

中国高科集团股份有限公司

关于非公开发行公司债券预案公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

一、关于公司符合非公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，公司董事会对公司的经营、财务状况及非公开发行公司债券相关事项进行了逐项自查，认为本公司符合现行法律、法规及规范性文件关于上市公司非公开发行公司债券的各项规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次非公开发行公司债券票面总额不超过人民币 13 亿元（含 13 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（二）票面金额及发行价格

本次非公开发行公司债券面值 100 元，按照面值平价发行。

（三）发行对象及向公司原有股东配售安排

本次发行为向不超过 200 名特定对象以非公开发行的方式进行，特定对象全部以现金认购。

本次非公开发行公司债券不向公司股东优先配售。

（四）债券期限

本次非公开发行的公司债券期限为 5 年或者(3+2)年(附第 3 年年末发行人有上调利率选择权和投资者回售选择权)，具体存续期限提请股东大会授权董事会根据资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

（五）债券利率及付息方式

本次非公开发行的公司债券票面利率及其支付方式由公司和主承销商通过市场询价，协商一致确定。

（六）发行方式

本次公司债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行期数及各期发行规模提请股东大会授权董事会根据资金需求情况和发行市场情况确定。本次公司债券发行后将根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，履行必要的核准或备案程序。

（七）募集资金的用途

本次非公开发行公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款，优化债务结构和补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

（八）承销方式

本次非公开发行公司债券由主承销商以余额包销方式承销。

（九）本次债券的转让

本次非公开发行公司债券的转让执行上海证券交易所的有关业务规则。挂牌转让时间另行公告。

（十）股东大会决议的有效期

本次发行决议的有效期为本次非公开发行公司债券方案提交公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

（十一）公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。

本次非公开发行公司债券，根据监管部门的相关要求，在公司债券存续期间，如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司须采取相应措施以保障偿债。

根据相关法律、法规要求，提请股东大会授权公司董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，采取相应措施，包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十二）授权事宜

为保证本次非公开发行公司债券工作能够有序、高效进行，公司提请公司股东大会授权董事会根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及《公司章程》的有关规定，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的全部事宜，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，确定本次非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次非公开发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券利率或其确定方式、发行时机、债券期限、是否分期发行及发行期数、是否设计回售或赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障、上市安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

2、决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次公司债券发行申报事宜；

3、决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、办理本次公司债券发行申请的申报、发行、转让、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协

议、转让协议、各种公告及其他法律文件等) 和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露;

5、在本次发行完成后, 办理本次非公开发行的公司债券的相关挂牌转让事宜;

6、如非公开发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化, 除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外, 授权董事会依据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整;

7、办理与本次非公开发行公司债券有关的其他事项;

8、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

9、在上述授权获得股东大会批准及授权的同时, 同意董事会授权经营层在上述授权范围内具体处理本次公司债券非公开发行及转让的相关事宜, 授权自授权之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、发行的人财务会计信息

(一) 最近三年及最近一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位: 元

项目	2015年3月末	2014年末	2013年末	2012年末
流动资产:				
货币资金	1,059,386,217.80	894,769,188.10	1,806,371,988.76	1,042,076,134.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据			-	6,281,074.34
应收账款	80,657,187.31	77,845,275.49	10,972,368.72	25,220,812.54
预付款项	187,024,884.61	187,069,688.84	10,831,062.04	9,211,940.68
应收利息		705,833.33		
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	9,181,397.23	8,848,924.42	9,479,814.64	10,378,659.80
存货	340,364,573.83	305,138,441.58	562,101,064.72	550,752,505.04
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	300,000,000.00	500,000,000.00	190,000,000.00	

