

天瑞水泥集团有限公司
公司债券 2018 年半年度报告
(2018 年上半年)

二〇一八年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

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 1,216,920.90 万元（2018 年 6 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、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。

三、截至 2018 年 6 月末，发行人短期有息负债为 55.28 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。

四、截至 2018 年 6 月 30 日，发行人其他应收款为 235,393.82 万元，占总资产的比例为 9.69%。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 2018 年 6 月 30 日，发行人预付账款为 206,800.22 万元，占总资产的比例为 8.52%。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。

五、公司水泥和熟料价格波动的风险。2018 年上半年，发行人的水泥售价为 319.76 元/吨，较 2017 年同期的 262.01 元/吨上涨 22.04%；2018 年上半年发行人熟料售价为 315.28 元/吨，较 2017 年的 242.12 元/吨上涨 30.22%。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。

六、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。

七、有息负债较大的风险。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人有息负债为 90.45 亿元，有息负债占负债总额的比例为 74.68%，发行人存在有息负债较大的风险。

八、2018 年 1-6 月公司其他收益 16,299.43 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.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	13
五、 偿债计划.....	15
六、 专项偿债账户设置情况.....	16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	17
八、 受托管理人履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
二、 投资状况.....	22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	22
四、 公司治理情况.....	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	22
第四节 财务情况.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	23
五、 资产情况.....	25
六、 负债情况.....	27
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	29
九、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	30
二、 关于破产相关事项.....	30
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.....	30
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	30
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	32
附件财务报表.....	34
担保人财务报表.....	49

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、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	2018 年 1-6 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）	无
法定代表人	李凤变
注册地址	河南省平顶山市汝州市广成东路 63 号天瑞大厦
办公地址	河南省平顶山市汝州市广成东路 63 号天瑞大厦 9 楼
办公地址的邮政编码	467500
公司网址	http://www.trcement.com
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	lym7887@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）
半年度报告备置地	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

发生变更 未发生变更

1、李和平先生辞任天瑞水泥集团有限公司董事职务，其他董事职务不变；

2、委派高运红先生为天瑞水泥集团有限公司董事，根据法律法规的相关规定，高运红先生具备担任天瑞水泥集团有限公司董事的资格。

董事变更公告已于 2018 年 7 月 2 日在上海证券交易所网站披露。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

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（如有）	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

(四) 报告期内中介机构变更情况

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、最近回售日	2018 年 9 月 25 日
6、到期日	2020 年 9 月 25 日
7、债券余额	10
8、利率（%）	5.95
9、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
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	本报告期内尚未需要兑付利息
13、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、最近回售日	2018 年 2 月 4 日
6、到期日	2021 年 2 月 4 日
7、债券余额	20
8、利率（%）	8.00
9、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
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	2018 年 2 月已按期兑付本期利息
13、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。本报告期内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、最近回售日	2017 年 8 月 25 日
6、到期日	2018 年 8 月 25 日
7、债券余额	4
8、利率（%）	7.00
9、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
10、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	本报告期内尚未需要兑付利息
13、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 月进行了回售，回售 1 亿元，债券余额 4 亿元。2018 年 8 月完成剩余本金兑付工作，截止本报告出具日，该期债券已到期兑付。

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、最近回售日	2017 年 9 月 20 日
6、到期日	2018 年 9 月 20 日
7、债券余额	9
8、利率（%）	7.00
9、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
10、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	本报告期内尚未需要兑付利息
13、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。报告期内无特殊条款执行情况。

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、最近回售日	2017 年 10 月 21 日
6、到期日	2018 年 10 月 21 日
7、债券余额	6
8、利率（%）	7.00
9、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
10、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	本报告期内尚未需要兑付利息
13、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。报告期内无特殊条款执行情况。

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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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	不适用

具体情况（如有）	
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

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	2018 年 6 月 21 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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（如有）	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	2018 年 6 月 21 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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（如有）	不变，无影响

（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情况

（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
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	26.70
报告期末累计对外担保余额占净资产比例 (%)	31.88
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响 (如有)	无
保证担保在报告期内的执行情况	无需执行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	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
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
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 (%)	11.01
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响 (如有)	无
保证担保在报告期内的执行情况	无需执行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	无

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 (亿元)	184.39	83.75
资产负债率 (%)	23.85	27.93
净资产收益率 (%)	0.40	1.01
流动比率	1.32	1.28
速动比率	1.29	1.13
期末审计报告是否经过审计	否	否

2) 自然人保证担保

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
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

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
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

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
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

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
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

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
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

