

---

中国蓝星（集团）股份有限公司

公司债券中期报告

（2024 年）

二〇二四年八月

## 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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

## 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2024年6月末，公司面临的风险因素与募集说明书中“第一节 风险提示及说明”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、 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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	15
七、 环境信息披露义务情况.....	16
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.....	17
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.....	21
四、 公司债券募集资金情况.....	22
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	23
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	25
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	30
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	31
九、 对外担保情况.....	31
十、 重大诉讼情况.....	31
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十二、 向普通投资者披露的信息.....	32
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	32
一、 发行人为可交换债券发行人.....	32
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.....	32
三、 发行人为绿色债券发行人.....	33
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	33
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	33
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	34
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	34
八、 科技创新债或者双创债.....	34
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	34
十、 纾困公司债券.....	35
十一、 中小微企业支持债券.....	35
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第六节 备查文件目录.....	37
附件一： 发行人财务报表.....	39

## 释义

公司、本公司、本集团、蓝星集团、发行人	指	中国蓝星（集团）股份有限公司
本报告、中期报告	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中期报告(2024年)》
中国中化	指	中国中化控股有限责任公司
安迪苏	指	蓝星安迪苏股份有限公司
沈化集团	指	沈阳化工集团有限公司
埃肯、埃肯公司	指	Elkem ASA
沈阳化工	指	沈阳化工股份有限公司
星火有机硅	指	江西蓝星星火有机硅有限公司
兰州硅材	指	埃肯硅材料（兰州）有限公司
凯诺斯	指	凯诺斯控股有限公司
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
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、本期	指	2024年1-6月
报告期末	指	2024年6月末
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	李波
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	孙岩峰
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	财务总监
联系地址	北京市朝阳区北土城西路 9 号
电话	010-61958801
传真	010-61958821
电子信箱	sunyanfeng@sinochem.com

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）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：中国中化控股有限责任公司

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

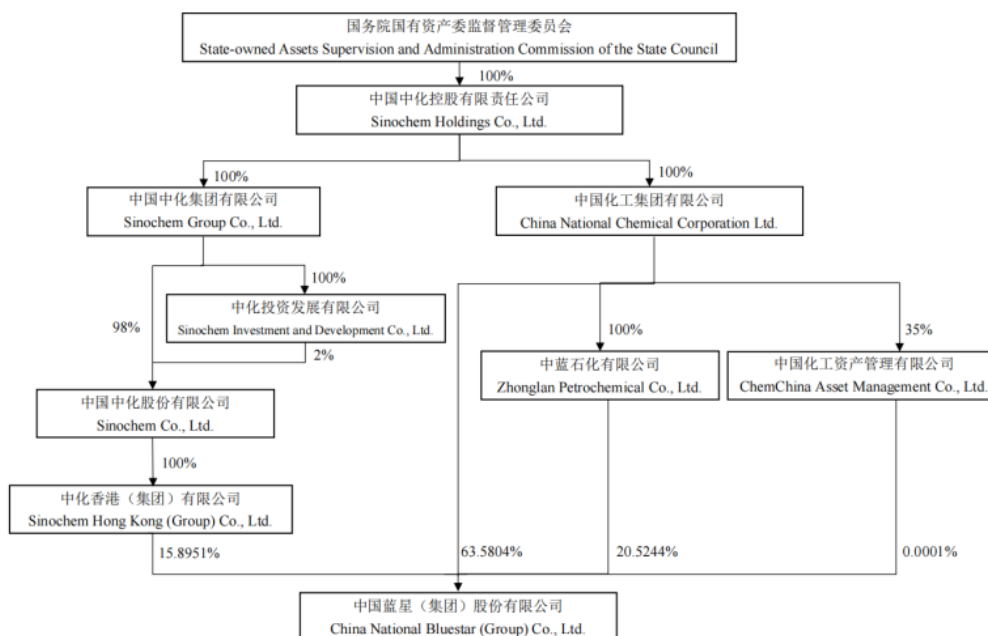
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：报告期末控股股东对发行人的持股比例为 100%，不存在股权受限的情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人对发行人的持股比例为 100%，不存在股权受限的情况

发行人与控股股东、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，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

#### （二）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

**（三） 报告期内实际控制人的变更情况**

□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**

√是 □否

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
董事	朱小磊	董事、副总经理	离任	2024年3月	-
董事	董大川	党委副书记、董事	聘任	2024年3月	-
监事	苏赋	监事会主席	离任	2024年3月	-
监事	庞小琳	监事会主席	聘任	2024年3月	-

**（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、高级管理人员总人数 15.38%。

**（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：

发行人的法定代表人：李波

发行人的董事长或执行董事：李波

发行人的其他董事：董大川、王红军、Olivier Tillette de Clermont Tonnerre、Gerard Deman

发行人的监事：庞小琳、石新贤、陈艳敏

发行人的总经理：李波

发行人的财务负责人：孙岩峰

发行人的其他非董事高级管理人员：孙岩峰、陈瑞峰、李江

**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、主营业务开展情况****（1） 业务范围**

公司的主要经营范围为：许可项目：饲料添加剂生产【分支机构经营】；食品添加剂生产【分支机构经营】。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：新材料技术研发；新材料技术推广服务；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；炼油、化工生产专用设备销售；炼油、化工生产专用设备制造；食品添加剂销售；饲料添



