

---

**天瑞集团股份有限公司**  
**公司债券半年度报告**  
(2021 年)

二〇二一年八月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对半年度报告提出书面审核意见，监事已对半年度报告签署书面确认意见。

本公司及全体董事、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，并承担相应的法律责任。

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 2021 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）山水水泥债务违约风险

截至 2021 年 6 月 30 日，山水水泥前期违约债券均已全部兑付，银企关系恢复正常。根据山水水泥发布的业绩公告，2021 年 1-6 月营业收入 103.92 亿元，同比增加了 18.80%；净利润 12.04 亿元，同比增涨了-7.20%；每股基本盈利 0.28 元。山水水泥生产经营情况持续向好，偿债能力持续增强。山水水泥因控制权之争造成的债务违约风险已基本得到释放，未来价值可期。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司经营和业务情况.....	9
六、 公司治理情况.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司信用类债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的执行情况.....	18
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的执行情况.....	18
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
二、 合并报表范围调整.....	22
三、 财务报告审计情况.....	22
四、 主要会计数据和财务指标.....	22
五、 资产受限情况.....	22
六、 可对抗第三人的优先偿付负债情况.....	23
七、 非经营性往来占款或资金拆借.....	23
八、 负债情况.....	23
九、 利润及其他损益来源情况.....	24
十、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末资产百分之十.....	24
十一、 对外担保情况.....	24
十二、 关于重大未决诉讼情况.....	24
十三、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
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.....	25
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	25
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	25
五、 其他特定品种债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节 备查文件目录.....	26
财务报表.....	28
附件一： 发行人财务报表.....	28

## 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	2021年半年度（2021年1月1日至2021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之募集说明书
信用评级报告	指	14天瑞02、14天瑞03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 发行人情况

### 一、公司基本信息

单位：亿元 币种：人民币

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
注册资本	20.00
实缴资本	20.00
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 汝州市广成东路南侧
办公地址的邮政编码	467500
公司网址（如有）	<a href="http://www.tianruigroup.cn">http://www.tianruigroup.cn</a>
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	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 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、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

#### （二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

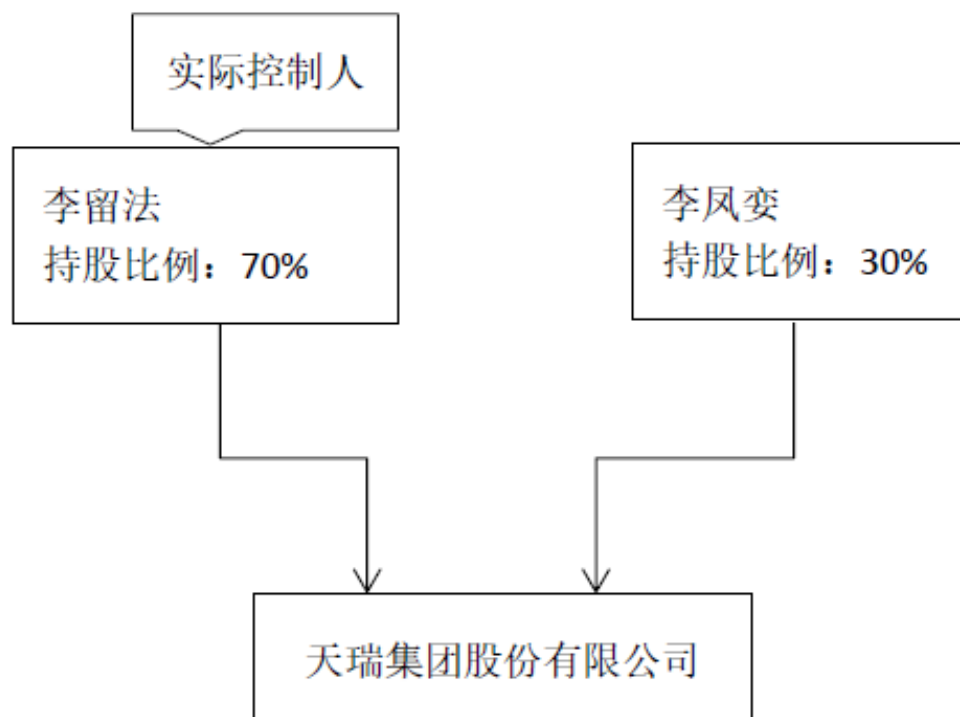
#### （三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：李留法

