

证券代码: 600040 909002 证券简称: 市北高新 市北高新 公告编号: 临 2021-029

上海市北高新股份有限公司

关于公开发行公司债券预案的公告

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。

上海市北高新股份有限公司（以下简称“公司”）经前期与多家信用评级机构沟通，拟发行不超过人民币 10.00 亿元债券（含人民币 10.00 亿元），具体金额以主管机关同意注册登记的金额为准。公司于 2021 年 8 月 2 日召开第九届董事会第十九次决议，审议通过《关于发行直接融资金融产品的议案》，并于 2021 年 8 月 18 日经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过上述议案，现将本次拟公开发行公司债券预案公告如下：

一、关于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》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经对各自职责及《公司债券公开发行公司债券的条件和程序》有关规定，具备面向专业投资者公开发行公司债券的条件和资格。

（一）发行规模

本次发行的公司债券（以下简称“本次债券”）规模不超过人民币 10.00 亿元（含人民币 10.00 亿元），具体金额以主管机关同意注册的金额为准。

（二）票面金额和发行价格

本次债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

（三）债券期限及品种

本次债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限由董事会根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

（四）债券利率和计息方式、还本付息方式

本次债券采用固定利率计息，单利按年计息，不计复利。票面利率由公司董事长根据市场情况，在发行前与承销机构合理确定。

本次债券采用按季计提利息方式，不计复利。本次债券按年付息，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）发行方式、发行对象及公司股东权益的安排

本次债券发行采用公开发行方式，在获得中国证监会注册后，可以采取一次发行或者分期发行。

具体发行方式由公司根据发行时市场情况，在发行时确定。

本次公司债券发行对象为符合《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（证监会 2015 年 6 月 26 日发布）等法律法规及《上海证券交易所公司债券上市规则》等规定条件的可以参与债券认购和转让的专业机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

发行安排安排由公司、董事长根据公司章程生产经营、投资支出需要以及市场条件决定。

（六）担保安排

本次债券拟以由公司控股股东上海市北高新（集团）有限公司提供不可撤销连带责任保证担保。

（七）募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债券及补充流动资金（具体用途以主管机关同意注册的募集资金用途为准）。

本次债券承销方式以公司与主承销商国泰君安证券股份有限公司实际签署的承销协议约定为准。

（八）其他约定

在满足下列条件的前提下，公司将申请本次债券于上海证券交易所上市交易，经监管部门批准，核准，在相关法规允许的前提下，公司亦可申请将债券于其他交易场所上市交易。

（九）偿债保障措施

本次债券的偿债保障措施持有如下：在本次债券的存续期内，如公司预计不能按期支付本息将提前采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

（十）决议有效期

本次关于发行公司债券事宜的决议有效期至为自股东大会审议通过之日起 24 个月。如果公司董事长或其授权人已于授权有效期内决定发行债券，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的相关发行批准，许可或登记认可的，则公司可在该等批准、许可或登记认可的有效期内完成有关发行。

二、关于本次发行公司债券的授权事项

为有效推动本次发行过程中的具体事宜，提请股东大会对公司董事长的授权，在决议有效期内公司董事长可根据公司实际需要及其他市场条件等具体情况如下事项，包括但不限于：

1、在上述募集资金用途范围内根据公司实际需要决定募集资金的具体用途；

2、根据发行方式、生产经营、资本支出需要以及市场条件，决定每次发行的公司债券的具体条款并以此相关事项与承销机构于确定每次发行发行的公司债券金额、利率、期限、发行费用、承销服务等，并谈判、签署与发行相关协议或协议，包括签署与本次发行、登记、上市相关的有关法律文件，并代表公司向相关监管机构申请注册、注册或备案等所有必要事项；

3、办理与发行公司债券相关，且上述未提及到的其他事项；

4、如本次发行公司债券事宜的决议有效期至为自股东大会审议通过之日起 24 个月，如果公司董事长或其授权人已于授权有效期内决定发行债券，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的相关发行批准，许可或登记认可的，则公司可在该等批准、许可或登记认可的有效期内完成有关发行。

本节财务数据为公开信息取自公司 2018-2020 年经审计的财务报告及 2021 年半年度未经审计的财务报表。本公司 2018 年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留审计报告（瑞华审字[2019]3120018 号）标准无保留意见的审计报告，2019 年度和 2020 年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留审计报告（瑞华审字[2020]0137 号）标准无保留意见的审计报告；本公司 2021 年半年度财务报表未经审计。

