（上接B6版）

提升了公司的项目获取与运作能力；另一方面也减少了恶性竞争，降低了发行人的拿地成本，同时也减轻了相应的资金支付压力，使得公司相关项目具有更低的成本优势和更高的盈利空间。截至2015年3月31日，发行人与保利房地产（集团）股份有限公司、万科企业股份有限公司等领先的房地产开发企业合作开发项目13个，总建筑面积达到266.19万平方米。

3、区域布局优势

目前，发行人已完成了对北京、苏州、扬州、福州、厦门、太原等十余座城市的战略布局，区域布局较为合理，有效规避了部分结构性过剩，去化速度缓慢的地区，为公司未来持续发展提供了良好的基础。

4、土地储备优势

近年来，发行人土地储备规模均保持了增长的态势，现已成为北京地区土地储备面积最多的房地产开发企业之一。此外，得益于较强的项目获取能力，发行人土地取得成本相对较低。未来，发行人将在加大北京地区土地获取力度的同时，将有限选择有投资价值和成长性好的城市圈进行区域深耕拓展，推进全国布局。

5、融资渠道优势

发行人在市场上拥有良好信誉，多年来与国内主要银行建立了诚信、互利的长期合作伙伴关系，融资渠道畅通。

6、品牌优势

发行人“责任地产”的品牌深入人心，赢得了社会的广泛赞誉，具有较高的社会认知度和美誉度。此外，发行人连续多年入选沪深房地产上市公司“综合实力TOP10”、“财务稳健性TOP10”，得到了投资者的普遍认可。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表

