

证券代码：600622

股票简称：光大嘉宝

编号：临2018-037

债券代码：122333

债券简称：14嘉宝债

光大嘉宝股份有限公司 公司债券发行预案公告

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。

为拓宽融资渠道，优化债务结构，增强持续经营能力，经光大嘉宝股份有限公司（以下简称“公司”）研究，公司拟非公开发行不超过人民币9.6亿元（含人民币9.6亿元）的公司债券，具体情况如下：

一、关于符合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》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，公司董事会认真对照非公开发行公司债券的资格和条件，对公司的实际经营情况及相关事项进行了自查，认为公司符合现行法律、法规及规范性文件关于非公开发行公司债券的规定，不存在《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》之情形，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次非公开发行公司债券方案

1、发行规模：本次非公开发行的公司债券票面总额合计不超过人民币9.6亿元（含9.6亿元）。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在前述范围内确定。

2、债券品种及期限：本次发行的公司债券为固定利率债券，期限不超过五年（含五年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体债券品种及期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

3、发行方式：本次发行的公司债券仅面向合格投资者非公开发行，可一次发行，也可分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

4、债券利率及其确定方式：本次发行的公司债券的利率形式、具体的债券票面利率及其付息方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与承销机构根据市场情况询价协商确定。

5、发行对象：本次公司债券面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，且发行对象合计不超过 200 名。

6、募集资金用途：本次债券募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还有息债务等符合国家法律法规规定的用途。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资金需求情况确定。

7、担保安排：本次非公开发行公司债券无担保。

8、挂牌转让场所：本次公司债券发行完成后，在满足挂牌转让的前提下，公司将申请本次发行的公司债券在上海证券交易所挂牌转让。

9、偿债保障措施：在出现预计不能按期偿付本次公司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并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：（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）公司主要责任人不得调离。

10、决议的有效期：本次拟非公开发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起24个月。

三、简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期的合并资产负债表、利润表及现金流量表以及母公司（即本公司）资产负债表、利润表及现金流量表。

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产				
货币资金	485,510.26	320,410.46	415,250.21	126,424.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,318.80	9,926.77	7,928.23	6,050.50
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	15,241.37	10,397.72	3,439.90	71.43
其中：应收票据				
应收账款	15,241.37	10,397.72	3,439.90	71.43
预付款项	1,136.94	31,144.71	1,457.59	1,038.66
其他应收款	20,580.68	14,021.92	15,059.82	8,205.89
其中：应收利息	4,602.55	917.81		49.69
应收股利				
存货	664,780.39	578,030.13	704,442.50	663,546.46
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	46,266.29	26,474.74	40,559.44	26,670.32
流动资产合计	1,250,834.73	990,406.45	1,188,137.70	832,007.83
非流动资产				
可供出售金融资产	23,022.28	66,469.31	35,946.60	30,695.75
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	198,439.23	46,643.80	46,781.72	29,577.47
投资性房地产	218,393.15	33,820.83	18,947.22	20,538.49
固定资产	20,156.59	20,348.97	9,267.39	9,788.99
在建工程	326,346.17			
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	2,236.52	411.46	176.51	
开发支出				
商誉	126,369.22	126,369.22	126,369.22	
长期待摊费用	2,779.95	2,899.73	2,252.16	73.08
递延所得税资产	9,673.41	10,667.81	7,872.72	5,227.58
其他非流动资产		47,000.00		
非流动资产合计	927,416.53	354,631.14	247,613.55	95,901.36
资产总计	2,178,251.26	1,345,037.59	1,435,751.25	927,909.19
流动负债				
短期借款			9,900.00	

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				
应付票据及应付账款	76,766.78	70,458.86	30,912.75	15,983.90
预收款项	366,680.84	400,378.24	379,589.81	222,592.77
应付职工薪酬	7,175.56	13,860.22	7,923.53	3,897.92
应交税费	9,026.20	16,965.12	22,356.43	11,061.52
其他应付款	231,136.63	90,121.67	289,564.32	128,886.95
其中：应付利息	7,982.06	72.57	11.84	2,017.93
应付股利	1,004.46	894.76	711.68	564.59
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	150,000.00	4,000.00		9,500.00
其他流动负债				
流动负债合计	840,786.01	595,784.11	740,246.85	391,923.06
非流动负债				
长期借款	226,398.00	50,000.00	4,000.00	85,327.27
应付债券	252,527.14	88,907.91	97,026.67	97,026.67
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	27,000.00			
预计负债			750.00	
递延收益				
递延所得税负债	57,434.53	3,912.41	4,922.73	4,617.51
其他非流动负债	13,325.00			
非流动负债合计	576,684.67	142,820.32	106,699.39	186,971.45
负债合计	1,417,470.68	738,604.43	846,946.24	578,894.51
所有者权益				
股本	115,360.42	88,738.78	68,260.60	51,430.38
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	176,843.88	203,465.51	223,943.69	61,123.81
减：库存股				
其他综合收益	4,417.95	7,606.28	14,646.71	13,731.07
一般风险准备				
盈余公积	29,496.89	29,496.89	21,624.53	21,133.75
未分配利润	239,382.68	214,615.62	182,286.92	167,536.99
归属于公司所有者权益合计	565,501.81	543,923.08	510,762.45	314,956.01
少数股东权益	195,278.77	62,510.08	78,042.55	34,058.66
所有者权益合计	760,780.58	606,433.16	588,805.01	349,014.67
负债及股东权益总计	2,178,251.26	1,345,037.59	1,435,751.25	927,909.19

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	301,592.62	308,330.66	236,356.13	209,554.24
减：营业成本	138,140.31	172,177.78	164,426.75	154,042.14
税金及附加	41,288.62	18,184.84	25,992.98	18,676.34
销售费用	8,832.74	8,193.81	4,335.48	3,621.37
管理费用	17,310.90	27,094.71	5,601.46	3,277.63
研发费用				
财务费用	10,283.42	2,650.38	1,631.33	3,501.10
其中：利息费用	15,174.63	6,734.97	5,473.17	5,913.41
利息收入	4,995.93	4,249.12	3,897.10	2,461.00
资产减值损失	-203.22	-1,124.73	-35.42	47.03
加：其他收益		39.00		
投资收益	4,288.23	6,784.56	2,937.05	2,205.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-177.57	3,948.26	-537.34	-1,944.90
公允价值变动收益	-309.31	1,617.52	-779.52	-194.16
资产处置收益		1,472.60	1,286.42	
二、营业利润	89,918.77	91,067.54	37,847.49	28,400.35
加：营业外收入	221.52	761.40	1,747.85	11,378.39
减：营业外支出	33.05	15.00	771.20	22.33
三、利润总额	90,107.24	91,813.94	38,824.19	39,756.42
减：所得税费用	27,216.30	23,971.37	9,747.02	10,352.83
四、净利润	62,890.95	67,842.57	29,077.17	29,403.59
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	62,890.95	67,842.57	29,077.17	29,403.59
2. 终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司所有者的净利润	43,402.20	54,535.79	29,575.43	27,463.75
2. 少数股东损益	19,488.74	13,306.78	-498.26	1,939.84
五、其他综合收益的税后净额	-3,076.08	-7,044.81	915.64	5,656.94
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,188.33	-7,040.44	915.64	5,656.94
（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	-3,188.32	-7,040.44	915.64	5,656.94
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	-3,305.27	-7,035.88	915.64	5,656.94
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	116.95	-4.56		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	112.25	-4.38		
六、综合收益总额	59,814.87	60,797.76	29,992.81	35,060.53
归属于母公司所有者的综合收益总额	40,213.88	47,495.35	30,491.07	33,120.68
归属于少数股东的综合收益总额	19,600.99	13,302.40	-498.26	1,939.84
七、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.38	0.47	0.26	0.32
(二) 稀释每股收益	0.38	0.47	0.26	0.32

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	337,265.44	314,824.56	393,247.97	270,550.91
收到的税费返还	70.94	9.00		1,480.42
收到其他与经营活动有关的现金	16,181.69	43,157.55	33,915.70	13,300.73
经营活动现金流入小计	353,518.06	357,991.11	427,163.67	285,332.06
购买商品、接受劳务支付的现金	75,739.34	100,984.70	183,391.19	136,866.96
支付给职工以及为职工支付的现金	19,376.74	17,922.35	6,299.68	5,498.22
支付的各项税费	66,377.73	67,878.55	52,797.93	42,551.56
支付其他与经营活动有关的现金	27,600.56	46,054.62	10,601.54	21,455.87
经营活动现金流出小计	189,094.37	232,840.23	253,090.34	206,372.61
经营活动产生的现金流量净额	164,423.69	125,150.88	174,073.33	78,959.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	55,391.38	230,953.80	546,219.10	406,266.76
取得投资收益收到的现金	4,010.81	3,156.62	3,825.17	4,477.84

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33.51	3,653.14	5,635.92	1,022.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		17,536.49		692.34
收到其他与投资活动有关的现金	36.81			
投资活动现金流入小计	59,472.51	255,300.05	555,680.19	412,459.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	581.15	721.13	67.21	7,803.69
投资支付的现金	173,053.76	286,022.75	559,260.86	367,504.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	31,382.60	60,781.00	43,440.67	
支付其他与投资活动有关的现金		160,000.00		14,784.00
投资活动现金流出小计	205,017.51	507,524.88	602,768.75	390,092.12
投资活动产生的现金流量净额	-145,545.01	-252,224.83	-47,088.56	22,367.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	12,225.00	1,051.00	196,800.10	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,225.00	1,051.00	17,150.00	
取得借款收到的现金	257,474.83	50,000.00		15,573.27
发行债券收到的现金	13,325.00			
筹资活动现金流入小计	283,024.83	51,051.00	196,800.10	15,573.27
偿还债务支付的现金	101,952.00	17,920.10	91,161.17	10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,973.61	35,093.38	22,535.88	23,300.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	5,005.00	12,760.00		2,499.00
筹资活动现金流出小计	136,925.61	53,013.48	113,697.05	33,300.98
筹资活动产生的现金流量净额	146,099.22	-1,962.48	83,103.05	-17,727.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	121.90	-65.52	0.02	6.49
五、现金及现金等价物净增加额	165,099.80	-129,101.94	210,087.84	83,605.30
加：期初现金及现金等价物余额	207,410.46	336,512.40	126,424.56	42,819.26
六、期末现金及现金等价物余额	372,510.26	207,410.46	336,512.40	126,424.56

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月 30日	2017年12月 31日	2016年12月 31日	2015年12月 31日
流动资产				
货币资金	76,805.48	18,687.74	278,010.00	55,905.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,330.23	6,640.90	5,239.08	6,009.45

衍生金融资产				
应收票据及应收账款	187.53	1.77		
其中：应收票据				
应收账款	187.53	1.77		
预付款项	1.49			
其他应收款	365,856.38	323,567.60	180,342.74	156,384.96
其中：应收利息				49.69
应收股利				
存货	1,408.46	1,452.46	1,496.00	16.57
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		1,020.05	8,828.49	14,784.00
流动资产合计	450,589.56	351,370.51	473,916.32	233,100.26
非流动资产				
可供出售金融资产	74,735.43	22,202.46	31,583.63	30,362.77
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	357,637.83	340,069.31	366,093.55	194,404.19
投资性房地产	7,196.36	7,905.90	8,380.64	8,902.77
固定资产	6,744.25	7,035.72	8,786.89	9,262.59
在建工程				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	59.81	80.74		
开发支出				
商誉				
长期待摊费用		1.76	34.75	67.74
递延所得税资产	1,988.70	2,500.54	1,523.03	1,008.68
其他非流动资产		47,000.00		
非流动资产合计	448,362.37	426,796.42	416,402.49	244,008.74
资产总计	898,951.93	778,166.93	890,318.81	477,109.00
流动负债				
短期借款				
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				
应付票据及应付账款				
预收款项	37.74	292.65	298.13	270.12
应付职工薪酬	6,316.36	9,164.16	4,565.62	3,277.88
应交税费	1,781.16	2,871.78	4,207.57	3,292.51
其他应付款	72,200.88	147,555.42	359,977.31	120,442.24
其中：应付利息	5,244.85	72.57		
应付股利	1,004.46	894.76	711.68	564.59
持有待售负债				

