

天瑞集团股份有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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

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 2018 年 12 月 31 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 2018 年年底，公司依靠自身经营性现金流入及金融机构新增贷款，按时足额兑付了所有公司债券，维护了良好的信誉。2019 年度，公司进入回售期及到期的公司债较多，且主要集中在 2 月、6 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。公司现已于 2019 年 1、2 月份已分别完成 25 亿元

债券的回售转售工作，并注销了 5.41 亿元债券。对于 2019 年度未回售的债券，也主要集中在 2021 年度陆续到期，届时仍将面临集中到期的兑付压力。

（四）山水水泥债务违约风险

截至 2018 年年底，山水水泥有多起中票及超短融违约，目前已与多家债权人进行和解，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，2018 年营业收入 176.38 亿元，同比增 19.39%；净利润 21.97 亿元，同比增 265.61%；每股基本盈利 0.62 元。山水水泥生产经营情况良好，偿债能力大为增强。

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、 报告期内资信评级情况	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	15
五、 偿债计划	17
六、 专项偿债账户设置情况	17
七、 报告期内持有人会议召开情况	17
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	18
一、 公司业务和经营情况	18
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	29
六、 负债情况	30
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	33
九、 对外担保情况	33
第五节 重大事项	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	33
二、 关于破产相关事项	33
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	33
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	33
五、 其他重大事项的信息披露情况	34
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	34
一、 发行人为可交换债券发行人	34
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	34
三、 发行人为绿色公司债券发行人	34
四、 发行人为可续期公司债券发行人	34
五、 其他特定品种债券事项	34
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	34
第八节 备查文件目录	35

财务报表.....	37
附件一： 发行人财务报表	37
担保人财务报表	49

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	2018 年年度（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 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	融资经理
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	Yhl6978110@sohu.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	http://www.sse.com.cn
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。

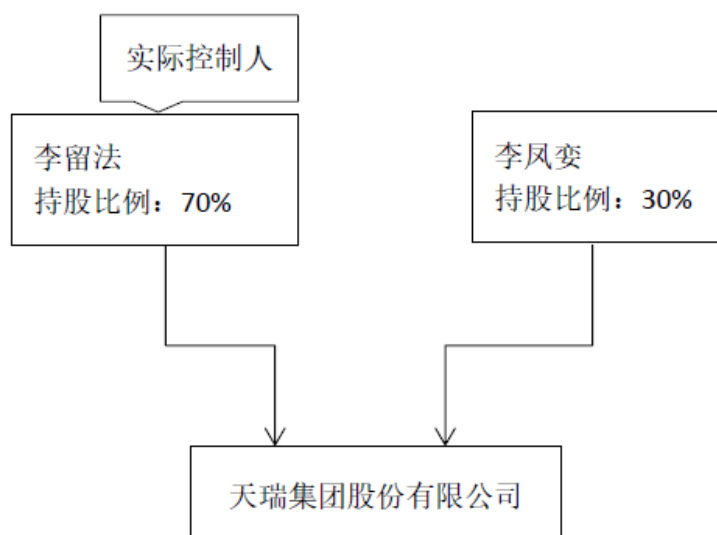
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

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

2018 年 07 月 18 日，高级管理人员备案（董事、监事、经理等）由李留法，王德龙，侯利敏（退出），李法伸，马永正，王向阳，金明杰，李凤变，变更为：李留法，王德龙，张万宽（新增），李法伸，马永正，王向阳，金明杰，李凤变。

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	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	2019 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、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
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	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	15.00
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、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、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 1,346,372,000 元，已于 2017 年 10 月 16 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

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	15.00
9、截至报告期末的利率(%)	7
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、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、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、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	无

择权的触发及执行情况	
18、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	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.89
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、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、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、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：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	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

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	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	2018 年 6 月 26 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	担保人资信情况良好，具备较强的代偿能力

和保证人的代偿能力	
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5,000万股，担保人李凤姿质押所持天瑞集团股权数额59,368万股。
报告期末保证人对外担保情况	截至2018年12月31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持有人利益的影响（如有）	不适用
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）	无
增信机制的执行情况	与募集说明书披露的相关承诺一致

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：124815、124977、127053、127099

债券简称	14天瑞02、14天瑞03、15天瑞01、15天瑞02
其他偿债保障措施概述	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。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无

