

上海张江（集团）有限公司

公司债券年度报告

（2020 年）

二〇二一年四月

重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

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 年末公司存货为 234.36 亿元，占同期资产总额的 27.84%，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 年末，公司流动资产为 349.31 亿元，占当期末总资产的比例为 41.49%；流动负债为 371.11 亿元，占当期末总负债的比例为 59.09%；2020 年末，公司速动比率为 0.31，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、营业收入波动的风险

2018 年、2019 年和 2020 年，公司的营业收入分别为 56.16 亿元、63.89 亿元和 40.70 亿元，近年来公司为了园区整体规划的有序性和公司的可持续发展，采取对物业项目“核心资产长期持有”的经营策略，物业销售同步取决于优质客户属性，导致公司营业收入较不稳定。2020 年，因公司部分物业销售以转让项目公司股权方式体现，以及租赁业务在疫情期间响应国家号召开展免租，导致营业收入同比下降。若未来公司营业收入进一步降低，将对公司的盈利能力产生影响。

四、受限资产规模较大的风险

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 年末，公司所有权受限资产合计 1,818,173.54 万元，占当期末总资产的 21.59%，占当期末净资产的 84.98%。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。

五、公允价值变动收益波动的风险

2020 年，公司利润总额 281,016.28 万元，其中公允价值变动收益为 265,967.40 万元，占利润总额的 94.64%，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.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
七、 中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息	11
二、 募集资金使用情况	15
三、 报告期内资信评级情况	17
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	18
五、 报告期内持有人会议召开情况	18
六、 受托管理人履职情况	18
第三节 业务经营和公司治理情况.....	20
一、 公司业务和经营情况	20
二、 投资状况	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	25
四、 公司治理情况	26
五、 非经营性往来占款或资金拆借	27
第四节 财务情况.....	28
一、 财务报告审计情况	28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	28
三、 主要会计数据和财务指标	29

四、	资产情况	31
五、	负债情况	32
六、	利润及其他损益来源情况	33
七、	对外担保情况	33
第五节	重大事项.....	34
一、	关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	34
二、	关于破产相关事项	35
三、	关于司法机关调查事项	35
四、	其他重大事项的信息披露	35
第六节	特定品种债券应当披露的其他事项.....	36
一、	发行人为可交换债券发行人	36
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	36
三、	发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人	36
四、	发行人为永续期公司债券发行人	36
五、	其他特定品种债券事项	36
第七节	发行人认为应当披露的其他事项.....	37
第八节	备查文件目录.....	38
	财务报表.....	40
附件一：	发行人财务报表	40
	担保人财务报表.....	53

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（2020年1月1日至2020年12月31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）
21张江一	指	上海张江（集团）有限公司公开发行2021年公司债券（第一期）
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
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
张江康桥	指	上海浦东康桥（集团）有限公司
张江慧诚	指	上海张江慧诚企业管理有限公司
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》
交易日	指	上海证券交易所的营业日
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）	SHANGHAIZHANGJIANG(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

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
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

报告期末控股股东姓名/名称：上海市浦东新区国有资产管理委员会

报告期末实际控制人姓名/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

2020年10月，鲍纯谦同志任中共上海张江（集团）有限公司委员会副书记；

2020年11月，免去鲍纯谦同志的上海张江（集团）有限公司副总经理职务；杜少雄任中共上海张江（集团）有限公司委员会委员；

2020年12月，杜少雄先生任上海张江（集团）有限公司副总经理。

鲍纯谦先生简历如下：鲍纯谦先生，男，1964年12月生，中共党员，毕业于华东政法大学法律专业。现任上海张江（集团）有限公司党委副书记。历任上海第一铜棒厂党办、厂办主任助理、副主任，浦东新区管委会办公室联络处主任科员，浦东新区人民政府办公室综合处主任科员、秘书处主任科员、秘书处调研员，上海张江（集团）有限公司党委委员、副总经理等。

杜少雄先生简历如下：杜少雄先生，男，1983年10月生，中共党员，毕业于上海复旦大学公共事业管理专业。现任上海张江（集团）有限公司党委委员、副总经理。历任浦东新区区委组织部人才工作处主任科员、上海张江科技创业投资有限公司副总经理、上海张江（集团）有限公司办公室主任及招商服务中心主任等。

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市静安区威海路755号文新报业大厦25层
签字会计师姓名（如有）	石东骏、洪梁俊

（二）受托管理人/债权代理人

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、175654.SH
债券简称	20张江一、21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	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 3 层

债券代码	163750.SH、175654.SH
债券简称	20 张江一、21 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

公司年度财务报告审计机构变由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）更为上会会计师事务所（特殊普通合伙）。上海市浦东新区国有资产监督管理委员会作为公司 2020 年度财务决算审计委托人，以公开方式选聘上会会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年年度财务报告审计机构。

