

**天士力控股集团有限公司  
可交换公司债券半年度报告  
(2017 年)**

二〇一七年八月

## 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，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告未经审计。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑各项可能对本次债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。截至2017年6月30日，公司面临的经营风险和政策风险与募集说明书中“第二节 风险因素”章节所披露内容未发生重大变化。其中，公司面临的主要风险如下：

### 1. 产品降价风险

自1997年以来，我国连续约30次下调部分药品的最高零售价格，药品调价、医保控费、招标限价已呈常态化，政府将着手从体制上解决药价虚高的问题，但降价将直接影响到医药生产企业的经济效益。公司目前主要产品均为独家品种，招标限价影响较小，政策扶持力度较大。公司核心产品复方丹参滴丸入列《国家低价药目录》，确保产品价格持续稳定。公司在国家鼓励创新的政策导向下，持续关注地方招标进程，推动更多产品进入地方医保目录，提升产品销量，并通过改善经营管理水平，提高市场竞争力，扩大市场份额，加强品牌驱动，进而带动企业销售收入和利润的稳步增长。虽然公司主要产品市场地位较为突出，但若未来出现因不可预计的医药行业政策变化导致药品降价、公司药品进入医药目录进程放缓等情形，公司的盈利能力将会受到不利影响。

### 2. 新产品开发风险

医药产品具有高科技、高风险、高附加值的特点，新药开发的前期研发以及产品从研制、临床实验报批到投产的周期长、环节多，容易受到一些不可预测因素的影响。某些新产品可能无法按照计划完成开发，产品投产后的收益可能达不到预期水平，这些都可能会对发行人业务发展造成不利影响。公司始终努力进一步完善新产品开发体制建设，发挥技术委员会和专家委员会的科研领导作用，加强对新药立项的内部审批和论证工作，力求高效开发科研风险小、市场潜力大、产业化可行性高的产品，降低公司新产品开发风险；同时在新产品的研发中，注重产品长、中、短研究周期的合理搭配，有效地分配研究力量和财务支出，缩短研究周期，尽量降低新产品开发风险。虽然公司目前已建立了较为完整的研发机构设置、科学合理的研发流程和梯队分明的在研产品体系，但若未来公司自研药品上市后的销售情况不达预期，前期已投入的研发费用将对公司经营业绩造成一定压力。

### 3. 原材料及动力成本涨价风险

近年来，中药材价格出现较大幅度的波动，总体呈上涨趋势。药材价格上涨影响因素复杂

且具有不可预测性，主要包括：绿色回归理念加上中药本身具有的预防、保健功效使得中药需求大增；乱采滥挖对野生中药材资源的破坏、国家对珍稀野生药材实行禁采和限采；中药材实际种植面积下降、资金炒作等。此外，部分生产用辅料、包装材料价格也在上升，水、电、煤、天然气等能源价格还将稳中有升。公司建设的首批通过GAP认证和欧盟有机认证的中药材种植基地，经过几年来探索实践，不仅可以保证公司主要产品需要的丹参大规模标准化种植，还推广到其它产品需要的主要药材的种植，从而可以确保未来公司多产品大规模生产持续稳定，降低了原材料价格波动带来的风险；通过三七等其他主要药材资源战略储备，进一步减弱或者消除药材价格波动对成本的影响；同时，公司将进一步完善精益生产，加强成本管理，压缩费用，减少动力成本涨价带来的影响。虽然公司已通过自建中药材种植基地较为有效的解决了现有主要产品的主要原材料供应问题，但未来随着公司生产经营规模的扩大，伴随产品种类的增加带来的所需原材料种类的增加，公司将面临较为严峻的原材料供应及相应动力成本的上涨风险。

## 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.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况.....	9
五、 中介机构情况.....	9
六、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 资信评级情况.....	11
四、 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.....	11
五、 持有人会议召开情况.....	13
六、 受托管理人履职情况.....	13
第三节 财务和资产情况.....	13
一、 是否被会计师事务所出具非标准审计报告.....	13
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	13
三、 主要会计数据和财务指标.....	13
四、 主要资产和负债变动情况.....	15
五、 逾期未偿还债务.....	16
六、 权利受限资产情况.....	16
七、 其他债券和债务融资工具的付息兑付情况.....	17
八、 对外担保的增减变动情况.....	17
九、 银行授信情况及偿还银行贷款情况.....	17
第四节 业务和公司治理情况.....	18
一、 公司业务情况.....	18
二、 公司主要经营情况.....	23
三、 严重违约情况.....	25
四、 公司独立性情况.....	25
五、 非经营性往来占款或资金拆借情况.....	25
六、 公司治理、内部控制情况.....	26
第五节 重大事项.....	26
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	26
二、 关于破产相关事项.....	26
三、 关于司法机关调查事项.....	26
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	26
第六节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第七节 备查文件目录.....	29
附件 审计报告、财务报表及附注.....	31
母公司资产负债表.....	33

---

合并利润表.....	35
母公司利润表.....	36
合并现金流量表.....	37
母公司现金流量表.....	39
合并所有者权益变动表.....	41
母公司所有者权益变动表.....	46
担保人财务报表.....	50

## 释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、发行人、天士力集团	指	天士力控股集团有限公司
帝士力	指	天津帝士力投资控股集团有限公司
尖峰集团	指	浙江尖峰集团股份有限公司
中央药业	指	天津市中央药业有限公司
天士力、天士力股份、股份公司、上市公司	指	天士力医药集团股份有限公司
富华德	指	天津富华德科技开发有限公司
宁夏枸杞	指	宁夏天士力枸杞产业科技有限公司
天富创投	指	天津天富创业投资有限公司
天士力融资租赁	指	天士力融资租赁有限公司
股东会	指	天士力控股集团有限公司股东会
董事会	指	天士力控股集团有限公司董事会
监事会	指	天士力控股集团有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
《公司章程》	指	《天士力控股集团有限公司章程》
报告期	指	2017年1-6月
本次债券、本次可交换债券	指	天士力控股集团有限公司2015年可交换公司债券
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元和人民币亿元

## 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	天士力控股集团有限公司
中文简称	天士力控股集团
外文名称（如有）	TASLY HOLDING GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	TASLY HOLDING GROUP
法定代表人	闫希军
注册地址	天津北辰科技园区
办公地址	天津北辰科技园区普济东道2号
邮政编码	300410
公司网址	<a href="http://www.tasly.com">www.tasly.com</a>
电子信箱	mayi2@tasly.com

