沧州明珠塑料股份有限公司

沧州市沧石路张庄子工业园区

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商):方正证券有限责任公司 FOUNDER SECURITIES CO.,LTD

杭州市平海路1号

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所指定披露网站www.cninfo.com.cn。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节、重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项:

1、公司控股股东东塑集团承诺自沧州明珠股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的股份,也不由沧州明珠回购其持有的股份,其他股东承诺自上市之日起十二个月内不转让其持有的股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

2、根据公司2006年第二次临时股东大会决议,首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。截止2006年6月30日,公司未分配利润共计39,711,292.21元,将由新老股东共同享有。

3、公司生产所用的主要原材料为聚乙烯(PE),占产品制造成本80%以上,2003年以来聚乙烯价格呈上涨趋势,导致产品生产成本上升,给公司的经营业绩带来一定的影响。

4、公司是环渤海经济开放区内的生产性外商投资企业,2003年、2004年、2005年及2006年1-6月因税收减免享受的所得税优惠金额为666.48万元、622.58万元、734.04万元、246.42万元,因购买国产设备投资抵免企业所得税的金额为323.03万元、262.42万元、198.77万元、0万元。公司本次发行完成后,不再符合外商投资企业税收优惠的条件,公司所得税税率将变为33%,但根据相关政策公司仍可享受购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据测算,由于该政策的影响,2006年至2008年公司所得税税负不会有较大幅度上升，但从长远来看,该政策使用完毕后,公司税负将有较大增加,给公司的经营业绩带来较大的影响。

第二节、本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
公开发行数量	1,800万股
公开发行数量占发行后总股本的比例	26.18%
发行价格	元
发行市盈率	
发行前每股净资产	2.81元(按2006年6月30日净资产计算)
发行后每股净资产	
市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开帐户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	万元
预计募集资金净额	万元
发行费用概算	万元

第三节、发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称:沧州明珠塑料股份有限公司

英文名称:Cangzhou MingZhu Plastic Co.,Ltd.

注册资本:5075万元

法定代表人:肖燕

成立日期:2001年7月8日

注册地址:沧州市沧石路张庄子工业园区

邮政编码:061001

电话:0317-2075318 0317-2075245

传真:0317-2075246

网址:http://www.cz-mz.com

电子信箱:cz-mz@cz-mz.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)公司设立方式

沧州明珠塑料股份有限公司是经原外经贸部外经贸资二函[2001]510号文批准,于2001年7月8日由沧州明珠塑料制品有限公司整体变更设立的中外合资股份有限公司，主要发起人为东塑集团等五家公司。公司成立时注册资本3,500万元,经公司2001年度股东大会通过并经原外经贸部批准,公司向全体股东每10股派发股利4.5股,注册资本变为5,075万元。

(二)发起人及其投入资产情况

公司发起人为东塑集团、[redacted](香港)有限公司、沧州市正达电气股份有限公司、沧州少林喜宝食品有限责任公司、沧州市中兴商贸有限公司。公司前身沧州明珠塑料制品有限公司主要从事聚乙烯(PE)管材和管件的生产和销售,并拥有相关资产,2001年7月8日公司设立时,原沧州明珠塑料制品有限公司相关资产、负债由本公司承接。

三、发行人股本情况

(一)本次发行前后公司股本结构

项 目	本次发行前		本次发行后	
	数量(万股)	占总股本比例(%)	数量(万股)	占总股本比例(%)
发起人股	5,075	100	5,075	73.82
社会公众股	0	0	1,800	26.18
总股本	5,075	100	6,875	100

(二)本次发行前发行人主要股东及关联关系

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股权性质
河北沧州东塑集团股份有限公司	36,397,900.00	71.72	社会法人股
[redacted](香港)有限公司	13,880,125.00	27.35	外资股
沧州市正达电气股份有限公司	157,325.00	0.31	社会法人股
沧州少林喜宝食品有限责任公司	157,325.00	0.31	社会法人股
沧州市中兴商贸有限公司	157,325.00	0.31	社会法人股
合 计	50,750,000.00	100.00	

本次发行前公司不含国有股份,不存在自然人股东及战略投资者持股。上述股东之间不存在关联关系。

四、发行人主营业务

(一)主营业务、主要产品及其用途

公司主要从事各类聚乙烯管材和管件的生产和销售,主要产品有硅芯管、双壁波纹管等PE通信管道产品以及燃气、给水管材和管件等PE压力管道产品。

硅芯管主要用于网络干支线尤其是长距离传输的通信光纤、光缆、电缆护套。双壁波纹管主要用于网络干支线的通信光纤、光缆、电缆护套。聚乙烯燃气、给水管主要用于1.0MPa压力下埋地用天然气、液化石油气和城镇自来水等的输送。聚乙烯燃气、给水用管件是用于燃气、给水管的连接件。

