

股票代码:600177

股票简称:雅戈尔

公告编号:临 2006-32

宁波青春投资控股有限公司关于雅戈尔集团股份有限公司人民币普通股股票之认购权证和认沽权证上市公告书

宁波青春投资控股有限公司 地址:宁波市鄞州区石研街道石研村
日期:二00六年五月十二日

投资者务请注意:与股票相比,权证产品的价格可能急升急跌,权证持有人可能面临较大的投资风险。此外,权证在到期前可能不具有任何价值。因此,有意购买权证的投资者应当确保了解权证的性质,并在认购权证上市公告书中仔细阅读有关条款。必要时,应寻求专业意见。

本公司保证上市公告书的真实性、准确性、完整性,不存在任何虚假记载、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、中国证监会、其他政府机关对本次权证上市所做的任何决定或意见,均不表明其对本次上市权证及标的证券的价值或投资收益的实质性判断或保证。

权证上市后,如果其价格或投资价值与权证发行条款一致,或其他机构按照交易所所有规则规定,可能会对权证的交易价格产生影响。

在本上市公告书中,除非文意另有所指,下列词语具有如下含义:

发行人、本公司、公司、青春控股	指	宁波青春投资控股有限公司
宁波盛达	指	宁波盛达发展有限公司
青春服装	指	宁波青春服装厂
标的证券上市公司、雅戈尔	指	雅戈尔集团股份有限公司
标的证券	指	青春控股发行的以雅戈尔A股股票为标的证券、持有人在约定的行权期间内有权按行权价格和行权比例向青春控股购买雅戈尔A股股票的有价证券
认购权证	指	青春控股发行的以雅戈尔A股股票为标的证券、持有人在约定的行权期间内有权按行权价格和行权比例向青春控股出售雅戈尔A股股票的有价证券
认沽权证	指	青春控股发行的以雅戈尔A股股票为标的证券、持有人在约定的行权期间内有权按行权价格和行权比例向青春控股购买雅戈尔A股股票的有价证券
对价	指	雅戈尔非流通股股东为使其持有的雅戈尔非流通股获得流通权而向雅戈尔流通股股东执行的等价安排
存续期	指	权证存续期间,自认购权证、认沽权证上市之日起的12个月,自2006年5月22日起至2007年5月21日
行权日	指	权证存续期间内最后三个交易日
相关股东会议	指	雅戈尔流通股股东和非流通股股东联合表决权置改方案的股东大会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构、联合证券	指	联合证券有限责任公司
律师	指	浙江和义律师事务所
会计师	指	为人普控股出具审计报告的天宏会计师事务所
元	指	人民币元

一、认购权证

1. 权证类别:备兑认购权证
2. 行权方式:欧式,仅可在权证存续期内最后3个交易日行权
3. 认购权证交易代码:"880992",权证交易简称:"雅戈OC1"
4. 标的证券代码:"600177",权证置改方案实施前,标的证券简称:"雅戈尔",权证置改方案实施后,标的证券简称:"Q 雅戈尔"
5. 发行人:宁波青春投资控股有限公司
6. 发行方式:定向增发
7. 发行份数:90,661,770份,权证置改方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得1份认购权证
8. 发行价格:0元/份
9. 行权价格:3.80元/股
10. 行权比例:1:1,即1份认购权证可按行权价向本公司购买1股雅戈尔A股股票
11. 结算方式:股票给付方式结算,即认购权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得雅戈尔股票
12. 认权权证存续期间:自认购权证上市之日起12个月,为2006年5月22日起至2007年5月21日

13. 认权权证行权日:2007年5月17日至2007年5月21日,共计3个交易日
14. 上市时间:2006年5月22日
15. 上市地点:上海证券交易所
16. 履约担保:中国工商银行宁波市分行提供总额为16.20亿元不可撤销的连带责任保证;交通银行股份有限公司宁波分行提供总额为10.80亿元不可撤销的连带责任保证
17. 认权权证上市一级交易商:国信证券有限责任公司、东海证券有限责任公司