报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
--------------------	---

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	报告期内未提取资金
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）	一致
与募集说明书相关承诺的一致情况	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	报告期内未提取资金
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）	一致
与募集说明书相关承诺的一致情况	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	报告期内未提取资金
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）	一致
与募集说明书相关承诺的一致情况	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	报告期内未提取资金
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）	一致
与募集说明书相关承诺的一致情况	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	报告期内未提取资金
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）	一致
与募集说明书相关承诺的一致情况	不适用

致情况	
-----	--

七、报告期内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
采取的风险防范措施、解决机制（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
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情形	否
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	不适用

债券代码	118828.SZ
债券简称	16 瑞泥 01
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
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	不适用

债券代码	118876.SZ
债券简称	16 瑞泥 02
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
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	不适用

债券代码	114015.SZ
债券简称	16 瑞泥 03
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

采取的风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
--------------------	-----

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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 TIANRUI”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>1、生产方面</p> <p>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 ATOX5.0 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 12,000 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。</p> <p>在整个生产过程中，公司产品品质保障的关键环节包括：①熟料生产环节：原材料采购与检验、生料检验与配匀、熟料品质检验；②粉磨环节：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>2、采购方面</p> <p>（1）采购管理模式。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。</p> <p>（2）主要原材料和能源采购情况。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</p>

	<p>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 10 天至 90 天之内，通过银行转账或签发承兑汇票方式支付。</p> <p>3、销售情况</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>1、公司所属水泥行业的发展阶段概述</p> <p>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。</p> <p>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，2018 年上半年全国固定资产投资（不含农户）增速下行至新低，但回落幅度不大；基建投资增速持续大幅下挫至新低，其中，铁路运输投资降幅较大，水利管理业投资近年来首次出现负增长，道路运输业投资仍保持较快增长，但增速较去年同期明显下降。房地产市场显示出回暖势头，房地产投资增速小幅回升，房地产开发企业新开工面积同比快速增长，施工面积同比保持小幅增长，土地购置面积同比大幅增长。其中，全国基础设施建设投资，同比增长 7.3%，较 2017 年同期 21.1% 的增速大幅下降。全国房地产开发投资同比增长 9.7%，比去年增速提高 1.2 个百分点，为拉动水泥需求起到了重要的支撑作用。</p> <p>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。根据数字水泥网监测，2018 年上半年全国平均水泥价位达到 419 元/吨，比去年同期上涨 79 元/吨。上半年水泥价格呈现出同比较大幅度上涨、环比持续稳定的特征。</p>

	<p>2、水泥行业周期性特点</p> <p>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 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>3、公司的行业地位</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。

需求方面，从目前全国房地产投资和基建投资发展趋势来看，后期受房地产调控政策继续保持高压的影响，2018 年房地产投资走势保持“温和下行”的趋势，下半年投资进一步回落。但同时下半年基建投资增速有望出现探底略回升。因此，我们预计下半年水泥需求整体不会出现断崖式的下滑，全年水泥需求比去年虽有下降，但幅度有限。

从价格和效益来看，2018 年下半年环保治理力度预计将会不断加大，或将导致整体库存下降。在环保治理约束供给的背景下，下半年水泥价格将进一步提升，全年利润将保持

较高水平。

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. 下半年经营计划和可能面临的风险

2018 年下半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 年同期相比略有减少，下半年水泥均价将进一步提升，原煤等原材料价格略高于 2017 年同期，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 年上半年全国水泥价格总体表现呈稳升态势，由于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，2018 年上半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 年下半年煤炭、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) 经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
水泥	42.54	28.56	32.86	94.39	40.19	28.08	30.13	93.23
熟料	1.31	0.73	44.27	2.91	1.90	1.32	30.53	4.41
其他	0.79	0.30	62.03	1.75	0.85	0.63	25.88	1.97
其他业务收入	0.43	0.27	37.21	0.95	0.17	0.11	35.29	0.39
合计	45.07	29.86	33.75	100.00	43.11	30.14	30.09	100.00

公司费用、现金流等项目的增减变动情况，以及同比变动超过 30% 的变化原因详见本八卦第四节第四部分主要会计数据和财务指标。

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
水泥	42.54	28.56	32.86	5.85	1.71	9.06
熟料	1.31	0.73	44.27	-31.05	-44.70	45.04
其他	1.22	0.57	53.28	19.61	-22.97	94.09
合计	45.07	29.86	33.75	4.55	-0.93	12.17

3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30% 以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的原因。

熟料的营业收入较上年同期减少 31.05%，营业成本较上年同期减少 44.70%，主要是随着限产政策的推行，公司 2018 年上半年的熟料主要用于内部使用，外销数量大幅下降所致。毛利率较上年上升 45.04%，主要是因为熟料的销售价格上升。