(二)产品销售模式及销售情况

公司设立了9个区域市场部,在全国各主要城市设立了近20个办事处。2002年公司产品采取直销的销售方式,2003年开始采取以直销为主,经销代销为辅的销售方式。

2003年以来,公司主要产品燃气、给水管材和管件的市场需求旺盛,产销率维持在较高水平。

(三)主要原材料和能源供应情况

公司主要原材料为聚乙烯(PE),主要由丹麦北欧化工有限公司、BP苏威化工有限公司等国外供应商以及上海石化、燕山石化等国内供应商提供。

(四)行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

我国塑料管材的生产企业数量较多,但以中小企业为主,竞争能力弱,且结构不合理,技术壁垒较低的普通管材生产能力过剩,而技术含量较高的城镇燃气、给水、排水排污用PE压力管道以及大口径塑料管材还不能完全满足市场需求,尤其是技术含量高、生产工艺复杂的管件生产的厂家更少,一些管件尚需要进口。

燃气、给水管道产品由于其使用领域的特殊性,因此对产品的质量、生产技术水平、管件的配套要求很高,一定程度上提高了市场进入壁垒。而硅芯管、双壁波纹管等通信管道市场竞争较为激烈。

公司生产的燃气、给水管材质量优良,管件设计和生产技术处于国际先进水平,且品种、规格多,配套全,在竞争中处于优势地位。公司已经成为国内主要燃气运营商港华燃气等的主要供应商,并与各地燃气、给水领域的300多个部门形成了良好的合作关系。

公司生产的硅芯管广泛用于中国石油的西气东输等工程,京珠、京沪等全国50多条高速公路的通信工程以及广州等军区的国防光缆传输工程等。

五、与发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一)主要生产设备

公司主要设备有:BCE1-120-30B/4、BCE1-60-30B/4、PE-450A、PE-250A燃气、给水管材生产线各1条、BCE1-90-30B/4燃气、给水管材生产线4条;CJ1000M3v、CJ2000M3v、CJ1300M3v、CJ600M3v、CJ250M3v燃气、给水管件生产线各1条、CJ380M3燃气、给水管件生产线2条;硅芯管生产线13条。公司主要设备处于国际先进或国内领先水平。

(二)主要房屋建筑物

公司拥有沧市字第2001232号等10处房屋建筑物,其中七处房产已抵押。

(三)主要无形资产。

1、商标

公司拥有"陆通"牌商标,其权属变更手续已办理完毕。

2、专利权及非专利技术

本公司拥有共挤型双壁塑料波纹管生产装置等8项专利权以及高密度聚乙烯(HDPE)硅芯管材生产技术等两项非专利技术。

3、土地使用权

公司以出让方式取得两宗土地使用权,分别为:沧运国用(2004)字第00326号、沧运国用(2004)字第00325号,其中沧运国用(2004)字第00326号土地使用权已抵押。

六、发行人同业竞争和关联交易情况

(一)关于同业竞争

本公司现有股东、实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务,与本公司不存在同业竞争。

(二)关于关联交易

1、原辅材料采购和产品销售的交易

公司与东塑集团及其他关联方之间不存在原辅材料采购和产品销售的关联交易。

2、其他关联交易

单位:元

关联方	交易内容	发生年度	交易金额
东塑集团	供电服务	2003年度	6,310,522.01
	供水服务	2003年度	57,794.42
	供汽服务	2005年度	156,000.00
		2004年度	156,000.00
		2003年度	156,000.00
	综合服务	2003年度	120,000.00
	房屋租赁	2006年1-6月	48,000.00
		2005年度	96,000.00
		2004年度	96,000.00
		2003年度	553,697.00
	土地租赁	2004年度	60,000.00
		2003年度	120,000.00
	代缴养老失业保险	2003年度	571,745.36
	购买房屋所有权	2004年度	1,058,836.21
		2003年度	6,058,662.10
	购买土地所有权	2004年度	11,816,425.65

