

---

**中国蓝星（集团）股份有限公司**

**公司债券年度报告**

**（2021 年）**

二〇二二年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司信用类债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	25
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	26
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	27
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	27
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	28
七、 中介机构情况.....	29
第三节 报告期内重要事项.....	30
一、 财务报告审计情况.....	30
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	30
三、 合并报表范围调整.....	33
四、 资产情况.....	33
五、 负债情况.....	35
六、 利润及其他损益来源情况.....	37
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	37
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	38
九、 对外担保情况.....	39
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	39
十一、 向普通投资者披露的信息.....	39
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	40
一、 发行人为可交换债券发行人.....	40
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.....	40
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	40
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	40
五、 其他特定品种债券事项.....	40
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	41
第六节 备查文件目录.....	42
财务报表.....	44
附件一： 发行人财务报表.....	44

## 释义

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
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求, 定期披露的《中国蓝星（集团）股份有限公司公司债券年度报告（2021年）》
中化控股	指	中国中化控股有限责任公司
中国化工	指	中国化工集团有限公司
国务院国资委、国资委	指	国务院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
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
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2021年1月1日至2021年12月31日期间
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者

## 第一节 发行人情况

### 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	中国蓝星
外文名称（如有）	China National Bluestar (Group) Co, Ltd.
外文缩写（如有）	CBSC
法定代表人	郝志刚
注册资本（万元）	1,536,558.92
实缴资本（万元）	1,536,558.92
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（如有）	www.china-bluestar.com
电子信箱	liying52@sinochem.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	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 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	010-61958716
传真	010-61958821
电子信箱	wujingwan@sinochem.com

### 三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

#### （二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

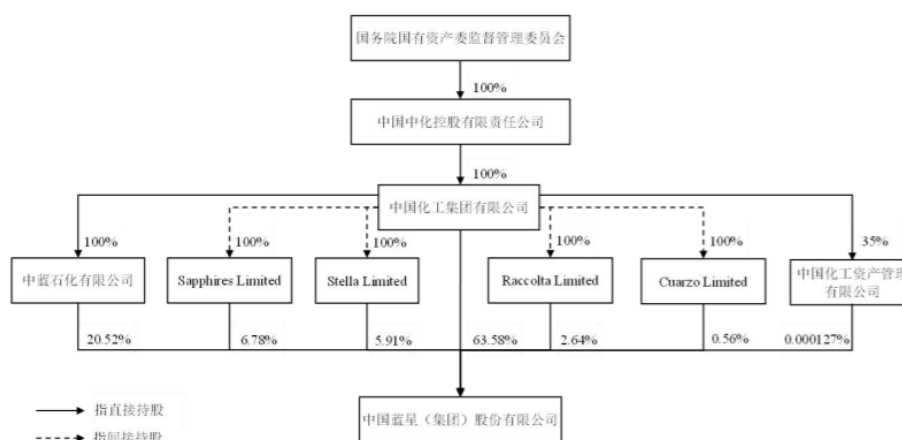
#### （三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：中国化工集团有限公司

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：100

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

### 四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

#### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	杨兴强	董事	2021-8-24	2021-12-17
董事	Helge Aasen	董事	2021-11-1	2021-12-17

## （二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数16.67%。

## （三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：郝志刚

发行人的其他董事：宁高宁、朱小磊、Gerard Deman、Olivierde Clermont-Tonnerre

发行人的监事：高建军、石新贤、陈艳敏

发行人的总经理：郝志刚

发行人的财务负责人：伍京皖

发行人的其他高级管理人员：向洋

## 五、公司业务和经营情况

### （一） 公司业务情况

#### 1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

##### 1、业务范围

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。

##### 2、公司主要产品及其经营模式

###### （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。蓝星集团开创了中国现代清洗行业，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680.36亿元，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。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

#### 1、行业情况

化学工业是国民经济的基础产业之一，与国民经济各领域及人民生活密切相关，我国化学工业一直受到国家的高度重视。经过50多年的发展，我国已形成门类齐全、基本能适应国民经济和相关工业发展的化学工业体系。改革开放以来，我国化学工业不仅在总量上迅速发展，而且在产品结构、技术结构、投资结构、组织结构、工艺装备水平等方面取得了长足进步，已进入世界化工大国的行列。与此同时，与发达国家相比，我国化学工业还存在很大的差距，具体表现为以下四个方面：第一，生产技术水平较低；第二，产业集中度低、企业布局分散、重复建设严重、竞争力弱；第三，可持续发展的能力差，对资源和环境的破坏性大；第四，管理体制落后、产品结构不合理、产品自给率低等。

根据“十四五”规划，将聚焦新一代新材料等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，化工新材料将面临技术革新。

#### （1）材料科学

材料科学行业属于战略新兴产业，受到国家政策大力支持，符合未来国家产业转型升级的方向。2008年国家出台的国家高技术研究发展计划（“国家出计划”）中，新启动项目中有13.9%属于材料类项目，占比仅次于农业产业。2011年国家出台的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》中已确定信息、新材料等十大产业作为优先发展产业，其中新材料有24个子项目，占比为17.52%。材料科学是新材料产业的主要组成部分，主要包括有机硅材料、有机氟材料、炭材料、通用工程塑料、特种工程塑料、聚氨酯、功能高分子材料、复合材料、膜材料等产品，被广泛应用于汽车、建材、航空、电子等领域。目前材料科学产业发展现状，主要呈现以下特点：一是跨国公司抢滩中国材料科学市场。中国作为材料科学市场需求大、综合优势好的发展中国家，已成为跨国公司产业转移的重要对象。拜耳、杜邦、通用电气等纷纷开始其在中国的战略布局，力图在我国新材料产业中占有一席之地。国内一些实力较强的新材料企业也在加大与国外企业的合作，借助国际力量来提升自己的竞争水平。二是工程塑料增速快，产业规模大。该领域的产品包括交通、运输业

用塑料，电子、电气、信息产业用工程塑料等。未来随着我国汽车、电子电器、建筑等行业的持续发展，工程塑料市场具有一定的发展空间。三是有机硅市场发展趋势稳定。有机硅的主要原料是硅粉、液氯及甲醇，我国具有重要的成本和资源优势。我国建筑、电子电气、汽车、日化和纺织等产业的发展拉动了有机硅材料消费量的增长。四是基础化工行业持续回升。作为化工先进材料的配套原料和重要补充，基础化工起着至关重要的作用。基础化工行业作为典型的中游制造业，相关功能性化学品广泛用于房地产、汽车、电子、冶金、纺织、医药、造纸、基建等诸多行业，因而与国民经济的发展高度相关，目前中国经济结构处于转型期，投资增速放慢导致化工行业主要下游需求增速放缓。

### （2）生命科学

全球动物健康行业主要包括动物诊疗、生物制品、包装药品及饲料添加剂。根据GrandViewResearch报告，动物饲料添加剂份额最大。2012年，全球饲料添加剂市场约143.81亿美元，于2020年预测达195.48亿美元，期间年复合增长率约4%。蛋氨酸主要用于禽类、奶牛和水产品中，新兴市场对鸡肉、奶制品不断增加的消费需求预计将成为未来蛋氨酸需求增速高于饲料行业整体增速的主要驱动力。根据多家机构独立预测，未来蛋氨酸需求将保持6%左右的年均增速持续增长。蛋氨酸一般从形态上分为液体蛋氨酸和固体蛋氨酸。由于液体蛋氨酸具备的诸多优势，尤其是成本优势，在成熟的蛋氨酸市场中，液体蛋氨酸的市场渗透率通常都能达到50%以上，如美国、巴西、墨西哥和泰国液体蛋氨酸的渗透率分别为65%、45%、60%和57%。但中国和印度分别作为全球蛋氨酸规模最大的市场和增长最快的市场，液体蛋氨酸渗透率却分别只有22%和10%，提升空间巨大。随着中印两国饲料工业化以及规模化养殖的逐渐发展，液体蛋氨酸的市场渗透率未来将进一步增加。全球蛋氨酸市场产能高度集中，由赢创、安迪苏、诺伟司及住友等行业巨头控制。受人口增长、发展中国家经济水平提高、现代化禽畜养殖业不断发展等因素影响，包括中国在内的亚太地区蛋氨酸需求高速增长。中国的猪肉、禽类及家畜生产规模居世界前列。相关养殖业持续保持高速发展，带动蛋氨酸的需求快速增长，2019年受非洲猪瘟影响，蛋氨酸需求格外强劲。上述国际行业巨头为巩固现有市场地位，逐步增加对亚洲地区投资。2019年中期，住友在日本的新生产线正式启动，赢创在新加坡的第二家蛋氨酸生产基地也正式投入运营，这为市场提供了更多的产品。蛋氨酸行业的新进入者新和成，计划自2020年中期，有计划地逐步提高产能。此外，2019年4月10日，商务部发布公告，决定对原产于新加坡、马来西亚和日本的进口甲硫氨酸（蛋氨酸）进行反倾销立案调查。本次调查确定的倾销调查期为2018年1月1日至2018年12月31日，产业损害调查期为2016年1月1日至2018年12月31日。宁夏紫光天化蛋氨酸有限责任公司为反倾销申请人。