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占其持股的百分比（%）：67.85

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）



### 四、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

最近一年内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人



截止报告期末发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：李留法

发行人的其他董事：王德龙、李凤变、李玄祺、李玄阔、李法仲

发行人的监事：吴晓、郭向阳、王向阳

发行人的总经理：李留法

发行人的其他非董事高级管理人员：无

## 五、公司经营和业务情况

### （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·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。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。

##### 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”。铸造公司产品远销美国、俄罗斯等国家。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：河南天诚华瑞商贸有限公司、青岛鹏申国际贸易有限公司和中原大易商贸有限公司等。

#### 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200万吨供货意向协议书，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。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，同时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）公司经营情况

### 1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元，% 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
水泥收入	52.07	36.97	29.01%	42.71%	48.16	32.35	32.83%	39.28%
熟料收入	1.96	1.22	37.69%	1.61%	1.78	1.1	38.55%	1.30%
煤焦化收入	11.94	7.24	39.42%	9.80%	10.02	8.46	15.53%	7.69%
铸造收入	0.93	1.02	-9.79%	0.76%	0.83	0.82	0.63%	1.08%
旅游餐饮收入	1.77	0.6	66.24%	1.45%	1.03	0.49	52.54%	0.63%
贸易收入	44.3	43.31	2.24%	36.34%	37.19	36.28	2.44%	46.03%
其他	8.94	3.75	58.07%	7.33%	6.45	2.56	60.37%	3.98%

合计	121.92	94.11	15.61%	100.00%	105.46	82.05	14.69%	100.00%
----	--------	-------	--------	---------	--------	-------	--------	---------

## 2. 各主要产品、服务收入成本情况

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
水泥收入	52.07	36.97	29.00%	8.13%	14.28%
熟料收入	1.96	1.22	37.76%	10.12%	11.67%
煤焦化收入	11.94	7.24	39.36%	19.21%	-14.51%
铸造收入	0.93	1.02	-9.68%	12.25%	24.02%
旅游餐饮收入	1.77	0.60	66.10%	71.58%	22.06%
贸易收入	44.30	43.31	2.23%	19.14%	19.40%
其他	8.94	3.75	58.05%	38.60%	46.64%
合计	121.92	94.11	22.81%	15.61%	14.69%

## 3. 经营情况分析

2021年上半年，天瑞集团收入主要来源于水泥收入和贸易收入，分别占收入的比为42.71%和36.34%，其中水泥收入较上年同期增长了8.13%，贸易收入较上年同期增长了19.14%，整体收入较上年同期增长了15.61%。随着疫情的好转，天瑞集团整体的营业收入较上年同期有所增长，天瑞集团郑州水泥、大连水泥、光山水泥等9家水泥企业获得高新技术企业证书，享受国家企业所得税按照15%缴纳的税收优惠政策，国家利好政策的加持加上公司整体经营态势持续向好，未来将继续实现经营收入和经营利润的良性增长。

**（三）公司未来发展**

## 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、清洁生产的双重重任。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。

二零二一年下半年，中国经济依然面临下行压力，进入七月份，河南等地出现强暴雨

袭击，造成严重洪涝灾害，国内多地又出现新冠肺炎疫情，防控形势趋紧，考虑到各级政府在防控疫情方面已有丰富经验，相信疫情将会尽快得到有效控制。为应对洪涝灾害和新冠肺炎疫情对经济的影响，落实「六稳」「六保」工作，中央有望进一步加大基础设施建设，尤其是在重大水利工程，城市排水管网设施及城市交通设施等领域的投资将会支撑和刺激水泥的需求。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，水泥价格有望呈现高位平稳。

据中国水泥协会分析，从政策发展趋势看，工信部出台的产能置换新政，大幅提高了置换比例，大气污染防治重点区域由1:1.5提高到1:2，非大气污染防治区域由1:1.25调整1:1.5，且对置换指标进行了更严格的限制要求，将对后期产能进一步压减起到重要作用，将有利于化解产能过剩和实现双碳目标。与此同时错峰生产常态化，行业以减污降碳为重点，推进企业绿色低碳高质量发展的同时，约束性碳配额指标有望下达，对水泥供给约束不可避免，这有利于行业供需矛盾减缓，推动供给侧结构调整和行业向好发展。

