

公司代码：600299

公司简称：安迪苏

蓝星安迪苏股份有限公司 2015 年年度报告

重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、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，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、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。

四、公司负责人 **Jean-Marc Dublanc**、主管会计工作负责人 **Jean-Marc Dublanc** 及会计机构负责人（会计主管人员）**蔡昀** 声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本集团 2015 年度合并财务报表实现净利润 2,002,795,622 元，其中归属于上市公司股东的净利润为 1,528,651,062 元。截至 2015 年 12 月 31 日，本集团合并财务报表累计可供分配利润为 6,466,803,025 元。然而，截至 2015 年 12 月 31 日，本公司账面累计亏损 585,630,735 元。

基于以上情况，公司拟定 2015 年度公司利润分配方案为不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。本议案经董事会审议通过后，尚需提交公司股东大会审议。

待公司收到境外控股子公司蓝星安迪苏营养集团有限公司的利润分配、累计未分配利润转正，即公司在满足分红条件后即适时提出利润分配预案。

六、前瞻性陈述的风险声明

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、 重大风险提示

报告期内，不存在对公司生产经营产生实质性影响的特别重大风险。公司已在本报告中详细阐述公司在生产经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅第四节“管理层讨论与分析”之第三部分“可能面对的风险”。

十、 其他

根据 2015 年 7 月 27 日签订的资产交割协议，本公司获得安迪苏营养集团有限公司（“安迪苏营养集团”）85%普通股股权，并将置出资产全部相关权利及义务转移给中国蓝星（集团）股份有限公司。基于此，本公司自 2015 年 7 月 27 日起不再合并置出资产。截至 2015 年 12 月 31 日止，部分置出股权尚有程序性转让工作未能完成。公司判断，尚未完成的程序性工作对公司完成置出资产转让并不构成实质性障碍。

本公司 2015 年合并财务报告及相关比较期间财务信息已经追溯重述，视同安迪苏营养集团自 2014 年 1 月 1 日即已经由本公司控制并合并。

本报告以中文版本为准

本公司年度报告亦有英文版本。如中文版本与英文翻译版本有歧义，应以中文版为准。

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	10
第四节	管理层讨论与分析.....	14
第五节	重要事项.....	31
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	40
第七节	优先股相关情况.....	51
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	52
第九节	公司治理.....	59
第十节	公司债券相关情况.....	62
第十一节	财务报告.....	63
第十二节	备查文件目录.....	206

第一节 释义

(一) 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
1、一般用语		
公司、本公司	指	蓝星安迪苏股份有限公司
蓝星新材	指	蓝星化工新材料股份有限公司
集团、本集团	指	蓝星安迪苏股份有限公司及其子公司
中国化工	指	中国化工集团公司
中国蓝星、蓝星集团	指	中国蓝星（集团）股份有限公司
安迪苏	指	蓝星安迪苏营养集团有限公司及其子公司
安迪苏营养集团	指	蓝星安迪苏营养集团有限公司
赢创	指	赢创工业集团
董事会	指	蓝星安迪苏有限公司董事会
监事会	指	蓝星安迪苏有限公司监事会
股东大会	指	蓝星安迪苏有限公司股东大会
公司章程、章程	指	蓝星安迪苏有限公司公司章程
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
国资委	指	中国国务院国有资产监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2015年1月1日至2015年12月31日
交易，重组，重大资产重组	指	本公司通过重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易，收购安迪苏 85%普通股的股权，并处置上市公司全部原有业务。
置入资产	指	蓝星集团持有的安迪苏集团 85%普通股股权（扣除评估基准日后安迪苏集团 85%普通股股权对应的 4.25 亿元现金分红）
置出资产	指	蓝星新材扣除出售资产及 167,100.04 万元其他应付款之外的全部资产及负债
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
上市法规	指	上海证券交易所上市法规
2、专业术语		
动物营养添加剂	指	正常日粮的营养物质不能满足动物需要，因此需要额外添加，主要用于促进动物生长、发育和健康。
蛋氨酸/蛋氨酸产品	指	一种天然存在的含硫必需氨基酸。动物体内不能合成该氨基酸，需要在日粮中添加。蛋氨酸产品是指含有蛋氨酸或者能够在动物体内转化为蛋氨酸的化合物产品。
液体蛋氨酸	指	羟基蛋氨酸类似物，在动物体内可转化为蛋氨酸，常温下为液态。
固体蛋氨酸	指	室温下为固态的蛋氨酸产品

硫酸铵	指	一种无色晶体，是蛋氨酸生产过程中的副产品，主要用做肥料。
硫酸钠	指	一种白色晶体状化合物，是蛋氨酸生产过程中的副产品，主要用于洗洁剂以及纸、玻璃、燃料以及医药产品。
酶	指	一种用于生物催化的蛋白质分子，显著促进生物体内特定生物反应，亦能用于加速工业化学进程。此类物质可添加于饲料中用于改善饲料利用率以及动物的营养、健康和免疫状态。
反刍动物	指	有四个胃的动物，包括瘤胃、网胃、瓣胃和皱胃。该类动物可再次咀嚼进入瘤胃的食物。反刍动物包括牛、绵羊、山羊、鹿、长颈鹿和骆驼等。
瘤胃	指	反刍动物的第一个胃，主要用于储存和在微生物的作用下消化食物。
必需氨基酸	指	一种动物自身不能合成或者合成的量不能满足动物的需求，需要从食物获取的氨基酸。
限制性氨基酸	指	限制性氨基酸是必需氨基酸，该类氨基酸在饲料原料中的含量很低，缺乏时限制机体蛋白质合成。
抗营养因子	指	天然或者合成的可干扰动物对营养物质的消化、吸收和利用以及其它生理功能的物质。
功能性产品	指	包括蛋氨酸、维生素、硫酸铵和硫酸钠产品
特种产品	指	包括酶制剂、反刍动物产品、有机硒产品
蓝星新材产品	指	包括重大资产重组完成前蓝星新材全部产品及服务
其他	指	包括二硫化碳、硫酸、制剂服务等
TRIR	指	总事故率（每 100 万工时发生事故次数）

注释：本报告关于功能性产品的分类仅为分部报告统计，将主要产品和其相关的副产品归集在一起，统称功能性产品。这有别于动物营养领域中的功能性产品定义，即硫酸铵应在技术上不属于功能性产品类别。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	蓝星安迪苏股份有限公司
公司的中文简称	安迪苏
公司的外文名称	Bluestar Adisseo Company
公司的外文名称缩写	Adisseo
公司的法定代表人	Jean-Marc Dublanc

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	冯新华	
联系地址	北京市朝阳区北土城西路 9 号	
电话	010-61958799	
传真	010-61958805	
电子信箱	investor-service@bluestar-adisseo.com	

截至 2016 年 2 月 16 日，冯新华先生因工作调动提出辞职，公司已据此发布相关公告。新任董事会秘书将由 2016 年 4 月举行的董事会任命。

三、基本情况简介

公司注册地址	北京市海淀区花园东路 30 号花园酒店 6518 室
公司注册地址的邮政编码	100083
公司办公地址	北京市朝阳区北土城西路 9 号
公司办公地址的邮政编码	100029
公司网址	www.bluestar-adisseo.com
电子信箱	Investor-service@bluestar-adisseo.com

四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《上海证券报》、《中国证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	本公司董秘办

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	安迪苏	600299	蓝星新材

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
	签字会计师姓名	陈玉红、苏星
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	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 28 号盈泰中心 2 号楼
	签字的保荐代表人姓名	张斌、陈琦
	名称	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
	办公地址	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层
	签字的财务顾问主办人姓名	暴凯、尹航
	持续督导的期间	2015 年 12 月 31 日-2016 年 12 月 31 日

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2015 年	2014 年		本期比上年同期增减 (%)	2013 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	15,173,331,658	19,464,593,278	9,544,437,406	-22%	16,795,023,564	8,262,539,718
归属于上市公司股东的净利润	1,528,651,062	1,475,377,366	243,494,511	4%	(294,201,696)	(1,138,608,455)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	259,638,678	(1,008,239,323)	(1,008,239,323)	126%	(1,239,410,696)	(1,239,410,696)
经营活动产生的现金流量净额	3,555,802,311	2,471,293,869	166,584,845	44%	1,973,774,150	423,910,941
	2015 年末	2014 年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2013 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	10,189,335,115	7,634,951,766	994,642,669	33%	7,366,089,420	763,574,274
总资产	17,913,081,071	32,712,243,163	18,202,365,487	-45%	34,729,370,597	20,007,159,140
期末总股本	2,681,901,273	522,707,560	522,707,560	0%	522,707,560	522,707,560

