

中国蓝星（集团）股份有限公司
公司债券年度报告
（2020 年）

二〇二一年四月

重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和投资本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	14
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	14
六、 受托管理人履职情况.....	14
第三节 业务经营和公司治理情况.....	15
一、 公司业务和经营情况.....	15
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
四、 公司治理情况.....	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	17
第四节 财务情况.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 主要会计数据和财务指标.....	19
四、 资产情况.....	20
五、 负债情况.....	22
六、 利润及其他损益来源情况.....	24
七、 对外担保情况.....	24
第五节 重大事项.....	24
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	24
二、 关于破产相关事项.....	24
三、 关于司法机关调查事项.....	24
四、 其他重大事项的信息披露.....	24
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	25
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	26
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	26
五、 其他特定品种债券事项.....	26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第八节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29
担保人财务报表.....	43

释义

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
公司、本公司、蓝星集团、发行人	指	中国蓝星（集团）股份有限公司
18 蓝星 01	指	中国蓝星（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
18 蓝星 02	指	中国蓝星（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
19 蓝星 01	指	中国蓝星（集团）股份有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）
19 蓝星 02	指	中国蓝星（集团）股份有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）
19 蓝星 EB	指	中国蓝星（集团）股份有限公司 2019 年公开发行可交换公司债券（面向合格投资者）（第一期）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2020 年度

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中国蓝星（集团）股份有限公司
中文简称	蓝星集团
外文名称（如有）	China National Bluestar (Group) Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	郝志刚
注册地址	北京市 朝阳区北土城西路 9 号
办公地址	北京市 朝阳区北土城西路 9 号
办公地址的邮政编码	100029
公司网址	www.china-bluestar.com
电子信箱	liying01@chemchina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	伍京皖
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	首席财务官兼财务部主任
联系地址	北京市朝阳区北土城西路 9 号
电话	010-61958829
传真	010-61958821
电子信箱	wujingwan@chemchina.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	北京市朝阳区北土城西路 9 号

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：中国化工集团有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无变化

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，根据公司决议，MichaelKoenig 不再担任董事职务，朱小磊为新任董事；刘韬不再担任监事会主席职务，高建军为新任监事会主席，高建军不再担任副总经理职务。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼8层
签字会计师姓名（如有）	张杨、王小小

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143705.SH、143621.SH、155132.SH、155186.SH、132020.SH
债券简称	18 蓝星 01、18 蓝星 02、19 蓝星 01、19 蓝星 02、19 蓝星 EB
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心17层
联系人	袁征、韩沛沛
联系电话	010-83939717

（三）资信评级机构

债券代码	143705.SH、143621.SH
债券简称	18 蓝星 01、18 蓝星 02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

债券代码	155132.SH、155186.SH、132020.SH
债券简称	19 蓝星 01、19 蓝星 02、19 蓝星 EB
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室

七、中介机构变更情况

无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143705.SH
2、债券简称	18 蓝星 01
3、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 7 月 4 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 7 月 4 日
7、到期日	2023 年 7 月 4 日
8、债券余额	15.00 亿元
9、截至报告期末的票面利率（%）	5.28%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	本期债券发行采取面向合格机构投资者非公开发行的方式，本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者条件的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外），且债券持有人合计不得超过二百人
13、报告期内付息兑付情况	已于 2020 年 7 月 6 日按时足额支付当期利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	143621.SH
2、债券简称	18 蓝星 02
3、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 8 月 22 日
5、是否设置回售条款	是

6、最近回售日	2021年8月22日
7、到期日	2023年8月22日
8、债券余额	8.00亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.00%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	本期债券发行采取面向合格投资者公开发行的方式，本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者条件的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）
13、报告期内付息兑付情况	已于2020年8月24日按时足额支付当期利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	155132.SH
2、债券简称	19蓝星01
3、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2019年1月10日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2022年1月10日
8、债券余额	15.00亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.07%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	本期债券发行采取面向合格投资者公开发行的方式，本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者条件的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）
13、报告期内付息兑付情况	已于2020年1月10日按时足额支付当期利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选	不涉及

择权的触发及执行情况	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	155186.SH
2、债券简称	19 蓝星 02
3、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司2019年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2019年2月21日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2022年2月21日
8、债券余额	12.00 亿元
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.97%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	本期债券发行采取面向合格投资者公开发行的方式，本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者条件的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）
13、报告期内付息兑付情况	已于2020年2月21日按时足额支付当期利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	132020.SH
2、债券简称	19 蓝星 EB
3、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司2019年公开发行可交换公司债券（面向合格投资者）（第一期）
4、发行日	2019年10月18日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	

7、到期日	2024年10月18日
8、债券余额	40.62亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	1.00%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上交所
12、投资者适当性安排	本期债券发行采取面向合格投资者公开发行的方式，本期债券发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者条件的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）
13、报告期内付息兑付情况	已于2020年10月19日按时足额支付当期利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	本期债券于2020年10月21日开始进入换股期，报告期内已完成换股3,878.95万股。
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	2020年6月15日，由于安迪苏派送现金股利使股东权益发生变化，换股价格由11.46元/股调整为11.30元/股

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143705.SH

债券简称	18 蓝星 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	15 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部15亿元募集资金已按照中国证监会的核准以及募集说明书约定的资金用途使用，募集资金用途为偿还银行贷款、债务融资工具及其他有息债务，募集资金的使用已履行公司内部资金使用审批流程
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143621.SH

债券简称	18 蓝星 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	8 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部8亿元募集资金已按照中国证监会的核准以及募集说明书约定的资金用途使用，募集资金用途为偿还银

