

股票简称：安诺其

股票代码：300067

**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**

（上海市青浦区崧华路 881 号）

（二次修订稿）

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇二〇年九月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》关于利润分配政策的主要内容如下：

“公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。有关调整利润分配政策的议案，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见，并需经公司董事会审议后，提交公司股东大会批准，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并坚持如下原则：

- 1、按法定顺序分配的原则；
- 2、存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- 3、同股同权、同股同利的原则；
- 4、公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。

（一）公司现金分红的具体条件：

1、公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十以上；

公司在确定可供分配利润时应当以母公司报表口径为基础，在计算分红比例时应当以合并报表口径为基础。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金。

（二）公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的百分之十，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。如存在以前年度未弥补亏损的，以弥补后的金额为基数计算当年现金分红。

上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

（三）在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利，但不得单独派发股票股利。公司发放股票股利的具体条件如下：

- 1、公司经营情况良好；
- 2、公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；
- 3、发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；
- 4、法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（四）公司对股利分配政策进行决策或因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策时，应首先经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议；在董事会和监事会审议通过后提交股东大会以特别决议批准；如果调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

对于公司盈利但董事会在年度利润分配方案中未作出现金利润分配预案的，应征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因及未用于分红的资金留存公司的用途、是否已产生收益、实际收益与预计收益不匹配的原因（如有）等，独立董事应当对此发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

（二）公司最近三年现金分红情况

2018年5月11日，发行人2017年年度股东大会审议通过了《公司2017年度利润分配的预案》，决定2017年度利润分配方案：以726,916,368股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.50元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

2019年4月23日，发行人2018年年度股东大会审议通过了《公司2018年度利润分配及资本公积转增股本的预案》，决定2018年度利润分配方案：以713,878,388股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），送红

股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

2020 年 4 月 24 日，发行人 2019 年年度股东大会审议通过了《公司 2019 年年度利润分配的预案》，决定 2019 年利润分配方案：以 930,499,272 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

| 分红年度 | 现金分红金额 (含税) | 分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润 | 占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例 (%) |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 2017 | 3,634.58 | 8,491.91 | 42.80 |
| 2018 | 7,138.78 | 13,828.15 | 51.63 |
| 2019 | 7,443.99 | 15,991.76 | 46.55 |
| 合计 | 18,217.36 | 38,311.82 | 47.55 |
| 最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例 (%) | | | 142.65 |

公司积极回报投资者，最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例为 142.65%，符合中国证监会及公司章程关于现金分红的规定。

（三）未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展，结合公司经营情况，公司历年滚存的未分配利润主要用于公司主营业务发展，以满足公司各项业务拓展的资金需求，促进公司持续发展，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

（四）本次发行前滚存利润分配政策

截至 2020 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 56,211.86 万元。根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议，本次发行完成前公司的滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东共同享有。

二、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）本次非公开发行股票审批风险

本次发行尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于深圳证券交易所审核通过和中国证监会注册完成。上述呈报事项能否获得相关的批准或注册，以及公司就上述事项取得相关的批准和注册时间存在不确定性。

（二）股票价格波动风险

本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易。除经营和财务状况之外，股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，存在一定的波动风险。投资者在考虑投资本公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。此外，本次非公开发行股票定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日，股票价格波动将可能影响本次非公开发行股票的定价，从而影响本次非公开发行股票的募集资金额。

（三）每股收益和净资产收益率摊薄的风险

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。

（四）募集资金投资项目实施风险

公司本次非公开发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、行业发展趋势等因素做出的，投资项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，期间宏观政策环境的变动、行业竞争情况、技术水平发生重大更替、市场容量发生不利变化等因素会对募集资金投资项目的实施产生较大影响。另外，在项目实施过程中，若发生募集资金未能按时到位、实施过程中发生延迟实施等不确定性事项，也会对募投资金投资项目的预期效益带来较大影响。

（五）安全环保治理风险

随着环保形势的日渐趋紧，相关监管部门对污染物排放标准日益严格，对公司的三废处理能力提出了更高的要求。公司自上市以来一直注重对节能、减排等

环保治理方面的投入，严格执行国家污染物排放标准。但随着政府环保整治力度的不断加大，污染物排放标准的不断提高，公司经营将面临由此导致的产能受限等相关风险。公司主要产品为染料及其中间体等精细化工产品，在生产过程中存在发生化学品事故的风险。虽然公司取得了相关产品的安全生产许可资质，配备了较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因而造成意外安全事故的可能，从而影响生产经营的正常进行。

（六）控股股东股票质押风险

截至本募集说明书签署日，公司控股股东纪立军持有公司 360,307,620 股股份，占公司总股本的比例为 **38.66%**。其中，纪立军已累计质押 **234,266,100** 股，占公司总股本的比例为 **25.14%**，占其持有公司股份的 **65.02%**。虽然该部分质押股票市值对其质押融资额的覆盖比较高，但公司股价受宏观经济、经营业绩及 A 股二级市场环境等因素影响，在质押期内存在波动的可能，进而导致控股股东所持公司股票存在被强行平仓的风险，从而对现有控股股东及实际控制人的地位造成一定影响。

目 录

| | |
|-------------------------------------|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 一、公司的股利分配政策和现金分红比例 | 2 |
| 二、特别风险提示 | 5 |
| 目 录..... | 8 |
| 释 义..... | 10 |
| 一、一般释义 | 10 |
| 二、专业释义 | 11 |
| 第一节 发行人基本情况 | 13 |
| 一、股权结构、控股股东及实际控制人情况 | 13 |
| 二、发行人所处行业基本情况 | 14 |
| 三、发行人主营业务的具体情况 | 27 |
| 四、现有业务发展安排及未来发展战略 | 35 |
| 五、新冠肺炎疫情对发行人的影响..... | 38 |
| 六、发行人最近一期末是否存在财务性投资的情形..... | 41 |
| 第二节 本次证券发行概要 | 47 |
| 一、本次发行的背景和目的 | 47 |
| 二、发行对象及与发行人的关系 | 51 |
| 三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期 | 52 |
| 四、募集资金投向 | 53 |
| 五、本次发行是否构成关联交易 | 54 |
| 六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化 | 54 |
| 七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序 .. | 54 |
| 第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 | 55 |
| 一、本次募集资金使用计划 | 55 |
| 二、本次募集资金的必要性与可行性分析 | 55 |
| 三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响 | 80 |
| 第四节 本次募集资金收购资产的有关情况 | 82 |
| 第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 | 83 |

| | |
|---|-----------|
| 一、本次发行后公司业务、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况 | 83 |
| 二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况 | 83 |
| 三、公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争及关联交易等变化情况 | 84 |
| 四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，或公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形 | 84 |
| 五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况 | 84 |
| 第六节 与本次发行相关的风险因素 | 86 |
| 一、本次非公开发行股票审批风险 | 86 |
| 二、股票价格波动风险 | 86 |
| 三、每股收益和净资产收益率摊薄的风险 | 86 |
| 四、经营管理风险 | 86 |
| 五、市场竞争风险 | 86 |
| 六、募集资金投资项目实施风险 | 87 |
| 七、安全环保治理风险 | 87 |
| 八、价格波动风险 | 87 |
| 九、控股股东股票质押风险 | 88 |
| 十、同时投资建设多个募投项目的风险 | 88 |
| 十一、政策风险 | 88 |
| 十二、募投项目受新冠肺炎疫情影响的风险 | 88 |
| 十三、募投项目用地落实的风险 | 89 |
| 十四、消毒剂项目产能消化不足及经济效益下降的风险 | 89 |
| 第七节 董事及有关中介机构声明 | 91 |
| 一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明 | 92 |
| 二、发行人控股股东、实际控制人声明 | 94 |
| 三、保荐机构（主承销商）声明 | 95 |
| 四、发行人律师声明 | 97 |
| 五、会计师事务所声明 | 98 |
| 六、发行人董事会声明 | 99 |

释义

一、一般释义

| 简称 | 指 | 全称 |
|------------------|---|--|
| 保荐机构、中信建投证券、主承销商 | 指 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 发行人、上市公司、公司、安诺其 | 指 | 上海安诺其集团股份有限公司 |
| 控股股东 | 指 | 纪立军与张烈寅夫妇 |
| 实际控制人 | 指 | 纪立军与张烈寅夫妇 |
| 安诺其有限 | 指 | 本公司前身，上海安诺其纺织化工有限公司 |
| 东营安诺其 | 指 | 东营安诺其纺织材料有限公司，公司全资子公司，位于山东省东营市河口经济开发区 |
| 烟台安诺其 | 指 | 烟台安诺其精细化工有限公司，公司全资子公司 |
| 嘉兴安诺其 | 指 | 嘉兴安诺其助剂有限公司（原浙江安诺其助剂有限公司），公司全资子公司 |
| 江苏安诺其 | 指 | 江苏安诺其化工有限公司，公司全资子公司 |
| 安诺其数码 | 指 | 上海安诺其数码科技有限公司，公司全资子公司 |
| 山东安诺其 | 指 | 山东安诺其精细化工有限公司，公司全资子公司 |
| 上海尚乎 | 指 | 上海尚乎数码科技有限公司，公司全资子公司 |
| 烟台尚乎 | 指 | 烟台尚乎数码科技有限公司（原烟台安诺其纺织材料有限公司），公司全资子公司 |
| 东营尚乎 | 指 | 东营尚乎文化创意有限公司，公司全资子公司 |
| 蓬莱尚乎 | 指 | 蓬莱市尚乎文化创意有限公司，公司全资子公司 |
| AIHL | 指 | ANOKYINTERNATIONALHOLDINGLIMITED，公司全资子公司 |
| 蓬莱环保 | 指 | 蓬莱西港环保科技有限公司，公司控股子公司 |
| 东营环保 | 指 | 东营北港环保科技有限公司，公司控股子公司 |
| 嘉兴彩之云 | 指 | 嘉兴彩之云投资管理合伙企业（有限合伙），公司控股子公司 |
| 尚乎数据 | 指 | 上海尚乎彩链数据科技有限公司，公司控股子公司 |
| 上格时尚 | 指 | 上格时尚文化创意（上海）有限公司，公司参股公司 |
| 镇江上格 | 指 | 镇江上格企业管理咨询中心（有限合伙），公司参股公司 |
| 上海安诺其 | 指 | 上海安诺其科技有限公司，公司参股公司 |
| 七彩云电商、七彩云 | 指 | 上海七彩云电子商务有限公司，公司参股公司 |
| 上海益弹 | 指 | 上海益弹新材料有限公司，公司参股公司 |
| 锐尔发 | 指 | 上海锐尔发数码科技有限公司，公司参股公司 |
| 奇赞数码 | 指 | 上海奇赞数码科技有限公司，公司参股公司 |
| 德赛数码 | 指 | 无锡市德赛数码科技有限公司，公司参股公司 |
| 爱博诺德 | 指 | 爱博诺德（北京）医疗科技股份有限公司 |

| | | |
|----------------|---|--|
| 上海屹设 | 指 | 上海屹设装饰设计有限公司 |
| 诺毅投资 | 指 | 上海诺毅投资管理有限公司 |
| 安诺酒庄 | 指 | 蓬莱安诺葡萄酒庄有限公司 |
| 本次向特定对象发行、本次发行 | 指 | 安诺其拟向不超过 35 名特定投资者发行每股面值为 1 元的人民币普通股，募集资金总额不超过 45,000 万元 |
| A 股 | 指 | 境内上市的人民币普通股股票 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 发行人律师、中伦律师 | 指 | 北京市中伦律师事务所 |
| 审计机构、发行人会计师、众华 | 指 | 众华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 报告期、最近三年一期 | 指 | 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月 |
| 董事会 | 指 | 上海安诺其集团股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 上海安诺其集团股份有限公司监事会 |
| 股东大会 | 指 | 上海安诺其集团股份有限公司股东大会 |
| 三会 | 指 | 股东大会、董事会、监事会 |
| 《公司章程》 | 指 | 安诺其现行《公司章程》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《注册管理办法》 | 指 | 《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》 |
| 《实施细则》 | 指 | 《上市公司非公开发行股票实施细则》（2020 年修订） |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

二、专业释义

| 简称 | 指 | 全称 |
|-------|---|--|
| 活性印花 | 指 | 使用活性染料渗透进面料，而形成的印花。在印花过程中，活性染料的活性基团与纤维素纤维发生化学反应，使染料和纤维形成一个整体 |
| 超细纤维 | 指 | 一般把单纤维细度低于 0.3 旦（直径 5 微米）的纤维称为超细纤维 |
| 印染 | 指 | 又称之为染整，是一种纺织品加工方式，也是染色、印花、后整理、洗水等的总称。 |
| 合成 | 指 | 将不同结构的染料中间体，通过重氮、偶合等化学反应，生成大分子量的染料滤饼的过程。 |
| 助剂 | 指 | 纺织品染整加工过程中需要添加的特定化学品的总称。 |
| 染料中间体 | 指 | 是精细化工行业重要的分支，是合成染料的必要中间化学品，主要由芳环结构组成，目前国际上分为脂肪系、苯系、萘系、蒽醌系、杂环系、稠环系等上百个品种。 |
| 滤饼 | 指 | 在过滤操作中，由被截留下来的颗粒垒积而成的固定床层，即原染料。 |
| 染料商品 | 指 | 是指原染料经过混合、研磨，并加以一定数量的填充剂和助 |

| | | |
|----------------|---|---|
| | | 剂加工处理成的标准化染料。 |
| 精细化工 | 指 | 精细化学工业，是生产精细化学品工业的通称，简称“精细化工”，具有附加价值高、投资利润高等经济特性。其中精细化学品是指能增进或赋予一种（类）产品以特定功能或本身拥有特定功能的小批量制造和应用的、技术密度高、附加值高，纯度高的化学品，是基础化学品进一步深加工的产物。 |
| 聚酯纤维 | 指 | 俗称“涤纶”。是由有机二元酸和二元醇缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维。优点是抗皱性和保形性很好，具有较高的强度与弹性恢复能力。其坚牢耐用、抗皱免烫、不粘毛。 |
| PTT 记忆纤维 | 指 | 具有形状记忆功能，即纤维在一次成型时，能够记忆外界赋予的初始形状和特性，定性后的纤维可以任意发生变形。当给予变形的纤维特定的外部刺激条件时，形状记忆纤维可恢复至原始状态，也就是最终的产品具有对纤维最初形状记忆的特性。 |
| 牢度 | 指 | 是指染色纺织品在物理和化学作用下颜色保持坚牢的程度，即染色纺织品色泽受外界影响坚牢程度称为染色牢度。一般包括摩擦牢度、日晒牢度、水洗牢度等。 |
| 色光 | 指 | 在染色深度一致的条件下，待测染料染色物的颜色与标准染料染色物的颜色的偏差程度。 |
| 后处理 | 指 | 将染料滤饼通过添加辅助剂，经过打浆、研磨、过滤、干燥等工序，生成商品化染料的过程。 |
| COD | 指 | 化学需氧量又称化学耗氧量（chemical oxygen demand），简称 COD，是利用化学氧化剂（如高锰酸钾）将水中可氧化物质（如有机物、亚硝酸盐、亚铁盐、硫化物等）氧化分解，然后根据残留的氧化剂的量计算出氧的消耗量。它和生化需氧量（BOD）一样，是表示水质污染度的重要指标。COD 的单位为 ppm 或毫克 / 升，其值越小，说明水质污染程度越轻。 |
| MVR | 指 | 机械式蒸汽再压缩技术。 |
| REACH 法规 | 指 | Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals, 化学品注册、评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规，于 2007 年 6 月 1 日正式实施。 |
| mg | 指 | 毫克 |
| m ² | 指 | 国际单位制中面积单位平方米（或平米）的缩写 |

注：本募集说明书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

第一节 发行人基本情况

一、股权结构、控股股东及实际控制人情况

(一) 前十名股东情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额 930,499,272 股，公司前十名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) |
|----|----------------|----------------|---------|
| 1 | 纪立军 | 360,307,620.00 | 38.72 |
| 2 | 张烈寅 | 51,394,637.00 | 5.52 |
| 3 | 中央汇金资产管理有限责任公司 | 6,277,128.00 | 0.67 |
| 4 | 褚慕殷 | 5,061,200.00 | 0.54 |
| 5 | 苑临轩 | 4,555,500.00 | 0.49 |
| 6 | 凌凤远 | 4,501,411.00 | 0.48 |
| 7 | 赵世杰 | 4,421,310.00 | 0.48 |
| 8 | 沈翼 | 3,993,736.00 | 0.43 |
| 9 | 缪融 | 3,447,565.00 | 0.37 |
| 10 | 臧少玉 | 3,405,388.00 | 0.37 |
| | 合计 | 447,365,495.00 | 48.08 |

