

天瑞集团股份有限公司
公司债券半年度报告
(2020年)

二〇二〇年八月

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。

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险与对策”等有关内容。

截至2020年6月30日，公司面临的风险因素与上一报告期披露的内容没有重大变化，但投资者还应注意以下风险：

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境等诸多因素的影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本次债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。发行人未到期债券的市场交易价格或估值收益率波动较大，容易受市场环境或自身舆情影响，也导致投资人面临较大的利率风险。

（二）经营风险

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尤其是河南省和辽宁省水泥行业的发展。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。随着去产能政策取得一定成果，未来去产能等行业政策也可能出现变化，同时行业持续景气也可能导致行业产能出现增长，这些可能导致行业景气度出现不利变化。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）公司债券集中兑付的风险

截止2020年6月30日，公司依靠自身经营性现金流入及金融机构新增贷款，完成了50亿元债券的回售转售，并注销了19.97亿元债券，按时足额兑付了所有公司债券利息，维护了良好的信誉。2021年度，公司到期的债券较多，主要集中在1月、2月和10月。对于即将到期回售及兑付的债务，公司需统筹安排、提前谋划，否则面临一定程度的偿还压力。

（四）山水水泥债务违约风险

截至 2020 年 6 月 30 日，山水水泥前期违约债券余额已由 68 亿元降至 16.01 亿元，违约债券得到逐步偿还。山水水泥作为独立的公司法人，首先应以其自有资产承担责任，公司作为股东仅以持股金额和比例为限承担股权投资风险。根据山水水泥发布的业绩公告，2020 年 1-6 月，营业收入 87.47 亿元，同比增加-7.35%；净利润 12.97 亿元，同比增加 8.44%；每股基本盈利 0.30 元。山水水泥生产经营情况持续向好，偿债能力持续增强。

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.....	9
一、 公司基本信息.....	9
二、 信息披露事务负责人.....	9
三、 信息披露网址及置备地.....	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
六、 中介机构情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	13
三、 资信评级情况.....	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	16
五、 偿债计划.....	17
六、 专项偿债账户设置情况.....	18
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	18
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	18
第三节 业务经营和公司治理情况.....	19
一、 公司业务和经营情况.....	19
二、 投资状况.....	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	25
四、 公司治理情况.....	25
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	25
第四节 财务情况.....	26
一、 财务报告审计情况.....	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	26
三、 合并报表范围调整.....	26
四、 主要会计数据和财务指标.....	26
五、 资产情况.....	28
六、 负债情况.....	29
七、 利润及其他损益来源情况.....	32
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	32
九、 对外担保情况.....	32
第五节 重大事项.....	32
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	32
二、 关于破产相关事项.....	32
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	32
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	33
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	33
一、 发行人为可交换债券发行人.....	33
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	33
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	33
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	33
五、 其他特定品种债券事项.....	33
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	33
第八节 备查文件目录.....	34
财务报表.....	36

担保人财务报表.....48

释义

发行人、本公司、公司、天瑞集团	指	天瑞集团股份有限公司
报告期	指	2020年上半年（2020年1月1日至2020年6月30日）
股东大会	指	天瑞集团股份有限公司股东大会
董事会	指	天瑞集团股份有限公司董事会
监事会	指	天瑞集团股份有限公司监事会
章程	指	天瑞集团股份有限公司公司章程
实际控制人	指	李留法
《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》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
上交所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银保监会、银保监会	指	中国银行保险监督管理委员会
主承销商	指	华西证券股份有限公司和国开证券股份有限公司为14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02的主承销商
债权代理人	指	中国工商银行股份有限公司汝州支行为14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02的债权代理人
发行人律师	指	河南豫都律师事务所
会计师、亚太所	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级	指	联合资信评估有限公司
持有人、债券持有人	指	据登记公司的记录显示在其名下登记拥有本次发行公司债券的投资者
募集说明书	指	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02之募集说明书
信用评级报告	指	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02之信用评级报告
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有公司债券卖给发行人
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回公司债券
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
基点	指	一个基点等于一个百分点（%）的百分之一
工作日、日	指	每周一至周五，法定节假日除外
元	指	人民币元
天瑞水泥	指	天瑞水泥集团有限公司
天瑞铸造	指	天瑞集团铸造有限公司
天瑞旅游	指	天瑞旅游集团股份有限公司
天瑞焦化	指	汝州天瑞煤焦化有限公司

云阳铸造	指	天瑞集团云阳铸造有限公司
天瑞财务公司	指	天瑞集团财务有限责任公司
永安水泥	指	河南永安水泥有限责任公司
山水水泥	指	中国山水水泥集团有限公司
山东山水	指	山东山水水泥集团有限公司，即中国山水水泥集团有限公司在境内的主要运营主体

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	天瑞集团股份有限公司
中文简称	天瑞集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	李留法
注册地址	河南省平顶山市 汝州市广成东路南侧
办公地址	河南省平顶山市 汝州市广成东路 63 号
办公地址的邮政编码	467500
公司网址	http://www.tianruigroup.cn
电子信箱	trjtcwb@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	金明杰
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	财务部部长
联系地址	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦
电话	0375-6056661
传真	0375-6030123
电子信箱	Yh16978110@sohu.com

三、信息披露网址及置备地

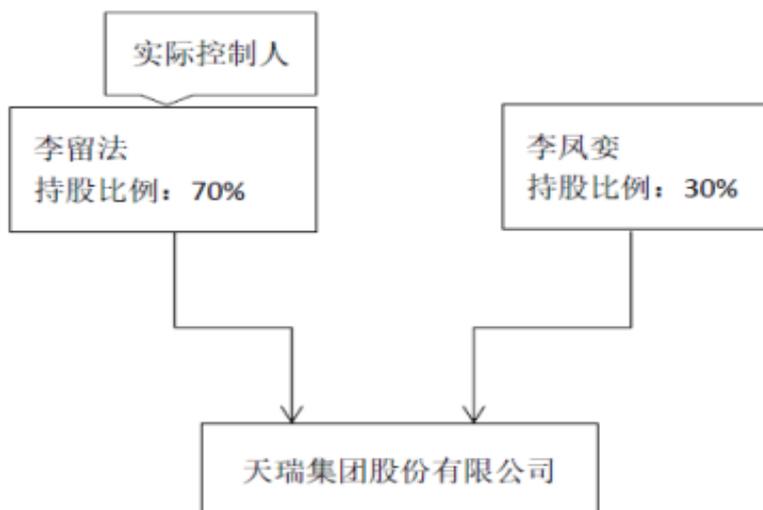
登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	投资者可至本公司（河南省汝州市广成东路63号天瑞大厦）查阅本年度公司债券年度报告，或访问上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）进行查阅。