二、认沽权证

1. 权证类别:备兑认沽权证
2. 行权方式:欧式,仅可在权证存续期内最后3个交易日行权
3. 认权权证交易代码:"880992",权证交易简称:"雅戈OC1"
4. 标的证券代码:"600177",权证置改方案实施前,标的证券简称:"雅戈尔",权证置改方案实施后,标的证券简称:"Q 雅戈尔"
5. 发行人:宁波青春投资控股有限公司
6. 发行方式:定向增发
7. 发行份数:634,632,388份,权证置改方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得7份认沽权证
8. 发行价格:0元/份
9. 行权价格:4.25元/股
10. 行权比例:1:1,即1份认沽权证可按行权价向本公司卖出1股雅戈尔A股股票
11. 结算方式:股票给付方式结算,即认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得雅戈尔股票
12. 认权权证存续期间:自认权权证上市之日起12个月,为2006年5月22日起至2007年5月21日
13. 认权权证行权日:2007年5月17日至2007年5月21日,共计3个交易日
14. 上市时间:2006年5月22日
15. 上市地点:上海证券交易所
16. 履约担保:中国工商银行宁波市分行提供总额为16.20亿元不可撤销的连带责任保证;交通银行股份有限公司宁波分行提供总额为10.80亿元不可撤销的连带责任保证
17. 认权权证上市一级交易商:国信证券有限责任公司、东海证券有限责任公司

三、权证条款

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上海证券交易所权证管理暂行办法》等有关法律法规的规定编制,旨在向投资者提供有关本公司及认购权证认权权证上市的基本情况。

根据雅戈尔关于股权分置改革的相关股东大会通过的股权分置改革方案,本公司接受委托向雅戈尔流通股股东实施股权分置改革,旨在向流通股股东支付对价安排,以获得包括本公司在内的雅戈尔非流通股股东持有雅戈尔非流通股股份的流通权。根据雅戈尔股权分置改革方案实施前,本公司非流通股股东持有雅戈尔非流通股股份的数量,于股权分置改革方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份分别获得1份认购权证和7份认沽权证,共计90,661,770份认购权证和634,632,388份认沽权证。

根据上海证券交易所上市证字[2006]26号文同意,本公司支付的90,661,770份认购权证和634,632,388份认权权证于2006年5月22日起在上海证券交易所挂牌交易。其中,认权权证交易简称"雅戈OC1",权证交易代码为"880992"。

四、权证风险因素

权证产品对中国证券市场而言是一种新型的投资品种,其价格尚未能充分体现其投资价值。权证交易具有财务杠杆效应,投资者虽然有机会以较低的成本获取较大收益,但也存在可能在短时间内蒙受全部的损失,投资者在参与权证交易前,应对权证的交易特性和交易风险有充分认识,审慎评估自身经济状况和投资能力,务求是否适宜参与此类衍生性交易,在作出权证投资决策之前,投资者应充分考虑以下风险因素:

1. 多种因素导致权证价格波动的风险

影响权证价格的因素通常包括但不限于:标的证券价格,标的证券价格波动幅度,股票发行数量,到期日,到期时,发行人经营业绩等,以上各种因素的变化均可能导致权证价格发生大幅波动。本次上市认权权证认权权证的标的均为雅戈尔A股股票,因此,当标的证券所属行业和地区行业的相关政策、雅戈尔的经营状况等发生变化时,会对本次上市权证的权证价格和价格发生影响,可能导致投资者蒙受损失。

2. 权证价格波动风险

权证具有杠杆效应,权证价格波动幅度往往大于超过标的证券的价格波动,因此其投资风险明显高于标的证券的投资风险。投资者在投资于权证之前,应对权证之风险特性有充分和深刻的认识。

3. 权证内在价值下降甚至为零的风险

认权权证或认权权证持有人在行权日可购或出售雅戈尔A股股票,在雅戈尔A股股票价格分别低于高于行权价格时,认权权证或认权权证的内在价值可能下跌至零,从而使得权证交易价格大幅下跌的风险。

4. 时效性风险

权证的价值包括内在价值和时间价值两部分,时间价值随着剩余存续期限的缩短而衰减,存续期满未行权权证不具有任何价值。

5. 市场流动性风险

权证上市后,可能出现交易不活跃甚至权证无法持续成交的情况,使权证缺乏流动性,权证投资者的利益无法得到实现。

6. 权证交易对手的诚信所引致的风险

权证可转换债券、基金等不同,目前权证交易实行T+0交割制度,涨跌幅计算方法也不相同。由于交易机制的不同,权证的市场交易风险可能远远大于股票、可转换债券、基金等证券品种,投资者应对此有充分认识。

