

## 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

根据无缝钢管市场及公司产品定位，实现产品结构调整和升级，满足市场对高端无缝钢管的需求，在控股子公司衡阳华菱连轧管有限公司（华菱连轧管）建设无缝钢管二次加工生产线和精整作业线及相关配套设施。项目总投资 79668 万元；建设期 24 个月。

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

- 1、投资主体：衡阳华菱连轧管有限公司
- 2、注册地址：湖南省衡阳市
- 3、企业类型：有限责任公司
- 4、法定代表人：赵建辉
- 5、注册资本：973,725,000 元
- 6、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：根据无缝钢管市场需求及生产高中端产品市场定位的需要，为满足电站、石油化工、建筑结构、机械等行业对特大口径、厚壁、高合金无

缝钢管的需求，拟对产品的品种和规格予以全范围的配套生产。实现产品结构调整、生产高附加值产品，提高市场竞争力。

2、项目内容：建设无缝钢管二次加工生产和精整作业线及相关配套设施。资金来源为自有资金及银行贷款。

3、投资进度：项目总投资 79668 万元。项目建设周期 2007 年 5 月—2009 年 4 月。

4、可行性分析：该项目投产后年平均利润总额 20665 万元、年平均税后利润 13846 万元、投资利润率 22.5%、项目投资所得税后财务内部收益率 18.33%、项目投资所得税后投资回收期 7.03 年、固定资产投资借款偿还期 4.87 年、达产期前五年 EBITDA 平均测算值 24901 万元（考虑涨价因素）。

#### 四、存在风险和对公司的影响

本公司在 2002~2006 年期间，无缝钢管价格上涨年均递增 8.14%。考虑到今后售价上涨有所回落，因此本项目设计的产品售价仅按 4.07% 的比率递增。当产品市场形式发生变化，销售价格继续下降 10% 时，项目投资所得税后财务内部收益率下降为 12.13%、投资回收期延长到 9.10 年、借款偿还期延长到 6.21 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