

**天瑞水泥集团有限公司**  
**2017 年公司债券年度报告**

二〇一八年六月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

亚太（集团）会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

一、经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定；公司最近一期末的所有者权益为 **1,156,231.39** 万元（2017 年 12 月末合并财务报表中的所有者权益合计）；公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润 **67,133.51** 万元（2015 年、2016 年和 2017 年合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）。

二、2017 年 1-12 月，发行人营业外收入为 **2,155.38** 万元，占当期营业收入总额的比例为 **0.24%**，占利润总额的比例为 **1.44%**。变动主要原因是政府补助的个别项目按准则要求

调整进其他收益科目。

三、发行人专业从事水泥和熟料的生产和销售业务，公司大部分收入都集中在水泥行业，营业收入的增长高度依赖水泥行业的发展，而且尤以河南省和辽宁省水泥行业为主。国家明确提出要降低单位国内生产总值能耗和排污指标，而水泥行业恰恰是能耗和排污大户。政府已经出台了一系列环保、税收、外贸等政策加强对水泥行业的宏观调控，并要求关停和淘汰落后水泥产能，同时严格审查和控制新上产能。发行人作为水泥行业前十大水泥集团之一，积极配合国家政策及行业号召，不断通过技术改造降低能源消耗、减少排污量，天瑞水泥现有产能全部为新型干法生产线，无需要关停和淘汰的落后产能。国家宏观政策的上述变化将导致水泥行业发展的波动，公司业绩增长水平可能因此而受到影响，公司发展面临一定的系统风险。

四、截至 2017 年 12 月末，发行人短期有息负债为 **63.35** 亿元，面临着短期债务集中偿付的风险。虽然发行人目前的整体盈利能力及经营性现金流量净额较为稳定，但若出现经济衰退，发行人盈利能力将有可能下降，发行人或将不能获得足够的现金流来保障其短期债务的偿付。同时受国家宏观调控政策影响，诸如央行上调存款准备金率、差异化信贷政策和银行银根紧缩的影响，发行人从银行获得信贷资金支持或将受到影响，可能导致发行人面临短期偿债压力较大的风险。

五、截至 2017 年 12 月 31 日，发行人其他应收款为 **252,225.60** 万元，占总资产的比例为 **10.11%**。发行人其他应收款余额较大，主要是由于支付的不具备股权投资确认条件的收购款计入其他应收款。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人预付账款为 **213,558.42** 万元，占总资产的比例为 **8.56%**。发行人预付账款主要是预付的原材料款。发行人其他应收款和预付账款金额较大，未来若发行人其他应收款及预付账款金额进一步增长，将占用公司大量流动资金，并对公司债务融资工具的到期兑付产生一定影响。

六、公司水泥和熟料价格波动的风险。2017 年全年，发行人的水泥售价为 **269.90** 元/吨，较 2016 年的 **195.53** 元/吨上涨 **38.04%**；2017 年发行人熟料售价为 **247.89** 元/吨，较 2016 年的 **159.60** 元/吨上涨 **55.32%**。全国水泥价格总体表现呈稳升态势，多数省份出台了包含“错峰生产”和“环保督查”在内的多项限产措施，水泥行业在消费需求平稳的背景下，市场的供需关系得到了明显的改善，价格和盈利水平快速回升。若未来水泥和熟料价格大幅下滑，将削弱发行人盈利能力，对发行人经营构成较大风险。

七、公司主营区域市场行情不景气对公司经营业绩带来不利影响的风险。发行人产品销售区域主要集中在中部区域和东北区域，水泥需求与经济增长特别是固定资产投资增长存在

较强的正相关性，基本随经济发展趋势同向波动。未来两大区域经济增长仍存在一定的下行压力，存在探底的可能性。未来若两大区域市场行情不景气，将影响发行人的盈利水平和偿债能力。

八、有息负债较大的风险。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人有息负债为 100.43 亿元，有息负债占负债总额的比例为 74.70%，发行人存在有息负债较大的风险。

九、2017 年 1-12 月公司其他收益 32,664.54 万元，对公司净利润的贡献较大，主要是公司增值税返还，增值税返是根据财政部、国家税务总局《关于部分资源综合利用及其它产品增值税政策问题的通知》，发行人就利用废渣生产水泥产品获得的增值税退税。上述优惠政策目前仍然有效，但若国家调整相关产业政策，可能导致发行人税收优惠力度减弱，从而影响发行人其他收益，进而影响发行人的盈利能力。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
七、 中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	12
三、 跟踪资信评级情况	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施	14
五、 偿债计划	16
六、 专项偿债账户设置情况	17
七、 持有人会议召开情况	18
八、 受托管理人履职情况	18
第三节 业务和公司治理情况	20
一、 公司业务情况	20
二、 公司治理、内部控制情况	23
三、 公司独立性情况	23
四、 业务经营情况分析	23
五、 投资状况	24
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	24
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况	24
第四节 财务情况	25
一、 审计情况	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	25
三、 主要会计数据和财务指标	25
四、 资产情况	27
五、 负债情况	29
六、 利润及其他损益来源情况	31
七、 对外担保情况	31
第五节 重大事项	32
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	32
二、 关于破产相关事项	32
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	32
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	32
五、 其他重大事项的信息披露情况	32
第六节 特殊债项应当披露的其他事项	32
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	33
第八节 备查文件目录	34

附件审计报告、财务报表及附注.....	36
<b>合并资产负债表</b> .....	<b>38</b>
母公司资产负债表.....	40
合并利润表.....	42
母公司利润表.....	43
合并现金流量表.....	45
母公司现金流量表.....	46
合并所有者权益变动表.....	48
母公司所有者权益变动表.....	51
担保人财务报表.....	54
<b>担保人资产负债表（合并）</b> .....	<b>55</b>
<b>担保人资产负债表（合并）</b> .....	<b>65</b>

## 释义

天瑞水泥、发行人、公司、本公司	指	天瑞水泥集团有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、平安证券、华西证券、爱建证券	指	平安证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、爱建证券有限责任公司
受托管理人	指	平安证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、爱建证券有限责任公司
债权代理人	指	中国工商银行股份有限公司汝州支行
上交所	指	上海证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
亚太集团	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《天瑞水泥集团有限公司章程》
报告期	指	2017 年 1-12 月
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
我国、中国	指	中华人民共和国

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	天瑞水泥集团有限公司
中文简称	天瑞水泥
外文名称（如有）	TianruiCementGroupCo.,Ltd.
外文缩写（如有）	
法定代表人	李凤变
注册地址	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦
办公地址	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦 9 楼
办公地址的邮政编码	467500
公司网址	<a href="http://www.trcement.com">http://www.trcement.com</a>
电子信箱	trsn@tianruigroup.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	刘要敏
联系地址	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦九楼
电话	0375-6056279
传真	0375-6030123
电子信箱	<a href="mailto:lym7887@163.com">lym7887@163.com</a>

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站（ <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ）
年度报告备置地	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦九楼



**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**报告期末控股股东名称：中国天瑞（香港）有限公司报告期末实际控制人名称：李留法**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**适用 不适用**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**适用 不适用**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

无

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	河南省郑州市农业路 22 号兴业大厦 A 座 6 层
签字会计师姓名	赵军亮、王松超

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	124161.SH、1380054.IB
债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
名称	中国工商银行股份有限公司汝州支行
办公地址	河南省汝州市风穴路 39 号
联系人	王晓建
联系电话	0375-6863500

债券代码	122476.SH
债券简称	15 天瑞债
名称	平安证券股份有限公司
办公地址	上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼
联系人	韩宁
联系电话	021-38637163

债券代码	118828.SZ
债券简称	16 瑞泥 01
名称	爱建证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1600 号 32 楼

联系人	丁远震
联系电话	021-68728992

债券代码	118876.SZ
债券简称	16 瑞泥 02
名称	爱建证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1600 号 32 楼
联系人	丁远震
联系电话	021-68728992

债券代码	114015.SZ
债券简称	16 瑞泥 03
名称	爱建证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1600 号 32 楼
联系人	丁远震
联系电话	021-68728992

### (三) 资信评级机构

债券代码	124161.SH、1380054.IB
债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三 楼

债券代码	122476.SH
债券简称	15 天瑞债
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三 楼