7. 利率风险

当市场利率变化时,权证的价值和交易价格会受到综合的影响。利率可能会引起标的证券价格的变动,同时也会引起权证利率水平的改变,从而对权证的理论价值,进而影响权证交易价格的变动。

8. 权证发行人履约的风险

认权权证或认权权证持有人在行权期间有足额的股票或现金支付或购买权证或支付或出售权证或出售权证,则权证存在无法行权的风险。青春控股将根据《上海证券交易所管理办法》的规定和交易所的有关要求,对其持有的用于认购权证行权时支付的股份和认权权证行权时需要的现金,在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理有关认购权证行权担保,以确保履行该等义务。

9. 新股种未能获市场充分认可的风险

权证产品在中国证券市场属于新品种,在新产品推出初期,投资者应对此有充分认识。

10. 权证上市后,如果其他机构以雅戈尔A股股票为标的证券发行备兑权证,或其他机构按照交易所所有规则规定,可能会对权证的交易价格产生影响。

四、权证条款

根据雅戈尔股权分置改革方案实施后,本次发行的认购权证、认权权证作为对价的组成部分,于股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得1份认购权证和7份认权权证,共计90,661,770份认购权证和634,632,388份认权权证。

本公司非流通股股东持有雅戈尔非流通股股份的数量,于股权分置改革方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得1份认购权证和7份认权权证,共计90,661,770份认购权证和634,632,388份认权权证。

1. 认权权证

(一)基本情况

1. 权证类别:备兑认权权证

2. 行权方式:欧式,仅可在权证存续期内最后3个交易日行权

3. 发行人:宁波青春投资控股有限公司

4. 发行份数:90,661,770份,权证置改方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得1份认权权证

5. 发行价格:0元/份

6. 行权价格:3.80元/股

7. 行权比例:1:1,即1份认权权证可按行权价向本公司购买1股雅戈尔A股股票

8. 结算方式:股票给付方式结算,即认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得雅戈尔股票

9. 认权权证存续期间:自认权权证上市之日起12个月,为2006年5月22日起至2007年5月21日

10. 认权权证行权日:2007年5月17日至2007年5月21日,共计3个交易日

(二)认权权证行权价格、行权比例的调整

1. 认权权证行权价格:认权权证行权价格按下列公式调整:

新行权价=原行权价×(雅戈尔A股除权参考价/除权前一日雅戈尔A股收盘价)

新行权比例=原行权比例×(除权前一日雅戈尔A股收盘价/雅戈尔A股除权参考价)

雅戈尔A股除息时,认权权证的行权比例不变,行权价格按下列公式调整:

新行权价=原行权价×(雅戈尔A股除息参考价/除息前一日雅戈尔A股收盘价)

(三)认权权证交易与行权程序

1. 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》以及上交所和登记结算机构的有关规定,经上交所和登记结算机构认定,同时取得权证交易资格和结算资格的证券公司,可以自营或代理投资者买卖权证,单笔权证买卖申报数量不得超过100万份,申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。当日买入的权证,当日可以卖出。

2. 认权权证的交易代码:"880990"

3. 认权权证的交易简称:"雅戈OC1"

4. 认权权证在上海证券交易所上市交易需经上交所交易系统申报。认权权证的申报数量与100份的整数倍;当日申报时,当日可以申报。当日行权取得的认权权证,当日不得卖出。认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得雅戈尔股票

5. 认权权证的行权代码:"880992"

6. 认权权证的上市简称:"880992"

7. 认权权证的行权时间:2006年5月22日

8. 认权权证的上市简称:"880992"

9. 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》的规定,权证存续期间前5个交易日,权证终止交易,但可以行权。

(四)认权权证的理论价值分析

认权权证行权价格为3.80元,假设隐含波动率40%,无风险收益率为2.26%(参照同期存款利率),权证存续期为1年,则认权权证的理论价值为3.80元。根据Black-Scholes公式计算的认权权证理论价值如下:

雅戈尔市场价格(元)	0.6389	0.7040	0.8984	1.0412	1.1915	1.3483	1.5111
------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

