上海大名城企业股份有限公司

2016 年第二次临时股东大会资料

2016 年 10 月 10 日

上海大名城企业股份有限公司
2016 年第二次临时股东大会议程

时　间：2016 年 10 月 10 日下午 14 时 30 分

地　点：上海三湘大厦一楼会议室

主持人：经公司半数以上董事推选 ，由董事董云雄先生先生主持

会议议程：

一、　审议关于公司符合非公开发行公司债券条件的议案；

二、　审议关于非公开发行公司债券发行方案的议案；

三、　审议非公开发行公司债券预案；

四、　股东代表发言及公司方面解答问题；

五、　大会表决；

六、　宣读大会决议；

七、　律师见证。

议案一

上海大名城企业股份有限公司

关于公司符合非公开发行公司债券条件的议案

各位股东：

下面我向大家宣读《关于公司符合非公开发行公司债券条件的议案》。本项议案经公司第六届董事会第五十五次会议审议通过，现提交本次股东大会，请予以审议。

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》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规及规范性文件的规定，公司拟申请面向合格投资人非公开发行公司债券并在上海证券交易所挂牌转让。公司董事会对公司的经营、财务状况及非公开发行公司债券相关事项进行了逐项自查，认为符合现行法律、法规及规范性文件关于上市公司非公开发行公司债券的各项规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

议案二

上海大名城企业股份有限公司

关于非公开发行公司债券发行方案的议案

各位股东：

下面我向大家宣读《关于非公开发行公司债券发行方案的议案》。本项议案经公司第六届董事会第五十五次会议审议通过，现提交本次股东大会，请予逐条审议。

（一）发行规模及发行方式

本次发行的公司债券规模不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）发行对象

本次债券拟向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者发行，每次发行对象不超过 200 名。本次债券不向公司股东优先配售。

（四）债券期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，多种期限的混合品种，具体存续期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（五）赎回条款或回售条款

本次债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（六）债券利率及确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率由公司和主承销商通过市场询价，协商一致确定。

（七）还本付息方式

本次债券利息按年支付，本金连同最后一期利息一并偿还。

（八）担保方式

本次公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（九）发行方式

本次公司债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行期数及各期发行规模提请股东大会授权董事会根据资金需求情况和发行时市场情况确定。

（十）募集资金用途

本次债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款和补充流动资金，以优化债务结构和补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构在前述范围内确定。

（十一）募集资金专项账户

本次发行公司债券募集资金到位后将存放于公司董事会或董事会授权人士决定的专项账户中。

（十二）承销方式

本次债券由主承销商以代销方式承销。

（十三）债券交易流通

本次债券发行完成后，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定办理本次债券的交易流通事宜。

（十四）偿债保障措施

本次公司债券发行后，如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司须采取相应措施以保障偿债。

根据相关法律、法规要求，提请股东大会授权公司董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，采取相应措施，包括但不限于：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

（十五）关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券相关事项

为高效、有序地完成公司本次面向合格投资人非公开发行公司债券的工作，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规及规范性文件的有关规定，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会在有关法律法规范围内，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理与本次面向合格投资人非公开发行公司债券有关的全部事宜，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和发行时市场的具体情况，确定本次面向合格投资人非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次面向合格投资人非公开发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券利率或其确定方式、发行时机、债券期限、是否分期发行及发行期数、是否设计回售或赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障、上市安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

2、决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次面向合格投资人非公开

发行公司债券相关发行申报事宜；

3、决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券发行申请的申报、发行、转让、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次面向合格投资人非公开发行公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、转让协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

5、在本次发行完成后，办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券的相关挂牌转让事宜；

6、如非公开发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会依据监管部门的意见对本次面向合格投资人非公开发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

7、办理与本次面向合格投资人非公开发行公司债券有关的其他事项；

8、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止；

9、在上述授权获得股东大会批准及授权的同时，同意董事会授权管理层在上述授权范围内具体处理本次公司债券非公开发行及转让的相关事宜，授权自授权之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

（十六）决议有效期

本次发行决议的有效期为本次非公开发行公司债券方案提交公司临时股东大会审议通过之日起 12 个月。

议案三

上海大名城企业股份有限公司

非公开发行公司债券预案

各位股东：

下面我向大家宣读《非公开发行公司债券预案》。本项议案经公司第六届董事会第五十五次会议审议通过，现提交本次股东大会，请予以审议。

预案详细内容请见《非公开发行公司债券预案》

上海大名城企业股份有限公司

非公开发行公司债券预案

一、关于公司符合面向合格投资者非公开发行公司债券条件的说明

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》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟申请面向合格投资者非公开发行公司债券并在上海证券交易所挂牌转让。公司将实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合非公开发行公司债券的相关规定，具备面向合格投资者非公开发行公司债券条件和资格。

二、本次发行概况

1、发行规模及发行方式

本次发行的公司债券规模不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

2、票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

3、发行对象

本次债券拟向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者发行，每次发行对象不超过 200 名。本次债券不向公司股东优先配售。

4、债券期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，多种期限的混合品种，具体存续期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

5、赎回条款或回售条款

本次债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

6、债券利率及确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率由公司和主承销商通过市场询价，协商一致确定。

7、还本付息方式

本次债券利息按年支付，本金连同最后一期利息一并偿还。

8、担保方式

本次公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

9、发行方式

本次公司债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行期数及各期发行规模提请股东大会授权董事会根据资金需求情况和发行时市场情况确定。

10、募集资金用途

本次债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款和补充流动资金，以优化债务结构和补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构在前述范围内确定。

11、募集资金专项账户

本次发行公司债券募集资金到位后将存放于公司董事会或董事会授权人士决定的专项账户中。

12、承销方式

本次债券由主承销商以代销方式承销。

13、债券交易流通

本次债券发行完成后，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定办理本次债券的交易流通事宜。

14、偿债保障措施

本次公司债券发行后，如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司须采取相应措施以保障偿债。

根据相关法律、法规要求，提请股东大会授权公司董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，采取相应措施，包括但不限于：

（1）不向股东分配利润；

（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（4）主要责任人不得调离。

15、关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券相关事项

为高效、有序地完成公司本次面向合格投资人非公开发行公司债券的工作，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规及规范性文件的有关规定，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会在有关法律法规范围内，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理与本次面向合格投资人非公开发行公司债券有关的全部事宜，包括但不限于：

（1）在法律、法规允许的范围内，根据公司和发行时市场的具体情况，确定本次面向合格投资人非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次面向合格投资人非公开发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券利率或其确定方式、发行时机、债券期限、是否分期发行及发行期数、是否设计回售或赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障、上市安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