### （3）环境科学

发行人环境科学业务主要包括：膜材料、光伏材料、工业服务及贸易、先进装备制造。膜材料以应用于水处理行业为主；光伏材料主要包括太阳能硅片、电池和相关组件等，并由发行人提供相应太阳能解决方案；工业服务及贸易业务中以工程技术服务中的清洗工程业务为主；先进装备制造的主要产品为离子膜电解槽等氯碱装备，同时，发行人以离子膜电解技术和电解槽为核心向上下游延伸，涵盖包括烧碱的蒸发和浓缩、氯氢处理技术和设备、氯气干燥技术和设备、硫酸浓缩技术和设备等。在光伏材料方面，随着国家对此清洁能源的越发重视以及相应政策支持，化石燃料供应逐渐下降。清洁能源生产，尤其是太阳能，仍将是满足全球长期能源需求的主要焦点之一。根据行业预测，到2030年，非化石燃料将提供中国30%的能源消费。中国过去几年的太阳能市场发展迅速，市场容量增速远高于全球平均水平。在未来几年，中国太阳能发电装机容量仍预期以高于全球平均增速的水平继续增长。近年来，随着我国经济快速发展、城镇化进程的不断加快，工程技术服务行业不断发展壮大，是国民经济的重要行业之一。根据中国工业清洗协会统计的数据显示，目前中国工业清洗行业市场规模约为1,500亿元，其中清洗工程占500亿元，清洗装备占500亿元，清洗药剂占500亿元。在整体经济上行的情况下，化工产业包括其不可缺少的工业清洗行业迎来新的增长。在去产能和供给侧改革中，部分化工企业停产、限产，新兴智能制造行业的清洗需求也不断增加。我国是氯碱生产大国。烧碱和聚氯乙烯产能、产量继续稳居世界首位。

#### 2、行业地位

经过多年的发展，发行人已在主要的业务领域居全国甚至全球市场领导者的地位。借

助其全球业务版图，发行人是全球领先的特种化学品和材料生产商，整体产品组合在全球和各地区均处于领先地位。发行人是世界第三大有机硅单体生产商、世界第三大 PPE 生产商，是亚洲最大的 PVC 糊树脂生产商，也是澳大利亚最大的乙烯、聚乙烯生产商。在中国市场，发行人在硅产业、聚醚多元醇和聚苯醚板块均排名第一，同时也是中国领先的特种环氧树脂生产商。发行人是世界第二大营养健康添加剂和营养健康解决方案供应商，世界第三大维生素 A/E 和复合维生素产品的生产商和分销商，世界第四大生物酶生产商。发行人是全球前三大离子膜电解槽制造商之一，在中国是唯一一家生产离子膜电解槽的厂家。发行人的生产和服务在与大众生活紧密相关的领域也有广泛应用。发行人的有机硅密封胶广泛运用于空客系列飞机以及高铁动车组等交通工具中。发行人曾被委托负责 2008 年北京奥运会期间鸟巢体育场的清洁工作，体现了发行人在中国环保科技产业中的领导地位。

### 3、竞争优势

(1) 作为特种化工行业的全球领导者，享有中国经济发展带来的发展机会

目前，中国是世界上发展最快的经济体之一，城市化的迅速发展和人均可支配收入的提高使得中国国内市场的购买力得到持续提升，中国特种化学产品人均消费水平达到发达国家的水准。凭借在市场和技術方面的领导地位，发行人将在中国经济发展的背景下继续挖掘核心业务领域发展的机会。

①材料科学业务。发行人是我国材料科学领域的领航者，拥有完整的硅产业链，是中国规模最大、世界排名第三的有机硅生产商，全球第三大聚苯醚生产商，并拥有亚洲规模最大的 PVC 糊树脂生产装置、中国单套规模最大的双酚 A 生产装置，中国最大、品种最多的环氧树脂生产装置，拥有先进的功能性化学品生产基地，作为化工高性能材料的配套原料和重要补充。随着中国经济的持续发展，未来市场对材料科学产品的需求将持续增加。发行人正在利用其在有机硅上下游、工程塑料、特种纤维、特种化学品技术方面积累的经验和技术，为市场开发更加先进适用和环境友好的有机硅、聚苯醚、聚醚、PBT、PVC 糊树脂、芳纶、环氧树脂、碳纤维、双酚 A 等产品。

②生命科学业务。发行人旗下的安迪苏股份是全球第二大蛋氨酸供应商，是全球为数不多可以同时生产液体和固体蛋氨酸的生产商之一，同时还是全球领先的过瘤胃保护性蛋氨酸供应商。随着全球经济发展、人口持续增长及生活水平不断提高，对粮食和肉类的需求增大。中国的肉食消费量在过去十年间增长了 50%以上。作为全球营养健康行业的领导者，蛋白质需求的上升、商业农场产量的提高和随之而来对营养健康产品需求的不断上升将为发行人带来宝贵的发展机遇。发行人正在利用其在液、固体蛋氨酸，酶制剂、维生素技术方面积累的先进经验、技术和设备，为市场提供健康的动物营养解决方案，同时致力于将产品和服务扩展至人类应用领域，如食品、药品和化妆品等。

③环境科学业务。作为世界第三大离子膜电解槽生产商，随着国家对废水资源化、水资源治理的不断加强，不断上升工业清洗服务的需求，以及氯碱行业技术升级的驱动，发行人环境科学业务有较大的成长空间。发行人正在利用其在海水淡化、水处理工程、膜科学、工业清洗方面积累的先进经验、技术和设备，从绿色、环保、节能及低碳经济着手，开发高效低能环境技术解决方案，促进建立资源更加节约、环境更加友好的人类社会。

(2) 多元化、均衡的产品组合和全球化的业务布局

发行人拥有综合化、多元化的业务和产品组合，可全面满足客户的需求，支持广泛的终端市场应用。其中，发行人材料科学广泛应用于清洁能源、太阳能、汽车、航空、建筑、通信、医药和食品应用等领域，功能性化学品被广泛应用于建筑、通信、纺织品、汽车和食品工业；生命科学产品覆盖了营养健康、繁殖、医疗保健、饲料和饲料添加剂的整个产品链；环境科学的应用覆盖了从清洗、氯碱设备制造等工业服务以及能源节能环保产业。从地理上看，发行人在中国市场占据主导地位，同时战略性地进入了亚洲其他国家、欧洲、北美洲、南美洲、澳大利亚和其他新兴市场。目前，发行人在全球六大洲、海外十几个不同的国家设立生产基地和研发中心，并在超过 140 个国家和地区实现了销售网络覆盖，因而拥有均衡的海内外收入结构。得益于全球化的业务布局，发行人各业务板块均已形成高质量的客户基础，包括世界 500 强企业和中国 500 强企业，如 BASF、LG、三星、中石化、宝洁、亨斯曼、中海油集团和奇瑞汽车等。发行人在客户、产品以及地理上的多样性增强了抵御市场风险的能力，有利于优化资源配置，从各个部门获取利润和增长机会，提高公司整体竞争力。

### （3）强大的国有企业背景和政府支持

发行人作为国务院国资委全资子公司中化控股的三级子公司，享有众多政府政策、资金和管理上的支持。发行人拥有丰富的海外并购经验，在海外并购的过程中，发行人与相关政府部门建立了良好的沟通机制，使其能够对并购机会做出迅速的反应，促进了发行人全球化发展。发行人亦与境内外众多金融机构建立了良好的合作关系，使其能够控制投资和并购成本，掌握投资和并购节奏。例如，国家开发银行和中国进出口银行为发行人收购安迪苏集团、埃肯公司、法国罗地亚集团的有机硅及硫化物业务提供了低息贷款。发行人及部分下属子公司享受了企业所得税优惠和消费税减免等税收优惠政策。此外，发行人在国内多个地区的项目开发促进了当地经济发展，获得当地政府的大力支持，有利于在当地的持续性发展。