（一）公司最近一年及一期财务报表

合并资产负债表 单位：万元	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
项目				
货币资金	90,178.97	77,183.60	214,087.82	174,983.33
交易性金融资产	4,931.20	54.06	5,461.08	-
应收账款	-	4,100.00	-	-
应收票据	1,343.97	8,346.66	41,487.07	6,592.87
预付款项	5,823.50	261.94	232.30	193.17
其他应收款	6,998.43	14,477.06	45,001.99	13,741.49
存货	77,737.46	95,011.23	79,779.33	872,562.08
其他流动资产	21,501.58	19,128.81	11,390.91	9,531.16
流动资产合计	921,960.31	1,123,886.67	1,117,440.47	1,077,624.09
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	32,532.82
其他非流动金融资产	45,366.33	46,137.56	30,132.49	-
长期股权投资	176,533.11	175,415.35	173,123.63	160,462.64
投资性房地产	798,422.09	555,812.43	492,245.99	355,934.34
固定资产	1,776.20	1,428.70	1,947.49	2,470.81
在建工程	-	-	-	32.82
使用权资产	11,413.67	-	-	-
无形资产	99.50	20.30	16.08	18.43
商誉	5,636.18	-	-	-
长期待摊费用	2,624.35	3,034.27	3,731.10	2,710.51
递延所得税资产	5,208.90	5,179.01	2,123.07	1,335.78
其他非流动资产	-	-	50.00	-
非流动资产合计	1,047,079.33	787,027.59	703,852.67	555,435.32
资产总计	1,969,010.43	1,910,914.26	1,821,293.14	1,633,060.41
流动负债：				
短期借款	291,760.00	194,950.00	120,600.00	45,600.00
应付账款	81,670.92	98,312.39	86,120.67	41,023.13
应付票据	7,724.22	539.24	5,978.69	4,073.85
应付职工薪酬	75.77	739.21	795.24	743.25
应交税费	2,599.12	11,093.60	12,584.25	15,536.12
其他应付款	128,900.90	103,882.07	97,924.74	93,098.94
一年内到期的非流动负债	385,276.19	239,120.00	134,257.84	52,600.00
其他非流动负债	6,556.31	6,652.97	3,433.60	-
流动负债合计	906,613.43	661,584.70	461,694.37	252,135.29
非流动负债：				
长期借款	222,487.36	178,935.02	37,276.94	334,122.24
应付债券	-	229,627.26	229,491.62	312,641.76
租赁负债	12,507.96	-	-	-
递延收益	2,538.22	416.21	646.61	881.01
递延所得税负债	2,574.42	2,528.25	2,226.12	-
非流动负债合计	237,919.64	411,506.74	664,643.63	647,606.01
负债合计	1,144,533.07	1,073,091.44	1,066,337.99	899,741.30
所有者权益：				
股本	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48
资本公积	312,194.36	312,194.36	308,326.44	308,326.44
其它综合收益	-	-	-	153.01
盈余公积	8,555.89	8,555.89	6,319.79	4,967.29
未分配利润	125,790.73	138,700.34	126,601.75	110,003.76
归属于母公司所有者权益合计	633,870.80	646,761.07	627,578.46	610,760.97
少数股东权益	98,606.56	99,044.75	127,418.70	122,474.14
所有者权益合计	824,477.37	837,822.78	754,955.48	732,281.11
负债和所有者权益总计	1,969,010.43	1,910,914.26	1,821,293.14	1,633,060.41

合并利润表 单位：万元	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	27,911.74	120,234.56	109,038.24	50,783.62
减：营业成本	13,847.25	57,358.83	53,623.68	29,192.94
税金及附加	3,192.42	11,514.17	6,775.20	4,894.88
销售费用	46.19	42.94	333.95	395.21
管理费用	2,243.48	5,835.65	6,993.25	6,029.01
财务费用	16,174.88	28,087.81	68,220.62	12,150.82
资产减值损失	16,720.42	31,452.84	25,118.75	13,375.22
加：利息收入	539.16	2,566.10	2,945.27	3,254.10
加：其他收益	122.10	2,163.20	1,754.02	795.82
投资收益	1,211.53	2,865.09	14,248.32	43,202.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,117.76	2,257.43	12,966.94	3,578.80
公允价值变动净收益	-1,280.00	2,954.06	2,568.74	-
资产处置损失	-14.58	-	-	-3,316.32
信用减值损失	-1.39	-1,221.40	-2,818.16	-
资产处置收益	-	8.64	-7.21	17.01
二、营业利润	-7,510.30	23,354.75	37,740.27	38,821.99
加：营业外收入	283.30	637.52	23,294.24	228.89
减：营业外支出	0.00	193.19	130.67	5.10
三、利润总额	-7,227.00	23,799.08	57,842.55	39,045.77
减：所得税费用	241.20	5,607.82	11,043.88	12,128.65
四、净利润	-7,468.21	18,191.26	46,798.67	26,917.13