加剂销售；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；生物化工产品技术研发；国内贸易代理；专业保洁、清洗、消毒服务；日用化学产品制造；日用化学产品销售；合成材料制造（不含危险化学品）；石油制品制造（不含危险化学品）；环境保护专用设备制造；水污染防治服务；生态环境材料制造；水资源专用机械设备制造；气体、液体分离及纯净设备制造；气体、液体分离及纯净设备销售；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；技术进出口；节能管理服务；工业工程设计服务；工程管理服务；货物进出口；对外承包工程；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；通用设备制造（不含特种设备制造）；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；环保咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

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、聚酯、蛋氨酸、维生素 A/E、膜材料、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。

### 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，是世界上为数不多的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）。

### ③环境科学

蓝星集团环境科学业务板块主要包括：膜材料、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；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。

### ④销售模式

对于国内市场发行人采取直销与经/分销、电商渠道相结合的销售模式，通过大力开拓终端客户及与下游行业客户建立长期战略合作伙伴关系。对于海外公司，销售模式以直销为主，经销商及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 272.98 亿元，主要由材料科学、生命科学、环境科学组成。  
单元：亿元

业务板块	2024年1-6月				2023年1-6月			
	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	161.41	146.72	9.10	59.13	187.41	166.31	11.26	63.43
生命科学	72.61	49.84	31.36	26.60	63.28	49.98	21.02	21.42
环境科学	47.94	43.93	8.36	17.56	56.81	53.21	6.34	19.23
其他及抵消	-8.98	-8.90	0.89	-3.29	-12.03	-12.28	-2.08	-4.07
合计	272.98	231.59	15.16	100.00	295.47	257.22	12.95	100.00

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一定差距。根据“十四五”规划，未来将聚焦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。2023年底，国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》中将硅材料、膜材料等新材料纳入鼓励类目录，并要求有关部门加强协调配合，加快制定和修订相关政策，完善促进产业结构调整的政策体系，推进产业结构优化升级。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。根据《“十四五”原材料工业发展规划》提出的发展目标，“到2025年，原材料工业保障和引领制造业高质量发展的能力明显增强；增加值增速保持合理水平，在制造业中比重基本稳定；新材料产业规模持续提升，占原材料工业比重明显

提高；初步形成更高质量、更好效益、更优布局、更加绿色、更为安全的产业发展格局。”

《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》也提出要“重点推进未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康六大方向产业发展”。

### 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 Grand View Research 报告，动物饲料添加剂份额最大。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。同时，面对自然资源稀缺、气候变化和人口增长等多重因素导致的食品和营养安全的复杂性，全球动物健康行业通过提高终端食品的品质和安全，提高家禽养殖效率，降低对环境的不利影响，从而保证动物健康和优质饲养。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。

蛋氨酸行业具有高准入壁垒的特点，主要准入壁垒包括：高科技专有技术、愈发严格的监管许可和授权、国家和地区环境及卫生安全法规要求、获得关键中间体原料能力，以及提升蛋氨酸生产能力的巨额资本投入。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分享。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。国际行业巨头为巩固现有市场地位，在过去几年逐步增加对亚洲地区投资。同时，随着国内企业蛋氨酸产线陆续投产，我国蛋氨酸产品不断获得国际认可，产能占比持续提升，出口量不断增长。

此外，诺伟司于 2020 年 7 月 29 日在美国提交了关于自法国、日本和西班牙进口蛋氨酸反倾销税的申请。该诉讼的最终裁决为对西班牙生产并出口到美国的液体蛋氨酸征收 36% 的关税。为了美国客户乃至下游客户的利益，安迪苏持续应对反倾销指控，并决定对这一指控提出上诉。2024 年 4 月，该诉讼最终裁决为：对于第一阶段（2021 年 3 月至 2022 年 8 月之间）西班牙生产并出口到美国的液体蛋氨酸征收 9.24% 的反倾销税。安迪苏将一如既往的保持在美国市场作为可靠稳定的蛋氨酸供应商的市场地位。安迪苏已决定停止从法国出口固体蛋氨酸到美国，并将这部分有限的产品销往其他国家和地区。

### ③环境科学

发行人环境科学业务主要包括：膜材料、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；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。

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。全球工业清洗需求市场主要集中在亚太市场，其次为北美市场。同时，我国是氯碱生产大国。烧碱等产品产能、产量继续稳居世界首位。“十四五”期间，氯碱行业发展面临着更加复杂的国内外形势，国内产业发展、安全管理、环境保护政策将进一步趋严，对行业要求不断提高。鉴于此，“十四五”期间，氯碱行业应重点实现以下目标：行业总量更趋于合理，主要产品烧碱等开工率不断提升，产业和产品结构进一步优化；制订一系列团体标准，引导行业技术水平、创新能力、节能降耗、安全环保及竞争能力持续提高；坚持“走出去”战略，不断开拓国际国内两个市场；不断拓宽氯碱产品应用领域，促进与石油化工、现代煤化工及其他新兴产业有机结合，实现行业高质量、绿色健康稳定发展。

#### （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 糊树脂生产商等。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。

### （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。凭借在市场和技术方面的领导地位，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。

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。

生命科学业务。发行人旗下的安迪苏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

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业链；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国中化的三级子公司，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、埃肯、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，力争为公司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。

