



联和投资

上海联和投资有限公司

(住所：上海市高邮路 19 号)

2022 年面向专业机构投资者公开发行人科技创新  
公司债券（第二期）募集说明书摘要

注册金额：	人民币贰拾亿元
本期发行金额：	不超过 10 亿元（含 10 亿元）
增信情况：	无增信
发行人主体信用等级：	AAA
本期债券信用等级：	AAA
信用评级机构：	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商/受托管理人/簿记管理人：海通证券股份有限公司



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

签署日期：2022 年 11 月 15 日

## 声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》《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（2021 年修订）》《公司信用类债券信息披露管理办法》《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 1 号——申请文件及编制（2021 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起、参加民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除发行人、牵头主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书及其摘要中列明的信息和对本募集说明书及其摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书“第一节风险提示及说明”所述的各项风险因素。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“第一节 风险提示及说明”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

（一）2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 347,474.78 万元、210,108.30 万元、168,790.83 万元和 113,169.54 万元，占发行人营业利润比例较高，报告期内投资收益呈现一定的波动性。发行人作为专业化的股权投资管理公司，其定位和业务模式决定了投资收益是其营业利润的主要来源。虽然发行人投资的企业多为所在行业内知名企业，业绩较好；但被投资企业经营表现和分红稳定性对公司营业利润和净利润影响较大，若被投资企业出现经营业绩波动，将可能给公司带来财务风险。

（二）截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，发行人交易性金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、862,481.60 万元和 953,160.57 万元，占流动资产的比重分别为 0.00%、0.00%、57.25%和 70.62%。交易性金融资产在总资产中占有较大比重，虽然这种情况是由发行人的业务模式和定位决定的，但由于交易性金融资产的价值受到市场行情影响较大，价值可能存在波动，交易性金融资产占比较大，在一定程度上增加了发行人的财务风险。

（三）发行人创业股权投资项目周期相对较长，股权变现流动性差，所处创投行业需通过投资退出来实现投资回报，并回笼资金，但由于退出方式、退出时点、退出条款等多方面因素存在不确定性，发行人股权类项目投资存在流动性较差的风险。

### 二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券上市前，发行人截至 2022 年 9 月末的所有者权益合计（合并报表口径）为 515.94 亿元，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 10.55 亿元（2019 年度、2020 年度及 2021 年度经审计的合并报表中归属于母

公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市的具体安排将另行公告。

（二）受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动。在本期债券存续期内，如果未来利率发生变化，将会使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（三）本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时以及足额交易其所持有的本期债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于本期债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券或者由于本期债券上市流通后因交易不活跃而使得不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（四）本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。若发行人经营不善而破产清算，则本期债券持有人对公司抵、质押资产的求偿权劣后于公司在其上设置的抵、质押债权。

（五）经中诚信国际综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券评级为 AAA，该级别反映公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（六）为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在募集说明书“第五节财

务会计信息”中，本公司以合并财务报表为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。募集说明书其他章节中若无特殊说明，则财务数据及财务指标均为合并口径。

（七）债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者《债券持有人会议规则》另有约定的，从其规定或约定。投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受《债券持有人会议规则》相关约定，并受《债券持有人会议规则》之约束。

（八）本期债券发行对象为专业投资者。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，专业投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》等相关法律法规限定的资质条件。

（九）本期债券的主承销商（和受托管理人）及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

## 目录

声明 .....	2
重大事项提示 .....	4
一、与发行人相关的重大事项 .....	4
二、与本期债券相关的重大事项 .....	4
第一节 发行条款 .....	11
一、本次债券的发行授权及注册 .....	11
二、本期债券发行的基本情况及发行条款 .....	11
三、本期债券发行、登记托管结算及上市流通安排 .....	13
四、认购人承诺 .....	13
第二节 募集资金运用 .....	15
一、本期债券的募集资金规模 .....	15
二、关于本期债券品种的说明 .....	15
三、发行人具备科技创新特征 .....	15
四、本期债券募集资金使用计划 .....	16
五、募集资金的现金管理 .....	24
六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	24
七、本期债券募集资金专项账户管理安排 .....	24
八、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	24
九、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	26
十、前次发行公司债券的募集资金使用情况 .....	26
第三节 发行人基本情况 .....	27
一、发行人概况 .....	27
二、发行人的设立及历史沿革情况 .....	27
三、发行人的股权结构 .....	34
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....	36
五、发行人内部组织机构情况 .....	36
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	44
七、发行人主要业务基本情况 .....	49
八、报告期内发行人被控股股东、实际控制人及其关联方资金违规占用及为 控股股东、实际控制人及其关联方担保情况 .....	75
九、发行人被媒体质疑的重大事项情况 .....	75

<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>76</b>
一、财务报表审计情况.....	76
二、财务报表编制基准.....	76
三、重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况.....	77
四、公司最近三年及一期合并财务报表.....	83
五、最近三年及一期主要财务指标.....	89
六、管理层讨论与分析.....	90
七、其他重大事项.....	123
<b>第五节 发行人信用情况</b> .....	<b>131</b>
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	131
二、发行人其他信用情况.....	132
<b>第六节 备查文件</b> .....	<b>134</b>

## 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、发行主体、联和投资	指	上海联和投资有限公司
创新创业公司债券、科技创新公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券	指	根据发行人沪联和董发（2021）第 34 号审议通过及经上海市国有资产监督管理委员会作出的沪国资委评价[2021]224 号文审议通过，经中国证监会同意注册，公开发行的面值总额不超过人民币 20 亿元的创新创业公司债券
本期债券	指	发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元）的上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
主承销商、债券受托管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	上会会计师事务所、立信会计师事务所
上会会计师事务所	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作、并在发行前刊登的《上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）发行公告》
承销协议	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的《上海联和投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行创新创业公司债券承销协议》
债券持有人	指	上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）之债券持有人
召集人	指	自行召集债券持有人会议的提议人
投资者、持有人、受益人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
公司董事会	指	上海联和投资有限公司董事会
公司监事会	指	上海联和投资有限公司监事会

国务院	指	中华人民共和国国务院
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
联和资产	指	指上海联和资产管理有限公司
联和物业	指	指上海联和物业发展有限公司
联和信息	指	指上海联和信息传播有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》
《信息披露管理办法》	指	《公司信用类债券信息披露管理办法》
1 号指引	指	《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 1 号——申请文件及编制（2021 年修订）》
2 号指引	指	《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——特定品种公司债券（2021 年修订）》
指导意见	指	《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》
《公司章程》	指	公司现行有效的《上海联和投资有限公司章程》
最近三年及一期、报告期	指	2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-9 月
最近一期	指	2022 年 1-9 月
工作日	指	国内商业银行的对公业务对外营业的日期（不包括中国的法定公休日和节假日）
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特殊说明，指人民币元

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第一节 发行条款

### 一、本次债券的发行授权及注册

（一）本公司拟发行总规模不超过 20 亿元公司债券事项于 2021 年 7 月 30 日经沪联和董发（2021）第 34 号审议通过。2021 年 9 月 3 日，本次债券获得上海市国有资产监督管理委员会作出的沪国资委评价[2021]224 号文审议通过。

（二）本次债券于 2021 年 12 月 6 日经中国证监会“证监许可[2021]3850 号”文同意注册，公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的创新创业公司债券。

### 二、本期债券发行的基本情况及发行条款

- 1、发行人全称：**上海联和投资有限公司。
- 2、债券全称：**上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）。
- 3、注册文件：**发行人于 2021 年 12 月 6 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意上海联和投资有限公司向专业投资者公开发行创新创业公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3850 号），注册规模为不超过 20 亿元。
- 4、发行金额：**本期债券发行金额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。
- 5、债券期限：**本期债券期限为 5 年。
- 6、票面金额和发行价格：**本期债券面值为 100 元人民币，按面值平价发行。
- 7、债券利率及确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。
- 8、发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。
- 9、发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。
- 10、承销方式：**本期债券由主承销商海通证券以余额包销的方式承销。
- 11、起息日期：**本期债券的起息日为 2022 年 11 月 18 日。

**12、付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

**13、利息登记日：**本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

**14、付息日期：**本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 11 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

**15、兑付方式：**本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**16、兑付金额：**本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**17、兑付登记日：**本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

**18、本金兑付日期：**兑付日为 2027 年 11 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

**19、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**20、增信措施：**本期债券不设定增信措施。

**21、信用评级机构及信用评级结果：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级。

具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”

**22、募集资金用途：**本期公司债券募集资金将用于支持科技创新公司发展、偿还到期债务。

具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

**23、质押式回购安排：**本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

**24、主承销商：**本期债券的主承销商为海通证券股份有限公司。

**25、债券受托管理人：**本期债券的债券受托管理人为海通证券股份有限公司。

**26、拟上市地及上市安排：**本期债券发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

**27、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行、登记托管结算及上市流通安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告日：2022 年 11 月 15 日  
发行首日：2022 年 11 月 17 日  
发行期限：2022 年 11 月 17 日至 2022 年 11 月 18 日

#### （二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

#### （三）本期债券上市交易安排

1、上市交易流通场所：上海证券交易所

2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

3、本期债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

### 四、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- 1、接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- 2、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- 3、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；
- 4、同意海通证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；
- 5、同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

## 第二节 募集资金运用

### 一、本期债券的募集资金规模

经发行人沪联和董发（2021）第 34 号审议及上海市国有资产监督管理委员会作出的沪国资委评价[2021]224 号文审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]3850 号），本次债券注册总额不超过 20 元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含）。

### 二、关于本期债券品种的说明

本期债券募集资金不低于 70%部分拟通过直接对科技创新企业进行权益出资，以及置换发行前 12 个月内发行人对于科技创新企业的出资支出的方式投向科技创新领域，募集资金不超过 30%部分用于偿还到期有息负债。

本期债券为科技创新债券，依据中国证监会、上交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，本期债券募投领域属于科技创新领域，符合“中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要”中提及的创新驱动发展方向和科技创新发展要求，相关项目有助于推升信息技术、新能源等领域的现有产业结构，提升相应领域的创新能力、竞争力和综合实力。

发行人诚信记录优良，公司治理运行规范，具备良好的偿债能力，截至 2022 年 9 月末发行人资产负债率为 18.84%<80%。参照《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 4 号——科技创新公司债券》，发行人属于科创升级类企业。

### 三、发行人具备科技创新特征

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出：“强化国家战略科技力量”、“瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目”是我国在“十四五”期间的重要目标。

发行人面向世界科技前沿和国家重大战略需求，响应上海市科创中心建设要求，持续围绕信息技术、能源、生命健康和现代服务业四大产业板块开展研究、投资和布局，不断夯实其创新基础，目前已初步形成集成电路产业集群、人工智能产业集群和低碳复合能源产业集群等多个新兴产业集群，具备科技创新特征。

发行人以服务国家战略，做科创发展的先行者排头兵为公司使命，重点投资了 3 个国家科技重大专项、5 个上海市战略新兴产业项目、3 个上海市自主创新和高新技术产业化专项和 14 个上海市国资委创新能级提升项目。发行人信息技术板块的主要投资项目有上海和辉光电股份有限公司、上海兆芯集成电路有限公司、昕原半导体（上海）有限公司、上海新微半导体有限公司等，生命健康板块的重点投资项目有上海联影医疗科技有限公司、上海宣泰医药科技有限公司等，能源环保板块的重点投资项目有上海环境能源交易所股份有限公司、上海中科清洁能源技术发展中心。

#### **四、本期债券募集资金使用计划**

本期债券募集资金不低于 70%部分拟通过直接对科技创新企业进行权益出资，以及置换发行前 12 个月内发行人对于科技创新企业的出资的方式投向科技创新领域，募集资金不超过 30%部分用于偿还到期有息负债。

##### **（一）科技创新企业股权投资**

###### **1、发行人投资模式**

发行人定位为战略新兴产业投融资平台和科创成果转化孵化功能性平台，主要从事高新技术产业和现代服务业领域的股权投资及管理工作，投资领域聚焦信息技术、能源、生命健康和现代服务业等创新领域。发行人所投行业均属国家战略性新兴产业，充分发挥了国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的引领带动作用，是推动上海战略性新兴产业发展、支持上海科创中心建设以及落实国家十四五规划创新发展战略的重要力量。公司自成立以来经过不断的业务梳理整合，目前主要通过股权直投及基金投资管理进行科技创新企业的股权投资。

###### **2、发行人投资项目的遴选标准**

本期债券募集资金不低于70%部分拟通过直接对科技创新企业进行权益出资，以及置换发行前12个月内发行人对于科技创新企业的出资的方式投向科技创新领域，具体而言最终投资标的应符合以下条件之一：

（1）符合《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标的建议》所提出的强化发展战略性新兴产业要求，投资于新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业，推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合，推动先进制造业集群发展，培育新技术、新产品、新业态、新模式。

（2）属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》提出的高新技术产业和战略新兴产业，具体包括：

1) 新一代信息技术领域，主要包括半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、软件、互联网、物联网和智能硬件等；

2) 高端装备领域，主要包括智能制造、航空航天、先进轨道交通、海洋工程装备及相关服务等；

3) 新材料领域，主要包括先进钢铁材料、先进有色金属材料、先进石化化工新材料、先进无机非金属材料、高性能复合材料、前沿新材料及相关服务等；

4) 新能源领域，主要包括先进核电、大型风电、高效光电光热、高效储能及相关服务等；

5) 节能环保领域，主要包括高效节能产品及设备、先进环保技术装备、先进环保产品、资源循环利用、新能源汽车整车、新能源汽车关键零部件、动力电池及相关服务等；

6) 生物医药领域，主要包括生物制品、高端化学药、高端医疗设备与器械及相关服务等；

7) 符合科创板定位的其他领域。

（3）符合其他科技创新相关政策文件对科技创新公司的认定标准。

### **3、投资决策程序**

根据《上海联和投资有限公司投资管理制度》，公司董事会主要负责审议批准年度投资计划及管理目标，审议批准公司融资及资金运作方案，对公司中长期发展规划进行决策，审议批准项目投资的尽职调查报告和投资方案，审议批准项目的投资退出，研究决定公司重大投资项目投资；经营班子对董事会负责，主要负责审议批准投资立项、投资实施、项目管理中的重大事项，审议项目投资的尽职调查报告和投资方案、投资退出方案并提交董事会批准，监督指导日常投资管理工作等；风险控制评议会为经营班子做决策提供参考，根据需要可以安排被投资企业负责人或其他相关人员列席风险控制评议会，汇报有关情况；投资部门及公司下属子公司的主要负责牵头组成项目小组，对项目进行初步判断分析、尽职调查、报告撰写，并对项目的投资可行性发表意见、提出投资或投资退出建议，具体执行项目投资谈判、投资实施、项目管理等工作，并根据公司决策负责实施投资退出。

公司项目投资各阶段决策程序主要为：投资立项由各投资部报经营班子审议批准；投资实施中，尽职调查报告和投资方案由经营班子审议后报经董事会审议批准；项目管理中的重大事项由各投资部报经营班子审议批准；投资退出由各投资部报经营班子审议后报经董事会批准。

#### 4、本期募集资金拟投资的科技创新企业

根据国家战略和政策指引，公司拟将本期债券募集资金重点投资于信息技术产业、新能源等领域。被投资公司应符合坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。

本期债券发行金额为不超过10亿元（含），募集资金不低于70%部分拟通过直接对科技创新企业进行权益出资，以及置换发行前12个月内发行人对于科技创新企业的出资的方式投向科技创新领域。

本期债券募集资金拟投资及拟置换的科技创新企业股权投资情况如下表所示：

单位：万元

拟投资的科技创新企业
------------

投资标的	行业领域	拟投资金额		
A 公司	信息技术	50,000.00		
合计	-	<b>50,000.00</b>		
<b>拟置换的科技创新企业股权投资</b>				
投资标的	行业领域	投资时间	投资金额	拟使用募集资金置换前期投资的金额
A 公司	信息技术	2022-09-26	10,000.00	10,000.00
B 公司	新能源汽车	2022-11-4	19,589.85 <sup>1</sup>	19,589.85
C 公司	卫星产业	2022-05-15	13,500.00	13,500.00
D 公司	半导体材料	2022-07-27	9,000.00	9,000.00
E 公司	能源环保	2022-03-18	3,850.00	3,850.00
合计	-	-	<b>55,939.85</b>	<b>55,939.85</b>
拟投资及拟置换的科创企业股权投资合计金额	<b>105,939.85</b>			
使用本期债券募集资金金额合计	<b>不低于本期债券募集资金的 70%</b>			
<b>拟投资的科技创新企业</b>				

“十四五”时期，为了紧扣上海市三大主导产业和六大产业集群发展要求，深入贯彻落实上海市关于推动长三角率先形成新发展格局的战略举措，发行人围绕电子信息等领域构建五大产业集群，形成各具特色、优势互补、结构合理的信息化产业增长引擎。

### （1）A 公司

经上海市国资委会同上海市政府办公厅（市大数据中心）、上海市发改委、上海市经信委等部门和单位研究，并报上海市政府批复同意，2022 年 9 月，A 公司获批成立。

A 公司主要开展公共数据运营业务，其功能定位是构建数据要素市场、激发数据要素潜能、保障数据安全，以公共数据为牵引，加快实现公共数据、行业数据、社会数据资源的整合与布局。A 公司是大型数据信息领域的集团公司，将承

<sup>1</sup> 发行人对 C 公司的出资金额为 0.27 亿美元，按照出资日汇率折算成人民币列示表格中的出资金额。

担上海市公共数据和国企数据的授权运营，作为上海一体化城市大数据资源基础治理的支撑主体，围绕数字产业化、产业数字化以及数据生态领域开展布局，致力于成为国内数据要素交汇、供给、配置及市场化开发利用的领军企业，全面助力推进上海市城市数字化转型。

A 公司的业务模式包含了数据基础设施建设与运营、数字资产供给及交易、基于大数据的增值服务、强化投资构建数据产业生态圈等。A 公司将负责主导上海市重点行业领域的的数据产业投资与布局，成为数据领域关键技术的布局者。

自党的十八大以来，党中央高度重视数字化转型，提出实施国家大数据战略，加快建设数字中国，在全球范围内率先探索数字化转型之路。A 公司的成立和发展是上海市深入贯彻网络强国、数字中国、智慧社会战略部署，落实党中央、国务院决策部署，践行“人民城市人民建，人民城市为人民”重要理念，按照《上海市数据条例》和中共上海市委、上海市政府《关于全面推进上海城市数字化转型的意见》《上海市促进城市数字化转型的若干政策措施》《上海全面推进城市数字化转型“十四五”规划》等文件精神，加快实现超大城市治理体系和治理能力现代化的有力举措。

A 公司业务涉及的大数据产业属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》所支持发展的战略新兴产业，响应了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》关于“统筹推进包含大数据中心在内的基础设施建设”“加快数字化发展”的战略要求。A 公司具有科创属性。

## **(2) B公司**

B公司成立于2018年7月，自2021年起主要从事新能源汽车领域内的技术开发、技术转让、技术咨询及技术服务，并旨在进行电动车相关的研发活动以及建立年产能不低于10,000辆电动车的生产线。在我国进入大规模乘用车置换周期的情况下，新能源汽车的渗透率将进一步上升，新能源汽车已成为我国实现制造强国的所需大力推动突破发展的重点领域，亦是《中国制造2025》所支持发展的高端装备创新工程之一。除发行人外，B公司的股东方还包括Apollo智慧出行集团（持有顶级超跑Apollo品牌），B公司将依托股东方的电动汽车研发设计能力开

展业务。目前B公司已展开其首款纯电动豪华车车型的开发，预期该纯电动豪华车车型的首个原型制作将于2022年年底前后完成并发布。

B公司所属行业属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》所重点支持发展的新能源汽车产业。B公司具备科创属性。

### **(3) C公司**

C公司成立于2017年9月，是发行人与上海微小卫星工程中心及团队共同出资成立的微小卫星产业化公司。C公司主营业务聚焦卫星装备关键环节的实业布局，充分利用微小卫星工程中心在卫星设计与制造方面的技术资源、及发行人在高端装备硬科技领域的战略资源优势，通过聚焦卫星产业链关键环节的实业布局及全产业链的战略投资提升卫星工业化能力，构建贯穿微小卫星工程总包、整星系统集成与批量化制造、核心部组件、卫星应用等的全生态体系。C公司旗下卫星工厂是国内首个实现“研发、供应链、制造端到端数字化集成”的商用卫星批产智能工厂，卫星年产量可达200颗以上。C公司下设投资板块、产业板块、研发板块、孵化板块，建立从产业化、创新孵化、再到技术研发反哺产业化的闭环的科技创新服务体系，为中国航天产业走向世界一流和<中国制造2025>目标的实现提供产业支撑。

C公司所属行业属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》所重点支持发展的新一代信息技术及和航空航天产业。C公司具有科创属性。

### **(4) D公司**

D公司成立于2020年11月，是一家以先进封装技术为核心的半导体芯片封装服务提供商，致力于研发扇外型、2.5D/3D、Chiplet三种最先进的封装技术。D公司聚焦先进晶圆级封装技术的研发、生产和销售，拥有自主知识产权和先进规模生产能力，为高性能计算、数据中心、人工智能、自动驾驶和万物互联等高新应用领域提供重要技术组成和生产支撑。D公司作为发行人在半导体封装领

域最重要的一个布局，除了提供高端封装服务外，还将作为产业链上下游的一个重要重要纽带，连接上游的半导体设备材料商和下游的芯片设计公司。

D 公司聚焦晶圆级封装技术，属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中瞄准的具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。D 公司具有科创属性。

#### （5）E 公司

E 公司成立于 2021 年 3 月，是一家轻资产技术型公司，其核心技术为甲烷和二氧化碳重整制合成气，该技术已成功入选《上海市绿色技术目录（2022 版）》。甲烷和二氧化碳重整技术的成功研发将实现 CO<sub>2</sub> 和 CH<sub>4</sub> 两种温室气体的减排和资源化利用，为工业驰放气的减排增效提供新方向，同时为非常规天然气的高效高值化利用提供新方向，为我国低碳能源发展路线提供解决方案。

E 公司积极推进甲烷和二氧化碳重整技术在全球范围内商业化应用并进行规模化放大，主要开展技术许可授权、工艺包及核心催化剂的生产销售。E 公司将通过具体的商业示范项目，并借助各合作伙伴的资源 and 优势，不断完善核心工艺包和相关催化剂的技术升级。同时，E 公司积极布局二氧化碳及其他温室气体减排技术，致力于发展成为面向市场提供温室气体综合解决方案、技术服务和核心产品的清洁能源技术公司。

E 公司聚焦绿色技术创新，属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》所重点支持发展的绿色环保产业。E 公司具有科创属性。

发行人未来可能根据本期债券的发行时间、实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划、公司对拟投资项目的最终投决结果等情况，调整募集资金用于科技创新领域投资的比例或用于上述具体项目的实际规模，但发行人承诺确保用于科技创新领域投资的比例不低于发行规模的 70%，且确保用于置换前期科技创新领域相关投资支出为发行前一年内的投资支出。发生募投项目变化时，发行人将根据本节“四、本期债券募集资金使用计划”之“（一）科技创新企业股权投资”之“2、发行人投资项目的遴选标准”的内容筛选投资标的，调整募集资金投向，如实际投向发生变动的，发行人将在定期报告中予以特别说明。上述

事项不属于《公司债券发行与交易管理办法》规定的及发行人与受托管理人签署的《债券持有人会议规则》约定的应当召开债券持有人会议的情形。投资者认购或持有本期债券视作同意上述约定的募集资金用途。

## （二）偿还到期债务

本期债券募集资金不超过 30%部分将用于偿还到期债务，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。

拟偿还到期债务明细如下：

简称	发行人	规模 (亿元)	票面利率	起息日	到期日	拟使用募集资金偿还 规模
20 联和投 资 MTN001	上海联和投资有限公司	10.00	3.04%	2020-3-16	2023-3-16	拟使用本期债券募集资金不超过 30%部分用于偿还 20 联和投资 MTN001

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

上述事项不属于《公司债券发行与交易管理办法》规定的及发行人与受托管理人签署的《债券持有人会议规则》约定的应当召开债券持有人会议的情形。投资者认购或持有本期债券视作同意上述约定的募集资金用途。

本期债券募集资金使用情况将在定期报告及受托管理事务报告中依法披露。

## 五、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 六、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人承诺在存续期间改变债券募集资金用途，将按照规定履行必要的变更程序，并及时披露拟变更后的募集资金用途等有关信息。

公司募集资金应当按照中国证监会注册的募集说明书约定用途使用。如募集资金用途确需发生变更的，必须经公司董事会或经授权的有关机构审批通过，并履行规定的对外报批和信息披露程序。

若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《债券持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

## 七、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将在银行开立募集资金专项账户用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

## 八、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2022 年 9 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 10 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 10 亿元计入 2022 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金 7 亿元用于科技创新企业股权投资，3 亿元偿还公司的长期有息负债；
- 5、假设本期债券初始认定全部计入应付债券科目；

6、假设本期债券发行在 2022 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	1,349,645.19	1,419,645.19	70,000.00
非流动资产合计	5,007,284.83	5,007,284.83	-
<b>资产总计</b>	<b>6,356,930.02</b>	<b>6,426,930.02</b>	<b>70,000.00</b>
流动负债合计	74,222.38	74,222.38	-
非流动负债合计	1,123,305.04	1,193,305.04	70,000.00
<b>负债合计</b>	<b>1,197,527.42</b>	<b>1,267,527.42</b>	<b>70,000.00</b>
流动比率	18.18	19.13	0.95
速动比率	17.58	18.53	0.95
资产负债率	18.84%	19.72%	0.88%

### （一）对发行人资产负债结构的影响

以 2022 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率由 18.84% 上升至 19.72%。

### （二）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人短期偿债能力有所提升。若将部分募集资金用于偿还有息负债等用途，发行人合并报表的流动比率及速动比率将有所上升，进一步增强短期偿债能力。

### （三）对发行人财务成本的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的资产负债率将有所提升，但仍处于较低水平。资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆；而长期债务融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善，与发行人的业务需求相匹配。

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。作为直接融资工具，债券直接面向投资者发行，其融资成本相对较低。近年来，我国债券市场发展迅速，本公司将以发行本期公司债券为契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。

综上所述，通过本期债券发行并以符合相关法律、法规的要求进行增资或投资，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进长远健康发展。

## 九、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺本期发行的公司债券的使用符合地方政府性债务管理的相关规定，不会新增地方政府债务，募集资金仅用于募集说明书中披露的用途，不直接或间接用于购置土地，不用于房地产开发，不转借他人，不用于金融产品及其他金融类投资用途，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不用于弥补亏损和非生产性支出；募集资金不被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 十、前次发行公司债券的募集资金使用情况

经上海证券交易所签发的挂牌转让无异议函“上证函[2019]1456 号”文件核准，发行人于 2020 年 4 月 3 日发行规模为 10 亿元的上海联和投资有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）。

截至募集说明书签署日，前述债券募集资金用于偿还公司债务以及补充流动资金，募集资金使用与募集说明书的约定一致。

经中国证监会“证监许可[2021]3850 号”文件注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值不超过 20 亿元（含 20 亿元）的创新创业公司债券。发行人于 2022 年 3 月 18 日发行规模为 10 亿元上海联和投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（债券简称：22 联和 K1）。

截至募集说明书签署日，22 联和 K1 募集资金 8.22 亿元用于对科技创新企业进行股权投资以及对前述债券发行前三个月内的科技创新企业股权投资进行置换，1.78 亿元用于偿还到期债务，募集资金使用与《上海联和投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》的约定一致。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人名称	上海联和投资有限公司
法定代表人	秦健
注册资本	1,000,000 万元
实缴资本	1,000,000 万元
成立日期	1994年9月26日
住所	上海市高邮路 19 号
邮政编码	200031
信息披露负责人	孙曦东
职务	职工董事
电话	021-64746760
传真	021-64746761
所属行业	综合及其他类
经营范围	对重要基础设施建设项目、企业技术改造、高科技、金融服务、农业、房地产及其他产业发展项目的投资业务，咨询代理，代购代销业务，信息研究和人才培养业务。【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】
统一社会信用代码	9131000013223401XX

### 二、发行人的设立及历史沿革情况

#### （一）公司设立时的基本情况

1994 年 9 月 20 日，上海计划委员会作出《关于成立上海联和投资有限公司的批复》（沪计投[1994]449 号）批准，公司于 1994 年 9 月 26 日依法成立，公司类型为国有独资有限责任公司，设立时的出资人为市计委，注册资本为人民币一亿元。经营范围为“对重要基础设施建设项目、企业技术改造、高科技、农业、房地产及其他产业发展项目的投资业务，咨询代理，代购代销业务，信息研究和人才培养业务”。

表：设立时公司股权结构

单位：万元

股东	实际投资金额	出资比例
上海市计划委员会	10,000.00	100.00%

（二）公司自设立以来的历史沿革及股权变动情况

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1998-03	增资	变更注册资本至 11.85 亿元司住所由宛平路 300 号甲改为宛平路 100 号。
2	1999-12	增资	变更注册资本至 16.15 亿元
3	2007-01	增资	变更注册资本至 17.15 亿元
4	2008-08	增资	变更注册资本至 35.15 亿元
5	2012-06	其他	公司机构变更，第一次法定代表人变更，经营范围变更
6	2019-07	增资	变更注册资本至 100 亿元

发行人历史沿革中的重要事件如下：

**1、1998 年 3 月，第二次增资，第一次公司住所变更**

1998 年 1 月 25 日，上海市国有资产管理办公室出具《关于同意将上海航空公司国有产权划转上海联和投资有限公司持有的批复》（沪国资企[1998]20 号），同意将上海航空公司所有者权益中原由市财政投资形成的 73.89%的国有产权划转上海联和投资有限公司持有，划转的国有资产数额为 234,610,913.22 元。

1998 年 3 月 12 日，联和投资出具《关于变更注册资本的请示》（沪联发（1998）第 19 号），请示上海市工商行政管理局批准变更注册资本至 10 亿元，同时，公司住所由宛平路 300 号甲改为宛平路 100 号。

