DEUTSCHE BÖRSE GROUP

欧洲领先的上市平台

Taking Your Company Public

初级市场 – 一般市场 – 高级市场

在德意志交易所上市 - 中国企业通往欧洲资本市场的捷径

Tailor-made capital market access
designed for the leading companies from around the world

声明

1 德意志交易所集团介绍

2 中国企业的获益

3 发行者的选择与上市要求

4 便捷和低成本的上市

5 德意志交易所的服务及合作伙伴

1 德意志交易所集团介绍

德意志交易所概览

- 创新之路
- 全球列位
- 市值

德意志交易所集团: 我们的历史

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

自1585以来的创新与成长之路

1585 法兰克福证券交易所成立

1820 在法兰克福首次证券交易

1845 在保罗广场进行交易

1897 老交易所大厅落成

1992 德意志交易所成立

1997 启动证券电子交易系统 Xetra®

1998 建立Eurex期货电子交易市场

2000 新交易所大楼于Hausen落成

2001 德意志交易所股份有限公司上市

2002 收购明讯国际结算托管行– 德意志交易所被纳入德国指数DAX

2003 推出一般市场和高级市场板块

2005 推出初级市场板块

德意志交易所：我们发展市场

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

公认的全球最大的，综合性一体化的交易组织

发行者来自全球 70 个国家

欧洲	世界各地
奥地利	阿根廷
比利时	澳大利亚
克罗地亚	加拿大
捷克	中国
丹麦	香港
爱沙尼亚	印度尼西亚
芬兰	日本
法国	马来西亚
德国	墨西哥
希腊	新西兰
匈牙利	新加坡
冰岛	南非
爱尔兰	南韩
意大利	泰国
卢森堡	乌拉圭
荷兰	美国
挪威	
波兰	
葡萄牙	
俄国	
斯洛伐克	
西班牙	
瑞典	
瑞士	
土耳其	
英国	

3.000 雇员来自52个国家

代表处：9个在欧洲	4个在亚洲和北美
柏林	芝加哥
法兰克福	迪拜
里斯本	香港
伦敦	纽约
卢森堡	
马德里	
巴黎	
维克思汉姆	
苏黎世	

XETRA

DAX

eurex

clearstream

按需求定制的市场板块：115,000上市产品并有活跃的交易

指数与数据发布：为上市公司提供高知名度和品牌认可

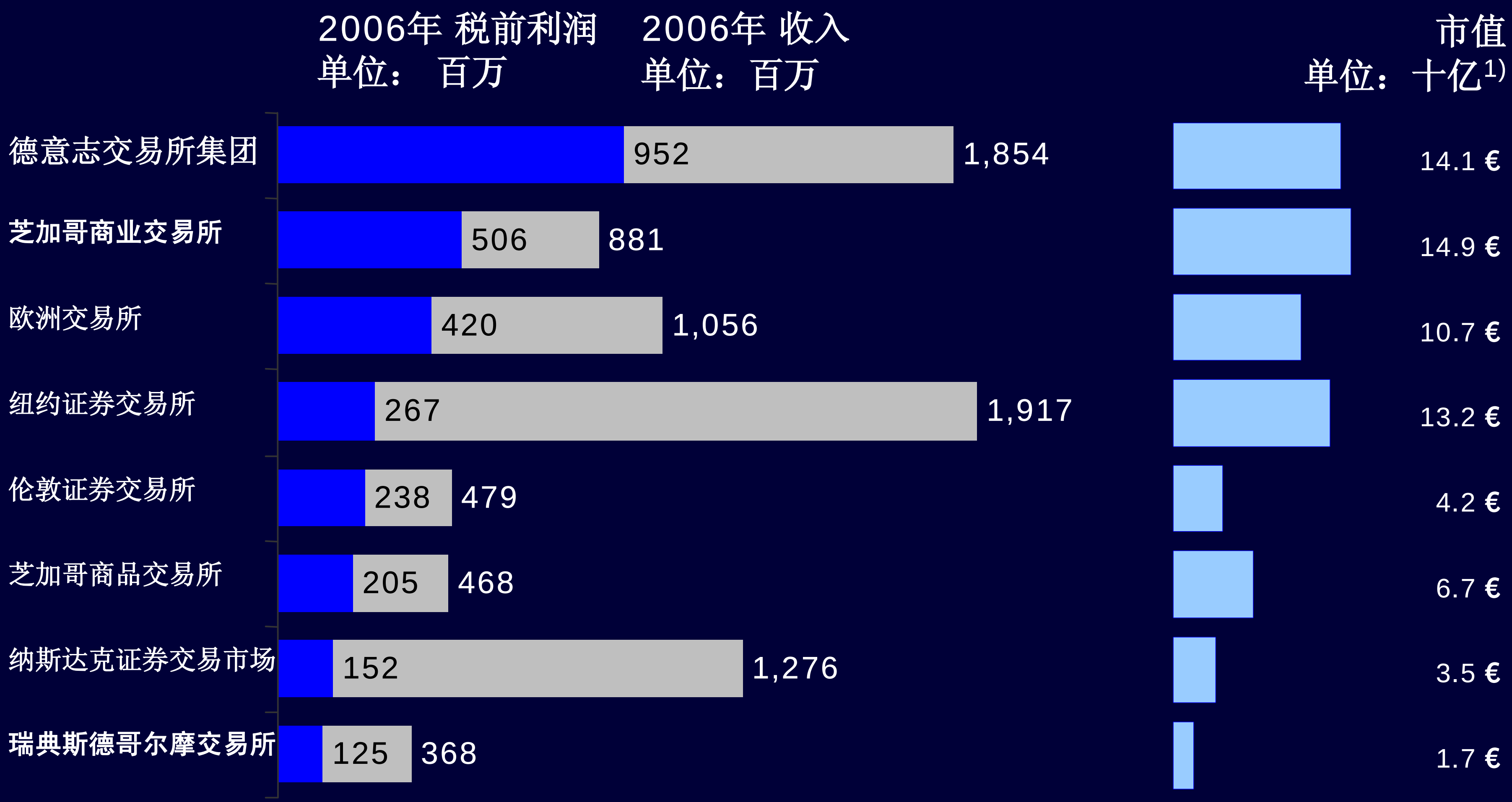
衍生品市场：支持投资者对冲、交易和套利等不同策略

清算与结算：42个互联市场

企业获益于独特的全面整合的服务

德意志交易所:领先全球

全球最大的交易组织 (以市值计算)



[1] 来源: Bloomberg，2006年11月22日

2 中国企业的获益

海外上市选择
在德意志交易所

- § 投资者通道
- § 高流通性，低成本
- § 可见度，高威望

中国公司海外上市的动机

提高知名度，使公司发展为国际公司

进入国际投资者及流通性的新领域

"海外上市的动机"

为收购并购提供欧元货币支持

和国际知名同行并肩同一交易所，获益于更高的估值

合理，低成本进入欧洲投资者市场

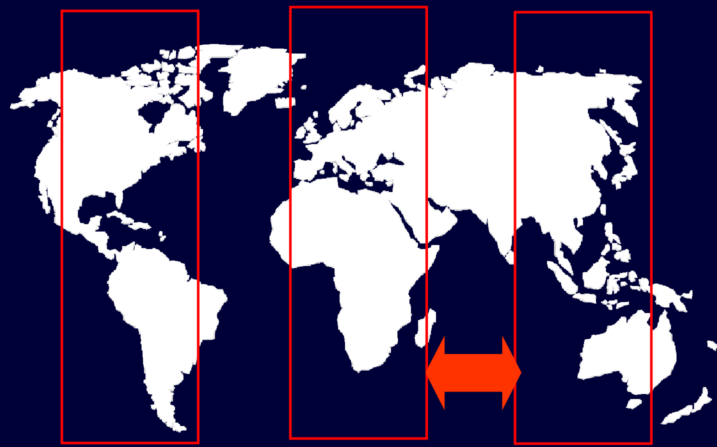
扩大欧洲产品销售市场，扩大合作伙伴

我们提供进入市场的渠道

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

在欧洲的中心选择海外上市—在德意志交易所上市的益处

美国资本市场高门槛之外的另一途径



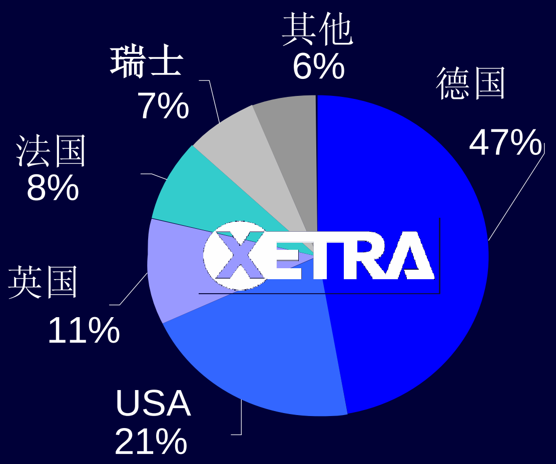
1. 卓越的流通性，涉及全球投资者
2. 提高公司的国际知名度
3. 发掘公司在德国/欧洲的业务潜力
4. 为实现收购获得欧元货币支持
5. 获得更高的估值和更低成本的资本
6. 公司可选择适合自身条件的市场板块
7. 得到国际专家的支持

