

证券代码：837849

证券简称：锡太平洋

主办券商：东方财富证券

无锡市太平洋新材料股份有限公司

（住所：无锡市新区江溪街道坊前锡义路 88 号）



股票发行方案

主办券商



（住所：西藏自治区拉萨市北京中路 101 号）

二〇一六年十一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

声 明	2
目 录	3
释 义	4
一、公司基本信息	5
二、发行计划	6
三、董事会关于本次定向发行对公司影响的讨论分析.....	16
四、其他需要披露的重大事项.....	17
五、本次股票发行相关中介机构信息.....	18
六、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	19

释 义

在本股票发行方案中，除非特别说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、股份公司、锡太平洋	指	无锡市太平洋新材料股份有限公司
股东大会	指	无锡市太平洋新材料股份有限公司股东大会
董事会	指	无锡市太平洋新材料股份有限公司董事会
监事会	指	无锡市太平洋新材料股份有限公司监事会
主办券商、东方财富证券	指	西藏东方财富证券股份有限公司
大成、大成律所	指	北京大成（无锡）律师事务所
天衡、天衡事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
管理层	指	无锡市太平洋新材料股份有限公司董事、监事、高级管理人员的统称
《公司法》	指	现行有效的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行有效的《中华人民共和国证券法》
《业务细则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》
《公司章程》	指	《无锡市太平洋新材料股份有限公司章程》
《2016 年半年度报告》	指	《无锡市太平洋新材料股份有限公司 2016 年半年度报告》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

一、公司基本信息

公司名称：无锡市太平洋新材料股份有限公司

证券简称：锡太平洋

证券代码：837849

法定代表人：华永芬

信息披露负责人：吴刘平

注册地址：无锡市新区江溪街道坊前锡义路88号

电 话：0510-88275532

传 真：0510-88275477

公司网址：[http:// www.pacificpack.cn](http://www.pacificpack.cn)

二、发行计划

（一）发行目的

公司目前正处于快速发展阶段，产品研发和采购现代化机器设备对资金需求较大。本次发行股份募集的资金主要用于BE九层流线型共挤吹膜生产线的设备投入，暨购买加拿大宾顿工程公司(BRAMPTON ENGINEERING INC)的现代化BE共挤吹膜机器设备一台，有利于公司扩大业务规模、提高产品产能和提升公司整体盈利能力。

（二）发行对象以及现有股东优先认购安排

1、现有股东的优先认购安排

公司2016年第三次临时股东大会审议通过了《无锡市太平洋新材料股份有限公司章程》（2016年8月修订）。根据最新修订的《公司章程》第十四条规定，公司的股票发行，现有股东无优先认购权。

2、本次定向发行对象

本次股票发行的发行对象，拟确定为符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条要求的公司股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心员工。

本次股票发行的拟发行对象暂不包括除上述人员之外的其他符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。

根据相关规定，本次发行新增非公司现有股东累计不超过35名。

（三）发行价格及定价方法

本次股票发行价格为每股人民币2.00元。

根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具标准无保留意见的《2014年、2015年财务报表审计报告》（天衡审字【2016】00166号），截至2015年12月31日，归属于公司的净资产为60,579,568.11元，每股净资产为1.21元；2015年度实现的归属于挂牌公司股东的净利润为8,099,250.03元，对应的每股收益为0.16元。

根据公司2016年8月23日公告的《2016年半年度报告》（公告编号2016-003），截至2016年6月30日，归属于公司的净资产为71,727,824.06元，每股净资产为1.43元；2016年1-6月实现的归属于挂牌公司股东的净利润为10,969,012.27元，对应的

每股收益为0.22元。2016年半年报财务数据未经审计。

本次股票发行价格在综合考虑公司所处行业、成长性、每股净资产、每股收益等多种因素，并与潜在投资者沟通后最终确定。

（四）发行股份数量及募集资金总额

本次发行股票的种类为人民币普通股。

本次拟发行股票不超过5,000,000股（含5,000,000股），占发行后总股本的9.09%，预计募集资金不超过人民币10,000,000元（含10,000,000元），全部由认购人以现金形式进行申购。