(二) 公司控股股东及实际控制人

1、控股股东

截至本募集说明书签署日，公司控股股东为纪立军与张烈寅夫妇。纪立军直接持有公司 360,307,620 股股份，张烈寅直接持有公司 51,394,637 股股份，纪立军和张烈寅合计持有 411,702,257 股股份，占公司当前股本的总比例为 **44.18%**，为公司的控股股东。

纪立军先生：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学工商管理硕士。1994 年至 1995 年期间就职于丹东化纤公司技术部，1996 年至 1999 年期间任 LG 精密化工上海分公司经理，自 1999 年底创办公司并一直担任总经理，现任公司董事长兼总裁，此外他还担任山东安诺其、烟台尚乎数码、东营安诺其、上海安诺其数码科技、嘉兴安诺其执行董事，江苏安诺其董事长，同时任上海市青浦区政协常委、工商联副主席以及科协副主席、中国染料协会理事。纪立军先生荣获“中国优秀创新企业家”、“中国染料百年优秀企业家”称号。

张烈寅女士，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权。

2、实际控制人

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人为纪立军与张烈寅夫妇。纪立军直接持有公司 360,307,620 股股份，占公司总股本的 **38.66%**；张烈寅通过直接持有公司 51,394,637 股股份，占公司总股本的 **5.51%**。两人合计持有 411,702,257 股股份，占公司总股本的 **44.18%**，为公司实际控制人。

纪立军先生、张烈寅女士，其简历详见本募集说明书“第一节 发行人基本情况”之“一、股权结构、控股股东及实际控制人情况”之“（二）公司控股股东及实际控制人”之“1、控股股东”。

（三）控股股东、实际控制人变动情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变动。

（四）控股股东及实际控制人所持公司股份是否存在质押、冻结或潜在纠纷的情况

截至本募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人所持股份质押情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 期末直接或间接持股数量合计（股） | 质押股数（股） | 质押比例（%） |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------|
| 1 | 纪立军 | 360,307,620 | 234,266,100 | 65.02 |
| | 合计 | 360,307,620 | 234,266,100 | 65.02 |

上述股权质押行为、内容、程序合法、合规，并已及时披露公告。

除此之外，控股股东及实际控制人所持公司股份不存在其他质押、冻结或潜在纠纷的情况。

（五）其他主要股东情况

截至本募集说明书签署日，除实际控制人纪立军与张烈寅夫妇以外，公司无其他持股 5% 以上股东。

二、发行人所处行业基本情况

发行人所处行业划分隶属于精细化工制造业，细分行业属于染料制造业。根

据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人从事的染料及染料中间体相关业务属于“C26 化学原料和化学制品制造业”大类下的“C2645 染料制造”。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”。

（一）行业管理体制与行业政策

1、行业主管部门和监管体制

国内染料行业的管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制。染料制造业的行政主管部门是国家发展和改革委员会及其各地分支机构、工业和信息化部以及科学技术部等部门。国家发改委负责行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导行业结构调整。工业和信息化部负责拟订化工产业的行业规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步。科学技术部负责研究提出科技发展的宏观战略和促进经济社会发展的方针、政策、法规；推动国家科技创新体系建设，提高国家科技创新能力。

公司所在行业协会为中国染料工业协会，中国染料工业协会是经国家民政部核准、注册的全国性社团法人。协会承担引导和服务职能，主要负责产业与市场研究、行业自律管理、为会员企业提供信息统计等公共服务、完善染料质量标准、组织国际同行业间的经济技术交流与合作、推进行业技术进步和管理现代化等。

2、行业主要法律法规和政策

（1）主要法律法规

染料行业属于精细化工行业，所应遵循的质量标准包括全国涂料和颜料标准化技术委员会等单位组织制订、修订的颜料行业的国家标准，以及相关产品的行业标准。在实际生产中要受到《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国清洁生产促进法》等法律法规的限制和约束。

| 序号 | 名称 | 备注 |
|----|----------------|------------|
| 1 | 中华人民共和国环境保护法 | 环境保护相关法律法规 |
| 2 | 中华人民共和国大气污染防治法 | |
| 3 | 中华人民共和国水污染防治法 | |

| | | |
|----|--|---------------|
| 4 | 中华人民共和国固体废物污染防治法 | 安全生产相关法律法规 |
| 5 | 中华人民共和国环境噪声污染防治法 | |
| 6 | 中华人民共和国安全生产法 | |
| 7 | 安全生产许可证条例 | |
| 8 | 危险化学品安全管理条例 | |
| 9 | 危险化学品登记管理办法 | |
| 10 | 危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法 | |
| 11 | 危险化学品产品生产许可证实施细则（染料中间体产品部分） | 清洁生产、循环经济相关法规 |
| 12 | 中华人民共和国清洁生产促进法 | |
| 13 | 中华人民共和国循环经济促进法 | |
| 14 | REACH 法规 | 行业标准 |
| 15 | Oeko-Tex Standard100 | |
| 16 | 《染料产品中 23 种有害芳香胺的限量及测定 (GB19601-2013)》 | |
| 17 | 《染料产品中 10 种重金属的限量及测定》 | |
| 18 | 《国家纺织产品基本安全技术规范》 | |
| 19 | 《生态纺织品技术要求》 | |

在国际上，环保纺织品标准 100（Oeko-Tex Standard100）是由国际环保纺织协会制定的专为测试纺织品及辅料的有害物质的方法和标准，旨在通过广泛的实验室检验防止或严格控制在纺织品中使用有潜在危害的物质，是世界范围内具有广泛影响力的生态纺织品标签。

2003 年 5 月，欧盟委员会推出了《化学品注册、评估、授权和限制制度》的化学品新政策的法规草案（Concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals），简称 REACH 制度，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。REACH 法规涉及欧盟市场上的约 3 万种化学品和 300 万~500 万种下游产品，对中国的出口产品来说，染料中间体及染料产品是重点对象之一。

（2）产业政策

| 序号 | 政策法规 | 主要内容 |
|----|------------|-----------------------------|
| 1 | 《当前优先发展的高技 | 将“环境友好材料”和“环保型防腐涂料、环保型高性能工业 |

| | | |
|---|-----------------------------|--|
| | 术产业化重点领域指南 (2011年度)》 | 涂料、水性重防腐涂料”列为重点发展领域。 |
| 2 | 《产业结构调整指导目录(2019年本)》 | 将“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)、高耐碱性、低毒低害环保型、小浴比染色用的分散染料,聚酰胺纤维、羊毛和皮革染色用高耐洗、高氯漂、高匀染、高遮盖力的酸性染料,高色牢度、功能性还原染料,高色牢度、功能性、低芳胺、无重金属、易分散、原浆着色的有机颜料,采用上述染料、颜料生产的水性液态着色剂”和“染料、有机颜料及其中间体清洁生产、本质安全的新技术”列入鼓励投资的项目当中。 |
| 3 | 工信部印发的纺织工业发展规划(2016—2020年) | 将“加强高效环保型浆料、染料和印染助剂、高效环保化纤催化剂、油剂和助剂的研发及应用。”和“开发推广绿色环保型阻燃、防水等功能性后整理助剂。”作为重点任务。 |
| 4 | 中国染料工业协会制定的《染颜料行业“十三五”发展规划》 | 明确了染料工业的重点发展方向。《规划》指出,未来行业需加强对反应设备的密闭化、集成化、智能化与信息化改造,同时要建成若干条染料、颜料、中间体自动化或连续化示范生产线,通过改造和示范推广,提升行业整体技术和装备水平。《规划》指出,应该把染颜料的生态安全和环境保护升级也纳入到创新重点中来,一方面要调整产品设计理念,侧重生态安全性、功能性和实用性强的产品开发,另一方面要重视对新产品生态安全数据的测试工作 |
| 5 | 《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》 | 将3.1、新型功能材料产业中3.1.5表面功能材料中的“环境友好型防腐涂料、环境友好型高性能工业涂料、水性重防腐涂料”和3.1.6高品质新型有机活性材料中的“高品质有机颜料、新型油墨”作为战略性新兴产业重点产品 |
| 6 | 《国家环境保护“十三五”科技发展规划纲要》 | 提出了“强化关键技术创新研发,支撑环保高效治理”,具体分为(1)水环境监测及流域水污染治理成套技术,包括流域水污染治理技术;(2)大气环境监测和大气复合污染综合防治关键技术,包括固定源大气污染综合防治技术、污染场地土壤修复技术、固体废物资源化利用技术以及新型污染物监测技术和有毒有害污染物控制技术。 |

(二) 行业概述

1、染料行业概述

染料是指能使纤维和其他材料着色的物质,分天然和合成两大类。天然染料分植物染料,如茜素、靛蓝等和动物染料,如胭脂虫等。合成染料又称人造染料,主要从煤焦油分馏或石化初级产品加工后经化学加工而成。根据染料性质及应用方法,我国又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。

| 染料类别 | 应用范围 |
|------|---------------------------------|
| 分散染料 | 这类染料在水中溶解度很低,颗粒很细,在染液中呈分散状态,属于非 |

| | |
|----------|---|
| | 离子型染料，主要用于涤纶的染色，其染色牢度较高。 |
| 活性染料 | 这类染料是 50 年代才发展起来的新型染料。它的分子结构中含有一个或一个以上的活性基因，在适当条件下，能够与纤维发生化学反应，形成共价键结合。它可以用于棉、麻、丝、毛、粘纤、锦纶、维纶等多种纺织品的染色。 |
| 酸性染料 | 这类染料具有水溶性，大都含有磺酸基、羧基等水溶性基因。可在酸性、弱酸性或中性介质中直接上染蛋白质纤维，但湿处理牢度较差。 |
| 直接染料 | 这类染料因不需依赖其他药剂而可以直接染着于棉、麻、丝、毛等各种纤维上而得名。它的染色方法简单，色谱齐全，成本低廉。但其耐洗和耐晒牢度较差，如采用适当后处理的方法，能够提高染色成品的牢度。 |
| 还原染料 | 这类染料不溶于水，在强碱溶液中借助还原剂还原溶解进行染色，染后氧化重新转变成不溶性的染料而牢固地固着在纤维上。由于染液的碱性较强，一般不适宜于羊毛、蚕丝等蛋白质纤维的染色。这类染料色谱齐全，色泽鲜艳，色牢度好，但价格较高，且不易均匀染色。 |
| 碱性及阳离子染料 | 碱性染料早期称盐基染料，是最早合成的一类染料，因其在水中溶解后带阳电荷，故又称阳离子染料。这类染料色泽鲜艳，色谱齐全，染色牢度较高，但不易匀染，主要用于腈纶的染色。 |
| 硫化染料 | 这类染料大部分不溶于水和有机溶剂，但能溶解在硫化碱溶液中，溶解后可以直接染着纤维。但也因染液碱性太强，不适宜于染蛋白质纤维。这类染料色谱较齐，价格低廉，色牢度较好，但色光不鲜艳。 |
| 其他染料 | 酞菁染料、缩聚染料、硫化还原染料，不溶性偶氮染料等。 |

染料行业是化工行业的重要分支之一，染料工业所生产的各类染料、有机颜料等广泛应用于纺织、食品、皮革、轻工产品、涂料、油墨等各个领域，与人民生活密切相关。染料的最大用户是纺织印染行业，其用量占染料产量的 90%，近年来随着我国纺织服装、皮革等行业的快速发展，染料行业在国民经济中的地位不断提升。

2、染料行业上游行业

染料制造业的上游行业为石油化工行业。石油化工行业是国民经济重要的支柱产业和基础产业，资源、资金、技术密集，产业关联度高，经济总量大，产品应用范围广，在国民经济中占有十分重要的地位。目前我国已成为世界石油化工生产和消费大国，成品油、乙烯、合成树脂、无机原料、化肥、农药等重要大宗产品产量位居世界前列，基本能满足国民经济和社会发展需要。

由于染料用原材料，诸如萘、苯胺等，处于整个石油化工产业链中比较下游的位置，且其消耗量占整个石油化工产业产品总产量的比例极小，因此与石油化工行业的关联度相对不高，但整个石油化工行业的健康发展对我国染料工业的持续增长将起到促进作用。

3、染料行业的下游行业

染料行业的下游行业主要为纺织行业中的印染子行业。我国的纺织行业是国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业。我国纺织业呈现稳定增长的态势，与纺织行业相关的印染业市场前景看好，印染行业对染料的刚性需求将长期存在。

印染行业生产能力较分散，缺乏一批具有绝对规模优势、市场影响力的大型企业。再加上纺织行业对印染行业的刚性需求长期存在，印染行业亦具有一定的向下游纺织行业转嫁成本的能力，印染企业对染料价格的变动敏感度不强。因此染料行业相对于其下游行业而言，有较强的定价能力。

（三）国际染料行业发展状况

染料工业历史悠久，是精细化工产业中非常重要的分支。进入二十一世纪，世界染料工业随全球纺织市场的增长而呈现平稳发展的趋势，发达国家一些大型染料公司由于环保要求的日益严格及生产成本的大幅增加而退出染料行业，如德国巴斯夫、拜耳、赫斯特等；另有部分大型染料公司则通过兼并重组向综合性纺织印染化学品公司转型。与此同时，中国、印度等发展中国家染料工业迅速崛起，成为全球染料业生产基地。近几年国际染料行业的发展呈现以下特点和趋势：

1、中国和印度已成为全球染料生产基地

严厉的环境保护政策和高昂的人力成本，加上经济全球化发展的趋势下，跨国公司不断重组，重新配置资源，德国拜耳公司和赫司特公司合并双方的染料业务，德司达和巴斯夫染料业务的合并，亨斯迈收购瑞士汽巴精化，浙江龙盛、印度 KIRI 收购德司达等，经过多轮兼并重组全球染料生产集约化不断提高。中国和印度的纺织产业的迅猛发展和上下游产业链的完善使得其能够快速承接全球染料产能和制造技术的转移，并大大推动了其国内染料工业的发展，促进了两国的染料业快速崛起并成为全球染料生产基地。

2、绿色环保和特色化成为未来发展趋势

随着环保政策要求日益提高，绿色纺织品已成为国际纺织品贸易的基本要求，很多国家都制定了严格的标准，例如进入新世纪之后国际纺织品生态研究和检验协会在每年初颁布的 Oeko-TexStandard100 新版本，欧洲委员会于 2006 年 1 月施行的 REACH 法规等都对纺织染料提出了很高的要求。“绿色壁垒”一方面

提高了染料的技术壁垒、贸易壁垒；另一方面又促进了环保型染料新技术、新产品的开发进程，绿色、环保染料新产品和新应用技术成为国际染料产业发展的必由之路。

随着国际消费者对纺织品的个性化、舒适化、品牌化和时尚化的需求不断增加；同时，各种新型纤维和混纺面料产品不断涌现，以迎合消费者的特殊需求。这将推动具有更好染色性能指标和特色化染色效果的染料产品的需求快速增长，染料产品的种类也将更加丰富。

3、全球染料行业市场结构

由于染料中间体和染料滤饼的合成会产生大量的废水和废气，欧美等发达国家严厉的环保政策导致其治理成本十分高昂，迫使发达国家企业逐步退出基础的染料合成业务，形成了主要依靠进口中国、印度两国的染料半成品来加工生产高附加值染料商品化产品，或直接采购两国 OEM 厂商的染料产品并贴牌销售的经营模式。另一方面以德司达为代表的老牌染料企业积极进行产品、技术的重新调整，将重点收缩到高端染料、功能性染料和纺织印染助剂领域，进行环保型染料新产品和印染新技术的开发，再辅以全球各地设点及先进的咨询技术服务作为公司竞争策略，从而保持了其在高档次、特色化染料领域内的优势地位。

（四）我国染料行业发展状况

几十年来，中国纺织和印染等行业的发展，快速拉动了国内染料消费的增长，外贸经营权的逐步放开、内销和出口的双重拉动也刺激了中国染料工业的发展。特别是近 10 年，民营企业迅速崛起，大大促进了染料行业改革和发展。