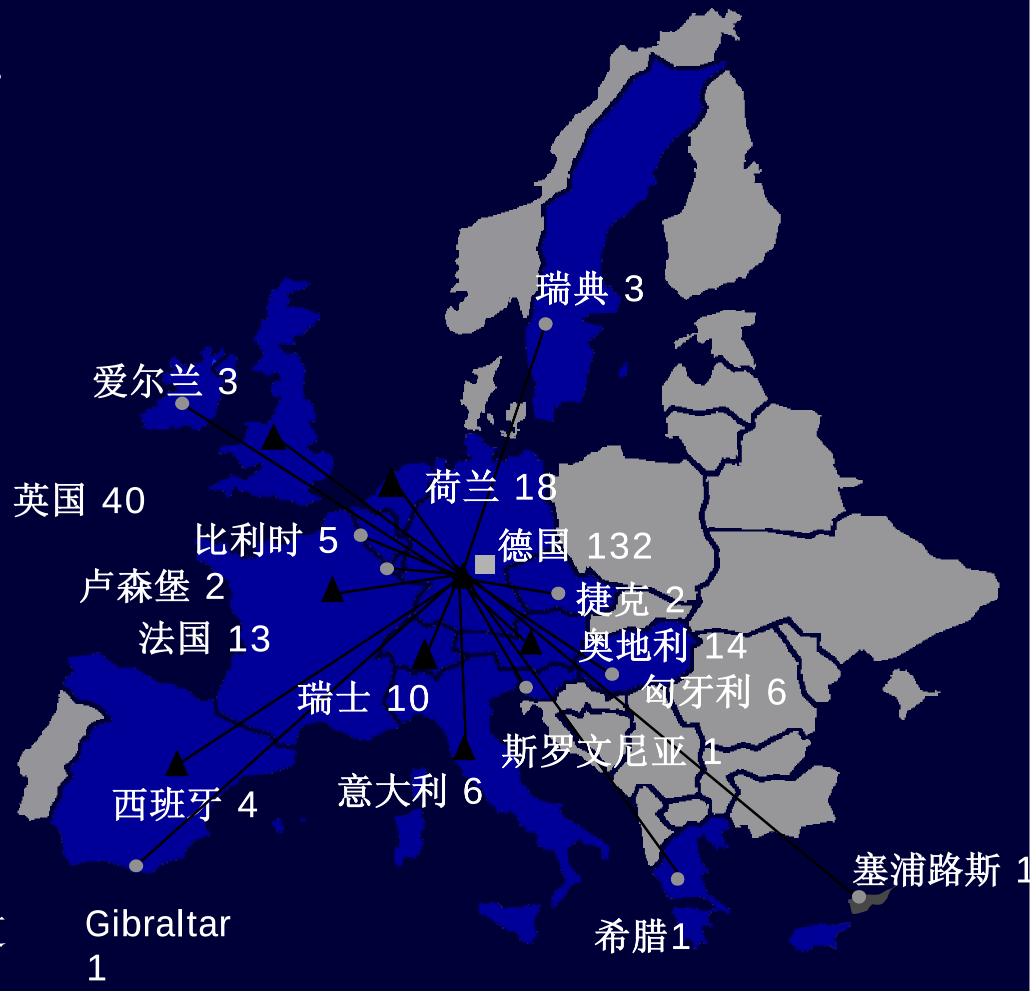
德意志交易所证券的流通性更高

公司通过全球交易网络涉及全球投资者

电子交易的先锋: 没有地域限制， 可靠的交易网络

- 270 家国际会员交易机构，4.500 交易会员
- 直接和19个国家的投资者联网
- 超过53%的交易为非德国境内交易





- 差额的缩小以及市场深度的加深使成本在过去两年中降低了60%

通过交易网络涉及全球投资者

直接进入国际资本市场

XETRA

§ 直接接触的投资者代表全球35%的机构投资资本****

§ 共同基金*、对冲基金**、退休基金及保险投资***的净额资产总值 = 12,337,157 Mio €

奥地利	213,902 Mio €
比利时	217,116 Mio €
捷克	11,565 Mio €
法国	2,168,000 Mio €
德国	2,034,455 Mio €
希腊	30,730 Mio €
匈牙利	16,422 Mio €
爱尔兰	665,885 Mio €
意大利	717,431 Mio €
卢森堡	1,423,551 Mio €
荷兰	766,689 Mio €
西班牙	452,802 Mio €
瑞典	205,833 Mio €
瑞士	564,276 Mio €
英国	2,848,501 Mio €

* Source: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., September 2005 (Germany) / EFAMA European Fund and Asset Management Association, September 2005 (Rest)

** Source: HedgeFund Intelligence, March 2006

*** Source: OECD, December 2005

**** Total worldwide mutual funds, hedge funds, pension funds and insurance investments: 36,000,000 Mio €

我们注重流通性

德意志交易所: 欧洲流通性最高的交易所

	交易	周转速度	价格
德意志交易所	31,4	155%	€3,71
欧洲交易所	27,7	115%	€4,73
伦敦证券交易所	22,1	113%	€4,30
	Number of Trades Q1 2006 (WFE, mill.)	Turnover/ Market Cap Q1 2006 (WFE/DBAG)	All-in Trading Fees 50T€ Trade (2006)

在选择国际上市时，流通性是重要考虑因素

- § 众多机构认可的最佳性价比的交易所，每日超过 500,000单交易
- § 欧洲最大的交易量与周转资金额
- § 良好的排名:

No. 1

No. 2

No. 3

德意志交易所拥有最活跃的股市与最低的费用及最高的流通性

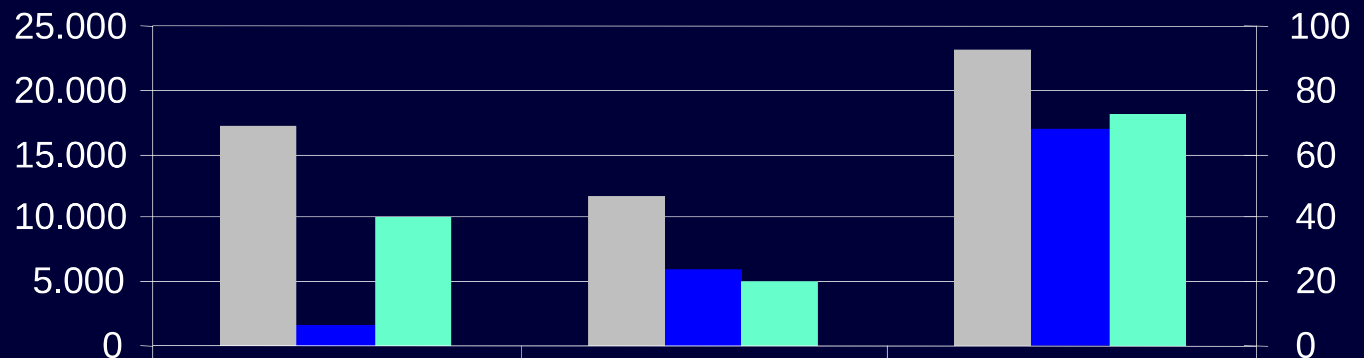
德意志交易所的证券交易最活跃

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

公司获益于活跃的交易

初级市场—欧洲最活跃的交易市场

- § 交易量是伦敦AIM 的179% 倍
- § 比AIM成交次数高10倍



2006年1月至9月	AIM	Alternext	初级市场
上市公司数量	1.590	55	60
平均交易笔数 (LHS)	1.714	5.887	16.925
平均市值 € mio. (RHS)	69	47	93
平均交易量 € mio. (RHS)	40,7	20,6	72,7

=欧洲领先市场

Source: Statistics from the websites of LSE, Euronext and Deutsche Börse

Legend: Cumulative mumbers for the indicated period; Volume in € and number of trades are double counted

企业选择初级标准能受益于最高的流通性

最新关于流通性的分析*

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

初级市场的流通性

- 相对买卖差价

初级市场	2%	AIM	6,7%
高级市场	0,9%	Main Market	5%

- Zero-Trade Ratio =零交易率

初级市场	1,8%	AIM	34,5%
高级市场	0,04%	Main Market	27,8%

* Study of European Business School and TU München 2006

我们吸引更多的投资者

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

公司在欧洲最大的上市平台得到交易

最大的证券市场
- 7,400 股票
- 86%来自70个 国家的国际公司发行的股票

股票期货与期权
- 270 股票衍生产品

指数期货与期权
- 50 股指/交易所交易基金衍生品
- 3 波动率指数衍生品

最大的被动基金交易平台
- 113 基金
- 51% 欧洲市场占有率

高流通性促进更大的交易量

最大的主动管理基金市场
- 2,700 主动交易的基金

最大的认股权证交易平台
- 50,000 认股权证

最大的债券市场
- 15,000 债券
- 20% 国际市场占有率

最大的可交易股票凭证交易平台
- 40,000可交易凭证

对冲，交易和套利的可能性将提高流通性

德意志交易所的中国股票交易

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

私人投资者对中国股票的兴趣已得到证实，并在提高和扩展

350 支中国股票在挂牌交易，2006年交易额达到50亿欧元

§ 交易由私人投资者推动，柜台交易活跃

§ 前30名在法兰克福交易的中国公司如下

ALUMINUM CORP.OF CHINA	CHONGQING IRON+STEEL H	QINGLING MOTORS CO. H
ANGANG NEW STEEL CO H	DATANG INTL POW.GE.-H	SHENZHEN EXPRESSWAY H
ANHUI CONCH CEMENT H	FIRST TRACTOR CO. H	SIN.BEI.Y.PE H
CHINA EAS. AIRL.H	GUANGD.KELON ELE.H. H	SINOPEC SHAN H
CHINA EASTERN AIRL. H	HUANENG PWR INTL H	SINOPEC ZHEN H
CHINA LIFE INS. H	HUANENG PWR N YC 1	SINOTRANS LTD H
CHINA PETRO.+CHEM	JIANGXI COPPER CO. -H	TRAVELSKY TECHNOLOGY H
CHINA SHIP.DEVELOP.CO. H	JILIN CHEM. IND.H	TSINGTAO BREWERY H
CHINA SOU.AIRL	PETROCHINA CO. LTD H	YANZHOU COAL MNG H
CHINA TELECOM H	PICC PROPERTY+CASU. H	ZHEJIANG EXPRESSWAY H

