

山东阳谷华泰化工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐人(主承销商):信达证券股份有限公司

特别提示

1、山东阳谷华泰化工股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》以及《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》首次公开发行股票(A股)发行公告,在创业板上市,本次初步询价和网下发行均采用首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)网下发行电子平台交易,询价的初始对象为符合规定的配售对象(以下简称“配售对象”),有关本次发行的详细情况,请查阅深交所网站(www.szse.cn)公布的《深圳证券交易所首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》(2009年修订)。

重要提示

1、发行人与保荐人(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读2010年9月3日刊登的《中国证监会》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》上的《山东阳谷华泰化工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》。

网下发行

1、山东阳谷华泰化工股份有限公司(以下简称“阳谷华泰”或“发行人”)首次公开发行股票不超过1,500万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1163号文核准。本次发行的募集资金将全部用于补充流动资金。

网下发行

1、本次发行采用网下向配售对象询价配售(以下简称“网下发行”)和网上向社会公众投资者定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式同时进行。由保荐人(主承销商)信达证券股份有限公司(以下简称“主承销商”或“信达证券”)分别通过深交所网下发行电子平台和网下发行交易系统实施。本次发行股票申购简称“阳谷华泰”,申购代码为“300121”,该申购简称及申购代码同时用于本次发行网下申购和网上申购。

网下发行

1、本次发行网下发行数量为1,500万股,其中,网下发行占本次最终发行数量的20%,即300万股,网上发行数量为本次最终发行数量减去网下发行数量。

网下发行

1、本次发行的初步询价工作已于2010年9月1日(T-3日)完成,发行和定价将根据询价对象的报价情况,并结合参考市场基本面,综合考虑网上发行和市场环境等因素,协商确定本次发行的发行价格为人民币20.80元/股。此发行价格对应的市盈率为:

网下发行

(1)38.52倍,每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的2009年净利润除以本次发行的总股数计算;

网下发行

(2)51.36倍,每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的2009年净利润除以本次发行的总股数计算,发行后每股收益为1.500元/股计算;

网下发行

(3)初步询价报价不低于本次发行价格的,所有有效报价对应的累计拟申购数量之和为27,030.00万股,超额认购倍数为90.10倍。

网下发行

5、若本次发行成功,发行人募集资金数量为31,200.00万元,募集资金的使用计划等相关情况已于2010年8月27日《山东阳谷华泰化工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》进行披露,招股意向书全文在中国证监会网站(www.csmi.com.cn)、深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、中国证监会网站(www.csrc.gov.cn)、中国证券网、网址www.securities.com、中国证券网、网址www.cstock.cn及发行人网站(www.yghuat.com.cn)查询。

网下发行

6、申购对象只能选择网下发行或网上发行一种方式参与申购,参与初步询价的配售对象将不能参与网下发行。若配售对象同时参与网下发行和网上发行的,网上发行申购部分为无效申购。

网下发行

1、在初步询价期间提交有效报价(申报价格≥20.80元的报价)的股票申购对象方可参与网下申购,提交有效报价的股票申购对象应初步询价时持有有效报价对应的申购数量与网下申购。

网下发行

(2)本次网下发行申购时间为2010年9月6日(T日,周一)9:30至15:00,参与网下申购的股票申购对象应及时、足额向中国证券登记结算公司的网下发行专户划付申购款,中国证券登记结算公司的网下发行银行账户信息表见“重要提示”http://www.chinaclear.com.cn业务规则-深圳市场“清算与交收”查询。参与网下申购的股票申购对象应在划款备注栏注明拟申购资金的资金用途及申购代码,并将格式为“阳谷华泰+申购代码+网下发行”的申购款汇入中国证券登记结算公司的网下发行专户,申购款有效到账时间为2010年9月6日(T日,周一)上午15:00之前,T-1日15:00至T日15:00之后到账的均为无效申购,请提交有效报价的股票申购对象注意资金到账时间。

网下发行

(3)不同网下申购对象共用银行账户时,应发出申购款项划付指令并与托管银行有效确认,督促托管银行向中国证券登记结算公司提供划款账户的有效股票申购对象名单。若申购资金不足或未在规定时间内到账,没有划款指令或在划款指令中未提供有效申购对象名单,且申购资金不足或未在规定时间内到账,则共用银行账户的股票申购对象的全部无效。

网下发行

(4)在划款申购资金当日,股票申购对象通过网下发行电子平台查询到账金额,共用套数账户的股票申购对象无法通过网下发行电子平台查询到账金额,应及时与托管银行确认。

网下发行

(5)本次网下发行申购,申购对象应遵守《深圳证券交易所创业板股票上市规则》,申购对象在网下发行期间,未能在规定的时间内及时足额缴纳申购款的,发行人及保荐承销商将其视为违约,违约情况将报深圳证券交易所监管委员会及中国证监会备案。