## 七、中介机构变更情况

适用 不适用

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	122476.SH
2、债券简称	15 天瑞债
3、债券名称	天瑞集团水泥有限公司公开发行 2015 年公司债券
4、发行日	2015 年 9 月 25 日

5、到期日	2020 年 9 月 24 日
6、债券余额	10
7、利率 (%)	5.95
8、还本付息方式	本期公司债券按年付息，利息每年支付一次，若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券的本金加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2018 年 9 月 25 日一起支付
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017 年 9 月已按期兑付本期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券第 3 年年末，附发行人调整利率选择权和投资者回售选择权。报告期内选择条款尚未执行。

1、债券代码	124161.SH、1380054.IB
2、债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
3、债券名称	2013 年天瑞集团水泥有限公司公司债券
4、发行日	2013 年 2 月 4 日
5、到期日	2021 年 2 月 4 日
6、债券余额	20
7、利率 (%)	8.00
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017 年 2 月已按期兑付本期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券第 5 年年末，附发行人调整利率选择权和投资者回售选择权。报告期内未触发特殊条款。 截至本年度报告出具日，有部分投资人行使了回售选择权，回售金额 1,754,080,000 元，已于 2018 年 2 月 5 日按募集说明书约定将回售部分债券进行了转售；发行人上调票面利率至 8%。

1、债券代码	118828.SZ
2、债券简称	16 瑞泥 01
3、债券名称	天瑞集团水泥有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 8 月 25 日
5、到期日	2018 年 8 月 25 日
6、债券余额	4
7、利率 (%)	7.00
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017 年 8 月已按期兑付本期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券第 1 年年末，附发行人调整利率选择权和投资者回售选择权。2017 年 8 月 22 日进行了回售，回售 1 亿元，债券余额 4 亿元。

1、债券代码	118876.SZ
2、债券简称	16 瑞泥 02
3、债券名称	天瑞集团水泥有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 9 月 20 日
5、到期日	2018 年 9 月 20 日
6、债券余额	9
7、利率（%）	7.00
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017 年 9 月已按期兑付本期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券第 1 年年末，附发行人调整利率选择权和投资者回售选择权。报告期内选择条款尚未执行。

1、债券代码	114015.SZ
2、债券简称	16 瑞泥 03
3、债券名称	天瑞集团水泥有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）
4、发行日	2016 年 10 月 21 日
5、到期日	2018 年 10 月 21 日
6、债券余额	6
7、利率（%）	7.00
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017 年 10 月已按期兑付本期利息
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券第 1 年年末，附发行人调整利率选择权和投资者回售选择权。报告期内选择条款尚未执行。

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：122476.SH

债券简称	15 天瑞债
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定的用途，经财务总监审批后使用
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124161.SH、1380054.IB

债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债	
募集资金专项账户运作情况	正常	
募集资金总额		20
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定的用途，经财务总监审批后使用	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118828.SZ

债券简称	16 瑞泥 01	
募集资金专项账户运作情况	正常	
募集资金总额		5
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定的用途，经财务总监审批后使用	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118876.SZ

债券简称	16 瑞泥 02	
募集资金专项账户运作情况	正常	
募集资金总额		9
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定的用途使用，经财务总监审批后使用	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114015.SZ

债券简称	16 瑞泥 03	
募集资金专项账户运作情况	正常	
募集资金总额		6
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定的用途使用，经财务总监审批后使用	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

### 三、跟踪资信评级情况

#### (一) 最新跟踪评级情况

适用 不适用

债券代码	124161.SH、1380054.IB
债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 22 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，并略高于本等级。
债项评级标识所代表的含义	债务安全性很高，违约风险很低，并略高于本等级。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	不变，无影响

债券代码	122476.SH
债券简称	15 天瑞债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 22 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，并略高于本等级。
债项评级标识所代表的含义	债务安全性很高，违约风险很低，并略高于本等级。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	不变，无影响

2018 年由鹏元资信评估有限公司对公司上述债券根据报告期情况进行跟踪评级，跟踪评级报告预计在 2018 年 6 月底之前在中国货币网和上海证券交易所网站同步进行披露。

#### (二) 主体评级差异

适用 不适用

### 四、增信机制及其他偿债保障措施

#### (一) 增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

#### (二) 截至报告期末增信机制情况

##### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124161.SH、1380054.IB

债券简称	13 瑞水泥（13 天瑞水泥债）
保证人名称	天瑞集团铸造有限公司
报告期末累计对外担保余额	30.40
报告期末累计对外担保余额 占净资产比例（%）	36.67
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	无需执行
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124161.SH、1380054.IB

债券简称	13 瑞水泥（13 天瑞水泥债）
保证人名称	天瑞旅游集团股份有限公司
报告期末累计对外担保余额	20.30
报告期末累计对外担保余额 占净资产比例（%）	11.05
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	无需执行
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

项目	天瑞旅游集团股份有限公司 期末/当期数据	天瑞集团铸造有限公司 期末/当期数据
净资产额	183.66	82.91
资产负债率	25.23%	28.88%
净资产收益率	0.70%	2.46%
流动比率	1.03	1.17
速动比率	1.02	1.04
期末审计报告是否经过审计	是	是

## 2) 自然人保证担保

适用 不适用

## 3) 保证人为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

**2. 抵押或质押担保**适用 不适用**3. 其他方式增信**适用 不适用**(三) 截至报告期末其他偿债保障措施情况**适用 不适用**五、偿债计划****(一) 偿债计划变更情况**适用 不适用**(二) 截至报告期末偿债计划情况**适用 不适用

债券代码：122476.SH

债券简称	15 天瑞债
偿债计划概述	按照募集说明书披露的要求执行
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：124161.SH、1380054.IB

债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
偿债计划概述	按照募集说明书披露的要求执行
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：118828.SZ

债券简称	16 瑞泥 01
偿债计划概述	按照募集说明书披露的要求执行
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：118876.SZ

债券简称	16 瑞泥 02
偿债计划概述	按照募集说明书披露的要求执行



报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：114015.SZ

债券简称	16 瑞泥 03
偿债计划概述	按照募集说明书披露的要求执行
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

## 六、专项偿债账户设置情况

适用  不适用

债券代码：122476.SH

债券简称	15 天瑞债
账户资金的提取情况	于 2017 年 9 月 21 日提取 0.60 亿元用于 15 天瑞债付息及手续费
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：124161.SH、1380054.IB

债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
账户资金的提取情况	于 2017 年 2 月 6 日提取 1.42 亿元用于 13 天瑞水泥债付息及手续费
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：118828.SZ

债券简称	16 瑞泥 01
账户资金的提取情况	于 2017 年 8 月 22 日提取 1.35 亿元用于 16 瑞泥 01 部分回售、付息及手续费
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：118876.SZ

债券简称	16 瑞泥 02
账户资金的提取情况	于 2017 年 9 月 19 日提取 0.63 亿元用于 16 瑞泥 02 付息及手续费
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：114015.SZ

债券简称	16 瑞泥 03
账户资金的提取情况	于 2017 年 10 月 19 日提取 0.4 亿元用于 16 瑞泥 03 付息及手续费
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

## 七、持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人履职情况

债券代码	122476.SH
债券简称	15 天瑞债
债券受托管理人名称	平安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	已按要求履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	已在交易所披露报告期受托事务管理报告

债券代码	124161.SH、1380054.IB
债券简称	13 瑞水泥、13 天瑞水泥债
债券受托管理人名称	无
受托管理人履行职责情况	该债券为企业债券，未聘请债券受托管理人，中国工商银行股份有限公司汝州支行作为债权代理人履行了相关职责
履行职责时是否存在利益冲突	否

突情形	
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	不适用

债券代码	<b>118828.SZ</b>
债券简称	<b>16 瑞泥 01</b>
债券受托管理人名称	爱建证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	已按要求履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	已在交易所披露报告期受托事务管理报告

债券代码	<b>118876.SZ</b>
债券简称	<b>16 瑞泥 02</b>
债券受托管理人名称	爱建证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	已按要求履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	已在交易所披露报告期受托事务管理报告

债券代码	<b>114015.SZ</b>
债券简称	<b>16 瑞泥 03</b>
债券受托管理人名称	爱建证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	已按要求履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	已在交易所披露报告期受托事务管理报告

