（上接A15版）

2.发行人母公司最近三年及2018年6月末报表

发行人于2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末的母公司资产负债表以及2015年、2016年、2017年和2018年1-6月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

（1）母公司资产负债表

近三年末及最近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	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	947,425.65	856,063.81	638,940.72	684,657.29
应收账款	5,630.65	5,137.08	5,882.26	3,946.66
预付款项	61,726.03	56,126.64	156,046.77	55,925.23
其他应收款	5,233,071.73	4,239,567.04	4,251,004.10	2,755,485.40
其他流动资产	2,606.60	146,157.33	59.65	32,000.00
流动资产合计	6,250,460.67	5,353,041.90	5,051,933.50	3,532,014.58
非流动资产：				
可供出售金融资产	199,378.29	192,678.29	24,508.00	24,508.00
持有至到期投资	–	–	3,500.00	3,500.00
长期应收款	1,195,140.30	1,327,616.64	998,105.89	–
长期股权投资	1,967,804.92	1,792,173.24	1,524,065.24	1,300,531.32
固定资产	149,614.47	150,525.52	152,017.92	153,828.09
在建工程	1,117,904.16	1,113,179.48	1,074,035.96	1,061,379.19
固定资产清理	0.05	–	2.87	2.87
无形资产	389.63	435.82	351.16	290.53
长期待摊费用	90.56	181.11	362.22	543.33
递延所得税资产	35.70	35.70	35.70	35.70
其他非流动资产	–	–	20,000.00	–
非流动资产合计	4,630,358.07	4,576,825.81	3,795,984.96	2,544,618.04
资产总计	10,870,817.74	9,929,867.71	8,848,918.46	6,076,632.62
流动负债：				
短期借款	149,498.60	55,000.00	380,000.00	222,000.00
应付票据	3,290.00	53,912.00	62,610.00	1,254.00
应付账款	1,113.87	2,187.13	3,704.75	186.71
应付职工薪酬	13.4	–	21.06	20.48
应交税费	966.28	1,683.81	1,692.27	1,573.19
其他应付款	1,432,798.62	1,353,868.33	1,127,317.51	1,168,698.75
一年内到期的非流动负债	561,941.84	373,799.77	708,757.93	223,629.85
其他流动负债	407,923.04	252,783.84	–	302,236.16
流动负债合计	2,557,538.65	2,093,234.87	2,284,103.51	1,919,560.13
非流动负债：				
长期借款	3,170,647.06	3,005,526.67	1,973,352.74	485,232.00
应付债券	1,220,000.00	716,800.00	542,189.86	704,724.69
专项应付款	963,041.98	1,027,022.60	795,777.79	686,050.42
非流动负债合计	5,353,689.03	4,809,349.27	3,311,320.39	1,876,007.11
负债合计	7,911,227.68	6,902,584.15	5,595,423.90	3,795,567.24
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其它权益工具	350,000.00	350,000.00	480,000.00	430,000.00
其中：优先股	–	–	–	–
永续债	350,000.00	350,000.00	480,000.00	430,000.00
资本公积	2,482,657.78	2,515,462.55	2,549,138.84	1,597,344.58
其它综合收益	-316.80	-316.80	-316.80	–
盈余公积金	–	–	–	–
未分配利润	-182,750.92	-137,862.19	-75,327.48	-46,279.20
归属于母公司所有者权益合计	2,959,590.06	3,027,283.56	3,253,494.56	2,281,065.38
所有者权益合计	2,959,590.06	3,027,283.56	3,253,494.56	2,281,065.38
负债和所有者权益总计	10,870,817.74	9,929,867.71	8,848,918.46	6,076,632.62