据中国水泥协会预测，下半年，全年国内水泥产量与去年大体持平，需求维持平台期的特征不变，自七月开始，产量月度环比将转正，同比或将继续处于羸弱状态。进入七月份，受持续强降雨天气、国内水泥价格呈现下行趋势，低于去年同期水平。但预计进入八月，随着不利因素消退，市场需求将不断恢复，水泥企业心态也将有所调整，重拾行业自律措施，预计水泥价格也将迎来修复持续上调，价格有望恢复去年同期水平。

## 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，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钢产品供应企业行列。

### 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、2021年下半年经营计划

2021年下半年，发行人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。发行人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。

发行人水泥业务集中在中国中部和东北部区域。中部区域尤其是河南区域，七月份遭受极其罕见的暴雨袭击，政府灾后重建工作力度将加大，预计水泥需求会增加；东北部区域上半年基础设施投资较快，下半年有望延续上半年形势，为水泥需求提供进一步的支撑。

发行人将依托区域优势、在中部市场和东北部市场抓住机遇，搞好当地销售的同时，进一步积极开拓沿海市场，拓展市场边界和提高产品销量；进一步强化内部运营管控，在采购、生产、销售等各个环节进一步降低成本、挖潜增效，努力减少洪水和疫情等外部因素对公司业务的影响，继续保持和提升区域竞争优势。

下半年，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，进一步提高营业收入及毛利率，继续保持发行人在区域内的竞争优势。预计2021年收入和利润将继续保持增长。

## 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。

## 六、公司治理情况

### （一） 发行人报告期内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

### （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人、其他关联方之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明

#### 1.资产独立情况

发行人与控股股东、实际控制人之间资产独立，权属清晰，股东注入发行人的资产独立完整，均已完成相关的产权变更手续，不存在控股股东违规占用发行人资产和资源的情况。

#### 2.人员独立情况

发行人总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均在发行人处工作并领取薪酬。发行人的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。发行人董事及经理人选完全按照公司章程规定的合法程序进行，不存在控股股东干预发行人董事会和股东会的人事任免决定的情况。

#### 3.机构独立情况

发行人下设的生产经营及行政办事机构有董事办、综合管理部、财务部、生产管理部、人力资源部、投资发展部、法律审计部、安全环保部等，完全独立于实际控制人。

#### 4.业务独立情况

发行人独立从事自来水、污水处理基础设施建设、投资、运营，主要负责城市供水、污水处理及对所投资的项目进行管理。发行人独立进行核算和决策，独立承担责任和风险，对实际控制人不存在依赖管理和同业竞争关系。

#### 5.财务独立情况

发行人设有独立的财务会计机构，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能独立作出财务决策，不存在控股股东和实际控制人干预发行人资金使用的情况。发行人实行分级核算的财务管理制度，财务部负责集团公司全面财务管理，各控股子公司均为独立法人实体，设有独立的会计机构并配备有专职会计人员，独立核算，设有独立的银行账户，不存在与实际控制人共用银行账户的情况，也不存在将资金存入控制人的财务公司或结算中心账户的情况。

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司制定了《关联交易决策制度》，对关联交易、关联法人及关联自然人做出明确界定。办法对关联交易的基本原则予以明确，即诚实信用原则；平等、自愿、等价、有偿原则；公正、公平、公开、公允原则；关联董事和关联股东回避表决原则。该制度要求，如遇特殊情况确实无法回避的，可参与表决，但须在公告中作特别声明；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时聘请专业评估师或独立财务顾问发表意见和报告。

在进行关联交易时，发行人坚持平等、自愿、等价、有偿的原则，并以市场公允价格为基础，以保证交易的公平、合理；同时，发行人通过与关联方签订关联交易合同，明确

相关关联交易的标的、定价原则、交易额以及双方应遵循的权利和义务，以规范双方之间的交易。

为规范公司的信息披露行为，正确履行信息披露义务，切实保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，结合《公司章程》，公司制定了相应的信息披露管理制度，真实、准确、完整、及时地披露信息，信息披露对象包括：发行文件、定期报告（年报、半年报）、公司发生可能影响其偿债能力的重大事项等；同时公司也保证披露信息无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，在规定时间内、在规定网站上向投资者公布前述信息。

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会办公室为负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系管理的日常管理部门，负责处理投资者关系、准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会及交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