（2）决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券相关发行申报事宜；

（3）决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

（4）办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券发行申请的申报、发行、转让、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次面向合格投资人非公开发行公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、转让协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

（5）在本次发行完成后，办理本次面向合格投资人非公开发行公司债券的相关挂牌转让事宜；

（6）如非公开发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会依据监管部门的意见对本次面向合格投资人非公开发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

（7）办理与本次面向合格投资人非公开发行公司债券有关的其他事项；

（8）本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止；

（9）在上述授权获得股东大会批准及授权的同时，同意董事会授权管理层在上述授权范围内具体处理本次公司债券非公开发行及转让的相关事宜，授权自授权之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

16、决议有效期

本次发行决议的有效期为本次非公开发行公司债券方案提交公司临时股东大会审议通过之日起 12 个月。

三、简要财务会计信息

对于公司 2013 年、2014 年、2015 年财务报告，天职国际分别出具了标准无保留意见审计报告。公司 2016 年半年报未经审计。公司 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月（以下简称“报告期”）财务会计信息情况如下：

（一）最近三年及一期财务报表

1、 合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,481,513,026.14	3,297,968,563.49	1,538,717,152.62	1,656,223,849.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,010,210,622.69	776,781,201.46		
应收票据	900,000.00		1,394,824.00	
应收账款	141,314,594.38	133,474,074.70	130,849,684.94	989,500.38
预付款项	1,895,153,693.93	922,015,632.65	1,383,294,244.74	1,042,362,314.83
其他应收款	704,442,010.52	663,891,568.52	232,456,990.75	31,239,837.37
存货	31,225,060,448.19	28,869,687,661.01	16,779,170,635.30	11,379,039,837.42
划分为持有待售的资产	17,250,000.00	17,250,000.00		
其他流动资产		245,000,000.00		

流动资产合计	**37,475,844,395.85**	**34,926,068,701.83**	**20,065,883,532.35**	**14,109,855,339.62**
非流动资产：				
可供出售金融资产	313,772,000.00	31,000,000.00	370,000,000.00	
持有至到期投资				
长期股权投资	2,452,053.42	2,350,253.05	2,341,261.14	2,752,894.55
投资性房地产	481,194,989.65	482,340,874.68	177,243,158.57	115,155,917.78
固定资产	431,994,074.26	441,537,997.98	456,917,069.83	467,812,249.35
在建工程			9,392,848.50	6,660,069.48
长期待摊费用	15,151,704.14	17,570,109.25	4,651,182.48	3,349,165.10
递延所得税资产	631,371,162.01	490,167,828.55	354,345,395.89	290,614,616.47
其他非流动资产	84,130,997.39	85,347,349.13	87,780,052.61	90,212,756.09
非流动资产合计	**1,960,066,980.87**	**1,550,314,412.64**	**1,462,670,969.02**	**976,557,668.82**
资产总计	**39,435,911,376.72**	**36,476,383,114.47**	**21,528,554,501.37**	**15,086,413,008.44**
流动负债：				
短期借款	2,040,000,000.00	1,820,000,000.00	351,000,000.00	
应付票据	324,260,385.23			
应付账款	2,959,691,780.35	3,815,011,276.24	1,902,417,028.94	734,916,121.37
预收款项	2,975,339,855.16	3,247,970,091.30	2,161,210,671.44	1,220,293,119.64
应付职工薪酬	6,706,747.02	6,807,339.86	5,717,997.00	5,630,375.56
应交税费	1,547,586,411.82	1,049,042,694.94	1,152,026,141.14	1,028,425,994.92
应付利息	112,590,680.35	112,816,944.18	53,137,145.01	24,349,085.84
应付股利			15,000,000.00	
其他应付款	4,903,425,653.24	6,998,519,953.31	2,501,085,855.19	2,492,162,632.33
一年内到期的非流动负债	2,388,000,000.00	1,800,088,150.87	652,000,000.00	503,000,000.00
流动负债合计	**17,257,601,513.17**	**18,850,256,450.70**	**8,793,594,838.72**	**6,008,777,329.66**
非流动负债：				
长期借款	9,537,500,000.00	5,689,000,000.00	5,556,000,000.00	4,512,510,000.00
应付债券	2,579,091,252.51	2,079,528,371.15		
长期应付款			62,445,957.79	108,126,806.37
递延所得税负债	12,742,064.07	20,952,322.40		
非流动负债合计	**12,129,333,316.58**	**7,789,480,693.55**	**5,618,445,957.79**	**4,620,636,806.37**
负债合计	**29,386,934,829.75**	**26,639,737,144.25**	**14,412,040,796.51**	**10,629,414,136.03**
股东权益：				
股本	2,011,556,942.00	2,011,556,942.00	2,011,556,942.00	1,511,556,942.00
资本公积	1,557,080,786.06	1,557,080,786.06	2,484,547,921.14	411,801,892.64
减：库存股				
盈余公积	319,210,445.22	319,210,445.22	239,335,227.83	226,894,628.39

未分配利润	1,456,458,664.45	1,106,071,687.38	809,167,610.96	476,174,937.52
归属于母公司所有者权益合计	**5,344,306,837.73**	**4,993,919,860.66**	**5,544,607,701.93**	**2,626,428,400.55**
少数股东权益	4,704,669,709.24	4,842,726,109.56	1,571,906,002.93	1,830,570,471.86
股东权益合计	**10,048,976,546.97**	**9,836,645,970.22**	**7,116,513,704.86**	**4,456,998,872.41**
负债和股东权益总计	**39,435,911,376.72**	**36,476,383,114.47**	**21,528,554,501.37**	**15,086,413,008.44**

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	**4,418,937,200.85**	**5,167,571,883.76**	**5,379,903,275.23**	**2,939,893,169.36**
减：营业成本	2,622,571,713.98	3,187,132,432.02	3,474,029,245.97	1,591,373,329.06
营业税金及附加	756,482,818.55	629,971,474.59	563,281,606.06	399,130,452.98
销售费用	107,155,649.48	226,181,058.53	171,942,911.27	103,193,547.32
管理费用	164,836,028.62	298,234,971.92	215,869,242.11	157,107,634.68
财务费用	205,929,643.32	302,327,487.24	135,087,481.46	164,623,390.44
资产减值损失	3,216,587.09	1,465,939.68	7,391,123.38	520,866.80
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-91,086,745.30	232,803,582.21		-
投资收益（损失以“—”号填列）	-44,339,313.45	105,233,039.89	1,951,309.42	75,915,419.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	101,800.37	8,991.91	188,366.59	-857,992.83
二、营业利润（亏损以“—”填列）	**423,318,701.06**	**860,295,141.88**	**814,252,974.40**	**599,859,367.74**
加：营业外收入	4,801,741.39	1,377,930.97	256,293.55	5,487.99
其中：非流动资产处置利得	52,502.71			
减：营业外支出	5,550,891.25	45,556,459.50	5,072,282.42	22,986,158.98
其中：非流动资产处置损失		109,788.37	116,852.06	-
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	**422,569,551.20**	**816,116,613.35**	**809,436,985.53**	**576,878,696.75**
减：所得税费用	125,238,974.45	175,456,951.73	221,148,616.20	166,117,110.18
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**297,330,576.75**	**640,659,661.62**	**588,288,369.33**	**410,761,586.57**
归属于母公司所有者净利润	**350,386,977.07**	**457,241,571.49**	**345,433,272.88**	**255,450,881.08**
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
少数股东损益	-53,056,400.32	183,418,090.13	242,855,096.45	155,310,705.49
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.1742	0.2273	0.2111	0.1690
（二）稀释每股收益	0.1742	0.2273	0.2111	0.1690

