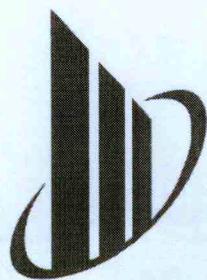


天瑞集团股份有限公司公司债券  
2016年半年度报告



2016年8月30日

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述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“风险因素”等有关章节。

本报告期内增加了关联方持续亏损的风险的重大风险提示。

### 一、本期债券的投资风险

#### （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。

#### （二）流动性风险

本报告中相关债券均已申请上市，但发行人无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易。如果相关债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

#### （三）偿付风险

本报告中部分债券的存续期较长，在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、行业发展状况、资本市场状况和国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司不能如期从预期的还款来源获得用以偿还本次债券利息和本金所需要的资金，进而影响公司按期偿付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）本次债券安排所特有的风险

发行人针对公司发行的部分债券做了相应的偿债保障措施，但是在债券存续期内可能由于经济政策、市场环境等不可控因素导致目前拟定的偿债保障措施无法有效履行，进而影响发行人按约定偿付本次债券本息的情形。

#### （五）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年生产经营中，未发生延期偿付银行贷款、严重违约等行为。公司在与客户发生业务往来时也严格执行经济合同，履行相关的合同义务。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。但在本次债券存续期内，如果发行人因系统性风险及自身相关风险等不可控因素影响，导致财务状

况发生重大不利变化，则公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同，从而导致公司资信状况恶化，进而影响本次债券本息的偿付，导致各期债券投资者面临发行人的资信风险。

## 二、公司相关风险

### （一）财务风险

#### 1、 债务融资工具本金集中兑付的风险

2016 年公司面临 11 支（包含私募票据 7 支、短融 1 支、超短融 2 支和非公开发行公司债券 1 支）债务融资工具的本金兑付，金额 57.5 亿元（到期债务 56 亿元，面临潜在回售兑付可能的非公开发行公司债券 1.5 亿元）。2017 年若发行人在 2014、2015 年发行的企业债券的投资者选择行使回售权且债券的转售无法成功的话，发行人面临 8 支（企业债券 3 支、私募债 4 支和非公开发行公司债券 1 支）债务融资工具的本金兑付，金额 46.4 亿元（到期债务 6.4 亿元，面临潜在回售兑付可能的债券 40 亿元）。2018 年公司面临 3 支（企业债券 1 支、私募票据 1 支和公开发行公司债券 1 支）债务融资工具的本金兑付，金额 35 亿元（到期债务 5 亿元，面临潜在回售兑付可能的债券 30 亿元）。

综上所述，2016、2017 和 2018 三个年度，发行人面临一定程度的债务融资工具集中偿还压力。

#### 2、 盈利能力波动的风险

2013 至 2016 上半年，发行人的销售毛利率分别为 25.22%、24.47%、22.13%和 26.5%，销售净利率分别为 11.08%、8.42%、6.46%和 5%。2016 年上半年，发行人净利润率出现一定下滑，主要是受水泥板块影响。近年来受国家宏观经济政策持续收紧和经济增长放缓等因素的影响，发行人核心业务水泥板块的产品售价有所降低，盈利能力受到一定影响。若发生国家政策持续收紧影响发行人上下游相关行业，且发行人无法合理控制生产、销售成本的情况，公司可能会面临盈利能力波动的风险。

#### 3、 营业外收入对利润影响的风险

2013 至 2016 上半年，发行人的营业外收入分别为 9.35 亿元、6.81 亿元、5.87 亿元和 1.48 亿元，占营业收入比率为 8.88%、6.24%、7.04%和 3.44%。占利润总额的比率为 60.00%、60.13%、100.67%和 50.50%。若公司主营业务的而盈利能力持续下降，营业外收入的不确定性将会对公司的利润发生一定影响。

#### 4、未来资本支出的风险

近年来,在其核心业务范围内发行人充分把握国家对水泥行业的政策导向及对大型水泥企业的政策支持,生产经营规模不断扩大。依照公司的发展规划,未来一段时间内其水泥板块将继续在核心利润区域内进行一定的收购重组工作,水泥行业作为资本密集型行业,公司将会面临资本支出较大的风险。

#### 5、费用占比较大的风险

2013 至 2016 上半年,发行人的费用金额分别为 19.77 亿元、21.59 亿元、24.10 亿元和 9.69 亿元,占营业收入的比率分别为 18.79%、19.79%、28.87%和 22.40%。随着发行人业务规模的扩张,其费用也呈现逐年上升的趋势。若公司不能有效控制费用的增长,可能会对其盈利能力及偿债能力产生一定的影响。

#### 6、其他应收款金额较大的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日,发行人其他应收款金额分别为 36.36 亿元、45.49 亿元、43.61 亿元和 40.8 亿元,占总资产比例分别为 7.24%、8.44%、6.97%和 6.65%。若发行人其他应收款项占比在未来一段时间内不能持续下降,将对其债务融资工具的到期兑付产生一定的影响。

### (二) 经营风险

#### 1、宏观经济环境带来的风险

水泥的生产和制造是发行人的核心业务之一,2013 至 2016 上半年,公司水泥板块营业收入分别为 89.83 亿元、91.51 亿元、63.72 亿元和 31.79 亿元,水泥板块业务收入占总营业收入比分别为 85.37%、83.89%、76.33%和 73.42%。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。

#### 2、市场竞争的风险

我国的水泥行业属于完全竞争行业,企业数量众多,行业集中度低,市场竞争激烈且存在恶性竞争现象。自 2009 年起国家出台了一系列产业政策引导水泥行业健康有序发展,促进产业结构调整,加快水泥企业兼并重组。目前水泥行业正处在兼并重组的高峰期,规模小、生产

技术不达标企业正在逐步退出水泥行业，有规模优势和定价能力的大型企业通过不断的收购兼并，已经具有较显著的规模优势。但是未来水泥业务仍然将面临激烈的市场竞争。若发行人不能继续增强竞争优势，保持和巩固行业内的优势地位，有可能造成市场份额下滑，从而对盈利能力造成不利影响。

### 3、产能过剩的风险

我国水泥行业产能严重过剩。近年来国家出台了一系列的政策严格抑制新建水泥项目，鼓励淘汰落后产能。根据数据统计，2011-2014 年间，我国共淘汰落后水泥产能 6.11 亿吨。未来若国家在淘汰水泥过剩产能的力度上有所减轻，且发行人在生产管理和成本控制方面无法得到加强，公司的经营有可能面临水泥行业产能过剩所带来的不利因素影响。

### 4、销售区域局限的风险

发行人核心业务水泥板块的销售区域主要集中在河南和辽宁，该两区域的销售份额占水泥业务总收入的 92%，其中河南省约占 65%，辽宁省约占 27%。尽管发行人已经逐步扩大其他区域的销售份额，但水泥作为同质性极强的大宗商品，销售半径为 200 公里左右，市场的培养及拓展需要一定的时间。因此，如果河南和辽宁地区的经济环境和水泥市场需求出现不利的变化，有可能导致发行人核心板块盈利能力的下降。发行人的铸造板块产品销售主要来源为出口，其出口额基本占该板块销售总收入的 70% 左右。若国际形势，外交商贸政策等方面出现负面因素，该板块的盈利能力也会受到影响。