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 26 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 830 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。

#### 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

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

### （三） 主营业务情况

#### 1. 分板块情况

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	161.41	146.72	9.10	59.13	187.41	166.31	11.26	63.43
生命科学	72.61	49.84	31.36	26.60	63.28	49.98	21.02	21.42
环境科学	47.94	43.93	8.36	17.56	56.81	53.21	6.34	19.23
其他及抵消	-8.98	-8.90	0.89	-3.29	-12.03	-12.28	-2.08	-4.07
合计	272.98	231.59	15.16	100.00	295.47	257.22	12.95	100.00

## 2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、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。

生命科学板块毛利率同比增长 49.19%，主要系安迪苏的蛋氨酸业务强劲增长，特种品业务有所回暖以及原材料和能源成本的下降使得其本期的经营毛利增加；环境科学板块毛利率同比增长 31.86%，主要系沈化集团产品工艺优化、本期产品销售毛利较去年同期有所上升；其他及抵消部分毛利率同比增长 142.79%，主要系本期不同分部间的产品销售毛利波动所致，整体规模较小。

### （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，通过产业聚焦及创新驱动专注于发展化工新材料及特种化学品业务，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，关键业务做到国内第一，全球前三。材料科学板块将专注于发展中高端和下游特种化产品，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；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。

##### ②战略性业务优化和重组，有序退出非核心业务

以产业聚焦为主线，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，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继续优化资源配置，发挥国际国内协同效应，打造海内外双循环发展

十四五期间，在强化推进海外企业中国战略落地实施的同时充分利用蓝星公司在海外的产业布局及基础对冲全球政治、经济、金融等风险，打造国内国外双循环发展格局。

#### 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。海外地缘政治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。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，确保完成国企三年改革行动任务，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与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在不能保证独立性的情况

是 否

### （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均是独立运行的法人企业。

#### 1、业务独立情况

发行人独立完成原材料采购，独立完成生产、销售，具有完整的生产系统和独立自主的经营能力。原材料采购、产品生产和销售，均无须通过实际控制人，不存在对实际控制人或其他关联企业的其他依赖性。

#### 2、资产独立情况

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序，不存在被控股股东或实际控制人占用公司资产的情况。

#### 3、人员独立情况

发行人按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工

身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

#### 4、机构独立情况

发行人的购销统筹、人力资源、运营管理、战略发展、财务资产等经营管理部门均独立于实际控制人。发行人拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。发行人机构与实际控制人机构均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

#### 5、财务独立情况

发行人设有独立的财务部门。发行人具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立作出财务决策。为了规范发行人财务行为、强化发行人内部财务管理，发行人根据《会计法》等法律规定以及发行人实际，建立了较为健全的财务管理制度，先后制订了多项资产管理制度和财务会计管理制度，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。

### （三） 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，发行人制定相关制度，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：

- 1、有国家规定的价格的，参照该价格执行；
- 2、有可适用的行业价格标准的，参照该价格执行；
- 3、若无可适用的行业价格标准时，以正常商业条款下的协商额为定价基础。

### （四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、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

## 七、环境信息披露义务情况

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

公司债券基本信息列表（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 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、2024年8月31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(%)	1.00
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	国泰君安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	蓝星YK01
3、债券代码	115577.SH
4、发行日	2023年6月26日
5、起息日	2023年6月28日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年6月28日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.28
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国泰君安证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，海通证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2023年面向专业投资者
--------	----------------------------

	公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)
2、债券简称	蓝星 YK02
3、债券代码	115671.SH
4、发行日	2023年7月17日
5、起息日	2023年7月18日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年7月18日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.24
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，国泰君安证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，海通证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第三期)
2、债券简称	蓝星 YK03
3、债券代码	115972.SH
4、发行日	2023年9月14日
5、起息日	2023年9月18日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年9月18日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.33
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国泰君安证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，海通证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交

16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否
----------------------------	---

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券(第四期)
2、债券简称	蓝星 YK04
3、债券代码	240215.SH
4、发行日	2023 年 11 月 8 日
5、起息日	2023 年 11 月 10 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 11 月 10 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.45
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，国泰君安证券股份有限公司，平安证券股份有限公司，海通证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 蓝星 01
3、债券代码	137746.SH
4、发行日	2022 年 8 月 25 日
5、起息日	2022 年 8 月 29 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	2025 年 8 月 29 日
7、到期日	2027 年 8 月 29 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
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	中信证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司，国泰君安证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行

15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	中国蓝星(集团)股份有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	22 蓝星 02
3、债券代码	137919.SH
4、发行日	2022 年 10 月 13 日
5、起息日	2022 年 10 月 17 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	2025 年 10 月 17 日
7、到期日	2027 年 10 月 17 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.92
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	中信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交，点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	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  本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	132020.SH
债券简称	19 蓝星 EB
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	（1）可交换债券选择权 本期债券为可交换为中国蓝星（集团）股份有限公司所持蓝星安迪苏股份有限公司 A 股股票的可交换公司债券，换股期限自可交换债券发行结束日满 12 个月后的第一个交易日起至可交换债券到期日止。 （2）触发执行情况 报告期内未触发选择权条款。

