

关于中国建材国际工程集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复报告

上海证券交易所：

贵所于 2018 年 3 月 16 日出具的《关于中国建材国际工程集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见》（20180313G0043）（以下简称“反馈意见”）收悉，本公司会同有关中介机构，对反馈意见所列问题进行了核查和落实，对募集说明书等申报文件进行了补充和修订。现将具体情况汇报如下，请予以审核。

如无特别说明，本回复引用简称或名词的释义与《中国建材国际工程集团有限公司公开发行 2018 年一带一路专项公司债券募集说明书》中的相同。

本回复报告的字体：

反馈意见所列问题：	黑体、加粗
-----------	--------------

对反馈意见所列问题的回复：	宋体
---------------	----

对募集说明书的修订：	楷体、加粗
------------	--------------

一、请结合发行人报告期内现金流、下游行业产能过剩、应收账款回款等情况，进一步量化分析本次债券偿债资金来源、偿债安排的可行性，并细化偿债安排。偿债安排测算涉及现金流预测的，需提供明细及预测依据。

答复：

（1）关于报告期内现金流

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-37,996.14 万元、-13,902.96 万元、-95,391.33 万元和 40,497.11 万元。最近三年，一方面因下游市场不景气，银行信贷规模收紧，部分业主项目资金紧张，发行人根据业务发展需要，针对部

分重点客户和长期合作客户，在整体风险可控、资金成本可转嫁的前提下，对其延长了工程款支付的账期，以保证项目正常进行；另一方面，2015年以来，公司新能源项目新签合同金额显著大幅增长，预付账款及工程支出金额较大，导致发行人经营活动产生的现金流量净额为负。2016年，公司先后承建了英国第一、第二大的光伏电站项目，2017年该项目陆续回款，因此发行人2016年经营活动现金流支出净额较大，2017年1-9月实现经营活动现金净流入。

最近三年及一期，2017年1-9月，发行人投资性净现金流分别为-14,204.19万元、-41,170.96万元、-101,923.89万元和-37,100.01万元。2015年以来，发行人加大对光伏发电项目的投资，投资性现金净流出显著增加；此外2016年度，发行人下属子公司因购买理财产品，导致2016年度支付其他与投资活动有关的现金显著增加。

最近三年及一期，发行人筹资性净现金流分别为76,816.62万元、153,885.49万元、159,948.83万元和-39,350.81万元。2015年及2016年度，发行人加大了对外筹资的力度，主要因为发行人的业务规模不断扩大，新增项目借款所致。

(2) 关于下游行业产能过剩

最近三年及一期，发行人玻璃、水泥和新能源（光伏）工程技术服务分板块收入情况如下：

科目	2017年1-9月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	648,901.10	100.00	862,470.89	100.00	763,049.75	100.00	765,372.35	100.00
主营业务收入	647,641.57	99.81	851,242.39	98.70	751,836.57	98.53	760,224.71	99.33
相关工程技术研究、服务、装备制造	647,641.57	99.81	851,242.39	98.70	751,836.57	98.53	760,224.71	99.33
其中：玻璃工程	172,933.37	26.65	209,990.68	24.35	203,864.26	26.72	218,010.56	28.48
水泥工程	147,752.79	22.77	292,260.74	33.89	274,123.52	35.92	348,596.36	45.55
新能源工程	286,501.88	44.15	329,425.47	38.20	273,848.79	35.89	193,617.79	25.30
其他	40,453.53	6.23	19,565.49	2.27	-	-	-	-

报告期内，发行人玻璃工程板块收入基本保持稳定，水泥工程板块收入呈下降趋势；新能源工程板块收入逐年提高。

A、玻璃行业：根据《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号文），对于平板玻璃，“支持既有生产线升级改造，提高优质浮法玻璃原

片比重。发展功能性玻璃，鼓励原片生产深加工一体化，平板玻璃深加工率达到 50% 以上，培育玻璃精深加工基地”。为贯彻国家供给侧改革，发行人已彻底剔除传统平板玻璃等产能过剩项目；发行人执行的项目重心已转移到超薄浮法玻璃、超白高透光伏玻璃、在线镀膜玻璃、low-e 中空玻璃、玻璃深加工工艺等一系列符合国家产业结构调整要求、鼓励发展的产品上。目前，发行人国内高端浮法玻璃设计市场占有率约 80%、光伏玻璃市场占有率约 85%。在中国参与建设的国外玻璃生产线中，发行人占据了 90% 以上的市场份额。2015 年以来，发行人玻璃工程及服务业务新签合同额稳定增长。

