
上海联和投资有限公司

公司债券年度报告

(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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。

立信会计师事务所（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

截至本报告出具日，报告所提示的风险因素与上海联和投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书中所提示的风险因素相一致，风险因素在募集说明书中“风险因素”等有关章节中列举，请投资者仔细阅读。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	12
第二节 债券事项.....	13
一、 公司信用类债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	16
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	16
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	17
七、 中介机构情况.....	17
第三节 报告期内重要事项.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	25
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	26
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	26
九、 对外担保情况.....	26
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十一、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换债券发行人.....	27
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.....	27
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 其他特定品种债券事项.....	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31
附件一： 发行人财务报表.....	31

释义

联和投资/公司	指	上海联和投资有限公司
本报告	指	上海联和投资有限公司公司债券 2021 年年度报告
20 联和 01	指	上海联和投资有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)
20 联和投资 MTN001	指	上海联和投资有限公司 2020 年度第一期中期票据
21 联和投资 MTN001	指	上海联和投资有限公司 2021 年度第一期中期票据
22 联和投资 MTN001	指	上海联和投资有限公司 2022 年度第一期中期票据
22 联和 K1	指	上海联和投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
公司债券	指	依照发行程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
债券受托管理人	指	根据债券受托管理协议而设立的维护债券持有人利益的机构
中介机构	指	为债券的发行、承销、托管等提供中介服务的机构，包括会计师事务所、债券受托管理人、资信评级机构等
债券信用评级	指	以企业或经济主体发行的有价债券为对象进行的信用评级
债券增信机制	指	增加债券的信用资质的举措，债券发行人的到期还本付息增加了一个保障，目前我国最主要的增信方式有第三方担保、抵质押担保和其他增信措施
债券持有人会议	指	由债券持有人集体行使权利的、即时召集的、临时性的决议机构
审计报告	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的《审计报告》
受限资产	指	被设立了抵押/质押等限制物权，或被/查封/冻结，或被设立了可对抗第三人的优先受偿权的资产，其将无法变现，或必须满足一定条件才能够变现用于清偿债务
会计政策变更	指	企业对相同的交易或事项由原来采用的会计政策改用另一会计政策的行为
会计估计变更	指	由于资产和负债的当前状况及预期未来经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或资产的定期消耗金额进行的重估和调整
重大会计差错更正	指	对企业在会计核算中，由于计量、确认、记录等方面出现的重大错误进行的纠正
银行授信	指	商业银行向非金融机构客户提供的资金，或者对客户在有关经济活动中可能产生的赔偿、支付责任做出的保证，包括贷款、贸易融资、票据融资、融资租赁、透支、各项垫款等表内业务，以及

		票据承兑、开出信用证、保函、备用信用证、信用证保兑、债券发行担保、借款担保、有追索权的资产销售、未使用的不可撤销的贷款承诺等表外业务
独立性	指	公司与其控股股东或实际控制人之间，在业务、资产、人员、财务、机构五大方面保持独立性，能够自主决定其经营方针和战略决策
非经营性往来占款	指	与主营业务和其他业务无关的大额长账龄往来款项，尤其是关联方之间的此类款项
资金拆借	指	银行或其他金融机构之间在经营过程中相互调剂头寸资金的信用活动
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	上海联和投资有限公司
中文简称	联和投资
外文名称（如有）	Shanghai Alliance Investment Ltd.
外文缩写（如有）	SAIL
法定代表人	秦健
注册资本（万元）	1,000,000
实缴资本（万元）	1,000,000
注册地址	上海市 高邮路 19 号
办公地址	上海市 高邮路 19 号
办公地址的邮政编码	200030
公司网址（如有）	-
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	孙曦东
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	职工董事、副总经理
联系地址	上海市高邮路 19 号
电话	021-64746760
传真	021-64746761
电子信箱	sxd@cn-sail.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况**（一）报告期内控股股东的变更情况**

□适用 √不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

□适用 √不适用

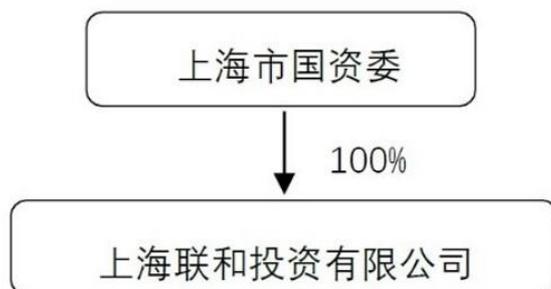
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：上海市国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00%

报告期末实际控制人名称：上海市国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

□适用 √不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更**

√发生变更 □未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
监事	刘怡靖	监事会副主席 (离任)	2021年12月	2022年3月9日

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数14.29%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：秦健

