

福建七匹狼实业股份有限公司 2009 年公开评级报告

信用级别：Api

级别释义：受评者可能因经济状况及经营环境变迁而有负面影响，唯其偿债能力仍佳

评级历史：首次评级

评级展望：稳定

行业分类：服装

主要财务数据和指标 (亿元, %)

	2007 年	2008 年	2009 年 Q1
总资产	145541.73	176588.38	193092.14
所有者权益	107254.88	124420.53	131330.54
营业收入	87647.73	165268.67	49130.58
营业利润	12237.33	20585.26	8760.78
毛利率%	35.42	33.95	36.89
净利润	10120.45	16427.59	6910.01
净利率%	11.55	9.94	14.06
总资产收益率	12.02	11.64	—
经营性现金净流入	20739.21	17412.47	19452.38
长期资产适合率	3.88	2.40	2.64
资产负债率	26.31	29.54	31.98
流动比率(倍)	3.08	2.39	2.32
速动比率(倍)	2.29	1.62	1.63

分析师：敖卓团

Tel: 0769-22653333

Fax: 0769-23029993

Email: azt20@163.com

评级观点

我司根据中国人民银行相关规定以及我司内部评级标准和方法，评定福建七匹狼实业股份有限公司(以下简称“七匹狼”或“公司”)2009 年度的信用级别为 Api, 评级展望为稳定。

我司肯定了七匹狼的品牌知名度、销售网络较为完善、较低的资产负债率、盈利能力较高、现金流充足。同时，我司也关注到国内外经济环境变化对七匹狼服装业务的影响。

主要优势/机遇

- 七匹狼品牌知名度较高，销售渠道完善，有利于七匹狼稳步发展
- 七匹狼设计能力较强，产品定位较为清晰
- 七匹狼资产负债率较低，经营性现金充足，经营稳定，偿债能力较强

主要风险/挑战

- 国内经济增速的下滑，居民服装需求放缓，公司业绩对宏观经济的反映有滞后性，2009 年的销售收入面临较大挑战
- 七匹狼的 ERP 系统建设相对落后，不利于公司运营效率的提高
- 七匹狼的总资产周转率低于纺织服装规模以上企业平均水平，运营水平有待继续提高

广东普惠资信评估有限公司

2009/05/19

免责声明

1. 本资信评级报告，依据评级对象公布的公开资料，以分析师的专业视角而作出。本公司承诺所披露的信息有其明确来源，但不对其准确性与完整性负责。评级对象对其公布资料的合法性、真实性、完整性负责。
2. 报告中的分析以及结论受到报告中已说明的假设和限制条件的限制，只代表分析师自己的分析视角，并非是投资者进行投资的建议，若投资者因此遭受损失，本公司不承担任何责任。
3. 资信评级报告仅是公司信用等级的说明，不可将其视为公司日后偿债能力和持续经营能力等的保证，因使用不当造成的后果，本公司不承担任何责任。
4. 本评估报告最长时效为一年。本评估结果出具后，我司将尽合理审慎注意义务关注企业重大变革，请及时关注我司跟踪评级报告，若企业未能及时公布真实有效信息导致我司跟踪评级报告有误的，本公司不承担任何责任。