致同会计师对公司2012年度财务报表出具了“致同审字（2013）第110ZA0154号”的标准无保留意见的审计报告。

致同会计师对公司2013年度财务报表出具了“致同审字（2014）第110ZA0066号”的标准无保留意见的审计报告。

致同会计师对公司2014年度财务报表出具了“致同审字（2015）第110ZA0689号”的标准无保留意见的审计报告。

公司2015年1-3月合并及母公司财务报表未经审计。

（一）最近三年及一期合并财务报表

表4-1 发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	11,923,102,015.46	11,637,064,836.20	13,104,539,857.89	14,607,117,201.57
结算备付金	–	–	–	–
拆出资金	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	–	–	–	–
应收账款	235,329,446.44	282,870,783.95	631,517,089.54	67,363,204.53
预付款项	203,058,496.90	43,265,175.35	466,390,689.77	106,844,466.66
应收保费	–	–	–	–
应收分保账款	–	–	–	–
应收分保合同准备金	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–
应收股利	500,811,228.79	500,811,228.79	430,098,428.79	221,882.71
其他应收款	8,346,205,801.65	6,320,176,174.53	3,705,152,244.63	2,186,219,543.77
买入返售金融资产	–	–	–	–
存货	68,799,887,418.83	68,077,732,494.12	63,980,613,518.44	45,271,747,289.01
一年内到期的非流动资产	869,078.28	2,718,208.12	1,344,217.90	1,027,922.43
其他流动资产	1,787,570,683.38	1,714,693,098.10	1,729,201,262.09	2,010,430,502.20
流动资产合计	91,796,834,169.73	88,579,331,999.16	84,048,857,309.05	64,250,972,012.88
非流动资产：				
发放贷款及垫款	–	–	–	–
可供出售金融资产	243,377,854.06	260,921,781.30	110,784,786.56	156,502,292.41
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	3,777,538,690.40	3,693,130,932.68	3,668,730,790.47	3,350,441,981.05
投资性房地产	1,901,355,529.92	1,910,225,147.39	1,393,613,815.37	613,068,469.30
固定资产	827,284,346.26	839,713,594.36	886,346,394.24	922,646,943.58
在建工程	–	–	–	–
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	10,236,749.28	10,311,858.09	11,384,865.83	9,380,218.62
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	102,190,093.83	106,657,723.08	70,433,301.90	56,387,368.31
递延所得税资产	2,173,450,967.00	2,196,860,039.69	1,909,662,635.66	1,486,847,332.20
其他非流动资产	16,731,795.43	16,731,513.10	17,283,837.81	17,854,294.09
非流动资产合计	9,052,166,026.18	9,034,552,589.69	8,068,240,427.84	6,613,128,899.56
资产总计	100,849,000,195.91	97,613,884,588.85	92,117,097,736.89	70,864,100,912.44
流动负债：				
短期借款	4,106,300,000.00	2,695,400,000.00	2,881,400,000.00	3,610,000,000.00
向中央银行借款	–	–	–	–
吸收存款及同业存放	–	–	–	–
拆入资金	–	–	–	–
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	–	–	–	–
应付账款	4,379,642,668.62	4,993,019,871.22	2,966,081,218.00	2,075,922,829.60
预收款项	18,085,081,592.26	18,797,618,864.80	20,097,009,081.37	12,657,648,959.58
卖出回购金融资产款	–	–	–	–
应付手续费及佣金	–	–	–	–
应付职工薪酬	139,011,617.41	149,652,801.37	194,398,711.46	170,663,386.28
应交税费	656,834,385.99	1,170,664,554.56	912,201,331.74	916,814,368.56
应付利息	–	5,517,480.50	5,776,410.47	9,094,900.00
应付股利	6,023,702.14	32,492,452.14	44,616,251.23	150,698,670.14
其他应付款	8,666,560,736.76	8,000,575,628.87	5,786,048,784.96	5,139,166,824.57
应付分保账款	–	–	–	–
保险合同准备金	–	–	–	–
代理买卖证券款	–	–	–	–
代理承销证券款	–	–	–	–
一年内到期的非流动负债	14,785,960,000.00	19,953,400,000.00	10,170,324,500.00	7,703,667,809.00
其他流动负债	5,603,772,809.06	5,420,145,493.70	5,206,245,358.24	4,626,559,743.07
流动负债合计	56,429,187,512.24	61,218,487,147.16	48,264,101,647.47	37,060,237,490.80
非流动负债：				
长期借款	25,579,600,000.00	18,257,700,000.00	26,419,540,000.00	14,967,040,000.00
应付债券	1,985,759,850.00	1,950,585,300.00	1,925,487,000.00	4,832,609,700.00
长期应付款	–	–	–	–
长期应付职工薪酬	4,915,073.99	4,314,069.40	6,401,965.78	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延收益	205,132.77	232,035.90	–	–
递延所得税负债	47,925,231.95	51,471,005.80	44,946,264.64	55,490,641.10
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	27,618,405,288.71	20,264,302,411.10	28,389,973,264.64	19,855,140,341.10
负债合计	84,047,592,800.95	81,482,789,558.26	76,654,074,912.11	56,915,377,831.90
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	2,242,012,500.00	2,242,012,500.00	2,242,012,500.00	1,494,675,000.00
资本公积	4,052,069,686.31	4,052,069,686.31	4,368,846,148.61	5,149,747,613.79
减：库存股	–	–	–	–
其他综合收益	64,962,005.86	75,599,327.40	44,474,578.92	67,224,919.43
盈余公积	1,315,879,155.33	1,315,879,155.33	1,192,161,230.77	1,050,396,644.27
一般风险准备	–	–	–	–
未分配利润	7,504,162,042.71	6,891,216,833.69	6,152,415,233.77	5,364,063,155.30
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司所有者权益合计	15,179,085,390.21	14,576,777,502.73	13,955,435,113.15	13,058,882,413.36
少数股东权益	1,622,322,004.75	1,554,317,527.86	1,507,587,711.63	889,840,667.18
所有者权益合计	16,801,407,394.96	16,131,095,030.59	15,463,022,824.78	13,948,723,080.54
负债和所有者权益总计	100,849,000,195.91	97,613,884,588.85	92,117,097,736.89	70,864,100,912.44