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：李留法、李凤变

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（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（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

2020年6月3日，高级管理人员备案由李玄祺、郭向阳、吴晓、李留法、王德龙、李法伸、王向阳、李凤变变更为李玄阔（新增）、李玄祺、郭向阳、吴晓、李留法、王德龙、李法伸、王向阳、李凤变。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室
签字会计师姓名	王松超、赵军亮

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124815、124977、127053、127099
债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
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

（三）资信评级机构

债券代码	124815、124977、127053、127099
债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
名称	联合资信评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17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	124815
2、债券简称	14天瑞02
3、债券名称	2014年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券
4、发行日	2014年6月25日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年6月25日
7、到期日	2024年6月25日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	8.50
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	已如期付息、未兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	有部分投资人行使了回售选择权，回售金额459,559,000.00元，已按募集说明书约定将回售部分债券进行了转售
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款	无

的触发及执行情况	
1、债券代码	124977
2、债券简称	14 天瑞 03
3、债券名称	2014 年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 10 月 16 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 10 月 16 日
7、到期日	2021 年 10 月 16 日
8、债券余额	5.43
9、截至报告期末的利率(%)	8.00
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	已如期付息、未兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	2017 年 10 月 16 日起，发行人上调票面利率至 8%。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	有部分投资人行使了回售选择权，回售金额 9.57 亿元，已于 2019 年 10 月 16 日按募集说明书约定将回售部分债券进行了注销。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127053
2、债券简称	15 天瑞 01
3、债券名称	2015 年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 1 月 15 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 1 月 15 日
7、到期日	2021 年 1 月 15 日
8、债券余额	12.03
9、截至报告期末的利率(%)	8.00
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	已如期付息、未兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	行使调整票面利率选择权后未回售部分债券在债券存续期第 5、6 个计息年度（2019 年 1 月 15 日-2021 年 1 月 14 日）票面利率：8%
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	有部分投资人行使了回售选择权，回售金额 5.87 亿元，已于 2019 年 1 月 15 日按募集说明书约定将回售部分

	债券 2.90 亿元进行了转售，剩余 2.97 亿元进行注销。截至目前，债券余额为 12.03 亿元
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127099
2、债券简称	15 天瑞 02
3、债券名称	2015 年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 2 月 6 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 2 月 6 日
7、到期日	2021 年 2 月 6 日
8、债券余额	7.56
9、截至报告期末的利率(%)	8.00
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	已如期付息、未兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	行使调整票面利率选择权后未回售部分债券在债券存续期第 5、6 个计息年度（2019 年 2 月 6 日-2021 年 2 月 5 日）票面利率：8%
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	有部分投资人行使了回售选择权，回售金额 6.74 亿元，已于 2019 年 2 月 6 日按募集说明书约定将回售部分债券 4.30 亿元进行了转售，剩余 2.44 亿元进行注销。截至目前，债券余额为 7.56 亿元
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内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：124815

债券简称	14 天瑞 02
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部使用完毕，依照公司内部控制程序的相关规定使用募集资金，公司使用募集资金收购了河南永安

	水泥有限责任公司 100%股份，河南同力水泥股份有限公司 15.03%股份和中国山水水泥集团有限公司 28.16%股份等。实际募集资金用途与核准的发债用途一致
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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：124977

债券简称	14 天瑞 03
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部使用完毕，依照公司内部控制程序的相关规定使用募集资金，公司使用募集资金收购了河南永安水泥有限责任公司 100%股份，河南同力水泥股份有限公司 15.03%股份和中国山水水泥集团有限公司 28.16%股份等。实际募集资金用途与核准的发债用途一致。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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：127053

债券简称	15 天瑞 01
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00

募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部使用完毕，依照公司内部控制程序的相关规定使用募集资金，公司使用募集资金收购了河南永安水泥有限责任公司 100%股份，河南同力水泥股份有限公司 15.03%股份和中国山水水泥集团有限公司 28.16%股份等。实际募集资金用途与核准的发债用途一致。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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：127099

债券简称	15 天瑞 02
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部使用完毕，依照公司内部控制程序的相关规定使用募集资金，公司使用募集资金收购了河南永安水泥有限责任公司 100%股份，河南同力水泥股份有限公司 15.03%股份和中国山水水泥集团有限公司 28.16%股份等。实际募集资金用途与核准的发债用途一致
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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

三、资信评级情况

（一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	124815、124977、127053、127099
债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	上海证券交易所、中国货币网和中国债券网
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）	评级无变动，未对投资者适当性产生影响

（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

2) 自然人保证担保

适用 不适用

债券代码：124815、124977、127053、127099

债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
保证人姓名	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02债券的担保为：李留法（持有发行人70%股份）、李玄煜（与李留法系父子关系，与李凤变系母子关系）及李凤变（持有发行人30%股份）以个人全部财产为本期债券到期兑付（包括本金、利息及其他应承担的费用）承担连带责任保证，在报告期内未发生变化
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东和实际控制人
影响保证人资信的重要事项和保证人的代偿能力	担保人资信情况良好，具备较强的代偿能力
报告期末保证人资产受限情况	担保人李留法质押所持天瑞集团股权数额70,000万股，担保人李凤变质押所持天瑞集团股权数额49,200万股
报告期末保证人对外担保情况	截至2020年6月30日，担保人无其他对外担保金额
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证人的变化情况及对债券	不适用

持有人利益的影响（如有）	
保证担保在报告期内的执行情况	不适用
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及后续权利限制安排	无

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

债券代码：124815、124977、127053、127099

债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
增信机制概述	流动性支持：本期债券存续期内，当发行人对本期债券付息和本金兑付发生临时资金流动性不足时，由国家开发银行股份有限公司河南省分行在符合该行各项贷款条件并经该行贷款审批程序批准前提下，于每次付息和本金兑付日前20个工作日给予发行人不超过本期债券本息偿还金额的支持贷款（具体金额依据每次付息和本金兑付的偿债资金缺口为准），该贷款仅用于为本期债券偿付本息，以解决发行人本期债券本息偿付困难
报告期内相关增信机制的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
增信机制的执行情况	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：124815、124977、127053、127099

债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量持续为正，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司发行的各期债券偿债措施的执行情况良好，与募集说明书披露的相关承诺一致，未发生变更
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	是

相关承诺执行	
--------	--

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：124815、124977、127053、127099

债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
账户资金的提取情况	公司发行的公司债券“14天瑞02”、“14天瑞03”、“15天瑞01”和“15天瑞02”在中国工商银行股份有限公司汝州支行和中国农业银行股份有限公司汝州支行设立了专项偿债账户，目前各期债券的当期利息已经如期兑付。公司指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，保证在本息兑付日前能获得充足的资金用于清偿全部到期应付的本息。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

