

长城汽车股份有限公司首次公开发行 A 股

定价、网下发行结果及网上中签率公告

保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

重要提示

1、长城汽车股份有限公司（以下简称“发行人”或“长城汽车”）首次公开发行不超过304,243,000股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1370号文核准。本次发行的保荐人及主承销商为国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“保荐人（主承销商）”）。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售（以下简称“网下发行”）与网上资金申购发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。本次发行总量为304,243,000股，其中网下发行数量60,000,000股，占本次发行总量的19.72%；网上发行数量为244,243,000股，占本次发行总量的80.28%。

3、根据本次发行网下总体申购情况，并综合考虑发行人基本面、可比公司估值水平及市场情况等因素，发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行价格为13元/股。

4、本次发行的网下发行工作已于2011年9月19日结束。在初步询价阶段提供了有效报价的26家配售对象，其中26家配售对象参与了网下申购并按照2011年9月16日公布的《长城汽车股份有限公司首次公开发行A股网下发行公告》（以下简称“《网下发行公告》”）的要求及时足额缴纳了申购款，缴付申购资金已经立信会计师事务所审验，并出具了验证报告；网下发行过程已经国浩律师（上海）事务所见证，并出具了专项法律意见书。

5、根据2011年9月16日公布的《网下发行公告》，本公告一经刊出亦视同向网下发行获得配售的所有配售对象送达获配通知。

一、网下初步询价情况

保荐人（主承销商）根据修改后的《证券发行与承销管理办法》（证监会令第69号）及相关法规的要求，按照在中国证券业协会登记备案的配售对象名单对网下配售对象的资格进行了核查和确认。

本次发行初步询价期间为2011年9月7日至9月14日，截止2011年9月14日下午

15:00, 国泰君安证券通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）网下发行电子化申购平台（以下简称“申购平台”）共收到46家询价对象管理的86家配售对象的申报信息, 其中13家询价对象管理的26家配售对象提交了有效报价。所有参与初步询价的配售对象报价情况列示如下:

序号	询价对象名称	配售对象名称	类型	报价 (元)	拟申购数量 (万股)
1	安信证券股份有限公司	安信理财 1 号债券型集合资产管理计划（网下配售资格截至 2017 年 5 月 21 日）	保荐机构	14.00	150
2	宝盈基金管理有限公司	鸿阳证券投资基金	基金公司	12.80	1500
3	博时基金管理有限公司	博时主题行业股票证券投资基金	基金公司	12.50	2900
4	博时基金管理有限公司	全国社保基金四零二组合	基金公司	12.50	300
5	博时基金管理有限公司	全国社保基金五零一组合	基金公司	12.50	1000
6	博时基金管理有限公司	全国社保基金一零二组合	基金公司	12.50	1500
7	博时基金管理有限公司	全国社保基金一零三组合	基金公司	12.50	2600
8	大成基金管理有限公司	大成创新成长混合型证券投资基金	基金公司	9.50	2000
9	大成基金管理有限公司	大成精选增值混合型证券投资基金	基金公司	9.50	300
10	大成基金管理有限公司	大成蓝筹稳健证券投资基金	基金公司	9.50	1000
11	东方证券股份有限公司	东方证券股份有限公司自营账户	保荐机构	6.96	100
12	方正证券有限责任公司	方正证券股份有限公司自营账户	保荐机构	17.00 15.00	1000 3000
13	富国基金管理有限公司	富国可转换债券证券投资基金	基金公司	13.00 12.00	500 500
14	富国基金管理有限公司	富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	基金公司	13.60	100
15	富国基金管理有限公司	富国天利增长债券投资基金	基金公司	13.20 12.00	800 1000
16	富国基金管理有限公司	富国优化增强债券型证券投资基金	基金公司	12.76	100
17	工银瑞信基金管理有限公司	工银瑞信双利债券型证券投资基金	基金公司	12.00	450
18	工银瑞信基金管理有限公司	工银瑞信信用添利债券型证券投资基金	基金公司	12.00	1500
19	工银瑞信基金管理有限公司	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	基金公司	12.00	2000
20	光大保德信基金管理有限公司	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	基金公司	11.00	100
21	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司自营账户	保荐机构	10.00	400
22	广州证券有限责任公司	广州证券有限责任公司自营账户	保荐机构	11.88	100
23	国都证券有限责任公司	国都证券有限责任公司自营账户	保荐机构	11.00	2000
24	国泰基金管理有限公司	国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金	基金公司	13.00	200
25	海马财务有限公司	海马财务有限公司自营投资账户	财务公司	12.72	100
26	华安基金管理有限公司	华安策略优选股票型证券投资基金	基金公司	12.00	1000
27	华宝投资有限公司	华宝投资有限公司自有资金投资	主承销商	12.06	100