债券代码	115577.SH、115671.SH、115972.SH、240215.SH
债券简称	蓝星 YK01、蓝星 YK02、蓝星 YK03、蓝星 YK04
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>（1）续期选择权 本期债券以每 2 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。</p> <p>（2）递延支付利息选择权 本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。</p> <p>（3）发行人赎回选择权 除因税务政策变更或会计准则变更外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。</p> <p>（4）触发情况 报告期内未触发选择权条款。</p>

债券代码	137746.SH、137919.SH
债券简称	22 蓝星 01、22 蓝星 02
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>（1）调整票面利率选择权 发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。</p> <p>（2）投资者回售选择权 债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。</p> <p>（3）发行人赎回选择权 发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。</p> <p>（4）触发情况 报告期内未触发选择权条款。</p>

**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  本公司的公司债券有投资者保护条款

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名称	发行人制定持有人会议规则、签订受托管理协议
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	115577.SH、115671.SH、115972.SH、240215.SH
债券简称	蓝星 YK01、蓝星 YK02、蓝星 YK03、蓝星 YK04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人制定偿债保障措施承诺、救济措施，制定持有人会议规则、签订受托管理协议
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	137746.SH、137919.SH
债券简称	22 蓝星 01、22 蓝星 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人制定偿债保障措施承诺、救济措施、偿债应急保障方案，制定持有人会议规则、签订受托管理协议
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

**四、公司债券募集资金情况**

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改  
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

**五、发行人或者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、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

## （一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

## （二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：132020.SH

债券简称	19 蓝星 EB
增信机制、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。
增信机制、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
报告期内增信机制、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：115577.SH

债券简称	蓝星 YK01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施
增信机制、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
报告期内增信机制、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：115671.SH

债券简称	蓝星 YK02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施
增信机制、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
报告期内增信机制、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：115972.SH

债券简称	蓝星 YK03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	均未发生变更

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、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：240215.SH

债券简称	蓝星 YK04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施
增信机制、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
报告期内增信机制、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：137746.SH

债券简称	22 蓝星 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施，3、偿债应急保障方案
增信机制、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
报告期内增信机制、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：137919.SH

债券简称	22 蓝星 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、发行人偿债保障措施承诺，2、救济措施，3、偿债应急保障方案
增信机制、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
报告期内增信机制、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

### 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 未经审计



## 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，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。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

(1)《企业会计准则解释第17号》(财会[2023]21号)(以下简称“解释第17号”)中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定：

根据解释第17号的规定，本集团在对负债的流动性进行划分时，仅考虑本集团在资产负债表日是否有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利(以下简称“推迟清偿负债的权利”)，而不考虑本集团是否有行使上述权利的主观可能性。

对于本集团贷款安排产生的负债，如果本集团推迟清偿负债的权利取决于本集团是否遵循了贷款安排中规定的条件(以下简称“契约条件”)，本集团在对相关负债的流动性进行划分时，仅考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，而不考虑本集团在资产负债表日之后应遵循的契约条件的影响。

对于本集团在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的负债，若本集团按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定将上述选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则不影响该项负债的流动性划分；反之，若上述选择权不能分类为权益工具，则会影响该项负债的流动性划分。

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

(2)《企业会计准则应用指南汇编2024》中“关于保证类质保费用的列报”规定。

本集团根据财政部发布的《企业会计准则应用指南汇编2024》的规定，将本集团计提的保证类质保费用计入“主营业务成本”“其他业务成本”，不再计入“销售费用”。

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

## 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

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司总资产	子公司净利润	变动类型(新增或减少)	新增、减少原因
凯诺斯控股有限公司	石油化工及聚乙烯产品的生产、销售	18.83	10.11	-17.37	减少	股权出售

注：相关财务数据为2023年度或截至2023年末数据。

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：  
无重大不利影响

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

##### 1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
其他应收款	应收利息、应收关联公司、押金及保证金、应收资产处置款、应收政府补助款、应收资金集中管理款等
固定资产	厂房及建筑物、办公设备、运输工具、土地等

##### 2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
预付款项	12.04	8.24	46.13	注 1
其他应收款	166.30	188.27	-11.67	不适用
一年内到期的非流动资产	0.0046	0.0290	-84.31	注 2
长期股权投资	12.09	18.67	-35.24	注 3
固定资产	246.99	259.99	-5.00	不适用
递延所得税资产	9.23	5.12	80.27	注 4

注 1：主要系子公司新增项目采购款所致；

注 2：主要系子公司结转一年内到期的非流动资产所致；

注 3：主要系子公司处置长期股权投资合营项目所致；

注 4：主要系子公司本期资产收购新确认递延所得税资产所致。

##### （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（包含该类别资产非受限部分价值）	资产受限部分账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限部分账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）
固定资产	246.99	3.68	-	1.49
货币资金	76.46	10.80	-	14.13
应收款项融资	17.46	4.35	-	24.91
合计	340.91	18.83	—	—

##### 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 10%

适用 不适用

##### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√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	214.17	151.91	72.61	85.82	22.08	可交债质押物
合计	214.17	151.91	72.61	—	—	—

## 五、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：188.27 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：8.96 亿元，收回：30.93 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