### 5、主要产品价格下滑的风险

水泥和熟料是发行人的主要产品。受宏观和行业因素影响，水泥及熟料价格连年下滑，2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年上半年发行人水泥产品销售价格分别为 219.68 元/吨、216.54 元/吨、188.24 元/吨和 196.32 元/吨；熟料售价分别为 202.10 元/吨、195.71 元/吨、156.20 元/吨和 157.08 元/吨。若未来水泥及熟料价格维持下滑趋势，发行人的盈利能力将受到较大影响。

发行人在水泥、铸造和焦化三个板块的生产技术工艺均处于行业领先地位。目前，行业技术基本稳定，价格的变动主要取决于区域经济的形式和政策的变化。

### 6、对内及对外担保的风险

截止 2016 年 6 月 30 日，发行人对内及对外担保的金额共 68,050 万元，占公司净资产比例为 2.98%。其全部为对外担保余额，被担保企业主要为产业链下游的商贸公司和化工企业。若其经营发生变故，对发行人的影响有限。

## 7、原燃材料成本波动可能使公司盈利水平不确定的风险

公司水泥板块生产的原材料以煤和电为主，煤、电成本约占生产成本的 50%以上。其他板块如焦化和铸造，生产成本也很大程度上受煤或电价格的影响。煤炭价格的波动和电价的上涨预期使得公司的盈利水平存在一定的不确定性。

## 8、安全生产的风险

安全生产对发行人涉及的水泥、铸造和焦化行业都至关重要。目前，发行人在各业务板块都采用了现代化的生产模式，制定了安全生产制度，并且严格按照国家安全生产标准进行生产。但未来若发生工作人员操作不当或发行人管理疏忽造成重大安全事故，可能会影响到日常的经营，对公司的盈利能力和声誉都产生不利影响。

### （三）管理风险

#### 1、企业并购风险

2014 年-2016 年上半年，发行人分四期发行了总额为 50 亿元的企业债券，并使用并购资金收购了河南永安水泥有限责任公司 100%股权、河南同力水泥股份有限公司（A 股上市公司，000885.sz）15.03%的股权以及中国山水水泥集团有限公司（香港上市公司，00691）28.16%的股权。发行人目前已成为同力水泥第二大股东及山水水泥第一大股东。如果同力水泥及山水水泥经营业绩出现波动，则可能导致发行人投资收益受损；同时，如果同力水泥及山水水泥股价出现波动，则发行人所持有的股权价值将会出现波动，由此带来并购效果的不确定性。

#### 2、关联方债务违约风险

2015 年 11 月 12 日，中国山水水泥集团有限公司的境内运营主体、子公司山东山水水泥集团有限公司（以下简称“山东山水”）发出公告，其发行的超短融 15 山水 SCP001 未能按期足额兑付本息，构成实质违约，并有可能导致境内及境外债务交叉违约。2016 年 1 月 21 日，山东山水发行的中期票据 13 山水 MTN1 未能按期还本付息，构成实质违约。2016 年 2 月 14 日，山东山水在上海清算所公告称，公司 2015 年度第二期超短期融资券“15 山水 SCP002”未按期足额兑付本息。2016 年 3 月 15 日，山水水泥公告称天瑞国际的函件，内容指天瑞仍正就偿还 2020 票据及 2016 票据的代偿作最后筹资安排，而天瑞将尽力让山水水泥获取有关资金。因此，山水水泥宣布已延长要约的结算日期。

截至 2016 年 6 月 30 日，天瑞集团已经累计向中国山水水泥集团有限公司提供无抵押、免息及无固定还款期的股东贷款人民币 5.979 亿元，用作偿付山水水泥若干债务，包括：

1. 于 2020 年到期的 7.5%优先票据的利息 1875.1 万美元，折合人民币 12,434.2 万元；

2. 任何及所有未清偿的 2016 年到期的 8.5% 优先票据的本金和利息 3,134.5 万美元，折合人民币 20,785.7 万元。
3. 以现金购买于 2020 年到期的 7.5% 优先票据，已提交票据总额（48,497.1 万美元）的 5% 收购价 2,449.1 万美元，折合人民币 16,240.5 万元。
4. 超短期融资券利息 8,752.1 万元。
5. 1,576.2 万元借款，用于日常营运、支付银行到期利息及诉讼费。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司已偿还天瑞集团 17,142.2 万元，还有 42,646.5 万元尚未偿还。

因为上述违约，山水水泥目前存在多起借款、公司债券及买卖合同类纠纷的起诉。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，发行人作为山水水泥的间接持股股东，仅以其应缴付的出资股款金额对山水水泥承担有限责任。如果山水水泥出现债务违约，将有可能影响作为大股东的发行人的投资收益。并且发行人将对山水水泥处理债务违约提供一定帮助。若山水水泥债务违约事件于短期内形成有效方案进行妥善处理，则该违约事件对发行人的偿债能力不会造成重大不利的实质性影响；若山水水泥债务违约事件持续，则该违约事件可能对发行人产生负面影响。

### 3、关联方持续亏损的风险

根据山水水泥 2015 年年报及 2016 年半年报披露，2015 年山水水泥亏损 63.87 亿元，2016 年上半年亏损 7.23 亿元。公司经营情况较上年有较大改善，但是若持续出现亏损，会对天瑞集团股份有限公司造成一定负面影响。

### 4、对子公司管理的风险

近年来，发行人在核心业务水泥行业内响应国家行业政策，发挥自身优势，在业务经营区域内进行兼并重组，收购了多家水泥企业。公司目前的统一管理模式下能否融合到各个下属公司并形成统一规范的经营理念，将对提高公司整体运营质量和经营业绩带来一定的影响。同时，公司的快速扩张对公司的人才、技术、资金的调配都提出了更高的要求。若公司无法及时在人才、技术、资金等方面进行良好的调整和适应，可能会对未来的盈利能力产生不利影响。

## （四）政策风险

### 1、国家产业政策风险

水泥的生产和制造是发行人的核心业务，其经营受国家产业政策影响较大。2007 年，国家发改委发布了《关于做好淘汰落后水泥生产能力的有关通知》，要求淘汰落后产能；2009

年 9 月，国务院下发《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》，指出包括钢铁、水泥等行业的产能过剩问题，并指出坚决抑制部分行业产能过剩和重复建设；2010 年工业和信息化部出台《水泥行业准入条件》，严格抑制水泥行业产能过剩和重复建设，并鼓励现有水泥（熟料）企业兼并重组；2013 年 10 月，国务院下发《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号文），积极有效地化解钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业产能严重过剩矛盾，同时指导其他产能过剩行业化解工作。若未来国家对产业政策进行进步的调整，可能会对公司的经营产生一定的影响。

## 2、环保政策风险

发行人所从事的水泥、铸造和焦化行业均为高耗能、高污染行业，国家对以上行业提出越来越严格的环保要求。目前发行人严格遵守《中华人民共和国清洁生产促进法》等相应法律法规，对生产经营过程中可能产生的污染都实施了必要的环保措施。但是，随着全民环保意识的增强，国家和地方政府可能会颁布更为严格的法律法规提高环保达标水平，公司有可能会因环保法规在现有标准基础上更趋严格导致投入增加，对其盈利能力产生不利的影响。

## 3、税收优惠政策变化的风险

发行人根据《财政部、国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的补充的通知》（财税〔2009〕163 号）和《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号）享受增值税即征即退政策。若上述税收、政府补助政策发生变化，则可能给发行人的盈利能力带来一定影响。

