

证券代码：600153

证券简称：建发股份

公告编号：临 2016—045

厦门建发股份有限公司 公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合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》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查，厦门建发股份有限公司（以下简称“建发股份”、“公司”或“本公司”）董事会认为，公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次公开发行的公司债券规模不超过人民币 55 亿元（含 55 亿元），且不超过发行前最近一期末净资产额的 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会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）发行方式

本次发行的公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（三）票面金额及发行价格

本次发行的公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（四） 发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

（五） 债券期限

本次发行的公司债券期限为不超过 10 年(含 10 年),可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

（六） 债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券,票面利率及其付息方式由公司与主承销商根据市场询价协商确定。

（七） 募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、偿还有息债务及适用的法律法规允许的其他用途。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确定。

（八） 偿债保障措施

根据有关规定,提请股东大会授权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,将至少采取如下措施:

- 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。

（九） 担保事项

本次发行的公司债券为无担保债券。

（十） 承销方式及上市安排

本次发行的公司债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

（十一） 本次发行决议的有效期

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起二十四个月。

（十二） 关于本次发行公司债券的授权事项

根据本次发行公司债券的安排，为提高本次公司债券发行及上市相关工作的效率，特提请公司股东大会授权公司董事会全权办理公司本次发行公司债券相关事宜，包括但不限于：

1、 根据相关法律、法规和公司股东大会决议，结合公司和市场的实际情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率及其确定方式、发行时机、是否设置回售或者赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息的期限和方式、具体申购和配售安排、上市地点、偿债保障措施，以及在股东大会批准的募集资金用途范围内确定募集资金的具体使用等事宜；

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

3、 确定并聘请中介机构；

4、 决定和办理本次发行的申报、上市及其他所必要的事项，包括但不限于制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券相关的各项文件、合同和协议，并根据审批机关以及法律法规的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及根据法律法规及其他规范性文件进行相应的信息披露；

5、 如监管部门对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，授权董事会根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行调整；

6、根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市相关事宜；

7、办理与本次公开发行公司债券有关的其他事项；

8、以上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。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次债券发行的获授权人士，具体处理与本次发行有关的事务。上述获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及/或董事会的授权，代表公司在本次债券发行过程中处理与本次债券发行有关的上述事宜。

三、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2016年1-9月合并范围变化情况

（1）合并范围新增47家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
福建兆嘉房地产有限公司	非同一控制下企业合并	60%	新纳入
漳州泛华实业有限公司	非同一控制下企业合并	60%	新纳入
赣州恒润房地产开发有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
江西洪都新府置业有限公司	非同一控制下企业合并	80%	新纳入
建瓯发云房地产有限公司	非同一控制下企业合并	75%	新纳入
恒裕通有限公司	投资设立	100%	新纳入
福州建发医疗有限公司	投资设立	100%	新纳入
聊城市开发区建发仓储服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
南昌圆益方科技有限公司	投资设立	100%	新纳入
天津建源供应链管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发家居有限公司	投资设立	70%	新纳入
厦门建发矿业资源有限公司	投资设立	100%	新纳入
湖南润益康医疗科技有限公司	投资设立	65%	新纳入
南通建发钢材仓储有限公司	投资设立	100%	新纳入
C & D MIDDLE EAST DMCC	投资设立	100%	新纳入

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门建发生活物产有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发易手车销售服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建源食品供应链管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
柳州联发置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
联发集团天津联创房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
联发集团南京房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
联发集团赣州房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
莆田联欣泰置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门联发工程管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门联客荟社区服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
扬州联成置业有限公司	投资设立	60%	新纳入
厦门峰道商业资产管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建承房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门利承企业管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建呈房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发房地产集团合肥有限公司	投资设立	100%	新纳入
Li Chi International Limited	投资设立	100%	新纳入
Lee Jie International Limited	投资设立	100%	新纳入
利驰(香港)有限公司	投资设立	100%	新纳入
利杰(香港)有限公司	投资设立	100%	新纳入
上海兆祥商业经营管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发房地产集团南京有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发房地产集团深圳有限公司	投资设立	100%	新纳入
南京嘉珑房地产投资有限公司	投资设立	60%	新纳入
厦门兆利茂房地产开发有限公司	投资设立	60%	新纳入
上海兆屹企业管理有限公司	投资设立	85%	新纳入
厦门益睿投资管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门利融投资管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建汇房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
连江兆润房地产开发有限公司	投资设立	78%	新纳入
福州北纬 25 度项目	投资设立	51%	新纳入
深圳龙湖山庄项目	投资设立	55%	新纳入

(2) 合并范围内减少 1 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门建发仓储配送有限责任公司	注销	100%	不再纳入

2、2015 年度合并范围变化情况

(1) 合并范围新增 37 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门市博维科技有限公司	非同一控制下企业合并	66.67%	新纳入
厦门安联企业有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
莆田市路德汽车销售服务有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
厦门建发航运有限公司	非同一控制下企业合并	80%	新纳入
易金联（厦门）信息服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
昌富利（厦门）有限公司	投资设立	100%	新纳入
上海鹭益科技有限公司	投资设立	100%	新纳入
沐阳建发钢材仓储有限公司	投资设立	100%	新纳入
嘉兴建发钢材仓储有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发金属韩国株式会社	投资设立	100%	新纳入
博兴县建发物资有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发恒驰金融信息技术服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门捷路汽车销售服务有限公司	投资设立	60%	新纳入
厦门众泽汽车有限公司	投资设立	100%	新纳入
莆田建发汽车有限公司	投资设立	100%	新纳入
泉州众泽汽车有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门市海沧区建发汽车职业培训学校	投资设立	100%	新纳入
洛克赛德海事有限公司	投资设立	100%	新纳入
FUJIAN SHIPBUILDING PTE. LTD.	投资设立	100%	新纳入
欧森莱德海事私人有限公司	投资设立	100%	新纳入
恒融（厦门）国际供应链有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门丝柏科技有限公司	投资设立	55%	新纳入
厦门湖里一九八一文创园运营管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
莆田联欣盛电商产业园开发有限公司	投资设立	80%	新纳入
重庆联金盛置业有限公司	投资设立	80%	新纳入
联发集团天津联和房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门在家怡居信息科技有限公司	投资设立	100%	新纳入
成都峰尚睿诚商业管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
苏州兆祥房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
福建兆和房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
泉州兆悦置业有限公司	投资设立	40%	新纳入
厦门益悦置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门兆慧网络科技有限公司	投资设立	100%	新纳入

