



# 中国建材股份有限公司

China National Building Material Company Limited

(住所：北京市海淀区复兴路 17 号国海广场 2 号楼 (B 座))

## 中国建材股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要 (面向合格投资者)

牵头主承销商



中信建投证券股份有限公司

CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商



CICC  
中金公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)



德邦证券股份有限公司

TEBON SECURITIES CO., LTD

(住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼)



湘财证券股份有限公司

XIANGCAI SECURITIES CO.,LTD

(住所：长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 层)

签署日：2017 年 7 月 12 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

一、本期债券主体评级为 AAA，债项评级为 AAA；截至 2017 年 3 月 31 日，发行人未经审计合并口径的所有者权益为 7,588,289.20 万元；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 296,496.38 万元（2014 年度、2015 年度和 2016 年度合并报表中归属于本公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。2016 年 9 月 9 日，经中国证监会（证监许可[2016]2084 号文）核准，发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。

二、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。债券作为一种固定收益类产品，其二级市场价格一般与市场利率水平呈反向变动。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采取固定利率形式且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。本期债券发行完毕后，也将仅限于合格投资者范围内交易流通。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、发行人主要经营水泥、轻质建材、玻璃纤维及复合材料、工程服务四大主营业务。公司经营容易受到宏观经济波动和产业政策调控的影响，在当前宏观经济增速逐步下降和产业结构调整的背景下，与宏观经济关联程度较高的部分业务板块可能会受到较大程度的影响。发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，若发行人未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能影响本期债券的本息按时兑付。

七、公司存货主要包括下属子公司采购的各种原材料、自制半成品及在产品 and 产成品等，2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 1,666,343.74 万元、1,516,452.30 万元、1,520,477.81 万元和 1,642,707.98 万元。2015-2016 年末，公司存货规模有所下降；2017 年 3 月末，由于煤价同比上涨和产品成本增加，公司存货规模显著上升。较高的存货规模，占用了公司资金，若公司不能加强存货管理，将对公司运营效率和资金周转造成不利影响。

八、近年来公司存货保持较高水平，2014 年-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司存货规模均超过 150 亿元。截至 2016 年末，公司存货账面价值为 1,520,477.81 万元，其中原材料为 830,320.04 万元，库存商品为 338,273.25 万元。截至 2016 年末，公司已计提存货跌价准备 16,994.79 万元，占 2016 年末存货账面余额的 1.11%，计提跌价准备比例较小。但由于原材料及产成品的价格呈波动状态，未来若原材料以及产成品价格大幅下降，公司可能面临存货跌价损失风险，进而对公司盈利能力产生不利影响。

九、随着公司的业务发展，公司资产及负债规模均呈逐年上升趋势。2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司负债规模从 24,932,524.11 万元增长至 27,198,381.92

万元，其中流动负债由 19,859,655.99 万元增长至 20,680,971.65 万元。2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司资产负债率分别为 78.82%、77.69%、77.80% 和 78.19%，资产负债率处于较高水平；流动比率分别为 0.56、0.58、0.62 和 0.64，速动比率分别为 0.47、0.51、0.55 和 0.56，流动比率和速动比率都较低。截至 2016 年末，发行有息债务余额为 18,446,777.64 万元（未包含已发行的 120 亿元永续中票），其中一年内到期的短期债务为 14,095,154.52 万元，占有息负债余额的 76.41%，发行人短期偿债压力较大。对利息的覆盖能力方面，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.47、2.00 和 2.19，整体来看，公司 EBITDA 对利息支出的覆盖程度较好。公司资产负债率较高、流动比率和速动比率较低，符合行业现状，但如果未来公司的资产负债率水平继续提高，公司将会面临一定的偿债压力。

十、公司的补助收入主要是增值税返还、财政补贴、财政奖励以及政府给予的其他补助资金等，2014 年度、2015 年度和 2016 年度政府补助收入金额分别为 310,290.55 万元、443,676.68 万元和 243,700.27 万元，占公司利润总额比例分别为 26.86%、108.07% 和 60.02%；其中增值税返还分别为 150,803.14 万元、87,571.78 万元和 90,204.29 万元，占公司利润总额的比例分别为 13.05%、21.33% 和 22.22%。2016 年政府补贴收入占公司营业外收入及利润总额的比例分别为 88.97% 和 60.02%。对于政府补助收入，除增值税返还外，其他补贴收入具有一定的不确定性，若未来政府补助资金不能及时到位，可能对公司的盈利情况产生影响。

十一、2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 3,330,362.82 万元、3,743,897.23 万元、3,823,852.05 万元和 3,789,948.70 万元，2015 年度由于发行人对部分优质客户增加了部分赊销额度，因此 2015 年末公司应收账款余额显著增加。从账龄来看，2016 年末公司应收账款中账龄在 2 年以内的占比为 89.84%，2 年以上的占比为 10.16%，公司已采用账龄分析法及个别认定法对应收账款计提了坏账准备 228,054.65 万元，但在一定程度上仍可能面临应收账款的回收风险。

十二、2014 年-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 1,913,758.14 万元、2,301,854.98 万元、2,293,224.52 万元和 2,327,929.08 万元，在总资产中占比分别为 6.05%、6.99%、6.73% 和 6.69%，主要为增值税退税款、工程

备用金、采购备用金、预付股权款定金、各类保证金、资金拆借款等。截至 2016 年末，公司非经营性其他应收款为 280,377.32 万元，占其他应收款的比例为 12.23%，为 2014 年发行人对联营企业牡丹江北方水泥有限公司的资金拆借本金和利息，目前发行人已与牡丹江北方水泥有限公司就上述款项的解决方案初步达成一致意见。截至 2016 年末，公司计提其他应收款坏账准备 160,873.17 万元，但公司未来一定程度上仍可能面临其他应收账款的回收风险。

十三、2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司商誉余额分别为 4,276,241.38 万元、4,251,934.18 万元、4,251,934.18 万元和 4,251,934.18 万元，占总资产的比例分别为 13.52%、12.91%、12.49%和 12.22%，占资产总额的比例较高，主要为公司水泥板块实施联合重组而产生的。截至 2016 年末，公司计提商誉减值准备 44,066.04 万元。如未来水泥行业继续不景气，公司在一定程度上会可能面临商誉减值准备计提不足的风险。

十四、2014 年-2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司实现营业收入分别为 12,396,237.34 万元、10,204,714.13 万元、10,328,938.41 万元和 2,086,769.35 万元，净利润分别为 867,164.62 万元、279,265.55 万元、282,224.30 万元和 28,529.27 万元。2015 年及 2016 年，受水泥需求下滑及产能过剩等因素影响，公司主要产品水泥的价格大幅下降，导致公司盈利水平大幅降低。2014 年-2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司主营业务毛利率分别为 28.29%、25.38%、27.18%和 21.15%，由于一季度为水泥行业传统淡季，故公司 2017 年 1-3 月毛利率较 2016 年有所下降。若未来水泥行业持续不景气，水泥价格低迷，将对公司盈利能力造成重大不利影响。

十五、2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 1,516,908.08 万元、830,203.44 万元、1,538,923.19 万元和 182,149.44 万元。2015 年度经营活动现金流净额较 2014 年度有较大幅度下降，2016 年度经营活动现金流净额回升超过 2014 年度的水平，受到宏观经济因素和外部经营环境的影响，发行人经营活动现金流净额波动较大，可能对发行人在某些特定时点的即期偿债能力产生不确定性影响。

十六、2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，发行人投资活动现金净流量分别为-1,689,763.96 万元、-1,271,325.00 万元、-1,236,089.60 万元和

-51,663.26 万元，近三年及一期投资活动净现金流均为负，投资活动现金流出中构建固定资产、无形资产和其他长期投资所支付的现金占比较大，尤其是水泥板块通过下属子公司南方水泥、北方水泥和西南水泥进行联合重组，公司经营规模持续扩大。根据公司发展规划，未来公司水泥板块还将在现有的核心利润区内进行少量的联合重组工作，实现资本扩张，公司面临一定的资本支出压力。

十七、2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司资产负债率分别为 78.82%、77.69%、77.80%和 78.19%，资产负债率基本维持稳定。发行人于 2015 年 10 月发行 50 亿元权益属性永续中期票据，发行后募集资金计入所有者权益，降低了发行人的资产负债率水平，发行人于 2016 年 11 月又发行了 20 亿元权益属性永续中期票据。若未来发行人在有权赎回永续中期票据时行权，将导致发行人资产负债率上升。因此，权益属性永续中期票据的发行及赎回将使发行人面临资产负债率波动的风险。

十八、2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司净资产收益率分别为 14.38%、3.98%、3.79%和 1.51%。发行人权益属性永续中期票据的发行，募集资金计入所有者权益，将导致发行人净资产收益率下降，而权益属性永续中期票据的赎回，将导致发行人净资产收益率的上升。因此，权益属性永续中期票据的发行及赎回将使发行人面临净资产收益率波动的风险。