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	**297,330,576.75**	**640,659,661.62**	**588,288,369.33**	**410,761,586.57**
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	350,386,977.07	457,241,571.49	345,433,272.88	255,450,881.08
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-53,056,400.32	183,418,090.13	242,855,096.45	155,310,705.49

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 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	4,160,091,418.27	6,176,131,793.99	6,220,600,141.33	2,981,473,637.48
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	13,889,909.49	1,179,852,357.45	170,417,603.65	237,434,027.42
现金流入小计	**4,173,981,327.76**	**7,355,984,151.44**	**6,391,017,744.98**	**3,218,907,664.90**
购买商品、接受劳务支付的现金	4,497,771,531.68	12,109,463,019.44	7,426,258,596.68	5,324,969,858.60
支付给职工以及为职工支付的现金	103,719,902.15	205,084,181.27	160,537,743.90	103,336,104.21
支付的各项税费	581,051,199.75	1,045,805,179.09	748,692,959.28	495,535,085.31
支付的其他与经营活动有关的现金	1,530,644,116.95	716,671,868.16	692,356,559.22	295,874,172.32
现金流出小计	**6,713,186,750.53**	**14,077,024,247.96**	**9,027,845,859.08**	**6,219,715,220.44**
经营活动产生的现金流量净额	**-2,539,205,422.77**	**-6,721,040,096.52**	**-2,636,828,114.10**	**-3,000,807,555.54**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	582,875,900.99	3,961,901,581.76	2,126,500,000.00	4,551,629,127.96
取得投资收益所收到的现金		105,224,047.98	2,362,942.83	9,193,348.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	69,796.54	4,842.50	616,117.19	283,946.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金		107,768,856.74		
现金流入小计	**582,945,697.53**	**4,174,899,328.98**	**2,129,479,060.02**	**4,561,106,423.31**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	34,096,664.81	46,372,333.17	19,646,749.76	28,518,715.72
投资所支付的现金	2,239,605,181.34	4,429,129,201.01	2,496,500,000.00	3,964,443,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金		36,680,000.00		
现金流出小计	**2,273,701,846.15**	**4,512,181,534.18**	**2,516,146,749.76**	**3,992,962,515.72**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,690,756,148.62**	**-337,282,205.20**	**-386,667,689.74**	**568,143,907.59**

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	515,000,000.00	4,054,504,896.31	3,131,470,000.00	64,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,000,000.00	4,054,504,896.31	171,500,000.00	64,500,000.00
借款所收到的现金	7,321,000,000.00	10,932,459,515.38	3,281,000,000.00	4,439,510,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	162,000,000.00	5,193,013,103.50	948,660,461.85	1,962,350,000.00
现金流入小计	**7,998,000,000.00**	**20,179,977,515.19**	**7,361,130,461.85**	**6,466,360,000.00**
偿还债务所支付的现金	2,164,588,150.87	6,116,459,515.38	1,737,510,000.00	1,978,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	859,622,815.09	1,840,875,397.25	890,158,144.47	433,840,090.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		405,000,000.00	114,240,000.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,560,283,000.00	3,405,491,488.67	1,786,656,633.62	1,032,688,096.05
现金流出小计	**4,584,493,965.96**	**11,362,826,401.30**	**4,414,324,778.09**	**3,445,128,186.70**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,413,506,034.04**	**8,817,151,113.89**	**2,946,805,683.76**	**3,021,231,813.30**
四、汇率变动对现金的影响		-45,793.23	-4,440.57	-11,937.39
五、现金及现金等价物净增加额	**-816,455,537.35**	**1,758,783,018.94**	**-76,694,560.65**	**588,556,227.96**
加：期初现金及现金等价物余额	3,268,651,846.06	1,509,868,827.12	1,586,563,387.77	998,007,159.81
六、现金及现金等价物期末余额	2,452,196,308.71	3,268,651,846.06	1,509,868,827.12	1,586,563,387.77

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	65,612,012.95	96,902,675.34	239,063,557.92	31,813,248.90
预付款项	28,722,955.56	6,937,105.56	2,401,361.16	3,952,281.04
应收股利			35,000,000.00	-
其他应收款	7,802,630,593.34	8,787,529,044.78	2,741,189,803.11	1,127,723,915.26
其他流动资产			-	-
流动资产合计：	**7,896,965,561.85**	**8,891,368,825.68**	**3,017,654,722.19**	**1,163,489,445.20**
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,848,580,000.00	1,943,580,000.00	100,000,000.00	
长期股权投资	10,661,319,160.11	10,546,529,160.11	4,883,591,770.77	3,323,886,500.77
投资性房地产	8,995,721.92	9,123,623.08	9,379,425.40	9,635,227.72
固定资产	18,417,536.36	19,445,850.73	21,159,063.85	23,104,155.98
在建工程				
长期待摊费用	2,006,570.11	2,371,201.09	1,180,605.16	1,585,384.05
递延所得税资产	76,203,720.03	50,606,741.83		