表4-2 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	3,772,862,283.58	20,850,502,943.60	13,501,339,699.10	12,675,546,401.82
其中：营业收入	3,772,862,283.58	20,850,502,943.60	13,501,339,699.10	12,675,546,401.82
利息收入	–	–	–	–
已赚保费	–	–	–	–
手续费及佣金收入	–	–	–	–
二、营业总成本	2,844,485,936.50	18,084,239,550.44	11,984,889,221.40	11,325,303,080.40
其中：营业成本	1,860,539,711.12	13,647,202,199.85	8,536,211,137.98	7,399,853,768.28
利息支出	–	–	–	–
手续费及佣金支出	–	–	–	–
退保金	–	–	–	–
赔付支出净额	–	–	–	–
提取保险合同准备金净额	–	–	–	–
保单红利支出	–	–	–	–
分保费用	–	–	–	–
营业税金及附加	575,193,908.71	2,441,500,569.77	1,781,324,937.77	1,721,809,459.67
销售费用	90,477,157.87	558,544,245.93	435,992,403.03	509,008,380.59
管理费用	111,416,394.15	601,963,752.21	639,478,120.48	575,064,047.30
财务费用	207,148,658.29	581,473,173.81	578,062,500.38	1,129,760,662.74
资产减值损失	–289,893.64	253,555,608.87	13,820,121.76	–10,193,238.18
加：公允价值变动收益	–	142,072.29	–	–
投资收益	–29,221,472.05	89,572,563.03	275,577,119.23	660,203,000.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–39,592,242.28	15,656,294.87	202,387,836.23	513,285,636.06
汇兑收益	–	–	–	–
三、营业利润	899,154,875.03	2,855,835,956.19	1,795,817,180.15	2,024,047,971.34
加：营业外收入	1,480,126.33	54,835,744.80	117,712,717.97	17,428,310.49
减：营业外支出	518,526.00	18,592,133.26	3,953,109.88	5,674,921.80
四、利润总额	900,116,475.36	2,892,079,567.73	1,909,576,788.24	2,035,801,360.03
减：所得税费用	219,166,789.45	910,421,707.75	491,721,898.25	499,713,701.23
五、净利润	680,949,685.91	1,981,657,859.98	1,417,854,889.99	1,536,087,658.80
归属于母公司所有者的净利润	612,945,209.02	1,647,765,531.37	1,288,838,664.97	1,617,055,322.00
少数股东损益	68,004,476.89	333,892,328.61	129,016,225.02	–80,967,663.20
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.27	0.73	0.57	0.72
（二）稀释每股收益	0.27	0.73	0.57	0.72
七、其他综合收益	–10,637,321.54	19,574,223.48	–31,633,129.39	4,963,558.39
八、综合收益总额	670,312,364.37	2,001,232,083.46	1,386,221,760.60	1,541,051,217.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	602,307,887.48	1,678,890,279.85	1,265,287,018.04	1,622,874,654.28
归属于少数股东的综合收益总额	68,004,476.89	322,341,803.61	120,934,742.56	–81,823,437.09

表4-3 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012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	3,737,672,606.51	19,958,237,023.78	19,582,472,978.63	15,612,238,546.73
客户存款和同业存放款项净增加额	–	–	–	–
向中央银行借款净增加额	–	–	–	–
向其他金融机构拆入资金净增加额	–	–	–	–
收到原保险合同保费取得的现金	–	–	–	–
收到再保险业务现金净额	–	–	–	–
保户储金及投资款净增加额	–	–	–	–
处置交易性金融资产净增加额	–	–	–	–
收取利息、手续费及佣金的现金	–	–	–	–
拆入资金净增加额	–	–	–	–
回购业务资金净增加额	–	–	–	–
收到的税费返还	–	1,897,103.94	390,131.30	8,614.44
收到其他与经营活动有关的现金	1,719,609,955.01	7,480,473,024.97	7,524,294,411.43	4,476,980,423.63
经营活动现金流入小计	5,457,282,561.52	27,440,607,152.69	27,107,157,521.36	20,089,227,584.80
购买商品、接受劳务支付的现金	3,088,599,918.54	14,409,247,127.75	20,019,251,532.26	10,311,278,092.35
客户贷款及垫款净增加额	–	–	–	–
存放中央银行和同业款项净增加额	–	–	–	–
支付原保险合同赔付款项的现金	–	–	–	–
支付利息、手续费及佣金的现金	–	–	–	–
支付保单红利的现金	–	–	–	–
支付给职工以及为职工支付的现金	116,467,834.54	470,257,167.96	396,922,900.44	328,468,903.49
支付的各项税费	913,312,464.51	2,788,081,911.55	2,800,846,130.02	2,219,624,805.40
支付其他与经营活动有关的现金	3,624,045,627.72	6,482,816,780.11	12,163,984,604.23	5,086,795,741.08
经营活动现金流出小计	7,742,425,845.31	24,150,402,987.37	35,381,005,166.95	17,946,167,542.32
经营活动产生的现金流量净额	–2,285,143,283.79	3,290,204,165.32	–8,273,847,645.59	2,143,060,042.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	13,731,602.08	3,171,686,784.33	1,012,885,114.72	23,817,696.60
取得投资收益收到的现金	–	117,874,212.47	39,276,465.85	110,688,786.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,700.00	246,063.26	342,741.00	134,757.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	206,267,473.20
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	13,739,302.08	3,289,807,060.06	1,052,504,321.57	340,908,713.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,233,613.61	126,290,594.05	53,684,478.50	70,604,643.86
投资支付的现金	134,000,000.00	4,467,069,141.00	880,099,914.01	1,671,322,400.00
质押贷款净增加额	–	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	507,198,285.60	539,268,079.70	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	135,233,613.61	5,100,558,020.65	1,473,052,472.21	1,741,927,043.86
投资活动产生的现金流量净额	–121,494,311.53	–1,810,750,960.59	–420,548,150.64	–1,401,018,330.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	370,500,000.00	249,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	370,500,000.00	249,000,000.00
取得借款收到的现金	13,192,300,000.00	20,483,400,000.00	26,093,020,000.00	18,677,200,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	324,757,000.00	85,451,926.87	–
筹资活动现金流入小计	13,192,300,000.00	20,808,157,000.00	26,548,971,926.87	18,926,200,000.00
偿还债务支付的现金	9,626,940,000.00	19,081,480,000.00	15,879,147,809.00	13,326,887,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	830,003,070.02	4,058,602,940.13	3,381,867,405.17	2,540,915,436.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	270,511,954.15	–
支付其他与筹资活动有关的现金	42,682,155.40	546,486,093.27	214,032,483.79	606,572,427.80
筹资活动现金流出小计	10,499,625,225.42	23,686,569,033.40	19,475,047,697.96	16,474,375,364.03
筹资活动产生的现金流量净额	2,692,674,774.58	–2,878,412,033.40	7,073,924,228.91	2,451,824,635.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	5,428.06	–72,505.59	–122,594.35
五、现金及现金等价物净增加额	286,037,179.26	–1,398,953,400.61	–1,620,544,072.91	3,193,743,753.47
加：期初现金及现金等价物余额	11,182,989,628.80	12,581,943,029.41	14,202,487,102.32	11,008,743,348.85
六、期末现金及现金等价物余额	11,469,026,808.06	11,182,989,628.80	12,581,943,029.41	14,202,487,102.32

