

中国证监会昨天发布新股发行定价通知

强化信息披露和风险提示

本报讯（记者 许超声）为落实《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》中国证监会发行监管部和创业板发行监管部昨天下发《关于新股发行定价相关问题的通知》，明确了新股定价中行业市盈率的比较口径，并规定定价中出现三种情形的公司将重新上发审会。

新股定价比较口径

通知明确了新股定价中行业市盈率的比较口径，要求发行人在进行行业市盈率比较分析时，应选取中证公司发布的、按证监会行业分

类指引进行分类的行业市盈率，具体应选择发行人所属行业最近一个月平均滚动市盈率进行比较。在发行人计算发行市盈率时，可采用两套计算方法：按发行人经审计的最近会计年度经营业绩计算；或按发行人最近一期经审计的财务报告基准日前 12 个月的经营业绩计算。同时，发行人根据询价结果拟定的发行价格（或发行价格区间上限）市盈率高于同行业上市公司平均市盈率 25%的，发行人需召开董事会对发行定价进行讨论确认，分析并披露定价的风险性因素及其相关影响。

另外，发行市盈率高于同行业上市公司平均市盈率 25%的，原则上发行人需补充盈利预测并重新询价；发行人申报时已提供盈利预测报告，但对定价的合理性解释不充分的，同样需要重新询价。

三种情形需要重申

通知还明确，发行市盈率超过同行业上市公司平均市盈率 25%的公司，如果存在三种情形的，发行监管部门将按会后重大事项的监管规定重新提交发审会审核。首先，由于巨额超募导致发行人的基本情况发生

重大变化，发行人需要补充披露相关情况并分析揭示风险，从而可能影响投资者判断，这种情况下，拟上市企业应重新上发审会审核。其次，发行人按确定的发行价计算的募集资金量大幅超过按预估发行价计算的募集资金量，导致发行人的基本情况发生重大变化，发行人需要补充披露募集资金相关情况并分析揭示风险，可能影响投资者判断的。第三，发行人存在《股票发行审核标准备忘录第 5 号关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》中规定的需要重新提交发审

会审核的事项。

促使市场理性参与

证监会相关部门负责人表示，《通知》是为落实《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》的精神，加强对新股发行定价过程的监管，强化信息披露和风险提示，促使市场参与各方切实履职尽责，合理定价，理性参与，因而《通知》对新股发行定价的相关事项进行了明确，更具可操作性。

该负责人强调，发行人、保荐机构要深入领会《指导意见》的精神，按照《通知》各项要求，切实做好新股发行定价过程中的信息披露和风险提示，合理定价。同时提醒新股投资者要关注新股发行定价的各种信息，认真阅读分析风险因素，审慎参与，共同推动新股发行体制改革的不断深化。

红罐王老吉将登场

广药公布发展方略

本报讯（记者 连建明）价值 1080 亿元的中国第一品牌王老吉商标许可仲裁案历时 380 多天终于告一段落，广药集团近日公布王老吉凉茶发展规划，提出“136 发展方略”，把王老吉从民族品牌打造成世界品牌。据广药集团透露，红罐王老吉将于 6 月初登陆市场，预计 2020 年将实现 600 亿元的销售目标。

据介绍，1956 年公私合营时，广药集团就全面承接了王老吉凉茶祖业，一直传承运作至今。1992 年，广药集团率先生产出盒装王老吉和罐装王老吉凉茶，在华南市场上广受追捧。1995 年之前的罐装王老吉一直由广药集团生产经营，1995 年之后，广药集团授权鸿道集团在一定期限内生产经营红色罐装和红色瓶装王老吉。而广药集团则经营盒装王老吉，目前盒装王老吉已经成为利乐装饮料的第一品牌。

在收回红色罐装及红色瓶装王老吉凉茶的生产经营权后，广药集团已经制定“136 发展方略”：围绕着把王老吉从民族品牌打造成世界品牌这一目标，通过产品经营、资本运营和虚拟创盈三种发展路径，从人才、科技、品牌、资源、标准和国际化六大战略对王老吉进行立体打造。目前，王老吉凉茶的招商和销售布点等工作已经部分就绪。红罐王老吉即将登陆市场，与现有的盒装王老吉形成互补，满足消费者的需求。

