

股票简称: 马钢股份 股票代码: 600808 权证简称: 马钢 CWB1 权证代码: 580010 公告编号: 临 2006-033 (注册于安徽省马鞍山市红旗中路 8 号)



马鞍山钢铁股份有限公司认股权证上市公告书

保荐人: CITIC 中信证券股份有限公司

第一节 重要声明与风险提示

投资者请特别注意: 本认股权证属创新品种, 认股权证持有人可能面临较大的投资风险。因此, 有意购买本认股权证的投资者应当充分了解认股权证的性质, 并在投资认股权证前仔细研究认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书和本认股权证上市公告书内所列的风险因素。如有需要, 应在投资认股权证前征询专业意见。

本公司特别提醒: 认股权证上市后, 如果其他机构按上海证券交易所发布的有关权证规则以公司股票为标的证券发行权证, 可能会对权证上市后的价格产生影响。

马鞍山钢铁股份有限公司(以下简称“马钢股份”、“本公司”、“公司”或“发行人”)保证上市公告书的真实性、准确性、完整性, 不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海证券交易所、中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本公司认股权证上市所做的任何决定或意见, 均不表明其对本次发行认股权证及标的证券的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

本公司提醒广大投资者注意, 凡本上市公告书未涉及的有关内容, 请投资者查阅 2006 年 11 月 7 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的《马鞍山钢铁股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要》(以下简称“募集说明书摘要”), 及刊载于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的《马鞍山钢铁股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书》全文。

根据 2006 年 7 月 17 日公司 2006 年第一次临时股东大会及 A 股类别股东会、H 股类别股东会审议通过发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券(以下简称“分离交易可转债”)的方案, 在认股权证发行期间, 上市流通认股权证的持有人有权凭所持认股权证以每股 3.40 元的价格(行权价格和行权比例的调整按照上海证券交易所的有关规定执行)按照 1:1 的比例, 即每 1 份认股权证可以认购 1 股公司发行的 A 股股票。认股权证持有人行权的具体程序等事项另行公告。

在行权期间, 认股权证持有人对所持权证选择行权、放弃行权应根据市场情况做出审慎决策。

第二节 概览

1、认股权证简称:	马钢 CWB1
2、交易代码:	580010
3、权证类别:	认股权证, 标的证券发行人发行的认购权证
4、行权方式:	欧式认股权证
5、行权数量:	12,626 亿份
6、行权代码:	582010
7、标的证券代码:	600808(A 股)
8、标的证券简称:	A 股股票
9、发行数量:	12.626 亿份
10、发行方式:	每手马钢股份分离交易可转债的最终认购人可以同时获得发行人派发的 230 份认股权证
11、行权比例:	1:1, 即一份认股权证可以认购一股标的证券的 A 股股票
12、行权价格:	3.40 元/股, 行权价格和行权比例的调整按照上海证券交易所的有关规定执行
13、本次认股权证上市流通数量:	12.626 亿份
14、结算方式:	证券给付方式结算, 即认股权证持有人行权时, 应支付行权价格及行权比例认购的款, 并获得相应数量的马钢股份无限售条件的 A 股股票
15、上市日期:	2006 年 11 月 29 日
16、权证存续期间:	自认股权证上市之日起 24 个月
17、行权期间:	●认股权证持有人可以选择在 2007 年 11 月 15-16 日、2007 年 11 月 19-22 日、2007 年 11 月 26-29 日行权 ●认股权证持有人也可以选择将 2008 年 11 月 17-21 日、2008 年 11 月 24-28 日行权
18、上市地点:	上海证券交易所(以下简称“上交所”)
19、独立财务机构:	中信证券股份有限公司上海分公司
20、发行人:	中信证券股份有限公司
21、一级承销商:	中信证券股份有限公司

第三节 绪言

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》、《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, 旨在向投资者提供本次认股权证上市的有关资料。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]111 号文核准, 马钢股份发行分离交易可转债。马钢股份本次发行 55 亿元的分离交易可转债, 每张面值为 100 元人民币, 每 10 张为 1 手, 每手马钢股份分离交易可转债的最终认购人可以同时获得发行人派发的 230 份认股权证, 本次派发的认股权证总量为 12.626 亿份。经上海证券交易所证监字[2006]147 号文批准, 分离交易可转债持有人获派的 12.626 亿份认股权证将于 2006 年 11 月 29 日在上海证券交易所挂牌交易, 认股权证简称“马钢 CWB1”, 交易代码为“580010”。