1. 认权权证作为雅戈尔股票的衍生产品,认权权证价值与雅戈尔股票价格密切相关;上述理论价值分析均为模拟计算;上市前本认权权证的实际价值将受雅戈尔股票当日交易价格及其他因素的影响而波动;

2. 根据有关规定,认权权证上市前的开盘参考价格由保荐机构计算并提交上交所,保荐机构将按照上述Black-Scholes公式依据上市前一交易日雅戈尔股票的收盘价计算权证上市日的开盘参考价;

3. 认权权证上市当日设涨跌幅限制,涨跌幅的计算公式为:

涨跌幅=权证前一日收盘价+ (标的证券当日涨跌幅价格 - 标的证券前一日收盘价) × 125% × 行权比例

其中,权证前一日收盘价格为权证上市日的开盘参考价。

(一)基本情况

1. 权证类别:备兑认权权证

2. 行权方式:欧式,仅可在权证存续期内最后3个交易日行权

3. 发行人:宁波青春投资控股有限公司

4. 发行份数:634,632,388份,权证置改方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得7份认权权证

5. 发行价格:0元/份

6. 行权价格:4.25元/股

7. 行权比例:1:1,即1份认权权证可按行权价向本公司出售1股雅戈尔A股股票

8. 结算方式:股票给付方式结算,即认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付雅戈尔股票,并获得依行权价格和相应股票数量计算的价款

9. 认权权证存续期间:自认权权证上市之日起12个月,为2006年5月22日起至2007年5月21日

10. 认权权证行权日:2007年5月17日至2007年5月21日,共计3个交易日

(二)认权权证行权价格、行权比例的调整

1. 认权权证行权价格:认权权证行权价格按下列公式调整:

新行权价=原行权价×(雅戈尔A股除权参考价/除权前一日雅戈尔A股收盘价)

新行权比例=原行权比例×(除权前一日雅戈尔A股收盘价/雅戈尔A股除权参考价)

雅戈尔A股除息时,认权权证的行权比例不变,行权价格按下列公式调整:

新行权价=原行权价×(雅戈尔A股除息参考价/除息前一日雅戈尔A股收盘价)

(三)认权权证交易与行权程序

1. 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》以及上交所和登记结算机构的有关规定,经上交所和登记结算机构认定,同时取得权证交易资格和结算资格的证券公司,可以自营或代理投资者买卖权证,单笔权证买卖申报数量不得超过100万份,申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。当日买入的权证,当日可以卖出。

2. 认权权证的交易代码:"880992"

3. 认权权证的交易简称:"雅戈OC1"

4. 认权权证在上海证券交易所上市交易需经上交所交易系统申报。认权权证的申报数量与100份的整数倍;当日申报时,当日可以申报。当日行权取得的认权权证,当日不得卖出。认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得依行权价格和相应股票数量计算的价款

5. 认权权证的行权代码:"880992"

6. 认权权证的上市简称:"880992"

7. 认权权证的行权时间:2006年5月22日

8. 认权权证的上市简称:"880992"

9. 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》的规定,权证存续期间前5个交易日,权证终止交易,但可以行权。

(四)认权权证的理论价值分析

认权权证行权价格为4.25元,假设隐含波动率40%,无风险收益率为2.26%(参照同期存款利率),权证存续期为1年,则认权权证的理论价值为4.25元。根据Black-Scholes公式计算的认权权证理论价值如下:

雅戈尔市场价格(元)	3.80	4.00	4.20	4.40	4.60	4.80	5.00
------------	------	------	------	------	------	------	------

认权权证理论价值(元) 0.8237 0.7720 0.6402 0.5626 0.4836 0.4325 0.3794

注:

1. 本认权权证作为雅戈尔股票的衍生产品,认权权证价值与雅戈尔股票价格密切相关;上述理论价值分析均为模拟计算;上市前本认权权证的实际价值将受雅戈尔股票当日交易价格及其他因素的影响而波动;

2. 根据有关规定,认权权证上市前的开盘参考价格由保荐机构计算并提交上交所,保荐机构将按照上述Black-Scholes公式依据上市前一交易日雅戈尔股票的收盘价计算权证上市日的开盘参考价;

3. 认权权证上市当日设涨跌幅限制,涨跌幅的计算公式为:

涨跌幅=权证前一日收盘价+ (标的证券当日涨跌幅价格 - 标的证券前一日收盘价) × 125% × 行权比例

其中,权证前一日收盘价格为权证上市日的开盘参考价。

(一)基本情况

1. 权证类别:备兑认权权证

2. 行权方式:欧式,仅可在权证存续期内最后3个交易日行权

3. 认权权证交易代码:"880992",权证交易简称:"雅戈OC1"

4. 标的证券代码:"600177",权证置改方案实施前,标的证券简称:"雅戈尔",权证置改方案实施后,标的证券简称:"Q 雅戈尔"

5. 发行人:宁波青春投资控股有限公司

6. 发行方式:定向增发

7. 发行份数:90,661,770份,权证置改方案实施后登记在册的雅戈尔流通股股东每持有10股股份获得1份认权权证

8. 发行价格:0元/份

9. 行权价格:3.80元/股

10. 行权比例:1:1,即1份认权权证可按行权价向本公司购买1股雅戈尔A股股票

11. 结算方式:股票给付方式结算,即认权权证的持有人行权时,应向青春控股支付行权价格及相应股票数量计算的价款,并获得雅戈尔股票

12. 认权权证存续期间:自认权权证上市之日起12个月,为2006年5月22日起至2007年5月21日

13. 认权权证行权日:2007年5月17日至2007年5月21日,共计3个交易日

14. 上市时间:2006年5月22日

15. 上市地点:上海证券交易所

16. 履约担保:中国工商银行宁波市分行提供总额为16.20亿元不可撤销的连带责任保证;交通银行股份有限公司宁波分行提供总额为10.80亿元不可撤销的连带责任保证

17. 认权权证上市一级交易商:国信证券有限责任公司、东海证券有限责任公司

(二)标的证券上市公司股本结构

标的证券上市公司雅戈尔股权分置改革方案实施后的股本结构为:

单位:股	变动前	变动数	变动后
非流通股			
国有法人股	0	0	0
境内法人持有股份	874,671,660	-874,671,660	0
其他境内法人持有股份	874,671,660	-874,671,660	0
国有自然人股	0	0	0
境内自然人持有股份	0	+874,671,660	874,671,660
有限售条件的流通股	0	+874,671,660	874,671,660
A股	906,617,696	0	906,617,696
无限售条件的流通股	0	906,617,696	906,617,696
其他境内自然人持有股份	1,781,289,368	0	1,781,289,368

注:认权权证持有人行权后取得的股份将由有限售条件的流通股,变为无限售条件的流通股。

(三)标的证券上市公司财务信息

标的证券上市公司雅戈尔2003年、2004年、2005年年度报告及2006年1-3月简要财务信息如下:

1. 资产负债表主要数据

项目	2006年3月31日	2006年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
总资产	11,721,362,289.20	11,744,547,093.32	10,442,112,004.74	7,421,393,346.87
总负债	6,629,317,140.52	7,227,000,104.62	6,702,289,279.96	4,561,748,829.84
股东权益	4,498,141,897.23	3,806,616,098.32	3,420,120,553.66	2,547,159,764.41

2. 利润表主要数据

项目	2006年一季度	2006年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	16,443,566.36	1,119,067,466.97	1,900,738,815.08	333,143,286.97
投资活动产生的现金流量净额	-109,527,833.49	-889,406,617.56	-3,070,361,563.67	-914,266,769.86
筹资活动产生的现金流量净额	-31,746,337.13	10,236,763.78	1,123,364,007.07	926,365,114.84
现金及现金等价物净增加额	-66,800,604.26	238,761,327.64	1,053,800,027.34	345,241,631.95

3. 主要财务指标

项目	2006年一季度	2006年度	2006年度	2005年度
每股收益(元)	0.1341	0.3246	0.5178	0.2044
每股净资产(元)	2.5262	2.1312	3.1766	4.8864
每股经营活动现金流量(元)	0.0236	0.0306	1.2764	0.8964
净资产收益率(%)	6.33	14.06	16.31	16.71
资产负债率(%)	56.19	62.39	62.98	61.26

注:以上数据中,2003年、2004年、2005年数据摘自公司经审计财务报告,2006年一季度数据未经审计。

(四)标的证券的公司资料

1. 市场信息:自(2006年1月19日)起的最近20个交易日的流通股市值

注: