

信用等级公告

联合[2008] 269 号

联合资信评估有限公司通过对邯鄯钢铁集团有限责任公司 2008 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估, 确定

邯鄯钢铁集团有限责任公司
2008 年度第一期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零八年十二月五日



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>

邯郸钢铁集团有限责任公司

2008 年度第一期短期融资券信用评级分析报告

评级结果：A-1
发行额度：30 亿元
发行期限：365 天
评级时间：2008 年 12 月 5 日

财务数据

项 目	2005 年	2006 年	2007 年	08 年 9 月
现金类资产（亿元）	65.32	94.50	104.68	87.79
资产总额（亿元）	304.61	377.98	498.31	558.82
所有者权益（含少数股东权益）（亿元）	107.30	119.50	173.20	184.87
短期债务（亿元）	46.07	85.39	119.80	162.73
全部债务（亿元）	111.89	150.84	180.55	228.58
主营业务收入（营业收入）（亿元）	286.06	294.71	376.24	459.94
利润总额（亿元）	14.52	16.90	24.33	18.58
EBITDA（亿元）	35.55	36.83	40.00	--
经营性净现金流（亿元）	5.22	49.48	28.17	14.66
净资产收益率（%）	6.89	9.47	8.58	--
资产负债率（%）	64.77	68.38	65.24	66.92
速动比率（%）	69.21	60.82	55.39	41.69
EBITDA 利息倍数（倍）	9.36	8.96	9.73	--
经营现金流负债比率（%）	3.98	25.71	10.70	--
现金偿债倍数（倍）	2.18	3.15	3.49	2.93

注：1、公司从 2007 年开始执行新会计准则；
2、2008 年 9 月财务报表未经审计。

分析师

张晓斌

电话 010-85679696-8839

邮箱 zhangxb@lianheratings.com.cn

李志博

电话 010-85679696-8838

邮箱 lizb@lianheratings.com.cn

传真：010-85679228

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）

Http: //www.lianheratings.com.cn

评级观点

经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评定，邯郸钢铁集团有限责任公司（以下简称“公司”）拟发行的 2008 年度第一期短期融资券的信用级别为 A-1。基于对公司主体长期信用级别以及本期短期融资券偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司本期短期融资券到期不能偿还的风险小，安全性高。

优势

1. 公司作为中国大型钢铁企业，生产规模较大，产品种类比较齐全，具有一定规模优势。
2. 公司高附加值产品比重较大，产品市场竞争力较强。
3. 公司现金类资产对本期短期融资券保障能力高。
4. 公司经营活动产生的现金流入量对本期债券的覆盖程度较好。

关注

1. 原燃料价格上涨和钢材产品价格波动对公司业绩和盈利能力存在一定影响。
2. 公司债务负担偏重。

信用评级报告声明

- 除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与邯郸钢铁集团有限责任公司构成委托关系外，联合资信、评估人员与邯郸钢铁集团有限责任公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 联合资信与评估人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因邯郸钢铁集团有限责任公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由邯郸钢铁集团有限责任公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。
- 邯郸钢铁集团有限责任公司 2008 年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内该短期融资券的信用等级有可能发生变化。

一、主体概况

邯郸钢铁集团有限责任公司（以下简称“公司”或“邯钢集团”）成立于1958年，1996年完成公司制改造，1997年先后兼并重组原部属舞阳钢铁公司和河北省属衡水钢管厂，1998年独家发起成立邯郸钢铁股份有限公司。经河北省委、省政府批准，2008年6月30日公司与唐山钢铁集团有限责任公司（以下简称“唐钢集团”）联合重组为河北钢铁集团有限公司（以下简称“河北钢铁集团”）。根据中国企业家协会和中国企业联合会统计，2007年，公司位列中国企业500强中第114位，中国制造企业500强第49位。

公司主要从事冷轧板卷、冷硬板卷、冷镀锌、冷重板卷、热轧卷板、中厚板、热轧酸洗板、镀锌板、彩涂板、圆钢、螺纹钢的生产和销售。

截至2008年6月底，公司内设公司办公室、财务部、销售公司、原料部、科技能源部、法律事务部、系统创新部、设计院、生产制造部、规划发展部、人力资源部等职能管理部门，另外还设有13家二级单位和3家分公司；截至2007年底，公司纳入合并报表范围的子公司16家，其中全资子公司6家（见附件6）；拥有员工36580人。

