

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



保荐人（主承销商）： 华林证券有限责任公司

（注册地址：珠海市拱北夏湾华平路 96 号 2 层）

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

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

特别提示：

1、发行数量及价格

发行数量：1,340 万股

发行价格：9.00 元/股

募集资金总额：人民币 12,060 万元

募集资金净额：人民币 10,860.26 万元

2、本次发行股票预计上市时间

本次发行新增股份 1,340 万股为有限售条件的流通股，上市日为 2009 年 3 月 5 日。本次发行对象中，河北沧州东塑集团股份有限公司（本公司控股股东，以下简称“东塑集团”）认购的股票自本次发行结束之日起 36 个月后经本公司申请可以上市流通，预计上市流通时间为 2012 年 3 月 5 日；其他投资者认购的股票自本次发行结束之日起 12 个月后经本公司申请可以上市流通，预计上市流通时间为 2010 年 3 月 5 日。

根据深圳证券交易所相关业务规则的规定，本次发行新增股份 1,340 万股上市日（即 2009 年 3 月 5 日）本公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

一、本次发行基本情况

（一）本次发行履行的相关程序

1、本次发行履行的内部决策过程

沧州明珠塑料股份有限公司 2008 年非公开发行股票方案于 2008 年 8 月 18 日经本公司第三届董事会第十二次会议审议通过，并于 2008 年 9 月 3 日经公司 2008 年度第三次临时股东大会审议通过。本次非公开发行股票方案的修正案于 2008 年 10 月 28 日经公司第三届董事会第十五次会议审议通过，并于 2008 年 11 月 13 日经公司 2008 年度第四次临时股东大会审议通过。

2、本次发行监管部门批准过程

本公司于 2008 年 9 月 9 日向中国证监会报送本次发行申请文件，2008 年 9 月 22 日获正式受理。2008 年 12 月 10 日，本次发行经中国证监会证券发行审核委员会审核通过，并于 2009 年 2 月 3 日取得中国证监会证监许可【2009】77 号文件核准。

（二）本次发行股票情况

1、股票类型：人民币普通股（A 股）

2、股票面值：人民币 1.00 元/股

3、发行数量：1,340 万股

4、发行价格：9.00 元/股

本次发行的发行价格最终确定为 9.00 元/股，相对于公司 2008 年度第十五次董事会决议公告日（即 2008 年 10 月 29 日）前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（即 7.68 元/股）之比为 117.19%；与本公告书公告前二十个交易日公司股票均价即 13.77 元之比为 65.36%；与本公告书公告前一个交易日公司股票收盘价 12.96 元之比为 69.44%。

5、募集资金验资及股票登记情况

根据中喜验字[2009]第 01004 号《验资报告》审验：本次募集资金总额为

12,060 万元（含发行费用），扣除发行费用（包括保荐承销费用、律师费用、审计验资费用等）1,199.74 万元，募集资金净额为 10,860.26 万元，其中股本 1,340 万元，资本公积 9,520.26 万元。

2009 年 2 月 25 日中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了关于本次非公开发行股票的证券登记确认书。

6、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金形式认购，不涉及资产过户情况。

（三）本次发行的发行对象概况

1、发行对象及认购数量

本次非公开发行的 1,340 万股份为有限售条件流通股。本次发行对象中，东塑集团认购股票的限售期为 36 个月，其他投资者认购的股票限售期为 12 个月。本公司将向深圳证券交易所申请东塑集团所认购股票于 2012 年 3 月 5 日上市流通，申请其他投资者认购的股票于 2010 年 3 月 5 日上市流通。

序号	公 司 名 称	认购价格 (元/股)	获配股数 (万股)	限售期 (月)	上市 流通日
1	河北沧州东塑集团股份有限公司	9.00	134	36	2012 年 3 月 5 日
2	张传义	9.00	300	12	2010 年 3 月 5 日
3	湖南嘉宇实业有限公司	9.00	200	12	2010 年 3 月 5 日
4	凌俊	9.00	160	12	2010 年 3 月 5 日
5	上海金保利投资有限公司	9.00	500	12	2010 年 3 月 5 日
6	深圳市天寅投资有限公司	9.00	46	12	2010 年 3 月 5 日
合 计		9.00	1340	—	—

