

特别提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

上海安诺其纺织化工股份有限公司

（注册地址：上海市青浦区练塘镇朱枫公路 6188 号 2622 室）



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

（申报稿）

特别声明：本公司的发行申请尚未得到证监会核准，本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
预计发行量：	2,700 万股
每股面值：	1.00 元人民币
每股发行价格：	元人民币
预计发行日期：	年 月 日
拟上市地：	深圳证券交易所
发行后总股本：	10,700 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	（1）公司控股股东、实际控制人纪立军、张烈寅夫妇承诺：自安诺其股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。 （2）臧少玉、缪融、文欣、王宏道、耿毅英、张连根、石磊、宋诗泉、孙永胜、王靖天、黄皖平、王敬敏、杜国君、闫鹏琼、鲍卫华、魏旭红、吴东、吴永康、迟立宗、刘春德、邓海东 21 名自然人股东承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。 （3）本公司法人股东嘉兆投资承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。 （4）本公司作为股东的董事、监事、高级管理人员纪立军、臧少玉、缪融、王宏道、耿毅英、马立群、王敬敏、孙永胜、文欣、石磊同时承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份；除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有安诺其股份总数的百分之二十五；离职六个月后的十二个月内，通过交易所挂牌出售安诺其股票占本人所持有的安诺其股票总数的比例不超过 50%。
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	年 月 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。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，股票依法发行后，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

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

一、本公司股东持股承诺

(1) 公司控股股东、实际控制人纪立军、张烈寅夫妇承诺：自安诺其股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

(2) 臧少玉、缪融、文欣、王宏道、耿毅英、张连根、石磊、宋诗泉、孙永胜、王靖天、黄皖平、王敬敏、杜国君、闫鹏琼、鲍卫华、魏旭红、吴东、吴永康、迟立宗、刘春德、邓海东 21 名自然人股东承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

(3) 本公司法人股东嘉兆投资承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

(4) 本公司作为股东的董事、监事、高级管理人员纪立军、臧少玉、缪融、王宏道、耿毅英、马立群、王敬敏、孙永胜、文欣、石磊同时承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份；除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有安诺其股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的安诺其股份；离职六个月后的十二个月内，通过交易所挂牌出售本公司股票占其所持有的本公司股票总数的比例不超过 50%。

二、滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年 7 月 10 日第一届董事会第七次会议审议通过，并经 2009 年 7 月 26 日召开的 2009 年第一次临时股东大会批准，如果本公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本公司发行当年所实现的利润和以前年度的滚存利润由发行完成后的新老股东共享。

三、风险因素

（一）技术失密风险

本公司活性染料、酸性染料和部分分散染料产品采用外包生产的方式，由本公司提供染料的技术标准，外包生产厂家根据此标准进行染料生产，公司检测合格入库后，统一进行贴牌、包装、销售。如果外包生产厂家有向下游印染客户应用技术服务领域发展的意图，或竞争对手从外包生产厂家获得公司产品有关信息并加以分析，本公司产品存在应用技术失密的风险。

（二）新产品开发的风险

公司经营一直坚持以市场为导向，对市场需求具有快速反应能力，按照市场需求来研发自己的产品一直是公司的经营方针和发展战略。公司始终关注技术领先性和产品前瞻性而带来的某些细分领域引导市场甚至主导市场能力，在国内一些新型染料细分市场处于领先地位。公司此种经营战略有可能由于新产品市场开发的不确定性而对公司的经营造成一定的风险。

（三）业务模式风险

公司销售人员将印染客户的需求以及客户的工艺技术水平等信息及时反馈给公司，使得公司能够快速为客户提供满足市场需求和自身技术工艺水平的全套染色解决方案。同时销售人员及时、有效的向公司反馈详细的市场信息，使得公司的研发能够针对市场需求。公司技术性销售团队是公司创新的业务模式的基础，销售团队的变动将会对公司的生产经营产生不利影响。

以市场为导向针对市场需求进行研发，以及前瞻性的对具有市场前景的新型纺织面料用染料进行研发，是公司创新的业务模式的保障。公司与印染客户和上游的纤维原料生产企业建立了紧密联系，及时了解市场需求和新型面料发展趋势。但是如果公司不能准确把握市场需求以及新型面料的技术和 market 发展趋势，及时针对市场需求和新型面料进行研发，将会影响公司在新型面料和个性化需求染色领域的竞争优势，对公司生产经营产生不利影响。

（四）环保风险

根据国民经济和社会发展“十一五”纲要，国家在“十一五”期间明确了节

能减排约束性指标的具体要求，即单位国内生产总值能耗降低 20%，主要污染物排放总量减少 10%。根据上述指标要求，“十一五”期间我国节能减排的形式十分严峻，环保治理要求更加严格。公司所属染料行业是环境污染较为严重的行业，“三废”尤其是废水的排放量较大，随着国家环保要求的日趋严格和整个社会环境保护意识逐步增强，环保治理成本将进一步提高，从而可能给公司发展带来一定影响。另一方面，染料行业下游印染行业同样面临节能减排问题，国家对印染行业节能减排要求的不断提高有可能对印染企业生产经营造成一定影响，从而对本公司带来一定的风险。

（五）所得税税收优惠风险

本公司于2007年获得上海市科学技术委员会颁发的《上海市高新技术企业认定证书》，上海市青浦区国家税务局于2007年12月29日出具青税[2007]新备字第058号《备案减免结果通知书》，同意公司自2007年度按15%税率征收企业所得税。

本公司2007年因获得上海市高新技术企业称号而享受的企业所得税优惠政策，与财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第001号）规定不符，存在被税务机关按照33%的所得税税率追缴2007年度企业所得税的风险。

本公司2007年度如果按照33%的所得税税率征收企业所得税，补缴所得税及对净利润的影响测算如下：

单位：元

项目	2007 年度
补缴所得税	7,045,934.63
扣除此因素后的净利润	25,966,423.75
未扣除此因素的净利润	33,012,358.38
减少比例	21.34%

公司控股股东纪立军、张烈寅夫妇已作出承诺：对于公司因上市之前享受税收优惠而可能被税务主管机关追缴所减免的税款，及因其而产生的其他任何相关款项，或者需要承担任何与上述税款有关的责任，均一律由控股股东承担。

（六）公司下游纺织印染行业受国内外宏观经济波动影响的风险

染料最大的应用领域是纺织印染行业，在国内其用量约占染料总产量的90%，因此染料行业的发展与纺织印染行业的景气度直接相关。我国纺织印染行业对外依存度较高，受国际市场需求波动影响较大。2008年开始的国际金融危机对全球经济造成冲击，引发国内外市场上对纺织品需求减少，我国纺织印染行业各项经济指标均出现了不同程度的下滑，对染料行业的发展也造成一定影响。2009年以来，国家有关政府部门及时出台了一系列针对性的政策措施促进纺织行业健康发展，内需市场的快速启动也缓解了行业面临的困境，我国纺织印染行业在下半年已走出低谷，带动国内染料行业也步入上升通道。

虽然目前国际纺织品市场已步入复苏进程，国内市场需求更是呈现加速增长的良好势头，但全球经济的持续稳定发展仍面临许多不确定因素，宏观经济可能出现较大波动，而纺织印染行业受国内外宏观经济影响较大，对与之密切相关的染料行业也会产生一定的经营风险。

目 录

重大事项提示.....	4
一、本公司股东持股承诺.....	4
二、滚存利润的分配安排.....	4
三、风险因素.....	5
第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	15
一、发行人简介.....	15
二、发行人的业务模式.....	16
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	17
四、发行人主要财务数据.....	17
五、本次发行情况.....	19
六、募集资金用途.....	19
七、发行人的核心竞争优势.....	20
第三节 本次发行概况.....	24
一、发行人的基本情况.....	24
二、本次发行的基本情况.....	24
三、本次发行的有关机构.....	25
四、发行人与本次发行有关机构或当事人之间的关系.....	27
五、发行日程安排.....	27
第四节 风险因素.....	28
一、技术失密风险.....	28
二、新产品开发的风险.....	28
三、业务模式风险.....	28
四、环保风险.....	29
五、所得税税收优惠风险.....	30
六、公司下游纺织印染行业受国内外宏观经济波动影响的风险.....	30
七、存货减值的风险.....	31
八、应收账款回收风险.....	31
九、募集投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险.....	32
十、经营规模迅速扩张所带来的管理风险.....	32
十一、固定资产折旧上升的风险.....	33
十二、净资产收益率下降的风险.....	33
十三、技术人才流失风险.....	33
十四、市场竞争增加的风险.....	34
十五、实际控制人控制的风险.....	34
第五节 发行人基本情况.....	35
一、发行人设立及改制重组情况.....	35
二、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	39

三、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	39
四、公司股权结构及控股、参股公司情况	44
五、发行人的组织结构	47
六、发行人股本情况	49
七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况	52
八、员工及其社会保障情况	52
九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作 出的重要承诺及其履行情况	54
第六节 业务和技术	55
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	55
二、发行人所处行业的基本情况	55
三、发行人在行业中的竞争地位	79
四、发行人的主要业务情况	87
五、发行人的主要固定资产和无形资产	108
六、发行人技术情况	113
七、发行人研发技术人员情况	123
第七节 同业竞争与关联交易	125
一、同业竞争	125
二、关联方与关联关系	127
三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响	129
四、公司章程对关联交易决策权力与程序的规定	131
五、发行人最近三年关联交易的执行情况及独立董事意见	131
六、发行人为减少关联交易而采取的措施	131
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	132
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	132
二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员持有公司股份情况	135
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况	137
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况	137
五、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员兼职情况	138
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的亲属关系	139
七、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议和重要承诺	139
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	139
九、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	139
第九节 公司治理	141
一、股东大会	141
二、董事会	142
三、监事会	142
四、独立董事	142
五、董事会秘书	143
六、专门委员会	143
七、发行人近三年规范运作情况	145

八、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况	145
九、公司内部控制体系及评价	145
十、发行人对外投资、担保制度建设及执行情况	146
十一、发行人保护投资者权益的举措	147
第十节 财务会计信息与管理层分析	148
一、财务会计信息	148
二、管理层分析	170
第十一节 募集资金运用	221
一、本次募集资金投资项目概况	221
二、募集资金投资项目实施方式	222
三、募集资金投资项目具体介绍	222
四、募集资金投资项目新增固定资产投资与新增产能的合理性分析	247
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	249
第十二节 未来发展与规划	251
一、发行人未来三年的发展规划和目标	251
二、发行人的未来发展及增强成长性和增进自主创新能力的情况	252
三、拟定上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难	255
四、上述发展计划与现有业务的关系	255
第十三节 其他重要事项	256
一、重要合同	256
二、发行人对外担保情况	260
三、发行人的重大诉讼或仲裁	261
四、发行人关联方的诉讼或仲裁	261
五、发行人控股股东、实际控制人最近三年重大违法情况	261
六、刑事起诉	261
七、其他事项	261
第十四节 有关声明	263
发行人全体董事、监事和高级管理人员声明	263
保荐人（主承销商）声明	264
发行人律师声明	265
会计师事务所声明	266
验资机构声明	267
第十五节 附件	268
一、备查文件目录	268
二、查阅时间、地点	268

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/股份公司/安诺其	指上海安诺其纺织化工股份有限公司
本次发行	指公司本次向社会公众公开发行面值为 1.00 元的 2,700 万股人民币普通股 A 股的行为
安诺其有限	指上海安诺其纺织化工有限公司，本公司前身
烟台安诺其	指烟台安诺其纺织材料有限公司，本公司控股子公司，位于山东省蓬莱经济开发区
东营安诺其	指东营安诺其纺织材料有限公司，本公司全资子公司，位于山东省东营市河口经济园区
嘉兆投资	指上海嘉兆投资管理有限公司，本公司法人发起人
安诺其科技	指上海安诺其科技有限公司，本公司关联方
禾诺生物	指上海禾诺生物科技有限公司，本公司关联方
盛诺生物	指上海盛诺生物科技有限公司，本公司关联方
安诺其控股	指安诺其国际控股有限公司，本公司关联方
贵达科技	指上海贵达科技有限公司，本公司关联方
公司章程	指现行《上海安诺其纺织化工股份有限公司章程》
董事会	指上海安诺其纺织化工股份有限公司董事会
监事会	指上海安诺其纺织化工股份有限公司监事会
证监会	指中国证券监督管理委员会
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指中华人民共和国商务部
财政部	指中华人民共和国财政部
WTO	指世界贸易组织（World Trade Organization）
浙江龙盛	指浙江龙盛集团股份有限公司

浙江闰土	指浙江闰土股份有限公司
杭州吉华	指杭州吉华化工有限公司
德司达	指 DyStar Textilfarben Gmb, 一家综合性精细化工行业跨国公司
亨斯迈	指 Huntsman Corporation, 一家综合性精细化工行业跨国公司
克莱恩	指 Clariant Co.Ltd, 一家综合性精细化工行业跨国公司
保荐人（主承销商）	指平安证券有限责任公司
承销团	指以平安证券有限责任公司为主承销商组成的本次公开发行股票承销团
众华沪银/会计师	指上海众华沪银会计师事务所有限公司, 担任本次公开发行的审计机构和复核机构
君泽君/发行人律师	指北京市君泽君律师事务所, 担任本次公开发行的律师
元	指人民币元

专业词语:

印染	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	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。
重氮	芳香族伯胺与亚硝酸硫酸作用生成重氮盐的反应。
偶合	染料生产工艺中, 重氮化合物与酚类、胺类相互作用, 形成带偶氮基化合物的反应。
滤饼	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。
化纤	通过化学方法合成的纤维的缩称。包括涤纶、锦纶、氨纶、腈纶等。
涤纶	聚酯纤维的商品名称。它是以对苯二甲酸 (PTA) 或对

	苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（EG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。
锦纶	学名聚酰胺纤维，国际上称尼龙。该种纤维强度高、耐磨性强、回弹性好，可以纯纺和混纺成各种衣料及针织品。主要品种有锦纶 6 和锦纶 66。
氨纶	又名聚氨酯纤维。由主链结构中含有氨基甲酸酯链节的聚合物制成的纤维。改变 R、R'，可得类别众多的聚氨酯纤维。该长链聚氨酯基本上是一线型的嵌段共聚物，由分子间作用力弱的较长嵌段与分子间作用力强的较短嵌段通过氨基甲酸酯键相连接而成。所以具有弹性。氨纶纤维的物理性能和化学性能优于天然乳胶丝，对氧化较稳定，对溶剂、汗水及光的敏感性较低。有裸丝、包覆丝和包心丝。
超细纤维	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。
PTT 记忆纤维	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。
涤氨面料	是指涤纶丝和氨纶丝按一定比例混纺或交织在一起的织物。
牢度	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	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。

家纺	是指家庭使用或家庭装饰类纺织品的总称。
红外线染色机	是一种通过红外线辐射器加热的染色设备。
电脑测配色系统	是将颜色传递由实样向数字转化。首先通过光谱光度计，将纺织品上的颜色转变成反射率曲线，并自动输入计算机贮存，换算成染料的 K/S 值，建成配色专用的染料基础数据库。利用数据库可以自动配色、成组配色、智能配色和手调配色对标样进行配色计算，由配方试染出的色样又可对其进行配方修正，使试样更趋近于标样的颜色。
干燥	在化学工业中，常指借热能使物料中水分(或溶剂)气化，并由惰性气体带走所生成的蒸气的过程。例如干燥固体时，水分(或溶剂)从固体内部扩散到表面再从固体表面气化。
复配	将不同化学结构的染料按一定比例进行拼混、加工，使之具有特定使用性能的过程。
后处理	将染料滤饼通过添加辅助助剂，经过打浆、研磨、过滤、干燥等工序，生成商品化染料的过程。
助剂	纺织品染整加工过程中需要添加的特定化学品的总称。

【注】本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

公司名称：上海安诺其纺织化工股份有限公司

英文名称：Shanghai ANOKY Textile Chem Co., Ltd..

注册资本：8,000 万元

法定代表人：纪立军

成立日期：1999 年 10 月 19 日

住所：上海市青浦区练塘镇朱枫公路 6188 号 2622 室

发行人系纪立军等 23 位自然人和嘉兆投资作为发起人，由上海安诺其纺织化工有限公司整体变更设立的股份有限公司，并于 2008 年 8 月 6 日在上海市工商行政管理局登记注册。

发行人定位于新型纺织面料和特色化需求的全套染整解决方案供应商，不仅为客户提供各种满足特定需求的特色化染料产品，更为客户提供配套的印染工艺和技术解决方案。公司自创立之初就专注于针对新型纺织面料和个性化染色需求的染料产品及其配套染整工艺的开发研究，坚持以满足客户需求为核心的经营理念，在新型面料和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并建立了良好的品牌形象。公司于 2008 年 6 月被国家纺织工业协会和国家纺织产品开发中心认定为“国家纺织染化料产品开发基地企业”，是国家纺织产品开发基地企业中唯一的染料企业。2008 年 12 月，公司获得 2008 年度“中国纺织工业协会产品开发贡献奖”，是国内唯一获此殊荣的染料企业。2009 年 8 月，公司入围 2008-2009 中国纺织服装企业竞争力 500 强。2010 年 2 月，公司荣获“上海市著名商标”称号。

发行人专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务。公司目前拥有分散染料 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）、锦纶染色高坚牢度染料 ANOMEN（安诺门）、助剂 ANOKE（安诺科）六大系列品牌，近三百

个品种的染料产品，可以满足不断发展的国内中高端染料市场需求。公司经营目标不刻意追求广义市场占有率，更关注技术和服务的前瞻性与特色化所带来的某些细分领域引导市场甚至主导市场能力。公司目前在国内一些中高端染料细分市场处于领先地位，其中在涤纶超细纤维面料染料市场的占有率达到 25%以上，在国内 PTT 记忆性纤维面料专用染料市场处于领跑者的地位。

发行人注重染料产品和染料应用技术的创新性研究，2007 年获“上海市高新技术企业认定证书”，2008 年被认定为“高新技术企业”，2008 年 11 月被上海市科学技术委员会和上海市经济和信息化委员会评定为“上海市科技小巨人培育企业”。公司“涤氨面料高水洗分散黑”与“记忆纤维面料专用分散黑”两个产品被上海市科委分别认定为高新技术成果转化项目。公司注重产学研结合和国际合作，与东华大学建立了以染料新品种研发为载体的国际先进的产学研合作关系，与韩国和美国壳牌等多家行业内国际知名公司保持着良好的技术合作关系。这些对本公司及时引进消化吸收国际最新技术，把握国际技术市场动态，始终保持公司技术领先起到促进作用。

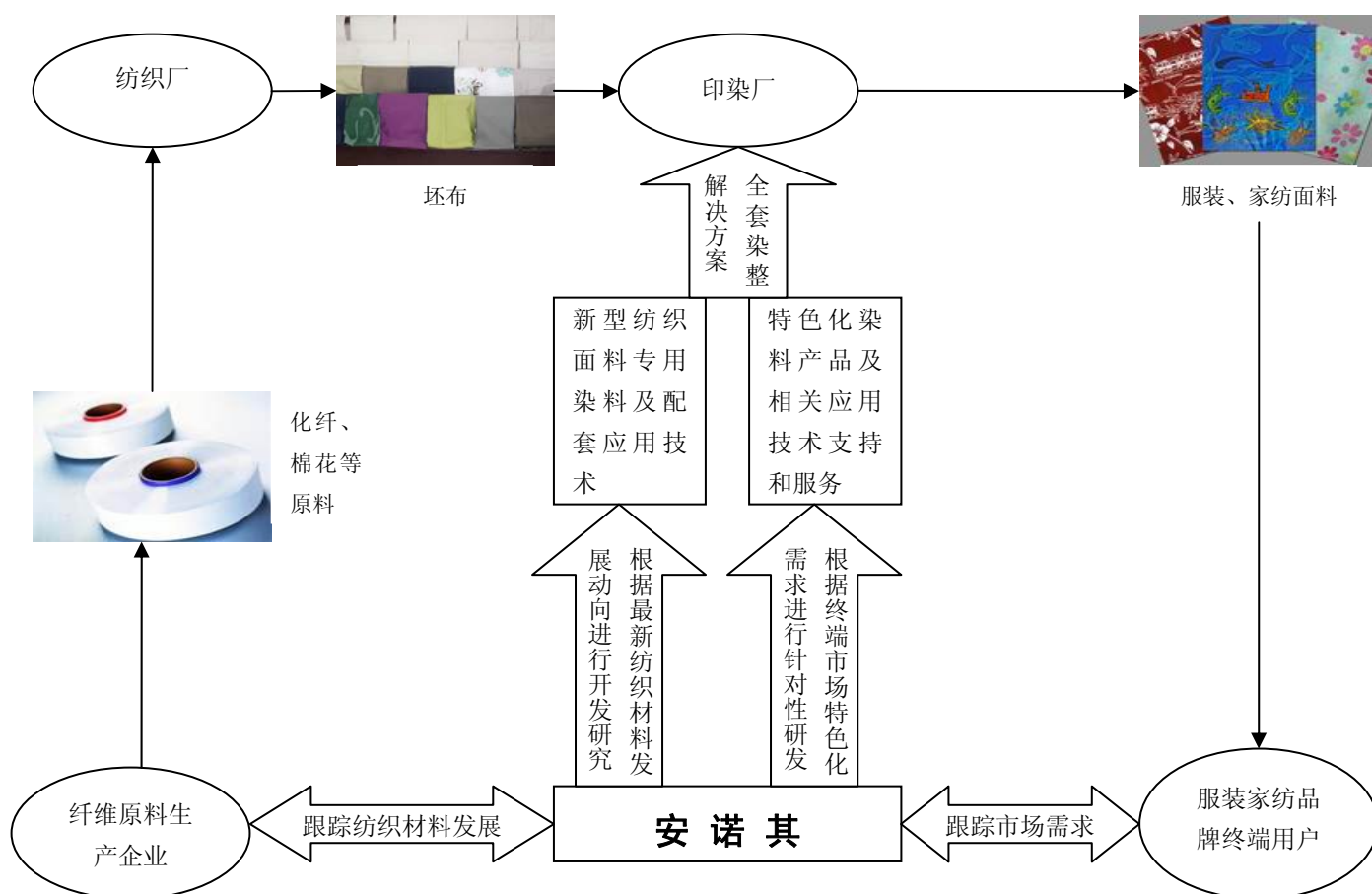
二、发行人的业务模式

与传统染料生产企业仅向印染企业销售染料和提供有限的售后服务的业务模式不同，公司专注于为客户提供新型纺织面料和特色化染色需求的全套染整解决方案，不仅为印染企业提供新型面料用染料和特色化染色需求用染料，更为客户提供包括染料应用技术以及印染工艺的全套染整解决方案。

随着科学技术的不断进步，各种新型纺织面料不断涌现，而随着人民生活水平的日益提高以及纺织品的应用领域越来越广泛，人们对纺织品的日晒牢度、水洗牢度等各个方面提出了越来越多的个性化要求。新型纺织面料和各种个性化染色需求的不断出现，对纺织品的印染提出了更高的要求。但印染企业面对层出不穷的新型纺织面料以及各式各样的个性化染色需求很难依靠自己的技术力量加以解决和满足。公司专注于新型纺织面料和个性化需求染色领域，依靠自身较强的技术优势，能够在第一时间为客户提供包括染料选择、染料应用方案、印染工艺等方面的全套染色解决方案，帮助印染企业大幅缩短交单时间、降低成本，增强市场竞争力，也为公司自身带来了远超市场水平的利润回报。创新的全套染色方案供应商的业务模式使得公司与其他传统染料生产企业形成差异化竞争，形成

了公司独特的核心竞争力。

安诺其的业务模式



三、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东和实际控制人为纪立军、张烈寅夫妇，两人合计持有发行人69.65%股份，其中纪立军现任公司董事长。

关于发行人控股股东、实际控制人的具体情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“三/（二）发行人的实际控制人”。

四、发行人主要财务数据

根据上海众华沪银会计师事务所出具的沪众会字(2010)第 0297 号《审计报告》，公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）最近三年合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产合计	13,892.45	8,908.01	6,857.79
非流动资产合计	10,149.61	6,461.97	3,626.81
资产合计	24,042.06	15,369.98	10,484.60
流动负债合计	6,291.34	2,347.16	3,552.13
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	6,291.34	2,347.16	3,552.13
归属于母公司所有者的股东权益	17,067.93	12,437.19	6,346.92
少数股东权益	682.80	585.62	585.55
股东权益合计	17,750.72	13,022.81	6,932.47

(二) 最近三年合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	19,603.07	17,512.90	13,710.84
营业利润	4,871.30	3,871.98	3,784.43
利润总额	5,428.35	4,454.66	3,825.98
净利润	4,727.91	3,790.34	3,301.24
归属于母公司所有者的净利润	4,630.74	3,790.27	3,352.09

(三) 最近三年合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,734.46	1,404.50	1,508.70
投资活动产生的现金流量净额	-4,271.21	-3,170.51	-1,982.43
筹资活动产生的现金流量净额	1,660.82	2,530.09	-30.98
现金及现金等价物净增加额	1,124.07	763.04	-511.06

(四) 最近三年主要财务指标

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	2.21	3.80	1.93
速动比率	1.75	2.64	1.47
资产负债率（母公司）（%）	26.16%	13.15%	31.77%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.13	1.55	7.93

	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	5.06	5.15	5.57
存货周转率	3.95	4.83	7.86
息税折旧摊销前利润（万元）	6,101.46	4,878.59	3,938.06
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,630.74	3,790.27	3,352.09
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,102.00	3,295.04	2,612.18
利息保障倍数	40.00	43.26	-
每股经营活动的现金流量（元）	0.47	0.18	1.89
每股净现金流量	0.14	0.10	-0.64

五、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行数量：	2,700 万股
占发行后总股本的比例：	25.23%
发行方式：	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	（1）符合资格的询价对象；（2）在深圳证券交易所开设 A 股股票账户并办理了创业板合格投资者资格认定手续的自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

六、募集资金用途

募集资金将按轻重缓急顺序依次投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施单位	项目报批总投资	拟投入募集资金	备案情况
1	年产 5,500 吨滤饼建设项目	东营安诺其纺织材料有限公司	11,385.61	11,385.61	山东省建设项目登记备案证明 登记备案号： 0805DT021

2	年产 6,000 吨分散染料扩建项目	烟台安诺其纺织材料有限公司	9,470.45	9,470.45	蓬发改[2009]73 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

截至本招股说明书签署日，东营安诺其已先期利用银行贷款和自有资金投入项目建设，其余所需拟以本次募集资金投入。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以银行贷款和自有资金先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先行归还已发生的用于募集资金项目的银行借款和自有资金，剩余部分用于项目的后续建设。

若本次发行的实际募集资金总额无法满足上述拟投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过自筹方式解决。

七、发行人的核心竞争优势

发行人定位于面向新型纺织面料和特色化染色需求的全套染整解决方案供应商，业务模式明确：不仅为客户提供各种针对新型纺织面料和满足个性化需求的专业染料产品，更为客户提供配套的印染技术解决方案和应用技术服务。公司凭借其多年坚持此种业务模式而逐步建立起的应用服务优势、产品优势、技术优势、环保优势和品牌优势，在国内染料企业中独树一帜，在细分染料市场建立起核心竞争优势。

（一）应用服务优势

作为公司全套染整解决方案供应商业务模式的核心环节，发行人自成立期初就极为重视为印染客户提供周到快捷的售前售后服务，并将其视为公司生存和发展的基石。经过十年的不断积累和发展，发行人在为印染客户提供及时完善的技术支持和服务方面已走在了行业企业的前列。

我国纺织行业正经历快速的产业结构升级和发展，居民对纺织品服装的消费水平也不断提高，各种新型纺织面料和特色化染色需求层出不穷。面对下游行业面料和服装企业不断变化和提高了的染色需求，我国的印染企业急需染料企业给予及时的技术支持和服务。而目前国内的大部分染料企业以规模生产为竞争法宝，产品定位于常规染料市场，只提供染料染色指标质量投诉方面的技术服务，远远

不能满足印染企业的现实需求。另一方面，由于染料和印染分属化工和纺织两个不同的行业，对染料的应用技术研究需要跨领域的复合型技术人才和大量的实验研究分析，这是一个长期积累的过程，国内大部分染料生产企业很难在短期内真正为客户提供有效的技术支持和服务。跨国染料公司虽然十分重视染料的应用技术服务，而且其具有很强的研发实力，但是他们多层级的管理体制限制了其为客户提供灵活快捷的技术服务的能力。发行人正是以此为切入点来塑造自身的业务模式和经营理念，一切为了满足客户需求，为客户提供最好的技术服务。

公司通过多年与跨国染料公司在应用技术服务领域展开的竞争逐步走向成熟，培养起一支精通染料和印染两个领域的复合型技术服务队伍，积累了丰富的染料应用技术经验，建立并持续完善一整套染料应用技术的数据库，建立了一套能快速反应的技术服务管理机制，为发行人建立和保持在染料技术服务领域的核心竞争优势奠定了坚实基础。

（二）产品定位优势

公司产品定位清晰，针对新型纺织面料和个性化染色需求的中高端染料市场，与国内大型染料制造企业在常规染料领域形成差异竞争。

在国内染料的一些细分市场，公司产品都是国内企业中领先进入者，虽然面临跨国染料公司同类产品的竞争，但公司凭借其优秀的产品品质和完善快捷技术服务能迅速打开市场。公司的涤纶超细纤维专用分散染料 2003 年领先国内同行进入市场，与德司达等跨国公司的同类产品抗衡，随着公司后续改进产品的不断推出和为客户提供更加及时周到的服务，目前已取代德司达成为该细分市场的领跑者；在针对具有高水洗牢度要求的高端运动面料的染料细分市场，公司于 2006 年推出了专用染料产品，抓住了国内外各品牌运动服装厂商大发展的时机，产品销量大幅增长，迅速成为该细分市场的重要竞争者；2007 年，公司在行业内率先推出了针对记忆性纤维面料的 PTT 专用分散染料，该种面料拥有广阔的市场前景，公司专用产品的率先推出为发行人赢得了有利的竞争地位；针对全社会环保意识的不断增强，公司很早意识到节能减排型的染料产品将在今后市场中占有绝对的竞争优势，经过几年的研发公司在国内外同行中率先推出了 L 性低温活性染料产品，可以较常规活性染料降低 30% 的蒸汽消耗和减少 30% 的污水排放，

节能减排效益显著，推出后销量快速增长，市场前景十分广阔。

目前，公司正在针对汽车用高日晒牢度要求的纺织面料、醋酸纤维面料、多纤维混纺面料、尼龙海岛超纤革面料开发专用的节能减排型染料，这些面料市场前景广阔，公司及时推出专用染料产品将不断巩固和加强在高端染料领域的竞争优势。

（三）技术优势

发行人自创业初期就十分重视新型染料及其应用技术的研究和开发，坚持以市场需求为导向，以满足客户需求和解决客户难题为己任，以自主创新和技术进步提升产品竞争力和技术服务能力，通过与大专院校和国内外业内知名企业建立技术合作关系，不断优化产品结构和性能，开发出应用于新型纺织面料以及特色化需求纺织面料的染料产品及配套的染整工艺。发行人 2007 年获“上海市高新技术企业认定证书”，2008 年被认定为“高新技术企业”，2008 年 11 月被上海市科学技术委员会和上海市经济和信息化委员会评定为“上海市科技小巨人培育企业”。

发行人的业务定位于全套染整解决方案供应商，其技术优势主要通过产品和应用两个方面来体现：（1）在产品方面，发行人定位于新型的纺织面料和特色化染色需求的面料的中高端染料市场，针对性的开发染料产品来达到其较高的染色性能要求和满足其个性化需求，在染色的稳定性和各项色牢度指标上达到或超过国内、国际同类产品先进水平。目前，发行人已开发出多种特色化染料产品系列，并申请了十二项专利，公司“涤氨面料高水洗分散黑”与“记忆纤维面料专用分散黑”两个产品被上海市科委分别认定为高新技术成果转化项目；（2）在染料应用技术方面，由于纺织面料的印染是一个复杂的过程，好的印染效果除了需要好的染料产品，配套的染整工艺必不可少。公司通过多年的实验和实践，针对其主要的产品系列，通过不断的实验研究寻求其最适合的染整工艺，更通过为印染客户提供技术支持和服务的过程不断提高应用技术水平。公司的主要染料应用技术均处于成熟阶段，能够根据客户的需求，结合公司各类产品的不同特性，迅速找到合适的产品并研发出配套的印染工艺，为客户提供从产品到印染技术服务的全套解决方案。

（四）环保优势

节能环保是染料行业今后的发展方向，公司在与跨国染料企业的不断竞争与交流中较早的意识到能够提供更加节能环保的产品将在今后的市场竞争中处于更加有利的地位。目前国内大部分的染料企业都比较注重对染料生产过程中的节能减排工艺和技术的研究，发行人则更加注重产品在实际应用过程中的节能减排性能。由于印染过程中的水电消耗量和废水排放量大大高于染料生产过程的水电消耗量和废水排放量，公司通过给下游客户提供产品及服务能够提高染料印染过程中的首次上染成功率、染料附着性能、降低染色温度，从而能够减少印染客户的废水排放，降低其水、电、气等能源消耗。发行人的 PUD 型高水洗牢度分散染料产品可以较一般的染料减少一次还原清洗过程，从而减少 20%左右的用水量和废水排放，减排效果突出；发行人自主开发的 L 型活性染料可以实现 40℃低温上染和固色，较常规的中温（60℃）染色工艺减少大量的能耗，染色后只需 85℃皂洗就可以达到普通活性染料 95℃皂洗的牢度，这样为印染客户节约了大量的能源。该产品同时采用新的染色工艺，降低了碱的用量，降低了污水的处理难度，该产品开发项目已获得青浦区循环经济专项资金的资助。

（五）品牌优势

公司作为新型纺织面料全套染整解决方案供应商，通过自主研发，先后推出多种新型纺织面料专用染料和提供相关应用技术，公司品牌在国内树立起良好的声誉，在行业内具有广泛的市场影响力。2009 年，公司多个产品系列被上海市名牌产品推荐委员会评定为上海市名牌产品。公司秉承“品质创造价值”的理念，一直致力于品牌建设，不断通过产品质量、服务和诚信来打造自己的品牌。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，公司产品的终端用户包括李宁、安踏、雅戈尔、波司登、NIKE、ADIDAS、IKEA、H&M 等众多国内、国外服装和家纺知名品牌。公司在近十年的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”等众多荣誉，提高了公司的品牌知名度，为公司赢得了巨大的市场声誉，加强了公司的竞争优势。

第三节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

公司名称	上海安诺其纺织化工股份有限公司
英文名称	Shanghai ANOKY Textile Chem Co., Ltd..
注册资本	8,000 万元
法定代表人	纪立军
成立日期	1999 年 10 月 19 日
住 所	上海市青浦区练塘镇朱枫公路 6188 号 2622 室
邮政编码	201703
电 话	021-59867500
传 真	021-59867578
网 址	www.anoky.com.cn
电子信箱	investor@anoky.com.cn
联系部门	董事会办公室
联 系 人	石磊
联系人电话	021-59867500

二、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股（A 股）
每股面值:	1.00 元人民币
发行股数:	2,700 万股，占发行后总股本 25.23%
每股发行价格:	**元
发行市盈率:	**倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产:	2.13 元（根据 2009 年 12 月 31 日经审计的归属母公司股东权益扣除应付现金股利后的数据计算）
发行后每股净资产:	**元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属母公司股东权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后股本计算）
发行市净率:	**倍（按发行后每股净资产计算）

发行方式:	包括但不限于向网下配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	在证券交易所开立股票账户, 并按照证券交易所相关规定办理了创业板合格投资者资格认定手续的境内自然人、法人(包括证券投资基金), 但是法律、法规禁止购买的除外。
承销方式:	本次发行采用余额包销方式
募集资金总额:	**元
募集资金净额:	**元
本次发行费用概算:	本次发行 A 股的发行费主要包括以下支出: 承销费用及保荐费用: 万元 审计费用: 万元 律师费用: 万元 发行手续费用: 万元

三、本次发行的有关机构

保荐人(主承销商):	平安证券有限责任公司
住 所:	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
法定代表人:	杨宇翔
电 话:	021-62078130
传 真:	021-62078900
保荐代表人:	朱军、杜振宇
项目协办人:	章志福
其他成员:	崔浩、张锐
律师事务所:	北京市君泽君律师事务所
法定代表人:	陶修明
住 所:	北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层
电 话:	010-66523388
传 真:	010-66523399

经办律师：	李敏、张炜、周代春
会计师事务所：	上海众华沪银会计师事务所有限公司
法定代表人：	孙勇
住 所：	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼
电 话：	021—63525500
传 真：	021—63525566
经办注册会计师：	傅林生、陆士敏
验资机构：	上海众华沪银会计师事务所有限公司
法定代表人：	孙勇
住 所：	上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼
电 话：	021—63525500
传 真：	021—63525566
经办注册会计师：	傅林生、陆士敏
收款银行：	
地 址：	
负 责 人：	
联 系 人：	
电 话：	
传 真：	
股份登记机构：	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
联系地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：	0755-25938000
传 真：	0755-25988122
上市交易所：	深圳证券交易所

联系地址：	深圳市深南东路 5045 号
电 话：	0755-82083333
传 真：	0755-82083190

四、发行人与本次发行有关机构或当事人之间的关系

本公司与保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系，也不存在其他权益关系。

五、发行日程安排

发行公告刊登日期：	*年*月*日
询价推介的日期：	*年*月*日—*年*月*日
定价公告刊登日期：	*年*月*日
申购日期和缴款日期：	*年*月*日
预计股票上市日期：	本次股票发行结束后将尽快申请在证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、技术失密风险

本公司活性染料、酸性染料和部分分散染料产品采用委托行业内合作企业外包生产方式，由本公司提供染料的技术标准和配方，外包生产厂家根据公司标准进行生产，产成品由公司检测合格后入库，根据公司产品品牌系列统一贴牌、包装后销售。由于本公司销售的染料产品品种繁多，外包合作厂家又以纯生产型企业为主，对于其生产产品的应用领域和特点了解有限；另外本公司制定了严格的保密措施，产品入库后将重新分类并贴牌，可以基本避免产品应用技术失密风险。且公司制订了严格的技术保密制度，并与相关技术人员签订保密合同，以防止公司技术泄密。

但如果外包生产厂家有进一步向染料应用技术服务领域发展的意图，或竞争对手从外包生产厂家获得公司产品有关信息并加以分析，本公司产品仍然存在应用技术失密的风险。

二、新产品开发的风险

公司经营一直坚持以市场为导向，对市场需求具有快速反应能力，按照市场需求来研发和应用自己的产品一直是公司的经营方针和发展战略。公司始终关注技术领先性和产品前瞻性而带来的在某些细分领域引导市场甚至主导市场能力，在国内一些新型染料细分市场处于领先地位。公司此种经营战略有可能由于新产品市场开发的不确定性而对公司的经营造成一定的风险。

三、业务模式风险

公司销售人员都具有印染行业的教育或从业背景，能够及时将印染客户的需求以及客户的工艺技术水平等信息反馈给公司，使得公司能够快速为客户提供满足其染色需求和自身技术工艺水平的全套染色解决方案。同时销售人员及时、有效的向公司反馈详细的市场信息，使得公司的研发能够有效地针对市场需求。公

司技术性销售团队是公司创新的业务模式的基础，销售团队的变动将会对公司的生产经营产生不利影响。

以市场为导向针对市场需求进行研发，以及前瞻性的对具有市场前景的新型纺织面料进行配套染料及染整技术研发，是公司创新的业务模式的保障。公司与下游面料厂商和印染客户以及上游的纤维原料生产企业建立了紧密联系，及时了解市场需求和新型面料发展趋势。但是如果公司不能准确把握市场需求以及新型面料的技术和市场发展趋势，及时针对市场需求和新型面料进行研发，将会影响公司在新型面料和个性化需求染色领域的竞争优势，对公司生产经营产生不利影响。

四、环保风险

根据国民经济和社会发展“十一五”纲要，国家在“十一五”期间明确了节能减排约束性指标的具体要求，即单位国内生产总值能耗降低 20%，主要污染物排放总量减少 10%。根据上述指标要求，“十一五”期间我国节能减排的形式十分严峻，环保治理要求更加严格。公司所属染料行业是环境污染较为严重的行业，“三废”尤其是废水的排放量较大，随着国家环保要求的日趋严格和整个社会环境保护意识逐步增强，排污治理成本将进一步提高，从而可能给公司发展带来一定影响。另一方面，染料行业下游印染行业同样面临节能减排问题，国家对印染行业节能减排要求的不断提高有可能对印染企业生产经营造成一定影响，从而对本公司带来一定的风险。

发行人自成立以来一直注重环保理念，公司在环保问题上投入专项资金并制定了相应的规章制度来保证专项资金的使用。公司按照绿色环保要求对生产进行全过程控制，推行清洁生产，采用先进的生产工艺和生产设备，使“三废”产生量在生产过程中减少到最低限度。同时，公司的染料产品符合国家节能减排的政策要求，公司的安诺素 L 型低温活性染料系列产品对于印染客户具有较高的染料利用率、较低的能源消耗等特点，能够大大减少印染客户的污水排放量。

目前烟台子公司进行的分散染料商品化生产属于物理处理过程，“三废”量很少，污染相对较轻。公司本次发行募集资金投向东营年产 5,500 吨滤饼建设项目涉及染料合成阶段的化学过程，废水产生量较大。公司根据《建设项目环境保护设计规定》和《污水综合排放标准》等要求，在项目可行性研究报告中对治理

污染的措施进行了专项列示，环境治理设施与主体工程同时设计、同时施工、同时建成投产，并列入环保设备的相应费用，以确保项目建成投产后“三废”排放符合国家有关污染物排放标准。东营安诺其目前已完成募投项目一期建设并进入试生产阶段，前期建设已经投入的环保设施及投资达到 758.21 万元。

五、所得税税收优惠风险

本公司于2007年获得上海市科学技术委员会颁发的《上海市高新技术企业认定证书》，上海市青浦区国家税务局于2007年12月29日出具青税[2007]新备字第058号《备案减免结果通知书》，同意公司自2007年度按15%税率征收企业所得税。

由于本公司不属于国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，享受的企业所得税优惠政策与财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第001号）中“国务院批准的高新技术产业开发区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按15%的税率征收所得税。”的规定不符，存在被税务机关按照33%的所得税税率追缴2007年度企业所得税的风险。

本公司2007年度如果按照33%的所得税税率征收企业所得税，补缴所得税及对净利润的影响测算如下：

单位：元

项 目	2007 年度
补缴所得税	7,045,934.63
扣除此因素后的净利润	25,966,423.75
未扣除此因素的净利润	33,012,358.38
减少比例	21.34%

公司控股股东纪立军、张烈寅夫妇已作出承诺：对于公司因上市之前享受税收优惠而可能被税务主管机关追缴所减免的税款，及因其而产生的其他任何相关款项，或者需要承担任何与上述税款有关的责任，均一律由控股股东承担。

六、公司下游纺织印染行业受国内外宏观经济波动影响的风险

染料最大的应用领域是纺织印染行业，在国内其用量约占染料总产量的

90%，因此染料行业的发展与纺织印染行业的景气度直接相关。我国纺织印染行业对外依存度较高，受国际市场需求波动影响较大。2008年开始的国际金融危机对全球实体经济造成冲击，引发国外市场上对纺织品需求减少，我国纺织行业受到较大影响，各项经济指标均出现了不同程度的下滑，对我国染料行业的发展也造成一定不利影响。2009年以来，国家有关政府部门及时出台了一系列针对性的政策措施促进纺织行业健康发展，内需市场的快速启动缓解了行业面临的困境，我国纺织印染行业在下半年已走出低谷，带动国内染料行业也步入上升通道。

虽然目前国际纺织品市场已步入复苏进程，国内市场需求更是呈现加速增长的良好势头，但全球经济的持续稳定发展仍面临许多不确定因素，宏观经济仍有可能出现较大波动，而纺织印染行业受国内外宏观经济影响较大，对与之密切相关的染料行业也会产生一定的经营风险。

七、存货减值的风险

2009年末、2008年末、2007年末发行人存货价值分别为2,856.43万元、2,710.41万元、1,648.37万元，在公司生产规模扩大、产量上升的同时，公司库存商品也快速增加。

随着公司新增产能的逐步到位和生产规模的不断扩大，公司原材料备货将快速增加。尽管公司制订了完善的存货管理制度，公司管理层也对库存商品和原材料的消化十分重视并每季度都提出了指标要求，但如果染料价格受供求关系的影响波动幅度较大，公司存货存在减值的风险。

八、应收账款回收风险

2009年末、2008年末、2007年末公司应收账款分别为4,215.59万元、3,091.46万元、3,415.82万元，在客户增加、业务规模增长的同时，公司应收账款规模增长较快。

随着公司业务规模的扩大，应收账款可能保持在较高水平，影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。发行人采取了多种方式保障和加速应收账款的回收。公司通过制定合理的信用政策、加强应收账款内部控制、建立和完善应收账款工作责任制度，以实际收到货款作为销售部门的考核指标，每个销售人员必须对每一项销售业务从签订合同到回收资金全过程负责，以推动各销售人员积极

地加大应收账款的回收力度。报告期内，公司应收账款回收情况良好，报告期内应收账款中仅发生了 1.47 万元坏账损失，实际坏账率很低。

尽管发行人主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或下游客户经营出现问题，公司将面临一定的呆坏账风险。

九、募集投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险

本次募集资金拟投资项目之一“年产6,000吨分散染料扩建项目”投产后，本公司将新增分散染料产能6,000吨/年。其中超细纤维面料用分散染料3,000吨，记忆纤维面料用分散染料800吨，涤氨面料用高级分散染料1,000吨，涤纶面料用高级分散染料1,200吨。

该四个染料品种为发行人目前的主打染料品种和具有广阔市场前景的新型品种。其中，超细纤维面料用分散染料主要用于涤纶超细纤维面料，近10年来涤纶超细纤维的发展十分迅猛，以涤纶超细仿麂皮绒为代表的超细面料无论在服装还是在家纺领域均以20%以上的速度增加，预计今后几年该品种面料还将以15%以上的速率增加。超细纤维面料的快速增长带动了超细纤维用分散染料的增长。其他三类分散染料也具有广阔市场前景。

虽然巨大的市场需求为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，同时公司依据自己在技术、营销、品牌等方面的优势制订了详细的营销策略，但是若市场容量增速低于预期、或发行人市场开拓不力，募集资金投资项目将给发行人带来新增产能不能及时消化的风险。

十、经营规模迅速扩张所带来的管理风险

公司本次募集资金项目投产后，将新增 6,000 吨/年分散染料和 5,500 吨/年染料滤饼生产能力，分散染料产量将在现有基础上增加两倍左右，与之配套的公司员工数量也将增长两倍左右。随着公司的生产规模的快速扩张，公司存在经营管理跟不上生产规模快速扩张的风险。

对于烟台安诺其扩建分散染料生产线项目，公司目前已在烟台安诺其对优秀员工进行生产管理方面的培训，为其扩建分散染料生产线进行生产管理人员的储备。对于新建染料滤饼项目，由于公司以前没有进行过染料化学合成阶段的生产，公司已经招募有相关生产和管理经验的人员从事关键生产和管理岗位，招募完成

后还将聘请业内专家统一进行培训，保证染料滤饼的生产能顺利进行。

尽管公司采取上述种种措施来应对生产规模迅速扩张带来的管理风险，但如果公司的组织结构、管理模式和经营流程等未能跟上公司内外部环境的变化，将给公司的发展带来不利影响。

十一、固定资产折旧上升的风险

发行人本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产总计 12,300.2 万元。年产 6,000 吨分散染料扩建项目第 1.5 年达产后每年增加折旧费 442.3 万元，年产 5,500 吨染料滤饼建设项目第 2 年达产后每年新增折旧费 521.9 万元。

虽然发行人报告期内营业收入和净利润增长较快，若公司成功发行股票并上市，将进一步提升公司的品牌形象，提高公司经营管理水平和市场竞争能力，有助于公司继续保持较高的增长速度。本次募集资金投资项目建成后，公司将新增营业收入39,225.00万元，新增净利润6,119.38万元。但是，如果市场环境、环境保护等方面发生重大不利变化导致公司营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

十二、净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，本公司净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性，因而公司存在发行当年净资产收益率较大幅度下降的风险。

十三、技术人才流失风险

本公司在国内中高端染料的研究生产和应用技术服务领域拥有相当的技术优势，积累了丰富的产品研发和应用技术研究经验，其中一些核心技术处于国际先进水平。技术人才是公司不断创新和发展基石之一，为此公司逐年加大科研投入，为技术人才提供更好的薪资待遇和工作环境，同时完善激励创新机制，调动科技人才的创新积极性，保持公司科研任务的稳定。随着公司所处染料行业的不断发展，在中高端染料领域内的竞争将更加激烈，公司为了保持核心竞争优势，对高素质、复合型技术人才的需求将进一步加大。因此，如果发生研发、技术人才流失的情况，将使公司在新产品开发和应用技术研究等方面受到不利影响，进

而对公司未来的持续发展造成一定的风险。

十四、市场竞争增加的风险

我国染料行业市场化程度很高，但在高端和特色化染料产品领域的市场竞争主要集中于跨国染料企业和国内一些注重新产品和应用技术研发的创新型染料公司。发行人经过十年的不断发展，已经形成了一定的规模，树立起良好的品牌形象，在高端和特色化染料市场建立起核心竞争优势。但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，国内一些有资金、有实力的染料企业可能会加快进入高端和特色化染料市场的步伐；与此同时跨国公司虽然在本次金融危机中受到巨大冲击，但它们如果继续重视中国市场，可能通过新一轮兼并重组或结构调整，凭借其应用技术和服务等方面的优势重振旗鼓。因此，发行人将可能面临市场竞争有所增加的风险。

十五、实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，纪立军、张烈寅夫妇持有发行人 69.65% 的股份，为发行人的实际控制人。本次发行完成后，纪立军与张烈寅夫妇实际控制发行人 52.08% 的股份，仍然是发行人的实际控制人。

虽然发行人通过采取制订并实施“三会”议事规则、建立独立董事制度、成立由独立董事担任委员的董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，聘任德才兼备的职业经理人作为公司高级管理人员等一系列措施，完善公司法人治理结构，降低控股股东及实际控制人对本公司的控制力，但是纪立军、张烈寅夫妇作为发行人的实际控制人仍有可能通过所控制的股份行使表决权来对发行人的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人设立及改制重组情况

（一）公司设立方式

发行人由上海安诺其纺织化工有限公司整体变更设立。2008 年 7 月 5 日，本公司原股东签订《发起人协议书》，根据上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2008）第 3559 号《审计报告》，安诺其有限以截止 2008 年 6 月 30 日经审计的净资产人民币 108,526,833.47 元，其中 8,000 万元按 1: 1 的比例折成 8,000 万股股份，其余净资产人民币 4,157,500 元计入股份公司法定盈余公积，24,369,333.47 元计入资本公积。上海众华沪银会计师事务所对公司注册资本到位情况进行了验证，并出具了沪众会字（2008）第 3557 号《验资报告》。

2008 年 8 月 6 日，发行人在上海市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 310229000492439 的企业法人营业执照，注册资本为 8,000 万元。

发行人已将整体变更为股份公司时计入法定盈余公积的 4,157,500 元调回资本公积，并在公司申报的 2008 年度、2009 年度的母公司及合并财务报表和审计报告中对股改时股本溢价部分的账务处理进行了重新表述。

（二）发起人

发行人整体变更设立股份公司时总股本为 8,000 万股，发起人为纪立军等 23 名自然人和上海嘉兆投资管理有限公司。发起人在公司整体变更设立时的持股数量和持股比例情况如下：

发起人名称	持股数量（股）	持股比例（%）
纪立军	48,024,245	60.030
臧少玉	15,533,951	19.417
张烈寅	7,696,933	9.621
嘉兆投资	3,030,667	3.788
缪融	1,166,085	1.458
文欣	932,868	1.166
王宏道	816,645	1.021

耿毅英	583,428	0.729
张连根	349,441	0.437
石磊	349,441	0.437
宋诗泉	174,720	0.218
孙永胜	174,720	0.218
王靖天	174,720	0.218
黄皖平	174,720	0.218
王敬敏	174,720	0.218
杜国君	174,720	0.218
闫鹏琼	58,497	0.073
鲍卫华	58,497	0.073
魏旭红	58,497	0.073
吴冬	58,497	0.073
吴永康	58,497	0.073
迟立宗	58,497	0.073
刘春德	58,497	0.073
邓海东	58,497	0.073
合 计	80,000,000	100.000

（三）整体变更前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务情况

纪立军、张烈寅、臧少玉为本公司 3 名主要发起人。

纪立军在发行人整体变更前持有安诺其有限 998.30 万元出资，占公司注册资本的 60.03%；改制设立后持有安诺其 4,802.42 万股，持股比例仍为 60.03%。除此之外，纪立军改制前还持有安诺其科技 75%的股权、禾诺生物 55%的股权、安诺其控股 100%的股权和贵达科技 35%的股权；改制后除持有上述四家公司的股权外，还持有盛诺生物 46.5%的股权。发行人整体变更前后上述五家公司均未从事与本公司主业相同或类似的业务。（上述五家公司从事的主要业务详见“第七节 同业竞争与关联交易”之一、之二”）。

张烈寅在发行人整体变更前持有安诺其有限 160.00 万元出资，占公司注册资本的 9.62%；改制设立后持有安诺其 769.69 万股，持股比例仍为 9.62%。张烈寅还持有安诺其科技 25%的股权。

臧少玉在发行人整体变更前持有安诺其有限 322.91 万元出资，占公司注册资本的 19.42%；整体变更后持有安诺其 1,553.40 万股，持股比例仍为 19.42%。除此之外，臧少玉没有其他重大对外投资的情况。

发行人整体变更前后，纪立军、张烈寅、臧少玉拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

由于发行人为整体变更设立的股份有限公司，因此本公司整体承继了原企业（安诺其有限）的资产和业务。本公司的主要业务为新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务，拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司整体变更设立前后没有变化（本公司的资产及主要业务详见“第六节 业务和技术”之一、之四、之五、之六）。

（五）整体变更前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

由于本公司是整体变更设立的股份公司，因此本公司整体上继承了原企业的业务，整体变更前后本公司的业务流程没有变化。

（六）发行人整体变更以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人整体变更设立以来，主要发起人纪立军一直担任公司董事长，臧少玉担任公司总经理，使得发行人在生产经营方面保持了决策的一致和连贯。

（七）发起人出资资产变更手续的办理情况

发行人成立时，各股东以其拥有的安诺其有限的股权代表的净资产按原比例出资，业经众华沪银核验，并出具了沪众会字（2008）第 3557 号《验资报告》。本公司设立后，完整承继了安诺其有限的全部资产，并已依法办理完成所有资产和权利的权属变更登记手续。

（八）公司的独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公

公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

本公司专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于股东和其他关联方。本公司的采购、销售、生产、研发、技术服务等重要职能完全由本公司承担，不存在股东通过保留上述机构损害本公司利益的事项，也不存在显失公允的关联交易。本公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

2、资产完整

本公司拥有独立、完整的生产经营场所，以及与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统、配套系统和土地使用权、商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立完整的原料采购、设计、制造、销售、业务承揽等配套设施及固定资产。原有限公司的所有资产和负债均由安诺其合法承继，并已取得完备的权属证书，不存在权属纠纷。

本公司没有以自身资产、权益或信誉为股东提供过担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

本公司的生产经营和行政管理完全独立于发起人股东。本公司独立招聘员工，设有独立的劳动、人事、工资管理体系。本公司的董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或任命产生，本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事以外的任何职务，不存在交叉任职的情况；本公司的财务人员亦未在本公司、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司现有业务相关的生产、销售、管理和技术等核心人员均为正式员工。

4、机构独立

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文

件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理为执行机构的法人治理结构。各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在股东及实际控制人、其他任何单位或个人干预本公司的机构设置和生产经营活动的情形。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度，独立进行财务决策，财务会计制度和财务管理制度符合上市公司的要求。

公司开设独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为股东单位、下属公司或任何个人的债务提供担保，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人近三年未发生重大资产重组行为。

三、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

发行人持股 5%以上的主要股东为：纪立军、张烈寅、臧少玉三位股东。

1、纪立军

纪立军先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：210603197110****，目前持有本公司 60.03%股份，现任公司董事长。

2、张烈寅

张烈寅女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：310104197110****，目前持有本公司 9.62%股份。

3、臧少玉

臧少玉先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：370624197307****，

目前持有本公司 19.42%股份，现任公司董事、总经理。

（二）发行人的实际控制人

本公司的控股股东和实际控制人为纪立军、张烈寅夫妇。纪立军持有发行人 60.03%股份，张烈寅持有本公司 9.62%股份，纪立军、张烈寅夫妇合计持有发行人 69.65%股份。本次股票发行成功后，纪立军夫妇直接持有发行人 52.08%股份。

1、认定控股股东的依据及原因

根据《公司法》第二百一十七条第二款和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 18.1 部分第五款的规定，控股股东是指持有股份占股份有限公司股本总额 50%以上的股东；或持有股份的比例虽然不足 50%，但其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东。即对于股份有限公司控股股东的判断标准主要是其所持有的股份数，以及根据股份数所对应享有的对公司股东大会决议的表决权。

同时，参考《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 56 号）的相关规定，一致行动人能够通过协议或其他安排，扩大其所能支配的公司股份表决权数量，其中一致行动人包括持有 30%以上股份的自然人及其配偶。因此，纪立军及其夫人张烈寅为一致行动人。

根据上述标准，纪立军个人直接持有公司 60.03%的股权，其夫人张烈寅直接持有公司 9.62%的股权，并且分别完全享有各自股权所对应的对公司股东大会决议的表决权。因此，纪立军及其一致行动人张烈寅共同为公司的控股股东。

2、认定实际控制人的依据及原因

根据《公司法》第二百一十七条第三款和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 18.1 部分第六款的规定，实际控制人是指虽不是公司的控股股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。即对于股份有限公司实际控制人的判断标准主要是其能否对公司行为进行支配，无论该支配行为的实现是否通过直接持有公司股权的方式实现。

根据上述标准，基于如下考虑，认定公司控股股东纪立军、张烈寅夫妇系公司的实际控制人：

（1）参考《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 56 号）的相关规定，一致行动人能够通过协议或其他安排，扩大其所能支配的公司股份

表决权数量，其中一致行动人包括持有 30%以上股份的自然人及其配偶。因此，纪立军及其夫人张烈寅为一致行动人。

(2) 根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 18.1 部分第七款的相关规定，对公司的控制表现为很多种方式，其中包括：投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东；投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。相关规范性文件在公司实际控制人的认定上，采用的是实质重于形式的原则，更多的考察该人是否可以实际上对公司的决定实施重大影响和有效控制。

(3) 根据《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》（证监法律字[2007]15 号）的相关规定，在实际控制人的认定上允许共同实际控制关系的存在，即允许根据公司的实际情况，认定多人共同实际控制公司，为公司的实际控制人。