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	124815、124977、127053、127099
债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
债券受托管理人名称	“14天瑞02”、“14天瑞03”、“15天瑞01”和“15天瑞02”均为企业债券，未聘请债券受托管理人。发行人聘请了中国工商银行股份有限公司汝州支行担任该期债券的债权代理人，并与之签订了《债权代理协议》
受托管理人履行职责情况	中国工商银行股份有限公司汝州支行履行了债权代理人职责，为保护该期债券投资者的利益发挥了积极作用。华西证券作为14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02的牵头主承销商持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。持续关注和调查了解了增信机构的资信状况、担保物状况、增信措施的实施情况以及影响增信措施实施的重大事项。华西证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息
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

1、公司从事的主要业务

天瑞集团始创于1982年，经过三十余年的发展，已成为集旅游、水泥、铸造、煤焦化及商贸物流为主体的股份制企业集团。多年来，天瑞集团一直以水泥业务为核心，长期处于河南、辽宁水泥市场的领军地位。

2、主要产品及其用途

1) 水泥板块：

水泥板块主要产品分为熟料、复合32.5、普通42.5、普通52.5和低碱42.5等产品大类。天瑞水泥生产的“天瑞牌”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。根据市场不同，天瑞水泥主导产品分为52.5级普通硅酸盐水泥（代号P052.5）、42.5级普通硅酸盐水泥（代号P042.5）、32.5级普通硅酸盐水泥（代号P032.5）、32.5级复合硅酸盐水泥（代号PC32.5）。其中，PC32.5水泥主要面对农村市场；P042.5水泥主要面对城市建设、重点工程；P052.5水泥主要用于对水泥强度要求高的工程；其它特种水泥如低碱水泥用于高速铁路的建设。

2) 旅游板块：

天瑞旅游为一家专业从事旅游资源和旅游项目的开发与经营、温泉洗浴养生、住宿、餐饮服务、旅游商品纪念品制作与销售、园林绿化工程等业务的旅游企业。天瑞旅游下辖的尧山—中原大佛、六羊山、南召真武顶等7个景区均地处河南省伏牛山生态游经济区，是河南省政府确定的面向国内外旅游市场重点推介的六大景区之一。其中尧山·大佛景区2011年被评定为国家5A级旅游景区；2013年被评定为“国家生态旅游示范区”；2014年被评定为“国家地质公园”，2015年通过ISO9001和ISO14001质量体系和环境体系认证。

3) 铸造板块：

天瑞铸造铁路铸钢件设计产能30万吨/年，铁路铸钢件产量连续多年在国内位列第一。铸造公司能生产A、B、C级钢等20多种铁路配件产品，其主要产品是铁路机车成套铸钢件，包括：摇枕、侧架、电机壳、火车挂钩、铸钢车轮等。此外，铸造公司还是铁道部定点生产铁路铸钢件的厂家之一，其铁路铸件在全国市场上的占有率在50%以上。

4) 焦化板块：

天瑞煤焦化公司是一个集焦炭、煤气生产销售，煤焦油、粗苯生产，原煤洗选为一体的焦化加工企业。天瑞煤焦化100万吨捣固焦项目的主要外销产品为冶金焦炭。

3、经营模式

1) 水泥板块：

生产方面采用目前市场上普遍采用的新型干法的方式生产水泥，其生产以采用新型干法烧成技术为核心，采用新型原料、燃料预均化技术和节能粉磨技术及装备，全线采用计算机集散控制，实现水泥生产过程的高效、优质、低耗和环保。天瑞水泥还对现有的水泥熟料生产线逐步进行纯低温余热发电技术改造，回收窑头窑尾的废气进行发电，将电力循环使用到水泥生产过程中，以较大幅度降低水泥生产成本，并且获得了政府补贴。

2) 旅游板块：

公司近两年来遵循“以人为本，科学管理，求真务实，追求完美”的经营理念，坚持以市场为导向，不断加大投资力度，完善基础设施建设，创新旅游文化，提高旅游服务质量，

景区建设不断得到完善和发展。目前，尧山-中原大佛景区已获评国家5A级景区，同时拥有日接待能力约2,000人的温泉中心。其营业收入主要由旅游、酒店收入、景区娱乐项目收入、景区纪念商品销售收入、房地产及物业收入和其他业务收入等构成。天瑞旅游及其子公司多个旅游项目均采用市场化商业运作，逐步形成了成熟的业务模式和稳定的客户群。此外，为增加客源，公司在周边地区通过报纸、电视台、旅行社进行景区宣传对接，通过发放单页、广告、软文、播放景区风光片、发送短信等方式强力宣传天瑞旅游的景区资源，利用多种渠道拓展客源市场。

3) 铸造板块:

目前铸造公司在国内市场的主要经营方式为“生产厂—中介—车辆厂”。铸造公司销往美国、俄罗斯市场产品的主要经营方式为“生产厂—国内中介—国外公司”，其中国内的中介公司为铸造公司长期合作伙伴，分别为：北京亿安可迅科技有限公司、河北万世春进出口贸易有限公司和洛阳京灵商贸有限公司等。

4) 焦化板块:

随着我国经济的逐渐复苏以及城镇化建设的不断推进，下游产业需求正在恢复，焦炭价格也正处于回升的态势。天瑞焦化已与多家下游钢铁厂签订了约每年200万吨供炭意向协议书，其中包括河南省冠华钢铁有限责任公司、冷水江钢铁有限责任公司、宝钢集团、驻马店南方钢铁工业有限公司等。

4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

1) 水泥板块:

水泥是一种重要的资源和影响国民经济发展的基础性产品，目前仍属不可替代的基础建筑材料，并且不能重复利用。基于水泥在国民经济发展中的重要地位和作用，水泥行业与宏观经济发展及固定资产投资的相关性较高，受宏观经济影响显著。2016年以来，在基础设施建设和房地产投资的支撑拉动下，水泥行业整体呈现弱复苏态势。水泥板块为发行人的主要利润来源，同时也是发行人资产的主要组成部分，业务由发行人子公司天瑞水泥运营。天瑞水泥是国家重点支持的12家全国性水泥企业（集团）之一，是国家工业和信息化部指定的中部地区兼并联合重组的五大龙头水泥企业之一；首批被世界水泥可持续性发展倡议行动组织(CSI)接纳为成员的中国三家水泥公司之一。天瑞水泥熟料产能名列中国水泥企业第九位，是河南和辽宁两省领先的水泥生产和供应商。

2) 旅游板块:

据我国“十三五”规划纲要，旅游业是中国经济发展的重要产业，同时也是当今世界发展最快和前景最广的新兴产业之一。在中国经济发展由固定投资、进出口贸易过渡到拉动内需、刺激消费的宏观形势下，我国旅游行业近年来呈现飞速发展的趋势，旅游消费已成为我国消费结构中最具活力的板块。旅游产业作为产业关联度比较大的行业，能直接或间接的影响上百个细分行业，对带动关联产业的发展具有明显的促进作用。旅游板块是发行人主要培育发展的板块，业务主要由发行人子公司天瑞旅游运营。天瑞旅游拥有大量的土地及景观资源，包括国家级5A景区尧山-中原大佛景区、六羊山景区、佛泉寺景区和上汤温泉度假区等景区的经营权。目前发行人正在加大景区投资建设力度，未来盈利前景良好。

3) 铸造板块:

铸造是制造业的基础，也是国民经济的基础产业之一。中国是当今世界上最大的铸件生产国，铸件产量占世界铸件产量的1/4左右，铸件产品产值占全国国民经济的1%左右。为保证中国铸造业持续健康发展，促进中国铸造业由大做强，相关部门积极开展工作。从铁路货车铸钢配件这一细分行业来看，摇枕、侧架和车钩是铁路车辆的三大关键部件，也是主要铁路货车铸钢件产品，其质量直接影响到铁路运输的发展和生命财产的安全。

目前，全国铁路货车产量处于较为波动的状态。因此，在国内市场逐渐饱和的情况下，中国铁路货车铸钢配件正大量出口欧美、澳洲等发达国家，这说明中国铁路货车产品已在

世界范围内被广泛认可。从铸造技术来看，自 20 世纪 80 年代日本铸造协会发明真空密封造型法（即 V 法造型）以来，在铸造行业得到广泛应用。因此，提升 V 法造型技术的产品、工艺和生产制造的柔性，同时保证低污染、环境影响小，成为铁路货车铸钢造型工艺创新的主要方向。

铸造板块是为发行人贡献收入的重要板块之一，业务主要由发行人子公司天瑞铸造运营。天瑞铸造在铁路火车铸钢配件的产能上位居全国前列，产品占据国内半数以上的市场，也成为少有的能出口欧美市场的民营铸造企业。天瑞铸造是铁道部指定的“铁路产品定点生产厂”，是全国最大的合金钢铸造企业之一，拥有世界上最先进的德国“V 法造型”生产线，已形成 30 万吨/年的铸钢件生产能力。天瑞铸造产品已通过中国质协质量保证中心 ISO 质量管理体系认证、美国铁路协会（AAR）质量管理体系认证、俄罗斯联邦铁路运输认证局质量管理体系认证。天瑞铸造生产的铁路货车摇枕侧架占中国铁路车辆改造市场份额的 50%以上，产品出口美国、俄罗斯、乌克兰等国家。

4) 焦化板块：

焦化行业最大的下游是钢铁行业，其消耗量约占焦炭总销量的85%左右。因此，受钢铁行业需求的影响，焦化行业和钢铁行业的发展周期都与国民经济发展有着较大的关联性。我国的焦化行业经历过2003年以来产量剧增的发展高峰期，此后发展迅猛。2008年，受全球金融危机的影响，国内钢铁需求量增速大幅下跌。2009年以来，在国家“四万亿”经济刺激政策的作用下，钢铁行业等中下游行业持续复苏，焦化行业的不景气也有所缓解。当前，随着去产能的深入，焦化行业正慢慢复苏。

焦化板块是近年来营业收入迅速增长的一个板块，业务主要由发行人子公司天瑞焦化运营。焦化板块是发行人为发展当地城市煤气的需要而建设的。目前产品辐射全国 15 个省，在西南、华东、华南等地具有较高的知名度和影响力。天瑞焦化已实现投产的 100 万吨捣固焦项目，将进一步扩大公司竞争力和市场占有率，为公司贡献新的利润增长点。

（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 (%)
铸造收入	0.83	0.82	1.20	0.79	5.57	5.20	6.64	4.96
旅游、餐饮收入	1.03	0.49	52.43	0.98	2.67	0.67	74.91	2.38
水泥收入	48.16	32.35	32.83	45.67	52.23	33.93	35.04	46.53
熟料收入	1.78	1.10	38.20	1.69	2.67	1.74	34.83	2.38
煤焦化收入	10.02	8.46	15.57	9.50	11.05	8.70	21.27	9.84
贸易收入	37.19	36.28	2.45	35.26	36.58	35.28	3.55	32.59
其他收入	6.45	2.56	60.31	6.12	1.47	0.92	37.41	1.31
合计	105.46	82.06	22.19	-	112.24	86.44	22.99	-

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（%）
铸造收入	0.83	0.82	1.20	-85.10	-84.23	-81.86
旅游、餐饮收入	1.03	0.49	52.43	-61.42	-26.87	-30.01
水泥收入	48.16	32.35	32.83	-7.79	-4.66	-6.31
熟料收入	1.78	1.10	38.20	-33.33	-36.78	9.68
煤焦化收入	10.02	8.46	15.57	-9.32	-2.76	-26.79
贸易收入	37.19	36.28	2.45	1.67	2.83	-31.15
其他收入	6.45	2.56	60.31	338.78	178.26	61.19
合计	105.46	82.06	22.19	-6.04	-5.07	-3.47

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。

2020 年上半年受疫情影响，除水泥板块受影响较小外，集团其余各板块产销量均受到不同程度的影响，导致各板块营业收入、营业成本以及毛利率较上年同期均有较大的下降。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 109,393.95 万元，占报告期内销售总额 10.37%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额 102,837.57 万元，占报告期内采购总额 12.53%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

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

1、公司发展战略

天瑞集团总体战略定位是：产业多元化、产品专业化、管理现代化、市场国际化。同时以推动企业高端化、规模化、国际化为重点，实施多元化、跨区发展、自主创新、品牌

带动战略，继续巩固和发展水泥，积极参与资源整合重组，实现并购扩张和跨区域发展，不断强化行业领先优势；整合旅游资源，增加旅游产品、服务项目，完善旅游产业链，提高旅游服务水平，打造旅游知名品牌，推动旅游业跨越发展；扩大铸造业规模，加强高附加值铸件产品开发，推动产业优化升级；强化技术创新、制度创新和管理创新，进一步增强企业核心竞争力，将天瑞集团打造成为集合水泥、旅游、铸造、煤焦化及商贸物流等业务的跨行业全国领先的大型集团企业。

1) 水泥板块

作为12家国家重点支持水泥工业结构调整的全国性大型水泥制造企业之一（发改运行[2006]3001号），天瑞水泥是我国水泥工业的排头兵和脊梁，身负调整结构、淘汰落后产能、提高集中度和发展循环经济、清洁生产的重任。从2006年起，天瑞水泥抢抓机遇，用活政策、调整结构，为国家水泥工业提高生产集中度和集约经营做出了积极贡献。2009年，位于郑州荥阳的日产12000吨新型干法水泥熟料生产线，是世界上投产最早，单线产能最大，工艺装备最先进的水泥熟料生产线。2011年12月23日，天瑞水泥在港交所主板成功上市。