		账户	推荐类		
28	华融证券股份有限公司	华融证券股份有限公司自营投资账户	保荐机构	10.00	3000
29	华泰资产管理有限公司	受托管理长城人寿保险股份有限公司自有资金（网下配售资格截至 2011 年 12 月 31 日）	保险公司	12.20 10.80	300 500
30	嘉实基金管理有限公司	嘉实稳固收益债券型证券投资基金	基金公司	13.50	300
31	嘉实基金管理有限公司	嘉实债券开放式证券投资基金	基金公司	13.50	100
32	建信基金管理有限责任公司	建信核心精选股票型证券投资基金	基金公司	10.00	400
33	建信基金管理有限责任公司	建信收益增强债券型证券投资基金	基金公司	10.00	500
34	建信基金管理有限责任公司	建信稳定增利债券型证券投资基金	基金公司	10.50	500
35	交银施罗德基金管理有限公司	交银施罗德增利债券证券投资基金	基金公司	12.00	1000
36	南方基金管理有限公司	南方绩优成长股票型证券投资基金	基金公司	8.80	3000
37	南方基金管理有限公司	全国社保基金四零一组合	基金公司	8.50	1000
38	南方基金管理有限公司	全国社保基金一零一组合	基金公司	8.80	1000
39	南京洲亚实业有限公司	南京洲亚实业有限公司自有资金投资账户	主承销商 推荐类	19.00	110
40	农银汇理基金管理有限公司	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金	基金公司	11.00	150
41	诺安基金管理有限公司	诺安优化收益债券型证券投资基金	基金公司	12.00 11.00 10.00	100 100 100
42	鹏华基金管理有限公司	鹏华丰润债券型证券投资基金	基金公司	12.00	500
43	鹏华基金管理有限公司	鹏华信用增利债券型证券投资基金	基金公司	12.00	100
44	鹏华基金管理有限公司	全国社保基金四零四组合	基金公司	12.00	150
45	青岛以太投资管理有限公司	青岛以太投资管理有限公司自有资金投资账户	主承销商 推荐类	12.88	100
46	山西证券股份有限公司	山西证券汇通启富 1 号集合资产管理计划	保荐机构	14.50	200
47	上海证大投资管理有限公司	兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目 3 期	主承销商 推荐类	16.10 15.10	100 200
48	泰康资产管理有限责任公司	广州农村商业银行股份有限公司企业年金计划（网下配售资格截至 2011 年 11 月 20 日）	保险公司	12.10	100
49	泰康资产管理有限责任公司	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划（网下配售资格截至 2011 年 12 月 30 日）	保险公司	12.10	200
50	泰康资产管理有限责任公司	受托管理国泰人寿保险有限责任公司-分红-个险分红	保险公司	16.00	100
51	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	保险公司	13.00 12.50	2000 2000
52	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	保险公司	13.00 12.50	2000 2000
53	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	保险公司	13.00 12.50	2000 2000

