（上接B074版）

证券代码:002146 证券简称:荣盛发展 公告编号:临2018-108号

荣盛房地产发展股份有限公司 非公开发行公司债券的发行预案公告

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》、中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》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者非公开发行公司债券并在深圳证券交易所挂牌转让。经与上述有关法律、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

（一）本次债券发行的发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币30亿元（含30亿元）,可分期发行。具体发行规模及发行期次安排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）本次债券的债券品种及期限

本次公司债券发行期限不超过5年（含5年）,可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券具体品种及期限构成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确定。

（三）本次债券的债券利率及付息方式

本次公司债券的票面利率及其支付方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

（四）本次债券的募集资金用途

本次公司债券的募集资金用于住房租赁项目建设、偿还公司债券及补充流动资金等。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。

（五）本次债券的发行方式及发行对象

本次公司债券仅向合格投资者非公开发行,合格投资者的范围根据中国证监会、证券交易所和中国证券业协会的相关规定确定,发行对象不超过200人。

（六）本次债券的担保安排

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。

（七）本次债券向公司股东配售的安排

本次公司债券不向公司股东优先配售。

（八）本次债券的挂牌转让方式

本次公司债券拟申请于深圳证券交易所挂牌转让。

（九）本次债券的偿债保障措施

（1）公司将为本次公司债券发行设立由受托管理人监管的偿债专项账户和募集资金专项账户,两者可为同一账户,均须独立于发行人其他账户,分别用于兑息、兑付资金归集和募集资金接收、存储及划转,不得挪作他用。

（2）公司将在债券付息日三个交易日前,将应付利息全额存入偿债专项账户;在债券到期日（包括回售日、赎回日及提前兑付日等,下同）十个交易日前,将应偿付或者可能偿付的债券本息的百分之十以上存入偿债专项账户,在到期日五个交易日前,将应偿付或者可能偿付的债券本息的百分之五十以上存入偿债专项账户,并在到期日三个交易日前,将应偿付或可能偿付的债券本息全额存入偿债专项账户。若公司未能足额提取偿债准备金,公司将不以现金方式进行利润分配。

（3）提请股东大会授权董事会或董事会授权人士当出现预计不能偿付本次债券本息或者在本次债券到期时未能按期偿付债券本息时,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调减或停发发行人董事和高级管理人员的工资和奖金;

④与公司债券相关的主要负责人不得调离等措施;

⑤对公司采取限制股息分配措施,以保障本次债券本息按时兑付;

⑥限制公司新增债务及对外担保规模;

⑦限制公司向第三方出售或抵押主要资产。

（十）本次债券的决议有效期

本次债券发行决议的有效期自本次非公开发行公司债券方案获得公司临时股东大会审议通过之日起24个月。

（十一）关于提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士办理公司面向合格投资者非公开发行公司债券相关事项的议案

为有效协调本次发行过程中的具体事宜,提请股东大会授权董事会或董事会授权人士,在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下,从维护公司利益最大化的原则出发,全权办理本次发行的相关事项。具体内容如下:

1、依据国家法律、法规、监管部门的有关规定和公司股东大会的决议,根据公司和债券市场的实际情况,制定及调整本次发行公司债券的具体发行方案,修订、调整本次发行公司债券的发行条款,包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）,是否设置回售条款和赎回条款及设置的具体内容,担保安排、还本付息的期限和方式、募集资金用途、评级安排、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券挂牌转让等与本次发行方案有关的一切事宜;

2、决定聘请中介机构,协助公司办理本次公司债券发行的申报等相关事宜;

3、为本次发行选择债券受托管理人,签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则;

4、制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券有关的各项法律文件,并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整;

5、在本次发行完成后,办理本次发行公司债券的挂牌转让事宜和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露;

6、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、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外,依据监管部门的意见对本次发行公司债券的相关事项进行相应调整,或根据实际情况决定是否继续实施本次发行;

7、办理与本次发行公司债券及挂牌转让有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会,并同意董事会授权董事长或董事长授权的其他人士为本次发行的获授权人士,代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行及挂牌转让有关的事务。

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。

三、简要财务会计信息

（一）公司最近两年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、公司最近两年及一期的合并财务报表

（1）最近两年及一期合并资产负债表

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产:		–	
货币资金	1,984,781.97	2,353,271.07	1,935,430.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,022.18	15,773.97	17,473.83
应收票据	17.00	–	–
应收账款	122,181.08	78,322.08	40,525.09
预付款项	707,610.36	755,410.72	771,744.21
应收利息	2,365.47	2,211.69	69.92
其他应收款	2,334,423.77	2,349,191.29	1,846,910.59
存货	13,452,468.13	11,932,236.51	8,892,366.50
其他流动资产	708,615.48	541,403.82	406,260.04
流动资产合计	19,325,485.45	18,027,821.14	13,910,780.33
非流动资产:			
可供出售金融资产	209,111.28	231,362.28	121,908.48
持有至到期投资	6,100.00	100.00	–
长期股权投资	279,649.58	255,532.30	91,116.71
投资性房地产	53,478.23	54,806.61	54,868.06
固定资产	266,621.52	221,925.27	175,412.54
在建工程	100,637.53	118,076.74	29,134.60
无形资产	53,408.27	49,513.13	36,786.45
开发支出	–	–	824.00
商誉	21,390.75	16,349.62	21,036.16
长期待摊费用	11,238.51	9,794.27	10,384.58
递延所得税资产	74,390.01	50,931.12	27,141.85
其他非流动资产	138,509.06	137,102.41	95,094.25
非流动资产合计	1,214,534.75	1,145,493.74	663,707.68
资产总计	20,540,020.19	19,173,314.88	14,574,488.00
流动负债:			
短期借款	839,689.83	1,065,129.81	795,357.81
应付票据	150,640.55	47,060.95	74,755.83
应付账款	1,096,776.65	1,132,697.75	986,988.94
预收款项	8,151,759.44	6,699,732.79	4,329,440.44
应付职工薪酬	3,803.77	4,646.72	4,343.35
应交税费	187,311.49	274,569.61	250,809.23
应付利息	40,914.25	37,102.94	43,893.06
应付股利	186,090.26	2,100.00	5,110.00
其他应付款	1,471,686.46	1,895,358.28	1,198,504.67
一年内到期的非流动负债	1,681,604.61	1,114,257.77	838,507.25
流动负债合计	13,810,277.32	12,272,656.63	8,527,710.58
非流动负债:			
长期借款	2,479,838.96	2,670,368.95	1,872,666.24
应付债券	993,611.06	1,139,229.65	1,585,252.55
长期应付款	–	–	–
递延收益	58,215.35	51,547.04	–
递延所得税负债	106,860.29	101,141.74	67,691.74
非流动负债合计	3,638,898.76	3,962,660.50	3,525,927.49
负债合计	17,449,176.08	16,235,317.12	12,053,638.07
所有者权益（或股东权益）:			
实收资本（或股本）	434,816.39	434,816.39	434,816.39
资本公积	463,532.67	439,845.44	463,328.19
盈余公积	488,373.63	394,268.81	323,604.90
未分配利润	1,424,238.43	1,476,279.33	1,144,792.79
归属于母公司所有者权益合计	2,822,170.77	2,751,022.82	2,366,542.27
少数股东权益	268,673.34	186,974.94	154,307.66
所有者权益合计	3,090,844.11	2,937,997.76	2,520,849.93
负债和所有者权益总计	20,540,020.19	19,173,314.88	14,574,488.00