2020年是国家十三五规划最后一年，是全面建成小康社会的关键时期，预计宏观经济将继续保持在合理的运行区间。基础设施建设方面，国家提前下达地方政府专项债额度，降低部分基础设施项目最低资本金比例，加快补短板项目建设，推动重大项目开工建设，基建投资增速有望回升。房地产方面，中央明确不将房地产作为短期刺激经济的手段，房地产调控以稳为主，房地产投资仍将保持较强的韧性。从总体来看，基础设施建设和房地产投资仍将对水泥需求起到较强的支撑和拉动作用。

2020年初新型冠状病毒（COVID-19）疫情爆发增加了经济整体发展的不确定性，一季度建设工地开工率同比有所下降。目前疫情对经济整体的影响程度还不明朗，但是政府为了减少疫情对经济的影响，已经开始稳步推进各行各业复工复产，从中央到地方政府已经和正在出台一系列包括“新基建”在内的刺激经济的政策，其中包括加大基础设施建设投资已经稳定房地产的相关政策，这些政策的陆续出台以及工程项目后续赶工期、补工期的需求，有望弥补一些对水泥行业前期的影响，后期或将会刺激对水泥、骨料等建材产品的更大需求。

2020年是《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的最后一年，大气污染治理不会放松，地方管控措施会更加严格，加上道路运输超早治理趋紧，有助于水泥供给端的调控，水泥价格有望呈现高位平稳。

2020年，发行人将继续依托区位优势以及先进的运营管控能力，借助推进智能工厂、超低排放、绿色矿山、建设协同处置固废危废项目，持续发展骨料业务，进一步提高集团营业收入及毛利率，继续保持发行人在区域内的竞争优势。

2) 旅游酒店板块

根据天瑞旅游总体发展思路，结合天瑞旅游公司战略定位，天瑞旅游公司总体发展战略为：

①名牌战略——生态旅游

为了促进全河南省生态旅游的开发，省政府出台了相关政策，把发展以尧山—中原大佛景区为核心的伏牛山生态旅游区提到了河南旅游的重要战略高度，提出力争3至5年内，突出伏牛山生态旅游发展特色，围绕生态观光、温泉度假、山地避暑、健身休闲优势，打造伏牛山生态旅游整体品牌，树立“生态伏牛、休闲胜地”旅游主题形象，依托“山、水、连、汤、龙”五大特色旅游资源，打造世界人与自然生物圈、世界地质公园、中国山地度假三大品牌，使之成为国内著名的生态旅游目的地。

②区域发展战略

以尧山—中原大佛景区为龙头的伏牛山区域旅游业的发展对促进伏牛山区域经济发展起着至关重要的作用。在今后一段时间内，伏牛山旅游将成为河南省旅游业的重点发展对象，

伏牛山生态旅游的开发建设，对于加快促进伏牛山区域经济发展，促进全省旅游业的健康快速发展有着重要意义。因此，伏牛山旅游面临着前所未有的发展机遇。

③景区配套设施提升

在“十三五”及未来的一段时间内，天瑞集团计划加大对旅游业务的投入，将与政府机构和其他财团共同合作开发建设连接尧山-中原大佛景区的佛尧轻轨、配套社区以及中原大佛国际机场。其中，机场和轻轨建设目的是为了提升景区交通条件以吸引来自全国各地的游客；配套社区的建设一方面旨在响应中央新农村建设的号召，整合景区内部及周边地区村庄，另一方面则是通过多功能化社区平台的建设为尧山—中原大佛景区提供农家乐、商贸等配套设施。此外，配套社区的建设也为景区内轻轨、高尔夫等重点项目的推进起到承上启下的作用，从而极大的缓解目前景区接待能力偏低的瓶颈。随着景区设施的不断完善、管理的进一步加强、河南米字型高铁的不断建设，天瑞旅游的形势会越来越好。尧山-中原大佛景区将建成一个种类齐全、优势集中、设施先进、服务一流，集拜佛祈福、文化体验、温泉养生于体的综合性、高品质休闲度假目的地和山地观光旅游目的地。

3) 铁路铸钢配件板块

天瑞集团铸造有限公司是全国最大的合金钢铸造企业，是铁道部“铁路产品定点生产厂”，拥有世界上最先进的德国V法造型生产线，已形成30万吨/年的铸钢件生产能力。公司技术研发力量雄厚，先后有15项科技成果获得国家专利，铸造技术位居世界领先水平，并配备世界先进的工业CT系统检测装置，产品通过中国质协质量保证中心ISO9001-2000质量管理体系认证、美国铁路协会（AAR）质量管理体系认证、俄罗斯联邦铁路运输认证局质量管理体系认证。产品畅销国内外市场，生产的铁路货车摇枕侧架占中国铁路车辆改造市场份额的50%以上，是中国第一家取得俄罗斯及独联体国家生产摇枕、侧架资格的工厂，产品出口美国、俄罗斯、乌克兰等国家，已跻身世界级高品质铁路铸件产品供应企业行列。

4) 煤焦化板块

天瑞集团焦化有限公司是一家现代化程度较高的循环经济煤化工产业企业，有国内目前生产技术工艺设计最先进、环保设施配套最完善的100万吨捣固焦项目。从2016年下半年开始，煤炭价格上涨较快，天瑞焦化的利润也节节攀升。公司计划在充分利用公司原材料采购及运输成本的优势基础上，将进一步拓展自身销售渠道，提升行业地位，力争将此业务板块经营成为天瑞集团利润稳定来源之一。

2、公司未来经营计划

公司将继续巩固和发展水泥产业，加强行业协同，严格内部管理；作为国家认可的12家全国性重要水泥企业之一的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。同时，扩大铸造业规模，加强高附加值铸件产品开发，推动产业优化升级；充分利用焦化公司原材料采购及运输成本的优势进一步拓展销售渠道，提升焦化行业地位，使焦化公司成为天瑞集团利润的稳定来源之一；整合旅游资源，增加旅游产品、服务项目，完善旅游产业链，提高旅游服务水平，打造旅游知名品牌，推动旅游业跨越发展。

另外，作为公司主要板块的水泥，在政府坚持稳中求进的工作总基调下，供需关系将持续向好。为克服新型冠状病毒（COVID-19）对经济的影响，中央和地方政府退出了一系列稳增长措施，确保经济稳定运行，基建投资增速有望回升，支撑全年水泥需求量稳中向好。从价格和效益来看，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2020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，将有利于本公司在水泥行业向好的情况下，获得更为稳健的盈利能力。预计公司收入和利润将有望持续增长。