（一）最近三年一期母公司财务报表

表4-4 发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	4,914,592,803.84	4,028,984,553.38	7,205,954,183.06	8,456,616,358.16
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	–	–	–	–
应收账款	5,093,033.82	5,285,557.82	7,106,843.83	10,712,997.50
预付款项	478,810.00	478,810.00	69,996.00	3,028,003.01
应收利息	–	–	–	–
应收股利	154,909,603.53	154,909,603.53	129,409,603.53	106,459,603.53
其他应收款	30,396,132,848.40	29,440,415,028.02	24,673,939,504.39	15,501,022,277.95
存货	13,040,217,949.32	12,447,842,125.71	12,269,288,285.81	8,329,312,881.47
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	217,128,953.41	193,751,256.69	277,754,606.34	1,107,235,612.82
流动资产合计	48,728,554,002.32	46,271,666,935.15	44,563,523,022.96	33,514,387,734.44
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,500,000.00	1,500,000.00	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	14,356,451,370.31	14,235,871,966.67	12,270,761,619.70	10,596,833,596.58
投资性房地产	84,273,809.40	84,870,086.35	87,255,194.15	89,640,301.95
固定资产	5,743,890.81	5,837,197.63	5,697,319.48	6,239,778.49
在建工程	–	–	–	–
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	5,450,930.00	5,450,930.00	6,273,577.50	4,099,750.00
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	–	–	–	–
递延所得税资产	15,907,290.55	16,019,842.14	16,470,048.50	16,938,386.43
其他非流动资产	14,469,327,291.07	14,349,550,022.79	12,387,957,759.33	10,715,251,813.45
非流动资产合计	29,855,351,580.54	28,697,099,045.58	24,777,415,418.16	21,332,803,225.90
资产总计	78,583,905,582.86	74,968,765,980.73	69,340,938,441.12	54,847,190,960.34
流动负债：				
短期借款	4,036,300,000.00	2,695,400,000.00	2,681,400,000.00	2,000,000,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	–	–	–	–
应付账款	798,542,549.60	869,213,255.66	175,032,625.63	10,940,649.12
预收款项	2,128,765,806.29	1,947,525,266.65	3,202,481,299.55	1,773,646,794.30
应付职工薪酬	37,917,725.43	39,549,103.81	41,894,424.75	43,724,146.54
应交税费	32,214,787.85	62,326,322.58	22,411,852.89	51,782,134.32
应付利息	–	–	–	–
应付股利	4,763,769.05	4,763,769.05	4,763,769.05	16,494,268.76
其他应付款	10,566,221,873.34	10,558,025,195.92	10,551,884,493.60	13,222,832,188.84
一年内到期的非流动负债	11,153,000,000.00	15,658,000,000.00	6,757,684,500.00	4,751,442,000.00
其他流动负债	33,542,867.33	37,633,998.34	79,863,066.51	4,513,780.66
流动负债合计	28,791,269,378.89	31,872,436,912.01	23,517,416,031.98	21,875,375,962.54
非流动负债：				
长期借款	18,780,000,000.00	12,944,000,000.00	18,488,000,000.00	5,560,000,000.00
应付债券	1,985,759,850.00	1,950,585,300.00	1,925,487,000.00	4,832,609,700.00
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延收益	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	20,765,759,850.00	14,894,585,300.00	20,413,487,000.00	10,392,609,700.00
负债合计	49,557,029,228.89	46,767,022,212.01	43,930,903,031.98	32,267,985,662.54
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	2,242,012,500.00	2,242,012,500.00	2,242,012,500.00	1,494,675,000.00
资本公积	6,145,785,130.67	6,145,785,130.67	6,145,785,130.67	6,893,122,630.67
减：库存股	–	–	–	–
盈余公积	779,978,346.10	779,978,346.10	656,260,421.54	514,495,835.04
未分配利润	4,473,076,087.73	4,686,418,769.16	3,976,519,698.10	3,059,360,419.64
所有者权益（或股东权益）合计	13,640,852,064.50	13,854,194,745.93	13,020,577,750.31	11,961,653,885.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	63,197,881,293.39	60,621,216,957.94	56,951,480,782.29	44,229,639,547.89