流动资产合计	1,976,614,260.78	1,974,377,351.76	2,589,756,298.88	1,643,921,127.17
非流动资产:				
可供出售金融资产	4,839,570.77	6,509,383.29		
长期应收款				
长期股权投资	-	-	10,479,140.19	10,479,140.19
投资性房地产	635370931.84	635370931.84	633,563,973.72	58,130,784.80
固定资产	52,171,109.87	53,036,523.46	55,881,169.05	185,925,736.20
在建工程	6,719,053.87	6,685,222.07	262,000.00	
油气资产			-	-
无形资产	331,003.16	355,588.16	240,921.50	41,472,065.37
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,137,077.27	1,370,612.78	2,923,073.18	1,825,136.43
递延所得税资产	33,525,031.61	33,525,031.61	49,686,617.33	10,412,123.80
其他非流动资产	5,114,329.06	6,819,105.43	13,660,535.55	20,524,290.46
非流动资产合计	739,208,107.45	743,672,398.64	766,697,430.52	328,769,277.25
资产总计	2,715,822,368.23	2,718,049,750.40	3,356,453,729.40	1,972,690,404.42
流动负债:				
短期借款	180,000,000.00	180,000,000.00	375,000,000.00	33,200,000.00
应付票据	103,027,000.00	104,618,600.00		
应付账款	25,630,672.31	41,910,725.80	110,157,339.91	54,926,692.96
预收款项	152,576,529.35	150,173,775.39	530,890,050.33	421,754,124.48
应付职工薪酬	2,377,540.46	2,947,437.27	8,208,992.63	6,162,036.48
应交税金	111,307,936.71	113,863,811.55	5,844,335.95	-6,045,136.45
应付利息	3,966,666.67	21,816,666.67	21,816,666.67	21,816,666.67
应付股利	1,790,677.72	1,790,677.72	1,790,677.72	1,790,677.72
其他应付款	309,558,335.98	302,876,410.14	568,262,852.76	246,897,794.97
一年内到期的非流动负债			5,500,000.00	5,300,000.00
其他流动负债			52,543,093.76	
流动负债合计	890,235,359.20	919,998,104.54	1,680,014,009.73	785,802,856.83
非流动负债:				
长期借款			28,200,000.00	38,700,000.00
应付债券	277,404,794.22	277,036,966.21	275,645,858.71	274,374,730.61
长期应付款	228,497.43	264,711.76	391,854.17	
专项应付款	-	-	-	-
预计负债			-	-
递延所得税负债	122,564,832.81	122,564,832.81	120,439,134.16	10,005,645.98
其他非流动负债	-	-		5,470,780.57

非流动负债合计	400,198,124.46	399,866,510.78	424,676,847.04	328,551,157.16
负债合计	1,290,433,483.66	1,319,864,615.32	2,104,690,856.77	1,114,354,013.99
所有者权益：				
股本	293,328,001.00	293,328,001.00	293,328,001.00	293,328,001.00
资本公积	50,555,094.95	50,555,094.95	378,171,887.91	55,935,770.89
其他综合收益	327,616,792.96	327,616,792.96	5,524,418.05	33,127,370.91
专项储备	-	-		-
盈余公积	45,716,411.03	45,716,411.03	45,716,411.03	45,716,411.03
未分配利润	652,313,109.02	625,286,939.09	498,794,775.26	402,613,950.16
归属于母公司股东权益合计	1,369,529,408.96	1,342,503,239.03	1,216,011,075.20	797,594,133.08
少数股东权益	55,859,475.61	55,681,896.05	35,751,797.43	60,742,257.35
股东权益合计	1,425,388,884.57	1,398,185,135.08	1,251,762,872.63	858,336,390.43
负债和股东权益总计	2,715,822,368.23	2,718,049,750.40	3,356,453,729.40	1,972,690,404.42

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年末
一、营业总收入	90,822,339.94	1,108,033,474.78	792,030,183.17	403,924,301.47
其中：营业收入	90,822,339.94	1,108,033,474.78	792,030,183.17	403,924,301.47
二、营业总成本	95,912,633.71	839,603,900.56	668,466,194.92	363,314,068.30
其中：营业成本	81,317,330.11	652,849,455.96	489,868,040.35	261,318,777.62
营业税金及附加	585,797.68	139,688,778.45	82,152,174.33	30,159,852.00
销售费用	749,060.68	13,109,591.22	53,771,852.35	27,171,989.08
管理费用	9,344,168.10	29,198,367.75	44,526,806.57	36,380,710.79
财务费用	2,246,464.62	431,716.24	-1,664,539.97	6,047,220.74
资产减值损失	1,669,812.52	4,325,990.94	-188,138.71	2,235,518.07
加：公允价值变动收益		1,806,958.12	3,031,499.12	1,933,004.32
投资收益	31,703,442.81	-6,499,161.32	2,016,476.05	-6,781,733.05
其中：对联营和合营企业的投资收益				
汇兑收益				
三、营业利润	26,613,149.04	263,737,371.02	128,611,963.42	35,761,504.44
加：营业外收入	1,282,599.87	835,941.97	2,624,996.70	3,323,166.01
减：营业外支出		204,287.58	536,626.54	73,256.39