本公司已于 2006 年 11 月 7 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登募集说明书摘要, 募集说明书全文已于同日刊载于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>), 故与其重复的内容不再重述, 敬请投资者查阅上述内容。

第四节 风险因素

本认股权证属于创新品种, 凡有意购买认股权证或以认股权证进行风险对冲的投资者, 应充分了解其投资风险。

投资者在评价发行人本次发行的认股权证时, 除募集说明书提供的风险事项及相关资料外, 还应从其他角度考虑下述各项(包括但不限于)有关投资本公司认股权证之风险因素:

1、标的证券价格发生不利变动的风险
投资者应当认识到, 影响到认股权证价格的因素可能包括: 标的证券价格、标的证券价格波动幅度、股息及利率、发行人经营状况等多种因素, 并且不限于上述因素。以上各种因素的变化可能使认股权证价格发生大幅波动, 因此当钢铁行业的相关政策、马钢股份的经营状况等发生不利变化时, 会对马钢股份认股权证的内在价值和价格发生不利影响, 可能给认股权证投资者造成损失。

2、认股权证价格波动风险
认股权证具有价格弹性, 其波动幅度往往大大超过标的证券的波动幅度。因此投资于认股权证, 风险要大大高于投资标的证券。而且, 认股权证的交易采取“+0”制度, 其交易价

格可能波动幅度较大, 投资者在投资于认股权证之前, 应对认股权证之风险特性有充分认识。

3、市场流动性风险
由于认股权证之特殊性, 可能会出现其交易不活跃甚至出现认股权证无法持续成交的情况, 从而使得认股权证缺乏流动性, 认股权证投资者的利益无法顺利实现。

4、未来可能的股本扩张风险
投资者应充分认识到: 本认股权证属于股本权证, 若权证到期时权证持有人全部行权, 则公司股份将增加 19.6%, 届时公司每股收益将摊薄 16.4%。这种未来潜在的股份扩张因素可能影响到标的证券的价格, 进而会对认股权证的价格产生影响。

第五节 本次认股权证的发行情况

项目	数量
一、发行人:	马钢股份
二、发行对象:	分离交易可转债的发行对象为在上交所开立人民币普通股(A 股)股东账户的机构投资者和社会公众投资者(国家法律法规禁止者除外)
三、发行数量:	12.626 亿份
四、发行方式:	每手马钢股份分离交易可转债的最终认购人可以同时获得发行人派发 230 份认股权证
五、权证登记结算机构:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

第六节 权证的条件

一、权证主要条款	
1、发行人:	马钢股份
2、权证类型:	欧式认股权证, 即标的证券发行人发行的认购权证, 权证存续期间, 认股权证持有人没有行权行权期行权
3、存续期:	自认股权证上市之日起 24 个月, 即 2006 年 11 月 29 日至 2008 年 11 月 28 日
4、行权期:	●认股权证持有人可以选择在 2007 年 11 月 15-16 日、2007 年 11 月 19-22 日、2007 年 11 月 26-28 日行权 ●认股权证持有人也可以选择将 2008 年 11 月 17-21 日、2008 年 11 月 24-28 日行权
5、行权比例:	1:1, 即一份认股权证可以认购一股标的证券的 A 股股票
6、行权价格:	3.40 元/股, 行权价格和行权比例的调整见“第九节 认股权证行权价格及行权比例调整”
7、认股权证上市数量:	12.626 亿份
8、认股权证的上市交易时间:	2006 年 11 月 29 日
9、权证交易、行权的程序:	(1) 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》, 经上交所认可的具有上交所会员资格的证券公司可以自营或代理投资者买卖权证, 单笔权证买入申报数量不得超过 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, 当日买进的权证, 当日可以卖出。认股权证的交易简称“马钢 CWB1”, 认股权证的交易代码 580010 (2) 认股权证持有人行权的, 应向交易所会员通过上交所交易系统申报; 当日行权申报期, 当日有效, 当日可以撤销, 当日行权取得的标的证券, 当日不得卖出。认股权证持有人行权时, 应支付行权价格及标的证券数量认购的款, 并获得相应的证券。认股权证行权代码为“582010”, 行权价格为“3.4001128”