表4-5 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	59,692,450.36	4,137,524,585.89	2,068,577,018.37	22,786,712.29
减：营业成本	42,636,921.77	3,648,702,310.44	1,764,781,103.73	4,453,008.57
营业税金及附加	4,389,066.38	331,660,834.49	135,407,905.25	4,630,792.26
销售费用	15,454,300.59	76,840,054.27	48,322,941.75	39,491,203.78
管理费用	15,261,286.04	110,149,293.45	94,397,901.71	79,766,117.74
财务费用	192,972,006.66	264,928,769.20	383,494,342.87	579,755,870.69
资产减值损失	–	2,048,172.03	3,906,855.45	–10,970,859.03
加：公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–3,420,596.36	1,533,058,951.24	1,778,716,220.74	4,170,506,991.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–3,420,596.36	–132,541,048.76	31,684,427.54	75,920,556.27
二、营业利润	–214,441,727.44	1,236,254,103.3	1,416,982,188.35	3,496,167,570.02
加：营业外收入	1,099,046.01	1,878,477.48	663,685.42	40,496.91
减：营业外支出	7,300.00	953,335.11	8.81	1,195,691.45
其中：非流动资产处置净损失	–	–	–	195,201.83
三、利润总额	–213,342,681.43	1,237,179,245.62	1,417,645,864.96	3,495,012,375.48
减：所得税费用	–	–	–	–
四、净利润	–213,342,681.4	1,237,179,245.62	1,417,645,864.96	3,495,012,375.48