### 第三节 业务和公司治理情况

#### 一、公司业务情况

##### (一) 公司业务情况概述

公司从事的主要业务	水泥和熟料的生产与销售
主要产品及其用途	<p>主要产品为水泥和熟料。其中熟料是生产成品水泥的关键中间产品，外观为小块固体，由石灰石、铁粉、砂岩等原料配制成生料，再经高温烧结而成。水泥是由熟料、适当石膏及少量石灰石或粒化矿渣磨细制成的水硬性胶凝材料。发行人生产的“天瑞 <b>TIANRUI</b>”系列水泥，具有强度高、富裕标号大、碱含量低、水化热低等特点，主要用于公路、铁路、隧道、大型桥梁、高层建筑的建设。</p>
经营模式	<p><b>1、生产方面</b>          发行人的水泥熟料生产线大部分建于 2005 年以后，在工艺装备上采用了最新的第三代分解炉，配备进口史密斯公司 <b>ATOX5.0</b> 生料立磨、第三代及第四代篦式冷却机以及辊压联合水泥粉磨系统，采用新型干法生产线生产，单线生产能力较高，处于国内领先水平。公司子公司天瑞集团郑州水泥有限公司位于荥阳的日产 <b>12,000</b> 吨水泥熟料的生产线为目前国际上单线产能最大的生产线之一。          在整个生产过程中，公司产品品质保障的关键环节包括：<b>①熟料生产环节</b>：原材料采购与检验、生料检验与配匀、熟料品质检验；<b>②粉磨环节</b>：原材料采购与检验、成品水泥品质检验。对于自动化程度高的先进生产线，整个生产过程成本稳定、产出稳定，成本波动主要源自前端原材料采购价格波动，特别是原煤价格波动。</p> <p><b>2、采购方面</b>  <b>(1) 采购管理模式。</b>发行人在采购上采用“统分结合”的管理模式。对原煤、石灰石、天然石膏、硫酸渣、混合材、水泥包装袋、助磨剂、耐火砖、钢球等主要能源、大宗原材料和辅料，由物资部统一招标采购；对于设备和重点设备的备机备件，由物资部负责统一招标采购；其他类价值较小物资由各子公司自行采购，报发行人主管部门备案和管理。  <b>(2) 主要原材料和能源采购情况。</b>生产水泥所需的主要原材料为石灰石、天然石膏，所需能源动力主要为原煤和电力。发行人熟料生产基地均有自备石灰石矿山，除临汝水泥、汝州水泥、禹州水泥和永安水泥通过汽车运输外，其他基地均通过传送带输送石灰石。公司生产所需的天然石膏及煤炭依靠外购，运输方式为铁路运输和汽车运输，主要采用供应商先供货再付款的结算模式，账期一般在 <b>10</b> 天至 <b>90</b> 天之内，通过银行转账或签发承兑汇票方式支付。</p> <p><b>3、销售情况</b></p>

	<p>发行人的销售市场定位于农村市场、基础设施建设和重点工程，2010 年之前，发行人主要销售定位于农村市场，2010 年后，发行人的销售定位逐步从农村市场向基础设施建设和重点工程转变，基础设施建设和重点工程的销售比例逐步提高。发行人在市场区域划分的基础上，采用直销为主、分销为辅的销售模式。直销模式是指发行人直接对终端用户进行销售，直销收入占销售收入比例约为 90%。分销模式是指发行人对水泥经销商进行销售，然后由水泥经销商再销售给终端客户的模式，分销收入占销售收入比例约为 10%。对于农村市场，发行人建立了县、乡、村三级直销网络，主要采用客户先付款再发货的结算模式。对于重点工程市场，公司通过销售专员进行市场的拓展和服务，一般采用客户先付款再发货的结算模式，仅对少部分客户采用先发货再收款的结算模式，账期一般在 45 天以内，采用银行存款、现金或银行承兑汇票的方式结算收款。对于新开发市场及特殊工程市场等特殊市场，为防止货款结算风险，发行人采用分销模式，由中间代理商先代垫付款再发货。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p>	<p><b>1、公司所属水泥行业的发展阶段概述</b> 水泥是应用广泛的传统建筑材料，被广泛应用于各种建筑工程。建筑业是国民经济支柱产业，在经济体系中发挥着不可替代的作用，而水泥与钢材地位相近，都是消耗量巨大且不可替代的基本建材。 随着我国经济转型和产业结构调整的持续推进，根据国家统计局最新数据显示，2017 年全国固定资产投资（不含农户）增速连续五个月下行至新低，但回落幅度不大；房地产投资增速延续下行走势，房地产开发企业房屋施工面积和新开工面积保持较好的增长，土地购置面积同比大幅提升；基建投资增速保持高位运行，道路运输投资和水利管理业投资均保持快速增长，铁路运输投资增长放缓。其中，全国基础设施建设投资，同比增长 19%，较 2016 年同期提高 1.6 个百分点。全国房地产开发投资同比增长 7.0%，为拉动水泥需求起到了重要的支撑作用。 水泥制造作为资本密集的资源消耗型行业，业内存在较强的资本壁垒、政策壁垒与资源约束，但因为固定资产投资额度高、设备专用性强，退出壁垒高，同时熟料生产环节需要保持连续生产，缺乏产能弹性，导致行业易于出现恶性竞争。2017 年以来，我国水泥行业产能过剩局势略有缓解，水泥平均市场价格从年初 2 月份 327 元/吨上涨至 12 月份的 415 元/吨（不含西藏），年末比年初涨幅 27%。</p> <p><b>2、水泥行业周期性特点</b> 水泥行业景气度与宏观经济尤其是房地产和基础设施建设投资呈较高的正相关性，受宏观经济影响较为显著。我国经济增速放缓、房地产市场景气度下降及基建投资增速下降等抑制了我国水泥市场需求，加之我国水泥产能仍持续扩大，我国水泥产能过剩情况进一步恶化。截止到 2017 年底，全国新型干法水泥生产线累计 1715 条(注：去除部分 2016 年已拆除或无</p>

	<p>法恢复的生产线), 设计熟料产能达 18.2 亿吨, 较 2016 年减少 0.1 亿吨, 但是实际年熟料产能依旧超过 20 亿吨。水泥熟料生产线平均规模从 2016 年的 3337t/d 提升至 3424t/d。根据水泥熟料的设计产能及近年水泥和熟料产量比率推算, 2017 年我国水泥设计产能增加至约 33 亿吨, 累计产量 23.16 亿吨, 产能过剩将近 10.00 亿吨。</p> <p>随着城镇化建设的推进以及“京津冀一体化”、“一带一路”和“长江经济带”等战略的实施, 同时受益于“错峰生产”和“环保督查”在内等多项限产措施的推行, 我国水泥行业产能过剩压力将在一定程度上得以缓解, 但宏观经济下行压力依然较大, 预计未来水泥行业将继续受到经济趋缓、下游需求不足等不利因素影响, 水泥价格短期内相对稳定, 难以出现大幅波动。</p> <p><b>3、公司的行业地位</b></p> <p>发行人是河南省和辽宁省最大的水泥及熟料生产企业, 在河南省和辽宁省处于领军地位。发行人是国家重点支持的十二强水泥企业集团之一, 被国家确定为中部水泥市场整合五大领军企业之一。发行人是河南省最大的水泥企业, 公司已连续多年为河南省最大的水泥生产供应商。公司的销售市场涉及了河南省 75% 的市场区域。作为区域兼并重组的领军企业, 公司利用自身的规模、管理、资金和政策优势, 加快兼并重组, 进一步扩大生产规模, 努力提高在河南省和辽宁省的市场份额。</p>
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	报告期内未发生对公司经营情况和偿债能力有影响的重大变化。

## (二) 未来发展展望

### 1. 业务发展

作为国家认可的 12 家全国性重要水泥企业之一, 以及工业和信息化部指定的五家水泥企业之一的公司, 天瑞水泥承担了兼并整合华中水泥市场的重任, 获得了政府提供的税收优惠以及融资批准等支持。本公司将充分利用政策和自身优势, 通过内部结构调整, 推进区域市场整合协作, 抓住新利润增长点, 巩固在河南以及辽宁的领先市场地位。

