



沧州明珠塑料股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

保荐人(主承销商)



二〇一四年十二月

证券代码:002108

证券简称:沧州明珠

公告编号:2014-049号

公司最近三年及一期资产结构如下:

单位:万元

项 目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	142,582.71	61.94	132,442.48	61.71	110,052.20	61.83	78,460.71	60.84
非流动资产	87,603.30	38.06	82,176.73	38.29	67,936.09	38.17	50,511.26	39.16
资产总计	230,186.41	100.00	214,619.21	100.00	177,988.29	100.00	128,971.97	100.00

随着公司2012年非公开发行募集资金投资项目“年产19,800吨聚乙烯(PE)燃气、给水用管材管件项目”和“年产2,000万平方米锂离子电池隔膜项目”,以及公司使用自有资金投资建设的“年产5,000吨新型高阻隔包装薄膜(BOPA)项目”顺利投产,公司经营规模逐年扩大,资产规模亦逐年增加。2014年6月末总资产较2011年末增长101,214.44万元,增长幅度达78.48%。

从资产结构上看,公司资产结构较为稳定,且流动资产占比一直较高,报告期期末流动资产占总资产的比例分别为60.84%、61.83%、61.71%和61.94%。

2、负债结构分析

公司最近三年及一期负债结构如下:

单位:万元

项 目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	83,172.23	79.36	76,780.40	81.14	59,769.66	89.12	54,633.39	96.71
非流动负债	21,627.90	20.64	17,851.11	18.86	7,300.24	10.88	1,860.00	3.29
负债合计	104,801.13	100.00	94,631.51	100.00	67,069.84	100.00	56,493.39	100.00

报告期各期末,公司负债总额逐年增加,主要系随着公司产销规模不断扩大,原材料采购、应收账款、固定资产购置等增加,导致公司资金需求增加,使得应付账款以及银行借款等负债增加所致。

从负债结构上看,公司负债以流动负债为主,报告期各期末,公司流动负债占比分别为96.71%、89.12%、81.14%和79.36%。2011年末公司非流动负债占比比较低,主要系当年部分长期借款转入一年以内的非流动负债所致。

3、偿债能力分析

报告期内,公司的偿债能力维持在比较合理、稳定的水平。

4、营运能力分析

项 目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
应收账款周转率(次)	3.32	3.97	4.66	6.55
存货周转率(次)	7.44	8.34	8.82	6.66
总资产周转率(次)	0.93	1.01	1.15	1.34

注:2014年1-9月周转率指标已年化处理。

报告期内,公司应收账款周转率有所下降,主要系:一是受公司PE燃气给水管材管件业务所处行业的结算特点影响,公司的PE 管材管件产品以燃气、给水管道为主,其主要客户分别为燃气公司、水务公司,公司以直接工程销售为主,PE燃气、供水管道工程项目建设周期较长,客户一般按照工程进度分期付款,且质量保证金在项目完工1年后结算,信用期较长,导致部分应收账款回款较慢;二是随着公司销售规模扩大,相应质保金规模增加,导致应收账款有所增长。

(二) 盈利能力分析

公司最近三年及一期的盈利情况如下:

单位:万元

项 目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
营业收入	158,409.45	198,298.23	174,238.70	166,021.75
营业利润	15,683.46	19,884.81	15,613.82	12,903.53
利润总额	16,242.97	20,410.48	16,447.12	13,884.54
净利润	12,200.68	15,192.03	12,438.21	10,153.23
归属于上市公司股东的净利润	12,039.23	14,935.36	12,179.27	10,059.80

随着公司PE燃气、给水管材及管件、BOPA薄膜、锂电池隔膜产品的产销规模逐步扩大,公司营业收入持续快速增长,保持了稳定、较好的盈利水平。

(三) 现金流量分析

公司近三年及一期现金流量情况如下:

单位:万元

项 目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	7,550.00	4,644.86	7,294.04	5,595.41
投资活动产生的现金流量净额	-4,892.12	-16,909.07	-17,621.36	-4,605.09
筹资活动产生的现金流量净额	-6,777.74	25,656.51	-3,783.61	-3,783.61
汇率变动对现金的影响	-53.95	-53.95	-10.00	-0.87
现金及现金等价物净增加额	-5,682.12	-5,581.42	15,319.18	-4,794.15