二、保荐人对公司认股权证理论价值测算
保荐人中信证券股份有限公司对公司认股权证理论价值进行了测算, 仅供投资者参考。

1、关于公司可上市流通认股权证理论价值分析
本期认股权证的持有人有权在权证上市满 12 个月之前的 10 个交易日或满 24 个月之内的 10 个交易日行权。但由于时间价值的存在, 第一次行权期间认股权证的市场价格会高于行权所产生的收益。因此投资者行权可能较小, 可将该权证近似视为欧式权证。

同时, 由于权证行权会造成股本的扩张, 传统的 Black-Scholes 模型未考虑权证行权对股本的摊薄效应, 不能直接用于认股权证的定价。因此采用考虑摊薄效应的 B-S 模型对股本认购权证定价, 其定价公式为:

$$W = \frac{N\gamma}{M + M\gamma} \left[(S_0 - \frac{M \times W}{N}) N(d_1) - K e^{-rT} N(d_2) \right]$$
$$d_1 = \frac{\ln \left(\frac{S_0 + \frac{M \times W}{N}}{K} \right) - (r - \sigma^2) / 2 \times (T - t)}{\sigma \sqrt{T - t}}, \quad d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T - t}$$

项目	2006年1-9月	2006年	2004年	2003年
经营活动产生的现金流量净额	2,399,403,546	5,519,628,611	6,439,333,066	3,227,786,010
投资活动产生的现金流量净额	-9,117,364,494	-9,410,691,799	-4,230,409,485	-5,817,382,865
筹资活动产生的现金流量净额	5,947,189,120	3,820,036,731	6,228,260,260	3,466,918,542
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,846,120	1,846,120	1,282,260	15,814,271
现金及现金等价物净增加额/减少额	60,472,066	86,947,521	81,212,914	92,136,158

(B) 理论上, B-S 模型中的波动率参数指的是股票与衍生产品价格之和的波动率, 但由于马钢股份是第一次发行权证, 没有相应权证的历史价格数据, 因此仅用马钢股份股票价格的波动率来近似替代股票和权证的价格的波动率。根据测算, 马钢股份过去 240 个交易日年化波动率参数 $\sigma = 36.2\%$ 。

将以上参数代入考虑摊薄效应的 B-S 模型, 得到每份认股权证的理论价格为 0.715 元, 对马钢股份历史波动率和收盘价进行敏感度分析, 每份认股权证的理论价值区间如下表所示:

	34.20%	36.20%	38.20%	40.20%	42.20%
收盘价=3.21	0.620	0.694	0.629	0.661	0.693
收盘价=3.11	0.619	0.683	0.687	0.720	0.765
收盘价=3.41	0.681	0.715	0.749	0.783	0.817
收盘价=3.51	0.745	0.779	0.814	0.848	0.882
收盘价=3.61	0.811	0.845	0.880	0.914	0.948

对不同的历史波动率和收盘价, 马钢股份认股权证理论价值区间为 0.56-0.948 元。

2、本认股权证作为马钢股份 A 股股票的衍生品, 理论上认股权证价格与马钢股份 A 股股票价格密切相关。但由于现实市场环境并不完全满足 Black-Scholes 公式的假设前提, 权证的定价还会受到市场供求、投资者心理预期等因素的影响, 因此本权证上市后的实际价格可能与上述公式计算出来的理论价值存在一定的偏离。

3、根据有关规定, 本认股权证 2006 年 11 月 29 日上午当开盘参考价将按发行人计算后提交上海证券交易所, 保荐人将按照上述理论价格的计算公式计算该开盘参考价。

4、认股权证上市当日设涨跌幅限制, 涨跌幅度的计算公式为:
权证涨幅价格=权证前一日收盘价格+(标的证券当日涨幅价格-标的证券前一日收盘价)×125%×行权比例;

权证跌幅价格=权证前一日收盘价格-(标的证券前一日收盘价-标的证券当日跌幅价格)×125%×行权比例;
权证涨跌幅价格以权证价格为基准。

其中计算结果小于等于零时, 权证跌幅价格为零。

当权证前一日收盘价格为权证上市日的保荐人测算的开盘参考价。

二、标的证券的有关情况
1、公司股票最近一年(2005 年 11 月 25 日-2006 年 11 月 24 日)的最高价和最低价及出现时间

项目	2006年1-9月	2006年	2004年	2003年
最高价	6.83 元/股	出现时间:	2006 年 11 月 9 日	
最低价	2.32 元/股	出现时间:	2006 年 4 月 3 日	