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：166.30 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：158.40 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：63.96%，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	166.30	100%
尚未到期，且到期日在 1 年后的		
合计	166.30	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	期末未收 回金额	拆借/占 款方的资 信状况	拆借/占款 及未收回原 因	回款安排	回款期限结 构
中蓝石化 总公司	3.54	54.50	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 中国中化发 展战略调整 和结构调整 计划进行统 筹安排
沈阳石蜡 化工有限公司	29.40	29.40	进入破产 清算程序	结构调整导 致合并报表 范围发生变 化形成	已全额计提 坏账准备	不适用
山纳合成 橡胶有限 责任公司	-	25.55	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 中国中化发 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	-	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 中国中化发 展战略调整 和结构调整 计划进行统 筹安排
蓝星（成 都）新材 料有限公 司	4.80	8.89	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 中国中化发 展战略调整 和结构调整 计划进行统 筹安排

注：报告期发生额为报告期期末余额与上年末差额，包括当年新计提的利息、往来重分类等。

### （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

## 六、 负债情况

### （一） 有息债务及其变动情况

#### 1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为326.09亿元和310.91亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.66%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类 别	到期时间			金额合计	金额占有息 债务的占比
	已逾期	6个月以内 (含)	6个月以上		

公司信用类债券	-	37.68	57.81	95.49	30.71%
银行贷款	-	24.86	143.65	168.52	54.20%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	46.90	46.90	15.08%
合计	-	62.55	248.36	310.91	—

注：银行贷款包括财务公司借款。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 120.06 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40 亿元，且共有 35.06 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

## 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 563.73 亿元和 525.51 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-6.78%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月以上		
公司信用类债券	-	88.51	76.26	164.77	31.35%
银行贷款	-	47.38	234.53	281.92	53.65%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	5.26	73.56	78.82	15.00%
合计	-	141.16	384.35	525.51	—

注：银行贷款包括财务公司借款。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 120.06 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40 亿元，且共有 35.06 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

## 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 96.84 亿元人民币，且在 2024 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

### （二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

### （三）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	47.38	75.47	-37.21	注 1
衍生金融负债	0.61	1.69	-63.83	注 2
预收款项	0.88	0.31	180.53	注 3

负债项目	本期末余额	2023年余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
一年内到期的非流动负债	158.22	125.40	26.17	不适用
其他流动负债	1.19	21.34	-94.41	注4
长期借款	204.77	239.21	-14.40	不适用
租赁负债	8.61	14.37	-40.11	注5
长期应付款	47.20	30.41	55.18	注6
预计负债	11.06	8.09	36.77	注7
其他非流动负债	2.44	1.64	48.95	注8

注1：主要为归还短期借款所致；

注2：主要为母公司持有EB公允价值的变动；

注3：主要系子公司本期新收到的预收款增加所致；

注4：主要为母公司20亿元超短期融资券到期偿还所致；

注5：主要是本期出售子公司凯诺斯导致租赁负债余额下降所致；

注6：主要为母公司新增关联方应付款项所致；

注7：主要增加为子公司沈阳化工承担了破产清算中的下属企业相关款项所致；

注8：主要为子公司衍生金融负债增加所致。

#### （四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

### 七、利润及其他损益来源情况

#### （一）基本情况

报告期利润总额：2.49亿元

报告期非经常性损益总额：15.12亿元

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

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	16.62	处置子公司形成的投资收益	16.62	不可持续
公允价值变动损益	-0.21	主要是子公司持有的衍生金融工具的公允价值变动	-0.21	不可持续
资产减值损失	-0.66	主要是子公司计提的长期资产减值准备	-0.66	不可持续
营业外收入	3.34	主要是子公司本期收到的火灾赔款及出售碳排放配额产生的收入	3.34	不可持续
营业外支出	-10.67	主要是凯诺斯关闭工厂的损失	-10.67	不可持续

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
其他收益	3.68	主要为收到的政府补助	3.68	可持续
财务费用-利息收入	3.02	主要为关联企业的利息收入	3.02	可持续

## （二）投资状况分析

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 20%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	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
Elkem ASA	是	52.90	硅材料生产、销售	336.45	170.00	107.46	11.75
蓝星安迪苏股份有限公司	是	85.82	动物营养添加剂生产及销售	214.17	151.91	72.61	22.77

## 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

## 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发行人合并口径报告期末净资产 10%：是 否

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

## 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

适用 不适用

## 十二、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 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

## 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
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；2022年6月24日，由11.12元/股调整为10.94元/股；2023年7月13日，由10.94元/股调整为10.79元/股；2024年8月13日，由10.79元/股调整为10.73元/股
填报日	2024年6月30日
最新换股价格（元）	10.73元/股
发行后累计换股情况	截至2024年6月30日，累计换股数量为8,792.19万股
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	57.43
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	163.79%
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2024年6月末，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2024年6月末，预备用于交换的剩余股票市值为57.43亿元，孳息账面价值为4.57亿元，合计62.00亿元
质押物价值与可交换债券余额的比例	176.81%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无
其他事项	无

## 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、发行人为绿色债券发行人

□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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	115577.SH
债券简称	蓝星 YK01
债券余额	15.00
续期情况	报告期内未出现续期
利率跳升情况	报告期内未出现利率跳升
利息递延情况	报告期内未出现利息递延
强制付息情况	报告期内未出现强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	115671.SH
债券简称	蓝星 YK02
债券余额	15.00
续期情况	报告期内未出现续期
利率跳升情况	报告期内未出现利率跳升
利息递延情况	报告期内未出现利息递延
强制付息情况	报告期内未出现强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	115972.SH
债券简称	蓝星 YK03
债券余额	15.00
续期情况	报告期内未出现续期
利率跳升情况	报告期内未出现利率跳升
利息递延情况	报告期内未出现利息递延
强制付息情况	报告期内未出现强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

