

**河南瑞贝卡控股有限责任公司**

**公司债券年度报告**

**(2018 年)**

二〇一九年四月

## 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。

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）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、利率风险

受国民经济总体运行状况，国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本期债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

### 二、流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者范围内交易，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

### 三、偿付风险

本期债券不设担保，能否按期足额偿付本息完全取决于发行人的信用，且本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

### 四、本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了专项偿债账户和偿债保障措施来控制、降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本期债券持有人的权益。

### 五、资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100.00%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本期债券持有人受到不利影响。

#### 六、评级的风险

发行人目前资信状况良好，经联合评级综合评定，主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期债券存续期内，联合评级将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体长期信用等级或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用等级或本期债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

。

## 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
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	11
三、 报告期内资信评级情况	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	12
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 报告期内持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	14
第三节 业务经营和公司治理情况	15
一、 公司业务和经营情况	15
二、 投资状况	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	19
四、 公司治理情况	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 合并报表范围调整	21
四、 主要会计数据和财务指标	22
五、 资产情况	23
六、 负债情况	25
七、 利润及其他损益来源情况	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	27
九、 对外担保情况	27
第五节 重大事项	27
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	27
二、 关于破产相关事项	27
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	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	28
五、 其他重大事项的信息披露情况	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	28
一、 发行人为可交换债券发行人	28
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
五、 其他特定品种债券事项	29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第八节 备查文件目录	30

财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表 .....	32
担保人财务报表 .....	44

## 释义

发行人、公司、本公司、瑞贝卡控股	指	河南瑞贝卡控股有限责任公司
瑞贝卡发制品	指	河南瑞贝卡发制品股份有限公司
瑞贝卡水业	指	许昌瑞贝卡水业有限公司
瑞贝卡大酒店	指	许昌瑞贝卡大酒店有限公司
瑞贝卡房地产	指	河南瑞贝卡房地产开发有限公司
白云山旅游	指	洛阳白云山文化旅游发展有限责任公司
许昌公交	指	许昌市城市公共交通有限公司
中原银行	指	中原银行股份有限公司
联合评级	指	联合信用评级有限公司
控股股东、实际控制人	指	郑有全
监管银行	指	中信银行股份有限公司郑州分行、中原银行股份有限公司许昌分行
《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》
报告期	指	2018年1-12月
报告期末	指	2018年12月末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 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	河南瑞贝卡控股有限责任公司
中文简称	瑞贝卡控股
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	郑有全
注册地址	河南省许昌市 瑞贝卡大道 669 号
办公地址	河南省许昌市 瑞贝卡大道 666 号
办公地址的邮政编码	461100
公司网址	www.chinarebecca.com
电子信箱	694111281@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	陆素月
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事、副总裁、资金管理中心主任
联系地址	河南省许昌市瑞贝卡大道 666 号
电话	0374-5151800
传真	0374-5155777
电子信箱	120455935@qq.com

### 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	1.中国债券信息网： <a href="http://www.chinabond.com.cn/">http://www.chinabond.com.cn/</a> 2.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	河南省许昌市瑞贝卡大道 666 号



**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：郑有全

报告期末实际控制人名称：郑有全

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

**（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

根据《河南瑞贝卡控股有限责任公司股东决议》，郑有全、郑有志、郑桂花、陆振盈、刘丁榜、郑文青、武俊安、陆素月、郑文龙、郑俊涛、郑程远为公司第四届董事局董事，李国芳、刘晖杰、赵凯军为公司第二届监事会监事。

根据《河南瑞贝卡控股有限责任公司第四届董事会第一次会议决议》，陆振盈、刘丁榜、郑文青、武俊安、陆素月、郑文龙、郑程远为公司副总裁。

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层
签字会计师姓名	魏汝翔、黄宾

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	143093.SH、143277.SH
债券简称	17 瑞控 01、17 瑞控 03
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层
联系人	耿华、刘宏宇
联系电话	010-85156336

**（三）资信评级机构**

债券代码	143093.SH、143277.SH
债券简称	17 瑞控 01、17 瑞控 03
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

**（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	143093.SH
2、债券简称	17 瑞控 01
3、债券名称	河南瑞贝卡控股有限责任公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)品种一
4、发行日	2017 年 6 月 19 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 19 日
7、到期日	2022 年 6 月 19 日
8、债券余额	2.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，逾期另计利息。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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	按时付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	未到发行人调整票面利率及投资者回售权登记日
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	未到发行人调整票面利率及投资者回售权登记日
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

  

1、债券代码	143277.SH
2、债券简称	17 瑞控 03
3、债券名称	河南瑞贝卡控股有限责任公司 2017 年公开发行公司债券(第二期)

4、发行日	2017年8月30日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年6月19日
7、到期日	2022年8月30日
8、债券余额	7.20
9、截至报告期末的利率(%)	7.10
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，逾期另计利息。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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	按时付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	未到发行人调整票面利率及投资者回售权登记日
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	未到发行人调整票面利率及投资者回售权登记日
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143093.SH

债券简称	17 瑞控 01
募集资金专项账户运作情况	公司与中原银行股份有限公司许昌分行签订募集资金专项账户与偿债保障金专项账户监管协议，与中信银行股份有限公司郑州分行签订募集资金专项账户监管协议。公司设立专户接收、存储及划转募集资金，截至2018年12月31日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	2.00
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	报告期末募集资金已全部使用。严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用，同时严格按照公司相关制度，履行了必要的程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143277.SH