截止目前,上述关联交易中仍存在的为:东塑集团为公司提供生产用汽及公司向东塑集团租赁办公用房产。

截止2006年6月30日，东塑集团为公司短期借款2,900万元提供连带责任保证担保、1,500万元提供抵押担保、4,200万元提供最高额度保证担保(同时沧州东塑房地产开发有限公司为该借款提供最高额度抵押担保)；沧州东塑房地产开发有限公司为公司短期借款2,000万元提供连带责任保证担保。

3、公司独立董事对公司关联交易发表的意见

公司独立董事认为:公司与关联方之间的关联交易遵循了"公平、公正、公开"的原则,关联交易定价公允,不存在明显高于或低于正常交易价格的情况,没有损害公司和其他股东的利益。公司与关联方之间的重大关联交易严格遵守《公司章程》的规定,履行了必要的法定程序。公司股东大会审议关联交易时,关联方股东均依法履行了回避表决义务。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	经历	其他任职	薪酬情况	持有公司股份	与公司其他利益关系
肖燕	董事长	女	40	历任东塑集团团委书记,沧州明珠波纹管车间主任、副总经理、总经理	东塑集团董事	50,006	无	无
孔令武	董事	男	61	历任东风塑料厂车间党支部书记、政工科副科长、副厂长、厂长,公司董事长	无	20,556	无	无
于桂亭	董事	男	57	历任沧州市电子设备厂车间主任,政工科科长,沧州市二轻局副局长,沧州市东风塑料厂副厂长、党支部书记	东塑集团、沧州东塑房地产开发有限公司和沧州市中小企业信用担保有限责任公司董事长、河北省企业家协会副会长、沧州市企业家协会会长、政协沧州市常委、河北省政协委员、河北省塑料工业协会理事长	不在本公司领薪	无	无
李德廷	董事	男	57	历任沧州华宇硅胶制品有限公司董事	[redacted](香港)有限公司董事长	不在本公司领薪	无	无
刘秀英	董事、财务总监	女	59	历任东风塑料厂财务科科长,沧州明珠财务处处长,东塑集团董事。	无	30,000	无	无
段雪	独董	男	49	先后获得北京市优秀青年教师奖、国家科技部-国家经贸部-国家计委"九五"攻关先进个人奖，并获长江学者奖励计划特聘教授、国家有突出贡献的中青年专家、全国"五一"劳动奖章等	北京化工大学教育部重点实验室主任、北京化工大学应用化学研究所所长等职务		无	无
吕中林	独董	男	44	历任中科院力学所工程师	中科院高技术产业发展局企业管理处处长		无	无
赵春明	独董	男	42		北京师范大学经济学院国际经济与贸易系主任、亚太经济研究中心主任、中国世界经济学会理事,中国亚太学会理事,中央国家机关青联委员、清华大学MBA特聘教授等		无	无
谢志华	独董	男	47		北京工商大学副校长、中国商业会计学会副会长、中国会计学会理事、中国成本研究会理事、中国中青年财务成本研究会副会长、中国会计教授会理事,北京市会计学会副会长、北京市审计学会副会长、北京市财政学会理事等		无	无
张勇	监事会召集人、职工监事	男	34	历任沧州明珠销售区域部经理	沧州明珠营销策划部经理	15,000	无	无
窦秀清	职工监事	女	49	历任东风塑料厂财务科副科长	沧州明珠财务部经理	24,000	无	无
李栋	监事	男	32		沧州明珠波纹管车间主任	15,000	无	无
霍玉章	总经理	男	47	历任沧州市轻工局技术开发科科长、沧州明珠燃气管车间主任、公司副总经理	东塑集团董事	50,006	无	无
马金祥	副总经理	男	46	历任东塑集团供应处副处长、东塑集团中原分公司副经理、沧州明珠销售部经理	无	30,000	无	无
魏丙光	副总经理	男	56	历任东风塑料厂车间主任、东塑集团董事	无	50,006	无	无
于韶华	副总经理	男	34	历任沧州明珠业务代表、区域销售经理	无	15,000	无	无
于增胜	董事会秘书、副总经理	男	30	历任沧州明珠销售经理	无	15,000	无	无

上述人员任期为2004年7月至2007年7月。

八、发行人控股股东基本情况

公司控股股东为东塑集团,法定代表人为于桂亭,注册资本10,887万元,主要从事PE管材和管件的生产、房地产开发以及化学制剂、聚氨酯泡沫、复合材料、塑料机械制造等业务。

