宝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

(上接封九)

2、债券持有人会议的召集

发行人董事会为债券持有人会议的召集人,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,上述事项由本公司董事会确定。

二、发行人主要股东情况

截至 2007 年 12 月 31 日,本公司前十名股东的持股情况如下表所示:

股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股票性质	持有有限售条件股份数量
宝钢集团有限公司	12,953,517,441	73.97	人民币普通股	11,900,917,441
交通银行-易方达 50 指数证券投资基金	103,999,907	0.59	人民币普通股	0
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪	88,505,000	0.51	人民币普通股	0
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	82,174,213	0.47	人民币普通股	0
中国工商银行-景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	74,119,068	0.42	人民币普通股	0
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	71,499,886	0.41	人民币普通股	0
中国银行-嘉实稳健开放式证券投资基金	70,826,003	0.40	人民币普通股	0
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	67,870,789	0.39	人民币普通股	0
兴业银行股份有限公司-兴业趋势投资混合型证券投资基金	66,200,000	0.38	人民币普通股	0
中国工商银行-中银国际持续增长股票型证券投资基金	65,615,754	0.37	人民币普通股	0

三、财务会计信息

本公司管理层提请投资者注意:鉴于 2005 年增发导致本公司的资产范围、经营业绩在 2005 年及之后发生了重大变化,本公司 2005 年 1 至 4 月实际发生的经营业绩未包括 2005 年增发收购目标资产的经营业绩,2005 年 5 至 12 月为增发收购完成后的合并目标资产的数据,因此 2006 年、2007 年的财务数据与 2005 年的实际财务数据相比有一定的变化。为便于投资者对比分析本公司生产经营情况,本章在列示 2005 年合并财务报表数据时,分别列示了 2005 年资产负债表和利润表的实际发生数及 2005 年备考数,2005 年的现金流量表及股东权益变动增减表均为实际发生数。公司 2008 年第一季度季报(未经审计)已于 2008 年 4 月 29 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上交所指定网站上。

(一)本公司 2005-2007 年简要财务报表

本公司 2005 年度(旧会计准则)、2006 年度(新会计准则)及 2007 年度财务报告(新会计准则)均经安永华明会计师事务所审计,并出具了标准的无保留审计意见。本章列示的 2005 年度(实际数及备考数)财务数据均引自根据新会计准则追溯调整后的财务报表,未经审计。

简要合并资产负债表

单位:万元

	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	
			备考数	实际数
流动资产	7,662,385.03	6,724,620.62	5,342,708.48	5,342,708.48
非流动资产	11,171,194.49	9,760,045.12	9,828,545.43	9,828,545.43
资产总计	18,833,579.53	16,484,665.74	15,171,253.91	15,171,253.91
流动负债	7,588,516.82	6,683,211.03	5,399,381.42	5,399,381.42
非流动负债	1,784,963.20	1,148,064.65	1,945,765.44	1,945,765.44
负债合计	9,373,480.02	7,831,275.67	7,345,146.86	7,345,146.86
归属于母公司股东权益合计	8,850,401.04	8,128,619.36	7,354,442.63	7,354,442.63
少数股东权益	609,698.46	524,770.70	471,664.42	471,664.42
股东权益合计	9,460,099.51	8,653,390.07	7,826,107.05	7,826,107.05
负债及股东权益总计	18,833,579.53	16,484,665.74	15,171,253.91	15,171,253.91

简要母公司资产负债表

单位:万元

项目	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日(实际)
流动资产	4,644,371.48	4,130,509.97	3,170,127.80
非流动资产	10,808,869.52	9,509,193.97	8,799,786.63
资产总计	15,453,241.01	13,639,703.93	11,969,914.43
流动负债	4,832,890.13	3,993,090.46	2,933,437.50
非流动负债	2,025,441.25	1,455,121.79	1,655,141.84
负债合计	6,858,331.37	5,448,212.25	4,588,579.34
股东权益合计	8,594,909.63	8,191,491.68	7,381,335.09
负债及股东权益总计	15,453,241.01	13,639,703.93	11,969,914.43

简要合并利润及利润分配表

单位:万元

	2007年度	2006年度	2005年度	
			备考数	实际数
一、营业总收入	19,155,898.60	16,232,556.56	15,404,091.83	12,419,159.36
二、营业总成本	17,360,768.63	14,365,737.95	13,096,966.57	10,543,064.95
三、营业利润	1,947,772.90	1,953,570.58	2,316,287.25	1,873,371.27
四、利润总额	1,930,768.74	1,920,428.85	2,299,342.23	1,855,990.32
五、净利润	1,342,262.97	1,360,065.72	1,579,080.30	1,269,097.49

简要母公司利润及利润分配表

单位:万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度(实际)
营业收入	13,636,036.09	11,809,199.21	9,969,444.90
营业利润	1,439,081.43	1,832,947.34	1,861,369.34
利润总额	1,430,094.99	1,818,597.86	1,842,650.39
净利润	994,767.86	1,340,830.84	1,316,574.02