	行贷款、债务融资工具及其他有息债务，募集资金的使用已履行公司内部资金使用审批流程
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155132.SH

债券简称	19 蓝星 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	15 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部15亿元募集资金已按照中国证监会的核准以及募集说明书约定的资金用途使用，募集资金用途为偿还银行贷款、债务融资工具及其他有息债务，募集资金的使用已履行公司内部资金使用审批流程
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155186.SH

债券简称	19 蓝星 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	12 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部12亿元募集资金已按照中国证监会的核准以及募集说明书约定的资金用途使用，募集资金用途为偿还银行贷款、债务融资工具及其他有息债务，募集资金的使用已履行公司内部资金使用审批流程
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：132020.SH

债券简称	19 蓝星 EB
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	45 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部45亿元募集资金已按照中国证监会的核准以及募集说明书约定的资金用途使用，募集资金用途为偿还银行贷款、债务融资工具及其他有息债务，募集资金的使用已履行公司内部资金使用审批流程
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否

募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
--------------------------	-----

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143705.SH
债券简称	18 蓝星 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化；不适用

债券代码	143621.SH
债券简称	18 蓝星 02
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化；不适用

债券代码	155132.SH
债券简称	19 蓝星 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月24日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化；不适用

债券代码	155186.SH
债券简称	19 蓝星 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月24日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化；不适用

债券代码	132020.SH
债券简称	19 蓝星 EB
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月24日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化；不适用

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

不适用

五、报告期内持有人会议召开情况

发行人于2020年3月25日发布召开“18 蓝星 01”“18 蓝星 02”“19 蓝星 01”“19 蓝星 02”“19 蓝星 EB”持有人会议的通知，4月13日因截至《会议通知》规定的参会登记时间，登记参加会议的债券持有人未达到“超过持有本期债券未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人出席”的要求，取消召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

国泰君安证券股份有限公司作为18蓝星01、18蓝星02、19蓝星01、19蓝星02、19蓝星EB的受托管理人，在报告期内严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本期债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人履行职责时不存在利益冲突的情形。

报告期内受托管理事务报告已在 <http://www.sse.com.cn/>进行披露。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司的主要经营范围为研究、开发化工新材料、化学清洗、防腐、水处理技术和精细化工产品；研究、制造、应用反渗透膜及其设备；推广转让技术；承揽国内外各种清洗业务；自动化工程设计、应用、服务；自营及代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；承包境外化工工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口、咨询服务、房屋出租。

公司旗下共有材料科学、生命科学、环境科学三大业务，主要产品包括硅产业链相关产品、工程塑料、聚氨酯、通用塑料、苯酚丙酮、丙烯酸酯、聚乙烯、蛋氨酸、维生素A/E、离子膜电解槽等。报告期内，公司业务稳定发展。

公司业务情况：

1、材料科学

材料科学创造着新的生活方式和发展空间，是信息、航空航天、能源、汽车、建筑、医药等国民经济各主要领域的重要基础。

蓝星集团通过一系列并购及整合，形成了完整的硅产业链，硅产业竞争力已位居全球前列，成为从金属硅到下游有机硅特种产品应用的全球一体化硅产业领导者；拥有亚洲规模最大的PVC糊树脂生产装置，中国最大的PPE工程塑料生产装置，中国最大、品种最多的环氧树脂生产装置；拥有先进的基础化工生产基地，作为化工高性能材料的配套原料和重要补充。

蓝星集团致力于通过材料科学的研发与制造改善人类生活品质，改变人类生存空间。

2、生命科学

公司的生命科学产品主要由其子公司安迪苏生产经营。安迪苏是动物营养及健康解决方案领导者，蛋氨酸、维生素和生物酶等主要产品可帮助世界各地畜禽养殖场升级饲料供给，其优质营养成分能促进动物消化和生长，并通过减少畜禽养殖场产生的垃圾废物保护自然环境。安迪苏是全球第二大蛋氨酸供应商，是世界上仅有的两家可同时生产固体和液体蛋氨酸的企业之一，同时还是全球领先的过瘤胃保护性蛋氨酸供应商。公司主要产品分为三类：功能性产品（蛋氨酸、维生素、硫酸铵及硫酸钠）、特种产品（酶制剂、反刍动物产品、有机硒产品）及其他（二硫化碳、硫酸、粉末加工服务等）。安迪苏拥有欧洲及中国2大生产平台、7家生产基地，超过600项技术专利。安迪苏通过渠道商或自有分销公司向全球客户销售产品。安迪苏的销售团队和销售渠道遍布全球140多个国家和地区，并于全球适时增设销售子公司或办事处。

新的食品生产方式和营养摄取方式可改善人类营养水平，提供更科学膳食结构。蓝星集团凭借绿色理念与创新技术成为行业佼佼者。

3、环境科学

蓝星集团是全球领先的太阳能解决方案提供商与太阳能硅片、电池、组件制造商，技术及管理处于世界一流水平，为人类新能源使用与环保做出重要贡献。蓝星集团开创了现代清洗行业，拥有技术门类齐全、装置先进的清洗工程公司，承担了石油、石化、电力、化工、有色冶金等行业国家重点大型成套装置的清洗工程。蓝星的工业清洗剂年产量长期稳居全国第一，蓝星牌汽车不冻液是中国名牌产品。蓝星集团是国内膜法水处理行业的开拓者和倡导者，致力于通过海水淡化为人类提供安全饮用水，是中国水处理行业中的先锋企业。

