

证券代码：000932

股票简称：华菱管线

公告编号：2007-6

转债代码：125932

转债简称：华菱转债

权证代码：038003

权证简称：华菱 JTP1

湖南华菱管线股份有限公司 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信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为促进公司持续稳定的发展，湖南华菱管线股份有限公司拟向特定对象非公开发行A股股票筹集资金。为保证本次发行股票所筹资金合理、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：

华菱集团	指	湖南华菱钢铁集团有限责任公司(含其控股子公司)
米塔尔	指	米塔尔钢铁公司（Mittal Steel Company N.V.）
华菱管线、公司	指	湖南华菱管线股份有限公司
湘钢集团	指	湘潭钢铁集团有限公司，目前湖南华菱钢铁集团有限责任公司持有其 85%的股权
涟钢集团	指	涟源钢铁集团有限公司，目前湖南华菱钢铁集团有限责任公司持有其 85%的股权

华菱湘钢	指	湖南华菱湘潭钢铁有限公司，目前湖南华菱管线股份有限公司持有其 81.69%的股权
华菱涟钢	指	湖南华菱涟源钢铁有限公司，目前湖南华菱管线股份有限公司持有其 88.32%的股权
华菱薄板	指	湖南华菱涟钢薄板有限公司，目前湖南华菱涟源钢铁有限公司持有其 89.45%的股权
本次发行/本次非公开发行股票	指	湖南华菱管线股份有限公司本次非公开发行不超过 52,000 万股股份的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖南省国资委	指	湖南省国有资产监督管理委员会
元	指	人民币

二、公司简介

华菱管线是 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，华菱管线控股股东华菱集团与米塔尔签订了《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对华菱管线全体股东全面要约收购的豁免申请，

华菱集团将其持有的华菱管线 1,312,500,000 股国有法人股中的 647,423,125 股转让给米塔尔。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。

截至 2006 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

股东	持股数量（股）	持股比例（%）
华菱集团	665,076,875	30.29
外资股(米塔尔)	647,423,125	29.48
其他法人股	2,875,000	0.13
社会公众股	880,564,382	40.10
总股本	2,195,939,382	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，目前已形成年产钢和钢材 1000 万吨的综合生产能力，公司的控股股东华菱集团为全国十大钢铁企业之一。

公司最近三年及最近一期的主要财务数据如下：

	2006 年 1~9 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入（元）	23,717,994,977.39	28,589,488,970.08	23,786,086,601.35	12,792,226,767.03
净利润（元）	581,858,824.11	547,180,567.08	1,004,796,660.15	759,367,575.05
每股收益（元）	0.2650	0.2657	0.5692	0.4301
净资产收益率（%）	6.23	6.53	15.06	13.20
	2006 年 9 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
总资产（元）	37,166,323,771.62	33,358,929,102.90	23,606,860,186.15	12,649,171,507.01
股东权益（元）	9,343,439,768.18	8,381,592,350.57	6,671,385,102.79	5,751,537,260.85
资产负债率（%）	67.18	66.86	63.27	44.54
每股净资产（元）	4.25	4.07	3.78	3.26

注：表中公司 2003~2005 年的财务数据已经湖南开元会计师事务所审计；2006 年 1~9 月财务数据未经审计。

三、本次非公开发行概况

（一）发行股票的类型和面值

本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

（二）发行数量

本次发行的股份数量不超过 52,000 万股（含 52,000 万股），在该上限范围内，董事会提请股东大会授权董事会与华菱集团和米塔尔根据实际情况协商一致后确定最终发行数量。

（三）发行对象、发行方式和新增股份锁定期

本次发行为向公司前两大股东华菱集团和米塔尔非公开发行股票。

华菱集团以现金认购公司本次发行股份总数 50.67%的股份；米塔尔以现金认购公司本次发行股份总数 49.33%的股份。

华菱集团参与本次非公开发行符合《上市公司证券发行管理办法》及其他有关规定；米塔尔符合《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》所规定的战略投资者身份，其参与本次非公开发行的战略投资行为符合《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》及其他有关规定。

华菱集团和米塔尔通过本次非公开发行认购的公司股票自发行结束之日起 36 个月内不转让。

（四）发行价格

发行价格：不低于本次非公开发行股票董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 90%，即 4.47 元/股。