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21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	2020年6月29日，公司发布了《上海张江（集团）有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）2020年票面利率调整公告》，决定将本期债券后2年的票面利率下调127个基点，即2020年7月25日至2022年7月24日本期债券的票面利率为3.18%。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券回售有效期登记数量为1,010,000手，回售金额为1,010,000,000.00元，公司已足额兑付本期债券回售资金。同时，公司已转售全部回售金额。
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10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3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，2021年4月按时支付2020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	2021年3月12日，公司发布了《上海张江（集团）有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）2021年票面利率调整公告》，决定将本期债券后2年的票面利率下调135个基点，即2021年4月12日至2023年4月11日本期债券的票面利率为3.52%。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	截至本报告出具日，本期债券回售有效期登记数量为1,080,100手，回售金额为1,080,100,000.00元，公司已足额兑付本期债券回售资金。公司已完成转售金额1,080,000,000.00元，注销未转售金额100,000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	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25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，公司于2019年7月按时支付2018年度利息，于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	公司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；公司将于本期债券的第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。若公司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	公司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公司；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。公司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。
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	截至本报告出具日，尚未到首个付息日。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	公司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；公司将于本期债券的第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。若公司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	公司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公司；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。公司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。
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	175654.SH
2、债券简称	21 张江一
3、债券名称	上海张江(集团)有限公司公开发行 2021 年公司债券(第一期)
4、发行日	2021 年 1 月 19 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2024 年 1 月 21 日
7、到期日	2026 年 1 月 21 日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.57
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，尚未到首个付息日。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	公司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；公司将于本期债券的第 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。若公司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	公司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公司；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。公司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。
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）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

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）	无
募集资金违规使用是否已完成	无

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

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）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

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）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：175654.SH

债券简称	21 张江一
募集资金专项账户运作情况	21 张江一募集资金已于 2021 年 1 月 22 日汇入公司在

	上海银行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	4.00
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	<p>本期募集资金 4 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。</p> <p>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。</p>
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

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
评级机构	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
评级机构	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 (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）	首次评级

债券代码	175654.SH
债券简称	21 张江一
评级机构	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11月12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（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）	首次评级

（二）主体评级差异

适用 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

适用 不适用

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	广发证券持续关注 and 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。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。按照受托管理协议约定，受托管理人应当至少每年向债券持有人披露一次年度受托管理事务报告。广发证券于 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，截至本报告出具日，广发证券分别于 2020 年 2 月 25 日、2020 年 8 月 11 日、2020 年 8 月 27 日、2020 年 10 月 26 日、2021 年 4 月

	2日在上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露《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》《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》《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年度第四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2021年度第一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	截至本报告出具日，受托管理人除担任17张江01、18张江01、18张江02的主承销商和受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

债券代码：163750.SH、175654.SH

债券简称	20张江一、21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	国泰君安证券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。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。截至本报告出具日，国泰君安证券分别于2020年8月12日、2020年8月26日、2020年10月23日、2021年4月7日在上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露《上海张江（集团）有限公司公开发行公司债券之临时受托管理事务报告》《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）》《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（三）》《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（四）》，请投资者关注。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	截至本报告出具日，受托管理人担任20张江一、21张江一的主承销商和受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

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

张江集团的业务主要为园区开发经营，园区服务。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。商业等其他业务主要是对园区发展的配套业务。集团近年来各项业务的比重逐渐稳定，在经营上（主要是营收和利润构成）形成了物业租售并举，园区服务业相互促进的模式。

集团功能：

主业		核心企业
上市公司板块		上海张江高科技园区开发股份有限公司
区域综合开发	智能制造	上海浦东康桥（集团）有限公司
	生命健康	上海国际医学园区集团有限公司
		上海张江生物医药基地开发有限公司
数据港	上海市银行卡产业园开发有限公司	
园区集成服务	科技投资/企业孵化	上海张江科技创业投资有限公司
	园区综合服务	上海张江慧诚企业管理有限公司

目前区域综合开发与运营、集成服务两大业务板块格局已经初具规模，两大业务板块互动，可以有力地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。

（1）区域综合开发与运营板块

张江集团主要承担张江科学城的综合开发和经营管理，负责张江科学城的招商引资，承担部分服务园区职能。已逐步建立起以产业分类、按专业整合的园区开发运营架构，

上海张江高科技园区开发股份有限公司、上海张江生物医药基地开发有限公司、上海市银行卡产业园开发有限公司、上海浦东康桥（集团）有限公司和上海国际医学园区集团有限公司分片配套开发的产业格局，形成包括张江人工智能聚集区、张江在线新经济生态园、张江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、张江医疗器械园、张江总部园和张江金融数据港等在内的十大特色产业园区。目前入驻企业涵盖了集成电路、生物医药、人工智能、金融信息技术、高端制造等多个领域。

（2）集成服务板块

①（园区服务）张江集团以全资子公司张江慧诚为主体，提供园区综合服务；搭建张江集团物业管理、人才服务、绿化业务一体化平台。

②（园区投资）张江集团在从事园区相关物业开发经营的同时，还依托园区的信息优势，对多领域高科技产业、落户园区有发展潜力的重点项目或企业通过全资子公司张江科投直接投资、委托投资等方式进行战略性投资，充分分享优秀高科技企业高速成长的收益。

