



新世纪评级关于南方水泥有限公司业务整合的关注公告

截至本公告发布日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“本评级机构”或“新世纪评级”）接受南方水泥有限公司（简称“南方水泥”或“公司”）委托进行评级且仍在存续期的债券包括：“21 南方 01”、“21 南方 02”、“21 南方 03”、“21 南方 05”和“21 南方 06”。根据本评级机构于 2022 年 6 月 28 日出具的跟踪评级报告评定，南方水泥主体信用等级为 AAA 级，展望为稳定，上述债券的债项信用等级均为 AAA 级。

根据 2022 年 11 月 11 日南方水泥发布的《南方水泥有限公司关于与公司股东进行相关业务整合的公告》，公司股东天山水泥股份有限公司（简称“天山股份”）拟对下属区域公司进行业务整合及架构调整，公司纳入本次内部整合范围。公司将吸收合并子公司上海南方水泥有限公司（简称“上海南方”），吸收合并完成后，后者将予以注销。天山股份将所持溧阳天山水泥有限公司 66.0117%的股权、江苏天山水泥集团有限公司 66.0117%的股权、宜兴天山水泥有限公司 100%的股权，以及其子公司中材水泥有限责任公司所持中材安徽水泥有限公司 100%的股权无偿划转至公司。公司将所持湖南南方水泥集团有限公司 100%的股权、江西南方水泥有限公司 100%的股权和浙江三狮南方新材料有限公司 90%的股权无偿划转至天山股份。

根据 2022 年 11 月 18 日南方水泥发布的《南方水泥有限公司关于公司进行相关业务整合的公告》，公司拟将所持广西南方水泥有限公司 100%的股权和浙江南方水泥有限公司 100%的股权无偿划转至天山股份或其子公司；公司及子公司上海南方另将所持南方新材料科技有限公司 80%的股权（实缴出资比例合计 99.58%）、苏州南方混凝土有限公司 100%的股权、苏州相城南方混凝土有限公司 100%的股权、苏州望亭南方混凝土有限公司 100%的股权、无锡南方混凝土有限公司 100%的股权、无锡洛社南方混凝土有限公司 100%的股权、中建材新材料有限公司 50%的股权、池州中建材新材料有限公司 60%的股权、枞阳南方材料有限公司 41%的股权和马鞍山南方材料有限公司 50%的股权有偿划转至天山股份或其子公司。

截至 2021 年末，南方水泥拥有熟料产能 8,408.80 万吨，水泥产能为 13,860.00 万吨，商品混凝土产能为 14,250.00 万立方米。2021 年末，公司资产总额为 1,039.18 亿元，所有者权益为 350.02 亿元；当年公司实现营业收入 725.91 亿元，净利润





上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

为 107.74 亿元，经营性现金净流量为 135.26 亿元。预计本次业务整合后，公司业务产能、总资产、营业收入等将下降。

新世纪评级将持续关注上述业务整合事项的进展，以及对南方水泥主体及其发行的相关债务融资工具信用质量的影响。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2022 年 11 月 21 日

