

股票代码：000401
债券代码：112114
债券代码：112115

股票简称：冀东水泥
债券简称：12 冀东 02
债券简称：12 冀东 03

编号：2019-057

唐山冀东水泥股份有限公司 关于公司主体及公司债券（12 冀东 02、12 冀东 03） 信用评级变动的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

特别提示：

调整前“12 冀东 02”和“12 冀东 03”评级：AA+，主体评级：AA+，评级展望为稳定

调整后“12 冀东 02”和“12 冀东 03”评级：AAA，主体评级：AAA，评级展望为稳定

唐山冀东水泥股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）出具的跟踪评级报告，联合评级将公司主体长期信用等级由“AA+”上调为“AAA”，展望为“稳定”，将公司发行的“12 冀东 02”和“12 冀东 03”债项信用等级由“AA+”上调为“AAA”，详细情况如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称：

唐山冀东水泥股份有限公司 2012 年公司债券(品种二)

唐山冀东水泥股份有限公司 2012 年公司债券(品种三)

（二）债券简称及代码：12 冀东 02(112114)；12 冀东 03(112115)

（三）进行评级调整的评级机构名称：联合信用评级有限公司

（四）评级调整时间：2019 年 5 月 15 日

（五）前次评级结论：公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望“稳定”，公司发行的“12 冀东 02”和“12 冀东 03”债项信用等级为 AA+。

（六）调整后的具体信用级别：经联合评级审定，上调公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望维持“稳定”，上调公司发行的“12 冀东 02”和“12 冀东 03”债项信用等级为 AAA。

（七）评级机构进行评级调整的原因：

联合评级对公司的跟踪评级反映了公司作为国有大型骨干水泥企业之一，在行业地位、生产规模、节能减排等方面仍具有明显优势，2018 年，受环保政策影响，水泥供需关系改善，水泥价格上涨明显，公司营业收入增长，盈利能力大幅提升。同时，受京津冀一体化带来产业转移及升级带动，未来区域内将保持旺盛的市场需求，加之大气污染及落后产能淘汰的持续推进，有利于公司未来业绩的良好保持。同时，联合评级也关注到固定资产投资增速放缓和水泥行业产能过剩、区域市场竞争激烈，公司债务结构集中短期等因素对公司信用水平带来的不利影响。

公司与北京金隅集团股份有限公司（简称“金隅集团”）共同组建由公司控股的金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司（以下简称“合资公司”）的重大资产重组已于 2018 年 7 月实施完成。2019 年 3 月，公司与金隅集团完成向合资公司增资，同时公司完成购买金隅集团所持有的 7 家公司股权。两次重大资产重组完成后，公司水泥和熟料产能进一步扩大，区域市场占有率提升，整体竞争实力增强。

“12 冀东 02”和“12 冀东 03”由冀东发展集团有限责任公司（以下简称“冀东集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2018 年，冀东集团资产状况良好，盈利能力有所提升，经营活动现金流状况良好，其担保对“12 冀东 02”和“12 冀东 03”的信用水平仍起到一定积极作用。

综上，联合评级上调公司的主体长期信用评级为“AAA”，评级展望维持“稳定”；同时上调“12 冀东 02”、“12 冀东 03”债项信用等级为“AAA”。

二、影响分析及应对措施

此次评级调整不会对公司偿债能力及“12 冀东 02”、“12 冀东 03”债券投资者适当性管理产生影响。

本次信用评级报告《唐山冀东水泥股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》的全文，详见巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

特此公告。

唐山冀东水泥股份有限公司董事会

2019 年 5 月 16 日