1、我国染料行业整体呈现稳定增长的趋势

中国已成为全球纺织大国。目前，我国拥有世界上规模最大、产业链最完整的纺织工业体系，不但是全球第一大的化纤和纺织服装生产国和出口国，也是全球第一大的纺织服装消费国。我国纺织业的发展，染料行业与纺织业相互依托，我国纺织染料和印染助剂等配套产业也得到快速发展。近年来我国染料行业数据如下表所示：

| 年份 | 工业总产值(亿元) | 销售收入(亿元) | 利税总额(亿元) |
|----|-----------|----------|----------|
|----|-----------|----------|----------|

| | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| 2013 | 477.7 | 461.8 | 61.88 |
| 2014 | 571.8 | 538.5 | 96.3 |
| 2015 | 584.8 | 527.1 | 91.5 |
| 2016 | 598.5 | 531.8 | 83.1 |
| 2017 | 621 | 591 | 89 |
| 2018 | 687.5 | 681.5 | 118.6 |
| 2019 | 709.8 | 688.3 | 116.3 |
| 2013~2019 年均增长率 (%) | 6.82 | 6.88 | 11.09 |

数据来源：中国染料工业协会数据

2019 年我国染料工业总产值达到 709.8 亿元。2013 年至 2019 年，我国染料工业总产值年均增长 6.82%。

2、行业集中度不断提高，优势企业进一步做大

经过十多年市场竞争的不断淘汰和整合，我国染料生产的集中度在不断提高。中国主要的染料生产基地，已从原来的吉林、湖北、天津等地，转移到目前的浙江、江苏、上海，三个省市的染料生产量、出口量占全国总量的 90% 以上。浙江龙盛、闰土股份、吉华集团等大型染料生产企业，上述 3 家企业的产量已接近全行业总产量的 50%。

伴随环保监管长效机制的加速建立，国家在环保方面投入监管力度持续加大，染料企业违法成本不断上升，不符合环保要求和不具备竞争力的染料制造企业逐步退出市场。大型染料制造企业凭借自身在环保投入、生产成本、产品质量等方面的优势保持了较强的可持续经营能力，其市场份额将保持上升趋势，国内染料制造行业集中度将得到进一步提升。

3、环保意识不断加强，环保政策日趋严格

随着环保意识的增强，国家在环保方面对染料行业提出了更加严格的要求，染料行业的环保压力日益加大。近年来，环保政策的日趋严格，直接影响了部分企业的产能发挥，大量缺乏环保投入的中、小型企业纷纷关停产能或停产整顿。染料行业绿色环保化发展不仅要着眼于自身生产过程的绿色环保化，加大“三废”治理力度，不断地推广清洁工艺的应用；同时，还要注重染料产品的绿色环保化，通过技术进步加快绿色环保型新产品的开发与研制，调整产品结构，以强化企业发展的可持续性。

4、染料行业品种门类齐全，但产品结构和应用研究亟需调整和加强

迄今我国可生产的染料品种超过 1,400 个，经常生产的品种有 700~800 个，品种超过 100 个的染料有分散染料、活性染料和酸性染料。进入新世纪以来我国对染料新品种的技术吸收消化步伐明显加快，国外所有已生产的染料类别我国均已投入工业化生产。

尽管我国染料产品的品种门类齐全，但国内染料企业的产品结构仍然不尽合理，产品大多数为附加值较低的常规品种。我国大部分的染料生产厂家产品类型和品种雷同，产品缺乏特点或特色，且大多是中低档次的常规产品，高附加值产品少，创新型和特色化产品缺乏，在激烈的市场竞争中只能依靠竞相压价获取市场份额，影响了行业整体竞争力的提高。

5、高性能、高附加值产品依赖进口

尽管我国染料的产量、出口量、消费量居世界第一，但是产品结构比例中仍以中、低端产品为主。随着人民收入水平的提高，市场需求发生了变化，高档染料的需求不断增加。

6、将朝着生产方式集成化与自动化，生产装备现代化方向升级

目前,国内的染料生产虽经技术改造，工艺技术有所提高,但是大多仍以粗放型、敞开式、间歇式和劳动力密集型方式作业，对环保、安全方面的应急处理能力较差，反应控制不够精准，造成产品质量不稳定、收率难于达到要求。一是造成原材料的浪费，二是反应产物和异构体多，三是给后续的废弃物处理带来压力，同时也提高了生产成本，以致在国际市场的竞争能力不高。集成化与自动化，生产装备现代化升级改造将有助有改善目前这种现状。

中国染料工业协会制定的《染颜料行业“十三五”发展规划》明确了染料工业的重点发展方向。《规划》指出，未来行业需加强对反应设备的密闭化、集成化、智能化与信息化改造，同时要建成若干条染料、颜料、中间体自动化或连续化示范生产线，通过改造和示范推广，提升行业整体技术和装备水平。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家政策支持

染料行业是我国国民经济中不可或缺的传统产业，行业的发展与纺织业的发展息息相关。国家颁布了一系列产业政策，积极推动染料行业产业升级，引导染料产业创新发展。

国家发展改革委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》将“数字喷射印花技术”、“高附着力、高牢度的高档染料”、“高效短流程染色技术及配套的活性染料和助剂”和“功能性助染剂”。列入优先发展重点领域。

发展改革委修订发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》中将“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）、高耐碱性、低毒低害环保型、小浴比染色用的分散染料，聚酰胺纤维、羊毛和皮革染色用高耐洗、高氯漂、高匀染、高遮盖力的酸性染料，高色牢度、功能性还原染料，高色牢度、功能性、低芳胺、无重金属、易分散、原浆着色的有机颜料，采用上述染料、颜料生产的水性液态着色剂”和“染料、有机颜料及其中间体清洁生产、本质安全的新技术”列入鼓励投资的项目当中。

工信部印发的纺织工业发展规划(2016—2020年)中，明确将“加强高效环保型浆料、染料和印染助剂、高效环保化纤催化剂、油剂和助剂的研发及应用。”和“开发推广绿色环保型阻燃、防水等功能性后整理助剂。”作为重点任务。

（2）国民经济稳步增长

国民经济平稳快速发展，这将为我国纺织及染料行业的持续发展提供良好的宏观环境的支持。纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用，我国国民经济的持续较快发展必将推动我国纺织工业的结构升级和稳定发展，由此也将推动与之配套的染料行业的健康发展。

（3）产业集中和结构升级

随着环保政策的日益趋向严格，以及国家产业政策的推动，我国的染料行业

的产业集中度进一步提高，一批高污染低效益的企业得到出清，整个行业结构得到了改善，企业的盈利水平进一步提高。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 节能环保的要求提高进一步加大了企业的生产成本

染料行业的污染物主要表现为废水，中国染料行业废水平均治理率和达标率不高。目前，染料企业投资建设污水处理厂的资金压力比较大，而企业日常生产中为使污染物达标排放的环保设施日常运行成本也是一笔很大的支出，导致企业生产成本增加较多。随着全社会环保意识的进一步增强，全国各地近年来都加大了减排力度，造成部分染料企业减产和停产。随着我国节能减排和环境保护要求的进一步提高，染料行业企业的设备更新改造和污染治理成本也将随之增加。

(2) 国际贸易技术、绿色壁垒

2003年5月，欧盟委员会推出了《化学品注册、评估、授权和限制制度》的化学品新政策的法规草案，简称REACH制度。REACH法规涉及欧盟市场上的约3万种化学品和300万~500万种下游产品，对中国的出口产品来说，染料中间体及染料产品是重点对象之一。欧盟是中国染料的主要出口地之一，REACH法规对中国染料产品向欧盟出口形成技术及绿色壁垒。随着世界范围内环保意识的增强和产品质量要求的不断提高，不排除欧盟之外的其他国家或地区亦对染料及染料中间体产品提高准入门槛、设置技术、绿色等壁垒，这些也将对中国染料行业的发展造成一定程度的不利影响。

(3) 国际纺织品市场需求的恢复和增长存在不确定因素

2020年全球经济受到疫情的打击，经济复苏再到增长是一个相对长期的过程，其间受各国经济刺激政策的持续时间和贸易保护主义思想等情况的影响，国际纺织品市场需求的恢复和增长存在诸多不确定因素。我国纺织工业未来的发展面临国际市场需求波动的不利影响，进而影响与之相关的染料行业的发展。

(4) 产品和技术创新能力有待提高

目前我国染料行业水平已经与国外水平差距大大缩小，部分产品也已经取得领先地位。但是产品同质化现象较为严重，大多数企业缺乏持续开发新技术和新

产品的创新能力。技术和产品创新能力的缺乏，将大大影响我国染料行业的技术升级和产品在国际市场特别是国家高端染料市场的竞争力。

（六）行业的区域性、季节性、周期性特征

1、染料行业的区域性特征

全球纺织产业向我国转移推动了国内染料工业的崛起和发展，国内大型染料制造企业在全球兼并重组过程中扩大了产能规模，提升了国内染料制造行业集中度。国内染料生产企业主要集中在浙江省，浙江省是目前我国乃至世界上最大的染料生产基地。

2、染料行业的季节性特征

染料行业的销售情况跟随纺织印染企业的需求变化，总体来说季节性不明显，一般而言下半年的销售形势要好于上半年，主要是受到国外圣诞节和国内春节假期纺织品服装消费高峰期的影响，但变化幅度不大。

3、染料行业的周期性特征

染料行业的发展与其下游纺织印染行业的发展有着较大的相关性，其周期性主要依赖于下游纺织和印染行业。此外，国内外经济发展的周期性变化对纺织印染行业产生周期性的影响，进而导致国内染料市场需求发生变化，引起染料产品供求关系的变化和 market 价格的波动。

（七）行业进入壁垒

1、政策壁垒

染料及染料中间体行业属于精细化工领域，属于重污染企业，受到国家环境保护部门重点关注。对从事染料及染料中间体生产经营的企业的相关环保、安全资质批准和管理需依据《安全生产法》《环境保护法》《水污染防治法》《大气污染防治法》《大气污染防治法》《固体废物污染环境防治法》《安全生产许可证条例》《危险化学品安全管理条例》《危险化学品登记管理办法》《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》《染料中间体产品生产许可证实施细则》等法律法规，达不到上述法律法规要求的企业，无法开展染料及染料中间体行业的生产经营，上述法律法规是限制其他企业进入本行业的主要政策壁垒。

2、技术与人才积累

技术与人才的积累是精细化工行业竞争的决定性因素之一。染料及染料中间体的生产涉及复杂的工艺，尤其是染料的合成、分离和后处理工艺复杂，工序长，对技术水平要求高。染料及染料中间体产品的个性化、差异化、高性能化、绿色环保化发展趋势又对行业内企业的技术能力和人才储备提出了更高的要求。因此，专有技术、成熟工艺和相关人才资源的占有程度也是限制其他企业进入本行业的主要壁垒之一。

3、资金实力

随着环保政策的日益严格，以及技术迭代和行业集中，精细化工行业已经逐步转为资金密集型和技术密集型行业。在设备更新、人才培养、环保整治和新产品等环节都需要大量的资金投入。充足的资金实力已成为影响业务发展和服务能力的重要因素，而资金不足甚至成为一些公司进一步发展的瓶颈。

4、客户资源的积累

客户资源是染料和中间体生产企业参与市场竞争的重要战略资源，而客户资源的获取及维系需要长期、友好、诚信的合作，在长期的合作中，深入了解客户需求，深挖客户的业务潜力，才能提供个性化的服务，建立稳定的合作关系。而与大型客户的合作关系一旦建立，往往会形成长期的合作关系，给新企业获取客户资源带来更大的障碍。

5、环保壁垒

环保日益受到重视，环保政策也日益趋向严格。公司从事的染料及染料中间体产业属于重污染行业，公司的环保设施投入、环保技术水平将决定能否在行业中发展。行业内的中小企业由于技术和资金实力薄弱，难以在环保处理上投入更多资金，在环保产品的研发中亦不占优，企业的生存和发展受到国家环保政策的限制更甚。而规模化企业凭借着资金、技术上的优势，能够进一步扩大市场占有率。

6、产品品牌和品质

印染企业通常对产品的品牌和品质比较看重，更换染料供应商，会增加其复

配和操作难度，延长其生产周期，影响印染效果的稳定性。公司前期如果积累了品牌和品质优质占有很大优势。

（八）行业竞争格局

世界染料工业格局在上世纪 90 年代发生了巨大的变革，染料的生产和供应中心从欧美向亚洲转移。进入新世纪后，中国纺织和印染等行业的发展，快速拉动了国内染料消费的增长，外贸经营权的逐步放开、内销和出口的双重拉动也刺激了中国染料工业的发展。

经过近十年市场竞争的不断淘汰和整合，我国染料生产的集中度在不断提高。中国主要的染料生产基地，已从原来的吉林、湖北、天津等地，转移到目前的浙江、江苏、上海。尽管目前我国染料行业企业的产业化集中度已经有了很大提高，但仍然只是简单的堆积，还没有形成分工合作、优势互补，更没有发挥出整体效能。

三、发行人主营业务的具体情况

（一）主要业务及产品

1、精细化工领域

公司一直致力于中高端差异化染料的研发、生产和销售，坚持“做强主业，做大企业”。公司产品在超细纤维用分散染料、高水洗分散染料、环保型分散染料、活性印花染料、低温活性染料、超微环保液体分散染料、数码墨水专用染料，以及多纤维混纺用染料等细分市场占据领先地位。公司最新研发的 NM 系列超微环保液体分散染料，市场反馈良好，销售收入增长迅速，该产品大大提高分散染料固色率，大大降低印染废水排放量，印染废水的 COD 和色度明显改善，客户综合成本下降，受到客户好评，将会进一步提高公司在差异化染料市场的竞争优势和市场占有率。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。

公司经过多年精细化工产业发展，积累了丰富的工业废水治理经验，投资控股了东营环保、蓬莱环保两家公司，开展园区污水治理业务。通过运营上述两个

环保项目，公司不断积累、强化工业废水治理等重要的环保治理经验及技术，同时培养和建立了专业的环保技术团队，通过投入环保专项资金，采用先进的环保技术，大大提升了安诺其的环保技术水平，为公司在染料及中间体项目上的环保治理提供了极大的支持和保障，协同效应明显。

公司精细化工主要产品包括了分散染料“ANOCRON、安诺可隆”、活性染料“ANOZOL、安诺素”、酸性染料“ANOSET、安诺赛特”、毛用染料“ANOFIX、安诺菲克斯”、锦纶染料“ANOMEN、安诺门”、数码印花墨水“ANOKE、安诺科”、印染助剂“ANOKE、安诺科”等七大品牌系列。主要产品及相应用途如下：

| 序号 | 产品名称 | 注册商标 | 用途 |
|----|--------|--------------|--|
| 1 | 分散染料 | ANOCRON、安诺可隆 | 主要应用于聚酯纤维（涤纶）及其混纺纤维的印染加工。除了满足常规聚酯纤维面料印染要求之外，该系列产品在涤纶超细仿麂皮绒面料、高水洗涤氨面料、高日晒汽车用面料和家纺面料等多个细分高端市场具有较高的市场占有率，并取得了市场的广泛认可。 |
| 2 | 活性染料 | ANOZOL、安诺素 | 主要应用于棉、麻、粘胶等纤维素纤维及其混纺纤维的印染加工。除了常规的印染要求之外，L型系列产品开拓性地在低温活性染色领域取得历史性突破，已经取得市场的广泛认可。 |
| 3 | 酸性染料 | ANOSET、安诺赛特 | 主要应用于高牢度的羊毛染色加工。产品具有色泽鲜艳、色谱齐全、牢度优秀、取代媒介、绿色环保、三原色配伍性优异等特性。 |
| 4 | 毛用染料 | ANOFIX、安诺菲克斯 | 主要应用于羊毛与尼龙染色加工。通过研发推出的产品兼顾满足染色性能、加工成本和色牢度方面要求，羊毛和尼龙面料符合 OEKO-TEX100 标准。 |
| 5 | 锦纶染料 | ANOMEN、安诺门 | 主要应用于锦纶高牢度染色加工。产品色光鲜艳，对锦纶织物具有优异的色牢度特征，其中湿摩擦牢度优于市场上同类产品；产品也可应用于锦棉、棉涤、涤锦等混纺织物的染色加工。 |
| 6 | 数码印花墨水 | ANOKE、安诺科 | 主要应用于纺织品数码喷墨印花加工。着眼于未来纺织印花产业发展趋势，公司进行了分散墨水、活性墨水、酸性墨水等研发、生产和销售，具有行业前瞻性。 |
| 7 | 印染助剂 | ANOKE、安诺科 | 主要应用于纺织品染整加工。拥有前处理助剂、染色用助剂、印花用助剂、后整理用助剂及特殊助剂，产品节能、环保、性价比比高，能为客户提供系统的产品解决方案。 |

