上海张江（集团）有限公司

公司债券半年度报告

（2020 年）

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、存货占比较大的风险

由于公司的主营业务是对园区工业、办公、科研等物业进行建设及后续经营，项目建设规模大，周期长，在开发过程中的项目形成了公司的期末存货，2020 年上半年末公司存货为 255.23 亿元，占同期资产总额的 34.03%，存货占比较高。若未来随着开发和经营规模的扩大，公司存货余额预计将有所增长，而相应销售周转慢，可能对公司偿债带来一定的流动性风险。

二、短期偿债压力的风险

截至 2020 年上半年末，公司流动资产为 352.60 亿元，占当期末总资产的比例为 47.01%；流动负债为 307.87 亿元，占当期末总负债的比例为 56.41%；2020 年上半年末，公司速动比率为 0.32，处于较低水平。近年来，公司位于浦东核心区域园区以开发成本为主的存货资产占比较高，资产质量较好但流动性较差，故公司同期速动比率较低。流动负债规模较大，占比较高，可能面临一定的短期偿债压力。

三、受限资产较大的风险

公司所有权受到限制的资产包括部分地块的土地使用权和房屋所有权。截至 2020 年上半年末，公司所有权受限资产合计 1,142,352.57 万元，占当期总资产的 15.23%，占当期末净资产的 55.94%。较大的受限资产规模可能影响公司未来以抵质押的方式进行债务融资的能力，若公司无法按时偿还借款，相应的抵质押资产将面临转移风险，公司的正常经营将受到影响。

四、公允价值变动收益波动的风险

2020 年上半年，公司利润总额 92,734.85 万元，其中公允价值变动收益为 120,018.30 万元，占利润总额的 129.42%，主要是因为公司所持上市公司股票公允价值变动导致。公允价值变动收益受股票市场情绪影响较大，可持续性较低，如市场情绪发生逆转可能会对公司利润造成不利影响。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....5
第一节 公司及相关中介机构简介.....6
一、 公司基本信息.....6
二、 信息披露事务负责人.....6
三、 信息披露网址及置备地.....6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....7
六、 中介机构情况.....7
七、 中介机构变更情况.....8
第二节 公司债券事项.....8
一、 债券基本信息.....8
二、 募集资金使用情况.....11
三、 资信评级情况.....13
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....14
五、 报告期内持有人会议召开情况.....14
六、 履职情况.....14
第三节 业务经营和公司治理情况.....16
一、 公司业务和经营情况.....16
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....21
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....21
四、 公司治理情况.....21
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....22
第四节 财务情况.....22
一、 财务报告审计情况.....22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....23
三、 主要会计数据和财务指标.....23
四、 资产情况.....25
五、 负债情况.....26
六、 利润及其他损益来源情况.....27
七、 对外担保情况.....27
第五节 重大事项.....28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....28
二、 关于破产相关事项.....28
三、 关于司法机关调查事项.....28
四、 其他重大事项的信息披露.....28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....28
一、 发行人为可交换债券发行人.....28
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....28
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....29
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....29
五、 其他特定品种债券事项.....29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....29
第八节 备查文件目录.....30
财务报表.....32
担保人财务报表.....44

释义

张江集团/发行人/本公司/公司/集团	指	上海张江（集团）有限公司
报告期、本期	指	2020 年 1-6 月（2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日）
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
17 张江 01	指	上海张江（集团）有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）
18 张江 01	指	上海张江（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
18 张江 02	指	上海张江（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
20 张江一	指	上海张江（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
广发证券	指	广发证券股份有限公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人	指	广发证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
张江园区、园区	指	上海市张江高科技园区 张江科学城
张江卡园	指	上海市银行卡产业园开发有限公司
张江高科	指	上海张江高科技园区开发股份有限公司
金科加油站	指	上海金科加油站有限公司
张江康桥	指	上海浦东康桥（集团）有限公司
张江置业	指	上海张江高科技园区置业有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上海市浦东新区国资委	指	上海市浦东新区国有资产监督管理委员会
《债券受托管理协议》	指	发行人与受托管理人为本期债券的受托管理而签署的《上海张江（集团）有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》与《上海张江（集团）有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，发行人和受托管理人根据相关法律法规制定的《上海张江（集团）有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券持有人会议规则》与《上海张江（集团）有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《上海张江（集团）有限公司公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	除特别注明的币种外，指人民币元/万元/亿元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	上海张江（集团）有限公司
中文简称	张江集团
外文名称（如有）	SHANGHAI ZHANGJIANG(GROUP)CO.,LTD.
外文缩写（如有）	ZhangJiang Group
法定代表人	袁涛
注册地址	上海市 中国（上海）自由贸易试验区张东路 1387 号 16 幢
办公地址	上海市 中国（上海）自由贸易试验区张东路 1387 号 16 幢
办公地址的邮政编码	201203
公司网址	www.zjpark.com
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	陈微微
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事，党委副书记，总经理
联系地址	上海市张东路 1387 号 16 幢
电话	021-6879-6879
传真	021-6879-5981
电子信箱	联络人 林晨 linc@zjpark.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	上海市浦东新区张东路 1387 号 16 幢

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：上海市浦东新区国有资产管理委员会

实际控制人姓名/名称：上海市浦东新区国有资产管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

□发生变更 √未发生变更

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生变动。

六、中介机构情况

（一） 会计师事务所

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 88 号金茂大厦 13 楼
签字会计师姓名（如有）	叶慧、高亭亭

（二） 受托管理人

债券代码	143196.SH、143563.SH、143281.SH
债券简称	17 张江 01、18 张江 01、18 张江 02
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 37 楼
联系人	严瑾、徐昌锐、陆奕呈
联系电话	020-66338888

债券代码	163750.SH
债券简称	20 张江一
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	胡玮瑛、时光、杨樱
联系电话	021-38676666

