

Xingtai Zhengda Accounting Firm

Report

Address: Second floor on the north side of Yudong Market, Xingzhou
North Road, Xingtai City

Telephone: (0319) 3222136; 3229986

Mobile phone: 13831980151; 13930900324

Audit Report

Xingzhengsheng [2009] NO. 091

Xingtai Longhai Steel Co., Ltd.,

We have audited the financial statement of Xingtai Longhai Steel Group Co., including Balance Sheet on 31st Dec.2006, Profit statement and Cash Flow Statement in 2006.

1. The responsibility of management for financial statement

.....

2. The responsibility of certified public accountant

.....

3. Audit opinion

In our opinion, the financial statement of Xingtai Longhai Steel Group Co., Ltd. compiled in accordance with the enterprise accounting standard and enterprise accounting system, all material respects the financial situation of Xingtai Longhai Steel Group Co., Ltd, on 31th Dec. 2006, and operating results and cash flow in 2006.

Xingtai Zhengda Accounting Firm

(Seal)

Certified Public Accountant of China

(signature and seal)

Wang Xingfu

Certified Public Accountant of China

(signature and seal)

Lv Heyin

Xingtai China

12th Aug. 2009

Balance Sheet

31th Dec.2006

Designing Unit: Xingtai Longhai Iron and Steel Group Co.,

Unit:yuan RMB

Assets	Line NO.	The begin number	The end number	Liabilities and the equity of owner	Line NO.	The begin number	The end number
Current Assets:				Current Liabilities:			
Cash	1	39,931,227.24	109,389,825.09	Short-term loan	68	83,250,000.00	133,400,000.00
Short-term Investment	2			Notes Payable	69	57,250,000.00	164,000,000.00
Notes Receivable	3	16,270,117.55	47,093,626.67	Accounts Payable	70	243,530,864.23	361,751,269.58
Dividends Receivable	4			Payment in Advance	71	180,622,651.69	234,203,537.76
Interest Receivable	5			Salary Payable	72	1,843,676.00	3,378,689.72
Accounts Receivable	6			Welfare Payable	73	5,392,741.52	9,098,400.69
Other Receivable	8	4,699,629.89	62,136,650.81	Dividend Payable	74		
Receivable in advance	9	10,160,044.69	95,980,038.16	Taxes Payable	75	6,520,349.11	10,553,428.10
Subsidiary Receivable	10			Other ost payable	80	2,059,829.33	1,309,680.72
Inventory	11	151,327,314.16	104,852,090.85	Other Payable	81	5,950,897.52	6,887,942.47
Deferred Expenses	12			Accrrued Expenses	82		
On hand spill loss in current assets				Estimated Liabilities	83		
Long-term investment within 1 year	21			1 year Term liabilities	86		
Other Current assets	24			Other current Liabilities	90		
Total Current assets	31	222,388,333.53	419,452,231.58				
Long-term Investment:							
Long-term Equity Investment	32	27,200,000.00	25,300,000.00	Total Current Liabilities:	100	586,421,009.40	924,582,949.04
Long-term Credit	34			Long-term liabilities :			
Total Long-term Investment	38	27,200,000.00	25,300,000.00	Long-term loan	101		
Fixed Assets:				Bonds Payable	102		
Fixed Assets-Book Valu	39	477,994,106.49	672,500,070.65	Long-term Payable	103	8,285,500.00	31,885,500.00
Minus:Accumulated Depreciation	40	96,185,503.14	125,911,406.23	Special Items Payable	106		
Fixed Assets-Net	41	381,808,603.35	546,588,664.42	Other Long-term liabilities	108		
Minus:Reserve on fixed asset devalue	42			Total Long-term liabilities	110	8,285,500.00	31,885,500.00
Sub-total of fixed assets	43			Deffered Tax:			
construction Material & Equipments	44	4,580,000.00	38,056,767.40	Deferred Tax	111		
Construction in Progress	45	6,777,981.08	29,641,300.50	Total liabilities	114	594,706,509.40	956,468,449.04
Disposal of Fixed Assets	46						
Total Fixed Assets	50	393,166,584.43	614,286,732.32	Owner Equity (or Shareholders' Equity):			
Intangibel Assets and Other Assets:				Called up capital (or capital stock)	115	50,000,000.00	50,000,000.00
Intangibel Assets	51	16,753,422.32	16,602,704.62	Minus:Pay back investment	116		
Long-term Deferred Expenses	52			Net called up capital (or capital stock)	117	50,000,000.00	50,000,000.00
Other long-term Assets	53			Capital Surplus	118		
Total Intangible Assets and Other Assets	60	16,753,422.32	16,602,704.62	Reserve Surplus	119		
Deferred Expenses:				In whcih:Welfare in law	120		
Debit Deferred Taxes	61			Undistributed Profit	121	14,801,830.88	69,173,219.48
				Total owner Equity (or Shareholders' Equity)	122	64,801,830.88	119,173,219.48
Total Assets	67	659,508,340.28	1,075,641,668.52	Total Liabilities and Shareholders' Equity	135	659,508,340.28	1,075,641,668.52