（2）最近两年及一期合并利润表

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
一、营业总收入	1,938,787.39	3,870,401.15	3,062,201.45
其中:营业收入	1,938,787.39	3,870,401.15	3,062,201.45
二、营业总成本	1,613,391.79	3,192,742.25	2,499,148.14
其中:营业成本	1,311,810.51	2,728,444.35	2,111,438.50
营业税金及附加	96,821.71	157,531.15	197,756.65
销售费用	71,550.32	116,547.40	75,655.68
管理费用	91,861.46	140,611.48	98,844.74
财务费用	28,731.02	22,157.52	6,438.56
资产减值损失	12,616.78	27,450.59	9,014.00
加:公允价值变动收益	-2,310.68	-914.57	-643.48
投资收益	17,436.43	68,017.78	1,233.46
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	3,919.25	-2,375.11	-443.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	27.08	87.64	472.47
其他收益	30,169.10	31,850.82	0.00
三、营业利润	370,717.53	776,700.34	564,115.76
加:营业外收入	4,844.83	35,805.32	9,609.85
减:营业外支出	6,928.20	10,231.97	1,661.69
四、利润总额	368,634.16	802,273.69	572,063.92
减:所得税费用	92,634.69	194,339.74	134,848.36
五、净利润	275,999.47	607,933.95	437,215.56
归属于母公司所有者的净利润	224,686.80	576,077.00	414,809.31
少数股东损益	51,312.67	31,856.95	22,406.25
六、其他综合收益的税后净额	5,396.80	5,812.86	0.00
七、综合收益总额	281,396.28	613,746.81	437,215.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	230,083.61	581,889.86	414,809.31
归属于少数股东的综合收益总额	51,312.67	31,856.95	22,406.25
八、每股收益:			
（一）基本每股收益	0.52	1.32	0.95
（二）稀释每股收益	0.52	1.32	0.95

（3）最近两年及一期合并现金流量表

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016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	3,216,601.57	6,423,030.65	5,195,366.45
收到其他与经营活动有关的现金	472,781.57	760,069.99	372,025.17
经营活动现金流入小计	3,689,383.14	7,183,100.64	5,567,391.61
购买商品、接受劳务支付的现金	2,133,890.79	4,714,883.04	4,152,915.53
支付给职工以及为职工支付的现金	134,962.04	179,925.68	115,901.50
支付的各项税费	522,709.08	661,896.85	428,144.51
支付其他与经营活动有关的现金	401,215.13	1,399,028.13	1,239,918.76
经营活动现金流出小计	3,192,777.04	6,955,733.70	5,936,880.31
经营活动产生的现金流量净额	496,606.10	227,366.94	-369,488.69
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	83,852.52	232,942.46	245,994.27
取得投资收益收到的现金	13,418.24	40,698.57	7,096.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58.19	20.27	20.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	57,244.59	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	10,000.01	0.00
投资活动现金流入小计	97,328.94	340,905.90	253,111.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,522.14	42,813.91	8,509.46
投资支付的现金	81,657.04	595,882.62	330,029.71
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	915.05	78,548.82	84,704.16
支付其他与投资活动有关的现金	19,931.34	107,987.16	103,586.98
投资活动现金流出小计	134,025.57	825,232.51	526,830.31
投资活动产生的现金流量净额	-36,696.63	-484,326.61	-273,719.13
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	44,493.72	4,211.95	3,553.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	44,493.72	4,211.95	3,553.00
取得借款收到的现金	1,305,404.72	4,222,817.05	3,358,509.66
发行债券收到的现金	149,225.00	336,940.00	598,471.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,096.45	82,816.10	290,378.25
筹资活动现金流入小计	1,512,219.89	4,646,785.11	4,250,911.90
偿还债务支付的现金	2,094,120.30	3,272,757.10	2,289,466.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	224,259.30	616,268.27	451,780.45
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	2,000.00	3,010.00	4,105.93
支付其他与筹资活动有关的现金	76,593.09	21,719.79	235,511.34
筹资活动现金流出小计	2,394,972.68	3,910,745.16	2,976,758.10
筹资活动产生的现金流量净额	-882,752.80	736,039.94	1,274,153.80
四、汇率变动对现金的影响	-1,197.17	66.95	36.34
五、现金及现金等价物净增加额	-424,040.49	479,147.23	630,982.32
加:期初现金及现金等价物余额	2,251,054.62	1,771,907.40	1,140,925.08
六、期末现金及现金等价物余额	1,827,014.13	2,251,054.62	1,771,907.40

