

## 湖南华菱管线股份有限公司投资公告

本公司董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 一、投资概述

为解决公司控股子公司衡阳华菱连轧管有限公司（华菱连轧管）电炉炼钢所需原料，提高钢水的品质和纯净度，实施精料配送和节能降耗，实现产品结构的升级，拟在该公司建设炼铁系统、原料处理场、铁路和公路运输设施、废水和废渣等处理系统。项目总投资 86974 万元；建设期为 18 月。

该议案已经公司第三届董事会第十三次会议审议通过，不需提交股东大会审议。

### 二、投资主体介绍

投资主体：衡阳华菱连轧管有限公司

注册地址：湖南省衡阳市

企业类型：有限责任公司

法定代表人：赵建辉

注册资本：973,725,000 元

主营业务：无缝钢管的生产、销售

华菱连轧管于 2003 年 12 月设立。公司持有 68.52% 股权，衡阳华菱钢管有限公司（华菱钢管）持有 31.48% 股权。

截止 2006 年 12 月 31 日，华菱连轧管资产总额为 3,704,498,120.29 元。

### 三、投资标的的基本情况

1、建设目的：解决华菱连轧管电炉炼钢所需原料，提高钢水的品质和纯净度，实施精料配送和节能降耗，实现产品结构的升级。

2、项目内容：建设炼铁系统、原料处理场、铁路和公路运输设施、废水和废渣等处理系统。资金来源为自有资金及银行贷款。

3、投资进度：项目总投资 86974 万元，其中固定资产投资估算为 81565 万元。项目建设期 2007 年 7 月~2008 年 12 月。

4、可行性分析：该项目投产后年平均利润总额 24499 万元、年平均税后利润 16414 万元、投资利润率 26.07%、项目投资所得税后财务内部收益率 20.15%、项目投资所得税后投资回收期 6.69 年、固定资产投资借款偿还期 4.53 年、达产期前五年 EBITDA 平均测算值 28127 万元(考虑涨价因素)。

#### 四、存在风险和对公司的影响

项目的经济计算本已考虑了辅助材料、原燃料动力费用、人工费用的上涨因素，价格均分别按 2%、3.7%、8.14% 的比率递增。如果原料市场形式发生变化，采购价格再上升 10% 时，项目投资所得税后财务内部收益率下降为 14.16%、投资回收期延长到 8.26 年、借款偿还期延长到 5.66 年，仍在合理的投资收益范围内，说明该项目具有抗风险能力。因此，本项目的实施可增强企业的市场竞争力，具有明显的经济效益。

#### 五、备查文件

公司第三届董事会第十三次会议决议。

湖南华菱管线股份有限公司董事会

2007 年 6 月 5 日