

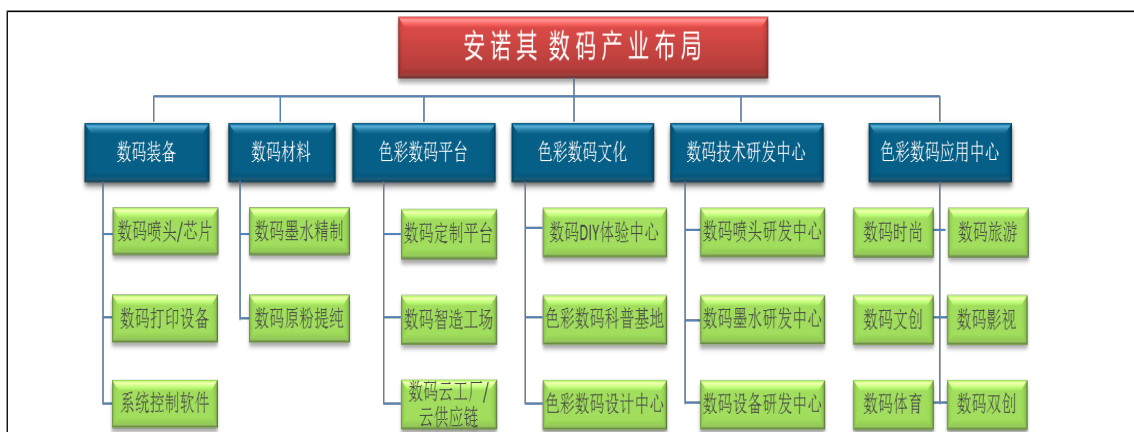
证券代码：300067

证券简称：安诺其

上海安诺其集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券化工行业分析师邓胜、投资银行部总监史云鹏；中国人寿资产管理有限公司研究部杨大志；光大保德信基金管理有限公司高级研究员苏淼；北猿资本执行合伙林辉云；东海证券投资经理吴琛越；昂巨资产朱毅、张傲；浙江宝基股权投资管理有限公司投资总监王一虎；九沅资产总经理韩卫华、交易总监王干义；东方海峡资本管理有限公司副总裁王亲强；厦门华海同心投资公司投资总监陈建煌；深圳金泊投资管理有限公司投资经理陈佳琦；胜帮科技股份有限公司投资专员李立青、龚帅
时间	2019.1.8 下午 15:30-18:00
地点	公司一号会议室（上海市青浦区崧华路 881 号）
上市公司接待人员姓名	董事长纪立军、董事会秘书徐长进、证券事务代表李静、证券事务助理孙浩
会议纪要	
<p>2019年1月8日，中信建投证券化工行业分析师邓胜、投资银行部总监史云鹏；中国人寿资产管理有限公司研究部杨大志；光大保德信基金管理有限公司高级研究员苏淼；北猿资本执行合伙林辉云；东海证券投资经理吴琛越；昂巨资产朱毅、张傲；浙江宝基股权投资管理有限公司投资总监王一虎；九沅资产总经理韩卫华、交易总监王干义；东方海峡资本管理有限公司副总裁王亲强；厦门华海同心投资公司投资总监陈建煌；深圳金泊投资管理有限公司投资经理陈佳琦；胜帮科技股份有限公司投资专员李立青、龚帅与公司董事长纪立军、董事会秘书徐长进就安诺其情况进行了现场调研，纪董、徐总针对投资者问题进行了解答，主要内容纪要如下：</p> <p>一、董秘徐长进先生带领机构投资者参观公司数码科技馆，体验公司 B2C 数码定制平台、定制产品、定制流程，以及公司大数码布局概况。</p> <p>二、董秘徐长进先生介绍安诺其的现状和规划、大数码产业进展和布局、精细化工业务板块以及公司整体概况</p> <p>1、公司数码产业发展</p>	