一、按经营持续性分类					
归属于母公司所有者的净利润	-7,466.21	18,191.26	26,798.67	26,917.13	
少数股东损益	235.23	608.61	5,699.29	3,154.30	
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	167.15	
六、综合收益总额	-7,466.21	18,191.26	26,798.67	27,084.28	
归属于少数股东的综合收益总额	235.23	608.61	5,699.29	3,154.30	
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-7,701.43	17,582.65	21,099.38	23,929.98	
合并现金流量表					
单位：万元					
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	33,525.56	19,972.62	82,702.72	47,601.46	
收到的税费返还	-	-	9.08	1,538.70	
收到其他与经营活动有关的现金	3,316.27	26,230.92	12,937.19	30,596.51	
经营活动现金流入小计	36,841.84	46,203.54	95,640.99	79,736.67	
购买商品、接受劳务支付的现金	57,152.38	307,603.80	68,298.44	42,391.66	
支付的各项税费	3,222.86	4,762.54	6,082.78	4,086.33	
支付的股利利息	13,235.24	25,983.12	31,131.83	40,587.95	
支付其他与经营活动有关的现金	1,097.13	1,625.15	20,548.93	12,288.49	
经营活动现金流出小计	74,707.61	341,074.61	126,861.97	478,936.43	
经营活动产生的现金流量净额	-37,865.77	-154,478.09	-29,214.98	-399,199.76	
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	5.83	-	1,376.62	10,589.87	
取得投资收益收到的现金	69.01	607.66	981.02	327.28	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	13.30	7.09	20.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	38,911.49	
收到其他与投资活动有关的现金	7,788.47	2,083.73	1,202.80	-	
投资活动现金流入小计	7,863.31	2,704.70	3,567.53	49,848.63	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,694.89	898.01	3,738.27	40.41	
投资支付的现金	2.00	12,700.00	641.50	42,800.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-8,804.64	-	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,000.00	1,200.00	-	
投资活动现金流出小计	-7,017.74	15,588.00	5,579.77	43,207.41	
投资活动产生的现金流量净额	14,971.05	-12,893.31	-2,012.24	6,641.21	
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	-	87,532.00	-	95,868.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	87,532.00	-	95,868.00	
取得借款收到的现金	287,912.34	322,144.78	373,264.70	316,332.24	
收到其他与筹资活动有关的现金	4,560.00	-	200.00	-	
筹资活动现金流入小计	292,472.34	409,676.78	373,464.70	391,501.24	
偿还债务支付的现金	233,380.00	328,197.70	363,100.00	565,459.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,616.02	46,065.33	41,622.98	24,947.16	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,564.97	4,425.00	436.03	-	
支付其他与筹资活动有关的现金	6,800.31	4,800.00	304,279.89	590,406.16	
筹资活动现金流出小计	256,676.38	379,063.03	303,279.89	590,406.16	
筹资活动产生的现金流量净额	35,795.96	30,613.75	70,184.81	31,104.08	
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	12,900.84	-136,757.65	38,957.59	-41,454.46	
期初现金及现金等价物余额	67,183.27	213,940.92	174,983.33	216,437.79	
六、期末现金及现金等价物余额	90,084.11	77,183.27	213,940.92	174,983.33	
母公司资产负债表					
单位：万元					
项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	
流动资产：					
货币资金	37,502.88	25,466.72	26,924.78	73,360.73	
交易性金融资产	4,931.20	5,410.07	5,461.08	-	
应收票据	-	41.00	-	-	
应收账款	4,103.98	80.98	90.14	97.02	
其他应收款	608,364.47	420,775.17	400,220.66	432,546.66	
其他流动资产	2.96	-	-	-	
流动资产合计	634,905.49	455,832.94	432,696.66	506,004.63	
非流动资产：					
可供出售金融资产	-	-	-	32,319.62	
长期非流动资产	45,364.01	46,135.24	30,123.92	-	
长期股权投资	907,988.71	900,687.03	909,547.44	796,497.18	
投资性房地产	28.96	29.67	30.79	36.78	
固定资产	8.29	91.51	14.22	16.83	
在建工程	2.01	3.52	6.54	0.32	
无形资产	-	-	-	31.21	
其他非流动资产	-	-	-	0.00	
非流动资产合计	953,391.98	946,064.62	940,222.92	828,902.93	
资产总计	1,608,297.47	1,402,697.55	1,372,919.58	1,334,907.56	
流动负债：					
应付票据	291,760.00	1,490,000.00	1,260,600.00	45,600.00	
应付账款	-	9.00	-	-	
应付职工薪酬	-	344.73	499.75	499.22	
应交税费	249.40	1,259.18	241.87	25.44	
其他应付款	389,615.64	374,409.86	118,937.78	206,866.09	
一年内到期的非流动负债	365,683.21	32,820.00	125,457.84	50,060.00	
其他流动负债	227.72	3.86	-	-	
流动负债合计	1,047,535.97	603,856.62	365,793.23	303,050.74	
非流动负债：					
长期借款	9,950.00	9,960.00	242,780.00	154,890.00	
应付债券	-	229,927.26	229,491.32	312,641.76	
递延所得税负债	2,309.92	2,309.92	1,891.86	51.00	
非流动负债合计	12,259.92	241,897.18	474,163.48	507,582.77	
负债合计	1,059,795.89	845,753.80	839,956.71	810,633.51	
股东权益：					
股本	187,330.48	187,330.48	187,330.48	187,330.48	
资本公积	313,290.26	313,290.26	309,422.34	309,422.34	
其他综合收益	-	-	-	-	
盈余公积	7,761.68	7,761.68	5,525.59	15,031.00	
未分配利润	40,419.16	48,561.32	30,684.45	23,195.14	
股东权益合计	548,801.59	556,943.75	532,962.87	524,274.05	
负债和股东权益总计	1,608,297.47	1,402,697.55	1,372,919.58	1,334,907.56	
母公司利润表					
单位：万元					
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	
一、营业收入	8,888.43	23,731.02	16,664.84	5,194.17	
减：营业成本	71.31	994.49	26.85	1.56	
税金及附加	0.73	24.54	16.37	9.97	
销售费用	-	-	-	-	
管理费用	2,112.10	2,624.77	4,437.48	4,087.83	
财务费用	14,318.79	32,640.16	31,439.02	15,954.53	
其中：利息费用	14,462.70	33,040.10	31,718.82	16,431.48	
减：利息收入	135.72	407.05	320.06	481.71	
加：其他收益	1,592.72	1,472.86	1,032.92	6.93	
投资收益	2,666.78	31,122.26	30,379.70	21,215.33	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	632.67	1,739.60	-1,339.38	1,475.64	
公允价值变动净收益	-	2,960.30	1,842.93	-	
资产减值损失	-1,250.10	-	-	3,298.17	
信用减值损失	-0.20	-0.50	-0.30	-	
资产处置收益	-	-	-	0.00	
二、营业利润	-6,194.20	22,778.98	13,852.36	3,094.37	
加：营业外收入	-	-	-	-	
减：营业外支出	-	-	36.67	5.00	
三、利润总额	-6,194.20	22,778.98	13,821.70	3,089.37	
减：所得税费用	-	418.06	499.36	-	
四、净利润	-6,194.20	22,360.92	13,322.34	3,089.37	
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	167.15	
六、综合收益总额	-6,194.20	22,360.92	13,322.34	3,256.52	
母公司现金流量表					
单位：万元					
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	6,798.38	14,467.09	713.26	1.62	
收到其他与经营活动有关的现金	3,199.09	245,457.06	269,612.02	87,215.21	
经营活动现金流入小计	11,997.47	259,924.14	270,325.28	87,216.83	
购买商品、接受劳务支付的现金	-	431.25	19.87	42.60	
支付给职工以及为职工支付的现金	2,252.30	3,371.80	3,444.08	2,879.08	
支付的各项税费	1,370.66	852.58	894.60	8.48	
支付其他与经营活动有关的现金	7,974.56	159,141.59	365,533.38	143,217.34	
经营活动现金流出小计	11,597.52	163,797.21	366,891.94	146,147.50	
经营活动产生的现金流量净额	399.95	96,126.93	-99,566.66	-58,930.67	