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2020年上海市国民经济和社会发展统计公报，2020年实现上海市生产总值（GDP）38,700.58亿元，比上年增长1.7%。其中，第一产业增加值103.57亿元，下降8.2%；第二产业增加值10289.47亿元，增长1.3%；第三产业增加值28307.54亿元，增长1.8%。第三产业增加值占上海市生产总值的比重为73.1%，比上年提高0.2个百分点。

（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

2020 年初，区国资委将张江集团的主业调整为二大主业，即：①区域综合开发（张江科学城为主），②园区集成服务（含股权投资）。截止 2020 年底，集团“区域综合开发”业务的核心企业为张江高科（上市公司板块，集成电路产业）、张江康桥（智能制造产业）、张江生药和张江医学园（生命健康产业）和张江卡园（数据港产业）；“园区集成服务”业务的核心企业为张江科投（股权投资和企业孵化）和张江慧诚（园区人才公寓管理、物业管理等基础服务）。

围绕生命健康和数字信息两大产业，重点打造特色园区分别为：生命健康产业方面，张江创新药产业基地、张江医疗器械产业基地、张江细胞产业园、张江总部园；数字信息产业方面，张江人工智能集聚区、张江在线新经济生态园、张江集成电路设计产业园、上海市金融数据港；智能制造方面，张江机器人谷。

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：万元 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	395,720.86	627,097.27	-36.90	2019年康桥动迁房结转收入约9亿元，张江高科房产销售约5亿元。2020年房产直接销售收入减少，部分项目以项目公司股权转让方式实现处置。
营业成本	289,926.78	379,389.37	-23.58	房产直接销售减少，成本结转相应减少。
销售费用	5,730.99	9,517.09	-39.78	2020年房产直接销售减少，租赁稳定，租售代理费用大幅减少。
管理费用	47,145.41	45,023.21	4.71	-
财务费用	130,636.37	108,209.93	20.72	有息负债增加，相应财务费用增加。
经营活动产生的现金流量净额	-27,338.02	-540,461.53	94.94	2019年以71亿元拍得张江中区58-01、76-02、77-02地块及76-03公共绿地、卓慧路（南段）地下空间地块投入较大。
投资活动产生的现金流量净额	-375,332.26	-29,323.50	-1,179.97	集团加大园区科技投资力度，相应现金流出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	461,646.65	412,109.38	12.02	-

(2) 经营业务构成情况及变动原因

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务小计	367,825.20	267,004.63	27.41	92.95	567,756.92	338,106.03	40.45	90.54
园区房地产开发	327,992.37	218,813.77	33.29	82.88	525,697.60	295,637.34	43.76	83.83
商业	11,293.57	10,438.30	7.57	2.85	15,422.10	14,144.23	8.29	2.46
建筑施工业（受托工程）	2,061.84	5,413.64	-162.56	0.52	2,642.33	4,283.99	-62.13	0.42
外币兑换服务	680.89	1,586.75	-133.04	0.17	4,204.38	2,221.87	47.15	0.67
旅游、餐饮、酒店服务	0.00	14.52	-	0.00	306.22	759.76	-148.11	0.05
其他	25,796.53	30,737.67	-19.15	6.52	19,484.28	21,058.85	-8.08	3.11
其他业务小计	27,895.66	22,922.14	17.83	7.05	59,340.35	41,283.34	30.43	9.46
代收代付水电费	23,518.32	20,120.68	14.45	5.94	36,145.72	31,922.16	11.68	5.76
其他	4,377.34	2,801.46	36.00	1.11	23,194.64	9,361.18	59.64	3.70
合计	395,720.86	289,926.78	26.73	100.00	627,097.27	379,389.37	39.50	100.00

经营情况分析：

1、园区房地产开发板块：园区房地产开发板块收入相比上年同期减少 37.61%，2019 年康桥动迁房结转收入约 9 亿元，张江高科房产销售约 5 亿元。2020 年房产直接销售减少，部分项目通过项目公司股权转让方式实现处置。

2、商业和旅游餐饮酒店业务：医谷酒店于 2019 年关闭。

3、其他业务中的代收代付水电费业务：根据国家政策公用事业费价格下调减少成本，同时让利到租户也减少了代收代付水电费业务收入。另外，张江高科起执行新收入准则代收代付水电费业务有总额法改为净额法，造成收入成本下降。

（二） 公司未来展望

1、不断加大科学城开发建设力度。

（1）聚焦“金色中环”、“五个一批”等重点项目建设。

挂图作战、后墙不倒，加快推进张江科学城“五个一批”和“金色中环”带重点项目建设进度，确保自建项目按计划完成开工及建设目标，同时，积极推进土地储备、市政道路、绿化、河道等土地一级开发倍增计划。

（2）大力推动重点区域土地储备工作。根据张江科学城土地储备五年计划，并结合 2020 年土地储备计划完成情况，合理编制 2021 年土地储备立项计划及实施计划。着重推进张江总部园、张江在线新经济生态园、金融数据港和张江机器人谷等重点区域的新增土地开发计划，持续围绕重点产业，加快土地开发和产业空间建设，努力改变“项目等地”局面，竭力为优质项目提供发展空间需求。