发行人近年玻璃工程及服务业务新签合同额情况

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月新签合同额	2016 年新签合同额	2015 年新签合同额
玻璃工程及服务	399,400.00	380,000.00	360,000.00
其中：国内合同	260,800.00	292,000.00	231,100.00
国外合同	138,600.00	88,000.00	128,900.00

B、水泥行业：针对目前国内水泥行业的产能过剩情况，发行人近年来国内水泥工程服务主要针对中国建材集团旗下的水泥企业生产线的升级改造；发行人已于 2013 年 6 月成立了国际业务部，积极拓展国外市场，深耕各“一带一路”地区的业务。发行人充分发挥自身在工程设计、装备研发和工程集成方面的优势，已经完成土耳其 AKCANSAN 水泥厂 6000t/d 生产线 EP 工程，沙特 AL-JOUF 水泥厂 5000t/d 生产线总承包工程，越南宜山太平洋水泥公司 6000t/d 生产线总承包工程，阿塞拜疆 5000t/d 生产线总承包工程、哈萨克斯坦梅拉纳尔日产 3300 吨熟料水泥生产线总承包工程、阿尔及利亚 3200t/d 生产线总承包工程、蒙古国年产 100 万吨熟料生产线总承包工程，南吉尔吉斯、乌兹别克、越南新光等 2500t/d 熟料水泥生产线 EP 工程等。同时，发行人于 2016 年-2017 年度新签署了哈萨克斯坦 Shymkent3200t/d 熟料生产线、哈萨克斯坦克孜勒奥尔达州 2500t/d 熟料水泥生产线、阿尔及利亚二线年产 110 万吨水泥生产线及印度尼西亚格洛玻昔日产 6000 吨水泥等项目。

发行人近年新签水泥工程及服务合同额情况

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年新签合同额	2015 年新签合同额
水泥工程及服务	322,000.00	221,634.00	448,800.00
其中：国内合同	13,300.00	27,134.00	28,800.00
国外合同	308,700.00	194,500.00	420,000.00

C、新能源业务：发行人的新能源工程业务主要是光伏应用项目，具体包括光伏建筑一体化工程、光伏屋顶电站工程、光伏地面电站工程、光伏汽车充电站和现代化光伏农业大棚等。目前主要为光伏电站工程建设以及新能源产品的生产和研发。发行人当前已发展成为覆盖“晶体硅太阳能电池片→晶体硅太阳能电池组件→安装系统与服务”较为完整的传统光伏中下游一体化产业链的太阳能光伏供应商，并逐渐成为掌握以碲化镉、铜铟镓硒薄膜太阳能技术等多种新型光热转化技术为核心的光伏工程建设领跑者。

发行人近年新能源板块新签合同额情况

单位：万元

项目	2017年1-9月新签合同额	2016年新签合同额	2015年新签合同额
新能源板块	583,700.00	586,800.00	363,000.00
其中：国内合同	532,400.00	301,900.00	110,300.00
国外合同	51,300.00	284,900.00	252,700.00

(3) 关于应收账款回款

2014年-2016年末和2017年9月末，发行人应收账款净值分别为715,960.51万元、930,908.15万元、931,739.80万元和952,428.61万元，占总资产的比重分别为44.17%、45.63%、38.79%和38.56%。近年来，因下游市场不景气，银行信贷规模收紧，部分业主项目资金紧张，发行人根据业务发展需要，针对部分重点客户和长期合作客户，在整体风险可控、资金成本可转嫁的前提下，对其延长了工程款支付的账期，以保证项目正常进行。发行人为降低应收账款的回款风险，主要采取了以下保障措施：

①为保证业主按照主合同的约定支付设备材料款项，双方约定，在业主支付完所有货款之前，合同项下的货物所有权仍归承包商所有；

②为保证业主工程建设用款及时足额到位，双方约定，作为业主对承包商同意业主延期付款的保证，业主同意以其有权处分的业主有效的可作为抵押财产的全部土地、全部生产线及组成生产线的土地、厂房、设备、材料和产成品、矿山资源等向承包商提供抵押担保并经公证。