其中：非流动资产处置损失		76,055.15	228,398.66	2,132.77
四、利润总额	27,895,748.91	264,369,025.41	130,700,333.58	39,011,414.06
减：所得税费用	691,999.42	88,613,962.86	29,641,511.91	12,672,959.49
五、净利润	27,203,749.49	175,755,062.55	101,058,821.67	26,338,454.57
归属于母公司所有者的净利润	27,026,169.93	155,824,963.93	96,180,825.10	23,011,835.35
少数股东损益	177,579.56	19,930,098.62	4,877,996.57	3,326,619.22
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.09	0.53	0.33	0.08
（二）稀释每股收益	0.09	0.53	0.33	0.08

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	98,284,996.80	431,236,012.87	1,328,419,236.74	966,558,647.48
收到的税费返还	1,690,822.25	3,761,022.31	2,509,238.17	4,478,049.54
收到的其他与经营活动有关的现金	3,504,931.44	25,113,609.48	31,470,199.78	67,400,866.93
经营活动现金流入小计	103,480,750.49	460,110,644.66	1,362,398,674.69	1,038,437,563.95
购买商品、接受劳务支付的现金	169,423,401.18	430,110,580.82	447,939,743.28	200,129,023.48
支付给职工以及为职工支付的现金	8,299,210.92	29,281,781.53	36,445,670.44	31,520,291.68
支付的各项税费	6,003,821.17	110,926,890.72	147,638,121.02	70,037,227.82
支付其他与经营活动有关的现金	8,708,860.21	70,526,028.51	89,623,443.70	104,353,387.31
经营活动现金流出小计	192,435,293.48	613,845,281.58	721,646,978.44	406,039,930.29
经营活动产生的现金流量净额	-88,954,542.99	-153,734,636.92	640,751,696.25	632,397,633.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	500,000,000.00	190,000,000.00		9,479,742.87

取得投资收益所收到的现金	33,408,219.18	342,268.80	107,270.58	4,703,638.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25,000.00	784,480.00	186,449.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			36,885,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金			10,500,000.00	
投资活动现金流入小计	533,433,219.18	191,126,748.80	47,678,719.58	14,183,381.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	404,566.49	9,149,505.11	5,493,859.53	1,423,709.99
投资所支付的现金	300,000,000.00	673,948,561.25	190,000,000.00	
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			29,370,056.07	
投资活动现金流出小计	300,404,566.49	683,098,066.36	224,863,915.60	1,423,709.99
投资活动产生的现金流量净额	233,028,652.69	-491,971,317.56	-177,185,196.02	12,759,671.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
取得借款收到的现金		285,000,000.00	376,000,000.00	58,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		285,000,000.00	376,000,000.00	58,200,000.00
偿还债务所支付的现金		513,700,000.00	43,500,000.00	223,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,598,500.00	68,585,633.41	33,430,406.95	32,943,964.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金				55,000.00
筹资活动现金流出小计	26,598,500.00	582,285,633.41	76,930,406.95	256,198,964.90
筹资活动产生的现金流量净额	-26,598,500.00	-297,285,633.41	299,069,593.05	-197,998,964.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		4,334.24	-70,859.36	952.87
五、现金及现金等价物净	117,475,609.70	-942,987,252.65	762,565,233.92	447,159,293.26

增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	854,994,666.92	1,797,981,920.57	1,035,416,686.65	588,257,393.39
六、期末现金及现金等价物余额	972,470,276.62	854,994,666.92	1,797,981,920.57	1,035,416,686.65