（三） 资信评级机构

债券代码	143196.SH、143563.SH、143281.SH
债券简称	17 张江 01、18 张江 01、18 张江 02
名称	大公国际资信评估有限公司

办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

债券代码	163750.SH
债券简称	20 张江一
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

七、中介机构变更情况

无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143196.SH
2、债券简称	17 张江 01
3、债券名称	上海张江（集团）有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 7 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 7 月 25 日
7、到期日	2022 年 7 月 25 日
8、债券余额	11.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.18
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告出具日，公司已经按时足额支付 3 个年度的利息，公司分别于 2018 年 7 月按时支付 2017 年度利息，2019 年 7 月按时支付 2018 年度利息，2020 年 7 月按时支付 2019 年度利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。本报告期内，发行人行使调整票面利率选择权，调整后的票面利率为 3.18%，起息日为 2020 年 7 月 25 日。

15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人已按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。本次报告期内，投资者对 17 张江 01 进行了回售，回售金额为 10.10 亿元，完成转售金额 10.10 亿元，注销未转售金额 0 亿元。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143563.SH
2、债券简称	18 张江 01
3、债券名称	上海张江（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 4 月 11 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 4 月 12 日
7、到期日	2023 年 4 月 12 日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.87
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告出具日，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息，公司分别于 2019 年 4 月按时支付 2018 年度利息，2020 年 4 月按时支付 2019 年度利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人将按照上交所

	和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143281.SH
2、债券简称	18 张江 02
3、债券名称	上海张江（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 7 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 7 月 30 日
7、到期日	2023 年 7 月 30 日
8、债券余额	6.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.29
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告出具日，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息，公司分别于 2019 年 7 月按时支付 2018 年度利息，2020 年 7 月按时支付 2019 年度利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	163750.SH
2、债券简称	20 张江一
3、债券名称	上海张江（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 7 月 16 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2023 年 7 月 20 日
7、到期日	2025 年 7 月 20 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.67
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本报告期内未涉及付息事项。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。截至本报告出具日，本期债券尚未触发该特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元　　币种：人民币

债券代码	143196.SH

债券简称	17 张江 01
募集资金专项账户运作情况	17 张江 01 募集资金已于 2017 年 7 月 26 日汇入公司在上海银行股份有限公司浦东分行开立的募集资金专项账户，该账户运作正常。
募集资金总额	11.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期募集资金 11 亿元已全部使用完毕。募集资金用于包括但不限于偿还有息债务、补充公司营运资金等公司正常业务经营所需资金。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。 本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行《公司债券专项账户监管协议》的相关程序运作募集资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：亿元　　币种：人民币

债券代码	143563.SH
债券简称	18 张江 01
募集资金专项账户运作情况	18 张江 01 募集资金已于 2018 年 4 月 13 日汇入公司在上海银行股份有限公司浦东分行开立的募集资金专项账户，该账户运作正常。
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期募集资金 15 亿元已全部使用完毕。募集资金用于包括但不限于偿还有息债务、补充公司营运资金等公司正常业务经营。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。 本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行《公司债券专项账户监管协议》的相关程序运作募集资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：亿元　　币种：人民币

债券代码	143281.SH
债券简称	18 张江 02
募集资金专项账户运作情况	18 张江 02 募集资金已于 2018 年 7 月 30 日汇入公司在上海银行股份有限公司浦东分行开立的募集资金专项账户，该账户运作正常。

募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期募集资金 6 亿元已全部使用完毕。募集资金用于包括但不限于偿还有息债务、补充公司营运资金等公司正常业务经营。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。 本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行《公司债券专项账户监管协议》的相关程序运作募集资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：亿元　　币种：人民币

债券代码	163750.SH
债券简称	20 张江一
募集资金专项账户运作情况	20 张江一募集资金已于 2020 年 7 月 20 日汇入公司在上海银行股份有限公司浦东分行开立的募集资金专项账户，该账户运作正常。
募集资金总额	8.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期募集资金 8 亿元已全部使用完毕。募集资金全部用于“17 张江 01”公司债券的回售资金偿还及利息支付。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕。 本期债券募集资金的流入和使用完全在募集资金专户内进行，并严格履行《公司债券专项账户监管协议》的相关程序运作募集资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：□是 √否

三、资信评级情况

债券代码	143196.SH、143563.SH、143281.SH
债券简称	17 张江 01、18 张江 01、18 张江 02
机构评级	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 22 日
评级结果披露地点	大公国际资信评估有限公司官网（www.dagongcredit.com

	）；上海证券交易所（www.sse.com.cn）
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果无差异

债券代码	163750.SH
债券简称	20 张江一
机构评级	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	上海新世纪资信评估投资服务有限公司官网（http://www.shxsj.com/ ）；上海证券交易所（www.sse.com.cn）
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不适用

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

无

五、报告期内持有人会议召开情况

无

六、受托管理人履职情况

债券代码：143196.SH、143563.SH、143281.SH

债券简称	17 张江 01、18 张江 01、18 张江 02
债券受托管理人名称	广发证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	广发证券股份有限公司持续关注和调查了解了公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。广发证券股份有限公司持续督导公司履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券利息。广发证券股份有限公司于 2020 年 6 月 23 日在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）披露《上海张江（集团）有限公司公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》。此外，截至本报告出具之日，广发证券在上海证券交易所网站（

	http://www.sse.com.cn）分别披露了《广发证券股份有限公司关于上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券 2020 年度第一次受托管理事务临时报告》、《广发证券股份有限公司关于上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券 2020 年度第二次受托管理事务临时报告》和《广发证券股份有限公司关于上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券 2020 年度第三次受托管理事务临时报告》，请投资者关注。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：163750.SH

债券简称	20 张江一
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	在债券存续期内，国泰君安证券股份有限公司持续关注和调查了解了公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。国泰君安证券股份有限公司将持续督导公司履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券利息。此外，截至本报告出具之日，国泰君安证券在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）分别披露了《上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券之临时受托管理事务报告》和《上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券之临时受托管理事务报告（二）》
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1、业务情况概述