具体发行价格董事会提请股东大会授权董事会与华菱集团和米塔尔根据上述定价原则和实际情况协商一致后确定。

（五）募集资金用途

本次募集资金用途分为如下两部分：

第一部分，公司用募集资金收购华菱集团将持有的部分股权。拟收购的部分股权包括：湖南华菱湘潭钢铁有限公司（以下简称“华菱湘钢”）12.27%的股权、湖南华菱涟源钢铁有限公司（以下简称“华菱涟钢”）6.23%的股权和湖南华菱涟钢薄

板有限公司（以下简称“华菱薄板”）10.55%的股权。

上述股权的交易价格以华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板截至 2006 年 12 月 31 日净资产的评估值为基础，在净资产评估值上溢价不高于 15%的范围内，公司董事会提请股东大会授权董事会与华菱集团协商一致后确定。

上述股权收购行为完成之后，公司拟将所持华菱薄板 10.55%的股权作为出资投入到华菱涟钢，从而使华菱薄板成为华菱涟钢的全资子公司。

第二部分，公司用募集资金向华菱湘钢增资 625,475,000 元，由华菱湘钢实施宽厚板二期工程。向华菱涟钢增资 165,612,850 元，由华菱涟钢分别实施焦化干熄焦工程工程和 RH 真空精炼炉工程。分别如下：

实施主体	项目名称	总投资金额（元）	募集资金投资金额（元）
华菱湘钢	宽厚板二期工程	1,250,950,000	625,475,000
华菱涟钢	焦化干熄焦工程	177,845,700	88,922,850
华菱涟钢	RH 真空精炼炉工程	153,380,000	76,690,000

上述三个投资项目已经国家发展和改革委员会文件发改工业【2006】370 号“国家发展改革委关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司‘十一五’发展规划的批复”同意。

三个项目总投资所需资金超过本次募集资金投资金额的部分，由华菱湘钢、华菱涟钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

本次发行募集资金到位前，由华菱湘钢和华菱涟钢以自有资金和银行贷款先期实施项目投资；公司本次募集资金到位后，将增资华菱湘钢和华菱涟钢，由其分别用于该项目的后续投入及偿还银行贷款。

本次发行募集资金在上述安排后如有剩余，将用作公司流动资金。

四、本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析

（一）收购股权

华菱管线收购华菱集团将持有的华菱湘钢 12.27%的股权、华菱涟钢 6.23%的股权和华菱薄板 10.55%的股权。

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，华菱管线持有79.9%的股权。

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

华菱湘钢的经营范围为生铁、钢坯、钢材、焦炭及附产品生产、销售；冶金机械设备制造、销售；冶金技术咨询。

截至2005年12月31日，华菱湘钢经审计的总资产为1,088,240.06万元，净资产为337,092.43万元。

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。2005年7月1日，华菱涟钢正式运作。成立时，华菱涟钢注册资本为20亿元，华菱管线持有华菱涟钢88.32%的股权。

华菱涟钢的经营范围为钢材、钢坯、生铁及其他黑色金属产品的生产经营；热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、镀锌板及相关产品的经营。

截至2005年12月31日，华菱涟钢经审计的总资产为1,549,578.21万元，净资产为482,862.14万元。

3、华菱薄板

华菱薄板为华菱涟钢的子公司。

华菱薄板原系华菱管线直接控股子公司，是由华菱管线和涟钢集团合资组建、专为运作和建设薄板项目的有限责任公司，成立于2001年12月25日，成立时注册资本50,000万元，其中本公司出资30,000万元，占60%的股权，涟钢集团出资20,000万元，占40%的股权。

2002年12月，华菱管线对华菱薄板增资56,145万元，华菱薄板注册资本变更为

106,145万元，其中华菱管线出资86,145万元，占81.16%的股权。

2005年5月16日，华菱管线对华菱薄板增加投资，增资后华菱薄板注册资本为18.965亿元，华菱管线持股比例由81.16%增加到89.45%。

2005年5月31日，经公司2004年年度股东大会审议通过，华菱管线将持有华菱薄板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，设立华菱涟钢。华菱涟钢成立之后，华菱薄板成为华菱涟钢的直接控股子公司。