简要合并现金流量表

单位:万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度(实际)
经营活动产生的现金流量净额	1,950,625.27	2,521,317.41	3,132,742.11
投资活动产生的现金流量净额	(2,230,936.93)	(1,232,064.56)	(4,017,463.79)
筹资活动产生的现金流量净额	163,622.10	(366,116.80)	1,198,520.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,515.17	3,169.24	(1,206.84)
现金及现金等价物净(减少)/ 增加额	(107,174.38)	926,305.30	312,592.34
年末现金及现金等价物余额	1,510,948.93	1,618,123.31	691,818.00

简要母公司现金流量表

单位:万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度(实际)
经营活动产生的现金流量净额	2,167,778.00	1,569,154.80	1,732,802.78
投资活动产生的现金流量净额	(2,127,813.59)	(1,547,856.60)	(4,114,558.75)
筹资活动产生的现金流量净额	143,636.44	(59,282.29)	2,315,021.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(3,161.34)	4,630.53	(3,302.37)
现金及现金等价物净增加 /(减少)额	180,439.51	(33,353.56)	(70,036.69)
年末现金及现金等价物余额	365,993.45	185,553.94	218,907.50

(二)最近三年主要财务指标

财务指标	2007年	2006年	2005年	
			(备考)	(实际)
流动比率(倍)	1.01	1.01	0.99	0.99
速动比率(倍)	0.49	0.54	0.53	0.53
资产负债率(母公司)	44.38%	47.51%	-	38.33%
应收帐款周转率(次)	32.25	31.85	35.67	35.36
存货周转率(次)	4.63	4.80	4.95	6.20
每股净资产(元)	5.40	4.94	4.47	4.47
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	5.05	4.64	4.20	4.20
每股净现金流量(元)	(0.06)	0.53	-	0.18
每股经营活动的现金流量(元)	1.11	1.44	-	1.79
基本每股收益(元)	0.73	0.75	0.91	0.73
稀释每股收益(元)	0.73	0.75	0.91	0.73
净资产收益率(摊薄)	14.37%	16.09%	21.59%	17.38%
净资产收益率(加权)	15.22%	17.13%	22.21%	20.80%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(摊薄)	14.17%	16.49%	21.69%	17.54%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(加权)	15.01%	17.55%	22.31%	20.99%
研发费用占营业收入的比重	0.34%	0.53%	-	1.16%

四、管理层讨论和分析

(一)财务状况分析

1、资产结构分析

报告期内本公司逐步扩大生产与经营规模,资产总额和股东权益逐年递增。截至 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日,本公司资产总额分别为 15,171,253.91 万元、16,484,665.74 万元和 18,833,579.53 万元。

(1)流动资产分析

最近三年,本公司流动资产占总资产的比重均值为 38.90%,为本公司资产的重要构成部分,与公司行业性质及业务模式相适应。

根据新会计准则要求,流动资产及其细分科目都较原来产生较大变化,新增加了交易性金融资产、其他流动资产等科目。另外,按照新会计准则,具有控制权的子公司须纳入合并报表范围,宝钢集团财务有限责任公司(以下简称"宝钢财务"纳入合并报表范围也新增了应收利息、买入返售金融资产等科目。2007 年 12 月 31 日的流动资产合计 7,662,385.03 万元,远高于 2006 年 12 月 31 日的 6,724,620.62 万元,主要原因是存货上升较大。

①货币资金

本公司 2006 年末较 2005 年末货币资金增加的主要原因在于 2005 年末集团公司存放在宝钢财务的存款相对处于较低水平。

2007 年末货币资金较 2006 年减少的主要原因是,2007 年下半年货币市场趋紧,宝钢团财务发挥集团内部融资平台作用,向本公司及相关子公司增加贷款发放 14 亿元。同时由于下半年货币市场利率升高,宝钢财务短期投资增加,买入返售金融资产(主要为债券市场逆回购业务)较年初增加 57.56 亿元。

②应收款项

2005 年以来,本公司应收票据呈现逐年减少的趋势,其中 2006 年应收票据为 519,525.72 万元,较 2005 年的 828,818.63 万元减少 309,292.91 万元,减少幅度较大,主要原因为 2006 年应收宝钢集团上海浦东钢铁有限公司等关联公司商业承兑汇票减少 390,121.45 万元。

最近三年,本公司应收账款占流动资产比例相对稳定。2007 年 12 月 31 日,本公司应收账款净额为 631,164.21 万元,其中前五名欠款单位欠付余额为 113,498.31 万元,占应收账款总余额的 17%,较 2006 年末的 18%有所下降。2007 年 12 月 31 日,应收账款净额比 2006 年上升 76,238.71 万元,主要原因是开拓海外市场,海外子公司应收账款随销售规模正常上升,该部分应收账款海外子公司大多采用了信用保险的风险控制措施;另外,随工程项目建设的全面展开,本公司应收工程项目承建单位的甲方单位供料款也有较大上升,其余变动属正常波动。本公司建立了良好有效的客户信用评级制度及应收账款管理制度。