（2）母公司利润表

近三年及最近一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,034.62	2,166.18	1,994.76	22,654.69
营业收入	1,034.62	2,166.18	1,994.76	22,654.69
二、营业总成本	48,669.42	61,428.52	56,684.93	71,097.56
营业成本	809.31	1,891.88	1,816.59	1,444.00
营业税金及附加	429.25	1,281.96	385.02	–
销售费用	–	–	–	–
管理费用	5,258.20	7,851.07	18,796.78	20,923.17
财务费用	42,162.66	50,080.77	35,577.02	48,543.10
资产减值损失	0.00	323.84	109.51	187.29
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	–	–	–	–
投资收益（损失以“-”号填列）	2,736.07	2,751.27	4,801.37	31,926.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–	2,245.90
汇兑收益（损失以“-”号填列）	–	–	–	–
资产处置收益（损失以“-”号填列）	–	-25.90	–	–
其他收益	–	–	–	–
三、营业利润	-44,888.73	-56,537.97	-49,888.80	-16,516.74
加：营业外收入	0.00	3.20	21,201.84	24,400.00
减：营业外支出	0.00	–	0.01	13.17
其中：非流动资产处置净损失	–	–	0.01	–
四、利润总额	-44,888.73	-56,534.77	-28,688.97	7,870.08
减：所得税费用	–	–	–	–
五、净利润	-44,888.73	-56,534.77	-28,688.97	7,870.08
归属于母公司所有者的净利润	-44,888.73	-56,534.77	-28,688.97	7,870.08
加：其他综合收益	–	–	-316.80	–
六、综合收益总额	-44,888.73	-56,534.77	-29,003.78	7,870.08
归属于母公司普通股东综合收益总额	-44,888.73	-56,534.77	-29,003.78	7,870.08

（3）母公司现金流量表

近三年及最近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	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	–	–	913.58	1,681.45
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	8,431.26	11,979.65	31,565.60	60,563.18
经营活动现金流入小计	8,431.26	11,979.65	32,479.17	62,234.63
购买商品、接受劳务支付的现金	–	238.26	5.36	–
支付给职工以及为职工支付的现金	2,259.32	4,062.58	2,271.37	2,807.68
支付的各项税费	438.45	1,375.41	627.65	344.22
支付其他与经营活动有关的现金	2,737.54	4,464.56	1,364.60	29,885.92
经营活动现金流出小计	5,435.31	10,131.21	4,274.73	33,037.82
经营活动产生的现金流量净额	2,976.47	1,848.44	27,696.45	29,196.81
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	110,000.00	3.00	–	25,000.00
取得投资收益收到的现金	4,976.07	9,349.64	3,995.85	1,137.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	20.52	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	114,976.07	9,373.16	3,995.85	26,137.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,519.39	16,699.05	11,565.27	53,001.87
投资支付的现金	200,376.45	626,525.68	370.00	308,683.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	164,000.00	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	230,073.02	–
投资活动现金流出小计	215,895.84	643,224.74	406,008.29	361,684.87
投资活动产生的现金流量净额	-100,919.77	-633,851.58	-402,012.44	-335,547.53
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,000.00	136,600.00	147,354.00	201,000.00
取得借款收到的现金	1,909,548.65	2,094,301.00	2,592,300.00	2,161,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,251,773.06	1,671,551.72	1,663,858.85	1,173,302.68
发行债券收到的现金	–	650,000.00	550,000.00	–
筹资活动现金流入小计	6,164,321.66	4,552,452.72	4,953,512.85	3,535,902.68
偿还债务支付的现金	1,066,668.31	1,887,796.93	1,523,470.00	1,401,770.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	129,292.08	245,322.82	196,413.67	136,928.17
支付其他与筹资活动有关的现金	4,823,258.57	1,670,015.01	2,935,060.64	1,523,248.66
筹资活动现金流出小计	6,018,218.96	3,783,109.75	4,654,944.31	3,061,947.83
筹资活动产生的现金流量净额	146,115.76	769,342.97	298,568.54	473,954.85
汇率变动对现金的影响	–	–	–	–
现金及现金等价物净增加额	58,171.84	137,339.83	-75,747.46	167,604.12
期初现金及现金等价物余额	746,329.67	607,989.84	683,737.29	516,133.17
期末现金及现金等价物余额	803,501.51	745,329.67	607,989.84	683,737.29