2、数码领域

在立足做好精细化工主业的同时，公司继续布局大数码产业，培育公司发展新引擎。

2018 年，公司投资设立全资子公司上海尚乎，打造尚乎数码色彩艺术时尚电商平台，拓展数码终端巨大消费市场。2018 年底，公司投资建设烟台尚乎项

目，打造数码印花智能制造工厂，该项目部分车间已经建设完成，目前产能正在逐步释放，为公司拓展数码印花业务提供了产能支持。公司数码印花产品定位于数码打印消费品市场，尚乎数码产品定位于数码打印消费品市场，并融入艺术时尚元素，提升公司品牌和产品品味。产品目标市场主要包括体育、影视、文旅、文创、工艺品、礼品等艺术时尚消费品和服装、丝巾、袜子、墙布、口罩等居家消费品，满足当前消费品升级需求，市场潜力巨大，前景广阔。公司是目前国内首家能够实现正反同步一次成型的数码双面印花厂家，彻底解决了数码印花渗透不好的工艺缺陷，公司建设的双面数码同步喷印生产线将助力高端丝绸丝巾、面料制品实现终端个性、时尚、高品位的定制化。公司希望将尚乎数码电商平台打造为全球领先的色彩数码定制平台，用色彩科技引领快时尚生活。尚乎数码官网、尚乎数码商城已经上线，实现线下和线上同步运营。

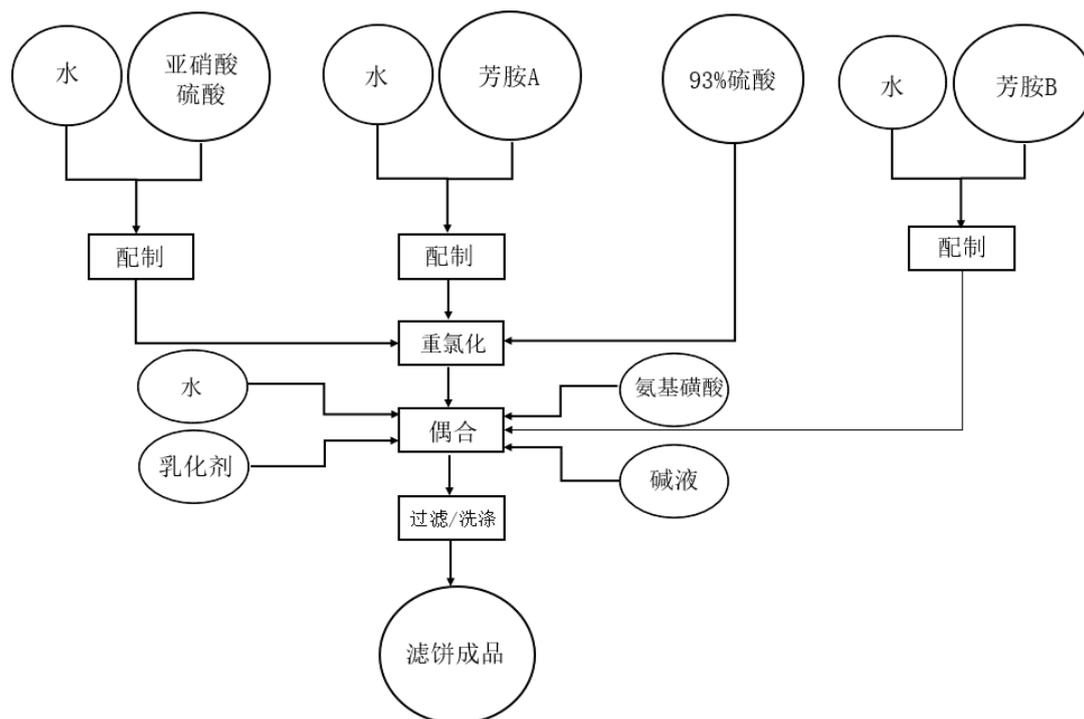
截至目前，安诺其数码产业已经投资布局的公司分别为：全资子公司上海尚乎、烟台尚乎、东营尚乎、安诺其数码；控股子公司尚乎数据；参股子公司锐尔发。

公司目前已经通过参股或筹建子公司的形式，完成数码喷头及其芯片、数码装备、数码染料、数码墨水，以及由数码印花云工厂支撑的尚乎数码色彩艺术时尚电商平台构成的数码全产业链布局。数码产业是现有精细化工主业的延伸发展，公司布局的各个数码产业项目之间，通过资源整合、优势互补、协同发展、合作共赢等方式促进彼此竞争优势的提升，共创数码产业美好未来。

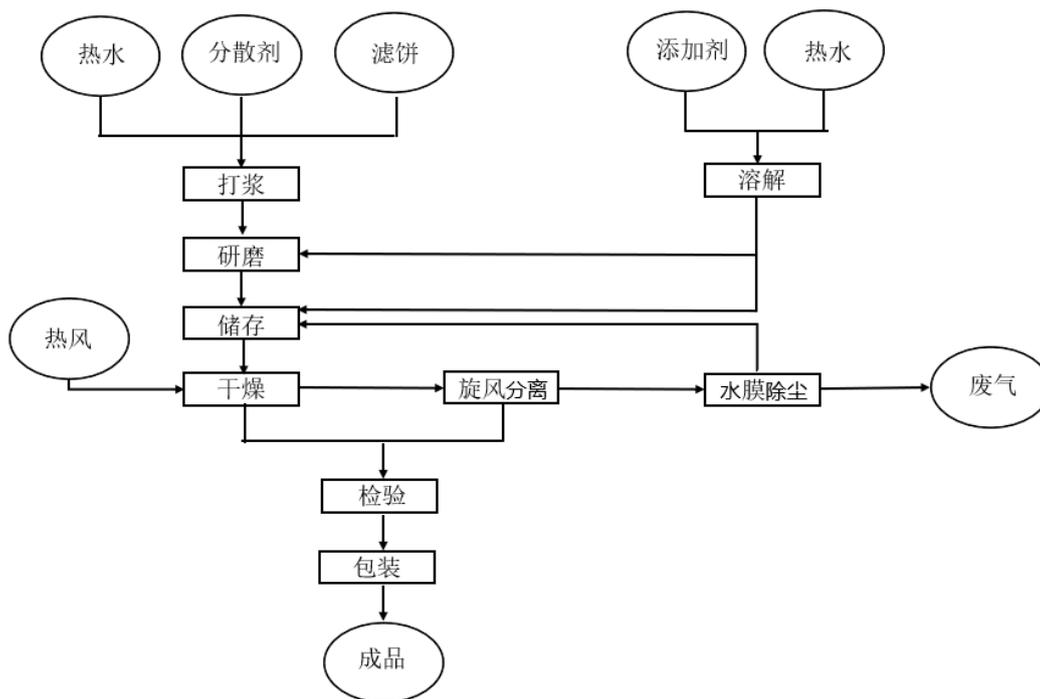
（二）主要产品的工艺流程

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。发行人目前的业务范围主要是染料滤饼生产和商品化染料的生产经营。染料滤饼的生产是由染料中间体合成染料滤饼的化学合成过程，商品化染料的生产则是由染料滤饼经后处理加工为商品化染料的过程。

1、染料滤饼合成工艺



2、染料后处理工艺



(三) 主要业务模式

1、精细化工领域

(1) 销售模式

公司自创立以来，主要以“直销”模式来开拓市场，公司在全国华南、华东、山东等重点区域设立了办事处或销售代表，直接面向各地印染企业客户，保持与最终客户的面对面沟通和快捷服务，保证对客户了解的全方位和及时准确的。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。

目前，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。公司组建了专门的商务部负责经销工作。在经销模式下，公司将继续保持公司在应用技术领域的优势，公司将定期对相关经销商进行培训，使之了解公司产品的性能，同时对印染客户的相关应用技术服务仍将由公司应用技术部门直接负责。

（2）生产模式

公司主要根据市场订单及产品库存情况组织生产。公司每月制订生产计划，各个工厂的生产计划由集团公司统一制订。生产计划主要参照销售计划、产品库存、待交订单、价格趋势、需求趋势等多种因素制订。公司定期召开生产调度会，根据市场行情和订单情况适当调整生产计划，满足客户的订单需求，努力做到产销平衡。

（3）采购模式

公司采购的类别主要包括分散染料滤饼、木质素、扩散剂以及外包产品（主要包括活性染料、酸性染料和部分分散染料，采购后进行统一的贴牌、包装后销售）。

公司采购实行集中采购模式，由集团公司采购中心负责各个子公司的原料、设备及其配件、能源等的采购。采购计划根据销售计划、生产计划、产品库存、价格行情等因素制订。公司有规范的采购管理制度，外购产品需要通过询价、比价、议价、审批等流程，公司定期对供应商进行分析和评价，评出合格供应商。采购合同由集团公司法务部统一制订，非标采购合同需要按照规定流程进行审批

方可签订。公司采购人员跟各供应商保持实时沟通，跟据各供应商实时报价情况灵活选择，预计主要原材料价格上涨时则提前采购备用，以降低公司原料成本；预计原材料价格下跌时则减少采购，消耗库存，以规避原料降价损失。

2、数码领域

（1）销售模式

尚乎数码以色彩艺术时尚电商平台销售为主，线下销售为辅。尚乎数码官网、尚乎数码商城已经上线，实现线下和线上同步运营。另外，公司在线下设有专门的推广团队，在全国各地的核心城市、核心景点开展数码产品定制的推广。产品目标市场主要包括体育、影视、文旅、文创、工艺品、礼品等艺术时尚消费品和服装、丝巾、袜子、墙布、口罩等居家消费品，满足当前消费品升级需求，市场潜力巨大，前景广阔。

烟台尚乎数码科技有限公司的数码智能制造工厂部分车间已经建成投产，首批产品主要包括数码袜子、数码丝巾、数码 T 恤、以及数码工艺品和数码礼品，今后还会逐步拓展数码墙布、床上用品、数码油画等居家和办公用品。

（2）生产模式

公司数码产品实行“柔性定制，按需生产”的生产模式，对应常规产品，也会适当备货，以提高发货效率，缩短客户等待时间。公司数码印花产品生产主要有两种类型，一种是公司自主尚乎品牌，公司会根据历史订单情况及市场趋势分析，制定月度生产计划，按照生产计划进行生产。另一种是个性化定制或 OEM 产品，公司根据订单进行生产，及时交货。

（3）采购模式

尚乎数码独立运营，自主采购。数码平台根据产品定位、目标市场等因素，适当储备数码产品基材和耗材，并根据平台订单、安全库存量等因素动态补充库存，做到既要及时满足需求，又要降低库存水平，节约运营成本。尚乎数码平台追求品质，注重质量，平台会提前锁定合格供应商，确保产品保质保量及时提供。

（四）发行人的销售情况

1、营业收入分类情况

发行人营业收入按行业分布列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|-------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 染料行业 | 41,686.11 | 85.69% | 100,067.80 | 88.99% | 98,201.61 | 84.66% | 85,074.12 | 63.83% |
| 环保及其他 | 6,961.34 | 14.31% | 12,381.51 | 11.01% | 9,467.78 | 8.16% | 10,938.39 | 8.21% |
| 七彩云电商 | - | - | - | - | 8,324.38 | 7.18% | 37,277.24 | 27.97% |
| 合计 | 48,647.45 | 100.00% | 112,449.31 | 100.00% | 115,993.76 | 100.00% | 133,289.75 | 100.00% |

发行人营业收入按产品分布列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|-------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 分散染料 | 39,015.72 | 80.20% | 88,605.08 | 78.80% | 77,931.14 | 67.19% | 67,003.49 | 50.27% |
| 活性染料 | 2,670.39 | 5.49% | 11,462.72 | 10.19% | 20,306.45 | 17.51% | 27,763.01 | 20.83% |
| 环保及其他 | 6,961.34 | 14.31% | 12,381.51 | 11.01% | 17,756.17 | 15.30% | 38,523.25 | 28.90% |
| 合计 | 48,647.45 | 100.00% | 112,449.31 | 100.00% | 115,993.76 | 100.00% | 133,289.75 | 100.00% |

发行人营业收入按地区分布列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|--------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 浙江区 | 17,570.53 | 36.12% | 39,929.84 | 35.51% | 37,790.91 | 32.59% | 38,925.05 | 29.20% |
| 江苏区 | 22,194.65 | 45.62% | 50,117.23 | 44.57% | 54,611.38 | 47.08% | 71,565.65 | 53.69% |
| 华南区 | 3,755.73 | 7.72% | 9,728.95 | 8.65% | 11,569.12 | 9.97% | 12,761.48 | 9.57% |
| 北方区及其他 | 5,126.54 | 10.54% | 12,673.29 | 11.27% | 12,022.35 | 10.36% | 10,037.56 | 7.53% |
| 合计 | 48,647.45 | 100.00% | 112,449.31 | 100.00% | 115,993.76 | 100.00% | 133,289.75 | 100.00% |

2、报告期内发行人对前五名客户的销售情况

(1) 2020年1-6月

| 序号 | 客户名称 | 销售额（万元） | 比例（%） |
|----|-------------|----------|-------|
| 1 | 七彩云 | 2,414.79 | 4.96 |
| 2 | 苏州安诺其染料有限公司 | 1,882.93 | 3.87 |
| 3 | 盛虹集团有限公司 | 1,724.57 | 3.55 |
| 4 | 浙江宝纺印染有限公司 | 1,709.96 | 3.52 |

| | | | |
|----|-------------|----------|-------|
| 5 | 嘉兴市金乐染织有限公司 | 1,617.26 | 3.32 |
| 合计 | | 9,349.52 | 19.22 |

(2) 2019 年度

| 序号 | 客户名称 | 销售额 (万元) | 比例 (%) |
|----|-----------------|-----------|--------|
| 1 | 七彩云 | 6,478.24 | 5.76 |
| 2 | 苏州安诺其染料有限公司 | 5,178.66 | 4.61 |
| 3 | 常熟安诺其纺织染料贸易有限公司 | 2,863.27 | 2.55 |
| 4 | 浙江同辉纺织股份有限公司 | 2,377.01 | 2.11 |
| 5 | 盛虹集团有限公司 | 2,187.72 | 1.95 |
| 合计 | | 19,084.91 | 16.98 |

(3) 2018 年度

| 序号 | 客户名称 | 销售额 (万元) | 比例 (%) |
|----|-----------------|-----------|--------|
| 1 | 七彩云 | 8,560.60 | 7.38 |
| 2 | 浙江博澳染料工业有限公司 | 3,142.24 | 2.71 |
| 3 | 盛虹集团有限公司 | 3,018.70 | 2.60 |
| 4 | 常熟安诺其纺织染料贸易有限公司 | 2,554.22 | 2.20 |
| 5 | 上海川诚贸易有限公司 | 1,775.56 | 1.53 |
| 合计 | | 19,051.46 | 16.42 |

(4) 2017 年度

| 序号 | 客户名称 | 销售额 (万元) | 比例 (%) |
|----|------------|-----------|--------|
| 1 | 上海散化化工有限公司 | 7,314.24 | 5.49 |
| 2 | 上海川诚贸易有限公司 | 5,267.85 | 3.95 |
| 3 | 上海揽胜化工有限公司 | 4,167.67 | 3.13 |
| 4 | 上海焕轩实业有限公司 | 3,955.93 | 2.97 |
| 5 | 上海泉铎实业有限公司 | 2,837.61 | 2.13 |
| 合计 | | 23,543.30 | 17.66 |

注：以上数据均为合并口径

(五) 发行人的采购情况

1、报告期内发行人向前五名供应商的采购情况如下：

(1) 2020 年 1-6 月

| 序号 | 供应商名称 | 采购额 (万元) | 比例 (%) |
|----|--------------|---------------|--------|
| 1 | 山东鲁源化工科技有限公司 | 17,369,999.95 | 6.14% |
| 2 | 上海爵盈贸易有限公司 | 14,701,644.09 | 5.20% |

| | | | |
|----|-----------------|---------------|--------|
| 3 | 上海泉铎实业有限公司 | 13,894,976.08 | 4.91% |
| 4 | 山东金万山国际贸易有限公司 | 13,407,442.41 | 4.74% |
| 5 | 山东昌邑灶户盐化进出口有限公司 | 11,708,189.97 | 4.20% |
| 合计 | | 62,904,648.23 | 25.19% |

(2) 2019 年度

| 序号 | 供应商名称 | 采购额 (万元) | 比例 (%) |
|----|-----------------|-----------|--------|
| 1 | 中卫市鑫三元化工有限公司 | 5,399.41 | 7.67 |
| 2 | 山东鲁源化工科技有限公司 | 4,193.63 | 5.96 |
| 3 | 山东昌邑灶户盐化进出口有限公司 | 4,110.75 | 5.84 |
| 4 | 宁夏中盛新科技有限公司 | 4,016.76 | 5.71 |
| 5 | 上海散化贸易有限公司 | 3,513.51 | 4.99 |
| 合计 | | 21,234.39 | 30.17 |