2、继续做好头部企业精准招商和战略招商。

（1）大力推进特色园区建设。大力推进集团特色园区精准招商和战略招商工作，狠抓

行业龙头企业和重点产业项目谈判工作，推动潜在项目尽早签约落地，同时做好已签约企业后续运营服务工作。

（2）持续做优做强产业生态。继续加强开放式创新平台建设，与龙头企业共同推进产业融合发展，放大平台招商和服务能效。加大特色园区招商引资力度，快速提升特色园区产业浓度和高度。推进更多科技金融机构在张江集聚，吸引资本、技术、人才等资源服务园区企业，帮助企业快速成长。推进科技、产业、文化等活动，营造更好的科技文化氛围。

3、持续营造科创生态

（1）继续大力推进招投孵联动工作。提升投资效能，推动与现有的投资生态的良好互动，充分发挥国资的杠杆作用，推动更多创新性、颠覆性、前瞻性项目在浦东发展。坚持通过直投与基金并举的策略，以早期、成长期为主，兼顾成熟期投资机会的方式，完善科技投资网络。

（2）积极拓展开式创新平台发展。在持续发挥微软人工智能和物联网实验室、JLABS@上海的赋能作用的同时，加快推进与西门子、默克、罗氏等龙头机构共同建设、联合运营开放式创新中心/转化中心，充分挖掘开放式创新平台的科创生态向心力，逐渐扩大张江的科创生态优势。

（3）持续打造科技创新生态和孵化服务产品。依托与大企业已牵手合作的加速营活动，推动跨国公司和产业龙头企业不断开放优势资源，发布创新需求，带动创业企业深度融合发展，同时有序组织创业企业以联合研发实现创新链局部环节的技术攻关突破。提升孵化器在垂直产业深度挖掘和资源匹配上的专业化能力。

4、聚焦管理提升，持续提升张江集团内控管理水平。

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、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

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：

公司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

公司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

公司按照《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。公司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

公司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

公司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

公司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

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

（一）会计政策变更

1、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高科为境内上市企业，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上年年末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，张江高科自 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 年上年年末留存收益及财务报表其他相关项目金额。

张江高科自 2020 年 1 月 1 日合并资产负债表科目重分类对本公司合并资产负债表的影响如下：

单位：元币种：人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
应收账款	669,188,103.70	566,272,629.80	-102,915,473.90
合同资产		102,915,473.90	102,915,473.90
流动资产合计	669,188,103.70	669,188,103.70	
流动负债：			
预收款项	3,237,784,229.94	3,210,478,499.94	-27,305,730.00
合同负债		27,305,730.00	27,305,730.00
流动负债合计	3,237,784,229.94	3,237,784,229.94	

2、财政部于 2019 年 12 月 10 日印发了《企业会计准则解释第 13 号》（财会[2019]21 号）（“解释第 13 号”），并要求自 2020 年 1 月 1 日起施行，张江高科采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。采用该解释未对合并财务报表的财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

3、财政部于2020年6月19日印发了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会[2020]10号）。财会[2020]10号对于满足一定条件的，由新冠肺炎疫情直接引发的租金减让提供了简化方法。如果企业选择采用简化方法，则不需要评估是否发生租赁变更，也不需要重新评估租赁分类。财会[2020]10号自2020年6月24日起施行，可以对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行调整，采用上述规定未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（二）会计估计变更

本报告期内无重大的会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

本报告期内无重大的前期会计差错更正事项。

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	841.96	707.88	18.94	-
2	总负债	628.01	519.76	20.83	-
3	净资产	213.95	188.12	13.73	-
4	归属母公司股东的净资产	149.32	129.75	15.08	-
5	资产负债率（%）	74.59	73.42	1.59	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	74.67	73.52	1.56	-
7	流动比率	0.94	1.09	-13.76	-
8	速动比率	0.31	0.34	-8.82	-
9	期末现金及现金等价物余额	74.83	69.07	8.34	-

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	39.57	62.71	-36.90	注1
2	营业成本	28.99	37.94	-23.59	注1
3	利润总额	28.10	11.57	142.87	注2
4	净利润	18.22	5.66	221.91	注2
5	扣除非经常性损益后净利润	17.63	4.44	297.07	注2
6	归属母公司股东的净利润	9.52	3.04	213.16	注2

7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	51.22	30.24	69.38	注 2
8	经营活动产生的现金流净额	-2.73	-54.05	94.95	注 3
9	投资活动产生的现金流净额	-37.53	-2.93	-1,180.89	注 4
10	筹资活动产生的现金流净额	46.16	41.21	12.01	-
11	应收账款周转率	5.71	8.76	-34.82	注 1
12	存货周转率	0.12	0.17	-29.41	-
13	EBITDA 全部债务比	0.11	0.08	37.50	注 2
14	利息保障倍数	2.52	1.52	65.79	注 2
15	现金利息保障倍数	1.57	-1.83	185.79	注 3
16	EBITDA 利息倍数	3.04	1.90	60.00	注 2
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100	100	0.00	-

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 1：2019 年张江康桥动迁房结转收入约 9 亿元，张江高科房产销售约 5 亿元。2020 年房产直接销售减少，部分房产销售通过项目公司股权转让方式实现。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 等增幅较大的原因是投资收益大幅增加。