综上所述，纪立军及其夫人张烈寅作为一致行动人，共同控制公司 69.65%的股权，实际上对公司重大决定起着共同控制的作用，系公司的实际控制人。

保荐机构认为：纪立军、张烈寅夫妇为公司控股股东及实际控制人，符合《公司法》等相关法律、法规所规定的控股股东及实际控制人的认定标准。

发行人律师认为：纪立军及其夫人张烈寅作为一致行动人，共同控制公司 69.65%的股权，实际上对公司重大决定起着共同控制的作用，系公司的控股股东和实际控制人。

（三）发行人实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人纪立军控制的其他企业有安诺其科技、禾诺生物、盛诺生物和安诺其控股。发行人另一实际控制人张烈寅作为纪立军的一致行动人同时控制安诺其科技。

1、上海安诺其科技有限公司

安诺其科技成立于 2005 年 3 月 8 日，注册资本为人民币 200 万元，实收资本为人民币 200 万元，住所为上海市青浦区练塘镇朱枫公路 6188 号 1 号楼 409、410 室。安诺其科技的股东为纪立军、张烈寅二人，其中纪立军出资 150 万元，占 75%的股权；张烈寅出资 50 万元，占 25%股权。

安诺其科技主要从事纺织品制造专业技术领域内技术咨询、技术服务，销售纤维材料、床上用品，针纺织品、工艺美术品，商务信息咨询。

2008 年初至今，安诺其科技未开展生产经营活动。

安诺其科技 2009 年度的资产情况和经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
总资产	347.59
净资产	343.33
	2009 年度
营业收入	0.00
净利润	-81.19

【注】：以上数据未经审计

2、上海禾诺生物科技有限公司

禾诺生物成立于 2006 年 1 月 9 日，注册资本为人民币 50 万元，实收资本为人民币 50 万元，住所为上海市闵行区平阳路 258 号 516 室。禾诺生物的股东为自然人纪立军、赵茂成和苏栋三人，其中纪立军持有禾诺生物 55%的股权。

禾诺生物主要从事生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，食品销售管理（非实物方式），日用百货、服装鞋帽、床上用品、针纺织品、五金交电、工艺礼品、机械设备的销售，商务咨询。

禾诺生物 2009 年度的资产情况和经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
总资产	279.80
净资产	224.75
	2009 年度
营业收入	712.29
净利润	15.73

【注】：以上数据未经审计

3、上海盛诺生物科技有限公司

盛诺生物成立于 2009 年 11 月 11 日，注册资本为人民币 100 万元，实收资本为人民币 100 万元，住所为上海市青浦工业园区青安路 958 号 B-333 室。盛诺生物的股东为自然人纪立军、苏栋、赵茂成和张玉林四人，其中纪立军持有盛诺生物 46.5%的股权。

盛诺生物主要从事生物科技领域内的技术咨询、技术服务，商务信息咨询，销售日用百货、服装鞋帽、床上用品、针纺织品、五金交电、工艺礼品、机械设备的。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

盛诺生物 2009 年度的资产情况和经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
总资产	100.00
净资产	100.00
	2009 年度
营业收入	-
净利润	-

【注】：以上数据未经审计

4、安诺其国际控股有限公司

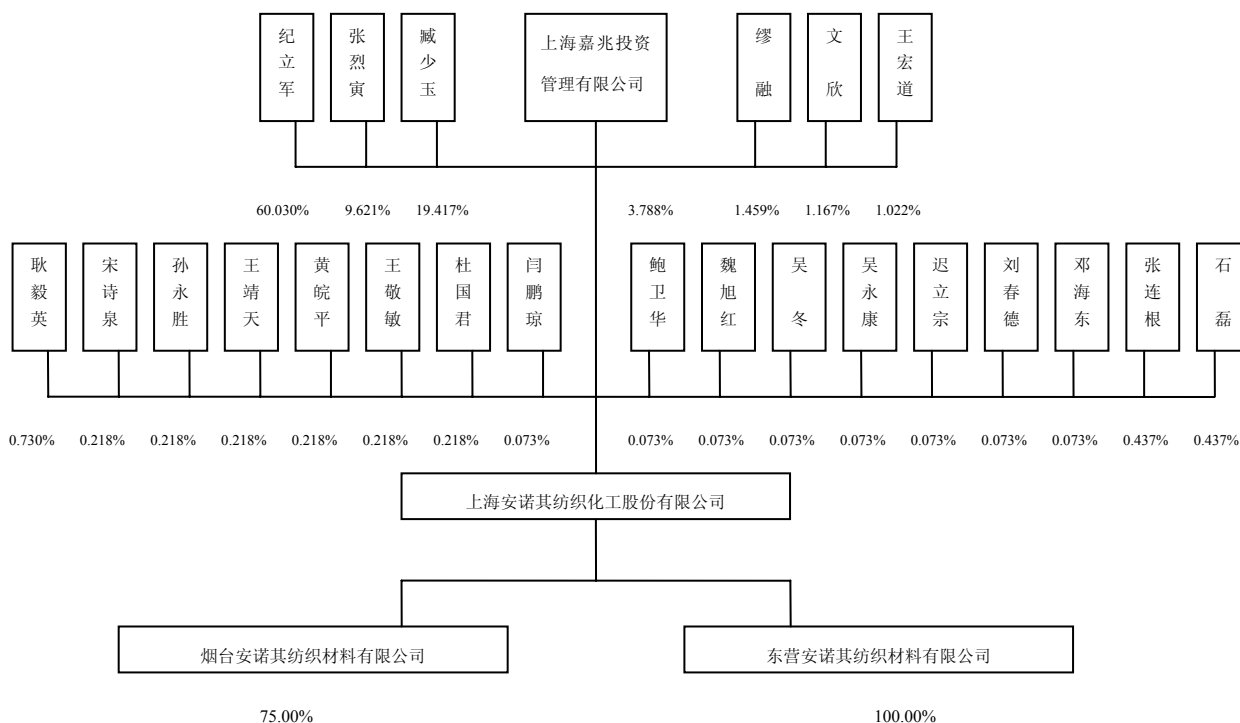
安诺其控股由纪立军于 2006 年 3 月 8 日在中华人民共和国香港特别行政区设立，纪立军持有其 1,000,000 股股份，持股比例为 100%。安诺其控股注册的业务性质为投资，目前尚未开展实际经营业务。

（四）发行人股权质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，发行人的股东不存在将其所持的发行人股份办理质押、冻结或其他权利限制的情形，也不存在以委托或信托等方式由他人代持，亦不存在以委托或信托等方式代他人持股等情形。

四、公司股权结构及控股、参股公司情况

（一）发行人股权结构



（二）发行人控股子公司基本情况

1、烟台安诺其

（1）基本情况

公司名称：烟台安诺其纺织材料有限公司

注册号：370600400024044

住所：山东省蓬莱经济开发区

法定代表人：纪立军

成立日期：2006年8月2日

注册资本：320万美元

实收资本：320万美元

股权结构：安诺其持有75%股权；延元起（韩国）持有25%股权

经营范围：从事纺织品用高级染料、助剂及相关产品的生产和技术服务，并销售公司上述自产产品

经保荐机构核查，烟台安诺其股东延元起与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，不构成一致行动关系。

发行人律师核查后认为：延元起与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，也不构成一致行动关系。

（2）公司业务和经营情况

烟台安诺其系发行人为自行进行染料后处理阶段的商品化生产而于 2006 年 8 月在山东省蓬莱经济开发区设立的中外合资经营企业。烟台安诺其定位于本公司分散染料的商品化生产基地，负责发行人主要的分散染料产品的后处理加工，目前已形成年产分散染料 3,000 吨的生产能力。发行人本次募集资金投资项目拟对烟台安诺其投资扩建生产线，提升产能至年产 9,000 吨分散染料并提高产品技术水平，增强发行人整体竞争力。

烟台安诺其 2009 年度的资产情况和经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
总资产	3,290.03
净资产	2,731.18
	2009 年度
营业收入	4,840.62
净利润	388.69

【注】：以上数据已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计

2、东营安诺其

（1）基本情况

公司名称： 东营安诺其纺织材料有限公司

注册号： 370500200003150

住所： 东营市河口经济园区河二路北侧

法定代表人： 纪立军

成立日期： 2008 年 8 月 13 日

注册资本： 48,000,000 元

实收资本： 48,000,000 元

股权结构： 安诺其 100%控股

经营范围： 化工染料、滤饼、中间体及助剂产品的生产销售，商品进出口

（2）公司业务和经营情况

东营安诺其定位于发行人在山东的另一生产基地，主要负责生产染料滤饼及中间体等染料的原料，其产品大部分直接供给烟台安诺其进行后处理和商品化，小部分作为公司备用原料或向市场销售。发行人本次募集资金投资项目拟对东营安诺其投资新建生产基地，形成年产 5,500 吨染料滤饼的生产能力。该募投项目的建成将进一步完善发行人的产业链，保证公司原材料的供应和质量的稳定性，提升发行人的整体竞争力。

目前，东营安诺其已利用银行借款和自有资金开始本次募集资金投资项目的建设，部分厂房和设备已调试完成并进入试生产阶段，其后续建设也正在有序开展。东营安诺其 2009 年度的资产情况和经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
总资产	4,568.95
净资产	4,314.65
	2009 年度
营业收入	209.57
净利润	155.80

【注】以上数据已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计

（三）分支机构情况

1、上海安诺其纺织化工股份有限公司青岛办事处

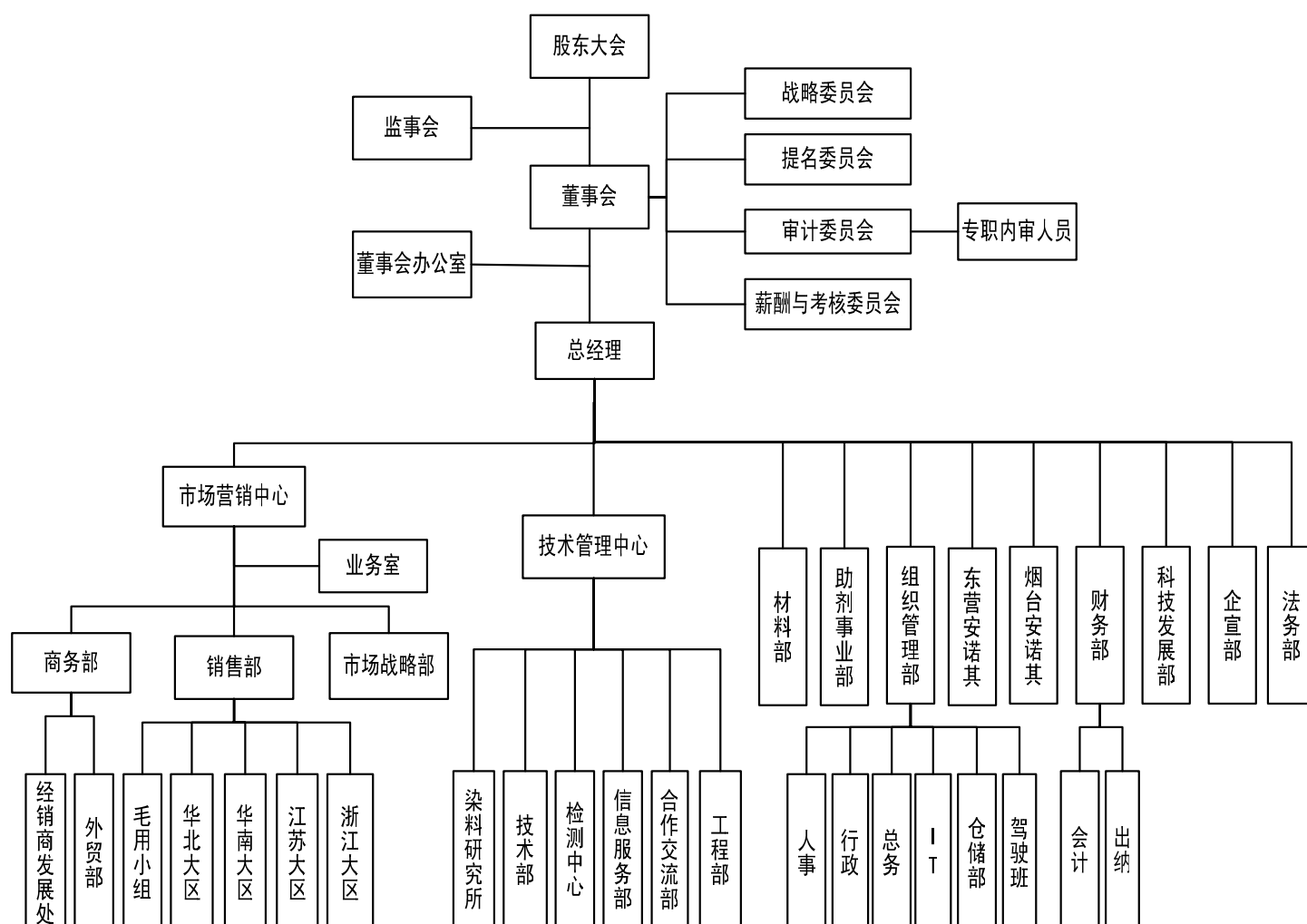
该办事处于 2008 年 1 月 2 日领取了注册号为 370202330000242 的营业执照，营业场所为青岛市市南区山东路 22 号 1 号楼 9H，主要开拓公司在山东及周边地区的业务。发行人任命宋诗泉为青岛办事处负责人。

2、上海安诺其纺织化工股份有限公司广州办事处

该办事处于 2008 年 9 月 23 日领取了备案号为穗驻备字第 090094 号的全国各地驻穗办事机构的备案证，办公地址为广州市海珠区广州大道财智大厦第 1 幢 2709 房，主要开拓公司在广东及周边地区的业务。发行人任命黄皖平为广州办事处负责人。

五、发行人的组织结构

（一）发行人组织架构



（二）发行人内设主要职能部门简介

1、公司的权力机构

本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会。董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。公司董事会设九名董事，其中独立董事三名。监事会设三名监事，其中一名监事由职工代表大会选举产生。

2、公司的主要职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制。公司建立的经营班子由总经理、副

总经理等组成。下设各职能部门，各部门的主要职能是：

（1） 市场营销中心

负责完成销售目标，主要客户系统的管理和维护、数据收集、整理和反馈、订单处理、发票寄送和帐目核对、协助转帐；渠道（经销商、分销商和零售终端）的规划、调整优化、拓展、维护；激励政策的制定和监督执行；价格体系、广告、促销活动的执行、费用控制；销售队伍的规划、建设、培训、优化、日常管理；营销信息的搜集与反馈；拟定产品价格体系规划、年度市场推广预算的制订和分配，并组织实施、监督检查；市场信息的搜集与研究。市场营销中心下设商务部、销售部和市场战略部。

（2） 技术管理中心

负责技术创新与研发项目的规划制定；协助公司制定各项产品的基础技术研发战略和年度技术研究规划；组织基础技术研究及产品重大技术改进项目的技术可行性分析，并负责新技术、新材料、新工艺研究的立项及开展；负责产品测试技术的研究、试验平台的建设与完善；负责部门目标及预算的制定、实施和控制。下设技术部、染料研究所、检测中心、信息服务部等部门。

（3） 组织管理部

负责公司的人力资源规划制定、员工工作岗位分析与设计、员工招聘和录用、员工培训、绩效考核和激励、薪酬和福利、员工发展等人力资源管理体系工作并具体实施；负责制定公司行政管理的有关规章制度、公司日常的行政管理与接待工作；负责与政府机关、行业协会的联系工作；负责公司文件、档案、资质等文件的发放和管理；负责后勤保障、车辆管理、固定资产的管理等工作。

（4） 材料部

负责分析染料市场动态，根据公司生产和销售计划制定原料采购计划与实施；负责公司的原辅材料、外包生产产品的供应及采购管理工作。负责采购实施前后的准备工作，包括：评估原料供应商供应能力与供应信誉调查、选择和按生产通知单编制采购计划、采购合同履行过程中的监督检查工作；负责拟定采购合同并组织合同签订、采购原料的验收工作；负责采购原料信息的统计、采购原料资料的整理、归档工作。

（5） 财务部

该部门主要负责组织财务日常核算工作，定期编报各类财务报告；组织编制

财务预算与执行；实施成本费用控制；负责审核采购价格，合同管理；负责资金计划编制、资金调配和融资、税务工作及筹划；对公司财务风险进行预警和监控，提出规避方案；负责财务制度、纪律组织实施、督导。

（6）助剂事业部

负责公司纺织助剂业务的经营、生产和管理工作。

（7）企宣部

负责公司企业文化宣传，企业品牌的规划建设；负责公司品牌、VI 形象的推广与维护；负责公司广告预算、广告策划的制定与实施；组织公司新闻发布活动及与活动相关的媒体宣传；开展综合信息调研活动，组织召开公司内信息发表会；主持公司内部刊物编撰和发行。

（8）法务部

负责制定公司总的法律战略规划；负责为公司对外投资、收购、兼并等提供法律服务；负责为各部门或公司经营项目提供法律咨询与服务；拟定和编制公司法律事务文书；企业内部文件、制度的法规性审核；负责对公司经济合同进行审核；代表企业进行法律诉讼、仲裁活动；配合业务部门开展合同与诉讼等法律法规的培训工作；配合组织管理部门做好全员劳动法律意识的培训工作；协助组织管理部门处理人事关系、劳资关系及合同纠纷；协助组织管理部门处理员工工伤事宜。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人的股本结构

截至本招股说明书签署日，本公司股本为 8,000 万股，本次拟公开发行人民币普通股 2,700 万股。本次发行前后公司的股本结构如下：

项目	股东名称	公开发行前		公开发行后（按发行 2,700 万股）	
		持股量（股）	持股比例（%）	持股量（股）	持股比例（%）
有限售条件的股份	纪立军	48,024,245	60.030	48,024,245	44.882
	臧少玉	15,533,951	19.417	15,533,951	14.518
	张烈寅	7,696,933	9.621	7,696,933	7.193
	嘉兆投资	3,030,667	3.788	3,030,667	2.832
	缪融	1,116,085	1.458	1,116,085	1.043

	文欣	932,868	1.166	932,868	0.872
	王宏道	816,645	1.021	816,645	0.763
	耿毅英	583,428	0.729	583,428	0.545
	张连根	349,441	0.437	349,441	0.327
	石磊	349,441	0.437	349,441	0.327
	宋诗泉	174,720	0.218	174,720	0.163
	孙永胜	174,720	0.218	174,720	0.163
	王靖天	174,720	0.218	174,720	0.163
	黄皖平	174,720	0.218	174,720	0.163
	王敬敏	174,720	0.218	174,720	0.163
	杜国君	174,720	0.218	174,720	0.163
	闫鹏琼	58,497	0.073	58,497	0.055
	鲍卫华	58,497	0.073	58,497	0.055
	魏旭红	58,497	0.073	58,497	0.055
	吴冬	58,497	0.073	58,497	0.055
	吴永康	58,497	0.073	58,497	0.055
	迟立宗	58,497	0.073	58,497	0.055
	刘春德	58,497	0.073	58,497	0.055
	邓海东	58,497	0.073	58,497	0.055
拟发行社会公众股		-	-	27,000,000	25.234
合 计		80,000,000	100.000	107,000,000	100.000

（二）公司前十名股东

本公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	纪立军	48,024,245	60.030
2	臧少玉	15,533,951	19.417
3	张烈寅	7,696,933	9.621
4	嘉兆投资	3,030,667	3.788
5	缪融	1,166,085	1.458
6	文欣	932,868	1.166
7	王宏道	816,645	1.021
8	耿毅英	583,428	0.729

9	石磊	349,441	0.437
10	张连根	349,441	0.437

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	持股数量	持股比例	在公司任职情况
1	纪立军	48,024,245	60.030	董事长
2	臧少玉	15,533,951	19.417	董事、总经理
3	张烈寅	7,696,933	9.621	-
4	缪融	1,166,085	1.458	董事、副总经理
5	文欣	932,868	1.166	副总经理
6	王宏道	816,645	1.021	董事、副总经理
7	耿毅英	583,428	0.729	董事、财务总监
8	石磊	349,441	0.437	董事会秘书、副总经理
9	张连根	349,441	0.437	市场战略顾问
10	孙永胜	174,720	0.218	监事、销售部大区经理

（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

最近一年发行人未发生新增股东或股权结构变动的情况。

（五）本次发行前各股东间的关联关系情况

发行人股东纪立军和张烈寅是夫妇关系。纪立军持有发行人 60.03%股份，张烈寅持有本公司 9.62%股份，纪立军、张烈寅夫妇合计持有发行人 69.65%股份。

除此之外，公司其余股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东、实际控制人纪立军、张烈寅夫妇承诺：自安诺其股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

2、臧少玉、缪融、文欣、王宏道、耿毅英、张连根、石磊、宋诗泉、孙永胜、王靖天、黄皖平、王敬敏、杜国君、闫鹏琼、鲍卫华、魏旭红、吴东、吴永

康、迟立宗、刘春德、邓海东 21 名自然人股东承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

3、本公司法人股东嘉兆投资承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份。

4、本公司作为股东的董事、监事、高级管理人员纪立军、臧少玉、缪融、王宏道、耿毅英、马立群、王敬敏、孙永胜、文欣、石磊同时承诺：自安诺其股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的安诺其股份，也不由安诺其回购该部分股份；除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有安诺其股份总数的百分之二十五；离职六个月后的十二个月内，通过交易所挂牌出售安诺其股票占本人所持有的安诺其股票总数的比例不超过 50%。

七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

近三年来，随公司业务的发展，员工人数逐年增加，2007 年底为 139 人，2008 年底为 165 人，2009 年底为 237 人。

目前本公司共计员工 237 人，构成情况如下：

1、专业结构

项 目	人数（人）	占总人数比例（%）
技术人员	40	16.88%
管理人员	57	24.05%
财务人员	11	4.64%
销售人员	35	14.77%
生产人员	94	39.66%
合 计	237	100.00%

2、受教育程度

项 目	人数（人）	占总人数比例（%）
硕士及以上学历	7	2.95%
本科学历	51	21.52%
大专学历	54	22.78%
大专以下学历	125	52.74%
合 计	237	100.00%

3、年龄分布

项 目	人数（人）	占总人数比例（%）
51 岁以上	29	12.24%
41~50 岁	46	19.41%
31~40 岁	83	35.02%
30 岁以下	79	33.33%
合 计	237	100.00%

（二）公司执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

发行人实行劳动合同制。发行人依照《中华人民共和国劳动法》以及主要生产经营所在地地方政府相关法规，结合公司实际情况与全体员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同履行相应的权利和义务。公司员工的福利和劳动保护均按照国家与地方政府的有关规定执行，公司按有关法律、法规和地方规定为员工办理社会保险，包括养老、医疗、工伤、失业、生育等险种，并按规定缴纳了保险费。发行人建立了住房公积金制度，并按有关规定合法足额缴纳了住房公积金，自建立公积金帐户以来无违反住房公积金方面有关的法律、行政法规，未受到行政管理部門的行政处罚。

九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）发行人实际控制人关于不同业竞争的承诺

发行人实际控制人纪立军、张烈寅夫妇已出具了《承诺函》，承诺目前或将来不从事任何与本公司主营业务相同或相似的业务或活动。

（二）发行人实际控制人关于若公司所得税优惠被追缴承担补交税款责任的承诺

发行人实际控制人纪立军、张烈寅夫妇已作出承诺：对于公司因上市之前享受税收优惠而可能被税务主管机关追缴所减免的税款，及因其而产生的其他任何相关款项，或者需要承担任何与上述税款有关的责任，均一律由实际控制人承担。

（三）发行人实际控制人关于东营安诺其因施工建设不规范行为所做的承诺

发行人实际控制人纪立军、张烈寅夫妇出具《承诺函》，承诺：针对东营安诺其在申请办理建设项目所需相关许可证照的过程中实际开始募投项目施工建设的情况，若日后东营安诺其因为该事项遭受任何经济损失，或者需要承担任何与上述提前施工有关的责任，均一律由实际控制人以现金方式对东营安诺其予以补偿。

（四）股份锁定承诺

发行人相关股东、董事、监事、高级管理人员已经分别做出股份锁定承诺。上述承诺详见本节之“六、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺函”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

发行人专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售及相关技术服务，产品主要应用于新型纺织面料和有特色化染色需求的纺织面料。公司目前拥有分散染料 ANOCRON（安诺可隆）、活性染料 ANOZOL（安诺素）、酸性染料 ANOSET（安诺赛特）、毛用活性染料 ANOFIX（安诺菲克斯）、助剂 ANOKE（安诺科）、锦纶染色高坚牢度染料 ANOMEN（安诺门）六大品牌系列，近三百个品种的染料产品，用来满足不断增长的新型纺织面料和特色化染料的市场需求。

发行人主营业务自公司成立以来没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

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。

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。

（一）行业主管部门、行业管理体制

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。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，指导技术改造。中国染料工业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。

（二）行业政策与法规

1、主要政策法规

纺织染料行业作为与国民经济发展密切相关的基础配套产业，受纺织、石化等支柱性产业发展的影响，其行业发展接受国家《产业结构调整指导目录》的指导。

染料行业所属精细化工行业属于重污染行业，染料行业排放的三废量大，难以处理，染料行业的环境保护工作受到国家环境保护部的高度重视，国家环保总局（现环境保护部）已于 2007 年 3 月 1 日下发了《加强国家污染物排放标准制修订工作的指导意见》，并已委托中国染料工业协会和沈阳化工研究院开展染料工业污染物排放标准的制订工作。

纺织产品在印染和后整理等过程中加入的各种染料、助剂，当有害残留物在纺织品上并达到一定量时，就会对人们的皮肤、乃至人体健康造成危害。因此，为了对纺织产品提出安全方面的最基本的技术要求，使纺织产品在生产、流通和消费过程中能够保障人体健康和人身安全，国家质量监督检验检疫总局颁布了《国家纺织产品基本安全技术规范》（GB18401-2003），对纺织品用染料、助剂产品色牢度等试验提出了试验方法和检验规则。

环保纺织品标准 100 (OEKO-TEX® Standard 100)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。多年来，环保纺织品(OEKO-TEX®)标签作为一种可靠的基准，最终消费者在购买纺织品时已对其给予了关注和重视，纺织领域的上下游公司，包括染料生产商、印染企业、面料商及最终纺织品生产商也将使用环保纺织品(OEKO-TEX®)标准作为一种附加的质保工具。

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。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。较高的注册与评估要求、昂贵的注册评估费用、复杂的评估与授权程序，将提高染料产品出口欧盟市场的准入门槛。

2、产业政策与规划

(1) 我国 2007 年出台的《“十一五”化学工业科技发展纲要》将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，并将“染料新品种及其产业化技术”列入了“十一五”精细化工技术开发和产业化重点之一。在《“十一五”化学工业科技发展纲要》中还指出：“我国精细化工工业应强化自主创新，突破核心催化技术、现代反应工程技术和精细加工技术，开发环境友好工艺。”

(2) 为应对国际金融危机的影响，落实党中央、国务院关于保增长、扩内需、调结构的总体要求，2009 年 4 月 24 日，国务院下发《纺织工业调整和振兴规划》，做为纺织工业综合性应对措施的行动方案，规划期为 2009—2011 年。规划强调了纺织工业作为我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业的基础

性地位，提出了促进我国纺织工业发展四项基本原则、八项主要任务和十项政策措施。国家对纺织行业的有关扶持政策将有力推动我国与纺织行业配套的染料工业的发展。

(3) 2009年4月24日，在国务院下发《纺织工业调整和振兴规划》的同时还颁布了《纺织工业技术进步与技术改造投资方向（2009年-2011年）》，其中在印染行业节能减排和技术改造方面提到促进对环保型染整工艺和高端纺织品的印染工艺方面的投资，加强在“差别化、功能化高档纺织品印染和后整理加工；聚乳酸纤维、Modal纤维、Lyocell纤维、竹纤维、PTT纤维等新型环保纤维面料的染整加工；多组分纤维面料的染整加工”三个方向的技术进步和技术改造。染整工艺的节能减排和技术进步离不开与之配套的染料产品的技术和应用创新，将促进我国环保型、高档次、特色化染料产品的研究开发和推广运用。

(4) 在我国《纺织工业“十一五”发展规划》对“十一五”发展的重点任务印染行业中提到：以提高印染产品质量、推行节能降耗技术、强化环境保护为原则，以现代电子技术、自动化技术、生物技术等高新技术为手段，发展涂料印染、微悬浮体印染、转移印花、数码印花等无水或少水印染工艺技术，加快生态纺织品和功能性纺织品研发和生产；推行环保、节能、清洁生产印染加工技术，实现印染行业污染防治从“末端治理”向“源头预防”转变；加大环境执法力度，淘汰高耗能、高污染和废水治理达不到要求的落后工艺装备和印染企业。

(5) 根据印染行业“十一五”发展规划要求，新型纤维及混纺织物的染整工艺开发和产业化生产，涂料印染工艺技术的开发和推广应用，转移印花工艺技术的开发和推广应用，微胶囊染料无助剂免水洗染色开发和推广，生态纺织品及环保、节能、节水加工技术的开发应用和产业化等方面将成为发展的重点。新的印染技术和工艺，必然会要求染料工业提供与之相适应的产品，从而需要染料工业新开发或从现有产品中改进、筛选合适的品种，以满足印染工业的需要。

(三) 国际染料行业的发展情况与格局

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. 全球染料行业传统巨头经营面临困境，市场份额逐步萎缩

2000年前后，发达国家染料企业进行了力度较大的重组与兼并，经过强强联合，形成了目前国际上3家主要的全球性染料供应商：德司达、亨斯迈和克莱恩。这三家公司经过大规模的资源整合和重组，凭借其研发实力和完善技术服务在高端染料领域继续保持了竞争优势地位。但近两年以来，随着中国、印度两国染料工业的技术进步和产业结构的不断改善，上述3家大型跨国染料供应商的市场份额逐步萎缩。目前，相对于国内的染料生产企业，这些跨国染料公司在高端染料领域还拥有一定的技术优势，但这种优势由于研发投入的不足正在逐步缩小。2008年的全球金融危机对这三家染料行业跨国公司产生巨大冲击，其生产经营进一步陷入困境，资金压力进一步加大，甚至关停了一些营销和研发机构，它们在中高端染料领域的市场份额和竞争优势地位必将进一步被中国、印度等国的新兴染料企业打破和代替。

2. 中国和印度的染料产业快速发展，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迫使欧美和日本的大型染料公司把染料生产向全球化发展，它们压缩了在本土的生产规模，将大部分的染料产能向中国、印度等东、南亚国家和地区转移。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，其中中国染料产量在2005年以后已占到世界总产量的60%以上。

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。

中国、印度等发展中国家在上世纪末至本世纪初承接了欧美和日本等国大型染料企业的生产基地角色，当地的染料工业也因染料制造技术的转移和纺织工业的快速发展而涌现出一些具有强大生产实力和较强研发实力的大型企业和一大批中小型染料企业，其染料半成品和成品的产量占据了全球80%左右的份额。随着这些国家对环境问题越来越重视和行业发展的需要，本国染料企业也投入资金进行染料新产品和应用技术的研发，对欧美企业形成了较大冲击，但短期内其竞争优势仍然主要体现在附加值较低的常规染料领域。

4. 绿色环保和特色化成为染料产品未来发展趋势

随着人类环保意识的日益增强，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-TEX Standard100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。

随着世界经济的不断发展，国际纺织品的消费呈现出市场、品种、式样、花色多元化及崇尚自然环保的趋势。经济的持续增长使消费者的购买力不断增强，由此对纺织品的个性化、舒适化、品牌化和时尚化的需求也不断增加。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。在对染料产品各项染色性能和指标要求不断提高的同时，市场对各种特色化染料产品的需求不断增加，对现有染料产品的复配利用和配套染整工艺的应用研究成为染料企业未来的发展方向。

（四）国内染料行业发展概况

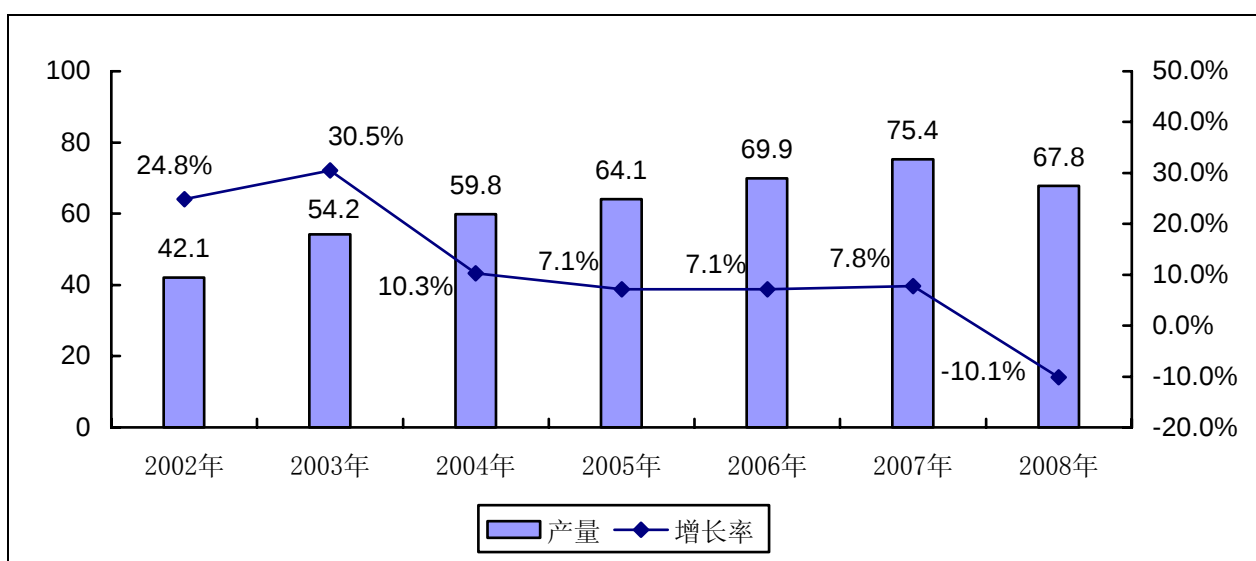
世界染料工业格局在上世纪90年代发生了巨大的变革，染料的生产和供应中心从欧美向亚洲转移。进入新世纪后，中国纺织和印染等行业的发展，快速拉动了国内染料消费的增长，外贸经营权的逐步放开、内销和出口的双重拉动也刺激了中国染料工业的发展。特别是近10年，民营企业迅速崛起，大大促进了染料行业改革和发展。

1. 我国染料行业整体呈现稳定增长的趋势，2008 年下半年后受全球金融危机影响呈现一定波动

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。“十五”期间，我国加入了世界贸易组织，全球范围内对纺织品限额的逐步取消极大促进了我国纺织业的发展，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。近年来中国的染料产量已跃居世界首位，约占世界染料产量的60%以上。中国不仅是世界第一染料生产大国，也是世界最大的染料出口国，出口量超过全球的25%。进入“十一五”后，我国染料工业保持了稳定的增长趋势，2005年至2007年每年的染料产量以7%左右的速度增长，而销售收入则由于产品结构的改善而呈现加速增长的趋势。

2008年下半年至2009年一季度，受全球性金融危机影响国际纺织品市场需求下降，我国纺织工业面临较大困难，纺织品出口下降，印染企业开工不足，对染料、印染助剂等产品需求减少。受此影响，我国染料行业企业生产经营遭遇一定的困难局面，2008年我国染料产量约为67.8万吨，较2007年下降10.1%（数据来源：《2008年中国染料工业年鉴》）。但从2009年二季度开始，首先是国内纺织品市场回暖，国内纺织印染企业的订单和产量都逐步增加，国内染料企业的生产也逐步恢复正常；到2009年四季度，随着国外纺织品市场需求的复苏和国内市场的加速发展，国内纺织印染企业和染料企业都呈现产销两旺的局面。据统计，我国染料生产大省浙江省2009年1-11月份生产各类染料累计完成46.97万吨，同比增长17%；销售染料累计46.32万吨，同比增长18%。

2002-2008 年全国染料产量（万吨）和增长率



2、产业集中度在提高，但还没有形成整体优势

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，这3个省的染料年产量已达到全国产量的80%以上，浙江、江苏两省的染料年出口量接近全国的60%。目前山西临汾染化（集团）有限公司、大连染化集团公司和天津市宏发化工集团有限公司三家企业基本垄断了硫化染料的生产和国内外市场；分散染料的生产集中度也非常高，主要集中在浙江龙盛、浙江闰土、杭州吉华等3~4家企业中；活性染料、酸性染料的生产也正在由分散走向集中，最终将形成与分散染料类似的几家企业垄断市场的竞争格局。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。

3、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

改革开放以来我国不仅染料产量迅速增长，而且品种也同步发展。自上世纪90年代国外主要染料生产商向我国转移染料生产设备和技术，中国染料行业各种类别染料开发、产业化和生产增长进入快车道，无论应用于单一纺织纤维还是各种混纺织品，各种染料性能都不断完善。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。另一方面，虽然我国染料生产企业生产了全球60%以上的染料，但对于大部分为跨国公司贴牌生产的中高端产品并不了解其应用技术和配套染整工艺，仅仅处于代工工厂的地位，导致我国染料企业整体毛利率水平不高，综合竞争力不强。

4、环保型产品和生产工艺成为行业发展主流和必然趋势

近十年来，随着全社会环保意识的不断增强和国家环保要求的不断提高，绿色纺织品及环保加工技术成为我国纺织工业可持续发展的前提，也是国际纺织品贸易的基本要求。为纺织印染企业提供环保型染料新产品、新技术成为我国染料产业发展的必由之路。我国染料工业的环保发展趋势体现在以下三个方面：（1）染料产品本身的环保性，染整加工后面料完全不含或基本不含对人体有害的化学物质。目前我国生产的染料品种中用于家纺服装和日常纺织品印染的大部分属于环保型染料。随着人们对绿色纺织品的需求不断增加和要求不断提高，所有的染料品种都将是对人体无害的环保产品；（2）染料生产采用环境友好的生产工艺，不仅生产过程中的能耗减低，而且三废排放量下降。目前我国主要的染料生产企业都十分重视染料生产的节能减排，采用了先进的生产工艺和设备，针对性的开展清洁生产工艺和绿色生产技术的研究与开发，今后这种趋势将随着我国全社会节能减排措施和目标的落实而不断加强；（3）染料产品和配套染整工艺可以提高印染一次成功率，降低印染污水排放量。印染行业是我国节能减排和环境保护重点监控的行业之一，采用环保型的染料产品和染整工艺可以简化纺织品的印染流程，大大减少染整过程中的水、电消耗和污水排放，既可以大幅降低印染企业的生产成本和治污成本，又可以减少整个行业乃至社会的节能减排和环境保护压力。环保型的染料产品和配套染整工艺的研发和应用必将成为行业发展的主导方向。

5、染料应用技术和服务能力的提升以及特色化产品的研发是我国染料企业

今后的竞争方向

染料的应用技术决定了染料行业今后的发展方向。目前市场上有上千种染料产品，而各种纤维及混纺的纺织品面料种类更加繁多，加上人们对各种面料的染色效果的不同需求，选用合适的染料产品和印染工艺以满足客户要求成为摆在染料厂商和印染企业面前亟待解决的难题。在现有染料的基础上，开发不同的应用工艺，扩大染料的应用范围，将是染料行业未来的发展趋势之一。由于国内印染厂家的技术力量相对薄弱，对各种染料产品的技术特点也了解有限，拥有强大应用技术实力和周到技术支持服务的染料企业将在今后的竞争中处于优势地位，强大的应用技术实力和周到的技术支持服务将是我国染料企业需要着重发展的方向。

随着我国纺织工业技术的发展和人们消费水平的提高，纺织业对染料产品提出新的着色要求，染料的各种色牢度、着色率、提升性、鲜艳性等仍旧是追求的目标，人们对纺织服装和面料的个性化、特色化需求日益增加以及纺织市场不断涌现的新型纺织纤维和面料都对染料的应用技术开发提出了更高要求。针对各种不同的染色需求和新型纺织面料，染料企业一方面可以开发新的染料，另一方面可以对现有染料产品改性、复配并辅之以配套的应用技术的研发，从而在很大程度上满足上述新面料和新需求对染料产品和染整技术提出的要求。因此，市场对新染料的需求不断扩大的同时，对已有染料的复配再利用和应用技术再开发也成为染料行业技术和产品创新的源泉。我国印染行业的集中化和纺织行业的多样化需求对印染企业提出了更高的接单和交单能力要求，因此染料企业技术服务水平和快速反应能力成为在未来市场竞争中取得优势地位的关键。

（五）国内染料行业市场容量及供求特点

我国染料最大的应用领域是纺织印染行业，在国内其用量约占染料总产量的90%，因此染料行业的发展与纺织印染行业的景气度直接相关。

1、我国纺织行业总体上的平稳发展保证了我国染料市场需求的稳定增长

我国纺织业在加入世界贸易组织并取消纺织品限额后获得了长足发展，目前我国化纤、纱、布、呢绒、丝织品、服装等产量均居世界第一位，纤维加工量占全球比重接近50%，一直保持世界最大的纺织品服装生产国的地位。按照我国纺织工业“十一五”发展目标，预计2010年我国纺织纤维的产量将达到3,600万

吨，其中合成纤维的产量 2,200 万吨，天然纤维的产量 1,400 万吨。而根据国家统计局有关数字，我国 2007 年化学纤维产量已达到 2,388.9 万吨，其中合成纤维产量达到 2,201.7 万吨，发展速度超出预期，已经基本达到或完成纺织工业“十一五”发展目标。2008 年尽管受到金融危机所引发的国际市场萎缩的不利影响，我国全年仍实现化纤产量 2,415.0 万吨，同比增长 0.1%。（数据来源：《2008 年国民经济和社会发展统计公报》）今后一段时期内，尽管金融危机的影响会继续存在，但随着国家纺织业扶持政策的逐步落实，国内纺织品消费市场将获得快速发展。国家政策鼓励积极拓展多元化出口市场，稳定国际市场份额，因此在中长期内我国纺织工业仍将保持稳定增长的趋势。据最新出台的《纺织工业调整和振兴规划》：2009 至 2011 年，中国纺织工业经济总量将保持稳定增长，到 2011 年，我国规模以上纺织企业工业增加值 1.2 万亿元，年均增长 10%；出口总额增加至 2,400 亿美元，年均增长 8%。我国纺织行业的平稳发展使得其对染料产品的总需求量将保持稳定的增加，我国染料市场将保持稳定发展的趋势。

2、国内需求的巨大潜力是我国纺织品及其印染配套产品市场拓展的重要保证

国内纺织品市场存在尚待开发的巨大潜力。以服装业为例，2008 年城镇居民年平均衣着消费支出在 1,000 元以上，而农村尚不足 200 元，仅相当于城镇的 1/5；就纤维消费量来看，发达国家的年人均纤维消费量在 30 公斤左右，而我国平均为 17 公斤，农村消费量更少。当前，国内市场正处于消费环境加快改善、需求结构逐步升级的关键时期，农村的消费潜力正逐步释放，这是扩大内需的难得机遇。当前，我国农民人均收入还较低，农村市场的开拓需要一个过程，随着我国城镇化进程的进一步推进，农民可支配收入的不断提高，再加上农村商业网点建设的不断完善，农村市场的部分潜在需求将转化为现实需求，开拓农村市场将大有可为。（数据来源：中国纺织报，《解读〈纺织工业调整和振兴规划〉》）

3、我国纺织行业加快结构调整和产业升级步伐将促进高端和特色化染料产品的市场需求

我国纺织产业正经历结构调整和产业升级，加速由纺织大国向纺织强国的迈进步伐。近几年来，我国纺织服装和家纺行业中的自主品牌企业快速发展，涌现了一批如李宁、安踏、雅戈尔、罗莱家纺等在国内国际市场都有一定影响力的著名品牌。我国最新出台的《纺织产业调整和振兴规划》也强调要加速“实施自主

品牌建设工程，培育形成若干个具有国际影响力的自主知名品牌，提高纺织服装自有品牌出口比重 10 个百分点，提升我国纺织业在全球产业分工中的地位”。随着人们消费层次的不断提高，这些品牌企业对其产品和面料的功能化、个性化、舒适性要求将越来越高，推动具有更好染色性能指标和特色化染色效果的高端染料的需求快速增长。此外，随着我国纺织行业技术进步的步伐加快，新型化纤材料和纺织面料不断涌现，将大大促进与之配套的染料产品的新的市场需求。

4、我国家纺、汽车内饰、产业用纺织品等新兴纺织品消费市场快速崛起，促进了相应染料产品的市场规模迅速扩大

据最新出台的《纺织工业调整和振兴规划》，到 2010 年，我国服装、家用、产业用三大终端产品纤维消耗比例调整至 49:32:19，我国染料的应用范围将得以快速扩展，在家纺、汽车内饰、产业用纺织品等领域的市场需求将快速增加。对于这些领域的纺织品和面料，某些方面的染色指标要求特别高，如汽车内饰对于染料日晒牢度的要求就十分严格。与此配套，一些针对细分市场的专门化染料产品的市场将得到快速发展。

5、印染行业的产业集中和持续发展有效拉动染料需求

做为染料业的直接下游行业，我国印染业进入新千年后保持了快速的发展，全国规模以上印染企业印染布产量从2001年的178.87亿米增加到2006年的430.37亿米，年均增长率达到19.6%(数据来源：中国纺织工业协会统计中心)。虽然2008年下半年以来，受国际金融危机引发的连锁效应影响，印染企业生产经营出现了一些困难，但是行业发展的基本面没有改变，产业优势依然存在，而我国内需市场的不断发展保证了印染行业中长期向好。目前，四分之三以上的印染面料在国内销售，内需拉动行业经济的作用日趋走强。2008年，印染产品产销率达到97.79%，当前情况下能保持如此高的产销率，说明国内纺织品还有较大的市场需求潜力（数据来源：《2008年中国染料工业年鉴》）。经过本轮金融危机所加速的优胜劣汰的过程，我国印染行业企业必将通过产业升级和并购重组快速走向集中，形成规模优势，从而对我国染料产品的市场发展和产业升级产生积极影响。在国家纺织业多项扶持政策和行业振兴规划相继落实后，我国印染行业仍将保持良好发展势头。据国家发改委制订的印染行业“十一五”规划总体目标为：2010年，我国全社会印染布的产量预计达到670亿米，规模以上企业印染布的产量预计达到510亿米，年增速9%左右。我国印染布产量和消费量的持续增加将直接拉

动染料产品的市场需求保持增长。

（六）发行人主要产品市场容量

1、涤纶超细纤维用分散染料

该类染料主要用于涤纶超细纤维面料。近 10 年来涤纶超细纤维的发展十分迅猛，以涤纶超细仿麂皮绒为代表的超细面料的应用无论在服装还是在家纺领域均快速增长。此前涤纶超细纤维面料主要用于出口，近几年国内品牌服装及家纺领域需求量逐年增加。最近出台的《纺织产业调整和振兴规划》明确提出“要加快多功能、复合型差别化纤维的研发和纺织产品一条龙应用开发”，“推进高新技术纤维产业化和应用。加速实现高性能碳纤维、芳纶、聚苯硫醚、超高分子量聚乙烯、玄武岩纤维、聚酰亚胺、新型聚酯等高新技术纤维和复合材料的产业化”。涤纶超细纤维做为差别化高性能纤维中的高端产品，是国家政策扶持和纺织化纤业优先发展的品种。据有关专业人士预测，我国今后几年涤纶超细纤维产量将以每年 9% 的速度增加，到 2013 年用于仿麂皮绒等家纺面料和高档服装的超细纤维产量将达到 25 万吨，国内对涤纶超细纤维专用分散染料的需求也将以每年 15% 左右的速度增加，到 2013 年国内需求量将达到 15,000 吨。（数据来源：《江苏纺织》2009 年第 4 期）

2、涤氨面料专用分散染料

该类染料主要用于涤氨面料。涤氨面料为近年来新开发面料，由于其具有优良的运动性能而首先用于世界顶级运动品牌服装，例如 NIKE、ADIDAS、NBA 等。后随着相关纺纱、织造技术的突破，成本大大下降，应用更加普及，被广泛应用于运动装泳装及相关休闲服饰。目前内销品牌以李宁、安踏、361° 为代表，其运动服装涤氨面料已经占很大比重。未来涤氨面料的发展不可估量。此类面料虽然常规分散染料也可以染色，但水洗牢度、日晒牢度等指标均难以达到中高端运动服装面料企业的要求，因此其专用高级分散染料在色牢度等指标上需要保持很高水平。由于对该类染料技术标准要求较高，目前国内涤氨纶专用高级分散染料的生产厂家尚不多，市场前景十分广阔。

3、活性染料

活性染料又称为反应性染料，其分子中含有可以与纤维发生反应的活性基团。活性染料可用于多种纤维的染色，除用于棉、麻、粘胶等纤维素的染色和印

花外，还可用于羊毛、丝及棉纶纤维的染色，具有色泽鲜艳、性能优异、适用性强的特点，适合新纤维素产品的印染需要。活性染料自问世以来得到了迅速的发展，现已成为纤维素用染料之首，市场消费量仅次于分散染料，已成为染料工业中最为活跃和最富有发展前景的染料品种之一。

从下游需求来看，自 2003 年以来，我国棉、麻布的产量稳步上升，年均增长率保持在 20%左右的水平。未来随着生活水平的提高和环保意识的增强，人们对棉、麻等天然纤维的需求也将日益提高，预计未来棉、麻年增长率将仍保持 5%~10%以上的水平。目前国内高端活性染料处于供不应求的局面，下游需求旺盛，国内供给不足，有些产品还需要进口。

在各种染料中，活性染料染色后水洗最复杂，用水量大，排污严重，能源消耗大。目前国内多数活性染料产品的染色利用率比较低，大部分在 40%-50%左右，排污量和能源消耗都比较大。随着国家进一步推进节能减排目标的实现，对具有较高染色利用率（可以达到 60%及以上）的节能减排型活性染料新产品及新工艺的需求将大幅增加。随着我国经济的不断发展，消费者对高档次、个性化的服装和家纺制品的需求将快速增加，我国高档次、特色化和节能减排型的活性染料产品将迎来广阔的发展空间。

（七）国内染料行业市场竞争情况

1、行业进入障碍

（1）常规产品领域竞争激烈，高端产品领域对应用技术和服务要求很高

目前，我国染料行业在常规产品领域的市场竞争十分激烈，除了有浙江龙盛、浙江闰土等大型企业凭借其规模优势占据市场主导地位，更有许多中小生产企业依靠压低价格获取市场份额，整个行业利润平均化且逐年降低，又面临激烈市场竞争，在一定程度上压缩了新进入该行业企业的生存空间。

然而在高端染料产品领域，虽然市场前景十分广阔，竞争对手也局限于跨国公司和国内少数注重产品开发与应用技术的染料企业，但进入该市场需要企业具备相当高的技术实力和研发能力，同时对企业的应用技术服务能力也有很高要求，而目前我国对染料和印染两个不同领域均精通的复合型人才十分缺乏，这些都大大提高了进入该领域的门槛。

（2）企业资金实力

我国染料行业产业政策要求调整产品和技术结构，在品种、质量和档次上下功夫。国内染料生产企业纷纷通过加强新产品的研发与新技术的应用达到调整产品和技术结构的目的，增强产品的市场竞争力。随着染料行业由劳动密集型向资金与技术密集型转变，整个行业的起点被逐步提高，尤其是在新产品的研发与新技术的应用方面需要投入大量资金，因而对新进入企业的资金实力和综合实力都有较高的要求。

（3）环保设施投入

随着国际上“绿色壁垒”机制的建立和国内环保意识的不断增强，对染料产品在生产技术与工艺方面提出了更高的要求，“节能减排”已成为我国染料乃至精细化工行业未来发展的主导方向，要求进入该行业的企业必须具有较强的环保意识，并根据国家有关政策对环保设施进行相应的投资，环保设施的初始投资较大，其后生产过程中的较高的运行成本也提高了行业进入壁垒。

（4）生产技术与工艺

染料生产涉及复杂的工艺，尤其是染料的后处理工艺，对技术水平要求较高。随着我国染料行业的技术升级和节能环保生产步伐不断加快，新进入企业采用先进工艺和技术设备成为必然选择，设备采购前期投入大，对企业的生产组织和技术应用能力要求高，对职工的素质和技术培训也有较高要求，行业外企业进入有一定的风险和难度。

2、市场竞争态势

近十年来，中国民营染料生产企业迅速崛起，大大促进了国内染料生产企业的改革和发展，国内染料工业呈现出全新的产业格局与强劲的增长势头，整体处于完全竞争的态势，国际竞争力不断增强。

（1）产业集中度不断提高

国内染料工业产业集中度不断提高，2006 年我国染料制造行业产品年产值超过 10 亿的有 4 家企业，其中浙江龙盛、浙江闰土和杭州吉华三家公司占据了国内市场 50%左右的市场份额。在国内最常用的分散染料领域，基本形成了大型染料生产企业垄断市场的竞争格局。

（2）常规染料产品领域竞争激烈

我国染料行业经过十多年的快速发展，目前在常规产品领域的市场竞争已经十分激烈，浙江龙盛、浙江闰土和杭州吉华等大型企业凭借其规模优势占据市场

主导地位，其中浙江龙盛更是向上游染料原料领域大规模扩张，在降低生产成本的同时争取更多的定价权，在常规产品领域的竞争优势明显。国内大批中小染料生产企业则由于产品结构雷同，品种单一无法获得竞争优势，主要依靠压低价格获取一定的市场份额，导致这部分市场竞争无序，产品质量也无法保证。

（3）高端和特色化产品领域直接面对国际巨头的竞争

上世纪 90 年代，发达国家的大型染料公司通过向我国、印度等国家转移产能迅速进入中国市场，他们或者直接在国内采购产成品贴牌销售，或者采购染料半成品后进行技术要求高的后处理加工后销售，通过在国内建立销售和技术服务网络，依靠其强大的研发实力和技术服务能力在附加值高的高端和特色化染料产品领域取得了主导地位。

但近两年来，跨国染料巨头由于种种原因经营陷入困境，特别是本轮金融危机对他们造成巨大冲击，其中德司达总部于 2009 年 11 月底宣布破产，跨国公司在华业务也受到很大冲击。与此同时跨国公司在新产品技术研发和应用服务方面的优势地位正被国内染料公司逐步打破。近年来，我国涌现出一批创新型的染料企业，在国内高端和特色化染料领域对跨国公司的主导地位形成了有力挑战。

3、竞争的主要手段和策略

在常规染料产品领域，国内众多染料制造企业的竞争较为激烈。面对市场竞争，行业内大型染料生产厂家的竞争策略集中于以各种方式降低生产成本，通过扩大生产规模降低单位成本；通过技术革新，提高成品率，减少污染排放；通过向行业上游延伸，降低原材料采购成本；通过采用先进设备和加强生产管理来提升产品质量和稳定性；通过加强营销力度等手段来维持竞争优势，必要时也会采取价格手段来应对中小企业的冲击。

在高端和特色化染料产品领域，面对跨国染料巨头的技术优势，国内企业通过加强技术研发、产品创新、以其灵活的经营方式为客户提供快速、周到的服务等手段来与其竞争，另外国内较低的人力和管理成本也为国内企业赢得一部分竞争优势。

（八）中国染料行业利润水平变动趋势及原因

我国染料工业产品种类繁多，市场也比较分散，不同细分市场的产品利润率差异较大。但从总体来看，染料行业原材料占染料总成本的 80%以上，我国染料

原材料的价格在中长期仍将保持上涨的趋势，人力成本也将随着经济发展而不断提高，因此染料行业的整体利润水平将呈现缓慢下降的趋势。

在常规染料领域，行业平均毛利率较低，该领域产品应用范围较广，竞争十分激烈，而染料产品同质化是导致产品毛利率较低的主要原因。在市场由分散向品牌集中度提高的变化过程中，优胜劣汰在染料行业中快速体现出来，具备规模优势，拥有专业化、精细化生产能力和较高生产管理水平的企业将获得较好的发展空间和盈利增长。产业升级与产业集中使领先企业的竞争力持续提高，行业利润逐渐向具有核心竞争力的公司集中，而一般的中小型企业由于规模较小，议价能力差，在市场竞争中常用以次充好的手段来回避原材料价格的上涨，最终会被市场淘汰。

而在特色化、环保型染料和专为新型纺织面料开发的新型染料等高端市场领域，仍然具有进入门槛高的特点。业内企业主要是拥有技术优势的跨国公司和国内一些注重产品、技术和服务创新的染料企业，市场竞争相对不是很充分，因而产品附加值高，产品毛利率也比较高。长期来看，人们对纺织品的个性化需求会越来越多，各种新型纺织面料的涌现也将越来越快，满足其发展需求的高端染料市场必将获得快速发展，拥有技术和服务核心竞争优势的企业将始终保持较高的盈利水平。

（九）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

为了应对本次金融危机对中国纺织服装行业造成的冲击，国务院于 2009 年初出台了促进纺织工业发展《纺织工业调整和振兴规划》和《纺织工业技术进步与技术改造投资方向》，其中包括加大对纺织工业的财税金融支持、积极扩大国内消费、开拓农村市场、促进产业用纺织品的应用、加强技术改造和自主品牌建设、促进产业结构调整、提高出口退税率至 16%等，这些政策的落实无疑会有力推动纺织行业的健康发展。染料行业与纺织行业密切的相关性将使纺织行业的利好政策对染料行业的发展发挥积极作用。

（2）国民经济稳步增长

虽然受国际金融危机影响今后两年我国经济面临一定的下行压力，但 2009

年以来，政府提出了“保增长、促内需、调结构”的总体要求，适时出台了4万亿投资项目、十大产业振兴规划等一系列扩大内需、促进就业、结构升级的政策和措施，确保2009年经济增长率达到8%，今后几年也将保持国民经济平稳快速发展，这些都将成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）节能减排和环境保护的要求越来越高促进了产业集中和结构升级

中央已明确提出节能减排是我国经济结构调整首要任务和突破口，要确保实现“十一五”规划中确定的全国单位GDP能耗减低20%左右、主要污染物排放总量减少10%的目标并保护好生态环境。而目前我国整个染料行业的清洁生产工艺、环保型产品和三废治理都与国家的要求有一定的差距，因此从短期看，染料生产企业确实需要承担节能减排和环境保护要求提高带来的成本上升压力和经营风险；但从中长期看，环保要求的提高也是推动全行业进步的动力。龙头企业和创新型企业将在这一过程中分别凭借其规模优势 and 创新能力获得竞争优势，取得更大的市场份额，而一批原材料消耗高、污染严重的中小企业和落后产能将被逐步淘汰，整个染料行业的产业结构将得到改善和优化。我国染料行业以消耗大量资源和牺牲环境为代价的低水平的价格竞争将随着产业集中度的提高而逐步减少，代之以各企业在品牌、技术、服务水平和染料新品种上的竞争，染料行业的整体竞争力将得以提高，从而实现我国由染料生产大国向染料生产强国的转变。

