

湖南华菱钢铁股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为促进公司持续稳定发展，湖南华菱钢铁股份有限公司拟向特定对象非公开发行 A 股股票。为保证本次发行股票所筹集资金合理、安全、高效的运用，公司董事会编制了本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告。

一、释义

本报告中，下列简称具体指：

本公司、公司或华菱钢铁	指湖南华菱钢铁股份有限公司
华菱集团	指湖南华菱钢铁集团有限责任公司，本公司第一大股东
安赛乐-米塔尔	指 ArcelorMittal, 本公司第二大股东
米塔尔钢铁公司	指 ArcelorMittal 的前身，本公司原第二大股东
华菱湘钢	指湖南华菱湘潭钢铁有限公司，本公司的控股子公司
华菱涟钢	指湖南华菱涟源钢铁有限公司，本公司的控股子公司
华菱连轧管	指衡阳华菱连轧管有限公司，本公司的控股子公司
本次发行	指湖南华菱钢铁股份有限公司本次非公开发行股票行为
中国证监会	指中国证券监督管理委员会

二、公司简介

华菱钢铁是 1999 年 4 月 29 日经湖南省人民政府湘政发[1999]58 号文批准，由华菱集团作为主发起人，联合长沙矿冶研究院、张家界冶金宾馆有限公司、湖南冶金投资公司、中国冶金进出口湖南公司共同发起，采取发起方式设立的股份有限公司。1999 年 7 月 5 日，经中国证监会证监发行字[1999]75 号文批准，公司向社会公开发行 20,000 万股社会公众股。1999 年 8 月 3 日，公司股票在深圳证券交易所挂牌上市。

2002年3月11日，经中国证监会证监发字[2001]74号文批准，公司新增发行股份20,000万股。

2004年7月16日，经中国证监会证监发字[2004]114号文批准，公司向社
会公开发行20亿元可转换公司债券。

2005年1月14日，公司控股股东华菱集团与米塔尔钢铁公司（安赛乐-米塔尔的前身）签订了《股份转让合同》，经国务院国有资产监督管理委员会、国家发展和改革委员会及国家商务部批准，并经中国证监会审核准予了米塔尔钢铁公司对华菱钢铁全体股东全面要约收购的豁免申请，华菱集团将其持有的公司1,312,500,000股国有法人股中的647,423,125股转让给米塔尔钢铁公司。2005年10月10日，双方办理完成了上述股权转让的过户手续。

2006年3月1日，公司完成了股权分置改革工作。

2007年12月27日，经中国证监会证监发行字[2007]415号《关于核准湖南华菱管线股份有限公司非公开发行的通知》核准，公司以非公开发行的方式向公司前两大股东华菱集团和安赛乐-米塔尔非公开发行52,000万股。

截至2008年9月30日，公司的股本结构如下：

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	国有股东	928,560,875	33.92%
安赛乐-米塔尔	外资股东	903,939,125	33.02%
社会公众股	其它	905,150,025	33.06%
总股本		2,737,650,025	100.00%

公司主营钢坯、无缝钢管、线材、螺纹钢、热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、镀锌板、中小型材、热轧中板等黑色和有色金属产品的生产与销售。

公司最近三年及一期的主要财务数据（2008年9月30日的财务数据未经审计）如下：

	2008年9月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
总资产（万元）	5,697,297.97	4,842,243.95	3,800,261.70	3,335,892.91
归属于母公司所有者权益合计（万元）	1,478,591.23	1,491,107.99	975,728.18	838,159.24
资产负债率（合并）	70.60%	62.16%	66.24%	66.86%
每股净资产（元）	5.40	5.45	4.44	4.07
	2008年1-9月	2007年度	2006年度	2005年度

营业收入（万元）	4,413,523.49	4,384,396.76	3,410,490.61	2,858,948.90
归属于母公司所有者的净利润（万元）	124,100.85	161,242.18	106,901.40	54,718.06
每股收益（元）	0.45	0.73	0.49	0.26
净资产收益率（全面摊薄%）	8.39	10.81	10.96	6.50

