

# 中国水利水电建设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

联席保荐机构（主承销商）：

中信建投证券有限责任公司 中银国际证券有限责任公司

## 重要提示

1、中国水利水电建设股份有限公司（以下简称“发行人”或“中国水电”）首次公开发行不超过35亿股人民币普通股（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〕1413号文核准。本次发行的联席保荐机构（主承销商）为中信建投证券有限责任公司及中银国际证券有限责任公司（以下简称“联席保荐机构（主承销商）”）。中国水利水电建设股份有限公司的股票简称为“中国水电”，股票代码为“601669”。

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。发行人与联席保荐机构（主承销商）协商确定本次发行总量为30亿股。回拨机制启动前，网下发行150,000万股，占本次发行数量的50%；网上发行150,000万股，占本次发行数量的50%。

3、发行人和联席保荐机构（主承销商）根据网下累计投标询价情况，并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、投资者反馈及市场环境等因素，确定本次发行价格为4.50元/股。

4、根据《中国水利水电建设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》”）公布的回拨机制，由于本次网上发行初步中签率高于8%，因此本次发行不启动回拨机制。

5、本次发行的网下发行工作已于2011年9月27日结束。在初步询价阶段提供了有效报价的92家配售对象中，有91家配售对象参与了网下申购，其中90家配售对象按照2011年9月26日公布的《中国水利水电建设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有限公司审验，并出具了验证报告；网下发行过程已经北京德恒律师事务所见证，并出具了专项法律意见书。

6、根据2011年9月26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、网下累计投标询价情况

联席保荐机构（主承销商）根据《证券发行与承销管理办法》（2010年10月修订）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。

根据网下申购以及申购资金到账情况，联席保荐机构（主承销商）做出最终统计如下：

经核查，初步询价提供有效报价的57家询价对象管理的92家配售对象，其中有56家询价对象管理的91家配售对象参与了网下申购，其中90家配售对象及时足额缴纳了申购款，冻结资金总额为1,201,803.80万元。达到发行价格4.5元/股并满足《网下发行公告》要求的为90家配售对象，对应的有效申购总量为261,790万股，有效申购资金总额为1,201,803.80万元，网下初步配售比例为57.29783414%，认购倍数为1.75倍。

## 二、发行价格及确定依据

发行人和联席保荐机构（主承销商）根据网下累计投标询价情况，并参考发行人基本面、可比公司估值水平、投资者反馈及市场环境等因素，确定本次发行价格为人民币4.50元/股，该价格对应的市盈率为：

1、10.23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年归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前的总股数计算）。

2、15.00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年归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后的总股数计算）。

## 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248,016户，有效申购股数为15,471,445,000股。经立信会计师事务所有限公司审验，网上冻结资金量为74,262,936,000元，网上发行股数为150,000万股，网上中签率为9.69528056%。

本次网上发行配号总数为15,471,445个，号码范围为10000001-25471445。

本次网上发行的股票无锁定期。

#### 四、发行结构和回拨机制实施情况

经发行人与联席保荐机构（主承销商）协商，本次发行股份的最终数量为30亿股。回拨机制启动前，网下发行数量为150,000万股，占本次发行总量的50%；网上发行数量为150,000万股，占本次发行总量的50%。

根据《网下发行公告》公布的回拨机制和网下累计投标询价及网上资金申购情况，发行人和联席保荐机构（主承销商）不启动回拨机制。

#### 五、网下配售结果

根据网下申购及申购资金到账情况，经北京德恒律师事务所见证、立信会计师事务所审验，本次网下有90个配售对象获得配售，对应的有效申购股数为261,790万股，有效申购资金总额为1,201,803.80万元，配售比例为57.29783414%，认购倍数约为1.75倍。

本次网下配售对象获配股票的锁定期为3个月，锁定期自本次网上发行的股票在上海证券交易所上市交易之日起开始计算。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	有效申购数 (股)	获配股数 (股)
1	中远财务有限责任公司	6,000,000	3,437,870
2	云南国际信托有限公司	6,000,000	3,437,870
3	中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	10,000,000	5,729,783
4	新华人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—018L—FH002沪	40,000,000	22,919,133
5	中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	12,000,000	6,875,740

