

上海张江（集团）有限公司公司债券

2012 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

上海张江（集团）有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2006 年上海张江（集团）有限公司公司债券（以下简称“06 张江债”）、2009 年上海张江（集团）有限公司公司债券（以下简称“09 张江债”）和 2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券（以下简称“12 张江债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。06 张江债于 2006 年 6 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“06 张江债”，证券代码为 068024；09 张江债于 2009 年 7 月 3 日在银行间市场上市流通，简称“09 张江债”，证券代码为 0980106；12 张江债于 2012 年 6 月 1 日在银行间市场上市流通，简称“12 张江债”，证券代码为 1280154。

06 张江债计划于 2013 年 5 月 19 日（遇法定节假日顺延）到期兑付。截至本报告出具之日，发行人已按照约定按时完成兑付工作。

（二）募集资金使用情况

06 张江债募集资金 6 亿元，全部用于张江集电港二期、张江翠谷园区、上海市银行卡产业园、银行卡产业拓展用地、申江路等道路前期工程、张江集成电路产业区及上海国家软件出口基地等项目的建设。截至 2012 年末，债券募集资金全部用于指定用途。

09 张江债募集资金 8 亿元人民币，其中 6.5 亿元将用于银行卡产业园业务流程外包（BPO）孵化中心、国信安基地 5-2-1 地块创意中心二期、国信安基地 C-2 地块综合楼、张江生物医药基地生物医药研发 C 区、张江现代医疗器械园 2 号地块产业配套工程及复旦大学张

江校区二、三期工程项目的建设；1.5 亿元用于补充公司营运资金。截至 2012 年末，债券募集资金全部用于指定用途。

12 张江债募集资金 7 亿元人民币，其中 5.6 亿元将用于张江集成电路产业设计中心项目、张江中区 C-6-2 地块研发楼建设项目、张江中区 C-6-5 地块研发楼建设项目；1.4 亿元用于补充公司营运资金。截至 2012 年末，债券募集资金全部用于指定用途。

（三）发行人 2012 年度信息披露情况

1、发行人于 2012 年 5 月 11 日在中国债券信息网上披露《2006 年上海张江（集团）有限公司公司债券 2012 年付息公告》；

2、发行人于 2012 年 5 月 17 日在中国债券信息网上披露 2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券发行文件，含《2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券募集说明书》、《2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券募集说明书摘要》、《2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券评级报告》、《2012 年上海张江（集团）有限公司公司债券法律意见书》、《关于上海张江（集团）有限公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度合并财务报表的审计报告》、《上海张江（集团）有限公司 2011 年审计报告》、《无重大诉讼事项说明》、《无重大违法违规行为说明》和《国家发展改革委关于上海张江（集团）有限公司发行 2012 年公司债券核准的批复》；

3、发行人于 2012 年 5 月 30 日在中国债券信息网上披露《上海张江（集团）有限公司 2011 年度审计报告及财务报表》；

4、发行人于 2012 年 6 月 1 日在中国债券信息网上披露《2009 年上海张江（集团）有限公司公司债券 2012 年兑付公告》；

5、发行人于 2012 年 6 月 18 日在中国债券信息网上披露《2009 年上海张江（集团）有限公司公司债券 2012 年付息兑付公告补充公告》；

6、发行人于 2012 年 6 月 29 日在中国债券信息网上披露《上海

张江（集团）有限公司 2006 年公司债券跟踪评级报告》。

二、发行人偿债能力

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2012 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2013]第 122673 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元、%

项目	2012 年末/度	2011 年末/度
流动资产合计	2,584,871.70	2,328,328.64
其中:存货	1,704,215.42	1,661,049.13
资产总计	4,711,845.14	4,509,446.31
流动负债合计	2,393,242.36	2,035,331.09
负债合计	3,547,486.73	3,387,504.40
归属于母公司所有者权益合计	722,692.93	696,213.88
所有者权益合计	1,164,358.41	1,121,941.92
资产负债率 1	75.29	75.12
流动比率 2	1.08	1.14
速动比率 3	0.37	0.33

- 1、 资产负债率=负债合计/资产总计
- 2、 流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 3、 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人合并资产总计为 4,711,845.14 万元，归属母公司所有者权益合计为 722,692.93 万元，分别较 2011 年末增长 4.49%和 3.80%，两者均有一定程度增长，发行人实力进一步增强。