报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：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）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：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）	无
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 and 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**

天瑞集团股份有限公司总部位于河南省汝州市，历经三十余年的不懈进取，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。

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旅游经济区，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—中原大佛风景区于2011年3月顺利通过国家5A级验收。

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

天瑞集团通过近年来的资源整合及资本化运作，已经发展成为以水泥、旅游酒店、铁路铸铁配件为主业的多元化大型综合集团，是河南省重点支持的百户工业企业之一。

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家水泥工业结构调整企业（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，2016年熟料产能位列中国水泥行业第9位。

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	7.56	6.81	9.92	4.11	9.67	8.15	15.72	6.13
旅游、餐饮收入	4.99	1.42	71.54	2.71	4.96	1.40	71.77	3.14
水泥收入	139.97	108.34	22.60	76.10	119.68	92.82	22.44	75.84
熟料收入	7.10	4.66	34.37	3.86	4.69	3.16	32.62	2.97
煤焦化收入	20.87	15.92	23.72	11.35	17.21	14.15	17.78	10.91
其他	3.42	2.30	32.75	1.86	1.59	0.96	39.62	1.01
合计	183.91	139.45	24.18	-	157.80	120.64	23.55	-

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 (%)
铸造铸件产品	7.56	6.81	9.92	-21.82	-16.44	-36.89
旅游、餐饮收入	4.99	1.42	71.54	0.60	1.43	-0.32
水泥收入	139.97	108.34	22.60	16.95	16.72	0.69
熟料收入	7.10	4.66	34.37	51.39	47.47	5.34
煤焦化收入	20.87	15.92	23.72	21.27	12.51	33.40
其他	3.42	2.30	32.75	115.09	139.58	-17.35
合计	183.91	139.45	24.18	16.55	15.59	2.68

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。

天瑞集团合并版块内铸造版块的营业收入较上年同期减少 21.82%，营业成本较上

年减少 16.44%，整体毛利率较上年减少 36.69%，主要是受国际贸易形势的影响，订单量低于去年同期，铸造销售属于订单生产，下年度随着形势的稳定，订单会有所增加；旅游板块收入数据基本与往年同期保持稳定，旅游行业毛利率大符合行业性质，水泥板块水泥收入较去年同期增长 16.95%，熟料的营业收入较上年同期增加 51.39%，熟料成本较上年度增加 47.47%，主要是公司 2018 年度营业收入增加，配套辅料需求增大，同时 2018 年外销熟料数量增加所致。煤焦化随着焦炭以及附属生产品价格的上涨，收入和毛利率均优于往期。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 38,593.30 万元，占年度销售总额 2.1%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 8,069.94 万元，占年度销售总额 0.43%。

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 151,158.48 万元，占年度采购总额 23.95%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 8,762.64 万元，占年度采购总额 1.38%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

☐适用 ☒不适用

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

（五） 公司未来展望

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。2011年12月23日，天瑞水泥在港交所主板成功上市。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。

根据《水泥工业“十三五”发展规划》的预测，“十三五”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，2016 年其城镇化率仅为 48.5%，落后于全国平均水平的 57.35%，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市场的挖掘，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

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，有国内目前生产设计工艺最先进、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2019年度经营计划

2019年，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，从需求来说，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。所以说，公司2019年收入和利润将有望较长增长。

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。

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

1. 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。

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：

否

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00，占合并口径净资产的比例（%）：0.00，是否超过合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

根据财会【2018】15号规定的财务报表格式编制2018年度财务报表，并采取追溯调整法变更了相关财务报表列报。

相关列报调整影响如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2017年度原披露数	2017年度调整后披露数	差额
应收账款	88,021,842.42	0.00	-88,021,842.42
应收票据	887,270,657.59	0.00	-887,270,657.59
应收票据及应收账款	0.00	975,292,500.01	975,292,500.01
固定资产	13,588,137,150.61	13,589,429,729.18	1,292,578.57
固定资产清理	1,292,578.57	0.00	-1,292,578.57
在建工程	4,180,384,016.18	4,213,030,442.71	32,646,426.53
工程物资	32,646,426.53	0.00	-32,646,426.53
应付票据	985,000,000.00	0.00	-985,000,000.00
应付账款	1,949,070,447.96	0.00	-1,949,070,447.96
应付票据及应付账款	0.00	2,934,070,447.96	2,934,070,447.96
应付利息	449,679,096.56	0.00	-449,679,096.56
其他应付款	5,006,368,467.37	5,456,047,563.93	449,679,096.56