③预付款项

2007 年 12 月 31 日,预付款项较 2006 年末增加 167,483.34 万元,主要是煤炭价格上涨和采购量增加,预付采购款增加 28,724.12 万元;由于矿石价格上涨和采购量增加,相应预付的关税和手续费、船代费、现货部分远洋运费增加,预付账款相应增加 47,634.58 万元;此外,2007 年由于不锈钢带钢项目、宝钢分公司五冷轧、三热轧等项目建设,相应预付设备采购款有所增加。

④存货

存货主要为原材料、半成品、产成品、备品备件及其他。2007 年 12 月 31 日,本公司存货净额占流动资产比率为 50.99%,占总资产比例为 20.74%,最近三年,本公司存货净额逐年有所增加。主要原因包括:受铁矿石、煤炭及废钢等原材料价格上涨以及公司购产销规模上升的影响,原材料、半成品及产成品等各项存货均较上年有所上升;鉴于对部分原材料的涨价预期,公司进行了一定规模的战略性备库;以及为当年部分新投产和达产项目备库,也引致了半成品库存的增加。此外,鉴于对部分钢铁产品的涨价预期,公司所属贸易单元增加了对部分钢铁产品的主动备库。公司在战略性备库的同时,高度重视合理库存的控制和管理,致力于动态优化存货结构,控制存货资金占用。

(2)非流动资产分析

①固定资产

钢铁行业属于资本密集型行业,钢铁冶炼及钢材轧制所需设备数量多、价值高,因此本公司固定资产占总资产的比重较大,截至 2007 年 12 月 31 日,本公司固定资产 8,155,175.44 万元,占资产总计的 73.00%,较年初增加 501,085.50 万元,其中固定资产原值增加 1,625,282.53 万元,主要是在建工程转入,同时 2007 年增加的累计折旧额为 1,121,125.43 万元。

②在建工程

报告期内,公司在建工程金额一直保持较高水平。截至 2007 年 12 月 31 日在建工程金额达 1,637,336.09 万元,在建工程中的重大项目主要为:五冷轧工程及配套设施项目、长材坯料生产系统优化工程、宽厚板轧机二期工程、油气专用直缝焊管项目、增建 4# 发电机组工程等。

(3)主要资产减值准备提取情况

2007 年 12 月末存货跌价准备余额为 103,048.18 万元,比 2006 年年末增加了 81,440.63 万元,主要原因是 6 月底不锈钢市场价格下滑以及镍价从 5 月份起连续下挫,公司计提对不锈钢产品和不锈钢原材料的跌价准备。

截至 2007 年 12 月末,公司固定资产减值准备(主要是房屋及建筑物)较 2006 年末减少 2,003.76 万元,主要原因是 2007 年 1 月 1 日,本公司将所持有的宝岛贸易有限公司 100%的股权投资转让给宝钢集团,宝岛贸易有限公司及其全资子公司宝信科技香港有限公司不再纳入合并范围,因此转出固定资产减值准备 1,178.27 万元。

本公司管理层认为,本公司制定了稳健的会计估计政策,符合企业会计准则和企业会计制度的规定,符合公司行业特点,主要资产的减值准备充分、合理,公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。

2、负债结构分析

2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日,本公司负债合计分别为 7,345,146.86 万元、7,831,275.67 万元和 9,373,480.02 万元。

(1)流动负债分析

最近三年,本公司流动负债占负债总额的比重均值为 79.94%,主要由短期借款和宝钢财务吸收存款及同业存放等项目构成。

①短期借款分析

截至 2007 年 12 月末,公司短期借款 2,048,112.85 万元,占总负债的 26.99%,短期借款年利率为 1.24% - 6.93%。本公司 2006 年末短期借款较 2005 年末增加 245.19%,主要原因是公司充分利用票据融资、押汇等低成本的贸易项下融资,降低公司整体融资成本,因此短期借款有所上升。

②应付款项分析

截至 2007 年末,公司应付票据比 2006 年末增加 149,406.55 万元,增加比例为 80.89%,增加的原因是公司积极利用自身信用优势,推广贸易项下应付票据买方付息贴现业务,享受了市场较优的融资利率。

公司 2006 年末应付票据比 2005 年末减少 566,470.77 万元,主要为应付关联公司商业承兑汇票减少 421,640.84 万元。

截至 2007 年末,公司应付账款比 2006 年末增加 524,332.35 万元,主要原因是随工程项目的集中开展,应付工程款较年初增加较大;同时采购规模上升和原材料价格上涨引起应付账款正常增加。公司 2006 年末的应付账款比 2005 年末增加 217,868.83 万元,增幅为 22.34%,主要原因是采购铁合金、不锈钢等应付款增加。

③预收款项分析

2007 年末、2006 年末的预收款项比前一年分别增加 213,086.56 万元、148,989.81 万元,增幅分别为 29.57%、26.06%。预收款项的增加原因是本公司销售形势持续向好,销售价格稳定在高位运行,销售收入规模的扩大及客户预付款的积极性带动了预收款项增长。