1998 年 3 月 12 日，上海公正会计师事务所出具《验资报告》（沪公报（98）第 67 号、沪公约（98）第 90 号），经审验，截至 1998 年 3 月 10 日止，联和投资增加投入资本 1,084,610,913.22 元，变更后投入资本总额为 1,184,610,913.22 元，全部为实收资本。投入资本情况如下：1）上海市国有资产管理办公室以《关于同意将上海航空公司国有产权划转上海联和投资有限公司持有的批复》（沪国资企[1998]20 号），同意将上海航空公司中原上海市财政局投资形成的国有产权

划转上海联和投资有限公司持有，数额为 234,610,913.22 元。（2）上海市财政局于 1997 年 6 月 24 日通过银行向公司银行账户划入金额为 2 亿元。（3）上海市财政局于 1998 年 3 月 10 日通过银行向公司银行账户划入金额为 6.5 亿元。

第二次增资后，联和投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市计划发展委员会	118,461.09	100.00
合计	118,461.09	100.00

## 2、1999 年 12 月，第三次增资

1999 年 6 月 23 日，上海外滩房屋置换有限公司作出《关于撤销外滩 12 号大楼抵押和售楼部分资金划拨的报告》（沪外置（1999）第 29 号），制定如下操作方案：（1）中国银行与置换公司撤销楼产抵押合同，并进行房产抵押撤销登记；（2）置换公司从售楼资金中拨出 2 亿元人民币经市财政投入到联和投资，作为市财政对联和投资追加投入资本金；（3）资金划拨进度为：在收到浦东发展银行的首付款后拨付 1 亿元，浦发银行购房款合部到位后再拨付 1 亿元。

1999 年 7 月 7 日，上海市计划委员会出具《关于撤销外滩 12 号大楼抵押和部分售楼资金划拨处理意见的复函》（沪计调（1999）039 号），同意协商制定的操作方案。

1999 年 6 月 30 日，联和投资董事会作出《关于增加注册资本金的决议》（沪联董发（1999）第 2 号），内容如下：同意向上海市计划委员会申请，要求增加注册资本金四亿三千万元，增资批准后，公司的注册资金将达到十六亿一千四百六十一万元。

1999 年 9 月 16 日，上海市计划委员会出具《关于同意上海联和投资有限公司受让上海大众汽车有限公司股权的批复》（沪计投（1999）473 号），批复如下：同意中国银行上海市分行将其在上海大众汽车有限公司所拥有的 15%股权转让给公司；同意在公司仍拥有上航控股权的前提下，出让上航的部分股权给中国银行；同意公司提出的要求市里支持 2.3 亿元资金充实公司资本金的请求。

1999 年 11 月 24 日，上海审计事务所出具《验资报告》（沪审事业（1999）2402 号），经审验，截至 1999 年 11 月 24 日止，投资方已投入增加资本 4.3 亿

元，联和投资本次变更后的实收资本共计 161,461.09 万元。

第三次增资后，联和投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市计划发展委员会	161,461.09	100.00
合计	<b>161,461.09</b>	<b>100.00</b>

### 3、2001 年 6 月，第二次公司住所变更

2001 年 6 月 11 日，联和投资出具《关于变更公司法定住址的申请报告》，向上海市工商行政管理局申请变更公司的法定地址为：上海市高邮路 19 号。2001 年 6 月 11 日，上海市发展计划委员会同意变更地址。

### 4、2007 年 1 月，第四次增资

2006 年 1 月 11 日，上海市财政局出具《关于增加上海联和投资有限公司资本金的通知》（沪财建[2006]19 号），根据市政府《关于对上海紫竹科学园区有关政策协调意见的报告》的批示精神，同意从土地出让金市级留存部分中安排 1 亿元，用于增加公司资本金。

2006 年 12 月 15 日，联和投资召开董事会，决定增资并且修改公司章程等事宜。联和投资通过《上海联和投资有限公司章程修正案》（沪联发（2006）第 54 号），（1）章程第一章第一条改为“公司是由国家单独出资、由上海市人民政府授权上海市国有资产监督管理委员会履行出资人职责的、按照现代企业制度模式建立的自主经营、自负盈亏的投资企业。为规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》及其他有关法规规定，特制定本章程。”；（2）章程第三章第九条修改为“公司的注册资本为人民币壹拾柒亿壹仟肆佰陆拾壹万元。”；（3）章程第八章第二十九条修改为“本章程经上海市工商行政管理局登记后生效”。

2006 年 12 月 18 日，上海上会会计师事务所出具《验资报告》（上会师报字（2006）第 1785 号），经审验，截至 2006 年 1 月 17 日止，公司已收到上海市财政局缴纳的新增注册资本合计人民币一亿元，全部以货币资金出资，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 1,714,610,913.22 元。

2007 年 1 月 4 日，上海市工商行政管理局核准了本次变更登记。

第四次增资后，联和投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市国资委	171,461.09	100.00
合计	<b>171,461.09</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2008 年 8 月，第五次增资

2008 年 8 月 5 日，上海市国资委发布《关于增加上海联和投资有限公司 18 亿元国有资本金的通知》（沪国资委预[2008]436 号），将人民币 18 亿元划拨联和投资有限公司，用于增资上海宏力半导体制造有限公司，同时增加联和投资有限公司国有资本金。

2008 年 8 月 8 日，上海上会会计师事务所出具《验资报告》（上会师报字（2008）第 1845 号），经审验，截至 2008 年 8 月 6 日止，联和投资有限公司已收到上海市国资委划拨的新增注册资本（实收资本）合计人民币十八亿元，全部以货币资金出资。变更后的累计注册资本人民币 3,514,610,913.22 元，实收资本 3,514,610,913.22 元。

2008 年 8 月 18 日，上海市工商行政管理局核准了本次变更登记，并下发《工商行政管理注册号变化证明》，联和投资有限公司自 2008 年 8 月 18 日起，启用新的工商注册号：310000000031705。同日，上海联和投资有限公司取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：310000000031705）。

第五次增资后，联和投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市国资委	351,461.09	100.00
合计	<b>351,461.09</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2008 年 8 月，撤销董事会、总经理变更

2008 年 5 月 26 日，上海市人民政府发布《上海市人民政府关于蔡晓虹同志任职的通知》（沪府任[2008]68 号），同意蔡晓虹任上海联和投资有限公司总经理。

#### 7、2012 年 6 月，公司机构变更，第一次法定代表人变更，经营范围变更

2012 年 6 月 29 日，上海市国资委发布《关于上海联和投资有限公司董事职务管理事宜的通知》（沪国资党委[2012]124 号），同意撤销联和投资有限公司董事会，

并不再管理联和投资董事职务，相应人员的董事职务自然免除。

2012 年 12 月 27 日，上海市国资委发布《关于同意〈上海联和投资有限公司章程〉的批复》（沪国资委法规[2012]454 号），同意修改后的《上海联和投资有限公司章程》。

2013 年 1 月 5 日，联和投资向上海市工商局出具《情况说明》，根据《关于上海联和投资有限公司董事长职务管理事宜的批复》（沪委[2012]435 号）及《公司章程》（沪国资委法规[2012]454 号批复），公司目前不设董事会，设一名执行董事、由总经理担任，总经理担任公司法定代表人。

2013 年 1 月 17 日，上海市工商行政管理局核准了本次变更登记。联和投资的法定代表人为：蔡晓虹，经营范围为：对重要基础设施建设项目、企业技术改造、高科技、金融服务、农业、房地产及其它产业发展项目的投资业务，咨询代理，代购代销业务，信息研究和人才培养业务。【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】

#### **8、2016 年 7 月，统一社会信用代码启用**

2016 年 7 月 22 日，上海市工商行政管理局出具《统一社会信用代码启用证明》，联和投资自 2016 年 7 月 22 日启用统一社会信用代码：9131000013223401XX。

#### **9、2017 年 7 月，设立董事会、第二次法定代表人变更、董事、经理变更**

2017 年 7 月 6 日，上海市人民政府发布《上海市人民政府关于秦健等同志职务任免的通知》（沪府任[2017]145 号），秦健任联和投资的董事长、总经理，免去蔡晓虹的联和投资总经理职务。

2017 年 7 月 12 日，上海市国资委发布《关于蔡晓虹同志免职的通知》（沪国资党委[2017]128 号），决定免去蔡晓虹同志联和投资执行董事职务。

2017 年 8 月 16 日，上海市国资委出具《关于商请支持上海联和投资有限公司做好章程修改工作的函》（沪国资委法规[2017]220 号），联和投资公司设董事会，董事 3-5 名，董事长是公司法定代表人，对外代表公司签署合同等文件，进行民商事活动，参与诉讼和仲裁等程序。

2017 年 11 月 22 日，上海市国资委出具《关于叶峻等同志任职的批复》（沪

国资党委[2017]238 号），同意叶峻、张素心、傅文彪任联和投资董事；杨勤勇任联和投资人力资源部经理。

2017 年 12 月 27 日，上海市国资委出具了《关于同意上海联和投资有限公司章程修订的批复》（沪国资委法规[2017]414 号），同意《上海联和投资有限公司章程》（修订稿）的内容。

2017 年 12 月 29 日，联和投资向上海市工商局出具《情况说明》，根据国资委的要求，联和投资《公司章程》中约定董事会人数为五至七名，目前公司董事会人数为五名，其中一名为职工董事，由职工大会选举产生；四名为非职工董事，由出资人委派；设监事会，由五名监事组成，其中三名由出资人委派，两名由职工监事担任。

#### **10、2018 年 5 月，经理变更**

2018 年 5 月 28 日，上海市人民政府发布《上海市人民政府关于叶峻等同志职务任免的通知》（沪府任[2018]107 号），叶峻任联和投资总经理。

2018 年 11 月 29 日，上海市国资委发布《关于叶峻等同志任职的通知》（沪国资党委[2018]287 号），决定叶峻任联和投资委员会副书记，刘怡靖任联和投资纪律检查委员会书记、联和投资委员会委员、联和投资监事会副主席。

#### **11、2019 年 7 月，第六次增资**

2019 年 5 月 18 日，联和投资召开董事会通过《沪联和董发（2019）第 23 号董事会决议》，（1）同意联和投资将资本公积 6,485,389,086.78 元人民币转增资本的方案，转增后我司注册资本为 100 亿元人民币；（2）公司变更注册资本的章程修正案；（3）同意将上述事项报出资人审核。

2019 年 7 月 16 日，上海市国资委发布《关于同意联和投资公司以资本公积转增注册资本的批复》（沪国资委产权（2019）144 号），同意公司通过资本公积转增资本的方式，将公司注册资本从 35.14610913 亿元增加到 100 亿元，公司在收到批复后，根据有关规定办理产权登记、工商变更等手续。

2019 年 7 月 25 日，公司取得上海市工商行政管理局颁发的新《营业执照》。

第六次增资后，联和投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海市国资委	1,000,000.00	100.00
合计	1,000,000.00	100.00

## 12、2020 年 12 月，董事变更

2020年12月17日，上海市国资委发布《关于范希平等同志职务任免的通知》（沪国资党委[2020]290号），决定提名范希平、刘家平同志任上海联和投资有限公司外部董事；免去傅文彪、张素心同志的上海联和投资有限公司董事职务。

## 13、2021 年 12 月，监事变更

2021 年 12 月 15 日，上海市国资委发布《关于秦健等同志职务任免的通知》（沪国资党委[2021]358 号），决定提名秦健、叶峻同志任上海联和投资有限公司董事；提名范希平、刘家平同志任上海联和投资有限公司外部董事；免去刘怡靖同志的上海联和投资有限公司监事会副主席职务。

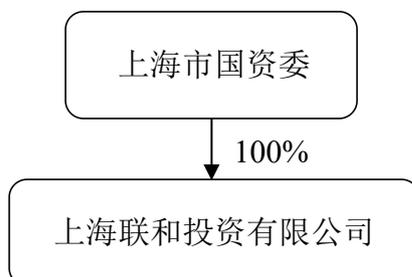
### （三）重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

## 三、发行人的股权结构

### （一）股权结构

截至 2022 年 9 月末，发行人股权关系图如下：



### （二）控股股东及实际控制人基本情况

截至 2022 年 9 月末，发行人控股股东和实际控制人均为上海市国有资产监督管理委员会。

上海市国资委为市政府直属特设机构，经市政府授权，依照《中华人民共和国

国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和法规，代表市政府履行出资人职责，实行管资产与管人、管事相结合。

上海市国资委监管本市国家出资企业的国有资产，加强国有资产管理。建立和完善国有资产保值增值指标体系，制订评价标准，通过规划、预决算、审计、统计、稽核等，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，维护国有资产出资人的权益。根据本市改革总体部署，指导推进本市国家出资企业的改革和重组，研究编制本市国家出资企业改革发展的总体规划，推进本市国家出资企业的现代企业制度建设，推动国有经济布局和结构的战略性调整。通过法定程序，对所监管企业管理者进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。指导推进所监管企业完善公司治理结构，加强所监管企业董事会、监事会建设，形成职责明确、协调运转、有效制衡的治理机制。履行对所监管企业工资分配的监管职责，制定所监管企业管理者收入分配办法并组织实施。参与制定国有资本经营预算有关管理制度，提出国有资本经营预算建议草案，组织和监督国有资本经营预算的执行，编报国有资本经营决算草案，负责组织所监管企业上交国有资本收益。按照出资人职责，配合指导、督促检查所监管企业贯彻落实有关安全生产法律、法规、方针、政策和标准等工作。负责本市国家出资企业的国有资产基础管理工作；根据国家法律法规，起草本市国有资产管理的法规、规章草案和政策，制定有关国有资产管理的规范性文件；依法对区县国有资产监督管理工作进行指导和监督。

### **（三）控股股东及实际控制人所持发行人股权质押及争议情况**

截至募集说明书签署日，上海市国资委持有的发行人股权不存在质押及权属争议情况。

### **（四）报告期内实际控制人的变化及报告期实际控制人变化情况**

发行人唯一股东和实际控制人为上海市国资委，上海市国资委持有上海联和投资有限公司 100% 股权。报告期内发行人的实际控制人未发生变化。

## 四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人主要控股子公司基本情况

截至 2021 年末，公司合并报表范围内二级控股子公司共 3 家，基本情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润
1	上海联和物业发展有限公司	企业技术改造业务，房地产开发经营及咨询服务。	100.00%	78,027.75	2,296.01	75,731.74	9,517.45	2,497.19
2	上海联和资产管理有限公司	投资与资产管理，经济贸易咨询，企业管理咨询，投资咨询，企业策划与设计。	100.00%	69,736.55	5,340.30	64,396.26	0.00	5,453.14
3	上海联和信息传播有限公司	设计、制作、代理、发布各类广告，信息咨询服务。	100.00%	1,935.10	326.66	1,608.44	805.42	330.90

### （二）发行人主要参股公司基本情况

发行人无参股公司。

### （三）持股比例大于 50%但未纳入合并报表范围的子公司情况

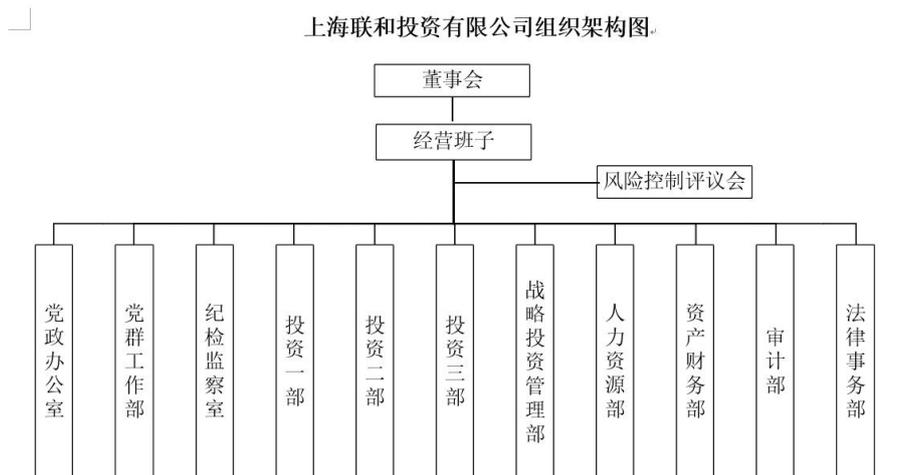
根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》第二十二条规定：当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：（一）该公司是以向投资者提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金；（二）该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报；（三）该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价；《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》第二十一条规定：如果母公司是投资性主体，则母公司应当仅将其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围并编制合并报表；其他子公司不应当予以合并，母公司对其他子公司的投资应当按照公允价值计量且其变动计入当期损益。

发行人属于投资性主体，对于持股比例大于 50%的投资对象不纳入合并范围。

## 五、发行人内部组织机构情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

截至 2022 年 9 月末，发行人的组织架构图如下：



发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

## 1、治理结构

公司根据国家有关法律法规及《公司章程》的规定，公司不设股东会，公司的治理结构包括董事会、监事会和总裁。董事会是公司的决策机构和执行机构，直接向股东负责。董事会按股东授权行使《公司法》所规定的股东会的一部分职权。监事会为公司的监督机构。公司设立了健全的董事会制度。最近三年，公司治理结构运行情况正常。

### (1) 出资人

公司不设股东会，出资人根据《公司法》、《国资法》及其他相关法律、法规、规章、规范性文件、公司章程及其他法律文件之规定，对公司享有权利、行使职权并履行义务。出资人按照由股东按照《公司法》等法律法规和《公司章程》的规定对公司行使下列职权：审议批准公司的经营方针和投资计划；任免非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬及奖惩事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；决定公司增加或者减少注册资本；决定发行公司债券或其他具有债券性质的证券；决定公司出资转让、合并、分立、变更公司形式、解散或清算事宜；修改公司章程；批准董事会提交的公司重组、股份制改造方案；决定聘任或解聘会计师事务所及公司的审计事宜，必要时决定

对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；法律、法规以及公司章程其他条款规定应当由出资人行使的职权。

出资人行使上述职权应采用书面形式并及时通知公司，保障决策的透明度和实效性。

## **(2) 董事会**

公司设董事会，由 5 至 7 名董事组成，其中包括职工董事 1 名，非职工代表担任的董事 4 至 6 名。董事会设董事长一名，由出资人在董事会成员中指定。董事每届任期为三年，获得连续委任或者连续当选可以连任。

董事会行使下列职权：应出资人要求向出资人报告工作；执行出资人的决定；决定公司内部管理机构设置；制定公司的基本管理制度；审议批准公司的发展战略和中长期发展规划；审议批准公司的经营计划、审议批准公司主业的投资方案、批准公司交易性金融资产投资和非主业投资项目；审议公司的年度财务预算、决算方案，报出资人审核；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案，报出资人审核；决定除法律法规及本章程明确规定应由出资人决定的事项以外的公司其他融资、对外投资(包括对被投资对象的管理，决定公司重要子企业的有关重大事项)、资产处置行为；决定公司重大对外担保事项；制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券或其他具有债券性质的证券的方案，报出资人审核；制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案，报出资人审核；提议聘任或解聘会计师事务所，报出资人审核；决定聘任或者解聘公司总经理(总裁)，根据总经理(总裁)的提名，聘任或者解聘公司副总经理(副总裁)，并决定其薪酬福利和奖惩方式；审议公司年度有关劳动关系方面的专题议案；公司章程其他条款规定的职权及出资人依据公司章程或其他文件授予的其他职权。

董事会决定公司重大问题，应事先听取党委会的意见。

## **(3) 监事会**

根据《公司章程》的规定，公司监事会成员为 5 人，设主席 1 人，监事会成员中 3 人由出资人委派，2 人由职工代表担任，通过公司职工以民主方式选举产生。监事会主席由股东在监事中指定。在监事会人数不足《公司章程》规定的情况下，已经委派或选举产生的监事单独或者共同行使监事会职权。

监事会主要行使以下职权：检查公司贯彻有关法律、行政法规、国有资产监督管理规定和制度以及其他规章制度的情况；检查公司贯彻执行《劳动法》、《劳动合同法》等涉及职工切身利益事项的法律法规和规章制度情况，建立集体协商集体合同、劳动争议调处制度等情况，以及落实职工(代表)大会审议通过事项情况；检查公司财务，包括查阅公司的财务会计报告及其相关资料，检查财务状况、资产质量、经营效益、利润分配等情况，对公司重大投资风险提出预警和报告；检查公司的战略规划、经营预算、经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营、经营责任合同的执行情况；监督公司内部控制制度、风险防范体系、产权监督网络的建设及运行情况；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出惩处和罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提请召开董事会会议；向出资人报告其认为出资人有必要知晓的事项；法律、法规、公司章程规定及出资人交办的其他事项。

#### **（4）日常经营管理机构**

公司设总经理（总裁）一名，副总经理（副总裁）若干名，由董事会聘任或者解聘，并决定其薪酬福利。总经理（总裁）可由董事兼任，聘任期每届三年，获连续受聘可以连任。

总经理(总裁)对董事会负责，并行使以下职权：主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；组织编制和实施公司发展战略和中长期发展规划，公司的经营计划、投资计划和投资方案；组织拟订公司内部管理机构设置方案；组织拟订公司的基本管理制度；组织制定公司的具体规章；提请董事会决定聘任或者解聘公司副总经理(副总裁)；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员，决定其薪福利，并进行评估考核；在法律法规及公司章程规定的以及董事会授权的范围内代表公司对外处理日常经营中的事务；董事会授予的其他职权。

总经理(总裁)应按照其职责要求定期向董事会报告其工作情况，接受董事会的监督和指导。公司经营管理机构设置若干部门，部门经理分别负责本部门工作，并对总经理(总裁)负责。

## 2、发行人内部组织结构

为经济业务和经营管理活动的有序进行，公司已设置了内部组织机构，制定了各部门的职责和权限，形成相互监督、相互制衡机制。近三年，公司相关机构运行情况正常。

各部门的主要职责如下：

### （1）投资一、二、三部及战略投资管理部

牵头组成项目小组，对项目进行初步判断分析、尽职调查、报告撰写，并对项目的投资可行性发表意见、提出投资或投资退出建议，具体执行项目投资谈判、投资实施、项目管理等工作，并根据公司决策负责实施投资退出。

### （2）资产财务部

落实公司对项目投资的资金来源，参与项目的财务尽职调查，跟踪分析项目的财务状况，对项目进行完整的成本核算，对项目的财务工作进行指导和监督。

### （3）审计部

按照公司年度审计计划对项目进行常规和专项审计，作为对项目后评估的手段，参与项目的尽职调查，对项目的资产评估进行备案，对项目的国有资产产权情况进行登记管理。

### （4）法律事务部

对项目进展过程中的重大事件发表法律意见、参与项目谈判、提供高质量的法律文本、处理诉讼及非讼事务，对公司的规章制度修改完善，预防和控制法律风险。

### （5）人力资源部

负责项目管理人员的业绩、责任考核、奖惩和教育培训等具体事务，提名外派董监事及高级管理人员，为项目提供人力资源的支持。

### （6）党政办公室

负责董事会、风险控制评议会、经理办公会议等项目审议会议的组织、记录、纪要，并在项目进展中协调各部门工作，督办有关决议的执行，负责项目信息平台建设和维护。

#### **(7) 党群工作部、纪检监察室**

负责对总公司党组织建设、党风廉政建设、干部队伍建设和精神文明建设等进行综合管理，承担对领导干部遵守党章党规、法律法规和履行职责情况的监督检查。

### **(二) 公司内部控制制度情况**

公司为加强公司治理和内部控制机制建设，根据《公司法》等相关法律法规及现代企业制度的要求，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，从预算、财务、经营决策、投融资、对外担保、内部审计、关联交易、信息披露、下属公司管理等多角度构建了内部控制制度体系。公司内部控制制度主要包括以下几方面：

#### **1、内部审计制度**

为规范公司内部审计工作，提高公司经营管理水平和风险防范能力，加强对公司下属企业的监管，根据《中华人民共和国审计法》、《内部审计准则》和《上海市国有企业内部审计管理办法》等规定，结合公司实际情况，制定《上海联和投资有限公司内部审计制度》。明确规定内部审计是公司内部审计部门运用系统、规范的审计方法，独立、客观的监督、评价和咨询活动，通过审查和评价公司及公司下属企业的经营活动、内部控制和风险管理的适当性和有效性，促进企业改善治理和管理的行为。确定了内部审计机构和人员、内部审计机构的职责、内部审计工作程序和被审计单位职责。

#### **2、财务管理制度**

为了加强和完善公司的财务管理和会计核算工作，公司根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》和上海市国有资产监督管理委员会对监管企业财务管理工作的要求，同时结合公司经营业务的特点，制定《上海联和投资有限公司财务管理制度》。对公司财务预算、决算及合并报表、资金管理的授权批准、

现金管理、银行存款管理、应收、应付账款管理、在建工程管理、固定资产及低值易耗品管理、长期投资财务管理、委托贷款管理、对外担保管理和融资管理等各个环节进行有效控制，保证了会计资料的真实完整和资产的安全。

### **3、资产减值准备财务核销管理办法**

为加强公司财务管理，规范资产减值准备财务核销行为，完善内部控制，依据财政部《企业会计准则》、《上海市国资委委管企业资产减值准备财务核销工作办法》等有关规定及公司实际情况，制定《上海联和投资有限公司资产减值准备财务核销管理办法》。本制度适用于公司本部及下属各级子公司按照国家有关财务会计制度规定计提的各项资产减值准备财务核销工作。明确规定资产减值准备财务核销是指各级公司按照国家有关财务会计制度和上海市国资委有关财务监督规定，对预计可能发生损失的资产，经取得合法、有效证据证明确实发生事实损失，对该项资产进行处置，并对其账面余额和相应的资产减值准备进行财务核销的工作。核销范围包括：已计提减值准备的资产发生实际损失时、以及未计提减值准备资产实际发生的损失。确定了资产减值准备财务核销的总体原则、管理机构、财务核销的依据、财务核销的程序、核销资产的处置流程、核销资产的后续管理等。

### **4、全面预算管理制度**

为强化公司全面预算管理，提高资产运作效率，实现国有资产保值增值，并满足上海市国有资产监督管理委员会对出资监管企业预算工作的要求，公司特制定全面预算管理制度。全面预算按期限分为年度财务预算和中长期财务预算，对公司及合并范围内子公司的投资经营活动及财务活动进行科学预期、规划、执行、控制和调整。明确规定公司预算包括现金流量预算、利润预算、投资预算、费用预算、融资预算、固定资产购置预算、资产负债表预算、所有者权益增减预算、资产减值预算等；确定了预算的编制原则、管理组织机构、预算的内容和方法、预算的编制、预算的审核及批准、预算的监督和考核等内容。

### **5、国内外出差管理办法**

为加强公司员工国内、出国（境）出差的管理，规范申请手续，统一出差费用标准，公司制定《上海联和投资有限公司国内外出差管理办法》。明确规定了

员工国内出差和因公临时出国（境）的申请手续、出差费用管理、交通工具标准、费用结算等管理程序。

最近三年，公司建立的包括会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等方面的内部管理制度运行情况正常。

## **6、投资管理制度**

为了保证国有资产增值保值，降低投资风险，实现公司投资收益的最大化，公司根据相关法律法规、国有资产监督管理相关规定和《上海联和投资有限公司章程》制定了《上海联和投资有限公司投资管理制度》。该投资管理制度适用于公司从投资立项到投资退出的期限为一年以上（含一年）的长期股权性投资的投资及管理活动。明确规定投资业务工作程序，包括投资立项、投资实施、项目管理和投资退出；确定了投资业务的审核和批准、具体投资管理工作的实施、投资项目管理框架等。

## **7、信息披露制度**

公司制定了《上海联和投资有限公司债务融资工具信息披露事务管理制度》，公司将指定专项联络人，负责管理公司信息披露义务，并在《证券法》规定的期间内披露年度报告与中期报告。公司根据上交所等监管机构的相关规定履行信息披露义务及开展投资者关系管理工作。

### **（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况**

公司股东为上海市国有资产监督管理委员会，持股比例 100%。公司依法开展经营活动，与上海国有资产管理委员会在资产、业务、人员、机构和财务等方面相互独立。

#### **1、资产独立情况**

发行人拥有完整的企业法人财产权，独立拥有与经营有关的主要设备、房产等资产，不存在实际控制人占用、支配公司资产的情况。发行人的主要资产均有明确的资产权属，并具有相应的处置权。

#### **2、业务独立情况**

发行人在出资人授权的范围内实行独立核算、自主经营、自负盈亏。发行人

拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，能够独立自主地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。

### 3、人员独立情况

发行人的高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生。发行人的高级管理人员并不在政府部门担任重要职务。发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。

### 4、机构独立情况

发行人设立了健全的组织机构体系，建立规范的现代企业制度。发行人组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权，与出资人不存在机构混同的情形。

### 5、财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了完善的会计核算体系和财务会计管理制度。发行人认真执行国家财经政策及相关法规制度，独立进行财务决策，严格按照《会计法》及《企业会计准则》的规定处理会计事项。

#### （四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）发行人董事、监事及高级管理人员名单

截至募集说明书出具日，发行人现任董事、监事、高级管理人员如下表所示：

表：公司董事人员名单

姓名	职位	任期时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
秦健	党委书记、董事长	2021年1月至 2023年12月	是	否
范希平	董事	2021年3月至 2024年12月	是	否

刘家平	董事	2021 年 3 月至 2024 年 12 月	是	否
叶峻	董事	2021 年 1 月至 2023 年 12 月	是	否
孙曦东	职工董事	2021 年 1 月至 2023 年 12 月	是	否

表：公司监事人员名单

姓名	职位	任期时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
应晓明	职工监事	2021 年 1 月至 2023 年 12 月	是	否

表：公司高级管理人员名单

姓名	职位	任期时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
叶峻	总经理	2018 年 12 月至不 定期限	是	否
孙曦东	副总经理	2008 年 11 月至不 定期限	是	否
杨勤勇	副总经理	2022 年 1 月至不 定期限	是	否
张琦	副总经理	2022 年 1 月不定 定期限	是	否

