

厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票之发行情况报告暨上市公告书摘要

(住所:厦门市同安区同集北路555号)

保荐机构(主承销商)



广州市天河区河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

重要声明

本公告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。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示

- 1、本次非公开发行完成后,本公司新增股份数2,498,611,817股,发行价格18.01元/股,该等股份已于2015年4月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续,将于2015年4月28日在深圳证券交易所上市。
- 2、本次发行的股份限售期为十二个月,从上市首日起算,预计可上市流通时间为2016年4月28日。
- 3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定,公司股票价格在2015年4月28日(即上市首日)不除权,股票上市首日设涨跌幅限制。
- 4、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。中国证监会、深圳证券交易所和其他政府机关对公司本次发行股票的核准、上市及有关事项的意见,均不表明对公司任何保证。

释义

除非另有说明,本摘要中下列词语表示如下含义:

合兴包装、发行人、公司	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司
董事会	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司董事会
监事会	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司监事会
股东大会	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司股东大会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
近三年	指	2012年度、2013年度、2014年度
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行A股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
新鑫汇聚、控股股东	指	新鑫汇聚股权投资管理有限公司
公司章程	指	《厦门合兴包装印刷股份有限公司章程》

第一节 公司基本情况

发行人中文名称:厦门合兴包装印刷股份有限公司
 发行人英文名称:Xiamen Hoxing Packaging Printing Co., Ltd
 股票简称:合兴包装
 股票代码:002228
 设立时间:2007年1月30日
 注册地址:厦门市同安区同集北路555号
 办公地址:厦门同安工业集中区梧栖路19号
 法定代表人:许晓斌
 注册资本:3,477,500,000.00元
 电话:0592-7896888、0592-7896162
 传真:0592-7896226
 互联网网址:www.hxpp.com.cn
 电子邮箱:zqb@hxpp.com.cn
 经营范围:生产、销售各种瓦楞纸箱及、型等各种包装印刷品,研究和开发新型彩色印刷产品;纸制品、包装机械、机械设备的批发、进出口及相关配套业务。

第二节 本次发行基本情况

一、本次非公开发行的相关程序
 (一)本次非公开发行履行的内部决策过程
 公司于2014年6月10日召开了第三届董事会第十二次会议,审议通过了本次非公开发行的各项议案,并于2014年6月11日召开了公告。
 公司于2014年6月27日召开了2014年第一次临时股东大会,审议通过了有关非公开发行股票的各项议案,并于2014年6月28日召开了公告。
 2014年6月21日,公司于2014年年度股东大会审议通过了《公司2013年度利润分配方案》,公司根据利润分配情况对本次非公开发行股票的价格及数量进行调整,并于2014年7月4日对相关事项进行公告。
 (二)本次非公开发行股票经厦门证监局核准
 本次发行申请文件于2014年12月16日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2015年1月4日获得中国证监会核准发行(证监许可[2015]13号)。

(三)募集资金验资情况
 2015年4月18日,参与本次发行的投资者的申购保证金到账情况已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所审核,并出具了“天健验(2015)7-35号”验资报告。截至2015年4月15日15时止,参与本次发行的认购对象在保荐机构(广发证券股份有限公司)于中国工商银行股份有限公司广州第一支行开立的账号为360200129200257966的人民币申购资金缴款专户内缴存的申购款(含认购款)共计人民币伍亿玖仟捌佰玖拾玖万玖仟玖佰捌拾伍元壹角捌分(¥518,328,985.18)。申购款中认购保证金人民币77,454,000.00元,业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所验证,并于2015年4月1日出具《验资报告》(天健验(2015)7-30号)。

2015年4月10日,立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具“信会师报字[2015]第1543号”《验资报告》。截至2015年4月9日15时止,承销机构(广发证券股份有限公司)收到认购缴付股份的资金认购保证金人民币449,999,985.18元(大写:肆亿肆仟玖佰玖拾玖万玖仟玖佰捌拾伍元壹角捌分)。广发证券股份有限公司和承销机构、承销商(广发证券股份有限公司)向认购人缴付人民币441,000,985.16元(大写:肆亿肆仟玖佰玖拾玖万玖仟玖佰捌拾伍元壹角捌分),出资金均为货币资金。另外扣除本次非公开发行股票所需支付的审计及验资手续费、律师费、账套费、材料制作等发行费用人民币1,670,000.00元后,实际募集资金净额为430,329,985.18元(大写:肆亿叁仟叁佰玖拾玖万玖仟玖佰捌拾伍元壹角八分),其中股款24,986,118.00元,募集资金405,343,867.18元。