公司报告期没有发生前期差错更正事项。

三、合并报表范围调整

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	7,092,249.11	6,880,523.58	3.08	-
2	总负债	3,531,320.36	3,491,677.24	1.14	-
3	净资产	3,560,928.75	3,388,846.34	5.08	-
4	归属母公司股东的净资产	2,924,783.11	2,790,101.03	4.83	-
5	资产负债率 (%)	49.79	50.75	-1.89	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	79.29	82.90	-4.35	-
7	流动比率	0.95	0.79	20.25	-
8	速动比率	0.87	0.71	22.54	-
9	期末现金及现金等价物余额	468,172.28	416,330.27	12.45	-

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	1,868,059.24	1,592,147.02	17.33	-
2	营业成本	1,401,568.71	1,217,848.49	15.09	-
3	利润总额	257,563.85	183,219.55	40.58	主要是因为政府加快水泥供给侧结构性改革, 加大力度推进水泥错峰生产, 水泥价格出现较大幅度的上涨。
4	净利润	202,139.40	140,658.36	43.71	主要是因为政府加快水泥供给侧结构性改革, 加大力度对接水泥错峰生产, 水泥价格出现较大幅度的上涨。
5	扣除非经常性损益后净利润	203,950.59	140,658.36	45.00	主要是因为政府加快水泥供给侧结构性改革, 加大力度对接水泥错峰生产, 水泥价格出现较大幅度的上

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
					涨。
6	归属母公司股东的净利润	152,554.16	90,704.87	68.19	因为净利润的增加，导致本期末归属于母公司所有者的净利润增加
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	606,972.81	522,816.29	16.10	-
8	经营活动产生的现金流净额	466,849.82	303,263.21	53.94	主要由于公司经营状况良好，净利润增加。
9	投资活动产生的现金流净额	-162,822.15	17,069.70	-1,053.87	主要由于购买固定资产投资设备所致。
10	筹资活动产生的现金流净额	-252,455.00	-340,957.87	-25.96	-
11	应收账款周转率	19.10	15.65	22.04	-
12	存货周转率	9.16	8.47	8.15	-
13	EBITDA 全部债务比	1.02	0.86	18.60	-
14	利息保障倍数	2.43	2.17	11.98	-
15	现金利息保障倍数	4.33	3.43	26.24	-
16	EBITDA 利息倍数	3.48	3.33	4.50	-
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

（1）总资产

2018 年末和 2017 年末总资产分别为 7,092,249.11 万元和 6,880,523.58 万元，增幅 3.08%，主要是由于货币资金和应收票据的增加所致。

（2）营业总收入

2018 年度和 2017 年度的营业收入分别为 1,868,059.24 万元和 1,592,147.02 万元，2018 年营业收入较 2017 年上升 17.33%。主要是由于水泥和煤焦化板块收入上涨所致。

（3）净利润

2018 年度和 2017 年度净利润分别为 202,139.40 万元和 140,658.36 万元，上升幅度

约 43.71%，主要是由于政府加大力度推进水泥行业错峰生产，水泥价格上涨，利润上升所致。

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	71.40	53.28	34.01	今年经营状况及水泥产品售价均优于往年所致。
应收账款	10.69	8.87	20.52	—
应收票据	1.90	0.88	115.91	主要是公司收到下游客户的银行承兑汇票增加所致。
预付账款	29.20	30.41	-3.96	—
其他应收款	43.66	40.53	7.74	—
存货	14.95	15.64	-4.36	—
其他流动资产	2.06	1.13	82.07	应交税费重分类列入所致。
长期股权投资	71.11	64.91	9.55	—
固定资产	134.75	135.89	-0.84	—
在建工程	39.67	42.13	-5.85	—
无形资产	255.40	258.39	-1.16	—
商誉	8.47	8.47	0.00	—
长期待摊费用	15.25	15.91	-4.17	—
递延所得税资产	2.24	1.51	48.30	暂时性差异调整计入，以后年度分摊处理。
其他非流动资产	6.61	6.61	0.00	—