蓝星集团积极践行企业公民的社会责任，致力于以新能源、再生水为依托改善人类生存环境，实现企业与自然的和谐、可持续发展战略。

4、境外企业销售模式

蓝星集团海外公司销售模式以直销为主，经销商代理商销售为辅方式进行销售，从而达到最优市场覆盖和销售效果。其中，针对大客户，通常以直销为主，全球约有 90%销售通过直销渠道完成；而在相对分散的市场，则通过经销商和代理商网络协助覆盖中小型终端客户，将盈利能力最大化。产品价格由全球销售部门统一协调确定指导价格，每周召开全球销售会议，与各销售区域经理就全球供需、生产情况、竞争对手情况等方面进行讨论，综合分析确定每月全球指导价格。最终销售订单价格由销售人员根据订单需求、市场环境逐一与客户协商确定。安迪苏等公司在全球设有统一付款及信用政策，在与客户交易前评估该客户信誉及信贷风险，并在交易过程中对其付款及信誉状况进行监控，持续跟踪。

5、报告期内公司各业务板块经营情况

报告期内，公司收入总额为540.07亿元，主要由材料科学、生命科学、环境科学及其他业务收入/抵消组成。

报告期内，公司材料科学板块收入为354.68亿元，占公司收入总额的65.67%，上年同期收入规模371.46亿元，占比为66.49%。

报告期内，公司生命科学板块收入为119.08亿元，占公司收入总额的22.05%，上年同期收入规模111.35亿元，占比为19.93%。

报告期内，公司环境科学板块收入为 91.01 亿元，占公司收入总额的 16.85%，上年同期收入规模 101.18 亿元，占比为 18.11%。

（二） 公司未来展望

1、战略定位

公司战略定位是在集团公司发展理念和发展战略指引下，以创新驱动专注于发展材料科学、生命科学和环境科学业务，成为经济价值和社会价值持续创造、引领行业安全可持续发展、受人尊敬的全球领先的化工新材料和特种化学品公司。

根据“十四五”规划，公司具体战略如下：

（1）业务战略

①专注于化工新材料和特种化学品

为发展成为全球领先的化工新材料和特种化学品公司，公司对三大业务板块进行了分别规划：一、材料科学板块将专注于发展中高端和下游特殊化产品，强化应用开发能力，持续提升制造能力，加强成本竞争力，发挥全产业链优势。二、生命科学板块践行“双支柱战略”，一方面不断巩固公司在蛋氨酸行业的全球领导者地位；另一方面加快推动特种产品业务的发展，2018年2月安迪苏完成了对 Nutriad 收购，加速了安迪苏在特种产品业务发展。三、环境科学板块以工程服务为核心，以清洗、离子膜电解槽为支撑，持续保持太阳能业务技术领先地位，提供一流的服务和设备。

②战略性业务优化和重组，有序退出某些不具备竞争力的业务

以结构调整为主线，围绕主业积极实施战略性业务优化和重组，对于与核心业务不形成协同效应、不具备市场竞争力的业务，则审慎研究，有序退出。围绕目前三大主业板块，形成与中国化工同步的“333”战略，即加快发展生命科学、材料科学和环境科学三大产业，加快实施创新驱动、“数字化工”和可持续发展三大战略，加快推进发展质量、效率和动力三大变革。

（2）价值链战略

立足于价值链中端，向全价值链管理综合服务商延伸。公司致力于通过优化原材料供应，强化产品创新与应用开发能力，提升服务能力，从而形成综合性竞争优势。通过对采购、销售端的垂直整合，减少对外部资源的依赖程度。扩大和培训其销售团队和技术专家，以增强其与客户建立和保持长期关系的能力。特别是材料科学板块，随着埃肯公司 2018 年 3 月完成在挪威奥斯陆交易所的上市及对星火有机硅和兰州硅材的收购，公司成功推动埃肯公司转型升级成为一家全球化、高价值的硅产业专业公司。未来，公司亦会继续致力于其他业务板块的价值链整合。

（3）地域战略

①继续优化现有国内业务，拓展国际业务，在全球配置资源，发挥国际国内协同效应。全球领导者是公司发展愿景的核心要素。多元化、均衡的产品组合使公司能够灵活配置全球资源，通过优化国内业务、拓展国际业务，充分发挥国际国内协同效应，覆盖全球终端市场，同时渗透至有诱人发展前景和利润率的细分市场。同时，公司将继续整合全球业务资源，在集团内实施全球管理系统，包括建立全球企业资源规划平台及商业智能管理系统等。

②继续整合优化海外业务，丰富在高端领域的业务条线

公司将继续围绕其核心主业优化业务组合，通过升级生产设施和技术，增强其在全球化工行业的领先地位，引进创新和高附加值的产品和服务，精简其非战略性的产品线，利用海外业务发展其销售网络，并投资于产品研发工作。继续致力于通过选定的去瓶颈项目、工艺改进项目等来提高生产效率，以最大限度地提高产量，降低单位成本，提高利润率。

2、总体发展思路

公司以提质增效、建立健全激励约束机制、发展成熟商业模式为重心，着力加强市场营销、项目管理和技术创新三大体系建设，突出做好产业产品结构、资本结构、组织结构、人力资源结构四项调整优化，精心打造业务组合优化、世界级制造、投资和项目管理、营销和应用开发四大核心能力，大力实施转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、绿色可持续发展五大战略，促进公司持续科学发展，成为受人尊敬的有社会责任感的公司。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司设立以来，严格遵循《公司法》等相关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。公司建立健全了法人治理结构，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东及其关联企业完全分开，拥有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

2. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：207.87 亿元，占合并口径净资产的比例

(%)：66.42，是否超过合并口径净资产的 10%：√是 □否

占款/拆借方名称	与发行人存在何种关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
中蓝石化总公司	同受母公司控制	46.47	否	根据母公司发展战略结构调整原因形成	经营所得及盘活其他资产归还
山纳合成橡胶有限责任公司	同受母公司控制	24.90	否	结构调整导致合并报表范围发生变化形成	经营所得及盘活其他资产归还
中国化工（香港）控股有限公司	同受母公司控制	24.61	否	根据母公司发展战略结构调整原因形成	经营所得及盘活其他资产归还
蓝星（天津）化工有限公司	母公司之联营公司之子公司	17.68	否	结构调整导致合并报表范围发生变化形成	经营所得及盘活其他资产归还
蓝星石化有限公司	母公司之联营公司之合营公司之子公司	12.04	否	根据母公司发展战略结构调整原因形成	经营所得及盘活其他资产归还
其他		82.17			
合计	—	207.87	—	—	—

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

1、执行新会计准则

本公司自 2020 年度起执行了财政部近年颁布的以下企业会计准则相关规定：

《企业会计准则解释第 13 号》（财会[2019]21 号）（“解释第 13 号”）

《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会[2020]10 号）

本公司境内上市子公司包括蓝星安迪苏股份有限公司及其子公司和沈阳化工股份有限公司及其子公司自 2020 年度起执行了以下企业会计准则相关规定：

《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（“新收入准则”）

2、投资性房地产后续计量模式变更

根据《企业会计准则第3号——投资性房地产》及《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，同时为了能够提供更可靠、更相关的会计信息，本公司对投资性房地产的计量方式由原成本模式变更为公允价值模式，并作为会计政策变更处理，按计量模式变更时公允价值与账面价值的差额调整年初留存收益。

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,099.91	1,037.67	6.00	/
2	总负债	786.96	768.04	2.46	/
3	净资产	312.95	269.63	16.07	/
4	归属母公司股东的净资产	131.93	142.86	-7.65	/
5	资产负债率 (%)	71.55	74.02	-3.34	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	78.27	80.77	-3.10	
7	流动比率	1.19	1.52	-21.71	
8	速动比率	0.99	1.27	-22.05	
9	期末现金及现金等价物余额	93.70	150.94	-37.92	注1
-					
-					

注1：主要系本年度公司经营活动净流入63.57亿元，投资活动净流出115.13亿元，筹资活动净流出6.05亿元。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	540.07	558.67	-3.33	
2	营业成本	425.03	459.24	-7.45	
3	利润总额	21.15	-4.54	565.86	注2
4	净利润	10.97	-9.43	216.33	注3
5	扣除非经常性损益后净利润	5.02	-34.9	114.38	注4
6	归属母公司股东的净利润	3.20	-9.30	134.41	注5
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	87.41	62.24	40.44	注6
8	经营活动产生的现金流净额	63.57	45.26	40.46	注7
9	投资活动产生的现金流净额	-115.13	-38.22	-201.23	注8
10	筹资活动产生的现金流净额	-6.06	0.28	-2,264.29	注9
11	应收账款周转率	10.71	11.45	-6.46	
12	存货周转率	4.75	5.01	-5.19	
13	EBITDA全部债务比	0.15	0.10	50.00	注10
14	利息保障倍数	1.88	0.82	129.27	注11

15	现金利息保障倍数	2.66	1.75	52.00	注 12
16	EBITDA 利息倍数	3.65	2.41	51.45	注 13
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 2：主要系公司本年度毛利较上年增加 15.61 亿元，资产减值损失同比减少 16.07 亿元，资产处置收益同比减少 6.80 亿元。另外，综合考虑衍生工具的对冲影响，汇兑损益及公允价值变动损益较上年同期减少利润总额 3.44 亿元。

注 3：主要系公司利润总额较上年增加 25.69 亿元，所得税费用较上年增加 5.29 亿元，导致净利润涨幅为 216.33%。

注 4：主要系公司毛利较上年增加 15.61 亿元，资产减值损失同比减少 16.07 亿元，汇兑收益同比增加 15.45 亿元。

注 5：主要系公司净利润较上年增加 20.40 亿元，其中，归母净利润较上年增加 12.50 亿元。

注 6：主要系公司毛利较上年增加 15.61 亿元。

注 7：主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年减少 52.96 亿元，但购买商品、接受劳务支付的现金较上年减少 75.50 亿元，成本的减少幅度高于收入的减少幅度，导致经营活动净现金流入增加 40.46%。

注 8：主要系公司 2020 年投资活动现金流出的增加主要是由于本年完成对于 FRAmelco 集团的收购、对广东聚合的收购。

注 9：主要系公司 2020 年借款净流入较上年增加 12.4 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金较上年减少 5.90 亿元；另外，2019 售后租回收到的现金 23.5 亿元，综合导致筹资活动净流出较上年增加 6.33 亿元。

注 10：主要系公司毛利较上年增加 15.61 亿元，同时有息债务有所减少。

注 11：主要系公司毛利较上年增加 15.61 亿元。

注 12：主要系公司经营活动产生的现金流净额增加。

注 13：主要系公司毛利较上年增加 15.61 亿元。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	102.37	159.87	-35.97	注 14
应收账款	52.64	48.18	9.26	
其他应收款	207.87	196.14	5.98	
存货	88.22	90.92	-2.97	
长期应收款	101.79	51.93	96.01	注 15
固定资产	278.09	283.55	-1.93	

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
在建工程	52.18	30.15	73.07	注16
无形资产	56.70	56.48	0.39	

