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
2018年公开发行公司债券（第七期）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.

（北京市朝阳区安立路66号4号楼）

联席主承销商

中信证券股份有限公司
（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

海通证券股份有限公司
（上海市广东路689号）

东兴证券股份有限公司
（北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层）

签署日：2018 年 11 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2018年6月30日，发行人未经审计合并口径的所有者权益为12,879,996.76万元；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226,902.69万元（2015年度、2016年度和2017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。2018年10月31日，经中国证监会（证监许可[2018]1757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150亿元（含150亿元）的公司债券。

本募集说明书中载明的2015年度、2016年度和2017年度财务数据均摘自发行人2015年度、2016年度、2017年度经审计的财务报告，2018年1-6月财务数据摘自2018年1-6月未经审计的财务报告。其中，由于2018年1-6月发行人完成了对中国中材股份有限公司的吸收合并，因属于同一控制企业合并，根据企业会计准则的相关要求，将2018年上半年合并财务报表的年初数以及比较报表进行了相应调整，为便于进行财务比较，募集说明书中2017年度财务数据沿用公司2017年度经审计的财务报告。

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《公司债券发行与交易管理办法》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、新材料、工程服务三大主营业务。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和产成品等，2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司存货账面价值分别为 1,516,452.30 万元、1,520,477.81 万元、1,638,102.20 万元和 2,523,223.32 万元。2015-2016 年末，公司存货规模略微上升；2017 年末，由于煤价同比上涨和产品成本增加，公司存货规模有所上升。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，2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司存货规模均超过 150 亿元。截至 2017 年末，公司存货账面价值为 1,638,102.20

万元，其中原材料为872,754.30万元，库存商品为424,824.79万元。截至2017年末，公司已计提存货跌价准备12,903.07万元，占2017年末存货账面余额的0.78%，计提跌价准备比例较小。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。2015年-2017年末及2018年6月末，公司负债规模从25,593,291.46万元增长至33,459,593.88万元，公司资产负债率分别为77.69%、77.80%、75.39%和72.21%，资产负债率处于较高水平；流动比率分别为0.58、0.62、0.62和0.73，速动比率分别为0.51、0.55、0.54和0.63，流动比率和速动比率虽呈逐年上升趋势，但整体仍处于较低水平。截至2018年6月末，发行人有息债务余额为21,707,218.01万元（未包含已发行永续中票和可续期公司债），其中一年内到期的短期债务为15,009,031.84万元，占有息负债余额的69.14%，发行人短期偿债压力较大。对利息的覆盖能力方面，2015年-2017年度及2018年1-6月，公司EBITDA利息保障倍数分别为2.00、2.19、2.74和3.62，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，2015年及2016年政府补助收入主要记于“营业外收入”科目，2017年起在“营业外收入”科目及“其他收益”科目均有涉及。2015年-2017年度政府补助收入金额分别为443,676.68万元、243,700.27万元和157,997.68万元，占公司利润总额比例分别为108.07%、60.02%和16.52%；其中增值税返还分别为87,571.78万元、90,204.29万元和93,012.96万元，占公司利润总额的比例分别为21.33%、22.22%和9.73%。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不利影响。

十一、2015年-2017年末及2018年6月末，公司应收账款账面价值分别为3,743,897.23万元、3,823,852.05万元、3,961,968.38万元和4,949,949.51万元，截

至 2017 年末，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 290,935.61 万元，但公司未来一定程度上仍可能面临应收账款的回收风险。

十二、2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司其他应收款账面价值分别为 2,301,854.98 万元、2,293,224.52 万元、1,482,847.38 万元和 1,257,944.75 万元，在总资产中占比分别为 6.99%、6.73%、4.27%和 2.71%，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 2017 年末，公司非经营性其他应收款为 227,770.54 万元，占其他应收款的比例为 15.36%。截至 2017 年末，公司计提其他应收款坏账准备 199,732.26 万元，但公司未来一定程度上仍可能面临其他应收款的回收风险。

十三、2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司商誉余额分别为 4,251,934.18 万元、4,251,934.18 万元、4,459,744.02 万元和 4,597,776.45 万元，占总资产的比例分别为 12.91%、12.49%、12.85%和 9.92%，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 2017 年末，公司已计提商誉减值准备 69,803.74 万元。如未来水泥行业不景气，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。根据《企业会计准则》，发行人对非同一控制下企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，如果相关资产业绩表现未达预期或经营状况不佳，将可能引起公司的商誉减值的风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

十四、2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 10,204,714.13 万元、10,328,938.41 万元、13,006,308.59 万元和 9,713,392.23 万元，营业利润分别为-25,356.12 万元、182,240.55 万元、971,275.85 万元和 932,993.26 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。2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司毛利率分别为 25.64%、26.87%、28.54%和 31.12%，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不利影响。

十五、2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 830,203.44 万元、1,538,923.19 万元、2,227,011.68 万元和 1,580,685.64 万

元。受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，可能导致公司阶段性出现流动性风险，对公司偿债能力造成不利影响。

十六、2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人投资活动现金净流量分别为-1,271,325.00 万元、-1,236,089.60 万元、-990,353.02 万元和-688,718.55 万元，近三年及一期投资活动净现金流持续为负，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，公司面临一定的资本支出压力。

十七、2015-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司资产负债率分别为 77.69%、77.80%、75.39%和 72.21%，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，于 2017 年 10 月发行了 45 亿元权益属性可续期公司债券，于 2018 年 6 月发行了 12 亿元权益属性可续期公司债券，发行人子公司中材科技于 2018 年 3 月发行了 11 亿元权益属性可续期公司债券。若未来发行人在有权赎回永续中期票据、可续期公司债券时行权，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、可续期公司债券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、2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司净资产收益率分别为 3.98%、3.79%、7.88%和 12.62%。发行人权益属性永续中期票据、可续期公司债券的发行，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、可续期公司债券的赎回，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、可续期公司债券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。2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人其他业务板块的营业收入分别为 229,142.64 万元、244,065.16 万元、214,851.17 万元和 212,672.00 万元，

分别占主营业务收入的 2.28%、2.40%、1.67%和 2.22%；发行人其他业务板块的营业成本分别为 274,912.17 万元、231,795.86 万元、170,792.22 万元和 172,345.03 万元，分别占主营业务成本的 3.67%、3.13%、1.86%和 2.61%；2015 年-2017 年度和 2018 年 1-6 月，发行人其他业务板块的毛利率分别为-19.97%、5.03%、20.51%和 18.96%。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、可续期公司债券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、可续期公司债券不再计入权益科目，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、联营公司及关联企业，2017 年度公司向关联方购买商品、接受劳务的交易总额为 148,353.61 万元，向关联方销售商品、提供劳务的交易总额为 233,390.73 万元。目前发行人与关联方间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，应当认真阅读本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。投资者若对本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、2017 年 9 月 8 日，中国建材股份有限公司与中国中材股份有限公司订立合并协议，约定中国建材拟采用换股吸收合并的方式与中材股份进行合并，即中国建材将向中材股份换股股东发行中国建材 H 股及中国建材非上市股，换股比例为每 1 股中材股份 H 股和非上市股可以分别换取 0.85 股中国建材 H 股和非上市股，并且拟发行的 H 股股票将申请在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市流通。在换股后，中材股份 H 股将从香港联交所退市，中材股份将被注销法人资格，中材股份的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务将由中国建材承接与承继。本次中国建材吸收合并中材股份（以下简称“本次吸收合并”）为“两材合并”下两家香港上市公司的整合，此举将实现强强联合、优势互补以及资源优化配置，从而进一步提升中国建材在全球建材行业的竞争力。

