證券代碼：600604、900902　證券簡稱：市北高新、市北B股　公告編碼：臨2020-048

上海市北高新股份有限公司
關於第九屆董事會第二十三次會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述 或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海市北高新股份有限公司(以下簡稱「公司」)第九屆董事會第二十三次會議於2020年9月18日以電話及郵件方式發出會議通知，於2020年9月25日以通訊方式召開。會議應出席董事7人，實際參加表決董事7人。本次會議的召集、召開及表決程序符合《公司法》、《公司章程》及《公司董事會議事規則》等有關規定。會議以通訊表決方式審議通過了如下決議：

一、審議通過了《關於向公司控股子公司提供股東同比例借款暨關聯交易的議案》

詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新關於向公司控股子公司提供股東同比例借款暨關聯交易的公告》（臨2020-050）。

本議案涉及關聯交易，關聯董事羅嵐女士和周曉芳女士迴避了對本議案的表決。

表決結果：同意5票，反對0 票，棄權0 票。

二、審議通過了《關於公司符合非公開發行公司債券條件的議案》

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》和《非公開發行公司債券項目承接負面清單指引》等相關法律、法規及規範性文件，公司董事會將公司的實際情況與上述有關法律、法規和規範性文件的規定逐項對照，認爲公司符合現行法律法規規定的非公開發行公司債券發行條件和資格，不存在不得非公開發行公司債券的相關情況。

表決結果：同意7票，反對0 票，棄權0 票。

本議案尙需提交公司股東大會審議。

三、逐項審議通過了《關於公司非公開發行公司債券方案的議案》

詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新公司債券發行預案公告》（臨2020-051）。

表決結果：同意7 票，反對0 票，棄權0 票。

本議案尙需提交公司股東大會審議。

四、審議通過了《關於提請公司股東大會授權董事會及董事會授權人士全權辦理本次非公開發行公司債券相關事宜的議案》

詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新公司債券發行預案公告》（臨2020-051）。

表決結果：同意7 票，反對0 票，棄權0 票。

本議案尙需提交公司股東大會審議。

五、審議通過了《關於召開公司2020年第二次臨時股東大會的議案》

董事會同意公司定於2020年10月15日在上海市江場三路238號一樓會議室以現場投票和網絡投票相結合的表決方式召開公司2020年第二次臨時股東大會，審議董事會尙需提交股東大會審議的相關議案。

詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新關於召開2020年第二次臨時股東大會的通知》（臨2020-052）。

表決結果：7票同意，0票反對，0票棄權。

特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事會
二零二零年九月二十五日

證券代碼：600604、900902　證券簡稱：市北高新、市北B股　公告編碼：臨2020-049

上海市北高新股份有限公司
關於第九屆監事會第十次會議決議公告

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海市北高新股份有限公司(以下簡稱「公司」)第九屆監事會第十次會議於2020年9月18日發出通知，於2020年9月25日以通訊方式召開。會議應出席監事3名，實際參加表決監事3名。本次會議的召集、召開及表決程序符合《公司法》、《公司章程》和《公司監事會議事規則》等有關規定。會議以通訊表決方式審議通過了如下決議：

一、審議通過了《關於公司符合非公開發行公司債券條件的議案》

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》和《非公開發行公司債券項目承接負面清單指引》等相關法律、法規及規範性文件，公司監事會將公司的實際情況與上述有關法律、法規和規範性文件的規定逐項對照，認爲公司符合現行法律法規規定的非公開發行公司債券發行條件和資格，不存在不得非公開發行公司債券的相關情況。

表決結果：同意3票，反對0 票，棄權0 票。

本議案尙需提交公司股東大會審議。

二、逐項審議通過了《關於公司非公開發行公司債券方案的議案》

詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新公司債券發行預案公告》（臨2020-051）。

表決結果：同意3票，反對0票，棄權0票。

本議案尙需提交公司股東大會審議

特此公告。

上海市北高新股份有限公司監事會
二零二零年九月二十五日

證券代碼：600604、900902　證券簡稱：市北高新、市北B股　公告編碼：臨2020-050

上海市北高新股份有限公司
關於向公司控股子公司提供股東同比例借款暨關聯交易的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：

●交易內容：上海市北高新股份有限公司（以下簡稱「公司」）與公司全資子公司上海泛業投資顧問有限公司（以下簡稱「泛業投資」）、控股股東上海市北高新（集團）有限公司（以下簡稱「市北集團」）按股權比例同比例向公司控股子公司上海雲盟匯企業發展有限公司（以下簡稱「雲盟匯」）提供借款合計不超過人民幣2億元，其中公司借款不超過人民幣7,000萬元，泛業投資借款不超過人民幣7,000萬元，市北集團借款不超過人民幣6,000萬元。借款期限一年，以實際發生額爲準，利率4.35%，按實際使用天數計息。

●鑒於市北集團爲公司控股股東，本次向雲盟匯提供股東同比例借款構成關聯交易。

●公司向雲盟匯提供股東同比例借款不會對公司正常經營產生重大影響，不存在損害公司和中小股東利益的情形。

●過去12個月內，公司和控股股東市北集團之間發生的關聯交易，詳見歷史關聯交易情況。

一、交易概述

雲盟匯爲公司控股子公司，註冊資本爲人民幣33億元，其中公司持股比例爲35%，泛業投資持股比例爲35%，市北集團持股比例爲30%。雲盟匯主要負責開發建設「靜安區市北高新技術服務園區N070501單元21-02地塊」 項目。

爲支持雲盟匯建設項目的經營發展，雲盟匯的三方股東擬按股權比例同比例向雲盟匯提供借款合計不超過人民幣2億元，其中公司借款不超過人民幣7,000萬元，泛業投資借款不超過人民幣7,000萬元，市北集團借款不超過人民幣6,000萬元。借款期限一年，以實際發生額爲準，利率4.35%，按實際使用天數計息。