2. 主要资产变动的的原因

注 14：主要系公司本年度经营活动产生的现金净流入 63.57 亿元，投资活动产生的现金净流出 115.13 亿元，筹资活动净流出 6.05 亿元，导致期末现金及现金等价物余额减少。

注 15：主要系公司结构调整，关联方长期应收账款增加 50 亿元。

注 16：主要系公司在建项目支出增加，尚未转固。安迪苏增加在建工程 10.7 亿元、南通星辰增加在建工程 4.1 亿元、沈化股份增加在建工程 4.9 亿元。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：35.13 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	8.67	-	-	票据、保函、信用证、税收以及养老保险保证金、定期存款质押贷款、被质押的子公司股权产生的现金股利及孳息
应收票据	8.39	-	-	质押
固定资产	17.58	-	公司下属海外子公司取得银行授信额度的抵押	-
固定资产	0.49	-		融资租入
合计	35.13		-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
蓝星安迪苏股份有限公司	206.18	119.10	87.65	23.91%	公司发行了以安迪苏的股票作为标的的可交换公司债券
合计	206.18	119.10	-	-	-

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	154.06	124.77	23.48	
应付账款	58.07	56.49	2.80	
其他应付款	37.82	28.64	32.05	注 17
一年内到期的非流动负债	104.69	75.03	39.53	注 18
长期借款	105.90	135.36	-21.76	
应付债券	172.52	211.87	-18.57	
租赁负债	35.81	29.20	22.64	

2.主要负债变动的的原因

注 17：主要系公司应付第三方工程及材料款增加 7.99 亿元，主要是公司子公司安迪苏、南通星辰、沈化股份的其他应付款有所增加。

注 18：主要系公司长期借款重分类，导致该科目余额有所增加。

（二）发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

√适用 □不适用

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：169.98 亿元

具体内容：

2016 年 9 月 26 日，发行人之子公司 Bluestar Finance Holdings Limited 在境外发行了 600,000,000.00 美元的高级公司债券，发行人为该等债券提供担保，按面值发行，期限为 5 年，票面利率为 3.5%。于 2020 年 12 月 31 日尚未支付的应付债券账面金额为人民币 3,936,818,969.20 元。

2018 年 12 月 10 日，发行人之子公司 Elkem ASA 在境外发行了 1,750,000,000.00 挪威克朗的高级无担保公司债券，按面值发行，期限为 3 年，票面利率为 3 个月 Nibor+1.25%。于 2020 年 12 月 31 日尚未支付的应付债券账面金额为人民币 1,338,227,422.19 元。

2019 年 7 月 16 日，发行人之子公司 Bluestar Finance Holdings Limited 在境外发行了 700,000,000.00 美元的高级公司债券，发行人为该等债券提供担保，按面值发行，期限为 5 年，票面利率为 3.375%。于 2020 年 12 月 31 日尚未支付的应付债券账面金额为人民币 4,575,743,086.25 元。

2018年11月7日，发行人之子公司 Bluestar Finance Holdings Limited 发行了票面价值为美元3亿元的高级担保永续债。该项永续债由发行人提供担保，按票面价值的99.664%发行，票面利率为6.250%，扣除相关发行成本后该永续债在本公司合并财务报表作为权益入账。

2020年06月24日，发行人之子公司 Bluestar Finance Holdings Limited 发行了票面价值为美元5亿元的次级担保永续债。该项永续债由发行人提供担保，按票面价值的100.00%发行，票面利率为3.875%，扣除相关发行成本后该永续债在本公司合并财务报表作为权益入账。

2020年11月10日，发行人之子公司 Bluestar Finance Holdings Limited 补充发行了票面价值为美元3亿元的次级担保永续债。该项永续债由发行人提供担保，按票面价值的100.60%发行，票面利率为3.875%，扣除相关发行成本后该永续债在本公司合并财务报表作为权益入账

（三） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务1000万元的情况

是 否

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（六） 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国开行	37.56	16.56	21.00
农业银行	20.10	12.50	7.60
工商银行	76.40	14.85	61.55
建设银行	42.70	25.46	17.24
交通银行	13.30	3.00	10.30
中国银行	8.70	2.30	6.40
北京银行	27.00	10.20	16.80
华夏银行	5.00	-	5.00
民生银行	11.00	5.00	6.00
浦发银行	23.20	10.88	12.32
邮储银行	25.00	15.00	10.00
江苏银行	6.00	0.30	5.70
中信银行	10.00	-	10.00
兴业银行	46.00	7.96	38.04
浙商银行	9.10	-	9.10
财务公司	25.16	4.15	21.01
天津银行	5.00	-	5.00
光大银行	13.00	8.00	5.00
中国进出口银行	42.60	28.60	14.00
九江银行	3.00	-	3.00
广发银行	12.50	-	12.50
招商银行	9.00	4.14	4.86
盛京银行	20.00	10.94	9.06
宁波银行	5.00	2.50	2.50
上海银行	10.00	-	10.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
平安银行	3.00	-	3.00
杭州银行	7.00	1.00	6.00
瑞穗银行	8.00	8.00	-
合计	524.32	191.34	332.98

上年末银行授信总额度：479.63 亿元，本报告期末银行授信总额度 524.32 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：44.69 亿元

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：5.95 亿元

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

1、中国蓝星（集团）股份有限公司关于减资的公告

公司于 2020 年 3 月 19 日在上交所披露《中国蓝星（集团）股份有限公司关于减资的公告》，鉴于中国蓝星（集团）股份有限公司股东之一深圳市中融毓翔股权管理中心（有限合伙）（以下简称“中融毓翔”）自 2014 年认缴 2,803,279,837 元出资至公告日一直未完成实缴，公司拟向中融毓翔定向减资 2,803,279,837 元，减资完成后中融毓翔不再作为公司股东，公司注册资本变更为 15,365,589,192 元，公司其他股东实缴出资比例保持不变。