2、公司股票最近一年每月月末的收盘价

年份	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年			
月份	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
收盘价	2.62	2.73	3.06	3.41	2.40	4.49	3.02	2.87	2.48	2.50	2.71	3.07

3、公司股票最近一年的成交量
公司股票最近一年成交量为 402,986.39 万股。

4、最近 20 个交易日(2006 年 10 月 27 日-2006 年 11 月 24 日)公司流通 A 股股份市值

最近 20 个交易日, 公司流通 A 股股份最低市值为 139.78 亿元, 平均市值为 153.67 亿元。

5、最近 60 个交易日(2006 年 8 月 25 日-2006 年 11 月 24 日)公司流通 A 股股份累计换手率

最近 60 个交易日, 公司流通 A 股股份累计换手率为 176.64%。

四、标的股票发行近三年及一期的业绩概况

1、简要合并财务报表
2003-2006 年及 2006 年 1-9 月公司简要合并财务报表如下(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制):

(1) 简要合并资产负债表

资产	2006.09.30	2006.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产合计	13,073,869,030	11,240,329,771	10,240,326,072	9,334,037,023
长期股权投资	562,867,781	529,796,586	180,414,093	179,631,906
固定资产合计	36,427,538,580	26,138,111,456	20,181,433,776	16,977,750,192
无形资产合计	1,390,423,520	1,970,146,049	869,020,589	963,809,290
资产总计	51,464,788,911	38,878,376,862	31,461,194,530	26,356,229,313
流动负债合计	15,819,082,031	10,780,472,512	3,680,601,191	5,986,964,191
长期负债合计	15,854,026,128	9,077,939,842	4,288,701,101	4,272,868,783
负债合计	31,673,178,067	19,858,472,356	13,949,302,292	11,389,464,974
少数股东权益	263,613,388	138,188,690	76,314,628	35,419,720
股东权益合计	19,527,996,996	18,881,716,906	17,435,577,710	14,960,344,619
负债及股东权益总计	51,464,788,911	38,878,376,862	31,461,194,530	26,356,229,313

(2) 简要合并利润表

项目	2006年1-9月	2006年	2004年	2003年
主营业务收入	25,478,925,901	32,083,096,010	26,770,064,518	15,740,348,408
主营业务利润	2,904,871,845	4,569,482,358	5,788,924,089	3,916,103,673
营业利润	1,987,363,027	3,337,579,562	4,021,667,507	3,007,638,880
利润总额	2,060,830,263	3,322,266,857	4,029,637,315	2,987,913,584
净利润	1,679,128,088	2,847,619,960	3,575,806,813	2,792,971,074

(3) 简要合并现金流量表

项目	2006年1-9月	2006年	2004年	2003年
经营活动产生的现金流量净额	2,409,373,943	6,170,941,516	6,102,276,714	3,568,687,371
投资活动产生的现金流量净额	-9,097,288,800	-9,322,784,516	-4,291,362,267	-6,718,664,202
筹资活动产生的现金流量净额	6,380,649,289	3,717,367,089	2,016,934,118	3,497,076,174
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0,820,238	1,730,570	7,266,444	23,944,213
现金及现金等价物净增加/减少额	600,665,282	586,333,511	189,783,228	1,371,102,556

股票简称: 马钢股份 股票代码: 600808 债券简称: 06 马钢债 债券代码: 126001 公告编号: 临 2006-032 (注册于安徽省马鞍山市红旗中路 8 号)



马鞍山钢铁股份有限公司公司债券上市公告书

保荐人: CITIC 中信证券股份有限公司

债券简称: 06 马钢债 债券代码: 126001

债券发行量: 550,000 万元(550 万手)

债券上市量: 550,000 万元(550 万手)

