

天瑞水泥集团有限公司
公司债券 2018 年年度报告
(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。

亚太（集团）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、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 1,297,263.84 万元（2018 年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 104,160.01 万元（2016 年、2017 年和 2018 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 年末，发行人短期有息负债为 40.69 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 年末，发行人其他应收款为 291,300.34 万元，占总资产的比例为 11.01%。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 年末，发行人预付账款为 201,273.14 万元，占总资产的比例为 7.61%。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、目前水泥行业在需求平稳的背景下，市场的供需关系得到了明显的改善，价格和盈利能力维持在较高的水平。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 年末，发行人有息负债为 76.83 亿元，有息负债占负债总额的比例为 57.04%，发行人存在有息负债较大的风险。

八、2018 年公司其他收益 3.83 亿元，对公司净利润的贡献较大，主要是公司增值税返还，增值税返还是根据财政部、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.....	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.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	20
四、 公司治理情况.....	20
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	20
第四节 财务情况.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
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.....	21
五、 资产情况.....	23
六、 负债情况.....	24
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.....	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项.....	28
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
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
附件 财务报表.....	32
担保人财务报表.....	46

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	指	平安证券股份有限公司、华西证券股份有限公司
受托管理人	指	平安证券股份有限公司
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 1-12 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）	Tianrui Cement Group Co.,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
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务部负责人
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 ）
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

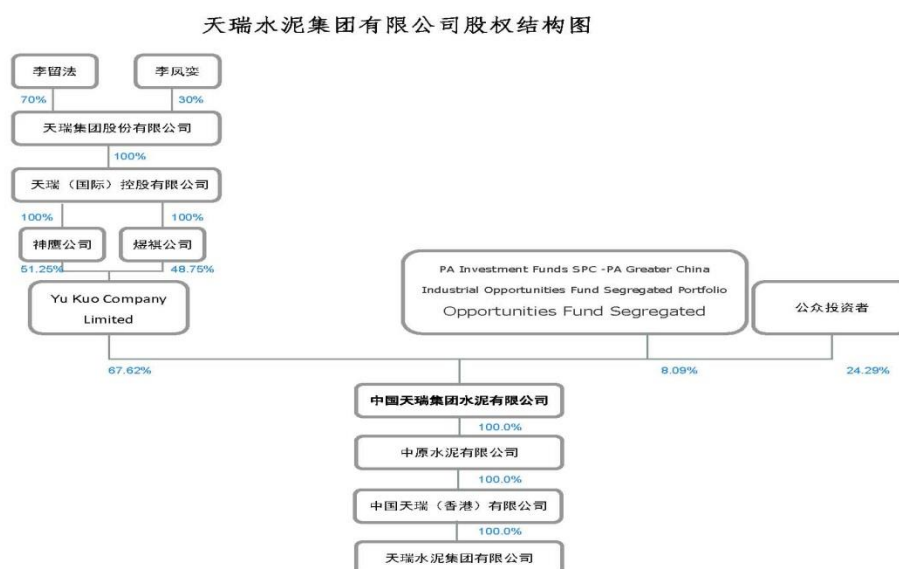
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

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

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

- 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。

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

（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、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 9 月 25 日
7、到期日	2020 年 9 月 25 日
8、债券余额	2.11
9、截至报告期末的利率(%)	5.95
10、还本付息方式	本期债券本金采用提前偿还方式，若债券持有人放弃回售权或放弃部分回售权，则在本期债券存续期第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金 50%和 50%，最后 2 年的利息随当年兑付的本金部分一起支付。
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常付息，完成 7.89 亿元回售
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整其后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券 5 年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 发行人未行使票面利率选择权，本期票面利率无变化。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。 本期完成回售 7.89 亿元。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

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、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 2 月 4 日
7、到期日	2021 年 2 月 4 日

8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	8
10、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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018 年 2 月已按期兑付本期利息 2019 年 2 月已按期兑付本期利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	在本期债券存续期的第 5 年末, 发行人有权选择上调本期债券存续期后 3 年的票面利率 0 至 100 个基点(含本数), 存续期后 3 年的债券票面年利率为本期债券存续期前 5 年票面年利率 7.10%加上上调基点, 在债券存续期后 3 年固定不变。 发行人于 2018 年 2 月 5 日上调票面利率至 8%。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	投资者有权选择在本期债券第 5 年期满时将所持债券的全部或部分(以 1000 元人民币为一个回售单位, 回售金额必须是 1000 元的整数倍)按面值回售给发行人; 或选择继续持有本期债券。 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。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

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	按募集说明书约定的用途，经财务总监审批后使用

及履行的程序	
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

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	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
评级结果披露地点	上海证券交易所
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	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
评级结果披露地点	上海证券交易所
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）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

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	27.19
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	32.45
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

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）	185.09	83.78
资产负债率（%）	22.82	28.89
净资产收益率（%）	0.78	1.05
流动比率	0.93	1.10
速动比率	0.90	0.99
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

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

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 2018 年 9 月 21 日提取 7.89 亿元用于 15 天瑞债回售，于 2018 年 9 月 21 日提取 0.60 亿元用于 15 天瑞债付息及手续费
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	于 2018 年 2 月 1 日提取 1.42 亿元用于 13 瑞水泥（13 天瑞水泥债）付息及手续费
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