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2015 年	2014 年		本期比上年同期增减 (%)	2013 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.58	0.56	0.47	4%	(0.11)	(2.18)
稀释每股收益 (元 / 股)	0.58	0.56	0.47	4%	(0.11)	(2.18)
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.16	(1.93)	(1.93)	108%	(2.37)	(2.37)
加权平均净资产收益率 (%)	17.60	19.38	27.50	-1.78%	(3.92)	(85.50)
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.19	(113.88)	(113.88)	119.07%	(93.07)	(93.07)

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

如重大提示所述，由于 2015 年度完成同一控制下企业合并，公司 2015 年度合并财务数据包括：

- 安迪苏营养集团及其子公司 2015 年全年财务数据，并且比较期间相关财务数据也进行追溯重述，视同安迪苏营养集团及其子公司在报表列示期期初即已由本公司控制及合并；
- 2015 年上半年置出资产相关财务数据。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

不适用

九、2015 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,556,052,015	4,393,776,082	3,277,438,155	2,946,065,406
归属于上市公司股东的净利润	484,161,979	43,114,332	698,690,891	302,683,860
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	(204,743,544)	(531,081,432)	697,984,677	297,478,978
经营活动产生的现金流量净额	1,036,099,128	796,793,573	1,163,244,755	559,664,855

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

由于本次重大资产重组是一项同一控制下的企业合并，2015 年第一季度及第二季度财务数据已进行追溯调整，视同安迪苏营养集团及其子公司在报告期期初即已由本公司控制及合并。

十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2015 年金额	附注（如适用）	2014 年金额	2013 年金额
非流动资产处置损益	(10,422,606)		(18,609,906)	859,070
处置子公司及业务投资收益			1,121,023,602	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	16,472,021		50,295,859	103,339,803
计入当期损益的对非金融企业收				

取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
无需支付的负债			4,251,981	5,566,187
债务重组损益				
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	1,548,467,983	自2015年1月1日至交割日安迪苏实现的净利润	1,555,956,859	993,428,199
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
赔偿净收益			104,634,085	4,171,950
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,468,433			
其他符合非经常性损益定义的损益项目			(2,933,833)	85,633

少数股东权益影响额	(287, 172, 798)		(327, 780, 125)	(149, 347, 241)
所得税影响额	(3, 800, 649)		(3, 221, 834)	(12, 894, 599)
合计	1, 269, 012, 384		2, 483, 616, 688	945, 209, 002

十一、 采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融工具	(92, 986, 243)	(10, 238, 374)	82, 747, 869	67, 616, 304
可供出售金融资产				
合计	(92, 986, 243)	(10, 238, 374)	82, 747, 869	67, 616, 304

关于上述衍生金融工具的详细信息，请参见本报告第 11 部分中第七部分合并财务报表项目注释第 79 条-套期中的说明。

十二、 其他

无

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

(一) 主要业务

2015 年 7 月 27 日，公司取得蓝星安迪苏营养集团有限公司 85%普通股股权，并将原蓝星新材持有的置出资产相关权利义务全部转移给中国蓝星及其指定第三方。该资产置换构成重大资产重组，证监会于 2015 年 7 月 24 日最终核准本次重大资产重组。

完成本次重大资产重组后，公司主营业务发生重大变更，安迪苏营养集团及其子公司成为主要经营实体，其主要业务为研发、生产和销售动物营养添加剂。

安迪苏是专注于研发、生产和销售动物营养添加剂的全球行业领军企业，拥有超过 75 年生产和研发经验，主要产品包括蛋氨酸、维生素、酶制剂等动物营养添加剂。安迪苏凭借丰富的产品组合、完善的销售平台和强大的技术支持团队，向全球 140 多个国家超过 2, 500 名客户提供创新动物营养添加剂解决方案。

安迪苏产品分为三类：功能性产品（包括蛋氨酸、维生素、硫酸铵和硫酸钠）、特种产品（酶制剂、过瘤胃保护性蛋氨酸和有机硒添加剂）和其他产品（二硫化碳、硫酸和粉末加工服务等）。

安迪苏在主要产品领域均居全球领先地位：

- 安迪苏是全球领先的蛋氨酸生产商，2015年安迪苏的市场份额居全球第二位，安迪苏也是全球仅有的两家可以同时生产固体和液体蛋氨酸的生产商之一；
- 安迪苏是全球在中国建立蛋氨酸生产基地的两家跨国企业之一；
- 安迪苏是全球领先的非淀粉多糖酶生产商；
- 安迪苏是全球领先的过瘤胃保护性蛋氨酸生产商；

蛋氨酸是安迪苏集团的主要产品之一。由于化学合成蛋氨酸生产工艺复杂，需要大量专业知识与前期资本投入，整个生产流程受到环境保护及安全生产方面的严格监管，因此在全球范围内仅有少数几个厂商有能力安全、稳定地规模化生产蛋氨酸。

得益于领先的蛋氨酸市场地位以及深厚的饲料营养学专业技术，安迪苏与广大客户已建立起长期稳定的客户关系。安迪苏充分利用全球销售网络平台，为客户提供包含维生素、酶制剂在内的全面多样化产品组合，满足客户对多种产品需求，并在各系列产品上持续提供高质量的产品及售后服务。安迪苏集团是最受客户认可的非淀粉多糖酶以及饲料级维生素供应商之一。此外，安迪苏拥有庞大的技术专家队伍，为客户提供饲料成品分析、添加剂应用技术及饲料配方专业意见，有助于安迪苏成为客户优选的长期供应商。

主要业绩驱动因素

- 安迪苏产品主要在动物饲料营养添加剂市场销售，该市场主要受全球肉食消费量驱动。在该市场中，本公司主要服务家禽饲料市场，特别是蛋氨酸市场。该市场规模每年由于禽肉消费增加以及禽类养殖行业的持续工业化而保持增长。
- 汇率影响：安迪苏销售覆盖众多国家和地区，大部分以美元计价，部分以欧元或人民币计价。而在成本方面，安迪苏主要工厂位于欧洲和中国，而大部分原材料的采购以欧元及美元计价。
- 原油价格：安迪苏使用的部分原材料是石油衍生产品。

根据各地区客户的分布情况，安迪苏已相应建立了高效快捷的本地供应链系统。

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。安迪苏将根据新兴市场发展的需要逐步建立和完善当地的销售组织。

安迪苏在全球各地区蛋氨酸市场均占有重要地位。

中国是全球蛋氨酸需求最大的市场之一，而安迪苏则是最早在中国设立蛋氨酸生产基地的全球性企业之一。南京安迪苏凭借全流程的生产工艺、具有竞争力的劳动力成本，预计将成为全球规模最大、成本最低的液体蛋氨酸生产基地之一，有助于安迪苏抓住中国蛋氨酸市场需求的高速增长机遇，快速应对市场变化，进一步增强安迪苏的竞争实力，稳固领先的市场地位。

基于全球领先的蛋氨酸技术，安迪苏集团积极探索相关领域的创新延伸产品，研制推出专门针对奶牛等反刍动物过瘤胃保护性蛋氨酸，以提高牛奶蛋白质水平。目前，安迪苏集团是全球最大过瘤胃保护性蛋氨酸生产商之一，具有明显领先的技术水平和市场地位。

行业相关信息，请参见第四节管理层讨论与分析第三部分“公司关于公司未来发展的讨论与分析”之（一）“行业竞争格局和发展趋势”

二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

经过重大资产重组，蓝星新材全部先前业务相关资产已被剥离（除江西卡博特化工有限公司、中国化工财务有限公司及蓝星天津有机硅有限公司处置手续仍在积极进行中）。

安迪苏生产分布在全球6个生产基地，分别位于法国的科芒特里（Commentry）、理诺士（LesRoches）、鲁西荣（Roussillon）和拉罗谢尔（LaRochelle），西班牙的布尔戈斯（Burgos），以及中国南京。

其中：境外资产 15,019,057,254（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 84%。

有关固定资产、无形资产和正在进行项目的进一步信息，请参见第 11 部分相关附注。

三、报告期内核心竞争力分析

报告期内，本公司与中国蓝星完成重大资产重组。原蓝星新材全部资产业务与安迪苏营养集团完成置换后，公司核心竞争力发生变化。本次资产置换完成后，原蓝星新材持有的七十六项专利转出，安迪苏营养集团及其主要子公司拥有的 462 项专利及 172 项专利申请转入。

1、全球行业领军企业

根据 Feedinfo 估计，2015 年安迪苏是全球第二大蛋氨酸产品生产商，市场占有率约为 27%。2015 年，Evonik、安迪苏及 Novus 三家生产厂商合计占有全球蛋氨酸产品市场约 84% 的市场份额，剩余厂商占有约 16% 的市场份额。

安迪苏在全球各区域市场均占有重要地位。其中：诺伟斯（Novus）在北美市场市场占有率最高，Evonik 和安迪苏为主要参与者；在中国及亚太市场，Evonik、安迪苏和住友（Sumitomo）为主要参与者，Novus 的市场份额相对较低；在其他区域市场，市场的主要参与者均是 Evonik、安迪苏及 Novus。