（4）国外染料巨头在国内市场的收缩战线为国内企业发展带来机遇

我国加入世界贸易组织后，国内染料企业的产业集中和技术进步步伐不断加快，欧美大型跨国染料企业的市场份额逐步被国内企业取代，即使在其占有优势的高端染料领域也受到国内注重产品研发和技术创新型的染料企业挑战。2008年的全球金融危机对这些跨国巨头产生巨大冲击，其生产经营进一步陷入困境，资金链紧绷，关停了一些研发和服务机构并进一步收缩了在国内市场的布局。2009年底德司达德国总部宣布破产，虽然其中国业务仍在运营，但受资金和人

员的影响其业务受到很大冲击。国际染料巨头收缩战线为我国染料企业抢占高端染料领域的市场份额，并吸纳其技术和服务人员以进一步增强自身技术实力和服务水平提供了良好机遇。

2、不利因素

（1）节能减排和环境保护的要求越来越高加大染料企业的生产成本

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，因此从全行业来看，要确保实现“十一五”规划中确定的全国单位 GDP 能耗减低 20%左右、主要污染物排放总量减少 10%的目标压力很大。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）欧盟 REACH 法规的生效实施

欧盟 REACH 法规于 2008 年 6 月 1 日起正式实施，它是一个包括技术性壁垒、环境性壁垒和社会性壁垒在内的新型贸易壁垒，将欧盟 40 个现有化学品管理法规集中起来建立统一的化学品监控管理体系。该法规涵盖产品范围广、涉及产品数量多，染料中间体及染料产品是重点受控对象之一。该法规提出了严格的检测指标和要求，而目前我国染料产品普遍缺少这些指标；该法规对染料产品注册要求注明通用名称和索引号，但中国无索引号的染料占了相当的比例，据统计达到 40%左右，以上这些给我国染料企业应对欧盟 REACH 法规带来了许多不确定因素和很大的困难。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壁垒，对中国染料行业的发展也将造成一定程度的不利影响。

（3）全球经济从复苏到增长是一个相对长期的过程，国际纺织品市场需求的恢复和增长存在不确定因素

2009 年下半年以来，全球经济呈现明显的复苏迹象，国际纺织品市场需求也快速回暖，尤其是 2009 年四季度全球纺织品市场供需两旺，我国纺织品出口也逐月递增。但全球经济从复苏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欧美国家受金融危机影响而贸易保护主义再次抬头等情

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。当前我国纺织业对外依存度仍然较高，金融危机对全球经济的影响依然存在，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。

（十）中国染料行业技术水平

改革开放以来，特别是进入新世纪之后，我国染料工业的整体技术水平有了长足进步。我国现有的染料制造技术虽然从总体上说还没有跳出传统生产技术的范畴，但先进的制造技术已在多个产品中运用，如液相加氢技术已较为普遍的用于芳香族硝基物的还原；防止含氯芳香族硝基物在还原过程中的脱氯技术已在生产中使用；分子筛催化定位技术的开发和应用；二氧化硫制亚硝酸的产业化；加压碱熔技术在H酸生产的使用等，还有不少清洁生产工艺，另外液相色谱控制技术也在生产控制中推广使用，它们都为染料行业的节能减排和降低成本提供了有力的技术支撑。

虽然我国染料制造水平有了很大提升，某些生产工艺处于国际领先水平，但在染料新产品、新品种的开发和染料应用技术的研发方面仍与发达国家相比仍有一定差距，主要体现在：

1、染料新品种的化学结构和合成方法等基础性研发力量薄弱，目前国内市场上的新品种染料大多是仿制国外产品，拥有自主知识产权的染料新品种不多；

2、现有染料的应用技术开发水平较低，染料复配、改性、配套印染技术等方面的研发能力与国际先进水平相差较大；

3、染料商品化技术落后，后加工处理技术不高。一方面后处理设备相对落后，另一方面后处理工艺也不够先进，造成染料产品各项质量指标稳定性差，染料产品的发色、上色和应用过程中的性能与国外产品有一定差距；

4、染料产品应用技术服务水平与发达国家的染料巨头相比更是有相当差距，由于染料的应用技术服务涉及化工和印染两个不同领域，行业内复合型人才的缺乏限制了我国染料应用技术服务水平的提高。

（十一）染料行业经营模式及行业周期性、区域性或季节性

1、行业经营模式

由于染料产品种类十分繁多，一家染料企业不可能同时生产大部分的染料品

种，我国染料行业企业视其自身特点和定位分别采取了自有品牌运行型、自有品牌生产型、染料产品生产型和染料产品销售型的经营模式。

经营模式	释 义
自有品牌运营商	企业自创品牌，自主研发，以委托其他染料生产企业生产或直接外购符合公司各项检测指标的染料产品后贴牌销售，部分产品外购高浓度染料半成品后自行后处理加工后销售，公司提供售后服务和技术支持，销售模式普遍以直接向下游客户销售为主。跨国染料企业以及部分重视产品开发与应用技术服务的中小型企业大多采用此种经营模式。
自有品牌生产商	企业自创品牌，自主研发，以生产与销售拥有自主品牌的产品为主，部分产品通过外购或委托其他生产商生产后贴牌销售，同时也为其他品牌运营商和生产商代为生产染料产品。销售模式大多同时采用直接销售和渠道销售两种方式。国内大部分的大中型染料企业均采用此种经营模式。
染料产品生产商	企业以为品牌染料企业代生产和加工染料产品为主，自主研发实力薄弱，生产产品绝大多数为常规品种，部分企业也拥有自己的品牌，但其研发、销售和技术服务能力较弱导致品牌影响力很小，销售模式大多采用渠道销售的方式。国内大批的中小型染料企业采用此种经营模式。
染料产品经销商	企业充当以上三类企业的渠道经销商角色，专门从事各种品牌染料产品的经销。

上述四种经营模式中，采用前两类模式的企业处于整个行业的中高端领域，也是我国染料行业未来发展的中坚力量。

2、行业的周期性、区域性、季节性特征

（1）染料行业区域集中度较高

我国染料行业的区域性明显。国内染料生产企业主要分布在浙江、江苏、上海、天津等地，其中浙江、江苏和上海的染料年产量占全国的 80%~85%，染料年出口量接近全国的三分之二，全国 10 家年产量超万吨的重点染料企业中有 6 家分布在这 3 个省市，该地区的生产状况和技术水平几乎代表了我国染料行业的发展水平。

（2）染料行业的周期性、季节性特征依赖于下游纺织印染行业

染料行业的周期性主要依赖于下游纺织和印染行业。我国染料行业跟随我国纺织行业经历了 2005 年前后加入世界贸易组织和取消纺织品出口限额后的快速发展阶段，也遭遇到 2008 年下半年开始的全球金融危机引发的国外纺织品服装

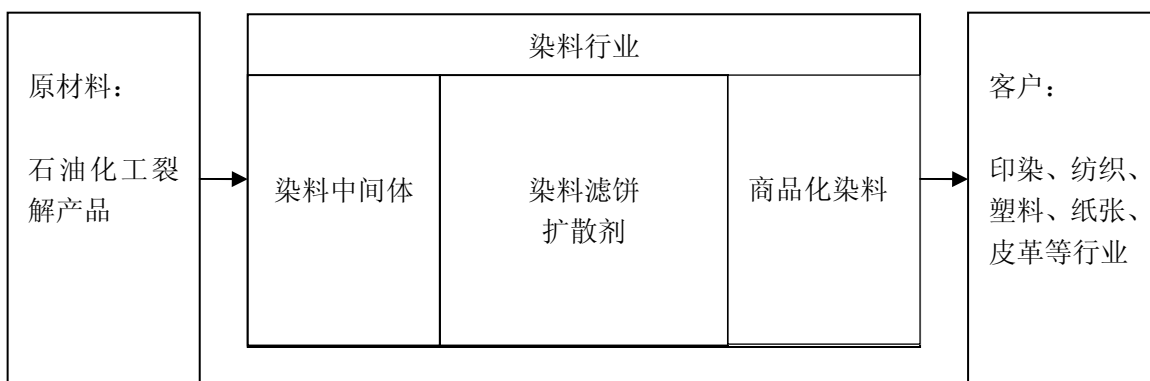
需求大幅下降所造成的困难局面。2009 年，我国纺织印染行业面临的形式依然不容乐观，但随着国家颁布“保增长、扩内需、调结构”政策和一系列配套措施的出台，将积极拉动国内需求的不断增长，有利于纺织行业的平稳发展，我国染料行业也将随之逐步走出困境，迎来新的发展。

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。

（十二）染料行业的上、下游行业分析

对染料行业有需求的产业主要有纺织印染、油漆、塑料、纸张、皮革等行业，其中纺织印染行业的需求占到染料行业需求的 90%左右。染料行业的上游产业为石油化工行业。

染料行业上下游产业链示意图



1、上游产业分析

化工行业做为染料行业的主要供应产业，是国民经济中的基础性行业，在我国国民经济中占有举足轻重的地位。石化产业资源资金技术密集，产业关联度高，经济总量大，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有不可替代的作用。近年来，随着下游行业的蓬勃发展，我国化工行业进入了新一轮快速发展阶段，主要产品产量、工业总产值、工业增加值、销售收入、利润总额以及进出口贸易多个主要经济指标都保持了持续增长。尽管 2008 年下半年开始的全球金融危机对我国化工行业产生一定冲击，但我国政府适时出台了《石化产业调整和振兴规划》，提出了积极扩大国内消费需求、推进结构调整和技术改造等多项政策和信贷、税收

支持等多项扶持措施,我国石化产业将在内需市场的拉动和一系列扶持政策的促进下继续保持较高的行业景气度。

由于染料用原材料处于整个化工产业链中比较下游的位置,且其消耗量占整个化工产业产品总产量的比例极小,因此与化工行业的关联度相对不高,但整个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。

2、下游产业分析

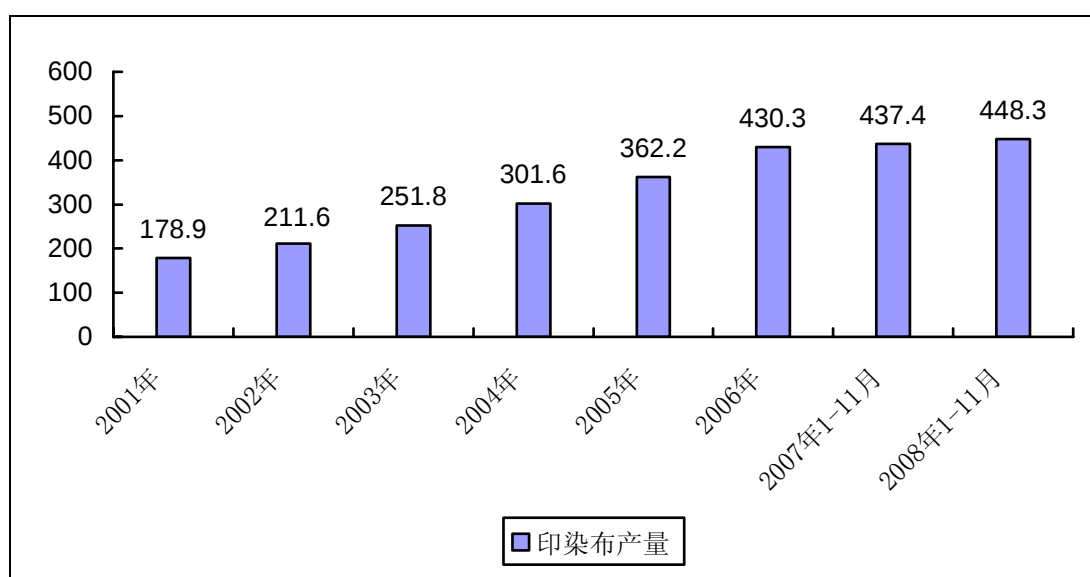
(1) 纺织行业发展状况分析

纺织产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。进入 21 世纪以来,我国纺织工业快速发展,形成了从上游纤维原料加工到服装、家用、产业用终端产品制造不断完善的产业体系,生产持续较快增长,产品出口大幅增加,结构调整取得进展,对就业和惠农的贡献突出。2007 年,纺织工业实现工业增加值 8,126 亿元,占全部工业增加值的 6.9%,占全国 GDP 的 3.3%。纺织工业约 30%的产品销往国际市场,国际市场占有率连续十余年位居全球首位。2008 年下半年以来,国际金融危机对我国纺织工业造成冲击,国际市场上对纺织产品需求下降,导致市场供求失衡、企业经营困难和亏损增加,纺织行业各项经济指标均出现了不同程度的下滑。据统计,2008 年我国规模以上纺织企业累计完成工业总产值 34,780 亿元,同比增长 13.73%,增速较上年下滑了 8.84 个百分点。(数据来源:中国纺织工业协会统计中心)

2009 年以来,我国纺织行业在“行业结构调整、转变增长方式”成效明显的内驱动力作用下,在提高出口退税率、产业调整和振兴规划等一系列国家利好政策的支持下,各项经济指标企稳回升,发展逐渐向好。2009 年纺织业产值、产量及内销增速呈明显“V”字型复苏态势,投资持续增长,内销回升明显,市场消费信心逐渐增强,行业利润增速反弹显著。尽管由于国际市场总体回升乏力,纺织业出口总额依旧底部震荡,但 2009 年底以来出口明显加速,国际市场复苏步伐加快。根据国家统计局数据,2009 年 1~11 月,我国纺织行业规模以上企业累计完成工业总产值 34,268.04 亿元,同比增长 9.71%,增速比 1~8 月提高了 2.21 个百分点;同期销售产值同比增长 9.82%,增速比 1~8 月提高了 2.44 个百分点。纺织行业运行质量继续提高,效益明显改善,2009 年 1~11 月,规模以上纺织企业共实现利润总额 1,331.49 亿元,同比增长 25.39%。(数据来源:中国纺织工业协会)

(2) 印染行业发展状况分析

做为染料业的直接下游行业，我国印染业进入新千年后获得了快速发展，全国规模以上印染企业印染布产量从2001年的178.87亿米增加到2006年的430.37亿米，年均增长率达到19.6%。进入2007年后，印染行业尽管面临了人民币持续升值，出口退税率下调，劳动力、原材料和能源成本上升，节能减排和环保压力加大等诸多不利因素的综合影响，全行业仍然保持了良好的发展态势。2007年1~11月份，规模以上企业印染布产量437.40亿米，比上年同期增加8.07%，同时销售收入同比增长13.28%，销售利润率也有所增加，显示行业结构不断优化。（数据来源：《2007年中国染料工业年鉴》）2008年，受国际金融危机、国内生产成本上涨和宏观政策调控等外部因素以及行业内部周期性调整影响，印染企业生产经营出现了较大困难，印染行业生产、投资、出口增速放缓，效益有所下滑。2008年1~11月份，规模以上企业印染布产量448.28亿米，比上年同期增加4.13%，增速减缓4.57个百分点。（数据来源：《2008年中国染料工业年鉴》）



虽然目前受国际金融危机影响我国印染行业发展遇到一定困难，但是行业发展的基本面没有改变，产业优势依然存在：① 我国内需市场的不断发展保证了印染行业中长期向好。2008年，规模以上印染企业工业总产值增速和销售产值均高于出口交货值增速，表明印染产品内需市场消费较快增长，印染布内销比重不断增加，由2004年的60.94%上升到2008年1~11月的75.78%，内销市场是印染行业发展的重要支撑，内需对印染行业的拉动作用突出；②我国印染企业近几年承受了多种不利因素的考验，适应能力不断提高，抵抗风险的能力也不断

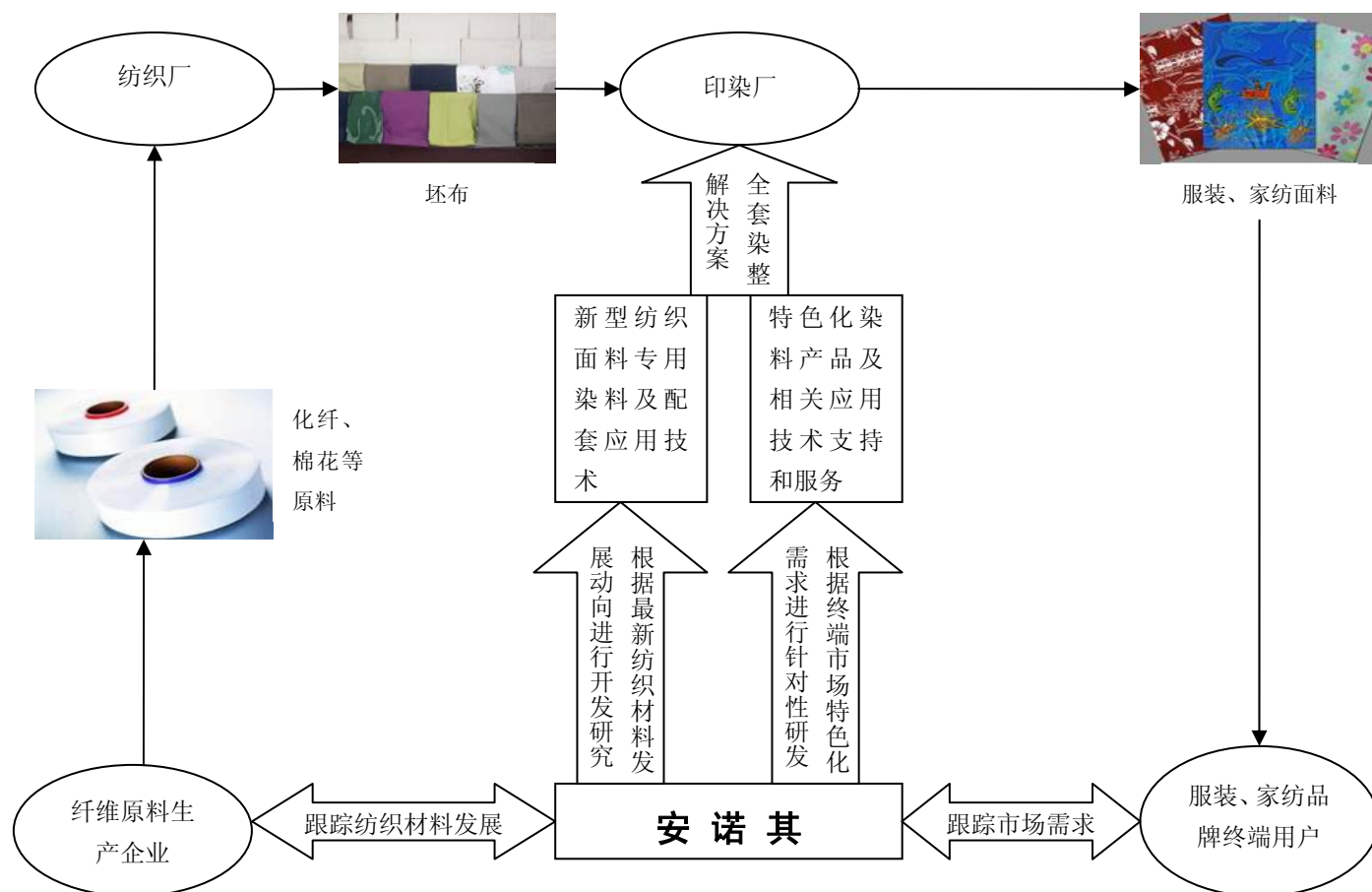
增强，2008 年在经济形势相当困难的情况下规模以上印染企业中仍有 76.84% 的企业仍然保持盈利，反映出我国印染企业的经营管理水平和营运能力都不断提高；③本次金融危机对我国印染行业的冲击加速了原有印染企业的洗牌过程，产业集中步伐加快，一批规模小、技术落后、抗风险能力差的印染企业将被淘汰，具有规模和技术优势的印染企业将进一步获得发展，从而促进我国印染行业的产业升级和结构调整；④目前我国全社会大力推进节能减排工作的实施，对印染企业的节能减排要求将愈加严格，虽然将增加印染企业的治污成本，但同时可以促使其与上游染料企业保持更紧密的联系，合作研发节能环保型的染料产品和配套染整工艺，实现双方共同的技术进步和可持续发展。

2009 年下半年以来，在国家多项扶持政策和纺织行业调整振兴规划的各项措施相继落实后，我国纺织印染行业的运行环境得到迅速改善。国内市场，我国宏观经济复苏趋势不断增强，为行业的进一步回升起到重要支撑作用；国际市场，随着全球经济持续复苏，消费者信心指数持续上升，也促进了我国印染行业的恢复步伐。据国家统计局公布数据，2009 年 1~11 月我国印染行业规模以上企业印染布产量 482.72 亿米，同比增长 7.84%。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的竞争优势

1、创新性的业务和研发模式



与传统染料生产企业仅向印染企业销售染料和提供有限的售后服务的业务模式不同，公司专注于为客户提供新型纺织面料和特色化染色需求的全套染整解决方案，不仅为印染企业提供新型面料用染料和特色化染色需求用染料，更为客户提供包括染料应用技术以及印染工艺的全套染整解决方案。

随着科学技术的不断进步，各种新型纺织面料不断涌现，而随着人民生活水平的日益提高以及纺织品的应用领域越来越广泛，人们对纺织品的日晒牢度、水洗牢度等各个方面提出了越来越多的个性化要求。新型纺织面料和各种个性化染色需求的不断出现，对纺织品的印染提出了更高的要求。但印染企业面对层出不穷的新型纺织面料以及各式各样的个性化染色需求很难依靠自己的技术力量加以解决和满足。公司专注于新型纺织面料和个性化需求染色领域，依靠自身较强的技术优势，能够在第一时间为客户提供包括染料选择、染料应用方案、印染工艺等方面的全套染色解决方案，帮助印染企业大幅缩短交单时间、降低成本，增强市场竞争力，也为公司自身带来了远超市场水平的利润回报。创新的全套染色方案供应商的业务模式使得公司与其他传统染料生产企业形成差异化竞争，形成

了公司独特的核心竞争力。

（1）专业的应用工程师队伍和独特的技术型销售团队

公司拥有一支独特的技术型销售队伍，所有销售人员均具有印染行业的从业经历。由于染料行业产品种类繁多，相关印染行业的背景使得公司的销售人员能够针对终端市场的要求帮助印染客户初步选定染料产品，并将印染客户的需求以及客户的工艺技术水平等信息及时反馈给公司的应用工程师。在收到销售人员反馈回来的技术信息后，公司专业的应用工程师能够根据终端市场的要求以及印染客户的技术工艺水平为客户制定全套的染色解决方案，并经过公司技术部门试验后，第一时间提供给公司客户。专业的应用工程师队伍和独特的技术型销售团队是公司能够快速为客户提供满足市场需求和自身技术工艺水平的全套染色解决方案的基础。

公司定期对销售人员进行技术培训，使销售人员能够详细了解公司产品的性能、特点以及最新的相关应用技术。在产品使用过程中，公司销售人员利用其专业知识和对公司产品的深刻了解能够指导和协助印染客户解决生产中出现的难题，帮助客户减少次品率，消减原料和能源消耗，降低生产成本。销售团队的技术素质和服务理念使得公司与下游印染企业建立起良好的互动关系，保证了发行人及其产品在业界的良好声誉，为发行人继续开拓市场和扩大市场份额提供了有力保障。

（2）以市场为导向和前瞻式的研发模式

公司坚持以直销为主，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。公司销售人员的技术背景，使其能够及时、有效的向公司反馈详细的市场需求。公司技术部门根据反馈回来的信息针对性的进行研发。以市场为导向的研发保证公司产品能够有效地针对客户和市场的需求，一经推出便能够迅速占领市场，并及时根据市场反应情况对公司产品进行完善。

公司与上游纤维原料生产企业和下游的服装、家纺企业建立了合作交流关系。公司能够第一时间了解最新纺织用化学纤维的技术和市场动态，根据公司多年市场经验，前瞻性的对具有市场前景的新型纺织纤维用染料及相关应用技术、印染工艺进行研究开发。紧盯最新纺织面料技术发展动向的前瞻式研发模式使公司能够领先竞争对手率先进入新型面料用染料市场，抢占新型面料用染料市场的

市场份额。

以市场为导向和前瞻式的研发模式使得公司的研发针对于各种个性化需求和新型面料，为公司新型面料和个性化需求全套染色方案供应商的业务模式提供了保障。

（3）公司行业领先的研发实力和多年来在印染应用技术方面积累的优势

公司技术部门拥有一支专业的技术开发队伍，并配备有先进研发检测设备，公司研发实力处于行业领先地位。2007 年公司被认定为“上海市高新技术企业”，2008 年被认定为“高新技术企业”。

公司自成立之日起，就注重新型纺织面料和个性化染色需求用染料的相关应用技术和印染工艺研发，建有专门的相关应用技术研发机构，多年来在染料应用技术领域积累了雄厚的优势。行业领先的研发实力和多年来在印染应用技术方面积累的经验保证了公司为印染客户提供最合适的染料产品和染整工艺，是公司创新的业务模式的支撑。

（4）对客户要求的快速反应能力

随着服装和家纺等市场的竞争日益加剧，服装和家纺等领域的企业对印染企业的要求越来越高，向印染企业下达订单后要求以最快的速度提供样品，订单也从少批次大订单向多批次小订单转变。哪家印染企业能够在更短的时间提供合格的样品，在更短的时间里生产合格的产品，就具有更强的市场竞争力，赢得更多的市场份额。

独特的技术型销售团队和专业的应用工程师队伍，使得公司能够在 7 天内为印染客户提供满足市场需求和适宜公司自身技术工艺水平的全套染色解决方案，帮助印染企业在最短的时间内向终端客户提供样品，提高了客户的市场竞争力。

公司主要技术人员拥有丰富的印染技术经验，加上其对本公司产品性能和特点的深刻了解，使得公司能对产品在印染过程中出现的一些疑难技术问题快速做出反应，并迅速提供解决方法，帮助客户大幅降低生产成本，提高生产效率，缩短交单时间。

对于一些有特殊技术要求的印染课题，公司研发部门能迅速建立起课题攻关组，集中公司对相关领域拥有丰富经验的研发人员，以最快的速度研制出适用的染料产品和相应的印染方案以满足客户要求。

对客户要求的快速反应能力帮助客户提高市场竞争能力是公司创新的业务模式的核心价值。

2、公司产品领先的技术性能和环保性能

公司主要产品“安诺可隆”类别中的 ERD/DRD 系列超细麂皮绒面料专用分散染料、PUD 系列涤氨面料高水洗牢度染料、“安诺素”类别中的 L 型 40℃ 染色固色活性染料等，已达到国际同类产品的先进水平。

ANOCRON〈安诺可隆〉ERD/DRD 系列超细麂皮绒面料专用分散染料是本公司针对超细海岛丝染色特点而专门开发的专用染料，在以涤纶超细仿麂皮绒为代表的超细面料领域安诺可隆 ERD/DRD 系列染色匀染性好、提升性佳，同时可有效降低染料的使用量，降低残液浓度，提高生产的稳定性。

PUD 系列涤氨面料高水洗牢度染料对涤纶的亲水性更高，在面料的后整理过程中染料很少从纤维内迁移出，使染色的牢度能最终得到保持。只需要一次还原清洗就可以得到较高牢度，避免反复还原清洗所带来的水资源及能源的浪费，并能极大的降低染色的废水排放。

传统的纤维素纤维染色大量采用中温染色工艺（60℃），而以前的低温染色活性染料因固色率低、不稳定、牢度差在纤维素纤维的染色中没有得到广泛使用。ANOZOL〈安诺素〉L 型 40℃ 染色固色活性染料克服了以前低温活性染料的缺点，实现了在 40℃ 就可以完成染色和固色，染色后只需 85℃ 皂洗就可以达到普通活性染料 95℃ 皂洗的牢度，为工厂节约了大量的能源；同时采用新的染色工艺，降低了碱的用量，降低了污水的处理难度。根据公司测算，以染色一吨全棉针织布为例：使用公司 L 型活性染料较常规产品可以减少染色后水洗 2-3 次，节水 30-40 吨，即少排污 30-40 吨，省蒸汽 1-1.5 吨。

3、先进的生产新工艺

烟台安诺其生产基地采用先进的染料生产设备和工艺，保证了公司产品的高品质和高质量。烟台安诺其采用先进的研磨技术，高速打浆后，经过粗、细两道磨砂工艺，保证了磨砂颗粒的均匀性，提高了公司染料产品的质量。采用过滤袋技术，能够最大程度的去除杂质，保证了公司产品染色的均匀性和提升力。采用先进的造粒技术，保证了染料产品的分散性，使公司印染客户化料简单易行，减少客户在印染中的色花和色疵。

（二）发行人的竞争劣势

1、与国际竞争对手相比在规模上仍存在差距

虽然本公司生产的“安诺可隆”类别中的 ERD/DRD 系列超细麂皮绒面料专用分散染料、PUD 系列涤氨面料高水洗牢度染料、“安诺素”类别中的 L 型 40℃染色固色活性染料等主要产品的技术领先于国内竞争对手，在工艺技术和产品性能上达到国际先进水平，但与国际、国内主要竞争对手相比，本公司规模偏小，抵御市场风险的能力相对较弱，规模效益难以体现。

2、资本实力不足，融资渠道单一

目前，本公司生产的主要产品正处于发展的重要阶段，但公司尚未进入资本市场，主要依靠银行间接融资，融资渠道单一，随着公司产品市场份额的进一步扩大，对资金的需求日益增加，缺乏持续的资金支持束缚了公司更快的发展。

如果本次发行成功，募集资金到位，将解决制约公司快速发展的资金瓶颈，迅速做大做强主业，实现规模效益，为投资者带来良好回报。

（三）发行人的竞争地位

1、发行人市场占有率稳步提升，在细分市场位居行业前列

发行人在整个染料行业的市场占有率情况如下：

年份	安诺其销售额（亿元）	染料行业收入（亿元）	市场占有率
2008 年	1.75	382.4	0.46%
2007 年	1.37	375.15	0.37%

数据来源：2007、2008 年《中国染料工业年鉴》，染料行业收入包括有机颜料

报告期内，安诺其在染料行业的市场占有率稳步提升，公司经营业绩稳步增长。

公司专注于新型面料和个性化需求染色领域，公司主要产品为安诺其自主开发的超细纤维面料用分散染料等新型面料专用分散染料。

发行人主营业务收入、销量按产品分类

单位：万元

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入	销量(吨)	销售收入	销量(吨)	销售收入	销量(吨)
分散染料	12,157.10	4,006.24	11,194.32	2,783.81	9,148.85	2,750.34
其中：超细纤维面料用分散染料	8,909.79	3,267.99	8,286.60	2,341.65	7,206.36	2,449.96
活性染料	5,931.95	1,607.80	5,177.89	1,171.00	3,848.66	898.51

酸性染料及其他	1,420.19	363.53	1,047.93	213.55	713.33	143.62
合计	19,509.24	5,977.57	17,420.14	4,168.36	13,710.84	3,792.47

报告期内，超细纤维面料用分散染料销售收入占公司销售收入的 50%左右，销量占公司销量的 60%左右，是公司的主导产品。2007-2009 年公司超细纤维面料用分散染料的市场占有率情况如下：

年份	安诺其销量（吨）	行业需求量（吨）	市场占有率
2009 年	3,267.99	10,350	31.57%
2008 年	2,341.65	9,000	26.02%
2007 年	2,449.96	8,400	29.17%

数据来源：行业需求量根据《我国涤纶超细纤维专用分散染料的发展现状和 market 分析》相关数据测算

虽然公司在整个染料行业的市场占有率不高，但在新型面料专用染料某些细分市场，如超细纤维面料用分散染料，公司产品市场占有率稳居行业前列。

2、发行人与竞争对手形成了一定程度的错位竞争态势

目前在国内染料行业，由于整体技术水平不高，参与厂商众多，市场竞争非常激烈。发行人为了更好的确立市场地位，自公司成立之初就专注于新型面料和个性化需求染色领域，为印染客户提供全套染色方案。公司的市场战略定位基于以下两点：

（1）新型面料和个性化需求染色领域，产品技术含量较高，因此对染料企业的技术研发实力要求较高，有较高的技术门槛。

（2）新型面料和个性化需求染色领域，印染企业对染整技术的要求更高，需要染料企业能够提供更加完善快捷的技术服务。

公司收入主要来源于新型面料染料和个性化需求染料，公司的产品与诸多竞争对手在目标市场方面形成了错位竞争，从而避免了激烈的价格竞争，公司产品毛利率远高于市场水平。发行人的市场定位和业务模式使得这几年公司的产品销售量持续增长，市场份额稳步提升。

（四）发行人的主要竞争对手

公司国际上的主要竞争对手包括德司达、亨斯迈和克莱恩三家大型精细化工跨国公司，这些公司与发行人一样，注重染料应用技术服务，凭借完善的技术服务和研发实力在高端染料领域与公司形成直接竞争。但近两年以来，随着中国、印度两国染料工业的技术进步和产业结构升级，上述 3 家大型跨国染料供应商的

市场份额逐步萎缩。目前，随着我国染料企业的发展，这些跨国染料公司在高端染料领域的技术优势正在迅速缩小。

2008 年的全球金融危机对这些全球染料跨国公司产生巨大冲击，资金压力进一步加大，其中德司达德国总部已宣布破产，他们在中国的业务也受到较大影响。随着全球金融危机的持续发展，全球染料跨国公司在中高端染料领域的市场份额和竞争优势地位必将进一步被国内注重研发和应用技术服务的染料企业代替。

发行人国内的主要竞争对手主要包括浙江龙盛、浙江闰土，杭州吉华等企业，其规模较大，占据了国内染料市场的主要份额。这些企业大多以染料生产为中心，注重产品成本控制，以规模优势占领市场。而本公司注重产品应用技术，以新型纺织面料、个性化需求全套染色方案为主要市场竞争手段，与浙江龙盛等企业形成差异化竞争。

1、发行人在整个行业中的排名情况

发行人定位于新型纺织面料和特色化需求的全套染整解决方案供应商，产品主要面向中高端染料细分市场。据中国染料工业协会统计，2008 年我国染料行业实现染料、有机颜料产品销售收入 382.4 亿元，实现染料产量 67.8 万吨；同期发行人实现营业收入 1.75 亿元，产量 0.47 万吨，占整个染料行业的销售收入和产品产量的比例较低。由于目前国内染料生产企业数量众多，目前尚未有权威性的机构对染料行业企业进行全面的排名评定。

2、发行人的主要竞争对手在整个行业中的排名情况

发行人目前在国内中高端染料细分市场的主要竞争对手为德司达、亨斯迈和克莱恩三家大型精细化工跨国公司，由于其产品不仅涉及染料，还涉及精细化工类众多其他产品，且面向全球市场销售，因此行业内尚没有其相对准确的统计数字。

国内的一些大型染料制造企业，如浙江龙盛、浙江闰土、杭州吉华等主要以生产常规染料品种为主，发行人与这些企业形成差异化的市场竞争。

3、发行人及其主要竞争对手在细分行业中的排名情况

由于纺织面料和染料产品的品种繁多，目前尚没有明确的染料细分行业划分标准和方法，更没有有关细分市场的统计数据，行业内尚未针对各细分市场的企业规模、收入、产品销量等进行指标统计，也未进行排名评定。

四、发行人的主要业务情况

（一）主要产品用途

本公司主要从事新型染料的研究、生产和销售，主要产品分类如下：

产品类别		具体用途
分散染料	超细纤维面料用分散染料	主要用于涤纶超细纤维面料
	PTT 纤维面料用分散染料	主要用于记忆性纤维面料
	涤氨面料用高级分散染料	主要用于涤氨面料
	涤纶面料用高级分散染料	主要用于特殊要求的涤纶及混纺面料
活性染料		主要用于棉、粘胶等纤维和羊毛、真丝等蛋白质纤维面料
酸性染料		主要用于羊毛、真丝等蛋白质纤维和聚酰胺纤维面料

（二）主要产品的工艺流程

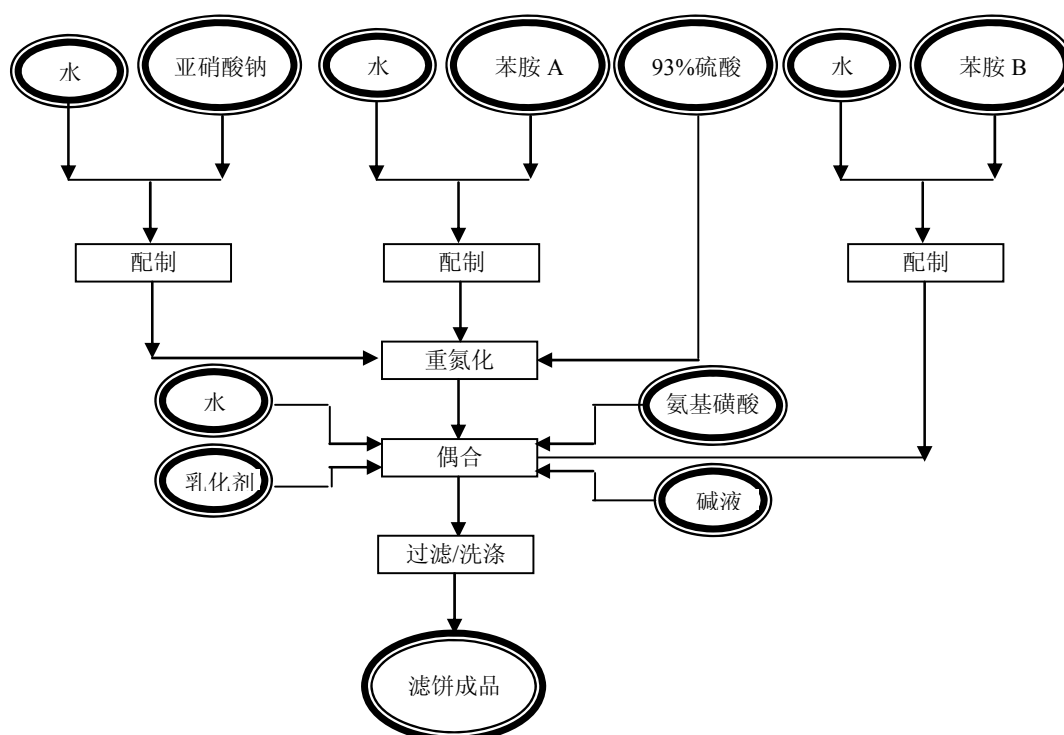
上述三大类产品中，分散染料目前主要由烟台安诺其组织生产（当生产能力不能满足销售需求时，部分产品委托第三方生产），活性染料、酸性染料主要由公司采用外包生产方式。2009 年底发行人子公司东营安诺其开始试生产染料滤饼，全部提供给烟台安诺其。

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

（1）生产模式：染料滤饼的生产以酚和芳胺等有机化工产品为原料，经过重氮化反应和偶合反应合成染料滤饼，其生产模式是间歇性大批次生产。

（2）工艺流程：染料滤饼的生产是以酚和芳胺等有机化工产品为原料，经过重氮化反应和偶合反应制得，主要工艺过程有原料配制、重氮化、偶合、过滤等，工艺流程图如下：



(3) 主要技术要求：由于染料滤饼的合成是大规模的化学合成生产，对合成反应的完全性要求很高，主要体现在染料滤饼的纯度（液相色谱含量）要高，杂质和其他合成物含量低，另外对滤饼的色光、强度、艳度、水份等指标也有一定要求。

(4) 环境保护要求：染料滤饼合成生产过程中主要污染物有废水、废气及固废。废水来源主要为压滤机冲洗水、合成车间除尘喷淋水、合成车间冲洗水等，废水产生量较大，公司自建废水处理设施和设备保证废水的循环利用和达标排放。废气主要成分为氮氧化物，以及原材料中挥发出的少量 HCl 气体，经过喷淋等过程处理达标后直接排放。固体废弃物主要是污水处理过程中产生的废渣和日常经营中产生的生活垃圾，其中固体废渣由公司收集后委托有固废处理资质的公司处置，生活垃圾则由山东河口经济开发区环卫部门负责统一定期清运。

(5) 利润率水平：在染料滤饼的合成阶段，生产工艺比较成熟，对工艺水平要求也相对不高，但对于“三废”的治理有较高要求，因此该生产环节的毛利率水平相对较低，但如果新工艺能有效降低“三废”产生量则可以大幅提升利润率水平。

(6) 人才配备情况：发行人在染料合成环节的生产由东营安诺其进行，目前东营安诺其已完成一个车间的设备安装调试，并进入到产品试生产阶段。在人

才配备方面，东营安诺其基本完成了管理和技术团队的组建：其中管理团队 15 人，均具备丰富的生产管理和公司运营经验；技术团队 8 人，分管合成工艺、质量检测、安全生产和设备维护等，都已经过了全面的技术培训；生产方面目前东营安诺其招募了 43 名生产员工。具体情况见下表：

项 目	人数（人）
管理团队	15
其中：行政管理	7
生产管理	4
财务管理	2
采购管理	2
技术团队	8
其中：染料合成技术	2
质量检测	3
电器仪表	1
设备能源	1
安全环保	1
生产人员	43
合 计	66

此外，发行人的技术管理中心下属染料研究所有两名研发人员专门负责新型染料的化学合成及其生产工艺的研究。

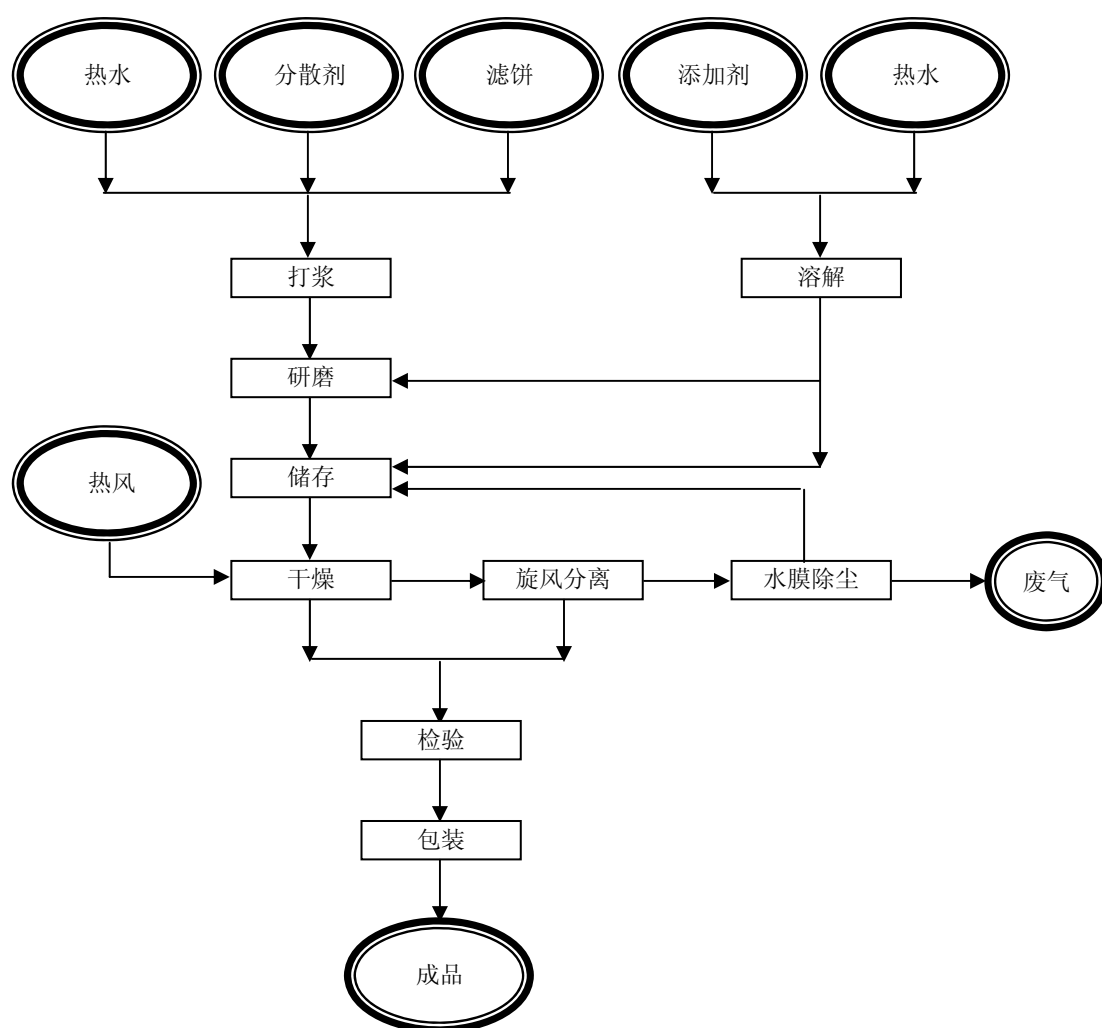
（7）技术储备情况：染料滤饼的合成涉及的主要工艺过程有原料配制、重氮化、偶合、过滤等，公司目前已储备的各工艺环节的相关技术有：①在原料配制阶段，公司采用自主研发的无酸水相溶解技术，较常规的酸溶解化料技术省去了溶解设备防腐工艺，减少了后续三废处理费用，降低了成本；②在重氮化阶段，目前国内外亚硝酰硫酸重氮化工艺采用的都是硫酸作低酸，再用亚硝酰硫酸进行重氮化的方法，公司目前使用不加或者加很少硫酸工艺为最新技术，大大降低了后续三废处理费用；③在染料滤饼过滤水洗阶段，目前国内普遍采用明流方式导致生产环境较差，公司采用的明流暗洗技术，既解决了暗洗出现漏料很难处理的缺点，又解决了明流过滤环境污染严重的问题。

2、染料后处理

（1）生产模式：染料的后处理环节是由染料滤饼经过拼混、研磨、干燥等

环节制成商品化染料的过程。由于公司产品的多样性，该环节的生产模式主要为多品种、小批量的生产。

(2) 工艺流程：分散染料的后处理是以染料合成厂生产的分散染料滤饼和其它分散剂、扩散剂等为原料进行复配生产，主要工艺过程为：打浆、研磨、干燥等几个步骤，工艺流程图如下：



(3) 主要技术要求：由于染料滤饼的后处理是物理过程，为了保证染料的分散性能，多种染料拼混后的研磨工艺以及其后的干燥工艺十分重要，技术要求主要体现在商品化染料的分散性、含固量、色光、浓度等指标上。

(4) 环境保护要求：染料的后处理过程属于污染因素较简单的生产工艺，污染物主要体现在一方面生产过程中有微量的含粉尘气体排出；另一方面，洗涤喷雾干燥塔时会有少量废水产生。由于废水主要是清晰废水，处理工艺相对比较简单，经污水处理设施处理后达到有关排放标准即可排放。废气主要来自干燥过

程布袋除尘器后的尾气，废气量较少，经过洗涤塔处理后达标排放。

(5) 利润率水平：染料的后处理虽然是物理过程，但针对不同产品选择合适的研磨工艺具有较高的技术难度，从而造成商品化染料的质量参差不齐，产品价格也会有较大差别。采用使得产品质量稳定的生产工艺利润率相对较高。

(6) 人才配备情况：经过三年的发展，烟台安诺其已经拥有一支高效、专业的染料后处理生产管理和技术团队，完全可以满足进一步发展的需要。

(7) 技术储备情况：染料的后处理阶段主要涉及染料的复配技术以及染料研磨和干燥工艺相关的技术，目前公司在染料后处理环节储备了提升分散染料的分散性技术、降低染料损耗率技术、提高分散染料上染性技术、分散染料除尘技术等一系列技术。

保荐机构经核查认为：发行人在染料合成、后处理等生产环节具有充分的人才储备和技术储备，可以满足发行人不断发展的生产经营需要。

(三) 主要业务模式

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，保证对客户了解是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

公司目前采用两种生产方式：自制生产和外包生产。2007 年以前公司全部

采用外包生产的方式，2007 年烟台安诺其投产后，分散染料产品公司开始自制生产，而活性染料和酸性染料仍采用外包生产的方式。报告期内公司采用自制生产和外包生产模式生产的染料产量情况如下：

生产方式	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量 (吨)	占比	数量 (吨)	占比	数量 (吨)	占比
自制生产	2,868.85	45.96%	2,026.23	43.21%	897.18	21.87%
外包生产	3,372.61	54.04%	2,662.64	56.79%	3,206.04	78.13%
总产量(含外包生产)	6,241.46	100.00%	4,688.87	100.00%	4,103.22	100.00%

(1) 自制生产方式

自制生产方式为公司自行采购原材料后，主要工序都利用自有的生产设施进行生产，最后将生产的产品进行销售的生产方式。

(2) 外包生产方式

外包生产方式是公司将生产外包给选定的合作厂家，外包生产合作厂家根据公司标准要求进行生产，经公司验收合格后入库，根据公司产品品牌系列统一贴牌、包装后进行销售。采用外包生产方式的产品主要是活性染料、酸性染料及部分分散染料。

在外包生产方式下，产品的技术、配方及生产工艺均由本公司提供，以保证产品质量和技术指标的稳定性，并且公司选择质量、信誉都较好的单位作为外包生产厂家，通过委派相关人员对外包单位生产制造过程进行全程跟踪监控等一系列措施，对外包企业及外包产品进行质量控制，在收到货物时由公司检测中心对其进行质量检测，合格后方能入库，以确保产品质量符合公司的要求。

发行人的外包生产厂家主要分布在浙江、江苏和上海，每年向这三个地区外包采购额占发行人总外包采购额的 80%以上，这三个地区也是目前我国染料的主要生产地区。报告期内，发行人外包生产厂家地区分布的具体情况如下：

地区	外包采购额占总外包采购额的比例		
	2009 年	2008 年	2007 年
浙江	66.50%	41.78%	34.34%
江苏	21.57%	21.05%	17.37%
上海	4.96%	15.30%	27.77%
湖北	3.17%	13.14%	14.94%

其他	3.80%	8.73%	5.58%
----	-------	-------	-------

发行人主要外包厂家包括泰兴锦云染料有限公司等多家企业，报告期内公司向五大外包厂家采购金额及占公司外包采购总额的比例情况如下：

① 2009 年度

序号	单 位	外包采购额（万元）	占外包总额的比例（%）
1	浙江瑞华化工有限公司	1,645.90	22.80%
2	泰兴锦云染料有限公司	1,424.49	19.73%
3	海宁宝星纺织原料有限公司	837.02	11.59%
4	杭州福莱茵特精细化工有限公司	670.07	9.28%
5	杭州富园纺织原料有限公司	651.52	9.02%
合 计		5,229.00	72.42%

② 2008 年度

序号	单 位	外包采购额（万元）	占外包总额的比例（%）
1	泰兴锦云染料有限公司	1,310.08	16.37%
2	湖北得宝染料工业有限公司	1,051.66	13.14%
3	上海贝通化工科技有限公司	821.82	10.27%
4	浙江吉华集团有限公司	815.21	10.19%
5	杭州福莱茵特精细化工有限公司	581.97	7.27%
合 计		4,580.74	57.24%

③ 2007 年度

序号	单 位	外包采购额（万元）	占外包总额的比例（%）
1	上海欧凯化工科技有限公司	1,394.75	18.00%
2	浙江富丽达化工有限公司	1,284.82	16.58%
3	湖北得宝染料工业有限公司	1,157.25	14.94%
4	泰兴锦云染料有限公司	1,137.52	14.68%
5	浙江吉华集团有限公司	669.66	8.64%
合 计		5,644.00	72.84%

保荐机构经核查后认为：2007 年、2008 年、2009 年发行人前五大外包生产企业与发行人之间不存在如下关联关系：该等企业非发行人控股、参股或具有重大影响的企业；该等企业非发行人的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的其他主要股东，及其近亲属控制或具有重大影响的企业；该等企业非发行人的董事、监事和高级管理人员及其近亲属控制或具有重大影响的企业。

经核查，发行人律师认为：报告期内各年度发行人前五大外包生产企业与发行人之间不存在如下关联关系：该等企业非发行人控股、参股或具有重大影响的企业；该等企业非发行人的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的其他主

要股东，及其近亲属控制或具有重大影响的企业；该等企业非发行人的董事、监事和高级管理人员及其近亲属控制或具有重大影响的企业。

（3）生产模式改变对发行人生产管理、财务状况和经营业绩的影响

① 对发行人生产管理的影响情况

外包生产方式下公司将生产外包给选定的合作厂家，发行人向外包生产厂家提供产品的配方及生产工艺，在生产过程中对外包企业及外包产品进行质量控制，在收到货物后对其进行质量检测，以确保产品质量符合公司的要求。在外包生产模式下，公司不直接进行生产，管理工作更多的体现在对产品的质量控制方面。

自制生产方式下公司自行采购原材料，利用自有的生产设施进行生产。在这种模式下，公司直接进行染料的生产工作，从制定生产计划、采购原材料，到组织生产、质量控制整个生产环节均由公司自己完成。公司的管理范围涵盖采购、生产、质量等各个生产环节。通过近三年的生产运营，发行人及烟台安诺其建立并完善了生产管理和质量控制体系，制订了严格的采购、生产、质量控制、环境保护等管理制度，并通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证和 ISO14001: 1996 环境管理体系认证，公司的生产管理水平也得到很大提升。

② 对发行人财务状况的影响情况

2007 年至 2009 年末公司固定资产、存货情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产	8,086.48	5,850.28	2,062.35
固定资产占总资产的比	33.63%	38.06%	19.67%
存货	2,856.43	2,710.41	1,648.37
存货周转次数	3.95	4.83	7.86

2007 年开始，公司生产模式从单一的外包生产模式转变为外包生产和自制生产相结合的模式。一方面，在自制生产模式下，公司需要购建生产所需的设备和厂房等固定资产，导致 2009 年末公司固定资产比 2007 年末增长了 6,024.13 万元，增幅达到 292.10%，固定资产占总资产的比重从 2007 年末的 19.67% 增加到 2009 年末的 33.63%。另一方面，在外包生产模式下，公司根据销售情况向外包生产厂家下单，存货的备货主要由外包生产厂家完成，公司仅有少量备货；而自制生产模式下，为满足生产和经营的需求，公司需要对原材料和产成品进行备货，

导致公司存货 2009 年末比 2007 年末增加了 1,208.06 万元，增幅达到 73.29%，存货周转次数从 2007 年的 7.86 下降到 2009 年的 3.95。

③ 对发行人经营业绩的影响情况

发行人生产模式的转变对其经营业绩的影响主要体现在以下两个方面：

一方面，由于发行人向烟台安诺其的采购价格与向市场上外包生产商采购的价格原则上保持一致，因此烟台安诺其的经营业绩一定程度上反映了生产模式的转变对发行人经营业绩的影响。2007 年，烟台安诺其刚刚投产，由于生产线经常调试等原因产量较低，导致当年亏损。2008 年烟台安诺生产有序开展，但由于公司产品颜色、种类较多，每换一种产品颜色或种类都要对关键生产设备干燥塔进行清洗，因此产能利用率不能完全发挥，并且下半年受金融危机影响公司采购量也有所减少，当年烟台安诺其实现产量 2,026.23 吨，基本达到盈亏平衡点，实现盈利 3,024.82 元。2009 年，烟台安诺其烟台安诺其生产分散染料 2,747.72 吨，实现净利润 388.69 万元，开始增厚发行人的经营业绩。随着烟台安诺其进入平稳运行期，自行生产较外包生产的成本优势将进一步显现，从而促进发行人经营业绩的增长。

另一方面，发行人生产模式的转变增强了其对产品质量和交货期的控制能力，保证了公司产品质量的稳定性，并提高公司客户订单如期交货率，从而增强公司竞争力，有效提升公司经营业绩。发行人通过自制生产向产业链上游延伸，可以有效减少染料价格波动对公司经营的影响，特别是 2008 年上半年，市场上染料供应短缺，价格飞涨，自制生产保证了发行人产品供应的基本稳定。此外，自制生产可以加速发行人染料新产品的市场投放进度，这些都对发行人的业绩增长起到推动作用。

保荐机构经核查认为：发行人生产模式的转变使得发行人的生产管理得到进一步加强；使得发行人的固定资产和存货规模有所增加；随着自制产量的增加将逐步增厚发行人的经营业绩。

（4）发行人对子公司生产经营的管理和控制措施

发行人实施的是“以流程为导向的组织管理模式”，就是以业务流程为中心，将公司采购、销售、生产、技术、财务、仓储物流纳入整体管理控制体系，通过信息共享共同完成客户开发、订单计划、新产品开发及货物的采购、生产及入库

、资金支付等流程。

① 对于烟台安诺其采购、销售的物流和资金流的管理控制

公司从采购、生产、物流、资金结算等环节对烟台安诺其进行有效的管理和控制，从而能够保证公司稳定货源和降低成本。

A、采购环节：公司采取的是集中采购制度，分两部分组成：一部分是上海安诺其的采购，由公司材料部根据销售部门的客户季度订单计划及参考上年同季度各产品销售数量，制定上海安诺其产品季度采购计划。采购渠道分为烟台安诺其和委托外包工厂。向烟台安诺其采购批量的分散染料，向委托外包工厂采购活性染料、酸性染料及小批量的分散染料；另外一部分是烟台安诺其原辅料供应的采购计划，该部分是由公司材料部负责烟台安诺其主要原材料的采购，由烟台安诺其采购部具体实施。即公司材料部每月初根据烟台安诺其的原材料库存情况和当月生产计划制订当月原材料采购计划，并向几家供应商询价后确定供应商和采购价格。烟台安诺其根据上海安诺其材料部的采购计划和采购价格直接向供应商下单。由公司总部集中采购保持了发行人与主要供应商的良好合作关系，也增加了在采购环节中的控制。对于辅助材料和一些临时的小额订单，由烟台安诺其自行采购。

B、生产环节：由于烟台安诺其的产品 95%以上供应上海安诺其，上海安诺其向烟台安诺其的采购计划即为其生产计划。烟台安诺其经过三年的生产经营已建立起比较完善的生产管理和质量控制体系，并通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证和 ISO14001: 1996 环境管理体系认证，保证了烟台安诺其产品质量的稳定性。此外，公司的实验室与烟台安诺其在产品质量的检查指标上实行统一标准管理，公司技术部授权烟台实验室进行产品检验，上海技术部实行抽检，进一步保证了产品质量的稳定性，提高了工作效率。

C、销售环节：烟台安诺其作为公司的生产部门，其生产的产品 95%以上直接供应上海安诺其，由上海安诺其统一对外销售。烟台安诺其的销售价格是由公司参照同类产品的外包委托加工的成本制定。少量的外部直接订单，由上海安诺其商务部统一安排销售。

D、物流环节：烟台安诺其将上海安诺其订单产品直接运输到上海安诺其的仓库统一管理，上海安诺其再根据客户的订单运输到客户工厂。少量供应给山东

省境内以及周边地区客户的产品由烟台安诺其直接发货至客户处。对于采购的原辅料均由供应商直接发往烟台安诺其。

E、资金结算环节：资金结算由公司统一管理，烟台安诺其独立核算。烟台安诺其财务科每周将资金支出和下周使用计划表传真上海安诺其财务部，每月财务报表电子版发送上海安诺其。烟台安诺其与原料供应商直接进行资金和票据结算采购款。销售结算方面，上海安诺其材料部根据采购合同提请财务部统一按正常的业务往来对烟台安诺其进行资金和票据结算。