### （4）广泛的研发专业知识和较高的行业进入壁垒

发行人在研发新产品和提升竞争力上投入了较多资源，在主要业务领域始终保持技术领先的地位。目前，发行人拥有 3000 余名研究和工程技术人员，正在全球致力于 400 余项科研项目开发，力争为蓝星业务增长提供不竭动力。未来，发行人将利用核心研发能力保持现有产品上的持续优势，并开发、优化新产品及新生产流程。2019 年，获中国国家及省部级等奖励 44 项，南通星辰《高灼热丝起燃温度阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯树脂组合物（ZL200910027492.2）》和埃肯星火有机硅《一种羟基封端聚二甲基硅氧烷的合成方法（ZL201310734257.5）》专利获中国专利优秀奖。中蓝长化刘小力获国家勘察设计大师。申请专利 295 件；主导制（修）订技术标准 20 项，其中 ISO 国际标准 9 项，9 项国家标准，2 项行业标准。2020 年，获各级奖励 41 项，其中南通星辰《高灼热丝起燃温度阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯树脂组合物（ZL200910027492.2）》和埃肯星火有机硅《一种羟基封端聚二甲基硅氧烷的合成方法（ZL201310734257.5）》专利获中国专利优秀奖。申请专利 495 件；主导制（修）订技术标准 22 项，其中 ISO 国际标准 9 项，6 项国家标准，7 项行业标准。发行人目前拥有 45 家研发和技术服务机构，分布于中国、法国、澳大利亚、英国、美国、巴西、挪威、新加坡、印度等 10 个国家和地区。获得国家级资质 14 个，省部级资质 25 个，承担并完成了中国、法国、挪威等国多项重要科研项目，开发出一批具有自主知识产权的高科技产品和专有技术，获得 790 多项科技奖。发行人的部分业务领域具有较高的进入壁垒，包括资本成本、专利技术、专业生产设备、环保及安全限制等，有效阻止了潜在竞争者进入市场，有利于发行人进一步扩大生产规模、提高市场知名度。2021 年获各级奖励 24 项，其中晨光院《一种酯交换法连续生产聚碳酸酯的工艺》获得中国专利优秀奖，杭州水处理《长三角地区水安全保障技术研究与应用（海岛水资源保障技术集成与示范）》获得国家水利部大禹水利科学技术奖特等奖。2021 年申请专利 259 件；主导制（修）订国家标准 19 项，1 项行业标准。

### （5）多元化融资渠道有利于满足资金需求

凭借优良的信用资质，发行人及子公司能够获得多样化的资金来源，包括通过发行股票和债券在境内外资本市场直接融资、通过与中外商业银行及中国政策性银行建立长期合作关系获得间接融资等。丰富的渠道高效满足了发行人的资金需求，并有效控制了融资成本。

### （6）富有经验、远见和成功业绩的管理团队

发行人拥有一支富有远见并经验丰富、对于化工行业有深刻认识、拥有全球运营策略的中西混合管理团队，领导发行人成功进军海外市场并保持领先地位。发行人的管理团队具备丰富的专业知识与行业经历。其中外籍高管均拥有超过十年以上跨国化工企业的从业经验，中国籍高管拥有多年蓝星集团的管理工作经验，他们对国际市场和国内市场、客户关系的深刻理解、风险管控及公司治理经验，对公司的成功运营和治理水平的提高做出了重要贡献。发行人的企业文化讲究“以人为本”及“天生我才必有用”理念，其人才库为公司的国际化发展培养人才，以满足全球化战略需求，支持公司可持续发展。致力于成为各领域人才的最佳雇主，发行人在全球大力引进专业技术创新人才和高级职业经理人担任核心职务，积极开展博士（后）引进工作，并通过深入一线锻炼打造一支业务精湛、熟悉企业生产运营、具备国际化经营管理能力的后备人才队伍，实现个人价值与企业价值的共同提升。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

## （二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

## （三） 主营业务情况

### 1. 主营业务分板块、分产品情况

#### (1) 各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
材料科学	475.03	369.4	22.24	69.82	354.68	306.14	13.69	65.64
生命科学	128.69	84.75	34.14	18.91	119.08	76.94	35.39	22.04
环境科学	112.45	105.42	6.25	16.53	91.01	84.24	7.44	16.84
其他与抵消	-35.81	-36.27	-1.28	-5.26	-24.45	-25	-2.25	-4.52
合计	680.36	523.30	23.08	100	540.32	442.32	18.14	100

#### (2) 各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
有机硅	材料科学	131.07	103.46	21.07	40.62	24.29	67.21
硅产品	材料科学	111.17	83.33	25.04	30.62	9.11	2.36
环氧树脂	材料科学	37.58	21.53	42.71	70.97	38.19	46.67
功能性产品	生命科学	90.72	63.46	30.04	6.44	13.73	13.00
合计	—	370.54	271.78	—	29.77	17.66	—

## 2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2020-2021 年度，材料科学板块的营业收入分别为 354.68 亿元和 475.03 亿元，2021 年材料科学板块营业收入较 2020 年同比增长 33.93%，主要系公司在材料科学板块的重点企业埃肯公司和南通星辰营业收入大幅上涨。埃肯公司主要生产有机硅和硅产品，2021 年营业收入为人民币 279.99 亿元，较去年相比涨幅为 37%，主要是由于在供应紧张和原材料限制的推动下，本年商品硅的价格上涨，硅胶产品价格随之大幅上涨。此外，星火有机硅正在积极拓展亚太市场，星火有机硅的扩建项目已经于 2021 年 4 月开始，星火有机硅的销售收入较去年增加约 63%。受益于强劲的销售价格以及稳定生产能力，使得本年销量增加。埃肯公司坚持满产快销，硅产品产量持续提升，硅产品扩大销售，埃肯公司较上年同期增加收入 76 亿元。同时，南通星辰把握市场上行机会，环氧树脂、双酚 A 销售收入同比提升约 79%、71%，南通星辰营业收入较上年同期增加约 35 亿元。

### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

#### 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，2020 年 9 月，收购 FRAMelco 加速了安迪苏在特种产品业务的发展。

###### 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。加快实施创新驱动、聚焦主业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。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

国际国内经济形势日趋复杂，经济运行面临一定挑战，大宗化工原料及产品价格上涨，下游业务成本压力加大。俄乌冲突对全球大宗商品价格、国际贸易和金融结算体系产生巨大影响，公司海外企业在欧洲特别是独联体国家的业务往来面临较大挑战。国内疫情呈现多点面频发态势，工厂运行、物流运输受到较大影响。面对复杂多变的外部环境和风险，公司将积极应对、主动作为，狠抓提质增效，推进重点项目建设，确保完成国企改革行动任务，有序推进业务整合，坚持依法合规经营。

## 六、公司治理情况

**（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：**

是 否

**（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排**

为加强对关联交易业务的内部控制，保证关联方的交易真实，定价合理，防范关联交易业务中定价显失公允、单边挂账、合并报表抵消不充分等差错和舞弊，降低财务风险，根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》等国家法律法规相关规定，结合公司实际情况，发行人制定《中国蓝星（集团）股份有限公司关联交易管理制度(试行)》，对关联交易的职责分工、授权审批、关联方界定、关联交易定价与执行等方面做出明确规定。定价政策如下：

I 关联交易实行政府定价的，直接适用此价格。

II 关联交易实行政府指导价的，应在政府指导价的范围内合理确定交易价格。

III 除实行政府定价或政府指导价外，关联交易有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格。

IV 关联交易无可比的独立第三方市场价格的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定。

V 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，则应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。

**（三） 发行人关联交易情况**

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
销售商品及提供劳务	14.00
购买商品及接受劳务	3.01
利息收入	7.11
利息支出	0.18
为获取担保而承担的担保费用	0.36
借款的新增/(减少)	5.40
接受担保的减少	8.12

## 2. 其他关联交易

适用 不适用

## 3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为0亿元人民币。

## 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

**（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况**

是 否

**（五） 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

**（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体**

是 否

## 第二节 债券事项

### 一、公司信用类债券情况

#### （一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 320.43 亿元，其中公司信用类债券余额 177.90 亿元，占有息债务余额的 55.52%；银行贷款余额 142.15 亿元，占有息债务余额的 44.36%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 0.38 亿元，占有息债务余额的 0.12%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）；	6 个月（不含）至	1 年（不含）至 2	2 年以上（不含）	



			1年（含）	年（含）		
短期借款		29.54	16.87			46.41
其他应付款			0.38			0.38
一年内到期的非流动负债		37.00	32.52			69.52
超短期融资券			20.00			20.00
长期借款				34.48	36.20	70.68
应付债券				78.00	35.44	113.44

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 85.06 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 92.84 亿元，且共有 64.46 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

## （二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2022 年度第二期超短期融资券
2、债券简称	22 蓝星 SCP002
3、债券代码	012280510. IB
4、发行日	2022 年 2 月 11 日
5、起息日	2022 年 2 月 12 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 6 月 14 日
8、债券余额	12
9、截止报告期末的利率(%)	2.22
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	天津银行股份有限公司, 宁波银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	全国银行间债券市场的合格机构投资者
15、适用的交易机制	本期超短期融资券在债权债务登记日的次一工作日, 即可以在全国银行间债券市场流通转让, 其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2022 年度第三期超短期
--------	------------------------------