(四)股份登记情况
 本次发行股份已于2015年4月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续。

二、本次非公开发行的基本情况
 (一)证券类型
 本次非公开发行人民币普通股(A股股票)。

(二)发行数量
 本次非公开发行股票的发行为不超过67,399,000股,由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐人(主承销商)协商确定最终发行数量为2,498,611,817股。

(三)证券面值
 本次非公开发行股票的面票面值为人民币1.00元/股。

(四)发行价格及发行方式
 本次发行的定价基准日为2014年第三次董事会第十二次会议决议公告日(2014年6月11日)。本次发行的定价原则按照以下原则确定:发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的91%(定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量),即不低于7.89元/股。本次发行定价基准日至发行日期间,若公司股票发生派息、送股、转增股本、配股等除权、除息事项,本次发行底价将进行相应调整。

2014年7月4日,公司实施了2013年度利润分配方案,发生了除权除息事项,根据相关规定本次非公开发行股票的发价价格调整为不低于7.84元/股。2014年8月26日,公司发布了2014年半年度财务报告,2014年10月23日,公司发布了2014年第三季度财务报告,都没有披露利润分配方案,不会导致本次发行底价调整,预计2015年4月30日披露2014年度财务报告,不会对本次发行条件产生影响。
 最终发行价格由发行人董事会与保荐人(主承销商)根据市场化询价情况遵循价格优先的原则协商确定为18.01元/股。

(五)募集资金总额及净额
 本次发行总募集资金为人民币449,999,985.18元。扣除发行费用后的募集资金为430,329,985.18元。

(六)发行费用总计
 本次发行费用总计为1,670,000.00元,其中包括保荐承销费、审计验资费、律师费及其他费用等。

(七)募集资金专户
 本次发行募集资金专户已由三方协议签署管理。

本次发行募集资金已存入本公司募集资金专户,公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关控制制度的规定,并按照规定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的有关规定进行募集资金三方监管协议,共同监督募集资金的使用情况。

三、本次非公开发行的基本情况
 (一)发行对象范围、认购数量及限售期等情况

序号	发行对象名称	有效申购价格(元/股)	有效申购数量(万股)	获配数量(万股)	锁定期(月)
1	北信瑞丰基金管理有限公司	18.26	1,200	1,200,000	12
2	平安资产管理有限责任公司	16.27	1,350		
		15.37	1,400		
3	财通基金管理有限公司	18.25	500	500,000	12
		17.28	950		
		16.38	1,400		
4	华安基金管理有限公司	18.01	350	348,618	12
		17.02	500		
		16.48	800		
合计				2,498,618	

(二)发行对象基本情况
 本次发行对象基本情况如下:
 1、北信瑞丰基金管理有限公司
 性质:有限责任公司(外商投资企业与内资合资)
 住所:北京市怀柔区九渡河镇黄坎村735号
 法定代表人:周瑞明
 经营范围:基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
 2、平安资产管理有限责任公司
 性质:有限责任公司
 住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号
 法定代表人:万放
 经营范围:管理运用自有资金及保险资金;受托资产管理业务;与资产管理业务相关的咨询业务;国家法律法规允许的其他资产管理业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
 3、财通基金管理有限公司
 性质:其他有限责任公司
 住所:上海市虹口区吴淞路619号505室
 法定代表人:陈琪
 经营范围:基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
 4、华安基金管理有限公司
 性质:有限责任公司(国有控股)
 住所:上海市浦东新区世纪大道8号2期31-32层
 法定代表人:朱学华
 经营范围:基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务。

(三)发行对象与公司关系
 本次发行对象均不属于本次非公开发行形成的关联关系外,与公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》等法规规定的关联关系。

(四)发行对象及其关联方与公司最近一年重大关联交易情况以及未来交易安排的说明
 本次非公开发行的其他发行对象及其关联方在最近一年内与公司之间不存在重大交易,也不存在认购本次发行股份外的未来交易安排。

