

西部证券股份有限公司首次公开发行股票发行公告

保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司

特别提示

西部证券股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》(2010年修订)、《关于深化新股发行体制改革指导意见》(证监会公告[2010]26号)的相关规定首次公开发行股票。本次初步询价及网下发行均采用深交所证券交易系统(以下简称“深交所”)网下发行电子平台进行。询价对象及承销的配售对象认真阅读本公告及《深圳市首次公开发行股票网下发行电子化实施细则(2009年修订)》,请拟参与投资者认真阅读本公告及同日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及《证券日报》上的《西部证券股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》。

估值及投资风险提示

新股投资具有较大的市场风险,投资者需要充分了解新股投资风险,仔细研读发行人招股说明书书中披露的风险,并充分考虑如下风险因素,审慎参与本次新股发行的估值、报价、投资:

发行人所在行业为长期行业,中证指数有限公司(www.csindex.com.cn)、深圳证券信息有限公司(www.csindex.com.cn)已发布的行业滚动市盈率平均值、巨潮沪深两市行业滚动市盈率中位值、巨潮深证行业滚动市盈率平均值分别为22.64倍(以所有证券期货行业上市公司在2012年4月18日收盘的总市值计算)及其2010年第一季度、2011年前三季度净利润之和计算得出)、4.44倍(2012年4月18日数据)、48倍(2012年4月18日数据)。本次发行价格8.70元对应发行后的2011年摊薄后每股收益的市盈率为48.33倍,较以上三个指标分别溢价11.47%、9.84%、1.72%。

虽然前述指标与上市公司披露的市盈率与西部证券公布的市盈率统计口径上略有差别,但是两者之间的绝对差异过大。按照中证指数行业滚动市盈率同口径计算的本次发行价格对应市盈率为25.59倍,仍然低于行业滚动市盈率的平均值13.03倍。

我国证券市场存在较大的不确定性及周期性变化对公司产生盈利波动风险。若未来证券市场处于较长时间的不景气周期,则会公司对公司的盈利造成不利影响,甚至可能影响上市公司当年营业收入及下滑50%以上的风险。2010年及2011年发行人归属于母公司所有的净利润分别为53.70841亿元、22.32371亿元,2011年较2010年下降幅度达到85.50%。本次发行存在公司盈利受周期性影响下降,未来发行人估值水平行业平均市盈率基本回归,股价将给新投资者带来损失的风险。

重要提示

1.西部证券股份有限公司发布的行业滚动市盈率与西部证券公布的市盈率统计口径上略有差别,但是两者之间的绝对差异过大。按照中证指数行业滚动市盈率同口径计算的本次发行价格对应市盈率为25.59倍,仍然低于行业滚动市盈率的平均值13.03倍。

2.本次发行网下申购对象为询价对象(以下简称“网下发行”)与网上资金申购定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式同时进行,由保荐机构(主承销商)、招商证券股份有限公司(以下简称“承销商”)、拟参与网下发行的询价对象、拟参与网上发行的电子平台和深交所交易所实施。

3.本次发行网下申购发行费用为4,000万元,为本次发行费用的20%,网上申购费用为16,000万元,为本次发行费用的80%。网上申购简称“西部证券”,申购代码为“002673”,该申购简称及申购代码由发行人与承销商协商确定,并通过深交所网下发行电子平台和深交所交易所实施。

4.本次发行网下申购发行费用为8.70元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

5.本次发行网下申购发行费用为0.18元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

6.本次发行网下申购发行费用为0.22元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

7.本次发行网下申购发行费用为0.22元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

8.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

9.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

10.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

11.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

12.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

13.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

14.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

15.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

16.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

17.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

18.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

19.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

20.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

21.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

22.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

23.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

24.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

25.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

26.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

27.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

28.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

29.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

30.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

31.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

32.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

33.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

34.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

35.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

36.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

37.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

38.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

39.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

40.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

41.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

42.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

43.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

44.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

45.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

46.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

47.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

48.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

49.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

50.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

51.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

52.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

53.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

54.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

55.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

56.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

57.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

58.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

59.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

60.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

61.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

62.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

63.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

64.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

65.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

66.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

67.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

68.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

69.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

70.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

71.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

72.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

73.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

74.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

75.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

76.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

77.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

78.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;

79.本次发行网下申购发行费用为0.88元/股,按照2011年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算;</