收回投资收到的现金										-	-	-	25,000.00
取得投资收益收到的现金										504.04	1,282.66	1,919.08	327.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额										-	-	0.03	0.21
收到其他与投资活动有关的现金										28,106.84	-	147,044.56	26,327.49
投资活动现金流入小计										28,610.89	1,282.66	148,963.67	25,327.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金										1.15	1.20	11.70	3.57
支付其他与投资活动有关的现金										3,334.50	12,700.00	11,689.64	17,873.23
投资活动现金流出小计										2,000.00	-	60,693.53	125,000.00
投资活动现金流量净额										5,335.65	12,701.20	175,794.88	103,476.73
筹资活动产生的现金流量净额										23,275.24	-11,418.54	-26,831.21	-27,814.29
筹资活动产生的现金流量：													
吸收投资收到的现金										231,750.00	264,950.00	346,200.00	514,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金										-	-	20.00	-
筹资活动现金流入小计										231,750.00	264,950.00	346,400.00	743,810.00
偿还债务支付的现金										231,750.00	316,201.00	231,310.00	337,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金										11,669.02	34,768.89	34,928.09	15,377.06
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										243,389.02	350,969.89	266,584.99	352,386.06
筹资活动现金流量净额										-11,639.02	-86,019.89	79,815.01	391,423.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响										12,006.16	-1,311.49	-46,382.86	59,446.03
加：期初现金及现金等价物余额										25,466.72	36,777.87	73,360.73	19,010.73
期末现金及现金等价物余额										13,827.88	25,466.38	26,777.87	73,360.73
（三）公司最近三年及一期合并资产负债表的变化情况													
1、2018 年报表合并资产负债表情况													
变动	名称	变更原因											
新增	上海云聚企业发展有限公司	新设成立											
减少	鑫汇资产北高新专项资产管理计划	股权转让											
2、2019 年报表合并资产负债表情况													
2019 年，本公司合并范围未发生变化。													
3、2020 年报表合并资产负债表情况													
变动	公司名称	变更原因											
新增	上海云聚企业发展有限公司	新设成立											
减少	上海鼎顺华丰企业管理有限公司	分立成立											
减少	鑫汇资产北高新专项资产管理计划	注销											
4、2021 年 1-6 月报表合并资产负债表情况													
变动	公司名称	变化原因											
新增	上海市浦东新区资产管理服务有限公司	中国—控制下企业合并											
新增	上海市虹口区资产管理服务有限公司	中国—控制下企业合并											
减少	无锡鼎新企业管理有限公司	中国—控制下企业合并											
减少	上海松宏置业有限公司	注销											
（三）公司最近三年及一期主要财务指标													
单位：万元，%，次/年													
项目	2021 年 6 月末/2021 年 1-6 月	2020 年/年度	2019 年/年度	2018 年/年度									
总资产(万元)	1,960,013.43	1,910,914.26	1,821,293.14	1,633,069.41									
总负债(万元)	1,144,533.07	1,077,091.44	1,066,337.66	899,931.50									
所有者权益(万元)	899,223.36	842,823.38	886,026.38	744,424.90									
所有者权益(万元)	824,477.36	837,822.82	754,055.45	733,208.11									
营业收入(万元)	27,911.74	120,234.56	109,038.24	90,786.62									
利润总额(万元)	-7,225.00	23,799.08	57,842.55	39,045.77									
净利润(万元)	-7,466.21	18,191.26	26,798.67	26,917.13									
扣除非经常性损益后净利润(万元)	-6,534.43	13,869.19	16,495.55	19,602.85									
归属于母公司所有者的净利润(万元)	-7,701.43	17,582.65	21,099.38	23,762.83									
经营活动产生现金流量净额(万元)	-37,665.77	-154,478.09	-292,149.98	-399,199.76									
投资活动产生现金流量净额(万元)	14,971.05	-12,893.31	-201,212.64	6,641.21									
筹资活动产生现金流量净额(万元)	35,795.56	30,613.75	70,184.81	351,104.08									
流动比率	1.02	1.10	2.42	4.27									
速动比率	0.16	0.19	0.09	0.81									
资产负债率(%)	58.13	56.16	58.55	55.10									
带息债务比率(%)	52.18	50.14	53.15	50.90									
资本成本利率(%)	50.39	52.29	51.10	42.52									
平均总资产回报率(%)	0.49	2.96	3.65	3.75									
加权平均净资产收益率(%)	-1.20	2.67	3.43	3.96									
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	-1.06	2.18	2.62	3.83									
EBITDA 利息保障倍数(倍)	19.9906	74.0035	79.79783	88.60718									
EBITDA 利息保障倍数(倍)	2.22	8.89	9.31	9.16									
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00									
利息偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00									
应收账款周转率(次)	2.57	4.83	4.04	8.86									
存货周转率(次)	0.02	0.06	0.06	0.06									
（四）公司管理层最近三年及一期的合并财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行分析，下表结构分析													
最近三年及一期，公司主要资产构成情况见下表：													
单位：万元，%													
项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末									
金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比				