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
非流动资产合计	**12,615,522,708.53**	**12,571,656,576.84**	**5,015,310,865.18**	**3,358,211,268.52**
资产总计	**20,512,488,270.38**	**21,463,025,402.52**	**8,032,965,587.37**	**4,521,700,713.72**
流动负债：				
短期借款	1,100,000,000.00	1,100,000,000.00		
应付账款	338,368.78	338,368.78	878,853.40	338,368.78
预收款项	107,768,856.74	107,768,856.74		
应交税费	-995,843.52	-550,027.30	-157,986.31	90,643.50
应付利息	105,699,013.69	23,757,727.69		
其他应付款	8,555,819,994.12	10,061,624,542.81	1,608,977,053.80	1,315,469,588.30
一年内到期的非流动负债	500,000,000.00	500,000,000.00		
流动负债合计	**10,368,630,389.81**	**11,792,939,468.72**	**1,609,697,920.89**	**1,315,898,600.67**
非流动负债：				
应付债券	2,579,091,252.51	2,079,528,371.15		
长期借款	500,000,000.00	449,000,000.00		
非流动负债合计	**3,079,091,252.51**	**2,528,528,371.15**		
负债合计	**13,447,721,642.32**	**14,321,467,839.87**	**1,609,697,920.89**	**1,315,898,600.67**
股东权益				
股本	2,011,556,942.00	2,011,556,942.00	2,011,556,942.00	1,511,556,942.00
资本公积	4,155,384,018.53	4,155,384,018.53	4,155,384,018.53	1,695,414,018.53
减：库存股				
盈余公积	224,236,528.38	224,236,528.38	144,361,310.99	131,920,711.55
未分配利润	673,589,139.15	750,380,073.74	111,965,394.96	-133,089,559.03
所有者权益合计	**7,064,766,628.06**	**7,141,557,562.65**	**6,423,267,666.48**	**3,205,802,113.05**
负债和股东权益总计	**20,512,488,270.38**	**21,463,025,402.52**	**8,032,965,587.37**	**4,521,700,713.72**

5、 母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入				
减：营业成本				
营业税金及附加				
销售费用				
管理费用	19,480,662.04	48,780,618.61	45,349,117.84	31,498,642.73
财务费用	96,318,444.66	126,352,728.65	-1,238,149.13	-547,401.50
资产减值损失	243,600.61	1,358,779.85	2,089.23	-8,885.05
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）				

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	13,654,794.52	924,637,559.13	301,612,246.60	1,570,587.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“－”填列）	**-102,387,912.79**	**748,145,432.02**	**257,499,188.66**	**-29,371,768.91**
加：营业外收入			7.42	
减：营业外支出			3,642.65	48.45
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-102,387,912.79**	**748,145,432.02**	**257,495,553.43**	**-29,371,817.36**
减：所得税费用	-25,596,978.20	-50,606,741.83		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**-76,790,934.59**	**798,752,173.85**	**257,495,553.43**	**-29,371,817.36**
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	**-76,790,934.59**	**798,752,173.85**	**257,495,553.43**	**-29,371,817.36**

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 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				
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	987,042,102.90	7,599,228,385.87	17,227,337,886.42	1,100,232,832.77
现金流入小计	**987,042,102.90**	**7,599,228,385.87**	**17,227,337,886.42**	**1,100,232,832.77**
购买商品、接受劳务支付的现金		4,078,380.20		
支付给职工以及为职工支付的现金	10,498,581.81	33,590,856.78	31,557,219.84	21,869,165.42
支付的各项税费	1,218,554.95	256,291.15	1,868,289.70	1,360,068.85
支付的其他与经营活动有关的现金	1,517,982,680.29	5,899,045,525.58	18,552,047,619.58	376,975,830.56
现金流出小计	**1,529,699,817.05**	**5,936,971,053.71**	**18,585,473,129.12**	**400,205,064.83**
经营活动产生的现金流量净额	**-542,657,714.15**	**1,662,257,332.16**	**-1,358,135,242.70**	**700,027,767.94**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	113,654,794.52	559,950,000.00	1,516,000,000.00	3,766,570,587.27
取得投资收益所收到的现金		959,637,559.13	266,612,246.60	

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金		107,768,856.74		
现金流入小计	**113,654,794.52**	**1,627,356,415.87**	**1,782,612,246.60**	**3,766,570,587.27**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	21,796,154.00	340,567.13	217,710.04	3,860,068.56
投资所支付的现金	119,790,000.00	8,168,792,389.34	3,175,705,270.00	4,431,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	**141,586,154.00**	**8,169,132,956.47**	**3,175,922,980.04**	**4,435,360,068.56**
投资活动产生的现金流量净额	**-27,931,359.48**	**-6,541,776,540.60**	**-1,393,310,733.44**	**-668,789,481.29**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			2,959,970,000.00	
取得借款所收到的现金	551,000,000.00	4,128,528,371.15	250,000,000.00	
收到的其他与筹资活动有关的现金		800,000,000.00		
现金流入小计	**551,000,000.00**	**4,928,528,371.15**	**3,209,970,000.00**	
偿还债务所支付的现金			250,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,701,588.76	183,671,559.08	1,273,987.57	
支付的其他与筹资活动有关的现金		7,452,590.18		
现金流出小计	**11,701,588.76**	**191,124,149.26**	**251,273,987.57**	
筹资活动产生的现金流量净额	**539,298,411.24**	**4,737,404,221.89**	**2,958,696,012.43**	
四、汇率变动对现金的影响		-45,896.03	272.73	-2,372.60
五、现金及现金等价物净增加额	**-31,290,662.39**	**-142,160,882.58**	**207,250,309.02**	**31,235,914.05**
加：期初现金及现金等价物余额	96,902,675.34	239,063,557.92	31,813,248.90	577,334.85
六、现金及现金等价物期末余额	65,612,012.95	96,902,675.34	239,063,557.92	31,813,248.90