## （二）发行人董事、监事及高级管理人员简历

### 1、董事会成员

秦健先生，1967 年 11 月出生，籍贯江苏无锡，汉族，中共党员，全日制大学，工学学士，在职研究生，工商管理硕士，高级政工师，工程师，上海市委委员。现任上海联和投资有限公司党委书记、董事长，上海市信息投资股份有限公司党委书记、董事长。曾任上海化工厂有限公司总经理、党委副书记、执行董事，上海太平洋生物高科技有限公司总经理、党支部书记、副董事长，上海华谊（集团）公司总裁、党委副书记，上海市松江区委副书记，区长。

范希平先生，1955 年 7 月出生，籍贯江苏邗江人，汉族，中共党员，在职研究生，文学硕士，高级经济师。现任上海联和投资有限公司外部董事。曾任上海申迪（集团）有限公司党委书记、董事长，上海国际旅游度假区联合党委书记。

刘家平先生，1957 年 7 月出生，籍贯江苏泰兴，汉族，中共党员，在职研究生，工商管理硕士，经济师。现任上海联和投资有限公司外部董事。曾任上海临港经济发展（集团）有限公司党委书记、董事长。

叶峻先生，1972 年 11 月生，工学学士，在职研究生，工商管理硕士，经济师。现任上海联和投资有限公司董事、总经理、党委副书记、上海银行董事。曾任上海联和投资有限公司总经理助理、金融服务投资部经理。

孙曦东先生，1973 年 2 月生，法学硕士。现任上海联和投资有限公司董事、副总经理。曾任上海联和投资有限公司副总经理兼科技产业投资部经理、法务总监。

## 2、监事会成员

应晓明先生，1968 年 6 月生，大学学历，会计师、注册会计师、注册资产评估师。现任上海联和投资有限公司监事、副总经济师、上海银行董事。曾任上海市审计局、工业交通审计处副主任科员，上海审计事务所主任科员。

根据《公司章程》的规定，公司监事会由五名监事构成，其中三名由出资人委派，两名由职工代表担任，在监事会人数不足公司章程规定的情况下，已经委派或选举产生的监事单独或共同行使监事会职权。目前公司存在监事缺位情况，该情况不会对公司偿债能力产生重大不利影响。

## 3、高级管理人员

叶峻先生，1972 年 11 月生，工学学士，在职研究生，工商管理硕士，经济师。现任上海联和投资有限公司董事、总经理、党委副书记。曾任上海联和投资有限公司总经理助理、金融服务投资部经理。

孙曦东先生，1973 年 2 月生，法学硕士。现任上海联和投资有限公司董事、副总经理。曾任上海联和投资有限公司副总经理兼科技产业投资部经理、法务总监。

张琦先生，男，1973 年 12 月生，汉族，浙江舟山人，中国地质大学网络教育学院法学专业大学毕业，2000 年 3 月加入中国民主建国会，1994 年 7 月参加工作，现任上海联和投资有限公司副总经理、上海市信息投资股份有限公司总裁。

曾任上海市信息投资股份有限公司投资总监兼投资业务部总监、副总经理、副总裁。

杨勤勇先生，男，1976 年 1 月生，汉族，江苏常州人，华东师范大学公共管理专业公共管理硕士，1994 年 6 月加入中国共产党，1998 年 7 月参加工作，现任上海联和投资有限公司党委委员、副总经理。曾任上海联和投资有限公司党委委员、人力资源部经理、党政办公室主任。

发行人董事、监事和高级管理人员的设置基本符合法律法规及公司章程的要求。

### （三）董事、监事及高级管理人员对外兼职情况

截至募集说明书出具日，公司上述董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

姓名	兼职情况	公司名称
秦健	董事长	上海市信息投资股份有限公司
	董事长	上海垣信卫星科技有限公司
	副董事长	上海数据集团有限公司
	董事	上海联影医疗科技股份有限公司
叶峻	董事长兼总经理	上海兆芯集成电路有限公司
	董事长	上海宣泰医药科技有限公司
	董事长兼总经理	上海联彤网络通讯技术有限公司
	董事长	上海矽睿科技股份有限公司
	董事长	上海矽睿半导体技术有限公司
	董事长	上海众新信息科技有限公司
	董事长	中美联泰大都会人寿保险有限公司
	董事长	申联国际投资有限公司
	董事长	辽宁兆芯电子科技有限公司
	副董事长	上海紫竹高新区(集团)有限公司
	执行董事	北京兆芯电子科技有限公司
	执行董事	上海晶淬电子科技有限公司
	执行董事	上海和品信息科技有限公司
	执行董事	西安兆芯集成电路有限公司
	董事	上海联升投资管理有限公司
	董事	上海银行股份有限公司
	董事	上海新京南金属制品有限公司
	董事	格兰菲智能科技有限公司
	董事	上海华虹宏力半导体制造有限公司
	非执行董事	华虹半导体有限公司
	监事会主席	上海市信息投资股份有限公司
	投资决策委员会委员	上海联新科技股权投资中心（有限合伙）
	孙曦东	董事长
董事长		和径医药科技（上海）有限公司

	董事长	上海和兰透平动力技术有限公司
	董事长	上海理想万里晖薄膜设备有限公司
	董事长兼总经理	上海艾普强粒子设备有限公司
	董事长	上海工电能源科技有限公司
	董事长	上海中科深江电动车辆有限公司
	董事长	上海柯斯软件股份有限公司
	董事长	上海联和科海材料科技有限公司
	董事长	上海艾宝美思生物医药科技有限公司
	董事长	上海中科联冠汽车科技有限公司
	董事长	上海喆尔胜动力科技有限公司
	执行董事	贵阳柯斯移动金融服务有限公司
	董事	上海中科矿业有限公司
	董事	深圳中科强华低成本健康科技有限公司
	董事	上海和辉光电股份有限公司
	董事	上海联升创业投资有限公司
	董事	上海联影智慧医疗投资管理有限公司
	董事	上海林康医疗信息技术有限公司
	董事	上海联和日环能源科技有限公司
	董事	上海联影智能医疗科技有限公司
	董事	上海量昌信息科技有限公司
	董事	上海联升承业创业投资有限公司
	董事	上海联和力世纪新能源汽车有限公司
	董事	上海丽业光电科技有限公司
	董事	上海日环科技投资有限公司
	董事	理想能源设备（上海）有限公司
	董事	北京博朗环境工程技术股份有限公司
	董事	上海东方梦想投资管理有限公司
	监事	上海市大数据股份有限公司
	投资决策委员会委员	上海瑞力文化科创股权投资基金合伙企业（有限合伙）
范希平	董事	上海建工集团股份有限公司
应晓明	执行董事、总经理	上海联和资产管理有限公司
	董事	上海艾普强粒子设备有限公司
	董事	上海联和东海信息技术有限公司
	董事	上海市信息投资股份有限公司
	董事	上海宣泰医药科技股份有限公司
	董事	江苏宣泰药业有限公司
	董事	上海银行股份有限公司
	董事	中美联泰大都会人寿保险有限公司
	董事	上海兆芯集成电路有限公司
	董事	上海众新信息科技有限公司
	董事	上海和兰透平动力技术有限公司
	监事会主席	上海和辉光电股份有限公司
	监事	上海中科深江电动车辆有限公司
	监事	上海晶淬电子科技有限公司
	监事	上海联和日环能源科技有限公司
张琦	董事长	上海数据发展科技有限责任公司
	董事长	上海市数据交易所有限公司

	董事长	上海产业转型升级股权投资基金管理有限公司
	董事长	上海市大数据股份有限公司
	董事	上海垣信卫星科技有限公司
	董事	上海数据集团有限公司
	董事	东方电子支付有限公司
	董事、总经理	上海市信息投资股份有限公司
	监事会主席	上海微电子装备（集团）股份有限公司
	投资决策委员会委员	上海联升承源二期私募基金合伙企业（有限合伙）
	投资决策委员会委员	上海联新科技股权投资中心（有限合伙）
杨勤勇	执行董事、总经理	上海联和信息传播有限公司
	执行董事、总经理	上海联和物业发展有限公司
	监事会主席	上海市数字证书认证中心有限公司
	监事	上海联和科海材料科技有限公司
	监事	上海联和资产管理有限公司

#### （四）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股权和债券情况及持有发行人股权和债券情况

截至募集说明书签署日，发行人现任董事、监事及高级管理人员未持有发行人股权及债券。

#### （五）发行人董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况

报告期内，公司及实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在重大违法违规的情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

发行人现任董事、监事及高级管理人员的任职资格符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## 七、发行人主要业务基本情况

### （一）发行人近年来经营情况

#### 1、经营范围

经公司登记机关核准，公司的经营范围是：对重要基础设施建设项目、企业技术改造、高科技、金融服务、农业、房地产及其他产业发展项目的投资业务，咨询代理，代购代销业务，信息研究和人才培养业务。【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】。

## 2、主营业务模式

作为纯国资的投资平台和功能性企业，发行人定位为战略新兴产业投融资平台和科技成果转化孵化功能性平台，推动上海战略性新兴产业发展，提升上海新兴产业竞争能力，支持上海科创中心建设。公司主要从事高新技术产业和现代服务业领域的股权投资及管理工作，重点聚焦信息技术、能源、生命健康等领域，充分发挥国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的引领带动作用，抢先布局前沿技术集群。

公司以服务国家战略，做科创发展的先行者排头兵为公司使命，重点投资了 3 个国家科技重大专项、5 个上海市战略新兴产业项目、3 个上海市自主创新和高新技术产业化专项和 14 个上海市国资委创新能级提升项目。

### （二）主营业务情况

公司自成立以来经过不断的业务梳理整合，目前主要业务类别分为股权直投业务、基金投资管理、物业管理和广告。股权直投业务和基金投资管理业务收入在财务报表中体现为投资收益。营业收入主要体现的是物业租赁及销售、广告代理发布及其他业务。

#### 1、营业收入

表：公司最近三年及一期营业收入

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
物业租赁及销售	1,002.56	79.48	9,517.45	88.60	1,856.64	50.59	368.03	24.44
广告代理发布	74.21	5.88	805.42	7.50	597.59	16.28	841.27	55.87
其他业务	184.62	14.64	419.31	3.90	1,215.88	33.13	296.36	19.68
合计	<b>1,261.39</b>	<b>100.00</b>	<b>10,742.18</b>	<b>100.00</b>	<b>3,670.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,505.66</b>	<b>100.00</b>

公司主要收入来源于被投资企业的现金分红带来的收益，被计于投资收益项下，因此报告期内，计于公司营业收入项下的收入较低。2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司实现营业收入分别为 1,505.67 万元、3,670.11 万元、10,742.18 万元和 1,261.39 万元。其中，2019 年公司营业收入主要来源于广告代

理发布，2020 年、2021 年公司营业收入主要来自物业租赁及销售。

## 2、营业成本

表：公司最近三年及一期营业成本

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年度		2019 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
物业租赁及销售	726.92	51.08	1,267.22	56.36	595.02	29.70	516.51	16.04
广告代理发布	367.52	25.83	470.30	20.92	667.23	33.30	608.18	18.88
其他业务	328.62	23.09	510.92	22.72	741.43	37.00	2,096.03	65.08
合计	<b>1,423.06</b>	<b>100.00</b>	<b>2,248.44</b>	<b>100.00</b>	<b>2,003.68</b>	<b>100.00</b>	<b>3,220.72</b>	<b>100.00</b>

## 3、毛利润

表：公司最近三年及一期毛利润

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
物业租赁及销售	275.64	-170.50	8,250.23	97.13	1,261.62	75.71	-148.48	8.66
广告代理发布	-293.31	181.43	335.12	3.95	-69.64	-4.18	233.09	-13.59
其他业务	-144.00	89.07	-91.61	-1.08	474.45	28.47	-1,799.67	104.93
合计	<b>-161.67</b>	<b>100.00</b>	<b>8,493.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,666.43</b>	<b>100.00</b>	<b>-1,715.06</b>	<b>100.00</b>

## 4、营业业务毛利率

表：公司最近三年及一期毛利率

单位：%

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
物业租赁及销售	27.49	86.69	67.95	-40.34
广告代理发布	-395.21	41.61	-11.65	27.71
其他业务	-78.00	-21.85	39.02	-607.26
合计	<b>-12.82</b>	<b>79.07</b>	<b>45.41</b>	<b>-113.91</b>

### （三）计入投资收益的相关业务

计入投资收益的相关业务主要包括股权直投业务和基金投资管理，其中股权直投业务占比较高。公司股权直投业务主要围绕国家战略和政策，重点投资前沿科技新兴产业，支持新兴产业企业和项目的发展，属于战略性投资；基金投资管理业务自主性较强，市场化程度相对较高，主要是私募股权基金和创业投资基金

的投资与管理。截至 2022 年 9 月末，公司在管股权投资项目 98<sup>2</sup>个，投资额 36.41 亿元，其中初创期项目 24 个，成长期项目 24 个，成熟期项目 27 个，退出期项目 3 个，前期投资项目陆续进入成熟期和退出期。

**表：公司最近三年及一期投资收益分类表**

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
股权直投业务	102,798.80	90.84	159,257.20	94.35	194,574.37	92.61	329,694.48	94.88
基金投资管理	10,370.75	9.16	9,533.63	5.65	15,533.93	7.39	17,780.30	5.12
其他业务	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>113,169.54</b>	<b>100.00</b>	<b>168,790.83</b>	<b>100.00</b>	<b>210,108.30</b>	<b>100.00</b>	<b>347,474.78</b>	<b>100.00</b>

### 1、股权直投业务

公司以服务国家战略、服务上海城市发展大局为使命，在上海市政府的战略部署指导下开展战略新兴产业投融资业务以及科创成果孵化业务，努力推动上海战略性新兴产业发展，提升上海新兴产业竞争能力，支持上海科创中心建设。公司股权直投业务聚焦于信息技术、能源与智能制造、生命健康以及现代服务业等四大领域，充分发挥国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的引领带动作用，抢先布局前沿技术集群。但公司股权投资业务退出时如出现亏损政府不会给予补贴。

#### （1）业务流程

股权投资经营板块的具体业务流程主要包括：

①投资立项：拟投资项目经过信息收集、项目库管理和初步筛选，然后进入正式立项阶段。项目负责人牵头项目小组负责收集拟投资项目及其相关的产业、行业信息，将经整理的拟投资项目主要信息录入项目数据库并审核。接下来对拟投资项目进行初步筛选和正式立项。

②投资实施：立项通过后，进一步进行尽职调查和研究。在尽职调查同时或之后，根据尽职调查结果，与目标公司或合作伙伴的股东（发起人）或合作伙伴

<sup>2</sup> 包含基金或基金管理公司 20 个。

就关键投资条款进行谈判，形成投资方案。

③项目管理：针对不同的投资模式，通过多种渠道了解企业信息，并通过对目标公司内外环境因素的深入了解，结合其经营的实际情况，对可能给目标公司经营带来正面和负面影响的各因素加以预测，通过目标公司董事会和/或其他管理机构指导目标公司经营，共同提出解决问题的方案和思路。

④投资退出：每年年初各投资部负责对年内拟退出项目进行选择，主要考虑公司战略需要和项目投资目标、公司年度财务预算的资金状况以及项目公司价值评估状况等各方面的因素。

## （2）经营情况分析

公司股权直投业务中，按照投资领域划分可分为金融板块和非金融板块，发行人的投资收益主要体现该部分业务实现的收入。

**表：截至 2022 年 9 月末公司主要投资项目情况**

单位：万元

板块	项目名称	出资年份	投资成本	账面价值	持股比例
非金融板块	北京思朗科技有限责任公司	2018	30,000.00	2,351.29	12.27%
	上海新微技术研发中心有限公司	2017	40,000.00	40,000.00	80.00%
	上海兆芯集成电路有限公司	2013	432,211.58	30,000.00	48.80%
	上海瀚讯信息技术股份有限公司	2015	1,350.00	51,076.39	4.75%
	上海铼锶信息技术有限公司	2019	2,500.00	4,382.73	17.05%
	昕原半导体（上海）有限公司	2020	41,234.80	41,234.80	22.51%
	上海和辉光电股份有限公司	2012	1,349,602.23	1,578,479.77	58.01%
	上海联彤通讯技术有限公司	2012	11,650.00	1,834.44	60.84%
	上海矽睿科技有限公司	2012	23,150.00	7,199.98	9.47%
	上海新微科技集团有限公司	2012	27,515.30	0.00	46.17%
	上海紫竹高新区（集团）有限公司	2002	45,000.00	86,698.02	20.00%
	上海信息投资股份有限公司	1997	13,000.00	245,388.22	34.67%
	上海联影医疗科技股份有限公司	2014	54,137.80	114,619.60	16.38%
	上海宣泰医药科技股份有限公司	2012	23,300.00	31,983.29	51.40%
	上海和兰动力科技有限公司	2013	45,000.00	45,000.00	75.00%
金融板块	上海中科矿业有限公司	2009	10,000.00	0.00	34.61%
	中美联泰大都会人寿保险有限公司	2004	136,024.05	228,763.84	50.00%
	上海银行股份有限公司	1995	561,985.81	1,512,283.64	14.93%

**表：公司最近三年及一期股权投资经营业务实现收益**

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比

<b>股权直投业务</b>	<b>102,798.80</b>	<b>100.00</b>	<b>159,257.20</b>	<b>100.00</b>	<b>194,574.37</b>	<b>100.00</b>	<b>329,694.48</b>	<b>100.00</b>
金融板块	84,840.60	82.53	126,745.41	79.59	149,690.60	76.93	122,849.98	37.26
非金融板块	17,958.20	17.47	32,511.79	20.41	44,883.77	23.07	206,844.50	62.74

股权经营业务中金融板块方面，公司 2019-2021 年、2022 年 1-9 月金融板块投资收益分别为 122,849.98 万元、149,690.60 万元、126,745.41 万元和 84,840.60 万元，主要体现为金融类被投资企业的分红。

表：公司最近三年及一期金融板块收益明细

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
分红收入	84,840.60	100.00	122,840.60	96.92	149,690.60	100.00	122,849.98	100.00
股权转让收入	-	-	3,904.81	3.08	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>84,840.60</b>	<b>100.00</b>	<b>126,745.41</b>	<b>100.00</b>	<b>149,690.60</b>	<b>100.00</b>	<b>122,849.98</b>	<b>100.00</b>

非金融板块方面，公司 2019-2021 年、2022 年 1-9 月投资收益分别为 206,844.50 万元、44,883.77 万元、32,511.79 万元和 17,958.20 万元。

表：公司最近三年及一期非金融板块收益明细

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
分红收入	14,401.10	80.19	21,388.97	65.79	17,637.97	39.30	20,051.59	9.69
股权转让收入	-2,268.70	-12.63	6,368.01	19.59	21,064.59	46.93	183,586.30	88.76
委贷利息收入	5,825.80	32.44	4,754.81	14.62	6,181.22	13.77	3,206.62	1.55
<b>合计</b>	<b>17,958.20</b>	<b>100.00</b>	<b>32,511.79</b>	<b>100.00</b>	<b>44,883.77</b>	<b>100.00</b>	<b>206,844.50</b>	<b>100.00</b>

#### 1) 金融板块股权投资

金融板块投资是公司传统优势板块，公司的投资项目主要分布于银行、保险等领域。目前公司持有上海银行、中美联泰大都会人寿保险等多家重点金融机构股权，投资回报丰厚，能够为公司提供稳定可观的现金流。金融板块投资主要计量在发行人的可供出售金融资产科目中。

表：2021 年末和 2022 年 9 月末公司金融板块主要投资情况表

单位：万元，%

公司名称	2022 年 9 月末			2021 年末		
	持股比例	账面净额	占比	持股比例	账面净额	占比
上海银行股份有限公司	14.93	1,512,283.64	86.86	14.93	1,512,283.64	86.86
中美联泰大都会人寿保险有	50.00	228,763.84	13.14	50.00	228,763.84	13.14

限公司						
合计	-	1,741,047.48	100.00	-	1,741,047.48	100.00

公司对部分被投资企业派董事、监事，并通过董事会对企业进行监管，但不参与被投资企业的日常管理，基本无法影响被投资企业的日常经营。

公司近三年的金融板块股权投资分红收入情况如下表所示：

表：公司近三年的金融板块股权投资分红收入情况

单位：万元

2019 年度	
项目	分红
上海银行股份有限公司	67,049.98
中美联泰大都会人寿保险有限公司	55,800.00
2020 年度	
项目	分红
上海银行股份有限公司	84,840.60
中美联泰大都会人寿保险有限公司	64,850.00
2021 年度	
项目	分红
上海银行股份有限公司	84,840.60
中美联泰大都会人寿保险有限公司	38,000.00

## 2) 非金融板块股权投资

根据国家战略和政策指引，公司其他主要投资的板块重点聚焦信息技术、能源环保和生命健康三大新兴产业。

信息技术产业为目前公司最主要的投资领域，该板块覆盖面广，涉及领域多，涵盖了很多前沿科技和高端制造技术，属于国家和上海的重点发展产业，该板块的重点投资项目有和辉光电、兆芯集成电路等。项目多为近年来新开展投资，项目尚处于建设期，每年带来的收入还无法覆盖其成本和投入，还未达到项目盈亏平衡点。未来随着项目的逐步建成，市场效益逐步显现之时，公司所占权益额将会逐步增加，公司的投资报酬将逐步出现。

生命健康板块是高科技的前沿阵地，投资强度大、风险高、细分行业多、与民生关系紧密，也是我国和上海产业基础相对薄弱的环节。公司对该板块投资主要关注创新药物与高端医疗设备两个细分领域，目前公司在该板块的重点投资项目有上海联影医疗科技有限公司高端医疗设备项目、上海宣泰医药科技有限公司高端仿制药及药物制剂项目等。生命健康板块是公司近年来新进入板块，投资对

象增长迅猛，发展前景良好。

能源环保产业是国家和上海市重点推动的战略性新兴产业，公司近年来与国内科研机构合作，参与投资了多个项目，涉及光伏发电、核能发电、清洁能源、3D 打印技术、新能源汽车等，代表性项目有上海环境能源交易所股份有限公司、上海中科清洁能源技术发展中心等约 10 个项目。由于该板块项目对科研技术要求较高，短期内无法产生直接回报，但在国家和上海市战略方针的推动下，在科研成果逐步形成产业化之后，发展前景值得期待。

联和投资所投资的创新创业企业皆有极高的国家战略意义，且符合《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》中对创新创业企业的相关定义。

发行人对部分被投资企业派董事、监事、高级管理人员，并通过董事会对企业进行监管，但不参与被投资企业的日常管理，基本无法影响被投资企业的日常经营。

发行人的投资模式涵盖了被投资企业从孵化、培育到支持其发展不断成熟到最后退出的全阶段多方位的过程，非金融板块投资项目中，目前处于孵化阶段的项目数量为 24 个，处于培育阶段的项目数量为 24 个，处于发展阶段的项目数量为 27 个，处于退出阶段的项目数量为 3 个。

**表：截至 2021 年末和 2022 年 9 月末公司主要非金融板块投资情况表**

单位：亿元，%

公司名称	2022 年 9 月末			2021 年末		
	持股比例	账面净额	占比	持股比例	账面净额	占比
上海和辉光电股份有限公司	58.01	157.85	74.21	58.35	157.85	75.27
上海信息投资股份有限公司	34.67	24.54	11.54	34.67	24.54	11.70
上海兆芯集成电路有限公司	48.80	3.00	1.41	51.56	-	-
上海联影医疗科技股份有限公司	16.38	11.46	5.39	18.64	11.46	5.46
上海紫竹高新区（集团）有限公司	20.00	8.67	4.08	20.00	8.67	4.13
上海新微技术研发中心有限公司	80.00	4.00	1.88	80.00	4.00	1.91
上海宣泰医药科技股份有限公司	51.40	3.20	1.50	57.11	3.20	1.53
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>212.72</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>209.72</b>	<b>100.00</b>

### （3）已投资项目的退出情况

2019 年到 2021 年间退出的已投资项目包括上海联数物联网有限公司、正泰电器、上海联新投资管理有限公司等 10 个项目。其中转让退出的项目有 3 个，

占比 30%，退出收益为 495.43 万元；清算退出的项目有 1 个，占比 10%，退出收益为-63.54 万元；换股及部分股票抛售退出的项目有 5 个，占比 50%，退出收益为 216,812.84 万元；仲裁退出的项目有 1 个，占比 10%，退出收益为-2,321.03 万元，2019-2021 年退出项目的总收益为 214,923.70 万元。2021 年度，公司通过抛售上海瀚讯信息技术股份有限公司（以下简称“上海瀚讯”）部分股票实现退出收益 0.64 亿元。截至 2022 年 9 月末，发行人主要投资项目退出情况如下：

**表：截至 2022 年 9 月末公司主要投资项目退出情况**

单位：亿元

项目简称	已回收金额	退出确认损益	退出方式
美斯恩	2.30	1.96	转让
西安炬光	0.16	0.11	转让
中科宇泰	0.002	-0.39	换股
正泰电器	2.52	1.48	减持
中科联和显示	0.06	-0.21	清算
上海交大软件学院	-	-0.11	捐赠
上海联影医疗科技有限公司	20.00	18.34	转让
上海联数物联网有限公司	0.178	0.03	转让
天津斯特兰能源科技有限公司	0.02	-0.23	仲裁
仪电智能电子	0.99	0.83	换股
上海瀚讯信息技术股份有限公司	0.69	0.64	部分股票抛售
上海联创创业投资有限公司	0.03	0.06	转让
上海芳香农业科技有限公司	0.01	0.17	清算
<b>合计</b>	<b>26.96</b>	<b>22.68</b>	

## 2、基金投资管理业务

公司的基金投资管理包括私募股权基金和创业投资基金。该板块市场化程度相对较高，目前联和投资参与多支 PE/VC 基金，截至 2022 年 9 月末，公司主要参与投资了 14 支私募股权基金和创业投资基金，基金规模总计 149.15 亿元，主要投向为信息技术、医药、医疗器械以及新材料等新型产业，并与其直投业务形成一定协同。同期末，上述基金合计投资了 221 个项目，累计投资 91.2 亿元；其中处于退出期项目共 141 个，已退出项目回款合计 62.33 亿元。

发行人主要通过子公司对其旗下基金管理人进行参股和管理，在合并报表范围内无基金管理费收入体现。

以下为截至 2022 年 9 月末，主要基金管理人（GP）的简要情况：

### （1）上海联新投资咨询有限公司

- 1) 基金协会备案的管理人类型：私募股权、创业投资基金管理人
- 2) 设立时间：2012年6月
- 3) 注册资本：500万元人民币
- 4) 发行人持股情况：联和资产持有其10%股权
- 5) 管理的基金：

上海联新二期股权投资中心（有限合伙）：该基金为股权投资基金，发行人作为LP出资1亿元，占比7.44%，基金现有规模13.45亿元，基金主要投向TMT、医疗健康及其他行业。

## **(2) 上海联新资本管理有限公司**

- 1) 基金协会备案的管理人类型：私募股权、创业投资基金管理人
- 2) 设立时间：2015年12月
- 3) 注册资本：1亿元人民币
- 4) 发行人持股情况：联和资产持有其20%股权
- 5) 管理的基金：

①上海联一投资中心（有限合伙）：该基金为股权投资基金，发行人作为LP出资5亿元，占比26.05%，基金现有规模19.19亿元，基金主要投向TMT、医疗健康及其他行业。

②上海联新科技股权投资中心（有限合伙）：该基金为股权投资基金，发行人作为LP认缴出资5亿元，实缴出资3.50亿元，基金现有认缴规模31.01亿元，实缴规模21.00亿元，基金主要投向TMT、医疗健康及其他行业。

## **(3) 上海联升投资管理有限公司**

- 1) 基金协会备案的管理人类型：私募股权、创业投资基金管理人
- 2) 设立时间：2010年
- 3) 注册资本：1,000万元人民币
- 4) 发行人持股情况：联和资产持有其20%股权

5) 管理的基金:

①上海联升创业投资有限公司: 该基金为创业投资基金, 基金现有规模6.00亿元, 发行人作为LP原始出资1亿, 目前出资余额0.77亿元, 占比16.70%, 为并列第一大出资人, 基金主要投向新材料、信息技术行业;

②上海联升承业创业投资有限公司: 该基金为创业投资基金, 基金现有规模7.00亿元, 联和投资LP出资1亿元, 占比14.29%, 为并列第一大出资人, 基金主要投向信息技术、新材料及大健康行业。

③上海联升承源创业投资合伙企业(有限合伙): 该基金为创业投资基金, 基金现有规模10.10亿元, 发行人作为LP原始出资2亿元, 占比19.80%, 为并列第一大出资人, 基金主要投向新一代信息技术、生物医药以及先进制造、新能源等行业。

④上海联升承源二期私募基金合伙企业(有限合伙): 该基金为创业投资基金, 基金现有规模9.60亿元, 发行人作为LP认缴出资2.50亿元, 占比26.04%, 实缴出资1.75亿元, 为第一大出资人。

**(4) 上海正赛联创业投资管理有限公司**

1) 基金协会备案的管理人类型: 私募股权、创业投资基金管理人

2) 设立时间: 2011年1月

3) 注册资本: 500万元人民币

4) 发行人持股情况: 联和资产持有其25%股权

5) 管理的基金:

上海正赛联创业投资有限公司: 该基金为创业投资基金, 基金现有规模5.50亿元, 发行人作为LP出资0.65亿元, 占比11.81%, 基金主要投向节能环保、信息技术及大健康行业。

**(四) 创业投资业务的合法合规情况**

1.创业投资基金已经向相关主管部门备案;

2.公司直接投资或参股基金投资的方向符合国家相关产业政策、法律法规及

协会相关规则指引的规定；

3.公司不存在以创业投资或者股权投资的名义，通过借贷的方式，将资金注入平台、房地产等政策限制的行业，或者向中小微企业发放类贷款的情况。

## （五）发行人主要所处行业情况

### 1、股权投资行业

股权投资，具体又可细分为种子期投资、成长期投资、成熟期和并购投资以及母基金投资等多种类型。发行人属于创业投资（VentureCapital，简称“VC”）与私募股权基金投资（PrivateEquity，简称“PE”）行业。

