（上接A31版）

13	福州中悦房地产开发有限公司	新纳入	新设立
14	成都保利兴睿实业有限公司	新纳入	新设立
15	陕西西咸房地产开发有限公司	新纳入	新设立
16	保利（新疆）投资有限公司	新纳入	新设立
17	新疆保利天恒基房地产开发有限公司	新纳入	新设立
18	厦门中原房地产开发有限公司	新纳入	新设立
19	天津鑫和睿隆房服务有限公司	新纳入	新设立
20	广州萝岗房地产开发有限公司	新纳入	新设立
21	沧尾市保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
22	广州市正林房地产开发有限公司	新纳入	新设立
23	广州市如茂房地产开发有限公司	新纳入	新设立
24	江苏保利宁成房地产开发有限公司	新纳入	新设立
25	佛山市保利昊峰房地产有限公司	新纳入	新设立
26	茂名和信房地产开发有限公司	新纳入	新设立
27	佛山保利兴泰房地产开发有限公司	新纳入	新设立
28	佛山市保兴达房地产有限公司	新纳入	新设立
29	佛山市保恒达房地产有限公司	新纳入	新设立
30	博大鸿伟（天津）置业有限公司	新纳入	新收购取得
31	东莞市中旗房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
32	柏乔投资有限公司	新纳入	新收购取得
33	沈阳中汇达房地产有限公司	新纳入	新收购取得
34	甘肃升盛房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
35	河北银湖房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
36	生活之原有限公司	新纳入	新收购取得
37	惠州生活之原旅游发展有限公司	新纳入	新收购取得
38	广州保利电商进有限公司	新纳入	新收购取得
39	新疆恒信鑫昆房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
40	杭州东良投资管理有限公司	不再纳入	清算
41	广州越鸣房地产开发有限公司	不再纳入	转为合营企业
42	东莞市和宏投资有限公司	不再纳入	转为联营企业
43	广州天利房地产开发有限公司	不再纳入	对外转让股权