2. 主要资产变动的原因

（1）货币资金

2018 年年末和 2017 年末货币资金分别为 714,010.67 万元和 532,796.52 万元，增幅约为 34.01%，因为今年经营情况以及水泥产品售价均优于往年，所以公司货币资金较往年有增加。

（2）固定资产

2018 年年末和 2017 年末固定资产分别为 1,347,498.48 万元和 1,358,813.72 万元，降幅 0.84%，变化幅度不大，属于正常经营情况内的波动变化。

（3）无形资产

2018 年年末和 2017 年末无形资产分别为 2,553,999.58 万元和 2,583,879.09 万元，降幅 1.16%，变化幅度不大。

（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	2.16	-	信用证保证金	-
货币资金	15.47	-	银行承兑汇票保证金	-
货币资金	0.70	-	保函保证金	-
货币资金	6.25	-	定期存款	-
土地和房产	11.66	-	融资借款抵押	-
机器设备	24.17	-	融资借款抵押	-
电器设备	-	-	融资借款抵押	-
采矿权	0.54	-	融资借款抵押	-
旅游公司股权	64.15	-	融资借款抵押	-
水泥公司股权	31.25	-	融资借款和银行承兑汇票保证金	-
尧山/六羊山景区收费权质押	2.50	-	股权质押给鲁山联社	-
旅游土地房产抵押	9.01	-	银行借款	-
铸造房产抵押	3.78	-	农行项目贷款	-
焦化公司土地房产抵押	1.04	-	农行项目贷款	-
合计	172.68	-	-	-

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	59.55	62.10	-4.11	-
应付票据及应付账款	33.91	29.34	15.56	-
预收账款	8.42	5.94	41.83	主要是预收货款 的增加。
应付职工薪酬	1.08	1.17	-7.16	-
应交税费	6.53	4.17	56.40	由于企业经营状 况好，企业应交 所得税增加所致
应付利息	3.60	4.50	-19.95	-

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
其他应付款	56.24	54.56	3.09	—
一年内到期的非流动负债	17.29	35.78	-51.68	部分应付债券到期偿还。
长期借款	41.34	37.56	10.07	—
应付债券	70.80	80.50	-12.05	—
长期应付款	20.39	0.19	10,664.82	主要由于预收建信金融的投资款所致。
预计负债	0.13	0.12	7.82	—
递延收益	0.54	0.56	-3.12	—
递延所得税负债	36.92	37.19	-0.73	—

2. 主要负债变动的原因

（1）短期借款

2018 年末和 2017 年末短期借款余额分别为 595,499.78 万元和 621,043.34 万元，降幅 4.11%，主要由于本期资金量较充裕，偿还部分到期短期借款，同时减少借款规模。

（2）一年内到期的非流动负债

2018 年末和 2017 年末一年内到期的非流动负债余额分别为 172,900.00 万元和 357,808.02 万元，2018 年年末较上年末减少增加 51.68%，主要由于报告期内部分应付债券到期偿还所致。

（3）应付债券

2018 年末和 2017 年末应付债券余额分别为 707,979.31 万元和 804,955.60 万元，较上年末减少了 12.05%，主要因为 15 天瑞债持有人选择回售债券所致。

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（不含债券融资）总额 132.06 亿元，上年末借款（不含债券融资）总额 135.44 亿元，借款总额同比变动-2.50%。

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**

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：

2019 年，发行人下属水泥、旅游、铸造、焦化等各主要产业板块将延续 2018 年的经营形势，健康有序，稳步发展，效益将进一步提升。发行人 2019 年需偿还的到期银行债务约 60.24 亿，债券利息兑付金额约为 3.79 亿元。2019 年公司的债券回售工作较为集中，将面临 50 亿元债券的到期回售工作，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、银行贷款续贷偿还。公司已于 2019 年 1、2 月份完成了 25 亿元债券的回售转售工作，并注销了 5.41 亿元债券。

2018 年，公司各项贷款及债项的到期兑付工作均按照计划顺利完成。发行人在建行、光大等银行及其他金融机构尚有约 103.09 亿元的授信尚未使用，而且有 25 亿已获批尚未发行的公司债券。发行人将根据资本市场变化、融资成本、公司资金需求等情况，统筹兼顾，灵活施策，不断优化公司有息负债的期限结构及品种结构，防范杜绝流动性风险的发生。