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年3月末	2014年末	2013年末	2012年末
流动资产：				
货币资金	431,068,285.69	254,893,265.05	675,108,388.81	250,687,318.03
应收账款	67,754,317.56	67,563,201.99	133,787.40	
预付款项	179,600,697.94	179,600,697.94		
应收利息		18,248,685.77	17,960,657.10	18,318,775.24
应收股利				
其他应收款	624,726.06	6,188,025.48	24,677,736.54	160,172,407.44
存货	33,278,855.41	33,278,260.77	30,889.13	8,261.97
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	300,000,000.00	500,000,000.00	190,000,000.00	
流动资产合计	1,012,326,882.66	1,059,772,137.00	907,911,458.98	429,186,762.68
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,839,570.77	6,509,383.29		
长期应收款				
长期股权投资	314,790,000.00	254,790,000.00	265,269,140.19	291,269,140.19
投资性房地产	90,616,345.36	90,616,345.36	90,256,510.72	58,130,784.80
固定资产	1,323,315.84	1,092,818.23	1,442,221.11	20,601,008.82
在建工程				
无形资产	250,061.65	265,876.66	150,170.00	
长期待摊费用	330,397.03	356,181.73	459,320.53	
递延所得税资产				
其他非流动资产	252,790,000.00	252,790,000.00	252,790,000.00	252,790,000.00
非流动资产合计	664,939,690.65	606,420,605.27	610,367,362.55	622,790,933.81
资产总计	1,677,266,573.31	1,666,192,742.27	1,518,278,821.53	1,051,977,696.49
流动负债：				

短期借款	180,000,000.00	180,000,000.00	375,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	103,027,000.00	104,618,600.00		
应付账款	1,556,957.20	1,556,957.20	1,541,617.20	1,541,617.20
预收款项	8,085,900.71	8,293,141.91	288,739.48	354,118.78
应付职工薪酬	1,610,321.11	1,239,975.84	2,578,354.19	1,212,804.44
应交税费	1,039,540.53	244,666.75	109,841.24	-183,705.70
应付利息	4,926,636.72	21,816,666.67	21,816,666.67	21,816,666.67
应付股利	1,790,677.72	1,790,677.72	1,790,677.72	1,790,677.72
其他应付款	604,309,395.75	599,818,395.64	264,722,392.84	205,192,784.07
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债			52,543,093.76	
流动负债合计	906,346,429.74	919,379,081.73	720,391,383.10	261,724,963.18
非流动负债：				
长期借款				
递延所得税负债				
应付债券	277,404,794.22	277,036,966.21	275,645,858.71	274,374,730.61
长期应付款	228,497.43	264,711.76	391,854.17	
其他非流动负债				
非流动负债合计	291,672,236.73	291,340,623.05	289,535,689.27	284,380,376.59
负债合计	1,198,018,666.47	1,210,719,704.78	1,009,927,072.37	546,105,339.77
所有者权益（或股东权益）：				
股本	293,328,001.00	293,328,001.00	293,328,001.00	293,328,001.00
资本公积	50,486,565.73	50,486,565.73	57,585,622.69	50,486,565.73
其他综合收益	7,099,056.96	7,099,056.96		
盈余公积	45,789,453.64	45,789,453.64	45,789,453.64	45,789,453.64
未分配利润	82,544,829.51	58,769,960.16	111,648,671.83	116,268,336.35
所有者权益（或股东权益）合计	479,247,906.84	455,473,037.49	508,351,749.16	505,872,356.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,677,266,573.31	1,666,192,742.27	1,518,278,821.53	1,051,977,696.49

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	73,562,202.83	1,230,408.21	56,923,921.02	1,503,503.57
减：营业成本	71,835,042.77		52,543,093.76	0
营业税金及附加	174,630.55	166,185.72	622,169.92	489,842.15
销售费用	181,062.00	45,256.63		
管理费用	6,307,243.45	2,953,171.92	17,808,259.06	11,056,022.29

财务费用	3,027,761.37	5,282,232.19	3,999,282.85	4,901,337.89
资产减值损失	1,669,812.52		576,430.81	180,822.86
加：公允价值变动收益	-		3,031,499.12	1,933,004.32
投资收益	33,408,219.18	240,493.15	10,992,270.58	82,021.86
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	-		
二、营业利润	23,774,869.35	-6,975,945.10	-3,198,651.28	-12,509,287.30
加：营业外收入			124,901.00	7,037.00
减：营业外支出	-		405,855.96	
三、利润总额	23,774,869.35	-6,975,945.10	-3,479,606.24	-12,502,250.30
减：所得税费用			1,140,058.28	718,686.09
四、净利润	23,774,869.35	-6,975,945.10	-4,619,664.52	-13,220,936.39