### 二、信息披露负责人

姓名	李冬梅
联系地址	天津北辰科技园区普济东道2号
电话	022-26736722
传真	022-26736720
电子信箱	mayi2@tasly.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
半年度报告备置地	上海证券交易所



**四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况****(一) 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

**(二) 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

适用 不适用

2017年3月29日，公司召开第六届董事会第二次会议审议通过了《公司高管人员职务任免的议案》，决定任命马强先生为公司副总裁、战略投资事业群首席执行官，任期至本届董事会期满止。免去赵骞先生公司副总裁、儿童健康产业事业群首席执行官职务。免去王永胜先生公司董事会秘书的职务，其职责内相关事务暂由公司董事会办公室承接，待确认适当人选后再重新任命。

**五、中介机构情况**

债券代码：132002

债券简称：15 天集 EB

**(一) 会计师事务所**

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
签字会计师（如有）	王强、翁志刚

**(二) 受托管理人**

名称	国信证券股份有限公司
办公地址	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
联系人	李熙
联系电话	021-60893200

**(三) 资信评级机构**

名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号

**六、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：元币种：人民币

1、债券代码	132002
2、债券简称	15 天集 EB
3、债券名称	天士力控股集团有限公司 2015 年可交换公司债券
4、发行日	2015 年 6 月 8 日
5、到期日	2020 年 6 月 7 日
6、债券余额	1,199,999,000
7、利率 (%)	1
8、还本付息方式	本次债券采用单利按年计息，不计复利。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。
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	本次债券的投资者系社会公众投资者
11、报告期内付息兑付情况	本次债券尚未到期兑付，公司于 2017 年 6 月 8 日支付上一年度的利息款共计 11,995,031
12、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：132002

债券简称	15 天集 EB
募集资金专项账户运作情况	为了规范募集资金的管理和使用，2015 年 6 月公司与国信证券及民生银行北京三元支行签订了三方监管协议，并在该银行开设了专户存储募集资金，本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已按约定日期汇入民生银行北京三元支行开立的专户。公司制定了《募集资金管理办法》，并按照规定存放、使用和管理募集资金，对募集资金实行专户存储、专项使用。
募集资金总额	12
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	募集资金已全部用于补充公司流动资金
募集资金使用履行的程序	公司负责制定专门的募集资金使用计划，由相关业务部门对资金 usage 情况进行严格审核，审核通过并完成履行公司内部的相关审批手续后，完成募集资金的划拨。公司通过严格的募集资金管理体系切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据募集说明书披露的用途使用。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	补充公司流动资金
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

### 三、资信评级情况

#### (一) 跟踪评级情况

适用 不适用

债券代码	132002
债券简称	15 天集 EB
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 6 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
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。“+”表示略高于本等级。
上一次评级结果的对比	不变
对投资者适当性的影响	无

#### (二) 主体评级差异

适用 不适用

### 四、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

#### (一) 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) 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况、变化情况

##### 1、增信机制

##### (1) . 保证担保

法人或其他组织保证担保

适用 不适用

自然人保证担保

适用 不适用

保证人情况在本报告期是否发生变化

适用 不适用

保证人是否为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

**(2) . 抵押或质押担保**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券代码：132002

债券简称	15 天集 EB
担保物账面价值	25,855,607.61
担保物评估价值	1,536,979,293.82（按照 2017 年 6 月 30 日天士力 A 股普通股收盘价 41.54 元/股计算）
评估时点	2017 年 6 月 30 日
担保物已担保的债务总余额	1,199,999,000.00
抵/质押顺序	截至 2017 年 6 月 30 日，公司共向“15 天集 EB”的受托管理人国信证券质押 36,999,983 股天士力 A 股普通股（包括在信托专户存放期间产生的孳息），为“15 天集 EB”的还本付息提供质押担保。
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	截至 2017 年 6 月 30 日，公司共向“15 天集 EB”的受托管理人国信证券质押 36,999,983 股天士力 A 股普通股（包括在信托专户存放期间产生的孳息），该等股份存放于公司在中国证券登记结算有限公司开立的可交换公司债券担保及信托专用证券账户。
抵押质押在报告期内的执行情况	截至 2017 年 6 月 30 日，公司向“15 天集 EB”的受托管理人国信证券质押的 36,999,983 股天士力 A 股普通股（包括在信托专户存放期间产生的孳息）的质押履行情况良好。
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	除因“15 天集 EB”债券持有人行使换股权导致已质押天士力 A 股普通股的数量发生变化外，不存在其他对债券持有人利益产生不利影响的变化。

**(3) . 其他方式增信**

□适用 √不适用

**2、 偿债计划或其他偿债保障**

√适用 □不适用

债券代码：132002

债券简称	15 天集 EB
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	截至报告期末，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施执行情况良好。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

**3、 专项偿债账户设置情况**

□适用 √不适用

**五、持有人会议召开情况**

□适用 √不适用

**六、受托管理人履职情况**

债券代码：132002

债券简称	15 天集 EB
受托管理人履行职责情况	可交换公司债券存续期内，债券受托管理人国信证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、可交换债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行本次债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护了债券持有人的合法权益。受托管理人预计将于公司每个会计年度结束之日起六个月内出具本次债券受托管理事务年度报告，受托管理报告详见公司网站，以及证监会指定的信息披露网站（www.sse.com.cn）。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

**第三节 财务和资产情况****一、是否被会计师事务所出具非标准审计报告**

半年度财务报告是否被会计师事务所出具非标准审计报告

□是 □否 √未经审计

上年度财务报告是否被会计师事务所出具非标准审计报告

□是 √否 □未经审计

**二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正**

□适用 √不适用

**三、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

项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	原因
总资产	3,425,731.79	3,073,200.46	11.47	-

归属母公司股东的净资产	557,615.81	535,793.44	4.07	-
流动比率	1.25	1.31	-4.58	-
速动比率	1.06	1.08	-1.85	-
资产负债率(%)	66.63	64.77	2.88	-
	本期	上年同期	变动比例(%)	原因
营业收入	818,037.61	742,366.58	10.19	-
归属母公司股东的净利润	35,668.32	4,219.05	745.41	系本年投资项目退出，获取投资收益所致
经营活动产生的现金流净额	-263,285.72	24,547.33	1,172.56	主要系控股子公司天士力医药集团股份有限公司因票据贴现利率高于贷款利率，减少票据贴现；且报告期内医药商业拓展医院终端销售业务，应收账款回款期加长导致经营活动净现金流较少。同时，控股子公司天士力融资租赁有限公司因业务规模扩大而使得经营活动所需资金增加。
投资活动产生的现金流量净额	-631.60	-422,051.37	-99.85	主要系本年投资项目退出及对外投资减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	273,841.78	416,698.14	-34.28	主要系对外筹资减少所致
期末现金及现金等价物余额	187,624.19	127,956.24	46.63	主要系期初现金余额较上期增加所致
EBITDA	164,809.45	104,512.51	57.69	主要系利润总额较同期增长所致
EBITDA 利息倍数	5.83	3.99	46.12	主要系利润总额较同期增长所致
贷款偿还率(%)	100%	100%	-	-
利息偿付率(%)	100%	100%	-	-