其他项目主要是骨料、矿渣微粉和软件服务收入，2018 年上半年骨料销售价格大幅上升，骨料毛利率增加。

（四） 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

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与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。

（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

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

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. 报告期内是否发生过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

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

(一) 上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

适用 不适用

(二) 公司半年度财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

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

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司, 且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10% 以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司, 且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10% 以上

适用 不适用

四、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: 万元币种: 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	2,428,081.74	2,495,325.58	-2.69	
2	总负债	1,211,160.84	1,339,094.19	-9.55	
3	净资产	1,216,920.90	1,156,231.39	5.25	
4	归属母公司股东的净资产	1,184,107.89	1,124,865.25	5.27	
5	资产负债率 (%)	49.88	53.66	-7.04	
6	有形资产负债率 (%)	53.34	57.30	-6.91	
7	流动比率	1.20	1.09	10.09	
8	速动比率	1.08	0.99	9.09	
9	期末现金及现金等价物余	409,261.10	414,402.17	-1.24	

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
	额				
-					
-					
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	450,717.97	431,067.23	4.56	
2	营业成本	298,562.02	301,423.37	-0.95	
3	销售费用	13,996.47	16,684.23	-16.11	
4	管理费用	15,286.63	17,536.11	-12.83	
5	财务费用	50,634.77	43,382.08	16.72	
6	利润总额	80,842.28	69,461.13	16.38	
7	净利润	60,690.79	54,575.92	11.20	
8	扣除非经常性损益后净利润	60,988.13	54,690.65	11.51	
9	归属母公司股东的净利润	59,243.92	53,251.83	11.25	
10	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	818,883.44	730,919.52	12.03	
11	经营活动产生的现金流净额	112,342.76	132,708.41	-15.35	
12	投资活动产生的现金流净额	-6,446.19	-19,758.17	67.37	注 1
13	筹资活动产生的现金流净额	-111,037.66	-46,240.45	-140.13	注 2
14	应收账款周转率	18.02	10.10	78.42	注 3
15	存货周转率	3.05	3.43	-11.08	
16	EBITDA 全部债务比	0.68	0.55	23.64	
17	利息保障倍数	2.91	2.64	10.23	
18	现金利息保障倍数	4.06	3.30	23.03	
19	EBITDA 利息倍数	19.33	17.29	11.80	
20	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
21	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 2018 年上半年投资活动产生的现金流净额是-0.64 亿元, 较上年同期增加 1.34 亿元, 主要是上年同期对联营公司财务公司增加投资 1.5 亿元。

注 2: 2018 年上半年筹资活动产生的现金流净额是-11.10 亿元, 较上年同期的-4.62 亿元, 减少 6.48 亿元, 主要是本期偿还到期债券及借款较多所致。

注 3: 2018 年上半年应收账款周转率是 18.02, 较上年同期上升了 78.42%, 主要是营业收

入增加以及应收账款余额减少所致。2018 年上半年营业收入较上年同期增加 4.56%，主要是水泥销售价格较上年同期大幅上涨；应收账款余额减少主要是公司加大收款力度，收回部分应收账款。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

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	40.93	41.44	-1.23	
应收票据	2.04	0.72	183.33	注 1
应收账款	2.01	2.99	-32.78	注 2
预付款项	20.68	21.36	-3.18	
其他应收款	23.54	25.22	-6.66	
存货	9.81	9.79	0.20	
其他流动资产	0.11	0.82	-86.59	注 3
长期股权投资	2.64	2.64	0.00	
固定资产	99.22	101.49	-2.24	
在建工程	4.92	5.96	-17.45	
无形资产	15.75	15.85	-0.63	
商誉	4.10	4.10	0.00	
长期待摊费用	15.46	15.56	-0.64	
递延所得税资产	1.58	1.58	0.00	

2.主要资产变动的原因

注 1：2017 年末应收票据 0.72 亿元，2018 年 6 月末 2.04 亿元，较年初增加 1.32 亿元，主要是公司收到下游客户的银行承兑汇票增加所致。

注 2：应收账款 2.01 亿元，较年初减少 0.98 亿元，减幅 32.78%。主要是公司加大收款力度，收回部分应收账款。

注 3：其他流动资产期末余额 0.11 亿元，较年初减少 0.71 亿元，减幅 86.59%。主要是留抵的增值税进项税额减少所致。

（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	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受限的情况 (如有)
货币资金	3.80		信用证保证金	
货币资金	17.13		银行承兑汇票保证金	
货币资金	0.09		保函保证金	
货币资金	0.60		定期存款	