（一）财务报表合并范围及变动情况

1.财务报表合并范围

截至2018年6月30日，发行人纳入合并财务报表范围的一级子公司共有23家，详见本募集说明书第五节“五、发行人的重要权益投资情况”。

截至2015年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，与2014年末相比减少了1家，其中新纳入合并范围的子公司5家，另有6家子公司由于股权变化由1级子公司变为2级子公司，仍在合并范围内但是不再列示。

截至2016年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，与2015年末相比，新增纳入合并报表范围一级子公司一家，为青岛城投国际投资有限公司；青岛城投医疗管理有限责任公司由于股权变化由一级子公司变为二级子公司，仍在合并范围内但是不再列示。

截至2017年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，数量与2016年相比无变化，合并报表范围减少青岛旅游集团有限公司和青岛城投教育投资有限公司，其中青岛城投教育投资有限公司由于股权变化由一级子公司变为二级子公司；合并报表范围增加青岛城投集山湾置业有限公司和青岛城投工程建设发展（集团）有限责任公司。

截至2018年6月末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计23家，数量与2017年相比减少了6家，合并报表范围减少青岛圣海温泉酒店投资管理有限公司、青岛经麦有限责任公司、青岛城投旅游经济发展有限公司、青岛旅游文化传媒有限公司、青岛奥帆中心演义有限公司和青岛旅游文旅发展集团有限公司。

二、发行人财务状况分析

（一）资产分析

2015-2017及2018年6月末公司资产结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	7,563,148.91	40.65	7,279,282.26	41.81	5,901,399.06	40.38	4,798,439.63	47.01
非流动资产合计	11,027,962.37	59.35	10,132,723.99	58.19	8,712,583.52	59.62	5,408,473.29	52.99
资产总计	18,591,111.28	100.00	17,412,116.34	100.00	14,613,982.58	100.00	10,206,913.02	100.00

1.资产结构分析

2015-2017年末以及2018年6月末，公司资产总额分别为10,206,913.02万元、14,613,982.58万元、17,412,116.34万元和18,591,111.28万元，2016年末资产总额较上年末增加44,407,069.56万元，增幅为43.18%，一方面因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加，2017年末，公司资产总额较2016年末增长2,798,133.76万元，涨幅为19.15%，增幅相较2016年增幅大幅减少。2018年6月末，公司资产总额较2017年末增长1168,994.94万元，涨幅为6.71%，增幅较小。

2015-2017年末以及2018年6月末，公司流动资产分别为4,798,439.63万元、5,901,399.06万元、7,279,282.26万元和7,563,148.91万元，占总资产比例分别为47.01%、40.38%、41.81%和40.65%，2016年流动资产占总资产比例降低主要因为公司新增胶东机场项目、光伏电站、产芝水库等多项工程及投资等非流动资产上升所致。2017年和2018年6月末流动资产占总资产比例相较于前一期变化较小。2015-2017年末以及2018年6月末，公司非流动资产分别为5,408,473.29万元、8,712,583.52万元、10,132,723.99万元和11,027,962.37万元，占总资产比例分别为52.99%、59.62%、58.19%和59.35%。总体来看发行人非流动资产规模呈现上升的态势，占总资产规模的比例相对稳定。

2.流动资产分析

2015-2017及2018年6月末公司流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,793,874.30	23.7%	1,712,528.19	23.5%	1,173,662.40	19.9%	1,166,748.72	24.3%
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	845,512.84	11.19	929,321.07	12.77	567,972.51	9.4%	183,796.73	3.83
应收票据	644.34	0.01	40	0.00	30.00	0	–	–
应收账款	271,338.19	3.59	246,421.24	3.39	85,423.76	1.4%	49,157.43	1.02
预付款项	120,118.65	1.59	145,270.37	2.00	239,256.62	4.0%	334,014.51	6.96
应收利息	78,117.60	1.03	84,854.19	1.17	46,634.22	0.79	15,763.76	0.33
应收股利	3,628.25	0.04	953.68	0.01	–	–	–	–
其他应收款	2,999,715.09	39.71	2,583,766.70	35.49	2,291,804.72	38.83	1,934,026.12	40.31
存货	900,136.18	11.92	841,752.79	11.56	995,215.63	16.86	1,035,207.03	21.57
一年内到期的非流动资产	294,609.94	3.97	242,186.60	3.33	137,586.98	2.33	–	–
其他流动资产	254,640.14	3.37	492,289.52	6.76	373,812.22	6.33	79,745.35	1.66
流动资产合计	7,563,148.91	100.00	7,279,282.26	100.00	5,901,399.06	100	4,798,439.63	100