3、公司可能面临的风险和对策

水泥作为一种基础性建筑材料，消费需求与国家宏观经济环境，特别是固定资产投资有较强的相关性。综合考虑国家在基础建设、保障房建设等大规模固定资产投资规划实施方面的不确定性，以及地产行业新开工项目不足等多种因素，水泥行业的发展前景存在一定程度的风险。除此之外，发行人涉及的铸造、焦化等板块，也较容易受到宏观经济因素的影响。铸造行业受内需疲软的影响，也可能出现盈利能力的波动。焦化行业的下游钢铁行业产能严重过剩，也可能对公司未来的盈利能力产生一定的影响。天瑞集团将积极发挥集团整体优势，对抗相应风险。

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：

本公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性，具备自主经营能力。

（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

（一）发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

区分经营性和非经营性往来款的划分标准和认定依据是将和经营有关的其他应收款划分为经营性往来款，即在经营过程中产生的其他应收款，否则为非经营性往来款。

（二）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：

否。

(三) 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

(四) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

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 √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	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	7,007,680.66	7,111,642.35	-1.46	-
2	总负债	3,371,194.05	3,530,916.29	-4.52	-
3	净资产	3,636,486.60	3,580,726.05	1.56	-
4	归属母公司股东的净资产	2,830,410.09	2,768,929.69	2.22	-
5	资产负债率 (%)	48.11	49.65	-3.10	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	77.16	79.08	-2.43	-
7	流动比率	0.86	0.93	-7.53	-
8	速动比率	0.75	0.84	-10.71	-
9	期末现金及现金等价物余额	343,785.75	301,526.47	14.02	-

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
----	----	----	------	----------	-----------------

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	1,075,898.53	1,135,248.86	-5.23	-
2	营业成本	838,385.63	870,824.59	-3.73	-
3	利润总额	105,010.84	147,460.78	-28.79	-
4	净利润	78,955.01	105,521.57	-25.18	-
5	扣除非经常性损益后净利润	74,901.72	92,924.46	-19.40	-
6	归属母公司股东的净利润	51,228.88	70,460.92	-27.29	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	252,585.58	271,293.40	-6.90	-
8	经营活动产生的现金流净额	228,128.72	105,930.68	115.36	公司应收票据于本期回收较多, 因此经营活动产生的现金流量净额增加较多
9	投资活动产生的现金流净额	-42,587.28	-39,645.75	7.42	-
10	筹资活动产生的现金流净额	-143,247.43	-11,506.64	115.36	公司偿还债务支付的现金增加较多, 因此筹资活动产生的现金流净额流出较上年增加较多
11	应收账款周转率	9.90	10.67	-7.22	-
12	存货周转率	5.37	7.08	-24.15	-
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.28	-53.57	公司利润总额较上年同期有所减少, 且债务总额较上年同期有所增加, 因此 EBITDA 全部债务比较上年同期减少较多
14	利息保障倍数	2.29	2.78	-17.63	-
15	现金利息保障倍数	3.11	1.79	73.74	公司经营活动产生的现金流净额较上年同期增加较多, 因此现金利息保障倍数增加较多
16	EBITDA 利息倍数	3.38	4.07	-16.95	-
17	贷款偿还率 (%)	100	100	-	-
18	利息偿付率 (%)	100	100	-	-

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

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	70.93	58.86	20.51	-
拆出资金	6.00	6.00	0.00	-
应收票据	7.23	24.91	-70.98	应收票据较年初减少主要是 2019 年底收取的承兑汇票到期解付所致
应收账款	11.15	10.58	5.39	-
预付款项	25.65	24.06	6.61	-
其他应收款	27.57	40.98	-32.72	其他应收款较年初减少主要是部分其他应收款项目收回所致
存货	22.95	17.11	34.13	存货较年初增加主要是原材料及产成品的库存量增加所致
其他流动资产	2.88	2.51	14.74	-
可供出售金融资产	3.34	3.34	0.00	-
长期股权投资	53.75	53.14	1.15	-
固定资产	117.94	126.15	-6.51	-
在建工程	65.60	56.03	17.08	-
工程物资	53.72	53.14	1.09	-
无形资产	254.40	255.21	-0.32	-
商誉	9.44	9.44	0.00	-
长期待摊费用	13.17	14.11	-6.66	-
递延所得税资产	2.32	2.32	0.00	-
其它非流动资产	6.42	6.42	0.00	-
资产总计	700.77	711.16	-1.46	-

2.主要资产变动的的原因

见上表。

（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	36.55	-	信用证保证金、承兑汇票保证金、保函保证金、定期存单	-
房地产	43.54	-	融资借款抵押	-
机器设备	20.60	-	融资借款抵押	-
采矿权	9.70	-	融资借款抵押	-
股权	54.88	-	融资借款抵押	-
景区收费权	9.10	-	融资借款抵押	-
合计	174.37	-	-	-

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

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	50.71	49.86	1.70	-
吸收存款及同业存放	0.49	0.06	716.67	吸收同业存款及同业存放较年初增加主要原因是 2020 年集团定期存款金额增加所致
拆入资金	9.50	9.50	0.00	-
应付票据	21.00	23.68	-11.32	-
应付账款	14.04	16.18	-13.23	-
预收款项	8.99	8.76	2.63	-
应付职工薪酬	1.25	1.94	-35.57	应付职工薪酬较年初减少主要原因是上年末计提的工资及奖金发放完毕所致
应交税费	5.88	8.04	-26.87	-
其他应付款	46.85	53.81	-12.93	-
一年内到期的非流动负债	40.02	26.35	51.88	主要是 2020 年 6 月末公司的应付债

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
				券因将在一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债，致使一年内到期的非流动负债增加，而应付债券相应减少
其他流动负债	3.27	0.78	319.23	其他流动负债较年初增加主要是相关流动负债增加所致
长期借款	72.39	52.40	38.15	长期借款较年初增加主要原因是公司本期间取得的长期借款增加所致
应付债券	25.18	63.65	-60.44	主要是2020年6月末公司的应付债券因将在一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债，致使一年内到期的非流动负债增加，而应付债券相应减少
长期应付款	0.40	0.40	0.00	-
预计负债	0.10	0.64	-84.38	预计负债较年初减少主要是本期与发生了较多的矿山绿化费用，冲减部分预提的预计负债所致
递延收益	0.51	0.52	-1.92	-
递延所得税负债	36.53	36.53	0.00	-
负债合计	337.12	353.09	-4.52	-

