

湖南华菱管线股份有限公司

2007 年度非公开发行股票



发行情况报告书

保荐机构



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇〇八年一月

特别提示

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。

目 录

释 义.....	4
第一节 本次发售的概况	8
第二节 本次发售前后公司的基本情况	19
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	22
第四节 本次募集资金运用	58
第五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	71
第六节 备查文件.....	79

释 义

在本发行情况报告书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

华菱管线、发行人、公司	指	湖南华菱管线股份有限公司
华菱集团	指	湖南华菱钢铁集团有限责任公司，华菱管线的控股股东，为本次非公开发行的两家特定对象之一
ArcelorMittal / “新”安赛乐-米塔尔	指	一家根据卢森堡法律设立的有限责任公司，公司注册号：B 82.454。华菱管线的第二大股东，为本次非公开发行的两家特定对象之一
Arcelor/安赛乐	指	一家根据卢森堡法律设立的有限责任公司，公司注册号：B 82.454。为“新”安赛乐-米塔尔的前身，“新”安赛乐-米塔尔由安赛乐更名而来
ArcelorMittal/“原”安赛乐-米塔尔	指	一家根据卢森堡法律设立的有限责任公司，公司注册号：B102468。华菱管线原股东，被安赛乐吸收合并并且被注销，所持股份由安赛乐承继并持有
米塔尔	指	Mittal Steel Company N.V.，即米塔尔钢铁公司，华菱管线原股东，被“原”安赛乐-米塔尔吸收合并并且被注销，所持股份由“原”安赛乐-米塔尔承继并持有
本次发行、本次发售、本次非公开发行	指	华菱管线向华菱集团、“新”安赛乐-米塔尔非公开发行不超过 52,000 万股股份的行为
报告期、近三年及一期	指	2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年 1~9 月
标的股权	指	华菱管线本次拟以部分募集资金收购的华菱集团持有的华菱湘钢 12.27%的股权、华菱涟钢 6.23%的股权和华菱薄板 10.55%的股权
华菱湘钢	指	湖南华菱湘潭钢铁有限公司，华菱管线持股 81.69%的控股子公司

华菱涟钢	指	湖南华菱涟源钢铁有限公司，华菱管线持股 88.32%的控股子公司
华菱钢管	指	衡阳华菱钢管有限公司，华菱管线持股 43.68%的控股子公司
华菱连轧管	指	衡阳华菱连轧管有限公司，华菱管线持股 68.52%的控股子公司
华菱薄板	指	湖南华菱涟钢薄板有限公司，华菱涟钢持股 89.45%的控股子公司，即华菱管线间接控股的子公司
华光线材	指	湖南湘钢华光线材有限公司，华菱湘钢持股 75%的控股子公司，即华菱管线间接控股的子公司
华菱光远	指	湖南华菱光远铜管有限公司，华菱管线持股 82.79%的控股子公司
华菱信息	指	湖南华菱信息有限公司，华菱管线持股 83.33%的控股子公司
华菱财务公司	指	湖南华菱钢铁集团财务有限公司，目前华菱湘钢持股 20%，华菱涟钢持股 20%，华菱钢管持股 11.67%
衡钢国贸	指	衡阳钢管集团国际贸易有限公司，华菱钢管持股 90%的控股子公司，即华菱管线间接控股的子公司
涟钢配送	指	湖南涟钢钢材加工配送有限公司，目前华菱涟钢持股 20%，华菱薄板持股 80%
涟钢进出口	指	湖南华菱涟钢进出口有限公司，华菱涟钢的全资子公司
湘钢事业部	指	原华菱管线下属湘钢事业部，现已撤销
涟钢事业部	指	原华菱管线下属涟钢事业部，现已撤销

衡钢事业部	指	原华菱管线下属衡钢事业部，现已撤销
湘钢集团	指	湘潭钢铁集团有限公司，华菱集团持股 85%的控股子公司
涟钢集团	指	涟源钢铁集团有限公司，华菱集团持股 85%的控股子公司
衡钢集团	指	湖南衡阳钢管（集团）有限公司，华菱集团持股 85%的控股子公司
长铜公司	指	长沙铜铝材有限公司，华菱集团持股 85%的控股子公司
南方建材	指	南方建材股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码 000906），华菱集团目前持股 36.80%，为第一大股东
科盈钢管	指	衡阳科盈钢管有限公司，衡钢集团持股 60%的控股子公司，即华菱集团间接控股的子公司
平煤天安	指	平顶山天安煤业股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码 601666），华菱湘钢目前持有其 2.79%的股份
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
公司章程	指	《湖南华菱管线股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

保荐机构、安信证券	指	安信证券股份有限公司
启元所、发行人律师	指	湖南启元律师事务所
本发行情况报告书	指	《湖南华菱管线股份有限公司 2007 年度非公开发行股票发行情况报告书》
元	指	人民币元

第一节 本次发售的概况

一、 本次发售履行的相关程序

1、 公司 2007 年度非公开发行股票的相关议案已经 2007 年 3 月 5 日华菱管线第三届董事会第十次会议和 2007 年 3 月 28 日华菱管线 2007 年度第一次临时股东大会审议通过。

2、 公司本次非公开发行股票的申请于 2007 年 7 月 19 日经国家商务部原则性批准（商资批[2007]1277 号）。

3、 公司本次非公开发行股票的申请文件于 2007 年 7 月 5 日被中国证监会正式受理；并于 2007 年 10 月 10 日经中国证监会发行审核委员会审核通过，于 2007 年 12 月 14 日获得中国证监会证监发行字[2007]415 号核准批文。

4、 根据天华中兴会计师事务所有限公司出具的《验资报告》，本次发行募集资金 301,600 万元，已于 2007 年 12 月 27 日汇入华菱管线账户。

5、 2008 年 1 月 9 日华菱管线完成了本次发行股份的股权登记托管工作。

二、 本次发售概况

1、 股票类型：人民币普通股（A 股）

2、 发行数量：52,000 万股

3、 证券面值：人民币 1.00 元

4、 发行价格：5.80 元/股

发行价格与定价基准日前 20 个交易日均价的比率：129.75%

发行价格与公布发行情况报告书前 20 个交易日均价的比率：46.36%

发行价格与公布发行情况报告书前一交易日收盘价的比率：42.03%

5、 发行对象及认股方式

公司于 2007 年 12 月 27 日以非公开发行股票的方式向公司前两大股东华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔非公开发行股票，华菱集团以现金认购 263,484,000 股股份，占本次发行股份总数 50.67%；“新”安赛乐-米塔尔以现金认购 256,516,000 股股份，占本次发行股份总数 49.33%。

6、 募集资金总额： 301,600 万元（未扣除发行费用）。

三、 发行对象情况介绍

（一）发行对象情况表

名 称	认购数量（股）	限售期	可上市流通日
华菱集团	263,484,000	36 个月	2011 年 1 月 21 日
“新”安赛乐-米塔尔	256,516,000	36 个月	2011 年 1 月 21 日
合 计	520,000,000	—	—

（二）发行对象情况介绍

1、华菱集团

中文名称：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

英文名称：Hunan Valin Iron & Steel Group Co.,Ltd

注册资本：2,000,000,000 元人民币

法人代表：李效伟

企业类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：1997 年 11 月 9 日

经营范围：生产、销售生铁、电炉钢、带钢、铝板带、矿产品、炭素制品及其延伸产品、水泥、焦炭、焦化副产品、耐火材料；供应生产所需的冶炼、机械电器设备和配件以及燃料、原辅材料、经营本企业自产的产品出口业务（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；进口本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定公司经营的进口商品除外）；经营本企业的加工贸易和补偿贸易业务；对外投资

2、“新”安赛乐-米塔尔

英文名称：ArcelorMittal

中文名称：安赛乐-米塔尔

授权股本：6,345,859,399.86 欧元

公司注册号码：B 82.454

企业类别：在卢森堡注册成立的有限责任公司

注册地址：卢森堡大公国，卢森堡 L-2930,自由大街 19 号

经营期限：自 2001 年 6 月 8 日起

经营目的：钢铁、钢铁冶炼产品/所有其他冶金产品及以上产品生产、加工和经销中使用的所有产品和材料的生产、加工和经销，以及与上述目标相关的所有

工商活动，其中包括矿业和研究活动以及专利、许可、技术诀窍及广而言之，知识产权和工业产权的创设、取得、持有、利用和出售。其可直接地或者通过设立公司、获得、持有或参股任何资合公司或人合公司、加入任何联合体、利益集合体或经营共同体实现上述宗旨。公司的宗旨包括参股资合公司或人合公司，以及通过收购、认购或任何其他方式获得，及通过出售、交换或任何其他方式转让股份、义务、债务证券、认股权证和任何性质的其他证券及票据。其可协助所有关联公司并对该等公司采取所有控制和监督措施；进行其认为必要或有益的一切商业、金融或工业经营或交易

（三） 公司股东变更的基本情况

2005 年10 月，经国务院国资委、国家发改委、国家商务部、中国证监会批准，米塔尔（Mittal Steel Company N.V.）受让湖南华菱钢铁集团有限责任公司持有公司的647,423,125 股国有法人股；

2006年7月26日，全球第一大钢铁公司米塔尔成功收购全球第二大钢铁公司安赛乐92%的股权。作为其内部整合计划的两个步骤的第一步，2007 年9 月3 日，米塔尔被其全资子公司“原”安赛乐—米塔尔吸收合并，米塔尔在吸收合并完成后已被注销。此次合并完成后，根据相关法律，米塔尔所拥有的全部权利、资产，所承担的全部责任和承诺(包括米塔尔已签订的尚未履行完毕的所有合同之权利和义务)已被转移，由“原”安赛乐—米塔尔合法继承。同时，米塔尔所持有的华菱管线647,423,125 股股份由合并后存续的主体“原”安赛乐—米塔尔承继并持有，该事项已获得国家商务部原则性批准。并且米塔尔在本次非公开发行中的有关权利、义务和承诺由“原”安赛乐—米塔尔享有和/或承担。该项变更事宜已经公司2007年第四次、第五次临时股东大会审议通过。

作为内部整合计划的两个步骤的第二步，2007年11月13日，“原”安赛乐-米塔尔被子公司安赛乐吸收合并，“原”安赛乐-米塔尔被注销，安赛乐更名为“新”安赛乐—米塔尔（ArcelorMittal）。在此次吸收合并完成后，安赛乐与米塔尔实现了法律及技术层面的完全整合。此次吸收合并完成后，根据相关法律，“原”安赛乐-米塔尔所拥有的全部权利、资产，所承担的全部责任和承诺已被转移，由“新”安赛乐-米塔尔合法继承。同时，“原”安赛乐—米塔尔所持有的华菱管线

647,423,125 股股份由合并后存续的主体“新”安赛乐-米塔尔承继并持有，该事项已获国家商务部备案。并且“原”安赛乐-米塔尔在本次非公开发行中的有关权利、义务和承诺由“新”安赛乐-米塔尔享有和/或承担。该项变更事宜已经公司第六次临时股东大会审议通过。

截止2008年1月15日，上述米塔尔二步吸收合并所引起的公司股东变更事宜已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了股份过户手续。

（四）发行对象与公司的关联关系

华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔目前为公司前两大股东，发行前分别持有公司 665,076,875 股和 647,423,125 股股份，按截至 2007 年 11 月 30 日的公司总股本计算，持股比例分别为 29.99%和 29.19%。

（五）发行对象及其关联方与公司 2006 年重大交易情况

1、华菱集团及其关联方与公司 2006 年经常性关联交易情况

公司从华菱集团及其关联方的关联采购如下：

供应单位	产品、服务名称	2006 年度发生额（万元）
涟钢集团	一、采购产品	
	1.辅助材料	—
	2.动力	15,889.19
	3.其它	26,665.65
	二、接受劳务	
	4.综合服务费	31,480.13
	5.工程建设	11,123.80
	6 房屋租赁费	—
	小计	85,158.77
长铜公司	电力	78.78
	原辅料	882.27
	小计	961.05
湘钢集团	一、采购产品	
	1.原材料	90,733.81
	2.辅助材料	63,353.34
	二、接受劳务	
	3.综合服务费	25,145.58

供应单位	产品、服务名称	2006 年度发生额（万元）
	4.工程建设	26,091.28
	小计	205,324.00
科盈钢管	钢管防腐委托加工费	1,535.94
	合计	292,979.77

公司向华菱集团及其关联方的关联销售如下：

关联交易方	交易内容	2006 年内发生额（万元）
涟钢集团	高炉煤气等	7,762.04
	动力	16,327.01
	代购物资	4,828.59
	其他	507.87
	小计	29,425.51
长铜公司	电力	665.90
	原辅料	6,443.96
	小计	7,109.86
南方建材	线材	2,903.23
	棒材	7,477.17
	热轧板卷	11,085.87
	小计	21,466.27
湘钢集团	动力介质	8,057.32
	钢材	37,519.76
	代购物质	54,547.88
	废弃物	740.08
	副产品	501.73
	小计	101,366.77
华菱集团	提供房屋出租	30.00
科盈钢管	钢管	900.48
衡阳华菱钢管现货有限公司	钢管	2,678.22
	合计	162,977.12

公司 2006 年经常性关联交易发生额为 455,956.89 万元，其中：关联采购 292,979.77 万元，关联销售 162,977.12 万元。

2、华菱集团及其关联方与公司 2006 年偶发性重大交易情况

（1）从 2005 年 6 月份起，华菱湘钢开始占用湘钢集团资金。2006 年 1 月 10 日，第三届董事会第三次会议审议通过《关于控股子公司湖南华菱湘潭钢铁有限

公司支付湘潭钢铁集团有限公司资金占用费的议案》，同意子公司华菱湘钢 2005 年度支付湘钢集团资金占用费 1,038 万元，华菱湘钢实际支付湘钢集团 882 万元。以后每年按实际占用额和银行一年期贷款利率计算支付资金占用费。2006 年度，华菱湘钢支付湘钢集团资金占用费 1,974 万元。

(2) 华菱薄板与涟钢集团于 2004 年 11 月签订《商标许可协议》，华菱薄板许可涟钢集团无偿使用“双菱”牌商标。第 143322 号图形商标许可使用期限为 2005 年 3 月 5 日至 2013 年 2 月 27 日，第 1233679 号图形商标许可使用期限为 2005 年 3 月 5 日至 2008 年 12 月 20 日。2006 年，本许可事项仍在协议执行期内。