④应交税费分析

公司 2005 年末应交税金为负 21,586.98 万元,主要原因是部分子公司增值税出现进项税金倒挂和年末所得税清算纳税调减所至。

(2)非流动负债分析

最近三年,本公司非流动负债占负债总额的比重均值为 19.04%。本公司非流动负债主要来自长期借款。2007 年 12 月末公司长期借款(含一年内到期)余额为 1,864,099.25 万元,较 2006 年末长期借款(含一年内到期)990,618.77 万元增加 873,480.45 万元。主要由于公司 2007 年有较大规模的固定资产投资付现支出,需对外筹措资金用以弥补当年资金缺口。

3、偿债能力分析

由于 2007 年实施新会计准则,宝钢财务纳入合并报表范围,其作为金融类公司流动性较强的资产和负债拉低了公司的流动比率和速动比率,并使资产负债率较前有所上升。公司主营业务的相应指标基本保持稳定。

本公司一贯致力于加强流动资产管理,将流动资产控制在维持正常生产经营所必需的水平,过去三年资产负债率基本为 45% - 50%,流动比率和速动比率维持在 1 和 0.5 左右。鉴于公司多年从事钢铁生产和流动资产管理的经验,该流动比率和速动比率水平对公司运营和偿还到期债务是安全的。

公司还有多种筹资渠道保障偿还到期债务。本公司和国内各大商业银行建立了良好的信用关系。截至 2007 年 12 月末,本公司共有 540 亿元银行授信额度,其中近 88%的授信额度尚未使用。同时,作为上市公司,本公司也可以根据需要在资本市场上选择合适的金融工具筹集各类性质的资金。

五、本次募集资金运用

本次发行募集资金主要用于投资五冷轧工程及配套设施、投资冷轧不锈钢带钢工程、收购宝钢集团上海浦东钢铁有限公司罗泾项目相关资产和调整债务结构。

(一)投资五冷轧工程及配套设施

国家发改委已于 2005 年 5 月下发《国家发展改革委关于宝山钢铁股份有限公司扩建汽车板及硅钢生产线工程项目核准的批复》(发改工业[2005]877 号),同意五冷轧带钢工程及上述工程相应配套的公辅设施。国家环保总局已于 2004 年 12 月 30 日下发《关于宝山钢铁股份有限公司汽车板及硅钢生产线扩建工程环境影响报告书审查意见的复函》(环审[2004]602 号)批准。

本次发行募集的资金中,预计约 22 亿元将用于本项目建设。该项目建成投产后,新增冷轧能力 195 万吨,其中冷轧硅钢片 75 万吨、热镀锌板 70 万吨、普冷板 50 万吨。五冷轧带钢工程项目于 2005 年 4 月 27 日开工建设,计划于 2008 年 10 月全面建成投产。

(二)投资冷轧不锈钢带钢工程

国家发改委已于 2005 年 12 月 20 日下发《国家发展改革委关于宝山钢铁股份有限公司不锈钢分公司冷轧不锈钢带钢工程项目核准的批复》(发改工业[2005]2698 号),同意不锈钢分公司建设冷轧不锈带钢工程。国家环保总局已于 2005 年 10 月 11 日下发《关于对宝钢集团上海第一钢铁有限公司冷轧不锈钢带钢工程环境影响报告书的批复》(环审[2005]806 号)批准了本项目。

本次发行募集的资金中,预计 15 亿元将用于本项目建设;未来权证募集的资金中,预计不超过 42 亿元将用于本项目建设。项目建成达产后,年产冷轧不锈钢板卷 60 万吨、不锈钢热带退火酸洗卷 20 万吨;碳钢热镀锌卷 33 万吨、碳钢轧硬卷 27 万吨、碳钢酸洗卷 15 万吨。冷轧不锈钢带钢工程项目于 2006 年 4 月 26 日开工建设,将于 2008 年起陆续投产,2010 年全面建成投运。

(三)收购宝钢集团上海浦东钢铁有限公司罗泾项目相关资产

国家发改委已于 2005 年 6 月 13 日下发《国家发展改革委关于宝钢集团上海浦东钢铁有限公司搬迁工程项目核准的批复》(发改工业[2005]1023 号),同意宝钢集团上海浦东钢铁有限公司搬迁工程项目建设。国家环保总局已于 2005 年 3 月 23 日下发了《关于宝钢集团上海浦东钢铁有限公司搬迁工程环境影响报告书审查意见的复函》(环审[2005]283 号)批准了罗泾项目。宝钢集团上海浦东钢铁有限公司罗泾项目于 2005 年 6 月正式开工建设,2007 年 11 月 8 日,罗泾项目冶炼系统已正式投产出铁,2008 年 2 月 27 日,4.2 米宽厚板轧机投入使用。罗泾项目相关资产的设计能力为:年产铁水 150 万吨、钢坯 152.5 万吨、钢材 160 万吨。