债券简称	17 瑞控 03
募集资金专项账户运作情况	公司与中原银行股份有限公司许昌分行签订募集资金专项账户与偿债保障金专项账户监管协议，与中信银行股份有限公司郑州分行签订募集资金专项账户监管协议。

	公司设立专户接收、存储及划转募集资金，截至2018年12月31日，募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	7.20
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	报告期末募集资金已全部使用。严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用，同时严格按照公司相关制度，履行了必要的程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

### 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	143093.SH、143277.SH
债券简称	17 瑞控 01、17 瑞控 03
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018年6月15日
评级结果披露地点	<a href="http://www.unitedratings.com.cn">http://www.unitedratings.com.cn</a>
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	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	上一次评级结果主体 AA，债项 AA，无差异。

#### （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）报告期内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

##### 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

债券代码：143093.SH、143277.SH

债券简称	17 瑞控 01、17 瑞控 03
其他偿债保障措施概述	发行人将为本期债券设立偿债资金专户，专门用于本期债券本息的划付，实行专户存储，在本期债券付息日和/或兑付日前安排足额资金，保证按时还本付息；同时明确了监管银行负责监督发行人按照本期债券最终核准的用途进行使用，并负责归集到期兑付资金，保障了募集资金使用和归集偿还本金及利息的安全性。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期内发行人偿债计划和其他偿债保障措施按照募集说明书中披露情况执行。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

**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：143093.SH

债券简称	17 瑞控 01
偿债计划概述	起息日为 2017 年 6 月 19 日，债券利息于起息日之后在存续期内每年支付一次，2018 年至 2022 年间每年的 6 月 19 日为本期债券上一计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 6 月 19 日。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143277.SH

债券简称	17 瑞控 03
偿债计划概述	起息日为 2017 年 8 月 30 日，债券利息于起息日之后在存续期内每年支付一次，2018 年至 2022 年间每年的 8 月 30 日为本期债券上一计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 8 月 30 日。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
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：143093.SH

债券简称	17 瑞控 01
账户资金的提取情况	及时将应付债券利息存入偿债保障金专户
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）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143277.SH

债券简称	17 瑞控 03
账户资金的提取情况	及时将应付债券利息存入偿债保障金专户
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）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

## 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（包含债权代理人）履职情况

债券代码	143093.SH、143277.SH
债券简称	17 瑞控 01、17 瑞控 03
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人中信建投证券股份有限公司报告期内对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促发行人履行公司债券募集说

	明书中所约定义务，积极履行债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。受托管理人在履行职责过程中不存在利益冲突情形。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	2018年6月22日，受托管理人中信建投证券股份有限公司发布《河南瑞贝卡控股有限责任公司公司债券2017年度受托管理事务报告》，披露地址为上交所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

### 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

##### （1）公司从事的主要业务

发制品行业投资；资源、能源类开发投资；城市建设投资；道路建设投资；公用事业及酒店旅游业投资（以上项目凡需国家有关部门审批的凭许可证或批准文件经营），自产产品的进出口业务（需经审批的凭批准文件或许可证经营）。

##### （2）主要产品及其用途

公司发制品板块主要产品包括工艺发条、化纤发条、化纤假发、人发假发，主要用于满足全球女性“顶上时尚”发型装饰需求，全球少发、脱发人群的日常佩戴需求以及其它演艺、律师、美容教学的功能性需求。

公司房地产板块主要以开发住宅小区为主，以满足许昌及周边地区的商品房住房需要。

公司水业板块主要提供城市供水、污水净化、工程建设、水质检测、水表制造检定等服务。满足许昌市区居民生活用水需求和工业生产用水需求及城市污水处理需求。

公司在土地一级开发整理板块主要业务为受政府委托进行土地一级开发整理，包括许昌市城乡一体化示范区主中心区征地、拆迁投资、安置房建设以及道路、景观、水系等配套基础设施投资建设。

其他业务板块包括酒店客房及餐饮业务、公交业务、旅游服务业务等。

##### （3）经营模式

发制品业务中，公司上游采购采用国内采购与国外进口相协调的方式，实现采购的全球化布局。生产模式方面，公司主要采取订单生产模式，提供个性化、差异化、特色化产品，并在传统流水线生产特征下，引入精益生产的管理概念。下游销售方面，公司主要以北美、非洲、欧洲、国内市场为主。其中北美市场 ODM 和 OEM 方式经销产品，根据经销商订单安排生产；非洲市场以子公司直接销售和通过经销商销售相结合的方式销售；欧洲市场以其自有品牌“Sleek”通过子公司直接销售；国内市场通过终端销售渠道，采取品牌连锁和双品牌经营战略，通过自营和加盟专卖店销售。

房地产业务中，公司通过竞拍方式获得土地，通过合法合规招标程序，外包所有发展中项目的工程给外聘专业建筑公司。公司设立成本合约中心，负责各个子公司材料物资的

统一采购；通过招标投标方式，择优选择供应商；通过战略合作，在对总包/分包进行全面评估的基础上，与评价为最优的供应商建立长期、紧密、稳定的合作关系。在销售模式方面，瑞贝卡房地产全部物业均自行销售，瑞贝卡房地产客户不通过销售代理结算销售资金，而是直接与瑞贝卡房地产进行资金结算，购房客户可一次付款或使用按揭贷款。