十九、发行人其他业务板块中主要的是建材贸易与物流板块。发行人建材贸易与物流由中建材投资经营，主要从事物流及建材、机电、家电、轻工、五金等产品的进出口。2014-2016 年，发行人其他业务板块的营业收入分别为 379,611.74 万元、229,142.64 万元和 244,065.16 万元，分别占主营业务收入的 3.10%、2.28%和 2.40%；发行人其他业务板块的营业成本分别为 342,410.44 万元、274,912.17 万元和 231,795.86 万元，分别占主营业务成本的 3.90%、3.67%和 3.13%；2014 年-2016 年，发行人其他业务板块的毛利率分别为 9.80%、-19.97%和 5.03%。受行业因素影响，发行人建材贸易与物流板块的营业收入、营业成本随行业变化较大，毛利率波动较大。但是，发行人建材贸易与物流板块的营业收入和营业成本占比较小，风险可控。

二十、目前，根据财政部制定的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会[2014]13号），永续中期票据的发行条款在满足特定要求的情况下，可作为权益性工具进行会计核算。若未来会计准则或会计政策发生变化，可能导致已发行的永续中期票据不再计入权益科目，重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率等财务指标波动，影响发行人后续融资安排。

二十一、公司为中国建材集团核心子公司，拥有多家合营、联营公司，2016年度公司向关联方购买商品、接受劳务的交易总额为 114,737.77 万元，向关联方销售商品、提供劳务的交易总额为 167,532.88 万元。目前发行人与关联方的交易均以市场化定价，但未来公司关联交易的交易量合理性和定价公允性等因素可能会对公司的盈利水平产生一定影响，可能会致使公司面临一定的关联交易风险。

二十二、发行人目前资信状况良好，经联合信用评级有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的信用等级为 AAA。但在本期债券存续期内，仍有可能由于种种原因，发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级发生负面变化，这将对本期债券投资者产生不利影响。

自评级报告出具之日起，联合信用将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。跟踪评级期间，联合信用将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。联合信用的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站和上海证券交易所网站予以公告，且上海证券交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

二十三、投资者购买本期债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的核准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者



若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

二十四、中国山水水泥集团有限公司（以下简称“山水水泥”）原为公司的联营企业，在长期股权投资科目中核算，初始投资成本为 1,240,038,310.14 元，持股比例为 16.67%。2015 年 12 月 1 日，因公司委任的董事已退出董事会，失去参与山水水泥财务及营运政策的决策权，故不再满足联营企业的定义，发行人将持有山水水泥的剩余权益全额重分类到可供出售金融资产科目核算。山水水泥是一家 H 股上市公司，于 2015 年 4 月 16 日起一直停牌，截至目前仍未复牌。截至 2017 年 3 月 31 日，发行人持有山水水泥的账面价值为 833,521,259.20 万元。若未来山水水泥经营情况恶化，发行人持有的山水水泥股权面临一定减值风险。

二十五、2016 年 8 月 22 日，国务院国资委下发《关于中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团有限公司重组的通知》，同意中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团公司实施重组。中国建筑材料集团有限公司更名为中国建材集团有限公司，中国中材集团有限公司无偿划转进入中国建材集团有限公司。发行人于 2017 年 3 月 8 日接到发行人控股股东中国建材集团有限公司的通知，中国中材集团有限公司无偿划转进入中国建材集团有限公司的工商变更登记手续已完成。中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团公司重组后，发行人的控股股东不变，仍为中国建材集团有限公司。中国建筑材料集团有限公司和中国中材集团公司的合并及未来的业务、资产、人员等方面的整合，可能对发行人的业务发展、资产规模、销售收入、盈利能力、人员管理等产生较大影响，进而可能对发行人的收入结构和盈利产生较大影响。

二十六、本次债券于 2016 年 7 月向上海证券交易所申报，申报时本次债券名称为“中国建材股份有限公司 2016 年公开发行公司债券”，2016 年 9 月获得中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2084 号文核准。鉴于本期债券将于 2017 年 7 月发行，本期债券名称变更为“中国建材股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）”。本期债券的名称变更不改变原出具的、签订的与本次债券发行相关的文件效力，原出具的、签订的相关文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：本次债券的股东批复、本次债券的董事会决议、发

行人与中信建投证券签订的本次债券受托管理协议、发行人与中信建投证券签订的本次债券持有人会议规则、发行人与中信建投证券、中金公司、德邦证券和湘财证券签订的本次债券承销协议、主承销商中信建投证券、中金公司、德邦证券和湘财证券关于本次债券的核查意见、北京市嘉源律师事务所关于本次债券的法律意见书。

# 目录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>11</b>
一、本次债券发行核准情况 .....	11
二、本次债券及本期债券的主要条款 .....	11
三、本期债券发行及上市安排 .....	16
四、本期债券发行的有关机构 .....	16
<b>第二节 发行人及本期债券资信状况 .....</b>	<b>23</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	23
二、信用评级报告的主要事项 .....	23
三、发行人历史评级情况 .....	25
四、发行人资信情况 .....	26
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>30</b>
一、发行人基本情况 .....	30
二、发行人股权结构及股东情况 .....	31
三、发行人独立经营情况 .....	33
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....	34
五、发行人组织结构及公司治理 .....	37
六、公司董事、监事和高级管理人员及员工基本情况 .....	38
七、发行人经营状况 .....	40
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>44</b>
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>47</b>
一、本期债券募集资金数额 .....	47
二、本期债券募集资金运用计划 .....	47
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	47
四、募集资金专项账户管理和监管 .....	48
五、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	49
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>50</b>
一、备查文件 .....	50
二、备查地点 .....	50

## 第一节 发行概况

### 一、本次债券发行核准情况

#### （一）董事会及股东大会决议

2016 年 3 月 25 日，发行人召开了第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于发行公司债券事宜的议案》，提请股东大会授予董事会一般授权，以发行及处理发行人在中国境内公开发行公司债券；提请股东大会同意董事会转授权董事局主席、总裁或财务总监决定及处理与本次公司债券发行及上市有关的其他事宜。

2016 年 5 月 27 日，发行人召开了 2015 年度股东周年大会，审议批准发行人发行公司债券并授权董事会及/或其转授权人处理与发行公司债券相关的所有事宜，同意授权董事会，并由董事会转授权董事局主席、总裁或财务总监决定在中国境内公开发行公司债券。

2016 年 7 月 8 日，发行人董事会转授权人士财务总监陈学安先生，依据 2015 年度股东周年大会决议签署了《关于中国建材股份有限公司公开发行公司债券的决定》。

#### （二）证监会核准情况

2016 年 9 月 9 日，经中国证监会（证监许可[2016]2084 号文）核准，发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。发行人将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

### 二、本次债券及本期债券的主要条款

（一）发行主体：中国建材股份有限公司。

（二）本次债券名称：中国建材股份有限公司 2016 年公开发行公司债券。

**（三）本次债券发行总额：**本次债券发行规模不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元），分期发行。

**（四）本次债券债券期限：**本次债券发行期限不超过 10 年（含 10 年）。

**（五）本期债券名称：**中国建材股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）。

**（六）本期债券发行总额：**本期债券基础发行规模不超过人民币 7 亿元，可超额配售不超过 43 亿元。

**（七）本期债券品种和期限：**本期债券分为两个品种：品种一为 5 年期固定利率债券，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，基础发行规模为 5 亿元；品种二为 7 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，基础发行规模为 2 亿元。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

**（八）超额配售选择权：**发行人和簿记管理人将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 7 亿元的基础上追加不超过 43 亿元的发行额度。超额配售部分引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制。

**（九）发行人调整票面利率选择权：**对于本期债券品种一，发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。对于本期债券品种二，发行人有权决定在存续期的第 5 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**（十）投资者回售选择权：**对于本期债券品种一，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。对于本期债券品种二，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 5 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**（十一）回售登记期：**对于本期债券品种一和品种二，自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

**（十二）债券票面金额和发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**（十三）担保方式：**本期债券无担保。

**（十四）债券利率及其确定方式、定价流程：**本期债券采用固定利率形式，本期债券票面利率由发行人和簿记管理人按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券品种一的票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。本期债券品种二的票面利率在存续期内前 5 年固定不变，在存续期的第 5 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 5 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。

**（十五）债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。

**（十六）还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**（十七）发行方式：**本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行。

**（十八）发行对象：**本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**（十九）配售规则：**本期债券将根据簿记建档结果按集中配售原则进行配售。本期债券不向股东配售。

**（二十）网下配售原则：**主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

**（二十一）发行首日与起息日：**本期债券发行首日为 2017 年 7 月 14 日，本期债券起息日为 2017 年 7 月 17 日。

**（二十二）利息登记日：**本期公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

**（二十三）付息日：**本期债券品种一付息日为 2018 年至 2022 年每年的 7 月 17 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 7 月 17 日。本期债券品种二付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 17 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 7 月 17 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。

**（二十四）本金支付日（兑付日）：**本期债券品种一兑付日为 2022 年 7 月 17

日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2020 年 7 月 17 日。本期债券品种二兑付日为 2024 年 7 月 17 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2022 年 7 月 17 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

**（二十五）兑付登记日：**本期债券品种一兑付登记日为 2022 年 7 月 17 日之前的第 3 个交易日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付登记日为 2020 年 7 月 17 日之前的第 3 个交易日。本期债券品种二兑付登记日为 2024 年 7 月 17 日之前的第 3 个交易日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付登记日为 2022 年 7 月 17 日之前的第 3 个交易日。

**（二十六）计息期限：**本期债券品种一计息期限为 2017 年 7 月 17 日至 2022 年 7 月 16 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2017 年 7 月 17 日至 2020 年 7 月 16 日。本期债券品种二计息期限为 2017 年 7 月 17 日至 2024 年 7 月 16 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2017 年 7 月 17 日至 2022 年 7 月 16 日。