发行人的其他董事：范希平、刘家平、叶峻、孙曦东
 发行人的监事：应晓明
 发行人的总经理：叶峻
 发行人的财务负责人：应晓明
 发行人的其他高级管理人员：孙曦东、杨勤勇、张琦

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

发行人定位为战略新兴产业投融资平台和科创成果转化孵化功能性平台，主要从事高新技术产业和现代服务业领域的股权投资及管理工作，投资领域聚焦信息技术、能源、生命健康和现代服务业等创新领域。发行人所投行业均属国家战略性新兴产业，充分发挥了国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的引领带动作用，是推动上海战略性新兴产业发展、支持上海科创中心建设以及落实国家十四五规划创新发展战略的重要力量。公司自成立以来经过不断的业务梳理整合，目前主要通过股权直投及基金投资管理进行科技创新企业的股权投资。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

在国内疫情防控常态化，经济运行稳步恢复，多项政策出台引导股权投资市场，鼓励提升直接融资比例的背景下，募资市场显著回暖。根据清科研究中心数据显示：2021年中国股权投资市场新募基金6,979支，同比增长100.7%，共募集22,085.19亿元，同比上升84.5%；投资案例发生12,327起，同比上升63.1%，投资总金额为14,228.70亿元，同比上升60.4%，实现投资数量及金额的双增长，投资活跃度明显回升；退出共发生4,532笔，同比增长18.0%，被投企业IPO案例发生3,099笔，同比增长27.3%，随着国内注册制改革持续推进，2021年北交所开市境内上市渠道拓宽，IPO案例增长迅速。

募资方面，根据清科研究中心统计数据，2021年中国股权投资市场募资总规模大幅提升，募资结构两极化趋势愈发显著，规模超过百亿的基金积极设立，但资金实缴比例普遍不高，大规模基金管理人国资属性较强，单基金募集规模连年下滑，规模不足一亿的基金占量高而募集规模占比低。分币种看，2021年人民币基金募集金额超19,000亿元，同比上升88.6%，外币基金募集金额同比上升62.6%。从募集基金类型看，成长基金和创业投资基金仍占据主要地位，2021年上述两种类型基金按募资金额来看占比分别为59.0%和29.9%，按募集数量来看占比分别为45.5%和51.1%。从地域分布看，浙鲁苏粤等地仍为募资活跃地区，新募基金支数和金额位居前列。

投资方面，根据清科研究中心统计数据，2021年中国股权投资市场热度明显回升，投资数量和金额再创历史新高，早期投资、创业投资以及私募股权投资的投资案例数及投资金额均呈现大幅增长。从投资行业看，各类型投资机构均偏好投资IT、生物科技医疗/医疗健康、半导体及电子设备、互联网行业，符合行业更迭政策及产业需求增长趋势，前四大行业投资案例占比近70%。2021年，中国股权投资市场投资阶段集中在扩张期，投资案例以A轮、B轮和天使轮为主，E及E轮之后投资金额占比最大，投资区域集中在京沪粤苏浙等经济发达地区。从投资机构集中度来看，头部效应在早期市场较为明显，由于PE机构数量较多，且国资背景大型基金投资策略集中在PE，PE市场集中度相对较低。

退出方面，根据清科研究中心统计数据，2021年，中国股权投资市场退出案例同比增加18.0%，其中，注册制改革及北交所开市，推动被投企业IPO数量同比大幅上升。在IPO常态化的背景下，并购、借壳数量分别同比下降37.3%和91.2%，通过股权转让方式退出的数量同比上升26.2%。分阶段看，早期投资市场退出方式仍以股权转让为主，VC和PE市场退出方式以IPO为主。2021年退出案例数集中在生物科技医疗/医疗健康、IT、半导体及电子设备等行业。

创投行业的高投资回报率使得越来越多的机构和个人拟进入创投行业，创投行业的竞争日益激烈。我国创投行业投资项目的阶段主要在初创期和成长期，投资项目主要集中在产品制造和服务领域，投资阶段和投资产品的趋同化直接影响了各创投公司的谈判能力。同时，也将导致创投公司很难对拟投资项目进行较长时期的考察，投资决策时间的缩短将加大投资风险。我国经济的快速发展，不仅加速了本土创投行业的发展，同时也吸引了外资创投机构大举进入我国创投行业，外资创投机构的管理资本总额和投资强度均超过本土创投企业。随着我国创投行业的发展，外资创投机构在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大。外资创投机构所具备的雄厚的资金实力、丰富的管理经验、广泛的国际营销网络、先进的技术和有效的激励手段将会进一步加剧国内创投行业的竞争，从而削弱公司现有主要业态模式的盈利能力。公司的竞争优势主要体现为强大的政府资源优势、布局先发优势项目、良好的品牌效应和信誉优势、地处金融中心的区域优势，并且坚持孵化源头成果、不断丰富项目来源。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