一年内到期的非流动负债		4,000.00		
其他流动负债				
流动负债合计	80,336.13	163,884.01	369,048.62	127,282.76
非流动负债				
长期借款	39,998.00	50,000.00	4,000.00	4,000.00
应付债券	317,627.14	88,907.91	97,026.67	97,026.67
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债	1,475.67	2,701.15	4,922.73	4,617.51
其他非流动负债				
非流动负债合计	359,100.81	141,609.06	105,949.39	105,644.18
负债合计	439,436.94	305,493.07	474,998.01	232,926.94
所有者权益				
股本	115,360.42	88,738.78	68,260.60	51,430.38
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	180,600.05	207,221.69	227,699.87	64,879.99
减：库存股				
其他综合收益	4,305.56	7,610.83	14,646.71	13,731.07
一般风险准备				
盈余公积	29,496.89	29,496.89	21,624.53	21,133.75
未分配利润	129,752.06	139,605.66	83,089.08	93,006.87
所有者权益合计	459,514.99	472,673.86	415,320.79	244,182.06
负债及股东权益总计	898,951.93	778,166.93	890,318.81	477,109.00

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	6,214.93	2,036.36	1,979.27	1,358.19
减：营业成本	954.67	747.71	535.51	535.89
税金及附加	284.03	457.37	384.18	164.46
销售费用				
管理费用	999.97	7,578.74	3,704.19	1,117.71
研发费用				
财务费用	4,596.56	-1,389.65	-6,584.00	-3,031.93
其中：利息费用	11,123.74	6,625.67	5,008.37	5,733.41
利息收入	6,528.37	8,022.23	11,593.92	8,766.35
资产减值损失	-124.58	-1,174.80	-17.54	37.17
加：其他收益				
投资收益	9,682.15	79,384.16	2,294.42	6,392.57

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-50.89	-86.81	-697.73	-900.00
公允价值变动收益	-310.11	1,402.30	-768.51	-246.23
资产处置收益		1,482.16	1,286.46	
二、营业利润	8,876.33	78,085.59	6,769.31	8,681.23
加：营业外收入	22.17	6.99	28.34	4,705.19
减：营业外支出	0.58			
三、利润总额	8,897.93	78,092.58	6,797.64	13,386.43
减：所得税费用	116.38	-631.09	1,889.93	2,622.31
四、净利润	8,781.55	78,723.67	4,907.72	10,764.12
（一）按经营持续性分类（净亏损以“-”号填列）	8,781.55	78,723.67	4,907.72	10,764.12
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额	-3,305.27	-7,035.88	915.64	5,656.94
（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	-3,305.27	-7,035.88	915.64	5,656.94
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	-3,305.27	-7,035.88	915.64	5,656.94
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				
六、综合收益总额	5,476.27	71,687.79	5,823.36	16,421.05

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	1,608.91	2,395.78	2,374.66	1,575.63
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的	178,269.72	37,092.30	135,742.42	110,926.95