货币资金	90,178.09	4.58	57,183.60	4.04	21,461.08	1.17	174,983.33	10.71					
交易性金融资产	4,931.20	0.25	54,710.67	0.28	5,868.08	0.30	-	-					
应收票据	-	-	4,100.00	0.21	-	-	-	-					
应收账款	13,420.97	0.68	8,314.66	0.44	41,487.07	2.28	6,592.87	0.40					
预付账款	5,823.50	0.30	26.94	0.01	232.26	0.01	93.57	0.01					
其他应收款	6,498.43	0.33	14,747.06	0.76	45,001.99	2.47	13,741.49	0.84					
应收利息、应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					
应收款项	18.93	0.00	67.57	0.00	-	-	-	-					
存货	779,317.46	39.59	69,511.23	0.37	799,779.33	43.91	872,562.08	53.43					
其他流动资产	21,506.58	1.09	19,128.11	0.10	11,390.91	0.63	9,551.16	0.58					
投资资产合计	921,031.10	46.82	1,128,866.67	5.88	1,114,400.47	61.35	1,077,624.09	65.99					
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	35,532.82	1.99					
其他非流动金融资产	45,368.33	2.30	46,137.56	2.41	30,132.49	1.65	-	-					
长期股权投资	176,533.11	8.97	175,415.33	9.18	173,125.63	9.51	160,424.64	9.82					
投资性房地产	798,422.09	40.55	55,832.43	2.93	492,245.99	27.03	355,934.34	21.76					
固定资产	1,776.20	0.09	1,428.77	0.07	1,947.49	0.11	2,470.81	0.15					
在建工程	0.00	0.00	-	-	32.82	0.00	-	-					
使用权资产	114,133.67	5.83	-	-	-	-	-	-					
无形资产	99.50	0.01	20.20	0.00	16.08	0.00	18.43	0.00					
长期待摊费用	2,624.35	0.13	3,034.27	0.16	3,731.10	0.20	2,710.51	0.17					
递延所得税资产	5,205.90	0.26	5,170.91	0.27	7,123.07	0.12	1,335.78	0.08					
其他非流动资产	-	-	-	-	500.00	0.03	-	-					
非流动资产合计	1,047,079.33	53.18	1,087,059.59	41.19	1,070,862.67	58.65	555,445.32	34.01					
资产总计	1,960,013.43	100.00	1,910,914.26	100.00	1,821,293.14	100.00	1,633,069.41	100.00					
2018-2020 年度，公司资产深化改革力度，加大结构重组力度，各项业务持续、快速、健康发展，经营规模保持稳定增长。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，公司资产结构较前期分别增加 1,821,293.14 万元、1,910,914.26 万元和 1,960,013.43 万元，增幅分别为 11.14%、11.47%和 1.43%。													
从资产结构看，公司的流动资产占比高于非流动资产。最近三年及一期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 59.59%、61.35%、58.81%和 66.82%，流动资产占比与占比最大的货币资金截至 2020 年末，公司存货规模达 955,011.23 万元，占流动资产比例为 88.53%，公司非流动资产截至 2020 年末的占比为 38.65%，2019 年末，投资性房地产规模 555,812.43 万元，占非流动资产比例为 58.53%。													
从负债结构看，公司的非流动负债占比高于流动负债。最近三年及一期末，公司非流动负债占总负债的比例分别为 53.31%、53.31%、53.31%和 53.31%，非流动负债占比与占比最大的长期借款截至 2020 年末，公司长期借款规模达 899,831.30 万元，占非流动负债比例为 83.31%，公司流动负债截至 2020 年末的占比为 46.69%，2019 年末，应付账款规模达 1,073,091.44 万元，占流动负债比例为 43.31%。													
最近三年及一期，公司主要负债构成情况见下表：													
单位：万元，%													
项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末									
金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比				
短期借款	81,670.00	25.49	19,952.59	8.17	12,060.00	11.31	45,600.00	4.56					
应付票据	21,920.79	7.14	93,519.39	38.81	36,232.00	8.88	41,023.15	5.07					
预收账款	9,724.22	0.85	5,324.43	0.55	5,978.69	0.56	4,073.85	0.45					
应付工资	75.77	0.01	739.22	0.07	795.24	0.07	743.25	0.08					
应交税费	2,890.92	0.12	10,903.00	1.02	12,884.25	1.18	15,536.12	1.73					
其他应付款	126,990.19	11.26	110,382.69	10.29	97,924.74	9.18	93,098.94	10.35					
应付利息、应付股息	1,974.32	0.79	3,817.03	0.36	3,723.81	0.35	3,695.57	0.40					
其他应付款	1,000.00	0.01	-	-	-	-	-	-					
一年内到期的非流动负债	355,376.19	33.66	239,120.28	22.12	134,578.44	12.59	52,600.00	5.79					
其他非流动负债	6,856.31	0.57	6,652.97	0.62	3,433.60	0.32	-	-					
负债合计	1,066,413.43	79.21	661,584.50	61.65	661,409.37	34.30	252,135.29	26.13					
长期借款	222,487.32	20.61	67,778.07	6.16	37,272.94	3.49	334,122.24	37.02					
应付债券	-	0.00	229,627.26	21.40	229,491.62	21.52	312,641.76	34.74					
租赁负债	12,557.79	1.10	-	-	-	-	-	-					
递延收益	3,506.43	0.30	416.21	0.04	648.61	0.06	581.01	0.01					
递延所得税负债	2,574.02	0.22	2,528.25	0.24	2,226.12	0.21	51.00	0.01					
非流动负债合计	237,019.64	20.79	141,306.74	13.85	64,443.29	6.70	47,086.01	7.18					
负债总计	1,144,533.07	100.00	1,077,091.44	100.00	1,066,337.66	100.00	899,931.50	100.00					
近年来，公司负债规模有所波动，但基本保持稳定。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，公司的负债总额分别为 899,831.30 万元、1,066,337.66 万元、1,073,091.44 万元和 1,144,533.07 万元，负债总额增幅分别为 9.31%、1.36%、1.36%和 6.82%。													