注 3：2020 年经营活动产生的现金流净额较 2019 年出现大幅增长主要系 2019 年以 71 亿元拍得张江中区 58-01、76-02、77-02 地块及 76-03 公共绿地、卓慧路（南段）地下空间地块投入较大。

注 4：2020 年投资活动产生的现金流净额大幅减少主要系加大园区科技投资力度，现金流出增加。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1、主要资产情况

单位：亿元 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	74.90	69.16	8.30	-
交易性金融资产	13.12	0.24	5,366.67	注 1
应收账款	3.83	6.69	-42.75	注 2
预付款项	4.89	12.00	-59.25	注 3
其他应收款	7.55	8.34	-9.47	-
存货	234.36	231.26	1.34	-
其他流动资产	5.82	5.70	2.11	-
发放贷款及垫款	9.68	9.80	-1.22	-
可供出售金融资产	66.60	38.52	72.90	注 4
长期股权投资	40.36	39.74	1.56	-
其他非流动金融资产	65.85	29.96	119.79	注 5
投资性房地产	259.89	209.01	24.34	-
固定资产	12.28	12.30	-0.16	-
其他非流动资产	22.76	21.63	5.22	-

2.主要资产变动的原因

注 1：2020 年末，公司交易性金融资产较 2019 年末增加 5,366.67%，主要系子公司张江高科年末持有的短期理财产品较上年末有所增加。

注 2：2020 年末，公司应收账款较 2019 年末减少 42.75%，主要系应收款收回。

注 3：2020 年末，公司预付款项较 2019 年末减少 59.25%，主要系预付款转入存货。

注 4：2020 年末，公司可供出售金融资产较 2019 年末增加 72.90%，主要系 2020 年新增投资以及原有投资公允价值增加。

注 5：2020 年末，其他非流动金融资产较 2019 年末增加 119.79%，主要系 2020 年新增投资以及原有投资公允价值增加。

（二）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：181.82 亿元

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	634.81	履约保函提供质押担保及按揭与公积金的保证金
投资性房地产	1,131,204.67	抵押借款

存货	639,966.69	抵押借款
固定资产	2,020.54	抵押借款
在建工程	44,346.83	抵押借款
合计	1,818,173.54	

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：亿元 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	153.05	159.73	-4.18	-
应付账款	19.01	26.26	-27.61	-
预收款项	54.97	32.38	69.77	注 1
其他应付款	43.72	38.96	12.22	-
一年内到期的非流动负债	52.97	19.15	176.61	注 2
其他流动负债	28.81	18.05	59.61	注 3
长期借款	116.88	110.53	5.75	-
应付债券	95.68	72.26	32.41	注 4
长期应付款	16.74	16.35	2.39	-

2、主要负债变动的的原因

注 1：2020 年末，公司预收款项较 2019 年末增加 69.77%，主要系房产建设业务预收款增加。

注 2：2020 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 176.61%，主要系一年内到期的银行借款和应付债券增加。

注 3：2020 年末，公司其他流动负债较 2019 年末增加 59.61%，主要系新增超短期融资券。

注 4：2020 年末，公司应付债券较 2019 年末增加 32.41%，主要系 2020 年新发行公司债券和中期票据。

（二）发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（三）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

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无。

（五） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

除保证金、用于担保的定期存款、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。

（六） 所获银行授信情况

截至 2020 年末，公司合并口径获得金融机构的授信总额为 11,386,831.00 万元，其中已使用授信额度为 2,904,250.00 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

报告期非经常性损益总额：0.79 亿元

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

七、 对外担保情况

报告期末对外担保的余额：0.95 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.045 亿元

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

公司分别于2020年2月25日、2020年8月26日、2021年4月1日发布了相关公告就子公司上海张江生物医药基地开发有限公司涉及重大诉讼进展事项进行披露。

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（以下简称“案涉房地产”）产生纠纷，张江生物向法院提起诉讼，要求确认《房地产转让合同》解除、海泰药业返还已支付的购房款项、承担相关资金占用费及相关违约赔偿、房屋租金损失赔偿、因退回案涉房地产而产生的财产损失（以法院委托评估数额为准）及承担案件受理费、评估费；海泰药业在该诉讼中反诉张江生物，要求张江生物腾退房屋并支付房屋占有使用费及承担诉讼费用。

经上海市第一中级人民法院、上海市高级人民法院的一审、二审程序，涉案《房地产转让合同》已经通过法院先行判决予以确认解除。同时，在前述诉讼程序中，经张江生物与海泰药业案外协商，双方就购房款本金返还及案涉房地产交付等事宜达成了一致。海泰药业已向张江生物返还了案涉房地产的购房款本金，张江生物已将案涉房地产交还海泰药业。

先行判决生效后，在前述诉讼程序中经双方申请，上海市第一中级人民法院通过上海市高级人民法院委托上海同信土地房地产评估投资咨询有限公司，对涉案房屋房地产价值以及张江生物占有涉案房屋期间的租金价格进行了鉴定。