水业业务中，许昌市政府授予瑞贝卡水业在特定的期限和经营区域范围内设计、融资建设、运营、维护污水处理工程设施的特许经营权并有权获得污水处理费补贴的独家权利，以及设计、融资、建设、运营、维护供水设施、向用户提供供水服务并收取供水费用的独家权利。

土地整理业务，公司与许昌新区管理委员会签订了《战略合作框架协议》，合作建立项目公司（即许昌瑞新建设有限责任公司），项目公司承担对合作区域内土地的一级整理开发权，享有开发土地的收益权，按土地开发成本分别清算、收益共享、亏损共担。待合作项目整体结束后，项目公司结算终结。

#### （4）所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

发制品板块：公司坚持“优质+时尚”的产品定位，是行业内具有优质制造能力、品牌独特性的发制品生产和销售商；公司出口创汇多年来一直位居国内同行业首位，是国内生产规模最大的发制品企业；公司是全国发制品标准化技术委员会秘书处承担单位，起草编制了多项发制品行业国家技术标准；公司是中国轻工工艺品进出口商会发制品分会理事长单位。公司在激烈的市场竞争中逐步形成了完整的产业链条和产业布局。上游纤维发丝原材料不仅实现了自主研制与生产，而且多项技术指标和参数达到行业先进水平；公司业务遍及全球多个国家和地区，产品主要销往北美、非洲、欧洲以及亚洲等地区，形成了较为完善的全球销售市场布局。北美市场是全球最大的发制品消费市场，美国非裔人群是全球最具消费能力的假发需求者。欧洲是发制品行业发源地，行业历史最为悠久，其中西欧地区发制品市场成熟度较高，消费群体比较稳定；东欧市场为新兴市场。近年，欧洲受各种危机影响，经济增长缓慢，西欧发制品市场也受到了波及，需求疲软。非洲市场是全球第二大发制品消费市场，正在逐步成长为全球第一大发制品消费市场。亚洲市场是继非洲大陆之后发制品行业的又一极具潜力市场，包括中国在内的亚太地区人口占全球人口总量的50%以上，但发制品消费仅占到全球消费总额的10%左右，尽管中国是世界发制品生产制造中心，但其80%-90%的发制品用于出口。虽然亚洲发制品市场目前绝对规模不大，但随着亚洲经济的持续发展以及该地区居民传统观念受西方影响，发制品消费观念也逐步与国际接轨，佩戴假发制品已演变成一种引领时尚潮流的行为，越来越多时尚女性消费者和实用型需求者乐意佩戴假发制品，市场需求稳步增长。报告期内，国内经济运行总体平稳，消费结构持续优化，消费成为拉动经济增长的主要动力。国内消费结构持续优化，由传统消费转向新兴消费，由商品消费转向服务消费，消费需求逐步由模仿型、同质化、单一化向差异化、个性化、多元化升级。国内消费结构升级，为中国经济转向高质量发展提供了动力支撑，也为假发制品、美容美发等时尚发型妆饰行业打开了广阔的市场发展空间。目前，北美、西欧发制品市场发展较为成熟，非洲、亚洲、南美以及国内地区发制品市场有较大发展潜力。发制品行业仍是一个以出口为主的行业，国际市场政治经济形势和全球贸易政策的变化、国家出口退税政策调整、国际汇率变动等都会对行业产生较大影响，行业周期性受制于以上因素的变化。

房地产板块：目前房地产行业面临国家宏观调控的压力，调控方向将从行政手段逐渐转变为长效的经济手段。未来房地产调控仍然是重要的宏观政策，房地产行业有望在不断调整中前进。行业在可预见的未来仍将受政策影响体现出比较明显的行业波动。在目前国家政策依然支持居民自住、改善性住房需求的宏观政策背景下，预计房地产市场仍将保持平稳健康发展。瑞贝卡房地产作为品牌辐射区域内成长型开发商，房地产开发项目主要立足于许昌地区，并逐渐向省内其他城市发展。目前，依托发行人在许昌地区积累的良好口碑，以及过硬的房产质量及良好的物业服务，发行人已成为许昌地区最大的房地产开发商。

水务板块：水务行业具有较强的地域特性及行业垄断性。依据与政府部门签署的《特许经营协议》，发行人主要负责许昌市城区的供水业务及主要的污水处理业务，具有一定



的行业垄断性。

土地一级开发整理板块：土地开发具有较强的区域性和垄断性，土地资源依然为城镇化过程中的稀缺资源。根据发行人与许昌新区管理委员会签署的《战略合作框架协议》，瑞新公司专项负责许昌新区主中心区（2013年更名为许昌市城乡一体化示范区）的土地一级开发整理业务，主要包括征地拆迁投资、社区安置和景观建设、配套基础设施建设投资等内容。发行人在许昌市城乡一体化示范区主中心区的土地开发业务具有垄断性，项目公司独家投资，依法享有开发投资收益。