鑒於市北集團爲公司控股股東，本次向雲盟匯提供股東同比例借款構成關聯交易。

本次關聯交易不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組，本次提供股東同比例借款事項在董事會審批權限範圍內，無需提交公司股東大會審議。

至本次關聯交易爲止，本公司過去12個月內與同一關聯人的關聯交易金額達到3,000萬元以上，且已達到上市公司最近一期經審計淨資產絕對值的5%以上。2020年2月28日，公司召開第九屆董事會第十一次會議，審議通過了《關於全資子公司對外投資暨關聯交易的議案》。公司全資子公司上海市北高新欣雲投資有限公司（以下簡稱「欣雲投資」）與市北集團共同投資合資成立上海雲置禾企業發展有限公司（以下簡稱「雲置禾」），全權負責建設開發「靜安區市北高新技術服務業園區N070501單元22-02地塊」。雲置禾註冊資本爲人民幣21.1億元，雙方均以現金方式出資。其中欣雲投資出資人民幣12.66億元，占註冊資本的60%；市北集團出資人民幣8.44億元，占註冊資本的40%。本次交易構成了公司與控股股東的關聯交易，但根據《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的規定：「上市公司與關聯人共同出資設立公司達到重大關聯交易的標準，所有出資方均以現金出資，並按照出資比例確定各方在所設立公司的股權比例的，上市公司可以向本所申請豁免提交股東大會審議。」因此，經向上海證券交易所申請並獲同意，本次關聯交易無需提交股東大會審議。具體內容詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新關於全資子公司對外投資暨關聯交易的公告》（臨2020-004）。

二、關聯方介紹

（一）、關聯方關係介紹

市北集團爲公司控股股東，根據《上海證券交易所股票上市規則》和《上市公司關聯交易實施指引》，市北集團爲公司的關聯法人。

（二）關聯方基本情況

上海市北高新（集團）有限公司
統一社會信用代碼：913100001346996465
類型：有限責任公司(國有獨資)
法定代表人：羅嵐
註冊資本：200000萬人民幣
成立日期：1999年04月07日
住所：上海市靜安區江場三路238號16樓

經營範圍：投資與資產管理，市政工程，企業管理咨詢，物業管理，在計算機技術專業領域內的技術咨詢、技術服務、技術開發、技術轉讓，經濟信息咨詢服務（除經紀）。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

市北集團成立於1999年4月，由上海市靜安區國有資產監督管理委員會出資組建，爲公司控股股東。

截至2019年12月31日，市北集團資產總額人民幣2,992,247.01萬元，資產淨額人民幣841,844.33萬元；2019年實現營業收入人民幣201,455.14萬元，淨利潤人民幣27,919.65萬元。

三、關聯交易標的基本情況

公司名稱：上海雲盟匯企業發展有限公司
統一社會信用代碼：91310106MA1FYECX2D
類型：有限責任公司(外商投資企業與內資合資)
法定代表人：張羽祥
註冊資本：330000萬人民幣
成立日期：2018年11月03日
住所：上海市靜安區江場三路238號1601-372室

經營範圍：企業管理，企業形象策劃，物業管理，停車場管理，房地產開發經營，會務服務，展覽展示服務，商務信息咨詢，爲文化藝術交流活動提供籌備、策劃服務，綠化養護，從事信息技術專業領域內的技術開發、技術咨詢、技術轉讓、技術服務。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

主要股東及出資份額：

序號	股東名稱	出資額（萬元）	股權比例（%）
1	上海市北高新股份有限公司	115,500	35
2	上海泛業投資顧問有限公司	115,500	35
3	上海市北高新（集團）有限公司	99,000	30
合計		330,000	100

上海雲盟匯企業發展有限公司爲公司控股子公司，主要負責開發建設「靜安區市北高新技術服務園區N070501單元21-02地塊」 項目。

截至2019年12月31日，雲盟匯資產總額人民幣329,560萬元，資產淨額人民幣323,214萬元；2019年實現營業收入人民幣0萬元，淨利潤人民幣0萬元。

四、借款協議的主要內容

1、借款金額：雲盟匯三方股東擬向雲盟匯提供股東同比例借款不超過人民幣20,000萬元，其中公司借款不超過人民幣7,000萬元，泛業投資借款不超過人民幣7,000萬元，市北集團借款不超過人民幣6,000萬元。

2、借款用途：該筆計息借款本金僅限用於「靜安區市北高新技術服務園區N070501單元21-02地塊」 項目的建設開發。

3、借款期限：借款的期限爲1年，具體借款期限的起始日以首筆借款實際到賬日爲準。

4、借款利率和利息：採用固定利率4.35%/年（含稅）。

五、對公司的影響情況

公司向雲盟匯提供股東同比例借款是爲了支持雲盟匯經營發展的合理資金需求，有利於雲盟匯加快「靜安區市北高新技術服務園區N070501單元21-02地塊」 項目的建設開發，不會對公司正常經營產生重大影響，不存在損害公司和中小股東利益的情形。

六、本次交易應當履行的審議程序

在提請董事會審議上述議案之前，公司獨立董事對此關聯交易已事前認可，同意將該議案提交公司第九屆董事會第二十三次會議審議。

公司於2020年9月25日召開了第九屆董事會第二十三次會議，審議通過了《關於向公司控股子公司提供股東同比例借款暨關聯交易的議案》。其中關聯董事羅嵐女士、周曉芳女士在審議表決時已予以迴避，其餘5名董事一致同意通過該議案。

