

股票代码：600895

股票简称：张江高科

公告编号：2019-020

## 上海张江高科技园区开发股份有限公司

### 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为进一步拓宽公司融资渠道、优化公司债务结构、满足公司生产经营、业务发展和战略布局对资金的需求，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，以及上海张江高科技园区开发股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“发行人”）章程，公司于2019年4月18日召开第七届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司面向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次发行公司债券相关事项的议案》等议案。本次公开发行公司债券（以下简称“本次发行”或“本次债券”）尚需提交公司股东大会审议。现将本次发行的具体方案和相关事宜说明如下：

#### 一、关于公司符合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》和《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照自查，认为公司符合现行公司债券公开发行的相关政策和规定，具备向《管理办法》规定的合格投资者公开发行公司债券的条件。

#### 二、本次发行概况

##### （一）发行规模

本次发行的公司债券发行规模不超过人民币35亿元，且本次发行完成后公司的累计债券余额不超过本次发行前公司最近一期期末公司净资产的40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

##### （二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值为人民币100元，按面值平价发行。

### （三）债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券具体期限及品种构成提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

### （四）债券利率

本次发行的公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次发行的公司债券的票面利率及确定方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定，且不超过国务院限定的利率水平。

### （五）担保安排

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

### （六）募集资金用途

本次发行的公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金、偿还银行贷款等符合国家法律法规的用途。募集资金具体用途及金额、比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况等实际情况决定。

### （七）发行方式

本次发行的公司债券自中国证券监督管理委员会核准之日起 24 个月内发行完毕，以一次或分期形式在中国境内公开发售。具体发行方式将提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

### （八）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发售，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

### （九）承销方式

由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销本次公司债券。

### （十）上市场所

本次发行的公司债券发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。

(十一) 公司的资信情况、偿债保障措施

公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿还保障措施，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) 股东大会决议有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自本次公司债券公开发行相关议案经股东大会审议通过之日起 12 个月为止。

若董事会或董事会授权人士在股东大会授权范围内，已于股东大会决议有效期内决定本次公司债券的发行或部分发行，且公司亦在本决议有效期内取得监管部门的核准发行批复，则公司可在该等批复确认的有效期内完成有关本次公司债券的发行。

本次公司债券的发行方案以最终获得的国家有权机构的核准或备案的发行要素为准。

### 三、发行人简要财务会计信息

本部分中出现的 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务信息均来源于本公司的 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告。

(一) 财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
货币资金	2,728,152,409.65	2,022,217,851.20	2,072,280,152.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23,255,294.30	26,328,088.85	39,346,131.54
应收账款	230,965,393.90	253,209,704.79	282,715,454.18
预付款项	6,691,756.73	7,745,799.59	11,550,622.95
应收股利		11,491,326.75	7,492,405.74
其他应收款	189,576,273.35	75,338,489.44	78,039,168.09
存货	4,341,055,910.63	5,111,880,873.55	5,220,491,479.30
持有待售资产		29,277,593.28	-
一年内到期的非流动资产	116,000,000.00		
其他流动资产	621,683,231.29	585,834,493.71	603,536,098.65
<b>流动资产合计</b>	<b>8,257,380,269.85</b>	<b>8,123,324,221.16</b>	<b>8,315,451,512.86</b>
可供出售金融资产	1,813,889,898.10	2,082,450,215.26	1,912,679,485.98