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
土地和房产	11.65		融资借款抵押	
机器设备	17.90		融资借款抵押	
电器设备	0.36		融资借款抵押	
采矿权	0.63		融资借款抵押	
子公司股权	31.91		融资借款和银行承兑汇票保证金	
合计	84.07		-	-

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受限的比例	权利受限原因
卫辉市天瑞水泥有限公司	21.32	3.46	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团禹州水泥有限公司	18.92	3.84	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
大连天瑞水泥有限公司	22.35	5.03	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团南召水泥有限公司	13.96	2.11	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团光山水泥有限公司	18.31	2.43	100.00	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	43.15	4.27	100.00	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	22.43	2.04	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款

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受限的比例	权利受限原因
天瑞集团萧县水泥有限公司	12.75	2.83	100.00	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	5.56	0.48	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
海城市第一水泥有限公司	4.64	0.72	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
河南永安水泥有限责任公司	8.23	1.51	100.00	100.00	质押给中国华融资产管理股份有限公司作银行贷款
合计	191.62	28.72	-	-	-

六、负债情况

(一) 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

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	31.26	34.74	-10.02	
应付账款	12.62	13.91	-9.27	
预收款项	3.96	3.34	18.56	
应付职工薪酬	0.88	0.64	37.50	注 1
应交税费	1.88	3.13	-39.94	注 2
应付利息	1.94	2.22	-12.61	
其他应付款	6.12	6.97	-12.20	
一年内到期的非流动负债	24.02	28.61	-16.04	
长期借款	4.71	6.69	-29.60	
应付债券	30.00	30.00	0.00	
长期应付款	0.46	0.39	17.95	
预计负债	0.12	0.12	0.00	
递延收益	0.55	0.56	-1.79	
递延所得税负债	2.59	2.59	0.00	

2.主要负债变动的原因

注 1: 应付职工薪酬由年初的 0.64 亿元, 增加至 2018 年 6 月末的 0.88 亿元, 增加 37.5%

，主要是本期员工月度工资增加。

注 2：应交税费由年初的 3.13 亿元，减少至 2018 年 6 月末的 1.88 亿元，减少 39.94%，主要是 5 月份对 2017 年度企业所得税汇算清缴支付了较多的企业所得税税款。

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 主要有息负债情况

报告期末借款总额 90.45 亿元；上年末借款总额 100.43 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

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

2018 年上半年公司对部分到期债务进行了偿还，融资规模有所减少，截止 2018 年 6 月末公司银行借款 56.54 亿元，较年初的银行借款 60.22 亿元减少 3.68 亿元或 6.1%。

公司下半年需偿还的到期银行借款约 22.13 亿元、公司债券 19 亿以及进入回售选择权的公司债券 10 亿，合计 51.13 亿元，这部分到期债务主要通过公司非受限货币资金、自身经营活动净现金流、未动用银行授信和银行贷款续贷偿还。

（1）2018 年上半年水泥价格在 2017 年的基础上稳中有升，实现经营活动现金净流量 11.23 亿元，较上年同期的 13.27 亿元变化不大，因此，预计公司 2018 年下半年经营活动现金净流量至少可以实现 10 亿元以上；（2）公司近三年历史平均续贷比例是 80%，按该续贷率计算，则 2018 年下半年到期的银行借款续贷额可达 17.70 亿元；（3）截止 2018 年 6 月末，本公司非受限的货币资金是 19.30 亿元；此外，公司在工行、农行、建行、平安银行尚有合计 13.28 亿的授信余额可供使用。

2. 所获银行授信情况

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
中国工商银行	6.60	6.13	0.47
中国农业银行	5.00	2.00	3.00
中国建设银行	12.00	6.19	5.81
中国银行	3.90	3.90	0.00
中国邮政储蓄	0.28	0.28	0.00
平安银行	4.00	0.00	4.00
华夏银行	2.40	2.40	0.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
渤海银行	13.00	13.00	0.0
光大银行	3.50	3.50	0.00
洛阳银行	0.50	0.50	0.00
郑州银行	2.00	2.00	0.00
平顶山银行	3.90	3.90	0.00
其它银行	12.74	12.74	0.00
债务融资工具	49.00	49.00	0.00
合计	118.82	105.54	13.28

上年末银行授信总额度：126.63 亿元，本报告期末银行授信总额度 118.82 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-7.81 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：

不适用

七、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：8.08 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.03 亿元

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

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、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

上年末对外担保的余额：11.82 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.02 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：10.80 亿元

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 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

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（如有）；

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《天瑞水泥集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告》之盖章页)