（二）合并报表范围的变化情况

最近三年及一期，公司合并报表范围变动情况如下：

公司全称	注册地	经营范围	注册资本（万元）	持股比例	新增（+）减少（-）	变动原因

2016 年 1-6 月						
上海名城互联网金融信息服务有限公司	上海	电子商务	10,000.00	100%	+	新设合并
长乐泰城房地产开发有限公司	福州	房地产开发	3,000.00	50%	+	新设合并
名城国际控股有限公司	中国香港	国际贸易	2,000.00 万美元	100%	+	新设合并
2015 年						
深圳浦邦农业发展有限公司	深圳	贸易	20,000	55%	+	新设合并
西藏康盛投资管理有限公司	拉萨	投资管理	5,000	70%	+	新设合并
西藏元康投资管理有限公司	拉萨	投资管理	5,000	100%	+	新设合并
上海御雄实业有限公司	上海	实业投资等	20,000	100%	+	新设合并
上海秀弛实业有限公司	上海	实业投资等	20,000	100%	+	新设合并
上海名城股权投资基金有限公司	上海	证券投资	10,000.00	100%	+	新设合并
福清顺泰置业有限公司	福州	房地产开发	800.00	100%	+	新设合并
上海英家皇道物业管理有限公司	上海	物业管理	100.00	60%	+	新设成立
福州印派森园林景观工程有限公司	福州	景观设计	1,000.00	100%	+	新设合并
深圳名城金控（集团）有限公司	深圳	证券投资	30,000.00	100%	+	新设合并
嘉兴陆汇投资合伙企业（有限合伙）	嘉兴	投资	234,849.00	31.87%	+	新设合并
大名城股份基础设施建设贷款集合资金信托计划	上海	投资	70,000.00	14.29%	+	新设合并
陆家嘴信托▪山水园 29 号集合信托计划	上海	投资	292,450.00	37.45%	+	新设合并
陆家嘴信托▪名城御雄单一信托计划	上海	投资	234,849.00	21.71%	+	新设合并
2014 年						
兰州铭悦房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	1,000	100%	+	新设合并
兰州海世实业有限公司	兰州	场馆建设经营	18,000	100%	+	新设合并
兰州新和房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州新顺房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	35,000	100%	+	新设合并
兰州新亚房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	1,000	100%	+	新设合并
兰州恒尚房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	3,000	100%	+	新设合并
兰州海华房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	3,000	100%	+	新设合并
兰州和城房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	1,000	100%	+	新设合并
兰州悦华房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	3,000	100%	+	新设合并
兰州玖城房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州江丰房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	3,000	100%	+	新设合并
上海名城钰企业发展有限公司	上海	管理咨询	10,000	100%	+	新设合并
福州凯远商业管理有限公司	福州	商业管理	1,000	100%	+	新设合并
上海歌韬实业有限公司	上海	投资	1,000	100%	+	新设合并
上海佰升诗企业管理有限公司	上海	商业管理	1,000	100%	+	新设合并
上海福悛实业有限公司	上海	房地产开发	100	100%	+	新设合并
上海凯悛实业有限公司	上海	房地产开发	100	100%	+	新设合并
上海锦弢贸易有限公司	上海	房地产开发	100	100%	+	新设合并

上海锦墅贸易有限公司	上海	房地产开发	100	100%	+	新设合并
嘉兴名恒投资有限公司	嘉兴	投资	1,000	100%	+	新设合并
嘉兴金城投资合伙企业	嘉兴	投资	3,100	100%	+	合伙协议
嘉兴名峻投资管理有限公司	嘉兴	投资	100	100%	+	新设合并
2013 年						
赢今（上海）贸易有限公司	上海	贸易	100	100%	+	新设合并
上海名城实业有限公司	上海	贸易	10,000	100%	+	新设合并
上海名城汇实业发展有限公司	上海	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
名城汇（上海）投资有限公司	上海	管理咨询	100	100%	+	新设合并
名城地产（兰州）有限公司	兰州	房地产开发	50,000	100%	+	新设合并
名城地产（福清）有限公司	福州	房地产开发	100,000	55%	+	新设合并
名城（永泰）城市建设发展有限公司	福州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
名城（福清）城市建设发展有限公司	福州	房地产开发	20,000	100%	+	新设合并
兰州赢今投资有限公司	兰州	管理咨询	100	100%	+	新设合并
兰州英家皇道物业管理有限公司	兰州	物业管理	500	60%	+	新设合并
兰州顺泰房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州昇隆贸易有限公司	兰州	贸易	100	100%	+	新设合并
兰州瑞祥房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州名城园林景观有限公司	兰州	园林绿化	100	100%	+	新设合并
兰州利伟房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州凯安房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州锦泰房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并
兰州大名城商厦有限公司	兰州	物业经营管理	100	100%	+	新设合并
兰州大名城贸易有限公司	兰州	贸易	1,000	100%	+	新设合并
兰州大名城酒店管理有限公司	兰州	酒店管理	100	100%	+	新设合并
甘肃名城房地产开发有限公司	兰州	房地产开发	10,000	100%	+	新设合并

（三）最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	2.17	1.85	2.28	2.35
速动比率	0.36	0.32	0.37	0.45
资产负债率（合并）	74.52%	73.03%	66.94%	70.46%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.66	2.48	2.76	1.74
财务指标	**2016 年 1-6 月**	**2015 年度**	**2014 年度**	**2013 年度**
应收账款周转率（次）	30.55	37.16	77.60	1,967.18
存货周转率（次）	0.09	0.14	0.25	0.17
每股经营活动现金流量（元）	-1.26	-3.34	-1.31	-1.99

每股净现金流量（元）	-0.41	0.87	-0.04	0.39
利息保障倍数（倍）	1.14	1.13	1.20	1.63

注：上述财务指标计算公式如下，其中 2016 年上半年数据未年化：

（1）流动比率＝流动资产 / 流动负债

（2）速动比率＝（流动资产－存货） / 流动负债

（3）资产负债率＝总负债 / 总资产

（4）每股净资产 ＝ 期末归属于母公司的股东权益/期末普通股股份总数

（5）应收账款周转率＝营业收入 / 应收账款平均余额

（6）存货周转率＝营业成本 / 存货平均余额

（7）每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

（8）每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

（9）利息保障倍数＝（合并利润总额+利息支出）/（利息支出+资本化利息）

（四）简要管理层讨论分析

公司管理层以最近三年及一期的财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产分析

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	248,151.30	6.29%	329,796.86	9.04%	153,871.72	7.15%	165,622.38	10.98%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	101,021.06	2.56%	77,678.12	2.13%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收票据	90.00	0.00%	0.00	0.00%	139.48	0.01%	0.00	0.00%
应收账款	14,131.46	0.36%	13,347.41	0.37%	13,084.97	0.61%	98.95	0.01%
预付款项	189,515.37	4.81%	92,201.56	2.53%	138,329.42	6.43%	104,236.23	6.91%
其他应收款	70,444.20	1.79%	66,389.16	1.82%	23,245.70	1.08%	3,123.98	0.21%
存货	3,122,506.04	79.18%	2,886,968.77	79.15%	1,677,917.06	77.94%	1,137,903.98	75.43%
划分为持有待售的资产	1,725.00	0.04%	1,725.00	0.04%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他流动资产	0.00	0.00%	24,500.00	0.67%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

