

股票简称: 武钢股份 股票代码: 600005  
权证简称: 武钢 CWB1 权证代码: 580013 公告编号: 临 2007-010



# 武汉钢铁股份有限公司认股权证上市公告书

保荐机构



W 为认股权证理论价值, S 为当前前的股票价格, X 为认股权证行权价格,  $\theta$  为权证行权比例, V 为权证剩余存续期, I 为无风险收益率,  $\sigma$  为武钢股份股票价格波动率, N(x) 为累计正态分布函数, N 为武钢股份股票总股本, M 为权证规模。

(2) 另外由于在使用摊薄后的 Black-Scholes 模型中没有考虑募集资金项目对武钢股份股价带来的潜在影响, 因此本理论价值计算公式计算出来的理论价值相对略微偏低。

3. 根据有关规定, 认股权证 2007 年 4 月 17 日开盘参考价将由保荐人计算后提交上海证券交易, 发行人将按照上述 Black-Scholes 公式计算该开盘参考价, 其中 S 为武钢股份股票 2007 年 4 月 16 日的收盘价。

三、标的证券的有关情况  
1. 公司股票最近一年(2006 年 4 月 13 日—2007 年 4 月 12 日)的最高价和最低价及其出现时间:  
最高价: 10.83 元/股 出现时间: 2007 年 4 月 11 日  
最低价: 2.42 元/股 出现时间: 2006 年 8 月 21 日  
2. 公司股票最近一年每月月末的收盘价

| 年份  | 2006年 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-----|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 月份  | 4月    | 5月   | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 10月  | 11月  | 12月  | 1月   | 2月   | 3月   |
| 收盘价 | 2.64  | 3.13 | 2.84 | 2.56 | 2.48 | 2.54 | 3.11 | 4.56 | 6.36 | 8.37 | 8.54 | 9.08 |

3. 公司股票最近一年的成交情况  
公司股票最近一年成交量为 1,393,739.9 万股。

4. 最近 20 个交易日(2007 年 3 月 15 日—2007 年 4 月 12 日)公司股票流通市值  
最近 20 个交易日, 公司股票流通市值为 231.13 亿元, 平均市值为 264.88 亿元。

5. 最近 60 个交易日(2007 年 1 月 10 日—2007 年 4 月 12 日)公司股票流通股份累计换手率:  
最近 60 个交易日, 公司股票流通股份累计换手率为 175.61%。

四、武钢股份在主要财务数据概况  
(一) 简要财务报表  
1. 近三年一期的简要资产负债表

| 资产        | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|           | 2006年6月30日        | 2006年12月31日       | 2004年12月31日       | 2003年12月31日      |  |
| 流动资产合计    | 9,365,672,210.24  | 12,352,710,188.74 | 11,064,389,261.60 | 3,759,356,918.80 |  |
| 长期股权投资合计  | 257,501,412.03    | 257,004,020.22    | 259,494,305.55    | 187,540,000.00   |  |
| 固定资产合计    | 26,766,496,016.62 | 24,182,265,040.04 | 18,009,984,411.17 | 3,761,212,506.63 |  |
| 资产总计      | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |
| 流动负债合计    | 9,623,494,420.64  | 9,915,406,415.09  | 9,564,318,857.77  | 1,476,002,565.07 |  |
| 长期负债合计    | 7,536,803,412.84  | 6,585,127,133.03  | 3,434,473,890.29  | 382,000,000.00   |  |
| 负债合计      | 17,160,297,833.48 | 16,500,533,548.12 | 12,998,792,696.16 | 1,857,802,565.07 |  |
| 股东权益合计    | 19,229,790,804.41 | 20,271,445,707.68 | 17,406,065,347.16 | 5,850,506,870.16 |  |
| 负债及股东权益总计 | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |

2. 近三年一期的简要利润表

| 项目     | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|        | 2006年1-6月         | 2006年度            | 2004年度            | 2003年度           |  |
| 主营业务收入 | 18,731,221,157.47 | 40,746,033,594.16 | 24,148,160,506.89 | 6,806,859,656.27 |  |
| 主营业务利润 | 2,288,360,936.67  | 8,068,532,040.15  | 5,463,273,137.51  | 1,009,005,342.73 |  |
| 营业利润   | 1,909,708,990.18  | 7,167,028,894.14  | 4,705,469,815.27  | 902,811,483.72   |  |
| 利润总额   | 1,884,248,997.27  | 7,086,796,381.33  | 4,646,712,731.49  | 888,083,156.81   |  |
| 净利润    | 1,309,746,067.73  | 4,824,800,390.52  | 3,128,469,211.52  | 569,259,576.06   |  |