54	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	保险公司	13.00 12.00	2330 2480
55	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—进取	保险公司	13.00 12.00	380 410
56	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—五年保证收益	保险公司	13.00 12.00	190 210
57	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能	保险公司	13.00 12.50	2000 2000
58	泰康资产管理有限责任公司	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—团体万能	保险公司	13.00 12.50	2000 2000
59	泰康资产管理有限责任公司	中国建设银行股份有限公司企业年金计划（网下配售资格截至2012年2月24日）	保险公司	12.10	1000
60	天津信托投资有限责任公司	天津信托有限责任公司自营账户	信托公司	9.10 8.53	600 600
61	西南证券股份有限公司	西南证券股份有限公司自营投资账户	保荐机构	11.60 10.00	300 300
62	新华信托股份有限公司	新华信托股份有限公司自营账户	信托公司	15.80	200
63	阳光财产保险股份有限公司	阳光保险集团股份有限公司—自有资金	保险公司	13.00	800
64	易方达基金管理有限公司	易方达岁丰添利债券型证券投资基金	基金公司	14.00	300
65	易方达基金管理有限公司	易方达增强回报债券型证券投资基金	基金公司	14.00	1000
66	银华基金管理有限公司	银华富裕主题股票型证券投资基金	基金公司	12.50	1000
67	长城基金管理有限公司	长城积极增利债券型证券投资基金	基金公司	10.00	300
68	长盛基金管理有限公司	全国社保基金六零三组合	基金公司	11.60 11.00 10.00	500 700 1000
69	长盛基金管理有限公司	全国社保基金四零五组合	基金公司	11.00 10.00	300 300
70	长盛基金管理有限公司	长盛动态精选证券投资基金	基金公司	11.00 10.00	400 600
71	长盛基金管理有限公司	长盛积极配置债券型证券投资基金	基金公司	10.50	300
72	长盛基金管理有限公司	长盛同德主题增长股票型证券投资基金	基金公司	11.00 10.00	1000 2000
73	长盛基金管理有限公司	长盛中信全债指数增强型债券投资基金	基金公司	10.50	120
74	中诚信托投资有限责任公司	中诚信托投资有限责任公司自营账户	信托公司	10.55 9.80 8.80	2000 2000 2000
75	中国国际金融有限公司	全国社保基金四一零组合	保荐机构	10.00	1000
76	中国人保资产管理股份有限公司	受托管理天安保险股份有限公司自有资金	保险公司	10.00	1000
77	中国人保资产管理股份有限公司	受托管理中国人民人寿保险股份有限公司个险分红	保险公司	12.00 10.00	500 1500
78	中国人保资产管理股份有限公司	中国人保资产安心收益投资产品	保险公司	11.00 9.20	1000 2000
79	中国人保资产管理股份有限公司	中国人民财产保险股份有限公司	保险公司	12.00	500

	有限公司	-传统-普通保险产品		10.00	1500
80	中国人保资产管理股份有限公司	中融人寿保险股份有限公司传统保险产品	保险公司	7.50	6000
81	中海基金管理有限公司	中海稳健收益债券型证券投资基金	基金公司	13.00	100
82	中海基金管理有限公司	中海优质成长证券投资基金	基金公司	13.00	1000
83	中航证券有限公司	中航证券有限公司自营投资账户	保荐机构	12.00	1000
84	中银国际证券有限责任公司	中银国际证券中国红基金宝集合资产管理计划（网下配售资格截至2014年12月11日）	保荐机构	12.00	1000
85	中银基金管理有限公司	中银稳健双利债券型证券投资基金	基金公司	12.00	100
86	中原证券股份有限公司	中原证券股份有限公司自营账户	保荐机构	12.50	400

二、发行价格及确定依据

发行人和保荐人（主承销商）根据网下申购情况，并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平及市场情况等因素，确定本次发行价格为人民币13元/股，该价格对应的市盈率为：

1、13.54倍（每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定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前的总股数计算）。

2、14.94倍（每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定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的总股数计算）。

国泰君安证券研究员出具的《长城汽车投资价值研究报告》综合DCF估值以及相对估值法，认为公司合理的投资价值区间为18.27元-22.04元。研究员按照主营业务相似、经营正常和盈利的标准选取可比上市公司，选取的可比公司在本次发行初步询价截止日（T-3，2011年9月14日）市盈率情况如下表：

公司名称	股价	2010年市盈率	2011年市盈率
海马汽车	4.21	18.53	18.22
长安汽车	4.19	9.99	9.54
一汽轿车	11.65	10.19	11.79
广汽长丰	15.98	53.53	3.18
一汽夏利	8.00	42.58	58.88
比亚迪	21.36	19.93	37.55
上海汽车	15.12	10.18	8.05
江淮汽车	7.92	8.78	7.75
平均	-	21.71	19.37