流动资产合计	**3,747,584.44**	**95.03%**	**3,492,606.87**	**95.75%**	**2,006,588.35**	**93.21%**	**1,410,985.53**	**93.53%**
可供出售金融资产	31,377.20	0.80%	3,100.00	0.08%	37,000.00	1.72%	0.00	0.00%
长期股权投资	245.21	0.01%	235.03	0.01%	234.13	0.01%	275.29	0.02%
投资性房地产	48,119.50	1.22%	48,234.09	1.32%	17,724.32	0.82%	11,515.59	0.76%
固定资产	43,199.41	1.10%	44,153.80	1.21%	45,691.71	2.12%	46,781.22	3.10%
在建工程	0.00	0.00%	0.00	0.00%	939.28	0.04%	666.01	0.04%
长期待摊费用	1,515.17	0.04%	1,757.01	0.05%	465.12	0.02%	334.92	0.02%
递延所得税资产	63,137.12	1.60%	49,016.78	1.34%	35,434.54	1.65%	29,061.46	1.93%
其他非流动资产	8,413.10	0.21%	8,534.73	0.23%	8,778.01	0.41%	9,021.28	0.60%
非流动资产合计	**196,006.70**	**4.97%**	**155,031.44**	**4.25%**	**146,267.10**	**6.79%**	**97,655.77**	**6.47%**
资产总计	**3,943,591.14**	**100.00%**	**3,647,638.31**	**100.00%**	**2,152,855.45**	**100.00%**	**1,508,641.30**	**100.00%**

公司各报告期末的资产构成及其变化呈现了以下特点：

（一）资产规模增长较快

公司总资产由 2013 年末的 1,508,641.30 万元增长至 2016 年 6 月 30 日的 3,943,591.14 万元。公司近年来总资产增速较快，一方面主要系公司近几年房地产业务发展较快带动公司资产规模的扩大，另一方面公司通过向金融机构和控股股东借款以及预售等方式筹资增加了负债规模所致。此外，公司于 2014 年 9 月完成非公开发行，募集资金约 29.60 亿元，进一步增加了公司资产总额。公司于 2015 年 11 月 4 日发行了上海大名城企业股份有限公司 2015 年公开发行公司债券（第一期）（15 名城 01），发行规模为人民币 16 亿元；2015 年 12 月 4 日发行了上海大名城企业股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第一期）（15 名城 03），发行规模为人民币 5 亿元；2016 年 3 月 25 日发行了上海大名城企业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）（16 名城 01），发行规模为人民币 5 亿元。

（二）开发性收益资产与经营性收益资产相结合

公司除从事房地产开发业务外，还从事投资性房地产业务，在公司开发产品和开发成本规模不断扩大的同时，公司的投资性房地产也逐渐增加，截至 2016 年 6 月 30 日，公司投资性房地产为 48,119.50 万元，资产结构呈现多元化。

（三）流动资产占绝对比例，资产流动性相对较高

公司资产主要为流动资产，各报告期末流动资产占总资产的比例均保持在

93%以上，资产流动性始终维持在较高水平。流动资产中主要为货币资金、预付款项和存货，截至 2016 年 6 月 30 日，公司货币资金余额 248,151.30 万元，占总资产比重 6.29%，货币资金余额较期初下降 24.76%主要系公司本年项目投入所致；预付款项 189,515.37 万元，占总资产比重 4.81%；存货 3,122,506.04 万元，占总资产的比例为 79.81%，存货较期初增加 8.16%主要系名城港湾七区及八区、中联名城等项目持续投入所致。公司资产主要由货币资金、预付款项和存货构成，符合房地产开发企业拥有较大比例开发中及规划中产品、且拥有较多货币资金的行业特点。

2、负债分析

报告期内，公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	204,000.00	6.94%	182,000.00	6.83%	35,100.00	2.44%	0.00	0.00%
应付票据	32,426.04	1.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	295,969.18	10.07%	381,501.13	14.32%	190,241.70	13.20%	73,447.54	6.91%
预收款项	297,533.99	10.12%	324,797.01	12.19%	216,121.07	15.00%	121,956.14	11.48%
应付职工薪酬	670.67	0.02%	680.73	0.03%	571.80	0.04%	562.70	0.05%
应交税费	154,758.64	5.27%	104,904.27	3.94%	115,202.61	7.99%	102,780.93	9.68%
应付利息	11,259.07	0.38%	11,281.69	0.42%	5,313.71	0.37%	2,433.45	0.23%
应付股利	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,500.00	0.10%	0.00	0.00%
其他应付款	490,342.57	16.69%	699,852.00	26.27%	250,108.59	17.35%	249,066.82	23.45%
一年内到期的非流动负债	238,800.00	8.13%	180,008.82	6.76%	65,200.00	4.52%	50,269.84	4.73%
流动负债合计	**1,725,760.15**	**58.73%**	**1,885,025.65**	**70.76%**	**879,359.48**	**61.02%**	**600,517.42**	**56.53%**
长期借款	953,750.00	32.45%	568,900.00	21.36%	555,600.00	38.55%	450,980.41	42.45%
应付债券	257,909.13	8.78%	207,952.84	7.81%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期应付款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6,244.60	0.43%	10,806.20	1.02%
递延所得税负债	1,274.21	0.04%	2,095.23	0.08%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
非流动负债合计	**1,212,933.33**	**41.27%**	**778,948.07**	**29.24%**	**561,844.60**	**38.98%**	**461,786.61**	**43.47%**
负债合计	**2,938,693.48**	**100.00%**	**2,663,973.71**	**100.00%**	**1,441,204.08**	**100.00%**	**1,062,304.03**	**100.00%**

报告期内，公司总体负债规模呈增长趋势，主要是由于公司近年来随着房地

产项目开发规模不断扩大，公司在控制资产负债率和资金平衡的前提下筹措资金，加快房地产主业发展。资产和负债总体上同步增长，公司经营较为稳健。

公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债，报告期内，前述负债占负债总额合计比例分别为 56.25%、60.50%、70.31%和 57.22%。公司的非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，报告期内，前述负债占负债总额合计比例分别为 42.45%、38.55%、29.16%和 41.23%。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的基本情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
销售商品、提供劳务收到的现金	416,009.14	617,613.18	**622,060.01**	**298,147.36**
经营活动产生的现金流量净额	**-253,920.54**	**-672,104.01**	**-263,682.81**	**-300,080.76**
投资活动产生的现金流量净额	**-169,075.61**	**-33,728.22**	**-38,666.77**	**56,814.39**
筹资活动产生的现金流量净额	**341,350.60**	**881,715.11**	**294,680.57**	**302,123.18**
汇率变动对现金的影响	0.00	-4.58	-0.44	-1.19
现金及现金等价物净增加额	**-81,645.55**	**175,878.30**	**-7,669.46**	**58,855.62**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-300,080.76 万元、-263,682.81 万元、-672,104.01 万元和-253,920.54 万元。由于公司房地产业务开发采用多项目、同时滚动开发模式，从而导致了公司经营现金流量净额为负值的情况较多，公司经营现金流量净额为负值也符合房地产开发行业的特点。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 56,814.39 万元、-38,666.77 万元、-33,728.22 万元和-169,075.61 万元。2016 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期下-11,766.52 万元，主要系报告期内公司收购融资租赁公司股权所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 302,123.18 万元、294,680.57 万元、881,715.11 万元和 341,350.60 万元。公司筹资活动现金流量主要包括公司向银行等金融机构借款还款所发生的资金收付、并表范围内子公司的少数股东投入的资金以及向少数股东支付的分红款、非公开发行股份募集资金、发行公司债券募集资金、关联方为公司提供资金支持等，主要因公司开发项目资