东塑集团股东为于桂亭等97名自然人，其中于桂亭持有3,585.62万股，占股本总额的32.93%,为第一大股东及公司实际控制人。

截止2005年12月31日,东塑集团总资产100,170.53万元,净资产20,579.17万元,2005年度净利润2,567.33万元。截止2006年6月30日,东塑集团总资产101,385.90万元,净资产21,880.97万元,2006年1-6月净利润1,019.60万元。

九、发行人财务会计信息

(一)简要财务报表

1、简要利润及利润分配表(单位:元)

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	144,297,255.97	337,027,152.88	291,296,997.36	193,463,597.73
减:主营业务成本	118,178,457.15	272,362,481.95	227,254,932.97	129,586,613.80
二、主营业务利润	26,118,798.82	64,664,670.93	64,042,064.39	63,876,983.93
加:其他业务利润	899,075.31	1,275,241.70	842,726.46	395,201.46
营业费用	6,738,259.95	16,106,665.40	17,301,123.08	20,906,155.70
管理费用	3,121,319.96	8,232,621.32	9,972,711.65	8,535,572.42
财务费用	3,697,309.40	8,493,392.00	5,620,406.32	5,277,589.01
三、营业利润	13,460,984.82	33,107,233.91	31,990,549.80	29,552,868.26
加:补贴收入	-	-	15,000.00	-
营业外收入	-	-	14,631.75	56.68
减:营业外支出	194,817.13	10,111.50	205,301.28	12,209.18
四、利润总额	13,266,167.69	33,097,122.41	31,814,880.27	29,540,715.76
减:所得税	1,906,746.84	3,158,259.07	1,439,626.69	578,198.26
五、净利润	11,359,420.85	29,938,863.34	30,375,253.58	28,962,517.50
加:年初未分配利润	46,114,371.36	62,763,280.68	41,000,577.82	17,830,563.82
六、可供分配的利润	57,473,792.21	92,702,144.02	71,375,831.40	46,793,081.32
减:提取法定盈余公积	-	2,993,886.33	3,037,525.36	2,896,251.75
提取法定公益金	-	2,993,886.33	3,037,525.36	2,896,251.75
七、可供股东分配的利润	57,473,792.21	86,714,371.36	65,300,780.68	41,000,577.82
减:应付普通股股利	-	40,600,000.00	2,537,500.00	-
八、未分配利润	57,473,792.21	46,114,371.36	62,763,280.68	41,000,577.82

2、简要资产负债表(单位:元)

资 产	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
货币资金	88,182,380.72	39,444,797.65	60,806,722.79	25,720,906.95
应收票据	4,861,382.68	5,133,551.74	2,990,000.00	21,600,247.24
应收帐款	87,947,738.55	93,630,884.58	92,289,742.71	64,407,901.40
其他应收款	1,623,843.47	2,777,280.35	2,785,381.68	2,397,800.11
预付帐款	29,053,479.76	19,686,437.63	22,750,676.46	1,580,994.31
存 货	40,665,202.73	65,465,029.48	45,738,947.41	52,940,691.90
流动资产合计	252,334,027.91	226,137,981.43	227,361,471.05	168,648,541.91
固定资产原价	124,799,060.53	128,271,448.67	117,757,694.62	87,365,369.41
减:累计折旧	30,600,707.84	28,533,328.54	19,024,152.18	10,786,355.97
固定资产净值	94,198,352.69	99,738,120.13	98,733,542.44	76,579,013.44
减:固定资产减值准备	85,148.03	85,148.03	85,148.03	85,148.03
固定资产净额	94,113,204.66	99,652,972.10	98,648,394.41	76,493,865.41
工程物资	54,000.00	122,600.00	462,200.00	5,187,269.98
在建工程	1,184,150.00	858,950.00	5,238,140.00	-
固定资产合计	95,351,354.66	100,634,522.10	104,348,734.41	81,681,135.39
资 产 总 计	347,685,382.57	326,772,503.53	331,710,205.46	250,329,677.30