附件财务报表

合并资产负债表
2018 年 6 月 30 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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	409,261.10	414,402.17
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	20,390.60	7,220.58
应收账款	20,142.10	29,893.60
预付款项	206,800.22	213,558.42
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	235,393.82	252,225.60
买入返售金融资产		
存货	98,072.53	97,918.66
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,089.74	8,201.50
流动资产合计	991,150.12	1,023,420.52
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
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	26,402.53
投资性房地产		
固定资产	992,190.09	1,014,935.11
在建工程	49,187.94	59,598.09
工程物资	222.46	113.20
固定资产清理	58.45	58.45
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	157,521.06	158,477.21
开发支出	-	-
商誉	40,975.63	40,975.63
长期待摊费用	154,594.60	155,565.98
递延所得税资产	15,778.86	15,778.86

其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	1,436,931.61	1,471,905.06
资产总计	2,428,081.74	2,495,325.58
流动负债：		
短期借款	312,565.00	347,350.00
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	-	-
应付账款	126,190.23	139,123.54
预收款项	39,605.97	33,404.29
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	8,839.97	6,406.05
应交税费	18,763.73	31,348.04
应付利息	19,396.19	22,204.72
应付股利	-	-
其他应付款	61,246.28	69,732.94
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	240,213.84	286,118.37
其他流动负债	-	-
流动负债合计	826,821.20	935,687.96
非流动负债：		-
长期借款	47,130.00	66,900.00
应付债券	300,000.00	300,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	4,622.41	3,894.00
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债	1,233.63	1,184.06
递延收益	5,485.87	5,560.46
递延所得税负债	25,867.72	25,867.72
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	384,339.64	403,406.23
负债合计	1,211,160.84	1,339,094.19
所有者权益		
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	174,314.41
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	32,696.08
一般风险准备		
未分配利润	604,282.25	545,039.62
归属于母公司所有者权益合计	1,184,107.89	1,124,865.25
少数股东权益	32,813.01	31,366.14
所有者权益合计	1,216,920.90	1,156,231.39
负债和所有者权益总计	2,428,081.74	2,495,325.58

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：刘要敏

母公司资产负债表

2018 年 6 月 30 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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	161,763.54	198,153.30
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	10.00	95.00
应收账款	4,142.13	1,005.68
预付款项	65,124.79	110,657.84
应收利息	-	-
应收股利	5,294.46	344.46
其他应收款	1,329,115.70	1,440,400.21
存货	3,210.87	2,583.26
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	21.57	2,032.57
流动资产合计	1,568,683.06	1,755,272.32
非流动资产：		
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	521,061.79
投资性房地产		
固定资产	19,297.38	20,276.47
在建工程	339.52	493.83
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	7,359.24	6,993.70
开发支出	-	-

商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	339.40	339.40
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	548,447.72	549,215.58
资产总计	2,117,130.78	2,304,487.90
流动负债：		-
短期借款	240,500.00	276,550.00
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	4,072.30	4,318.62
预收款项	619.62	101.10
应付职工薪酬	273.65	114.81
应交税费	398.54	1,715.52
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	486,983.26	583,563.18
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	231,420.00	273,996.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	964,267.38	1,140,359.23
非流动负债：		-
长期借款	20,730.00	39,900.00
应付债券	300,000.00	300,000.00
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	850.80	855.33
非流动负债合计	321,984.21	341,158.75
负债合计	1,286,251.59	1,481,517.98
所有者权益：		
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	29,782.23
未分配利润	251,005.61	243,096.34

所有者权益合计	830,879.19	822,969.91
负债和所有者权益总计	2,117,130.78	2,304,487.90

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：刘要敏

合并利润表

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	450,717.97	431,067.23
其中：营业收入	450,717.97	431,067.23
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	386,405.09	385,878.04
其中：营业成本	298,562.02	301,423.37
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	7,925.20	6,852.25
销售费用	13,996.47	16,684.23
管理费用	15,286.63	17,536.11
财务费用	50,634.77	43,382.08
资产减值损失	-	-
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）	27.61	9,132.00
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）	499.69	-27.92
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益	16,299.43	15,282.59
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	81,139.62	69,575.87
加：营业外收入	313.46	70.33
减：营业外支出	610.80	185.06
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	80,842.28	69,461.13
减：所得税费用	20,151.49	14,885.21
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	60,690.79	54,575.92
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以	60,690.79	54,575.92

“一”号填列)		
2. 终止经营净利润 (净亏损以“一”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	59,243.92	53,251.83
2. 少数股东损益	1,446.87	1,324.09
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		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
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)	0.16	0.14
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.16	0.14

