会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股初步询价结果及定价公告

保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

特别提示

1、会稽山绍兴酒股份有限公司（以下简称"发行人"、"会稽山"或"公司"）首次公开发行股票是在中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）《证券发行与承销管理办法》（2014年3月21日修订）（以下简称"《承销办法》"）、《中国证监会完善新股发行改革相关措施》（2014年3月21日发布）、中国证券业协会《首次公开发行股票承销业务规范》（2014年5月9日修订）、《首次公开发行股票网下投资者备案管理细则》（2014年5月9日发布）、《首次公开发行股票配售细则》（2014年5月9日发布）等有关规则实施后的新股发行，本次发行在网下投资者条件、回拨机制、询价及配售等方面有重大变化，敬请投资者重点关注。

2、会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股网下发行通过上海证券交易所（以下简称"上交所"）网下申购电子化平台（以下简称"申购平台"）进行，请参与网下申购的投资者及其管理的配售对象认真阅读本公告及《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（2014年5月9日修订）。本次网上发行通过上交所交易系统，采用按市值申购方式进行，参与网上申购的投资者请认真阅读本公告及《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（2014年5月9日修订）。

3、发行人与保荐人（主承销商）郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，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》和《证券日报》上的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股第一次投资风险特别公告》。

4、本次发行的初步询价工作及定价工作已经完成。拟定的发行价格为4.43元/股，对应2013年摊薄后市盈率14.42倍（2013年归属于母公司股东的净利润以扣除非经常性损益前后孰低计算）。公司主营业务为黄酒，上市公司中主营黄酒业务的公司只有两家，金枫酒业和古越龙山。截至2014年7月21日，二者最近一个月静态平均市盈率分别为35.01倍和44.13倍。发行人拟定价格对应的市盈率低于可比公司金枫酒业和古越龙山，但高于中证指数有限公司（以下简称"中证指数"）发布的截至2014年7月21日的酒、饮料和精制茶制造业（C15）最近一个月静态平均市盈率12.88倍。本次发行市盈率高于行业平均市盈率，存在未来发行人估值水平向行业平均市盈率回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险。

根据中国证监会发布的《关于加强新股发行监管的措施》（证监会公告[2014]4号文），发行人和保荐人（主承销商）经协商一致，决定将原定于2014年7月23日和2014年7月24日进行的网下申购推迟至2014年8月13日和2014年8月14日；将原定于2014年7月24日进行的网上申购推迟至2014年8月14日。发行人和保荐人（主承销商）在2014年8月14日网上申购日前三周内连续发布投资风险特别公告，公告时间分别为7月23日、7月30日和8月6日，敬请投资者重点关注。

5、在初步询价阶段提交有效报价的网下投资者所对应的配售对象应参与网下申购。单个配售对象只能申报一笔，申购价格为本次发行价格，即4.43元/股，申购数量需等于其在初步询价阶段提交的拟申购数量。网下申购时间为2014年8月13日（T-1日）9:30-15:00及2014年8月14日（T日）9:30-15:00，参与网下申购的网下投资者必须在上述时间内登录申购平台提交申购数量。网下申购简称为"会稽山"，申购代码为"601579"，参与申购的配售对象应当全额缴付申购资金。

6、参与网上发行的投资者须按本次发行价格，即4.43元/股，进行申购。网上申购的时间为2014年8月14日（T日）9:30-11:30、13:00-15:00。网上申购简称为"会稽申购"，申购代码为"780579"。本次网上发行，参加申购的每一申购单位为1,000股，单一证券账户的委托申购数量不得少于1,000股，超过1,000股的必须是1,000股的整数倍，但不得超过其持有市值对应的网上可申购额度，同时不得超过网上初始发行股数的千分之一，即40,000股。

重要提示

1、会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行不超过10,000万股人民币普通股（A股）（以下简称"本次发行"）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2014]673号文核准。本次发行的保荐人（主承销商）为中国国际金融有限公司。会稽山绍兴酒股份有限公司的股票简称为"会稽山"，股票代码为"601579"，该代码同时适用于本次发行的初步询价及网下申购。

2、本次发行股份均为新股，老股转让数量为零，即本次发行不进行老股转让。本次发行采用网下向投资者询价配售（下称"网下发行"）与网上按市值申购定价发行（下称"网上发行"）相结合的方式进行。根据初步询价结果，发行人与保荐人（主承销商）协商确定本次发行股份数量为10,000万股，回拨机制启动前，网下初始发行数量为6,000万股，占本次发行数量的60%；网上初始发行数量为4,000万股，占本次发行数量的40%。

3、本次发行的初步询价工作已于2014年7月21日完成，发行人和保荐人（主承销商）根据网下投资者报价及申购情况，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场环境、募集资金需求等因素，协商确定本次发行价格为4.43元/股。

4、在初步询价阶段提交有效报价的配售对象须参与本次发行的网下申购。提交有效报价的配售对象名单见附表，未提交有效报价的配售对象不得参与网下申购。

5、任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购。凡参与初步询价报价的配售对象，无论是否为"有效报价"，均不得再参与网上发行的申购，否则其网上申购将被视为无效申购。

6、网下投资者在申购及持股等方面应遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。保荐人（主承销商）将对参与网下申购的投资者进行合规核查，投资者拒绝配合主承销商的合规核查，或未能按时提交核查文件的，保荐人（主承销商）将拒绝向其配售股票。

7、参与网下申购的配售对象应在申购期间及时、足额缴付申购款项。申购资金划出时间应早于2014年8月14日（T日）15:00，到达中国证券登记结算有限责任公司上海分公司在指定结算银行开立的网下申购资金专户时间应早于该日16:00。申购资金不足或未能及时到账的申购均视为无效申购。请投资者注意资金在途时间。关于划付资金具体事项务请仔细阅读本公告"三、（三）申购款项的缴付"。

8、在初步询价阶段提交有效报价的配售对象未能参与网下申购，或未能在规定的时间内及时足额缴纳申购款的，发行人与保荐人（主承销商）将视其为违约，将在《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股网下发行结果及网上中签率公告》（以下简称"《网下发行结果及网上中签率公告》"）中予以披露，并将违约情况报中国证监会和中国证券业协会备案。

9、本次发行网下、网上申购于2014年8月14日（T日）15:00同时截止。申购结束后，发行人和保荐人（主承销商）将根据总体申购情况决定是否启动回拨机制，对网下和网上发行的规模进行调节，并在2014年8月18日（T+2日）的《网下发行结果及网上中签率公告》中披露。回拨机制的具体安排请参见本公告中的"一、（三）回拨机制"。

10、本次发行股份锁定期安排：本次网下、网上发行的股票无流通限制及锁定期安排。

11、若本次发行成功，发行人新股发行募集资金总额为44,300万元（包含发行费用），募集资金的使用计划等相关情况已于2014年7月15日在《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股招股意向书》中披露，招股意向书全文及相关资料可在上交所网站（www.sse.com.cn）查阅。