无重大变化，对公司生产经营和偿债能力无重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

(1)各业务板块基本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
物业租赁及销售	9,517.45	1,267.22	86.69	88.60	1,856.64	595.02	67.95	50.59
广告代理发布	805.42	470.30	41.61	7.50	597.59	667.23	-11.65	16.28
其他业务	419.31	510.92	-21.85	3.90	1,215.88	741.43	39.02	33.13
合计	10,742.18	2,248.45	79.07	100.00	3,670.11	2,003.68	45.41	100.00

(2)各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比

最高的产品（或服务）

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
服务	物业租赁及销售	9,517.45	1,267.22	86.69	412.62	112.97	27.58
服务	广告代理发布	805.42	470.30	41.61	34.78	-29.51	451.17
服务	其他业务	419.31	510.92	-21.85	-65.51	-31.09	-156.00
合计	—	10,742.18	2,248.45	—			—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）物业租赁及销售板块收入、成本大幅上升的原因为报告期内联和物业公司销售多套房屋，并结转了销售收入和销售成本。

（2）广告代理发布板块收入、毛利率大幅上升的原因为报告期内疫情结束后收入上涨，并且阵地租赁费用下降。

（3）其他业务板块收入、成本、毛利率大幅下降的原因为公司咨询服务业务收入、成本大幅下降。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

“十四五”时期，公司致力于成为实力强劲、创新活跃的战略投资平台和关键孵化平台，为国家攻克“卡脖子”关键技术做出贡献，填补尖端空白、抢占前沿领域，培育更多具有影响力和带动力的高新技术企业，进一步提升整合资本市场、科创资源等能力。到 2025 年，有效发挥战略投资和关键孵化作用，攻克一批关键领域“卡脖子”技术，落地一批重大专项项目，投产一批战略性新兴产业项目，培育一批具有知名品牌的创新企业，上市一批引领创新的硬核科技企业；公司的四大核心板块、九大重点产业集群竞争优势明显增强；经营能力持续提升，力争实现五年累计项目分红及转让现金收入不少于 60 亿元，累计自有资金新增投资额约 100 亿元，到“十四五”期末净资产实现翻番达到 900 亿元，总资产规模突破 1000 亿元大关。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

风险：

1、部分在投资项目尚处于初创期，后续产业发展存在一定不确定性。公司投资项目主要集中于战略新兴领域，目前部分投资项目尚处于初创期，后续产业发展以及盈利情况存在不确定性。

2、对部分被投资企业的委托贷款计提大额减值。

3、对外担保规模较大。

应对措施：

公司将坚定不移地围绕国家和本市战略发展大局进行科技攻关和产业孵化，尤其是具有较大市场需求和空间的领域。公司将把资源集中投入到核心业务板块上，一是加大重点战略领域资源配置，争取更多资金、人才、项目投向集成电路、卫星网络、人工智能、生物医药等领域；二是对可预期成果优先扶持，聚焦引领未来发展趋势的重点产业方向、制造与服务相融合的先进方向以及跨界融合催生的新型业态等领域，加大投资力度和成果转化扶持；三是继续加强与中国科学院、上海科技大学等科研院所和高等院校合作，积极参与科研院所共性技术平台建设，重点瞄准芯片、数字经济、“两机”、核能等前沿领域，整合市场力量培育行业核心企业。并且，公司将加快整合各类创新资源，提升科技攻关和产业孵化能力，同时不断优化公司治理结构、提高运营管理效能。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人关联交易按照公司重大事项决策程序严格履行内部决策流程，按照政府定价、参考政府指导价、参考市场价格等原则确保定价公允。针对关联交易，发行人严格按照《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第1号——公司债券持续信息披露》等法律法规履行披露义务。

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联租赁	353.81

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方（仅为示例）	498,663.00

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为150.09亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

□是 √否

（五） 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

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项**一、公司信用类债券情况****（一） 结构情况**

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 48.48 亿元，其中公司信用类债券余额 30.00 亿元，占有息债务余额的 61.88%；银行贷款余额 18.23 亿元，占有息债务余额的 37.60%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 0.25 亿元，占有息债务余额的 0.52%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）；	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
公司信用类债券	0.00	10.00	0.00	10.00	10.00	30.00
银行贷款	0.00	2.93	1.15	2.2	11.95	18.23
其他有息负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 10.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元，且共有 10.00 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	上海联和投资有限公司 2020 年度第一期中期票据
2、债券简称	20 联和投资 MTN001
3、债券代码	102000360. IB
4、发行日	2020 年 3 月 12 日
5、起息日	2020 年 3 月 16 日