债券代码	240215.SH
债券简称	蓝星 YK04

债券余额	15.00
续期情况	报告期内未出现续期
利率跳升情况	报告期内未出现利率跳升
利息递延情况	报告期内未出现利息递延
强制付息情况	报告期内未出现强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	无

#### 五、发行人为扶贫债券发行人

适用 不适用

#### 六、发行人为乡村振兴债券发行人

适用 不适用

#### 七、发行人为一带一路债券发行人

适用 不适用

#### 八、科技创新债或者双创债

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	115577.SH
债券简称	蓝星 YK01
债券余额	15.00
科创项目进展情况	本期债券的募集资金用于偿还有息债务,未用于科创项目
促进科技创新发展效果	发行人是全球领先的化工材料和特种化学品公司，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、新加坡等 10 个国家和地区。发行人获得国家级资质 14 个，省部级资质 26 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 830 多项科技奖。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

债券代码	115671.SH
债券简称	蓝星 YK02
债券余额	15.00
科创项目进展情况	本期债券的募集资金用于偿还有息债务,未用于科创项目
促进科技创新发展效果	发行人是全球领先的化工材料和特种化学品公司，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、新加坡等 10 个国家和地区。发行人获得国家级资质 14 个，省部级资质 26 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 830 多项科技奖。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及

如有)	
其他事项	无

债券代码	115972.SH
债券简称	蓝星 YK03
债券余额	15.00
科创项目进展情况	本期债券的募集资金用于偿还有息债务,未用于科创项目
促进科技创新发展效果	发行人是全球领先的化工材料和特种化学品公司，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、新加坡等 10 个国家和地区。发行人获得国家级资质 14 个，省部级资质 26 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 830 多项科技奖。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

债券代码	240215.SH
债券简称	蓝星 YK04
债券余额	15.00
科创项目进展情况	本期债券的募集资金用于偿还有息债务,未用于科创项目
促进科技创新发展效果	发行人是全球领先的化工材料和特种化学品公司，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、新加坡等 10 个国家和地区。发行人获得国家级资质 14 个，省部级资质 26 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 830 多项科技奖。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

### 九、低碳转型（挂钩）公司债券

适用 不适用

### 十、纾困公司债券

适用 不适用

### 十一、 中小微企业支持债券

适用 不适用

### 十二、 其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

## 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中期报告、半年度财务信息。

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，[www.sse.com](http://www.sse.com)。

（以下无正文）

(以下无正文，为中国蓝星（集团）股份有限公司 2024 年公司债券中期报告盖章页)

中国蓝星（集团）股份有限公司

2024年8月30日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2024年06月30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	2024年06月30日	2023年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	7,646,266,941.47	9,434,341,004.32
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	339,016,392.04	462,309,848.09
应收票据	240,698,585.84	280,513,323.81
应收账款	5,620,414,788.74	4,839,735,935.11
应收款项融资	1,745,999,865.84	2,052,549,620.96
预付款项	1,203,946,073.60	823,881,401.60
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	16,629,909,795.40	18,826,828,236.01
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	8,824,566,622.97	9,865,317,099.55
其中：数据资源		
合同资产	958,760,246.96	851,924,438.09
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	455,444.85	2,902,009.60
其他流动资产	1,234,668,593.94	1,283,161,310.69
流动资产合计	44,444,703,351.65	48,723,464,227.83
<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		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	7,017,445,589.27	6,550,410,050.22
长期股权投资	1,208,922,422.48	1,866,695,809.68
其他权益工具投资	258,763,044.80	348,280,772.48
其他非流动金融资产	200,054,923.92	197,362,061.20
投资性房地产	1,088,352,182.87	1,089,988,118.08
固定资产	24,699,162,019.76	25,998,686,509.99
在建工程	5,973,615,096.33	5,952,568,766.62
生产性生物资产		

油气资产		
使用权资产	1,136,198,736.95	1,167,334,266.57
无形资产	4,972,188,434.43	5,310,295,327.02
其中：数据资源		
开发支出	393,578,597.07	509,885,095.32
其中：数据资源		
商誉	3,257,088,535.19	3,339,907,605.46
长期待摊费用	101,673,801.08	142,604,249.12
递延所得税资产	923,114,614.92	512,078,141.51
其他非流动资产	1,145,300,378.24	1,097,621,485.76
非流动资产合计	52,375,458,377.31	54,083,718,259.03
资产总计	96,820,161,728.96	102,807,182,486.86
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,738,201,991.61	7,546,654,898.77
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	61,041,493.28	168,770,019.67
应付票据	1,620,765,750.47	1,761,966,354.18
应付账款	6,649,146,751.29	7,187,497,131.23
预收款项	87,919,693.71	31,340,223.10
合同负债	999,681,680.70	841,393,931.86
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	1,074,871,618.99	1,384,414,572.63
应交税费	545,456,907.73	729,104,469.04
其他应付款	4,503,127,401.68	3,627,040,222.64
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	15,822,067,004.39	12,540,403,059.68
其他流动负债	119,272,055.19	2,133,928,412.25
流动负债合计	36,221,552,349.04	37,952,513,295.05
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	20,477,052,758.00	23,921,418,739.54
应付债券	4,157,639,736.31	5,912,707,652.30
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	860,544,346.74	1,436,883,645.98
长期应付款	4,719,516,415.85	3,041,411,707.97
长期应付职工薪酬	668,764,207.34	689,347,125.13