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	7.55	7.55	0
中国农业银行	9.53	9.53	0
中国建设银行	12	6.99	5.01
中国银行	5.56	5.56	0
华夏银行	2.55	2.55	0
渤海银行	13	13	0
光大银行	5	3.5	1.5
平顶山银行	5.1	5.1	0
广发银行	2	2	0
浦发银行	3.3	3.3	0
财务公司	5.8	5.8	0
进出口银行	14.75	14.75	0
国家开发银行	1.76	1.76	0
其它银行	20.8	16.77	4.03
其他金融机构	126.45	33.9	92.55
合计	235.15	132.06	103.09

上年末银行授信总额度：251.59 亿元，本报告期末银行授信总额度 235.15 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-16.44 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：25.76 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.18 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：3.1 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：4.54 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：7.64 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

（二）对外担保是否存在风险情况

☐适用 ☒不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

☐适用 ☒不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为天瑞集团股份有限公司 2018 年公司债券年报盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018 年 12 月 31 日

编制单位：天瑞集团股份有限公司

单位: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	7,140,106,662.87	5,327,965,235.05
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		163,466,340.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,258,852,396.25	975,292,500.01
其中：应收票据	189,612,608.40	88,021,842.42
应收账款	1,069,239,787.85	887,270,657.59
预付款项	2,920,176,010.73	3,040,643,060.42
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,366,258,283.90	4,052,504,033.05
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,495,466,983.70	1,563,684,902.42
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	205,754,494.54	113,007,616.13
流动资产合计	17,386,614,831.99	15,236,563,687.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	186,252,750.00	186,252,750.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,111,445,005.39	6,491,249,030.02

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	13,474,984,774.58	13,589,429,729.18
在建工程	3,966,718,348.24	4,213,030,442.71
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	25,539,995,799.74	25,838,790,905.25
开发支出		
商誉	846,706,612.32	846,706,612.32
长期待摊费用	1,524,721,439.41	1,591,134,771.10
递延所得税资产	224,051,523.79	151,077,847.24
其他非流动资产	661,000,000.00	661,000,000.00
非流动资产合计	53,535,876,253.47	53,568,672,087.82
资产总计	70,922,491,085.46	68,805,235,774.90
流动负债：		
短期借款	5,954,997,769.22	6,210,433,435.73
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	3,390,646,128.57	2,934,070,447.96
预收款项	842,465,779.83	594,008,156.17
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	108,232,200.66	116,582,544.32
应交税费	652,518,555.31	417,203,962.96
其他应付款	5,624,477,117.29	5,456,047,563.93
其中：应付利息	359,973,223.40	449,679,096.56
应付股利	27,047,345.93	
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	1,729,000,024.11	3,578,080,167.59
其他流动负债		
流动负债合计	18,302,337,574.99	19,306,426,278.66

非流动负债：		
长期借款	4,134,079,705.64	3,755,757,107.29
应付债券	7,079,793,061.38	8,049,555,972.01
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	2,038,851,721.45	18,939,958.95
长期应付职工薪酬		
预计负债	12,766,746.60	11,840,562.30
递延收益	53,871,137.34	55,604,588.02
递延所得税负债	3,691,503,655.85	3,718,647,950.97
其他非流动负债		
非流动负债合计	17,010,866,028.26	15,610,346,139.54
负债合计	35,313,203,603.25	34,916,772,418.20
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	21,477,303,025.71	21,477,303,025.71
减：库存股		
其他综合收益	-248,323,420.12	-70,383,859.40
专项储备	18,886,598.31	19,667,774.15
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27
一般风险准备	11,879,788.12	2,909,576.23
未分配利润	5,868,045,658.98	4,351,474,320.37
归属于母公司所有者权益合计	29,247,831,148.27	27,901,010,334.33
少数股东权益	6,361,456,333.94	5,987,453,022.37
所有者权益（或股东权益）合计	35,609,287,482.21	33,888,463,356.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,922,491,085.46	68,805,235,774.90