## 目录

重要提示 .....	2
重大风险提示 .....	3
目录 .....	10
第一节 释义 .....	12
第二节 公司及相关中介机构简介 .....	14
一、公司信息 .....	14
二、联系人和联系方式 .....	14
三、信息披露及备置地点 .....	14
四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况 .....	14
五、相关中介机构情况 .....	15
第三节 公司债券事项 .....	17
一、报告期内的公司债券情况 .....	17
二、债券募集资金运用 .....	18
三、各期债券跟踪评级情况 .....	18
四、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况 .....	19
五、本期债券持有人会议情况 .....	20
六、本期债券受托管理人履职情况 .....	21
第四节 财务和资产情况 .....	23
一、对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的分析说明 .....	23
二、主要会计数据和财务指标 .....	23
三、公司对最近一期“非标准审计报告”所涉情况的说明 .....	24
四、主要资产和负债变动情况 .....	24
五、资产权利限制情况分析 .....	27
六、对其他债券和债权融资工具付息兑付情况 .....	27
七、对外担保变动情况 .....	27
八、银行授信及使用情况说明 .....	29

<b>第五节 业务和公司治理情况</b> .....	<b>30</b>
一、报告期内公司从事的主要业务 .....	30
二、报告期内公司主要经营情况 .....	30
三、公司未来发展的展望 .....	32
四、与主要客户发生业务往来时是否有严重违约现象 .....	36
五、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况说明 .....	37
六、是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形 .....	37
七、公司治理、内部控制及募集说明书相关约定或承诺的执行情况说明 .....	37
<b>第六节 重大事项</b> .....	<b>38</b>
一、重大诉讼、仲裁和行政处罚事项 .....	38
二、破产重整相关事项 .....	38
三、年报披露后公司债券面临暂停上市或终止上市的情况 .....	38
四、司法机关调查情形 .....	38
五、其他重大事项 .....	38
<b>第七节 财务报告</b> .....	<b>41</b>
一、公司审计报告 .....	41
二、公司财务报表 .....	41
三、保证人财务报表（如有） .....	41
<b>第八节 备查文件目录</b> .....	<b>42</b>

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

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、本半年度	指	2016年半年度（2016年1月1日至2016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、公司章程	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
中国银监会、银监会	指	中国银行业监督管理委员会
主承销商、华西证券	指	华西证券股份有限公司和国开证券有限责任公司为14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02的联席主承销商；华西证券股份有限公司为16天瑞01、16天瑞02主承销商。
债券受托管理人		华西证券股份有限公司为16天瑞01、16天瑞02的债券受托管理人。
债权代理人		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		联合信用评估有限公司
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、16天瑞01、16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	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港

日		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	天瑞集团水泥有限公司
天瑞铸造	指	天瑞集团铸造有限公司
天瑞旅游	指	天瑞集团旅游发展股份有限公司
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
同力水泥	指	河南同力水泥股份有限公司
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
山水投资	指	中国山水投资有限公司，即山水水泥第二大股东

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司信息

公司的中文名称	天瑞集团股份有限公司
公司的中文简称	天瑞集团
公司的外文名称	无
公司的外文名称缩写	无
公司的法定代表人	李留法
公司注册地址	汝州市广成东路南侧
公司注册地址的邮编	467500
公司办公地址	河南省汝州市广成东路 63 号
公司办公地址的邮编	467500
公司网址	<a href="http://www.tianruigroup.cn">http://www.tianruigroup.cn</a>
公司电子信箱	trjtcwb@126.com

### 二、联系人和联系方式

姓名	余红丽
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、信息披露及备置地点

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	河南省汝州市广成东路 63 号天瑞大厦

### 四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

#### (一) 控股股东及实际控制人变更情况

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人控股股东李留法出资占比 70%，李凤雯出资占比 30%。报告期内无变化。

**(二) 董事、监事、高级管理人员的变更情况**

报告期内，发行人的董事、监事、高级管理人员不存在变更情况。

**五、相关中介机构情况****(一) 公司聘请的会计师事务所**

信息		对应公司债券
会计师事务所名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	14 天瑞 02、
会计师事务所办公地址	北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼（B2）座 301 室	14 天瑞 03、
签字会计师姓名	秦喜胜、司俊豪	15 天瑞 01、 15 天瑞 02、 16 天瑞 01、 16 天瑞 02。

**(二) 公司聘请的债券受托管理人**

信息		对应公司债券
债权代理人名称	中国工商银行股份有限公司汝州支行	14 天瑞 02、
债权代理人办公地址	河南省汝州市风穴路 39 号	14 天瑞 03、
联系人	王晓建	15 天瑞 01、
联系电话	0375-6863500	15 天瑞 02。

注：“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》。

信息		对应公司债券
债券受托管理人名称	华西证券股份有限公司	16 天瑞 01、 16 天瑞 02。
债券受托管理人办公地址	四川省成都市高新区天府二街 198 号	
联系人	万佳	
联系电话	0755-83025986	

**(三) 公司聘请的报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构**

信息		对应公司债券
资信评级机构名称	联合资信评估有限公司	14 天瑞 02、
资信评级机构办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层	14 天瑞 03、 15 天瑞 01、 15 天瑞 02。
信息		对应公司债券
资信评级机构名称	联合信用评级有限公司	16 天瑞 01、
资信评级机构办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层	16 天瑞 02。

**(四) 报告期内中介机构变更情况**

报告期内，中介机构未发生变更。

### 第三节 公司债券事项

#### 一、报告期内的公司债券情况

单位：亿元，币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率%	还本付息方式	交易/挂牌场所	投资者适当性安排	报告期内付息兑付情况	特殊条款执行情况
2014年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券	14天瑞02	124815	2014/06/25	2024/06/25	10	8.5	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。	上海证券交易所、银行间债券市场	合格投资者	已如期付息。	—
2014年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券	14天瑞03	124977	2014/10/16	2021/10/16	15	7.13	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。	上海证券交易所、银行间债券市场	合格投资者	未还本息日。	—
2015年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券	15天瑞01	127053	2015/01/15	2021/01/15	15	7.00	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。	上海证券交易所、银行间债券市场	合格投资者	已如期付息。	—
2015年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券	15天瑞02	127099	2015/02/06	2021/02/06	10	6.89	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。	上海证券交易所、银行间债券市场	合格投资者	已如期付息。	—
天瑞集团股份有限公司非公开发行2016年公司债券(第一期)	16天瑞01	135042	2016/01/04	2017/01/04	6	8.8	到期一次还本付息。	上海证券交易所	合格投资者	未还本息日。	—

天瑞集团股份有限公司非公开发行 2016 年公司债券(第二期)	16 天瑞 02	135366	2016/03/30	2017/03/30	4	8.8	到期一次还本付息。	上海证券交易所	合格投资者	未到还本付息日。
---------------------------------	----------	--------	------------	------------	---	-----	-----------	---------	-------	----------

## 二、债券募集资金运用

### 募集资金总体使用情况

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	年末尚未使用募集资金总额	履行的程序	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2014 年—2015 年	天瑞集团股份有限公司公司债券（含 14 天瑞 02、14 天瑞 03、15 天瑞 01、15 天瑞 02）	50	50	50	0	依照公司内部控制程序的相关规定	运作规范	是
2016 年	天瑞集团股份有限公司非公开发行 2016 年公司债券（16 天瑞 01、16 天瑞 02）	10	10	10	0	依照公司内部控制程序的相关规定	运作规范	是
合计	--	60				--	--	--