从需求来看, 2018 年我国水泥需求总体趋势受房地产投资下降的影响将表现出稳中略有下降, 但下降幅度会比较小, 预计下降 2% 以内。

从价格和效益来看, 在整体供给侧改革的背景下, 尤其是三年的污染防治重点打赢蓝天保卫战等环保治理因素, 水泥供给将继续受限, 行业预计将维持中低库存运行。同时, 行业自律也逐步走向成熟, 加上 2018 年年初水泥价格维持在历史较高水平, 将有力地支撑 2018 年全年的价格和效益水平, 预计 2018 年水泥均价将比 2017 年再上一个台阶。

同时, 我们会进一步扩大物资统购范围、强化精细化管理、优化生产工艺流程、提高产能利用率, 从而降低单位能耗和生产成本。保持和提升成本优势, 将有利于本公司在 2018 年水泥行业向好的情况下, 获得更为稳健的盈利能力。

### 2. 下一年度经营计划和可能面临的风险

2018 年在水泥行业整体向好的情况下, 预计公司水泥和熟料产量受“错峰生产”和“环保督查”在内的多项限产措施的影响与 2017 年基本持平, 水泥均价将比 2017 年再上一个台阶, 原煤等原材料价格略高于 2017 年, 盈利能力将进一步提高。可能面临的风险主要包括:

1) 公司水泥和熟料价格波动的风险。2018 年全国水泥价格总体表现呈稳升态势，多数省份出台了包含“错峰生产”和“环保督查”在内的多项限产措施，水泥行业在消费需求平稳的背景下，市场的供需关系得到了明显的改善，价格和盈利水平快速回升。若未来水泥和熟料价格大幅下滑，将削弱公司盈利能力，对公司经营构成较大风险。

2) 煤炭等原材料价格波动的风险。原材料方面，公司原材料采购以煤炭和电力为主，近几年电力价格基本稳定，2017 年公司外购金额较大的煤炭、混合材等价格均有所提高，增加了公司成本压力，如果 2018 年煤炭、混合材等价格持续上涨，将削弱公司盈利能力，对公司经营构成一定风险。

### (三) 报告期末房地产业务情况

是否属于房地产行业发行人

是 否

### 二、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

按募集说明书的相关约定或承诺执行

### 三、公司独立性情况

是否存在与发行人控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

### 四、业务经营情况分析

#### (一) 各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
水泥	81.57	56.00	92.09	63.18	46.24	93.37
熟料	4.68	3.14	5.28	2.89	2.32	4.27
其他	1.92	0.64	2.17	1.17	0.66	1.74
其他业务收入	0.41	0.27	0.46	0.42	0.30	0.62
合计	88.58	60.05	100.00	67.66	49.52	100.00

公司营业收入、成本、费用、现金流等项目的增减变动情况，以及同比变动超过 30% 的变化原因详见本报告第四节财务情况第三部分主要会计数据和财务指标。

**(二) 新增业务板块分析**

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

**五、投资状况**

**(一) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大股权投资**

适用 不适用

**(二) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大非股权投资**

适用 不适用

**六、与主要客户业务往来时是否发生严重违约**

适用 不适用

**七、非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况**

**(一) 非经营性往来占款和资金拆借**

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

经营性往来款是正常经营形成的应收账款、应收票据、预收账款、预付账款和由于正常经营形成的其他应收款。非经营往来款主要是拆借等非经营业务形成的往来款。

2. 报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：

不存在

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0 万元，占合并口径净资产的比例（%）：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

**(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**

是 否



## 第四节 财务情况

### 一、审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述准则产生影响如下：

会计政策变更的内容和原因	备注（受影响的报表项目名称和金额）
将报告期内与企业经营相关的政府补助自“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目	本年度其他收益调增 326,645,362.32 元；营业外收入调减 326,645,362.32 元
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	本年度资产处置收益调增 214,342.26 元，营业外收入调减 214,342.26 元；上年度比较财务报表中，资产处置收益调增 1,669,887.42 元，营业外收入调减 1,669,887.42 元。
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	列示持续经营净利润本年度 1,119,814,929.81 元，列示终止经营净利润本年度 0.00 元；列示持续经营净利润上年度 577,115,570.69 元，列示终止经营上年度 0.00 元。

### 三、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	249.53	255.79	-2.45	注 1
2	总负债	133.91	141.73	-5.52	
3	净资产	115.62	114.06	1.37	
4	归属母公司股东的净资产	112.49	111.42	0.96	

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
5	资产负债率 (%)	53.66	55.41	-3.16	
6	流动比率	1.09	1.34	-18.66	
7	速动比率	0.99	1.23	-19.51	
8	期末现金及现金等价物余额	41.44	38.87	6.61	
9	销售费用	3.43	3.26	5.36	
10	管理费用	3.83	3.97	-3.60	
11	财务费用	8.13	8.73	-6.88	
序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业总收入	88.58	67.66	30.92	注 2
2	营业总成本	77.11	66.30	16.30	
3	利润总额	14.96	6.99	114.02	注 3
4	净利润	11.20	5.77	94.11	注 4
5	扣除非经常性损益后净利润	11.02	2.59	325.48	注 5
6	归属母公司股东的净利润	10.70	5.93	80.44	注 6
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	30.9	23.38	32.16	注 7
8	EBITDA 利息倍数	3.37	2.45	37.55	注 8
9	经营活动产生的现金流净额	26.82	18.02	48.83	注 9
10	投资活动产生的现金流净额	-2.94	-0.95	-209.47	注 10
11	筹资活动产生的现金流净额	-21.32	-33.36	36.09	注 11
12	应收账款周转率	23.72	15.99	48.34	注 12
13	存货周转率	8.51	7.55	12.72	
14	贷款偿还率 (%)	100	100	0	
15	利息偿付率 (%)	100	100	0	
16	EBITDA 全部债务比	0.23	0.16	43.75	注 13
17	利息保障倍数	2.44	1.65	47.88	注 13
18	现金利息保障倍数	3.61	2.85	26.67	

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 2016 年末和 2017 年末总资产分别为 255.79 亿元和 249.53 亿元, 2017 年末较 2016 年末减少 6.26 亿元, 降幅 2.45%, 主要是由于其他非流动资产减少 7.06 亿元、固定资产减少 2.28 亿元和在建工程减少 3.70 亿元, 同时预付账款增加 3.32 亿元、无形资产增加 3.76 亿和货币资金增加 2.57 亿元。

注 2: 主要是为加快水泥供给侧结构性改革, 政府和协会加大力度推进水泥错峰生产, 水泥价格出现较大幅度的上涨。

注 3: 2017 年水泥价格上涨, 公司业绩大幅上涨。

注 4: 2017 年水泥行业经济形势逐渐好转, 水泥价格大幅上涨, 从而使得 2017 年净利

润大幅增加。

注 5：2017 水泥行业经济形势逐渐好转，水泥价格上涨，公司扣除非经常性损益后的净利润大幅上涨。

注 6：2017 年水泥价格上涨，公司业绩大幅上涨。

注 7：主要由于水泥市场向好，公司本期营业收入高，利润总额明显增加。

注 8：主要由于水泥市场向好，公司本期营业收入高，利润总额明显增加。

注 9：主要是由于 2017 年销售收款比采购付款增长较多。

注 10：主要由于 2017 年本集团增加对财务公司的投资。

注 11：主要由于 2017 年到期债务比去年少，使得偿还债务支付的现金减少。

注 12：2017 年营业收入增加，同时因为加大回款速度 2017 年应收账款减少。

注 13：主要是由于水泥价格上升，导致利润总额上升，息税前利润上升较多，最终 2017 年指标较 2016 年上升较多。

#### 四、资产情况

##### (一) 主要资产变动情况及其原因

##### 1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	41.44	38.87	6.61	注 1
应收票据	0.72	1.00	-28.00	
应收账款	2.99	4.48	-33.26	注 2
预付款项	21.36	18.04	18.40	
其他应收款	25.22	28.72	-12.19	
存货	9.79	8.32	17.67	
其他流动资产	0.82	0.73	12.33	
长期股权投资	2.64	1.10	140.00	注 3
固定资产	101.49	103.77	-2.20	注 4
在建工程	5.96	9.66	-38.30	注 5
无形资产	15.85	12.09	31.10	注 6
商誉	4.10	4.10	-	
长期待摊费用	15.56	16.04	-2.99	
递延所得税资产	1.58	1.77	-10.73	
其他非流动资产	0.00	7.06	-100.00	注 7