**（四） 发行人报告期内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

**（五） 发行人报告期内是否存在违反《公司法》、公司章程、公司信息披露事务管理制度的情况**

是 否

**（六） 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

## 第二节 债券事项

### 一、公司信用类债券情况

#### （一） 结构情况

截止报告期末，发行人有息负债余额 136.75 亿元，其中公司信用类债券余额 15.43 亿元，占有息负债余额的 11.28%。

截止报告期末，公司信用类债券中，公司债券余额 0.00 亿元，企业债券余额 15.43 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 5.43 亿元公司信用类债券在未来一年内面临偿付。



(二) 债券基本信息列表（以到期及回售的时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	2014年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券
2、债券简称	14天瑞02
3、债券代码	124815
4、发行日	2014年6月25日
5、起息日	2014年6月25日
6、最近回售日（如有）	2022年6月25日
7、到期日	2024年6月25日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率（%）	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、交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、主承销商	华西证券股份有限公司和国开证券股份有限公司
13、受托管理人	工商银行汝州支行
14、投资者适当性安排（如适用）	不适用
15、适用的交易机制	竞价、协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）	不适用

1、债券名称	2014年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券
2、债券简称	14天瑞03
3、债券代码	124977
4、发行日	2014年10月16日
5、起息日	2014年10月16日
6、最近回售日（如有）	2019年10月16日
7、到期日	2021年10月16日
8、债券余额	5.43
9、截止报告期末的利率（%）	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、交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、主承销商	华西证券股份有限公司和国开证券股份有限公司
13、受托管理人	工商银行汝州支行
14、投资者适当性安排（如适用）	不适用
15、适用的交易机制	竞价、协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）	不适用

**二、公司债券选择权条款在报告期内的执行情况**

债券名称：2014年第一期天瑞集团股份有限公司公司债券

债券简称：14天瑞02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权  
其他选择权

选择权条款的执行情况：

报告期内无执行情况。

债券名称：2014年第二期天瑞集团股份有限公司公司债券

债券简称：14天瑞03

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权  
其他选择权

选择权条款的执行情况：

报告期内无执行情况。

**三、公司债券投资者保护条款在报告期内的执行情况**

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

**四、公司债券报告期内募集资金使用情况**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124815

债券简称	14天瑞02
报告期内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
募集资金报告期内使用金额	0.00
募集资金用于项目的，项目的进展情况及运营收益	<p>根据债券募集说明书，债券募集资金全部用于在河南、辽宁相关区域收购、节能环保改造等一揽子化解水泥过剩产能项目。公司出于战略收购永安水泥、同力水泥和山水水泥股权的行为，发债募集资金使用符合国家发改委的批复要求。</p> <p>由于同力水泥后来被河南投资集团公司作为整合主体，天瑞集团因无并购机会，于2017年陆续溢价出售了同力水泥的股份，根据发行人之前的披露情况审计报告推算有将近5亿元的投资收益，该笔投资取得了非常好的投资收益。</p> <p>公司收购河南永安水泥有限责任公司后，后来天瑞水泥</p>

	<p>以增发上市公司股票的对价，收购了永安水泥 100% 股权（评估作价 8.66 亿元），天瑞水泥向发行人增发了股票。截至 2020 年 12 月 31 日，永安水泥资产总额 13.56 亿元，负债总额 6.33 亿元，所有者权益 7.23 亿元，2020 年全年营业收入 4.41 亿元，利润总额 0.39 亿元，净利润 0.29 亿元。截至 2021 年 6 月 30 日，永安水泥资产总额 12.41 亿元，负债总额 5.73 亿元，所有者权益 6.68 亿元，2020 年 1-6 月营业收入 2.26 亿元，利润总额 0.05 亿元，净利润 0.04 亿元。</p> <p>山水水泥由央企中国建材集团有限公司派出的高管担任上市公司及境内公司的董事长，牵头组建了新的董事会，生产经营情况持续向好，盈利能力持续改善，偿债能力持续增强，销售收入及利润均大幅增长。据山水水泥披露，2020 年实现营业收入 208.91 亿元，同比增长 2.70%；净利润 31.87 亿元，同比增长 7.2%；每股基本盈利 0.73 元。2021 年 1-6 月实现营业收入 103.92 亿元，净利润 12.04 亿元。截至 2021 年 6 月末，山水水泥已与所有债券持有人达成和解，涉及的债券本金 68.00 亿元，山水水泥前期违约债券已经全部偿还，银企关系恢复正常。山水水泥因控制权之争造成的债务违约风险已基本释放，未来价值可期。就未来而言，天瑞集团在山水水泥的地位可进可退，天瑞集团所持有的山水水泥股权，一直有企业和机构前来接洽受让事宜。天瑞集团可以把此次股权收购作为财务投资长期持有享受利润分配或者出售所持股权获取收益，还可以在合适的时机继续介入掌控山水水泥的经营。因此暂未发现山水水泥事件能够对天瑞集团的经营状况产生不良影响。</p>
约定的募集资金使用用途	募集资金用于收购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。
实际的募集资金使用用途	募集资金用于收购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。
报告期内募集资金用途的变更情况	不适用
报告期内募集资金使用是否合规	是
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
报告期内募集资金专项账户运	运作规范