华菱湘钢与湘钢集团于 2005 年 1 月签订《商标使用许可协议》，华菱湘钢许可湘钢集团及控股子公司使用“华光”牌商标，使用期限自 2005 年 1 月 16 日起至 2009 年 12 月 31 日止。2006 年，本许可事项仍在协议执行期内。

湘钢集团与华菱湘钢于 2005 年 1 月签订《商标使用许可合同》，湘钢集团许可华菱湘钢及控股子公司使用“湘钢”牌商标，使用期限自 2005 年 1 月 16 日起至 2009 年 12 月 31 日止。2006 年，本许可事项仍在协议执行期内。

(3) 2006 年 8 月 7 日，公司召开第三届董事会第六次会议，审议并通过了《关于公司控股子公司衡阳华菱钢管有限公司收购衡阳钢管（集团）有限公司部分资产的议案》。衡阳华菱钢管有限公司受让湖南衡阳钢管集团有限公司的管理信息工程所有软件及硬件，收购价格以 2006 年 4 月 30 日为评估基准日，经中介机构湖南湘资有限责任会计师事务所评估的净资产值 9,068,612 元为交易价格并以现金支付。

(4) 华菱集团及其关联方为公司提供担保，截至 2006 年 12 月 31 日的担保情况如下：

担保单位	担保种类	金额（元）
华菱集团	银行借款	12,774,964,178.47
	银行承兑汇票	1,717,900,000.00
	合计	14,492,864,178.47
湘钢集团	银行借款	191,200,000.00
涟钢集团	银行借款	123,326,500.00
合计		14,807,390,678.47

(5) 根据华菱光远与长沙铜铝材有限公司签署的《土地使用协议》，长沙铜铝材有限公司同意华菱光远无偿使用位于长沙市航空路 3 号面积为 22,941.36 平方

米的土地，使用期限为 3 年，自 2002 年 9 月 28 日起至 2005 年 9 月 28 日止，到期后续签一年。2006 年 8 月，华菱光远与长沙铜铝材有限公司签署土地转让协议，购入该土地，转让价格为 66,105,136.24 元。

3、“新”安赛乐-米塔尔及其关联方与公司 2006 年重大交易情况

“新”安赛乐-米塔尔及其关联方在 2006 年没有与公司发生重大关联交易。

（六）发行对象及其关联方与公司未来交易安排

华菱集团及其关联方、“新”安赛乐-米塔尔及其关联方与公司在未来会产生且已有明确安排的关联交易包括如下：

1、华菱集团及其关联方与公司未来经常性关联交易安排

由于历史原因和行业特征，华菱集团的控股子公司湘钢集团、涟钢集团与公司相互之间已形成稳定的上下游及前后工序关系，华菱管线的电、气、水等辅助生产设施分别与湘钢集团、涟钢集团的相关生产设施相互交叉，且其各生产设施均为刚性连接，故经常性的关联采购和关联销售是公司持续性日常生产经营的重要保证，具有必要性。

湘钢集团为华菱湘钢提供生产用原材料球团矿、石灰、耐火材料、提供技改工程等服务，同时向其提供综合及后勤服务；华菱湘钢为湘钢集团提供电、水、风、气等生产服务。涟钢集团为华菱涟钢提供渣钢、石灰、部分电力、耐火材料、提供技改工程等服务，同时向其提供综合及后勤服务；华菱涟钢为涟钢集团提供电、水、风、气等生产服务。

公司 2007 年全年日常关联交易预计发生总金额为 605,374 万元，其中：关联采购及接受综合后勤服务为 353,463 万元，关联销售及提供劳务等为 251,911 万元，预计比 2006 年实际发生额增加 149,416 万元，增长 32.77%。考虑公司 2007 年生产规模扩大，钢材价格上涨及关联方涟钢集团供电能力提高，消耗煤气量增加等原因，预计的关联交易额会相应增加。

上述 2007 年经常性关联交易已经第三届关联交易审核委员会第六次会议、第三届董事会第十一次会议和 2006 年年度股东大会审议通过。

2、偶发性关联交易的后续执行

（1）华菱湘钢对湘钢集团的资金占用

从 2005 年 6 月份起，为公司项目建设需要，华菱湘钢开始占用湘钢集团资金，

这一情况在 2007 年仍然会存在，而华菱湘钢将按实际占用额和银行一年期贷款利率计算支付资金占用费。

（2） 商标许可

根据华菱薄板与涟钢集团签订的《商标许可协议》，华菱薄板许可涟钢集团无偿使用“双菱”牌商标。2007 年，本许可事项仍在协议执行期内。

根据华菱湘钢与湘钢集团签订的两份《商标使用许可协议》，华菱湘钢许可湘钢集团及控股子公司使用“华光”牌商标，湘钢集团许可华菱湘钢及控股子公司使用“湘钢”牌商标。2007 年，本许可事项仍在协议执行期内。

（3） 华菱集团及其关联方为公司提供担保

2007 年，为了公司经营及债务融资需要，华菱集团及其关联方仍将为公司银行借款和银行承兑汇票提供担保。

3、本次非公开发行股票涉及的关联交易安排

公司本次非公开发行股票中，华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔分别以现金认购公司本次非公开发行股份总数 50.67%和 49.33%的股份。

本次非公开发行募集资金到位后，公司将用募集资金收购华菱集团所持有的部分股权。拟收购的股权包括：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。

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。另外，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和 RH 真空精炼炉工程。

上述非公开发行涉及的行为将构成发行对象及其关联方与公司的关联交易。上述关联交易已经公司第三届董事会第十次会议和 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

四、 本次发售导致发行人控制权发生变化的情况

本次发行前，华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔为公司前两大股东，分别持有公司 665,076,875 股和 647,423,125 股股份，按截至 2007 年 11 月 30 日的公司总股本计算，持股比例分别为 29.99%和 29.19%。

华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔分别认购本次非公开发行股份的 50.67%和 49.33%，本次非公开发行后，按截至 2008 年 1 月 15 日的股本计算，华菱集团和“新”安赛乐-米塔尔的持股比例分别为 33.92%和 33.02%，仍为公司的第一大股东和第二大股东，因此本次发售不会导致公司控制权发生变化。

五、 保荐机构和发行人律师关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见

华菱管线本次非公开发行的保荐机构安信证券关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见为：“本次非公开发行符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，并已获得必要的授权与批准,其实施不存在法律障碍；本次非公开发行的特定对象符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条的规定；发行人本次非公开发行的过程符合有关法律、法规、规章及其他规范性文件的规定。”

华菱管线本次非公开发行的律师湖南启元律师事务所关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见为：“发行人本次发行并上市已获得其内部授权和批准，本次发行已获得中国证监会核准；发行人具备本次非公开发行的股票上市的主体资格；发行人本次非公开发行的股票在深交所上市符合《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规、规章和规范性文件规定的有关条件。”

六、 本次发售相关中介机构

1、保荐机构：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

保荐代表人：聂晓春 陈正旭

项目主办人：朱斌

联系人：严俊涛 杨苏 夏卫国 钟琴 刘波阳 曹艳 余绍海 沈晔

办公地址：北京市金融街5号新盛大厦B座18层

电 话：010-66581809

传 真：010-66581836

2、律师事务所：湖南启元律师事务所

机构负责人：袁爱平

经办律师：谢勇军、黎骅

办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段337号佳天国际新城A座17层

电 话：0731—2953777

传 真：0731—2953779

3、2006年年度报告审计机构：毕马威华振会计师事务所

机构负责人：殷立基

经办会计师：徐海峰、徐敏

办公地址：上海南京西路1266号恒隆广场50楼

电 话：021-22122888

传 真：021-62881889

4、2004年、2005年年度报告审计机构：湖南开元有限责任会计师事务所

机构负责人：周重揆

2004年度审计报告经办会计师：周重揆、曹国强

2005年度审计报告经办会计师：周重揆、李永利

办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路新世纪大厦19—20层

电 话：0731—5179829

传 真：0731—5179801

5、本次发行验资机构：天华中兴会计师事务所有限公司

法定代表人：夏执东

验资会计师：杨贵鹏 刘海山

办公地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼5号楼13—15层

电 话：010—68315858

传 真：010—88395050

6、资产评估机构：湖南湘资有限责任会计师事务所

法定代表人：喻建杰

资产评估师：陈莉存、丁建强

办公地址：长沙市芙蓉中路二段122号凯旋大厦507房

电 话：0731—5178068 5178008 5178092

传 真：0731—5178000

第二节 本次发售后前后公司的基本情况

一、本次发售后前后10 名股东持股情况

1、本次发行前的前10名股东（截至2007年11月30日）

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	持有限售条件股数（股）
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	665,076,875	29.99	555,288,706
ArcelorMittal	647,423,125	29.19	537,634,956
中国银行一大成蓝筹稳健证券投资基金	20,000,000	0.90	0
中国工商银行一融通深证 100 指数证券投资基金	8,981,748	0.41	0
中国银行一嘉实沪深 300 指数证券投资基金	6,019,539	0.27	0
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-005L-FH002 深	5,000,000	0.23	0
中国建设银行一博时裕富证券投资基金	4,919,273	0.22	0
中国银行一易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	4,209,129	0.19	0
长沙矿冶研究院	3,636,363	0.16	0
中国工商银行一易方达价值成长混合型证券投资基金	3,599,242	0.16	0

备注:公司原股东米塔尔（Mittal Steel Company N.V.）经两次吸收合并后，米塔尔所持有的公司647,423,125 股股份由两次合并后存续的主体 “新” 安赛乐-米塔尔(ArcelorMittal) 承接并持有。上表中假定股权过户登记手续已于2007年11月30日前完成。上述股权过户登记手续实际上于2008年1月15日完成。

2、本次发行后的前10名股东（截至2008年1月15日）

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	持有限售条件股数（股）
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	928,560,875	33.92	818,772,706
ArcelorMittal	903,939,125	33.02	794,150,956
中国银行一大成蓝筹稳健证券投资基金	29,191,465	1.07	0
中国工商银行一融通深证 100 指数证券投资基金	8,981,748	0.33	0

中国民生银行股份有限公司－长信增利动态策略股票型证券投资基金	7,999,901	0.29	0
中国农业银行－华夏平稳增长混合型证券投资基金	6,001,000	0.22	0
中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金	5,653,439	0.21	0
中国建设银行－博时裕富证券投资基金	5,412,391	0.20	0
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红-005L-FH002 深	5,000,000	0.18	0
中国银行－易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	4,382,829	0.16	0

二、本次发行前后公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况

公司董事、监事和高级管理人员在本次发行前后（截止 2008 年 1 月 16 日）均不持有公司股份。

三、本次发售对公司的变动和影响

1、股本结构变化

本次非公开发行的股份数为 52,000 万股；本次发行完成前后，发行人股东持股变动情况如下：

股东名称	发行前		发行增加的股数（股）	发行后	
	持股数量（股）	持股比例		持股数量（股）	持股比例
有限售条件的流通股股东	1,092,923,662	49.28%	-	1,612,923,662	58.92%
其中：华菱集团	555,288,706	25.04%	263,484,000	818,772,706	29.91%
“新”安赛乐-米塔尔	537,634,956	24.24%	256,516,000	794,150,956	29.01%
无限售条件的流通股股东	1,124,726,363	50.72%	-	1,124,726,363	41.08%
其中：华菱集团	109,788,169	4.95%	-	109,788,169	4.01%
“新”安赛乐-米塔尔	109,788,169	4.95%	-	109,788,169	4.01%
其他流通股股东	905,150,025	40.82%	-	905,150,025	33.06%
合 计	2,217,650,025	100.00%	520,000,000	2,737,650,025	100.00%

2、资产结构变化

本次非公开发行的募集资金到位后，公司股东权益增加，资产负债率下降，财务结构得到改善，运营能力进一步加强，将提高公司对下属优质钢铁资产华菱湘钢和华菱涟钢的控制力。

3、业务结构

本次非公开发行的募集资金拟用于如下两部分：

第一部分，用募集资金收购华菱集团持有的华菱湘钢 12.27%的股权、华菱涟钢 6.23%的股权、华菱薄板 10.55%的股权。

第二部分，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项目。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项目和 RH 真空精炼炉项目。

华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板目前已是公司的控股子公司，而且募集资金投资项目属于公司主业经营范围，通过收购标的股权将有利于理顺公司与关联企业的股权结构，增强公司的盈利能力，进一步优化公司的业务结构；募集资金投资项目的实施，将进一步增加高附加值专用板的产能，实现产品结构升级，同时，可以降低产品生产成本，减少污染，降低能耗，提高公司的市场竞争力和持续发展能力。

4、公司治理

公司将通过本次非公开发行促使公司董事、监事、高级管理人员和其他相关人员进一步加强对《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和公司规章制度的认识、学习与理解，严格按照证券监管部门的要求，规范公司运作，进一步健全公司法人治理结构。

5、高管人员结构、持股变动

本次非公开发行不会导致公司董事长、董事的变动，也不会导致总经理等主要管理层的变化，公司管理层将保持稳定。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、 公司最近三年及一期财务报告审计情况

本公司 2004 年和 2005 年的年度财务报告经湖南开元有限责任会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告，2006 年的年度财务报告经毕马威华振会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告，2007 年第三季度财务报表未经审计。

二、 公司最近三年及一期财务会计资料

（一） 会计报表

1、 本公司近三年比较式财务报表

本公司最近三年按原企业会计准则编制的比较式合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表以及所有者权益变动表如下：

