股票简称：新钢钒　股票代码：000629　债券简称：钢钒债 1　债券代码：115001　公告编号：2006-32　（注册地：攀枝花市弄弄坪）

攀枝花新钢钒股份有限公司公司债券上市公告书

保荐人(主承销商)　第一创业证券有限责任公司 FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层)

债券简称：钢钒债 1
债券代码：115001
债券数量：3,200 万张
债券发行人：攀枝花新钢钒股份有限公司
债券上市地点：深圳证券交易所
债券上市时间：2006 年 12 月 12 日
债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
上市保荐人：第一创业证券有限责任公司
债券的担保人：中国农业银行四川省分行提供 25 亿元、攀枝花钢铁有限责任公司提供 7 亿元的不可撤销连带责任保证
资信评级机构：大公国际资信评估有限公司
信用级别：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、“钢钒债 1”为实名制记帐式债券，发行总额 320,000 万元，期限为 6 年，利率为固定利率，票面年利率为 1.6%，按年付息，自 2006 年 11 月 27 日起计息，到期日为 2012 年 11 月 27 日，兑付日期为到期日 2012 年 11 月 27 日之后的 5 个工作日。

3、“钢钒债 1”以现券方式在深圳证券交易所上市交易，债券简称“钢钒债 1”，交易代码“115001”，上市总额 320,000 万元，现券交易买进以 10 张为单位（10 张 = 1000 元面值），卖出债券时，余额不足 10 张部分，应当一次性申报卖出。

4、“钢钒债 1”按证券账户托管方式进行交易。

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

6、本次公司债券上市当日即纳入企业债券回购品种。企业债券回购标准券的折算，将由深交所依据各企业债现券品种市场交易价格、债券信用等级的变化以及债券付息兑付情况进行综合确定并不定期公告。

7、深圳证券交易所、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。

8、本公司提请广大投资者注意，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 22 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《攀枝花新钢钒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.cninfo.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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳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 129 号文核准，公司于 2006 年 11 月 27 日公开发行了 320,000 万元（32,00 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 320,000 万元。

经深圳证券交易所深证上【2006】148 号文同意，可转换公司债券分离后的面值 320,000 万元的公司债券将于 2006 年 12 月 12 日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“钢钒债 1”，债券代码“115001”。

公司已于 2006 年 11 月 22 日同时在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《攀枝花新钢钒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》。《攀枝花新钢钒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（http:// www.cninfo.com.cn）巨潮网网站查询。

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，敬请投资者查询上述内容。

第三节 发行条款

一、发行人

攀枝花新钢钒股份有限公司

二、发行规模

本次发行的公司债券为 320,000 万元，即 3,200 万张，每张债券的认购人可以获得分离出的 25 份认股权证，即权证总量为 8 亿份。

三、发行面值

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分离。

四、债券上市的起止日期

2006 年 12 月 12 日至 2012 年 11 月 27 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 27 日），票面利率为 1.60%。

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 27 日），以后每年的 11 月 27 日（节假日顺延）为当年付息日。付息债权登记日为每年付息日的前一交易日。发行人将于每年付息日起的 5 个交易日内完成付息工作。在付息债权登记日当日深交所收市后，登记在册的新钢钒公司债券持有人均有权获得当年的新钢钒公司债券利息。

六、到期日及兑付日期

本次发行的公司债券的到期日为 2012 年 11 月 27 日，兑付日期为到期日 2012 年 11 月 27 日之后的 5 个工作日。

七、债券回售条款

本次发行募集资金投资项目的实施情况，若根据中国证监会相关规定属于改变募集资金用途的，债券持有人有权将持有的全部或部分债券按照面值 105%（含当期利息）的价格向公司回售。

八、担保事项

本次公司债券由中国农业银行四川省分行和控股股东（攀枝花钢铁有限责任公司）共同提供全额不可撤销的连带责任保证，其中中国农业银行四川省分行提供金额为 25 亿元的不可撤销连带责任保证；攀枝花钢铁有限责任公司提供金额为 7 亿元的不可撤销连带责任保证。

