

中国水利水电建设股份有限公司
首次公开发行不超过35亿股A股

发行方式：本次将采用网下询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式
初步询价推介日期：2011年9月20日-9月22日
网上路演日期：2011年9月26日
网上申购日期：2011年9月27日
网下缴款日期：2011年9月26日及2011年9月27日

联席保荐人（主承销商）：中信建投证券 中国工商银行
财务顾问：CITIC 中金公司
《招股意向书摘要》《发行公告及初步询价公告》详见今日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》

广东转型升级棋子落定 三大新区竞相加速跑

A13

《发布证券研究报告执业规范指引》征求意见 证券研究报告不得夸大其词放卫星

证券时报记者 李东亮

证券时报记者获悉，相关监管部门日前已完成《发布证券研究报告执业规范指引（征求意见稿）》的制定，并开始向证券公司和证券投资咨询公司征求意见。

据记者多方了解，征求意见稿中的部分指引条款充分借鉴了国外优秀投行在研究报告制作、发布以及利益冲突管理等方面的成熟经验，并结合了国内研究实力较强的部分大型券商的具体业务实践。

征求意见稿显示，该指引旨在创造一种环境，使得证券分析师为投资者提供的研究是客观、清晰、公正的，且不具有误导性。中国证券业协会将就这些指引的实施情况进行监督。

为实现上述目的，征求意见稿拟分别从证券研究报告内容管理、制作管理、审核管理、服务管理，发布证券研究报告中的利益冲突管理以及证券研究人员管理六个方面，对证券机构制作和发布研报的行为进行规范。

其中，征求意见稿提出，证券研究报告的信息来源必须为合法取得的公开信息，且公开信息为公众能够同时取得的消息或资料，如果属于公众不能普遍获取的信息或资料，即使已为部分公众所熟知，仍属内幕消息和资料。而对于调研获得的信息，鼓励证券研究机构将有关信息来源依据相关上市公司确认。

此外，征求意见稿建议，证券研究报告将不得出现夸大的或无担保的表述，研究人员不得为吸引投资者的关注，提出耸人听闻的研究观点和不切实际的目标价，而在对证券研究报告进行审核时，要重点审核研究报告是否符合假设合理、数据翔实、逻辑科学、结论可信的原则，在没有特别注明的前提下，以不符合实际情况的假设来推断未来的研究报告将不得通过审核。

（更多报道见 A12 版）



华尔街遭遇大规模示威

美国金融中心——纽约华尔街当地时间 17 日遭遇大规模示威，示威者称对经济低迷很失望，扬言“占领华尔街”。图为示威者在台上高呼政治口号，台下示威者高举反对国会两党政争和反对削减公共支出的标语牌。

（更多报道见 A4 版）中新社/供图

今日导读 Inside Today

基金无限制集中持债风险爆发

B1 单一债券占基金资产净值比例的无限制，再加上债券市场的大跌，让 2011 年三季度债券基金集中持债风险爆发。

赣南稀土分离企业大面积停产

A9 在国家愈发严厉的稀土管控之下，赣州的稀土产业状况如何？严重过剩的赣州稀土分离企业是重组、转型还是出局？

美财长越俎代庖 欧元区财长不买账

A4 为期两天的欧元区财长非正式会议于当地时间 17 日在波兰弗罗茨瓦夫落幕。美国财长盖特纳向欧元区施压，却得到“冰冷”回应。

多重信号预示底部区域来临

A14 尽管市场还没有出现真正意义上的转机，但距离底部恐怕不远了。或者说，单就这轮下跌行情而言，现在已经是接近尾声了。

中国水电启动年内最大IPO 拟募资173亿

市场分析人士称，若定价合理将有利于A股市场走稳

证券时报记者 邹昕昕 范彪

今年以来最大的首次公开发行（IPO）企业终于敲定发行时间表。今日，中国水利水电建设股份有限公司刊登的招股意向书摘要与发行安排及初步询价公告显示，9月20日至9月22日为初步询价推介日，9月26日及9月27日为网下申购日，9月27日为网上申购日。资料显示，中国水利水电拟最多发行35亿股，募集资金将用于设备采购以及清洁能源电力投资等项目，计划使用募集资金合计173.17亿元。

中国水电因为融资规模较大，一段

时间以来颇受市场关注。据悉，中国水电首次公开发行股票申请于7月底通过发审委核准，但此后的发行上市几经波折。

近期A股市场较为疲弱，不少新股上市后都面临严峻考验。16日上市的创业板新股隆华传热上市首日即跌破发行价，这是创业板个股近3个月以来再上市首日破发。实际上，今年以来新股及增发股票频频破发已不鲜见。在这样的背景下，为了在市场环境趋淡的情况下完成融资，发行人纷纷自降身价，这在一定程度上促成了发行市场的