负债及股东权益	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
短期借款	128,000,000.00	82,000,000.00	117,000,000.00	71,000,000.00
应付票据	39,538,000.00	42,282,500.00	26,524,642.60	18,423,985.77
应付帐款	23,011,622.02	18,268,303.73	19,663,429.17	8,653,302.01
预收帐款	3,903,543.18	16,790,484.93	4,882,677.89	2,729,549.10
应付工资	103,032.70	103,032.70	533,032.70	2,074,915.44
应付福利费	1,601,093.10	1,828,736.04	1,905,345.32	2,159,598.67
应付股利	-	7,612,500.00	-	-
应交税金	2,449,601.89	4,007,870.20	4,785,116.04	7,043,250.57
其他应付款	6,337,984.87	7,576,381.74	3,083,022.25	4,227,887.44
预提费用	267,679.27	189,289.50	495,829.91	2,014,264.72
一年内到期的长期负债	-	15,000,000.00	-	-
流动负债合计	205,212,557.03	195,659,098.84	178,873,095.88	118,326,753.72
长期借款	-	-	15,000,000.00	22,000,000.00
专项应付款	104,652.19	104,652.19	168,865.00	200,000.00
长期负债合计	104,652.19	104,652.19	15,168,865.00	22,200,000.00
负 债 合 计	205,317,209.22	195,763,751.03	194,041,960.88	140,526,753.72
股 本	50,750,000.00	50,750,000.00	50,750,000.00	50,750,000.00
资本公积	7,669,317.92	7,669,317.92	3,667,673.34	3,640,105.92
盈余公积	26,475,063.22	26,475,063.22	20,487,290.56	14,412,239.84
其中:公益金	-	13,237,531.61	10,243,645.28	7,206,119.92
未分配利润	57,473,792.21	46,114,371.36	62,763,280.68	41,000,577.82
其中:拟分配现金股利	17,762,500.00	-	15,225,000.00	-
股东权益合计	142,368,173.35	131,008,752.50	137,668,244.58	109,802,923.58
负债及股东权益总计	347,685,382.57	326,772,503.53	331,710,205.46	250,329,677.30

3、简要现金流量表(单位:元)

项 目	2006年1-6月	2005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	191,588,490.59	460,428,384.27
收到的其他与经营活动有关的现金	126,491.37	10,083,039.04
现金流入小计	191,714,981.96	470,511,423.31
购买商品、接受劳务支付的现金	134,337,722.74	370,834,828.39
支付给职工以及为职工支付的现金	5,751,003.82	7,892,403.72
支付的各项税费	13,950,712.12	13,833,422.68
支付的其他与经营活动有关的现金	8,752,167.31	16,177,933.57
现金流出小计	162,791,605.99	408,738,588.36
经营活动产生的现金流量净额	28,923,375.97	61,772,834.95
二、投资活动产生的现金流量:		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	379,800.00	-
现金流入小计	379,800.00	0
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	432,603.00	7,113,873.93
现金流出小计	432,603.00	7,113,873.93
投资活动产生的现金流量净额	-52,803.00	-7,113,873.93
三、筹资活动产生的现金流量:		
借款所收到的现金	66,000,000.00	113,000,000.00
现金流入小计	66,000,000.00	113,000,000.00
偿还债务所支付的现金	35,000,000.00	148,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,132,989.90	41,020,886.16
现金流出小计	46,132,989.90	189,020,886.16
筹资活动产生的现金流量净额	19,867,010.10	-76,020,886.16
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	48,737,583.07	-21,361,925.14
补 充 资 料		
1、不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
2、将净利润调节为经营活动的现金流量:		
净利润	11,359,420.85	29,938,863.34
加:计提的资产减值准备	-252,426.10	1,640,253.61
固定资产折旧	4,952,650.31	9,509,176.36
预提费用增加(减:减少)	78,389.77	-306,540.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减收益)	194,817.13	-
财务费用	3,697,309.40	8,493,392.00
存货的减少(减增加)	24,799,826.75	-19,726,082.07
经营性应收项目的减少(减增加)	-2,005,864.06	-5,116,845.89
经营性应付项目的增加(减减少)	-13,900,748.08	37,340,618.01
经营活动产生的现金流量净额	28,923,375.97	61,772,834.95
3、现金及现金等价物净增加情况		
货币资金的期末余额	88,182,380.72	39,444,797.65
减:货币资金的期初余额	39,444,797.65	60,806,722.79
现金及现金等价物净增加额	48,737,583.07	-21,361,925.14

(二)近三年一期非经常性损益

单位:元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
营业外收入	-	-	14,631.75	56.68
补贴收入	-	-	15,000.00	-
收益合计	-	-	29,631.75	56.68
营业外支出	194,817.13	10,111.50	205,301.28	27,293.90
支出合计	194,817.13	10,111.50	205,301.28	27,293.90
所得税影响	-46,756.11	-2,426.76	-42,160.69	-3,268.47
税后影响	-148,061.02	-7,684.74	-133,508.84	-23,968.75
净利润	11,359,420.85	29,938,863.34	30,375,253.58	28,962,517.50
扣除非经常性损益后的净利润	11,507,481.87	29,946,548.08	30,508,762.42	28,986,486.25

