

图书在版编目(CIP)数据

中华人民共和国法典 / 法律出版社法规出版中心编.
- 北京 : 法律出版社

ISBN 7 - 5036 - 3463 - 4

I . 中... II . 全 III . 法典 - 中国 IV . D920.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 041211 号

©法律出版社·中国

法律出版社 / 北京市丰台区莲花池西里法律出版社综合业务楼(100073)
电子邮件 / info@lawpress. com. cn 电话 / 010 - 63939796
网址 / www. lawpress. com. cn 传真 / 010 - 63939622

法规出版中心 / 北京市丰台区莲花池西里法律出版社综合业务楼(100073)
电子邮件 / law@lawpress. com. cn rpc8841@sina. com
读者热线 / 010 - 63939629 63939633 传真 / 010 - 63939650

书号 : ISBN 7 - 5036 - 3463 - 4 / D · 40 · 18

股票发行定价分析报告指引(试行)

(1999 年 2 月 12 日中国证券监督管理委员会公布)

为了促进证券市场健康发展 ,维护股票发行定价的公正性与合理性 ,各申请公开发行股票的公司 ,在报送公开发行股票(A 股)申报材料时 ,应提供定价分析报告 ,作为中国证监会依法核准发行价格的重要依据之一。

定价分析报告应由发行人和主承销商共同签署。在定价分析报告中应对影响发行价格的因素进行全面、客观地分析 ,详细说明商定股票发行价格的依据和方法。报告所引用的资料必须真实并注明来源 ,运用的价格测算方法应科学、合理。定价分析报告应至少包括以下基本内容 :

一、行业分析

1. 公司所属行业概况。
2. 公司所属行业的发展前景。

二、公司现状与发展前景分析

1. 公司在同行业中的地位(包括生产能力、前三年净资产利润率 and 利润总额的行业排名、主要产品的市场占有率和在同行业中的技术领先程度等)。

2. 公司主要产品国内、国外市场分析(包括营销状况、价格走势等)。

3. 公司主要产品所处发展阶段 ,主要产品的技术含量、开发能力及替代产品的研究、开发情况。

4. 募集资金投资项目的情况(项目规模、产品方向、建设工期、工程进度、预计的盈利能力 ,如属新产品应对该产品进行市场分析和投资风险分析)。

5. 公司资产流动性和财务安全性分析。

6. 公司盈利能力和发展潜力分析。

三、二级市场分析

1. 沪市、深市最近 15 个交易日与最近 30 个交易日的平均市盈率。

2. 本行业上市公司的市场分析。

(1) 行业面分析。本行业上市公司的数量与名称、按上市地分别计算的本行业上市公司最近 15 个交易日与最近 30 个交易日的平均收盘价格、平均市盈率(附表一)。

(2) 可比上市公司分析。选择属本行业、流通股本相当、盈利能力接近的 10 家可比上市公司进行分析。应提供可比上市公司的名称与代码、总股本、流通股本、上市地、经营范围、主营业务、主营业务收入增长率、上年度净利润、上年度每股盈利、上年度净资产利润率、最近 15 个交易日的收盘价格与市盈率、最近 15 个交易日的平均收盘价格与平均市盈率、最近 30 个交易日的平均收盘价格与当时平均市盈率,还应提供原发行时间及当时大盘指数、发行价格与发行市盈率、上市时间及当时大盘指数、挂牌日平均涨幅、挂牌后 15 个交易日的平均收盘价格、平均市盈率及当时大盘指数区间(附表二);对于可比上市公司不足 10 家的行业,可选取行业相近、流通股本相当、盈利能力接近的上市公司进行比较。

3. 对预计发行时间内二级市场大盘分析及本行业上市公司的二级市场走势预测。

4. 近一个月已发行股票的中签率。

四、发行价格的确定方法和结果

详细说明发行价格的测算方法、二级市场的定位、商定的发行价格和市盈率倍数,并编制盈利情况和发行价格测算表(附表三-1、附表三-2)。

附表一:本行业上市公司价格统计表

附表二:可比上市公司价格统计表

附表三:盈利情况和发行价格测算表

附表一：

本行业上市公司价格统计表

深 市	项 目		平均收盘价格	平均市盈率	本行业上市公司数量与 名称
	最近 15 个 交易 日				
	15 日平均值				
	最近 30 个交易 日平均值				
沪 市	项 目		平均收盘价格	平均市盈率	本行业上市公司数量与 名称
	最近 15 个 交易 日				
	15 日平均值				
	最近 30 个交易 日平均值				

附表二：

可比上市公司价格统计表

公司名称 与代码			总股本		流通股本		上市地	
经营范围			主营业务			主营业务收入 增长率		
上年度净 利 润			上年度每 股盈利		上年度净资 产利润率			
日期		收盘价格	市盈率					
最近 15 个 交 易 日				1. 发行时间及当时大盘指数				
				2. 发行价格与发行市盈率				
				3. 上市时间及当时大盘指数				
				4. 挂牌日平均涨幅				
				5. 挂牌后 15 个交易日的平均收盘价、平均市盈 率及当时大盘指数区间				
15 日平均值								
最近 30 个交 易日平均值								

注：本表应按每家可比上市公司分别填制。

附表三：

盈利情况和发行价格测算表(附表三—1)

公司名称					公司注册地		生产经营地分布							
总股本		发行量			经营范围		所属行业							
筹与资拟用筹途资额														
成长性	主要产品		技术含量		市场占有率		行业排名 (注明排名标准)		市场潜力					
二级市场	沪市平均市盈率					深市平均市盈率								
大盘表现	最近 15 日			最近 30 日				最近 15 日			最近 30 日			
同行业 二级市场 市场表现	交易所	平均收盘价					平均市盈率							
		最近 15 日		最近 30 日			最近 15 日		最近 30 日					
	沪市													
	深市													
可比上市公司 二级市场表现	可比上市公司名称	上市地	总股本	流通股本	主营业务	主营业务增长率	上年度净利润	上年度每股收益	上年度净资产利润率	平均收盘价	平均市盈率			
										最近 15 日	最近 30 日	最近 15 日	最近 30 日	
	1.													
	2.													
	3.													
	4.													
	5.													
	6.													
	7.													
	8.													
	9.													
	10.													
平均值	—			—	—	—								
近一个月新股发行中签率			最高				最低				平均			

盈利情况和发行价格测算表(附表三—2)

	项 目		发行前三年			发行当年预测		发行下一年预测	
			年	年	年	年	比上年增长 增长率	年	比上年增长 增长率
财 务 指 标	1. 股本								
	2. 净资产								
	3. 销售收入								
	4. 营业费用								
	5. 财务费用								
	6. 管理费用								
	其中 折旧								
	7. 利润总额								
	其中 补贴收入								
	8. 所得税	法定税率							
		实际税负							
	9. 净利润	法定税率							
		实际税负							
	10. 毛利率								
	11. 销售利润率								
	12. 净资产利润率								
	13. 每股盈利	全面摊薄							
		加权平均摊薄							
发行 价格 测算 方法	1. 2. 3.								
商定的发 行价格		市 盈 率	1. 按全面摊薄的上年度每股盈利计算..... 2. 按全面摊薄的发行当年预测每股盈利计算..... 3. 按加权平均摊薄的发行当年预测每股盈利计 算.....						