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	85,460,251.44	185,328,917.57	56,757,882.20	1,637,963.27
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	11,538,829.77	483,330,709.91	382,049,053.56	98,794,456.81
经营活动现金流入小计	96,999,081.21	668,659,627.48	438,806,935.76	100,432,420.08
购买商品、接受劳务支付的现金	132,780,020.00	224,829,116.96		
支付给职工以及为职工支付的现金	866,809.67	4,849,362.11	5,388,213.50	5,185,336.17
支付的各项税费	356,344.63	2,730,770.22	1,010,627.84	7,702,704.99
支付其他与经营活动有关的现金	4,318,035.44	163,454,474.12	190,062,778.93	65,438,892.59
经营活动现金流出小计	138,321,209.74	395,883,723.41	196,461,620.27	78,326,933.75
经营活动产生的现金流量净额	-41,322,128.53	272,775,904.07	242,345,315.49	22,105,486.33

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	500,000,000.00	190,000,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	33,408,219.18	342,268.80		9,479,742.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	107,270.58	82,021.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			65,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	-		36,885,000.00	
投资活动现金流入小计	533,408,219.18	190,342,268.80	10,500,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	328,600.00	352,185.52	47,557,270.58	9,561,764.73
投资所支付的现金	360,000,000.00	673,948,561.25	1,380,450.10	59,959.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	190,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	-		10,500,000.00	
投资活动现金流出小计	360,328,600.00	674,300,746.77	201,880,450.10	59,959.00
投资活动产生的现金流量净额	173,079,619.18	-483,958,477.97	-154,323,179.52	9,501,805.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
取得借款收到的现金		285,000,000.00	375,000,000.00	55,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,874,609.99	21,904,954.66	21,845,268.14	22,100,000.00
筹资活动现金流入小计	23,874,609.99	306,904,954.66	396,845,268.14	77,100,000.00
偿还债务所支付的现金		480,000,000.00	30,000,000.00	203,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支	26,598,500.00	67,323,084.52	30,446,333.33	28,934,177.75

付的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金				50,000.00
筹资活动现金流出小计	26,598,500.00	547,323,084.52	60,446,333.33	231,984,177.75
筹资活动产生的现金流量净额	-2,723,890.01	-240,418,129.86	336,398,934.81	-154,884,177.75
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	129,033,600.64	-451,600,703.76	424,421,070.78	-123,276,885.69
加：期初现金及现金等价物余额	223,507,685.05	675,108,388.81	250,687,318.03	373,964,203.72
六、期末现金及现金等价物余额	352,541,285.69	223,507,685.05	675,108,388.81	250,687,318.03

(二) 最近三年及最近一期的合并报表范围的变化情况

1、2015 年 1-3 月合并报表范围的变化情况

纳入合并范围的企业在 2014 年基础上未发生变化。

2、2014 年合并范围没有发生变化。

2014 年度合并报表子公司情况如下：

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

企业名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)
深圳市高科实业有限公司	10,800.00	深圳市	100
深圳市仁锐供应链有限公司	200.00	深圳市	90

(2) 通过同一控制下企业合并取得的子公司

企业名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)
深圳仁锐实业有限公司	3,000万港币	深圳市	75

(3) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

企业名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)
------	--------------	-----	-------------

武汉国信房地产发展有限公司	9,351.28	武汉市	100
深圳市高科国融实业发展有限公司	1,000.00	深圳市	100
北京万顺达房地产开发有限公司	6,000.00	北京市	89.33

3、2013 年度本公司转让持有的久智光电子材料科技有限公司 52.86% 股权，合并利润表、合并现金流量表上年发生额包含该公司 2013 年 1-11 月发生额。

4、2012 度合并范围没有发生变化。

(三) 最近三年及最近一期主要财务指标

指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	2.22	2.15	1.54	2.09
速动比率（倍）	1.84	1.81	1.21	1.39
资产负债率（%）	48	49	63	56
每股净资产（元）	4.67	4.58	4.15	2.72
指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	1.15	9.71	43.77	16.49
存货周转率（次）	0.25	0.46	0.88	0.48
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.30	-0.65	2.18	2.16
每股净现金流量（元）	0.40	-1.97	2.60	1.52
利息保障倍数（倍）	8.03	9.33	6.99	2.79
基本每股收益（元/股）	0.09	0.53	0.33	0.07
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）		0.53	0.28	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.53	0.33	0.07
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）		0.53	0.28	0.06
加权平均净资产收益率（%）	1.99	12.18	10.98	2.93
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）		12.04	9.21	2.18