**（二十七）支付方式：**本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

**（二十八）支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**（二十九）募集资金专项账户：**发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

**（三十）信用级别及资信评级机构：**经联合信用综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA。

**（三十一）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：**中信建投证券股份有限公司。



**（三十二）承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**（三十三）本期债券上市安排：**本期债券发行后将在上海证券交易所申请上市。

**（三十四）募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务。

**（三十五）质押式回购安排：**本期债券主体评级 AAA，本期债券信用等级 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，如获批准，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

**（三十六）税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### **三、本期债券发行及上市安排**

#### **（一）本期债券发行时间安排**

发行公告刊登日期：2017 年 7 月 12 日。

发行首日：2017 年 7 月 14 日。

网下发行期限：2017 年 7 月 14 日至 2017 年 7 月 17 日。

#### **（二）本期债券上市安排**

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### **四、本期债券发行的有关机构**

#### **（一）发行人：中国建材股份有限公司**

住所：北京市海淀区复兴路 17 号国海广场 2 号楼（B 座）

法定代表人：宋志平

联系地址：北京市海淀区复兴路 17 号国海广场 2 号楼（B 座）

联系人：陈钊新

电话号码：010-68138372

传真号码：010-68138388

邮政编码：100036

## **（二）牵头主承销商：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：许可

联系人：陈易木、张宁宁、潘学超、樊瀚元

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-65608310

传真：010-65608445

邮政编码：100010

## **（三）联席主承销商**

### **1、中国国际金融股份有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：毕明建（代）

项目负责人：郭允、尚晨

联系人：徐晧、杜毅、吴迪、周健、郭宇泽

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

联系电话：010-65051166

传真：010-65059092

邮政编码：100004

## **2、德邦证券股份有限公司**

住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

法定代表人：武晓春

项目负责人：劳旭明、张磊

联系人：劳旭明

联系地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 26 楼

联系电话：021-68761616

传真：021-68767880

邮政编码：200122

## **3、湘财证券股份有限公司**

住所：长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 层

法定代表人：林俊波

项目负责人：闫沿岩

联系人：马宁、高铭哲

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A901

联系电话：010-56510777

传真：010-56510790

邮政编码：100032

## **（四）分销商**

## **1、招商证券股份有限公司**

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心南楼 7 层

联系人：刘博民

联系电话：010-57601708

传真：010-57601990

## **2、东海证券股份有限公司**

法定代表人：朱科敏

住所：常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层

联系地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海大厦 3 楼债券发行部

联系人：高芳

联系电话：021-20333395

传真：021-50498839

## **（五）律师事务所：北京市嘉源律师事务所**

住所：中国北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：郭斌

联系人：晏国哲、李新军

联系地址：中国北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

邮政编码：100031

## **（六）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

法定代表人：邱靖之

签字注册会计师：周百鸣、莫伟

联系人：李志鹏

联系地址：北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

联系电话：010-88827733

传真：010-88018737

邮政编码：100048

## **（七）资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

法定代表人：李信宏

联系人：郑洁、陈芳慧

联系地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联系电话：18621568596、15210953671

传真：010-8517273

邮政编码：100022

## **（八）债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：许可、陈易木、张宁宁、潘学超、樊瀚元

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-65608310

传真：010-65608445

邮政编码：100010

### **（九）募集资金专项账户开户银行：上海银行股份有限公司北京分行**

营业场所：北京市朝阳区建国门外大街丙 12 号 1 层、8 层、9 层、10 层

负责人：陈力平

联系人：赵权

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街丙 12 号 8 层

联系电话：010-57610163

传真：010-57610044

邮政编码：100022

### **（十）申请上市交易场所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

联系人：汤毅

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

### **（十一）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海**

## 分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

## 第二节 发行人及本期债券资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经联合信用综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）评级结论和标识含义

联合信用评定发行人主体长期信用等级为 AAA，该级别标识涵义为：发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。联合信用评定本期债券信用等级为 AAA。

#### （二）评级报告的主要内容

联合信用对中国建材股份有限公司的评级反映了其作为中国最大的建材生产企业，其水泥产品、商品混凝土和石膏板产能均居世界首位；风机叶片产能居国内首位；玻璃纤维产能及玻璃和水泥工程服务规模世界领先，各主要业务板块经营规模大。同时，公司是中国最大的玻璃和水泥工程服务提供商，行业地位突出，市场竞争优势显著。伴随业务规模扩大，公司近年来资产规模及所有者权益持续增长。联合信用同时也关注到在国内宏观经济下行背景下，水泥行业产能过剩、竞争激烈，以及公司债务负担较重、债务结构不尽合理等因素对公司信用状况带来的不利影响。

公司水泥产能布局已基本完成，未来投资将有所放缓，随着公司深度管理整合、风险防控加强、各版块转型升级，以及科技创新和产品创新的加强，公司有望保持稳健经营。联合信用对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用以及本期公司债券偿还能力的综合评估，联合信用认为，本期公司债券到期不能偿还的风险极低。



## 1、优势

（1）公司是全国最大的建材生产企业，水泥、混凝土、石膏板等各主要产品产能世界领先，规模优势突出。

（2）通过资本运营及联合重组，公司已基本完成了水泥的产业布局，生产基地布局合理，产品品种齐全，经营模式成熟，竞争优势明显。

（3）公司依托自有矿山，石灰石自给程度较高，且绝大部分熟料生产线配有余热发电系统，部分电力供应可实现自给，具备较强的低成本优势。

（4）公司控股股东中国建材集团有限公司是全国最大的综合性建材产业集团，具备较强的综合实力，可以为公司提供多方面的支持。

## 2、关注

（1）近年来，水泥产品需求增速放缓，竞争激烈，行业整体产能过剩仍凸显。

（2）公司债务负担较重，短期债务占比高，短期偿付压力大，债务结构有待优化。

（3）受水泥行业景气度影响，公司收入规模有所波动，盈利能力有所波动，利润对营业外收入依赖程度较高；期间费用较高，费用控制能力有待提高。

### **（三）跟踪评级安排**

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本期债券存续期内，在每年中国建材股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中国建材股份有限公司应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中国建材股份有限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，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注中国建材股份有限公司的相关状况，如发现中国建材股份有限公司或本期债券相关要素出现重大变化，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，联合信用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债券的信用等级。

如中国建材股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用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，直至中国建材股份有限公司提供相关资料。

联合信用对本期债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中国建材股份有限公司、监管部门等。

### 三、发行人历史评级情况

2008年5月4日，中诚信国际信用评级有限公司（以下简称“中诚信国际”）对发行人的首次主体评级为AA，评级展望为正面；根据中诚信国际信用评级有限公司于2009年3月10日出具的跟踪评级，中诚信国际信用评级有限公司将发行人主体长期信用等级调整为AA+，评级展望为稳定；中诚信国际信用评级有限公司于2011年8月5日出具的跟踪评级，中诚信国际信用评级有限公司将发行人主体长期信用等级调整为AAA，评级展望为稳定。2011年6月7日，大公国际国际资信评估有限公司对发行人的首次主体评级为AAA，评级展望为稳定。2013年9月18日，中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）对发行人的首次主体评级为AA。2016年10月9日，联合资信评估有限公司对发行人的首次主体评级为AAA。

表 2-1 发行人主体历史评级情况

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2016-10-09	AAA	稳定	首次	联合资信
主体评级	2016-08-22	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2016-07-28	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2016-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2016-06-24	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2016-04-22	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2015-08-20	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2015-07-23	AAA	稳定	维持	大公国际

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2015-06-29	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2014-09-28	AA	稳定	维持	中债资信
主体评级	2014-07-11	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2014-06-30	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2014-06-26	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2013-10-09	AA	稳定	维持	中债资信
主体评级	2013-09-18	AA	稳定	首次	中债资信
主体评级	2013-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2013-06-27	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2012-10-25	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2012-06-29	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2012-06-28	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2012-02-27	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2011-11-18	AAA	稳定	维持	大公国际
主体评级	2011-08-05	AAA	稳定	调高	中诚信国际
主体评级	2011-06-07	AAA	稳定	首次	大公国际
主体评级	2010-07-29	AA+	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2009-03-10	AA+	稳定	调高	中诚信国际
主体评级	2008-11-28	AA	正面	维持	中诚信国际
主体评级	2008-05-04	AA	正面	首次	中诚信国际

## 四、发行人资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家银行建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。公司良好的还贷纪录以及高信用等级表明公司具有较强的间接融资能力。

截至 2017 年 3 月末，发行人在各银行的授信额度总计为 22,780,209.77 万元，未使用额度 7,993,175.62 万元，占授信总额的 35.09%，具体情况如下表所示：

