陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票发行公告

保荐人（主承销商）：华西证券股份有限公司

特别提示

1、陕西黑猫焦化股份有限公司（以下简称“陕西黑猫”或“发行人”）根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令第98号）、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》（证监会公告［2014］11号）、《关于加强新股发行监管的措施》（证监会公告［2014］54号）及上中国证券业协会（以下简称“协会”）《首次公开发行股票承销业务规范》（2014年5月9日修订）等相关规定首次公开发行股票（A股）并拟在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市。

本次网下发行通过上交所网下申购电子平台（以下简称“申购平台”）实施，参与网下申购的投资者请认真阅读本公告及《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（上证发［2014］30号）、《上海证券交易所网下IPO系统用户操作手册》，参与网上申购的投资者请认真阅读本公告及《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（上证发［2014］29号），详细内容请到上交所网站（www.sse.com.cn）查看。

2、本次发行在网上网下发行比例、回拨机制、股票配售原则和方式、网下及网上投资者股票市值要求等方面有重大变化，敬请投资者重点关注。

3、发行人与保荐人（主承销商）华西证券股份有限公司（以下简称“保荐人（主承销商）”或“华西证券”）郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，认真阅读本公告及2014年10月23日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》上的《陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》。

4、发行人与保荐人（主承销商）华西证券股份有限公司协商确定本次发行价格为6.15元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

估值及投资风险提示

1、新股投资具有较大的市场风险，投资者需要充分了解新股投资风险，仔细研读发行人招股意向书中披露的风险，审慎进行投资决策。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的规定，发行人所属行业为“石油加工、炼焦及核燃料加工业”（C25）。中证指数有限公司发布的“石油加工、炼焦及核燃料加工业”最近一个月静态平均市盈率为42.32倍（截至2014年10月21日），请投资者决策时参考。本次发行价格6.15元/股对应的2013年摊薄后市盈率为22.69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2013年净利润除以本次发行后的总股数计算），低于行业平均市盈率，但存在股价下跌给投资者带来损失的风险。新股投资具有较大的市场风险，投资者需要充分了解证券市场的风险，仔细研读发行人招股意向书中披露的风险，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

2、根据初步询价结果，经发行人和保荐人（主承销商）协商确定，本次发行股份总量为12,000万股，全部为发行新股，发行人股东不公开发售其所持股份。按本次发行价格6.15元/股、发行12,000万股计算的预计募集资金总额为73,800万元，扣除发行人应承担的发行费用后，预计募集资金净额约为68,930万元。本次发行的发行费用预计约为4,870万元。发行人、控股股东、保荐人（主承销商）不存在其他未披露的收费约定。

3、发行人本次募集资金如果运用不当或短期业务不能同步增长，将对发行人的盈利水平造成不利影响或存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险，由此可能造成发行人估值水平下调、股价下跌，从而给投资者带来投资损失的风险。

重要提示

1、陕西黑猫首次公开发行不超过12,000万股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证监会证监许可［2014］1062号文核准。本次发行不进行老股转让，发行股份全部为新股。本次发行的主承销商为华西证券。发行人股票简称为“陕西黑猫”，股票代码为“601015”，该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购。本次发行网上申购代码为“780015”。

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”）和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。发行人和保荐人（主承销商）将通过网下初步询价直接确定发行价格，网下不再进行累计投标。初步询价及网下发行由华西证券通过上交所申购平台组织实施，网上发行通过上交所交易系统（以下简称“交易系统”）进行。

3、本次公开发行总量为12,000万股，全部为新股。本次网下初始发行数量为8,400万股，为本次发行数量的70%；网上初始发行数量3,600万股，为本次发行数量的30%。

4、本次发行的初步询价工作已于2014年10月21日完成。发行人和保荐人（主承销商）根据剔除最高报价后的剩余报价情况，综合考虑了发行人基本面、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，协商确定本次发行的发行价格为人民币6.15元/股。此发行价格对应的市盈率为：