(三)公司财务指标

财务指标	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率	1.23	1.16	1.27	1.43
速动比率	1.03	0.82	1.02	0.98
应收帐款周转率(次)	1.59	3.63	3.72	3.46
存货周转率(次)	2.23	4.90	4.61	2.35
无形资产(除土地使用权外)占净资产比率(%)	0	0	0	0
资产负债率(%)	59.05	59.91	58.50	56.14
息税折旧摊销前利润(万元)	2,191.61	5,109.97	4,571.51	3,981.68
利息保障倍数(倍)	4.60	4.90	6.66	6.60
每股净资产(元)	2.81	2.58	2.71	2.16
每股经营活动现金流量(元)	0.57	1.22	0.82	0.47
每股净现金流量(元)	0.96	-0.42	0.69	0.09

(四)公司财务分析

1、资产质量

截止2006年6月30日,公司资产总计34,768.54万元,其中流动资产25,233.40万元,固定资产(含在建工程)9,535.14万元。由于行业特点,公司流动资产占总资产的比例较大,流动资产中存货和应收帐款两项所占比例较大。2003年、2004年、2005年应收账款周转率分别为3.46次、3.72次、3.63次,2004年、2005年较2003年周转速度加快。2003年、2004年、2005年存货周转率分别为2.35次、4.61次、4.90次,周转速度逐年加快,资金使用效率提高。

2、负债结构

截至2006年6月30日,公司资产负债率为59.05%,负债总额20,531.72万元,有一定的偿债的压力。

3、经营业绩

2003年度、2004年度、2005年度公司的利润总额分别为2,954.07万元、3,181.49万元、3,309.71万元，保持稳定增长的趋势，净利润分别为2,896.25万元、3,037.53万元、2,993.89万元。2004年公司在原材料价格上涨的情况下,净利润较2003年增长约5%,取得了较好的经营业绩。2005年公司实现净利润2,993.89万元,较2004年下降43.64万元。2006年1-6月公司实现利润总额1,326.62万元,净利润1,135.94万元,与2005年同期基本持平。

(1)主营业务收入的变动趋势及原因

①近三年一期主营业务收入的变化趋势

2003年、2004年、2005年公司主营业务收入分别为19,346.36万元、29,129.70万元、33,702.72万元,保持较好的增长趋势。2006年1-6月公司主营业务收入为14,429.73万元,较2005年同期增长220.91万元,增长1.55%。

2003年以来,公司利用在管材领域的优势,抓住燃气、给水管材和管件的市场契机,大力开发和生产燃气、给水管材和管件,使其销售收入稳步上升。

(2)主营业务利润的构成

2003年、2004年、2005年公司主营业务利润分别为6,387.70万元、6,404.21万元、6,466.47万元。2003年主营业务利润构成为硅芯管2,479.57万元,燃气给水管2,433.76万元,燃气给水管管件1,085.68万元,其他产品388.69万元;2004年构成为硅芯管1,089.80万元,燃气给水管2,778.31万元,燃气给水管管件1,918.22万元,其他产品617.88万元;2005年构成为硅芯管292.29万元,燃气给水管3,545.96万元,燃气给水管管件2,127.03万元,其他产品501.19万元。2006年1-6月公司主营业务利润为2,611.88万元,其构成为硅芯管65.52万元,燃气给水管1,311.87万元,燃气给水管管件982.32万元,其他产品252.17万元。

(3)原材料价格上涨对公司盈利能力的影响

2003年以来,由于原材料价格上涨,公司销售毛利率呈下降趋势,2003年、2004年、2005年、2006年1-6月公司销售毛利率分别为33.02%、22%、19.19%、18.10%。公司产品平均销售价格的上升,一定程度上抵消了原材料价格上涨给公司经营业绩带来的影响。

目前国内一些大型石化企业正在扩大产能以及新建石化企业陆续投产，将缓解聚乙烯的供需矛盾,平稳聚乙烯的价格。从2006年上半年的情况来看，聚乙烯的价格已逐步趋于平稳。

2006年1-6月,原材料平均采购价格和产品平均销售价格较2005年变动较小,公司销售毛利率较2005年略有下降,为18.10%。

4、现金流量

2003年、2004年、2005年公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,361.46万元、4,163.16万元、6,177.28万元,处于较好水平。2004年以来公司加强了应收帐款和存货的管理,加大了应收帐款的回收力度,经营活动获取现金的能力显著增强。