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
长沙兆悦房地产有限公司	投资设立	100%	新纳入
益悦(香港)有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发国际发展集团有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发国际控股集团有限公司	投资设立	100%	新纳入

(2) 合并范围内减少 5 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
龙岩建德龙物业管理有限公司	股权转让	72%	不再纳入
厦门永达丰汽车销售有限公司	股权转让	80%	不再纳入
厦门星辰物流有限公司	解散清算	100%	不再纳入
广西都安利柏商务服务有限公司	解散清算	100%	不再纳入
苏州福船海工股权投资管理有限公司	解散清算	100%	不再纳入

3、2014 年度合并范围变化情况

(1) 合并范围新增 25 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
西南环保发展有限公司	非同一控制下企业合并	75%	新纳入
泉州惠通嘉华汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并	70%	新纳入
漳州龙福房地产开发有限公司	非同一控制下企业合并	55%	新纳入
建发(新加坡)商事有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门新纸源电子商务有限公司	投资设立	100%	新纳入
天津信原融资租赁有限公司	投资设立	100%	新纳入
香港裕合通有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门展狮汽车有限公司	投资设立	100%	新纳入
泉州惠通嘉华汽车销售服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发汽车保险代理有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门恒驰汇通融资租赁有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发易手车销售服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
万烽(厦门)能源有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门盛隆资源有限公司	投资设立	51%	新纳入
桂林江与城房地产有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门联欣泰投资有限公司	投资设立	100%	新纳入
福建兆润房地产有限公司	投资设立	49%	新纳入
厦门兆投房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门兆盈置业有限公司	投资设立	100%	新纳入

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门兆尚置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
苏州兆坤房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
上海兆升房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门兆鹭房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
南平悦城中心商业管理有限公司	投资设立	100%	新纳入
苏州福船海工股权投资管理有限公司	投资设立	100%	新纳入

(2) 合并范围内减少 6 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
青岛骏发实业有限公司	对外转让	80%	不再纳入
厦门建发运输有限公司	对外转让	100%	不再纳入
厦门联信祥房地产有限公司	注销	100%	不再纳入
联亚(中国)投资有限公司	注销	100%	不再纳入
成都醇醉酒业有限公司	注销	100%	不再纳入
南京建发酒业有限公司	注销	100%	不再纳入

4、2013 年度合并范围变化情况

(1) 合并范围新增 33 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
建发物流(广州)有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门建发美酒汇酒业有限公司	投资设立	100%	新纳入
沈阳宾捷汽车销售服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
福州泰成致尊汽车服务有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
厦门建发凯迪汽车有限公司	投资设立	100%	新纳入
西安捷众汽车销售服务有限公司	投资设立	100%	新纳入
厦门兆嘉置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
福建聚龙投资有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
上海兆发房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
成都华翊龙房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
永安兆顺房地产有限公司	投资设立	100%	新纳入
泉州利龙置业有限公司	投资设立	55%	新纳入
汇丰置业(石狮)有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
龙岩利联房地产开发有限公司	投资设立	32.6%	新纳入
厦门珑璟股权投资合伙企业(有限合伙)	投资设立	4%	新纳入
泉州建汇房地产开发有限公司	投资设立	52%	新纳入

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门联发商置有限公司	投资设立	100%	新纳入
联发集团天津联盛房地产开发有限公司	投资设立	51%	新纳入
武汉联楚房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉联永房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉联越房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉联齐房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉联鼎房地产开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉红莲海悦投资建设有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉红莲湾生态旅游发展有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉红莲湖国际旅游度假开发有限公司	投资设立	100%	新纳入
武汉怡景湾发展有限公司	投资设立	100%	新纳入
桂林星达物业服务有限公司	非同一控制下企业合并	100%	新纳入
桂林鑫联泰房地产有限公司	投资设立	100%	新纳入
联发集团桂林益联盛置业有限公司	投资设立	100%	新纳入
上海昌鹭源贸易有限公司	投资设立	100%	新纳入
建发(武汉)有限公司	投资设立	100%	新纳入
香港裕合通有限公司	投资设立	100%	新纳入

(2) 合并范围内减少 1 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
厦门新远货柜储运有限公司	解散清算	100%	不再纳入

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

致同会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2015 年度、2014 年度、2013 年度的财务报告进行了审计，并出具了致同审字(2016)第 350ZA0059 号、致同审字（2015）第 350ZA0012 号、致同审字(2014)第 350ZA0017 号标准无保留意见的审计报告。致同会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。2016 年 1-9 月财务数据摘自公司 2016 年季报等资料，相关数据未经审计。

