

联合信用评级有限公司

联合信用评级有限公司

关于上调北新建材集团有限公司主体长期信用等级 及“16 北新集”债券信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将北新建材集团有限公司（以下简称“公司”或“北新集团”）的主体长期信用等级由“AA”上调至“AA+”，评级展望维持“稳定”；将北新集团公开发行的公司债券“北新建材集团有限公司 2016 年公司债券”（债券简称“16 北新集”，债券代码“136583.SH”）的债项等级由“AA”上调至“AA+”。

联合评级认为，公司作为中国建材集团有限公司（以下简称“中国建材集团”）“新型房屋”产业的主要经营主体，具有资产质量高、债务负担轻、长期股权投资收益规模大、股东实力雄厚等优势。公司重要联营企业中国建材股份有限公司（以下简称“中国建材股份”）产销规模大、行业地位高、盈利能力强。未来，随着新型房屋在国内市场接受度的提升以及公司房屋板块业务的开拓，公司的竞争实力有望增强。同时，2018 年 5 月，中国建材股份与中国中材股份有限公司合并后，中国建材股份全球竞争力进一步增强，未来公司投资收益有望进一步提升。联合评级做出本次级别调整的具体因素如下：

1、公司控股股东为中国建材集团，系集科研、制造、流通为一体，拥有产业、科技、成套装备、物流贸易四大业务板块的中国最大的综合性建材产业集团，位居中国建材行业百强第一名。截至 2018 年 9 月 30 日，中国建材集团资产总计 6,320.86 亿元，所有者权益合计 1,703.96 亿元，负债合计 4,616.90 亿元。2017 年度，中国建材集团实现营业收入 3,021.18 亿元，净利润 100.24 亿元。中国建材集团资产规模和收入规模大，盈利水平很高，整体实力很强。2017 年 6 月，中国建材集团以货币形式对公司增资 21,868.00 万元，增资后，公司注册资本变更为 86,049 万元。中国建材集团多次对公司增资，截至 2018 年 9 月底公司注册资本变更为 86,049 万元，中国建材集团持有公司股份比例为 77.66%。近年来根据中国建材集团发展战略，公司受让关联方北新集团建材股份有限公

司持有的北新房屋有限公司（以下简称“北新房屋”）19.25%的股权。同时，公司以旗下“新型房屋”业务资产整合后进一步向北新房屋增资，增资后公司持有北新房屋 81% 股权，北新房屋已作为公司后续推进新型房屋业务发展的主要载体。整体看，公司作为中国建材集团“新型房屋”产业发展的承担者，中国建材集团通过促进旗下新型房屋业务板块的整合，从资金和资源方面给予公司大力支持。

2、公司系国内大型建材贸易商，贸易品种涵盖金属、木制品、化工产品等多种类型，与国内外众多大型客户建立了良好的合作关系，并在国内和国际市场上初步形成可靠、通畅、高效的货源渠道和销售网络。近年来，公司贸易业务稳定发展，作为国内规模较大的综合性木材进口商，SPF 进口量全国领先，具有一定市场影响力，木材贸易具有一定优势地位。

3、公司持有中国建材股份 17.61%的股权，系中国建材股份最大的股东。中国建材股份主要经营水泥、轻质建材、玻璃纤维及复合材料、工程服务等业务，是世界最大的水泥生产商、商品混凝土生产商和石膏板生产商。自 2018 年 5 月，中国建材股份与中国中材股份有限公司完成合并后，中国建材股份资产规模及盈利能力进一步提升。截至 2018 年 9 月底，中国建材股份合并资产总额 4,653.39 亿元，所有者权益 1,345.04 亿元。2018 年 1~9 月，中国建材股份实现收入 1,554.50 亿元，实现净利润 76.57 亿元。两材合并后，中国建材股份规模进一步扩大，经营业绩良好，能够为公司提供稳定且较大规模的投资收益，未来公司投资收益有望进一步提升。

4、2015~2017 年，公司资产总额分别为 140.39 亿元、141.26 亿元和 151.24 亿元，资产规模保持平稳。公司资产结构以非流动资产中的长期股权投资为主，公司长期股权投资全部为对中国建材股份的投资，2017 年度，公司权益法下确认对中国建材股份的投资收益 10.67 亿元。2015~2017 年，公司资产负债率分别为 23.93%、23.28%和 19.94%，公司全部债务资本化比率分别为 15.95%、17.31%和 14.00%，公司长期债务资本化比率分别为 0.42%、6.07%和 5.47%，公司债务结构较为合理。截至 2018 年 9 月底，公司资产负债率、全部债务资本化比率和长期资本化比率分别为 20.34%、15.33%和 5.01%，债务负担较年初变动不大。整体看，公司资产质量高，债务负担轻，对全部债务的偿还能力很强。

综上，考虑到公司的综合实力、股东支持以及联营企业中国建材股份合并中国中材股份有限公司后经营优势显著增强等优势，经联合评级信用评级委员会确定，将北新建材集团有限公司的主体长期信用级别由“AA”上调至“AA+”，评级展望维持“稳定”；将北新集团公开发行的公司债券“16 北新集”的债项等级由“AA”上调至“AA+”。联



合评级将持续关注公司的经营和财务状况，并视情况及时跟踪评估本次评级对象的信用等级。

特此公告

联合信用评级有限公司

2019年3月8日