2、中国蓝星（集团）股份有限公司关于完成减资程序的公告

公司于 2020 年 12 月 2 日在上交所披露《中国蓝星（集团）股份有限公司关于完成减资程序的公告》，截至公告日，公司中融毓翔减资涉及的相关工商变更登记已完成，并于 2020 年 11 月 30 日领取了新的营业执照，公司注册资本由 18,168,869,029 元变更为 15,365,589,192 元。

3、中国蓝星（集团）股份有限公司关于控股股东中国化工集团有限公司与中国中化集团有限公司重组获得批准的公告

公司于 2021 年 4 月 2 日在上交所披露《中国蓝星（集团）股份有限公司关于控股股东

中国化工集团有限公司与中国中化集团有限公司重组获得批准的公告》，2021年3月31日，公司控股股东中国化工集团有限公司（以下简称“中国化工”）收到国务院国有资产监督管理委员会《关于中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司重组的通知》（以下简称“《重组通知》”）。根据《重组通知》，经国务院批准，中国中化集团有限公司（以下简称“中化集团”）与中国化工实施联合重组，新设由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责的新公司，中化集团和中国化工整体划入新公司。本次重组后，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	132020.SH
债券简称	19 蓝星 EB
债券余额	40.62
换股价格历次调整或修正情况	因安迪苏派发现金股利，2019年12月20日，换股价格由11.56元/股调整为11.46元/股；2020年6月15日，由11.46元/股调整为11.30元/股
填报日	2020年12月31日
最新换股价格（元）	11.30元
发行后累计换股情况	截至2020年12月31日，累计换股数量为3878.95万股
预备用于交换的股票数量	19蓝星EB于2019年10月21日完成发行，安迪苏68,000万股A股股票及其孳息是本次发行可交换债的担保及信托财产，截至2020年末，19蓝星EB累计换股数量为3878.95万股，预备用于交换的剩余股票数量为64,121.05万股
预备用于交换的股票市值	73.80
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	181.71%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	预备用于交换的安迪苏68,000万股A股股票及其孳息是本次发行可交换债的担保及信托财产，截至2020年末，累计换股数量为3878.95万股，剩余64,121.05万股安迪苏A股股票及其孳息作为担保及信托财产。截至2020年末，预备用于交换的剩余股票市值为73.80亿元，孳息账面价值为1.81亿元，合计75.61亿元。
质押物价值与可交换债券余额的比例	186.16%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

不适用

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为中国蓝星（集团）股份有限公司 2020 年公司债券年报盖章页)



中国蓝星（集团）股份有限公司
2021年4月28日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020年12月31日

编制单位：中国蓝星股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	10,236,919,032.61	15,986,876,848.76
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	157,618,949.09	49,277,770.32
应收票据	1,408,917,672.71	1,359,293,075.23
应收账款	5,264,316,521.18	4,817,719,519.31
应收款项融资	1,314,462,975.95	663,888,841.01
预付款项	1,845,729,418.44	933,051,615.55
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	20,786,804,590.31	19,613,978,885.90
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	8,821,576,147.04	9,091,789,311.21
合同资产		
持有待售资产	-	29,580,263.71
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	938,554,839.98	1,059,659,138.83
流动资产合计	50,774,900,147.31	53,605,115,269.83
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	260,331,543.43	265,160,987.64
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	10,179,242,392.43	5,193,315,744.83
长期股权投资	1,080,452,672.83	768,516,413.19

其他权益工具投资	253,086,821.44	57,017,304.33
其他非流动金融资产	67,720,589.16	35,613,422.11
投资性房地产	1,096,757,249.46	996,892,932.47
固定资产	27,808,837,728.93	28,354,699,875.33
在建工程	5,217,500,457.34	3,014,501,700.93
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,939,621,721.52	1,346,884,766.40
无形资产	5,669,523,101.75	5,648,116,760.79
开发支出	324,467,181.98	189,681,106.84
商誉	3,778,805,222.25	3,027,410,037.95
长期待摊费用	116,735,815.93	140,898,935.05
递延所得税资产	840,945,890.97	608,625,172.15
其他非流动资产	581,778,657.02	514,331,449.43
非流动资产合计	59,215,807,046.44	50,161,666,609.44
资产总计	109,990,707,193.75	103,766,781,879.27
流动负债：		
短期借款	15,405,753,700.67	12,476,823,127.01
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	797,092,554.58	60,741,721.00
应付票据	1,672,949,710.72	1,669,156,796.63
应付账款	5,806,891,544.98	5,649,115,279.04
预收款项	555,474,033.15	668,628,949.09
合同负债	491,956,384.17	345,270,051.55
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,563,659,050.87	1,441,606,021.35
应交税费	916,406,421.00	412,719,394.05
其他应付款	3,782,469,422.03	2,864,094,130.45
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	10,468,615,862.99	7,503,426,360.92
其他流动负债	1,056,489,763.50	2,068,873,195.86