F、财务检查及内控审计：公司财务部每月对烟台安诺其实行一次账务核查和库存的盘点，并且实行季度审计，发现问题及时改正。

② 对于东营安诺其采购、销售的物流和资金流的管理控制

东营安诺其于 2009 年底进入试生产阶段，各项生产经营活动有序开展。

A、采购环节：由于东营安诺其的原料供应商为染料中间体生产企业，且现阶段采购量不大，目前由东营安诺其上海安诺其的指导下自行采购原材料。随着今后东营安诺其生产和采购规模的逐步扩大，东营安诺其的采购业务也将纳入发行人集中管理统一招标的范畴。

B、生产环节：东营安诺其染料滤饼的生产模式是间歇性大批次生产，且其目前的产品全部供应给烟台安诺其，因此东营安诺其每月生产计划主要依据产品库存情况和烟台安诺其的需求计划来制订。

C、销售环节：东营安诺其目前的产品全部按市场价格销往烟台安诺其；今后随着生产规模的逐步扩大，在满足烟台安诺其需求的前提下，由上海安诺其商务部安排东营安诺其直接对外销售。

D、物流环节：东营安诺其采购的原材料直接由供应商运输至东营安诺其，销售的产品直接运输到烟台安诺其。

E、资金结算环节：东营安诺其上海安诺其的管理下实行独立核算，东营安诺其财务科每周将资金支出和下周使用计划表传真上海安诺其财务部，每月财务报表电子版发送上海安诺其。东营安诺其直接与供应商进行资金和票据结算采购款，销售方面也与烟台安诺其按正常的业务往来进行资金和票据结算。

F、财务检查及内控审计：公司每月对东营安诺其实行一次账务核查和库存的盘点，并且实行季度审计，发现问题及时调整或修正。

经核查，保荐机构认为：发行人建立了完善的子公司控制制度和管理流程，能够对子公司的生产经营实施有效的管理和控制。

发行人律师认为，发行人子公司已按照《公司法》的相关规定建立了规范的内部治理结构，并且发行人已制定了详尽、规范的内控制度，以实现其对各子公司的生产经营活动实施有效管理和控制的目的。因此，发行人能够对其子公司实施有效的管理和控制。

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）。

公司采用集中采购制度，由材料部专门负责公司所有采购业务。公司对分散染料滤饼、木质素、扩散剂等原材料基本采用询价方式，依据市场部门提供的订单情况，确定采购数量，通过对供应商进行询价来确定供方。对外包产品，材料部根据市场部门提供的订单情况，依据技术部门给出的产品配方和生产工艺，从公司长期合作的外包生产厂家中选择合适的厂家下达订单。

（四）主要产品生产能力及产销情况

1、主要产品生产能力

2007 年以前公司生产全部采用外包生产方式，2007 年烟台安诺其投产，公司开始自制生产。烟台安诺其设计生产能力为年产 3,000 吨新型分散染料，2007 年生产新型分散染料 897.18 吨；2008 年烟台安诺其新型分散染料产量为 2,026.23 吨，产能利用率为 67.54%；2009 年烟台安诺其新型分散染料产量为 2,747.72 吨，产能利用率达到 91.59%。

染料生产属于精细化工行业，对生产工艺和稳定性的要求很高，生产设备调试时间比较长。2008 年烟台安诺其产能利用率较低的主要原因是：一方面 2008 年下半年开始的全球金融危机对我国染料行业冲击较大，发行人也受到一定影响，向烟台安诺其采购量减少；另一方面，由于公司个性化需求印染解决方案提供商的定位，不同产品有不同要求，公司为保证产品质量和稳定性，每次更换产品都要对干燥塔进行清洗，对公司现有的产能有一定影响。公司募集资金投资项目将根据两年多的生产实践，在现有分散染料生产设备和生产工艺上进行优化。

募集资金到位后，将解决公司现有生产能力的瓶颈，大幅提高公司生产能力和生产效率。

2、报告期主要产品产销情况

发行人专业从事新型面料用染料和个性化染色要求用染料的研究、生产、推广、销售，及相关应用技术和印染工艺的推广和服务。公司产品主要包括新型面料和个性化染色需求用分散染料、活性染料和酸性染料。其中分散染料是公司主要产品，占公司全部产品销量的 70%左右，而超细纤维用分散染料则占到公司分散染料销量的 85%左右。

(1) 产量

单位：吨

产品名称	2009 年	2008 年	2007 年
分散染料	4,052.28	3,235.68	3,000.94
活性染料	1,804.97	1,244.90	970.19
酸性染料及其他	384.21	208.80	132.09
合计	6,241.46	4,688.88	4,103.22

(2) 销量

单位：吨

产品名称	2009 年	2008 年	2007 年
分散染料	4,006.24	2,783.81	2,750.34
活性染料	1,607.80	1,171.00	898.51
酸性染料及其他	363.53	213.55	143.62
合计	5,977.57	4,168.36	3,792.47

(3) 产销率

报告期内公司各类产品的产销率都保持在 85%以上。

3、报告期内主要产品收入和销售价格情况

产品名称	2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入 (万元)	平均价格 (万元/吨)	销售收入 (万元)	平均价格 (万元/吨)	销售收入 (万元)	平均价格 (万元/吨)
分散染料	12,157.10	3.03	11,194.32	4.02	9,148.85	3.33
活性染料	5,931.95	3.70	5,177.89	4.42	3,848.66	4.28
酸性染料及其他	1,420.19	3.91	1,047.93	4.91	713.33	4.97
合计	19,509.24	3.26	17,420.14	4.18	13,710.84	3.62

4、主要客户情况

报告期内公司对前五名客户的销售情况如下：

(1) 2009 年度

序号	单 位	销售额（万元）	比例（%）
1	鲁泰纺织股份有限公司	821.70	4.21
2	上海牵柏湾经贸发展有限公司	707.90	3.63
3	嘉兴市金乐染织有限公司	677.90	3.47
4	嘉兴富胜达染整有限公司	565.39	2.90
5	江阴奔达服饰有限公司	510.42	2.62
合 计		3,283.31	16.83

(2) 2008 年度

序号	单 位	销售额（万元）	比例（%）
1	鲁泰纺织股份有限公司	871.95	5.01
2	上海牵柏湾经贸发展有限公司	602.13	3.46
3	嘉兴市大桥印染有限公司	479.91	2.75
4	嘉兴富胜达染整有限公司	467.47	2.68
5	江阴市利丰印染有限公司	464.90	2.67
合 计		2,886.36	16.63

(3) 2007 年度

序号	单 位	销售额（万元）	比例（%）
1	浙江新中纺实业有限公司	592.05	4.32
2	鲁泰纺织股份有限公司	582.39	4.25
3	浙江新时代染整有限公司	554.48	4.04
4	上海牵柏湾经贸发展有限公司	499.68	3.64
5	嘉兴市大桥印染有限公司	484.21	3.53
合 计		2,712.81	19.79

(五) 主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源

公司 2007 年前全部采用外包生产模式，由公司提供产品的技术标准、配方，委托外包生产厂家生产，公司向外包生产厂家采购后统一贴牌、包装后对外销售。在这种模式下，公司主营业务成本就是公司采购成本。2007 年发行人开始由烟台安诺其对部分分散染料进行自制生产，烟台安诺其的主要原材料为滤饼、扩散剂、木质素，主要能源为电、天然气，报告期内上述原材料和能源占公司自制生产分散染料的主营业务成本比重情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
滤饼	70.58%	77.98%	76.35%
扩散剂	9.17%	9.28%	8.66%

木质素	3.00%	2.35%	2.65%
电	2.40%	1.75%	2.25%
天然气	3.00%	2.64%	2.97%
所占比重	88.15%	94.00%	92.88%

2、主要原材料和能源的供应情况

公司生产所需的主要原材料为染料滤饼、扩散剂、木质素，其采购情况见本节“四、（三）主要业务模式”。

本公司用电以工业用市场价格采购，能满足生产和发展需要。

3、主要原材料和能源的价格变动趋势及对发行人的影响

报告期内，公司滤饼等原材料和能源的平均采购价格（不含税）变化情况如下表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
滤饼	2.31 万元/吨	3.38 万元/吨	2.59 万元/吨
扩散剂	0.37 万元/吨	0.50 万元/吨	0.40 万元/吨
木质素	0.50 万元/吨	0.51 万元/吨	0.47 万元/吨
电	0.64 元/度	0.62 元/度	0.62 元/度
天然气	2.56 元/立方	2.4 元/立方	2.4 元/立方

上述原材料为生产分散染料采购的原材料，报告期内分散染料平均销售单价、毛利率如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
平均售价（元/吨）	30,345.41	40,212.23	33,264.43
毛利率	39.46%	38.34%	37.45%
毛利（万元）	4,796.82	4,291.51	3,426.45

报告期内，受 2008 年上半年原材料价格大幅上涨影响，2008 年公司分散染料平均销售单价也大幅上涨；而 2009 年则呈现完全相反的趋势，受国内外基础化工原料价格大幅下降的影响，公司原料滤饼的平均采购价格较上年下降 31.66%，公司分散染料的平均售价下降了 24.54%。报告期内，公司分散染料的售价与染料滤饼的采购价格基本保持同步，分散染料的销售毛利率未受原材料价格波动的影响，保持在比较稳定的水平且有小幅提升，公司经营业绩稳步增长。

4、主要供应商

报告期内公司向前五名供应商的采购情况如下：

（1）2009 年度

序号	单 位	采购额（万元）	比例（%）
1	浙江瑞华化工有限公司	1,645.90	14.92%
2	泰兴锦云染料有限公司	1,424.49	12.91%
3	海宁宝星纺织原料有限公司	837.02	7.59%
4	江苏之江化工有限公司	734.78	6.66%
5	浙江富丽达化工有限公司	705.99	6.40%
合 计		5,348.67	48.48%

(2) 2008 年度

序号	单 位	采购额（万元）	比例（%）
1	浙江富丽达化工有限公司	2,288.69	19.86%
2	泰兴锦云染料有限公司	1,310.08	11.37%
3	湖北得宝染料工业有限公司	1,051.66	9.13%
4	上海贝通化工科技有限公司	821.82	7.13%
5	浙江吉华集团有限公司	815.21	7.08%
合 计		6,287.46	54.57%

(3) 2007 年度

序号	单 位	采购额（万元）	比例（%）
1	浙江富丽达化工有限公司	2,404.51	25.66%
2	上海欧凯化工科技有限公司	1,394.75	14.88%
3	湖北得宝染料工业有限公司	1,157.25	12.35%
4	泰兴锦云染料有限公司	1,137.52	12.14%
5	浙江吉华集团有限公司	669.66	7.15%
合 计		6,763.68	72.17%

发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

(六) 发行人与供应商和客户的权益关系

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在公司前五大客户和供应商中占有任何权益。

(七) 质量控制情况

1、质量控制标准

本公司产品参照国际先进水平和各产品用户具体要求制定了企业控制标准，按照客户的特殊质量要求组织生产。在生产过程中，公司坚持推行全面质量管理，并按照 ISO9001 建立了从原材料采购、生产、检测、产品入库、出厂、售后服务

全过程的质量保证管理体系。公司先后通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证和 ISO14001: 1996 环境管理体系认证。

2、质量控制措施

(1) 严格实施岗位管理

公司对每个生产岗位从原材料检验、生产过程检验到最终检验都按标准建立了相应的作业指导文件，并对生产、检验人员进行了上岗培训和考核。

(2) 全程质量管理

公司建立了采购控制程序，对采购产品按其对最终产品质量的影响程度进行分类控制，对不同的进货产品制定了相应的检验标准和检验规程。产品到厂后，由进货检验员对产品按检验标准和检验规程进行检验，合格的才能办理入库手续。

公司生产过程中的每道工序在转换至下道工序前都必须通过严格的检验程序，对不合格和合格产品进行分类标识、登记管理。

公司建有客户沟通和合同评审程序，确保客户要求得到准确识别与确认。销售管理部设有专职跟单员，对客户的每份订单进行跟踪了解，以便及时向客户反馈订单完成情况的有关信息。

(3) 全员参与质量管理

公司利用各种途径确保质量方针在各个层次得到贯彻实施，使全体员工理解并主动参与质量管理活动，从而强化质量管理体系和质量管理制度建设和实施。

3、产品质量纠纷处理

报告期内本公司未出现因质量问题引起的纠纷。

(八) 安全生产、环境保护执行情况

1、安全生产情况

公司建立了以总经理为总负责人，以子公司生产工厂为责任部门，工厂安全全员为具体责任人的安全生产管理网络，在公司生产运营中，根据“安全第一，预防为主”的方针，加强安全管理，强化安全巡察，落实安全责任，消除安全隐患，增强安全意识。公司一方面加强对容易出现安全事故的设备以及容易造成麻痹部位的安全防护，另一方面公司还不断深入开展安全巡察工作和安全意识教育

工作，对员工定期进行安全意识教育。截至目前，公司未发生过重大安全事故。

2、环境保护情况

公司目前通过控股子公司烟台安诺其和全资子公司东营安诺其从事生产活动。其中，烟台安诺其从事分散染料后处理生产，东营安诺其正在实施年产 5,500 吨染料滤饼募投项目。

（1）烟台安诺其

烟台安诺其目前从事分散染料后处理生产，即采购染料滤饼经过打浆、研磨、干燥等过程生产出商品化染料，生产工艺过程全部是物理变化，无任何化学反应，不涉及重大污染。污染物主要是生产过程中产生的微量含粉尘气体和洗涤喷雾干燥塔时产生的少量废水。

烟台安诺其针对污染物采取了以下防治和治理措施：

① 废气治理

烟台安诺其生产过程中喷雾干燥塔排出的工艺尾气，首先经过旋风分离器，使大部分溢出的染料颗粒回收到干燥塔，再经过三层过滤网、三层水幕分离装置、两个高压水膜喷淋除尘装置，经过滤、喷淋后回收部分染料尘，剩余工艺尾气排放前经电热焚烧装置燃烧，去除尾气中的异味后经 40 米排放筒高空达标排放。

② 废水治理

烟台安诺其生产过程中洗涤、干燥时产生的污水经聚合氯化铝、聚丙烯酰胺沉淀处理，放入储水池保存，并根据需要打回车间重复使用，重复使用后仍有剩余的少许废水，经气浮、压滤、活性炭吸附后达标排放。

③ 固废处理

烟台安诺其在污水处理过程中会产生少量的固体废料，报告期内与烟台环境危险废物处理有限公司签订了合同，全部委托该公司进行处理。

烟台安诺其于 2007 年 12 月 4 日通过了烟台市环保局组织的 3,000 吨纺织用染料项目环境保护竣工验收。蓬莱市环境监测站于 2009 年 6 月 19 日出具蓬环监（水）字 2009 年第 035 号监测报告，公司废水排放符合排放标准。蓬莱市环境监测站于 2009 年 6 月 19 日出具蓬环监（气）字 2009 年第 024 号监测报告，对烟台安诺其废气排放监测合格。

烟台安诺其目前的环保设施及环保投入如下表：

设备名称	数量	购置费用（元）
------	----	---------

车间空气喷淋装置	1 套	3,300
空气收集筒	1 套	8,900
电热燃烧器	1 组	1,200
污水土建设施	1 套	182,800
污水处理罐	1 台	37,000
污水处理设备	1 套	125,000
喷淋除尘塔	1 套	120,000
玻璃钢污水循环罐	1 台	17,500
旋风分离器	2 台	260,000
袋式除尘器	3 台	13,200
排气筒	1 套	338,000
合 计		1,106,900

(2) 东营安诺其

东营安诺其计划实施募投 5,500 吨分散染料滤饼建设项目，目前已完成募投项目一期建设并进入试生产阶段。

东营安诺其前期建设已经投入的环保设施及投资如下表：

环保设备及投资	名称	金额（元）
污水设备投资	压滤机	249,000.00
	玻璃钢罐	63,650.00
	浆叶污泥干化机	345,000.00
	双锥混合器	256,000.00
	玻璃钢贮罐	48,000.00
	Fe-C 罐体	88,000.00
	电解、Fenton 玻璃钢箱体	174,000.00
	膜生物反应器	1,560,000.00
	污泥干化机	1,100,000.00
	污泥浓缩脱水一体机	220,000.00
	整流器	68,000.00
	罗茨风机	10,000.00
	臭氧发生器	96,300.00
	球磨机	55,000.00
污水池投资	污水池监理费	18,000.00
	污水池款	2,602,800.00
	污水池雨棚	128,371.41
安装材料及其他	排水管、管路、阀门等	500,000.00
合 计		7,582,121.41

东营安诺其分散染料滤饼生产项目，生产过程中主要污染物有废水、废气和固废。主要污染物的影响及治理措施如下：

①废气治理

工业废气主要来自合成车间，其主要成分为氮氧化物，以及原材料中挥发出的少量 HCl 气体。废气由风机引出后经碱液喷淋系统喷淋后排入大气。经处理后废气排放浓度和速率能满足《大气污染物综合排放标准》二级标准要求。

②废水治理

废水主要为生产废水和生活污水两部分，其中生产废水主要为压滤机冲洗水、合成车间除尘喷淋水、合成车间冲洗水等。生产废水和生活污水由厂内废水处理站处理后达标排放。

废水处理站污水处理工艺如下：

废水→机械格栅→调节池→提升泵→电解还原-Fenton 反应槽→中和反应池→反应沉淀器→废水混合井→多级 A/O 反应池→二沉池→臭氧接触池→提升泵→活性炭吸附塔→达标排放

③固废处理

固体废弃物主要是污水处理后产生的废渣和日常经营中产生的生活垃圾，其中固体废渣由公司收集后委托有固废处理资质的公司处置，生活垃圾则由山东河口经济开发区环卫部门负责统一定期清运。

公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证，废水、废气、废渣排放及噪声处理都达标。

保荐机构经核查认为：发行人控股子公司烟台安诺其不涉及重大污染，目前污染治理情况良好，环保设施稳定运转；发行人全资子公司东营安诺其募集资金项目一期建设已基本完成并进入试生产阶段，配套环保设施已基本建成并投入运行，目前污染治理情况良好。

（3）环保核查

保荐机构及发行人律师曾经向国家环保部污染防治司进行电话及现场咨询，国家环保部相关人员明确确认《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办〔2007〕105 号）中所规定的“跨省从事其他重污染行业生产经营”的情形，仅指有生产环节的企业。发行人的情况不属于“跨省生产经营重污染行业”，不需要向国家环保部申请环保核查。

经核查，保荐机构认为：发行人不属于“环办〔2007〕105 号文”所规定的“跨省从事其他重污染行业生产经营”的情形，不需要向国家环保部申请环保核查。

发行人律师认为：发行人不属于“环办〔2007〕105号文”和“环发〔2003〕101号文”所规定的“跨省从事其他重污染行业生产经营”的情形，不需要向国家环保部申请环保核查。

上海市环境保护局于2009年4月15日出具《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司上海总部申请上市环保核查意见的函》（沪环保计〔2009〕147号），证明本公司近三年来遵守国家和上海市的环保法律法规，未发现环境违法行为。

山东省环境保护厅于2009年6月29日出具的《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市山东子公司环保核查意见》（鲁环函〔2009〕47号），发行人子公司烟台安诺其和东营安诺其已通过上市环保核查。核查时段为2006年4月1日至2009年3月31日，核查范围还包括本次募集资金投资建设的项目：东营安诺其年产5,500吨染料滤饼建设项目和烟台安诺其年产6,000吨分散染料扩建项目。

上海市环境保护局于2009年8月5日出具《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环保核查补充意见的函》（沪环保计〔2009〕283号），在山东省环境保护厅对发行人子公司烟台安诺其和东营安诺其协助核查的基础上，上海市环境保护局认为发行人及其两家子公司在2009年4月1日至2009年6月30日时段内遵守国家和地方的环境保护法律法规，未发现环境违法行为；本次上市募集资金投向符合环保导向。

上海市环境保护局于2010年1月18日出具《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环保核查补充意见的函》（沪环政法〔2010〕19号），在山东省环境保护厅对发行人子公司烟台安诺其和东营安诺其协助核查的基础上，上海市环境保护局认为发行人及其两家子公司在2009年7月1日至2009年12月31日时段内遵守国家和地方的环境保护法律法规，未发现环境违法行为；本次上市募集资金投向符合环保导向。

综上，发行人在报告期的生产经营活动遵守国家和地方的环境保护法律法规，未发现环境违法行为；发行人本次募集资金投资项目符合环保导向，通过环保核查。发行人不存在因违反环保法律法规而受到行政处罚的情形。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、主要固定资产情况

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人的主要固定资产情况如下：

类 别	原值（元）	净值（元）	成新率
房屋及建筑物	59,754,011.28	55,645,540.92	93.12%
运输设备	7,717,350.59	4,706,010.71	60.98%
机器设备	19,030,277.07	17,014,886.30	89.41%
办公设备及其他	5,069,761.89	3,498,399.64	69.01%
合 计	91,571,400.83	80,864,837.57	88.31%

2、主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人主要生产设备情况如下：

设备名称	数量 (台)	资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	资产净值 (万元)	成新率 (%)	尚可使用 年限	权属
研磨罐	8	33.50	9.00	24.50	73.13	6.8	烟台安诺其
钢制砂磨罐	20	86.59	21.16	65.43	75.56	7.1	烟台安诺其
干燥器	1	81.20	17.52	63.68	78.42	7.3	烟台安诺其
钢平台	1	50.69	9.79	40.90	80.69	7.6	烟台安诺其
箱式变压器	1	79.44	15.34	64.10	80.69	7.6	烟台安诺其
研磨机	8	75.89	14.65	61.23	80.69	7.6	烟台安诺其
配电盘	1	28.23	5.45	22.77	80.69	7.6	烟台安诺其
燃气管道	1	32.06	6.23	25.83	80.56	7.6	烟台安诺其
干燥塔	1	127.74	18.88	108.86	85.22	8.1	烟台安诺其
混合均质机	2	33.55	3.72	29.83	88.92	8.5	烟台安诺其
氨用单体制冰系统	2	75.00	1.78	73.22	97.62	9.9	东营安诺其
锅炉	1	43.09	-	43.09	100.00	10.0	东营安诺其
氨系统	1	99.97	0.79	99.18	99.20	10.0	东营安诺其
搪瓷反应罐	6	28.55	0.45	28.09	98.42	10.0	东营安诺其
储罐	6	36.16	-	36.16	100.00	10.0	东营安诺其
偶合釜	6	68.91	0.55	68.34	99.20	10.0	东营安诺其
自动储冰库	1	65.91	0.52	65.39	99.20	10.0	东营安诺其

3、房屋建筑物

本公司拥有建筑面积为 17,556.10 平方米的房产，房屋建筑物的基本情况如下：

所有权人	产权证号	坐落位置	用途	面积 (m ²)	发证日期
安诺其	沪房地徐字(2008)第 021871 号	钦州北路 1199 号	厂房	929.03	2008 年 12 月 22 日
安诺其	沪房地青字(2009)第 001120 号	青浦区赵巷镇崧华路 881 号	厂房	9,958.14	2009 年 2 月 23 日
烟台安诺其	蓬房权证公字第 20071050-1 号	经济开发区北京路 6 号第 1、2、3、4、5 幢	办公楼等	3,301.62	2007 年 9 月 30 日
烟台安诺其	蓬房权证公字第 20071050-2 号	经济开发区北京路 6 号第 6、7 幢	车间	3,263.40	2007 年 9 月 30 日

(二) 无形资产

1、商标

公司目前拥有注册商标注册 9 项，详细情况如下：

商标名称	商标注册证号	注册人	类别	核定使用商品名称	有效期限
ANOCRON	1728248	安诺其	2	染料，姜黄（染料），黄桑（染料），靛青（染料），藏红染料，雄黄，白色（染料或涂料），皮革染色剂，着色剂，鞋染料	2002 年 3 月 14 日 -2012 年 3 月 13 日
ANOZOL	1728249	安诺其	2	染料，姜黄（染料），黄桑（染料），靛青（染料），藏红染料，雄黄，白色（染料或涂料），皮革染色剂，着色剂，鞋染料	2002 年 3 月 14 日 -2012 年 3 月 13 日
 ANOKY	1728250	安诺其	2	染料，姜黄（染料），黄桑（染料），靛青（染料），藏红染料，雄黄，白色（染料或涂料），皮革染色剂，着色剂，鞋染料	2002 年 3 月 14 日 -2012 年 3 月 13 日
 ANOKY	1704061	安诺其	1	染料助剂，固色剂，印染用渗透剂，增白剂，匀染剂，柔软剂，防皱剂，印染用整理剂，印染用净洗剂，纤维扩散剂	2002 年 1 月 28 日 -2012 年 1 月 27 日
安诺赛特	3687239	安诺其	2	染料；姜黄（染料）；黄桑（染料）；靛青（染料）；藏红染料；雄黄；白色（染料或涂料）；皮革染色剂；着色剂；鞋染料（商品截止）	2005 年 6 月 7 日 -2015 年 6 月 6 日
安诺可隆	3687240	安诺其	2	染料；姜黄（染料）；黄桑（染料）；靛青（染料）；藏红染料；雄黄；白色（染料或涂料）；皮革染色剂；着色剂；鞋染料（商品截止）	2005 年 6 月 7 日 -2015 年 6 月 6 日
安诺素	3687249	安诺其	2	染料；姜黄（染料）；黄桑（染料）；靛青（染料）；藏红染料；雄黄；白色（染料或涂料）；皮革染色剂；着色剂；鞋染料（商品截止）	2005 年 6 月 7 日 -2015 年 6 月 6 日
ANOSSET	3687250	安诺其	2	染料；姜黄（染料）；黄桑（染料）；靛青（染料）；藏红染料；雄黄；白色（染料或涂料）；皮革染色剂；着色剂；鞋染料（商品截止）	2005 年 6 月 7 日 -2015 年 6 月 6 日
安诺科 ANOKE	4346597	安诺其	1	纺织品防水化学品；染料助剂；固色剂；印染用扩散剂；印染用渗透剂；匀染剂	2008 年 1 月 7 日 -2018 年 1 月 6 日

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人正在申请的注册商标共 4 项，具体情况如下表所示：

商标名称	申请日期	申请号	类别	受理日期	受理编号
ANONYL 安诺尼尔	2006 年 9 月 15 日	5606432	2	2007 年 3 月 14 日	ZC5606432SL
ANOFIX 安诺菲克斯	2006 年 9 月 15 日	5606433	2	2007 年 3 月 14 日	ZC5606433SL
ECO	2008 年 1 月 2 日	6484983	2	2008 年 1 月 30 日	ZC6484983SL
L	2008 年 1 月 2 日	6484984	2	2008 年 1 月 30 日	ZC6484984SL

2、土地使用权

本公司共拥有面积合计为 109,499.00 平方米的国有土地使用权，土地系发行人以出让方式取得，具体情况如下：

土地使用权人	土地使用权证号	地 号	面积（m ² ）	土地用途	使用期限
安诺其	沪房地徐字（2008）第 021781 号	徐汇区虹梅街道 262 街坊 1/1 丘	556.20	工业用地	截止 2052 年 3 月 24 日
安诺其	沪房地青字（2009）第 001120 号	青浦区赵巷镇 6 街坊 1/1 丘	10,477.10	工业用地	截止 2055 年 7 月 21 日
烟台安诺其	蓬国用（2006）0249 号	蓬莱市新港街道山北头村	35,186.00	工业用地	截止 2053 年 12 月 24 日
东营安诺其	东河国用（2009）第 624 号	河口区海宁路以西，河王渠以北	63,279.70	工业用地	截止 2059 年 7 月 23 日

发行人及其子公司共持有 4 宗土地的《国有土地使用权证书》和 4 宗房产的《房屋产权证书》，其彼此对应关系如下表：

权利人	土地使用权证书号	对应的房屋产权证书号	备注
发行人	沪房地徐字（2008）第 021781 号	沪房地徐字（2008）第 021781 号	上海市房屋土地资源管理局对上海市土地及其地上房屋统一核发一个证书，因此前述土地使用权证和房屋产权证的证号相同。
	沪房地青字（2009）第 002120 号	沪房地青字（2009）第 002120 号	
烟台安诺其	蓬国用（2006）第 0249 号	蓬房权证公字第 20071050-1 号	无
		蓬房权证公字第 20071050-2 号	无
东营安诺其	东河国用（2009）第 624 号	无	东营安诺其目前处于试生产阶段，房屋产权证正在办理中。

3、专利

(1) 公司独占许可使用的专利

许可方	被许可方	专利名称	专利号	许可使用期限	许可使用方式	合同备案号
东华大学	安诺其	彩色物理发泡微胶囊和制备方法	ZL2004 1 0052920.4	2006 年 6 月 30 日 -2016 年 6 月 30 日	独占许可	2008310000016
东华大学	安诺其	耐溶剂型物理发泡微胶囊的制备方法	ZL2004 1 0052921.9	2006 年 6 月 30 日 -2016 年 6 月 30 日	独占许可	2008310000015

该两项许可使用专利技术主要应用于发行人安诺可隆 ERD、安诺可隆 DRD 和安诺素 DS 三种产品系列的后处理过程，通过微胶囊技术使得染料颗粒包埋、封存在微型胶囊内成为一种固体微粒，染料研磨过程中与微胶囊结合形成微胶囊分散染料。当微胶囊分散染料悬浮于染浴中，囊中分散染料以极小的溶解度进入水相，形成浓度极低的饱和溶液，达到溶解平衡。当染浴中有纤维存在时，染料上染进入纤维内，溶液中染料浓度降低，平衡打破，胶囊中染料继续进入水中。于是在染浴中“溶解—上染—再溶解—再上染”反复进行，纤维上的染料越来越多，纤维得色越来越深。由于微胶囊具有优良的缓释功能，因此能有效地控制染料上染速度，无须借助于匀染剂即可达到匀染效果，同时能一定程度上提高染料的上染性能。

使用该两项专利可以有效降低发行人产品中对分散剂的使用，降低生产成本。如果不使用该两项专利技术，发行人亦可以通过在产品中添加分散剂来达到相同的匀染效果及上染性能。发行人与东华大学就该两项专利签订了《专利实施许可合同之补充协议》，约定两项专利的独占许可使用费为使用该专利生产出的产品的实际销售额*0.18%”，该比例系数是根据发行人使用分散剂达到同样性能的产品所产生的原料成本计算得出。发行人 2007 年、2008 年、2009 年分别向东华大学支付两项专利的独占许可使用费 15.38 万元、18.35 万元、19.02 万元，由于专利使用费用很低，该两项独占许可使用专利对发行人的生产经营不构成重大影响，发行人亦不存在对该两项独占许可使用专利的重大依赖。

保荐机构经核查认为：发行人拥有的两项独占许可使用专利对发行人的生产经营不构成重大影响，发行人亦不存在对该两项独占许可使用专利的重大依赖。

(2) 申请中的专利

发行人已有 12 项专利申请获得受理，具体情况如下表所示：

专利名称	申请号	申请日期	申请人	专利类型	进展情况
超细纤维用高水洗牢	200710045322.8	2007 年 8 月 28 日	安诺其	发明	公布

度分散黑染料					
涤氨面料用高水洗牢度分散黑染料	200710045321.3	2007 年 8 月 28 日	安诺其	发明	公布
纤维素纤维用耐后丝光的活性藏青染料	200710172780.8	2007 年 12 月 21 日	安诺其	发明	公布
纤维素纤维用耐液氨丝光和潮交链处理的活性海军蓝染料	200710172790.1	2007 年 12 月 21 日	安诺其	发明	公布
纤维素纤维用耐后丝光的活性黑染料	200710172791.6	2007 年 12 月 21 日	安诺其	发明	公布
纤维素纤维用耐液氨丝光和潮交链处理的活性黑染料	200710172789.9	2007 年 12 月 21 日	安诺其	发明	公布
聚酯海岛型超细纤维深棕色高提深性和色牢度的分散染料	200810037168.4	2008 年 5 月 9 日	安诺其	发明	初步审查合格
聚酯海岛型超细纤维特黑色高提深性和色牢度的分散染料	200810037169.9	2008 年 5 月 9 日	安诺其	发明	初步审查合格
用于记忆性纤维的分散黑染料	200810201122.1	2008 年 10 月 14 日	安诺其	发明	初步审查合格
一种单偶氮分散蓝染料和一种双组分分散蓝染料及其制备方法	200910048417.4	2009 年 3 月 27 日	安诺其	发明	初步审查合格
一种活性染料化合物及其制备方法及一种活性染料产品	200910201576.3	2009 年 12 月 22 日	安诺其	发明	申请受理
一种活性黄染料化合物、其制备方法及其含其的活性黄染料	200910200783.7	2009 年 12 月 25 日	安诺其	发明	申请受理

上述十二项专利涉及了发行人部分分散染料和活性染料品种系列。报告期内，各专利产品的销售额及占比如下表：

单位：万元

专利名称	专利产品	专利产品报告期 销售额	占总销售额比例
超细纤维用高水洗牢度分散黑染料	安诺可隆黑 DRD	3,094.19	6.11%
涤氨面料用高水洗牢度分散黑染料	安诺可隆黑 PUD	955.30	1.89%
纤维素纤维用耐后丝光的活性藏青染料	安诺素藏青 SR-GN	1.71	0.00%

纤维素纤维用耐液氨丝光和潮交链处理的活性海军蓝染料	安诺素藏青 SR-G	0.00	0.00%
纤维素纤维用耐后丝光的活性黑染料	安诺素黑 SR-F	2,255.66	4.45%
纤维素纤维用耐液氨丝光和潮交链处理的活性黑染料	安诺素黑 SR-FN	96.30	0.19%
聚酯海岛型超细纤维深棕色高提深性和色牢度的分散染料	安诺可隆黄棕 DRD	6,557.81	12.95%
聚酯海岛型超细纤维特黑色高提深性和色牢度的分散染料	安诺可隆黑 SERD	763.33	1.51%
用于记忆性纤维的分散黑染料	安诺可隆黑 PTT	78.53	0.15%
一种单偶氮分散蓝染料和一种双组分分散蓝染料及其制备方法	安诺可隆蓝 WHD	0.11	0.00%
一种活性染料化合物及其制备方法及一种活性染料产品	安诺素艳蓝 L-PP	89.24	0.18%
一种活性黄染料化合物、其制备方法及其含其的活性黄染料	安诺素黄 L-3R	225.75	0.45%
合 计		14,117.93	27.88%

报告期内，发行人专利产品的销售额占总销售额的比重为 27.88%，其中超细纤维用高水洗牢度分散黑染料和聚酯海岛型超细纤维深棕色高提深性和色牢度的分散染料两项专利的专利产品的销售额分别占到发行人总销售额的 6.11% 和 12.95%，占比相对较大。公司专利通过核心技术转化为市场，对公司的业务发展产生积极影响。

保荐机构经核查认为：发行人专利产品的销售额占总销售额的比重为 27.88%，其中两项专利的专利产品的销售额占比相对较大，公司专利通过其核心技术转化为市场，对业务发展起到积极作用。

六、发行人技术情况

发行人自创业初期就十分重视核心技术的研究和开发，坚持以市场需求为导向，以满足客户需求和解决客户难题为己任，以为客户和公司自身创造市场价值为目标，以自主创新和技术进步提升产品竞争力和技术服务能力，通过与大专院校和国内外业内知名企业建立技术合作关系，不断优化产品结构和性能，开发出应用于新型纺织面料以及特色化需求纺织面料的染料产品及配套的染整工艺。

本公司设有技术管理中心，对公司技术研发和技术服务进行统一管理。技术管理中心拥有一支专业的技术开发队伍，专业知识涉及到纺织材料学、纺织化学、染整工程、环境工程等各个方面。技术管理中心致力于染料新产品开发、染料应

用技术研究和相关技术服务，通过创新的产品研发满足差异化的市场需求，并为用户提供配套的应用技术服务。公司的研发以创新为动力，以市场为导向，以人才为基础，以产品和服务为载体，以优良的产品质量和周到的技术服务赢得客户的信任，变技术优势为产品和服务优势，以产品和服务优势建立市场优势，最终形成公司的核心竞争力。

（一）发行人的技术水平

发行人定位于面向新型纺织面料和特色化染色需求的全套染整解决方案供应商，其技术水平主要通过产品和应用两个方面来体现。

1、主要产品的技术水平

染料行业的特点在于对同一种面料同一种颜色可以使用几十种不同染料组合配方进行印染加工，且即使染料组合配方相同但使用工艺不同亦会使面料的各项染色性能指标及色光产生较大差异。对于常规的面料、常规的染色需求，常规的染料基本可以达到其染色指标要求；但对于新型的纺织面料和特色化染色需求的面料，则需要开发针对性的染料产品来满足其较高的染色指标要求。发行人正是以此为切入点，针对性的对一些新型面料和特色化需求面料开发专用的染料产品，在染色的稳定性和各项色牢度指标上达到或超过国内、国际先进水平。

目前，发行人已开发出多种特色化染料产品系列，并申请了十二项专利。虽然发行人仅对各系列染料中个别颜色品种申请了专利，但发行人已掌握了各系列产品的全色系的生产和应用技术，能够为客户提供全色系的染料产品以满足客户的个性化需求。

产品系列	技术水平和特点	生产所处阶段
超细纤维专用分散染料安诺可隆 ERD 系列	超细纤维因为其比表面积大，染料上染速度快，普通分散染料很容易出现染花；同时因为其比表面积大，在同样深度的情况下，染料用量是常规涤纶的 2-4 倍，要求染料需具备良好的提升性和高温分散性。安诺可隆 ERD 系列超细纤维专用分散染料，染色匀染性好、提升性佳、稳定性好。	批量生产
超细纤维特深色用分散染料安诺可隆 DRD 系列	超细纤维因为其比表面积大，在同样深度的情况下，染料用量是常规涤纶的 2-4 倍。现有的分散染料或一般的超细纤维用分散染料，在进行特深色染色时因为染料用量太高达到饱和而无法染得所需的颜色深度，有时即使勉强达到颜色深度，也因为染料用量太高而造成颜色不稳定。公司所开发的安诺可隆 DRD 系列超细纤维特深色专用分散染料，匀染性好、提升性佳；适合染超细纤维特深色系，同时可有效降低染料的	批量生产

	使用量，降低残液浓度，染色的稳定性得到提高。 该产品系列中安诺可隆 DRD 黑已申请发明专利（申请号：200710045322.8）	
安诺可隆黑 SERD 分散染料	安诺可隆黑 SERD 染料，水洗牢度大大提高，染色残液较浅，具有以下特点：染色浮色少，残液轻；各项牢度指标尤其水洗牢度优秀，多纤维沾色牢度达到四级以上；适合超细涤纶特黑色面料染色；只需要一次还原清洗就可达到理想的色牢度，避免常规分散染料反复清洗所带来的能源及水资源的浪费，并可以有效缩短染色时间。 该产品系列中安诺可隆黑 SERD 已申请发明专利（申请号：200810037169.9）。	批量生产
安诺可隆 PUD 系列高牢度分散染料	安诺可隆 PUD 高牢度分散染料具备以下特点：（1）热迁移牢度好，染料不容易从纤维内部迁移出来；（2）迁移到纤维表面的染料不再沾污面料；（3）染色浮色少且易清洗；（4）对氨纶沾色易清洗干净，对涤纶的亲水性较高，各项色牢度优秀。 该产品系列中安诺可隆 PUD 黑已申请发明专利（申请号：200710045321.3），并获得上海市高新技术成果转化项目认定。	批量生产
安诺素 DS 系列活性染料	安诺素 DS 系列活性染料利用染料间的增深协同原理，按照不同比例拼混不同结构的活性染料，辅以特殊添加剂而成。相比于市场上的常见活性染料产品，在染色性能上具有较高的上染率，极高的染色深度，低电解质使用量，高染料利用率的优点。在深色系中水洗牢度与摩擦牢度优秀，染色后水洗方便，解决了常规活性染料提升率差、牢度差、污水处理压力大的问题。常规染料利用率为 50% 左右，电解质用量大，染料利用率低，大量染料随污水排出。安诺素 DS 系列活性染料的利用率则达到 60% 以上，电解质用量可减少 20%。	批量生产
安诺素 SR-FN 活性染料	常规 60℃ 活性黑色染料所染织物经液氨丝光和潮交链处理后，前后色变大且沾色严重，无法满足高质量订单要求。80℃ 高温型黑色染料虽经同样后处理色变较小，但提升率差，染料用量大，浪费严重，需消耗更多的水和蒸汽。本产品可在 60℃ 中温染色，丝光前后色变较小，沾色较轻，且提升率极佳，染料利用率高，解决了高要求特殊后整理的色相及牢度要求，同时简化了染整工艺。 该产品系列中安诺素 SR-FN 黑已申请发明专利（申请号：200710172789.9）。	批量生产
安诺素 L 型低温固色活性染料	传统的纤维素纤维染色大量采用中温染色工艺（60℃），而以前的低温染色活性染料因固色率低、不稳定、牢度差在纤维素纤维的染色中没有得到广泛使用。安诺素 L 型低温固色活性染料克服了以前低温活性染料的缺点，实现了在 40℃ 就可以完成染色和固色，染色后只需 85℃ 皂洗就可以达到普通活性 95℃ 皂洗的牢度，这样为工厂节约了大量的能源；同时采用新的染色工艺，降低了碱的用量，也就降低了污水的处理难度。	批量生产

	“L 型活性染料用于纤维素低温浸染和冷轧堆然中深色”项目经中国科学院上海科技查新咨询中心查新并出具《科技查新报告》，认为该技术具有一定新颖性和较高的市场推广价值。	
PTT 记忆纤维专用分散染料安诺可隆 PTT 系列	PTT 纤维因为其自身耐高温性能比涤纶差，110℃是其比较理想的染色温度；同时 PTT 纤维记忆性面料均具有较高密度，对染料的渗透性尤其是拼色用的染料组合的同步渗透性有极高要求，如果染料组合不能实现同步渗透，极易导致大小样差别大，颜色很难控制。常规的分散染料无法满足 PTT 纤维的染色要求，安诺可隆 PTT 系列分散染料在 110℃条件下可以实现较高的上染率，能得到比较理想的各项色牢度，同时浅、中、深三原色在 PTT 纤维高密度的记忆面料上可实现同步渗透。 该产品系列中安诺可隆 PTT 黑已申请发明专利（申请号：200810201122.1），并获得上海市高新技术成果转化项目认定。	批量生产

2、染料应用技术水平

纺织面料的印染是一个复杂的过程，为达到良好的面料印染效果除了需要高质量的染料产品，配套的染整工艺必不可少。由于染料和印染涉及两个不同的领域，国内大部分的染料企业在染料的应用技术研发上投入较少，技术力量薄弱，水平较低。发行人一贯重视染料的应用技术研究，针对每种产品，发行人都通过不断的实验研究寻求其最适合的染整工艺，更通过为印染客户提供技术支持和服务的过程不断提高应用技术水平。发行人通过多年的实验和实践，针对其主要的产品系列，逐步研制出配套的应用技术和工艺，并形成发行人七项核心技术。

核心技术名称	技术水平的内涵	判断技术水平的依据
涤纶超细纤维面料专用染料应用技术	根据涤纶超细纤维比表面积大，结晶度高的特性，针对不同要求合理碱减量、开纤，选择染料，配以特定助剂与染色工艺，克服染色过程中染料破乳析出等弊病，使成品面料达到日晒，水洗，干湿摩等牢度要求，并稳定连续化生产。	经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于 2007 年 6 月 18 日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该技术属国际领先水平。
记忆性纤维面料专用染料应用技术	针对 PTT 面料玻璃化温度低，结晶取向度低，高低聚物，形态不定的特性合理选择染料与配方，辅以特定前处理及染整工艺，减少设备擦伤，避免低聚物聚集，有效保持 PTT 面料形态特性，使 PTT 面料稳定批量化染色成为现实。	①发行人该技术对应项目“记忆性纤维安诺可隆 PTT 黑染料”于 2009 年获得上海市高新技术成果转化项目认定； ②经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于 2008 年 10 月 21 日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该技术达到国际领先水平。
纤维素纤维低温浸染和冷轧	采用低温染色工艺，提高染料利用率，增强染色重演性，提高天丝等人造纤维素面料成品率，节能减排，生态染整。针对低温活性染料 L 型，	①发行人“L 型活性染料用于纤维素低温浸染和冷轧堆然中深色”项目经中国科学院上海科技查新咨询中心查新并

堆染色技术	研发了独特的冷轧堆小样方法，该技术打通了冷轧堆工艺不能批量化稳定生产的瓶颈。	出具《科技查新报告》，认为该技术具有一定新颖性和较高的市场推广价值。 ②经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于2008年3月28日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该应用技术达到国际领先水平。
涤/氨面料高水洗牢度染整技术	涤/氨面料是涤纶与氨纶不同比例交织成的复合面料，常规分散染料对氨纶较高的亲和性和可染性，使得对氨纶的沾染严重，影响涤/氨面料的湿处理色牢度；同时常规分散染料在涤纶上具有良好的耐洗牢度，但在氨纶上的耐洗牢度只能达到中等水平。公司针对涤氨面料高水洗牢度要求通过优化前处理工艺，合理选择染料，配合特定染整工艺，辅以相关助剂，加工后的涤/氨面料可满足顶级运动装所要求的高水洗牢度。	①发行人该应用技术对应项目“涤氨面料用高水洗牢度分散黑染料”于2008年获得上海市高新技术成果转化项目认定 ②经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于2007年6月18日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该应用技术属国际领先水平。
分散染料后处理加工工艺和技术	通过精确控制染料后处理过程中研磨时间和特定添加剂的投放时点，采用喷雾干燥技术获得高稳定性染料产品。	经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于2009年5月20日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该应用技术属国际领先水平。
染料测配色自动分析数据系统	通过建立和完善各种颜色和组分的染料数据库，为特定的染色要求提供自动选择染料及配比，大大缩短分析时间，提高效率。	①较国内常规的电脑测配色系统增加了发行人产品开发过程中产生的各项数据，大大丰富了数据库，提高分析效率。 ②经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于2006年10月17日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该应用技术属国内领先水平。
节能分散蓝染料合成技术	采用氰化及醚化等工艺合成节能分散蓝染料原料并进行批量生产。	经东华大学生态纺织教育部重点实验室检验并于2009年7月13日出具《技术成果检验报告》和相关证明文件，该合成技术属国际领先水平。

【注】：1、东华大学生态纺织教育部重点实验室是教育部2005年立项建设的56个实验室之一（教育部关于2005年度教育部重点实验室立项建设通知（教技函[2005]119号）），拥有一支高水平的研究队伍和国内纺织化学与染整工程学科唯一的工程院院士周翔教授，是国内从事生态纺织科学研究的主要基地，也是我国纺织化学与染整工程学科最具权威研究机构之一。

2、上海市高新技术成果转化项目系为提高科技成果的实用价值而进行的后续实验、开发、应用、推广直至形成新产品、新工艺、新材料，实现产业化的项目。经认定的高新技术成果转化项目的技术水平属国内、国际先进。

保荐机构经核查认为：东华大学生态纺织实验室的关于发行人核心技术的验证文件系科技成果质量和水平的认定方式之一，根据该实验室出具的《技术成果

检验报告》和相关证明文件，发行人的上述核心技术分属国际领先和国内领先。

发行人律师认为：东华大学生态纺织实验室的关于发行人核心技术的验证文件系科技成果质量和水平的认定方式之一，根据该实验室出具的《技术成果检验报告》和相关证明文件，发行人的上述核心技术分属国际领先和国内领先。

目前发行人掌握的主要核心技术均处于成熟阶段。公司的优势在于为客户提供全套染整解决方案，即可以根据客户的需求，熟练运用公司的核心技术，结合公司各类产品的不同特性，迅速找到合适的产品并研发出配套的印染工艺，为客户提供从产品到印染技术服务的全套解决方案。公司主要核心技术的成熟运用，为整体解决方案提供了良好的支持。

（二）发行人正在从事的研发项目情况

公司当前正在从事的研发项目有：汽车用高日晒牢度分散染料、醋酸纤维专用环保分散染料、多纤维混纺面料专用染料、L型低温固色活性染料全色系、尼龙海岛超纤革面料专用安诺赛特 APP 系列染料、节能减排和提高纺织品附加值的新型纺织助剂。

1、汽车内饰面料专用高日晒分散染料安诺可隆 HLC 系列

汽车内饰面料用分散染料因其技术含量高、准入门槛高，一直被国外几家大公司所垄断。为了改变现状，公司投入大量人力物力从事相关染料的开发。公司正在研发的安诺可隆 HLC 系列高日晒分散染料具有极高的日晒牢度，能够解决高档汽车内饰面料对日晒牢度的高要求，完全具备替代国外相关产品的条件。

2、醋酸纤维染色用分散染料 FXN 系列

醋酸纤维因其独特的光泽和手感越来越受到人们的欢迎，但醋酸纤维用分散染料却几乎还是停留在几十年前的水平，随着环保要求的不断提高，之前很多适合醋酸纤维染色用的分散染料被列入禁用染料（如：分散蓝 3#；分散蓝 102#），而现有的其他分散染料又大多不适合醋酸纤维染色。本项目开发的染料在醋酸纤维上具有较好的上色性，所有染料均为环保染料，染色残液浅，废水处理容易，且色光稳定，缸差小，很好的解决了目前醋酸纤维染色所碰到的难题。

3、L型低温固色活性染料完善色系

L型低温活性染料由于其具备了节能减排，提高染色质量的诸多优点，符合国家产业政策调整导向，已被越来越多的客户所认可和批量化使用。但该系列染

料色谱尚不够完整，限制了印染企业采用该系列染料染整全部色系，有时不得不同时备用 L 型与常规 60℃活性染料两套染料，给生产带来不必要的麻烦。同时国际国内多家染料公司亦已展开此类染料的研究工作。为保持公司在低温活性染料的技术领先性，完善丰富 L 型色谱与品种很重要。本项目针对所缺色谱展开全方位的研发工作，致力于完善色谱形成全色系，使得印染企业在印染过程中全部色系均采用低温染料成为可能，简化印染企业的生产管理，同时进一步提高公司在该领域的技术领先性。

4、尼龙海岛超纤革面料专用安诺赛特 APP 系列染料

目前行业内针对尼龙海岛超纤革面料的染色大多采用传统染料，存在配伍性差、色牢度低、深染难度大等问题。本项目将开发出一种专业针对尼龙海岛超纤革面料的染料，能够很好的解决上述问题。

5、多组份纤维混纺面料的染料及染色工艺的开发

多组份纤维混纺面料具有多种纤维的特性，越来越受到时尚人士的欢迎。目前在多组份的染色中基本采用分步逐个染色，费时费力，浪费大量的水资源，污水排放量大给环境造成巨大影响。公司针对多组份纤维面料开发相应的染料或染色工艺，实现两个或多个组份纤维的同时上染，减少水资源的使用和降低排污，缩短染色时间，简化染色工艺。

6、节能减排和提高纺织品附加值的特色纺织助剂

印染助剂用于改善纺织面料品质，提高纺织品附加值，与染料产品的配套使用和推广应用还起着至关重要的作用。因此，国外大的生产染料的跨国公司均有配套纺织印染助剂生产，如巴斯夫、科莱恩、汽巴、拜耳等公司在世界纺织印染助剂市场上占有举足轻重的地位。然而国内染料生产企业基本不生产纺织印染助剂，国内纺织印染助剂企业也不生产染料。从长远看，这不利于染料的推广应用和整体水平的提高。

为完善公司纺织面料全套染整解决方案供应商的定位，进一步提升新型面料附加值，为客户提供满意的技术支持并配套公司染料产品的推广，公司计划逐步完成高弹性有机硅乳液、亲水性有机硅柔软剂等多项印染助剂产品及生产工艺开发方面的研究工作。

（三）发行人的自主研发能力

发行人的研发包括产品研发和应用技术研发两个方面，虽然分别属于染料化工和纺织印染两个不同的领域，但发行人将这两方面有效联系并结合，为发行人的染整解决方案供应商的业务模式提供技术支持和保障。

发行人目前拥有一支 32 人组成的研发队伍，其中硕士及以上学历 7 人，主要技术骨干长期从事染料的研究和应用技术研究，对染料和印染两个领域都拥有丰富的研究和应用经验。

发行人拥有国内先进的实验室，配备了 Hunterlab 测配色仪、日晒气候试验仪、红外水份测定仪、自动配液机、数控拼混机、红外线染色机、不溶物试验机、升华牢度仪、轧染机、Daelim 红外线染色机、自动定型烘干机、高温小样机、可见分光光度计、摩擦色牢度仪、汗渍色牢度仪等一百多台（套）先进的实验仪器设备。

发行人建立了完善的研发组织机构，制定并执行一套比较完善的研发流程。公司技术管理中心对研发工作统一决策和管理，下设染料研究所、技术部、检测中心、信息服务部、合作交流部，分别负责公司染料新产品开发、染料应用技术研究 and 客户技术服务、染料和纺织品实验检测、对外技术合作与交流、技术信息收集和整理等方面的工作。公司在研发流程管理上从项目立项开始，由公司销售部门和技术部门负责人把关，保证研发项目的市场可行性和技术可行性；项目实施过程中，由产品应用工程师或产品研发工程师牵头，技术中心各部门以及公司采购和销售部门协同配合，保证研发的质量和进度。

发行人每年对科研部门投入充足的资金，不仅用于高端仪器和设备的引进，且在建立良好的创新激励机制及人才培养机制等方面保证足额资金投入。报告期内发行人的研发投入一直保持在销售收入的 3%-4%，且逐年增加，为发行人不断提升自主研发和创新能力提供支持。

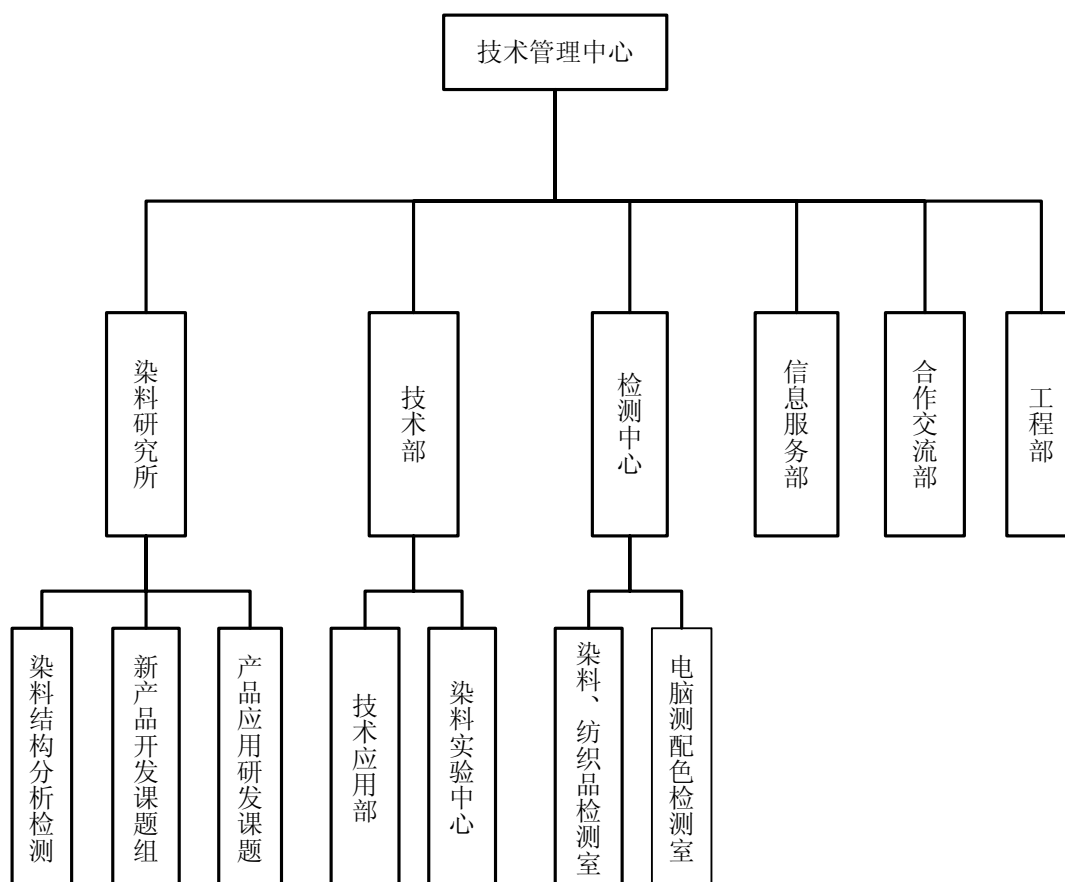
（四）研发投入情况

发行人在研发方面的投入主要包括：技术人员的工资性支出、业务资料费、信息性支出（主要是参加社会团体的会费、技术信息收集和整理等方面费用）、管理性成本支出（包括差旅费、会务费、技术开发项目的日常费用）、技术软件购置费等。报告期内公司的研发投入与营业收入之间的关系如下：

项目	研发投入（万元）	营业收入（万元）	所占比例（%）
2009 年度	711.53	19,603.07	3.63%
2008 年度	559.33	17,512.90	3.19%
2007 年度	553.40	13,710.84	4.03%

（五）研发机构设置情况

本公司技术管理中心对公司的技术工作统一决策和管理，技术管理中心下设技术部、检测中心、染料研究所、信息服务部、合作交流部及工程部，分别负责公司染料新产品开发、染料应用技术研究、染料和纺织品检测、对外技术合作与交流、纺织染料行业技术信息收集和整理等方面的工作。公司技术管理中心担负公司创新系统结构的主体职能，拥有一支专业技术开发队伍，专业知识涉及到纺织材料学、纺织化学、染整工程、环境工程等各个方面。整个研发团队平均工作年限为 8 年以上，具有丰富的应用技术知识和产品开发经验。公司每年对科研部门投入充足的资金，不仅用于高端硬件设备的引进，且在建立良好的创新激励机制及人才培养机制等方面保证足额资金投入。



（六）发行人保持技术持续创新的情况

1、发行人的持续创新能力

发行人面向新型纺织面料和特色化染色需求的中高端染料市场的定位决定其需要不断创新。

发行人于 2002 年在国内染料企业中率先推出了涤纶超细纤维面料专用染料系列产品；针对国内高级涤氨运动面料的迅速推广，2004 年发行人推出了高水洗牢度的涤氨面料专用染料产品；近两年，记忆性纤维面料风靡全球纺织品展览会，发行人迅速研发并于 2007 年在国内率先推出记忆纤维面料专用染料产品。随着新型纺织面料和特色化染色需求的不断涌现，发行人能快速推出针对性的染料产品，体现了公司的持续创新能力。

发行人的技术人才和研发项目的储备充足，目前已经在新产品的开发和新技术的应用上取得了大量的成果。公司坚持有计划、有步骤地开展对外技术合作，与大专院校和科研院所进行联合研究开发；不定期组织技术人员进行技术培训、学习，或聘请行业专家进行专门技术指导；积极开展与国内外同行的业务、技术交流，获取国内外同行业最新动态消息，紧跟行业新技术发展趋势，使得持续创新能力进一步加强。

2、技术创新机制

（1）实行项目负责制，根据市场变化趋势和企业发展的需要，每年经过充分论证后提出研发项目，由项目负责人组成项目组，负责项目的研究和设计，突出项目成果转化能力和市场前景分析的评价，加强对科研成果的后续开发和孵化投入，将成果转化的量化指标列入考核评价体系，项目负责人及项目组的收益同项目的技术水平及其近远期效益挂钩。

