：

单位：万元/吨

产品	2019 年平均价格	2020 年 1-3 月 平均价格	募投项目 测算价格
高档活性印花染料	5.15	4.51	3.90
高档活性染色染料	3.70	3.94	3.90
染料中间 体	2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺	4.23	3.99
	2-溴-4-硝基-6-氯苯胺	4.55	4.26

发行人染料及中间体项目单价的测算参考了发行人 2019 年度和 2020 年一季度的销售价格和采购价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状

况的判断等因素预测，活性染料的价格测算确定为 3.90 万元/吨，染料中间体的价格确定为 4.30 万元/吨和 4.50 万元/吨，产品销售单价的测算是谨慎的、合理的。

销售达到产能规划目标是一个渐进的过程。项目建设期及投产后生产负荷确定为：投产后第一年为 60%，第二年为 80%，第三年及以后为 100%。达产年，年可实现销售收入 92,325.00 万元，全部产品销售收入为含税收入。具体如下表：

产品	产量 (吨)	单价 (万元/吨)	金额 (万元)	
高档活性印花染料	4,550.00	3.90	17,745.00	
高档活性染色染料	10,200.00	3.90	39,780.00	
染料中间体	2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺	6,000.00	4.30	25,800.00
	2-溴-4-硝基-6-氯苯胺	2,000.00	4.50	9,000.00
合计	22,750.00	-	92,325.00	

本项目销售税金为增值税，征收依据是产品的增值额，按 13% 税率计征。城市维护建设税按增值额的 5% 计算，教育费附加按增值额的 3% 计算，地方教育费附加按增值额的 2% 计算，水利建设基金按增值额的 1% 计算，具体如下：

单位：万元

序号	项目	年份	计算期		
			3	4	5-10
1	销售收入 (含税)		55,395.00	73,860.00	92,325.00
2	销售税金及附加		4.19	265.01	331.26
2.1	城市建设维护税 (5%)		1.91	120.46	150.57
2.2	教育费附加 (3%)		1.14	72.27	90.34
2.3	地方教育费附加 (2%)		0.76	48.18	60.23
2.4	水利建设基金 (1%)		0.38	24.09	30.11

(2) 总成本费用的估算

项目成本包括原辅材料及动力费、工资及福利费、折旧摊销费、修理费、其他费用等，按照项目实施实际情况和现行价格进行测算。项目外购原材料年需求量由工艺提供，其价格以目前市场价格或当地实际价格为基础，并适当考虑了物价上涨因素。

本项目需劳动定员为 250 人，按每人每月 7,500 元计，正常年份年工资总额为 2,250.00 万元。修理费按机械设备原值的 5% 计算，正常年份 1,030.08 万元。其它费用是在制造费用、管理费用、销售费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用，经测算，正常年份每年约为 6,301.18 万元。

项目建筑工程原值的折旧年限确定为 15 年，残值率为 5%；机器设备原值的折旧年限确定为 8 年，没有残值；属于固定资产的其他费用折旧年限为 8 年，没有残值。

单位：万元

序号	项目	年份		
		3	4	5-10
1	外购原辅材料费	36,361.75	48,482.33	60,602.91
2	外购动力费	3,627.27	4,836.36	6,045.45
3	工资	2,250.00	2,250.00	2,250.00
4	修理费	1,030.08	1,030.08	1,030.08
5	其他费用	5,040.95	6,301.18	6,301.18
6	经营成本	48,310.05	62,899.95	76,229.63
7	折旧费	2,713.13	2,713.13	2,713.13
8	摊销费	8.85	8.85	8.85
9	总成本合计(含税)	51,032.03	65,621.94	78,951.61

(3) 效益总体情况

根据前述测算，22,750 吨染料及中间体项目的总体效益情况如下：

单位：万元

项目	年份		
	3	4	5-10
生产负荷	60.00%	80.00%	100.00%
销售收入(不含税)	49,022.12	65,362.83	81,703.54
销售税金及附加	4.19	265.01	331.26
总成本费用(不含税)	44,697.27	59,533.93	71,341.59
利润总额	4,320.66	5,563.90	10,030.69
应纳税所得额	4,320.66	5,563.90	10,030.69
所得税(25%)	1,080.17	1,390.98	2,507.67
净利润	3,240.50	4,172.93	7,523.02
毛利率	20.41%		
净利率	9.22%		

财务内部收益率（税后）	21.94%
回收期（税后）	5.75

最近三年一期，公司活性染料的毛利率分别为 22.41%、28.24%、17.60%和 24.81%，公司染料中间体的毛利率分别为 25.22%、20.43%、19.11%和 29.71%；本次募投项目的毛利率测算为 20.41%，是相对谨慎的。

发行人最近三年一期的净利率分别为 6.27%、11.67%、14.36%和 15.17%，本次募投项目测算的净利率为 9.22%，是相对谨慎的。

2、年产 5,000 吨数码墨水项目

发行人已在《募集说明书》“第三节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金的必要性与可行性分析”之“（二）年产 5,000 吨数码墨水项目”之“5、项目经济效益分析”补充披露如下：

5、项目经济效益分析

项目财务内部收益率 56.19%（税后），投资回收期（税后）为 3.03 年，项目经济效益较好。具体测算如下：

（1）销售收入的测算：

本项目的产品销售收入按照产品的各年预计销售量及预计销售单价测算，销售单价主要参考相关产品市场价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测，产品销售价格根据现行市场调查资料及产品特征确定，公司最近一年一期的数码印花墨水价格如下：

单位：万元/吨

产品	2019 年平均价格	2020 年 1-3 月平均价格	募投项目测算价格
数码印花色粉	-	-	16.50
活性数码印花墨水	8.68	8.76	5.50
酸性数码印花墨水	13.95	13.70	5.50