华菱薄板的经营范围为生产和销售热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、镀锌板及相关产品。

截至2005年12月31日，华菱薄板经审计的总资产为640,626.27万元，净资产为218,512.07万元。

在非公开发行股份完成，华菱管线收购华菱薄板10.55%股权之后，公司将该股权增资注入华菱涟钢，从而使华菱薄板成为华菱涟钢的全资子公司。

（二）投资项目

公司用募集资金向华菱湘钢增资625,475,000元，由华菱湘钢实施宽厚板二期工程。向华菱涟钢增资165,612,850元，由华菱涟钢实施焦化干熄焦工程和RH真空精炼炉工程。

1、宽厚板二期工程

（1）项目背景

目前，华菱湘钢的双机架3,800毫米宽厚板轧机（即宽厚板一期工程项目）已经建成，并开始生产。但是，如不配套建设专用板热处理生产线及剪切精整线（即宽厚板二期工程项目），就不能生产技术含量高、附加值高、市场缺口大的专用板，一方面双机架宽厚板轧机的生产能力不能充分发挥，另一方面关键品种的结构矛盾仍然没有解决。故在宽厚板一期工程建成投产后，应尽快建设后续配套的二期工程项目。

（2）实施该项目的意义

据中国钢铁工业协会的调查，目前全行业钢材过剩能力有1,633万吨，但2005年仍进口2,582万吨钢材，其中2,200多万吨是板材，关键品种的结构矛盾依然

突出，如中厚板中的造船、输油管线、高压锅炉、桥梁和高层建筑专用等高附加值专用板品种缺口依然较大。为进一步调整结构，实现产业升级，提高企业核心竞争力，华菱湘钢将建设一套双机架 3,800 毫米宽厚板轧机及后续的专用板热处理生产线作为“十一五”期间的重点项目。该项目达产后，华菱湘钢宽厚板的生产能力将达到 180 万吨；品种以国内紧缺的造船、流体输送管线、锅炉、压力容器、军工、机械制造等专用钢板为主。

另据市场调研，湖南将装备制造业列为“十一五”三大支柱产业之首，全省“十一五”期末的中厚板年消费量在 150 万吨以上，其中 70%的需求户集中在长沙、株洲、湘潭区域。临近湖南的广东“十一五”末的中厚板用量预计为 450 万吨，主要用户集中在建筑、机械制造和造船行业。湖南和广东两省目前的中厚板生产能力不足 300 万吨，产品多靠远距离运输。华菱湘钢宽厚板二期工程建成后，产品可以满足区域市场需求，具有较强的区域市场优势。

该项目可充分利用华菱湘钢原有的宽厚板轧机的潜力，以较少的投资使其年产能从 140 万吨提高到 180 万吨，通过规模效益降低生产成本。此外，通过新建了两条热处理生产线，增加了高附加值专用板的产能，提升华菱湘钢的产品结构和盈利能力。

（3）项目建设的主要内容

华菱湘钢宽厚板二期工程是在一期工程基础上通过新建第二条剪切精整线等，将宽厚板的生产能力提高到 180 万吨；此外，新建常化和调质两条热处理生产线及相应的配套设备，生产附加值更高的热处理产品，提升产品结构。宽厚板二期工程项目的的设计主要采用滚切式剪切、高效能矫直、在线自动超声波探伤、无氧化热处理、辊式淬火等先进技术，使华菱湘钢宽厚板项目的整体装备水平和工艺技术达到国际先进水平。宽厚板一期工程建设时的设计已经为二期工程预留了必需的建设场地和公辅设施。项目建成后，华菱湘钢宽厚板生产能力由原来的 140 万吨提高到 180 万吨，其中热处理板为 60 万吨。

（4）投资估算和项目效益

宽厚板二期工程项目总投资为 125,095 万元（含外汇 3,832 万美元），其中固定资产投资 119,671 万元，建设期利息 1,593 万元，铺底流动资金 3,831 万元。