长期股权投资	3,471,175,786.36	3,397,458,632.35	3,314,790,616.28
投资性房地产	5,430,411,825.46	4,652,234,050.99	4,705,603,006.42
固定资产	65,278,935.45	44,905,072.40	19,569,071.47
在建工程	3,369,261.35		
无形资产	2,042,606.04	2,740,586.00	3,183,426.10
长期待摊费用	15,405,464.72	17,536,880.29	21,324,664.22
递延所得税资产	581,249,309.42	546,574,619.07	510,682,283.94
其他非流动资产	20,137,262.07	116,000,000.00	237,500,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,402,960,348.97</b>	<b>10,859,900,056.36</b>	<b>10,725,332,554.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>19,660,340,618.82</b>	<b>18,983,224,277.52</b>	<b>19,040,784,067.27</b>
短期借款	794,000,000.00	1,024,000,000.00	872,000,000.00
应付账款	283,241,742.26	466,570,992.85	686,290,418.13
预收款项	44,441,814.00	100,297,416.39	273,858,483.94
应付职工薪酬	19,546,553.80	22,475,504.76	19,504,178.40
应交税费	165,878,088.00	100,629,845.43	144,774,485.36
应付利息	2,466,505.56	2,732,453.48	1,630,050.69
其他应付款	2,241,300,209.26	1,782,868,476.44	1,635,763,155.51
一年内到期的非流动负债	80,000,000.00	2,526,441,624.31	981,890,805.79
其他流动负债	1,021,750,000.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>4,652,624,912.88</b>	<b>6,026,016,313.66</b>	<b>4,615,711,577.82</b>
长期借款	1,130,000,000.00	790,000,000.00	566,500,000.00
应付债券	4,450,344,637.85	3,022,892,382.35	4,955,975,588.26
预计负债	88,114,631.26	81,952,832.71	70,748,678.51
递延收益	62,252,923.97	62,980,994.15	8,709,064.33
递延所得税负债	340,318,807.74	364,307,407.65	346,218,056.63
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,071,031,000.82</b>	<b>4,322,133,616.86</b>	<b>5,948,151,387.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>10,723,655,913.70</b>	<b>10,348,149,930.52</b>	<b>10,563,862,965.55</b>
股本	1,548,689,550.00	1,548,689,550.00	1,548,689,550.00
资本公积	2,636,497,912.55	2,636,497,912.55	2,636,497,912.55
其他综合收益	403,021,983.87	444,522,749.06	515,888,894.23
盈余公积	557,339,106.98	545,986,342.58	513,379,534.94
未分配利润	3,618,417,254.04	3,240,347,450.01	3,037,714,017.57
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>8,763,965,807.44</b>	<b>8,416,044,004.20</b>	<b>8,252,169,909.29</b>
少数股东权益	172,718,897.68	219,030,342.80	224,751,192.43
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,936,684,705.12</b>	<b>8,635,074,347.00</b>	<b>8,476,921,101.72</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>19,660,340,618.82</b>	<b>18,983,224,277.52</b>	<b>19,040,784,067.27</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	1,148,311,781.00	1,253,049,526.88	2,087,660,934.82
其中：营业收入	1,148,311,781.00	1,253,049,526.88	2,087,660,934.82

<b>二、营业总成本</b>	<b>1,138,594,223.42</b>	<b>1,264,140,496.19</b>	<b>1,987,037,221.78</b>
其中：营业成本	614,283,667.71	758,063,503.84	1,276,740,294.01
税金及附加	157,047,329.89	99,265,232.31	282,456,124.39
销售费用	32,719,230.68	42,730,728.90	71,345,475.10
管理费用	54,368,806.45	46,840,099.37	105,392,425.97
财务费用	223,860,571.99	289,791,689.28	219,571,908.05
资产减值损失	56,314,616.70	27,449,242.49	31,530,994.26
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,938,346.65	-10,806,403.68	-10,935,732.73
投资收益（损失以“－”号填列）	626,407,751.39	595,072,336.36	797,239,081.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	293,762,369.43	353,569,650.75	345,758,682.54
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-4,241,982.75	-	-57,360.69
其他收益	303,598.96	2,728,070.18	-
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>634,125,271.83</b>	<b>575,903,033.55</b>	<b>886,869,701.37</b>
加：营业外收入	59,800.65	750,177.11	3,190,789.20
减：营业外支出	14,164,354.36	14,592,914.53	14,534,180.44
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>620,020,718.12</b>	<b>562,060,296.13</b>	<b>875,526,310.13</b>
减：所得税费用	122,040,639.81	100,237,473.18	148,400,285.17
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>497,980,078.31</b>	<b>461,822,822.95</b>	<b>727,126,024.96</b>
1.少数股东损益	-46,311,445.12	-5,720,849.63	508,393.59
2.归属于母公司股东的净利润	544,291,523.43	467,543,672.58	726,617,631.37
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-41,500,765.19</b>	<b>-71,366,145.17</b>	<b>160,094,744.27</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>456,479,313.12</b>	<b>390,456,677.78</b>	<b>887,220,769.23</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	502,790,758.24	396,177,527.41	886,712,375.64
归属于少数股东的综合收益总额	-46,311,445.12	-5,720,849.63	508,393.59
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益(元/股)	0.35	0.30	0.47
（二）稀释每股收益(元/股)	0.35	0.30	0.47