截至2007年底，公司（合并）资产总额498.31亿元，所有者权益173.20亿元（包括少数股东权益102.74亿元）；2007年公司实现营业收入376.24亿元，净利润14.87亿元。

截至2008年9月底，公司（合并）资产总额558.82亿元，所有者权益184.87亿元（包括少数股东权益107.69亿元）；2008年1~9月，公司实现营业收入459.94亿元，净利润13.71亿元。

公司注册地址：河北省邯郸市复兴路232号；公司法定代表人：李连平。

二、本期短期融资券概况

1. 历次短期融资券情况

2007年7月，公司成功发行22亿元短期融资券（“07邯钢CP01”），已于2008年7月兑付。

2. 本期短期融资券概况

公司计划2008年发行60亿元短期融资券，其中第一期发行额度为30亿元，期限365天；第二期发行额度30亿元，将在第一期发行后择机发行。本期发行所募集资金将主要用于补充公司营运资金；其余用于改善资本结构，降低财务成本。

本期短期融资券无担保。

三、企业主体长期信用状况

公司是1958年建厂投产并逐步发展起来的河北省属特大型钢铁企业，经过50年的发展，公司已经拥有焦化、烧结、炼铁、炼钢、连铸、轧材等完整的钢铁生产工艺设备和完善的铁、钢、钢材相互配套的生产体系。公司产品有热轧薄板、中厚板、热轧酸洗板、镀锌板、彩涂板等系列优质板材，以及圆钢、螺纹钢、角钢、线材等系列优质建材。根据中国企业家协会和中国企业联合会统计，2007年，公司位列中国企业500强中第114位，中国制造企业500强第49位。2007年，公司完成铁产量571万吨、钢831万吨、钢材798万吨，其中钢产量位居国内第14位、世界第37位。

公司法人治理结构基本完善，整体管理水平较高。公司作为我国大型钢铁生产企业，生产技术水平较高，成本控制较好，产品竞争力较强。未来几年，随着邯钢新区产能的逐步释放，公司整体竞争实力有望得到进一步加强。

公司资产构成以非流动资产为主，流动资产变现能力较强，资产质量较高。公司债务负担偏重，处于行业平均水平；盈利能力保持稳定，短期偿债能力强。

经联合资信评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。

四、企业主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

截至 2007 年底，公司流动资产总额 221.46 亿元，较年初增长 24.39%。公司流动资产构成中，货币资金占 15.43%，交易性金融资产占 0.46%，应收票据占 31.37%，应收账款占 2.86%，预付账款占 10.86%，其他应收款占 4.85%，存货占 34.17%，公司流动资产以货币资金、应收票据和存货为主。

截至 2007 年底，公司货币资金 34.17 亿元，其中银行存款占 99.91%；公司应收票据 69.48 亿元，较年初增长 72.86%，全部为银行承兑汇票，变现能力强。

截至 2007 年底，公司应收账款余额 8.43 亿元，其中 1 年以内占 74.27%，1~2 年占 1.23%，2~3 年占 0.20%，3 年以上占 24.30%。2007 年，公司对应收账款计提坏账准备 2.10 亿元，计提比例为 24.74%，计提充分。

截至 2007 年底，公司其他应收款余额 12.52 亿元，其中 1 年以内占 73.20%，1~2 年占 7.10%，2~3 年占 1.98%，3 年以上占 17.72%。2007 年，公司对其他应收款计提坏账准备 1.77 亿元，计提比例为 14.12%。

截至 2007 年底，公司预付账款 24.05 亿元，较年初增长 73.96%，主要是采购款增加及支付工程进度款所致。

截至 2007 年底，公司存货余额 77.28 亿元，较年初增长 30.78%；公司存货构成中，原材料占 34.12%，自制半成品占 22.26%，库存商品占 18.66%，其他占 24.96%。2007 年，公司计提存货跌价准备 1.63 亿元，计提比例为 2.11%。

从经营效率指标看，2005 年~2007 年，公司销售债权周转次数逐年下降，三年平均值为 7.80%，2007 年为 5.87%；存货周转次数有所波动，三年平均值为 4.41 次，2007 年为 4.44

次。

截至 2008 年 9 月底，公司资产总额 558.82 亿元，较年初增长 12.14%。公司资产构成中，流动资产占 46.67%，非流动资产占 53.33%，与年初现比，资产构成变化不大。