预计负债	1,106,098,408.05	808,726,962.80
递延收益	868,478,082.89	939,091,290.65
递延所得税负债	1,496,928,444.17	1,878,116,002.58
其他非流动负债	243,685,262.86	163,598,077.48
非流动负债合计	34,598,707,662.21	38,791,301,204.43
负债合计	70,820,260,011.25	76,743,814,499.48
<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	7,290,995,510.30	7,258,195,510.32
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,686,633,618.81	2,686,873,457.76
减：库存股		
其他综合收益	-6,887,942,586.20	-6,682,572,053.36
专项储备	29,363,945.49	21,312,686.56
盈余公积	152,529,766.05	152,529,766.05
一般风险准备		
未分配利润	-6,651,531,034.33	-6,981,944,236.64
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,985,638,412.12	11,819,984,322.69
少数股东权益	14,014,263,305.59	14,243,383,664.69
所有者权益（或股东权益）合计	25,999,901,717.71	26,063,367,987.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	96,820,161,728.96	102,807,182,486.86

公司负责人：李波 主管会计工作负责人：孙岩峰 会计机构负责人：路玮

### 母公司资产负债表

2024年06月30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	2024年06月30日	2023年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	581,964,474.63	721,835,410.09
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	-	1,357,703.97
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	18,900,125,486.09	19,194,520,684.34
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
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	69,203,250.00	69,203,250.00
流动资产合计	19,555,143,210.72	19,990,767,048.40
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	15,907,648,309.99	15,918,343,787.59
长期股权投资	16,813,593,401.93	16,806,128,189.04
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	83,198,660.92	83,198,660.92
投资性房地产	523,391,000.00	523,391,000.00
固定资产	79,478,553.94	82,478,316.70
在建工程	1,547,154.58	1,547,154.58
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	11,844,353.40	13,108,761.84
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	33,420,701,434.76	33,428,195,870.67
资产总计	52,975,844,645.48	53,418,962,919.07
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,483,555,782.15	2,547,516,274.70
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	12,264,955.45	-
应付票据		
应付账款	1,730,776.08	1,730,776.08
预收款项	24,752,384.22	28,543,795.98
合同负债		
应付职工薪酬	105,949.75	105,949.75
应交税费	4,241,269.42	3,820,496.17
其他应付款	1,500,909,913.31	651,434,361.50
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	9,729,571,644.03	5,360,950,252.65
其他流动负债	-	2,009,573,526.70
流动负债合计	13,757,132,674.41	10,603,675,433.53
<b>非流动负债：</b>		

长期借款	11,404,000,000.00	15,702,500,000.00
应付债券	2,816,138,764.31	3,997,581,680.30
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,690,000,000.00	3,000,000,000.00
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	125,324,452.12	125,324,452.12
其他非流动负债		
非流动负债合计	19,035,721,683.12	22,825,664,599.11
负债合计	32,792,854,357.53	33,429,340,032.64
<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	7,118,667,119.48	7,085,867,119.50
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,142,064,398.98	8,142,064,398.98
减：库存股		
其他综合收益	41,604,124.27	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	-10,637,464,312.83	-10,798,031,714.37
所有者权益（或股东权益）合计	20,182,990,287.95	19,989,622,886.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,975,844,645.48	53,418,962,919.07

公司负责人：李波 主管会计工作负责人：孙岩峰 会计机构负责人：路玮

**合并利润表**  
2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、营业总收入	27,297,591,999.85	29,546,925,957.95
其中：营业收入	27,297,591,999.85	29,546,925,957.95
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	28,141,796,642.90	29,406,753,707.93
其中：营业成本	23,159,022,616.61	25,722,508,112.70
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	110,089,998.72	134,664,542.36

销售费用	1,205,121,309.71	1,184,379,173.88
管理费用	2,268,759,804.76	1,712,182,543.71
研发费用	697,511,658.68	745,681,521.81
财务费用	701,291,254.42	-92,662,186.53
其中：利息费用	976,525,595.20	1,035,959,702.05
利息收入	302,252,218.11	432,164,135.64
加：其他收益	368,056,774.71	317,015,736.69
投资收益（损失以“－”号填列）	1,662,311,874.93	191,659,424.02
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）	-21,080,609.17	-100,088,157.29
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-119,154,729.15	-7,486,230.20
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-66,387,545.76	-608,000,887.32
资产处置收益（损失以“－”号填列）	2,039,293.57	13,301,789.54
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	981,580,416.08	-53,426,074.54
加：营业外收入	333,675,537.19	151,472,483.76
减：营业外支出	1,066,671,849.15	40,927,387.64
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	248,584,104.12	57,119,021.58
减：所得税费用	-329,198,010.65	538,253,441.21
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	577,782,114.77	-481,134,419.63
（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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	447,913,202.29	-878,432,557.51
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	129,868,912.48	397,298,137.88
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.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		
2. 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		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
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。