1、2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-9月,公司经营现金产生的现金流量净额分别为5,595.41万元、7,294.04万元、4,644.86万元及7,550.00万元。2012年度公司经营现金产生的现金流量净额较2011年度增加1,688.63万元,增幅30.38%,主要原因为公司经营规模扩大,净利润较2011年增加22.50%,经营结余现金流量增加;2013年度公司经营现金产生的现金流量净额较2012年度减少2,649.18万元,下降36.32%,主要原因为公司2012年非公开发行的募集资金投资项目顺利投产,公司产能增加相应原材料库存比上年增加,导致购买商品接受劳务支付的现金比上年增加所致。

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额较低,主要原因是公司处于发展阶段,产销规模增大导致经营性应收款项增加以及原材料储备增加导致购买商品接受劳务支付的现金增加所致。

2、报告期内,公司投资活动为净现金流出,2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-9月,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,605.09万元、-17,621.36万元、-16,950.07万元和-4,892.12万元。2012年度、2013年公司投资活动现金流出较大,主要系2012年非公开发行股票投资形成的PE管材管件项目、锂离子电池隔膜项目以及公司以自筹资金投资的BOPA薄膜项目的工程投入所致。

3、2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-9月,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,783.61万元、25,656.51万元、6,777.74万元和-6,380.09万元。2012年度公司筹资活动产生的现金流量净额较大,系公司2012年非公开发行人民币普通股(A股)3,850万股,募集资金29,288.2075万元所致。

第四节 本募募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次募集资金总额为340,001,640.32元,扣除发行费用14,102,093.84元后,募集资金净额为325,899,546.48元,将用于投资建设以下项目:

项目名称	项目投资额(万元)	募集资金拟投资额(万元)	实施主体
年产2,000万平方米锂离子电池隔膜项目	8,740	8,740	明珠隔膜
年产2,500万平方米锂离子电池隔膜项目	15,850	15,850	德州东岳
补充流动资金	8,000	8,000	沧州明珠
小计	32,590	32,590	

为及时把握市场机遇,在募集资金到位前,公司以贷款等方式自筹资金先行履行上述项目的前期投入和建设,待募集资金到位后,以募集资金为前期自筹资金投入的资金进行置换。若本次发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额低于拟投入项目的资金需要总额,不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金专户设立及三方监管协议签署情况
公司将遵循《募集资金管理制度》的规定,在资金到位后及时存入专用账户,按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议,保荐人与开户银行共同监督募集资金的使用情况。

第五节 保荐机构对发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

一、保荐人关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见
本次非公开发行的保荐人及主承销商齐鲁证券有限公司认为:发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则,符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和非募集资金数额符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定;对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则,符合发行人及其全体股东的利益,符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

二、发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京国枫刘义律师事务所认为:发行人实施本次非公开发行已获得有权部门的批准,发行人本次非公开发行的发行价格、发行数量、发行对象及募集资金总额符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规的规定;对发行对象的选择和询价、定价和股票分配过程公平、公正,符合《上市公司证券发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等有关法律、法规的规定,发行人本次非公开发行的实施过程和结果合法、合规、有效。

第六节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容
沧州明珠与齐鲁证券签署了《关于沧州明珠塑料股份有限公司非公开发行人民币普通股(A股)并上市之保荐协议》,聘请齐鲁证券担任沧州明珠本次非公开发行股票工作的保荐机构,负责推荐公司非公开发行股票发行工作,在保荐期间持续督导公司履行规范运作、诚实守信、信息披露等义务。齐鲁证券指定武利华、陈仕彬两名保荐代表人,具体负责沧州明珠本次非公开发行股票的相关工作。本次非公开发行股票的首次询价和持续督导期间,尽取持续督导期间包括本协议签署之日起至沧州明珠本次非公开发行股票发行当日(中国证监会后对上市公司非公开发行股票发行期间自相关规定的,则按相关规定执行);持续督导期间包括沧州明珠本次非公开发行股票发行后当年剩余时间及其后一个完整会计年度(中国证监会日后对上市公司非公开发行股票发行期间自相关规定的,则按相关规定执行)。

二、上市推荐意见

本保荐机构认为,沧州明珠塑料股份有限公司符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定,本次非公开发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。齐鲁证券愿意推荐发行人非公开发行股票上市,并承担相关保荐责任。

第七节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增2,364,046万股股份已于2014年12月31日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记手续。
本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股,上市日为2014年12月15日。根据深圳证券交易所相关业务规则,公司股票价格在2014年12月15日不除权。

