

上海市北高新股份有限公司 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。

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》以及《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，上海市北高新股份有限公司（以下简称“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非公开发行的相关政策和规定，具备向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者非公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次非公开发行公司债券规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会及董事会授权人士依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定，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

本次公司债券期限不超过 3 年（含 3 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券具体期限及品种构成提请股东大会授权董事会及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，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

（四）债券利率及确定方式、还本付息方式

本次公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。票面利率将由

公司和主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定。本次公司债券按年付息，到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

（五）发行对象

本次公司债券的发行对象为符合相关法律法规规定的专业投资者，每次发行对象不超过200人。

（六）赎回或回售条款

本次公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）发行方式

本次债券采取非公开发行方式，经有权部门审核无异议后，可以一次或分期形式向专业投资者发行。具体发行方式及发行时间提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（八）担保安排

本次公司债券由公司控股股东上海市北高新（集团）有限公司提供担保。具体担保方式提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（九）募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务或补充流动资金。募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士根据公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

（十）交易或转让场所

本次公司债券发行完毕后，公司将向上海证券交易所申请公司债券挂牌。提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士根据证券交易所的相关规定办理公司债券的挂牌事宜。

（十一）承销方式

本次公司债券由主承销商以余额包销的方式进行承销。

（十二）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，根据相关法律法规采取相应偿还保证措施，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。

(十三) 决议有效期

本次非公开发行公司债券的决议有效期为本次非公开发行公司债券获得监管机构无异议函之日起 12 个月。

(十四) 授权事项

为保证本次非公开发行公司债券有关事宜的顺利进行，特提请股东大会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次非公开发行公司债券的相关事宜，具体授权内容包括但不限于：

1、就本次公司债券发行事宜向有关部门、机构办理登记、备案、开户等手续。

2、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、是否设计回售条款、利率调整条款和赎回条款等含权条款、担保事项、还本付息的期限和方式、募集资金用途及具体金额、增信机制及保障措施等与本次公司债券发行有关的一切事宜；

3、决定并聘请参与本次公司债券发行的中介机构；

4、为本次公司债券发行选择受托管理人，签署《债券受托管理协议》并制定《债券持有人会议规则》；

5、签署与本次非公开发行公司债券有关的合同、协议和文件；

6、在本次公司债券发行完成后，办理本次发行的公司债券挂牌、还本付息等事宜；

7、如监管部门对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《公司章程》规定须由股东重新表决的事项外，依据监管部

门新的政策规定和意见或新的市场条件对本次公司债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

8、办理与本次非公开发行公司债券发行、登记及挂牌转让等有关的其他事项；

9、公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次公司债券发行的获授权人士，自股东大会审议通过本次公司债券方案之日起，董事会授权人士可行使上述职权。

上述授权有效期自股东大会审议通过本次非公开发行公司债券方案之日起至上述授权事项办理完毕之日。

三、公司简要财务会计信息

2017 年度、2018 年度、2019 年度财务数据来源于公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的财务报告，2020 年半年度财务数据来源于未经审计的财务报告。

(一) 最近三年及一期财务会计资料

1、合并资产负债表

单位：万元

	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	154,994.40	214,087.82	174,983.33	216,437.79
交易性金融资产	5,150.78	5,461.08	-	-
应收账款	43,283.53	41,487.07	6,592.87	4,873.69
预付款项	277.30	232.26	193.17	156.95
其他应收款	15,670.33	45,001.99	13,741.49	14,972.84
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	9.81	-	-	2.49
存货	1,007,105.07	799,779.33	872,562.08	518,085.19
其他流动资产	12,048.04	11,390.91	9,551.16	6,506.38
流动资产合计	1,238,529.44	1,117,440.47	1,077,624.09	761,032.84
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	32,532.82	28,808.12
长期股权投资	172,942.87	173,123.63	160,442.64	127,120.87
其他非流动金融资产	35,484.95	30,132.49	-	-
投资性房地产	483,416.59	492,245.99	355,934.34	344,324.19
固定资产	1,693.16	1,947.49	2,470.81	2,949.41
在建工程	169.28	32.82	-	-

