



大公国际资信评估有限公司  
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

# 建材行业监测月报

## 目 录

- 一、本期行业债券市场情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期发债企业动态
- 四、报告声明

## 监测周期

2018.10.01-2018.10.31

## 作 者

大公建材类行业小组  
负责人： 徐梦琪  
成 员： 刘思宇  
联系电话： 01051087768

## 债 市

- **新发债**——本期新发 12 只债券，共募集资金 121.00 亿元，均为公募发行，发债主体级别均为 AA+及以上。
- **债市波动**——10 月，债券市场无波动较大的建材行业债券。
- **债务到期情况**——10 月，大公所评建材行业到期债券共 3 支，均已正常兑付。

## 行 业

- **行业数据**——9 月，我国水泥产量逐步回升，随着进入水泥行业传统需求旺季，水泥价格亦持续回升；浮法玻璃价格在 10 月持续小幅下降。
- **行业政策**——甘肃省水泥企业错峰停产 90 天。  
**【点评】**《通知》明确做好全省大气污染“冬防”工作，减轻采暖期大气污染，有效化解水泥行业产能过剩矛盾。

## 企 业

- **评级调整**——无。
- **债务违约**——无。
- **水泥**——冀东水泥为控股子公司提供全额连带责任保证；冀东水泥发布三季度财务报表。
- **防水材料**——东方雨虹股股东部分股份解除质押。

## 一、本期行业债券市场情况

### (一) 新发债券统计

本期新发 12 只债券，共募集资金 121.00 亿元，均为公募发行，主体级别为 AA+及以上。

建材行业存续企业有 42 家，本期新发 12 只债券，发行总额 121.00 亿元，发行债券类别涉及超短期融资券、中期票据、公司债券。涉及发债主体 5 家，其中红狮控股集团有限公司为 AA+；中国建材股份有限公司、南方水泥有限公司、西南水泥有限公司、北京金隅集团股份有限公司为 AAA，本期新发行债券金额同比增加 64.00 亿元。

**表 1 本期新发债券情况 (单位：亿元、只)**

行业	发行总额	发行数量	发行种类
建材	121.00	12	超短融、中票、公司债券

数据来源：Wind，大公整理

### (二) 债市波动

10 月，债券市场无波动较大的建材行业债券。

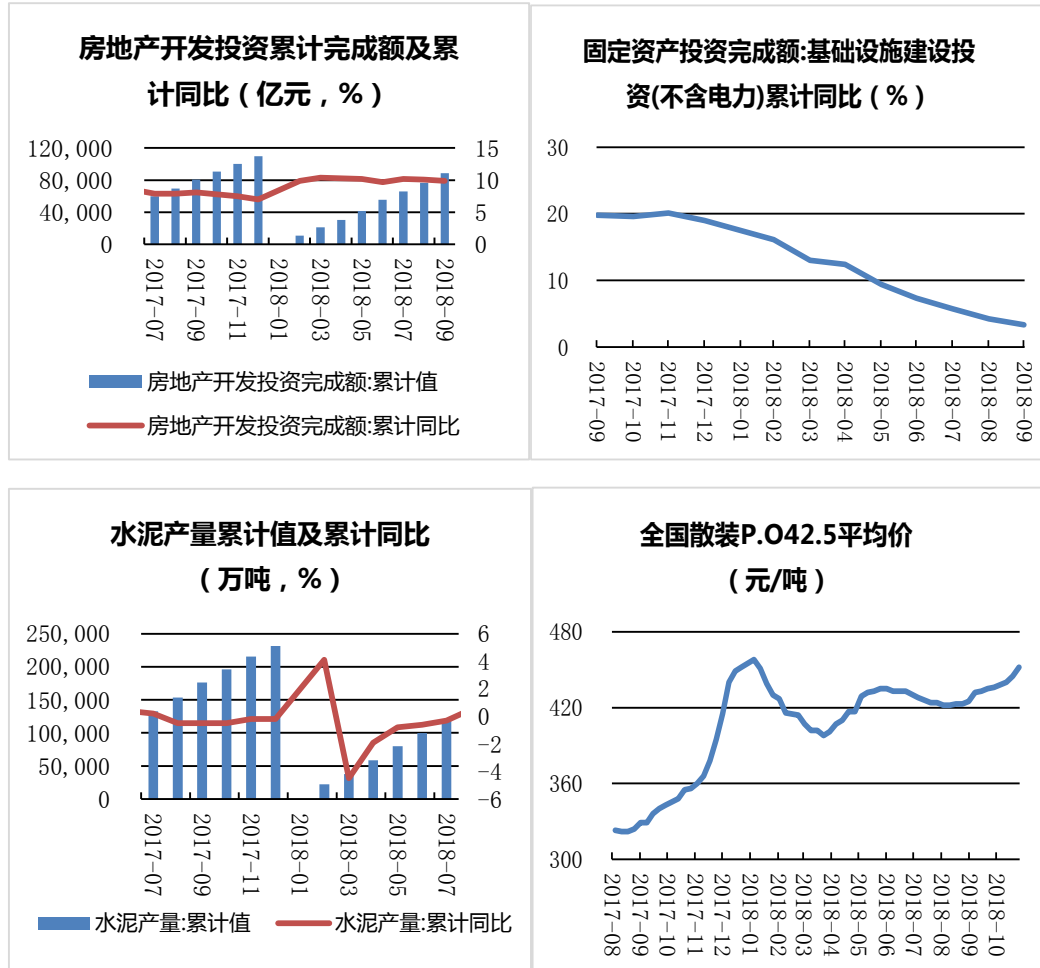
### (三) 债务到期情况

10 月，大公所评建材行业到期债券共 3 支，分别为北京金隅集团股份有限公司 15 亿元“13 金隅 MTN001”、中国建材股份有限公司 10 亿元“18 中建材 SCP008”和 20 亿元“18 中建材 SCP005”，上述债券均已正常兑付。

## 二、本期行业情况

### (一) 行业数据

图 1 建材行业主要指标



数据来源: Wind, 大公整理

基础设施建设和房地产开发投资在总的水泥消费中占比很高,受国家陆续出台地面交通、综合地下管廊、海绵城市建设等基础设施建设投资规划影响,基础设施建设和房地产开发投资完成额保持着一定的增长速度。

2018年1~9月,房产开发投资88,665亿元,同比增长9.9%,增速比1~8月回落0.2个百分点,其中住宅投资占房地产开发投资的比重为70.8%,住宅投资62,806亿元,增速回落0.1个百分点;同期基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长3.3%,但增速比1~8月回落0.9个百分点。虽房地产开发投资和基建投资处于增长状况,但基础设施投资增幅有所下降,并且房地产开发投资中获取土地的支出占比提高,建安支出有所降低,在开发及建设项目开工及施工量不足以及在行业供给侧改革持续推动之下,产量整体有所下降,供给量得到控制。

2018年1~9月,全国水泥产量15.83亿吨,同比增长1.0%,产量数据逐步回升;9月单月水泥产量为2.08亿吨,同比增长5.00%,单月产量增速继续为正。主要建材产品价格方面,5月以来开始进入水泥行业传统需求旺季,需求量方面有所提升,全国水泥价

格在 10 月持续回升，由 10 月 12 日的 440 元/吨上涨至 10 月 26 日的 452 元/吨。

9 月全国玻璃价格表现为小幅下降，以全国主要城市浮法玻璃为例，2018 年 10 月 8 日全国主要城市浮法玻璃平均销售均价 1,635.32 元/吨，及至 10 月 31 日降至 1,593.97 元/吨。玻璃产量方面，9 月全国浮法玻璃产量 5,237 万重量箱，同比下降 2.82%；9 月全国钢化玻璃产量 4,310.13 万平方米，同比增长 5.19%，9 月平板玻璃产量 7,267.10 万重量箱，同比略有下降，9 月中空玻璃产量 879.90 万平方米，同比增长 2.10%。

## （二）行业政策

### 要闻 1：甘肃省水泥企业错峰停产 90 天

甘肃省工业和信息化委员会、甘肃省环境保护厅日前联合下发《关于进一步做好水泥错峰生产的通知》，要求各市州工信委、环保局抓紧制定 2018~2019 年度水泥熟料生产企业错峰生产工作方案，并明确了错峰生产时间和范围。通知要求今冬甘肃省水泥企业错峰停产 90 天。通知明确了错峰生产时间及范围。自 2018 年 11 月 1 日至 2019 年 3 月 10 日期间，全省所有水泥熟料生产线按计划停产 90 天。

【点评】《关于进一步做好水泥错峰生产的通知》明确做好全省大气污染“冬防”工作，减轻采暖期大气污染，有效化解水泥行业产能过剩矛盾。

## 三、本期发债企业动态

### （一）评级调整

无。

### （二）债务违约

无。

### （三）企业新闻

冀东水泥为控股子公司提供担保；东方雨虹控股股东部分股份解除质押；冀东水泥发布三季度经营数据。

内容	涉及企业
借款担保	唐山冀东水泥股份有限公司
解除质押	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
公司运营	唐山冀东水泥股份有限公司

### ● 借款担保

#### 唐山冀东水泥股份有限公司

10 月 23 日，公司发布对外担保公告，为控股子公司杭州广宇安诺实业有限公司向中国光大银行杭州吴山支行申请借款 1,000 万元人民币提供全额连带责任保证。广宇安诺另一股东杭州联鸣贸易有限公司向公司提供反担保。截至 2018 年 10 月 22 日，公司及控股子公司对外担保余额（不含对合并报表范围内的子公司的担保）为 0 万元，公司对合并报表范围内的子公司提供担保的余额为 162,700 万元，加上本次担保本金

1,000 万元，公司合计担保金额为 163,700 万元，占公司 2017 年末经审计合并报表净资产的 55.52%。公司及控股子公司无逾期担保，无涉及诉讼的担保。

## ● 解除质押

### 北京东方雨虹防水技术股份有限公司

10 月 8 日，公司接到公司控股股东、实际控制人李卫国先生通知，获悉李卫国先生所持有本公司的部分股份解除质押，截至本公告披露日，李卫国先生及其一致行动人李兴国先生合计持有本公司股份 456,844,794 股，占公司 2018 年 9 月 28 日总股本的 30.47%，完成本次部分股份解除质押登记手续后，其累计质押所持公司股份为 300,772,184 股，占公司 2018 年 9 月 28 日总股本的 20.06%，占其所持公司股份的 65.84%。

## ● 公司运营

### 唐山冀东水泥股份有限公司

10 月 26 日，公司发布 2018 年三季度财务报表：2018 年 1~9 月公司营业收入 311.73 亿元，同比增长 85.95%；利润总额 29.40 亿元，同比增加 24.84 亿元；净利润 22.64 亿元，同比增长 20.09 亿元；经营性净现金流 31.36 亿元，同比增加 14.28 亿元。

## 四、报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信建材类行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。