## 三、各期债券跟踪评级情况

### （一）报告期内最新跟踪评级情况

联合资信评估有限公司对公司 2016 年的经营和财务情况进行了跟踪分析，并于 2016 年 6 月 28 日出具了《天瑞集团股份有限公司公司债 2016 年跟踪评级报告》。联合资信通过跟踪评级，确定维持天瑞集团股份有限公司的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定；并维持“14 天瑞集团债 02/14 天瑞 02”、“14 天瑞集团债 03/14 天瑞 03”、“15 天瑞集团债 01/15 天瑞 01”和“15 天瑞集团债 02/15 天瑞 02”AA+的信用等级。主要关注点如下：

1. 跟踪期内，中国水泥行业景气度不高，公司营业收入下降，期间费用上升，非经常性损益对公司利润总额贡献大。

2. 公司水泥板块投资规模大，未来将面临一定资金支出压力。
3. 跟踪期内，公司债务负担加重。
4. 跟踪期内，公司营业利润持续下降，营业外收入对公司利润影响大。
5. 公司作为河南省水泥行业整合主体，跟踪期内，通过兼并重组，水泥板块市场占有率提升。
6. 跟踪期内，公司保持了水泥、铸造板块在行业内技术水平优势。
7. 公司存续期内公司债券由实际控制人李留法及公司第二大股东李留法夫人李凤婵及李玄煜（李留法之子）为债券的到期兑付提供连带责任担保，及与国开行《开发性金融支持协议》的签署，有效的提升债券本息的偿还能力。

投资者可至上海证券交易所官网 <http://www.sse.com.cn> 查看完整评级报告。

根据联合资信评估有限公司的评级安排，预计将于 2017 年 1 月 1 日根据报告期情况对公司及本期公司债券作出最新跟踪评级报告，评级报告披露地点为上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>），敬请投资者关注。

#### （二）报告期内不定期跟踪评级情况

适用 不适用

#### （三）公司其他债券、债务融资工具评级差异情况

适用 不适用

### 四、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

#### （一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

##### 1、50 亿天瑞集团股份有限公司公司债券（14 天瑞 02、14 天瑞 03、15 天瑞 01、15 天瑞 02）

本次债券担保较上期未有变更。

##### 2、天瑞集团股份有限公司非公开发行 2016 年公司债券（16 天瑞 01、16 天瑞 02）

公司发行的本次公司债券未采取增信措施。

#### （二）增信机制情况

##### 50 亿天瑞集团股份有限公司公司债券（14 天瑞 02、14 天瑞 03、15 天瑞 01、15 天瑞 02）

##### （1）担保情况：

李留法（持有发行人 70% 股份）、李凤婵（持有发行人 30% 股份）及李玄煜（与李留法系父子关系）承诺：同意以个人全部财产为天瑞集团股份有限公司发行 50 亿元天瑞集团股份有限公司公司债券的到期兑付（包括本金、利息及其他应承担的费用）承担连带责任保证。

## **(2) 其他增信:**

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。

## **(3) 担保人其他资产的主要情况**

截至 2016 年 6 月 30 日, 除发行人外, 担保人主要还控股汝州天瑞实业有限公司、宝丰天瑞发电有限公司等多家公司。

## **(三) 本期债券偿债计划及保障措施**

### **1、偿债资金来源**

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。

### **2、偿债保障措施执行情况**

公司发行的各期债券偿债措施的执行情况, 与募集说明书披露的相关承诺一致。

### **3、专项偿债账户情况**

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; 公司发行的“16 天瑞 01”和“16 天瑞 02”在中国工商银行股份有限公司汝州支行设立了专项偿债账户, 目前尚未到付息日。

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。

## **五、本期债券持有人会议情况**

2016 年半年度, 发行人未召开债券持有人会议。

## 六、本期债券受托管理人履职情况

“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》，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“16 天瑞 01”和“16 天瑞 02”的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。

### （一）存续期督导

华西证券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。（如有）持续关注和调查了解了增信机构的资信状况、担保物状况、增新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。

### （二）受托管理事务报告

按照受托管理协议中约定的受托管理人应当至少每年向“16 天瑞 01”、“16 天瑞 02”的债券持有人披露一次受托管理事务报告，华西证券预计将于 2017 年 1 月 1 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露《天瑞集团股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2016 年）》或《天瑞集团股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务临时报告》，请投资者关注。

### （三）利益冲突及风险防范机制

华西证券受托管理人作为一家综合类证券经营机构，在其（含其关联实体）通过自营或作为代理人按照法律、法规和规则参与各类投资银行业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突，进而导致与受托管理人在受托管理协议项下的职责产生利益冲突。相关利益冲突的情形包括但不限于双方之间、一方持有对方或互相地持有对方股权或负有债务。

针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人将按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与受托管理协议项下受托管理人作为受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

当受托管理人按照法律、法规和规则的规定以及受托管理协议的约定诚实、勤勉、独立地履行受托管理协议项下的职责，发行人以及本期债券的债券持有人认可受托管理人在为履行受

托管理协议服务之目的而行事，并确认受托管理人（含其关联实体）可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他投资银行业务活动（包括如投资顾问、资产管理、直接投资、研究、证券发行、交易、自营、经纪活动等），并豁免受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

截至本报告签署日，受托管理人除同时担任本期债券的主承销商和受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

## 第四节 财务和资产情况

本节财务会计信息及有关分析反映了本公司最近两年财务和资产情况。本公司 2015 年度财务报告已经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2016 年中期财务报告未经审计。非经特别说明，本节中引用的财务会计数据摘自上述财务报告。

### 一、对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的分析说明

#### （一）重要会计政策变更

适用 不适用

#### （二）重要会计估计变更

适用 不适用

#### （三）重要会计差错更正

适用 不适用

### 二、主要会计数据和财务指标

单位：万元

项 目	2016/6/30	2015/12/31	本期比 去年同期 增减	变动原因
	/2016 半年度	/2015 年度		
总资产	6,130,707.92	6,260,144.20	-2.07%	-
归属于母公司股东的净资产	1,680,727.76	1,674,330.62	0.4%	-
流动比率（倍）	0.84	0.79	6.3%	-
速动比率（倍）	0.78	0.73	6.85%	-
资产负债率（%）	62.73%	63.76%	-1.6%	-
	2016/6/30	2015/6/30	本期比 去年同期 增减	变动原因
归属于母公司股东的净利润	21,610.79	30,164.841	-28.00%	
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	243,458.48	238,871.60	1.92%	
经营活动产生的	87,019.15	75,351.75	15.48%	

现金流量净额				
投资活动产生的现金流量净额	-1,007.24	-414,220.34	99.76%	主要原因是对外投资减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-396,799.38	374,755.15	-205.88%	主要原因是公司 2016 年上半年度吸收投资和借款大幅下降,导致净额较往年同期变化幅度较大。
期末现金及现金等价物余额	324,644.85	329,761.15	-1.5%	
EBITDA 全部债务比	6.33%	5.98%	5.85%	
利息保障倍数(倍)	1.58	1.82	-13.18%	-
EBITDA 利息保障倍数(倍)	4.82	4.78	0.84%	-
贷款偿还率(%)	100%	100%	0.00%	-
利息偿付率(%)	100%	100%	0.00%	-

注：上述财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 5、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- 6、利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；
- 7、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出；
- 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；
- 9、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 9、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