	融资券
2、债券简称	22 蓝星 SCP003
3、债券代码	012281206. IB
4、发行日	2022年3月25日
5、起息日	2022年3月28日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2022年6月28日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.17
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	江苏银行股份有限公司, 南京银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日, 本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让。
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星（集团）股份有限公司 2022 年度第四期超短期融资券
2、债券简称	22 蓝星 SCP004
3、债券代码	012281491. IB
4、发行日	2022年4月15日
5、起息日	2022年4月18日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2022年7月15日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.02
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	南京银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日, 本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2021 年度第九期超短期
--------	------------------------------

	融资券
2、债券简称	21 蓝星 SCP009
3、债券代码	012103899. IB
4、发行日	2021 年 10 月 26 日
5、起息日	2021 年 10 月 27 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 7 月 22 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.95
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国光大银行股份有限公司，宁波银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2019 年度第一期中期票据
2、债券简称	19 蓝星 MTN001
3、债券代码	012103899. IB
4、发行日	2019 年 8 月 1 日
5、起息日	2019 年 8 月 5 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 5 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2021 年度第十期超短期
--------	------------------------------

	融资券
2、债券简称	21 蓝星 SCP010
3、债券代码	012105408. IB
4、发行日	2021 年 12 月 14 日
5、起息日	2021 年 12 月 15 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 9 月 11 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	南京银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让。
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2019 年度第二期中期票据
2、债券简称	19 蓝星 MTN002
3、债券代码	101901340. IB
4、发行日	2019 年 10 月 10 日
5、起息日	2019 年 10 月 14 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 10 月 14 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	5.20
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2019 年度第三期中期票
--------	------------------------------

	据
2、债券简称	19 蓝星 MTN003
3、债券代码	101901424. IB
4、发行日	2019年10月21日
5、起息日	2019年10月23日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2022年10月23日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	5.49
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2020年度第一期中期票据
2、债券简称	20 蓝星 MTN001
3、债券代码	102000343. IB
4、发行日	2020年3月11日
5、起息日	2020年3月13日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年3月13日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.06
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2020年度第二期中期票据
2、债券简称	20 蓝星 MTN002

3、债券代码	102000664. IB
4、发行日	2020年4月13日
5、起息日	2020年4月15日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年4月15日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,宁波银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2020年度第三期中期票据
2、债券简称	20蓝星MTN003
3、债券代码	102000886. IB
4、发行日	2020年4月26日
5、起息日	2020年4月28日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年4月28日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.97
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国光大银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2020年度第四期中期票据
2、债券简称	20蓝星MTN004
3、债券代码	102001061. IB
4、发行日	2020年5月21日

5、起息日	2020年5月25日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年5月25日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.10
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司,中国进出口银行
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、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)
2、债券简称	18蓝星01
3、债券代码	143705.SH
4、发行日	2018年7月3日
5、起息日	2018年7月4日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年7月4日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	3.55
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰君安证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国泰君安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	竞价交易和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、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)
2、债券简称	18蓝星02
3、债券代码	143621.SH
4、发行日	2018年8月21日
5、起息日	2018年8月22日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年8月22日

8、债券余额	8
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰君安证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国泰君安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	竞价交易和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2021年度第一期中期票据
2、债券简称	21 蓝星 MTN001
3、债券代码	102101964. IB
4、发行日	2021年9月23日
5、起息日	2021年9月24日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2023年9月24日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.19
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国进出口银行
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、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）
2、债券简称	19 蓝星 EB
3、债券代码	132020. SH
4、发行日	2019年10月17日
5、起息日	2019年10月18日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2024年10月18日
8、债券余额	35.06
9、截止报告期末的利率(%)	1
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还本



11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰君安证券股份有限公司,摩根士丹利华鑫证券有限责任公司,中信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国泰君安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	竞价交易和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2022 年度第一期短期融资券
2、债券简称	22 蓝星 CP001
3、债券代码	042280204. IB
4、发行日	2022 年 4 月 25 日
5、起息日	2022 年 4 月 26 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 4 月 26 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	2.23
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	江苏银行股份有限公司,南京银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场机构投资者
15、适用的交易机制	在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日,即可以在全国银行间债券市场流通转让,其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款  本公司的债券有选择权条款

债券代码：143621.SH

债券简称：18 蓝星 02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

2021 年 7 月 21 日，公司披露《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)2021 年债券回售实施公告》，投资者有权选择将持有的本期债券在回售登记期内全部或部分回售给发行人。

2021 年 7 月 26 日，公司披露《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)2021 年票面利率调整公告》，将本期债券后 2 年的票面利率下调 170 个基点，即 2021 年 8 月 22 日至 2023 年 8 月 21 日本期债券的票面利率为 3.30%。

2021 年 8 月 3 日，公司披露《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)2021年债券回售实施结果公告》，本次回售登记金额为8亿元。  
2021年9月17日，公司披露《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)2021年债券转售实施结果公告》，完成转售债券8亿元。

债券代码：143705.SH

债券简称：18 蓝星 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

2021年6月1日，公司披露《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)2021年债券回售实施公告》，投资者有权选择将持有的本期债券在回售登记期内全部或部分回售给发行人。

2021年6月4日，公司披露《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)2021年票面利率调整公告》，将本期债券后2年的票面利率下调173个基点，即2021年7月4日至2023年7月3日本期债券的票面利率为3.55%；

2021年6月15日，公司披露《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)2021年债券回售实施结果公告》，本次回售登记金额为14.10亿元。

2021年7月30日，公司披露《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)2021年债券转售实施结果公告》，完成转售债券14.10亿元。

债券代码：132020.SH

债券简称：19 蓝星 EB

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内，投资人累计换股49,132,400.00股。

### 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款  本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：143705.SH

债券简称：18 蓝星 01

债券约定的投资者保护条款：

发行人制定偿债保障措施承诺、制定持有人会议规则、签订受托管理协议

投资者保护条款的触发和执行情况：

中国蓝星（集团）股份有限公司于2021年11月29日收到最终控股股东中国中化控股有限责任公司对资产出售事项的批复文件《关于同意转让 REC Solar Holdings AS 100%股权的批复》，公司于2021年12月15日召开了2021年第一次债券持有人会议以及于2022年1月6日召开了2022年第一次债券持有人会议对上述事项进行审议，最终因债券持有人会议的出席比例未达到持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上，本次债券持有人会议未能有效召开，未对议案进行有效投票表决。

债券代码：143621.SH

债券简称：18 蓝星 02

债券约定的投资者保护条款：

发行人制定偿债保障措施承诺、制定持有人会议规则、签订受托管理协议

投资者保护条款的触发和执行情况：

中国蓝星（集团）股份有限公司于2021年11月29日收到最终控股股东中国中化控股有限

责任公司对资产出售事项的批复文件《关于同意转让 REC Solar Holdings AS 100%股权的批复》，公司于 2021 年 12 月 15 日召开了 2021 年第一次债券持有人会议以及于 2022 年 1 月 6 日召开了 2022 年第一次债券持有人会议对上述事项进行审议，最终因债券持有人会议的出席比例未达到持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上，本次债券持有人会议未能有效召开，未对议案进行有效投票表决。

债券代码：155132.SH

债券简称：19 蓝星 01

债券约定的投资者保护条款：

发行人制定偿债保障措施承诺、制定持有人会议规则、签订受托管理协议

投资者保护条款的触发和执行情况：

中国蓝星（集团）股份有限公司于 2021 年 11 月 29 日收到最终控股股东中国中化控股有限责任公司对资产出售事项的批复文件《关于同意转让 REC Solar Holdings AS 100%股权的批复》，公司于 2021 年 12 月 15 日召开了 2021 年第一次债券持有人会议以及于 2022 年 1 月 6 日召开了 2022 年第一次债券持有人会议对上述事项进行审议，最终因债券持有人会议的出席比例未达到持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上，本次债券持有人会议未能有效召开，未对议案进行有效投票表决。

债券代码：155186.SH

债券简称：19 蓝星 02

债券约定的投资者保护条款：

发行人制定偿债保障措施承诺、制定持有人会议规则、签订受托管理协议

投资者保护条款的触发和执行情况：

中国蓝星（集团）股份有限公司于 2021 年 11 月 29 日收到最终控股股东中国中化控股有限责任公司对资产出售事项的批复文件《关于同意转让 REC Solar Holdings AS 100%股权的批复》，公司于 2021 年 12 月 15 日召开了 2021 年第一次债券持有人会议以及于 2022 年 1 月 6 日召开了 2022 年第一次债券持有人会议对上述事项进行审议，最终因债券持有人会议的出席比例未达到持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上，本次债券持有人会议未能有效召开，未对议案进行有效投票表决。