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并口径计算

上述财务指标的计算方法如下：

1、全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+应付债券

2、EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销；

3、流动比率=流动资产/流动负债；

4、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；

5、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

6、EBITDA利息倍数=EBITDA/利息支出×100%；

7、贷款偿还率=（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）×100%；

8、利息偿付率=（实际支付利息/应付利息）×100%。

#### 四、主要资产和负债变动情况

单位：万元币种：人民币

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(%)	原因
货币资金	221,345.23	233,729.02	-5.30	
应收票据	295,275.24	221,281.93	33.44	主要系下属上市公司天士力医药集团股份为节省财务费用，以短期借款替换票据贴现所致。
应收账款	687,819.95	545,430.26	26.11	
预付款项	43,613.07	46,143.26	-5.48	
其他应收款	364,094.97	342,768.24	6.22	
存货	304,286.62	310,444.58	-1.98	
发放贷款及垫款	26,103.06	25,539.15	2.21	
可供出售金融资产	149,146.60	177,802.16	-16.12	
长期股权投资	357,978.68	338,875.29	5.64	
固定资产	475,416.22	485,789.91	-2.14	
在建工程	52,503.10	47,193.52	11.25	
生产性生物资产	1,633.03	1,214.65	34.44	主要系下属子公司宁夏枸杞资产增加所致
无形资产	89,582.22	74,580.76	20.11	
开发支出	42,963.75	40,414.91	6.31	
商誉	28,684.53	21,502.66	33.40	主要系非同一控制下企业合并所致
长期待摊费用	27,528.84	28,176.93	-2.30	
递延所得税资产	12,088.44	11,352.94	6.48	
其他非流动资产	2,923.66	2,626.65	11.31	
短期借款	711,163.86	461,829.59	53.99	主要系下属上市公司天士力医药集团股份以短期借款替换到期的超短融、公司债以及票据贴现所致。
应付票据	70,701.52	103,659.99	-31.79	主要系下属上市公司天士力

				医药集团股份 银行承兑汇票 到期兑付所致
应付账款	229,345.90	213,663.74	7.34	
预收账款	27,022.51	20,001.75	35.10	主要系下属上 市公司天士力 医药集团股份 及子公司天士 力融资租赁等 增长所致
应交税费	26,242.73	49,116.14	-46.57	主要系各下属 子公司上半年 实缴税款所致
应付利息	16,567.74	11,430.20	44.95	主要系提取大 健康产业基金 优先级合伙人 利息所致
应付股利	1,257.15	1,257.15		
其他应付款	146,739.87	128,248.62	14.42	
一年内到期的非流动 负债	81,735.21	85,214.39	-4.08	
其他流动负债	288,612.27	279,564.05	3.24	
长期借款	196,194.52	105,695.01	85.62	主要系下属子 公司天士力融 资租赁长期借 款增长所致
应付债券	255,806.48	293,463.87	-12.83	
长期应付款	161,538.97	151,797.17	6.42	
长期应付职工薪酬	2,475.73	2,428.56	1.94	

## 五、逾期未偿还债务

适用 不适用

## 六、权利受限资产情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

受限资产	受限资产账面价值	受限原因	其他事项
货币资金	355,826,994.43	开立银行承兑汇票的 保证金等	
应收账款	1,239,499,382.26	为银行融资提供的质 押担保	
应收票据	791,290,654.31	为银行融资、开立银 行承兑票据提供质押 担保	
固定资产	495,514,704.58	为银行融资、开立银 行承兑票据提供抵押 担保	



无形资产	47,392,364.74	为银行融资、开立银行承兑票据提供抵押担保	
合计	2,929,524,100.32	—	—

### 七、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

债项类型	代码（如有）	简称（如有）	报告期内付息兑付情况
私募债	031590001	15 天士力 PPN001	报告期内不涉及
私募债	031690001	16 天士力 PPN001	报告期内不涉及
超短期融资券	11698261	16 天士力 SCP003	2017-5-9 已兑付
超短期融资券	11698520	16 天士力 SCP004	2017-6-25 已兑付
超短期融资券	11762006	17 天士力 SCP001	报告期内不涉及
超短期融资券	11762024	17 天士力 SCP002	报告期内不涉及
超短期融资券	11762042	17 天士力 SCP003	报告期内不涉及

### 八、对外担保的增减变动情况

单位：亿元币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：0

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：22.19

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

### 九、银行授信情况及偿还银行贷款情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	剩余额度	报告期内贷款偿还情况
天津银行	19.00	6.73	按时偿还
建设银行	17.20	7.00	按时偿还
农业银行	15.64	9.00	按时偿还
中信银行	15.30	5.26	按时偿还
进出口银行	15.00	1.00	按时偿还
兴业银行	10.80	6.17	按时偿还
浙商银行	10.40	10.00	按时偿还
招商银行	9.17	0.60	按时偿还
渤海银行	7.99	5.19	按时偿还
北京银行	5.20	2.04	按时偿还
平安银行	4.80	3.62	按时偿还
浦发银行	4.46	4.02	按时偿还
邮储银行	4.00	0.00	按时偿还
国家开发银行	3.75	0.00	按时偿还
民生银行	3.70	2.58	按时偿还
瑞穗银行	3.00	0.00	按时偿还

澳新银行	2.75	0.00	按时偿还
工商银行	2.54	0.00	按时偿还
河北银行	2.50	0.00	按时偿还
汇丰银行	2.50	0.00	按时偿还
花旗银行	2.30	1.57	按时偿还
上海银行	2.00	0.00	按时偿还
西安银行	2.00	0.00	按时偿还
淮安农村商业银行淮海支行	1.50	0.00	按时偿还
东亚银行	1.40	1.00	按时偿还
广发银行	0.93	0.11	按时偿还
华一银行	0.80	0.00	按时偿还
湘潭农商行	0.70	0.11	按时偿还
华融湘江银行湘潭分行	0.60	0.07	按时偿还
光大银行	0.50	0.02	按时偿还
兰州银行	0.50	0.00	按时偿还
宁夏银行	0.50	0.00	按时偿还
陕西咸阳秦都区农村商业银行	0.50	0.00	按时偿还
大连银行	0.30	0.00	按时偿还
上海农商行	0.05	0.00	按时偿还
中国银行	0.03	0.00	按时偿还
合计	174.30	66.11	—