公司獨立董事對該關聯交易事項進行了審查，並發表了獨立意見，認爲：公司在保證生產經營所需資金的情況下，按持股比例向控股的上海雲盟匯企業發展有限公司提供借款，有利於加快雲盟匯建設項目的經營發展，不會對公司正常經營產生重大影響。本次關聯交易公平、合理，不存在損害公司其他股東特別是中小股東利益的行爲，董事會審議表決程序合法、有效，符合有關法律、法規和《公司章程》等的規定。我們同意公司本次關聯交易事項。

七、歷史關聯交易情況

（一）、2019年12月26日，公司召開了第九屆董事會第十次會議，審議通過了《關於全資子公司向參股公司提供借款暨關聯交易的議案》。公司全資子公司上海創越投資有限公司按持股比例爲上海人才市場報社有限公司提供借款，借款金額爲人民幣2,000萬元，借款利率以年化12%爲標準，按資金實際使用天數計算，借款期限爲自董事會審議通過後不超過六個月。詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新關於全資子公司向參股公司提供借款暨關聯交易的公告》（臨2019-061）。

（二）、2020年2月28日，公司召開第九屆董事會第十一次會議，審議通過了《關於全資子公司對外投資暨關聯交易的議案》。同意公司全資子公司上海市北高新欣雲投資有限公司與市北集團合資成立上海雲置禾企業發展有限公司（以下簡稱「雲置禾」）。雲置禾註冊資本爲人民幣21.1億元，雙方均以現金方式出資。其中欣雲投資出資人民幣12.66億元，占註冊資本的60%；市北集團出資人民幣8.44億元，占註冊資本的40%。本次交易構成了上市公司與控股股東的關聯交易，根據《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的相關規定，公司向上海證券交易所申請並獲同意，本次關聯交易已豁免提交股東大會審議。詳見公司通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《市北高新關於全資子公司對外投資暨關聯交易的公告》（臨2020-004）。2020年3月3日，雲置禾完成了工商註冊登記手續，並取得了上海市靜安區市場監督管理局頒發的《營業執照》。

（三）、2020年4月20日，公司召開了第九屆董事會第十四次會議，審議通過了《關於控股子公司減資暨關聯交易的議案》。公司控股子公司上海市北祥騰投資有限公司（以下簡稱「市北祥騰」）註冊資本由人民幣50,000萬元按股東持股比例同比減少至人民幣1,000萬元。減資完成後，各股東持股比例不變，市北祥騰仍爲公司的控股子公司，不會導致公司合併報表範圍發生變更。2020年7月17日，市北祥騰完成了工商登記變更手續，並取得了上海市靜安區市場監督管理局頒發的《營業執照》。

（四）、2020年7月16日，公司召開了第九屆董事會第十八次會議，審議通過了《關於公司對外投資暨關聯交易的議案》。公司與市北集團控股子公司上海市北科技創業投資有限公司（以下簡稱「市北科投」）共同參與上海騰瑞製藥有限公司（以下簡稱「騰瑞製藥」）增資事項。公司以人民幣2,000萬元的價格認購騰瑞製藥新增註冊資本180.3983萬元，增資完成後，持有騰瑞製藥0.8966%股權；市北科投以人民幣1,000萬元的價格認購騰瑞製藥新增註冊資本90.1991萬元，增資完成後，持有騰瑞製藥0.4483%股權。截至2020年8月27日，公司已完成對騰瑞製藥的增資事項。

八、上網公告附件

1、公司第九屆董事會第二十三次會議決議；
2、市北高新獨立董事關於公司第九屆董事會第二十三次會議相關事宜的事前認可意見；
3、市北高新獨立董事關於公司第九屆董事會第二十三次會議相關事宜的獨立意見。

特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事會
二零二零年九月二十五日

證券代碼：600604、900902　證券簡稱：市北高新、市北B股　公告編碼：臨2020-051

上海市北高新股份有限公司
公司債券發行預案公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述 或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

一、關於公司符合非公開發行公司債券條件的說明

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》以及《非公開發行公司債券項目承接負面清單指引》等有關法律、法規和規範性文件的規定，上海市北高新股份有限公司(以下簡稱「公司」)董事會將公司的實際情況與上述有關法律、法規和規範性文件的規定逐項對照自查，認爲公司符合現行公司債券非公開發行的相關政策和規定，具備向《公司債券發行與交易管理辦法》規定的專業投資者非公開發行公司債券的條件。

二、本次發行概況

（一）發行規模

本次非公開發行公司債券規模不超過人民幣10億元（含10億元），具體發行規模提請股東大會授權董事會及董事會授權人士依據國家法律、法規及證券監管部門的有關規定，根據公司資金需求情況和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

（二）票面金額和發行價格

本次公司債券面值爲人民幣100元，按面值平價發行。

（三）債券期限及品種

本次公司債券期限不超過3年（含3年），可以爲單一期限品種，也可以是多種期限的混合品種。本次公司債券具體期限及品種構成提請股東大會授權董事會及董事會授權人士根據公司資金需求情況和發行時市場情況確定，並在本次公司債券募集說明書中予以披露。

（四）債券利率及確定方式、還本付息方式

本次公司債券採用固定利率形式，單利按年計息，不計復利。票面利率將由公司和主承銷商根據網下向專業投資者的簿記建檔結果在預設區間範圍內協商確定。本次公司債券按年付息，到期一次還本，利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。

（五）發行對像

本次公司債券的發行對像爲符合相關法律法規規定的專業投資者，每次發行對像不超過200人。

（六）贖回或回售條款

本次公司債券是否設計贖回條款或回售條款及相關條款具體內容提請股東大會授權董事會或董事會獲授權人士根據相關規定及市場情況確定。

（七）發行方式

本次債券採取非公開發行方式，經有權部門審核無異議後，可以一次或分期形式向專業投資者發行。具體發行方式及發行時間提請股東大會授權董事會或董事會獲授權人士根據市場情況和公司資金需求情況確定。