##### 2. 主要资产变动的原因

注 1：2016 年末和 2017 年末货币资金分别为 38.87 亿元和 41.44 亿元，2017 年末较 2016 年末增加 2.57 亿元，增幅 6.61%，主要由于经营活动产生的现金流量净额上升所致。

注 2：主要是由于 2017 年加大收款力度，收回部分应收账款。

注 3：由于 2017 年增加对财务公司的投资。

注 4：2016 年末和 2017 年末固定资产分别为 103.77 亿元和 101.49 亿元，2017 年末较 2016 年末减少 2.28 亿元，降幅 2.20%，主要是正常的固定资产计提折旧造成固定资产减少，同时又被在建工程转固抵消所致。

注 5：主要是卫辉、大连的技改工程于 2017 年完工转入固定资产。

注 6：2016 年末和 2017 年末无形资产分别为 12.09 亿元和 15.85 亿元，2017 年末较 2016 年末增加 3.76 亿元，升幅 31.10%，主要由于新增采矿权。

注 7：主要是由于 2017 年集团出售同力水泥的全部股权，同时因天瑞新登纳入合并范围，其对应的期权从该科目转出。

## （二） 资产受限情况

### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
货币资金	2.58		信用证保证金
货币资金	17.50		银行承兑汇票保证金
货币资金	0.09		保函保证金
货币资金	2.21		定期存款
机器设备	12.34		融资借款抵押
土地和房产	12.81		融资借款抵押
子公司股权	26.19		融资借款和银行承兑汇票保证金
合计	73.72		-

### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利限制情况及原因
海城市第一水泥有限公司	4.41	1.28	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
卫辉市天瑞水泥有限公司	22.63	7.27	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团禹	18.53	7.01	100.00	质押给中国工商银

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利限制情况及原因
州水泥有限公司				行汝州支行作银行贷款
大连天瑞水泥有限公司	23.39	10.16	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团南召水泥有限公司	14.02	4.30	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团光山水泥有限公司	18.52	5.39	100.00	质押给中国银行平顶山分行作银行承兑汇票
天瑞集团郑州水泥有限公司	34.32	9.16	100.00	质押给中国银行平顶山分行作银行承兑汇票
辽阳天瑞水泥有限公司	22.37	5.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团萧县水泥有限公司	9.80	5.99	100.00	质押给中国银行平顶山分行作银行承兑汇票
辽阳天瑞辽塔水泥有限公司	5.58	1.53	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
合计	173.58	57.10	-	-

## 五、负债情况

### (一) 主要负债变动情况及其原因

#### 1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	34.74	42.54	-18.34	注 1
应付账款	13.91	16.01	-13.12	
预收款项	3.34	1.56	114.10	注 2
应付职工薪酬	0.64	0.68	-5.88	
应交税费	3.13	1.43	118.88	注 3
应付利息	2.22	2.31	-3.90	
其他应付款	6.97	5.52	26.27	
一年内到期的非流动	28.61	4.45	542.92	注 4

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
负债				
长期借款	6.69	8.20	-18.41	
应付债券	30.00	55.00	-45.45	注 5
长期应付款	0.39	0.79	-50.63	注 6
预计负债	0.12	0.13	-7.69	
递延收益	0.56	0.58	-3.45	
递延所得税负债	2.59	2.46	5.28	

## 2. 主要负债变动的的原因

注 1: 2016 年末和 2017 年末短期借款余额分别为 42.54 亿元和 34.74 亿元, 2017 年末较 2016 年末减少 7.80 亿元, 降幅 18.34%, 主要由于本期经营状况好转, 资金量较充裕, 偿还部分到期短期借款, 同时减少借款规模。

注 2: 主要由于水泥行业整体行情转好, 客户增加预付款定货。

注 3: 主要由于 2017 年公司利润增加, 应交企业所得税增加所致。

注 4: 2016 年末和 2017 年末一年内到期的流动负债余额分别为 28.61 亿元和 4.45 亿元, 2017 年末较 2016 年末增加 24.16 亿元, 增幅 542.92%, 主要由于部分应付债券于 2018 年到期。

注 5: 2016 年末和 2017 年末应付债券余额分别为 55.00 亿元和 30.00 亿元, 2017 年末较 2016 年末减少 25 亿元, 降幅 45.45%, 主要由于部分债券于 2018 年到期调整至一年内到期的非流动负债。

注 6: 主要由于公司于 2017 年清偿了兴业金融租赁公司的融资租赁款。

### (二) 主要有息负债情况

报告期末借款总额 100.43 亿元; 上年末借款总额 110.48 亿元

借款总额同比变动超过 30%, 或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

### (三) 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

### (四) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末, 可对抗第三人的优先偿付负债情况:

不适用

### (五) 后续融资计划及安排

#### 1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况及相应的融资计划:

本公司近三年经营活动现金净流量平均净额是 15.26 亿元，其中 2017 年是 26.82 亿元，较 2016 年增加 8.81 亿元。2018 年年初水泥价格仍处于较高的水平，预计经营活动现金净流量将会高于前三年的平均水平，在满足经营活动需求的基础上，仍有超过 15 亿元的营运资金结余，可用于投资业务或偿还债务。发行人 2018 年需偿还的到期债务约 63.35 亿，可依靠经营活动净现金流和正常的银行续贷来满足。公司近三年的历史平均续贷比率是 80%，假设 2018 年按照 70% 的比率更新贷款，则 2018 年到期债务可续贷额最少可达近 44 亿。此外，公司在工行、农行、建行、平安银行等银行尚有合计 12.41 亿的授信余额可在 2018 年内使用，足以满足偿债资金需求。2018 年公司将根据资金需求，在维护好现有融资的前提下，优化资本结构，拓展新的融资渠道。

## 2. 所获银行授信及偿还银行贷款情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行	6.60	6.20	0.40
农业银行	5.90	2.90	3.00
建设银行	12.00	6.99	5.01
中国银行	3.90	3.90	-
平安银行	4.00	-	4.00
华夏银行	2.45	2.45	-
渤海银行	14.97	14.97	-
光大银行	3.50	3.50	-
郑州银行	2.00	2.00	-
平顶山银行	2.60	2.60	-
其它银行	14.71	14.71	-
债务融资工具	54.00	54.00	-
合计	126.63	114.22	12.41

2017 年公司到期的银行贷款已全部按时偿还，不存在展期及减免的情况。

本报告期银行授信额度变化情况：42.28 亿元

## 3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

## 六、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：14.96

报告期非经常性损益总额：0.18

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

## 七、对外担保情况

### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：4.88%

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：11.82

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

**(二) 对外担保是否存在风险情况**

适用 不适用

## 第五节 重大事项

**一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**

适用 不适用

**二、关于破产相关事项**

适用 不适用

**三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项**

**(一) 发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**

适用 不适用

**(二) 控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

**四、关于暂停/终止上市的风险提示**

适用 不适用

**五、其他重大事项的信息披露情况**

适用 不适用

## 第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无



## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

公司于 2017 年 1 月 5 日收到中国证券监督管理委员会河南监管局 2017 年 1 月 3 日对公司出具的《关于对天瑞集团水泥有限公司实施监管谈话措施的决定》[(2017)1 号], 该决定指出了中国证券监督管理委员会河南监管局对公司现场检查发现的问题, 公司于 2017 年 1 月 9 日发布了临时公告, 对该事项进行了详细披露。

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

(本页无正文，为《天瑞水泥集团有限公司 2017 年公司债券年度报告》之盖章页)



## 附件审计报告、财务报表及附注

### 审计报告正文：

#### 一、审计意见

我们审计了天瑞水泥集团有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、其他信息

贵公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 四、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