流动负债合计	42,517,758,448.66	35,160,455,026.95
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	10,590,064,271.19	13,536,211,120.11
应付债券	17,252,119,599.98	21,187,260,160.17
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,581,235,487.88	2,919,862,617.18
长期应付款	218,919,984.37	34,234,766.81
长期应付职工薪酬	984,560,306.88	943,126,548.09
预计负债	199,311,567.26	372,938,002.61
递延收益	994,762,754.07	900,215,485.80
递延所得税负债	1,639,489,572.28	1,582,764,414.11
其他非流动负债	717,283,596.82	166,438,851.08
非流动负债合计	36,177,747,140.73	41,643,051,965.96
负债合计	78,695,505,589.39	76,803,506,992.91
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,365,589,192.00	15,365,589,192.00
其他权益工具	2,717,313,795.51	3,807,029,863.01
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,032,197,787.38	2,774,068,582.51
减：库存股		
其他综合收益	-6,941,154,719.23	-6,509,030,015.78
专项储备	13,977,342.44	29,069,213.05
盈余公积	152,529,766.05	152,529,766.05
一般风险准备		
未分配利润	-1,147,135,805.72	-1,333,382,849.74
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	13,193,317,358.43	14,285,873,751.10
少数股东权益	18,101,884,245.93	12,677,401,135.26
所有者权益（或股东权益）合计	31,295,201,604.36	26,963,274,886.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	109,990,707,193.75	103,766,781,879.27

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：中国蓝星（集团）股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
----	-------------	-------------

流动资产：		
货币资金	358,558,485.28	1,942,325,026.68
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	3,850,000.00	3,850,000.00
其他应收款	20,117,412,992.52	18,038,073,337.86
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,868,421.51	3,019,682.75
流动资产合计	20,482,689,899.31	19,987,268,047.29
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	146,812,544.61	146,812,544.61
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	11,188,833,104.53	5,938,670,846.31
长期股权投资	19,192,845,912.13	20,129,780,067.62
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	524,937,700.00	440,712,500.00
固定资产	99,003,735.53	123,683,921.71
在建工程	67,826,075.38	67,826,075.38
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	10,602,324.85	12,590,560.74
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	69,203,250.00	69,203,250.00
非流动资产合计	31,300,064,647.03	26,929,279,766.37
资产总计	51,782,754,546.34	46,916,547,813.66

流动负债：		
短期借款	8,854,980,000.00	7,746,954,779.91
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	557,205,643.59	729,900,000.00
应付票据		
应付账款	1,730,776.08	1,730,776.08
预收款项	124,752,384.22	26,090,863.09
合同负债		
应付职工薪酬	105,949.75	136,526.67
应交税费	737,066.80	1,284,839.33
其他应付款	1,067,305,665.84	888,399,495.29
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,299,467,238.22	2,812,000,000.00
其他流动负债	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
流动负债合计	14,906,284,724.50	14,206,497,280.37
非流动负债：		
长期借款	3,600,000,000.00	2,624,000,000.00
应付债券	12,676,075,541.73	10,790,617,319.11
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	258,466.69	233,602.64
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	99,665,074.92	80,781,561.68
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,375,999,083.34	13,495,632,483.43
负债合计	31,282,283,807.84	27,702,129,763.80
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,365,589,192.00	15,365,589,192.00
其他权益工具	2,514,229,863.01	3,582,029,863.01
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	2,514,229,863.01	3,582,029,863.01
资本公积	8,121,304,525.90	8,117,144,525.90
减：库存股		
其他综合收益	41,604,124.27	0.00
专项储备		

盈余公积	152,529,766.05	152,529,766.05
未分配利润	-5,694,786,732.73	-8,002,875,297.10
所有者权益（或股东权益）合计	20,500,470,738.50	19,214,418,049.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计	51,782,754,546.34	46,916,547,813.66

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

合并利润表
2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	54,007,404,127.75	55,867,381,033.41
其中：营业收入	54,007,404,127.75	55,867,381,033.41
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	51,854,178,010.78	57,173,203,884.27
其中：营业成本	42,503,438,223.72	45,924,142,571.73
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	382,414,452.37	372,856,119.21
销售费用	3,860,083,442.75	3,927,203,351.96
管理费用	3,420,310,094.64	3,549,407,194.78
研发费用	1,353,532,206.66	1,315,402,299.27
财务费用	334,399,590.64	2,084,192,347.32
其中：利息费用	2,389,972,762.68	2,587,285,370.19
利息收入	832,750,890.99	914,975,650.89
加：其他收益	685,246,333.43	443,914,218.83
投资收益（损失以“－”号填列）	115,568,224.45	82,052,265.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	53,053,595.76	58,793,042.23
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-781,217,142.54	1,108,250,621.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,292,026.02	3,386,225.25
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-103,379,856.40	-1,710,062,341.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-12,416,754.33	668,399,834.42
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,044,734,895.56	-709,882,026.64
加：营业外收入	179,837,601.89	404,782,677.54
减：营业外支出	109,781,690.38	149,213,525.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,114,790,807.07	-454,312,874.94
减：所得税费用	1,017,497,299.19	488,946,901.42
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,097,293,507.88	-943,259,776.36
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	1,097,293,507.88	-943,259,776.36
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	319,718,648.02	-929,682,631.91
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	777,574,859.86	-13,577,144.45
六、其他综合收益的税后净额	-962,349,647.88	197,848,817.48
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-432,124,703.45	156,505,120.20
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-12,679,257.42	-6,304,682.22
（1）重新计量设定受益计划变动额	-18,035,157.62	-8,287,949.52
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	15,964.37
（3）其他权益工具投资公允价值变动	5,355,900.20	1,967,302.93
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-419,445,446.03	162,809,802.42

(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-4,777,357.06	-6,236,748.61
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-10,816,778.81	14,350,493.96
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-42,836,581.68	-22,536,189.09
(8) 外币财务报表折算差额	-420,530,069.21	177,232,246.16
(9) 其他	59,515,340.73	
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-530,224,944.43	41,343,697.28
七、综合收益总额	134,943,860.00	-745,410,958.88
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-112,406,055.43	-773,177,511.71
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	247,349,915.43	27,766,552.83
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