#### 第四节 业务和公司治理情况

##### 一、公司业务情况

公司从事的主要业务	<p>现阶段，公司主要从事对外股权投资业务，公司母公司无实际业务经营，主要执行管理职能。</p> <p>公司主要投资于现代中药产业，公司在发展过程中始终坚持以现代中药产业链为核心的一体化生产模式，在产业链各环节全程推行标准化管理，注重产业链各环节之间的衔接与协作，关注公司与客户以及外界合作伙伴的协同，以规范管理、降低成本、畅通物流、优化供应链、提高资源利用率等为目标，建立了一条较为完整的，符合现代中药发展趋势的产业链。</p> <p>公司通过现代中药研究所进行学术研究和科研研发工作，以陕西天士力和云南天士力等药材种植平台进行中药药材的种植工作，保证原材料供应，然后经过天士力现代中药资源有限公司进行提纯和萃取等深加工，达到可以生产的标准，之后进入药品生产阶段，通过天士力和天津天士力之骄在严格卫生、质量的控制下，生产出制剂药品，最后以医药营销集团的销售渠道进行销</p>
-----------	--

	<p>售。总之，该产业链以现代中药制造为核心，集药物研发、药材种植、中间提取、药品制剂、市场营销及售后服务于一体，在各个环节引入了现代化的科学技术和标准规范。</p> <p>同时，公司根据中药国际化的发展方向，积极探索中药国际化道路，以现有主打产品复方丹参滴丸为核心，提高现有产业链整体质量规范和标准，将现有产业链逐步提升至符合国际化标准的现代中药产业链。</p> <p>此外，公司应用其在医药领域所获得的成功经验和专业技术，按照中医理论中“药食同源”的发展逻辑，已将产业扩充至茶饮、保健食品、日化用品等大健康消费领域，为公司未来多维度、全方位发展奠定了坚实的基础。</p>
主要产品及其用途	<p>公司产品以现代中药为核心，协同生物药和化学药两翼发展的新模式，构建了现代生物医药产业集群。现代中药领域，打造国际化大药体系。复方丹参滴丸 FDAIII 期随机、双盲、全球多中心大样本临床试验的结果既是复方丹参滴丸质量标准、安全性和疗效获得现代医学认可的重要依据，也是公司推进中药现代化战略的重要里程碑。公司按照国际化创新标准和现代医学标准，以复方丹参滴丸带动了养血清脑颗粒（丸）、芪参益气滴丸、注射用益气复脉、注射用丹参多酚酸等系列领先品牌产品，构建了以心脑血管用药为主的现代中药大药体系。</p> <p>生物药领域，构筑国际产业初步格局。注射用重组人尿激酶原（商品名“普佑克”）作为国家“十一五”期间唯一一例治疗用一类生物新药，于近期纳入国家医保目录。下一步公司将继续创新推广模式，扩大医院布局，加强开发力度，提升基层市场覆盖率，实现销售放量。此外，公司在研产品已覆盖肿瘤、糖尿病、心血管、肝病等治疗领域，丰富了生物医药产品集群。</p> <p>化学药领域，构建系列特色化学药产品集群。公司目前已上市产品包括抗肿瘤用药、心血管用药、精神类用药及保肝护肝用药等产品系列。其中化学原料药包括替莫唑胺、氟他胺等多个品种，口服固体制剂包括抗病毒的一类新药阿德福韦酯片、治疗脑胶质瘤的二类新药替莫唑胺胶囊（蒂清）等多个产品。化学药研发围绕抗肿瘤、心血管、消化代谢及精神领域，布局了多个一类创新药和仿制药。</p> <p>未来，公司将通过全球研发申报和同步上市，逐渐实现创新</p>

	<p>性的产品组合，并与国际同行业领先企业 and 专业机构合作，布局跟踪全球优质的早期项目，研发与生产高品质的产品。</p>
经营模式	<p>公司以大健康产业为主线，以大生物医药产业为核心，以健康保健产业和医疗康复、健康管理产业为两翼，打造全球化的高科技企业集团。以现代中药为核心，协同化学药、生物药两翼发展，着力推进大生物医药产业优势集群快速发展。</p> <p>1、全面推动国际化体系建设</p> <p>以中药国际化为引领，坚持“走出去、走上去、走进去”的战略路径，以资本国际化为带动，根据不同国家在医疗体系、政策法规和文化上的不同特点，加速推动产业国际化布局。形成以现代中药国际化产品为核心，以中医药教育、中西医结合诊疗为支撑，以功能食品、保健品、中药材和饮片、免煎微球贸易为协同的整合国际化医学服务模式。</p> <p>2、创新开发思路，着力打造和培育大品种</p> <p>着眼于未被满足的临床需求，在妇科病、儿科病、肿瘤、老年病、代谢等疾病方面布局新品种。创新大品种和产品群开发思路，以市场为目标，结合科研创新和深入研究，从临床价值和质量优势两个侧重点，围绕产业打造和培育大品种；整合多元优势的研发资源，推进“自主研发、合作研发、外部引进和投资市场许可优先权”等多元模式，撬动科研成果高效转化，实现产品布局“弯道超越”，形成“中心突出，两翼内涵丰富，优势互补，延伸有序，多元协同发展”的新格局。</p> <p>3、创新机制，整合资源，构建大药创制新模式</p> <p>发挥集成产品开发的创新牵引作用，将市场导向作为产品生命周期管理的核心主线，围绕国际化申报、大品种二次开发，创新药布局，实现研发成果的高效转化；以获取创新成果为目标，实施自我研发、合作研发、委托研发等多种研发模式；优化内外部激励机制，建立合伙人机制，吸引全球研发人才，联合合作伙伴，提高研发效率。</p> <p>4、推进大市场、大营销体系建设</p> <p>加速营销模式的转型，依托复方丹参滴丸国际化申报的突破，形成国际国内两个市场的互促、互动。用创新思维、方法、技术路径和商业模式，带动产业体系的升级换档，以资本为纽带，加强</p>