2、覆盖全球的生产及销售网络

安迪苏根据各地区客户实际分布特点建立了当地的供应链体系。以中国市场为例，为确保安迪苏产品能够及时、安全地送达分布于全国各地的客户，安迪苏在中国（上海）自由贸易试验区建立了亚太区供应链中转中心，亦根据客户聚集情况在各地建立了 10 个分销仓储中心。

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。安迪苏将根据新兴市场发展的需要逐步建立和完善当地的销售组织，例如，安迪苏于 2014 年在菲律宾建立了销售子公司。除了安迪苏自身的销售力量外，安迪苏还与一批世界各地的销售代理机构和分销商建立了长期紧密合作关系，以便更好地服务于当地市场和客户。

3、专业全面的饲料解决方案

得益于安迪苏的品牌知名度、稳定的产品质量、有竞争力的产品价格和丰富的产品组合，大多数主要客户均自安迪苏采购一揽子产品。安迪苏拥有悠久的行业历史，领先的行业地位和卓越的技术创新和产品研发能力，从而培养了稳定并不断扩大的客户基础。安迪苏产品及服务质量均为客户所认可。安迪苏拥有强有力的技术专家团队，能够在添加剂应用技术、饲料配方以及成品检测分析方面向客户提供专业意见，强化了“一站式”服务供应商定位并夯实了与客户之间长期并富有成效的合作关系。

4、卓越领先的市场开拓能力

安迪苏成功抓住了发展中国家动物蛋白质需求上升、家禽养殖工业化等动物营养添加剂需求快速增长的机会持续拓展业务。随着发展中国家人口增长、人均收入提高、饮食结构变化，动物蛋白质需求量将持续增长。安迪苏产品可以促进动物新陈代谢改善健康状况，提高饲养效率。人口增长、个人收入水平提高以及土地和水资源高效利用的需求为安迪苏核心产品创造了美好未来。安迪苏是在中国建立蛋氨酸生产基地的两家跨国企业之一，2013年建立的南京安迪苏凭借全流程的生产工艺、具有竞争力的劳动力成本，预计将成为全球规模最大、成本最低的液体蛋氨酸生产基地之一，并将成为安迪苏蛋氨酸业务增长最快的分部。随着2013年来安迪苏南京工厂的逐步投产，安迪苏在近2年显著提高了蛋氨酸全球市场份额。根据Feedinfo估计，安迪苏市场份额从2012年的约23%上升至2015年的约27%。

5、强大的产品开发及技术研发能力

安迪苏研发团队与市场推广、生产及工艺部门密切合作，以保证产品开发目标与安迪苏整体业务目标一致。安迪苏目前拥有6个研发和技术中心，分别为生物流程改进与创新中心(CINABio)，化工创新中心(CINACHEM)，营养研究和专业中心(CERN)，创新实验室(IDCAPS)，分析、研究和技术支持中心(CARAT-Analyse)，化学、制剂及工艺研究中心(CFP)，全球拥有超百人的研发团队。安迪苏一直与多个国际实验室、大学及公司紧密合作，不断加强科学界联系，积极鼓励创新精神并通过赞助专门研究蛋氨酸及相关技术的研发项目来吸引优秀的科技人才。

自1945年推出罗迪美NP99以来，安迪苏通过自身突出的研发能力一直保持着行业先行者的地位。安迪苏是率先合成蛋氨酸、率先整合蛋氨酸上、下游生产，率先研发推出反刍动物产品和包被维生素A等创新产品的公司。目前，安迪苏拥有18个正在开发中的研究项目，涉及蛋氨酸、维生素、酶及反刍动物产品。安迪苏计划自2014年始每年推出一款新产品，比如2014年推出新产品有机硒添加剂Selisseo，2015年推出Advance®，一种新的非淀粉多糖酶以及2016年推出Alterion，一种益生菌产品。

6、科学合理的成本控制措施

安迪苏整合上下游生产流程，其蛋氨酸生产流程可以延伸到丙烯，硫磺及其他基础原材料，保证生产蛋氨酸所需高危险性中间体供应的稳定性及可靠性。高危险性中间体主要包括甲硫醇、甲硫基丙醛、硫化氢、氯化氰等化学材料。这些材料的供应商数量有限且均不能实现一体化生产。通过自主生产这些高危险性中间体，安迪苏能够监控每个生产环节质量，并能够降低适当生产成本从而获得更大竞争优势。

7、深谙行业、经验丰富的高管团队

安迪苏高管团队平均拥有超过10年饲料添加剂行业的专业知识和管理经验，并致力于对全球业务和资源持续有效的整合和配置。此外，安迪苏构建了优秀企业文化、员工职业发展和激励机制，为自身持续发展提供内在动力。

第四节 管理层讨论与分析

一、管理层讨论与分析

报告期内，公司成功完成重大资产重组工作。主营业务由原蓝星新材的化工新材料业务成功转型为安迪苏动物营养添加剂业务。

重大资产重组进程

公司于报告期内第三季度完成重大资产重组。

于 2015 年 4 月 8 日，本次重组交易经国务院国资委批准通过。详情可见本公司 2015 年 4 月 9 日公告：《*ST 新材关于重大资产重组有关问题获国务院国资委批复的公告》。

于 2015 年 6 月 3 日，本次重组交易经中国工商总局批准通过。

于 2015 年 6 月 25 日，本次重组交易经国家发展与改革委员会批准通过。详情可见本公司 2015 年 6 月 26 日公告：《蓝星新材关于公司重大资产重组事项获得国家发展和改革委员会出具《项目备案通知书》的公告》。

于 2015 年 7 月 24 日，蓝星新材料重大资产置换及发行股份并支付现金重组交易申请，经中国证券监督管理委员会批准通过。详情可见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）所列公司 2015 年 7 月 25 日公告《蓝星新材关于公司重大资产重组事项获得中国证券监督管理委员会核准的公告》。

公司于 2015 年 10 月 10 日公告：《蓝星新材关于重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产交割过户完成情况的公告》。于 2015 年 10 月 28 日，公司完成了重大资产置换、配套资金募集及新发行股份注册登记。2015 年 10 月 30 日公告《蓝星新材重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行结果暨股份变动的公告》以及 2015 年 10 月 31 日公告：《蓝星新材重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书》。

重组后，公司主营业务变更为安迪苏主营业务（即研发、生产和销售动物营养添加剂），主要产品变更为安迪苏主要产品，包括功能性产品，特种产品以及其他动物营养添加剂。

本公司的经营表现，财务状况及未来走向将与全球经济形势密不可分。目前，尽管全球经济展现缓慢复苏态势，但各大经济体的复苏进度显著不同。债务危机，贸易失衡，汇率波动及其他情况均增加经济复苏不确定性。

安迪苏竞争对手中有资本雄厚的知名国际公司，亦有区域性或本土企业。安迪苏已采取加强成本控制，提升制造工艺，为客户提供增值服务以及提高 2013 年完成建设的南京安迪苏工厂的产能等多种方式不断增强自身竞争力。近年来，由于部分竞争对手提升产能，安迪苏所面临的竞争变得更加激烈。

2015 年是里程碑式的一年。

尽管 2015 年前 6 个月蓝星新材业务产生了 799,522,770.21 元的净亏损，本集团凭借安迪苏动物营养添加剂业务实现的 2,802,318,392 元的净利润，最终实现 2,002,795,622 元的年度净利润。

2015 年，安迪苏在安全和绩效方面均获得了卓越的成果：

- 安全是安迪苏的重中之重，集团实行严格的安全政策，并以零事故为目标。报告期内，安迪苏 TRIR 低至 1.8 次，为历史最好水平。
- 与去年相比，营业收入增长幅度达到 45%（以相同的欧元/人民币汇率来计算，若以当期的欧元/人民币汇率计算，增幅则为 23%），净利润增长超过一倍，这是由于：
 - 受市场供求关系驱动，蛋氨酸价格在 2015 年由于市场供应短缺而达到超乎寻常的高位。
 - 外部因素正面影响，包括汇率和国际原油价格的下降。

2016 年展望

- 安全仍是我们第一要务。2016 年，公司力争实现零事故目标，并进一步改善安全绩效。
- 2015 年蛋氨酸价格上涨受到市场供应短缺显著影响。由于近年来宣告的新增产能终于在一系列迟延后得以向市场释放，市场供求关系趋于平衡，蛋氨酸价格将如预期走低。因此，对功能性产品进行主动价格管理成为我们实现经营目标的关键。
- 在过去几年里，安迪苏开发出了一些新产品，例如：2014 年发布 Selisseo®（一种含有硒元素的特种产品），2015 年发布 Advance®（一种新型酶产品）。安迪苏将继续向工厂投资以扩大产能；将继续为研发创新投资，旨在每年能够向市场投入一项新产品。