（2）有计划、有步骤地开展对外技术合作，与大专院校和科研院所进行联合研究开发，与国内外知名的业内公司建立和保持技术合作关系，充分利用外部力量提升公司的技术创新能力。

（3）继续实施自我培养和外部引进相结合的人才战略，结合技术及市场的发展情况，紧抓学习型、创新型团队建设；通过定期或不定期的员工在职培训等方式不断发展壮大和提高公司技术力量水平，增强公司在研究开发方面的人才优势。

(4) 为了鼓励研发人员不断地进行技术自主创新，公司一方面给研发人员创造积极向上的工作环境，另一方面将自主创新的产品的销售收入按研发人员的贡献率制定奖金政策，使“技术创新”真正体现为员工的效益，形成企业良好的创新机制。

(5) 成果转化机制：从源头抓起，提高科研项目立项质量，突出成果转化能力和市场前景分析的评价。加强对科研成果的后续开发和孵化投入，将成果转化的量化指标列入公司责任考核体系。

保荐机构经核查认为：发行人整体上具有较高的技术水平、较强的自主研发能力和持续创新能力。

七、发行人研发技术人员情况

(一) 核心技术人员

缪 融：缪融先生 1981 年东华大学毕业，先后在上海第一印染厂和德司达从事了近 30 多年的染料应用技术与染整工艺研究工作，2006 年加入本公司，现任公司副总经理兼公司技术管理中心技术总监。

缪融先生是上海纺织印染协会会员，在染整行业权威杂志《印染》先后发表了《半接触式热溶色机的应用》、《液体硫化染料应用于连续扎染差色问题解决》、《活性染料应用于连续扎染色差问题的探讨》等论文。参加和领导了《纯棉大提花油光布》新产品开发，该产品被全国行业杂志评为二等奖。在德国德司达染料有限公司工作期间对低能耗的冷轧堆染在国内应用进行了大量的探索，并开发了一套适合国内情况的工艺，得到了国内染厂的认可和使用。对超细新合纤开发了一套分散染料 MF 系列。2006 年加入上海安诺其纺织化工有限公司后根据国内纺织品需求，先后参加和领导开发了合纤专业新染料的超纤高日晒和高水洗产品、安诺可隆 WHRD 系列涤氨纶高水洗牢度产品、安诺可隆 PUD 系列、PTT 记忆性纤维专用产品等，并参与了多项相关专利的发明设计。

汤晓飞：汤晓飞先生 1996 年毕业于东华大学，其后从事了十多年的染整应用技术工作，2008 年 7 月加入本公司，现任技术应用部经理。

汤晓飞长期从事棉、麻、涤及其混纺等织物的现场生产及实验室的技术管理工作，具有丰富的从织造到染整加工的整个系统流程新产品（梭织面料）开发经

验，完善丰富了安诺素 L 型低活性染料和安诺素 CP 系列轧染活性染料的品种系列，并在应用技术上取得进展。

赵 敏：赵敏女士毕业于东华大学，获染整工程博士学位。毕业后就职于东华大学化学与化工学院，担任周翔院士的助理，主要从事纺织品染色、功能整理方面的研究，期间先后参与完成了液氨处理纤维素纤维微隙结构和性能的研究、Lyocell 纤维染整加工、棉织物无甲醛 DP 整理、棉织物纳米银溶胶抗菌整理、芳纶纶染色、PET 织物紫外激光处理等多个项目的研究开发。2008 年加入本公司，现任公司资深研究员。

（二）公司研发人员情况

本公司目前共有研发人员 32 人，占公司员工总数的 13.50%。公司研发技术人员大都毕业于国内重点院校，其中拥有硕士及以上学历 7 人，专业知识涉及到纺织材料学、纺织化学、染整工程、环境工程等各个方面。公司的研发技术人员专业从事染料的应用技术研究和新型染料的开发工作，平均工作年限为 8 年以上，具有丰富的应用技术知识和产品开发经验。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东及实际控制人不存在同业竞争

发行人的经营范围为化工产品销售（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务。

发行人的控股股东、实际控制人为纪立军、张烈寅夫妇。

纪立军、张烈寅夫妇不存在从事与本公司相同或相近业务的情况，因而不存在同业竞争。

（二）公司与控股股东及实际控制人控制的企业不存在同业竞争

本公司的控股股东、实际控制人纪立军、张烈寅夫妇除投资本公司外，还控股了安诺其科技；除此之外，纪立军还控制了禾诺生物、盛诺生物和安诺其控股。控股股东、实际控制人控股的公司及其主要从事的业务情况如下：

	控股企业	持股比例	主要从事的业务
1	上海安诺其科技有限公司	100.00%	专业从事纺织制造专业技术领域内技术咨询、技术服务，销售纤维材料、床上用品、针纺织品、工艺美术品，商务信息咨询
2	上海禾诺生物科技有限公司	55.00%	专业从事生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，食品销售管理（非实物方式），日用百货、服装鞋帽、床上用品、针纺织品、五金交电、工艺礼品、机械设备的销售，商务咨询
3	上海盛诺生物科技有限公司	46.50%	从事生物科技领域内的技术咨询、技术服务，商务信息咨询，销售日用百货、服装鞋帽、床上用品、针纺织品、五金交电、工艺礼品、机械设备（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
4	安诺其国际控股有限公司	100.00%	业务性质为投资，目前尚未开展实际经营业务

2008 年以前，安诺其科技主要从事纺织染料、添加剂的经销业务，其经销产品为常规染料品种，产品针对的细分市场与发行人不重合。2008 年初，发行

人实际控制人为规范公司治理，彻底避免同业竞争，已完全停止了安诺其科技的染料经销业务。2008年7月8日，安诺其科技通过股东会决议，将原经营范围中“销售日用百货、服装鞋帽、五金交电、化工原料及产品（除危险品）、机械设备、食品销售管理”的内容删除，彻底消除与发行人从事相同或类似业务的可能。2008年7月23日，安诺其科技就上述经营范围变更申请工商变更登记，并于2008年7月25日获得上海市工商行政管理局青浦分局核发的新的《企业法人营业执照》。

保荐机构经核查认为：2008年以前，安诺其科技主要从事纺织染料的经销，产品针对的细分市场与发行人不重合，与发行人不构成实质性同业竞争。2008年以后，安诺其科技未开展实际经营活动，且于2008年7月变更了经营范围，与发行人不存在同业竞争。

发行人律师认为：安诺其科技在2008年以前主要从事常规纺织染料的经销，从细分市场的角度，销售的产品与发行人并不相同。2008年以后，安诺其科技已未实际开展经营活动，并2008年7月变更了经营范围，不再从事纺织染料的销售活动。因此，安诺其科技与发行人不存在业务重合与同业竞争的情况。

发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与本公司从事相同或相近业务的情况，因而不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，控股股东和实际控制人已向本公司出具了《不竞争承诺函》。

发行人控股股东及实际控制人纪立军、张烈寅夫妇作出如下承诺：

本人作为上海安诺其纺织化工股份有限公司（以下简称“发行人”）实际控制人，在此代表本人及本人所控制的或具有实际控制权、重大影响的企业（以下合称“竞争方”），承诺如下：

竞争方目前不存在与发行人从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下简称“竞争性业务”）的情形；

本人将不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织。以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

本人将不会促使竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当竞争方发现自己从事竞争性业务时，竞争方将自愿放弃该业务；

竞争方将不会向从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。

二、关联方与关联关系

（一）发行人控股股东及持股 5% 以上的主要股东

发行人控股股东为纪立军、张烈寅夫妇，其中纪立军先生直接持有本公司 4,802.42 万股，占 60.03%；张烈寅女士持有本公司 769.69 万股，占 9.62%。臧少玉先生持有本公司 1,553.40 万股，占 19.42%。以上三名股东为发行人持股 5% 以上的主要股东，其基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三/（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东的基本情况”。

（二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为纪立军、张烈寅夫妇，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三/（二）发行人的实际控制人”。

（三）发行人实际控制人及其亲属、控股股东控制和参股的其他企业

发行人控股股东、实际控制人除了本招股说明书披露的情况以外，没有控股其他企业。具体情况详见本招股说明书本节之“一 同业竞争”。

发行人控股股东、实际控制人参股的企业如下：

1、贵达科技

发行人控股股东、实际控制人纪立军持有上海贵达科技有限公司 35% 的股权。贵达科技由赵茂成、纪立军、张玉梅三人投资设立，注册资本 100 万元，其中纪立军出资 35 万元，占注册资本的 35%。公司经营范围为：塑料、纤维材料、纺织品专业技术领域内的技术咨询、技术服务，商务信息咨询，销售日用百货、塑料制品、纤维材料、纱线、服装鞋帽、床上用品、针纺织品、工艺美术品、机电设备、润滑油（零售）。

贵达科技主要从事纺织纤维、切片以及纱线的经销业务，与发行人不存在业务重合和同业竞争的情况。贵达科技目前收入主要来源于短纤维、纱线、切片等

的销售，报告期内的主要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日 或 2009 年度	2008 年 12 月 31 日 或 2008 年度	2007 年 12 月 31 日 或 2007 年度
总资产	147.11	141.86	92.53
净资产	121.55	114.22	92.29
营业收入	250.29	268.12	38.28
其中： 短纤维	218.96	260.85	36.39
纱线	29.20	7.28	0.05
切片	2.14	0.00	1.84
净利润	7.33	2.19	-7.71

【注】：以上数据未经审计

保荐机构经核查认为：贵达科技主要从事纺织纤维材料的销售，与发行人所从事的业务不存在同业竞争的情况。

发行人律师经核查认为：贵达科技的经营范围和实际经营状况表明其主要从事纤维材料的销售，与发行人所从事的业务不存在业务重合和同业竞争的情况。

（四）发行人控股及参股企业

子公司	注册资本	持股比例
烟台安诺其	320 万美元	75%
东营安诺其	4,800 万元	100%

本公司控股子公司的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四/（二）发行人控股子公司基本情况”。

（五）发行人控制的其他企业

除上述两个子公司外，发行人到目前为止未控制其他企业。

（六）合营企业和联营企业

发行人到目前为止，没有合营企业和联营企业。

（七）发行人自然人关联方

发行人自然人关联方是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，以及上述人员关系密切的亲属均为本公司自然人关联方。公司董事、监事、高级管理人员及其在关联方任职情况见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”

的相关内容。

三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响

（一）最近三年的经常性关联交易

1、向关联方出租房屋

2008年6月1日起，发行人向关联方禾诺生物出租其部分办公楼和仓库的使用空间，其中办公空间450平方米，仓库面积500平方米，租赁期为三年，自2008年6月1日至2011年5月31日止，年租赁收入222,650元，其中办公楼租金为0.8元/平方米/日；仓库租金为0.5元/平方米/日，该租赁价格不低于当时当地之市场价格。2008年、2009年分别收到租金111,324.00元、222,648.00元。

2、承租关联方房屋

2007年12月25日，发行人与张烈寅签订《房屋租赁协议》，发行人以月租金10,000元承租张烈寅位于青岛市市南区山东路22号1号楼9H的房屋作为办公用地，租期自2008年1月1日起至2010年12月31日，租赁面积为163.5平方米。2008年、2009年分别向张烈寅支付租金12万元。

（二）最近三年偶发性关联交易情况

1、偶发性采购和销售商品

年份	交易性质	关联方	关联交易金额 (元)	占当年营业收入的比例
2007 年	销售物资	上海安诺其科技有限公司	253,999.49	0.19%
	采购物资	上海安诺其科技有限公司	267,717.69	0.31%

2008 年前，安诺其科技主要从事中低端染料的经销业务。2007 年上半年，由于销售需要，安诺其科技向发行人以市场价格采购一批染料；2007 年下半年，为规范公司治理，安诺其科技不再从事染料经销业务，对原有存货进行清理，将符合发行人要求的部分存货以市场价格销售给安诺其。由于上述关联交易金额很小，占公司同期采购金额和营业收入比例很低，对公司财务状况及经营成果影响极小。2007 年以后，公司规范了公司治理，截止到目前与安诺其科技未发生其他关联交易行为。

2、关联方往来款项余额

项 目	期末金额（元）		
	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
其他应收款：			
纪立军	0.00	0.00	0.00
安诺其科技	0.00	0.00	0.00
小计	0.00	0.00	0.00
应付账款			
安诺其科技	0.00	0.00	313,229.70
小计	0.00	0.00	313,229.70
其他应付款：			
安诺其科技	0.00	0.00	5,304,120.45
小计	0.00	0.00	5,304,120.45

2008年以前，公司与安诺其科技之间有少量的资金往来，2008年公司已对这部分往来款进行了清理并予以规范，截至2008年12月31日，公司不存在与关联公司的其他应收和应付款项，2009年也未再发生资金往来。2007年应付安诺其科技313,229.70元，系2007年向安诺其科技采购物资未结清货款所致。

3、关联方往来款项发生额

名称	2006 年 12 月 31 日余额	发生额		2007 年 12 月 31 日余额
安诺其科技	3,161,526.17	收到	支付	-5,304,120.45
		8,465,646.62	—	
名称	2007 年 12 月 31 日余额	发生额		2008 年 12 月 31 日余额
安诺其科技	-5,304,120.45	收到	支付	—
		2,415,000.00	7,719,120.45	
名称	2008 年 12 月 31 日余额	发生额		2009 年 12 月 31 日余额
所有关联方	—	收到	支付	—
		—	—	

【注】：其中余额为正的在财务报表列报为其他应收款，余额为负的在财务报表列报为其他应付款

发行人与关联方的往来款项系公司向关联方筹措和归还资金，无固定期限，不计利息。

（三）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

上述关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

四、公司章程对关联交易决策权力与程序的规定

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易决策制度》中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

五、发行人最近三年关联交易的执行情况及独立董事意见

公司最近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，本公司独立董事认真核查了公司报告期发生的关联交易的有关资料，认为：“公司报告期内发生的关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司报告期内发生的关联交易履行的审议程序合法。”

六、发行人为减少关联交易而采取的措施

公司将通过严格执行关联交易的基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范和减少关联交易。

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员

纪立军先生：中国国籍，无境外永久居留权，1971年生，汉族，复旦大学工商管理硕士。1994年本科毕业于东华大学，1994年至1995年期间就职于丹东化纤股份公司技术部，1996年至1999年期间任LG精密化工上海分公司经理，自1999年底创办本公司并一直担任总经理，现任公司董事长，此外他还担任烟台安诺其董事长、东营安诺其执行董事和中国染料协会理事。2008年6月纪立军先生荣获“中国优秀创新企业家”称号。

臧少玉先生：中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，汉族，1996年东华大学本科毕业。大学毕业后就职于烟台宽幅布厂技术科，1997年至2000年任伊曼纺织化工公司染料部经理，2001年加入安诺其有限并担任副总经理。臧少玉先生主持了公司多项新型染料的研究工作，并带领团队在开拓新市场方面取得突出成绩，现任公司总经理。

缪融先生：中国国籍，无境外永久居留权，1960年生，汉族，1981年东华大学毕业。1981年至1997年就职于上海第一印染厂，先后任该厂工程师、技术主任、副总工程师、副厂长等职务。1997年加入德国德司达染料有限公司，先后担任技术代表、高级代表、高级应用工程师、应用技术经理。2006年加入安诺其有限并任职技术总监。现任公司副总经理，分管公司技术工作。

王宏道先生：中国国籍，无境外永久居留权，1964年生，汉族，东华大学染整专业硕士。1988年至1996年期间就职于北京纺织科学研究所。1997年至2007年任德司达（中国）公司北京办事处高级客户经理。2007年加入安诺其有限，主要负责安诺其在全国的市场开拓及销售。现任公司副总经理，分管销售工作。

耿毅英女士：中国国籍，无境外永久居留权，1963年生，汉族，同济大学会计专业毕业。1983年至1995年就职于上海金属丝网二厂检验科，1995年至2003年期间，任上海塑料工程设备厂财务人事部经理。2004年加入安诺其有限任财务部门负责人。现任公司财务总监。

马立群先生：中国国籍，无境外永久居留权，1967 年生，汉族，中欧国际工商学院工商管理硕士，上海市金融青年联合会委员。先后任职于鲁银期货经纪有限公司上海代表处首席代表，上海黄金交易所会员管理部副总经理，并在中国人民银行上海总部金融市场部黄金处工作。现任上海佳铭房地产有限公司董事、副总经理和上海嘉兆投资管理有限公司执行董事。

田利明先生：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1954 年生，本科学历。曾任北京染料厂技术开发办公室主任、中国染料工业协会专职常务副秘书长等职。现任中国染料工业协会秘书长。在中国染料工业协会工作 17 年，全面了解我国染料行业的发展情况。

邹晖女士：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年生，本科学历，毕业于北方交通大学经济管理系，高级会计师。1989 年 8 月至今一直在中国注册会计师协会工作，曾任注册部副主任。现任中国注册会计师协会监管部副主任、广东猛狮电源科技股份有限公司独立董事、广东明家科技股份有限公司独立董事。

尚建平先生：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1959 年生，硕士，毕业于华东政法学院国际法专业，巴黎国际律师协会会员，伦敦国际律师协会会员。现任上海百全律师事务所主任、执行合伙人。

上述董事会成员中田利明和尚建平的任期从 2009 年 6 月至 2011 年 6 月，邹晖的任期从 2010 年 2 月至 2011 年 6 月，其他董事的任期从 2008 年 7 月至 2011 年 6 月止。

（二）监事会成员

王敬敏先生：中国国籍，无境外永久居留权，1959 年生，汉族，2006 年毕业于上海电视大学工商管理专业。1976 年至 1981 年服务于中国人民解放军海军 37901 部队，1981 年至 1993 年就职于上海电话设备厂，1993 年至 2007 年任上海普天马可尼网络公司任行政人事部经理。2007 年加入本公司，任管理部部长。现任本公司组织管理部部长。

孙永胜先生：中国国籍，无境外永久居留权，1975 年生，汉族，1996 年毕业于南通纺织技术学院。1996 年至 2004 年期间就职于江苏大圣集团有限公司，先后任化验室主任、染整技术开发中心主任。2005 年加入本公司，现任公司销

售部江苏大区经理。

金银姬女士：中国国籍，无境外永久居留权，1972 年生，朝鲜族，大专学历，1995 年毕业于吉林省长春市经济贸易学校，先后任天津 LG 精密化工有限公司资材部经理，上海欧凯化工科技有限公司分散染料原材料采购经理。2008 年加盟本公司并担任材料部经理。现任公司材料部部长。

以上监事会成员的任期从 2008 年 7 月至 2011 年 6 月止。

（三）高级管理人员

2008 年 7 月 21 日召开的本公司首届董事会第一次会议聘任臧少玉先生为总经理；聘任王宏道、缪融、文欣、石磊为公司副总经理；聘任耿毅英担任公司财务总监，石磊兼任公司董事会秘书。

臧少玉先生：总经理，简历见董事会成员。

王宏道先生：副总经理，简历见董事会成员。

缪 融先生：副总经理，简历见董事会成员。

文 欣女士：中国国籍，无境外永久居留权，1963 年生，本科学历，1984 年毕业于西北纺织工学院。1984 年至 2005 年历任陕西第一毛纺厂化验室主任、张家港浦坤毛纺厂工程师、德司达中国有限公司高级工程师，2005 年加盟本公司公司。现任公司副总经理。

耿毅英女士：财务总监，简历见董事会成员。

石 磊女士：中国国籍，无境外永久居留权，1971 年生，高级管理咨询师，美商会会员、芝加哥商会会员。先后就职于上海游龙橡胶制品有限公司，上海万泰集团有限公司。2008 年初加盟本公司并任副总经理，分管公司董事会办公室和法务、宣传事宜。现任公司副总经理兼董事会秘书。

（四）其他核心人员

缪 融先生：简历见董事会成员。

汤晓飞先生：中国国籍，无境外永久居留权，1973 年生，1996 年毕业于东华大学，1996 年 7 月至 2008 年 6 月先后任职于深圳龙飞纺织工业有限公司、宁波雅戈尔日中纺织印染有限公司、德司达（上海）贸易有限公司。2008 年加入本公司，任应用技术部经理。

赵 敏女士：中国国籍，无境外永久居留权，1975 年生，东华大学染整工

程博士，副教授。毕业后就职于东华大学化学与化工学院，主要从事纺织品染色、功能整理方面的研究。2008 年加入本公司，任公司资深研究员。

（五）公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2008 年 7 月 21 日，发行人第一次股东大会以累积投票方式选举产生公司第一届董事会的六名成员，纪立军、臧少玉、缪融、王宏道、耿毅英、马立群当选为公司第一届董事会董事。

2008 年 7 月 21 日，公司第一届董事会第一次会议选举纪立军为公司董事长。

2009 年 6 月 8 日，发行人 2008 年度股东大会审议批准《关于聘任独立董事并修改〈公司章程〉的议案》，采用累积投票制选举：由董事长纪立军提名的田利明、卫宗坪、尚建平三人为公司独立董事。

2010 年 1 月 31 日，卫宗坪因个人原因申请辞去公司独立董事职务。发行人于 2010 年 2 月 20 日召开 2010 年度第一次临时股东大会，同意了卫宗坪的辞职申请，并选举由董事长纪立军提名的邹晖女士为公司新任独立董事。

2、监事提名和选聘情况

2008 年 7 月 21 日，发行人第一次股东大会以累积投票方式选举：由董事长纪立军提名的王敬敏、孙永胜为公司监事；另外，经公司职工代表民主选举，公司职工金银姬当选为第一届监事会职工代表监事。

2008 年 7 月 21 日，公司第一届监事会第一次会议选举王敬敏为公司监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2008 年 7 月 21 日，本公司第一届董事会第一次会议决议，聘任由董事长纪立军提名的臧少玉为公司总经理、石磊为董事会秘书；聘任由总经理臧少玉提名的王宏道、缪融、文欣、石磊为公司副总经理，耿毅英为财务总监。

二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员持有公司股份情况

（一）直接持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心

人员近三年直接持有本公司股份情况如下表所示：

姓名	在本公司任职情况	2007 年底股权转让后		2008 年 7 月股份公司设立至本招股说明书签署日	
		出资额 (万元)	股权比例 (%)	股份数额 (万股)	股份比例 (%)
纪立军	董事长	560.00	70.00	4,802.42	60.03
臧少玉	董事、总经理	160.00	20.00	1,553.40	19.42
缪融	董事、副总经理	-	-	116.61	1.46
王宏道	董事、副总经理	-	-	81.66	1.02
耿毅英	董事、财务总监	-	-	58.34	0.73
王敬敏	监事会主席	-	-	17.47	0.22
孙永胜	监事	-	-	17.47	0.22
文欣	副总经理	-	-	93.29	1.17
石磊	副总经理、董事会秘书	-	-	34.94	0.44

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均未直接持有本公司股份。

(二) 间接持有本公司股权情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事马立群通过嘉兆投资间接持有本公司的股份，情况如下表所示：

姓名	在本公司任职情况	持有嘉兆投资股权比例 (%)	间接持有发行人股权比例 (%)
马立群	董事	3.00	0.11

除马立群外，本公司其它董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在通过关联企业间接持有本公司股份的情况。

(三) 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的近亲属直接或间接持有本公司股票情况

本公司董事长纪立军与股东张烈寅为夫妻关系，张烈寅直接持有本公司股份 769.69 万股，股份比例为 9.62%。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员其他近亲属未持有本公司股份。

上述所有人员持有本公司的股份不存在质押或冻结的情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况

姓名	对外投资企业名称	出资额	股权比例	与本公司关系	与本公司利益冲突
纪立军	安诺其科技	1,500,000 元	75.00%	关联公司	无
	禾诺生物	275,000 元	55.00%	关联公司	无
	安诺其控股	认缴港币 1,000,000 元	100.00%	关联公司	无
	贵达科技	350,000 元	35.00%	关联公司	无
	盛诺生物	465,000 元	46.5%	关联公司	无
马立群	嘉兆投资	150,000 元	3.00%	法人股东	无

除本招股说明书已经披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员无其他对外重大投资。本公司董事、监事、高级管理人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报酬安排

公司独立董事在本公司领取津贴，董事马立群不在本公司领薪，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均在本公司（或下属子公司）领取薪酬，专职在公司工作。

上述在本公司领取薪酬人员 2009 年度薪酬情况如下：

姓 名	职 务	薪酬收入（万元）	领薪单位
纪立军	董事长	42.00	本公司
臧少玉	董事、总经理	36.00	本公司
缪融	董事、副总经理	20.00	本公司
王宏道	董事、副总经理	20.00	本公司
耿毅英	董事、财务总监	15.30	本公司
田利明	独立董事	6.00	本公司
尚建平	独立董事	6.00	本公司
王敬敏	监事会主席、组织管理部部长	12.66	本公司
孙永胜	监事、大区经理	18.50	本公司

金银姬	监事、材料部部长	12.27	本公司
文欣	副总经理	20.00	本公司
石磊	董事会秘书、副总经理	25.00	本公司
汤晓飞	应用技术部经理	20.78	本公司
赵敏	资深研究员	15.75	本公司
合 计	--	276.26	--

（二）公司对上述人员奖金津贴、其他物质鼓励和退休金计划

公司对独立董事实行独立董事津贴制度，对在本公司工作的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员实行年薪制，并根据其工作岗位核定年薪。除此以外，董事、监事均不因董事、监事身份而在公司领取任何形式的额外报酬。公司对高管人员尚无认股权安排。

（三）发行人独立董事的酬金及其他报酬、福利政策

根据公司 2009 年 6 月 8 日召开的 2008 年度股东大会审议通过的《关于聘任独立董事并修改〈公司章程〉议案》，公司给予每位独立董事每年 60,000 元的职务津贴。

五、公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
纪立军	烟台安诺其	董事长	本公司控股子公司
	东营安诺其	执行董事	本公司全资子公司
	安诺其科技	执行董事	本公司关联公司
	禾诺生物	监事	本公司关联公司
	安诺其控股	注册董事	本公司关联公司
马立群	嘉兆投资	执行董事	本公司股东
	上海佳铭房产有限公司	董事、副总经理	无关联关系
耿毅英	烟台安诺其	董事	本公司控股子公司
石磊	烟台安诺其	监事	本公司控股子公司
	东营安诺其	监事	本公司全资子公司
田利明	中国染料工业协会	秘书长	无关联关系
邹晖	财政部中国注册会计师协会	监管部副主任	无关联关系
	广东猛狮电源科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	广东明家科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
尚建平	上海百全律师事务所	主任、执行合伙人	无关联关系

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有兼职，并已发表声明。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间没有亲属关系。

七、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议和重要承诺

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

除独立董事外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均按照《中华人民共和国劳动合同法》及有关规定与本公司（或本公司下属公司）签订了《劳动合同》，合同工作期限为三年以上或直至法定退休。本公司与上述所有人员除签订《劳动合同》外，没有签订过诸如借款、担保等任何协议。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员作出的重要承诺事项详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

除此之外，相关董事、监事、高级管理人员与其他核心人员无其他重要承诺。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

本公司自2007年至2008年8月份股份公司成立，一直由纪立军任执行董事，张烈寅任公司监事。

股份公司成立后选举产生了公司第一届董事会和监事会，其中董事会由纪立军、臧少玉、缪融、王宏道、耿毅英、马立群六人组成，监事会由王敬敏、孙永胜、金银姬三人组成。

为完善公司治理，2009年6月8日召开的公司2008年度股东大会增选田利明、卫宗坪、尚建平三名独立董事。

2010年1月31日，卫宗坪因个人原因申请辞去公司独立董事职务。发行人于2010年2月20日召开2010年度第一次临时股东大会，同意了卫宗坪的辞职申请，并选举由董事长纪立军提名的邹晖女士为公司新任独立董事。

本公司的高级管理人员在近三年来一直保持稳定，股份公司成立之前公司的核心管理团队由纪立军、臧少玉、缪融、文欣、王宏道、耿毅英六人组成，股份公司成立后纪立军不再担任公司总经理，由臧少玉接任，同时聘任石磊为公司副总经理兼董事会秘书。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

发行人股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、股东大会

2008年7月21日，本公司召开了创立大会暨首次股东大会。会议选举产生了发行人董事会、监事会成员，并审议批准了《关于创立上海安诺其纺织化工股份有限公司的决议》、《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司筹备设立情况的报告》、《上海安诺其纺织化工股份有限公司章程》、《上海安诺其纺织化工股份有限公司董事会议事规则》、《上海安诺其纺织化工股份有限公司监事会议事规则》等议案。

2009年6月8日，公司召开2008年度股东大会，会议增选了三名独立董事，还审议通过了《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》、《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司独立董事工作细则〉的议案》、《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司关联交易决策制度〉的议案》、《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司对外担保管理办法〉的议案》、《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司对外投资管理办法〉的议案》等议案，上述制度的制定和实施使公司进一步完善了符合上市公司要求的公司治理结构。

2009年7月26日，公司召开2009年第一次临时股东大会，审议并表决通过了《关于首次公开发行人民币普通股（A股）并在创业板上市的议案》、《关于〈上海安诺其纺织化工股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《上海安诺其纺织化工股份有限公司募集资金管理制度》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行人民币普通股（A股）及上市的有关事宜的议案》、《关于发行前滚存利润由新老股东共享的议案》、《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》等议案。

2010年2月5日，公司召开2009年度股东大会，会议审议通过了公司2009年度年度工作报告、董事会工作报告和监事会工作报告，以及《〈上海安诺其纺织化工股份有限公司公司章程〉（草案）修正案》、《〈上海安诺其纺织化工股份有

限公司董事会会议事规则>修正案》、《<上海安诺其纺织化工股份有限公司关联交易决策制度>修正案》、《<上海安诺其纺织化工股份有限公司募集资金管理制度>修正案》等议案，进一步完善了符合上市公司要求的公司治理结构。

2010年2月20日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议同意了公司原独立董事卫宗坪的辞职申请，并选举由董事长纪立军提名的邹晖女士为公司新任独立董事。

截至本招股说明书签署日，本公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范完整，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

二、董事会

本公司董事会由九名成员组成，其中独立董事三名，设董事长一名。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

三、监事会

本公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名，职工代表监事一名。本公司股东大会审议通过了《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

四、独立董事

根据《公司章程》规定，本公司董事会成员中设三名独立董事，制订了《独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意

见等作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护本公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

五、董事会秘书

本公司设董事会秘书，负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。公司第一届董事会第一次会议聘任石磊女士为董事会秘书，任期至 2011 年 6 月。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

六、专门委员会

（一）审计委员会

2009年6月20日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议并表决通过了《关于选举产生公司第一届董事会审计委员会的决议》、《关于<上海安诺其纺织化工股份有限公司董事会审计委员会工作细则>的决议》。

2010年2月20日，公司开第一届董事会第十三次会议，审议并表决通过了《关于补选公司第一届董事会审计委员会委员的议案》，补选邹晖女士为公司第一届董事会审计委员会委员，并担任审计委员会主任委员，任期自2010年2月20日至第一届董事会任期届满之日（2011年7月20日）止。

1、人员组成

审计委员会由三名成员组成，其中包括独立董事2名，并且至少一名为会计专业人士。

审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。

审计委员会设主任委员一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作。主任委员由委员会选择产生，并报董事会批准。

审计委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格。委员在任期届满前可向董事会提交书面的辞职申请。委员在失去资格或获准辞职后，由委员会根据本细则有关

规定补足委员人数。

审计委员会下设专职内审人员，负责审计委员会日常工作、联络和会议组织等工作。

2、职责权限

审计委员会的主要职责权限为：（1）针对公司具体情况，对公司经营战略的实施进行跟踪研究，提出相应的风险控制和措施；（2）提议聘请或更换外部审计机构；（3）监督公司的内部审计制度及其实施；（4）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（5）审核公司的财务信息及其披露；（6）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审核；（7）公司董事会授予的其他事宜。审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的审计活动。

3、议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议。委员会每年至少召开两次会议，每一个会计年度内应至少召开一次定期会议。遇到下列情况之一，公司应召开审计委员会临时会议：（1）董事会决议安排任务时；（2）在董事会休会期间，董事长安排任务时；（3）由主任委员或三名委员提议召开，自行讨论审计委员会授权范围内的事项时。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员（包括未出席会议的委员）的过半数通过。

审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。审计成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司其他董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

4、运行情况

公司第一届董事会审计委员会由三名董事组成，分别为邹晖、纪立军、尚建平，邹晖为主任委员。

2009年7月10日，第一届董事会审计委员会召开了首次会议，会议审议通过了公司2006年度、2007年度、2008年度及2009年1至6月财务报表，讨论了完善内控制度等事宜。

2010年1月7日，第一届董事会审计委员会召开了第二次会议，会议审议了以下报告、报表和议案：（1）2009年度审计委员会工作报告；（2）公司2007年度、2008年度、2009年度财务报表；（3）公司2009年度内部控制自我评价报告；（4）公司2010年度内部审计工作计划；（5）关于聘请公司2010年度审计机构的议案。

自成立以来，审计委员会运行情况良好。

（二）其他专门委员会

2009年6月20日，公司第一届董事会第六次会议还选举产生了公司第一届董事会战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，并审议通过了各董事会专门委员会的工作细则。自成立以来，公司第一届董事会各专门委员会运行情况良好。

七、发行人近三年规范运作情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在重大违法违规行为。

八、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金及对外提供担保的情况。

九、公司内部控制体系及评价

（一）管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评价

公司按照有关法律法规和有关部门的要求，建立健全了完整的、合理的内部控制，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作，在一定程度上降低了管理风险，并按照控制制度标准于2009年12月31日与会计报表相关的所有重大方面的执行是有效的。

（二）注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的说明

根据上海众华沪银会计师事务所出具的沪众会字(2010)第0303号《内部控制鉴证报告》，其总体评价如下：

“我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制”。

十、发行人对外投资、担保制度建设及执行情况

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等一系列内部控制管理制度，对公司对外投资、担保等事项做出相关制度安排。

（一）对外投资

发行人关于对外投资的制度安排包括：1）涉及资金（资产）（除涉及关联交易的）一年内累计交易金额占公司最近一期经审计的净资产值不足 30%的对外投资，由董事会批准后实施；2）公司对外投资涉及资金（资产）（除涉及关联交易的）一年内累积交易金额占公司最近一期经审计净资产值 30%以上的对外投资，由股东大会审议批准后实施；3）公司的对外投资涉及关联交易时，拟与关联人达成的关联交易总额不足 3,000 万元，或占公司最近经审计净资产值不足 5%的关联交易，应由公司董事会审议后实施；4）公司的对外投资涉及关联交易时，拟与关联人达成的关联交易总额在 3,000 万元以上的，且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的，应当经公司股东大会批准。

公司建立的《对外投资管理办法》还在对外投资管理机构、对外投资审批程序及实施管理等方面制定了详细的制度与流程。

自股份公司成立以来，公司所有对外投资事项均严格按照相关制度的规定，认真履行了相关的决策程序。

（二）对外担保

发行人规定下列担保事项须经股东大会审议批准：1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司经审计的净资产 50%以后提供的任何担保；2）公司的对外担保总额，达到或超过公司经审计的总资产 30%以后提供的任何担保；3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；4）单笔担保额超过公司经审计的净资产 10%的担保；5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司董事会负责审议除上述以外的其他对外担保事项。

由股东大会审议批准的担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的 2/3 以上董事审议同意并经全体独立董事 2/3 以上同意。

公司建立的《对外担保管理办法》还在对外担保的审批、对外担保合同的管理及对外担保的信息披露等方面制定了详细的制度与流程。

本公司最近三年未对外提供担保。

十一、发行人保护投资者权益的举措

根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，本公司股东有权依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。为保障公司股东的上述权利，本公司《信息披露管理制度》及其他相关制度规定：股东对法律、法规及公司章程规定的公司重大事项享有知情权和参与权；股东有权查阅公司章程、股东大会会议记录和财务会计报告，对公司的经营提出建议或者质询；公司的财务会计报告应当在召开股东大会年会的二十日以前置备于本公司，供股东查阅；除涉及公司商业秘密不能在股东大会上公开外，董事会和监事会应当对股东的质询和建议作出答复或说明。

此外，公司董事会秘书还负责健全信息披露的制度，接待来访、负责与股东的联系、回答股东的咨询，向股东及时提供公司公开资料，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。

第十节 财务会计信息与管理层分析

一、财务会计信息

本节财务会计信息部分的财务会计数据及有关的分析反映了本公司最近三年经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经上海众华沪银会计师事务所审计的公司财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

（一）简要会计报表及审计意见

1、注册会计师审计意见

上海众华沪银会计师事务所接受本公司的委托，对本公司拟首次公开发行证券编制的申报财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的公司资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度的公司利润表、公司股东权益变动表和公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了沪众会字(2010)第 0297 号标准无保留意见的《审计报告》。

2、简要会计报表

（1）简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	29,347,601.34	18,106,882.33	10,476,523.55
应收票据	35,017,134.61	6,720,794.27	4,534,000.00
应收账款	42,155,863.54	30,914,635.78	34,158,174.20
预付款项	1,341,050.78	219,115.34	2,030,985.55
其他应收款	2,498,513.48	6,014,557.00	894,451.41
存货	28,564,334.81	27,104,081.82	16,483,719.34
流动资产合计	138,924,498.56	89,080,066.54	68,577,854.05
非流动资产：			
固定资产	80,864,837.57	58,502,789.86	20,623,469.43
在建工程	7,021,886.34	604,744.00	10,136,817.07
工程物资	516,973.46	1,213.00	-
无形资产	12,662,814.88	4,498,851.13	4,598,825.53

递延所得税资产	429,633.23	1,012,097.62	909,013.69
非流动资产合计	101,496,145.48	64,619,695.61	36,268,125.72
资产总计	240,420,644.04	153,699,762.15	104,845,979.77
流动负债：			
短期借款	35,000,000.00	17,000,000.00	-
应付票据	2,900,000.00	800,000.00	2,000,000.00
应付账款	19,792,798.86	7,113,642.92	14,613,670.79
预收款项	177,475.51	355,600.97	583,222.84
应交税费	2,002,047.55	-2,540,385.60	4,031,074.18
应付股利	-	-	8,305,754.60
其他应付款	3,041,097.26	742,781.40	5,987,582.49
流动负债合计	62,913,419.18	23,471,639.69	35,521,304.90
非流动负债：			
其他非流动负债	-		
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	62,913,419.18	23,471,639.69	35,521,304.90
股东权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	28,526,833.47	28,526,833.47	-
盈余公积	6,030,508.74	1,835,935.64	6,872,216.98
未分配利润	56,121,922.03	14,009,123.01	48,596,983.75
归属于母公司股东权益小计	170,679,264.24	124,371,892.12	63,469,200.73
少数股东权益	6,827,960.62	5,856,230.34	5,855,474.14
股东权益合计	177,507,224.86	130,228,122.46	69,324,674.87
负债和股东权益总计	240,420,644.04	153,699,762.15	104,845,979.77

(2) 简要合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	196,030,683.00	175,128,990.98	137,108,378.80
减：营业成本	112,778,857.33	108,511,775.42	85,503,988.31
营业税金及附加	201,395.53	140,209.01	114,396.87
销售费用	11,173,833.09	8,913,733.67	5,302,455.30
管理费用	20,987,995.61	16,251,214.17	7,779,566.29
财务费用	1,306,685.88	564,440.73	-105,138.64
资产减值损失	868,925.67	2,027,788.60	668,809.25
二、营业利润	48,712,989.89	38,719,829.38	37,844,301.42

加：营业外收入	5,885,480.00	6,139,373.20	415,463.00
减：营业外支出	315,000.00	312,630.07	-
三、利润总额	54,283,469.89	44,546,572.51	38,259,764.42
减：所得税费用	7,004,367.49	6,643,124.92	5,247,406.04
四、净利润	47,279,102.40	37,903,447.59	33,012,358.38
其中：归属于母公司股东的净利润	46,307,372.12	37,902,691.39	33,520,851.93
少数股东损益	971,730.28	756.20	-508,493.55
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.5788	0.5018	0.8710
（二）稀释每股收益	0.5788	0.5018	0.8710

(3) 简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	81,924,868.76	75,949,844.01	40,549,365.13
收到税费返还	3,975,179.58	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	10,803,911.91	6,804,211.79	1,685,066.45
经营活动现金流入小计：	96,703,960.25	82,754,055.80	42,234,431.58
购买商品、接受劳务支付的现金	10,549,932.80	18,533,075.92	4,703,533.49
支付给职工以及为职工支付的现金	13,446,366.60	9,478,141.11	3,037,031.26
支付的各项税费	18,940,476.33	22,403,214.01	9,623,615.93
支付的其他与经营活动有关的现金	16,422,562.38	18,294,635.13	9,783,260.87
经营活动现金流出小计：	59,359,338.11	68,709,066.17	27,147,441.55
经营活动产生的现金流量净额	37,344,622.14	14,044,989.63	15,086,990.03
二、投资活动产生的现金流量			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	42,712,128.37	31,705,129.50	19,824,294.01
投资活动现金流出小计：	42,712,128.37	31,705,129.50	19,824,294.01
投资活动产生的现金流量净额	-42,712,128.37	-31,705,129.50	-19,824,294.01
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	23,000,000.00	-
取得借款收到的现金	49,000,000.00	19,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2,415,000.00	8,465,646.62

筹资活动现金流入小计：	49,000,000.00	44,415,000.00	8,465,646.62
偿还债务所支付的现金	31,000,000.00	2,000,000.00	-
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	1,391,774.76	9,394,992.64	8,775,475.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	7,719,120.45	-
筹资活动现金流出小计：	32,391,774.76	19,114,113.09	8,775,475.00
筹资活动产生的现金流量净额	16,608,225.24	25,300,886.91	-309,828.38
四、汇率变动对现金的影响	-	-10,388.26	-63,453.56
五、现金及现金等价物净增加额	11,240,719.01	7,630,358.78	-5,110,585.92
加：期初现金及现金等价物余额	18,106,882.33	10,476,523.55	15,587,109.47
六、期末现金及现金等价物余额	29,347,601.34	18,106,882.33	10,476,523.55

(4) 简要资产负债表（母公司）

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	25,921,085.34	13,361,577.26	10,126,234.03
应收票据	34,067,134.61	6,570,794.27	4,534,000.00
应收账款	41,773,915.62	30,518,905.78	34,158,174.20
预付款项	215,761.37	396,597.78	-
其他应收款	2,188,540.36	1,240,215.20	453,836.00
存货	21,704,005.21	22,681,379.08	12,161,408.50
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	125,870,442.51	74,769,469.37	61,433,652.73
非流动资产：			
长期股权投资	61,200,000.00	29,200,000.00	19,200,000.00
固定资产	41,141,228.21	41,513,508.74	6,297,354.96
在建工程	-	138,150.00	8,212,400.50
递延所得税资产	421,762.08	471,907.31	278,560.92
非流动资产合计	102,762,990.29	71,323,566.05	33,988,316.38
资产总计	228,633,432.80	146,093,035.42	95,421,969.11
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	14,000,000.00	-
应付票据	2,900,000.00	800,000.00	2,000,000.00
应付账款	22,972,625.04	5,815,419.55	9,436,678.41
预收款项	164,475.51	355,600.97	583,222.84
应交税费	3,217,945.33	-2,465,171.98	4,027,120.29
应付股利	-	-	8,305,754.60

其他应付款	546,465.97	700,996.96	5,966,414.67
流动负债合计	59,801,511.85	19,206,845.50	30,319,190.81
非流动负债：			
负债合计	59,801,511.85	19,206,845.50	30,319,190.81
股东权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	28,526,833.47	28,526,833.47	-
盈余公积	6,030,508.74	1,835,935.64	6,872,216.98
未分配利润	54,274,578.74	16,523,420.81	50,230,561.32
股东权益合计	168,831,920.95	126,886,189.92	65,102,778.30
负债和股东权益总计	228,633,432.80	146,093,035.42	95,421,969.11

(5) 简要利润表（母公司）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	193,206,139.21	173,909,916.79	137,108,378.80
减：营业成本	118,200,039.99	110,524,370.98	84,995,349.33
营业税金及附加	201,395.53	140,209.01	114,396.87
销售费用	10,520,363.35	8,410,655.60	5,101,950.55
管理费用	16,458,131.06	13,147,344.47	5,901,076.58
财务费用	1,098,339.44	393,489.09	-134,638.91
资产减值损失	847,653.10	1,930,076.56	668,809.25
二、营业利润	45,880,216.74	39,363,771.08	40,461,435.13
加：营业外收入	2,203,880.00	6,137,503.00	415,250.00
减：营业外支出	315,000.00	165,000.00	-
三、利润总额	47,769,096.74	45,336,274.08	40,876,685.13
减：所得税费用	5,823,365.71	6,552,862.46	5,830,352.57
四、净利润	41,945,731.03	38,783,411.62	35,046,332.56

(6) 简要现金流量表（母公司）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	79,047,886.18	75,292,829.91	40,549,365.13

收到税费返还	3,975,179.58	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2,459,195.25	6,346,577.93	1,625,734.02
经营活动现金流入小计：	85,482,261.01	81,639,407.84	42,175,099.15
购买商品、接受劳务支付的现金	11,544,348.09	20,891,593.23	5,807,744.29
支付给职工以及为职工支付的现金	10,563,291.83	7,450,433.39	1,617,825.53
支付的各项税费	17,110,127.78	21,742,265.30	9,622,712.85
支付的其他与经营活动有关的现金	13,860,376.51	11,786,651.89	8,552,753.19
经营活动现金流出小计：	53,078,144.21	61,870,943.81	25,601,035.86
经营活动产生的现金流量净额	32,404,116.80	19,768,464.03	16,574,063.29
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,679,353.22	29,009,273.71	9,914,862.66
投资所支付的现金	32,000,000.00	10,000,000.00	-
投资活动现金流出小计：	34,679,353.22	39,009,273.71	9,914,862.66
投资活动产生的现金流量净额	-34,679,353.22	-39,009,273.71	-9,914,862.66
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	23,000,000.00	-
取得借款收到的现金	41,000,000.00	14,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	2,415,000.00	8,465,646.62
筹资活动现金流入小计：	41,000,000.00	39,415,000.00	8,465,646.62
偿还债务所支付的现金	25,000,000.00	-	-
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	1,165,255.50	9,219,726.64	8,775,475.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	7,719,120.45	-
筹资活动现金流出小计：	26,165,255.50	16,938,847.09	8,775,475.00
筹资活动产生的现金流量净额	14,834,744.50	22,476,152.91	-309,828.38
四、汇率变动对现金的影响	-		
五、现金及现金等价物净增加额	12,559,508.08	3,235,343.23	6,349,372.25
加：期初现金及现金等价物余额	13,361,577.26	10,126,234.03	3,776,861.78
六、期末现金及现金等价物余额	25,921,085.34	13,361,577.26	10,126,234.03

（二）会计报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况

1、会计报表编制基础

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号)等规定,本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。2007年度、2008年度、2009年度财务报表已全面按照国家财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则(下称“新会计准则”)的要求编制。

2、合并报表编制方法

从取得子公司的合并范围内各实际控制权之日起,本公司开始将其予以合并;从丧失实际控制权之日起停止合并。公司间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示;子公司净利润中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东损益在合并利润表中净利润项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,在编制合并财务报表时,按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并财务报表时,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整;对于因同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并财务报表时,视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生,从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表,且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

3、合并报表范围及变化情况

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

(1) 合并报表范围

本公司控制的子公司如下:

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质及经营范围	本公司 持股比例	本公司 表决权比例
烟台安诺其纺织材料有限公司	山东省蓬莱市	320 万美元	染料、助剂的生产销售	75%	75%
东营安诺其纺织材料有限公司	山东省东营市	4800 万元	染料、滤饼、中间体及助剂产品的生产销售及进出口	100%	100%

本公司于2006年8月2日出资设立烟台安诺其纺织材料有限公司,并取得

控制权。

本公司于 2008 年 8 月 13 日出资设立东营安诺其纺织材料有限公司，并取得其控制权。

以上两子公司均为报告期内发生的非企业合并方式取得的子公司。

（2）合并报表范围变化情况

本公司报告期新增合并单位 1 家，原因如下：

时间	公司名称	原因
2008 年	东营安诺其纺织材料有限公司	2008 年设立

（三）公司报告期内采用的对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的主要会计政策和会计估计

1、收入确认方法

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

（1）销售商品

本公司的商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

具体情况如下：

公司业务室根据经确认的订货合同、销售人员的电话通知对销售出库进行审核，审核无误后打印销售出库单交给财务和仓库。财务部根据业务室交至的销售出库单进行审核，审核无误后开具发票给客户。仓库根据销售出库单发货给运输公司，运输公司将货送至客户，并让客户在销售出库单上签字确认，运输公司凭借签字的销售出库单与公司结算运费，公司确认收入，最终客户签字的销售出库单交给财务部保存。

（2）提供劳务

本公司提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

（3）让渡资产使用权

本公司让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

公司在报告期内一贯执行上述收入确认程序，保持了会计上的一贯性原则。

2、存货核算方法

（1）存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品及产成品、委托加工材料、在产品、周转材料等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品、包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

（3）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（4）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

3、长期股权投资核算方法

（1）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资初始投资成本的确定

A、同一控制下的企业合并

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

B、非同一控制下的企业合并

购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本。

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本

A、以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基

础确定。

（2）后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时，该差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，惟该交易所转让的资产发生减值的，则相应的未实现损益不予抵销。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为对被投资单位施加重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，确认该项投资存在减值。采用权益法核算的联营企业和合营企业以及采用成本法核算的子公司的长期股权投资，当长期股权投资的账面价值低于可收回金额时，确认该项投资存在减值。长期股权投资存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

4、固定资产的核算方法

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产初始计量和后续计量

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(3) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	5-30 年	5%	3.17%-19%
运输设备	5 年	5%	19%
机器设备	10 年	5%	9.5%
办公设备及其他	5 年	5%	19%

公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

(4) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减

值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

5、无形资产的核算方法

（1）无形资产的计价方法、使用寿命及摊销

无形资产为土地使用权，以实际成本计量。

土地使用权按使用年限 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

（2）无形资产减值

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时，确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（3）研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

本公司根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③能够证明该无形资产将如何产生经济利益；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

6、在建工程的核算方法

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

7、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

对于单项金额重大的应收款项（金额大于 70 万元），当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按（按账龄）作为信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

8、资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算

并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

9、政府补助

政府补助，是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为公司所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

10、借款费用资本化

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

（2）借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，专门借款（指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项）以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后确定应予资本化的利息金额；一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金

额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（四）公司主要税项

1、所得税

本公司 2007 年起按应纳税所得额和当期适用之税率计缴所得税，根据【上海青浦区国家税务局青税[2007]新备字第 058 号备案减免结果通知书】，2007 年度适用所得税税率为 15%。2008 年度本公司被评定为高新技术企业，2008 年至 2010 年按规定执行 15% 的所得税税率。

本公司下属子公司烟台安诺其纺织材料有限公司，属于在经济特区、沿海经济开发区、经济技术开发区所在老市区开办的生产型外商投资企业，按《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条相关规定，烟台安诺其 2007 年适用 24% 所得税税率。自 2008 年 1 月 1 日起，新企业所得税法开始实行，烟台安诺其企业所得税适用税率均调整为 25%，根据国务院国发【2007】第 39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，烟台安诺其自 2008 年起享受所得税“两免三减半”的优惠政策。

本公司下属子公司东营安诺其纺织材料有限公司，成立于 2008 年 8 月，按《中华人民共和国企业所得税法》规定，2008 年起适用 25% 的所得税税率。

2、增值税和营业税

税种	税率	计税基数
增值税	17%	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）
营业税	5%	应纳税营业额

（五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

1、非经常性损益明细表

上海众华沪银会计师事务所对本公司最近三年的非经常性损益进行了鉴证，并出具了沪众会字（2010）第 0304 号《非经常性损益明细表的鉴证意见》。公司申报财务报表期间（2007 年 1 月 1 日—2009 年 12 月 31 日）的非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	46,307,372.12	37,902,691.39	33,520,851.93
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	920,625.45	-	7,045,934.63
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	5,883,480.00	6,133,403.00	415,250.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-313,000.00	-306,659.87	213.00
减：对所得税的影响	1,203,732.00	910,875.45	62,287.50
对少数股东本期损益影响金额	-	-36,439.97	53.25
非经常性损益合计	5,287,373.45	4,952,307.65	7,399,056.88
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41,019,998.67	32,950,383.74	26,121,795.05

其中 2009 年度的非经常性损益具体情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 注 1	920,625.45
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外 注 2	5,883,480.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额 注 3	-313,000.00
扣除所得税影响	1,203,732.00
扣除少数股东损益影响	-
扣除上述影响的非经常性损益	5,287,373.45

【注 1】 2009 年 4 月，公司在对 2008 年度所得税进行汇算清缴时，当地税务机关对公司在 2008 年取得的政府补助和营业外收入给予了无正式批准文件的免税优惠，由于所得税汇算清缴完成时，2008 年度财务报表已经审计并对外公布，故公司在 2009 年度的财务报表中，将上述免税优惠作为纳税调整事项计算当期所得税费用，并将上述无正式批准文件税收减免作为 2009 年度的非经常性损益予以披露。

【注 2】 2009 年度收到的政府补助主要为：上海富民私营经济开发区给予上海安诺其的财政扶持资金 759,480 元；青浦区经济委员会、青浦区财政局给予上海安诺其的推动企业改制上市专项资金资助 976,700 元；河口经济开发区管理委员会给予东营安诺其的投资奖励款 3,481,600 元等。

【注 3】 主要是上海安诺其计入当期营业外支出的捐赠支出 315,000 元。

2、政府补助

（1）2009 年公司收到的政府补助

单位：元

项 目	金额	资金来源	批准或证明文件
东营安诺其投资项目奖励款	3,481,600.00	东营市河口开发区管委会	《关于东营安诺其纺织材料有限公司

			司投资奖励款的说明》
推动企业改制上市专项资金	976,700	青浦区经济委员会、财政局	青经发【2009】181号
企业科技创新财政扶持资金	759,480	上海富民私营经济开发区	《关于对上海安诺其纺织化工股份有限公司2009年度有关财政扶持的说明》
循环经济专项资金	247,700	青浦区发展和改革委员会、财政局	青发改【2009】77号
东营安诺其科技研发项目专项资金	200,000	东营市河口区科学技术局、财政局	东营市河口区科技计划项目合同书（2009）第5号
高新技术研发中心项目费	120,000	青浦区科学技术委员会	青科委【2009】36号
高新技术成果转化项目扶持资金	58,000	青浦区财政局	《上海市促进高新技术成果转化的若干规定》
高新技术企业项目奖励款	30,000	青浦区科学技术委员会	经上海市青浦区科学技术委员会批准的《科技项目经费申请表》
高新技术成果转化扶持资金	10,000	青浦区科学技术委员会	经上海市青浦区科学技术委员会批准的《科技项目经费申请表》
合 计	5,883,480.00		

(2) 2008 年公司收到的政府补助

单位：元

项 目	金 额	资金来源	批准或证明文件
产学研合作发展资金项目	80,000	青浦区科委	青科委【2008】31号文
财政扶持资金	2,002,203	上海富民私营经济开发区	《关于对安诺其纺织化工股份有限公司2006至2008年有关财政扶持的说明》
财政扶持资金	2,751,200	青浦区练塘镇财政所	《财政所科技扶持证明》
上海市科技小巨人培育企业	1,300,000	上海市科委、青浦区科委	沪科合（2008）第033号
合 计	6,133,403.00		

(3) 2007 年度公司收到的政府补助

单位：元

项 目	金 额	资金来源	批准或证明文件
财政扶持资金	415,250	上海富民私营经济开发区	《关于对安诺其纺织化工股份有限公司2006至2008年有关财政扶持的说明》
合 计	415,250		

（六）主要财务指标

1、基本财务指标

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	2.21	3.80	1.93
速动比率	1.75	2.64	1.47
资产负债率（母公司）（%）	26.16%	13.15%	31.77%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.13	1.55	7.93
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比率（%）	-	-	-
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	5.06	5.15	5.57
存货周转率	3.95	4.83	7.86
息税折旧摊销前利润（万元）	6,101.46	4,878.59	3,938.06
归属于发行人股东的净利润（万元）	4,630.74	3,790.27	3,352.09
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,102.00	3,295.04	2,612.18
利息保障倍数	40.00	43.26	-
每股经营活动的现金流量（元）	0.47	0.18	1.89
每股净现金流量	0.14	0.10	-0.64

【注】上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产（以母公司财务数据为计算依据）

归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司股东权益合计/期末股本总额

无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/公司股东权益

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

归属于发行人股东的净利润=归属于母公司股东的净利润

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-非经常性损益

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息费用+资本化利息支出）/（利息费用+资本化利息支出）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

2、净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，本公司2007年至2009年加权平均净资产收益率及每股收益如下：

(1) 净资产收益率情况

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)		
	2009 年	2008 年	2007 年
归属于公司普通股股东的净利润	31.39%	38.48%	69.22%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.81%	33.45%	53.94%

(2) 每股收益

报告期利润	基本每股收益(元)			稀释每股收益(元)		
	2009 年	2008 年	2007 年	2009 年	2008 年	2007 年
归属于公司普通股股东的净利润	0.58	0.50	0.87	0.58	0.50	0.87
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.51	0.44	0.68	0.51	0.44	0.68

【注】上述数据计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(七) 发行人盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

（八）历次验资及资产评估情况

1、历次验资情况

自 1999 年安诺其有限设立至今，公司共进行了五次验资：

（1）安诺其有限设立时的验资情况

上海市永诚会计师事务所于 1999 年 10 月 18 日出具了永诚验(99)字第 1642 号《验资报告》，确认截至 1999 年 10 月 18 日，公司已收到股东投资的货币资金 100 万元。

（2）安诺其有限 2006 年第一次增资时的验资情况

上海宏大信宇会计师事务所有限公司于 2006 年 11 月 15 日出具了沪宏会师报字（2006）第 HB0149 号《验资报告》，确认截至 2006 年 11 月 14 日，公司已收到新增注册资本 700 万元，出资方式为货币资金，其中纪立军缴纳 630 万元，张烈寅缴纳 70 万元。

（3）安诺其有限 2008 年第二次增资时的验资情况

上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2008 年 1 月 28 日出具了沪众会字（2008）第 0676 号《验资报告》，确认截至 2008 年 1 月 22 日，公司已收到新增注册资本 800 万元，以货币资金缴纳，其中纪立军认缴 720 万元，张烈寅认缴 80 万元。

（4）安诺其有限 2008 年第三次增资时的验资情况

上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2008 年 5 月 20 日出具了沪众会字（2008）第 3300 号《验资报告》，确认截至 2008 年 5 月 20 日，公司已收到新增注册资本 63 万元，由上海嘉兆投资管理有限公司以货币资金 1,500 万元缴纳，其中 63 万元计入实收资本，余额 1,437 万元计入资本公积。

（5）股份公司设立时的验资报告

上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2008 年 7 月 5 日出具了沪众会字（2008）第 3557 号《验资报告》，确认截至 2008 年 7 月 5 日，公司已收到全体股东拥有的安诺其有限截至 2008 年 6 月 30 日经审计的净资产 108,526,833.47 万元。