3. 近三年一期的简要现金流量表

| 资产        | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|           | 2006年6月30日        | 2006年12月31日       | 2004年12月31日       | 2003年12月31日      |  |
| 流动资产合计    | 9,365,672,210.24  | 12,352,710,188.74 | 11,064,389,261.60 | 3,759,356,918.80 |  |
| 长期股权投资合计  | 257,501,412.03    | 257,004,020.22    | 259,494,305.55    | 187,540,000.00   |  |
| 固定资产合计    | 26,766,496,016.62 | 24,182,265,040.04 | 18,009,984,411.17 | 3,761,212,506.63 |  |
| 资产总计      | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |
| 流动负债合计    | 9,623,494,420.64  | 9,915,406,415.09  | 9,564,318,857.77  | 1,476,002,565.07 |  |
| 长期负债合计    | 7,536,803,412.84  | 6,585,127,133.03  | 3,434,473,890.29  | 382,000,000.00   |  |
| 负债合计      | 17,160,297,833.48 | 16,500,533,548.12 | 12,998,792,696.16 | 1,857,802,565.07 |  |
| 股东权益合计    | 19,229,790,804.41 | 20,271,445,707.68 | 17,406,065,347.16 | 5,850,506,870.16 |  |
| 负债及股东权益总计 | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |

(二) 近三年一期的主要财务指标

| 财务指标               | 单位: 元     |        |        |         |  |
|--------------------|-----------|--------|--------|---------|--|
|                    | 2006年1-6月 | 2006年度 | 2004年度 | 2003年度  |  |
| 流动比率               | 0.97      | 1.25   | 1.16   | 2.55    |  |
| 速动比率               | 0.41      | 0.64   | 0.64   | 2.24    |  |
| 资产负债率(%)           | 47.16     | 44.87  | 42.75  | 23.84   |  |
| 应收账款周转率(次)         | 2.256     | 46.081 | 26.22  | 1.64102 |  |
| 存货周转率(次)           | 2.85      | 5.95   | 6.91   | 11.48   |  |
| 净资产收益率(%)          | 6.81      | 23.80  | 17.97  | 9.70    |  |
| 剔除非经常性损益后净资产收益率(%) | 6.46      | 24.02  | 17.86  | 9.94    |  |

投资者应当认识到, 影响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、发行人信用评级等多种因素, 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。

3. 市场流动性风险  
认股权证之特殊性, 可能会出现其交易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. 未来可能的权证扩张风险  
投资者应充分认识到: 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 9.28%, 届时公司每股收益将摊薄 8.49%。这种未来潜在的权证扩张因素可能影响标的证券的价格, 进而会对认股权证的价格产生影响。

5. 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 认股权证主要条款

一、权证主要条款

|                   |   |
|-------------------|---|
| 1. 认股权证简称:        | 武钢 CWB1   |
| 2. 交易代码:          | 580013  |
| 3. 权证类别:          | 认股权证, 即武钢股份发行的认股权证  |
| 4. 行权方式:          | 欧式  |
| 5. 行权简称:          | ES090416  |
| 6. 行权代码:          | 582013  |
| 7. 标的证券代码:        | 600005  |
| 8. 标的证券简称:        | 武钢股份  |
| 9. 发行总量:          | 72,750 万份   |
| 10. 发行方式:         | 每手武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 97 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武钢股份的 A 股股票                                       |
| 12. 行权价格:         | 10.20 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: | 72,750 万份   |
| 14. 结算方式:         | 证券付款方式结算, 即认股权证持有人行权时, 应支付依行权价格和行权比例计算的价款, 并获得相应数量的武钢股份无限售条件的 A 股股票 |
| 15. 上市日期:         | 2007 年 4 月 17 日   |
| 16. 权证存续期:        | 2007 年 4 月 17 日至 2009 年 4 月 16 日                                    |
| 17. 行权期间:         | 2009 年 4 月 10 日至 2009 年 4 月 16 日中的交易日(行权期间权证停止交易)                   |
| 18. 上市地点:         | 上海证券交易所(以下简称“上证所”)  |
| 19. 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   |
| 20. 保荐机构:         | 广发证券股份有限公司  |
| 21. 一级交易商:        | 广发证券股份有限公司  |

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》、《上海证券交易所证券发行管理办法》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信息。