公司自 2015 年开始对数码产业进行布局，首先投资成立了上海安诺其数码科技有限公司，进行分散数码染料及分散数码墨水、活性数码染料及活性数码墨水的研发、生产、销售。2015 年，由全球知名数码科技专家带领开发数码原粉提纯技术成功开发数码原粉提纯工艺占据数码墨水制造业原料供应链顶端。公司自主研制的数码墨水色谱齐全，上色率、鲜艳度、耐光性、皂洗牢度、干湿摩擦牢度、重现性等指标得到市场好评，目前，公司数码墨水生产线，配套精密过滤装置及高端材料检测设备，年生产能力超过 2000 吨，公司在江苏安诺其建设的数码原粉提纯车间，采用国际领先的脱盐工艺，年产数码染料原粉 600 吨，截至目前公司已与万事利、日本东伸、互太纺织、德赛数码、黑迈数码，以及土耳其、巴基斯坦、印度、孟加拉等国多家纺织数码企业达成合作，根据规划，公司还将继续规划建设数码墨水用分散染料、活性染料生产线。

2017 年，公司投资参股苏州锐发打印技术有限公司 10% 股权，并获得锐发公司今后增资扩股部分 70% 的优先受让权，用于建设国内第一条数码打印喷头生产线。苏州锐发第一条数码打印喷头已于 2018 年 8 月建成投产，年产能为 2 万个数码打印喷头。2018 年 12 月 16 日，苏州锐发举行了新产品的发布会，发布会上锐发研发的 SUREjet-T7680 系列工业级热发泡喷墨打印头正式发布。目前，热发泡数码打印喷头及其芯片已经可以稳定生产，产品合格率也基本达到预期。苏州锐发公司已利用自己生产的数码喷头及其芯片组装数码打印机，在多家合作厂商进行测试，测试合格后，公司开始量产数码喷头及其芯片，并进一步扩建生产线。第一代喷头主要用于纺织品印花、广告喷绘，工程图纸打印、高速打印机等。该喷头有 7680 个喷孔，四个芯片。数码喷头作为喷墨数码制造的核心部件，一直被国外垄断，喷墨打印头的国产化迫在眉睫，不仅可以保证国家国防信息安全，预计还会带动包括纺织、印刷、电子、制造等行业的市场应用，具有重要的战略价值。2018 年 5 月 7 日，公司与苏州锐发签订了增资扩股框架协议，公司拟向苏州锐发增资不超过 1 亿元，以加快苏州锐发数码打印芯片和数码打印喷头的研发、生产进程，为中国数码打印芯片和数码打印喷头、数码 3D 打印设备的研发和生产做出应有的贡献，推动中国数码产业的发展。公司目前正就增资扩股事宜与苏州锐发进行沟通洽谈，增资方案尚未最终确定，存在较大程度的不确定性。

2018 年上半年，公司投资设立全资子公司上海尚乎数码科技有限公司，打造 B2C 数码印花柔性定制平台，拓展数码终端巨大消费市场，公司通过 B2C 数码印花终端柔性定制平台打通数码喷墨打印产业链上下游关系，促进数码喷墨打印行业的发展，目前，尚乎数码小程序已正式上线，计划 2019 年一季度尚乎数码 APP 及尚乎网上线。尚乎数码产品定位于中高端数码消费品市场，目标市场主要包括体育、影视、工艺品、礼品、服装、丝巾、袜子、居

家消费品等，市场巨大，前景广阔。公司将平台打造全球领先的色彩数码定制平台，用色彩科技引领快时尚生活。2018年下半年，公司建立数码科技馆并成立烟台尚乎数码科技有限公司，建设数码打印智造基地。2018年11月30日，公司与无锡市德赛数码科技有限公司签订了增资协议，安诺其投资1111余万元参股德赛数码，持股比例10%。德赛数码主要生产数码印花机，具有较高的市场占有率和市场知名度，参股该公司为安诺其进一步完善数码产业链，推动数码设备技术进步，进而促进尚乎数码B2C柔性定制平台的发展壮大夯实了基础。

至此，通过参股苏州锐发、成立上海安诺其数码科技有限公司、新设上海尚乎数码科技有限公司、参股无锡市德赛数码科技有限公司等方式，安诺其已初步完成涵盖数码打印喷头及其芯片、数码设备、数码染料、数码墨水、B2C数码印花终端柔性定制平台等数码产业的布局。今后，公司还将计划投资建设数码设备、数码印花工厂等项目。上述数码产业的布局将会有力支撑公司B2C数码印花终端柔性定制平台的发展，各个数码板块的协同效应将会形成公司B2C数码平台的核心竞争力。