公司非流动资产主要是固定资产、在建工程和和商誉，变现能力尚可。流动资产中存货、应收票据及货币资金占比较大，变现能力较强，资产整体流动性较好。

2. 现金流分析

从经营活动看，2005 年~2007 年，由于产销量的扩大以及钢材价格的上涨，公司销售商品、提供劳务收到的现金呈现增长态势，三年年均增长 16.09%，相应的经营活动产生的现金流入量保持年均 16.33% 增长幅度，2007 年为 481.86 亿元；从收入实现情况看，公司现金收入比分别为 124.40%、119.13% 和 136.52%；公司经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金以及支付的各项税费；公司经营活动产生的现金流量净额年均增长 132.38%，分别为 5.22 亿元、49.48 亿元和 28.17 亿元，经营活动获取现金能力强。

投资活动方面，2005 年~2007 年，公司投资活动产生现金流入量相对较小，但 2007 年投资活动现金流入量为 29.19 亿元，主要是 2007 年 11 月出售持有 35% 华鑫证券的股权带来的现金流入所致；投资活动现金流出主要是购建固定资产等支付的现金和投资所支付的现金，固定资产投资主要是邯钢结构优化产业升级总体规划项目、冷轧薄板项目等，投资支出主要是对邯宝新区项目的投资；公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -17.91 亿元、-80.60 亿元和 -55.73 亿元，资本支出大。

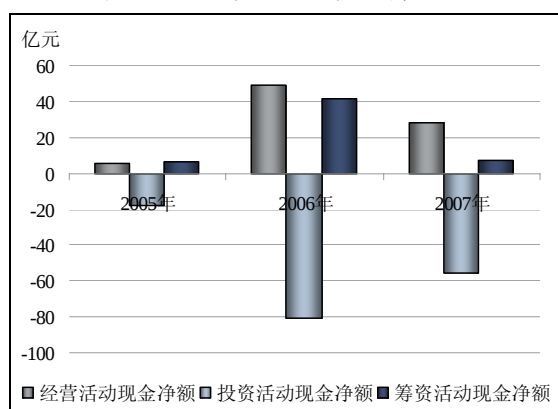
2005 年~2007 年，公司筹资活动前现金净额分别为 -12.70 亿元、-31.13 亿元和 -27.56 亿元，经营活动产生的现金流量净额不能满足投资需求。

从筹资活动看，2005 年~2007 年，公司

筹资活动现金流入主要是银行借款和发行短期融资券；筹资活动现金流出主要是偿还债务和支付银行利息等，筹资活动产生的现金流量净额分别为 6.03 亿元、41.27 亿元和 7.48 亿元。

2008 年 1~9 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金 602.89 亿元，经营活动产生的现金流量净额 14.66 亿元，投资活动产生的现金流量净额 -38.84 亿元，筹资活动产生的现金流量净额 24.70 亿元，现金及现金等价物净增加额 0.88 亿元。

图 1 2005 年~2007 年公司现金流



资料来源：公司年报

总体看，公司经营活动现金流入规模大，且获取现金能力较强，近几年投资支出一直处于较高水平，筹资活动主要以现金流入为主，以满足投资和流动资金需求。

表 1 公司现金流预测

项 目 (亿元)	2008 年	2009 年	2010 年
销售商品提供劳务收到现金	551.68	706.36	826.18
经营活动产生的现金流入	553.55	708.36	831.92
经营活动产生的现金流出	523.6	665.2	783.17
经营活动现金流量净额	29.96	43.17	48.75
投资活动产生的现金流入	0.33	0.40	0.49
投资活动产生的现金流出	44.19	41.50	13.97
投资活动现金流量净额	-43.86	-41.10	-13.48
筹资活动产生的现金流入	39.20	35.00	30.00
筹资活动产生的现金流出	47.65	34.55	45.20
筹资活动现金流量净额	-8.44	0.45	-15.20
现金及现金等价物净增加额	-22.34	2.52	20.07

资料来源：公司提供

公司 2008 年~2010 年现金流量表预测见表 1。经营活动方面，根据经营发展状况，并考虑邯钢新区在 2010 年之前陆续建成的因素，

公司预测主营业务收入将稳步增长；公司经营活动获取现金流入量也将与收入保持同步增长；投资活动方面，未来三年投资支出主要是邯钢新区建设项目及技改项目，投资规模大；筹资活动方面，公司预测筹资活动现金流入主要来自银行借款和发行短期融资券，以满足公司销售规模扩大后流动资金的需求，筹资活动现金流出主要是偿还银行借款和短期融资券。总体看，公司未来三年现金流预测比较客观，有望实现。