(3) 2018 年度

| 序号 | 供应商名称 | 采购额 (万元) | 比例 (%) |
|----|--------------|-----------|--------|
| 1 | 中卫市鑫三元化工有限公司 | 4,911.16 | 6.33 |
| 2 | 浙江博澳染料工业有限公司 | 4,796.82 | 6.18 |
| 3 | 莱州市积美盐化有限公司 | 3,250.86 | 4.19 |
| 4 | 山东鲁源化工科技有限公司 | 2,481.46 | 3.20 |
| 5 | 上海散化贸易有限公司 | 2,473.53 | 3.19 |
| 合计 | | 17,913.83 | 23.08 |

(4) 2017 年度

| 序号 | 供应商名称 | 采购额 (万元) | 比例 (%) |
|----|--------------|-----------|--------|
| 1 | 新疆万达有限公司 | 18,586.98 | 17.63 |
| 2 | 中卫市鑫三元化工有限公司 | 3,506.11 | 3.33 |
| 3 | 浙江博澳染料工业有限公司 | 3,407.06 | 3.23 |
| 4 | 上海允胜贸易有限公司 | 2,964.47 | 2.81 |
| 5 | 上海爵盈贸易有限公司 | 2,722.07 | 2.58 |
| 合计 | | 31,186.69 | 29.58 |

注：以上数据均为合并口径

报告期内，公司不存在向单个供应商采购金额占比超过 50% 的情况，前五大供应商不存在公司关联方的情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员，及主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中持有权益。

四、现有业务发展安排及未来发展战略

（一）发展战略

进一步做强精细化工主业，继续扩大染料及其中间体产能；进一步推进大数码战略的布局，打造尚乎数码色彩艺术时尚电商平台，建设数码智造工厂；加快项目建设，夯实发展根基；推动信息化智能化管理，提高经营效率；加强安全环保管理，实现可持续发展；推动参股投资项目快速发展，推动公司科技创新战略实施。

（二）具体业务发展计划

1、进一步做强染料主业，继续投资扩大染料及其中间体产能

随着公司精细化工主业盈利能力持续改善，公司将进一步增加染料及其中间体项目投资，提高中间体配套程度，增加染料产能，提升公司一体化竞争优势和规模优势。2020年，公司将持续推进研发创新、市场营销、团队建设、项目建设等经营管理工作，努力研发新产品，开发新客户，开拓新市场，推动公司业绩再创新高。新的一年，公司将会进一步优化调整产品结构，进一步提高超细纤维用分散染料、高水洗分散染料、超微环保分散染料、多纤维混纺用染料等差异化产品的销售量占比，进一步降低常规产品的销售量占比，以期进一步提高产品获利能力，巩固提升差异化竞争优势。

公司烟台安诺其 30,000 吨中间体项目，目前一期工程已经建成投产，二期工程正在结合山东安诺其精细“年产不低于 5 万吨染料及相关中间体项目”进行部分产品品种结构调整，待山东安诺其精细项目的土地确定后，两个项目将分别启动建设工作。另外，围绕精细化工主业，公司还将在烟台安诺其精细项目基础上，启动数码墨水项目、活性染料项目和消毒剂项目的规划建设，为做强做大精细化工主业提供产能支撑，项目具体实施方案，公司将会根据相关规定及时披露相关信息。

2、持续强化研发创新和市场营销工作

2020年，公司将继续加大研发创新力度，进一步做好技术开发和工艺优化工作，努力开发“环保型、低能耗、短流程、少排放、降成本”的适销对路产品，巩固提高公司差异化市场地位，提高市场占有率，推动公司业绩持续稳定增长。

为了加强研发创新工作，公司将加大在科技创新人才培养和研发设备仪器方

面的投入，扩充在染料中间体和数码科技方面的科研人员，为公司产能扩张和产业升级提供智力支撑和硬件支持。市场营销方面，公司将在品牌建设、团队建设、渠道建设、客户开发、客户关系、产品推广、目标管理、绩效考核、薪酬激励等方面进一步优化调整，推动销量增长和业绩提升。公司将在产品渗透率较低的地区，加大人力、物力的投入，筛选出各地区具有影响力客户作为 2020 年公司新客户开发重点，明确目标，责任到人，制定相应的销售策略及进度，及时推进，充分利用公司直营优势，与终端客户进行深度合作。同时，公司将努力提高公司在采购、生产、销售等方面的运营质量和运营效率，及时分析市场行情趋势，提高经营决策质量，确保达成年度经营目标。

3、加大尚乎数码色彩艺术时尚电商平台建设，实现数码科技销售收入快速增长

2019 年末，尚乎数码官网、尚乎数码商城已经上线，实现线下和线上同步运营，烟台尚乎数码印花智能制造工厂部分车间已经投产。2020 年，公司将会大力加强尚乎数码品牌建设，大力推广尚乎数码产品，积极开拓市场，提升尚乎数码品牌影响力，提高尚乎数码经营业绩。公司将充分利用尚乎数码色彩艺术时尚电商平台，并借助第三方电商平台，通过网络营销、软文推广、网红合作、线上直播，以及线下推广等多种方式推广数码印花产品，构建多层次、广覆盖的营销体系，促进销售收入大幅度增长。2020 年，尚乎数码将继续加强产品研发创新能力，缩短开发周期，加快研发效率，研发具有客户吸引力的数码印花产品，满足消费者需求，同时，利用多方合力持续塑造具有艺术时尚特质的品牌形象，提升尚乎品牌的影响力和知名度，让公司产品从市场竞争中脱颖而出。

4、继续推进公司大数码战略布局

公司从 2018 年开始布局实施大数码战略，目前，已经通过自建上海尚乎数码、上海安诺其数码科技、烟台尚乎数码、东营尚乎数码，参股上海锐尔发数码科技有限公司等方式，完成了数码色彩艺术时尚电商平台、数码墨水、数码印花智能制造、数码打印喷头及其芯片、数码装备等的投资布局，大数码战略初现端倪。2020 年，公司将继续加大对尚乎数码的投资，加大对数码染料和数码墨水的投资，并通过成立数码产业基金的方式，继续投资参股与数码打印产业链相关联的公司。

5、加快项目建设，夯实发展根基

根据公司规划，2020 年公司将重点推进以下项目建设工作：第一，烟台年产 30,000 吨染料中间体项目二期建设；第二，山东安诺其精细年产不低于 5 万吨染料及相关中间体项目；第三，数码墨水和活性染料项目；第四，年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目。第五，22,750 吨染料及中间体项目。上述项目全部竣工达产后，公司产能将大幅度增长，经营业绩有望进一步提升。

6、加强安全环保管理，实现可持续发展

公司建立了完善的安全环保管理制度，并且成立了由董事长负责的安全环保管理小组。公司始终贯彻“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，加强和采取安全环保的防护措施，实现了安全生产有序，全年未发生重大安全环保事故。2020 年，公司将继续围绕安全生产“零事故”的目标，从严管理，从严绩效考核，完善项目行政审批手续，强化责任制跟踪落实，强化隐患监督检查和整改落实，加强安环团队建设，强化培训宣传与应急演练。坚持以人为本的可持续发展理念，不断加强环境保护和安全保障工作，在公司发展的同时兼顾员工利益、社会利益，实现和谐发展和可持续发展。

7、利用公司资源，协调推动参股公司发展

公司投资参股的公司，一般都是符合国家产业政策，具有成长潜力，与公司主营相关，与公司资源协同的创业期、成长期的公司。2020 年，公司将利用人力、营销、财务、法务、投资等公司资源，协调推动参股公司发展。

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发、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，发行人分散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。

（三）消毒剂项目产能消化不足及经济效益下降的风险及应对措施

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。

六、发行人最近一期末是否存在财务性投资的情形

截至2020年6月末，发行人主要涉及的对外投资的资产金额为20,722.92万元，其中其他应收款1,216.23万元、其他流动资产3,171.82万元、长期股权投资9,410.84万元、其他非流动金融资产300万元、其他非流动资产6,624.03万元，不存在委托理财、设立或投资产业基金、并购基金、类金融投资情况，不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

经保荐人核查，发行人最近一期末不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，具体核查如下：

截至2020年6月30日，公司相关资产情况具体如下：

单位：万元

| 序号 | 科目 | 期末余额 | 期末财务性投资余额 |
|----|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 交易性金融资产 | - | - |
| 2 | 衍生金融资产 | - | - |
| 3 | 其他应收款 | 1,216.23 | - |
| 4 | 其他流动资产 | 3,171.82 | - |
| 5 | 其他权益工具投资 | - | - |
| 6 | 长期股权投资 | 9,410.84 | - |
| 7 | 其他非流动金融资产 | 300.00 | - |
| 8 | 其他非流动资产 | 6,624.03 | - |
| | 合计 | 20,722.92 | - |

注：以上数据未经审计。

(1) 其他应收款

截至2020年6月30日，公司其他应收款余额为1,216.23万元，主要为员工借款及备用金、押金及保证金、业务往来款等经营性往来款，不属于财务性投资。

(2) 其他流动资产

截至2020年6月30日，公司其他流动资产余额为3,171.82万元，主要为待抵扣增值税和预缴税费，不属于财务性投资。

(3) 长期股权投资

截至2020年6月30日，公司长期股权投资余额为9,410.84万元，主要为对联营企业的投资，具体如下：

| 序号 | 被投资单位 | 持股比例 | 期末余额 (万元) | 主营业务 |
|----|------------------|--------|--------------|----------------------------------|
| 1 | 上海锐尔发数码科技有限公司 | 14.44% | 5,153.42 | 数码打印喷头及其芯片的研发、生产、销售 |
| 2 | 上海益弹新材料有限公司 | 16.67% | 2,292.66 | 热塑性弹性体产品的研发、生产、销售 |
| 3 | 上海七彩云电子商务有限公司 | 25.28% | 483.30 | 染料化学品电商平台 |
| 4 | 上格时尚文化创意(上海)有限公司 | 23.38% | 67.14 | 时尚产品展示评审平台，服装、首饰的设计与销售、纺织品、服饰的销售 |
| 5 | 上海安诺其科技有限公司 | 30.00% | 307.79 | 消声材料等新材料研发、生产、销售 |
| 6 | 无锡市德赛数码科技有限公司 | 10.00% | 1,106.53 | 设计和生产数码喷墨印花机 |
| 小计 | | | 9,410.84 | |

①上海锐尔发数码科技有限公司

上海锐尔发数码科技有限公司（以下简称“锐尔发”）主要从事数码打印喷头及其芯片的研发、生产、销售，数码打印喷头的国产化能够降低数码印花的成本，促进数码产业的发展。同时，安诺其的数码墨水可以与喷头捆绑销售，提升数码墨水的收入和利润。安诺其投资锐尔发是构建数码印花智能制造工厂支撑的尚乎数码色彩艺术时尚电商平台的数码全产业链布局，公司围绕纺织品数码印花产业进行的战略投资，不属于财务性投资。

②上海益弹新材料有限公司

上海益弹新材料有限公司（以下简称“上海益弹”）主要从事热塑性弹性体的研发、生产和销售，主要产品包括热塑性聚酯弹性体（TPEE）、热塑性苯乙烯弹性体（TPS）、热塑性聚氨酯弹性体（TPU）等，产品应用于汽车、轨道交通、电子电气、线缆、服装、日用消费品、医疗和食品等领域。

上海益弹生产的热塑性聚酯弹性体（TPEE）有助于改善化纤产品的染色性，

可以大幅提高染料的上染率，同时降低染料染整过程中所需的温度和压力，有助于公司染料质量的提升；另外，添加了热塑性聚氨酯弹性体（TPU）的数码墨水在喷涂中具有很好的附着力、产品颜色更鲜艳，数码打印出的产品更加柔软亲肤，有助于公司数码墨水产品的品质提升。

安诺其的主营业务为中高端差异化染料产品的研发、生产、销售，以及纺织品数码产业、环保新材料等协同发展。

安诺其投资上海益弹系围绕产业上下游进行投资，为借助上海益弹的产品和技术改善公司染料和数码墨水的质量，提升公司综合竞争力而进行的战略性投资，不属于财务性投资。

③上海七彩云电子商务有限公司

上海七彩云电子商务有限公司（以下简称“七彩云”）是公司2015年5月设立的控股子公司，七彩云是公司联合中国印染协会全资子公司北京兆纶染整咨询有限公司、中国染料工业协会控股子公司北京华染贸易有限责任公司、宜兴乐祺纺织集团有限公司、绍兴百丽恒印染有限公司共同组建设立的染料电商平台，七彩云在染料行业引入电子商务模式，缩短流通渠道，提高行业整体运行效率。

2018年4月，公司转让七彩云部分股权，七彩云由控股子公司变为参股公司，本次转让七彩云部分股权，旨在调整七彩云的股权结构，不断引进染料与印染行业股东进行股权优化，有助于七彩云未来发展，合理利用行业资源，加速七彩云平台建设与发展。

七彩云作为染料行业电子商务平台，是公司染料销售的重要渠道，是公司第一大客户，公司对七彩云的投资，是公司围绕染料行业进行的产业投资，符合公司主业及战略方向，不属于财务性投资。

④上格时尚文化创意（上海）有限公司

上格时尚文化创意（上海）有限公司（以下简称“上格时尚”）是时尚产品展示评审平台，主要从事服装、首饰的设计与销售、纺织品、服饰的销售。

安诺其全资子公司上海尚乎旨在打造尚乎数码色彩艺术时尚电商平台，培育成一个高水准、雅艺术、众赏识、可持续的个性化、定制化、艺术化、时尚化的

细分消费平台。烟台尚乎在建数码印花高端丝巾、数码印花 T 恤和数码印花袜子项目。公司数码印花产品定位于数码打印消费品市场，并融入艺术时尚元素，提升公司品牌和产品品味。

上格时尚致力于搭建时尚产品展示评审平台，扶持优秀的设计与创意，及时转化为市场时尚产品，进而推动时尚产业的科技创新发展。在服装、丝巾、T 恤、袜子等纺织品数码产品的设计、展示方面与上海尚乎具有较大的协同性，投资上格时尚，借助上格时尚的展示平台和设计创意理念，为公司数码印花产品注入更多的时尚和艺术元素，提升公司数码印花产品的产品品位，有利于公司提供更为高端、时尚、艺术化的产品，是安诺其围绕纺织品数码产业进行的战略投资，不属于财务性投资。

⑤上海安诺其科技有限公司

上海安诺其科技有限公司（以下简称“安诺其科技”）是安诺其 2015 年出资设立的全资子公司，安诺其科技定位为公司的科创运营中心，不断强化公司的研发实力和创新能力，提升公司的核心能力。在做好现有染料产品的基础上，公司一直高度重视开拓其他精细化工产品发展机会，以充分发挥及扩大公司在精细化工领域的既有影响力，提升公司的产品多样化程度和盈利能力。自 2015 年起，公司将精细化工相关领域多元化发展作为发展战略，积极拓展新材料领域业务发展及投资渠道。

2017 年 4 月，公司与上海交通大学签署了《上海安诺其集团股份有限公司—上海交通大学新材料研发中心协议书》，双方共建“安诺其—上海交大新材料研发中心”，在安诺其设立研发中心，在上海交通大学化学化工学院设立实验室，研究超分子材料在精细化工、生物材料的研发与应用以及超分子新型纤维材料的研发与应用等。

2017 年 8 月，为了促进公司精细化工新材料产业的发展，合理配置资源，安诺其科技以增资入股的方式引入战略投资者上海交大知识产权管理有限公司及自然人杨晓慧研究员，增资入股完成后，公司持有安诺其科技 30% 股份，安诺其科技由全资子公司变为参股公司。安诺其科技从事精细化工新材料的研发，其中热固性聚氨酯材料（TPUE）的研发和产品可以应用在纺织品印染行业，在染

料和纺织物中添加热固性聚氨酯材料（TPUE）能够显著提升公司染料质量，提高染整效果，巩固安诺其在市场上以直销+技术应用服务为特色的地位。

本次增资合作，将协同安诺其的资金、市场、管理优势，在上海交通大学已有的科技成果基础上，实现科技成果的持续研发、稳定生产及产业化目标，公司可高效整合各方的优势资源，实现资源共享、优势互补，借助上海交通大学及杨晓慧团队在新材料相关领域的科研优势和人才优势，推进公司精细化工领域新材料项目的发展，有利于安诺其精细化工新材料产业的发展，符合公司的多元化战略发展规划，增强其盈利能力，有利于安诺其科技的长远发展。