公司在同行业内获取高名望

与国际知名品牌在同一市场交易

德意志交易所行业优势

§ 汽车
§ 高科技工程
§ 软件 + 信息技术
§ 电信
§ 化工
§ 生命科学
§ 再生能源
§ 纳米技术
§ 生物科学

COMMERZBANK BMW Group Lufthansa DAIMLERCHRYSLER BASF The Chemical Company SAP Allianz SIEMENS SCHERING making medicine work Bayer BBBIOTECH BB BIOTECH AG PUMA PORSCHE Aus Liebe zum Automobil adidas GROUP Deutsche Bank

鉴于行业分类，中国企业海外上市德意志交易所可获益于

+ 赢得知名度和声望
+ 获得更多分析师的关注
+ 获得更高的估值

在德意志交易所交易的股票有更高的估值

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

企业收益于更高的估值

指数	P/E 2006e	P/E 2007e
DAX（德国主板）	13.8	12.3
MDAX（德国中型企业）	16.9	14.9
TecDAX（德国科技）	35.8	25.8
FTSE 100（伦敦）	13.2	12.4
CAC 40（法国）	12.9	11.9

来源：国际交易所协会统计，2006年5月2日

TecDAX: 行业估值	P/E 2006e	P/E 2007e
生物科技	25.80	32.60
工业	21.74	17.26
互联网	38.67	27.78
IT / 软件	20.12	16.89
太阳能 / 再生能源	36.19	29.37
科技与电信	15.25	35.40

来源：德意志银行，2006年5月15日

德意志交易所的科技指数TecDAX与欧洲同类指数相比，估值更高：

- TecDAX估值较主板 （DAX），中型企业（MDAX），伦敦FTSE 100与法国CAC 40高两倍
- TecDAX的高估值板块包括生物科技、互联网、太阳能/再生能源

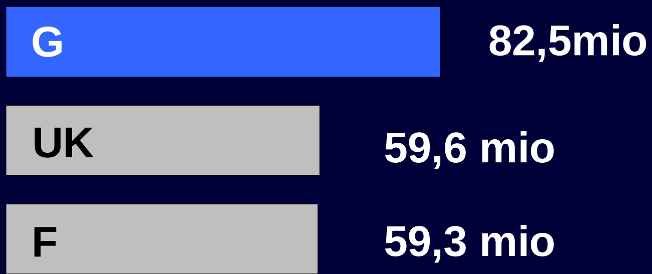
公司挖掘新的业务

德国经济：扩大客户范围，赢得欧元货币支持

德国：欧洲的心脏

§

- § 欧洲最大的经济，最大的消费市场与最大的私人投资者基础



- § 仅次于美国的中国最大的贸易与投资伙伴
- § 全球第一的出口国
- § 为收购并购战略发展，技术革新，扩大客户范围提供支持

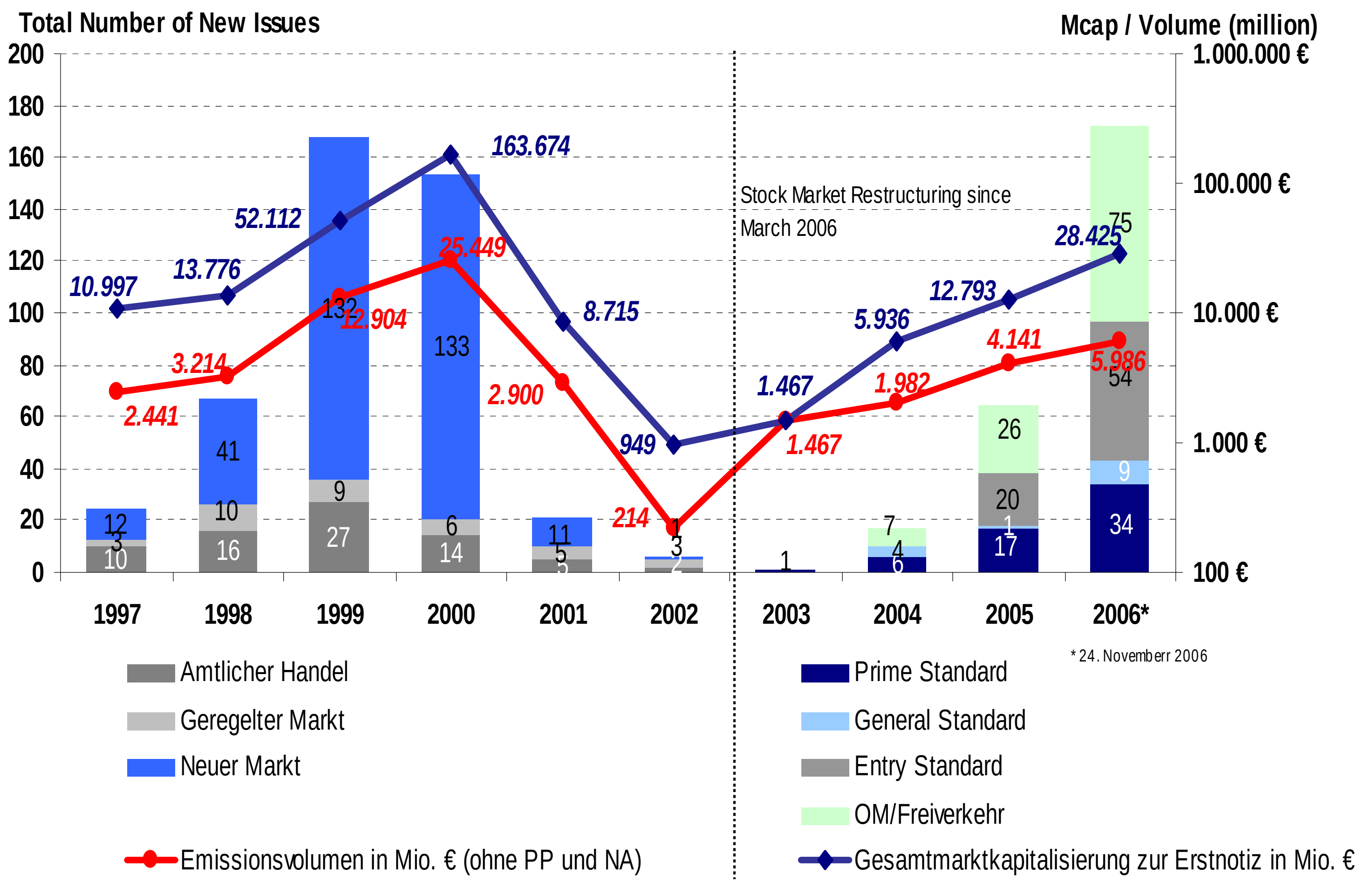
法兰克福

- § 欧元之乡
- § 在欧洲中心获取商业必须的欧元
  向欧洲的员工提供欧元的报酬
- § 欧洲中央银行，德意志交易所所在地
- § 欧洲领先的金融中心

目前上市状况

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

积极发展的初级市场: 第二高峰



3 上市要求 + 发行者选择

选择市场板块

- 规则
- 上市途径
- 市场比较

我们提供符合不同需求的市场

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

企业可以选择三种不同透明度的标准

透明度逐渐提高

DEUTSCHE BÖRSE 高标准 PRIME STANDARD

- § 季度报告
- § 英语
- § 企业日程
- § 分析师研讨会

DEUTSCHE BÖRSE 一般标准 GENERAL STANDARD

- § 相关透明度的标准受欧盟法律约束

- § IFRS年度/半年报告
- § 董事交易的披露
- § 即时的公众宣传
- § 股东股份报告
- § 需遵守并购规则

欧盟标准管理的市场

DEUTSCHE BÖRSE 初级标准 ENTRY STANDARD

- o 按本国标准* 提供年度与半年报告
- o 相应的企业申报
- o 企业日程 / 介绍
- o 最低法律要求

*非欧盟发行者: IFRS 或相关标准

- o 依需遵守限制内部交易的规则
- o 遵守限制滥用市场的规则
- o 符合招股说明书的规则

交易所管理的市场

根据企业所处的生命周期位置，选择不同市场
可以选择初级标准（市场）作为入市的第一步

公司可选择不同的上市板块

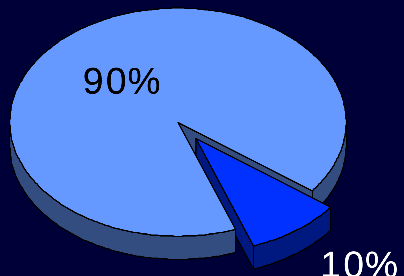
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