总体来看发行人流动资产规模呈现上升的态势。

2016年末公司流动资产较2015年末增加1,102,959.43万元，涨幅为22.99%，造成资产增加的主要原因是：①交易性金融资产增加374,185.78万元；②其他应收款增加357,778.60万元；③其他流动资产增加294,066.87万元。

2017年末公司流动资产较2016年末增加1,377,883.20万元，涨幅为23.35%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加538,875.79万元；②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加137,348.56万元。

2018年6月末公司流动资产较2017年末增加283,865.65万元，增幅4.37%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加81,036.11万元；②其他应收款增加415,948.39万元。

发行人的流动资产主要是由货币资金、其他应收款和存货等科目构成，应收账款和预付账款的比重相对较小，具体情况如下：

（1）货币资金

2015-2017年末和2018年6月末，公司的货币资金分别为1,166,748.72万元、1,173,662.40万元、1,712,528.19和1,793,574.30万元，占当期总资产的比例分别为11.43%、8.03%、9.84%和9.65%。发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其他货币资金主要为银行存款使用资金及保证金。发行人近三年及一期末货币资金规模年上升，货币资金与当期资产比例在近三年及一期未较为稳定。

2016年末较2015年增加516,913.68万元，增幅为43.07%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其他货币资金主要为银行存款使用资金及保证金。发行人近三年及一期末货币资金规模年上升，货币资金与当期资产比例在近三年及一期未较为稳定。

2017年末较2016年增加538,865.51万元，增幅为31.46%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其中银行存款增加主要因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长71,346.11万元，涨幅为3.91%，增幅较2016年增幅大幅减少。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长1168,994.94万元，涨幅为6.71%，增幅较小。

2015-2017年末以及2018年6月末，公司流动资产分别为7,798,439.63万元、5,901,399.06万元、7,279,282.26万元和7,563,148.91万元，占总资产比例分别为47.01%、40.38%、41.81%和40.65%，2016年流动资产占总资产比例降低主要因为公司新增胶东机场项目、光伏电站、产芝水库等多项工程及投资等非流动资产上升所致。2017年和2018年6月末流动资产占总资产比例相较于前一期变化较小。2015-2017年末以及2018年6月末，公司非流动资产分别为5,408,473.29万元、8,712,583.52万元、10,132,723.99万元和11,027,962.37万元，占总资产比例分别为52.99%、59.62%、58.19%及59.35%。

2.流动资产分析

2015-2017及2018年6月末公司流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	845,512.84	11.19	929,321.07	12.77	567,972.51	9.4%	183,796.73	3.83
应收票据	644.34	0.01	40	0.00	30.00	0	–	–
应收账款	271,338.19	3.59	246,421.24	3.39	85,423.76	1.4%	49,157.43	1.02
预付款项	120,118.65	1.59	145,270.37	2.00	239,256.62	4.0%	334,014.51	6.96
应收利息	78,117.60	1.03	84,854.19	1.17	46,634.22	0.79	15,763.76	0.33
应收股利	3,628.25	0.04	953.68	0.01	–	–	–	–
其他应收款	2,999,715.09	39.71	2,583,766.70	35.49	2,291,804.72	38.83	1,934,026.12	40.31
存货	900,136.18	11.92	841,752.79	11.56	995,215.63	16.86	1,035,207.03	21.57
一年内到期的非流动资产	294,609.94	3.97	242,186.60	3.33	137,586.98	2.33	–	–
其他流动资产	254,640.14	3.37	492,289.52	6.76	373,812.22	6.33	79,745.35	1.66
流动资产合计	7,563,148.91	100.00	7,279,282.26	100.00	5,901,399.06	100	4,798,439.63	100

