

中国交建发行价定为5.4元

市盈率7.68倍,主承销商包销约1亿股

中国交建最终确定发行价格为5.4元,并按融资规模不超过50亿元的承诺,最终确定发行数量约13.5亿股,较初始发行规模16亿股缩减超过15%。其中战投最终认购1.85亿股,网上发行4.13亿股,网下发行2.25亿股,联席主承销商包销约1亿股。据悉,这是2005年实施IPO询价制度以来首次出现主承销商包销的案例。



近期市场一直对新股“三高”发行充满质疑,认为主承销商完全从自身利益角度出发,将高价股抛给市场,但中国交建此次出现包销使得主承销商第一次与投资者站在了同一利益阵营,且主承销商主动承诺包销部分锁定3个月,与投资者共同承担未来二级市场走势所存在的不确定性。这也从侧面反映了本次发行价格

的合理性及高安全边际。与一般首次登陆A股资本市场的新股不同,中国交建2006年已在香港上市,在成熟资本市场有可供参考的估值。截至2012年2月15日,中国交建H股收市价为7.28港元,折合人民币为5.91元,发行价格5.4元较H股折价8.65%。而中国交建本次A股发行数量仅相当于H股股本的30.49%,“大蓝筹、小发行”,从基本的供需关系看,小流通市值更容易产生溢价。

据介绍,中国交建网上申购非常踊跃,申购户数近50万户,冻结资金超过1700亿元,网上最终中签率仅1.28080625%。公开

材料显示,截至2011年12月31日,中国交建每股净资产为4.93元,发行价格5.4元对应的市净率约为1.1倍。市场人士认为,公司如此贴近净资产发行已给市场留下了充足的空间。

从发行市盈率看,根据经审计机构审核的中国交建2011年盈利预测报告,本次发行的全面摊薄市盈率为7.68倍,创下2009年新股发行制度改革以来发行市盈率最低。就初步询价的情况看,价格区间下限5.0元的申购倍数为对应网下发行规模的3.04倍,上限5.4元的申购倍数为对应的网下发行规模的1.16倍,已获得足额认购。 快报记者 尚京

必读信息

两中小板新股今日上市

万润科技(002654)、共达电声(002655)2只中小板新股于2月17日在深交所上市。

万润科技发行价格为12元/股,对应的市盈率为30倍。共达电声发行价格为11元/股,对应的市盈率为29.73倍。

环旭电子下周一上市

环旭电子(601231)将于2月20日起在上交所上市。环旭电子发行价格为8元/股,对应的市盈率为24.2倍。

ST昌鱼信披违规遭处罚

因信息披露问题被证监会立案调查的ST昌鱼今日公告,公司近期收到证监会对该案调查的审理终结《行政处罚决定书》,证监会决定责令公司改正,给予警告,并处30万元罚款;对原董事长蒯英海给予警告,并处以10万元罚款;对原副董事长刘鸿岳、总经理王晓东以及多名董事给予警告,并分别处以罚款。

上风高科再抛华夏幸福

上风高科今日公告披露,2月16日,公司通过上海证券交易所大宗交易系统出售华夏幸福150万股,减持均价为23.15元,本次出售股份所取得的投资收益将增加公司本年度利润约2210万元。

一汽轿车15亿“押宝”马自达

一汽轿车今日公告,经董事会审议通过,公司拟斥资15亿元建设马自达产品换型技术改造项目。据一汽轿车披露的技术可行性研究报告,该项目建设期为33个月;内部收益率为27.27%(税前);投资回收期为6.38年。

快报记者 赵晓琳 董秋

双汇发展注入资产价值“缩水”20%

双汇发展的整体上市工作再次因为一年前的“瘦肉精”事件发生调整。2月15日晚间,双汇发展发布一系列公告,下调一年多前公布的整体上市预案中的资产作价:将置出资产的作价由16.64亿元调整为人民币14.58亿元;双汇集团拟注入资产的作价由315.52亿元调整为人民币253.77亿元;罗特克斯拟注入资产的作价由9.63亿元调整为人民币7.41亿元。

与此同时,资产重组的发行价格和换股价格将由51.94元/股(即公司股票于2010年3月22

日停牌前20个交易日日本公司股票交易均价),调整为50.44元/股,而向双汇集团发行的股份数量也由5.74亿股相应调整为4.74亿股,向罗特克斯发行的股份数量由1832万股调整为1469万股。

