

浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票发行公告

保荐机构(主承销商):东兴证券股份有限公司

特别提示

浙江大胜达包装股份有限公司(以下简称“大胜达”、“发行人”或“公司”)根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第144号])、以下简称“《管理办法》”)、《首次公开发行股票上市公司股东公开发售股份暂行规定》(《证监会公告[2014]11号》)、《首次公开发行股票承销业务规范》(《中证协发[2014]142号》)、《首次公开发行股票实施细则》(《中证协发[2018]142号》)、《上海证券交易所首次公开发行股票网上发行实施细则》(2018年修订)》(上证发[2018]40号)及《上海证券交易所首次公开发行股票网上发行实施细则》(2018年修订)》(上证发[2018]41号)等相关规定组织实施首次公开发行股票。

1、敬请投资者关注本次发行流程、网上网下申购及缴款等环节发生的重大变化,具体内容如下:

(1)发行人和保荐机构(主承销商)东兴证券股份有限公司(以下简称“东兴证券”、“保荐机构(主承销商)”)根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、市场情况、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、可比上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为7.35元/股,网下发行不再进行累计投标询价。

本次发行价格7.35元/股对应的市盈率为:

①22.97倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行后总股本计算)。

②19.86倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行前总股本计算)。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》,发行人所属行业为C22“造纸和纸制品业”,截至2019年6月20日,中证指数有限公司发布的该行业最近一个月平均静态市盈率为14.01倍。

由于本次发行价格对应的扣除非经常性损益前后孰低的2018年度归属于母公司所有者的净利润摊薄后市盈率高于中证指数有限公司发布的该行业最近一个月平均静态市盈率,存在未来发行人估值水平高于行业平均市盈率回归,股价下跌给新股投资者带来损失的风险。根据《关于加强新股发行监管的措施》(证监会公告[2014]14号)等相关规定,发行人和主承销商已于网上申购前三周内配(《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》连续发布风险提示特别公告,公告的时间分别为2019年6月24日、2019年7月1日和2019年7月8日)。

投资者请按7.35元/股在2019年7月16日(T日)进行网上和网下申购,申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为2019年7月16日(T日),其中,网下申购时间为9:30-15:00,网上申购时间为9:30-11:30、13:00-15:00。

(2)发行人和保荐机构(主承销商)根据初步询价情况,对同一符合条件的网下投资者所属配售对象的报价按照申购价由高到低、同一申购价格上按配售对象的拟申购数量由小到大、同一申购价格同一拟申购数量的按申报时间(申报时间以上交所申购平台记录为准)由晚到早的顺序排序,剔除报价最高部分配售对象的报价,剔除的申购量不低于网下投资者拟申购总量的10%。当最高申购价与确定的发行价格相同时,对该价格上申购者不再剔除,剔除比例可低于10%。剔除部分不得参与网下申购。

(3)网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司进行新股申购。

(4)网下投资者应根据《浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票网上初步配售结果及网上中签结果公告》(以下简称“《网下初步配售结果及网上中签结果公告》”),于2019年7月18日(T+2日)16:00前,按最终确定的发行价格与获配数量,及时足额缴纳新股认购资金。

网上投资者申购新股中签后,应根据《网下初步配售结果及网上中签结果公告》履行资金交收义务,确保其认购资金在2019年7月18日(T+2日)日终有足额的新股认购资金,投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购部分的股份由保荐机构(主承销商)包销。

(5)当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时,保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

(6)有效报价网下投资者未参与申购或获得初步配售的网下投资者未及足额缴款认购款的,将被视为违约并应承担违约责任,保荐机构(主承销商)将违约情况报中国证券业协会备案。网上投资者连续12次申报出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

2、本次发行网下发行通过上海证券交易所(以下简称“上交所”)网下申购电子化平台(以下简称“申购平台”)进行,申购平台网址为:https://ipo.uap.sse.com.cn/ipo,请参与网下申购的投资者及其管理的配售对象认真阅读本公告及上交所网站(www.sse.com.cn)公布的《网下发行实施细则》。本次网上发行通过上交所交易系统,采用按市值申购方式进行,请参与网上申购的投资者认真阅读本公告及上交所网站(www.sse.com.cn)公布的《网上发行实施细则》。

3、本次发行可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价过高的风险因素,了解股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作。监管机构、发行人和主承销商均无法保证股票上市后不会跌破发行价。