四、本次非公开发行的中介机构基本情况和相关人员如下:
 (一)保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司
 法定代表人:孙树明
 住所:广州市天河区河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)
 电话:020-87565888
 传真:020-87567566
 项目协办人:曹青
 项目组成员:杨光、杨松彪
 经营证券业务许可证编号:J225644000
 (二)会计师事务所:立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 法定代表人:朱建宁
 住所:上海市黄浦区南京东路61号四楼
 电话:021-63391106
 传真:021-63392568
 经办注册会计师:刘海山、于长江
 执业证书编号:No.007044
 证券、期货相关业务许可证号:34
 (三)律师事务所:福建天衡联合律师事务所
 注册地址:福建省厦门市思明区厦禾路666号海大厦A座16、17层
 办公地址:福建省厦门市思明区厦禾路666号海大厦A座16、17层
 负责人:孙立强
 经办律师:曾智文、黄德峰
 电话:0592-6304678
 传真:0592-5890702
 执业证书编号:136021901043529、13602200610389134

第三节 本次非公开发行前后公司基本情况

一、本次非公开发行前后的公司前十名股东情况
 (一)本次发行前的公司前十名股东持股情况
 截至2015年3月13日公司前十名大股东如下:

证券账户名称	持有人名称简称	持股数量(股)	持股比例(%)
新鑫汇聚股权投资管理有限公司	境内非国有法人	141,847,600	40.82
华安基金管理有限公司	境外法人	57,136,800	16.44
新华信托股份有限公司-博利宏益1号	境内非国有法人	6,398,732	1.84
中国工商银行-国投瑞银核心企业股票型证券投资基金	境内非国有法人	6,235,924	1.79
谈永红	境内自然人	5,417,611	1.56
中国建设银行股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	4,183,784	1.20
中国工商银行股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	3,431,458	0.99
中海信托股份有限公司-中海-浦江之星167号集合资金信托计划	境内非国有法人	3,412,380	0.98
国寿基金-工银资产-国寿基金号资产管理计划	境内非国有法人	3,325,990	0.96
国寿基金-工银资产-国寿-E29号资产管理计划	境内非国有法人	3,317,531	0.95

(二)本次发行后的公司前十名股东持股情况
 截至2015年4月21日,公司办理完成本次非公开发行股份登记后的前十名大股东及其持股比例:

股东名称	持股总数(股)	持股比例(%)
新鑫汇聚股权投资管理有限公司	141,847,600	38.08
华安基金管理有限公司	57,136,800	15.34
信信基金-宁波银行-北信瑞丰基金丰庆22号资产管理计划	12,000,000	3.22
新华信托股份有限公司-博利宏益1号	6,398,732	1.72
中国建设银行股份有限公司客户信用交易担保证券账户	4,300,690	1.13
中国工商银行股份有限公司-博信嘉瑞精选股票型证券投资基金	4,250,000	1.14
中国工商银行-鑫亨3号资产管理计划	4,155,470	1.12
平安资产管理-鑫亨3号资产管理计划	4,000,000	1.07
中国工商银行-国投瑞银核心企业股票型证券投资基金	3,939,128	1.06
国寿基金-工银资产-国寿基金号资产管理计划	3,325,990	0.89
国寿基金-工银资产-国寿-E29号资产管理计划	3,317,531	0.89
国寿基金-工银资产-国寿基金号资产管理计划	3,317,538	0.89

二、本次非公开发行的对公司影响
 (一)对公司资产结构的影响
 本次发行后,公司净资产将大幅度增加,资产负债率相应下降,公司资产质量得到提升,偿债能力得到明显改善,融资能力得以提高,资产结构更趋合理,增强公司发展后劲。

(二)对公司治理的影响
 本次非公开发行在不改变公司控股股东和实际控制人的前提下,提高了社会公众投资者的持股比例,使公司股权结构更趋合理,有利于公司治理结构的进一步完善和公司业务的稳定、健康发展。

(三)对公司股本结构的影响
 本次发行前,公司总股本为34,750.04万股;本次发行股票完成后,发行人总股本为37,249.0118万股,发行后公司控股股东新鑫汇聚股权投资管理有限公司持有公司股份14,184.76万股,占公司总股本比例为38.08%,本次发行未导致公司实际控制权发生变化,发行后公司控股股东新鑫汇聚股权投资管理有限公司仍然保持控股地位。