6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年3月16日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.04
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息、不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	海通证券股份有限公司, 上海银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	-
14、投资者适当性安排(如适用)	全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
15、适用的交易机制	在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	上海联和投资有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	20联和01
3、债券代码	166526.SH
4、发行日	2020年4月2日
5、起息日	2020年4月3日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2024年4月3日
8、债券余额	0.00
9、截止报告期末的利率(%)	截至本期债券到期日，票面利率为3.25%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息、不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排(如适用)	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	上海联和投资有限公司2021年度第一期中期票据
2、债券简称	21联和投资MTN001
3、债券代码	102100853.IB
4、发行日	2021年4月26日
5、起息日	2021年4月28日
6、2022年4月30日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2024年4月28日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.57
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息、不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	海通证券股份有限公司, 上海银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
15、适用的交易机制	在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	上海联和投资有限公司 2022 年度第一期中期票据
2、债券简称	22 联和投资 MTN001
3、债券代码	102280272. IB
4、发行日	2022 年 2 月 15 日
5、起息日	2022 年 2 月 17 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 2 月 17 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息、不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	上海银行股份有限公司, 海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
15、适用的交易机制	在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	上海联和投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
2、债券简称	22 联和 K1
3、债券代码	185583. SH
4、发行日	2022 年 3 月 16 日
5、起息日	2022 年 3 月 18 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-

7、到期日	2027 年 3 月 18 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息、不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：166526.SH

债券简称：20 联和 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

发行人已于 2022 年 4 月 3 日执行调整票面利率选择权，调整后的票面利率为 2.5%；触发回售选择权，本期债券已回售 10.00 亿元。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：185583.SH

债券简称：22 联和 K1

债券约定的投资者保护条款：

发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。

发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 50%。

投资者保护条款的触发和执行情况：

报告期内未触发投资者保护条款。

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：166526.SH

债券简称	20 联和 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1.本债券为无担保债券。 2.具体偿债计划：本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本期债券发行结束日；本期债券到期一次还本。 3.保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专项账户、严格执行资金管理计划和严格的信息披露等。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	公司严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：185583.SH

债券简称	22 联和 K1
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1.本债券为无担保债券。 2.具体偿债计划：本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本期债券发行结束日；本期债券到期一次还本。 3.保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专项账户、严格执行资金管理计划和严格的信息披露等。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	公司严格执行偿债计划及其他偿债保障措施

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区南京东路61号4楼1、2、3室
签字会计师姓名	刘云、谢嘉

（二）受托管理人/债权人代理人

债券代码	166526.SH
债券简称	20 联和 01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路 689 号
联系人	吴斌
联系电话	010-88027267

债券代码	185583.SH
债券简称	22 联和 K1
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路 689 号
联系人	吴斌
联系电话	010-88027267

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	102000360.IB
债券简称	20 联和投资 MTN001
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

债券代码	166526.SH
债券简称	20 联和 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

债券代码	102100853.IB
债券简称	21 联和投资 MTN001
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

债券代码	102280272.IB
债券简称	22 联和投资 MTN001
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

债券代码	185583.SH
债券简称	22 联和 K1
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司

办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼
------	----------------------------------

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者利益的影响
166526.SH	会计师事务所	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	2021 年 12 月 10 日	聘用期限届满	国资委审批	无影响
185883.SH	会计师事务所	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	2021 年 12 月 10 日	聘用期限届满	国资委审批	无影响

第三节 报告期内重要事项**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

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重述的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、执行新金融工具准则

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。

本公司及本集团合并范围内部分子公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。2021 年 1 月 1 日将因追溯调整产生的累积影响数体现在 2021 年 1 月 1 日的留存收益和其他综合收益的调整金额。比较报表不做调整。

2021 年 1 月 1 日上述企业执行新金融工具准则对合并和母公司财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	对2021年1月1日余额的影响金额
<p>(1) 将原在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”和“可供出售金融资产”中核算的金融资产重分类至“交易性金融资产”及“其他权益工具投资”</p>	<p>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：减少 24,642,403,576.39</p> <p>交易性金融资产：增加 9,027,545,016.21</p> <p>可供出售金融资产：减少 18,248,656,552.68</p> <p>其他权益工具投资：增加 45,338,205,296.02</p> <p>递延所得税负债：增加 2,868,672,545.79</p> <p>其他综合收益：增加 4,481,700,405.24</p> <p>留存收益：增加 4,124,317,232.13</p>
<p>(2) 对到期日大于一年的持有至到期投资重分类为“债权投资”</p>	<p>持有至到期投资：减少 604,120,000.00</p> <p>债权投资：增加 604,120,000.00</p>

2、执行新收入准则

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司及本集团合并范围内部分子公司（详见本附注“四、重要会计政策和会计估计”）自2021年1月1日起执行新收入准则。根据准则的规定，执行新收入准则仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整当年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，比较财务报表不做调整。