公司所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，由于流动资金需求较大以及公司技改投入,资金需求更加突出,2003年、2004年、2005年公司净现金流量增加额分别为476.87万元、3,508.08万元、-2,136.19万元。

2006年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为2,892.34万元,处于较好水平,2006

(下转A16版)

沧州明珠塑料股份有限公司

首次公开发行股票初步询价及推介公告

保荐人(主承销商):方正证券有限责任公司

重要提示

1、沧州明珠塑料股份有限公司(以下简称"沧州明珠"或"发行人")首次公开发行不超过1,800万股人民币普通股(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证监发行字[2006]168号文核准。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式,其中网下配售不超过360万股,网上发行数量为发行总量减去网下最终发行量。

3、本次网下发行不再进行累计投标询价,发行人和方正证券有限责任公司(以下简称"主承销商"或"方正证券")将根据初步询价情况直接确定发行价格。

4、方正证券作为本次发行的保荐人(主承销商)将于2006年12月29日(T-5日 周五)至2007年1月5日(T-3日 周五)期间,组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象方可参加路演推介,有意参加初步询价和推介的询价对象可以自主选择在北京、上海或深圳参加现场推介会。

5、询价对象自主决定是否参与初步询价,未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象,不得参与网下配售。

6、初步询价报价截止时间为2007年1月5日(T-3日 周五)17:00(以主承销商收到投资者传真或送达的询价表的时间为准),超过截止时间的报价将视作无效。

7、初步询价结束后,如提供有效报价的询价对象不足20家,发行人及主承销商将中止本次发行,并另行公告相关事宜。

8、本次发行网下配售和网上发行同时进行,具体时间为:网下配售时间:2007年1月9日(T-1日 周二)9:00~17:00至2007年1月10日(T日 周三)9:00~15:00;网上申购时间:2007年1月10日(T日 周三)9:30~11:30、13:00~15:00,敬请投资者关注。

9、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明,投资者欲了解本次发行的一般情况,请仔细阅读2006年12月28日(T-6日 周四)登载于巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)的招股意向书全文,招股意向书摘要于2006年12月28日(T-6日 周四)刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》。

一、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-6日(2006年12月28日周四)	刊登《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》
T-5日(2006年12月29日周五)	向询价对象进行初步询价、现场推介
T-4日(2007年1月4日周四)	向询价对象进行初步询价、现场推介
T-3日(2007年1月5日周五)	向询价对象进行初步询价、现场推介 初步询价截止日(下午17:00)
T-2日(2007年1月8日周一)	确定发行价格 刊登《网上路演公告》
T-1日(2007年1月9日周二)	1.刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下网上发行公告》 2.网上路演(全景网中小企业路演网,下午14:00-18:00) 3.网下申购开始日(9:00-17:00)
T日(2007年1月10日周三)	网上发行申购日,投资者缴款申购 网下申购截止日(9:00-15:00)
T+1日(2007年1月11日周四)	冻结网上申购资金
T+2日(2007年1月12日周五)	1.刊登《网下配售结果公告》 2.网下申购多余款项退还 3.网上申购资金验资
T+3日(2007年1月15日周一)	刊登《网上中签率公告》,摇号抽签
T+4日(2007年1月16日周二)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购资金解冻

注:1、T日为网上发行申购日;

2、上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

二、初步询价和推介的具体安排

方正证券作为本次发行的保荐人和主承销商，负责组织本次发行的初步询价和推介工作。根据《证券发行与承销管理办法》(证监会37号令)的要求,主承销商将于2006年12月29日(T-5日 周五)至2007年1月5日(T-3日 周五)期间,在北京、上海、深圳向中国证券业协会公布的询价对象进行初步询价,并根据初步询价报价情况直接确定发行价格。具体安排如下:

推介日期	推介时间	推介地点	地址
T-5日(2006年12月29日周五)	9:30-11:30	北京	北京金融街洲际酒店五楼西安厅二区(具体地址：北京市西城区金融街11号)
T-4日(2007年1月4日周四)	9:30-11:30	上海	东方滨江大酒店三楼C+D厅(具体地址:滨江大道2727号)
T-3日(2007年1月5日周五)	9:30-11:30	深圳	五洲宾馆三楼黄山厅(具体地址:深圳市深南大道6001号)