公司负责人:李波 主管会计工作负责人:孙岩峰 会计机构负责人:路玮

**母公司利润表**  
2024年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、营业收入	19,679,907.01	15,306,724.80
减:营业成本		
税金及附加	3,392,815.94	4,432,289.00
销售费用		
管理费用	51,478,614.88	55,486,391.24
研发费用		
财务费用	105,938,828.69	62,769,674.88
其中:利息费用	478,975,772.27	613,177,798.34
利息收入	332,778,012.41	348,710,369.86
加:其他收益	135,741.31	180,720.08

投资收益（损失以“－”号填列）	448,457,223.19	256,982,034.59
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）	-13,622,659.42	81,331,943.28
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-16,104,652.18	-574,331.20
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	72,794.74	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	277,808,095.14	230,538,736.43
加：营业外收入	259,306.38	9,979,119.75
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	278,067,401.52	240,517,856.18
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	278,067,401.52	240,517,856.18
（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		
（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		
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：李波 主管会计工作负责人：孙岩峰 会计机构负责人：路玮

### 合并现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
<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	27,950,423,824.05	30,571,773,234.69
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	60,665,869.50	76,750,575.88
收到其他与经营活动有关的现金	430,735,393.24	460,478,822.20
经营活动现金流入小计	28,441,825,086.79	31,109,002,632.77
购买商品、接受劳务支付的现金	21,344,553,431.50	23,294,373,166.83
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	3,654,453,702.00	3,335,105,180.58
支付的各项税费	616,915,477.73	1,501,724,407.18

支付其他与经营活动有关的现金	1,018,253,246.09	1,003,776,135.31
经营活动现金流出小计	26,634,175,857.32	29,134,978,889.90
经营活动产生的现金流量净额	1,807,649,229.47	1,974,023,742.87
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	543,721,098.57	466,567,307.93
取得投资收益收到的现金	30,506,405.57	66,900,660.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,572,528.00	539,762.27
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	-	653,911,767.37
投资活动现金流入小计	578,800,032.14	1,187,919,497.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,998,173,691.07	2,310,457,918.09
投资支付的现金	326,566,375.90	618,891,386.03
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	2,923,407.87	325,019,815.00
支付其他与投资活动有关的现金	120,428,533.92	-
投资活动现金流出小计	2,448,092,008.76	3,254,369,119.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,869,291,976.62	-2,066,449,621.17
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	335,700.00	24,026,400.00
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	12,052,632,594.86	34,211,934,732.62
收到其他与筹资活动有关的现金	3,796,020,362.24	37,783,050.65
筹资活动现金流入小计	15,848,988,657.10	34,273,744,183.27
偿还债务支付的现金	16,062,156,951.34	34,147,073,318.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,042,280,439.67	2,296,652,773.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	145,193,276.57	172,787,463.30
筹资活动现金流出小计	17,249,630,667.58	36,616,513,555.44
筹资活动产生的现金流量净额	-1,400,642,010.48	-2,342,769,372.17
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-32,266,031.40	129,128,388.14
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,494,550,789.03	-2,306,066,862.33
加：期初现金及现金等价物余额	7,670,400,822.83	10,847,463,918.60
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	6,175,850,033.80	8,541,397,056.27



公司负责人：李波 主管会计工作负责人：孙岩峰 会计机构负责人：路玮

母公司现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
<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	17,357,092.54	14,502,564.68
收到的税费返还	121,821.31	191,563.29
收到其他与经营活动有关的现金	7,509,337.03	15,226,749.60
经营活动现金流入小计	24,988,250.88	29,920,877.57
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	31,220,623.01	37,313,912.70
支付的各项税费	3,399,601.78	5,753,290.57
支付其他与经营活动有关的现金	133,877,041.89	16,913,901.97
经营活动现金流出小计	168,497,266.68	59,981,105.24
经营活动产生的现金流量净额	-143,509,015.80	-30,060,227.67
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	6,161,592.92	5,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	42,694,993.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	112,130.00	-
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	18,482,200.00	-
投资活动现金流入小计	24,755,922.92	47,694,993.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101,526.18	1,477,861.15
投资支付的现金	54,482,200.00	1,167,701,082.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	6,050,000.00	11,266,682.00
投资活动现金流出小计	60,633,726.18	1,180,445,625.71
投资活动产生的现金流量净额	-35,877,803.26	-1,132,750,632.15
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	2,500,000,000.00
取得借款收到的现金	10,916,794,485.55	24,659,774,877.32
收到其他与筹资活动有关的现金	-	10,732,200.00
筹资活动现金流入小计	10,916,794,485.55	27,170,507,077.32
偿还债务支付的现金	10,406,665,678.29	25,682,673,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	467,696,583.96	572,202,728.20
支付其他与筹资活动有关的现金	2,670,322.57	53,264,578.79
筹资活动现金流出小计	10,877,032,584.82	26,308,140,306.99
筹资活动产生的现金流量净额	39,761,900.73	862,366,770.33
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-246,017.13	21,942,198.34

五、现金及现金等价物净增加额	-139,870,935.46	-278,501,891.15
加：期初现金及现金等价物余额	721,835,410.09	719,213,082.55
六、期末现金及现金等价物余额	581,964,474.63	440,711,191.40

公司负责人：李波 主管会计工作负责人：孙岩峰 会计机构负责人：路玮