表 2-2 2017 年 3 月末公司授信情况

单位：万元

银行	授信总额	未使用授信额度	未使用授信额度占授信总额比重
中国农业银行股份有限公司	2,649,241.98	840,254.80	31.72%

银行	授信总额	未使用授信额度	未使用授信额度占授信总额比重
中国建设银行股份有限公司	1,934,211.00	523,616.00	27.07%
中国民生银行股份有限公司	1,795,400.00	944,720.00	52.62%
交通银行股份有限公司	1,594,794.00	338,397.44	21.22%
兴业银行股份有限公司	1,253,955.00	248,326.46	19.80%
北京银行股份有限公司	1,179,343.00	732,330.51	62.10%
中国邮政储蓄银行股份有限公司	1,094,545.00	519,835.00	47.49%
招商银行股份有限公司	893,716.00	321,233.01	35.94%
中国银行股份有限公司	860,630.00	398,253.27	46.27%
上海浦东发展银行股份有限公司	703,420.60	126,073.37	17.92%
平安银行股份有限公司	698,500.00	477,973.88	68.43%
中国工商银行股份有限公司	645,350.00	169,141.01	26.21%
北京农村商业银行股份有限公司	645,000.00	349,008.59	54.11%
广发银行股份有限公司	644,060.50	229,906.63	35.70%
上海银行股份有限公司	530,000.00	200,000.00	37.74%
华夏银行股份有限公司	519,600.00	302,713.50	58.26%
中国光大银行股份有限公司	406,374.78	99,020.19	24.37%
中信银行股份有限公司	266,100.00	86,843.13	32.64%
其他	4,465,967.91	1,085,528.83	24.31%
<b>合计</b>	<b>22,780,209.77</b>	<b>7,993,175.62</b>	<b>35.09%</b>

注：由于发行人的授信银行较多，故除一些授信额度较大的银行单列以外，授信额度较小的银行用“其他”表示。

## （二）发行人与主要客户业务往来情况

近三年及一期，公司在与主要客户及供应商发生业务往来时，不存在因未按期履行合同而遭受重大处罚及诉讼的行为，不存在重大违法、违规或不诚信行为，商业信用良好。

## （三）发行人已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

截至 2017 年 6 月末，发行人及其子公司已发行尚未偿付的直接债务融资情况如下表所示，总额 760 亿元。

表 2-3 截至 2017 年 6 月末发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

发行人	债券类型	债券简称	尚未兑付金额 (亿元)	起息日	债券期限
公司本部	公司债	16 中材 01	30	2016 年 9 月 27 日	3+2 年

发行人	债券类型	债券简称	尚未兑付金额 (亿元)	起息日	债券期限
		16 中材 02	20		5+2 年
	中期票据	12 中建材 MTN2	40	2012 年 8 月 16 日	5 年
	权益属性中期票 据	14 中建材 MTN001	50	2014 年 11 月 4 日	在发行人依据发行条 款的约定赎回时到期
	中期票据	14 中建材 MTN002	30	2014 年 11 月 21 日	3 年
	权益属性中期票 据	15 中建材 MTN001	50	2015 年 10 月 29 日	在发行人依据发行条 款的约定赎回时到期
	中期票据	15 中建材 MTN002	30	2015 年 11 月 6 日	3 年
	中期票据	16 中建材 MTN001	40	2016 年 5 月 11 日	3 年
	中期票据	16 中建材 MTN002	30	2016 年 8 月 8 日	3 年
	中期票据	16 中建材 MTN003	30	2016 年 8 月 26 日	3 年
	权益属性中期票 据	16 中建材 MTN004	20	2016 年 11 月 17 日	在发行人依据发行条 款的约定赎回时到期
	超短期融资券	16 中建材 SCP009	30	2016 年 10 月 18 日	270 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP001	30	2017 年 1 月 11 日	247 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP002	25	2017 年 02 月 13 日	255 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP003	20	2017 年 3 月 6 日	249 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP004	20	2017 年 3 月 9 日	184 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP006	20	2017 年 6 月 5 日	66 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP007	10	2017 年 6 月 14 日	101 天
	超短期融资券	17 中建材 SCP008	8	2017 年 6 月 23 日	11 天
中联水泥	超短期融资券	16 联合水泥 SCP003	20	2016 年 11 月 2 日	270 天
	超短期融资券	16 联合水泥 SCP005	10	2016 年 11 月 25 日	240 天
	非公开定向工具	15 联合水泥 PPN001	10	2015 年 4 月 17 日	3 年
南方水泥	定向工具	16 南方水泥 PPN002	5	2016 年 11 月 21 日	3 年
	中期票据	15 南方水泥 MTN001	20	2015 年 10 月 23 日	3 年
	中期票据	16 南方水泥 MTN001	10	2016 年 4 月 14 日	3 年
	短期融资券	16 南方水泥 CP002	15	2016 年 12 月 14 日	365 天
	超短期融资券	17 南方水泥 SCP001	20	2017 年 2 月 21 日	270 天
	超短期融资券	17 南方水泥 SCP002	10	2017 年 4 月 13 日	180 天
	超短期融资券	17 南方水泥 SCP003	10	2017 年 4 月 25 日	158 天
	超短期融资券	17 南方水泥 SCP004	7	2017 年 6 月 16 日	270 天
	公司债	17 南水 01	15	2017 年 4 月 25 日	3+2 年
	17 南水 02	2	5+2 年		
西南水泥	短期融资券	16 西南水泥 CP002	15	2016 年 8 月 22 日	365 天
	超短期融资券	16 西南水泥 SCP004	10	2016 年 10 月 21 日	270 天
	超短期融资券	17 西南水泥 SCP001	10	2017 年 4 月 24 日	270 天
	超短期融资券	17 西南水泥 SCP002	10	2017 年 5 月 25 日	210 天
	非公开定向工具	16 西南水泥 PPN001	5	2016 年 10 月 20 日	2 年
中国建材	非公开定向工具	16 中材国际 PPN001	10	2016 年 3 月 15 日	2 年

发行人	债券类型	债券简称	尚未兑付金额 (亿元)	起息日	债券期限
国际工程	超短期融资券	17 中材国际 SCP001	8	2017 年 4 月 26 日	270 天
泰山石膏	非公开定向工具	15 泰山石膏 PPN001	1	2015 年 1 月 26 日	3 年
	非公开定向工具	15 泰山石膏 PPN002	4	2015 年 3 月 27 日	3 年
合计			760		

#### (四) 本期债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至募集说明书签署日，发行人及下属子公司已公开发行的未兑付企业债券余额为 10 亿元，公司债券余额为 67 亿元。公司本期拟申请发行不超过人民币 50 亿元的公司债券，全部发行完毕后公司累计公开发行的企业和公司债券余额合计为 127 亿元，占截至 2017 年 3 月末合并报表所有者权益合计数 7,588,289.20 万元的 16.74%，未超过净资产的 40%。

#### (五) 影响债务偿还的主要财务指标

表 2-4 发行人近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

财务指标	2017 年一季度/末	2016 年度/末	2015 年度/末	2014 年度/末
流动比率	0.64	0.62	0.58	0.56
速动比率	0.56	0.55	0.51	0.47
资产负债率	78.19%	77.80%	77.69%	78.82%
EBITDA（万元）	-	2,220,783.23	2,289,803.53	3,036,341.36
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	2.19	2.00	2.47
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：财务指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- (4) EBITDA=利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出
- (5) EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
- (6) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- (7) 利息偿还率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：中国建材股份有限公司

英文名称：China National Building Material Company Limited

法定代表人：宋志平

注册资本：人民币 539,902.6262 万元

实缴资本：人民币 539,902.6262 万元

设立（工商注册）日期：1985 年 06 月 24 日

工商登记号：100000000003498

住所：北京市海淀区复兴路 17 号国海广场 2 号楼（B 座）

邮政编码：100036

信息披露负责人：陈钊新

电话号码：010-68138372

传真号码：010-68138388

互联网址：[www.cnbmltd.com](http://www.cnbmltd.com)

经营范围：对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员。一般性经营项目：新型建筑材料及制品、新型房屋、水泥及制品、玻璃纤维及制品、复合材料及制品的技术研发、生产和销售；建筑材料的仓储、配送和分销；水泥、玻璃生产线的技术研发、工程设计与工程总承包；新型建筑材料的工程设计与工程总承包；与以上业务相关的技术咨询、信息服务；承包境外建材、建筑和轻纺行业的工程勘测、咨询、设计和监理及工程；进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