（八）擔保安排

本次公司債券由公司控股股東上海市北高新（集團）有限公司提供擔保。具體擔保方式提請股東大會授權董事會及董事會授權人士根據相關規定及市場情況確定。

（九）募集資金用途

本次公司債券的募集資金扣除發行費用後擬用於償還公司債務或補充流動資金。募集資金的具體用途提請股東大會授權董事會及董事會獲授權人士根據公司財務狀況與資金需求情況在上述範圍內確定。

（十）交易或轉讓場所

本次公司債券發行完畢後，公司將向上海證券交易所申請公司債券掛牌。提請股東大會授權公司董事會及董事會授權人士根據證券交易所的相關規定辦理公司債券的掛牌事宜。

（十一）承銷方式

本次公司債券由主承銷商以餘額包銷的方式進行承銷。

（十二）償債保障措施

公司承諾在出現預計不能按期償付本次公司債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，根據相關法律法規採取相應償還保證措施，包括但不限於：

（1）不向股東分配利潤；
（2）暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
（3）調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
（4）主要責任人不得調離。

（十三）決議有效期

本次非公開發行公司債券的決議有效期爲本次非公開發行公司債券獲得監管機構無異議函之日起12個月。

（十四）授權事項

爲保證本次非公開發行公司債券有關事宜的順利進行，特提請股東大會授權董事會及董事會授權人士全權辦理本次非公開發行公司債券的相關事宜，具體授權內容包括但不限於：

1、就本次公司債券發行事宜向有關部門、機構辦理登記、備案、開戶等手續。

2、在法律、法規允許的範圍內，根據公司和市場的具體情況，制定本次非公開發行公司債券的具體發行方案以及修訂、調整發行條款，包括但不限於具體發行規模、債券期限、債券利率或其確定方式、發行時機、是否分期發行及發行期數及各期發行規模、是否設計回售條款、利率調整條款和贖回條款等含權條款、擔保事項、還本付息的期限和方式、募集資金用途及具體金額、增信機制及保障措施等與本次公司債券發行有關的一切事宜；

3、決定並聘請參與本次公司債券發行的中介機構；

4、爲本次公司債券發行選擇受托管理人，簽署《債券受托管理協議》並制定《債券持有人會議規則》；

5、簽署與本次非公開發行公司債券有關的合同、協議和文件；

6、在本次公司債券發行完成後，辦理本次發行的公司債券掛牌、還本付息等事宜；

7、如監管部門對發行公司債券的政策發生變化或市場條件發生變化，除涉及有關法律、法規及《公司章程》規定須由股東重新表決的事項外，依據監管部門新的政策規定和意見或新的市場條件對本次公司債券的具體發行方案等相關事項進行相應調整；

8、辦理與本次非公開發行公司債券發行、登記及掛牌轉讓等有關的其他事項；

9、公司董事會提請股東大會同意董事會授權公司董事長爲本次公司債券發行的獲授權人士，自股東大會審議通過本次公司債券方案之日起，董事會授權人士可行使上述職權。

上述授權有效期自股東大會審議通過本次非公開發行公司債券方案之日起至上述授權事項辦理完畢之日。

三、公司簡要財務會計信息

2017年度、2018年度、2019年度財務數據來源於公司2017年度、2018年度、2019年度經審計的財務報告，2020年半年度財務數據來源於未經審計的財務報告。

（一）最近三年及一期財務會計資料

1、合併資產負債表

單位：萬元

	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流動資產：				
貨幣資金	154,994.40	214,087.82	174,983.33	216,437.79
交易性金融資產	5,150.78	5,461.08	–	–
應收賬款	43,283.53	41,487.07	6,592.87	4,873.69
預付款項	277.30	232.26	193.17	156.95
其他應收款	15,670.33	45,001.99	13,741.49	14,972.84
其中：應收利息	–	–	–	–
應收股利	9.81	–	–	2.49
存貨	1,007,105.07	799,779.33	872,562.08	518,085.19
其他流動資產	12,048.04	11,390.91	9,551.16	6,506.38
流動資產合計	1,238,529.44	1,117,440.47	1,077,624.09	761,032.84
非流動資產：				
可供出售金融資產	–	–	32,532.82	28,808.12
長期股權投資	172,942.87	173,123.63	160,442.64	127,120.87
其他非流動金融資產	35,484.95	30,132.49	–	–
投資性房地產	483,416.59	492,245.99	355,934.34	344,324.19
固定資產	1,693.16	1,947.49	2,470.81	2,949.41
在建工程	169.28	32.82	–	–
無形資產	27.88	16.08	18.43	29.77
長期待攤費用	3,299.42	3,731.10	2,710.51	3,297.78
遞延所得稅資產	2,148.45	2,123.07	1,335.78	2,351.22
其他非流動資產	–	500.00	–	–
非流動資產合計	699,182.59	703,852.67	555,445.32	508,881.36
資產總計	1,937,712.02	1,821,293.14	1,633,069.41	1,269,914.20
流動負債：				
短期借款	145,000.00	120,600.00	45,600.00	116,600.00
應付賬款	57,552.97	86,120.02	41,023.13	60,177.05
預收款項	7,588.62	5,978.69	4,073.85	7,601.61
應付職工薪酬	67.92	795.24	743.25	814.42
應交稅費	16,016.67	12,584.25	15,536.12	37,569.63
其他應付款	108,998.24	97,924.74	93,098.94	78,776.66
其中：應付利息	10,369.41	3,723.81	3,605.57	669.65
應付股利	–	–	–	–
一年內到期的非流動負債	235,486.97	134,257.84	52,060.00	111,450.00
其他流動負債	251.83	3,433.60	–	–
流動負債合計	570,963.22	461,694.37	252,135.29	412,989.37
非流動負債：				
長期借款	308,462.71	372,276.94	334,122.24	153,528.73
應付債券	229,546.86	229,491.62	312,641.76	89,584.05
遞延收益	532.41	648.61	881.01	1,113.41
遞延所得稅負債	2,162.96	2,226.12	51.00	164.85
非流動負債合計	540,704.94	604,643.29	647,696.01	244,391.03
負債合計	1,111,668.16	1,066,337.66	899,831.30	657,380.40
所有者權益：				
實收資本(或股本)	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48
資本公積	308,326.44	308,326.44	308,326.44	308,326.44
其他綜合收益	–	–	153.01	−14.14
盈餘公積	6,319.79	6,319.79	4,967.29	4,658.35
未分配利潤	132,906.81	125,601.75	110,003.76	88,797.84
歸屬於母公司所有者權益合計	634,883.52	627,578.46	610,780.97	589,098.96
少數股東權益	191,160.34	127,377.02	122,457.14	23,434.84
所有者權益合計	826,043.87	754,955.48	733,238.11	612,533.80
負債與所有者權益總計	1,937,712.02	1,821,293.14	1,633,069.41	1,269,914.20