二、报告期内主要经营情况

报告期内主要经营情况请参见下述各部分分析介绍。

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	15,173,331,658	19,464,593,278	-22%
营业成本	8,906,372,900	15,270,209,251	-42%
销售费用	952,871,565	862,396,224	10%
管理费用	980,573,478	1,547,732,490	-37%
财务费用	502,569,156	482,199,104	4%
经营活动产生的现金流量净额	3,555,802,311	2,471,293,869	44%
投资活动产生的现金流量净额	-997,053,575	-729,853,582	-37%
筹资活动产生的现金流量净额	798,518,058	-1,402,440,414	157%
研发支出	198,558,707	256,649,920	-23%

1. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
营养及健康行业	12,202,572,882	5,941,636,279	51%	23%	-5%	40%
其他(蓝星新材)	2,793,176,283	2,781,219,377	0%	-66%	-65%	-89%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
功能性产品	10,310,991,380	4,980,878,515	52%	28%	-4%	46%
特种产品	1,380,894,340	615,935,606	55%	10%	-8%	19%
其他产品	510,687,162	344,822,158	32%	-12%	-13%	3%
新材料产品	2,793,176,283	2,781,219,377	0%	-66%	-65%	-89%
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本(“注”)	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
欧洲、中东及非洲	3,898,268,947			16%		
中北美	2,161,590,191			23%		
亚太地区(不含中国)	2,053,860,102			34%		
南美洲	2,089,681,695			51%		
中国	1,680,570,420			2%		
其他	318,601,526			35%		
营养及健康行业小计	12,202,572,882			23%		
新材料产品-中国	2,375,670,695			-68%		
新材料产品-其他地区	417,505,588			-52%		
其他小计	2,793,176,283			-66%		
合计	14,995,749,165			-18%		

注：因公司未按照区域监控成本及利润率，因此仅披露分区域收入情况。

功能性产品收入主要由蛋氨酸带动。由于本年度蛋氨酸市场供小于求，蛋氨酸价格大幅上涨，安迪苏顺势推动蛋氨酸销售，使功能性产品收入提高 28%。同时由于公司严格的成本控制和积极的外部因素，营业成本总额下降了 4%。营业收入上升和营业成本下降使毛利率上升至 52%，增幅达 46%。

特种产品营业收入增加 10%，这得益于公司市场及产品开发，例如反刍动物蛋氨酸、酶和有机硒产品开发。特种产品边际利润率较高且 2015 年毛利率增幅达 19%。

安迪苏业务发展最快的地区为亚太地区 and 南美地区，营业收入增幅分别为 34% 和 51%。在这两个地区，销售增长动力十足。在北美、中美和欧洲地区，营业收入增长率相对较低，原因是这几个区域尽管 2015 年蛋氨酸价格较其他区域稍高，但是销售数量略有下降。在中国，营业收入相对稳定，原因是中国市场已于 2014 年度提前几个月受益于超乎寻常高价带来的收入增长，而在 2015 年的市场环境则不如 2014 年。

各类产品销售收入影响因素分析（与 2014 年度相比）

产品类别	销量因素	价格因素
功能性产品	408,852,352	1,642,517,158
特种产品	150,370,032	-11,093,832

安迪苏 2015 年度营养与健康业务营业收入为人民币 12,202,572,882 元，较 2014 年比提高 45%（以相同的欧元/人民币汇率计算的增长率，若以当期欧元/人民币汇率计算，增长率则为 23%）。公司经过重组后，产品的销售收入主要包括功能性产品的收入，特种产品的收入以及其他动物饲料添加剂的收入，而其中，功能性产品营业收入增幅达 28%。

由于产品开发和市场开拓，特种产品的营业收入提高 10%，销量提高 13%。

(2). 产销量情况分析表

由于各类产品的计量单位并不具可比性，因此，关于按照该类别列示的产销量信息将不予披露。

(3). 主要客户情况

报告期内公司从前 5 大客户获得销售收入人民币 916,791,508 元，占公司营业收入的 6%。

(4). 公司利润组成或利润来源重大变化情况

报告期内，完成重大资产重组后，公司主要利润来源由化工新材料业务变更为动物营养添加剂业务。

(5). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明

营养及健康行业		5,941,636,279	67%	6,280,005,680	41%	-5%	鉴于预期销售价格呈下降趋势, 安迪苏加强了其成本控制
其他(蓝星新材)		2,781,219,377	31%	7,967,495,140	52%	-65%	置出资产剥离
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
功能性产品	原材料、设备及消耗品 67%, 折旧及摊销 12%, 其他 21%	4,980,878,515	56%	5,215,491,849	34%	-4%	鉴于预期销售价格呈下降趋势, 安迪苏加强了其成本控制
特种产品	原材料、设备及消耗品 80%, 折旧及摊销 4%, 其他 16%	615,935,606	7%	669,196,930	4%	-8%	鉴于预期销售价格呈下降趋势, 安迪苏加强了其成本控制
其他产品	原材料、设备及消耗品 52%, 折旧及摊销 17%, 其他 16%	344,822,158	4%	395,316,901	3%	-13%	鉴于预期销售价格呈下降趋势, 安迪苏加强了其成本控制
蓝星新材产品		2,781,219,377	31%	7,967,495,140	52%	-65%	置出资产剥离

(6). 主要供应商情况

报告期内, 公司从前 5 大供应商采购金额为人民币 1,253,608,535 元, 占公司营业成本的 21%。

2. 费用

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	952,871,565	862,396,224	10%
管理费用	980,573,478	1,547,732,491	-37%
财务费用	502,569,156	482,199,104	4%

管理费用下降主要是由于本年度完成重大资产重组(置出资产置出)。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	165,471,057
本期资本化研发投入	33,087,650
研发投入合计	198,558,707
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.31%
公司研发人员的数量	126
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	7%
研发投入资本化的比重 (%)	16.66%

安迪苏将持续进行大规模投入以加强其研发能力。

情况说明

安迪苏公司奉行对产品，生产流程以至于生产经营模式，工作组织形式等方面进行持续研究和创新政策。安迪苏全球共有 6 个研发中心，分别进行分析，营养学，配方，生物技术，化学流程，化学和配方及流程等方面的研究开发。报表期间安迪苏公司研究开发支出为 198,558,707 元，分别占净资产和营业收入的 1.41%和 1.31%。

4. 现金流

经营活动产生的现金流量净额较上年同比增加主要原因为：

- (1) 因安迪苏业绩增长增加人民币 2,151,399,610 元(+93%)；
- (2) 由于报告期内完成重大资产重组减少人民币 389,376,072 元(-234%)（蓝星新材业务于 2015 年 1-6 月及 2014 年全年产生净经营现金流的差额）；
- (3) 由于欧元对人民币汇率贬值，折算为人民币的经营现金流量净额减少 676,674,874 元(-29%)。

卓越的安迪苏经营业绩造就了公司现金流历史最高水平，安迪苏于 2015 年创造的经营性现金流高达人民币 7603,779,933 元，使得安迪苏有能力进行人民币 821,881,409 元的资本开支并偿还人民币 411,256,225 元的贷款（部分为提前偿还）。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例	情况说明

					(%)	
货币资金	4,941,121,304	28%	2,597,407,115	8%	90%	安迪苏业务收入增加所致
衍生金融资产	9,479,187	0%	15,187,057	0%	-38%	欧元美元汇率套期保值工具波动
应收票据	0	0%	468,615,898	1%	-100%	重大资产重组影响
预付账款	42,894,418	0%	665,876,291	2%	-94%	重大资产重组影响
其他应收款	20,606,793	0%	202,906,670	1%	-90%	重大资产重组影响
存货	1,234,840,168	7%	2,573,329,002	8%	-52%	重大资产重组影响
其他流动资产	295,953,999	2%	785,373,170	2%	-62%	重大资产重组影响
可供出售金融资产	3,275,648	0%	89,453,126	0%	-96%	重大资产重组影响
长期应收款	24,751,553	0%	55,715,026	0%	-56%	长期应收款减计
固定资产	6,176,349,721	34%	12,393,691,062	38%	-50%	重大资产重组影响
在建工程	394,385,639	2%	6,604,697,558	20%	-94%	重大资产重组影响
工程物资	0	0%	34,827,335	0%	-100%	重大资产重组影响
无形资产	2,006,549,556	11%	2,905,893,648	9%	-31%	重大资产重组影响
开发支出	84,560,594	0%	57,042,796	0%	48%	Altérion 研发项目支出累积
长期待摊费用	7,804,167	0%	21,789,908	0%	-64%	重大资产重组影响及摊销影响
递延税资产	92,237,712	1%	364,259,772	1%	-75%	重大资产重组影响及净额列示影响
其他非流动资产	11,171,808	0%	84,592,334	0%	-87%	供应商预付款项减少
短期借款	90,694	0%	6,633,423,035	20%	-100%	重大资产重组影响
衍生金融负债	19,717,561	0%	108,173,300	0%	-82%	欧元美元汇率套期保值工具波动

