

杭州兴源过滤科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐机构(主承销商): 中信建投证券有限责任公司

特别提示

1、杭州兴源过滤科技股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》(2010年10月11日修订)和《关于深化新股发行体制改革的指导意见》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》首次公开发行股票(A股)并拟在创业板上市(以下简称“本次发行”)。本次发行的初步询价和网下发行均采用深圳证券交易所(以下简称“深交所”)网下发行电子平台进行,询价对象及管理层的配售对象须从该公告发布之日起至网下发行电子平台(实施细则)(2009年修订)。

重要提示

1、本次发行采用网下向配售对象询价配售(以下简称“网下发行”)和网上向社会公众投资者定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式,由保荐机构(主承销商)中信建投证券有限责任公司(以下简称“主承销商”或“中信建投证券”)分别通过深交所网下发行电子平台和深交所交易系统实施,并在深交所上市。

2、本次发行共发行4,400万股A股,其中网下发行数量为280万股,为本次发行数量的20.00%;网上发行股数占发行总量减去网下发行数量;申购价格为“兴源转债”,申购代码为“300266”,该申购价格和申购代码同时于本次发行网上网下同时。

3、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

3、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

4、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

5、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

6、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

7、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

8、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

9、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

10、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

11、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

12、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

13、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

14、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

15、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

16、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

17、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

18、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

19、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

20、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

21、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

22、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

23、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

24、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

25、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

26、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

27、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

28、网下发行询价时间为2011年9月14日完成,发行人和主承销商根据询价对象的报价情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次网下配售和网上发行的发行价格为26.00元/股。此价格对应的市盈率及有效申购价格为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

保荐机构(主承销商): 中信建投证券有限责任公司

一、初步询价结果及定价

在2011年9月14日的初步询价期间,发行人和主承销商对所有询价对象有效申购。截至2011年9月14日下午15:00,主承销商通过深交所网下发行电子平台系统收到并统计了55家询价对象统一报价的96个配售对象的初步询价报价信息。

发行人和主承销商根据初步询价结果,综合考虑发行人有效募集资金需求、承销风险等因素,协商确定本次发行价格为26.00元/股,具体如下:

(一)初步询价情况的统计分析

根据询价对象报价及申购数量,依次计算各价位上的累计总申购总量及对应的超额认购倍数,统计如下:

申购价格(元/股)	总申购数量(万股)	累计数量(万股)	对应网下超额认购倍数	对应2010年摊薄后市盈率
31	140	140	0.5	46.27
30	560	700	2.5	44.78
29.25	280	980	3.5	43.66
29.1	280	1260	4.5	42.83
28.8	280	1540	5.5	42.09
28	560	2100	7.5	41.79
27.8	280	2380	8.5	41.49
27.2	210	2590	9.25	40.63
27	350	2940	10.5	40.3
26.9	280	3220	11.5	40.15
26.8	280	3500	12.5	40
26	1820	5320	19	38.81
25.6	280	5600	20	38.21
25.5	70	5670	20.25	38.06
25	630	5810	20.75	37.46
25	4830	10640	38	37.31
24.88	280	10920	39	37.13
24.11	280	11200	40	35.99
24	2380	13580	48.5	35.82
23.7	210	13790	49.25	35.57
23.6	140	13930	49.75	34.93
23	630	14560	52	34.33
22.6	70	14630	52.25	33.73
22.51	280	14910	53.25	33.6
22.08	140	15050	53.75	32.96
22	630	15680	56	32.83
21.12	70	16380	58.5	31.56
21	1050	17430	62.25	31.84
20	910	18340	65.5	31.55
19	420	18760	67	28.36
18.8	280	19040	68	28.06
18	420	19460	70	26.87
15	70	19600	70	22.39

注:2010年每股收益按照经会计师事务所按照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的2010年净利润除以本次发行后总股本计算。

本次发行价格26.00元/股对应的累计申购数量为5,320万股,对应的网下超额认购倍数19.00倍,对应2010年摊薄后的市盈率为38.81倍,低于可比公司2010年摊薄后平均市盈率。

(二)询价对象的配售对象申报情况明细表

配售对象类型	申购价格区间	申购价格	配售对象报价中位数	平均报价	占比
证券投资基金	18.00—30.00	23.44	24	23.66	56.43%
基金公司	15.00—30.00	24.67	25	24.94	34.29%
证券公司	23.00—23.00	23	23	23	1.07%
信托投资公司	24.88—26.00	25.29	25	25.29	4.29%
保险机构投资者	25.60—25.60	25.6	25.6	25.6	1.43%
主承销商推荐投资者	23.00—31.00	28.2	29.4	28.03	2.50%
合计	15.00—31.00	24.04	25	24.30	100.00%

本次发行价格26.00元/股对应的累计申购数量为5,320万股,对应的网下超额认购倍数19.00倍,对应2010年摊薄后的市盈率为38.81倍,低于可比公司2010年摊薄后平均市盈率。

(三)与可比上市公司市盈率对比分析

选取A股市场与兴源过滤科技可比的公司作为可比公司,以2011年9月14日收盘价计算,2010年可比上市公司市盈率如下:

股票代码	股票名称	日期	2010EPS	收盘价	2010PE
002598	山东矿业	2011-9-14	0.48	17.99	37.48
601369	兴利传动	2011-9-14	0.41	12.95	31.59
300091	金通灵	2011-9-14	0.29	14.10	48.62
602430	机恒股份	2011-9-14	0.59	25.33	39.54
300142	寒环境	2011-9-14	0.5	24.25	48.50
600874	恒保环保	2011-9-14	0.19	6.04	31.79
300156	天环保	2011-9-14	0.6	25.98	43.30
	平均				40.12

本次发行价格26.00元/股对应的累计申购数量为5,320万股,对应的网下超额认购倍数19.00倍,对应2010年摊薄后的市盈率为38.81倍,低于可比公司2010年摊薄后平均市盈率。

(四)募集资金用途

本次1,400万股的发行数量和26.00元/股的发行价格,本次预计募集资金3,640万元,发行人将全部投资于公司的主营业务。所有募集资金将存入募集资金专户,保荐机构、存放募集资金的商业银行将与发行人一起对全部募集资金使用进行三方监管。募集资金使用过程中,发行人承诺:不进行高风险金融资产和高风险的金融产品,不用于委托理财、证券投资、股票交易、新股申购、证券投资、购买理财产品等投资股票类金融产品,不用于开展证券投资、衍生品投资、创业投资高风险投资以及为他人提供财务资助等,不直接或间接用于证券投资以买卖有价证券为主要业务的公司,不将募集资金用于质押、委托理财或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联人亦不占用挪用募集资金,不利用发行项目获得不正当利益。

1、股票种类:本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

2、发行数量:本次发行数量不超过4,400万股,其中网下发行数量不超过1280万股,占本次发行总股数的20.00%;网上发行数量为发行总量减去网下最终发行量。

3、发行价格:本次发行价格为26.00元/股,此价格对应的市盈率为:

(1)38.81倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

(2)29.21倍(每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算);

4、网下发行申购时间:2011年9月19日(T-1),在深交所正常交易时间内进行(9:30-11:30,13:00-15:00)。

6、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
----	------