由于公司报告期内未有数码印花色粉的售价数据，数码印花色粉价格为根据市场行情价格获得；数码墨水价格参照公司前期销售的数码墨水价格确定，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测，公司将数码墨水的价格确定为 5.50 万元/吨，与公司最近一年一期的销售价格相比，

是谨慎的。

项目建设期及投产后生产负荷确定为：投产后第 1 年为 20%，第二年递增 50%，第三年、第四年分别递增 40%，第五年递增 30%，第六年及以后负荷为 100%。达产年，年可实现销售收入 34,100.00 万元，全部产品销售收入为含税收入。

产品	产量 (吨)	单价 (万元/吨)	金额 (万元)
数码印花色粉	600.00	16.50	9,900.00
活性数码印花墨水	4,000.00	5.50	22,000.00
酸性数码印花墨水	400.00	5.50	2,200.00
合计	5,000.00	-	34,100.00

本项目销售税金为增值税，征收依据是产品的增值额，按 13% 税率计征。城市维护建设税按增值额的 5% 计算，教育费附加按增值额的 3% 计算，地方教育费附加按增值额的 2% 计算，水利建设基金按增值额的 1% 计算。

单位：万元

序号	项目	计算期					
		2	3	4	5	6	7-10
1	销售收入 (含税)	6,820.00	10,230.00	14,322.00	20,050.80	26,066.04	34,100.00
2	销售税金及附加	24.03	70.46	98.65	138.01	179.28	234.36
2.1	城市建设维护税 (5%)	10.92	32.03	44.84	62.73	81.49	106.53
2.2	教育费附加 (3%)	6.55	19.22	26.90	37.64	48.89	63.92
2.3	地方教育费附加 (2%)	4.37	12.81	17.94	25.09	32.60	42.61
2.4	水利建设基金 (1%)	2.18	6.41	8.97	12.55	16.30	21.31

(2) 总成本费用的估算

项目成本包括原辅材料及动力费、工资及福利费、折旧摊销费、修理费、其他费用等，按照项目实施实际情况和现行价格进行测算。

项目外购原材料年需求量由工艺提供，其价格以目前市场价格或当地实际价格为基础，并适当考虑了物价上涨因素，正常年份外购原辅助材料费用合计为 14,913.61 万元。其中采购的活性染料价格参考公司活性染料的销售价格，为 3.90 万元/吨；采购的助剂价格参照当时市场的价格确定。

本项目需劳动定员为 60 人，按每人每月 7,200 元计，正常年份年工资总额

为 518.40 万元。修理费按机械设备原值的 5% 计算，正常年份 93.84 万元。废水及危废处理费用根据经验估算正常年份约 200 万元；其它费用是在制造费用、管理费用、销售费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用，取销售收入的 10%，经测算，正常年份每年约为 3,410.00 万元。

项目建筑工程原值的折旧年限确定为 15 年，残值率为 5%；机器设备原值的折旧年限确定为 9 年，没有残值；属于固定资产的其他费用折旧年限为 9 年，没有残值。

单位：万元

序号	项目	成本费用					
		2	3	4	5	6	7-10
1	外购原辅材料费	2,982.72	4,474.08	6,263.72	8,769.20	11,399.97	14,913.61
2	外购动力费	135.70	203.55	284.97	398.96	518.65	678.50
3	工资	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	518.40
4	修理费	93.84	93.84	93.84	93.84	93.84	93.84
5	废水及危废处理费用	40.00	60.00	84.00	117.60	152.88	200.00
6	其他费用	682.00	1,023.00	1,432.20	2,005.08	2,606.60	3,410.00
7	经营成本	4,452.66	6,372.87	8,677.13	11,903.08	15,290.34	19,814.35
8	折旧费	325.46	325.46	325.46	325.46	325.46	325.46
9	摊销费	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	-
10	总成本合计(含税)	4,781.14	6,701.35	9,005.61	12,231.56	15,618.82	20,139.81

(3) 效益总体情况

根据前述测算，年产 5,000 吨数码墨水项目的总体效益情况如下：

单位：万元

项目	年份					
	2	3	4	5	6	7
生产负荷	20.00%	30.00%	42.00%	58.80%	76.44%	100.00%
销售收入(不含税)	6,035.40	9,053.10	12,674.34	17,744.07	23,067.29	30,176.99
销售税金及附加	24.03	70.46	98.65	138.01	179.28	234.36
总成本费用(不含税)	6,035.40	9,053.10	12,674.34	17,744.07	23,067.29	30,176.99
利润总额	1,796.39	2,817.60	4,320.93	6,426.62	8,638.17	11,595.32
应纳税所得额	1,796.39	2,817.60	4,320.93	6,426.62	8,638.17	11,595.32
所得税(25%)	449.10	704.40	1,080.23	1,606.66	2,159.54	2,898.83
净利润	1,347.30	2,113.20	3,240.70	4,819.97	6,478.63	8,696.49

毛利率	50.50%
净利率	28.82%
财务内部收益率(税后)	56.19%
回收期(税后)	3.03

同行业可比公司中，色如丹和宏华数码与发行人具有可比性。色如丹主要从事喷墨打印墨水之高纯度色料和纺织数码印花（喷墨印花）墨水用染料和颜料的研发、生产、销售及服务。宏华数码是一家以数码喷印技术为核心，聚焦纺织数码印花的工业应用，集售前咨询、售中调试、售后服务以及软件支持于一体的纺织数码印花综合解决方案提供商，公司通过为客户提供数码喷印一体化综合解决方案从而实现设备、耗材应用推广。色如丹的业务与本项目最为相似。

毛利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
色如丹(839405)	54.29%	58.75%	49.23%	51.16%
宏华数码(科创板在审)——墨水	-	47.36%	44.84%	44.43%
净利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
色如丹(839405)	31.07%	33.07%	29.47%	33.03%