发行人2016年末应收账款坏账准备计提情况

单位：万元

种类	2016年末
----	--------

	账面余额		坏账准备	计提坏账准备比例 (%)
	金额	比例 (%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	293,345.81	30.03	919.87	0.31
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	669,306.68	68.51	44,260.04	6.61
其中：1年以内（含1年）	463,593.23	47.45	4,635.93	1.00
1-2年（含2年）	96,080.02	9.83	6,725.60	7.00
2-3年（含3年）	84,561.38	8.66	16,912.28	20.00
3-4年（含4年）	11,180.60	1.14	4,472.24	40.00
4-5年（含5年）	7,924.89	0.81	5,547.42	70.00
5年以上	5,966.56	0.61	5,966.56	100.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	14,267.20	1.46	-	-
合计	976,919.69	100.00	45,179.89	4.62

近年来，发行人已逐渐加大应收账款的催收力度，并着手草拟相应的应收账款管理办法包括：应收账款的跟踪评价、销售人员的回款管理、应收账款定期对账等相关制度。最近一年发行人前期应收账款已逐渐回收，应收账款增幅已远低于营业收入的增幅。2016年末，发行人应收账款较2015年末增长831.65万元，增幅0.09%，相对稳定。而另一方面，2016年度发行人营业收入较2015年度增长99,421.14万元，增幅13.03%。

另外，报告期内发行人玻璃、水泥、新能源工程主要项目回款情况良好。报告期内，发行人玻璃板块国内外合同金额前十大工程项目合计合同金额561,773.04万元，确认收入231,614.41万元，收回现金233,011.73万元，回收金额高于收入确认金额；发行人水泥板块国内外合同金额前五大工程项目合计合同金额992,825.05万元，确认收入341,415.46万元，收回现金262,756.53万元，回收金额低于收入确认金额，主要是印度尼西亚格洛玻昔6000t/d水泥生产线项目因为业主资质较好给与的回款期限较长所致；报告期内，发行人金额1,000万元以上代建电站合计合同金额315,092.55万元，确认收入293,323.53万元，收回现金219,644.52万元，回收金额低于收入确认金额，主要是华博智源清水县20兆瓦光伏电站项目及葡萄牙Ourika 46MW光伏电站项目收回现金较少所致，该项目已于业主签订抵质押合同，相关应收账款回收风险可控。具体项目情况详参第二、第三部分答复。

本次债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和自有非受限货币资金。2014年-2016年度及2017年1-9月，公司合并口径营业收入分别为765,372.35万

元、763,049.75 万元、862,470.89 万元和 648,901.10 万元；归属母公司所有者的净利润分别为 51,367.88 万元、43,109.13 万元、41,605.67 万元和 40,673.08 万元；2014 年-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司息税折旧摊销前利润（EBITDA）分别为 12.14 亿元、11.26 亿元、12.50 亿元和 11.74 亿元。上述各项盈利指标，呈现逐年增长趋势。随着发行人业务规模和盈利能力的进一步提升，公司利润水平有望进一步扩大，从而为本次债券本息的偿付提供保障。

截至 2017 年 9 月末，公司合并报表流动资产规模为 2,159,054.77 万元（其中受限资产 205,100.23 万元）；公司合并报表流动比率为 1.26；速动比率为 1.17，在公司的现金流量不足的情况下，可以通过资产变现来获得必要的偿债资金。

截至 2017 年 9 月末，发行人在各银行获得的综合授信额度合计人民币 1,504,220.00 万元和美元 3,800.00 万元，已使用授信额度为人民币 833,316.00 万元和美元 1,883.31 万元，未使用授信额度人民币 670,904.00 万元和美元 1,916.69 万元，公司间接融资渠道通畅。公司在资本市场信用记录良好，发行过多期债务融资工具，必要时可以通过直接融资手段在资本市场筹集资金以满足公司资金需要，这也为公司按期偿还本次债券提供有力支持。

二、关于新能源工程及服务业务，请补充披露下列事项：

1.该板块业务收入的构成明细；

答复：在募集说明书“第五节发行人基本情况”项下“八、发行人主要业务情况”项下“（二）发行人经营情况”中补充披露如下：

2014 年-2016 年度及 2017 年 1-9 月新能源工程及服务收入构成明细

单位：万元

科目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
新能源工程	286,501.88	329,425.47	273,848.79	193,617.79
其中：光伏发电系统	112,435.33	203,875.77	152,003.30	85,098.15
太阳能电池组件销售收入	174,066.55	125,549.70	121,845.49	108,519.64