九、本次募集资金用途

本次募集资金将投入以下项目：

顺序	募集资金项目	投资额(亿元)
1	收购攀钢有限冷轧厂	18.88
2	白马铁矿一期工程	12.00
3	归还轨梁厂万能生产线技术改造项目银行借款	10.41
4	1–3号高炉煤气余压发电（TRT）工程	2.87
	合　计	44.16

本次发行债券所募集资金将全部投入上述项目，所附认股权证由于持有人行权所募集的资金将优先投入上述项目。募集资金若有不足，公司将以自有资金解决；如果本次发行派送的 8 亿份认股权证 2 年内全部行权，剩余募集资金使用计划如下：1）归还冷轧厂银行借款 11 亿元；2）用于轨梁技改项目的流动资金 5.1 亿元；3）用于白马铁矿项目的流动资金 2.9 亿元。

十、公司债券的评级情况

本次公司债券由大公国际信用评估有限公司担任评级机构，评价结果为最高级 AAA 级。

十一、债券持有人会议规则

为保护公司债券的债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，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》等法律法规及其他规范性文件的规定，本公司约定了债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件等。主要内容如下：

（一）债券持有人的权利与义务

1、债券持有人的权利

（1）依照其所持有分离交易的可转换公司债券数额享有约定利息；

（2）根据约定的条件行使回售权；

（3）依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的分离交易的可转换公司债券；

（4）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（5）按约定的期限和方式要求公司偿付分离交易的可转换公司债券本息；

（6）法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

（1）遵守公司发行分离交易的可转换公司债券条款的相关规定；

（2）依其所认购的分离交易的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

（3）除法律、法规规定及分离交易的可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付分离交易的可转换公司债券的本金和利息；

（4）法律、行政法规规定应当由分离交易的可转换公司债券持有人承担的其他义务。

（二）债券持有人会议

1、有下列情形之一的，发行人董事会应在接到通知后一个月内召集债券持有人会议

（1）拟变更募集说明书的约定；

（2）发行人不能按期支付本息；

（3）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）保证人或者担保物发生重大变化；

（5）其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、债券持有人会议的召集

（1）债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持。

（2）发行人董事会应于会议召开前 15 日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

3、债券持有人会议的出席人员

（1）除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

（2）公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书。

（3）公司高级管理人员、债券担保人及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的程序

（1）首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

（2）债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

（3）召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

（1）债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为一表决权。

（2）债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

（3）债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

（4）债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

（5）债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

（6）除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

（7）债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

第四节 债券的发行与上市

一、债券的发行

经中国证券监督管理委员会【2006】证监发行字 129 号文核准，公司于 2006 年 11 月 27 日公开发行了 320,000 万元（32,00 万张）认股权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 320,000 万元。

本次发行向原股东优先配售。原股东优先配售后的分离交易可转债余额采取网下向机构投资者利率询价配售与网上资金申购相结合的方式进行。

本次分离交易可转债发行结果如下表所示：

	中签率 / 配售比例	本次发行票面利率对应的有效申购数量（张）	配售数量（张）
原股东（无限售条件股东）	100%	10,923,749	10,923,749
网上公众投资者	3.718501%	42,885,830	1,594,710
网下机构投资者	3.718490%	523,910,000	19,481,540
合计		577,719,579	31,999,999

剩余 1 张由本次发行的主承销商第一创业证券有限责任公司包销。

本次发行的公司债券最大 10 名持有人情况如下：

序号	债券持有人名称	持有债券数量(张数)	持债比例(%)
1	攀枝花钢铁有限责任公司	2,371,169	7.4%
2	中国工商银行 – 诺安价值增长股票证券投资基金	1,286,211	4.02%
3	中国农业银行 – 长盛中证指数证券投资基金	1,197,538	3.74%
4	中国国际金融有限公司	1,189,920	3.72%
5	中国建设银行 – 华夏优势增长股票型证券投资基金	1,189,920	3.72%
6	兴和证券投资基金	1,115,550	3.49%
7	中信证券 – 中国银行 – 中信证券避险共赢集合资产管理计划	929,630	2.91%
8	中国建设银行 – 中信稳定双利债券型证券投资基金	929,920	2.90%
9	中国第十九冶金建设公司	787,233	2.46%
10	长江证券有限责任公司	743,700	2.32%
11	中国工商银行 – 南方绩优成长股票型证券投资基金	743,700	2.32%