6	中国平安人寿保险股份有限公司-万能-一个险万能	12,000,000	6,875,740
7	云南国际信托有限公司-云信成长 2007-2 第五期集合资金信托	10,300,000	5,901,676
8	中海信托股份有限公司-中海聚发-新股约定申购(4)资金信托	18,000,000	10,313,610
9	海尔集团财务有限责任公司	200,000,000	114,595,668
10	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>	6,000,000	3,437,870
11	海马财务有限公司	6,000,000	3,437,870
12	湖南轻盐创业投资管理有限公司	6,000,000	3,437,870
13	国泰君安证券股份有限公司	500,000,000	286,489,197
14	海通证券股份有限公司	200,000,000	114,595,668
15	汉盛证券投资基金	18,000,000	10,313,610
16	中国工商银行-天元证券投资基金	10,000,000	5,729,783
17	交通银行-汉兴证券投资基金	18,000,000	10,313,610
18	中国工商银行-南方成份精选股票型证券投资基金	20,000,000	11,459,566
19	宏源证券股份有限公司	10,000,000	5,729,783
20	长江证券股份有限公司	35,000,000	20,054,241
21	广发证券股份有限公司	6,000,000	3,437,870
22	交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	30,000,000	17,189,350
23	东方证券股份有限公司	6,000,000	3,437,870
24	平安证券有限责任公司	30,000,000	17,189,350
25	光大证券股份有限公司	150,000,000	85,946,751
26	交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金	50,000,000	28,648,917
27	中国建设银行-富国天博创新主题股票型证券投资基金	20,000,000	11,459,566
28	中国农业银行-华夏平稳增长混合型证券投资基金	40,000,000	22,919,133
29	广州证券有限责任公司	6,000,000	3,437,870
30	渤海证券股份有限公司	40,000,000	22,919,133
31	中国工商银行-南方稳健成长证券投资基金	6,000,000	3,437,870
32	方正证券股份有限公司	100,000,000	57,297,834
33	鸿阳证券投资基金	70,000,000	40,108,483
34	华夏成长证券投资基金	20,000,000	11,459,566
35	国都证券有限责任公司	30,000,000	17,189,350
36	中国农业银行-富国天源平衡混合型证券投资基金	8,000,000	4,583,826
37	中国工商银行-南方宝元债券型基金	6,000,000	3,437,870
38	交通银行-华夏债券投资基金	10,000,000	5,729,783
39	中国工商银行-南方避险增值基金	10,000,000	5,729,783
40	德邦证券有限责任公司	14,000,000	8,021,696

41	中国农业银行—银河稳健证券投资基金	12,000,000	6,875,740
42	中国农业银行—长盛中信全债指数增强型债券投资基金	6,000,000	3,437,870
43	中国工商银行—富国天利增长债券投资基金	20,000,000	11,459,566
44	招商银行股份有限公司—华夏经典配置混合型证券投资基金	32,000,000	18,335,306
45	中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	6,000,000	3,437,870
46	交通银行—融通行业景气证券投资基金	6,000,000	3,437,870
47	交通银行—金鹰中小盘精选证券投资基金	18,000,000	10,313,610
48	上海证券有限责任公司	20,000,000	11,459,566
49	中国农业银行—景顺长城内需增长开放式证券投资基金	6,000,000	3,437,870
50	全国社保基金一一零组合	6,000,000	3,437,870
51	中国农业银行—长信银利精选证券投资基金	6,000,000	3,437,870
52	中原证券股份有限公司	25,000,000	14,324,458
53	中国工商银行—东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金	6,000,000	3,437,870
54	中国工商银行—宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	60,000,000	34,378,700
55	中国农业银行—富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	25,000,000	14,324,458
56	中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	65,000,000	37,243,592
57	中国工商银行—富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	14,000,000	8,021,696
58	中国民生银行股份有限公司—东方精选混合型开放式证券投资基金	10,000,000	5,729,783
59	中国农业银行—景顺长城资源垄断股票型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
60	中国建设银行—上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	10,000,000	5,729,783
61	中国建设银行—工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
62	中国工商银行—南方稳健成长贰号证券投资基金	6,000,000	3,437,870
63	中国建设银行—上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
64	中国农业银行—景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	10,000,000	5,729,783
65	中国民生银行股份有限公司—长信增利动态策略股票型证券投资基金	12,000,000	6,875,740