公司在德意志交易所各市场板块的分布情况

高级市场

欧洲最高的透明度

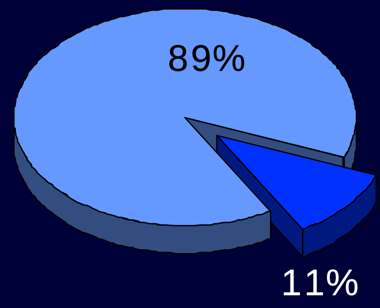
(387 上市公司)



一般市场

最合理的方式进入欧盟监管的市场

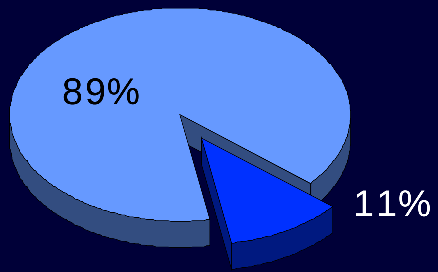
(388 上市公司)



初级市场

低成本，高效率进入欧洲资本市场

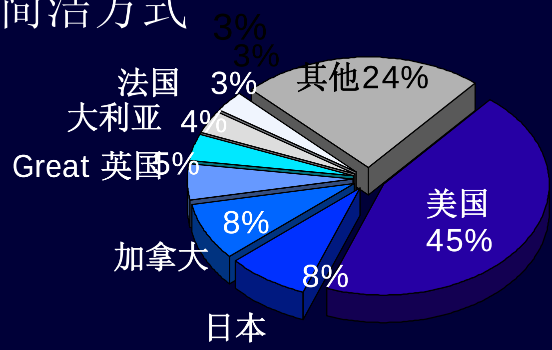
(70 上市公司)



公开市场

交易国际股票的简洁方式

(6.746 上市公司)



来源：德意志交易所集团2006年11月

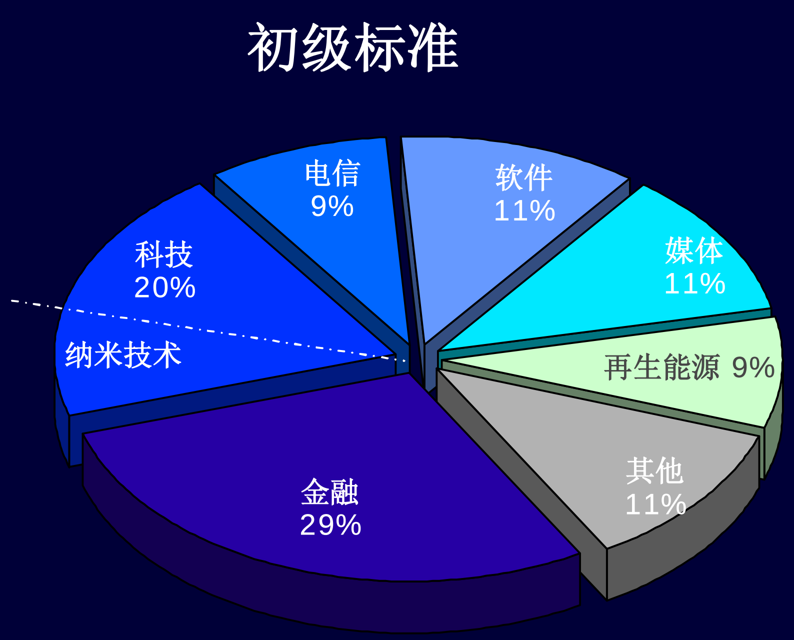
- 6.642 多种国际股票
- 6563 国际公司在公开市场和初级市场上市

德国的

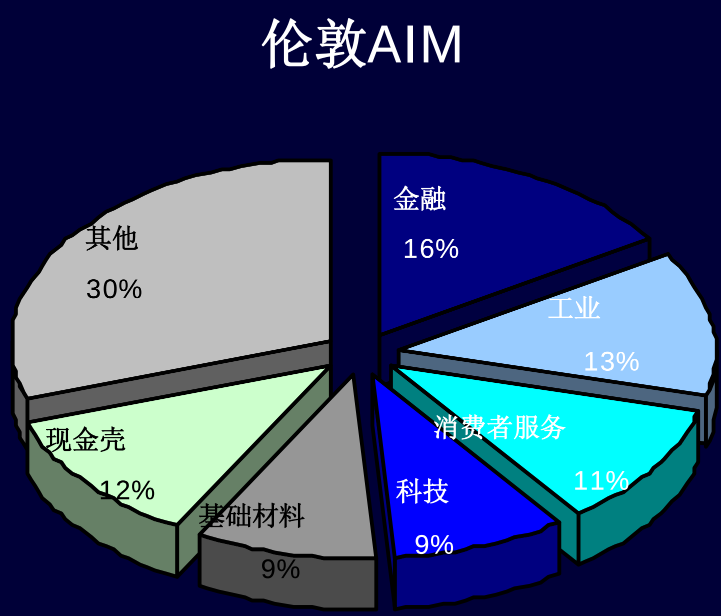
国际的

为国际中型企业设置的初级标准

初级标准的行业组合比伦敦的AIM不同并具有吸引力



来源：德意志交易所集团2006年7月31日



来源：伦敦AIM 2006年7月31日

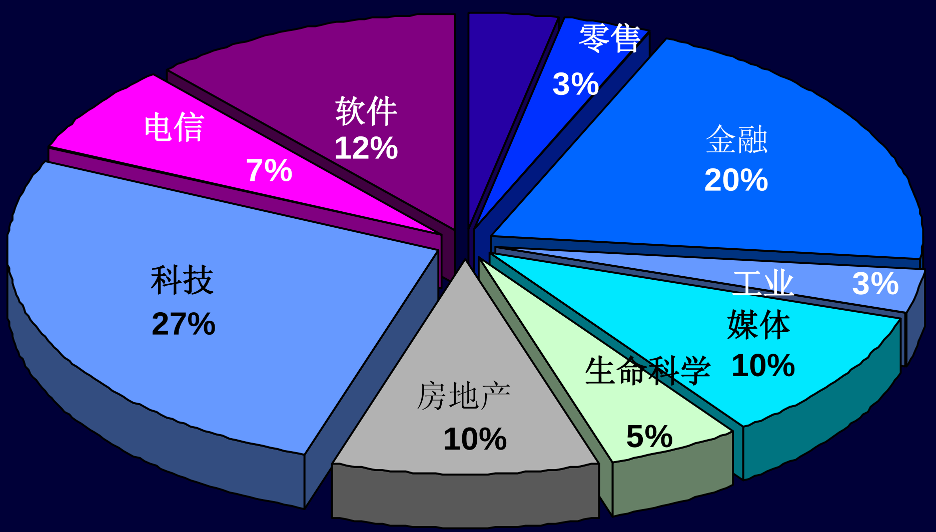
初级标准吸引不同行业拥有诱人商务模式的企业

- § 没有现金壳，不于注重勘探/矿业
- § 产业分平均分布于传统行业（金融、媒体、工业）与科技行业（科技、电信、软件/IT、再生能源）

为国际中型企业设置的初级标准

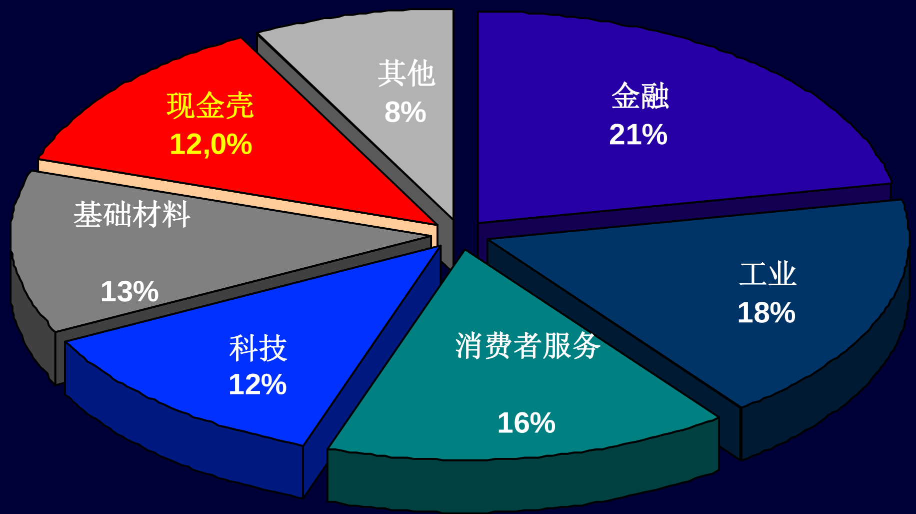
初级标准的行业组合比伦敦的AIM不同并具有吸引力

初级市场



来源：德意志交易所集团2006年10月9日

AIM



来源：伦敦AIM 2006年7月31日

初级标准吸引不同行业拥有诱人商务模式的企业

- 没有现金壳，不于注重勘探/矿业
- 产业分平均分布于传统行业（金融、媒体、工业）与科技行业（科技、电信、软件/IT、再生能源）

4 便捷，低成本的上市

简洁的
上市流程

- § IPO 路线图
- § 上市要求
- § 低费用

IPO路线图：IPO的四个阶段

第一阶段：规划与准备

- 选择顾问：德德意志交易所的“上市合作伙伴“
- 选择投资银行
- 建立企业内部的符合法律要求的结构
- 建立企业的治理与报告机制
- 获取政府与行业管理机构的行政许可
- 讨论并确立企业战略
- 编写商务计划书