（5）报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响

无。

## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 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 (%)
发制品业务	184,470.09	119,915.95	34.99	38.83	187,359.20	118,638.85	36.68	39.2
水业业务	23,264.70	14,872.40	36.07	4.90	39,545.40	28,569.83	27.75	8.27
房地产开发业务	165,778.40	127,663.48	22.99	34.90	152,473.89	112,680.42	26.10	31.9
客房及餐饮业务	3,850.60	1,220.41	68.31	0.81	4,074.29	1,298.87	68.12	0.85
公交业务	2,973.83	6,854.02	130.48	0.63	2,733.84	2,297.72	15.95	0.57
旅游服务业务	6,053.62	7,506.04	23.99	1.27	5,096.94	6,697.55	31.40	1.07
土地开发业务	86,052.30	57,445.69	33.24	18.11	84,810.56	52,811.95	37.73	17.74
游乐业务	1,040.37	1,679.45	61.43	0.22	729.08	1,255.75	72.24	0.15
汽车维修业务	1,164.25	934.27	19.75	0.25	829.14	720.53	13.10	0.17
广告业务	414.72	293.55	29.22	0.09	345.37	186.28	46.06	0.07
合计	475,062.87	338,385.24	28.77	-	477,997.71	325,157.74	31.98	-

### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：与分业务板块情况一致

### 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，分别说明相关变动的原因。

水业业务收入、成本均比去年降低30%以上，原因是：水业子公司工程量有所减少。

公交业务成本比去年增加30%以上，导致毛利率比去年降低30%以上，原因是：政府补贴方式改变所致。

游乐业务收入、成本均比去年增加 30%以上，原因是：发行人正常业务发展。

汽车维修业务收入、毛利率均比去年增加 30%以上，原因是：发行人正常业务发展。

### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 11.29 亿元，占年度销售总额 23.30%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 亿元，占年度销售总额 0.00%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

向前五名供应商采购额 1.23 亿元，占年度采购总额 20.53%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 亿元，占年度采购总额 0.00%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

无

### （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

### （五） 公司未来展望

发行人目前的三大产业主要包括发制品业、服务型产业和资源型产业。发行人将紧紧围绕“三大产业”发展方向，稳健经营、稳中求进、有所作为的经营战略，坚持创新驱动、转型升级发展方针。坚持练好内功与外延扩张并重，持续提升传统产业核心竞争能力和盈利能力，推动传统产业实现转型升级。把握机遇，积极寻找好的投资项目，向高端制造业、高端服务转型，着力推进公司产业结构优化升级。

#### （1）发制品业是发行人的主业

报告期内，发制品行业仍是一个以出口为主的行业，国际市场政治经济形式变化、国家出口退税政策调整以及国际汇率变动等都会对行业造成影响。公司未来发展以实现“拥有自主知识产权和拥有自主知名品牌”为目标，实施品牌经营战略，构建全球国际研发、市场运作和电子商务中心，走全球化发展道路，聚焦寻求美丽的消费群体，致力于为全球时尚人士打造“顶上时装”，为消费者提供完美的发型解决方案，并以“美丽”为主题进行行业延展和拓展业务，完全实现由加工制造型企业向“品牌、技术、营销型”企业转型升级，成为卓越的“顶上时尚”品牌运营集团。

#### （2）现阶段主业发制品的发展重点

一是完善假发制品上游产业链条，实现纤维发丝原材料完全替代进口，提升产品技术含量和附加值；

二是拓展全球营销渠道，实现自主营销体系的全球化布局，完成向生产制造与服务贸易融合发展转变；

三是加快工业化和信息化融合发展进程，提高公司自动化、智能化制造水平，降低生产制造成本；

四是整合各种优势资源和科研工作平台，持续提升企业技术创新和自主研发能力，坚定不移地实施创新驱动发展战略；

五是完善品牌体系建设，在目前品牌体系基础上打造全球知名假发品牌；

六是在深化传统渠道建设的同时，加大对互联网渠道的投入和建设，提高自建网络营销平台和合作电商平台的销售收入，实现价值链攀升，更精准、高效地为全球寻求美丽的假发消费者提供满意的产品和服务；

七是持续加大非洲地区等境外工厂的投入，生产基地转移战略稳步推进。

**（3）其他优势主要在资源方面**

一是各大房地产品牌入驻许昌，发行人下属子公司在许昌市城乡一体化示范区主中心区整理开发的土地价值已大幅提升，未来有较好的预期；

二是白云山旅游公司拥有得天独厚的生态旅游资源；

三是发行人下属房地产公司储备拥有充足的、低成本的优质土地资源。

上述资源将成为公司未来大发展的有力支撑。

**（4）风险分析**

发行人产业多、战线长、在国内外分布地域广，存在一定的管控风险。

## 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：

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与发行人关联方完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

### 1、发行人的业务独立

根据发行人及发行人关联企业的《公司章程》、《营业执照》，发行人独立从事其经营范围中的业务，发行人的业务独立于发行人关联方，公司与股东和其他关联方不存在同业竞争。发行人能够独立开展自身业务，自主经营，独立对外签订协议，具有独立完整的采购、开发、项目运营等业务体系。公司在采购、研发、生产、销售等方面已拥有独立完整的生产链和经营能力，无须依赖于发行人关联方。

### 2、发行人的资产独立完整

发行人目前的资产主要为其拥有的生产经营设备、房产及土地使用权等，发行人具有该等资产完整、合法的权属凭证，并实际占有、控制该等资产。发行人拥有的土地使用权等资产不存在法律纠纷或潜在纠纷。发行人已办理了相应的产权登记手续，享有其资产的所有权或使用权，不存在被关联方实际占有、使用、收益及处置等情形，发行人与关联方的资产界定及产权关系清晰，发行人的资产独立完整。