关于张江生物主张的案涉房地产购房款的资金占用费、违约赔偿、案涉房地产的租金损失及因退回案涉房地产所产生的财产损失，以及海泰药业主张的案涉房地产的房屋占有使用费等诉争事项，上海市第一中级人民法院于2019年12月26日作出一审判决，上海市高级人民法院于2020年8月7日作出二审判决，最终判决：海泰药业支付张江生物房屋差价损失人民币57,760,682.4元；驳回张江生物的其余诉讼请求；驳回海泰药业的反诉请求。海泰药业已向张江生物支付人民币57,760,682.4元。

2021年3月23日公司收到中华人民共和国最高人民法院（“最高院”）的《中华人民

共和国最高人民法院应诉通知书》及海泰药业再审申请书，海泰药业因与张江生物房屋买卖合同纠纷一案，已向最高院申请再审，海泰药业在再审申请书中请求撤销上海市第一中级人民法院于2019年12月26日作出的一审判决书及上海市高级人民法院于2020年8月7日作出的二审民事判决中关于维持一审判决的判决事项，请求驳回张江生物全部诉讼请求，请求改判张江生物向其支付房屋占用费（191,084,100元）、请求改判张江生物承担一二审全部诉讼费及评估费用等再审请求。最高院已对本案立案审查，本案目前已进入再审阶段。

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

公司于2020年8月10日发布了《上海张江（集团）有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》，就当年累计新增借款情况进行披露。

公司于2020年10月23日发布了《上海张江（集团）有限公司关于中介机构发生变更的公告》，就审计机构由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）变更为上会会计师事务所（特殊普通合伙）事项进行披露。

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、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永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；（2019，2020年公告原件整理归档）

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年度报告、年度财务信息。（2019，2020年年度报告整理归档）

（以下无正文）

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

上海张江（集团）有限公司

2021年4月30日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020 年 12 月 31 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	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	7,489,835,986.23	6,916,284,770.80
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,311,836,104.52	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	429,508,322.53	231,530,572.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	383,301,960.00	669,188,103.70
应收款项融资		
预付款项	489,090,904.27	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	755,165,276.01	834,177,706.99
其中：应收利息	9,179,971.97	5,893,782.11
应收股利	45,468,158.79	43,222,867.97
买入返售金融资产		
存货	23,436,080,526.93	23,126,025,178.19
合同资产	51,425,040.90	
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	581,560,564.91	570,180,317.98
流动资产合计	34,930,728,625.09	33,574,787,029.92
非流动资产：		
发放贷款和垫款	968,360,660.50	979,530,289.41
债权投资		
可供出售金融资产	6,660,281,739.14	3,852,101,858.42
其他债权投资		
持有至到期投资		

长期应收款		
长期股权投资	4,036,058,255.67	3,973,993,519.21
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	6,585,075,235.23	2,996,002,168.12
投资性房地产	25,988,775,364.09	20,900,993,569.35
固定资产	1,227,811,224.99	1,229,753,986.71
在建工程	573,014,869.66	337,762,562.61
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	89,417,767.40	88,675,887.48
开发支出		
商誉	2,456,730.19	2,456,730.19
长期待摊费用	176,161,308.66	98,570,108.97
递延所得税资产	681,423,676.72	590,015,289.62
其他非流动资产	2,276,352,829.79	2,162,859,593.24
非流动资产合计	49,265,189,662.04	37,212,715,563.33
资产总计	84,195,918,287.13	70,787,502,593.25
流动负债：		
短期借款	15,305,000,000.00	15,972,800,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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	1,901,302,135.96	2,625,541,194.10
预收款项	5,497,256,050.80	3,237,784,229.94
合同负债	853,498,390.55	
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	84,750,111.54	74,636,459.90
应交税费	919,277,708.00	1,396,009,879.59
其他应付款	4,371,929,964.99	3,895,803,910.35
其中：应付利息	78,657,295.45	31,217,290.92
应付股利	39,037,022.29	22,358,605.65
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	5,297,419,727.35	1,915,074,629.47
其他流动负债	2,880,583,942.75	1,805,250,702.38
流动负债合计	37,111,018,031.94	30,922,901,005.73
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	11,688,079,115.97	11,052,524,805.38
应付债券	9,568,327,444.58	7,226,152,059.91
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,673,747,416.89	1,634,604,981.11
长期应付职工薪酬		
预计负债	458,145,131.08	193,585,342.95
递延收益	316,642,462.08	325,224,001.09
递延所得税负债	1,985,369,871.26	620,581,585.65
其他非流动负债		
非流动负债合计	25,690,311,441.86	21,052,672,776.09
负债合计	62,801,329,473.80	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	7,636,697,526.51	7,445,890,645.67
减：库存股		
其他综合收益	1,444,420,179.27	348,133,700.65
专项储备		
盈余公积	121,812,469.26	116,634,501.43
一般风险准备		
未分配利润	2,616,499,210.47	1,951,987,284.84
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,931,979,385.51	12,975,196,132.59
少数股东权益	6,462,609,427.82	5,836,732,678.84
所有者权益（或股东权益）合计	21,394,588,813.33	18,811,928,811.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计	84,195,918,287.13	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12月31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	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产:		
货币资金	1,861,826,595.06	1,782,229,371.68
交易性金融资产		
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	85,095,913.07	50,593,975.65
应收款项融资		
预付款项	271,200.00	5,122,358.00
其他应收款	4,950,778,734.29	2,237,727,180.96
其中: 应收利息		
应收股利	321,123,922.99	279,992,105.79
存货	4,668,479,626.03	2,865,102,529.74
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	123,984,457.55	54,140,291.54
流动资产合计	11,690,436,526.00	6,994,915,707.57
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产	1,499,191,031.73	801,858,960.28
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	13,540,526,580.81	13,348,641,760.66
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,756,273,304.31	6,945,604,433.75
固定资产	3,151,658.14	3,530,784.46
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		