经中国证券监督管理委员会证监发行字【2007】63 号文核准, 武钢股份于 2007 年 3 月 26 日发行总计人民币 75 亿元分离交易可转债。武钢股份本次发行的分离交易可转债每张面值为 100 元, 每 10 张为 1 手, 每手武钢股份分离交易可转债的最终认购人可以同时获得由 97 份认股权证。本次分离交易的认股权证总量为 72,750 万份。

经上海证券交易所证监发行字【2007】64 号文核准, 分离交易可转债持有人获赠的 72,750 万份认股权证将于 2007 年 4 月 17 日在上海证券交易所挂牌交易, 认股权证简称“武钢 CWB1”, 交易代码为“580013”。

本公司已于 2007 年 3 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登了募集说明书摘要。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赘述, 敬请投资者查阅上述内容。

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。

投资者在评价发行人本次发行的认股权证时, 除认股权证发行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、发行人信用评级等多种因素, 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。

3. 市场流动性风险  
认股权证之特殊性, 可能会出现其交易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. 未来可能的权证扩张风险  
投资者应充分认识到: 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 9.28%, 届时公司每股收益将摊薄 8.49%。这种未来潜在的权证扩张因素可能影响标的证券的价格, 进而会对认股权证的价格产生影响。

5. 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 认股权证主要条款

一、权证主要条款

|  |   |
|--|---|
| 1. 发行人:  | 武汉钢铁股份有限公司  |
| 2. 权证类型:   | 欧式认股权证, 即标的证券发行人发行的认股权证, 在权证存续期间, 认股权证持有人仅有权在行权期间行权。  |
| 3. 存续期:  | 自认股权证上市之日起 24 个月, 即 2007 年 4 月 17 日至 2009 年 4 月 16 日。 |
| 4. 行权期:  | 2009 年 4 月 10 日至 2009 年 4 月 16 日中的交易日(行权期间权证停止交易)     |
| 5. 行权比例:   | 1:1, 即一份认股权证可以认购一股武钢股份的 A 股股票                         |
| 6. 行权价格:   | 10.20 元/股, 行权价格和行权比例的调整见“第八节 认股权证的行权价格调整”             |
| 7. 认股权证上市数量:   | 72,750 万份   |
| 8. 认股权证的上市交易日期:  | 2007 年 4 月 17 日                                       |
| 9. 权证交易、行权的程序:<br>(1) 根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》, 经上证所认可的具有上证所会员资格的证券公司可以自营或代理权证买卖业务。单笔权证买卖申报数量不得超过 100 万股, 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。<br>(2) 认股权证的交易代码: “580013”<br>(3) 认股权证的交易简称: “武钢 CWB1”<br>(4) 认股权证持有人行权的, 应委托上证所会员通过上证所交易系统申报; 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, 应支付依行权价格和行权比例计算的价款, 并获得相应的证券。认股权证的行权代码为 582013, 行权简称 ES090416。<br>(5) 保荐机构对认股权证理论价值测算<br>保荐机构广发证券股份有限公司对认股权证理论价值进行了测算, 仅供投资者参考。<br>1. 关于公司可上市流通认股权证理论价值分析<br>武钢股份认股权证行权价格为 10.20 元, 行权比例为 1:1, 存续期为 24 个月。假设武钢股份股价年波动率为 49.11% (根据最近一年历史股价波动率估计), 无风险收益率为 2.79% (参考 1 年期定期存款利率), 由于武钢股份认股权证行权时会导致武钢股份总股本的增加, 因此对股价存在一个潜在的正期权效应。若考虑期权因素则对应认股权证不同股价, 根据摊薄后的 Black-Scholes 公式计算得出的认股权证理论价值如下表第二行所示。 |   |

二、认股权证理论价值

以上计算截至 2007 年 4 月 12 日

注: (1) 认股权证理论价值计算公式为:

$$W = \frac{S}{X} [S - X] N(d_1) - S N(d_2) + X e^{-rt} N(d_2) - X e^{-rt} N(d_1)$$

其中:

$$d_1 = \frac{\ln(S/X) + (r + \sigma^2/2)t}{\sigma \sqrt{t}}; d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{t}$$

三、认股权证理论价值

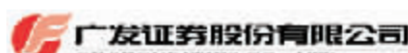
| 认股权证理论价值 | 8    | 8.5  | 9    | 9.5  | 10   | 10.5 | 11   | 11.5 | 12   |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 认股权证理论价值 | 1515 | 1766 | 2033 | 2313 | 2606 | 2912 | 3229 | 3566 | 3883 |