Profit statement

Designing Unit: Xingtai Longhai
Iron and Steel Group Co.,

Dec.2006

Unit:yuan RMB

Item	Line NO.	The begin number	The end number
1 Operation Revenue/Sales	1	236,877,273.29	2,723,386,264.84
Minus:Cost of Goods sold/operation	4	228,816,170.66	2,600,349,316.15
Tax of operation	5	455,095.89	3,666,942.99
2 Operation Profit/Loss	10	7,606,006.74	119,370,005.70
Add:Other Profit/Loss	11	7,494.65	78,232.30
Minus: Operation Expenses	14	222,212.69	319,920.17
Annual Administrative Expenses	15	2,023,232.52	13,381,888.03
Finance Expenses	16	1,241,755.17	15,098,582.21
3 Non-operating Profit/Loss	18	4,126,301.01	90,647,847.59
Add: Investment Income/Loss	19		
Subsidiary Income	22		
Non-operating Income	23		1,516.50
Minus:Non-Operating Expenses	25	3,600.00	9,498,037.82
4 Profit/Loss	27	4,122,701.01	81,151,326.27
Minus:Corporate Tax	28	1,360,491.33	26,779,937.67
5 Net Profit/Loss	30	2,762,209.68	54,371,388.60
Supplementary Information			
Item		cumulative number in current year	practical number in last year
1. Sale, disposal sector units or the proceeds of investment			
2. The loss of natural disasters			
3.Total profits to increase (or decrease) in changing accounting policies			
4.Total profits to increase (or decrease) in changing accounting estimates			
5.Loss of debt restructuring			
6.Other			

Cash Flow Statement

Designing Unit: Xingtai Longhai Iron and Steel Group Co.,

2006

Unit:yuan RMB

Item	Line NO.	Amount	Supplementary Information	Line NO.	Amount
1 Cash Flow from Operation Activities			1 Cash flow Adjustment from Operation Activities		
Cash from Goods sold and Service Provided	1	3,239,942,815.93	Net Profits	57	54,371,388.60
Tax Refund	3		Reserve of Assets Devaluation	58	
Other Cash from Operation Activites	8		Depreciation of Fixed Assets	59	29,725,903.09
Sub-Tatal of Cash inflow	9	3,239,942,815.93	Amortization of Intangible Assets	60	150,717.70
Cash out for pruchaseof Merchansie and service	10	2,803,436,560.22	Amortization of Long-term Deferred Expenses	61	
Cash out to staffing cost	12	31,238,317.96	Decrase(Increase) of Deferred Expenses	64	
cash for tax payment	13	100,989,389.39	Decrase(Increase) of Accrued Expenses	65	
Other cash payment related to operation activities	18	13,995,150.97	Loss(Income) from Disposal of Fixed Assets, Intangible Assets and Other Long-term Assets	66	
Sub-total for cash-outflow	20	2,949,659,418.54	Loss on Fixed Assets Life Termination	67	
Net Cash Flow from Operation Activities	21	290,283,397.39	Financing Cost	68	14,805,239.44
2 Cash Flow from Investment			Loss or Income from Investment	69	
Cash from Investment Recovery	22	2,100,000.00	Deferred tax	70	
Cash from Investment Return	23		Decrase(Increase) on Inventories	71	46,475,223.31
Cash from Disposal of Fixed Assets , Intangibles and other long-term Assets	25		Decrase(Increase) Receivablefrom Operation Activities	72	-143,257,014.39
Other Cash Received from other Investment Related Activities	28		Decrase(Increase) Payable from Operation Operation Activities	73	288,011,939.64
Sub-total of Cash inflow	29	2,100,000.00	Others	74	
Cash for Purchasing Fixed Assets, Intangible and other long-term Assets	30	250,846,050.98	Net Cashflow from Operation Activities	75	290,283,397.39
Cash for Investment	31	200,000.00			
Other Cash Payment for Investment	35				
Sub-total of Cash-outflow	36	251,046,050.98			
Net Cash Flow from Invesment	37	-248,946,050.98	2 Investment and Financing Activities Not Affecting Cashflow		
3 Cash Flow from Financing			Increase in the cost of non-monetary assets	76	
Cash Received From Equity Investor	38		Convertible bonds due in one year	77	
Cash Inflow From Loan	40	133,400,000.00	Financing Lease of Fixed Assets	78	
Other Cash From financing acitivities	43	23,600,000.00			
Sub-total of Cash-outflow	44	157,000,000.00			
Cash for loan Payment	45	83,250,000.00			