（三）2013年度发行人合并报表范围变化情况

表4—11 2013年度发行人合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	广州从化保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
2	广州市邦杰置业有限公司	新纳入	新设立
3	广州市宏和房地产开发有限公司	新纳入	新设立
4	广州越鸣房地产开发有限公司	新纳入	新设立
5	广州市思泰房地产开发有限公司	新纳入	新设立
6	东莞市和宏投资有限公司	新纳入	新设立
7	盛鑫有限公司	新纳入	新设立
8	守鸿置地（广州）有限公司	新纳入	新设立
9	PolyRealEstateFinanceLtd	新纳入	新设立
10	ABUNDANTCHOICEINVESTMENTSLIMITED	新纳入	新设立
11	ACTIONDRAGONINVESTMENTSLIMITED	新纳入	新设立
12	PRIDESOUTHHOLDINGSLIMITED	新纳入	新设立
13	合肥和瑞房地产有限公司	新纳入	新设立
14	辽宁保利实业有限公司	新纳入	新设立
15	沈阳林海房地产开发有限公司	新纳入	新设立
16	大连恒汇房地产开发有限公司	新纳入	新设立
17	大连保利东港房地产开发有限公司	新纳入	新设立
18	大连盛盛房地产开发有限公司	新纳入	新设立
19	长春保利恒信房地产开发有限公司	新纳入	新设立
20	北京安平门诊部有限公司	新纳入	新设立
21	北京保利通房地产开发有限公司	新纳入	新设立
22	北京朗泰房地产开发有限公司	新纳入	新设立
23	北京利通房地产开发有限公司	新纳入	新设立
24	上海保利建银房地产有限公司	新纳入	新设立
25	佛山保利恒升置业有限公司	新纳入	新设立
26	佛山三水保利鑫和房地产开发有限公司	新纳入	新设立
27	保利（湛江）房地产开发有限公司	新纳入	新设立
28	保利新天房地产开发有限公司	新纳入	新设立
29	重庆葆昌房地产开发有限公司	新纳入	新设立
30	重庆葆方房地产开发有限公司	新纳入	新设立
31	重庆葆翔房地产开发有限公司	新纳入	新设立
32	重庆葆盛房地产开发有限公司	新纳入	新设立
33	天津保利荣昌房地产开发有限公司	新纳入	新设立
34	天津保利盛泰实业有限公司	新纳入	新设立
35	天津荣鸿盛隆实业有限公司	新纳入	新设立
36	杭州保利建碧房地产开发有限公司	新纳入	新设立
37	杭州东良投资管理有限公司	新纳入	新设立
38	成都保龙房地产开发有限公司	新纳入	新设立
39	遂宁保信投资有限公司	新纳入	新设立
40	保利（湖南）投资有限公司	新纳入	新设立
41	保利（长沙）西南片区置业有限公司	新纳入	新设立
42	江苏保利宁恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
43	无锡保利致远房地产开发有限公司	新纳入	新设立
44	青岛广升置业有限公司	新纳入	新设立
45	青岛保利广恒置业有限公司	新纳入	新设立
46	青岛广瑞置业有限公司	新纳入	新设立
47	青岛保利双峰置业有限公司	新纳入	新设立
48	青岛保利双元置业有限公司	新纳入	新设立
49	陕西保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
50	合肥保利和琪房地产有限公司	新纳入	新设立
51	合肥保利和新房地产有限公司	新纳入	新设立
52	合肥保利和恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
53	海口保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
54	郑州保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
55	珠海富利建筑安装工程有限公司	新纳入	新设立
56	保利（大连）物业管理有限公司	新纳入	新设立
57	保利（江西）房地产开发有限公司	新纳入	新设立
58	广州保利城改投资有限公司	新纳入	新设立
59	湛江兴隆投资有限公司	新纳入	新设立
60	恒福（香港）置业有限公司	新纳入	新设立
61	通州国目部	新纳入	新设立
62	守鸿有限公司	新纳入	新收购取得
63	CORSSFORTUNEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
64	MEGAWISEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
65	TOTALFAVOURLIMITED	新纳入	新收购取得
66	诺达有限公司	新纳入	新收购取得
67	佛山市南海区景元房地产有限公司	新纳入	新收购取得
68	北京诚诚嘉信置业有限公司	新纳入	新收购取得
69	山西万国商业广场开发有限公司	新纳入	新收购取得
70	清新兴海投资置业发展有限公司	新纳入	新收购取得
71	韶关市季华地产有限公司	新纳入	新收购取得
72	天津盛鑫隆茂投资发展有限公司	新纳入	新收购取得
73	杭州振凡投资管理有限公司	新纳入	新收购取得
74	长沙天骄房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
75	北京市海淀区和鼎企业有限公司	不再纳入	已处置、注销
76	杭州祥博投资咨询有限公司	不再纳入	已处置、注销
77	成都市香槟房地产开发有限公司	不再纳入	已处置、注销