本次发行中,控股股东河北沧州东塑集团有限公司所持认购股份的锁定期限为自2014年12月15日起三十六个月,预计可上市流通时间为2017年12月15日(非交易日期顺延);其余发行对象所持认购股份的锁定期限为自2014年12月15日起十二个月,预计可上市流通时间为2015年12月15日(非交易日期顺延)。
本次发行完成后,本公司的股权结构符合深圳证券交易所的上市要求,不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

第八节 备查文件

一、备查文件
(一)中国证券监督管理委员会核准本次发行的文件;
(二)齐鲁证券有限公司为本次发行出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告;
(三)北京国枫刘义律师事务所为本次发行出具的法律意见书和律师工作报告;
(四)会计师事务所出具的验资报告;
(五)其他与本次发行有关的重要文件
二、查阅地点:
投资者可至发行人、保荐机构的办公地查询。
特此公告。

沧州明珠塑料股份有限公司
2014年12月11日

沧州明珠塑料股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要
本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性及完整性承担个别和连带的法律责任。

重要声明

本非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要的目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)

特别提示

- 一、发行数量及价格
- 1、发行数量:2,364,046万股
- 2、发行价格:14.38元/股
- 3、募集资金总额:人民币340,001,640.32元
- 4、募集资金净额:人民币325,899,546.48元
- 二、本次发行股票预计上市时间

本次发行新增股份23,644,064股为有限售条件的流通股,上市日为2014年12月15日。根据《上市公司证券发行管理办法》的规定,本次发行新增股份中除河北沧州东塑集团有限公司认购的2,364,407股自本次新增股份上市之日起36个月内不得转让,预计上市流通时间为2017年12月15日;其余21,279,657股自本次新增股份上市之日起12个月内不得转让,预计上市流通时间为2015年12月15日。

根据深圳证券交易所交易规则规定,公司股票价格在2014年12月15日(即上市日)不除权。本次非公开发行股票的限制期从2014年12月15日(即新增股份上市首日)起算。本次非公开发行完成后,公司股权结构符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

释义

除非文义另有所指,以下简称在本发行情况报告中具有如下含义:

沧州明珠/公司/发行人	指	沧州明珠塑料股份有限公司
东塑集团/控股股东	指	河北沧州东塑集团有限公司
东茂明珠	指	重庆明珠塑料有限公司,发行人全资子公司
明珠隔膜	指	沧州明珠隔膜科技有限公司,发行人全资子公司
德州东岳	指	德州东岳隔膜科技有限公司,发行人全资子公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发行人会计部/中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师	指	北京国枫刘义律师事务所
保荐人/主承销商/齐鲁证券	指	齐鲁证券股份有限公司
(公司法)	指	《中华人民共和国公司法》
(证券法)	指	《中华人民共和国证券法》
(发行管理办法)	指	《上市公司证券发行管理办法》
(实施细则)	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
(承销管理办法)	指	《证券发行与承销管理办法》
元/元无	指	人民币元/元
本次非公开发行股票/非公开发行/本次发行	指	发行人沧州明珠本次非公开发行2,364,046万股普通股股票的行为

第一节 本次发行基本情况

一、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策程序

沧州明珠本次非公开发行股票方案经2014年6月4日公司第五届董事会第七次(临时)会议,以及2014年6月26日公司2014年第一次临时股东大会审议通过。

(二)本次发行监管部门审核过程

沧州明珠本次非公开发行股票于2014年10月10日经中国证监会发行审核委员会审核通过。2014年11月4日,公司取得中国证监会证监许可[2014]1156号《关于核准沧州明珠塑料股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过3,750万股新股。

(三)募集资金及验资情况

本次发行不涉及购买资产或者以资产支付,认购款项全部以现金认购,所有发行对象已将认购资金全额汇入主承销商齐鲁证券为本次发行开立的专用账户。2014年11月27日,中喜会计师事务所出具了《验证报告》(中喜验字[2014]第025号),经审验,截至2014年11月27日12:00时止,齐鲁证券指定的银行账户已收到认购资金总额人民币340,001,640.32元(叁亿肆仟万肆仟陆佰肆拾元叁角贰分)。

截至2014年11月28日,齐鲁证券已将上述认购款扣除承销费后的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。2014年11月28日,中喜会计师事务所出具了《验资报告》(中喜验字[2014]第025号),经审验,截止2014年11月28日,沧州明珠向特定投资者发行A股23,644,064股,募集资金总额人民币340,001,640.32元。齐鲁证券已将扣减承销费款人民币12,000,000.00元后的资金余额人民币328,001,640.32元汇入沧州明珠非公开发行募集资金专户。扣除保荐承销费用、审计验资费用、律师费用等发行费用共计14,102,093.84元,募集资金净额325,899,546.48元,其中:增加实收资本(股本)人民币23,644,064.00元,计入资本公积-股本溢价人民币302,255,482.48元。