债券代码：132020.SH

债券简称：19 蓝星 EB

债券约定的投资者保护条款：

发行人制定偿债保障措施承诺、制定持有人会议规则、签订受托管理协议

投资者保护条款的触发和执行情况：

中国蓝星（集团）股份有限公司于 2021 年 11 月 29 日收到最终控股股东中国中化控股有限责任公司对资产出售事项的批复文件《关于同意转让 REC Solar Holdings AS 100%股权的批复》，公司于 2021 年 12 月 15 日召开了 2021 年第一次债券持有人会议以及于 2022 年 1 月 6 日召开了 2022 年第一次债券持有人会议对上述事项进行审议，最终因债券持有人会议的出席比例未达到持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上，本次债券持有人会议未能有效召开，未对议案进行有效投票表决。

#### 四、公司债券报告期内募集资金使用情况

- 本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金  
 本公司的债券在报告期内使用了募集资金

#### 五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

- 适用  不适用

## 六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

## （一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

## （二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：143705.SH

债券简称	18 蓝星 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	参见本期债券募集说明书
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	均未发生变更
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

债券代码：143621.SH

债券简称	18 蓝星 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	参见本期债券募集说明书
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	均未发生变更
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

债券代码：155132.SH

债券简称	19 蓝星 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	参见本期债券募集说明书
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	均未发生变更
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

债券代码：155186.SH

债券简称	19 蓝星 02
担保、偿债计划及其他偿债	参见本期债券募集说明书

保障措施内容	
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	均未发生变更
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

债券代码：132020.SH

债券简称	19 蓝星 EB
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本次可交换公司债券发行前，标的股票为发行人持有的可用于作为担保财产的安迪苏 A 股股票 680,000,000 股。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

√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	北京东长安街1号东方广场毕马威大楼8层
签字会计师姓名	张楠、苟建君

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	155132.SH、155186.SH、143705.SH、143621.SH、132020.SH
债券简称	19 蓝星 01、19 蓝星 02、18 蓝星 01、18 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号金融街中心南楼17层
联系人	袁征、韩沛沛
联系电话	010-83939717

### （三）资信评级机构

√适用 □不适用

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	中诚信国际信用评级有限责任公司
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
--	-------------

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

#### （四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

### 第三节 报告期内重要事项

#### 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

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重述的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

##### （一）会计政策变更

##### 1、变更的内容及原因

##### （1）执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则

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

《企业会计准则第 14 号——收入(修订)》(“新收入准则”)

《企业会计准则第 21 号——租赁(修订)》(财会[2018]35 号)(“新租赁准则”)

此外，本集团自 2021 年度起执行了 2021 年财政部近年发布的以下企业会计准则实施问答及案例，主要包括：

《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会[2020]10 号)及《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 14 号》(财会[2021]1 号)(“解释第 14 号”)

《企业会计准则解释第 15 号》(财会[2021]35 号)(“解释第 15 号”)。

本集团前述企业执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目的影 响汇总如下：

单位：元

2020 年 12 月 31 日  
(已重述\*)

新金融工具准则

新收入准则

新租赁准则

2021 年 1 月 1 日  
(已重述)

中国蓝星（集团）股份有限公司公司债券年度报告（2021年）

资产					
流动资产：					
货币资金	10,282,941,226.36	-	-	-	10,282,941,226.36
衍生金融资产	157,618,949.09	-	-	-	157,618,949.09
应收票据	1,408,917,672.71	(1,408,917,672.71)	-	-	-
应收账款	5,264,410,776.97	(3,674,722.83)	(298,064,190.98)	-	4,962,671,863.16
应收款项融资	1,314,462,975.95	1,408,917,672.71	-	-	2,723,380,648.66
预付款项	1,845,738,106.44	-	-	-	1,845,738,106.44
其他应收款	20,839,383,015.87	-	-	-	20,839,383,015.87
存货	8,821,576,147.04	-	-	-	8,821,576,147.04
合同资产	-	-	298,064,190.98	-	298,064,190.98
其他流动资产	938,577,812.79	-	-	-	938,577,812.79
流动资产合计	50,873,626,683.22	(3,674,722.83)	-	-	50,869,951,960.39
非流动资产：					
可供出售金融资产	260,331,543.43	(260,331,543.43)	-	-	-
长期应收款	10,179,242,392.43	-	-	-	10,179,242,392.43
长期股权投资	1,080,452,672.83	-	-	-	1,080,452,672.83
其他权益工具投资	253,086,821.44	451,905,358.16	-	-	704,992,179.60
其他非流动金融资产	67,720,589.16	72,298,098.65	-	-	140,018,687.81
投资性房地产	1,096,757,249.46	-	-	-	1,096,757,249.46
固定资产	27,809,019,397.68	-	-	-	27,809,019,397.68
在建工程	5,217,500,457.34	-	-	-	5,217,500,457.34
使用权资产	1,939,621,721.52	-	-	227,413,031.72	2,167,034,753.24
无形资产	5,669,523,101.75	-	-	-	5,669,523,101.75
开发支出	324,467,181.98	-	-	-	324,467,181.98
商誉	3,778,805,222.25	-	-	-	3,778,805,222.25
长期待摊费用	116,735,815.93	-	-	-	116,735,815.93
递延所得税资产	840,945,890.97	(47,773.47)	-	-	840,898,117.50
其他非流动资产	581,778,657.02	-	-	-	581,778,657.02
非流动资产合计	59,215,988,715.19	263,824,139.91	-	227,413,031.72	59,707,225,886.82
资产总计	110,089,615,398.41	260,149,417.08	-	227,413,031.72	110,577,177,847.21

	2020年12月31日 (已重述*)	新金融工具准则	新收入准则	新租赁准则	2021年1月1日 (已重述*)
负债和股东权益					
流动负债：					
短期借款	15,405,753,700.67	-	-	-	15,405,753,700.67
衍生金融负债	797,092,554.58	-	-	-	797,092,554.58
应付票据	1,672,949,710.72	-	-	-	1,672,949,710.72
应付账款	5,806,891,544.98	-	-	-	5,806,891,544.98
预收款项	555,486,342.54	-	(322,518,921.29)	-	232,967,421.25
应付职工薪酬	1,564,933,098.29	-	-	-	1,564,933,098.29
应交税费	916,407,482.21	-	-	-	916,407,482.21
合同负债	491,956,384.17	-	288,435,264.63	-	780,391,648.80
其他应付款	3,788,072,655.59	(320,819,307.44)	-	-	3,467,253,348.15
一年内到期的非流动负债	10,468,615,862.99	320,819,307.44	-	53,543,260.51	10,842,978,430.94
其他流动负债	1,056,489,763.50	-	34,083,656.66	-	1,090,573,420.16
流动负债合计	42,524,649,100.24	-	-	53,543,260.51	42,578,192,360.75
非流动负债：					
长期借款	10,590,064,271.19	-	-	-	10,590,064,271.19
应付债券	17,252,119,599.98	-	-	-	17,252,119,599.98
租赁负债	3,581,235,487.88	-	-	173,869,771.21	3,755,105,259.09
长期应付职工薪酬	984,560,306.88	-	-	-	984,560,306.88
长期应付款	218,919,984.37	-	-	-	218,919,984.37
预计负债	199,311,567.26	-	-	-	199,311,567.26
递延收益	994,762,754.07	-	-	-	994,762,754.07
递延所得税负债	1,639,489,572.28	65,832,444.85	-	-	1,705,322,017.13
其他非流动负债	717,283,596.82	-	-	-	717,283,596.82

非流动负债合计	36,177,747,140.73	65,832,444.85	-	173,869,771.21	36,417,449,356.79
负债合计	78,702,396,240.97	65,832,444.85	-	227,413,031.72	78,995,641,717.54
股东权益：					
股本	15,365,589,192.00	-	-	-	15,365,589,192.00
其他权益工具	2,717,313,795.51	-	-	-	2,717,313,795.51
资本公积	3,082,197,787.38	-	-	-	3,082,197,787.38
其他综合收益	(6,941,154,719.23)	150,693,698.06	-	-	(6,790,461,021.17)
专项储备	13,977,342.44	-	-	-	13,977,342.44
盈余公积	152,529,766.05	-	-	-	152,529,766.05
未弥补亏损	(1,105,118,252.64)	43,623,274.17	-	-	(1,061,494,978.47)
归属于母公司股东					
权益合计	13,285,334,911.51	194,316,972.23	-	-	13,479,651,883.74
少数股东权益	18,101,884,245.93	-	-	-	18,101,884,245.93
股东权益合计	31,387,219,157.44	194,316,972.23	-	-	31,581,536,129.67
负债和股东权益总计	110,089,615,398.41	260,149,417.08	-	227,413,031.72	110,577,177,847.21

## （2）运输成本和修理费的处理

本集团根据财政部发布的运输成本实施问答，对于本集团在商品控制权转移之前，为履行合同而发生的运输成本，本集团将其作为合同履约成本，并在利润表“营业成本”项目中列示，不再列示于“销售费用”。本集团采用追溯调整法变更了相关会计政策。