公司最近三年及一期财务报表如下：

合并资产负债表

单位：万元

	2016-09-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	1,444,319.77	977,581.10	664,301.22	664,819.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,855.26	21,037.69	12,716.49	12,543.95
衍生金融资产	933.21	398.04	38.69	1,772.89
应收票据	67,478.72	115,767.14	160,512.48	213,529.60
应收账款	348,128.56	286,140.45	298,325.15	485,147.15
预付款项	1,063,428.01	808,605.33	1,012,009.40	754,363.68
应收利息	14,476.67	2,126.08	1,113.17	108.88
其他应收款	803,513.63	227,778.01	258,534.62	311,011.24
应收股利	1,666.42			
存货	7,206,238.21	5,917,562.96	5,669,723.56	4,555,348.43
一年内到期的非流动资产	28,553.36	24,040.17	21,194.16	22,387.98
其他流动资产	847,300.70	200,020.23	170,033.03	153,711.97
流动资产合计	11,834,892.52	8,581,057.19	8,268,501.96	7,174,745.07
非流动资产：				
可供出售金融资产	133,766.66	113,060.44	49,638.55	6,642.17
长期应收款	469,894.65	378,516.50	275,708.31	174,744.05
长期股权投资	181,626.15	142,631.28	134,543.08	139,908.08
投资性房地产	584,907.91	404,156.47	335,751.90	305,379.95
固定资产	103,604.60	107,032.47	93,056.26	72,972.83
在建工程	8,378.58	6,219.01	26,610.49	14,542.64
无形资产	38,632.06	40,138.04	43,951.25	31,885.13
开发支出	253.59	116.76		
商誉	21,238.47	21,238.47	22,054.84	4,442.67
长期待摊费用	34,121.30	33,220.45	16,483.68	10,839.30
递延所得税资产	127,623.24	104,982.83	79,236.66	68,409.07
其他非流动资产	10,004.69	10,891.79	6,800.39	0.00
非流动资产合计	1,714,051.92	1,362,204.52	1,083,835.42	829,765.89
资产总计	13,548,944.44	9,943,261.71	9,352,337.38	8,004,510.96
流动负债：				
短期借款	410,845.11	198,038.65	675,757.06	913,235.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	249,358.15	30,116.30		
衍生金融负债	249.86	1,361.49	2,358.84	50.94
应付票据	653,984.91	489,007.84	522,504.47	268,124.07
应付账款	727,039.82	710,456.38	827,174.82	642,502.99

	2016-09-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
预收款项	4,104,506.55	2,433,039.79	2,202,922.07	2,000,907.79
应付职工薪酬	67,721.59	98,236.26	87,673.45	89,090.30
应交税费	74,630.96	174,182.40	140,896.97	123,229.11
应付利息	22,856.92	15,100.96	14,279.68	15,601.01
其他应付款	631,643.71	680,198.49	437,431.62	468,120.22
一年内到期的非流动负债	346,095.79	347,361.60	377,091.66	331,016.31
其他流动负债	516,560.55	208,788.09	57,540.59	55,305.42
流动负债合计	7,805,493.93	5,385,888.23	5,345,631.23	4,907,184.04
非流动负债：				
长期借款	1,810,823.15	1,413,726.05	1,516,834.10	1,271,092.45
应付债券	1,039,278.07	337,669.45	112,469.59	181,815.16
长期应付款	96,373.33	96,273.38	120,970.98	826.35
预计负债	4,158.51	4,158.51	4,796.55	3,999.64
递延所得税负债	25,763.53	34,085.15	29,511.53	822.20
递延收益-非流动负债	5,206.56	3,811.44	3,499.10	2,521.96
其他非流动负债	580.00	680.00	680.00	780.00
非流动负债合计	2,982,183.14	1,890,403.98	1,788,761.85	1,461,857.76
负债合计	10,787,677.07	7,276,292.22	7,134,393.08	6,369,041.79
所有者权益：				
股本	283,520.05	283,520.05	283,520.05	223,775.07
资本公积	243,923.08	244,926.71	259,049.07	27,722.47
其它综合收益	21,580.77	26,977.63	11,183.41	-638.63
盈余公积	92,648.91	92,648.91	76,159.25	73,831.17
一般风险准备	2,137.11	2,137.11	1,939.35	1,813.59
未分配利润	1,357,703.34	1,259,283.52	1,075,451.41	928,717.65
归属于母公司所有者权益合计	2,001,513.26	1,909,493.94	1,707,302.54	1,255,221.32
少数股东权益	759,754.11	757,475.56	510,641.76	380,247.85
所有者权益合计	2,761,267.37	2,666,969.49	2,217,944.30	1,635,469.17
负债和所有者权益合计	13,548,944.44	9,943,261.71	9,352,337.38	8,004,510.96

合并利润表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业总收入	8,724,644.14	12,808,856.17	12,092,483.10	10,206,779.92
营业收入	8,724,644.14	12,808,856.17	12,092,483.10	10,206,779.92
营业总成本	8,551,542.26	12,381,958.24	11,683,998.27	9,791,293.39
营业成本	8,167,363.49	11,573,875.75	11,077,860.42	9,304,187.03

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业税金及附加	75,610.98	334,366.02	240,547.48	149,489.81
销售费用	266,135.55	362,521.95	307,683.62	284,189.86
管理费用	13,551.73	31,733.96	27,750.52	25,243.49
财务费用	25,215.03	45,230.28	30,495.61	2,844.91
资产减值损失	3,665.47	34,230.28	-339.38	25,338.30
公允价值变动净收益	-463.29	4,985.97	-3,911.57	6,342.56
投资净收益	27,570.14	61,345.18	56,059.02	30,459.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,279.98	9,244.14	8,719.28	7,024.08
营业利润	200,208.73	493,229.08	460,632.28	452,288.47
加：营业外收入	8,341.52	14,799.35	15,190.42	14,040.08
减：营业外支出	1,645.66	5,644.48	7,472.24	8,076.73
利润总额	206,904.59	502,383.94	468,350.47	458,251.81
减：所得税	50,769.50	146,009.33	130,900.77	119,068.77
净利润	156,135.09	356,374.61	337,449.69	339,183.04
少数股东损益	24,667.66	92,239.57	86,730.41	69,885.53
归属于母公司所有者的净利润	131,467.43	264,135.04	250,719.28	269,297.51
其他综合收益净额	-5,277.19	16,380.05	11,765.50	-817.13
综合收益总额	150,857.90	372,754.66	349,215.20	338,365.91
归属于少数股东的综合收益总额	24,787.33	92,825.40	86,673.87	69,852.57
归属于母公司普通股股东综合收益总额	126,070.57	279,929.26	262,541.32	268,513.34

合并现金流量表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,612,960.97	12,993,603.86	12,824,677.07	11,687,511.40
收到的税费返还	75,757.93	137,265.19	107,756.61	102,302.40
收到其他与经营活动有关的现金	319,821.84	840,281.21	169,284.39	272,253.79
经营活动现金流入小计	12,008,540.74	13,971,150.26	13,101,718.08	12,062,067.59
购买商品、接受劳务支付的现金	11,434,669.37	11,909,933.51	11,945,263.40	11,204,427.23
支付给职工以及为职工支付的现金	173,146.38	179,852.48	174,815.03	141,106.04
支付的各项税费	434,037.08	423,391.32	461,700.55	353,733.32