2017 年 9 月 8 日，本次吸收合并及相关事项分别获得中国建材和中材股份董事会批准。2017 年 12 月 6 日，中国建材召开 2017 年第一次临时股东大会、2017 年第一次 H 股类别股东会、2017 年第一次内资股类别股东会分别审议通过了本次合并的相关议案，批准本次合并；同日，中材股份召开的股东特别大会、H 股类别股东大会分别审议通过本次合并的相关议案。本次合并实施完成后，中国建材的控股股东和实际控制人不变。

香港联交所已有条件批准中国建材拟发行作为换股对价的中国建材 H 股上市，该批准须以本次合并的所有其他条件达成为前提。中国建材已收到商务部反垄断局的《审查决定通知》（商反垄断审查[2017]第 73 号），根据该通知，经审查后反垄断局决定不禁止本次合并，本次合并可从该通知发布之日起实施。中国证监会已豁免因本次合并对在深交所、上交所上市的中材股份子公司已发行股份应履行的要约收购义务。本次合并已经国务院国资委以《关于中国建材股份有限公司吸收合并中国中材股份有限公司有关问题的批复》（国资产权[2017]1203 号）批准。为本次合并之目的，中国建材和中材股份已经向根据当地法律的规定需要在本次合并完成之前进行反垄断申报的国家提交了反垄断申报，并且已经从这些国家的反垄断审查机构获得或被视为获得有关本次合并的所有必要的批准或通过相关等候期届满而没有遭到反对。中国证券监督管理委员会已就本次合并作出了《关于核准中国建材股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可[2018]482 号），核准中国建材增发不超过 989,525,898 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元。香港联交所已批准中材股份 H 股于联交所退市，自 2018 年 4 月 23 日下午 4 时整起生效。2018 年 5 月 2 日，中国建材于香港联交所发布公告，宣告中国建材与中材股份合并的 H 股换股及非上市股换股已完成，中材股份的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务将由中国建材承接与承继。截至 2018 年 5 月 15 日，中国中材股份有限公司公开发行的公司债券“17 中材 01”、“17 中材 02”、“17 中材 03”（债券代码分别为：136888.SH、136977.SH、143328.SH）发行人信息已完成变更，变更后发行人为中国建材股份有限公司，上述债券名称、简称及代码保持不变。2018 年 5 月 21 日，银行间市场清算所股份有限公司出具了《债务承继确认书》，确认已完成中国建材股份有限公司对“中国中材股份有限公司 2015 年度第一期中期票据”的债务承继操作，“15 中材 MTN001”债券代码和债券简称均维持不变，由中国建材股份有限公司按照原发行条款和条件履行相关义务。发行人于 2018 年 7 月 30 日取得新换发的《营业执照》，统一社会信用代码为 91110000100003495Y。截至本募集说明书签署日，本次合并尚需履行中材股份注销登记等必要程序。

本次合并实施完成后，公司控股股东和实际控制人不变。上述合并重组事项，不会对公司的正常生产经营活动、财务状况及偿债能力构成重大不利影响。

目录

声　明 **1**

重大事项提示 **2**

目录 **10**

第一节　发行概况 **11**

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 14
四、本期债券发行的有关机构 15

第二节　发行人及本期债券资信状况 **20**

一、本期债券的信用评级情况 20
二、信用评级报告的主要事项 20
三、发行人历史评级情况 22
四、发行人资信情况 23

第三节　发行人基本情况 **30**

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 39
六、公司董事、监事和高级管理人员及员工基本情况 40
七、发行人经营状况 43

第四节　财务会计信息 **47**

第五节　募集资金运用 **49**

一、债券募集资金数额 49
二、本期债券募集资金运用计划 49
三、募集资金的现金管理 50
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 50
五、募集资金专项账户管理和监管 50
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 51
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 52

第六节　备查文件 **53**

一、备查文件 53
二、备查地点 53

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

2018年3月23日，发行人召开了第四届董事会第五次会议，审议通过了《关于发行债务融资工具的议案》，提请股东大会批准授权董事会，并由董事会转授权董事局主席、总裁或财务总监，在法律法规等规范性文件规定的可发行额度范围内，决定公司发行金额不超过（含）人民币950亿元的债务融资工具。

2018年6月13日，发行人召开了2017年度股东周年大会，审议批准发行人在法律法规等规范性文件规定之可发行额度范围内一批或分批发行债务融资工具并授权董事会及/或其转授权人处理与发行该等债务融资工具相关的所有事宜。

2018年9月25日，发行人董事会转授权人士财务总监陈学安先生，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》，决定面向合格投资者公开发行不超过人民币150亿元（含150亿元）公司债券。

（二）证监会核准情况

2018年10月31日，经中国证监会（证监许可[2018]1757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150亿元（含150亿元）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2018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150亿元（含150

亿元），分期发行。

（四）本次债券期限：本次债券发行期限不超过15年（含15年）。

（五）本期债券名称：中国建材股份有限公司2018年公开发行公司债券（第七期）。

（六）本期债券发行总额：本期债券发行规模为不超过人民币20亿元。

（七）本期债券品种和期限：本期债券分为两个品种：品种一为3年期固定利率债券；品种二为5年期固定利率债券。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，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）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。

（九）担保方式：本期债券无担保。

（十）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。本期债券的票面利率在存续期内固定不变。

（十一）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。

（十二）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。

（十三）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。

（十四）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）。

（十五）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。

（十六）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。

（十七）发行首日与起息日：本期债券发行首日为 2018 年 11 月 14 日，本期债券起息日为 2018 年 11 月 15 日。

（十八）利息登记日：本次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次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）。

（十九）付息日：本期债券品种一付息日为 2019 年至 2021 年每年的 11 月 15 日；本期债券品种二付息日为 2019 年至 2023 年每年的 11 月 15 日。如遇非交易日，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）本金支付日（兑付日）：本期债券品种一兑付日为 2021 年 11 月 15 日；本期债券品种二兑付日为 2023 年 11 月 15 日。如遇非交易日，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。

（二十一）兑付登记日：本期债券品种一兑付登记日为 2021 年 11 月 15 日之前的第 3 个交易日；本期债券品种二兑付登记日为 2023 年 11 月 15 日之前的第 3 个交易日。

（二十二）计息期限：本期债券品种一计息期限为 2018 年 11 月 15 日至 2021 年 11 月 14 日；本期债券品种二计息期限为 2018 年 11 月 15 日至 2023 年 11 月 14 日。

（二十三）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。

（二十四）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。

（二十五）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。

（二十六）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。

（二十七）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。

（二十八）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。

（二十九）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）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。

（三十一）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。

（三十二）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：2018 年 11 月 12 日。

发行首日：2018 年 11 月 14 日。

网下发行期限：2018 年 11 月 14 日至 2018 年 11 月 15 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：曹江林