### 3、发行人的机构独立

发行人建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东、董事局、监事会等机构，建立健全了规范的法人治理结构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。发行人上述机构均能在各自职权范围内

规范运作、独立决策，不存在股东直接干预公司经营管理的形态。

#### 4、发行人的人员独立

根据《公司章程》，发行人的董事局由 11 名董事组成，由股东委派；监事会由 3 名监事组成。高级管理人员为总裁、副总裁、财务总监、董秘。该等董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生。发行人已按照法律、法规的规定与相关员工签订了《劳动合同》并缴纳了基本社会保险金。公司在册员工均在发行人领取薪酬。发行人拥有独立于关联方的员工，拥有独立的劳动人事管理制度。

#### 5、发行人的财务独立

发行人设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

#### 6、发行人具有自主经营能力

发行人自成立以来，依法建立了现代企业制度，自主经营，自负盈亏，并立足市场，不断培育新的经济增长点，努力开拓发展空间，已创造了良好的经济效益和社会效益。

#### （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》、公司章程规定的情况

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：万元 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：

经营性往来款为正常经营过程中产生的款项，非经营性往来款与经营过程无关。

#### 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：

是。

#### 3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：1.43 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：2.67%，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

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2018年6月发布《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对2017年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

	调整前	调整后	变动额
应收票据	6,698,798.61		-6,698,798.61
应收账款	425,049,877.67		-425,049,877.67
应收票据及应收账款		431,748,676.28	+431,748,676.28
应付票据	26,700,000.00		-26,700,000.00
应付账款	1,451,527,024.90		-1,451,527,024.90
应付票据及应付账款		1,478,227,024.90	+1,478,227,024.90
应付利息	26,731,484.93		-26,731,484.93
应付股利	23,744,524.16		-23,744,524.16
其他应付款	1,788,415,414.93	1,838,891,424.02	+50,476,009.09
管理费用	228,207,058.54	180,912,648.09	-47,294,410.45
研发费用		47,294,410.45	+47,294,410.45

## 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	1,650,543.64	1,532,946.86	7.67	-
2	总负债	1,114,706.70	1,038,643.56	7.33	-
3	净资产	535,836.94	494,303.30	8.40	-
4	归属母公司股东的净资产	310,174.82	283,377.47	9.46	-
5	资产负债率 (%)	67.54	67.75	-0.31	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	70.03	70.33	-0.43	-
7	流动比率	1.16	1.40	-17.14	-
8	速动比率	0.38	0.49	-22.45	-
9	期末现金及现金等价物余额	175,249.70	184,677.36	-4.87	-
-					
-					

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	营业收入	484,628.22	485,752.85	-0.25	-
2	营业成本	344,471.52	330,118.77	4.33	-
3	利润总额	66,504.26	92,599.53	-28.19	-
4	净利润	51,539.10	75,117.15	-31.42	注1
5	扣除非经常性损益后净利润	45,440.98	49,610.53	-8.40	-
6	归属母公司股东的净利润	29,102.79	51,120.94	-43.05	注2
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	110,666.80	130,655.94	-15.30	-
8	经营活动产生的现金流净额	125,043.72	146,084.75	-14.44	-
9	投资活动产生的现金流净额	-21,127.46	-39,580.13	-46.72	注3
10	筹资活动产生的现金流净额	109,650.88	-13,634.26	704.23	注4
11	应收账款周转率	15.02	13.96	7.59	-

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
12	存货周转率	0.50	0.56	-10.71	-
13	EBITDA 全部债务比	0.26	0.26	0.00	-
14	利息保障倍数	2.36	3.05	-22.62	-
15	现金利息保障倍数	7.27	9.03	-19.49	-
16	EBITDA 利息倍数	2.96	3.53	-16.15	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

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: 归属于母公司的净利润减少主要是公司营业外收入减少。

注 2: 净利润减少主要是由于公司营业外收入减少。

注 3: 投资活动产生的现金流净额减少主要是公司收回与投资活动有关的现金有所减少。

注 4: 筹资活动产生的现金流净额减少主要是公司 2017 年发行债券筹资 9.7 亿元, 2018 年无此项筹资。

## 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	17.61	18.54	-5.01	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.13	0.18	-23.47	-
应收票据及应收账款	2.36	4.32	-45.24	注 1
其中: 应收票据	0.16	0.07	141.93	注 2
应收账款	2.20	4.25	-48.19	注 3
预付款项	1.60	1.66	-3.90	-
其他应收款	10.98	8.55	28.45	-
存货	72.90	63.77	14.32	-
其他流动资产	3.21	1.46	120.13	注 4
可供出售金融资产	4.52	5.39	-16.20	-
长期股权投资	0.04	0.05	-6.29	-
固定资产	12.64	12.82	-1.35	-
在建工程	5.58	3.83	45.62	注 5
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	-
无形资产	4.64	4.37	6.09	-

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
商誉	1.24	1.24	-0.14	-
长期待摊费用	0.27	0.39	-29.01	-
递延所得税资产	0.42	0.38	10.19	-
其他非流动资产	26.89	26.34	2.07	-