3. 短期偿债能力

从短期偿债能力指标看，2005 年~2007 年，公司流动比率、速动比率呈下降趋势，三年平均值分别为 91.74%和 59.78%，2007 年底分别为 84.12%和 55.39%，2008 年 9 月底分别为 85.38%和 41.69%。从现金流对短期债务保护程度看，2005 年~2007 年，公司经营现金流动负债比率分别为 3.98%、25.71%和 10.70%，公司经营性净现金流对流动负债的保护能力正常。总体看，公司现金类资产规模大，盈利能力强，经营性现金流规模较大，公司短期偿债能力强。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券拟发行额度为 30 亿元，占 2008 年 9 月底短期债务的 18.44%，占全部债务的 13.12%，对公司现有债务有一定影响。

截至 2008 年 9 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 66.92%和 55.29%，以公司 2008 年 9 月底报表财务数据为基础，不考虑其他因素，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至 68.60%和 58.31%，公司债务负担进一步加重。考虑到本期债券将偿还部分银行借款，本期债券发行后实际债务水平将低于预测值。

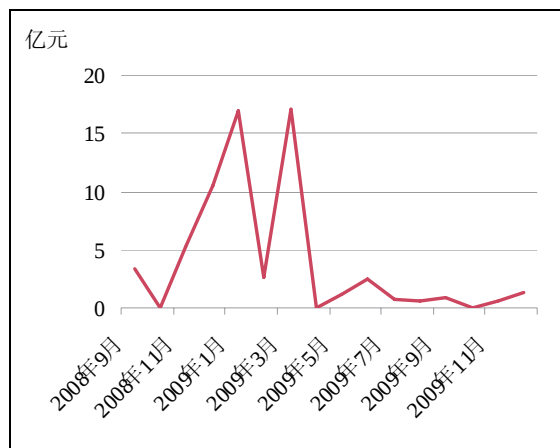
截至2008年9月底，公司现金类资产（货

币资金+应收票据+交易性金融资产）为87.79亿元，是本期30亿元短期融资券发行额度的2.93倍，公司现金类资产对本期短期融资券保障能力高。

从现金流对本期债券覆盖程度来看，2005年～2007年，公司经营活动产生的现金流入分别为356.07亿元、354.56亿元和481.86亿元，分别为本期短期融资券发行额度的11.87倍、11.82倍和16.06倍；经营活动产生的现金流量净额分别为5.22亿元、49.48亿元和28.16亿元，分别为本期短期融资券发行额度的0.17倍、1.65倍和0.94倍，2005年～2007年，公司经营活动现金流对本期短期融资券覆盖程度较好。

根据公司提供的2008年～2010年的财务预测数据计算，公司预测经营活动产生的现金流入额分别为553.55亿元和708.36亿元，分别为本期30亿元短期融资券发行额度的18.45倍和23.61倍；预测经营活动产生的现金流量净额分别为29.96亿元和43.17亿元，分别为本期30亿元短期融资券发行额度的1.00倍和1.44倍。公司经营活动现金流对本期短期融资券的覆盖程度较好。

图2 公司现有短期债务偿还情况



资料来源：公司提供

图2反映的是截至2008年9月底公司现有债务（包括短期债务和长期债务）的偿还期限分布情况。从图2可以看出，2008年12月、2009年1月和2009年3月将是公司短期债务

的偿还高峰，分别为10.54亿元、17.00亿元和17.15亿元，2009年5月以后偿还数额相对较小，有利于本期短期融资券的偿付资金安排。

截至2008年9月底，公司对外担保情况见表2。对外担保总额59.27亿元，担保比率为33.80%，对外担保金额大。上述担保企业目前生产经营正常，发生代偿风险较小。

表2 公司对外担保情况

担保单位名称	担保金额（万元）
河北冶金建设集团有限公司	1550
华冶资源开发有限责任公司	8560
邯钢矿业集团有限公司	45306
华药集团河北维尔康制药有限公司	19000
唐山钢铁集团	399308
河北建工集团	19000
峰峰集团有限公司	100000
合计	592724

资料来源：公司提供

公司与各大商业银行建立了良好的合作关系，截至2008年9月底，公司共获得授信额度是399.30亿元，尚有195.60亿元的授信额度未使用，间接融资渠道畅通。邯钢股份为上海证券交易所上市公司，公司拥有直接融资渠道。