（五）董事会决议日至股份认购股权登记日期间发生除权、除息的情况，公司挂牌以来的分红派息、转增股本及其对公司股价的影响

公司在董事会决议日至股份认购股权登记日期间不会发生除权、除息情况，不需对发行数量和发行价格进行相应调整。公司自挂牌以来不存在分红派息、转增股本事宜，对本次发行价格没有影响。

（六）本次发行股票的限售安排及自愿锁定承诺

本次定向发行的全部股份将在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记。

本次认购的股份全部为有限售条件的股份。认购人自愿承诺认购的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量为其所持公司股份的三分之一，解除转让限制的时间分别为自股份登记在其名下之日起满一年、两年和三年，三年后其所持股份无锁定限制。

此外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员所认购的股份需同时按照《公司法》、《业务细则》、《公司章程》及其他相关规定进行限售。

（七）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行完成后，公司发行前滚存的未分配利润将由新老股东按照发行后的股份比例共享。

（八）募集资金用途

本次股票发行募集资金用于购买加拿大宾顿工程公司 (BRAMPTON ENGINEERING INC) 的现代化BE九层流线型共挤吹膜设备一台，合同作价

\$2,020,000 美元（目前美元兑人民币汇率约为 1:6.77，该设备折合人民币约 13,675,400 元）。根据人民币兑美元的汇率变动，如果采购的该机器设备最终人民币价格合计高于本次募集资金 1,000 万元的缺口由公司自有资金填补；如果采购的该机器设备最终人民币价格合计低于本次募集资金 1,000 万元的差额作为公司的补充营运资金使用。

1、公司前次募集资金使用情况和对公司经营及财务状况的影响：

公司自 2016 年 7 月 12 日挂牌至今，未曾发生过发行股份募集资金事项。

2、本次募集资金的主要用途：

鉴于公司近年来包装新材料产品长期处于供不应求的形势，存货周转率较快，公司产能已饱和且逐渐跟不上客户日益增长的订单需求，为了进一步把握市场机遇，提升公司核心技术优势，加快公司业务发展，提升公司的持续盈利能力和市场竞争力，公司拟斥资采购最新一代生产设备，用于满足不断扩张的市场需求。

本次募集资金拟用于采购公司的现代化 BE 九层共挤膜生产设备一台，该固定资产的生产工艺流程主要为：塑料原料投入挤出机—>经高温熔融吹膜制成九层薄膜（切成各种规格的单成品）—>制袋—>成品。整个生产流程无污水、废气排放，亦无没有二氧化硫、磷、氮的产生，无 COD 排放。

具体计划如下：

项目	预计金额	付款方式	合同签署日期
购买 BE 九层共挤膜包装机生产设备 及置换公司采购该设备所垫付的定金	\$2,020,000 美元	A.75% 定金在合同签订后一周内电汇（可双方另行协商首付延期）； B.20% 合同金额在装运前 4 周电汇； C.5% 在开机后 4 周内电汇支付	2016 年 10 月 24 日

公司已根据内部采购管理规定履行了设备招标与采购程序，且已于2016年10月24日签署了采购合同。截至本发行方案公告之日，尚未支付定金。

由于本次股票发行后取得股份登记函的时间难以准确估计，公司将根据实际生产运营进度先以自筹资金投入，拟于本次股票发行募集资金到位并取得登记函后，由募集的资金来置换公司采购该设备所垫付的前期定金。本次募集资金的用途为专项采购共挤膜包装机生产设备，不受公司垫付定金及募集资金置换顺序的影响。

3、本次募集资金的必要性、合理性测算：

（1）募集资金用于“购买BE九层共挤膜包装机生产设备”的必要性论证：

①现代化生产工艺更新换代的需求

共挤膜包装机为公司生产主要包装袋产品的核心固定资产。公司目前拥有多层共挤膜生产线 10 条，其中包含 2 条国外引进的生产线和 8 条国产生产线，具有年产多层共挤功能性薄膜一万吨的产能，已成为全国有影响力的多层共挤膜产品生产商之一，并在多层共挤功能性薄膜产品研发及应用开发领域保持着持续的领先优势。