12、本次发行可能因以下情形中止：网下最终实际申购总量低于网下初始发行数量；网上申购不足向网下回拨后仍然申购不足；中国证监会对证券发行承销过程实施事中事后监管，发现涉嫌违法违规或者存在异常情形，责令中止发行。如发生以上情形，发行人和保荐人（主承销商）将中止发行并及时予以公告。中止发行后，在本次发行核准文件有效期内，经向中国证监会备案，发行人和保荐人（主承销商）可择机重启发行。

13、投资者欲了解本次发行的一般情况，请详细阅读2014年7月15日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股发行安排及初步询价公告》（以下简称"《发行安排及初步询价公告》"）和《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股股票招股意向书摘要》。本次发行的招股意向书全文及备查文件可在上交所网站（www.sse.com.cn）查询。

释义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义：

发行人、会稽山	指会稽山绍兴酒股份有限公司
证监会	指中国证券监督管理委员会
上交所	指上海证券交易所
中国结算上海分公司	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
申购平台	指上海证券交易所网下申购电子化平台
结算平台	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记结算平台
保荐人（主承销商）	指中国国际金融有限公司
本次发行	指本次会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行10,000万股人民币普通股（A股）的行为
T日/网上申购日	指2014年8月14日
QFII	指合格境外机构投资者
元	指人民币元

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1.00元。

（二）发行规模和发行结构

发行人与保荐人（主承销商）协商确定本次发行股份数量为10,000万股，本次发行股份均为新股，不进行老股转让。回拨机制启动前，网下初始发行数量为6,000万股，占本次发行数量的60%；网上初始发行数量为4,000万股，占本次发行数量的40%。

（三）回拨机制

本次发行网下、网上申购将于2014年8月14日（T日）15:00同时截止。申购结束后，发行人和保荐人（主承销商）将根据总体申购情况决定是否启动回拨机制，对网下、网上发行的规模进行调节，并将于2014年8月18日（T+2日）刊登的《网下发行结果及网上中签率公告》中披露。

网上初始发行有效申购倍数＝网上有效申购数量/回拨前网上发行数量

有关回拨机制的具体安排如下：

1、网下发行获得足额认购的情况下，若网上初始发行有效申购倍数超过50倍、低于100倍（含），从网下向网上发行回拨本次公开发行股票数量的20%；网上初始发行有效申购倍数超过100倍、低于150倍（含），从网下向网上发行回拨本次公开发行股票数量的40%；网上初始发行有效申购倍数超过150倍，从网下向网上发行回拨本次公开发行股票数量的50%，回拨后网下发行比例为本次公开发行股票数量的10%。

2、网上初始发行规模未获得足额认购的情况下，网上申购不足部分向网下回拨，由参与网下发行的投资者认购；网上申购不足向网下回拨后仍然申购不足的，发行人和保荐人（主承销商）将中止发行。

3、在网下发行未获得足额认购的情况下，不足部分不向网上回拨，发行人和保荐人（主承销商）将中止发行并及时予以公告。中止发行后，在本次发行核准文件有效期内，经向中国证监会备案，发行人和保荐人（主承销商）可择机重启发行。

（四）本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
2014年7月15日 周二	刊登《发行安排及初步询价公告》和《招股意向书摘要》
2014年7月17日 周四	网下投资者资质证明文件提交截止日（中午12:00截止）
2014年7月18日 周五	初步询价起始日（9:30-15:00）
2014年7月21日 周一	初步询价截止日（9:30-15:00）
2014年7月22日 周二	确定发行价格、可参与网下申购的网下投资者及有效申购数量
2014年7月23日 周三	刊登《初步询价结果及定价公告》、《第一次投资风险特别公告》
2014年7月30日 周三	刊登《第二次投资风险特别公告》
2014年8月6日 周三	刊登《第三次投资风险特别公告》
T-2日 2014年8月12日 周二	刊登《网上路演公告》
T-1日 2014年8月13日 周三	刊登《发行公告》 网上路演 网下申购和缴款起始日（9:30-15:00）
T日 2014年8月14日 周四	网下申购和缴款结束日（9:30-15:00） 网上发行申购日（9:30-11:30，13:00-15:00）
T+1日 2014年8月15日 周五	网上、网下申购资金验资 确定是否启动回拨机制 网上申购配号 网下配售
T+2日 2014年8月18日 周一	刊登《网下发行结果及网上中签率公告》 网下申购多余款项退还 网上发行摇号抽签
T+3日 2014年8月19日 周二	刊登《网上发行摇号中签结果公告》 网上申购资金解冻、网上申购多余款项退还

注：1、T日为本次发行的网上申购日；

2、上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响本次发行，发行人和保荐人（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

3、如因上交所网下申购电子化平台系统故障或非可控因素导致网下投资者无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作，请网下投资者及时与保荐人（主承销商）联系。

（五）拟上市地点

上海证券交易所。

二、本次发行的询价及定价情况

（一）网下投资者报价情况

2014年7月18日至2014年7月21日，发行人和保荐人（主承销商）通过上交所申购平台进行初步询价，根据《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者条件，共有156家网下投资者的373个配售对象在规定的时间内通过上交所申购平台参与了初步询价报价，报价区间为3.76元～10.21元，拟申购总量为860,350万股。

（二）剔除最高报价部分情况

根据《发行安排及初步询价公告》中公布的有效报价确认程序和原则，发行人和保荐人（主承销商）将首先剔除拟申购总量中报价最高的部分（若多个网下投资者报价相同，则按照其在该价位对应的拟申购数量由多至少进行排序，排序靠后的优先剔除；该价位对应的拟申购数量相同的，则按照网下投资者报价的时间从早到晚进行排序，排序靠后的优先剔除），且剔除部分将不低于所有网下投资者拟申购总量的10%。

根据网下投资者的报价情况，发行人和保荐人（主承销商）经过协商决定将报价为4.44元以上的申购报价全部予以剔除，将报价等于4.44元的申购报价按照上述原则进行部分剔除，最终剔除的拟申购数量为179,610万股，占本次初步询价拟申购总量的20.88%，剔除部分不得参与网下申购。被剔除的名单详见附表中备注为"剔除报价"的配售对象。

网下投资者报价的中位数、加权平均数以及公募基金报价的中位数、加权平均数如下：

	报价中位数（元）	报价加权平均数（元）
网下投资者（未剔除报价最高部分报价）	4.43	4.30
网下投资者（已剔除报价最高部分报价）	4.42	4.24
公募基金（未剔除报价最高部分报价）	4.20	4.18
公募基金（已剔除报价最高部分报价）	3.97	4.13

（三）发行价格的确定

发行人和保荐人（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平和市场环境等因素，协商确定本次发行价格为4.43元/股。

