

增强风险意识 理性参与新股申购

深交所投资者教育中心

在我国证券市场的新股发行申购中，部分投资者一直存在着打新情结，认为打新无风险且收益稳定，于是不管发行价格高低，盲目参与新股申购。回顾近年来投资者打新收益情况，我们发现，随着市场的不断发展，新股申购并不是一笔无风险收益的投资，新股申购和其他的投资一样，也是风险与收益并存，风险还不断加大。展望未来，中小投资者如继续盲目参与新股申购，将面临很大的风险，甚至产生亏损。因此，投资者应秉持价值投资理念，谨慎做出新股申购决策。

天下没有免费的午餐 新股申购存在风险

投资有风险，新股申购也不例外，在国外成熟市场是这样，在我国也一样。据李特和韦尔奇（JAY R. RITTER IVO WELCH，《首次公开招股活动、定价和配售的概述》，2002）的统计，1980年至2001年，在美国市场发行的6249只新股，约有14%的新股上市首日跌破发行价，约有16%的新股上市首日不涨不跌，新股上市首日平均涨幅约为18.8%，新股上市首日跌破发行价是常见现象。

再把视角拉回来，看一下我国的情况。2004年，苏泊尔和美欣达的上市，打破了新股不败的神话，两家公司上市首日分别下跌8.27%和9%，接下来发行的双鹭药业甚至出现了主承销商包销接近16.55%新股的局面。当时新股发行采取的市值配售方式，在新股申购风险凸显的情况下，投资者采取了放弃缴款的方式冷对新股申购。虽然股权分置改革以来，特别是新股发行体制改革之前，新股上市首日破发的现象绝迹，但2010年以后，新股发行体制改革成效凸显，发行定价市场化程度提高，新股上市首日破发比例逐步增加，2010年、2011年新股上市首日破发比例分别为7%、30%。

股票代码：600066 股票简称：宇通客车 编号：临2012-014

郑州宇通客车股份有限公司

注册地址：河南省郑州市管城区宇通路

配股股份变动及获配股票上市公告书

公告日期：2012年2月23日

保荐人（主承销商）：

一、重要声明与提示
郑州宇通客车股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“宇通客车”）及全体董事、高级管理人员保证本公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公司公告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

上海证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对本公司有任何保证。

本公司提请广大投资者注意，凡本公司公告未涉及的有关内容，请投资者查阅2012年2月8日刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的本公司配股说明书全文。

参与本次配股的持有本公司5%以上股份的股东郑州宇通集团有限公司根据《中华人民共和国证券法》等有关规定，承诺在本次配股新股发行上市之日起6个月内不减持本公司股份，若减持，则由其所得的收益归本公司所有。

二、股票上市情况
(一) 编制上市公告书的法律依据

本公司上市公告书系根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的规定编制，旨在向投资者提供本公司本次配股的有关信息。

本公司提请广大投资者注意，凡本公司公告未涉及的有关内容，请投资者查阅2012年2月8日刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的本公司配股说明书全文。

参与本次配股的持有本公司5%以上股份的股东郑州宇通集团有限公司根据《中华人民共和国证券法》等有关规定，承诺在本次配股新股发行上市之日起6个月内不减持本公司股份，若减持，则由其所得的收益归本公司所有。

三、发行人、控股股东及实际控制人情况

(一) 发行人基本情况

公司名称：郑州宇通客车股份有限公司

股票代码：600066

公司英文名称：ZHENGZHOU YUTONG BUS CO., LTD.

注册资本：519,891,723元（发行前）；673,660,590元（发行后）

法定代表人：汤玉祥

住所：河南省郑州市管城区宇通路

邮政编码：450000

经营范围：经营本公司产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；客车及附件、配件制造；客车车身设计、生产与销售；工程机械、客车产品设计与技术服务；摩托车、汽车及其附件、附件、机械产品、五金交电、百货、化工产品（不含易燃易爆化学危险品的销售）；旧车收购、配件交易、汽车维修（限分支机构凭证经营）；住宿、饮食服务（限分支机构凭证经营）；普通货运（不含危险货物）；租赁业、旅游业、游乐园业；企业信息技术服务、咨询服务、计算机软件开发与销售；市县级道路旅客运输（限分支机构凭证经营）。（以上项目凡需审批的，未获批准的不得经营）

(二) 控股股东及实际控制人情况

公司名称：郑州宇通客车股份有限公司

股票代码：600066

公司英文名称：ZHENGZHOU YUTONG BUS CO., LTD.

注册资本：519,891,723元（发行前）；673,660,590元（发行后）

法定代表人：汤玉祥

住所：河南省郑州市管城区宇通路

邮政编码：450000

经营范围：经营本公司产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；客车及附件、配件制造；客车车身设计、生产与销售；工程机械、客车产品设计与技术服务；摩托车、汽车及其附件、附件、机械产品、五金交电、百货、化工产品（不含易燃易爆化学危险品的销售）；旧车收购、配件交易、汽车维修（限分支机构凭证经营）；住宿、饮食服务（限分支机构凭证经营）；普通货运（不含危险货物）；租赁业、旅游业、游乐园业；企业信息技术服务、咨询服务、计算机软件开发与销售；市县级道路旅客运输（限分支机构凭证经营）。（以上项目凡需审批的，未获批准的不得经营）

(三) 截至2012年2月20日收盘，发行人董事、监事、高级管理人员基本情况及待履行发行人股

份情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

截至2012年2月20日收盘，公司董事汤玉祥持有本公司567,912股股票，公司监事朱中霞持有本公司25,210股股票，公司监事刘晓波持有本公司780股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(四) 截止2012年2月20日收盘，发行人董事、监事、高级管理人员基本情况及待履行发行人股

份情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

截至2012年2月20日收盘，公司董事汤玉祥持有本公司567,912股股票，公司监事朱中霞持有本公司25,210股股票，公司监事刘晓波持有本公司780股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(五) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

截至2012年2月20日收盘，公司董事汤玉祥持有本公司567,912股股票，公司监事朱中霞持有本公司25,210股股票，公司监事刘晓波持有本公司780股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(六) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

截至2012年2月20日收盘，公司董事汤玉祥持有本公司567,912股股票，公司监事朱中霞持有本公司25,210股股票，公司监事刘晓波持有本公司780股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(七) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(八) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(九) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十一) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十二) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十三) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十四) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十五) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十六) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十七) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十八) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇通客车股份有限公司（下称“本公司”）现有董事5名，分别为汤玉祥、牛波、朱中霞、杨泽盈、孙谦；监事5名，分别为彭学敏、黄晓谨、王建军、刘晓波、周拥军；除董事外的高级管理人员2名，分别为王文兵、王斌威。

本公司配股前，公司董事汤玉祥持有本公司436,885股股票，公司监事朱中霞持有本公司19,392股股票，公司董事刘晓波持有本公司171,027股股票，其余董事、监事和高级管理人员均不持有本公司股票。

(十九) 投资者关系管理及实际控制人的情况

郑州宇