2、安诺其精细化工板块现状和发展

公司主营业务是精细化工，目标市场定位于中高端差异化染料市场，公司产品在超细纤维用分散染料、高水洗分散染料、环保型分散染料、活性印花染料、低温活性染料，以及多纤维混纺用染料等细分市场占据领先地位。最近六年，公司主营业务年均复合增长率为31.1%、净利润年均复合增长率为24.11%，远高于行业平均水平，成长性与同行相比具有较强优势。展望未来几年，公司主业还可以保持快速增长，主要原因包括：（1）消费端的纺织品、服装需求稳定，随着人们生活水平的提升，高端面料需求增长较快，这也是促进安诺其中高端产品定位成功实施的主要因素之一。（2）随着供给侧改革和环保治理的推进，染料产业的投资门槛在提高，有效产能在下降，行业集中度进一步提升，在位企业的定价权有所上升。（3）随着公司再融资项目的逐步达产，以及东营新项目的筹建，公司产能将逐步释放，一体化战略和差异化战略将进一步提升公司的竞争优势和行业地位。

再融资募投项目的建设实施，使公司中间体配套程度进一步提升，稳定了公司原料供应，降低了原料成本，部分中间体外销也会增加公司利润。同时，2018年公司规划了年产不低于5万吨染料及相关中间体项目，目前项目正在积极的推进中，如上述项目顺利实施，未来公司在主业上，产能将进一步扩大，中间体配套程度将会更高，产品竞争力将会进一步增强。预计再融资项目全部达成，公司主营业务收入会达到25亿元左右，东营新规划项目全部达成后，公司主营业务收入将会达到40亿元左右。

3、染料市场行情

受供给侧改革和环保治理的影响，2018年的染料及其中间体价格上升较多。总体来看，分散染料在2018年上半年一路上涨，第三季度跌宕起伏，第四季度又触底反弹。2018年，活性在第一季度价格平稳，第二季度大涨，第三季度又大跌，进入第四季度，活性染料价格及其中间体价格基本回到年初水平。

中央经济工作会议指出，打好污染防治攻坚战，要坚守阵地、巩固成果，聚焦做好打赢蓝天保卫战等工作。2019年环保治理将持续推进，分散染料及其中间体供应量达不到2018年之前的供应量水平。受环保治理、原料成本、供求关系、寡头垄断等多种因素的影响，2019年的分散染料价格继续看涨。元旦后，国内已经有多家分散染料企业纷纷提高产品出厂价格。

三、纪立军董事长总结介绍公司情况及未来发展战略规划

安诺其1999年成立，成立初期，业务仅涉及高级染料的销售，主要以代理、研发为主；

第二个五年，我们在山东建立染料工厂自行生产，实现了部分高端产品实现自制，销售规模迅速扩大。2010年4月公司在深交所创业板成功上市，实现资本化、跨越式发展模式；第三个五年，公司通过自建工厂、并购重组、创新研发、团队建设等形式不断发展壮大；第四个五年，我们开始进行产业升级布局，围绕精细化工主业在上、下游进行产业链延伸，经过二十年的创新发展，目前已成长为以上海为总部，在山东、江苏、浙江等地成立了16家生产经营性子公司，业务范围涉及精细化工、数码科技、环保新材料等板块的高科技产业集团。

精细化工产业是安诺其创立和发展壮大的基础产业。公司立足染料化学品领域，产品定位于中高端差异化市场，通过研发创新、应用创新、经营模式创新，不断为客户提供满足特定需求的特色染化料产品及配套的印染工艺技术解决方案。截至目前，公司已形成染料滤饼7000吨、分散染料36000吨、活性染料10000吨、助剂10000吨的现有产能，另外“烟台安诺其年产30,000吨染料中间体生产项目”一期工程已建设完成实现12000吨分散染料中间体投产；另外，2018年6月我们自筹资金投资设立全资子公司山东安诺其精细化工有限公司，注册资本为人民币1亿元，开展筹建年产不低于5万吨染料及相关中间体项目，项目目前正在积极的推动中。

在大数码板块，我们整合行业优势资源，陆续投资成立上海安诺其数码科技有限公司、苏州锐发打印技术有限公司、上海尚乎数码科技有限公司、烟台尚乎数码科技有限公司、无锡市德赛数码科技有限公司，集聚一批站在行业科技前沿、具有国际视野和能力的领军人才，推进色彩大数码战略发展。公司布局从数码装备、数码墨水到数码定制交易平台的产业链，构建时尚、旅游、文创、体育、影视等领域产业集群，实现传统产业升级，打造色彩数码港，引领中国色彩数码产业创新发展。