公司从事的主要业务为高科技项目经营转让，市政基础设施开发设计，房地产经营，咨询，综合性商场，建筑材料，金属材料。

张江集团主要负责张江高科技园区的招商引资、开发建设、房产经营、科技投资等业务活动。目前集团的收入和利润来源主要为园区开发经营，科技投资，综合服务配套及其他收入。其中，园区开发经营是公司最主要的职能，也是主营业务中最重要的组成部分。科技投资、综合配套服务等其他业务主要是对园区产业发展的各类配套业务。近年来集团各项业务的比重逐渐稳定，形成了物业租售并举、科技投资、商业服务辅助的经营模式。

公司积极推进建设世界一流科学城，集团功能定位立足于科学城开发主力军、新兴产业推动者、科创生态营造者。目前园区开发与运营、产业投资、集成服务三大业务板块格局已经初具规模。三大业务板块互动，可以有力的促进园区企业发展和服务品质的提升，从而提升园区的竞争力。

2、行业发展现状及公司行业地位

（1）上海区域环境概况

上海市是我国重要的经济中心城市，根据 2019 年上海市国民经济和社会发展统计公报，2019 年实现上海市生产总值（GDP）38,155.32 亿元，比上年增长 6.0%。其中，第一产业增加值 103.88 亿元，下降 5.0%；第二产业增加值 10,299.16 亿元，增长 0.5%；第三产业增加值 27,752.28 亿元，增长 8.2%。第三产业增加值占上海市生产总值的比重为 72.7%，比上年提高 1.8 个百分点。按常住人口计算的上海市人均生产总值为 15.73 万元。

（2）张江高科技园区环境概况

1992 年 7 月，国家级高新区—上海市张江高科技园区开园，面积约 25 平方公里。1999 年，上海市委、市政府实施“聚焦张江”战略。2006 年，上海高新技术产业开发区更名为上海张江高新技术产业开发区，上海市张江高科技园区成为核心园区。2011 年 11 月，

上海市政府批准在张江高科技园区的基础上扩大范围，园区总面积扩大为 75.9 平方公里。主要包括上海市张江高科技园区北区和中区、张江南区、张江康桥工业区、上海国际医学园区、合庆工业园区、张江光电子产业园和张江卡园。2013 年，经国务院正式批复，科技部正式印发《上海张江国家自主创新示范区发展规划纲要（2013-2020 年）》，明确张江示范区“开放创新先导区、战略性新兴产业集聚区、创新创业活跃区、科技金融结合区、文化和科技融合示范基地”的战略定位。2015 年，中共上海市委、上海市人民政府颁发《关于加快建设具有全球影响力的科技创新中心的意见》（沪委发〔2015〕7 号），旨在加快推进中国（上海）自由贸易试验区和上海张江国家自主创新示范区联动发展。2016 年 4 月，国务院批准《上海系统推进全面创新改革试验加快建设具有全球影响力的科技创新中心方案》，旨在建立以张江为核心，推动上海建设成为具有全球影响力的科技创新中心，构建代表世界先进水平的重大科技基础设施群，提升我国在交叉前沿领域的源头创新能力和科技综合实力，代表国家在更高层次上参与全球科技竞争与合作。2017 年 8 月，浦东新区人民政府印发《张江科学城项目建设指导意见》，上海市政府正式批复原则同意张江科学城建设规划。其中明确，张江科学城规划总面积约 94 平方公里，将以张江高科技园区为基础，转型成为中国乃至全球新知识、新技术的创造之地和新产业的培育之地，现代新型宜居城区和市级公共中心，世界一流科学城。

张江园区位于浦东新区的中心位置，与陆家嘴金融贸易区和上海迪士尼乐园毗邻，距离上海浦东国际机场 15 分钟车程。毗邻上海城市内环线，中环线、外环线、罗山路、龙东大道等城市立体交通大动脉贯穿其中，地铁 2 号线、11 号线、13 号线以及规划建设中的 18 号线、21 号线和迪士尼接驳线形成了 3 横 2 纵的轨道交通体系。

（3）园区开发行业整体概况

改革开放三十多年来，我国各级开发区，特别是国家级开发区在区域经济发展、吸引外资及先进管理经验、产业培育、科技进步、城市建设、出口创汇、创造税收和就业等诸多方面都取得了显著成绩，成为中国经济最有活力、最具潜力的经济增长点。

二十多年来，国家级开发区积极引进国外先进的资金、技术、管理经验，在经济发展、产业培育、科技进步、土地开发、城市建设、增加出口、创造就业等诸多方面都取得了显著成绩，促进了所在城市产业结构调整和经济实力的增强。我国开发区建设与运营单位最初的运营模式普遍以基础设施建设、土地批租为主，在开发区土地资源不断减少的情况下，逐渐转向土地深度开发、自建物业出租、商品房开发销售、物业管理等行业价值链下游，以及开发区内高新技术产业和新兴行业的培育和投资。在招商引资方面，随着开发区经济的发展和运作模式逐步成熟，各地开发区的政策制定越来越规范和透明，传统的政策优惠

对投资者的吸引力减弱，开发区当地的投资环境、资源优势和产业集群优势成为吸引资金投向的主要因素。其中国家级高新技术产业园区充分发挥政府和市场的两方面作用，实现了我国高新技术产业飞速发展。高科技园区已经成为我国经济发展中最具活力的增长点之一，成为拉动经济增长的重要力量。高科技园区发展有力地促进了我国产业结构调整，成为我国促进科技成果转化、培育科技企业的主要基地，成为人才等创新要素的聚合中心。