2、合併利潤表

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、營業總收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53
其中：營業收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53
二、營業總成本	65,248.20	89,643.68	55,979.18	176,670.55
其中：營業成本	40,644.03	53,323.68	29,192.94	131,642.89
營業稅金及附加	7,609.87	6,775.20	4,894.88	25,873.18
銷售費用	6.15	333.95	395.21	1,678.96
管理費用	3,047.00	6,993.25	6,029.01	6,383.83
財務費用	13,941.14	22,217.60	12,150.82	10,958.89
其中：利息費用	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
投資收益（損失以「-」號填列）	−140.28	14,248.32	43,202.72	931.15
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	−180.76	12,966.94	5,578.80	251.25
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	42.16	2,568.74	–	–
信用減值損失（損失以「-」號填列）	–	−218.16	–	–
資產減值損失（損失以「-」號填列）	–	–	3,316.32	132.79
資產處置收益（損失以「-」號填列）	6.18	−7.21	17.01	3.28
三、營業利潤	17,789.53	37,740.27	38,821.99	44,514.12
加：營業外收入	26.86	232.94	228.89	214.83
減：營業外支出	170.76	130.67	5.10	3.77
四、利潤總額	17,645.63	37,842.55	39,045.77	44,725.18
減：所得稅費用	7,916.28	11,043.88	12,128.65	14,268.24
五、淨利潤	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
（一）按經營持續性分類				
1.持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
2.終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	–	–	–	–
（二）按所有權歸屬分類				
1.歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	9,553.03	21,099.38	23,762.83	23,147.51
2.少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）	176.33	5,699.29	3,154.30	7,309.43
六、其他綜合收益	–	–	167.15	−14.14
七、綜合收益總額	9,729.35	26,798.67	27,084.28	30,442.80
歸屬於母公司所有者的綜合收益	9,553.03	21,099.38	23,929.98	23,133.37
歸屬少數股東的綜合收益	176.33	5,699.29	3,154.30	7,309.43

3、合併現金流量表

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金	88,776.12	82,700.72	47,601.46	131,197.90
收到的稅費返還	1.10	9.08	1,538.70	1.70
收到的其他與經營活動有關的現金	33,938.50	12,937.19	30,596.51	68,242.56
經營活動現金流入小計	122,715.72	95,646.99	79,736.67	199,442.16
購買商品、接受勞務支付的現金	244,178.57	68,298.44	421,891.66	200,931.88
支付給職工以及爲職工支付的現金	2,598.19	4,882.78	4,198.33	4,115.12
支付的各項稅費	25,484.28	31,131.83	40,587.95	22,107.96
支付其他與經營活動有關的現金	14,937.48	20,548.93	12,258.49	45,357.00
經營活動現金流出小計	287,198.52	124,861.97	478,936.43	272,511.96
經營活動產生的現金流量淨額	−164,482.80	−29,214.98	−399,199.76	−73,069.80
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金	–	1,376.62	10,589.87	1,405.35
取得投資收益收到的現金	30.67	981.02	327.28	374.55
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	–	7.09	20.00	8.90
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	–	–	38,911.49	–
收到的其他與投資活動有關的現金	–	1,202.80	–	–
投資活動現金流入小計	30.67	3,567.53	49,848.63	1,788.80
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	168.83	3,738.27	407.41	492.02
投資支付的現金	4,500.00	641.50	42,800.00	16,782.20
支付其他與投資活動有關的現金	–	1,200.00	–	–
投資活動現金流出小計	4,668.83	5,579.77	43,207.41	17,274.22
投資活動產生的現金流量淨額	−4,638.15	−2,012.24	6,641.21	−15,485.42
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金	70,669.36	–	95,868.00	–
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	–	–	95,868.00	–
取得借款收到的現金	220,225.78	373,264.70	616,332.24	242,200.00
發行債券收到的現金	–	–	229,310.00	–
收到其他與籌資活動有關的現金	–	200.00	–	–
籌資活動現金流入小計	290,895.14	373,464.70	941,510.24	242,200.00
償還債務支付的現金	158,480.00	261,310.00	565,459.00	249,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	17,440.70	41,622.98	24,947.16	24,517.52
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	–	436.03	–	–
支付其他與籌資活動有關的現金	4,800.00	346.90	–	–
籌資活動現金流出小計	180,720.70	303,279.89	590,406.16	273,517.52
籌資活動產生的現金流量淨額	110,174.44	70,184.81	351,104.08	−31,317.52
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	–	–	–	–
五、現金及現金等價物淨增加額	−58,946.52	38,957.59	−41,454.46	−119,872.73
期初現金及現金等價物餘額	213,940.92	174,983.33	216,437.79	336,310.52
六、期末現金及現金等價物餘額	154,994.40	213,940.92	174,983.33	216,437.79