金需要通过金融机构借款和资本市场融资而规模较大。

4、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

项目	2016 年 6 月 30 日/2016 年 1-6 月	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
流动比率（倍）	2.17	1.85	2.28	2.35
速动比率（倍）	0.36	0.32	0.37	0.45
资产负债率（合并）	74.52%	73.03%	66.94%	70.46%
每股经营活动现金流量（元）	-1.26	-3.34	-1.31	-1.99
每股净现金流量（元）	-0.41	0.87	-0.04	0.39
利息保障倍数（倍）	1.14	1.13	1.20	1.63

公司短期偿债能力总体较强，报告期内公司流动比率保持较高水平，公司的速动比率相对较低，2016 年 6 月末有一定的回升，主要原因是存货在公司流动资产中所占的比重有所下降所致，公司在建和储备房地产项目的顺利运作对偿债能力和整体财务状况有重要影响。

从资产负债率来看，最近三年及一期公司的资产负债率在平稳中有所上升。公司将根据业务发展情况和自身财务状况采取较为灵活的筹资方法，积极调整资产负债结构，保持房地产开发主业经营健康稳健，使总体资产负债率控制在比较合理的水平。

从利息保障倍数来看，最近三年及一期公司的盈利能较好覆盖财务费用中的利息支出，公司偿债能力较强。

5、盈利能力分析

报告期内公司的主要盈利能力指标如下：

指标	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	441,893.72	516,757.19	537,990.33	293,989.32
营业成本（万元）	262,257.17	318,713.24	347,402.92	159,137.33
营业利润（万元）	42,331.87	86,029.51	81,425.30	59,985.94
利润总额（万元）	42,256.96	81,611.66	80,943.70	57,687.87

净利润（万元）	29,733.06	64,065.97	58,828.84	41,076.16
归属于母公司所有者的净利润（万元）	35,038.70	45,724.16	34,543.33	25,545.09
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	34,036.19	48,257.54	34,705.46	22,622.68
加权平均净资产收益率（%）	6.78	8.45	10.18	10.22
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	6.58	8.92	10.23	9.05
基本每股收益（元）	0.1742	0.2273	0.2111	0.1690
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.1692	0.2399	0.2121	0.1497

公司主营业务为房地产开发。公司主营业务突出，报告期内主营业务收入占收入总额的比例总体上均保持在 97%左右，其他业务收入主要是酒店经营及房屋出租收入。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月的营业收入较上期增幅分别为 75.36%、83.00%、-3.95%和 114.11%。主要原因公司结转主营收入的项目不断增加，随着市场需求逐步从投资转向至合理自主，房价逐渐回归理性，我国房地产市场正朝着积极、健康的方向发展。报告期内，公司坚持以资金平衡为主线、以市场营销为重点、以改革创新为动力，全面推进各项工作，保持了企业平稳、持续发展的态势。

2013-2015 年度及 2016 年 1-6 月，公司的净利润分别为 41,076.16 万元、58,828.84 万元、64,065.97 万元和 29,733.06 万元。公司净利润来源于主营房地产开发业务。报告期内公司净利润持续增长，主要得益于公司坚持以二级土地开发为主，以一级土地开发为补充的平衡开发理念，积极储备优质土地资源；同时，公司不断拓宽开发区域，降低业务单一区域性集中度，同时根据市场需求及时调整产品规划设计，主打刚性和改善型户型产品。在报告期内持续滚动开发新项目，提升了公司的盈利水平。

6、盈利能力的稳定性和可持续性

自 2010 年以来，中央政府对房地产市场的调控力度逐渐加大。一方面，严格执行限购限贷政策，坚决抑制投资投机需求；另一方面，强调促进房地产价格

合理回归，保护合理自住需求。随着调整政策的深入，国内的房地产市场出现了成交量趋缓、交易价格逐渐回归理性的情况，进入了调整期。但从另一面来看，宏观调控也进一步理顺了房地产市场的各种关系，为房地产行业健康有序稳步发展提供了一定的制度保障；同时，中国城镇化速度的加快和市场需求，仍然是判断房地产行业尚处发展期的有力证明，也为大名城进一步持续、稳健发展提供了新的空间。

（1）发行人的土地储备及获取土地的能力

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人拥有土地储备 191.52 万平方米，该土地储备与公司目前作为全国性房地产企业的定位，以及当前的业务规模是相匹配的，以现有土地储备静态估算，考虑未来几年的适当增长，该土地储备可以满足公司未来三至四年的发展需要。

公司具有较强的获取土地的能力。报告期内，公司新增土地储备较多。公司还将根据业务发展需要，继续在全国范围内增加新的土地储备，为未来业务滚动发展创造条件。公司已形成明确的区域市场和目标城市选择的思路，并借鉴以往成功经验，建立起一套行之有效的新项目的评价和选择模式。根据这一模式，公司在选择新项目时，将从宏观经济发展形势、区域选择、目标城市选择和目标地块选择等评价路径，来确定是否参与新项目的竞拍。

（2）发行人的在建、拟建项目及房地产开发能力保证发行人的持续盈利

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 29.75 亿元，主要系预售房款 28.35 亿元，该部分款项将随着项目陆续完成交房情况将陆续结算体现为公司的收入。

（3）通过近十年的发展，公司已经在福建、上海、江苏、甘肃等地区树立起自己的品牌形象。

自成立以来，公司积极借鉴国内优秀房地产企业的发展经验，大力引进房地产专业技术人才，提高房地产的开发能力和管理水平，努力提升品牌形象。公司加大了房地产业的投入力度，加快了项目的开发速度，并注重提高房地产的开发质量和开发档次，努力做强、做大、做精房地产业。近几年来，公司房地产业务发展迅速，开发规模迅速扩大，已形成了多项目同时开发、能与品牌房地产公司进行抗衡的能力和实力。

（4）与宏观调控政策方向一致的市场定位。

2014 年《国家新型城镇化规划（2014-2020）》正式出台，新型城镇化将成为房地产发展的助推力。公司密切关注相关制度改革等与房地产市场长期发展相关的政策落地，以及再度深化户籍、土地等体制改革对于新型城镇化所带来的深远发展及机遇。作为专业的新型城市综合运营商，新型城镇化示范项目建设的龙头房企，公司继续优化和升级大盘开发的业务模式，通过区域规划、全产业链的开发，深入参与新型城镇化示范项目，带动和提升区域土地社会价值。同时，公司福州马尾东江滨项目、兰州东部科技新城项目正处于处于“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的“一带一路”的核心区域，而福州自贸区就在公司马尾东江滨项目挂牌。公司因此具备了难得的机遇和独有的区位优势。