三、本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析

本公司为实现成为钢材产品整体解决方案综合服务商，进入世界一流钢铁企业行列的战略发展目标，“十五”以来，分阶段实施了大规模的技术改造。“十五”期间（2000 年～2004 年）为生产设备大型化改造阶段，主要任务是工艺结构调整和小型设备大型化，先后建成了薄板坯连铸连轧工艺装备、大口径无缝钢管连轧机组等重点建设项目，并相应淘汰了小电炉、小转炉，以连轧工艺替代了二火成材工艺，万元产值能耗由 2000 年的 5.42 吨/万元下降到 2.25 吨/万元。“十五”末期至“十一五”中期（2004 年～2007 年）为产品结构调整阶段，主要任务是产品结构调整，增加高技术含量、高附加值的“双高”产品比重，重点完成了涟钢薄板冷连轧、衡管 Φ340mm 大无缝、湘钢宽厚板三项工程，实现了公司产品由线、棒材向板材和管材的转变，板管(带)比从 2004 年初的 9%提高到 2007 年的 53%，产品结构迅速优化，整体盈利能力大大增强。

但由于工艺结构和历史形成的格局，公司还需进一步提高技术创新能力，逐步增加在同行业有重大影响的先进技术和产品，提高产品档次，增强市场竞争能力。为此，公司决定“十一五”末期和“十二五”中期的发展重点是产品升级和技术创新，发展战略是：发展循环经济，促进节能减排，以引进消化安赛乐-米塔尔先进技术为核心，逐步形成具有自身特色的核心技术体系和技术创新能力，通过推行精品战略和差异化战略，加快产品结构的战略性调整，向高附加值、高技术含量、替代进口和终端产品进军，形成具有较强市场竞争力的产品序列。

本次非公开发行股票募集资金拟投资的项目是公司实现上述战略目标的关键性举措，旨在通过新一轮产品结构调整，淘汰落后产能，推进产品升级，逐步生产高等级冷、热轧超薄板、高强船板、大口径无缝钢管等在同行业有重大影响和市场急需的高附加值钢材产品。同时，应用环保节能技术，实现节能减排，有效降低生产成本，提高核心竞争能力，促进公司全面可持续发展创造必要条件。

（一）华菱集团以其持有的华菱湘钢 5.48%股权和华菱涟钢 5.01%股权作价人民币 11.20 亿元认购本次非公开发行股票

1999 年，华菱集团以自身的一部分优质资产作为主发起人发起设立了本公司，同年公司完成首次公开发行股票并上市。由于历史原因，公司与华菱集团之间的关联交易较多。为减少关联交易，提高运作规范水平，公司从 2003 年开始实施了以资产重组和收购华菱集团优质资产的方式，渐进式实现华菱集团钢铁主业资产整体上市的发展计划。

2008 年 4 月，公司用非公开发行股票募集的资金，完成了对华菱集团持有的华菱湘钢 12.27%股权、华菱涟钢 6.23%股权和华菱薄板 10.55%股权的收购。收购后公司在华菱湘钢和华菱涟钢的持股比例分别由 81.69%和 88.32%均提高到约 95%，并使华菱薄板成为华菱涟钢的全资子公司。

本次非公开发行股票，华菱集团拟以其持有的华菱湘钢 5.48%股权和华菱涟钢 5.01%股权作价 11.20 亿元认购股票，实施完成后华菱湘钢和华菱涟钢将成为本公司的全资子公司，一方面，可彻底完成对该部分核心资源的整合，完善公司产品生产链，增强产品的市场竞争力，提高公司的整体盈利能力；另一方面可完善“战略控制，业务协同”的母子公司管控模式，为公司下一步产品升级提供一个完整的载体。

1、华菱湘钢

2004 年 12 月 24 日，经公司 2004 年第二次临时股东大会批准通过，公司以湘钢事业部全部实物资产和持有的湖南湘钢华光线材有限公司 75%的股权作为出资，与湘钢集团合资组建了湖南华菱湘潭钢铁有限公司。成立时，华菱湘钢注册资本为 20 亿元，公司持有 79.9%的股权。