3、现金流量分析

最近三年及一期，公司合并现金流量情况如下：

单位：万元

	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	36,048.11	386,985.52	95,466.09	27,978.67
投资活动产生的现金流量净额	-74,707.69	-341,074.61	-126,961.97	-67,976.43
筹资活动产生的现金流量净额	-37,868.77	-154,478.09	-29,214.98	399,199.76
投资活动现金流入合计	7,863.31	2,570.70	3,567.53	89,848.63
投资活动现金流出合计	-7,107.17	-15,408.01	-5,579.77	-43,207.41
经营活动产生的现金流量净额	14,975.05	-12,893.31	-2,012.24	6,641.21
筹资活动现金流入合计	292,472.34	409,676.78	374,664.74	541,510.24
筹资活动现金流出合计	256,676.78	379,063.33	303,279.89	550,146.06
筹资活动产生的现金流量净额	35,795.56	30,613.75	70,184.81	55,104.08
汇率变动对现金及现金等价物影响	--	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	12,900.84	-136,575.65	38,957.59	-41,454.46
期初现金及现金等价物余额	70,084.11	71,712.27	21,940.92	63,395.38

2018-2020年度及最近一年一月份公司经营和投资活动的现金流量净额分别为-399.79元、-219.24元、-154.48元以及-37.87万元。

报告期内，受项目开发进度、销售回款以及疫情期间运营等因素的影响，公司经营现金流始终处于负且波动较大。2018年公司购置土地使用权、房屋建筑物、无形资产等资产支出较多，2019年公司购置新建厂房和研发技术设备投入金额达9,070,501元，2020-2地块研发投入较大，2020年产生了较大的经营现金流净流出，2021年公司产生了较大的经营现金流净流入，主要系N070501单元22-02地块项目开工所致。

2018-2020年度及最近一年一月份，公司投资活动产生的现金流量净额分别为6,641.21元、-2,012.24元、-12,893.31万元和14,975.05万元。

主要由于，公司投资活动产生的现金流量净额较前次减少8,653.45元，降幅130.30%，主要系2019年度公司对外投资较少所致。从经营活动来看，公司投资活动产生的现金流量净额2019年度较前期增加并实现正增长，同比增长率为54.74%；主要系2020年度公司对外投资款项支付，主要用于新增冲减股权投资股份有限公司、上海市高新创业投资有限公司股权投资。

2019年度及最近一年一月份，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为351,004.08元、70,184.81元、30,613.75万元和35,795.56万元。

2019年公司筹资活动产生的现金流量较2018年减少约280,919.27万元，降幅80.01%，主要是由于2019年由发行可转债14亿元及发行债券1.9亿元，2019年度公司未发生中期票据融资；2020年，公司筹资活动产生的现金流量净额较前次减少约2,919.24元，降幅15.28%，主要系2020年度公司对外借款规模下降所致。2021年上半年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为35,795.56万元，增幅56.38%，主要系本期对公司融资租赁还款加款所致。

偿债能力分析

（一）短期偿债能力

截至报告期末一期，公司主要偿债指标如下：

单位：%、万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
流动比率	1.02	1.70	2.42	4.27
速动比率	0.16	0.19	0.69	0.81
资产负债率	58.13	56.16	58.55	55.10
EBITDA利息倍数	1.00	1.84	2.10	2.40
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

从短期偿债能力上来看，2018-2020年末及最近一年六个月的流动性比率分别为4.27、2.42、1.70和1.02，流动性比率分别为0.81、0.69、0.19和0.16。近三年，公司流动性比率均保持在1.5倍以上，说明公司短期偿债能力较强。2021年6月末，公司流动资产较前次增加1.5倍，流动资产与流动负债之比由2020年末的0.19上升至0.16，表明公司流动资产对流动负债的保障力有所提升。同时，公司资产负债率由2020年末的56.16%下降至58.13%，说明公司长期偿债能力有所增强。从长期偿债能力上来看，最近一年及一期，公司的资产负债率分别为55.10%、58.55%、56.16%和58.13%，其中2020年度末资产负债率较前次上升了2.39个百分点，主要系为购买土地支付价款、收购和租赁，以及行业特点，存货占流动资产比例较高，故流动性比率较低。

从长期偿债能力上来看，最近一年及一期，公司的资产负债率分别为55.10%、58.55%、56.16%和58.13%，其中2020年度末资产负债率较前次上升了2.39个百分点，主要系为购买土地支付价款、收购和租赁，以及行业特点，存货占流动资产比例较高，故流动性比率较低。其次，公司最近三年的EBITDA利息倍数分别为68.167、18.79、79.797、83.74和93.905万元，呈现波动上升趋势，说明长期偿债能力有所增强。长期借款到期时按还，到期贷款偿还率和利息偿付率均为100%，偿债情况良好。