(四)对高管人员结构的影响
 本次发行不会对公司的高管人员结构产生影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

(五)对公司业务结构的影响

本次非公开发行完成后,公司将实现在原有业务结构的基础上扩大预印包装制品业务的规模。本次发行有利于优化公司产品结构,增强公司的盈利能力,强化公司与客户的关联度及合作关系,提高公司的管理能力和运营效率,为进一步提高公司技术研发、创新及转化能力提供技术和市场平台,从而在较大程度上提升公司的核心竞争力。本次发行前后,公司的主营业务不会发生变化。

(六)对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响
 本次非公开发行完成后,公司总资产、净资产将相应增加,建设资金及流动资金压力得到一定程度的缓解,资产负债率将有所下降,财务结构更加合理。

本次非公开发行完成后,公司的生产能力及规模将得到提高,采购成本将有所下降,市场影响力将进一步提高。公司在业内的品牌知名度和整体盈利能力将得到较大提升,有利于公司为股东创造更多的回报。

本次非公开发行完成后,公司筹资活动现金流量将增加;随着资金投入募集资金投资项目,投资活动产生的现金流量也将提升,但项目完工后,投资项目带来的现金流量逐年体现,公司经营活动产生的现金流量将显著增加。因此,本次非公开发行将使公司现金流状况明显改善。

(七)对关联交易和同业竞争的影响
 本次非公开发行完成后,公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系、关联交易等状况均不会发生变化。

(八)董事、监事和高级管理人员持股变动情况
 本次非公开发行的发行对象均未在公司担任职务,公司现任董事、监事和高级管理人员均未参与本次非公开发行,其持有的本公司股份数量未因本次非公开发行而发生变动。

第四节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务会计信息
 立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计了公司2011年12月31日、2012年12月31日和2013年12月31日的资产负债表,2011年度至2013年度的利润表和现金流量表,并出具了标准无保留意见的审计报告。

1、合并资产负债表
 单位:万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产	129,214.68	121,196.45	132,025.70	118,940.15
非流动资产	106,950.02	99,590.42	82,139.42	65,679.41
资产	236,164.70	220,786.87	214,165.11	184,619.55
流动负债	99,012.97	90,723.29	90,953.94	86,524.89
非流动负债	30,632.90	30,932.82	31,398.54	5,973.00
负债	129,645.86	121,656.12	122,352.48	92,497.89
归属于母公司所有者权益	106,518.84	95,769.77	89,779.40	90,612.13
少数股东权益	3,422.01	3,360.98	2,033.23	1,509.53
所有者权益(或股东权益)	106,518.84	99,130.76	91,812.63	92,121.66
负债和所有者权益(或股东权益)	236,164.70	220,786.87	214,165.11	184,619.55

2、合并利润表
 单位:万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	294,548.07	244,208.16	211,488.96	191,841.89
营业成本	114,452.02	12,198.01	7,751.21	8,512.53
利润总额	11,884.33	12,749.41	8,494.32	9,642.47
净利润	9,485.60	10,198.94	6,541.01	7,614.53
归属于母公司所有者的净利润	9,064.57	9,465.41	6,017.31	7,398.13

3、合并现金流量表
 单位:万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	13,700.80	12,432.66	5,563.95	-1,722.94
投资活动产生的现金流量净额	-14,069.74	-14,880.48	-19,774.45	-16,607.68
筹资活动产生的现金流量净额	491.31	-15,763.12	19,488.36	17,234.57
现金及现金等价物净增加额	138.66	-18,260.79	5,203.08	-1,184.13
期末现金及现金等价物余额	12,256.18	12,117.52	30,385.32	25,122.23

4、主要财务指标
 单位:元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率(倍)	1.31	1.34	1.45	1.37
速动比率(倍)	0.92	0.94	1.04	1.00
资产负债率(合并)	54.90%	55.10%	57.13%	50.10%
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
综合毛利率(%)	20.53%	20.01	17.81	16.46
应收账款周转率(次/年)	3.18	4.31	4.40	4.65
存货周转率(次/年)	4.38	5.32	5.02	5.37
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.31	0.36	0.16	-0.05
EBIT(万元)	16,189.65	16,964.42	12,254.39	13,217.12
利息保障倍数(倍)	3.76	3.58	2.98	4.61