作情况	
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期内使用金额	0.00
募集资金用于项目的，项目的进展情况及运营收益	<p>根据债券募集说明书，债券募集资金全部用于在河南、辽宁相关区域收购、节能环保改造等一揽子化解水泥过剩产能项目。公司出于战略收购永安水泥、同力水泥和山水水泥股权的行为，发债募集资金使用符合国家发改委的批复要求。</p> <p>由于同力水泥后来被河南投资集团公司作为整合主体，天瑞集团因无并购机会，于2017年陆续溢价出售了同力水泥的股份，根据发行人之前的披露情况审计报告推算有将近5亿元的投资收益，该笔投资取得了非常好的投资收益。</p> <p>公司收购河南永安水泥有限责任公司后，后来天瑞水泥以增发上市公司股票的对价，收购了永安水泥100%股权（评估作价8.66亿元），天瑞水泥向发行人增发了股票。截至2020年12月31日，永安水泥资产总额13.56亿元，负债总额6.33亿元，所有者权益7.23亿元，2020年全年营业收入4.41亿元，利润总额0.39亿元，净利润0.29亿元。截至2021年6月30日，永安水泥资产总额12.41亿元，负债总额5.73亿元，所有者权益6.68亿元，2020年1-6月营业收入2.26亿元，利润总额0.05亿元，净利润0.04亿元。</p> <p>山水水泥由央企中国建材集团有限公司派出的高管担任上市公司及境内公司的董事长，牵头组建了新的董事会，生产经营情况持续向好，盈利能力持续改善，偿债能力持续增强，销售收入及利润均大幅增长。据山水水泥披露，2020年实现营业收入208.91亿元，同比增长2.70%；净利润31.87亿元，同比增长7.2%；每股基本盈利0.73元。2021年1-6月实现营业收入103.92亿元，净利润12.04亿元。截至2021年6月末，山水水泥已与所有债券持有人达成和解，涉及的债券本金68.00亿元，山水水泥前期违约债券已经全部偿还，银企关系恢复正常。山水水泥因控制权之争造成的债务违约风险已基本释放，未来价值可期。就未来而言，天瑞集团在山水水泥的地位可进可退，天瑞集团所持有的山水水泥股权，一直有企业和机构前来接洽受让事宜。天瑞集团可以把此次股权收购作为财务投资长期持有享受利润分配或者出售所持股权获取收益，还可以在合适的时机继续介入掌控山水水泥的经营。因此暂未发现山水水泥事件能够对天瑞集团的经营状况产生不良影响。</p>
约定的募集资金使用用途	募集资金用于收购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。
实际的募集资金使用用途	募集资金用于收购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。
报告期内募集资金用途的改变情况	不适用
报告期内募集资金使用是否合规	是
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

### 五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

### 六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

#### （一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

#### （二）截止报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：124815、124977

债券简称	14 天瑞 02、14 天瑞 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	14 天瑞 02、14 天瑞 03 债券的担保人为：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
增信机制、偿债计划及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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	不适用

### 第三节 报告期内重要事项

#### 一、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

#### 二、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，且单独或累计新增的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，且单独或累计减少的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

#### 三、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

#### 四、主要会计数据和财务指标

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

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

#### 五、资产受限情况

##### （一）资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

各类受限资产账面价值总额：150.01 亿元

受限资产类别	账面价值	受限资产账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）	评估价值（如有）
货币资金	41.86	55.37	-
房地产	43.54	37.36	-
机器设备	11.48	14.80	-
采矿权	12.37	94.64	-