法定代表人: 李凤奕 主管会计工作负责人: 徐武学 会计机构负责人: 刘要敏

母公司利润表
2018 年 1—6 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: 未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	40,641.35	12,584.44
减: 营业成本	36,253.41	8,144.29
税金及附加	300.47	170.68
销售费用	572.29	743.60
管理费用	1,163.08	1,579.89

财务费用	-1,036.31	543.68
资产减值损失	-	-
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）	4,977.61	-
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）	5.99	-
其他收益	479.07	848.50
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	8,851.08	2,250.81
加：营业外收入	7.52	9.90
减：营业外支出	39.25	0.06
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	8,819.34	2,260.64
减：所得税费用	910.07	523.26
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	7,909.27	1,737.38
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
2.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		
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：李凤姿 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：刘要敏

合并现金流量表

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	509,025.28	535,465.98
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	14,749.40	9,003.64
收到其他与经营活动有关的现金	787.23	3,415.42
经营活动现金流入小计	524,561.92	547,885.03
购买商品、接受劳务支付的现金	328,424.11	335,750.24
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	16,898.36	22,302.88
支付的各项税费	66,307.24	46,996.76
支付其他与经营活动有关的现金	589.44	10,126.74
经营活动现金流出小计	412,219.15	415,176.62
经营活动产生的现金流量净额	112,342.76	132,708.41
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	0.14	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	70.71	32.08
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	70.85	32.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,453.86	7,225.60
投资支付的现金	-	15,000.00
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	-	-2,435.35
支付其他与投资活动有关的现金	63.17	-
投资活动现金流出小计	6,517.04	19,790.25

投资活动产生的现金流量净额	-6,446.19	-19,758.17
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
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	345,465.00	286,763.00
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	345,465.00	286,763.00
偿还债务支付的现金	408,924.53	269,657.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,389.16	62,145.33
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	1,188.96	1,200.41
筹资活动现金流出小计	456,502.66	333,003.45
筹资活动产生的现金流量净额	-111,037.66	-46,240.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.02	-0.05
五、现金及现金等价物净增加额	-5,141.07	66,709.75
加：期初现金及现金等价物余额	414,402.17	391,587.57
六、期末现金及现金等价物余额	409,261.10	458,297.32

法定代表人：李凤奕 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：刘要敏

母公司现金流量表

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	12,752.74	16,572.05
收到的税费返还	524.41	690.30
收到其他与经营活动有关的现金	534.72	1,520.94
经营活动现金流入小计	13,811.88	18,783.28
购买商品、接受劳务支付的现金	7,888.17	8,161.67
支付给职工以及为职工支付的现金	668.65	1,035.71
支付的各项税费	3,034.81	2,081.80
支付其他与经营活动有关的现金	390.50	2,905.90
经营活动现金流出小计	11,982.14	14,185.08
经营活动产生的现金流量净额	1,829.74	4,598.20
二、投资活动产生的现金流量：		-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	0.14	-
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	0.14	-

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.32	65.09
投资支付的现金	-	15,000.00
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	0.32	15,065.09
投资活动产生的现金流量净额	-0.18	-15,065.09
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	261,800.00	215,763.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	764,915.69	755,009.61
筹资活动现金流入小计	1,026,715.69	970,772.61
偿还债务支付的现金	359,596.00	237,271.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,178.03	31,874.85
支付其他与筹资活动有关的现金	671,246.01	630,038.65
筹资活动现金流出小计	1,065,020.04	899,184.50
筹资活动产生的现金流量净额	-38,304.35	71,588.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.02	-0.05
五、现金及现金等价物净增加额	-36,474.76	61,121.17
加：期初现金及现金等价物余额	198,248.30	156,359.59
六、期末现金及现金等价物余额	161,773.54	217,480.76

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：刘要敏

合并所有者权益变动表
2018年1—6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：未经审计

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
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、本年期初余额	372,293.55	-	-	-	174,314.41	-	-	521.60	32,696.08	-	545,039.62	31,366.14	1,156,231.39
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,242.63	1,446.87	60,689.51
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,243.92	1,446.87	60,690.79
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.28	-	-1.28
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.28	-	-1.28
（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	-	604,282.25	32,813.01	1,216,920.90

项目	2017 年度												
	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、上年期末余额	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、本年期初余额	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	-	-	-	-	-91,900.00	-	-	-	28,371.53	-	74,182.04	5,003.51	15,657.08

(减少以“-”号填列)													
(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
(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

法定代表人：李凤变 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：刘要敏

母公司所有者权益变动表
2018 年 1—6 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：未经审计

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	一般风险准备	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	372,293.55	-	-	-	177,797.79	-	-	-	29,782.23	-	243,096.34	822,969.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	372,293.55	-	-	-	177,797.79	-	-	-	29,782.23	-	243,096.34	822,969.91
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,909.27	7,909.27
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,909.27	7,909.27
(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												
1. 提取盈余公积												
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	-	251,005.61	830,879.19