第二阶段：构建

- 确定时间表
- 规划上市工作
- 财务、业务、与法律的尽职调研
- 准备欧盟的上市说明书

上市工作在首日交易前很久就开始了

IPO路线图：IPO的四个阶段

第三阶段：实现与市场营销

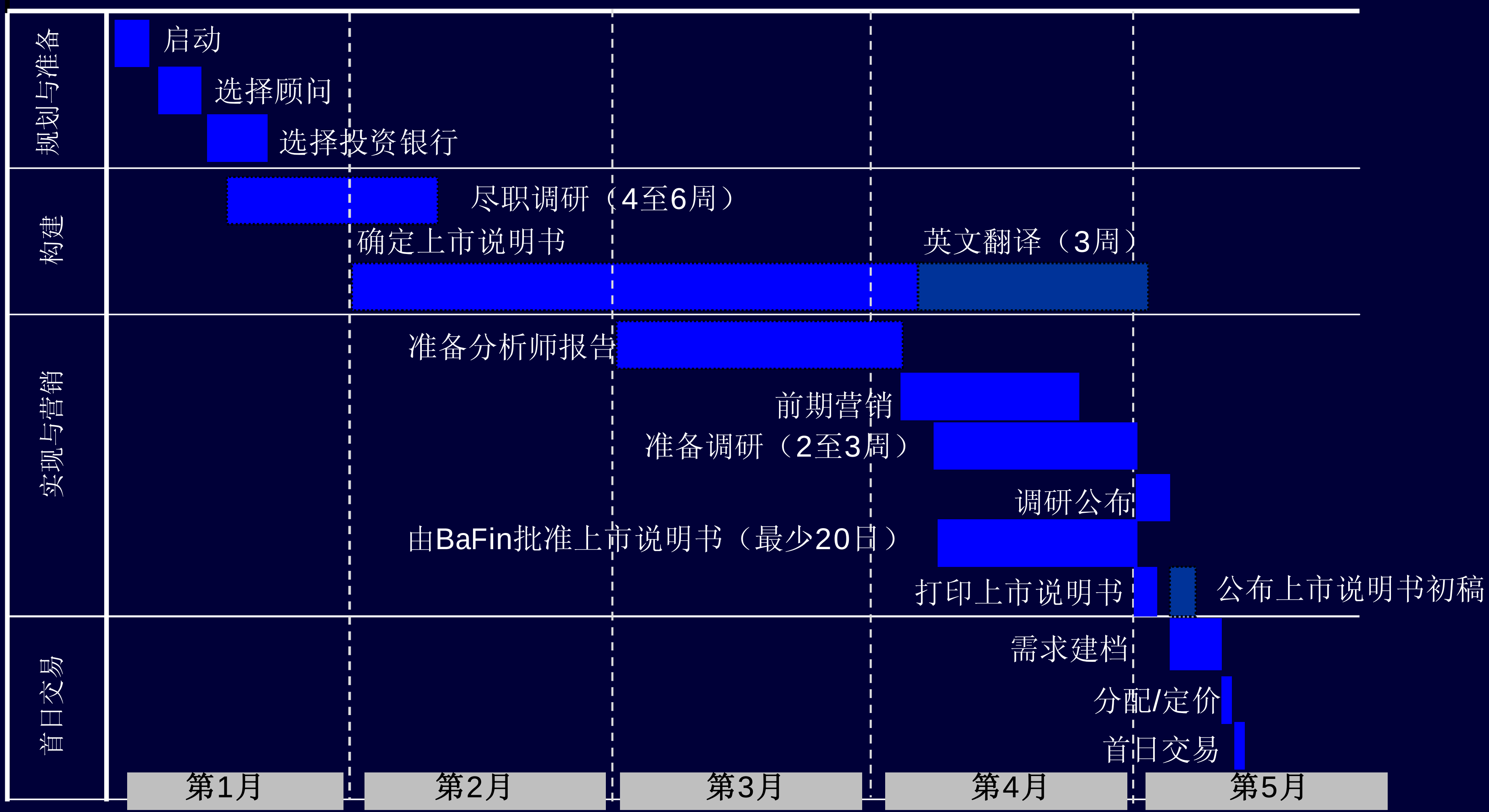
- § 准备投资者关系活动
- § 向投资者与分析师进行前期营销
- § 定稿并公布欧盟上市说明书
- § 准备并公布调研报告
- § 申请股票交易许可
- § 准备股票的托管与结算

第四阶段：首日交易与二级交易

- § 需求建档和确定IPO价格
- § 初始价格拍卖
- § 在法兰克福证券交所交易大厅举行IPO活动与电视媒体报道
- § 在交易所交易大厅和在XETRA电子交易系统上的持续交易

在德意志交易所上市是企业的重要里程碑，也是企业走向欧洲的资本市场的核心渠道

参考时间：在高级与一般标准市场IPO

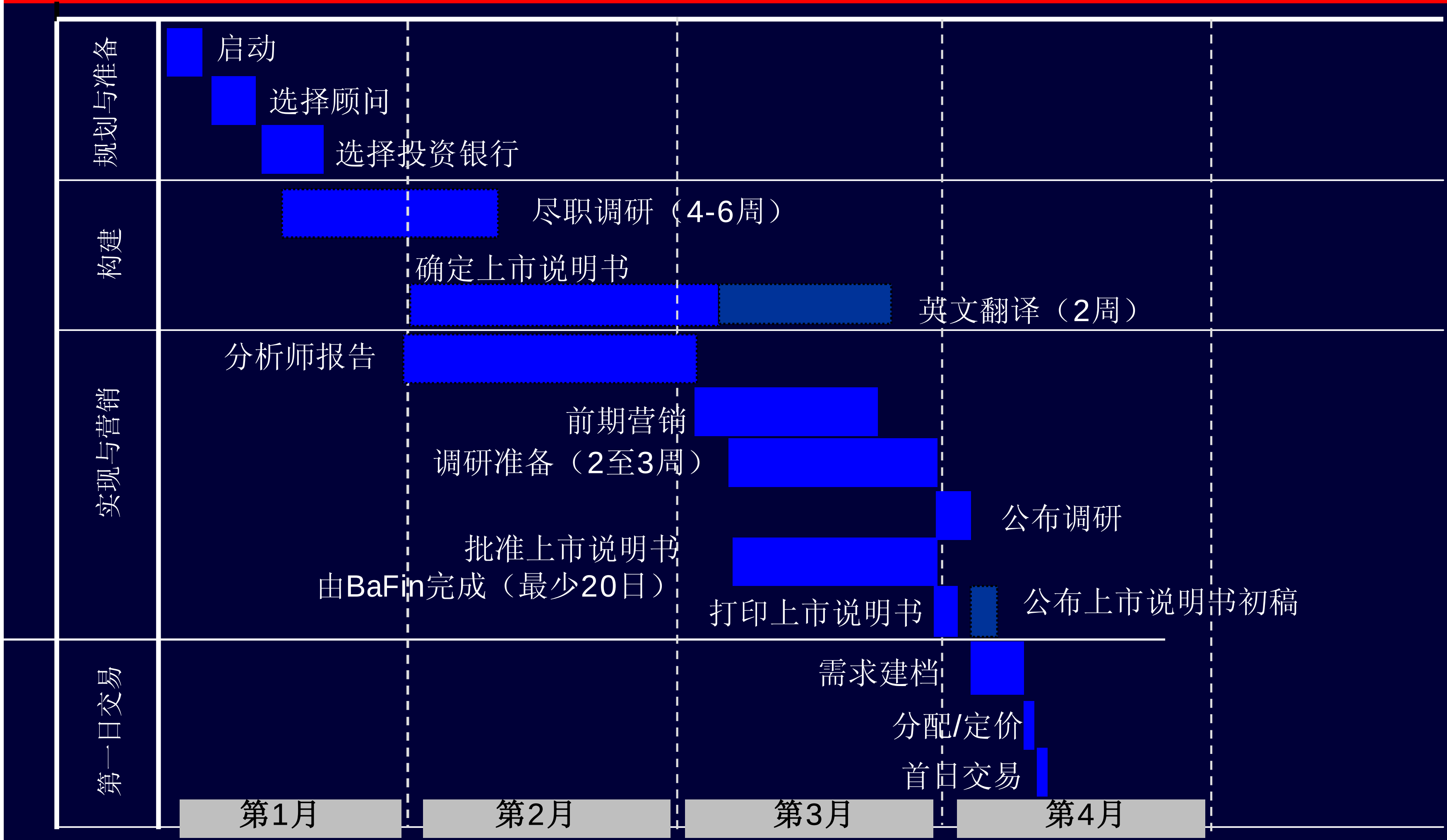


- IPO需要使用企业的内部资源
- 清晰与可靠的许可流程（BaFin）保证在德意志交易所的欧盟标准市场上市有优良的性价比

在德意志交易所上市

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

参考时间：在初级标准市场（交易所管理）上IPO



§ 初级标准非常简单、灵活、在3个月内就能完成IPO
§ 相对低的管理与法律要求使得IPO后费用大幅度降低

德意志交易所的入市标准一览表（一）

初级标准 交易所管理市场	一般标准 / 高标准 欧盟标准管理市场
企业的成立时间	
1年	3年，获取特殊许可者例外
最低发行市值	
-	最低市值 €125万欧元
最低发行量	
-	最少10.000股
最低盈利率	
-	-
最低流通股数量	
-	-