4、母公司資產負債表

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
流動資產：				
貨幣資金	57,160.82	26,924.78	73,360.73	19,016.70
交易性金融資產	5,150.78	5,461.08	–	–
應收賬款	185.83	90.14	97.02	–
其他應收款	405,526.49	400,220.66	432,546.88	147,747.44
其中：應收利息	–	–	–	–
應收股利	104,776.95	84,767.14	54,767.14	35,354.73
一年內到期的非流動資產	–	–	–	25,000.00
其他流動資產	–	–	–	210.36
流動資產合計	468,023.92	432,696.66	506,004.63	191,974.50
非流動資產：				
可供出售金融資產	–	–	32,319.62	28,594.92
長期股權投資	899,220.69	909,547.44	796,497.18	623,348.31
其他非流動金融資產	35,478.10	30,123.92	–	–
投資性房地產	30.18	30.79	37.78	39.00
固定資產	10.85	14.22	16.83	17.04
無形資產	5.03	6.54	0.32	2.21
長期待攤費用	–	–	–	5.35
遞延所得稅資產	–	–	31.21	200.77
其他非流動資產	–	500.00	–	–
非流動資產合計	934,744.86	940,222.92	828,902.93	652,207.59
資產總計	1,402,768.78	1,372,919.58	1,334,907.56	844,182.09
流動負債：				
短期借款	145,000.00	120,600.00	45,600.00	56,600.00
應付職工薪酬	–	499.75	499.22	495.03
應交稅費	181.14	241.87	25.44	8.66
其他應付款	110,843.02	118,993.78	206,866.09	124,064.01
其中：應付利息	–	–	3,391.34	256.91
應付股利	–	–	–	–
一年內到期的非流動負債	221,286.97	125,457.84	50,060.00	–
其他流動負債	4.29	–	–	–
流動負債合計	477,315.41	365,793.23	303,050.74	181,167.70
非流動負債：				
長期借款	145,940.00	242,780.00	194,890.00	50,000.00
應付債券	229,546.86	229,491.62	312,641.76	89,584.05
遞延所得稅負債	1,891.86	1,891.86	51.00	164.85
非流動負債合計	377,378.72	474,163.48	507,582.77	139,748.90
負債合計	854,694.13	839,956.71	810,633.51	320,916.59
所有者權益：				
股本	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48
資本公積	309,422.34	309,422.34	309,422.34	309,422.34
盈餘公積	–	–	153.01	−14.14
未分配利潤	5,525.59	5,525.59	4,173.08	3,864.15
其他綜合收益	45,796.24	30,684.45	23,195.14	22,662.67
所有者權益合計	548,074.65	532,962.87	524,274.05	523,265.50
負債與所有者權益總計	1,402,768.78	1,372,919.58	1,334,907.56	844,182.09

5、母公司利潤表

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、營業總收入	6,290.45	16,664.84	5,194.17	22.38
減：營業成本	4.89	26.85	1.56	206.92
稅金及附加	60.52	164.37	9.97	229.81
銷售費用	–	–	–	–
管理費用	1,669.46	4,437.48	4,057.83	3,974.14
財務費用	16,528.45	31,439.02	15,954.53	7,760.11
其中：利息費用	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
投資收益（損失以「-」號填列）	29,288.74	30,379.70	21,215.33	23,215.35
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	473.25	−1,539.38	1,475.64	3,688.53
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	43.88	1,842.93	–	–
信用減值損失（損失以「-」號填列）	–	−0.30	–	–
資產減值損失（損失以「-」號填列）	–	–	−3,298.17	–
資產處置收益（損失以「-」號填列）	–	–	0.00	–
二、營業利潤（虧損以「-」號填列）	17,359.75	13,852.36	3,094.37	11,166.75
加：營業外收入	–	–	–	10.32
減：營業外支出	–	30.67	5.00	2.90
三、利潤總額	17,359.75	13,821.70	3,089.37	11,174.18
減：所得稅費用	–	499.36	–	–
四、淨利潤	17,359.75	13,322.34	3,089.37	11,174.18
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	17,359.75	13,322.34	3,089.37	11,174.18
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	–	–	–	–
五、其他綜合收益的稅後淨額	–	–	167.15	−14.14
六、綜合收益總額	17,359.75	13,322.34	3,256.52	11,160.03