2021年1月1日上述企业执行新收入准则对本集团合并和母公司财务报表无重大影响。

3、执行新租赁准则

财政部于2018年度修订了《企业会计准则第21号——租赁》。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

本公司自2021年1月1日起执行新租赁准则。

(1) 本公司作为承租人

本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。对于首次执行日前已存在的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

-假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。

-与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，以上公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 1) 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；
- 2) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 4) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 5) 作为使用权资产减值测试的替代，根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；
- 6) 首次执行日之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

在计量租赁负债时，本公司使用 2021 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率来对租赁付款额进行折现，本公司使用的加权平均增量借款利率范围为：4.05%。

2020 年 12 月 31 日本公司财务报表中披露的重大经营租赁的尚未支付的最低租赁付款额	6,367,924.53
按 2021 年 1 月 1 日增量借款利率折现的现值	6,101,723.11
2021 年 1 月 1 日新租赁准则下的租赁负债（包括一年内到期的非流动负债）	6,101,723.11
上述折现的现值与租赁负债之间的差额	0.00

对于首次执行日前已存在的融资租赁，本公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

(2) 本公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产：7,143,589.67 元
	租赁负债：增加 4,162,047.17 元
	一年到期的非流动负债：增加 1,939,675.94 元
	应付账款：增加 1,061,320.75 元
	留存收益：减少 19,454.19 元

4、执行《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10 号），对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

财政部于 2021 年 5 月 26 日发布了《关于调整〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉适用范围的通知》（财会〔2021〕9 号），自 2021 年 5 月 26 日起施行，将《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》允许采用简化方法的新冠肺炎疫情相关租金减让的适用范围由“减让仅针对 2021 年 6 月 30 日前的应付租赁付款额”调整为“减让仅针对 2022 年 6 月 30 日前的应付租赁付款额”，其他适用条件不变。

本公司对适用范围调整前符合条件的租赁合同已全部选择采用简化方法进行会计处理，对适用范围调整后符合条件的类似租赁合同也全部采用简化方法进行会计处理，并对通知发布前已采用租赁变更进行会计处理的相关租赁合同进行追溯调整，但不调整前期比较财务报表数据；对 2021 年 1 月 1 日至该通知施行日之间发生的未按照该通知规定进行会计处理的相关租金减让，根据该通知进行调整。

该政策对本公司本期财务报表无影响。

5、执行《企业会计准则解释第 15 号》关于资金集中管理相关列报

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”），“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行，可比期间的财务报表数据相应调整。

解释第 15 号就企业通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理涉及的余额应如何在资产负债表中进行列报与披露作出了明确规定。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
交易性金融资产	8,624,815,997.28	14.06	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	24,642,403,576.39	-100.00
预付款项	392,369.84	0.00	472,484,517.19	-99.92
其他应收款	20,820,051.64	0.03	40,848,171.12	-49.03
存货	446,351,146.59	0.73	98,650,921.37	352.46
其他流动资产	2,929,610,439.25	4.78	2,229,823,751.23	31.38
债权投资	419,870,000.00	0.68	-	-
可供出售金融资产	-	-	18,248,656,552.68	-100.00
持有至到期投资	-	-	604,120,000.00	-100.00
其他权益工具投资	44,822,760,643.18	73.09	-	-
固定资产	169,182,195.92	0.28	63,479,141.52	166.52
在建工程	65,266,922.43	0.11	7,991,576.68	716.70
递延所得税资产	427,097,356.40	0.70	1,239,985,717.28	-65.56

发生变动的原因：

- 1、交易性金融资产增加主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 3、预付款项减少主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至存货，一部分结转至固定资产所致。
- 4、其他应收款减少主要系收回已到期委贷所致。
- 5、存货增加主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至存货所致。
- 6、其他流动资产增加主要系一年内到期的委贷增加所致。
- 7、债权投资增加主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 8、可供出售金融资产减少主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 9、持有至到期投资减少主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 10、其他权益工具投资增加主要系公司执行新金融工具准则导致科目重分类所致。
- 11、固定资产增加主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至固定资产所致。
- 12、在建工程增加主要系办公楼装修尚未结算所致。
- 13、递延所得税资产减少主要系执行新金融工具准则时，将递延所得税科目构成中，由项目公允价值变动导致计提的递延所得税转至递延所得税负债科目所致。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
短期借款	-	-	200,000,000.00	-100
预收款项	2,293,676.13	0.02	1,424,119.06	61.06
应交税费	23,198,786.48	0.22	56,672,710.74	-59.07
其他应付款	99,547,839.11	0.93	52,312,758.38	90.29
一年内到期的非流动负债	1,283,059,789.40	11.94	185,000,000.00	593.55
递延收益	3,828,568.00	0.04	5,742,854.00	-33.33
递延所得税负债	4,465,934,434.99	41.56	2,978,594,691.01	49.93