66	招商银行股份有限公司—富国天合稳健优选股票型证券投资基金	12,000,000	6,875,740
67	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	80,000,000	45,838,267
68	中国建设银行—信达澳银领先增长股票型证券投资基金	40,000,000	22,919,133
69	中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	30,000,000	17,189,350
70	中国建设银行股份有限公司—泰达宏利市值优选股票型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
71	中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	6,600,000	3,781,657
72	招商证券—招行—招商证券基金宝二期集合资产管理计划	10,000,000	5,729,783
73	中国农业银行—华夏复兴股票型证券投资基金	20,000,000	11,459,566
74	全国社保基金四零八组合	6,000,000	3,437,870
75	全国社保基金四一零组合	12,000,000	6,875,740
76	中国建设银行—交银施罗德增利债券证券投资基金	8,000,000	4,583,826
77	中国农业银行—富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
78	中国工商银行股份有限公司—建信稳定增利债券型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
79	中国工商银行股份有限公司—国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
80	中国建设银行股份有限公司—长盛积极配置债券型证券投资基金	15,000,000	8,594,675
81	中国建设银行股份有限公司—银河行业优选股票型证券投资基金	12,000,000	6,875,740
82	东兴证券股份有限公司	63,000,000	36,097,635
83	民生证券—交行—民生金中宝1号集合资产管理计划	6,000,000	3,437,870
84	华安—浦发—华安理财1号稳定收益集合资产管理计划	6,000,000	3,437,870
85	中信证券—中信—中信证券股票精选集合资产管理计划	6,000,000	3,437,870
86	中国建设银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
87	中国农业银行股份有限公司—富国可转换债券证券投资基金	16,000,000	9,167,653
88	招商银行股份有限公司—银河创新成长股票型证券投资基金	6,000,000	3,437,870
89	宏源证券—建行—宏源3号红利成长集合资产管理计划	33,000,000	18,908,285

90	恒泰证券—建行—恒泰先锋1号集合资产管理计划	6,000,000	3,437,870
----	------------------------	-----------	-----------

注：上表内的“获配数量”是以本次发行网下配售中的最终配售比例为基础，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。

## 六、网下申购中的无效申购情况

序号	询价对象名称	配售对象名称	无效原因
1	浙江博通创业投资有限公司	浙江博通创业投资有限公司	初步询价报价有效，应申购未申购
2	航天科工资产管理有限责任公司	航天科工资产管理有限责任公司自有资金投资账户	申购未缴款

## 七、网下初步询价的报价情况

### 1、配售对象的报价明细

询价对象名称	配售对象名称	申报价格 (元)	拟申购数量 (万股)
宝盈基金	鸿阳证券投资基金	4.50	7000
宝盈基金	宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	4.68	6000
渤海证券	渤海证券股份有限公司自营账户	5.00	2000
长江证券	长江证券股份有限公司自营账户	4.50	2000
长江证券	长江证券股份有限公司自营账户	4.80	1500
长盛基金	长盛中信全债指数增强型债券投资基金	4.50	600
长盛基金	全国社保基金四零五组合	3.60	2000
长盛基金	全国社保基金四零五组合	4.30	2000
长盛基金	长盛积极配置债券型证券投资基金	4.50	1500
长信基金	长信银利精选开放式证券投资基金	4.50	600
长信基金	长信增利动态策略股票型证券投资基金	4.80	600
长信基金	长信增利动态策略股票型证券投资基金	4.50	600
大通证券	大通证券股份有限公司自营投资账户	2.88	600
德邦证券	德邦证券有限责任公司自营账户	4.50	800
德邦证券	德邦证券有限责任公司自营账户	5.05	600