应付票据	0	0%	619,248,956	2%	-100%	重大资产重组影响
应付账款	945,896,366	5%	1,935,259,465	6%	-51%	重大资产重组影响
预收账款	11,402,470	0%	422,321,748	1%	-97%	重大资产重组影响
应付利息	3,132,185	0%	21,821,400	0%	-86%	重大资产重组影响
其他应付款	272,268,004	2%	5,159,214,686	16%	-95%	重大资产重组影响
一年内到期的非流动负债,	84,893,599	0%	692,444,271	2%	-88%	重大资产重组影响
长期借款	15,535,140	0%	3,125,944,770	10%	-100%	重大资产重组影响
长期应付款	12,173,890	0%	18,522,894	0%	-34%	融资租赁费用摊销
预计负债	158,006,336	1%	63,233,657	0%	150%	计提预计负债增加
递延收益	192,414,174	1%	445,221,250	1%	-57%	重大资产重组影响
股本	2,681,901,273	15%	522,707,560	2%	413%	重大资产重组影响
专项储备	0	0%	18,409,432	0%	-100%	重大资产重组影响

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

无

(1) 重大的股权投资

无

(2) 重大的非股权投资

无

(3) 以公允价值计量的金融资产

公司持有衍生工具以管理汇率波动风险，并不以套利为目的。大多数情况下，公司应用现金流套期保值会计，并在交易设立时即存档备案该套期保值关系类型、套期保值使用金融工具以及被套期标的的性质和期限。

关于套期保值进一步信息，请参见第十一节，第七部分附注第 79 条套期保值。

(五) 重大资产和股权出售

关于重大资产和股权出售，请参见第三节“公司业务概要”第一段“报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明”。

(六) 主要控股参股公司分析

注：以下财务数据是基于本公司各子公司未经抵消前的财务数据

公司名称	注册/实缴资本	业务类型	总资产	净资产	净利润	变动
Adisseo France SAS	8,341.7万欧元	研发生产和销售	8,175,756,389	5,363,573,869	2,184,026,350	不适用
蓝星安迪苏(南京)有限公司	人民币18.33亿元	研发生产和其他产品的销售	3,898,009,000	2,315,970,000	460,608,373	不适用
安迪苏生命科学制品(上海)有限公司	70万美元	销售及采购	841,300,471	420,050,000	65,777,199	不适用
Adisseo USA Inc.	313.9万美元	销售	329,622,777	187,756,590	28,129,752	不适用
Adisseo Brasil Nutrição Animal Ltd	198.7万巴西里尔	销售	277,690,776	10,864,241	3,816,168	不适用

占公司合并净利润 10%以上子公司

单位：元

公司名称	Adisseo France SAS	蓝星安迪苏(南京)有限公司
业务类型	研发生产和销售	研发生产和销售
收入	10,455,078,151	1,779,166,373

Adisseo France SAS 是公司的重要子公司，公司主要业务包括研发，生产以及销售，产品包括：Commentry 工厂生产的反刍动物蛋氨酸和维生素 A、Commentry 工厂和 Roussillon 工厂生产的固体蛋氨酸、Les Roches 工厂生产蛋氨酸上游产品以及西班牙 Burgos 工厂生产的液体蛋氨酸。

蓝星安迪苏(南京)有限公司是集团内第二家生产液体蛋氨酸的工厂。

(七) 公司控制的结构化主体情况

无

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

(1) 行业趋势

受全球“大趋势”的积极影响，预计动物饲料添加剂行业将在未来几年显著增长。该行业增长将主要受到肉类工业化生产、全球人口增长和财富创造的驱动。新兴市场的正在经历该转变趋势，因为新兴市场消费者的膳食偏好将转向富含蛋白质的膳食。

公司相信，为客户提供的多种产品组合可以强化公司对于客户的重要地位，并使得我们的产品及服务有别于竞争对手。由于本公司可提供多种饲料营养添加剂，我们可以为客户提供配方建议等增值服务，并就其饲料营养添加剂使用比例等决策提供建议。

本行业还具有准入壁垒高的特点，主要准入壁垒包括：高科技专有技术、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，以及提升蛋氨酸和维生素生产能力所需的巨额资本投入。

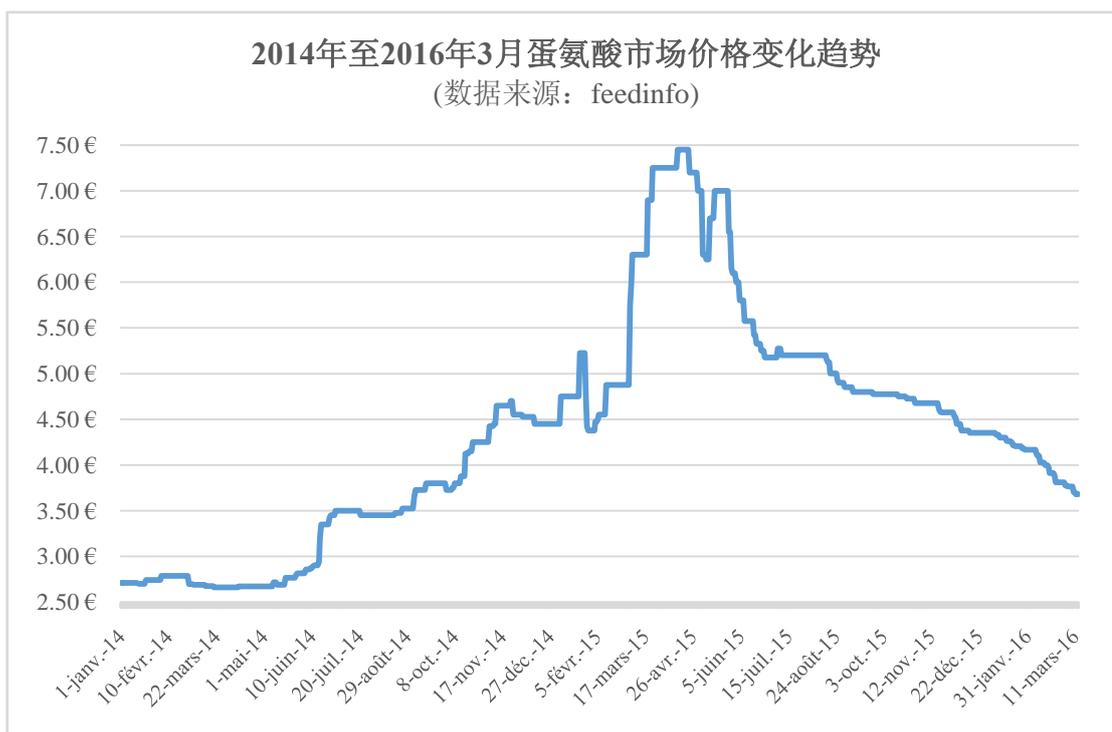
生产蛋氨酸的化学工艺流程所需要重要专业知识和工艺技术与制造其他氨基酸（如，赖氨酸、苏氨酸和色氨酸）使用的简单的糖类发酵工艺流程存在显著区别。获取或开发此种专业知识和工艺技术的难度构成了进入市场的重要壁垒。此外，我们认为，技术和商业专长及对产品和工艺流程的持续投资是保持竞争力的关键因素。

根据行业经验，从头新建世界级规模化学合成蛋氨酸生产装置所需初始资本开支相当巨大，这还不包括销售和营销基础设施及开支，工艺专有技术和许可证等支出，并且至少需要 4 年时间进行许可、规划和建设工作。最后，是否能够获取制造蛋氨酸所需关键中间体和原材料（例如，仅有少数供应商对外销售的甲硫基丙醛（“MMP”）），也是设立新生产装置需要考虑的关键因素。

我们预计，2016 年消费者对禽类产品需求仍将保持强劲。

2015 年，蛋氨酸供应短缺推动市场价格走高。然而，竞争对手宣告的新增产能在遭遇一些延误后最终向市场释放，这使得蛋氨酸供需更趋于平衡，导致市场价格如我们所预期走低。

根据欧洲权威机构 Feedinfo 的报告数据，市场价格从 2015 年中期开始下行，这将对公司 2016 年财务数据造成重大影响。但我们也预计公司的进一步发展和更为有利的原材料价格（基于较低国际原油价格水平）将一定程度上弥补价格下行带来的负面影响。



(2) 安迪苏各业务板块竞争格局

全球蛋氨酸市场产能高度集中，由 Evonik、安迪苏、Novus（诺伟司）及 Sumitomo（住友化学株式会社）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，包括中国在内的亚洲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。目前，中国消耗的蛋氨酸依靠进口为主。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。同时，以重庆紫光化工股份有限公司、四川和邦股份有限公司以及浙江新和成股份有限公司等为代表的国内企业亦逐渐涉足蛋氨酸市场。