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	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
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	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
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	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	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、适当石膏及少量粉煤灰或粒化矿渣等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。
经营模式	1、生产方面 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 AT0X5.0 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。 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。 2、采购方面 （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、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。 （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、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。 3、销售情况 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。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	1、公司所属水泥行业的发展阶段概述 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，2018 年全国固定资产投资（不含农户）增速比 2017 年有所下降。房地产调控政策空前加强，但并未使房地产投资增速在 2018 年出现下降，增速仍维持在 9.5% 左右较高的水平。虽然 2018 年以来基建投资增速出现失速下行，由年初的 16.1% 降至 9 月的 3.3%，12 月略有回升至 3.8%。但从对水泥需求的影响来看，房地产投资的较好增长水平（尤其是新开工增速较快）对冲了基建投资下滑的影响，水泥需求总体平稳。2018 年，全国固定资产投资同比增长 5.9%，增速比 2017 年下降 1.3 个百分点。全国房地产开发投资同比增长 9.5%，比去年增速提高 2.5 个百分点，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。根据数字水泥网监测，2018 年全国平均水泥价位达到 427 元/吨，比去年同期上涨 77 元/吨，同比增长 22%，创历史新高，比次高的 2011 年 407 元/吨，高出 20 元/吨。

2、水泥行业周期性特点

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。据中国水泥协会初步统计，截止到 2018 年底，全国新型干法水泥生产线累计 1681 条（注：剔除部分 2018 年已拆除生产线），设计熟料产能维持在 18.2 亿吨，实际年熟料产能依旧超过 20 亿吨（产能总量与去年相当）。水泥熟料生产线平均规模继续提升，从 2017 年的 3424t/d 提升至 3491t/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，2018 年我国水泥设计产能约 33 亿吨，累计水泥产量 21.77 亿吨，产能过剩超 10 亿吨。

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。

3、公司的行业地位

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。
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）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	91.42	60.79	33.50	90.52	81.57	56.00	31.35	92.09
熟料	7.10	4.66	34.37	7.03	4.68	3.14	32.91	5.28
其他	1.52	0.61	59.87	1.52	1.92	0.64	66.67	2.17
其他业务收入	0.94	0.55	41.49	0.93	0.41	0.27	34.15	0.46
合计	100.98	66.61	34.04	100.00	88.58	60.05	32.21	100.00

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(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
水泥	91.42	60.79	33.50	12.08	8.55	6.88
熟料	7.10	4.66	34.37	51.71	48.41	4.44
其他	2.46	1.16	52.85	5.58	27.47	-13.29
合计	100.98	66.61	34.04	14.00	10.92	5.68

不适用的理由：无

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。

熟料的营业收入较上年同期增加 51.71%，营业成本较上年同期增加 48.41%，而毛利率仅比上年同期增加 4.44%，主要是公司熟料大部分自用，少部分富余外销，2018 年外销熟料数量增加所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 63,469.46 万元，占年度销售总额 6.29%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

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 210,406.36 万元，占年度采购总额 31.80%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 29,800.25 万元，占年度采购总额 4.50%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

☒适用 ☐不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
国网河南省电业公司	电力	51,348.11
中原裕阔商贸有限公司	原煤	75,538.74
国网辽宁省电力有限公司	电力	15,508.98
河南裕阔商贸有限公司	原煤	38,210.28
平顶山瑞平石龙水泥有限公司	熟料	29,800.25

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

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性等

本期无新增业务

（五） 公司未来展望**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兼并重组龙头企业之一的公司，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，2018 年房地产新开工迅猛和扶贫攻坚的农村需求对冲了基建投资下滑的影响，水泥需求总量依旧呈现“平台期”的“稳定”特点。水泥需求出现大幅下滑概率较小，2019 年水泥需求仍处于平台期的微调特征。当前基建增速仍处于历史上最低位置，在政策大力推进基建稳增长之下，2019 年基建投资增速有望逐步企稳回升，依然会对水泥的刚性需求带来较强的支撑。

从价格和效益来看，2019 年有望继续维持较高的价位和盈利水平，但持续上升的阻力较大。新增（点火）产能、差异化错峰、进口熟料将对局部市场产生阶段性的冲击，但 2019 年依旧是中央环保治理的重要年份，力度不会明显减弱。

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

2019 年水泥行业向好的情况下，获得更为稳健的盈利能力。

2. 下年经营计划和可能面临的风险

2019 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 2018 年同期相比略有减少，水泥均价将进一步提升，原煤等原材料价格略低于 2018 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 2019 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。

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：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

报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，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

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	2,644,297.60	2,495,325.58	5.97	
2	总负债	1,347,033.76	1,339,094.19	0.59	
3	净资产	1,297,263.84	1,156,231.39	12.20	
4	归属母公司股东的净资产	1,271,059.77	1,124,865.25	13.00	
5	资产负债率(%)	50.94	53.66	-5.07	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	55.02	58.33	-5.67	
7	流动比率	1.63	1.09	49.54	注 1
8	速动比率	1.51	0.99	52.53	注 1
9	期末现金及现金等价物余额	471,052.69	414,402.17	13.67	
-					
-					