（4）公司市场地位

经过 20 多年的开发，张江高科技园区构筑了生物医药创新链和集成电路产业链的框架。目前，园区建有国家上海生物医药科技产业基地、国家信息产业基地、国家集成电路产业基地、国家半导体照明产业基地、国家 863 信息安全成果产业化（东部）基地、国家软件产业基地、国家软件出口基地、国家文化产业示范基地、国家网游动漫产业发展基地等多个国家级基地。在科技创新方面，园区拥有多模式、多类型的孵化器，建有国家火炬创业园、国家留学人员创业园，一批新经济企业实现了跨越式发展。“自我设计、自主经营、自由竞争”和“鼓励成功、宽容失败”的园区文化和创业氛围正逐渐形成。

公司作为张江园区的核心开发主体，从成立以来即是张江高科技园区开发、运营、服务的主力军。2011 年，国务院正式批复同意上海张江高新技术产业开发区建设“国家自主创新示范区”。示范区的建设将通过政策聚焦进一步提高园区的产业集聚能力，提升张江高新技术产业开发区的品牌形象、创新能力和产业转化能力。新时期的张江园区也将从过去比较注重硬件开发、招商引资，实现经济规模的快速增长，转向软实力的全面提升。发行人将利用张江园区新一轮发展的契机，深刻理解创新企业对成长的渴望，凭借专业化服务能力，在空间、资本、服务等方面，为企业提供可能的支持，成为企业快速成长的强大推动力，同时，公司还将结合园区的自主创新战略，探讨涉足新的业务领域的可能性，为公司整体平稳发展奠定基础。

3、公司经营情况分析

（1）主要经营数据的增减变动及其原因

单位：元　币种：人民币

项目	报告期	上年同期	变动比率（%）	变动原因
营业收入	1,286,374,774.46	2,229,009,072.50	-42.29	房产销售正常推进，未达到销售收入的确认条件；租金收入因为疫情期间响应国家号召开展免租而减少

				。
营业成本	794,069,038.84	1,205,009,560.12	-34.10	因房产销售收入下降，导致同期成本结转下降。
销售费用	19,274,497.83	35,455,180.55	-45.64	销售费用中销售及招商代理费减少较多。
管理费用	194,853,354.47	208,253,256.62	-6.43	
财务费用	625,672,211.08	518,797,215.92	20.60	
经营活动产生的现金流量净额	-2,051,670,086.43	413,760,254.68	-595.86	房产销售现金流入较上年同期减少。
投资活动产生的现金流量净额	-1,052,035,053.69	-2,155,340,435.46	51.19	受疫情影响，重大投资项目付款进度有所延后。
筹资活动产生的现金流量净额	1,913,565,452.97	4,155,207,706.75	-53.95	受疫情影响，重大投资项目付款进度所有延后，相应调整了筹资进度。

（2）经营业务构成情况及变动原因

单位：元　币种：人民币

项目	本期发生额			上期发生额		
	收入	成本	收入占比（%）	收入	成本	收入占比（%）
1、主营业务小计	**1,150,675,146.51**	**671,926,232.01**	**89.45**	**2,074,411,659.31**	**1,068,216,477.19**	**93.06**
（1）园区房地产开发	1,006,414,339.12	488,171,179.57	78.24	1,882,117,227.13	865,538,876.64	84.44
（2）商业	52,852,467.91	48,469,210.39	4.11	81,545,809.01	73,978,884.18	3.66
（3）建筑施工业（受托工程）	8,227,692.68	29,262,361.45	0.64	10,102,196.89	20,022,986.50	0.45
（4）旅游、餐饮、酒店	-	-84,429.18	0.00	2,907,341.16	6,776,501.34	0.13
（5）其他	83,180,646.80	106,107,909.78	6.47	97,739,085.12	101,899,228.53	4.38
2、其他业务小计	**135,699,627.95**	**122,142,806.83**	**10.55**	**154,597,413.19**	**136,793,082.93**	**6.94**
（1）代收代付水电费	119,568,908.86	111,028,660.39	9.30	135,704,043.77	129,038,870.33	6.09
（2）其他	16,130,719.09	11,114,146.44	1.25	18,893,369.42	7,754,212.60	0.85
合计	**1,286,374,774.46**	**794,069,038.84**	**100.00**	**2,229,009,072.50**	**1,205,009,560.12**	**100.00**

变动分析

1.园区房地产开发板块收入相比上年同期减少 46.53%，房产销售正常推进，上半年未达到销售收入的确认条件，收入较上年同期有所下降；租金收入因为疫情期间响应国家号召开展免租而减少。

2. 商业、建筑施工和旅游餐饮酒店受疫情影响较大，同时也是集团对业务发展进行战略调

整的结果。

3.其他业务中的代收代付水电费收入减少是因为电力公司和自来水公司在今年针对疫情对推出了优惠政策，整体水电费费用减少，导致转售收入规模下降。

（二） 公司未来展望

1、聚焦主导产业，持续开展招商引资和安商稳商工作

继续做好头部企业精准招商和战略招商。多措并举力争未来在人工智能、生物医药等重点领域有更多的龙头企业、头部企业落户张江。继续做好企业服务工作，推动科学城企业服务地图上线及运营工作，落实自贸区一体化人才服务，筹划打造张江科学城企业及人才服务联盟，继续开展政策巡讲，邀请各委办局走进科学城，走进企业，帮助企业解决难点痛点问题。

2、聚焦“再造张江”，着力加快科学城开发建设节奏。为将张江建设成科技要素集聚，科学特征明显，人文生态凸显，创新活力四射的科学之城。

深入贯彻“再造张江”的工作要求，不断加大集团建设规模、加强园区投资强度为科学城开发建设提供空间载体。加快推动重大项目建设。加快推动张江城市副中心项目建设，推进张江数据港，集成电路设计产业园，张江机器人谷，张江细胞产业园，张江创新药产业基 地等项目建设进度。加大产业研究力度，通过与国家级科研实施院校及实验室集群合作，在传承科学布局、空间开发、产业导入、科技投资、场景对接的基础上，围绕产业与环境、产业与转化、产业与融合、产业与空间、产业与生态等方向进一步深入研究，在基础源头、产业转化、数据融合、商业赋能、价值创新等方面探索路径和方法。