Cash for Dividend payment, Profit Distribution and loan interest	46	14,805,239.44	3 Net Increase of Cash and Cash Equivalent		
Other Cash Payment for financing activities	52		Cash Sulplus of the end period	79	109,389,825.09
Sub-total of Cash-outflow	53	98,055,239.44	Minus: Cash Sulplus of the Starting period	80	39,931,227.24
Net Cash Flow from Financing	54	58,944,760.56	plus: Cash Equivalent Sulplus of the end period	81	47,093,626.67
4 Differernce of Exchange Rate Fluctuation	55		Minus: Cash Equivalent Sulplus of the Start period	82	16,270,117.55
5 Net Increase of Cash and Cash Equivalent	56	100,282,106.97	Net Increase of Cash and Cash Equivalent	83	100,282,106.97

邢台正大会计师事务所 有限责任公司

报 告 书

地址：邢台市邢州北路豫东市场北侧二楼

电话：(0319) 3222136 3229986

移动电话：13831980151 13930900324

审计报告

邢正审[2009]第 091 号

邢台龙海钢铁集团有限公司:

我们审计了后附的邢台龙海钢铁集团有限公司财务报表,包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表,2006 年度的利润表和现金流量表。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是邢台龙海钢铁集团有限公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，邢台龙海钢铁集团有限公司财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了邢台龙海钢铁集团有限公司 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和现金流量。