无形资产	27.88	16.08	18.43	29.77
长期待摊费用	3,299.42	3,731.10	2,710.51	3,297.78
递延所得税资产	2,148.45	2,123.07	1,335.78	2,351.22
其他非流动资产	-	500.00	-	-
非流动资产合计	699,182.59	703,852.67	555,445.32	508,881.36
资产总计	1,937,712.02	1,821,293.14	1,633,069.41	1,269,914.20
流动负债：				
短期借款	145,000.00	120,600.00	45,600.00	116,600.00
应付账款	57,552.97	86,120.02	41,023.13	60,177.05
预收款项	7,588.62	5,978.69	4,073.85	7,601.61
应付职工薪酬	67.92	795.24	743.25	814.42
应交税费	16,016.67	12,584.25	15,536.12	37,569.63
其他应付款	108,998.24	97,924.74	93,098.94	78,776.66
其中：应付利息	10,369.41	3,723.81	3,605.57	669.65
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	235,486.97	134,257.84	52,060.00	111,450.00
其他流动负债	251.83	3,433.60	-	-
流动负债合计	570,963.22	461,694.37	252,135.29	412,989.37
非流动负债：				
长期借款	308,462.71	372,276.94	334,122.24	153,528.73
应付债券	229,546.86	229,491.62	312,641.76	89,584.05
递延收益	532.41	648.61	881.01	1,113.41
递延所得税负债	2,162.96	2,226.12	51.00	164.85
非流动负债合计	540,704.94	604,643.29	647,696.01	244,391.03
负债合计	1,111,668.16	1,066,337.66	899,831.30	657,380.40
所有者权益：				
实收资本(或股本)	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48
资本公积	308,326.44	308,326.44	308,326.44	308,326.44
其他综合收益	-	-	153.01	-14.14
盈余公积	6,319.79	6,319.79	4,967.29	4,658.35
未分配利润	132,906.81	125,601.75	110,003.76	88,797.84
归属于母公司所有者权益合计	634,883.52	627,578.46	610,780.97	589,098.96
少数股东权益	191,160.34	127,377.02	122,457.14	23,434.84
所有者权益合计	826,043.87	754,955.48	733,238.11	612,533.80
负债与所有者权益总计	1,937,712.02	1,821,293.14	1,633,069.41	1,269,914.20

2、合并利润表

单位：万元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53
其中：营业收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53

二、营业总成本	65,248.20	89,643.68	55,979.18	176,670.55
其中：营业成本	40,644.03	53,323.68	29,192.94	131,642.89
营业税金及附加	7,609.87	6,775.20	4,894.88	25,873.18
销售费用	6.15	333.95	395.21	1,678.96
管理费用	3,047.00	6,993.25	6,029.01	6,383.83
财务费用	13,941.14	22,217.60	12,150.82	10,958.89
其中：利息费用	15,417.90	25,118.78	15,375.22	16,280.60
利息收入	1,480.88	2,945.27	3,254.10	5,322.02
加：其他收益	217.00	1,754.02	795.82	1,110.70
投资收益（损失以“-”号填列）	-140.28	14,248.32	43,202.72	931.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-180.76	12,966.94	5,578.80	251.25
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	42.16	2,568.74	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-218.16	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	3,316.32	132.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.18	-7.21	17.01	3.28
三、营业利润	17,789.53	37,740.27	38,821.99	44,514.12
加：营业外收入	26.86	232.94	228.89	214.83
减：营业外支出	170.76	130.67	5.10	3.77
四、利润总额	17,645.63	37,842.55	39,045.77	44,725.18
减：所得税费用	7,916.28	11,043.88	12,128.65	14,268.24
五、净利润	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
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）	9,553.03	21,099.38	23,762.83	23,147.51
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	176.33	5,699.29	3,154.30	7,309.43
六、其他综合收益	-	-	167.15	-14.14
七、综合收益总额	9,729.35	26,798.67	27,084.28	30,442.80
归属于母公司所有者的综合收益	9,553.03	21,099.38	23,929.98	23,133.37
归属少数股东的综合收益	176.33	5,699.29	3,154.30	7,309.43