（二）盈利能力分析

1、盈利能力和分期，公司盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	27,911.74	120,234.56	109,038.24	50,785.62
营业成本	13,847.25	57,358.83	53,323.68	21,992.94
毛利总额	14,064.49	62,875.73	55,714.56	29,292.68
投资收益	1,211.53	2,865.09	14,248.32	43,207.72
销售费用	46.19	42.94	333.95	395.21
管理费用	2,243.48	8,855.65	6,999.25	6,620.91
财务费用	16,173.84	8,969.78	232,677.67	12,568.82
营业利润	7,570.30	23,344.75	37,720.27	80,821.99
营业外收入	285.30	37.52	232.94	228.89
营业外支出	0.00	193.19	13.067	5.10
利润总额	-7,225.00	23,709.08	37,824.55	80,945.77
净利润	-7,466.21	18,911.26	26,796.67	29,617.13
净资产收益率	0.00%	2.52%	2.84%	2.60%
总资产收益率(日均)	-2.41%	2.76%	3.41%	3.96%
净资产收益率	-1.80%	2.28%	3.60%	4.00%
毛利率	50.39%	52.29%	51.10%	42.52%
期间费用率	-26.75%	15.13%	24.58%	53.00%
期间费用率	-18.05%	12.62%	22.71%	36.08%

2018-2020年度及最近一年一月份，公司的营业收入分别为50,785.62元、109,038.24元、120,234.56元、27,911.74元。近三年，公司营业收入逐年增长，2019年度和2020年度公司营业收入同比增长率分别为114.70%和10.27%，2019年度同比增长比例较高，主要是由于2019年度园区产业孵化基地运营中心项目运营，导致销售增加，此外，公司营业成本同比增长比例较高，主要是由于公司营业收入的减少，2019年度和2020年度营业收入同比增长比例分别为82.66%和15.75%。

从期间费用/销售费用、管理费用、研发费用和财务费用来看，2018-2020年度及最近一年一月份，公司期间费用同比增长率分别为4.54%、10.74%、34.47%、40.71%和18.14%。2021年1-6月，公司期间费用同比增长率分别为4.54%、10.74%、34.47%、40.71%和18.14%。2021年1-

证券代码:600156 股票简称:华升股份 编号:2021-024

湖南华升股份有限公司 关于向公司控股子公司增资暨关联交易的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重要内容提示:

- 增资对象:湖南华升株洲雪松公司(以下简称“株洲雪松”)
- 增资资金额度:湖南华升股份有限公司(以下简称“公司”)拟与湖南华升集团有限公司(以下简称“华升集团”)分别以自有或自筹资金2,000万元、1,000万元向公司控股子公司株洲雪松增资,其中1,066.24万元用于增加注册资本,1,933.76万元转为资本公积。增资后,公司注册资本将由19,624.82万元增加至20,691.06万元。
- 本次增资完成后,公司对株洲雪松持股比例由81.49%变更为80.73%,华升集团对株洲雪松持股比例由18.51%变更为19.27%。
- 华升集团公司控股股东,持有公司40.31%的股份,为公司的关联法人。根据上海证券交易所《上市规则》和《公司章程》等相关规定,本次增资构成关联交易。

本次增资事项已经公司第八届董事会第八次会议、第八届监事会第六次会议审议通过。

● 除本次关联交易外,过去12个月内公司与本次交易的关联方未发生其他关联交易,亦未与本次关联方发生交易类别相同的交易。本次关联交易总金额占公司2020年度经审计净资产的不超过5%,所以本次无需提交股东大会审议。

一、关联交易概述

公司于9月16日,公司召开第八届董事会第八次会议、第八届监事会第六次会议,审议通过了关于公司控股子公司株洲雪松增资的议案。公司拟与华升集团共同向公司控股子公司株洲雪松进行增资,其中公司以自有资金2,000万元进行增资,华升集团以湖南工业4.0创新中心项目获得的资本金1,000万元进行增资,其中1,066.24万元用于增加注册资本,1,933.76万元转为资本公积。

本次增资完成后,公司对株洲雪松的持股比例由81.49%变为80.73%,仍为株洲雪松的控股股东。

鉴于深圳鹏信资产评估土地房地产估价有限公司完成对株洲雪松全部所有者权益的评估(鹏信资产评估[2021第122号])。

本次交易构成中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

该交易无需提交公司股东大会审议。

本次交易关联方为上市公司控股股东东升集团（持有公司 40.31%的股权）。

（二）关联人基本情况

关联企业名称：湖南华升集团有限公司
类 型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住 所：长沙市天心区芙蓉中路二段 420 号
法定代表人：蒋卫明
注册资本：壹亿玖仟贰元整

经营范围：授权范围内的国有资产经营、管理、投资及企业并购；收购（不得从事吸收存款、集资发行、委托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及信贷信用业务）；麻纺植物加工；经编、日用棉品、日用杂品、工艺美术品、纸原料；纺织品、面料、服装服饰的生产、销售；智能设备设施、制药机械的制造、销售；提供仓储、纺织生产产品研发及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

实际控制人：湖南省国有资产监督管理委员会

主要财务状况：截止 2020 年 12 月 31 日，华升集团资产总额为 170,711.16 万元，净资产为 91,075.89 万元，实现营业收入为 92,447.34 万元，净利润为 -1,182.24 万元。

（三）关联交易基本情况

（一）增资对象基本情况

公司名称：湖南华升株洲洲源有限公司
类 型：有限责任公司
住 所：湖南省株洲市天元区建设中路 733 号
法定代表人：张鹏
注册资本：壹亿玖仟陆佰陆拾柒万捌仟贰佰贰拾元整

经营范围：纺织品、服饰、鞋帽生产、加工、销售；房屋租赁；综合医院。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）财务状况

截至 2020 年 12 月 31 日，株洲洲源公司的资产总额为 35,793.17 万元，净资产为 17,940.30 万元，2020 年实现营业收入为 4,012.75 万元，净利润为 -2,128.49 万元。（以上数据经审计）