合并资产负债表

单位：元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,149,313,132.58	2,590,373,958.11	3,533,054,100.33
短期投资			
应收票据	1,227,492,239.01	634,674,286.29	1,759,008,975.82
应收股利			
应收利息			
应收账款	997,999,216.65	424,398,809.59	135,731,986.46
其他应收款	76,661,193.11	190,446,537.32	29,003,450.62
预付账款	577,539,846.49	732,292,600.64	633,585,092.83
应收补贴款	-	-	-
存货	5,163,135,871.53	4,383,204,435.70	1,781,426,649.68
待摊费用	36,183.00	36,183.00	-
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	10,192,177,682.37	8,955,426,810.65	7,871,810,255.74
长期投资：	-	-	
长期股权投资	175,330,058.57	148,258,901.34	11,103,100.04
长期债权投资	-	0	-
长期投资合计	175,330,058.57	148,258,901.34	11,103,100.04
其中：合并价差（贷差以“-”表示）			9,103,100.04
固定资产：			
固定资产原价	31,436,257,878.96	21,047,798,159.89	15,133,878,743.22
减：累计折旧	8,236,875,572.99	6,276,701,274.85	4,324,125,571.13
固定资产净值	23,199,382,305.97	14,771,096,885.04	10,809,753,172.09
减：固定资产减值准备	6,067,988.22	6,887,914.15	7,008,167.72
固定资产净额	23,193,314,317.75	14,764,208,970.89	10,802,745,004.37
工程物资	237,179,316.46	449,300,095.96	723,378,125.73
在建工程	2,287,859,322.45	7,464,871,001.47	3,386,403,070.18
固定资产清理	-	-	-
固定资产合计	25,718,352,956.66	22,678,380,068.32	14,912,526,200.28
无形资产及其他资产：	-	-	
无形资产	1,607,174,425.52	1,575,229,989.03	800,267,896.79
长期待摊费用	1,481,966.97	1,633,333.56	11,152,733.30
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	1,608,656,392.49	1,576,863,322.59	811,420,630.09
递延税项：	-		
递延税款借项	-	0	-
资产总计	37,694,517,090.09	33,358,929,102.90	23,606,860,186.15

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			-
短期借款	8,026,836,789.43	7,595,973,559.81	3,503,192,210.83
应付票据	2,625,354,200.00	2,011,469,435.29	1,214,066,228.50
应付账款	2,615,750,690.64	2,600,399,161.90	763,887,026.52
预收账款	1,983,122,117.27	1,492,005,220.38	1,632,323,427.55
应付工资	8,046,932.06	24,274,440.27	12,844,726.26
应付福利费	33,388,117.97	34,568,872.89	56,452,395.53
应付股利	4,453,000.00	1,568,700.00	1,090,000.00
应交税金	174,997,817.46	162,457,673.18	132,803,139.09
其他应交款	25,438,526.45	6,401,646.56	5,178,865.29
其他应付款	913,759,293.02	882,051,127.72	807,683,826.06
预提费用	-	790,814.11	-
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	1,060,340,884.00	1,632,226,770.99	116,000,000.00
其他流动负债	1,017,061,111.12	-	-
流动负债合计	18,488,549,479.42	16,444,187,423.10	8,245,521,845.63
长期负债：	-	0	-
长期借款	5,916,212,990.00	5,133,749,560.00	4,674,895,976.06
应付债券	94,883,867.77	709,910,430.72	2,009,260,273.97
长期应付款	-	0	-
专项应付款	257,565,981.58	16,257,200.00	7,111,700.00
其他长期负债	-	0	-
长期负债合计	6,268,662,839.35	5,859,917,190.72	6,691,267,950.03
递延税项：	-	-	-
递延税款贷项	-	-	-
负债合计	24,757,212,318.77	22,304,104,613.82	14,936,789,795.66
少数股东权益(合并报表填列)	3,107,680,150.18	2,673,232,138.51	1,998,685,287.70
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	2,195,939,382.00	2,059,670,599.00	1,765,375,000.00
减：已归还投资	-	-	-
实收资本（或股本）净额	2,195,939,382.00	2,059,670,599.00	1,765,375,000.00
资本公积	3,792,171,697.67	3,328,857,948.97	2,283,588,349.57
盈余公积	1,151,996,066.68	869,714,002.82	703,099,150.98
其中：法定公益金	-	429,426,869.99	346,119,444.07
未分配利润	2,689,517,474.79	2,123,349,799.78	1,919,322,602.24
拟分配现金股利			176,537,500.00
所有者权益（或股东权益）合计	9,829,624,621.14	8,381,592,350.57	6,671,385,102.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计	37,694,517,090.09	33,358,929,102.90	23,606,860,186.15

合并利润表

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	32,734,011,330.93	28,589,488,970.08	23,786,086,601.35
减：主营业务成本	28,567,224,827.48	25,830,991,543.81	21,566,556,716.64
主营业务税金及附加	201,667,009.21	88,312,456.15	37,937,462.35
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	3,965,119,494.24	2,670,184,970.12	2,181,592,422.36
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	83,800,502.81	74,723,729.97	22,481,983.80
减：营业费用	494,528,983.40	339,979,261.60	210,652,508.46
管理费用	1,281,333,178.16	1,173,853,172.10	570,565,505.80
财务费用	735,354,862.85	353,975,395.45	84,806,428.83
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,537,702,972.64	877,100,870.94	1,338,049,963.07
加：投资收益（损失以“-”号填列）	33,790,039.84	-31,596,691.26	-2,758,863.01
补贴收入	-	-	-
营业外收入	1,445,007.67	3,253,369.04	8,992,219.33
减：营业外支出	34,222,893.63	17,503,540.01	11,266,592.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,538,715,126.52	831,254,008.71	1,333,016,726.68
减：所得税	140,127,097.25	112,459,288.91	187,156,472.63
少数股东损益	330,544,352.20	171,614,152.72	141,063,593.90
加：未确认投资损失（合并报表填列）			
五、净利润（亏损以“-”号填列）	1,068,043,677.07	547,180,567.08	1,004,796,660.15

合并现金流量表

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	36,087,265,989.19	29,277,328,159.18	28,657,956,042.12
收到的税费返还	123,229,815.00	30,984,942.49	-
收到的其他与经营活动有关的现金	137,376,035.75	12,417,962.75	53,893,528.02
经营活动现金流入小计	36,347,871,839.94	29,320,731,064.42	28,711,849,570.14
购买商品、接受劳务支付的现金	29,228,566,622.53	22,637,288,908.21	25,822,800,973.35
支付给职工以及为职工支付的现金	1,475,116,317.98	1,177,174,204.06	571,592,228.22
支付的各项税费	1,729,020,769.17	1,205,679,177.24	842,418,239.04
支付的其他与经营活动有关的现金	628,612,203.33	1,145,319,250.95	548,459,079.52
经营活动现金流出小计	33,061,315,913.01	26,165,461,540.46	27,785,270,520.13
经营活动现金流量净额	3,286,555,926.93	3,155,269,523.96	926,579,050.01
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
其中：出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	37,177,528.03	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	15,126,924.71	27,713,927.18	7,099,445.72
收到的其他与投资活动有关的现金	31,394,387.50	218,457,826.47	7,931,147.43
投资活动现金流入小计	83,698,840.24	246,171,753.65	15,030,593.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,684,948,484.67	5,941,373,415.26	3,111,047,314.29
投资所支付的现金	-	200,587,066.15	-
其中：购买子公司所支付的现金		-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	15,195.84	6,937,398.17
投资活动现金流出小计	4,684,948,484.67	6,141,975,677.25	3,117,984,712.46
投资活动产生的现金流量净额	-4,601,249,644.43	-5,895,803,923.60	-3,102,954,119.31
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资所收到的现金	145,000,000.00	1,406,769.14	1,975,550,930.20
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	12,795,940,175.52	9,792,533,299.66	3,020,589,191.09
收到的其他与筹资活动有关的现金	181,252,355.76	58,057,728.28	173,250,945.13
筹资活动现金流入小计	13,122,192,531.28	9,851,997,797.08	5,169,391,066.42
偿还债务所支付的现金	11,154,499,402.89	7,202,133,717.09	749,906,525.40
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,036,349,742.27	801,771,068.72	419,923,039.16
其中：支付少数股东的股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金	57,710,494.15	51,641,636.57	72,588,761.00
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	12,248,559,639.31	8,055,546,422.38	1,242,418,325.56
筹资活动产生的现金流量净额	873,632,891.97	1,796,451,374.70	3,926,972,740.86
四、汇率变动对现金的影响	-	1,402,882.72	6,869.10
五、现金及现金等价物净增加额	-441,060,825.53	-942,680,142.22	1,750,604,540.66

2、本公司 2007 年第三季度比较式合并财务报表（未审计）

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》，根据新会计准则编制的 2007 年第三季度比较式合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表（未经审计）如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,037,851,891.83	2,149,313,132.58
交易性金融资产	2,114,992.00	
应收票据	2,845,448,787.24	1,227,492,239.01
应收账款	975,779,294.64	997,999,216.65
预付款项	1,353,955,106.12	577,576,029.49
应收利息	195,525.00	
应收股利		
其他应收款	98,626,765.35	76,661,193.11
存货	5,924,216,124.78	5,163,135,871.53
其他流动资产	4,719,551.48	
流动资产合计	14,242,908,038.44	10,192,177,682.37
非流动资产		
可供出售金融资产	1,467,300,000.00	325,500,000.00
持有至到期投资		
长期应收款	5,806.30	
长期股权投资	30,000,000.00	30,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	23,866,373,718.78	22,933,392,817.33
在建工程	2,232,614,603.35	2,287,859,322.45
工程物资		237,179,316.46
固定资产清理	49,461,235.44	
无形资产	1,835,457,869.81	1,867,095,925.94
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,029,808.57	1,481,966.97
递延所得税资产	110,470,471.85	112,732,503.00
其他非流动资产	49,500,000.00	
非流动资产合计	29,642,213,514.10	27,795,241,852.15
资产总计	43,885,121,552.54	37,987,419,534.52

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	7,324,181,623.46	8,026,836,789.43
应付短期债券	2,030,843,648.89	1,017,061,111.12
交易性金融负债		
应付票据	1,493,024,000.00	2,625,354,200.00
应付账款	3,246,001,962.84	2,615,750,690.64
预收款项	3,209,520,579.29	1,983,122,117.27
应付职工薪酬	506,219,357.03	514,420,971.72
应交税费	906,846,935.62	201,591,320.47
应付利息		
应付股利	7,531,400.00	4,453,000.00
其他应付款	510,137,247.39	740,285,645.05
一年内到期的非流动负债	1,474,777,200.00	1,060,340,884.00
其他流动负债	5,520,366.75	
流动负债合计	20,714,604,321.27	18,789,216,729.70
非流动负债：		
长期借款	8,121,598,180.00	5,916,212,990.00
应付债券		94,883,867.77
长期应付款	4,733,722.80	226,065,981.58
专项应付款	18,000,000.00	18,000,000.00
预计负债		
递延所得税负债	376,794,000.00	
其他非流动负债	22,900,000.00	13,500,000.00
非流动负债合计	8,544,025,902.80	6,268,662,839.35
负债合计	29,258,630,224.07	25,057,879,569.05
股东权益：		
股本	2,217,650,025.00	2,195,939,382.00
资本公积	4,659,073,870.97	3,962,495,347.67
减：库存股		
盈余公积	1,132,179,954.40	1,132,179,954.40
一般风险准备		
未分配利润	3,339,412,575.80	2,538,508,961.28
外币报表折算差额		
归属于母公司股东权益合计	11,348,316,426.17	9,829,123,645.35
少数股东权益	3,278,174,902.30	3,100,416,320.12
股东权益合计	14,626,491,328.47	12,929,539,965.47
负债和股东权益总计	43,885,121,552.54	37,987,419,534.52

合并利润表

单位：元

项目	2007 年 1~9 月	2006 年 1~9 月
一、营业收入	31,379,121,545.03	25,234,819,354.59
减：营业成本	27,383,526,036.75	22,469,170,158.73
营业税金及附加	205,164,308.69	151,429,531.41
销售费用	440,287,250.49	341,778,820.53
管理费用	731,078,270.72	682,698,366.37
财务费用	676,865,533.70	508,657,415.06
资产减值损失	374,119.33	9,187,021.48
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	6,016,151.54	36,718,882.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,947,842,176.89	1,108,616,923.65
加：营业外收入	2,133,171.67	1,152,111.34
减：营业外支出	4,261,658.56	7,027,855.01
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,945,713,690.00	1,102,741,179.98
减：所得税费用	634,362,449.99	312,952,159.08
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,311,351,240.01	789,789,020.90
归属于母公司所有者的净利润	1,022,668,617.02	583,521,487.17
少数股东损益	288,682,622.99	206,267,533.73
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.4631	0.2666
（二）稀释每股收益	0.4631	0.2656

合并现金流量表

单位：元

项目	2007 年 1~ 9 月	2006 年 1~ 9 月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	32,466,442,474.10	24,764,421,639.04
收到的税费返还	102,776,805.61	27,452,260.93
收到其他与经营活动有关的现金	828,683,598.44	272,479,513.45
经营活动现金流入小计	33,397,902,878.15	25,064,353,413.42
购买商品、接受劳务支付的现金	27,407,303,981.52	18,424,629,529.47
支付给职工以及为职工支付的现金	1,090,098,023.47	983,638,356.63
支付的各项税费	1,631,608,827.22	1,400,666,731.13
支付其他与经营活动有关的现金	985,186,295.50	1,073,799,096.32
经营活动现金流出小计	31,114,197,127.71	21,882,733,713.55
经营活动产生的现金流量净额	2,283,705,750.44	3,181,619,699.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益收到的现金	6,629,910.52	36,718,882.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,340,630.00	340,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	9,401,950.16	
投资活动现金流入小计	17,372,490.68	37,059,482.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,813,373,113.75	3,358,382,099.83
投资支付的现金		5,871,918.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	50,000,000.00	
投资活动现金流出小计	2,863,373,113.75	3,364,254,018.68
投资活动产生的现金流量净额	-2,846,000,623.07	-3,327,194,536.07
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		5,871,918.85
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	13,934,663,431.10	11,541,905,667.75
收到其他与筹资活动有关的现金		8,684,624.57
筹资活动现金流入小计	13,934,663,431.10	11,556,462,211.17
偿还债务支付的现金	11,287,997,091.07	10,334,850,483.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,194,854,704.53	939,558,308.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	978,003.62	54,092,564.52
筹资活动现金流出小计	12,483,829,799.22	11,328,501,356.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,450,833,631.88	227,960,855.10
四、汇率变动对现金的影响		566,886.43
五、现金及现金等价物净增加额	888,538,759.25	82,952,905.33

加：期初现金及现金等价物余额	2,149,313,132.58	2,590,373,958.11
六、期末现金及现金等价物余额	3,037,851,891.83	2,673,326,863.44

（二）关于合并财务报表范围发生重大变化的说明

1、增加合并的公司

（1）华菱湘钢：2004 年 12 月，公司以湘钢事业部全部实物资产和所持有的华光线材 75%的股权作为出资，与湘钢集团合资组建华菱湘钢。目前，公司直接持有华菱湘钢股份的比例为 81.69%，自 2004 年起纳入合并范围。

（2）华菱涟钢：2005 年 6 月，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分优质资产进行重组，设立华菱涟钢。目前，公司直接持有华菱涟钢股份的比例为 88.32%，自 2005 年起纳入合并范围。

