

江苏江阴农村商业银行股份有限公司
首次公开发行股票投资风险特别公告（第二次）
保荐机构（主承销商）：光大证券股份有限公司

江苏江阴农村商业银行股份有限公司（以下简称“江阴银行”、“发行人”或“公司”）首次公开发行不超过**20,944.55**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[2016]1659号文核准。

经发行人与保荐机构（主承销商）光大证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”或“光大证券”）协商决定，本次发行数量为**20,944.55**万股，全部为公开发行新股，发行人股东不进行老股转让。本次发行的股票拟在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）中小企业板上市。

本次发行的初步询价工作已经完成，拟定的发行价格为**4.64**元/股，对应的**2015年摊薄后**市盈率为**10.17**倍（每股收益按照经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的**2015年度**归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算），高于中证指数有限公司发布的“货币金融服务业”（J66）最近一个月平均静态市盈率（**6.11**倍），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《关于加强新股发行监管的措施》（证监会公告[2014]4号）等相关规定，发行人和保荐机构（主承销商）将在网上申购前三周内在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》连续发布投资风险特别公告，公告的时间分别为**2016年8月2日**、**2016年8月9日**和**2016年8月16日**，后续发行时间安排将会递延，提请投资者关注。

原定于**2016年8月3日**进行的网上、网下申购将推迟至**2016年8月24日**，并推迟刊登发行公告。原定于**2016年8月2日**举行的网上路演推迟至**2016年8月23日**。

发行人、保荐机构（主承销商）特别提请投资者关注以下内容：

（一）本次发行在发行流程、申购、缴款等环节发生重大变化，敬请投资者重点关注，主要变化如下：

1、发行人和保荐机构（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、市场环境、募集资金需求、承销风险等因素，协商确定本次发行价格为4.64元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在2016年8月24日（T日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为2016年8月24日（T日），其中，网下申购时间为9:30-15:00，网上申购时间为9:15-11:30、13:00-15:00。

2、发行人和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，对所有配售对象的报价按照申购价格由高到低、同一申购价格上按配售对象的申购数量由小到大、同一申购价格同一申购数量上按申购时间由后到先的顺序排序，剔除报价最高部分配售对象的报价，剔除的申购量不低于申购总量的 10%。当最高申报价格与确定的发行价格相同时，对该价格上的申报不再剔除，剔除比例将不足 10%。上述被剔除的申购数量不得参与网下配售。

3、网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司进行新股申购。

4、网下投资者应根据《网下初步配售结果公告》，于2016年8月26日（T+2日）16:00前，按最终确定的发行价格与获配数量，及时足额缴纳新股认购资金。

网上投资者申购新股中签后，应根据《网上中签结果公告》履行资金交收义务，确保其资金账户在2016年8月26日（T+2日）日终有足额的新股认购资金，投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购部分的股份由保荐机构（主承销商）包销。

5、当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时，保荐机构（主承销商）将中止本次新股发行，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

6、有效报价网下投资者未参与申购或者获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购款的，将被视为违约并应承担违约责任，保荐机构（主承销商）将违约情况报中国证券业协会备案。网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时，6个月内不得参与新股申购。

（二）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。请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

（三）拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读2016年7月26日（T-6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《江苏江阴农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》及披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的招股意向书全文，特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响，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。

（四）本次发行的股票无流通限制及锁定安排，自本次发行的股票在深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。

（五）发行人和保荐机构（主承销商）根据剔除最高报价部分后的剩余报价及申购情况，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、承销风险等因素，协商确定本次发行价格为4.64元/股，此价格对应的市盈率为：

1、10.17倍（每股收益按照经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的2015年度归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）；

2、8.97倍（每股收益按照经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的2015年度归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前总股本计算）。

（六）本次发行价格为4.64元/股，可能存在估值过高给投资者带来损失的

风险。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，发行人属于J66货币金融服务业，截止2016年7月29日（T-3日）中证指数有限公司发布的J66货币金融服务业最近一个月平均静态市盈率6.11倍。

中证指数有限公司公布的货币金融服务业共有16家，分别为5家大型商业银行、8家股份制银行和3家城商行。江阴银行作为农村商业银行，贴近“三农”，服务中小微实体经济，区域市场空间潜力较大，和城商行相比又具有一定差异化优势，故而估值水平存在一定差异。

综合考虑上述因素，本次发行价格为4.64元/股，对应的2015年摊薄后市盈率为10.17倍，高于中证指数有限公司发布的货币金融服务业最近一个月平均静态市盈率6.11倍，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。发行人和保荐机构（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性投资。

（七）提请投资者关注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同日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《江苏江阴农村商业银行股份有限公司首次公开发行股票初步询价结果及推迟发行公告》。

（八）本次发行定价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愿报价，发行人与保荐机构（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、市场环境、募集资金需求、承销风险等因素，协商确定本次发行价格。任何投资者如参与申购，均视为其已接受该发行价格；如对发行定价方法和发行价格有任何异议，建议不参与本次发行。

（九）发行人拟使用募集资金金额为923,902,170.80元，按本次发行价格4.64元/股、发行新股20,944.55万股，预计募集资金总额为971,827,120.00元，扣除发行费用47,924,949.20元后，预计募集资金净额为923,902,170.80元。公司存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

（十）本次发行申购，任一投资者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、配售的投资者均不得再参与网上申购；单个投资者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。

（十一）本次发行结束后，需经深交所批准后，方能在深交所公开挂牌交易。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。

（十二）发行人的所有股份均为可流通股，本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见招股意向书。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

（十三）请投资者关注风险，当出现以下情况时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商采取中止发行措施：

- （1）提供有效报价的投资者的有效申购总量未达网下初始发行数量；
- （2）申购日，网下实际申购总量未达 T-2 日确定的网下发行股票总量；
- （3）网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的 70%；
- （4）发行人和保荐机构（主承销商）就发行价格未能达成一致意见；
- （5）在发行承销过程中，出现涉嫌违法违规或异常情形的，被中国证监会责令中止发行；
- （6）发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；

如发生以上情形，发行人和保荐机构（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，发行人和保荐机构（主承销商）可择机重启发行。

（十四）发行人、保荐机构（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的成长成果的投资者参与申购。

（十五）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：江苏江阴农村商业银行股份有限公司
保荐机构（主承销商）：光大证券股份有限公司

2016年8月9日