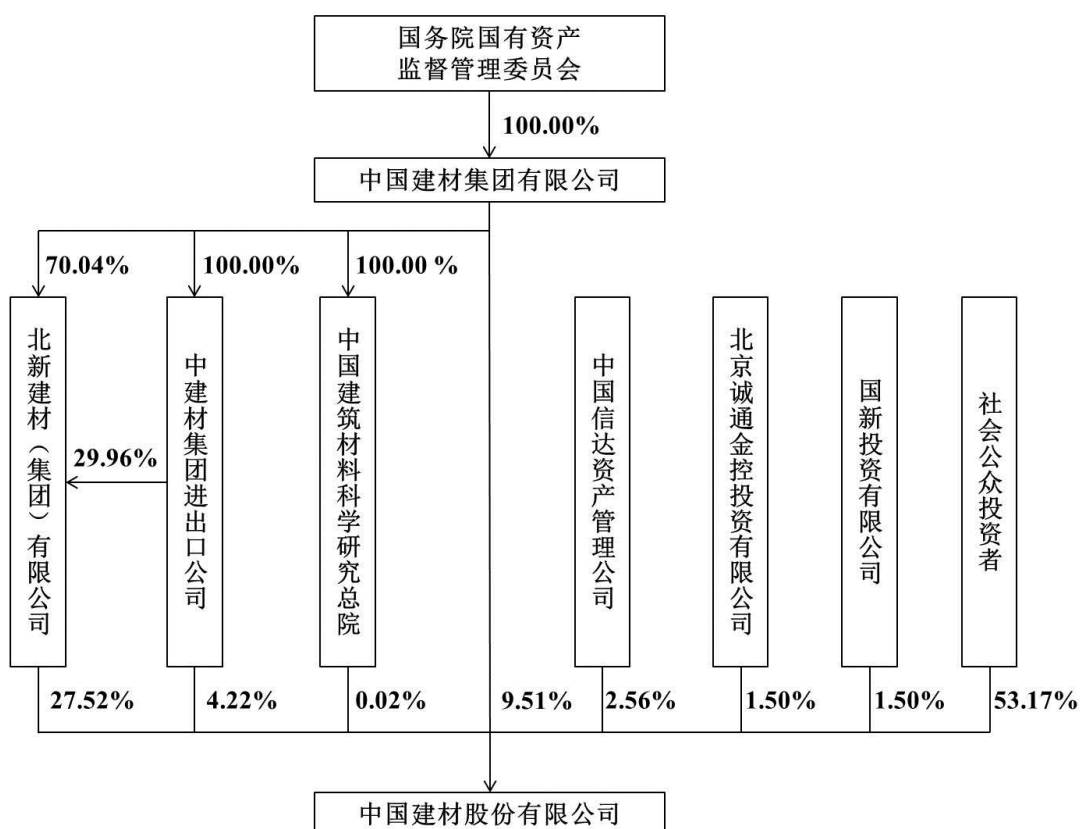
所属行业：建筑材料

## 二、发行人股权结构及股东情况

### （一）发行人股权结构

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人股权结构如下图所示：

图 3-1 发行人股权结构图



2005 年 3 月 28 日，发行人设立时股本结构如下：

表 3-1 公司设立时发行人股权情况表

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
北新建材（集团）有限公司	82,029.00	59.11
中国建筑材料集团公司	36,828.00	26.54
中建材集团进出口公司	12,574.00	9.06
中国信达资产管理股份有限公司	7,280.00	5.24
中国建筑材料材料科学研究总院	65.00	0.05
合计	138,776.00	100.00



截至 2017 年 3 月 31 日，发行人股本结构如下：

**表 3-2 截至 2017 年 3 月 31 日公司股权情况表**

股东名称	股份类别	持股数（万股）	持股比例（%）
北新建材（集团）有限公司	内资股	148,556.70	27.52
中国建材集团有限公司	内资股	50,499.17	9.35
	H 股	853.60	0.16
中建材集团进出口公司	内资股	22,771.95	4.22
中国信达资产管理股份有限公司	内资股	13,843.23	2.56
中国建筑材料科学研究总院	内资股	117.31	0.02
北京诚通金控投资有限公司	内资股	8,098.54	1.50
国新投资有限公司	内资股	8,098.54	1.50

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人 H 股前十名股东情况如下：

**表 3-3 截至 2017 年 3 月 31 日发行人 H 股前十名股东持股情况**

股东名称	持股数量	比例（%）	股东性质
Black Rock, Inc. (NYSE:BLK)	149,320,328	2.77	境外法人
The Vanguard Group, Inc.	96,985,822	1.80	境外法人
Dimensional Fund Advisors LP	89,732,084	1.66	境外法人
Hang Seng Investment Management Limited	59,628,991	1.10	境外法人
Grantham, Mayo, Van Otterloo & Co. LLC	54,098,000	1.00	境外法人
Credit Suisse, Investment Banking and Securities Investments	49,857,948	0.92	境外法人
JP Morgan Chase & Co, Brokerage and Securities Investments	46,427,010	0.86	境外法人
J.P. Morgan Whitefriars Inc.	36,035,666	0.67	境外法人
Morgan Stanley, Investment Banking and Brokerage Investments	26,641,852	0.49	境外法人
Principal Global Investors, LLC	19,366,000	0.36	境外法人
合计	<b>628,093,701</b>	<b>11.63</b>	

## （二）发行人控股股东及实际控制人情况

### 1、发行人控股股东基本情况

截至 2017 年 3 月 31 日，中国建材集团持有发行人 41.27% 股份，其中直接持有内资股 9.35%，间接持有内资股 31.76%，直接持有 H 股 0.16%，为发行人的控股股东。

中国建材集团 1984 年经国务院批准设立，2003 年成为国务院国有资产监督管

理委员会直接监督管理的中央企业；注册资本 61.91 亿元，法定代表人宋志平。经营范围是建筑材料及其相关配套原辅材料的生产制造及生产技术、装备的研究开发销售；新型建筑材料体系成套房屋的设计、销售、施工；装饰材料的销售；房屋工程的设计、施工；仓储；建筑材料及相关领域的投资、资产经营、与以上业务相关的技术咨询、信息服务、会展服务；矿产品的加工及销售；以新型建筑材料为主的房地产经营业务和主兼营业务有关的技术咨询、信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）。

截至 2016 年末，中国建材集团总资产 5,644.65 亿元，总负债 4,217.70 亿元，净资产 1,426.95 亿元，2016 年度实现营业收入为 2,612.33 亿元，净利润为 50.05 亿元。

中国建材集团持有发行人股份不存在任何质押或其他有争议的情况。

报告期内，发行人控股股东未发生变化，一直为中国建材集团。

## 2、实际控制人基本情况

截至募集说明书签署之日，国务院国资委对中国建材集团 100.00% 控股，因此发行人的实际控制人为国务院国资委。

国务院国有资产监督管理委员会持有发行人股份不存在任何质押或其他有争议的情况。

报告期内，发行人实际控制人未发生变化，一直为国务院国有资产监督管理委员会。

## 三、发行人独立经营情况

公司的组织机构健全，股东大会、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好。公司资产结构完整，产权明晰。公司自主经营，业务独立。公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司的人员配备也独立于控股股东，在管理和决策上均能保持独立。

## 四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）主要子公司基本情况及经营业务情况

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司基本情况及经营业务情况如下所示：

表 3-4 截至 2017 年 3 月 31 日发行人纳入合并范围的子公司表

单位：万元

序号	子公司（企业）名称	企业类型	注册地	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权比例	投资额	取得方式
1	中国联合水泥集团有限公司	境内非金融子企业	北京	水泥及水泥制品生产制造	400,000.00	100.00%	100.00%	418,311.11	投资设立
2	南方水泥有限公司	境内非金融子企业	上海	水泥及水泥制品生产制造	1,000,000.00	82.30%	82.30%	930,000.00	投资设立
3	北方水泥有限公司	境内非金融子企业	北京	水泥及水泥制品生产制造	400,000.00	70.00%	70.00%	336,265.00	投资设立
4	西南水泥有限公司	境内非金融子企业	成都	水泥及水泥制品生产制造	1,000,000.00	71.00%	71.00%	710,000.00	投资设立
5	北新集团建材股份有限公司	境内非金融子企业	北京	轻质建筑材料的制造销售	141,398.16	35.73%	35.73%	121,194.37	投资设立
6	中国复合材料集团有限公司	境内非金融子企业	北京	复合材料制品的研究开发和销售	35,000.00	100.00%	100.00%	56,626.40	投资设立
7	中国建材国际工程集团有限公司	境内非金融子企业	上海	工程设计（玻璃及水泥）行业	50,000.00	91.00%	91.00%	50,327.38	投资设立
8	中建材投资有限公司	境内非金融子企业	深圳	投资、贸易、租赁业	50,000.00	100.00%	100.00%	54,742.28	投资设立
9	中国建材控股有限公司	境外非金融子企业	香港	建筑材料、贸易、工程、投资管理	10,000.00 万港元	100.00%	100.00%	8,231.00	投资设立

注：北新集团建材股份有限公司为深交所上市公司，截至 2017 年 3 月 31 日，发行人持有北新建材 35.73% 的股份，其余股东持股比例均未超过 3%，发行人在北新建材董事会中占多数表决权，因此发行人对北新建材实际控制，纳入合并报表范围。

## （二）发行人主要合营、联营企业

截至 2017 年 3 月末，发行人主要合营、联营企业如下表：

表 3-5 截至 2017 年 3 月末发行人主要合营、联营企业

单位：万元、%

企业名称	投资成本	持股比例	表决权比例
<b>合营企业：</b>			
CTIEC-TECO 美国技术有限公司	100.00 万美元	50.00	50.00
杭州和源矿业有限公司	4,000.00	50.00	50.00
江西南方万年青水泥有限公司	50,000.00	50.00	50.00
福建省建福南方水泥有限公司	50,000.00	50.00	50.00
山东东华水泥有限公司	7,596.04	50.00	50.00
济南万华水泥有限公司	1,990.62	50.00	50.00
鄂托克旗华月建材有限责任公司	17,969.25	50.00	50.00
浙江三狮建筑材料有限公司	8,000.00	50.00	50.00
<b>联营企业：</b>			
中国巨石股份有限公司（注 1）	28,512.67	26.97	26.97
大冶尖峰水泥有限公司	6,000.00	24.00	24.00
武汉理工光科股份有限公司	1,160.30	18.00	18.00
烁光特晶科技发展有限公司	2,054.77	41.00	41.00
南京华府资产经营管理有限公司	6,197.53	29.68	29.68
上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司	8,479.91	12.74	12.74
中复碳芯电缆科技有限公司	1,550.00	31.47	31.47
中复神鹰碳纤维有限责任公司	10,200.00	27.12	27.12
中建材新能源工程有限公司	1,750.00	35.00	35.00
上海凯盛朗坤信息技术股份有限公司	450.00	45.00	45.00
艾乐凯盛预制混凝土机械（上海）有限公司（注 2）	63.00 万美元	40.00	40.00
中建材（镇江）新能源有限公司	960.00	30.00	30.00
深圳百安居装饰建材有限公司	3,343.16	35.00	35.00
北京百安居装饰建材有限公司（注 2）	2,517.13	20.00	20.00
北京瑞丰投资管理有限公司	1,000.00	20.00	20.00
牡丹江北方水泥有限公司	16,148.96	49.00	49.00
贵州黔桂西南建材有限公司	44,157.84	49.00	49.00
成都中鑫矿渣微粉有限公司	2,862.14	49.00	49.00
邳州三狮石膏有限公司	300.00	30.00	30.00
绍兴南方水泥有限公司	2,940.00	49.00	49.00
诸暨南方水泥有限公司	2,450.00	49.00	49.00