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：潘学超、樊瀚元、赵英伦、朱丰弢

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、中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

项目负责人：姜琪、余朝锋

联系人：姜琪、赵宇驰、马凯、余朝锋、王翔驹、潘韦豪、姜昊天、吴江博

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系电话：010-60833209

传真：010-60833504

邮政编码：100026

2、海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

项目负责人：夏坤、高博

联系人：夏坤、高博、张博闻、王霄、刘文、王壮胜

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮政编码：100029

3、东兴证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层

法定代表人：魏庆华

项目负责人：高为

联系人：高为、周维

联系地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦12层

联系电话：010-66555941

传真：010-66553872

邮政编码：100007

（四）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

（五）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

（六）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 号爱俪园公寓 508

法定代表人：万华伟

联系人：王越、周珂鑫

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：010-85172818

传真：010-8517273

邮政编码：100022

（七）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、潘学超、樊瀚元、赵英伦、朱丰弢

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

（八）募集资金专项账户开户银行：中信银行股份有限公司太阳宫支行

营业场所：北京市朝阳区夏家园12号半岛国际12号1层

负责人：张韧奇

联系人：邓静

联系地址：北京市朝阳区太阳宫夏家园12号半岛国际12号1层

联系电话：010-84419901

传真：010-84419906

邮政编码：100033

（九）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：蒋锋

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）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；风机叶片产能全国领先；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。

2018 年 5 月，中国建材股份有限公司与中国中材股份有限公司合并的 H 股换股及非上市股换股已完成，未来合并事项完成后，公司水泥、新材料和工程服务三大板块有望实现强强联合、优势互补及资源优化配置，从而进一步提升公司在全球建材行业的竞争力。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用水平以及本次公司债券偿还能力的综合评估，联合

评级认为，本次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，能够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，行业整体产能过剩严重。

（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）公司收入规模受水泥行业景气度影响大，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，联合信用将在本次（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，并在本次（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次（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，据以确认或调整本次（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。

联合需要对本次（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。2017 年 7 月 4 日，联合信用评级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	2018-10-12	AAA	稳定	维持	联合资信
主体评级	2018-10-08	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-09-14	AAA	稳定	维持	联合资信
主体评级	2018-07-30	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-06-22	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-06-21	AAA	稳定	维持	大公国际

主体评级	2018-06-08	AAA	稳定	维持	联合资信
主体评级	2018-06-05	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-05-23	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-04-10	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-03-06	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2018-01-30	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2017-09-27	AAA	稳定	维持	联合信用
主体评级	2017-07-27	AAA	稳定	维持	联合资信
主体评级	2017-07-04	AAA	稳定	首次	联合信用
主体评级	2017-06-26	AAA	稳定	维持	大公国际
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
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。公司良好的还贷记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 2018 年 6 月末，公司在各银行的授信额度总计为 2,810.96 亿元，未使用额度 1,219.65 亿元，占授信总额的 43.39%，具体情况如下表所示：

表 2-2　2018 年 6 月末公司授信情况

单位：亿元，%

银行	授信总额	未使用授信额度	占授信总额比重
建设银行	315.00	143.88	45.68
交通银行	300.00	136.13	45.38
农业银行	270.00	83.99	31.11
中国银行	217.00	112.41	51.80
北京银行	136.00	82.17	60.42
兴业银行	122.00	13.14	10.77
民生银行	119.00	60.51	50.85
邮储银行	117.00	38.18	32.64
浦发银行	108.00	53.65	49.68
招商银行	106.46	60.75	57.07
工商银行	106.38	48.40	45.49
中信银行	106.36	63.61	59.81
广发银行	85.00	41.70	49.05
浙商银行	82.12	38.46	46.83
上海银行	81.20	48.53	59.76
华夏银行	65.00	30.38	46.74
北京农村商业银行	64.00	38.76	60.56
进出口银行	63.00	42.58	67.59
中国光大银行	63.21	34.45	54.51
国家开发银行	38.23	4.97	13.01
其他	246.00	43.00	17.48
合计	**2,810.96**	**1,219.65**	**43.39**

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

截至本募集说明书签署之日，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 1,119.30 亿元。

表 2-3　截至募集说明书签署日发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

单位：亿元

发行人	债券类型	债券简称	尚未兑付金额	起息日	债券期限
公司本部	公司债	16 中材 01	30.00	2016 年 09 月 27 日	3+2 年
		16 中材 02	20.00		5+2 年
	公司债	17 中材 01	15.00	2017 年 01 月 17 日	3+2 年
	公司债	17 中材 02	15.00	2017 年 04 月 05 日	3+2 年
	公司债	17 建材 01	30.00	2017 年 07 月 17 日	3+2 年
		17 建材 02	10.00		5+2 年
	公司债	17 建材 Y1	30.00	2017 年 10 月 16 日	3+N 年
		17 建材 Y2	15.00		5+N 年
	公司债	17 中材 03	5.00	2017 年 10 月 18 日	5+2 年
	公司债	18 建材 01	5.00	2018 年 02 月 08 日	3 年
	公司债	18 建材 02	20.00	2018 年 03 月 16 日	3 年
	公司债	18 建材 03	8.00	2018 年 04 月 23 日	3 年
		18 建材 04	4.00		5 年
	公司债	18 建材 Y1	9.00	2018 年 06 月 07 日	3+N 年
		18 建材 Y2	3.00		5+N 年
	公司债	18 建材 05	20.00	2018 年 06 月 14 日	3 年
		18 建材 06	5.00		5 年
	公司债	18 建材 07	13.00	2018 年 07 月 16 日	3 年
		18 建材 08	10.00		5 年
	公司债	18 建材 09	9.00	2018 年 08 月 09 日	3 年
		18 建材 10	7.00		5 年
	公司债	18 建材 Y3	8.00	2018 年 08 月 13 日	3+N 年
		18 建材 Y4	5.00		5+N 年
	公司债	18 建材 Y5	10.00	2018 年 10 月 22 日	3+N 年
		18 建材 Y6	8.00		5+N 年
	权益属性中期票据	14 中建材 MTN001	50.00	2014 年 11 月 04 日	在发行人依据发行条款的约定赎回时到期
	中期票据	15 中材 MTN001	25.00	2015 年 08 月 14 日	5 年