### 三、公司对最近一期“非标准审计报告”所涉情况的说明

适用 不适用

### 四、主要资产和负债变动情况

#### (一) 主要资产情况

单位：万元

项目	2015/12/30		2016/6/30		本期比年初增减	重大变化说明
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）		
货币资金	792,087.97	12.65%	686,176.39	11.19%	-13.37%	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	103,480.10	1.65%	103,480.10	1.68%	0%	-
应收票据	8,005.33	0.13%	22,639.75	0.37%	182.81%	下游客户往来增加的银承汇票所致
应收账款	87,400.79	1.40%	117,007.83	1.91%	33.88%	正常业务年度往来款项有相应账期
预付款项	200,781.66	3.21%	218,601.37	3.57%	8.87%	-
其他应收款	436,095.86	6.97%	407,914.28	6.67%	-6.5%	-
存货	141,222.04	2.26%	112,70.11	1.84%	-2%	-
一年内到期的非流动资产	14.75	0.00%	7.37	0.00%	-50%	因半年报数据与去年全年数据比较。
其他流动资产	28,945.35	0.46%	26,288.85	0.43%	-9.2%	-
流动资产合计	1,798,033.85	28.72%	1,695,086.08	27.65%	-5.73%	-
可供出售金融资产	9,625.28	0.15%	9,625.27	0.16%	0%	-
长期股权投资	618,786.32	9.88%	618,786.32	10.09%	0%	-
固定资产	1,365,353.54	21.81%	1,358,450.75	22.16%	-0.5%	-
在建工程	488,487.51	7.80%	474,512.13	7.74%	-2.86%	-
工程物资	3,614.74	0.06%	3,143.81	0.05%	-13.02%	-
固定资产清理	492.48	0.01%	406.65	0.01%	-17.42%	-
无形资产	1,647,524.08	26.32%	1,650,778.12	26.92%	0.19%	-
商誉	77,783.21	1.24%	77,783.21	1.27%	0.00%	-
长期待摊费用	147,857.74	2.36%	163,652.88	2.67%	10.67%	-
递延所得税资产	14,085.45	0.23%	14,085.45	0.23%	0.00%	-
其他非流动资产	88,500.00	1.41%	88,500.00	1.44%	0.00%	-
非流动资产合计	4,462,110.34	71.28%	4,435,621.84	72.35%	-0.6%	-
资产总计	6,260,144.20	100.00%	6,130,707.92	100.00%	-2.07%	-

## (二) 主要负债情况

单位：万元

项目	2015/12/30		2016/6/30		本期比年初增减	重大变动说明
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)		
短期借款	614,194.18	15.39%	827,553.59	21.52%	34.73%	因为业务发展需要上半年增加了新的借款
应付票据	130,000.00	3.26%	72,000.00	2.33%	-80.56%	因半年报数据与去年全年数据比较。
应付账款	196,153.24	4.91%	76,500.00	1.99%	-61%	因半年报数据与去年全年数据比较。
预收款项	26,015.92	0.65%	33,370.35	0.87%	28.27%	-
应付职工薪酬	6,148.19	0.15%	9,444.42	0.25%	53.61%	由于财务核算原因致使该金额与去年同期变化较明显。
应交税费	6,922.25	0.17%	5,725.46	0.15%	-17.29%	-
应付利息	65,560.99	1.64%	42,274.69	1.10%	-35.52%	因应付债券有到期及其他流动负债大幅减少。
其他应付款	654,534.49	16.40%	658,331.89	17.12%	0.6%	-
一年内到期的非流动负债	186,611.95	4.68%	127,311.95	3.31%	-31.78%	债项到期致该科目金额减少。
其他流动负债	380,000.00	9.52%	50,000.00	1.3%	-86.84%	债项到期致金额减少
流动负债合计	2,266,141.20	56.78%	2,024,670.02	52.64%	-10.66%	-
长期借款	192,704.34	4.83%	310,262.15	8.07%	61%	由于业务需要上半年增加了新的长期借款。
应付债券	1,102,915.16	27.63%	1,119,173.91	29.10%	1.47%	-
长期应付款	48,464.07	1.21%	10,464.07	0.27%	-78.41%	款项已付且部分年末结转
预计负债	1,137.73	0.03%	1,201.21	0.03%	5.58%	-
递延收益	5,502.03	0.14%	5,391.04	0.14%	-2.01%	-
递延所得税负债	374,570.80	9.38%	374,570.80	9.73%	0.00%	-
非流动负债合计	1,725,294.13	43.22%	1,821,063.18	47.35%	5.55%	-
负债合计	3,991,435.32	100.00%	3,845,733.20	100.00%	-3.65%	-

## 五、资产权利限制情况分析

截至 2016 年 6 月 30 日，公司受限货币资金账面价值合计约 361531.54 万元，占发行人货币资金比例为 52.69%。

## 六、对其他债券和债权融资工具付息兑付情况

截至本报告出具之日，公司除 14 天瑞 02、14 天瑞 03、15 天瑞 01、15 天瑞 02、16 天瑞 01、16 天瑞 02 之外未发行其他债券和债权融资工具。

## 七、对外担保变动情况

2015 年 12 月 31 日，公司对外担保余额合计 87,500.00 万元，占公司净资产的 3.86%。截至 2016 年 6 月 30 日，公司对外担保余额合计 68,050.00 万元，占公司净资产的 2.98%。较上一年度有所降低，具体情况如下：

天瑞集团股份有限公司担保明细				
单位：万元				
担保单位	承贷单位	贷款行	贷款金额	贷款期限
天瑞铸造	河南 金大地 化工有限责任公司	舞阳中行	4,000.00	16.03.19-17.03.18
天瑞铸造	河南 金大地 化工有限责任公司	建行漯河支行	6,000.00	15.08.10-16.08.10
天瑞铸造	河南 金大地 化工有限责任公司	建行漯河支行	5,000.00	15.07.16-16.07.16
天瑞铸造	中原裕阔商贸 有限公司	光大银行	6,000.00	16.04.07-16.10.07
天瑞铸造	中原裕阔商贸 有限公司	郑州银行	3,000.00	15.09.09-16.09.08
天瑞铸造	中原裕阔商贸	郑州银行	1,000.00	15.09.09-16.09.08

	有限公司			
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	郑州银行	1,000.00	16.06.15-16.12.15
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	郑州银行	5,000.00	16.04.13-16.10.13
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	郑州银行	2,000.00	16.04.19-16.10.19
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	郑州银行	3,000.00	16.03.04-16.09.04
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	郑州银行	4,000.00	16.03.11-16.09.07
天瑞铸造	中原裕阔商贸有限公司	浦发银行	4,000.00	16.03.17-16.09.12
天瑞集团	河南天诚华瑞商贸有限公司	汝州市农村信用个合作联社	6,800.00	16.02.04-18.01.26
天瑞集团	河南环宇电源股份有限公司	中国进出口银行北京分行	3,250.00	11.07.20-16.07.20
天瑞集团	河南环宇电源股份有限公司	中国进出口银行北京分行	2,000.00	12.06.08-16.07.20
天瑞集团	河南金山化工有限责任公司	中国光大银行焦作分行	12,000.00	15.08.05-16.08.05
合计			68,050.00	

## 八、银行授信及使用情况说明

公司具有良好的信用状况，在各大银行均具有良好的信誉，获得了各大银行较高的授信额度。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人在金融机构的授信额度总额为 2,197,443 万元，其中已使用授信额度 1,697,006 万元，未使用额度 500,436 万元。

上一报告期，截至 2015 年 12 月 31 日，发行人在金融机构的授信额度总额为 2,492,162 万元，其中已使用授信额度 1,958,862 万元，未使用额度 533,300 万元。