股票简称: 武钢股份 股票代码: 600005  
债券简称: 07 武钢债 债券代码: 126005 公告编号: 临 2007-011



# 武汉钢铁股份有限公司公司债券上市公告书

保荐机构



2007 年 4 月 3 日, 本公司已与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了分离交易可转债所由的公司债券的登记存管事宜, 实现集中存管。

四、债券的上市  
经上海证券交易所上证上字【2007】64 号文核准, 公司 750,000 万元(7,500 万张)认股权和分离交易可转债中的公司债券将于 2007 年 4 月 17 日起在上海证券交易所挂牌交易, 债券简称“07 武钢债”, 债券代码“126005”。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况  
公司法定名称: 武汉钢铁股份有限公司  
公司英文名称: Wuhan Iron and Steel Company Limited  
公司注册地址: 武汉市青山区汉阳路 3 号  
股票简称: 武钢股份  
股票代码: 600005  
上市交易所: 上海证券交易所  
法定代表人: 刘鸣镝  
董事会秘书: 赵浩

二、发行人经营范围  
本公司主要从事冷轧及涂镀材、冷轧热轧、热轧材、大型材、线材产品、轧板产品及钢铁产品等钢材产品的生产和销售, 钢材产品合计 7 大类, 500 多个品种。

三、发行人主要财务报表及主要财务指标  
(一) 简要财务报表  
1. 近三年一期的简要资产负债表

| 资产        | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|           | 2006年6月30日        | 2006年12月31日       | 2004年12月31日       | 2003年12月31日      |  |
| 流动资产合计    | 9,365,672,210.24  | 12,352,710,188.74 | 11,064,389,261.60 | 3,759,356,918.80 |  |
| 长期股权投资合计  | 257,501,412.03    | 257,004,020.22    | 259,494,305.55    | 187,540,000.00   |  |
| 固定资产合计    | 26,766,496,016.62 | 24,182,265,040.04 | 18,009,984,411.17 | 3,761,212,506.63 |  |
| 资产总计      | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |
| 流动负债合计    | 9,623,494,420.64  | 9,915,406,415.09  | 9,564,318,857.77  | 1,476,002,565.07 |  |
| 长期负债合计    | 7,536,803,412.84  | 6,585,127,133.03  | 3,434,473,890.29  | 382,000,000.00   |  |
| 负债合计      | 17,160,297,833.48 | 16,500,533,548.12 | 12,998,792,696.16 | 1,857,802,565.07 |  |
| 股东权益合计    | 19,229,790,804.41 | 20,271,445,707.68 | 17,406,065,347.16 | 5,850,506,870.16 |  |
| 负债及股东权益总计 | 36,390,668,637.89 | 36,771,979,256.80 | 30,404,848,043.32 | 7,708,109,425.23 |  |

2. 近三年一期的简要利润表

| 项目     | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|        | 2006年1-6月         | 2006年度            | 2004年度            | 2003年度           |  |
| 主营业务收入 | 18,731,221,157.47 | 40,746,033,594.16 | 24,148,160,506.89 | 6,806,859,656.27 |  |
| 主营业务利润 | 2,288,360,936.67  | 8,068,532,040.15  | 5,463,273,137.51  | 1,009,005,342.73 |  |
| 营业利润   | 1,909,708,990.18  | 7,167,028,894.14  | 4,705,469,815.27  | 902,811,483.72   |  |
| 利润总额   | 1,884,248,997.27  | 7,086,796,381.33  | 4,646,712,731.49  | 888,083,156.81   |  |
| 净利润    | 1,309,746,067.73  | 4,824,800,390.52  | 3,128,469,211.52  | 569,259,576.06   |  |

3. 近三年一期的简要现金流量表

| 资产       | 单位: 元             |                   |                   |                  |  |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
|          | 2006年6月30日        | 2006年12月31日       | 2004年12月31日       | 2003年12月31日      |  |
| 流动资产合计   | 9,365,672,210.24  | 12,352,710,188.74 | 11,064,389,261.60 | 3,759,356,918.80 |  |
| 长期股权投资合计 | 257,501,412.03    | 257,004,020.22    | 259,494,305.55    | 187,540,000.00   |  |
| 固定资产合计   | 26,766,496,016.62 | 24,182,265,040.04 | 18,009,984,411.17 | 3,761,212,506.63 |  |
| 资产总计     | 3                 |                   |                   |                  |  |