	权益属性中期票据	15 中建材 MTN001	50.00	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	16 中建材 MTN001	40.00	2016 年 05 月 11 日	3 年
	中期票据	16 中建材 MTN002	30.00	2016 年 08 月 08 日	3 年
	中期票据	16 中建材 MTN003	30.00	2016 年 08 月 26 日	3 年
	权益属性中期票据	16 中建材 MTN004	20.00	2016 年 11 月 17 日	在发行人依据发行条款的约定赎回时到期
	中期票据	18 建材 MTN001	10.00	2018 年 9 月 20 日	3 年
	中期票据	18 建材 MTN002	15.00	2018 年 10 月 15 日	3 年
	中期票据	18 建材 MTN003	10.00	2018 年 10 月 22 日	3 年
	超短期融资券	18 中建材 SCP006	16.00	2018 年 03 月 15 日	253 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP007	16.00	2018 年 03 月 20 日	241 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP009	10.00	2018 年 06 月 11 日	193 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP010	15.00	2018 年 06 月 13 日	220 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP012	16.00	2018 年 08 月 01 日	226 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP013	16.00	2018 年 08 月 03 日	253 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP014	10.00	2018 年 08 月 17 日	245 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP015	15.00	2018 年 09 月 05 日	266 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP016	12.00	2018 年 09 月 27 日	267 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP017	16.00	2018 年 10 月 10 日	253 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP018	20.00	2018 年 11 月 02 日	57 天
	超短期融资券	18 中建材 SCP019	8.00	2018 年 11 月 08 日	260 天
中联水泥	超短期融资券	18 联合水泥 SCP003	10.00	2018 年 04 月 16 日	270 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP004	7.50	2018 年 04 月 23 日	270 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP005	10.00	2018 年 05 月 30 日	270 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP006	10.00	2018 年 06 月 07 日	270 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP007	10.00	2018 年 07 月 02 日	135 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP008	10.00	2018 年 07 月 26 日	180 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP009	10.00	2018 年 08 月 29 日	270 天
	超短期融资券	18 联合水泥 SCP010	10.00	2018 年 11 月 02 日	260 天
南方水泥	非公开定向工具	16 南方水泥 PPN002	5.00	2016 年 11 月 21 日	3 年
	中期票据	16 南方水泥 MTN001	10.00	2016 年 04 月 14 日	3 年
	短期融资券	18 南方水泥 CP001	12.00	2018 年 03 月 05 日	1 年
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP002	5.00	2018 年 05 月 25 日	196 天
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP003	6.00	2018 年 06 月 08 日	270 天
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP004	15.00	2018 年 07 月 13 日	270 天
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP005	9.00	2018 年 08 月 21 日	248 天
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP006	5.00	2018 年 09 月 17 日	270 天

	超短期融资券	18 南方水泥 SCP007	5.00	2018 年 10 月 18 日	267 天
	超短期融资券	18 南方水泥 SCP008	9.00	2018 年 10 月 25 日	267 天
	公司债	17 南水 01	15.00	2017 年 04 月 25 日	3+2 年
		17 南水 02	2.00		5+2 年
	公司债	17 南水 03	18.00	2017 年 08 月 03 日	3+2 年
		17 南水 04	2.00		5 年
	公司债	18 南水 01	20.00	2018 年 04 月 17 日	3 年
	公司债	18 南水 02	8.00	2018 年 8 月 16 日	3 年
	公司债	18 南水 04	15.00	2018 年 10 月 17 日	3 年
西南水泥	超短期融资券	18 西南水泥 SCP003	5.00	2018 年 06 月 07 日	266 天
	超短期融资券	18 西南水泥 SCP004	10.00	2018 年 07 月 23 日	270 天
	超短期融资券	18 西南水泥 SCP005	7.00	2018 年 08 月 13 日	242 天
	超短期融资券	18 西南水泥 SCP006	10.00	2018 年 10 月 15 日	270 天
	短期融资券	18 西南水泥 CP001	10.00	2018 年 08 月 24 日	1 年
中材水泥	中期票据	16 中材水泥 MTN001	4.00	2016 年 11 月 16 日	3 年
宁夏建材	公司债券	16 宁建材	5.00	2016 年 10 月 20 日	3 年
祁连山	中期票据	14 祁连山 MTN001	5.00	2014 年 08 年 21 日	5 年
中材科技	公司债	18 中材 Y1	11.00	2018 年 04 月 03 日	3+N 年
中国建材国际工程	超短期融资券	18 中材国际 SCP001	10.00	2018 年 03 月 27 日	270 天
	超短期融资券	18 中材国际 SCP003	4.00	2018 年 04 月 18 日	230 天
	证监会主管 ABS	凯盛优先	8.30	2015 年 12 月 29 日	1,063 天
	证监会主管 ABS	凯盛次级	0.50		1,063 天
	公司债	18 中凯 01	10.00	2018 年 06 月 11 日	3+2 年
	公司债	18 中凯 02	10.00	2018 年 10 月 18 日	3+2 年
泰山玻纤	公司债	16 泰玻债	7.00	2016 年 09 月 06 日	3+2 年
合计			**1,119.30**		

（四）发行人前次公司债券募集资金使用情况

2016 年 9 月，发行人本部公开发行 50 亿元公司债券，期限分别为 3+2 年期和 5+2 年期；2017 年 7 月，发行人本部公开发行 40 亿元公司债券，期限分别为 3+2 年期和 5+2 年期；2017 年 10 月，发行人本部公开发行 45 亿元可续期公司债券，期限分别为 3+N 年期和 5+N 年期；2018 年 2 月，发行人本部公开发行 5 亿元公司债券，期限为 3 年期；2018 年 3 月，发行人本部公开发行 20 亿元公司债券，期限为 3 年期；2018 年 4 月，发行人本部公开发行 12 亿元公司债券，期限分别为 3 年期和 5 年期；2018 年 6 月，发行人本部公开发行 12 亿元可续期公司债券，期限分别为 3+N 年期和 5+N 年期，发行人本部公开发行 25 亿元公司债券，期限分别为 3

年期和 5 年期，2018 年 7 月，发行人本部公开发行 23 亿元公司债券，期限分别为 3 年期和 5 年期，2018 年 8 月，发行人本部公开发行 16 亿元公司债券，期限分别为 3 年期和 5 年期，发行人本部公开发行 13 亿元可续期公司债券，期限分别为 3+N 年期和 5+N 年期，2018 年 10 月，发行人本部公开发行 18 亿元可续期公司债券，期限分别为 3+N 年期和 5+N 年期。截至本募集说明书签署日，发行人发行的公司债券 16 中材 01、16 中材 02、17 建材 01、17 建材 02、18 建材 01、18 建材 02、18 建材 03、18 建材 04、18 建材 05、18 建材 06、18 建材 07、18 建材 08、18 建材 09、18 建材 10 以及可续期公司债券 17 建材 Y1、17 建材 Y2、18 建材 Y1、18 建材 Y2、18 建材 Y3、18 建材 Y4、18 建材 Y5、18 建材 Y6 募集资金余额为零，已全部使用完毕。发行人募集资金专项账户运行规范，不存在转借他人的情况。截至本募集说明书签署之日，发行人已发行的各期公司债券募集资金的使用与各期债券募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

（五）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

截至本募集说明书签署日，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 0 亿元，公司债券余额为 437 亿元，其中可续期公司债 99 亿元。公司本次拟发行不超过人民币 150 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 488 亿元（不含可续期公司债券），占截至 2018 年 6 月末合并报表所有者权益合计数 12,879,996.76 万元的 37.89%，未超过净资产的 40%。

（六）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	2018 年 6 月/末	2017 年度/末	2016 年度/末	2015 年度/末
流动比率	0.73	0.62	0.62	0.58
速动比率	0.63	0.54	0.55	0.51
资产负债率	72.21%	75.39%	77.80%	77.69%
EBITDA（亿元）	215.06	279.34	222.08	228.98
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.62	2.74	2.19	2.00
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

财务指标	2018 年 6 月/末	2017 年度/末	2016 年度/末	2015 年度/末
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：曹江林

注册资本：人民币843,477.0662万元

统一社会信用代码：91110000100003495Y

设立（工商注册）日期：1985年06月24日

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

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；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。）