专家看盘

本周沪深股市出现震荡反弹，其主要动因，就是市场预见到在“稳增长”的情况下，基础投资的启动可能会出现“大跃进”，导致A股以水泥、机械、高铁为首的基建板块大幅走强。从目前看，虽然短线市场放量走强，仍有活跃余地，但政策解读存在风险，反弹空间较为有限。

由于4月份经济数据不理想，经济增速面临超预期的下行风险，“稳增长”再次被突出到更加重要的位置，决策层也提出要将“十二五”关于铁路、节能、农业和西部基础设施等相关关键性项目抓紧实施。在此背景下，发改委加快了基建项目的审批，包括钢铁、铁路、机场和发电厂等，使得股市对未来政策放松预期高涨。但如果顺着这个思路，就不难发现对股票市场的利好较为有限。

大盘反弹空间有限

首先，这些“稳增长”的举措并不直接针对股市，其核心还是要加大对实体经济的支持。股票市场作为一个融资场所，自然有责任也有义务加大对实体经济的支持，即为企业融资、市场扩容提供支持。

其次，由于目前国内经济处于调整周期，这次的刺激性举措是一个逆周期的举动，而不是顺周期的行为，我们经常讲顺势而为，游刃有余，事半功倍，而逆水行舟，不仅成本高，效果也很难保证。同时，海外市场经济动荡，需求不振，现有产能已经出现转移困难，导致钢铁、水泥、电力等基础性行业出现亏损和萧条。因此只把反弹希望寄托在投资“大跃进”上，除了短线热闹以外，对市场并无长远益处。

回到盘面，我们看到水泥、高

铁、有色、机械等基建板块相对活跃，强周期行业出现共振，但热点轮动较为明显。那些领涨的品种，并不是行业龙头，而是题材预期下的低价股和中小市值的品种，股价弹性远远优于业绩基本面，显示出游资短炒心态浓重。此外，从技术看，虽然上证指数逼近2400点，但其上方成交密集，阻力重重，仅靠目前的存量资金和量能水平，很难有效挑战上档阻力，很可能封杀反弹高度。

近日，国资委等相关部门已经召开新闻吹风会，纠正所谓“新四万亿”的提法，明确提出大规模的刺激计划不会推，明确“两个不可能”，即国家层面再推4万亿不可能，松动房地产政策不可能。因此，希望以投资驱动、看涨行情的投资者，还是应该留有余地，适当谨慎为宜。

申银万国 钱启敏

交行信用卡昨首推智能办卡终端

本报讯（记者 谈璵）交行信用卡昨天宣布推出“e 办卡”2.0 智能终端，客户申请信用卡时效可缩至短短几天，并且信息安全性得到保证。

消费者按照传统的模式申请信用卡要花费较长时间。填写完整纸质申请表后，还需提交身份证复印件等繁杂的纸质材料，然后是漫长的等待。随着“e 办卡”的出现，客户只需通过系统直接输入个人办卡信息，申请信用卡流程完全无纸化，并且可根据办卡凭条上的条形码实时查看卡片的申请进度。

“e 办卡”系统可通过录入客户的手机号码，发送工作人员的电子名片及动态密码，来实现双方身份互相验证。客户输入的所有申请信息采用技术自动加密，用专用网络发送至银行后台系统。整个申请过程客户信息不落地，确保了个人信息安全。

中石化发行 200 亿元公司债

网上认购日 6 月 1 日

本报讯（记者 李辉）中国石化将发行不超过人民币 200 亿元公司债券，每张面值为人民币 100 元，20000 万张，发行价格为 100 元/张。本期债券分为 5 年期和 10 年期两个品种，其中，5 年期品种初始发行规模为 100 亿元，10 年期品种初始发行规模为 100 亿元。债券 10 年期品种采取网下面向机构投资者配售方式发行，5 年期品种采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式发行。本期债券 5 年期品种的票面利率预设区间为 3.90%-4.50%，10 年期品种的票面利率预设区间为 4.30%-