4、发行人和保荐机构(主承销商)郑重提示:“投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读本公告及2019年6月24日、2019年7月1日和2019年7月8日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的三次投资风险特别公告。

重要提示

1、浙江大胜达包装股份有限公司前次公开发行不超过5,000万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]1063号文核准。本次发行的保荐机构(主承销商)为东兴证券股份有限公司。发行人的股票简称为“大胜达”,股票代码为“603687”,该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购;网上申购简称为“胜达申购”,网上申购代码为“732687”。

2、本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售(以下简称“网下发行”)和网上向持有上海市非限售A股股份及非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式进行。发行人和保荐机构(主承销商)将通过网下初步询价直接确定发行价格,网上不再进行累计投标。初步询价及网下发行由东兴证券通过上交所网下申购电子化平台组织实施,网上发行通过上交所交易系统进行。

3、上交所网下申购平台网址为:https://ipo.uap.sse.com.cn/ipo。请符合条件的网下投资者通过上述网址参与本次发行的初步询价和网下申购。通过网下申购报价、查询的时间为初步询价和网下申购期间每个交易日9:30-15:00。关于网下申购平台的相关操作办法请查询上交所网站http://www.sse.com.cn/服务/业务专栏中的《网下发行实施细则》。《网下发行实施细则》和《手册》申购交易细则等相关规定。

4、发行人与保荐机构(主承销商)按照本次发行股份数量为5,000万股,全部为新股,安排老股转让。网下申购期间,网下初始发行数量为3,500万股,约占本次发行总量的70.00%;网上初始发行数量为1,500万股,约占本次发行总量的30%。最终网下、网上发行数量将根据网上网下回拨情况确定。本次发行的股票无流通限制及锁定安排。

5、本次发行的初步询价工作已于2019年6月19日完成,发行人和保荐机构(主承销商)根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为7.35元/股,同时确定可参与网下申购的投资者名单及有效申购数量。此价格对应的市盈率为:

①22.97倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行后总股本计算)。

②19.86倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行前总股本计算)。

5、若本次发行成功,发行人募集资金总额为为36,750.00万元,扣除发行费用4,154.56万元(不含税)后,预计本次募集资金净额为32,595.44万元。发行人募集资金的使用计划等相关情况于2019年6月17日在《浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票招股意向书》中进行了披露。招股意向书全文已在上交所网站(www.sse.com.cn)查询。

6、本次发行的网下、网上申购日为T日(2019年7月16日),任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购。

(1)网下申购

本次网下申购时间为:2019年7月16日(T日)9:30-15:00。在初步询价期间提交有效报价(指剔除无效报价和最高报价后,不低于本次发行价格的报价)的网下投资者管理的配售对象,方可且必须参与网下申购。提交有效报价的配售对象名称见“附表:配售对象初步询价及有效报价情况”中被标注为“有效”的配售对象。提交有效报价的配售对象不得参与网下申购。在申购时间内,网下投资者可以以其管理的每一配售对象按照发行价格7.35元/股认购一个申购数量,申购数量应为初步询价中其提供的有效报价所对应的“拟申购数量”,且不得超过600万股(申购数量须不低于300万股,且应为10万股的整数倍)。

申购时,投资者无需缴付申购资金。

网下投资者为参与申购的全部配售对象录入申购记录后,应当一次性全部提交。网上申购期间,网下投资者可以多次提交申购记录,但以最后一次提交的全部申购记录为准。凡参与初步询价价格的配售对象,无论是否为“有效报价”均不得再参与本次网上申购,若同时参与网下和网上申购,网上申购部分为无效申购。

配售对象在申购及持股等方面应遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。网下投资者管理的配售对象相关信息(包括配售对象全称、证券账户名称(上海)、证券账户号码(上海)和银行收款账户(银行/账号等))以在中国证券业协会登记备案的信息为准,因配售对象信息填报与备案信息不一致所致后果由网下投资者自行承担。

保荐机构(主承销商)将在配售前对有效报价投资者及其管理的配售对象是否存在禁止性情形进行核查,投资者应按保荐机构(主承销商)的要求进行相应的配合(包括但不限于提供公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如提供实际控制人/自然人主要社会关系名单、配合其它关系调查等),如拒绝配合或其提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情形的,保荐机构(主承销商)将拒绝向其进行配售。