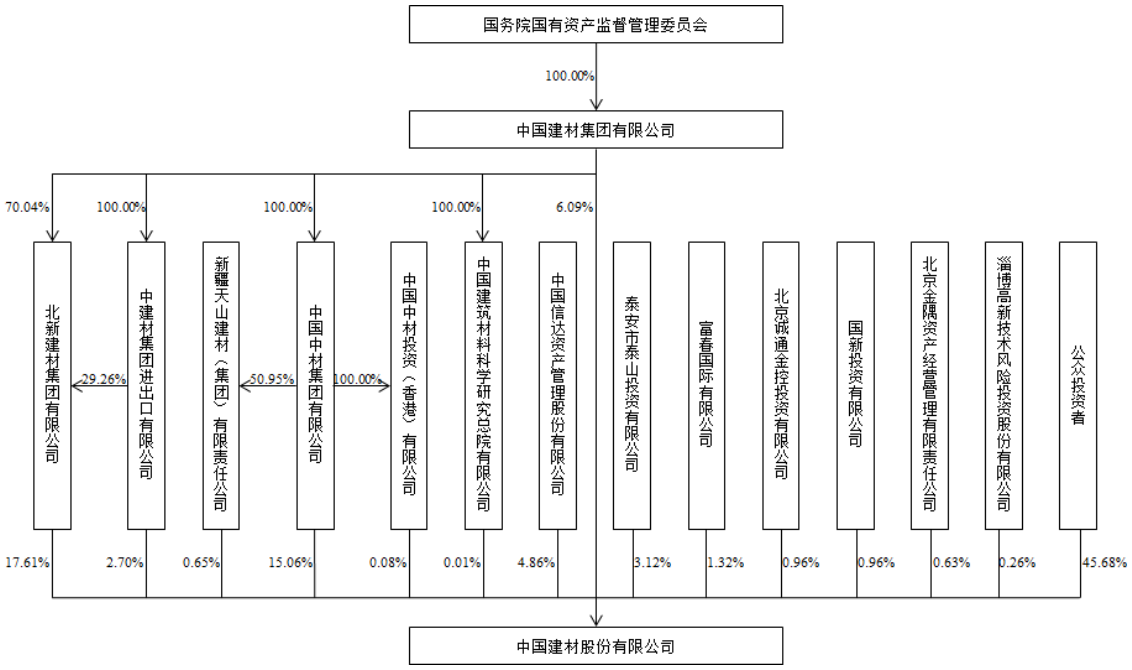
所属行业：建筑材料

二、发行人股权结构及股东情况

（一）发行人股权结构

截至 2018 年 6 月 30 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
中国建筑材料科学研究总院	65.00	0.05
合计	**138,776.00**	**100.00**

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人内资股东情况如下：

表 3-2　截至 2018 年 6 月 30 日发行人股权情况表

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	17.61
中国中材集团有限公司	内资股	127,025.44	15.06

中国建材集团有限公司	内资股	50,499.17	5.99
	H 股	853.60	0.10
中国信达资产管理股份有限公司	内资股	41,025.22	4.86
泰安市泰山投资有限公司	内资股	26,331.82	3.12
中建材集团进出口公司	内资股	22,771.95	2.70
北京诚通金控投资有限公司	内资股	8,098.54	0.96
国新投资有限公司	内资股	8,098.54	0.96
新疆天山建材（集团）有限责任公司	内资股	5,468.05	0.65
北京金隅资产经营管理有限责任公司	内资股	5,307.32	0.63
淄博高新技术风险投资股份有限公司	内资股	2,189.81	0.26
中国建筑材料科学研究总院	内资股	117.31	0.01

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人 H 股前十名股东情况如下：

表 3-3　截至 2018 年 6 月 30 日发行人 H 股前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数量	比例	股东性质
1	BlackRock, Inc. (NYSE:BLK)	249,986,969	3.00%	境外法人
2	RWC Partners Limited	145,294,122	1.75%	境外法人
3	The Vanguard Group, Inc.	130,260,844	1.57%	境外法人
4	Dimensional Fund Advisors L.P.	124,167,638	1.49%	境外法人
5	Principal Global Investors, LLC	55,180,000	0.66%	境外法人
6	Morgan Stanley, Investment Banking and Brokerage Investments	38,555,758	0.46%	境外法人
7	Teachers Insurance and Annuity Association of America - College Retirement Equities Fund	24,659,282	0.30%	境外法人
8	Russell Investment Management, LLC	22,144,664	0.27%	境外法人
9	Pacific Investment Management Company LLC	21,169,400	0.25%	境外法人
10	HSBC Global Asset Management (UK) Limited	21,032,462	0.25%	境外法人
	合计	**832,451,139**	**10.00%**	

（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 2018 年 6 月 30 日，中国建材集团持有发行人 42.20%股份，其中直接持有内资股 5.99%，间接持有内资股 36.03%，直接持有 H 股 0.10%，间接持有 H 股 0.08%，为发行人的控股股东。

中国建材集团 1981 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 2017 年末，中国建材集团总资产 5,915.95 亿元，总负债 4,352.06 亿元，净资产 1,563.89 亿元，2017 年度实现营业收入为 3,021.18 亿元，净利润为 100.24 亿元。

截至 2018 年 6 月末，中国建材集团总资产 6,146.45 亿元，总负债 4,503.59 亿元，净资产 1,642.86 亿元；2018 年 1-6 月，中国建材集团实现营业收入 1,569.90 亿元，净利润 80.76 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 2018 年 6 月 30 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 2018 年 6 月 30 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	83.10	83.10	991,588.65	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	89.70	88.70	901,774.65	投资设立
5	中材水泥有限责任公司	境内非金融子企业	北京	水泥及水泥制品生产制造	185,328.00	100.00	100.00	183,843.61	同一控制下的企业合并
6	新疆天山水泥股份有限公司	境内非金融子企业	乌鲁木齐	水泥及水泥制品生产制造	104,872.30	45.87	45.87	261,687.85	同一控制下的企业合并
7	宁夏建材集团股份有限公司	境内非金融子企业	银川	水泥及水泥制品生产制造	47,818.10	47.56	47.56	230,744.41	同一控制下的企业合并
8	甘肃祁连山建材控股有限公司	境内非金融子企业	永登县	水泥及水泥制品生产制造	35,267.86	51.00	51.00	33,276.95	同一控制下的企业合并
9	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	168,950.78	37.83	37.83	121,194.37	投资设立
10	中材科技股份有限公司	境内非金融子企业	南京	高科技材料业务	129,086.43	60.24	60.24	580,259.99	同一控制下的企业合并
11	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
12	中材高新材料股份有限公司	境内非金融子企业	淄博	高科技材料业务	16,714.95	99.65	99.65	109,509.35	同一控制下