本次发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券加上原股东优先配售部分资金利息，扣除承销保荐费及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司代扣的登记费后募集资金 311,554.554249 万元，已于 2006 年 12 月 1 日汇入发行人在中国农业银行攀枝花市分行东风分理处开设的募集资金专项存储账户。中瑞华恒信会计师事务所有限公司于 2006 年 12 月 2 日对此出具了验资报告。

二、公司债券和认股权证的分离

本公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券中的公司债券及权证将分离上市，请投资者查阅同日公告的新钢钒认购权证上市公告书。

三、债券的存管

2006 年 12 月 5 日，本公司已与中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了分离交易可转债中公司债券的登记存管事宜，实现集中存管。

四、债券的上市

经深圳证券交易所深证上【2006】148 号文同意，公司 320,000 万元（32,00 万张）认股权和债券分离交易的可转换公司债券中的公司债券将于 2006 年 12 月 12 日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“钢钒债 1”，债券代码“115001”。

五、债券的回购

本次公司债券上市当日即纳入企业债券回购品种。企业债券回购标准券的折算，将由深交所依据各企业债现券品种市场交易价格、债券信用等级的变化以及债券付息兑付情况进行综合确定并不定期公告。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：攀枝花新钢钒股份有限公司
英文名称：Panzhihua New Steel & Vanadium Company Limited
注册资本：254,834.83 万元
法定代表人：樊政炜
注册地址：攀枝花市弄弄坪
股票上市地：深圳证券交易所
邮政编码：617067
电话：0812–3393695、3392889
传真：0812–3393992

二、发行人经营范围和主要财务指标

公司主要业务涉及炼铁、提钒炼钢、连铸、热轧钢、钢压延、钒制品加工及氧气、氢气、氮气、氩气、蒸气的生产，生产的钢铁产品包括热轧板卷（包括带钢与卷钢）、型材、连铸坯及钒制品四大类、50 多个品种。本次募集资金拟收购资产完成后，公司的主要产品还将增加冷轧产品等。公司是中国西部最大的钢铁联合企业、最大的热轧板卷生产基地，中国最大、世界第三的钒制品生产基地，中国最大、品种最全的钢轨生产基地，且是国内唯一拥有生产在线余热淬火钢轨技术的厂商。

发行人近三年及一期主要财务指标如下：

财务指标		2006.09.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率		1.09	0.95	1.16	0.97
速动比率		0.34	0.41	0.68	0.47
资产负债率(%)(母公司)		42.13	40.65	33.79	33.15
净资产收益率(%)	全面摊薄	7.56	10.07	10.99	8.67
	加权平均	7.71	10.47	11.51	10.97
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)		7.86	10.43	12.50	10.66
每股净资产(元 / 股)		3.35	4.74	5.74	5.29
		2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
应收账款周转率（次）		95.92	44.82	37.62	25.45
存货周转率（次）		7.56	7.55	8.52	6.46
每股收益(元 / 股)		0.25	0.48	0.63	0.46
每股经营活动的现金流量(元 / 股)		0.16	1.49	1.15	0.82
利息保障倍数		6.00	14.97	38.12	18.80

注：此处测算利息保障倍数时考虑了公司利息资本化的影响。

第六节 债券的担保人

一、债券担保人情况

本次发行的可转债由四川省农行、攀钢有限共同提供全额不可撤销的连带责任保证，其中四川省农行提供金额为 25 亿元的不可撤销连带责任保证；攀钢有限提供金额为 7 亿元的不可撤销连带责任保证。担保人四川省农行、攀钢有限于 2006 年 6 月分别与本公司签署了开立国内保函的协议。

（1）担保人—中国农业银行四川省分行基本情况

中国农业银行网点遍布中国城乡，已成为国内网点最多、业务辐射范围最广的大型国有商业银行。业务领域已由最初的农村信贷、结算业务，发展成为品种齐全、本外币结合，能够办理国际、国内通行的各类金融业务。在国内设立 32 家一级分行、5 家直属分行，并设立 6 家海外机构。