本期数据与上一报告期数据相比，发行人授信总额、已使用授信额度及未使用授信额度均有所减少。

报告期内，公司均按时偿还银行贷款，未发生过违约现象。

## 第五节 业务和公司治理情况

### 一、报告期内公司从事的主要业务

天瑞集团股份有限公司总部位于河南省汝州市，历经近三十年的不懈进取，已发展成为集水泥、旅游、铸造等业务为一体的跨行业大型民营企业。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。

（一）水泥板块：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 家水泥产业结构调整企业（发改运行[2006]3001 号），在水泥行业享有较高声誉，同时也是河南地区最大的水泥熟料生产商，2014 年熟料产能位列中国水泥行业第 10 位（数据来源：中国水泥协会）。

（二）旅游板块：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。

（三）铸造板块：铸造板块是为发行人贡献利润的重要板块之一，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。

（四）焦化板块：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、报告期内公司主要经营情况

#### （一）主要经营情况

##### 1、营业收入构成

单位：万元

	2015/6/30		2016/6/30		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
主营业务收入合计	472,188.12		433,050.61		-8.29%

分行业					
水泥板块	359,587.82	76.15%	317,933.67	73.41%	-11.58%
旅游板块	23739.59	5.03%	23,826.62	5.52%	0.37%
铸造板块	47,693.26	10.10%	31,381.08	7.24%	-34.20%
焦化板块	28204.33	5.97%	30,677.26	7.08%	8.77%
其他收入	12963.12	2.75%	29231.98	6.75%	125.50%

## 2、营业收入、成本、费用、现金流等项目变动情况

单位：万元

项目	2015 年同期	2016 年 上半年	同比增减	重大变动说明
营业总收入	472,188.13	433,050.61	-8.30%	-
营业收入	472,188.13	429,504.62	-9.04%	-
营业总成本	350,445.97	318,278.05	-9.18%	-
营业成本	350,445.97	315,256.76	-10.04%	-
营业税金及附加	3,090.45	3,020.51	-2.26%	-
销售费用	19,569.29	19,998.81	2.19%	-
管理费用	24,296.28	26,472.67	8.96%	-
财务费用	49,976.65	50,524.40	1.1%	-
经营活动产生的 现金流量净额	75,351.75	87,019.16	15.48%	-
投资活动产生的 现金流量净额	-414,220.34	-1,007.24	-99.76%	主要原因是对外投资减少所致。
筹资活动产生的 现金流量净额	374,755.15	-396,799.38	-205.88%	主要原因是公司 2016 年上半年度吸收投资和借款大幅下降，导致净额较往年同期变化幅度较大。

## (二) 营业外收入

单位：元

项目	金额	占比重大的科目说明
营业外收入	148,903,980.86	政府补助及优惠政策等

### 三、公司未来发展的展望

#### (一) 行业发展趋势和竞争格局

##### 1、水泥行业

近年来我国水泥行业从产能、企业设备和企业管理上都有了明显提升，但行业整体面临产能过剩、资源瓶颈突出的现状；国内不同地区经济、社会发展水平差距也使得我国水泥市场需求区域差异显著。同时，水泥行业集中度较低，不同地区行业集中度参差不齐，但普遍出现了市场份额领先的龙头企业，呈现大企业与中小企业并存的市场格局。此外，水泥行业还存在较为显著的规模效应，固定资产投资额度大，易于行业集中。鉴于水泥行业过剩的现状，国家产业政策已出现重大转变，由此前的鼓励产业升级、抑制总体产能扩张，变为全面暂停新项目审批、鼓励业内兼并重组。因此，在新政策取向的驱动下，业内并购将日趋活跃。

2016 年企业实行了错峰生产，这一措施对水泥价格提升是一大利好。

##### 2、旅游行业

根据我国“十二五”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。根据国家统计局的最新数据显示，2014 年我国全年国内旅游人数达到近 36.3 亿人次，同比增长 13.4%，国内旅游收入约 3.25 万亿元，同比增长 25%。随着 2014 年中国人均 GDP 突破 7,485 美元，旅游业在可预见的未来将会是主要的受益产业之一。

##### 3、铸造行业

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，铸件产品产值占我国国民经济的 1%左右。为保证我国铸造业持续健康发展，促进我国铸造业由大做强，相关部门已积极开展工作。近几年，国家发改委、工信部等国家机关对铸造业给予高度关注，陆续委托中国制造协会开展了《我国铸造业准入制度研究》、《中国制造业节能减排政策研究》、《关于制定铸造产业政策重大问题研究》等课题项目，并已出台和酝酿一系列有利于铸造业发展的相关政策。因此，实施《铸造业准入制度》和发展铸造业集群将是保障我国铸造业持续发展的战略举措。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。

#### 4、焦化行业

鉴于焦化行业产能过剩现象的事实,国家的相关政策也针对该行业发展资源、环境等出台了一系列改革和限制措施。随着“十二五”节能减排规划的出台,节能环保压力的增大,钢铁行业的产能将会进一步得到抑制,从而减少焦炭的需求量。但是,随着行业准入要求的提高,以及更加严格的环保法规,新型环保节能生产设备的更新会为焦化行业带来新的机遇和挑战。因此,焦化企业应当加快落后产能设备的淘汰,同时以工艺突破为主,突破传统焦化行业概念,拓展新能源、新技术、新材料、新工艺的生产和应用;坚持因地制宜、市场为主,充分发挥企业自身优势和区域优势;提高化工产品比例,扩大和延伸产业链;促进同行企业之间联合互补,形成焦化行业内部联合体和钢焦联合体。

##### (二) 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一定贡献。

根据《水泥工业“十二五”发展规划》的预测,“十二五”期间,随着我国固定资产投资增速的下降,国内市场对水泥总量需求将由高速增长逐步转为平稳增长,增速趋缓。

河南省作为我国农业大省和人口大省,人多地少矛盾突出,农田水利、集中居住以及集约用地等方面的建设对水泥的需求较大。同时,2014 年其城镇化率仅为 45.2%,落后于全国平均水平的 54.8%,在推进城镇化建设的过程中,对水泥的需求也将逐步提升。2011 年,国务院出台的《关于支持河南省加快建设中原经济区的指导意见》(国发[2011]32 号)把建设中原经

济区正式上升为国家战略，让河南成为带动中部崛起的重点，明确了河南省在全国改革发展大局中的重要战略地位。因此，河南省的水泥行业仍有未来上升的空间。

并且，发行人涉及的河南、辽宁地区水泥市场行业集中度低，整个市场无序竞争，行业利润严重下滑。为了尽快推进水泥行业的有效整合、化解过剩产能，国家有关部门相继出台了《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》（工信部联产业[2013]16号）和《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41号），鼓励行业内优势企业跨地区整合过剩产能。支持兼并重组企业整合内部资源，优化技术、产品结构，压缩过剩产能。天瑞水泥多年来一直是河南省和辽宁省最大的水泥生产供应商，同时也是国家重点支持的十二家水泥企业集团之一（发改运行[2006]3001号），并被工信部确定为中部水泥行业五大重组龙头企业之一。

在水泥行业供需矛盾严重的情况下，天瑞水泥对区域市场水泥企业的兼并重组获得了国家政策的大力支持，是其水泥业务继续做大做强的绝佳契机。发行人将积极响应国家针对水泥行业兼并重组、化解产能的政策号召，通过对目标水泥企业的兼并重组，实现化解区域过剩水泥产能、优化水泥产业结构，促进天瑞向建筑骨料、商品混凝土、特种水泥、大型预制构件等产品的挖掘，积极推进国外市场开拓，全面实施脱硫、脱硝技改，发展水泥窑协同处置垃圾项目，增强企业创新驱动发展动力，推动产业发展长效机制的形成，成为水泥行业非公有制领军企业引领行业健康有序发展的典范。