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
2018年12月31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	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	134,496,107.91	105,507,853.88
交易性金融资产		163,466,340.00
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	1,062,944.49	576,880.17
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	43,019,455.49	28,537,442.34
其他应收款	10,662,476,868.55	8,432,003,682.68
其中：应收利息		
应收股利		
存货	15,952.84	3,116.43
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	7,086,733,106.78	6,056,026,205.26
流动资产合计	17,927,804,436.06	14,786,121,520.76
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	16,866,090,322.39	16,866,090,322.39
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	124,091,894.26	128,338,227.64
在建工程	22,641,265.50	22,401,265.50
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,345,031,432.96	3,346,016,906.61
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	342,666.87	12,308,226.04
递延所得税资产	81,879,407.45	10,593,694.18
其他非流动资产	661,000,000.00	661,000,000.00
非流动资产合计	21,101,076,989.43	21,046,748,642.36
资产总计	39,028,881,425.49	35,832,870,163.12
流动负债：		
短期借款	451,000,000.00	531,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款	8,998,744.28	8,909,569.81
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,649,519.92	3,061,900.84
应交税费	12,109,079.37	12,442,033.82
其他应付款	10,941,122,988.81	8,813,645,043.04
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		
其他流动负债	10,138,243,628.58	8,761,443,039.25
流动负债合计	21,553,123,960.96	18,130,501,586.76
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	4,982,755,478.81	4,977,250,622.01
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	458,409,069.97	458,409,069.97
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,441,164,548.78	5,435,659,691.98
负债合计	26,994,288,509.74	23,566,161,278.74
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	791,437,741.05	1,023,553,709.68
所有者权益（或股东权益）合计	12,034,592,915.75	12,266,708,884.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,028,881,425.49	35,832,870,163.12

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
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	18,681,473,407.11	15,922,877,504.04
其中:营业收入	18,680,592,422.70	15,921,470,233.92
利息收入	880,984.41	1,407,270.12
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	17,182,688,255.60	15,101,163,934.19
其中:营业成本	14,015,687,054.54	12,178,484,913.88
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	232,718,429.01	170,915,550.27
销售费用	462,729,658.26	479,455,599.32
管理费用	820,687,513.24	702,197,001.00
研发费用	10,651,985.40	
财务费用	1,633,777,997.99	1,569,940,450.08
其中:利息费用	1,659,061,430.73	1,567,926,876.59
利息收入	262,387,148.32	177,908,143.88
资产减值损失	6,435,617.16	170,419.64
信用减值损失		
加:其他收益	418,705,128.63	359,293,171.38
投资收益(损失以“—”号填列)	669,824,529.62	627,352,175.20
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)		2,392,740.00
资产处置收益(损失以“—”号填列)	-3,208,277.77	226,977.84
汇兑收益(损失以“—”号填列)		
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	2,584,106,531.99	1,810,978,634.27

加：营业外收入	24,845,700.20	28,133,353.13
减：营业外支出	33,313,699.89	6,916,441.68
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,575,638,532.30	1,832,195,545.72
减：所得税费用	554,244,549.40	425,611,904.27
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,021,393,982.90	1,406,583,641.45
（一）按经营持续性分类	2,021,393,982.90	1,406,583,641.45
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,021,393,982.90	1,406,583,641.45
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	2,021,393,982.90	1,406,583,641.45
1.少数股东损益	495,852,432.40	499,534,895.08
2.归属于母公司股东的净利润	1,525,541,550.50	907,048,746.37
六、其他综合收益的税后净额	-207,651,181.55	294,227,443.13
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-177,939,560.72	169,380,132.86
（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	-177,939,560.72	169,380,132.86
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	-177,939,560.72	169,380,132.86
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的	-29,711,620.83	124,847,310.27

税后净额		
七、综合收益总额	1,813,742,801.35	1,700,811,084.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,347,601,989.78	1,076,428,879.23
归属于少数股东的综合收益总额	466,140,811.57	624,382,205.35
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：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
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	195,384,667.95	49,371,897.99
减：营业成本		44,897,610.13
税金及附加	1,611,955.79	1,438,990.68
销售费用		
管理费用	227,239,251.69	151,949,494.96
研发费用		
财务费用	275,859,340.65	418,296,353.13
其中：利息费用	462,663,144.40	392,141,129.80
利息收入	214,796,208.84	48,189,179.15
资产减值损失	11,210,850.50	12,135,201.63
信用减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	20,784,626.40	511,514,847.51
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）		2,392,740.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-299,752,104.28	-65,438,165.03
加：营业外收入	125,020.37	1,294,819.85
减：营业外支出	3,774,597.99	522,486.38
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-303,401,681.90	-64,665,831.56
减：所得税费用	-71,285,713.27	-3,033,800.41