本次发行价格对应的市盈率为：

1、10.82倍（每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定的扣除非经常性损益前后孰低的2013年归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前的总股数计算）。

2、14.42倍（每股收益按照经会计师事务所审计的、遵照中国会计准则确定的扣除非经常性损益前后孰低的2013年归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后的总股数计算）。

根据《上市公司行业分类指引》，发行人属于酒、饮料和精制茶制造业（C15）。截至2014年7月21日，中证指数有限公司发布的酒、饮料和精制茶制造业最近一个月静态平均市盈率为12.88倍。

发行人主营黄酒的生产、销售和研发，在中证指数有限公司发布的酒、饮料和精制茶制造业中，共计35家上市公司，其中主营黄酒业务的公司仅古越龙山和金枫酒业2家，其他主要为白酒、啤酒、饮料及其他茶、调味品等公司，这些公司的主营业务与发行人的主营业务差异较大，子行业之间的估值差异也较大。截至2014年7月21日，酒、饮料和精制茶制造业中各子行业的市盈率情况如下表所示：

行业	行业内公司家数	最新平均静态市盈率
白酒	15	11.19
黄酒	2	41.11
啤酒	6	34.94
饮料及其他	12	29.40
酒、饮料和精制茶制造业整体	35	13.72

数据来源：中证指数有限公司，万得资讯，其中子行业平均静态市盈率按照中证指数有限公司采用的行业静态市盈率计算方法计算，截至2014年7月21日

在上述35家上市公司中主营黄酒业务的公司只有2家，金枫酒业和古越龙山，截至2014年7月21日，这2家公司的市盈率情况如下表所示：

证券简称	收盘价（元）（2014年7月21日）	对应2013年静态市盈率	最近一个月收盘价均价（元）	对应2013年静态市盈率
金枫酒业	7.94	35.64	7.80	35.01
古越龙山	8.15	45.43	7.92	44.13

本次发行价格对应的2013年摊薄后市盈率要高于中证指数发布的酒、饮料和精制茶制造业最近一个月静态平均市盈率，但低于2家可比上市公司最近一个月静态平均市盈率。

（四）有效报价的确认

根据《发行安排及初步询价公告》中披露的确定有效报价配售对象的方式，剔除最高报价后的剩余报价中，报价不低于发行价4.43元的50家网下投资者管理的144家配售对象为本次发行的有效报价配售对象，有效拟申购数量合计375,840万股，其名单详见附表中备注为"有效报价"的配售对象。

保荐人（主承销商）将在配售前对有效报价投资者及管理的配售对象是否存在禁止性情况继续进行核查，投资者应按保荐人（主承销商）的要求进行相应配合，如拒绝配合或其提供的材料不足以排除其存在禁止性情况或基于保荐人（主承销商）合理判断该等投资者或管理的配售对象属于《承销办法》禁止配售的网下投资者或其所属的配售对象的，保荐人（主承销商）将拒绝向其进行配售。

（五）预计募集资金量

发行人本次募投项目的计划资金需求量为37,602万元。按本次发行价格4.43元/股和发行数量10,000万股计算的预计募集资金总额为44,300万元，扣除发行费用6,788.765万元后，预计募集资金净额为37,511.235万元，低于发行人本次募投项目所需的金额。

三、网下申购与发行程序

（一）参与对象

在本次初步询价期间提交"有效报价"的网下投资者的配售对象必须参与本次网下申购，并可通过上交所申购平台查询其参与网下申购的申购数量。

（二）网下申购

在初步询价过程中提供有效报价的配售对象通过上交所申购平台进行申购。

1、网下申购时间为2014年8月13日（T-1日）9:30-15:00和2014年8月14日（T日）9:30-15:00。参与网下申购的配售对象必须在上述时间内通过申购平台填写并提交申购价格和申购数量，其中申购价格为本次发行确定的发行价格。通过该平台以外方式申购视为无效。

2、配售对象只能以其在中国证券业协会登记备案的证券账户和银行收付款账户参与本次网下申购。

3、配售对象全称、证券账户名称（上海）、证券账户号码（上海）和银行收付款账户必须与其在中国证券业协会登记备案的信息一致，否则视为无效申购。

4、配售对象申购款退款的银行收款账户须与其申购款付款的银行付款账户一致。

5、申购阶段，每个配售对象提交的申购数量必须等于其在初步询价阶段提交的拟申购数量。每个配售对象参与网下申购的申购数量可通过上交所申购平台查询。

6、配售对象应按相关法律法规及中国证监会有关规定进行网下申购，并自行承担相应的法律责任。各配售对象在上交所申购平台一旦提交申购，即被视为向保荐人（主承销商）发出正式申购要约，具有法律效力。

（三）申购款项的缴付

1、申购款项的计算

每一参与网下申购的配售对象必须全额缴付申购款项。申购款项计算公式如下：

网下配售对象应缴申购款项＝发行价格×申购数量。

2、申购款项的缴付及账户要求

申购款项须划至中国结算上海分公司在结算银行开立的网下申购资金专户（见下表），每个配售对象只能选择其中之一进行划款（其中收款行（十七）汇丰银行上海分行、收款行（十八）渣打银行（中国）有限公司上海分行和收款行（十九）花旗银行（中国）有限公司上海分行网下发行专户仅适用于上述三家银行托管的QFII机构划付申购款项）。为保障款项及时到账、提高划款效率，建议配售对象向与其在中国证券业协会登记备案的银行收付款账户同一银行的网下申购资金专户划款。划款时必须在汇款凭证备注中注明配售对象证券账户号码及本次发行股票代码"601579"，若不注明或备注信息错误将导致划款失败、申购无效。例如，配售对象股东账户为B123456789，则应在附注里填写：B123456789601579，证券账号和股票代码中间不要加空格之类的任何符号，以免影响电子划款。款项划出后请及时向收款行及保荐人（主承销商）查询资金到账情况。

