

案例分析：2016年山东如意非公开发行18.4亿元A股股票



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行

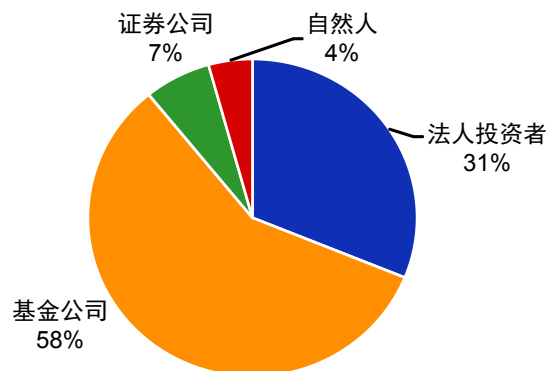
中德证券在本次非公开发行的方案设计、项目执行、监管沟通和投资者交流等方面均开展了细致扎实的工作。凭借对投资亮点的充分挖掘和多轮深层次的投资者沟通，精准定位认购投资者，中德证券成功帮助山东如意完成本次非公开发行，实现募集资金规模18.4亿元，最终确定发行价格为18.07元/股，帮助公司实现了融资效率的最大化，受到了公司大股东和管理层的高度认可

发行概览

发行人	山东济宁如意毛纺织股份有限公司（“山东如意”）
发行类型	非公开发行人民币普通股（A股）
发行价格	18.07元/股
发行数量	101,715,550股
募集资金合计	1,837,999,988.50元
发行折扣 ⁽¹⁾	4.89%
获配投资者家数	5家
募集资金用途	一、收购项目：1) 收购如意科技服装资产；2) 收购泰安如意100%股权；3) 收购温州庄吉51%股权； 二、建设项目：1) 如意纺高档精纺面料项目；2) 科研中心项目；3) 如意纺200万套高档西装项目； 三、还银行借款
中德证券角色	独家保荐人、主承销商

(1) 相对于2016年7月26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

- 山东如意主要从事精纺呢绒面料的生产与销售业务。公司拥有国内领先的精纺呢绒纺纱、织造、整理、检测一体化技术。1994年公司被认定为国内同行业第一家国家级技术中心，是国家火炬计划重点高新技术企业。公司在多项技术领域达到了国际先进水平，填补了国内空白
- 中德证券在方案设计、项目执行、监管层沟通和投资者交流等方面均开展了细致扎实的工作，吸引了市场的广泛关注。尤其在投资者交流方面，中德证券组织100余家投资者，通过调研和路演的形式进行多轮深层次投资者沟通，让市场投资者深刻理解公司的投资价值，为公司本次非公开发行的顺利完成奠定了良好的基础，也获得了资本市场的高度肯定
- 本次发行超额认购倍数达到4.61倍，发行价格为18.07元/股，较发行底价溢价为98.14%，帮助企业实现了融资效率的最大化

最终获配机构一览

序号	获配机构	获配股数(股)	获配金额(元)
1	金鹰基金管理有限公司	20,343,110.00	367,599,997.70
2	安信基金管理有限责任公司	12,053,126.00	217,799,986.82
3	上海航翠投资管理合伙企业(有限合伙)	9,961,261.00	179,999,986.27
4	财通基金管理有限公司	28,843,388.00	521,200,021.16
5	山东如意科技集团有限公司	30,514,665.00	551,399,996.55

资料来源：中德证券股本资本市场部