现金				
经营活动现金流入小计	179,878.63	39,488.08	138,117.08	112,502.57
购买商品、接受劳务支付的现金	281.96	352.30	103.35	69.99
支付给职工以及为职工支付的现金	4,983.58	1,542.09	501.60	965.12
支付的各项税费	1,389.50	3,165.01	2,409.95	199.64
支付其他与经营活动有关的现金	288,829.22	154,984.11	57,892.49	39,913.27
经营活动现金流出小计	295,484.27	160,043.51	60,907.38	41,148.02
经营活动产生的现金流量净额	-115,605.64	-120,555.43	77,209.70	71,354.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,458.77	123,900.34	392,635.02	222,533.32
取得投资收益收到的现金	9,744.53	34,658.39	3,342.93	6,605.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.73	3,653.14	5,635.92	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		17,850.00		1,381.01
收到其他与投资活动有关的现金	47,000.00	75,000.00	22,845.79	
投资活动现金流入小计	60,222.03	255,061.88	424,459.65	230,520.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16.70	194.98	6.94	7,792.63
投资支付的现金	59,344.57	116,091.41	386,677.65	213,458.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,850.00	60,781.00	111,956.87	
支付其他与投资活动有关的现金		159,200.00	19,700.00	14,784.00
投资活动现金流出小计	77,211.27	336,267.39	518,341.46	236,035.58
投资活动产生的现金流量净额	-16,989.24	-81,205.51	-93,881.81	-5,515.44
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			179,650.10	
取得借款收到的现金	225,100.00	50,000.00		
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	225,100.00	50,000.00	179,650.10	
偿还债务支付的现金	14,002.00	8,020.10		10,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,385.38	20,803.41	19,611.11	16,805.39
筹资活动现金流出小计	34,387.38	28,823.51	19,611.11	26,805.39
筹资活动产生的现金流量净额	190,712.62	21,176.49	160,038.99	-26,805.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			0.02	-0.08
五、现金及现金等价物净增加额	58,117.75	-180,584.45	143,366.90	39,033.65

加：期初现金及现金等价物余额	18,687.74	199,272.19	55,905.28	16,871.63
六、期末现金及现金等价物余额	76,805.48	18,687.74	199,272.19	55,905.28

注：上述财务报表部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成。

（二）合并范围变动情况

1、2017年公司新纳入合并范围的子公司6家，不再纳入合并范围子公司2家，情况如下：

单位名称	变动方式	原因
上海嘉宝集团鸵鸟发展有限公司	减少	清算终结
上海锦博置业有限公司	减少	减资退出
上海安迎投资管理有限公司	增加	新增子公司
EBA (HongKong) AssetManagementLimited	增加	新增子公司
光控安石（横琴）资产管理有限公司	增加	新增子公司
珠海光石安潮投资有限公司	增加	新增子公司
上海光稳投资中心（有限合伙）	增加	新增子公司
上海安潜投资管理有限公司	增加	新增子公司

2、2016年公司新纳入合并范围的子公司8家，情况如下：

单位名称	变动方式	原因
上海锦博置业有限公司	增加	新增子公司
上海尧琛实业有限公司	增加	新增子公司
上海嘉宝宜合置业有限公司	增加	新增子公司
光大安石（北京）房地产投资顾问有限公司	增加	股权收购
光控安石（北京）投资管理有限公司	增加	股权收购
光大安石（北京）资产管理有限公司	增加	股权收购
光控第一太平物业管理（上海）有限公司	增加	股权收购
光控安石（上海）商业管理有限公司	增加	股权收购

3、2015年公司新纳入合并范围的子公司2家，不再纳入合并范围子公司2家，情况如下：

单位名称	变动方式	原因
上海嘉宝贸易发展有限公司	减少	股权转让
上海安江实业发展有限公司	减少	减资退出
上海嘉宝实业集团投资管理有限公司	增加	新增子公司
上海奇伊投资管理咨询有限公司	增加	新增子公司

（三）近三年及一期主要财务指标

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
资产负债率(%)	65.07	54.91	58.99	62.39
流动比率(%)	148.77	166.24	160.51	212.29
速动比率(%)	69.70	69.22	65.34	42.98
加权平均净资产收益率(%)	7.78	10.34	6.06	8.99
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.99	9.58	5.13	5.44