(2)网上申购

本次网上发行申购时间为:2019年7月16日(T日)9:30-11:30、13:00-15:00。

2019年7月16日(T日)前在中国结算上海分公司开立证券账户,且在2019年7月12日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)日均持有上海市场非限售A股股份或非限售存托凭证一定市值的投资者(中华人民共和国法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止交易除外)均可通过上交所交易系统申购本次网上发行的股票。网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

投资者按照其持有的上海市场非限售A股股份及非限售存托凭证市值(以下简称“市值”)确定其网上可申购额度,根据投资者在2019年7月12日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)日均持有市值计算,投资者持有证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日计算日均持有市值,投资者持有多个证券账户的,多个证券账户的市值合并计算。投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度,持有市值1万元以上(含1万元)的投资者才能参与新股申购,每1万元市值可申购一个申购单位,不足1万元的投资者不计入申购额度。每一个申购单位为1,000股,申购数量应当为1,000股或其整数倍,但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一,即不得超过15,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。

申购时间内,投资者按委托买入股票的方式,以确定的发行价格填写委托单。一经申报,不得撤单。

投资者参与网上公开发行股票,只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的,以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的,以该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。投资者持有多个证券账户的,多个证券账户的市值合并计算,确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以T-2日为准。

(3)网上网下投资者认购缴款

2019年7月18日(T+2日)当日16:00前,网下投资者应根据《浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票网下初步配售结果及网上中签结果公告》(以下简称“《网下初步配售结果及网上中签结果公告》”)披露的初步获配数量乘以确定的发行价格,为其获配的配售对象全额缴款新股认购资金。投资者申购新股摇号中签后,应依据2019年7月18日(T+2日)公告的《网下初步配售结果及网上中签结果公告》履行缴款义务,网上投资者缴款时,应遵守投资者所在证券公司相关规定。中签的投资者应确保其资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任,由投资者自行承担。

网下和网上投资者放弃认购部分的股份由保荐机构(主承销商)包销。当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时,保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

网下获配配售对象未及足额缴款认购款的,将被视为违约并应承担违约责任,保荐机构(主承销商)将违约情况报中国证券业协会备案。网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

7、本次发行网下发行通过上海证券交易所(以下简称“上交所”)网下申购电子化平台(以下简称“申购平台”)进行,申购平台网址为:https://ipo.uap.sse.com.cn/ipo,请参与网下申购的投资者及其管理的配售对象认真阅读本公告及上交所网站(www.sse.com.cn)公布的《网下发行实施细则》。本次网上发行通过上交所交易系统,采用按市值申购方式进行,请参与网上申购的投资者认真阅读本公告及上交所网站(www.sse.com.cn)公布的《网上发行实施细则》。

8、本次发行可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价过高的风险因素,了解股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作。监管机构、发行人和主承销商均无法保证股票上市后不会跌破发行价。

9、发行人和保荐机构(主承销商)郑重提示:“投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读本公告及2019年6月24日、2019年7月1日和2019年7月8日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的三次投资风险特别公告。本次网上发行通过上交所交易系统,采用按市值申购方式进行,请参与网上申购的投资者认真阅读本公告及上交所网站(www.sse.com.cn)公布的《网上发行实施细则》。

10、本公告仅对投资者发行事宜摘要说明,不构成投资建议。请投资者仔细阅读2019年7月15日登载于上交所网站(www.sse.com.cn)的本次发行的招股说明书全文及相关资料。

11、本次发行股票的上市事宜将另行公告。有关本次发行的其他事宜,将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上及时公告,敬请投资者留意。

释义

除非另有说明,下列简称在本公告中具有如下含义:

发行人/大胜达/公司	指	浙江大胜达包装股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
结算平台	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记结算平台
申购平台	指	上海证券交易所网下申购电子化平台
主承销商	指	东兴证券股份有限公司
本次发行	指	指浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行5,000万股人民币普通股(A股)之行为
网下发行	指	指本次发行中通过上交所网下申购电子化平台向配售对象根据确定价格发行3,500万股人民币普通股(A股)之行为(若启动回拨机制,网下发行数量将根据网下申购数量确定)
网上发行	指	指本次发行中通过上交所交易系统向持有上海市非限售A股股份及非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行5,000万股人民币普通股(A股)之行为(若启动回拨机制,网上发行数量为回拨后的网上实际发行数量)
网下投资者	指	指符合2019年6月17日《(浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票发行安排及初步询价公告)》要求的可以参与本次网下询价的投资者
网上投资者	指	指拟参加本次网上申购的投资者为除参与网下询价、申购、配售的投资者以外的在上交所开户的满足《上海市首次公开发行股票网下网上发行实施办法》要求的持有市值1万元以上(含1万元)的投资者
T日/网上网下申购日	指	2019年7月16日,为本次发行参与网上网下申购的投资者通过上交所交易系统网上发行价格申购本次发行股票的日期
元	指	人民币元

一、本次发行的基本情况

(一)股票种类

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(二)发行规模及发行结构

公司本次发行前总股本为36,083.0732万元。本次拟公开发行不超过5,000万股,发行后公司总股本为41,083.0732万元。公开发行的股份占发行后总股本的比例为12.17%。网下初始发行数量为3,500万股,占本次发行总量的70%,网上初始发行数量为1,500万股,占本次发行总量的30%。

(三)发行价格及对应的估值水平

根据初步询价结果,经发行人和主承销商协商确定本次发行价格为7.35元/股,此价格对应的市盈率为:

①22.97倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行后总股本计算)。

②19.86倍(每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2018年净利润除以本次发行前总股本计算)。

若本次发行成功,预计发行人募集资金总额为36,750.00万元,扣除发行费用4,154.56万元(不含税)后,预计本次募集资金净额为32,595.44万元。发行费用及募集资金的使用计划已于2019年6月17日在《招股说明书》中予以披露。

(五)回拨机制

本次发行网下网上申购于2019年7月16日(T日)15:00同时截止。申购结束后,在网下开始发行获得足额申购的情况下,发行人和主承销商将根据总体申购情况决定是否启动回拨机制,对网下、网上发行的规模进行调整,回拨机制的启动将根据网上投资者持有有效认购数量确定。

网上投资者初步有效认购倍数= 网上有效申购数量 / 网上初始发行数量

有关回拨机制的具体安排如下:

(1)网下向网下回拨:如果网上投资者有效认购倍数超过50倍但低于100倍(含),发行人和主承销商将从网下向网上回拨,回拨比例为本次公开发行股票数量的20%;如果网上投资者有效认购倍数超过100倍,从网下向网上回拨的回拨比例为本次公开发行股票数量的40%;若网上投资者初步认购倍数超过150倍,回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的10%;如果网上投资者有效认购倍数低于50倍(含),则不进行回拨。

在发生回拨的情形下,发行人和主承销商将及时启动回拨机制,并于2019年7月17日(T+1日)在《浙江大胜达包装股份有限公司首次公开发行股票网上申购情况及中签率公告》中披露。

(六)本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
2019年6月17日 周一	刊登《招股意向书》 刊登《初步询价及推介公告》 网下投资者提交电子版备案资料
2019年6月18日 周二	网下投资者在证券业协会完成注册(截止时间12:00) 网下投资者提交电子版备案资料(中午12:00截止)
2019年6月19日 周三	初步询价(通过上交所网下申购电子平台,初步询价时间为9:30-15:00) 初步询价截止日(截止时间均为15:00)
2019年6月20日 周四	确定发行价格,确定有效报价投资者及其有效申购数量
2019年6月24日 周一	刊登《招股说明书》《初步询价结果及推迟发行公告》和《投资风险特别公告(第一次)》
2019年7月1日 周二	刊登《投资风险特别公告(第二次)》
2019年7月8日 周二	刊登《投资风险特别公告(第三次)》
T-2日 2019年7月12日 周五	刊登《网上路演公告》
T-1日 2019年7月15日 周一	刊登《发行公告》 网上路演
T日 2019年7月16日 周二	网下发行申购日(9:30-15:00) 网上发行申购日(9:30-11:30、13:00-15:00) 网下申购缴款 确定网下最终发行数量
T+1日 2019年7月17日 周三	刊登《网上申购配售结果及中签率公告》 网下发行摇号抽签 确定网下最终配售结果
T+2日 2019年7月18日 周四	刊登《网下发行初步配售结果及网上中签结果公告》 网下获配缴款日(申购资金到账截止时间16:00) 网上中签缴款日(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金)
T+3日 2019年7月19日 周五	中止发行公告(如有) 主承销商根据网下网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4日 2019年7月22日 周一	刊登《发行结果公告》