## 2. 主要资产变动的原因

注 1: 主要原因为应收账款增加。

注 2: 主要原因为瑞贝卡发制品子公司因销售货物收到银行承兑汇票增加。

注 3: 主要原因为公司加快应收账款回收力度, 压缩回款周期。

注 4: 主要原因为待抵扣税增加。

注 5: 主要原因为洛阳白云山旅游建设项目等在建项目投入增加。

### (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)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额 (如有)	由于其他原因受限的, 披露受限原因及受限金额 (如有)
固定资产 (发行人房屋及建筑物)	1.34	3.79	-	发行人子公司将持有的房地产进行抵押借款
货币资金	0.04	-	-	主要是为银行承兑汇票保证金
合计	1.38	3.79	-	-

#### 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合计 (%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
河南瑞贝卡发制品股份有限公司	48.65	18.81	33.71	12.29%	质押融资
洛阳白云山文化旅游发展有限责任公司	7.15	0.68	99	99%	质押融资



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合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
司					
合计	55.80	19.49	-	-	-

## 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	20.46	17.33	18.03	-
应付票据及应付账款	13.90	14.78	-6.00	-
预收款项	39.98	18.94	111.04	注1
应付职工薪酬	0.46	0.45	2.11	-
应交税费	0.32	0.44	-27.05	-
其他应付款	12.25	18.39	-33.39	注2
其中：应付利息	0.24	0.27	-9.96	-
应付股利	0.24	0.24	0.00	-
一年内到期的非流动负债	6.50	-	-	注3
其他流动负债	0.24	0.21	16.84	-
长期借款	5.66	17.09	-66.87	注4
应付债券	9.56	14.71	-35.02	注5
长期应付款	0.01	-	-	-
递延收益	0.70	0.80	-12.66	-
递延所得税负债	1.43	0.71	101.12	注6

#### 2. 主要负债变动的的原因

注1：主要原因为公司房地产业务预收房款增加。

注2：主要原因为瑞新公司的土地一级整理开发收入前期暂挂该科目，年终结转为收入由该科目调出。

注3：系子公司河南瑞贝卡发制品股份有限公司原长期借款，报告期因1年内到期转入此科目。

注4：主要原因为部分长期借款已于报告期内偿还，另一部分转入一年内到期的非流动负债科目。

注5：主要原因为公司于报告期内偿还了部分公司债券。

注6：主要原因为子公司许昌瑞新建设有限责任公司适用的所得税纳税标准与税务机关实际清算征收时间之间的暂时性差异形成。

#### 3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

**（二） 有息借款情况**

报告期末借款总额 42.18 亿元，上年末借款总额 49.13 亿元，借款总额总比变动-14.15%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

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） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

不适用

**（五） 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：

无

**（六） 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，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

公司按照年初制定的融资计划及回款安排为依据，2019 年上半年，公司自有资金充足，按时归还有息负债；下半年公司计划回款 30 亿元，按时归还有息负债。公司科学的融资安排与资金统筹管控，有利于保持合理的资金存量，既能保障正常经营业务需求，又不造成资金闲置浪费。

**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
中原银行股份有限公司	4.5	4.4	0.1
光大银行股份有限公司	5.0	1.3	3.7
中信银行股份有限公司	2.0	0	2.0
交通银行股份有限公司	4.0	0	4.0
中国工商银行股份有限公司	3.0	2.3	0.7
上海浦发银行股份有限公司	1.1	0.5	0.6
中国民生银行股份有限公司	1.5	0.89	0.61
招商银行股份有限公司	1.5	0	1.5
中国进出口银行股份有限公司	8.5	8.5	-
中国银行股份有限公司	3.92	2.51	1.41
中国建设银行股份有限公司	8.0	5.7	2.3
中国农业银行股份有限公司	1.45	1.03	0.42
汇丰银行股份有限公司	0.65	0.5	0.15
华夏银行股份有限公司	0.8	0	0.8
洛阳银行股份有限公司	2.0	2.0	0
国家开发银行股份有限公司	3.0	1.34	1.66
恒丰银行股份有限公司	0.8	0.8	0

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
合计	51.72	31.77	19.95

注：除上述授信外，截至2018年12月末，光大银行股份有限公司对发行人授信2,800.00万美元，剩余额度800.00万美元。

上年末银行授信总额度：50.39亿元，本报告期末银行授信总额度51.72亿元，本报告期银行授信额度变化情况：1.33亿元

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

## 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：6.65亿元

报告期非经常性损益总额：0.61亿元

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：0.75亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2.78亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：3.53亿元

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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

**（一）法规要求披露的事项**

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
河南瑞贝卡控股有限责任公司2018年度累计对外提供担保超过2017年末净资产的百分之五的公告	上交所网站	2019年1月10日	无	无

**（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项**

无

**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、发行人为永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

无

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；

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）

(以下无正文，为河南瑞贝卡控股有限责任公司 2018 年公司债券年报盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：河南瑞贝卡控股有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,761,217,608.84	1,854,073,569.63
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,468,210.00	17,598,000.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	236,423,518.49	431,748,676.28
其中：应收票据	16,206,150.00	6,698,798.61
应收账款	220,217,368.49	425,049,877.67
预付款项	159,837,918.84	166,325,256.26
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,098,072,974.91	854,876,522.19
其中：应收利息		
应收股利		4,500,000.00
买入返售金融资产		
存货	7,289,982,545.83	6,376,892,432.32
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	320,719,239.07	145,697,504.22
流动资产合计	10,879,722,015.98	9,847,211,960.90
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	452,039,622.42	539,433,289.06
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,497,848.70	4,799,938.33



