

案例二：2014年海润光伏38.02亿元非公开发行



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行

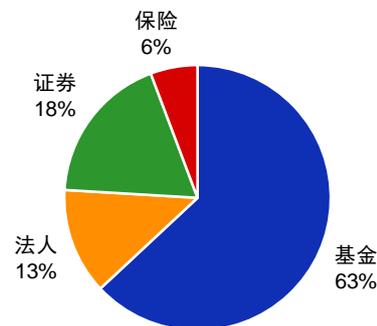
面对项目过会时价格倒挂、项目融资规模较大、光伏行业受到市场质疑等诸多不利局面，中德证券对项目投资亮点进行充分挖掘并组织了有效的路演推介，项目最终实现超额认购，成功募集资金38.02亿元。中德证券项目执行团队较高的工作效率和工作质量，得到了公司管理层的高度赞誉，同时也为中德证券赢得了良好的市场声誉

发行概览

发行人	海润光伏科技股份有限公司（“海润光伏”）
发行类型	非公开发行人民币普通股（A股）
发行价格	7.72元/股
发行数量	49,250万股
募集资金合计	38.02亿元
发行折扣 ⁽¹⁾	18.82%
获配投资者家数	10家
募集资金用途	罗马尼亚光伏电站项目、多晶硅铸锭和多晶硅片扩产项目、晶硅电池技术研发中心项目、偿还贷款
中德证券角色	联席主承销商

(1) 相对于2014年8月27日（发行询价截止日）收盘价

申购阶段投资者需求分析(按申购量)



资料来源：中德证券股本资本市场部

交易亮点

- 本次发行为海润光伏自2011年借壳上市以来的首次股权类产品再融资活动，中德证券在项目方案设计，监管机构沟通，投资者交流等方面均开展了扎实有效的工作
- 面对项目过会时价格倒挂、项目融资规模较大、光伏行业受到市场质疑等诸多不利局面，中德证券通过与市场近200家投资者沟通后，根据需求安排87家投资者与管理层进行深入沟通并邀请15家机构到公司进行了现场调研，公司因此受到市场的广泛关注和认可，保证了项目的顺利发行
- 在申购日公司股价下跌3.86%、发行折扣仅有18.8%这一非常不利的背景下，最终共有13家投资者提供有效报价，实现了超额认购

最终获配机构一览

序号	获配机构	获配股数（万股）	获配金额（万元）
1	国泰基金管理有限公司	4,930	38,059.60
2	海通证券股份有限公司	4,930	38,059.60
3	汇添富基金管理股份有限公司	4,930	38,059.60
4	东海基金管理有限公司	4,930	38,059.60
5	财通基金管理有限公司	4,930	38,059.60
6	华夏基金管理有限公司	4,940	38,136.80
7	中信证券股份有限公司	4,930	38,059.60
8	兴业全球基金管理有限公司	8,193	63,249.96
9	南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）	4,930	38,059.60
10	华夏人寿保险股份有限公司	1,607	12,406.04
合计		49,250	380,210.00

资料来源：中德证券股本资本市场部