邢台正大会计师事务所
(盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国·邢台

二〇〇九年八月十二日

资产负债表

2006年12月31日

会企01表

单位:元

编制单位: 邢台钢铁集团有限责任公司

资产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益	行次	年初数	期末数
流动资产:				流动负债:			
货币资金	1	39,931,227.24	109,389,825.09	短期借款	68	83,250,000.00	133,400,000.00
短期投资	2			应付票据	69	57,250,000.00	164,000,000.00
应收票据	3	16,270,117.55	47,093,626.67	应付账款	70	243,530,864.23	361,751,269.58
应收股利	4			预收账款	71	180,622,651.69	234,203,537.76
应收利息	5			应付工资	72	1,843,676.00	3,378,689.72
应收账款	6			应付福利费	73	5,392,741.52	9,098,400.69
其他应收款	8	4,699,629.89	62,136,650.81	应付股利	74		
预付账款	9	10,160,044.69	95,980,038.16	未交税金	75	6,520,349.11	10,553,428.10
应收补贴款	10			其他应交款	80	2,059,829.33	1,309,680.72
存货	11	151,327,314.16	104,852,090.85	其他应付款	81	5,950,897.52	6,887,942.47
待摊费用	12			预提费用	82		
待处理流动资产损益				预计负债	83		
一年内到期的长期股权投资	21			一年内到期的长期负债	86		
其他流动资产	24			其他流动负债	90		
流动资产合计	31	222,388,333.53	419,452,231.58				
长期投资:							
长期股权投资	32	27,200,000.00	25,300,000.00	流动负债合计	100	586,421,009.40	924,582,949.04
长期债权投资	34			长期负债:			
长期投资合计	38	27,200,000.00	25,300,000.00	长期借款	101		
固定资产:				应付债券	102		
固定资产原价	39	477,994,106.49	672,500,070.65	长期应付款	103	8,285,500.00	31,885,500.00
减:累计折旧	40	96,185,503.14	125,911,406.23	专项应付款	106		
固定资产净值	41	381,808,603.35	546,588,664.42	其他长期负债	108		
减:固定资产减值准备	42			长期负债合计	110	8,285,500.00	31,885,500.00
固定资产净额	43			递延税项:			
工程物资	44	4,580,000.00	38,056,767.40	递延税款贷项	111		
在建工程	45	6,777,981.08	29,641,300.50	负债合计	114	594,706,509.40	956,468,449.04
固定资产清理	46						
固定资产合计	50	393,166,584.43	614,286,732.32	所有者权益(或股东权益):			
无形资产及其他资产:				实收资本(或股本)	115	50,000,000.00	50,000,000.00
无形资产	51	16,753,422.32	16,602,704.62	减:已归还投资	116		
长期待摊费用	52			实收资本(或股本)净额	117	50,000,000.00	50,000,000.00
其他资产	53			资本公积	118		
无形资产及其他资产合计	60	16,753,422.32	16,602,704.62	盈余公积	119		
递延税项:				其中:法定公益金	120		
递延税款借项	61			未分配利润	121	14,801,830.88	69,173,219.48
				所有者权益(或股东权益)合计	122	64,801,830.88	119,173,219.48
资产总计	67	659,508,340.28	1,075,641,668.52	负债和所有者权益(或股东权益)总计	135	659,508,340.28	1,075,641,668.52

单位负责人:

会计:



利 润 表

编制单位：邢台龙海钢铁集团有限公司

2006年12月

会企02表

单位：元

项 目	行数	本月数	本年累计数
一、主营业务收入	1	236,877,273.29	2,723,386,264.84
减：主营业务成本	4	228,816,170.66	2,600,349,316.15
主营业务税金及附加	5	455,095.89	3,666,942.99
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	10	7,606,006.74	119,370,005.70
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	11	7,494.65	78,232.30
减：营业费用	14	222,212.69	319,920.17
管理费用	15	2,023,232.52	13,381,888.03
财务费用	16	1,241,755.17	15,098,582.21
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	18	4,126,301.01	90,647,847.59
加：投资收益（损失以“-”号填列）	19		
补贴收入	22		
营业外收入	23		1,516.50
减：营业外支出	25	3,600.00	9,498,037.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	27	4,122,701.01	81,151,326.27
减：所得税	28	1,360,491.33	26,779,937.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	30	2,762,209.68	54,371,388.60

补充资料：

项目：		本年累计数	上年实际数
1、出售、处置部门或被投资单位所得收益			
2、自然灾害发生的损失			
3、会计政策变更增加（或减少）利润总额			
4、会计估计变更增加（或减少）利润总额			
5、债务重组损失			
6、其他			