发行人通过对河南、辽宁地区水泥企业的兼并重组，将极大提升其在该地区的市场份额，最终目的是使该地区水泥行业逐渐走出因过剩产能带来的恶性价格竞争窘境，水泥产品价格回归到市场合理水平，从而大幅增加集团的营业收入和盈利能力。此外，天瑞集团将充分利用自身的技术管理优势及多次兼并重组的丰富经验，处理好收购企业的融合问题，进一步提升被收购企业营运水平，将集团经营性现金流入保持在较高水平，进一步增强自身还本付息的能力。

## 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“十二五”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（见图 5-5）、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。预计到“十二五”末，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、温泉养生于一体的综合性、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

### ① 总体规划

天瑞集团铸造有限公司将充分发挥其在国内铁路配件市场领先的产能优势、技术优势和质量优势，立足国内市场，积极拓展国外市场，力争五年后销售额达到 30 亿元以上，净利润达到 5 亿元以上。

### ② 产品多元化

公司将继续强化国内外市场调研，着力新产品的研发投入及研发队伍的建设、完善、储备；大力调整和优化产品结构，积极研发和生产多品种、多系列的铁路铸件产品；适时开拓其它高附加值产品，形成多元化支柱性的产品格局。

### ③ 市场主导化

天瑞铸造将坚持走质量效益型发展道路，以市场为导向，把培育著名商标作为企业发展的一项重要内容，大力推进技术创新、产品创新、管理创新，全面加强质量管理，大力发展品牌经济，使“天瑞铸件”成为技术含量高、竞争力强、市场占有率高的知名品牌。

#### 4、煤焦化板块

天瑞煤焦化有限公司 100 万吨捣固焦项目已经于 2013 年 8 月全面建成投产，投产后第一年达到设计生产能力的 80%，投产后第二年达到设计生产能力的 100%，年产优质冶金焦 100 万吨、焦炉煤气 2.29 亿立方米、焦油 4.6 万吨、粗苯 1.3 万吨、硫铵 1.3 万吨、硫磺 1,500 吨。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。

#### （三）公司 2016 年度经营计划

2016 年投资进入新常态，投资驱动的经济增长模式发生变化，投向将更加精细化，而不再强调过高的增长速度。投资将转向城市改造、基建投资重点突出在中西部铁路与城市轨道交通。公司将密切关注市场变化和竞争对手政策调整，积极配合好错峰生产和市场协同，争取最大效益。继续贯彻走动管理和主动服务的理念，全面服务好市场开发工作，提升高利润产品销量，合理做好量价调整，争取整体利益最大化。

#### （四）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。天瑞集团作为中国 500 强企业将积极发挥集团整体优势，对抗相应风险。

### 四、与主要客户发生业务往来时是否有严重违约现象

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

## 五、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况说明

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、财务等方面与现有股东完全分开，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。

## 六、是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

公司不存在在非经营性往来占款和资金拆解的情形，同时无违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

## 七、公司治理、内部控制及募集说明书相关约定或承诺的执行情况说明

报告期内，公司在公司治理和内部控制等方面，均不存在违反严格按照《公司法》、《公司章程》规定的情况。

报告期内，公司如约执行募集说明书相关约定和承诺。

## 第六节 重大事项

### 一、重大诉讼、仲裁和行政处罚事项

适用 不适用

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁和行政处罚事项情形。

### 二、破产重整相关事项

适用 不适用

报告期内，公司不存在破产重整相关事项。

### 三、年报披露后公司债券面临暂停上市或终止上市的情况

适用 不适用

公司年报披露后不存在公司债券面临暂停上市或终止上市的情况。

### 四、司法机关调查情形

适用 不适用

报告期内，不存在公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

### 五、其他重大事项

序号	重大事项	是否发生	进展及影响
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	否	
2	债券信用评级发生变化；	否	
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	否	
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否	
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	否	
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否	
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否	
8	发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；	否	
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；	否	

10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；	否	
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否	
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否	
13	发行人拟变更募集说明书的约定；	否	
14	发行人不能根据《募集说明书》的约定按期支付本息；	否	
15	发行人管理层不能正常履行职责，导致甲方债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；	否	
16	发行人提出债务重组方案的；	否	
17	本次债券可能被暂停或终止提供交易或转让服务的；	否	
18	发生可续期公司债约定的强制兑付事件的；	否	
19	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。	是	详见下方补充说明

### 对关联方山水水泥有关情况的补充说明：

截至 2016 年 6 月 30 日，山水水泥集团总资产为 267.81 亿元，总负债为 232.59 亿元，净资产为 35.22 亿元。净资本负债比率为 81.2%，较上年底增加了 20.4% 个百分点。流动资产总额为 42.83 亿元，流动负债总额为 219.13 亿元，流动负债净额为 176.30 亿元。

2016 年 1-6 月，山水水泥营业收入 460,075.90 万元，较去年同期下降 9.14%。息税折旧前利润（EBIT）51,219.40 万元，较去年同期增长 48.77%。净亏损-7.23 亿元，较去年同期降低了 27.1%。

2016 年 1 月 20 日，北京天驰君泰律师事务所接受山水水泥委托，代表山水水泥就张才奎、张斌、陈学师损害股东利益的行为，向山东省高级人民法院提起诉讼。

2016 年 2 月 1 日起，山东山水新一届管理层已顺利接管山东山水总部及所有附属子公司，除山东山水的公章外，山东山水及其附属公司的全部印章和证照已全部取回并发还各附属子公司。

2016 年 2 月 19 日，山东山水组织召开了由全部下属子公司总经理、财务负责人共 320 余人参加的 2016 年度工作会议，会议宣贯了《山水集团 2016 年全面对标管理实施方案》，明确了各公司 2016 年度主要业绩指标和考核奖惩规定，并对生产管理、财务管理、技术管理、人力资源管理 etc 公司主要业务的管理规定进行了明确。目前，集团及下属各公司的生产运营等各项工作均已进入了正常轨道。

2016 年 3 月 4 日，山水水泥向香港高等法院原讼法庭提起对济南政府市长杨鲁豫及副市长苏树伟为被告人的诉讼，要求其执行山东山水刻制新公章的申请。

2016 年 4 月 16 日，山水水泥公布，旗下山东山水已经递交新公司公章的申请，惟须待中国有关机关批准。

2016 年 6 月 21 日，山东山水已收到北京市海淀区人民法院向山东山水出具的民事裁定书，禁止张斌、张才奎、陈学师使用或授权他人使用山东山水申明已遗失作废的山东山水公章，立即执行。

## 第七节 财务报告

### 一、公司审计报告

公司 2016 年度中期财务报表未经审计，此项不适用。

### 二、公司财务报表

公司财务报表及附注（附后）。

### 三、保证人财务报表

适用 不适用

## 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、交易场所等要求公开披露的年度报告、年度财务信息(如有)。

(本页无正文，为天瑞集团股份有限公司公司债券 2016 年半年度报告之盖章页)