公司年产 5,000 吨数码墨水项目的毛利率测算约为 50.50%，净利率为 28.82%，均略低于色如丹的毛利率和净利率水平；与宏华数码的毛利率也较为接近。

3、年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目

发行人已在《募集说明书》“第三节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金的必要性与可行性分析”之“(三)年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目”之“5、项目经济效益分析”补充披露如下：

5、项目经济效益分析

项目财务内部收益率 46.95%（税后），投资回收期（税后）为 3.54 年，项目经济效益较好。具体测算如下：

本项目建设周期预计 12 个月。项目财务内部收益率 46.95%（税后），投资回收期（税后）为 3.54 年，项目经济效益较好，具体测算如下：

(1) 销售收入的测算:

本项目的产品销售收入按照产品的各年预计销售量及预计销售单价测算,销售单价主要参考相关产品市场价格,并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测,公司2018年单过硫酸氢钾复合盐的含税销售单价在每吨1.5万元左右,最近两年,国内外多地爆发禽流感、猪瘟等疫情,导致消毒剂需求量供应紧张,价格有所上涨。因此公司结合当时消毒剂单过硫酸氢钾复合盐市场销售价格,以及在下游不同领域终端应用市场产品价格,按照平均含税销售价格2.0万元/吨测算。

生产负荷:项目建设期及投产后生产负荷确定为:投产后第1年为50%,第二年及以后为100%。项目产品为单过硫酸氢钾复合盐,年产量为10,000吨,销售单价为2万元/吨,达产年,年可实现含税收入20,000.00万元。销售单价主要参考单过硫酸氢钾复合盐的市场价格,以及在下游不同领域终端应用市场产品价格,并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测得出。

本项目销售税金为增值税,征收依据是产品的增值额,按13%税率计征。城市维护建设税按增值税额的5%计算,教育费附加按增值税额的3%计算,地方教育费附加按增值税额的2%计算,水利建设基金按增值税额的1%计算。

单位:万元

序号	项目	年份	计算期		
			2	3	4-10
1	销售收入(含税)		10,000.00	20,000.00	20,000.00
1.1	单过硫酸氢钾		10,000.00	20,000.00	20,000.00
	单价(元/吨)		20,000.00	20,000.00	20,000.00
	年产量(吨)		5,000.00	10,000.00	10,000.00
2	销售税金及附加		40.43	123.27	123.27
2.1	城市建设维护税(5%)		18.38	56.03	56.03
2.2	教育费附加(3%)		11.03	33.62	33.62
2.3	地方教育费附加(2%)		7.35	22.41	22.41
2.4	水利建设基金(1%)		3.68	11.21	11.21

(2) 总成本费用的估算

项目成本包括原辅材料及动力费、工资及福利费、折旧摊销费、修理费、

其他费用等，按照项目实施实际情况和现行价格进行测算。

项目外购原材料年需求量由工艺提供，其价格以目前市场价格或当地实际价格为基础，并适当考虑了物价上涨因素，正常年份外购原辅助材料费用（不含税）合计为 8,184.21 万元，具体如下：

序号	原料名称	计算期		
		2	3	4-10
一	原材料费用 (万元)	4,513.01	8,184.21	8,184.21
1	发烟硫酸(65%) (万元)	403.42	806.84	806.84
	单价(元/吨)	920.00	920.00	920.00
	数量(吨)	4,385.00	8,770.00	8,770.00
2	双氧水(50%) (万元)	1,044.30	2,088.60	2,088.60
	单价(元/吨)	4,425.00	4,425.00	4,425.00
	数量(吨)	2,360.00	4,720.00	4,720.00
3	氢氧化钾(99%) (万元)	2,525.44	4,209.06	4,209.06
	单价(元/吨)	3,540.00	3,540.00	3,540.00
	数量(吨)	5,945.00	11,890.00	11,890.00
4	碳酸镁 (万元)	58.85	117.71	117.71
	单价(元/吨)	6,195.00	6,195.00	6,195.00
	数量(吨)	95.00	190.00	190.00
5	包装材料 (万元)	75.00	150.00	150.00
	单价(元/吨)	150.00	150.00	150.00
	数量(吨)	5,000.00	10,000.00	10,000.00
6	污水处理剂 (万元)	406.00	812.00	812.00
	单价(元/吨)	812.00	812.00	812.00
	数量(吨)	5,000.00	10,000.00	10,000.00

本项目运营期所需动力主要为水、电及蒸汽，单价主要参照市场价格确定，具体如下：

序号	项目	计算期		
		2	3	4-10
1	外购动力费 (万元)	453.15	906.31	906.31
1.1	电 (万元)	347.26	694.53	694.53
	单价(元/kW·h)	0.71	0.71	0.71
	数量(万 kW·h)	489.11	978.21	978.21
1.2	水 (万元)	17.17	34.34	34.34
	单价(元/吨)	2.94	2.94	2.94
	数量(吨)	58,401.00	116,802.00	116,802.00
1.3	蒸汽 (万元)	88.72	177.44	177.44

	单价(元/吨)	160.00	160.00	160.00
	数量(吨)	5,545.00	11,090.00	11,090.00

本项目需劳动定员为 60 人，按每人每月 7,500 元计，正常年份年工资总额为 540.00 万元。修理费按机械设备原值的 5% 计算，正常年份 68.10 万元。其它费用是在制造费用、管理费用、销售费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。

项目建筑工程原值的折旧年限确定为 9 年，残值率为 5%；机器设备原值的折旧年限确定为 9 年，无残值；属于固定资产的其他费用折旧年限为 5 年，无残值。土地费用、职工培训费、办公及生活家具购置费等为无形和其他资产费用。土地费按 15 年摊销；属于无形资产和其他资产的原值按 3 年摊销。