2006 年，公司对华菱湘钢进行增资，华菱湘钢注册资本增加至 21.9512 亿元，公司持有华菱湘钢的股权比例达到 81.69%。

2008 年 4 月底前，公司用 2007 年度非公开发行募集资金收购华菱集团所持有华菱湘钢 12.27%的股权，并以募集资金 625,47.50 万元对华菱湘钢进行增资，华菱湘钢注册资本增加至 241,936 万元，公司持有华菱湘钢的股权比例达到 94.52%。

华菱湘钢是国家重点扶持的 512 家国有大中型企业之一，主要产品有线材、宽厚板、方钢坯、圆管坯、圆钢、高精度碳结圆钢、螺纹钢、PC 钢丝和 PC 钢绞线、商品钢丝、钢丝绳、镀锌钢绞线、生铁、焦炭、焦化副产品、耐火制品、水泥、水渣等。其中有 12 种产品分别获国家、冶金行业、省优质产品称号。高线盘条和矿用钢丝被评为湖南省名牌产品，均已通过国家产品质量认证；电铲钢丝绳荣获国家银质奖、实物质量“金杯奖”。产品行销全国及出口到美国、日本、欧洲、韩国，2004 年线材出口居全国第一。

华菱湘钢 2007 年产钢 548 万吨、生铁 548 万吨、钢材 475 万吨，实现营业收入约 203 亿元，利润总额约 14 亿元，归属于母公司所有者的净利润约 13.37 亿元。目前，华菱湘钢正在进行新一轮结构调整，大力推进优钢的升级，单一线棒材向板材等多领域转变。公司规划到 2012 年，实现营业收入 370 亿元，利润 20 亿元，利税 42 亿元。

2、华菱涟钢

2005 年 5 月 31 日，经公司 2004 年年度股东大会审议通过，公司将持有华菱薄板 89.45%的股权和公司涟钢事业部的全部资产与涟钢集团的部份优质资产进行重组，设立湖南华菱涟源钢铁有限公司。成立时，华菱涟钢注册资本为 20 亿元，公司持有华菱涟钢 88.32%的股权。

2008 年 4 月底前，公司用 2007 年度非公开发行募集资金收购华菱集团所持有华菱涟钢 6.23%的股权，并以募集资金 17,512 万元对华菱涟钢进行增资，华菱涟钢注册资本增加至 21.7512 万元，公司持有华菱涟钢的股权比例达到 94.99%。

华菱涟钢是国家重点支持发展的 300 家工业企业之一，国家一级计量企业和特级信用企业，湖南省 6 家特大型工业企业之一，湖南省首家、国内钢铁行业第四家荣获“全国质量管理奖”的企业。其主要产品包括钢材、热冷轧超薄板卷等。

华菱涟钢 2007 年产钢 455 万吨、生铁 427 万吨、钢材 433 万吨，实现营业收入约 166 亿元，利润总额约 6 亿元，归属于母公司所有者的净利润约为 5.01 亿元。目前，华菱涟钢正在进行一系列的技术改造，大力推进产品升级，向汽车板、硅钢等高附加值的产品领域进军，使板带比达到 85%以上，精品板材占板材的 50%以上，成为我国的精品板材生产基地之一。

（二）募集资金现金部分投资项目

本次非公开发行股票募集资金现金部分投资项目具体如下：

项目名称	总投资额	拟使用募集项目额		实施方式
	(万元)	比例	金额(万元)	
华菱涟钢-产品结构调整高炉改造工程项目	167,204.00	32.89%	55,000.00	以募集资金 55,000.00 万元对华菱涟钢增资，由华菱涟钢实施该项目
华菱湘钢-产品升级三号热处理生产线项目	57,262.54	78.59%	45,000.00	以募集资金 65,000.00 万元对华菱湘钢增资，由华菱湘钢实施该项目
华菱湘钢-150 吨/小时干熄焦技术改造项目	24,202.74	41.32%	10,000.00	
华菱湘钢-75 吨/小时干熄焦和焦化废水深度处理及回用技术改造项目	24,214.72	41.30%	10,000.00	
华菱连轧管-无缝钢管二次加工生产线项目	78,205.00	44.75%	35,000.00	以募集资金 35,000.00 万元对华菱连轧管增资，由华菱连轧管实施该项目