天瑞集团  
Tianrui Group

机密

# 企业会计报表

所属期间：~~二〇一六年六月~~

企业名称：~~天瑞集团股份有限公司（合并）~~



# 合并资产负债表

编制单位：天瑞集团股份有限公司

单位：人民币元

	2016年6月30日	2015年12月31日
流动资产：		
货币资金	6,861,763,950.62	7,920,879,696.26
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	1,034,801,026.00	1,034,801,026.00
衍生金融资产		
应收票据	226,397,516.09	80,053,340.27
应收账款	1,170,078,377.85	874,007,859.28
预付款项	2,186,013,766.09	2,007,816,626.58
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	4,079,142,771.35	4,360,958,595.05
买入返售金融资产		
存货	1,129,701,142.26	1,412,220,361.42
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产	73,740.00	147,480.00
其他流动资产	262,888,524.79	289,453,543.20
流动资产合计	16,950,860,815.05	17,980,338,528.06
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	96,252,750.00	96,252,750.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,187,863,201.51	6,187,863,201.51
投资性房地产		
固定资产	13,343,480,026.27	13,653,535,403.95
在建工程	4,745,121,259.11	4,884,875,112.95
工程物资	31,438,118.29	36,147,391.37
固定资产清理	4,066,469.96	4,924,821.96
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	16,507,781,204.42	16,475,240,789.28
开发支出		
商誉	777,832,101.97	777,832,101.97
长期待摊费用	1,636,528,794.63	1,478,577,378.85
递延所得税资产	140,854,484.10	140,854,484.10
其他非流动资产	885,000,000.00	885,000,000.00
非流动资产合计	44,356,218,410.26	44,621,103,435.94
资产总计	61,307,079,225.31	62,601,441,964.00

公司负责人：

李留印

主管会计工作负责人：

李凤印

会计机构负责人：

郁亚杠



## 合并资产负债表 (续)

编制单位: 天瑞集团股份有限公司

单位: 人民币元

	2016年6月30日	2015年12月31日
流动负债:		
短期借款	8,275,535,900.58	6,141,941,774.09
向中央银行借款		
吸收存款向同业存放		
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	765,000,000.00	1,300,000,000.00
应付账款	1,941,576,676.12	1,961,532,418.51
预收款项	333,703,480.84	260,159,191.56
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	94,444,227.72	61,481,881.88
应交税费	57,254,595.46	69,222,478.52
应付利息	422,746,943.07	655,609,872.75
应付股利		
其他应付款	6,583,318,915.38	6,545,344,868.39
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		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,203,119,473.08	1,866,119,473.08
其他流动负债	500,000,000.00	3,800,000,000.00
流动负债合计	20,176,700,212.25	22,661,411,958.78
非流动负债:		
长期借款	3,172,621,473.33	1,927,043,425.80
应付债券	11,191,739,168.13	11,029,151,559.59
其中: 优先股		
永续债		
长期应付款	104,640,690.86	484,640,690.86
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债	12,012,046.51	11,377,261.74
递延收益	53,910,379.77	55,020,315.14
递延所得税负债	3,745,708,002.44	3,745,708,002.44
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,280,631,761.04	17,252,941,255.57
负债合计	38,457,331,973.29	39,914,353,214.35
所有者权益:		
股本	1,250,000,000.00	1,250,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	12,405,641,009.04	12,405,641,009.04
减: 库存股		
外币报表折算差额	-108,887,902.68	-55,438,536.52
专项储备	4,759,542.29	4,759,542.29
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27
一般风险准备	77,482.77	77,482.77
未分配利润	3,135,647,956.71	3,018,227,228.03
归属于母公司所有者权益合计	16,807,277,585.40	16,743,306,222.88
少数股东权益	6,042,469,666.62	5,943,782,526.77
所有者权益合计	22,849,747,252.02	22,687,088,749.65
负债和所有者权益总计	61,307,079,225.31	62,601,441,964.00

公司负责人:

**李留法**  
印

主管会计工作负责人:

**李凤婵**  
印

会计机构负责人:

**郁杠**  
印



# 利润表

编制单位：天瑞集团股份有限公司

2016年6月30日

金额单位：元

项 目	行次	本年累计	同期累计
一、营业收入	1	4,330,506,114.32	4,721,881,267.16
减：营业成本	2	3,184,791,480.63	3,504,459,730.50
营业税金及附加	3	30,210,501.03	30,904,511.63
营业费用	4	199,988,051.28	195,692,933.64
管理费用	5	264,726,714.95	242,962,811.89
财务费用	6	505,244,008.20	499,766,523.80
资产减值损失	7		
加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号填列）	8		
投资净收益（净损失以“-”号填列）	9	715,094.24	2,720,433.56
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	10	146,260,452.47	250,815,189.26
营业外收入	11	148,903,980.86	162,858,432.52
减：营业外支出	12	2,352,480.85	3,301,529.64
其中：非流动资产处置净损失（净收益以“-”号填列）	13		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14	292,811,952.48	410,372,092.14
减：所得税	15	76,704,083.95	108,723,691.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	16	216,107,868.53	301,648,401.11
归属于母公司所有者的净利润	17		
少数股东损益	18		

# 合并现金流量表

编制单位：天瑞集团股份有限公司

2016年6月

单位：人民币元

项 目	行次	本年累计	同期累计
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	1		
销售商品、提供劳务收到的现金	2	4,875,415,935.95	5,154,784,687.01
收到的税费返还	3	118,018,764.07	76,706,244.51
收到其他与经营活动有关的现金	4	240,176,500.97	205,040,203.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	5	5,233,611,200.99	5,436,531,135.12
购买商品、接受劳务支付的现金	6	3,763,429,791.33	3,904,566,732.81
支付给职工以及为职工支付的现金	7	233,915,024.39	281,627,422.33
支付的各项税费	8	333,613,449.54	454,953,789.95
支付其他与经营活动有关的现金	9	32,461,377.96	41,865,685.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	10	4,363,419,643.22	4,683,013,631.04
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	11	870,191,557.77	753,517,504.08
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	12		
收回投资收到的现金	13	575,700,000.00	1,090,000,000.00
其中：出售子公司所收到的现金	14		
取得投资收益收到的现金	15	715,094.24	5,575,057.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16	196,882.68	12,124.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	17	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	18	-	1,174,131.60
<b>投资活动现金流入小计</b>	19	576,611,976.92	1,096,761,313.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20	187,392,380.90	1,498,052,925.73
投资支付的现金	21	397,700,000.00	3,725,364,509.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	23	1,592,010.32	15,547,303.49
<b>投资活动现金流出小计</b>	24	586,684,391.22	5,238,964,738.26
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	25	-10,072,414.30	-4,142,203,424.88
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	26		
吸收投资收到的现金	27	-	773,909,798.94
取得借款收到的现金	28	3,451,068,534.75	9,842,195,362.47
收到其他与筹资活动有关的现金	29	334,287,545.19	536,108,187.99
<b>筹资活动现金流入小计</b>	30	3,785,356,079.94	11,152,213,349.40
偿还债务支付的现金	31	7,220,538,061.89	6,851,415,139.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32	507,230,246.24	500,807,532.16
支付其他与筹资活动有关的现金	33	25,581,560.48	52,439,196.35
<b>筹资活动现金流出小计</b>	34	7,753,349,868.61	7,404,661,867.71
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	35	-3,967,993,788.67	3,747,551,481.69
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	36	-1,056,987.79	1,016,324.96
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	37	-3,108,931,632.99	359,881,885.85
加：期初现金及现金等价物余额	38	6,355,380,159.76	2,937,729,660.95
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	39	3,246,448,526.77	3,297,611,546.80