2.光伏发电系统的业务模式，包括但不限于自建和代建电站业务的比例及各自的结算方式；

答复：在募集说明书“第五节发行人基本情况”项下“八、发行人主要业务情况”项下“（二）发行人经营情况”中补充披露如下：

A 自建电站运营业务经营模式

自建电站运营业务主要指公司作为电站业主投资自建电站，同时公司与电站所属地电网公司签订并网协议，根据发电量及协议约定电费标准取得发电收入，通过取得的电费收入分期偿还银行借款。

代建电站运营业务主要指公司作为电站总承包商与电站业主签订合同，负责电站设计、供货与安装业务，太阳能电池组件以及逆变器、支架、线缆、汇流及配电设备等由公司统一生产及采购，公司按照工程施工进度与设备到货情况确认收入。

2016年及2017年1-9月光伏发电系统收入构成明细表

单位：万元

科目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
光伏发电系统	112,435.33	203,875.77	152,003.30	85,098.15
其中：自建电站（发电收入）	9,931.05	4,054.58	1,800.66	2,069.52
其中：代建电站（工程收入）	102,504.28	199,821.19	150,202.64	83,028.63

.....

C 结算模式

在结算上，自建电站方面待电站建设验收合格后，发行人与电站所属地电网公司签订并网协议，根据发电量及协议约定电费标准确认发电收入并与电网公司进行结算；而代建电站方面，发行人通常会要求业主预先支付合同价值的10%-30%作为预付款，之后的进度款项通常按月分期付款。项目竣工并成功上网发电后，业主支付除质量保证金（一般为合同价的10%）以外的剩余款项。但由于光伏发电系统项目工程周期相对较低，通常情况下，业主预先支付合同价值的10%-30%作为预付款，剩余款项待项目竣工并成功上网发电后陆续支付。

3.关于自建电站运营业务，请补充披露主要的自建电站项目，包括但不限于电站的投资额、建设进度、预计完工日期、已投资额；对于已完工项目，请补充披露是否与电网公司签订并网协议、报告期内发电量和发电收入；

答复：在募集说明书“第五节发行人基本情况”项下“八、发行人主要业务情况”项下“（二）发行人经营情况”中补充披露如下：

截至2017年9月末发行人自建电站项目情况表

单位：万元

项目	总投资额	已投资额	截至2017年9月末建设进度	完工时间/预计完工时间
英吉沙保德20兆瓦发电项目	26,142.00	26,142.00	已完工并签订并网协议	2016.6.28
英吉沙尚检20兆瓦发电项目	20,119.00	20,119.00	已完工并签订并网协议	2016.4.11
柯坪20兆瓦发电项目	21,833.00	21,833.00	已完工并签订并网协议	2016.6.29
尉犁一期20兆瓦发电项目	42,718.00	42,718.00	已完工并签订并网协议	2013.12.30
尉犁二期20兆瓦发电项目			已完工并签订并网协议	2016.6.30
洛宁一期18兆瓦发电项目	30,317.00	30,317.00	已完工并签订并网协议	2016.6.30
洛宁二期18兆瓦发电项目			已完工并签订并网协议	2016.12.27
宿迁一期10兆瓦发电项目	15,790.00	15,790.00	已完工并签订并网协议	2016.3.24
宿迁二期10兆瓦发电项目			主体工程已全部完工，已签订部分并网协议，2018年1月签订整体并网协议	2018.1.8
临沂中联6.5兆瓦分布式光伏发电项目	5,045.00	5,045.00	已完工并签订并网协议	2017.3.17