（四）管理层简明财务分析

1、资产情况分析

单位：万元

项目	2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	320,410.46	23.82	415,250.21	28.92	126,424.56	13.62
应收账款	10,397.72	0.77	3,439.90	0.24	71.43	0.01
预付款项	31,144.71	2.32	1,457.59	0.10	1,038.66	0.11
存货	578,030.13	42.98	704,442.50	49.06	663,546.46	71.51
其他流动资产	26,474.74	1.97	40,559.44	2.82	26,670.32	2.87
流动资产合计	990,406.45	73.63	1,188,137.70	82.75	832,007.83	89.66
可供出售金融资产	66,469.31	4.94	35,946.60	2.50	30,695.75	3.31
长期股权投资	46,643.80	3.47	46,781.72	3.26	29,577.47	3.19
投资性房地产	33,820.83	2.51	18,947.22	1.32	20,538.49	2.21
商誉	126,369.22	9.40	126,369.22	8.80		
其他非流动资产	47,000.00	3.49				
非流动资产合计	354,631.14	26.37	247,613.55	17.25	95,901.36	10.34
资产总计	1,345,037.59	100.00	1,435,751.25	100.00	927,909.19	100.00

2015-2017年，公司资产规模波动增长。截至2017年底，公司资产总额134.50亿元，同比下降6.32%，主要系流动资产减少所致；其中流动资产占73.63%，非流动资产占26.37%。

2015-2017年，公司流动资产规模波动中有所增长。截至2017年底，公司流动资产合计99.04亿元，同比下降16.64%，主要系货币资金和存

货减少所致。公司流动资产主要由货币资金（占32.35%）和存货（占58.36%）构成。

2015-2017年，公司非流动资产规模快速增长。截至2017年底，公司非流动资产合计35.46亿元，同比增长43.22%，主要系可供出售金融资产和其他非流动资产增加所致。公司非流动资产主要由可供出售金融资产（占18.74%）、长期股权投资（占13.15%）、商誉（占35.63%）和其他非流动资产（占13.25%）构成。

2、负债情况分析

单位：万元

项目	2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付账款	70,458.86	9.54	30,912.75	3.65	15,983.90	2.76
预收款项	400,378.24	54.21	379,589.81	44.82	222,592.77	38.45
其他应付款	90,121.67	12.20	289,564.32	34.19	128,886.95	22.26
流动负债合计	595,784.11	80.66	740,246.85	87.40	391,923.06	67.70
长期借款	50,000.00	6.77	4,000.00	0.47	85,327.27	14.74
应付债券	88,907.91	12.04	97,026.67	11.46	97,026.67	16.76
非流动负债合计	142,820.32	19.34	106,699.39	12.60	186,971.45	32.30
负债合计	738,604.43	100.00	846,946.24	100.00	578,894.51	100.00

2015-2017年，公司负债规模波动中有所增长。截至2017年底，公司负债总额73.86亿元，同比下降12.79%，主要系流动负债减少所致；其中流动负债占80.66%，非流动负债占19.34%。

2015-2017年，公司流动负债规模波动增长。截至2017年底，公司流动负债合计59.58亿元，同比下降19.52%，主要系其他应付款减少所致。公司流动负债主要由应付账款（占11.83%）、预收款项（占67.20%）和其他应付款（占15.13%）构成。

2015-2017年，公司非流动负债规模波动中有所下降。截至2017年底，公司非流动负债合计14.28亿元，同比增长33.85%，主要系长期借款增加所致。公司非流动负债主要由长期借款（占35.01%）和应付债券（占62.25%）构成。

3、现金流分析

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流入小计	357,991.11	427,163.67	285,332.06
经营活动现金流出小计	232,840.23	253,090.34	206,372.61
经营活动产生的现金流量净额	125,150.88	174,073.33	78,959.44
投资活动现金流入小计	255,300.05	555,680.19	412,459.20
投资活动现金流出小计	507,524.88	602,768.75	390,092.12
投资活动产生的现金流量净额	-252,224.83	-47,088.56	22,367.08
筹资活动现金流入小计	51,051.00	196,800.10	15,573.27
筹资活动现金流出小计	53,013.48	113,697.05	33,300.98
筹资活动产生的现金流量净额	-1,962.48	83,103.05	-17,727.71
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-65.52	0.02	6.49
现金及现金等价物净增加额	-129,101.94	210,087.84	83,605.30