上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (4) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (5) 资产负债率=总负债/总资产
- (6) 每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额
- (7) 每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息费用)/财务费用中的利息费用
- (10) 净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010修订)的规定计算

(四) 公司管理层简明财务分析

结合公司最近三年及最近一期的合并财务报表, 公司管理层对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行了分析。

1、资产结构分析

(1) 总体资产结构分析

单位: 元, %

资产科目	2015年3月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比 %	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,976,614,260.78	77.78	1,974,377,351.76	72.63	2,589,756,298.88	77.16	1,643,921,127.17	83.33
非流动资产	739,208,107.45	27.22	743,672,398.64	27.36	766,697,430.52	22.84	328,769,277.25	16.67
资产总计	2,715,822,368.23	100.00	2,718,049,750.40	100.00	3,356,453,729.40	100.00	1,972,690,404.42	100.00

2013年由于采用公允价值计量的投资性房地产规模较大, 较2012年大幅增加; 2014年由于公司偿还银行借款及房地产存货的大幅减少, 公司资产规模有所下降; 整体而言, 流动资产和非流动资产比例适中, 资产结构总体较为稳定。公司目前的资产构成结构符合公司现有的经营特点, 反映了公司业务模式较为成熟, 与公司的基本情况相适应。

(2) 流动资产结构分析

报告期各期末, 公司的流动资产金额及其占比情况如下:

单位: 元, %

项目	2015年3月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,059,386,217.80	53.60	894,769,188.10	45.32	1,806,371,988.76	69.75	1,042,076,134.77	63.39
交易性金融资产								
应收票据							6,281,074.34	0.38

应收账款	80,657,187.31	4.08	77,845,275.49	3.94	10,972,368.72	0.42	25,220,812.54	1.53
预付款项	187,024,884.61	9.46	187,069,688.84	9.47	10,831,062.04	0.41	9,211,940.68	0.56
应收利息			705,833.33	0.04		0		
应收股利								
其他应收款	9,181,397.23	0.46	8,848,924.42	0.45	9,479,814.64	0.37	10,378,659.80	0.63
存货	340,364,573.83	17.22	305,138,441.58	15.45	562,101,064.72	21.70	550,752,505.04	33.50
一年内到期的非流动资产								
其他流动资产	300,000,000.00	15.18	500,000,000.00	25.32	27,050,408.58	1.05	6,190,909.26	0.38
流动资产合计	1,976,614,260.78	100.00	1,974,377,351.76	100.00	2,589,756,298.88	100.00	1,643,921,127.17	100.00

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货、其他应收款等构成，其中货币资金占比较大，2012年末、2013年末、2014年末以及2015年一季度占流动资产比重分别为63.39%、69.75%、45.32%、53.60%，公司资产的流动性较好。

(3) 非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构及变化如下：

单位：元，%

项目	2015年3月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	4,839,570.77	0.65	6,509,383.29	0.88	-	-	-	-
长期应收款								
长期股权投资	-		-		10,479,140.19	1.37	10,479,140.19	3.19
投资性房地产	635,370,931.84	85.95	635,370,931.84	85.45	633,563,973.72	82.64	58,130,784.80	17.68
固定资产	52,171,109.87	7.06	53,036,523.46	7.13	55,881,169.05	7.29	185,925,736.20	56.55
在建工程	6,719,053.87	0.91	6,685,222.07	0.90	262,000.00	0.03		
油气资产					-		-	
无形资产	331,003.16	0.04	355,588.16	0.05	240,921.50	0.03	41,472,065.37	12.61
商誉	-		-		-		-	
长期待摊费用	1,137,077.27	0.15	1,370,612.78	0.18	2,923,073.18	0.38	1,825,136.43	0.56

递延所得税资产	33,525,031.61	4.54	33,525,031.61	4.51	49,686,617.33	6.48	10,412,123.80	3.17
其他非流动资产	5,114,329.06	0.69	6,819,105.43	0.92	13,660,535.55	1.78	20,524,290.46	6.24
非流动资产合计	739,208,107.45	100.00	743,672,398.64	100.00	766,697,430.52	100.00	328,769,277.25	100.00