2014年-2016年度及2017年1-9月发行人自建电站项目经营情况表

单位：千瓦时/万元

项目		2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
英吉沙保德20兆瓦发电项目	发电量	14,488,270	4,968,250	-	-
	发电收入	1,173.55	396.86	-	-
英吉沙尚检20兆瓦发电项目	发电量	14,811,110	8,063,456	-	-
	发电收入	1,199.7	653.14	-	-
柯坪20兆瓦发电项目	发电量	14,938,020	7,376,040	-	-
	发电收入	1,209.98	597.74	-	-
尉犁一期20兆瓦发电项目	发电量	18,751,122	23,268,323	21,416,747	24,213,395
	发电收入	1,602.66	1,799.01	1,800.66	2,069.52
尉犁二期20兆瓦发电项目	发电量	17,295,300	3,115,200	-	-
	发电收入	1,400.92	251.77	-	-
洛宁一期18兆瓦发电项目	发电量	14,787,300	2,143,294	-	-
	发电收入	1,058.25	182.18	-	-
洛宁二期18兆瓦发电项目	发电量	14,775,600	-	-	-
	发电收入	1,056.64	-	-	-
宿迁一期10兆瓦发电项目	发电量	9,090,508	2,045,647	-	-
	发电收入	776.97	173.88	-	-
宿迁二期10兆瓦发电项目	发电量	-	-	-	-
	发电收入	-	-	-	-
临沂中联6.5兆瓦分布式光伏发电项目	发电量	8,396,800	-	-	-
	发电收入	452.38	-	-	-

4.关于代建电站业务，请补充披露主要代建项目的投资额、建设进度、预计完工日期、已投资额以及报告期内代建电站业务收入和回款情况。

答复：在募集说明书“第五节发行人基本情况”项下“八、发行人主要业务情况”项下“（二）发行人经营情况”中补充披露如下：

截至 2017 年 9 月末发行人代建电站项目情况表

项目	开工时间	建设进度	完工时间/ 预计完工 时间	收入确认 百分比	回款比 例
阳江思瑞特农业科技有限公司阳西县白石岭有机蔬菜种植示范区 30MW 光伏电站项目	2015.12	100%	2016.12	100%	89.95%
华博智源清水县 20 兆瓦光伏电站项目	2017.3	97%	2017.12	97%	7.63%
英国 Shotwick70MW 光伏地面电站项目	2015.12	100%	2016.6	100%	100%
英国 Swindon60MW 光伏地面电站项目	2015.12	100%	2016.6	100%	100%
缅甸 220MW 地面光伏电站项目一期工程	2016.12	88%	2018.6	88%	17.93%
葡萄牙 Ourika46MW 光伏电站项目	2017.7	75%	2018.3	75%	5.68%
英国 6MW pentre farm 地面光伏电站项目	2014.6	100%	2014.12	100%	100.00%
英国 7MWRoanhead Farm 地面光伏电站项目	2014.11	100%	2015.6	100%	100.00%
英国 40MW Raventhorpe Farm 地面光伏电站项目	2014.11	100%	2015.6	100%	100.00%
美国马里兰州 7.344MW 光伏电站项目	2015.1	100%	2015.7	100%	100.00%
日本千叶大多喜町发电所 1 号 12MW 太阳能光伏电站第一期大多喜町 2.054MW 综合运营管理合同	2015.2	100%	2016.1	100%	100.00%
日本茨城县鹿岛市太阳能光伏电站项目 1.98MW 综合运营管理合同	2016.5	100%	2016.11	100%	100.00%
威海上善堂农业发展有限公司农业大棚光伏发电一期、二期 40MWp 项目	2015.9	100%	2016.12	100%	49.34%

上述代建电站合同金额合计 315,092.55 万元，因具体项目合同金额涉及竞标流程的商业机密，故未在募集说明书中披露，其中回款比例较低的华博智源清水县 20 兆瓦光伏电站项目及葡萄牙 Ourika46MW 光伏电站项目已与业主签订设备抵押合同或股权质押合同。