受限资产类别	账面价值	受限资产账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）	评估价值（如有）
股权	38.31	54.95	-
景区收费权	2.45	4.30	-
合计	150.01	-	-

## （二） 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

## （三） 发行人所持子公司股权的受限情况

直接或间接持有的子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

## 六、可对抗第三人的优先偿付负债情况

截止报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无。

## 七、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） 报告期内非经营性往来占款或资金拆借的发生情况，及是否与募集说明书约定是否一致

是。

### （三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。非经营性往来占款和资金拆借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

### （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

## 八、负债情况

### （一） 有息借款情况

报告期末有息借款总额 136.75 亿元，较上年末总比变动 8.16%，其中短期有息负债 61.34 亿元。

（二） 报告期末是否存在公司信用类债券逾期或其他单笔债务逾期金额超过 1000 万元的情形

适用 不适用

（三） 有息借款情况类别

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期末存在前项逾期情况的

适用 不适用

## 九、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：11.37 亿元

报告期非经常性损益总额：0.22 亿元

报告期公司利润主要源自非主要经营业务：适用 不适用

## 十、报告期末合并报表范围亏损超过上年末资产百分之十

是 否

## 十一、 对外担保情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期末对外担保的余额：9.73 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.35 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

## 十二、 关于重大未决诉讼情况

适用 不适用

## 十三、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更



#### 第四节 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、发行人为其他特殊品种债券发行人

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。

#### 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第六节 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。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，  
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（以下无正文，为《天瑞集团股份有限公司 2021 年公司债券半年度报告》盖章页）



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2021年06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	2021年06月30日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	7,843,713,630.19	6,003,076,883.83
结算备付金		
拆出资金	600,000,000.00	600,000,000.00
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	58,617,648.08	35,773,854.56
衍生金融资产		
应收票据	1,949,990,763.12	1,615,099,520.86
应收账款	902,646,047.76	900,391,798.90
应收款项融资		
预付款项	1,636,746,062.91	2,091,742,707.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,324,081,964.62	3,786,334,734.73
其中：应收利息	525,000.00	525,000.00
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,721,959,498.81	1,736,194,866.69
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	328,397,972.43	354,971,843.49
流动资产合计	17,366,153,587.92	17,123,586,211.00
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	336,013,028.00	333,752,750.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,971,505,760.63	6,945,245,878.60
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	11,805,005,100.70	12,224,013,210.65
在建工程	7,693,156,461.72	7,461,191,530.96
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	23,879,228,015.42	23,981,242,580.83
开发支出	22,065,064.01	10,713,851.28
商誉	944,444,514.66	944,444,514.66
长期待摊费用	1,159,858,713.76	1,225,480,074.56
递延所得税资产	441,960,507.87	441,960,507.86
其他非流动资产		
非流动资产合计	53,253,237,166.77	53,568,044,899.40
资产总计	70,619,390,754.69	70,691,631,110.40
<b>流动负债：</b>		
短期借款	5,467,421,524.10	4,169,509,661.27
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		
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	2,853,798,711.93	3,151,359,402.09
应付账款	1,839,379,272.57	2,045,531,862.13
预收款项	1,377,366,986.39	843,948,655.27
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	10,146,878.28	10,654,943.12
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	136,495,058.60	141,606,788.30
应交税费	675,146,697.19	484,099,522.72
其他应付款	4,953,530,401.68	4,357,019,716.29
其中：应付利息	21,075,980.54	339,993,789.65
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,210,356,495.00	4,067,757,558.78
其他流动负债	65,029,562.13	52,980,844.14
流动负债合计	19,538,671,587.88	20,274,468,954.11

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	6,510,342,448.48	7,093,830,096.54
应付债券	1,031,447,651.96	1,015,363,875.17
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	228,665,858.24	230,725,869.47
长期应付职工薪酬		
预计负债	14,282,612.26	11,658,277.28
递延收益	48,658,394.49	49,404,235.98
递延所得税负债	3,604,926,799.65	3,604,926,799.65
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,438,323,765.08	12,005,909,154.09
负债合计	30,976,995,352.96	32,280,378,108.20
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
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	18,491,785,204.14	18,491,785,204.14
减：库存股		
其他综合收益	216,327,350.54	-60,443,567.20
专项储备	18,684,044.15	18,684,044.15
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27
一般风险准备	40,581,005.25	40,581,005.25
未分配利润	10,005,307,277.11	9,322,230,583.90
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	30,892,724,378.46	29,932,876,767.51
少数股东权益	8,749,671,023.28	8,478,376,234.69
所有者权益（或股东权益）合计	39,642,395,401.74	38,411,253,002.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,619,390,754.69	70,691,631,110.40