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 3 月 31 日，公司非流动资产分别为 328,769,277.25 元、766,697,430.52 元、743,672,398.64 元和 739,208,107.45 元，占总资产的比重分别为 27.22%、27.36%、22.84% 以及 16.67%。非流动资产以投资性房地产、固定资产为主。

2、负债构成情况分析

单位：元，%

项目	2015年3月末		2014年末		2013年末		2012年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	25,630,672.31	1.99	41,910,725.80	3.18	110,157,339.91	5.23	54,926,692.96	4.92
预收款项	152,576,529.35	11.82	150,173,775.39	11.38	530,890,050.33	25.22	421,754,124.48	37.85
应付职工薪酬	2,377,540.46	0.18	2,947,437.27	0.22	8,208,992.63	0.39	6,162,036.48	0.55
应交税金	111,307,936.71	8.63	113,863,811.55	8.62	5,844,335.95	0.28	6,045,136.45	0.54
应付利息	3,966,666.67	0.31	21,816,666.67	1.65	21,816,666.67	1.04	21,816,666.67	1.96
应付股利	1,790,677.72	0.14	1,790,677.72	0.14	1,790,677.72	0.09	1,790,677.72	0.16
其他应付款	309,558,335.98	23.99	302,876,410.14	22.95	568,262,852.76	27.00	246,897,794.97	22.16
流动负债合计	890,235,359.20	68.99	919,998,104.54	69.70	1,680,014,009.73	79.82	785,802,856.83	70.52
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款					28,200,000.00	1.34	38,700,000.00	3.47
应付债券	277,404,794.22	21.50	277,036,966.21	20.99	275,645,858.71	13.10	274,374,730.61	24.62
长期应付款					391,854.17	0.02		
专项应付款	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债					-	-	-	-
递延所得税负债	122,564,832.81	9.50	122,564,832.81	9.29	120,439,134.16	5.72	10,005,645.98	0.90

其他非流动负债	-		-				5,470,780.57	0.49
非流动负债合计	400,198,124.46	31.01	399,866,510.78	30.30	424,676,847.04	20.18	328,551,157.16	29.48
负债合计	1,290,433,483.66	100.00	1,319,864,615.32	100.00	2,104,690,856.77	100.00	1,114,354,013.99	100.00

2012年末、2013年末、2014年末以及2015年一季度，公司资产负债率分别为56.49%、62.71%、48.56%和47.52%，呈逐年下降趋势。

2013年公司增加银行短期借款规模，使得公司负债规模相应较上年大幅增长。截至2014年底，公司受归还贷款和与房地产销售相关的预收及定金的减少影响，债务规模快速回落，使得资产负债率有所下降。总体而言，公司负债结构以流动负债为主，整体债务负担不重，债务结构基本合理。

3、非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表：

单位：元

非经常性损益项目	2015年1-3月	2014年末	2013年末	2012年末
非流动资产处置损益	12,008.33	79,683.87	-8,253.89	-2,132.77
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,270,591.50	660,129.00	2,338,919.04	3,216,603.72
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				3,000,000.00
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			1,354,500.00	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		1,806,958.12	3,031,499.12	1,933,004.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.04	-108,158.48	-242,294.99	35,438.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目			11,458,740.70	
少数股东权益影响额	-2,486.79	-573,888.66	-859,290.49	-1,233,239.15
所得税影响额	-320,649.97	-37,415.79	-1,570,351.73	-1,071,178.19
合计	959,463.11	1,827,308.06	15,503,467.76	5,878,496.60

2012年公司非经常性损益主要来源为政府补助资金3,216,603.72元，预付大额工程款收到的资金占用费3,000,000.00元，以及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益1,933,004.32元。

2013 年公司非经常性损益主要来源为处置久智光电子材料科技有限公司 52.86% 股权投资收益 10,885,000.00 元，政府补助 2,338,919.04 元，采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 3,031,499.12 元。

2014 年公司非经常性损益主要来源采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 1,806,958.12，政府补助企业发展金 660,129.00 元。

2015 年一季度公司非经常性损益主要来源政府补助企业发展金 1,270,591.50 元。

4、现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-41,322,128.53	245,390,807.67	242,345,315.49	22,105,486.33
投资活动产生的现金流量净额	173,079,619.18	-309,774,146.85	-154,323,179.52	9,501,805.73
筹资活动产生的现金流量净额	-2,723,890.01	-51,977,604.85	336,398,934.81	-154,884,177.75
现金及现金等价物净增加额	117,475,609.70	-578,784,477.47	762,565,233.92	447,159,293.26