表4-6 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012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	355,370,382.82	2,868,664,118.90	3,202,099,391.09	2,023,449,067.75
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	21,602,952,328.29	25,200,691,843.88	37,272,792,680.57	27,741,410,387.28
经营活动现金流入小计	21,958,322,711.11	28,069,355,962.78	40,474,892,071.66	29,764,859,455.03
购买商品、接受劳务支付的现金	691,016,008.25	4,356,376,942.22	6,313,759,373.44	845,963,836.67
支付给职工以及为职工支付的现金	22,893,844.71	99,690,871.53	63,141,009.20	45,859,003.55
支付的各项税费	57,840,574.69	233,723,787.38	292,529,969.85	115,696,425.23
支付其他与经营活动有关的现金	22,185,752,248.98	24,598,717,705.55	42,926,073,972.26	23,796,932,694.14
经营活动现金流出小计	22,957,502,676.63	29,288,509,306.68	49,595,504,324.75	24,804,451,959.59
经营活动产生的现金流量净额	–999,179,965.52	–1,219,153,343.90	–9,120,612,253.09	4,960,407,495.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	3,130,000,000.00	955,324,879.85	–
取得投资收益收到的现金	–	45,754,170.64	14,177,744.99	94,318,850.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,300.00	–	–	17,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	178,135,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	7,300.00	3,175,754,170.64	969,502,624.84	272,470,850.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,765.00	1,422,604.00	176,854.00	2,377,955.00
投资支付的现金	124,000,000.00	4,428,851,707.00	1,259,599,914.01	2,677,125,680.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	654,000,000.00	539,559,200.00	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	124,079,765.00	5,084,274,311.00	1,799,335,968.01	2,679,503,635.00
投资活动产生的现金流量净额	–124,072,465.00	–1,908,520,140.36	–829,833,343.17	–2,407,032,784.87
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	11,546,300,000.00	15,680,400,000.00	20,700,400,000.00	8,190,000,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	65,000,000.00	–
筹资活动现金流入小计	11,546,300,000.00	15,680,400,000.00	20,765,400,000.00	8,190,000,000.00
偿还债务支付的现金	8,874,400,000.00	12,343,400,000.00	9,551,442,000.00	7,239,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	620,542,419.02	3,153,511,245.42	2,291,383,077.07	1,863,626,532.55
支付其他与筹资活动有关的现金	42,496,900.00	232,784,900.00	157,791,501.77	270,392,580.00
筹资活动现金流出小计	9,537,439,319.02	15,729,696,145.42	12,000,616,578.84	9,373,019,112.55
筹资活动产生的现金流量净额	2,008,860,680.98	–49,296,145.42	8,764,783,421.16	–1,183,019,112.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	5,428.06	–72,505.59	–122,594.35
五、现金及现金等价物净增加额	885,608,250.46	–3,176,969,629.68	–1,185,662,175.10	1,370,355,598.02
加：期初现金及现金等价物余额	4,028,984,553.38	7,205,954,183.06	8,391,616,358.16	7,021,260,760.14
六、期末现金及现金等价物余额	4,914,592,803.84	4,028,984,553.38	7,205,954,183.06	8,391,616,358.16

二、最近三年及一期比较式财务报表

（一）关于比较式财务报表追溯调整说明

1、会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》。其中除《企业会计准则第37号——金融工具列报》在2014年年度及以后期间的财务报告中使用外，前述其他准则于2014年7月1日起施行。

发行人财务报表会计政策变更导致的影响如下：

表4-7 发行人财务报表会计政策变更导致的影响

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额
根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》的要求： 对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行处理。发行人对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。	可供出售金融资产	133,850,142.49
	长期股权投资	–133,850,142.49
根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》的要求： 对首次执行日存在的离职后福利计划、辞退福利，采用追溯调整法处理。	应付职工薪酬	–6,401,965.78
	长期应付职工薪酬	6,401,965.78
根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》的要求： 可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益。利润表中其他综合收益项目分别以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的项目与以后会计期间不能重分类进损益的项目分别进行列报。发行人对比较财务报表的列报进行了相应调整。	资本公积	–44,474,578.92
	其他综合收益	44,474,578.92

2、重大会计差错更正

2014年度发行人参股子公司国奥投资发展有限公司基于谨慎性原则补提以前年度开发项目税金，并调减了期初未分配利润857,620,005.92元。根据国奥投资发展有限公司补提税金的开发项目各期结转收入比例，上述补提的土地增值税857,620,005.92元中影响2013年期初金额为849,381,781.52元，影响2013年当期金额为8,238,224.40元。发行人间接持有国奥投资发展有限公司46%股权，按权益法在长期股权投资科目核算，并根据权益比例对该事项的影响进行了追溯调整，累计影响数如下：

表4-8 发行人因国奥投资发展有限公司补提以前年度开发项目税金追溯调整累计影响数

单位：元

项 目	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
长期股权投资	–394,505,202.73	–394,505,202.73	–390,715,619.51
投资收益	–	–3,789,583.22	–13,601,649.39
归属于母公司股东的净利润	–	–3,750,966.54	–13,463,045.63
少数股东损益	–	–38,616.68	–138,603.76
期初未分配利润	–390,485,108.95	–386,734,142.41	–373,271,096.78
期末未分配利润	–390,485,108.95	–390,485,108.95	–386,734,142.41
少数股东权益	–4,020,093.78	–4,020,093.78	–3,981,477.1

为保持最近三年及一期合并和母公司口径财务数据的可比性，发行人根据前述会计政策变更和会计差错更正事项对2012年度和2013年度合并报表财务数据进行了追溯调整，并由致同会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审核，并出具了“致同专字[2015]第110ZA2062号”的《关于北京首都开发股份有限公司2014年度会计政策、会计估计变更及重大会计差错更正的专项说明》（以下简称“《专项说明》”）。

除特别说明外，本节引用