上述项目总投资超过本次募集资金总额的部分，由各实施主体以自筹资金的方式解决。

本次募集资金到位前，各实施主体可以用自筹资金先行实施项目投资；本次募集资金到位后，由各实施主体以募集资金置换先行投入的自筹资金以及作为项目的后续投入。

本次发行募集资金如超出上述项目资金安排，将用于补充公司流动资金。募集资金量如低于上述项目募集资金安排，将同比例减少各项目募集资金投入量，减少的部分由各项目实施主体自筹资金解决。

公司将按照《募集资金管理办法》将募集资金存放于公司董事会决定的专项账户。

拟投资的上述项目相关备案、环评及用地等情况如下：

项目名称	核准/备案	环评	用地
华菱涟钢-产品结构调整高炉改造工程项目	国家发改委发改工业[2006]370 号	湖南省环境保护局湘环评[2008]44 号	项目全部在公司现有场地建设，不需新增用地。
华菱湘钢-产品升级三号热处理生产线项目	湖南省发展和改革委员会湘发改工[2008]522 号	湖南省环境保护局湘环评表[2008]124 号	
华菱湘钢-150/小时吨干熄焦技术改造项目	湖南省发展和改革委员会湘发改工[2008]520 号	湖南省环境保护局湘环评表[2008]22 号	

华菱湘钢-75 吨/小时干熄焦和焦化废水深度处理及回用技术改造项目	湖南省发展和改革委员会 湘发改工[2008]521 号	湘潭市环境保护局建设项目 2008[143]号	
华菱连轧管-无缝钢管二次加工生产线项目	湖南省经济委员会 湘经投资备[2007]057 号	湖南省环境保护局 湘环评表[2007]66 号	

1、华菱涟钢-产品结构调整高炉改造工程项目

（1）项目背景

2006 年 6 月 14 日，国家发改委等机构联合发布《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》（发改工业〔2006〕1084 号），通知指出“钢铁工业控制总量和淘汰落后，是‘十一五’期间结构调整的一项重要任务，要采取有力措施，务求控制总量、淘汰落后和结构调整取得实效。按照《大气污染防治法》、《钢铁产业发展政策》、《产业结构调整指导目录》（2005 年本）等现行的有关法律法规，关闭一批浪费资源、污染环境和不具备生产条件的落后生产能力。2010 年前淘汰 300 立方米及以下高炉等其他落后装备的能力。”华菱涟钢目前有 5 座 300 立方米级小高炉，在国家规定淘汰范围之列。

（2）项目建设的必要性

①执行国家钢铁行业产业结构调整政策，淘汰落后的需要

300 立方米级小高炉具有规模小、能耗高、环境污染重的特点，应尽早淘汰。由于存在项目的建设期与达产期，华菱涟钢为了能在 2010 年底前完成淘汰现有 5 座 300 立方米级小高炉的任务，开始投资建设 1 座新的 2200 立方米级高炉。本项目建成后，华菱涟钢铁产量可保持在 420 万吨/年的水平。

②产品升级的需要

2007 年建成的薄板坯连铸连轧和冷轧生产线是公司产品升级的重要环节，该生产线建成后，华菱涟钢薄板材生产能力已达到 250 万吨/年，板材比为 58%，板材生产需要铁水 250 万吨/年，而现有的 2200 立方米高炉仅能提供 180 万吨/年，目前不足部分靠 300 立方米级小高炉提供，但 300 立方米级高炉生产的铁水质量无法满足板材生产线对铁水质量的要求，因此需再建 1 座 2200 立方米级高炉，以满足板材生产线对铁水质量的要求，为公司实现产品升级提供基础保障。