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
支付其他与经营活动有关的现金	561,377.31	880,223.29	567,142.90	554,919.55
经营活动现金流出小计	12,603,230.14	13,393,400.61	13,148,921.89	12,254,186.15
经营活动产生的现金流量净额	-594,689.40	577,749.65	-47,203.81	-192,118.56
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	159,263.46	280,066.72	47,886.21	34,082.52
取得投资收益收到的现金	39,104.03	38,276.73	37,916.22	23,382.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,373.16	26,203.17	8,310.42	10,320.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	13,932.78	1,372.25	1,839.51	
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	25,327.87		86.20
投资活动现金流入小计	217,673.43	371,246.74	95,952.35	67,871.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,141.39	43,182.12	69,032.28	64,895.02
投资支付的现金	728,101.78	207,085.84	45,397.91	74,671.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	50,250.23	2,494.84	45,632.47	5,438.18
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	6,163.33	24,201.30	6,736.73
投资活动现金流出小计	803,493.40	258,926.14	184,263.96	151,741.27
投资活动产生的现金流量净额	-585,819.98	112,320.61	-88,311.61	-83,869.61
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,975.00	25,514.30	324,511.33	109,608.77
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,975.00	25,514.30	15,845.00	109,608.77
取得借款收到的现金	3,153,728.42	3,531,462.15	4,192,117.78	3,464,612.14
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	150,000.00		
发行债券收到的现金	1,212,640.84	497,800.00	49,800.00	99,250.00
筹资活动现金流入小计	4,382,344.25	4,204,776.45	4,566,429.11	3,673,470.91
偿还债务支付的现金	2,576,364.85	4,301,327.74	4,153,872.53	3,020,534.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	167,288.03	238,806.78	318,426.12	280,721.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,420.00	8,647.73	2,744.24	150.00
支付其他与筹资活动有关	0.00	44,523.33	812.40	367.00

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
的现金				
筹资活动现金流出小计	2,743,652.88	4,584,657.86	4,473,111.05	3,301,622.47
筹资活动产生的现金流量净额	1,638,691.38	-379,881.41	93,318.07	371,848.44
汇率变动对现金的影响	2,953.14	1,369.22	1,703.93	7,188.50
现金及现金等价物净增加额	461,135.15	311,558.06	-40,493.42	103,048.77
期初现金及现金等价物余额	887,093.81	575,535.74	616,029.17	512,980.40
期末现金及现金等价物余额	1,348,228.96	887,093.81	575,535.74	616,029.17

母公司资产负债表

单位：万元

	2016-09-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	154,086.42	166,550.71	224,544.71	60,437.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	43.08	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	227.59
应收票据	2,126.09	4,957.38	6,172.94	16,640.01
应收账款	86,998.16	92,890.72	81,167.76	75,521.91
预付款项	236,388.34	180,109.28	108,949.67	54,082.65
应收利息	13,535.12	2,101.19	272.30	0.00
其他应收款	676,034.21	475,750.99	542,044.81	790,380.11
存货	76,385.20	47,344.23	58,083.97	60,970.78
其他流动资产	528,212.72	62,213.68	20,703.18	1,898.72
流动资产合计	1,773,766.26	1,031,961.26	1,041,939.34	1,060,159.13
非流动资产：				
可供出售金融资产	54,256.95	63,157.26	28,730.00	2,662.00
持有至到期投资				35,000.00
长期股权投资	716,069.31	703,277.67	691,540.59	652,015.09
投资性房地产	22,549.93	22,413.58	24,273.33	20,758.90
固定资产	1,020.05	1,259.17	1,800.78	1,649.35
在建工程	963.12	2,432.35	496.62	578.58
无形资产	15,087.55	15,407.21	15,833.43	14,357.34
长期待摊费用	4,805.66	3,429.47	1,593.06	117.97
递延所得税资产	4,239.64	5,426.20	5,573.00	7,988.64
其他非流动资产	96,000.00	96,000.00	184,000.00	
非流动资产合计	914,992.20	912,802.91	953,840.81	735,127.86
资产总计	2,688,758.46	1,944,764.16	1,995,780.15	1,795,286.99

	2016-09-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：				
短期借款	76,500.00		198,902.96	280,889.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	249,358.15	30,116.30		
衍生金融负债	96.75	96.75	160.94	
应付票据	75,771.60	59,094.99	116,823.23	32,874.43
应付账款	78,625.92	62,142.13	66,425.72	91,490.37
预收款项	332,805.13	233,741.14	266,194.59	163,106.45
应付职工薪酬	8,753.36	14,855.92	16,208.25	20,952.68
应交税费	578.41	3,836.48	7,738.22	10,121.38
应付利息	4,334.53	3.35	1,528.37	1,948.44
其他应付款	342,768.83	398,735.11	327,506.48	415,570.13
一年内到期的非流动负债	0.00		134,213.43	77,705.00
其他流动负债	509,451.15	202,003.53	51,570.00	
流动负债合计	1,679,043.82	1,004,625.69	1,187,272.19	1,094,658.66
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00	0.00	64,460.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	69,643.43
递延所得税负债	7,136.24	9,361.31	4,148.00	56.90
其他非流动负债	580.00	680.00	680.00	780.00
非流动负债合计	7,716.24	10,041.31	4,828.00	134,940.33
负债合计	1,686,760.06	1,014,667.01	1,192,100.19	1,229,598.99
所有者权益：				
股本	283,520.05	283,520.05	283,520.05	223,775.07
资本公积	263,447.78	263,447.78	261,205.95	17,484.49
其它综合收益	20,475.48	27,161.70	11,170.28	-1,533.41
盈余公积	84,043.69	84,043.69	67,554.03	65,225.94
未分配利润	350,511.39	271,923.93	180,229.65	260,735.90
所有者权益合计	1,001,998.40	930,097.16	803,679.96	565,688.00
负债和所有者权益合计	2,688,758.46	1,944,764.16	1,995,780.15	1,795,286.99