注:上述表格以合并报表口径计算
 5、净资产收益率及每股收益

	净利润	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2014年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	9.07	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	8.74	0.25	0.25
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.20	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	9.21	0.25	0.25
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.71	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	6.10	0.16	0.16
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.80	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	7.80	0.19	0.19

二、管理层分析与讨论
 (一)资产结构分析
 1、资产结构分析
 截至2013年末,公司资产规模逐年递增,从2011年末的184,619.55万元增长至2014年9月末的236,164.70万元。公司资产逐年递增的主要原因一方面是由于公司业务规模扩大,经营业绩的持续积累;此外公司在2012年11月公开发行3亿元公司债券,使公司资产规模得到较大幅度的提高。

2、负债结构分析
 报告期内,随着公司业务规模的扩大,负债规模也有所增加。报告期内各期末,公司负债合计分别为92,497.89万元、122,352.48万元、121,656.12万元及129,645.86万元。2011年末公司负债中主要是流动负债,占比为93.54%。由于公司在2012年11月公开发行了公司债券,使得公司的整体债务结构发生变化,流动负债比例有所降低,2012年末、2013年末以及2014年三季度末,公司流动负债的比例分别为74.34%、74.57%和76.37%。

(二)盈利能力分析
 1、发行人营业收入结构及主营业务收入分析
 ①纸箱产品
 报告期内,瓦楞纸箱产品是公司最具竞争力的核心产品,在销售收入结构中一直占主导地位。报告期内公司瓦楞纸箱产品收入分别为153,234.18万元、172,192.58万元、207,250.91万元和169,552.86万元,瓦楞纸箱产品收入的增长增长为公司营业收入规模的扩大奠定坚实的基础,纸箱产品收入的增长,主要系新设子公司复制制罐化工厂带来的销售增长以及实施“集团化、大客户”经营战略所致。

②纸板产品
 公司生产的纸板产品系采购纸后简单加工而成,加工环节相对简单,经营附加值不高,主要销售给下游客户纸箱厂。报告期内公司并无采购专业生产纸板产品,只有一些处于投产初期的新设子公司为了暂时提高产能利用率才会生产并对外销售少量的纸板产品,从而使使得报告期内公司纸板产品收入规模相对较小。

③ 缓冲包装材料
 公司对外销售的缓冲包装材料主要包括EPS、EPE、蜂窝纸等,主要为了满足客户一体化包装需求。

三、管理层分析与讨论
 截至2013年末,公司资产规模逐年递增,从2011年末的184,619.55万元增长至2014年9月末的236,164.70万元。公司资产逐年递增的主要原因一方面是由于公司业务规模扩大,经营业绩的持续积累;此外公司在2012年11月公开发行3亿元公司债券,使公司资产规模得到较大幅度的提高。

2、负债结构分析
 报告期内,随着公司业务规模的扩大,负债规模也有所增加。报告期内各期末,公司负债合计分别为92,497.89万元、122,352.48万元、121,656.12万元及129,645.86万元。2011年末公司负债中主要是流动负债,占比为93.54%。由于公司在2012年11月公开发行了公司债券,使得公司的整体债务结构发生变化,流动负债比例有所降低,2012年末、2013年末以及2014年三季度末,公司流动负债的比例分别为74.34%、74.57%和76.37%。

(二)盈利能力分析
 1、发行人营业收入结构及主营业务收入分析
 ①纸箱产品
 报告期内,瓦楞纸箱产品是公司最具竞争力的核心产品,在销售收入结构中一直占主导地位。报告期内公司瓦楞纸箱产品收入分别为153,234.18万元、172,192.58万元、207,250.91万元和169,552.86万元,瓦楞纸箱产品收入的增长增长为公司营业收入规模的扩大奠定坚实的基础,纸箱产品收入的增长,主要系新设子公司复制制罐化工厂带来的销售增长以及实施“集团化、大客户”经营战略所致。

②纸板产品
 公司生产的纸板产品系采购纸后简单加工而成,加工环节相对简单