1、短期偿债能力分析

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 1.08，较 2011 年末有所下降，主要由于 2012 年发行人为了满足经营需要新增的银行借款规模较大使得 2012 年末短期借款余额较 2011 年末增长 39.62%，从而带动发行人 2012 年末流动负债合计较 2011 年末增长 17.58%，大于流动资产同期增幅。

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人的速动比率为 0.37，较 2011 年末有所上升，主要由于 2012 年发行人业务增长带来的货币现金和应收账款的增长较为明显，使得发行人存货占流动资产的比例由 2011 年末的 71.34% 下降到 2012 年末的 65.93%。

综上所述，发行人的流动比率和速动比率无较大波动，表明发行人正常持续运营，具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

2012 年末发行人的资产负债率为 75.29%，基本与 2011 年末持平。发行人专门负责张江高科技园区的成片开发、综合经营和管理，近年来为加快园区开发进程，发行人充分利用直接和间接融资渠道，负债额较大，导致发行人的资产负债率较高。

同时，发行人股东上海市浦东新区国资委近年来通过资本注入、提供财政扶持等多种方式，扩大发行人资本金规模，提高了公司的偿债能力。发行人的注册资本从 2009 年末的 199,867.00 万元增加到 2012 年末的 311,255.00 万元。

随着张江高科技园区开发的深入和成熟，来自园区产业技术支持与服务和高科技项目投资方面的收入将不断增大，能有效增强发行人的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2012 年末/度	2011 年末/度
营业总收入	479,256.30	409,316.68
营业总成本	537,340.17	413,679.15
利润总额	58,709.47	57,617.70
净利润	36,885.97	37,363.21
归属于母公司所有者净利润	6,251.56	7,886.58
经营活动产生的现金流量净额	-129,460.65	-103,776.81
投资活动产生的现金流量净额	82,114.80	-81,966.34
筹资活动产生的现金流量净额	155,814.80	-83,111.30
现金及现金等价物净增加额	108,469.95	-269,475.50

2012 年发行人实现营业总收入 479,256.30 万元，较 2011 年增长

17.09%；实现净利润 36,885.97 万元，较 2011 年下降 1.28%。发行人收入增长较快，净利润基本维持上年规模。

2012 年度，虽然发行人的营业收入增长明显，但是销售商品收到的现金增长幅度不抵支付其他与经营活动有关的现金增长的幅度，故经营活动产生的现金流量继续呈现净流出状态。2012 年度，发行人处置内蒙古碧森种业有限公司等持股公司的股份，使得投资活动产生的现金流量呈现净流入状态。2012 年度，由于发行人成功发行“12 张江债”及银行借款活动增强，导致发行人筹资活动产生的现金流量呈现净流入状态。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告发布之日，06 张江债和 09 张江债已经按期兑付全部本息，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券如下表所示：

债券名称	发行人	发行日期	规模	期限	票面利率
12 张江债	上海张江（集团）有限公司	2012/5/18	7 亿元	5 年	5.6%，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权
13 张江 MTN1	上海张江（集团）有限公司	2013/2/1	6 亿元	5 年	5.29%
13 张江 CP001	上海张江（集团）有限公司	2013/3/5	20 亿元	1 年	4.26%
13 张江 MTN2	上海张江（集团）有限公司	2013/3/25	5.8 亿元	5 年	5.23%
09 沪张江	上海张江高科技园区开发股份有限公司	2009/12/9	20 亿元	5 年	5.90%

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券余额为 58.8 亿元，相当于发行人 2012 年末合并资产总计的 12.47%，相当于发行人 2012 年营业总收入的 122.69%。

根据发行人及其子公司已发行尚未兑付的公司债券情况，发行人及其子公司各年需要兑付的债券本息如下表所示：



单位：万元

时间	12 张江债	13 张江 MTN1	13 张江 CP001	13 张江 MTN2	09 沪张江	当年兑付本息总计
2013 年	3,920.00	-	-	-	11,800.00	15,720.00
2014 年	3,920.00	3,174.00	208,520.00	3,033.40	211,800.00	430,447.40
2015 年	3,920.00	3,174.00	-	3,033.40	-	10,127.40
2016 年	3,920.00	3,174.00	-	3,033.40	-	10,127.40
2017 年	73,920.00	3,174.00	-	3,033.40	-	80,127.40
2018 年	-	63,174.00	-	61,033.40	-	124,207.40

注:12 张江债，忽略回售及调整票面利率条款，按票面利率计算未来每年兑付本息

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(以上无正文，为《上海张江（集团）有限公司公司债券 2012 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

国泰君安证券股份有限公司

2013 年 6 月 28 日