(四)股权登记托管情况

2014年12月3日,公司本次发行的23,644,064股新股在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股权登记。

二、本次发行的基本情况

(一)发行方式

本次发行采用向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(二)发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

(三)发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司第五届董事会第七次(临时)会议决议公告日(2014年6月6日),本次非公开发行股票价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%,即发行价格不低于9.18元/股。

根据公司2013年度股东大会审议通过《关于2013年度利润分配预案的议案》,以公司总股本340,154,800股为基数,向全体股东按每10股派发现金红利2.00元(含税),除息后公司本次非公开发行A股股票的发价底价相应调整为8.98元/股。

公司和齐鲁证券根据本次发行认购对象的申购报价情况,遵照申购价格优先、认购金额优先和认购时间优先的原则,以竞价方式最终确定本次发行的发行价格为14.38元/股。该发行价格相当于本次发行底价8.98元/股的160.13%,相当于本次发行的申购日(即2014年11月20日)前二十个交易日股票均价16.27元/股的98.38%。

(四)发行数量

根据发行对象申购情况,本次发行人民币普通股(A股)共计2,364,046万股。

(五)发行对象认购股份及获配情况

在《沧州明珠塑料股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》(以下简称“《认购邀请书》”)确定的有效报价时间内,齐鲁证券共收到28份申购报价单,其中4家投资者未按时缴纳保证金,视为无效报价。认购对象的申购报价情况如下:

序号	询价对象名称	申购价格(元/股)	申购金额(元)	是否缴纳保证金	是否有效申购报价
1	新疆中乾隆中和股权投资合伙企业(有限合伙)	16	35,200,000.00	是	是
2	财通基金管理有限公司	15.9	35,775,000.00	不需要	是
3	平安资产管理有限责任公司	15.8	35,550,000.00	是	是
4	第一创业证券股份有限公司	14.66	58,399,986.48	是	是
5	汇添富基金管理有限公司	13.89	151,399,999.92	不需要	是
6	宝盈基金管理有限公司	13.12	213,399,988.16	不需要	是
7	深圳市安冀投资管理有限公司	14.62	58,999,989.54	是	是
8	南京东岳投资管理有限公司	14.61	36,525,000.00	是	是
9	齐鲁资管基金管理有限公司	14.58	35,000,004.42	不需要	是
10	宝盈基金管理有限公司	13.3	44,975,000.70	不需要	是
11	宝盈基金管理有限公司	14.38	100,000,022.92	不需要	是
12	宝盈基金管理有限公司	13.9	159,999,994.90	不需要	是
13	宝盈基金管理有限公司	13.01	196,427,998.32	不需要	是
14	宝盈基金管理有限公司	14.21	35,200,000.00	是	是
15	宝盈基金管理有限公司	14.2	35,500,000.00	是	是
16	宝盈基金管理有限公司	14.11	80,000,007.29	不需要	是
17	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
18	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
19	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
20	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
21	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
22	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
23	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
24	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
25	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
26	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
27	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是
28	宝盈基金管理有限公司	14.11	35,275,000.00	是	是

注:根据《认购邀请书》的约定,除证券投资基金公司免缴履约保证金外,其余参与本次认购的对象均需缴纳履约保证金,认购对象参加本次认购缴纳的履约保证金为300万元。

根据《认购邀请书》的约定,本次发行的定价方式为:在本次非公开发行底价(即8.98元/股)向上向目标投资者进行询价,并对全部报价进行簿记建档。全部认购对象的有效申购价格按照从高到低的顺序排列,以不超过十名认购对象有效申购股数总和不超过3,750万股,募集资金不超过34,425万元的最高价格为发行价格;若认购对象不足十名,其全部有效申购金额相加不足34,425万元且有效申购股数总和不超过3,750万股,则在将所有有效申购价格按照从高到低的顺序排列后,最后一名认购对象的申购价格为发行价格。

配售的认购优先原则,依次按申购价格优先、申购金额优先、申购时间优先的原则来确定发行对象。对于申购价格、认购金额均相同的认购对象,按照其认购金额进行比例配售。

根据上述原则和簿记建档的情况,发行人和齐鲁证券最终确定本次非公开发行的价格(14.38元/股)和各发行对象的配售数量,具体如下所示:

序号	发行对象	认购价格(元/股)	认购数量(股)</
----	------	-----------	-----------