据了解,此前的资产价格以2010年5月31日作为评估基准日的资产评估价为准,但由于受去年“瘦肉精”事件影响,双汇整体上市进程也相应推后,而前述资产评估报告已于2011年5月31日过有效期。因此,按照规定,双汇再次聘请相关机构以2011年8月31日为评估基准日,对双汇集团拟注入资产、罗特克斯拟注入资

产和置出资产进行了评估。然而,仅仅15个月,双汇注入资产的价格便由325亿元下跌到261亿元,下跌幅度近20%。

“主要是去年‘瘦肉精’事件的影响。”海通证券分析师赵勇如是分析资产作价下跌的原因。据双汇发展1月发布的2011年业绩预告显示,由于猪肉价格上涨以及“瘦肉精”事件的影响,该公司2011年与2010年相比净利润缩水约一半,全年盈利5.5亿元。

与此同时,为应对此次事件,相关费用支出也大幅上升。例如,据双汇集团董事长万隆介

绍,双汇因为“瘦肉精”改为逐头检验,全年预计检测费用为3个多亿。

赵勇认为,前述这些因素均造成了双汇资产价值的缩水,还有“双汇”品牌价值在此过程中所遭受的打击。此前,在双汇发展整体上市预案公布之初,就有基金等认为资产价格稍贵,而双汇发展也曾对注入资产的价格有过一次微调,下调幅度为6.13%。“瘦肉精”事件后,流通股对再次调整价格的呼声不绝于耳。“这次资产作价下调是对流通股股东的让步。”赵勇说。