长期待摊费用	7,772,452.01	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	23,451,392,133.84	22,759,657,950.04
资产总计	35,141,828,659.84	29,754,573,657.61
流动负债：		
短期借款	9,189,000,000.00	9,229,000,000.00
交易性金融负债		
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	667,280,189.13	999,649,328.00
预收款项	330,004,887.89	324,680,152.31
合同负债		
应付职工薪酬	40,614,980.73	35,495,790.97
应交税费	229,154,913.26	227,745,286.69
其他应付款	828,810,041.93	783,752,224.92
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	474,190,000.00	299,750,000.00
其他流动负债	7,584,193,581.81	4,782,641,014.22
流动负债合计	19,343,248,594.75	16,682,713,797.11
非流动负债：		
长期借款	1,863,594,643.61	2,278,710,613.88
应付债券	6,435,935,102.10	3,284,890,136.98
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	47,505,660.57	38,836,200.58
递延收益		
递延所得税负债	9,517,269.43	159,251.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,356,552,675.71	5,602,596,202.99
负债合计	27,699,801,270.46	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	3,806,070,867.68	3,631,070,867.68
减：库存股		
其他综合收益	39,992,416.03	11,918,362.46
专项储备		
盈余公积	121,812,469.26	116,634,501.43
未分配利润	361,601,636.41	597,089,925.94
所有者权益（或股东权益）合计	7,442,027,389.38	7,469,263,657.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	35,141,828,659.84	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

合并利润表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	4,069,573,762.15	6,388,638,930.87
其中：营业收入	3,957,208,647.72	6,270,972,690.93
利息收入	110,132,234.97	113,269,007.55
已赚保费		
手续费及佣金收入	2,232,879.46	4,397,232.39
二、营业总成本	5,014,490,886.41	5,974,164,628.19
其中：营业成本	2,899,267,754.13	3,793,893,701.17
利息支出	5,360,861.82	5,629,074.43
手续费及佣金支出	2,658,065.91	2,391,627.41
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	272,076,527.99	544,747,957.80
销售费用	57,309,933.14	95,170,886.57
管理费用	471,454,067.30	450,232,064.51
研发费用		
财务费用	1,306,363,676.12	1,082,099,316.30
其中：利息费用	1,437,423,750.45	1,264,297,150.18
利息收入	155,066,938.19	179,966,780.83
加：其他收益	118,681,978.65	90,952,741.10
投资收益（损失以“-”号填	1,677,646,433.04	500,057,869.71

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	183,705,896.60	95,307,840.12
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,659,674,038.59	231,178,467.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	6,074.56	-5,020,780.98
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-567,027,448.96	-121,215,037.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,494,354.35	133,629,806.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,942,569,597.27	1,244,057,368.58
加：营业外收入	68,542,296.82	5,545,780.53
减：营业外支出	200,949,076.43	92,113,155.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,810,162,817.66	1,157,489,994.08
减：所得税费用	988,476,050.32	591,797,894.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,821,686,767.34	565,692,099.55
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,821,686,767.34	565,692,099.55
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（净亏损以“-”号填列）	951,779,893.46	304,046,943.69
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	869,906,873.88	261,645,155.86
六、其他综合收益的税后净额	1,032,419,825.82	339,247,917.37
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,096,286,478.62	320,573,032.51
1.不能重分类进损益的其他综合收益	8,295,356.51	
（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	8,295,356.51	

(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	1,087,991,122.11	320,573,032.51
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	11,803,288.87	-536,953.81
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	1,495,070,025.90	248,486,965.89
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-418,882,192.66	72,623,020.43
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-63,866,652.80	18,674,884.86
七、综合收益总额	2,854,106,593.16	904,940,016.92
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	2,048,066,372.08	624,619,976.20
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	806,040,221.08	280,320,040.72
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------