	<p>与国际领先企业的合作，助力制药集团从传统制药向先进制造、智能制造和综合医学服务提供商的逐步转型，为跨越发展不断提供增长的源动力。</p> <p>5、稳步推进智能制造，向“新工业”4.0迈进</p> <p>以全产业链成本优化为核心，促进工业化与信息化的深度融合，以智能制造为抓手，按不同规模进行先后设计、分类实施；基于产品数据整合与全生命周期协同管理，打造“会说话的产品”；建立与国际先进标准接轨的标准体系，对标先进、优化指标，提升科技创新、技术创新价值，培育新时代的“工匠精神”，打造精品工程，实现生产制造体系的标准化、精益化、智能化。</p> <p>6、推进整合医疗服务体系建设</p> <p>以政策为指引，以消费者健康诉求为导向，把握整合医学新趋势，依托商业保险的支付赋能和区位优势、资源优势、会员优势，借助多元资本筹集模式，整合国内外医疗技术，构建集医、护、养、居、旅游等元素为一体的社会化、网络化的大健康服务和医疗服务产业体系。</p> <p>7、创新整合、服务营销，开辟中药材产业发展新版图加速整合产业链相关利益方资源，创新合作模式，快速推进“三网合一”服务模式落地，上下联动，互联互通，形成安国数字中药都公共交易市场平台、上游资源平台和数字本草电商服务平台的战略布局，构建下游集采云盟，以国际化市场为突破口，引领中药材国际化的可持续发展。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p>	<p><b>1、行业发展阶段</b></p> <p>产业体系结构方面：我国大健康产业由医疗性健康服务和非医疗性健康服务两大部分构成，已形成了四大基本产业群体，它们分别包括以医疗服务机构为主体的医疗产业，以药品、医疗器械以及其他医疗耗材产销为主体的医药产业，以保健食品、健康产品产销为主体的保健品产业，以个性化健康检测评估、咨询服务、调理康复、保障促进等为主体的健康管理服务产业。</p> <p>产业规模方面：我国大健康产业的产业链日渐完善，新兴产业正在不断涌现。2005-2015年，中国卫生费用从8659亿增长到40587亿，增长了约5倍，卫生总费用占GDP百分比从4.73%增加到6.0%，但相比其他国家，尚有较大提升空间。2016年中国大健康产业在各行各业发展增速放缓的新常态下，依然一枝独秀。前</p>

三季度，医药工业增幅达到 10.1%，上半年医药流通也增长达到 12%，大健康行业将是未来拉动经济增长的支柱行业之一，预计未来行业依然能够保持较快增长。

产业布局方面：面对消费者日益高涨的需求，多个衍生行业内企业已经开始了在大健康产业的布局，并用自己的努力推动行业的发展。例如，医药、食品饮料、个人清洁、化妆品、餐饮、旅游、文化娱乐等行业都在积极的参与这个进程，并力争在产业的形成和发展中占据重要地位。

科技研究方面：目前，我国在医学基础研究、基础设施建设、人才培养等方面已经具有了较好的基础，重大疾病和传染病防治、慢病预防、肿瘤防治、医疗诊断、创新药物开发、认知科学、生物信息学、转化医学等都取得了重要进展。

## 2、行业周期性特点

由于人们对大健康产业具有刚性需求，因此大健康产业具有较强的抗周期特点，一般较少随宏观经济的波动而波动。同时，大健康产业并无明显的区域性特点。不过大健康产业存在一定的季节性特点，在疾病容易诱发流行的季节，人们对医药需求将会有所增加。

## 3、公司所处的行业地位

公司作为中药现代化、国际化的标志性企业，坚持“一个核心带两翼”发展战略，即做大做强“生物医药产业”核心，快速发展“健康保健产业”，科学规划、稳步实施“医疗康复、健康养生、健康管理与服务产业”。以满足人们日益增长的健康产品和服务需求为出发点，天士力抓住“治未病、治已病、治末病”三个环节，从过去单一的制药业向大健康产业转变，实现了责任与市场的统一。

公司以创新和资本双轮驱动，打造生物医药产业第一品牌。旗下上市公司天士力在我国医药制造行业上市公司中均处于领先地位，公司主打产品为复方丹参滴丸，系公司独家产品，多年来凭借良好的疗效、创新的剂型和稳定的消费群体在市场占有率和单产品产销规模方面稳居同行业前列。

报告期内的重大变化及  
对经营情况和偿债能力的影响

无

## 二、公司主要经营情况

## (一) 主要经营数据的增减变动情况

单位：万元币种：人民币

项目	报告期	上年同期	变动比率(%)	原因
营业收入	818,037.61	742,366.58	10.19	
营业成本	550,070.30	479,162.97	14.80	
销售费用	95,043.24	112,159.50	-15.26	
管理费用	84,882.22	59,333.73	43.06	主要系本公司下属子公司天津天富创业投资有限公司向外部投资机构基金管理人支付或提取的投资项目管理费增加所致。
财务费用	28,267.94	26,185.27	7.95	
经营活动现金流量净额	-263,285.72	24,547.3	-1,172.56	主要系控股子公司天士力医药集团股份有限公司因票据贴现利率高于贷款利率，减少票据贴现；且报告期内医药商业拓展医院终端销售业务，应收账款回款期加长导致经营活动净现金流较少。同时，控股子公司天士力融资租赁有限公司因业务规模扩大而使得经营活动所需资金增加。
投资活动现金流量净额	-631.60	-422,051.37	-99.85	主要系本年投资项目退出及对外投资减少所致
筹资活动现金流量净额	273,841.78	416,698.14	-34.28	主要系对外筹资减少所致

## (二) 经营业务构成情况

单位：万元币种：人民币

项目	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
主营业务						
医药行业	746,489.29	504,128.66	91.86	659,228.31	434,456.29	89.01
其他行业	66,165.55	42,598.88	8.14	81,382.52	40,210.72	10.99
主营业务小计	812,654.84	546,727.54	100.00	740,610.83	474,667.01	100.00
其他业务						
其他业务	5,382.77	3,342.76	100.00	1,755.75	4,495.96	100.00
其他业务小计	5,382.77	3,342.76	100.00	1,755.75	4,495.96	100.00
合计	818,037.61	550,070.30	100.00	742,366.58	479,162.97	100.00

### (三) 其他损益来源情况

单位：万元币种：人民币

报告期利润总额：114,313.42

报告期非经常性损益总额：54,472.17

本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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	66,326.17	权益法核算及股权转让收益	49,835.36	
公允价值变动损益				
资产减值损失				
营业外收入	2,671.71	政府补助及相关营业外收入	2,197.06	不可持续
营业外支出	3,199.04	非流动资产处置损失及其他损失	2,439.75	不可持续

### (四) 投资状况

#### 1、报告期内新增投资情况

报告期内，长期股权投资及可供出售金融资产投资累计减少共计 9,552.17 万元，其中不存在单笔超过 2017 年 6 月 30 日未经审计的净资产总额 1,143,105.65 万元的 20% 的重大对外投资。