3、合并现金流量表

单位：万元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	88,776.12	82,700.72	47,601.46	131,197.90
收到的税费返还	1.10	9.08	1,538.70	1.70
收到的其他与经营活动有关的现金	33,938.50	12,937.19	30,596.51	68,242.56
经营活动现金流入小计	122,715.72	95,646.99	79,736.67	199,442.16
购买商品、接受劳务支付的现金	244,178.57	68,298.44	421,891.66	200,931.88
支付给职工以及为职工支付的现金	2,598.19	4,882.78	4,198.33	4,115.12
支付的各项税费	25,484.28	31,131.83	40,587.95	22,107.96
支付其他与经营活动有关的现金	14,937.48	20,548.93	12,258.49	45,357.00
经营活动现金流出小计	287,198.52	124,861.97	478,936.43	272,511.96
经营活动产生的现金流量净额	-164,482.80	-29,214.98	-399,199.76	-73,069.80
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,376.62	10,589.87	1,405.35
取得投资收益收到的现金	30.67	981.02	327.28	374.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7.09	20.00	8.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	38,911.49	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	1,202.80	-	-
投资活动现金流入小计	30.67	3,567.53	49,848.63	1,788.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	168.83	3,738.27	407.41	492.02
投资支付的现金	4,500.00	641.50	42,800.00	16,782.20
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,200.00	-	-
投资活动现金流出小计	4,668.83	5,579.77	43,207.41	17,274.22
投资活动产生的现金流量净额	-4,638.15	-2,012.24	6,641.21	-15,485.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	70,669.36	-	95,868.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	95,868.00	-
取得借款收到的现金	220,225.78	373,264.70	616,332.24	242,200.00
发行债券收到的现金	-	-	229,310.00	-
收到其他与筹资活动有关的现	-	200.00	-	-

金				
筹资活动现金流入小计	290,895.14	373,464.70	941,510.24	242,200.00
偿还债务支付的现金	158,480.00	261,310.00	565,459.00	249,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,440.70	41,622.98	24,947.16	24,517.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	436.03	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,800.00	346.90	-	-
筹资活动现金流出小计	180,720.70	303,279.89	590,406.16	273,517.52
筹资活动产生的现金流量净额	110,174.44	70,184.81	351,104.08	-31,317.52
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	-58,946.52	38,957.59	-41,454.46	-119,872.73
期初现金及现金等价物余额	213,940.92	174,983.33	216,437.79	336,310.52
六、期末现金及现金等价物余额	154,994.40	213,940.92	174,983.33	216,437.79

4、母公司资产负债表

单位：万元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
流动资产：				
货币资金	57,160.82	26,924.78	73,360.73	19,016.70
交易性金融资产	5,150.78	5,461.08	-	-
应收账款	185.83	90.14	97.02	-
其他应收款	405,526.49	400,220.66	432,546.88	147,747.44
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	104,776.95	84,767.14	54,767.14	35,354.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-	25,000.00
其他流动资产	-	-	-	210.36
流动资产合计	468,023.92	432,696.66	506,004.63	191,974.50
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	32,319.62	28,594.92
长期股权投资	899,220.69	909,547.44	796,497.18	623,348.31
其他非流动金融资产	35,478.10	30,123.92	-	-
投资性房地产	30.18	30.79	37.78	39.00
固定资产	10.85	14.22	16.83	17.04
无形资产	5.03	6.54	0.32	2.21
长期待摊费用	-	-	-	5.35
递延所得税资产	-	-	31.21	200.77
其他非流动资产	-	500.00	-	-