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,155,495,751.44	1,216,319,663.77	2,129,606,517.59
收到的税费返还		1,228,755.65	-
收到其他与经营活动有关的现金	412,345,827.96	318,340,226.74	279,744,953.92
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,567,841,579.40</b>	<b>1,535,888,646.16</b>	<b>2,409,351,471.51</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	785,786,426.09	799,760,210.99	1,007,227,123.80

支付给职工以及为职工支付的现金	65,152,283.02	55,598,018.68	113,631,435.16
支付的各项税费	154,048,246.31	283,727,369.61	430,353,713.42
支付其他与经营活动有关的现金	248,991,679.15	138,628,264.80	411,663,544.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,253,978,634.57</b>	<b>1,277,713,864.08</b>	<b>1,962,875,816.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>313,862,944.83</b>	<b>258,174,782.08</b>	<b>446,475,655.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	558,685,558.70	552,004,485.59	400,296,756.46
取得投资收益收到的现金	495,089,523.62	431,360,124.65	245,402,245.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	363,341.79	-	378,123.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	135,494,624.86
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,054,138,424.11</b>	<b>983,364,610.24</b>	<b>781,571,750.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,852,112.41	2,699,252.79	38,589,383.24
投资支付的现金	398,077,808.10	672,702,073.65	988,020,486.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	157,835,212.85
支付其他与投资活动有关的现金		-	963,700.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>404,929,920.51</b>	<b>675,401,326.44</b>	<b>1,185,408,782.78</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>649,208,503.60</b>	<b>307,963,283.80</b>	<b>-403,837,032.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	3,942,000,000.00	2,002,000,000.00	5,531,107,050.00
收到其他与筹资活动有关的现金	52,000,000.00		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,994,000,000.00</b>	<b>2,002,000,000.00</b>	<b>5,531,107,050.00</b>
偿还债务支付的现金	3,838,500,000.00	2,014,000,000.00	4,944,536,919.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	438,292,726.70	568,511,766.73	450,587,852.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	2,052,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,106,000.00	2,080,000.00	17,447,900.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,278,898,726.70</b>	<b>2,584,591,766.73</b>	<b>5,412,572,671.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-284,898,726.70</b>	<b>-582,591,766.73</b>	<b>118,534,378.89</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>27,693,748.50</b>	<b>-34,364,629.89</b>	<b>32,175,742.26</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>705,866,470.23</b>	<b>-50,818,330.74</b>	<b>193,348,744.01</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,013,220,538.38	2,064,038,869.12	1,870,690,125.11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,719,087,008.61</b>	<b>2,013,220,538.38</b>	<b>2,064,038,869.12</b>