企业名称	投资成本	持股比例	表决权比例
德清加元南方水泥有限公司（注 2）	490.00	49.00	49.00
温州市虎山散装水泥有限公司	21.88	43.75	43.75
宁波市江北建工虎山散装水泥有限公司	24.50	49.00	49.00
甘肃上峰水泥股份有限公司	91,478.21	21.77	21.77
江西玉山万年青水泥有限公司	8,784.16	20.00	20.00
太原狮头中联水泥有限公司	24,500.00	49.00	49.00
山东泉兴中联水泥有限公司	9,800.00	49.00	49.00
包头市同达乌拉山水泥有限公司	1,405.00	49.00	49.00
习水海创环境科技有限责任公司	930.00	30.00	30.00
澳门水泥厂有限公司	24,339.42	36.34	36.34
新疆天山建材石膏制品有限责任公司（注 2）	50.95	25.00	25.00
玉屏海创环境科技有限责任公司	690.00	30.00	30.00
黔西西南开能环境工程有限公司	600.00	30.00	30.00
海宁市三狮水泥有限责任公司	343.25	30.51	30.51

注 1：2015 年 12 月 28 日，中国巨石股份有限公司（以下简称“中国巨石”，原名中国玻纤股份有限公司）获准向特定投资者非公开发售人民币普通股股票 232,896,652 股，每股面值人民币 1 元，发行后的总股本变更为 1,105,526,152 股。本期非公开发行新股已于 2016 年 1 月 7 日在中登公司上海分公司登记完成，本公司持股比例由 34.17% 变成 26.97%。

注 2：艾乐凯盛预制混凝土机械（上海）有限公司、北京百安居装饰建材有限公司、德清加元南方水泥有限公司、新疆天山建材石膏制品有限责任公司、海宁市三狮水泥有限责任公司因为超额亏损，按照权益法核算长期股权投资冲减至零。

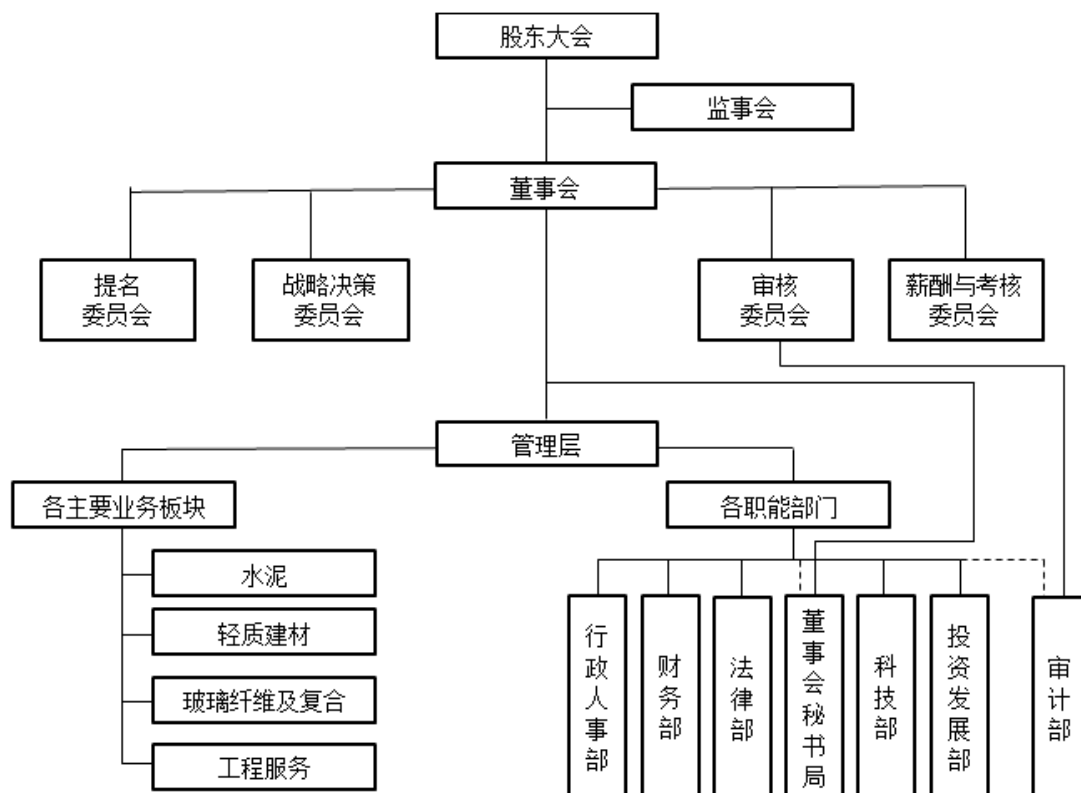
### 中国巨石股份有限公司（原中国玻纤股份有限公司）

中国巨石股份有限公司成立于 1999 年，目前是世界领先的玻璃纤维生产商，是我国玻纤行业的龙头企业，玻璃纤维的产量、销量、出口量等多项指标长期保持国内第一和世界领先。1999 年，中国巨石在上海证券交易所上市挂牌交易，股票代码 600176。中国巨石主要生产中碱、无碱玻璃纤维及其制品，目前本部无经营，主要行使管理职能，绝大部分业务均来自其下属玻纤生产基地—中外合资企业巨石集团有限公司，巨石集团是中国巨石的全资子公司，成立于 2001 年，主要生产玻璃纤维及制品，是玻璃纤维行业的专业制造商，目前在杭州桐乡、四川成都、江西九江均拥有生产线，年产能已经达到 120 万吨，是世界领先的玻璃纤维制造企业。

截至 2016 年 12 月 31 日，中国巨石资产总额为 239.32 亿元，负债总额为 128.84 亿元，所有者权益为 110.48 亿元，2015 年度实现营业收入 74.46 亿元，比上年同期增长 5.55%，主要是因为销量和售价增长所致，净利润 15.29 亿元，较上年同期增长 54.91%，主要原因为中国巨石业务扩大，销量增加所致。

## 五、发行人组织结构及公司治理

图 3-2 发行人组织结构图



注 1: 董事会秘书局是董事会日常办事机构  
注 2: 审计部受董事会下设审核委员会的监督

公司建立了完整的管理体制，并设置了 7 个职能部门。公司内部的各部门主要工作职能如下：

序号	部门	主要职能
1	行政人事部	负责公司行政事务、人力资源、党工团及其他相关工作
2	财务部	负责资金管理、财务管理、资产管理和会计核算及其他相关工作
3	法律部	负责公司日常法律文件的审核和管理，公司日常管理中涉及的法律问题，审查公司合同、协议等对外法律文件及其他相关工作
4	董事会秘书局	负责公司股东大会、董事会、监事会的筹备及会议文件的准备，公司信息披露相关事项，投资者关系及其他相关工作
5	科技部	负责公司资本开支项目管理、生产经营、质量、安全、环保、科技、信息化及其他相关工作
6	投资发展部	负责公司战略规划、投资、股权管理及其他相关工作
7	审计部	负责公司内部审计及其他相关工作

## 六、公司董事、监事和高级管理人员及员工基本情况

### （一）现任董事简介

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人董事情况如下：

表 3-6 发行人董事情况

姓名	性别	出生年月	现任职务	任期起止日
宋志平	男	1956 年 10 月	董事局主席、执行董事	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
曹江林	男	1966 年 9 月	执行董事、总裁	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
彭寿	男	1960 年 8 月	执行董事、副总裁	2006 年 6 月 20 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
崔星太	男	1961 年 11 月	执行董事、副总裁	2009 年 8 月 24 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
常张利	男	1970 年 12 月	执行董事、副总裁、董 事会秘书	2011 年 11 月 15 日 -2019 年 5 月 26 日、 2006 年 8 月 28 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
郭朝民	男	1957 年 8 月	非执行董事	2011 年 11 月 15 日 -2019 年 5 月 26 日
陈咏新	男	1971 年 2 月	非执行董事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日
陶铮	男	1975 年 2 月	非执行董事	2014 年 10 月 17 日 -2019 年 5 月 26 日
孙燕军	男	1970 年 3 月	独立非执行董事	2014 年 10 月 17 日 -2019 年 5 月 26 日
刘剑文	男	1959 年 5 月	独立非执行董事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日
周放生	男	1949 年 12 月	独立非执行董事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日
钱逢胜	男	1964 年 10 月	独立非执行董事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日
夏雪	女	1968 年 1 月	独立非执行董事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日