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	1,009,786.14	885,754.75	14.00	
2	营业成本	666,099.54	600,458.82	10.93	
3	利润总额	201,647.50	149,569.23	34.82	注 2
3	销售费用	33,527.86	34,336.09	-2.35	
4	管理费用	35,342.52	38,260.52	-7.63	
5	研发费用	1,065.20	-	-	
6	财务费用	92,354.82	81,291.60	13.61	
7	净利润	150,246.19	111,981.49	34.17	注 2
8	扣除非经常性损益后净利润	150,079.04	110,326.51	36.03	注 3
9	归属母公司股东的净利润	146,194.51	106,977.98	36.66	注 3
10	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	372,899.15	313,674.36	18.88	
11	经营活动产生的现金流净额	359,427.41	268,211.93	34.01	注 4
12	投资活动产生的现金流净额	-151,200.72	-29,384.82	-414.55	注 5
13	筹资活动产生的现金流净额	-151,576.27	-213,153.23	28.89	
14	应收账款周转率	24.56	19.27	27.45	
15	存货周转率	7.11	6.63	7.24	
16	EBITDA 全部债务比	0.49	0.31	58.06	注 6
17	利息保障倍数	3.38	2.98	13.42	
18	现金利息保障倍数	4.86	3.61	34.63	注 7
19	EBITDA 利息倍数	4.47	4.17	7.19	
20	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
21	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: 2018 年末公司的流动比率和速动比率较上年分别增长 49.54%和 52.53%, 主要是流动资产中的货币资金增加, 同时流动负债中一年内到期的非流动负债减少所致。

注 2: 2018 年利润总额较上年同期增加 5.21 亿元, 净利润较上年同期增加 3.83 亿元, 主要是 2018 年水泥和熟料的平均售价较上年上涨, 从而使公司的销售毛利增加所致。

注 3: 水泥和熟料价格上涨, 使得公司毛利增多、利润总额增加, 从而使扣除非经常性损益后净利润和归属母公司股东的净利润较上年同期大幅增长。

注 4: 2017 年经营活动产生的现金流量净额是 26.82 亿元, 2018 年是 35.94 亿元, 较上年同期增加 9.12 亿元。主要是 2018 年采购支付的款项减少所致。

注 5: 2018 年投资活动产生的现金流净额较上年同期减少 12.18 亿, 主要是将支付的期限超过三个月的承兑汇票保证金作为支付其他与投资活动有关的现金, 该项增加较多所致。

注 6: 2018 年 EBITDA 全部债务比增幅达 58.06%, 主要是 2018 年偿还了较多的公司债券使债务减少所致。

注 7: 2018 年现金利息保障倍数增幅达 34.63%, 主要是经营活动产生的现金流量净额增加

所致。

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	59.94	41.44	44.64	注 1
应收票据应收账款	4.51	3.71	21.56	
预付款项	20.13	21.36	-5.76	
其他应收款	29.13	25.22	15.50	
存货	8.94	9.79	-8.68	
其他流动资产	0.64	0.82	-21.95	
长期股权投资	2.70	2.64	2.27	
固定资产	95.55	101.49	-5.85	
在建工程	6.66	5.97	11.56	
无形资产	15.49	15.85	-2.27	
商誉	4.10	4.10	0.00	
长期待摊费用	15.02	15.56	-3.47	
递延所得税资产	1.62	1.58	2.53	

2. 主要资产变动的原因

注 1: 2017 年末货币资金 41.44 亿元, 2018 年末 59.94 亿元, 较年初增加 18.5 亿元, 主要是由于 2018 年底收到建信投资 20 亿元投资资金未使用所致。

(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)
货币资金	2.50		信用证保证金	
货币资金	9.23		银行承兑汇票保证金	
货币资金	0.10		保函保证金	
货币资金	1.01		定期存款	
土地和房产	11.66		融资借款抵押	
机器设备	19.66		融资借款抵押	
其他固定资产	2.31		融资借款抵押	
采矿权	0.54		融资借款抵押	
子公司股权	31.25		融资借款及银行承兑汇票质押	
合计	78.26		-	-

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
天瑞集团汝州水泥有限公司	25.28	7.23	100.00	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	25.01	8.45	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	18.55	8.92	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
天瑞集团周口水泥有限公司	6.23	3.76	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
商丘天瑞水泥有限公司	2.95	1.44	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
郑州天瑞水泥有限公司	6.11	2.94	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	33.39	11.95	100.00	100.00	质押给中国工商银行汝州支行作银行贷款
营口天瑞水泥有限公司	4.45	2.67	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
天瑞集团许昌水泥有限公司	3.98	3.60	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	23.24	6.48	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	55.90	9.46	100.00	100.00	质押给中国银

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合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
郑州水泥有限公司					行平顶山分行作银行承兑汇票
天瑞集团萧县水泥有限公司	11.82	6.77	100.00	100.00	质押给中国银行平顶山分行作银行承兑汇票
海城市第一水泥有限公司	4.42	1.66	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	9.25	3.38	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	230.58	78.71	-	-	-

五、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	34.45	34.74	-0.83	
应付票据及应付账款	18.99	13.91	36.52	注 1
预收款项	3.99	3.34	19.46	
应付职工薪酬	0.59	0.64	-7.81	
应交税费	4.96	3.13	58.47	注 2
其他应付款	6.50	9.19	-29.27	
一年内到期的非流动负债	6.24	28.61	-78.19	注 3
长期借款	15.09	6.69	125.56	注 4
应付债券	20.21	30.00	-32.63	注 5
长期应付款	20.39	0.39	5,128.21	注 6
预计负债	0.13	0.12	8.33	
递延收益	0.53	0.56	-5.36	
递延所得税负债	2.62	2.59	1.16	

2.主要负债变动的原因

注 1: 应付票据及应付账款较年初增加 5.08 亿, 主要是应付票据增加所致, 2017 年末应付票据 0 亿元, 2018 年末应付票据 5.89 亿元, 较年初增加 5.89 亿元, 主要是公司改变支付