维生素是安迪苏另一个重要功能性产品。维生素在医药、食品添加剂和动物营养添加剂等领域中具有广泛应用。近年来，随着维生素产业不断发展壮大，中国已成为维生素产品主要生产和出口国，维生素 C、维生素 E、维生素 B2、维生素 D3 等产品生产技术及市场占有率处于世界领先地位。安迪苏在维生素市场主要竞争对手为 BASF S. E.（巴斯夫）、DSM N. V.（帝斯曼）、浙江新和成股份有限公司及浙江医药股份有限公司。国内维生素 A 和维生素 E 生产主要集中于浙江新和成股份有限公司与浙江医药股份有限公司。

由于用于生产酶制剂所需的专利技术以及资金投入，酶制剂市场也是高度整合的市场。Dupont（杜邦）、Associated British Foods（英联食品）、BASF S. E.（巴斯夫）及安迪苏占有全球约 90% 产能。然而，随着中国生产厂商的出现，未来酶制剂价格将会受到较大影响，并对国际生产厂商该项业务产生影响。

反刍动物产品市场仍处于发展初期，市场需求量高，市场参与者较少。安迪苏集团主要竞争对手为 Evonik（赢创）。

(3) 安迪苏主要竞争对手情况

基于公开信息，安迪苏面对的主要竞争对手情况如下：

- **Evonik:** Evonik 工业集团前身为 Degussa 工业集团，其成立于 1873 年，专注于特种化工，其蛋氨酸产品主要为固体蛋氨酸。根据 Evonik 公布的 2015 年年报，2015 年营业收入 135.07 亿欧元，净利润 9.91 亿欧元，其中健康营养板块实现营业收入 49.24 亿欧元。
- 诺伟司是一家美国的动物添加剂公司，提供针对家禽、猪、反刍动物和水产养殖的饲料解决方案，产品涵盖蛋氨酸、螯合微量元素、饲用酶制剂等，主要生产液体蛋氨酸。
- 住友化学株式会社是住友集团的主要公司之一，其业务划分为基础化学、石油化学、信息电子化学、医药品以及健康和农业化学相关等 5 个部分，其中蛋氨酸产业为其健康和农业化学的核心产业之一。作为全球主要蛋氨酸生产企业之一，住友化学株式会社是除安迪苏集团外唯一可以同时生产固体和液体蛋氨酸的公司。此外，住友化学株式会社与大连金港集团于 2009 年 10 月合资设立大连住化金港化工有限公司，主要业务为生产、销售蛋氨酸，年产能约 2 万吨。
- 四川和邦股份有限公司：主营业务为农药及农药中间体、医药中间体、联碱产品、智能玻璃、盐矿、磷矿开发、新材料、环保产品制造与销售。2014 年 8 月 13 日，四川和邦股份有限公司公告《2014 年度非公开发行股票预案》，募集资金总额不超过 139,570 万元，拟使用 129,570 万元用于 5 万吨/年蛋氨酸项目。2015 年 2 月 13 日，证监会审核通过本次非公开发行股票申请。
- 浙江新和成股份有限公司：该公司以产品链为产品发展战略，由化工基础原料丙酮、乙炔等出发，经过系列反应，分别衍生出维生素 E、维生素 A 醋酸酯、异维 A 酸、b-胡萝卜素等系列产品。2013 年 5 月，浙江新和成股份有限公司成立全资子公司山东新和成氨基酸有限公司，蛋氨酸项目设计年产能 10 万吨，目前处于建设阶段。
- 杜邦公司成立于 1802 年，业务遍及全球 90 多个国家和地区，主要产品和服务涉及农业与食品、楼宇与建筑、通讯和交通、能源与生物科技等领域。2011 年 5 月，杜邦公司收购世界领先的生物酶制剂供应商 Danisco 集团，弥补了杜邦公司在生物科技领域的空白。
- **DSM N.V.:** 帝斯曼集团是一家国际性的营养保健品、化工原料和医药集团，公司成立于 1902 年，总部设在荷兰，目前在欧洲、亚洲、南北美洲等设有 200 多个机构，在全球拥有 2.2 万名员工。动物营养与健康是 DSM 的核心业务之一，DSM 为家禽，水产，猪，反刍动物及宠物，提供高品质的原料和动物饲料添加剂，用于生产更健康、更优质的肉蛋奶。其主要产品包括氨基酸、酶、维生素、胡萝卜素、预混料等。
- **Associated British Foods:** 英联食品设立于 1935 年，是一家英国跨国食品加工和零售公司，总部位于伦敦，世界主要食品生产商之一。根据英联食品 2015 财年报告，营业收入为 12.8 亿英镑，净利润为 5.24 亿英镑。
- 巴斯夫集团是世界领先的化工企业，提供的产品与服务涉及化工产品、塑料产品、农用产品、原油炼化产品、原油及天然气。根据巴斯夫集团公布的 2015 年年报，营业收入为 704 亿欧元，净利润为 40 亿欧元。

(4) 全球经济

全球金融危机以来，全球主要经济体采取积极经济政策以刺激经济增长。目前全球经济结构已发生变化，就业水平、价格总水平等处在合理区间，欧美发达经济体出现缓慢复苏，中国、印度等新兴市场国家有望继续保持平稳运行态势。

(5) 新兴经济体展现动物蛋白质需求增长机会

全球尤其是中国、印度等新兴经济体的持续发展，推动了城镇化和人民生活水平不断提高，从而促进高蛋白质食品（禽肉、牛肉、猪肉及鱼肉等）人均消费量提升。根据联合国粮食与农业组织及世界银行数据，2011 年中国人均每日动物蛋白摄入量为 37 克，而同期美国人均每日动物蛋白摄入量为 71 克。

(二) 公司发展战略

本次交易完成后，本公司主营业务变更为动物营养添加剂的研发、生产与销售。本公司将利用 A 股资本平台，多元化资本运作，提升资本实力，以抢占需求快速增长的亚太地区市场，强化安迪苏全球蛋氨酸市场地位并促进特种产品开发。公司将积极应对竞争对手挑战，继续提升资本开支投资及发展技术优势，加快业务发展，从而实现股东回报最大化的目标。

(三) 经营计划

安迪苏的目标是在保持可持续盈利水平前提下保持显著增长。以下披露数据为安迪苏营养集团及其子公司合并财务数据。

依据为重大资产重组签订的《盈利预测及补偿协议》，安迪苏承诺 2015 年实现净利润（扣除非经常性损益）154,402,340 欧元，2016 年实现净利润（扣除非经常性损益）106,978,590 欧元，2017 年实现净利润（扣除非经常性损益）106,506,110 欧元（按 2015 年 12 月 31 日欧元兑人民币汇率 7.0952 折算，分别为人民币 1,095,515,500 元，759,034,500 元和 755,682,200 元）。

2015 年度安迪苏实现扣除非经常性损益的净利润 29.42 亿元，较盈利预测及补偿协议中承诺的 10.96 亿元高出 18.46 亿元。

依靠全球需求的增长以及现有装置通过脱瓶颈措施实现产能提升，各产品线销售量有望得以全面增长。

在销售方面，部分产品产能扩张压力将因为愈发激烈的竞争带来价格下行压力而得以缓解。

生产成本因现有原材料采购价格下降以及成本改善行动计划得以进一步降低。

进一步研究开发支出及相关资本投入将促进公司特种产品业务发展以及新产品推出。

在未来两年里，公司资本开支计划主要包括：进一步加强健康安全环保，欧洲工厂维护性支出以及安迪苏南京和欧洲工厂的装置提升改造。

公司的经营规划并不意味着其向投资人承诺了公司的业绩。

(四) 可能面对的风险

1、全球宏观经济周期波动风险

作为国际化企业，安迪苏向全球 140 多个国家或地区 2,500 多名客户提供产品和服务。本次交易完成后，安迪苏成为本公司唯一子公司。公司经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上将受全球宏观经济影响。全球经济近期虽呈现缓慢复苏态势，但各经济体复苏进程出现明显分化，债务危机、贸易失衡、汇率波动等问题，亦给经济复苏增加不确定性。全球经济波动将会导致安迪苏业务产生波动。

2、产品供应需求不平衡的风险

安迪苏主要产品市场（尤其是蛋氨酸市场）因受到全球产能变化、供需不平衡因素影响，也受到全球宏观经济，原材料供应及价格波动等外部因素影响。该等供需不平衡将对安迪苏产品销售产生影响，从而影响安迪苏的经营、财务状况和经营成果。

3、市场竞争风险

安迪苏面临竞争对手主要是具有雄厚财力的大型知名公司，在区域市场或本地市场亦面临较小企业竞争。安迪苏通过加强成本控制、改进生产工艺、提供产品增值服务、扩大南京及欧洲工厂产能等措施增强竞争力。近年来，部分竞争对手通过激进扩产策略争夺市场份额，加剧安迪苏面临的竞争。若市场竞争进一步加剧，而安迪苏无法迅速针对行业发展趋势和瞬息万变的市场环境进行调整，以有效提升自身竞争实力，并巩固在行业中优势竞争地位，则可能导致产品价格下降、毛利率下滑及客户流失，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱风险。