#### 4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
货币资金	1,402,683,820.60	1,098,574,644.20	1,165,208,908.91
应收账款	40,413,553.49	56,792,887.29	68,494,991.59
预付款项	1,180,859.40	1,151,873.46	1,348,756.43
应收股利		7,492,405.74	7,492,405.74
其他应收款	2,788,890,431.39	2,736,527,239.93	2,674,579,092.33
存货	249,251,750.44	223,205,616.04	223,083,084.65
持有待售资产		29,277,593.28	-
其他流动资产	418,000,000.00	308,000,000.00	218,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>4,900,420,415.32</b>	<b>4,461,022,259.94</b>	<b>4,358,207,239.65</b>
可供出售金融资产	577,557,358.41	634,037,427.11	592,629,047.19
长期股权投资	7,014,351,175.89	7,202,532,845.21	6,672,940,689.74
投资性房地产	2,000,526,525.07	2,114,289,605.26	2,236,580,104.64
固定资产	62,064,994.58	41,555,298.61	19,288,389.74
在建工程	3,369,261.35		
无形资产	2,042,606.04	2,740,586.00	3,183,426.10
长期待摊费用	406,708.33	611,292.73	-
递延所得税资产	259,591,140.58	225,645,422.38	198,786,592.92
其他非流动资产		-	121,500,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,919,909,770.25</b>	<b>10,221,412,477.30</b>	<b>9,844,908,250.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,820,330,185.57</b>	<b>14,682,434,737.24</b>	<b>14,203,115,489.98</b>
短期借款	460,000,000.00	690,000,000.00	560,000,000.00
应付账款	14,594,408.40	15,000,701.04	14,526,020.52
预收款项	7,953,658.98	7,495,113.72	46,713,022.04
应付职工薪酬	11,813,932.32	13,434,106.16	11,614,578.64
应交税费	43,859,774.96	39,355,284.03	48,830,102.22
应付利息	1,713,700.00	2,015,700.00	1,061,600.00
其他应付款	2,210,127,597.68	1,967,084,858.80	1,282,461,017.60
一年内到期的非流动负债	80,000,000.00	2,433,941,624.31	909,890,805.79
其他流动负债	1,021,750,000.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>3,851,813,072.34</b>	<b>5,168,327,388.06</b>	<b>2,875,097,146.81</b>
长期借款	830,000,000.00	590,000,000.00	474,000,000.00
应付债券	4,450,344,637.85	3,022,892,382.35	4,955,975,588.26
递延收益	7,252,923.97	7,980,994.15	8,709,064.33
递延所得税负债	9,117,063.69	51,860,341.21	74,326,431.68
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,296,714,625.51</b>	<b>3,672,733,717.71</b>	<b>5,513,011,084.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,148,527,697.85</b>	<b>8,841,061,105.77</b>	<b>8,388,108,231.08</b>
股本	1,548,689,550.00	1,548,689,550.00	1,548,689,550.00
资本公积	2,826,109,415.93	2,826,109,415.93	2,826,109,415.93
其他综合收益	25,652,396.06	153,882,228.83	221,280,500.17
盈余公积	563,370,721.09	552,017,956.69	519,411,149.05
未分配利润	707,980,404.64	760,674,480.02	699,516,643.75

所有者权益合计	5,671,802,487.72	5,841,373,631.47	5,815,007,258.90
负债和所有者权益总计	14,820,330,185.57	14,682,434,737.24	14,203,115,489.98

### 5、母公司利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>358,325,607.45</b>	<b>425,647,964.22</b>	<b>356,607,974.01</b>
减：营业成本	188,079,710.07	203,102,321.24	244,319,635.85
税金及附加	105,972,861.51	66,930,238.21	27,140,996.15
销售费用	17,964,904.97	19,949,589.61	21,375,164.26
管理费用	38,409,980.81	33,439,621.88	34,601,263.76
财务费用	164,034,313.78	211,810,749.44	213,588,571.26
资产减值损失	7,270,211.57	14,571,073.50	5,822,211.24
投资收益（损失以“-”号填列）	285,805,699.40	458,025,889.56	382,791,579.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	69,446,330.68	291,953,278.21	297,221,000.87
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	3,418.80
其他收益	728,070.18	1,728,070.18	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>123,127,394.32</b>	<b>335,598,330.08</b>	<b>192,555,130.27</b>
加：营业外收入	2.57	232,668.49	1,704,422.82
减：营业外支出	4,639.05	90,606.65	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>123,122,757.84</b>	<b>335,740,391.92</b>	<b>194,259,553.09</b>
减：所得税费用	9,595,113.82	9,672,315.51	54,777,235.66
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>113,527,644.02</b>	<b>326,068,076.41</b>	<b>139,482,317.43</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-128,229,832.77</b>	<b>-67,398,271.34</b>	<b>-37,204,526.22</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-14,702,188.75</b>	<b>258,669,805.07</b>	<b>102,277,791.21</b>
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益(元/股)		-	-
（二）稀释每股收益(元/股)		-	-

### 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	377,764,857.17	419,310,865.76	352,658,560.13
收到其他与经营活动有关的现金	146,992,234.23	68,281,766.56	529,359,066.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>524,757,091.40</b>	<b>487,592,632.32</b>	<b>882,017,626.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	104,920,150.76	83,037,254.50	140,721,728.76