模式，本期增加票据支付金额。

注 2：2017 年末应交税费 3.13 亿元，2018 年末 4.96 亿元，较上年增加 1.83 亿元。主要由于 2018 年公司利润增加，从而使应交企业所得税增加所致。

注 3：一年内到期的非流动负债较年初减少 22.37 亿元，主要是偿还了 2018 年内到期的公司债券所致。2018 年末一年内到期的应付债券是 1.06 亿，较年初的 24 亿元减少 22.94 亿元，主要是 2018 年偿还了爱建证券 19 亿元债券以及回售了平安证券 7.89 亿元公司债券。

注 4：2017 年末长期借款 6.69 亿元，2018 年末 15.09 亿元，较年初增加 8.4 亿，主要是 2018 年从东方资产的 10 亿元贷款。

注 5：应付债券较年初减少 9.79 亿元，主要是偿还了平安证券 7.89 亿元，同时有 1.05 亿元转入一年内到期的非流动负债。

注 6：长期应付款较年初增加 20 亿元，主要是建信投资于 2018 年 12 月对本公司下属的五家子公司投资 20 亿元，该项业务相关股权的变更于 2019 年 1 月初完成。

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 76.83 亿元，上年末借款总额 100.04 亿元，借款总额总比变动-23.20%。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

无

（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：

2018 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 12 月末公司银行借款 54.73 亿元，较年初的银行借款 60.22 亿元减少 5.49 亿元或 9.12%。

公司 2019 年需偿还的到期银行借款约 39.63 亿元、公司债券 1.06 亿，合计 40.69 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 35.94 亿元，较上年同期的 26.82 亿元增加 9.12 亿元，因此，预计公司 2019 年经营活动现金净流量可以达到前两年的平均值，即 31.38 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 2019 年到期的银行借款续贷额可达 32.51 亿元；（3）截止 2018 年 12 月末，公司非受限的货币资金是 47.11 亿元；此外，公司在农行、建行尚有合计 8.01 亿的授信余额可供使用，而且有 25 亿已获批尚未发行的公司债券。

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	6.05	6.05	-
中国农业银行	5.00	2.00	3.00
中国建设银行	12.00	6.99	5.01
平安银行	-	-	-
中国银行	3.85	3.85	-
华夏银行	2.55	2.55	-
渤海银行	13.00	13.00	-
光大银行	3.50	3.50	-
平顶山银行	3.90	3.90	-
广发银行	2.00	2.00	-
浦发银行	3.30	3.30	-
财务公司	4.00	4.00	-
华融资产	5.45	5.45	-
东方资产	10.00	10.00	-
其它银行	9.92	9.92	-
债务融资工具	22.11	22.11	-
合计	106.64	98.63	8.01

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：

25 亿元

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：20.16 亿元

报告期非经常性损益总额：0.02 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

七、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

八、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：-1.37 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：10.45 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）

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



附件： 审计报告、财务报表及附注

附件一： 发行人审计报告、财务报表及附注

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 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 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 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 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

2018 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

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	599,400.32	414,402.17
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	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	45,131.56	37,114.18
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	201,273.14	213,558.42
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	291,300.34	252,225.60
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	89,400.78	97,918.66
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	6,422.92	8,201.50
流动资产合计	1,232,929.07	1,023,420.52
非流动资产：	-	-
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	26,964.86	26,402.53
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	955,529.07	1,014,993.56
在建工程	66,601.79	59,711.29
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	154,909.71	158,477.21
开发支出	-	-
商誉	40,975.63	40,975.63
长期待摊费用	150,181.07	155,565.98
递延所得税资产	16,206.41	15,778.86
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	1,411,368.53	1,471,905.06
资产总计	2,644,297.60	2,495,325.58
流动负债：	-	-
短期借款	344,470.00	347,350.00
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	189,936.87	139,123.54
预收款项	39,924.04	33,404.29
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	5,896.98	6,406.05
应交税费	49,574.77	31,348.04
其他应付款	65,030.48	91,937.66

其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
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	62,446.61	286,118.37
其他流动负债	-	-
流动负债合计	757,279.75	935,687.96
非流动负债：	-	-
长期借款	150,913.65	66,900.00
应付债券	202,124.63	300,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	203,885.17	3,894.00
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	1,276.67	1,184.06
递延收益	5,337.11	5,560.46
递延所得税负债	26,216.78	25,867.72
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	589,754.02	403,406.23
负债合计	1,347,033.76	1,339,094.19
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	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	34,556.27	32,696.08
一般风险准备	-	-
未分配利润	689,373.94	545,039.62
归属于母公司所有者权益合计	1,271,059.77	1,124,865.25
少数股东权益	26,204.07	31,366.14
所有者权益（或股东权益）合计	1,297,263.84	1,156,231.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,644,297.60	2,495,325.58

法定代表人：李变凤 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 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

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	211,193.40	198,153.30
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	11,506.35	1,100.68
其中: 应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	102,514.91	110,657.84
其他应收款	1,266,745.65	1,440,744.66
其中: 应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	2,502.15	2,583.26
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	-	2,032.57
流动资产合计	1,594,462.46	1,755,272.32
非流动资产:	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	521,637.32	521,061.79
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	17,251.73	20,326.85
在建工程	516.65	493.83
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	7,273.40	6,993.70
开发支出	-	-
商誉	-	-