2、资产评估

本公司自设立至今，未进行过资产评估。

（九）其他重要事项

1、或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大或有事项。

2、承诺事项

（1）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司以财产作抵押取得借款，具体清单如下：

单位：万元

抵押财产种类	抵押财产原值	抵押借款行	取得借款金额
房地产	3,811	中国银行上海市分行	3,000
房屋	830	中国农业银行蓬莱支行	500
土地	470		

（2）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已签订的正在履行的重大资本支出合同，具体清单如下：

单位：万元

名 称	项目	合同金额	已付金额	未付金额
东营市河口区宏智建安有限公司	东营车间工程	587.49	500.74	86.75
东营市河口区宏智建安有限公司	东营仓库工程	257.00	224.14	32.86

除上述事项外，本公司未发生其他需披露的承诺事项。

3、资产负债表日后事项

截至财务报表签发日（2010 年 1 月 12 日），本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

4、其他重要事项

截至 2010 年 1 月 12 日，本公司在本报告期内未发生重大的债务重组等其他影响财务报表阅读和理解的重要事项。

（十）备考合并利润表

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》。2007 年度、2008 年度、2009 年度财务报表已全面按照国家财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则的要求编制。

本公司报告期内无备考合并利润表。

二、管理层分析

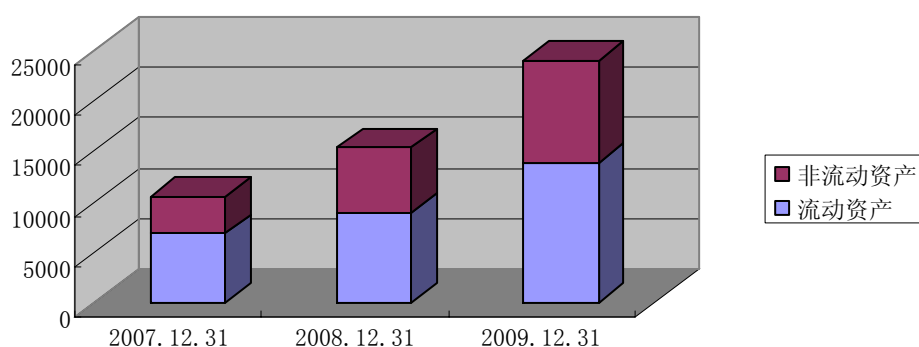
公司董事会和管理层结合公司最近三年经审计的的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况进行了分析。

（一）发行人最近三年财务状况分析

1、资产质量分析

（1）资产构成及其变化分析

公司最近三年资产结构及变化情况（单位：万元）



单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,934.76	12.21%	1,810.69	11.78%	1,047.65	9.99%
应收票据	3,501.71	14.56%	672.08	4.37%	453.40	4.32%
应收账款	4,215.59	17.53%	3,091.46	20.11%	3,415.82	32.58%
其他应收款	249.85	1.04%	601.46	3.91%	89.45	0.85%
存货	2,856.43	11.88%	2,710.41	17.63%	1,648.37	15.72%
流动资产合计	13,892.45	57.78%	8,908.01	57.96%	6,857.79	65.41%
固定资产	8,086.48	33.63%	5,850.28	38.06%	2,062.35	19.67%
在建工程	702.19	2.92%	60.47	0.39%	1,013.68	9.67%
无形资产	1,266.28	5.27%	449.89	2.93%	459.88	4.39%
非流动资产合计	10,149.61	42.22%	6,461.97	42.04%	3,626.81	34.59%
资产总计	24,042.06	100.00%	15,369.98	100.00%	10,484.60	100.00%

报告期内，由于公司业务规模的不断扩大，公司的资产总额快速增长。2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日公司的资产总额分别较上年末增长 46.60%和

56.42%。

公司近三年资产结构中流动资产的比例较非流动资产的比例高。近三年资产结构中流动资产 2008 年末、2009 年末分别较上年末增长 29.90%和 55.95%，非流动资产 2008 年末和 2009 年末分别较上年末增长 78.17%和 57.07%。2007 年-2009 年非流动资产的比重不断上升，主要是因为公司于 2006 年设立烟台安诺其作为公司的后处理生产基地、2008 年上海总部搬迁至青浦工业园及 2009 年东营安诺其部分募投项目先期投入建设，相应购置土地、房屋、生产及办公设备等非流动资产所致。

公司 2007 年-2009 年资产结构配置的变化，与报告期内分散染料由外包生产逐步改为自行生产密切相关。公司 2006 年 8 月设立烟台安诺其作为公司的生产基地之前，一直采用产品外包生产并以自有品牌对外销售的模式。采用此种模式，体现了公司不同于行业内大部分染料企业的业务定位和模式特点，公司更加注重产品研发及对下游印染企业的应用技术服务。随着公司规模不断扩大及对产品应用技术保密、产品质量及原料供应稳定性的考虑，公司于 2006 年 8 月设立烟台安诺其，作为公司分散染料后处理生产基地，分散染料产品的生产由外包生产逐步改为采购滤饼自行进行后处理生产。公司于 2008 年 8 月设立东营安诺其，作为公司分散染料滤饼生产基地，东营安诺其募投项目于 2009 年上半年投入前期建设，并于 2009 年底进入试生产阶段。由东营安诺其生产分散染料滤饼、烟台安诺其生产商品化分散染料，保证了公司产品的质量和稳定性，确保了交货的及时性，符合公司的发展规划。

（2）流动资产构成及其变化分析

报告期内，公司流动资产主要结构如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,934.76	21.12%	1,810.69	20.33%	1,047.65	15.28%
应收票据	3,501.71	25.21%	672.08	7.54%	453.40	6.61%
应收账款	4,215.59	30.34%	3,091.46	34.70%	3,415.82	49.81%
预付款项	134.11	0.97%	21.91	0.25%	203.10	2.96%
其他应收款	249.85	1.80%	601.46	6.75%	89.45	1.30%
存货	2,856.43	20.56%	2,710.41	30.43%	1,648.37	24.04%
流动资产合计	13,892.45	100.00%	8,908.01	100.00%	6,857.79	100.00%

报告期内公司货币资金、应收票据、应收账款、存货占流动资产的比重较高，该四项占比合计数 2007 年末、2008 年末和 2009 年末分别为 95.73%、93.00%和 97.24%。

① 货币资金分析

公司最近三年末的货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金	2.58	1.23	1.50
银行存款	2,642.18	1,729.46	846.15
其他货币资金	290.00	80.00	200.00
货币资金合计	2,934.76	1,810.69	1,047.65
比上年增加额	1,124.07	763.04	
占流动资产比例	21.12%	20.33%	15.28%

公司近三年末的货币资金余额保持在较稳定的水平，主要组成为银行存款。公司 2008 年底货币资金余额比上年末增加 72.83%，主要原因是法人股东嘉兆投资增资缴纳货币资金 1,500 万元和增加银行短期借款 1,700 万元，故在公司购置青浦新办公场所的情况下，货币资金余额仍然有较大幅度的增长。2009 年 12 月 31 日货币资金余额比 2008 年末增加 62.08%，主要原因是 2009 年公司经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 2,329.96 万元、2009 年新增加短期借款 1,800 万元。

公司近三年末其他货币资金为应付票据保证金。

② 应收账款分析

A、发行人最近一期末应收账款的账面原值、坏账准备、账面价值

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值为 4,215.59 万元，应收账款情况如下：

单位：元

账龄结构	账面原值	坏账准备	账面价值
1 年以内(含 1 年)	42,307,273.18	1,807,068.63	40,500,204.55
1-2 年(含 2 年)	2,517,355.25	861,696.26	1,655,658.99
2-3 年(含 3 年)	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合 计	44,824,628.43	2,668,764.89	42,155,863.54

B、报告期内应收账款变动情况及原因

单位：万元

应收账款 账龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	4,230.73	94.38%	3,205.79	98.12%	3,523.25	99.66%
1-2 年(含 2 年)	251.74	5.62%	60.82	1.86%	-	
2-3 年(含 3 年)	-	-	-	-	11.93	0.34%
3 年以上	-	-	0.51	0.02%	-	-
合计	4,482.46	100.00%	3,267.12	100.00%	3,535.18	100.00%
应收账款占营业收入的比例	22.87%		18.66%		25.78%	

近三年末公司应收账款余额分别为 3,535.18 万元、3,267.12 万元和 4,482.46 万元，占总资产的比例分别为 33.72%、21.26%和 18.64%。近三年末公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 25.78%、18.66%和 22.87%，基本维持在比较稳定的水平。2008 年公司营业收入比 2007 年增长 27.73%，应收账款余额较 2007 年末则略有降低，主要是因为公司加大了对应收账款的回收力度从而使应收账款余额有所减少。2009 年公司营业收入比 2008 年增长 11.94%，应收账款余额比 2008 年末增加 37.20%，应收账款余额较上年末增长较快的主要原因是公司 2009 年第四季度营业收入同比增长较快，一部分销售货款未到付款期。

公司制定了严格的应收账款管理制度，其中对客户信用期划分标准如下：

客户类别	划分标准	信用期
A 类	上一年度交易量≥100 万元	90 天
B 类	100 万元>上一年度交易量≥50 万元	60 天
C 类	50 万元>上一年度交易量≥10 万元	45 天
D 类	10 万元>上一年度交易量	30 天

公司在实际操作中，对历史回款情况良好的客户在原信用期基础上采用适当延长一个月信用期的实际信用政策。

a、公司应收账款结构合理，质量良好，坏账计提充分

近三年末公司一年以下应收账款所占比例分别为 99.66%和 98.12%和 94.38%，一年以上的应收账款较少，应收账款帐龄结构合理。公司虽然近三年应收账款占总资产比例较高，但应收账款回款情况良好，回款率高，报告期内近三年经营活动现金流量分别为 1,508.70 万元、1,404.50 万元和 3,734.46 万元，报告期内仅发生坏帐损失 1.47 万元。公司 2009 年 12 月 31 日应收账款前五名客户占

应收账款总额比例为 17.80%，前五名客户金额、帐龄及所占比例如下：

单位：元

客户名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例
汕头市龙凤印染有限公司	2,263,600.00	小于 1 年	5.05%
浙江宇展印染有限公司	1,576,326.27	小于 1 年	3.52%
江苏东源纺织科技实业有限公司	1,531,350.00	小于 1 年	3.42%
嘉兴富胜达染整有限公司	1,311,068.83	小于 1 年	2.92%
无锡市银达莱化工有限公司	1,294,958.77	小于 1 年	2.89%

b、公司应收账款控制措施严格有效

公司制定了严格和完善的应收账款管理制度，从而有效的保证了应收账款的回收。

首先，针对公司下游客户数量众多的情况，公司将所有的客户按照全年业务量和历史回款率划分为不同等级。对全年业务量大、历史回款率高的客户，在公司规定的 30-90 天信用期内按照上限给予信用期；对全年业务量相对较小、历史回款率较低的客户，在公司规定的 30-90 天信用期内按照下限给予信用期；对全年业务量很小的客户，则要求全部以现款结算。

其次，公司制定了严格的内部考核制度。公司对销售人员业绩的考核指标包括销售量及销售回款，销售回款直接与销售人员的薪酬奖金挂钩。

再次，公司制定了应收账款保障制度。对待风险较大不能及时回收的应收账款，公司不仅对客户采取限制发货等措施，必要时还会采取法律措施以保证公司款项的及时回收。

C、对坏账准备计提充分性的说明

a、公司根据自身的业务特点，并以以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征各账龄段应收账款的实际损失率为基础，结合现时情况确定应收账款的坏账准备计提比例；同时，在具体操作过程中，根据业务部门所提供的客户资信情况的评估信息，对资信情况出现恶化的应收账款调整坏账计提比例，从而使公司坏账计提能够较好地反映应收账款出现坏账的风险水平。

与公司同属染料、助剂等精细化工行业的上市公司有浙江龙盛、德美化工和传化股份，其应收账款按帐龄计提坏帐的比例如下：

账龄	本公司	浙江龙盛	德美化工	传化股份
1 年以内	5%	5%	5%	6%
1-2 年	20%	15%	10%	20%

2-3 年	50%	30%	30%	40%
3-4 年	100%	90%	50%	80%
4-5 年			80%	
5 年以上			100%	100%

数据来源：上述上市公司 2008 年年报

公司对 1 年以内应收账款坏账计提比例大致与以上上市公司相同，对 1 年以上应收账款坏账计提比例明显高于同比上市公司，显示了公司稳健的坏账计提政策。

b、公司的主要客户比较稳定，应收账款主要集中于与公司有多年合作关系的客户公司，公司对于主要客户一般都给予 2-3 个月的回款期限，2007、2008、2009 年的应收账款周转率比较稳定，分别为 5.57、5.15 和 5.06。这些客户与公司的业务往来及结算没有发生异常情况，前一年末的应收账款基本在第二年能收回，应收账款的发生与回收处于持续的良性循环中，发生坏账的风险较小，

c、公司良好的内控制度为进一步降低坏账风险提供了积极的环境和有力的支持。公司专门制定了制度，建立了以“客户信用等级管理”和“应收账款管理”为核心的销售风险控制体系，通过事前预防、过程控制、事后清欠，对有效控制坏账风险起到了积极的作用。

经核查，会计师认为，公司的坏账计提政策符合企业会计政策、企业会计制度的相关规定，公司建立并实施了良好的内控制度，坏账风险能够得到有效的控制，根据以往坏账发生的实际情况，不存在计提比例明显低于预计坏账风险水平的情况；公司计提的坏帐准备是充分谨慎的。

③ 应收票据分析

报告期内除了 2008 年末公司应收票据中有 194.27 万元为商业承兑汇票，公司近三年末应收票据均为银行承兑汇票。

公司基于销售、采购业务进行票据结算。为了保证销售回款的安全性和可靠性，公司一般会要求客户在信用期结束时，及时付款或以银行承兑汇票进行结算。公司采购多以票据背书支付采购款。

报告期内公司票据结算具体情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额
2009 年	672.08	15,091.00	12,261.37	3,501.71
2008 年	453.40	15,432.35	15,213.67	672.08

2007 年	421.97	10,689.45	10,658.02	453.40
--------	--------	-----------	-----------	--------

近三年末，公司应收票据余额分别为 453.40 万元、672.08 万元和 3,501.71 万元，占公司总资产的比例分别为 4.32%、4.37%和 14.56%。公司应收票据余额 2008 年末比 2007 年末增加 48.23%，主要是伴随着公司业务的增长销售业务中票据结算的比例有所增加。2009 年末比 2008 年末增加 4.21 倍，主要原因是一方面公司 2009 年下半年加大对应收账款的回收力度，另一方面公司充分利用采购供应商给予的信用政策支付采购款。

公司 2009 年末应收票据汇总前 5 名的客户名称及金额如下：

单位：元

客户名称	金额
江阴市利丰印染有限公司	2,500,000.00
盐城市江洲染整有限公司	2,200,000.00
海宁路宝经编有限公司	2,000,000.00
杭州汇维仕永盛染整有限公司	2,000,000.00
嘉兴市金乐染织有限公司	1,910,423.04
合 计	10,610,423.04

公司在销售结算中，为缩短收款周期，减少坏账风险，大量采用收取银行承兑汇票的方式，该方式保持一贯性，无明显变化。

公司 2007、2008、2009 年含税收入分别为 16,041.68 万元、20,488.20 万元、22,928.90 万元，收到客户银行汇票的金额分别为 10,689.45 万元、15,432.35 万元、15,091 万元，占各年度含税收入的比例分别为 66.64%、75.32%、65.82%。销售中以票据为结算方式的比例相对比较稳定。

公司取得票据时，将该金额从应收账款科目转入应收票据科目进行核算，并编制票据备查簿记录每张票据的出票人、票据号和到期日。

公司的应收票据主要用于背书转让支付应付账款或到期取款补充公司资金。2007、2008、2009 年，应收票据背书转让的金额分别为 9,702.65 万元、13,654 万元和 10,773.17 万元，到期取款金额分别为 955.37 万元、1,559.67 万元和 1,488.20 万元，未发生票据贴现情况。背书转让的金额占各年度应收票据科目贷方发生数的比例分别为 91.04%、89.75%、87.86%。应收票据使用中，背书转让的比例比较稳定。

经核查，保荐机构认为：公司在报告期内的票据结算具有真实的商品交易背

景，报告期内未发生票据贴现等融资借贷行为。

经过核查公司的业务模式、确认收入的依据等，取得相应销售合同或协议、销售发票和出库单等原始交易资料并核对公司的会计凭证、帐簿记录以及编制的财务报告，会计师认为公司在报告期内的票据结算是有真实商品交易背景的，未发生票据贴现等融资借贷行为。

④ 预付账款分析

近三年末，公司预付账款余额分别为 203.10 万元、21.91 万元和 134.11 万元，占公司总资产的比例分别为 1.94%、0.14%和 0.56%。公司 2007 年末预付款项一部分是烟台安诺其预付的生产设备款和工程款，一部分是预付的采购原材料款。2009 年末预付账款一部分是东营安诺其一期募投项目进入前期试生产阶段，为构建生产设备预付了设备安装工程款；另一部分是预付的采购原材料款。公司报告期内预付款项账龄均在 1 年以内，且无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

⑤ 存货分析

A、发行人最近一期末存货类别、账面价值、存货跌价准备

公司存货为原材料、库存商品及产成品、委托加工材料、在产品和周转材料。截至2009年12月31日，公司存货账面价值为2,856.43万元。公司存货情况如下：

单位：元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,355,176.34	-	3,355,176.34
库存商品及产成品	24,140,612.78	140,995.90	23,999,616.88
委托加工材料	58,664.03	-	58,664.03
在产品	1,093,242.83	-	1,093,242.83
周转材料	57,634.73	-	57,634.73
合 计	28,705,330.71	140,995.90	28,564,334.81

B、报告期内存货变动情况及原因

近三年末，公司存货余额分别为1,648.38万元、2,842.71万元和2,870.53万元，占同期资产总额的比例分别为15.72%、18.50%和11.94%，分别占同期流动资产总额的24.04%、31.91%和20.66%。报告期内，存货的具体结构如下：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

原材料	335.52	11.69%	94.14	3.31%	220.85	13.40%
在产品	109.32	3.81%	18.83	0.66%	131.40	7.97%
库存商品及产成品	2,414.06	84.10%	2,718.83	95.64%	1,278.67	77.57%
周转材料	5.76	0.20%	5.47	0.19%	3.78	0.23%
委托加工材料	5.87	0.20%	5.44	0.19%	13.68	0.83%
合计	2,870.53	100.00%	2,842.71	100.00%	1,648.38	100.00%

公司存货主要由库存商品及产成品、原材料、在产品构成，近三年末三项合计占存货的比例分别为98.94%、99.61%和99.60%，其中库存商品及产成品占据存货的主要构成。公司2008年存货余额比上年末增加112.63%。主要原因是库存商品及产成品的增长幅度较大。

公司2008年末库存商品及产成品中主要是分散染料较上年的增长幅度较大，报告期内各期末库存商品及产成品的主要构成如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
分散染料	1,585.26	65.67%	2,094.45	77.03%	808.62	63.23%
活性染料	527.51	21.85%	452.54	16.64%	403.40	31.55%
酸性染料及其他	301.29	12.48%	171.84	6.32%	66.65	5.21%
合 计	2,414.06	100.00%	2,718.83	100.00%	1,278.67	100.00%

公司存货尤其是库存商品及产成品增长较快的原因除了业务规模增长的因素主要还有：

a、由外包生产改变为自行生产的结果

公司一直注重下游纺织新面料的发展，根据客户的需求及时响应，提供满足客户质量和工艺要求的染料产品，并在下游客户印染过程中给与相应的技术服务。2007年以前公司的染料产品全部采用外包生产，没有自己的厂房和生产设备。随着公司规模不断发展壮大，原先的模式带来了产品供应不及时、成本较高、质量不稳定及核心技术容易外泄等种种弊端，为了公司的长远发展，公司于2006年8月成立控股子公司烟台安诺其作为公司的生产基地，从事分散染料后处理物理过程的生产。从非生产型企业转变为生产型企业，备货周期的增长必然导致公司增加备货，以满足下游客户的需求。

母公司近三年分散染料从外包厂商采购和从烟台安诺其采购的数量如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量（吨）	占比	数量（吨）	占比	数量（吨）	占比
外包厂商	1,183.43	33.39%	1,209.45	40.05%	2,103.76	71.16%

烟台安诺其	2,360.67	66.61%	1,810.04	59.95%	852.73	28.84%
合计	3,544.10	100.00%	3,019.49	100.00%	2,956.49	100.00%

烟台安诺其生产的分散染料全部销售给母公司上海安诺其，烟台安诺其2007、2008年、2009年分散染料的产量分别为897.18吨、2,026.23吨和2,747.72吨。烟台安诺其生产的分散染料占公司销量的比重不断加大，意味着公司为了满足生产的要求而需要不断增加备货。

b、行业状况对存货的影响

2008年染料行业尤其是分散染料上下半年的形势截然不同。上半年分散染料价格上涨幅度较大，尤其是二季度产品价格快速上涨；下半年受金融危机的影响，产品价格大幅下跌，到年底基本跌至2008年初水平。二季度市场产品价格快速上涨时，公司由于烟台安诺其后续处理所需原料—分散染料滤饼为染料生产的中间产品，在市场行情向好时，生产滤饼厂商大多将滤饼用于自身生产而不外卖。所以公司出于战略考虑，加大了对染料滤饼及外包生产产品的采购力度，增加了备货数量，是造成2008年末存货金额大幅上升的原因之一。

c、数量和价格共同影响的因素

公司2008年末存货比上年大幅增长的原因是数量和价格共同影响的结果。公司库存商品及产成品2007年末单位成本为28,764元/吨，数量为444.54吨；2008年末单位成本为30,090元/吨，数量为903.58吨。2008年末存货单位成本同比上年增加4.61%，也是公司存货2008年比2007年增长较快的原因之一。

2009年末公司存货中库存商品及产成品数量为978.37吨，较上年末增长8.27%；库存商品及产成品单位成本为24,674元/吨，较上年末减少18.00%。在2009年度公司产品销量较上年有较大幅度增加的基础上，公司库存商品及产成品余额基本保持稳定，产销基本平衡。2009年染料及分散染料滤饼市场价格的大幅下降是公司2009年末库存商品及产成品余额较上年末下降的主要原因。

⑥ 其他应收账款分析

A、发行人最近一期末其他应收款的账面原值、坏账准备、账面价值

截至2009年12月31日，公司其他应收款的账面价值为

单位：元

账龄结构	账面原值	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	2,531,984.53	33,471.05	2,498,513.48
1-2年(含2年)	-	-	-

2-3 年(含 3 年)	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合 计	2,531,984.53	33,471.05	2,498,513.48

B、报告期内其他应收款变动情况及原因

单位：万元

其他应收款 账龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内(含 1 年)	253.20	100%	608.65	99.92%	83.75	89.91%
1-2 年 (含 2 年)	-	-	0.42	0.07%	4.40	4.72%
2-3 年 (含 3 年)	-	-	-	-	5.00	5.37%
3 年以上	-	-	0.06	0.01%	-	-
合 计	253.20	100%	609.13	100.00%	93.15	100.00%

近三年末公司其他应收款期末余额分别为 93.15 万元、609.13 万元和 253.20 万元，占总资产的比例分别为 0.89%、3.96%和 1.05%。公司 2008 年末其他应收款余额中有 456.84 万元为东营安诺其支付给东营市河口区开发区管委会的土地使用保证金，该笔土地使用保证金 456.84 万元已于 2009 年全部收回。2009 年末其他应收款主要为预付上市中介机构费用。

(3) 非流动资产

①固定资产与在建工程分析

A、发行人最近一期末主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产账面价值为 8,086.48 万元，固定资产情况如下：

单位：元

类 别	原 价	累计折旧	净 值	折旧年限
房屋及建筑物	59,754,011.28	4,108,470.36	55,645,540.92	5-30 年
运输设备	7,717,350.59	3,011,339.88	4,706,010.71	5 年
机器设备	19,030,277.07	2,015,390.77	17,014,886.30	10 年
办公设备及其他	5,069,761.89	1,571,362.25	3,498,399.64	5 年
合 计	91,571,400.83	10,706,563.26	80,864,837.57	

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司在建工程账面价值为 702.19 万元，在建工程情况如下：

单位：元

工程项目名称	2009 年 12 月 31 日
东营厂房工程	170,464.74

东营待安装设备	6,851,421.60
合 计	7,021,886.34

B、报告期内固定资产变动情况及原因

2007 年-2009 年公司固定资产规模增长较快，固定资产占总资产的比例从 2007 年 12 月 31 日的 29.34% 增加到 2009 年 12 月 31 日的 36.56%。

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产净值	8,086.48	5,850.28	2,062.35
在建工程	702.19	60.47	1,013.68
固定资产合计	8,788.67	5,910.75	3,076.03
固定资产合计/ 总资产	36.56%	38.46%	29.34%

报告期内各期末公司固定资产构成情况具体如下：

单位：万元

固定资产净值	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日
	金额	增长率	金额	增长率	金额
房屋及建筑物	5,564.55	29.19%	4,307.20	328.35%	1,005.54
机器设备	1,701.49	103.13%	837.64	18.67%	705.86
运输设备	470.60	8.55%	433.54	63.82%	264.64
办公设备及其他	349.84	28.67%	271.89	215.02%	86.31
总计	8,086.48	38.22%	5,850.27	183.67%	2,062.35

建立烟台、东营生产基地、公司迁入新的办公场所是固定资产增加的主要原因。公司 2006 年以来由于业务规模的不断扩大，为了能使公司获得更大发展、提升市场竞争能力，成立了烟台安诺其作为公司的生产基地，从而使公司 2007 年度和 2008 年度的房屋及建筑物、机器设备等固定资产大幅增加，通过建立生产基地，解决公司的发展瓶颈和降低公司的经营成本，保证了产品质量，并能够有效减少核心技术外泄的风险。2008 年度公司房屋及建筑物大幅增长的另一个主要原因是公司原来的办公场所已不再适应业务规模的增长而带来的研发和仓储的需要，公司于 2007 年购置青浦工业园办公场所并于 2008 年投入使用。随着东营安诺其募投项目前期投入建设，2009 年公司固定资产净值较 2008 年末增长了 38.22%。

C、固定资产质量分析

2009 年 12 月 31 日，公司按财务折旧年限计算的固定资产成新度如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		
	原值	占比	成新度
房屋建筑物	5,975.40	65.25%	93.12%
机器设备	1,903.03	20.78%	89.41%
运输设备	771.74	8.43%	60.98%
办公设备及其他	506.98	5.54%	69.00%
合 计	9,157.15	100.00%	88.31%

公司固定资产成新度达到 88.31%，不存在减值因素，固定资产质量良好。

② 无形资产分析

A、发行人最近一期末主要无形资产的类别、取得方式、初始金额、摊销年限及确定依据、摊余价值及剩余摊余年限

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产为烟台安诺其、东营安诺其土地使用权，账面净值为 1,266.28 万元。土地使用权情况如下：

单位：元

类 别	初始金额	累计摊销	净 值	取得方式	摊销年限	剩余摊销年限
烟台土地使用权	4,698,800.00	299,923.31	4,398,876.69	购买	50 年	截至 2053 年
东营土地使用权	8,333,383.00	69,444.81	8,263,938.19	购买	50 年	截至 2059 年
合 计	13,032,183.00	369,368.12	12,662,814.88			

B、报告期内无形资产的变动情况及原因

报告期内，除了东营安诺其于 2009 年购入位于东营市河口经济开发区的营业厂房用地外，报告期内无新增或处置无形资产的情况。

③ 对外投资分析

报告期内，公司除了对控股子公司烟台安诺其和全资子公司东营安诺其投资外，无其他对外投资情况。

④ 递延所得税资产分析

A、发行人最近一期末递延所得税资产金额和确认依据

截至 2009 年 12 月 31 日，公司最近一期末递延所得税资产金额为 42.96 万元。递延所得税资产情况如下：

单位：元

项 目	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	429,633.23	2,843,231.83
可抵扣亏损	-	-

合 计	429,633.23	2,843,231.83
-----	------------	--------------

B、报告期内发行人递延所得税资产变动情况及原因

报告期内各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产减值准备	429,633.23	474,460.32	278,560.92
可抵扣亏损	-	537,637.30	630,452.77
合 计	429,633.23	1,012,097.62	909,013.69

公司近三年末的递延所得税资产形成原因主要为计提资产减值准备、烟台安诺其 2006 年、2007 年亏损所形成的可抵扣暂时性差异。2009 年末递延所得税资产比 2008 年末减少 35.64%，主要原因为 2009 年烟台安诺其公司开始盈利，可弥补亏损额形成的暂时性差异已全部转回。

(4) 主要资产减值准备的提取情况

报告期内各期末，发行人的资产减值准备计提余额如下表：

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏帐准备	270.23	183.33	123.07
其中：应收账款	266.88	175.66	119.37
其他应收款	3.35	7.67	3.70
存货跌价准备	14.10	132.30	-
固定资产减值准备	-	-	-
合 计	284.33	315.63	123.07

① 坏账准备

公司报告期内应收账款坏帐计提充分。与本公司同处染料、助剂等精细化工行业的上市公司有浙江龙盛、德美化工和传化股份，其应收账款按帐龄计提坏帐的比例如下：

账龄	本公司	浙江龙盛	德美化工	传化股份
1 年以内	5%	5%	5%	6%
1-2 年	20%	15%	10%	20%
2-3 年	50%	30%	30%	40%
3-4 年	100%	90%	50%	80%
4-5 年			80%	
5 年以上			100%	

数据来源：上述上市公司 2008 年年报

公司对 1 年以内应收账款坏账计提比例大致与以上上市公司相同，对 1 年以上应收账款坏账计提比例明显高于同比上市公司，显示了公司稳健的坏账计提政策。公司报告期内实际发生的坏账损失共计 10.22 万元。

② 存货跌价准备

报告期内，2008 年度染料价格变动幅度较大，公司存货计提跌价准备 132.30 万元，2009 年公司将上年度计提存货跌价准备的存货出售相应转销存货跌价准备 118.20 万元。公司存货跌价准备计提充分，与存货实际情况相符，不存在因计提不充分而影响公司持续经营能力的情形。

③ 固定资产减值准备

报告期内，公司固定资产无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

公司管理层认为，公司资产整体质量优良，处于良好使用及良好周转状态，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。

2、负债结构分析

(1) 发行人最近一期末的主要债项

① 银行借款

发行人报告期内银行借款均为短期借款：

单位：元

借款类别	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
抵押借款	35,000,000.00	17,000,000.00

短期借款 2009 年末比 2008 年末增加 18,000,000.00 元，增加比例为 105.88%，增加主要原因为 2009 年公司为投资建设东营生产基地项目新增借款所致。

② 应付票据

单位：元

种类	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,900,000.00	800,000.00

应付票据 2009 年末比 2008 年末增加 2,100,000.00 元，增加比例为 262.50%，增加主要原因为 2009 年公司以票据结算的业务比例增大。

③ 对内部人员和关联方的负债

报告期内公司对内部人员和关联方的负债为应付职工薪酬。2009 年应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期支付	2009 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	-	10,742,815.12	10,742,815.12	-
职工福利费	-	615,393.03	615,393.03	-
社会保险费	-	1,822,063.01	1,822,063.01	-
住房公积金		266,095.44	266,095.44	
合 计	-	13,446,366.60	13,446,366.60	-

④ 主要合同承诺的债务、或有债项，或有负债及重大逾期未偿还款项

截至2009年12月31日，本公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

(2) 负债结构及其变化分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,500.00	55.63%	1,700.00	72.43%	-	-
应付票据	290.00	4.61%	80.00	3.41%	200	5.63%
应付账款	1,979.28	31.46%	711.36	30.31%	1,461.37	41.14%
预收款项	17.75	0.28%	35.56	1.52%	58.32	1.64%
应交税费	200.20	3.18%	-254.04	-10.82%	403.11	11.35%
应付股利	-		-		830.58	23.38%
其他应付款	304.11	4.83%	74.28	3.16%	598.76	16.86%
流动负债小计	6,291.34	55.63%	2,347.16	100%	3,552.13	100%
负债合计	6,291.34	100.00%	2,347.16	100%	3,552.13	100%
负债/股东权益	0.35		0.18		0.51	

公司近三年负债全部由流动负债构成，与公司流动资产为主的资产结构相匹配。报告期内，公司负债总额与同期股东权益相比合理，2007年、2008年和2009年分别为0.51、0.18倍和0.35倍，显示公司财务政策相对稳健。

① 短期借款

公司2008年12月31日、2009年12月31日短期借款构成情况如下：

报告期	贷款银行	金额 (万元)	贷款年利率 (%)	借款期限	借款类别
2008 年 12 月 31 日	上海农村商业银行练塘支行	1,400.00	8.217%	12 个月	抵押借款
	中国农业银行蓬莱支行	300.00	7.884%	6 个月	抵押借款

2009 年 12 月 31 日	中国银行上海支行	1,400.00	5.31%	12 个月	抵押借款
	中国银行上海支行	600.00	4.86%	6 个月	抵押借款
	中国银行上海支行	500.00	4.86%	6 个月	抵押借款
	中国银行上海支行	500.00	4.9572%	6 个月	抵押借款
	中国农业银行蓬莱支行	300.00	6.1065%	6 个月	抵押借款
	中国农业银行蓬莱支行	200.00	6.1065%	12 个月	抵押借款

公司 2008 年末、2009 年末短期借款余额分别为 1,700 万元、3,500 万元。随着公司业务规模的扩大及募投项目东营安诺其的前期建设投入，公司报告期内短期借款余额不断增加。

② 应付账款

公司报告期各期末应付账款前五名客户及金额如下表：

A、2009 年 12 月 31 日

序号	单 位	金额（万元）	比例（%）
1	浙江瑞华化工有限公司	621.74	31.41%
2	泰兴锦云染料有限公司	280.46	14.17%
3	海宁宝星纺织原料有限公司	258.92	13.08%
4	杭州富园纺织原料有限公司	258.62	13.07%
5	杭州福莱蒎特精细化工有限公司	167.71	8.47%
合 计		1,587.45	80.20%

B、2008 年 12 月 31 日

序号	单 位	金额（万元）	比例（%）
1	泰兴锦云染料有限公司	152.97	21.50%
2	浙江富丽达化工有限公司	121.56	17.09%
3	杭州福莱蒎特精细化工有限公司	115.10	16.18%
4	海宁宝星纺织原料有限公司	89.18	12.54%
5	湖北得宝染料工业有限公司	59.55	8.37%
合 计		538.36	75.68%

C、2007 年 12 月 31 日

序号	单 位	金额（万元）	比例（%）
1	浙江富丽达化工有限公司	462.52	31.65%
2	泰兴锦云染料有限公司	186.18	12.74%
3	湖北得宝染料工业有限公司	145.71	9.97%
4	上海欧凯化工科技有限公司	116.00	7.94%
5	杭州福莱蒎特精细化工有限公司	47.94	3.28%
合 计		958.36	65.58%

公司 2007 年末、2008 年末及 2009 年末应付账款余额分别为 1,461.37 万元、711.36 万元和 1,979.28 万元。应付账款 2008 年末较 2007 年末下降 51.32%，主

要是公司年底与供应商及时结算货款所致。2009 年末较 2008 年末增长 1.78 倍，主要原因一方面是公司第四季度采购额较 2008 年第四季度有明显上升，另一方面是公司合理利用供应商的信用政策。

公司报告期各期末应付账款均为账龄1年以内的款项。报告期内公司均能按照协议约定的付款期限与供应商进行结算，未发生货款延迟支付等违约情况。

③ 应交税费

公司报告期内各期末应交税费构成情况如下表：

单位：元

税种	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
增值税	-1,076,471.21	398,218.15	336,968.31
土地使用税	35,186.00	35,186.00	-
城建税	8,469.86	10,092.99	3,343.34
营业税	927.70	927.70	-
企业所得税	2,912,634.67	-3,068,808.24	3,668,082.21
个人所得税	76,462.56	60,935.29	4,472.63
房产税	17,814.61	13,702.52	-
教育费附加	18,553.50	4,133.55	14,864.35
河道管理费	8,469.86	5,226.44	3,343.34
合计	2,002,047.55	-2,540,385.60	4,031,074.18

公司报告期内 2008 年末应交税费余额为负值，主要是因为公司于 2008 年 12 月被评定为高新技术企业享受 15%的所得税率，而公司 2008 年 1-3 季度则是按照 25%的所得税率预缴所得税。2009 年末应交增值税余额为负，主要是因为东营安诺其进项税尚未抵扣完毕。

④ 其他应付款

公司报告期内各期末其他应付款构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安诺其科技往来款	-	-	-	-	530.41	88.58%
支付东华大学研发费、专利使用费	19.02	49.76%	33.73	45.41%	-	-
其他	285.09	50.24%	40.55	54.59%	68.35	11.42%
其他应付款合计	304.11	100.00%	74.28	100.00%	598.76	100.00%

公司 2007 年末其他应付款主要为应付给关联公司安诺其科技的款项，随着公司规范同业竞争及关联交易，公司已于 2008 年对这部分往来款进行了清理和

规范。公司 2008 年以后未与安诺其科技发生资金往来。

公司 2008 年末其他应付款中主要包括应付给东华大学独占许可专利使用费 33.73 万元；2009 年末其他应付款中除了应支付东华大学研发费和专利使用费 19.02 万元外，主要是东营安诺其应付工程款和设备款。

3、所有者权益分析

(1) 发行人最近一期所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
2008年12月31日期末余额	80,000,000.00	28,526,833.47	-	1,835,935.64	14,009,123.01	-	5,856,230.34	130,228,122.46
会计政策变更								
前期差错更正								
2009年1月1日期初余额	80,000,000.00	28,526,833.47	-	1,835,935.64	14,009,123.01	-	5,856,230.34	130,228,122.46
2009年增减变动额				4,194,573.10	42,112,799.02		971,730.28	47,279,102.40
(一)净利润				-	46,307,372.12	-	971,730.28	47,279,102.40
(二)直接计入股东权益的利得								
1.可供出售金融资产公允价值变动净额								
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响								
4.其他								
上述(一)和(二)小计	-		-	-	46,307,372.12	-	971,730.28	47,279,102.40
(三)所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								

3.其他								
(四)利润分配				4,194,573.10	-4,194,573.10			
1.提取盈余公积				4,194,573.10	-4,194,573.10			
2.对股东的分配								
3.其他								
(五)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
2009 年 12 月 31 日期末余额	80,000,000.00	28,526,833.47	-	6,030,508.74	56,121,922.03		6,827,960.62	177,507,224.86

(2) 发行人报告期内各期末股东权益情况

公司报告期内各期末股东权益的情况如下：

① 股本

公司报告期内各期末股本的情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	8,000,000.00

报告期内，公司各期末股本（实收资本）变动情况主要原因是公司整体变更设立股份公司。

② 资本公积

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本溢价	28,526,833.47	28,526,833.47	-
其他资本公积	-	-	-
合 计	28,526,833.47	28,526,833.47	-

资本公积 2008 年比 2007 年增加 28,526,833.47 元，增加原因是公司 2008 年 8 月整体变更设立股份有限公司，截至 2008 年 6 月 30 日公司经审计净资产为 108,526,833.47 元，其中净资产 80,000,000.00 折合股本 8,000 万股，超出部分净资产 28,526,833.47 元计入资本公积金。

③ 盈余公积

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
法定盈余公积	6,030,508.74	1,835,935.64	6,416,478.28
法定公益金	-	-	-
任意盈余公积	-	-	455,738.70
合 计	6,030,508.74	1,835,935.64	6,872,216.98

盈余公积 2008 年末比 2007 年末减少 458.05 万元，主要原因是 2008 年公司整体变更为股份有限公司，用盈余公积转增资本；2009 年末比 2008 年末增加 419.46 万元，主要原因是 2009 年税后利润按照公司法规定计提了法定盈余公积。

④ 未分配利润

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期初未分配利润	14,009,123.01	48,596,983.75	35,680,243.13
加：本期净利润	46,307,372.12	37,902,691.39	33,520,851.93
其他转入	-	-	-

减：提取法定盈余公积	4,194,573.10	3,878,341.16	-
提取法定公益金	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	20,604,111.31
转作股本的普通股股利	-	68,612,210.97	-
期末未分配利润	56,121,922.03	14,009,123.01	48,596,983.75

公司近三年未分配利润的变动原因主要是历年利润积累、提取法定盈余公积及 2008 年公司整体变更为股份有限公司。

⑤ 少数股东权益

单位：元

公司名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
烟台安诺其	6,827,960.62	5,856,230.34	5,855,474.14

报告期内少数股东权益逐年增加，主要是烟台安诺其 2006 年设立，2007 年产量较小出现亏损；随着烟台安诺其的逐渐达产，烟台安诺其从 2008 年开始盈利，少数股东权益也逐步增加。

4、偿债能力分析

（1）主要财务指标

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司 %）	26.16%	13.15%	31.77%
流动比率	2.21	3.80	1.93
速动比率	1.75	2.64	1.47
财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,101.46	4,878.59	3,938.06
经营性现金净流量（万元）	3,734.46	1,404.50	1,508.70
利息保障倍数（倍）	40.00	43.26	-

（2）资产负债率分析

报告期内，与同行业上市公司相比，公司资产负债率（母公司）一直维持在较低水平，主要原因有：

① 资产负债率较低是公司经营模式的体现。公司和行业内一般企业经营模式有所不同，公司一直采用“客户需求引导+新纺织面料领域染料研究”的经营理念。公司产品应用的重点领域为超细纤维、PTT 等新兴面料，其对染料各项性能如日晒牢度、水洗牢度、摩擦牢度要求较高，公司紧密跟踪下游印染行业客户的需求并快速反应，按照客户的要求研究最符合客户要求的染

料品种并在产品应用上给予客户技术服务支持。在 2006 年 8 月成立烟台安诺其之前，公司一直采用外包生产模式，没有自己的生产厂房和设备。目前公司分散染料、活性染料和酸性染料三大系列产品中，只有一部分分散染料采用后处理加工生产模式，其他两类产品仍然采用外包生产模式。一部分产品外包生产的经营模式导致公司固定资产等投资支出较小，从而公司的资产负债率较低。

② 良好的利润回报和现金流导致公司资产负债率较低。公司专注于高端染料领域，产品的利润率较高。2007-2009 年公司产品综合毛利率分别为 37.64%、38.18%和 42.48%，大大高于同行业上市公司，经营活动现金流量分别为 1,508.70 万元、1,404.50 万元和 3,734.46 万元。伴随着公司业务规模的快速增长，较高的利润率和充沛的现金流是保证公司合理利用自有资金，控制银行信贷资金的坚实基础。另外，报告期内公司股东增资和 2008 年引进法人股东嘉兆投资也为公司报告期内生产经营提供了资金来源。

③ 公司财务政策稳健，融资渠道匮乏。公司发展初期由于业务经营规模较小，为了迅速积累原始资本便于公司发展壮大，公司合理控制对外负债和利息支出。公司在报告期内业务规模不断扩大，资金需求日益增加，但由于固定资产的规模较小，较难从银行获得贷款支持，所以公司更多的利用自身积累和股权融资的方式来获得发展所需资金。

公司 2007 年末资产负债率相比报告期内其他两年较高，主要是应付帐款和应付股利等无息负债金额较大；2008 年末资产负债率较 2007 年末大幅降低，主要是公司 2008 年虽然增加银行借款 1,700 万元，但由于应付帐款、应付股利等无息负债金额同比下降较多，同时公司由于 1-3 季度按照 25%所得税率预缴所得税而 2008 年 12 月公司获得高新技术企业称号全年享受 15%的所得税率导致应交税金余额为负所致。2009 年末资产负债率较上年末有较大幅度提高，主要原因是 2009 年新增 1,800 万元短期银行借款。

公司报告期内资产负债率较低，但随着公司战略发展的要求，公司向产业链上游不断延伸，2006 年已在烟台成立烟台安诺其后处理生产基地，2009 年在东营建立合成生产基地，投资规模和比重不断增加。虽然公司资产质量一直较好，且不断加强管理提升经营效率，但资金的制约和融资渠道有限对公司战略发展存在抑制作用。

（3）流动比率和速动比率分析

与同行业和相近行业上市公司相比，公司流动比率和速动比率均高于同行业水平，公司短期偿债能力良好。2008 年末由于资产负债率的大幅下降，公司流动比率和速动比率相对上年末有较大幅度上升。2009 年末流动比率和速动比率较上年末有所降低，主要是因为 2009 年新增短期银行借款 1,800 万元，致使流动资产增长幅度小于流动负债的增长幅度。

相近行业上市公司流动比率一览			
相近行业公司	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
浙江龙盛	1.73	1.50	1.86
德美化工	1.80	1.26	1.20
传化股份	2.20	1.74	2.08
平均	1.91	1.50	1.71
	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
发行人	2.21	3.80	1.93
相近行业上市公司速动比率一览			
相近行业公司	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
浙江龙盛	1.41	1.25	1.44
德美化工	1.50	0.99	0.90
传化股份	1.73	1.37	1.76
平均	1.55	1.20	1.37
	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
发行人	1.75	2.64	1.47

【注】：2009 年相近行业公司流动比率、速动比率为 2009 年 9 月 30 日的数值。

（4）偿债能力分析

公司报告期内 2007 年末有银行借款，2008 年新增短期银行借款 1,700 万元，2009 年又新增短期银行借款 1,800 万元。公司能够及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，银行信用记录良好。

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入持续稳定增长。客户资信审核程序严格且信用水平良好，公司货款回收及时，为公司偿付到期债务提供了资金保障。近三年，公司息税折旧摊销前利润逐年增长，分别为 3,938.06 万元、4,878.59 万元和 6,106.46 万元，公司 2008 年、2009 年利息保障倍数分别为 43.26 倍和 40.00 倍，公司不存在无法偿付银行借款利息的可能。由此可见，公司偿债能力良好。

5、资产周转能力分析

报告期内，与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	5.06	5.15	5.57
存货周转率（次）	3.95	4.83	7.86
流动资产周转率	1.72	2.22	2.30
总资产周转率	0.99	1.35	1.60

（1）应收账款周转能力分析

2007 年~2009 年公司的应收帐款周转率基本保持在稳定的水平，近三年应收帐款周转率逐年小幅下降主要是公司收入增长及客户结构变化导致应收帐款余额增长幅度较大。公司 2008 年度抓紧了应收帐款的回收工作，营业收入有较大幅度增长，但是应收帐款余额反而有所下降。公司应收账款账龄结构合理，报告期内的应收账款 94%以上均为一年以内，应收账款质量良好。

针对 2008 年下半年金融危机对下游印染企业造成的不利影响，公司一方面加大对下游客户应收帐款的跟踪和清收力度，另一方面制定了新的应收帐款管理制度和流程，对下游客户重新分类，并将应收帐款回收与销售个人利益挂钩，从而有效降低了应收帐款坏账风险。

（2）存货周转能力分析

公司存货主要由库存商品及产成品和原材料构成。

公司报告期内 2008 年末相对于上年末存货周转率出现较大幅度下降，主要是由于公司产品生产由外包生产逐步向自行生产改变，且公司为了应对 2008 年染料价格的大幅波动而加大了采购导致公司 2008 年底存货余额增加较快所致。

（二）发行人最近三年盈利能力分析

报告期内，公司总体经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	19,603.07	11.94%	17,512.90	27.73%	13,710.84
毛利率	42.47%	11.65%	38.04%	1.06%	37.64%
营业利润	4,871.30	25.81%	3,871.98	2.31%	3,784.43
利润总额	5,428.35	21.86%	4,454.66	16.43%	3,825.98
净利润	4,727.91	24.74%	3,790.34	14.82%	3,301.24

1、公司主营业务收入情况及变动趋势分析

(1) 主营业务收入情况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	19,509.24	99.52%	17,420.14	99.47%	13,710.84	100.00%
其他业务收入	93.83	0.48%	92.76	0.53%	-	-
营业收入合计	19,603.07	100.00%	17,512.90	100.00%	13,710.84	100.00%

报告期内，公司营业收入基本全部为主营业务收入。2008 年度、2009 年度有少量其他业务收入为上海安诺其租赁给禾诺生物的房屋租金收入等。发行人专注于研究纺织行业新面料领域，结合自身强大的技术创新能力，为下游客户提供合适的产品和技术服务，在高端纺织面料如超细纤维领域占据领先优势。公司盈利能力大大高于行业内企业的平均水平。

① 按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
分散染料	12,157.10	62.31%	11,194.32	64.26%	9,148.85	66.73%
活性染料	5,931.95	30.41%	5,177.89	29.72%	3,848.66	28.07%
酸性染料及其他	1,420.19	7.28%	1,047.93	5.76%	713.33	5.20%
合计	19,509.24	100.00%	17,420.14	100.00%	13,710.84	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于分散染料和活性染料，占公司主营业务收入比在 92%以上。公司报告期内分散染料、活性染料产品均保持较快增长，其中，分散染料产品收入 2008 年、2009 年分别同比上年增加 22.36%和 8.60%，活性染料产品收入 2008 年、2009 年分别比上年增加 34.54%和 14.56%，活性染料增长速度快于分散染料，导致近三年分散染料占主营业务收入比重略有下降，活性染料略有上升。

分散染料产品主要用于涤纶及其混纺织物的印染，活性染料产品主要用于棉麻等纤维素纤维的印染。随着纺织行业的发展，我国涤纶和纤维素纤维产量不断增长，目前我国人均纤维消费量与世界平均水平还有较大差距，市场容量较大。随着纤维产量不断增长，相应对染料的需求也不断扩大，公司的分散染料和活性

染料市场前景广阔。

② 按地区分类分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类构成如下：

单位：万元

地 区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江区	7,938.43	40.69%	7,024.04	40.32%	6,518.20	47.54%
江苏区	5,847.52	29.97%	5,781.40	33.19%	4,559.48	33.25%
华南区	2,744.37	14.07%	2,167.26	12.44%	1,083.39	7.90%
北方区	1,363.68	6.99%	1,436.07	8.24%	836.96	6.10%
其他	1,615.23	8.28%	1,011.37	5.81%	712.82	5.20%
合 计	19,509.24	100.00%	17,420.14	100.00%	13,710.84	100.00%

浙江和江苏作为国内纺织品生产大省，占据国内 50%以上的市场份额。浙江、江苏作为公司主要销售区域，每年销售收入占公司销售收入的 70%以上。公司主要产品超细纤维用分散染料一直在染料细分领域居于行业领先地位，在浙江、江苏等地区占据较高的市场份额并保持稳定增长。公司近年加大在新面料、新产品领域的研发力度，生产出如高级分散染料安诺克隆 PUD 系列、高级分散染料安诺克隆 PTT/PTN 系列以及安诺素高级低温活性染料 L 型系列等一系列新产品，从而有效的拓展了华南和北方市场，这些市场成为公司新的增长亮点。

③季节性分析

公司 2007 年-2009 年按照季度统计的营业收入如下表：

单位：元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	2,891.93	14.82%	3,196.58	18.35%	1,377.80	10.05%
第二季度	5,910.43	30.30%	6,321.67	36.29%	4,498.20	32.81%
第三季度	4,467.40	22.90%	4,915.23	28.22%	4,157.43	30.32%
第四季度	6,239.48	31.98%	2,986.66	17.14%	3,677.41	26.82%
合 计	19,509.24	100.00%	17,420.14	100.00%	13,710.84	100.00%

总体来看，公司一季度营业收入占全年营业收入比重较小，主要是受到春节长假因素影响，而其他季度则较为平稳。2008 年第四季度公司营业收入占全年营业收入比重较小的原因是 2008 年第四季度受国际金融危机影响较大，2009 年第四季度占全年收入比重较大的原因是随着金融危机影响逐步消退，下游纺织印染行业逐步复苏，订单饱满，对染料的需求不断加大。

报告期内，公司向前五大客户销售的情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五大客户销售收入	3,283.32	2,886.36	2,712.81
占主营业务收入比例	16.83%	16.57%	19.79%

公司拥有广泛的客户群，报告期内公司的客户数量 2007 年底为 468 家，截至 2009 年底上升为 637 家。报告期内前五大客户销售收入占总营业收入比重基本保持稳定。同时，随着公司在新面料领域染料产品的快速反应和不断创新，公司能够提供更加符合客户需求的新品种产品和提供新的技术，公司的优质客户不断增加，如山东鲁泰纺织 2008 年、2009 年已经成为公司的第一大客户。

（2）主营业务收入的变动趋势及原因分析

报告期内公司各类产品的销量和平均售价情况如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量 (吨)	平均售价 (元/吨)	数量 (吨)	平均售价 (元/吨)	数量 (吨)	平均售价 (元/吨)
分散染料	4,006.24	30,345.41	2,783.81	40,212.23	2,750.34	33,264.43
活性染料	1,607.80	36,894.80	1,171.00	44,217.65	898.51	42,833.75
酸性染料及其他	363.53	39,066.78	213.55	49,071.88	143.62	49,668.07
合计	5,977.57	32,637.41	4,168.36	41,791.35	3,792.47	36,152.79

以下按照公司产品种类分析销售量、销售价格对销售收入变动的影响：

单位：万元

项 目	2009 年与 2008 年比较			2008 年与 2007 年比较		
	销售收入 变动	售价变动 影响	销量变动 影响	销售收入 变动	售价变动 影响	销量变动 影响
分散染料	962.78	-3,952.88	4,915.66	2,045.47	1,934.14	111.33
活性染料	754.06	-1,177.37	1,931.43	1,329.23	162.05	1,167.18
酸性染料及其他	372.26	-363.72	735.98	334.60	-12.73	347.33
合计	2,089.10	-5,493.97	7,583.07	3,709.30	2,083.46	1,625.84

2008 年公司分散染料销量变动影响因素占其销售收入变动的 5.44%，活性染料销量变动影响因素占其销售收入变动的 87.81%，酸性染料及其他销量变动影响因素占其销售收入变动的 103.80%。从公司总的销售收入增长来看，销量变动因素占总销售收入变动的 43.83%，售价变动因素占总销售收入变动的 56.17%。售价增长因素是 2008 年主营业务收入较 2007 年增长 27.05%的主要原因。

2008 年公司各类产品中活性染料、酸性染料及其他销量变动影响因素是其销售收入增长的主要动因。2008 年分散染料销售收入增长受价格影响幅度较大，主要是因为 2008 年上半年分散染料价格大幅上涨，而下半年受国际金融危机影响销量较去年同期有所下滑。

2009 年公司分散染料销量变动影响因素占其销售收入变动的 510.57%，活性染料销量变动影响因素占其销售收入变动的 256.14%，酸性染料及其他销量变动影响因素占其销售收入变动的 197.71%。从公司总的销售收入增长来看，销量变动因素占总销售收入变动的 362.98%。可见，各类产品销量的快速增长是 2009 年主营业务收入较 2008 年增长 11.99%的主要原因。

2、经营成果分析

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	19,603.07	17,512.90	13,710.84
减：营业成本	11,277.89	10,851.18	8,550.40
营业税金及附加	20.14	14.02	11.44
销售费用	1,117.38	891.37	530.25
管理费用	2,098.80	1,625.12	777.96
财务费用	130.67	56.44	-10.51
资产减值损失	86.89	202.78	66.88
二、营业利润	4,871.30	3,871.98	3,784.43
加：营业外收入	588.55	613.94	41.55
减：营业外支出	31.50	31.26	-
三、利润总额	5,428.35	4,454.66	3,825.98
减：所得税费用	700.44	664.31	524.74
四、净利润	4,727.91	3,790.34	3,301.24

(1) 营业毛利的构成

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	8,287.20	99.54%	6,651.67	99.85%	5,160.44	100.00%
其他业务毛利	37.98	0.46%	10.05	0.15%	-	-
合计	8,325.18	100.00%	6,661.72	100.00%	5,160.44	100.00%

报告期内，公司营业毛利的构成基本全部为主营业务毛利。

公司主营业务毛利按产品分类构成如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
分散染料	4,796.82	57.88%	4,291.51	64.52%	3,426.45	66.40%
活性染料	2,781.74	33.57%	1,931.36	29.04%	1,411.77	27.36%
酸性染料及其他	708.64	8.55%	428.81	6.45%	322.21	6.24%
合计	8,287.20	100.00%	6,651.67	100.00%	5,160.44	100.00%

近三年公司营业毛利主要来自于分散染料和活性染料产品的销售, 对公司营业毛利的贡献占 91%以上。

公司 2007 年-2009 年分散染料占毛利比例在 57%以上, 是公司利润的主要来源。分散染料毛利 2008 年较上年增长 25.25%。2009 年较上年增长 11.77%。随着公司活性染料、酸性染料新产品的不断推出, 活性染料和酸性染料占公司毛利的比重稳步提高。

2007 年、2008 年公司各类产品毛利率水平基本稳定, 2008 年公司由于金融危机的影响导致销量增长有所放缓, 售价增长是利润增长的主要因素。2009 年公司各类产品销量及毛利率较上年均有较大幅度的增长, 销量增长及毛利率的提高是利润增长的主要因素。

(2) 毛利率变动趋势及分析

发行人报告期内各明细产品的毛利率如下:

产 品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
分散染料	39.46%	38.34%	37.45%
其中: 超细纤维面料用分散染料	38.30%	36.53%	36.29%
PTT 纤维面料用分散染料	44.64%	41.80%	39.58%
涤氨面料用高级分散染料	38.51%	43.06%	37.00%
涤纶面料用高级分散染料	46.83%	44.01%	42.56%
活性染料	46.89%	37.30%	36.68%
酸性染料及其他	49.90%	40.92%	45.17%
合计	42.48%	38.18%	37.64%

① 公司报告期内毛利率较高的原因

公司与同行业和相近行业上市公司毛利率对比情况如下:

公司名称	2008 年度	2007 年度
本公司	38.18%	37.64%
浙江龙盛	25.77%	22.44%
德美化工	32.12%	31.11%
传化股份	17.79%	22.77%

由上表可见，公司 2007 年和 2008 年的毛利率远远高于同行业及相近行业上市公司的平均水平，其原因主要有以下几点：

A 公司的经营模式与国内同行业普遍的经营模式有所不同

染料行业的下游客户主要为纺织印染企业，纺织印染对于染色的要求不仅取决于染料产品，还与染整工艺密切相关。一个相同的染料产品由于染整工艺和技术运用的不同，染色的效果会差别巨大。目前，染料行业绝大部分企业还是以染料的生产制造为主，对下游印染客户的技术服务支持尤其是根据印染企业提出的不同染色要求而提供的个性化服务不够。

公司以客户需求为引导点，以服务创新、技术创新和产品创新作为手段，紧密追踪下游纺织新纤维和新面料领域的动态，做好前瞻研发工作，针对新面料或者是常规面料由于应用领域不同而对染色有特殊要求的下游客户的需求，能够及时做出快速反应，并能够在客户印染过程中提供专业的技术服务与指导，从而抢占市场先机。

公司于 2006 年 8 月成立了烟台安诺其，主要从事分散染料后处理生产。目前产品中分散染料部分采用外购染料化学合成生产出的中间产品—染料滤饼来进行后处理（物理研磨）生产出染料成品，部分采用外包方式生产；产品中活性染料和其他产品一直采用外包方式生产。