本次收购总价 143.44 亿元,采用五年分期免息付款方式,每年支付总价款的 20%(约 28.688 亿元),首期付款日为收购协议生效后 5 个工作日内,后四期从 2009 年开始,每年 12 月 31 日支付,至 2012 年 12 月 31 日全部支付完毕。

本次发行募集的资金中,约 28.688 亿元将用于本公司收购罗泾项目的首期付款;未来行权募集的资金中,约 57.38 亿元将用于第二期及第三期的付款。本公司本次收购罗泾项目的资产将包括固定资产和在建工程,不包括相关负债。

(四)调整债务结构

本次发行募集的资金中,35 亿元将用于调整债务结构,优化本公司债务构成,降低本公司财务成本,提高资金运用效率。35 亿元资金的具体安排为:偿还短期借款 9 亿元,偿还长期借款 26 亿元。

六、备查文件及查阅方式

除本募集说明书所披露的资料外,本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处,供投资者查阅:

1、宝山钢铁股份有限公司章程正本和营业执照

2、中国证监会核准本次发行的文件

3、宝山钢铁股份有限公司与中信证券股份有限公司签订的关于本次发行的《承销协议》

4、宝山钢铁股份有限公司与宝钢集团有限公司签署的《关于认股权和债券分离交易的可转换公司债券发行的担保合同》

5、宝钢集团有限公司签署的担保函

6、宝山钢铁股份有限公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度财务报告及其审计报告及 2005 年经重述的财务报表

7、宝钢股份及 2005 年增发收购目标资产 2003 年度、2004 年度模拟合并会计报告及其审计报告

8、2005 年增发收购目标资产 2003 年度、2004 年度模拟合并会计报告及其审计报告

9、保荐人出具的发行保荐书

10、北京竞天公诚律师事务所出具的关于本次发行的《法律意见书》和《律师工作报告》

11、安永华明会计师事务所出具的《前次募集资金使用情况专项报告》

12、中诚信证券评估有限公司出具的资信评级报告

13、宝山钢铁股份有限公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议

14、宝山钢铁股份有限公司《债券持有人会议规则》

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点,下午三点至五点,于下列地点查阅上述文件:

地 址:	上海市宝山区牡丹江路 1813 号宝山宾馆南楼
电 话:	021 2664 7000
传 真:	021 2664 6999
联系人:	虞红、周晓峻

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站(http://www.sse.com.cn)查阅本募集说明书全文。

宝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发行公告

(上接封九)

(五)申购办法

1、申购代码为"733019",申购简称为"宝钢发债"。

2、申购价格为 100 元 / 张。

3、每个证券账户的最低申购数量为 1 手(10 张,1,000 元),超过 1 手必须是 1 手的整数倍。每个账户申购数量上限为 500,000 万元(5,000,000 手),超出部分为无效申购。投资者各自具体的申购和持有分离交易可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。

4、每个证券账户只能申购一次,一经申报不能撤单。同一账户多次申购除首次申购外,其余申购无效(机构账户除外,但需符合相关法律法规规定)。

5、参与申购的每个证券账户应按申购数量缴纳足额申购资金。

(六)申购程序

1、办理开户登记及指定交易

凡参与本次网上申购的投资者,申购时必须持有上交所证券账户并办理指定交易。尚未办理开户登记手续的投资者,必须在网上申购日 2008 年 6 月 20 日(T 日)之前开立上交所证券账户及办理指定交易。

2、存入足额申购资金

已开立资金账户但没有存入足额资金的申购者,需在网上申购日 2008 年 6 月 20 日(T 日)之前(含当日)存入全额申购资金。尚未开立资金账户的申购者,必须在网上申购日 2008 年 6 月 20 日(T 日)之前(含当日)在与上交所联网的证券交易网点开设资金账户,并根据申购价格和申购量存入足额申购资金。

3、申购手续

申购手续与在二级市场上买入上交所上市股票的方式相同。

1)当面委托:投资者应认真填写"代理买入证券委托单",委托单上的各项内容,尤其是证券账户、申购价格和申购数量,必须填写清楚,不得涂改,并确认其资金账户存款数额必须大于或等于申购证券所需的款项。

投资者持填好的"代理买入证券委托单"、本人身份证或法人的营业执照、证券账户卡和资金账户到与上交所联网的证券交易网点,在其交易柜台办理委托手续。柜台经办人员收到投资者交付的各项凭证后,复核各项内容无误,并查有足够的资金后,即可接受委托买入。

2)电话委托或其他自动委托方式:投资者应按各证券交易网点规定办理委托手续。

3)投资者的委托一经接受,不得撤单。同一证券账户不得在几个证券交易网点多次申购。

(七)定价及发售

1、确定有效申购

2008 年 6 月 23 日(T+1 日),各证券经营机构将申购资金划至其在登记公司开立的清算备付金账户内。确因银行结算制度而造成申购资金不能及时入账,须在 T+1 日提供有效银行划款凭证,并确保 T+2 日上午会计师事务所验资前申购资金入账。