（一）2012年度发行人合并报表范围变化情况

表4—12 2012年度发行人合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	广州越禾房地产开发有限公司	新纳入	新设立
2	珠海保天松投资控股有限公司	新纳入	新设立
3	沈阳保利香槟房地产开发有限公司	新纳入	新设立
4	大连保利云景置业有限公司	新纳入	新设立
5	北京保利安平养老产业投资管理有限公司	新纳入	新设立
6	北京市海淀区和鼎企业有限公司	新纳入	新设立
7	河北保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
8	北京保利融创房地产开发有限公司	新纳入	新设立
9	北京保利首开兴泰置业有限公司	新纳入	新设立
10	上海保利建嘉房地产有限公司	新纳入	新设立
11	上海保利泓融房地产有限公司	新纳入	新设立
12	上海保利建毓房地产有限公司	新纳入	新设立
13	佛山南海保利海岸投资有限公司	新纳入	新设立
14	佛山市保利鑫诚房地产开发有限公司	新纳入	新设立
15	佛山保利利益房地产开发有限公司	新纳入	新设立
16	佛山保利宁恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
17	江门保利宏信房地产开发有限公司	新纳入	新设立
18	江门保利凯江新城开发有限公司	新纳入	新设立
19	重庆葆成房地产开发有限公司	新纳入	新设立
20	武汉保利金谷房地产开发有限公司	新纳入	新设立
21	杭州保利建锦房地产开发有限公司	新纳入	新设立
22	江苏保利宁恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
23	无锡保利致远房地产开发有限公司	新纳入	新设立
24	青岛广升置业有限公司	新纳入	新设立
25	青岛保利广恒置业有限公司	新纳入	新设立
26	青岛广瑞置业有限公司	新纳入	新设立
27	青岛保利双峰置业有限公司	新纳入	新设立
28	青岛保利双元置业有限公司	新纳入	新设立
29	陕西保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
30	合肥保利和琪房地产有限公司	新纳入	新设立
31	合肥保利和新房地产有限公司	新纳入	新设立
32	合肥保利和恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
33	海口保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
34	郑州保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
35	珠海富利建筑安装工程有限公司	新纳入	新设立
36	保利（大连）物业管理有限公司	新纳入	新设立
37	保利（江西）房地产开发有限公司	新纳入	新设立
38	广州保利城改投资有限公司	新纳入	新设立
39	湛江兴隆投资有限公司	新纳入	新设立
40	恒福（香港）置业有限公司	新纳入	新设立
41	通州国目部	新纳入	新设立
42	守鸿有限公司	新纳入	新收购取得
43	CORSSFORTUNEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
44	MEGAWISEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
45	TOTALFAVOURLIMITED	新纳入	新收购取得
46	诺达有限公司	新纳入	新收购取得
47	佛山市南海区景元房地产有限公司	新纳入	新收购取得
48	北京诚诚嘉信置业有限公司	新纳入	新收购取得
49	山西万国商业广场开发有限公司	新纳入	新收购取得
70	清新兴海投资置业发展有限公司	新纳入	新收购取得
71	韶关市季华地产有限公司	新纳入	新收购取得
72	天津盛鑫隆茂投资发展有限公司	新纳入	新收购取得
73	杭州振凡投资管理有限公司	新纳入	新收购取得
74	长沙天骄房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
75	北京市海淀区和鼎企业有限公司	不再纳入	已处置、注销
76	杭州祥博投资咨询有限公司	不再纳入	已处置、注销
77	成都市香槟房地产开发有限公司	不再纳入	已处置、注销

（一）2012年度发行人合并报表范围变化情况

表4—12 2012年度发行人合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	广州越禾房地产开发有限公司	新纳入	新设立
2	珠海保天松投资控股有限公司	新纳入	新设立
3	沈阳保利香槟房地产开发有限公司	新纳入	新设立
4	大连保利云景置业有限公司	新纳入	新设立
5	北京保利安平养老产业投资管理有限公司	新纳入	新设立
6	北京市海淀区和鼎企业有限公司	新纳入	新设立
7	河北保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
8	北京保利融创房地产开发有限公司	新纳入	新设立
9	北京保利首开兴泰置业有限公司	新纳入	新设立
10	上海保利建嘉房地产有限公司	新纳入	新设立
11	上海保利泓融房地产有限公司	新纳入	新设立
12	上海保利建毓房地产有限公司	新纳入	新设立
13	佛山南海保利海岸投资有限公司	新纳入	新设立
14	佛山市保利鑫诚房地产开发有限公司	新纳入	新设立
15	佛山保利利益房地产开发有限公司	新纳入	新设立
16	佛山保利宁恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
17	江门保利宏信房地产开发有限公司	新纳入	新设立
18	江门保利凯江新城开发有限公司	新纳入	新设立
19	重庆葆成房地产开发有限公司	新纳入	新设立
20	武汉保利金谷房地产开发有限公司	新纳入	新设立
21	杭州保利建锦房地产开发有限公司	新纳入	新设立
22	江苏保利宁恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
23	无锡保利致远房地产开发有限公司	新纳入	新设立
24	青岛广升置业有限公司	新纳入	新设立
25	青岛保利广恒置业有限公司	新纳入	新设立
26	青岛广瑞置业有限公司	新纳入	新设立
27	青岛保利双峰置业有限公司	新纳入	新设立
28	青岛保利双元置业有限公司	新纳入	新设立
29	陕西保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
30	合肥保利和琪房地产有限公司	新纳入	新设立
31	合肥保利和新房地产有限公司	新纳入	新设立
32	合肥保利和恒房地产开发有限公司	新纳入	新设立
33	海口保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
34	郑州保利房地产开发有限公司	新纳入	新设立
35	珠海富利建筑安装工程有限公司	新纳入	新设立
36	保利（大连）物业管理有限公司	新纳入	新设立
37	保利（江西）房地产开发有限公司	新纳入	新设立
38	广州保利城改投资有限公司	新纳入	新设立
39	湛江兴隆投资有限公司	新纳入	新设立
40	恒福（香港）置业有限公司	新纳入	新设立
41	通州国目部	新纳入	新设立
42	守鸿有限公司	新纳入	新收购取得
43	CORSSFORTUNEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
44	MEGAWISEHOLDINGSLIMITED	新纳入	新收购取得
45	TOTALFAVOURLIMITED	新纳入	新收购取得
46	诺达有限公司	新纳入	新收购取得
47	佛山市南海区景元房地产有限公司	新纳入	新收购取得
48	北京诚诚嘉信置业有限公司	新纳入	新收购取得
49	山西万国商业广场开发有限公司	新纳入	新收购取得
70	清新兴海投资置业发展有限公司	新纳入	新收购取得
71	韶关市季华地产有限公司	新纳入	新收购取得
72	天津盛鑫隆茂投资发展有限公司	新纳入	新收购取得
73	杭州振凡投资管理有限公司	新纳入	新收购取得
74	长沙天骄房地产开发有限公司	新纳入	新收购取得
75	北京市海淀区和鼎企业有限公司	不再纳入	已处置、注销
76	杭州祥博投资咨询有限公司	不再纳入	已处置、注销
77	成都市香槟房地产开发有限公司	不再纳入	已处置、注销