收款行（一）	
开户行	中国工商银行上海市分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	1001202929025788836
联系人	邵烨蔚
联系电话	021-63231454/63219038/63295468
收款行（二）	
开户行	中国建设银行股份有限公司上海市分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	31001550400050015290
联系人	白俊蔚
联系电话	021-63874929/63878917
收款行（三）	
开户行	中国农业银行股份有限公司上海卢湾支行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	03492300040006590
联系人	陈蕊
联系电话	021-53961795
收款行（四）	
开户行	交通银行上海分行第一支行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	310066726018170062141
联系人	郑逸
联系电话	021-53856028
收款行（五）	
开户行	上海浦东发展银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	97020153700000021
联系人	任煜华
联系电话	021-68887231
收款行（六）	
开户行	兴业银行上海分行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	216200100100239302
联系人	王凯
联系电话	021-62677777-218232
收款行（七）	
开户行	招商银行股份有限公司上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	216089262310005
联系人	张敏
联系电话	021-20777191
收款行（八）	
开户行	上海银行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	316007-03000674698
联系人	王君
联系电话	021-68475910/68475904
收款行（九）	
开户行	中信银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	7311010187200000618
联系人	吴刚
联系电话	021-58775982/58775983
收款行（十）	
开户行	中国银行股份有限公司上海市分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	454659213718
联系人	张伟峰
联系电话	021-64954350
收款行（十一）	
开户行	中国光大银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	36510188000141806
联系人	胡晓栋
联系电话	021-23050379
收款行（十二）	
开户行	中国民生银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	0201014040001108
联系人	陈秋燕
联系电话	021-61874042/61874043
收款行（十三）	
开户行	华夏银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	4330200001843300000253
联系人	许凌燕
联系电话	021-58407103
收款行（十四）	
开户行	广发银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	16504105940000039
联系人	孔祥琳
联系电话	021-63901938
收款行（十五）	
开户行	平安银行股份有限公司上海分行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	8012500002921
联系人	韩雪刚
联系电话	021-50979879
收款行（十六）	
开户行	北京银行上海分行营业部
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	00130630500123400000730
联系人	王明东
联系电话	021-20612941
收款行（十七）	
开户行	汇丰银行上海分行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	088313101012
联系人	胡政杰
联系电话	021-38881402
收款行（十八）	
开户行	渣打银行（中国）有限公司上海分行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	000000501510280485
联系人	史玮
联系电话	021-38516687
收款行（十九）	
开户行	花旗银行（中国）有限公司上海分行
账户名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（网下发行专户）
账号	1732168288
联系人	王志豪
联系电话	021-28966000-68360/69082

注：其中收款行（十七）汇丰银行上海分行、收款行（十八）渣打银行（中国）有限公司上海分行和收款行（十九）花旗银行（中国）有限公司上海分行网下发行专户仅适用于上述三家银行托管的QFII机构划付申购款项。

3、申购款项的缴款时间

申购款项划出时间应早于2014年8月14日（T日）15:00，到达中国结算上海分公司在指定结算银行开立的网下申购资金专户时间应早于该日16:00。申购资金不足或未能及时到账的申购均视为无效申购。请投资者注意资金在途时间。

4、保荐人（主承销商）按照中国结算上海分公司提供的实际划拨资金有效配售对象名单确认最终有效申购。初步询价中提交有效报价的配售对象未能参与本次网下申购，或未能在规定的时间内及时足额缴纳申购款的，发行人与保荐人（主承销商）将视其为违约，将在《网下发行结果及网上中签率公告》中予以披露，并将违约情况报中国证监会和中国证券业协会备案。

（四）网下获配股数计算

发行人和保荐人（主承销商）将根据2014年7月15日刊登的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股发行安排及初步询价公告》中确定的配售原则，将网下发行股票配售给提供有效报价的配售对象，并将在2014年8月18日（T+2日）刊登的《网下发行结果及网上中签率公告》中披露最终配售情况。

（五）公布配售结果和退回多余申购款

1、2014年8月18日（T+2日），发行人和保荐人（主承销商）将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上刊登《网下发行结果及网上中签率公告》，内容包括本次发行获得配售的投资者名称、每个获配投资者的报价、申购数量、获配数量、初步询价期间提供有效报价但未参与申购或实际申购数量明显少于拟申购数量的投资者信息。以上公告一经刊出，即视同已向网下发行获得配售的所有配售对象送达获配通知。

2、若获得配售的投资者缴纳的申购款金额大于获得配售数量对应的申购款金额，2014年8月18日（T+2日），保荐人（主承销商）将通过结算平台向网下配售对象退还应退申购款，应退申购款＝投资者有效缴付的申购款－投资者获配股数对应的认股款金额。

3、配售对象的全部申购款项在冻结期间产生的全部利息归证券投资者保护基金所有。

四、网上申购与发行程序

（一）申购时间

2014年8月14日（T日），在上交所正常交易时间内（上午9:30至11:30，下午13:00至15:00）进行。如遇重大突发事件、不可抗力因素或因相关法律、法规及规范性文件影响本次发行，则按申购当日通知办理。

（二）申购价格

本次发行的发行价格为4.43元/股。网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。

（三）申购简称和代码

申购简称为"会稽申购"；申购代码为"780579"。

（四）本次网上发行对象

持有上交所证券账户卡的自然人、法人、证券投资基金法人、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外）。本次发行的保荐人（主承销商）的证券自营账户不得参与本次发行的申购。

（五）本次网上发行方式

本次网上发行通过上交所交易系统进行，回拨前网上初始发行数量为4,000万股。保荐人（主承销商）在指定时间内（2014年8月14日（T日）上午9:30至11:30，下午13:00至15:00）将4,000万股"会稽申购"股票输入在上交所指定的专用证券账户，作为该股票唯一"卖方"。

各地投资者可在指定的时间内通过与上交所联网的各证券交易网点，以发行价格和符合本公告规定的有效申购数量进行申购委托，并足额缴付申购款。

申购结束后，由保荐人（主承销商）会同中国结算上海分公司共同核实申购资金的到账情况，中国结算上海分公司的结算系统主机根据实际到账资金统计有效申购数量和有效申购户数。网上投资者获配股票数量的确定方法为：

1、如网上有效申购数量小于或等于本次最终网上发行数量，则不需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按其有效申购量认购股票；

2、如网上有效申购数量大于本次最终网上发行数量，则由中国结算上海分公司结算系统主机按每1,000股确定为一个申购配号，顺序排号，然后通过摇号抽签，确定有效申购中签号码，每一中签号码认购1,000股。

网上发行最终中签率＝（最终网上发行数量/网上有效申购数量）×100%。

（六）申购数量和申购次数的规定

1、本次网上发行，将根据投资者2014年8月12日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）的日均持有的上海市场非限售A股股份市值（以下简称"市值"）确定其网上可申购额度，持有市值1万元以上（含1万元）的投资者才能参与新股申购，每1万元市值可申购一个申购单位，不足1万元的部分不计入申购额度。深圳市场的非限售A股股份市值不纳入计算。

每一申购单位为1,000股，单一证券账户的委托申购数量不得少于1,000股，超过1,000股的必须是1,000股的整数倍，但不得超过其持有市值对应的网上可申购额度，同时不得超过网上初始发行股数的千分之一，即40,000股。

2、配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购。凡参与初步询价报价的配售对象，无论是否为"有效报价"，均不得再参与网上发行的申购。参与网下初步询价的配售对象再参与网上申购，导致其申购无效的，由网下投资者自行承担相关责任。

3、投资者参与网上公开发行股票的申购，只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

（七）网上申购程序

1、市值计算

投资者持有的市值按2014年8月12日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）的日均持有市值计算。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的，按20个交易日计算日均持有市值。非限售A股股份发生司法冻结、质押，以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员交易限制的，不影响证券账户内持有市值的计算。