母公司利润表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业总收入	544,281.22	1,103,532.63	1,120,252.41	1,459,927.65
营业收入	544,281.22	1,103,532.63	1,120,252.41	1,459,927.65
营业总成本	557,403.26	1,122,441.36	1,096,520.06	1,447,537.58
营业成本	527,810.82	1,072,639.24	1,057,908.05	1,395,519.30

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业税金及附加	327.77	2,683.72	1,268.89	10,805.46
销售费用	8,177.14	21,708.51	20,190.64	28,990.02
管理费用	5,835.61	10,094.69	10,122.86	8,648.29
财务费用	15,014.34	14,709.20	6,717.75	133.67
资产减值损失	237.57	606.01	311.87	3,440.84
公允价值变动净收益	-120.20	10.37	-388.53	1,727.47
投资净收益	120,325.72	183,857.11	4,263.97	147,827.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,382.22	513.51	247.27	674.62
营业利润	107,083.47	164,958.76	27,607.79	161,945.16
加：营业外收入	1,668.59	3,976.03	1,567.35	4,201.82
减：营业外支出	26.03	73.48	83.22	346.33
利润总额	108,726.03	168,861.30	29,091.92	165,800.64
减：所得税	1,786.56	3,964.69	5,811.06	6,713.49
净利润	106,939.47	164,896.61	23,280.85	159,087.15
加：其他综合收益	-6,686.22	15,991.42	12,703.69	-158.97
综合收益总额	100,253.25	180,888.03	35,984.55	158,928.18

母公司现金流量表

单位：万元

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	718,590.60	1,183,796.87	1,804,427.57	1,671,418.26
收到的税费返还	4,621.14	4,273.10	5,014.10	6,575.75
收到其他与经营活动有关的现金	256,772.80	4,493,167.35	5,254,593.22	4,017,668.71
经营活动现金流入小计	979,984.54	5,681,237.31	7,064,034.89	5,695,662.73
购买商品、接受劳务支付的现金	659,142.07	1,497,476.57	1,486,608.27	1,274,052.51
支付给职工以及为职工支付的现金	13,356.98	14,459.18	14,344.45	13,435.52
支付的各项税费	4,858.26	11,572.19	19,047.34	25,485.70
支付其他与经营活动有关的现金	463,564.10	4,237,585.01	5,244,507.92	4,528,204.04
经营活动现金流出小计	1,140,921.41	5,761,092.95	6,764,507.98	5,841,177.77
经营活动产生的现金流量净额	-160,936.87	-79,855.63	299,526.91	-145,515.05
投资活动产生的现金流量：				

	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
收回投资收到的现金	136,830.00	243,359.56	160,590.52	50,217.86
取得投资收益收到的现金	104,618.95	185,302.75	19,405.36	141,248.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.82	1,160.81	537.44	28.10
收到其他与投资活动有关的现金		20,000.00		
投资活动现金流入小计	241,456.76	449,823.13	180,533.32	191,494.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,788.68	4,766.92	4,665.68	1,270.71
投资支付的现金	640,316.42	189,377.58	356,085.00	85,804.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		735.76		
支付其他与投资活动有关的现金			24,201.30	
投资活动现金流出小计	643,105.10	194,880.26	384,951.98	87,074.72
投资活动产生的现金流量净额	-401,648.33	254,942.87	-204,418.67	104,419.77
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			303,466.33	
取得借款收到的现金	997,700.48	696,318.92	642,131.99	591,074.52
发行债券收到的现金	499,140.84	200,000.00	49,800.00	49,800.00
筹资活动现金流入小计	1,496,841.32	896,318.92	995,398.32	640,874.52
偿还债务支付的现金	901,958.63	1,049,461.27	804,266.76	615,381.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,325.63	78,363.87	122,452.54	48,773.25
筹资活动现金流出小计	946,284.26	1,127,825.14	926,719.29	664,154.71
筹资活动产生的现金流量净额	550,557.06	-231,506.22	68,679.03	-23,280.19
汇率变动对现金的影响	-436.14	-1,575.02	320.08	3,241.69
现金及现金等价物净增加额	-12,464.28	-57,994.01	164,107.36	-61,133.77
期初现金及现金等价物余额	166,550.71	224,544.71	60,437.36	121,571.13
期末现金及现金等价物余额	154,086.42	166,550.71	224,544.71	60,437.36

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

合并财务报表主要财务指标

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	1.52	1.59	1.55	1.46
速动比率（倍）	0.59	0.49	0.49	0.53
资产负债率（%）	79.62	73.18	76.28	79.57
项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	27.51	43.83	30.87	30.78
存货周转率（次）	1.24	2.00	2.17	2.30

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均余额。

（四）管理层简明财务分析

公司管理层以最近三年及一期公司财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

1、 资产结构分析

（1） 资产状况

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	11,834,892.52	87.35%	8,581,057.19	86.30%	8,268,501.96	88.41%	7,174,745.07	89.63%
非流动资产合计	1,714,051.92	12.65%	1,362,204.52	13.70%	1,083,835.42	11.59%	829,765.89	10.37%
资产合计	13,548,944.44	100.00%	9,943,261.71	100.00%	9,352,337.38	100.00%	8,004,510.96	100.00%

报告期内，公司资产总额呈上升趋势，资产结构总体较为稳定。公司目前的资产构成符合公司现有的经营特点，结构稳定反映了公司业务模式较为成熟，与公司的基本情况相适应。流动资产是公司资产的主要构成，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司流动