在环保新材料板块，我们基于在精细化工产业积累的专业技术、运营经验和行业资源，通过资源整合与模式创新，投资成立东营北港环保科技有限公司、蓬莱西港环保科技有限公司，依托环保科技和规范高效运营能力，实现环保与科技相融合的产业发 展，目前两个项目运行良好，已成为公司新的利润增长点。新材料板块，我们与上海交通大学联合成立新材料研发中心，合资设立上海安诺其科技有限公司，从事军工用特种消声材料业务。我们投资的上海益弹新材料有限公司，专注于绿色环保产品热塑性弹性体的研发、生产和销售。新材料战略作为我们的前瞻性发展战略，也是我们在产业升级的过程中做的一些尝试性的布局，也将是公司未来的利润增长点，我们也会在建设新材料产业基地、新材料产业基金等方面进行积极的探索。

四、现场交流

1、请问尚乎数码平台目前的进展情况

2018年上半年，公司投资设立全资子公司上海尚乎数码科技有限公司，打造B2C数码印花终端柔性定制平台，拓展数码终端巨大消费市场，公司通过B2C数码印花终端柔性定制平台打通数码喷墨打印产业链上下游关系，促进数码喷墨打印行业的发展。

截至目前，尚乎数码小程序已正式上线，计划2019年一季度尚乎数码APP及尚乎网上线。尚乎数码产品定位于中高端数码消费品市场，目标市场主要包括体育、影视、工艺品、礼品、服装、丝巾、袜子、居家消费品、商务礼品等，市场巨大，前景广阔。截至目前，尚乎数码已与多家单位建立了战略合作关系，另外，公司已与部分高校合作，搭建个性化定制项目创业平台，支持高校落地“双创”政策。2018年下半年，公司建立数码科技馆并成立烟台尚乎数码科技有限公司，建设数码打印智造基地。公司希望将平台打造全球领先的色彩数码定制平台，用色彩科技引领快时尚生活。

2、大数码产业的毛利情况如何？

公司从数码喷头及其芯片、数码装备、数码墨水到数码定制交易平台的产业链，进行了全面布局，我们建立了数码墨水及原染料的生产基地、另外，通过成立烟台尚乎数码科技有限公司，建设数码打印智造基地，通过参股苏州锐发、无锡市德赛数码科技有限公司等方式与数码打印喷头及其芯片、数码设备产商进行合作，这种全产业链的布局将大大降低我们数码终端产品的成本，因此未来收益可观。数码产品的毛利率高于公司现有精细化工主业产品。

3、公司数码墨水生产、销售情况

公司自 2015 年开始对数码产业进行了布局，我们首先投资成立上海安诺其数码科技有限公司进行分散染料数码墨水、活性染料数码墨水的研发、生产、销售，通过三年多时间，公司研发的数码墨水已经投放市场。公司不仅生产染料墨水，还研发自制染料墨水的原染料。截止目前，染料墨水的原染料，中国基本依靠进口，公司原染料的研究成功，成本优势明显，提升公司染料墨水的市场竞争力。公司目前正在计划扩大数码墨水的生产线，计划在山东建设数码染料专用工厂，具体我们会根据项目情况履行审议批准程序，及时对外公告。

4、苏州锐发目前喷头生产情况如何？

苏州锐发的喷头生产线 2018 年 8 月建设完成年产 2 万个喷头的我国第一条数码打印喷头及其芯片的生产线，2018 年 12 月 16 日，苏州锐发举行了新产品的发布会，发布会上锐发研发的 SUREjet-T7680 系列工业级热发泡喷墨打印头正式发布。目前，生产的数码喷头已经在组装数码印花机进行测试，工业应用测试合格后将会开始量产，并筹备扩大生产线。数码打印喷头涉及 3D、工业制造、军工、办公打印、数码印花、广告、印刷等多个领域，应用前景广阔。2019 年，锐发公司计划将扩建喷头生产线，初步计划是产能达到 10 万个。

5、公司再融资项目以及公司筹建年产不低于 5 万吨染料及相关中间体项目建设的时间点？

再融资项目中东营 30000 吨中间体项目，目前一期工程约 12000 吨分散染料用中间体已经建设完成，由于市场环境的变化，我们对二期项目产品内容计划进行调整，计划 3 年内完成该项目建设及投产。