发生变动的的原因：

- 1、短期借款减少主要系公司偿还贷款所致。
- 2、预收款项增加主要系公司预收 2022 年租赁房租所致。
- 3、应交税费减少主要系公司汇算清缴完成后缴纳税款所致。
- 4、其他应付款增加主要系公司信用类债券应付利息较上年增加所致。
- 5、一年内到期的非流动负债增加主要系新增一年内到期的应付债券所致。
- 6、递延收益减少主要系部分政府补助转入到期损益所致。
- 7、递延所得税负债增加主要系项目公允价值变动计提递延所得税所致。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：42.07 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 48.26 亿元，有息债务同比变动 14.71%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：14.11 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 30.00 亿元，占有息债务余额的 62.16%；银行贷款余额 18.23 亿元，占有息债务余额的 37.77%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 0.03 亿元，占有息债务余额的 0.06%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				合计
	已逾期	6 个月以	6 个月 (1 年 (不	

		内（含）	不含）至 1年（含 ）	含）至2 年（含）	（不含）	
公司信用 类债券	0.00	10.00	0.00	10.00	10.00	30.00
银行贷款	0.00	2.93	1.15	2.2	11.95	18.23
其他有息 负债	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.03

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人可能产生的影响
10.70	公司为上海兆芯集成电路有限公司借款提供担保，担保存在代偿风险	2028年12月21日	未产生重大不利影响

六、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：9.02 亿元

报告期非经常性损益总额：0.18 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
上海银行股份有限公司	否	14.93%	银行	-	-	-	-
中美联泰大都会人寿保险有	否	50.00%	保险	-	-	-	-

限公司							
中联汽车电子有限公司	否	11.00%	汽车制造	-	-	-	-

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

公司主要收益来自投资收益，不体现在经营性净现金流

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：147.06 亿元

报告期末对外担保的余额：153.56 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：6.5 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：150.09 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
上海和辉光电股份有限公司	发行人持有被担保公司股权，但不并表	138.89	中小尺寸 AMOLED 半导体显示面板的研发、生产和销售	良好	信用	130.39	2028 年 3 月 21 日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	130.39	—	—

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十一、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 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、发行人为其他特殊品种债券发行人

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

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

截至本报告出具日，22 联和 K1 募集资金中 4.65 亿元用于对科技创新企业进行股权投资、以及对本期债券发行前三个月内的科技创新企业股权投资进行置换，1.78 亿元用于偿还到期债务。

第六节 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年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《上海联和投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2021年12月31日

编制单位：上海联和投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	3,019,669,450.52	2,472,074,011.50
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	8,624,815,997.28	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		24,642,403,576.39
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	21,039,701.26	20,945,361.64
应收款项融资		
预付款项	392,369.84	472,484,517.19
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	20,820,051.64	40,848,171.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	446,351,146.59	98,650,921.37
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	2,929,610,439.25	2,229,823,751.23
流动资产合计	15,062,699,156.38	29,977,230,310.44
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	419,870,000.00	
可供出售金融资产		18,248,656,552.68
其他债权投资		
持有至到期投资		604,120,000.00
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	44,822,760,643.18	

其他非流动金融资产		
投资性房地产	85,568,675.34	74,901,755.35
固定资产	169,182,195.92	63,479,141.52
在建工程	65,266,922.43	7,991,576.68
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,061,538.42	
无形资产	3,402,777.78	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	10,354,997.98	
递延所得税资产	427,097,356.40	1,239,985,717.28
其他非流动资产	259,291,876.63	257,239,891.11
非流动资产合计	46,265,856,984.08	20,496,374,634.62
资产总计	61,328,556,140.46	50,473,604,945.06
流动负债：		
短期借款		200,000,000.00
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	4,465,441.04	3,580,683.98
预收款项	2,293,676.13	1,424,119.06
合同负债		
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	90,232.17	90,232.17
应交税费	23,198,786.48	56,672,710.74
其他应付款	99,547,839.11	52,312,758.38
其中：应付利息		
应付股利		
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	1,283,059,789.40	185,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,412,655,764.33	499,080,504.33

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,543,000,000.00	1,823,000,000.00
应付债券	1,999,557,498.16	1,999,485,777.40
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	1,070,000,000.00	1,070,000,000.00
递延收益	3,828,568.00	5,742,854.00
递延所得税负债	4,465,934,434.99	2,978,594,691.01
其他非流动负债	252,000,000.00	252,000,000.00
非流动负债合计	9,334,320,501.15	8,128,823,322.41
负债合计	10,746,976,265.48	8,627,903,826.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	12,332,156,943.10	11,786,356,943.10
减：库存股		
其他综合收益	12,090,901,245.02	8,873,284,329.39
专项储备		
盈余公积	2,466,053,120.83	2,371,472,877.49
一般风险准备		
未分配利润	13,692,468,566.03	8,814,586,968.34
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	50,581,579,874.98	41,845,701,118.32
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	50,581,579,874.98	41,845,701,118.32
负债和所有者权益（或股东权益）总计	61,328,556,140.46	50,473,604,945.06