4、跨国经营风险

安迪苏作为一家全球化动物营养添加剂生产企业，资产及经营业务分部在世界各地。跨国经营面临各国市场情况变化、经济或政治状况变化、人口及社会舆论变化、汇率波动、贸易壁垒、外汇管制、监管变化、税制变化、外国投资限制、战争等复杂多变的多方面因素的影响。尽管安迪苏拥有丰富的全球经营运作经验，但是资产和业务所在地的政策、法律制度变更等均有可能对安迪苏当地业务经营造成影响，提请投资者关注跨国经营的风险。

5、环境保护政策风险

作为动物营养添加剂生产厂商，安迪苏在废水、废气、固体废物排放方面受到严格监管。随着全社会环保意识不断增强，若安迪苏生产经营所在国家将来对现有环保法律法规进行修订或者提高现行污染物排放标准，公司将因增建环保设施相应增加成本及费用支出。

6、危险化学品相关的风险

安迪苏产品生产涉及极为复杂的生产工艺和危险化学品，需要专业生产、运输及储存设备。同时，在产品研发及生产过程中会产生废气、废液及固体废物。尽管安迪苏致力于践行健康环保安全的各项政策，已按照相关法律、法规及管理辦法的要求采取相应的安全预防措施，但仍然有可能在生产、运输及储存过程中出现危险化学品泄露、废气、废液及固体废物排放超标的风险，导致安迪苏承受严重民事、刑事责任及经济赔偿，从而对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

7、原材料及能源供应的风险

安迪苏使用的主要原材料包括丙烯、硫磺、甲醇、氨及天然气。受运输半径限制，安迪苏仅能从有限几个供应商获取各类原材料。若供应商未能及时提供相关原材料、原材料价格大幅波动或安迪苏未能以合理价格取得足够的必要原材料，安迪苏业务、财务状况及经营业绩将受到重大不利影响。

8、业绩出现大幅下滑风险

近年来，动物营养添加剂行业市场竞争愈演愈烈，尽管安迪苏公司 2015 年度取得优异的经营业绩，如果全球蛋氨酸产能超过需求，同时安迪苏未能及时升级产品线，优化生产技术，持续降低生产成本或改善客户服务，安迪苏经营成果将在未来几年受到不利影响。

9、产品研发、技术升级换代及蛋氨酸替代生产技术的风险

安迪苏及竞争对手持续投资创新，不断推出满足客户需要的创新产品，不断投资开发更有效率和竞争力的生产工艺，以维持竞争力。产品研发和生产工艺改进项目可能会因市场情况变化、技术、监管政策变化等因素而导致终止。若安迪苏未能持续推出新产品或改进生产工艺，或竞争对手率先推出竞争产品或改进生产工艺，安迪苏竞争地位将被削弱，这将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。其他蛋氨酸生产技术（如发酵法）的应用亦可能对安迪苏生产经营造成负面影响。

10、人才风险

专业人才是安迪苏核心资源之一，是保持和提升安迪苏竞争力的重要因素。未来安迪苏若不能保留或引进其发展所需优秀专业人才，将面临人才流失以及未来业务拓展出现人才瓶颈的风险。有鉴于此，安迪苏通过建立并完善员工激励机制、人才培养机制和人才引进机制，以期达到对该风险的有效控制。

11、 家禽或牲畜爆发疾病的风险

近年来，全球禽流感、口蹄疫、疯牛病及猪流感等疾病时常爆发。家禽或牲畜爆发疾病将会对家禽及牲畜养殖数量、消费者对相关肉类认可度、营养添加剂产品需求造成不利影响。若家禽或牲畜疾病在全球范围内频繁爆发，将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

12、 生产计划安排不当的风险

安迪苏业绩可能受自身产能限制。虽然安迪苏已安排陆续增加产能并积极管理存货，但生产计划安排不当、生产设备故障或检修、新增产能无法顺利投产等均有可能导致安迪苏无法及时满足客户需求，从而损害安迪苏声誉及客户关系，进而导致客户选择竞争对手的产品，最终对安迪苏未来销售造成不利影响。

此外，如果安迪苏过高估计未来市场需求并据此扩充产能，而所估计的市场需求并未实现，安迪苏的业务、财务状况及经营业绩将受到重大不利影响。

13、 汇率风险

本公司编制合并报表采用货币为人民币。安迪苏主要生产、销售及经营活动发生于中国境外，日常运营主要涉及欧元和美元等货币。汇率风险主要包括外汇交易风险以及财务报表外汇折算风险。汇率波动可能导致安迪苏在日常经营活动中面临汇兑风险，并对安迪苏财务状况及经营业绩造成不利影响。

安迪苏营养集团（本公司持股 85%的控股子公司，记账本位币是欧元）于 2014 年 3 月 27 日发行以面值 1 美元/股发行 400,000,000 股优先股。于发行日，根据当日欧元/美元汇率 1.37 折算为 292,248,118 欧元，并归类为安迪苏营养集团的一项权益工具。该优先股以 2014 年 3 月 27 日的历史汇率核算。根据协议安迪苏营养集团可按照面值回购优先股股权（即 4 亿美元），这增加了集团外币报表折算风险。截至 2015 年 12 月 31 日，因欧元/美元汇率贬值至 1.09，将可能导致安迪苏营养集团潜在汇兑损失 73,851,095 欧元（以欧元/人民币汇率 7.0952 计算，相当于人民币 523,998,289 元）。在本公司财务报表中，以人民币计算的优先股成本为 2,416,862,000 元，截至 2015 年 12 月 31 日，由于欧元/美元汇率造成的潜在损失，将被欧元与人民币之间的汇率变化冲抵。因此，截至 2015 年 12 月 31 日，总体股东权益受到潜在影响为人民币 182,087,000 元。

14、 客户信用风险

安迪苏面临着客户信用风险。尽管安迪苏采取建立客户账户、设定信用限额、收取押金及保证金、跟踪客户信用记录等诸多措施管理客户信用风险敞口，但依然无法完全消除该风险。

15、 税收及关税变动风险

作为全球性集团，安迪苏面临着被各地政府税务部门调查税务问题的风险。税务审计及调查有可能导致安迪苏失去先前已获得的税收优惠、减免、激励及其他有利的条款，从而导致安迪苏实际税率上升。尽管安迪苏至今并未遇到任何与税务相关的重大事项并且安迪苏相信已在财务报表中对各地政府税务部门可能出具的裁决结果计提预计负债，但仍不能保证未来不会出现因经营所在国家税收法律法规变动而导致安迪苏面临预计负债计提不足或被课以更高税率的情况。

16、 信息系统失灵风险

安迪苏研发、生产、财务、存货、物流及产品跟踪等经营活动高度依赖信息技术系统。任何针对信息技术系统的恶意攻击、病毒以及信息技术系统故障均可能对安迪苏的物流、销售、客服等系统造成严重的损害。考虑到公司所采用的是高度集中的物流信息系统为，即整合订单、库存、运营管理、发票、发货以及收付货款等功能，该集中系统的失灵将导致安迪苏上述功能同时出现问题。自 2008 年起，安迪苏已经针对潜在未经授权侵入以及数据泄露风险采取相应程序和技术方面保护措施，并制定灾难恢复计划。然而，信息技术系统失灵仍可能将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成不利影响。

17、 产品质量和其他诉讼风险

日常生产经营活动中，安迪苏可能会因产品质量、专利或其他知识产权等方面的纠纷涉及诉讼、仲裁或行政处罚，这将对安迪苏生产经营、公司声誉产生不利影响。若相关判决、仲裁、处罚或处理结果不利于安迪苏，则可能导致安迪苏的产品召回，甚至产品配方的修改。

18、 保险政策覆盖风险

安迪苏按照行业惯例购买保险，覆盖经营风险、产品质量、存货、运输、环境、财务、董事及高管、员工、工伤事故、信息技术系统等方面。但安迪苏依旧可能由于未足额投保或未投保甚至无法投保而承担相关风险，进而导致安迪苏因此承受的损失无法得到全额赔偿。

19、 知识产权风险

安迪苏得益于经营所在国法律对知识产权的保护措施，但安迪苏无法保证目前所采取的措施可以完全保护其拥有的知识产权，包括被第三方机构质疑、侵犯、滥用有关权利。此外，由于安迪苏的生产经营涉及全球多个国家，其中部分国家或地区对于知识产权的保护力度弱于其他国家或地区，有可能导致安迪苏在该地区市场竞争中处于劣势。此外，安迪苏亦有可能面临因侵犯第三方起诉的风险。