总体来看发行人流动资产规模呈现上升的态势。

2016年末公司流动资产较2015年末增加1,102,959.43万元，涨幅为22.99%，造成资产增加的主要原因是：①交易性金融资产增加374,185.78万元；②其他应收款增加357,778.60万元；③其他流动资产增加294,066.87万元。

2017年末公司流动资产较2016年末增加1,377,883.20万元，涨幅为23.35%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加538,875.79万元；②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加137,348.56万元。

2018年6月末公司流动资产较2017年末增加283,865.65万元，增幅4.37%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加81,036.11万元；②其他应收款增加415,948.39万元。

发行人的流动资产主要是由货币资金、其他应收款和存货等科目构成，应收账款和预付账款的比重相对较小，具体情况如下：

（1）货币资金

2015-2017年末和2018年6月末，公司的货币资金分别为1,166,748.72万元、1,173,662.40万元、1,712,528.19和1,793,574.30万元，占当期总资产的比例分别为11.43%、8.03%、9.84%和9.65%。发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其他货币资金主要为银行存款使用资金及保证金。发行人近三年及一期末货币资金规模年上升，货币资金与当期资产比例在近三年及一期未较为稳定。

2016年末较2015年增加516,913.68万元，增幅为43.07%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其中银行存款增加主要因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。

2017年末公司货币资金较2016年末增加538,865.51万元，增幅为31.46%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其中银行存款增加主要因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长71,346.11万元，涨幅为3.91%，增幅较2016年增幅大幅减少。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长1168,994.94万元，涨幅为6.71%，增幅较小。

2015-2017年末以及2018年6月末，公司流动资产分别为7,798,439.63万元、5,901,399.06万元、7,279,282.26万元和7,563,148.91万元，占总资产比例分别为47.01%、40.38%、41.81%和40.65%，2016年流动资产占总资产比例降低主要因为公司新增胶东机场项目、光伏电站、产芝水库等多项工程及投资等非流动资产上升所致。2017年和2018年6月末流动资产占总资产比例相较于前一期变化较小。2015-2017年末以及2018年6月末，公司非流动资产分别为5,408,473.29万元、8,712,583.52万元、10,132,723.99万元和11,027,962.37万元，占总资产比例分别为52.99%、59.62%、58.19%及59.35%。

（二）财务报表合并范围及变动情况

1.财务报表合并范围

截至2018年6月30日，发行人纳入合并财务报表范围的一级子公司共有23家，详见本募集说明书第五节“五、发行人的重要权益投资情况”。

截至2015年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，与2014年末相比减少了1家，其中新纳入合并范围的子公司5家，另有6家子公司由于股权变化由1级子公司变为2级子公司，仍在合并范围内但是不再列示。

截至2016年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，与2015年末相比，新增纳入合并报表范围一级子公司一家，为青岛城投国际投资有限公司；青岛城投医疗管理有限责任公司由于股权变化由一级子公司变为二级子公司，仍在合并范围内但是不再列示。

截至2017年末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计29家，数量与2016年相比无变化，合并报表范围减少青岛旅游集团有限公司和青岛城投教育投资有限公司，其中青岛城投教育投资有限公司由于股权变化由一级子公司变为二级子公司；合并报表范围增加青岛城投集山湾置业有限公司和青岛城投工程建设发展（集团）有限责任公司。

截至2018年6月末，发行人纳入合并报表的一级子公司共计23家，数量与2017年相比减少了6家，合并报表范围减少青岛圣海温泉酒店投资管理有限公司、青岛经麦有限责任公司、青岛城投旅游经济发展有限公司、青岛旅游文化传媒有限公司、青岛奥帆中心演义有限公司和青岛旅游文旅发展集团有限公司。

二、发行人财务状况分析

（一）资产分析

2015-2017及2018年6月末公司资产结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	7,563,148.91	40.65	7,279,282.26	41.81	5,901,399.06	40.38	4,798,439.63	47.01
非流动资产合计	11,027,962.37	59.35	10,132,723.99	58.19	8,712,583.52	59.62	5,408,473.29	52.99
资产总计	18,591,111.28	100.00	17,412,116.34	100.00	14,613,982.58	100.00	10,206,913.02	100.00