其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,264,330,036.33	1,281,606,975.66
在建工程	558,434,773.36	383,483,331.11
生产性生物资产	101,103.43	171,490.03
油气资产		
无形资产	464,106,039.37	437,457,762.24
开发支出		
商誉	124,106,421.76	124,284,998.84
长期待摊费用	27,416,145.46	38,621,552.19
递延所得税资产	41,863,231.35	37,991,194.98
其他非流动资产	2,688,819,166.44	2,634,406,109.47
非流动资产合计	5,625,714,388.62	5,482,256,641.91
资产总计	16,505,436,404.60	15,329,468,602.81
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,045,711,360.00	1,733,203,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
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		
应付票据及应付账款	1,389,589,391.07	1,478,227,024.90
预收款项	3,997,802,199.25	1,894,374,313.82
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	46,408,579.58	45,449,632.96
应交税费	32,331,145.88	44,319,409.25
其他应付款	1,224,812,965.59	1,838,891,424.02
其中：应付利息	24,069,391.80	26,731,484.93
应付股利	23,744,524.16	23,744,524.16
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	650,000,000.00	
其他流动负债	24,339,861.40	20,832,061.40
流动负债合计	9,410,995,502.77	7,055,296,866.35

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	566,061,681.44	1,708,625,470.02
应付债券	956,146,669.52	1,471,423,457.35
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,150,671.70	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	69,973,812.71	80,117,440.45
递延所得税负债	142,738,638.21	70,972,380.64
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,736,071,473.58	3,331,138,748.46
负债合计	11,147,066,976.35	10,386,435,614.81
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	495,000,000.00	495,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	708,133,177.40	734,363,394.78
减：库存股		
其他综合收益	-112,066,902.66	-128,621,508.81
专项储备		
盈余公积	59,305,829.66	59,305,829.66
一般风险准备		
未分配利润	1,951,376,054.92	1,673,726,939.80
归属于母公司所有者权益合计	3,101,748,159.32	2,833,774,655.43
少数股东权益	2,256,621,268.93	2,109,258,332.57
所有者权益（或股东权益）合计	5,358,369,428.25	4,943,032,988.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,505,436,404.60	15,329,468,602.81

法定代表人：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

#### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：河南瑞贝卡控股有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	654,808,348.02	1,359,140,381.90
交易性金融资产		
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		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		
其他应收款	316,547,946.64	268,448,071.71
其中：应收利息		
应收股利		4,500,000.00
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	971,356,294.66	1,627,588,453.61
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	100,000,000.00	100,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,993,501,231.68	1,929,005,416.11
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	5,014,392.42	7,485,961.96
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	2,021,919.18	2,155,270.86
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	11,958,910.90	7,637,500.00
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,112,496,454.18	2,046,284,148.93
资产总计	3,083,852,748.84	3,673,872,602.54
<b>流动负债：</b>		
短期借款	587,974,000.00	866,190,000.00
交易性金融负债		
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		

应付票据及应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	1,429.34	3,791.86
其他应付款	480,936,016.83	407,419,180.12
其中：应付利息	23,920,000.02	24,640,000.00
应付股利	23,744,524.16	23,744,524.16
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	1,068,911,446.17	1,273,612,971.98
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		300,000,000.00
应付债券	916,146,669.52	915,238,099.56
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	916,146,669.52	1,215,238,099.56
负债合计	1,985,058,115.69	2,488,851,071.54
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	495,000,000.00	495,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	757,713,669.91	757,713,669.91
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	59,305,829.66	59,305,829.66
未分配利润	-213,224,866.42	-126,997,968.57
所有者权益（或股东权益）合计	1,098,794,633.15	1,185,021,531.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,083,852,748.84	3,673,872,602.54

法定代表人：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

**合并利润表**  
2018年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	4,846,282,154.74	4,857,528,450.34
其中：营业收入	4,846,282,154.74	4,857,528,450.34
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,270,320,036.28	4,193,696,541.84
其中：营业成本	3,444,715,206.27	3,301,187,659.38
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	81,090,582.66	77,428,694.18
销售费用	299,326,670.38	272,209,742.96
管理费用	166,905,678.64	180,912,648.09
研发费用	40,482,932.57	47,294,410.45
财务费用	216,775,958.46	295,576,798.23
其中：利息费用	223,472,847.13	213,928,151.35
利息收入	15,595,065.04	10,323,099.89
资产减值损失	21,023,007.30	19,086,588.55
信用减值损失		
加：其他收益	14,857,879.38	12,683,757.13
投资收益（损失以“-”号填列）	33,753,745.13	5,025,408.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,828,491.94	533,067.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	822,233.30	-1,326,236.04
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	619,567,484.33	680,747,905.66