#### 2、重大股权投资

适用 不适用



**3、重大非股权投资**

□适用 √不适用

**三、严重违约情况**

□适用 √不适用

**四、公司独立性情况**

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

**五、非经营性往来占款或资金拆借情况****(一) 非经营性往来占款和资金拆借**

单位：万元币种：人民币

报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：289,387.61

占合并口径净资产的比例（%）：25.32

是否超过 10%：√是 □否

占款/拆借方名称	与发行人是否存在关联关系	存在何种关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
天津帝士力投资控股集团有限公司	是	母公司	34,008.00	否	委托贷款及关联方往来	陆续归还
国台酒业集团有限公司	是	母公司的控股子公司	182,276.67	否	委托贷款及关联方往来	陆续归还
天津宝士力置业发展有限公司	是	受关键管理人员控制	64,350.00	否	委托贷款及关联方往来	陆续归还
贵州汇珠薏仁米产业开发有限公司	是	联营公司	3,077.53	否	关联方往来	陆续归还
甘肃天誉医药（有限合伙）	是	控股子公司少数股东投资之合伙企业	5,675.41	否	委托贷款及关联方往来	陆续归还
<b>合计</b>	—	—	<b>289,387.61</b>	—	—	—
公司相关决策程序	公司非经营性往来和关联方委托贷款主要依据天士力控股集团有限公司管理制度决策并实行。天士力集团对资金调配有严格管理，并按照公司预算管理办法					

、定价机制	的相关要求编制资金预算。关联方公司按照年度预算并结合实际情况，上报资金使用计划，控股集团按照计划统一调配资金的使用。
债券存续期内是否将继续发生非经营性往来占款或资金拆借事项	是
相关事项应履行的决策程序和持续信息披露安排（如有）	公司预计在本次债券的存续期内将持续新增关联方非经营性应收款项和委托贷款，后续如果新增关联方非经营性应收款项和委托贷款，公司将严格按照《天士力控股集团有限公司预算和审批制度》进行审批，同时将在定期报告中依据企业会计准则《关联方披露》的要求对关联交易资金往来情况进行充分披露。

## （二） 违规担保

适用 不适用

### 六、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，公司如约执行已发行债券募集说明书中的相关约定和承诺。

## 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、关于司法机关调查事项

适用 不适用

### 四、其他重大事项的信息披露情况

#### （一） 《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条

重大事项	有/无	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人经营方针、经营	无			

范围或生产经营外部条件等发生重大变化				
债券信用评级发生变化	无			
发行人主要资产被查封、扣押、冻结	无			
发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	无			
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	有	2017年7月5日	截至2017年6月30日，公司通过银行借款等方式累计新增借款金额为32.77亿元，占2016年未经审计净资产108.28亿元的30.26%。	公司2017年上半年新增借款属于公司开展正常经营活动所需，对公司偿债能力无重大影响。
发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	无			
发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	无			
发行人作出减资、合并、分立、解散的决定	无			
保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	无			
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	无			

(二) 提交股东会审议的事项

适用 不适用

(三) 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

适用 不适用

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第七节 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、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；

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

(以下无正文)

(本页无正文，为《天士力控股集团有限公司可交换公司债券半年度报告》之盖章页)



天士力控股集团有限公司

2017年 8月23日

## 附件 审计报告、财务报表及附注

## 合并资产负债表

2017 年 6 月 30 日

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,213,452,283.30	2,337,290,229.22
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	2,952,752,381.39	2,212,819,303.09
应收账款	6,878,199,530.08	5,454,302,642.57
预付款项	436,130,738.23	461,432,625.33
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	15,563,347.43	19,461,049.07
应收股利		
其他应收款	3,640,949,736.49	3,427,682,371.64
买入返售金融资产		
存货	3,042,866,210.42	3,104,445,833.59
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	872,997,372.20	919,948,855.56
流动资产合计	20,052,911,599.54	17,937,382,910.07
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	261,030,608.09	255,391,450.50
可供出售金融资产	1,491,466,004.92	1,778,021,622.63
持有至到期投资		
长期应收款	1,538,885,025.27	243,926,439.20
长期股权投资	3,579,786,770.55	3,388,752,878.40
投资性房地产		
固定资产	4,754,162,215.49	4,857,899,138.87
在建工程	525,030,963.17	471,935,165.68
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	16,330,315.59	12,146,511.15
油气资产		
无形资产	895,822,180.18	745,807,555.91
开发支出	429,637,530.98	404,149,124.02
商誉	286,845,292.81	215,026,634.94
长期待摊费用	275,288,366.81	281,769,265.87
递延所得税资产	120,884,441.62	113,529,352.24
其他非流动资产	29,236,589.95	26,266,537.33

非流动资产合计	14,204,406,305.43	12,794,621,676.74
资产总计	34,257,317,904.97	30,732,004,586.81
<b>流动负债：</b>		
短期借款	7,111,638,632.95	4,618,295,937.68
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	707,015,196.23	1,036,599,905.95
应付账款	2,293,459,021.53	2,136,637,401.16
预收款项	270,225,108.07	200,017,543.04
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	99,562,380.28	178,116,812.62
应交税费	262,427,286.11	491,161,365.61
应付利息	165,677,397.20	114,302,043.25
应付股利	12,571,510.76	12,571,510.76
其他应付款	1,467,398,660.93	1,282,486,193.03
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	817,352,081.13	852,143,921.11
其他流动负债	2,886,122,726.34	2,795,640,545.06
流动负债合计	16,093,450,001.53	13,717,973,179.27
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,961,945,237.44	1,056,950,109.41
应付债券	2,558,064,818.60	2,934,638,652.68
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,615,389,737.00	1,517,971,702.00
长期应付职工薪酬	24,757,297.14	24,285,599.10
专项应付款	20,604,450.00	20,190,000.00
预计负债		
递延收益	409,557,822.56	389,348,159.33
递延所得税负债	142,492,011.45	242,703,900.80
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,732,811,374.19	6,186,088,123.32
负债合计	22,826,261,375.72	19,904,061,302.59
<b>所有者权益：</b>		
股本	343,589,041.00	343,589,041.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,941,797,602.04	1,930,230,392.20



减：库存股		
其他综合收益	979,618,387.43	1,129,645,100.27
专项储备		
盈余公积	115,853,043.96	115,853,043.96
一般风险准备		
未分配利润	2,195,300,015.96	1,838,616,778.85
归属于母公司所有者权益合计	5,576,158,090.39	5,357,934,356.28
少数股东权益	5,854,898,438.86	5,470,008,927.94
所有者权益合计	11,431,056,529.25	10,827,943,284.22
负债和所有者权益总计	34,257,317,904.97	30,732,004,586.81