注:1、T日,即为发行日;

2、本次网下发行采用电子化方式,网下投资者务请严格按照《上海市场首次公开发行股票网下发行实施细则》操作报价及申购;如出现电子平台系统故障或不可控因素,导致网下投资者无法正常使用初步询价或网下申购,请网下投资者及时与主承销商沟通;

3、上述T日为交易日,如遇重大突发事件影响发行,主承销商将及时通知并公告,修改发行日程。

(七)锁定期安排

本次网上、网下发行的股票无流通限制及锁定安排。

(八)拟上市地点

上海证券交易所。

二、初步询价结果及定价情况

(一)网下投资者总体申报情况

2019年6月19日,发行人和主承销商通过上交所申购平台进行初步询价,共有2,732家网下投资者及其管理的5,745家配售对象在规定的时间内通过上交所申购平台参与了初步询价报价。报价区间为4.06元/股-22.62元/股,拟申购数量总和为3,427,410万股。配售对象具体报价情况请见“附表:配售对象初步询价及有效报价情况”。

(二)剔除无效报价情况

主承销商和嘉源律师事务所对2,732个网下投资者管理的5,745个配售对象是否提交核查材料,是否存在禁止性配售情形进行了核查,并对网下投资者提交的证券投资基金备案的情况进行了核查。经核查,29个配售对象未按《初步询价及推介公告》的要求在规定时间内提交核查资料或者属于禁止性配售对象等,为不符合要求的报价,予以剔除。具体名单请见“附表:配售对象初步询价及有效报价情况”。

提醒投资者注意,主承销商在初步询价截止后及配售对象网下投资者是否存在禁止性情形进行进一步核查,并要求网下投资者提供符合资质要求的承诺和证明材料。

(三)剔除无效报价后的报价情况

剔除无效申购报价后,参与初步询价的投资者为2,717家,配售对象为5,716个,全部符合《初步询价及推介公告》规定的网下投资者的参与条件,上述投资者及其管理的配售对象中属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规范的私募基金,已全部按照相关规定完成登记和备案。报价区间为4.06元/股-22.62元/股,申购总量为3,410,010万股,整体申购倍数为974.29倍。

剔除无效报价部分后,网下投资者报价信息统计如下:	报价中位数(元/股)	报价加权平均数(元/股)
网下投资者	7.35	7.33
公募基金	7.35	7.32

(四)剔除无效报价有关情况

发行人和主承销商根据初步询价结果,对所有报价按照申报价格由高到低、同一申报价格的按照拟申购数量由小到大、同一申报价格同一拟申购数量的按申报时间由后向前的顺序排序,剔除报价最高部分配售对象的报价,剔除的数量将不低于网下投资者拟申购总量的10%,然后根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。当最高申报价格与确定的发行价格相同时,对该价格上的申报不再剔除,剔除比例将不足10%。剔除部分不得参与网下申购。

经发行人和保荐机构(主承销商)协商一致,将报价人为7.35元/股的初步询价申报予以剔除,对于申报价格为7.35元/股的配售对象报价不做剔除。9个配售对象的报价被剔除,被剔除的申购量占本次初步询价申报总量的0.15%。剔除部分不得参与网下申购。

剔除最高报价部分后,网下投资者报价信息统计如下:	报价中位数(元/股)	报价加权平均数(元/股)
网下投资者	7.35	7.32
公募基金	7.35	7.32

(五)与行业市盈率对比分析

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》,发行人所属行业为C22“造纸和纸制品业”。截至2019年6月20日,中证指数有限公司发布的C22“造纸和纸制品业”最近一个月月内静态平均市盈率为14.01倍。

本次发行价格7.35元/股对应2018年摊薄后市盈率为22.97倍,高于行业最近一个月平均静态市盈率,低于可比公司平均市盈率。

证券代码	证券简称	T-3日收盘价(元/股)	EPS(2018年)(元/股)	2018年静态市盈率
002228.SZ	合兴包装	5.07	0.20	25.35
002303.SZ	美鑫股份	5.05	0.26	19.42
603022.SZ	新通联	8.25	0.16	51.56
002803.SZ	吉宏股份	20.22	1.08	18.72
002831.SZ	裕同科技	18.65	2.36	7.90
	平均值			24.59