支付给职工以及为职工支付的现金	36,213,124.68	31,138,615.58	31,996,310.40
支付的各项税费	59,848,708.08	79,802,068.97	147,238,846.85
支付其他与经营活动有关的现金	136,552,554.88	91,915,789.57	745,800,231.98
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>337,534,538.40</b>	<b>285,893,728.62</b>	<b>1,065,757,117.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>187,222,553.00</b>	<b>201,698,903.70</b>	<b>-183,739,491.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	384,591,228.32	343,259,816.20	508,567,683.25
取得投资收益收到的现金	387,224,047.19	387,362,632.38	122,757,040.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	4,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		72,128,336.50	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>771,815,275.51</b>	<b>802,750,785.08</b>	<b>631,328,723.42</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,882,112.41	2,110,750.54	4,685,064.16
投资支付的现金	494,077,808.10	774,500,000.00	527,712,829.28
支付其他与投资活动有关的现金	89,847,794.99	107,955,778.91	963,700.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>589,807,715.50</b>	<b>884,566,529.45</b>	<b>533,361,593.44</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>182,007,560.01</b>	<b>-81,815,744.37</b>	<b>97,967,129.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	3,464,000,000.00	1,580,000,000.00	4,420,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	378,232,443.31	499,828,537.73	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,842,232,443.31</b>	<b>2,079,828,537.73</b>	<b>4,420,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	3,368,000,000.00	1,742,000,000.00	3,358,358,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	409,664,823.81	502,852,805.77	408,229,778.35
支付其他与筹资活动有关的现金	141,806,065.57	7,314,543.27	17,447,900.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,919,470,889.38</b>	<b>2,252,167,349.04</b>	<b>3,784,035,678.35</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-77,238,446.07</b>	<b>-172,338,811.31</b>	<b>635,964,321.65</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>12,117,509.46</b>	<b>-14,178,612.73</b>	<b>(2,529,150.85)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>304,109,176.40</b>	<b>-66,634,264.71</b>	<b>547,662,809.20</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,098,574,644.20	1,165,208,908.91	617,546,099.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,402,683,820.60</b>	<b>1,098,574,644.20</b>	<b>1,165,208,908.91</b>

(二) 合并报表范围变动情况

1、2016 年合并财务报表范围变动情况

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司：

名称	纳入合并范围原因	持股比例
上海灏巨置业有限公司	股权受让	100%

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司：

名称	不再纳入合并范围原因	持股比例
----	------------	------

上海数讯信息技术有限公司	挂牌出售，持股比例下降至 28.96%	58.96%
--------------	------------------------	--------

## 2、2017 年合并财务报表范围变动情况

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司：

名称	纳入合并范围原因	持股比例
张江高科众创空间管理（上海）有限公司	全资新设立	100%

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司：无

## 3、2018 年合并财务报表范围变动情况

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司：无

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司：无

(三) 公司最近三年简明财务分析

### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	【2018.12.31】		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	272,815.24	13.88%	202,221.79	10.65%	207,228.02	10.88%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,325.53	0.12%	2,632.81	0.14%	3,934.61	0.21%
应收账款	23,096.54	1.17%	25,320.97	1.33%	28,271.55	1.48%
预付款项	669.18	0.03%	774.58	0.04%	1,155.06	0.06%
应收股利	0.00	0.00%	1,149.13	0.06%	749.24	0.04%
其他应收款	18,957.63	0.96%	7,533.85	0.40%	7,803.92	0.41%
存货	434,105.59	22.08%	511,188.09	26.93%	522,049.15	27.42%
持有待售资产	0.00	0.00%	2,927.76	0.15%	-	-
一年内到期的非流动资产	11,600.00	0.59%				
其他流动资产	62,168.32	3.16%	58,583.45	3.09%	60,353.61	3.17%
<b>流动资产合计</b>	<b>825,738.03</b>	<b>42.00%</b>	<b>812,332.42</b>	<b>42.79%</b>	<b>831,545.15</b>	<b>43.67%</b>
可供出售金融资产	181,388.99	9.23%	208,245.02	10.97%	191,267.95	10.05%
长期股权投资	347,117.58	17.66%	339,745.86	17.90%	331,479.06	17.41%
投资性房地产	543,041.18	27.62%	465,223.41	24.51%	470,560.30	24.71%
固定资产	6,527.89	0.33%	4,490.51	0.24%	1,956.91	0.10%
在建工程	336.93	0.02%				
无形资产	204.26	0.01%	274.06	0.01%	318.34	0.02%
长期待摊费用	1,540.55	0.08%	1,753.69	0.09%	2,132.47	0.11%
递延所得税资产	58,124.93	2.96%	54,657.46	2.88%	51,068.23	2.68%