### （二）现任监事简介

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人监事情况如下：

表 3-7 发行人监事情况

姓名	性别	出生年月	现任职务	任期起止日
武吉伟	男	1971 年 2 月	监事会主席	2011 年 11 月 15 日 -2019 年 5 月 26 日
周国萍	女	1960 年 2 月	监事	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
吴维库	男	1961 年 3 月	独立监事	2014 年 10 月 17 日 -2019 年 5 月 26 日
李轩	男	1968 年 3 月	独立监事	2016 年 5 月 27 日 -2019 年 5 月 26 日
崔淑红	女	1968 年 3 月	职工代表监事	2005 年 5 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
曾暄	女	1982 年 6 月	职工代表监事	2016 年 3 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日

### (三) 现任高级管理人员简介

截至 2017 年 3 月 31 日，本公司高级管理人员基本情况如下表：

表 3-8 发行人高级管理人员情况

姓名	性别	出生年月	现任职务	任期起止日
曹江林	男	1966 年 9 月	执行董事、总裁	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
彭寿	男	1960 年 8 月	执行董事、副总裁	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
崔星太	男	1961 年 11 月	执行董事、副总裁	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
常张利	男	1970 年 12 月	执行董事、副总裁、董 事会秘书	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日、 2006 年 8 月 28 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
张定金	男	1957 年 11 月	副总裁	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
陈学安	男	1964 年 4 月	副总裁、财务总监	2005 年 3 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
肖家祥	男	1963 年 9 月	副总裁	2009 年 2 月 20 日 -2019 年 5 月 26 日
王兵	男	1972 年 2 月	副总裁	2009 年 8 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日
蔡国斌	男	1967 年 8 月	副总裁	2009 年 8 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日
张金栋	男	1964 年 1 月	副总裁	2014 年 8 月 22 日



姓名	性别	出生年月	现任职务	任期起止日
				-2019 年 5 月 26 日
裴鸿雁	女	1973 年 12 月	首席会计师兼注册会计师	2016 年 3 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 6 月 28 日 -2019 年 5 月 26 日
张东壮	男	1963 年 12 月	副总裁	2016 年 3 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日

## 七、发行人经营状况

### （一）发行人经营范围

根据中华人民共和国国家工商管理部门核准领取的企业法人营业执照（统一社会信用代码：91110000100003495Y），发行人经营范围如下：

对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员。一般性经营项目：新型建筑材料及制品、新型房屋、水泥及制品、玻璃纤维及制品、复合材料及制品的技术研发、生产和销售；建筑材料的仓储、配送和分销；水泥、玻璃生产线的技术研发、工程设计与工程总承包；新型建筑材料的工程设计与工程总承包；与以上业务相关的技术咨询、信息服务；承包境外建材、建筑和轻纺行业的工程勘测、咨询、设计和监理及工程；进出口业务（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### （二）发行人主营业务情况

公司控股股东中国建材集团是中国最大的综合性建材产业集团，已形成建材产品、装备制造、相关工程技术研究与服务、建材贸易与物流四大业务板块。公司是中国建材集团旗下建材产品板块核心企业，主要经营水泥、轻质建材、玻璃纤维及复合材料、工程服务四大主营业务。

表 3-9 公司各业务板块的分部主营业务收入情况

单位：万元、%

业务板块	2017 年 1-3 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

业务板块	2017 年 1-3 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥 <sup>1</sup>	1,610,408.87	77.74	8,130,157.73	80.04	8,033,415.81	80.01	10,194,898.00	83.23
轻质建材 <sup>2</sup>	176,303.56	8.51	809,870.83	7.97	751,521.83	7.48	825,686.76	6.74
玻璃纤维及复合材料	20,772.33	1.00	229,930.23	2.26	309,015.58	3.08	249,152.18	2.03
工程服务 <sup>3</sup>	196,197.75	9.47	743,899.28	7.32	717,992.75	7.15	600,384.36	4.90
其他 <sup>4</sup>	67,788.61	3.27	244,065.16	2.40	229,142.64	2.28	379,611.74	3.10
<b>合计</b>	<b>2,071,471.12</b>	<b>100.00</b>	<b>10,157,923.23</b>	<b>100.00</b>	<b>10,041,088.61</b>	<b>100.00</b>	<b>12,249,733.04</b>	<b>100.00</b>

表 3-10 公司各业务板块的分部主营业务成本情况

单位：万元、%

业务板块	2017 年 1-3 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	1,277,450.59	78.21	5,944,283.88	80.36	5,941,754.70	79.30	7,233,918.00	82.35
轻质建材	127,769.99	7.82	534,404.94	7.22	517,311.11	6.90	580,093.20	6.60
玻璃纤维及复合材料	14,745.62	0.90	175,037.05	2.37	227,380.56	3.03	184,495.81	2.10
工程服务	158,624.21	9.71	511,105.17	6.91	531,681.86	7.10	443,023.76	5.05
其他	54,819.41	3.36	231,795.86	3.13	274,912.17	3.67	342,410.44	3.90
<b>合计</b>	<b>1,633,409.83</b>	<b>100.00</b>	<b>7,396,626.91</b>	<b>100.00</b>	<b>7,493,040.40</b>	<b>100.00</b>	<b>8,783,941.21</b>	<b>100.00</b>

2014-2016 年，公司主营业务收入分别为 12,249,733.04 万元、10,041,088.61 万元和 10,157,923.23 万元，呈波动趋势。受 2015 年全年水泥需求大幅下滑及产能严重过剩等因素影响，公司主要产品水泥的价格大幅下降，2015 年公司主营业务收入较上年下降 18.03%；2016 年公司的主营业务收入回升，较去年增长 1.16%。

2014-2016 年，公司主营业务成本分别为 8,783,941.21 万元、7,493,040.40 万元和 7,396,626.91 万元，2015 年较上年下降 14.70%，与主营业务收入变动趋势一致；2016 年较上年下降 1.29%，变动不大。

2015 年公司水泥及制品板块主营业务收入为 8,033,415.81 万元，较 2014 年减少 2,161,482.19 万元，降幅为 21.20%，占公司主营业务收入的比重达到 80.01%，该板块收入及占比下降的主要原因是受 2015 年宏观经济影响，公司主要水泥产品需求下滑，价格大幅下降；2016 年公司水泥及制品板块主营业务收入为

<sup>1</sup>水泥包含水泥、熟料及混凝土业务；

<sup>2</sup>轻质建材包含部分中建材投资相关业务数据；

<sup>3</sup>工程服务包括装备制造及相关工程技术研究与服务板块；

<sup>4</sup>其他包含建材贸易与物流等其他板块。

8,130,157.73 万元，较 2015 年增加 96,741.92 万元，增幅为 1.20%，占公司主营业务收入的比重达到 80.04%。

2015 年轻质建材板块实现主营业务收入 751,521.83 万元，同比下降 8.98%，2016 年轻质建材板块实现主营业务收入 809,870.83 万元，同比增长 7.76%，发展基本保持稳定。

2015 年玻璃纤维及复合材料板块实现主营业务收入 309,015.58 万元，同比上升 24.03%，主要原因是风电需求复苏，风机叶片销售增长较快，2016 年玻璃纤维及复合材料板块实现主营业务收入 229,930.23 万元，同比下降 25.59%，主要原因是由于 2015 年同期风电行业受政策影响出现抢装潮，提前透支 2016 年和 2017 年部分市场需求所致。

工程服务板块 2015 年实现主营业务收入 717,992.75 万元，同比上升 19.59%，占主营业务收入的比重为 7.15%，2016 年实现主营业务收入 743,899.28 万元，同比上升 3.61%，占主营业务收入的比重为 7.32%，该板块收入及占比上升的主要原因是积极开拓国外市场，国外项目增长较快。

2017 年 1-3 月，发行人主营业务收入为 2,071,471.12 万元，其中水泥板块主营业务收入为 1,610,408.87 万元，占公司主营业务收入的比重达到 77.74%。

表 3-11 公司各业务板块的分部毛利润情况

单位：万元、%

业务板块	2017 年 1-3 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	332,958.28	76.01	2,185,873.85	79.16	2,091,661.11	82.09	2,960,980.00	85.43
轻质建材	48,533.57	11.08	275,465.89	9.98	234,210.72	9.19	245,593.56	7.09
玻璃纤维及复合材料	6,026.71	1.38	54,893.18	1.99	81,635.02	3.20	64,656.37	1.87
工程服务	37,573.54	8.58	232,794.11	8.43	186,310.89	7.31	157,360.60	4.54
其他	12,969.20	2.96	12,269.30	0.44	-45,769.53	-1.80	37,201.30	1.07
合计	438,061.29	100.00	2,761,296.32	100.00	2,548,048.21	100.00	3,465,791.83	100.00

表 3-12 公司各业务板块的分部毛利率情况<sup>5</sup>

<sup>5</sup>各板块经营数据与公司合并口径下分板块经营数据合计情况略有不同是受到合并后内部抵消的影响，可能会导致各板块综合毛利率等指标与公司合并口径下分板块计算不一致，“各业务分部情况”分析中，数据均来源于各板块经营数据。