公司负责人：李留法

主管会计工作负责人：金明杰

会计机构负责人：郭书武

**母公司资产负债表**

2021年06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	2021年06月30日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	805,910,410.88	143,838,303.91
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	3,050,000.00	1,000,000.00
应收账款	15,895,719.34	12,135,081.29
应收款项融资		
预付款项	221,526,518.63	50,349,193.81
其他应收款	6,140,661,512.28	7,839,146,754.15
其中：应收利息		
应收股利		
存货	849,551.75	1,840,009.51
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	5,387,677,032.06	5,323,028,825.33
流动资产合计	12,575,570,744.94	13,371,338,168.00
<b>非流动资产：</b>		
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	21,300,238,285.99	21,277,718,333.16
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	115,263,694.11	116,672,273.96
在建工程	776,494,517.33	739,093,926.33
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,555,286,219.89	2,588,079,194.21
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	42,667.05	88,667.03
递延所得税资产	280,252,729.19	280,252,729.19
其他非流动资产		
非流动资产合计	25,027,578,113.56	25,001,905,123.88
资产总计	37,603,148,858.50	38,373,243,291.88
<b>流动负债：</b>		

短期借款	400,000,000.00	900,000,000.00
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		
应付账款	78,558,564.28	50,740,727.87
预收款项	15,923,608.40	12,792,438.04
合同负债		
应付职工薪酬	2,219,366.15	4,460,803.77
应交税费	3,459,209.76	2,178,694.13
其他应付款	8,295,393,111.96	9,102,502,351.43
其中：应付利息	11,291,792.89	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	526,106,523.33	2,627,838,074.67
其他流动负债	15,492,244,548.59	12,905,492,679.36
流动负债合计	24,813,904,932.47	25,606,005,769.27
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券	965,713,331.96	948,874,315.17
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	444,349,131.09	444,349,131.09
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,410,062,463.05	1,393,223,446.26
负债合计	26,223,967,395.52	26,999,229,215.53
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
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	435,408.22	435,408.22
专项储备		
盈余公积	120,039,497.27	120,039,497.27



未分配利润	135,590,880.06	130,423,493.43
所有者权益（或股东权益）合计	11,379,181,462.98	11,374,014,076.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	37,603,148,858.50	38,373,243,291.88

公司负责人：李留法

主管会计工作负责人：金明杰

会计机构负责人：郭书武

## 合并利润表

2021年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年半年度	2020年半年度
一、营业总收入	12,473,035,803.38	10,758,985,299.74
其中：营业收入		
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	11,535,161,205.87	9,924,810,405.97
其中：营业成本	9,642,841,112.96	8,383,856,304.11
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	156,954,664.77	115,640,939.53
销售费用	331,143,744.63	227,847,995.02
管理费用	380,298,017.05	308,134,862.92
研发费用	195,488,411.76	72,166,887.38
财务费用	828,435,254.70	817,163,417.01
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	143,942,061.28	175,400,656.57
投资收益（损失以“-”号填列）	32,141,674.97	56,825,323.88
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		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	922,613.28	
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-1,058,490.00	
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	531,573.78	-303,895.93
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	1,114,354,030.82	1,066,096,978.29
加: 营业外收入	27,778,750.27	10,806,799.74
减: 营业外支出	5,421,163.46	26,795,341.29
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	1,136,711,617.63	1,050,108,436.74
减: 所得税费用	231,891,344.84	260,558,363.54
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	904,820,272.79	789,550,073.20
(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)	683,076,693.21	512,288,801.90
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	221,743,579.58	277,261,271.30
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) 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		
(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		
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：李留法      主管会计工作负责人：金明杰      会计机构负责人：郭书武

### 母公司利润表

2021 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年半年度	2020 年半年度
一、营业收入	310,879,972.09	245,743,775.49
减：营业成本	172,126,602.82	97,710,938.09
税金及附加	8,394,199.17	7,367,200.16
销售费用	555,264.15	102,870.26
管理费用	39,822,884.64	32,946,450.27
研发费用		
财务费用	93,385,631.69	108,964,426.54
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		47,400.52
投资收益（损失以“－”号填列）	8,517,991.33	