长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	353.31	339.40
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	547,032.42	549,215.58
资产总计	2,141,494.87	2,304,487.90
流动负债：	-	-
短期借款	269,905.00	276,550.00
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	11,472.51	4,318.62
预收款项	2,572.04	101.10
合同负债	-	-
应付职工薪酬	131.83	114.81
应交税费	1,735.25	1,715.52
其他应付款	650,862.66	583,563.18
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	12,087.60	273,996.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	948,766.89	1,140,359.23
非流动负债：	-	-
长期借款	139,513.65	39,900.00
应付债券	210,567.60	300,000.00
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	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	774.13	855.33
非流动负债合计	351,258.79	341,158.75
负债合计	1,300,025.69	1,481,517.98
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	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	31,642.42	29,782.23
未分配利润	259,735.42	243,096.34
所有者权益（或股东权益）合计	841,469.19	822,969.91
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,141,494.87	2,304,487.90

法定代表人：李雯凤 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—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	1,009,786.14	885,754.75
其中：营业收入	1,009,786.14	885,754.75
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	846,668.78	771,056.70
其中：营业成本	666,099.54	600,458.82
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	18,723.45	14,256.54
销售费用	33,527.86	34,336.09
管理费用	35,342.52	38,260.52
研发费用	1,065.20	-
财务费用	92,354.82	81,291.60
其中：利息费用	80,915.78	74,752.15
利息收入	6,773.02	6,428.32
资产减值损失	-444.61	2,453.12
信用减值损失	-	-
加：其他收益	38,307.28	32,664.54
投资收益（损失以“-”号填列）	596.52	451.00
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）	-322.11	21.43
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	201,699.05	147,835.02
加：营业外收入	2,299.57	2,155.38
减：营业外支出	2,351.12	421.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	201,647.50	149,569.23
减：所得税费用	51,401.31	37,587.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	150,246.19	111,981.49
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	150,246.19	111,981.49
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	4,051.68	5,003.51
2.归属于母公司股东的净利润	146,194.51	106,977.98
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）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	-	-
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	150,246.19	111,981.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	146,194.51	106,977.98
归属于少数股东的综合收益总额	4,051.68	5,003.51
八、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：李雯凤 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—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	89,893.47	92,185.16
减：营业成本	75,572.35	81,521.06
税金及附加	722.54	364.01
销售费用	1,264.96	1,550.86
管理费用	2,737.74	2,935.56
研发费用	79.38	-
财务费用	946.63	-460.53
其中：利息费用	1,323.07	765.11
利息收入	2,049.50	2,841.18
资产减值损失	136.85	-121.06
信用减值损失	-	-
加：其他收益	1,652.55	1,536.29
投资收益（损失以“－”号填列）	11,857.77	277,251.00
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）	5.99	15.07
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,949.34	285,197.61
加：营业外收入	287.08	220.22
减：营业外支出	1,554.27	0.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,682.15	285,417.78
减：所得税费用	2,182.88	2,036.80
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,499.27	283,380.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	18,499.27	283,380.98
（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	18,499.27	283,380.98

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：李雯凤 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—12 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
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	1,071,654.38	1,092,625.00
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	36,305.89	30,149.37
收到其他与经营活动有关的现金	6,761.57	20,492.10
经营活动现金流入小计	1,114,721.85	1,143,266.46
购买商品、接受劳务支付的现金	552,942.78	707,056.52
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	46,571.56	43,962.35
支付的各项税费	126,068.47	101,876.01
支付其他与经营活动有关的现金	29,711.63	22,159.64
经营活动现金流出小计	755,294.43	875,054.53
经营活动产生的现金流量净额	359,427.41	268,211.93
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	70.71	98.85
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	70.71	98.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,814.50	13,924.01
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	128,456.92	59.66
投资活动现金流出小计	151,271.43	29,483.67
投资活动产生的现金流量净额	-151,200.72	-29,384.82
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	200,000.00	-
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	598,413.65	654,557.70
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	798,413.65	654,557.70
偿还债务支付的现金	838,827.14	756,131.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,741.39	108,604.13
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	9,421.39	2,975.46
筹资活动现金流出小计	949,989.92	867,710.93
筹资活动产生的现金流量净额	-151,576.27	-213,153.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.09	-0.11
五、现金及现金等价物净增加额	56,650.52	25,673.77
加：期初现金及现金等价物余额	414,402.17	388,728.40
六、期末现金及现金等价物余额	471,052.69	414,402.17

法定代表人：李变凤 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—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
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	30,400.36	38,232.16
收到的税费返还	1,309.64	1,351.48
收到其他与经营活动有关的现金	1,176.55	5,059.59
经营活动现金流入小计	32,886.56	44,643.23
购买商品、接受劳务支付的现金	14,371.44	22,314.63
支付给职工以及为职工支付的现金	1,712.82	2,084.65
支付的各项税费	5,066.34	2,935.29
支付其他与经营活动有关的现金	1,213.81	7,151.27
经营活动现金流出小计	22,364.41	34,485.84
经营活动产生的现金流量净额	10,522.14	10,157.39
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	195.35	108.67
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	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	64,504.76	-
投资活动现金流出小计	64,700.11	20,608.67
投资活动产生的现金流量净额	-64,699.97	-20,608.67
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	445,905.00	568,813.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,665,908.30	1,515,281.80
筹资活动现金流入小计	2,111,813.30	2,084,094.80
偿还债务支付的现金	708,820.80	653,819.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,588.77	68,315.22