5.00%。5 年期品种网上发行代码为“751971”，简称为“12 石化 01”，网上认购日 6 月 1 日。

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中国石化表示，募集资金拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况，债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司的流动比率（合并财务报表口径下）将由本期债券发行前的 0.87 增加至 0.92。公司流动比率有了一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（本版观点仅供参考）

万家添利A明开放申购一天

本报讯（记者 许超声）万家添利A明天通过工、中等银行限时一天开放申购，这对于因高门槛无法参与银行理财产品的普通投资者来说，打开了分享固定收益理财的大门。从产品设计来看，类似一个6个月滚动的银行理财产品，约定收益率 4.6%，到期不赎回可自动续存，享受半年复利，即便遇到降息，仍可享受年化 4.6% 的约定收益率。另外，仅为 1000 元的投资起点更是低于银行和券商理财 5 万、10 万的门槛。

华安旗下两基金明起发行

基金名称：华安双月鑫短期理财债基金；发行时间：6 月 1 日起至 6 月 12 日；销售机构：中行等银行、券商网点；基金经理：杨柳，金融学硕士，9 年证券基金从业经验；投资目标：在力求本金安全的基础上，有效控制流动性和风险，保持运作期内大类品种配置的比例恒定，追求稳健的当期收益。

基金名称：华安沪深 300 指数分级基金；发行时间：6 月 1 日起至 6 月 18 日；销售机构：建设等银行、券商网点；基金经理：牛勇，经济学硕士，7 年证券基金从业经验；投资目标：采用完全复制标的指数方法，通过被动的指数化投资管理，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

许超声

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	5月30日	涨跌
道琼斯	12419.86	-160.83

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	633.55 元
100 欧元	783.51 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1563.29 美元/盎司	-1.16
原油	87.59 美元/桶	-0.23

（数据截止时间：上午9时30分）

本报讯（记者 李辉）龙洲股份（002682）本次拟首次公开发行 4000 万股，发行后总股本 16000 万股。其中网下发行股数不超过 2000 万股，网上发行数量为 2000 万股，发行价格确定为 10.6 元/股，对应市盈率为 22.08 倍，发行前每股净资产 4.61 元，网上申购日为 6 月 1 日。

招股意向书显示，公司主要从事汽车客运、货运、客运站经营及与之相关的汽车销售与维修、成品油销售、交通职业教育与培训等业务，自设立以来主营业务未发生过变化。目前，海西经济区发展战略已经上升为国家战略，随着海西经济区“三纵八横”高速公路主体格局的形成，龙岩与南平逐渐成

龙洲股份发行价定为 10.6 元

猛狮科技发行价定为 22 元

明日网上申购

为连接东南沿海与内陆地区的交通枢纽。2009 年-2011 年公司营业收入分别为 96691.50 万元、157569.79 万元、161953.44 万元，净利润分别为 8659.32 万元、13311.01 万元、21591.39 万元，2009 年度每股收益 0.70 元，2010 年度每股收益 1.09 元，2011 年度每股收益 1.80 元，本次募集资金拟投资于客运车辆投放项目、龙岩公路枢纽组改造建设项目、货运车辆投放项目、武平

物流中心建设项目，投资金额 30572.23 万元。

猛狮科技(002684)此次拟发行 1330 万股，占发行后发行人总股本的比例为 25.06%，发行后总股本 5307.60 万股。其中网下初步发行数量为 665 万股，网上发行股数为 665 万股，发行价格确定为 22 元/股，对应市盈率为 30.56 倍，发行前每股净资产 6.04 元，网上申购日为 6 月 1 日。

招股意向书显示，公司主要从事各类铅蓄电池产品的研发、生产和销售，主要产品是摩托车起动用电池，产品主要销往欧洲、美国、日本、澳大利亚以及亚洲其他国家的摩托车电池更换市场。2009 年-2011 年公司营业总收入分别为 24195.55 万元、33576.52 万元、40293.59 万元，净利润分别为 2852.04 万元、3746.22 万元、4165.11 万元，2009 年度每股收益 0.81 元，2010 年度每股收益 0.94 元，2011 年度每股收益 1.05 元，本次募集资金投资年产 60 万千瓦安时纳米高能免维护起动用和动力用电池新建项目，投资金额 14970 万元。