资产占总资产的比重分别为 89.63%、88.41%、86.30%和 87.35%。

(2) 流动资产分析

报告期内，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,444,319.77	12.20%	977,581.10	11.39%	664,301.22	8.03%	664,819.31	9.27%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,855.26	0.07%	21,037.69	0.25%	12,716.49	0.15%	12,543.95	0.17%
衍生金融资产	933.212145	0.01%	398.04	0.00%	38.69	0.00%	1,772.89	0.02%
应收票据	67,478.72	0.57%	115,767.14	1.35%	160,512.48	1.94%	213,529.60	2.98%
应收账款	348,128.56	2.94%	286,140.45	3.33%	298,325.15	3.61%	485,147.15	6.76%
预付款项	1,063,428.01	8.99%	808,605.33	9.42%	1,012,009.40	12.24%	754,363.68	10.51%
应收利息	14,476.67	0.12%	2,126.08	0.02%	1,113.17	0.01%	108.88	0.00%
其他应收款	803,513.63	6.79%	227,778.01	2.65%	258,534.62	3.13%	311,011.24	4.33%
应收股利	1,666.42	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
存货	7,206,238.21	60.89%	5,917,562.96	68.96%	5,669,723.56	68.57%	4,555,348.43	63.49%
一年内到期的非流动资产	28,553.36	0.24%	24,040.17	0.28%	21,194.16	0.26%	22,387.98	0.31%
其他流动资产	847,300.70	7.16%	200,020.23	2.33%	170,033.03	2.06%	153,711.97	2.14%
流动资产合计	11,834,892.52	100.00%	8,581,057.19	100.00%	8,268,501.96	100.00%	7,174,745.07	100.00%

公司的流动资产构成以货币资金、预付账款和存货为主，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，三者合计占流动资产的比例分别为 83.27%、88.84%、89.78%和 82.08%，公司资产的流动性较好。由于公司供应链运营业务和房地产开发业务的特点，存货是流动资产主要资产之一，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司存货占流动资产的比重分别为 63.49%、68.57%、68.96%和 60.89%。

(3) 非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/9/30	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	133,766.66	7.80%	113,060.44	8.30%	49,638.55	4.58%	6,642.17	0.80%
长期应收款	469,894.65	27.41%	378,516.50	27.79%	275,708.31	25.44%	174,744.05	21.06%
长期股权投资	181,626.15	10.60%	142,631.28	10.47%	134,543.08	12.41%	139,908.08	16.86%
投资性房地产	584,907.91	34.12%	404,156.47	29.67%	335,751.90	30.98%	305,379.95	36.80%
固定资产	103,604.60	6.04%	107,032.47	7.86%	93,056.26	8.59%	72,972.83	8.79%
在建工程	8,378.58	0.49%	6,219.01	0.46%	26,610.49	2.46%	14,542.64	1.75%
无形资产	38,632.06	2.25%	40,138.04	2.95%	43,951.25	4.06%	31,885.13	3.84%
开发支出	253.59	0.01%	116.76	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
商誉	21,238.47	1.24%	21,238.47	1.56%	22,054.84	2.03%	4,442.67	0.54%
长期待摊费用	34,121.30	1.99%	33,220.45	2.44%	16,483.68	1.52%	10,839.30	1.31%
递延所得税资产	127,623.24	7.45%	104,982.83	7.71%	79,236.66	7.31%	68,409.07	8.24%
其他非流动资产	10,004.69	0.58%	10,891.79	0.80%	6,800.39	0.63%	0.00	0.00%
非流动资产合计	1,714,051.92	100.00%	1,362,204.52	100.00%	1,083,835.42	100.00%	829,765.89	100.00%

公司非流动资产以长期应收款、长期股权投资和投资性房地产为主。截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年9月30日，三者合计占非流动资产比例分别为74.72%、68.83%、67.93%和72.13%。非流动资产中，公司投资性房地产占比最大，主要系公司将部分房地产用于出租。

2、 负债结构分析

报告期内，公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	410,845.11	3.81%	198,038.65	2.72%	675,757.06	9.47%	913,235.87	14.34%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	249,358.15	2.31%	30,116.30	0.41%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
衍生金融负债	249.86	0.00%	1,361.49	0.02%	2,358.84	0.03%	50.94	0.00%
应付票据	653,984.91	6.06%	489,007.84	6.72%	522,504.47	7.32%	268,124.07	4.21%
应付账款	727,039.82	6.74%	710,456.38	9.76%	827,174.82	11.59%	642,502.99	10.09%
预收款项	4,104,506.55	38.05%	2,433,039.79	33.44%	2,202,922.07	30.88%	2,000,907.79	31.42%
应付职工薪酬	67,721.59	0.63%	98,236.26	1.35%	87,673.45	1.23%	89,090.30	1.40%
应交税费	74,630.96	0.69%	174,182.40	2.39%	140,896.97	1.97%	123,229.11	1.93%
应付利息	22,856.92	0.21%	15,100.96	0.21%	14,279.68	0.20%	15,601.01	0.24%
其他应付款	631,643.71	5.86%	680,198.49	9.35%	437,431.62	6.13%	468,120.22	7.35%

项目	2016/9/30		2015/12/31		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动负债	346,095.79	3.21%	347,361.60	4.77%	377,091.66	5.29%	331,016.31	5.20%
其他流动负债	516,560.55	4.79%	208,788.09	2.87%	57,540.59	0.81%	55,305.42	0.87%
流动负债合计	7,805,493.93	72.36%	5,385,888.23	74.02%	5,345,631.23	74.93%	4,907,184.04	77.05%
长期借款	1,810,823.15	16.79%	1,413,726.05	19.43%	1,516,834.10	21.26%	1,271,092.45	19.96%
应付债券	1,039,278.07	9.63%	337,669.45	4.64%	112,469.59	1.58%	181,815.16	2.85%
长期应付款	96,373.33	0.89%	96,273.38	1.32%	120,970.98	1.70%	826.35	0.01%
预计负债	4,158.51	0.04%	4,158.51	0.06%	4,796.55	0.07%	3,999.64	0.06%
递延所得税负债	25,763.53	0.24%	34,085.15	0.47%	29,511.53	0.41%	822.2	0.01%
递延收益-非流动负债	5,206.56	0.05%	3,811.44	0.05%	3,499.10	0.05%	2,521.96	0.04%
其他非流动负债	580.00	0.01%	680.00	0.01%	680.00	0.01%	780.00	0.01%
非流动负债合计	2,982,183.14	27.64%	1,890,403.98	25.98%	1,788,761.85	25.07%	1,461,857.76	22.95%
负债合计	10,787,677.07	100.00%	7,276,292.22	100.00%	7,134,393.08	100.00%	6,369,041.79	100.00%