德意志交易所的入市标准一览表（二）

初级标准 交易所管理市场	一般标准 / 高标准 欧盟标准管理市场
入市申请文件	
欧盟发行上市说明书 (公开发行) / 简易化的申请文件 (私募融资)	欧盟发行上市说明书 由企业 + 银行（德国任一交易所会员） 保荐承销
正式入市的责任	
法兰克福证交所交易参与者	银行（德国任一交易所会员） + 企业
报告采用语言	
德语或英语	德语或英语（国际发行人）
审计标准	
本国GAAP	IFRS
报告公告历史	
-	3年（或自公司成立）
资本市场辅导	
德交所上市合作伙伴	-

高级、一般、与初级标准市场的入市费

	一般标准	高标准	初级标准
入市费	€ 3,000欧元 (上市证券) € 2,500欧元 (挂牌交易许可证)		€ 750 - € 1,500欧元 (包括上下限)
年费	€ 7,500欧元	€ 10,000欧元	€ 5,000欧元

选择在德意志交易所进行股票交易的企业可以获益于低成本、透明度与可预见的审批时间及上市费用

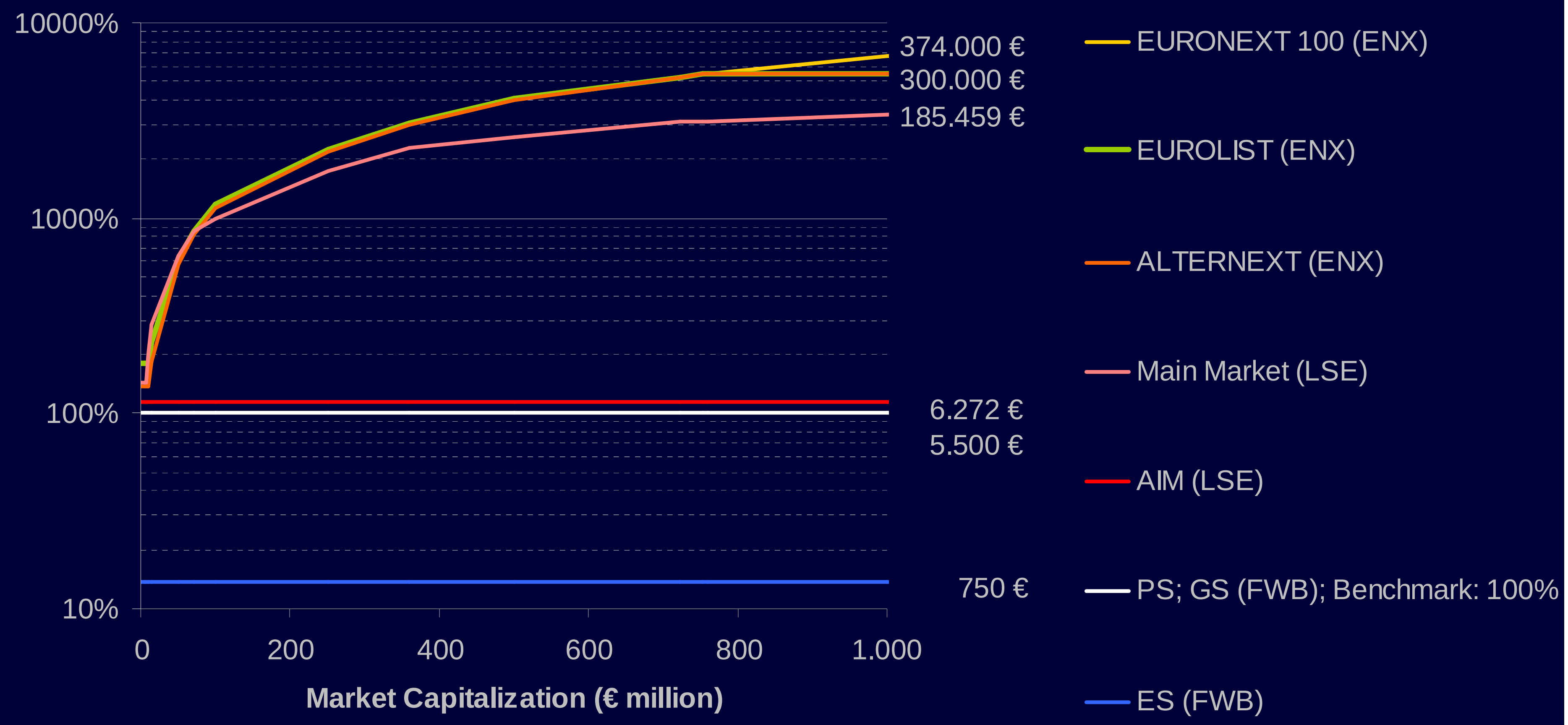
- 对所有的发行者都是同样的收费，不与市值挂钩
- 收费额受法律限制，不会出现意外的增加

全球效率最高的入市与上市流程

德意志交易所 ： 诱人的入市费

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

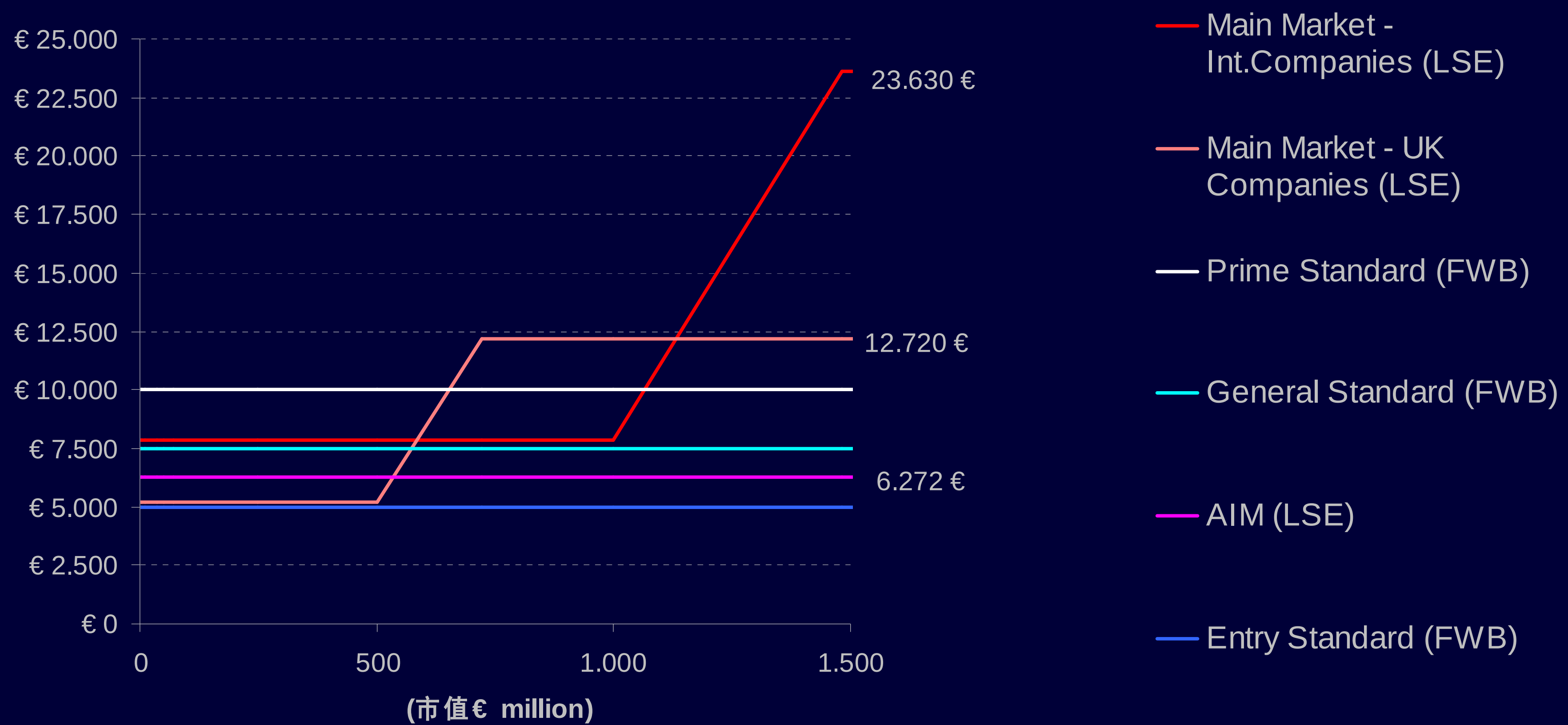
欧洲个交易所中最低入市费



世界上最具透明度，入市费最低

最低的年费

欧洲个交易所中最合理的年费



§ 德意志交易所: 最透明，最合理的年费
§ 伦敦证券交易所: 对外国公司征收更高的年费

5 德意志交易所的服务和上市合作伙伴

德意志交易所

- 欧洲最广的服务范围
- 德意志交易所上市伙伴机制

德意志交易所在中国的要事

针对中国企业的2006年重大活动

上市研讨，培训会和路演

- 5月25日, 北京上市研讨会，合作伙伴包括 KPMG, Jones Day, Morgan Stanley
- 9月12日, 南京: 私人企业论坛，一对一 IPO咨询，合作伙伴有 Jones Day
- 9月 25-29日， 北京，上海: 上市培训会， 合作伙伴有 CBEX, ICCSD, KPMG, Jones Day, Baader
- 10月，法兰克福， 针对在德国的中国企业的上市研讨会
- 12月11-15日, 北京, 上海，深圳: 上市辅导会，与BDO, CMS Hasche Sigle, Skillnet合作，一对一 IPO 咨询