单位：万元

序号	项目	年份		
		2	3	4-10
1	外购原辅材料费	4,513.01	8,184.21	8,184.21
2	外购动力费	453.15	906.31	906.31
3	工资	540.00	540.00	540.00
4	修理费	68.10	68.10	68.10
5	其他费用	2,124.00	2,124.00	2,124.00
6	经营成本	7,698.26	11,822.61	11,822.61
7	折旧费	532.56	532.56	532.56
8	摊销费	95.51	95.51	95.51
9	总成本合计(含税)	8,326.33	12,450.68	12,450.68

(3) 效益总体情况

根据前述测算，年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目的总体效益情况如下：

单位：万元

项目	年份		
	2	3	4-10
生产负荷	50.00%	100.00%	100.00%
销售收入(不含税)	8,850.00	17,700.00	17,700.00
销售税金及附加	40.43	123.27	123.27
总成本费用(不含税)	8,326.33	12,450.68	12,450.68
利润总额	483.25	5,126.06	5,126.06

应纳税所得额	483.25	5,126.06	5,126.06
所得税(25%)	120.81	1,281.51	1,281.51
净利润	362.43	3,844.54	3,844.54
毛利率	41.66%		
净利率	21.72%		
财务内部收益率(税后)	46.95%		
回收期(税后)	3.54		

同行业上市公司中，根据普莱柯公告，其消毒类产品主要为过硫酸氢钾复合物粉、戊二醛苯扎溴铵溶液，用于养殖环境消毒，2019年度该类别下的毛利率为57.55%。根据大北农公告，其子公司韶山动保的消毒剂产品“金卫康 过硫酸氢钾复合物消毒粉”通过了检验报告及卫生安全评价，在全国消毒产品网上备案信息服务平台获得备案登记，适用范围：用于家庭和公共场所物体表面、手、室内空气等消毒，但尚未披露相应的财务数据。

(二) 结合发行人报告期内相关业务收入、毛利率等的变动情况、市场景气度、同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性

1、22,750吨染料及中间体项目

在环保监管力度不断加大的趋势下，大部分中小型中间体生产企业由于污染治理能力不足，难以保持正常生产经营，市场竞争格局逐渐由无序竞争向优质大型生产者倾斜，行业集中度进一步提高。

总体来看，我国是染料大国，在产品生产、出口、消费数量均居世界第一位。“十二五”期间，国家在环保方面对染料行业提出了更加严格的要求，史上“最严环保政策”出台。行业在环保整治的过程中，许多排放不达标的企业也相继退出。2016年以来，染料市场止跌回升，到2019年染料行业经济运行总体向好，表现在价格总水平涨幅较大，利润实现快速增长，同时，环保整治力度进一步加大，部分中小企业面临较大的环保成本压力，一些未达标准的生产企业相继被停产限产，供给持续收缩，染料价格出现上涨。

本次募投项目“22,750吨染料及中间体项目”产品在2019年度和2020年1-3月的平均价格情况及与本次募投项目测算单价的对比如下：

单位：万元/吨

产品		2019年平均价格	2020年1-3月 平均价格	募投项目 测算价格
高档活性印花染料		5.15	4.51	3.90
高档活性染色染料		3.70	3.94	3.90
染料中间体	2-甲氧基-5-乙酰氨基苯胺	4.23	3.99	4.30
	2-溴-4-硝基-6-氯苯胺	4.55	4.26	4.50

发行人染料及中间体项目单价的测算参考了发行人2019年度和2020年一季度的销售价格和采购价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测，活性染料的价格测算确定为3.90万元/吨，染料中间体的价格确定为4.30万元/吨和4.50万元/吨，产品销售单价的测算是谨慎的、合理的。

报告期内，公司分散染料、活性染料和染料中间体的营业收入分产品的情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
分散染料	38,591.61	88,605.08	77,931.14	67,003.49
活性染料	2,670.39	11,462.72	20,306.45	27,763.01
染料中间体	2,525.48	5,257.31	5,275.67	11,260.42

报告期内，公司毛利率分产品的情况如下：

名称	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
分散染料	32.80%	41.11%	29.82%	29.22%
活性染料	24.81%	17.60%	28.24%	22.41%
染料中间体	29.71%	19.11%	20.43%	25.22%

根据同行上市公司披露的财务数据，报告期各期同行业上市公司毛利率数据如下：

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
安诺其	35.30%	36.60%	30.57%	22.95%
浙江龙盛	41.76%	42.70%	45.43%	36.80%
闰土股份	26.11%	35.52%	38.72%	32.26%
吉华集团	34.07%	31.27%	37.60%	31.53%
平均	34.31%	36.52%	38.08%	30.89%
发行人	35.30%	36.60%	30.57%	22.95%

本次募投项目“22,750吨染料及中间体项目”测算的毛利率为20.41%，对比公司染料和中间体的毛利率，是谨慎的、合理的。

2、年产5,000吨数码墨水项目

本项目的产品销售收入按照产品的各年预计销售量及预计销售单价测算，销售单价主要参考相关产品市场价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测，产品销售价格根据现行市场调查资料及产品特征确定，公司最近一年一期的数码印花墨水价格如下：

单位：万元/吨

产品	2019年平均价格	2020年1-3月平均价格	募投项目测算价格
数码印花色粉	-	-	16.50
活性数码印花墨水	8.68	8.76	5.50
酸性数码印花墨水	13.95	13.70	5.50

由于公司报告期内未有数码印花色粉的售价数据，数码印花色粉价格为根据市场行情价格获得；数码墨水价格参照公司前期销售的数码墨水价格确定，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测，公司将数码墨水的价格确定为5.50万元/吨，与公司最近一年一期的销售价格相比，是谨慎的。

同行业可比公司中，色如丹和宏华数码与发行人具有可比性。色如丹主要从事喷墨打印墨水之高纯度色料和纺织数码印花（喷墨印花）墨水用染料和颜料的研发、生产、销售及服务。宏华数码是一家以数码喷印技术为核心，聚焦纺织数码印花的工业应用，集售前咨询、售中调试、售后服务以及软件支持于一体的纺织数码印花综合解决方案提供商，公司通过为客户提供数码喷印一体化综合解决方案从而实现设备、耗材应用推广。