1.资产结构分析

2015-2017年末以及2018年6月末，公司资产总额分别为10,206,913.02万元、14,613,982.58万元、17,412,116.34万元和18,591,111.28万元，2016年末资产总额较上年末增加44,407,069.56万元，增幅为43.18%，一方面因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。2017年末，公司资产总额较2016年末增长2,798,133.76万元，涨幅为19.15%，增幅相较2016年增幅大幅减少。2018年6月末，公司资产总额较2017年末增长1168,994.94万元，涨幅为6.71%，增幅较小。

2015-2017年末以及2018年6月末，公司流动资产分别为7,798,439.63万元、5,901,399.06万元、7,279,282.26万元和7,563,148.91万元，占总资产比例分别为47.01%、40.38%、41.81%和40.65%，2016年流动资产占总资产比例降低主要因为公司新增胶东机场项目、光伏电站、产芝水库等多项工程及投资等非流动资产上升所致。2017年和2018年6月末流动资产占总资产比例相较于前一期变化较小。2015-2017年末以及2018年6月末，公司非流动资产分别为5,408,473.29万元、8,712,583.52万元、10,132,723.99万元和11,027,962.37万元，占总资产比例分别为52.99%、59.62%、58.19%及59.35%。

2.流动资产分析

2015-2017及2018年6月末公司流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,793,874.30	23.7%	1,712,528.19	23.5%	1,173,662.40	19.9%	1,166,748.72	24.3%
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	845,512.84	11.19	929,321.07	12.77	567,972.51	9.4%	183,796.73	3.83
应收票据	644.34	0.01	40	0.00	30.00	0	–	–
应收账款	271,338.19	3.59	246,421.24	3.39	85,423.76	1.4%	49,157.43	1.02
预付款项	120,118.65	1.59	145,270.37	2.00	239,256.62	4.0%	334,014.51	6.96
应收利息	78,117.60	1.03	84,854.19	1.17	46,634.22	0.79	15,763.76	0.33
应收股利	3,628.25	0.04	953.68	0.01	–	–	–	–
其他应收款	2,999,715.09	39.71	2,583,766.70	35.49	2,291,804.72	38.83	1,934,026.12	40.31
存货	900,136.18	11.92	841,752.79	11.56	995,215.63	16.86	1,035,207.03	21.57
一年内到期的非流动资产	294,609.94	3.97	242,186.60	3.33	137,586.98	2.33	–	–
其他流动资产	254,640.14	3.37	492,289.52	6.76	373,812.22	6.33	79,745.35	1.66
流动资产合计	7,563,148.91	100.00	7,279,282.26	100.00	5,901,399.06	100	4,798,439.63	100

总体来看发行人流动资产规模呈现上升的态势。

2016年末公司流动资产较2015年末增加1,102,959.43万元，涨幅为22.99%，造成资产增加的主要原因是：①交易性金融资产增加374,185.78万元；②其他应收款增加357,778.60万元；③其他流动资产增加294,066.87万元。

2017年末公司流动资产较2016年末增加1,377,883.20万元，涨幅为23.35%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加538,875.79万元；②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加137,348.56万元。

2018年6月末公司流动资产较2017年末增加283,865.65万元，增幅4.37%，造成资产增加的主要原因是：①货币资金增加81,036.11万元；②其他应收款增加415,948.39万元。

发行人的流动资产主要是由货币资金、其他应收款和存货等科目构成，应收账款和预付账款的比重相对较小，具体情况如下：

（1）货币资金

2015-2017年末和2018年6月末，公司的货币资金分别为1,166,748.72万元、1,173,662.40万元、1,712,528.19和1,793,574.30万元，占当期总资产的比例分别为11.43%、8.03%、9.84%和9.65%。发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其他货币资金主要为银行存款使用资金及保证金。发行人近三年及一期末货币资金规模年上升，货币资金与当期资产比例在近三年及一期未较为稳定。

2016年末较2015年增加516,913.68万元，增幅为43.07%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其中银行存款增加主要因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。