网下发行

(6)股票申购对象的配股股票应在本次网下发行发行的股票在深交所上市交易之日起截止3个月。

网下发行

8、网上发行重要提示:(1)本次网下发行申购时间为:2010年9月6日(T日,周一)9:30至11:30、13:00至15:00。(2)参与本次网下申购的每一证券账户申购委托不少于500股,超过500股的必须是500股的整数,但不得超过12,000股。

网下发行

(3)机构投资者和根据《创业板投资者适当性管理规则》已经开通了创业板市场交易的自然人投资者可参与网下网上申购,但参与网下网上申购的配售对象及法律、法规禁止者除外,若配售对象同时参与网下发行和网上发行的,网上发行申购部分为无效申购。

网下发行

投资者参与网上发行申购,只能使用一个证券账户,每一证券账户只能申购一次,证券账户注册资料中“本人持有人名称”“有效身份证明文件号码”“相同的姓名”“相同的身份证号”上发行申购的同一证券账户多次参与本次网上发行申购的,以深交所交易系统确认的最后投资者的申报价格为有效申购,其余均为无效申购。

配售对象	申购数量(万股)	申购价格(元/股)	申购金额(万元)	有效申购数量(万股)	有效申购金额(万元)
21300	300	20.80	6,240.00	66.43	1,380.72
21500	600	20.80	12,480.00	68.43	1,423.92
21600	1,200	20.80	24,960.00	68.43	1,423.92
21700	2,400	20.80	49,920.00	68.43	1,423.92
21800	3,600	20.80	74,880.00	68.43	1,423.92
21900	4,800	20.80	99,840.00	68.43	1,423.92
22000	6,000	20.80	124,800.00	68.43	1,423.92
22100	7,200	20.80	149,760.00	68.43	1,423.92
22200	8,400	20.80	174,720.00	68.43	1,423.92
22300	9,600	20.80	199,680.00	68.43	1,423.92
22400	10,800	20.80	224,640.00	68.43	1,423.92
22500	12,000	20.80	249,600.00	68.43	1,423.92
22600	13,200	20.80	274,560.00	68.43	1,423.92
22700	14,400	20.80	299,520.00	68.43	1,423.92
22800	15,600	20.80	324,480.00	68.43	1,423.92
22900	16,800	20.80	349,440.00	68.43	1,423.92
23000	18,000	20.80	374,400.00	68.43	1,423.92
23100	19,200	20.80	399,360.00	68.43	1,423.92
23200	20,400	20.80	424,320.00	68.43	1,423.92
23300	21,600	20.80	449,280.00	68.43	1,423.92
23400	22,800	20.80	474,240.00	68.43	1,423.92
23500	24,000	20.80	499,200.00	68.43	1,423.92
23600	25,200	20.80	524,160.00	68.43	1,423.92
23700	26,400	20.80	549,120.00	68.43	1,423.92
23800	27,600	20.80	574,080.00	68.43	1,423.92
23900	28,800	20.80	599,040.00	68.43	1,423.92
24000	30,000	20.80	624,000.00	68.43	1,423.92
24100	31,200	20.80	648,960.00	68.43	1,423.92
24200	32,400	20.80	673,920.00	68.43	1,423.92
24300	33,600	20.80	698,880.00	68.43	1,423.92
24400	34,800	20.80	723,840.00	68.43	1,423.92
24500	36,000	20.80	748,800.00	68.43	1,423.92
24600	37,200	20.80	773,760.00	68.43	1,423.92
24700	38,400	20.80	798,720.00	68.43	1,423.92
24800	39,600	20.80	823,680.00	68.43	1,423.92
24900	40,800	20.80	848,640.00	68.43	1,423.92
25000	42,000	20.80	873,600.00	68.43	1,423.92
25100	43,200	20.80	898,560.00	68.43	1,423.92
25200	44,400	20.80	923,520.00	68.43	1,423.92
25300	45,600	20.80	948,480.00	68.43	1,423.92
25400	46,800	20.80	973,440.00	68.43	1,423.92
25500	48,000	20.80	998,400.00	68.43	1,423.92
25600	49,200	20.80	1,023,360.00	68.43	1,423.92
25700	50,400	20.80	1,048,320.00	68.43	1,423.92
25800	51,600	20.80	1,073,280.00	68.43	1,423.92
25900	52,800	20.80	1,098,240.00	68.43	1,423.92
26000	54,000	20.80	1,123,200.00	68.43	1,423.92
26100	55,200	20.80	1,148,160.00	68.43	1,423.92
26200	56,400	20.80	1,173,120.00	68.43	1,423.92
26300	57,600	20.80	1,198,080.00	68.43	1,423.92
26400	58,800	20.80	1,223,040.00	68.43	1,423.92
26500	60,000	20.80	1,248,000.00	68.43	1,423.92
26600	61,200	20.80	1,272,960.00	68.43	1,423.92
26700	62,400	20.80	1,297,920.00	68.43	1,423.92
26800	63,600	20.80	1,322,880.00	68.43	1,423.92
26900	64,800	20.80	1,347,840.00	68.43	1,423.92
27000	66,000	20.80	1,372,800.00	68.43	1,423.92
27100	67,200	20.80	1,397,760.00	68.43	1,423.92
27200	68,400	20.80	1,422,720.00	68.43	1,423.92
27300	69,600	20.80	1,447,680.00	68.43	1,423.92
27400	70,800	20.80	1,472,640.00	68.43	1,423.92
27500	72,000	20.80	1,497,600.00	68.43	1,423.92
27600	73,200	20.80	1,522,560.00	68.43	1,423.92
27700	74,400	20.80	1,547,520.00	68.43	1,423.92
27800	75,600	20.80	1,572,480.00	68.43	1,423.92
27900	76,800	20.80	1,597,440.00	68.43	1,423.92
28000	78,000	20.80	1,622,400.00	68.43	1,423.92
28100	79,200	20.80	1,647,360.00	68.43	1,423.92
28200	80,400	20.80	1,672,320.00	68.43	1,423.92
28300	81,600	20.80	1,697,280.00	68.43	1,423.92
28400	82,800	20.80	1,722,240.00	68.43	1,423.92
28500	84,000	20.80	1,747,200.00	68.43	1,423.92
28600	85,200	20.80	1,772,160.00	68.43	1,423.92
28700	86,400	20.80	1,797,120.00	68.43	1,423.92
28800	87,600	20.80	1,822,080.00	68.43	1,423.92
28900	88,800	20.80	1,847,040.00	68.43	1,423.92
29000	90,000	20.80	1,872,000.00	68.43	1,423.92
29100	91,200	20.80	1,896,960.00	68.43	1,423.92
29200	92,400	20.80	1,921,920.00	68.43	1,423.92
29300	93,600	20.80	1,946,880.00	68.43	1,423.92
29400	94,800	20.80	1,971,840.00	68.43	1,423.92
29500	96,000	20.80	1,996,800.00	68.43	1,423.92
29600	97,200	20.80	2,021,760.00	68.43	1,423.92
29700	98,400	20.80	2,046,720.00	68.43	1,423.92
29800	99,600	20.80	2,071,680.00	68.43	1,423.92
29900	100,800	20.80	2,096,640.00	68.43	1,423.92
30000	102,000	20.80	2,121,600.00	68.43	1,423.92