支付其他与筹资活动有关的现金	1,332,690.66	1,309,692.37
筹资活动现金流出小计	2,109,100.23	2,031,826.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,713.07	52,268.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.09	-0.11
五、现金及现金等价物净增加额	-51,464.66	41,816.71
加：期初现金及现金等价物余额	198,153.30	156,336.59
六、期末现金及现金等价物余额	146,688.64	198,153.30

法定代表人：李变凤 主管会计工作负责人：徐武学 会计机构负责人：刘要敏

公司审计报告、所有者权益变动表及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

附件二： 担保人财务报表

合并资产负债表

2018 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

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	63,898.22	96,597.45
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	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	72,274.87	51,712.25
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	11,726.22	6,909.08
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	157,692.24	138,219.67
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	32,643.81	35,855.60
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	0.27	136.21
流动资产合计	338,235.63	329,430.26
非流动资产：	-	-
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	9,576.90	9,576.90
其他债权投资	-	-

持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	651,097.98	644,009.58
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	79,370.39	17,280.43
在建工程	-	62,920.08
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	99,644.63	102,178.84
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	54.17
递延所得税资产	288.19	237.47
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	839,978.10	836,257.47
资产总计	1,178,213.72	1,165,687.73
流动负债：		
短期借款	61,320.00	71,320.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
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	97,914.21	111,601.60
预收款项	27,276.98	10,627.64
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	2,394.95	2,213.84
应交税费	6,605.39	4,388.25
其他应付款	75,208.38	74,399.28
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
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	36,548.15	7,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	307,268.06	281,550.60
非流动负债：		
长期借款	8,816.50	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	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	24,347.95	25,057.80
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	33,164.45	55,057.80
负债合计	340,432.51	336,608.40
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	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	1,931.25	2,020.27
盈余公积	20,485.23	19,703.58
一般风险准备	-	-
未分配利润	114,213.11	106,203.86
归属于母公司所有者权益合计	837,781.21	829,079.33
少数股东权益	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	837,781.21	829,079.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,178,213.72	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：张运朝

母公司资产负债表

2018 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

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	63,771.27	96,552.22
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	52,738.02	47,672.62
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	4,025.36	4,198.31
其他应收款	202,153.18	166,639.19
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	31,242.09	34,463.52
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	-	135.95
流动资产合计	353,929.91	349,661.81
非流动资产：	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	9,650.94	9,650.94
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	665,065.15	657,976.74
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	79,368.31	17,274.93
在建工程		62,869.31
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	99,644.63	102,178.84
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	319.53	268.37
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	854,048.56	850,219.13
资产总计	1,207,978.47	1,199,880.93
流动负债：	-	-
短期借款	54,320.00	64,320.00

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	97,228.49	109,428.49
预收款项	1,320.32	446.73
合同负债	-	-
应付职工薪酬	2,363.66	2,162.09
应交税费	6,528.16	4,378.83
其他应付款	139,868.90	128,178.16
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	36,548.15	7,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	338,177.68	315,914.30
非流动负债：	-	-
长期借款	8,816.50	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	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	24,347.95	25,057.80
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	33,164.45	55,057.80
负债合计	371,342.13	370,972.10
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	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	1,931.25	2,020.27
盈余公积	20,485.23	19,703.58
未分配利润	113,068.23	106,033.36
所有者权益（或股东权益）合计	836,636.34	828,908.84

负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,207,978.47	1,199,880.93
-------------------	--------------	--------------

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：张运朝

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	93,321.13	101,555.73
其中：营业收入	93,321.13	101,555.73
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	100,132.93	101,785.14
其中：营业成本	84,958.21	86,908.71
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	1,096.45	913.48
销售费用	1,144.01	1,107.38
管理费用	7,277.87	5,635.01
研发费用	-	-
财务费用	5,447.35	6,942.94
其中：利息费用	6,441.67	5,169.76
利息收入	3,748.74	3,608.54
资产减值损失	209.05	277.61
信用减值损失	-	-
加：其他收益	3,372.76	3,159.86
投资收益（损失以“-”号填列）	12,377.43	17,438.89
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）	35.19	2.82

汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	8,973.57	20,372.15
加：营业外收入	30.20	56.17
减：营业外支出	203.09	90.14
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	8,800.68	20,338.18
减：所得税费用	9.78	-74.49
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	8,790.91	20,412.67
（一）按经营持续性分类	8,790.91	20,412.67
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	8,790.91	20,412.67
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类	8,790.91	20,412.67
1.少数股东损益	-	-
2.归属于母公司股东的净利润	8,790.91	20,412.67
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）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	-	-
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	8,790.91	20,412.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,790.91	20,412.67
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)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

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：张运朝

母公司利润表

2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	60,351.28	53,827.24
减：营业成本	53,445.65	41,354.51
税金及附加	1,049.41	861.24
销售费用	1,144.01	1,107.38
管理费用	7,034.39	5,442.04
研发费用	-	-
财务费用	5,322.58	5,051.77
其中：利息费用	6,012.37	4,965.83
利息收入	3,443.07	2,358.53
资产减值损失	210.81	391.58
信用减值损失	-	-
加：其他收益	3,372.76	3,159.86
投资收益（损失以“—”号填列）	12,377.43	17,438.89
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）	35.19	-