截至 2021 年 6 月 30 日，株洲洲源的投资总额为 33,782.48 万元，净资产为 17,046.31 万元，实现营业收入为 2,340.91 万元，净利润为 -893.99 万元。（以上数据未经审计）。

（三）标的公司的股权结构

增资前后株洲洲源松东出资总额及股权比例情况表：

股东名称	增资前		增资后	
	金额(万元)	占比%	金额(万元)	占比%
湖南华升股份有限公司	15,992.27	81.49%	16,703.10	80.73%
湖南华升集团建设有限公司	3,632.55	18.51%	3,987.96	19.27%
合计	19,624.82	100%	20,691.06	100%

公司与华升集团共同向控股子公司株洲雪松进行增资,其中公司以自有资金 2,000 万元进行增资,华升集团以湖南工业 4.0 创新中心项目获得的资本金 1,000 万元进行增资。于 2020 年 12 月 31 日,华升集团增资后,株洲雪松注册资本为 1,933.76 万元,均为资本公积金。

2、关联交易的依据

由评估机构深圳市鹏发资产评估土地房地产估价有限公司出具的以 2020 年 12 月 31 日作为评估基准日的株洲雪松增资涉及股东全部权益资产评估报告(鹏发出具评字[2021]122 号)载:2020 年 12 月 31 日,株洲雪松净资产评估值为 55,216.78 万元,折合每股净资产评估值为 2,8136 元/股,以此评估值为基础,以每股 2,8136 元对株洲雪松进行溢价增资。

评估机构:深圳市鹏发资产评估土地房地产估价有限公司

评估基准日:2020 年 12 月 31 日

评估方法:资产基础法

评估对象:株洲雪松资产评估基准日的湖南华升雪松有限公司全部权益

评估范围:株洲雪松资产评估基准日的湖南华升雪松有限公司股东全部权益(于评估基准日的评估值为 55,216.78 万元人民币)

评估结论详细情况见评估明细表:

金额:万元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	13,352.92	13,581.18	228.26	1.71
非流动资产	22,441.41	49,545.67	27,107.67	164.95
其中:可供出售金融资产	210.72	295.88	85.16	23.31
长期股权投资	547.12	4,720.27	4,173.15	767.51
投资性房地产	866.42	2,466.23	1,598.78	184.31
固定资产	1,505.94	6,297.11	4,791.17	314.19
在建工程	10,319.89	10,319.89	4,731.23	
无形资产	8,939.11	35,264.14	26,325.03	298.96
递延所得税资产	134.31	134.31		
资产减值准备	35,794.33	70,038.87	37,244.54	104.05
流动资产	4,847.35	4,847.35		
非流动资产	12,974.74	12,974.74		
负债合计	17,822.09	17,822.09		
净资产	17,972.24	55,216.78	37,244.54	207.23

(注:1)固定资产计提折旧原因系企业采用会计折旧年限进行折旧,使得计提采用的经济使用年限高于企业计提折旧年限,故固定资产评估价值评估增值;

(2)无形资产评估增值是土地价格及房地产的价格上涨,被评估单位的土地,土地增值高于其他资产增值,故评估增值。其他无形资产评估增值 103.94 万元,主要原因系企业的专有技术增值。

评估值,其子公司株洲华升有色金属责任公司无形资产-土地评估值情况,目前被评估单位合计政策对其全资子公司采用成本法核算,账面值中并未体现其被评估单位净资产增值情况,按被评估单位所占权益比例计算的长期股权投资评估值高于其投资成本,故长期股权投资评估增值。

五、关联交易应当履行的审议程序

2016年16日,公司第八届董事会第八次会议以1票赞成、0票反对、0票弃权,审议通过了《关于向公司控股子公司株洲华升铝业增资的议案》,关联董事回避表决,经出席会议表决。

本次交易属于关联交易,但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,无需提交股东大会审议。

六、本次交易对公司的影响

此次对株洲雪松进行增资扩股,有利于高档生态时尚兰麻面料生产技术的升级,增强公司主营业务的盈利能力,加快拟智智能生产示范线建设。

七、独立意见

1、独立董事事前认可意见

全体独立董事一致认为:本次关联交易事项有利于推进高档生态时尚兰麻面料生产线技术升级工程项目,增强公司技术创新能力,加快拟智能制造生产示范线建设,符合《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定,不存在损害公司及全体股东(特别是中小股东)利益的行为,不会对公司的经营业绩产生不利影响,我们同意将本次关联交易事项提交公司第八届董事会第八次会议审议。

2、独立董事意见

(1)董事会审议公司,并就该项议案与全体独立董事进行了沟通,并提交了相关材料,我们同意将本次关联交易议案提交董事会审议。

(2)该项关联交易有利于推进高档生态时尚兰麻面料生产线技术升级工程项目,增强公司技术创新能力,加快拟智能制造生产示范线建设,符合公司的战略发展目标,且本次关联交易定价公允,合理,没有损害上市公司及全体股东的利益。

(3)本次关联交易事项履行表决程序:公司关联董事回避表决,董事会的表决程序和符合《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定,不存在损害公司及全体股东(特别是中小股东)的利益。

八、备查文件

1、公司第八届董事会第六次会议决议

2、公司第八届监事会第六次会议决议

3、独立董事事前认可声明和独立意见

4、评估报告

湖南华升股份有限公司

(一)关联方关系介绍

1、关联交易的主要内容

(3) 长期股权投资增值由于株洲雪松公司全资子公司株洲华洋置业有限责任公司净资产

2021 年 9 月 17 日