安诺其科技通过增资扩股的方式引入战略投资者上海交大知识产权管理有限公司及自然人杨晓慧，安诺其持股降为 30%，由全资子公司变为参股公司，安诺其对安诺其科技的投资是基于精细化工领域的战略投资，是协同双方的资金、技术、管理和市场等资源，以产学研相结合的方式进行精细化工新材料领域的研发工作，有助于提高安诺其产品的质量，促进安诺其新材料产业的发展，符合公司战略发展方向，不属于财务性投资。

⑥无锡市德赛数码科技有限公司

无锡市德赛数码科技有限公司（以下简称“德赛数码”）主要从事数码喷墨印花机的设计、生产和销售。数码喷墨印花机是纺织品数码印花产业的主要生产设备，安诺其的数码墨水可以与数码喷墨印花机捆绑销售，提升数码墨水的收入和利润。安诺其投资德赛数码，完善数码产业链，促进公司数码印花云工厂建设，是构建数码印花智能制造工厂支撑的尚乎数码色彩艺术时尚电商平台的数码全产业链布局，是公司围绕纺织品数码印花产业进行的战略投资，不属于财务性投资。

（4）其他非流动金融资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产余额为 300.00 万元，全部为对山东中康国创先进印染技术研究院有限公司的投资，投资比例为 3%。山东中康国创先进印染技术研究院有限公司主要从事先进印染技术与装备的研发、知识产权运营、技术成果转化、技术服务等工作，是先进印染技术运营服务平台。

公司主营业务为中高端差异化染料产品的研发、生产、销售，以及纺织品数

码产业、环保新材料等协同发展。上述（3）和（4）所述投资均为公司围绕现有主业进行的产业投资，符合公司主业及战略发展方向，符合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中“不界定为财务性投资”的情形。

（5）其他非流动资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产余额为 6,624.03 万元，全部为预付长期资产采购款，主要包括山东安诺其预付东营河口蓝色经济产业园土地出让金 3,030 万元、烟台安诺其预付蓬莱区北沟镇人民政府土地保证金 3,363 万元，不属于财务性投资。

综上所述，发行人最近一期末不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行股票的背景

1、中国是世界染料大国，技术革新推动行业向世界强国发展

染料行业是我国的传统优势产业，也是关乎基本民生的重要行业，经过多年的发展和竞争，行业的集中度较高。目前中国已成为全球染料第一大生产国、消费国和出口国。我国作为最大的染料生产及出口国家，染料精细化工产业链和配套体系较为成熟、完整，为我国染料中间体行业的发展提供了诸多有利条件。

目前我国可生产的染料品种约有2,000个，常年生产的染料有800多个品种，根据中国染料工业协会统计，2018年，我国染料总产量达到81.28万吨，出口量22万吨，2019年1月-10月，我国染料的总产量为53.1万吨，出口量17.9万吨。我国已经成为了世界染料生产和供应中心，染料产品的整体品质已达国际水准，在欧美市场上取得优势地位，产品出口到世界上约30个国家和地区。

活性染料产量在所有染料品种中居于第二位，产量仅次于分散染料。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，具备色谱广，色泽鲜艳，性能优异，适用性强，染色工艺简单，三废排量较少，生产成本低，各项坚牢性能高等特点，符合市场对纤维和衣料的要求，是染料开发与发展的重点之一。根据中国染料行业协会统计数据显示，2018年我国活性染料产量为27.82万吨，占我国染料总产量的34.23%。

目前，国内染颜料行业大而不强情况较为明显，产品同质化问题突出，特别是在行业的集成化和自动化改造，产品生态安全性和功能性的研发，满足市场需求和具有高附加值产品的创新等方面有较大发展空间。随着市场的发展和国家产业政策的引导、环保政策的趋严，绿色、环保和差异化、满足中高端需求的染料产品将成为未来发展的方向。中国大型染料企业已经逐步树立起全方位的生态、环境和健康理念，加大环保综合治理的投入，围绕节能减排不断改进生产装备、工艺技术，并结合自身实际不断吸收高新技术成果，大力推广染料清洁生产制备技术，减少了废水、COD等污染物的产生。

染料原材料在染料生产成本中占比超过七成，而染料中间体占据了原材料绝大部分，同时染料中间体生产对安全和环保方面有着很高的要求，若染料生产企业拥有中间体配套能力，则可以抵御中间体市场波动风险，也能够影响市场的整体生产成本，提高企业的盈利水平与市场份额，因此染料中间体的生产、产业链配套对染料企业发展具有关键决定作用和意义。

2、数码印花技术为印染行业带来了新的发展机遇

人民生活的方方面面都离不开印染技术。现代纺织印花企业依靠大量劳动力和规模化生产的方式来获取利益，造成恶性价格竞争。数码印花技术借由影像处理软件、喷印机台、喷印墨水与喷印基材处理的结合，将数字储存的真实影像或图案直接喷印在织物上，图案设计及色彩变化多样化，突破了现代纺织印花的瓶颈。数码印花技术是数字技术与现代印染技术相结合的产物，被应用在流行设计及时尚服饰产业中，是未来印染行业的技术发展方向，为印染行业带来新的发展机遇。

随着我国社会和经济水平、生活质量的提高，纺织品市场消费发生很大变革，人们对“多品种、个性化、短周期、看重知识产权创意文化与环保”纺织品的消费正逐日增长，坯布印花业务已从大货生产向小批量、多品种、个性化方向发展。数码喷墨印花作为新兴的印花方式，凭借其效率高、打样成本低、印制效果好、污染少等优势，满足了市场日趋多样的中高端需求。数码喷墨印花弥补了现代印花在技术方面的缺陷和空白，革新了现代印花技术，为纺织印染行业带来前所未有的发展机遇，为企业提供了新的产品生产和销售方式，推动企业盈利模式的转变。数码印花技术的出现和成功应用无疑是纺织业中的一次重大技术革命，为印染行业注入新的活力和经济增长点，具有里程碑式的意义，数码印花带来的经济效益和社会效益将对全球特别是纺织印染大国中国产生深远的影响。

传统印花是高污染、高能耗的产业，随着国内印染厂环保压力越来越大，迫使一些印染厂进行项目升级，采用更环保、更节能的数码印花生产方式，从而带来数码印花的高速增长。根据WTiN（世界纺织信息网）的统计显示，2011年数码印花布占印花布总产量的比例为1%，2016年为4.6%，到2019年这一比例将提高到7.2%。超高速数码印花机的出现，使人们相信未来数码印花将成为纺织服装印染发展的新方向。

数码墨水是数码印花技术的关键材料，墨水随着技术和市场的发展，特别是设备的市场增大和应用范围的扩大，墨水的市场得到扩大。

公司自2015年开始对数码产业进行布局，首先投资成立了上海安诺其数码科技有限公司，进行分散数码墨水、活性数码墨水的研发、生产、销售。2015年，由行业知名数码科技专家带领开发数码染料和数码墨水，掌握数码墨水核心原粉提纯和数码墨水精制的核心技术，占据数码墨水制造业至高点。公司自主研制的数码墨水色谱齐全，上色率、鲜艳度、耐光性、皂洗牢度、干湿摩擦牢度、重现性等指标得到市场好评。目前，公司数码墨水生产线，配套精密过滤装置及高端材料检测设备。截至目前公司已与万事利、日本东伸、杭州森宝、杭州新潮、杭州博印等多家纺织数码企业达成合作。

3、大力发展健康产业，促进卫生健康事业发展

党和国家历来高度重视人民健康，新中国成立以来特别是改革开放以来，我国健康领域改革发展取得显著成就，城乡环境面貌明显改善，全民健身运动蓬勃发展，医疗卫生服务体系日益健全，人民健康水平和身体素质持续提高。工业化、城镇化、人口老龄化、疾病谱变化、生态环境及生活方式变化等，也给维护和促进健康带来一系列新的挑战，健康服务供给总体不足与需求不断增长之间的矛盾依然突出，健康领域发展与经济社会发展的协调性有待增强。

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，并达到控制疾病传染目的的化学制剂。消毒剂在医疗、农业、工业、公共场所、家庭等领域广泛应用。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%。

目前使用的消毒剂中含氯消毒剂占到很大的市场份额，而传统的氯制剂有挥发性、刺激性、残留等问题，以过硫酸氢钾复合物为主成分的消毒产品对大肠杆菌、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，因具有杀菌效果好、无刺激性气味、安全、环境友好、广谱杀菌等优点成为新一代集安全、绿色和高效于一体的产品代表，广泛应用到自来水消毒、医院器械消毒、污水消毒、家庭消毒、

军队卫生防疫、食品加工业和餐饮业消毒、畜牧水产养殖业消毒等领域，替代传统的有三致和二次污染、有安全风险和低效的产品。

当前新型冠状病毒感染的肺炎疫情形势严峻，部分地区出现消毒剂供应紧张问题，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。

(二) 本次非公开发行股票的目的

1、践行公司长期发展战略，进一步做强染料主业

安诺其一直致力于中高端差异化染料的研发、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。多年来，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，并保持健康、快速、持续发展。公司围绕“进一步做强染料主业，继续扩大染料及其中间体产能”的经营方针，实行后向一体化战略，公司投资建设的烟台安诺其精细化工有限公司染料中间体项目，第一期工程在2018年已经陆续投产，稳定了公司原料供应，降低了公司原料成本，提高了公司经营业绩。

公司拟通过本次非公开发行建设22,750吨活性染料及中间体项目，进一步扩大活性染料及中间体产能，提高中间体配套程度，进一步增强公司产品竞争力。

2、积极布局大数码，培养公司发展新引擎

公司目前已经通过参股或筹建全资子公司的形式，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B2C与C2M数码印花定制平台。公司数码产业链的发展逻辑为：染料—数码染料—数码墨水—数码产业链。数码墨水项目的建设，实现了厂区从前端原染料合成，到中端染料提纯精制，到最后数码墨水的复配的全过程生产。2018年底，公司投资建设烟台尚乎数码科技有限公司项目，打造数码印花智能制造工厂。在集团大数码战略布局下，依托完整的数码产业链配置，公司保证原粉生产项目从研发、测试到产销各必要环节的紧密合作，拥有更高的生产效率及明显的成本优势。数码产业是现有精细化工主业的延伸发展，公司布局的各个数码产业项目之间，会通过资源整合、

优势互补、协同发展、合作共赢等方式促进彼此竞争优势的提升，共创数码产业美好未来。

本次非公开发行，公司投资建设年产5,000吨数码墨水项目，能够从源头把控数码墨水的质量，替代价格高昂的进口墨水，有效降低数码印花工厂成本，促进数码印花的发展。

3、拓展卫生健康事业，延伸消毒剂产业链

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，具有成熟的生产工艺，专业的技术团队，稳定的客户资源。恰逢当前新型冠状病毒导致的肺炎疫情蔓延，公司决定在烟台安诺其新建年产10,000吨单过硫酸氢钾复合盐项目，利用现有基础设施，扩大生产规模，采用最新制造工艺，提高产品质量，降低产品成本，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。

本次非公开发行将有助于公司拓展卫生健康事业，有利于延伸公司消毒剂产业链。

4、缓解资金需求压力，改善公司资本结构

随着公司自身业务发展，仅依靠自有资金和银行授信难以满足公司持续发展的需求。本次非公开发行股票部分募集资金拟用于补充流动资金，为公司经营发展提供一定的营运资金支持，缓解公司因持续业务发展可能面临的资金缺口，改善公司的财务状况。

本次发行后，公司资产负债率将有所下降，资本结构进一步改善，偿债能力增强，有利于公司增强资金实力，加强公司面临宏观经济波动的抗风险能力，为核心业务增长与业务战略布局提供长期资金支持，从而提升公司的核心竞争能力和持续盈利能力。

二、发行对象及与发行人的关系

公司本次拟以非公开发行股票的方式，向不超过35名特定对象发行股票。目前公司尚未确定发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类及面值

本次向特定对象非公开发行的股票为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（二）发行方式及发行时间

本次发行采用向特定对象非公开发行的方式，本公司将在通过深圳证券交易所审核，并完成中国证监会注册后，十二个月内择机向特定对象发行股票。

（三）定价基准日、发行价格及定价方式

本次非公开发行股票采用竞价方式，本次发行的定价基准日为发行期首日。本次非公开发行股票的价格不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日，下同）公司股票交易均价的80%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量，保留两位小数，向上取整）。

若在定价基准日至发行日期间，公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将作相应调整。最终发行价格将根据竞价结果，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（四）发行数量

本次非公开发行股票数量将按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即公司本次非公开发行股份数上限为279,149,781股。最终发行数量将在本次发行申请通过深圳证券交易所审核，并完成中国证监会注册后，由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若公司股票在本次发行董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则本次非公开发行股票的发行数量将作出相应调整。

在前述发行规模范围内，最终发行数量由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权，在本次发行申请通过深圳证券交易所审核，并完成中国证监会

注册后，与保荐机构（主承销商）根据实际认购情况协商确定。

（五）发行对象及认购方式

公司本次非公开发行对象不超过35名，为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或者其他合法投资组织。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次发行申请通过深圳证券交易所审核，并完成中国证监会注册后，根据发行竞价结果，由董事会或董事会授权人士根据股东大会授权与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

（六）限售期安排

本次发行对象认购的股票自发行结束之日起6个月内不得转让。本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后发行对象减持认购的本次非公开发行的股票按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（七）股票上市地点

在限售期满后，本次非公开发行的股票将在深交所上市交易。

四、募集资金投向

本次非公开发行股票募集资金总额不超过45,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额全部用于下列项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 总投资金额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|---------------------------|-------|------------------|------------------|
| 1 | 22,750吨染料及中间体项目 | 烟台安诺其 | 25,928.00 | 25,000.00 |
| 2 | 年产5,000吨数码墨水项目 | 烟台安诺其 | 4,135.00 | 4,000.00 |
| 3 | 年产10,000吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目 | 烟台安诺其 | 8,004.30 | 7,000.00 |
| 4 | 补充流动资金 | 发行人 | 9,000.00 | 9,000.00 |
| 合计 | | - | 47,067.30 | 45,000.00 |

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。若本次非公开发行实际募集资金数额在扣除发行费用后不足以满足以上项目的资金需要，不足部分由公司自筹解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会或董事会授权人士有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

五、本次发行是否构成关联交易

公司本次拟以非公开发行股票的方式，向不超过35名特定对象发行股票。目前公司尚未确定发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

本次发行前，公司的实际控制人为纪立军、张烈寅夫妇。截至目前，纪立军直接持有公司360,307,620股股份，张烈寅直接持有公司51,394,637股股份，纪立军和张烈寅合计持有411,702,257股股份，占公司当前股本的总比例为**44.18%**。

按照本次非公开发行的数量上限279,149,781股测算，本次发行完成后，纪立军、张烈寅的合并持股比例最低减少至**33.99%**，仍为公司控股股东、实际控制人。本次发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行股票相关议案已经安诺其第四届董事会第二十五次会议、第四届监事会第二十次会议、2020年第一次临时股东大会、第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第二十四次会议审议通过。

本次非公开发行尚需通过深圳证券交易所审核及中国证监会注册。

本次发行能否通过上述审核和注册以及获得上述审核及注册的时间均存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

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：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 总投资金额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|---------------------------|-------|------------------|------------------|
| 1 | 22,750吨染料及中间体项目 | 烟台安诺其 | 25,928.00 | 25,000.00 |
| 2 | 年产5,000吨数码墨水项目 | 烟台安诺其 | 4,135.00 | 4,000.00 |
| 3 | 年产10,000吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目 | 烟台安诺其 | 8,004.30 | 7,000.00 |
| 4 | 补充流动资金 | 发行人 | 9,000.00 | 9,000.00 |
| 合计 | | - | 47,067.30 | 45,000.00 |

本次非公开发行股票的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。

在本次非公开发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在最终确定的本次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，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金的必要性与可行性分析

（一）22,750吨染料及中间体项目

1、项目基本情况

（1）项目实施主体

公司拟在山东省蓬莱市北沟化工园区生产基地新建项目，项目实施主体为烟台安诺其精细化工有限公司，上市公司持有其 100% 股权。

（2）项目建设内容

项目产品为高档活性染料和染料中间体。建设规模为：年产 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。