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	7,929.81	20,217.47
加：营业外收入	29.47	56.07
减：营业外支出	202.09	74.48
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	7,757.19	20,199.05
减：所得税费用	-59.34	-106.08
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	7,816.53	20,305.13
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	7,816.53	20,305.13
（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	7,816.53	20,305.13
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：杨永前 主管会计工作负责人：李长套 会计机构负责人：张运朝

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
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	79,696.96	81,783.48
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	2,210.39	4,201.02
收到其他与经营活动有关的现金	484,037.16	421,109.94
经营活动现金流入小计	565,944.52	507,094.44
购买商品、接受劳务支付的现金	77,540.64	76,597.23
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	9,663.61	7,362.25
支付的各项税费	3,339.51	6,579.55
支付其他与经营活动有关的现金	461,418.27	393,409.94
经营活动现金流出小计	551,962.03	483,948.96
经营活动产生的现金流量净额	13,982.49	23,145.47
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	5,200.00	774.96
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
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	11,004.44	-

投资活动现金流入小计	16,204.44	780.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,552.27	544.92
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	3,000.00	8,000.00
投资活动现金流出小计	4,552.27	8,544.92
投资活动产生的现金流量净额	11,652.17	-7,764.14
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	85,690.00	102,320.00
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	85,690.00	102,320.00
偿还债务支付的现金	87,325.35	69,070.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,806.83	8,203.72
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	10,566.77	41,825.00
筹资活动现金流出小计	104,698.95	119,098.72
筹资活动产生的现金流量净额	-19,008.95	-16,778.72
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	6,625.71	-1,397.39
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	9,222.57	2,596.86

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：张运朝

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
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	55,606.70	59,608.07
收到的税费返还	2,210.39	4,201.02

收到其他与经营活动有关的现金	234,121.14	212,306.56
经营活动现金流入小计	291,938.24	276,115.65
购买商品、接受劳务支付的现金	60,105.80	64,182.98
支付给职工以及为职工支付的现金	9,408.96	7,122.39
支付的各项税费	3,079.54	6,345.03
支付其他与经营活动有关的现金	206,489.11	175,200.88
经营活动现金流出小计	279,083.41	252,851.28
经营活动产生的现金流量净额	12,854.83	23,264.37
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	5,200.00	774.96
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	11,004.44	-
投资活动现金流入小计	16,204.44	774.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,552.27	544.92
投资支付的现金	-	10,000.00
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	3,000.00	8,000.00
投资活动现金流出小计	4,552.27	18,544.92
投资活动产生的现金流量净额	11,652.17	-17,769.96
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	78,690.00	88,320.00
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	78,690.00	88,320.00
偿还债务支付的现金	80,325.35	62,070.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,295.83	7,965.83
支付其他与筹资活动有关的现金	10,031.83	21,825.00
筹资活动现金流出小计	96,653.01	91,860.83
筹资活动产生的现金流量净额	-17,963.01	-3,540.83
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	6,543.98	1,953.57

加：期初现金及现金等价物余额	2,551.63	598.06
六、期末现金及现金等价物余额	9,095.62	2,551.63

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：张运朝

天瑞集团铸造有限公司所有者权益变动表及财务报表附注详见上海证券交易所网站。

附件三： 担保人财务报表

合并资产负债表

2018 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

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	13,607.48	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	-	-
应收票据及应收账款	1,711.12	1,401.07
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	86,304.86	96,992.58
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	68,447.63	111,844.79
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	4,674.08	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	83.92	439.63
流动资产合计	174,829.10	231,807.77
非流动资产：	-	-
发放贷款和垫款	-	-
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	25,202.78	24,695.62
投资性房地产	-	-
固定资产	168,511.78	175,147.22
在建工程	227,664.37	201,405.98
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1,790,937.49	1,812,100.56
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	2,005.16	1,926.96
递延所得税资产	90.29	144.52
其他非流动资产	-	-

非流动资产合计	2,223,460.24	2,224,469.24
资产总计	2,398,289.34	2,456,277.01
流动负债：		
短期借款	41,600.00	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	-	-
应付票据及应付账款	24,744.86	25,526.83
预收款项	407.42	513.62
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	1,002.58	1,034.12
应交税费	3,193.12	1,874.41
其他应付款	48,168.28	45,623.24
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
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	68,905.25	49,089.64
其他流动负债	-	-
流动负债合计	188,021.50	223,986.85
非流动负债：	-	-
长期借款	124,959.50	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	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	234,382.51	236,134.16
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	359,342.00	395,655.87
负债合计	547,363.50	619,642.72
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	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	5,363.07	4,474.44
一般风险准备	-	-
未分配利润	75,449.45	62,345.79
归属于母公司所有者权益合计	1,836,869.93	1,822,877.65
少数股东权益	14,055.91	13,756.65
所有者权益（或股东权益）合计	1,850,925.83	1,836,634.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,398,289.34	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

母公司资产负债表

2018 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

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	11,143.28	16,605.54
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	1,782.46	963.00
其中：应收票据	-	-
应收账款	-	-
预付款项	91,121.71	91,669.65
其他应收款	65,313.85	48,146.71
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	4,371.12	3,924.65
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	81.49	439.07
流动资产合计	173,813.92	161,748.63
非流动资产：		
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	1,219,008.94	1,218,501.78
投资性房地产	-	-
固定资产	154,477.40	160,119.18
在建工程	223,528.01	197,394.14
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	533,229.39	548,788.49
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,950.52	1,858.85