母公司利润表
2020 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	44,755,454.08	42,412,520.85
减：营业成本	0	0
税金及附加	10,967,049.70	7,263,183.24
销售费用		
管理费用	109,808,673.87	126,721,915.41
研发费用	6,960,425.49	12,534,570.36
财务费用	634,144,144.68	543,533,532.38
其中：利息费用	1,113,870,587.33	1,153,289,530.67
利息收入	621,551,220.25	651,464,846.79
加：其他收益	1,286,648.29	263,900.07

投资收益（损失以“－”号填列）	3,187,509,949.72	830,252,697.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	84,334,566.97	-507,313,000.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-107,928,513.94	-104,683,936.76
资产处置收益（损失以“－”号填列）	158,257.38	18,770.13
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,448,236,068.76	-429,102,249.41
加：营业外收入	271,510.67	3,215,500.00
减：营业外支出	2,503,543.24	3,400,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,446,004,036.19	-429,286,749.41
减：所得税费用	5,015,471.82	1,439,096.82
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,440,988,564.37	-430,725,846.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,440,988,564.37	-430,725,846.23
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	41,604,124.27	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	41,604,124.27	
1.权益法下可转损益的其他综合收益	41,604,124.27	

2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	2,482,592,688.64	-430,725,846.23
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

合并现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	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	55,757,751,280.53	61,053,768,883.47
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	95,412,418.00	278,285,910.51
收到其他与经营活动有关的现金	917,728,509.78	855,697,782.11

经营活动现金流入小计	56,770,892,208.31	62,187,752,576.09
购买商品、接受劳务支付的现金	37,596,239,490.76	45,145,760,289.86
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	6,756,662,555.09	6,769,934,748.84
支付的各项税费	1,976,819,731.09	1,604,289,289.80
支付其他与经营活动有关的现金	4,083,812,712.72	4,141,832,864.84
经营活动现金流出小计	50,413,534,489.66	57,661,817,193.34
经营活动产生的现金流量净额	6,357,357,718.65	4,525,935,382.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,032,417,985.69	1,178,031,747.89
取得投资收益收到的现金	496,177,514.77	517,139,300.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	92,100,401.19	992,302,060.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,620,695,901.65	2,687,473,108.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,000,697,826.10	4,991,844,790.44
投资支付的现金	6,885,742,278.13	1,356,767,904.52
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,247,593,800.24	160,991,298.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	13,134,033,904.47	6,509,603,992.96
投资活动产生的现金流量净额	-11,513,338,002.82	-3,822,130,883.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	34,620,966,825.60	28,820,448,569.23
收到其他与筹资活动有关的现金	13,592,635,180.00	20,930,616,311.02
筹资活动现金流入小计	48,213,602,005.60	49,751,064,880.25
偿还债务支付的现金	44,807,995,761.50	46,196,009,931.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,580,295,572.85	3,210,102,651.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	559,297,372.13	888,866,139.91
支付其他与筹资活动有关的现金	430,859,987.49	317,372,905.06
筹资活动现金流出小计	48,819,151,321.84	49,723,485,487.41
筹资活动产生的现金流量净额	-605,549,316.24	27,579,392.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	37,376,420.59	-25,350,588.40
五、现金及现金等价物净增加额	-5,724,153,179.82	706,033,303.20
加：期初现金及现金等价物余额	15,094,256,818.61	14,388,223,515.41
六、期末现金及现金等价物余额	9,370,103,638.79	15,094,256,818.61

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	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	46,942,307.37	46,560,164.58
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	39,137,339.67	27,862,608.33
经营活动现金流入小计	86,079,647.04	74,422,772.91
购买商品、接受劳务支付的现金	3,358,959.26	3,432,453.05
支付给职工及为职工支付的现金	70,687,432.53	86,623,268.76
支付的各项税费	10,972,486.60	7,263,840.64
支付其他与经营活动有关的现金	120,576,560.59	51,284,826.24

经营活动现金流出小计	205,595,438.98	148,604,388.69
经营活动产生的现金流量净额	-119,515,791.94	-74,181,615.78
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	757,558,566.67	5,470,736,355.53
取得投资收益收到的现金	820,530,276.85	637,118,572.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	273,910.67	32,133.71
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,107,454,225.00	161,260,232.30
投资活动现金流入小计	4,685,816,979.19	6,269,147,294.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	779,610.08	1,776,353.28
投资支付的现金	7,938,672,954.62	5,167,299,034.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		470,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	7,939,452,564.70	5,639,075,387.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,253,635,585.51	630,071,906.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	32,813,980,000.00	41,070,781,690.94
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	32,813,980,000.00	41,070,781,690.94
偿还债务支付的现金	29,807,954,779.91	38,832,136,540.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,149,340,732.96	1,235,244,451.22
支付其他与筹资活动有关的现金	167,679,050.41	147,460,275.25
筹资活动现金流出小计	31,124,974,563.28	40,214,841,267.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,689,005,436.72	855,940,423.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,700,600.67	1,485,307.43
五、现金及现金等价物净增加额	-1,689,846,541.40	1,413,316,021.96
加：期初现金及现金等价物余额	1,872,285,026.68	458,969,004.72
六、期末现金及现金等价物余额	182,438,485.28	1,872,285,026.68

法定代表人：郝志刚 主管会计工作负责人：Jingwan Wu 会计机构负责人：Jingwan Wu

担保人财务报表

不适用