（3）项目内容及实施主体

本项目主要建设内容为：建设 2200 立方米级高炉一座和相应的原料场及公辅设施。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 55,000.00 万元通过增资方式投入到华菱涟钢，由华菱涟钢实施本技改项目。项目所需资金超过募集资金部分，由华菱涟钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

（4）项目估算和项目效益

本项目预计总投资 167,420 万元（含用汇额 1,400 万美元），其中固定资产投资 148,974 万元。

项目建设期为 20 个月，内部收益率为 15.15%，投资回收期 7.59 年。

2、华菱湘钢-产品升级三号热处理生产线项目

（1）项目背景

在“十五”以前，华菱湘钢只能生产长条材，产品结构非常单一，严重制约了企业的发展。为改变这种不利局面，“十五”时期和“十一五”中期，华菱湘钢实施了产品结构调整和产品升级战略，投资建设了中厚板生产线，合计年产能力为 250 万吨，开始生产市场供不应求、具有高附加值的板材。由于这些板材的生产要求较高，大部分都要经过热处理，而与中厚板生产线配套的 1 号和 2 号热处理生产线目前合计年产能力仅为 51 万吨，热处理能力有限，导致中厚板生产线可生产的高附加值热处理板材仅占中厚板总产能的 20.4%，设备优势无法全面发挥，公司效益也无法得到有效提升。为提高热处理能力，公司决定华菱湘钢新建 3 号热处理生产线。

（2）项目建设的必要性

①是公司提高产品附加值，推进产品升级，提高经济效益，提升产品市场竞争能力的需要

本项目是在生产总量不变的前提下生产技术难度大的高附加值产品，取代原来的普通产品，实现产品升级。项目建成后华菱湘钢热处理年产能力可增加 42 万吨，合计热处理年产能力可提高到 93 万吨，高附加值的热处理板材占中厚板总产能的比例可增加至 37.2%。公司经济效益将得到进一步提高，产品市场竞争

能力将得到有效加强。

②是推行精品战略和差异化战略，完善产品结构，实现自身发展的需要

华菱钢铁制定的“十一五”中后期和“十二五”时期的发展战略之一是推行精品战略和差异化战略，加快产品结构的战略性调整，向高附加值、高技术含量、替代进口和终端产品进军，形成具有较强市场竞争力的产品序列。华菱湘钢目前已建成了具有国内外先进水平的宽（中）厚板生产线，正致力于宽(中)厚板产品系列化的开发，已开发出 F40 级船用钢板，并通过 9 个国家船级社认证，华菱湘钢也因此成为国内第二家与中船集团签订战略合作协议的钢铁企业。热处理是华菱湘钢生产高附加值专用板材过程中至关重要的一个中间环节。因此新建 3 号热处理线，提高热处理能力，是推行精品战略和差异化战略，完善产品结构，实现自身发展的需要。

③加快发展循环经济的需要

本项目将采用先进的工艺技术，按高效型、节约型、清洁型、可循环型的方式来建设和实施，符合国家相关产业政策，是公司加快发展循环经济的需要。

（3）项目内容及实施主体

本项目为钢板热处理生产线，建设内容包括两座热处理炉、一套快速冷却装置、两座冷床、一套热标志机、一套取样剪、一套成品标志机等和其它相关的设备及设施。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 45,000 万元通过增资方式投入到华菱湘钢，由华菱湘钢实施本项目。本项目所需资金超过募集资金部分，由华菱湘钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

（4）投资估算和项目效益

本项目建设总投资 57,262.54 万元。本项目建设周期为 10 个月。

本项目财务内部收益率 31.48%，投资回收期 4.21 年（含建设期）。

3、华菱湘钢干熄焦技术改造项目

本项目包括 A、150t/h 干熄焦技术改造项目；B、华菱湘钢焦化厂建设 75t/h 干熄焦装置和焦化废水深度处理及回用技术改造项目

(1) 项目背景

钢铁工业在国民经济中是耗能大户，随着国家能源价格的调整，能源消耗已占钢铁生产成本的 30%左右。能耗高已成为制约我国钢铁企业参与国际竞争的不利因素之一。在钢铁企业中，炼铁系统(包括铁、烧、焦)占总能耗的 50%以上，污染也是最严重的。因此，如何降低污染，节约能源是钢铁企业十分关注的一个课题。实践证明，干法熄焦是解决该问题的有效方法。