非流动资产合计	934,744.86	940,222.92	828,902.93	652,207.59
资产总计	1,402,768.78	1,372,919.58	1,334,907.56	844,182.09
流动负债：				
短期借款	145,000.00	120,600.00	45,600.00	56,600.00
应付职工薪酬	-	499.75	499.22	495.03
应交税费	181.14	241.87	25.44	8.66
其他应付款	110,843.02	118,993.78	206,866.09	124,064.01
其中：应付利息	-	-	3,391.34	256.91
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	221,286.97	125,457.84	50,060.00	-
其他流动负债	4.29	-	-	-
流动负债合计	477,315.41	365,793.23	303,050.74	181,167.70
非流动负债：				
长期借款	145,940.00	242,780.00	194,890.00	50,000.00
应付债券	229,546.86	229,491.62	312,641.76	89,584.05
递延所得税负债	1,891.86	1,891.86	51.00	164.85
非流动负债合计	377,378.72	474,163.48	507,582.77	139,748.90
负债合计	854,694.13	839,956.71	810,633.51	320,916.59
所有者权益：				
股本	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48
资本公积	309,422.34	309,422.34	309,422.34	309,422.34
盈余公积	-	-	153.01	-14.14
未分配利润	5,525.59	5,525.59	4,173.08	3,864.15
其他综合收益	45,796.24	30,684.45	23,195.14	22,662.67
所有者权益合计	548,074.65	532,962.87	524,274.05	523,265.50
负债与所有者权益总计	1,402,768.78	1,372,919.58	1,334,907.56	844,182.09

5、母公司利润表

单位：万元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	6,290.45	16,664.84	5,194.17	22.38
减：营业成本	4.89	26.85	1.56	206.92
税金及附加	60.52	164.37	9.97	229.81
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,669.46	4,437.48	4,057.83	3,974.14
财务费用	16,528.45	31,439.02	15,954.53	7,760.11
其中：利息费用	16,659.82	31,718.82	16,431.18	-
利息收入	133.33	320.06	481.71	-
加：其他收益	-	1,032.92	6.93	100.00
投资收益（损失以“-”号填列）	29,288.74	30,379.70	21,215.33	23,215.35

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	473.25	-1,539.38	1,475.64	3,688.53
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	43.88	1,842.93	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-0.30	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-3,298.17	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	0.00	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	17,359.75	13,852.36	3,094.37	11,166.75
加：营业外收入	-	-	-	10.32
减：营业外支出	-	30.67	5.00	2.90
三、利润总额	17,359.75	13,821.70	3,089.37	11,174.18
减：所得税费用	-	499.36	-	-
四、净利润	17,359.75	13,322.34	3,089.37	11,174.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	17,359.75	13,322.34	3,089.37	11,174.18
（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	-	-	167.15	-14.14
六、综合收益总额	17,359.75	13,322.34	3,256.52	11,160.03

6、母公司现金流量表

单位：万元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	194.58	713.26	1.62	2.16
收到其他与经营活动有关的现金	164,303.99	269,612.02	87,215.21	76,513.58
经营活动现金流入小计	164,498.56	270,325.28	87,216.83	76,515.74
购买商品、接受劳务支付的现金	-	19.87	42.60	197.42
支付给职工及为职工支付的现金	1,892.85	3,444.08	2,879.08	2,612.20
支付的各项税费	477.83	894.60	8.48	229.91
支付其他与经营活动有关的现金	140,345.77	365,533.38	143,217.34	91,464.90
经营活动现金流出小计	142,716.45	369,891.94	146,147.50	94,504.44
经营活动产生的现金流量净额	21,782.11	-99,566.66	-58,930.67	-17,988.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	25,000.00	1,405.35
取得投资收益收到的现金	30.67	1,919.08	327.28	374.55

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.03	0.21	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	147,044.56	-	-
投资活动现金流入小计	30.67	148,963.67	25,327.49	1,779.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	11.70	3.50	8.85
投资支付的现金	4,500.00	115,089.64	178,473.23	14,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	60,693.53	125,000.00	-
投资活动现金流出小计	4,500.00	175,794.88	303,476.73	14,808.85
投资活动产生的现金流量净额	-4,469.33	-26,831.21	-278,149.24	-13,028.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	180,000.00	346,200.00	514,500.00	106,600.00
发行债券收到的现金	-	-	229,310.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	200.00	-	-
筹资活动现金流入小计	180,000.00	346,400.00	743,810.00	106,600.00
偿还债务支付的现金	156,680.00	231,310.00	337,009.00	76,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,249.83	34,928.09	15,377.06	9,798.36
支付其他与筹资活动有关的现金	-	346.90	-	-
筹资活动现金流出小计	166,929.83	266,584.99	352,386.06	86,398.36
筹资活动产生的现金流量净额	13,070.17	79,815.01	391,423.94	20,201.64
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	30,382.95	-46,582.86	54,344.03	-10,816.01
加：期初现金及现金等价物余额	26,777.87	73,360.73	19,016.70	29,832.71
六、期末现金及现金等价物余额	57,160.82	26,777.87	73,360.73	19,016.70