2.主要负债变动的的原因

见上表。

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 144.53 亿元，其中短期有息借款 51.14 亿元；上年末借款总额 151.23 亿元，其中短期有息借款 75.15 亿元；借款总额总比变动 4.43%。

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：

不适用。

（六） 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：

2020 年上半年虽疫情影响，但水泥板块收入受到影响较小，预计水泥板块 2020 年 7-12 月经营活动现金净流量尚能达到 2019 年同期值，即 13.49 亿元；公司到期归还的金融机构借款均能正常续贷，无抽贷、压贷等情况；截止 2020 年 6 月底，公司非受限的货币资金是 34.37 亿元；此外，今年公司在建行和农行及其他金融机构尚有 101.21 亿的授信余额可供使用，并有金融机构计划新增授信额度。发行人根据资本市场变化、融资成本、公司需求等情况，统筹兼顾，灵活施策，不断优化公司有息负债的期限结构及产品结构，防范杜绝流动性风险的发生。

公司 2020 年下半年需偿还的到期金融机构借款约 55.68 亿元、公司债券本金 1.06 亿，合计 56.74 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。

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	6.90	6.65	0.25
中国农业银行	6.72	6.72	0.00
中国建设银行	12.00	4.87	7.13
中国银行	6.09	6.09	0.00
华夏银行	4.37	1.79	2.58
渤海银行	12.90	12.40	0.50
光大银行	7.69	6.90	0.79
平顶山银行	11.26	10.88	0.38
广发银行	5.44	5.44	0.00
浦发银行	6.90	6.90	0.00
财务公司	18.60	18.60	0.00
进出口银行	15.60	15.60	0.00
国家开发银行	1.30	1.22	0.08
其他银行	28.00	25.61	2.39
其他金融机构	147.00	59.89	87.11
合计	290.77	189.56	101.21

上年末银行授信总额度：276.49 亿元，本报告期末银行授信总额度 290.77 亿元，本报告期

银行授信额度变化情况：14.28 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：
25 亿元。

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：10.50 亿元

报告期非经常性损益总额：0.41 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：6.1 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：3.09 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：9.19 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、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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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（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）

(以下无正文，为天瑞集团股份有限公司 2020 年公司债券半年报盖章页)



天瑞集团股份有限公司
2020年8月31日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2020年6月30日

编制单位：天瑞集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	7,092,938,207.76	5,885,549,162.51
结算备付金		
拆出资金	600,000,000.00	600,000,000.00
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	723,444,258.71	2,490,746,736.61
应收账款	1,114,981,798.46	1,057,825,321.86
应收款项融资		
预付款项	2,565,210,925.22	2,405,643,252.13
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,757,233,034.10	4,098,222,943.62
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,294,888,861.83	1,710,971,130.05
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	288,495,316.00	251,207,726.17
流动资产合计	17,437,192,402.08	18,500,166,272.95
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,375,239,346.22	5,313,978,664.84
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	333,752,750.00	333,752,750.00
投资性房地产		
固定资产	11,793,792,456.96	12,614,584,277.56
在建工程	6,560,170,005.90	5,602,832,874.13

生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	25,440,109,411.11	25,520,799,170.42
开发支出		
商誉	944,444,514.66	944,444,514.66
长期待摊费用	1,317,137,624.52	1,410,896,895.17
递延所得税资产	232,495,452.15	232,495,452.15
其他非流动资产	642,472,599.00	642,472,599.00
非流动资产合计	52,639,614,160.52	52,616,257,197.93
资产总计	70,076,806,562.60	71,116,423,470.88
流动负债：		
短期借款	5,070,856,466.60	4,986,326,273.33
向中央银行借款		
拆入资金	950,000,000.00	950,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,099,724,678.69	2,367,571,457.89
应付账款	1,404,141,945.05	1,618,332,591.41
预收款项	899,073,284.19	875,792,770.11
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	49,404,910.68	6,298,260.18
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	125,181,338.02	193,778,947.46
应交税费	587,922,321.87	804,030,582.41
其他应付款	4,684,870,408.62	5,380,574,889.56
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,002,120,115.04	2,634,879,774.64
其他流动负债	327,182,612.42	78,429,799.03
流动负债合计	20,200,478,081.18	19,896,015,346.02
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,239,164,536.70	5,239,668,837.51
应付债券	2,518,150,908.74	6,365,230,033.90
其中：优先股		
永续债		

租赁负债		
长期应付款	40,224,658.67	40,319,247.50
长期应付职工薪酬		
预计负债	10,271,774.12	63,533,066.51
递延收益	50,891,845.17	51,637,686.66
递延所得税负债	3,652,758,716.80	3,652,758,716.80
其他非流动负债		
非流动负债合计	13,511,462,440.20	15,413,147,588.88
负债合计	33,711,940,521.38	35,309,162,934.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	18,552,892,334.52	18,552,892,334.52
减：库存股		
其他综合收益	-233,935,172.55	-336,450,420.83
专项储备	17,412,243.07	17,412,243.07
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27
一般风险准备	39,900,000.00	39,900,000.00
未分配利润	7,807,792,036.66	7,295,503,234.76
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	28,304,100,938.97	27,689,296,888.79
少数股东权益	8,060,765,102.25	8,117,963,647.19
所有者权益（或股东权益）合计	36,364,866,041.22	35,807,260,535.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,076,806,562.60	71,116,423,470.88

法定代表人：李留法

主管会计工作负责人：刘士华

会计机构负责人：金明杰

母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：天瑞集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,235,617,831.54	649,492,475.20
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		4,603,739.82
应收账款	5,581,828.15	9,873,624.81
应收款项融资		

预付款项	174,792,593.49	45,265,928.09
其他应收款	6,481,349,791.31	8,280,552,070.56
其中：应收利息		
应收股利		
存货	640,038.41	1,041,541.37
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	3,603,474,973.33	11,321,178,337.49
流动资产合计	11,501,457,056.23	20,312,007,717.34
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	20,416,163,768.15	20,416,163,768.15
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	118,323,157.32	120,263,700.88
在建工程	22,641,265.50	22,641,265.50
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,342,554,823.83	3,343,380,360.21
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	156,166.99	221,666.95
递延所得税资产	78,898,108.30	78,898,108.30
其他非流动资产	642,472,599.00	642,472,599.00
非流动资产合计	24,621,209,889.09	24,624,041,468.99
资产总计	36,122,666,945.32	44,936,049,186.33
流动负债：		
短期借款	550,000,000.00	1,350,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		50,000,000.00
应付账款	55,401,109.62	17,955,663.23
预收款项	14,693,192.82	24,031,634.55
合同负债		
应付职工薪酬	3,045,026.20	6,507,893.13
应交税费	5,759,217.60	12,434,430.99
其他应付款	8,050,221,470.59	10,145,618,649.88