2013年末、2014年末、2015年末和2016年9月末，公司的负债总额分别为6,369,041.79万元、7,134,393.08万元、7,276,292.22万元和10,787,677.07万元，负债总额的增长态势与资产总额变化趋势基本一致。公司2014年末负债较年初增加765,351.29万元，主要系2014年新增应付票据和应付账款439,052.23万元，新增长期借款245,741.65万元，新增预收款项202,014.28万元。2016年9月末负债较年初增加3,511,384.85万元，主要系预收款项较年初增加1,671,466.76万元，新增应付债券701,608.62万元，新增长短期借款609,903.56万元。

公司的负债结构以流动负债为主。截至2016年9月30日，公司的流动负债占负债总额的比例为72.36%，其中预收款项、应付账款、应付票据和其他应付款分别占负债总额的38.05%、6.74%、6.06%和5.86%，非流动负债中以长期借款和应付债券为主，占负债总额的26.42%。

3、 盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入	8,724,644.14	12,808,856.17	12,092,483.10	10,206,779.92

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业成本	8,167,363.49	11,573,875.75	11,077,860.42	9,304,187.03
销售费用	266,135.55	362,521.95	307,683.62	284,189.86
管理费用	13,551.73	31,733.96	27,750.52	25,243.49
财务费用	25,215.03	45,230.28	30,495.61	2,844.91
营业利润	200,208.73	493,229.08	460,632.28	452,288.47
利润总额	206,904.59	502,383.94	468,350.47	458,251.81
净利润	156,135.09	356,374.61	337,449.69	339,183.04
归属于母公司所有者的净利润	131,467.43	264,135.04	250,719.28	269,297.51

报告期内，随着公司供应链运营和房地产开发两项业务的不断发展壮大，公司营业收入持续上涨。2013年、2014年和2015年，公司实现营业收入分别为10,206,779.92万元、12,092,483.10万元和12,808,856.17万元，实现的净利润基本保持稳定。

2016年1-9月，公司实现营业收入8,724,644.14万元，实现的归属于母公司所有者净利润为131,467.43万元。

4、 现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-594,689.40	577,749.65	-47,203.81	-192,118.56
投资活动产生的现金流量净额	-585,819.98	112,320.61	-88,311.61	-83,869.61
筹资活动产生的现金流量净额	1,638,691.38	-379,881.41	93,318.07	371,848.44
现金及现金等价物净增加额	461,135.15	311,558.06	-40,493.42	103,048.77

最近三年及一期，公司现金及现金等价物净增加额分别为103,048.77万元、-40,493.42万元、311,558.06万元和461,135.15万元，总体来说，公司现金流量状况较好。2016年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为负值，主要系子公司建发房地产集团有限公司（以下简称“建发房产”）支付地价款及拍地保证金金额大幅增加，以及供应链业务营业规模增长，期末各项占用增加。2016年1-9月，筹资活动产生的现金流量净额较上年大幅增长主要系公司黄金租赁融资

业务、发行各类债券等融资规模大幅增加所致。

5、 偿债能力分析

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	1.52	1.59	1.55	1.46
速动比率（倍）	0.59	0.49	0.49	0.53
资产负债率（%）	79.62	73.18	76.28	79.57

报告期各期末公司的流动比率分别为 1.46、1.55、1.59 和 1.52，速动比率分别为 0.53、0.49、0.49 和 0.59，基本保持稳定，公司短期偿债能力较强。从长期偿债指标来看，公司资产负债率基本保持稳定，与行业特征相符。

6、 未来业务发展战略

公司的业务包括供应链运营和房地产开发。公司在供应链运营及房地产业务均形成了独立的未来业务发展战略。

（1）供应链运营业务的未来发展战略

公司作为国内最早提出供应链运营战略并成功转型的企业，利用供应链平台有效整合各方优势资源，打造供应链管理一体化综合服务，自 2014 年起供应链运营业务收入超过千亿规模，目前已成为国内领先的专业供应链运营商之一。

未来五年，公司将坚持上一个五年战略发展规划确定的供应链运营商的市场定位，致力于成为中国领先的、有核心竞争力的供应链运营商，坚持以供应链运营为基本主业，促进核心主业做强、做大，在这个定位基础上推动供应链业务创新发展，并积极向新兴业态、新兴产业拓展，使公司获得“新常态”环境下可持续发展的动力，实现公司核心竞争能力的提升和可持续发展目标。

国家提出的“一带一路”战略是企业发展的重大利好，公司在“2016—2020 年发展战略规划”中调整了“走出去”发展战略的内涵，将侧重点调整为海外。公司国际贸易规模在供应链业务中所占比重较大，具有向海外发展的业务和人才基础，公司鼓励经营单位走出国门发展，在境外设立经营实体、建立协同共享平台。

（2）房地产开发业务的未来发展战略

2015年，建发房产将企业战略升级为“城市资源整合供应商”，将利用自身优势，整合城市的优质资源，为业主提供更全面的生活服务。对内，建发房产将依托建发集团的优质资源，以积分联盟为核心，打通各板块会员体系。客户购买建发房产、建发汽车、住建发酒店、在建发国旅消费等等产生的积分，都可以高效流转。对外，建发房产联合各界合作伙伴，与腾讯、厦门航空、招商银行、工商银行等公司进行跨界战略合作，为客户的衣食住行购，提供全方位的服务及生活便利。

联发集团有限公司（以下简称“联发集团”）也正朝着“房地产+”模式的转型升级大步向前。从推出“联客通”智慧社区O2O综合服务平台，到华美空间文创产业建设，以及莆田未来电商城，联发集团已经开始深入与房子相关的产业链的融合之路。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、偿还有息债务及适用的法律法规允许的其他用途。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，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后，假设其他条件不发生变化，预计公司非流动负债占负债总额的比例将会提高，将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。同时，通过发行本次公司债券，公司可以拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