（1）18.09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2013年净利润除以本次发行前的总股数计算）；

（2）22.69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2013年净利润除以本次发行后的总股数计算）。

5、若本次发行成功，发行人募集资金总额预计为73,800万元（包含发行费用），募集资金的使用等相关情况已于2014年10月16日在《陕西黑猫焦化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。招股意向书全文及备查文件可在上交所网站（www.sse.com.cn）查询。

6、投资者只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行申购。参与初步询价或申购的网下投资者将不能参与网上发行。若投资者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。

7、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。配售对象相关信息（包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等）以2014年10月17日12:00前在协会登记的备案信息为准。

8、网下发行重要事项：

（1）参与网下发行的有效报价投资者通过网下申购平台录入申购单信息，包括申购价格、申购数量及华西证券规定的其他信息，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。

（2）向参与网下申购的投资者应于2014年10月23日（T-1日）和2014年10月24日（T日）9:30-15:00通过网下申购平台录入申购单信息，包括申购价格、申购数量及本公告中规定的其他信息。每个配售对象的申购价格为本次发行价格6.15元/股，申购数量为初步询价阶段填写的拟申购数量。

（3）参与网下申购的配售对象应在申购期间及时、足额缴付申购款。本次网下发行申购款项划出时间应早于2014年10月24日（T日）15:00，到达中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）在指定结算银行开立的网下发行专户时间应早于该日16:00。申购资金不足或在该日16:00之后到账的均为无效申购。请参与网下申购的投资者注意资金在途时间。关于划付资金具体事项详见本公告“三、（2）申购款的缴付”。

（4）华西证券按照中国结算上海分公司提供的实际划拨资金有效的配售对象名单确认最终有效的申购记录。初步询价中提交有效报价的配售对象未参与本次网下申购，或实际申购数量明显少于报价时拟申购数量，或未能在规定的时间内及时足额缴纳申购款的，发行人与保荐人（主承销商）将视其为违约，将在《陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票网下配售结果及网上中签率公告》中予以披露，并报送协会备案。

（5）2014年10月24日（T日）17:30后，参与网下申购的投资者可向保荐人（主承销商）查询申购款到账情况。

（6）若网下有效申购总量大于本次网下最终发行数量（回拨后），保荐人（主承销商）将根据配售原则进行配售，具体配售原则及方式见2014年10月16日刊登的《陕西黑猫焦化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》（以下简称“《初步询价公告》”）。

（7）2014年10月28日（T+2日）发行人和保荐人（主承销商）将公告《陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票网下配售结果及网上中签率公告》，披露本次网下发行的配售结果。

（8）网下投资者的获配股票无流通限制及锁定安排，自本次发行的股票在上交所上市交易之日起开始流通。

（9）获配的网下投资者的持股比例在本次发行后达到发行人总股本的5%以上（含5%），需自行及时履行信息披露义务。

9、网上发行重要事项：

（1）本次网上申购时间为：2014年10月24日（T日）9:30-11:30，13:00-15:00。

（2）上交所根据投资者2014年10月22日（T-2日）前（含T-2日）的持有的上海市场非限售A股股份的日均市值确定其网上可申购额度，每1万元市值可申购一个申购单位，不足1万元的部分不计入申购额度。

（3）投资者应在进行申购委托前需足额缴款，投资者申购量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购。网上申购的具体情况请参见本公告“四、网上发行”。

10、本次发行若网下配售对象实际申购总量未达回拨前网下发行数量或网上有效申购数量小于回拨前网上发行数量，网上认购不足部分向参与申购的网下投资者回拨后仍然不足时，发行人及保荐人（主承销商）将采取中止发行措施，及时向中国证监会报告，并公告中止发行原因，恢复发行安排等事宜，择机重启发行。中止发行后，在核准文件有效期内，经向中国证监会备案，可重新启动发行。