二、发行人最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（万元）	37,944,711.28	36,576,564.33	31,393,985.43	25,116,861.76
负债总额（万元）	29,393,979.17	28,489,335.84	24,478,667.84	19,638,909.71
全部债务（万元）	12,282,518.61	12,622,027.80	9,408,557.40	8,152,244.27
所有者权益（万元）	8,550,732.11	8,087,228.50	6,915,317.59	5,477,952.05
流动比率	1.81	1.87	1.82	1.73
速动比率	0.40	0.45	0.38	0.38
资产负债率（合并报表）	77.47%	77.89%	77.97%	78.19%
债务资本比率	58.96%	60.95%	58.90%	59.81%

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	4,234,496.18	10,905,649.71	9,235,552.42	6,890,575.67
营业利润（万元）	800,733.20	1,898,053.42	1,600,682.43	1,339,357.43
利润总额（万元）	807,458.01	1,903,182.31	1,610,169.65	1,353,212.70
净利润（万元）	590,079.04	1,423,136.13	1,186,446.23	997,859.83
归属于母公司所有者的净利润（万元）	494,964.92	1,220,031.51	1,074,716.16	843,823.36
经营活动产生现金流量净额（万元）	984,932.51	-1,045,836.66	-975,410.68	309,258.13
投资活动产生现金流量净额（万元）	-95,158.64	-316,881.37	-222,585.01	618.95
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-1,022,126.28	1,989,111.02	1,250,594.60	1,132,568.66
营业毛利率	36.30%	32.03%	32.16%	36.19%
总资产报酬率	2.45%	6.06%	6.07%	6.42%
加权平均净资产收益率	7.79%	21.65%	22.95%	21.84%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.69%	21.31%	22.81%	21.60%
EBIT（万元）	912,928.85	2,058,590.97	1,714,168.07	1,432,780.60
EBITDA（万元）	935,327.53	2,093,231.89	1,747,511.80	1,462,590.38
EBITDA全部债务比	7.62%	16.58%	17.64%	17.94%
EBIT利息保障倍数	2.14	2.37	2.61	2.68
EBITDA利息保障倍数	2.19	2.41	2.66	2.74
应收账款周转率（次/年）	29.40	38.39	43.85	46.91
存货周转率（次/年）	0.20	0.29	0.29	0.26
总资产周转率（次/年）	0.23	0.32	0.33	0.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.92	-0.97	-1.37	0.43
每股净现金流量（元）	-0.12	0.58	0.07	2.02
基本每股收益（元）	0.46	1.14	1.00	0.79
稀释每股收益（元）	0.46	1.14	1.00	0.79

注：2015年1-6月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经年化处理。受发行人营业收入的季节性波动影响，相关指标均不具有可比意义。

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依照比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

1、全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；

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、资产负债率=负债合计/资产总计；

5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

6、营业利润率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

7、总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额；

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

其中：P对应于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；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为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