中国农业银行四川省分行是中国农业银行直接领导下的一级分行，一直以来都坚持稳健经营、效益兴行的发展战略，走市场化、集约化经营之路，取得了良好的经营业绩，资信状况良好。

（2）担保人—攀枝花钢铁有限责任公司基本情况

攀钢有限于 2000 年 12 月 22 日在攀枝花市工商行政管理局注册登记成立，法定代表人樊政炜，住所四川省攀枝花市东区向阳村。截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限注册资本为 953,058.38 万元，攀钢有限的股东为攀钢集团和信达公司，持股比例分别为 84.76%和 15.24%。攀钢有限持有本公司股份 92,120.7875 万股，占本公司注册资本的 54.22%，为唯一持有本公司 5%以上股份的大股东。

二、担保合同主要内容

担保人四川省农行、攀钢有限于 2006 年 6 月分别与本公司签署了《担保合同》，并于同日为新钢钒未来的全体公司债券持有人出具了《担保函》。主要内容如下：

担保额度：四川省农行为发行人本次发行不超过 32 亿元可转债中的 25 亿元可转债提供保证担保；攀钢有限为其中的 7 亿元可转债提供保证担保。

担保范围：担保人的担保范围包括其担保额度内的本次担保可转债的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现本次债权的费用，担保人在各自的担保额度内承担责任。

第七节 其他重要事项

本次债券发行后至上市公告书公告前没有发生下列可能对公司债券价格有较大影响的重要事项：

（一）重大资产（股权）收购、出售；

（二）重大诉讼、仲裁案件；

（三）重大负债或重大债项的变化；

（四）发行人资信情况的变化；

（五）债券担保人资信的重大变化。

第八节 董事会上市承诺

本公司董事会将严格遵守《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》等法律、法规和中国证监会的有关规定，承诺自可转换公司债券上市之日起做到：

1、承诺真实、准确、完整、公平和及时地公布定期报告、披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证监会、证券交易所的监督管理；

2、承诺发行人在知悉可能对认股权和债券分离交易的可转换公司债券价格产生误导性影响的任何公共传播媒体出现的消息后，将及时予以公开澄清。

第九节 保荐机构及保荐意见

一、上市保荐人的有关情况

保 荐 人：第一创业证券有限责任公司
法定代表人：刘学民
办公地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层
邮　编：518028
保荐代表人：王永兴、毕杰
项目主办人：艾民
项目组成员：孙迎辰、江韧、张岳、侯力、李中
电话：0755–25832512
传真：0755–25831718

二、保荐意见

上市保荐人认为，发行人申请其公司债券上市符合《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所企业债券上市规则》等国家法律、法规的有关规定，“钢钒债 1”具备在深圳证券交易所上市的条件。第一创业证券有限责任公司愿意推荐发行人的“钢钒债 1”上市交易，并承担相关保荐责任。

上市保荐人认为，新钢钒的董事了解法律、法规、深圳证券交易所上市规则及上市协议规定的董事的义务与责任，并协助新钢钒健全法人治理结构、协助新钢钒制定严格的信息披露制度与保密制度。上市保荐人已对上市文件所载的资料进行了核实，确保上市文件准确、完整，符合规定要求。上市保荐人保证发行人的上市申请材料、上市公告书没有虚假、严重误导性陈述或者重大遗漏，并保证对其承担连带责任，且不利用在上市过程中获得的内幕信息进行内幕交易，为自己或他人谋取利益。

特此公告。

攀枝花新钢钒股份有限公司
二〇〇六年十二月八日

股票简称：新钢钒　股票代码：000629　权证简称：钢钒 GFC1　权证代码：031002　公告编号：2006-33　（注册地：攀枝花市弄弄坪）

攀枝花新钢钒股份有限公司认股权证上市公告书

保荐人(主承销商)　第一创业证券有限责任公司 FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层)

第一节 重要声明与风险提示

投资者务请注意：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确保了解认股权证的性质，并在投资认股权证前仔细研究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。

本公司特别提示：认股权证上市后，如果其他机构按深圳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备兑权证，可能会对权证上市后的价格产生影响。

攀枝花新钢钒股份有限公司（以下简称 " 新钢钒 "、" 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。