东方基金	东方精选混合型开放式证券投资基金	5.00	1000
东方证券	东方证券股份有限公司自营账户	4.50	600
东吴基金	东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金	4.80	600
东吴证券	东吴证券股份有限公司自营账户	4.20	600
东兴证券	东兴证券股份有限公司自营投资账户	5.00	2000
东兴证券	东兴证券股份有限公司自营投资账户	4.60	4300
方正证券	方正证券股份有限公司自营账户	4.00	15000
方正证券	方正证券股份有限公司自营账户	4.50	7000
方正证券	方正证券股份有限公司自营账户	4.80	3000
富邦资产	富邦资产管理有限公司	4.01	20000
富国基金	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 31 日）	4.30	600
富国基金	富国安心回报贰号偏债型资产管理计划（网下配售资格截至 2012 年 11 月 9 日）	4.20	600
富国基金	汉盛证券投资基金	5.07	1800
富国基金	汉兴证券投资基金	5.070	1800
富国基金	富国天博创新主题股票型证券投资基金	5.070	2000
富国基金	富国天源平衡混合型证券投资基金	5.07	800
富国基金	富国天利增长债券投资基金	5.07	1000
富国基金	富国天利增长债券投资基金	4.70	1000
富国基金	富国天利增长债券投资基金	4.23	2000
富国基金	富国天益价值证券投资基金	4.20	1200
富国基金	富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	5.07	2000
富国基金	富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	5.07	1400
富国基金	富国天合稳健优选股票型证券投资基金	4.50	1200
富国基金	富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	4.90	600

富国基金	富国汇利分级债券型证券投资基金	4.20	2000
富国基金	富国可转换债券证券投资基金	5.07	600
富国基金	富国可转换债券证券投资基金	4.70	1000
富国基金	富国可转换债券证券投资基金	4.23	1000
工银瑞信基金	工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	4.81	600
工银瑞信基金	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	3.50	1500
工银瑞信基金	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	4.20	600
工银瑞信基金	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	4.00	600
光大证券	光大证券股份有限公司自营账户	5.01	4990
光大证券	光大证券股份有限公司自营账户	4.98	10000
广发证券	广发证券股份有限公司自营账户	4.50	600
广州证券	广州证券有限责任公司自营账户	5.00	600
国都证券	国都证券有限责任公司自营账户	3.75	10000
国都证券	国都证券有限责任公司自营账户	4.00	5000
国都证券	国都证券有限责任公司自营账户	4.50	3000
国泰君安证券	国泰君安证券股份有限公司自营账户	4.90	10000
国泰君安证券	国泰君安证券股份有限公司自营账户	4.20	40000
国泰君安证券	国泰君安证券股份有限公司自营账户	4.65	40000
国投瑞银基金	国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	4.70	600
海尔集团	海尔集团财务有限责任公司自营投资账户	4.75	10000
海尔集团	海尔集团财务有限责任公司自营投资账户	5.05	10000
海马财务	海马财务有限公司自营投资账户	5.00	600
海通证券	海通证券股份有限公司自营账户	5.08	20000
航天科工	航天科工资产管理有限公司自有资金投资账户	5.00	600
航天证券	航天证券有限责任公司自营投资账户	4.20	600

恒泰证券	恒泰先锋1号集合资产管理计划	5.00	600
宏源证券	宏源证券股份有限公司自营账户	4.50	1000
宏源证券	宏源3号红利成长集合资产管理计划 (网下配售资格截至2016年3月17日)	5.30	3000
湖南轻盐	湖南轻盐创业投资管理有限公司自有资金投资账户	5.32	600
华安基金	华安策略优选股票型证券投资基金	4.60	5000
华安证券	华安理财1号稳定收益集合资产管理计划 (2015年6月22日)	6.00	600
华融证券	华融证券股份有限公司自营投资账户	4.00	5000
华泰资产	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)	3.80	1200
华泰资产	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)	4.00	1200
华夏基金	华夏蓝筹核心混合型证券投资基金 (LOF)	4.50	3000
华夏基金	华夏平稳增长混合型证券投资基金	4.90	4000
华夏基金	华夏成长证券投资基金	4.90	2000
华夏基金	华夏债券投资基金	4.50	1000
华夏基金	华夏经典配置混合型证券投资基金	4.90	3200
华夏基金	华夏红利混合型开放式证券投资基金	4.90	6500
华夏基金	华夏优势增长股票型证券投资基金	4.90	8000
华夏基金	华夏复兴股票型证券投资基金	4.90	2000
建信基金	建信稳定增利债券型证券投资基金	4.50	600
江海证券	江海证券自营投资账户	3.50	1000
江海证券	江海证券自营投资账户	4.20	1000
交银施罗德基金	交银施罗德增利债券证券投资基金	4.60	800
金鹰基金	金鹰中小盘精选证券投资基金	5.08	600
金鹰基金	金鹰中小盘精选证券投资基金	5.10	600