(3) 项目建设周期

本项目建设周期预计 18 个月。

(4) 项目投资情况

本项目总投资 25,928.00 万元，其中建设投资 24,011.45 万元，铺底流动资金 1,916.55 万元。

2、项目的必要性

(1) 目前国内染颜料行业的提升发展，创新是关键

随着国家持续对节能减排和淘汰落后产能等工作的开展，染颜料行业被推向一个重要关口。目前，国内染颜料行业大而不强情况较为明显，产品同质化问题突出，特别是在行业的集成化和自动化改造、产品生态安全性和功能性的研发、满足市场需求和具有高附加值产品创新等方面差距较大。在面对发达国家制造业回归和东南亚发展中国家低成本优势的挑战，我国染料行业面临着结构调整、转型升级和环境生态日益严迫的挑战。

针对行业的集成化和自动化改造方向，《染料行业“十三五”发展规划》明确了发展方向。《规划》指出，未来行业需加强对反应设备的密闭化、集成化、智能化与信息化改造，以达到反应全过程的温度、酸度、压力、流速、反应速率等工艺参数的自动化，提高原材料的原子利用率，减少过量物质，使反应更加准确合理。同时，建成若干条染料、颜料、中间体自动化或连续化示范生产线，通过改造和示范推广，提升行业整体技术和装备水平。在技改过程中，注重产品生产全过程的物料和能源的优化组合，提高资源的综合利用效果。

党的十九大报告明确指出：“深化科技体制改革，建立以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系，加强对中小企业创新的支持”。科技创新是引领企业持续发展、占据未来竞争制高点的强大动力，对提升企业核心竞争力和可持续发展能力至关重要，创新是解决问题的关键因素。

(2) 数码印花技术是未来印染行业的技术发展方向，为项目带来新的发展机

遇

随着我国社会和经济水平、生活质量的提高，纺织品市场消费发生很大变革，人们对多类型、个性化、短周期、看重知识产权创意文化与环保纺织品的消费正逐日增长，坯布印花业务已从大货生产向小批量、多品种、个性化方向发展。数码印花技术借由影像处理软件、喷印机台、喷印墨水与喷印基材处理的结合，将数字储存的真实影像或图案直接喷印在织物上，图案设计及色彩变化多样化。

数码印花产品及其技术是传统印花的发展和延伸，既有高品质的输出效果，又能满足客户小批量、个性化印刷的需求。随着数码印花技术的不断成熟和产品质量的提高，以及国产化配套能力的提高，数码喷墨印花在印制速度的提高和墨水等耗材价格的降低方面将取得进展，生产成本将会大幅度的降低，数码印花普及程度将会越来越高。对比现代印花市场，数码印花市场还有很大的增长空间，未来几年数码喷墨印花占印花市场的比重将不断提高，国内数码喷墨印花产业将有较大的发展。

数码墨水是数码印花技术的关键材料，墨水随着技术和市场的发展，特别是设备的市场增大和应用范围的扩大，墨水的市场得到扩大。本项目活性染料是数码墨水的中间体，数码印花技术的发展，为公司带来发展机遇。

(3) 本项目产品部分用于厂区后续数码生产线，延长了公司产业链，缓解原辅材料的制约，提高了公司市场竞争力

本项目产品活性染料部分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，延长了产业链。本项目的建设有利于公司从合成环节入手提高产品的性能，提高原材料供应的稳定性和原料质量的可靠性，缓解原材料对公司的发展制约，有利于公司快速释放数码墨水的产能，提升产品的技术含量，满足公司生产经营的需求，有利于公司形成整体配套优势，显著降低原料市场波动的影响，提高企业竞争力。

公司染化定位于超细纤维用分散染料、高水洗分散染料、环保型分散染料、活性印花染料，以及数码印花墨水等差异化染料市场。本项目的建设，可促进企业在数码行业的战略布局，推进企业发展战略的实施。

3、项目的可行性

(1) 公司具备扩大活性染料产能的基础条件

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、扩大研发团队。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。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) 公司具备进入活性染料市场的品牌优势

公司通过多年的研发创新、市场营销、品牌推广等品牌建设工作，特别是公司上市之后，公司品牌和公司产品在市场上的知名度、美誉度、忠诚度大大提升，在行业内的市场地位大大提升。公司活性染料安诺素主要有低温 L 型、印花系列、节能环保等差别化产品，公司在新型纺织面料和个性化需求染色领域具有强大的竞争优势，公司产品的最终用户包括 IKEA、ADIDAS、H&M、UNIQLO、TheNorthFace、JACKWOLFSKIN、Columbia、李宁、安踏、雅戈尔、波司登、Zara、Nike、underarmour、Decathlon、VICTORIAV'SSECRET 等众多国内、国外服装和家纺知名品牌。公司在经营发展过程中获得了“国家纺织染化料产品开发基地企业”、“中国纺织工业协会产品开发贡献奖”、“上海市著名商标”、“上海名牌”、中国自主创新品牌等技术、品牌荣誉。公司坚持“品质创造价值”的营销理念，长期以来，公司持续在产品质量、应用服务、客户关系等方面的投入，提升了公司品牌形象，加深了客户对公司品牌的忠诚度。

(3) 公司具备高效的生产及销售能力

公司在上海、山东等地拥有设备完善的生产基地，拥有专业的工程师与技术研发团队，具备生产分散染料的原料及技术工艺，上市公司及其子公司具有多年的染料产品生产和销售经验，对行业及客户需求把握准确。公司在生产及销售两方面均具备进入染料市场的能力。

公司自创立以来，一直坚持自建营销网络，主要以“直营”模式来开拓市场，公司在广东、福建、浙江、江苏、山东等重点区域设立了办事处，直接面向各地印染企业客户，与印染客户保持紧密联系，能够第一时间了解客户需求和市场信息，保持与最终客户的面对面沟通和快捷服务，保证对客户了解是全方位的、及时准确的。同时公司以“直营”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，为客户解决了后顾之忧。直营模式可以保证公司与客户建立最紧密的联系，也是公司有别于其他国内外同行公司的优势所在，同时，公司的经销渠道主要分布在公司办事处覆盖不足的区域，与直营模式形成互补，直营模式与经销模式是公司拓展市场有机组合。

4、项目投资概算

| 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 |

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 | 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。

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，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 | 年份 项目 | 成本费用 | | |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 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。

6、项目审批情况

项目采用公司厂区现有土地进行建设，无需办理土地手续，现有土地权证号：鲁 2020 蓬莱市不动产权第 0005563。本投资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 2020-370600-26-03-019832，并取得了烟台市生态环境局出具的《关于对烟台安诺其精细化工有限公司年产 22750 吨染料及中间体项目环境影响报告书的批复》（烟环审[2020]9 号）。

（二）年产5,000吨数码墨水项目

1、项目基本情况

（1）项目实施主体

公司拟在山东省蓬莱市北沟化工园区生产基地新建项目，项目实施主体为烟台安诺其精细化工有限公司，上市公司持有其 100% 股权。

（2）项目建设内容

年产 5,000 吨数码墨水项目。

（3）项目建设周期

本项目建设周期预计 12 个月。

(4) 项目投资情况

项目总投资为 4,135.00 万元。其中：建设投资 3,520.84 万元，铺底流动资金 614.16 万元。

2、项目的必要性

(1) 在纺织品数码印花墨水、环保新材料、数码印花 B2C 电商平台等领域开展相关多元化战略布局，欲打造产业联动

纺织市场的不断变化，数码印花技术的出现与不断完善，为纺织印染行业带来了前所未有的发展机遇，也直接促进了环保绿色印染发展，数码喷墨印花技术是国内未来纺织印花产业发展趋势。

公司主要定位于差异化中高端染料市场，侧重于超细纤维用分散染料、高水洗分散染料、环保型分散染料、活性印花染料，以及数码印花墨水等中高端细分市场。安诺其自 2015 年开始对数码产业进行布局：上海安诺其数码科技有限公司进行分散染料数码墨水、活性染料数码墨水的研发、生产和销售；锐尔发公司是国内首家掌握核心技术、拥有自主知识产权的喷墨打印头制造企业，已成功开发多款基于先进 MEMS 制造技术的喷墨打印头并实现量产，产品性能国际领先；上海尚乎数码科技有限公司开展数码喷墨打印终端公共平台建设，与更多的机构、创客中心等合作，搭建数码喷墨打印终端公共服务平台，实现柔性定制化制造，拓展数码终端巨大消费市场；无锡市德赛数码科技有限公司主要生产数码印花机，具有较高的市场占有率和市场知名度，参股该公司为安诺其进一步完善数码产业链，推动数码设备技术进步，进而促进尚乎数码 B2C 与 C2M 柔性定制平台的发展壮大夯实了基础。

公司将继续整合行业优势资源，通过构建数码互联网大平台将装备、数码材料、B2B 产业电商、数码 B2C 平台、数码产业科研及文化产业链的产业集群，关键技术替代进口，实现中国智造，推动并引领中国数码产业发展。

本项目建设单位为安诺其全资子公司，是新产品产业化生产基地。公司依托集团公司强有力的技术研发体系，在行业水平基础上优化，产品质量达到行业领先水平，生产过程符合节能减排、循环经济的要求，实现资源综合利用，降低污染物排放。安诺其在数码印花行业的战略布局，打造的产业联动，为项目建设提

供了强有力的支持。

（2）数码印花技术具有一定优势

数码印花生产过程为：通过扫描等数字化手段将照片、图像、艺术作品输入计算机，通过电脑分色印花系统处理后，由专用的 RIP 软件通过喷印系统将各种专用数码墨水（喷印到各种织物或其它介质上，经过处理加工后，在各种纺织面料上获得所需的各种高精度的印花产品。

与传统印染技术相比，数码印花技术具有如下优势：数码印花可缩短生产工艺，提高接单速度和降低打样成本；数码印花打破现代印花套色和花回长度的限制，可使纺织面料实现高档印花的印制效果；数码印花真正实现了小批量、快反应的生产过程，生产批量不受制板限制；高精度的喷印过程无需新用水和色浆，实现绿色生产，摆脱生产问题。

（3）数码墨水的发展空间巨大

印染行业是纺织产业链中的重要环节，是提升纺织品服装附加值的关键工序。经过长期的发展，我国印染行业的生产加工能力已位居世界首位，产品技术创新能力仍有较大发展空间，印染行业亟需产业转型和技术升级，数码印花成为行业发展的一个“风口”。

据统计，2015 年，包括面料、服装以及广告布等在内的数码印花产品仅占印花市场份额的 3.6%左右，2016 年数码印花产品占比已达 4.36%。预计到 2021 年全球数码印花市场规模将达到 340 亿美元，年均复合增长率高达 20%，具有创新意识的数码印花面料生产商与产业搅局者正在打破现有纺织供应的平衡。目前，小批量、多品种、短交期日渐成为印染订单的普遍特点。另外，终端消费市场对产品品质的追求愈来愈高，也更趋向个性化产品。从传统品牌到快时尚品牌，以数码印花为代表的新兴制造技术为品牌商的大规模定制创造出更多可能，满足了客户的个性化需求和及时交货要求。在环保方面，中央和地方政府不断地强化环境立法，环保监管力度在加强，我国印染行业在不断寻求更加绿色的生产加工方式，数码打印为提升可持续性和降低能源、资源消耗提供了解决之道。市场需求和政策高压在促进印染企业转型升级的同时，促进了我国数码印花市场的发展。

在欧美、日本等发达国家，数码印花技术已进入工业化生产阶段，欧洲数码印花设备拥有量超过 3000 台，拥有 10-20 台数码喷墨印花机的工厂非常普遍。亚洲的纺织品印花产品占全球的 51%，至 2016 年全球数码印花产品占各类印花总产品的 4.36%，而在全球的数码印花分布中，亚洲数码印花产品仅占全球的 20%。纺织品数码印花墨水主要分为分散、活性、酸性和涂料墨水等 4 种。目前市场上，分散墨水约占 60%，活性约占 30%，酸性约占 7%，涂料占 2% 左右。目前分散墨水的主要成分为低温型分散染料，主要用于热转印，印花工艺简单，无污水排放，未来发展趋势是采用匹布直喷的生产模式，使用高温型分散染料墨水，不需要热转印纸，降低生产成本。活性数码印花工艺的未来发展方向是进一步提高印花速度，主要通过更多高速工业喷头的装配实现，另一个方向是宽幅化，满足家纺市场需求。

随着数码印花技术的推进，数码墨水的发展空间巨大，项目发展空间广阔。

3、项目的可行性

(1) 活性数码印花目标市场明确

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；同时，省去胶片、丝网、银筒等材料消耗。减轻了企业负担，又实现了环保的要求。

项目采用厂区已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。项目主要面向国内市场，替代进口墨水，目标市场明确。

(2) 公司具备项目实施所需的研发能力

公司专注于新型纺织面料和个性化需求面料的染化料产品、数码新材料产品等技术开发研究，坚持以满足客户特色化需求为核心的经营理念，在特色化染料产品开发和应用技术服务方面建立起核心竞争优势，在国内染料企业中独树一帜

帜，并获得市场认可

公司设立由总经理负责的企业技术中心、研发创新管理小组、质量管理小组、安全环保管理小组，形成研发创新协调机制。其中，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。此外，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，聘请中国工程院院士及其专家团队进驻企业，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。为实施本项目，公司将与外部顾问进行深入合作，充分论证、反复试产后推出具备市场竞争力的产品。

（3）项目建设符合《山东纺织服装产业转型升级实施方案》的相关要求

项目建设符合《山东纺织服装产业转型升级实施方案》中指出注重绿色低碳，实现纺织行业可持续发展中指出大力推广绿色低碳新技术。加快绿色环保、资源循环利用及节能减排等先进适用技术和装备的研发与推广应用。重点推广数码印花技术、气流染色技术、催化氧化清洁制浆工艺技术、化纤浆粕黑液治理技术、着色纤维生产及应用、针织物平幅水洗技术等低污染低排放技术。

（4）项目设计符合相关的产业政策

项目建设符合《中国纺织工业“十三五”发展规划》中指出的“研究无水少水印染、高速低成本数码印花技术，功能性面料整理技术，大幅提高纺织绿色制造技术及应用水平”的相关要求。

本项目为数码墨水生产项目，列入《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 修正）的鼓励类第十九项“轻工”中第 27 小项“水性油墨、紫外光固化油墨、

植物油油墨等节能环保型油墨生产”，符合产业政策的要求。

4、项目投资概算

| 序号 | 项目 | 投资金额（万元） |
|-----|--------|-----------------|
| 一 | 建设投资 | 3,520.84 |
| 1 | 工程费用 | 2,941.18 |
| 1.1 | 建筑工程费 | 855.78 |
| 1.2 | 设备购置费 | 1,813.39 |
| 1.3 | 设备安装费 | 272.01 |
| 2 | 其他费用 | 259.47 |
| 3 | 预备费用 | 320.19 |
| 二 | 铺底流动资金 | 614.16 |
| 总计 | | 4,135.00 |

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 | | | | | |
|-----|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 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 | 年份 | | | | | |
|----|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 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。

6、项目审批情况

项目采用公司厂区现有土地进行建设，无需办理土地手续，现有土地权证号：鲁 2016 蓬莱市不动产权第 0000067。本投资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 2019-370684-26-03-065673；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 5000 吨数码墨水项目环境影响报告书的批复》（蓬环审[2020]5 号）。

（三）年产10,000吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目

1、项目基本情况

（1）项目实施主体

公司拟在烟台安诺其精细化工有限公司厂区西北角新征 27.5 亩土地新建项目，项目实施主体为烟台安诺其精细化工有限公司，上市公司持有其 100% 股权。

（2）项目建设内容

年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目。

（3）项目建设周期

本项目建设周期预计 12 个月。

（4）项目投资情况

本项目总投资 8,004.30 万元，其中建设投资 5,501.00 万元，铺底流动资金 2,503.30 万元。

2、项目的必要性

(1) 项目充分利用集团公司技术资源，项目的实施对促进产业发展和卫生健康事业有重要意义

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，并达到控制疾病传染目的的化学制剂。消毒剂在医疗、农业、工业、公共场所、家庭等领域广泛应用。目前使用的消毒剂中含氯消毒剂占到很大的市场份额，而传统的氯制剂有挥发性、刺激性、残留等问题，以过硫酸氢钾复合物为主成分的消毒产品因具有杀菌效果好、无刺激性气味、安全、环境友好、广谱杀菌等优点成为新一代集安全、绿色和高效于一体的产品代表，广泛应用到自来水消毒、医院器械消毒、污水消毒、家庭消毒、军队卫生防疫、食品加工业和餐饮业消毒、畜牧水产养殖业消毒等领域，替代传统的有三致和二次污染、有安全风险和低效的产品。