投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。

2、存入足额申购资金

参与本次网上发行的投资者，应在网上申购日2014年8月14日（T日）前在与上交所联网的证券交易网点开立资金账户，并根据自己的申购量存入足额的申购资金。

3、申购手续

申购手续与在二级市场买入上交所上市股票的方式相同，即：

（1）投资者当面委托时，填写好申购委托单的各项内容，持本人身份证、股票账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于申购所需的款项）到申购者开户的与上交所联网的各证券交易网点办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项证件，复核无误后即可接受委托。

（2）投资者通过电话委托或其他自动委托方式时，应按各证券交易网点要求办理委托手续。

（3）投资者的申购委托一经接受，不得撤单。

（八）配号与抽签

若网上有效申购总量大于本次最终网上发行数量，则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

1、申购配号确认

2014年8月15日（T+1日），各证券交易网点将申购资金划入中国结算上海分公司的结算银行账户。2014年8月15日（T+1日），进行核算、验资、配号，中国结算上海分公司将实际到账的有效申购资金划入申购资金专户。保荐人（主承销商）会同中国结算上海分公司及相关会计师对申购资金的到位情况进行核查，并出具验资报告。上交所和中国结算上海分公司依申购资金的实际到账资金确认有效申购，按每1,000股配一个申购号，对所有有效申购按时间顺序连续配号，配号不间断，直到最后一笔申购，并将配号结果传到各证券交易网点。凡资金不实的申购一律视为无效申购，将不予配号。

2014年8月18日（T+2日），向投资者公布配号结果。申购者应到原委托申购的交易网点处确认申购配号。

2、公布中签率

2014年8月18日（T+2日），发行人和保荐人（主承销商）将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登的《网下发行结果及网上中签率公告》中公布网上发行中签率。

3、摇号抽签、公布中签结果

2014年8月18日（T+2日）上午在公证部门的监督下，由发行人和保荐人（主承销商）主持摇号抽签，确认摇号中签结果，并于当日通过卫星网络将抽签结果传给各证券交易网点。发行人和保荐人（主承销商）2014年8月19日（T+3日）将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股网上发行摇号中签结果公告》中公布中签结果。

4、确定认购股数

申购者根据中签号码，确定认购股数，每一中签号码只能认购1,000股。

（九）结算与登记

1、全部申购资金冻结产生的利息，归证券投资者保护基金所有。有关申购资金冻结等事宜，遵从上交所、中国结算上海分公司有关规定。

2、2014年8月18日（T+2日）摇号抽签。抽签结束后中国结算上海分公司根据中签结果进行认购股数的确定和股东登记，并将有效认购结果发至各证券交易网点。

3、2014年8月19日（T+3日），由中国结算上海分公司对未中签的申购款予以解冻，并向各证券交易网点返还未中签部分的申购余款，再由各证券交易网点返还投资者；同时中国结算上海分公司将中签认购款项划至保荐人（主承销商）指定的资金交收账户。