深圳证券交易所、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 22 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的《攀枝花新钢钒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 "），及刊载于巨潮网网站（http:// www.cninfo.com.cn）的《攀枝花新钢钒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 6 月 13 日公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过的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，在认股权证行权期内，上市流通认股权证的持有人有权凭所持认股权证以每股 3.95 元的价格（行权价格和行权比例的调整按照深圳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。

在行权期内，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：钢钒 GFC1
2、交易代码：031002
3、权证类别：认股权证，即标的证券发行人发行的认购权证
4、标的证券代码：000629
5、标的证券简称：新钢钒
6、权证数量：8 亿份
7、发行方式：每张新钢钒分离交易可转债的最终认购人可以同时获得分离出的 25 份认股权证
8、行权比例：1:1，即一份认股权证可认购一股标的证券的 A 股股票
9、行权价格：3.95 元 / 股，行权价格和行权比例的调整按照深圳证券交易所的有关规定执行
10、结算方式：证券给付方式结算，即认股权证持有人行权时，应支付依行权价格及行权比例计算的价款，并获得相应数量的新钢钒无限售条件的 A 股股票
11、上市日期：2006 年 12 月 12 日
12、权证存续期：自认股权证上市之日起 24 个月
13、行权期间：
（1）认股权证持有人可以选择在 2007 年 11 月 28–30 日、2007 年 12 月 3–7 日、2007 年 12 月 10–11 日行权；
（2）认股权证持有人也可以选择在 2008 年 11 月 28 日、2008 年 12 月 1–5 日、2008 年 12 月 8–11 日行权
15、上市地点：深圳证券交易所（以下简称 " 深交所 "）
16、登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
17、保荐人：第一创业证券有限责任公司

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》、《深圳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］129 号文核准，新钢钒发行了分离交易可转债。新钢钒本次发行 32 亿元的分离交易可转债，每张面值为 100 元人民币，每张新钢钒分离交易可转债的最终认购人可以同时获得分离出的 25 份认股权证，本次分离出的认股权证权证总量为 8 亿份。

经深圳证券交易所深证上[2006]148 号文批准，分离交易可转债分离出的 8 亿份认股权证将于 2006 年 12 月 12 日在深圳证券交易所挂牌交易，认股权证简称 " 钢钒 GFC1"，交易代码为 "031002"。

本公司已于 2006 年 11 月 22 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巨潮网网站（http:// www.cninfo.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，应充分了解认股权证之复杂性。

投资者在评价投资于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，还应认真地考虑下述各项（包括并不限于）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和频率、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。

本认股权证的标的证券为新钢钒 A 股股票，因此当钢铁行业的相关政策、新钢钒的经营状况等发生不利变化时，会对新钢钒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

认股权证具有杠杆效应，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 T + 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 31.4%，届时公司每股收益将摊薄 23.9%。这种未来潜在的股份扩张因素将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

一、发行人：新钢钒

二、发行对象：分离交易可转债的发行对象为在深交所开立人民币普通股（A 股）股东帐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：8 亿份

四、发行方式：每张新钢钒分离交易可转债的最终认购人可以同时获得分离出的 25 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深圳分公司

第六节 权证的条款

一、权证主要条款

1、发行人：新钢钒

2、权证类型：百慕大认股权证，即标的证券发行人发行的认购权证，在权证存续期间，认股权证持有人仅有权在一个或多个时间段行权

3、存续期：自认股权证上市之日起 24 个月，即 2006 年 12 月 12 日至 2008 年 12 月 11 日

4、行权期：

（1）认股权证持有人可以选择在 2007 年 11 月 28–30 日、2007 年 12 月 3–7 日、2007 年 12 月 10–11 日行权；

（2）认股权证持有人也可以选择在 2008 年 11 月 28 日、2008 年 12 月 1–5 日、2008 年 12 月 8–11 日行权

5、行权比例：1:1，即一份认股权证可认购一股标的证券的 A 股股票

6、行权价格：3.95 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比例调整 "