本次发行网下发行价格为20.80元/股,对应有网下申购数量27,030.00万股,对应有网下超额认购数量90.10倍,对应2009年净利润的市盈率为51.36倍。根据以上报价情况,对配售对象申购数量和申购金额进行加权平均,得出本次网下发行价格为18.90元/股,发行人与主承销商综合考虑网上发行市场基本情况,可对比估值水平情况,确定本次网下发行价格为20.80元/股,该价格对应的累计拟申购数量为27,030.00万股,累计认购数量为90.10倍。

所有股票申购对象申购价加权平均值 21.73 所有股票申购对象申购价加权平均值 21.50
 超额认购倍数加权平均值 223.26 超额认购倍数加权平均值 22.00

(二)网下询价对象分类的配售对象申报询价情况

配售对象类型	配售对象数量(家)	申报价格区间(元/股)	申报均价(元/股)	申报均价(元/股)	加权平均申报价(元/股)	申报数量占比(%)
证券投资基金	99	11.00-29.00	20.27	22.28	22.36	59.53
证券公司	42	11.85-28.00	23.35	23.00	22.40	23.25
信托投资公司	10	12.28-27.00	22.07	23.00	21.48	5.33
期货公司	7	16.50-29.00	21.00	20.50	21.14	5.07
保险公司	0	0.00-0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
QFII	1	27.00-27.00	27.00	27.00	27.00	0.72
所有配售对象	159	11.85-29.00	21.85	21.50	21.73	100

本次网下发行价格为20.80元/股,低于所有配售对象申报均价21.85元/股,低于所有配售对象申报均价21.73元/股,低于所有基金报价加权平均价22.35元/股,低于所有基金报价加权平均价22.36元/股。

(三)网下可比上市公司市盈率、市净率(含溢价指标)对比分析

我们选取九鼎新材、江苏三友、德化陶瓷、江苏三友、科达洁能、豫港科技、同土股份、天马科技、佳佳科技、蓝天科技、鼎龙环保、三聚环保、浙江东材、天科股份、广东榕泰17家上市公司作为对比公司,以2009年每股收益及截止2010年9月1日收盘价计算各对比公司的静态市盈率,结果如下:

公司简称	股票代码	EPS	股价	PE	
2009A	2010E	2010年9月1日	2009A	2010E	
002054	德美化工	0.87	6.85	20.01	23
002165	红墙股份	0.43	0.56	13.13	39.84
002201	九鼎新材	0.09	0.29	18.81	153.44
002211	信达地产	0.17	0.41	14.01	18.41
002326	北方科技</				