毛利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
色如丹(839405)	54.29%	58.75%	49.23%	51.16%
宏华数码(科创板在审)——墨水	-	47.36%	44.84%	44.43%
净利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
色如丹(839405)	31.07%	33.07%	29.47%	33.03%

公司年产5,000吨数码墨水项目的毛利率测算约为50.50%，净利率为28.82%，均略低于色如丹的毛利率和净利率水平；与宏华数码的毛利率也较为

接近，公司本次募投项目“5,000吨数码墨水项目”的测算是谨慎的、合理的。

3、年产10,000吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目

2020年伊始，新型冠状病毒肺炎在世界多个地区和国家爆发。我国迅速应对并积极部署疫情防控工作，国内疫情得到了有效控制，但目前国外疫情情况仍处于蔓延状态。与此同时，个人防护受到了前所未有的关注，控制传染源、切断传染源以及保护易感人群三大重点疫情防控工作，催生了巨大的消毒需求。此次疫情中不仅医院医疗人员消毒用量大增，消毒液也再次走进了公共家庭的视野。室内物品、地面和空气消毒、手部消毒得到了重视，消毒液成为了眼下大众家庭的生活必需品。

消毒剂是指用于杀灭传播媒介上病原微生物，切断传染疾病传播途径，达到控制疾病传染目的的化学制剂。根据新思界产业研究中心发布的《2019-2024年中国消毒剂项目投资可行性研究报告》显示，2013-2018年，我国消毒剂市场规模年均复合增长率为5.4%；2018年，消毒剂市场规模为107亿元，较2017年增长5.6%。

同行业上市公司中，根据普莱柯公告，其消毒类产品主要为过硫酸氢钾复合物粉、戊二醛苯扎溴铵溶液，用于养殖环境消毒，2019年度该类别下的毛利率为57.55%。根据大北农公告，其子公司韶山动保的消毒剂产品“金卫康过硫酸氢钾复合物消毒粉”通过了检验报告及卫生安全评价，在全国消毒产品网上备案信息服务平台获得备案登记，适用范围：用于家庭和公共场所物体表面、手、室内空气等消毒，但尚未披露相应的财务数据。

本次募投项目“年产10,000吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目”测算的毛利率为41.66%，低于普莱柯的消毒类产品毛利率57.55%，发行人的预计效益的测算是相对谨慎、合理的。

综上所述，发行人的效益测算是谨慎的、合理的。

六、说明在建及拟建产能所在地域分布情况，当地环保政策、应急管理政策、产业政策等对发行人正常生产的直接和间接影响，并充分披露相应风险。

（一）说明在建及拟建产能所在地域分布情况，当地环保政策、应急管理

政策、产业政策等对发行人正常生产的直接和间接影响

发行人在建及拟建产能所在地域分布情况如下：

产品品种	项目类型	产能（吨）	实施主体	所在区域	是否正常开工生产
染料滤饼	现有	7,000	东营安诺其	山东东营	是
分散染料	现有	30,000	东营安诺其	山东东营	是
	拟建	52,700	山东安诺其	山东东营	-
活性染料	现有	15,300	江苏安诺其	江苏盐城	否
	拟建	14,750	烟台安诺其	山东烟台	-
染料中间体	现有	16,177	烟台安诺其	山东烟台	是
	在建	9,395	烟台安诺其	山东烟台	-
	拟建	8,000	烟台安诺其	山东烟台	-
数码墨水	拟建	5,000	烟台安诺其	山东烟台	-
消毒剂	拟建	10,000	烟台安诺其	山东烟台	-
数码印花产品	在建	735 万米丝巾、 1,554 万件 T 恤、 1,110 万双袜子	烟台尚乎	山东烟台	已建生产线， 部分开工生产

1、东营安诺其

东营安诺其位于山东河口经济开发区，自 2009 年运行至今，符合山东省应急管理、环境保护、产业政策等相关政策要求。根据《国家安全监管总局关于印发危险化学品从业单位安全生产标准化评审工作管理办法的通知》安监总管三〔2011〕145 号文件要求，公司于 2016 年取得三级安全标准化证书，并于 2019 年顺利通过复审；根据山东省人民政府《山东省人民政府办公厅关于加强安全节能环保管理加快全省化工产业转型升级的意见》（政办字〔2015〕231 号），公司于 2017、2018 年顺利通过山东省针对化工企业开展的“四评级一评价”工作。公司安全、环保管理制度健全，现场安全、环境保护设施齐全，自开工至今，在当地政府、职能部门的各项安全、环保等检查中无重大隐患，当地环保政策、应急管理政策、产业政策目前未对公司造成停产、限产影响。

2、山东安诺其

山东安诺其拟建于东营港经济开发区新材料产业园内，该园区为山东省第一批认定的专业化工园区，项目投资符合《山东省化工项目投资管理规定》（鲁政办字〔2019〕150 号）政策要求，目前正在办理土地等相关手续，该项目是山东省

2020年“双招双引”重点项目。

3、烟台安诺其

烟台安诺其位于山东省蓬莱市蓬莱化工产业园，该园区在山东省公布的第三批化工园区和专业化工园区名单中。根据《产业结构调整指导目录》（2019版），公司现有、在建、拟建项目均属于《产业结构调整指导目录》中的鼓励性条款，不存在相关政策对公司造成停产或限产影响。

4、江苏安诺其

2019年3月，江苏省盐城市响水县生态化工园区内江苏天嘉宜化工有限公司发生爆炸，江苏安诺其位于响水县生态化工园区，受不可抗力的影响，响水县生态化工园区停止运营，江苏安诺其处于停产状态。江苏安诺其已与江苏响水生态化工园区管理委员会签订了《响水生态化工园区企业退出补偿协议》，江苏响水生态化工园区管理委员会同意支付江苏安诺其补偿费用合计53,561,223.89元。

