



**上海安诺其纺织化工股份有限公司收购**

**浙江安诺其助剂有限公司自然人股东姚庆才**

**先生股权的可行性研究报告**

**2013 年 4 月**

---

## 目录

第一章 项目概况 .....	3
第二章 投资方案 .....	6
第三章 项目的必要性分析 .....	7
第四章 项目投资效益分析 .....	7
第五章 报告结论 .....	8

---

## 第一章 项目概况

### 一、项目背景

#### (一) 项目名称

上海安诺其纺织化工股份有限公司（以下简称“本公司”或“上海安诺其”）拟使用超募资金收购自然人姚庆才先生持有的浙江安诺其助剂有限公司（以下简称“浙江安诺其”）2.5%的股权。收购完成后,上海安诺其持有浙江安诺其 100%股权。

### 二、项目投资主体

#### (一) 投资方：上海安诺其

上海安诺其纺织化工股份有限公司，前身为上海安诺其纺织化工有限公司，成立于1999年10月19日，2008年8月6日公司整体变更设立为股份有限公司，股本8,000万元，根据公司2009年度第一次临时股东大会决议和中国证券监督管理委员会《关于核准上海安诺其纺织化工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》（证监许可[2010]366号)的核准，本公司2010年4月8日向社会公开发行人民币普通股股票2,700万股，每股面值1元，每股发行价为人民币21.20元，并于2010年4月21日在深圳证券交易所创业板上市交易，公开发行后，股本总额为10,700万元。上海安诺其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。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，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，入围2008-2009中国纺织服装企业竞争力500强。2010年2月，荣获“上海市著名商标”称号。

上海安诺其专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务。本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。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。本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。

上海安诺其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”。本公司“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。本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）、交易标的：浙江安诺其

### 1、公司概况

公司名称：浙江安诺其助剂有限公司

注册地址：桐乡市屠甸镇鹏飞路 137 号

法人代表：纪立军

注册资本：人民币贰仟万元

实收资本：人民币贰仟万元

企业类型：有限责任公司

经营范围： 印染添加剂、平滑剂、织造助剂的生产销售（除化学危险品及易制毒化学品）；货物进出口、技术进出口。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

营业期限：2001 年 7 月 25 日至 2016 年 6 月 07 日

### 2、浙江安诺其的历史演变及资本构成情况

浙江安诺其原名浙江华晟化学制品有限公司，是由浙江丝绸科技有限公司和姚庆才等 15 名自然人共同于 2001 年 7 月 25 日在中华人民共和国浙江省桐乡市成立的内资企业，注册资本为 300 万元人民币，已于 2001 年 7 月 19 日经浙江中喜会计师事务所有限公司审验，并出具了中喜验字（2001）第 770 号《验资报告》。

2003年11月20日浙江中汇会计师事务所出具验资报告（文号是浙汇会验【2003】第01005号），浙江华晟化学制品有限公司的注册资本由人民币300万元增至人民币500万元。后经多次股权转让，至2011年8月31日日，桐乡市工商行政管理局登记的浙江华晟化学制品有限公司的股东及出资额列表如下：

出资人	出资金额（元）	出资方式	出资比例
姚庆才	2,365,312	货币资金	47.3063%
徐根友张路平等	1,295,000	货币资金	52.6937%
合计	5,000,000		100%

本公司于2011年10月24日召开了第二届董事会第三次会议，会议审议并通过了《关于使用部分超募资金收购浙江华晟部分股权及增资》的议案，公司使用超募资金收购浙江华晟化学制品有限公司有限公司（以下称“浙江华晟”）原股东所持有的浙江华晟90%的股权（其中向徐根友、张路平等8人收购其持有的全部股权52.69%，向姚庆才收购其持有的部分股权37.31%），收购价格为2,970万元。同时以现金1,500万元对其增资，增资后，浙江华晟注册资本由原来的500万元增加至为2,000万元，2012年3月浙江华晟名称变更为浙江安诺其助剂有限公司。股权结构如下：

出资人	出资金额（元）	股权比例
上海安诺其纺织化工股份有限公司	19500000	97.5%
姚庆才	500000	2.5%
合计	20000000	100%

本公司2013年4月22日第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用部分超募资金收购浙江子公司自然人股东股权的议案》，本次股权转让完成后，本公司持有浙江安诺其100%的股权。

### 3、经营情况

#### （1）、简要资产负债表

单位：元

项目	2012年	2011年	2010年
总资产	44,616,355.47	36,542,177.15	27,065,621.15
负债	8,170,021.65	20,667,825.27	14,314,492.89