9、EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出；

10、EBIT利息保障倍数=EBIT/（财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出）

11、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

12、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

13、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出）；

14、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

15、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

16、总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

17、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

18、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；

19、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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）的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

三、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响投资者做出决策时会对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

表4—13 发行人最近三年及一期非经常性损益明细

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	1,639.80	15,756.07	44.67	9.59
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	65.58	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,724.71	5,143.33	9,442.55	13,845.67
所得税影响额	-1,290.52	-1,383.98	-2,765.77	-3,560.22
少数股东权益影响额	-569.36	-825.64	-501.20	-1,252.49
合 计	6,504.63	18,755.36	6,220.25	9,042.55

四、管理层讨论与分析

发行人管理层结合最近三年及一期比较式财务报告，对公司的资产、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如下分析。

1、资产结构分析

表4—14 最近三年及一期末发行人资产构成情况

单位：万元

项 目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
流动资产：								
货币资金	3,869,494.47	10.20%	4,006,951.26	10.95%	3,376,296.98	10.75%	3,267,270.26	13.01%
应收票据	1,128.81	0.00%	315.00	0.00%	322.45	0.00%	45.00	0.00%
应收账款	241,246.12	0.64%	334,956.77	0.92%	233,181.34	0.74%	188,028.36	0.75%
预付款项	1,946,065.85	5.13%	2,256,561.67	6.17%	1,927,598.27	6.14%	1,641,854.69	6.54%
其他应收款	2,012,504.26	5.30%	1,767,806.30	4.83%	773,688.74	2.46%	251,221.94	1.00%
存货	28,189,214.79	74.29%	26,719,210.19	73.06%	23,900,720.60	76.12%	19,064,382.31	75.90%
流动资产合计	36,259,639.25	95.56%	35,085,801.20	95.92%	30,300,808.49	96.52%	24,312,802.56	96.80%
非流动资产：								
可供出售金融资产	69,565.42	0.18%	39,565.42	0.11%	53,565.42	0.17%	65,565.42	0.26%
长期股权投资	423,478.76	1.12%	364,576.40	0.97%	284,682.97	0.91%	69,624.00	0.28%
投资性房地产	709,478.14	1.87%	703,884.04	1.92%	471,489.05	1.50%	471,795.72	1.88%
固定资产	297,489.62	0.78%	247,763.08	0.68%	198,503.95	0.63%	137,843.13	0.55%
无形资产	2,306.54	0.01%	1,848.90	0.01%	1,453.56	0.00%	1,086.51	0.00%
商誉	1,034.25	0.00%	1,034.25	0.00%	1,034.25	0.00%	1,034.25	0.00%
长期待摊费用	3,267.78	0.01%	3,140.78	0.01%	2,748.57	0.01%	3,657.58	0.01%
递延所得税资产	178,070.52	0.47%	138,560.27	0.38%	79,742.27	0.25%	53,562.58	0.21%
非流动资产合计	1,685,072.03	4.44%	1,490,763.14	4.08%	1,093,179.94	3.48%	804,069.20	3.20%
资产总计	37,944,711.28	100.00%	36,576,564.33	100.00%	31,393,985.43	100.00%	25,116,861.76	100.00%

最近三年，由于发行人业务的不断扩大带动存货等科目余额的持续上升，发行人资产总额保持着快速增长的态势。最近三年末，发行人资产总额分别为25,116,861.76万元、31,393,985.43万元和36,576,564.33万元，年均复合增长率达到20.68%。

发行人资产结构较为稳定，同时呈现出流动资产占比较高，非流动资产占比较低的特点，其中流动资产主要由存货、货币资金、预付款项等科目构成，符合房地产行业的业务特点。最近三年末，发行人流动资产合计分别为24,312,802.56万元、30,300,805.49万元和35,085,801.20万元，占资产总额的比重分别为96.80%和，96.52%和95.92%；发行人非流动资产合计分别为804,069.20万元、1,093,179.94万元和1,490,763.14万元，占资产总额的比重分别为3.20%、3.48%和4.08%。

截至2015年6月30日，发行人资产总额为37,944,711.28万元，其中流动资产合计36,259,639.25万元，占资产总额的比重为95.56%；非流动资产合计1,685,072.03万元，占资产总额的比重为4.44%。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