公司成立了安全环保管理小组，由董事长担任组长，安全环保业务骨干任副组长，集团安全环保管理小组负责对各生产单位的安全、环保工作进行指导、监督、检查。公司各工厂对其颁布的安全管理相关制度进行梳理和完善，通过强化制度建设推进安全环保工作的有效开展，全员签订了安环责任状，对安全生产目标进行了层层分解，确保责任到人。

公司牢固树立“安全环保”红线意识，不断强化安全环保工作，落实整改方案，安全生产标准化有效运行，安全环保文化建设和事故防范能力进一步得到加强。公司未发生重大安全环保事故，除江苏安诺其因不可抗力停产外，其他各子公司均正常生产。

（二）充分披露相应风险

公司已在《募集说明书》“第六节 与本次发行相关的风险因素”披露如下：

十一、政策风险

公司主要产品为染料及其中间体等精细化工产品，当前主要生产基地位于东营、烟台等地的化工园区，受政策影响的风险较小，但随着国家对环保和安

全生产等的要求不断提高及社会对环境保护、安全生产意识的不断增强，各地政府可能会制定和实施更为严格的环保政策、应急管理政策和产业政策，可能会对公司的正常生产经营产生直接或间接的影响。

七、保荐人和会计师核查程序及意见

（一）核查程序

保荐机构和发行人会计师主要履行了以下核查程序：

1、查阅前次募投项目和本次募投项目的可行性研究报告，备案证明和环评批复文件；

2、实地走访了本次募投项目实施地，并访谈烟台安诺其管理人员、人力主管、技术人员、财务人员等；

3、查阅公司主要产品的生产量、销售量、毛利率等数据；查阅公司主要采购数据明细；查阅公司在手订单及合同情况；

4、查阅本次募投项目相关行业的研究报告、主要竞争对手年度报告及相关信息披露文件；

5、查阅本次募投项目可行性研究报告，复核了募投项目测算工作底稿；

6、查阅公司各主体当地的环保政策、应急管理政策和产业政策等；

7、访谈公司管理人员、财务人员、销售人员。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和发行人会计师认为：

1、本次募投项目与前次募投项目区别明显，两次募投项目建设产品内容不存在重复。本次募投项目利用厂区部分现有辅助工程、公用工程、储运工程和环保工程，改建车间一、二、三、十，本次募投项目的工程费用主要为建筑工程的改建费用、设备购置费和设备安装费，相关建设能够明确区分，不存在重复建设的情况。本次投建染料中间体项目有利于稳定公司原料供应，降低原料成本，提升公司盈利能力，规模具有合理性。

2、发行人建设染料及中间体项目、数码墨水项目具有必要性，规模具有合理性，新增产能的消化措施合理、有效；

3、公司自 2013 年以来即从事消毒剂的研发、生产和销售，与主营业务相关；发行人已补充披露产能消化和经济效益的相关风险和措施；

4、烟台安诺其的人力资源储备充足，场地设施配备、技术储备、生产资质等均满足公司实施本次募投项目的的能力，不存在实施障碍或风险；发行人已补充披露同时投资建设多个募投项目的风险；

5、发行人已补充披露募投项目预计效益的测算过程及依据，相关测算谨慎、合理；

6、发行人主要生产基地位于东营、烟台等地的化工园区，受政策影响的风险较小，发行人已补充披露相关风险。

问题 2：

根据申请文件及发行人披露的《关于深圳证券交易所年报问询函回复的公告》，染料行业的下游行业主要为纺织行业中的印染子行业。近期受国内外新冠肺炎疫情疫情影响，服装销售受阻，人员流动受限，国际物流不畅，下游用户印染企业的纺织品加工订单减少，可能导致染料需求减少，染料价格下降，染料行业景气度短期内下行风险加大。

请发行人补充披露受疫情等影响背景下，下游印染企业需求具体变化情况、终端服装产业出口波动情况，以及上述情况是否对发行人募投项目中染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化及经济效益产生重大不利影响，如是，充分披露相关风险及应对措施。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人补充披露受疫情等影响背景下，下游印染企业需求具体变化情况、终端服装产业出口波动情况，以及上述情况是否对发行人募投项目中染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化及经济效益产生重大不利影响，如

是，充分披露相关风险及应对措施。

发行人已在《募集说明书》“第一节 发行人基本情况”补充披露如下：

五、新冠肺炎疫情对发行人的影响

(一) 受疫情等影响背景下，下游印染企业需求具体变化情况、终端服装产业出口波动情况

今年以来，受国内外新冠肺炎疫情影响，服装销售暂时遇阻，人员流动暂时受限，国际物流暂时不畅，下游印染企业的纺织品加工订单暂时减少，带动染料总需求减少。

根据国家统计局数据，2020年1-6月份，规模以上印染企业印染布产量219.95亿米，同比减少12.04%。二季度以来，随着国内新冠疫情防控形势不断向好，国内经济活动逐步恢复，加之5月份以来，国外市场陆续放开，纺织终端市场需求有所回升，1-6月份产量降幅环比收窄2.42个百分点。

国内终端消费方面，2020年1-6月，全国社会消费品零售总额达172,256亿元，同比下降11.4%；限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额为5,120亿元，同比下降19.6%；其中，6月份限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额为1,059亿元，同比下降0.1%；

2020年1-6月，服装及衣着附件出口数据如下：

月份	出口总额（人民币万元）	同比增长	环比增长
2020年1-2月	11,622,827	-18.71%	-
2020年3月	4,722,220	-19.30%	-
2020年4月	4,910,615	-24.53%	3.99%
2020年5月	6,454,986	-21.19%	31.45%
2020年6月	9,358,766	-4.59%	44.99%