3、聚焦产业生态，持续推动张江产业集中度和显示度。

持续打造张江“网红”园区。在人工智能岛的成功经验基础上，不断提升细胞产业园、创新药产业基地、医疗器械产业基地的影响力和产业集中度、显示度，进一步优化张江产业布局。 持续做强投贷孵学平台推动更多创新性、颠覆性、前瞻性项目在浦东发展。进一步夯实各个孵化空间的产业定位，不断探索与行业巨头合作的新型孵化模式，发挥张江集团体系孵化器的引领作用，汇聚资源，丰富区域科创生态。 持续推进平台落地运营。积极推动并继续联合龙头企业打造开放式创新中心，赋能张江中小企业，降低企业研发成本，提升行业整体创新效率，加速张江科学城产业发展。

4、聚焦管理提升，持续提升张江集团内控管理水平。

继续深化对标管理工作。完善集团整体的对标任务，明确对标目标，形成可操作、可落地的工作举措，提升集团整体工作水平。持续推动集团优化组织架构，提高内部管理效率，降低运营成本工作。努力内部挖潜，提高经营绩效保障集团生存和持久经营能力。

二、公司本半年度新增重大投资状况

□适用 √不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人在出资人上海市浦东新区国资委授权的范围内，进行国有资产的经营和管理，公司与上海市浦东新区国资委之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

1、业务独立性

发行人与出资人在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

2、人员独立性

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。出资人推荐的董事、监事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序。发行人拥有系统化的管理规章和制度。公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于出资人。

3、资产独立性

发行人与出资人在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

4、机构独立性

发行人与出资人在机构方面已经分开，不存在与出资人合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立董事会、监事会等，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

5、财务独立性

发行人与出资人在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

□是 √否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

□是 √否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

□是 √否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

（1）会计政策变更

财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”），并要求境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。本公司的子公司张江股份为境内上市企业，于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据新旧准则转换的衔接规定，企业应当根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整首次执行新收入准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，企业可以仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。因此，张江股份自 2020 年一季度报告时将按新准则要求进行会计报表披露，调整首次执行新收入准则 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

（2）主要会计估计变更说明

本报告期内无重大的会计估计变更。

（3）前期会计差错更正

本报告期内无重大的会计估计变更。

三、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	750.00	707.88	5.95	
2	总负债	545.81	519.76	5.01	
3	净资产	204.20	188.12	8.55	
4	归属母公司股东的净资产	142.03	129.75	9.46	
5	资产负债率（%）	72.77	73.42	-0.89	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	72.87	73.52	-0.88	
7	流动比率	1.15	1.09	5.50	
8	速动比率	0.32	0.34	-5.88	
9	期末现金及现金等价物余额	57.23	69.07	-17.14	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	12.86	22.29	-42.31	注 1
2	营业成本	7.94	12.05	-34.11	注 1
3	利润总额	9.27	4.36	112.61	注 2
4	净利润	5.82	2.52	130.95	注 2
5	扣除非经常性损益后净利润	-3.56	0.54	-759.26	注 9
6	归属母公司股东的净利润	1.11	0.75	48.00	注 2
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	18.57	12.17	52.59	注 2
8	经营活动产生的现金流净额	-20.52	4.14	-595.65	注 3
9	投资活动产生的现金流净额	-10.52	-21.55	51.18	注 4
10	筹资活动产生的现金流净额	19.14	41.55	-53.94	注 5
11	应收账款周转率	1.42	3.46	-58.96	注 6
12	存货周转率	0.03	0.06	-50.00	注 7
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.03	66.67	注 2
14	利息保障倍数	1.93	1.40	37.86	注 2
15	现金利息保障倍数	-2.34	2.30	-201.74	注 8
16	EBITDA 利息倍数	2.22	1.69	31.36	注 2
17	贷款偿还率（%）	100	100	0	
18	利息偿付率（%）	100	100	0	

说明 1：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，影响报表使用人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。具体内容按《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）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：房产销售确认收入的条件未实现，收入有所下降；租赁收入的减少是疫情下响应国家号召，开展免租所致。因房产销售收入下降，导致同期成本结转下降。

注 2：利润总额、净利润、归母净利润、EBITDA 等增幅较大的主要原因为，2020 年上半年，公司公允价值变动收益 12 亿元，主要为集团子公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（已上市股票）公允价值变动导致利润增加。

注 3：受新冠疫情影响，销售商品收到的现金较上年同期减少约 16.2 亿元，另外上半年还进行部分项目土地增值税清算，缴纳税收 4.4 亿。

注 4：投资产生的现金支出相比上年同期减少 10 亿元。

注 5：根据集团开发建设、运营资金和归还到期融资的需要，2020 年 1-6 月融资规模小于去年同期。

注 6：受新冠疫情影响，允许部分客户延迟支付，导致周期变长，周转率下降。

注 7：销售成本确认条件未实现及因 2020 上半年开发建设加大导致存货余额增加，导

致存货周转变慢。

注 8：2020 年上半年经营性活动现金流入与去年同期相比下降较大，导致现金流量净额为负。

注 9：扣除交易性金融资产公允价值变动后，净利为负。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：元　　币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	5,731,736,201.73	6,916,284,770.80	-17.13	
交易性金融资产	690,000,000.00	24,142,865.49	2757.99	主要交易性金融资产投资增加
应收账款	747,259,319.14	669,188,103.70	11.67	
预付款项	1,314,721,894.03	1,200,333,575.98	9.53	
其他应收款	590,294,735.89	834,177,706.99	-29.24	
存货	25,523,124,272.06	23,126,025,178.19	10.37	
其他流动资产	428,746,896.83	570,180,317.98	-24.81	
发放贷款及垫款	959,941,091.84	979,530,289.41	-2.00	
可供出售金融资产	5,221,621,901.40	3,852,101,858.42	35.55	主要可供出售金融投资增加，以及存量投资项目的公允价值变动
长期股权投资	3,960,764,633.48	3,973,993,519.21	-0.33	
其他非流动金融资产	4,332,018,532.37	2,996,002,168.12	44.59	主要是因为公司权益性工具和基金投资规模增加
投资性房地产	20,679,705,085.38	20,900,993,569.35	-1.06	
固定资产	1,218,931,569.22	1,229,753,986.71	-0.88	
其他非流动资产	2,207,359,082.30	2,162,859,593.24	2.06	
资产总计	**75,000,487,151.38**	**70,787,502,593.25**	5.95	