项目	2017 年度											
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	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、本年期初余额	372,293.55	-	-	-	177,797.79	-	-	-	1,410.70	-	-11,913.11	539,588.94
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	255,009.45	283,380.98
（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	-	-28,371.53	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	28,371.53	-	-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

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：刘要敏

公司财务报表附注详见上海证券交易所网站

担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人资产负债表（合并）

2018 年 6 月 30 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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	77,207.51	96,597.45
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	2,045.40	629.11
应收账款	61,121.63	51,083.14
预付款项	8,114.77	6,909.08
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	135,010.76	138,219.67
买入返售金融资产		
存货	37,675.62	35,855.60
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	136.21
流动资产合计	321,175.69	329,430.26
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
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	651,835.35	644,009.58
投资性房地产		
固定资产	15,936.20	17,280.43
在建工程	59,916.74	59,986.07
工程物资	1,157.27	2,934.01
固定资产清理	-	-
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	102,153.34	102,178.84
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	237.47
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	840,867.45	836,257.47
资产总计	1,162,043.13	1,165,687.73

流动负债：		-
短期借款	62,320.00	71,320.00
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	82,000.00	88,000.00
应付账款	20,031.35	23,601.60
预收款项	10,701.68	10,627.64
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	3,590.05	2,213.84
应交税费	399.98	4,388.25
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	64,941.97	74,399.28
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	7,000.00	7,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	250,985.04	281,550.60
非流动负债：	-	-
长期借款	48,480.29	30,000.00
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	25,057.80
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	73,538.08	55,057.80
负债合计	324,523.13	336,608.40
所有者权益		
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	651,151.63
减：库存股	-	-
其他综合收益		

专项储备	2,020.27	2,020.27
盈余公积	19,703.58	19,703.58
一般风险准备		
未分配利润	114,644.53	106,203.86
归属于母公司所有者权益合计	837,520.01	829,079.33
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	837,520.01	829,079.33
负债和所有者权益总计	1,162,043.13	1,165,687.73

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）

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	37,699.20	47,784.44
其中：营业收入	37,699.20	47,784.44
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	38,262.39	47,711.08
其中：营业成本	33,753.18	40,718.77
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	453.80	557.05
销售费用	420.36	427.25
管理费用	1,100.32	1,332.98
财务费用	2,534.73	4,675.03
资产减值损失		
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）	7,825.77	
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	1,309.73	1,955.76
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,572.31	2,029.13
加：营业外收入	-24.34	38.68
减：营业外支出	94.57	56.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,453.40	2,011.04
减：所得税费用	12.73	-3.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,440.67	2,014.77

(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
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.归属于母公司所有者的净利润	8,440.67	2,014.77
2.少数股东损益		
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		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
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）

2018 年 1—6 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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	40,319.71	46,035.36
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	902.61	2,496.33
收到其他与经营活动有关的现金	599.14	7,378.49
经营活动现金流入小计	41,821.45	55,910.18
购买商品、接受劳务支付的现金	28,121.67	41,360.20
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	3,671.08	3,944.71
支付的各项税费	1,607.91	3,038.44
支付其他与经营活动有关的现金	243.09	-1,223.13
经营活动现金流出小计	33,643.75	47,120.21
经营活动产生的现金流量净额	8,177.70	8,789.97
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
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	3.53	66.71
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	3.53	66.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	421.93	82.39
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	-	6.66
投资活动现金流出小计	421.93	89.06
投资活动产生的现金流量净额	-418.40	-22.35
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
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	53,320.00	43,320.00
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	53,320.00	43,320.00

偿还债务支付的现金	43,839.71	37,820.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,841.56	4,156.72
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	-	-
筹资活动现金流出小计	49,681.27	41,976.72
筹资活动产生的现金流量净额	3,638.73	1,343.28
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	11,398.03	10,110.90
加：期初现金及现金等价物余额	2,596.86	3,994.25
六、期末现金及现金等价物余额	13,994.90	14,105.15

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）
2018年1—6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：未经审计

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、上年期末余额	50,000.00	-	-	-	651,151.63	-	-	2,020.27	19,703.58	-	106,203.86	-	829,079.33
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、本年期初余额	50,000.00	-	-	-	651,151.63	-	-	2,020.27	19,703.58	-	106,203.86	-	829,079.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,440.67	-	8,440.67
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,440.67	-	8,440.67
（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													
1. 提取盈余公积													
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	50,000.00	-	-	-	651,151.63	-	-	2,020.27	19,703.58	-	114,644.53	-	837,520.01