债券发行人: 马鞍山钢铁股份有限公司

债券上市地点: 上海证券交易所

债券上市时间: 2006 年 11 月 29 日

债券登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

上市保荐人: 中信证券股份有限公司

债券的担保人: 马钢(控股)集团有限公司

资信评级机构: 中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级: AAA 级

第一节 重要声明与提示

1、本公司全体董事、监事、高级管理人员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。

2、“06 马钢债”为实名制记账式债券, 发行总额 550,000 万元, 期限为 5 年, 利率为固定利率, 票面年利率为 1.4%, 按年付息, 自 2006 年 11 月 13 日起计息, 到期日为 2011 年 11 月 13 日, 兑付日期为到期日 2011 年 11 月 13 日之后的 5 个工作日。

3、“06 马钢债”以现券方式在上海证券交易所上市交易, 债券简称“06 马钢债”, 交易代码“126001”, 上市总额 550,000 万元, 现券交易以手为单位(1 手=1000 元面值)。

4、“06 马钢债”按证券账户托管方式进行交易。

5、根据国家有关法律、法规的规定, 投资者投资债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

6、上海证券交易所、中国证监会、其他政府机关对本次债券上市所做的任何决定或意见, 均不构成对本债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

7、本公司提醒广大投资者注意, 凡本上市公告书未涉及的有关内容, 请投资者查阅 2006 年 11 月 7 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的《马鞍山钢铁股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要》, 及刊载于 <http://www.sse.com.cn> 网站的本公司募集说明书全文。

第二节 绪言

本上市公告书根据《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》、《上海证券交易所企业债券上市规则》以及其他相关法律法规的规定编制。

经中国证券监督管理委员会【2006】证监发行字 111 号文核准, 公司于 2006 年 11 月 13 日公开发行了 550,000 万元(55,000 万张)认股权证和债券分离交易的可转换公司债券, 每张面值 100 元, 发行总额 550,000 万元。

经上海证券交易所上市证字【2006】729 号文同意, 公司 550,000 万元(55,000 万张)认股权和债券分离交易的可转换公司债券将于 2006 年 11 月 29 日起在上海证券交易所挂牌交易, 债券简称“06 马钢债”, 债券代码“126001”。

公司于 2006 年 11 月 7 日同时在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《马鞍山钢铁股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要》, 《马鞍山钢铁股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书》全文可以在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 查询。

募集说明书及其引用的财务资料距今不足六个月, 与其重复的内容不再重述, 敬请投资者查阅上述内容。

第三节 发行条款

一、发行人
马鞍山钢铁股份有限公司

二、发行规模
本次发行的公司债券为 550,000 万元, 即 5,500 万张, 每张债券的认购人可以获得公司派发的 230 份认股权证, 即权证总量为 12.626 亿份。

三、发行方式
本次发行的公司债券按面值发行, 每张面值 100 元, 所附的认股权证按比例向债券认购人派发。

四、债券上市的起止日期
2006 年 11 月 29 日至 2011 年 11 月 13 日。

五、债券利率及利息支付
本次发行的公司债券按票面金额计息, 计息起始日为公司债券发行日(即 2006 年 11 月 13 日), 票面利率为 1.40%。

本次发行的公司债券首次付息日期为发行日的次年当日(即 2007 年 11 月 13 日), 以后每年的 11 月 13 日(节假日顺延)为当年付息日。发行人将于每年付息日后的 5 个工作日内完成付息工作。在付息债权登记日当日上交所收市后, 登记在册的马钢股份公司债券持有人均有权获得当年的马钢股份利息。

六、到期日及兑付日期
本次发行的公司债券的到期日为 2011 年 11 月 13 日, 兑付日期为到期日 2011 年 11 月 13 日之后的 5 个工作日。

七、债券回售条款
公司若变更公司的本次公司债券募集资金用途, 将赋予债券持有人一次回售的权利, 回售价格为面值加上当期应付利息。

八、担保事项
本次公司债券由马钢(集团)控股有限公司(以下简称“马钢集团”)提供担保。

九、本次募集资金用途
本次募集资金将用于马钢“十一五”总体规划 500 万吨冷轧薄板工程项目。国家发改委已于 2004 年 11 月 24 日下发《国家发展改革委关于马鞍山钢铁股份有限公司“十一五”发展建设规划的批复》(发改工业【2004】2633 号), 同意公司在新区建设 500 万吨冷轧薄板生产线。

若本次募集资金到位时间与项目进度不一致, 公司将以其自有资金、银行贷款或其他债券融资方式完成项目投资; 若募集资金有剩余,