2、发行对象情况

（1）河北沧州东塑集团股份有限公司

企业性质：股份有限公司

法定代表人：于桂亭

注册资本：10,887 万元

注册地址：沧州市运河区新华西路 13 号

经营范围：制造塑料制品、聚氨酯床垫、纺织绗缝复合材料、机械设备；房屋租赁；金属材料（不含稀贵金属）、木材、化工原料（不含化学危险品）、家具的批发、零售；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；（下列范围限分支机构经营）烟酒（限零售）；餐饮、住宿、文化娱乐、美容美发、洗浴洗衣服务；花卉、食品饮料的批发、零售。

控股股东东塑集团及其关联方与公司最近一年与公司的关联交易情况见公司相关期间定期报告。

（2）张传义

身份证号码：310113193403101097

住所：上海市宝山区牡丹江路 290 弄 9 号 501 室

最近一年与公司没有交易情况，未来也没有交易安排。

（3）湖南嘉宇实业有限公司

法定代表人：卜波

注册资本：8,500 万元

成立日期：2003 年 12 月 1 日

注册地址：长沙市雨花区树木岭路 126 号

经营范围：实业投资；重型机械设备、大型物流输送设备、电子系统装备及配套的研究、制造和销售；五金、交电、日用百货、纺织品、有线通信器材、建筑材料（不含硅酮胶）、化工产品（不含危险品和监控化学品）和法律法规及政策允许的农副产品的销售；提供有关信息咨询。

最近一年与公司没有交易情况，未来也没有交易安排。

（4）凌俊

身份证号码：430105196712050538

住所：广东省深圳市盐田区沙头角田心东路1号

最近一年与公司没有交易情况，未来也没有交易安排。

(5) 上海金保利投资有限公司

法定代表人：章俊

注册资本：300 万元

成立日期：2008 年 1 月 23 日

注册地址：上海市黄浦区中华路 629 号 16 层 H 室

经营范围：实业投资（以上经营范围涉及行政许可的凭许可证经营）。

最近一年与公司没有交易情况,未来也没有交易安排。

(6) 深圳市天寅投资有限公司

法定代表人：李三存

注册资本：15,000 万元

成立日期：2007 年 12 月 27 日

注册地址：深圳市福田区车公庙厂房 301 栋 1-6 层第 3 层南 301 号（限办公）

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；信息咨询（不含人才中介服务 and 限制项目）。

最近一年与公司没有交易情况，未来也没有交易安排。

3、发行对象与公司的关联关系

截至本报告出具日，除东塑集团外，其余发行对象与本公司不存在关联关系。

(四) 本次发行的相关机构情况

1、保荐机构（主承销商）：华林证券有限责任公司

法定代表人：段文清

办公地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5-6层

保荐代表人：冯浩、王可

项目协办人：张丽丽

经办人员：李艳梅、石亮、程思思

联系电话：0755-82707985

联系传真：0755-82707983

2、公司律师：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

办公地址：北京市西城区阜成门北大街6-9号国际投资大厦C座18层

经办律师：郜永军、马晓辉

联系电话：010-66090088

联系传真：010-66090016

3、审计机构：中喜会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张增刚

地址：北京市西城区西长安街88号首都时代广场422室

联系电话：010—83915232

联系传真：010—83913756

经办会计师：祁卫红、高桂玲

二、本次发行前后公司基本情况

（一）本次发行前后前十名股东情况

1、本次发行前公司前十大股东持股：截至 2009 年 2 月 11 日公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)
1	河北沧州东塑集团股份有限公司	境内非国有法人	52.94	36,397,900	36,397,900
2	钜鸿（香港）有限公司	境外法人	18.01	12,385,024	无
3	李建明	境内自然人	0.27	183,500	无
4	陶秀贞	境内自然人	0.22	150,970	无
5	陈素浓	境内自然人	0.19	134,000	无
6	陈依	境内自然人	0.18	120,600	无
7	胡长安	境内自然人	0.17	114,314	无
8	盛锐	境内自然人	0.15	105,771	无
9	方敏	境内自然人	0.15	100,000	无
10	何雪文	境内自然人	0.13	88,600	无

2、本次发行后公司前十大股东持股情况：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件股份数量 (股)
1	河北沧州东塑集团股份有限公司	境内非国有法人	45.94	37,737,900	37,737,900
2	钜鸿（香港）有限公司	境外法人	15.08	12,385,024	无
3	上海金保利投资有限公司	境内非国有法人	6.09	5,000,000	5,000,000
4	张传义	境内自然人	3.65	3,000,000	3,000,000
5	湖南嘉宇实业有限公司	境内非国有法人	2.43	2,000,000	2,000,000
6	凌俊	境内自然人	1.95	1,600,000	1,600,000
7	深圳市天寅投资有限公司	境内非国有法人	0.56	460,000	460,000
8	李建明	境内自然人	0.22	183,500	无
9	陶秀贞	境内自然人	0.18	150,970	无
10	严瑞金	境内自然人	0.17	143,100	无

本次发行后，公司控股股东东塑集团持有公司股票的比例由 52.94% 下降到 45.94%，仍保持控股地位，不会导致公司控制权的变化。

（二）本次发行前后公司股份结构变化情况

类别	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	36,397,900	52.94	49,797,900	60.62
其中：境内非国有法人持股	36,397,900	52.94	45,197,900	55.02
境内自然人持股	-	-	4,600,000	5.60
二、无限售条件的流通股	32,352,100	47.06	32,352,100	39.38
三、股份总额	68,750,000	100.00	82,150,000	100.00

（三）本次发行前后公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后，公司董事、监事及高管人员没有持有公司股票情况。

（四）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响

项目	每股净资产（元）		基本每股收益（元）	
	2007年12月31日	2008年6月30日	2007年	2008年1—6月
本次发行前	4.49	4.39	0.35	0.23
本次发行后 (模拟计算)	5.08	4.99	0.28	0.19

（五）本次发行对公司的影响

1、资产结构的变动情况

本次发行后，公司的净资产和总资产均有较大幅度的提高，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，资产结构更加合理。

2、业务结构变动情况

公司业务范围包括聚乙烯燃气给水管材管件、排水排污双壁波纹管管材管件、硅胶管管材管件、土工格栅，及其他各类塑料管材管件的生产与销售，并提供聚乙烯塑料管道的安装与技术服务，以及生产和销售聚酰胺薄膜、聚酰亚胺保鲜膜，聚酰胺切片及其它塑胶制品。

本次发行后，公司的主营业务不会发生变化。

3、公司治理变动情况

本次发行后公司控股股东东塑集团的持股比例由 52.94%下降到 45.94%，本次发行不改变公司的控股股东和实际控制人。同时本次发行将引进机构投资者，使公司股权结构更加合理，有利于公司治理结构的进一步完善，有利于公司业务健康、稳定发展。

4、高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，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。

5、关联交易和同业竞争变动情况

本次非公开发行股票后，公司与控股股东东塑集团及其关联人之间不会因本次发行产生新的业务关系，管理关系不会发生变化。公司不会因本次发行发生与东塑集团及其关联人之间的关联交易，不会因本次发行发生与东塑集团及其关联人之间的同业竞争。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的主要财务数据及指标

项目	2008 年 1~6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入（元）	306,377,017.44	365,710,416.15	375,674,482.13	379,248,292.32
营业利润（元）	21,607,446.24	27,515,478.30	34,061,060.09	33,107,233.91
净利润（元）	18,407,740.21	23,410,615.34	30,526,447.05	30,682,076.82
总资产收益率(%)	3.42	6.32	9.59	9.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.33	-0.84	-0.40	1.22
扣除非经常性损益前基本每股收益（元）	0.23	0.35	0.60	0.60
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.17	0.36	0.60	0.60
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率（%）	4.22	7.87	21.22	23.27
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.63	8.31	21.72	22.61
项目	2008-6-30	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
总资产（元）	644,162,204.99	432,275,199.70	308,953,269.12	327,628,490.86

每股净资产（元）	4.39	4.49	2.85	2.60
资产负债率（合并报表）	53.17%	28.58%	53.19%	59.75%
资产负债率（母公司）	51.11%	28.50%	53.19%	59.75%
流动比率	1.51	2.51	1.31	1.16
速动比率	0.61	1.44	1.01	0.82

（二）公司最近三年及一期的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
非流动资产处置损益	-1,651.63	-1,356,916.89	-194,902.79	-10,111.50
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	3,974,657.45	-	-	-
其他营业外收入	29,998.18	16,904.97	-	-
减：其他营业外支出	1,378.24	-	-	-
减：所得税影响	6,742.08	-442,203.93	-26,311.87	-2,426.76
税后影响	3,994,883.68	-897,807.99	-168,590.92	-7,684.74

（三）财务状况分析

1、最近三年及一期公司收入构成情况

公司主要产品为 PE 塑料管材和 BOPA 薄膜（双向拉伸尼龙薄膜，与其他类型薄膜复合后作为包装材料使用），PE 塑料管材主要包括 PE 燃气管、给水管管材和管件；排水、排污双壁波纹管；硅胶管管材等。最近三年及一期公司主营业务收入的产品构成及其占主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

主要产品	2008 年 1-6 月		2007 年		2006 年		2005 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
PE 燃气管、给水管管材、管件	20,977.96	69.34	28,905.93	86.15	27,728.65	84.99	27,177.42	80.64
BOPA 薄膜	6,667.27	22.04	-	-	-	-	-	-
排水、排污双壁波纹管	1,432.91	4.74	3,826.79	11.41	3,505.93	10.75	-	-
硅胶管管材	851.49	2.81	514.85	1.53	1,043.23	3.20	2,835.09	8.41
其他产品	214.03	0.71	293.34	0.87	347.13	1.06	3,690.21	10.95
工程服务	109.36	0.36	11.85	0.04	-	-	-	-
合 计	30,253.03	100.00	33,552.76	100.00	32,624.94	100.00	33,702.72	100.00

从产品构成分析，2005～2007 年公司主要产品为 PE 塑料管材产品，其中

PE 燃气管、给水管管材、管件是公司的主要优势产品，占比均在 80%以上。2008 年收购东鸿公司后，公司增加了新产品——BOPA 薄膜，该产品占 2008 年上半年主营业务收入的比例为 22.04%，PE 燃气管、给水管管材、管件所占比例下降为 69.34%。

2、最近三年及一期公司分产品销售毛利率和综合毛利率如下：

产品	2008 年 1-6 月		2007 年		2006 年		2005 年	
	毛利率	对综合毛利率贡献	毛利率	对综合毛利率贡献	毛利率	对综合毛利率贡献	毛利率	对综合毛利率贡献
PE 燃气管、给水管管材、管件	16.96%	11.76%	18.15%	15.64%	19.85%	16.87%	20.87%	16.83%
BOPA 薄膜	20.73%	4.57%	-	-	-	-	-	-
排水、排污双壁波纹管	13.85%	0.66%	6.83%	0.78%	10.42%	1.12%	-	-
硅胶管管材	13.01%	0.37%	11.46%	0.18%	6.79%	0.22%	10.31%	0.87%
其他产品	16.22%	0.12%	14.50%	0.13%	33.92%	0.36%	13.58%	1.49%
工程服务	26.71%	0.10%	-230.19%	-0.09%	-	-	-	-
综合毛利率	17.56%	17.56%	16.64%	16.64%	18.57%	18.57%	19.19%	19.19%

注：对综合毛利率的贡献=毛利率×该产品销售收入占主营业务收入的比例

(1) 最近三年及一期，公司主要产品 PE 燃气管、给水管管材、管件毛利率小幅下降，主要是原材料成本持续上涨且幅度较大所致。

(2) 排水、排污双壁波纹管 2007 年毛利率较 2006 年下降 3.59%，主要是该产品的原材料成本上涨了 13.86%，而销售价格仅增长了 4.02%，导致毛利率下降。2008 年 1~6 月毛利率较 2007 年增长 7.02%，主要原因是 2008 年公司进行了技术攻关，应用了新材料配方，降低了生产成本。该产品 2007 年原材料成本为 9,674.18 元/吨，2008 年 1~6 月原材料成本为 8,405.62 元/吨，降低了 13.11%，而产品售价与 2007 年基本持平，使得毛利率出现一定幅度的增长。

(3) PE 燃气管、给水管管材、管件对综合毛利率的贡献最大。2005~2007 年公司综合毛利率的变化与该类产品的毛利率变化基本保持一致。2008 年上半年，公司收购了东鸿公司 73%的股权，东鸿公司生产的 BOPA 薄膜的毛利率为 20.73%，对公司综合毛利率的贡献为 4.57%，使公司的综合毛利率有所提升。

东鸿公司的 BOPA 薄膜制品主要面对高端薄膜市场，定价高于同类产品；且

因东鸿公司的生产工艺较为先进，薄膜产品的合格品率可达 99.7%，大大高于行业平均 40%的水平；此外，因目前国内仅有三家企业能生产高端 BOPA 薄膜，故该高端市场不属于竞争激烈的市场，公司具有一定程度的定价权，因此公司 BOPA 薄膜毛利率保持在较高的水平。

（四）盈利能力分析

1、主要指标

项 目		2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
销售毛利率		17.56%	16.64%	18.57%	19.19%
总资产收益率		3.42%	6.32%	9.59%	9.31%
扣除非经常性损益前的净资产收益率	全面摊薄	5.63%	7.58%	21.11%	23.27%
	加权平均	4.81%	8.01%	21.62%	22.60%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	全面摊薄	4.22%	7.87%	21.22%	23.27%
	加权平均	3.63%	8.31%	21.72%	22.61%
扣除非经常性损益前的每股收益(元)	基本	0.23	0.35	0.60	0.60
	稀释	0.23	0.35	0.60	0.60
扣除非经常性损益后的每股收益(元)	基本	0.17	0.36	0.60	0.60
	稀释	0.17	0.36	0.60	0.60

2、指标分析

2005～2007 年，公司销售毛利率呈小幅下降趋势，主要是因为公司生产所用的主要原材料聚乙烯价格受国际原油价格的影响，涨幅较大。2008 年 1～6 月的销售毛利率有所回升，是因为公司于 2008 年 4 月收购了东鸿公司 73%的股权，东鸿公司生产的 BOPA 薄膜毛利率较高所致。

2007 年总资产收益率和净资产收益率比上年有所下降，主要是因为沧州明珠 2007 年 1 月首次公开发行股票募集资金到位，总资产和净资产大幅增加所致。由于同样的原因，2007 年每股收益较上年也有大幅摊薄。

（五）现金流量分析

1、公司最近三年及一期现金流量的构成情况如下表：

单位：元

现金流量数据	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
净利润	15,961,589.12	23,410,615.34	30,526,447.05	30,682,076.82
经营活动产生的现金流量净额	22,727,931.92	-57,613,428.84	20,280,877.75	61,772,834.95

投资活动产生的现金流量净额	-100,750,228.15	-38,523,152.97	-3,019,888.00	-7,113,873.93
筹资活动产生的现金流量净额	47,888,475.33	117,364,914.88	-20,737,389.95	-76,020,886.16
现金及现金等价物净增加额	-30,136,543.64	21,225,693.85	-3,476,400.20	-21,361,925.14

2、最近三年及一期现金流量的变动分析

2007 年经营活动产生的现金流量净额为-57,613,428.84 元，较上年减少 77,894,306.59 元，主要是因为购买原材料支出增加所致。

2008 年 1~6 月投资活动产生的现金流量净额为-100,750,228.15 元，主要是由于 2008 年上半年对黄骅中燃天然气输配有限公司投资 400 万元，对沧州市商业银行股份有限公司投资 3,300 万元，以及收购东塑集团持有东鸿公司 73%股权所支付的 5,477.28 万元所致。

2007 年投资活动产生的现金流量净额-38,523,152.97 元，比上年减少 35,503,264.97 元，主要原因是募集资金投资项目支出增加所致。

2007 年筹资活动产生的现金流量净额较大的原因是 2007 年 1 月公司首次公开发行股票募集资金到位所致。

四、募集资金运用

（一）本次募集资金运用概况

本次非公开发行股票的数量为 1,340 万股，共募集资金 12,060 万元，扣除发行费用 1,199.74 元，募集资金净额为 10,860.26 元。

本次拟募集资金用于“年产 4,500 吨新型高阻隔包装薄膜（BOPA）项目”。该项目计划总投资 10,796 万元，其中建设投资 9,896 万元，铺底流动资金 900 万元。该项目已经沧州市发展和改革委员会沧发改产业备字[2008]033 号备案。