其他非流动资产	2,013.73	0.10%	11,600.00	0.61%	23,750.00	1.25%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,140,296.03</b>	<b>58.00%</b>	<b>1,085,990.01</b>	<b>57.21%</b>	<b>1,072,533.26</b>	<b>56.33%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,966,034.06</b>		<b>1,898,322.43</b>		<b>1,904,078.41</b>	

本公司2016年末、2017年末、2018年末资产总额分别为190.41亿元、189.83亿元、196.60亿元。2015年末流动资产占比保持在50%以上，公司近两年流动资产占比有一定幅度的下降，主要是由于房产竣工租售导致存货减少及期末货币资金存量减少；非流动资产中，投资性房地产占比较大。近年来，由于房产竣工投入租赁，公司的投资性房产有所增加。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	79,400.00	7.40%	102,400.00	9.90%	87,200.00	8.25%
应付账款	28,324.17	2.64%	46,657.10	4.51%	68,629.04	6.50%
预收款项	4,444.18	0.41%	10,029.74	0.97%	27,385.85	2.59%
应付职工薪酬	1,954.66	0.18%	2,247.55	0.22%	1,950.42	0.18%
应交税费	16,587.81	1.55%	10,062.98	0.97%	14,477.45	1.37%
应付利息	246.65	0.02%	273.25	0.03%	163.01	0.02%
其他应付款	224,130.02	20.92%	178,286.85	17.23%	163,576.32	15.48%
一年内到期的非流动负债	8,000.00	0.75%	252,644.16	24.41%	98,189.08	9.29%
其他流动负债	102,175.00	9.53%				
<b>流动负债合计</b>	<b>465,262.49</b>	<b>43.39%</b>	<b>602,601.63</b>	<b>58.23%</b>	<b>461,571.16</b>	<b>43.69%</b>
长期借款	113,000.00	10.54%	79,000.00	7.63%	56,650.00	5.36%
应付债券	445,034.46	41.50%	302,289.24	29.21%	495,597.56	46.91%
预计负债	8,811.46	0.82%	8,195.28	0.79%	7,074.87	0.67%
递延收益	6,225.29	0.58%	6,298.10	0.61%	870.91	0.08%
递延所得税负债	34,031.88	3.17%	36,430.74	3.52%	34,621.81	3.28%
<b>非流动负债合计</b>	<b>607,103.10</b>	<b>56.61%</b>	<b>432,213.36</b>	<b>41.77%</b>	<b>594,815.14</b>	<b>56.31%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,072,365.59</b>		<b>1,034,814.99</b>		<b>1,056,386.30</b>	

本公司2016年末、2017年末、2018年末负债总额分别为105.64亿元、103.48亿元和107.24亿元。总体上看，近三年本公司负债规模相对稳定。

## 3、损益情况及盈利能力分析

本公司利润主要来源于主营收入及投资收益，不存在对营业外收支依赖的情形。公司的营业毛利、营业利润、利润总额的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
----	--------	--------	--------

营业总收入	114,831.18	125,304.95	208,766.09
营业总成本	113,859.42	126,414.05	198,703.72
投资收益	62,640.78	59,507.23	79,723.91
营业利润	63,412.53	57,590.30	88,686.97
利润总额	62,002.07	56,206.03	87,552.63
净利润	49,798.01	46,182.28	72,712.60

2016-2018 年度本公司营业收入呈现下降趋势，近三年分别实现营业收入 20.88 亿元、12.53 亿元、11.48 亿元，主要系公司从 2017 年起加大对核心区域物业资源保有力度，房产销售收入大幅减少。同时公司向产业投资的转型初见成效，投资收益公司业绩维持了较大贡献。

#### 4、现金流量情况分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	31,386.29	25,817.48	44,647.57
投资活动产生的现金流量净额	64,920.85	30,796.33	-40,383.70
筹资活动产生的现金流量净额	-28,489.87	-58,259.18	11,853.44
现金及现金等价物净增加额	70,586.65	-5,081.83	19,334.87