（3）华菱信息：2005 年 6 月，华菱信息成立，公司出资 2,000 万元，拥有华菱信息 83.33%的股权，自 2005 年起纳入合并范围。

（4）华菱财务公司：2006 年 11 月，华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管与华菱集团、中银集团投资成立华菱财务公司，华菱湘钢、华菱涟钢分别投资 6,000 万元，持有华菱财务公司 20%的股权，华菱钢管投资 3,500 万元，持有华菱财务公司 11.67%的股权。公司通过华菱湘钢、华菱涟钢和华菱钢管持有华菱财务公司 51.67%的股权，自 2006 年起纳入合并范围。

（5）涟钢配送：2005 年 8 月，华菱涟钢与华菱薄板共同组建涟钢配送，华菱涟钢持有 20%的股权，华菱薄板持有 80%的股权，涟钢配送成为华菱薄板的控股子公司，自 2005 年起纳入合并范围。

（6）涟钢进出口：2006 年 9 月，涟钢进出口由华菱涟钢全资设立，自 2006 年起纳入合并范围。

2、减少合并的公司

衡阳钢管有限公司：2005 年 9 月，公司将其持有衡阳钢管有限公司 75%的股权投入华菱连轧管，衡阳钢管有限公司将其所有资产与负债并入华菱连轧管，衡阳钢管有限公司撤销。

3、调整合并的公司

（1）华光线材：2004 年 12 月，公司以湘钢事业部全部实物资产和持有华光线材 75%的股权作为出资，与湘钢集团合资组建华菱湘钢，华光线材成为华菱湘钢的控股子公司，由华菱湘钢直接合并。

（2）华菱薄板：2005 年 6 月，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分优质资产进行重组，设立华菱涟钢。华菱薄板成为华菱涟钢的子公司，由华菱涟钢直接合并。

(3) 华菱连轧管：2005年4月，公司对华菱连轧管增资46,000万元，增资后公司出资50,000万元，占61.99%的股权；华菱钢管出资30,655.10万元，占38.01%的股权。华菱连轧管成为公司的直接子公司，由公司直接合并。

4、合并范围变化对公司财务状况及经营状况的影响

华菱湘钢由公司在2004年12月与湘钢集团合资组建设立，华菱涟钢由公司在2005年与涟钢集团合资组建设立。设立之后，湘钢集团和与涟钢集团钢铁主业相关的资产全部进入公司控股的子公司。

上述两次重组导致公司合并报表的总资产较大幅度增加，2004年公司合并报表总资产比2003年增加1,095,769.87万元，其中2004年12月重组设立华菱湘钢时，湘钢集团投入华菱湘钢的资产总额为451,411.56万元；2005年公司总资产比2004年增加975,206.89万元，其中2005年6月重组设立华菱涟钢时，涟钢集团投入华菱涟钢的资产总额为664,750.69万元。

其他合并范围变化对公司近三年财务状况及经营成果的影响较小。

三、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：元

财务指标	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.69	0.55	0.54	0.95
速动比率	0.40	0.27	0.28	0.74
资产负债率（母公司）（%）	24.16	17.91	9.67	34.15
资产负债率（合并）（%）	66.67	65.68	66.86	63.27
应收账款周转率（次）	42.39	46.03	102.08	166.61
存货周转率（次）	6.59	5.98	8.38	17.95
每股经营活动现金流量（元）	1.03	1.50	1.53	0.52
每股净现金流量（元）	0.40	-0.20	-0.46	0.99
研发费用占营业收入的比重（%）	0.28	3.60	3.51	3.46
扣除非经常性损益前每股收益（元）	0.4631	0.4864	0.2657	0.5692
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	9.01	10.87	6.53	15.06
扣除非经常性损益后每股收益（元）	0.4637	0.4782	0.2706	0.5712

扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	9.02	10.68	6.65	15.11
--------------------	------	-------	------	-------

（二）非经常性损益明细表

公司近三年非经常性损益明细情况如下表：

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
营业外收入	1,445,007.67	3,253,369.04	1,145,495.60
营业外支出	-35,042,819.56	-17,503,540.01	-2,318,483.26
固定资产减值准备转回	819,925.93	-	-
存货跌价准备转回	30,517,616.18	-	-
应收账款坏账准备转回	9,304,076.64	271,533.28	-
其他应收账款坏账准备转回	3,992,262.73	888,154.28	-
所得税及少数股东损益影响	6,936,915.56	2,825,929.78	-2,371,777.08
合 计	17,972,985.15	-10,264,553.63	-3,544,764.74

2007 年 1-9 月非经常性损益明细情况如下表：

单位：元

项 目	2007 年 1~9 月
营业外收入	2,133,171.67
营业外支出	-4,261,658.56
所得税及少数股东损益影响	859,934.56
合计	-1,268,552.33

四、新旧会计准则差异说明

（一）2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日新旧会计准则合并股东权益差异调节过程

单位：元

项目	金额
2006 年 12 月 31 日合并股东权益（旧会计准则）	9,829,624,621.14
调整：	
1、长期股权投资差额	-28,330,058.57
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-28,330,058.57
2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	208,500,000.00
3、所得税	30,633,527.13
4、少数股东权益	3,107,680,150.18

1、编制基础

公司按照财政部颁布的《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（以下简称《通知》）的有关规定，结合本公司及各子公司自身特点和具体情况，以 2006 年度合并财务报表为基础，并依据重要性原则编制差异调节表。

对于《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中没有明确的情况，本差异调节表依据如下原则进行编制：本公司执行新会计准则后，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定将少数股东权益列入合并股东权益中，该调节在差异调节表中单列项目反映。

2、股东权益差异调节表主要项目附注

（1）长期股权投资差额——同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额

对于符合《企业会计准则第 20 号——企业合并》规定的同一控制下企业合并所产生的长期股权投资，本公司将截至 2006 年 12 月 31 日尚未摊销完毕的股权投资差额人民币 28,330,058.57 元全额冲销，并调减留存收益。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产

对于按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产，本公司按照 2006 年 12 月 31 日前最后一天交易日的股票公开市场价格为依据确定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产于 2007 年 1 月 1 日的公允价值为人民币 325,500,000.00 元。本公司同时将公允价值与其账面价值的差额人民币 208,500,000.00 元调增留存收益。

（3）所得税

根据《企业会计准则第 18 号——所得税》的有关规定，本公司于 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则时增加递延所得税资产人民币 30,633,527.13 元，并调增留存收益。

（4）少数股东权益

本公司根据新会计准则调增了少数股东权益人民币 3,107,680,150.18 元。

3、注册会计师审阅意见

公司2006年度报告审计机构毕马威华振会计师事务所对新旧会计准则合并股东权益差异调节表的审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述差异调节表在重大方面没有按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》和《通知》的有关规定以及差异调节表所述的编制基础编制。”

（二） 2006年1-9月报表的新旧会计准则净利润差异调节过程

单位：元

1、2006年1-9月净利润差异调节表

项目名称	金额
2006年1—9月净利润（原会计准则）	581,858,824.11
2006年1—9月少数股东损益（原会计准则）	205,733,564.70
合计	787,592,388.81
长期股权投资差额摊销	2,196,632.09
其他项目影响合计数	0.00
其中：营业成本	193,000,347.08
资产减值损失	9,187,021.48
营业费用	1,874,858.06
管理费用	-204,062,226.62
2006年1—9月净利润（新会计准则）	789,789,020.90
其中：归属于母公司股东的净利润（新会计准则）	583,521,487.17
少数股东损益（新会计准则）	206,267,533.73

2、利润表项目调整表（2006年1-9月）

项目	调整前	调整后
营业成本	20,794,880,628.72	22,469,170,158.73
销售费用	339,903,962.47	341,778,820.53
管理费用	886,760,592.99	682,698,366.37
公允价值变动收益	-	-
投资收益	34,522,250.55	36,718,882.64
净利润	581,858,824.11	789,789,020.90

附注：

1、2006年1—9月净利润（原会计准则）和少数股东损益（原会计准则）金额取自公司按照原《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定编制的2006

年 1—9 月合并利润表及利润分配表。

2、长期股权投资差额摊销产生差异的原因：在执行原会计准则时，长期股权投资差额按摊销期限分期摊销，执行新会计准则后采用属于同一控制下企业合并产生的长期股权投资准则，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销并调整留存收益，以冲销股权投资差额后的长期股权投资帐面余额作为首次执行日的认定成本，从而产生差异。

五、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、公司资产主要构成及变动分析

项目	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产合计	1,424,290.80	32.45	1,019,217.77	27.04	895,542.68	26.85	787,181.03	33.35
其中：货币资金	303,785.19	6.92	214,931.31	5.70	259,037.40	7.77	353,305.41	14.97
应收票据	284,544.88	6.48	122,749.22	3.26	63,467.43	1.90	175,900.90	7.45
应收账款	97,577.93	2.22	99,799.92	2.65	42,439.88	1.27	13,573.20	0.57
预付账款	135,395.51	3.09	57,753.98	1.53	73,229.26	2.20	63,358.51	2.68
存货	592,421.61	13.50	516,313.59	13.70	438,320.44	13.14	178,142.66	7.55
可供出售金融资产	146,730.00	3.34	—	—	—	—	—	—
长期股权投资	3,000.00	0.07	17,533.01	0.47	14,825.89	0.44	1,110.31	0.05
固定资产合计	2,614,844.96	59.58	2,571,835.30	68.23	2,267,838.01	67.98	1,491,252.62	63.17
其中：固定资产净额	2,386,637.37	54.38	2,319,331.43	61.53	1,476,420.90	44.26	1,080,274.50	45.76
在建工程	223,261.46	5.09	228,785.93	6.07	746,487.10	22.38	338,640.31	14.34
无形资产及其他资产	199,696.40	4.56	160,865.64	4.26	157,686.33	4.73	81,142.06	3.43
资产总计	4,388,512.16	100.00	3,769,451.71	100.00	3,335,892.91	100.00	2,360,686.02	100.00

公司资产主要为流动资产和固定资产，2006 年 12 月 31 日和 2007 年 9 月 30 日，上述两项资产合计占公司资产总额的 95.27%和 92.03%，其中流动资产占总资产的比例为 27.04%和 32.45%，固定资产占总资产的比例为 68.23%和 59.58%，表明公司资产主要为经营性资产。

（1）货币资金

公司近三年及一期货币资金余额如下表所示：

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
现金	118,903.25	82,659.19	55,056.36	199,990.64
银行存款	2,511,172,813.85	1,516,158,638.46	1,749,687,064.41	3,025,770,363.37
其他货币资金	526,560,174.73	633,071,834.93	840,631,837.34	507,083,746.32
合 计	3,037,851,891.83	2,149,313,132.58	2,590,373,958.11	3,533,054,100.33

公司所发生的货币资金流进、流出均建立在真实合理的业务背景之上，其他货币资金主要为应付票据保证金和信用证保证金。

(2) 应收票据

公司近三年及一期应收票据明细情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
银行承兑汇票	2,845,448,787.24	1,226,724,639.01	634,674,286.29	1,759,008,975.82
商业承兑汇票	—	767,600.00	—	—
合 计	2,845,448,787.24	1,227,492,239.01	634,674,286.29	1,759,008,975.82

公司应收票据主要为银行承兑汇票，风险较小。

公司近三年应收票据金额波动较大。公司 2005 年应收票据相比 2004 年减少 112,433.47 万元，降低 63.92%，主要原因是 2005 年应收票据贴现比较多。

2006 年相比 2005 年增加 59,281.80 万元，增长 93%，主要原因是：华菱涟钢自 2006 年 7 月份开始调整了销售政策，现款比例从 50%降至 30%，相应银行承兑汇票比例从 50%增加至 70%。

(3) 应收账款

公司近三年及一期应收账款情况如下所示：

单位：万元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应收账款余额	110,703	112,906	55,934	26,425
坏账准备	13,125	13,106	13,494	12,852
应收账款净额	97,578	99,800	42,440	13,573
即期出口信用证	62,565	86,335	23,014	9,943
应收账款净额占流动资产比例	6.85%	9.79%	4.74%	1.72%
扣除即期信用证后应收账款占流动资产的比例	2.46%	1.32%	2.17%	0.46%

公司 2005 年应收账款净额比 2004 年增加 28,867 万元，增长 212.67%，主要原因系：①重组设立华菱涟钢时，涟钢集团投入资产中含有应收账款 24,923 万元；

②2005 年生产规模扩大，出口收入增加，公司 2005 年末的应收账款中包括即期出口信用证 23,014 万元，占公司应收账款净额的 54.23%，即期出口信用证是在客户收到公司产品后即由银行支付货款，风险很小。

公司 2006 年应收账款净额比 2005 年增加 57,360 万元，增长 135.16%，主要原因系公司出口销售收入大幅增加，2006 年比 2005 年增长 344,633 万元，相应的即期出口信用证比 2005 年末增加 63,321 万元，为 86,335 万元，占当年末应收账款净额的 86.51%。

公司 2007 年 9 月末应收账款净额比 2006 年末减少 2,222 万元，减少 2.23%。

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 9 月末应收账款净额占各期末流动资产比例为 1.72%、4.74%、9.79%和 6.85%，呈增长趋势，但应收账款净额中即期出口信用证金额较大，扣除即期出口信用证后，应收账款额分别为 3,630 万元、19,426 万元、13,465 万元和 35,013 万元，占各期期末流动资产比例分别为 0.46%、2.17%、1.32%和 2.46%。

由于公司应收账款周转率一直保持较高的水平，因此，公司应收账款的增加不会导致公司额外的经营风险，公司持续经营能力不会受到重大不利影响。

(4) 预付账款

公司预付账款金额较大，主要是为了保证原材料供应而提前支付货款所致。由于公司产品销售以预收账款为主，因此预付原材料采购款并不会对公司经营活动的现金流产生不利影响。

近三年及一期公司预付账款和预收账款的情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
预付账款	1,353,955,106.12	577,576,029.49	732,292,600.64	633,585,092.83
预收账款	3,209,520,579.29	1,983,122,117.27	1,492,005,220.38	1,632,323,427.55

(5) 存货

公司近三年及一期存货结构如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
原材料	2,202,918,716.08	2,289,999,369.09	2,109,244,824.28	719,326,585.10
自制半成品	396,455,306.57	227,863,123.38	276,433,843.23	221,386,480.49
产成品	1,358,812,717.85	1,108,438,015.92	1,038,526,514.78	308,897,450.32