当前新型冠状病毒感染的肺炎疫情形势严峻，部分地区出现消毒剂供应紧张问题，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，这会促进消毒剂消耗量大幅度上升。恰逢当前新型冠状病毒导致的肺炎疫情蔓延，安诺其集团公司决定在烟台安诺其新建年产 10,000 吨单过硫酸氢钾复合盐项目，利用江苏安诺其化工有限公司的技术。江苏安诺其化工有限公司为上海安诺其公司的全资子公司，自 2013 年以来，一直从事过硫酸氢钾复合盐的研发、生产和销售，拥有成熟的生产工艺，专业的技术团队和稳定的客户资源。项目利用厂区现有基础设施，扩大生产规模，采用最新制造工艺，提高产品质量，降低产品成本，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，增加经营效益。

项目的实施可带动相关行业上下游产业的发展，为提高我国消毒剂及其上下游产业发展具有积极影响，对于搞活国民经济、增加国民收入、促进产业发展、提高国民生活水平有着重要意义，同时，对促进当地卫生健康事业发展，具有积极的意义。

（2）项目的实施促进公司盈利能力的提升，为公司发展带来机遇

项目对于促进公司经济效益提升，促进消毒剂及其上下游应用产业发展，促进当地区域经济发展，促进我国卫生健康事业发展，具有必要性和积极意义。该项目建成后，将带动消毒剂相关产业群的相互支撑，提升传统产业的技术装备和生产水平，促进形成协调发展的消毒剂关联产业的工业格局，推动形成产业集群和循环经济。

本项目建设将充分利用公司现有土地资源、人才资源、技术资源、环保设施等，并利用江苏安诺其化工有限公司的成熟生产技术工艺，逐步在项目当地形成以市场为导向的规模化、多用途消毒剂生产基地，以研发、生产、销售、服务来满足国内外市场需求，进一步增强公司市场竞争力，进一步提高公司经营业绩，有利于推动我国消毒剂产业的发展进步。项目将带动当地就业，增加当地利税，带动当地经济发展。项目建设还将形成下游消毒剂在不同应用领域的产业集群，拉大产业链条，形成多行业细分应用市场，对项目建设地经济发展和我国消毒剂产业发展具有很大的促进作用。

公司将消毒剂产品定位于中高端产品市场，公司将加强研发团队建设、市场品牌建设、营销渠道建设等工作，充分发挥公司人才、资金等资源优势，加大过硫酸氢钾复合盐消毒剂及其上下游产业链系列产品的研发、生产和销售，努力开发新产品，拓展新市场，致力于打造国内外消毒剂知名品牌，创造更大的经济效益和社会效益。

3、项目的可行性

（1）公司具备建设消毒剂项目的基础条件

项目建设地点位于蓬莱市蓬莱化工产业园。该园区已在《山东省人民政府办公厅关于公布第三批化工园区和专业化工园区名单的通知》鲁政办字[2019]4 号的附件“第三批化工园区和专业化工园区名单”，目前园区基础设施配套完善，交通便利，适合项目建设。

根据烟环发〔2016〕122 号《关于印发烟台市大气污染防治三区划分方案的通知》中《烟台市大气污染防治核心控制区、重点控制区、一般控制区划分方案》中的要求，项目所在地被划分为“大气污染防治一般控制区”。

除上述情况外，项目所在地的交通、环境、资源、基础设施等均具有较好的先行条件。

（2）消毒剂应用市场逐步扩大，需求量不断上升，未来发展空间广阔

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，并达到控制疾病传染目的的化学制剂。消毒剂在医疗、农业、工业、公共场所、家庭等领域广泛应用，因此随着其下游应用范围的不断扩大，需求的持续增长，其市场规模将不断上升。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%，我国消毒剂市场保持稳定增长态势。

当前，国内市场消毒剂的应用范围不断扩大，各领域需求不断增多，市场保持持续增长态势，发展前景良好。在消费升级趋势下，我国市场对高效、高安全、作用范围广的消毒剂产品需求不断增多，品质较高的大品牌消毒剂市场占有率不断提升。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，我国消毒剂企业生产的产品主要集中在低端领域，无法满足市场需求。同时，国家卫生部正式颁布了新的《消毒管理办法》，严格规范了消毒产品的生产、销售和产品审批程序，改变了我国消毒市场的生产和销售格局，为有实力的企业进入消毒市场和拓展市场空间创造了良好的政策性条件。在市场需求以及国家政策的推动下，消毒剂行业中实力不足的企业将陆续退出，未来行业发展将日益规范化和专业化。

我国消毒剂下游应用中，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。

（3）项目建设符合《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022 年）》

的要求

项目建设符合《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022年）》中提出的“到2022年，基本形成内涵丰富、结构合理的健康产业体系，优质医疗健康资源覆盖范围进一步扩大，健康产业融合度和协同性进一步增强，健康产业科技竞争力进一步提升，人才数量和质量达到更高水平，形成若干有较强影响力的健康产业集群，为健康产业成为重要的国民经济支柱性产业奠定坚实基础”的相关要求。

(4) 本项目建设符合山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要中的要求

项目建设符合《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》第二十章“促进制造业提质增效”中提出的“改造提升传统产业。加大优势产业骨干企业扶优力度，以优化结构、完善产业链、提升价值链为主攻方向，加快化工、机械、钢铁、建材、家电、造纸、纺织等行业提质增效、转型升级、脱胎换骨。充分发挥技术积累广、产业集群多、深耕潜力大的综合优势，向智能制造、协同制造、绿色制造和增材制造（3D打印）方向发展，提高传统制造业技术水平，建立绿色低碳循环的产业生态系统”的相关要求。

4、项目投资概算

| 序号 | 项目 | 投资金额（万元） |
|-----|--------|-----------------|
| 一 | 建设投资 | 5,501.00 |
| 1 | 工程费用 | 3,400.00 |
| 1.1 | 建筑工程费 | 1,500.00 |
| 1.2 | 设备购置费 | 1,200.00 |
| 1.3 | 设备安装费 | 300.00 |
| 1.4 | 其他工程费用 | 400.00 |
| 2 | 其他费用 | 1,701.48 |
| 2.1 | 土地费 | 1,375.00 |
| 2.2 | 其他 | 326.48 |
| 3 | 预备费用 | 399.53 |
| 二 | 铺底流动资金 | 2,503.30 |
| | 合计 | 8,004.30 |

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：

（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 | 成本费用 | | |
|----|-----------|----|----------|-----------|-----------|
| | | | 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。

6、项目审批情况

本投资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。

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 | 383.3 | 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。

（四）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9,000万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、本次非公开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。

第四节 本次募集资金收购资产的有关情况

本次募集资金投资项目主要投向 22,750 吨染料及中间体项目、年产 5,000 吨数码墨水项目、年产 10,000 吨广谱消毒剂单过硫酸氢钾复合盐项目和补充流动资金，不涉及收购资产的情形。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况

（一）本次发行对公司业务的影响

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在与本次非公开发行相关的业务与资产整合计划。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司注册资本和股本相应增加，公司将按照发行的实际情况完成对《公司章程》中与注册资本、股本等有关条款的修改，并办理工商变更登记。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次发行完成后，公司的股东结构将发生变化。本次发行前，纪立军、张烈寅夫妇共同持有本公司411,702,257股，占公司总股本的**44.18%**，是本公司的控股股东和实际控制人。本次发行后，根据发行数量上限（279,149,781股），纪立军、张烈寅夫妇合计持股比例将不低于**33.99%**，仍处于实际控制人地位。因此，本次非公开发行股票不会导致公司实际控制权发生变化。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

公司不会因本次发行对高管人员进行调整，公司高管人员结构不会因本次发行而发生变动。

（五）本次发行对业务收入结构的影响

本次发行募集的资金主要用于推进公司重点项目建设及补充流动资金。本次非公开发行完成后，公司的主营业务保持不变，业务收入结构不会发生重大变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的净资产及总资产规模将相应增加，长期资本和营运

资本均得到补充，整体资产负债率和财务风险将降低，公司财务状况将得到改善，财务结构更趋合理。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目的实施将对公司主营业务收入和盈利能力产生积极影响，预期具有较高的投资回报率，项目建设完毕实施达产后将大幅提高公司的营业收入和利润水平，流动资金的补充将降低公司的财务成本，进而提升公司的盈利能力。但是，本次发行后公司净资产和总股本将有所增加，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。募集资金投资项目建设或实施期间，公司的投资活动现金流出也相应增加。随着募集资金投资项目投产和产生效益，公司未来经营活动现金流入将逐步增加。

三、公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争及关联交易等变化情况

公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争情况均不会因本次发行而发生变化。本次发行完成后，不会增加公司与控股股东及其关联人间的关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，或公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形

截至本募集说明书签署日，公司不存在被控股股东及其关联人违规占用资金、资产的情形，也不存在为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。本次发行完成后，公司不会因本次发行产生被控股股东及其关联人占用公司资金、资产或为其提供担保的情形。

五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情

况

本次非公开发行完成后，公司资产负债率将下降，公司资产负债结构将更加稳健，抗风险能力将进一步增强。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，也不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、本次非公开发行股票审批风险

本次发行尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于深圳证券交易所审核通过和中国证监会注册完成。上述呈报事项能否获得相关的批准或注册，以及公司就上述事项取得相关的批准和注册时间存在不确定性。

二、股票价格波动风险

本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市交易。除经营和财务状况之外，股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，存在一定的波动风险。投资者在考虑投资本公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。此外，本次非公开发行股票定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日，股票价格波动将可能影响本次非公开发行股票的定价，从而影响本次非公开发行股票的募集资金额。

三、每股收益和净资产收益率摊薄的风险

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。

四、经营管理风险

公司近年来快速发展，随着公司业务和规模的不断扩张，尤其是在再融资募投项目实施后，公司在管理模式、人才储备、技术创新、市场开拓等方面将面临新的挑战。如果公司的管理水平、人才储备不能适应公司规模迅速扩张的需要，管理制度未能随公司规模扩大及时调整完善，将难以保证公司实现经营目标，进而放缓公司发展速度。

五、市场竞争风险

随着我国染料行业的产业升级步伐加快，以及纺织业对特色化、高品质的染

料需求不断增加，新形势、新业态可能逐步改变行业竞争格局，给行业发展带来更多不确定性。若公司不能在新产品研发、技术创新、产业链延伸、品牌打造等方面取得突破，将可能导致公司产品竞争力下降，从而影响公司盈利能力。

六、募集资金投资项目实施风险

公司本次非公开发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、行业发展趋势等因素做出的，投资项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，期间宏观政策环境的变动、行业竞争情况、技术水平发生重大更替、市场容量发生不利变化等因素会对募集资金投资项目的实施产生较大影响。另外，在项目实施过程中，若发生募集资金未能按时到位、实施过程中发生延迟实施等不确定性事项，也会对募投资金投资项目的预期效益带来较大影响。

七、安全环保治理风险

随着环保形势的日渐趋紧，相关监管部门对污染物排放标准日益严格，对公司的三废处理能力提出了更高的要求。公司自上市以来一直注重对节能、减排等环保治理方面的投入，严格执行国家污染物排放标准。但随着政府环保整治力度的不断加大，污染物排放标准的不断提高，公司经营将面临由此导致的产能受限等相关风险。公司主要产品为染料及其中间体等精细化工产品，在生产过程中存在发生化学品事故的风险。虽然公司取得了相关产品的安全生产许可资质，配备了较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因而造成意外安全事故的可能，从而影响生产经营的正常进行。

八、价格波动风险

受宏观经济形势及行业发展等因素影响，染料生产的原材料采购价格及染料产品销售价格存在一定波动，影响公司产品成本及收入水平，如果公司不能及时有效实施自身发展战略，降低成本，提高效率，将导致公司的盈利能力和盈利水平波动的风险。

九、控股股东股票质押风险

截至本募集说明书签署日，公司控股股东纪立军持有公司 360,307,620 股股份，占公司总股本的比例为 38.66%。其中，纪立军已累计质押 234,266,100 股，占公司总股本的比例为 25.14%，占其持有公司股份的 65.02%。虽然该部分质押股票市值对其质押融资额的覆盖比较高，但公司股价受宏观经济、经营业绩及 A 股二级市场环境等因素影响，在质押期内存在波动的可能，进而导致控股股东所持公司股票存在被强行平仓的风险，从而对现有控股股东及实际控制人的地位造成一定影响。

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。

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。

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。

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尚未取得土地使用权。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。公司拟通过履行招拍挂的程序获得该募投项目土地使用权，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。如果公司未能竞得该地块，公司将积极与当地政府协调附近其他可用地块，确保募投项目的顺利实施。

十四、消毒剂项目产能消化不足及经济效益下降的风险

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

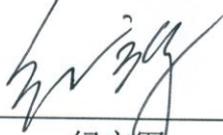
毒剂产业链，拓展下游应用市场，提高市场占有率，进一步提升产品竞争优势，增加经济效益。

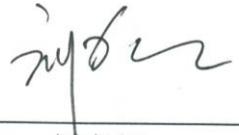
第七节 董事及有关中介机构声明

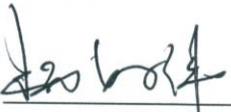
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

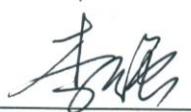
公司全体董事签名：

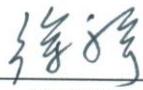

纪立军


刘春红


杨好伟


张 坚


李 强

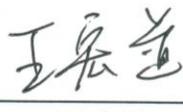

徐宗宇


王国卫

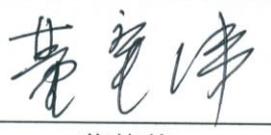
公司全体监事签名：


赵茂成

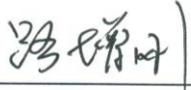

鲁珊

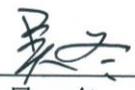

王宏道

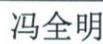
公司全体非董事高级管理人员签名：

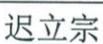

董肇伟


郑强


路增刚


吴 冬


冯全明


迟立宗

上海安诺其集团股份有限公司

2020年09月21日

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

公司全体董事签名：

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| _____ 纪立军 | _____ 刘春红 | _____ 杨好伟 |
| _____ 张 坚 | _____ 李 强 | _____ 徐宗宇 |
| _____ 王国卫 | | |

公司全体监事签名：

| | | |
|--------------|-------------|--------------|
| _____ 赵茂成 | _____ 鲁珊 | _____ 王宏道 |
|--------------|-------------|--------------|

公司全体非董事高级管理人员签名：

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| _____ 董肇伟 | _____ 郑强 | _____ 路增刚 |
| _____ 吴 冬 | _____ 冯全明 | _____ 迟立宗 |

上海安诺其集团股份有限公司

2020年9月21日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：



纪立军



张烈寅

2020年9月21日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 胡虞天成
胡虞天成

保荐代表人签名： 仇浩瀚
仇浩瀚

刘劭谦
刘劭谦

法定代表人签名： 王常青
王常青



声明

本人已认真阅读上海安诺其集团股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：


李格平

保荐机构董事长签名：


王常青

保荐机构：中信建投证券股份有限公司



四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

北京市中伦律师事务所



负责人：

张学兵

经办律师：

杨开广

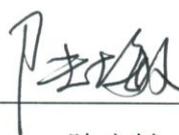
徐昆

2020年9月21日

五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



陆士敏



经办注册会计师：



莫旭巍



李明



众华会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年 9月 21日

六、发行人董事会声明

(一) 除本次发行外，董事会未来十二个月内是否存在其他股权融资计划；

除本次发行外，未来十二个月内，公司将根据已经规划及实施的投资项目进度，综合考虑公司资本结构、融资需求等因素，公司未来 12 个月内不排除安排其他股权融资计划。

(二) 本次发行摊薄即期回报，发行人董事会按照国务院和中国证监会有关规定作出的承诺并兑现填补回报的具体措施如下：

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报，具体如下：

1、加强募集资金管理，提高资金使用效率

本次非公开发行股票结束后，募集资金将按照法律、法规、规范性文件和《上海安诺其集团股份有限公司募集资金管理制度》的要求存放于董事会指定的专项账户中，公司将加强对募集资金的管理，专户存储，专款专用，保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计合理的资金使用方案，规范有效地运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

2、严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的要求，结合公司实际情况，公司进一步完善和细化了利润分配政策，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策机制和利润分配政策的调整原则。未来，公司将严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

3、优化公司治理结构，加强内部控制

公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交

易所上市公司规范运作指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，为公司发展提供制度性保障；此外，公司将加强内部控制，节省各项费用支出，完善投资决策程序，提升资金使用效率，提升公司经营决策效率和盈利水平。公司将持续提升在管理、财务、生产、质量等多方面的风险监管能力，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

综上，本次非公开发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续提升经营业绩，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低股东即期回报被摊薄的风险。

上海安诺其集团股份有限公司



2020年9月21日