六、综合评价

公司作为中国钢铁行业大型企业之一，近几年产销规模持续增长，产品结构不断完善，管理水平不断提高，整体保持了良好的经营状况和发展态势。目前，公司资产质量较高，盈利能力保持稳定，短期偿债能力强，但债务负担偏重，处于行业适中水平。随着公司产业升级结构优化项目的达产达效，预计将产生良好的经济效益，公司预计负债水平将逐年降低。综合看，公司主体信用风险小。

公司资产整体流动性较好，现金类资产较为充裕，对本期债券的覆盖程度高；公司现金流状况良好，经营活动产生的现金流入量对本期债券的覆盖程度较好。

综合看，联合资信认为本期短期融资券到期不能偿还的风险小，安全性高。

附件 1-1-1 公司合并资产负债表（资产）2005 年～2006 年

（单位：人民币万元）

资 产	2005 年	2006 年	变动率 (%)
流动资产			
货币资金	442526.91	543046.42	22.71
短期投资	791.80		
应收票据	209881.81	401920.49	91.50
应收股利			
应收利息			
应收账款	29908.32	37133.25	24.16
其他应收款	93146.70	59979.98	-35.61
预付账款	130225.00	127214.71	-2.31
存货	562455.92	577548.82	2.68
待摊费用	553.32	981.83	77.44
其他流动资产			
流动资产合计	1469489.76	1747825.50	18.94
长期投资			
长期股权投资	70918.20	71745.96	1.17
长期债权投资			
长期投资合计	70918.20	71745.96	1.17
合并价差	-4740.50	-3540.12	-25.32
长期投资净额	66177.69	68205.84	3.06
固定资产			
固定资产原值	2242311.48	2374114.68	5.88
减：累计折旧	959085.00	1046710.98	9.14
固定资产净值	1283226.49	1327403.70	3.44
固定资产净值减值准备	36357.84	28266.75	-22.25
固定资产净额	1246868.65	1299136.95	4.19
工程物资	102.77	227.16	121.04
在建工程	241084.80	588672.26	144.18
固定资产合计	1488558.84	1889203.73	26.91
无形资产及其他资产			
无形资产	21680.73	21566.01	-0.53
长期待摊费用	236.56	5025.83	2024.55
无形资产及其他资产合计	21917.29	74532.83	240.06
递延税项			
递延税项借项			
资产总计	3046143.58	3779767.91	24.08

附件 1-1-2 公司合并资产负债表（资产）2007 年～2008 年 9 月
 （单位：人民币万元）

资产	2007 年期初	2007 年期末	变动率(%)	2008 年 9 月
流动资产：				
货币资金	543382.10	341742.00	-37.11	350497.84
交易性金融资产	2188.34	10296.68	370.52	9496.68
应收票据	401920.49	694757.04	72.86	517927.52
应收账款	33796.81	63351.68	87.45	66636.56
预付款项	138233.16	240475.44	73.96	228063.53
应收利息				
应收股利				
其他应收款	82475.83	107487.44	30.33	100771.72
存货	578408.74	756467.44	30.78	1334456.82
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	1.84		-100.00	80.00
流动资产合计	1780407.30	2214577.72	24.39	2607930.68
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	56552.94	463260.74	719.16	656273.30
投资性房地产	1638.25	1537.75	-6.13	1462.37
固定资产净额	1333864.05	1542928.65	15.67	1529137.78
在建工程	575098.24	512840.72	-10.83	544849.72
工程物资	227.16		-100.00	
固定资产清理	1167.36		-100.00	3107.63
无形资产	21566.01	21382.59	-0.85	21259.98
开发支出				
商誉	47940.99	190606.34	297.59	188051.94
长期待摊费用	5025.83	54.19	-98.92	252.29
递延所得税资产	43593.02	35876.68	-17.70	35876.68
其他非流动资产				
非流动资产合计	2086673.84	2768487.64	32.67	2980271.69
资产总计	3867081.14	4983065.36	28.86	5588202.37