辅助材料	274,694,351.16	219,817,519.60	108,769,443.26	161,894,430.58
在产品	300,103,874.74	245,879,790.13	145,177,512.03	118,241,337.90
备品配件	1,034,260,118.28	976,684,135.42	666,125,815.96	168,939,441.40
燃料	356,971,040.11	94,453,917.99	69,444,098.34	82,740,923.89
小计	5,924,216,124.78	5,163,135,871.53	4,413,722,051.88	1,781,426,649.68
减：存货跌价准备	—	—	30,517,616.18	—
合 计	5,924,216,124.78	5,163,135,871.53	4,383,204,435.70	1,781,426,649.68

公司 2005 年末较 2004 年末存货增加 264,241.29 万元，增长 148.33%，增长幅度较大的主要原因系：①重组设立华菱涟钢时，涟钢集团投入的资产中包括存货 186,097 万元；②公司生产规模扩大，且铁矿石等原、辅材料及燃料价格上涨，导致存货增加 77,904 万元。

2006 年公司存货的增长幅度与公司主营业务收入的增长幅度基本一致。2007 年 9 月末公司存货比 2006 年末略有上升。

(6) 长期投资

截至 2007 年 9 月 30 日，公司长期投资情况如下表所示：

被投资单位名称	投资金额（万元）	占被投资单位股本比例（%）	直接投资方
湘财证券有限责任公司	200	0.09	华菱管线
平煤集团天蓝配煤有限责任公司	3,000	13.64	华菱涟钢

公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则，根据该准则，公司对平顶山天安煤业股份有限公司的长期投资，计入“可供出售的金融资产”科目，截至 2007 年 9 月 30 日，该长期投资的投资成本为 11,700 万元，公允价值为 146,730 万元。

2006 年 11 月 23 日，平顶山天安煤业股份有限公司股票在上海证券交易所挂牌上市，证券简称：平煤天安，证券代码：601666。根据相关规定，华菱湘钢持有的该部分股票可于 2007 年 11 月 23 日上市交易。

(7) 固定资产

华菱管线对固定资产在预计使用年限内按直线法计提折旧，各类固定资产的预计使用年限和预计净残值率分别为：

项 目	预计使用年限（年）	预计净残值率
房屋及建筑物	25—40	3%—4%
机器设备	9—18	3%—4%

运输设备	6—10	3%—4%
电子设备及办公设备	6—10	3%—4%
其他	6—13	3%—4%

公司固定资产折旧计提方法符合财务会计制度规定。

截至 2007 年 9 月 30 日，公司固定资产原值 3,377,148 万元，累计折旧 989,904 万元，减值准备 607 万元，固定资产净额为 2,386,637 万元，固定资产成新率为 70.67%。

(8) 无形资产

公司各类无形资产的摊销年限如下：

项 目	摊销年限
土地使用权	47—50 年
软件使用费	5 年
软件	5 年

截至 2007 年 9 月 30 日，公司无形资产为 183,545.79 万元，其中土地使用权 183,440.74 万元，占无形资产的 99.94%。

2、主要资产的减值准备提取情况

公司主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，具体如下：

(1) 坏账准备

应收账款坏账准备是根据账龄分析和单独认定已有迹象表明回收困难的应收账款估计计提。其他应收款的坏账准备是根据其性质和账龄分析估计相应回收风险而计提的。

公司近三年及一期的坏账准备计提情况如下表所示：

账 龄	2007 年 9 月 30 日		
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）
一年以内	990,908,510.50	2.25%	22,282,923.10
一年至二年	6,331,386.63	15.09%	955,585.75
二年至三年	1,064,877.62	25.00%	266,219.41
三年至四年	1,445,055.98	35.00%	505,769.60
四年至五年	79,923.56	50.00%	39,961.79
五年以上	107,198,858.57	100.00%	107,198,858.57
合计	1,107,028,612.86		131,249,318.22
账 龄	2006 年 12 月 31 日		

	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）
一年以内	1,010,029,169.75	89.46	16,191,062.45
一年至二年	8,428,634.64	0.75	8,060,286.89
二年至三年	2,523,012.46	0.22	630,753.11
三年至四年	638,464.82	0.06	223,462.69
四年至五年	2,971,000.28	0.26	1,485,500.16
五年以上	104,468,181.40	9.25	104,468,181.40
合计	1,129,058,463.35	100.00	131,059,246.70

账 龄	2005 年 12 月 31 日		
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）
一年以内	399,667,984.90	71.46	19,983,399.25
一年至二年	41,445,196.44	7.41	6,216,779.46
二年至三年	4,537,505.83	0.81	1,134,376.47
三年至四年	5,003,423.06	0.89	1,751,198.07
四年至五年	5,660,905.23	1.01	2,830,452.62
五年以上	103,023,408.03	18.42	103,023,408.03
合计	559,338,423.49	100.00	134,939,613.90

账 龄	2004 年 12 月 31 日		
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）
一年以内	78,615,252.91	29.75	3,930,762.65
一年至二年	45,891,569.16	17.37	6,883,735.37
二年至三年	13,617,608.06	5.15	3,404,402.01
三年至四年	9,372,715.42	3.55	3,280,450.39
四年至五年	11,468,382.66	4.34	5,734,191.33
五年以上	105,283,983.87	39.84	105,283,983.87
合计	264,249,512.08	100.00	128,517,525.62

公司 2007 年 9 月末的应收账款余额为 97,578 万元，较 2006 年末减少 2,222 万元。

应收账款余额中的即期出口信用证由银行支付，风险非常小，经公司管理层确认，2006 年以后没有对即期出口信用证计提坏账准备。

（2） 存货跌价准备

公司 2004 年、2006 年和 2007 年 1~9 月没有提取存货跌价准备，2005 年公司提取存货跌价损失准备 3,051.76 万元，占当年末存货余额的比例为 0.69%。原

因是 2005 年年末钢材市场价格大幅下跌，且存货的市场价格低于账面价值，因此计提了存货跌价准备；2004 年、2006 年和 2007 年 1~9 月存货的市场价格高于账面价值，故没有计提存货跌价准备，并在 2006 年末转回了 2005 年计提的该项存货跌价准备。

公司存货计价方法符合会计政策，存货跌价准备的计提方法合理、提取数额充分。

（3）短期投资减值准备

公司近三年及一期均无短期投资。

（4）长期投资减值准备

根据被投资单位湘财证券有限责任公司财务状况，公司对其投资的 200 万元在 2005 年全额计提减值准备，相应投资损失计入当期损益。

公司对其他长期投资没有计提减值准备。

上述投资减值准备的计提符合被投资公司的客观经营状况以及会计制度和会计准则的要求，投资减值准备计提方法合理。

（5）固定资产减值准备

公司报告期内减值准备计提情况如下表所示：

单位：元				
项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
房屋建筑物	—	—	—	—
机器设备	6,067,988.22	6,067,988.22	6,887,914.15	7,008,167.72
电子设备	—	—	—	—
运输工具	—	—	—	—
其它	—	—	—	—
合 计	6,067,988.22	6,067,988.22	6,887,914.15	7,008,167.72

2004 年、2005 年固定资产减值准备金额的减少原因为：因重组设立华菱湘钢、华菱涟钢，而对湘钢事业部、涟钢事业部资产评估后相应核销减值准备。2006 年固定资产减值准备减少系因机器设备价值回升所致。

（6）在建工程 and 无形资产

公司近三年及一期在建工程和无形资产均未发生提减值情况，因此未计提减值准备。

（7）委托贷款减值

公司近三年及一期均无委托贷款。

（二） 负债结构分析

项目	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
流动负债合计	2,071,460.43	70.80	1,848,854.95	74.68	1,644,418.74	73.73	824,552.18	55.20
其中：短期借款	732,418.16	25.03	802,683.68	32.42	759,597.36	34.06	350,319.22	23.45
应付票据	149,302.40	5.10	262,535.42	10.60	201,146.94	9.02	121,406.62	8.13
应付账款	324,600.20	11.09	261,575.07	10.57	260,039.92	11.66	76,388.70	5.11
长期负债合计	854,402.59	29.20	626,866.28	25.32	585,991.72	26.27	669,126.80	44.80
负债总计	2,925,863.02	100.00	2,475,721.23	100.00	2,230,410.46	100.00	1,493,678.98	100.00

公司负债主要是流动负债，截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 9 月 30 日，流动负债分别为 1,848,854.95 万元和 2,071,460.43 万元，占公司负债总额的比例为 74.68%和 70.80%，其中短期借款占比分别为 32.42%和 25.03%，应付票据占比分别为 10.60%和 5.01%，应付账款占比分别为 10.57%和 11.09%。2005 年较 2004 年流动负债的金额和占总负债的比例都有较大提高，主要原因为公司重组设立华菱湘钢、华菱涟钢时湘钢集团和涟钢集团所投入的资产中流动负债比例较大。

公司流动负债中，短期借款主要是流动资金借款，应付票据主要是银行承兑汇票，应付账款主要是应付货款和工程款，长期借款主要是项目建设的专项借款。截至 2007 年 9 月 30 日，公司不存在逾期未偿还的银行借款和应付票据。

（三） 偿债能力分析

1、主要财务指标

项 目	2007 年 1~9 月	2006 年	2005 年	2004 年
资产负债率（母公司）（%）	24.16	17.91	9.67	34.15
资产负债率（合并）（%）	66.67	65.68	66.86	63.27
流动比率	0.69	0.55	0.54	0.95
速动比率	0.40	0.27	0.28	0.74
息税折旧摊销前利润（万元）	463,634	456,996.08	293,122.66	234,307.59
利息保障倍数（倍）	3.63	2.69	2.32	8.25

2、偿债能力分析

报告期内公司合并报表的资产负债率保持平稳。由于公司近年来为优化产品结构、提高产品附加值和竞争力，进行了大量固定资产的新建投资和技术改造，

其资金来源以债务融资为主，因此公司合并报表的资产负债率略高。

公司于 2004 年和 2005 年以下属的湘钢事业部和涟钢事业部，分别与湘钢集团、涟钢集团的部分优质资产重组设立公司的控股子公司华菱湘钢和华菱涟钢，重组后公司母体没有经营性资产，因此母公司报表的资产负债率较低。

公司 2005 年和 2006 年的流动比率和速动比率比 2004 年下降幅度较大，主要原因系公司于 2005 年 7 月将持有华菱薄板 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，由于涟钢集团投入到华菱涟钢的资产，其流动负债和生产性固定资产较多，因此公司 2005 年和 2006 年的流动比率和速动比率较低。

2007 年 1~9 月，公司偿债能力指标保持平稳发展，流动比率、速动比率和资产负债率均有所上升。

公司尽管流动比率和速动比率偏低，存在一定的流动性压力，但公司应收账款周转率较快；存货以生产经营必需的原材料为主，流动性较好；且公司经营活动产生的现金流量充足，2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年前三季度公司每股经营活动现金流量分别为 0.52 元、1.53 元、1.50 元和 1.03 元。

总体来看，公司偿债能力较强，偿债风险可控，不会对持续经营产生重大不利影响。

（四） 营运能力分析

2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1~9 月公司应收账款周转率分别为 166.61、102.08、46.03 和 31.80，公司产品的国内销售以预收货款的方式为主，因此应收账款周转率较高。

2005 年和 2006 年应收账款周转率下降的主要原因系公司自 2005 年以来产品出口销售收入大幅增加（2005 年比 2004 年增长 23.48%，2006 年比 2005 年增长 85.78%），由于公司出口销售以即期信用证为主要结算方式，货到后即由银行支付货款，风险很小，但收款期限一般比国内销售的收款期长，导致公司应收账款周转率总体水平下降。

2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1~9 月公司存货周转率分别为 17.95、8.38、5.98 和 4.94，2005 年和 2006 年存货周转率下降的主要原因为：（1）重组设立华菱涟钢时涟钢集团投入的资产中存货数额较大；（2）随着生产规模的不断

扩大，公司对矿石、煤、焦等大宗原燃料以及生产用备件的需求也越来越大，直接导致存货增加；（3）2005年以来公司主要原材料铁矿石的价格持续上涨，因此公司存货成本相应增加。

公司存货中以生产经营所必需的原、辅材料、燃料以及相关生产用备件为主，2004年、2005年、2006年年末，上述存货金额占存货总金额的比例分别为63.60%、67.38%、69.36%。

总体来看，公司营运能力较好，在资金运营、销售回款以及存货管理方面均体现了良好的经营管理能力。

（五） 现金流量分析

公司近三年及一期经营活动产生的现金流量与净利润情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
净利润	102,266.86	106,804.37	54,718.06	100,479.67
经营活动产生的现金流量净额	228,370.58	328,655.59	315,526.95	92,657.91

公司近三年及一期经营活动产生的现金流量净额均为正数且保持持续增长的趋势，2004年略低于当年的净利润，2005年、2006年和2007年1~9月均高于同期净利润，说明公司经营现金流充足，盈利质量较高，生产经营运行良好。

六、 盈利能力分析

（一） 主营业务收入构成分析

1、按产品构成分类

主要产品 名称	2007年1~9月		2006年		2005年		2004年	
	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)
棒材	627,160.65	19.99	743,505.22	22.71	691,163.96	24.18	735,081.51	30.90
线材	434,642.83	13.85	532,865.59	16.28	548,225.31	19.18	600,380.15	25.24
热轧板卷	368,475.58	11.74	515,399.09	15.75	820,475.86	28.70	458,449.00	19.27
钢管	479,682.72	15.29	513,382.17	15.68	380,368.79	13.30	252,236.49	10.60
宽厚板	478,255.81	15.24	357,020.73	10.91	0.00	0.00	0.00	0.00
冷轧板卷	338,360.23	10.78	232,651.46	7.11	0.00	0.00	0.00	0.00
带钢	102,793.06	3.28	116,753.51	3.57	59,529.20	2.08	0.00	0.00
铜盘管	19,989.19	0.64	39,443.87	1.20	46,020.51	1.61	44,053.97	1.85
型材	25,661.35	0.82	29,320.34	0.90	18,053.69	0.63	64,568.79	2.71

板坯	62,794.12	2.00	27,215.11	0.83	0.00	0.00	0.00	0.00
内螺旋管	—	—	20,601.86	0.63	34,449.60	1.20	23,014.91	0.97
其他	200,096.61	6.37	145,242.19	4.43	260,661.97	9.12	200,823.84	8.46
合 计	3,137,912.15	100	3,273,401.13	100.00	2,858,948.90	100.00	2,378,608.66	100.00