本公司 2016-2018 年度实现经营活动现金流量净额分别为 4.46 亿元、2.58 亿元、3.14 亿元，主要系 2017-2018 年公司房产销售大幅减少，使房产销售收现有较大幅度减少，导致经营性现金净流量变动的主要原因。

#### 5、偿债能力分析

公司主要偿债能力指标如下：

项目	2018年	2017年	2016年
流动比率	1.77	1.35	1.80
速动比率	0.84	0.50	0.67
资产负债率（%）	54.54	54.51	55.48
利息保障倍数	3.01	2.82	3.97

本公司近三年资产负债率逐年下降，2016-2018 年末分别为 55.48%、54.51%、54.54%。近年来，本公司通过控制信贷规模、提升资金效率，资产负债率逐年下降，本公司债务期限结构的调整强化了财务弹性，所以整体偿债风险相对较小。

2016-2018 年末流动比率分别为 1.80、1.35、1.77，公司流动比率、速动比率保持较低水平，公司整体保持了较强偿债能力，财务结构保持稳定状态。公司 2016-2018 年利息保障倍数分别为 3.97 倍、2.82 倍、3.01 倍，近年来由于缩减银行融资所以该指标呈上升趋势，利息支付风险逐年下降。但公司拥有较为充裕

的货币资金储备和良好的融资能力，为短期债务的安全偿付提供了有力保证。

## 6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

### （一）行业竞争格局和发展趋势

经历了上市二十多年以来的经营发展历程，张江高科在持续推进张江高科技园区建设发展中，不断提升在产业培育与集聚、资本经营及公司内部运营管理等方面的核心能力，积累了创新助力、产业培育、区域开发经验，践行企业客户“时间合伙人”的理念，在物理空间、产业集群、产业投资、金融资源、资本市场和公共资源六大方面形成了独特的优势。

（1）拥有可持续发展的物理空间优势。公司立足科技产业的发展，围绕科技地产打造了一批具有区域影响力的产品，形成了技创区、集电港、张江中区等多个特色产品区域集聚地。

（2）拥有产业集群的禀赋优势。张江科学城已建立起以信息技术、生物医药、文化创意为主导产业，以人工智能、航空航天、低碳环保为新兴产业的“三大、三新”产业格局。其中，集成电路产业拥有中国大陆产业链最完整的集成电路布局。生物医药产业是中国研发机构最集中、研发链条最完善、创新活力最强、新药创制成果最突出的标志性区域。

（3）拥有运作产业投资的增值服务优势。张江高科建有专业的投资团队，通过直投、创投、设立基金等方式，已经参投了诸多项目。同时，积极借助银行、证券、保险、天使投资、风险投资、股权投资等科技金融机构的牵引作用，整合科技金融服务资源，借船出海，实施从天使、VC、PE到产业并购的投资链布局。

（4）拥有银企合作、投贷联动的金融资源优势。张江高科积极探索与银行、券商、保险等金融机构开展合作，利用其金融资源和专业优势，结合张江高科产业资源优势，为科技创新主体提供孵、投、贷、保联动金融服务。

（5）拥有对接多层次资本市场的通道优势。张江高科拥有全资创投公司平台，参股有上海股权托管交易中心、张江小额贷款公司、上海金融发展投资基金、上海市科创母基金等，对接多层次资本市场的经验丰富、通道畅通。

（6）拥有整合公共平台资源的集成优势。公司与园区管委会、各行业协会、公共媒体都保持着很好的合作关系，具有把资源导入后进行整合，再标准化输出的能力，有利于营造园区创新创业氛围、提升创新服务能级。

### （二）公司发展战略

#### 1. 积极承担国家战略。

一是推动上海集成电路设计产业园的设立，已于2018年11月28日正式揭牌，该项目将进一步提升张江在集成电路产业的集中度，立足服务国家战略、对标国际一流，目标为建设国内领先、具有全球影响力的集成电路设计产业园区。二是积极参与进博会特色线路的布置工作，在进博会开幕期间向外界展示了张江集成电路产业的发展及科创产业的蓬勃力量。三是积极承接由浦东新区与上交所共建的“长三角资本市场服务基地”，该项目选址我司礼德国际项目，通过为科学城计划上市的企业搭建服务平台，并辐射长三角，发现培育优质科创企业。