#### （1）创业投资行业

创业投资是指以具有高成长潜力的早期创业企业特别是高新技术企业为投资标的、并为其提供创业管理服务的股权投资形式，具有投资期限较长、投资方积极参与被投企业经营管理、高风险高回报等特点。

中国的创业投资发展经历了三个历史阶段：

第一个阶段，从 80 年代中期到 1998 年以前。1985 年 3 月，颁布的《中共中央关于科技体制改革的决定》，拉开了我国创业投资的序幕，资金来源为政府出资。1985 年 9 月，中国第一家创业投资公司——中国新技术创业投资公司（中创公司）经国务院批准成立，标志着我国创业投资业的起步。

第二个阶段，从 1998 年到 2004 年，在当时全国政协一号提案和随后国家七部委制定出台的政策推动下，及受到互联网泡沫和创业板即将推出的影响，涌现出了数百家创业（风险）投资公司，资金来源包括各级地方财政、民间资金和外资，金融机构除了少数证券公司以外基本未进入。大批国际创业投资基金和公司涌入中国，为刚起步的中国创业投资业注入了新的资金，同时也带来了西方新的风险管理技术和规范化的风险运行机制，从而促进了我国创投业的发展。

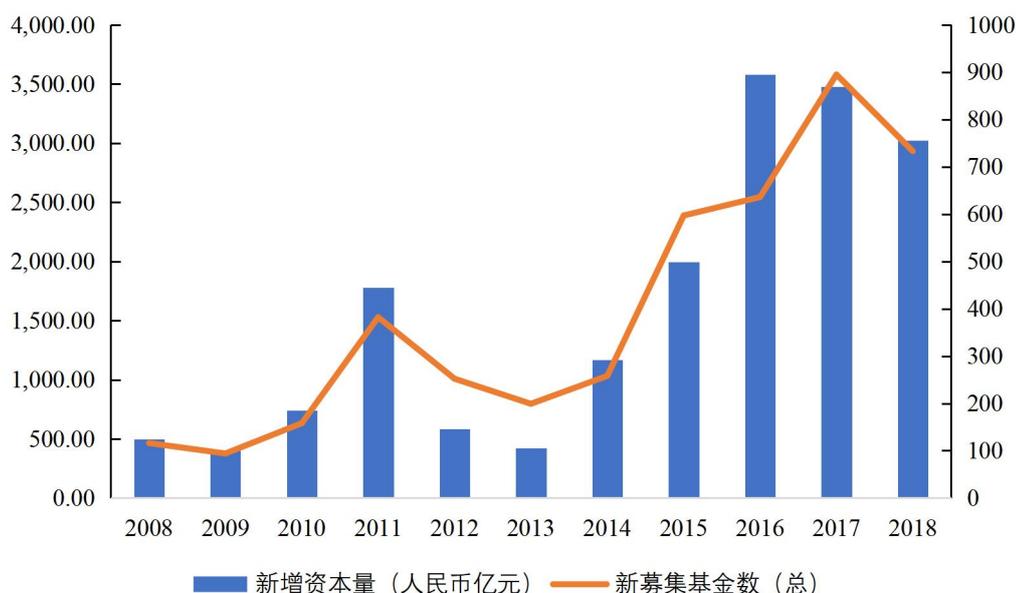
第三个阶段，约从 2005 年开始。《公司法》、《证券法》和《合伙法》的修订颁布，基本解决了创投设立和投资运作的法律障碍。金融业的资本充实和机构投资者的逐渐成熟，使金融机构的资金开始入主基金型的创投。加上国外 PE 大举进入的影响和本土产业投资基金试点的起步，创投企业向国际主流的基金管

理型转变。十部委《创业投资企业管理暂行办法》的出台，标志着创投企业进入了一个规范发展的新阶段。

创业投资是支持中小企业及高新技术企业成长和发展的有力工具。近年来，我国股权投资市场在“大众创业、万众创新”的时代背景下正在发生深刻的变化。

2018 年，我国创业投资市场共新募集 733 支可投于中国大陆的基金，同比下降 18.10%，其中披露募集规模的 655 支。新增可投资于中国大陆的资本量为 3,024.96 亿元，同比下降 13.0%，平均募集规模为 4.62 亿元人民币。

图：2008-2018 年中国创业投资机构募资情况



数据来源：清科研究中心

从基金币种分析，2018 年我国创业投资市场依然以人民币基金为主，共新募集 692 支人民币基金，涉及募资金额 1,970.32 亿元人民币；新募集外币基金数 41 支，募资总额为 1,054.64 亿元人民币。

投资总量方面，2018 年中国创业投资市场共发生 4,321 起投资案例，同比下降 10.4%；披露金额的 3,707 起投资交易共涉及 2,117.97 亿元人民币，同比上升 4.5%，平均投资规模为 5,713.43 万元人民币。

从被投行业来看，IT、互联网行业热度不减，娱乐传媒活跃度下降。2018 年，IT、互联网和生物技术/医疗健康创业投资案例分别为 974、729 和 677 起，

被投资金额分别为 372.63 亿元、335.03 亿元和 323.03 亿元。

从退出方式来看，2018 年中国创业投资市场共发生 1,050 笔退出案例，同比下降 26.1%，其中被投企业 IPO 共发生 396 笔，占比 37.7%，是主要退出方式；股权转让和并购名列二、三，分别实现 322 笔和 126 笔退出，占比为 30.7%和 12.2%。

## （2）私募股权基金行业

私募股权基金是指通过私募形式对发展较为成熟的非上市企业进行的权益性投资，在交易实施过程中一般都附带考虑未来的退出机制，即通过上市、并购或管理层回购等方式出售持股获利。

中国的私募股权基金起步于 20 世纪 80 年代中期，进入正规的私募股权基金运作是在上世纪 90 年代以后。概括起来，中国私募股权基金业的发展大致经历三个阶段：

第一阶段是 20 世纪 80 年代到 90 年代中期。这是中国私募股权基金的探索发展阶段。1985 年在北京成立第一家创业投资机构——中国新技术创业投资公司，这是中国最早的创业投资企业。

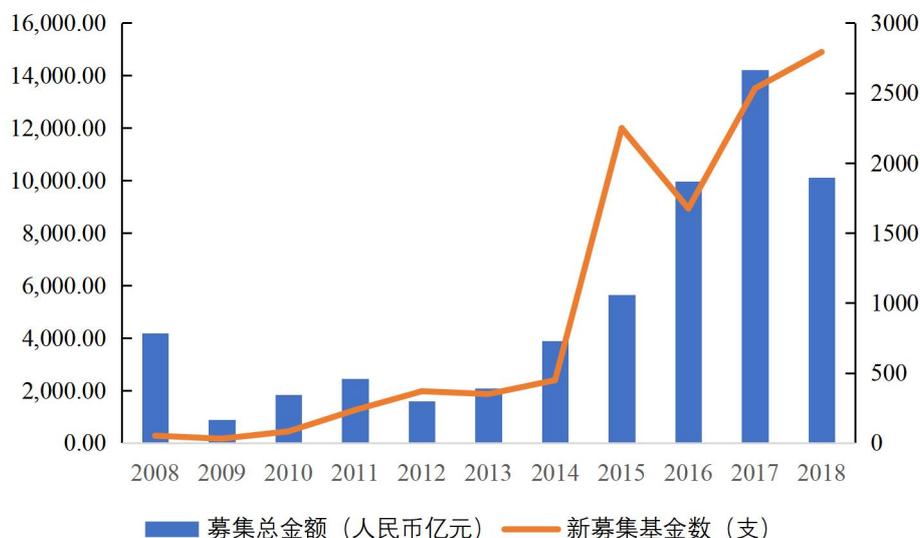
第二阶段是在 1995 年到 2005 年前后。随着中国科教兴国战略的实施，中国的创业投资基金开始进入真正意义的发展阶段。在这个阶段，按照投资方式的不同，私募股权基金可以划分为：投向特定行业的创业投资基金、投向特定地区的创业投资基金、投向特定条件的创业投资基金。

第三阶段是 2005 年后。随着股权分置改革基本完成后，股票市场迎来了大繁荣，相对于大量的投资需求，上市公司再次成为稀缺资源，PE 行业出现繁荣景象，出现一大批投资于 Pre-IPO 项目的 PE 机构。同时，相关政策法规也密集颁布。2007 年 6 月份修改实施的《合伙企业法》，为 PE 的发展扫除了组织和税收上的障碍。中小板和 2009 年创业板的推出，使得私募股权基金具备顺畅的退出机制，大量私募股权基金在二级市场顺利退出，获得高额回报，迎来私募股权基金发展的最好时机。

根据清科旗下私募通数据统计，2018 年私募股权募资市场尤其是人民币募资市场出现明显下滑，2018 年共有 2,793 支基金完成第一轮募资，同比增长 10.3%。

募集资金规模上，2018 年披露金额的基金共募集完成 10,110.55 亿元人民币，比 2017 年同比下降 28.9%，平均募资额为 3.85 亿元。

图：2008-2018 年中国私募股权投资市场募资情况



数据来源：清科研究中心

从基金币种分析，受国内经济调整和监管的影响，人民币募资市场受到冲击，民营 PE 机构募资难度空前。2018 年，共有 2747 支人民币基金完成募资，募资金额 8,699.69 亿元人民币，同比 2017 年下降 35.8%；可投中国的外币基金共有 46 支完成募资，募资金额达 1,410.86 亿元人民币，较 2017 年一倍有余。

投资总量方面，2018 年 PE 募资市场更加理性，投资节奏趋慢。PE 市场共发生 3,905 起投资案例，共投资 8,527.64 亿元人民币，与 2017 年同期相比降低 14.2%。平均投资金额来看，披露金额的投资案例投资均值为 2.66 亿元，同比下降 19.7%。

从退出方式来看，2018 年中国 PE 市场共发生 1,441 笔退出案例，同比下降 20.2%，其中被投资企业 IPO 共发生 585 笔，占比 40.6%，是主要退出方式；并购退出和股权转让名列二、三，分别实现 296 笔和 232 笔退出，占比为 20.5%和 16.1%。

### （3）发展前景

在国际经济形势复杂严峻和国内经济下行的背景下，无论是从募资端、投资端，还是退出端看，2018 年中国股权投资市场“二八效应”继续凸显，资金进一

步向头部机构和头部企业聚集。

目前，经历了 2015 年至 2016 年的高速增长期后，2017 年以来各地区设立政府引导基金的步伐略有放缓，而政府引导基金的运营管理、绩效评价成为当下政府引导基金工作的重要部分。在引导基金运营管理方面，市场化运作模式是引导基金管理模式发展的主流方向。整体来看，随着国内政府引导基金市场发展逐步规范化，引导基金的运营管理未来或可通过国有引导基金管理机构组建专业化管理团队向现有市场化 FOFs 模式转型，或直接委托市场化管理机构进行管理方式向市场化管理模式转变。2018 年，政府引导基金绩效评价工作更是被国家层面进一步重视。2018 年 8 月 30 日，国家发展改革委办公厅下发《关于做好政府出资产业投资基金绩效评价有关工作的通知》，未来全国范围内政府引导基金及其子基金的绩效考核将成为国内政府引导基金发展的重要工作。

## 2、公司主要被投资企业所属行业现状

### （1）银行业

随着中国经济的持续发展、金融市场环境的逐渐改善、国际先进管理理念的逐步引入以及银行业监管体系的完善，中国银行业资产规模不断扩大，资产质量、财务状况以及经营管理水平日益提高，盈利水平及资本实力持续增强，并出现一批具有国际影响力的商业银行。2008 年以来，中国银行业依托中国相对稳定的经济环境和稳健的经营管理体系，抵御了国际金融危机所带来的冲击，维持了稳定的增长。

近年来，中国银行业随着中国经济的增长持续发展壮大。目前，我国银行业的资产负债规模稳步增长，盈利能力保持基本稳定，资本充足率和资产质量保持基本稳定，拨备情况较为充足。但我国银行业依然受到经济增速放缓、结构调整加快、化解产能过剩及金融改革深入推进等问题的影响，银行业金融机构也面临短期流动性波动增多、信用风险有所上升等风险和挑战。

2018 年末，我国银行业资产总额达到 268.24 万亿元，同比增长 6.27%，继续呈现平稳增长的态势。大、中、小银行资产份额进一步向均衡方向发展，非信贷类资产占比有所增加，不良贷款略有回升但总体保持稳定。在银行的对公业务上，各银行继续加强对于实体经济的服务力度，重点支持经济转型、升级、战略

新兴产业和小微企业的发展；公司贷款结构持续优化，行业信贷结构更加合理，小微企业贷款占比稳步提上。在零售银行上，在资本配置、资源配置、产品创新等方面不断满足零售业务发展的需要，个人贷款等业务呈快速发展态势，信用卡规模和信用率进一步提升，但逾期风险有所上升。

同时，国内银行业的发展也正处在转型和升级的关键阶段，具体表现为存贷利差收入占比下降和中间业务收入的上升。2018 年，我国银行业负债增速明显放缓，存款理财化的倾向加强，银行的存贷利差被挤压。截至 2018 年末，我国银行业机构负债总额为 246.58 万亿元，增幅为 5.89%。与此同时，银行业加快中间业务的创新和发展，大型商业银行中间业务收入的绝对优势正在逐渐丧失，股份制商业银行中间业务收入增速和占比优势进一步体现。

国内商业银行对经济社会重点领域和民生工程的金融服务也在继续加强。自 2014 年以来，银行业进一步完善差别化信贷政策，优化信贷结构，继续加强对“三农”、小微企业、保障性安居工程等经济社会重点领域和民生工程的金融服务。截至 2018 年末，银行业金融机构涉农贷款（不含票据融资）余额 32.68 万亿元，同比增长 5.60%；用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额 33.49 万亿元，同比增长 8.94%；用于保障性安居工程等领域贷款余额 5.95 亿元，同比增长 32.71%。在银行业不断扩张，业务种类不断的丰富，小微企业银行、村镇银行、民营银行的扩张的情况下，我国银行业依然存在不少的风险。第一是我国银行业盈利增速进一步放缓。2018 年度，商业银行实现净利润 18,302.00 亿元，同比增长 4.72%。2017 年四季度商业银行平均资产利润率为 1.00%，同比下降 0.02 个百分点；平均资本利润率 13.15%，同比下降 0.79 个百分点。2018 年，银行业整体规模增速趋稳也将成为新常态，净利润增速仍有可能保持在个位数。第二是我国银行业在存贷利差变小之后如何保持盈利增长的问题。在央行多次非对称降息的情况下，原本我国商业银行的主要利润来源，存贷利差正逐渐变小，将影响银行的盈利水平。因此，发展中间业务，扩大非风险中间业务在银行营收中的占比，同欧美发达国家接轨，将是未来我国银行业的主要发展趋势。

未来银行业的发展前景：①银行业实现业务的差异化发展。银行业是中国经济体系的重要组成部分。中国经济的不断发展和社会财富的不断积累，对银行业

金融机构服务需求日益增长。通过不同的市场定位及规划发展，中国银行业呈现出多层次的差异化发展。大型国有控股商业银行在通过数量庞大的营业网点和多元化的业务巩固市场地位的同时，逐步实现经营国际化；中型股份制商业银行、城市商业银行等金融机构通过巩固其区域优势或零售银行、中小企业信贷、农村金融等特定领域优势，以提升其综合实力；外资银行随着业务领域的逐步放开，具备可观的发展潜力；②银行业客户服务及产品创新能力不断提高。随着客户金融需求广度和深度逐步增加，银行将贯彻“以客户为中心”的经营理念，通过业务流程优化、信息系统改造等手段提高服务质量和效率，提升客户满意度。同时，通过加强产品创新规划、健全创新组织、完善激励机制、规范创新流程，银行的产品创新能力不断增强。预计未来几年，银行业产品创新仍存在广阔的发展空间，并成为竞争成败的重要因素之一。③近年来，随着利率市场化的推进，金融机构之间存款与贷款的竞争会逐渐加剧，银行利润也会因此而受到影响，对于业务单一、以存贷利差收入为主要利润来源的商业银行来说，受到的影响将更为明显。在实现利率市场化的过程中，我国的商业银行应把首要任务放在建立以控制利率风险为目的的管理体制上，确立控制利率风险的核心地位。同时积极开发高收益和高附加值的中间业务，包括融资、衍生品、担保、管理等多个领域，以应对未来激烈的市场竞争，实现商业银行业务的进一步转型。

## （2）信息技术产业

信息技术产业为目前公司最主要的投资领域，该板块覆盖面广，涉及领域多，涵盖了很多前沿科技和高端制造技术，属于国家和上海市重点发展的产业。

作为国家战略性、基础性和先导性产业，信息技术产业备受各地方政府重视。今后几年，上海将坚持“全面发展与重点突破相结合、自主创新与开放合作相结合、政府推动与市场驱动相结合”，更加注重产业链布局，更加注重先导技术研发，更加注重规模化发展，力争 2020 年产业规模突破 2000 亿元，部分指标达到世界一流。

未来，信息技术将以技术为导向发展，制程越来越先进，集成度越来越高；同时也必将越来越围绕新兴产业的应用发展，比如围绕支持 5G、半导体、汽车电子、物联网等发展，引领和带动相关产业快速发展。5G 网络建设方面，5G 网

络的规模建设将拉动上游 PCB、覆铜板等需求；终端方面，5G 由于频段较高并且需要兼容 2G、3G、4G，带来天线、射频前端等技术的升级，为产业链带来新的机遇；应用方面，5G 凭借高速率、低时延、广联接等特点，有望助力自动驾驶、VR/AR、远程控制等应用的快速落地。国内半导体供给严重依赖进口，中美贸易摩擦升级背景下，半导体等核心技术的国产化需求凸显，国内终端公司供应链有向国内转移趋势和需求，国产半导体企业有望受益。

### （3）生命健康行业

生命健康行业是高科技的前沿阵地，投资强度大、风险高、细分行业多与民生关系密切，也是我国和上海产业基础相对薄弱的环节。

生命健康产业是与人的身心健康相关的一切产业活动的总称，由健康农业、健康制造业和健康服务业三大板块组成，具有产业内容丰富、产业链条长、科技含量高、带动能力强、低碳环保等特点，主要包括医药、医疗器械、医疗服务、健康管理、养生保健、健康旅游等产业形态。进入 21 世纪以来，随着生命科学、生物技术不断取得重大突破，基因检测、远程医疗、个体化治疗等新业态不断涌现，赋予了生命健康产业新的发展动力和内涵。

据前瞻产业研究院发布的《中国大健康产业战略规划和企业战略咨询报告》统计数据显示，截止至 2017 年，我国大健康产业规模为 6.2 万亿元。初步测算 2018 年我国大健康产业规模突破 7 万亿元，达到 7.01 万亿元。预计 2019 年我国大健康产业规模将达到 8.78 万亿元，到了 2020 年我国大健康产业规模突破 10 万亿元。未来五年(2019-2023)年均复合增长率约为 12.55%，并预测在 2023 年我国大健康产业规模将达到 14.09 万亿元。

### （4）能源环保行业

能源环保产业是国家和上海市重点推动的战略性新兴产业，公司很早就开始关注能源与环保技术对于改善我国能源短缺、环境保护的作用，并逐渐加大了在能源和新材料领域的投资力度。

近年来，我国对环境保护高度重视，鼓励利用新技术、新能源，以减轻温室效应和促进生态良性循环。在此背景下，清洁能源具有良好的经济效益和环境效益，得到国家政府的支持。

2017 年 3 月，国家能源局发布了《关于深化能源行业投融资体制改革的实施意见》，明确指出了要激发社会资本参与能源投资的动力和活力，并畅通能源投资项目的融资渠道。《能源发展“十三五”规划》中也提出，将完善能源投资政策，制定能源市场准入“负面清单”，鼓励和引导各类市场主体依法进入“负面清单”以外的领域。

根据前瞻产业研究院发布的《2019-2024 年中国绿色能源（清洁能源）产业市场前瞻报告》，首先，全球绿色能源将持续增长，其主要的领域集中在太阳能发电和风力发电，并对水力发电产生实质性的补充作用。根据 EIA 预计，到 2022 年，全球可再生能源发电占全球电力市场比重将达 30%，发电装机容量增加总量可达 920GW。

其次，绿色能源技术成本将大幅降低，从而提高在全球能源系统中的比重。绿色生能源技术水平的提高，尤其是风能及太阳能利用技术和发电效率的提高，预计到 2060 年绿色能源发电成本将下降 70%，届时大型储能技术将被广泛应用，进而可以应对波动性的分布式能源发展。

最后，向绿色、低碳、清洁化能源转型是全球各国和地区发展到现阶段极为重要的目标。但在实现能源转型和大力发展绿色能源发展的过程中，世界各国及各地区会面临一系列的问题，如国际政治经济局势的动荡不安、美国页岩油页岩气产量的波动、新兴经济体经济的发展及能源消耗的发幅度提升及绿色能源发展中面临的挑战等，这些矛盾或问题的出现单凭一国或单个地区很难得到根本性解决。实现绿色能源国际合作，一方面可以突破投资或融资下滑瓶颈，另一方面可以通过国际间的技术合作，实现技术创新和资源要素的优化配置，进而可以进一步优化原有的能源结构，实现绿色能源的可持续发展。

### 3、发行人行业地位及优势

#### （1）发行人在上海市股权投资管理居于领先地位

公司主要从事高新技术产业和现代服务业领域的股权投资及管理工作，投资主要聚焦信息产业、生命健康、能源和现代服务等领域的创新创业企业和项目。

期间，公司重点持有上海银行、中美联泰大都会人寿保险等各类金融机构股权。重点投资了上海兆芯、和辉光电、叠境数字、联影医疗等新兴产业项目。截

至 2019 年底，公司直接投资项目总数 82 个，账面投资金额 325.22 亿元，截至 2019 年底市场价值为 747 亿元，实现增值 422 亿元。公司主要投资项目 31 个，合计净资产为 2,230 亿元，体现了国有资本调动社会资本的影响力。公司坚持围绕国家战略，坚持“战略新兴产业投融资平台”和“科创成果转化孵化功能平台”的平台定位，重点聚焦信息技术、能源、生命健康、现代服务等领域，充分发挥国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的引领带动作用，抢先布局前沿技术集群；积极推动上海战略性新兴产业发展，提升上海新兴产业竞争能力，支持上海科创中心建设。

公司已连续七年被中国人民银行上海分行评定为资信等级 AAA 级单位。

## （2）主要被投资企业均为所处于各自所在行业领先地位

公司在上海国际金融中心的建设中发挥了积极作用，是集团系统战略性金融资产的重要持股公司。公司重点持有上海银行、中美联泰大都会人寿保险等各类金融机构股权。重点投资了上海兆芯、和辉光电、叠境数字、联影医疗等新兴产业项目。

上海银行成立于 1995 年 12 月 29 日，总行位于上海，是上海证券交易所主板上市公司，股票代码 601229。上海银行目前在上海、北京、深圳、天津、成都、宁波、南京、杭州、苏州、无锡、绍兴、南通、常州、盐城等城市设立分支机构，形成长三角、环渤海、珠三角和中西部重点城市的布局框架；发起设立四家村镇银行、上银基金管理有限公司，设立上海银行（香港）有限公司，获准筹建消费金融公司，并与全球 120 多个国家和地区近 1500 多家境内外银行及其分支机构建立了代理行关系。成立以来上海银行市场影响力不断提升，在英国《银行家》2017 年公布的“全球前 1000 家银行”排名中，按一级资本和总资产计算，上海银行分别位列全球银行业第 85 位和 89 位；多次被《亚洲银行家》杂志评为“中国最佳城市零售银行”。

和辉光电成立于 2012 年 10 月，注册资本为 138.90 亿元。公司主营业务为显示器及模块的系统集成、生产、设计、销售，并提供相关的技术开发、转让咨询服务。和辉光电是国内第一家可稳定量产供货 AMOLED 显示屏的面板厂商，打破了国外产业垄断。2012 年 11 月一期项目奠基，总投资额为 70.50 亿元，主

要产线为 G4.5（基板：730mm\*920mm），其月产能约为 100 万片显示屏。2016 年 12 月二期奠基，总投资额为 272.80 亿元，主要产线为 G6（基板：1500mm\*1850mm），其月产能约为 800 万片显示屏，公司于 2019 年 1 月正式启动二期试生产。和辉光电在智能手机领域生产的 5.5"FHD 为华硕、小米、海信主要供应商，5.5"FHD 柔性为酷泰丰主要供应商。在智能穿戴领域生产的 1.2"显示屏为华为、8848 主要供应商，1.78"显示屏为小米主要供应商。在笔记本领域所生产的 15.6 显示屏为戴尔、惠普主要供应商。在平板领域生产的 11.0 显示屏为步步高主要供应商。在车载领域所生产的显示屏为德赛西威（合作商）主要供应商。此外，和辉光电目前开发中的柔性产品包括了折叠屏、卷曲屏和 15.6"笔记本折叠屏，和辉光电对于此三类产品的研发推广在国内行业领域内均为领跑者。

上海兆芯成立于 2013 年 4 月，注册资本为 12.76 亿美元。公司主营业务为研究、开发、设计集成电路芯片、系统级芯片、模块、电子及通信产品及智能终端并提供相关咨询。上海兆芯是目前国内唯一同时掌握 X86 处理器、ARM 处理器、芯片组和图形处理器四大核心技术自主研发和产业化能力的公司。上海兆芯于 2017 年自主研发的 ZX-C 处理器，其核心 Wintel 的无缝迁移技术专注于办公应用领域，为使用者提供流畅的办公体验。上海兆芯于 2017 年 12 月 28 日发布的 KX5000 与 Intel i3 为同级别处理器，在 2018 年全面替换 Wintel 平台，在国产商务办公应用领域持续领航。上海兆芯计划于 2019-2021 年发布推广 KX6000，其性能对标 Intel i5 处理器，该处理器为性能强劲的国产处理器，可带来数字多媒体的全新体验，为国产消费市场的先行者并成功入围 2018-2019 中央国家机关采购名单。上海兆芯 CPU 国产保密电脑成功保障了“十九大”顺利进行。

联影医疗成立于 2011 年 3 月，注册资本为 8.24 亿元。公司主营业务为医疗器械的生产、销售、维修和租赁。联影医疗是中国唯一一家自主研发、生产全线高端医学影像及放疗设备，并提供医疗信息化、智能化解决方案的高新技术企业。其主要医疗设备包括全新直线加速器产品一体化 CT-linac,该设备以诊断级 CT 影像进行精准模拟定位、高清影像引导，从而实现快速、精准、高效的放射治疗，一站完成放疗全流程。uEXPLORER 探索者，该设备为世界首台全景 PET-CT 设备。uPMR790，该设备为国产首款一体式 PET/MR,实现业界最高 1.4mm 空间分辨率。联影“时、空一体”超清 TOFPET/MR，该设备已正式落户上海复旦大学附

属中山医院，入驻核医学科，进入临床试验阶段，这也是上海地区第一台进驻三甲医院的 PET/MR。智能光梭 1.5TMR(uMR588)，该设备运用人工智能与全链 AI 两项尖端科技，使得对于脑部量化分析与对应的精准医疗更加快速与智能。智能 CT (uCT520588)，该设备具备一键智能摆位、一键系统预判与一键图像后处理功能，极大的缩短了医疗评估/预测的时间，使得确诊/治疗的时间更加迅速。联影医疗响应国家对于解决老百姓看病难、就诊慢的老大难问题，运用 50 多个区域影像中心/区域精准医学诊断中心覆盖 19 省市、1700 多家医院、超过 1 亿人群，实现“大病不出县、小病不出乡”，助力国家分级诊疗体系的建设。

#### 4、发行人的竞争优势

##### (1) 布局先发优势项目

联和投资作为国有独资的科技投资平台，始终把重心放在我国技术空白、产业短板的领域，敢于突破“无人区”，在集成电路、新能源、新型显示、高端医疗设备等前沿领域进行布局，实现技术突破和产业崛起，进而形成公司自身的先发优势。

公司布局集成电路关键产业：一是投资集成电路设计项目，二是投资集成电路制造项目。打造新型显示器件企业，上海和辉光电股份有限公司是国内首家专注于 AMOLED 显示屏研发和生产的高新技术企业。突破高端医疗影像技术，孵化培育上海联影医疗科技有限公司，发展其成为中国唯一一家自主研发、生产全线高端医学影像及放疗设备，并提供医疗信息化、智能化解决方案的高新技术企业。

##### (2) 强大的政府资源优势

发行人是上海市国有资产经营管理的重要平台，得到了国家有关部门和上海市政府的有力支持。借助强大的政府背景，发行人在充分利用政府资源、社会关系和有关政策方面具有较明显的优势。

##### (3) 良好的品牌效应和信誉优势

发行人作为市属国有独资企业，自成立以来重点运作地方金融国资，投资大型市政项目，在行业内有着较高的声望。发行人的资本优势、渠道优势、管理优势和人力资源优势能够发挥协同作用，构建起发行人良好的品牌和信誉优势。在

投资领域，发行人与政府部门建立了深厚的合作关系，与金融企业建立了良好的沟通、合作渠道，拥有广泛的市场化股权投资网络，与市场各方精诚合作，并通过所投资的金融企业帮助工商企业在资本市场获得发展资源。在融资方面，发行人与各商业银行和其他金融机构长期合作，拥有较高的授信额度，信用记录良好。

#### （4）坚持孵化源头成果，丰富项目来源

联和公司致力于发挥技术创新枢纽平台作用，以重大前沿科研投资为支撑，依托高校及科研院所，形成前沿基础研究集群，搭建国际性科研网络和共享科研平台，推动科技成果的高效转化，为科技投资提供稳定优质的项目来源。

#### （5）地处金融中心的区域优势

改革开放以来，上海的社会经济取得了长足的发展，具备了成为国际金融中心的基础。目前，上海已经形成了包括证券、期货、黄金以及其他金融衍生品交易市场在内的完善的金融市场体系，部分市场的交易规模已经位居世界前列；各类金融机构的数量及资产规模稳定增长，机构类型进一步丰富，管理能力不断提升。