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
									的企业合并
13	中国中材国际工程股份有限公司	境内非金融子企业	南京	建设及工程服务	175,425.79	39.70	39.70	149,971.40	同一控制下的企业合并
14	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
15	中材矿山建设有限公司	境内非金融子企业	天津	建设及工程服务	25,000.00	100.00	100.00	25,000.00	同一控制下的企业合并
16	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
17	中材金晶玻纤有限公司	境内非金融子企业	淄博	玻璃纤维业务	20,395.68	50.01	50.01	12,561.80	同一控制下的企业合并
18	厦门艾思欧标准砂有限公司	境内非金融子企业	厦门	制造中国 ISO 标准砂	3,200.00	51.00	51.00	12,212.62	同一控制下的企业合并
19	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	8,231.00	100.00	100.00	8,231.00	投资设立

注：发行人拥有的北新集团建材股份有限公司、中国中材国际工程股份有限公司、新疆天山水泥股份有限公司、宁夏建材集团股份有限公司等公司的表决权不足半数，但对其具有实际控制权，故纳入合并范围。

（二）发行人主要合营、联营企业

截至 2018 年 6 月末，发行人主要合营、联营企业如下表：

表 3-5　截至 2018 年 6 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
合营企业：			
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	9,586.66	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
泰山玻璃纤维南非有限公司	1,229.59	50.00	50.00
北玻电力复合材料有限公司	380.00	38.00	38.00
内蒙古水泥有限公司	1,026.00	34.20	34.20
联营企业：			
中国巨石股份有限公司	28,512.67	26.97	26.97
呼伦贝尔蒙北水泥有限公司	420.00	42.00	42.00
烟台中联水泥有限公司	1,400.00	38.32	38.32
北京绿创环保设备股份有限公司	867.00	8.69	8.69
安徽江北海中建材贸易有限责任公司	490.00	49.00	49.00
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	13.54	13.54
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	2,480.00	27.93	27.93
中复神鹰碳纤维有限责任公司	21,250.00	27.12	27.12
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 1）	84 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 1）	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
贵州黔桂西南建材有限公司	44,157.84	49.00	49.00
邳州三狮石膏有限公司（注 1）	300.00	30.00	30.00
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（注 1）	24.50	49.00	49.00

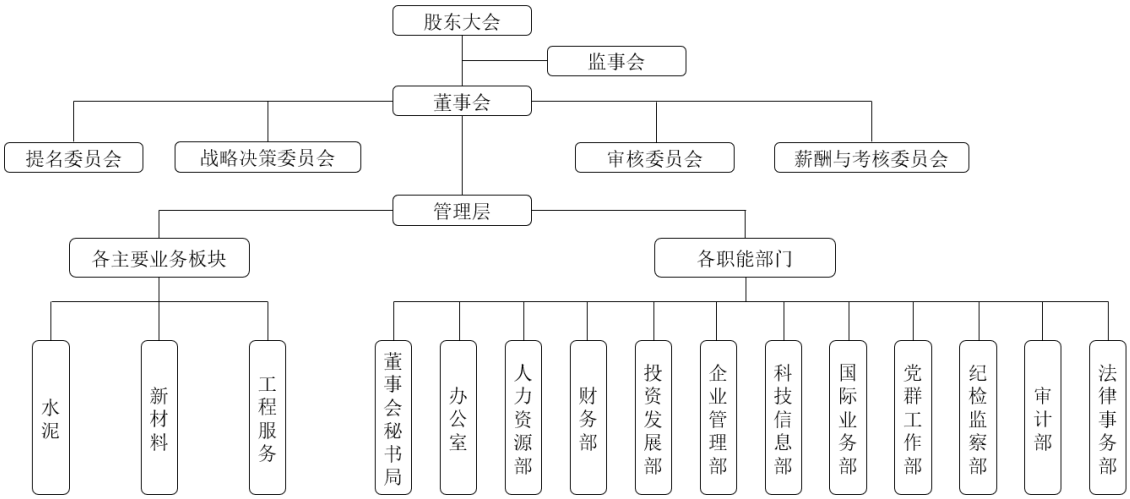
企业名称	投资成本	持股比例	表决权比例
甘肃上峰水泥股份有限公司	91,478.21	14.40	14.40
江西玉山万年青水泥有限公司	8,784.16	20.00	20.00
太原狮头中联水泥有限公司	24,500.00	49.00	49.00
山东泉兴中联水泥有限公司	9,800.00	49.00	49.00
包头市同达乌拉山水泥有限公司	1,405.00	49.00	49.00
习水海创环境科技有限责任公司	930.00	30.00	30.00
澳门水泥厂有限公司	24,339.42	36.34	36.34
玉屏海创环境科技有限责任公司	690.00	30.00	30.00
黔西西南开能环境工程有限公司	600.00	30.00	30.00
长兴中建投建设开发有限公司	10,364.13	38.5	38.5
中国山水水泥集团有限公司	73,853.40	16.67	16.67
吉林水泥（集团）有限公司	1,021.50	20.4	20.4
葛洲坝中材洁新（武汉）科技有限公司	2,637.00	30.00	30.00
中材邦业（天津）智能技术有限公司	400.00	40.00	40.00
山西中材桃园环保科技有限公司	470.00	20.00	20.00
巴林左旗磊鑫矿业有限公司	156.70	33.00	33.00
新疆新能源（集团）环境发展有限公司	2,040.00	34.00	34.00
无锡恒久管桩制造有限公司	375.00	25.00	25.00
喀什联和惠泽管理咨询服务有限公司	857.14	43.00	43.00
江苏为美环境科技有限公司	300.00	50.00	50.00
汉中市汉江混凝土有限责任公司（注 1）	400.00	27.00	27.00
南京春辉科技实业有限公司	948.21	21.00	21.00
杭州强士工程材料有限公司	481.97	30.00	30.00
北京中材汽车复合材料有限公司	714.60	20.00	20.00
中材国信投（天津）投资管理有限公司	750.00	25.00	25.00
泰安市中研复合材料科技有限公司	245.00	25.00	25.00
苏州国建慧投矿物新材料有限公司	1,575.00	35.00	35.00
山东中材大力专用汽车制造有限公司	3,994.00	29.00	29.00
烁光特晶科技有限公司（注 1）	2,050.00	41.00	41.00
中材高新成都能源技术有限公司	2,400.00	34.00	34.00
乌海蒙宁水泥有限公司	228.00	11.00	11.00
甘肃张掖巨龙建材有限责任公司	6,000.00	26.00	26.00
其他投资			
邯郸津邯窑尾预热器工程公司（注 1）	10.00	50	50
天津市新津源实业开发有限公司	105.00	100	100
IMSBotwana	58.44	10.05	10.05
安徽萧县金源矿业有限公司（注 1）	351.07	51.05	51.05
北京晶盈科合成云母技术有限公司（注 1）	368.65	49.00	49.00

企业名称	投资成本	持股比例	表决权比例
淄博中博陶瓷技术公司（注 1）	130.47	70.00	70.00
淄博中博陶瓷有限公司（注 1）	145.68	30.00	30.00

注 1：汉中市汉江混凝土有限责任公司、烁光特晶科技有限公司、北京百安居装饰建材有限公司、邳州三狮石膏有限公司、艾乐凯盛预制混凝土机械（上海）有限公司、邯郸津邯窑尾预热器工程公司、安徽萧县金源矿业有限公司、北京晶盈科合成云母技术有限公司、淄博中博陶瓷技术公司、淄博中博陶瓷有限公司、宁波市江北建工虎山散装水泥有限公司因为超额亏损，按照权益法核算长期股权投资冲减至零。