业务板块	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
水泥	20.68%	26.89%	26.04%	29.04%
轻质建材	27.53%	34.01%	31.16%	29.74%
玻璃纤维及复合材料	29.01%	23.87%	26.42%	25.95%
工程服务	19.15%	31.29%	25.95%	26.21%
其他	19.13%	5.03%	-19.97%	9.80%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>21.15%</b>	<b>27.18%</b>	<b>25.38%</b>	<b>28.29%</b>

2015 年公司毛利润较上年下降 26.48%，主要原因是受 2015 年宏观经济影响导致需求下滑，致使公司主要产品水泥的价格大幅下降，使得 2015 年公司水泥板块毛利润较上年下降 29.36%，且公司水泥业务仍为公司利润的主要来源，占比为主营业务毛利润的 80% 以上。2015 年度，玻璃纤维及复合材料板块以及工程服务板块毛利润都有所增长；轻质建材板块毛利润较上年减少 4.63%，变化不大。

2016 年公司毛利润较上年增加 8.37%，主要原因是水泥板块、轻质建材和工程服务板块毛利润的提升，其中水泥业务毛利润占比为 79.16%。2016 年度，玻璃纤维及复合材料板块毛利润较上年减少 32.76%，主要原因是由于 2015 年同期风电行业受政策影响出现抢装潮，提前透支 2016 年和 2017 年部分市场需求所致。从毛利率水平看，2016 年度公司主营业务毛利率较上年有所上升，主要原因在于水泥板块、轻质建材和工程服务板块毛利率的上升。

2017 年 1-3 月，公司主营业务毛利润为 438,061.29 万元，其中水泥板块实现毛利润 332,958.28 万元，占公司主营业务毛利润的比重为 76.01%。2017 年 1-3 月，公司主营业务毛利率为 21.15%，其中水泥板块毛利率为 20.68%，相比 2016 年度有所下降。

## 第四节 财务会计信息

本节选用的财务数据引自公司 2014 年、2015 年和 2016 年经审计的财务报告及 2017 年 1-3 月未经审计的财务报表。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的具体财务状况、经营成果和现金流量

表 4-1 发行人最近三年及一期合并口径主要财务指标

项目	2017 年一季度/末	2016 年度/末	2015 年度/末	2014 年度/末
流动比率	0.64	0.62	0.58	0.56
速动比率	0.56	0.55	0.51	0.47
资产负债率	78.19%	77.80%	77.69%	78.82%
EBITDA (万元)	-	2,220,783.23	2,289,803.53	3,036,341.36
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	2.19	2.00	2.47
营业毛利率	21.83%	26.87%	25.64%	28.28%
净利润率	1.37%	2.73%	2.74%	7.00%
营业利润率	0.76%	1.76%	-0.25%	6.70%
现金收入比率	1.06	1.12	1.13	1.08
总资产收益率	0.33%	0.84%	0.86%	2.85%
净资产收益率	1.51%	3.79%	3.98%	14.38%
应收账款周转次数 (次/年)	2.19	2.73	2.89	4.15
存货周转次数 (次/年)	4.13	4.97	4.77	5.67
总资产周转次数 (次/年)	0.24	0.31	0.32	0.41

注 1: 财务指标计算公式如下:

- (1) 流动比率 = 流动资产/流动负债
- (2) 速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率 = (负债总额/资产总额) × 100%
- (4) EBITDA = 利润总额 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销 + 计入财务费用的利息支出
- (5) EBITDA 利息保障倍数 = (利润总额 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销 + 计入财务费用的利息支出) / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)
- (6) 营业毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入
- (7) 净利润率 = 净利润 / 主营业务收入
- (8) 营业利润率 = 营业利润 / 营业总收入
- (9) 现金收入比率 = 销售商品、提供劳务收到的现金 / 营业总收入
- (10) 总资产收益率 = 净利润 / [(期初总资产 + 期末总资产) / 2]
- (11) 净资产收益率 = 净利润 / [(期初所有者权益 + 期末所有者权益) / 2]
- (12) 应收账款周转次数(次/年) = 营业总收入 / [(期初应收账款 + 期末应收账款) / 2]
- (13) 存货周转次数 (次/年) = 营业成本 / [(期初存货 + 期末存货) / 2]
- (14) 总资产周转次数 (次/年) = 营业总收入 / [(期初总资产 + 期末总资产) / 2]

注 2: 2017 年一季度, 总资产收益率、净资产收益率、应收账款周转次数、存货周转次数、总资产周转次数数据已经年化处理。

2014-2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司营业毛利率分别为 28.28%、25.64%、26.87% 和 21.83%，有较小幅度的下降，营业毛利率水平下降主要是由于公司所处的建材行业与宏观经济的发展联系密切，由于 2014 年-2016 年经济表现较差，公司所处的建材行业也受到较大程度的影响；净利润率分别为 7.00%、2.74%、2.73% 和 1.37%，下降幅度较大。

2014-2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司的净资产收益率分别 14.38%、3.98%、3.79% 和 1.51%，下降幅度非常大，表明公司的经营环境面临较大不确定性；总资产收益率为 2.85%、0.86%、0.84% 和 0.33%，下降幅度明显，也是受到盈利能力下降的影响。

从上述指标来看，随着 2014 年到 2016 年，宏观经济下行，国家产业政策不断变化，加大产能过剩和重工行业的重组力度，公司在现阶段的盈利能力受到较大程度的影响，面临着较大的不确定性。

2014-2016 年末，公司流动比率分别为 0.56、0.58 和 0.62；速动比率分别为 0.47、0.51 和 0.55。由于公司流动资产增速高于流动负债增速，导致流动比率和速动比率均呈逐年上升趋势。总体来说，公司短期偿债指标偏弱。

2014-2016 年末，公司资产负债率分别为 78.82%、77.69% 和 77.80%，维持较高水平保持稳定。2014-2016 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.47、2.00 和 2.19。整体来看，公司 EBITDA 对利息支出的覆盖程度较好。

2017 年 3 月末，公司流动比率及速动比率分别为 0.64 和 0.56，流动比率和速动比率相比 2016 年末均有所提升；资产负债率为 78.19%，相比 2016 年末略有上升。

2014-2016 年度，公司存货周转率分别为 5.67、4.77 和 4.97，呈波动趋势。2014-2016 年度，公司应收账款周转率分别为 4.15、2.89 和 2.73，呈逐年下降的趋势，主要原因是随着公司经营规模的持续扩大，应收账款规模逐年上升，同时，公司对部分优质客户放宽了一定的信用政策，致使应收账款增长速度高于营业收入的增速。2014-2016 年度，公司总资产周转率分别为 0.41、0.32 和 0.31。

2017 年 1-3 月，公司年化后的存货周转率、应收账款周转率及总资产周转率

分别为 4.13、2.19 和 0.24。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司股东大会、董事会会议审议通过并经董事会转授权人士决定，公司向中国证监会申请发行不超过 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券，本次债券分期发行。

本期债券基础发行规模为 7 亿元，可超额配售不超过 43 亿元。本次债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充营运资金，偿还公司债务和调整债务结构，其中 40 亿元拟用于补充流动资金，160 亿元拟用于偿还公司债务和调整债务结构。

本期债券基础发行规模为 7 亿元，可超额配售不超过 43 亿元，募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司债务，公司将根据债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体运用计划进行适当的调整。

本期公司债券募集资金拟偿还即将到期的债券明细情况如下：

公司名称	债券名称	发行规模 (亿元)	发行日期	到期日期	拟偿还金额 (亿元)
中国建材股份有限公司	17 中建材 SCP006	20.00	2017.06.01	2017.08.10	20.00
中国联合水泥集团有限公司	16 联合水泥 SCP003	20.00	2016.10.31	2017.07.30	20.00
中国联合水泥集团有限公司	16 联合水泥 SCP005	10.00	2016.11.25	2017.07.23	10.00
合计		50.00	-	-	50.00

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### (一) 对发行人资产负债结构的影响

本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财



务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

## **（二）对发行人财务成本的影响**

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

## **（三）对于发行人短期偿债能力的影响**

本期债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，大大增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## **四、募集资金专项账户管理和监管**

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## **五、发行人关于本期债券募集资金的承诺**

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行人 2014-2016 年经审计的财务报告、2017 年度一季度未经审计的财务报表
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、信用评级机构出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查地点

在本期公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问债券转让交易场所网站查阅募集说明书及相关文件。

- 1、中国建材股份有限公司

办公地址：北京市海淀区复兴路 17 号国海广场 2 号楼（B 座）

联系人：陈钊新

电话号码：010-68138372

传真号码：010-68138388

互联网网址：<http://www.cnbmtd.com/>

- 2、中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系人：许可、陈易木、张宁宁、潘学超、樊瀚元

联系电话：010-85130499

传真：010-65608310

互联网网址：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

### 3、中国国际金融股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：郭允、尚晨、徐晔、杜毅、吴迪、周健、郭宇泽

联系电话：010-65051166

传真：010-65059092

互联网网址：[www.cicc.com](http://www.cicc.com)

### 4、德邦证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 26 楼

联系人：劳旭明、张磊

联系电话：021-68761616

传真：021-68767880

互联网网址：[www.tebon.com.cn](http://www.tebon.com.cn)

### 5、湘财证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A901

联系人：闫沿岩、马宁、高铭哲

联系电话：010-56510777

传真：010-56510790

互联网网址：[www.xcsc.com](http://www.xcsc.com)