近三年及一期公司主营业务收入主要来自棒材、线材、热轧板卷和钢管。经过公司持续的产品结构优化，钢管、宽厚板、热轧板卷和冷轧板卷等高附加值、高毛利率产品的销售收入占主营业务收入的比例不断提高，2006 年上述四个品种的销售收入占公司主营业务收入的 49.44%，2007 年 1~9 月上述四个品种的销售收入占公司主营业务收入的 53.05%，公司的品种结构调整已卓见成效。

2、按地区构成分类

地 区	2007 年 1~9 月		2006 年		2005 年度		2004 年度	
	营业收入 (万元)	占总额 比例 (%)	主营业务收入 (万元)	占总额 比例 (%)	主营业务收入 (万元)	占总额 比例 (%)	主营业务收入 (万元)	占总额 比例 (%)
中南	1,423,485.98	45.36	1,517,468.05	46.36	1,514,130.80	52.96	1,315,294.76	55.30
其中：湖南	693,705.87	22.11	667,860.05	20.40	552,556.13	19.33	567,436.11	23.86
广东	504,132.73	16.07	559,446.50	17.09	619,340.63	21.66	536,000.24	22.53
华东	647,558.57	20.64	599,023.33	18.30	557,558.29	19.50	430,782.28	18.11
西南	165,963.90	5.29	242,166.56	7.40	256,154.06	8.96	205,300.52	8.63
华北	132,397.23	4.22	95,338.58	2.91	87,151.68	3.05	62,065.16	2.61
东北	23,181.97	0.74	39,243.13	1.20	23,777.97	0.83	18,261.05	0.77
西北	18,179.21	0.58	33,763.37	1.03	18,410.73	0.64	21,539.85	0.91
出口	727,145.29	23.17	746,398.10	22.80	401,765.38	14.05	325,365.04	13.68
合 计	3,137,912.15	100.00	3,273,401.13	100.00	2,858,948.89	100.00	2,378,608.66	100.00

中南地区是公司最大的产品销售区域。2005 年，米塔尔成为公司第二大股东之后，在出口业务上给予公司支持较大，公司 2006 年相比 2005 年的出口增长幅度较大，出口销量从 91 万吨增长至 177 万吨，增长 94.5%，出口主营业务收入从 401,765.38 万元增长至 746,398.10 万元，增长 85.78%。2007 年 1~9 月，公司出口收入占公司主营业务收入的 23.17%。

（二） 主营业务收入变动分析

公司 2004 年、2005 年、2006 年主营业务收入分别为 2,378,608.66 万元、2,858,948.90 万元、3,273,401.13 万元，呈持续增长的趋势。2007 年 1~9 月营业收入为 3,137,912.15 万元。

1、2005 年与 2004 年相比：

公司主营业务收入 2005 年比 2004 年增加 480,340.23 万元，增幅 20.19%。

随着钢铁行业稳步快速发展，市场需求不断扩大，2005年公司主要产品的合计销售量为795.73万吨，比2004年增加160.93万吨，增幅25.35%，从而带动公司主营业务收入的增长。

2、2006年与2005年相比：

公司主营业务收入2006年比2005年增加414,452.24万元，增幅14.50%。

2006年度公司继续调整产品结构，将部分热轧板卷深加工为价格和附加值相对更高的冷轧卷，此外，公司新增销售价格较高的宽厚板产品，当年销售量为103.69万吨。通过对产品结构优化及销售量增加，公司主营业务收入继续保持增长。

公司2007年1~9月主营业务收入继续保持增长的趋势。

（三）近三年及一期利润的主要来源及可能影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1、最近三年及一期利润的主要来源

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，兼营外商投资企业获准开展的相关附属产品。

公司近三年及一期主要产品的盈利情况如下表所示：

产品类型	2007年1~9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)
棒材	55,792.51	13.96	49,251.71	11.82	58,153.76	21.08	92,543.33	41.70
线材	44,103.45	11.04	78,107.81	18.75	85,385.87	30.95	61,041.23	27.50
热轧板卷	56,240.35	14.08	92,885.02	22.29	49,133.42	17.81	9,235.53	4.16
钢管	73,720.00	18.45	89,575.10	21.50	66,194.71	24.00	41,620.74	18.75
宽厚板	108,590.70	27.18	44,513.15	10.68	0.00	0.00	0.00	0.00
冷轧卷	32,092.55	8.03	46,249.81	11.10	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	29,019.99	7.26	16,096.06	3.86	16,981.98	6.16	17,512.16	7.89
合 计	399,559.55	100.00	416,678.65	100.00	275,849.74	100.00	221,952.99	100.00

注：毛利额=主营业务收入－主营业务成本

近三年及一期公司产品毛利率情况如下表所示：

产品类型	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
棒材	8.9%	6.62%	8.41%	12.59%

线材	10.15%	14.66%	15.57%	10.17%
热轧板卷	15.26%	18.02%	5.99%	2.01%
钢管	15.37%	17.45%	17.40%	16.50%
宽厚板	22.71%	12.47%	—	—
冷轧卷	9.48%	19.88%	—	—
带钢	8.86%	4.40%	10.10%	—
铜盘管	-7.31%	5.27%	4.80%	10.34%
型材	6.51%	6.37%	7.31%	13.33%
板坯	11.21%	2.99%	—	—
内螺纹管	—	-1.57%	0.13%	7.83%
其他	5.69%	4.49%	2.84%	1.27%
综合毛利率	12.73%	12.73%	9.65%	9.33%

公司 2004 年和 2005 年的利润主要来源于棒材、线材、热轧板卷和钢管。2006 年在保持上述产品发展的同时，新增冷轧卷和宽厚板产品，其 2006 年度毛利额占当期产品总毛利额的比例合计为 21.78%，2007 年 1~9 月毛利额占当期产品总毛利额的比例合计为 35.21%。

公司近三年经营情况基本稳定，毛利率逐年上升，主要原因系公司对产品结构积极优化调整，高毛利率和高附加值的钢管、宽厚板、热轧板卷和冷轧板卷等产品的生产、销售比例不断提高。

公司 2005 年综合毛利率比 2004 年略有提高，2006 年比 2005 年增长较快，主要原因系公司近年来不断优化产品结构。毛利率较高的热轧板卷于 2004 年投产，随着规模的扩大和生产工艺的稳定，毛利率不断提高，2006 年毛利率达到 18.02%。2006 年公司将部分热轧板卷继续深加工为冷轧卷，当年冷轧卷毛利率达到 19.88%，带动公司综合毛利率的整体增长。

目前，国内中小型材、低档次产品能够满足国内需求，甚至供过于求，而国民经济发展需要的一些高附加值产品还需要进口，进口钢材中大部分是冷轧薄板、镀锌板、不锈钢板、冷轧硅钢片等高附加值板带材产品。

近年来，公司紧跟世界钢铁行业的发展趋势，从我国钢铁行业的实际情况出发，积极优化产品结构，由原来的以线、棒材产品为主逐步转向重点发展高附加值、高技术含量的宽厚板、无缝钢管、冷轧板卷、高钢级线棒材等“双高”产品，从而增强公司产品的竞争力和抗价格波动风险能力。2006 年，公司板、管产品的产量比例已达到 49.95%，“双高”产品的比例达到 70%以上，核心产品的竞争力

大幅提高。

2、可能影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

（1） 钢材产品消费需求的变化

从经济增长角度分析，我国经济正处于快速增长阶段，工业化进程明显加快。由中国钢铁工业协会组织的“十一五”期间相关行业钢材消费需求的调研报告表明，未来几年建筑、机械、汽车、造船、石化、电力、煤炭、交通、铁道、环保、轻工、家电、小五金等行业对钢材的需求都将保持一定的增长。

上述钢材消费需求决定了我国钢铁工业发展的市场空间，对公司盈利能力的持续性和稳定性将产生根本性影响。

（2） 公司对国家宏观调控的适应情况

钢铁行业“十五”期间“爆发式”的投资增长导致国家对钢铁投资严厉的宏观调控。针对近年国内钢铁行业粗放式发展及盲目性投资带来的行业产能集中度低和产品结构不合理问题，2004年以来，国家相继出台了《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》、《钢铁产业发展政策》、《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》等一系列政策法规，大力推动行业结构调整和技术升级，调整行业发展状态。淘汰落后产能、优化产品结构、加快产业整合是国家政策目前调控的重点。

公司已拥有先进的钢铁生产装备，并持续进行技术改造和产品结构调整，不断提高高附加值、高技术产品的生产比例，增强了公司对国家宏观调控的适应程度。在国家引导行业加快结构调整和技术升级的过程中，公司的积极调整对盈利能力的持续性和稳定性将产生重要影响。

（3） 钢铁产品价格的波动情况

我国钢铁产品的市场供求关系直接影响钢铁产品市场价格的波动。2003年和2004年，由于宏观经济向好，固定资产投资增长较快，下游产业长足发展，国内钢材市场价格持续上涨。2005年一季度以后，受国家宏观调控措施的影响，钢材出现供大于求的趋势，价格大幅下跌。2006年一季度后钢材价格重新开始稳步回升，并保持一定的增长幅度。

伴随行业景气程度的冷暖，公司主要产品价格也随之上下波动，公司的盈利能力也将随之变化。

（4）募集资金运用的情况

本次非公开发行募集资金的一部分用于“宽厚板二期工程”等三个新建项目的投资，这些项目的实施能使公司降低生产成本，优化产品结构，以进一步提升公司产品档次，增强产品竞争力。但是如果项目不能按期完工，或实际投资大幅超出预算，或产品售价大幅下滑，都将会影响到公司预期收益的实现，进而给公司的盈利能力带来不确定影响。

（5）费用控制情况

公司费用控制情况的好坏将直接影响公司盈利能力的稳定性。2005 年度和 2006 年度，公司经营费用、管理费用、财务费用三项期间费用增加幅度较大，未来公司对三项期间费用的控制情况将影响公司盈利水平。

（四）经营成果分析

近三年公司经营业绩的情况如下表所示：

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	32,734,011,330.93	28,589,488,970.08	23,786,086,601.35
主营业务利润	3,965,119,494.24	2,670,184,970.12	2,181,592,422.36
营业费用	494,528,983.40	339,979,261.60	210,652,508.46
管理费用	1,281,333,178.16	1,173,853,172.10	570,565,505.80
财务费用	735,354,862.85	353,975,395.45	84,806,428.83
营业利润	1,537,702,972.64	877,100,870.94	1,338,049,963.07
利润总额	1,538,715,126.52	831,254,008.71	1,333,016,726.68
净利润	1,068,043,677.07	547,180,567.08	1,004,796,660.15

2007 年第三季度公司经营业绩的情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 1~9 月
营业收入	31,379,121,545.03
营业成本	27,383,526,036.75
销售费用	440,287,250.49
管理费用	731,078,270.72
财务费用	676,865,533.70

营业利润	1,947,842,176.89
利润总额	1,945,713,690.00
归属于母公司所有者的净利润	1,022,668,617.02

1、主营业务收入

近三年公司主营业务收入稳定持续增长主要原因系：（1）公司产品结构不断优化。产品的板管比是衡量钢铁工业发展技术水平和钢材消费层次的重要指标，工业发达国家一般超过 60%。公司 2004 年、2005 年和 2006 年的板管产量比分别为 27.15%、43.75%和 49.95%，高附加值产品的产量比例分别为 66.66%、71.25%和 75.60%，公司产品结构调整符合行业的发展方向；（2）近年来，钢铁行业稳步快速发展，市场需求持续扩大，公司紧抓市场机遇，不断扩大产销量，2004 年、2005 年和 2006 年公司钢材销售量分别为 634.80 万吨、795.73 万吨和 904.20 万吨，保持持续、快速增长的趋势。

2007 年 1~9 月，公司部分技改工程达产，产销量增加，产品结构继续优化，同时钢材价格上涨，因此营业收入继续保持增长的趋势。

2、主营业务利润

公司 2005 年主营业务利润比 2004 年增长 22.40%，同期主营业务收入增长 20.19%，二者增长基本同步。

公司 2006 年主营业务利润比 2005 年增长 48.50%，同期主营业务收入增长 14.50%，主营业务利润增幅较大的主要原因系公司通过对产品结构的优化调整，增加毛利率较高的钢管、宽厚板、冷轧卷等产品的产销比例，从而带动公司主营业务利润的大幅增长。

3、营业费用

2005 年营业费用比 2004 年增加 12,933 万元，增长 61.39%，幅度较大，主要原因有：（1）2005 年公司钢材出口增加，增加相应的运费、港口费及商检费等 8,690 万元；（2）钢材销量增加，其运费相应增加 3,139 万元。

2006 年营业费用比 2005 年增加 15,455 万元，增长 31%，主要原因系公司全年出口量大幅增加，导致出口费用增加所致。

除上述提及的因素之外，公司营业费用变动趋势与营业收入增长基本保持一致。

4、管理费用

2005 年管理费用比 2004 年增加 60,329 万元，增长 106%，主要原因系公司重组湘钢事业部和涟钢事业部，分别与湘钢集团、涟钢集团的优质资产重组设立华菱湘钢、华菱涟钢。2004 年 12 月，华菱湘钢成立，2005 年 6 月，华菱涟钢成立。两次重组之后公司规模扩大，2005 年相对于 2004 年，工资及福利费增加 27,118 万元，劳动保险费增加 7,853 万元，住房公积金增加 3,577 万元，长期资产摊销增加 4,829 万元。

2006 年管理费用增长与主营业务收入的增长基本一致。

5、财务费用

2005 年财务费用比 2004 年增加 26,917 万元，增长 317%，主要原因系公司重组后湘钢集团的资产带入华菱湘钢银行借款 154,238 万元，涟钢集团的资产带入华菱涟钢银行借款 257,100 万元，致使财务费用大幅上升。

2006 年财务费用比 2005 年增加 38,138 万元，增长 107.74%，主要原因系：
①2006 年人民银行两次提高贷款利率，导致公司财务费用增加 1,400 万元；②华菱涟钢在 2005 年下半年重组，涟钢集团重组带入的银行借款在 2006 年全年的利息支出同比 2005 年下半年的利息支出增加 9,329 万元；③2006 年公司主要技改工程完工投产，其贷款利息支出资本化比 2005 年减少 16,427 万元，增加财务费用 16,427 万元；④由于公司生产规模增加，流动资金借款增加，相应增加利息支出 10,700 万元。