公司报告期内各类产品的外包生产和自行生产的数量如下表：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量（吨）	占比	数量（吨）	占比	数量（吨）	占比
分散染料						
外包生产	1,183.43	18.96%	1,209.45	25.79%	2,103.76	51.27%
烟台安诺其生产	2,747.72	44.02%	2,026.23	43.21%	897.18	21.87%
东营安诺其生产	121.13	1.94%	-	-	-	-
活性染料及其他						
外包生产	2,189.18	35.07%	1,453.20	30.99%	1,102.28	26.86%
烟台、东营安诺其生产	-	-	-	-	-	-
合计	6,241.46	100.00%	4,688.88	100.00%	4,103.22	100.00%

【注】：1、外包生产模式指全部由公司提供样品，外包厂家生产，公司采购以自有品牌出售；
2、东营安诺其处于试生产阶段，生产产品为分散染料滤饼。

由上表可以看出，公司区别于染料行业内大部分企业以生产为主的经营模式，而是以创新和服务抢占市场先机，模式创新、技术创新和服务创新导致公司

产品的附加值远远高于同行业绝大部分企业。

报告期内母公司上海安诺其从2007年4月开始从烟台安诺其采购分散染料。上海安诺其从烟台安诺其采购的产品价格参照外包生产采购价格制定，即：从烟台安诺其采购的产品品种若同期也有向外包生产厂家采购，则从烟台安诺其采购价格参照从外包生产厂家采购的价格执行；从烟台安诺其采购的产品品种若同期没有向外包生产厂家采购，则通过向外包厂家询价的方式确定采购价格。

报告期内上海安诺其从烟台安诺其采购和从外包厂家采购对比情况如下：

年度	烟台安诺其采购			外包厂家采购		
	采购金额 (元)	采购数量 (公斤)	采购价格 (元/公斤)	采购金额 (元)	采购数量 (公斤)	采购价格 (元/公斤)
2009年	35,100,908.72	1,964,062	17.87	14,193,272.94	760,175	18.67
2008年	29,720,109.41	1,388,746	21.40	14,378,417.58	542,713	26.49
2007年	9,681,768.15	527,540	18.36	16,358,150.22	974,090.6	16.79

【注】：以上数据基于当年度既有从烟台安诺其采购又有从外包厂家采购的品种来分析

2007年从烟台安诺其采购价格与外包厂家采购价格略有差异的原因主要是：2007年4月烟台安诺其投产，上海安诺其2007年4月才开始从烟台安诺其采购产品，从外包厂家采购产品是全年采购，而每年的第一季度属于染料行业的淡季，染料产品售价相对较低。采购时段的不同导致采购平均价格不同；同时产品结构的不同也是两者采购价格略有差异的原因之一。

2008年从烟台安诺其采购价格与外包厂家采购价格差异较大的原因主要是：a、采购时点的不同。2008年上半年分散染料价格波动剧烈，尤其是二季度原料价格快速上涨。价格快速上涨造成需求的上升，烟台安诺其分散染料因采购原料困难生产不能够满足公司的需求，公司通过加大外包厂家采购来满足销售增长的需求。部分产品外包厂家采购时点集中在第二季度、烟台安诺其采购时点集中在第一季度是两者价格差异较大的原因之一；b、采购产品结构的不同。公司从烟台安诺其采购的各类产品与从外包厂家采购产品的结构有所不同，价格也有所不同，采购产品结构不同导致两者采购价格差异较大。

2009年从烟台安诺其采购的产品价格参照外包生产采购价格制定，价格差异较小。

上海安诺其对于购入的库存商品，无论是从其他公司购入还是烟台安诺其自制，均采用同样的会计核算方法，即购入时按实际成本入账，发出时以月末一次

加权平均法计价。

报告期内烟台安诺其自制生产和从外包厂家采购对外销售的产品成本对比情况如下：

年度	烟台安诺其自制生产			外包厂家采购		
	营业成本 (元)	数量 (公斤)	单位营业 成本 (元/公斤)	营业成本 (元)	采购数量 (公斤)	单位营业 成本 (元/公斤)
2009 年	29,523,843.87	1,964,062	15.03	14,193,272.94	760,175	18.67
2008 年	27,720,900.17	1,388,746	19.96	14,378,417.58	542,713	26.49
2007 年	9,797,686.09	527,540	18.58	16,358,150.22	974,090.6	16.79

【注】：以上数据基于当年度上海安诺其既从烟台安诺其采购又从外包厂家采购的品种来分析。

由上表可以看出，2007 年由于烟台安诺其刚刚投产，产量较低导致烟台安诺其自制生产产品的单位营业成本高于外包厂家采购产品的单位营业成本；2008 年、2009 年烟台安诺其自制生产产品的单位营业成本低于外包厂家采购产品的单位营业成本。公司设立烟台安诺其，成立分散染料后处理生产基地，向产业链上游延伸，能够有效降低公司的生产成本。

B 技术创新、服务创新以及快速反应能力是公司产品附加值高的最直接动因

公司经营战略的切入点为新面料和对染色有特殊要求的领域，如公司产品中涤纶超细纤维用分散染料主要用于超细旦纤维面料，超细旦纤维面料由于其面料纤维的特殊结构而对色牢度（如日晒、干和湿摩擦和水洗等牢度）等染色性能提出了更高要求，同时也面临着染深性差、色牢度差和匀染性差等技术难题；公司产品中高级分散染料安诺可隆 PTT/PTN 系列主要用于 PTT（记忆纤维）面料，PTT 纤维具有良好的柔软性、蓬松性、抗静电性等优良特性，业内专家指出 PTT 纤维将是 21 世纪重点发展的新型纤维，将逐步取代涤纶和锦纶成为最流行的纤维品种之一。公司产品应用新面料领域必然导致公司产品毛利率较高。

公司坚持以客户为导向的经营战略，不仅是下游客户的产品提供商，而且是技术服务支持商和应用技术方案解决商。公司产品中安诺素高级低温活性染料 L 型系列符合国家节能减排产业政策，能够大大降低印染客户的能源消耗和污水排放，并具有较高的利用率。公司产品不仅能够最大程度的满足客户的技术要求，而且能够降低下游客户的生产成本，从而能够保证公司产品的毛利率较高。

公司坚持前瞻式的研发模式，紧密跟踪下游纺织新面料和新领域的发展动态，并做好相应的技术储备。由于下游印染企业对产品的供货周期有严格的要求，要求染料企业能够快速提供产品和技术解决方案，而前瞻式的研发模式和以客户为导向的经营战略能够保证公司及时快速反应，也是公司产品毛利率较高的重要原因之一。

C 毛利率高于同行业企业的原因

目前，染料行业上市公司仅有浙江龙盛一家。公司与同行业公司毛利率分析基于以下与浙江龙盛的对比分析。

a、分散染料毛利率分析

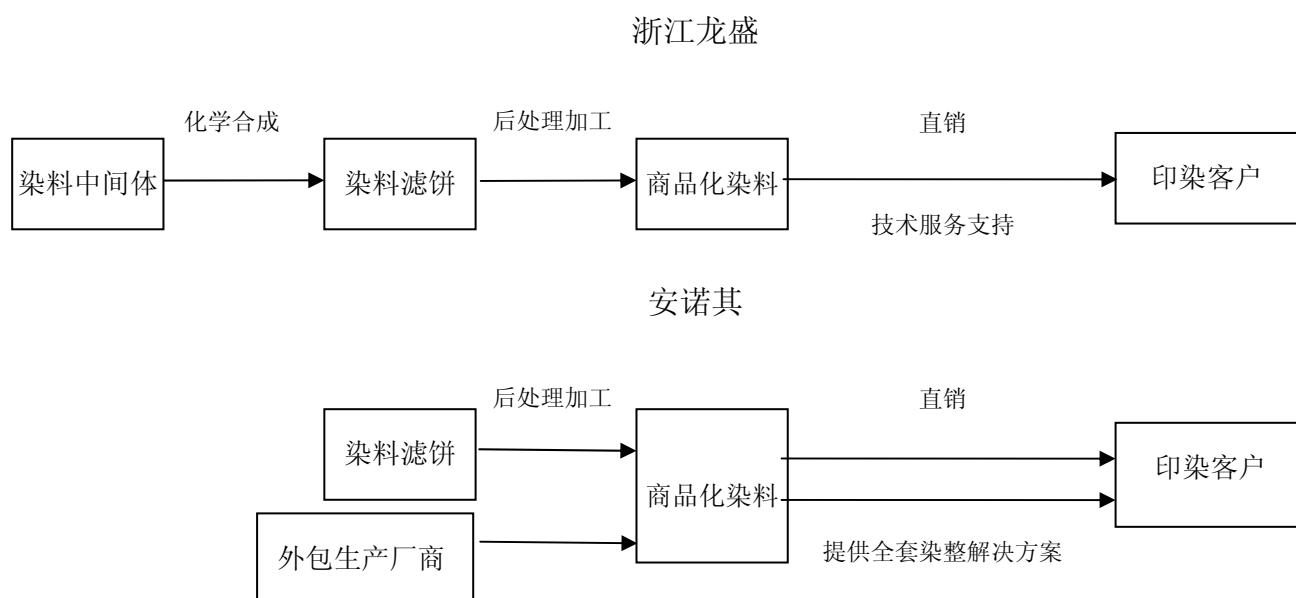
公司分散染料毛利率与浙江龙盛对比如下：

	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本公司	39.46%	38.34%	37.45%
浙江龙盛	-	30.38%	24.58%

【注】：浙江龙盛数据来自 2009 年发行可转换债券募集说明书

I、行业经营模式、各生产环节利润率水平分析

公司分散染料经营模式与浙江龙盛的经营模式区别如下图：



由上述经营模式可以看出，公司分散染料在行业产业链中不涉及滤饼的生产环节，部分分散染料后处理生产+部分分散染料外包的生产模式导致公司染料产品的成本较采用行业内通用模式的企业高。在公司与浙江龙盛销售模式都为直销

的情况下，公司成本较高，毛利率却高于浙江龙盛。为下游客户提供全套染整解决方案、对下游印染客户快速反应接单能力是公司分散染料利率较高的主要原因。

II、产品价格、成本因素分析

公司 2007 年、2008 年内分散染料单位售价、单位成本与浙江龙盛对比情况如下：

单位：元/吨

年度	浙江龙盛		本公司	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
2008 年度	21,409.55	14,906.22	40,212.23	24,796.28
2007 年度	17,678.94	13,332.76	33,264.43	20,806.15

【注】：浙江龙盛计算单位售价、单位成本的营业收入、营业成本及销量数据来自 2009 年发行可转换债券募集说明书

由上表可以看出，公司报告期内各年度单位成本、单位售价都超过浙江龙盛，公司分散染料单位成本甚至高于浙江龙盛的单位售价。公司经营战略的切入点为新面料和对染色有特殊要求的领域，与浙江龙盛的常规染料有所不同。分散染料产品的定位不同也是公司分散染料毛利率较高的主要原因。

b、活性染料毛利率分析

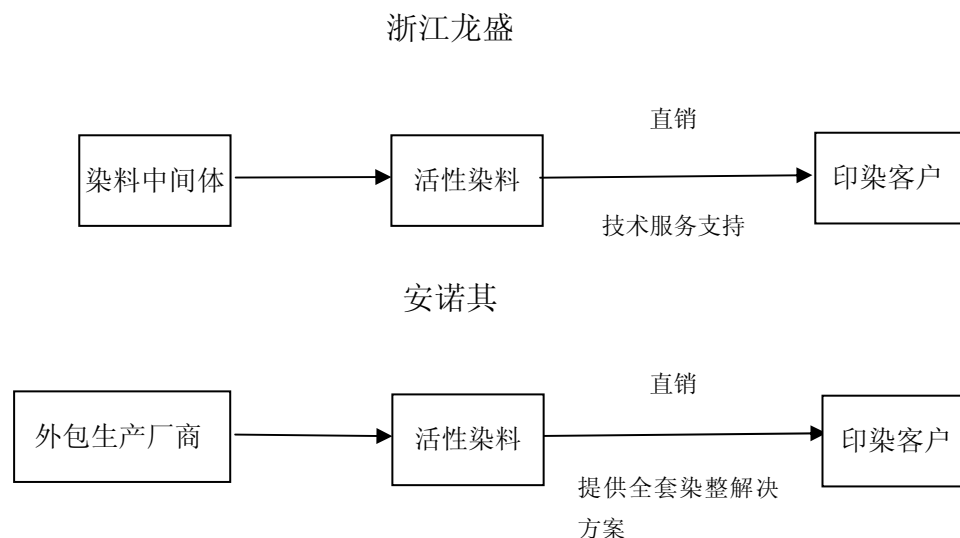
I、行业经营模式、各生产环节利润率水平分析

公司活性染料毛利率与浙江龙盛对比如下：

	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本公司	46.89%	37.30%	36.68%
浙江龙盛	-	19.97%	17.57%

【注】：浙江龙盛数据来自 2009 年发行可转换债券募集说明书

公司活性染料经营模式与浙江龙盛的经营模式区别如下图：



由上述经营模式可以看出，公司活性染料在行业产业链中不涉及生产环节和销售的经销商环节，活性染料外包生产模式导致公司活性染料产品的成本较行业内多数企业高。在公司与浙江龙盛销售模式都为直销的情况下，公司成本较高，毛利率却高于浙江龙盛。为下游客户提供全套染整解决方案、对下游印染客户快速反应接单能力是公司活性染料毛利率较高的主要原因。

II、产品价格、成本因素分析

公司 2007 年、2008 年内活性染料单位售价、单位成本与浙江龙盛对比情况如下：

单位：元/吨

年度	浙江龙盛		本公司	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
2008 年度	26,529.85	21,230.61	44,217.65	27,724.43
2007 年度	24,239.21	19,979.86	42,833.75	27,121.37

【注】：浙江龙盛计算单位售价、单位成本的营业收入、营业成本及销量数据来自 2009 年发行可转换债券募集说明书

由上表可以看出，公司报告期内各年度单位成本、单位售价都超过浙江龙盛，公司活性染料单位成本甚至高于浙江龙盛的单位售价。公司经营战略的切入点为新面料和对染色有特殊要求的领域，与浙江龙盛的常规染料有所不同。活性染料产品的定位不同也是公司活性染料毛利率较高的主要原因。

c、公司经营战略切入点为新面料和对染色有特色化需求的领域

公司经营战略的切入点为新面料和对染色有特色化需求的领域，产品定位于高端染料市场，主要体现在如下方面：

I 公司针对新面料和对染色有特色化需求的领域不断推出创新产品

公司根据新纤维的发展，研究其染色性能特点，开发符合由新纤维织造的新面料上染特点的系列染料，如公司 2002 年推出超细纤维高提升率 ERD、DRD 系列染料，2003 年推出液氨活性染料，2005 年推出涤氨运动面料高水洗染料，2006 年推出节能减排低温 L 型活性染料，2007 年推出记忆纤维专用染料，2008 年推出尼龙高牢度染料。目前进行研发的有多纤维组分面料的复合染料、醋纤分散染料、尼龙超纤染料等。

浙江龙盛分散染料产品主要是常规品种如黑 300%、藏青 300%、红 167、蓝 79 等。

II 公司拥有众多知名品牌客户

公司主要客户超细纤维染料客户有嘉兴金乐、上海牵泊湾、浙江宇展、嘉兴大桥，他们的面料订单来自 IEKA、美国家纺公司-万福阁、H/M、劲霸等，高水洗牢度分散染料在涤氨面料的下游客户有李宁、NIKE、ADIDAS、安踏等，液氨丝光面料客户有鲁泰。品牌客户对面料各项牢度指标均有特殊要求。

浙江龙盛供应客户主要是针对普通涤纶面料及普通涤棉混纺织物染色的印染厂家。

d、公司提供全套染整解决方案与龙盛提供一般技术服务支持的区别

I 公司提供的是新型面料以及特色化需求的全套染整技术解决方案。主要表现在以下几个方面：

i、公司技术部的染整技术支持

公司技术部针对客户提供的有特殊指标要求的面料定单，进行实验和技术攻关，在 3-5 天或一周时间内给客户提供从坯布前处理、染色、后整理的染整工艺方案、染料配方及完整的技术报告。公司应用工程师与销售人员在客户工厂进行现场大试及批量生产技术指导，使客户生产的面料达到面料商要求的指标。

ii、公司销售团队的专业产品技术支持

公司的销售人员都是染整专业或在印染企业从事过染整业务的人员，在销售

推广过程中，不仅与客户采购部沟通，同时与客户的技术部交流，掌握他们在染色过程中遇到的技术难题并给以解答。

iii、提供染整的技术培训

公司技术部不定期在不同地区针对不同新纤维面料染整召开技术研讨会，提升客户技术水平。同时，针对主要客户的技术人员，为其提供一个月左右的全面的技术培训。

II 浙江龙盛提供一般技术服务。

浙江龙盛为其下游客户提供一般技术服务。由于其染料产品大部分为常规染料品种，产品主要针对常规面料的印染客户，在印染过程中对染整工艺的技术要求也相对较低。

综上所述，公司区别于染料行业内大部分企业以生产为主的经营模式，而是以创新和服务抢占市场先机。公司经营战略的切入点为新面料和对染色有特殊要求的领域，产品定位于高端染料市场。公司在高端染料细分市场拥有一定的产品定价权。公司坚持以客户为导向的经营战略，不仅是下游客户的产品提供商，而且是技术服务支持商和应用技术方案解决商。提供应用于高端面料的染料产品、拥有产品定价权、为客户提供全方位服务和技术支持及满足客户快速交单的需求是公司毛利率远高于同行业其他公司的主要原因。

② 报告期内公司毛利率变动分析

公司报告期内毛利率维持较稳定的水平，报告期内主要产品销售单价和单位成本如下：

单位：元/吨

年度	分散染料		活性染料		酸性染料及其他	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
2007 年度	33,264.43	20,806.15	42,833.75	27,121.37	49,668.07	27,232.84
2008 年度	40,212.23	24,796.28	44,217.65	27,724.43	49,071.88	28,991.86
2009 年度	30,345.41	18,372.04	36,894.80	19,593.29	39,066.78	19,573.39

公司坚持以客户为导向的经营战略，能为下游印染客户快速提供符合要求的染料产品和应用技术支持服务。公司产品不仅毛利率较高，而且能够根据市场行情灵活制定价格策略。报告期内公司活性、酸性染料及其他全部采用外包生产，分散染料部分采用外包生产、部分采用自行生产。采用外包生产方式公司营业成本构成主要为采购的染料成品，采用自行生产方式营业成本构成主要为分散染料

滤饼、木质素、电、天然气等，其中分散染料滤饼是自行生产方式营业成本构成的主要部分。

2008年分散染料价格波动较大，公司分散染料单位成本较上年增长19.18%，公司相应提高了售价，平均售价较上年提高20.89%，从而保证了分散染料毛利率略有提高。2009年受金融危机影响，公司染料销售价格相对2008年出现了较大幅度的下跌，但公司各类产品毛利率较上年有所增长。其中，分散染料毛利率较上年略有上升，主要原因是一方面随着原材料的大幅下降，公司适度下调了分散染料产品价格，但由于公司产品技术和应用服务的优势价格调整幅度低于原材料价格下降幅度；另一方面，烟台安诺其产量的不断提高使得产品的单位成本有所降低。公司活性染料和酸性染料等产品毛利率较去年有较大幅度的上升，主要原因是公司由于技术服务优势产品售价降幅远低于原材料价格下降幅度。

报告期内，公司的毛利率总体维持在较高和稳定的水平，体现了公司以产品技术和客户服务为特点的经营模式和自主创新能力。

（3）期间费用分析

① 期间费用情况

报告期内，随着公司规模的不增长，公司期间费用呈现较快的增长态势。公司期间费用按类别构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	1,117.38	891.37	530.25
管理费用	2,098.80	1,625.12	777.96
财务费用	130.67	56.44	-10.51
期间费用合计	3,346.85	2,572.93	1,297.70
销售费用/主营业务收入	5.73%	5.12%	3.87%
管理费用/主营业务收入	10.76%	9.33%	5.67%
财务费用/主营业务收入	0.67%	0.32%	-0.08%
期间费用/主营业务收入	17.16%	14.77%	9.46%

② 销售费用

报告期内，公司销售费用随着公司业务增长而相应增长。公司的销售费用主要包括销售员工资、差旅费、运费、包装费等。

销售费用报告期内主要项目见下表：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
-----	---------	---------	---------

工资	387.72	311.21	73.04
运费	311.27	250.62	171.61
差旅费	73.35	107.79	52.90
包装费	69.42	78.10	87.49
其他	275.62	143.66	145.21
合计	1,117.38	891.37	530.25

销售费用中 2008 年工资相比 2007 年大幅增长的主要原因一方面是公司随着业务规模的扩大相应的销售人员数量有较大幅度增长以及公司从国外知名染料企业引进销售人才导致单位人员成本较高所致。

公司产品运输主要通过专业运输公司外包方式，公司客户的增多、业务规模的扩大以及油价的上涨是运费稳步上涨的主要原因；包装物主要是包装染料产品所用纸箱。

③ 管理费用

报告期内公司的管理费主要项目如下表：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研究开发费	711.53	539.53	292.38
工资	413.85	307.85	101.24
折旧费	308.48	189.36	75.70
劳动保险费	71.59	107.73	26.35
其他	593.35	480.65	282.29
合计	2,098.80	1,625.12	777.96

报告期内公司管理费用增长较快，2008 年、2009 年分别同比上年增长 1.09 倍和 29.15%，主要是公司随着经营规模的扩大，公司管理人员职工薪酬、研究开发费和折旧费用增长较快所致。

管理费用中近三年工资增长幅度较大，2008 年、2009 年分别同比上年增长 2.04 倍和 34.43%，主要是管理人员人均工资增长所致。

公司报告期内管理人员的具体情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
工资总额（万元）	413.85	307.85	101.24
管理人员（名）	66	59	41
平均工资（万元）	6.2705	5.2178	2.4693

注：管理人员数量=（年初管理人员数量+年末管理人员数量）/2

2007 年—2009 年公司管理人员由 2007 年的 41 人增加至 2009 年的 66 人，

平均工资由 2007 年的 2.4693 万元增加至 2009 年的 6.2705 万元。2008 年工资较 2007 年大幅增长的主要原因是员工平均工资增长较快。

管理费用中研发费用近三年增长较快，主要是随着业务规模的不断扩大和新产品的不断推出，公司不断加大研发投入。2008 年折旧费比上年增加 1.5 倍，主要是公司为了研发和仓储的需要购置安诺其青浦办公场所导致固定资产大幅增加所致；2009 年折旧费比上年增加 62.91%，主要是东营安诺其募投项目前期投入建设增加厂房、机器设备等固定资产所致。

④ 财务费用

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
财务费用	130.67	56.44	-10.51

报告期内，公司 2007 年度财务费用为负值，主要是公司没有借款所致；2008 年度公司增加短期借款 1,700 万元，相应增加财务费用 56.44 万元。2009 年公司又新增加短期银行借款 1,800 万元，导致财务费用继续增长。

（4）主要利润指标分析

报告期内，公司主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额
营业利润	4,871.30	25.81%	3,871.98	2.31%	3,784.43
利润总额	5,428.35	21.86%	4,454.66	16.43%	3,825.98
净利润	4,727.91	24.74%	3,790.34	14.82%	3,301.24
其中:归属于母公司所有者的利润	4,630.74	22.17%	3,790.27	13.07%	3,352.09

报告期内，公司各项利润指标呈现持续稳步增长的态势，2008 年度营业利润增幅小于其他利润指标的增幅，主要是一方面 2008 年管理费用、营业费用增加较快，另一方面公司营业外收入增长较快，营业外收入主要是青浦区练塘镇财政所财政扶持资金 275.12 万元、上海富民私营经济开发区财政扶持资金 200.22 万元和上海市科技小巨人培育企业扶持资金 130 万元。2009 年营业利润较上年增长 25.81%主要原因是公司 2009 年度毛利率有较大幅度提升。

3、公司非经常性损益和不能合并报表的投资收益分析

报告期内，公司没有不能合并报表的投资收益。

报告期内公司非经常性损益明细详见本节之“一/（五）经注册会计师核验

的非经常性损益表”。

报告期内公司的非经常性损益分别为 739.91 万元、495.23 万元和 528.74 万元，占同期净利润的比例分别为 22.41%、13.07%和 11.18%，非经常性损益占净利润的比重逐年降低。2007 年度，公司非经常性损益中有 704.59 万元为按照 33% 所得税率计算扣除 2007 年度公司享受 15% 所得税优惠影响数，2008 年度非经常性损益中有 613.34 万元为公司获得小巨人培育企业扶持资金及地方财政扶持资金。2009 年度非经常性损益中有 588.35 万元为公司获得的投资奖励款、推动企业改制上市专项资金及科技扶持资金等。公司近三年扣除非经常性损益后净利润为 2,561.33 万元、3,295.11 万元和 4,199.17 万元，扣除非经常性损益后的净利润稳步增长，非经常性损益对公司盈利能力的持续性和稳定性影响较小。

4、公司纳税情况及其分析

公司近三年的税收缴纳情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
增值税	13,494,724.72	8,383,837.42	7,185,919.40
所得税	4,415,639.77	13,483,099.30	2,339,291.49
营业税	19,679.55	4,638.50	-
土地使用税	286,491.80	246,302.00	-
其他税费	723,940.49	285,336.79	98,405.04
合 计	18,940,476.33	22,403,214.01	9,623,615.93

2008 年所得税缴纳金额较大的主要原因为：上海安诺其 2008 年 1-9 月按照 25% 所得税率预交企业所得税 9,810,916.99 元，2008 年 12 月上海安诺其被评定为高新技术企业，2008 年度实际执行 15% 的所得税税率。根据 2008 年度所得税汇算清缴，上海安诺其 2008 年度应交所得税 5,835,737.41 元，多交税金 3,975,179.58 元已在 2009 年 7 月 17 日由税务机关退回公司银行纳税专户。

2009 年度增值税缴纳金额较上年度增加 60.96%，其原因首先是 2009 年公司产品销量同比大幅增加 43.30%；其次是公司产品售价下降幅度小于购入原材料价格下降幅度，导致进项税额增长幅度低于销项税额增长幅度。

公司近三年的所得税费用如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	6,421,903.10	6,746,208.85	5,985,805.94
递延所得税费用	582,464.39	-103,083.93	-738,399.90
合 计	7,004,367.49	6,643,124.92	5,247,406.04

(1) 当期所得税费用

公司按照适用的税法规定计算确定当期应纳税所得额，将应纳税所得额与适用的所得税税率计算的结果确认为当期应交所得税即当期所得税费用。

由于烟台安诺其 2007-2008 年度累积亏损，2009 年度处于免税期，所以近三年没有发生当期所得税费用。东营安诺其 2008 年度未盈利，所以 2008 年度没有发生当期所得税费用。2007-2008 年度各期当期所得税费用即为上海安诺其的各期当期所得税费用；2009 年度当期所得税费用为上海安诺其和东营安诺其当期所得税费用之和。

上海安诺其近三年的当期所得税费用与会计利润的关系：

单位：元

项目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
会计利润 注 1	1	47,769,096.74	45,336,274.08	40,876,685.13
纳税调整事项：	2	-9,280,960.21	-361,548.44	-971,312.20
计提的应收款项坏帐准备		847,653.10	607,126.11	490,595.71
核销应收款项坏账损失		-	14,725.00	-
计提的存货跌价准备		-1,181,954.55	1,322,950.45	-
业务招待费超支		340,788.60	326,305.63	-
非公益性捐赠		315,000.00	65,000.00	-
研发费加计扣除 50%		-3,557,638.96	-2,697,655.63	-1,461,907.91
08 年免税的政府补助 注 3		-6,133,403.00	-	-
08 年免税的其他收入 注 3		-4,100.00	-	-
08 年汇算清缴可列支费用与申报费用的差异		92,694.60		
应税所得额	3=1+2	38,488,136.53	44,974,725.64	39,905,372.93
适用税率或征收率 注 2	4	15%	15%	15%
当期所得税费用	5=3*4	5,773,220.48	6,746,208.85	5,985,805.94

【注 1】 会计利润：

2007 年度、2008 年度、2009 年度作为计税基础的会计利润为各期财务报表中的会计利润总额。

【注 2】适用税率或征收率：

2007 年度，根据【上海青浦区国家税务局青税[2007]新备字第 058 号备案减免结果通知书】，适用所得税税率为 15%。

2008 年上海安诺其获得高新技术企业的认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2008 年度、2009 年度适用所得税税率为 15%。

【注 3】2009 年，上海安诺其在对 2008 年度所得税进行汇算清缴时，当地税务机关对其在 2008 年取得的政府补助和营业外收入给予了无正式批准文件的免税优惠，由于所得税汇算清缴完成时，2008 年度财务报表已经审计并对外公布，故公司在 2009 年度的财务报表中，将上述免税优惠作为纳税调整事项计算当期所得税费用。

东营安诺其近三年的当期所得税费用与会计利润的关系：

单位：元

项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
会计利润	1	2,206,696.14		
纳税调整事项：	2	388,034.33		
业务招待费超支		58,795.36		
开办费		329,238.97		
应税所得额	3=1+2	2,594,730.47		
适用税率或征收率	4	25%		
当期所得税费用	5=3*4	648,682.62		

公司近三年的当期所得税费用：

单位：元

名 称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
上海安诺其	5,773,220.48	6,746,208.85	5,985,805.94
烟台安诺其	-	-	-
东营安诺其	648,682.62	-	-
合 计	6,421,903.10	6,746,208.85	5,985,805.94

公司 2007、2008 年度和 2009 年度将会计利润调整为应税所得额的数据和适用税率已经当地税务机关认可，公司的帐簿核算与实际情况是一致的，符合会计准则相关规定。

（2）递延所得税费用

公司比较资产、负债的账面价值与其计税基础，对于两者之间存在差异的，分析其性质，除准则中规定的特殊情况外，分别应纳税暂时性差异与可抵扣暂时

性差异并乘以适用的所得税税率，确定资产负债表日递延所得税负债和递延所得税资产的应有金额，并与期初递延所得税负债和递延所得税资产的余额相比，确定当期应予进一步确认的递延所得税资产和递延所得税负债金额或应予转销的金额，作为当期的递延所得税费用。

公司近三年的递延所得税费用与可抵扣暂时性差异的关系：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备 注 1	429,633.23	2,843,231.83	474,460.32	3,156,260.72
可抵扣亏损 注 2	-	-	537,637.30	2,150,549.20
合 计	429,633.23	2,843,231.83	1,012,097.62	5,306,809.92

项 目	2007 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备 注 1	278,560.92	1,114,243.66
可抵扣亏损 注 2	630,452.77	2,521,811.08
合 计	909,013.69	3,636,054.74

【注 1】资产减值准备：系上海安诺其及烟台安诺其账面应收款项坏账准备和存货跌价准备的余额，公司预计其三年内可以转回。

【注 2】可抵扣亏损：系烟台安诺其账面未弥补亏损，公司预计其三年内可以转回，实际已于 2009 年底全部转回，故 2009 年底不再形成暂时性差异。

（三）发行人最近三年现金流量分析

1、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,734.46	1,404.50	1,508.70
投资活动产生的现金流量净额	-4,271.21	-3,170.51	-1,982.43
筹资活动产生的现金流量净额	1,660.82	2,530.09	-30.98
汇率变动的影响	-	-1.04	-6.35
现金及现金等价物净增加额	1,124.07	763.04	-511.06

（1）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司净利润合计为 11,819.49 万元；经营活动产生的现金流量净额合计为 6,647.66 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	47,279,102.40	37,903,447.59	33,012,358.38
资产减值准备	868,925.67	2,027,788.60	668,809.25
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,169,949.84	3,408,104.44	1,020,883.93
无形资产摊销	169,419.25	99,974.40	99,974.47
财务费用（收益以“-”号填列）	1,391,774.76	741,599.63	63,453.56
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	582,464.39	-103,083.93	-738,399.90
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,460,252.99	-11,943,312.93	-11,198,605.36
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-37,536,835.69	-2,566,380.08	-21,601,382.68
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	20,880,074.51	-15,523,148.09	13,759,898.38
经营活动产生的现金流量净额	37,344,622.14	14,044,989.63	15,086,990.03

2007 年度公司实现净利润 3,301.24 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为 1,508.70 万元。经营活动产生的现金流量净额小于净利润主要是由于一方面公司业务规模增长迅速和客户结构改变，从而导致 2007 年末应收帐款余额比上年末增加 2,144.59 万元，另一方面公司由于业务规模扩大和生产模式由原来的外包生产改为自行生产，从而导致 2007 年末期末存货余额比上年末增加了 1,119.86 万元，以上两方面的叠加使经营性应收项目和存货项目大幅增加，从而导致 2007 年经营活动现金流量比上年度大幅减少。

2008 年公司实现净利润 3,790.34 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为 1,404.50 万元。经营活动产生的现金流量净额小于净利润主要原因是：

①由于公司业务规模的增长，并且公司 2008 年 1 至 9 月按照 25%所得税率预缴企业所得税，2008 年 12 月公司被评定为高新技术企业，2008 年度实际执行 15%的所得税税率，公司预缴所得税大于应缴所得税导致支付的各项税费同比上年增加 1,277.96 万元；

②公司 2008 年度业务规模的增长、分散染料逐步由外包生产转为自行生产和全年染料行业分散染料价格的急剧波动也导致了公司 2008 年底存货余额同比上年增加 1,194.33 万元；

③公司 2008 年从国内外知名染料企业引进专业人才，并且员工数量增长较快，从而导致支付给职工以及为职工支付的现金同比上年增加 644.11 万元；

④公司募投项目东营 5,500 吨染料滤饼建设项目用地缴纳土地保证金 456.84

万元。

在以上因素造成公司 2008 年度经营活动现金流量比上年度减少的基础上，公司大力抓紧对应收帐款的回收工作，业务规模增长迅速而经营性应收项目仅增加 256.64 万元。

2009 年公司经营活动产生的现金流量净额为 3,734.46 万元，同比上年增加 1.66 倍。经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长的主要原因是：

①公司 2009 年度销售商品、提供劳务收到的现金较上年度增加 597.50 万元，而 2009 年度购买商品、接收劳务支付的现金较上年度减少 798.31 万元，因此因购销业务产生的现金流量净额较上年度增加 1,395.81 万元；

②公司 2009 年收到东营开发区返还的东营安诺其土地使用保证金 456.84 万元；

③上海安诺其 2008 年度多交税金 397.52 元由主管税务部门退回公司；

④公司 2009 年支付的各项税费较上年度减少 346.38 万元。

（2）投资活动产生的现金流量分析

公司正处于快速发展阶段，报告期内购置青浦办公场所及成立东营安诺其作为公司分散染料滤饼的生产基地并投入前期建设，对生产经营设备设施和场所的需求不断增加，报告期内购建固定资产、土地、机器设备等长期资产投资支出较大，因此各期间投资活动的现金流量均为负值。

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流量中收到、支付其他与筹资活动有关的现金主要是公司与关联企业安诺其科技的资金往来款。公司报告期内筹资主要依靠股东增资扩股和银行借款。公司报告期内分配股利、利润或偿付利息支付的现金共计 1,956.22 万元。

2、报告期内资本性支出情况及其影响

报告期内，发行人资本性支出主要用于东营安诺其的土地购置、东营安诺其和烟台安诺其的厂房建设和生产设备以及购置青浦办公场所。公司近三年资本支出的具体情况如下：

单位：万元

项 目	合计	2009 年度	2008 年度	2007 年度
房屋建筑	4,953.33	1,269.32	2,521.12	1,162.89

设备	3,637.49	2,168.55	649.40	819.54
土地	833.34	833.34	-	-
合计	9,424.16	4,271.21	3,170.52	1,982.43

公司 2007 年资本性支出主要为烟台安诺其购置房屋建筑和生产设备，成立烟台安诺其，完善了产业链，解决公司的发展瓶颈和降低公司的经营成本，能够有效减少核心技术外泄的风险，并对公司开发新产品起到积极的作用。

公司总部 2008 年迁入上海青浦办公场所，相应购置土地房屋建筑 2,464.22 万元，解决了困扰公司长期因实验、仓储场地受到限制而使新产品研发、产品存储受到制约的问题。公司总部近三年购置仪器设备 803.54 万元。

公司于 2009 年先期筹建东营安诺其募投项目，相应构建房屋 1,156.20 万元、土地 833.34 万元和采购设备 1,956.90 万元。

3、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

（四）发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、主要财务优势和困难

通过上述财务分析，可以看出本公司近年来紧密跟踪纺织新面料领域的动态，以客户为中心，服务为导向。公司染料产品附加值高，盈利能力强，报告期内公司主营业务收入快速增长，具有较强的偿债能力。

公司目前的资金来源主要依靠自身积累、银行短期借款和商业信用，缺乏长期资金的融资渠道，已不能满足公司日益增长的生产经营需要，更无法对公司的长远发展提供长期稳定的资金保证，随着公司募投项目的建设发展，产业链的不断延伸，资金制约已成为公司发展的主要瓶颈。

2、未来盈利能力的趋势分析

随着人民生活水平的提高和纺织印染行业的拉动，近几年我国染料行业呈现稳定发展的态势，2005年至2007年每年的染料产量以7%左右的速度增长。公司产品涉及的针对新面料领域的染料市场增长速度则超过行业的平均增长速度，如近10年来以涤纶超细仿麂皮绒为代表的超细纤维用染料增长率超过20%。

公司自成立以来一直专注于对纺织面料新领域的研究，以应用技术服务创新

为切入点，通过前瞻式的研发模式，能够更好和快速的对客户的印染要求提供服务。公司自成立以来一直保持快速增长。2008年下半年的金融危机对公司既是挑战又是机遇，主要是因为一方面虽然金融危机对纺织品出口造成一定影响，但纺织品的刚性需求依然存在，随着国家2009年纺织行业振兴规划的出台以及未来国内纺织品需求的上升，染料行业未来仍将保持一定的增长趋势；另一方面，公司在染料高端领域占据一定的市场份额，主要竞争对手为德斯达、亨斯曼等国外巨头，而金融危机对国外染料企业的影响大大高于国内企业，公司未来能够占据更多的市场份额。

目前，延伸产业链，降低生产成本，加强公司创新产品的技术保密性是公司应对当前金融危机的重要举措和公司长远发展过程的重要步骤。规模较小、产业链不完善、资金紧张问题已制约了公司的近一步发展。本公司成功公开发行股票并上市，将从资本市场获取资金以满足公司今后业务发展需要，将为公司带来新的利润增长点。

（五）股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利（或同时采取两种形式）。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- ①弥补以前年度亏损；
- ②提取法定公积金百分之十；
- ③提取任意公积金；
- ④支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏

损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、公司近三年利润分配情况

公司近三年未进行利润分配。

3、本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策除增加“根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”外，其余政策与发行前将保持一致。

本公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度即派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

4、滚存利润的分配安排

根据公司2009年7月10日第一届董事会第七次会议审议通过，并经2009年7月26日召开的2009年第一次临时股东大会批准，如果本公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本公司发行当年所实现的利润和以前年度的滚存利润由发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

（一）本次发行募集资金总量

本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,700 万股，占发行后总股本的 25.23%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为[]万元，全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次募集资金到位后，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。募集资金专户开户银行为[]，账号为[]。

（二）募集资金投资项目概览

本次股票发行募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，共计[]元，用于：

序号	项目名称	项目实施单位	项目报批总投资(万元)	拟投入募集资金(万元)	备案、核准情况
1	东营年产 5500 吨染料滤饼建设项目	东营安诺其纺织材料有限公司	11,385.61	11,385.61	《山东省建设项目登记备案证明》0805DT021 号
2	烟台年产 6000 吨分散染料扩建项目	烟台安诺其纺织材料有限公司	9,470.45	9,470.45	蓬发改[2009]73 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决。

（四）募集资金投入的进度安排

序号	项目名称	总投资额	资金投入进度				
			第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
1	东营年产 5,500 吨染料滤饼建设项目	11,385.61	3,911.97	3,911.97	2,293.15	634.25	634.25
2	烟台年产 6,000 吨分散染料扩建项目	9,470.45	4,168.75	2,989.29	1,321.37	991.03	-
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-	-

截至本招股说明书签署日，东营安诺其已先期利用银行贷款和自有资金投入

“东营年产 5,500 吨染料滤饼建设项目”建设，其余所需拟以本次募集资金投入。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以银行贷款和自有资金先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先行归还已发生的用于募集资金项目的银行借款和自有资金，剩余部分用于项目的后续建设。

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决。

二、募集资金投资项目实施方式

东营安诺其年产 5,500 吨染料滤饼建设项目，拟由公司全资子公司-东营安诺其纺织材料有限公司来实施。东营安诺其成立于 2008 年 8 月，注册资本 4,800 万元。公司专业从事化工染料、滤饼、中间体及助剂产品的生产和研发。

烟台安诺其年产 6,000 吨分散染料扩建项目，拟由公司控股子公司-烟台安诺其纺织材料有限公司来实施。烟台安诺其成立于 2006 年 8 月，注册资本 320 万美元。公司专业从事新型纺织品用高级染料、助剂及相关产品研发、生产、销售和技术服务。发行人持有烟台安诺其 75%的股权，韩国公民延元起持有烟台安诺其 25%的股权。

根据 2009 年 7 月 26 日安诺其 2009 年第一次临时股东大会决议，募集资金到位后，公司将利用募集资金 20,856.06 万元分别对烟台安诺其、东营安诺其分别增资 9,470.45 万元、11,385.61 万元。

根据 2008 年 8 月 5 日烟台安诺其临时董事会会议决议，同意上海安诺其以上市所募集的资金对烟台安诺其进行单方面增资，外方股东延元起不对烟台安诺其进行增资。公司利用募集资金对烟台安诺其增资后，外方股东持股比例将低于 25%，烟台安诺其不再享受中外合资企业的税收优惠政策。

三、募集资金投资项目具体介绍

（一）东营年产 5500 吨染料滤饼建设项目

1、项目建设背景

公司在成立之初受资金实力和生产规模限制，主要采用外包生产的模式。随着公司生产经营规模的不断扩大，单一的外包生产模式已经不能适应公司的

发展，2007 年烟台安诺其新型染料生产基地的投产，分散染料研磨、复配等后处理生产已经由公司自主进行。但受限于公司资金投入不足，染料的最主要原料滤饼仍不能自主生产，一直采用向外采购的模式。由于滤饼市场的波动，导致烟台安诺其原料供应不稳定。

随着各种新型纺织材料的不断推出，各种特殊需求纺织品的不断出现，印染行业环保要求的不断提高，市场对染料产品提出了更高要求，对染料产品要求的提高势必对染料滤饼提出更高要求。安诺其致力于为新型纺织材料和特殊需求纺织品提供包括染料、相关应用技术和印染工艺的全套染色方案，其产品的特殊要求也对染料滤饼提出了更高要求，外购滤饼的模式已经不能适应公司的生产经营。

本项目产品主要为烟台安诺其公司产品提供相关滤饼的配套，作为染料产品最主要的原材料，染料滤饼对染料的品质和质量有着直接的影响，本项目的投产将满足公司对染料滤饼的需求。

2、项目的必要性分析

（1）有利于解决公司发展面临瓶颈

公司经过多年的快速发展，目前已进入快速发展的关键时期，但公司发展所面临的瓶颈问题也日益突出。由于烟台安诺其生产所需的染料滤饼一直采用外购模式，随着企业的发展和产能的扩大，外购染料滤饼带来的弊端也逐渐显现。外购滤饼的模式导致公司产能受制于上游原料，制约了公司的长远发展。

按照行业惯例，染料生产企业基本上都自建滤饼生产线，绝大部分为自用，满足内部消耗之外的剩余部分才会对外销售。公司建厂之初由于没有染料滤饼生产线，生产过程中染料滤饼向多家供应商采购，原料供应的稳定性以及及时性不能保证，特别是遇到染料市场行情较好时，原料供应不稳定将会严重影响公司的生产经营。同时随着公司近几年的快速发展以及本次烟台安诺其扩能项目，对染料滤饼的需求也较原来大幅增长，滤饼的采购难度也大幅增加，染料滤饼完全依赖于外购，已经不能保证公司生产的顺利进行。本项目实施后有利于提高原料供应的稳定性和原料质量的可靠性，满足公司生产经营的需求。

（2）有利于降低公司成本，促进公司的发展

一方面，滤饼作为染料的主要原材料，其占到染料成本的 80%以上，本项

目实施后，公司将实现染料滤饼的规模化生产，有利于公司降低生产成本，提高公司经营效益。

另一方面，滤饼作为染料的主要原材料，其对染料的性能有着重大影响。公司专注于新型纺织面料和个性化需求染色领域，随着各种新型纺织面料以及特性化染色需求对染料性能的要求越来越高，仅依靠后处理已经越来越难满足市场要求。本项目的建成，将完善公司的产业链，有利于公司从合成环节入手提高染料的各种染色性能，满足市场需求。

本项目的建设可以解决原料对公司发展制约，完善公司的产业链，降低公司的成本，提升公司产品的技术含量和市场竞争力。

3、项目的可行性分析

（1）公司具备了实施募投项目的技术基础

染料滤饼的合成技术经过上百年的发展已成为较为成熟的技术。公司设有染料合成技术研发部门，根据公司经营战略和产品特点，结合染料滤饼的通用生产技术，已熟练掌握了染料滤饼生产的全套工艺和技术，具备了募投项目实施的技术储备。

染料滤饼的合成涉及的主要工艺过程有原料配制、重氮化、偶合、过滤等，公司目前已储备了各工艺环节的相关技术：①在原料配制阶段，公司采用自主研发的无酸水相溶解技术，较常规的酸溶解化料技术省去了溶解设备防腐工艺、减少了后续三废处理费用、降低了成本；②在重氮化阶段，目前国内外亚硝酰硫酸重氮化工艺采用的都是硫酸作低酸，再用亚硝酰硫酸进行重氮化的方法，公司目前使用不加或者加很少硫酸工艺为最新技术，大大降低了后续三废处理费用；③在染料滤饼过滤水洗阶段，目前国内普遍采用明流方式导致生产环境较差，公司采用的明流暗洗技术，既解决了暗洗出现漏料很难处理的缺点，又解决了明流过滤环境污染严重的问题。

（2）公司具备了实施募投项目的人员储备

东营安诺其已完成募投项目的一期建设并进入试生产阶段，在人才配备方面，东营安诺其基本完成了管理和技术团队的组建：其中管理团队 15 人，均具备丰富的生产管理和公司运营经验；技术团队 8 人，分管合成工艺、质量检测、安全生产和设备维护等，都已经过了全面的技术培训；生产方面目前东营安诺其

招募了 43 名生产员工。目前，东营安诺其正有序推进募投项目的后续建设，在人才储备方面公司通过加强对现有员工的培养和对外招聘等方式做好募投项目的人员储备工作。

（3）公司具备了实施募投项目的管理能力

经过多年发展，公司组建了一支高效、专业，具有较高忠诚度的管理团队，在公司管理团队的带领下，公司近几年取得了良好的发展。烟台安诺其作为公司的染料生产基地自设立以来，共生产染料 5,563.08 吨，生产经营情况良好。公司通过对烟台安诺其的管理和烟台安诺其自身的生产管理实践积累了丰富的生产管理经验，具备了实施本募投项目的管理能力。

（4）公司具备实施募投项目的市场基础

本项目产品主要是为烟台安诺其提供分散染料商品化加工的原料滤饼。烟台安诺其年产 6,000 分散染料扩建项目建成后每年滤饼需求将达到 4,500~5,625 吨，本项目产品将主要配套供应烟台安诺其，剩余少量染料滤饼产品对外销售。公司具备实施募投项目的市场基础。

保荐机构经核查认为：发行人具备了实施东营年产 5,500 吨染料滤饼建设项目的技术基础、人员储备、管理能力和市场基础，东营年产 5,500 吨染料滤饼建设项目的实施是可行的。

目前，东营安诺其已经完成该募集资金投资项目的一期建设并进入试生产阶段，已有质量合格的染料滤饼产出并供应给烟台安诺其后续处理加工。东营安诺其各项生产经营活动正常开展，募集资金投资项目的后续建设有序进行。

4、项目市场分析

本项目产品主要是为安诺其的控股子公司烟台安诺其提供分散染料商品化加工的原料滤饼。烟台安诺其现有年产 3,000 吨商品化分散染料的生产能力，目前拟增加投资实施年产 6,000 吨分散染料扩建项目，扩建项目建成后烟台安诺其将形成年产 9,000 吨商品化分散染料的生产能力。公司产品大多属于高力份的分散染料，生产一吨分散染料所需滤饼一般在 0.5~0.625 吨，烟台安诺其完全建成后每年滤饼需求将达到 4,500~5,625 吨，本项目产品将主要配套供应烟台安诺其。

5、项目建设规模和产品方案

本项目拟引进国际、国内先进生产设备，形成年产染料滤饼 5,500 吨生产能

力。

本项目主要是作为烟台安诺其的配套，其所生产染料滤饼主要作为烟台安诺其染料后处理生产的原料，所以本项目的产品方案主要决定于烟台安诺其的产品方案。

6、设备购置方案

本项目滤饼合成装置共配置反应釜、输送泵、压滤机等设备共计 312 台套。

详细设备清单如下表所示：

序号	主要设备	型号	台数	备注
1	偶合罐	30m ³	16	平底
2	反应釜	10m ³	16	平底
3	压滤机	200m ²	24	
4	离心泵		24	耐腐蚀
5	偶合罐	30m ³	12	平底
6	偶合罐	50m ³	4	平底
7	反应釜	4m ³	12	平底
8	反应釜	6m ³	4	平底
9	压滤机	200m ²	22	
10	离心泵		22	耐腐蚀
11	偶合罐	30m ³	12	平底
12	偶合罐	50m ³	4	平底
13	反应釜	4m ³	12	平底
14	反应釜	6m ³	4	平底
15	压滤机	200m ²	22	
16	离心泵		22	耐腐蚀
17	偶合罐	50m ³	16	平底
18	反应釜	6m ³	8	平底
19	反应釜	8m ³	8	平底
20	压滤机	200m ²	24	
21	离心泵		24	耐腐蚀
	合计		312	

7、产品生产工艺

本项目染料合成装置以酚和芳胺等有机化工产品为原料，经过重氮化反应和偶合反应制得。主要工艺过程有原料配制、重氮化、偶合、过滤等。本项目生产工艺流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四/（二）主要产品的工艺流程”。

8、主要原辅材料及动力供应情况

根据生产计划和工艺要求，本项目需要的主要原、辅材料及动力消耗情况如下：

序号	项目	单位	单耗	年耗量
1	原材料			
1.1	亚硝酸钠	t	0.0816	448.8
1.2	2, 4-二硝基-6-溴苯胺	t	0.1079	593.45
1.3	3-氨基乙酰苯胺	t	0.0313	172.15
1.4	对硝基苯胺	t	0.03114	171.27
1.5	N-乙酰基-N-乙基苯胺	t	0.0755	415.25
1.6	2-乙酰基-4-硝基苯胺	t	0.0341	187.55
1.7	3-（N,N-二乙基）氨基-4-甲氧基乙酰苯胺	t	0.0338	185.9
1.8	N-乙酰氧乙基-N-乙酰基苯胺	t	0.0508	279.4
1.9	2, 6-二氯-4-硝基苯胺	t	0.0335	184.25
1.10	2-氯-4-硝基苯胺	t	0.0248	136.4
1.11	3-（N,N-乙酰氧乙基）氨基-4-甲氧基乙酰苯胺	t	0.04105	225.78
1.12	3-（N,N-双乙酰氧乙基）氨基乙酰苯胺	t	0.0476	261.8
1.13	氨基磺酸	t	0.0049	26.95
2	辅助材料			
2.1	硫酸	t	1.102	6,061
2.2	乳化剂	t	0.0081	44.55
2.3	片碱	t	0.919	5,054.5
2.4	盐酸	t	0.275	1,512.5
3	燃料动力			
3.1	电力	kWh	2,400	13,200,000
3.2	水（含制冰）	t	45	247,005
3.3	蒸汽	t	3.32	18,260

9、人员配置

本项目劳动定员为 150 人，其中：管理人员 16 人，技术人员 9 人，生产工人 125 人。详细岗位设置情况如下：

序号	岗位	班数	人/班	人数
1	厂部		25	25
1.1	生产部	1	5	5
1.2	技术部	1	9	9
1.3	行政管理部	1	3	3
1.4	财务部	1	3	3
1.5	质检部	1	3	3
1.6	安全生产部	1	1	1
1.7	节能管理办公室	1	1	1

2	工艺车间		36	93
2.1	车间主任	1	1	1
2.2	班长	4	1	4
2.4	重氮化	4	8	32
2.5	偶合	4	6	24
2.6	过滤	4	8	32
3	动力车间		9	32
3.1	车间主任	1	1	1
3.2	班长	4	1	1
3.3	仓库	1	1	3
3.4	供水/制冰	4	2	8
3.5	供电	4	2	8
3.6	污水处理	4	2	8
3.7	修理	1	3	3
	总计			150

10、项目选址及占用土地情况

本项目建设用地位于山东省东营市河口区经济开发区东营安诺其厂区内，该区域水电基础设施齐备，交通便利。项目建设用地总面积为63,279.70 平方米，土地使用权证号为：东河国用（2009）第624号。

11、项目环境影响及治理措施

（1）项目环境影响情况及治理措施

本项目为分散染料滤饼生产项目，生产过程中主要污染物有废水、废气、噪声和固废。主要污染物的影响及治理措施如下：

①废气

本项目工业废气主要来自合成车间，其主要成分为氮氧化物，以及原材料中挥发出的少量 HCl 气体。废气由风机引出后经碱液喷淋系统喷淋后排入大气。经处理后生产过程中废气排放浓度和速率能满足《大气污染物综合排放标准》二级标准要求。

②废水

本项目废水主要为生产废水和生活污水两部分，其中生产废水主要为压滤机冲洗水、合成车间除尘喷淋水、合成车间冲洗水等。生产废水和生活污水由厂内废水处理站处理后达标排放。

废水处理站污水处理工艺如下：

废水→机械格栅→调节池→提升泵→电解还原-Fenton 反应槽→中和反应池→反应沉淀器→废水混合井→多级 A/O 反应池→二沉池→臭氧接触池→提升泵→活性炭吸附塔→达标排放

③固体废弃物

本项目固体废弃物主要是污水处理过程中产生的废渣和日常经营中产生的生活垃圾，其中固体废渣由公司收集后委托有固废处理资质的公司处置，生活垃圾则由山东河口经济开发区环卫部门负责统一定期清运。

(2) 项目环保批复情况

本项目环境影响报告书已经山东省环境保护局批复(鲁环审【2009】184 号)，同意本项目建设。山东省环境保护厅于 2009 年 6 月 29 日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市山东子公司环保核查意见》(鲁环函[2009]47 号)、上海市环境保护局于 2009 年 8 月 5 日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环保核查补充意见的函》(沪环保计[2009]283 号)、上海市环境保护局于 2010 年 1 月 18 日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环保核查补充意见的函》(沪环保法[2010]19 号)，同意公司本项目通过上市环保核查。

12、项目投资概算

项目总投资11,385.61万元，其中建设投资7,823.95万元，流动资金3,561.66万元，拟全部通过上市募集解决。

(1) 建设投资概算

建设投资 7,823.95 万元，由工程费用、工程建设其他费用和预备费组成，其投资明细如下：

序号	类别名称	投资额(万元)	占投资总额比例
1	工程费用	6,758.63	86.4%
1.1	建筑工程费用	2,779.87	
1.2	设备购置费用	3,796.10	
1.3	安装费用	1822.66	
2	工程建设其它费用	354.05	4.5%
3	预备费	711.27	9.1%
	合 计	7,823.95	100.0%

(2) 流动资金概算

序号	名称	周转天数(天)	周转次数(次/年)	金额(万元)
1	流动资产			
1.1	应收账款	50	7	2,081.16
1.2	存货			2,446.67
1.2.1	原辅材料	30	12	972.05
1.2.2	燃料、动力	1	360	3.59
1.2.3	在产品	6	60	236.76
1.2.4	产成品	30	12	1,234.26
1.3	现金	30	12	151.11
1.4	预付账款	30	12	215.98
2	流动负债			
2.1	应付账款	30	12	1079.89
2.2	预收账款	30	12	253.38
3	流动资金			3,561.66

(3) 资金使用计划

单位: 万元

序号	资金类别	合计	建设期(年)		经营期(年)		
			1	2	3	4	5
1	建设投资	7,823.95	3,911.97	3,911.97			
2	建设期利息						
3	流动资金	3,561.66			2,293.15	634.25	634.25
4	总投资	11,385.61	3,911.97	3,911.97	2,293.15	634.25	634.25

13、项目的实施计划

本项目的建设期限为2年，具体进度安排如下：

项 目	月 份											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计	■	■	■									
建安工程招标/施工			■	■	■	■	■					
设备招标采购			■	■	■	■	■	■				
设备/管道安装							■	■	■	■	■	
设备调试											■	■
人员培训										■	■	■
试车投产												■

14、项目的经济效益分析

本项目实施达产后，年新增销售收入 17,325.00 万元，年新增利润总额 3,563.03 万元，年新增税后利润 2,672.27 万元，其他主要财务指标如下：

序号	名称	单位	指标
1	税后项目投资财务内部收益率	%	22.29
2	税前项目投资财务内部收益率	%	28.32
3	税后项目投资财务净现值（ic=13%）	万元	4,420.01
4	税前项目投资财务净现值（ic=13%）	万元	7,662.03
5	税后项目投资回收期	年	6.30
6	税前项目投资回收期	年	5.56
7	总投资收益率（ROI）	%	31.2

（二）烟台年产 6000 吨分散染料扩建项目

1、项目建设背景

进入 21 世纪以来，世界纺织纤维产量以年均 2.7% 的速度增长，合成纤维更以年均超过 5% 的速度增长，给纺织染料的发展带来了机遇。“十一五”期间，纺织产业高技术、信息化发展趋势加快，以电子信息、生物工程和新材料等为核心的高新技术的发展，将成为纺织工业发展的主流。纺织新材料的开发应用对世界纺织生产与消费将产生重大影响，运用复合、超细、多异、共聚、纳米等技术发展差别化、功能化纤维、高性能纤维将更为广泛地应用于农业、医疗、建筑、航空航天、国防等领域；本项目产品是为纺织新型纤维配套的产品，随着各种新型纺织面料需求的快速发展，新型纺织面料用染料也面临着良好的发展机遇。同时社会的发展以及人民生活水平的提高，以及纺织品用途的不断拓展，对纺织品的染色性能提出了各种特色化需求；本项目为各种特殊需求的纺织品提供配套染料，具有良好的市场前景。

另外随着国家环保政策进一步加强，原材料、能源、运营成本等进一步提升，市场要求印染企业加快产品结构调整，生产高附加值产品，满足终端客户，适应环保节能清洁生产的客观要求。本项目产品是印染企业必需的生产原料，项目产品为节能、环保、高附加值产品，能够促进印染企业更好的适应环保节能清洁生产的要求。