资本市场新闻发布会

- 5月 22-25日, 北京: 2006 科博会
- 9月 23.-25日，北京: 2006外资并购于企业境外上市融资高层研讨会
- 10月13-15日， 深圳: 2006中国国际高新技术成果交易会
- 11月 27-29日, 法兰克福: 2006 中国日/ 德国自由资本论坛
- 11月 30日, 慕尼黑: 中国论坛 / 阿尔法欧洲峰会

新闻采访与报道

- 5月 22-25日,北京: 2006 科博会， 接受媒体采访
- 9月 27日，北京: 产权交易所新闻发布会
- 10 -12月，2006: 在中国外贸促进会上系列报道
- 11月 27日,法兰克福: 特选中国媒体参加和报导德国自由资本论坛

Deutsches Eigenkapitalforum

Herbst 2006 | 27.–29. November | Frankfurt/Main

企业家会晤投资者

2006年 11月27日-29日 德国 法兰克福

§ 与会者多达4000多名，其中主要包括金融家，企业家，投资者和分析专家

§ 250 家上市公司就论坛主题举行投资者并分析家研讨会

● 中国论坛 - 来自不同行业的中国企业向投资者进行自我介绍

§ 更多消息，请浏览: http://www.eigenkapitalforum.com

2006年 11月30日- 12月1日 德国 慕尼黑

§ 欧洲 Alpha 峰会 - 中国论坛

§ 宝马（BMW）组织的保守型驾驶员培训课程和试开新款奥迪Q7

德意志交易所为您提供深入的服务

最大化利用德德意志交易所独到的各类服务

在线投资者指南：搜索引擎面向全球的投资者

投资者关系指导与教育

§ 教育：每月都有股票与标准培训班

§ 数据：股票报告，每月股市交易、同行企业、投资者数据

路演支持

§ 同行企业活动和行业创新

§ 2006路演：北京， 上海， 香港，
莫斯科、伦敦、纽约、巴黎、苏黎世、米兰

中国企业获益于欧洲最深入的发行者服务

德意志交易所的企业服务

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

在企业的第一个交易日进行欢迎活动，提高企业的知名度

在交易所广场 (Börsenplatz)
- 以”牛和熊”雕塑为背景的著名拍照地点
- 宣传活动与横幅

在柜台交易会场上
- 新闻发布会
- 大门前的大型屏幕
- 企业介绍录像
- 企业的标识在DAX-新闻板上
- 在交易会场上的交流与移交”牛和熊”
- 在X-Lounge的香槟招待会
- 还可举办私人投资活动

可以在交易会场上进行电视采访，在会馆召开新闻发布会

▶ 第一交易日：新闻报道与新上市日活动**以提高知名度**

利用合作伙伴的能力

德意志交易所的上市合作伙伴拥有中国经验

熟悉中国的咨询顾问与机构

§ 有德国基础和中国经验的团队

§ 德意志交易所"上市合作伙伴" 机制

DEUTSCHE BÖRSE LISTING PARTNER

资本市场专家一览

在中国设有机构的全球性的投资银行以及深入了解法兰克福方面的专家

ABN·AMRO
citigroup
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
ING
Morgan Stanley
HSBC
Deutsche Bank
Goldman Sachs
JPMorgan
UBS
West LB Bank der neuen Antworten
equinet The Equity Group
VISCARDI AG Corporate Finance and Merchant Banking
Sal. Oppenheim Privatbankiers seit 1789
Morgan Stanley
ACON Actienbank

▶ 使对中国的理解与欧洲市场相结合

德意志交易所的上市合作伙伴拥有中国经验

国际领先的律师事务所拥有丰富的法律经验，了解中国、德国、与国际公司法

ALLEN & OVERY

Morgan Lewis
RECHTSANWÄLTE

WHITE & CASE

CLIFFORD CHANCE

WEIL, GOTSHAL & MANGES

FRESHFIELDS BRUCKHAUS DERINGER

JONES DAY. One Firm Worldwide

SQUIRE SANDERS

HÖLTERS & ELSING
RECHTSANWÄLTE

HAARMANN HEMMELRATH

国际领先的审计公司在中国有良好的经验辅助企业做在法兰克福证券交易所IPO的前期准备工作

Deloitte.

ERNST & YOUNG

KPMG

PRICEWATERHOUSECOOPERS

BDO Deutsche Warentreuhand AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

C'M'S' Hasche Sigle
Rechtsanwälte Steuerberater

德意志交易所的上市合作伙伴拥有中国经验

当地的合作伙伴

北交所 CBEX

深圳市创新投资集团有限公司 SHENZHEN CAPITAL GROUP CO.,LTD

上海证券交易所 SHANGHAI STOCK EXCHANGE

The Sustainomics Group

SKILLNET Creating Value in Multimedia

ICCSD: INTERNATIONAL CENTER FOR CORPORATE STRATEGY DEVELOPMENT

南充市商业银行

Nanchong City Commercial Bank

德意志交易所有关上市业务的联络方法

您在德意志交易所的直接联络人

Dr. Martin Steinbach 马丁 · 施泰因巴赫 博士
上市发行部总监
股票市场业务发展部
电话：+49 (0)69 211 139 48
电子邮件：martin.steinbach@deutsche-boerse.com

Alexander Graf von Preysing 亚历山大 · 封 · 普瑞辛 伯爵
德意志交易所中国企业上市活动负责人
股票市场业务发展部
电话：+49 69 211 17271 传真：+49 69 211 617271
电子邮件：alexander.von.preysing@deutsche-boerse.com

在网上的中英文介绍材料：
www.deutsche-boerse.com/china – 上市中心(Listing Center)
§ 所有德意志交易所的上市合作伙伴的联系方法
§ 发行人关系 – IPO指南，上市指南，发行人服务部介绍

Backup

Average intermediaries` fees at a glance

IPO Cost	Entry Standard	General/Prime Standard
Pre IPO Due Diligence	100-400.000 €	200-400.000 €
Cost of Prospectus	50-200.000 €	100-200.000 €
Placement fee by investment banks	3-8%	2-6%
On-going Cost		
Transparency and investor relation	50-100.000 € annual	at least 250.000 € annual

Tailor made segments for issuer' life cycle

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Different company sizes according to index and segments

Index and Segments	Average market cap	Spread of market cap
DAX	24 Bn €	3.5- 70Bn €
MDAX	3 Bn €	0.4- 20 Bn €
TecDAX	600 Mio €	120 Mio- 3 Bn €
SDAX	450 Mio €	60 Mio- 1.2 Bn €
Prime Standard	2.2 Bn €	60 Mio- 70 Bn €
General Standard	314 Mio €	10Mio- 5.3Bn€
Entry Standard	92 Mio €	10-250 Mio €

Renewable Energies

Prime IG Renewable Energies Performance Index

14 Constituent Equities:

- 11 companies specialized in the photovoltaic sector
- 2 companies specialized in wind energy
- 1 company specialized in biogas

- Index established in Q1/2003
- In 1998 first listing in industry group Renewable Energies at Deutsche Börse
- Increasing number of companies choose a listing in the Prime Standard

→ Longstanding expertise at Deutsche Börse

→ Well-established market

Companies in the EU-Regulated Market at Deutsche Börse

As of September 4, 2006

Company	First Trading Day	Market Cap. in mln €	P/E 2006*	P/E 2007*	Transparency Standard	Lead Broker
aleo solar Aktiengesellschaft	07/14/2006	138,12	13,3	9,5	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Q-CELLS AG	04/21/2006	2.591,34	33,9	27,0	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
ErSol Solar Energy AG	09/30/2005	537,53	29,2	20,0	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Reinecke + Pohl Sun Energy AG	09/14/2005	66,23	13,2	8,0	Prime Standard	N.M. Fleischhacker AG
Conergy AG	03/17/2005	1.250,40	29,2	20,6	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Phönix SonnenStrom AG	04/18/2004	88,73	19,1	12,0	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
SOLON AG für Solartechnik	10/21/2002	287,21	19,2	15,0	Prime Standard	ICF Kursmakler AG
SOLAR-FABRIK AG	07/17/2002	82,38	24,4	15,0	Prime Standard	ICF Kursmakler AG
Sunways AG	02/09/2001	78,29	neg.	67,0	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Plambeck Neue Energien AG	12/15/1998	78,44	n.a.	n.a.	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
SolarWorld AG	11/10/1999	2.691,33	33,4	26,0	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG

*Source: First Call, equinet Research

IPO-candidates

September 2006:

Manz Automation AG

Winter 20006/2007:

Systaic AG

Photovoltaic Sector

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Companies in the Regulated Unofficial Market (Open Market)