项目建设期为 14 个月，投产后第一年达到设计能力的 80%，第二年达到设计能力的 100%。

（二）募集资金投资项目的具体情况

项目拟建设一条年产 4,500 吨新型高阻隔包装薄膜（BOPA）的生产线，新建 BOPA 薄膜生产车间、仓库、维修室等，并对原有变配电室进行合理技术改造。

项目达产后，将新增年产 4,500 吨 BOPA 薄膜的生产能力。产品生产采用同步双向拉伸工艺，主要用于耐高温蒸煮包装、多色套印包装等使用要求及外观要求较高的高端市场。与原 BOPA 薄膜生产线相比，本次新实施项目购置的生产线进一步提高了自动化控制程度及关键工艺的控制精度，设备先进性明显提高。建设内容详见下表：

序号	工程名称	备注
1	BOPA 薄膜生产车间	新建
2	仓 库	新建
3	维修室、更衣室及试验室	新建
4	变配电室	改造
5	低压配电室、动力配电室	新建
6	给水工程	已有
7	厂区工程	改造

（三）募集资金投资项目市场前景

1、BOPA 薄膜应用领域

目前双向拉伸 BOPA 薄膜的主要应用领域为食品包装（含蒸煮、冷冻及普通食品包装）、化工产品包装（含化妆品、洗涤剂、香波、吸气剂等产品的包装）、医药及医疗器械包装、机械电子产品包装等。为降低成本和符合环保要求，市场原采用的 PVDC 膜、EVOH 膜等阻隔性较高的包装材料正逐渐被 BOPA 薄膜替代。另外 BOPA 薄膜的一些新用途也不断得到开发，近年已逐渐应用于 1.36 公以上衣粉包装袋及部分粮食包装等其它生活用品包装。目前我国 BOPA 薄膜主要用于食品、洗衣粉、化妆品及医药等包装，其应用领域范围窄于日本。随着人民生活水平提升及对食品保鲜要求的提高，我国 BOPA 薄膜的应用领域也将得到迅速扩展。

2、项目产品的市场前景

①国外 BOPA 薄膜市场

BOPA 薄膜在国外发展较早，日本于 20 世纪 70 年代即已研制开发，但由于工艺技术难度高以及生产国的自我保护，至目前世界上只有日本、美国、德国、意大利、韩国等少数几个国家能够生产。目前国外 BOPA 薄膜的生产企业主要在

日本。

BOPA 薄膜在国际上的发展非常迅速，全球对 BOPA 薄膜的需求呈持续增长态势。根据中国聚酯网 2006 年公布数据，全球对 BOPA 薄膜的年需求量平均增长率在 11%左右。目前公司在海外初步建立了 BOPA 薄膜销售网络，产品已少量出口到欧美、中东、东南亚等地区，为公司未来进一步开拓国际市场打下基础。

②国内 BOPA 薄膜市场

按照物理性能、外观质量和适用领域划分，BOPA 薄膜产品可以分为高端产和中低端产品。BOPA 薄膜高端产品在产品外观质量和性能指标方面大大优于国家标准，适用于高温蒸煮、多色套印及高速、精密印刷包装。

BOPA 薄膜产品的生产工艺分为两步双向拉伸工艺和同步双向拉伸工艺两种。由于同步双向拉伸工艺具有特殊的优势。因此，BOPA 薄膜高端产品市场绝大部分被同步双向拉伸法生产的产品占领。

公司的产品为采用同步双向拉伸工艺生产的高端 BOPA 薄膜产品，其质量指标均高于国家标准。

2003 年国内对 BOPA 薄膜的需求量约为 20,000 吨，到 2007 年，国内的需求量已经达到 50,000 吨，年均增长率约为 25%。从人均消费使用量看，日本人均消费量为 350 克/人，美洲和欧洲的人均消费量为 50 克/人，中国人均消费量仅为 20 克/人，市场潜力巨大。根据中国聚酯网 2006 年公布数据，中国 BOPA 薄膜需求量未来将保持每年 15%的增长。