四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-232,115,968.63	-61,632,031.15
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-232,115,968.63	-61,632,031.15
（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	-232,115,968.63	-61,632,031.15
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
2018年1—12月

单位：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	14,813,144,911.16	13,949,688,585.91
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	716,184.25	653,195.84
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	385,209,371.21	344,553,071.53
收到其他与经营活动有关的现金	32,527,589,332.40	32,763,264,315.14
经营活动现金流入小计	47,726,659,799.02	47,058,159,168.42
购买商品、接受劳务支付的现金	7,749,604,293.40	8,572,056,846.56
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	11,785,907.29	7,820,000.00
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	14,074,356.13	14,994,299.20
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	714,394,013.70	650,085,753.67
支付的各项税费	1,566,723,409.86	1,246,914,656.51
支付其他与经营活动有关的现金	33,001,579,643.68	33,533,655,539.43
经营活动现金流出小计	43,058,161,624.06	44,025,527,095.37
经营活动产生的现金流量净额	4,668,498,174.96	3,032,632,073.05
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	52,000,000.00	520,004,825.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	818,343.50	2,338,087.15
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	430,144,430.56	110,000,000.00
投资活动现金流入小计	482,962,774.06	632,342,912.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	451,684,315.40	296,852,570.18
投资支付的现金		84,196,748.48
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	1,659,499,922.57	80,596,600.00
投资活动现金流出小计	2,111,184,237.97	461,645,918.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,628,221,463.91	170,696,993.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,000,000.00	750,000,000.00
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	9,644,674,618.79	12,357,004,819.17
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,239,558,492.15	1,335,964,878.91
筹资活动现金流入小计	12,884,233,110.94	14,442,969,698.08
偿还债务支付的现金	12,340,630,741.06	14,540,985,213.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,870,858,553.53	1,763,512,511.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,197,293,786.35	1,548,050,632.26
筹资活动现金流出小计	15,408,783,080.94	17,852,548,356.67
筹资活动产生的现金流量净额	-2,524,549,970.00	-3,409,578,658.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,693,442.85	-2,964,022.20
五、现金及现金等价物净增加额	518,420,183.90	-209,213,614.14
加：期初现金及现金等价物余额	4,163,302,663.82	4,372,516,277.96
六、期末现金及现金等价物余额	4,681,722,847.72	4,163,302,663.82

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

2018年1—12月

单位：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	375,240.00	2,189,740.31
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	44,475,384,478.08	50,696,818,198.49
经营活动现金流入小计	44,475,759,718.08	50,699,007,938.80
购买商品、接受劳务支付的现金		170,620.00
支付给职工以及为职工支付的现金	5,562,947.73	15,640,873.55
支付的各项税费	2,928,803.04	1,589,068.91

支付其他与经营活动有关的现金	43,955,037,560.71	49,821,529,361.27
经营活动现金流出小计	43,963,529,311.48	49,838,929,923.73
经营活动产生的现金流量净额	512,230,406.60	860,078,015.07
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		19,544.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	76,180.00	678,320.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	102,100,000.00	50,000,000.00
投资活动现金流入小计	102,176,180.00	50,697,864.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		21,200,000.00
投资支付的现金		570,000,000.00
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	100,000,000.00	50,000,000.00
投资活动现金流出小计	100,000,000.00	641,200,000.00
投资活动产生的现金流量净额	2,176,180.00	-590,502,135.01
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		750,000,000.00
取得借款收到的现金	380,000,000.00	1,581,000,000.00
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	380,000,000.00	2,331,000,000.00
偿还债务支付的现金	460,000,000.00	2,322,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	405,414,399.53	386,294,810.10
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	865,414,399.53	2,708,294,810.10
筹资活动产生的现金流量净额	-485,414,399.53	-377,294,810.10
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	28,992,187.07	-107,718,930.04
加：期初现金及现金等价物余额	5,503,920.84	113,222,850.88
六、期末现金及现金等价物余额	34,496,107.91	5,503,920.84

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