(二) 合并报表范围变动情况

1、2017 年合并财务报表范围变动情况

无。

2、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

名称	纳入合并范围原因	持股比例 (%)	
		直接	间接
上海云盟汇企业发展有限公司	新设子公司	35.00	35.00

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司

公司与南京银行股份有限公司上海分行共同设立的鑫沅资产市北高新专项资产管理计划于 2018 年 3 月 20 日到期，资管计划到期清算后，公司不再将其纳入合并范围。

公司分别于 2018 年 11 月 22 日和 2018 年 12 月 10 日召开第八届董事会第三十二次会议及 2018 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于全资孙公司股权转让的议案》，同意公司以人民币 40412.56 万元的价格向上海静工方霄企业管理有限公司转让全资孙公司钧创公司 100% 的股权。公司不再持有钧创公司股权。

3、2019 年合并财务报表范围变动情况

无。

4、2020 年 1-6 月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 (%)	
		直接	间接
上海云置禾企业发展有限公司	新设子公司	60.00	-

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司：无

(三) 主要财务指标

指标	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率	2.17	2.42	4.27	1.84
速动比率	0.41	0.69	0.81	0.57
资产负债率	57.37%	58.55%	55.10%	51.77%
指标	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
EBITDA 利息保障倍数	2.08	2.11	3.00	3.23
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

(四) 公司最近三年及一期简明财务分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	154,994.40	8.00%	214,087.82	11.75%	174,983.33	10.71%	216,437.79	17.04%
交易性金融资产	5,150.78	0.27%	5,461.08	0.30%	-	-	-	-
应收账款	43,283.53	2.23%	41,487.07	2.28%	6,592.87	0.40%	4,873.69	0.38%

预付款项	277.30	0.01%	232.26	0.01%	193.17	0.01%	156.95	0.01%
其他应收款	15,670.33	0.81%	45,001.99	2.47%	13,741.49	0.84%	14,972.84	1.18%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	9.81	0.00%	-	-	-	-	2.49	0.00%
存货	1,007,105.07	51.97%	799,779.33	43.91%	872,562.08	53.43%	518,085.19	40.80%
其他流动资产	12,048.04	0.62%	11,390.91	0.63%	9,551.16	0.58%	6,506.38	0.51%
流动资产合计	1,238,529.44	63.92%	1,117,440.47	61.35%	1,077,624.09	65.99%	761,032.84	59.93%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	32,532.82	1.99%	28,808.12	2.27%
长期股权投资	172,942.87	8.93%	173,123.63	9.51%	160,442.64	9.82%	127,120.87	10.01%
其他非流动金融资产	35,484.95	1.83%	30,132.49	1.65%	-	-	-	-
投资性房地产	483,416.59	24.95%	492,245.99	27.03%	355,934.34	21.80%	344,324.19	27.11%
固定资产	1,693.16	0.09%	1,947.49	0.11%	2,470.81	0.15%	2,949.41	0.23%
在建工程	169.28	0.01%	32.82	0.00%	-	-	-	-
无形资产	27.88	0.00%	16.08	0.00%	18.43	0.00%	29.77	0.00%
长期待摊费用	3,299.42	0.17%	3,731.10	0.20%	2,710.51	0.17%	3,297.78	0.26%
递延所得税资产	2,148.45	0.11%	2,123.07	0.12%	1,335.78	0.08%	2,351.22	0.19%
其他非流动资产	-	-	500.00	0.03%	-	-	-	-
非流动资产合计	699,182.59	36.08%	703,852.67	38.65%	555,445.32	34.01%	508,881.36	40.07%
资产总计	1,937,712.02	100.00%	1,821,293.14	100.00%	1,633,069.41	100.00%	1,269,914.20	100.00%