#### 五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结

论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

**合并资产负债表**  
2017 年 12 月 31 日

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	414,402.17	388,728.40
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	7,220.58	10,030.41
应收账款	29,893.60	44,788.15
预付款项	213,558.42	180,359.81
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	252,225.60	287,195.35
买入返售金融资产		
存货	97,918.66	83,227.29
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	8,201.50	7,288.60
流动资产合计	1,023,420.52	1,001,618.00
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	26,402.53	10,952.26
投资性房地产		
固定资产	1,014,935.11	1,037,738.56
在建工程	59,598.09	96,626.22
工程物资	113.20	216.88
固定资产清理	58.45	130.23
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	158,477.21	120,946.30
开发支出		
商誉	40,975.63	40,975.63
长期待摊费用	155,565.98	160,432.74
递延所得税资产	15,778.86	17,679.54
其他非流动资产	0.00	70,560.07
非流动资产合计	1,471,905.06	1,556,258.43

资产总计	2,495,325.58	2,557,876.43
<b>流动负债：</b>		
短期借款	347,350.00	425,409.40
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	139,123.54	160,051.68
预收款项	33,404.29	15,603.05
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	6,406.05	6,752.84
应交税费	31,348.04	14,330.87
应付利息	22,204.72	23,097.06
应付股利	0.00	771.66
其他应付款	69,732.94	55,164.81
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	286,118.37	44,500.00
其他流动负债		
流动负债合计	935,687.96	745,681.36
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	66,900.00	82,032.61
应付债券	300,000.00	550,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	3,894.00	7,917.13
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债	1,184.06	1,268.02
递延收益	5,560.46	5,783.80
递延所得税负债	25,867.72	24,619.19
其他非流动负债		
非流动负债合计	403,406.23	671,620.75
负债合计	1,339,094.19	1,417,302.12
<b>所有者权益：</b>		
股本	372,293.55	372,293.55
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	174,314.41	266,214.41
减：库存股		

其他综合收益		
专项储备	521.60	521.60
盈余公积	32,696.08	4,324.55
一般风险准备		
未分配利润	545,039.62	470,857.58
归属于母公司所有者权益合计	1,124,865.25	1,114,211.68
少数股东权益	31,366.14	26,362.63
所有者权益合计	1,156,231.39	1,140,574.31
负债和所有者权益总计	2,495,325.58	2,557,876.43

法定代表人：李凤姿 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

**母公司资产负债表**  
2017 年 12 月 31 日

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	198,153.30	156,336.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	95.00	23.00
应收账款	1,005.68	2,086.16
预付款项	110,657.84	18,361.84
应收利息		
应收股利	344.46	344.46
其他应收款	1,440,400.21	1,563,343.95
存货	2,583.26	2,937.63
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,032.57	36.61
流动资产合计	1,755,272.32	1,743,470.24
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	521,061.79	408,211.53
投资性房地产		
固定资产	20,276.47	21,468.05
在建工程	493.83	1,381.03
工程物资		
固定资产清理	50.38	50.38
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	6,993.70	6,883.16



开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	339.40	389.96
其他非流动资产	0.00	76,106.50
非流动资产合计	549,215.58	514,490.61
资产总计	2,304,487.90	2,257,960.85
<b>流动负债:</b>		
短期借款	276,550.00	318,709.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	4,318.62	4,208.81
预收款项	101.10	87.60
应付职工薪酬	114.81	97.62
应交税费	1,715.52	651.29
应付利息		
应付股利		
其他应付款	583,563.18	735,218.25
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	273,996.00	44,500.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,140,359.23	1,103,472.97
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	39,900.00	63,559.00
应付债券	300,000.00	550,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债	231.39	231.39
递延收益		
递延所得税负债	172.02	172.02
其他非流动负债	855.33	936.53
非流动负债合计	341,158.75	614,898.95
负债合计	1,481,517.98	1,718,371.91
<b>所有者权益:</b>		
股本	372,293.55	372,293.55
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	177,797.79	177,797.79
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	29,782.23	1,410.70

未分配利润	243,096.34	-11,913.11
所有者权益合计	822,969.91	539,588.94
负债和所有者权益总计	2,304,487.90	2,257,960.85

法定代表人：李凤婵 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

**合并利润表**  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	885,754.75	676,616.03
其中：营业收入	885,754.75	676,616.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	771,056.70	662,966.96
其中：营业成本	600,458.82	495,223.79
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	14,256.54	8,019.13
销售费用	34,336.09	32,587.78
管理费用	38,260.52	39,688.07
财务费用	81,291.60	87,301.62
资产减值损失	2,453.12	146.57
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		23,809.67
投资收益（损失以“-”号填列）	451.00	425.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	21.43	166.99
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	32,664.54	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	147,835.02	38,050.87
加：营业外收入	2,155.38	32,257.88
减：营业外支出	421.17	424.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	149,569.23	69,884.23
减：所得税费用	37,587.74	12,172.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	111,981.49	57,711.56

(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	111,981.49	57,711.56
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
(二)按所有权归属分类		
1.少数股东损益	5,003.51	-1,595.98
2.归属于母公司股东的净利润	106,977.98	59,307.54
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	111,981.49	57,711.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	106,977.98	59,307.54
归属于少数股东的综合收益总额	5,003.51	-1,595.98
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：李凤婵 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

### 母公司利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	92,185.16	19,036.34
减：营业成本	81,521.06	12,978.27

税金及附加	364.01	253.93
销售费用	1,550.86	1,593.09
管理费用	2,935.56	3,191.19
财务费用	-460.53	-715.04
资产减值损失	-121.06	147.39
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	8,225.60
投资收益（损失以“-”号填列）	277,251.00	425.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15.07	85.76
其他收益	1,536.29	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	285,197.61	10,324.02
加：营业外收入	220.22	1,286.86
减：营业外支出	0.06	0.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	285,417.78	11,610.72
减：所得税费用	2,036.80	975.92
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	283,380.98	10,634.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	283,380.98	10,634.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	283,380.98	10,634.80
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：李凤婵 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

**合并现金流量表**  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,092,625.00	742,663.58
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	30,149.37	24,534.99
收到其他与经营活动有关的现金	20,492.10	33,181.29
经营活动现金流入小计	1,143,266.46	800,379.86
购买商品、接受劳务支付的现金	707,056.52	491,455.67
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	43,962.35	35,307.22
支付的各项税费	101,876.01	64,160.25
支付其他与经营活动有关的现金	22,159.64	29,291.42
经营活动现金流出小计	875,054.53	620,214.56
经营活动产生的现金流量净额	268,211.93	180,165.29
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	98.85	19.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	98.85	19.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,924.01	9,530.79
投资支付的现金	15,500.00	-
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		

支付其他与投资活动有关的现金	59.66	-
投资活动现金流出小计	29,483.67	9,530.79
投资活动产生的现金流量净额	-29,384.82	-9,510.90
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	43,707.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	654,557.70	692,300.00
发行债券收到的现金	-	199,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	654,557.70	935,107.28
偿还债务支付的现金	756,131.34	1,166,067.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	108,604.13	100,634.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,975.46	2,018.24
筹资活动现金流出小计	867,710.93	1,268,720.07
筹资活动产生的现金流量净额	-213,153.23	-333,612.79
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-0.11	0.23
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	25,673.77	-162,958.16
加：期初现金及现金等价物余额	388,728.40	551,686.56
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	414,402.17	388,728.40

法定代表人：李凤婵 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

**母公司现金流量表**  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	38,232.16	24,820.31
收到的税费返还	1,351.48	819.03
收到其他与经营活动有关的现金	5,059.59	4,855.00
经营活动现金流入小计	44,643.23	30,494.33
购买商品、接受劳务支付的现金	22,314.63	17,619.77
支付给职工以及为职工支付的现金	2,084.65	1,351.26
支付的各项税费	2,935.29	1,739.62
支付其他与经营活动有关的现金	7,151.27	1,813.46
经营活动现金流出小计	34,485.84	22,524.12
经营活动产生的现金流量净额	10,157.39	7,970.21
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-1.31

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-1.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	108.67	119.06
投资支付的现金	20,500.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	200.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	20,608.67	319.06
投资活动产生的现金流量净额	-20,608.67	-320.37
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	43,707.28
取得借款收到的现金	568,813.00	416,150.00
发行债券收到的现金	-	199,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,515,281.80	1,532,379.99
筹资活动现金流入小计	2,084,094.80	2,191,337.27
偿还债务支付的现金	653,819.10	910,948.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,315.22	101,663.63
支付其他与筹资活动有关的现金	1,309,692.37	1,171,187.70
筹资活动现金流出小计	2,031,826.69	2,183,799.33
筹资活动产生的现金流量净额	52,268.10	7,537.94
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-0.11	0.23
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	41,816.71	15,188.01
加：期初现金及现金等价物余额	156,336.59	141,148.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	198,153.30	156,336.59