其中：应付利息	8,930,681.77	196,785,293.01
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,920,084,435.87	
其他流动负债	12,014,225,407.03	17,896,694,704.42
流动负债合计	22,613,429,859.73	29,503,242,976.20
非流动负债：		
长期借款	140,000,000.00	140,000,000.00
应付债券	1,452,575,548.74	3,354,980,516.96
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
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	458,409,069.97	458,409,069.97
非流动负债合计	2,050,984,618.71	3,953,389,586.93
负债合计	24,664,414,478.44	33,456,632,563.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,123,115,677.43	9,123,115,677.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27
未分配利润	215,097,292.18	236,261,448.50
所有者权益（或股东权益）合计	11,458,252,466.88	11,479,416,623.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	36,122,666,945.32	44,936,049,186.33

法定代表人：李留法

主管会计工作负责人：刘士华

会计机构负责人：金明杰

合并利润表
2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业总收入	10,758,985,299.74	11,352,488,627.36

其中：营业收入	10,758,985,299.74	11,352,488,627.36
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	9,924,810,405.97	10,212,000,685.32
其中：营业成本	8,383,856,304.11	8,708,245,907.06
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	115,640,939.53	112,309,561.18
销售费用	227,847,995.02	221,666,131.35
管理费用	308,134,862.92	323,850,502.35
研发费用	72,166,887.38	19,042,519.48
财务费用	817,163,417.01	826,886,063.90
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	175,400,656.57	208,148,886.53
投资收益（损失以“－”号填列）	56,825,323.88	92,851,052.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-303,895.93	-5,667,419.15
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,066,096,978.29	1,435,820,462.35
加：营业外收入	10,806,799.74	43,506,568.20
减：营业外支出	26,795,341.29	4,719,203.68

四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,050,108,436.74	1,474,607,826.87
减：所得税费用	260,558,363.54	419,392,094.41
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	789,550,073.20	1,055,215,732.46
（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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	512,288,801.90	704,609,152.35
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	277,261,271.30	350,606,580.11
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.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		
2.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）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（6）外币财务报表折算差额		
（7）其他		
（二）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)		

定代表人：李留法 主管会计工作负责人：刘士华 会计机构负责人：金明杰

母公司利润表

2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业收入	245,743,775.49	33,267,221.67
减：营业成本	97,710,938.09	
税金及附加	7,367,200.16	150,076.28
销售费用	102,870.26	
管理费用	32,946,450.27	82,654,305.81
研发费用		
财务费用	108,964,426.54	98,880,576.77
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	47,400.52	28,200.00
投资收益（损失以“-”号填列）		24,150,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	150,145.38	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,150,563.93	-124,239,537.19
加：营业外收入	2.14	453.34
减：营业外支出	20,013,594.53	32,891.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-21,164,156.32	-124,271,975.84

列)		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-21,164,156.32	-124,271,975.84
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（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.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.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：李留法

主管会计工作负责人：刘士华

会计机构负责人：金明杰

合并现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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	12,160,059,263.14	12,239,824,288.16
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	142,388,406.24	208,333,146.88
收到其他与经营活动有关的现金	522,845,072.12	272,063,240.86
经营活动现金流入小计	12,825,292,741.50	12,720,220,675.90
购买商品、接受劳务支付的现金	8,675,492,128.60	9,999,468,331.44
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
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	421,246,579.01	297,865,842.44
支付的各项税费	985,540,715.73	1,052,353,912.92
支付其他与经营活动有关的现金	461,726,102.20	311,225,806.04
经营活动现金流出小计	10,544,005,525.54	11,660,913,892.84
经营活动产生的现金流量净额	2,281,287,215.96	1,059,306,783.06
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	1,391.78	24,392,324.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-303,895.93	-5,667,419.15
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	10,010,098.86	
投资活动现金流入小计	9,707,594.71	18,724,905.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	335,356,965.54	391,032,370.08
投资支付的现金		24,150,000.00
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	100,223,451.50	
投资活动现金流出小计	435,580,417.04	415,182,370.08
投资活动产生的现金流量净额	-425,872,822.33	-396,457,464.93
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	2,231,880,816.05	5,212,582,287.00
收到其他与筹资活动有关的现金	439,785,189.88	355,218,914.97
筹资活动现金流入小计	2,671,666,005.93	5,567,801,201.97
偿还债务支付的现金	2,990,535,850.58	4,895,980,563.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	938,867,200.10	673,455,813.45
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	174,737,276.81	113,431,243.05
筹资活动现金流出小计	4,104,140,327.49	5,682,867,619.63
筹资活动产生的现金流量净额	-1,432,474,321.56	-115,066,417.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-347,335.06	-215,785.86
五、现金及现金等价物净增加额	422,592,737.01	547,567,114.61
加：期初现金及现金等价物余额	3,015,264,745.95	4,681,722,847.72
六、期末现金及现金等价物余额	3,437,857,482.96	5,229,289,962.33

法定代表人：李留法

主管会计工作负责人：刘士华

会计机构负责人：金明杰

母公司现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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	266,739,283.88	9,155,225.11
收到的税费返还		28,200.00
收到其他与经营活动有关的现金	959,362,215.34	35,710,216.56
经营活动现金流入小计	1,226,101,499.22	44,893,641.67
购买商品、接受劳务支付的现金	97,184,534.34	
支付给职工以及为职工支付的现金	19,411,521.20	10,015,770.44
支付的各项税费	15,646,045.35	980,185.75
支付其他与经营活动有关的现金	192,218,337.83	10,850,267.83
经营活动现金流出小计	324,460,438.72	21,846,224.02

经营活动产生的现金流量净额	901,641,060.50	23,047,417.65
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		24,150,000.00
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		24,150,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	253,948.70	194,909.36
投资支付的现金		24,150,000.00
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	90,000,000.00	
投资活动现金流出小计	90,253,948.70	24,344,909.36
投资活动产生的现金流量净额	-90,253,948.70	-194,909.36
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	370,000,000.00	847,182,287.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	743,883,742.44	726,171,980.30
筹资活动现金流入小计	1,113,883,742.44	1,573,354,267.30
偿还债务支付的现金	1,170,000,000.00	932,757,287.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	169,145,497.90	80,882,790.97
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,339,145,497.90	1,013,640,077.97
筹资活动产生的现金流量净额	-225,261,755.46	559,714,189.33
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	586,125,356.34	582,566,697.62
加：期初现金及现金等价物余额	649,492,475.20	34,496,107.91
六、期末现金及现金等价物余额	1,235,617,831.54	617,062,805.53

法定代表人：李留法

主管会计工作负责人：刘士华

会计机构负责人：金明杰

担保人财务报表

适用 不适用