### （六）发行人的经营方针及战略规划

#### 1、经营方针

“十四五”时期，发行人坚守服务国家战略、做科创发展的先行者排头兵的战略使命，立足国际国内形势、国家战略和上海自身发展需求，围绕“战略新兴产业投融资平台”和“科创成果转化孵化功能平台”两大功能定位，重点聚焦信息技术、能源、生命健康、现代服务四大产业板块赋能发展，提升平台能级，瞄准关键技术和“卡脖子”环节，践行使命，履行职责。具体而言，发行人经营方针如下：

#### （1）坚持党对公司的全面领导

“十四五”时期，公司坚持党对国有企业的领导不动摇，发挥公司党委的领导核心和政治核心作用，保证党和国家方针政策、重大部署的贯彻执行，要不断提高贯彻新发展理念、构建新发展格局能力和水平，加快把党的政治优势、制度优势转化为企业发展优势、企业治理优势。坚持推动党建工作与生产经营深度融合，坚持党委对选人用人的领导和把关作用，坚持建强各级基层党组织不放松，发挥党组织的战斗堡垒作用，为实现公司战略发展提供坚强组织保证。

## （2）坚持全力以赴落实“十四五”重大任务

“十四五”时期，公司要坚持把国家和上海“十四五”规划作为公司未来五年发展的战略牵引，在强化“四大功能”、“五个中心”建设、“五型经济”发展中发挥“联和”作用，在“三大任务、一大平台”中展现“联和”显示度，乘区域一体化之风、扬引领资源配置之机，助自贸新片区建设、开未来产业先锋之路，借科创板渠道增效、推进科创金融双向联动，借进口博览会良机、增强对内对外交流合作，锻造公司在科技创新和投资孵化两大领域的长板优势，有力落实公司所参与的重大项目、重点区域、重大任务，形成有集中度、显示度的发展成果。

## （3）坚持探寻引领大国竞争的前沿科技

从互联网、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术革命对产业发展产生的颠覆性影响来看，中美日欧等国基本处于同一起跑线上。新一代科技赋能产业，将推动生产方式变革和生产效率提升。“十四五”时期，公司要坚持在符合国家产业导向、科技路线、战略安全的技术领域，特别是在集成电路、新材料、生命健康等制约制造业迈向全球产业链高端的科技空白领域研发、孵化和培育一批企业，为国家参与全球竞争奠定扎实基础。

## （4）坚持培育突破“卡脖子”技术的国家队

未来较长时间内，中国科技力量的崛起之路将从过去的顺风顺水迈入血与火的锤炼阶段，西方国家对我国高科技的掣肘倒逼我们必须走突破“卡脖子”的艰辛路途。这一突破不能仅靠科技研发，更要依靠一批市场主体，推动实现产业转化，打造国家产业高质量发展新增长极。“十四五”时期，公司既要自己成为国家队一员，在关键领域推动产业化发展，也要培育一批国家队队员，通过科学合理的孵化机制、培育机制、产业化机制不断让科技成果转化为经济硕果。

## （5）坚持打通科技创新与要素市场渠道

上海具有众多高水平科学家团队、科研机构、科研成果，同时又有众多社会资本、应用场景、市场需求。“十四五”时期，公司的投资发展重点应对接国家意志和重点方向，坚持汇聚整合政府和市场两大领域的各类优质资源，加强要素磁极效应，推动形成科技创新和产业发展互促格局，从而发挥创新枢纽作用，培育国家战略所需重要功能。

## 2、战略规划

“十四五”时期，公司致力于成为实力强劲、创新活跃的战略投资平台和关键孵化平台，为国家攻克“卡脖子”关键技术做出贡献，填补尖端空白、抢占前沿领域，培育更多具有影响力和带动力的高新技术企业，进一步提升整合资本市场、科创资源等能力。到 2025 年，有效发挥战略投资和关键孵化作用，攻克一批关键领域“卡脖子”技术，落地一批重大专项项目，投产一批战略性新兴产业项目，培育一批具有知名品牌的创新企业，上市一批引领创新的硬核科技企业；公司的四大核心板块、九大重点产业集群竞争优势明显增强；经营能力持续提升，力争实现五年累计项目分红及转让现金收入不少于 60 亿元，累计自有资金新增投资额约 100 亿元，到“十四五”期末净资产实现翻番达到 900 亿元，总资产规模突破 1000 亿元大关。

#### （1）紧扣国家战略和本市发展所需投资布局

坚定不移地围绕国家和本市战略发展大局进行科技攻关和产业孵化，尤其是具有较大市场需求和空间的领域。一是加强前沿科技跟踪。针对国内外前沿科学、技术研究成果，开展趋势方向和潜在项目的储备性研究。二是加强科技成果捕捉和遴选能力。以核心专家库为班底，集聚国内两院院士等各行业灵魂人物，研判技术和产业发展趋势，扩大关键技术选择面。三是按照上海市高质量发展战略性新兴产业的有关部署，推动核心业务向人工智能、集成电路、生命健康三大领域进一步集中。

#### （2）集中资源布局核心业务板块

随着外部环境和财力双重趋紧，“十四五”时期，公司要把资源集中投入到核心业务板块上。一是加大重点战略领域资源配置。争取更多资金、人才、项目投向集成电路、卫星网络、人工智能、生物医药等领域。二是对可预期成果优先扶持。聚焦引领未来发展趋势的重点产业方向、制造与服务相融合的先进方向以及跨界融合催生的新型业态等领域，加大投资力度和成果转化扶持。三是继续加强与中国科学院、上海科技大学等科研院所和高等院校合作，积极参与科研院所共性技术平台建设，重点瞄准芯片、数字经济、“两机”、核能等前沿领域，整合市场力量培育行业核心企业。

#### （3）积极推动创新资源全覆盖整合

以时不我待的精神,加快整合各类创新资源,提升科技攻关和产业孵化能力。一是集聚各类资本。积极争取各项市级科技创新类专项资金支持,争取协调引入市级战略性新兴产业发展专项资金、市创业投资引导基金、以及市场上各类产业基金参与重点项目建设。二是整合科技资源。持续扩大创新联动覆盖面,与高等院校、新型研发组织、企业研究中心、国家实验室等各类创新平台合作联动,探寻更多科技创新引爆点。三是创新产学研合作机制。借鉴国内外经验,建立多种模式孵化器,提供服务配套和资本对接,建设完整的孵化、投资、管理和服务的运作链条,打通科学、技术、产业三者之间的壁垒,探索构建以企业为主体的产业创新体系。

#### （4）完善公司现代化治理能力体系

以全面提升公司现代化治理能力为目标,不断优化公司治理结构、提高运营管理效能。一是坚持现代化公司治理结构。在公司党委领导下,形成董事会和管理层权责分明、各司其职的良性格局,既要内部互补扶持,也要相互监督,确保公司运营秩序。二是夯实项目管理机制。继续强化现行项目投资管理模式,对标国际先进经验,增强对项目的管理服务和资本运营能力。三是提升资本运作能力。强化公司投融资功能,在风险可控的前提下,探索利用各种金融工具,盘活公司存量资本,提升国有资本配置和运营效率。

## 八、报告期内发行人被控股股东、实际控制人及其关联方资金违规占用及为控股股东、实际控制人及其关联方担保情况

报告期内,发行人不存在被控股股东、实际控制人及其关联方资金违规占用及为控股股东、实际控制人及其关联方违规担保的情况。

## 九、发行人被媒体质疑的重大事项情况

最近三年及一期内,发行人不存在被媒体质疑的重大事项。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果及现金流量。投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2019 年、2020 年和 2021 年经审计的财务报告以及 2022 年 1-9 月未经审计的财务报表。本公司提请投资者注意，本节的数据、分析与讨论应结合公司经审计的财务报告、本公司未经审计的财务报表，以及募集说明书揭示的其他信息一并阅读。

以下分析所涉及的财务数据及口径若无特别说明，均依据公司 2019 年-2021 经上会会计师事务所（特殊普通合伙）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告和最近一期未经审计的财务报表等资料，按合并报表口径披露。

### 一、财务报表审计情况

上会会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2019 年度、2020 年度出具了上会师报字[2020]第 3528 号、上会师报字[2021]第 3619 号标准无保留意见的审计报告，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2021 年度出具了信会师报字[2022]第 ZA20618 号标准无保留意见的审计报告。上会会计师事务所（特殊普通合伙）和立信会计师事务所（特殊普通合伙）认为：公司编制的财务报表在所有重大方面按照《企业会计准则》的规定编制，公允反映了上海联和投资有限公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的合并及公司经营成果以及合并及公司现金流量。

发行人 2022 年三季度财务报表未经审计。

### 二、财务报表编制基准

#### （一）2019 年-2021 年财务报表编制基础

发行人以持续经营为财务报表的编制基础，以权责发生制为记账基础。发行人一般采用历史成本对会计要素进行计量，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的前提下采用重置成本、可变现净值、现值及公允价值进行计量。

报告期内报表项目没有发生计量属性的变化。

### 三、重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

#### （一）2019 年情况

##### 1、会计政策变更

根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），公司对财务报表格式进行了以下修订：

##### （1）资产负债表

将原“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”及“应收账款”；

将原“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”；

##### （2）利润表

“资产减值损失”项目自“其他收益”项目下移至“公允价值变动收益”项目后。

财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

##### （3）执行新金融工具准则

公司本期末尚未执行财政部 2017 年 3 月 31 日发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）和 2017 年 5 月 2 日发布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号），资产负债表中 2018 年 12 月 31 日金额未发生变化。

##### 2、会计估计变更

2019 年度未发生会计估计变更事项。

##### 3、前期会计差错更正

2019 年 12 月 31 日，经沪联和董发(2019)第 51 号董事会决议，自 2019 年 7 月 1 日起紫日路 888 号房产对外出租。原账面将取得的出租收入计入了其他业务收入，而将该出租房产的费用 449.29 万元计入了管理费用，未能真实反映出事

实情况，经查验应计入其他业务成本，作出调整更正，增加其他业务成本 449.29 万元，减少管理费用 449.29 万元。

## （二）2020 年情况

### 1、会计政策变更

2020 年度未发生会计政策变更事项。

### 2、会计估计变更

2020 年度未发生会计估计变更事项。

### 3、前期会计差错更正

2020 年度未发生重大前期会计差错更正事项。

## （三）2021 年情况

### 1、会计政策变更

本公司于 2021 年度执行了财政部颁布或修订的以下企业会计准则及其他相关规定：

- 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）（统称“新金融工具准则”）

- 《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）（简称“新收入准则”）

- 《企业会计准则第 21 号——租赁》（2018 年修订）（简称“新租赁准则”）

- 《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》  
（（财会（2021）9 号））

- 《企业会计准则解释第 15 号》（2021 年发布）（简称“解释第 15 号”）

#### 1) 执行新金融工具准则

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于

首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。

本公司及本集团合并范围内部分子公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。2021 年 1 月 1 日将因追溯调整产生的累积影响数体现在 2021 年 1 月 1 日的留存收益和其他综合收益的调整金额。比较报表不做调整。

2021 年 1 月 1 日上述企业执行新金融工具准则对合并和母公司财务报表的主要影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额
(1) 将原在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”和“可供出售金融资产”中核算的金融资产重分类至“交易性金融资产”及“其他权益工具投资”	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：减少 24,642,403,576.39 交易性金融资产：增加 9,027,545,016.21 可供出售金融资产：减少 8,248,656,552.68 其他权益工具投资：增加 45,338,205,296.02 递延所得税负债：增加 2,868,672,545.79 其他综合收益：增加 4,481,700,405.24 留存收益：增加 4,124,317
(2) 对到期日大于一年的持有至到期投资重分类为“债权投资”	持有至到期投资：减少 604,120,000.00 债权投资：增加 604,120,000.00

## 2) 执行新收入准则

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司及本集团自 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，执行新收入准则仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整当年年初留存收益以及财务报表其他项目金额，比较财务报表不作调整。

2021 年 1 月 1 日上述企业执行新收入准则对本集团合并和母公司财务报表无重大影响。

### 3) 执行新租赁准则

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。

#### 本公司作为承租人

本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。对于首次执行日前已存在的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。

与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，以上公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

1) 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；

2) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

4) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

5) 作为使用权资产减值测试的替代，根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

6) 首次执行日之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

在计量租赁负债时，本公司使用 2021 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率来对租赁付款额进行折现，本公司使用的加权平均增量借款利率范围为：4.05%。

单位：元

2020 年 12 月 31 日本公司财务报表中披露的重大经营租赁的尚未支付的最低租赁付款额	6,367,924.53
按 2021 年 1 月 1 日增量借款利率折现的现值	6,101,723.11
2021 年 1 月 1 日新租赁准则下的租赁负债（包括一年内到期的非流动负债）	6,101,723.11
上述折现的现值与租赁负债之间的差额	0.00

对于首次执行日前已存在的融资租赁，本公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

本公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产：7,143,589.67 元
	租赁负债：增加 4,162,047.17 元
	一年到期的非流动负债：增加 1,939,675.94 元
	应付账款：增加 1,061,320.75 元
	留存收益：减少 19,454.19 元

4) 执行《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10 号），自 2020 年 6 月 19 日起施行，允许企业对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

财政部于 2021 年 5 月 26 日发布了《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让

会计处理规定>适用范围的通知》（财会〔2021〕9号），自2021年5月26日起施行，将《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》允许采用简化方法的新冠肺炎疫情相关租金减让的适用范围由“减让仅针对2021年6月30日前的应付租赁付款额”调整为“减让仅针对2022年6月30日前的应付租赁付款额”，其他适用条件不变。

本公司对适用范围调整前符合条件的租赁合同已全部选择采用简化方法进行会计处理，对适用范围调整后符合条件的类似租赁合同也全部采用简化方法进行会计处理，并对通知发布前已采用租赁变更进行会计处理的相关租赁合同进行追溯调整，但不调整前期比较财务报表数据；对2021年1月1日至该通知施行日之间发生的未按照该通知规定进行会计处理的相关租金减让，根据该通知进行调整。

该政策对本公司本期财务报表无影响。

#### 5) 执行《企业会计准则解释第15号》关于资金集中管理相关列报

财政部于2021年12月30日发布了《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号，以下简称“解释第15号”），“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行，可比期间的财务报表数据相应调整。

解释第15号就企业通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理涉及的余额应如何在资产负债表中进行列报与披露作出了明确规定。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## 2、会计估计变更

2021年度未发生会计估计变更事项。

## 3、前期会计差错更正

2021年度未发生重大前期会计差错更正事项。

### （四）2022年1-9月情况

#### 1、会计政策变更

2022年1-9月未发生会计政策变更事项。

## 2、会计估计变更

2022 年 1-9 月未发生会计估计变更事项。

## 3、前期会计差错更正

2022 年 1-9 月未发生重大前期会计差错更正事项。

### （五）公司关于合并财务报表范围主要变化的说明

#### 1、2022 年 9 月 30 日纳入合并报表范围的子公司的基本情况

序号	企业名称	级次	持股比例（%）	取得方式
1	上海联和物业发展有限公司	二级	100.00	投资设立
2	上海联和资产管理有限公司	二级	100.00	投资设立
3	上海联和信息传播有限公司	二级	100.00	投资设立

#### 2、报告期公司合并范围的变更情况

##### （1）2019 年合并范围的变更情况

2019 年末，公司合并范围较 2018 年末无变化。

##### （2）2020 年合并范围的变更情况

2020 年末，公司合并范围较 2019 年末无变化。

##### （3）2021 年合并范围的变更情况

2021 年末，公司合并范围较 2020 年末无变化。

##### （4）2021 年末至 2022 年 9 月末合并范围的变更情况

2022 年 9 月末，公司合并范围较 2021 年末无变化。

## 四、公司最近三年及一期合并财务报表

### （一）最近三年及一期合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	342,824.57	301,966.95	247,207.40	350,640.39
交易性金融资产	953,160.57	862,481.60	-	-
以公允价值计量且其变动	-	-	2,464,240.36	3,580,790.14

计入当期损益的金融资产				
应收账款	12.00	2,103.97	2,094.54	2.5
预付款项	5,286.91	39.24	47,248.45	39.17
其他应收款	2,083.36	2,082.01	4,084.82	16,095.70
存货	44,635.11	44,635.11	9,865.09	9,937.70
其他流动资产	1,642.67	292,961.04	222,982.38	118,194.50
<b>流动资产合计</b>	<b>1,349,645.19</b>	<b>1,506,269.92</b>	<b>2,997,723.03</b>	<b>4,075,700.09</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	317,454.12	41,987.00		
可供出售金融资产	-	-	1,824,865.66	2,062,964.42
持有至到期投资	-	-	60,412.00	85,262.12
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	4,597,284.86	4,482,276.06		
投资性房地产	18,248.32	8,556.87	7,490.18	8,114.28
固定资产	6,133.92	16,918.22	6,347.91	3,279.33
在建工程	4,412.08	6,526.69	799.16	110.59
使用权资产	2,135.46	306.15	-	-
无形资产	340.28	340.28	-	-
长待摊费用	866.05	1,035.50		
递延所得税资产	35,209.74	42,709.74	123,998.57	93,590.33
其他非流动资产	25,200.00	25,929.19	25,723.99	42,016.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,007,284.83</b>	<b>4,626,585.70</b>	<b>2,049,637.46</b>	<b>2,295,337.18</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,356,930.02</b>	<b>6,132,855.61</b>	<b>5,047,360.49</b>	<b>6,371,037.27</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	100.00	-	20,000.00	40,000.00
应付账款	487.28	446.54	358.07	565.46
预收款项	188.55	229.37	142.41	196.65
应付职工薪酬	-85.78	9.02	9.02	9.06
应交税费	1,113.96	2,319.88	5,667.27	45,837.17
其他应付款	72,418.36	9,954.78	5,231.28	346.38
一年内到期的非流动负债	-	128,305.98	18,500.00	56,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>74,222.38</b>	<b>141,265.58</b>	<b>49,908.05</b>	<b>142,954.73</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	141,500.00	154,300.00	182,300.00	200,800.00
应付债券	399,942.36	199,955.75	199,948.58	-
租赁负债	2,702.12	-	-	-
预计负债	107,000.00	107,000.00	107,000.00	-
递延所得税负债	446,577.70	446,593.44	297,859.47	379,422.05
递延收益	382.86	382.86	574.29	765.71
其他非流动负债	25,200.00	25,200.00	25,200.00	40,504.60
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,123,305.04</b>	<b>933,432.05</b>	<b>812,882.33</b>	<b>621,492.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,197,527.42</b>	<b>1,074,697.63</b>	<b>862,790.38</b>	<b>764,447.09</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积金	1,233,215.69	1,233,215.69	1,178,635.69	2,427,889.05
其它综合收益	1,209,398.71	1,209,090.12	887,328.43	1,138,266.14
盈余公积金	246,605.31	246,605.31	237,147.29	228,470.26
未分配利润	1,470,182.89	1,369,246.86	881,458.70	811,964.74

归属于母公司所有者权益合计	5,159,402.60	5,058,157.99	4,184,570.11	5,606,590.19
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	5,159,402.60	5,058,157.99	4,184,570.11	5,606,590.19
负债和所有者权益总计	6,356,930.02	6,132,855.61	5,047,360.49	6,371,037.27

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	1,261.39	10,742.18	3,670.11	1,505.67
其中：营业收入	1,261.39	10,742.18	3,670.11	1,505.67
二、营业总成本	15,200.82	25,934.52	11,723.97	14,080.38
其中：营业成本	1,423.06	2,248.45	2,003.68	3,220.72
税金及附加	457.63	4,450.93	855	407.52
销售费用	651.47	552.94	638.7	1,106.39
管理费用	5,349.31	6,689.96	5,554.97	6,723.34
研发费用	861.59	934.01	445.87	-
财务费用	6,457.77	11,058.23	2,225.75	2,622.41
加：其他收益	228.42	2,022.43	211.73	206.16
投资净收益	113,169.54	168,790.83	210,108.30	347,474.78
公允价值变动净收益	2,353.49	-93,597.71	-9,492.18	-169,454.64
信用减值损失	-	29,979.43		
资产减值损失	30,000.00	-	-112,238.23	-63,156.56
资产处置收益	-	-	3.33	7.48
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	131,812.03	92,002.65	80,539.09	102,502.51
加：营业外收入	0.01	0.33	0.63	195.15
减：营业外支出	3,145.61	1,782.80	5,085.91	634.4
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	128,666.43	90,220.18	75,453.81	102,063.26
减：所得税	9,459.71	-12,641.30	-23,448.56	-12,780.96
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	119,206.73	102,861.48	98,902.37	114,844.22
归属于母公司所有者的净利润	119,206.73	102,861.48	98,902.37	114,844.22
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-126,408.35	-250,937.70	431,744.94
七、综合收益总额	119,206.73	-	-152,035.33	546,589.16
归属于母公司普通股股东综合收益总额	119,206.73	-23,546.87	-152,035.33	546,589.16
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

## 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 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	1,436.37	12,609.32	3,710.54	1,635.71
收到的税费返还	2,535.53	-	0.71	232.99
收到其他与经营活动有关的现金	4,936.66	71,576.50	13,389.33	5,319.36

<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,908.55</b>	<b>84,185.82</b>	<b>17,100.58</b>	<b>7,188.06</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	381.29	4,648.10	47,850.56	756.93
支付给职工以及为职工支付的现金	3,146.29	4,482.63	4,341.81	5,553.12
支付的各项税费	3,862.12	12,243.91	45,600.33	530.88
支付其他与经营活动有关的现金	6,893.40	67,415.51	8,961.03	12,262.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>14,283.10</b>	<b>88,790.16</b>	<b>106,753.73</b>	<b>19,103.28</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,374.54</b>	<b>-4,604.33</b>	<b>-89,653.14</b>	<b>-11,915.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>	-	-	-	-
收回投资收到的现金	150,975.09	611,323.80	199,700.40	321,226.47
取得投资收益收到的现金	155,412.64	168,799.45	197,129.30	156,369.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	4.5	10.84
处置子公司及其营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>306,387.73</b>	<b>780,123.25</b>	<b>396,834.20</b>	<b>477,607.19</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,187.83	7,835.30	3,357.53	4,053.24
投资支付的现金	305,677.69	796,821.77	558,129.30	532,388.53
支付其他与投资活动有关的现金	2.34	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>307,867.86</b>	<b>804,657.07</b>	<b>561,486.84</b>	<b>536,441.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,480.13</b>	<b>-24,533.82</b>	<b>-164,652.63</b>	<b>-58,834.58</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	54,580.00	51,987.00	187,557.00
取得借款收到的现金	200,100.00	449,960.00	220,000.00	62,800.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>200,100.00</b>	<b>504,540.00</b>	<b>271,987.00</b>	<b>250,357.00</b>
偿还债务支付的现金	140,800.00	388,500.00	96,000.00	31,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,587.70	31,579.81	25,038.74	17,459.43
支付其他与筹资活动有关的现金	-	562.50	75.47	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>152,387.70</b>	<b>420,642.31</b>	<b>121,114.21</b>	<b>48,959.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,712.30</b>	<b>83,897.69</b>	<b>150,872.79</b>	<b>201,397.57</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额</b>	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>40,857.63</b>	<b>54,759.54</b>	<b>-103,432.99</b>	<b>130,647.77</b>
期初现金及现金等价物余额	301,966.95	247,207.40	350,640.39	219,992.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>342,824.57</b>	<b>301,966.95</b>	<b>247,207.40</b>	<b>350,640.39</b>

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	312,337.48	281,391.94	235,756.77	297,610.15
交易性金融资产	942,334.02	852,690.06	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2,445,950.36	3,563,680.14
应收账款	-	1,968.75	1,968.75	-
预付款项	5,286.91	39.24	98.05	39.17

其他应收款	2,061.70	2,060.35	4,059.80	14,769.99
其他流动资产	-	284,896.01	221,615.86	118,191.97
<b>流动资产合计</b>	<b>1,262,020.11</b>	<b>1,423,046.34</b>	<b>2,909,449.59</b>	<b>3,994,291.42</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	314,104.00	41,987.00	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,786,297.28	2,028,141.47
持有至到期投资	-	-	60,412.00	83,912.00
长期股权投资	66,192.41	66,192.41	54,192.41	54,192.41
其他权益工具投资	4,550,903.10	4,432,928.10		
投资性房地产	2,958.38	3,135.26	3,371.60	3,606.39
固定资产	6,132.13	6,553.62	6,343.97	3,273.37
在建工程	4,412.08	6,526.69	799.16	73.95
使用权资产	2,135.46	2,512.31		
无形资产	340.28	340.28	-	-
递延所得税资产	35,209.74	42,709.74	123,998.57	93,590.33
其他非流动资产	25,200.00	25,929.19	25,723.99	42,016.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,007,587.57</b>	<b>4,628,814.59</b>	<b>2,061,138.97</b>	<b>2,308,806.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,269,607.68</b>	<b>6,051,860.93</b>	<b>4,970,588.56</b>	<b>6,303,097.43</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	100.00	-	20,000.00	40,000.00
应付账款	88.66	32.04	66.53	477.15
预收款项	88.45	88.45	-	-
应付职工薪酬	-94.81	-	-	0.03
应交税费	61.75	670.26	4,692.20	45,503.58
其他应付款	72,308.28	9,854.70	5,128.38	277.58
一年内到期的非流动负债	-	127,995.91	18,500.00	56,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>72,552.33</b>	<b>138,641.36</b>	<b>48,387.11</b>	<b>142,258.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	141,500.00	154,300.00	182,300.00	200,800.00
应付债券	399,942.36	199,955.75	199,948.58	-
租赁负债	2,595.99	2,512.31	-	-
预计负债	107,000.00	107,000.00	107,000.00	-
递延所得税负债	441,843.07	441,254.69	292,249.75	374,343.69
递延收益-非流动负债	382.86	382.86	574.29	765.71
其他非流动负债	25,200.00	25,200.00	25,200.00	40,504.60
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,118,464.27</b>	<b>930,605.61</b>	<b>807,272.62</b>	<b>616,414.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,191,016.61</b>	<b>1,069,246.97</b>	<b>855,659.72</b>	<b>758,672.33</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积金	1,235,034.38	1,235,034.38	1,178,454.38	2,427,707.74
其它综合收益	1,201,121.26	1,201,121.26	876,749.26	1,123,031.06
盈余公积金	246,605.31	246,605.31	237,147.29	228,470.26
未分配利润	1,395,830.12	1,299,853.01	822,577.91	765,216.05
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>5,078,591.07</b>	<b>4,982,613.95</b>	<b>4,114,928.84</b>	<b>5,544,425.10</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,078,591.07</b>	<b>4,982,613.95</b>	<b>4,114,928.84</b>	<b>5,544,425.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,269,607.68</b>	<b>6,051,860.93</b>	<b>4,970,588.56</b>	<b>6,303,097.43</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>184.62</b>	<b>419.31</b>	<b>1,204.63</b>	<b>303.98</b>
营业收入	184.62	419.31	1,204.63	303.98
<b>二、营业总成本</b>	<b>13,812.91</b>	<b>19,922.45</b>	<b>10,118.35</b>	<b>13,953.30</b>
营业成本	328.62	510.92	741.43	2,096.03
税金及附加	63.36	175.80	128.79	264.79
销售费用	644.67	544.39	619.7	1,106.39
管理费用	5,314.99	6,566.89	5,320.60	6,462.43
研发费用	861.59	934.01	445.87	-
财务费用	6,599.68	11,190.44	2,861.97	4,023.66
加：其他收益	228.42	2,020.96	206.51	203.98
投资净收益	107,446.78	162,894.96	196,513.41	345,386.78
公允价值变动净收益	2,353.49	-93,015.88	-9,492.18	-169,454.64
信用减值损失	-	29,979.43		
资产减值损失	30,000.00	-	-112,238.23	-63,156.56
资产处置收益	-	-	3.33	7.48
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>126,400.41</b>	<b>82,376.33</b>	<b>66,079.12</b>	<b>99,337.72</b>
加：营业外收入	0.01	0.33	0.63	195.15
减：营业外支出	3,145.60	1,782.80	5,085.89	627.29
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>123,254.82</b>	<b>80,593.86</b>	<b>60,993.86</b>	<b>98,905.59</b>
减：所得税	8,597.01	-13,986.38	-25,776.42	-12,967.28
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>114,657.81</b>	<b>94,580.24</b>	<b>86,770.28</b>	<b>111,872.87</b>
归属于母公司所有者的净利润	114,657.81	94,580.24	86,770.28	111,872.87
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-123,798.04</b>	<b>-246,281.80</b>	<b>429,368.36</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>114,657.81</b>	<b>-29,217.79</b>	<b>-159,511.52</b>	<b>541,241.23</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	114,657.81	-29,217.79	-159,511.52	541,241.23

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 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	192.95	1,440.89	1,274.83	324.08
收到的税费返还	-	-	-	232.99
收到其他与经营活动有关的现金	4,552.95	71,422.98	11,417.87	3,902.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,745.91</b>	<b>72,863.88</b>	<b>12,692.70</b>	<b>4,459.45</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	3,146.29	4,453.06	4,089.70	5,361.71
支付的各项税费	1,247.23	5,296.55	45,305.57	212.6
支付其他与经营活动有关的现金	6,658.39	67,371.88	8,918.42	10,928.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,051.92</b>	<b>77,121.49</b>	<b>58,313.69</b>	<b>16,502.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,306.01</b>	<b>-4,257.61</b>	<b>-45,620.99</b>	<b>-12,043.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	145,312.14	610,994.69	199,700.40	319,876.35
取得投资收益收到的现金	149,709.85	162,894.96	191,867.72	154,281.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	4.5	10.84