2、最近两年及一期母公司财务报表

（1）最近两年及一期母公司资产负债表

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产:			
货币资金	211,861.33	292,408.25	591,137.24
应收票据	0.00	0.00	0.00
应收账款	6,951.82	3,016.82	9,593.38
预付款项	54,257.90	49,245.42	69,137.56
其他应收款	5,543,693.56	5,266,158.06	4,347,411.00
应收股利	0.00	0.00	0.00
存货	1,094,726.49	1,232,451.23	966,322.44
其他流动资产	128,222.23	145,561.33	68,972.75
流动资产合计	7,039,713.34	6,988,841.11	6,052,574.37
非流动资产:			
可供出售金融资产	10,000.00	10,000.00	49,343.94
长期股权投资	908,340.56	862,037.90	782,159.27
投资性房地产	–	–	–
固定资产	43,209.66	45,106.07	48,667.16
在建工程	239.90	239.90	194.35
无形资产	9,798.53	10,011.47	10,398.75
长期待摊费用	2,038.66	1,963.36	3,698.21
递延所得税资产	12,536.29	11,480.72	8,585.14
其他非流动资产	69,659.39	69,659.39	83,421.89
非流动资产合计	1,055,822.99	1,010,498.81	986,468.72
资产总计	8,095,536.33	7,999,339.91	7,039,043.09
流动负债:			
短期借款	228,430.00	349,015.00	264,396.53
应付票据	147,018.21	24,000.00	55,000.00
应付账款	263,075.24	237,774.50	163,540.52
预收款项	1,625,812.87	1,682,968.53	1,061,359.10
应付职工薪酬	130.69	421.63	331.38
应交税费	-1,381.88	40,325.74	34,863.79
应付利息	37,918.83	32,349.53	40,104.91
应付股利	182,622.88	0.00	0.00
其他应付款	2,319,244.58	1,991,135.34	1,548,560.20
一年内到期的非流动负债	285,120.49	227,887.77	413,690.25
流动负债合计	5,087,991.91	4,585,878.04	3,581,846.69
非流动负债:			
长期借款	474,730.00	592,347.89	335,630.67
应付债券	993,611.06	1,139,229.65	1,585,252.55
长期应付款	–	–	–
非流动负债合计	1,468,341.06	1,731,577.55	1,920,883.21
负债合计	6,556,332.97	6,317,455.59	5,502,729.91
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	434,816.39	434,816.39	434,816.39
资本公积金	510,869.72	510,869.72	510,869.72
盈余公积金	488,373.63	394,268.81	323,604.90
未分配利润	93,930.63	336,114.46	267,022.18
所有者权益合计	1,539,203.36	1,681,884.33	1,536,313.18

（2）最近两年及一期母公司利润表

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
一、营业总收入	382,511.96	208,430.88	548,118.25
营业收入	382,511.96	208,430.88	548,118.25
二、营业总成本	357,551.21	235,192.28	433,355.83
营业成本	290,762.96	142,836.75	339,874.37
营业税金及附加	19,527.09	17,772.65	50,183.41
销售费用	1,987.78	13,759.24	3,252.61
管理费用	21,620.01	33,273.98	30,145.19
财务费用	18,619.78	19,692.45	-3,982.78
资产减值损失	5,033.59	7,857.21	13,883.03
其他经营收益	–	–	–
投资净收益	17,997.70	343,084.47	43,561.93
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	4,151.82	999.92	154.45
三、营业利润	42,957.61	316,323.07	158,324.35
加:营业外收入	112.09	5,072.45	2,889.96
减:营业外支出	1,343.12	3,038.36	146.79
四、利润总额	41,726.58	318,357.16	161,067.52
减:所得税	7,182.70	4,674.42	30,082.08
五、净利润	34,543.88	313,682.74	130,985.44
归属于母公司所有者的净利润	34,543.88	313,682.74	130,985.44
综合收益总额	39,941.92	319,497.70	130,985.44
归属于母公司普通股东综合收益总额	39,941.92	319,497.70	130,985.44