三、请发行人补充披露下列事项：

1.玻璃、水泥业务主要工程项目的合同金额、开工日期、预计完工日期、回款情况；

答复：在募集说明书“第五节发行人基本情况”项下“八、发行人主要业务情况”项下“（二）发行人经营情况”中补充披露如下：

报告期内发行人合同金额前十大玻璃总承包工程项目情况

序号	项目名称	建设规模	签订日期	开工日期	完工时间/ 预计完工 时间	截至 2017 年 9 月末回款比例
国内工程总承包项目						
1	成都中光电科技有限公司液晶基板生产线一期扩建技术改造项目	G4.5 玻璃基板 300 万片/年	2014.1	2014.1	2016.8	99.75
2	中建材（濮阳）光电材料有限公司超白光热材料项目	400t/d	2017.6	2017.9	2018.9	0.52
3	洛玻龙海信息显示超薄基板生产线冷修技改项目	1550 万 m ² /a	2017.7	2017.12	2018.8	0.71
4	兰州太阳能光热新材料工业园一期工程	1000t/d	2013.1	2013.11	2015.7	99.02
5	安徽福莱特 3*1000t/d 太阳能玻璃生产线	3*1000t/d	2017.1	2017.2	2018.6	26.48
6	凯盛晶华超白玻璃基板生产线	600t/d	2016.8	2016.12	2018.12	49.83
7	中国耀华玻璃集团有限公司 560T/D 在线 LOW-E 浮法玻璃技改工程项目	560t/d	2017.1	2017.5	2018.6	78.74
8	中建材（蚌埠）光电材料一期触摸屏用超薄高铝盖板玻璃生产线	70t/d	2015.11	2015.11	2016.12	100.00
9	中建材商丘 LOW-E 玻璃及深加工项目工程	500 万 m ² /a	2014.12	2016.5	2017.6	90.00
10	安徽华光集团 250t/d 高效薄膜太阳能电池高温玻璃项目	250t/d	2016.6	2016.9	2017.12	55.67
国外工程总承包项目						
1	印度尼西亚 TG-2 浮法玻璃生产线改造项目	900t/d	2017.9	2017.12	2018.9	21.60
2	韩国 KCC 浮法玻璃生产线项目	1200t/d	2013.1	2013.12	2015.6	100.00
3	哈萨克斯坦奥达尔 600t/d 浮法玻璃生产线总包项目	600t/d	2017.8	2017.8	2018.12	32.05
4	尼日利亚 500 吨/天浮法玻璃生产线	500t/d	2014.12	2018.6	2019.12	尚未开工，未回款

5	印尼 PT.JatisariLestariMakmur 玻璃公司 500t 浮法项目	500t/d	2016.4	2016.4	2019.6	0.13
6	印尼 ARB500T/D 燃煤气浮 法线改造工程	500t/d	2014.3	2015.1	2018.12	0.37
7	突尼斯 500 吨浮法项目	500t/d	2017.7	2018.5	2019.9	尚未开工, 未回 款
8	叙利亚 400 吨项目	400t/d	2017.7	2018.3	2019.12	尚未开工, 未回 款
9	蒙古 150t/d 浮法项目	150t/d	2017.2	2018.6	2019.6	尚未开工, 未回 款
10	赤道几内亚 JMONIT130 吨/ 天平拉玻璃项目	130t/d	2017.3	2018.3	2019.6	尚未开工, 未回 款

上述国内主要玻璃工程总承包项目合同金额合计 327,738.99 万元；国外主要玻璃工程总承包项目金额合计 234,034.05 万元，因具体项目合同金额涉及竞标流程的商业机密，故未在募集中披露。

报告期内发行人合同金额前五大水泥总承包工程项目情况

序号	项目名称	建设规模	签订日期	开工日期	(预计)完工时间	截至 2017 年 9 月未回款比例 (%)
国内工程总承包项目						
1	贵州遵义赛德水泥有限公司 4500t/d 熟料水泥生产线异地技改搬迁项目	4,500t/d	2017.9	2018.6	2020.6	尚未开工, 未回 款
2	海盐秦山南方水泥有限公司海河联运与资源综合利用加工一期异地技改项目	10,000t/d	2016.4	2016.4	2018.9	38.26
3	湖南桃江南方水泥有限公司二期 4000t/d 熟料新型干法水泥生产线及配套纯低温余热发电工程	4,000t/d	2017.6	2017.6	2019.6	20.19
4	山西国金电力有限公司固废综合利用项目 (2*5000t/d 新型干法水泥生产线)	2*2,000,000t/a	2016.6	2016.9	2018.12	94.93
5	广西崇左新型干法水泥生产线工程	5,000t/d	2015.9	2015.9	2017.12	81.03
国外工程总承包项目						
1	SIDIMOUSSATRAVAUXG ENERAUX (阿尔及利亚 STG 水泥公司) 一期	4,200t/d	2014.1	2014.4	2017.12	72.45
2	SIDIMOUSSATRAVAUXG ENERAUX (阿尔及利亚 STG 水泥公司) 二期	4,200t/d	2016.9	2018.6	2020.12	尚未开工, 未回 款
3	印度尼西亚格洛玻昔 6000t/d 水泥生产线	6,000t/d	2014.1	2016.12	2019.12	10.35