7、认股权证上市数量：8 亿份

8、认股权证的上市交易时间：2006 年 12 月 12 日

9、权证交易、行权的程序：（1）根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》，经深交所认可的具有深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。当日买进的权证，当日可以卖出。认股权证的交易简称 " 钢钒 GFC1"，认股权证的交易代码 031002。（2）认股权证持有人行权的，应委托深交所会员通过深交所交易系统申报；当日行权申报指令，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。认股权证的持有人行权时，应支付依行权价格及标的证券数量计算的价款，并获得标的证券。

二、保荐人对公司认股权证理论价值测算

保荐人第一创业证券有限责任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第 12 个月满的前 10 个交易日或权证到期前 10 个交易日内行权。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，可将该认股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：

$$C = S\times N(d_1) - X\times e^{-r(T-t)}\times N(d_2)$$

其中，C 为认股权证理论价格

$$d_1 = \frac{\ln(S/X) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t)}{\sigma\sqrt{T-t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$$

S取值为 $\frac{V}{N-M}$

X取值为 $\frac{NE}{N-M}$

$V = N\times P + M\times W$；

r 为无风险利率，取一年定期存款利息（税后）

T 为权证到期日；

t 为分析日期；

T–t 的单位为年；

σ 为标的股票历史波动率；

N(.)标准正态分布累计概率分布函数

Ln( )为对数函数

N 为总股本，正股在交易日期的最新总股本；

M 为权证份额；

P 为最近一个交易日标的股票收盘价格；

W 为权证价格；

E 为认股权证行权价格。

以新钢钒最新一期年报披露的相关数据为依据，结合市场相关指标，确定用于计算新钢钒认股权证理论价值的相关参数。

（1）新钢钒在发行可分离交易的可转换债券前的总股本为 N=25.553 亿股；

（2）新钢钒发行融资规模为 32 亿债券，面值为 100 元，共 3200 万张。每张债券附送 25 份认股权证，共计 8 亿份认股权证，即 M=8 亿；

（3）每份认股权证对应一份新钢钒股票；

（4）新钢钒收盘价为 P=4.05 元（12 月 5 日）；

（5）新钢钒认股权证的行权价 E=3.95 元；

（6）认股权证的存续期为 24 个月，T–t=2；

（7）无风险收益率取一年期银行存款利率，r=2.016%；

（8）理论上，B–S 模型中的波动率参数指的是股票与相应衍生产品价格之和的波动率，但由于新钢钒是第一次发行认股权证，没有相应权证的历史价格数据，因此仅用新钢钒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，新钢钒过去 240 个交易日股价的年化历史波动率 σ =41.07%。

将以上参数带入考虑摊薄效应的 B–S 模型，得到每份认股权证的理论价格为 0.934 元，对新钢钒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：

	37.07%	39.07%	41.07%	43.07%	45.07%
收盘价 =3.85	0.734	0.773	0.811	0.849	0.887
收盘价 =3.95	0.794	0.833	0.872	0.910	0.949
收盘价 =4.05	0.857	0.896	0.934	0.973	1.013
收盘价 =4.15	0.921	0.960	1.000	1.039	1.079
收盘价 =4.25	0.988	1.027	1.067	1.106	1.146

对应不同的历史波动率和收盘价，新钢钒认股权证的理论价值区间为 0.734–1.146 元。

2、本认股权证作为新钢钒 A 股股票的衍生产品，理论上认股权证价格与新钢钒 A 股股票价格密切关联。但由于现实市场条件并不完全满足 Black–Scholes 公式的假设前提，权证的交易价格还会受到市场供求、投资者心理预期等因素的影响，因此本权证上市后其实际价格很可能与按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 12 月 12 日上市当日开盘参考价将由保荐人计算后提交深圳证券交易所，保荐人将按照上述理论价值的计算公式计算该开盘参考价。

4、认购权证上市当日设涨跌停限制，涨跌停价的计算公式为：

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。

当计算结果小于等于零时，权证跌幅价格为价格最小变动单位。

其中，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（于权证上市当天公布）。

三、标的证券的有关情况

1、公司股票最近一年（2005 年 12 月 6 日 – 2006 年 12 月 5 日）的最高价和最低价及其出现时间

最高价：4.57 元 / 股 出现时间：2006 年 4 月 18 日

最低价：2.55 元 / 股 出现时间：2006 年 4 月 25 日

2、公司股票最近一年每月月末的收盘价

单位：元 / 股

年份	2005年	2006年										
月份	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
收盘价	3.42	3.98	3.94	3.99	2.98	4.01	3.67	3.28	3.33	3.2	3.61	3.82