（3）最近两年及一期母公司现金流量表

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016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	184,211.12	834,413.95	998,565.28
收到其他与经营活动有关的现金	362,311.27	595,606.40	321,144.35
经营活动现金流入小计	546,522.38	1,430,020.35	1,319,709.64
购买商品、接受劳务支付的现金	59,727.41	381,987.39	441,784.58
支付给职工以及为职工支付的现金	10,314.89	19,433.18	17,299.14
支付的各项税费	67,071.30	102,592.09	85,954.44
支付其他与经营活动有关的现金	34,206.86	525,601.02	812,622.78
经营活动现金流出小计	171,320.46	1,029,613.69	1,357,660.93
经营活动产生的现金流量净额	375,201.92	400,406.67	-37,951.30
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,200.00	54,613.38	112,963.10
取得投资收益收到的现金	1,179.43	1,568.08	32,569.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.30	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	74,646.65	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	0.01	–
投资活动现金流入小计	2,379.73	130,828.12	145,533.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	328.45	891.89	1,374.78
投资支付的现金	25,205.98	141,536.39	256,822.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,288.34	–	10,177.55
支付其他与投资活动有关的现金	19,146.47	4,396.72	36,515.54
投资活动现金流出小计	49,969.24	146,825.01	304,889.93
投资活动产生的现金流量净额	-47,589.51	-15,996.89	-159,356.90
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	248,315.00	892,645.00	810,786.80
发行债券收到的现金	149,225.00	336,940.00	598,471.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,575.00	–	-628.68
筹资活动现金流入小计	407,115.00	1,229,585.00	1,408,629.12
偿还债务支付的现金	726,060.64	1,599,012.92	917,485.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,200.35	313,701.86	233,723.43
支付其他与筹资活动有关的现金	25,013.34	9.00	1,282.50
筹资活动现金流出小计	815,274.33	1,912,723.77	1,152,491.04
筹资活动产生的现金流量净额	-408,159.33	-683,138.77	256,138.08
四、汇率变动对现金的影响	–	–	–
现金及现金等价物净增加额	-80,546.92	-298,728.99	58,829.88
期初现金及现金等价物余额	292,408.25	591,137.24	532,307.36
五、期末现金及现金等价物余额	211,861.33	292,408.25	591,137.24

（三）公司最近两年及一期主要财务指标

1、主要财务指标

合并报表口径财务指标

财务指标	2018年6月末	2017年末	2016年末
流动比率	1.40	1.47	1.63
速动比率	0.43	0.50	0.59
资产负债率	84.95%	84.68%	82.70%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	6.49	6.33	5.44
	2018年1-6月	2017年度	2016年度
EBITDA利息保障倍数（倍）	2.22	2.07	1.61
总资产周转率（次）	0.10	0.23	0.25
应收账款周转率（次）	19.34	65.13	59.22
存货周转率（次）	0.10	0.26	0.27
每股经营活动现金流量（元）	–	0.52	-0.85
每股净现金流量（元）	–	1.10	1.45

上述财务指标计算方法如下:

（1）资产负债率＝负债总额/资产总额;

（2）流动比率＝流动资产/流动负债;

（3）速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债;

（4）归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的股东权益/期末普通股股份总数;

（5）EBITDA利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出）;

（6）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额;

（7）应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额;

（8）存货周转率＝营业成本/存货平均余额;

（9）每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数;

（10）每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数。

2、最近两年及一期净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的净资产收益率、每股收益如下:

表-最近两年及一期净资产收益率和每股收益

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
归属于公司普通股股东的净利润:			
加权平均净资产收益率	8.10%	22.44%	18.74%
基本每股收益（元）	0.52	1.32	0.95
稀释每股收益（元）	0.52	1.32	0.95

上述财务指标的计算方法如下:

（1）基本每股收益可参照如下公式计算:

基本每股收益=P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0－ Sj×Mj÷M0-Sk

其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S0为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购等减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0报告期月份数;Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）稀释每股收益可参照如下公式计算:

稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P1为归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按（企业会计准则）及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

（3）加权平均净资产收益率的计算公式如下:

加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek ×Mk÷M0)

其中:P0对应于归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0为报告期月份数;Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层以经审计的2016年12月31日、2017年12月31日的合并财务报告及2018年6月30日未经审计的合并财务报表为基础,对报告期内发行人的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力,以及未来业务目标、盈利能力的可持续性进行讨论和分析。

1、资产结构分析

最近两年及一期,公司资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	19,325,485.45	94.09%	18,027,821.14	94.03%	13,910,780.33	95.45%
非流动资产	1,214,534.75	5.91%	1,145,493.74	5.97%	663,707.68	4.55%
资产总额	20,540,020.19	100.00%	19,173,314.88	100.00%	14,574,488.00	100.00%