数据来源：海关总署网站

(二) 上述情况对发行人募投项目中染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化及经济效益的影响及应对措施

发行人一直致力于中高端差异化染料的研究、生产和销售，坚持“做强主业，做大企业”。公司立足染料化学品领域，定位于新型纺织面料和特色化需求

的全面染整解决方案供应商，通过研发创新、应用创新、经营模式创新，不仅为客户提供各种满足特定需求的差异化染料产品，更为客户提供配套的印染工艺和技术解决方案。发行人主要产品为中高端差异化染料产品，受新冠肺炎疫情影响较小。

2020年1-6月，发行人染料销售量情况如下表所示：

项目	染料销售量(吨)	同比增长
2020年第一季度	7,185.00	13.39%
2020年第二季度	4,848.7	-25.56%
合计	12,033.70	-6.35%

2020年第一季度，发行人分散染料销售量7,185.00吨，同比增长13.39%。发行人的主要生产场地东营安诺其和烟台安诺其，在疫情期间按照当地政府要求安全有序生产，2020年第一季度分散染料生产量较上年同期有所增加。2020年第二季度，由于国外疫情的蔓延，终端服装产业出口下降，下游需求减少，发行人产品的销量受到一定的影响，下降25.56%，上半年整体下降6.35%。

随着国内疫情得到控制，经济生产活动稳定恢复，消费数据逐渐向好；同时，终端服装出口数据同比降幅不断减小，环比数据不断改善，下游需求正在逐步恢复。

但是由于国外疫情仍较为严重，如果未来国内新冠肺炎疫情出现反复以及国外疫情一直未得到有效控制，下游需求可能减少，导致公司销售下滑，对公司的生产经营和业绩带来不利影响，对本次募投项目染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化和经济效益可能产生不利影响。

针对新冠肺炎疫情可能对公司募投项目的产能消化及经济效益造成的影响，公司已采取以下措施：

1、为抵御新冠肺炎疫情带来的短期风险，公司加强客户关系管理，努力拓展新市场，开发新客户，销售新产品，努力避免疫情可能带来的影响；

2、为抵御新冠肺炎疫情带来的长期风险，公司持续提升差异化产品竞争优势，持续提高差异化产品市场地位，持续增加差异化产品销售占比，持续推进国内外市场的开发；

3、公司努力降低原料成本，减少开支，降低费用，提高效益。

公司已在《募集说明书》“第六节与本次发行相关的风险因素”披露如下：

十二、募投项目受新冠肺炎疫情影响的风险

随着国内疫情得到控制，经济生产活动稳定恢复，消费数据逐渐向好；同时，终端服装出口数据同比降幅不断减小，环比数据不断改善，下游需求正在逐步恢复。但是由于国外疫情仍较为严重，如果未来国内新冠肺炎疫情出现反复以及国外疫情一直未得到有效控制，下游需求可能减少，导致公司销售下滑，对公司的生产经营和业绩带来不利影响，对本次募投项目染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化和经济效益可能产生不利影响。

针对新冠肺炎疫情可能对公司募投项目的产能消化及经济效益造成的影响，公司已采取以下措施：

1、为抵御新冠肺炎疫情带来的短期风险，公司加强客户关系管理，努力拓展新市场，开发新客户，销售新产品，努力避免疫情可能带来的影响；

2、为抵御新冠肺炎疫情带来的长期风险，公司持续提升差异化产品竞争优势，持续提高差异化产品市场地位，持续增加差异化产品销售占比，持续推进国内外市场的开发；

3、公司努力降低原料成本，减少开支，降低费用，提高效益。

二、保荐人核查程序及意见

（一）核查程序

保荐机构主要履行了以下核查程序：

1、查阅了国家统计局、海关总署网站；

2、访谈发行人高管，了解公司业务和主要产品的差异化情况；

3、访谈了发行人高管，了解公司疫情期间的生产经营情况；

4、访谈了发行人高管，了解新冠肺炎疫情对发行人采购、销售业务的影响、对发行人募投项目产能消化和经济效益的影响，以及发行人采取的应对措施；

5、查阅了公司 2020 年半年度报告，了解发行人第二季度产品销售情况，新冠肺炎疫情对发行人生产经营及本次募投项目的影响。

(二) 核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、截至本回复出具日，新冠肺炎疫情对公司生产经营活动的影响较小；如果未来境内新冠肺炎疫情出现反复以及境外疫情一直未得到有效控制，可能会对本次募投项目染料及中间体项目、数码墨水项目的产能消化和经济效益产生不利影响。

2、公司已就新冠肺炎疫情可能对公司本次募投项目染料及中间体项目、数码墨水项目产能消化和经济效益产生不利影响的风险及应对措施在募集说明书中进行了披露和提示。

问题 3：

蓬莱市北沟镇人民政府已经与烟台安诺其就消毒剂项目土地签订《协议书》，约定由蓬莱市北沟镇人民政府提供 27.5 亩国有建设用地用于建设该项目。

请发行人披露消毒剂项目取得土地的具体方式、安排、进度，是否符合土地政策及法律法规规定，如无法取得项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响，并充分披露募投项目用地落实的相关风险。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人披露消毒剂项目取得土地的具体方式、安排、进度，是否符合土地政策及法律法规规定，如无法取得项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响

公司在《募集说明书》“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金的必要性与可行性分析”之“(三) 年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目”之“6、项目审批情况”中补充披露如下：

烟台安诺其年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目拟建设地点

位于蓬莱市北沟镇，该项目已取得山东省发展和改革委员会出具的《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2020-370684-26-03-011471，并取得了烟台市生态环境局蓬莱分局出具的《关于对烟台安诺其精细化工有限公司年产 10000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目环境影响报告书的批复》（蓬环审[2020]4 号）。蓬莱市北沟镇人民政府已经与烟台安诺其就该项目土地签订《协议书》，约定由蓬莱市北沟镇人民政府提供 27.5 亩国有建设用地用于建设该项目。