附件 1-2-1 公司合并资产负债表（负债及所有者权益）

2005年～2006年

（单位：人民币万元）

负债及所有者权益	2005 年	2006 年	变动率 (%)
流动负债			
短期借款	150681.00	435815.22	189.23
应付票据	290039.45	394382.00	35.98
应付账款	273871.56	379363.52	38.52
预收账款	240626.59	364888.79	51.64
应付工资	116385.52	88204.25	-24.21
应付福利费	22124.12	29265.65	32.28
应付利润（股利）		647.40	
应交税金	61662.03	9936.96	-83.88
其他未交款	2844.18	1525.09	-46.38
其他应付款	131787.97	195887.46	48.64
预提费用	455.18	686.16	50.74
预计负债			
一年内到期的长期负债	20000.00	23701.00	18.51
其他流动负债			
流动负债合计	1310477.59	1924303.50	46.84
长期负债			
长期借款	469100.31	645768.47	37.66
应付债券	189053.40	8695.50	-95.40
长期应付款	0.05	1373.58	--
专项应付款	4506.97	4643.97	3.04
长期负债合计	662660.72	660481.52	-0.33
递延税项			
递延税项贷款			
负债合计	1973138.31	2584785.02	31.00
少数股东权益	490315.03	581916.19	18.68
所有者权益			
实收资本	278608.40	278608.40	0.00
资本公积	277183.26	285268.22	2.92
盈余公积	9815.91	15632.21	59.25
其中：法定公益金	9815.91		-100.00
未分配利润	17937.19	33557.87	87.09
所有者权益合计	582690.24	613066.71	5.21
负债及所有者权益合计	3046143.58	3779767.91	24.08

附件 1-2-2 公司合并资产负债表（负债及所有者权益）

2007 年～2008 年 9 月

（单位：人民币万元）

负债和所有者权益（或股东权益）	2007 年期初	2007 年期末	变动率(%)	2008 年 9 月
流动负债：				
短期借款	440815.22	421390.95	-4.41	1032457.28
交易性金融负债				
应付票据	394382.00	485896.82	23.20	586994.50
应付账款	355081.45	480333.79	35.27	711834.81
预收款项	389791.36	534486.29	37.12	383493.98
应付职工薪酬	141128.30	147865.29	4.77	151941.52
应交税费	10794.74	-28879.56	-367.53	-7450.24
应付利息	1346.40	6901.31	412.58	6454.52
应付股利	647.40	2500.00	286.16	2388.23
其他应付款	173533.84	291409.94	67.93	177674.87
一年内到期的非流动负债	23701.00	70699.00	198.30	7820.00
其他流动负债	5.89	3.19	-45.81	1010.01
流动负债合计	1931227.61	2412607.02	24.93	3054619.47
非流动负债：				
长期借款	644422.07	607464.53	-5.73	658542.03
应付债券	8695.50	220000.00	2430.04	0.00
长期应付款	1373.58	2015.69	46.75	17509.98
专项应付款	4643.97	8979.47	93.36	8858.11
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	659135.12	838459.69	27.21	684910.12
负债合计	2590362.72	3251066.72	25.51	3739529.59
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	278608.40	278608.40	0.00	278608.40
资本公积	287488.35	293636.96	2.14	305326.21
盈余公积	1206.95	1217.56	0.88	1217.56
未分配利润	77726.03	131169.99	68.76	186578.70
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	645029.73	704632.90	9.24	771730.86
少数股东权益	631688.69	1027365.75	62.64	1076941.93
所有者权益（或股东权益）合计	1276718.41	1731998.64	35.66	1848672.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3867081.14	4983065.36	28.86	5588202.37

附件 2-1 公司合并利润及利润分配表

2005 年～2006 年

(单位：人民币万元)

项 目	2005 年	2006 年	变动率 (%)
一、主营业务收入	2860600.70	2947098.06	3.02
减：主营业务成本	2498314.99	2494153.20	-0.17
主营业务税金及附加	15438.11	18732.87	21.34
二、主营业务利润	346847.60	434212.00	25.19
加：其他业务利润	9304.32	6974.48	-25.04
减：营业费用	28616.44	29225.56	2.13
管理费用	134434.48	222816.92	65.74
财务费用	31325.97	37860.87	20.86
其他		-0.10	
三、营业利润	161775.03	151283.23	-6.49
加：投资收益	-20993.29	17671.84	-184.18
补贴收入	5017.14	1612.13	-67.87
营业外收入	1738.47	14717.43	746.57
减：营业外支出	2301.34	16320.45	609.17
其他支出	4.05		-100.00
四、利润总额	145231.95	168964.18	16.34
减：所得税	61470.70	62540.13	1.74
减：少数股东损益	43895.21	48382.59	10.22
加：未确认的投资损失	286.32	0.00	-100.00
五、净利润	40152.36	58041.45	44.55

