

# 案例分析：2018年阳煤化工非公开发行20亿元A股股票



中德证券  
Zhong De Securities

Deutsche Bank  
德意志银行

阳煤化工主要从事煤化工产品（包含农用化工产品、基础化工产品、精细化工产品）和化工设备的生产和销售，化工机械设备制造，化工产品研发等。目前，公司已基本形成了以农用化工、基础化工为主要产品，精细化工、化工装备为新增长点的煤化工工业体系，为进一步大力发展新型煤化工建设，奠定了技术、人才、管理、市场基础

在煤化工产品方面，公司各生产工艺均采用目前世界或者国内先进的生产工艺，主体装置全自动化控制，三废治理在中部地区处于领先地位，主要生产工艺在国内同类型装置中名列前茅，是典型的现代化煤化工企业。经过多年建设，公司由原来的碳铵、尿素等传统化工占绝对比重，通过产业及产品结构调整，逐步向现代及新型煤化工转型。在化工设备方面，2017年，公司下属子公司阳煤化机位列中国化工装备制造业第3名，较2016年排名上升2位。阳煤化机及其下属公司拥有省级技术中心，积累了40余年压力容器设计、制造经验，是中国化工装备协会副理事长单位

## 发行概览

发行人	阳煤化工股份有限公司
发行类型	非公开发行人民币普通股（A股），3年期
发行价格	3.23元/股
发行数量	619,195,046股
募集资金合计	20亿元
发行折扣 <sup>(1)</sup>	-29.2%
获配机构家数	3家
募集资金用途	偿还上市公司银行借款
中德证券角色	独家保荐人、主承销商

(1) 相对于2018年12月24日（发送缴款通知书日）收盘价

## 交易亮点

- 阳煤化工本次非公开发行募集资金约20.00亿元，募集资金将全部用于偿还上市公司银行贷款。公司利用本次非公开发行的募集资金偿还公司银行贷款有利于控制总体负债规模，有效地改善资本结构，提高公司偿债能力，同时大幅减少公司的利息费用支出，对提高公司盈利水平起到积极的作用
- 阳煤化工本次成功发行，进一步巩固和加强了公司在本行业的领先地位，提升了公司整体竞争力和可持续发展能力
- 本次发行的三家认购对象深圳阳煤金陵产业投资基金有限公司、北京金陵华软恒毅投资合伙企业（有限合伙）和北京金陵华软阳明投资合伙企业（有限合伙）与公司控股股东阳煤集团为一致行动人。控股股东将自身利益与上市公司捆绑，体现了其对公司未来发展充满信心，愿意助上市公司更上一层楼，保障公司所有股东的长远利益

## 最终获配机构一览

序号	获配机构	认购金额	认购股数
		(元)	(股)
1	深圳阳煤金陵产业投资基金有限公司	1,000,000,000	309,597,522
2	北京金陵华软恒毅投资合伙企业（有限合伙）	500,000,000	154,798,762
3	北京金陵华软阳明投资合伙企业（有限合伙）	500,000,000	154,798,762
合计		2,000,000,000	619,195,046

资料来源：中德证券股本资本市场部