五、发行人组织结构及公司治理

图 3-2 发行人组织结构图



公司建立了完整的管理体制，并设置了 12 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	董事会秘书局	全面负责公司董事会、证券事务等方面工作
2	办公室（下设后勤管理中心）	全面负责公司总办、党办、后勤、重要活动及会议宣传、外事等方面工作
3	人力资源部（干部人事部）	全面负责公司干部管理、综合人事管理、离退休人员管理、干部考核等方面工作
4	财务部	全面负责公司财务管理、业绩考核等方面工作
5	投资发展部	全面负责公司战略、并购、项目管理、压减法人等方面工作
6	企业管理部	全面负责公司运营管理及经营分析、安全、环保、捐赠等方面工作
7	科技信息部	全面负责公司科技、信息化等方面工作
8	国际业务部	全面负责公司海外市场的研究、运营、管理、投资前期研究、安

序号	部门	主要职能
		全、环保等方面工作
9	党群工作部	全面负责公司党建、工会、共青团、企业文化、宣传、信访维稳等方面工作
10	纪检监察部	全面负责公司纪检、监察、巡察等方面工作
11	审计部	全面负责公司内部审计工作
12	法律事务部	全面负责公司法律事务工作

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

截至募集说明书签署之日，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
曹江林	男	1966 年 9 月	董事长、执行董事	2018 年 6 月 13 日-2019 年 5 月 26 日、2005 年 3 月 10 日-2019 年 5 月 26 日
彭建新	男	1959 年 6 月	副董事长、执行董事	2018 年 6 月 13 日-2019 年 5 月 26 日
彭寿	男	1960 年 8 月	执行董事、总裁	2006 年 6 月 20 日-2019 年 5 月 26 日、2018 年 6 月 13 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
徐卫兵	女	1959 年 3 月	非执行董事	2018 年 6 月 13 日-2019 年 5 月 26 日
常张利	男	1970 年 12 月	非执行董事	2018 年 6 月 13 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
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
沈云刚	男	1966 年 9 月	非执行董事	2018 年 6 月 13 日-2019 年 5 月 26 日

姓名	性别	出生年月	现任职务	任期起止日
范晓焱	女	1965 年 10 月	非执行董事	2018 年 6 月 13 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

截至募集说明书签署之日，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
李新华	男	1964 年 7 月	监事会主席	2018 年 6 月 13 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
郭燕明	男	1962 年 1 月	监事	2018 年 6 月 13 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	纪委书记、职工代表监事	2018 年 6 月 21 日至今、 2005 年 5 月 10 日 -2019 年 5 月 26 日
王迎财	男	1971 年 2 月	职工代表监事	2018 年 6 月 13 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

截至募集说明书签署之日，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
彭寿	男	1960 年 8 月	执行董事、总裁	2006 年 6 月 20 日 -2019 年 5 月 26 日、 2018 年 6 月 13 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
陈学安	男	1964 年 4 月	副总裁、财务总监	2011 年 11 月 15 日 -2019 年 5 月 26 日、 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
宋寿顺	男	1963 年 3 月	副总裁	2018 年 5 月 3 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
余明清	男	1963 年 11 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
张金栋	男	1964 年 1 月	副总裁	2014 年 8 月 22 日 -2019 年 5 月 26 日
隋玉民	男	1964 年 12 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
裴鸿雁	女	1973 年 12 月	首席会计师兼合资格会计师	2016 年 3 月 25 日 -2019 年 5 月 26 日、 2005 年 6 月 28 日 -2019 年 5 月 26 日
苏逵	男	1962 年 10 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
于凯军	男	1963 年 4 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
薛忠民	男	1966 年 1 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
刘燕	男	1965 年 11 月	副总裁	2018 年 5 月 3 日 -2019 年 5 月 26 日
刘标	男	1966 年 4 月	副总裁	2018 年 5 月 3 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；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、新材料、工程服务三大主营业务。

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	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥[1]	6,826,487.81	71.16	10,391,072.71	80.81	8,130,157.73	80.04	8,033,415.81	80.01
新材料[2]	1,098,382.18	11.45	1,321,555.54	10.28	1,039,801.06	10.24	1,060,537.41	10.56
工程服务[3]	1,455,170.62	15.17	931,208.58	7.24	743,899.28	7.32	717,992.75	7.15
其他[4]	212,672.00	2.22	214,851.17	1.67	244,065.16	2.40	229,142.64	2.28

[1] 水泥包含水泥、熟料及混凝土业务，其中包含中建材投资相关业务数据；
[2] 新材料包括轻质建材与复合材料业务；
[3] 工程服务包括装备制造及相关工程技术研究与服务板块；
[4] 其他包含建材贸易与物流等其他板块。

业务板块	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**9,592,712.61**	**100.00**	**12,858,687.99**	**100.00**	**10,157,923.23**	**100.00**	**10,041,088.61**	**100.00**

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	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	4,500,073.81	68.25	7,457,740.19	81.17	5,944,283.88	80.36	5,941,754.70	79.30
新材料	737,187.29	11.18	863,735.19	9.40	709,441.99	9.59	744,691.67	9.94
工程服务	1,184,250.89	17.96	695,440.93	7.57	511,105.17	6.91	531,681.86	7.10
其他	172,345.03	2.61	170,792.22	1.86	231,795.86	3.13	274,912.17	3.67
合计	**6,593,857.02**	**100.00**	**9,187,708.53**	**100.00**	**7,396,626.91**	**100.00**	**7,493,040.40**	**100.00**

2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 10,041,088.61 万元、10,157,923.23 万元、12,858,687.99 万元和 9,592,712.61 万元，总体呈上升趋势。2016 年公司的主营业务收入较上年增长 1.16%，变动不大；2017 年公司的主营业务收入较上年增长 26.59%，主要系 2017 年下半年以来水泥价格上涨所致。2015 年-2017 年及 2018 年 1-6 月，公司主营业务成本分别为 7,493,040.40 万元、7,396,626.91 万元、9,187,708.53 万元和 6,593,857.02 万元，2016 年较上年下降 1.29%，变动不大；2017 年较上年增长 24.21%，与主营业务收入变化一致。

2016 年公司水泥板块主营业务收入为 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%。2017 年公司水泥板块主营业务收入为 10,391,072.71 万元，较 2016 年增加 2,260,914.98 万元，增幅为 27.81%，占公司主营业务收入的比重达到 80.81%。2017 年水泥板块主营业收入增长的主要原因是 2017 年度公司各水泥板块的水泥商混均价较上年有所上升。

2016 年新材料板块实现主营业务收入 1,039,801.06 万元，同比下降 1.96%，变化不大；2017 年新材料板块主营业务收入为 1,321,555.54 万元，同比上升 27.10%，主要系 2017 年轻质建材-石膏板业务表现优异。

工程服务板块 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%；2017 年实现主营业务收入 931,208.58 万元，同比上升 25.18%，占主营业务收入的比重为 7.24%。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。

2018 年 1-6 月，发行人主营业务收入为 9,592,712.61 万元，其中水泥板块主营业务收入为 6,826,487.81 万元，占公司主营业务收入的比重达到 71.16%。