4、本次网上发行的股份登记工作由中国结算上海分公司完成，中国结算上海分公司向发行人提供股东名册。

（十）发行地点

全国与上交所交易系统联网的各证券交易网点。

五、发行费用

本次网下网上发行不向投资者收取佣金、过户费和印花税等费用。

六、咨询电话

本次发行的咨询电话为：010-6505 8239

七、发行人、保荐人（主承销商）

1、发行人

会稽山绍兴酒股份有限公司

联系人：杜传文

电 话：(0575) 8118 8579

地 址：浙江省绍兴市柯桥区鉴湖路1053号

2、保荐人（主承销商）

中国国际金融有限公司

联系人：资本市场部

电 话：(010) 6505 8239

地 址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

发行人：会稽山绍兴酒股份有限公司

保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

2014年7月23日

附表：网下投资者及所属配售对象报价情况表

序号	网下投资者名称	配售对象名称	配售对象类别	拟申购价格（元）	拟申购数量（万股）	备注
1	深圳市旅游（集团）股份有限公司	深圳市旅游（集团）股份有限公司	机构自营投资账户	10.21	1,000	剔除报价
2	徐州矿务集团有限公司	徐州矿务集团有限公司	机构自营投资账户	7.13	800	剔除报价
3	祝俊明	祝俊明	个人自有资金投资账户	7.08	600	剔除报价
4	天安财产保险股份有限公司	天安财产保险股份有限公司－保赢1号	保险资金投资账户	4.86	6,000	剔除报价
5	高雅萍	高雅萍	个人自有资金投资账户	4.46	2,200	剔除报价
6	王安生	王安生	个人自有资金投资账户	4.46	1,000	剔除报价
7	广发基金管理有限公司	广发聚富开放式证券投资基金	公募基金	4.45	6,000	剔除报价
8	广发基金管理有限公司	广发聚丰股票型证券投资基金	公募基金	4.45	6,000	剔除报价
9	广发基金管理有限公司	全国社保基金一一五组合	社保基金组合	4.45	6,000	剔除报价
10	广发基金管理有限公司	全国社保基金一四一组合	社保基金组合	4.45	6,000	剔除报价
11	JPMorgan Chase Bank	摩根大通银行—QFII投资账户	QFII投资账户	4.44	6,000	剔除报价
12	安徽国元信托有限责任公司	安徽国元信托有限责任公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	750	剔除报价
13	北京高华证券有限责任公司	北京高华证券有限责任公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	1,960	剔除报价
14	北京华一科技投资发展有限责任公司	北京华一科技投资发展有限责任公司	机构自营投资账户	4.44	2,200	剔除报价
15	常州投资集团有限公司	常州投资集团有限公司	机构自营投资账户	4.44	2,700	剔除报价
16	陈学赓	陈学赓自有资金投资账户	个人自有资金投资账户	4.44	800	剔除报价
17	大成基金管理有限公司	大成景阳领先股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
18	大成基金管理有限公司	大成创新成长混合型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
19	大成基金管理有限公司	大成价值增长证券投资基金	公募基金	4.44	960	剔除报价
20	大成基金管理有限公司	大成沪深300指数证券投资基金	公募基金	4.44	600	剔除报价
21	大成基金管理有限公司	全国社保基金四一一组合	社保基金组合	4.44	1,000	剔除报价
22	东方电气集团财务有限公司	东方电气集团财务有限公司	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
23	方正证券有限责任公司	方正证券股份有限公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	5,200	剔除报价
24	国华人寿保险股份有限公司	国华人寿保险股份有限公司—万能三号	保险资金投资账户	4.44	6,000	剔除报价
25	海富通基金管理有限公司	淮北矿业（集团）有限责任公司企业年金计划	企业年金计划	4.44	1,200	剔除报价
26	海富通基金管理有限公司	浙江省电力公司（部属）企业年金计划（网下配售资格截止2013年11月9日）	企业年金计划	4.44	2,500	剔除报价
27	湖南兴湘创富投资有限公司	湖南兴湘创富投资有限公司自有资金投资账户	机构自营投资账户	4.44	600	剔除报价
28	华安基金管理有限公司	华安新活力灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	6,000	剔除报价
29	华宝投资有限公司	华宝投资有限公司自有资金投资账户	机构自营投资账户	4.44	2,000	剔除报价
30	华融证券股份有限公司	华融证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
31	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	1,500	剔除报价
32	林建华	林建华	个人自有资金投资账户	4.44	600	剔除报价
33	马秀慧	马秀慧自有资金投资账户	个人自有资金投资账户	4.44	1,120	剔除报价
34	鹏华基金管理有限公司	鹏华基金鹏诚理财新鑫1号资产管理计划	基金公司或其资产管理子公司一对多专户理财产品	4.44	900	剔除报价
35	鹏华基金管理有限公司	全国社保基金一零四组合	社保基金组合	4.44	2,000	剔除报价
36	鹏华基金管理有限公司	普天收益证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
37	鹏华基金管理有限公司	全国社保基金五零三组合	社保基金组合	4.44	1,000	剔除报价
38	鹏华基金管理有限公司	鹏华金刚保本混合型证券投资基金	公募基金	4.44	850	剔除报价
39	鹏华基金管理有限公司	鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
40	普凯（北京）资本管理有限公司	普凯（北京）资本管理有限公司	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
41	上海东方证券资产管理有限公司	东方红－新睿5号集合资产管理计划	证券公司集合资产管理计划	4.44	1,200	剔除报价
42	上海东方证券资产管理有限公司	东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	1,200	剔除报价
43	上海光大证券资产管理有限公司	光大阳光集合资产管理计划	证券公司集合资产管理计划	4.44	600	剔除报价
44	上海光大证券资产管理有限公司	光大阳光基中宝（阳光2号二期）集合资产管理计划（网下配售资格截至2019年7月22日）	证券公司集合资产管理计划	4.44	600	剔除报价
45	上海光大证券资产管理有限公司	光大证券金阳光3号集合资产管理计划	证券公司限额特定资产管理计划	4.44	600	剔除报价
46	沈萱	沈萱	个人自有资金投资账户	4.44	600	剔除报价
47	生命保险资产管理有限公司	生命人寿保险股份有限公司－万能E	保险资金投资账户	4.44	6,000	剔除报价
48	生命保险资产管理有限公司	富德财险保险股份有限公司－自有资金	保险资金投资账户	4.44	1,000	剔除报价
49	石惠芳	石惠芳	个人自有资金投资账户	4.44	600	剔除报价
50	首创证券有限责任公司	首创证券有限责任公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	1,400	剔除报价
51	孙晓英	孙晓英	个人自有资金投资账户	4.44	780	剔除报价
52	太平洋证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	1,200	剔除报价
53	西安华商泰昌企业管理咨询有限公司	西安华商泰昌企业管理咨询有限公司	机构自营投资账户	4.44	1,120	剔除报价
54	谢演灵	谢演灵	个人自有资金投资账户	4.44	4,000	剔除报价
55	兴业证券股份有限公司	兴业证券鑫享1号集合资产管理计划	证券公司集合资产管理计划	4.44	620	剔除报价
56	兴业证券股份有限公司	兴业证券鑫享3号集合资产管理计划	证券公司集合资产管理计划	4.44	610	剔除报价
57	银河基金管理有限公司	银丰证券投资基金	公募基金	4.44	1,350	剔除报价
58	银河基金管理有限公司	银河收益证券投资基金	公募基金	4.44	900	剔除报价
59	银河基金管理有限公司	银河竞争优势成长股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
60	银河基金管理有限公司	银河行业优选股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,200	剔除报价
61	银河基金管理有限公司	银河创新成长股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	剔除报价
62	银河基金管理有限公司	银河主题策略股票型证券投资基金	公募基金	4.44	600	剔除报价
63	银河基金管理有限公司	银河美丽优萃股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,350	剔除报价
64	永安财产保险股份有限公司	永安财产保险股份有限公司	保险资金投资账户	4.44	1,000	剔除报价
65	长江证券股份有限公司	长江超越理财3号集合资产管理计划	证券公司集合资产管理计划	4.44	750	剔除报价
66	长盛基金管理有限公司	长盛同德主题增长股票型证券投资基金	公募基金	4.44	1,900	剔除报价
67	长盛基金管理有限公司	长盛电子信息产业股票型证券投资基金	公募基金	4.44	600	剔除报价
68	长盛基金管理有限公司	长盛同鑫二号保本混合型证券投资基金	公募基金	4.44	800	剔除报价
69	长盛基金管理有限公司	长盛城镇化主题股票型证券投资基金	公募基金	4.44	600	剔除报价
70	中船重工财务有限责任公司	中船重工财务有限责任公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
71	中钢投上海有限公司	中钢投上海有限公司	机构自营投资账户	4.44	600	剔除报价
72	中国电子财务有限责任公司	中国电子财务有限责任公司自营投资账户	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
73	中海基金管理有限公司	中海优质成长证券投资基金	公募基金	4.44	900	剔除报价
74	中海基金管理有限公司	中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	910	剔除报价
75	中信证券股份有限公司	江苏交通控股系统企业年金计划	企业年金计划	4.44	980	剔除报价
76	中信证券股份有限公司	马钢企业年金计划（网下配售资格截至2013年11月21日）	企业年金计划	4.44	800	剔除报价
77	中信证券股份有限公司	中国工商银行统筹外福利负债基金中信组合	企业年金计划	4.44	3,000	剔除报价
78	中信证券股份有限公司	中信证券建设银行信达财产保险定向资产管理计划	保险资金投资账户	4.44	3,000	剔除报价
79	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
80	中邮证券有限责任公司	中邮证券有限责任公司自营投资账户	机构自营投资账户	4.44	1,200	剔除报价
81	中油财务有限责任公司	中油财务有限责任公司自营账户	机构自营投资账户	4.44	6,000	剔除报价
82	周海虹	周海虹	个人自有资金投资账户	4.44	3,000	剔除报价
83	国联安基金管理有限公司	国联安－吾同－灵活配置分级7号资产管理计划	基金公司或其资产管理子公司一对多专户理财产品	4.44	900	有效报价
84	国联安基金管理有限公司	国联安－弘尚资产成长精选1号	基金公司或其资产管理子公司一对多专户理财产品	4.44	600	有效报价
85	国联安基金管理有限公司	国联安－至恩1号资产管理计划	基金公司或其资产管理子公司一对多专户理财产品	4.44	6,000	有效报价
86	国联安基金管理有限公司	国联安－胜道1号资产管理计划	基金公司或其资产管理子公司一对多专户理财产品	4.44	680	有效报价
87	国联安基金管理有限公司	国联安德盛安心成长混合型证券投资基金	公募基金	4.44	6,000	有效报价
88	国联安基金管理有限公司	国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	600	有效报价
89	国联安基金管理有限公司	国联安通盈灵活配置混合型证券投资基金	公募基金	4.44	1,000	有效报价