该项目建设期预计为 18 个月。该项目投产后，华菱湘钢实际生产宽厚板的能力将提高 40 万吨，热处理板的能力将增加 60 万吨。该项目内部收益率 25.71%，投资回收期 5.19 年。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 62,548 万元现金对华菱湘钢增资，由华菱湘钢实施宽厚板二期工程项目。该项目投资所需资金超过 62,548 万元的部分，由华菱湘钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

2、焦化干熄焦工程

（1）项目背景

华菱涟钢分别于2003年和2005年建成投产一座55孔和一座60孔6米高炭化室焦炉，其年产干全焦118万吨。

首先，干法熄焦能有限避免湿法熄焦对环境的污染。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。炼焦是钢铁企业环境污染最严重的工序，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。其次，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，可以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%。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。

为提高焦炭质量，回收节约能耗，减少污染并提升焦炭质量，华菱涟钢拟为该两座炭化室焦炉配套建设一套干法熄焦装置。

（2）实施该项目的意义

华菱涟钢现有两座6米高炭化室焦炉为新设计的焦炉，干熄焦装置能够得到合理、有效的布局。华菱涟钢焦化干熄焦工程建成后，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，不仅具有节能的直接经济效益和炼铁的延伸经济效益，而且更重要的还具有明显的环境效益。

经济效益：该项目投产后，年回收能源达51,258吨标准煤。同时因焦炭质量提高，使高炉入炉焦比降低2%，生产能力提高1%而获得延伸的经济效益。财务计算及评价结果表明，本项目具有较好的经济效益，其全投资内部收益率（税后）为18.48%。

环境效益：本工程建成投产后，将以除尘设施完善的干熄焦系统取代湿法熄焦，基本不再排放上述有害气体，从而使环境大为改善。因此本项目的实施具有明显的环境效益。

（3）项目建设的主要内容

根据华菱涟钢焦化厂两座（55+60孔）6米高炭化室焦炉生产能力，年产干全焦118万吨，小时产焦量为134.55吨，考虑到干熄焦装置的强化操作系数1.1，强化操作时每小时处理焦炭148.01吨，因此，确定本工程干熄焦装置的公称处理能力为每小时处理焦炭150吨。

（4）投资估算和项目效益

焦化干熄焦工程项目在华菱涟钢焦化厂厂内建设。该项目总投资为17,784.57万元，固定资产投资16,994.97万元，建设期利息489.60万元，铺底流动资金300.00万元。

项目建设期12个月。项目内部收益率18.48%，投资回收期6.79年。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的约16,561万元现金对华菱涟钢增资，由华菱涟钢实施焦化干熄焦工程项目和RH真空精炼炉工程项目。其中焦化干熄焦工程项目投入资金8,892万元，该项目所需资金超过8,892万元的部分，由华菱涟钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

3、RH 真空精炼炉工程

（1）项目背景及实施项目的意义

根据国家发展和改革委员会对华菱集团“十一五”发展规划的批复意见，华菱涟钢拟在热轧薄板厂建设一套100吨RH真空精炼炉装置及其配套设施。项目实施后，其处理的钢种可以覆盖无取向硅钢、低牌号取向硅钢、超低碳钢（IF）、低合金高强度结构钢、管线钢等，因而能充分适应目前市场发展的需要，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，同时充分发挥转炉生产效率高、成本低、质量好的优势，降低生产成本。

（2）项目建设的主要内容

在华菱薄板主厂房内拟建设一套 RH 真空精炼炉装置，包括 100 吨 RH 真空精炼炉装置本体、水处理以及配套公辅设施，年生产规模为处理 100 万吨钢水。RH 处理的钢种为优质碳素钢、低牌号无取向硅钢、集装箱板及锅炉用钢、合金结构钢、管线钢、超低碳钢（IF）等。

（3）投资估算和项目效益

RH 真空精炼炉工程项目在华菱薄板内建设。本项目总投资 15,338 万元(其中含 110 万美元)，其中：固定资产投资 15,298 万元(其中含 110 万美元)，铺底流动资金 40 万元。

该项目建设期 10 个月，内部收益率为 15.68%，投资回收期 7.02 年。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的约 16,561 万元现金对华菱涟钢增资，由华菱涟钢实施焦化干熄焦工程项目和 RH 真空精炼炉工程项目。其中 RH 真空精炼炉工程项目投入资金 7,669 万元，该项目所需资金超过 7,669 万元的部分，由华菱涟钢利用自有资金和银行贷款的方式解决。