理性回归。市场分析人士指出，中国水电在此时发行上市，或许有利于进一步挤压新股发行泡沫，若定价合理，不仅不会对市场构成明显压力，甚至还将有利于市场走稳。

值得注意的是，长江电力近日已在二级市场率先企稳。公司日前发布公告，自2009年9月28日至2011年9月13日期间，公司控股股东中国长江三峡集团公司通过上交所交易系统累计增持（含资本公积金转增股本）长江电力股份8.25亿股，占公司总股本的5%。

从外围市场看，前期大幅下跌的

美国股市似乎已有企稳的迹象，这也有助于稳定国内投资者的信心。纽约股市上周抵挡住了欧债危机及疲软经济数据的冲击，以上涨报收。截至16日收盘，标普500指数上涨5%，自7月以来首次五连阳；纳斯达克指数则创下2009年7月以来的最大单周涨幅，幅度约为6.3%。

据了解，中国水电是我国乃至全球范围内的特大型综合建设集团之一，2011年在中国企业500强中排名第80位。上世纪50年代以来，中国水电建设了我国65%以上的大中型水电站和水利枢纽工程。

东吴证券 财富家园

东吴证券官方网站: www.dwzq.com.cn

cninfo 深证及巨潮指数系列	
2011-9-16	2011-9-16
深证成指	10878.23
深证100指数	3437.73
深证300指数	3399.28
中小板指数	5409.37
中小300指数	1008.35
创业板指数	874.88
深证成指涨跌	6050.76

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91
订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 零售价:RMB 2元 HKD 5元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷

本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦五层 邮编:518026

“东吴证券杯” 第三届中国证券界优秀摄影作品征集活动

火热进行中

投稿方式:

1. 光盘投稿: 作品以光盘(CD-R或DVD-R)形式提交, 同时提供作者资料(word文档), 包括: 作者姓名、工作单位、通讯地址、邮编、手机、电子邮箱等, 每幅作品的文件量不大于500K, 长边要求800-1000像素, 每幅作品均须注明作品标题、拍摄时间、地点和作者姓名。
2. 网络投稿: 作者须在腾讯网图片频道中国摄影摄影大赛专区“第三届中国证券界摄影活动”中注册并填写真实个人信息。主办单位保证不公开或透露投稿人非公开信息。投稿作品为JPG格式, 每幅作品的文件量不大于500K, 长边要求800-1000像素。

征集时间截至2011年9月30日
咨询电话: 0755-83501739 82468650
更多详细内容请参阅9月22日本报A4版

长盛基金 080008

长盛同祥 泛资源 主题股票型基金(A股基金)

9月19日—10月21日 各大银行、券商及长盛基金网站有售

400-888-2666 www.csfund.com.cn

长城汽车股份有限公司 Great Wall Motor Company Limited

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称: 长城申购 申购代码: 780633
申购价格: 14.00元/股 申购单位: 1,000股
单一证券账户网上申购上限: 244,000股
申购时间: 2011年9月19日9:30-11:30、13:00-15:00

保荐机构(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司
投资者关系顾问: 怡和财经传播有限公司

杭州兴源过滤科技股份有限公司 HANGZHOU XINGYUAN FILTER TECHNOLOGY CO., LTD.

创业板首次公开发行1,400万股A股 今日申购

申购简称: 兴源过滤 申购代码: 300266 申购价格: 26元/股

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》《投资风险特别公告》详见9月16日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》

中微电子 OB Telecom

创业板首次公开发行1,000万股A股

股票简称: 中微电子 股票代码: 300270
初步询价及推介日期: 2011年9月20日、21日、22日
发行公告刊登日期: 2011年9月26日 网上路演日期: 2011年9月26日
网下申购缴款日期: 2011年9月27日 网上申购日期: 2011年9月27日

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司 中信证券股份有限公司

深圳市联建光电股份有限公司 Shenzhen Lianjian Optoelectronics Co., Ltd.

联建光电创业板首次公开发行1,840万股A股

证券简称: 联建光电 证券代码: 300269
初步询价及推介日期: 2011年9月20日至2011年9月22日
发行公告刊登日期: 2011年9月26日
网上路演日期: 2011年9月26日
网下申购缴款日期: 2011年9月27日
网上申购日期: 2011年9月27日

保荐机构(主承销商): 东方证券股份有限公司 招商证券股份有限公司