《21世纪经济报道》

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
000098	兴源电力	6.4	-1.08	000806	银禧股份	3.39	1.19	000919	金辉银业	8.26	0.12	002010	传化股份	7.1	-2.34	002023	莱伯高科	5.88	1.55	002156	鸿博股份	6.18	-2.06	002229	博晖光电	16.6	-3.49	000700	双汇发展	6.17	4.4	000807	云铝股份	0.3	-2.19	000920	中国广核	7.41	-1.85	002024	中海油服	10.05	-0.3	002011	安环环保	10.05	-0.34	002025	汇邦科技	5.9	2.04	002157	邦邦科技	10.18	-1.26	002230	洋河股份	35.2	-1.29	000702	华鲁恒升	11.8	-0.84	000812	中顺洁柔	16.02	1.07	002012	中航光电	16.02	1.07	002026	中航光电	16.02	1.07	002158	大众交通	10.18	-1.16	002232	康拓股份	14.8	3.01	000703	双汇发展	6.17	4.4	000813	山东黄金	13.4	-2.76	002013	中航光电	16.02	1.07	002027	中航光电	16.02	1.07	002159	大众交通	10.18	-1.16	002233	康拓股份	14.8	3.01	000704	华鲁恒升	11.8	-0.84	000814	山东黄金	13.4	-2.76	002014	中航光电	16.02	1.07	002028	中航光电	16.02	1.07	002160	大众交通	10.18	-1.16	002234	康拓股份	14.8	3.01	000705	双汇发展	6.17	4.4	000815	山东黄金	13.4	-2.76	002015	中航光电	16.02	1.07	002029	中航光电	16.02	1.07	002161	大众交通	10.18	-1.16	002235	康拓股份	14.8	3.01	000706	双汇发展	6.17	4.4	000816	山东黄金	13.4	-2.76	002016	中航光电	16.02	1.07	002030	中航光电	16.02	1.07	002162	大众交通	10.18	-1.16	002236	康拓股份	14.8	3.01	000707	双汇发展	6.17	4.4	000817	山东黄金	13.4	-2.76	002017	中航光电	16.02	1.07	002031	中航光电	16.02	1.07	002163	大众交通	10.18	-1.16	002237	康拓股份	14.8	3.01	000708	双汇发展	6.17	4.4	000818	山东黄金	13.4	-2.76	002018	中航光电	16.02	1.07	002032	中航光电	16.02	1.07	002164	大众交通	10.18	-1.16	002238	康拓股份	14.8	3.01	000709	双汇发展	6.17	4.4	000819	山东黄金	13.4	-2.76	002019	中航光电	16.02	1.07	002033	中航光电	16.02	1.07	002165	大众交通	10.18	-1.16	002239	康拓股份	14.8	3.01	000710	双汇发展	6.17	4.4	000820	山东黄金	13.4	-2.76	002020	中航光电	16.02	1.07	002034	中航光电	16.02	1.07	002166	大众交通	10.18	-1.16	002240	康拓股份	14.8	3.01	000711	双汇发展	6.17	4.4	000821	山东黄金	13.4	-2.76	002021	中航光电	16.02	1.07	002035	中航光电	16.02	1.07	002167	大众交通	10.18	-1.16	002241	康拓股份	14.8	3.01	000712	双汇发展	6.17	4.4	000822	山东黄金	13.4	-2.76	002022	中航光电	16.02	1.07	002036	中航光电	16.02	1.07	002168	大众交通	10.18	-1.16	002242	康拓股份	14.8	3.01	000713	双汇发展	6.17	4.4	000823	山东黄金	13.4	-2.76	002023	中航光电	16.02	1.07	002037	中航光电	16.02	1.07	002169	大众交通	10.18	-1.16	002243	康拓股份	14.8	3.01	000714	双汇发展	6.17	4.4	000824	山东黄金	13.4	-2.76	002024	中航光电	16.02	1.07	002038	中航光电	16.02	1.07	002170	大众交通	10.18	-1.16	002244	康拓股份	14.8	3.01	000715	双汇发展	6.17	4.4	000825	山东黄金	13.4	-2.76	002025	中航光电	16.02	1.07	002039	中航光电	16.02	1.07	002171	大众交通	10.18	-1.16	002245	康拓股份	14.8	3.01	000716	双汇发展	6.17	4.4	000826	山东黄金	13.4	-2.76	002026	中航光电	16.02	1.07	002040	中航光电	16.02	1.07	002172	大众交通	10.18	-1.16	002246	康拓股份	14.8	3.01	000717	双汇发展	6.17	4.4	000827	山东黄金	13.4	-2.76	002027	中航光电	16.02	1.07	002041	中航光电	16.02	1.07	002173	大众交通	10.18	-1.16	002247	康拓股份	14.8	3.01	000718	双汇发展	6.17	4.4	000828	山东黄金	13.4	-2.76	002028	中航光电	16.02	1.07	002042	中航光电	16.02	1.07	002174	大众交通	10.18	-1.16	002248	康拓股份	14.8	3.01	000719	双汇发展	6.17	4.4	000829	山东黄金	13.4	-2.76	002029	中航光电	16.02	1.07	002043	中航光电	16.02	1.07	002175	大众交通	10.18	-1.16	002249	康拓股份	14.8	3.01	000720	双汇发展	6.17	4.4	000830	山东黄金	13.4	-2.76	002030	中航光电	16.02	1.07	002044	中航光电	16.02	1.07	002176	大众交通	