<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>295,021.99</b>	<b>773,889.65</b>	<b>391,572.62</b>	<b>474,169.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,187.83	7,835.30	3,348.50	3,812.70
投资支付的现金	303,292.56	800,621.77	555,329.30	525,848.41
支付其他与投资活动有关的现金	2.34	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>305,482.74</b>	<b>808,457.07</b>	<b>558,677.80</b>	<b>529,661.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,460.74</b>	<b>-34,567.42</b>	<b>-167,105.18</b>	<b>-55,492.05</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	54,580.00	51,987.00	187,557.00
取得借款收到的现金	200,100.00	449,960.00	220,000.00	62,800.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>200,100.00</b>	<b>504,540.00</b>	<b>271,987.00</b>	<b>250,357.00</b>
偿还债务支付的现金	140,800.00	388,500.00	96,000.00	31,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,587.70	31,579.81	25,038.74	17,459.43
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	75.47	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>152,387.70</b>	<b>420,079.81</b>	<b>121,114.21</b>	<b>48,959.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,712.30</b>	<b>84,460.19</b>	<b>150,872.79</b>	<b>201,397.57</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>30,945.54</b>	<b>45,635.17</b>	<b>-61,853.38</b>	<b>133,862.01</b>
加：期初现金及现金等价物余额	281,391.94	235,756.77	297,610.15	163,748.14
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>312,337.48</b>	<b>281,391.94</b>	<b>235,756.77</b>	<b>297,610.15</b>

## 五、最近三年及一期主要财务指标

### （一）公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2022 年 9 月末 /1-9 月	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
总资产（万元）	6,356,930.02	6,132,855.61	5,047,360.49	6,371,037.27
总负债（万元）	1,197,527.42	1,074,697.63	862,790.38	764,447.09
全部债务（万元）	541,542.36	482,561.73	420,748.58	296,800.00
所有者权益（万元）	5,159,402.60	5,058,157.99	4,184,570.11	5,606,590.19
营业总收入（万元）	1,261.39	10,742.18	3,670.11	1,505.67
利润总额（万元）	128,666.43	90,220.18	75,453.81	102,063.26
净利润（万元）	119,206.73	102,861.48	98,902.37	114,844.22
扣除非经常损益后净利润（万元）	121,394.61	102,680.95	92,721.18	115,014.32
归属于母公司所有者的净利润（万元）	119,206.73	102,861.48	98,902.37	114,844.22
经营活动产生现金流量净额（万元）	-5,374.54	-4,604.33	-89,653.14	-11,915.22
投资活动产生现金流量净额（万元）	-1,480.13	-24,533.82	-164,652.63	-58,834.58
筹资活动产生现金流量净额（万元）	47,712.30	83,897.69	150,872.79	201,397.57
流动比率	18.18	10.66	60.06	28.51
速动比率	17.58	10.35	59.87	28.44
资产负债率（%）	18.84	17.52	17.09	12.00
营业毛利率（%）	-12.82	79.07	45.41	-113.91

加权平均净资产收益率（%）	2.33	2.23	2.02	2.19
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（归属于母公司）（%）	2.38	2.22	1.89	2.19
EBITDA（亿元）	13.93	10.87	8.60	10.93
EBITDA 全部债务比	0.26	0.23	0.20	0.37
EBITDA 利息保障倍数	13.13	6.75	9.43	17.75
应收账款周转率（次）	1.19	5.12	3.50	75.13
存货周转率（次）	0.03	0.08	0.20	0.32
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
营业净利率（%）	9,450.39	957.55	2,694.81	7,627.45

- (1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+一年内到期的非流动负债；  
(2) 流动比率=流动资产/流动负债；  
(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；  
(4) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；  
(5) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算；  
(6) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；  
(7) EBITDA 全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%；  
(8) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；  
(9) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；  
(10) 存货周转率=营业成本/平均存货；  
(11) 贷款偿还率(%)=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；  
(12) 利息偿付率(%)=实际支付利息/应付利息×100%；  
(13) 上表中 2022 年 1-9 月数据未经年化。

## 六、管理层讨论与分析

公司董事会成员和管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，从合并财务报表口径对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

### (一) 资产结构分析

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司资产构成如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产总额	1,349,645.19	21.23	1,506,269.92	24.56	2,997,723.03	59.40	4,075,700.09	63.97
非流动资产总额	5,007,284.83	78.77	4,626,585.70	75.44	2,049,637.46	40.60	2,295,337.18	36.03
资产总额	<b>6,356,930.02</b>	<b>100.00</b>	<b>6,132,855.61</b>	<b>100.00</b>	<b>5,047,360.49</b>	<b>100.00</b>	<b>6,371,037.27</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司资产总额分别为 6,371,037.27 万元、5,047,360.49 万元、6,132,855.61 万元和 6,356,930.02 万元，其中流动资产是资产总额的主要构成，占资产总额的比重分别 63.97%、59.40%、24.56%和 21.23%。

### 1、流动资产结构及变动分析

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	342,824.57	25.40	301,966.95	20.05	247,207.40	8.25	350,640.39	8.60
交易性金融资产	953,160.57	70.62	862,481.60	57.26	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	2,464,240.36	82.20	3,580,790.14	87.86
应收账款	12.00	0.00	2,103.97	0.14	2,094.54	0.07	2.50	0.00
预付款项	5,286.91	0.39	39.24	0.00	47,248.45	1.58	39.17	0.00
其他应收款	2,083.36	0.15	2,082.01	0.14	4,084.82	0.14	16,095.70	0.39
存货	44,635.11	3.31	44,635.11	2.96	9,865.09	0.33	9,937.70	0.24
其他流动资产	1,642.67	0.12	292,961.04	19.45	222,982.38	7.44	118,194.50	2.90
<b>流动资产合计</b>	<b>1,349,645.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1,506,269.92</b>	<b>100.00</b>	<b>2,997,723.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,075,700.09</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司流动资产的主要构成为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和交易性金融资产。其中，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占流动资产的比重分别为 87.86%、82.20%、0.00%和 0.00%；交易性金融资产占流动资产的比重分别为 0.00%、0.00%、57.26%和 70.62%。

#### (1) 货币资金

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
库存现金	2.06	2.11	4.53	5.93
银行存款	342,809.96	301,964.84	247,202.87	350,629.51
其他货币资金	12.56	-	-	4.94
<b>合计</b>	<b>342,824.57</b>	<b>301,966.95</b>	<b>247,207.40</b>	<b>350,640.39</b>

公司货币资金主要是现金、银行存款及其他货币资金，其中，银行存款为公司货币资金的主要构成部分。2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月末公司货币资金余额分别为 350,640.39 万元、247,207.40 万元、301,966.95 万元和 342,824.57 万元，占流动资产的比重分别为 8.60%、8.25%、

20.05%和 25.40%。

2020 年末公司货币资金余额较上年末减少 103,432.99 万元，降幅为 29.50%。2021 年末公司货币资金余额较上年末增加 54,759.55 万元，增幅为 22.15%。2022 年 9 月 30 日公司货币资金余额较上年末增加 40,857.63 万元，增幅为 13.53%。

## （2）交易性金融资产

2021 年 1 月 1 日公司执行新金融工具准则，将原在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”和“可供出售金融资产”中核算的金融资产重分类至“交易性金融资产”及“其他权益工具投资”。

交易性金融资产是公司流动资产的主要构成部分，在资产总计中也占比较高，符合股权投资行业资产结构特点。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、862,481.60 万元、953,160.57 万元，占流动资产的比重分别为 0.00%、0.00%、57.26%、70.62%。2022 年 9 月末交易性金融资产较年初增加 90,678.97 万元，增幅 10.51%。

表：截至 2022 年 9 月末交易性金融资产主要项目

单位：亿元

序号	项目名称	累计投资金额	持股比例	账面价值
1	上海联影医疗科技股份有限公司	5.41	16.38%	11.46
2	上海宣泰医药科技股份有限公司	2.33	51.40%	3.20
3	中美联泰大都会人寿保险有限公司	13.60	50.00%	22.88
	合计	23.14	-	37.54

## （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

表：截至 2021 年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产情况

单位：万元

项目	2021 年末 公允价值	2020 年末 公允价值
1、交易性金融资产	-	2,464,240.36
其中：权益工具投资	-	2,464,240.36
2、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
合计	-	2,464,240.36

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022

年 9 月 30 日，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 3,580,790.14 万元、2,464,240.36 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占流动资产的比重分别为 87.86%、82.20%、0.00%、0.00%。截至 2019 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产与年初相比增加 103,229.73 万元，增幅为 2.97%。2020 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产与年初相比减少 1,116,549.78 万元，降幅达 31.18%，主要系公司根据上海市国资委指导将上海华虹（集团）有限公司划转至上海市国资委所致。

#### （4）应收账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司应收账款分别为 2.50 万元、2,094.54 万元、2,103.97 万元和 12.00 万元，占流动资产的比重分别为 0.00%、0.07%、0.14%和 0.00%。2020 年末，公司应收账款与年初相比增加 2,092.04 万元，涨幅达 83,682.00%，主要系公司部分股权转让款暂未收到所致。2021 年末，公司应收账款与年初相比增加 9.43 万元，增幅为 0.45%。2022 年 9 月末，公司应收账款与年初相比减少 2,091.97 万元，降幅为 99.43%，主要系收回股权转让价款所致。

#### （5）预付款项

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司预付账款合计分别为 39.17 万元、47,248.45 万元、39.24 万元和 5,286.91 万元，占流动资产的比重分别为 0.00%、1.58%、0.0026%和 0.39%。2020 年末预付账款与年初相比增加 47,209.28 万元，主要系公司支付购买办公楼款项所致。2021 年末预付账款与年初相比减少 47,209.21 万元，降幅为 99.92%，主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至存货，一部分结转至固定资产所致。2022 年 9 月末，公司预付账款与年初相比增加 5,247.67 万元，增幅为 13374.30%，主要系年报审计将部分预付账款调整至在建工程，调表不调账，三季度报表未做调整所致。

#### （6）其他应收款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司其他应收款合计分别为 16,095.70 万元、4,084.82 万元、2,082.01

万元和 2,083.36 万元，占流动资产的比重分别为 0.39%、0.14%、0.14%和 0.15%。2020 年末其他应收款与年初相比减少 12,010.88 万元，主要系分红到账所致。2021 年末其他应收款与年初相比减少 2,002.81 万元，主要系收回已到期委贷所致。截至 2022 年 9 月末，公司其他应收款与年初相比增加 1.35 万元，增幅 0.07%。

#### （7）存货

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司的存货账面价值分别为 9,937.70 万元、9,865.09 万元、44,635.11 万元和 44,635.11 万元，该科目主要为公司的待售商品房，存货的账面价值占流动资产的比重分别为 0.24%、0.33%、2.96 和 3.31%。公司子公司上海联和物业发展有限公司具有房地产业务开发资质，公司存货主要为该子公司前期开发的未售完商品房。2020 年末存货与年初相比减少 72.60 万元。2021 年末存货与年初相比增加 34,770.02 万元，增幅为 352.46%，主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至存货所致。2022 年 9 月末，公司存货账面价值与年初相比无变化。

#### （8）其他流动资产

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司的其他流动资产分别为 118,194.50 万元、222,982.38 万元、292,961.04 万元和 1,642.67 万元，占流动资产的比重分别为 2.90%、7.44%、19.45% 和 0.12%。发行人的其他流动资产主要为发行人发放的期限为 1 年以内的委托贷款，发行人 1 年以内的委托贷款的主要发放对象包含上海垣信卫星科技有限公司等。

2020 年末公司其他流动资产与年初相比增加 104,787.88 万元，增幅达 88.66%，主要系公司发放的短期委托贷款增加所致。2021 年末公司其他流动资产与年初相比增加 69,978.66 万元，增幅达 31.38%，主要系公司发放的短期委托贷款增加所致。2022 年 9 月末，公司其他流动资产与年初相比减少 291,318.38 万元，下降 99.44%，主要系公司根据国资委对于自身投资企业的定位并按照企业会计核算规则，将委托贷款在季报中计入持有至到期投资，会计师在出具年度审计报告时会将一年内到期的委贷重分类为其他流动资产，但是调表不调账。发行人此处

的委托贷款系发行人被投资公司作为借款人、发行人作为委托人向被投资公司提供的委托贷款。

## 2、非流动资产结构及变动分析

单位：万元，%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	317,454.12	6.34	41,987.00	0.91	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	1,824,865.66	89.03	2,062,964.42	89.88
持有至到期投资	-	-	-	-	60,412.00	2.95	85,262.12	3.71
其他权益工具投资	4,597,284.86	91.81	4,482,276.06	96.88	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	18,248.32	0.36	8,556.87	0.18	7,490.18	0.37	8,114.28	0.35
固定资产	6,133.92	0.12	16,918.22	0.37	6,347.91	0.31	3,279.33	0.14
在建工程	4,412.08	0.09	6,526.69	0.14	799.16	0.04	110.59	0.00
使用权资产	2,135.46	0.04	306.15	0.01	-	-	-	-
无形资产	340.28	0.01	340.28	0.01	-	-	-	-
长期待摊费用	866.05	0.02	1,035.50	0.02	-	-	-	-
递延所得税资产	35,209.74	0.70	42,709.74	0.92	123,998.57	6.05	93,590.33	4.08
其他非流动资产	25,200.00	0.50	25,929.19	0.56	25,723.99	1.26	42,016.11	1.83
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,007,284.83</b>	<b>100.00</b>	<b>4,626,585.70</b>	<b>100.00</b>	<b>2,049,637.46</b>	<b>100.00</b>	<b>2,295,337.18</b>	<b>100.00</b>

2021 年 1 月 1 日公司执行新金融工具准则，将原在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”和“可供出售金融资产”中核算的金融资产重分类至“交易性金融资产”及“其他权益工具投资”。对到期日大于一年的持有至到期投资重分类为“债权投资”，因此公司非流动资产主要由债券投资、其他权益工具投资构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月 31 日，债券投资占非流动资产的比重为 0.00%、0.00%、0.91%和 6.34%；截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，其他权益工具投资占非流动资产的比重为 0.00%、0.00%、96.88%、91.81%。

### （1）债权投资

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月 30 日末，公司债权投资分别为 0.00 万元、0.00 万元、41,987.00 万元和 317,454.12 万元，占非流动资产总额分别为 0.00%、0.00%、0.91%和 6.34%。2022 年 9 月末公司债权投资与 2021 年末相比增加 275,467.12 万元，增幅达 656.08%，主要系年报审计按期限将一年内到期的委托贷款从债权投资调整其他流动资产，调表不调账，三季度报表未做调整。

公司的债权投资主要为期限在一年以上的委托贷款，发放对象主要包含上海和辉光电股份有限公司、上海新微技术研发中心有限公司、上海新微半导体有限公司等。

**表：截至 2021 年末公司债权投资明细情况**

单位：万元

债券项目	面值	到期日
上海和辉光电股份有限公司	15,596.00	2024.1.22
上海新微技术研发中心有限公司	5,416.00	2024.1.22
上海新微半导体有限公司	20,975.00	2024.4.7
<b>合计</b>	<b>41,987.00</b>	-

(2) 可供出售金融资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，可供出售金融资产分别为 2,062,964.42 万元、1,824,865.66 万元、0.00 万元和 0.00 万元。可供出售金融资产占非流动资产的比重为 89.88%、89.03%、0.00%和 0.00%。2020 年末，公司可供出售金融资产与年初相比减少 238,098.76 万元，降幅为 11.54%，主要系公司所持的上市公司股票市值下降所致。

**表：截至 2021 年末公司可供出售金融资产明细情况**

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
可供出售债务工具	-	-
可供出售权益工具	-	1,824,865.66
其中：按公允价值计量的	-	1,759,266.59
按成本计量的	-	65,599.07
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,824,865.66</b>

(3) 持有至到期投资

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月 30 日末，公司持有至到期投资分别为 85,262.12 万元、60,412.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占非流动资产总额分别为 3.71%、2.95%、0.00%和 0.00%。2020 年末公司持有至到期投资与年初相比减少 24,850.12 万元，降幅达 29.15%，主要系公司 2020 年对外发放的委托贷款减少所致。

**表：截至 2021 年末公司持有至到期投资明细情况**

单位：万元

项目	2021 年末			2020 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
期限在一年以上的委托贷款	-	-	-	100,412.00	40,000.00	60,412.00

#### （4）其他权益工具投资

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月 30 日末，公司其他权益工具投资分别为 0.00 万元、0.00 万元、4,482,276.06 万元和 4,597,284.86 万元，占非流动资产总额分别为 0.00%、0.00%、96.88%和 91.81%。

其他权益工具投资是公司非流动资产的主要构成部分，在资产总计中也占比较高，符合股权投资行业资产结构特点。

表：截至 2022 年 9 月末其他权益工具投资主要项目

单位：万元

项目名称	持股比例	累计投资额	公允价值
上海和兰动力科技有限公司	75.00%	45,000.00	45,000.00
上海垣信卫星科技有限公司	42.00%	66,000.00	57,000.00
上海艾普强粒子设备有限公司	40.00%	800.00	0.00
上海联和日环能源科技有限公司	49.00%	4,900.00	4,900.00
上海新微半导体有限公司	64.44%	49,975.00	49,975.00
上海银行	14.68%	548,216.30	1,486,676.53
上海兆芯集成电路有限公司	48.80%	462,211.58	30,000.00
上海紫竹高新区（集团）有限公司	20.00%	45,000.00	86,698.02
上海新微技术研发中心有限公司	80.00%	40,000.00	40,000.00
上海市信息投资股份有限公司	34.67%	13,000.00	245,388.22
上海新微科技集团有限公司	46.17%	27,515.30	0.00
上海和辉光电股份有限公司	58.01%	1,349,602.23	1,578,479.77
东方航空	0.48%	2,722.90	33,857.56
联和国际有限公司	100.00%	284,464.77	882,927.99
上海数据集团有限公司	80.00%	10,000.00	10,000.00
上海和兰动力科技有限公司	25.00%	15,000.00	15,000.00
上海银行	0.25%	13,769.51	25,607.11
飞乐音响*	1.12%	6,575.65	5,774.65
合计	-	2,984,753.25	4,597,284.86

表：截至 2021 年末其他权益工具投资主要项目

单位：万元

项目名称	本期确认的股利收入	累计利得	累计损失
上海银行股份有限公司	84,840.60	950,297.83	-
上海信息投资股份有限公司	2,600.00	232,388.22	-
上海紫竹高新区（集团）有限公司	4,000.00	41,698.02	-
联和国际有限公司	-	598,463.22	-
上海艾普强粒子设备有限公司	-	-	800.00
东方航空	-	31,134.66	-
上海和辉光电股份有限公司	-	228,877.54	-
上海新微技术研发中心有限公司	-	-	27,515.30
上海兆芯集成电路有限公司	-	-	432,211.58
上海垣信卫星科技有限公司	-	-	9,000.00
上海飞乐音响股份有限公司	-	-	1,212.44
<b>合计</b>	<b>91,440.60</b>	<b>2,082,859.49</b>	<b>470,739.32</b>

#### （5）投资性房地产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司投资性房地产分别为 8,114.28 万元、7,490.18 万元、8,556.87 万元和 18,248.32 万元。2019 年末公司投资性房地产与年初相比减少 562.24 万元。2020 年末公司投资性房地产与年初相比减少 624.10 万元。2021 年末公司投资性房地产与年初相比增加 1,066.69 万元。2022 年 9 月末，公司投资性房地产与年初相比增加 9,691.45 万元，增幅 113.26%，主要原因系年报审计将部分投资性房地产调整到固定资产，三季度报未做调整所致。

#### （6）固定资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司固定资产分别为 3,279.33 万元、6,347.91 万元、16,918.22 万元和 6,133.92 万元。2020 年末公司固定资产与年初相比增加 3,068.58 万元，涨幅为 93.57%，主要系公司办公场所装修升级与购买项目设备所致。2021 年末公司固定资产与年初相比增加了 10,570.31 万元，增幅 166.52%，主要系联和物业购买的办公楼 2021 年取得产证，将预付账款一部分结转至固定资产所致。2022 年 9 月末，公司固定资产与年初相比减少 10,784.30 万元，降幅 63.74%，主要系年报审计将部分投资性房地产调整到固定资产，三季度报未做调整所致。

#### （7）在建工程

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司在建工程分别为 110.59 万元、799.16 万元、6,526.69 万元和 4,412.08 万元。2020 年末公司在建工程与年初相比增加 688.57 万元，主要系公司上科大超算项目课题费支出增加所致。2021 年末公司在建工程与年初相比增加 5,727.53 万元，增幅 716.69%，主要系 G60 科创云廊装修项目产生。2022 年 9 月末，公司在建工程与年初相比减少 2,114.61 万元，降幅 32.40%，主要系年报审计将部分预付账款调整至在建工程，调表不调账，三季度报表未做调整。

#### （8）递延所得税资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司递延所得税资产分别为 93,590.33 万元、123,998.57 万元、42,709.74 万元和 35,209.74 万元，占非流动资产比重比较低，主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动所致。2020 年 12 月 31 日公司递延所得税资产与年初相比增加了 30,408.24 万元，增幅达 32.49%，主要系预计负债增加所致。2021 年末公司递延所得税资产账面价值与年初相比减少 81,288.83 万元，降幅 65.56%，主要系执行新金融工具准则时，将递延所得税科目构成中，由项目公允价值变动导致计提的递延所得税转至递延所得税负债科目所致。2022 年 9 月末，公司递延所得税资产账面价值与年初相比减少 7,500.00 万元，降幅 17.56%。

#### （9）其他非流动资产

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司其他非流动资产分别为 42,016.11 万元、25,723.99 万元、25,929.19 万元和 25,200.00 万元。公司其他非流动资产为上海市市级建设财力项目代管资金。公司作为上海市市级建设财力项目的资金管理方，负责将地方投入并划拨给本公司的专项资金实际发放给项目单位，并对项目进展和资金使用进行监督。其中，中国科学院上海分院宏观量子现象与高能量密度物理研究平台和分子科学与工程研究平台项目资金合计 15,304.60 万元已于 2014 年收到 13,821.00 万元，于 2019 年收到 1,483.60 万元；中国科学院上海应用物理研究所首台国产质子治疗示范装置研制项目资金于 2012 年收到 7,200.00 万元，于 2017 年收到 18,000.00 万元。上述资金均已发放给项目单位。

表：近三年及一期末公司其他非流动资产明细表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
上海市市级建设财力项目代管资金	25,200.00	25,200.00	25,200.00	40,504.60
预付长期资产款	-	729.19	523.99	1,511.51
<b>合计</b>	<b>25,200.00</b>	<b>25,929.19</b>	<b>25,723.99</b>	<b>42,016.11</b>

## （二）负债结构分析

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司负债构成如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	74,222.38	6.20	141,265.58	13.14	49,908.05	5.78	142,954.73	18.70
非流动负债	1,123,305.04	93.80	933,432.05	86.86	812,882.33	94.22	621,492.36	81.30
<b>负债合计</b>	<b>1,197,527.42</b>	<b>100.00</b>	<b>1,074,697.63</b>	<b>100.00</b>	<b>862,790.38</b>	<b>100.00</b>	<b>764,447.09</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司负债总额分别为 764,447.09 万元、862,790.38 万元、1,074,697.63 万元和 1,197,527.42 万元，其中非流动负债是负债总额的主要构成，占负债总额的比重分别为 81.30%、94.22%、86.86% 和 93.80%。

### 1、流动负债结构及变动分析

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	100.00	0.13	-	-	20,000.00	40.07	40,000.00	27.98
应付账款	487.28	0.66	446.54	0.32	358.07	0.72	565.46	0.40
预收账款	188.55	0.25	229.37	0.16	142.41	0.29	196.65	0.14
应付职工薪酬	-85.78	-0.12	9.02	0.01	9.02	0.02	9.06	0.01
应交税费	1,113.96	1.50	2,319.88	1.64	5,667.27	11.36	45,837.17	32.06
其他应付款	72,418.36	97.57	9,954.78	7.05	5,231.28	10.48	346.38	0.24
一年内到期的非流动负债	-	-	128,305.98	90.83	18,500.00	37.07	56,000.00	39.17
<b>流动负债合计</b>	<b>74,222.38</b>	<b>100.00</b>	<b>141,265.58</b>	<b>100.00</b>	<b>49,908.05</b>	<b>100.00</b>	<b>142,954.73</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动负债主要由应付职工薪酬、应交税费、短期借款构成。

#### （1）短期借款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022

年 9 月 30 日，公司短期借款分别为 40,000.00 万元、20,000.00 万元、0.00 万和 100.00 万元，占流动负债的比重分别为 27.98%、40.07%、0.00%和 0.13%。2020 年 12 月 31 日，公司短期借款较上年末减少 20,000.00 万元，降幅为 50.00%，主要系公司偿还部分贷款所致。2021 年 12 月 31 日，公司短期借款与年初相比减少 20,000.00 万元，主要系公司偿还贷款所致。2022 年 9 月 30 日公司短期借款与 2021 年 12 月 31 日相比增加 100.00 万元，主要系发行人新增农业银行贷款所致。

## （2）应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司应付账款分别为 565.46 万元、358.07 万元、446.54 万元和 487.28 万元。2021 年 12 月 31 日公司应付账款与年初相比增加 88.47 万元，增幅为 24.71%，主要系公司自 2021 年 1 月 1 日期执行新租赁准则，对于首次执行日前已存在的融资租赁，公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。2022 年 9 月 30 日，公司应付账款与年初相比增加 40.74 万元，增幅 9.12%。

## （3）预收账款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司预收账款余额分别为 196.65 万元、142.41 万元、229.37 万元和 188.55 万元。2021 年 12 月 31 日预收账款较年初增加 86.98 万元，增幅 61.06%，主要系公司预收 2022 年房租收入所致。2022 年 9 月 30 日，公司预收账款较年初减少 40.81 万元，降幅 17.79%。

## （4）应交税费

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司应交税费分别为 45,837.17 万元、5,667.27 万元、2,319.88 万元和 1,113.96 万元。2020 年 12 月 31 日应交税费与年初相比减少 40,169.90 万元，降幅为 87.64%，主要系公司应税收入（股权转让收益）大幅减少所致。2021 年 12 月 31 日应交税费与年初相比减少 3,347.39 万元，降幅为 59.07%，主要系公司汇算清缴完成后缴纳了 2020 年度的所得税所致。2022 年 9 月 30 日，公司应交

税费与年初相比减少 1,205.92 万元，降幅为 51.98%，主要系缴纳 2021 年汇算清缴所得税所致。

#### （5）其他应付款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司其他应付款分别为 346.38 万元、5,231.28 万元、9,954.78 万元和 72,418.36 万元，占流动负债合计的比重分别为 0.24%、10.48%、7.05%和 97.57%。2020 年末其他应付款与年初相比增加 4,884.90 万元，主要系公司计提中票、公司债利息所致。2021 年末其他应付款较年初增加 4,723.50 万元，增幅 90.29%，主要系公司信用类债券应付利息较上年增加所致。2022 年 9 月 30 日，公司其他应付款较年初增加 62,463.58 万元，增幅 627.47%，主要系发行人计提应付股利，将中美联泰大都会人寿保险有限公司分红暂记到其他应付款，年末结转至投资收益。

## 2、非流动负债结构及变动分析

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	141,500.00	12.60	154,300.00	16.53	182,300.00	22.43	200,800.00	32.31
应付债券	399,942.36	35.60	199,955.75	21.42	199,948.58	24.60	-	-
租赁负债	2,702.12	0.24	-	-	-	-	-	-
预计负债	107,000.00	9.53	107,000.00	11.46	107,000.00	13.16	-	-
递延所得税负债	446,577.70	39.76	446,593.44	47.84	297,859.47	36.64	379,422.05	61.05
递延收益	382.86	0.03	382.86	0.04	574.29	0.07	765.71	0.12
其他非流动负债	25,200.00	2.24	25,200.00	2.70	25,200.00	3.10	40,504.60	6.52
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,123,305.04</b>	<b>100.00</b>	<b>933,432.05</b>	<b>100.00</b>	<b>812,882.33</b>	<b>100.00</b>	<b>621,492.36</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延所得税负债构成，这三项占非流动负债比重分别为 93.36%、83.67%、85.80%和 87.96%。

#### （1）长期借款

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司长期借款余额分别为 200,800.00 万元、182,300.00 万元、154,300.00 万元和 141,500.00 万元，占非流动负债合计的比重分别为 32.31%、22.43%、16.53%和 12.60%。公司委托贷款计入长期借款主要系公司作为借款人、国家发展基金有限

公司作为委托人向国开行借入的用于项目开发的委托贷款。其中，公司作为借款人、国家发展基金有限公司作为委托人向国开行借入金额为15.00亿元、期限为15年的借款将用于第6代低温多晶硅（LTPS）AMOLED显示项目；公司作为借款人、国家发展基金有限公司作为委托人向国开行借入金额为3.75亿元、期限为10年的借款将用于处理器芯片研发及产业化项目的资本金投入。2020年12月31日，公司长期借款与年初相比减少18,500.00万元，降幅为9.21%。2021年12月31日，公司长期借款与年初相比减少28,000.00万元，降幅为15.36%。2022年9月30日，公司长期借款与年初相比减少12,800.00万元，降幅为8.30%。

表：截至 2022 年 9 月末公司长期借款情况

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
信用借款	-	12,800.00	17,800.00	20,800.00
抵押借款	-	-	-	-
质押借款	-	-	-	-
保证借款	-	-	-	-
委托贷款	141,500.00	141,500.00	164,500.00	180,000.00
<b>合计</b>	<b>141,500.00</b>	<b>154,300.00</b>	<b>182,300.00</b>	<b>200,800.00</b>

### （2）递延所得税负债

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司递延所得税负债分别为 379,422.05 万元、297,859.47 万元、446,593.44 万元和 446,577.70 万元，占非流动负债合计的比重分别为 61.05%、36.64%、47.84%和 39.76%。2020 年 12 月 31 日，公司递延所得税负债与年初相比减少了 81,562.58 万元，下降 21.50%，主要系公司所持股的上海银行年底股价下降所致。2021 年 12 月 31 日，公司递延所得税负债与年初相比增加 148,733.97 万元，上升 49.93%，递延所得税负债增加主要系项目公允价值变动计提递延所得税所致。2022 年 9 月 30 日，公司递延所得税负债与年初相比下降 15.74 万元，变化较小。

### （3）其他非流动负债

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 9 月 30 日，公司其他非流动负债分别为 40,504.60 万元、25,200.00 万元、25,200.00 万元和 25,200.00 万元，变动较小。