（二）资产受限情况

单位：万元　　币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	864.02	按揭款保证金及公积金保证金、质押借款

存货	432,840.03	抵押借款
固定资产	11,562.56	抵押借款
投资性房地产	697,085.96	抵押借款
合计	**1,142,352.57**	

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	13,088,000,000.00	15,972,800,000.00	-18.06	
应付账款	1,981,555,325.80	2,625,541,194.10	-24.53	
预收款项	4,362,777,468.44	3,237,784,229.94	34.75	张江康桥增加预收款项 4.6 亿元，张江卡园增加预收款项 3.7 亿元，张江置业增加预收款项 2 亿元
应交税费	320,902,203.12	1,396,009,879.59	-77.01	房产销售土地增值税汇算缴纳
其他应付款	3,931,907,167.63	3,895,803,910.35	0.93	
一年内到期的非流动负债	3,218,868,198.35	1,915,074,629.47	68.08	部分长期借款和长期债券接近到期
其他流动负债	3,835,395,000.00	1,805,250,702.38	112.46	2020 上半年公司发行超短期融资券 38.3 亿元
长期借款	10,290,814,673.24	11,052,524,805.38	-6.89	
应付债券	10,194,219,204.65	7,226,152,059.91	41.07	2020 上半年公司发行中期票据及公司债 28.7 亿元
长期应付款	1,676,317,763.09	1,634,604,981.11	2.55	

递延所得税负债	1,147,428,076.81	620,581,585.65	84.90	主要是因为金融资产公允价值上升导致递延所得税增加
负债合计	**54,580,745,227.85**	**51,975,573,781.82**	**5.01**	

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

□是 √否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

除保证借款、抵押借款外，报告期末无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

（五） 所获银行授信情况

截至 2020 年 6 月末，公司合并口径获得金融机构额的授信总额为 9,151,127 万元，其中已使用授信额度为 2,682,992 万元。报告期内，公司到期的银行贷款均已按时偿还，无展期或减免等情况。

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

√适用 □不适用

报告期内利润总额 927,348,503.72 元，其中公允价值变动收益为 1,200,182,997.78 元，公允价值变动较大的原因是集团子公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（已上市股票）公允价值变动导致利润增加。

七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：公司截至 2020 年 6 月末对外担保余额为 9,659.54 万元，相比 2019 年末减少 290.46 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

√适用 □不适用

上海张江（集团）有限公司子公司上海张江生物医药基地开发有限公司（以下简称“张江生物”）与上海海泰药业有限公司（以下简称“海泰药业”），就张江生物向海泰药业购买的位于上海市张江高科技园区哈雷路 1118 号房产无法办理交易过户手续而产生纠纷。

上海市第一中级人民法院于 2019 年 12 月 26 日作出一审判决（民事判决书（2017）沪 01 民初 1056 号之一），判决如下：一、海泰药业于判决生效之日起十日内赔偿张江生物逾期交付建设工程竣工验收备案证书违约金人民币 281,464.39 元；二、海泰药业于判决生效之日起十日内支付张江生物房屋差价损失人民币 57,760,682.4 元；三、驳回张江生物的其余诉讼请求；四、驳回海泰药业的反诉请求。

张江生物与海泰药业均已提起上诉，此案件由上海市高院于 2020 年 8 月 7 日做出二审判决：撤销了上海市一中院一审判决第一项（即海泰药业于判决生效之日起十日内赔偿张江生物逾期交付建设工程竣工验收备案证书违约金人民币 281,464.39 元），维持一审判决的其余项（即海泰药业于判决生效之日起十日内支付张江生物房屋差价损失人民币 57,760,682.4 元）。

二、关于破产相关事项

□适用 √不适用

三、关于司法机关调查事项

□适用 √不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为上海张江（集团）有限公司公司债券半年度报告（2020 年）之盖章页）

上海张江（集团）有限公司

2020 年 8 月 31 日

8

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020 年 6 月 30 日

编制单位: 上海张江（集团）有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,731,736,201.73	6,916,284,770.80
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	690,000,000.00	24,142,865.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	231,530,572.00	231,530,572.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	747,259,319.14	669,188,103.70
预付款项	1,314,721,894.03	1,200,333,575.98
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	590,294,735.89	834,177,706.99
其中：应收利息	5,884,159.52	5,893,782.11
应收股利	36,093,630.09	43,222,867.97
买入返售金融资产		
存货	25,523,124,272.06	23,126,025,178.19
持有待售资产	2,923,938.79	2,923,938.79
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	428,746,896.83	570,180,317.98
流动资产合计	35,260,337,830.47	33,574,787,029.92
非流动资产：		
发放贷款和垫款	959,941,091.84	979,530,289.41
可供出售金融资产	5,221,621,901.40	3,852,101,858.42
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,960,764,633.48	3,973,993,519.21
其他非流动金融资产	4,332,018,532.37	2,996,002,168.12
投资性房地产	20,679,705,085.38	20,900,993,569.35