#### 2. 招商引资成效显著。

公司将以科学城建设为契机，以城市更新为抓手，以价值重塑为方向，结合

国家战略布局，围绕主导产业和战略性新兴产业，加大产业招商、战略招商、精准招商的力度。强化产业主导思维，重点聚焦集成电路、生命健康、物联网和人工智能等行业，力争引进龙头性标杆企业。挖掘重点储备客户，对当前重点储备客户进行跟踪。

据不完全统计，年内引进跨国公司地区总部 1 家、新增跨国地区总部 2 家；新增亿元贡献企业 1 家；新增区域性或国内大企业总部 1 家，新增高成长性总部 2 家，同时引进一批高成长性互联网及信息技术相关企业，新增外资研发机构 1 家，新引进自贸区服务业扩大开放项目落户 2 家，重点聚集生命健康、物联网和人工智能，引进生命健康领域优质企业 1 家，国内高端涉外诊所旗舰企业 1 家；自主组织完成主题招商活动 8 次，参与人次累计 1000 人。其中，5 月 12 日张江高科打造首届张江创新论坛“科创中心、未来已来”，围绕服务新时代上海科创中心建设，聚焦企业技术与资本创新，为产业客户提供了高品质的交流平台，未来将持续该论坛的品牌化运作。12 月 18 日召开渠道客户恳谈会，通过与渠道客户的交流，为整个科学城的产业导入搭建沟通平台。

### 3. 开发建设蹄疾步稳。

围绕张江科学城建设的整体要求，充分发挥张江高科参与张江科学城建设重要主力军的作用，加快开发建设步伐，积极服务好张江科学城建设。一是实现存量空间的城市更新。张江西北片作为张江高科在科学城中的主战场之一，公司将做好张江西北片区的城市更新，按照科学城的整体规划要求，提升区域产城融合水平，提高存量资产的市场价值，加快推进科学城建设“五个一批”项目建设进度。二是加快新建项目的开发进度。不断加大设计权重，丰富产品类型，加快推进集电港 B 区、张江西北片、张江中区在内超过 30 万方体量新建项目的开发建设。三是推动镇企合作项目，充分发挥自身在产业培育、投融资、平台支撑等方面的资源禀赋，谋求张江科学城范围内的工业园区转型升级，建设镇级产业园区转型升级示范项目，加强公司的产业空间布局 and 物理空间统筹，增加公司开发资源储备。

### 4. 产业投资着重布局。

2018 年，公司继续围绕科学城主导和新兴产业，主要通过参股基金方式加大投资布局，公司通过 FOF 模式已累计参与了 15 只基金的投资，同时年内完成投资项目储备近 100 个。2018 年张江高科参股投资的七牛信息、天天果园、喜马拉雅、云从科技等项目都完成了新一轮融资。公司通过参股基金间接投资的迈瑞医疗 10 月在创业板上市，成为创业板医疗器械行业的龙头企业。通过金融基金二期投资的哔哩哔哩在美国 NASDAQ 上市。2018 年对上海市科创母基金后续出资 1.5 亿元人民币，累计出资 3 亿元人民币，上海科创母基金充分发挥市级母基金的平台优势和资源集聚作用，服务于上海科创中心的建设并辐射长三角，全力培育优秀科创企业。

### （三）公司盈利能力的可持续性

本公司依托张江高科技产业园区的持续发展，紧跟国家相关产业政策，积极实施既定的发展战略。根据公司目前的业务发展情况，公司盈利能力可持续。

## 四、本次发行的募集资金用途

本次发行的公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金、偿还银行贷款等符合国家法律法规的用途。募集资金具体用途及金额、比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况等实际情况决定。

本次发行有利于公司降低融资成本，优化债务结构，保障公司持续、健康发展。

## 五、其他重要事项

### （一）对外担保

截至 2018 年 12 月 31 日，公司无对外担保。

### （二）重大诉讼

截至 2018 年 12 月 31 日，公司无重大诉讼事项。

请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

上海张江高科技园区开发股份有限公司董事会  
2019 年 4 月 20 日