2008 年 6 月 24 日(T+2 日),由保荐人(主承销商)会同登记公司及会计师事务所对申购资金的到账情况进行核查,并由该事务所出具验资报告。上交所和登记公司以申购资金的实际到账资金(包括按规定提供已划款凭证部分)确认有效申购,按每 1,000 元配一个申购号,对所有有效申购按时间顺序连续配号,配号不间断,直到最后一笔申购,并将配号结果传到各证券交易网点。凡资金不实的申购一律视为无效申购,将不予配号。

2、公布发行情况

2008 年 6 月 25 日(T+3 日),保荐人(主承销商)将在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上公告发行结果,内容包括本次网上、网下发行的最终数量、发行人原无限售条件流通股股东优先认购的数量、网上中签率及网下发行结果等情况。

3、摇号与抽签

当有效申购总量大于本次网上发行数量时,采取摇号抽签方式确定发行结果。2008 年 6 月 25 日(T+3 日),在公证部门公证下,由保荐人(主承销商)和发行人根据中签率,共同组织摇号抽签。

4、确认认购数量

摇号中签结果于 2008 年 6 月 26 日(T+4 日)在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上公布。投资者根据中签号码确认本次宝钢股份分离交易可转债的认购数量,每一中签号码认购 1 手(10 张,1,000 元)。

(八)清算与交割

本次发行的网上发行部分按下述程序办理清算与交割手续:

1、申购结束后的第一个交易日 2008 年 6 月 23 日(T+1 日)至第四个交易日 2008 年 6 月 26 日(T+4 日),登记公司对经会计师事务所验资确认的实际到账资金进行冻结。所冻结的资金产生的利息,归证券投资者保护基金所有。

2、申购结束后的第三个交易日 2008 年 6 月 25 日(T+3 日)发售证券,登记公司根据上交所电脑主机传送的网上发行配售结果进行清算交割和股东登记,并由上交所将发售结果发给各证券交易网点。

3、申购结束后的第四个交易日 2008 年 6 月 26 日(T+4 日),登记公司对未获配售的申购资金予以解冻,并向各证券交易网点返还未获配售部分的申购资金;同时将已获配售的申购资金划入保荐人(主承销商)在登记公司开立的清算备付金账户。保荐人(主承销商)在收到登记公司划转的申购资金后,将与网下申购资金合并,并按照保荐协议的规定将扣除承销费用后的申购资金划入发行人指定的银行账户。

4、本次网上发行股份的股权登记由登记公司根据上交所电脑主机传送的网上发行配售结果进行。

四、网下向机构投资者利率询价配售

(一)发行对象

本次网下发行对象为机构投资者。机构投资者是指依据《证券投资基金管理暂行办法》批准设立的证券投资基金以及在中华人民共和国登记注册、符合中国证监会规定的投资资格、依法有权购买本次发行的分离交易可转债的法人以及符合法律法规规定的其他投资者。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

(二)发行数量

本次发行的宝钢股份分离交易可转债总额为不超过 100 亿元,原无限售条件流通股股东优先配售后的余额部分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。网上发行和网下发行预设的发行数量占本次发行总量的比例为 50%:50%。发行人和保荐人(主承销商)将根据原无限售条件流通股股东优先认购后的余额和网上、网下实际申购情况,按照网上中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

(三)申购时间

2008 年 6 月 20 日(T 日),上午 9:00 ~ 下午 15:00。如遇重大突发事件影响本次发行,则顺延至下一交易日继续进行。

(四)配售方式

机构投资者在 2008 年 6 月 20 日(T 日)根据本公告公布的利率询价区间及申购数量进行申购。保荐人(主承销商)根据所收到的申购订单、投资者资料及申购定金的情况,进行簿记建档,统计合规订单的数量。

发行人和保荐人(主承销商)根据簿记建档结果及网上、网下申购情况在询价区间范围内协商确定本次发行债券的票面利率,同时分别确定网上和网下的最终发行数量。

票面利率与网下发行数量确定后,保荐人(主承销商)按照如下原则对所有有效订单进行配售(有效订单指在发行利率以下(含发行利率)仍有申购金额的合规订单):

1、网下有效申购总量小于或等于最终确定的网下发行数量,所有申购均按其有效申购量获得足额配售;

2、网下有效申购总量大于最终确定的网下发行数量(即出现了超额申购的情况)时,保荐人(主承销商)计算网下配售比例(配售比例 = 最终确定的网下发行数量 / 网下有效申购总量),每一有效申购订单将根据该有效订单的有效申购金额与网下配售比例之积获得配售。实际配售量按 1 手(1,000 元)取整。

(五)申购办法

1、参与网下申购的机构投资者的最低申购数量为 100 万元(1,000 手)超过 100 万元(1,000 手)的必须是 100 万元(1,000 手)的整数倍。每个投资者的申购数量上限为 500,000 万元(5,000,000 手)。参与本次申购的机构投资者应遵守有关法律法规的规定并自行承担法律责任。证券投资基金及基金管理公司申购并持有宝钢股份分离交易可转债应按相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。