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	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	2,326,414.00	77.58	2,933,332.52	79.91	2,185,873.85	79.16	2,091,661.11	82.09
新材料	361,194.89	12.04	457,820.35	12.47	330,359.07	11.97	315,845.74	12.39
工程服务	270,919.73	9.03	235,767.65	6.42	232,794.11	8.43	186,310.89	7.31
其他	40,326.97	1.34	44,058.95	1.20	12,269.30	0.44	-45,769.53	-1.80
合计	**2,998,855.59**	**100.00**	**3,670,979.46**	**100.00**	**2,761,296.32**	**100.00**	**2,548,048.21**	**100.00**

表 3-12　公司各业务板块的分部毛利率情况[5]

业务板块	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
水泥	34.08%	28.23%	26.89%	26.04%
新材料	32.88%	34.64%	31.77%	29.78%
工程服务	18.62%	25.32%	31.29%	25.95%
其他	18.96%	20.51%	5.03%	-19.97%
主营业务毛利率	**31.26%**	**28.55%**	**27.18%**	**25.38%**

2016 年度公司毛利润较上年增加 8.37%，主要原因是水泥板块、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%。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、新材料板块和工程服务板块毛利率的上升。

2017 年度公司毛利润较上年增长 32.94%，主要原因是水泥价格上涨、业务量上升带来的水泥板块毛利润上升，占到毛利润的 79.91%。从毛利率水平看，2017 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和其他业务板块毛利率的上升。

2018 年 1-6 月，公司主营业务毛利润为 2,998,855.59 万元，其中水泥板块实现毛利润 2,326,414.00 万元，占公司主营业务毛利润的比重为 77.58%。2018 年 1-6

[5]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。

月，公司主营业务毛利率为 31.26%，其中水泥板块毛利率为 34.08%，相比 2017 年度有所上升。

第四节　财务会计信息

本章节选用的财务数据引自公司 2015 年、2016 年和 2017 年经审计的财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报表。其中，由于 2018 年 1-6 月发行人完成了对中国中材股份有限公司的吸收合并，因属于同一控制企业合并，根据企业会计准则的相关要求，将 2018 年上半年合并财务报表的年初数以及比较报表进行了相应调整，为便于进行财务比较，募集说明书中 2017 年度财务数据沿用公司 2017 年度经审计的财务报告。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	2018 年 1-6 月/6 月末	2017 年度/末	2016 年度/末	2015 年度/末
流动比率	0.73	0.62	0.62	0.58
速动比率	0.63	0.54	0.55	0.51
资产负债率	72.21%	75.39%	77.80%	77.69%
EBITDA（亿元）	215.06	279.34	222.08	228.98
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.62	2.74	2.19	2.00
营业毛利率	31.12%	28.54%	26.87%	25.64%
净利润率	6.96%	4.87%	2.73%	2.74%
营业利润率	9.61%	7.47%	1.76%	-0.25%
现金收入比率	1.03	1.08	1.12	1.13
总资产收益率	3.34%	1.84%	0.84%	0.86%
净资产收益率	12.62%	7.88%	3.79%	3.98%
应收账款周转次数（次/年）	4.36	3.34	2.73	2.89
存货周转次数（次/年）	6.43	5.89	4.97	4.77
总资产周转次数（次/年）	0.48	0.38	0.31	0.32

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/营业收入

（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 2：2018 年 1-6 月，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。

2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司营业毛利率分别为 25.64%、26.87%、28.54%和 31.12%，净利润率分别为 2.74%、2.73%、4.87%和 6.96%，公司所处的建材行业与宏观经济的发展联系密切，2015 年-2016 年度，由于水泥行业不景气，销售价格下跌，导致公司营业毛利率及净利润率明显下降。2017 年下半年起，水泥价格开始回升，公司毛利率恢复正常。

2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司净资产收益率分别 3.98%、3.79%、7.88%和 12.62%，总资产收益率为 0.86%、0.84%、1.84%和 3.34%，2015 年-2016 年度，由于公司净利润水平的显著下降及净资产、总资产规模的持续增长，导致公司净资产收益率及总资产收益率显著下降。2017 年下半年起，水泥价格开始回升，公司净利润水平恢复正常，公司净资产收益率及总资产收益率也随之恢复正常。

2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.58、0.62、0.62 和 0.73，速动比率分别为 0.51、0.55、0.54 和 0.63，流动比率和速动比率虽呈逐年上升趋势，但整体仍处于较低水平。总体来说，公司短期偿债指标偏弱。

2015 年-2017 年末及 2018 年 6 月末，公司资产负债率分别为 77.69%、77.80%、75.39%和 72.21%，维持较高水平，基本保持稳定。2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.00、2.19、2.74 和 3.62。整体来看，公司 EBITDA 对利息支出的覆盖程度较好。

2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 4.77、4.97、5.89 和 6.43，呈上升趋势。2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 2.89、2.73、3.34 和 4.36，呈波动上升的趋势，主要原因是随着公司经营规模的持续扩大，水泥行业行情逐渐好转，致使营业收入增长速度高于应收账款的增速。2015 年-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司总资产周转率分别为 0.32、0.31、0.38 和 0.48。

第五节　募集资金运用

一、债券募集资金数额

经公司董事会会议、股东大会审议通过并经董事会转授权人士决定，并经中国证监会（证监许可[2018]1757 号文）核准，本次债券发行总额不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元），分期发行。

本期债券发行规模为不超过 20 亿元。

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偿还公司债务，补充流动资金和/或项目投资等用途。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额。本期债券拟偿还有息债务情况如下：

表 7-1 本期债券拟偿还有息债务情况

单位：亿元

公司名称	债券名称/贷款银行	金额	拟偿还金额	起息日	到期日
中国建材股份有限公司	18 中建材 SCP006	16.00	16.00	2018-03-15	2018-11-23
中国建材股份有限公司	北京银行总部基地支行	4.00	4.00	2018-01-18	2019-01-17

本期债券发行规模为不超过 20 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。在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或其转授权人士批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

发行人将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以及发行人有关募集资金使用的规章制度的规定使用、管理本期债券募集资金，确保募集资金合法合规使用。在募集资金监管方面，发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益。

（一）募集资金的存放

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了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、划转与本息偿付。

（二）募集资金的使用

发行人将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，禁止发行人控股股东及其关联人占用募集资金。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

募集资金使用计划的决策、资金用途调整等需经董事会或其转授权人士审批同意，方可更改。

五、募集资金专项账户管理和监管

为确保募集资金的使用与本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本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。

六、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，发行人通过本次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。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本次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 2015-2017 年经审计的财务报告、2018 年半年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本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本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.cnbmltd.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、潘学超、樊瀚元、赵英伦、朱丰弢

联系电话：010-65608310

传真：010-65608445

互联网网址：www.csc108.com

3、中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：姜琪、赵宇驰、马凯、余朝锋、王翔驹、潘韦豪、姜昊天、吴江博

联系电话：010-60833209

传真：010-60833504

互联网网址：www.cs.ecitic.com

4、海通证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系人：夏坤、高博、张博闻、王霄、刘文、王壮胜

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

互联网网址：www.htsec.com

5、东兴证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

联系人：高为、周维

联系电话：010-66555941

传真：010-66553872

互联网网址：www.dxzq.net