报告期内，随着公司业务的不开展，公司资产规模逐年增加。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司资产总额分别为 1,269,914.20 万元、1,633,069.41 万元、1,821,293.14 万元和 1,937,712.02 万元。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	145,000.00	13.04%	120,600.00	11.31%	45,600.00	5.07%	116,600.00	17.74%
应付账款	57,552.97	5.18%	86,120.02	8.08%	41,023.13	4.56%	60,177.05	9.15%
预收款项	7,588.62	0.68%	5,978.69	0.56%	4,073.85	0.45%	7,601.61	1.16%
应付职工薪酬	67.92	0.01%	795.24	0.07%	743.25	0.08%	814.42	0.12%
应交税费	16,016.67	1.44%	12,584.25	1.18%	15,536.12	1.73%	37,569.63	5.72%
其他应付款	108,998.24	9.80%	97,924.74	9.18%	93,098.94	10.35%	78,776.66	11.98%
其中：应付利息	10,369.41	0.93%	3,723.81	0.35%	3,605.57	0.40%	669.65	0.10%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	235,486.97	21.18%	134,257.84	12.59%	52,060.00	5.79%	111,450.00	16.95%

其他流动负债	251.83	0.02%	3,433.60	0.32%	-	-	-	-
流动负债合计	570,963.22	51.36%	461,694.37	43.30%	252,135.29	28.02%	412,989.37	62.82%
非流动负债:								
长期借款	308,462.71	27.75%	372,276.94	34.91%	334,122.24	37.13%	153,528.73	23.35%
应付债券	229,546.86	20.65%	229,491.62	21.52%	312,641.76	34.74%	89,584.05	13.63%
递延收益	532.41	0.05%	648.61	0.06%	881.01	0.10%	1,113.41	0.17%
递延所得税负债	2,162.96	0.19%	2,226.12	0.21%	51.00	0.01%	164.85	0.03%
非流动负债合计	540,704.94	48.64%	604,643.29	56.70%	647,696.01	71.98%	244,391.03	37.18%
负债合计	1,111,668.16	100.00%	1,066,337.66	100.00%	899,831.30	100.00%	657,380.40	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司负债总额分别为 657,380.40 万元、899,831.30 万元、1,066,337.66 万元和 1,111,668.16 万元。

3、盈利能力分析

最近三年及一期，公司盈利情况如下：

单位：万元

	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53
营业成本	40,644.03	53,323.68	29,192.94	131,642.89
销售费用	6.15	333.95	395.21	1,678.96
管理费用	3,047.00	6,993.25	6,029.01	6,383.83
财务费用	13,941.14	22,217.60	12,150.82	10,958.89
投资收益	-140.28	14,248.32	43,202.72	931.15
营业利润	17,789.53	37,740.27	38,821.99	44,514.12
利润总额	17,645.63	37,842.55	39,045.77	44,725.18
净利润	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
归属于母公司所有者的净利润	9,553.03	21,099.38	23,762.83	23,147.51

公司营业收入主要来源于园区产业载体销售收入和园区产业载体租赁收入。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 219,139.53 万元、50,785.62 万元、109,038.24 万元和 82,912.67 万元，总体呈增长趋势。2019 年公司实现营业收入 109,038.24 万元，同比增长 114.70%，主要原因系公司用于可销售的园区产业载体增加，导致 2019 年园区产业载体销售收入大幅上升。2020 年公司实现营业收入 82,912.67 万元。

4、现金流量情况分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
--	--------------	---------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	-164,482.80	-29,214.98	-399,199.76	-73,069.80
投资活动产生的现金流量净额	-4,638.15	-2,012.24	6,641.21	-15,485.42
筹资活动产生的现金流量净额	110,174.44	70,184.81	351,104.08	-31,317.52
现金及现金等价物净增加额	-58,946.52	38,957.59	-41,454.46	-119,872.73

