

案例七：2011年华锐风电94.6亿元人民币主板首次公开发售



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行

华锐风电是中国市场占有率排名第一的风电整机制造商，技术实力和行业地位领先

通过中德证券对投资故事的充分挖掘及积极有效销售推介，华锐风电吸引了市场的广泛关注，成功高端定价于90.00元/股，发行估值高于行业可比公司，募集资金近95亿元，为2011年首支大规模蓝筹股发行

交易概况

发行人	华锐风电股份有限公司（“华锐风电”）
发行类型	首次公开发行人民币普通股（A股）
上市地点	上海证券交易所
上市日期	2011年1月13日
发行价格	90.00元/股
发行数量	10,510万股（占公司发行后总股本的10.5%）
募集资金合计	94.6亿元
发行市盈率(09) ⁽¹⁾	48.8x
发行方式	网下询价配售，网上定价发行
网上中签率	3.0%
网下配售比例	10.3%
网下配售部分锁定期	3个月
募集资金用途	风电机组研究与建设
中德证券角色	联席主承销商

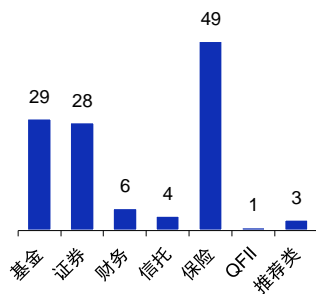
(1) 发行市盈率按照2009年扣除非经常性损益后归属母公司的净利润和发行后总股本计算

交易亮点

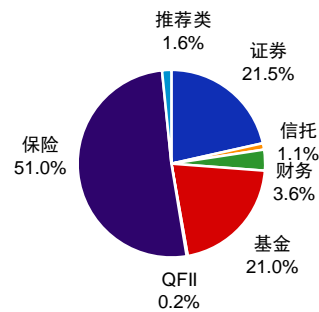
- 华锐风电是国内首屈一指的风电整机制造商，技术实力和行业地位领先，连续两年全国市场占有率第一，2009年当年装机容量已跃居全球第三位
- 通过中德证券高效的路演推介，本次华锐风电IPO共吸引了60家询价对象管理的107家配售对象参与初步询价，受到了市场的广泛关注。超过一半的订单需求来自高质量的保险机构投资者，显示了重量级投资者对本次发行的充分认可
- 发行估值高于行业平均水平：通过对公司投资价值的充分挖掘以及积极的市场推介，中德证券帮助发行人成功高端定价于90.00元/股，对应09年摊薄后市盈率48.8倍，高于行业交易估值水平，显示了投资者对投资故事的高度接受；此发行价格也创下了沪市主板发行价的历史记录
- 实现募集资金94.59亿元，为2011年以来的首单大盘蓝筹股发行；超募约60亿元，为公司未来发展提供了资金支持，获得了客户的高度评价与认可

初步询价阶段投资者需求分析

按询价对象



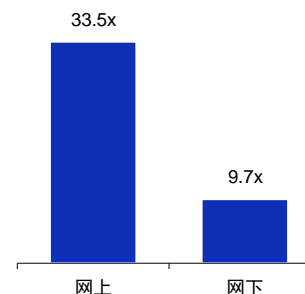
按申购量



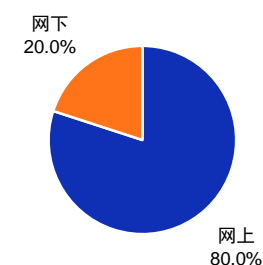
资料来源：中德证券股本资本市场部

发行情况分析

超额认购倍数



发行结构



资料来源：中德证券股本资本市场部