附件 2-2 公司合并利润及利润分配表

2006 年~2007 年、2008 年 1~9 月

(单位: 人民币万元)

项 目	2006 年	2007 年	变动率(%)	2008 年 9 月
一、营业收入	3139283.42	3762398.36	19.85	4599366.28
减: 营业成本	2664904.14	3208220.25	20.39	4032662.50
营业税金及附加	19058.54	22412.13	17.60	19116.30
销售费用	29225.56	54783.60	87.45	53051.72
管理费用	222772.01	157308.76	-29.39	208287.11
财务费用	37793.62	60020.98	58.81	89862.10
资产减值损失	4389.02	18692.22	325.89	3427.14
其他	-0.10		-100.00	
加: 公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)		8108.34		-800.00
投资收益 (损失以“—”号填列)	21707.41	22726.26	4.69	2392.64
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	64.42		-100.00	
汇兑收益 (损益以“—”号添列)				
二、营业利润 (亏损以“—”号填列)	182848.03	271795.04	48.65	194552.06
加: 营业外收入	16329.56	4208.70	-74.23	14206.62
减: 营业外支出	16351.41	32752.21	100.30	22932.46
其中: 非流动资产处置损失				
三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	182826.18	243251.53	33.05	185826.22
减: 所得税费用	61511.67	94584.99	53.77	48739.68
四、净利润 (净亏损以“—”号填列)	121314.52	148666.54	22.55	137086.55
其中: 归属于母公司所有者的净利润	64195.37	53782.36	-16.22	55408.71
少数股东损益	57119.14	94884.18	66.12	81677.84

附件 3 公司合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2005 年	2006 年	2007 年	变动率 (%)	2008 年 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	3558680.61	3510996.99	4796251.03	16.09	6028911.66
收到的税费返还	109.91	1627.35	5529.94	609.32	4722.88
收到的其他与经营活动有关的现金	1870.32	33025.26	16845.68	200.11	37747.79
现金流入小计	3560660.83	3545649.60	4818626.65	16.33	6071382.33
购买商品、接受劳务支付的现金	3015049.24	2585218.05	3879601.18	13.43	5470897.19
支付给职工以及为职工支付的现金	170624.32	161633.14	224233.27	14.64	157722.45
支付的各项税费	243705.60	170508.23	371243.15	23.42	219264.96
支付的其他与经营活动有关的现金	79116.36	133509.90	61860.97	-11.57	76901.82
现金流出小计	3508495.51	3050869.32	4536938.57	13.72	5924786.41
经营活动产生的现金流量净额	52165.32	494780.27	281688.09	132.38	146595.91
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资所收到的现金	6834.81	26218.72	291451.22	553.01	14145.58
取得投资收益所收到的现金	4149.69	17936.06		-100.00	1322.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	768.61	36022.13	468.78	-21.90	
收到的其他与投资活动有关的现金	2306.85	4.75		-100.00	
现金流入小计	14059.96	80181.66	291919.99	355.66	15468.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	155212.75	695828.10	430600.81	66.56	359383.79
投资所支付的现金	37996.46	190388.30	418611.47	231.92	44496.07
支付其他与投资活动有关的现金					10.64
现金流出小计	193209.21	886216.40	849217.60	109.65	403890.50
投资活动产生的现金流量净额	-179149.25	-806034.74	-557297.61	76.37	-388422.46
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资所收到的现金	142033.30	10032.00	1831.00	-88.65	
借款所收到的现金	121548.50	546149.05	332950.00	65.51	680649.01
收到的其他与筹资活动有关的现金	4131.22	1057.96	5992.29	20.44	818.27
现金流入小计	267713.02	557239.01	340773.29	12.82	681467.28
偿还债务所支付的现金	164069.97	82574.67	163550.84	-0.16	296384.18
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	43106.84	61404.86	99253.45	51.74	129125.12
支付的其他与筹资活动有关的现金	192.48	545.22	3086.43	300.44	8930.23
现金流出小计	207369.29	144524.74	265890.72	13.23	434439.54
筹资活动产生的现金流量净额	60343.73	412714.26	74882.57	11.40	247027.74
四、汇率变动对现金的影响		-585.88	-913.14		3554.65
五、现金及现金等价物净增加额	-66640.20	100873.92	-201640.10	73.95	8755.84