为了顺应工业 4.0 的发展，高科技产品设计及先进制造工艺也面临不断的创新挑战。现代化生产工艺的更新换代，对公司发挥主营业务作用的生产设备提出了新的课题。近年来，复合型多层共挤膜发展较快。目前，世界上塑料包装材料的发展趋势是——包装材料向共挤化、复合化、功能化方向发展，生产向高速化、自动化、无污染方向发展。复合型多层共挤膜正向高气密性方向发展，复合型多层共挤膜是众多复合膜品种中的佼佼者。为了满足客户不断递增的订单需求，公司必须尽快购置代表科技前沿的现代化 BE 九层共挤吹膜新设备。

九层共挤吹膜生产线，系专业生产高阻隔性食品包装膜、袋并且能够自动包装的生产线，主要应用于食品加工行业。其生产出来的高阻隔性食品包装膜、袋具有深拉伸、抽真空、高阻隔（氧气渗透率低）特性，可替代金属材料的包装。九层共挤吹膜目前在国外包装行业广泛应用于新材料生产，通过使用各种高分子聚合物材料并运用其特性，经过工艺技术的配方、加工后，生产出具有多种功能

的包装材料产品。目前国内食品包装材料都使用传统干式复合材料，其工艺技术落后，且生产中使用的有机胶水含有二甲苯，稀释后对环境有污染，对人体有伤害。随着多层共挤吹膜工艺生产技术的应用，必将会代替传统干式复合材料。

公司拟引进的加拿大 BE 九层流线型共挤吹膜生产设备是目前世界上技术最先进、自动化程度最高的生产流水线设备。该挤出机能够自动配比、混料自动计量进料并能保证每层的厚度百分比满足工业要求，且薄膜纵向厚薄偏差在±3%的精确度内。横向薄膜厚薄偏差的调整配备高精度的自动测厚仪，经过自动测厚仪对薄膜进行 360°、118 个点自动检测。发现超出±3%控制范围，复合膜口冷却风环会自动调整修复，确保一丝不苟的生产品质。公司产品以聚乙烯、尼龙和各种高阻隔树脂为原材料，经过工艺技术配方而得到的多层共挤膜，具有良好的热封性能，适中的强度，良好的透明性和印刷性，良好的耐高温和耐油性能，良好的阻隔性能等优良品质。

综上所述，购置该生产设备有利于满足现代化生产工艺更新换代的需求。

②提高企业竞争力

根据目前国内市场上复合型的多层共挤膜的供求分析，市场需求量逐年递增，具有较大的市场缺口和广阔的市场前景。如上文所述，目前国内食品包装材料较多采用工艺落后的传统干式复合材料，对环境和人体健康较为不利，越来越多的商家已逐渐意识到工艺更新的必要性，但是面对市场监管的惰性和现金流投入的不足，束缚了较多同行业企业改进的步伐。

公司希望抓住时代机遇，填补该细分市场的空白。本次募投项目未来生产的产品可达到安全化、厚型化及功能化的高标准要求，在市场上拥有非常强的竞争力和不可替代性，预期将为公司带来增幅较大的销售增长率，不断提高企业竞争力。

③改善公司的财务结构

公司目前属于半资本密集型和半劳动密集型的生产制造业企业。根据《2016 年半年度报告》，截至 2016 年 6 月末，公司短期借款余额为 6,150 万元，资产负债率为 60.55%，利息保障倍数为 8.64，反映出公司投产过程中现金流较为紧张，通过借用银行贷款的负债杠杆来满足日常生产运营所需。

本次通过发行股份募集资金来购置生产设备，而不是继续通过银行贷款方式对公司追加固定资产，可利用权益杠杆给公司债务减负，同时进一步优化公司权益负债的合理比例。以《2016 年半年度报告》为基数，假设本次发行股份 500 万股，募集资金 1,000 万元，公司资产负债率可降低为 58.93%，有利于改善公司的财务结构。

