

# 信用等级公告

Credit Rating Notice

联合[2007]558号

China Lianhe Credit Rating [2007] #558

联合资信评估有限公司通过对唐山国丰钢铁有限公司 2007 年信

用状况进行综合分析和评估, 确定

Through the comprehensive analysis on Tangshan

Guofeng Iron and Steel Co., Ltd.'s credit history in 2007, China Lianhe Credit Rating Co., Ltd. confirms that:

唐山国丰钢铁有限公司

2007 年企业主体长期信用等级为

AA<sup>-</sup>

The credit rating of Tangshan Guofeng Iron and Steel Co., Ltd. as an entity in 2007 is AA<sup>-</sup>

特此公告。

China Lianhe Credit Rating Co., Ltd

联合资信评估有限公司

二零零七年八月二十九日

Aug. 29, 2007

地址: 北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

<http://www.lianheratings.com.cn>

Annex 4-1 Cash Flow Statement

附件 4-1 现金流量表

(单位: 万元) (Unit: RMB 10,000)

项 目	2004 年	2005 年	2006 年	变动率 (%)
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1444221.86	1403405.08	1678976.23	7.82
收到的税费返还	49.44	12.93	0.00	-100.00
收到的其他与经营活动有关的现金	730.20	1142.81	20326.95	427.61
现金流入小计	1445001.50	1404560.80	1699303.18	8.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1143212.13	1068563.65	1250384.50	4.58
支付给职工以及为职工支付的现金	21351.87	36019.01	45014.12	45.20
支付的各项税费	69954.41	116052.54	101005.73	20.16
支付的其他与经营活动有关的现金	23213.22	18491.15	16937.74	-14.58
现金流出小计	1257731.63	1239126.35	1413342.09	6.01
经营活动产生的现金流量净额	187269.87	165434.45	285961.09	23.57
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	115.94	11.60	2421.23	356.99
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计	115.94	11.60	2421.23	356.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	93054.63	145161.73	164648.38	33.02
投资所支付的现金			7000.00	
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	93054.63	145161.73	171648.38	35.82
投资活动产生的现金流量净额	-92938.69	-145150.13	-169227.15	34.94
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收权益性投资所收到的现金				
发行债券所收到的现金				
借款所收到的现金	103433.35	57857.85	203449.00	40.25
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	103433.35	57857.85	203449.00	40.25
偿还债务所支付的现金	95200.00	49857.85	59559.65	-20.90
发生筹资费用所支付的现金				
分配股利或利润所支付的现金	36894.24	44830.17	72017.98	39.71
偿付利息所支付的现金				
融资租赁所支付的现金				
减少注册资本所支付的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	132094.24	94688.02	131577.63	-0.20
筹资活动产生的现金流量净额	-28660.89	-36830.17	71871.37	
四、汇率变动对现金的影响		-84.97	-372.37	
五、现金及现金等价物净增加额	65670.29	-16630.83	188232.94	69.30

Acquisition of Fixed Assets

Cash Flow from Financing

Change in Cash

附件 5 主要计算指标 *Annex 5 Financial Ratios*

项 目	2004 年	2005 年	2006 年	平均值
<b>经营效率</b>				
销售债权周转次数(次)	9.50	16.84	14.05	13.98
存货周转次数(次)	8.10	8.47	8.76	8.54
总资产周转次数(次)	1.58	1.58	1.43	1.50
<b>盈利能力</b>				
主营业务利润率(%)	13.98	17.42	18.92	17.48
总资本收益率(%)	28.39	28.55	24.84	26.66
<i>Return on Equity (ROE)</i> 净资产收益率(%)	39.53	35.82	36.74	37.02
现金收入比率(%)	127.52	118.34	121.57	121.79
现金利润比率(%)	141.66	95.57	128.35	121.18
<b>财务构成</b>				
资产负债率(%)	57.62	46.73	52.49	51.78
全部债务资本化比率(%)	32.01	22.73	34.65	30.54
长期债务资本化比率(%)	10.35	7.99	16.08	12.51
<b>偿债能力</b>				
流动比率(%)	123.65	102.09	120.18	115.45
速动比率(%)	85.85	68.66	90.92	83.23
经营现金流动负债比率(%)	57.61	51.02	56.77	55.21
EBITDA 利息倍数(倍)	23.48	44.12	39.46	37.66
债务保护倍数(倍)	0.99	1.45	0.85	1.06
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数(倍)	0.65	0.17	0.40	0.38
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力(倍)	13.77	4.36	16.75	12.44
经营现金流动负债比率(%)	29.02	6.26	23.17	19.27
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	1.70	1.50	2.60	2.09
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	0.86	0.18	1.06	0.76
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	13.14	12.77	15.45	14.18
现金类资产偿债倍数(倍)	1.98	1.54	3.31	2.51