4	阿尔及利亚赫利赞日产 2*6000吨熟料水泥厂	2*6,000t/ d	2017.9	2018.1	2020.6	尚未开工, 未回 款
5	土耳其 YALIM 集团日产 7500吨熟料水泥生产线	7,500t/d	2017.4	2018.6	2021.4	尚未开工, 未回 款

上述国内主要水泥工程总承包项目合同金额合计 349,922.36 万元；国外主要水泥工程总承包项目金额合计 642,902.69 万元，因具体项目合同金额涉及竞标流程的商业机密，故未在募集中披露。

2.有息债务结构；

答复：在募集说明书“第七节 财务会计信息”项下“五、管理层讨论与分析”项下“（四）偿债能力分析”中补充披露如下：

（2）有息负债情况

截至 2016 年末，发行人有息负债余额为 106.40 亿元，结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	369,410.46	34.72
应付票据	153,687.89	14.44
一年内到期的非流动负债	124,932.86	11.74
其他流动负债	200,000.00	18.80
长期借款	115,969.51	10.90
应付债券	100,000.00	9.40
合计	1,064,000.72	100.00

截至 2016 年末，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

单位：万元

项目	短期借款	应付票据	一年内到期的非流动负债	其他流动负债	长期借款	应付债券	有息负债合计
信用借款	233,833.90	153,687.89	124,932.86	200,000.00	69,836.51	100,000.00	882,291.16
保证借款	119,326.56	-	-	-	39,133.00	-	158,459.56
质押借款	2,000.00	-	-	-	7,000.00	-	9,000.00
抵押借款	14,250.00	-	-	-	-	-	14,250.00
合计	369,410.46	153,687.89	124,932.86	200,000.00	115,969.51	100,000.00	1,064,000.72

注：一年内到期的非流动负债 124,932.86 万元中包含 18.00 万元的 1 年内到期的递延收益，该部分款项未计息

截至 2017 年 9 月末，发行人有息负债余额为 106.40 亿元，结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	453,599.32	40.65
应付票据	184,810.93	16.56
一年内到期的非流动负债	242,890.32	21.77
其他流动负债	120,501.99	10.80
长期借款	114,138.66	10.23
应付债券	-	-
合计	1,115,941.22	100.00

截至 2017 年 9 月末，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

单位：万元

项目	短期借款	应付票据	一年内到期的非流动负债	其他流动负债	长期借款	应付债券	有息负债合计
信用借款	291,312.32	184,810.93	242,890.32	120,501.99	68,005.66	-	907,521.22
保证借款	117,787.00	-	-	-	39,133.00	-	156,920.00
质押借款	3,500.00	-	-	-	7,000.00	-	10,500.00
抵押借款	41,000.00	-	-	-	-	-	41,000.00
合计	453,599.32	184,810.93	242,890.32	120,501.99	114,138.66	-	1,115,941.22

注：一年内到期的非流动负债 242,890.32 万元中包含 48.00 万元的 1 年内到期的递延收益，该部分款项未计息

3.应收账款构成明细。

答复：在募集说明书“第七节 财务会计信息”项下“五、管理层讨论与分析”项下

“（一）资产负债和所有者权益情况分析”中补充披露如下：

2016 年末和 2017 年 9 月末，发行人应收账款按业务板块分类情况如下：

单位：万元

时间	序号	名称	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提坏账准备比例(%)
2016 年末	1	玻璃工程及服务板块	360,039.88	36.85	21,074.26	5.85
	2	水泥工程	291,306.31	29.82	13,925.35	4.78
	3	新能源工程	286,814.64	29.36	9,762.68	3.40
	4	其他	38,758.87	3.97	417.60	1.08

时间	序号	名称	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提坏账准备比例(%)
		合计	976,919.69	100.00	45,179.89	4.62
2017 年9 月末	1	玻璃工程及服务板块	322,104.63	32.31	22,440.39	6.97
	2	水泥工程	295,851.49	29.67	13,791.01	4.66
	3	新能源工程	301,770.71	30.27	8,029.98	2.66
	4	其他	77,277.88	7.75	314.72	0.41
		合计	997,004.71	100.00	44,576.10	4.47

(本页无正文，为《关于中国建材国际工程集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复报告》之盖章页)

中国建材国际工程集团有限公司

2018年5月22日



(本页无正文，为《关于中国建材国际工程集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复报告》之盖章页)