三、其他重要事项

1、询价对象自主决定是否参与初步询价。未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象,不得参与网下配售。

2、为合理安排推介活动以及有效发放投资价值分析报告,请有意参加本次初步询价的询价对象将参与回执(参与回执见附件)于2006年12月28日(T-6日 周四)下午 17:00前传真至主承销商处。

3、初步询价有效报价截止时间为2007年1月5日(T-3日 周五)下午17:00(以主承销商收到投资者传真或送达的询价表的时间为准)。

4、初步询价结束后,如提供有效报价的询价对象不足20家,发行人及主承销商中止本次发行,并另行公告相关事宜。

5、本次网下发行不再进行累计投标询价,发行人和主承销商将根据初步询价情况直接确定发行价格。发行价格将在2007年1月9日(T-1日 周二)公告的《沧州明珠塑料股份有限公司初步询价结果及定价公告》和《沧州明珠塑料股份有限公司首次公开发行A股网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》中公布。

6、若出现以下情况,询价对象的报价将视作无效:

(1)本次初步询价对象报价区间的上限不得高于下限的120%,不符合上述规定的报价为无效报价。

(2)初步询价有效报价截止时间为2007年1月5日(T-3日 周五)下午17:00(以主承销商收到投资者传真或送达的询价表的时间为准),超过截止时间的报价将视作无效。

四、方正证券联系方式及联系人

联系人	吴刚、杨彦君、张丹芸
询价表送达地址	杭州市平海路1号 方正证券有限责任公司投资银行部吴刚或张丹芸 收
邮编	310006
参与回执及询价表专用传真	0571-87782133 87782113 87782122
联系及咨询电话	0571-87782128 87782041

附件1:

沧州明珠塑料股份有限公司首次公开发行A股初步询价表

询价对象编号:

一、主承销商基本信息			
主承销商名称	方正证券有限责任公司		
联系人	吴刚	联系电话	0571-87782128 13805799523
	张丹芸	联系电话	0571-87782041 13858192321
接受询价表传真	0571-87782133 87782112 87782113		
二、询价对象基本信息			
询价对象全称			
通信地址及邮编			
法定代表人			
经办人		经办人联系电话	
经办人传真		经办人电子邮箱	
三、询价对象报价信息			
报价区间	价格上限(元) 提示:价格上限最高为价格下限的120%		
	价格下限(元)		
*在报价区间的申购意向	□申购 拟申购数量(万股): □未确定 □不申购		
报价依据(可另附页说明)			
对主承销商投资价值研究报告的评价(分值高者为优)	客观性评价	□5 □4 □3 □2 □1	
	估值方法合理性评价	□5 □4 □3 □2 □1	
	总体评价	□5 □4 □3 □2 □1	
法定代表人(或授权代表)签字/章:		单位签章:	

填表日期: 年 月 日

填表说明:

1、本表带*栏目为选择填写项,其它为必填项。

2、本表须于2007年1月5日(T-3日 周五)17:00时之前传真或送达至方正证券,超过截止时间的报价将视作无效。

3、询价机构在填写此表时不得涂改。未按要求填写及签章、填写不清、填写不完整、资料不实、未按时提交的询价表无效。

4、"询价对象名称"中填写的名称须与中国证券业协会网站公布名称一致。

5、同一家询价对象的自营账户及其管理的投资产品账户须作为单一询价对象参与询价。

6、"报价依据"一栏可另附专门说明。

附件2:

沧州明珠塑料股份有限公司

首次公开发行股票初步询价参与回执

联系电话:0571-87782128 87782041传真:0571-87782133 87782122 87782113

询价对象名称	(盖章)			
询价对象类型				
是否参加推介会	是		否	
如参加，拟参加场次及地点	北京(2006年12月29日):北京金融街洲际酒店五楼西安厅二区(具体地址:北京市西城区金融街11号)			
	上海(2007年1月4日):东方滨江大酒店三楼C+D厅(具体地址:滨江大道2727号)			
	深圳(2007年1月5日):五洲宾馆三楼黄山厅(具体地址:深圳市深南大道6001号)			
参会人姓名		职务	联系电话	
参会人姓名		职务	联系电话	
传 真				
电子邮件				
希望获取投资价值研究报告的方式(请在序号上打钩)	1、在现场推介会当面派送; 2、传真送达。 注:如需要专门派送,请与相关联系人联系。			

沧州明珠塑料股份有限公司

方正证券有限责任公司

2006年12月27日