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：上海联和投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		

货币资金	2,813,919,360.49	2,357,567,689.25
交易性金融资产	8,526,900,554.21	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		24,459,503,576.39
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	19,687,500.00	19,687,500.00
应收款项融资		
预付款项	392,369.84	980,517.19
其他应收款	20,603,455.00	40,598,025.95
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	2,848,960,112.50	2,216,158,566.80
流动资产合计	14,230,463,352.04	29,094,495,875.58
非流动资产：		
债权投资	419,870,000.00	
可供出售金融资产		17,862,972,755.18
其他债权投资		
持有至到期投资		604,120,000.00
长期应收款		
长期股权投资	661,924,067.26	541,924,067.26
其他权益工具投资	44,329,280,993.17	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	31,352,610.47	33,716,011.88
固定资产	65,536,241.31	63,439,688.15
在建工程	65,266,922.43	7,991,576.68
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	25,123,059.01	
无形资产	3,402,777.78	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	427,097,356.40	1,239,985,717.28
其他非流动资产	259,291,876.63	257,239,891.11
非流动资产合计	46,288,145,904.46	20,611,389,707.54
资产总计	60,518,609,256.50	49,705,885,583.12
流动负债：		

短期借款		200,000,000.00
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	320,409.63	665,318.97
预收款项	884,533.29	
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	6,702,597.71	46,921,993.10
其他应付款	98,547,039.11	51,283,758.38
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	1,279,959,062.84	185,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,386,413,642.58	483,871,070.45
非流动负债：		
长期借款	1,543,000,000.00	1,823,000,000.00
应付债券	1,999,557,498.16	1,999,485,777.40
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	25,123,059.01	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	1,070,000,000.00	1,070,000,000.00
递延收益	3,828,568.00	5,742,854.00
递延所得税负债	4,412,546,941.72	2,922,497,521.63
其他非流动负债	252,000,000.00	252,000,000.00
非流动负债合计	9,306,056,066.89	8,072,726,153.03
负债合计	10,692,469,709.47	8,556,597,223.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	12,350,343,779.51	11,784,543,779.51
减：库存股		
其他综合收益	12,011,212,591.01	8,767,492,564.77
专项储备		
盈余公积	2,466,053,120.83	2,371,472,877.49

未分配利润	12,998,530,055.68	8,225,779,137.87
所有者权益（或股东权益）合计	49,826,139,547.03	41,149,288,359.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计	60,518,609,256.50	49,705,885,583.12

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

合并利润表
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	107,421,817.17	36,701,124.36
其中：营业收入	107,421,817.17	36,701,124.36
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	259,345,197.57	117,239,689.45
其中：营业成本	22,484,500.54	20,036,832.26
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	44,509,297.31	8,549,976.03
销售费用	5,529,422.29	6,387,009.21
管理费用	66,899,630.95	55,549,657.43
研发费用	9,340,062.65	4,458,679.93
财务费用	110,582,283.83	22,257,534.59
其中：利息费用	161,088,127.55	91,276,747.66
利息收入	50,594,569.18	69,176,437.01
加：其他收益	20,224,305.83	2,117,272.04
投资收益（损失以“-”号填列）	1,687,908,347.13	2,101,082,970.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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)	-935,977,106.24	-94,921,792.93
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	299,794,326.94	
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-1,122,382,276.43
资产处置收益 (损失以“—”号填列)		33,280.21
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	920,026,493.26	805,390,887.82
加: 营业外收入	3,267.81	6,295.05
减: 营业外支出	17,827,988.07	50,859,071.71
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	902,201,773.00	754,538,111.16
减: 所得税费用	-126,412,977.09	-234,485,607.75
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,028,614,750.09	989,023,718.91
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,028,614,750.09	989,023,718.91
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)	1,028,614,750.09	989,023,718.91
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额	-1,264,083,489.61	-2,509,377,029.26
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,264,083,489.61	-2,509,377,029.26
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-1,264,083,489.61	
(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	-1,264,083,489.61	
(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		-2,509,377,029.26
(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		-2,509,377,029.26
(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		
(二) 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	-235,468,739.52	-1,520,353,310.35
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-235,468,739.52	-1,520,353,310.35
(二) 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)		