（下转A17版）

会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股第一次投资风险特别公告

保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

会稽山绍兴酒股份有限公司（以下简称"发行人"或"公司"）首次公开发行不超过10,000万股人民币普通股（A股）（以下简称"本次发行"）的申请已获中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监许可[2014]673号文核准。根据初步询价结果，经发行人和保荐人（主承销商）协商确定，本次发行股份总量为10,000万股，全部为新股，老股转让数量为零，即本次发行不进行老股转让。

本次发行的初步询价工作及定价工作已经完成。拟定的发行价格为4.43元/股，对应2013年摊薄后市盈率14.42倍（2013年归属于母公司股东的净利润以扣除非经常性损益前后孰低计算）。公司主营业务为黄酒的生产、销售和研发，上市公司中主营黄酒业务的公司只有两家，金枫酒业和古越龙山。截至2014年7月21日，二者最近一个月静态平均市盈率分别为35.01倍和44.13倍。发行人拟定价格对应的市盈率低于可比公司金枫酒业和古越龙山，但高于中证指数有限公司（以下简称"中证指数"）发布的截至2014年7月21日的酒、饮料和精制茶制造业（C15）最近一个月静态平均市盈率12.88倍。本次发行市盈率高于行业平均市盈率，存在未来发行人估值水平向行业平均市盈率回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险。

根据中国证监会发布的《关于加强新股发行监管的措施》（证监会公告[2014]4号文），发行人和保荐人（主承销商）经协商一致，决定将原定于2014年7月23日和2014年7月24日进行的网下申购推迟至2014年8月13日和2014年8月14日；将原定于2014年7月24日进行的网上申购推迟至2014年8月14日。发行人和保荐人（主承销商）在2014年8月14日网上申购日前三周内连续发布投资风险特别公告，公告时间分别为7月23日、7月30日和8月6日，敬请投资者重点关注。

本次发行将于2014年8月13日（T-1日）和2014年8月14日（T日）通过网下发行电子化平台和上海证券交易所交易系统实施。具体时间表详见于2014年7月23日刊登的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股初步询价结果及定价公告》（以下简称"《初步询价结果及定价公告》"）。发行人和主承销商特别提请投资者关注以下内容：

1、中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

2、会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行股票是在中国证监会《证券发行与承销管理办法》（2014年3月21日修订）、《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（2013年11月30日发布）、《中国证监会完善新股发行改革相关措施》（2014年3月21日发布）、中国证券业协会《首次公开发行股票承销业务规范》（2014年5月9日修订）、《首次公开发行股票网下投资者备案管理细则》（2014年5月9日发布）、《首次公开发行股票配售细则》（2014年5月9日发布）等有关规则，以及上海证券交易所（以下简称"上交所"）、中国证券登记结算有限责任公司公布的《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（2014年5月9日修订）及《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（2014年5月9日修订）实施后的新股发行，本次发行在网下投资者条件、回拨机制、询价及配售等方面有重大变化，敬请投资者重点关注。

3、拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读2014年7月15日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股股票招股意向书摘要》及上交所网站（www.sse.com.cn）登载的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股股票招股意向书》全文，特别是其中的"重大事项提示"及"风险因素"章节，须充分了解发行人的各项风险因素，谨慎判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业环境变化的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

4、本次网下发行的股票无流通限制及锁定期安排，自本次网上发行的股票在上交所上市交易之日起开始流通。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

5、本次发行价格为4.43元/股，对应2013年摊薄后市盈率14.42倍，可能存在估值过高给投资者带来损失的风险。

根据《上市公司行业分类指引》，发行人属于酒、饮料和精制茶制造业（C15）。截至2014年7月21日，中证指数发布的酒、饮料和精制茶制造业最近一个月静态平均市盈率为12.88倍。本次发行价格对应的市盈率要高于最近一个月行业静态平均市盈率，主要原因如下：

发行人主营黄酒的生产、销售和研发，而在中证指数发布的酒、饮料和精制茶制造业中，共计35家上市公司，其中主营黄酒业务的公司仅古越龙山和金枫酒业2家，其他主要为白酒、啤酒、饮料及其他茶、调味品等公司，这些公司的主营业务与发行人的主营业务差异较大，子行业之间的估值差异也较大。

黄酒在整体酒水行业内，更具备快速消费品的属性——整体均价不高，产品有最佳饮用期。在高档白酒消费明显受到抑制时，黄酒因目标定位于大众市场，从而保证了其相对稳健的经营，业绩的波动性相对较小，经营性现金流健康。目前，黄酒上市公司的市盈率要高于中证指数公布的酒、饮料和精制茶制造业的整体平均市盈率。同样具备快速消费品属性的啤酒、饮料类上市公司的市盈率也要高于酒、饮料和精制茶制造业的整体平均市盈率。

截至2014年7月21日，酒、饮料和精制茶制造业中各子行业的市盈率情况如下表所示：

行业	行业内公司家数	最新平均静态市盈率
白酒	15	11.19
黄酒	2	41.11
啤酒	6	34.94
饮料及其他	12	29.40
酒、饮料和精制茶制造业整体	35	13.72

数据来源：中证指数，万得资讯，其中子行业平均静态市盈率按照中证指数采用的行业静态市盈率计算方法计算，截至2014年7月21日

在上述35家上市公司中主营黄酒业务的公司只有2家，金枫酒业和古越龙山，截至2014年7月21日，这2家公司的市盈率情况如下表所示：

证券简称	收盘价（元）（2014年7月21日）	对应2013年静态市盈率	最近一个月收盘价均价（元）	对应2013年静态市盈率
金枫酒业	7.94	35.64	7.80	35.01
古越龙山	8.15	45.43	7.92	44.13

本次发行价格为4.43元/股，对应2013年摊薄后市盈率为14.42倍，高于中证指数发布的酒、饮料和精制茶制造业最近一个月静态平均市盈率12.88倍，但低于2家可比上市公司最近一个月静态平均市盈率。

本次发行遵循市场化定价原则，在初步询价阶段由网下投资者基于真实认购意图报价，发行人与保荐人（主承销商）根据初步询价情况并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平和市场环境等因素，协商确定本次发行价格。任何投资者如参与网上申购，均视为已接受该发行价格，投资者若不认可本次发行定价方法和发行价格，建议不参与本次网上申购。

6、提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在的差异，网下投资者报价情况详见于2014年7月23日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》及上交所网站（www.sse.com.cn）的《初步询价结果及定价公告》。