2、拟参与网下申购的投资者应按本公告的具体要求,正确填写《宝山钢铁股份有限公司分离交易的可转换公司债券网下申购表》(简称"申购订单",具体格式见附件),并准备相关资料。

3、每一参与网下申购的机构投资者应及时足额缴纳定金,定金数量为其最大申购金额的 20%。

(六)申购程序

1、办理开户手续

凡申购本次债券的投资者,申购时必须持有上交所的证券账户。尚未开户登记的投资者,必须在网下申购日 2008 年 6 月 20 日(T 日)前办理开户手续。

2、填制申购订单

拟参与网下申购的投资者应从发行公告中所列示的网站下载申购订单,并按要求正确填写。填写申购订单时应注意:

1)应在发行公告所指定的利率区间范围内填写申购利率;

2)每一份申购订单最多可填写 5 个申购利率;

3)填写申购利率时精确到 0.01%;

4)申购利率应由低到高、按顺序填写;

5)每个申购利率上的申购总金额不得少于 1,000 手(即 100 万元,含 100 万元),并为 1,000 手(100 万元)的整数倍;

6)每一申购利率对应的申购总金额,是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时,投资者的最大投资需求。

3、传真申购单

参与网下申购的机构投资者通过向保荐人(主承销商)传真网下申购订单进行申购,以其他方式传送、送达一概无效,传真号码:010-84049811、咨询电话:010-84049817 。

每一投资者在网下申购期间内只能提出一份网下申购订单。如投资者提出两份以上(含两份)网下申购订单,则以最先到达保荐人(主承销商)设置的簿记建档系统的申购订单为合规申购订单,其余的申购订单均被视为不合规申购订单。

投资者须于 2008 年 6 月 20 日(T 日)15:00 前将以下文件传真至保荐人(主承销商)处:

1)《宝山钢铁股份有限公司分离交易的可转换公司债券网下申购表》

2)法人代表授权委托书(法定代表人本人签章的无须提供)

3)支付申购定金的划款凭证复印件

投资者填写的合规申购订单连同划款凭证一旦传真至保荐人(主承销商)处,即被视为向保荐人(主承销商)发出的正式申购要约,具有法律效力,不得撤回。

4、缴纳申购定金

参与网下申购的机构投资者必须在网下申购日 2008 年 6 月 20 日(T 日)15:00 时前向保荐人(主承销商)指定收款账户划出申购定金,定金数量为其最大申购金额的 20%。(划款时请注明机构投资者全称和"宝钢股份转债申购定金"字样)

投资者需考虑资金的在途时间,应确保申购定金于 2008 年 6 月 20 日(T 日)17:00 时前汇至保荐人(主承销商)指定账户。未按上述规定及时缴纳定金或缴纳的定金不足均为无效申购。

收款账户
户名:中信证券股份有限公司
开户行:中信银行京城大厦支行
账号:71102 10187 00000 8371
联行行号:711021
大额支付系统行号:302100011026
开户行地址:北京
银行查询电话:010-84865393

5、申购资金的补缴或多余定金的退还

1)2008 年 6 月 25 日(T+3 日),保荐人(主承销商)将在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登《定价与网下发行结果及网上中签率公告》,内容包括网下申购情况、获得配售的网下投资者名单及其获配售数量、应退还的多余申购定金、获配售投资者缴款(若定金不足以缴付申购资金)的时间等。上述公告一经刊出,即视同已向参与网下申购的机构投资者送达获配售及缴款的通知,获配售的机构投资者应按要求及时补缴申购资金。

2)投资者缴纳的申购定金将被直接抵作申购资金。若定金不足以缴付申购资金,则获得配售的机构投资者须在 2008 年 6 月 25 日(T+3 日)17:00 以前(指资金到账时间),将其应补缴的申购资金划至主承销商指定的银行账户(同上述缴付申购定金账户),在划款时应注明机构投资者名称和"宝钢股份转债款"字样,同时向主承销商传真划款凭证。若获得配售的机构投资者未能在 2008 年 6 月 25 日(T+3 日)17:00 之前补足申购资金,其配售资格将被取消,其所缴纳的定金将不予退还,归主承销商所有,其所放弃部分的债券将由主承销商包销。

3)网下申购定金在申购冻结期间的资金利息,按照国家有关规定归证券投资者保护基金所有。

4)中瑞岳华会计师事务所有限公司将于 2008 年 6 月 23 日(T+1 日)对机构投资者网下申购定金,2008 年 6 月 26 日(T+4 日)对机构投资者补缴申购资金(若有)的到账情况进行审验,并出具验资报告。

5)上海市方达律师事务所将对本次网下发行配售过程进行见证,并出具见证意见。

(七)清算交割

1、保荐人(主承销商)根据网下投资者的申购结果,按照登记公司的相关规定进行相应的债券登记。

2、保荐人(主承销商)依据承销协议将网下认购款与网上申购资金汇总,按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