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额分别为 447,159,293.26 元、762,565,233.92 元、-578,784,477.47 元和 117,475,609.70 元，出现一定的波动，主要原因是公司存货、预收款项、其他应付款等变动，使得经营活动产生的现金流量净额出现一定波动，进而导致现金及现金等价物净增加额的变动。

5、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下：

指标	2015年3月末	2014年度	2013年度	2012年度
流动比率	2.22	2.15	1.54	2.09
速动比率	1.84	1.81	1.21	1.39
资产负债率（合并，%）	47.52	48.56	62.71	56.49

从短期偿债能力指标上看，公司报告期各期末流动比率分别为 2.09、1.504、2.15 和 2.22，速动比率分别为 1.39、1.21、1.81 和 1.84，保持稳步上升趋势。从长期偿债能力指标看，公司资产负债率分别为 56.49%、62.71%、48.56%和 47.52%，负债率处于稳步下降的趋势，并且处在相对较低的水平。

6、未来业务目标

公司的发展战略：

公司董事会及管理层将“推动产业与金融结合，持续创新，成为中国领先的投资控股型上市公司”作为公司愿景，扎实推进现有业务，同时开拓新业务加速公司转

型。一方面，针对目前公司业务体系分散、总体盈利水平不高的现状，董事会在原有“依托北大方正集团雄厚的实力，寻找新的利润增长点”的战略基础上，提出推动产融结合、向投资控股型上市公司转型。围绕这一战略，公司计划设立基金管理公司及投资基金合伙企业（有限合伙），逐步探索并尝试在新的领域寻找新的利润增长点。另一方面，公司董事会将继续加强内控管理，不断完善公司治理结构，以股东利益最大化为着眼点，进一步提升公司运行效率，促进公司健康发展。

公司经营计划为：

- （1）确保公司房地产业务向新业务平稳过渡；
- （2）拟设立基金管理公司及投资基金合伙企业（有限合伙），作为公司搭建股权投资与并购重组的平台；
- （3）继续对贸易、仓储物流等传统业务进一步挖潜，在盈利模式、行业细分等方面不断加大创新力度；
- （4）加快引进有市场前景的优质资产，优化公司业务体系，进一步提升公司的盈利水平；
- （5）努力做好公司治理，不断完善内部控制，使公司依法、合规、健康运转。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次非公开发行公司债券的募集资金拟用于偿还金融机构借款，优化债务结构和补充营运资金。。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构，在前述范围内确定。

五、其他重要事项

（一）公司最近一期末的对外担保情况

截至 2015 年 3 月末，母公司不存在对外担保，不存在对子公司担保。

子公司对外担保情况：

1、控股子公司武汉国信房地产发展有限公司为购买其开发项目“北大资源首座”的购房人向银行申请的个人住房贷款提供无条件、不可撤销的阶段性保证责任，担保责任期间为银行与购房人持抵押物之房地产权证办妥正式抵押登记，并将房地产权证或房地产他项权证交由银行保管之日止。控股子公司本次向购房人提供阶段性担保的总额最高不超过人民币 2 亿元，此担保协议经公司第六届董事会第十七次会议审议通过。本次担保有关的协议已签订，报告期内无新增担保发生，截至报告期末实际发生的担保余额为 4238.8 万元。

2、控股子公司北京万顺达房地产开发有限公司为方便购买其开发项目“北京中关村生命科学园博雅 A-5 项目”的购房人向银行申请按揭贷款，将为购房人提供无条件、不可撤销的阶段性保证责任，担保责任期间为银行与购房人持抵押物之房地产权证办妥正式抵押登记，并将房地产权证或房地产他项权证交由银行保管之日止。控股子公司本次向购房人提供阶段性担保的总额最高不超过人民币 5.3 亿元。此担保协议经公司第六届董事会第二十次会议、第七届董事会第三次会议及 2013 年第一次临时股东大会审议通过。本次担保有关的协议已签订，报告期内担保发生额 3328.44 万元，截至报告期末实际发生的担保余额为 24507.69 万元。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至 2015 年 3 月末，本公司及控股子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

中国高科集团股份有限公司

董 事 会

2015 年 7 月 3 日