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 534,243.65 万股。

4、最近 20 个交易日（2006 年 11 月 8 日 – 2006 年 12 月 5 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 46.19 亿元，平均市值为 50.40 亿元。

5、最近 60 个交易日（2006 年 9 月 6 日 – 2006 年 12 月 5 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 113.28%。

四、标的股票发行人近三年及一期的业绩概况

1、简要合并财务报表

2003 – 2005 年及 2006 年 1 – 9 月公司简要财务报表如下（2003–2005 年财务报告已经审计；2006 年 1–9 月财务报告未经审计）：

（1）简要合并资产负债表

单位：人民币元

资　产	2006.09.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产合计	4,378,725,891.42	3,569,282,091.67	3,301,260,529.56	2,554,103,037.08
长期投资合计	108,435,305.08	108,163,601.42	110,681,505.55	106,383,442.10
固定资产合计	10,726,572,795.57	9,905,395,860.72	7,887,333,600.14	6,980,556,955.08
无形资产及其他资产合计			–	263,319,676.78
递延税款借项	18,394,615.05	23,681,423.26	15,329,814.86	
资产总计	15,240,404,794.26	13,606,522,977.07	11,314,605,450.11	9,904,363,111.04
负债及股东权益				
流动负债合计	4,026,061,581.08	3,753,649,070.58	2,843,853,191.06	2,642,050,218.20
长期负债合计	2,540,615,000.00	1,705,475,000.00	972,325,000.00	595,685,134.74
递延税款贷项			–	46,118,852.12
负债合计	6,566,676,581.08	5,459,124,070.58	3,816,178,191.06	3,283,854,205.06
少数股东权益：	142,477,005.43	93,032,032.95	229,987.59	193,507.32
股东权益合计	8,531,251,207.75	8,054,366,873.54	7,498,197,271.46	6,620,315,398.66
负债及股东权益合计	15,240,404,794.26	13,606,522,977.07	11,314,605,450.11	9,904,363,111.04

（2）简要合并利润表

单位：人民币元

项目	2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	11,083,052,038.49	15,209,214,167.69	13,439,227,464.92	9,281,127,544.49
二、主营业务利润	1,480,507,499.57	2,088,338,135.85	1,764,573,533.03	1,513,062,953.77
三、营业利润	727,723,532.95	941,335,080.09	982,355,403.91	763,289,540.64
四、利润总额	707,782,578.56	914,038,673.58	898,604,392.95	769,669,738.70
五、净利润	644,904,221.61	811,328,876.53	824,364,486.30	574,111,017.55

（3）简要合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	398,268,849.51	2,523,434,680.27	1,507,066,550.25	1,021,167,598.68
投资活动产生的现金流量净额	–1,694,365,438.83	–2,546,643,450.10	–1,790,652,088.32	–1,616,319,649.78
筹资活动产生的现金流量净额	1,044,367,586.23	223,162,807.37	295,984,952.48	690,473,571.38
汇率变动对现金的影响	–9,426,437.85	854,978.37		
现金及现金等价物净增加额	–261,155,440.94	200,809,015.91	12,399,414.41	95,321,520.28

2、简要母公司财务报表

（1）简要母公司资产负债表

单位：人民币元

资　产	2006.09.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产合计	3,608,189,608.25	3,334,216,947.62	3,250,620,429.73	2,631,832,422.99
长期投资合计	495,659,883.46	355,727,729.58	222,606,814.55	373,510,688.89
固定资产合计	10,681,433,555.82	9,858,271,188.65	7,835,869,214.76	6,634,795,988.81
无形资产及其他资产合计				263,319,676.78
递延税款借项	18,324,071.68	23,199,456.26	15,319,083.84	
资产总计	14,803,607,119.21	13,571,415,322.11	11,324,415,542.88	9,903,458,777.47
负债及股东权益				
流动负债合计	3,697,486,282.17	3,811,573,448.57	2,853,893,271.42	2,641,339,391.95
长期负债合计	2,540,615,000.00	1,705,475,000.00		
递延税款贷项				46,118,852.12
负债合计	6,238,101,282.17	5,517,048,448.57	3,826,218,271.42	3,283,143,378.81
少数股东权益				
股东权益合计	8,565,505,837.04	8,054,366,873.54	7,498,197,271.46	6,620,315,398.66
负债及股东权益合计	14,803,607,119.21	13,571,415,322.11	11,324,415,542.88	9,903,458,777.47