五、本次募集资金运用的意义

1、有利于推动公司技术更新与产品结构升级，提高公司核心竞争力

本次募集资金使用项目之一的“宽厚板二期工程”的整体装备水平和工艺技术均达到国际先进水平，其产品品种以国内紧缺的造船、流体输送管线、锅炉、压力容器、军工、机械制造等专用钢板为主，这些产品均为高附加值产品。“焦化干熄焦工程”以除尘设施完善的干熄焦系统取代湿法熄焦，从而大大提高焦炭质量，同时有利于节约能耗，减少环境污染。“RH 真空精炼炉工程”实施后，其处理的钢种可以覆盖无取向硅钢、低牌号取向硅钢、超低碳钢（IF）、低合金高强度结构钢、管线钢等，能充分发挥转炉生产效率高、成本低、质量好的优势，降低生产成本。上述项目的实施，使公司能充分适应目前市场发展的需要，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。

2、进一步提高公司的整体盈利能力

华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板成立时，股东投入的资产均为优质资产，三家公司均具有较强的盈利能力（具体的财务指标可参见公司股东大会召开前公布的关于华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板评估和审计的相关公告）。本次非公开发行后，公司持有这一块优质资产的比例将进一步提高。同时，募集资金使用项目实施后，公司产品的市场竞争力将进一步增强，从而有利于为提高公司的整体盈利能力，有利于提升包括中小投资者在内的全部股东的利益。

公司董事会初步估算本次发行对公司经营情况的影响如下：

指标项目	2007 年末 (增发)	2007 年末 (不增发)	2006 年 9 月末	2005 年末
总股本(万股)	266,593.94	219,593.94	219,593.94	205,967.06
净资产(万元)	1,304,000	1,068,000	934,343.98	838,159.24
每股净资产(元/股)	4.89	4.86	4.25	4.07
指标项目	2007 年度 (增发)	2007 年度 (不增发)	2006 年 1~9 月份	2005 年度
营业收入(万元)	3,737,000	3,647,000	2,371,799.50	2,858,948.90
净利润(万元)	110,000	85,000	58,185.88	54,718.06
全面摊薄每股收益(元/股)	0.41	0.39	0.2650	0.2657
加权平均每股收益(元/股)	0.45	0.39	——	0.3016
全面摊薄净资产收益率(%)	8.44	7.95	6.23	6.53
加权平均净资产收益率(%)	9.62	8.28	——	7.49

数据测算基于以下假设：

- (1) 非公开发行股票的发价价格 4.47 元/股，募集资金约 21 亿元，发行股数约 4.70 亿股；
- (2) 2007 年 6 月末完成本次非公开发行工作；
- (3) 公司执行的 2007 年税收政策与 2006 年税收政策保持一致；
- (4) 2007 年财务数据按照新企业会计准则进行测算；
- (5) 2007 年钢铁行业市场状况不出现重大变化。

3、本次非公开发行股票是华菱集团整体上市的延续

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华菱管

线，同年华菱管线首次公开发行股票并上市。此后，华菱管线逐步利用自有资产与华菱集团关联公司所持有的未上市优质钢铁资产组建了由华菱管线控股的多个子公司，实现了华菱集团钢铁主业资产渐进式整体上市，大幅减少了公司与华菱集团之间的关联交易，完善了公司产品生产链，增强了公司盈利能力。

华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板集中了华菱管线及华菱集团注入的优质资产，盈利能力较强，发展前景看好。本次非公开发行使华菱管线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，是华菱集团钢铁业务整体上市的延续。

4、保护环境，降低能耗，降低生产成本，促进公司可持续发展

焦化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，大量减少了有害气体的排放，使环境大为改善；此外，该项目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和炼铁的延伸经济效益。通过实施募集资金投资项目，有利于保护环境，降低能耗，降低生产成本，促进公司可持续发展。

六、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，是华菱集团整体上市的延续。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。

湖南华菱管线股份有限公司董事会

二〇〇七年三月五日