附件 4 主要计算指标

项 目	2005 年	2006 年	2007 年	平均值	2008 年 9 月
1. 经营效率					
销售债权周转次数（次）	11.30	8.68	5.87	7.80	--
存货周转次数（次）	4.37	4.38	4.44	4.41	--
总资产周转次数（次）	0.94	0.86	0.79	0.84	--
2. 盈利能力					
主营业务利润率（%）	12.12	14.73	14.98	14.33	11.91
总资本收益率（%）	3.56	2.15	5.37	4.04	--
净资产收益率（%）	6.89	9.47	8.58	8.51	--
3. 财务构成					
资产负债率（%）	64.77	68.38	65.24	66.09	66.92
全部债务资本化比率（%）	51.05	55.80	51.04	52.47	55.29
长期债务资本化比率（%）*	38.02	35.39	25.97	31.21	26.27
4. 偿债能力					
流动比率（%）	112.13	90.83	84.12	91.74	85.38
速动比率（%）	69.21	60.82	55.39	59.78	41.69
EBITDA 利息倍数（倍）	9.36	8.96	9.73	9.43	--
全部债务/EBITDA（倍）	3.15	4.10	4.51	4.12	--
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数（倍）	-0.11	-0.21	-0.15	-0.16	--
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力（倍）	-3.34	-7.57	-6.7	-6.29	--
5. 现金流					
现金收入比率（%）	124.4	119.13	136.52	128.88	--
经营现金流流动负债比率（%）	3.98	25.71	10.70	13.86	--
6. 本期短期融资券偿债能力					
现金偿债倍数（倍）	2.18	3.15	3.49	3.13	2.93

注：将应付债券计入短期债务，长期债务资本化比率为调整后数据

附件 5 有关指标计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业收入年复合增长率*	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	主营业务收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	主营业务成本/平均存货净额
总资产周转次数	主营业务收入/平均资产总额
现金收入比率	销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
主营业务利润率	主营业务利润/主营业务收入净额×100%
营业利润率*	(营业收入-营业成本-营业税金及附加) /营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额/全部债务
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%
经营现金流动负债比率	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额/利息支出
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	筹资活动前现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	(现金+现金等价物) /本期短期融资券到期偿还额

注: 长期债务=长期借款+应付债券

短期债务=短期借款+一年内到期的长期负债+应付票据

全部债务= (长期债务+短期债务)

EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销

筹资活动前现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

标*的指标为新会计准则下对应的指标

附件 6 2007 年底纳入公司合并报表范围子公司

序号	公司名称	注册资本（元）	持股比例（%）	级次
1	邯郸钢铁股份有限公司	2,816,456,569	37.33	1 级
2	邯郸钢铁集团宾馆有限公司	8,730,000.00	100.00	1 级
3	邯郸市邯钢集团恒生资源有限责任公司	20,000,000.00	90.00	1 级
4	邯郸市锐达动能有限责任公司	10,000,000.00	20.00	1 级
5	邯郸市邯钢集团丰达冶金原料有限公司	352,000,000.0	71.50	1 级
6	北京邯钢宾馆有限责任公司	2,600,000.00	100.00	1 级
7	邯郸钢铁集团设备制造安装有限公司	60,000,000.00	69.48	1 级
8	舞阳钢铁有限责任公司	2,334,770,904	50.39	1 级
9	舞阳新宽厚钢板有限责任公司	1,600,000,000.00	69.57	2 级
10	舞钢奔腾运输有限责任公司	25,665,100.00	99.89	2 级
11	舞钢平舞铁路运输有限责任公司	27,000,000.00	100.00	2 级
12	舞钢实业发展有限责任公司	19,979,348.24	41.23	2 级
13	舞钢龙寓房地产开发有限责任公司	8,000,000.00	100.00	2 级
14	邯钢集团衡水薄板有限责任公司	154,394,316.30	19.98	1 级
15	邯钢集团衡水板储运有限公司	1,650,000.00	100.00	2 级
16	青岛邯钢彩涂板有限责任公司	41,480,000.00	100.00	2 级

附件 7 短期融资券信用等级的定义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 邯郸钢铁集团有限责任公司 2008 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

邯郸钢铁集团有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。邯郸钢铁集团有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注邯郸钢铁有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现邯郸钢铁集团有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如邯郸钢铁集团有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至邯郸钢铁集团有限责任公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送邯郸钢铁集团有限责任公司、主管部门、交易机构等。

联合资信评估有限公司
二零零八年十二月五日