6、母公司現金流量表

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金	194.58	713.26	1.62	2.16
收到其他與經營活動有關的現金	164,303.99	269,612.02	87,215.21	76,513.58
經營活動現金流入小計	164,498.56	270,325.28	87,216.83	76,515.74
購買商品、接受勞務支付的現金	–	19.87	42.60	197.42
支付給職工及爲職工支付的現金	1,892.85	3,444.08	2,879.08	2,612.20
支付的各項稅費	477.83	894.60	8.48	229.91
支付其他與經營活動有關的現金	140,345.77	365,533.38	143,217.34	91,464.90
經營活動現金流出小計	142,716.45	369,891.94	146,147.50	94,504.44
經營活動產生的現金流量淨額	21,782.11	−99,566.66	−58,930.67	−17,988.70
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金	–	–	25,000.00	1,405.35
取得投資收益收到的現金	30.67	1,919.08	327.28	374.55
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	–	0.03	0.21	–
收到其他與投資活動有關的現金	–	147,044.56	–	–
投資活動現金流入小計	30.67	148,963.67	25,327.49	1,779.90
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	–	11.70	3.50	8.85
投資支付的現金	4,500.00	115,089.64	178,473.23	14,800.00
支付其他與投資活動有關的現金	–	60,693.53	125,000.00	–
投資活動現金流出小計	4,500.00	175,794.88	303,476.73	14,808.85
投資活動產生的現金流量淨額	−4,469.33	−26,831.21	−278,149.24	−13,028.95
三、籌資活動產生的現金流量：				
取得借款收到的現金	180,000.00	346,200.00	514,500.00	106,600.00
發行債券收到的現金	–	–	229,310.00	–
收到其他與籌資活動有關的現金	–	200.00	–	–
籌資活動現金流入小計	180,000.00	346,400.00	743,810.00	106,600.00
償還債務支付的現金	156,680.00	231,310.00	337,009.00	76,600.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	10,249.83	34,928.09	15,377.06	9,798.36
支付其他與籌資活動有關的現金	–	346.90	–	–
籌資活動現金流出小計	166,929.83	266,584.99	352,386.06	86,398.36
籌資活動產生的現金流量淨額	13,070.17	79,815.01	391,423.94	20,201.64
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	–	–	–	–
五、現金及現金等價物淨增加額	30,382.95	−46,582.86	54,344.03	−10,816.01
加：期初現金及現金等價物餘額	26,777.87	73,360.73	19,016.70	29,832.71
六、期末現金及現金等價物餘額	57,160.82	26,777.87	73,360.73	19,016.70

（二）合併報表範圍變動情況

1、2017年合併財務報表範圍變動情況

無。

2、2018年合併財務報表範圍變動情況

（1）報告期內新納入合併範圍的子公司

名稱	納入合併範圍原因	持股比例（%）	
		直接	間接
上海雲盟匯企業發展有限公司	新設子公司	35.00	35.00

（2）報告期內不再納入合併範圍的子公司

公司與南京銀行股份有限公司上海分行共同設立的鑫沅資產市北高新專項資產管理計劃於2018年3月20日到期，資管計劃到期清算後，公司不再將其納入合併範圍。

公司分別於2018年11月22日和2018年12月10日召開第八屆董事會第三十二次會議及2018年第一次臨時股東大會決議，審議通過了《關於全資孫公司股權轉讓的議案》，同意公司以人民幣40412.56萬元的價格向上海靜工方霄企業管理有限公司轉讓全資孫公司鈞創公司100%的股權。公司不再持有鈞創公司股權。

3、2019年合併財務報表範圍變動情況

無。

4、2020年1-6月合併財務報表範圍變動情況

（1）報告期內新納入合併範圍的子公司

名稱	納入合併範圍原因	持股比例（%）	
		直接	間接
上海雲置禾企業發展有限公司	新設子公司	60.00	–

（2）報告期內不再納入合併範圍的子公司：無

（三）主要財務指標

指標	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流動比率	2.17	2.42	4.27	1.84
速動比率	0.41	0.69	0.81	0.57
資產負債率	57.37%	58.55%	55.10%	51.77%
指標	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
EBITDA利息保障倍數	2.08	2.11	3.00	3.23
貸款償還率	100%	100%	100%	100%
利息償付率	100%	100%	100%	100%

（四）公司最近三年及一期簡明財務分析

1、資產結構分析

單位：萬元

項目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比	金額	占比
流動資產：								
貨幣資金	154,994.40	8.00%	214,087.82	11.75%	174,983.33	10.71%	216,437.79	17.04%
交易性金融資產	5,150.78	0.27%	5,461.08	0.30%	–	–	–	–
應收賬款	43,283.53	2.23%	41,487.07	2.28%	6,592.87	0.40%	4,873.69	0.38%
預付款項	277.30	0.01%	232.26	0.01%	193.17	0.01%	156.95	0.01%
其他應收款	15,670.33	0.81%	45,001.99	2.47%	13,741.49	0.84%	14,972.84	1.18%
其中：應收利息	–	–	–	–	–	–	–	–
應收股利	9.81	0.00%	–	–	–	–	2.49	0.00%
存貨	1,007,105.07	51.97%	799,779.33	43.91%	872,562.08	53.43%	518,085.19	40.80%
其他流動資產	12,048.04	0.62%	11,390.91	0.63%	9,551.16	0.58%	6,506.38	0.51%
流動資產合計	1,238,529.44	63.92%	1,117,440.47	61.35%	1,077,624.09	65.99%	761,032.84	59.93%
非流動資產：								
可供出售金融資產	–	–	–	–	32,532.82	1.99%	28,808.12	2.27%
長期股權投資	172,942.87	8.93%	173,123.63	9.51%	160,442.64	9.82%	127,120.87	10.01%
其他非流動金融資產	35,484.95	1.83%	30,132.49	1.65%	–	–	–	–
投資性房地產	483,416.59	24.95%	492,245.99	27.03%	355,934.34	21.80%	344,324.19	27.11%
固定資產	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%	–	–	–	–
無形資產	27.88	0.00%	16.08	0.00%	18.43	0.00%	29.77	0.00%
長期待攤費用	3,299.42	0.17%	3,731.10	0.20%	2,710.51	0.17%	3,297.78	0.26%
遞延所得稅資產	2,148.45	0.11%	2,123.07	0.12%	1,335.78	0.08%	2,351.22	0.19%
其他非流動資產	–	–	500.00	0.03%	–	–	–	–
非流動資產合計	699,182.59	36.08%	703,852.67	38.65%	555,445.32	34.01%	508,881.36	40.07%
資產總計	1,937,712.02	100.00%	1,821,293.14	100.00%	1,633,069.41	100.00%	1,269,914.20	100.00%

報告期內，隨著公司業務的不斷開展，公司資產規模逐年增加。截至2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，公司資產總額分別爲1,269,914.20萬元、1,633,069.41萬元、1,821,293.14萬元和1,937,712.02萬元。