金鹰基金	金鹰中小盘精选证券投资基金	5.20	600
景顺长城基金	景顺长城内需增长开放式证券投资基金	5.250	600
景顺长城基金	景顺长城资源垄断股票型证券投资基金 (LOF)	5.25	600
景顺长城基金	景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	5.25	1000
景顺长城基金	景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	5.25	3000
潞安财务	潞安集团财务有限公司自营投资账户	4.00	2000
潞安财务	潞安集团财务有限公司自营投资账户	4.30	2000
民生证券	民生金中宝 1 号集合资产管理计划 (网下配售资格截至 2012 年 12 月 8 日)	5.05	600
摩根士丹利华鑫	摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金	5.00	600
南方基金	天元基金	4.80	1000
南方基金	南方成份精选股票型证券投资基金	4.80	2000
南方基金	南方稳健成长基金	4.85	600
南方基金	南方宝元债券型基金	4.80	600
南方基金	南方避险增值基金	4.80	1000
南方基金	南方稳健成长贰号证券投资基金	4.85	600
南京彤天	南京彤天科技实业有限责任公司自有资金投资账户	4.00	600
诺安基金	诺安优化收益债券型证券投资基金	4.30	600
鹏华基金	普天债券投资基金	4.10	600
鹏华基金	全国社保基金五零三组合	4.30	1000
鹏华基金	鹏华丰收债券型证券投资基金	4.10	600
鹏华基金	鹏华信用增利债券型证券投资基金	4.10	600
鹏华基金	鹏华丰润债券型证券投资基金	4.10	1000
平安证券	平安证券有限责任公司自营账户	5.00	3000
平安资产	平安人寿-分红-个险分红	4.80	600
平安资产	平安人寿-万能-个险万能	4.80	600

齐鲁证券	齐鲁证券有限公司自营账户	4.00	1000
融通基金	融通行业景气证券投资基金	5.10	600
上海德汇	中海信托股份有限公司—中海聚发—新股约定申购(4)资金信托	4.60	600
上海德汇	中海信托股份有限公司—中海聚发—新股约定申购(4)资金信托	4.70	600
上海德汇	中海信托股份有限公司—中海聚发—新股约定申购(4)资金信托	4.80	600
上海证大	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	4.80	600
上海证券	上海证券有限责任公司自营账户	4.68	1000
上海证券	上海证券有限责任公司自营账户	5.07	1000
上投摩根基金	上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	4.70	1000
上投摩根基金	上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	4.70	600
斯坦福大学	斯坦福大学—QFII 投资账户	4.00	1500
太平洋资产	受托管理中意人寿保险有限公司投连产品(网下配售资格截至 2012 年 5 月 31 日)	4.00	600
太平洋资产	受托管理中意人寿保险有限公司—传统保险产品(网下配售资格截至 2012 年 5 月 31 日)	4.00	600
太平资产	受托管理太平人寿保险有限公司-传统-普通保险产品	4.00	600
泰达荷银基金	泰达宏利市值优选股票型证券投资基金	5.00	600
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	3.52	4000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	3.72	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	3.92	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-投连-进取	3.52	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-投连-五年保证收益	3.52	1000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	3.52	4000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	3.72	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	3.92	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能	3.52	4000

泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 万能—一个险万能	3.72	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 万能—一个险万能	3.92	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 万能—团体万能	3.52	4000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 万能—团体万能	3.72	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 万能—团体万能	3.92	2000
泰康资产	受托管理国泰人寿保险有限责任公司- 分红-个险分红	3.52	4000
泰康资产	受托管理国泰人寿保险有限责任公司- 分红-个险分红	3.72	2000
泰康资产	受托管理国泰人寿保险有限责任公司- 分红-个险分红	3.92	2000
泰康资产	受托管理泰康人寿保险股份有限公司— 投连—一个险投连	3.52	10000
泰康资产	泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳 健增值投资产品	3.52	15000
泰康资产	受托管理阳光人寿保险股份有限公司分 红保险产品（网下配售资格截至 2011 年 12 月 31 日）	3.04	3330
泰康资产	受托管理阳光人寿保险股份有限公司万 能保险产品（网下配售资格截至 2011 年 12 月 31 日）	3.20	600
泰康资产	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）	3.76	600
泰康资产	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）	3.52	800
泰康资产	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）	3.72	600
泰康资产	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）	3.92	600
天津远策	得金宝至尊 10 号	4.00	600
西南证券	西南证券股份有限公司自营投资账户	4.40	2000
西南证券	西南证券股份有限公司自营投资账户	4.10	2700
西南证券	西南证券股份有限公司自营投资账户	3.80	5300
新华人寿保险	新华人寿保险股份有限公司-分红-个人 分红	4.50	2000
新华人寿保险	新华人寿保险股份有限公司-分红-个人 分红	4.02	4000