固定资产	1,218,931,569.22	1,229,753,986.71
在建工程	389,219,511.40	337,762,562.61
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	95,403,360.10	88,675,887.48
开发支出		
商誉	2,456,730.19	2,456,730.19
长期待摊费用	90,389,492.33	98,570,108.97
递延所得税资产	582,338,330.90	590,015,289.62
其他非流动资产	2,207,359,082.30	2,162,859,593.24
非流动资产合计	39,740,149,320.91	37,212,715,563.33
资产总计	75,000,487,151.38	70,787,502,593.25
流动负债：		
短期借款	13,088,000,000.00	15,972,800,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
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		
应付账款	1,981,555,325.80	2,625,541,194.10
预收款项	4,362,777,468.44	3,237,784,229.94
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	47,723,289.07	74,636,459.90
应交税费	320,902,203.12	1,396,009,879.59
其他应付款	3,931,907,167.63	3,895,803,910.35
其中：应付利息	47,641,389.88	31,217,290.92
应付股利	106,143,709.65	22,358,605.65
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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,218,868,198.35	1,915,074,629.47
其他流动负债	3,835,395,000.00	1,805,250,702.38
流动负债合计	30,787,128,652.41	30,922,901,005.73
非流动负债：		
长期借款	10,290,814,673.24	11,052,524,805.38
应付债券	10,194,219,204.65	7,226,152,059.91

其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,676,317,763.09	1,634,604,981.11
长期应付职工薪酬		
预计负债	186,025,242.95	193,585,342.95
递延收益	298,811,614.70	325,224,001.09
递延所得税负债	1,147,428,076.81	620,581,585.65
其他非流动负债		
非流动负债合计	23,793,616,575.44	21,052,672,776.09
负债合计	54,580,745,227.85	51,975,573,781.82
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,112,550,000.00	3,112,550,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,445,890,645.67	7,445,890,645.67
减：库存股		
其他综合收益	1,465,467,361.86	348,133,700.65
专项储备		
盈余公积	116,634,501.43	116,634,501.43
一般风险准备		
未分配利润	2,062,812,035.68	1,951,987,284.84
归属于母公司所有者权益合计	14,203,354,544.64	12,975,196,132.59
少数股东权益	6,216,387,378.89	5,836,732,678.84
所有者权益（或股东权益）合计	20,419,741,923.53	18,811,928,811.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计	75,000,487,151.38	70,787,502,593.25

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

母公司资产负债表

2020 年 6 月 30 日

编制单位:上海张江（集团）有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		

8

货币资金	2,516,925,220.12	1,782,229,371.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	127,836,945.80	50,593,975.65
预付款项	893,841.51	5,122,358.00
其他应收款	2,955,557,350.44	2,237,727,180.96
其中：应收利息		
应收股利	368,686,497.79	279,992,105.79
存货	3,580,124,293.03	2,865,102,529.74
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	70,539,350.92	54,140,291.54
流动资产合计	9,251,877,001.82	6,994,915,707.57
非流动资产：		
可供出售金融资产	813,116,370.14	801,858,960.28
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	13,358,236,874.01	13,348,641,760.66
投资性房地产	6,878,310,806.22	6,945,604,433.75
固定资产	3,299,668.43	3,530,784.46
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,658,678.03	15,544,904.05
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,644,477,106.84	1,644,477,106.84
非流动资产合计	22,709,099,503.67	22,759,657,950.04
资产总计	31,960,976,505.49	29,754,573,657.61
流动负债：		
短期借款	7,589,000,000.00	9,229,000,000.00
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		
应付账款	727,536,067.88	999,649,328.00
预收款项	309,312,578.56	324,680,152.31
应付职工薪酬	23,734,484.73	35,495,790.97

8

应交税费	230,977,173.48	227,745,286.69
其他应付款	867,348,969.94	783,752,224.92
其中：应付利息	24,616,588.05	17,122,980.75
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	860,440,000.00	299,750,000.00
其他流动负债	7,562,300,311.84	4,782,641,014.22
流动负债合计	18,170,649,586.43	16,682,713,797.11
非流动负债：		
长期借款	1,538,069,643.61	2,278,710,613.88
应付债券	4,796,927,377.44	3,284,890,136.98
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	31,276,100.58	38,836,200.58
递延收益		
递延所得税负债	2,973,604.02	159,251.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,369,246,725.65	5,602,596,202.99
负债合计	24,539,896,312.08	22,285,310,000.10
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,112,550,000.00	3,112,550,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,631,070,867.68	3,631,070,867.68
减：库存股		
其他综合收益	20,361,419.85	11,918,362.46
专项储备		
盈余公积	116,634,501.43	116,634,501.43
未分配利润	540,463,404.45	597,089,925.94
所有者权益（或股东权益）合计	7,421,080,193.41	7,469,263,657.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,960,976,505.49	29,754,573,657.61

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

8

合并利润表

2020 年 1—6 月

单位:元　币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,341,097,232.24	2,290,897,354.72
其中：营业收入	1,286,374,774.46	2,229,009,072.50
利息收入	53,722,801.61	59,981,521.52
已赚保费		
手续费及佣金收入	999,656.17	1,906,760.70
二、营业总成本	1,656,554,042.82	2,096,495,047.72
其中：营业成本	794,069,038.84	1,205,009,560.12
利息支出	2,816,988.44	3,997,901.76
手续费及佣金支出	1,054,227.86	931,175.91
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		
税金及附加	18,813,724.30	124,050,756.84
销售费用	19,274,497.83	35,455,180.55
管理费用	194,853,354.47	208,253,256.62
研发费用		
财务费用	625,672,211.08	518,797,215.92
其中：利息费用	688,823,881.45	567,540,861.70
利息收入	60,498,405.69	49,337,945.07
加：其他收益	34,206,386.95	6,287,595.08
投资收益（损失以“－”号填列）	10,170,264.21	42,546,029.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,200,182,997.78	185,393,247.50
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-8,741,891.86	5,508,326.89
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,108,954.52	
三、营业利润（亏损以“－”号填	918,251,991.98	434,137,505.86