项目	2017 年度												
	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、上年期末余额	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、本年期初余额	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

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

担保人资产负债表（合并）

2018 年 6 月 30 日

编制单位：天瑞集团旅游发展股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	24,639.13	16,872.43
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	1,155.58	1,401.07
预付款项	87,253.06	96,992.58
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	78,568.35	111,844.79
买入返售金融资产		
存货	4,929.02	4,257.27
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	75.80	439.63
流动资产合计	196,620.95	231,807.77
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	9,048.38	9,048.38
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	24,695.62	24,695.62
投资性房地产		
固定资产	171,619.21	175,147.22
在建工程	216,247.88	201,388.66
工程物资	45.92	17.32
固定资产清理	-	-
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,801,320.50	1,812,100.56
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,777.05	1,926.96
递延所得税资产	144.52	144.52
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2,224,899.08	2,224,469.24
资产总计	2,421,520.03	2,456,277.01

流动负债：	---	
短期借款	50,000.00	100,325.00
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	30,000.00	10,500.00
应付账款	12,280.40	15,026.83
预收款项	441.00	513.62
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,048.63	1,034.12
应交税费	3,658.25	1,874.41
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	51,001.15	45,623.24
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	-	49,089.64
其他流动负债	-	-
流动负债合计	148,429.43	223,986.85
非流动负债：	-	-
长期借款	193,029.87	159,521.71
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	236,134.16
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	429,164.04	395,655.87
负债合计	577,593.47	619,642.72
所有者权益		
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	4,474.44
一般风险准备		
未分配利润	69,638.07	62,345.79
归属于母公司所有者权益合计	1,830,169.92	1,822,877.65
少数股东权益	13,756.65	13,756.65
所有者权益合计	1,843,926.57	1,836,634.29
负债和所有者权益总计	2,421,520.03	2,456,277.01

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）

2018 年 1—6 月

编制单位：天瑞集团旅游发展股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	25,860.75	24,102.76
其中：营业收入	25,860.75	24,102.76
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	15,604.74	15,072.79
其中：营业成本	6,683.89	6,568.12
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	54.92	79.05
销售费用	1,248.56	1,435.15
管理费用	2,294.86	2,240.63
财务费用	5,322.51	4,749.84
资产减值损失		
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）		
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）	10,256.01	9,029.98
加：营业外收入	58.25	12.70
减：营业外支出	10.68	10.29
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,303.58	9,032.39
减：所得税费用	3,011.30	2,387.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,292.28	6,645.34

(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“一”号填列)		
2.终止经营净利润(净亏损以“一”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润		
2.少数股东损益		
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		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
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：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)

2018年1—6月

编制单位：天瑞集团旅游发展股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	26,229.10	24,820.48
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	711.76	966.53
经营活动现金流入小计	26,940.86	25,787.02
购买商品、接受劳务支付的现金	3,395.27	2,254.31
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	2,091.74	2,303.06
支付的各项税费	2,009.95	3,628.44
支付其他与经营活动有关的现金	12,284.98	11,409.55
经营活动现金流出小计	19,781.94	19,595.35
经营活动产生的现金流量净额	7,158.92	6,191.66
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
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	3.09	-
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	3.09	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,543.87	5,186.39
投资支付的现金	-	20,000.00
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	12.47	19.88
投资活动现金流出小计	7,556.34	25,206.27
投资活动产生的现金流量净额	-7,553.25	-25,206.27
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
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	37,900.00	22,425.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	73,806.00	37,857.23
筹资活动现金流入小计	111,706.00	60,282.23

偿还债务支付的现金	97,806.48	31,032.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,185.45	8,028.78
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	553.04	914.66
筹资活动现金流出小计	103,544.96	39,975.77
筹资活动产生的现金流量净额	8,161.04	20,306.46
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	7,766.71	1,291.85
加：期初现金及现金等价物余额	16,872.43	5,732.29
六、期末现金及现金等价物余额	24,639.13	7,024.14

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）

2018年1—6月

编制单位：天瑞集团旅游发展股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

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、上年期末余额	1,080,000.00	-	-	-	676,057.41	-	-	-	4,474.44	-	62,345.79	13,756.65	1,836,634.29
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、本年期初余额	1,080,000.00	-	-	-	676,057.41	-	-	-	4,474.44	-	62,345.79	13,756.65	1,836,634.29
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,292.28	-	7,292.28
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,292.28	-	7,292.28
（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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	69,638.07	13,756.65	1,843,926.57

项目	2017 年度												
	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、上年期末余额	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、本年期初余额	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	361.2	12,827.34

(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,466.12	361.2	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

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