一、营业收入	643,347,817.35	610,503,745.59
减：营业成本	367,867,480.04	366,190,915.63
税金及附加	6,803,578.38	100,971,406.86
销售费用	33,800,951.21	27,757,936.93
管理费用	147,848,372.31	123,284,012.31
研发费用		
财务费用	582,534,443.84	449,643,417.60
其中：利息费用	717,278,935.24	563,742,436.55
利息收入	139,500,557.10	116,197,747.09
加：其他收益	773,340.00	22,972,863.49
投资收益（损失以“-”号填列）	547,885,874.41	470,735,710.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	119,611,858.87	54,319,778.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,157,121.91	-82,913,976.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）		124,232,193.08
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	47,995,084.07	77,682,847.16
加：营业外收入	4,052,551.91	2,446,084.46
减：营业外支出	267,957.68	24,647,643.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	51,779,678.30	55,481,288.17
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	51,779,678.30	55,481,288.17
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	51,779,678.30	55,481,288.17
（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	28,074,053.57	74,089,336.70
（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		

3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	28,074,053.57	74,089,336.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	28,074,053.57	74,089,336.70
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	79,853,731.87	129,570,624.87
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—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	6,659,640,215.66	8,102,236,942.57
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	111,595,300.69	125,396,528.38

拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	48,564,359.74	414,153.33
收到其他与经营活动有关的现金	3,420,177,645.68	4,379,676,584.06
经营活动现金流入小计	10,239,977,521.77	12,607,724,208.34
购买商品、接受劳务支付的现金	8,519,124,519.14	13,966,569,682.24
客户贷款及垫款净增加额	2,524,298.18	-141,858,823.97
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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	2,666,433.95	3,165,043.64
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	431,637,805.78	552,171,147.03
支付的各项税费	1,504,859,794.97	1,098,350,147.66
支付其他与经营活动有关的现金	52,544,837.68	2,533,942,274.72
经营活动现金流出小计	10,513,357,689.70	18,012,339,471.32
经营活动产生的现金流量净额	-273,380,167.93	-5,404,615,262.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,539,287,054.83	855,467,556.99
取得投资收益收到的现金	401,611,180.34	461,828,586.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,599,330.00	71,539,696.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	602,300,127.01	
收到其他与投资活动有关的现金	1,450,055,578.18	59,305,545.35
投资活动现金流入小计	5,995,853,270.36	1,448,141,385.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	925,804,016.00	707,020,282.06
投资支付的现金	6,580,048,429.26	937,912,773.90
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	2,243,323,461.99	96,443,299.23
投资活动现金流出小计	9,749,175,907.25	1,741,376,355.19
投资活动产生的现金流量净额	-3,753,322,636.89	-293,234,969.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	141,300,000.00	91,752,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,500,000.00

取得借款收到的现金	40,860,758,295.11	24,413,523,560.38
收到其他与筹资活动有关的现金	5,403,658,941.28	1,014,115,538.79
筹资活动现金流入小计	46,405,717,236.39	25,519,391,599.17
偿还债务支付的现金	34,202,803,424.22	19,485,404,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,062,557,086.67	1,909,998,545.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	144,269,267.30	368,768,666.39
支付其他与筹资活动有关的现金	5,523,890,227.85	2,895,286.27
筹资活动现金流出小计	41,789,250,738.74	21,398,297,831.53
筹资活动产生的现金流量净额	4,616,466,497.65	4,121,093,767.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,345,458.89	7,354,311.53
五、现金及现金等价物净增加额	576,418,233.94	-1,569,402,153.25
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	7,483,487,848.61	6,907,069,614.67

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—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	595,392,184.69	548,394,547.89
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,162,660,479.54	6,749,983,322.40
经营活动现金流入小计	1,758,052,664.23	7,298,377,870.29
购买商品、接受劳务支付的现金	2,014,420,110.24	2,941,545,503.94
支付给职工及为职工支付的现金	59,595,445.67	64,151,316.68
支付的各项税费	94,254,146.30	189,629,091.07
支付其他与经营活动有关的现金	2,716,276,286.49	5,283,263,534.03
经营活动现金流出小计	4,884,545,988.70	8,478,589,445.72
经营活动产生的现金流量净额	-3,126,493,324.47	-1,180,211,575.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		3,334.37
取得投资收益收到的现金	420,626,552.64	139,319,792.96

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,043,968.00
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	1,032,411,766.66	1,204,810,000.00
投资活动现金流入小计	1,453,038,319.30	1,345,177,095.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,318,497.22	276,842,434.31
投资支付的现金	946,620,371.95	3,848,300,000.00
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	2,035,500,000.00	1,643,102,500.00
投资活动现金流出小计	3,046,438,869.17	5,768,244,934.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,593,400,549.87	-4,423,067,838.98
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	140,000,000.00	90,252,500.00
取得借款收到的现金	21,364,157,921.55	10,466,588,459.88
收到其他与筹资活动有关的现金	6,361,000,000.00	5,345,655,600.00
筹资活动现金流入小计	27,865,157,921.55	15,902,496,559.88
偿还债务支付的现金	17,547,875,000.00	6,381,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	958,296,669.99	638,779,923.07
支付其他与筹资活动有关的现金	4,559,495,147.24	2,830,990,000.00
筹资活动现金流出小计	23,065,666,817.23	9,851,419,923.07
筹资活动产生的现金流量净额	4,799,491,104.32	6,051,076,636.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.60	3.83
五、现金及现金等价物净增加额	79,597,223.38	447,797,226.23
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	1,858,062,595.06	1,778,465,371.68

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

担保人财务报表

不适用