6、营业利润、利润总额、净利润

公司 2005 年利润水平比 2004 年下降幅度较大，主要原因系经营费用、管理费用和财务费用三项期间费用大幅增加，导致公司 2005 年营业利润比 2004 年下降 34.45%，利润总额与净利润也相应减少。

由于公司 2006 年主营业务利润与上年同比大幅增长，因此，尽管营业费用和财务费用与 2005 年相比增长幅度较大，公司 2006 年营业利润仍比 2005 年增加 66,060 万元，增长幅度为 75.32%，相应地，利润总额和净利润与上年同期相比分别增长 85.11%和 95.19%。

（五） 非经常性损益分析

公司近三年及一期非经常性损益明细情况见本报告书“第三节 财务会计信

息”之“三、最近三年及一期的主要财务指标”之“(二) 非经常性损益明细表”。

公司非经常性损益主要由营业外支出、减值准备转回和所得税及少数股东损益影响等构成。公司非经常性损益总额的绝对值占利润总额的比例较低，2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1~9 月分别为 0.27%、1.23%、1.17%和 0.03%，不会对公司的利润和持续经营能力产生重大影响。

七、资本性支出分析

(一) 近三年的重大资本性支出

1. 固定资产支出

近三年公司固定资产支出的情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2006 年	2005 年	2004 年	合计
固定资产支出	523,474.47	688,683.78	368,265.93	1,580,424.18

2. 其他资产支出

2005 年 4 月，华菱湘钢以 11,700 万元投资平顶山天安煤业股份有限公司，持有其 2.79%的股份；2006 年 1 月，华菱涟钢以 3000 万元投资平煤集团天蓝配煤有限公司，占其 23.08%的股权；2007 年 1 月，平煤集团天蓝配煤有限责任公司增资，华菱涟钢放弃增资，平煤集团天蓝配煤有限责任公司增资完成后，华菱涟钢占其 13.64%的股权。

(二) 未来可预见的重大资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为运用公司本次非公开发行股票募集资金收购股权及投资项目（该项目具体情况参见本发行情况报告书“第四节 本次募集资金运用”部分）。

八、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

1、担保

近三年一期公司担保情况如下：

截至 2004 年 12 月 31 日，公司为华菱光远提供人民币贷款及开具银行承兑汇

票担保，担保总额为 28,140 万元；为华菱薄板提供人民币贷款担保 131,000 万元，开具银行承兑汇票担保 7,896.66 万元，欧元贷款担保 2,689.02 万欧元，折合人民币 30,331.10 万元，日元贷款担保 73,318.97 万日元，折合人民币 5,627.23 万元。为华菱薄板提供的担保已经公司 2002 年度第三次临时股东大会批准。

截至 2005 年 12 月 31 日，公司为华菱光远提供连带责任人民币贷款担保 20,900 万元，开具银行承兑汇票提供连带责任担保 5,440 万元；为华菱薄板提供连带责任人民币贷款担保 175,000 万元，提供连带责任欧元贷款担保 2,689.02 万欧元，折合人民币 27,705.16 万元，开具银行承兑汇票提供连带责任担保 1,964.49 万元。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司为华菱光远提供连带责任人民币贷款担保 12,900 万元，开具银行承兑汇票提供连带责任担保 13,500.20 万元；为华菱薄板提供连带责任人民币贷款担保 199,000 万元。截至 2006 年 12 月 31 日，公司累计对外担保总金额为 225,400.20 万元，占 2006 年度合并会计报表净资产的 22.94%。

截至 2007 年 9 月 30 日，公司累计对外担保总金额为 187,000 万元，占 2006 年度合并净资产（不包括少数股东权益）的 16.48%。其中对华菱光远担保 13,000 万元，对华菱薄板担保 174,000 万元。

以上担保皆为对公司的控股子公司提供担保；除此之外，截至本报告签署日，公司没有其他对外担保。

2、诉讼

近三年一期公司诉讼情况如下：

2004 年 12 月 31 日，北京市第一中级人民法院作出驳回芬兰奥托库姆普联合会股票公司诉讼公司控股子公司华菱光远侵犯其持有的中国专利的请求，维持国家知识产权局宣告其专利无效的判决。芬兰奥托库姆普联合会股票公司已于 2005 年 2 月向北京市高级人民法院提起上诉，截至本报告签署日，此案尚未终审判决。

截至本报告签署日，除上述诉讼之外，公司不存在其他重大诉讼或仲裁的情况。公司高管人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，公司高管人员和核心技术人员亦不存在涉及刑事诉讼的情况。总之，公司不存在影响公司持续经营的重大担保及诉讼情形。

3、截至本报告签署日，公司不存在其他或有事项和重大期后事项。

九、 盈利前景分析

本次非公开发行业股票的募集资金到位后，将增加公司股东权益，降低资产负债率，改善公司财务状况。

公司将募集资金用于收购华菱湘钢、华菱涟钢、华菱薄板的部分股权后，持有优质资产的比例将进一步提高。同时，募集资金投资“宽厚板二期工程”、“焦化干熄焦工程”和“RH 真空精炼炉工程”项目实施后，有利于推动公司技术更新与产品结构升级，产品市场竞争力将进一步增强，有利于提高公司的整体盈利能力。

十、 执行新会计准则后已发生的会计政策、会计估计变更以及对对公司财务状况和经营成果的影响

公司第三届董事会第十二次会议审议通过的《关于执行新会计准则公司会计政策、会计估计变更》的议案，公司自 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》。执行新会计准则后，已发生的对公司有重要影响的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响如下：

（一）长期股权投资核算

根据新会计准则《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》的规定，公司将原会计政策中对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，对本公司 2007 年前三季度的财务状况和经营成果影响如下：

2007 年前三季度子公司的经营成果对母公司当期投资收益影响数为 276,414,393.04 元。该变化对合并报表数没有影响，具体金额如下表所示：

单位：元

子公司	投资比例	2007 年前三季度净利润	股份公司应享有的份额
华菱湘钢	81.69%	748,595,914.91	611,528,002.89
华菱钢管	43.68%	99,860,584.09	43,619,103.13
华菱光远	82.79%	-49,219,745.52	-40,749,027.32
华菱信息	83.33%	-1,307,412.57	-1,089,466.89
华菱涟钢	88.32%	289,634,571.58	255,805,253.62
华菱连轧	68.52%	215,961,800.73	147,977,025.86
合 计	-	1,303,525,713.22	1,017,090,891.29

（二）可供出售金融资产核算

根据新会计准则第 22 号金融工具的确认和计量的规定，公司将持有的平顶山天安煤业股份有限公司（股票简称平煤天安）有限售条件的流通股份 3,000 万股按长期投资——成本法核算，变更为按可供出售的金融资产进行核算。资产负债表日可供出售的金融资产以公允价值计量，且公允价值变动进入资本公积（其他资本公积）。

单位：元

序号	项目名称	金额
1	2007 年 1~9 月长期股权投资—平安天煤（原会计准则）	117,000,000.00
2	2007 年 1~9 月可供出售金融资产（新会计准则）	1,467,300,000.00
3	2007 年 1~9 月增加资本公积	973,506,000.00

（三）根据新会计准则第 6 号无形资产规定，公司将自 2007 年 1 月 1 日起，对原在固定资产核算的土地使用权调整到无形资产中进行摊销。公司技术开发费支出将区分研究阶段支出和开发阶段支出，并将开发阶段支出在符合准则规定的条件下，确认为无形资产。

单位：元

序号	项目名称	金额
1	2007 年 1~9 月固定资产净值-土地（原会计准则）	259,921,500.42
2	2007 年 1~9 月无形资产-土地（新会计准则）	259,921,500.42

第四节 本次募集资金运用

一、 本次募集资金的规模及投向

(一) 本次募集资金金额

公司本次非公开发行 52,000 万股股票，每股发行价格为 5.8 元，募集资金总额为 301,600 万元（未扣除发行费用）。

(二) 募集资金投资项目概况

本次募集资金用途分为如下两部分：

第一部分，用募集资金收购华菱集团持有的华菱湘钢 12.27%的股权、华菱涟钢 6.23%的股权、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，公司股东大会授权董事会与华菱集团协商确定。经与华菱集团协商，并经公司全体董事确认，目前定价情况为：按照在截至 2006 年 12 月 31 日净资产的评估值上溢价 14.5%的原则，公司以 71,619.14 万元的价格收购华菱湘钢 12.27%的股权、以 41,228.87 万元的价格收购华菱涟钢 6.23%的股权、以 33,357.51 万元的价格收购华菱薄板 10.55%的股权，上述收购价款合计 146,205.52 万元；评估基准日至上述股权过户登记日之前的利益或损失由华菱集团享有或承担。

上述股权收购完成后，公司将以所持华菱薄板 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，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项目。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项目和 RH 真空精炼炉项目。

增资将以拟增资公司最近一期经审计净资产作为依据，即公司出资的现金与拟增资公司最近一期经审计净资产按 1:1 的比例折股。

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》同意并分别在湖南省发改委和湖南省经济委员会履行了备案手续。

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、

华菱涟钢通过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，由其分别用于偿还银行贷款及该项目的后续投入。

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。

（三）募集资金使用和管理

为规范公司募集资金的管理和使用，提高募集资金的使用效率和效益，公司于 2007 年 4 月 26 日召开公司第三届第十二次董事会议，会议审议通过了《关于审议<公司募集资金使用管理制度>的议案》。

根据《公司募集资金使用管理制度》规定，募集资金只能用于公司对外公布的募集资金投资项目，未经公司董事会及股东大会法定程序审议通过，公司不得改变募集资金的用途。为保证募集资金的安全性和专用性，公司对募集资金实行专户存储制度。本次募集资金专项帐户信息如下：

名 称：湖南华菱管线股份有限公司

开户行：交通银行湘湖支行

帐 号：43163000018170054111

名 称：湖南华菱管线股份有限公司

开户行：招商银行高桥支行

帐 号：6681099810002

名 称：湖南华菱管线股份有限公司

开户行：兴业银行长沙营业部

帐 号：368100100100248382

名 称：湖南华菱管线股份有限公司

开户行：中信银行天心支行

帐 号：7402110182100001099

名 称：湖南华菱管线股份有限公司
开户行：中国建设银行湖南省建行营业部
帐 号：43001785061052508375

名 称：湖南华菱管线股份有限公司
开户行：光大银行新华支行
帐 号：78810188000017563

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）募集资金拟收购标的股权的情况

1、华菱湘钢

（1）基本情况

2004 年 12 月，公司以湘钢事业部全部实物资产和持有的华光线材 75%的股权作为出资，湘钢集团以炼铁厂、烧结厂、焦化厂、热电厂、动力厂、运输部、渣钢公司的废钢加工与焙烧厂等七个主体厂、十一个相关处室的资产以及相关土地使用权出资，组建湖南华菱湘潭钢铁有限公司。2004 年 12 月 17 日华菱湘钢成立，注册资本为 200,000 万元，其中华菱管线持有 79.90%股权，湘钢集团持有 20.10%股权。

华菱湘钢的主营业务为生铁、钢坯、钢材、焦炭及副产品生产、销售；冶金机械设备制造、销售；冶金技术咨询。

2006 年 3 月，华菱管线对华菱湘钢进行增资，增资完成后，华菱湘钢注册资本变为 219,512 万元，同时，华菱管线持有华菱湘钢的股权比例达到 81.69%，而湘钢集团持有的股权比例下降至 18.31%。

2007 年 3 月 16 日，湘钢集团向华菱集团转让了华菱湘钢 12.27%的股权，并办理完成工商变更登记手续。

（2）主要财务数据

华菱湘钢近两年经审计的合并财务报表的主要财务数据如下：

资产负债表项目		
项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
总资产（元）	13,398,960,527.48	10,937,965,157.40

流动资产（元）	3,276,490,063.00	3,048,969,263.06
流动负债（元）	6,796,528,742.50	5,818,286,787.83
所有者权益（元）	4,000,799,198.94	3,370,924,312.05
资产负债率（%）	68.12	67.10

利润表项目		
项 目	2006 年度	2005 年度
主营业务收入（元）	13,646,954,668.17	11,451,348,452.31
主营业务利润（元）	1,552,960,362.56	1,329,382,977.23
净利润（元）	431,809,992.22	341,858,023.23
净资产收益率（%）	10.79	10.14

现金流量表项目		
项 目	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,286,467,774.67	1,320,276,561.04
投资活动产生的现金流量净额（元）	-2,857,843,825.40	-3,126,119,625.14
筹资活动产生的现金流量净额（元）	1,494,873,894.37	991,546,179.76

（3） 评估结果

根据湖南湘资有限责任会计师事务所出具的湘资评字（2007）第 007 号评估报告，以 2006 年 12 月 31 日为基准日，华菱湘钢的资产评估结果如下（账面价值为母公司报表数据）：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	322,753.12	322,753.12	330,518.32	7,765.20	2.41
长期投资	100,655.29	100,655.29	124,323.70	23,668.41	23.51
固定资产	919,417.39	919,417.39	968,480.87	49,063.48	5.34
其中：在建工程	39,668.08	39,668.08	39,668.08	0.00	0.00
建筑物	36,768.39	36,768.39	42,282.72	5,514.32	15.00
设备（含车辆）	842,980.92	842,980.92	886,530.07	43,549.15	5.17
无形资产	60,016.29	60,016.29	88,044.59	28,028.30	46.70
其中：土地使用权	60,016.29	60,016.29	88,044.59	28,028.30	46.70
资产总计	1,402,842.09	1,402,842.09	1,511,367.48	108,525.39	7.74
流动负债	738,468.52	738,468.52	738,468.52	0.00	0.00
长期负债	263,123.37	263,123.37	263,123.37	0.00	0.00
负债总计	1,001,591.89	1,001,591.89	1,001,591.89	0.00	0.00
净资产	401,250.20	401,250.20	509,775.59	108,525.39	27.05

2、华菱涟钢

(1) 基本情况

2005年5月31日，经公司2004年年度股东大会审议通过，公司以持有的华菱薄板89.45%的股权和公司涟钢事业部的全部资产，与涟钢集团所属的烧结厂、焦化厂、带钢厂、一炼钢厂（电炉部分）、热电厂（不含发电部分）、动力厂、运输部、检修厂、冷带公司、进出口公司等单位净资产及相关土地使用权进行重组，设立华菱涟钢铁。2005年6月22日，华菱涟钢成立。注册资本为200,000万元，其中华菱管线持有88.32%的股权，涟钢集团持有11.68%的股权。