（1）消毒剂项目取得土地使用权的具体方式

2020 年 8 月 13 日，蓬莱区北沟镇人民政府出具《说明》，确认拟以招拍挂的方式向烟台安诺其提供工业用地用于消毒剂项目建设。

经访谈蓬莱区北沟镇经济发展服务中心以及蓬莱区自然资源和规划局北沟所，为确保用地指标资源的优化配置，蓬莱区北沟镇人民政府通常会在就土地使用权履行招拍挂程序前，与具体用地主体签订协议书，最终是否取得土地使用权均以招拍挂结果为准，相关协议仅是意向性行为，不违反土地管理的相关规定和政策。蓬莱区北沟镇人民政府与烟台安诺其就该项目土地签订的《协议书》系蓬莱区北沟镇人民政府就消毒剂项目的意向性供地安排，相关土地使用权需经履行招拍挂程序且无其他意向受让方的情况下，烟台安诺其方可与土地主管部门正式签订国有建设用地使用权出让协议，并进一步办理相关权属证书，烟台安诺其拟取得土地使用权的方式并不违反《土地管理法》等相关法律、法规的禁止性规定。

（2）消毒剂项目取得土地使用权的安排和进度

经访谈蓬莱区北沟镇经济发展服务中心以及蓬莱区自然资源和规划局北沟所，在履行土地使用权招拍挂程序前，需要先缴纳土地指标购买费用，之后进行土地收储，履行土地招拍挂程序；2020 年 9 月，烟台安诺其与烟台市蓬莱区人民政府签署《烟台安诺其精细化工有限公司年产 10000 吨单过硫酸氢钾复合盐项目土地指标购买费用协议》，烟台安诺其已缴纳土地指标购买费用；截至目前，土地已实现五通一平，但尚未履行招拍挂程序；根据访谈蓬莱区北沟镇经济发展服务中心以及蓬莱区自然资源和规划局北沟所，预计 2020 年 11 月会启动土地招拍挂程序。

(3) 消毒剂项目所涉及土地使用权的用地政策和用地规划

经访谈蓬莱区北沟镇经济发展服务中心以及蓬莱区自然资源和规划局北沟所，并取得了《蓬莱市北沟镇总体规划（2017-2030）》，本次募投项目用地拟以招拍挂的形式取得，不涉及划拨的方式；本次募投项目用地为国有建设用地，不涉及集体建设用地的情形，不存在占用基本农田、违规使用农地等不符合国家土地法律法规政策的情形。本次募投项目用地性质为工业建设用地，符合《蓬莱市北沟镇总体规划（2017-2030）》，符合国家土地政策。根据蓬莱区北沟镇人民政府出具的《说明》，确认消毒剂项目的建设地点符合蓬莱区北沟镇的用地规划，所需用地符合国家产业政策和供地政策。

(4) 如无法取得项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响

本募投项目对地块无特殊要求，公司将积极推进土地取得进程。如因客观原因导致无法及时取得目标地块，公司将积极与当地政府协商尽快选取附近其他可用地块，以确保募投项目顺利实施。

经访谈蓬莱区北沟镇经济发展服务中心以及蓬莱区自然资源和规划局北沟所，以及蓬莱区北沟镇人民政府出具《说明》：消毒剂项目用地取得不存在实质性法律障碍或重大不确定性；蓬莱市北沟镇土地储备及用地指标充足，符合该项目用地要求的地块较多，若烟台安诺其未能竞得该地块的，则蓬莱市北沟镇人民政府将就近统筹安排其他适宜地块以确保募投项目的实施。

二、充分披露募投项目用地落实的相关风险

公司在《募集说明书》“第六节与本次发行相关的风险因素”补充披露如下：

十三、募投项目用地落实的风险

本次募投项目中，年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目用地尚未获得土地使用权证，如果未来发生政策变动或国土主管部门招拍挂程序延迟，可能导致发行人无法按时取得相关项目用地，进而对项目进度产生一定影响。

三、保荐人和律师核查程序及意见

（一）核查程序

保荐机构和发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人本次募投项目相关的《山东省建设项目备案证明》、《关于对烟台安诺其精细化工有限公司年产 10000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目环境影响报告书的批复》；

2、查阅了发行人与蓬萊区（原为蓬萊市，由于行政区划调整，2020 年 9 月揭牌为烟台市蓬萊区）北沟镇人民政府签署的《协议书》，烟台安诺其与烟台市蓬萊区人民政府签订的《烟台安诺精细化工有限公司年产 10000 吨单过硫酸氢钾复合盐项目土地指标购买费用协议》；

3、查阅了蓬萊区北沟镇人民政府就本次募投项目用地相关事宜出具的《说明》；

4、就募投项目用地无法取得的替代措施，对发行人管理层进行了访谈；

5、访谈了蓬萊区北沟镇经济发展服务中心以及蓬萊区自然资源和规划局北沟所；

6、取得了《蓬萊市北沟镇总体规划（2017-2030）》。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

1、消毒剂项目拟取得土地的方式、土地用途及项目用地规划符合《土地管理法》等相关法律法规的规定。

2、本次募投项目如无法取得项目用地，蓬萊市北沟镇人民政府将就近统筹安排其他适宜地块以确保募投项目的实施。

(本页无正文，为《关于上海安诺其集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之发行人签字盖章页)

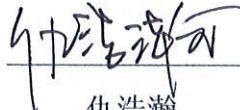
上海安诺其集团股份有限公司



2020年9月10日

(本页无正文，为《关于上海安诺其集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之保荐机构签字盖章页)

保荐代表人签名：


仇浩瀚


刘劭谦



关于本次审核问询函回复报告的声明

本人作为上海安诺其集团股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读上海安诺其集团股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签名：



王常青