数据来源:wind

(六)发行价格和有效报价投资者的确定过程

1.发行价格的确定过程

发行人和主承销商综合考虑报价情况及拟申购数量、所处行业、市场环境、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定发行价格,最终发行数量,有效报价投资者数量及有效申购数量,协商确定本次发行价格为7.35元/股。

本次发行价格对应的市盈率为:

①22.97倍(每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定的扣除非经常性损益前后孰低的2018年归属于母公司股东的净利润除以本次发行后的总股本计算)。

②19.86倍(每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定的扣除非经常性损益前后孰低的2018年归属于母公司股东的净利润除以本次发行前的总股本计算)。

2、有效报价投资者的确定过程

初步询价的报价不低于本次发行价格(7.35元/股)的报价为有效报价,根据已公告的有效报价投资者的确定规则,发行人和主承销商确定本次有效报价投资者数量为2,660家,管理的配售对象数量为5,643个,有效申购数量总和为3,366,610万股。

主承销商将在配售前对有效报价投资者及其管理的配售对象是否存在禁止性情形进行核查,投资者应按主承销商的要求进行相应的配合(包括但不限于提供公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如提供实际控制人/自然人主要社会关系名单、配合其它关联关系调查等),如拒绝配合或其提供的材料不足以排除存在禁止性情形的,主承销商将拒绝向其配售。

提供有效报价的投资者方可参与网下申购,有效报价投资者应按其有效申购数量参与网下申购。有效报价投资者名单及有效申购数量请见附表:配售对象初步询价及有效报价情况(含剔除无效报价情况和有效报价投资者名单)。

三、网下申购

(一)参与对象

在本次初步询价期间提交“有效报价”网下投资者的配售对象必须参与本次网下申购,并可通过上交所申购平台查询其参与网下申购的有效申购数量。

(二)网下申购流程

配售对象通过上交所申购平台进行申购。

1、2019年7月16日(T日)9:30-15:00,参与网下申购的配售对象必须在上述时间内通过申购平台填写并提交申购价格和申购数量,其中申购价格为本次发行确定的发行价格,即7.35元/股,申购数量应等于初步询价中其提供的有效报价所对应的有效“拟申购数量”,且不得超过600万股(申购数量须不低于300万股,且应为10万股的整数倍)。网下投资者为参与申购的全部配售对象录入申购记录后,应当一次性全部提交。网下申购期间,网下投资者可以以多次提交申购记录,但以最后一次提交的全部申购记录为准。通过该平台以外方式申购视为无效。

2、配售对象全称、证券账户名称(上海)、证券账户号码(上海)和银行收款账户必须与其在证券业协会备案的信息一致,否则视为无效申购。

3、网下投资者在2019年7月16日(T日)申购时,无需缴纳申购资金。

4、有效报价网下投资者未参与申购,将被视为违约并应承担违约责任。主承销商将公告披露违约情况,并将违约情况报中国证监会、中国证券业协会备案。

(三)网下初步配售

发行人和主承销商将根据2019年6月17日刊登的《初步询价及推介公告》中确定的配售原则,将网下发行股票配售给持有有效申购的配售对象,并将在2019年7月18日(T+2日)刊登的《网下发行初步配售结果及网上中签结果公告》中披露最终配售情况。

(四)公布初步配售结果

2019年7月18日(T+2日),发行人和主承销商将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上刊登《网下发行初步配售结果及网上中签结果公告》,内容包括本次发行获得配售的网下投资者名称,每个获配网下投资者的报价,每个配售对象申购数量,每个配售对象获配数量,初步询价期间提供有效报价但未参与网下申购实际认购数量与拟申购数量的投资者信息。以上公告一经刊出,即视同已向参与网下申购的网下投资者送达该有效信息。

1)认购资金的缴付

2019年7月18日(T+2日)16:00前,获得初步配售资格的网下投资者应根据发行价格和管理其的配售对象获配股份数量,向配售对象在中国证券业协会备案的银行账户向中国结算上海分公司网下发行专户足额划付认购资金,认购资金应当于2019年7月18日(T+2日)16:00前到账。

2、认购款项的计算

每一配售对象应缴认购款项= 发行价格×初步获配数量。