信达澳银基金	信达澳银领先增长股票型证券投资基金	5.30	4000
兴业基金	兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金	4.00	3000
易方达基金	全国社保基金四零七组合	3.90	3000
银河基金	银河稳健证券投资基金	4.30	800
银河基金	银河稳健证券投资基金	4.40	700
银河基金	银河稳健证券投资基金	4.50	600
银河基金	银河银泰理财分红证券投资基金	4.60	600
银河基金	银河行业优选股票型证券投资基金	4.40	2000
银河基金	银河行业优选股票型证券投资基金	4.70	1000
银河基金	银河创新成长股票型证券投资基金	4.60	600
云南国际信托	云南国际信托有限公司自营账户	4.00	800
云南国际信托	云南国际信托有限公司自营账户	4.50	600
云南国际信托	云南国际信托有限公司自营账户	3.80	1200
云南国际信托	云信成长 2007-2 号（第五期）集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	4.50	1000
云南国际信托	云信成长 2007-2 号（第五期）集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	4.20	3000
云南国际信托	云信成长 2007-2 号（第五期）集合资金信托计划(网下配售资格截至 2012 年 4 月 10 日)	3.90	6000
招商基金	全国社保基金一一零组合	4.50	600
招商基金	全国社保基金四零八组合	4.60	600
招商基金	招商信用添利债券型证券投资基金	4.00	600
招商基金	招商安瑞进取债券型证券投资基金	4.00	600
招商证券	招商证券基金宝二期集合资产管理计划(网下配售资格截至 2014 年 8 月 26 日)	4.800	1000
浙江博通	浙江博通创业投资有限公司	5.25	10000
浙江能源财务	浙江省能源集团财务有限责任公司自营投资账户	3.50	600

中诚信托	中诚信托投资有限责任公司自营账户	3.40	600
中诚信托	中诚信托投资有限责任公司自营账户	3.70	600
中诚信托	中诚信托投资有限责任公司自营账户	4.05	600
中船重工财务	中船重工财务有限责任公司自营账户	3.50	5000
中国国际金融	全国社保基金四一零组合	4.50	800
中国人保资产	受托管理天安保险股份有限公司自有资金	3.60	2700
中国人保资产	中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	3.50	600
中国人保资产	受托管理中国人民人寿保险股份有限公司团险分红	3.50	600
中国人保资产	中融人寿保险股份有限公司传统保险产品	3.02	175000
中国人寿资产	中国人寿股份有限公司-分红-个人分红	4.60	1000
中国银河证券	中国银河证券股份有限公司自营账户	4.00	600
中航证券	中航证券有限公司自营投资账户	4.00	600
中信证券	中信证券股票精选集合资产管理计划	4.95	600
中邮创业基金	中邮核心成长股票型证券投资基金	4.90	660
中原证券	中原证券股份有限公司自营账户	4.94	2500
中远财务	中远财务有限责任公司自营账户	4.50	600

## 2、投资价值研究报告的估值结论

联席保荐机构（主承销商）的分析师对本次中国水电A股发行出具了独立的投资价值分析报告，中信建投认为中国水电A股的合理价值区间为5.39元/股-6.41元/股；中银国际认为中国水电A股的合理价值区间为5.3元/股-6.3元/股。本次发行累计投标询价截止日（2011年9月27日）同行业可比上市公司的2010年平均市盈率20.59倍。

发行人：中国水利水电建设股份有限公司

联席保荐机构（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

中银国际证券有限责任公司

二〇一一年九月二十九日