7、投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，审慎研判发行定价的合理性，了解股票上市后可能跌破发行价，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作。监管机构、发行人和保荐人（主承销商）均无法保证股票上市后不会跌破发行价。

8、发行人本次募投项目的计划资金需求量为37,602万元。按本次发行价格4.43元/股和发行数量10,000万股计算的预计募集资金量为44,300万元，扣除发行费用6,788.765万元后，预计募集资金净额为37,511.235万元，低于发行人本次募投项目所需的金额。

9、本次发行申购，任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购，所有参与网下报价、申购、配售的配售对象均不得再参与网上申购；单个配售对象只能使用一个合格账户进行申购，任何与上述规定相违背的申购均为无效申购。

10、本次发行结束后，需经上交所批准后，方能在上交所公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

11、请投资者务必关注投资者风险：若2014年8月14日（T日）出现网下申购不足，将中止发行；若2014年8月14日（T日）出现网上申购不足，网上申购不足的部分向网下回拨，由发行人和保荐人（主承销商）按照网下配售原则进行配售；网上申购不足向网下回拨后仍然申购不足的，发行人和保荐人（主承销商）将中止发行并及时予以公告。中止发行后，在本次发行核准文件有效期内，经向中国证监会备案，发行人和保荐人（主承销商）可择机重启发行。

12、发行人、保荐人（主承销商）郑重提请投资者注意：投资者应坚持价值投资理念参与本次发行申购，我们希望认可发行人的投资价值并希望分享发行人成长成果的投资者参与申购，任何怀疑发行人是纯粹"圈钱"的投资者，应避免参与申购。

13、黄酒行业特点导致公司存货数量较大。

截至2013年12月31日，公司总资产为206,882.25万元，其中，存货为63,513.81万元，占总资产比例为30.70%，所占比例较大；2013年，公司存货周转率为0.81，在行业内处于相对较高水平。与其他行业相比，公司存货数量大、周转较慢与黄酒行业生产特点有关。黄酒生产企业新酿的黄酒一般需经过一段时间的贮藏、陈化后才能销售；其次，本公司是有着悠久历史的黄酒企业，存有大量陈年原酒，维持一定数量的原酒存货是本公司生产经营和可持续发展的需要。但如果公司不能合理控制存货总量，则会降低公司资产的流动性，增加公司的资金压力。

14、酒类消费市场波动、2013年收入利润小幅下滑以及2014年第一季度收入利润下滑风险。

在经济增速放缓及高端消费低迷等因素的影响下，2013年中国高端酒类行业受到一定冲击，部分高端酒类出现了价格大幅下滑、产品滞销的情况。针对市场环境的变化，公司积极调整经营策略，通过提升普通黄酒和中高端黄酒中的中端产品的销量，来抵御市场波动的风险，但在2013年公司的经营业绩仍出现了小幅下滑，营业收入由2012年的97,482.11万元下降至2013年的93,381.43万元，同比下滑4.21%，净利润由2012年的12,712.09万元下降至2013年的12,514.73万元，同比下滑1.55%。

2014年第一季度，公司实现营业收入22,743.05万元，较2013年同期减少16.64%；公司实现归属于母公司股东的净利润4,996.56万元，较2013年同期减少14.87%。2014年一季度，受春节假期较去年提前、高端消费低迷等因素影响，黄酒行业受到一定冲击，已上市可比公司古越龙山和金枫酒业的收入和利润等业绩财务数据也出现不同程度下滑。综合考虑外部环境和公司自身经营情况，公司预计2014年度上半年归属于母公司股东净利润同比下降约7%-10%。若未来酒类消费市场仍出现较大负面波动，且公司未能有效应对，公司将可能面临经营业绩进一步下滑的风险。

15、每股收益和净资产收益率下降风险。

截至2013年12月31日，本公司归属于母公司所有者权益为94,852.92万元，2013年以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润计算的加权平均净资产收益率为13.81%。如果本次股票顺利发行，本公司的股本和所有者权益将大幅度增加，此外由于募集资金投资项目中的年产4万千升中高档优质绍兴黄酒项目从建设到取得经济效益需要一定的时间，因此本公司存在发行后（包括发行当年）的公司每股收益和净资产收益率出现较大幅度下降的风险。

在募投项目中的年产4万千升中高档优质绍兴黄酒项目建设完成后，本公司每年将增加约2,000万元的生产性折旧摊销。由于行业特点，黄酒生产企业新酿的黄酒一般需经过一段时间的储藏陈化后才能销售，当期新增的生产性折旧摊销并未直接进入当期损益，而是暂时转化为存货，在实际销售时该等生产性折旧摊销才进入损益。根据上述特点，在未实现销售前，如果公司黄酒产品销售价格高于成本，则因年产4万千升中高档优质绍兴黄酒项目建设而产生的当期新增生产性折旧摊销转化为存货成本，不影响当期净利润；但如果公司黄酒产品销售价格下降并低于成本，则库存的黄酒产品需计提减值准备，对公司的当期经营业绩带来不利影响。

16、主要原材料成本上升风险。

原材料成本是本公司主营业务成本的最重要的组成部分，本公司生产经营所需原材料主要包括糯米、粳米、小麦、鉴湖水等。2013年、2012年、2011年，本公司原材料成本分别占生产成本的48.23%、48.95%、47.48%。原材料供应价格随国内市场行情的波动而变化，尤其是本公司主要原材料糯米价格波动幅度较大。由于黄酒行业的自身特点，公司新酿的黄酒一般需经过一段时间的储藏、陈化后才能销售，通常从原材料采购到生产出可供销售的黄酒需要近2年或者更长时间，因此当年的生产成本并不完全反映在当年的销售成本中。近几年黄酒的市场价格处于持续上升中，当期原料采购成本的上升可以通过之后几年产品价格的提升或内部管理的优化予以消化。如果公司产品未能及时提价或优化内部管理，则原材料成本的上升将会对公司未来的经营成果造成不利影响。

包装物成本是本公司另一重要主营业务成本。2013年、2012年、2011年，本公司的包装物分别占生产成本的39.56%、39.85%、41.62%。作为一种快速消费品，酒类的包装能够体现产品的档次，有助于提升消费欲望和品牌形象。报告期内，包装物的价格呈上升趋势。如果未能采取有效措施应对包装物成本上升，则会对本公司的经营成果造成不利影响。

17、行业消费具有区域性特征。

受历史、文化和地理等诸多因素影响，我国黄酒行业地域特征明显，其生产、消费主要集中在江浙沪等传统黄酒消费区域。ACMR发布的数据显示，2012年江浙沪三地黄酒行业销售收入占全国的比例约为48%。公司的产品销售也基本集中在江浙沪地区，报告期内本公司在江浙沪的销售占本公司销售总额的比例超过87%。

18、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险，建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险，理性评估自身风险承受能力，并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人：会稽山绍兴酒股份有限公司

保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

2014年7月23日