传统湿法熄焦产生的烟、汽中夹带着大量的酚、氰、硫化物等有毒物质，严重污染了环境。干法熄焦利用惰性气体，在密闭系统中将红焦熄灭，并配备良好的除尘设施，基本上不对环境造成污染，能有效避免湿法熄焦对环境的污染。此外，干法熄焦能通过回收红焦显热，达到节能的效果，湿法熄焦因每吨红焦的显热约可产生 3.82Mpa 的中压蒸汽 0.55 吨，造成了大量的能量浪费，充分利用这部分能量无疑会大大降低生产成本。采用干法熄焦可回收约 80%的红焦显热，可大大降低冶金产品成本，起到节能降耗的作用。再者，一般质量的焦炭无法满足目前高炉大型化、高强度炼铁对焦炭的质量要求，在炼焦用煤质量不变的条件下，干熄焦是较为有效的提高焦炭质量的方法，采用干法熄焦可使焦炭的 M40 提高 3%~8%，M10 改善 0.3%~0.8%，提高了块度的均匀性，降低了焦炭的反应性，与此同时可大大降低焦炭的水分。这不但满足了高炉对焦炭的强度要求，也保证了高炉能够连续、稳定地运行。

华菱湘钢现已投产一套 75t/h 干熄焦装置，并配套了两座 42 孔 JN4.3-80 型焦炉，年产干全焦 56.7 万吨。另有两座 45 孔 JN4.3-80 型焦炉及两座 6m 高炭化室焦炉。为提高焦炭质量，回收节约能耗，减少污染并提升焦炭质量，华菱湘钢拟再配套建设两套干熄焦装置。

(2) 项目实施的必要性

华菱湘钢干熄焦项目建成后，干熄焦装置能够得到合理、有效的布局。另外，以先进的干熄焦工艺代替传统的湿熄焦工艺，从赤热焦炭中回收显热并提高焦炭质量，不仅具有直接的节能效益和在炼铁方面的延伸经济效益，而且更重要的还具有显著的环境效益。

本项目通过综合利用华菱湘钢焦化余热资源及对焦化废水综合治理，可实现能源梯级利用，增加企业自发电量及提高水资源利用率，将有利于华菱湘钢节能

减排和提升企业整体经济运行质量,有利于降低能耗,降低生产成本,保护环境,促进公司可持续发展。

(3) 项目内容及实施主体

A、150t/h 干熄焦技术改造项目

建设一套 150t/h 干熄焦装置和其他相配套的供配电、给排水、热力等辅助设施。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 10,000 万元通过增资方式投入到华菱湘钢,由华菱湘钢实施本项目。本项目所需资金超过募集资金部分,由华菱湘钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

B、华菱湘钢焦化厂建设 75t/h 干熄焦装置及焦化废水深度处理及回用

建设一套 75t/h 干熄焦装置及相应的公辅配套设施;对原有焦化水设施改造。新建酚氰水处理站,满足 200m³/h 生化处理及 300m³/h 预处理、后处理能力需要,预留 100m³/h 的生化处理位置及接口。设计酚氰水处理总规模为 300m³/h。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 10,000 万元通过增资方式投入到华菱湘钢,由华菱湘钢实施本项目。本项目所需资金超过募集资金部分,由华菱湘钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

(4) 投资估算和项目效益

A、150t/h 干熄焦技术改造项目

本项目总投资 24,214.72 万元,其中固定资产投资 24,112.74 万元。

项目建设期 12 个月,内部收益率 24.21%,投资回收期为 5 年。项目建成后,年可回收能源 44,847.38 吨标准煤,相当于每吨焦炭能耗降低 39 千克。同时因焦炭质量提高,使高炉入炉焦比降低 2.5%,相当于年增加焦炭产量 25,630.5 吨,折合标准煤为 24,835 吨;年生产能力提高 1%。