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

母公司利润表
2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业收入	4,193,050.06	12,046,303.05
减：营业成本	5,109,225.97	7,414,303.76
税金及附加	1,758,011.20	1,287,884.92
销售费用	5,443,942.29	6,197,009.21
管理费用	65,668,871.48	53,206,003.43
研发费用	9,340,062.65	4,458,679.93
财务费用	111,904,376.29	28,619,653.99
其中：利息费用	160,905,161.98	91,276,747.66
利息收入	49,074,042.10	62,810,469.61
加：其他收益	20,209,639.54	2,065,107.26
投资收益（损失以“-”号填列）	1,628,949,588.40	1,965,134,139.89
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
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）	-930,158,792.77	-94,921,792.93
信用减值损失（损失以“-”号填列）	299,794,326.94	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,122,382,276.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）		33,280.21
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	823,763,322.29	660,791,225.81
加：营业外收入	3,267.81	6,295.05
减：营业外支出	17,827,988.07	50,858,912.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	805,938,602.03	609,938,608.55
减：所得税费用	-139,863,831.40	-257,764,210.18
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	945,802,433.43	867,702,818.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	945,802,433.43	867,702,818.73
（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	-1,237,980,379.00	-2,462,817,989.74
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,237,980,379.00	
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	-1,237,980,379.00	
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		-2,462,817,989.74
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		

4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-2,462,817,989.74
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	-292,177,945.57	-1,595,115,171.01
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	126,093,198.22	37,105,385.76
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		
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		7,123.19
收到其他与经营活动有关的现金	715,765,042.83	133,893,322.60
经营活动现金流入小计	841,858,241.05	171,005,831.55
购买商品、接受劳务支付的现金	46,480,987.79	478,505,624.87

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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	44,826,308.82	43,418,056.17
支付的各项税费	122,439,144.17	456,003,287.45
支付其他与经营活动有关的现金	674,155,113.35	89,610,298.48
经营活动现金流出小计	887,901,554.13	1,067,537,266.97
经营活动产生的现金流量净额	-46,043,313.08	-896,531,435.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,113,237,991.52	1,997,004,002.14
取得投资收益收到的现金	1,687,994,481.75	1,971,293,039.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		45,000.00
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		
投资活动现金流入小计	7,801,232,473.27	3,968,342,041.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,352,972.39	33,575,316.98
投资支付的现金	7,968,217,690.00	5,581,293,037.44
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		
投资活动现金流出小计	8,046,570,662.39	5,614,868,354.42
投资活动产生的现金流量净额	-245,338,189.12	-1,646,526,313.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	545,800,000.00	519,870,000.00
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	4,499,600,000.00	2,200,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,045,400,000.00	2,719,870,000.00
偿还债务支付的现金	3,885,000,000.00	960,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	315,798,058.78	250,387,397.85
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	5,625,000.00	754,717.00
筹资活动现金流出小计	4,206,423,058.78	1,211,142,114.85
筹资活动产生的现金流量净额	838,976,941.22	1,508,727,885.15
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	547,595,439.02	-1,034,329,863.49
加：期初现金及现金等价物余额	2,472,074,011.50	3,506,403,874.99
六、期末现金及现金等价物余额	3,019,669,450.52	2,472,074,011.50

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	14,408,944.79	12,748,288.86
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	714,229,849.46	114,178,737.48
经营活动现金流入小计	728,638,794.25	126,927,026.34
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	44,530,567.12	40,897,047.13
支付的各项税费	52,965,461.81	453,055,655.96
支付其他与经营活动有关的现金	673,718,846.88	89,184,183.89
经营活动现金流出小计	771,214,875.81	583,136,886.98
经营活动产生的现金流量净额	-42,576,081.56	-456,209,860.64
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	6,109,946,885.57	1,997,004,002.14
取得投资收益收到的现金	1,628,949,588.40	1,918,677,200.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		45,000.00
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		
投资活动现金流入小计	7,738,896,473.97	3,915,726,202.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,352,972.39	33,485,011.92
投资支付的现金	8,006,217,690.00	5,553,293,037.44
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		
投资活动现金流出小计	8,084,570,662.39	5,586,778,049.36
投资活动产生的现金流量净额	-345,674,188.42	-1,671,051,846.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	545,800,000.00	519,870,000.00
取得借款收到的现金	4,499,600,000.00	2,200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,045,400,000.00	2,719,870,000.00
偿还债务支付的现金	3,885,000,000.00	960,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	315,798,058.78	250,387,397.85
支付其他与筹资活动有关的现金		754,717.00
筹资活动现金流出小计	4,200,798,058.78	1,211,142,114.85
筹资活动产生的现金流量净额	844,601,941.22	1,508,727,885.15
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	456,351,671.24	-618,533,822.45
加：期初现金及现金等价物余额	2,357,567,689.25	2,976,101,511.70
六、期末现金及现金等价物余额	2,813,919,360.49	2,357,567,689.25

公司负责人：秦健 主管会计工作负责人：叶峻 会计机构负责人：应晓明