Company:	First Trading Day:
3S Swiss Solar Systems AG	09/19/2005
CentroSolar AG	09/29/2005
China Solar E.Hldg. Hd-,01	05/15/2006
Evergreen Solar DL-,01	11/08/2000
Girasolar Inc. DL-,01	04/13/2006
S.A.G. Solarstrom AG	05/17/2000
SES Solar Inc. DL-,001	08/23/2006
Solar Energy Ltd. DL-,01	04/14/2005
Solar Enertech DL-,01	04/27/2006
Solar Millenium AG	07/27/2005
Solarparc AG	08/07/2006
Solartech INTL HLDGS CONS	01/07/2002
Solartron –FGN- BA 1	05/02/2005
Solartron –NVDR- BA 1	04/29/2005
Sunline AG	10/20/2005
Tauris Solar AG	05/23/2005

- Different countries of origin:
  - Germany
  - Hong Kong
  - Switzerland
  - Thailand
  - United States
- Companies wishing to differentiate themselves and obtain greater visibility opt for admission to trading in Entry Standard
- Subsequent listing in Prime Standard possible
- Photovoltaic Sector is the most active sector within Renewable Energies

Wind Energy + Biodiesel Companies at Deutsche Börse

Wind

As of September 4, 2006

Company	First Trading Day	Market Cap. in mln €	P/E 2006*	P/E 2007*	Transparency Standard	Lead Broker
Gamesa	06/08/2004	4.060,7	17,0	16	Open Market	Close Brothers Seydler AG
REpower Systems AG	03/26/2002	437,41	n.a.	23	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Nordex AG	04/02/2001	854,49	n.a.	28	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Vestas Wind Systems AS	07/07/2000	4.171,0	34,5	20	Open Market	Close Brothers Seydler AG

*Source: First Call, equinet Research

IPO-candidate

2007:

Wind 7 AG

Biodiesel

As of September 7, 2006

Company	First Trading Day	Market Cap. in mln €	P/E 2006*	P/E 2007*	Transparency Standard	Lead Broker
Schmack Biogas AG	05/24/2006	191,91	n.a.	n.a.	Prime Standard	Wolfgang Steubing AG
Biopetrol Industries AG	11/21/2005	385,00*	114,6	25,0	Entry Standard	equinet Securities AG
EOP Biodiesel AG	09/14/2005	60,00*	33,7	14,9	Open Market	equinet Securities AG

*Source: First Call, equinet Research

IPO-candidate

Fall 2006:

BDI Bio Diesel AG

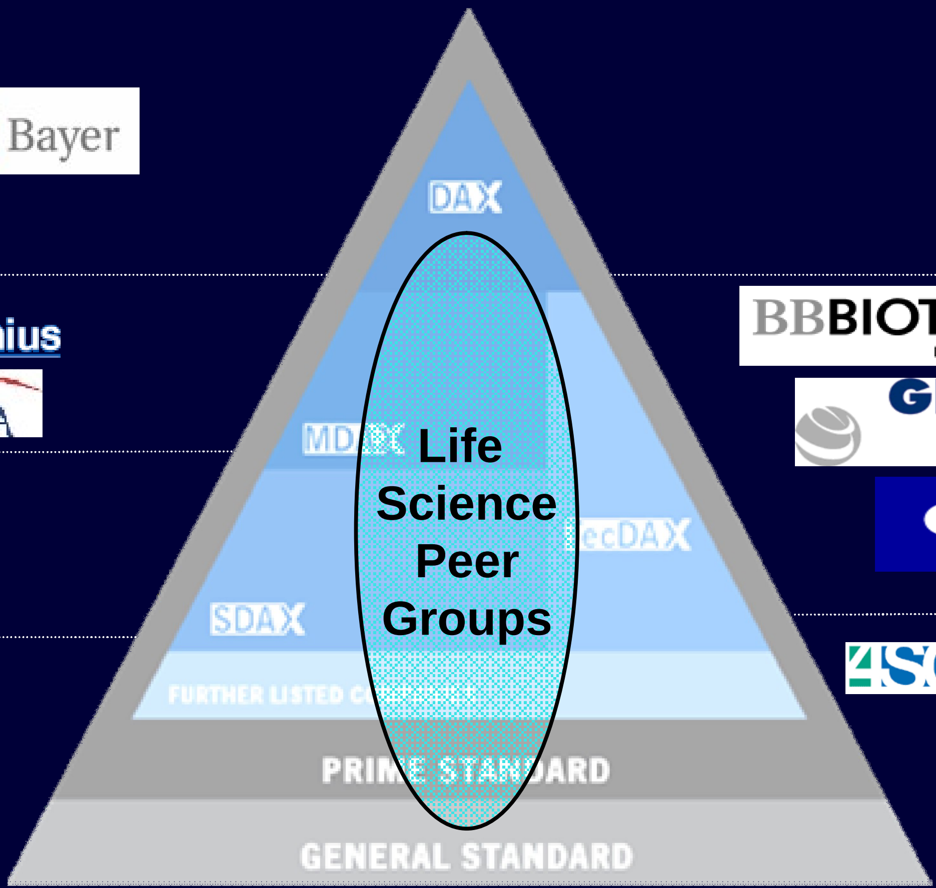
Stimulating biotech investor interest

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Classic / technology focus

Classic

SCHERING making medicine work
Bayer
ALTANA
MERCK
Fresenius
SCHWARZ PHARMA
STADA



Technology

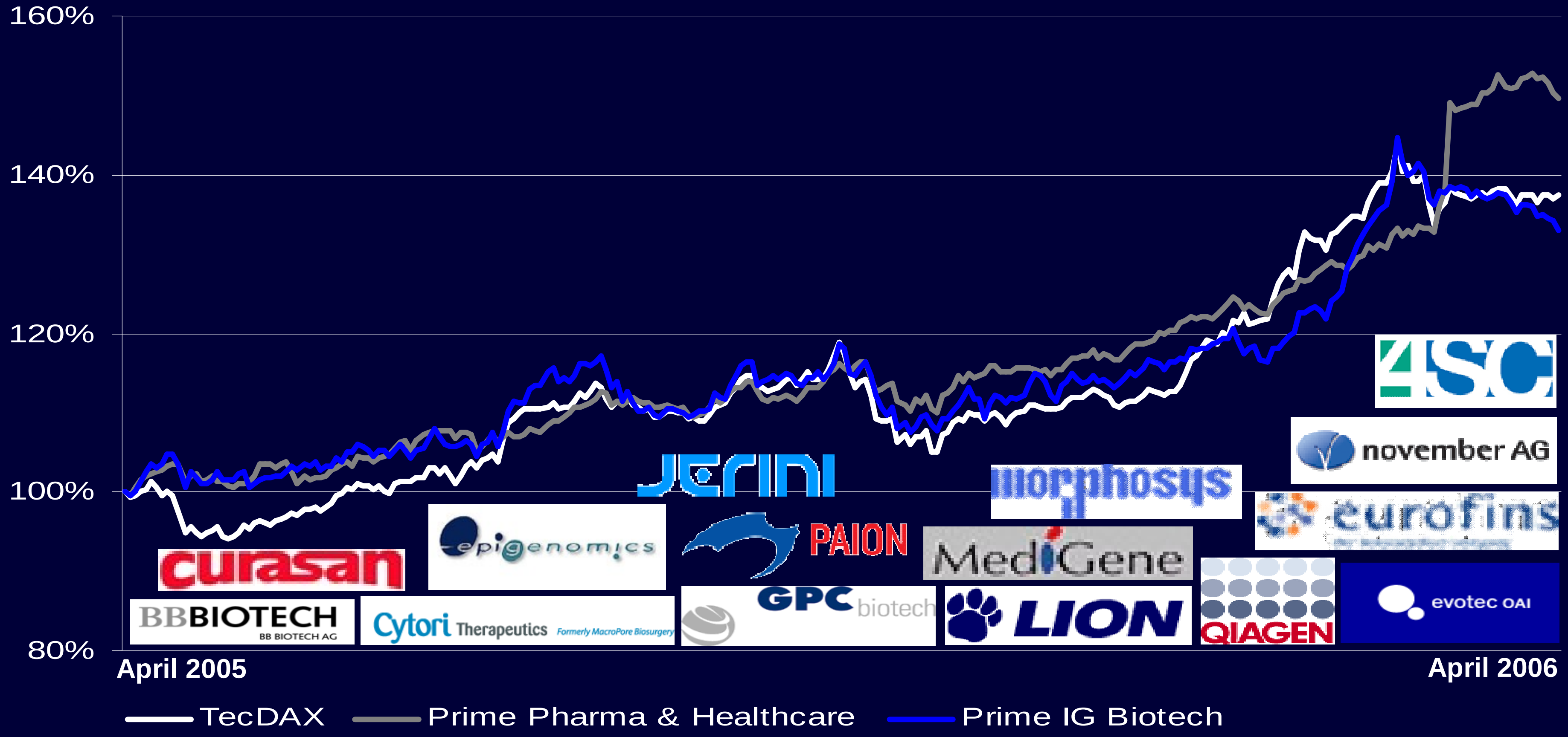
BB BIOTECH
BB BIOTECH AG
morphosys
GPC biotech
MediGene
evotec OAI
QIAGEN
4SC
PAION
LION
Jerini
curasan
november AG
epigenomics
eurofins
Cytori Therapeutics

- § Comprehensive Biotech sector – ‘Big Pharma’ peer group
- § Improved peer group comparison through international sector classification

Stimulating biotech investor interest

DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Benefit from accurate + precise peer group comparison



- § Biotech industry group index, Pharma&Healthcare sector index and selection indices stimulate investor interest and enhance transparency
- § Issuers benefit from industry group, sector and selection index coverage