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-73,069.80万元、-399,199.76万元、-29,214.98万元和-164,482.80万元。2018年，公司经营活动产生的现金流量净额较2017年减少326,129.96万元，主要系2018年公司园区产业载体销售及住宅销售规模下降，销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；2019年，公司经营活动产生的现金流量净额较2018年增加369,984.78万元，主要系2019年公司购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,485.42万元、6,641.21万元、-2,012.24万元和-4,638.15万元。2018年，公司投资活动产生的现金流量净额较2017年增加22,126.63万元，主要系当年公司收到处置子公司的现金所致；2019年，公司投资活动产生的现金流量净额较2018年减少8,653.45万元，同比减少130.30%，主要原因系2019年公司收回投资收到的现金减少。

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-31,317.52万元、351,104.08万元、70,184.81万元和110,174.44万元。2018年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2017年增加382,421.60万元，主要原因系2018年公司发行中期票据14亿元及公司债9亿元；2019年，公司未发行公司债券及其他债务融资工具，筹资活动产生的现金流量净额较2018年减少80.01%。

5、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020年1-6月 /2020-06-30	2019年度 /2019-12-31	2018年度 /2018-12-31	2017年度 /2017-12-31
流动比率	2.17	2.42	4.27	1.84
速动比率	0.41	0.69	0.81	0.57
资产负债率	57.37%	58.55%	55.10%	51.77%
EBITDA 利息保障倍数	2.08	2.11	3.00	3.23

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司流动比率分

别为 1.84、4.27、2.42 和 2.17，速动比率分别为 0.57、0.81、0.69 和 0.41。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司资产负债率分别为 51.77%、55.10%、58.55% 和 57.37%，近三年及一期公司资产负债率水平基本稳定，负债结构相对合理。

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.23、3.00、2.11 和 2.08。2019 年公司 EBITDA 利息保障倍数较 2018 年减少 29.67%，主要系 2019 年公司利息费用增加所致。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

(1) 公司发展战略

公司作为市北高新园区开发运营方，始终坚持以打造“国内领先的精品园区综合运营商”为目标，以“产业地产开发运营、产业投资孵化、产业服务集成”为核心主业。公司立足上海高科技产业布局和静安区“一轴三带”发展战略，积极对接“全球服务商计划”，以“大数据，云计算，人工智能，5G，区块链”等为产业发展基础，以“地产+投资”作为双轮驱动发展模式，依靠招商引资、产业投资、增值服务等方式构建更加完善的产业链体系，从提升企业规模、产业链能级、带动效应等方面实现园区高质量发展，建设“科创先导，智慧推动，服务核心”的国内领先精品园区。

(2) 公司盈利能力的可持续性

2020 年，既是“十三五”的收官之年，也是“十四五”的筹备之年。公司全力克服疫情、整体经济环境下行等不利影响，在全面做好疫情防控及复工复产各项工作的基础上，紧紧围绕年初确定的各项发展目标，积极贯彻静安区委、区政府“一轴三带”发展战略布局，以面向未来、链接全球的主动姿态，朝着“打造中国大数据产业之都、建设中国创新型产业社区”的美好愿景继续前行。

① 定制化、定向化的高端产业载体综合开发能力

近年来，公司立足“数智产业”内向集聚与外向辐射的发展需求，在静安区打造了一批各具特征、高质量的产业载体。公司长期坚持“科创市北、智慧产业、智能建筑”的产业地产开发理念，陆续开发建设了市北总部经济园、市北·新中新、市北·云立方、市北·智汇园、市北·壹中心等一批优质项目。目前在开发中的项目包括静安市北国际科创社区、市北·区块链生态谷及市北·聚能湾创新社区，

这批项目将根据自身产业定位，结合产业未来发展特点及产业融合趋势，在载体空间构建、商业配套模式、绿色循环办公等方面形成独具市北特色的差异化竞争优势，并同周边区域功能性重塑的节奏形成共振，塑造产城融合导向的载体开发新趋势。