### 3、公司有息债务情况

(1) 最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 296,800.00 万元、420,748.58 万元、482,561.73 万元和 541,542.36 万元，占同期末总负债的比例分别为 38.83%、48.77%、44.87%及 45.22%。最近一期末，发行人银行借款余额为 141,600.00 万元，占有息负债余额的比例为 26.15%。

公司近三年及一期末有息债务明细如下：

表：近三年及一期末有息债务明细

单位：万元，%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	100.00	0.02	-	-	20,000.00	4.75	40,000.00	13.48
一年内到期的长期借款	-	-	127,995.91	26.54	18,500.00	4.40	56,000.00	18.87
长期借款	141,500.00	26.13	154,300.00	32.00	182,300.00	43.33	200,800.00	67.65
应付债券	399,942.36	73.85	199,955.75	41.46	199,948.58	47.52	-	-
合计	<b>541,542.36</b>	<b>100.00</b>	<b>482,251.66</b>	<b>100.00</b>	<b>420,748.58</b>	<b>100.00</b>	<b>296,800.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至报告期末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

#### ①长期借款期限分布

截至 2022 年 9 月末，公司长期借款情况如下表：

表：截至 2022 年 9 月末公司长期借款情况明细

单位：万元

序号	银行名称	借款类别	金额	借款人	起息日	到期日	利率
1	国家开发银行	专项借款	120,000.00	联和投资	2015.9.29	2030.9.28	1.2%
2	国家开发银行	专项借款	21,500.00	联和投资	2016.7.22	2026.7.21	1.2%
银行借款合计		-	<b>141,500.00</b>	-	-	-	-

#### ②担保融资情况

截至2022年9月末，发行人有息债务余额为541,542.36万元，有息债务余额担保结构如下：

表：截至 2022 年 9 月末公司有息债务情况

单位：万元

借款性质	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	应付债券	合计
信用借款	100.00	-	-	399,942.36	400,042.36
抵押借款	-	-	-	-	-
质押借款	-	-	-	-	-
保证借款	-	-	-	-	-
委托贷款			141,500.00	-	141,500.00
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>141,500.00</b>	<b>399,942.36</b>	<b>541,542.36</b>

(3) 发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

### (三) 现金流量分析

表：2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月现金流分析

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一. 经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动产生的现金流入	8,908.55	84,185.82	17,100.58	7,188.06
经营活动产生的现金流出	14,283.10	88,790.16	106,753.73	19,103.28
经营活动产生的现金流净额	-5,374.54	-4,604.33	-89,653.14	-11,915.22
<b>二. 投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动产生的现金流入	306,387.73	780,123.25	396,834.20	477,607.19
投资活动产生的现金流出	307,867.86	804,657.07	561,486.84	536,441.77
投资活动产生的现金流净额	-1,480.13	-24,533.82	-164,652.63	-58,834.58
<b>三. 筹资活动产生的现金流量</b>				
筹资活动产生的现金流入	200,100.00	504,540.00	271,987.00	250,357.00
筹资活动产生的现金流出	152,387.70	420,642.31	121,114.21	48,959.43
筹资活动产生的现金流净额	47,712.30	83,897.69	150,872.79	201,397.57
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额</b>	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净（减少）增加额</b>	40,857.63	54,759.54	-103,432.99	130,647.77

#### 1、经营活动产生的现金流量

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,915.22 万元、-89,653.14 万元、-4,604.33 万元和-5,374.54 万元。2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与 2019 年度相比减少 77,737.92 万元，下降 652.43%，主要系公司报告期内购买商用物业所支付的现金增加所致。2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与 2020 年度相比增加 85,048.81

万元，上升 94.86%，主要系公司报告期内收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

发行人稳定的投资收益为本期债券的偿债资金来源，发行人经营活动产生的现金流量净额持续下降预计不会对本期债券偿付的安全性产生影响。

## 2、投资活动产生的现金流量

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-58,834.58 万元、-164,652.63 万元、-24,533.82 万元和-1,480.13 万元。公司投资活动产生的现金流量流入部分主要系委贷收回及利息，分红收益，流出部分主要系投资支出。2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额与 2019 年度相比减少 105,818.05 万元，下降 179.86%，主要系公司 2019 年存在大额项目退出收益且 2020 年项目退出收益减少所致。2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额与 2020 年度相比增加 140,118.81 万元，上升 85.10%，主要系部分项目退出收回较多现金，投资活动现金流出减少。

报告期内，发行人投资活动现金流出较大，主要系发行人股权投资业务支出所致。发行人投资方向主要聚焦于信息技术、能源与智能制造、生命健康以及现代服务业等领域，投资收益将以分红收益、退出收益的形式实现。项目退出周期将结合国资指导、产业政策及行业情况综合确定。发行人较大的投资活动现金流出预计不会对发行人的偿债能力产生重大影响，发行人稳定的盈利水平及畅通的融资渠道将对发行人的偿债能力提供保障。

## 3、筹资活动产生的现金流量

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 201,397.57 万元、150,872.79 万元、83,897.69 万元和 47,712.30 万元。2020 年度公司筹资活动净现金流量较 2019 年度减少 50,524.78 万元，2021 年度公司筹资活动净现金流量较 2020 年度减少 66,975.10 万元，公司近三年偿还债务支付的现金逐渐增加导致筹资活动现金流量净额呈现下降状态。

### （四）偿债能力分析

表：近三年及一期公司偿债能力指标表

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动比率（倍）	18.18	10.66	60.06	28.51
速动比率（倍）	17.58	10.35	59.87	28.44
资产负债率（%）	18.84	17.52	17.09	12.00
EBITDA（亿元）	13.93	10.87	8.60	10.93
EBITDA 全部债务比	0.26	0.23	0.20	0.37
EBITDA 利息保障倍数	13.13	6.75	9.43	17.75

### 1、资产负债率

长期偿债能力方面，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 9 月末，公司资产负债率分别为 12.00%、17.09%、17.52%和 18.84%。报告期内，公司资产负债率维持在 20.00%左右，公司资产负债率低，资本结构较为稳健。

### 2、流动比率与速动比率

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 9 月末，公司流动比率分别为 28.51、60.06、10.66 和 18.18，速动比率分别为 28.44、59.87、10.35 和 17.58。公司流动比率和速动比率都较高。

### 3、EBITDA 利息保障倍数

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司 EBITDA 分别为 10.93 亿元、8.60 亿元、10.87 亿元和 13.93 亿元。2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 17.75、9.43、6.75 和 13.13，整体来说，发行人短期偿债能力稳定，利息支付有保障，发行人偿债能力良好。截至 2022 年 9 月 30 日，公司已到期带息债务全部偿还，不存在延期或者逾期未偿还的情况。

## （五）公司盈利能力分析

### 1、营业收入分析

表：公司最近三年及一期营业收入结构表

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
物业租赁及销售	1,002.56	79.48	9,517.45	88.60	1,856.64	50.59	368.03	24.44
广告代理发布	74.21	5.88	805.42	7.50	597.59	16.28	841.27	55.87
其他业务	184.62	14.64	419.31	3.90	1,215.88	33.13	296.36	19.68
合计	<b>1,261.39</b>	<b>100.00</b>	<b>10,742.18</b>	<b>100.00</b>	<b>3,670.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,505.66</b>	<b>100.00</b>

2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，公司实现营业收入分别为1,505.67万元、3,670.11万元、10,742.18万元和1,261.39万元。

## 2、营业总成本分析

### （1）营业成本

表：公司最近三年及一期营业成本

单位：万元，%

项目	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
物业租赁及销售	726.92	51.08	1,267.22	56.36	595.02	29.70	516.51	16.04
广告代理发布	367.52	25.83	470.30	20.92	667.23	33.30	608.18	18.88
其他业务	328.62	23.09	510.92	22.72	741.43	37.00	2,096.03	65.08
合计	<b>1,423.06</b>	<b>100.00</b>	<b>2,248.44</b>	<b>100.00</b>	<b>2,003.68</b>	<b>100.00</b>	<b>3,220.72</b>	<b>100.00</b>

### （2）期间费用

表：公司最近三年及一期期间费用情况

单位：万元，%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占“营业收入+投资收益”比重	金额	占“营业收入+投资收益”比重	金额	占“营业收入+投资收益”比重	金额	占“营业收入+投资收益”比重
销售费用	651.47	0.57	552.94	0.31	638.7	0.30	1,106.39	0.32
管理费用	5,349.31	4.67	6,689.96	3.73	5,554.97	2.60	6,723.34	1.93
研发费用	861.59	0.75	934.01	0.52	445.87	0.21	-	-
财务费用	6,457.77	5.64	11,058.23	6.16	2,225.75	1.04	2,622.41	0.75
合计	<b>13,320.14</b>	<b>11.64</b>	<b>19,235.14</b>	<b>10.71</b>	<b>8,865.29</b>	<b>4.15</b>	<b>10,452.14</b>	<b>3.00</b>

2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，公司期间费用合计分别为10,452.14万元、8,865.29万元、19,235.14万元和13,320.14万元。由于公司收入来源于被投资企业的现金分红以及出售可供出售金融资产后带来的投资收益，被计于投资收益项下，计于公司营业收入项下的收入较少，因此此处用“营业收入+投资收益”作为基数。2019、2020年期间费用占比无明显变化。2021年度期间费用合计19,235.14万元，占“营业收入+投资收益”的10.71%，其中2021年度财务费用为11,058.23万元，较2020年度的财务费用2,225.75万元上涨较大，主要系2021年新增较多债券融资，利息支出同比大幅增加。2022年1-9月期间费用合计13,320.14万元，占比“营业收入+投资收益”11.64%。

## 3、投资收益

公司主营业务范围包括投资业务，咨询代理，代购代销业务，投资收益是其主要收入来源。公司的投资收益主要来源于被投资企业的现金分红以及出售可供出售金融资产后带来的投资收益。

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司投资收益分别为 347,474.78 万元、210,108.30 万元、168,790.83 万元和 113,169.54 万元。2015 年以来，伴随着资本市场的回暖和持续向好，公司加大投资力度，并通过收取所持有上市公司股票的现金分红以及出售上市公司股权获得投资收益。2020 年度，公司投资收益与 2019 年度相比减少 137,366.48 万元，降幅为 39.53%，主要系公司股权转让、收益大幅降低所致。2021 年度，公司投资收益较 2020 年度减少 41,317.47 万元，降幅为 19.66%。

表：公司近三年及一期投资收益主要构成情况

单位：万元

	板块	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
<b>投资分红</b>		<b>109,612.44</b>	<b>153,763.21</b>	<b>182,862.50</b>	<b>160,681.87</b>
其中：中美联泰大都会人寿保险公司	金融板块	-	38,000.00	64,850.00	55,800.00
上海联新二期股权投资中心 (有限合伙)	非金融板块	7,327.57	6,698.36	266.33	46.19
上海联新投资中心（有限合伙）	基金业务板块	-	-	11,271.89	17,496.11
上海银行股份有限公司	金融板块	84,840.60	84,840.60	84,840.60	67,049.98
中联汽车电子有限公司	非金融板块	10,692.00	10,934.00	10,516.00	13,497.00
上海紫竹高新区（集团）有限公司	非金融板块	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00
上海信息投资股份有限公司	非金融板块	-	2,600.00	1,950.00	1,300.00
上海瀚讯无线通信有限公司	非金融板块	111.76	89.26	60.64	-
上海市数字证书认证中心有限公司	非金融板块	-	1,802.24	411.06	206.85
其他		6,640.51	4,798.75	4,695.98	1,285.74
<b>委贷利息收入</b>		<b>5,825.80</b>	<b>4,754.81</b>	<b>6,181.21</b>	<b>3,206.63</b>
其中：上海兆芯集成电路有限公司	非金融板块	-	435.85	1,787.78	2,043.78
上海联影医疗科技有限公司	非金融板块	-	-	-	-
上海艾普强粒子设备有限公司	非金融板块	830.51	753.40	518.03	304.36
上海矽睿科技有限公司	非金融板块	-	-	176.18	215.07
上海垣信卫星科技有限公司	非金融板块	3,394.48	2,163.40	2,335.97	78.26
理想能源设备（上海）有限公司	非金融板块	-	-	-	253.61
上海联彤网络通讯技术有限公司	非金融板块	-	-	-	109.21
上海联影智慧医疗投资管理有限公司	非金融板块	595.96	793.89	783.02	-
其他		1,004.85	608.27	580.23	202.34
<b>转让损益</b>		<b>-2,268.70</b>	<b>10,272.82</b>	<b>21,064.59</b>	<b>183,586.30</b>

续表：公司近三年及一期投资收益中转让损益主要构成情况

单位：万元

2019 年度	
上海联影科技医疗有限公司	183,401.80
上海联数物联网有限公司	184.50
<b>合计</b>	<b>183,586.30</b>
2020 年度	
正泰电器	14,799.04
天津斯特兰能源科技有限公司	-2,321.03
上海联数物联网有限公司	312.50
上海数字世纪网络股份有限公司	-59.22
上海仪电智能电子有限公司	8,333.30
<b>合计</b>	<b>21,064.59</b>
2021 年度	
上银转债	3,904.81
上海瀚讯无线通信有限公司	6,373.90
上海联新投资管理有限公司	57.65
上海和萱农业科技有限公司	-63.54
<b>合计</b>	<b>10,272.82</b>
2022 年 1-9 月	
上海联创创业投资有限公司	-591.68
上海芳香农业科技有限公司	-1,677.032
<b>合计</b>	<b>-2,268.71</b>

注：以上投资净收益合计出现分项和与实际总数之间的尾差均由四舍五入导致。

表：公司最近三年及一期股权投资经营业务实现收益

单位：万元，%

项目	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
<b>股权直投业务</b>	<b>102,798.80</b>	<b>100.00</b>	<b>159,257.20</b>	<b>100.00</b>	<b>194,574.37</b>	<b>100.00</b>	<b>329,694.48</b>	<b>100.00</b>
金融板块	84,840.60	82.53	126,745.41	79.59	149,690.60	76.93	122,849.98	37.26
非金融板块	17,958.20	17.47	32,511.79	20.41	44,883.77	23.07	206,844.50	62.74

#### 4、营业外收入、营业外支出分析

##### （1）营业外收入

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 195.15 万元、0.63 万元、0.33 万元和 0.01 万元。

##### （2）营业外支出

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司营业外支出分别 634.4 万元、5,085.91 万元、1,782.80 万元和 3,145.61 万元。2020 年度，公司营业外支出与 2019 年度相比增加 4,451.51 万元，增幅为 701.69%，主要系公司疫情期间捐赠所致。2021 年度，公司营业外支出与 2020 年度相比减少 3,303.11 万元，降幅

为 64.95%，主要系对外捐赠减少所致。

## 5、营业利润、利润总额及净利润

表：公司最近三年及一期利润情况

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业利润	131,812.03	92,002.65	80,539.09	102,502.51
加：营业外收入	0.01	0.33	0.63	195.15
减：营业外支出	3,145.61	1,782.80	5,085.91	634.4
利润总额	128,666.43	90,220.18	75,453.81	102,063.26
减：所得税费用	9,459.71	-12,641.30	-23,448.56	-12,780.96
净利润	119,206.73	102,861.48	98,902.37	114,844.22

2019 年年度，公司营业利润、利润总额、净利润分别为 102,502.51 万元、102,063.26 万元和 114,844.22 万元。2020 年度，公司营业利润、利润总额、净利润分别为 80,539.09 万元、75,453.81 万元和 98,902.37 万元。2021 年度，公司营业利润、利润总额、净利润分别为 92,002.65 万元、90,220.18 万元和 102,861.48 万元。2022 年 1-9 月，公司营业利润、利润总额、净利润分别为 131,812.03 万元、128,666.43 万元和 119,206.73 万元。

## 6、毛利率、净利率、净资产收益率及总资产收益率

由于公司所实现的收入主要体现为投资收益，不计入营业收入，因此净利率指标无法体现公司实际情况，在此不特别分析。

表：公司最近三年及一期净资产收益率及总资产收益率

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净资产收益率（%）	2.33	2.23	2.02	2.19
总资产收益率（%）	1.91	1.84	1.73	1.95

注：上表中 2022 年 1-9 月的指标未经年化处理。

净资产收益率=净利润/平均所有者权益

总资产收益率=净利润/平均总资产

## （六）关联交易情况

### 1、报告期内，发行人主要关联方如下：

序号	关联方名称	关联关系
----	-------	------

1	上海市国有资产监督管理委员会	出资人
2	上海联和物业发展有限公司	子公司
3	上海联和资产管理有限公司	子公司
4	上海联和信息传播有限公司	子公司
5	上海和兰动力科技有限公司	存在控制关系的关联方
6	上海和辉光电股份有限公司	存在控制关系的关联方
7	上海兆芯集成电路有限公司	存在控制关系的关联方
8	联和国际有限公司	存在控制关系的关联方
9	上海新微半导体有限公司	存在控制关系的关联方
10	上海工电能源科技有限公司	可以施加重大影响的关联方
11	上海中科深江电动车辆有限公司	可以施加重大影响的关联方
12	上海艾普强粒子设备有限公司	可以施加重大影响的关联方
13	上海矽睿科技有限公司	可以施加重大影响的关联方
14	上海垣信卫星科技有限公司	可以施加重大影响的关联方

### （1）公司出资人情况

公司出资人为上海市国有资产监督管理委员会。

上海市国资委为市政府直属特设机构，经市政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和法规，代表市政府履行出资人职责，实行管资产与管人、管事相结合。

上海市国资委监管本市国家出资企业的国有资产，加强国有资产管理。建立和完善国有资产保值增值指标体系，制订评价标准，通过规划、预决算、审计、统计、稽核等，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，维护国有资产出资人的权益。根据本市改革总体部署，指导推进本市国家出资企业的改革和重组，研究编制本市国家出资企业改革发展的总体规划，推进本市国家出资企业的现代企业制度建设，推动国有经济布局和结构的战略性调整。通过法定程序，对所监管企业管理者进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。指导推进所监管企业完善公司治理结构，加强所监管企业董事会、监事会建设，形成职责明确、协调运转、有效制衡的治理机制。履行对所监管企业工资分配的监管职责，制定所监管企业管理者收入分配办法并组织实施。参与制定国

有资本经营预算有关管理制度，提出国有资本经营预算建议草案，组织和监督国有资本经营预算的执行，编报国有资本经营决算草案，负责组织所监管企业上交国有资本收益。按照出资人职责，配合指导、督促检查所监管企业贯彻落实有关安全生产法律、法规、方针、政策和标准等工作。负责本市国家出资企业的国有资产基础管理工作；根据国家法律法规，起草本市国有资产管理的法规、规章草案和政策，制定有关国有资产管理的规范性文件；依法对区县国有资产监督管理工作进行指导和监督。

## （2）公司子公司情况

截至 2022 年 9 月末，公司共有 3 个控股子公司。业务范涉及物业租赁及销售、广告代理发布等产业。

表：发行人 2022 年 9 月末子公司情况

单位：万元，%

序号	子公司名称	主要经营地	注册资本	层级	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	上海联和物业发展有限公司	上海市	25,000.00	2	100.00	-	投资设立
2	上海联和资产管理有限公司	上海市	30,000.00	2	100.00	-	投资设立
3	上海联和信息传播有限公司	上海市	1,000.00	2	100.00	-	投资设立

## （3）合营及联营公司情况

公司无联营及合营公司。

## （4）其他关联方

公司作为投资性主体，对于本公司拥有对被投资方的权利，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单方的权力影响其回报金额的被投资企业，认定为具有实际控制权的关联方；对于由本公司委派董事长、总经理或财务负责人职位之一，符合《会计企业准则第 2 号——长期股权投资》应用指南的规定，认定为具有重大影响的关联方。

## 2、关联交易定价依据

发行人关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

1、交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格。

2、交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格。

3、实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格。

4、关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生的非关联交易价格确定。

5、既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

6、公司关联交易无法按上述原则和方法定价的，应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法，并对该定价的公允性作出说明。

### 3、关联方交易

#### (1) 出售商品/提供劳务情况

单位：万元

企业名称	交易类型	2021 年度	2020 年度	交易条件
上海兆芯集成电路有限公司	提供咨询服务	-	94.34	按双方协商定价
上海垣信卫星科技有限公司	提供咨询服务	-	556.60	按双方协商定价
上海矽睿科技有限公司	提供咨询服务	-	188.68	按双方协商定价

#### (2) 关联租赁情况

单位：万元

企业名称	租赁资产种类	2021 年度确认的租赁收入	2020 年度确认的租赁收入
上海和兰动力科技有限公司	房屋建筑物	353.81	354.67

#### (3) 关联方应收应付款项

##### 1) 公司应收关联方款项

单位：万元

关联方	项目名称	2021 年末		2020 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
联和国际有限公司	其他应收款	2,054.25	-	2,054.25	-
上海工电能源科技有限公司	其他应收款	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

## 2) 公司应付关联方款项

单位：万元

关联方	项目名称	2021 年末	2020 年末
上海和兰动力科技有限公司	预收款项	88.45	-

### (4) 为关联方提供担保

表：截至 2021 年末公司为关联方提供担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保金额	担保余额	币种	到期时间
上海联和投资有限公司	上海和辉光电股份有限公司	51,200.00	15,200.00	人民币	2023.8.31
上海联和投资有限公司	上海和辉光电股份有限公司	958,000.00	945,000.00	人民币	2028.3.21
上海联和投资有限公司	上海和辉光电股份有限公司	60,000.00	53,900.00	美元	2028.3.21
上海联和投资有限公司	上海兆芯集成电路有限公司	200,000.00	197,000.00	人民币	2028.12.21

### (5) 为关联方提供委托贷款

表：截至 2021 年末公司为关联方提供委托贷款情况

单位：万元

关联方名称	拆出金额	起始日	到期日
上海兆芯集成电路有限公司	27,000.00	2020.12.23	2021.12.23
上海兆芯集成电路有限公司	45,000.00	2020.2.3	2021.2.3
上海兆芯集成电路有限公司	10,000.00	2020.10.27	2021.10.27
上海兆芯集成电路有限公司	10,000.00	2020.10.27	2021.10.27
上海兆芯集成电路有限公司	40,000.00	2020.9.23	2023.9.23
上海兆芯集成电路有限公司	30,000.00	2021.12.30	2022.12.30
上海艾普强粒子设备有限公司	3,500.00	2020.9.27	2021.9.25
上海艾普强粒子设备有限公司	6,500.00	2020.7.17	2021.7.17
上海艾普强粒子设备有限公司	3,500.00	2021.9.24	2022.9.24
上海艾普强粒子设备有限公司	6,000.00	2020.5.22	2022.5.1
上海艾普强粒子设备有限公司	4,000.00	2021.4.24	2022.4.23
上海艾普强粒子设备有限公司	10,000.00	2021.10.12	2022.10.12
上海艾普强粒子设备有限公司	6,500.00	2021.7.21	2022.7.21
上海艾普强粒子设备有限公司	4,580.00	2021.12.30	2022.12.30
上海垣信卫星科技有限公司	57,000.00	2020.10.30	2022.9.24
上海垣信卫星科技有限公司	40,000.00	2021.10.29	2022.10.29
上海垣信卫星科技有限公司	56,000.00	2021.4.19	2022.4.19
上海垣信卫星科技有限公司	40,412.00	2019.8.8	2022.8.8
上海垣信卫星科技有限公司	56,000.00	2020.4.22	2021.4.21
上海中科深江电动车辆有限公司	1,100.00	2021.8.11	2022.8.11
上海中科深江电动车辆有限公司	1,500.00	2021.7.21	2022.7.21
上海中科深江电动车辆有限公司	1,500.00	2020.2.27	2021.2.27
上海新微半导体有限公司	20,975.00	2021.4.7	2024.4.7
上海和辉光电科技有限公司	15,596.00	2021.1.22	2024.1.22
上海和兰动力科技有限公司	2,000.00	2020.3.19	2021.3.18

## （七）对外担保情况

截至 2022 年 9 月末，公司共有 4 笔担保借款，担保余额合计为 1,567,099.42 万人民币，占期末净资产的比例为 30.37%。

**表：2022 年 9 月末公司对外担保情况**

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保余额 <sup>3</sup>	担保到期时间	担保类型
上海联和投资有限公司	上海和辉光电股份有限公司	1,295,048.28	2028.3.21	连带责任保证担保
上海联和投资有限公司	上海兆芯集成电路有限公司	194,000.00	2028.12.21	连带责任保证担保
上海联和投资有限公司	上海紫竹高新区（集团）有限公司	7,600.00	2025.4.8	连带责任保证担保
上海联和投资有限公司	上海垣信卫星科技有限公司	70,451.14	2023.3.23	连带责任保证担保

### 1、发行人对外担保的担保类型、被担保债务的到期时间情况

（1）发行人对上海紫竹高新区（集团）有限公司担保的底层债务为宁波银行给予其的贷款，贷款初始金额为 0.80 亿元，到期日为 2024 年 12 月 8 日。

（2）发行人对上海兆芯集成电路有限公司担保的底层债务为国家开发银行对上海兆芯集成电路有限公司的贷款，贷款初始金额 20.00 亿元，贷款到期时间为 2028 年 12 月 21 日。

（3）发行人对上海和辉光电股份有限公司担保的底层债务为国家开发银行、上海银行及中国农业银行对上海和辉光电股份有限公司的银团贷款，贷款初始金额为 135.80 亿元，包含 95.80 亿元人民币贷款和 6 亿美元贷款，贷款到期时间均为 2028 年 3 月 21 日，其中，95.80 亿元人民币贷款将于 2020 年-2027 年之间进行分期偿还，6 亿美元贷款将于 2021 年-2028 年之间进行分期偿还。

（4）发行人对上海垣信卫星科技有限公司担保的底层债务为上海银行对上海垣信卫星科技有限公司的保函，初始金额 14,000 万欧元，到期时间为 2023 年 3 月 23 日。

### 2、被担保人的基本情况和资信情况

#### （1）上海紫竹高新区（集团）有限公司

上海紫竹高新区（集团）有限公司（以下简称“紫竹高新”）前身为上海紫竹

<sup>3</sup> 发行人对和辉光电的 5.86 亿美元担保余额、对垣信卫星的 10,080 万欧元担保余额已按照 2022 年 9 月 30 日汇率折算为人民币。

科学园区发展有限公司，始成立于 2002 年 3 月 11 日，由上海紫江（集团）有限公司、上海联和投资有限公司、上海紫江企业集团股份有限公司、上海交大产业投资管理（集团）有限公司、上海市闵行资产投资经营有限公司和上海吴泾经济发展有限公司共同投资设立，注册资本 25 亿元人民币。紫竹高新是紫竹高新区的建设及运营主体，经营范围包括实业投资，创业投资，产业孵化及投资服务，土地开发，房地产开发、经营、销售，商务咨询，企业管理咨询，国内贸易以及物业管理。公司所建设运营的紫竹高新区是上海市重要的国家级高新技术开发区，在科技部火炬中心通报的 2020 年全国 169 个国家高新区综合评价排名中，紫竹高新区排名第 11 位。紫竹高新区目前以集成电路与软件、新能源、航空航天、数字内容、新材料和生命科学等六大类产业作为主导产业，重点吸引区域总部、研发中心、风险投资公司及高科技制造企业入驻。2020 年，紫竹高新区持续推进高新技术企业培育工作，当年园区内首次获得上海市高新技术企业认定的企业数量为 79 家，重新获得认定的企业数量为 32 家，2020 年末，园区内高新技术企业达 253 家，继续保持了高速增长。紫竹高新区的主导产业与发行人投资业务聚焦行业相匹配。截至 2022 年 9 月末，紫竹高新的控股股东为上海紫江（集团）有限公司，实际控制人为自然人沈雯，上海联和投资有限公司对紫竹高新的持股比例为 20.00%。

截至 2021 年末和 2022 年 9 月末，紫竹高新的资产总额分别为 151.94 亿元和 83.08 亿元，负债总额分别为 92.64 亿元和 39.54 亿元，净资产分别为 59.30 亿元和 43.54 亿元。2021 年度和 2022 年 1-9 月，紫竹高新的营业收入分别为 30.20 亿元和 3.78 亿元，净利润分别为 2.85 亿元和 0.37 亿元。

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，紫竹高新评级为 AA+，评级展望为稳定。经核查紫竹高新的征信报告，公司贷款均为正常类，无关注类贷款和不良贷款；公司已到期贷款均正常还款，不存在违约情况。截至 2021 年末，公司获得的银行授信总额为 148.37 亿元，未使用授信余额 66.51 亿元。

## （2）上海兆芯集成电路有限公司

上海兆芯集成电路有限公司（以下简称“上海兆芯”）成立于 2013 年 4 月，注册资本为 12.76 亿美元。公司主营业务为研究、开发、设计集成电路芯片、系

统级芯片、模块、电子及通信产品及智能终端并提供相关咨询。上海兆芯是目前国内唯一同时掌握 X86 中央处理器（CPU）、ARM 处理器、芯片组和图形处理器（GPU）四大核心技术自主研发和产业化能力的公司。公司产品在技术上打破了国产桌面 CPU 无法运行 Windows 的相对封闭生态，产品性能大幅拉近与国际主流的差距，处于国内领先水平。

上海兆芯于 2015 年推出的自主研发 ZX-C 处理器为四核、超标量、乱序执行架构，主频 2.0GHz，兼容 64 位 X86 指令集（可与各种 x86 软件应用兼容），采用先进的 28nm CMOS 工艺制程技术。在优化的架构基础上，该处理器实现了更高内核速度和集成度，为丰富的应用场景提供了更多的可能。

上海兆芯于 2017 年 12 月发布的 KX-5000 系列处理器是国内第一颗将自主设计的 CPU、南北桥芯片组、GPU 三大核心组件集成到一颗芯片的 SOC 处理器产品。至此，中国成为除美国之外唯一全面掌握 X86 SOC 技术的国家。KX-5000 系列处理器是国内第一颗支持双通道 DDR4 的通用处理器产品，是国内第一颗完全自主研发内置支持 4K 显示显卡的产品，芯片整体性能达到 Intel 公司主流 i3 处理器水平。