(2) 募集资金用于“购买BE九层共挤膜包装机生产设备”测算过程即合理性分析：

1) 假设条件

① 公司目前类似设备的进口生产线运行效率直接影响设备产能贡献率，间接影响生产产品的数量和质量，在公司订单供不应求的情况下，以上指标进而影响营业收入和成本费用。

公司适用的包装设备运行效率公式为：

$$B1 = \frac{\sum_{i=1}^n Q_{i\text{实际}}}{\sum_{i=1}^n Q_{i\text{年度实际生产天数额定产能}}} \times 100\%$$

$$Q_{i\text{年度实际生产天数额定产能}} = \sum_{j=1}^m T_j \times S_i$$

B1：袋、膜设备运行效率；

n：袋、膜设备数量；

$Q_{i\text{实际}}$ ：第 i 台袋、膜设备年度实际制袋、制膜产量；

$Q_{i\text{年度实际生产天数额定产能}}$ ：第 i 台袋、膜设备年度实际生产天数额定产能；

m：第 i 台袋、膜设备年度实际生产天数；

T_j ：第 j 天排产班次累计时间；

S_i ：第 i 台袋、膜设备的制袋、制膜速度。

公司适用的台时产量（产能）公式为：

$$B2 = B1 \times \text{设备理论台时产量}$$

B2：设备台时产量（公斤/小时）；

B1：设备运行效率。

根据目前公司旧有生产线的台时产量结合产品使用说明书拟定的生产参数估计，该BE九层共挤膜设备的产能提升率约为30%。以较为保守的估计来计算，该设备投产后能新增释放每月250T产量，不考虑未来通货膨胀的产品平均单价为25,000元/吨，因此假设每年恒定的单台作业产出收入约为75,000,000元。

② 根据公司历史人、机、料、物的生产配比经验，该生产线原材料的投入比例约为单台产出的86%，因此不考虑原材料单价起伏波动的情况下，假设每年恒定的生产成本-原材料约为64,500,000元；生产用电费按照4000度/月测算，预估1元/度，假设全年恒定单台电费约48,000元；单台生产线需要3个班共9个工人，投产首年的人力薪酬合计约456,000元，之后按照每年人均加薪2,000元的比例递增直接人工费用。

③ 根据公司目前的固定资产管理办法，机器设备的折旧期限限定为10年，期末残值为5%，采取加权平均法计提折旧，即单台设备物理折旧率为9.5%/年。设备原值按照\$2,020,000元（合同价）*6.77（汇率）=13,675,400元测算，计提每年机器折旧费用。机器后续不考虑资本性改良支出，根据历史经验，假设投产前两年不发生维修费用，使用过程中第三年发生200,000元维修费，此后每两年增加50,000元维修费用，直到机器提满折旧。

2) 单项盈利预测

根据上述假设，该设备投产后的十年使用期内的单项盈利预测表如下：

单位：元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
预计收入	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
预计生产成本	材料	64,500,000.00	64,500,000.00	64,500,000.00	64,500,000.00
	折旧	1,299,163.00	1,299,163.00	1,299,163.00	1,299,163.00
	电费	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00
	直接人员工资	456,000.00	474,000.00	492,000.00	510,000.00
	维修费	-	-	200,000.00	250,000.00
	其他	100,000.00	100,000.00	120,000.00	130,000.00
预计生产毛利	8,596,837.00	8,578,837.00	8,340,837.00	8,262,837.00	8,224,837.00
项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
预计收入	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
预计生产成本	材料	64,500,000.00	64,500,000.00	64,500,000.00	64,500,000.00
	折旧	1,299,163.00	1,299,163.00	1,299,163.00	1,299,163.00
	电费	48,000.00	48,000.00	48,000.00	48,000.00
	直接人员工资	546,000.00	564,000.00	582,000.00	600,000.00
	维修费	300,000.00	300,000.00	350,000.00	350,000.00
	其他	150,000.00	180,000.00	180,000.00	200,000.00
预计生产毛利	8,156,837.00	8,108,837.00	8,040,837.00	8,002,837.00	7,934,837.00

注：由于未来十年产品单价较难预估，上表假设产品单价不受市场行情波动；化工原材料亦不受市场行情变动影响；管理费用、销售费用和财务费用等三项期间费用包含较多固定成本，较难分摊至单个产线，此表未列入计算；工艺生产用水量较少，此表对水费忽略不计。

3) 单项投资收益率表现预测

上表测算的是预计单台设备投产十年期间的产生的营业毛利（不考虑期间费用和其他非经常性损益）。目前银行中长期贷款基准利率为 4.9%/年，为了便于计算，假设公司现金折现率为 5%，则：