2、项目的必要性分析

（1）有利于解决公司发展面临的瓶颈

安诺其经过多年的快速发展，目前已进入公司发展的关键时期。在此阶段，公司发展所面临的瓶颈问题也日益突出：

① 烟台安诺其染料产量无法满足市场需求

烟台安诺其设计生产能力为年产 3,000 吨新型分散染料，2008 年烟台安诺其新型分散染料产量为 2,026.23 吨，产能利用率为 67.54%；2009 年烟台安诺其新型分散染料产量为 2,747.72 吨，产能利用率达到 91.59%。由于公司个性化需求印染解决方案提供商的定位，使得公司与传统的染料生产企业不同，公司订单表现出多批次小批量的特点，不同订单对产品都有不同的技术要求，公司为保证产品质量和稳定性，经常需要对干燥塔进行清洗，每次干燥塔清洗都要花费 1-2 天，每个月都会造成公司 5-6 天生产线闲置，影响公司的生产。公司产品多样性和经营模式的特点，以及染料生产线的固有特点，使得烟台安诺其的生产能力很难达到理论产能。

2008 年、2009 年安诺其销售染料 4,168.36 吨、5,977.57 吨，而烟台安诺其 2008 年、2009 年染料产量仅为 2,026.23 吨、2,747.72 吨，公司自有生产能力远远无法满足市场需求，其余部分染料采用外包方式生产。

一方面染料属于精细化工产品，产品质量容易受到不同企业不同生产工艺水平和管理水平影响，采取外包生产方式会导致产品的质量层次不齐。虽然公司建立了严格的质量控制体系，对外包生产厂家进行管理，但随着公司规模的不不断扩大，相关外包生产厂家生产能力渐渐不能满足公司的要求，外包生产模式已不能适应公司的发展；另一方面，采取外包生产方式会导致产品交货期难以控制，影响公司客户订单如期交货率。

本项目实施将大幅提升公司自有生产能力，增强公司对产品质量和交货期的控制能力，保证公司产品质量的稳定性，提高公司客户订单如期交货率。同时本项目的实施将解决企业现有设备长期超负荷运转问题，从而更有效的保证公司设备稳定生产和安全生产问题。本项目实施后将使公司现有产能扩大 2 倍左右，打破烟台安诺其染料产量不足的瓶颈，使得公司能够承接更多的订单，从而进一步提高公司的市场份额。

② 外包生产方式导致公司的技术难以保密

由于染料生产涉及染料分子的合成和染料的复配技术，公司大多数染料产品

的配方及生产技术作为公司的技术秘密严格加以保护，并不予以公开。对于一些产品，公司以申请发明专利的形式获得专利权保护。但是受烟台安诺其染料产量不足的限制，部分产品必须外包生产，许多新产品的加工技术需要提供给外包厂家，导致公司的技术保密工作难以真正实施，制约了公司长远发展。

③ 外包生产模式已渐渐不能满足公司生产的要求

一方面随着公司生产规模的不断扩大，外包生产厂家已经跟不上公司的发展，寻找稳定的外包厂家越来越难；另一方面，随着公司针对各种新型纺织面料和新型印染技术的各种新产品不断推出，现有外包生产厂家的生产设备和技术工艺水平以及不能满足公司的生产要求，寻找合适的外包生产厂家越来越困难。外包生产模式已经不能满足公司现阶段发展的要求。

（2）提升生产技术水平，进一步提高产品质量的需要

烟台安诺其现有的染料生产线由于仅有一台干燥塔，由于公司生产经营小批量多批次的特点，每次更换产品都需要对干燥塔进行清洗，不仅影响公司的生产，对公司产品性能的稳定性也产生了不利影响。经过烟台安诺其两年多的生产实践，以及公司技术研发人员不断的技术开发，公司对传统的染料生产线提出优化方案。本次项目的生产工艺及设备将在现有生产设备和工艺的基础上进一步改进，购进更为先进的设备、采用多台干燥塔交替使用，设备和工艺水平的提高，有利于公司提高生产效率，提升产品质量，竞争国内外高端市场。

（3）满足市场发展的需要

随着国内超细纤维的市场规模的不断扩大，以及针对超细纤维特点的功能性染色要求的出现，国内对超细纤维专用分散染料的需求将以每年 15%左右的速度增加，到 2013 年国内需求量将达到 15,000 吨。PTT 纤维以其良好的纺织性能在服装等领域广泛应用，2010 年我国 PTT 树脂及纤维需求量将达到 15 万吨。随之带来的对 PTT 纤维专用染料的需求将快速增长。烟台安诺其现有生产能力已经远远不能满足市场的需求，公司迫切需要扩大烟台安诺其染料生产能力满足市场需求。

（4）适应新型纤维产品和新型印染技术的发展要求

① 满足新型纤维产品要求

根据纺织行业的发展规划，PTT、PET、可降解聚乳酸纤维等新纤维和配套

染整工艺将成为“十一五”期间的发展重点；现有纤维性能的改进也将会不断进行。这必然要求染料工业为其提供与之相适应的新型染料。

② 满足新型印染技术的要求

根据印染行业“十一五”发展规划要求，新型纤维及混纺织物的染整工艺开发和产业化生产，涂料印染工艺的开发和推广应用，转移印花技术的开发和推广应用，生态纺织品及环保、节能、节水加工技术的开发应用和产业化等方面将成为发展重点。新的印染技术和工艺，必然会要求染料企业提供与之相适应的产品。

本项目实施后生产的分散染料主要应用于超细纤维、PTT 纤维等新型纤维纺织面料产品，公司定位于为印染客户提供新型染料产品和相关应用技术、及配套印染工艺，符合行业发展规划要求。

3、项目市场分析

（1）项目的市场前景

根据《纺织工业调整和振兴规划》：2009 至 2011 年，中国纺织工业经济总量将保持稳定增长，到 2011 年，我国规模以上纺织企业工业增加值 1.2 万亿元，年均增长 10%；出口总额增加至 2,400 亿美元，年均增长 8%。我国纺织行业的平稳发展使得其对染料产品的总需求量将保持稳定的增加，我国染料市场将保持健康发展的趋势。随着我国纺织行业技术进步的步伐加快，新型化纤材料和纺织面料不断涌现，将大大促进与之配套的染料产品的新的市场需求。同时到 2010 年，我国服装、家用、产业用三大终端产品纤维消耗比例调整至 49:32:19，家纺、汽车内饰、产业用纺织品等新兴纺织品消费市场快速崛起，将促进了相应染料产品的市场规模迅速扩大。

公司现有产品主要包括分散染料、活性染料和酸性染料三大品种，其中分散染料是公司最主要的产品，分散染料销量占公司产品总销量的 70%左右。公司分散染料产品主要包括超细纤维面料用分散染料、PTT 纤维面料用分散染料、涤氨面料用高级分散染料、涤纶面料用高级分散染料四个系列。其中超细纤维面料用分散染料是公司 2003 年推出的超细纤维面料专用染料，一经推出就迅速占领市场，是公司目前的主导产品，销量占公司总销量的 60%左右，占公司分散染料销量的 85%以上；PTT 纤维面料用分散染料、涤氨面料用高级分散染料是公司针对记忆纤维和涤氨面料最新研发的专用染料，自投放市场后，产品供不应求，产品销量均保持快速增长。报告期内公司主要产品的销量情况如下所示：

单位：吨

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年
	销量	增长	销量	增长	销量
分散染料	4,006.24	43.91%	2,783.81	1.22%	2,750.34
其中：超细纤维面料用分散染料	3,267.99	39.56%	2,341.65	-4.42%	2,449.96
PTT 纤维面料用分散染料	127.17	248.12%	36.53	1428.45%	2.39
涤氨面料用高级分散染料	230.57	69.05%	136.39	256.58%	38.25
涤纶面料用高级分散染料	376.29	39.76%	269.24	3.66%	259.74
活性染料	1,607.80	37.30%	1,171.00	30.33%	898.51
酸性染料及其他	363.53	70.23%	213.55	48.69%	143.62
合 计	5,977.57	43.40%	4,168.36	9.91%	3,792.47

本项目主要用于对公司现有分散染料产能的扩建，项目产品主要是包括超细纤维面料用分散染料、PTT 纤维面料用分散染料、涤氨面料用高级分散染料、涤纶面料用高级分散染料四个系列的产品，本项目主要产品的市场前景和市场容量如下：

① 超细纤维面料用高级分散染料

超细纤维是近年来发展迅速的差别化纤维的一种，被称为新一代的合成纤维，是一种高品质、高技术的纺织原料，是化学纤维向高技术、高仿真化方向发展的新合纤的典型代表。超细纤维织物表面纤维细柔，悬垂性好，手感柔软，具有良好的排汗、导湿作用，保暖性、耐磨性好，且有防水透气和很高的清洁能力和去污能力。超细纤维可以做成仿真丝、仿桃皮、仿麂皮、超细毛巾、高效清洁布和工业用布产品，应用范围十分广阔。据有关部门统计，我国 2006、2007、2008 年超细纤维的产量分别为 22.5 万吨、28 万吨、30 万吨，其中约 50%左右用于高档服装和家纺面料。随着国家纺织业振兴规划和“十一五”化纤业发展规划的实施，我国今后几年涤纶超细纤维产量将以每年 9%的速度增加，到 2013 年国内超细纤维的产量将达到 46 万吨，其中用于仿麂皮绒、仿真丝等高档服装和家纺面料的超细纤维产量将达到 25 万吨。而一吨超细纤维织物根据染深性能的不同要求一般需要 20-80 千克分散染料，随着国内超细纤维的市场规模的不断扩大，以及针对超细纤维特点的功能性染色要求的出现，国内对超细纤维专用分散染料

的需求将以每年 15%左右的速度增加，到 2013 年国内需求量将达到 15,000 吨。

超细纤维面料独特的风格和手感，受到家纺和高档服装面料商的青睐，但客户也对其面料的色牢度等染色性能提出了更高要求（日晒、干和湿摩擦和水洗等牢度）。同时分散染料上染速率与纤维的半径和表面积有关，超细纤维由于其表面积比常规纤维大很多倍，在印染加工时会产生许多技术难题：如染深性差、色牢度差、匀染性差等，上述因素对超细纤维面料染料提出了更高要求。安诺其针对超细纤维特点和特殊要求，自主开发的超细纤维专用染料产品性能已达到或超过国外同类产品，市场前景广阔。

② 记忆纤维（PTT）面料用高级分散染料

PTT 纤维（polytrimethylene-terephthalate，聚对苯二甲酸丙二醇酯）是由壳牌化学（Shell Chemical）公司、美国杜邦（DUPONT）公司开发的一种性能优异的聚酯类新型纤维。PTT 纤维具有尼龙的柔软性，且有更好的色泽度；具有涤纶的抗污性，且有很好的手感；具有腈纶的蓬松性，且避免了磨损倾向；加上本身固有的回弹性和抗静电性，PTT 纤维集各种纤维的优良服用性能于一身，成为当前国际上最新开发的热门高分子新材料之一。PTT 纤维将是 21 世纪重点发展的新型纤维，将逐步替代涤纶和锦纶成为最流行的纤维品种之一。

目前，记忆纤维面料已成为国内市场上的最为流行的面料，以其独特的时装效果、优良的易护理性能被广泛的适用于高档风衣、男式夹克、女性时装等，市场供不应求。记忆纤维不只用于记忆性面料，更多的用途在于充分地利用记忆纤维的回弹性和柔软的手感，与其他纤维混纺和交织。例如，PTT 纤维与纤维素纤维混纺和交织，如与棉、粘胶、天丝、麻等，其手感和抗绉性相当优秀，可用于针织内衣、机织服装面料等；PTT 纤维与醋酸纤维混纺和交织的纺织品悬垂性好，抗绉性优异，弥补了纯醋酸纤维的缺陷，特别适合女装用料；PTT 纤维还可与丝绸和羊毛或者羊绒混纺或交织，与丝绸交织，弥补了纯丝绸抗绉性差的缺陷，与羊毛或羊绒混纺，弥补了纯羊毛或羊绒易起绉、洗涤和洗后怯绉麻烦等缺点。PTT 纤维以其良好的纺织性能，得到了广泛的应用。根据中国化纤工业协会预测，到 2010 年我国 PTT 树脂及纤维需求量将达到 15 万吨。随着记忆纤维应用的不断发展，我国记忆纤维产量和消费量都将以每年 50%速度增加。我国记忆纤维面料及其各种混纺、交织面料市场将迎来超速发展的黄金时期。

记忆纤维其独特的纤维特性决定了需要特殊的分散染料及染色工艺技术。安

诺其针对记忆纤维的特性,以及记忆纤维面料和记忆纤维混纺面料的各种不同用途,通过不断的研发实验以生产实践,自主开发出记忆纤维面料用染料及相关印染技术。随着记忆纤维在国内开发应用的快速增长,记忆纤维专用染料的需求也将随之快速增长。

③ 涤氨面料用高级分散染料

涤氨面料用高级分散染料主要用于涤氨面料,涤氨面料由于其具有优良的运动性能,首先用于世界顶级运动品牌服装,例如 NIKE、ADIDAS 等。后随着相关纺纱、织造技术的突破成本大大下降,应用更加普及,被广泛应用于运动装、泳装及相关休闲服饰。目前国内以李宁、安踏为代表的知名品牌的运动服装中涤氨面料已经占很大比重。2008 年北京奥运会的成功举办,大大带动了运动服装的市场发展。由于运动服装、泳装等服饰与一般服饰的用途和使用环境存在差异,其对面料的水洗牢度等染色牢度有着极高的要求。安诺其自主开发的涤氨面料用高级分散染料,是针对涤氨面料专门开发的专用染料,能够满足运动装、泳装等服饰对面料染色牢度的特殊要求。随着涤氨面料的在运动服装等领域得到越来越广泛的应用,涤氨面料用高级分散染料市场需求将快速增长。

④ 涤纶面料用高级分散染料

涤纶是合成纤维中的一个重要品种,被广泛的应用于社会经济生活的各个方面,2008 年我国涤纶纤维的产量超过 2,000 万吨,是我国化学纤维中最大的品种。涤纶纤维纺织品在服装、装饰、工业等领域得到普遍使用。随着社会的发展,人民生活水平的提高,人们对服装提出了更高的要求以及更多个性化的要求,同时随着科技的进步,装饰、工业等领域也对涤纶面料提出了各种特殊的染色要求。这些需求的不断涌现必然导致对相关染料产品和染色技术的要求越来越高。安诺其根据服装、装饰、工业等领域对涤纶面料染色的各种个性化要求,如日晒牢度、水洗牢度、汗渍牢度和磨擦牢度等,自主开发的涤纶面料高级分散染料和染色技术能够满足对涤纶面料染色的各种特殊要求,具有良好的市场前景。

4、项目新增产能的消化分析

本项目将新增 6,000 吨分散染料生产能力,项目完全达产后将形成年产 3,000 吨超细纤维面料用分散染料、800 吨 PTT 纤维面料用分散染料、1,000 吨涤氨面料用高级分散染料、1,200 吨涤纶面料用高级分散染料的生产规模,预计新增销售收入 21,900 万元,新增利润 3,447.11 万元。

（1）产品市场需求保持快速增长、市场前景广阔

近年来，随着超细纤维市场需求不断扩大，超细纤维专用染料的市场需求以每年 15%左右的速度增加，到 2013 年国内超细纤维用分散染料的需求量将达到 15,000 吨。PTT 纤维以其良好的纺织性能，得到了越来越广泛的应用，到 2010 年我国 PTT 树脂及纤维需求量将达到 15 万吨。随着记忆纤维应用的不断发展，我国记忆纤维产量和消费量都将以每年 50%速度增加，到 2013 年国内记忆纤维消费量将超过 50 万吨，由于记忆纤维的特性，记忆纤维面料专用分散染料市场需求将随之大幅增加。随着涤氨面料以其优良的运动性能在运动服装等领域的应用不断扩展，以及运动服装消费量的不断增加，涤氨面料用高级分散染料的市场需求将不断扩大。涤纶是我国最大的化学纤维，2008 年涤纶产量超过 2,000 万吨，各种对涤纶面料的个性化和特殊要求，促进了涤纶面料对满足各种特殊要求染料和染色技术的需求，涤纶面料用高级分散染料将具有广阔的市场前景。

（2）公司在新型纺织面料和个性化需求用染料领域具有很强的竞争优势

新型纺织面料和各种个性化需求的不断出现，对纺织品的印染提出了更高的要求。而印染企业面对层出不穷的新型纺织面料以及各式各样的个性化需求很难依靠自己的技术力量满足客户的各种不同需求，因此在新型纺织面料和个性化需求领域，印染企业不仅看重染料本身，更看重能够为其提供全套的染色解决方案。安诺其自成立之初就专注于新型新型纺织面料和个性化需求染色领域，依靠自身强大的技术优势，公司能够在 7 天内为客户提供包括染料选择、染料应用方案、印染工艺等方面的全套染色解决方案，帮助印染企业缩短交单周期、降低成本，增强市场竞争力。

2007 年、2008 年、2009 年公司超细纤维面料用分散染料的市场占有率为 29.17%、26.02%、31.57%，稳居行业前列。公司针对记忆纤维和涤氨面料最新研发的专用染料 PTT 纤维面料用分散染料、涤氨面料用高级分散染料，自投放市场后，产品供不应求，产品销量均保持快速增长。公司在新型纺织面料和个性化需求用染料领域具有很强的竞争力。

（3）公司为提高产品销量将采取以下营销策略

① 专注于细分市场

染料按照被染物的种类、染色方式、染色产品应用领域、性能要求等细分，

是一个非常宽泛的领域。安诺其的方向不是在所有这些领域平均分配力量，而是有选择地、在更加细分的较小的领域，集中研发、市场推广等部门的力量，在局部做大、做强。

② 贴近市场的销售布局

目前安诺其的主要销售市场主要在国内，集中在纺织行业发达的浙江、江苏、山东和广东、福建等地区。公司总部设在上海，辐射浙江、江苏市场，是安诺其的技术研发、行政、销售和仓储中心，而在华南和山东等地区设有办事处和销售团队，所有这些布局都以贴近市场、更好地服务市场为宗旨，以扩大市场占有份额、提高公司竞争力为目的。

③ 以直接销售为主的销售模式

在市场销售上，公司采用以直接销售为主，辅以经销商等渠道进行。首先，直接对印染企业等染料使用单位销售，可以保证对客户全方位的、及时准确的市场信息及技术需求的了解，这对于公司制定销售政策，应市场变化至关重要，可以保证快速反应，也会让公司的利润最大化。

基于产品良好的市场前景和快速增长的市场需求、公司较强的市场竞争优势，以及公司完善的市场营销策略，公司完全有能力消化新增产能，实现预计的销售和利润增长目标。

5、设备购置方案

本项目工艺装置共采用各类搅拌槽、储槽、输送泵、干燥塔等工艺生产设备共计 226 台（套），实验及检测设备仪器共计 80 台（套）。其中部分为国产，部分为进口。工艺生产及实验仪器设备分别如下表所示：

主要工艺生产设备一览表

序号	名称	规格	台（套）数	备注
1	玻璃钢罐	50T	12	
2	玻璃钢罐	30T	16	
3	配色罐	10T	12	
4	研磨罐	10T	16	
5	搅拌器	50T	12	
6	搅拌器	30T	16	
7	搅拌器	10T	12	
8	砂磨锅		40	
9	移动泵		6	

10	移动泵		6	
11	气动隔膜泵		6	
12	电动葫芦		2	
13	液体振动筛		6	
14	高压均质机		6	
15	袋式过滤器		8	
16	粗式过滤器		12	
17	G 型螺杆泵		16	
18	电动隔膜泵		8	
19	叉车		2	
20	干燥塔		4	
21	胶体磨		2	
22	固体振动筛		6	
合 计			226	

主要实验设备及仪器一览表

序号	名称	规格	台(套)数	备注
1	摩擦色牢度仪	Y571B	1	亚博
2	汗渍色牢度烘箱	Y902N	1	亚博
3	熨烫升华色牢度仪	YG605	1	亚博
4	样品裁边机	F500	2	亚博
5	汗渍色牢度仪	YG631	1	亚博
6	红外线染色机	IR-12P	4	亚博
7	高温染色机	HS-24P	2	亚博
8	实验室定型烘干机	R-3	1	亚博
9	欧诺磁力搅拌器	EMS-9A	3	欧诺
10	数控超声波清洗器	KQ-3200	1	欧诺
11	QJ 增力电动搅拌器	DJ-100	3	欧诺
12	智能恒温水浴锅	SY-2-4	2	欧诺
13	PH 计	DELTA320	2	梅特勒
14	水分测定仪	HB43	3	梅特勒
15	电子天平	AL104/01	1	梅特勒
16	电子天平	PL203/01	1	梅特勒
17	电子天平	PL3002/01	1	梅特勒
18	电导率仪		1	青岛加得利
19	封口机		1	
20	电熨斗		1	
21	甩干机		1	
22	烘箱		2	
23	砂磨机		3	

24	比色仪	HUNTER LAB	1	
25	打印机	IP2200	4	
26	空调		3	
27	电脑		7	
28	电子显微镜		1	上海
29	分散性测试仪		2	天津
30	标准光源箱	G210/60	1	
31	HPLC		2	安捷伦
32	马弗炉		2	龙口
33	搅拌器		4	
34	离心机		1	
35	加热套		5	
36	小型打浆锅		1	
37	中型砂磨机		2	
38	卡尔·费休水分仪		1	
39	压染机		1	亚博
40	常温振动打样锅		2	亚博
41	日晒牢度仪		1	
合 计			80	

6、产品生产工艺

本项目生产为分散染料的商品化后处理部分，以染料合成厂生产的分散染料粗品滤饼和其它分散剂、扩散剂等为原料进行复配生产。主要工艺过程为：打浆、研磨、干燥等几个步骤。本项目生产工艺流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四/（二）主要产品的工艺流程”。

7、主要原辅材料及动力供应情况

根据生产计划和工艺要求，本项目需要的主要原、辅材料及动力消耗情况如下：

序号	项目	单位	年耗量	备注
1	原材料			
1.1	超细纤维面料染料滤饼	T	1,614	
1.2	PTT 纤维面料染料滤饼	T	525.6	
1.3	涤氨面料染料滤饼	T	510.0	
1.4	涤纶面料染料滤饼	T	795.6	
	小计		3,445.2	
2	辅助材料			
2.1	MF 扩散剂	T	1,504.4	
2.2	木质素	T	1,119.4	
	小计		2,623.8	

3	燃料动力			
3.1	电力	kWh	19,345,343.4	
3.2	水	T	14,850	
3.3	天然气	m ³	6,749,500.6	

本项目主要原材料染料滤饼拟从同步建设的东营安诺其购入。其它原辅材料由周边市场选购。

8、人员配置

本项目建成后将纳入原有工厂组织系统进行管理，根据项目生产需要，并考虑到工厂人员现状，全项目拟新增定员 100 人，其中管理人员 15 人，技术人员 10 人，生产工人 75 人。具体岗位设置情况如下：

序号	岗位	班数	人/班	人数
1	厂部		25	25
1.1	生产部	1	5	5
1.2	技术部	1	10	10
1.3	销售部	1	8	8
1.4	办公室	1	2	2
2	工艺车间		12	61
2.1	车间主任	1	1	1
2.2	班长	4	1	4
2.3	打浆	4	6	24
2.4	干燥	4	4	16
2.5	尾气处理	4	2	8
2.6	分析	4	2	8
3	动力车间		4	14
3.1	供热	4	1	4
3.2	供水	4	1	4
3.3	供电	4	1	4
3.4	修理	1	2	2
	总计			100

9、项目选址及占用土地情况

本项目实施地点在山东省烟台市蓬莱经济开发区烟台安诺其厂区内，总面积为 35,186.00m²，包含一宗土地，土地证号为：蓬国用（2006）0249 号。

10、项目环境影响及治理措施

（1）项目环境影响情况及治理措施

本项目为分散染料生产项目，生产过程中主要污染物有废水、废气、噪声和

固废。主要污染物的影响及治理措施如下：

① 废气

本项目产生的废气主要来自干燥过程布袋除尘器后的尾气经过洗涤塔和电炉丝的处理，以及车间少量有机废气的无组织形式排放。

干燥工序中废气中主要含染料尘、甲醛等，主要采用多管除尘+洗涤塔水洗+30kW 电炉丝焚烧等措施，最后经 60 米烟囱排放到大气中。

② 废水

设备、管道、地面清洗水以及职工生活污水是本项目废水的主要来源，其中设备、管道、地面清洗水的污染物以 CODcr 和苯胺为主，职工生活污水的主要污染物为 CODcr。

生产车间废水防治主要采取“中和+沉淀+活性炭过滤”的措施，符合《污水排入城市下水道水质标准》后排放。生活污水与生产废水混合后，进入污水管网，排至蓬莱市污水处理场进一步处理。

③ 噪声

本项目主要产生噪声的装置为空压机、锅炉引风机以及各类泵机等机械设备。因此，噪声污染的防治主要从设备选型式开始，选择噪音低、性能先进、安全可靠的设备，同时在各车间内墙设置吸声材料以降低噪声，并在各车间周围设置绿化带，从而保证噪声在到达厂界时可以达到相应标准。

④ 固体废弃物

本项目固体废弃物主要有干燥废气布袋除尘、水清洗过程中含有染料尘的固体废物，废水处理过程中产生的活性炭，以及职工生活产生的生活垃圾。

含有染料尘的固体废物用于黑色染料生产，不排放。项目污水处理过程中产生的废活性炭交由有危险废物处理资质的单位进行处理。生活垃圾装袋后送至蓬莱垃圾处理厂处理。

(2) 项目环保批复情况

本项目环境影响报告表已经烟台市环境保护局批复，同意本项目建设。山东省环境保护厅于 2009 年 6 月 29 日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市山东子公司环保核查意见》（鲁环函[2009]47 号）、上海市环境保护局于 2009 年 8 月 5 日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环

保核查补充意见的函》（沪环保计[2009]283号）、上海市环境保护局于2010年1月18日出具了《关于上海安诺其纺织化工股份有限公司申请上市环保核查补充意见的函》（沪环政法[2010]19号），同意公司本项目通过上市环保核查。

11、项目投资概算

本项目总投资 9,470.45 万元，其中建设投资 5,955.36 万元，流动资金 3,515.09 万元。

（1）建设投资概算

建设投资 5,955.36 万元，由工程费用、工程建设其他费用和预备费组成，其投资明细如下：

单位：万元

序号	类别名称	投资额	占投资总额比例
1	工程费用	5,146.21	86.4%
1.1	建筑工程费用	990.91	
1.2	设备购置费用	3,980.58	
1.3	安装费用	174.72	
2	工程建设其它费用	267.75	4.5%
3	预备费	541.40	9.1%
	合 计	5,955.36	100.0%

（2）流动资金概算

序号	名称	周转天数（天）	周转次数（次/年）	金额（万元）
1	流动资产			
1.1	应收账款	50	7	2,658.00
1.2	存货			3,098.44
1.2.1	原辅材料	32	11	1,245.67
1.2.2	燃料、动力	1	360	8.41
1.2.3	在产品	6	60	304.31
1.2.4	产成品	30	12	1,540.05
1.3	现金	30	12	161.69
1.4	预付账款	30	12	284.02
2	流动负债			
2.1	应付账款	30	7	2,366.77
2.2	预收账款	30	12	320.29
3	流动资金			3,515.09

（3）资金使用计划

单位：万元

序号	资金类别	合计	建设期（年）		经营期（年）	
			1	15-2	3	4
1	建设投资	5,955.36	4,168.75	1,786.61		
2	建设期利息					
3	流动资金	3,515.09		1,202.69	1,321.37	991.03
4	总投资	9,470.45	4,168.75	2,989.29	1,321.37	991.03

12、项目的实施计划

本项目的建设期限为 1.5 年，具体进度安排如下：

项 目	月 份								
	2	4	6	8	10	12	14	16	18
工程设计	■	■							
建安工程招标/施工		■	■	■	■				
设备招标采购			■	■	■	■	■		
设备/管道安装					■	■	■	■	
设备调试								■	
人员培训								■	■
试车投产									■

13、项目的经济效益分析

本项目实施达产后，年新增销售收入 21,900.00 万元，年新增利润总额 4,596.15 万元，年新增税后利润 3,447.11 万元，其他主要财务指标如下：

序号	名称	单位	指标
1	税后项目投资财务内部收益率	%	36.92
2	税前项目投资财务内部收益率	%	47.04
3	税后项目投资财务净现值（ $i_c=13\%$ ）	万元	4,420.01
4	税前项目投资财务净现值（ $i_c=13\%$ ）	万元	7,662.03
5	税后项目投资回收期	年	4.54
6	税前项目投资回收期	年	4.01
7	总投资收益率（ROI）	%	48.5

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、营运资金的必要性

（1）公司业务迅速发展是投资其他与主营业务相关的营运资金的首要原因

报告期内，公司分别实现主营业务收入13,710.84万元、17,420.14万元、19,509.24万元，主营业务增长迅速。随着公司业务规模的扩大，报告期内应收账款和存货余额相应增加，报告期内各期末应收账款余额分别为3,535.18万元、3,267.12万元和4,482.16万元，报告期内各期末存货余额分别为1,648.43万元、2,842.71万元和2,870.53万元。应收账款和存货占用资金增加，导致公司迫切需要以募集资金投入其他与主营业务相关的营运资金，以满足公司正常的业务扩展需要。

（2）公司为保持其核心竞争优势需要加大对与主营业务相关的营运资金投入

公司定位于面向新型纺织面料和特色化染色需求的全套染整解决方案供应商，不仅为客户提供各种高端染料产品，更为客户提供及时完善的应用技术支持和服务。随着我国纺织行业产业升级的步伐加快和居民生活水平的不断提高，各种新型纺织面料层出不穷，人们对纺织品服装的特色化要求也越来越多。公司为了在今后的市场竞争中继续保持其在产品、服务和环保方面的竞争优势，需要持续增加在染料新品种的基础性开发和研究、现有染料的复配和应用研究、染色环保新工艺的研发、应用技术服务队伍的扩展和培训等方面的投入。虽然公司目前每年投入大量的研发和技术服务资金，但相对于快速发展和变化的市场情况和客户需求仍显不足，公司迫切需要加大对这两个方面的营运资金投入。

2、对投入的与主营业务相关的营运资金管理安排

公司将严格按照募集资金专项管理制度等规定对营运资金进行管理。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

四、募集资金投资项目新增固定资产投资与新增产能的合理性分析

公司现有产能及募投新增产能数据如下：

产 品	现有产能	新增产能	增幅 (%)
新型分散染料	3,000 吨	6,000 吨	200
染料滤饼	-	5,500 吨	-

本次募投新增固定资产总额和截至 2009 年 12 月 31 日公司合并报表中固定资产原值的数据如下：

固定资产	现有固定资产原值 (万元)	东营项目新增固定资产 (万元)	烟台项目新增固定资产 (万元)	固定资产新增合计
房屋及建筑物	5,975.40	3,171.00	1,130.30	4,301.30
机器设备	1,903.03	3,908.30	4,090.60	7,998.90
运输设备	771.74	-	-	-
办公设备及其他	506.98	-	-	-
合 计	9,157.14	7,079.30	5,220.90	12,300.20

从上表可以看出，与公司的现状相比，就新增的产能而言，本募集资金投资项目固定资产投资偏大。

1、东营项目新增染料滤饼产能5,500吨，新增固定资产7,079.30万元，固定资产投资较大主要是由于：（1）滤饼是染料生产最主要的原材料，按照染料行业生产的惯例，染料生产企业基本上都自建滤饼生产线，绝大部分为自用，满足内部消耗之外的剩余部分才能外卖。受公司固定资产投入限制，公司目前没有染料滤饼生产线，生产过程中染料滤饼由多家供应商，原料供应的稳定性较差，特别是遇到染料市场行情较好时，原料供应的不稳定严重影响公司交货速度和稳定性。随着公司生产规模的进一步扩大，滤饼采购难度越来越大；（2）滤饼作为染料生产最主要的原材料，滤饼的质量对染料的质量有着至关重要的影响，目前公司染料滤饼全部外购，染料滤饼的质量难以保证；另一方面，新型染料和特殊要求染料的开发是公司的核心竞争力，随着公司各种新产品的不断推出，外购的染料滤饼在各项技术指标上已经很难满足公司新产品的要求。本项目新增房屋建筑物3,171.00万元，新增机器设备3,908.30万元，主要是解决公司原材料供应的瓶

颈。

2、公司现有新型分散染料产能3,000吨，现有机器设备主要是烟台安诺其新型分散染料生产线，募投项目之一烟台项目新增现行分散染料产能6,000吨，新增机器设备4,090.60万元，与公司现状相比，新型分散染料产能扩大了2倍，机器设备规模扩大了4倍。机器设备增长幅度较大的主要原因是：（1）随着人们对纺织产品本身品质的要求越来越高，客户对染料产品的品质要求随之提高，而公司产品定位于中高档市场，对产品的品质要求更高。为了顺应行业的发展，在未来激烈的竞争市场中继续保持和提升公司产品的品质和竞争力，本项目在烟台安诺其现有分散染料生产线的基础上，对生产工艺和生产设备进行了进一步优化和改进，选择生产设备时，充分考虑了设备的先进性，从而导致投资成本较高；（2）限于公司生产设备的投入，烟台安诺其现有生产线仅有一台干燥塔，由于公司个性化需求印染解决方案提供商的定位和公司以销定产的销售模式，不同订单有不同要求，公司为保证产品质量和稳定行，每次更换颜色都要对干燥塔进行清洗，对公司生产影响较大。本项目充分考虑这个因素，计划购入干燥塔四台，每台售价350万，解决公司生产瓶颈，保证公司产品的品质。

3、近年来环保要求越来越高，国家对节能减排提出了明确要求，未来为满足国家环保要求、体现企业社会责任，公司募集资金投资项目采用先进的环保技术，投入资金构建先进的环保系统，烟台项目环保工程建筑工程投入141.00万元，设备投入235.00万元，安装工程费23.50万元，合计环保投入399.50万元；东营项目环保工程建筑工程投入265.50万元，设备投入442.50万元，安装工程费44.25万元，合计环保投入752.25万元。

4、随着劳动力成本的逐步上升，为了有效降低劳动力成本，公司在考虑募投项目的设备配置时，采用了更多自动化程度较高的设备以代替目前的人力操作，可以有效降低固定资产的运营和维护成本，从而降低公司的运营成本。

5、随着国家对劳动保护的日益重视和工人劳动观念的变化，募投项目配置设备时考虑了降低工人的劳动强度和劳动时间，这样有利于公司现代化的员工队伍建设。

综上，本次募集资金投资项目的固定资产投资方案符合公司的发展战略，可以有效保持和提升公司的竞争力，从而使得公司在越来越激烈的市场竞争中保持

市场领先优势，实现公司的可持续发展。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

1、对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，这将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力。

2、对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着两个项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，使公司盈利能力不断增强，竞争力不断提高。

3、对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

4、新增固定资产折旧情况及对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目固定资产投资中的机器设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计		项目新增 营业收入	项目新增 净利润
	新增	年折旧	新增	年折旧	新增	年折旧		
东营项目	3,908.30	371.30	3,171.00	150.60	7,079.30	521.90	17,325.00	2,672.27
烟台项目	4,090.60	386.60	1,130.30	53.70	5,220.90	440.30	21,900.00	3,447.11
合 计	7,998.90	757.90	4,301.30	204.30	12,300.20	962.20	39,225.00	6,119.38

根据上表，在全部项目建成投产后，公司固定资产折旧将大幅上升，但新项目的投产也将带来营业收入和净利润的大幅增长，足以消除大规模固定资产投资带来的累计折旧增加的影响，从而确保公司盈利水平的稳定增长。

公司募集资金投资项目计划新增固定资产 12,300.20 万元，预计达产后每年新增折旧费用 962.20 万元，短期内会给本公司盈利带来压力。但募投项目达产后新增息税折旧摊销前利润 9,126.14 万元，完全能够在消化了该成本因素的影响后仍然给公司带来 6,119.38 万元的新增净利润，因而不会影响发行人的持续盈利

能力。

5、营运资金项目对公司主要财务及经营成果的影响

财务状况方面：营运资金到位后，公司的财务结构将得到优化，可以减少负债融资，降低利息支出，提升公司盈利能力；此外，也有利于公司拓宽未来融资渠道和扩大融资规模，增强风险抵抗能力。

经营状况方面：营运资金到位后，将大大增强公司的资金实力，有利于公司抓住行业整合的先机，迅速扩大经营规模；此外，营运资金的增加将使公司进一步加强其染料新产品、应用新技术的研发实力，提高客户技术支持和服务的能力和水平，保持和提升公司核心竞争力。

综合以上分析，募集资金运用后，本公司能够进一步提高市场核心竞争力，并对公司的主营业务收入、净资产、每股净资产、资产负债率、盈利能力和资本结构等产生显著、积极而有利的影响。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人未来三年的发展规划和目标

（一）未来三年的发展规划

公司坚持以市场为导向，以创新为动力，以品牌经营为核心，将公司建设成为技术领先、质量领先、管理领先、规模领先、效益领先，具有高成长性、可持续发展的创新型企业，力争成为国内一流的染料品牌企业。

1、市场开发与销售渠道拓展规划

未来三年，公司将继续加强和优化直接面向下游印染客户的“直销”模式的基础上，进一步丰富渠道体系，积极拓展新的销售渠道，培养资金实力雄厚并且信誉良好的经销商并逐步开展出口业务。

公司将进一步壮大技术型销售和应用技术服务队伍，强化在销售和服务领域内的核心竞争优势；同时依托自身强大的技术、服务、品牌和产品优势，培养和建立一批有实力的国内外经销商队伍，为公司产品开拓新的市场，进一步增强公司成长性。

2、技术创新发展规划

强大的技术创新能力是公司保持快速增长和竞争优势地位的前提，未来三年公司将建成并完善省级技术中心和公司技术服务中心，引进和培养优秀技术人员，完善公司技术创新体系，不断巩固和提高公司在新产品研发、人才、技术服务水平等方面的领先优势；同时，公司将坚持自主创新与开放合作并举，加强与高校、科研院所和行业企业以及行业协会的技术合作与交流，将公司技术创新和研究开发能力提升到国际水准。

3、人才发展规划

公司始终把人力资源的开发和管理作为公司发展战略的重点；提高员工素质，改善人才结构，继续吸收有经验的专业销售、技术和管理人才，建设与公司发展战略相适应的人才梯队始终是公司人才队伍建设的长期任务。公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，实现公司的可持续发展，为公司的保持成长性和自主创新能力提供人力资源支持。

4、品牌发展规划

经过近十年的耕耘与发展，公司在业内树立已经起良好的品牌形象，在涤纶超细纤维面料和记忆性纤维面料等细分市场更是拥有很高的知名度。伴随着新型纺织纤维和面料市场的快速发展，以及对个性化、特色化印染需求和技术要求的不断提高，公司将在未来3年内逐步建立起以品牌经营为核心的发展战略，提升企业软实力，从目前依靠产品和服务驱动逐步向依靠品牌驱动转变来实现公司成长方式的跨越。公司将建立以品牌为中心的企业文化，全力打造自主知识产权品牌，实施名牌战略，努力提高公司在客户市场的信誉度和影响力，并最终通过公司不断增强的成长性和自主创新能力体现公司品牌的核心价值。

5、资本市场发展规划

本次股票发行募集资金到位后，公司财务结构将明显优化，资本实力和资产规模将得到进一步加强。公司将按计划投入募集资金投资项目，加快投资项目的建成投产，争取取得预期的经济效益。公司将根据现有产品的市场销售情况、新品的开发进度、募投项目的投产情况以及市场需求变化情况，选择适当的资本市场融资方式，通过配股、增发和发行可转换债券等方式募集资金用于新产品开发、生产规模扩建计划、补充流动资金等，以增强公司的长期盈利能力，支撑发行人未来能获得持续、快速的成长。

（二）未来三年的发展目标

凭借公司所具有的技术、服务、营销和人才优势，秉承“品质创造价值”的经营理念，将公司打造成在中国染料行业最具竞争力和品牌影响力的综合染整解决方案供应商。公司将继续以市场需求和行业趋势为导向，巩固在国内高端、特色化染料市场的竞争优势，同时积极开拓在纺织助剂领域内的业务，进一步完善产业链，在未来三年内实现公司主营业务收入和利润的持续稳定增长。

二、发行人的未来发展及增强成长性和增进自主创新能力的情况

（一）市场开发与销售渠道的拓展

未来三年，公司将继续加强和优化直接面向下游印染客户的“直销”模式，并在此基础上进一步丰富渠道体系，积极拓展新的销售渠道，培养资金实力雄厚

并且信誉良好的经销商并逐步开展出口业务。

公司将继续扩增业务集中地区的销售队伍及应用技术人员，加大与纺织品行业龙头企业合作力度，通过与一些品牌服装公司和著名家纺企业等纺织品最终用户建立战略合作关系，一方面引导公司产品开发方向和促进应用技术更新升级，另一方面也为公司产品开拓市场提供了更好的切入点。

公司将依托其强大的技术、服务、品牌和产品优势，在国内一些纺织品生产较为分散的地区寻找和培养一批有实力有经验的经销商队伍，为公司一些在印染工艺上技术成熟且销量较大的产品开拓新的市场。公司将秉持与经销商共同成长的理念，着力加强对优秀经销商的培训和政策支持，必将促进公司销售规模的进一步增长。

在外贸业务方面，公司已成立外贸部专门负责国外品牌代理商的洽谈与选择，目前已与韩国、土耳其、美国、泰国等国多家公司建立了合作意向，公司将稳步推进有关工作的开展，在国外市场建立和维护品牌形象，为公司中长期规划中大规模进入国外市场打下良好基础。

（二）技术创新

公司目前的技术优势主要体现在面向客户的应用技术研究方面，根据客户需求进行染料复配开发和染整工艺创新，为客户提供进行全方位的技术支持。未来三年，公司将积极申报省级企业技术中心，不断加大研究和开发投入，不断推出印染新技术和染料新产品，引进和培养优秀技术人员，增强自主研发实力，完善公司技术创新体系。

发行人将进一步扩充和增强公司的技术服务力量，通过积极加入上海研发公共服务平台及整合其相关资源，争取建立面向所有纺织、印染类企业的技术服务中心。公司将通过技术服务中心的平台，实现文献检索、情报服务、知识共享和互动交流四大功能，为纺织、印染企业提供纺织染料和印染工艺等方面的技术支持和特色化服务，促进公司与纺织、印染企业间的互动交流、信息共享、技术合作、商贸往来等，进而推进公司自主创新能力和技术服务水平的不断提升。

公司在未来三年还将大力推进染料合成研发和染料制造技术的创新体系建设，以公司染料研究所为主体，不断投入资金、人才、仪器设备，加强与高校、科研院所和行业企业的技术合作，结合市场需求，开发出在制造生产和染整阶段

均能实现节能减排，符合环保要求的新型染料产品。公司在完善企业产品标准的同时将积极参加染料行业标准的制订，将公司专利与行业标准相结合，进一步提升公司创新能力和技术水平，实现公司创国内一流染料品牌企业的目标。

（三）产能扩张

根据本次募集资金投资计划，发行人将本次募集资金用于扩大公司现有主要产品的产能和自行生产部分原材料。新增产能募投项目达产后将新增 6,000 吨分散染料的生产能力，年新增销售收入 21,900.00 万元，年新增税后利润 3,447.11 万元。原材料新建项目达产后将大部分自用，可以大幅降低公司产品的生产成本，增厚公司利润。随着募投项目的逐步落实和公司中长期扩产计划的渐次实施，发行人主要产品的产量将随之增加，单位成本也将逐步降低，使得公司产品更具竞争力并争得更多市场份额，保证公司销售和盈利持续增长。

（四）人才培养和扩充

基于公司的发展战略和发展规划，本公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，实现公司的可持续发展。

1、强化内部培训。公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务强的科技人才、营销人才和管理人才；抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在能力；特别重视对销售和技术服务一线员工的专业培训，加强销售人员对公司产品的了解和技术服务人员的专业素养。

2、不断引进外部人才。随着公司经营规模的扩大，管理的复杂程度会加大，公司将从各大院校招纳一批优秀的专业技术人才和管理人才；着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业的人员结构，满足企业可持续发展需求。

（五）组织机构优化

公司将进一步完善法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。

为适应未来几年公司的经营规模、人员规模扩张的需要，实现公司专业化管理，公司将按照现代企业制度的要求，不断优化组织机构，完善法人治理结构，

健全科学的管理决策体制，进一步完善公司的内部决策程序和内部控制制度，继续加强内部审计职能，强化内部控制，保证公司财务运作合理、合法及有效，最大限度地避免决策失误，规避投资风险。公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整内部结构和岗位设置，以保持组织结构的合理性和管理的有效性。

三、拟定上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难

（一）实现上述目标的假设条件

- 1、公司所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 5、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

募股资金到位前，资金是公司未来发展的一大约束，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战，特别在高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的引进和培养上提出了更高要求。

四、上述发展计划与现有业务的关系

公司的发展计划是在本公司现有主营业务基础上的延伸，是建立在公司核心竞争力及综合实力基础上的业务拓展，拟投资项目和具体的业务发展计划是在现有主营业务基础上的规模扩张和技术提升、产品创新和结构调整，充分利用了现有业务的生产和技术条件、业务模式、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络，属于一脉相承的关系。公司现有业务是编制发展计划的基础和前提，发展计划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有产品、技术、市场、管理、人才等方面的升级，是公司实现持续成长和保持核心竞争优势的必经阶段。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

截止到本招股说明书签署日，发行人正在履行中的重要合同（标的金额超过300万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况有重大影响的重要合同如下：

（一）产品销售合同

1、发行人与吴江市聚杰微纤染整有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120305《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，吴江市聚杰微纤染整有限公司向发行人订购92.9吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）300.11万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为2个月。

2、发行人与苏州金震纺织有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120306《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，苏州金震纺织有限公司向发行人订购56.85吨安诺可隆“HRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）300.29万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为3个月。

3、发行人与桐乡市亚太印染有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120307《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，桐乡市亚太印染有限公司向发行人订购150.72吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）458.58万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为2个月。

4、发行人与浙江宇展印染有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120312《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，浙江宇展印染有限公司向发行人订购228.5吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）700.05万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为2个月。

5、发行人与海宁路宝经编有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120314《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，海宁路宝经编有限公司向发行人订购145.2吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）500.01万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为2个月。

6、发行人与绍兴县爱利斯纺织染整有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120317《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，

绍兴县爱利斯纺织染整有限公司向发行人订购178.53吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料，合同总金额（人民币）550.19万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为2个月。

7、发行人与宁波神鹰针织工贸有限公司签订了编号为A-SZ-XS09120319《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，宁波神鹰针织工贸有限公司向发行人订购80.7吨安诺素“L”系列和22.3吨安诺素“DS”系列活性染料，合同总金额（人民币）400.10万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为3个月。

8、发行人与盐城市江洲染整有限公司签订了编号为A-SJ-XS09120302《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，盐城市江洲染整有限公司向发行人订购45吨安诺可隆“ERD/DRD”系列分散染料和120吨安诺素“DS”系列活性染料，合同总金额（人民币）602.20万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为3个月。

9、发行人与江阴奔达服饰有限公司签订了编号为A-SJ-XS09120303《产品销售合同》，合同有效期为2010年1月1日至12月31日，江阴奔达服饰有限公司向发行人订购212吨“DS”系列活性染料，合同总金额（人民币）702.80万元，货款结算方式为：每次货物的结算账期为1个月。

（二）采购合同

1、发行人与海宁宝星纺织原料有限公司签订了编号为A-CL-CG09120813《委托加工合同》，发行人向海宁宝星纺织原料有限公司订购40吨“黑PP”染料，合同总金额（人民币）102.00万元，货款结算方式为：月结，即当月（按发票日期为准）货款于次月30日前付清。

2、发行人与浙江瑞华化工有限公司签订了编号为A-CL-CG10011227《委托加工合同》，发行人向浙江瑞华化工有限公司订购50吨“10#黑”染料，合同总金额（人民币）121.50万元，货款结算方式为：月结，即当月（按发票日期为准）货款于次月30日前付清。

3、发行人与泰兴锦云染料有限公司签订了编号为A-CL-CG100112213《委托加工合同》，发行人向泰兴锦云染料有限公司订购50吨“2#黑”染料，合同总金额（人民币）115.00万元，货款结算方式为：月结，即当月（按发票日期为准）

贷款于次月30日前付清。

（三）银行授信协议和借款合同

1、2010年1月14日，中国银行股份有限公司上海市分行（以下简称：“中行上海分行”）与发行人签订编号为2010年E1000110001号《中小企业业务授信额度协议》，约定中行上海分行向发行人提供3,500万元人民币的授信额度，其中流动资金贷款额度人民币2,500万元，一次性流动资金贷款额度人民币1,000万元，授信额度的使用期限为2010年1月14日至2011年1月11日。

2、2009年3月2日，发行人与中行上海分行签订了编号为2009年091050101号《人民币借款申请书（短期）》，由该行向发行人提供1,400万元整人民币借款用于资金周转，借款期限为12个月，自实际提款日起算，贷款年利率为5.31%。

3、2009年11月3日，发行人与中行上海分行签订了编号为2009年0956152101号《人民币借款申请书（短期）》，由该行向发行人提供500万元整人民币借款用于采购原料，借款期限为6个月，自实际提款日起算，贷款年利率为4.9572%。

4、2009年11月10日，发行人与中行上海分行签订了编号为2009年0956150101号《人民币借款申请书（短期）》，由该行向发行人提供500万元整人民币借款用于采购原料，借款期限为6个月，自实际提款日起算，贷款年利率为4.86%。

5、2009年11月10日，发行人与中行上海分行签订了编号为2009年0956150102号《人民币借款申请书（短期）》，由该行向发行人提供600万元整人民币借款用于采购原料，借款期限为6个月，自实际提款日起算，贷款年利率为4.86%。

6、2009年9月16日，发行人与中国农业银行蓬莱市支行签订了编号为37101200900012587号《借款合同》，由该行向发行人提供300万元整人民币借款用于采购原料，借款期限为2009年9月16日至2010年9月15日，贷款年利率为6.1065%。

（四）抵押合同

1、2009年2月1日，发行人与中行上海分行签订《中小企业业务最高额抵押合同》，合同编号为：2009年DG34E090101A，以青浦区赵巷镇崧华路881号（沪房地青字（2009）第002120号）土地使用权及其上房屋所有权，为抵押权人与债务人自2009年2月1日至2012年1月31日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、包含、资金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同

项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币605万元整提供抵押担保。

2、2009年2月1日，发行人与中行上海分行签订《中小企业业务最高额抵押合同》，合同编号为：2009年DG34E090101B，以沪房地徐字（2008）第021781号土地使用权及其上房屋所有权，为抵押权人与债务人自2009年2月1日至2012年1月31日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、包含、资金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币795万元整提供抵押担保。

3、2009年3月5日，发行人与中行上海分行签订《中小企业业务最高额抵押合同》，合同编号为：2009年DG34E090101C，以沪房地青字（2009）第002120号土地使用权及其上房屋所有权，为抵押权人与债务人自2009年2月1日至2012年1月31日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、包含、资金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币1,100万元整提供抵押担保。

4、2009年11月3日，发行人与中行上海分行签订《中小企业业务最高额抵押合同》，合同编号为：2009年DG34E095611A，以沪房地青字（2009）第002120号土地使用权及其上房屋所有权，为抵押权人与债务人自2009年11月3日至2012年11月2日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币700万元整提供抵押担保。

5、2009年11月3日，发行人与中行上海分行签订《中小企业业务最高额抵押合同》，合同编号为：2009年DG34E095611B，以沪房地徐字（2008）第021781号土地使用权及其上房屋所有权，为抵押权人与债务人自2009年2月1日至2012年1月31日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、包含、资金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币300万元整提供抵押担保。

6、2008年1月9日，烟台安诺其与农行蓬莱支行签订《最高额抵押合同》，合同编号为：（蓬）农银高抵字No37906200800000049，以蓬国用（2006）第0249号土地使用权及其上车间所有权，为抵押权人与债务人自2008年1月9日至2010年1月8日期间已经签订或将要签订的授信额度协议、借款、贸易融资、包含、资

金业务及其他授信业务合同中约定其属于本合同项下主合同形成的一系列债权最高额为人民币586万元整提供抵押担保。

（五）其他重大合同

1、专利实施许可合同

（1）2006年6月30日，发行人与东华大学签订《专利实施许可合同》：东华大学向发行人提供专利号为ZL200410052921.9，专利名称为“耐溶剂型物理发泡微胶囊的制备方法”的全部专利文件。该专利的许可方式是独占许可。许可范围是在某地区制造（使用、销售）其专利的产品；（或者）使用其专利方法以及使用、销售依照该专利方法直接获得的产品；（或者）进口其专利产品（或者）进口依照其专利方法直接获得的产品。该专利使用费由入门费和销售额提成两部分组成，合同生效日支付入门费6万元，销售额提成为3%，每半年结算一次。该合同有效期为十年。2009年2月18日，双方就该合同签订了《专利实施许可合同之补充协议》，约定：《专利实施许可合同》中规定的提成费“销售额*3%”明确为“使用该专利生产出的产品的实际销售额*6%*3%”，6%的比例系根据被许可使用的专利在生产过程中所实际发挥的作用计算得出。

（2）2006年6月30日，发行人与东华大学签订《专利实施许可合同》：东华大学向发行人提供专利号为ZL200410052920.4，专利名称为“彩色物理发泡微胶囊的制备方法”的全部专利文件。该专利的许可方式是独占许可。许可范围是在某地区制造（使用、销售）其专利的产品；（或者）使用其专利方法以及使用、销售依照该专利方法直接获得的产品；（或者）进口其专利产品（或者）进口依照其专利方法直接获得的产品。该专利使用费由入门费和销售额提成两部分组成，合同生效日支付入门费6万元，销售额提成为3%，每半年结算一次。该合同有效期为十年。2009年2月18日，双方就该合同签订了《专利实施许可合同之补充协议》，约定：《专利实施许可合同》中规定的提成费“销售额*3%”明确为“使用该专利生产出的产品的实际销售额*6%*3%”，6%的比例系根据被许可使用的专利在生产过程中所实际发挥的作用计算得出。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

三、发行人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、发行人关联方的诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东、实际控制人最近三年重大违法情况

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东及实际控制人在最近三年内不存在重大违法行为。

六、刑事起诉

截至本招股说明书签署之日，发行人的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在刑事诉讼的情况。

七、其他事项

为了满足项目进程，发行人全资子公司东营安诺其纺织材料有限公司在办理建设项目所需相关许可证照的过程中开始施工建设。东营安诺其在尚未取得《国有土地使用权证》、《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》和《建筑工程施工许可证》的情况下，即于 2009 年 3 月开始施工建设，上述施工建设行为不完全符合相关法律法规和规范性文件的规定。但东营安诺其已主动、及时采取补救措施，于 2009 年 7 月 24 日与东营市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，并全额支付了土地出让金；于 2009 年 7 月 30 日，取得了东营市河口区建设局颁发的编号为地字第 370503200900015 号的《建设用地规划许可证》、编号为建字第 370503200900021 号的《建设工程规划许可证》和东营市建设委员会颁发的编号为东河建施[2009]-008 号的《建筑工程施工许可证》。同时，2009 年 7 月 30 日，东营市河口区建设局出具了《不予行政处罚决定书》，决定对发行人上述违规建设行为，免于行政处罚。同时，山东河口经济开发区管理委员会于 2009 年 7 月 30 日出具《山东河口经济开发区管理委员会关于东营安诺其

纺织材料有限公司年产分散染料 12,000 吨（一期 5,500 吨/每年染料滤饼）项目建设事宜的意见》，认定东营公司上述违法行为不属于重大违法违规行为，决定不再追究其法律责任，不再给予行政处罚。

保荐人认为：发行人全资子公司东营安诺其在建设过程中存在的违规建设问题不完全符合相关法律法规和规范性文件的规定，但对发行人的本次发行上市不构成实质性法律障碍。

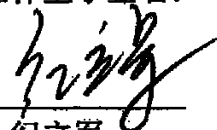
发行人律师认为：东营安诺其上述施工建设行为不完全符合相关法律法规和规范性文件的规定，但对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

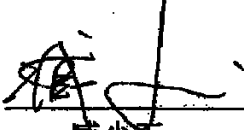
第十四节 有关声明

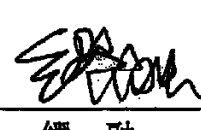
发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

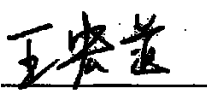
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

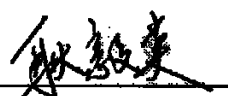
全体董事签名：

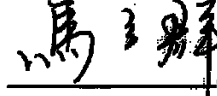

纪立军


臧少玉

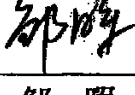

缪融

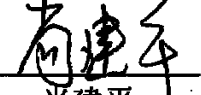

王宏道


耿毅英

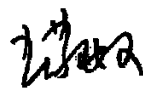

马立群


田利明

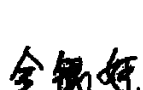

邹晖


尚建平

全体监事签名：

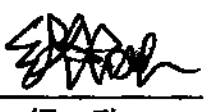

王敬敏

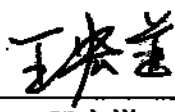

孙永胜


金银姬

高级管理人员签名：

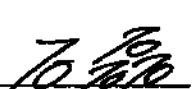

臧少玉


缪融


王宏道


文欣


耿毅英


石磊

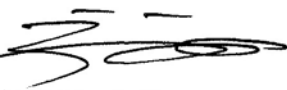
上海安诺其精细化工股份有限公司

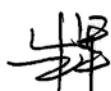
2010年3月

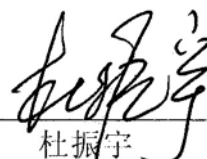


保荐人（主承销商）声明

本公司已对本招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 
章志福

保荐代表人： 
朱 军


杜振宇

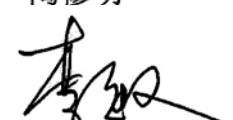
公司法定代表人： 
杨守翔

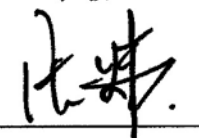


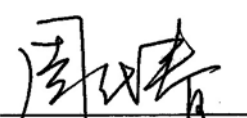
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人: 
陶修明

经办律师: 
李敏


张炜


周代春

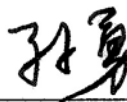


2010年3月4日

会计师事务所声明

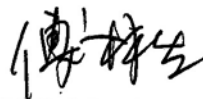
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字:

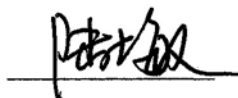


孙勇

签字注册会计师签字:



傅林生



陆士敏

上海众华沪银会计师事务所

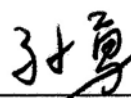


2010年3月4日

验资机构声明

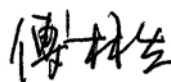
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字:

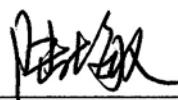


孙勇

签字注册会计师签字:



傅林生



陆士敏

上海众华沪银会计师事务所



2010年3月4日

第十五节 附件

一、备查文件目录

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告
- 5、内部控制鉴证报告
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 7、法律意见书及律师工作报告
- 8、公司章程（草案）
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 **8:30—11:30**，下午 **1:00—3:00**

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》