法定代表人：李凤雯 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

**合并所有者权益变动表**  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	372,293.55	-	-	-	184,227.32	-	-	-	1,410.70	-	472,179.31	-4,277.14	1,025,833.73
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	81,987.09	-	-	521.60	2,913.85	-	-1,321.73	30,639.77	114,740.58
其他													
二、本年初余额	372,293.55	-	-	-	266,214.41	-	-	521.60	4,324.55	-	470,857.58	26,362.63	1,140,574.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	91,900.00	-	-	-	28,371.53	-	74,182.04	5,003.51	15,657.08
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,977.98	5,003.51	111,981.49
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	91,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-91,900.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	91,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-91,900.00



					0								
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	-32,795.94	-	-4,424.41
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	-28,371.53	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,424.41	-	-4,424.41
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	372,293.55	-	-	-	174,314.41	-	-	521.60	32,696.08	-	545,039.62	31,366.14	1,156,231.39

项目	上期											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	328,586.27	-	-	-	183,130.70	-	-	-	1,165.78	-	435,526.11	-	947,252.46
												1,156.39	

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	82,459.27	-	-	598.47	2,441.67	-	21,950.24	29,841.67	93,390.84
其他													
二、本年年初余额	328,586.27	-	-	-	265,589.97	-	-	598.47	3,607.45	-	413,575.86	28,685.28	1,040,643.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	43,707.28	-	-	-	624.44	-	-	-76.87	717.09	-	57,281.71	-2,322.65	99,931.01
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,307.54	-1,595.98	57,711.56
（二）所有者投入和减少资本	43,707.28	-	-	-	624.44	-	-	-	-	-	-	-726.67	43,605.05
1. 股东投入的普通股	43,707.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,707.28
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	624.44	-	-	-	-	-	-	-726.67	-102.23
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	717.09	-	-2,025.83	-	-1,308.73
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	717.09	-	-244.92	-	472.18
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,780.91	-	-1,780.91
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-76.87	-	-	-	-	-76.87
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	76.87	-	-	-	-	76.87
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	372,293.55	-	-	-	266,214.41	-	-	521.60	4,324.55	-	470,857.58	26,362.63	1,140,574.31

法定代表人：李凤姿 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

母公司所有者权益变动表  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞水泥集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	372,293.55	-	-	-	177,797.79	-	-	-	1,410.70	-11,913.11	539,588.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	372,293.55	-	-	-	177,797.79	-	-	-	1,410.70	-11,913.11	539,588.94
三、本期增减变动金额（减）	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.	255,009.	283,380.

少以“-”号填列)										53	45	98
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283,380.98	283,380.98
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	372,293.55	-	-	-	-	177,797.79	-	-	-	29,782.23	243,096.34	822,969.91

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	328,586.27	-	-	-	177,797.79	-	-	-	1,165.78	-22,302.99	485,246.85
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	328,586.27	-	-	-	177,797.79	-	-	-	1,165.78	-22,302.99	485,246.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	43,707.28	-	-	-	-	-	-	-	244.92	10,389.89	54,342.09
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,634.80	10,634.80
（二）所有者投入和减少资本	43,707.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,707.28
1. 股东投入的普通股	43,707.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,707.28
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	244.92	-244.92	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	244.92	-244.92	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

股本)												
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	372,293. 55	-	-	-	177,797. 79	-	-	-	1,410.7 0	-	11,913.1 1	539,588. 94

法定代表人：李凤婵 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：徐武学

公司审计报告及财务报表附注详见上海证券交易所网站“天瑞水泥集团有限公司 2017 年审计报告”，网址链接如下：  
<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3222457516273520.pdf>。

## 担保人财务报表

√适用 □不适用

## 担保人资产负债表（合并）

2017 年 12 月 31 日

编制单位：天瑞集团铸造有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	96,597.45	93,304.25
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	629.11	311.00
应收账款	51,083.14	56,346.42
预付款项	6,909.08	7,131.55
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	138,219.67	77,711.31
买入返售金融资产	-	-
存货	35,855.60	30,855.95
持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	38.27
其他流动资产	136.21	-
流动资产合计	329,430.26	265,698.74
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	-	-
可供出售金融资产	9,576.90	9,576.90
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	644,009.58	633,651.20
投资性房地产	-	-
固定资产	17,280.43	19,180.15
在建工程	59,986.07	59,917.46
工程物资	2,934.01	2,934.01
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	102,178.84	104,758.47
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	54.17	54.17
递延所得税资产	237.47	168.06
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	836,257.47	830,240.43
资产总计	1,165,687.73	1,095,939.17

<b>流动负债：</b>		
短期借款	71,320.00	68,070.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	88,000.00	84,000.00
应付账款	23,601.60	17,671.82
预收款项	10,627.64	495.26
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	2,213.84	2,144.85
应交税费	4,388.25	5,203.01
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	74,399.28	79,390.09
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	7,000.00	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	281,550.60	256,975.02
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	30,000.00	7,000.00
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	25,057.80	25,065.98
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	55,057.80	32,065.98
负债合计	336,608.40	289,041.00
<b>所有者权益</b>		
股本	50,000.00	50,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	651,151.63	650,512.63
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-



专项储备	2,020.27	890.78
盈余公积	19,703.58	17,673.06
一般风险准备	-	-
未分配利润	106,203.86	87,821.70
归属于母公司所有者权益合计	829,079.33	806,898.17
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	829,079.33	806,898.17
负债和所有者权益总计	1,165,687.73	1,095,939.17

法定代表人：杨永前 主管会计工作负责人：李长套 会计机构负责人：申幸蚕

### 担保人利润表（合并）

2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞集团铸造有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	101,555.73	86,499.90
其中：营业收入	101,555.73	86,499.90
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	101,785.14	92,901.43
其中：营业成本	86,908.71	80,174.14
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	913.48	732.56
销售费用	1,107.38	435.16
管理费用	5,635.01	6,322.94
财务费用	6,942.94	5,135.37
资产减值损失	277.61	101.25
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	17,438.89	5,729.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.82	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	3,159.86	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	20,372.15	-671.79

加：营业外收入	56.17	5,627.38
减：营业外支出	90.14	233.95
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,338.18	4,721.63
减：所得税费用	-74.49	-18.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	20,412.67	4,740.60
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	20,412.67	4,740.60
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	20,412.67	4,740.60
2.归属于母公司所有者的净利润		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	20,412.67	4,740.60
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,412.67	4,740.60
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：杨永前 主管会计工作负责人：李长套 会计机构负责人：申幸蚕

#### 担保人现金流量表（合并）

2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞集团铸造有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	81,783.48	161,914.39
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	4,201.02	1,928.07
收到其他与经营活动有关的现金	421,109.94	405,431.11
经营活动现金流入小计	507,094.44	569,273.58
购买商品、接受劳务支付的现金	76,597.23	56,207.75
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	7,362.25	4,674.11
支付的各项税费	6,579.55	3,462.79
支付其他与经营活动有关的现金	393,409.94	490,560.30
经营活动现金流出小计	483,948.96	554,904.95
经营活动产生的现金流量净额	23,145.47	14,368.63
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	774.96	8.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.82	2.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	65.20
投资活动现金流入小计	780.78	75.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	544.92	350.36
投资支付的现金	-	-
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的	-	-

现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	8,000.00	-
投资活动现金流出小计	8,544.92	350.36
投资活动产生的现金流量净额	-7,764.14	-274.98
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	102,320.00	75,070.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	102,320.00	75,070.00
偿还债务支付的现金	69,070.00	85,570.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,203.72	5,306.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	41,825.00	-
筹资活动现金流出小计	119,098.72	90,876.30
筹资活动产生的现金流量净额	-16,778.72	-15,806.30
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,397.39	-1,712.66
加：期初现金及现金等价物余额	3,994.25	5,706.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,596.86	3,994.25