净资产	36,446,333.82	15,874,351.88	12,269,367.07
-----	---------------	---------------	---------------

## (2) 简要利润表

单位：元

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	50,563,812.40	50,085,722.72	49,171,160.79
营业利润	6,492,723.29	4,154,684.15	1,199,181.82
利润总额	6,597,352.49	4,332,676.30	1,664,945.08
净利润	5,571,981.94	3,604,984.81	1,504,836.28

## (三) 交易对方

本次交易对方系浙江安诺其的自然人股东姚庆才。

## (四) 对外担保情况

截止到 2012 年 12 月 31 日，浙江安诺其无任何设备抵押、股权质押等权利限制情形，不存在对外担保情况。

## 第二章 投资方案

### 一、投资总额

上海安诺其拟使用超额募集资金收购浙江安诺其公司自然人股东姚庆才先生持有的 2.5% 的股权，投资总额共计为人民币叁佰壹拾壹万陆仟肆佰肆拾陆圆整（¥3,116,446）。

### 二、转让价格

本次收购浙江子公司自然人股东姚庆才先生 2.5% 的股权，转让价格为人民币 3,116,446 元。此转让价格根据上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2013）第 2431 号审计报告，截止到 2012 年 12 月 31 日的少数股东权益为 2,746,434 元，预期收益（议价）370,012 元，其中议价部分以 2011 年 9 月 26 日上海银信资产评估有限公司出具沪银信评报字（2011）第 328 号的《浙江华晟化学制品有限公司股权转让的股东全部权益价值评估报告》为依据，经双方协商一致，少数股权收购价为 3,116,446 元。

### 三. 付款方式

根据股权转让协议约定，本公司同意自办妥公司工商变更登记之日起七日内，将转让费人民币 3,116,446 元以银行转账方式支付给浙江子公司自然人股东姚庆才先生。如因离任审计时间延误，甲方承诺自股权转让协议生效之日起 6 个月内以银行转账方式付清全部转让款。

### 四. 项目资金筹措

资金将由上海安诺其首次公开发行股票超额募集的资金支付。

### 五. 收购完成后股权结构

单位：元

股东	实收资本	股权比例
上海安诺其	20,000,000	100%

## 第三章 项目的必要性分析

近年来，公司根据公司战略发展规划和市场的需要，致力于为顾客提供新型纺织面料和特色化需求的全套染整解决方案，不断加强在染料助剂领域的市场开拓工作。而浙江安诺其自成立至今一直是纺织助剂行业领先企业。本次项目实施后，公司实现对浙江安诺其 100%控股，有利于公司统一管理，通过全面整合业务，有利于增加市场份额。

## 第四章 项目投资效益分析

### 一、未来三年经营情况预测

公司在全资控股浙江安诺其其后，除了在资金及管理上对其进行全力支持外，还将利用自身所拥有的全部资源，包括销售渠道、产品研发、市场推广、售后服务等加快浙江安诺其的快速发展，对浙江安诺其未来 3 年及以上的主要财务经营指标预测如下：

单位：万元

项目	2013年	2014年	2015年	2016年及以后
主营业务收入	9,650	11,580	15,650	17,000

营业利润	1,250	1,640	2,220	2,450
利润总额	1,246	1,635	2,210	2,410
净利润	1,060	1,390	1,880	2,050
收购股权享有比例	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
收购股权享有收益	26.5	34.75	47	51.25

## 二、投资效益分析

根据上述财务经营指标，未来 3 年浙江安诺其年均营业收入 12,293.33 万元，年均利润总额为 1,697 万元，年均净利润为 1,443.33 万元，项目投资利润率为 11.58%。

根据收购浙江安诺其自然人股东姚庆才先生 2.5%的股权应享有的收益及现金流计算：

收购项目静态回收期（所得税后）约为 5.2 年。

采用 10%的折现率，该收购项目的净现值为 132 万元，项目内部收益率为 16.4%。

综上所述，项目方案具有一定的经济效益。从财务评价的角度来看，该项目可行的。

## 第五章 报告结论

综合以上分析，本投资项目立足于主营业务，进一步整合资源，符合公司长远发展规划，有利于进一步开拓市场，提高公司的盈利能力。本股权收购项目实施后，通过加强管理等手段，能有效提高超募资金的使用效益和公司的投资回报率，进一步加强品牌影响力，本投资项目风险可控，本项目投资可行。