上海兆芯于 2019 年 6 月发布的 KX-6000 系列处理器是国内通用处理器中首个基于先进 16nm 工艺开发的多核 SOC 处理器，主频首次达到 3.0GHz。该系列处理器瞄准国际主流中高端桌面市场，整体性能超过 AMD 高端桌面处理器产品，与 Intel 最新架构的 i5 水平相当。KX-6000 系列处理器将彻底改变国产处理器厂商在量大面广的桌面应用领域“跟跑”的状况，实现从“跟跑”到“并跑”的跨越，为下一阶段的“领跑”打下坚实的基础。

上海兆芯与产业合作伙伴紧密合作，共同开发的国产整机以及面向关键基础行业应用的解决方案相继亮相国家“十二五”科技创新成就展、中国自主品牌博览会、保密技术交流大会暨产品博览会、自主可控计算机大会、信息技术应用创新大会、中国国际金融展、4.29 首都网络安全日暨北京互联网科技博览会、中国国际工业博览会等行业展会和活动，受到了各级领导、业界专家和行业人士的关注与肯定。截至 2022 年 9 月末，上海兆芯的控股股东为上海联和投资有限公司，实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会，上海联和投资有限公司对上海兆

芯的持股比例为 48.80%。

截至 2021 年 12 月 31 日，上海兆芯的资产总额为 47.06 亿元，负债总额为 27.06 亿元，净资产为 20.00 亿元。2021 年 12 月 31 日，上海兆芯营业收入为 5.62 亿元，净利润为-7.19 亿元，研发费用为 10.67 亿元。

截至 2022 年 9 月末，上海兆芯的资产总额为 55.87 亿元，负债总额为 25.13 亿元，净资产为 30.74 亿元。2022 年 1-9 月，上海兆芯营业收入为 1.68 亿元，净利润为-8.71 亿元。上海兆芯目前大部分芯片项目仍处于研发阶段，未实现商业化量产，且投产前研发支出较大，因此仍未实现盈利。

经核查上海兆芯的征信报告，公司贷款均为正常类，无关注类贷款和不良贷款。公司已到期贷款均实现正常还款，不存在违约情况。

### （3）上海和辉光电股份有限公司

上海和辉光电股份有限公司（简称“和辉光电”）成立于 2012 年 10 月，注册资本为 138.90 亿元人民币，经营范围包括显示器及模块的系统集成、生产、设计、销售，相关技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，显示器组件及电子元件销售，货物进出口与技术进出口业务以及实业投资。和辉光电是国务院国有企业改革领导小组确认的“百户科技型企业深化市场化改革提升自主创新能力专项行动”入选企业，被国家工信部评为工业企业知识产权运用试点企业，被国家知识产权局评为国家知识产权优势企业，是高新技术企业和上海市专利工作示范企业。自设立以来，和辉光电持续深耕中小尺寸 AMOLED 半导体显示面板，量产产品主要应用于智能手机、智能穿戴以及平板/笔记本电脑等消费类终端电子产品，同时积极研发适用于车载显示、工控显示、医疗显示等专业显示领域的相关 AMOLED 半导体显示面板产品。和辉光电目前已在科创板上市，截至 2022 年 9 月 30 日，公司总市值为 355.57 亿元。截至 2022 年 9 月末，和辉光电的控股股东为上海联和投资有限公司，实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会，上海联和投资有限公司对和辉光电的持股比例为 58.01%。

截至 2021 年末和 2022 年 9 月末，和辉光电的资产总额分别为 331.40 亿元和 321.85 亿元，负债总额分别为 157.41 亿元和 157.54 亿元，净资产分别为 173.98 亿元和 164.31 亿元。2021 年度和 2022 年 1-9 月，和辉光电的营业收入分别为 40.21

亿元和 32.92 亿元，净利润分别为-9.45 亿元和-9.79 亿元。和辉光电仍处于投产前期，新技术研发成本较高、固定成本分摊较大，目前仍未实现盈利。

经核查和辉光电定期报告等公开信息，截至 2022 年 9 月末，和辉光电不存在重大诉讼、仲裁事项，且公司也不存在违法违规、受到处罚的情况。

#### （4）上海垣信卫星科技有限公司

上海垣信卫星科技有限公司（以下简称“垣信卫星”）成立于 2018 年 3 月，注册资本为 15.71 亿元人民币，公司定位为投资和运营并重的国际卫星产业集团及卫星网络运营服务商，主要从事卫星通信系统、卫星地面系统科技、光电科技、机电科技和宽带无线移动通信系统领域内的技术开发。垣信卫星计划在 1000-1500 公里轨道高度部署约 300 颗卫星，为全球用户提供安全可靠高速的天地一体宽带接入通信服务、高精度实时导航信息增强服务、全球物联网信息采集服务、实时遥感和气象预报等综合业务服务。

作为全球多媒体卫星系统项目实施主体，垣信卫星通过市场化方式获得频率轨位资源，组织实施试验卫星工程项目建设，加快推进卫星组网和商业化运营。试验卫星工程阶段自 2017 年底启动，计划至 2021 年 6 月完成，计划完成 6 颗试验卫星的研制和发射，分阶段在轨验证构建空间宽带通信和多媒体信息服务的产业生态所必须的关键技术。到 2021 年底转入组网和产业化阶段，力争到 2023 年底完成初步组网并投入商业运营。发行人对于该公司的投资立足于国家长期发展战略，得到了国家工信部、国防科工局和上海市发改委、商务委、科委和经信委等相关主管部门的大力支持。

截至 2021 年末和 2022 年 9 月末，垣信卫星的资产总额分别为 31.52 亿元和 24.09 亿元，负债总额分别为 24.07 亿元和 16.31 亿元，净资产分别为 7.45 亿元和 7.78 亿元。2021 年度和 2022 年 1-9 月，垣信卫星的营业收入分别为 0.00 亿元和 0.00 亿元，净利润分别为-1.87 亿元和-0.10 亿元。由于全球多媒体卫星项目仍未达到组网和产业化阶段，垣信卫星目前未产生营业收入。

经核查垣信卫星定期报告等公开信息，截至 2022 年 9 月末，垣信卫星不存在重大诉讼、仲裁事项，且公司也不存在违法违规、受到处罚的情况。

### 3、对外担保事项对发行人偿债能力的影响

截至 2022 年 9 月末，发行人对上海兆芯和和辉光电的担保余额分别为 19.40 亿元和 129.50 亿元，上海兆芯和和辉光电是发行人的主要担保对象。截至 2022 年 9 月末，发行人对上海兆芯的持股比例为 48.80%，是上海兆芯的控股股东；发行人对和辉光电的持股比例为 58.01%，亦为和辉光电的控股股东。

由于发行人是投资性主体，根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第二十一条规定，发行人不将投资对象纳入合并报表范围。发行人结合市政府和国资委战略新兴产业规划和具体指导，大力支持上海兆芯与和辉光电的发展，为其提供担保支持。作为上海兆芯与和辉光电的控股股东，发行人对上海兆芯与和辉光电的经营和治理情况十分知悉，担保代偿风险较为可控。

发行人对紫竹高新、垣信卫星的持股比例分别为 20.00%和 42.00%，紫竹高新、垣信卫星系发行人根据自身产业投资方向的优秀投资标的，发行人履行股东义务为其提供担保支持。2022 年 9 月末，发行人对紫竹高新、垣信卫星的担保余额分别为 0.76 亿元和 7.05 亿元，占同期末发行人净资产的比例分别为 0.15%和 1.37%，担保规模较小，担保代偿风险较小。

上海兆芯、和辉光电、垣信卫星及紫竹高新园区培育企业的所属行业涉及集成电路、信息技术和新能源等，均属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》的重点支持领域，是涉及民生保障和国家发展的重点行业，发展前景可期。随着国家政策支持力度不断加大，被担保企业研发项目投产后，被担保企业的盈利情况将不断好转，被担保企业的偿债能力将逐渐提升，发行人的担保代偿风险也将进一步减弱。

被担保企业针对被担保债务均制定了严格的还款计划，截至目前，被担保企业债务均按计划正常还款。基于审慎性原则，如果出现极端情况导致被担保的底层债务违约，发行人在代偿被担保企业底层债务的利息后仍能偿付本期债券利息，测算过程如下：

序号	项目	数额
1	发行人的担保余额	156.71 亿元
2	基准贷款利率	【3.85%】
3	若被担保企业发生违约，发行人每年的代偿利息金额	【6.03】亿元（156.71*3.85%）
4	发行人 2019 年-2021 年的平均净利润	10.55 亿元
5	发行人 2019 年-2021 年的平均净利润扣除代偿利息后的余额	【4.52】亿元（10.55-6.03）

6	本期债券的每年应付利息 <sup>4</sup>	【0.33】亿元（10*3.3%）
7	发行人 2019 年-2021 年的平均净利润扣除代偿利息后的余额对本期债券每年应付利息的覆盖倍数	【6.85】（4.52/0.66）

综上，发行人的对外担保不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。

#### （八）未决诉讼、仲裁、行政处罚

截至募集说明书出具日，公司不存在重大未决诉讼事项。

#### （九）公司所有权受到限制的资产

##### 1、抵押资产情况

截至募集说明书签署之日，公司无其他抵押资产情况。

##### 2、质押资产情况

截至募集说明书出具日，公司无其他质押资产情况。

##### 3、其他可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至募集说明书出具日，公司不存在其他可对抗第三人的优先偿付负债情况。

#### （十）发行人持有金融衍生工具、大宗商品期货、理财产品、境外投资及直接融资债务计划情况

##### 1、公司持有金融衍生工具的情况

截至募集说明书出具日，公司无持有金融衍生工具的情况。

##### 2、大宗商品期货

截至募集说明书出具日，公司未持有大宗商品期货。

##### 3、结构性理财产品

截至募集说明书出具日，公司未持有结构性理财产品。

##### 4、公司境外投资情况

截至募集说明书出具日，公司无重大海外投资情况。

##### 5、直接融资债务计划情况

暂无。

<sup>4</sup> 结合发行人存续债券估值以及同级别地方国有企业发行人信用债发行情况，此处假设本次债券票面利率为 3.30%。

综上，截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 七、其他重大事项

### （一）发行人委托贷款相关情况

#### 1、委托贷款形成原因

发行人定位为战略新兴产业投融资平台和科创成果转化孵化功能性平台，主要从事高新技术产业和现代服务业领域的股权投资及管理工作，发行人根据上海市国资指导，结合自身定位与发展战略，发挥国资在战略性、基础性、前沿性科技领域的牵头带动作用，对被投资企业给予委贷支持。

为贯彻“十四五规划”的创新型发展理念，强化国家战略科技力量，推动上海市全球科技中心建设，作为上海市级投资平台的发行人，重点聚焦并优先布局信息技术、能源、生命健康和现代服务业四大领域。发行人已在前述领域具备丰富的投资经验，委托贷款为发行人给予被投资企业发展支持的有效路径。根据上海市国资指导，为了发挥国有资本与社会资本的联动作用，发行人对上海垣信卫星科技有限公司、上海和辉光电股份有限公司和上海联和日环能源科技有限公司等重点被投资企业给予支持。

同时，由于前沿领域的创新型企业技术研发初期研发项目及产品并未实现商业化的广泛推广，企业资产实力及盈利水平并未达到较高水平，企业直接从银行或其他渠道获得资金支持成本较高，发行人对其提供较低成本的委托贷款也是创新型企业获得资金支持、加快研发转化进度的必要方式。

截至 2022 年 9 月末，发行人委托贷款余额共计 31.75 亿元，其中短期委托贷款共计 23.00 亿元，长期委托贷款共计 8.74 亿元，明细情况如下：

单位：万元

	委贷单位	借款信息	期末余额
短期委贷	上海艾普强粒子设备有限公司	2021.12.31-2022.12.31	41,080.00
		2021.10.13-2022.10.13	
		2021.4.25-2022.4.25 展期至 2023.4.24	
		2022.4.29-2023.4.29、3.70%	
		2021.7.21-2022.7.21 展期至 2023.7.20	
		2022.9.9-2023.9.8	

	上海垣信卫星科技有限公司	2021.10.29-2022.10.29	116,000.00
		2021.4.19-2022.4.19 展期至 2023.4.18	
	上海中科深江电动车辆有限公司	2022.1.20-2023.1.20	7,600.00
		2021.8.11-2022.8.11 展期至 2023.8.10	
		2021.7.21-2022.7.21 展期至 2023.7.20	
	上海联和日环能源科技有限公司	2022.1.27-2025.1.27	30,000.00
	上海英众信息科技有限公司	2022.6.10-2022.12.31	7,000.00
	白盒子（上海）电子科技有限公司	2021.8.2-2022.8.2 展期至 2023.8.1	17,000.00
		2021.11.8-2022.11.8	
		2021.4.30-2022.4.30 展期至 2023.4.29	
	乐清市瑞纳吉电器有限公司（上海正赛 联创业投资管理有限公司）	2019.1.18-2021.1.18 展期至 2022.1.15	850.12
	上海丽业光电科技有限公司	2021.6.24-2022.6.24 展期至 2023.6.23	2,500.00
	上海格思航天科技有限公司	2022.9.7-2023.9.7	8,000.00
<b>小计</b>			<b>230,030.12</b>
长期委贷	上海新微技术研发中心有限公司	2021.1.22-2024.1.22	5,416.00
	上海和辉光电股份有限公司	2021.1.22-2024.1.22	15,596.00
	上海联影智慧医疗投资管理有限公司	2019.12.27-2022.12.27	20,000.00
	上海垣信卫星科技有限公司	2019.08.08-2022.08.08 展期至 2024.2.4	40,412.00
	和径医药科技（上海）有限公司	2022.2.28-2025.2.28	6,000.00
<b>小计</b>			<b>87,424.00</b>
<b>总计</b>			<b>317,454.12</b>

## 2、主要借款主体信用资质

发行人委托贷款主要借款主体为上海垣信卫星科技有限公司，截至 2022 年 9 月末，发行人对其发放委托贷款 11.60 亿元，其信用资质情况如下：

上海垣信卫星科技有限公司（以下简称“垣信卫星”）成立于 2018 年 3 月，注册资本为 15.71 亿元人民币，公司定位为投资和运营并重的国际卫星产业集团及卫星网络运营服务商，主要从事卫星通信系统、卫星地面系统科技、光电科技、机电科技和宽带无线移动通信系统领域内的技术开发。垣信卫星计划在 1000-1500 公里轨道高度部署约 300 颗卫星，为全球用户提供安全可靠高速的天地一体宽带接入通信服务、高精度实时导航信息增强服务、全球物联网信息采集服务、实时遥感和气象预报等综合业务服务。

作为全球多媒体卫星系统项目实施主体，垣信卫星通过市场化方式获得频率轨位资源，组织实施试验卫星工程项目建设，加快推进卫星组网和商业化运营。

试验卫星工程阶段自 2017 年底启动，计划至 2021 年 6 月完成，计划完成 6 颗试验卫星的研制和发射，分阶段在轨验证构建空间宽带通信和多媒体信息服务的产业生态所必须的关键技术。到 2021 年底转入组网和产业化阶段，力争到 2023 年底完成初步组网并投入商业运营。发行人对于该公司的投资立足于国家长期发展战略，得到了国家工信部、国防科工局和上海市发改委、商务委、科委和经信委等相关主管部门的大力支持。

截至 2021 年末，垣信卫星的资产总额为 31.52 亿元，负债总额为 24.07 亿元，净资产为 7.45 亿元。2021 年度，垣信卫星的营业收入为 0.00 亿元，净利润为-1.87 亿元。由于全球多媒体卫星项目仍未达到组网和产业化阶段，垣信卫星目前未产生营业收入。

经核查征信报告，公司贷款均为正常类，无关注类贷款和不良贷款；公司已到期贷款均实现正常还款，不存在违约情况。

通过查询全国企业信用信息公示系统、最高人民法院失信被执行人信息查询系统、中国裁判文书网、国家税务总局的重大税收违法案件信息公布平台、证券期货市场失信记录查询平台、信用中国等相关公开信息网站检索结果，垣信卫星不存在失信记录，不属于以下领域的失信企业（失信被执行人、重大税收违法案件当事人、安全生产领域失信生产经营单位、环境保护领域失信生产经营单位、电子认证服务行业失信机构、涉金融严重失信人、食品药品生产经营严重失信者、统计领域严重失信企业、电力行业严重违法失信市场主体、严重质量违法失信行为当事人、财政性资金管理使用领域相关失信责任主体、农资领域严重失信生产经营单位、海关失信企业），不存在重大违法违规情形，不存在因涉嫌违法违规被行政机关调查，或者被司法机关侦察，尚未结案的情形。

### **3、委托贷款报告期内回款情况、未来回款安排、减值准备计提情况及回收风险分析**

#### **（1）委托贷款报告期内回款情况**

报告期内，除上海中科矿业有限公司、上海柯斯软件股份有限公司和上海工电能源科技有限公司的部分委托贷款逾期未收回，其余委托贷款均已全额回收或实现展期。对于逾期未收回的委托贷款，发行人将其转入其他应收款科目并全额

计提坏账准备。

(2) 委托贷款未来回款安排

发行人委托贷款发放均按照内控制度履行决策流程。目前大部分委贷对象均经营状况良好，未来其委贷预计可以按合同约定时间全额回收。

(3) 委托贷款减值准备计提情况

对于尚未到期、且预计无法回收的委贷，发行人已充分计提减值准备。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，发行人对一年以上的委托贷款分别计提了 0.25 亿元、4.00 亿元、0.00 亿元和 0.00 亿元的减值准备，对一年内到期的委托贷款分别计提了 5.97 亿元、2.31 亿元、3.00 亿元和 0.00 亿元的减值准备，明细情况如下：

表：2019 年末委贷减值准备明细

类别	借款方	账面余额 (亿元)	减值准备 (亿元)	账面价值 (亿元)
一年以上的委托贷款	上海柯斯软件股份有限公司	0.25	0.25	-
	<b>合计</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>-</b>
一年内到期的委托贷款	上海兆芯集成电路有限公司	8.20	5.50	2.70
	上海中科矿业有限公司	0.63	0.47	0.16
	<b>合计</b>	<b>8.83</b>	<b>5.97</b>	<b>2.86</b>
	<b>总计</b>	<b>9.08</b>	<b>6.22</b>	<b>2.86</b>

表：2020 年末委贷减值准备明细

类别	借款方	账面余额 (亿元)	减值准备 (亿元)	账面价值 (亿元)
一年以上的委托贷款	上海兆芯集成电路有限公司	4.00	4.00	-
	<b>合计</b>	<b>4.00</b>	<b>4.00</b>	<b>-</b>
一年内到期的委托贷款	上海兆芯集成电路有限公司	9.20	2.00	7.20
	上海中科矿业有限公司	0.06	0.06	-
	上海柯斯软件股份有限公司	0.25	0.25	-
	<b>合计</b>	<b>9.51</b>	<b>2.31</b>	<b>7.20</b>
	<b>总计</b>	<b>13.51</b>	<b>6.31</b>	<b>7.20</b>

表：2021 年末委贷减值准备明细

类别	借款方	账面余额 (亿元)	减值准备 (亿元)	账面价值 (亿元)
一年以上的委托贷款	-	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
一年内到期的委托贷款	上海兆芯集成电路有限公司	3.00	3.00	-

合计	3.00	3.00	-
总计	3.00	3.00	-

截至 2019 年末、2020 年和 2021 年末，发行人对上海兆芯发放委托贷款金额分别为 8.20 亿元、13.20 亿元和 3.00 亿元。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，结合发行人对于上海兆芯的贷款发放以及上海兆芯自身经营利润无力偿还到期委托贷款的情况，已有客观证据证明发行人发放给上海兆芯的委托贷款已发生减值。因此，截至 2019 年末、2020 年和 2021 年末，发行人对于发放给上海兆芯的委托贷款计提的减值准备金额分别为 5.50 亿元、6.00 亿元和 3.00 亿元，减值准备计提比例充分。截至 2022 年 9 月末，发行人发放给上海兆芯的委托贷款已全部收回。

截至 2019 年末、2020 年和 2021 年末，发行人对上海中科矿业有限公司（后称“中科矿业”）发放委托贷款金额分别为 0.63 亿元、0.06 亿元和 0.00 亿元。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，结合中科矿业经营不善、矿权转让困难、资金状态紧张的情况，已有客观证据证明发行人发放给中科矿业的委托贷款已发生减值。截至 2019 年末，发行人对于发放给中科矿业的委托贷款计提减值准备金额为 0.47 亿元。截至 2020 年末，发行人对于发放给中科矿业的委托贷款计提减值准备金额为 0.06 亿元，已全额计提减值准备。前述减值准备计提比例充分。

截至 2019 年末、2020 年和 2021 年末，发行人对上海柯斯软件股份有限公司（后称“柯斯软件”）发放委托贷款金额分别为 0.25 亿元、0.25 亿元和 0.00 亿元。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，结合柯斯软件已无法持续经营、计划清算的情况，已有客观证据证明发行人发放给柯斯软件的委托贷款已发生减值。因此，截至 2019 年和 2020 年末，发行人对于发放给柯斯软件的委托贷款计提的减值准备金额均为 0.25 亿元，均全额计提减值准备，减值准备计提比例充分。

#### （4）委托贷款回收风险分析

发行人的委托贷款发放对象均属于新兴产业领域的企业，其未来经营情况及盈利能力存在一定的不确定性，导致发行人委托贷款回收存在一定风险。发行人已于募集说明书 P14 提示相关风险。

发行人委托贷款发放对象均为其聚焦的信息技术、能源、生命健康和现代服务业四大领域的投资标的，发行人对于管理前述行业的投资项目已积累丰富经验。前述行业具有国家级战略高度，属于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》的重点支持领域。随着国家政策对于前沿行业的支持力度不断加大，国有资本、社会资本将不断聚集于前沿行业，促进被投资企业的研发技术升级、研发成果转化。未来，发行人大部分被投资企业具备较大增长空间。综上，发行人委托贷款不能回收的风险可控。

## （二）发行人预计负债相关情况

### 1、预计负债的主要构成

发行人为国家开发银行给予上海兆芯的贷款提供担保。因上海兆芯仍然处于亏损状态，发行人针对该担保事项计提预计负债 10.70 亿元。

### 2、预计负债的形成原因

上海兆芯的芯片项目仍处于前期建设阶段，研发投入较高，短期内尚不能自负盈亏。发行人持有上海兆芯 48.80%的股权，是上海兆芯的控股股东，为支持上海兆芯的长期发展，发行人为其贷款提供担保，支持上海兆芯运营及研发需要。

鉴于上海兆芯仍未达到盈亏平衡的状态，发行人在 2020 年末估计其对于上海兆芯的担保很有可能出现发行人代偿的情况。因此，截至 2020 年末，发行人在已经将上海兆芯的账面价值调整至 0 且将对其提供的委托贷款已充分计提减值准备的基础上，发行人综合考虑发生担保义务的风险、不确定性等因素，依据《企业会计准则第 13 号-或有事项》，针对为上海兆芯的对外担保计提了 10.70 亿元的预计负债，并记入资产减值损失。

### 3、未来偿付安排

上海兆芯成立于 2013 年，成立时注册资本为 20,000.00 万美元。经过发行人与其他股东的历次增资，上海兆芯注册资本于 2018 年增加至 59,000.00 万美元。为满足国产化芯片市场需求，保证研发持续投入、支持加大市场拓展以及流动资金的补充，上海兆芯于 2021 年 3 月完成增资扩股，引入上海集成电路产业投资基金股份有限公司、青岛国泰君安新兴一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海国鑫投资发展有限公司、上海金浦合芯企业管理合伙企业（有限合伙）、上

海浦东新兴产业投资有限公司等股东，增资后上海兆芯注册资本达到 116,995.0333 万美元。2022 年，上海兆芯引入上海国有资产经营有限公司、盛芯（苏州）私募投资基金合伙企业（有限合伙）、上海瑞力文化科创股权投资基金合伙企业（有限合伙）等股东，增资后注册资本达到 127,612.9826 万美元。对于增资款，上海兆芯将用于其研发投入、日常运营及存量债务偿还。截至 2022 年 9 月末，发行人对其发放的委托贷款已全部收回。短期内，上海兆芯的盈利潜能难以释放，但鉴于政府支持力度的稳定提升和资本市场融资畅通，企业出现进一步债务恶化情况的可能性较小。

为响应国家重大创新工程发展规划，作为上海市级战略新兴产业投融资平台和科创成果转化孵化功能性平台，发行人对上海兆芯的投资极大程度地加快了其芯片项目的研发进程，对于解决国家经济发展中的“卡脖子”问题有重大意义。发行人对于上海兆芯的投资充分发挥了国资对于支持战略新兴行业的引领作用，带动其他国有资本、社会资本共同支持国民经济核心行业发展。

#### 4、预计负债对发行人偿债能力的影响

发行人对上海兆芯计提预计负债并计入资产减值损失后，发行人 2020 年度的净利润为 9.89 亿元，发行人净利润仍然保持在正常水平。

当上海兆芯的经营情况维持现状、未发生进一步恶化时，发行人对其计提的预计负债将不做调整，发行人的偿债能力不会受到持续影响。基于芯片产业的国家级战略高度，在上海兆芯研发成果不断转化、芯片产品商业化量产，上海兆芯将具备极强的偿债能力，预计不会出现发行人代为偿付上海兆芯债务的情况。

当上海兆芯的经营情况进一步恶化时，发行人将根据预计可能造成的损失，以担保金额为上限继续计提预计负债。该种情况下，发行人稳定的投资收益、畅通的融资渠道及充足的可变现资产将仍能够保障本期债券的本息偿付。

（1）发行人稳定的投资收益是发行人偿债资金的主要来源。近三年，发行人分别实现投资收益 34.75 亿元、21.01 亿元、16.88 亿元。其中，来自上海银行、中美联泰大都会人寿保险公司的分红收益极其稳定，发行人近三年来来自上海银行、中美联泰大都会人寿保险公司的分红收益稳定在 12-14 亿元左右的水平。

（2）发行人融资渠道畅通。截至 2022 年 9 月末，公司拥有银行授信总额共

24 亿元，其中已使用授信额度 1.81 亿元，具有一定的备用流动性。发行人于 2020 年 3 月成功发行 10 亿元中期票据，票面利率 3.04%；于 2020 年 4 月成功发行 10 亿元私募债，票面利率 3.25%；于 2021 年 4 月成功发行 10 亿元中期票据，票面利率 3.57%；于 2022 年 2 月成功发行 10 亿元中期票据，票面利率 2.99%；于 2022 年 2 月成功发行 10 亿元中期票据，票面利率 2.99%；于 2022 年 3 月成功发行 10 亿元科技创新公司债，票面利率 3.70%。发行人亦获得了大量非银行机构投资人的认可。

（3）发行人可变现资产充足。截至 2022 年 9 月末，发行人其他权益工具投资为 459.73 亿元，在总资产中占比为 72.32%。发行人可供出售金融资产中包含了上海银行、上海和辉光电等优质上市公司股权，在市场中具备较好的流动性，在出现偿债资金不足时能够及时变现为本期债券本息偿付提供保障。

综上，发行人对上海兆芯计提的预计负债对发行人的偿债能力未产生重大不利影响，即使上海兆芯的经营情况持续恶化，发行人稳定的投资收益、畅通的融资渠道以及充足的可变现资产亦将保证本次债券本息的按时偿付。

## 第五节 发行人信用情况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据《上海联和投资有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：CCXI-20223628D-01），发行人目前主体评级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

- 1、部分在投项目尚处于培育期，后续盈利情况存在不确定性。
- 2、公允价值变动损益对利润影响较大。
- 3、对部分被投资企业提供大额担保及委托贷款，存在一定或有风险。

#### （三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本期）主体评级为 AAA，未发生变动。

#### （四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际信用评级有限责任公司制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际信用评级有限责任公司将于本期债券发行主

体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自评级报告出具之日起，中诚信国际信用评级有限责任公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际信用评级有限责任公司并提供相关资料，中诚信国际信用评级有限责任公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在公司网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际信用评级有限责任公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

## 二、发行人其他信用情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2022 年 9 月末，公司拥有授信总额共 24.00 亿元，其中已使用授信额度 1.81 亿元，22.19 亿元授信额度尚未使用。

表：截至 2022 年 9 月末授信使用情况表

单位：亿元

贷款银行	授信额度	已使用的授信额度	尚未使用的授信额度
招行延西支行	8.00	0.00	8.00
中行卢湾支行	8.00	0.00	8.00
农行徐汇支行	8.00	1.81	6.19
合计	24.00	1.81	22.19

### （二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。公司历年来与银行等金融机构建立了长期友好的合作关系，严格遵守银行结算纪律，按时归还银行

贷款本息。通过查询人民银行征信系统，公司近 3 年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

### （三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 5 只，4 只债券均处于存续期，其利息均按时偿付。

2、截至 2022 年 9 月 30 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 40 亿元，明细如下：

简称	发行主体	发行规模 (亿元)	余额 (亿元)	发行期限 (年)	利率 (%)	起息日	到期日
20 联和 01	上海联和投资有限公司	10	-	2+2	3.25	2020-04-03	2024-04-03
22 联和 K1	上海联和投资有限公司	10	10	5	3.70	2022-03-18	2027-03-18
<b>公司债券小计</b>	<b>10.00 亿元</b>						
20 联和投资 MTN001	上海联和投资有限公司	10	10	3	3.04	2020-03-16	2023-03-16
21 联和投资 MTN001	上海联和投资有限公司	10	10	3	3.57	2021-04-28	2024-04-28
22 联和投资 MTN001	上海联和投资有限公司	10	10	3	2.99	2022-02-17	2025-02-17
<b>债务融资工具小计</b>	<b>30 亿元</b>						

3、截至2022年9月30日，发行人不存在存续可续期债。

4、截至2022年9月30日，发行人及子公司已注册尚未发行的债券规模10亿元。

### （四）其他影响资信情况的重大事项

无。

## 第六节 备查文件

### 一、本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）上海市锦天城律师事务所出具的法律意见书；
- （四）中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）《债券受托管理协议》；
- （七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅部分相关文件：

#### （一）发行人：上海联和投资有限公司

地址：上海市高邮路 19 号

联系人：王佳

联系电话：021-64746760

传真：021-64746761

#### （二）主承销商：海通证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系人：李邹宙

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190