此外，公司的市场定位主要为开发普通商品住宅，这与国家“调整住房供应结构，重点发展普通商品住房”的政策方向相一致。目前，公司的房地产开发业务主要位于福州地区、常州市、兰州市及上海市，这些地区房地产市场的购房需求结构主要以中等收入消费者的自住需求为主，投资和投机性需求较少。

（5）公司资金成本控制较好。

为适应房地产企业资金密集型的行业特点，公司高度重视公司集团财务平台的搭建和融资能力的提升，开辟多元化融资渠道，开展房地产信托基金、金融租赁、项目合作等等多种融资模式。在确保充足运营资金的同时，有效降低资金成本，提升资金周转效率。

7、未来业务发展目标

公司未来将继续执行适度多元化的经营策略。房地产业具有资金需求大、建设周期长、波动相对较大的特点。为规避行业周期性风险，确保公司的平稳、持续发展，公司制订和实施了适度多元化的经营策略。公司除主要从事普通商品住宅建设外，还将适时涉足养老地产、旅游地产、健康产业等其他房地产开发业务的建设。相对普通商品住宅开发业务，养老地产、旅游地产等业务受国家宏观政策调整的影响较小，具有收益稳定、投资风险相对较小的特点，可在一定程度上与普通商品住宅开发业务形成互补。未来公司仍将坚持适度多元化策略，尽力减少收益的巨大波动。

公司未来将继续抓住“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”

（“一带一路”）、海峡西岸经济区的加快建设、中国（福建）自由贸易试验区、马尾新城持续开发及成立的契机，深耕公司福建、江苏、上海、兰州四大业务区域，实现了既定的扩张规模与效益的同步提升。

公司根据“加强战略管理，实现转型发展”的总体设想，制定了具有符合公司自身特征的发展战略，即形成以住宅和商业地产投资开发为主，以资产经营管理、房地产金融业务、股权投资等相关产业协同发展的格局，成为复合型房地产投资开发和管理的企业集团；同时，推动住宅和商业地产联动发展，开发和经营双轮驱动，主流产品和创新产品合理配比，自主经营和战略合作稳步推进，本地项目和区外拓展优化布局，促使公司主业持续稳定发展。

公司未来将继续坚持自身清晰的房地产业务发展定位：以开发中档、刚性和改善性户型为主，以参与商业和办公地产等的建设为辅；以二级土地开发为主，以一级土地开发为补充；积极储备优质土地资源，保持房地产业务的持续稳定发展。

公司未来项目的发展需要更多资金支撑。为了满足未来的资金需求，公司将通过精细化管理，加快资金周转，提高运营效率。本次公司债券顺利发行后，公司的资金实力将进一步增强，公司将加大项目开发力度，为未来发展搭建更高的平台，提升在业内的竞争地位，促进公司盈利能力的稳步提高。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于补充公司营运资金、偿还公司借款等符合国家法律法规规定的用途，改善公司财务状况。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本次公司债券募集资金拟用于补充公司营运资金、偿还公司借款等符合国家法律法规规定的用途。偿还公司借款后，公司的流动负债规模将会大幅降低，公司资产的流动性得到大幅提高，债务结构得到改善，短期偿债压力降低，有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。

（二）有利于保持资金稳定性，节约财务成本，保障公司战略布局实施

通过发行本次公司债券，公司可以获得长期稳定的资金，保障公司战略布局实施，增强公司整体资金使用的稳定性，同时锁定较低的利率成本，避免贷款利率波动的风险，节约公司财务费用。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

1、按揭担保

本公司及下属房地产经营子公司按照房地产经营惯例为商品房购房人提供按揭担保，担保类型为阶段性担保。阶段性担保的担保期限自保证合同生效之日起，至商品房承购人所购住房的《房地产证》办出及抵押登记手续办妥后并交银行执管之日止。截至 2016 年 6 月 30 日，公司为客户购房按揭贷款提供的阶段性担保总额为 702,209.51 万元。

在上述阶段性担保中，公司承担的担保责任时间较短，在购房人取得所购住房的《房地产权证》等相关证件后，公司的担保责任也随之解除。由于公司的开发项目均履行了有关法定程序，购房人办理相关权属证照不存在法律障碍。根据往年的情况，本公司不存在由于上述担保连带责任而发生重大损失的情形，因此上述担保事项将不会对本公司财务状况造成重大影响。

2、重大担保

截至 2016 年 6 月 30 日，公司无对外提供担保余额，公司 2016 年 6 月末对控股子公司提供担保余额为 1,129,635.00 万元。

（二）未决诉讼或仲裁等或有事项

2013 年 10 月 15 日，本公司子公司甘肃名城房地产开发有限公司（以下简称“甘肃名城”）、兰名城（兰州）有限公司（以下简称“兰名城”）与新联康（中国）有限公司（以下简称“新联康”）签署《名城集团兰州东部科技新城项目独家代理合同》（“《代理合同》”），约定甘肃名城、兰名城委托新联康负责“兰州大名城”楼盘项目的销售工作。但是在《代理合同》的履行过程中，新联康出现大量违约行为，包括未能配备足够的销售人员，未能完成销售目标等。为避免进一步损失，甘肃名城、兰名城解除了《代理合同》，之后新联康以甘肃名城、兰名城违法解除合同为由，向南京市中级人民法院提起诉讼，要求甘肃名城、兰名城支付佣金并赔偿其损失。

南京市中级人民法院于 2015 年 3 月 9 日立案受理后，于 2015 年 6 月 29 日、2015 年 8 月 3 日公开开庭进行了审理，并于 2015 年 11 月 10 日，就本案下达（2015）宁民初字第 24 号判决书，判令甘肃名城、兰名城支付新联康佣金 8,873,805.16 元，驳回新联康其他诉讼请求。甘肃名城、兰名城不服上述判决，已经向江苏省高级人民法院提起上述，江苏省高级人民法院已经受理该案，并于 2016 年 3 月 17 日举行第一次开庭审理。案件二审已于 2016 年 3 月 17 日开庭审理。截至本预案公告日，新联康对公司起诉事宜尚未审结。

除上述事宜外，截至本预案公告日，发行人不存在其他重大未决诉讼或仲裁事项，且不存在其他可能产生重大不利影响的其他或有事项。