华菱涟钢的主营业务为钢材、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。

2007年3月16日，涟钢集团向华菱集团转让了华菱涟钢6.23%的股权，并办理完成工商变更登记手续。

(2) 主要财务数据

华菱涟钢近两年经审计的合并财务报表的主要财务数据如下：

资产负债表项目		
项目	2006年12月31日	2005年12月31日
总资产（元）	16,833,543,016.32	15,495,782,078.28
流动资产（元）	4,437,425,899.33	3,450,508,140.05
流动负债（元）	8,666,988,122.65	7,665,159,171.21
所有者权益（元）	5,347,409,994.29	4,828,621,411.87
资产负债率（%）	66.52	67.35
利润表项目		
项目	2006年度	2005年度
主营业务收入（元）	13,452,625,410.10	5,520,857,823.04
主营业务利润（元）	15,111,094,934.54	105,836,294.29
净利润（元）	518,798,587.42	-177,419,902.60
净资产收益率（%）	9.70	-3.67
现金流量表项目		
项目	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,105,532,754.30	1,348,620,948.79

投资活动产生的现金流量净额（元）	-965,738,232.68	-1,014,451,695.23
筹资活动产生的现金流量净额（元）	-339,011,028.36	309,204,949.10

（3）评估结果

根据湖南湘资有限责任会计师事务所出具的湘资评字（2007）第 008 号评估报告，以 2006 年 12 月 31 日为基准日，华菱涟钢的资产评估结果如下（账面价值为母公司报表数据）：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	294,964.94	294,964.94	294,964.94	0.00	0.00
长期投资	257,388.92	257,388.92	257,412.15	23.23	0.01
固定资产	585,045.75	585,045.75	612,478.25	27,432.50	4.69
其中：在建工程	57,411.77	57,411.77	57,411.77	0.00	0.00
建筑物	193,890.67	193,890.67	196,529.98	2,639.32	1.36
设备	333,743.31	333,743.31	358,536.50	24,793.18	7.43
无形资产	77,384.23	77,384.23	90,423.25	13,039.02	16.85
其中：土地使用权	77,384.23	77,384.23	90,423.25	13,039.02	16.85
资产总计	1,214,783.85	1,214,783.85	1,255,278.60	40,494.75	3.33
流动负债	647,305.09	647,305.09	647,305.09	0.00	0.00
长期负债	30,000.00	30,000.00	30,000.00	0.00	0.00
负债总计	677,305.09	677,305.09	677,305.09	0.00	0.00
净资产	537,478.76	537,478.76	577,973.51	40,494.75	7.53

3、华菱薄板

（1）基本情况

华菱薄板为华菱涟钢的控股子公司。

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，其中华菱管线出资 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资，增资后华菱薄板注册资本为

189,650 万元，华菱管线持股比例由 81.16%增加到 89.45%，涟钢集团持股比例由原来的 18.84%下降到 10.55%。

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。华菱涟钢成立后，华菱薄板成为华菱涟钢的直接控股子公司。

华菱薄板的主营业务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。

2007 年 3 月 16 日，涟钢集团向华菱集团转让了华菱薄板 10.55%的股权，并办理完成工商变更登记手续。

（2）主要财务数据

华菱薄板近两年经审计的合并财务报表的主要财务数据如下：

资产负债表项目		
项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
总资产（元）	7,328,058,210.33	6,406,262,670.59
流动资产（元）	1,678,619,314.87	1,125,554,179.47
流动负债（元）	2,357,188,416.08	2,150,170,690.72
所有者权益（元）	2,740,594,919.56	2,185,120,720.71
资产负债率（%）	62.60	65.89
利润表项目		
项目	2006 年度	2005 年度
主营业务收入（元）	7,785,209,743.12	8,240,811,652.74
主营业务利润（元）	830,608,146.23	292,148,842.48
净利润（元）	610,102,216.87	107,099,596.85
净资产收益率（%）	22.26	4.90
现金流量表项目		
项目	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	747,012,869.85	309,404,374.40
投资活动产生的现金流量净额（元）	-532,780,430.56	-1,551,907,938.58
筹资活动产生的现金流量净额（元）	-287,549,284.33	1,094,204,498.67

（3）评估结果

根据湖南湘资有限责任会计师事务所出具的湘资评字（2007）第 009 号评估报告，以 2006 年 12 月 31 日为基准日，华菱薄板的资产评估结果如下（账面价值

为母公司报表数据)：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	167,861.93	167,861.93	167,861.93	0.00	0.00
长期投资	1,824.64	1,824.64	1,831.96	7.32	0.40
固定资产	563,119.25	563,119.25	565,196.44	2,077.20	0.37
其中：在建工程	29,527.06	29,527.06	29,527.06	0.00	0.00
建筑物	97,011.20	97,011.20	96,798.24	-212.96	-0.22
设备	412,863.05	412,863.05	415,153.20	2,290.15	0.55
资产总计	732,805.82	732,805.82	734,890.34	2,084.52	0.28
流动负债	235,718.84	235,718.84	235,718.84	0.00	0.00
长期负债	223,027.49	223,027.49	223,027.49	0.00	0.00
负债总计	458,746.33	458,746.33	458,746.33	0.00	0.00
净资产	274,059.49	274,059.49	276,144.01	2,084.52	0.76

上述股权收购行为完成之后，公司计划将所收购的华菱薄板 10.55%的股权作为出资投入到华菱涟钢，华菱薄板将成为华菱涟钢的全资子公司。

（二）募集资金投资项目的情况

1. 华菱湘钢宽厚板二期工程项目

（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等二期工程项目建设内容，就不能生产技术含量高、附加值高、市场缺口大的专用板，从而导致双机架宽厚板轧机的生产能力不能充分发挥，关键品种的结构性矛盾仍然突出。故在宽厚板一期工程建成投产后，需要尽快建设后续配套的二期工程项目。

（2）实施该项目的意义

据湖南省冶金规划设计院撰写的项目可行性研究报告，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，关键品种的结构性矛盾依然突出，如宽厚板中的造船、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，华菱湘钢将宽厚板轧机后续的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）作为“十一五”期间的重点项目。

该项目实施后，华菱湘钢宽厚板工程的设计产能将达到 150 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。

另据湖南省冶金规划设计院撰写的项目可行性研究报告，湖南省将装备制造业列为“十一五”三大支柱产业之首，全省“十一五”期末的宽厚板年消费量在 150 万吨以上，其中 70%的用户集中在长沙、株洲、湘潭区域。临近湖南的广东“十一五”末的宽厚板用量预计为 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宽厚板生产能力不足 300 万吨，产品多靠远距离运输。因此，华菱湘钢宽厚板二期工程建成后，产品不仅可以满足市场急需，也有一定的区域市场优势，部分高端产品还可以以产顶进，填补国内空白。

该项目可充分利用华菱湘钢原有的宽厚板轧机的潜力，通过规模效益降低生产成本。此外，通过新建的两条热处理生产线，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配套建设专用板热处理生产线及二号剪切精整线，本身就是整个宽厚板工程所包含的内容。建设二号剪切精整线，就可以解决在不扩大产能的前提下，充分发挥双机架宽厚板轧机的生产能力，使产能提升至 150 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。

（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（含基本预备费）119,671 万元，建设期贷款利息 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，华菱湘钢宽厚板工程的设计产能将达到 150 万吨，根据市场需求，实际生产能力可以达到 180 万吨，热处理板

的能力将增加 60 万吨。经湖南省冶金规划设计院测算，该项目实施后的增量销售额为 165,747 万元，实施后年税后利润可达 25,652 万元，项目投资的内部收益率为 23.9%，投资回收期为 5.55 年。

公司将利用本次非公开发行募集资金中的 62,547.5 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 62,547.5 万元的部分，由华菱湘钢通过自有资金和银行贷款的方式解决。

（5）项目获得的批准和环评审查

本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》同意并经湖南省发改委以湘发改工[2007]230 号文予以备案。

本项目已经国家环境保护总局以环审[2005]712 号《关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司“十五”后期及“十一五”发展规划环境影响报告书审查意见的复函》审查同意规划实施。

2. 华菱涟钢焦化干熄焦工程项目

（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。

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

华菱涟钢现有新设计的两座 6 米高炭化室焦炉，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项目建成后，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再炼铁的延伸经济效益，而且更重要的是还具有明显的环保效益。

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%，从而获得延伸的经济效益。

环保效益：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，使环境大为改善。因此本项目的实施具有明显的环保效益。

（3）项目建设的主要内容

本工程内容包括干熄焦本体、锅炉系统、发电系统、干熄焦除尘地面站、除氧水泵站、压缩空气干燥站、综合电气室等生产和辅助设施。

根据华菱涟钢焦化厂两座（55+60 孔）6 米高炭化室焦炉的生产能力，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

根据涟钢设计咨询有限公司撰写的项目可行性研究报告，该项目总投资为 17,784.57 万元，其中固定资产投资 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。根据项目可行性研究报告，该项目经营期内达产年销售收入为 9,793 万元，平均年税后利润 2,760.14 万元，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 真空处理工程项目。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。

（5）项目获得的批准和环评审查

本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》同意并经湖南省经济委员会以湘经投资备[2006]171号文予以备案。

本项目已经国家环境保护总局以环审[2005]712号《关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司“十五”后期及“十一五”发展规划环境影响报告书审查意见的复函》审查同意规划实施。

3. 华菱涟钢 RH 真空精炼炉工程项目

（1）项目背景及实施项目的意义

华菱涟钢连铸连轧生产线投产后，由于其钢水精炼为 LF 工艺，导致生产线设计产品大纲中的中、低牌号无取向硅钢、超低碳钢、低合金高强度结构钢、管线钢等品种无法实现生产。为扩大品种范围，优化产品结构，实现产品升级，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，有必要在生产线预留总图位置建设一套 100 吨 RH 真空处理装置。

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，RH 真空精炼炉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，因而能充分适应目前市场发展的需要，提高产品的市场竞争力。

（2）项目建设的主要内容

在连铸连轧生产线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。

（3）投资估算和项目效益

根据涟钢设计咨询有限公司撰写的项目可行性研究报告，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。根据项目可行性研究报告，该项目建设期 10 个月，达产后年销售收入可达 12000 万元，税后利润为 1252 万元，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。

（4）项目获得的批准和环评审查

本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》同意并经湖南省经济委员会以湘经投资备[2006]170 号文予以备案。

本项目已经国家环境保护总局以环审[2005]712 号《关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司“十五”后期及“十一五”发展规划环境影响报告书审查意见的复函》审查同意规划实施。

（三）本次募集资金投向产生的关联交易

本次募集资金收购华菱集团持有的华菱湘钢 12.27%的股权、华菱涟钢 6.23%的股权、华菱薄板 10.55%的股权，构成关联交易。

经过仔细阅读本次募集资金运用的可行性报告并对拟投资项目进行现场调研，结合公司“十一五”发展战略目标，安信证券认为公司本次募集资金项目符合国家产业政策和环保要求，市场前景良好；募集资金数量与公司资产规模、主营业务、资金运用能力及公司业务发展目标相匹配；募集资金投资项目的实施，不会导致公司未来经营模式发生重大变化，不会使公司与控股股东或实际控制人产生同业竞争或者对公司的独立性产生不利影响。本次募集资金投资项目实施后将进一步增强公司的可持续发展能力和竞争实力，给公司带来良好的经济效益。

第五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

李效伟

李建国

曹慧泉

谭久均

汪 俊

Malay Mukherjee (马兰·慕柯基)

Roland Junck(罗兰·雍克)

Ondra Otradovec(昂杜拉)

Dirk Matthys(马泰思)

Sridhar Krishnamoorthy(斯瑞达)

张泾生

戚向东

陈晓红

彭士杰

毛晓峰

[本页为《湖南华菱管线股份有限公司 2007 年度非公开发行股票发行情况报告书》之“发行人全体董事、监事、高级管理人员声明”签字页及公司盖章页]

全体监事签字：

刘国忠

赵振营

许平忠

张怡中

其他高级管理人员签字：

谢明鉴

汤志宏

Nassos Lazaridis(纳索·拉兹瑞帝斯)

Ashok Agarwal(阿肖克·阿格瓦)

龚行健

湖南华菱管线股份有限公司

2008 年 01 月 17 日

保荐机构声明

本公司已对发行情况报告书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签名：

朱斌

保荐代表人签名：

陈正旭

聂晓春

法定代表人签名：

牛冠兴

安信证券股份有限公司

2008 年 01 月 17 日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告书及其摘要，确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：

谢勇军

黎骅

机构负责人：

袁爱平

湖南启元律师事务所

2008 年 01 月 17 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读湖南华菱管线股份有限公司发行情况报告书及其摘要，确认发行情况报告书及其摘要中引用的有关经审计的 2006 年度财务报表及经审阅的 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日新旧会计准则合并股东权益差异调节表的内容，与本所出具的审计报告及审阅报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的审计报告及审阅报告的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告承担本所相关报告中所述之相应责任。

签字会计师：

徐海峰

徐敏

机构负责人：

殷立基

毕马威华振会计师事务所

2008 年 01 月 17 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告书及其摘要，确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

2004 年度审计报告签字会计师：

周重揆

曹国强

2005 年度审计报告签字会计师：

周重揆

李永利

机构负责人：

周重揆

湖南开元有限责任公司会计师事务所

2008 年 01 月 17 日

资产评估机构声明

本机构及签字的资产评估师已阅读发行情况报告书及其摘要，确认发行情况报告书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

陈莉存

丁建强

机构负责人：

喻建杰

湖南湘资有限责任会计师事务所

2008 年 01 月 17 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告书及其摘要，确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资报告签字会计师：

杨贵鹏

刘海山

机构负责人：

夏执东

天华中兴会计师事务所有限公司

2007 年 12 月 28 日

第六节 备查文件

一、 备查文件

- 1、发行保荐书
- 2、尽职调查报告
- 3、法律意见书
- 4、华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板 2006 年经审计的财务报告
- 5、华菱湘钢、华菱涟钢和华菱薄板资产评估报告书

二、 备查地点

湖南华菱管线股份有限公司证券部

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 111 号华菱大厦 20 楼

联系人：信雨含、刘笑非、袁倩

邮编：410011

电话：（0731）2565977、2565962、2565963