B、华菱湘钢焦化厂建设 75t/h 干熄焦装置及焦化废水深度处理及回用

本项目建设总投资 24,202.74 万元,其中固定资产投资 24,154.72 万元。

本项目建设期 12 个月,内部收益率 8.95%,投资回收期 9.2 年。项目建成后,75t/h 干熄焦装置年节能折合 33,573 吨标煤,同时因焦炭质量提高,使高炉入炉

焦比降低 2.5%，相当于年增加焦炭产量 11,342 吨，折合标准煤为 10,990 吨，年生产能力提高 1%。节能效果显著，相当于可减排 CO₂ 120,151 吨/年。焦化废水深度处理及回用技术改造将使焦化厂工业废水实现零排放，年节水 2,520,000 立方米，既减少了水资源消耗量，又解决了长期以来的废水污染问题。

4、华菱连轧管-无缝钢管二次加工生产线项目

(1) 项目背景

目前大口径高端专用无缝管材由于生产技术难度大、工艺技术及装备水平要求高，国内绝大多数企业不具备生产条件，导致国内生产能力严重不足，主要产品依赖进口。

华菱连轧管具有 40 余年的专业生产经验，是我国第二大无缝钢管生产厂家，是目前国内少数具有大口径高端专用无缝管材生产能力的专业生产厂家，同时也是全球第二家产量过百万吨的专业化无缝钢管生产企业，可生产 2 大类，30 多个品种，4100 多个规格的产品。目前企业整体工艺技术装备已达到世界先进水平，拥有 $\Phi 50$ 、 $\Phi 89$ 、 $\Phi 108$ 、 $\Phi 340$ 四条钢管生产线、两条管加工生产线、及“炼钢—全水平连铸”、“炼钢—弧形连铸”两套圆管坯生产系统。其中 $\Phi 89$ 连轧管生产线系国家“八五”重点项目，主体设备全部从国外引进，采用先进的半浮芯棒连轧管技术； $\Phi 340$ 连轧管生产线系国家“十五”“双高一优”项目、湖南省十大标志性工程，主体设备从国外引进，采用先进的限动芯棒连轧管技术；管加工生产线采用先进的热处理、加厚、车丝技术，为石油行业用户提供高技术含量的深加工产品；炼钢系统主体设备采用超高功率电炉、LF 精炼炉、VD 炉及全连铸（水平连铸及弧形连铸）技术，其中水平连铸圆管坯生产系统拥有 12 项全部自行攻关研发的专有核心技术，现已成为全球水平连铸工业化生产的标志性项目，被誉为“开水平连铸技术的先河”和“全国冶金工业的一面旗帜”。

为抓住市场机遇，抢占大口径高端专用无缝管材国内市场，实现进口替代，华菱连轧管无缝钢管决定建设二次加工生产线，利用 $\Phi 340$ 连轧管机组生产的产品作为二次加工的原料，将产品规格在现有基础上延伸至 $\Phi 720\text{mm}$ ，以形成完整的无缝钢管生产系列。

(2) 项目实施的必要性

①是公司推行精品战略和差异化战略，实现产品升级，向高附加值、高技术含量产品进军的重要举措

本项目在华菱连轧管已具有国际领先水平的 $\Phi 340$ 连轧管生产线技术平台上进行扩大品种规格的建设，其工艺技术水平 and 产品质量可达到国内外领先水平，使其产品规格和档次得到更高层次的提升，在高端专用管材方面向最精最强的目标努力。项目建成后，可满足电站、建筑结构、石油化工和机械制造等行业急需的大规格、合金钢类无缝钢管产品的需求。此外，还可生产直径大于 $\Phi 340\text{mm}$ 的石油套管，使华菱连轧管油井管产品系列完整，形成合理的无缝钢管系列产品。本项目是将华菱连轧管打造成世界级专业化无缝钢管制造基地战略的重要组成部分。