（1）货币资金

货币资金是构成发行人流动资产的重要科目之一，截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人货币资金期末余额分别为3,267,270.26万元、3,376,296.98万元和4,006,951.26万元，占资产总额的比重分别为13.01%、10.75%和10.95%。2013年末发行人货币资金期末余额较2012年末增加108,026.72万元，增幅为33.1%，变动较小。2014年末发行人货币资金期末余额较2013年末增加631,654.28万元，增幅为18.71%，这主要是受商品房销售款回笼和银行借款增加带动所致。

截至2015年6月30日，发行人货币资金期末余额为3,869,494.47万元，占资产总额的比重为10.20%。2015年6月末发行人货币资金期末余额较2014年末减少137,456.79万元，降幅为3.43%，变动较小。

总体来看，发行人良好的销售回款和多元化的融资渠道为公司提供了充足的资金来源，这也将为公司未来业务的开展提供了有力的支持和保障。

最近三年及一期末，发行人货币资金构成情况如下表所示：

表4—15 最近三年及一期末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项 目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金	1,129.27	0.03%	892.33	0.02%	85.464	0.03%	803.66	0.02%
银行存款	3,799,569.60	98.19%	3,934,241.27	98.19%	3,309,666.38	98.06%	3,256,781.15	99.68%
其他货币资金	68,805.70	1.78%	71,817.66	1.79%	64,781.96	1.92%	9,687.45	0.30%
合 计	3,869,494.47	100.00%	4,006,951.26	100.00%	3,376,296.98	100.00%	3,267,270.26	100.00%

截至2015年6月30日，发行人其他货币资金中履约保证金存款余额为65,634.16万元，在履约期间使用权受到限制。

（2）应收账款

发行人应收账款主要系应收商品房款余额，截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人应收账款期末净额分别为188,028.36万元、233,181.34万元和334,956.77万元，占资产总额的比重分别为0.75%、0.74%和0.92%。2013年末发行人应收账款期末净额较2012年末增加45.14%，152.98万元，增幅为24.01%。2014年末发行人应收账款期末净额较2013年末增加101,775.43万元，增幅为43.65%。最近三年末，发行人应收账款期末净额持续快速增长，这主要是因为发行人房地产开发业务结转收入增加，带动应收账款规模也相应增加。

截至2015年6月30日，发行人应收账款期末净额为241,246.12万元，占资产总额的比重为0.64%。2015年6月末发行人应收账款期末净额较2014年末减少93,710.65万元，降幅为27.98%，这主要系受发行人前期结转收入项目的销售款回笼影响所致。

最近三年及一期末，发行人应收账款账龄结构如下表所示：

表4—16 最近三年及一期末发行人应收账款账龄结构

单位：万元

项 目	2015年6月30日			
	账面余额	占 比	坏账准备	账面价值
1年以内（含1年）	209,493.00	82.50%	10,474.65	199,018.35
1-2年	33,577.97	13.22%	1,678.90	31,899.07
2-3年	6,336.94	2.50%	316.85	6,020.09
3年以上	4,535.38	1.79%	226.77	4,308.61
合 计	253,943.28	100.00%	12,697.16	241,246.12
项 目	2014年12月31日			
	账面余额	占 比	坏账准备	账面价值
1年以内（含1年）	311,873.72	88.46%	15,593.69	296,280.03
1-2年	24,252.76	6.88%	1,212.64	23,040.12
2-3年	9,021.61	2.56%	451.08	8,570.53
3年以上	7,437.99	2.11%	371.9	7,066.09
合 计	352,586.08	100.00%	17,629.30	334,956.77
项 目	2013年12月31日			
	账面余额	占 比	坏账准备	账面价值
1年以内（含1年）	159,382.63	64.93%	7,969.13	151,413.5
1-2年	71,238.42	29.02%	3,561.92	67,676.50
2-3年	13,301.69	5.42%	665.08	12,636.61
3年以上	1,531.31	0.62%	76.57	1,454.74
合 计	245,454.05	100.00%	12,272.70	233,181.34
项 目	2012年12月31日			
	账面余额	占 比	坏账准备	账面价值
1年以内（含1年）	160,437.87	81.06%	8,021.89	152,415.98
1-2年	23,028.80	11.64%	1,151.44	21,877.36
2-3年	7,606.91	3.84%	380.35	7,226