②均衡化、均质化的大数据产业集聚经济带动能力

公司多年来躬耕于生产性服务行业，深谙其中的发展规律，并在此过程中逐步完成了“产业+服务+政策+载体+配套”的深度融合。通过结合自身优势和特色，公司经营下的市北高新园区已经形成了以总部经济为主导，以大数据、云计算、人工智能为特征的新一代信息技术服务业的产业发展格局。作为上海市首个大数据产业基地，市北高新园区内目前有注册企业 2800 余家，其中纳税企业超过 1700 家、跨国公司地区总部 21 家、具有总部特征的龙头企业 60 余家、大数据企业 330 余家。近年来，得益于优质资本的原始积累，园区大数据产业集聚不断走向新的高度，产业生态不断获得新的扩张，产业应用不断迎来新的变革，产业氛围不断凝结新的成果。在产业集聚方面，包括浪潮云、上海信投、宝尊电商、鹏博士、洋码头等在内的知名大数据龙头企业均已入驻园区，带动产业链上下游同频共振、协同创新。在产业生态方面，按照市委大数据产业“五位一体”的顶层设计规划，园区先后引入了上海市大数据中心、上海数据交易中心、大数据流通与交易技术国家工程实验室、复旦大数据试验场等重要资源平台，构建起“交易机构+产业基金+创新基地+发展联盟+研究中心”的产业生态圈。在产业应用方面，园区首创了“数据智能产业链图谱”，建设了“市北高新企业 AI 体验馆”，集中展示“数据采集、数据分析、数据应用、数据服务”全产业链的技术成果，应用场景覆盖政务、金融、健康、交通、教育等十多个行业领域。在产业氛围方面，园区坚持参与世界人工智能大赛，组织静安国际大数据论坛、上海开放数据 SODA 大赛等论坛、大赛活动，“市北大数据”品牌热度不断跃升。

③“基地+基金”、“培育+投资”体系化的产业投资能力

多年来，公司在产业投资上始终坚持“地产+投资”双轮驱动运营模式，在企业投资及加速孵化方面独辟蹊径。一方面，公司持续推动面向广大科技创新企业的“助力科创企业引培计划”，发展并壮大“引培联盟”成员名单，与知名券商、律所、会所及投资机构深度合作，为有需要的企业提供各类法律、金融、经

营、财务等方面的咨询服务。另一方面，公司以聚能湾国家级孵化器为核心，联合亚马逊 AWS 联合创新中心、中航联创创新中心、静安大数据加速器众多等知名孵化机构，围绕“苗圃+孵化器+加速器”的全生命周期大数据孵化体系构建完善的产业链孵化模式，同时还以上海开放数据 SODA 大赛为重要抓手，设立“SODA SPACE”创新空间，积极引入优秀项目并提供相应资金及场地支持，从零开始陪伴他们成长壮大，成为初创科创企业的“时间合伙人”。

④全面性、系统性的功能平台企业服务能力

公司运营的市北高新园区始终坚持探索园区综合管理服务的创新模式。在市区两级政府的大力支持与引导下，园区遵循“以人为本”发展理念，成功构建起包含人才服务、产业服务、企业服务、商务服务等在内的创新服务体系。在此基础上，园区通过全力优化营商环境，强化生态园区建设，创建线上线下互补结合的服务机制等措施，已在园区范围内初步形成了智慧园区综合管理体系，打破了产业园区与城市空间之间的固有壁垒，全面缔造了“生产、生活、生态”三者有效联结的良好局面。

⑤专业化、精品化的产业园区综合运营能力

多年来，公司在产业园区专业化、精品化、品牌化运营方面积累了宝贵的成功经验，建立了在园区开发建设、招商引资、企业服务和产业投资等领域的专业、高效运营团队，并随时根据业务发展需要，持续补充和优化专业队伍，为经营发展提供了坚强保障，公司已经形成了具有“市北品牌”的产业园区综合运营模式，一个可复制性强、可塑性强的“市北模式”已初现雏形。公司运营的市北高新园区，先后荣膺三大产业基地荣誉称号、十余项国家级荣誉及五十余项市级荣誉。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务或补充流动资金，进一步优化债务结构，降低融资成本，提高公司的核心竞争力。募集资金的具体用途提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况在前述范围内确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保

截至 2020 年 6 月末，公司合并报表范围内对外担保情况如下：

担保单位	被担保单位	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日
上海市北祥腾投资有限公司	上海睿涛房地产开发有限公司	10,500.00	2017-7-11	2020-5-26

(二) 重大未决诉讼

截至 2020 年 6 月末，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。

特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事会

二〇二〇年九月二十五日