递延所得税资产	87.49	65.00
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2,141,330.13	2,135,775.81
资产总计	2,315,144.04	2,297,524.44
流动负债：		
短期借款	41,600.00	100,325.00
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	-	-
应付票据及应付账款	31,227.53	25,122.39
预收款项	326.02	440.27
应付职工薪酬	811.04	744.10
应交税费	1,825.60	1,445.96
其他应付款	111,010.56	43,882.06
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	61,479.45	35,830.99
其他流动负债	-	-
流动负债合计	248,280.20	207,790.77
非流动负债：	-	-
长期借款	101,143.94	132,580.36
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	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	156,341.42	156,661.12
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	257,485.36	289,241.48
负债合计	505,765.56	497,032.25
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	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	676,054.34	676,054.34
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	5,363.07	4,474.44
未分配利润	47,961.07	39,963.40
所有者权益（或股东权益）合计	1,809,378.48	1,800,492.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,315,144.04	2,297,524.44

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

合并利润表
2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	49,391.54	48,353.41
其中：营业收入	49,391.54	48,353.41
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	31,503.35	32,803.53
其中：营业成本	13,839.20	13,657.64
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	141.63	162.93
销售费用	3,080.92	3,376.06
管理费用	4,435.72	4,942.28
研发费用	-	-
财务费用	10,223.20	10,744.46
其中：利息费用	10,610.21	10,999.34
利息收入	410.52	281.35
资产减值损失	-217.32	-79.85
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	507.16	320.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
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）	8.52	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	18,403.87	15,870.09
加：营业外收入	80.82	260.11
减：营业外支出	89.41	78.34
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,395.29	16,051.86
减：所得税费用	4,103.74	3,224.52
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	14,291.54	12,827.34
（一）按经营持续性分类	14,291.54	12,827.34

1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	14,291.54	12,827.34
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类	14,291.54	12,827.34
1.少数股东损益	299.26	361.20
2.归属于母公司股东的净利润	13,992.28	12,466.14
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）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	-	-
（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.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	14,291.54	12,827.34
归属于母公司所有者的综合收益总额	13,992.28	12,466.14
归属于少数股东的综合收益总额	299.26	361.20
八、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

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

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	31,109.60	30,160.90
减：营业成本	7,092.23	6,891.63
税金及附加	79.89	100.79
销售费用	2,883.19	3,085.30
管理费用	2,128.09	2,735.04

研发费用	-	-
财务费用	7,719.13	9,340.05
其中：利息费用	8,048.84	9,587.80
利息收入	347.68	265.09
资产减值损失	89.58	-229.63
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	507.16	320.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
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）	8.52	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,633.17	8,557.92
加：营业外收入	79.16	241.82
减：营业外支出	13.63	17.29
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,698.71	8,782.45
减：所得税费用	2,812.41	2,217.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,886.30	6,564.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,886.30	6,564.60
（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	-	-
（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.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	8,886.30	6,564.60
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：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

合并现金流量表
2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

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	59,788.68	49,892.15
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	35,884.12	40,183.81
经营活动现金流入小计	95,672.80	90,075.96
购买商品、接受劳务支付的现金	11,141.36	2,613.55
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	4,334.97	4,167.93
支付的各项税费	6,659.99	8,093.11
支付其他与经营活动有关的现金	7,809.67	12,742.06
经营活动现金流出小计	29,945.99	27,616.65
经营活动产生的现金流量净额	65,726.81	62,459.32
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	8,172.17	11,484.59
投资支付的现金	-	28,500.00
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	-	-
投资活动现金流出小计	8,172.17	39,984.59
投资活动产生的现金流量净额	-8,169.08	-39,984.59
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	83,400.00	159,325.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	31,798.45	19,008.78
筹资活动现金流入小计	115,198.45	178,333.78
偿还债务支付的现金	156,871.61	172,450.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,623.23	10,705.98
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	6,026.28	17,011.50
筹资活动现金流出小计	172,521.12	200,168.37
筹资活动产生的现金流量净额	-57,322.67	-21,834.58
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	235.05	640.14
加：期初现金及现金等价物余额	6,372.43	5,732.29
六、期末现金及现金等价物余额	6,607.48	6,372.43

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

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

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	40,290.51	30,827.39
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	175,194.77	201,509.85
经营活动现金流入小计	215,485.28	232,337.24
购买商品、接受劳务支付的现金	10,770.38	1,498.49
支付给职工以及为职工支付的现金	2,956.65	2,948.72
支付的各项税费	3,849.97	3,985.97
支付其他与经营活动有关的现金	105,577.72	136,943.79
经营活动现金流出小计	123,154.73	145,376.97
经营活动产生的现金流量净额	92,330.55	86,960.26
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	8,106.87	11,379.26
投资支付的现金	-	28,500.00
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	8,106.87	39,879.26
投资活动产生的现金流量净额	-8,103.78	-39,879.26
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	76,600.00	128,325.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	31,798.45	19,008.78
筹资活动现金流入小计	108,398.45	147,333.78
偿还债务支付的现金	141,112.96	167,350.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,448.24	9,323.92
支付其他与筹资活动有关的现金	44,026.28	17,011.50
筹资活动现金流出小计	192,587.48	193,686.31
筹资活动产生的现金流量净额	-84,189.03	-46,352.53
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	37.74	728.48
加：期初现金及现金等价物余额	6,105.54	5,377.06
六、期末现金及现金等价物余额	6,143.28	6,105.54

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所有者权益变动表及财务报表附注详见上海证券交易所网站。