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		
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）	84,701.12	150,145.38
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,198,082.07	-1,150,563.93
加：营业外收入	7,125.04	2.14
减：营业外支出	37,820.48	20,013,594.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,167,386.63	-21,164,156.32
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,167,386.63	-21,164,156.32
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,167,386.63	-21,164,156.32
（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		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：李留法

主管会计工作负责人：金明杰

会计机构负责人：郭书武

## 合并现金流量表

2021年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年半年度	2020年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	13,701,913,883.78	12,160,059,263.14
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	126,318,964.92	142,388,406.24
收到其他与经营活动有关的现金	587,185,231.57	522,845,072.12
经营活动现金流入小计	14,415,418,080.27	12,825,292,741.50
购买商品、接受劳务支付的现金	9,927,261,230.11	8,675,492,128.60
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		
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		
支付给职工及为职工支付的现金	328,194,513.32	421,246,579.01

支付的各项税费	734,614,024.46	985,540,715.73
支付其他与经营活动有关的现金	629,301,970.06	461,726,102.20
经营活动现金流出小计	11,619,371,737.95	10,544,005,525.54
经营活动产生的现金流量净额	2,796,046,342.32	2,281,287,215.96
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	998,038.50	1,391.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,419,971.61	-303,895.93
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	19,884,128.20	10,010,098.86
投资活动现金流入小计	33,302,138.31	9,707,594.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	261,675,809.72	335,356,965.54
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	26,451,351.43	100,223,451.50
投资活动现金流出小计	288,127,161.15	435,580,417.04
投资活动产生的现金流量净额	-254,825,022.84	-425,872,822.33
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
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	3,880,028,772.60	2,231,880,816.05
收到其他与筹资活动有关的现金	1,031,361,402.82	439,785,189.88
筹资活动现金流入小计	4,911,390,175.42	2,671,666,005.93
偿还债务支付的现金	5,787,395,584.05	2,990,535,850.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	878,742,735.76	938,867,200.10
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	197,373,149.49	174,737,276.81
筹资活动现金流出小计	6,863,511,469.30	4,104,140,327.49
筹资活动产生的现金流量净额	-1,952,121,293.88	-1,432,474,321.56
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-405,841.49	-347,335.06
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	588,694,184.11	422,592,737.01

加：期初现金及现金等价物余额	3,068,911,203.59	3,015,264,745.95
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,657,605,387.70</b>	<b>3,437,857,482.96</b>

公司负责人：李留法

主管会计工作负责人：金明杰

会计机构负责人：郭书武

**母公司现金流量表**

2021年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年半年度	2020年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	356,892,297.96	266,739,283.88
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	218,642,740.71	959,362,215.34
经营活动现金流入小计	575,535,038.67	1,226,101,499.22
购买商品、接受劳务支付的现金	166,112,442.65	97,184,534.34
支付给职工及为职工支付的现金	26,121,963.63	19,411,521.20
支付的各项税费	29,487,027.33	15,646,045.35
支付其他与经营活动有关的现金	144,256,832.55	192,218,337.83
经营活动现金流出小计	365,978,266.16	324,460,438.72
经营活动产生的现金流量净额	209,556,772.51	901,641,060.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	998,038.50	
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	17,259,545.37	
投资活动现金流入小计	18,257,583.87	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,184,465.77	253,948.70
投资支付的现金	15,000,000.00	
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		90,000,000.00
投资活动现金流出小计	21,184,465.77	90,253,948.70
投资活动产生的现金流量净额	-2,926,881.90	-90,253,948.70
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,000,000.00	370,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,240,724,361.02	743,883,742.44
筹资活动现金流入小计	3,290,724,361.02	1,113,883,742.44

偿还债务支付的现金	2,649,425,000.00	1,170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,857,144.55	169,145,497.90
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,735,282,144.55	1,339,145,497.90
筹资活动产生的现金流量净额	555,442,216.47	-225,261,755.46
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	762,072,107.08	586,125,356.34
加：期初现金及现金等价物余额	43,838,303.80	649,492,475.20
六、期末现金及现金等价物余额	805,910,410.88	1,235,617,831.54

公司负责人：李留法

主管会计工作负责人：金明杰

会计机构负责人：郭书武