现 金 流 量 表

编制单位：邢台龙海钢铁集团有限公司

2006年度

会企03表

单位：元

项 目	行次	金 额	补 充 资 料	行次	金 额
一、经营活动产生的现金流量：			1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		3,239,942,815.93	净利润	57	54,371,388.60
收到的税费返还	3		加：计提的资产减值准备	58	
收到的其他与经营活动有关的现金	8		固定资产折旧	59	29,725,903.09
现金流入小计	9	3,239,942,815.93	无形资产摊销	60	150,717.70
购买商品、接受劳务支付的现金	10	2,803,436,560.22	长期待摊费用摊销	61	
支付给职工以及为职工支付的现金	12	31,238,317.96	待摊费用减少（减：增加）	64	
支付的各项税费	13	100,989,389.39	预提费用增加（减：减少）	65	
支付的其他与经营活动有关的现金	18	13,995,150.97	处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	66	
现金流出小计	20	2,949,659,418.54	固定资产报废损失	67	
经营活动产生的现金流量净额	21	290,283,397.39	财务费用	68	14,805,239.44
二、投资活动产生的现金流量：			投资损失（减：收益）	69	
收回投资所收到的现金	22	2,100,000.00	递延税款贷项（减：借项）	70	
取得投资收益所收到的现金	23		存货的减少（减：增加）	71	46,475,223.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25		经营性应收项目的减少（减：增加）	72	-143,257,014.39
收到的其他与投资活动有关的现金	28		经营性应付项目的增加（减：减少）	73	288,011,939.64
现金流入小计	29	2,100,000.00	其他	74	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30	250,846,050.98	经营活动产生的现金流量净额	75	290,283,397.39
投资所支付的现金	31	200,000.00			
支付的其他与投资活动有关的现金	35				
现金流出小计	36	251,046,050.98			
投资活动产生的现金流量净额	37	-248,946,050.98	2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
三、筹资活动产生的现金流量：			非货币资产增加资本	76	
吸收投资所收到的现金	38		一年内到期的可转换公司债券	77	
借款所收到的现金	40	133,400,000.00	融资租入固定资产	78	
收到的其他与筹资活动有关的现金	43	23,600,000.00			
现金流入小计	44	157,000,000.00			
偿还债务所支付的现金	45	83,250,000.00			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	46	14,805,239.44	3、现金及现金等价物净增加情况：		
支付的其他与筹资活动有关的现金	52		现金的期末余额	79	109,389,825.09
现金流出小计	53	98,055,239.44	减：现金的期初余额	80	39,931,227.24
筹资活动产生的现金流量净额	54	58,944,760.56	加：现金等价物的期末余额	81	47,093,626.67
四、汇率变动对现金的影响	55		减：现金等价物的期初余额	82	16,270,117.55
五、现金及现金等价物净增加额	56	100,282,106.97	现金及现金等价物净增加额	83	100,282,106.97

企业法人营业执照

(副本)

注册号 130521000006094 1 / 1

名称 邢台正大会计师事务所有限责任公司

住所 邢台市区北大街翟村综合楼二楼

法定代表人姓名 檀会芳

注册资本 伍拾万元

实收资本 伍拾万元

公司类型 有限责任公司

经营范围 审计、验资、会计业务咨询服务、会计帐册凭证销售

须知

1. 《企业法人营业执照》是企业法人资格的合法证明凭证。
2. 《企业法人营业执照》分正本和副本，正本和副本具有同等法律效力。
3. 《企业法人营业执照》正本应置于住所的醒目位置。
4. 《企业法人营业执照》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
5. 登记事项发生变更，应当及时向登记机关申请变更登记，换领《企业法人营业执照》。
6. 清算组自成立之日起六十日内，应当通知债权人。
7. 《企业法人营业执照》遗失后，应当及时登报声明作废旧证。
8. 企业注销时，应当交回《企业法人营业执照》正本和副本。
9. 《企业法人营业执照》遗失或损毁时，应当由登记机关按规定程序予以补发，并公告作废。

年度检验情况



成立日期 一九九九年十二月十三日

营业期限 自 一九九九年十二月十三日 至 二〇〇九年十二月三十一日



会计师事务所 执业证书

名称 邢台正大会计师事务所
有限责任公司

主任会计师 檀会芳

办公场所 邢台市区北大街翟村综合楼二楼

组织形式 有限责任

会计师事务所编号 13000155

注册资本(出资额) 50 万元

批准设立文号 冀财注[1999]108 号

批准设立日期 1999 年 10 月 15 日

证书序号: NO.008775

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 河北省财政厅

2008 年 9 月 22 日

中华人民共和国财政部制



姓名 吕河寅
 Full name 男
 Sex
 出生日期 1973-01-12
 Date of birth
 工作单位 邢台正大会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 130502730112151
 Identity card No.



此复印件与原件一致

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 130001551988
 No. of Certificate

批准注册协会: 河北省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2006 年 5 月 26 日
 Date of Issuance





姓 名	王兴稿
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1946-11-05
Date of birth	
工 作 单 位	邢台正大会计师事务所
Working unit	责任公司
身 份 证 号 码	130503461105003
Identity card No.	



此复印件与原件一致

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：
No. of Certificate

130001551986

批准注册协会：河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2004 年 6 月 3 日
Date of Issuance /y /m /d