法定代表人：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬

### 母公司资产负债表

2017 年 6 月 30 日

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	388,869,031.36	428,983,086.49
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		
应收账款		
预付款项	15,774,852.96	4,820,755.98
应收利息	26,078,305.46	51,652,342.65
应收股利		
其他应收款	5,476,858,403.30	5,569,713,748.43
存货		
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	296,536,088.69	17,578,311.14
流动资产合计	6,204,116,681.77	6,072,748,244.69
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	54,737,911.00	54,737,911.00
持有至到期投资		
长期应收款	49,500,000.00	49,500,000.00
长期股权投资	4,773,376,454.92	4,283,648,720.79
投资性房地产		
固定资产	37,348,604.46	38,645,284.20
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	13,803,169.14	10,360,068.90

开发支出	702,981.88	702,981.88
商誉		
长期待摊费用	40,716,607.75	41,052,637.59
递延所得税资产		
其他非流动资产	10,293,530.88	10,466,010.88
非流动资产合计	4,980,479,260.03	4,489,113,615.24
资产总计	11,184,595,941.80	10,561,861,859.93
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,400,000,000.00	1,950,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	7,830,705.54	4,199,258.57
预收款项	6,027,532.30	6,142,278.04
应付职工薪酬	31,863,567.43	24,720,889.17
应交税费	435,905.02	397,135.55
应付利息	50,873,825.94	31,258,195.00
应付股利		
其他应付款	437,951,373.92	106,060,564.01
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	301,350,000.00	336,000,000.00
其他流动负债	1,895,397,777.78	1,098,228,511.53
流动负债合计	4,131,730,687.93	3,557,006,831.87
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,635,115,145.00	1,635,115,145.00
应付债券	2,558,064,818.60	2,535,134,819.07
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	320,000,000.00	320,000,000.00
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	611,860.21	611,860.21
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,513,791,823.81	4,490,861,824.28
负债合计	8,645,522,511.74	8,047,868,656.15
<b>所有者权益：</b>		
股本	343,589,041.00	343,589,041.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,570,973,016.32	1,570,973,016.32
减：库存股		
其他综合收益	187,280,508.62	187,280,508.62
专项储备		
盈余公积	106,678,745.78	106,678,745.78

未分配利润	330,552,118.34	305,471,892.06
所有者权益合计	2,539,073,430.06	2,513,993,203.78
负债和所有者权益总计	11,184,595,941.80	10,561,861,859.93

法定代表人：闫希军主管会计工作负责人：裴富才会计机构负责人：苗彬

### 合并利润表

2017 年 1—6 月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	8,206,849,679.70	7,427,488,256.41
其中：营业收入	8,180,376,123.20	7,423,665,849.89
利息收入	26,473,556.50	3,822,406.52
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	7,711,686,084.58	6,865,003,094.45
其中：营业成本	5,500,702,973.36	4,791,629,681.03
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	91,222,902.72	72,401,388.20
销售费用	950,432,370.07	1,121,594,965.32
管理费用	848,822,226.42	593,337,271.36
财务费用	282,679,403.10	261,852,712.96
资产减值损失	37,826,208.91	24,187,075.58
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	663,261,717.93	4,843,221.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,804,021.00	
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-10,017,825.20	2,896,542.31
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,148,407,487.85	570,224,926.25
加：营业外收入	26,717,144.65	23,914,895.94
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	31,990,394.06	3,070,618.39
其中：非流动资产处置损失	62,554.07	128,991.84
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,143,134,238.44	591,069,203.80
减：所得税费用	266,123,236.32	179,294,461.38

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	877,011,002.12	411,774,742.42
归属于母公司所有者的净利润	356,683,237.11	42,190,522.19
少数股东损益	520,327,765.01	369,584,220.23
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后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净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬

### 母公司利润表

2017 年 1—6 月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	114,745.74	114,745.74
减：营业成本	101,405.46	101,405.46
税金及附加	1,079,288.82	9,576,649.90
销售费用		
管理费用	125,414,205.77	117,513,080.01

财务费用	27,470,770.08	36,852,475.82
资产减值损失	92,344,066.49	16,963,539.25
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	271,095,570.17	208,829,362.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
其他收益	-447.40	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,800,131.89	27,936,957.51
加：营业外收入	282,509.85	15,375.79
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	2,415.46	15,885.12
其中：非流动资产处置损失	2,415.46	15,885.12
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,080,226.28	27,936,448.18
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,080,226.28	27,936,448.18
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后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净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额		
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：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬

### 合并现金流量表

2017 年 1—6 月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
----	------	------

<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	6,972,606,690.16	8,105,414,341.51
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	3,879,087.37	3,279,489.88
收到其他与经营活动有关的现金	1,541,369,564.00	1,689,203,039.05
经营活动现金流入小计	8,517,855,341.53	9,797,896,870.44
购买商品、接受劳务支付的现金	6,071,511,738.42	4,943,006,887.00
客户贷款及垫款净增加额	28,800,000.00	
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,040,316,085.46	924,164,148.95
支付的各项税费	1,096,106,416.64	907,959,806.96
支付其他与经营活动有关的现金	2,913,978,339.90	2,777,292,681.85
经营活动现金流出小计	11,150,712,580.42	9,552,423,524.76
经营活动产生的现金流量净额	-2,632,857,238.89	245,473,345.68
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	6,830,649,364.31	4,465,100,822.87
取得投资收益收到的现金	807,704,731.61	118,490,445.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	372,217.27	1,375,581.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	88,292.56	
收到其他与投资活动有关的现金	43,917,414.73	65,937,398.18
投资活动现金流入小计	7,682,732,020.48	4,650,904,247.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	389,270,750.61	459,358,472.54
投资支付的现金	7,116,914,574.28	8,354,735,331.24
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	33,555,046.25	22,924,137.10
支付其他与投资活动有关的现金	149,307,603.87	34,400,015.00
投资活动现金流出小计	7,689,047,975.01	8,871,417,955.88
投资活动产生的现金流量净额	-6,315,954.53	-4,220,513,707.90
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	225,375,623.51	885,982,344.50
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	7,644,685,654.85	8,738,710,208.73
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	127,292,244.12	429,064,279.93
筹资活动现金流入小计	7,997,353,522.48	10,053,756,833.16
偿还债务支付的现金	4,460,052,334.16	4,962,411,260.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	645,909,553.21	548,288,226.11
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	152,973,785.18	376,075,935.28
筹资活动现金流出小计	5,258,935,672.55	5,886,775,422.32
筹资活动产生的现金流量净额	2,738,417,849.93	4,166,981,410.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,176,643.86	2,624,670.42
五、现金及现金等价物净增加额	100,421,300.37	194,565,719.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,775,820,623.02	1,084,996,721.82
六、期末现金及现金等价物余额	1,876,241,923.39	1,279,562,440.86