（2）简要母公司利润表

单位：人民币元

项目	2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	10,805,836,172.29	14,788,343,039.98	13,317,273,317.11	9,227,832,648.10
二、主营业务利润	1,409,166,023.39	1,831,184,338.27	1,734,050,911.40	1,411,946,561.14
三、营业利润	728,487,189.62	846,667,909.79	968,076,265.35	691,390,448.32
四、利润总额	727,289,319.45	876,361,302.50	897,257,729.79	769,659,750.49
五、净利润	679,158,850.90	811,328,876.53	824,364,486.30	574,111,017.55

（3）简要母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	506,538,072.74	2,485,044,943.73	1,504,112,669.22	973,016,815.45
投资活动产生的现金流量净额	–1,854,365,438.83	–2,593,685,439.67	–1,790,588,047.80	–1,570,875,558.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,061,327,450.55	267,601,982.83	296,060,516.52	690,473,571.38
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	–286,499,915.54	158,961,486.89	9,585,137.94	92,614,828.64

3、最近三年及一期的财务指标

财务指标		2006.09.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率		1.09	0.95	1.16	0.97
速动比率		0.34	0.41	0.68	0.47
资产负债率(%)(母公司)		42.13	40.65	33.79	33.15
净资产收益率(%)	全面摊薄	7.56	10.07	10.99	8.67
	加权平均	7.71	10.47	11.51	10.97
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)		7.86	10.43	12.50	10.66
每股净资产(元 / 股)		3.35	4.74	5.74	5.29
		2006年 1 – 9 月	2005年度	2004年度	2003年度
应收账款周转率（次）		95.92	44.82	37.62	25.45
存货周转率（次）		7.56	7.55	8.52	6.46
每股收益(元 / 股)		0.25	0.48	0.63	0.46
每股经营活动的现金流量(元 / 股)		0.16	1.49	1.15	0.82
利息保障倍数		6.00	14.97	38.12	18.80

第七节 发行人情况

公司详细情况请投资者查阅 2006 年 11 月 22 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的募集说明书摘要，及同日公告于巨潮网网站（http:// www.cninfo.com.cn）的募集说明书全文。

第八节 认股权证的行权价格及其调整方式

在认股权证存续期内，若新钢钒 A 股股票除权、除息，将对本次权证的行权价格、行权比例作相应调整。

1、新钢钒 A 股除权时，认股权证的行权价格和行权比例分别按下列公式进行调整：

新行权价格 = 原行权价格 ×（新钢钒 A 股除权日参考价 / 除权前一交易日新钢钒 A 股收盘价）；

新行权比例 = 原行权比例 ×（除权前一交易日新钢钒 A 股收盘价 / 新钢钒除权日参考价）。

2、新钢钒 A 股除息时，认股权证的行权比例不变，行权价格按下列公式调整：

新行权价格 = 原行权价格 ×（新钢钒 A 股除息日参考价 / 除息前一交易日新钢钒 A 股收盘价）。

第九节 本次上市联系人

1、发行人：攀枝花新钢钒股份有限公司
住所：四川省攀枝花市弄弄坪
联 系 人：吉广林、罗玉惠
电　话：（0812）3393695、3392889
传　真：（0812）3393992
2、保荐人（主承销商）：第一创业证券有限责任公司
住所：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25–26 层
保荐代表人：王永兴、毕杰
项目主办人：艾民
项目组成员：孙迎辰、江韧、张岳、侯力、李中
电　话：（0755）25832512
传　真：（0755）25831718

攀枝花新钢钒股份有限公司
二〇〇六年十二月八日