法定代表人：杨永前 主管会计工作负责人：李长套 会计机构负责人：申幸蚕

## 担保人所有者权益变动表（合并）

2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞集团铸造有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	50,000.00	-	-	-	650,512.63	-	-	890.78	17,673.06	-	87,821.70	-	806,898.17
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	50,000.00	-	-	-	650,512.63	-	-	890.78	17,673.06	-	87,821.70	-	806,898.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	639.00	-	-	1,129.49	2,030.51	-	18,382.16	-	22,181.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,412.67	-	20,412.67
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,030.51	-	-2,030.51	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,030.51	-	-2,030.51	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	1,129.49	-	-	-	-	1,129.49
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,129.49	-	-	-	-	1,129.49
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	639.00	-	-	-	-	-	-	-	639.00
四、本期期末余额	50,000.00	-	-	-	651,151.63	-	-	2,020.27	19,703.58	-	106,203.86	-	829,079.33

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	50,000.00	-	-	-	399,277.04	-	-	542.40	17,210.31	-	83,543.85	-	550,573.60
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000.00	-	-	-	399,277.04	-	-	542.40	17,210.31	-	83,543.85	-	550,573.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	251,235.59	-	-	348.39	462.76	-	4,277.85	-	256,324.57
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,740.60	-	4,740.60
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	462.76	-	-462.75	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	462.75	-	-462.75	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	348.39	-	-	-	-	348.39
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	348.39	-	-	-	-	348.39
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	251,235.59	-	-	-	-	-	-	-	251,235.59
四、本期期末余额	50,000.00	-	-	-	650,512.63	-	-	890.78	17,673.06	-	87,821.70	-	806,898.17

法定代表人：杨永前 主管会计工作负责人：李长套 会计机构负责人：申幸蚕

天瑞集团铸造有限公司财务报表附注详见上海证券交易所网站“担保人 1-天瑞集团铸造 2017 年审计报告”，网址链接如下：  
<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3222349050272533.pdf>



## 担保人资产负债表（合并）

2017 年 12 月 31 日

编制单位：天瑞旅游集团股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	16,872.43	5,732.29
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	1,401.07	1,109.54
预付款项	96,992.58	86,472.73
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	111,844.79	128,026.90
买入返售金融资产	-	-
存货	4,257.27	1,186.91
持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	439.63	-
流动资产合计	231,807.77	222,528.36
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	-	-
可供出售金融资产	9,048.38	548.38
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	24,695.62	4,375.41
投资性房地产	-	-
固定资产	175,147.22	181,971.61
在建工程	201,388.66	173,062.54
工程物资	17.32	279.14
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,812,100.56	1,832,074.67
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,926.96	736.67
递延所得税资产	144.52	164.24
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2,224,469.24	2,193,212.65
资产总计	2,456,277.01	2,415,741.02

<b>流动负债：</b>		
短期借款	100,325.00	117,525.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	10,500.00	-
应付账款	15,026.83	11,775.42
预收款项	513.62	415.28
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	1,034.12	1,052.63
应交税费	1,874.41	2,564.09
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	45,623.24	16,178.58
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	49,089.64	47,269.41
其他流动负债	-	-
流动负债合计	223,986.85	196,780.41
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	159,521.71	157,267.84
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	236,134.16	237,885.82
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	395,655.87	395,153.66
负债合计	619,642.72	591,934.07
<b>所有者权益</b>		
股本	1,080,000.00	1,080,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	676,057.41	676,057.41
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-

专项储备	-	-
盈余公积	4,474.44	3,817.98
一般风险准备	-	-
未分配利润	62,345.79	50,536.11
归属于母公司所有者权益合计	1,822,877.65	1,810,411.50
少数股东权益	13,756.65	13,395.45
所有者权益合计	1,836,634.29	1,823,806.95
负债和所有者权益总计	2,456,277.01	2,415,741.02

法定代表人：徐二川 主管会计工作负责人：葛九现 会计机构负责人：张书贞

### 担保人利润表（合并）

2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞旅游集团股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	48,353.41	47,117.95
其中：营业收入	48,353.41	47,117.95
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	32,803.53	32,307.29
其中：营业成本	13,657.64	12,454.41
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	162.93	700.11
销售费用	3,376.06	4,144.51
管理费用	4,942.28	4,522.26
财务费用	10,744.46	10,186.61
资产减值损失	-79.85	299.40
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	320.21	117.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,870.09	14,928.32
加：营业外收入	260.11	641.74
减：营业外支出	78.34	120.97
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,051.86	15,449.10
减：所得税费用	3,224.52	3,410.49

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,827.34	12,038.61
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	12,827.34	12,038.61
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	361.20	348.56
2.归属于母公司所有者的净利润	12,466.14	11,690.05
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	12,827.34	12,038.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	12,466.14	11,690.05
归属于少数股东的综合收益总额	361.20	348.56
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：徐二川 主管会计工作负责人：葛九现 会计机构负责人：张书贞

#### 担保人现金流量表（合并）

2017年1—12月

编制单位：天瑞旅游集团股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	49,892.15	47,952.73
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-

向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	40,183.81	33,921.61
经营活动现金流入小计	90,075.96	81,874.34
购买商品、接受劳务支付的现金	2,613.55	795.69
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	4,167.93	3,638.45
支付的各项税费	8,093.11	6,442.87
支付其他与经营活动有关的现金	12,742.06	9,989.97
经营活动现金流出小计	27,616.65	20,866.98
经营活动产生的现金流量净额	62,459.32	61,007.36
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,484.59	51,723.04
投资支付的现金	28,500.00	1,250.00
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	39,984.59	52,973.04
投资活动产生的现金流量净额	-39,984.59	-52,973.04
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	175.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	159,325.00	222,360.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	19,008.78	401.10

筹资活动现金流入小计	178,333.78	222,936.10
偿还债务支付的现金	172,450.89	68,929.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,705.98	13,271.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	17,011.50	145,063.42
筹资活动现金流出小计	200,168.37	227,263.49
筹资活动产生的现金流量净额	-21,834.58	-4,327.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	640.14	3,706.93
加：期初现金及现金等价物余额	5,732.29	2,025.35
六、期末现金及现金等价物余额	6,372.43	5,732.29

法定代表人：徐二川 主管会计工作负责人：葛九现 会计机构负责人：张书贞

**担保人所有者权益变动表（合并）**  
2017 年 1—12 月

编制单位：天瑞旅游集团股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	1,080,000.00	-	-	-	676,057.41	-	-	-	3,817.98	-	50,536.11	13,395.45	1,823,806.95
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,080,000.00	-	-	-	676,057.41	-	-	-	3,817.98	-	50,536.11	13,395.45	1,823,806.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	656.46	-	11,809.68	361.20	12,827.34	12,827.34
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,466.14	361.20	12,827.34	12,827.34
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	656.46	-	-656.46	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	656.46	-	-656.46	-	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,080,000.00	-	-	-	676,057.41	-	-	-	4,474.44	-	62,345.79	13,756.65	1,836,634.29

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	101,000.00	-			716,031.47	-	-	-	3,242.77	-	39,421.27	12,871.89	872,567.40
加：会计政策变更	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	101,000.00	-			716,031.47	-	-	-	3,242.77	-	39,421.27	12,871.89	872,567.40



三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	979,000.00	-			-	-	-	-	575.21	-	11,114.84	523.56	951,239.55
（一）综合收益总额	-	-			-	-	-	-	-	-	11,690.05	348.56	12,038.61
（二）所有者投入和减少资本	-	-			-	-	-	-	-	-	-	175.00	175.00
1. 股东投入的普通股	-	-			-	-	-	-	-	-	-	175.00	175.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-			-	-	-	-	575.21	-	-575.21	-	-
1. 提取盈余公积	-	-			-	-	-	-	575.21	-	-575.21	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	979,000.00	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	979,000.00	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-			939,025.94	-	-	-	-	-	-	-	939,025.94
四、本期期末余额	1,080,000.00	-			676,057.41	-	-	-	3,817.98	-	50,536.11	13,395.45	1,823,806.95

法定代表人：徐二川 主管会计工作负责人：葛九现 会计机构负责人：张书贞

天瑞旅游集团股份有限公司财务报表附注详见上海证券交易所网站“担保人 2-旅游公司 2017 年亚太审计报告”，网址链接如下：  
<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3222348988072463.pdf>