法定代表人：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬

#### 母公司现金流量表

2017 年 1—6 月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
<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		
收到的税费返还	170,940.68	7,470.19
收到其他与经营活动有关的现金	242,355,177.19	1,241,852,421.43
经营活动现金流入小计	242,526,117.87	1,241,859,891.62
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	49,632,017.77	52,936,653.05
支付的各项税费	1,720,643.37	13,019,694.23
支付其他与经营活动有关的现金	167,486,137.44	1,325,189,617.32
经营活动现金流出小计	218,838,798.58	1,391,145,964.60
经营活动产生的现金流量净额	23,687,319.29	-149,286,072.98
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	5,217,144,126.24	3,654,690,000.00
取得投资收益收到的现金	417,098,310.62	390,828,262.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,846,289.61	1,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	88,292.56	270,800,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	5,636,177,019.03	4,316,319,262.20
购建固定资产、无形资产和其他长	8,820,618.30	2,511,239.74

期资产支付的现金		
投资支付的现金	5,960,425,349.31	7,613,793,567.81
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,969,245,967.61	7,616,304,807.55
投资活动产生的现金流量净额	-333,068,948.58	-3,299,985,545.35
<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	2,271,300,000.00	6,950,374,763.90
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	2,271,300,000.00	6,950,374,763.90
偿还债务支付的现金	1,888,650,000.00	2,940,565,777.67
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	113,370,430.81	150,551,968.93
支付其他与筹资活动有关的现金	11,995.03	
筹资活动现金流出小计	2,002,032,425.84	3,091,117,746.60
筹资活动产生的现金流量净额	269,267,574.16	3,859,257,017.30
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的   影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-40,114,055.13	409,985,398.97
加：期初现金及现金等价物余额	428,983,086.49	11,187,591.55
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	388,869,031.36	421,172,990.52

法定代表人：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬



## 合并所有者权益变动表

2017年1—6月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	343,589,041.00				1,930,230.392.20		1,129,645.100.27		115,853,043.96		1,838,616.778.85	5,470,008,927.94	10,827,943,284.22
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	343,589,041.00				1,930,230.392.20		1,129,645.100.27		115,853,043.96		1,838,616.778.85	5,470,008,927.94	10,827,943,284.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					11,567,209.84		-150,026,712.84				356,683,237.11	384,889,510.92	603,113,245.03
（一）综合收益总额							-150,026,712.84				356,683,237.11	374,351,083.01	581,007,607.28

							84						
(二) 所有者投入和减少资本	-											305,683,729.23	305,683,729.23
1. 所有者投入资本												151,064,448.18	151,064,448.18
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他												154,619,281.05	154,619,281.05
(三) 利润分配												-	-
1. 提取盈余公积												306,359,483.33	306,359,483.33
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配												-	-
4. 其他												306,359,483.33	306,359,483.33
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													

3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他					11,567,209.84						11,214,182.01	22,781,391.85	
四、本期期末余额	343,589,041.00				1,941,797,602.04	979,618,387.43		115,853,043.96		2,195,300,015.96	5,854,898,438.86	11,431,056,529.25	

项目	上期													
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润	
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	237,843,846.00				625,508,626.16			1,008,261,619.65		112,736,564.50		1,501,935,050.70	5,454,829,089.62	8,941,114,796.63
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年初余额	237,843,846.00				625,508,626.16			1,008,261,619.65		112,736,564.50		1,501,935,050.70	5,454,829,089.62	8,941,114,796.63

	3,846.00				8,626.16		261,619.65		6,564.50		935,050.70	9,089.62	4,796.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-38,835,102.53		3,329,702.11				42,190,522.19	179,059,366.62	185,744,488.39
（一）综合收益总额							3,329,702.11				42,190,522.19	369,584,220.23	415,104,444.53
（二）所有者投入和减少资本					-38,835,102.53							43,686,216.68	4,851,114.15
1. 所有者投入资本													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-38,835,102.53							43,686,216.68	4,851,114.15
（三）利润分配												-234,211,070.29	-234,211,070.29
1. 提取盈余公积													

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配												-	-
												234,211,070.29	234,211,070.29
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
	-												
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	237,843,846.00				586,673,523.63		1,011,591,321.76		112,736,564.50		1,544,125,572.89	5,633,888,456.24	9,126,859,285.02

法定代表人：闫希军 主管会计工作负责人：裴富才 会计机构负责人：苗彬

母公司所有者权益变动表

2017 年 1—6 月

编制单位：天士力控股集团有限公司

单位：元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	343,589,041.00				1,570,973,016.32		187,280,508.62		106,678,745.78	305,471,892.06	2,513,993,203.78
加：会计政策变更											
前期差错更正											

其他											
二、本年年初余额	343,589,041.00				1,570,973,016.32		187,280,508.62		106,678,745.78	305,471,892.06	2,513,993,203.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										25,080,226.28	25,080,226.28
（一）综合收益总额										25,080,226.28	25,080,226.28
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	343,589,0 41.00				1,570,973, 016.32		187,280, 508.62		106,678, 745.78	330,552,1 18.34	2,539,073 ,430.06

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	237,843,8 46.00				105,040,0 61.99		187,217, 928.02		103,562, 266.32	357,423, 576.90	991,087,6 79.23
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	237,843,8 46.00				105,040,0 61.99		187,217, 928.02		103,562, 266.32	357,423, 576.90	991,087,6 79.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					- 264,592.5 2				513,540. 21	49,440,2 05.37	49,689,15 3.06
(一) 综合收益总额										27,936,4 48.18	27,936,44 8.18



(二) 所有者投入和减少资本					-				513,540.	21,503.7	21,752.70
					264,592.5				21	57.19	4.88
					2						
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					-				513,540.	21,503.7	21,752.70
					264,592.5				21	57.19	4.88
					2						
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											

2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	237,843,846.00				104,775,469.47		187,217,928.02		104,075,806.53	406,863,782.27	1,040,776,832.29

法定代表人：闫希军主管会计工作负责人：裴富才会计机构负责人：苗彬

**担保人财务报表**

适用 不适用