上述会计政策变更对 2021 年合并利润表各项目的影 响汇总如下：

单位：元

	本集团		
	实施问答适用前	(减少) / 增加	实施问答适用前
销售费用	4,670,561,748.81	(2,149,558,850.47)	2,521,002,898.34
营业成本	50,180,251,571.35	2,149,558,850.47	52,329,810,421.82
合计		-	

上述会计政策变更未对 2021 年 12 月 31 日合并资产负债表和合并现金流量表产生重大影响。

上述会计政策变更对 2020 年合并利润表各项目的影 响汇总如下：

	本集团		
	实施问答适用前	(减少) / 增加	实施问答适用前
销售费用	3,860,083,442.75	(1,728,357,154.95)	2,131,726,287.80
营业成本	42,503,438,223.72	1,728,357,154.95	44,231,795,378.67
合计		-	

上述会计政策变更未对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表和合并现金流量表产生重大影响。

## （二）会计估计变更

不涉及

## （三）会计差错更正

不涉及



### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
REC Solar Holdings AS	太阳能电池板业务	2021 年度，该子公司营业收入 32.61 亿元，净利润-17.55 亿元，总资产 62.57 亿元。	减少	优化本集团资产结构和产业布局

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

本次出售转让子公司股权资产旨在优化本公司资产结构和产业布局，进一步聚焦主业，瘦身健体，强化资产管理，实现公司整体经营业绩提升和高质量发展，对公司生产经营、财务状况和偿债能力均不构成重大影响。

### 四、资产情况

#### （一） 资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
货币资金	139.04	12.42	102.83	35.22
衍生金融资产	2.08	0.19	1.58	32.22
应收款项融资	34.82	3.11	13.14	164.89
预付款项	10.85	0.97	18.46	-41.20
其他权益工具投资	8.03	0.72	2.53	217.18
其他非流动金融资产	1.34	0.12	0.68	97.92
开发支出	4.95	0.44	3.24	52.45
递延所得税资产	4.03	0.36	8.41	-52.04

发生变动的的原因：

2020 年末及 2021 年末，货币资金分别为 102.83 亿元和 139.04 亿元，分别占期末资产总额的 9.34%和 12.42%。2021 年末，货币资金较 2020 年末增长 36.21 亿元，同比增长 35.22%，主要系主要系本年度公司经营活动净流入 100.16 亿元，投资活动净流出 51.25 亿元，筹资活动净流出 13.80 亿元。

2020 年末及 2021 年末，衍生金融资产分别为 1.58 亿元和 2.08 亿元，分别占期末资产总额

的0.14%和0.19%。2021年末，衍生金融资产较2020年末增长0.51亿元，同比增长32.22%，主要系本年埃肯电力远期合约公允价值随电力价格的上涨而增加，子公司埃肯的衍生金融资产的公允价值增加。

2020年末及2021年末，应收款项融资分别为13.14亿元和34.82亿元，分别占期末资产总额的1.19%和3.11%。2021年末，应收款项融资较2020年末增长21.67亿元，同比增长164.89%，主要系境内公司适用新金融工具准则，将部分应收票据重分类为应收款项融资。2020年末及2021年末，预付款项分别为18.46亿元和10.85亿元，分别占期末资产总额的1.68%和0.97%。2021年末，预付款项较2020年末减少7.60亿元，同比减少41.20%，主要系主要是预付第三方的工程款减少7.7亿元。

2020年末及2021年末，其他权益工具投资分别为2.53亿元和8.03亿元，分别占期末资产总额的0.23%和0.72%。2021年末，其他权益工具投资较2020年末增长5.50亿元，同比增长217.18%，主要系境内公司适用新金融工具准则，将金融资产重分类为其他权益工具投资。

2020年末及2021年末，其他非流动性金融资产分别为0.68亿元和1.34亿元，分别占期末资产总额的0.06%和0.12%。2021年末，其他非流动性金融资产较2020年末增长0.66亿元，同比增长97.92%，主要系境内公司适用新金融工具准则，蓝星本部持有的卡博特蓝星化工（江西）有限公司的股权0.71亿元重分类为其他非流动金融资产。

2020年末及2021年末，开发支出分别为3.24亿元和4.95亿元，分别占期末资产总额的0.29%和0.44%。2021年末，开发支出较2020年末增长1.70亿元，同比增长52.45%，主要系埃肯本期增加开发支出2.8亿元，同时转出了6,001万元至无形资产。

2020年末及2021年末，递延所得税资产分别为8.41亿元和4.03亿元，分别占期末资产总额的0.76%和0.36%。2021年末，递延所得税资产较2020年末减少4.38亿元，同比减少52.04%，主要系凯诺斯转回以前年度已确认的递延所得税资产4.10亿元。

## （二） 资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	139.04	12.24	-	8.80
应收账款融资	34.81	7.87		22.61
固定资产	237.32	9.55		4.02
合计	411.17	29.66	—	—

### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

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	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
蓝星安迪苏股份有限公司	209.06	154.26	128.69	85.82	25.73	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	209.06	154.26	128.69	—	—	—

## 五、负债情况

### （一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例(%)	上年末余额	变动比例(%)
短期借款	107.54	14.26	154.06	-30.20
衍生金融负债	0.69	0.09	7.97	-91.38
应付票据	29.31	3.89	16.73	75.22
预收账款	1.41	0.19	5.55	-74.54
应交税费	12.87	1.71	9.16	40.44
合同负债	10.56	1.40	4.92	114.60
其他应付款	51.01	6.77	37.88	34.65
其他流动负债	21.51	2.85	10.56	103.61
租赁负债	13.56	1.80	35.81	-62.14
其他非流动负债	0.13	0.02	7.17	-98.20

发生变动的的原因：

2020 年末及 2021 年末，短期借款分别为 154.06 亿元和 107.54 亿元，分别占期末负债总额的 19.58%和 14.26%。2021 年末，短期借款较 2020 年末减少 46.52 亿元，同比降低 30.20%，主要系公司根据资金计划调整并优化有息负债期限结构。

2020 年末及 2021 年末，衍生金融负债分别为 7.97 亿元和 0.69 亿元，分别占期末负债总额的 1.01%和 0.09%。2021 年末，衍生金融负债较 2020 年末减少 7.28 亿元，同比降低 91.38%，主要系 BSI 的美元看涨衍生汇率工具，因美元升值而致 2021 年确认负债减少。香港 BFH 的衍生金融负债较去年减少人民币 12.4 亿元，其中衍生金融负债减少 7.04 亿，其他非流动负债减少 7 亿元。

2020 年末及 2021 年末，应付票据分别为 16.73 亿元和 29.31 亿元，分别占期末负债总额的 2.13%和 3.89%。2021 年末，应付票据较 2020 年末增加 12.58 亿元，同比增长 75.22%，主要系银行承兑汇票增加 12.63 亿元。

2020 年末及 2021 年末，预收账款分别为 5.55 亿元和 1.41 亿元，分别占期末负债总额的 0.71%和 0.19%。2021 年末，预收账款较 2020 年末减少 4.14 亿元，同比降低 74.54%，主要

系适用新收入准则，部分预收账款重分类为合同负债。

2020年末及2021年末，应交税费分别为9.16亿元和12.87亿元，分别占期末负债总额的1.16%和1.71%。2021年末，应交税费较2020年末增加3.71亿元，同比增长40.44%，主要系2021年利润大幅增加，应交所得税增加2.86亿元。

2020年末及2021年末，合同负债分别为4.92亿元和10.56亿元，分别占期末负债总额的0.63%和1.40%。2021年末，合同负债较2020年末增加5.64亿元，同比增长114.60%，主要系适用新收入准则，部分预收账款重分类为合同负债。

2020年末及2021年末，其他应付款分别为37.88亿元和51.01亿元，分别占期末负债总额的4.81%和6.77%。2021年末，其他应付款较2020年末增加13.13亿元，同比增长34.65%，主要系新增关联方往来应付款3亿美元。

2020年末及2021年末，其他流动负债分别为10.56亿元和21.51亿元，分别占期末负债总额的1.34%和2.85%。2021年末，其他流动负债较2020年末增加10.95亿元，同比增长103.61%，主要系超短期融较期初增加10亿元。

2020年末及2021年末，租赁负债分别为35.81亿元和13.56亿元，分别占期末负债总额的4.55%和1.80%。2021年末，租赁负债较2020年末减少22.25亿元，同比降低62.14%，主要系处置子公司REC的股权，相关租赁负债减少。

2020年末及2021年末，其他非流动负债分别为7.17亿元和0.13亿元，分别占期末负债总额的0.63%和1.40%。2021年末，其他非流动负债较2020年末减少7.04亿元，同比降低98.20%，主要系BSI的美元看涨衍生汇率工具，因美元升值而致2021年确认负债减少。香港BFH的衍生金融负债较去年减少人民币12.4亿元，其中衍生金融负债减少7.04亿，其他非流动负债减少7亿。