注：1、数据来自wind资讯

三、网上申购情况及网上发行结果

根据上海证券交易所提供的数据，本次网上发行有效申购户数为118,358户，有效申购股数为324,712万股，经立信会计师事务所审验，冻结资金量为4,545,968万元，网上发行股数为24,424.3万股，网上中签率为7.52183473%。

本次网上发行配号总数为3,247,120个，号码范围为10000001—13247120。

本次网上发行投资者获配股票无限售期。

四、网下申购情况和配售结果

本次发行累计投标期间为2011年9月16日至9月19日，截止2011年9月19日下午15:00，国泰君安证券通过上交所申购平台共收到13家询价对象管理的26家配售对象的网下申购信息；26家配售对象及时足额缴纳了申购款，网下冻结资金总额为305,570万元。其中，26家配售对象达到发行价格13元/股并满足《网下发行公告》的要求，对应的有效申购总量为23,330万股，有效申购资金总额为305,570万元，网下配售比例为25.71795971%，认购倍数为3.89倍。

根据网下申购及申购资金到账情况，经国浩律师（上海）事务所见证、立信会计师事务所审验，本次网下向配售对象配售的股票为60,000,000股，最终获配的有效申购总量为23,330万股，配售比例为25.71795971%，认购倍数为3.89倍。

网下配售对象获配股票的限售期为3个月，限售期自本次发行网上资金申购获配票在上海证券交易所上市交易之日起计算。根据《网下发行公告》的规定，本公告一经刊出即视同已向参与网下申购的配售对象送达获配通知。

网下所有获配投资者名单、有效申购数及获配数量情况列示如下：

序号	配售对象名称	价格 (元)	申购数量 (万股)	获配数量 (股)	应退股款 (元)
1	安信理财1号债券型集合资产管理计划（网下配售资格截至2017年5月21日）	13	150	385,769	14,485,003
2	方正证券股份有限公司自营账户	13 14	3000 1000	10,287,200	396,266,400
3	富国可转换债券证券投资基金	13	500	1,285,897	48,283,339
4	富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	13.2 13.6	100 100	514,359	20,113,333
5	富国天利增长债券投资基金	13	800	2,057,436	77,253,332
6	国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金	14	200	514,359	21,313,333
7	嘉实稳固收益债券型证券投资基金	13	300	771,538	28,970,006
8	嘉实债券开放式证券投资基金	13	100	257,179	9,656,673
9	南京洲亚实业有限公司自有资金投资账户	14	130	334,333	13,853,671
10	山西证券汇通启富1号集合资产管	14	200	514,359	21,313,333

	理计划				
11	受托管理国泰人寿保险有限责任公司-分红-个险分红	14	100	257,179	10,656,673
12	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	13	2000	5,143,591	193,133,317
13	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	13	2000	5,143,591	193,133,317
14	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	13	2000	5,143,591	193,133,317
15	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连一个险投连	13	2330	5,992,284	225,000,308
16	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-投连-进取	13	380	977,282	36,695,334
17	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-投连-五年保证收益	13	190	488,641	18,347,667
18	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能	13	2000	5,143,591	193,133,317
19	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—团体万能	13	2000	5,143,591	193,133,317
20	新华信托股份有限公司自营账户	13.5 14	100 100	514,359	20,813,333
21	兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目 3 期	13.6 14	200 150	900,128	36,498,336
22	阳光保险集团股份有限公司—自有资金	13	800	2,057,436	77,253,332
23	易方达岁丰添利债券型证券投资基金	13 13.5	200 100	771,538	29,470,006
24	易方达增强回报债券型证券投资基金	13 13.5	800 200	2,571,795	97,566,665
25	中海稳健收益债券型证券投资基金	13	100	257,179	9,656,673
26	中海优质成长证券投资基金	13	1000	2,571,795	96,566,665

注：上表内的“获配数量”是以本次发行网下配售比例为基础，再根据《网下发行公告》规定的零股处理原则进行处理后的最终配售数量。

发行人： 长城汽车股份有限公司

保荐人(主承销商)： 国泰君安证券股份有限公司

2011 年 9 月 21 日