11、本公告仅对本次发行的有关事宜进行说明，对本次发行股票不构成投资建议。请投资者仔细阅读登载于上交所网站（www.sse.com.cn）的《陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票招股意向书》全文、招股意向书摘要等文件，提请投资者特别关注招股意向书中“重大事项提示”和“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

12、本次发行结束后，需经上交所批准，方能公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给本次申购获配的投资者。

13、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》及《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：

陕西黑猫/发行人	指	陕西黑猫焦化股份有限公司	
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会	
协会	指	中国证券业协会	
上交所	指	上海证券交易所	
中国结算上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	
申购平台	指	上海证券交易所网下申购电子平台	
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	
主承销商/保荐人/华西证券	指	华西证券股份有限公司	
本次发行	指	陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行12,000万股人民币普通股（A股）之行为	
老股转让	指	持有公司股份满36个月以上且自愿发售的股东公开发售股份的行为	
网下发行	指	本次发行中通过上交所网下申购电子平台向配售对象根据确定价格发行8,400万股人民币普通股（A股）之行为（若启动回拨机制，网下发行数量为回拨后的网下实际发行数量）	
网上发行	指	本次发行中通过上交所交易系统向持有上海市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行3,600万股人民币普通股（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	网下投资者指符合2014年10月16日（T-6日）《陕西黑猫焦化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	
配售对象	指	指网下投资者所属或直接管理的、已在协会完成备案、可参与网下申购的自营投资账户或证券投资产品	
公募基金	指	通过公开募集方式设立的证券投资基金	
社保基金	指	由社保基金投资管理人管理的社会保障基金	
剔除股份	指	指网下投资者报价后，发行人和保荐人（主承销商）将按照既定排序剔除申购总量中报价最高的部分，剔除的申购量不低于申购总量的10%	
有效报价	指	网下投资者所申报报价格不低于发行人和保荐人（主承销商）协商确定的发行价格，扣除报价最高被剔除部分的报价为有效报价	
参与网下申购的投资者	指	初步询价提交有效报价并最终入围可以参与网下申购的投资者	
有效报价数量	指	指有效报价所对应的可参与网下申购的数量	
有效申购	指	指符合本公告中有关申购规定，包括按照规定的程序、申购价格与发行价格一致、及时足额有效缴付申购款、申购数量符合有关规定且不存在禁止配售等情形的申购	
网下发行资金专户	指	指中国结算上海分公司在结算银行开立的网下发行银行资金账户	
T日	指	指2014年10月24日，为本次发行的网上申购日	
元	指	指人民币元	

一、初步询价结果及定价依据

（一）初步询价情况

1、初步询价申报情况

2014年10月20日（T-4日，周一）至2014年10月21日（T-3日，周二）为本次初步询价期间。截至2014年10月21日（T-3日）下午15:00，主承销商通过上交所电子平台系统收到80家网下投资者管理的135个配售对象的初步询价报价信息，报价区间为5.83元/股-6.15元/股，申报总量为662,520万股。

网下投资者的名单、申购价格及申购数量详见《附表1：网下投资者询价申报情况》。

2、投资者核查情况

本次询价中，经核查后有1名投资者被确认为本次发行禁止参与配售的对象，该投资者提交的报价已被确认为无效报价，具体名单请见《附表2：未在规定时间提交核查资料或属于禁止配售范围的投资者名单》。

3、剔除不符合相关条件的投资者后的报价情况

剔除1名不符合相关条件的投资者后，参与本次网下初步询价的投资者为79家，报价区间为5.83元/股-6.15元/股，拟申购总量为654,120万股，对应的申购倍数为77.87倍。