## （二） 报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务

适用 不适用

## （三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

## （四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：579.59亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额540.59亿元，有息债务同比变动-6.73%。2022年内到期或回售的有息债务总额：233.63亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额242.21亿元，占有息债务余额的44.80%；银行贷款余额261.25亿元，占有息债务余额的48.33%；非银行金融机构贷款17.63亿元，占有息债务余额的3.26%；其他有息债务余额19.50亿元，占有息债务余额的3.61%。

单位：亿元币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6个月以内（含）	6个月（不含）至1年（含）	1年（不含）至2年（含）	2年以上（不含）	
短期借款		86.79	20.75			107.54
其他应付款			19.50			19.50
一年内到期的非流动负债		37.00	49.58			86.58
超短期融			20			20

资券						
长期借款				34.50	80.75	115.25
应付债券				82.03	95.10	177.13
长期应付款					1.02	1.02
其他有息负债				2.18	11.38	13.56

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 62.71 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

#### （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

### 六、利润及其他损益来源情况

#### （一） 基本情况

报告期利润总额：53.04 亿元

报告期非经常性损益总额：14.45 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

#### （二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
Elkem ASA	是	53.45%	硅材料生产、销售	308.22	143.83	248.78	82.69

#### （三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

### 七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

## 八、非经营性往来占款和资金拆借

### （一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：207.87 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：10.28 亿元，收回：8.56 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：209.59 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：202.84 亿元。

### （二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：57.35%，是否超过合并口径净资产的 10%：

√是 □否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：  
未收回的非经营性往来占款和资金拆借主要系根据母公司发展战略结构调整原因形成或本公司结构调整导致合并报表范围发生变化形成。

### 2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的	-	-
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	-	-
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	209.59	209.59
尚未到期，且到期日在 1 年后的	-	-
合计	209.59	100%

### 3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元币种：人民币

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末累计占款和拆借金额	拆借/占款方的资信状况	主要形成原因	回款安排	回款期限结构
中蓝石化有限公司	0.28	46.75	良好	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	1 年，根据中化控股发展战略调整和结构调整计划进行统筹安排
蓝星石化有限公司	-1.18	10.86	良好	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	1 年，根据中化控股发展战略调整和结构调整计划进行统筹安排

拆借方/ 占款人名称或者姓名	报告期 发生额	期末累 计占款 和拆借 金额	拆借/占款 方的资信 状况	主要形成 原因	回款安排	回款期限结 构
山纳合成 橡胶有限 责任公司	0	24.90	良好	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	1年，根据中 化控股发展 战略调整和 结构调整计 划进行统筹 安排
中国化工 （香港） 控股有限 公司	-1.07	23.54	良好	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	1年，根据中 化控股发展 战略调整和 结构调整计 划进行统筹 安排
蓝星（天 津）化工 有限公司	0	17.68	良好	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	1年，根据中 化控股发展 战略调整和 结构调整计 划进行统筹 安排

### （三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

## 十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

## 十一、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

## 第四节 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	35.06
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；2021年6月17日，由11.30元/股调整为11.12元/股。
填报日	2021年12月31日
最新换股价格（元）	11.12元
发行后累计换股情况	截至2021年12月31日，累计换股数量为8792.19万股
预备用于交换的股票数量	592,078,100
预备用于交换的股票市值	72.12
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	205.70%
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2021年末，累计换股数量为8792.19万股，剩余59,207.81万股安迪苏A股股票及其孳息作为担保及信托财产。截至2021年末，预备用于交换的剩余股票市值为72.12亿元，孳息账面价值为2.59亿元，合计74.71亿元
质押物价值与可交换债券余额的比例	213.09%
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、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可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

无



## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第六节 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。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，也可至发行人及主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

（以下无正文，为中国蓝星（集团）股份有限公司公司债券年度报告（2021年）盖章页）



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2021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	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	13,904,375,438.91	10,282,941,226.36
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	11,070,188.06	-
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	208,401,897.17	157,618,949.09
应收票据	-	1,408,917,672.71
应收账款	5,819,318,112.84	5,264,410,776.97
应收款项融资	3,481,837,810.38	1,314,462,975.95
预付款项	1,085,322,634.07	1,845,738,106.44
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	20,959,303,140.15	20,839,383,015.87
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	10,687,096,381.58	8,821,576,147.04
合同资产	318,138,465.26	-
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	963,854,646.40	938,577,812.79
流动资产合计	57,438,718,714.82	50,873,626,683.22
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	-	260,331,543.43
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	10,292,480,956.18	10,179,242,392.43
长期股权投资	1,124,169,003.51	1,080,452,672.83
其他权益工具投资	802,732,580.66	253,086,821.44

其他非流动金融资产	134,033,866.11	67,720,589.16
投资性房地产	1,160,992,560.41	1,096,757,249.46
固定资产	23,731,876,860.02	27,809,019,397.68
在建工程	5,630,250,148.19	5,217,500,457.34
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,473,041,959.97	1,939,621,721.52
无形资产	5,374,349,169.52	5,669,523,101.75
开发支出	494,660,667.93	324,467,181.98
商誉	3,067,818,883.07	3,778,805,222.25
长期待摊费用	120,563,832.08	116,735,815.93
递延所得税资产	403,285,070.54	840,945,890.97
其他非流动资产	686,889,539.91	581,778,657.02
非流动资产合计	54,497,145,098.10	59,215,988,715.19
资产总计	111,935,863,812.92	110,089,615,398.41
<b>流动负债：</b>		
短期借款	10,753,856,786.51	15,405,753,700.67
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	68,740,140.95	797,092,554.58
应付票据	2,931,281,501.32	1,672,949,710.72
应付账款	6,767,593,308.63	5,806,891,544.98
预收款项	141,425,266.83	555,486,342.54
合同负债	1,055,759,466.90	491,956,384.17
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	1,539,790,430.81	1,564,933,098.29
应交税费	1,287,016,512.81	916,407,482.21
其他应付款	5,100,791,742.85	3,788,072,655.59
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	9,155,345,263.84	10,468,615,862.99
其他流动负债	2,151,106,939.05	1,056,489,763.50
流动负债合计	40,952,707,360.50	42,524,649,100.24

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	11,525,390,250.62	10,590,064,271.19
应付债券	17,713,221,227.47	17,252,119,599.98
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,355,900,480.97	3,581,235,487.88
长期应付款	200,420,667.57	218,919,984.37
长期应付职工薪酬	816,942,843.10	984,560,306.88
预计负债	195,276,898.82	199,311,567.26
递延收益	931,603,225.77	994,762,754.07
递延所得税负债	1,688,474,766.27	1,639,489,572.28
其他非流动负债	12,884,380.34	717,283,596.82
非流动负债合计	34,440,114,740.93	36,177,747,140.73
负债合计	75,392,822,101.43	78,702,396,240.97
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	15,365,589,192.00	15,365,589,192.00
其他权益工具	2,686,558,253.83	2,717,313,795.51
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,404,752,975.61	3,082,197,787.38
减：库存股		
其他综合收益	-5,777,676,662.36	-6,941,154,719.23
专项储备	17,806,467.55	13,977,342.44
盈余公积	152,529,766.05	152,529,766.05
一般风险准备		
未分配利润	-340,184,437.62	-1,105,118,252.64
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	15,509,375,555.06	13,285,334,911.51
少数股东权益	21,033,666,156.43	18,101,884,245.93
所有者权益（或股东权益）合计	36,543,041,711.49	31,387,219,157.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	111,935,863,812.92	110,089,615,398.41

公司负责人：郝志刚 主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu

### 母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	1,403,481,143.06	358,558,485.28
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	28,037,595.00	
预付款项	3,925,707.96	3,850,000.00
其他应收款	20,051,097,529.02	20,419,912,992.52
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	3,888,080.17	2,868,421.51
流动资产合计	21,490,430,055.21	20,785,189,899.31
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		146,812,544.61
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	13,036,709,528.07	10,886,333,104.53
长期股权投资	17,060,145,742.12	18,868,729,680.83
其他权益工具投资	378,872,877.30	
其他非流动金融资产	72,065,094.22	
投资性房地产	524,020,300.00	524,937,700.00
固定资产	92,967,403.60	99,003,735.53
在建工程	2,138,750.92	67,826,075.38
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	15,143,940.18	10,602,324.85
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	31,251,266,886.41	30,673,448,415.73
资产总计	52,741,696,941.62	51,458,638,315.04
<b>流动负债：</b>		