江苏的活性染料技改项目，截至 2018 年 11 月 30 日，该项目累计投入募集资金 2,921.63 万元，主要用于 300 吨数码印花活性染料项目、8,000 吨低温活性染色染料、部分 2,500 吨高档活性印花染料的技改建设，目前，经 2018 年第三次临时股东大会决议取消 3,000 吨涤棉/锦棉一浴染色染料技改项目的建设，将 5000 万元募集资金变更至烟台尚乎数码科技有限公司项目。2019 年公司将会推出高附加值的活性染料产品系列。

2018 年，公司投资 1 亿元，设立了全资子公司山东安诺其精细化工有限公司开始筹建年产不低于 5 万吨染料及相关中间体项目，目前该项目正在积极推进中，公司将根据项目可行性分析、购买土地、环评申报、环评批复等工作进度，按照《公司章程》等相关规定履行董事会或股东大会对外投资审批程序。

6、烟台 30000 吨中间体项目的产品有哪些，是否对外销售？

公司全资子公司烟台安诺其精细化工有限公司 30000 吨中间体项目一期项目已建设完成，主要为公司分散染料所需的主要中间体，主要生产的产品品种为分散染料酯化液、二烯丙基物、间二乙基物等品种。由于近两年分散染料中间体货源紧张，公司一期分散染料中间体主要以自用为主，稳定了原料供应，2018 年上半年也有少部分中间体对外销售，增加了公司利润。中间体项目的逐步达产，促进公司产品竞争力的提升，证明公司的一体化战略是正确的，公司还将在东营新项目中进一步优化中间体配套方案，提升一体化的竞争优势。

7、公司主要产品高水洗分散染料的进入壁垒高不高？

公司一直注重知识产权的保护，我们申请了完善的知识产权的保护，另外，高水洗的分散染料我们已将其开发成高性价比产品，目前市场反馈较好，市场占有率也在提升。染料需求总体稳定，随着全球人民生活水平的提升，高档纺织品需求在提升，对高端差异化染料的需求在增加。公司在东营筹建的染料新项目，以差异化染料为主。差异化染料在研发、制造、营销、服务等方面要求较高，投资也较大，因此，差异化染料的进入门槛相对较高。尤其是目前对三废排放的苛刻要求，更是抬高了技术、投资等行业准入门槛。另外，差异化的染料需要差异化的团队支持才能在市场上取得真正的竞争优势，安诺其在研发投入、应用服务、市场营销等方面已经形成差异化优势、品牌优势、一体化优势、在位优势和规模优势。安诺其采用直销模式，在主要印染企业所在地设有办事处，市场反应速度较快，客户关系较稳。

8、2019年一季度的订单情况

就目前订单情况来看，2019年一季度接单情况正常，分散染料工厂会保持满负荷生产。

9、非公开发行的股份已经解禁，相关股东是否有意愿减持？

公司2016年非公开发行股票发行价格为5.82元/股。近年来公司染料主业稳步发展，2012年至2017年，公司主营业务年均复合增长率为31.1%、净利润年均复合增长率为24.11%，2018年前三季度实现净利润1.26亿元，同比增长73.98%，公司成长性远高于行业平均水平。公司已经在东营成立山东安诺其精细化工有限公司，筹建不低于5万吨染料及其中间体项目，进一步做强做大主业。在染料主业不断发展壮大的同时，公司积极进行产业升级，并在数码、新材料等相关领域进行了布局。公司在推进实施“大数码战略”，目前已经参股数码打印喷头及其芯片项目，已经建成数码染料和数码墨水项目，已经成立全资子公司上海尚乎数码科技有限公司，并努力打造B2C数码印花柔性定制平台，以互联网模式销售数码产品，进入数码消费端的巨大市场。我们看好公司未来的发展，公司在确保信息披露公开、公平、公正的原则前提下，将积极与股东、投资者保持良好的沟通互动，希望广大股东、投资者能够认同公司的长期投资价值，支持公司的发展，获得预期回报。

10、公司是否计划发行可转债

公司目前资产负债率为12%左右，尚未达到发行可转债的条件，但我们在条件符合的情况下，公司会有相关计划。公司东营项目建设计划采用可转债或非公开发行的方式进行融资。

接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单 (如有)	无
--------------	---