2、負債結構分析

單位：萬元

項目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金額	占比	金額	占比	金額	占比	金額	占比
流動負債：								
短期借款	145,000.00	13.04%	120,600.00	11.31%	45,600.00	5.07%	116,600.00	17.74%
應付賬款	57,552.97	5.18%	86,120.02	8.08%	41,023.13	4.56%	60,177.05	9.15%
預收款項	7,588.62	0.68%	5,978.69	0.56%	4,073.85	0.45%	7,601.61	1.16%
應付職工薪酬	67.92	0.01%	795.24	0.07%	743.25	0.08%	814.42	0.12%
應交稅費	16,016.67	1.44%	12,584.25	1.18%	15,536.12	1.73%	37,569.63	5.72%
其他應付款	108,998.24	9.80%	97,924.74	9.18%	93,098.94	10.35%	78,776.66	11.98%
其中：應付利息	10,369.41	0.93%	3,723.81	0.35%	3,605.57	0.40%	669.65	0.10%
應付股利	–	–	–	–	–	–	–	–
一年內到期的非流動負債	235,486.97	21.18%	134,257.84	12.59%	52,060.00	5.79%	111,450.00	16.95%
其他流動負債	251.83	0.02%	3,433.60	0.32%	–	–	–	–
流動負債合計	570,963.22	51.36%	461,694.37	43.30%	252,135.29	28.02%	412,989.37	62.82%
非流動負債：								
長期借款	308,462.71	27.75%	372,276.94	34.91%	334,122.24	37.13%	153,528.73	23.35%
應付債券	229,546.86	20.65%	229,491.62	21.52%	312,641.76	34.74%	89,584.05	13.63%
遞延收益	532.41	0.05%	648.61	0.06%	881.01	0.10%	1,113.41	0.17%
遞延所得稅負債	2,162.96	0.19%	2,226.12	0.21%	51.00	0.01%	164.85	0.03%
非流動負債合計	540,704.94	48.64%	604,643.29	56.70%	647,696.01	71.98%	244,391.03	37.18%
負債合計	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，公司負債總額分別爲657,380.40萬元、899,831.30萬元、1,066,337.66萬元和1,111,668.16萬元。

3、盈利能力分析

最近三年及一期，公司盈利情況如下：

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
營業收入	82,912.67	109,038.24	50,785.62	219,139.53
營業成本	40,644.03	53,323.68	29,192.94	131,642.89
銷售費用	6.15	333.95	395.21	1,678.96
管理費用	3,047.00	6,993.25	6,029.01	6,383.83
財務費用	13,941.14	22,217.60	12,150.82	10,958.89
投資收益	−140.28	14,248.32	43,202.72	931.15
營業利潤	17,789.53	37,740.27	38,821.99	44,514.12
利潤總額	17,645.63	37,842.55	39,045.77	44,725.18
淨利潤	9,729.35	26,798.67	26,917.13	30,456.94
歸屬於母公司所有者的淨利潤	9,553.03	21,099.38	23,762.83	23,147.51

公司營業收入主要來源於園區產業載體銷售收入和園區產業載體租賃收入。2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司營業收入分別爲219,139.53萬元、50,785.62萬元、109,038.24萬元和82,912.67萬元，總體呈增長趨勢。2019年公司實現營業收入109,038.24萬元，同比增長114.70%，主要原因系公司用於可銷售的園區產業載體增加，導致2019年園區產業載體銷售收入大幅上升。2020年公司實現營業收入82,912.67萬元。

4、現金流量情況分析

最近三年及一期，公司現金流量情況如下：

單位：萬元

	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
經營活動產生的現金流量淨額	−164,482.80	−29,214.98	−399,199.76	−73,069.80
投資活動產生的現金流量淨額	−4,638.15	−2,012.24	6,641.21	−15,485.42
籌資活動產生的現金流量淨額	110,174.44	70,184.81	351,104.08	−31,317.52
現金及現金等價物淨增加額	−58,946.52	38,957.59	−41,454.46	−119,872.73

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司經營活動產生的現金流量淨額分別爲−73,069.80萬元、−399,199.76萬元、−29,214.98萬元和−164,482.80萬元。2018年，公司經營活動產生的現金流量淨額較2017年減少326,129.96萬元，主要系2018年公司園區產業載體銷售及住宅銷售規模下降，銷售商品、提供勞務收到的現金減少所致；2019年，公司經營活動產生的現金流量淨額較2018年增加369,984.78萬元，主要系2019年公司購買商品、接受勞務支付的現金減少所致。

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司投資活動產生的現金流量淨額分別爲−15,485.42萬元、6,641.21萬元、−2,012.24萬元和−4,638.15萬元。2018年，公司投資活動產生的現金流量淨額較2017年增加22,126.63萬元，主要系當年公司收到處置子公司的現金所致；2019年，公司投資活動產生的現金流量淨額較2018年減少8,653.45萬元，同比減少130.30%，主要原因系2019年公司收回投資收到的現金減少。

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司籌資活動產生的現金流量淨額分別爲−31,317.52萬元、351,104.08萬元、70,184.81萬元和110,174.44萬元。2018年，公司籌資活動產生的現金流量淨額較2017年增加382,421.60萬元，主要原因系2018年公司發行中期票據14億元及公司債9億元；2019年，公司未發行公司債券及其他債務融資工具，籌資活動產生的現金流量淨額較2018年減少80.01%。

5、償債能力分析

最近三年及一期，公司主要償債能力指標如下：

項目	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
流動比率	2.17	2.42	4.27	1.84
速動比率	0.41	0.69	0.81	0.57
資產負債率	57.37%	58.55%	55.10%	51.77%
EBITDA利息保障倍數	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，公司流動比率分別爲1.84、4.27、2.42和2.17，速動比率分別爲0.57、0.81、0.69和0.41。