10.18	-1.16	002250	康拓股份	14.8	3.01	000721	双汇发展	6.17	4.4	000831	山东黄金	13.4	-2.76	002031	中航光电	16.02	1.07	002045	中航光电	16.02	1.07	002177	大众交通	10.18	-1.16	002251	康拓股份	14.8	3.01	000722	双汇发展	6.17	4.4	000832	山东黄金	13.4	-2.76	002032	中航光电	16.02	1.07	002046	中航光电	16.02	1.07	002178	大众交通	10.18	-1.16	002252	康拓股份	14.8	3.01	000723	双汇发展	6.17	4.4	000833	山东黄金	13.4	-2.76	002033	中航光电	16.02	1.07	002047	中航光电	16.02	1.07	002179	大众交通	10.18	-1.16	002253	康拓股份	14.8	3.01	000724	双汇发展	6.17	4.4	000834	山东黄金	13.4	-2.76	002034	中航光电	16.02	1.07	002048	中航光电	16.02	1.07	002180	大众交通	10.18	-1.16	002254	康拓股份	14.8	3.01	000725	双汇发展	6.17	4.4	000835	山东黄金	13.4	-2.76	002035	中航光电	16.02	1.07	002049	中航光电	16.02	1.07	002181	大众交通	10.18	-1.16	002255	康拓股份	14.8	3.01	000726	双汇发展	6.17	4.4	000836	山东黄金	13.4	-2.76	002036	中航光电	16.02	1.07	002050	中航光电	16.02	1.07	002182	大众交通	10.18	-1.16	002256	康拓股份	14.8	3.01	000727	双汇发展	6.17	4.4	000837	山东黄金	13.4	-2.76	002037	中航光电	16.02	1.07	002051	中航光电	16.02	1.07	002183	大众交通	10.18	-1.16	002257	康拓股份	14.8	3.01	000728	双汇发展	6.17	4.4	000838	山东黄金	13.4	-2.76	002038	中航光电	16.02	1.07	002052	中航光电	16.02	1.07	002184	大众交通	10.18	-1.16	002258	康拓股份	14.8	3.01	000729	双汇发展	6.17	4.4	000839	山东黄金	13.4	-2.76	002039	中航光电	16.02	1.07	002053	中航光电	16.02	1.07	002185	大众交通	10.18	-1.16	002259	康拓股份	14.8	3.01	000730	双汇发展	6.17	4.4	000840	山东黄金	13.4	-2.76	002040	中航光电	16.02	1.07	002054	中航光电	16.02	1.07	002186	大众交通	10.18	-1.16	002260	康拓股份	14.8	3.01	000731	双汇发展	6.17	4.4	000841	山东黄金	13.4	-2.76	002041	中航光电	16.02	1.07	002055	中航光电	16.02	1.07	002187	大众交通	10.18	-1.16	002261	康拓股份	14.8	3.01	000732	双汇发展	6.17	4.4	000842	山东黄金	13.4	-2.76	002042	中航光电	16.02	1.07	002056	中航光电	16.02	1.07	002188	大众交通	10.18	-1.16	002262	康拓股份	14.8	3.01	000733	双汇发展	6.17	4.4	000843	山东黄金	13.4	-2.76	002043	中航光电	16.02	1.07	002057	中航光电	16.02	1.07	002189	大众交通	10.18	-1.16	002263	康拓股份	14.8	3.01	000734	双汇发展	6.17	4.4	000844	山东黄金	13.4	-2.76	002044	中航光电	16.02	1.07	002058	中航光电	16.02	1.07	002190	大众交通	10.18	-1.16	002264	康拓股份	14.8	3.01	000735	双汇发展	6.17	4.4	000845	山东黄金	13.4	-2.76	002045	中航光电	16.02	1.07	002059	中航光电	16.02	1.07	002191	大众交通	10.18	-1.16	002265	康拓股份	14.8	3.01	000736	双汇发展	6.17	4.4	000846	山东黄金	13.4	-2.76	002046	中航光电	16.02	1.07	002060	中航光电	16.02	1.07	002192	大众交通	10.18	-1.16	002266	康拓股份	14.8	3.01	000737	双汇发展	6.17	4.4	000847	山东黄金	13.4	-2.76	002047	中航光电	16.02	1.07	002061	中航光电	16.02	1.07	002193	大众交通	10.18	-1.16	002267	康拓股份	14.8	3.01	000738	双汇发展	6.17	4.4	000848	山东黄金	13.4	-2.76	002048	中航光电	16.02	1.07	002062	中航光电	16.02	1.07	002194	大众交通	10.18	-1.16	002268	康拓股份	14.8	3.01	000739	双汇发展	6.17	4.4	000849	山东黄金	13.4	-2.76	002049	中航光电	16.02	1.07	002063	中航光电	16.02	1.07	002195	大众交通	10.18	-1.16	002269	康拓股份	14.8	3.01	000740	双汇发展	6.17	4.4	000850	山东黄金	13.4	-2.76	002050	中航光电	16.02	1.07	002064	中航光电	16.02	1.07	002196	大众交通	10.18	-1.16	002270	康拓股份	14.8	3.01	000741	双汇发展	6.17	4.4	000851	山东黄金	13.4	-2.76	002051	中航光电	16.02	1.07	002065	中航光电	16.02	1.07	002197	大众交通	10.18	-1.16	002271	康拓股份	14.8	3.01	000742	双汇发展	6.17	4.4	000852	山东黄金	13.4	-2.76	002052	中航光电	16.02	1.07	002066