网下投资者报价的中位数是6.15元/股，加权平均数是6.15元/股，公募基金报价的中位数是6.15元/股，加权平均数是6.15元/股。

（二）剔除报价情况

投资者初步询价后，发行人和保荐人（主承销商）将按照以下原则对报价进行排序：

1、按照申报价格由高至低排序；

2、申报价格相同的，按照申购数量由少至多排序；

3、申报价格及申报数量均相同的，按照在网下发行电子平台提交的时间由后到先排列；

4、申报价格、申报数量和申报时间均相同的，按照配售对象在网下发行电子平台中的编码降序排列。

排序后，剔除拟申购总量中报价最高的部分。同等价位上，按照上述排序，排序靠前的优先剔除。

发行人和华西证券根据网下投资者的报价情况，经过协商，一致决定将报价为6.15元/股且申购数量在5,040万股（含此数）以下的初步询价报价作为最高报价部分予以剔除，对应剔除的拟申购量为69,960万股，占本次初步询价拟申购总量的10.70%。剔除部分不得参与网下申购。

剔除最高报价部分后，网下投资者报价的中位数是6.15元/股，加权平均数是6.15元/股，公募基金报价的中位数是6.15元/股，加权平均数是6.15元/股。

（三）发行价格确定

本次发行的初步询价工作已于2014年10月21日（T-3日）完成，发行人和华西证券根据网下投资者的报价情况，并综合参考公司基本面、可比上市公司和市场环境等因素，协商确定本次发行价格为人民币6.15元/股。此发行价格对应的市盈率为：

（1）18.09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2013年净利润除以本次发行前的总股数计算）；

（2）22.69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2013年净利润除以本次发行后的总股数计算）。

（四）与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

发行人主要产品为焦化产品和化工产品，按照中国证监会制定的《上市公司行业分类指引》，公司属于“C制造业；C25石油加工、炼焦及核燃料加工业”。

本次发行价格6.15元/股对应的发行人2013年扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为22.69倍，低于中证指数有限公司发布的2014年10月21日石油加工、炼焦及核燃料加工业最近一个月平均静态市盈率42.32倍。

同时，我们选取同行业中与陕西黑猫业务相关或相似公司作为可比标的。参考2013年度扣除非经常性损益后的每股收益及截至2014年10月21日收盘价计算各可比公司的静态市盈率，结果如下：

证券代码	证券简称	2014年10月21日前20个交易日均价（元/股）	2013年度扣非后每股收益（元/股）	市盈率（倍）
000723	美锦能源	7.31	0.1300	56.23
000835	四川圣达	6.23	0.0169	368.57
000968	煤气化	8.42	-1.7170	-
600179	黑化股份	6.72	-0.0600	-
600408	安泰集团	3.50	-0.2700	-
600725	云维股份	5.31	-0.9400	-
600740	山西焦化	5.64	-0.0288	-
600997	开滦股份	5.50	0.2000	27.52
601011	宝泰隆	12.06	-0.0100	-
均值				41.88

数据来源：Wind资讯，剔除市盈率显著异常的负值和超过60倍）

发行人以2013年扣除非经常性损益前后孰低的净利润所计算的每股收益为0.271元/股（摊薄后），依据本次发行价格6.15元/股计算，发行后市盈率为22.69倍，低于上述可比公司平均市盈率。

（五）有效报价和有效报价投资者

剔除最高报价部分后，初步询价中报价不低于本次发行价格的报价为有效报价，根据《初步询价公告》中公告的有效报价投资者的确定规则，发行人和保荐人（主承销商）确定本次有效报价投资者数量为38家，有效报价的配售对象共计59家，有效申购数量总和为487,680万股，对应的有效申购倍数为58.06倍。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。

有效报价配售对象的名单、申购价格及有效申购数量请见《附表1：网下投资者询价申报情况》的相关内容。

保荐人（主承销商）将在配售前对有效报价投资者及管理的配售对象是否存在禁止性情形进行核查，投资者应按保荐人（主承销商）的要求进行相应的配合（包括但不限于提供公司营业执照、公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如实提供相关自然人身份证信息、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其在在上述禁止性情形的，保荐人（主承销商）将拒绝向其配售。