加：营业外收入	60,981,177.05	255,066,169.67
减：营业外支出	15,506,055.37	9,818,743.11
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	665,042,606.01	925,995,332.22
减：所得税费用	149,651,580.02	174,823,824.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	515,391,025.99	751,171,508.22
（一）按经营持续性分类	515,391,025.99	751,171,508.22
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	515,391,025.99	751,171,508.22
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	515,391,025.99	751,171,508.22
1.少数股东损益	224,363,164.53	239,962,087.59
2.归属于母公司股东的净利润	291,027,861.46	511,209,420.63
六、其他综合收益的税后净额	-22,925,964.61	114,759,866.02
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,554,606.15	58,430,395.42
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	16,554,606.15	58,430,395.42
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	3,915,383.36	38,125,398.23
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额	12,639,222.79	20,304,997.19
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的	-39,480,570.76	56,329,470.60

税后净额		
七、综合收益总额	492,465,061.38	865,931,374.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	307,582,467.61	569,639,816.05
归属于少数股东的综合收益总额	184,882,593.77	296,291,558.19
八、每股收益：		296,291,558.19
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	78,787.42	423,103.28
销售费用		
管理费用	8,444,670.36	10,619,253.52
研发费用		
财务费用	91,000,713.87	87,001,555.97
其中：利息费用	91,860,965.76	85,809,019.57
利息收入	882,771.69	656,568.10
资产减值损失	17,285,643.60	17,013,729.20
信用减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	43,300,241.22	17,924,945.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7,711.64	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-73,517,285.67	-97,132,696.10
加：营业外收入	1,000,006.62	205,604,288.76
减：营业外支出	736,900.00	398,827.29
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-73,254,179.05	108,072,765.37
减：所得税费用	-4,321,410.90	-4,253,432.30

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-68,932,768.15	112,326,197.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-68,932,768.15	112,326,197.67
（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）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-68,932,768.15	112,326,197.67
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：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

**合并现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<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	6,538,552,535.96	6,436,141,594.95
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	17,999,241.96	14,387,431.58
收到其他与经营活动有关的现金	1,223,866,491.08	1,480,707,186.95
经营活动现金流入小计	7,780,418,269.00	7,931,236,213.48
购买商品、接受劳务支付的现金	3,841,159,010.09	4,147,463,132.73
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	771,619,081.55	662,682,821.72
支付的各项税费	448,332,581.31	443,344,945.17
支付其他与经营活动有关的现金	1,468,870,435.14	1,216,897,835.74
经营活动现金流出小计	6,529,981,108.09	6,470,388,735.36
经营活动产生的现金流量净额	1,250,437,160.91	1,460,847,478.12
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	54,907,290.15	81,908,556.02
取得投资收益收到的现金	56,392,287.48	15,475,802.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	117,614.36	2,285,742.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	3,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,898,674.54	451.14
投资活动现金流入小计	113,315,866.53	102,670,551.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	236,947,249.23	299,363,024.97
投资支付的现金	87,643,193.70	155,367,467.10
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		43,741,394.72
投资活动现金流出小计	324,590,442.93	498,471,886.79
投资活动产生的现金流量净额	-211,274,576.40	-395,801,334.80
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	12,600,000.00	
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	1,552,355,545.05	2,378,266,000.00
发行债券收到的现金		914,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	235,243,272.37	235,747,651.14
筹资活动现金流入小计	1,800,198,817.42	3,528,913,651.14
偿还债务支付的现金	2,588,840,224.61	3,312,927,475.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	289,641,143.05	349,278,579.42
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	18,226,213.90	3,050,203.31
筹资活动现金流出小计	2,896,707,581.56	3,665,256,258.21
筹资活动产生的现金流量净额	-1,096,508,764.14	-136,342,607.07
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-36,930,416.30	20,304,997.19
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-94,276,595.93	949,008,533.44
加：期初现金及现金等价物余额	1,846,773,569.63	897,765,036.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,752,496,973.70	1,846,773,569.63

法定代表人：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

#### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	226,432,032.65	423,350,624.91
经营活动现金流入小计	226,432,032.65	423,350,624.91
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,287,921.88	1,803,058.63
支付的各项税费	3,586,933.15	3,920,629.45

支付其他与经营活动有关的现金	235,141,524.00	335,305,881.77
经营活动现金流出小计	241,016,379.03	341,029,569.85
经营活动产生的现金流量净额	-14,584,346.38	82,321,055.06
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	48,102,330.85	13,809,436.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,000.00	
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	48,106,330.85	33,809,436.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	437,603.00	3,093,039.00
投资支付的现金	64,797,905.20	83,898,469.02
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		20,000,000.00
投资活动现金流出小计	65,235,508.20	106,991,508.02
投资活动产生的现金流量净额	-17,129,177.35	-73,182,071.82
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	405,000,000.00	860,000,000.00
发行债券收到的现金		914,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	405,000,000.00	1,774,900,000.00
偿还债务支付的现金	983,216,000.00	830,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	94,402,510.15	74,666,223.77
支付其他与筹资活动有关的现金		1,834,400.00
筹资活动现金流出小计	1,077,618,510.15	906,500,623.77
筹资活动产生的现金流量净额	-672,618,510.15	868,399,376.23
<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>	-704,332,033.88	877,538,359.47
加：期初现金及现金等价物余额	1,359,140,381.90	481,602,022.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	654,808,348.02	1,359,140,381.90

法定代表人：郑有全 主管会计工作负责人：武俊安 会计机构负责人：蔡保红

## 担保人财务报表

适用 不适用