从 BOPA 薄膜高端产品的市场看，增长潜力更为巨大，体现在以下几方面：

a.高端客户需求发展：高端客户（指高端 BOPA 薄膜产品购买者）一般生产规模较大、管理规范，企业产品质量稳定，具有一定的品牌和知名度。该类客户对于 BOPA 薄膜质量认定需要一年左右的试用期，通过试用期后，客户会长期采购，因此高端客户要求 BOPA 薄膜产品质量高，性能稳定。目前包装行业的竞争和整合使得高端客户占比呈现不断增长趋势。

b.包装行业的下游行业——食品、医药行业的竞争加剧，促使企业更加重视

产品包装，如食品包装企业对包装透明性、防渗透和抗穿刺性的要求不断提高，从而对包装品生产企业提出更高要求，推动了 BOPA 薄膜高端市场需求。

c.随着国家制定并实施质量安全认证制度以及对食品卫生安全问题整治力度的不断加强，逐步淘汰了一批生产规模小、技术落后、质量和安全不达标的包装材料生产企业，同时也迫使食品生产企业提高对食品包装的安全及卫生等方面的要求，从而增加对 BOPA 薄膜高端产品的需求。

d.随着人们生活水平和消费水平的提升，食品、医药及医疗器械、机械电子产品、化工产品等行业的巨大发展促进了薄膜包装市场的发展，而超市的普及和旅游业的发展，也为 BOPA 薄膜的高端产品提供了很大的发展空间。

e.BOPA 薄膜的新用途于近期不断开发出来，如 1.36 公斤以上包装的洗衣粉袋、电子产品包装袋、部分高档粮食食品的包装等，这些主要是 BOPA 薄膜高端产品的适用领域。

目前，国内 BOPA 薄膜高端产品产能约为 1.2 万吨，需求量约为 1.5 万吨。到 2010 年（此次募集资金投资项目的预计投产年份）预计能超过 2 万吨。

3、公司竞争优势

公司此次项目投资的竞争优势主要体现在：

①技术优势：世界范围内，BOPA 薄膜的同步双向拉伸技术尚不普及，掌握其成熟工艺具有相当的难度。故开车是否成功、设备是否平稳运行是项目的关键因素。公司于 2003 年从法国 DMT 公司引进同步 BOPA 薄膜生产线时，克服困难，依靠自己的技术力量对进口设备进行了多项技术改造和工艺改进，基本掌握了核心技术。目前公司是国内首家通过自主研发，全面掌握了 BOPA 薄膜同步双向拉伸工艺技术的企业，拥有明显的技术优势。

②成本优势：依托以往成熟运营的经验，此次项目建设采用自行采购设备、成组建设的方式，因此相对于竞争对手，公司的投资额较低，将大幅降低产品的固定成本。其次，公司通过对生产流程、工艺参数的优化，以及加强现场管理，也有效提高了原材料收率，降低了产品成本。

③质量优势：公司采用同步双向拉伸工艺生产 BOPA 薄膜，产品执行的企业标准高于国家标准。公司同步双向拉伸 BOPA 薄膜产品拥有平整度高、尺寸稳定性好、耐蒸煮等特点，竞争优势明显，在物理性能指标和外观质量方面均获得了客户的充分认可，维持了较高的产品售价。

④地域优势：目前，公司地处环渤海经济圈内，BOPA 薄膜产品在京津冀鲁等地直销，而 BOPA 薄膜高端产品的竞争对手的生产线集中在长江以南地区，所处地域的差异和销售半径的限制有效的降低了区域市场的竞争激烈度，具有一定的地域优势。

（四）募集资金专户存储的措施

为加强募集资金管理，根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及相关法律、法规及规范性文件的要求，公司于 2008 年 7 月 14 日第三届董事会第十一次临时会议通过了《沧州明珠塑料股份有限公司募集资金管理办法》（修订稿），制定严格的募集资金使用审批程序和管理流程，设立专用账户，专款专用。本次募集资金专用账户具体情况如下：