二、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），每股面值人民币1.00元。

（二）发行数量和发行结构

本次公开发行新股12,000万股，其中，网下初始发行数量为8,400万股，为本次发行数量的70%；网上初始发行数量为3,600万股，为本次发行数量的30%。

（三）发行价格

根据初步询价结果，经发行人和保荐人（主承销商）协商确定本次发行价格为6.15元/股，此价格对应的市盈率为：

（1）18.09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2013年净利润除以本次发行前的总股数计算）；

（2）22.69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2013年净利润除以本次发行后的总股数计算）。

（四）募集资金

本次发行按照6.15元/股的发行价格，12,000万股的新股发行数量计算，募集资金总额为73,800万元，扣除预计的发行费用约4,870万元后，募集资金净额约为68,930万元，与招股意向书中披露的预计募集资金净额68,930万元一致。

（五）超额转让情况

本次发行无老股转让情况。

（六）回拨机制

本次发行网上网下申购于2014年10月24日（T日）15:00截止。申购结束后，发行人和保荐人（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节，回拨机制的启动将根据网上发行初步中签率确定。

网上投资者初步有效认购倍数=网上有效申购数量/回拨前网上发行数量。

有关回拨机制的具体安排如下：

1、网下发行获得足额认购的情况下，若网上投资者初步有效认购倍数在50倍以上但低于100倍（含100）的，应从网下向网上回拨，回拨比例为本次公开发行股票数量的20%；网上投资者初步有效认购倍数在100倍以上的，回拨比例为本次公开发行股票数量的40%；网上投资者初步有效申购倍数超过150倍的，回拨后网下发行比例不超过本次公开发行股票数量的10%；

2、若网上申购不足，可以回拨给网下投资者，向网下回拨后，有效报价投资者仍未能足额认购的情况下，则中止发行；

3、在网下发行未获得足额认购的情况下，不足部分不向网上回拨，中止发行。

在发生回拨的情形下，发行人和保荐人（主承销商）将及时启动回拨机制，并于2014年10月28日（T+2日）在《陕西黑猫焦化股份有限公司首次公开发行股票网下配售结果及网上中签率公告》中披露。

（七）本次发行的重要日期安排

交易日	日期	发行安排
T-6日	2014年10月16日 周四	刊登《招股意向书摘要》和《发行安排及初步询价公告》 《招股意向书》等其他文件网上披露
T-5日	2014年10月17日 周五	网下投资者在协会完成备案（12:00前） 网下投资者向华西证券提交资质审核材料电子版（12:00前）
T-4日	2014年10月20日 周一	初步询价（通过上交所网下申购电子化平台） 初步询价时间（9:30-15:00）
T-3日	2014年10月21日 周二	初步询价截止日（9:30-15:00） 网下投资者向华西证券提交资质审核材料纸质版（15:00前）
T-2日	2014年10月22日 周三	刊登《网上路演公告》 确定发行价格、发行数量、可参与网下申购的投资者名单及有效申报数量
T-1日	2014年10月23日 周四	刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》 网下申购缴款起始日（9:30-15:00） 网上路演
T日	2014年10月24日 周五	网下申购缴款截止日（9:30-15:00，有效到账时间16:00之前） 网上发行申购日（9:30-11:30，13:00-15:00）
T+1日	2014年10月27日 周一	确定是否启动回拨机制 确定网上、网下最终发行量 确定网下配售结果 网上、网下申购资金验资
T+2日	2014年10月28日 周二	刊登《网下配售结果及网上中签率公告》 网上发行摇号抽签 网下申购多余款项退款
T+3日	2014年10月29日 周三	刊登《网上按市值申购定价发行摇号中签结果公告》 网上申购资金解冻

注：1、T日为发行日；

2、如因上交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致网下投资者无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作，请网下投资者及时与保荐人（主承销商）联系；

3、如果T-2日拟定的发行价格对应的发行市盈率超出申证指数有限公司发布的最近一个月静态平均市盈率，保荐人（主承销商）均