(八)机构投资者参加网上发行

参加网下发行的机构投资者,还可参加网上发行,具体申购办法请参见本发行公告的第三部分"网上向一般社会公众投资者发行"。

五、网上路演安排

为使投资者更详细地了解本次发行和发行人的有关情况,2008 年 6 月 19 日(T-1 日)下午 13:00 ~ 15:00 发行人拟就本次发行在中证网(www.cs.com.cn)进行网上路演,请广大投资者留意。

六、发行费用

本次发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

七、发行人和保荐人(主承销商)

1、发行人:宝山钢铁股份有限公司
注册地址:上海市宝山区牡丹江路 1813 号南楼
办公地址:上海市宝山区牡丹江路 1813 号南楼
联 系 人:虞红、陶昀
联系电话:021-2664 7000
传　　真:021-2664 6999

2、保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区湖贝路 1030 号
办公地址:北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦五层
联 系 人:杨霞、吴磊、郑淳、陈智罡、李彬楠、叶平平
联系电话:010-8458 8664
传　　真:010-8486 8323

发行人:宝山钢铁股份有限公司
保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司
2008 年 6 月 18 日

附件:宝山钢铁股份有限公司分离交易的可转换公司债券网下申购表

重要声明 填表前请详细阅读发行公告及填表说明。 本表一经投资申请人完整填写,且由其法定代表人签字及加盖单位公章后传真至发行人,即构成投资申请人发出的、对投资申请人具有法律约束力的要约。			
基本信息			
机构投资者全称			
营业执照注册号			
证券账户名称(上海)			
证券账户号码(上海)			
经办人姓名		经办人身份证号	
联系电话(O)		移动电话(M)	
申购信息			
	票面利率(%)	申购金额(万元)	
利率由低到高填写,每一申购利率对应的申购金额,是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时,投资者的最大投资需求			
注:1、最多可填写 5 档票面利率及对应的申购金额;2、最低申购金额为 100 万元			
退款银行信息			
银行全称			
收款人全称			
收款人账号			
大额系统支付号			
汇入行地址			
注:退款银行账号必须与原汇款银行账号一致,退款银行收款人全称必须与投资者全称相同			
申购人在此承诺: 1、申购人以上填写内容真实、有效、完整; 2、本次申购资金来源符合有关法律、法规以及中国证监会的有关规定。 法定代表人(或授权委托人)签字: (单位盖章) 2008年 月 日			

填表说明:(以下内容不用传真)

1、网下申购表可从 http://www.sse.com.cn 和 www.cs.ecitic.com 网站下载。为便于清晰起见,建议投资者另行打印此表。

2、营业执照注册号填写:一般法人填写其营业执照中的注册号;证券投资基金填写"基金名称前两字"+"证基"+"证监会同意设立证券投资基金的批文号";全国社会保障基金填写"全国社保基金"+"投资组合号码";企业年金基金填写"企业年金基金监管机构出具的企业年金计划确认函中的登记号"。

3、退款银行信息填写:退款银行账号必须与原汇款银行账号一致,退款银行的收款人全称必须与投资者的单位全称相同。

4、申购票面利率和申购金额填写示例(声明:每一申购利率对应的申购金额,是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时,投资者的最大投资需求。本示例数据为虚设,不含任何暗示,请投资者根据自己的判断填写)。

本次网下发行债券票面利率的询价区间为 0.80% - 1.50%。某投资者拟在不同票面利率分别申购不同的金额,其可做出如下填写:

票面利率(%)	申购金额(万元)
0.80%	200
1.10%	300
1.20%	400
1.50%	500

上述报价的含义如下:

◆当最终确定的票面利率高于或等于 1.50%时,有效申购金额为 500 万元;

◆当最终确定的票面利率低于 1.50%,但高于或等于 1.20%时,有效申购金额 400 万元;

◆当最终确定的票面利率低于 1.20%,但高于或等于 1.10%时,有效申购金额 300 万元;

◆当最终确定的票面利率低于 1.10%,但高于或等于 0.80%时,有效申购金额 200 万元。

5、参与网下申购的机构投资者请将此表填妥并加盖单位公章后于 2008 年 6 月 20 日 15:00 时前连同法人代表授权委托书(法定代表人本人签章的无须提供)和申购资金的划款凭证(请务必注明申购机构名称)复印件传真至保荐人(主承销商)处。为保证上述文件的完整性,请在每一页传真上写明"全称"、"页码、总页数"和"经办人、电话"。

6、机构投资者须通过以下传真号码以传真方式参与本次网下申购,以其他方式传送、送达一概无效。传真后,请于 10 分钟内打电话进行确认。申购传真:(010)84049811,咨询电话:(010)84049817。

7、参与网下申购的机构投资者应尽早安排汇款,以保证申购定金在 2008 年 6 月 20 日 17:00 时之前(之后到达为无效申购)汇至保荐人(主承销商)指定银行账户;资金不实的申购为无效申购。网下申购的机构投资者在办理付款时,请务必在汇款用途中注明机构投资者名称和"宝钢股份转债申购定金"。