截至2016年末、2017年末及2018年6月末,公司总资产分别为14,574,488.00万元、19,173,314.88万元和20,540,020.19万元。总资产规模呈逐年扩张趋势,主要是存货、货币资金、应收账款和其他应收款增加所致。从资产构成来看,截至2016年末、2017年末及2018年6月末,公司流动资产占总资产的比重分别为95.45%、94.03%和94.09%,是公司资产的最主要组成部分。

2、负债结构分析

最近两年及一期,公司负债构成情况如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	13,810,277.32	79.15%	12,272,656.63	75.59%	8,527,710.58	70.75%
非流动负债	3,638,898.76	20.85%	3,962,660.50	24.41%	3,525,927.49	29.25%
负债总额	17,449,176.08	100.00%	16,235,317.12	100.00%	12,053,638.07	100.00%

截至2016年末、2017年末及2018年6月末,公司总负债分别为12,053,638.07万元、16,235,317.12万元和17,449,176.08万元,负债规模随着资产规模的扩张而逐年增长。2017年末公司总负债较年初增长34.69%,主要是公司扩大经营规模,加大融资力度所致。

从公司的负债构成来看,公司负债以流动负债为主。截至2016年末、2017年末和2018年6月末,流动负债在负债中的占比分别为70.75%、75.59%和79.15%,流动负债占比逐渐减少,但仍居于主要地位。

3、现金流量分析

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
经营活动现金流入小计	3,689,383.14	7,183,100.64	5,567,391.61
经营活动现金流出小计	3,192,777.04	6,955,733.70	5,936,880.31
经营活动产生的现金流量净额	496,606.10	227,366.94	-369,488.70
投资活动现金流入小计	97,328.94	340,905.90	253,111.17
投资活动现金流出小计	134,025.57	825,232.51	526,830.31
投资活动产生的现金流量净额	-36,696.63	-484,326.61	-273,719.13
筹资活动现金流入小计	1,512,219.89	4,646,785.11	4,250,911.90
筹资活动现金流出小计	2,394,972.68	3,910,745.16	2,976,758.10
筹资活动产生的现金流量净额	-882,752.80	736,039.94	1,274,153.80
汇率变动对现金的影响	-1,197.17	66.95	36.34
现金及现金等价物净增加额	-424,040.49	479,147.23	630,982.32
期末现金及现金等价物余额	1,827,014.13	2,251,054.62	1,771,907.40

2016年、2017年及2018年1-6月,公司的经营活动现金流入分别为5,567,391.61万元、7,183,100.64万元和3,689,383.14万元,经营活动现金流出分别为5,936,880.31万元、6,955,733.70万元和3,192,777.04万元,经营活动现金流量净额分别为-369,488.69万元、227,366.94万元和496,606.10万元。报告期内,公司经营活动现金流量流出较大,导致经营活动现金流量净额持续为负。

4、偿债能力分析

最近两年及一期,公司主要偿债指标如下:

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末
流动比率（倍）	1.40	1.47	1.63
速动比率（倍）	0.43	0.50	0.59
资产负债率（合并）	84.95%	84.68%	82.70%
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
EBIT（万元）	399,124.58	838,498.79	586,942.47
EBITDA（万元）	413,786.95	869,507.84	605,447.37
EBITDA利息保障倍数（倍）	2.22	2.07	1.61

注:息税前利润EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出;

息税折旧摊销前利润EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;

EBITDA利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出）

公司近几年财务状况良好,资产负债率虽呈上升趋势,但总体处于合理水平。最近两年,公司流动比率和速动比率维持在较好水平,短期偿债能力较强,长期偿债能力能够得到可靠保障,总体偿债能力较强。

5、盈利能力分析

最近两年及一期,公司总体经营业绩情况如下:

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业收入	1,938,787.39	3,870,401.15	3,062,201.45
营业成本	1,311,810.51	2,728,444.35	2,111,438.50
营业税金及附加	96,821.71	157,531.15	197,756.65
销售费用	71,550.32	116,547.40	75,655.68
管理费用	91,861.46	140,611.48	98,844