2015-2017年，公司经营活动现金流入分别为28.53亿元、42.72亿元和35.80亿元，2017年较上年下降6.92亿元，主要系公司房产销售规模下降所致。2015-2017年，公司经营活动现金流出分别为20.64亿元、25.31亿元和23.28亿元。2015-2017年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7.90亿元、17.41亿元和12.52亿元，2017年较上年下降4.89亿元。

2015-2017年，公司投资活动现金流入分别为41.25亿元、55.57亿元和25.53亿元，2017年较上年下降30.04亿元，主要系收回到期理财产品规模减少所致。2015-2017年，公司投资活动现金流出分别为39.01亿元、60.28亿元和50.75亿元，2017年较上年下降9.52亿元，主要系滚动购买银行理财产品减少所致。2015-2017年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为2.24亿元、-4.71亿元和-25.22亿元，2017年较上年下降20.51亿元，主要系公司支付的光大安石（北京）房地产投资顾问有限公司、光大安石（北京）资产管理有限公司各51.00%股权受让款。

2015-2017年，公司筹资活动现金流入分别为1.56亿元、19.68亿元和5.11亿元，2017年较上年下降14.57亿元，主要系2016年公司非公开发行股票导致当期基数较高所致。2015-2017年，公司筹资活动现金流出分别为3.33亿元、11.37亿元和5.30亿元，2017年较上年下降6.07亿元，主要系偿还借款支付的现金减少所致。2015-2017年，公司筹资活

动产生的现金流量净额分别为-1.77亿元、8.31亿元和-0.20亿元。

4、盈利能力分析

项目	2017年度	2016年度	2015年度
营业利润率(%)	29.54	16.01	13.55
净利润率(%)	22.00	12.30	14.03
加权平均净资产收益率(%)	10.34	6.06	8.99
总资产报酬率(%)	7.77	3.29	4.37

2015-2017年，公司营业利润率和净利润率快速增长，三年加权平均值分别为20.86%和16.75%，公司盈利能力较强，主要是房地产开发业务盈利能力增强及新增不动产资管业务。

2015-2017年，加权平均净资产收益率分别为8.99%、6.06%和10.34%，总资产报酬率分别为4.37%、3.29%和7.77%。总体来看，最近三年公司加权平均净资产收益率和总资产报酬率呈现波动上升趋势，主要原因是公司盈利能力增加，同时公司非公开发行股票以及受让光大安石(北京)房地产投资顾问有限公司和光大安石(北京)资产管理有限公司各51.00%股权，公司净资产和总资产规模上升。

目前，公司管理层按照董事会对公司的发展定位要求，进一步聚焦资管主业，加快转型发展，拓宽融资渠道，增强募资能力，加大合作力度，创新业务模式，力争早日将公司打造成为国内领先的不动产跨境投资和资管平台。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还有息债务等符合国家法律法规规定的用途。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资金需求情况确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

(一) 担保情况

除公司按房地产经营惯例为商品房承购人提供阶段性贷款担保和子

公司之间担保之外（详见公司 2018 年半年度报告），截止 2018 年 9 月 30 日，公司存在一笔合并范围外的对外担保，即公司控股子公司光控安石（北京）投资管理有限公司以银行存单为 EBA INVESTMENTS (YIYUE) LIMITED 的 10.19 亿元人民币等值美元借款提供连带责任担保，担保期限为 2017 年 10 月 25 日至 2020 年 10 月 25 日。该事宜已经公司 2017 年第三次临时股东大会批准。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至本次公告披露日，公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

光大嘉宝股份有限公司董事会

二〇一八年十月三十日