2017年末公司货币资金较2016年末增加538,865.51万元，增幅为31.46%，发行人货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。其中银行存款增加主要因为发行人等资选动大幅增加，通过银行借款、发行债券及非金融机构借款等方式进行融资；另一方面，因政府拨入、股权受动等政策的资本公积增加。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长71,346.11万元，涨幅为3.91%，增幅较2016年增幅大幅减少。2018年6月末，公司货币资金较2017年末增长1168,994.94万元，涨幅为6.71%，增幅较小。

2015-2017年末以及2018年6月末，公司流动资产分别为7,798,439.63万元、5,901,399.06万元、7,279,282.26万元和7,563,148.91万元，占总资产比例分别为47.01%、40.38%、41.81%和40.65%，2016年流动资产占总资产比例降低主要因为公司新增胶东机场项目、光伏电站、产芝水库等多项工程及投资等非流动资产上升所致。2017年和2018年6月末流动资产占总资产比例相较于前一期变化较小。2015-2017年末以及2018年6月末，公司非流动资产分别为5,408,473.29万元、8,712,583.52万元、10,132,723.99万元和11,027,962.37万元，占总资产比例分别为52.99%、59.62%、58.19%及59.35%。

2017年末公司在建工程明细表

单位：万元

项目	金额
西海岸医疗中心基础设施建设	10,000.00
中医院扩建（国医堂）工程	37,071.00
中心医院改扩建工程	35,604.90
海底隧道接线工程	133,939.62
快速路三期	238,461.91
2010年市区排水管网建设工程	10,126.46
重庆路快速路工程项目	262,500.48
金水路打通工程	241,440.00
2010年市区雨水管网改造工程	32,665.45
2010年度市区公交车辆更新项目	25,998.92
太平山公园建设项目	2,878.26
浮山生态公园建设项目	988.40
第三人民医院	3,000.00
小岛西垃圾焚烧发电外配管工程	562.00
小岛西的雷工程	280.01
亮化工程	18,627.07
武警支队	34,896.77
天山小区	6,125.27
八大关小区	15,148.01
红岛旅游服务中心	122.34
城投大厦	96.39
新疆路高速工程	345,439.23
福州路打通工程	40,069.34
海湾大桥接线	450,164.07
环胶州湾高速	284,937.40
文化中心项目	972.24
海泊河改造工程	810.07
崂山道文化中心项目	65.26
污水处理运行调度中心	46.01
房屋项目	144.03
酒庄	31.47
永业大厦	2,829.58
光伏电站	136,187.65
农业大棚	15,470.72
青岛市市民健康中心建设工程	40,160.57
KBP系统	58.52
产芝水库及周边水利基础设施开发项目	619,403.12
市残疾人康复中心	6,688.94
合计	3,053,940.34

（9）无形资产

2015-2017年末及2018年6月末，公司的无形资产分别为68,530.32万元、69,258.40万元、28,874.56万元和47,940.61，占总资产比例分别为0.67%、0.47%、0.17%和0.26%，占比较小。发行人的无形资产主要体现子公司名下的土地使用权及车位使用权等。

（10）其他非流动资产

2015-2017年末及2018年6月末，公司的其他非流动资产分别为528,116.04万元、543,356.53万元、455,992.37万元和674,292.93万元，占总资产比例分别为5.17%、3.72%、2.62%和3.63%，主要为信托资金及部分预付工程及股权款项。

（一）负债分析

1.负债结构分析

2015-2017及2018年6月末公司负债结构表

单位：万元、%

项目	2018年6月末		2017年末		2016年末		2015年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,781,793.38	22.46	2,483,190.96	22.26	2,759,074.63	31.84	2,801,434.51	42.04
非流动负债	9,607,789.81	77.55	8,671,396.61	77.74	5,906,400.13	68.16	3,862,024.42	57.96
负债总计	12,389,583.19	100	11,154,587.56	100	8,665,474.76	100	6,663,458.93	100

2015-2017年末及2018年6月末，公司流动负债分别为2,801,434.51万元、2,759,074.63万元、2,483,190.96万元和2,781,793.38万元，占总负债比例分