②是实现进口替代，加快公司发展，提高企业经济效益的需要

本项目生产出的大口径无缝钢管是目前国内外市场十分紧缺的高端产品，国内市场对进口产品的依赖性较强。但由于进口产品交货周期长（一般半年以上）、售后服务不及时，给国内有能力生产该类产品的生产企业实现进口替代提供了良好的市场机遇。另外，由于该类产品具有市场销售价格昂贵、产品附加值高、利润空间大（就单位产品净利润而言，本项目生产的产品将高出公司目前生产的小口径无缝钢管的50%以上）的特点，本项目的达产将给公司带来十分可观的经济效益，对实现公司快速发展意义重大。

（3）项目内容及实施主体

新建无缝钢管二次加工生产线车间及相配套的供配电、自动化、给排水及水处理、热力、燃气、通风除尘、电讯、检化验、土建、总图运输等公辅设施。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 35,000 万元通过增资方式投入到华菱连轧管，由华菱连轧管实施本项目。本项目所需资金超过募集资金部分，由华菱连轧管利用自有资金和银行贷款的方式解决。

（4）投资估算和项目效益

本项目总投资 78,205 万元，其中固定资产投资 76,265 万元。

项目建设期 2 年，内部收益率为 21.3%，投资回收期 4.7 年。

四、本次募集资金运用的意义

（一）是实现公司发展战略的重要举措，将有力推动公司产品结构调整和实现产品升级，有效提高公司产品的市场竞争力

本次募集资金投资项目的实施为公司“十一五”和“十二五”战略规划重要组成部分，华菱涟钢淘汰高能耗小高炉，可使高质量铁水供应量提升 30%以上，为现有高端板材及后续汽车板项目提供优质原料提供了保证，实现了后续项目盈利能力的充分释放；华菱湘钢 3 号热处理线可进一步提高热处理能力，为生产高附加值专业板材，实现产品升级提供了基础保障；华菱连轧管无缝钢管二次加工生产线项目将产品规格在现有基础上延伸至 $\Phi 720\text{mm}$ ，形成完整的无缝钢管生产系列。产品可满足电站、建筑结构、石油化工和机械制造等行业急需的大规格、合金钢类无缝钢管产品的需求，具有良好的经济效益。上述项目的实施，使公司能充分适应目前市场发展的需要，淘汰落后，扩大品种范围，优化产品结构，实现产品升级，提高产品的市场竞争力。

（二）有利于实现华菱集团渐进式整体上市，进一步提高公司的整体盈利能力

本次非公开发行股票实施后，华菱湘钢和华菱涟钢将成为本公司的全资子公司，因此本次非公开发行股票是华菱集团渐进式整体上市的延续。优质资产的注入一方面使华菱钢铁彻底完成对该部分核心资源的整合，完善了“战略控制，业务协同”的母子公司管控模式，为公司下一步业务升级提供一个完整的载体；另一方面，公司的整体盈利能力将进一步提高，有利于提升包括中小投资者在内的全部股东的利益。

（三）发展循环经济，促进公司可持续发展

在公司战略规划中，十分强调以循环经济理念为指导，加大力度实施节能减排，提高劳动生产率，实现环境保护和资源回收与综合利用。华菱湘钢干熄焦工程项目以除尘设施完善的干熄焦系统取代湿法熄焦，从赤热焦炭中回收显热并提高焦炭质量，具有节能的直接经济效益、炼铁的延伸经济效益，同时可以大量减少有害气体的排放，使环境大为改善，可以取得显著的环保效益。本项目的实施，将提高公司资源利用效率，有利于降低能耗，降低生产成本，保护环境，促进公

司可持续发展。

五、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策以及公司整体战略发展方向。募集资金拟投资的技改项目具有较好的经济效益和环境效益，产品具有良好的市场发展前景，项目完成后，能够优化公司产品结构，从而进一步提升公司的竞争能力。公司本次非公开发行股票募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

湖南华菱钢铁股份有限公司董事会

2008 年 12 月 17 日