① 根据上表营业毛利的单项预测，折现后的净现值为：

$$NPV = \sum \frac{CL - CO}{(1+i)^t}$$

$$= 63,737,995 \text{ 元}$$

② 单项静态投资报酬率为：

$$ROI = NPV / \text{投资总额} \times 100\%$$

$$= 63,737,995 / 13,675,400 \times 100\%$$

$$= 4.66 \text{ 倍}$$

③ 根据内部报酬率(IRR)计算公式，

$$NPV_m = \sum_{t=1}^n \frac{A_{m,t}}{(1+i_0)^t} - P_m$$

$$= \sum_{t=1}^n \frac{A}{(1+i_0)^t} - P + P_L - \sum_{t=1}^m \frac{(L_t + INT_t) + INT_t \cdot T}{(1+i_0)^t} \quad (2)$$

当不考虑资金来源时，全部资金的净现值

NPV 为：

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{A}{(1+i_0)^t} - P \quad (3)$$

从而有：

$$NPV_m = NPV + P_L - \sum_{t=1}^m \frac{(L_t + INT_t) + INT_t \cdot T}{(1+i_0)^t} \quad (4)$$

若：

单项设备投产的毛利（不考虑其他费用）净现值=该生产设备原始投资，

则：

本次设备投入单项毛利对应的内部报酬率（IRR）=上式中 $i_0=61\%$

综上，本次股票发行募集资金所投资的BE九层共挤膜包装机生产设备，具有较好的市场前景、较高的投入产出比、较强的行业竞争力，有利于优化公司权益结构，提高公司盈利能力、可持续发展能力及市场竞争力，促进公司经营的持续健康发展，因此具有必要性和合理性。

上述假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（九）本次定向发行拟提交股东大会批准或授权事项

本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项如下：

- 1、《关于提名及认定无锡市太平洋新材料股份有限公司核心员工的议案》；
- 2、《关于<无锡市太平洋新材料股份有限公司2016年第一次股票发行方案>的议案》；
- 3、《无锡市太平洋新材料股份有限公司募集资金管理制度》；
- 4、《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》；
- 5、《关于修改<无锡市太平洋新材料股份有限公司章程>的议案》；
- 6、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票定向发行相关事宜的议案》。

（十）本次定向发行涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

- 1、公司本次股票发行须由公司股东大会决议通过；
- 2、本次股票发行完毕后，公司预计股东人数不会超过200人。因此，本次股票发行需要向全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案，不涉及其他主管部门的审批、核准事项。

三、董事会关于本次定向发行对公司影响的讨论分析

（一）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等没有发生变化。

（二）本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

本次发行后，公司股本、总资产、净资产等财务指标将有所提高，对其他股东权益有一定的积极影响。同时，公司资产负债率将有所下降，有利于缓解公司流动资金的压力，使公司财务结构更趋稳健，提升公司整体经营能力。

（三）与本次发行相关特有风险的说明

本次发行不存在其他特有风险。

四、其他需要披露的重大事项

(一) 本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

(二) 本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

(三) 不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(四) 不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

五、本次股票发行相关中介机构信息

（一）主办券商

名称：西藏东方财富证券股份有限公司

住所：西藏自治区拉萨市北京中路101号

地址：上海市浦东新区世纪大道1168号东方金融广场A座1702室

法定代表人：陈宏

经办人员：周佳、崔燕飞

联系电话：021-58353156

传真：021-58353133

（二）律师事务所

名称：北京大成（无锡）律师事务所

负责人：高志青

住所：江苏省无锡市建筑西路777号A10栋18楼

经办律师：葛恒敏、邹红

联系电话：0510-85168682

传真：0510-85166658

（三）会计师事务所

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：余瑞玉

住所：南京市建邺市江东中路106号万达广场商务楼B座19-20楼

签字注册会计师：朱敏杰、张利华

联系电话：0510-81807696

传真：0510-82726957

六、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本股票发行方案不存在虚假记载、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。

董事：

华永芬：_____ 章晓琴：_____ 章益铭：_____

葛菊明：_____ 吴刘平：_____

监事：

许俊杰：_____ 顾晓林：_____ 章国宝：_____

高级管理人员：

华永芬：_____ 葛菊明：_____ 吴刘平：_____

无锡市太平洋新材料股份有限公司

2016年11月10日