账户名称：沧州明珠塑料股份有限公司

开户银行：中国银行沧州市解放路支行

行 号：104143000127

账 号：872304357708091001

募集资金金额：10,860.26 万元

公司将指定专人对资金使用情况和项目进展情况进行跟踪。

五、保荐人关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

公司本次发行之保荐机构华林证券有限责任公司认为：“公司本次非公开发行股票发行定价及股份分配过程合法合规，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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》等相关法律、法规及规范性文件的有关规定和中国证监会的有关要求，发行对象的选择公平、公正，符合上市公司及全体股东的利益。”

六、律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

公司律师北京市国枫律师事务所认为：“发行人本次非公开发行已经实施的发行程序符合有关非公开发行股票的规定，合法有效，发行结果公平、公正。”

七、保荐协议内容和上市推荐意见

1、保荐协议签署时间：2008年9月8日

保荐协议之补充协议签署时间：2008年9月22日

2、保荐机构：华林证券有限责任公司

3、保荐代表人：冯浩、王可

4、保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

5、保荐协议主要条款（甲方为发行人，乙方为华林证券）

（1）乙方应指定两名符合法律规定资格的保荐代表人具体负责甲方本次发行上市的保荐工作及上市后的持续督导工作，甲方本次股票非公开发行后，乙方不得更换其所指定的保荐代表人，但保荐代表人因调离乙方或被中国证监会从保荐代表人名单中除名的除外。

（2）乙方应尽职保荐甲方股票发行：

①乙方应根据《暂行办法》及其他有关法律规定，在对甲方进行尽职调查的基础上，组织编制甲方发行申请文件，并出具保荐文件，保荐甲方本次发行；

②乙方应协助甲方配合证监会对甲方本次发行申请的审核工作，包括组织甲方及其中介机构对中国证监会的意见进行答复、按照中国证监会的要求对涉及本次发行的特定事项进行尽职调查、核查工作等；

③乙方应作为甲方本次发行的主承销商，负责组织承销团，协助甲方完成本次发行的发行承销工作，有关甲方本次发行的承销事宜，由甲乙双方签订《承销协议》另行确定。

(3) 乙方应尽职保荐甲方股票上市：

① 在甲方提供有关真实、准确、完整的文件、材料的基础上，确认甲方发行的股票符合上市条件，并根据监管机构和证券交易所的要求，出具上市保荐文件；

②向甲方提交和解释有关在证券交易所上市的法律、法规，确保甲方的董事、监事和高级管理人员了解法律、法规、证券交易所上市规则和上市协议规定的董事的义务与责任；

③ 在甲方的配合下，制作在证券交易所上市所需的有关文件、资料，协助甲方申请股票上市并办理相关事宜。

(4) 甲方本次发行的股票上市后，乙方应在持续督导期间内，持续督导甲方履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务：

① 督导甲方有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度；

②督导甲方有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内控制度；

③督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见；

④督导甲方履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件；

⑤持续关注甲方募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项；

⑥ 持续关注甲方为他人提供担保等事项，并发表意见；

⑦中国证监会规定的其他工作。

6、保荐协议之补充协议主要内容

华林证券自协议签订之日起承接发行人原保荐机构方正证券有限责任公司未完成的持续督导工作，且持续督导期限不少于一个完整的会计年度。

7、上市推荐结论性意见

华林证券认为发行人本次非公开发行股票符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的规定，发行人此次非公开发行的 1,340 万股股票具备在深圳证券交易所上市的条件，保荐机构愿意推荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

八、备查文件

（一）中国证监会证监许可【2009】77 号文

（二）非公开发行情况报告书

（三）华林证券有限责任公司关于沧州明珠塑料股份有限公司非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告

（四）北京市国枫律师事务所关于沧州明珠塑料股份有限公司非公开发行股票发行过程的专项法律意见书

（五）中喜会计师事务所出具的全部募集资金到位的验资报告

（此页无正文，为《沧州明珠塑料股份有限公司 2008 年度非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书》之签署页）

沧州明珠塑料股份有限公司

2009 年 3 月 3 日