五、其他重要事项

（一）担保情况

1、截至2016年9月30日，本公司对外担保如下：

担保方	被担保方	担保金额	担保是否已经履行完毕
联发集团有限公司	厦门软件职业技术学院	27,000,000.00 元人民币	否

说明：上述担保期限为2013-12-28至2030-9-25，以上担保事项由厦门文都

软件教育投资有限公司以其全部资产提供连带保证责任的反担保。

2、截至 2016 年 9 月 30 日，本公司为下列合并范围内的子公司及子公司的下属企业的银行授信额度提供担保：

单位：万元

被担保方	币种	签约担保金额	实际担保金额
建发（北京）有限公司	人民币	51,216.00	38,469.00
建发（天津）有限公司	人民币	57,137.00	46,262.00
建发（广州）有限公司	人民币	53,000.00	24,272.00
建发（上海）有限公司	人民币	159,000.00	96,611.00
建发（成都）有限公司	人民币	15,000.00	13,236.00
建发（武汉）有限公司	人民币	25,323.00	8,955.00
福州建发实业有限公司及其子公司	人民币	78,000.00	4,500.00
厦门建发纸业有限公司	人民币	13,576.28	13,576.28
香港纸源有限公司	人民币	20,049.00	4,630.00
厦门建发国际货运代理有限公司	人民币	50.00	50.00
厦门建发晟茂有限公司	人民币	10,019.17	10,019.17
厦门建宇实业有限公司	人民币	1,001.27	1,001.27
上海建发物资有限公司	人民币	5,000.00	1,118.00
厦门建发物资有限公司	人民币	12,229.98	12,229.98
厦门建发轻工有限公司	人民币	204.54	204.54
厦门建发金属有限公司	人民币	24,407.80	21,488.27
厦门建益达有限公司	人民币	38,847.40	32,714.23
福建德尔医疗实业有限公司	人民币	2,691.01	2,691.01
厦门建发通讯有限公司	人民币	1,660.03	1,660.03
厦门建发高科有限公司	人民币	3.63	3.63
厦门建发能源有限公司	人民币	15,010.97	15,010.97
厦门建发化工有限公司	人民币	8,235.42	8,235.42
厦门建发船舶贸易有限公司	人民币	20,562.75	20,562.75
厦门建发原材料贸易有限公司	人民币	39,197.28	19,197.28
厦门建发农产品有限公司	人民币	8,052.47	52.47
昌富利（厦门）有限公司	人民币	3,287.58	3,287.58
厦门建发国际酒业集团有限公司	人民币	5,000.00	3,682.00
联发集团有限公司	人民币	76,200.00	32,024.00
厦门联发同安置业有限公司	人民币	8,000.00	8,000.00
建发房地产集团有限公司	人民币	18,383.62	2735.42
厦门嘉御房地产开发有限公司	人民币	50,000.00	50,000.00
上海中悦房地产开发有限公司	人民币	30,000.00	30,000.00
人民币合计	人民币	850,346.20	526,479.30
C&D（USA）INC.	美元	4,600.00	2,108.64
建发（新加坡）商事有限公司	美元	8,600.00	1,138.72

恒裕通有限公司	美元	3,791.00	931.82
昌富利(香港)贸易有限公司	美元	38,600.00	9,259.91
香港裕合通有限公司	美元	1,500.00	197.18
香港建发海事有限公司及其子公司	美元	1,700.00	1,700.00
美元合计	美元	58,791.00	15,336.27

3、为商品房承购人提供债务担保

本公司房地产业务按房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保，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屋产权证及抵押登记手续办妥后并交银行执管之日止。截至2016年9月30日，本公司承担上述阶段性担保金额为237.80亿元，其中联发集团为89.46亿元，建发房产为148.34亿元。

4、开出保函、信用证

截至2016年09月30日，各金融机构为本公司、本公司的子公司及子公司的下属企业提供的保函担保金额计人民币41,244.43万元，美元12,867.95万元，欧元12.46万元。本公司、本公司的子公司及子公司的下属企业开立的未到期不可撤销信用证余额计人民币113,018.32万元，美元84,922.57万元，欧元1,720.36万元，日元95,378.26万元，英镑17.38万元，澳元11.18万元，瑞士法郎1.38万元，加币17.68万元。

(二) 重大未决诉讼及仲裁情况

截至2016年9月30日，公司未决诉讼或仲裁事项如下所示

原告	被告	案由	受理法院	标的额	案件进展情况
李道之、上海班提酒业有限公司	建发(上海)有限公司(以下简称上海建发)、卡斯特兄弟简化股份有限公司	侵害商标侵权纠纷	浙江省温州市中级人民法院民事判决书	7,000.00万元	说明1
本公司	连云港莆商实业有限公司(以下简称莆商公司)	委托贷款诉讼事项	厦门市中级人民法院	6,000.00万元	说明2
上海中纺物产发展有限公司	本公司及子公司上海建发、建发物流(上海)有限公司	原木产品货权纠纷案	上海市第一中级人民法院	9.2万立方米原木, 货值约1.2亿人民币	说明3

说明 1：一审判决上海建发赔偿原告 39,996,407.34 元，二审正在审理中，上海建发已根据一审判决结果计提预计负债 39,996,407.34 元。

说明 2：本公司已依据厦门市中级人民法院做出的生效民事判决书向厦门市中级人民法院申请强制执行，要求评估拍卖莆商公司向本公司提供作为抵押物的土地使用权，抵押物的评估价值高于借款本息金额，预计处置抵押物所得款项可覆盖全部借款本金及利息。

说明 3：该案件已在上海市一中院开庭，场上原木清点工作已完成，法院将择期宣判。本公司将争取法院判决确认享有存放于天津临港仓库、杭立堆场的 9.2 万立方米原木所有权，否则，本公司将根据仓储合同向中国外运天津有限公司塘沽分公司追索丢失部分货物的损失。

特此公告。

厦门建发股份有限公司董事会

2016 年 11 月 5 日