短期借款	4,641,638,423.92	8,854,980,000.00
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	728,460,725.47	557,205,643.59
应付票据	39,157,888.00	
应付账款	1,730,776.08	1,730,776.08
预收款项	225,211,099.82	124,752,384.22
合同负债		
应付职工薪酬	105,949.75	105,949.75
应交税费	614,266.09	160,843,774.46
其他应付款	642,222,943.53	1,067,305,665.84
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	6,951,437,369.00	3,299,467,238.22
其他流动负债	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
流动负债合计	15,230,579,441.66	15,066,391,432.16
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	7,067,738,000.00	3,600,000,000.00
应付债券	11,344,335,725.51	12,676,075,541.73
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	258,466.69
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	178,788,281.73	99,665,074.92
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,591,120,473.93	16,375,999,083.34
负债合计	33,821,699,915.59	31,442,390,515.50
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
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	2,514,229,863.01
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,142,064,398.98	8,121,304,525.90
减：库存股		
其他综合收益	223,906,851.76	41,604,124.27
专项储备		



盈余公积	152,529,766.05	152,529,766.05
未分配利润	-7,478,323,045.77	-6,179,009,671.69
所有者权益（或股东权益）合计	18,919,997,026.03	20,016,247,799.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,741,696,941.62	51,458,638,315.04

公司负责人：郝志刚主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu

### 合并利润表

2021年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	68,036,123,083.88	54,032,036,859.65
其中：营业收入	68,036,123,083.88	54,032,036,859.65
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	62,603,357,964.77	51,865,490,223.17
其中：营业成本	52,329,810,421.82	44,231,795,378.67
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	370,986,208.78	382,504,802.56
销售费用	2,521,002,898.34	2,131,726,287.80
管理费用	3,601,028,544.25	3,431,834,935.29
研发费用	1,701,767,454.84	1,353,532,206.66
财务费用	2,078,762,436.74	334,096,612.19
其中：利息费用	1,924,413,765.44	2,389,972,762.68
利息收入	839,209,196.15	833,053,869.44
加：其他收益	681,471,160.59	685,246,333.43
投资收益（损失以“-”号填列）	-633,403,297.00	115,568,224.45
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		
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)	971,396,441.40	-781,217,142.54
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-132,826,406.94	-12,292,026.02
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-879,912,005.37	-103,379,856.40
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-6,423,694.01	-12,416,754.33
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	5,433,067,317.78	2,058,055,415.07
加: 营业外收入	100,144,894.49	179,837,601.89
减: 营业外支出	229,175,516.43	109,781,690.38
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	5,304,036,695.84	2,128,111,326.58
减: 所得税费用	2,143,028,683.99	1,020,575,644.11
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	3,161,008,011.85	1,107,535,682.47
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	4,916,325,781.52	1,968,044,799.25
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	-1,755,317,769.67	-860,509,116.78
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	872,613,805.39	329,960,822.61
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	2,288,394,206.46	777,574,859.86
六、其他综合收益的税后净额	169,581,312.48	-962,349,647.88
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,012,784,358.81	-432,124,703.45
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	114,744,200.28	-12,679,257.42
(1) 重新计量设定受益计划变动额	41,000,850.21	-18,035,157.62
(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	73,743,350.07	5,355,900.20
(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	898,040,158.53	-419,445,446.03
(1) 权益法下可转损益的其他综	5,173,151.92	-4,777,357.06

合收益		
(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
(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)	195,560,816.75	-42,836,581.68
(8) 外币财务报表折算差额	663,293,755.10	-420,530,069.21
(9) 其他	34,012,434.76	59,515,340.73
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-843,203,046.33	-530,224,944.43
七、综合收益总额	3,330,589,324.33	145,186,034.59
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,885,398,164.20	-102,163,880.84
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,445,191,160.13	247,349,915.43
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：18,772,422.03 元,上期被合并方实现的净利润为：10,242,174.59 元。

公司负责人：郝志刚主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu

**母公司利润表**  
2021 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	40,465,792.90	44,755,454.08
减：营业成本		
税金及附加	12,301,861.68	10,967,049.70
销售费用		
管理费用	138,146,502.93	109,808,673.87
研发费用		6,960,425.49
财务费用	415,130,711.91	634,144,144.68
其中：利息费用	1,023,088,380.77	1,113,870,587.33
利息收入	770,421,106.48	621,551,220.25
加：其他收益	669,036.87	1,286,648.29
投资收益（损失以“－”号填	1,286,866,883.20	3,187,509,949.72

列)		
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）	-309,160,325.17	84,334,566.97
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-60,764,185.64	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,693,026,955.06	-432,044,745.24
资产处置收益（损失以“-”号填列）		158,257.38
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,300,528,829.42	2,124,119,837.46
加：营业外收入	98,204.30	271,510.67
减：营业外支出	19,318,917.70	2,503,543.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,319,749,542.82	2,121,887,804.89
减：所得税费用	-112,493,492.16	165,122,179.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,207,256,050.66	1,956,765,625.41
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（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		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
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	-1,207,256,050.66	1,998,369,749.68
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：郝志刚主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu

### 合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
<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	70,651,172,837.02	55,786,441,108.24
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	118,130,748.59	95,412,418.00
收到其他与经营活动有关的现金	771,234,979.45	927,427,019.17
经营活动现金流入小计	71,540,538,565.06	56,809,280,545.41
购买商品、接受劳务支付的现	49,571,474,444.55	39,325,284,419.71

金		
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	7,083,624,523.54	6,762,884,434.20
支付的各项税费	2,243,135,435.48	1,981,856,127.53
支付其他与经营活动有关的现金	2,625,774,911.36	2,366,064,781.16
经营活动现金流出小计	61,524,009,314.93	50,436,089,762.60
经营活动产生的现金流量净额	10,016,529,250.13	6,373,190,782.81
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,000,435,811.16	1,032,417,985.69
取得投资收益收到的现金	372,877,397.38	496,177,514.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	134,502,609.51	92,100,401.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	638,917,957.16	-
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,146,733,775.21	1,620,695,901.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,025,893,407.82	5,000,767,167.57
投资支付的现金	1,116,319,639.94	6,885,742,278.13
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	129,263,841.30	1,247,593,800.24
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	7,271,476,889.06	13,134,103,245.94
投资活动产生的现金流量净额	-5,124,743,113.85	-11,513,407,344.29
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,550,639,162.11	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,550,639,162.11	-

取得借款收到的现金	29,974,325,174.42	34,620,966,825.60
收到其他与筹资活动有关的现金	14,125,401,055.89	13,592,635,180.00
筹资活动现金流入小计	45,650,365,392.42	48,213,602,005.60
偿还债务支付的现金	42,273,426,716.97	43,807,995,761.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,256,500,037.69	3,580,295,572.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	596,531,789.48	559,297,372.13
支付其他与筹资活动有关的现金	2,500,751,285.61	1,430,859,987.49
筹资活动现金流出小计	47,030,678,040.27	48,819,151,321.84
筹资活动产生的现金流量净额	-1,380,312,647.85	-605,549,316.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-246,942,951.42	37,376,420.59
五、现金及现金等价物净增加额	3,264,530,537.01	-5,708,389,457.13
加：期初现金及现金等价物余额	9,416,125,832.54	15,124,515,289.67
六、期末现金及现金等价物余额	12,680,656,369.55	9,416,125,832.54

公司负责人：郝志刚 主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu

#### 母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
<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	44,591,888.50	39,856,193.42
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	24,889,034.82	39,137,339.67
经营活动现金流入小计	69,480,923.32	78,993,533.09
购买商品、接受劳务支付的现金	4,687,038.66	3,358,959.26
支付给职工及为职工支付的现金	80,597,208.69	70,687,432.53
支付的各项税费	55,173,671.73	10,972,486.60
支付其他与经营活动有关的现金	79,788,889.32	83,606,438.65
经营活动现金流出小计	220,246,808.40	168,625,317.04
经营活动产生的现金流量净额	-150,765,885.08	-89,631,783.95

<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,467,696,082.80	757,558,566.67
取得投资收益收到的现金	1,066,553,824.44	816,986,507.43
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
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,007,454,225.00
收到其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00	100,000,000.00
投资活动现金流入小计	2,634,249,907.24	4,682,273,209.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,957,992.86	779,610.08
投资支付的现金	2,879,100,642.00	7,965,013,193.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	71,257,680.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,953,316,314.86	7,965,792,803.27
投资活动产生的现金流量净额	-319,066,407.62	-3,283,519,593.50
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	28,456,788,400.00	28,347,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,210,000,000.00	4,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	31,666,788,400.00	32,847,980,000.00
偿还债务支付的现金	29,014,247,647.51	28,875,954,779.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,079,219,840.66	1,115,340,732.96
支付其他与筹资活动有关的现金	140,752,968.93	1,172,360,984.28
筹资活动现金流出小计	30,234,220,457.10	31,163,656,497.15
筹资活动产生的现金流量净额	1,432,567,942.90	1,684,323,502.85
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-273,845.89	-5,700,600.67
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	962,461,804.31	-1,694,528,475.27
加：期初现金及现金等价物余额	177,756,551.41	1,872,285,026.68
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,140,218,355.72	177,756,551.41

公司负责人：郝志刚 主管会计工作负责人：JingwanWu 会计机构负责人：JingwanWu