列）		
加：营业外收入	10,555,718.95	11,480,881.74
减：营业外支出	1,459,207.21	9,364,620.46
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	927,348,503.72	436,253,767.14
减：所得税费用	345,350,698.83	184,208,270.20
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	581,997,804.89	252,045,496.94
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	581,997,804.89	252,045,496.94
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.归属于母公司股东的净利润	110,824,750.84	74,582,448.40
2.少数股东损益	471,173,054.05	177,463,048.54
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
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		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

8

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

母公司利润表

2020 年 1—6 月

单位:元　币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	317,256,257.00	244,188,404.79
减：营业成本	143,346,350.43	121,084,698.41
税金及附加	3,520,449.20	-306,491.41
销售费用	6,626,602.68	7,590,021.23
管理费用	31,768,282.86	51,924,548.81
研发费用		
财务费用	287,859,868.60	234,763,597.95
其中：利息费用	333,634,661.52	256,836,426.69
利息收入	46,015,634.85	22,598,767.33
加：其他收益	301,641.90	
投资收益（损失以“－”号填列）	95,433,097.28	124,034,973.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产减值损失损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-60,130,557.59	-46,832,996.78
加：营业外收入	3,604,151.80	3,492,418.18
减：营业外支出	100,115.70	100,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-56,626,521.49	-43,440,578.60
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-56,626,521.49	-43,440,578.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-56,626,521.49	-43,440,578.60

（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		
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
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		
6.其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

合并现金流量表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	1,999,974,075.40	3,617,142,547.89
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		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	53,837,311.39	63,530,924.84
拆入资金净增加额		-52,700,000.00
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	1,788,513.14	19,763.91
收到其他与经营活动有关的现金	1,491,550,589.02	6,187,856,628.79
经营活动现金流入小计	3,547,150,488.95	9,815,849,865.43
购买商品、接受劳务支付的现金	3,264,832,016.51	3,785,076,584.71
客户贷款及垫款净增加额	-15,270,000.00	-160,015,000.00
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	230,904,518.98	271,387,477.65
支付的各项税费	1,228,980,562.48	785,680,805.71
支付其他与经营活动有关的现金	889,373,477.41	4,719,959,742.68
经营活动现金流出小计	5,598,820,575.38	9,402,089,610.75
经营活动产生的现金流量净额	-2,051,670,086.43	413,760,254.68
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	106,422,243.00	128,137,352.96
取得投资收益收到的现金	88,161,933.80	153,684,229.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	475.69	4,139,403.72
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	123,980,845.94	121,296,178.99
投资活动现金流入小计	318,565,498.43	407,257,165.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	140,645,820.17	217,329,922.22
投资支付的现金	1,163,489,731.95	2,172,761,950.03
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		
支付其他与投资活动有关的现金	66,465,000.00	172,505,728.87
投资活动现金流出小计	1,370,600,552.12	2,562,597,601.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,052,035,053.69	-2,155,340,435.46

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	20,444,113,323.63	14,380,528,431.73
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	95,089,500.00	124,800.00
筹资活动现金流入小计	20,539,202,823.63	14,380,653,231.73
偿还债务支付的现金	17,896,011,503.20	9,454,703,038.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	708,223,175.54	718,444,396.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	21,402,691.92	52,298,090.00
筹资活动现金流出小计	18,625,637,370.66	10,225,445,524.98
筹资活动产生的现金流量净额	1,913,565,452.97	4,155,207,706.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,166,109.78	2,395,443.55
五、现金及现金等价物净增加额	-1,183,973,577.37	2,416,022,969.52
加：期初现金及现金等价物余额	6,907,069,614.67	8,476,471,767.92
六、期末现金及现金等价物余额	5,723,096,037.30	10,892,494,737.44

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

母公司现金流量表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	171,586,759.80	199,397,942.51
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	455,792,201.90	3,536,683,752.13
经营活动现金流入小计	627,378,961.70	3,736,081,694.64
购买商品、接受劳务支付的现金	820,743,050.72	1,826,667,349.40
支付给职工以及为职工支付的现金	34,571,132.28	35,916,464.52
支付的各项税费	74,908,823.09	84,864,604.27

8

支付其他与经营活动有关的现金	192,846,909.66	3,181,388,042.26
经营活动现金流出小计	1,123,069,915.75	5,128,836,460.45
经营活动产生的现金流量净额	-495,690,954.05	-1,392,754,765.81
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	6,738,705.28	2,015,467.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	233,000,000.00	253,500,000.00
投资活动现金流入小计	239,738,705.28	255,515,467.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63,194,031.22	26,023,383.23
投资支付的现金	187,820,371.95	160,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	881,000,000.00	244,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,132,014,403.17	430,023,383.23
投资活动产生的现金流量净额	-892,275,697.89	-174,507,916.20
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	9,062,984,029.73	6,705,281,052.90
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,481,000,000.00	3,814,655,600.00
筹资活动现金流入小计	10,543,984,029.73	10,519,936,652.90
偿还债务支付的现金	7,433,150,000.00	3,247,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	338,171,529.35	266,867,833.59
支付其他与筹资活动有关的现金	650,000,000.00	350,000,000.00
筹资活动现金流出小计	8,421,321,529.35	3,864,367,833.59
筹资活动产生的现金流量净额	2,122,662,500.38	6,655,568,819.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	734,695,848.44	5,088,306,137.30
加：期初现金及现金等价物余额	1,778,465,371.68	1,330,668,145.45
六、期末现金及现金等价物余额	2,513,161,220.12	6,418,974,282.75

法定代表人：袁涛 主管会计工作负责人：陈微微 会计机构负责人：林晨

8

担保人财务报表

□适用 √不适用