20、 劳资纠纷风险

安迪苏业务涉及全球多个国家，运营总部与生产基地主要位于法国、西班牙和中国，这三个国家所适用的劳动法律较为严格。安迪苏在进行生产经营决策、重大资本运作等事宜时，必须通知工会代表或相关委员会，与其协商或征得其同意。严格的劳动法律以及繁琐的协商流程将会限制安迪苏决策的灵活性以及应对市场变化的能力。安迪苏员工可能会在相关事项上与安迪苏的意见相左，进而导致劳资关系的诉讼、员工罢工、停工及怠工等，这将对安迪苏的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

此外，安迪苏的供应商亦可能受到类似劳资关系诉讼风险的影响，进而影响安迪苏的正常生产经营。

21、 跨国管控风险

安迪苏 28 家子公司中有 26 家位于中国境外，且有 77%的生产与销售在中国境外进行。本次重组后，若安迪苏未能持续采用适当的管控措施及内部控制措施以确保公司的正常经营，将对安迪苏业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

22、 诉讼、仲裁及行政处罚事项的风险

在日常生产经营活动中，安迪苏可能因产品、劳资、税务等方面的原因涉及诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷，该等事项将对安迪苏生产经营、公司声誉产生不利影响。本次交易完成后，安迪苏将进一步按照上市公司治理相关要求建立相应的制度保障，并且在律师等专业机构支持下，完整理解经营所在地税收制度，降低重大诉讼风险。

四、公司因不适用准则规定或特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1.本期交易前上市公司的分红政策

(1)分红政策

利润分配的形式

本公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，本公司可以进行中期利润分配。

本公司现金分红的具体条件和比例

除特殊情况外，本公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于本集团合并报表可供分配利润的百分之三十。

特殊情况是指：本公司在本年度将发生重大投资（重大投资是指投资额超过五亿元人民币）、本公司资产负债率超过百分之八十，以及经本公司董事会和股东大会以特别决议批准不予分配的其它情况。

本公司发放股票股利的具体条件

本公司在经营情况良好，并且董事会认为本公司股票价格与本公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于本公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

(2) 本公司利润分配方案的审议程序

本公司的利润分配方案由本公司管理层拟定后提交本公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

本公司因本条前述规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、本公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在本公司指定媒体上予以披露。本公司还应将上述内容在年度报告中详细说明。

(3) 公司利润分配方案的实施

本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，本公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如股东存在违规占用本公司资金情形的，本公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

(4) 公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者本公司外部经营环境变化并对本公司生产经营造成重大影响，或本公司自身经营状况发生较大变化时，本公司可对利润分配政策进行调整。

本公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，本公司应为股东提供网络投票方式。

2. 本次交易完成后的上市公司分红政策

本次交易完成后，本公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护公司全体股东利益。

3. 报告期利润分配政策

现金分红政策将严格按照公司章程的相关规定以及股东大会的决议要求执行。

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本集团 2015 年度合并财务报表实现净利润 2,002,795,622 元，其中归属于上市公司股东的净利润为 1,528,651,062 元。截至 2015 年 12 月 31 日，本集团合并财务报表累计可供分配利润为 6,466,803,025 元。然而，截至 2015 年 12 月 31 日，本公司账面累计亏损 585,630,735 元。

基于以上情况，公司拟定 2015 年度公司利润分配方案为不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。待公司收到境外控股子公司蓝星安迪苏营养集团有限公司的利润分配、累计未分配利润转正，即公司在满足分红条件后即适时提出利润分配预案。

该议案尚须提交股东大会审议。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司已自香港子公司安迪苏营养集团收到分红 1.57 亿欧元，未分配利润已经转正。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润(注 1)	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2015 年	0			0	1,528,651,062	0
2014 年	0	0	0	0	1,475,377,366	0
2013 年	0	0	0	0	-294,201,696	0

注：2013 年度及 2014 年度净利润为基于同一控制下企业合并重述后净利润，详情请参见第二节“公司简介和主要财务指标”第七部分——近三年主要会计数据和财务指标。

(三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

单位：元币种：人民币

	现金分红的金额	比例(%)
2015 年	不适用	不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

二、承诺事项履行情况

适用 不适用

(一) 公司、股东、实际控制人、收购人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股改相关的承诺								
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺								
与重大资产重组相关的承诺	盈利预测及补偿	蓝星集团	承诺置入资产所产生的净利润(扣除非经常性损益)并补偿差额	2015年、2016年及2017年	是	是	不适用	不适用
与首次公开发行相关的承诺								
与再融资相关的承诺								
与股权激励相关的承诺								
其他承诺	股份限售	蓝星集团非公开发行投资人	新发行股份	蓝星集团限售期为36个月,非公开发行投资人限售期为12	是	是	不适用	不适用

				个月				
--	--	--	--	----	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是达到原盈利预测及其原因作出说明

2015年安迪苏实现净利润4.27亿欧元，实现扣除非经常性损益后净利润4.25亿欧元，较2015年承诺净利润1.54亿欧元超出2.71亿欧元或275.57%。

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用 不适用

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用 不适用

五、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	3,100,000	2,070,000
境内会计师事务所审计年限	7	1
境外会计师事务所名称		KPMG
境外会计师事务所报酬		3,514,000
境外会计师事务所审计年限		1

注：毕马威海外办公室向本公司海外子公司提供法定审计及集团汇报审计服务。

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	2015年不适用	
财务顾问	国泰君安证券股份有限公司	12,800,000
财务顾问	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司	12,800,000
保荐人 1	国泰君安证券股份有限公司	3,500,000
保荐人 2	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司	3,500,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

由于重大资产重组工作基本完成，为满足公司财务报表审计及其他相关工作需要，公司决定聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）代替普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）作为新任审计师。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明
不适用

六、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因以及公司采取的消除暂停上市情形的措施

不适用

七、破产重整相关事项

适用 不适用

八、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

九、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

十、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

报告期内，公司、公司控股股东及公司实际控制人不存在未履行法院生效判决，不存在数额较大债务到期未清偿等不良诚信状况。

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励情况及其影响

适用 不适用

十二、重大关联交易

适用 不适用

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

事项概述	查询索引
公司第五届董事会第二十五次会议审议并通过了公司和中国化工的日常关联交易，并提交 2014 年度股东大会审议通过。	关于公司和中国化工的日常交易(临 2015-020)于 2015 年 4 月 3 日在中国证券日报, 上海证券新闻, 以及上交所网站披露(www.sse.com.cn)。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

事项概述	查询索引
2015年7月24日，本次交易获得中国证监会的核准。于2015年10月28日，公司完成了重大资产置换及发行股份并支付现金重组。	详情可见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）所列公司2015年7月25日公告：《蓝星新材关于公司重大资产重组事项获得中国证券监督管理委员会核准的公告》，2015年10月10日公告：《蓝星新材关于重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产交割过户完成情况的公告》，2015年10月30日公告《蓝星新材重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行结果暨股份变动的公告》以及2015年10月31日公告：《蓝星新材重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书》。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

2015年安迪苏（置入资产）实现净利润人民币29.59亿元，实现扣除非经常性损益后净利润29.42亿元，较2015年承诺净利润人民币10.96亿元（使用2015年12月31日欧元兑人民币汇率7.0952计算）超出18.46亿元。

(三) 共同对外投资的重大关联交易**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

事项概述	查询索引
不适用	不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(四) 关联债权债务往来**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

事项概述	查询索引
不适用	

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

不适用

3、 临时公告未披露的事项适用 不适用**十三、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项**适用 不适用**(二) 担保情况**适用 不适用**(三) 委托他人进行现金资产管理的情况****1、 委托理财情况**适用 不适用**2、 委托贷款情况**适用 不适用**3、 其他投资理财及衍生品投资情况**适用 不适用**(四) 其他重大合同**

无

十四、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司业务重大变化信息披露于第二节“公司简介和主要财务指标”。

公司重大资产重组信息披露于第十一节“财务报告”第八章“合并范围变更”。

公司董事、监事及高级管理人员变化信息披露于第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”。

十五、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

请参见公司网站披露的企业社会责任报告。

(二) 属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明
不适用

十六、可转换公司债券情况

适用 不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）				本次变动后		
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	0	0	2,159,193,713				2,159,193,713	2,159,193,713	80.51
1、国家持股									
2、国有法人持股	0	0	2,107,341,862				2,107,341,862	2,107,341,862	78.60
3、其他内资持股			51,851,851				51,851,851	51,851,851	1.91
其中：境内非国有法人持股	0	0	10,370,370				10,370,370	10,370,370	0.38
内自然人持股	0	0	41,481,481				41,481,481	41,481,481	1.53
4、外资持股									

其中： 境外法人持股									
外自然人持股									
二、无限售条件流通股	522,707,560	100	0					522,707,560	19.49
1、人民币普通股	522,707,560	100	0					522,707,560	19.49
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、普通股股份总数	522,707,560	100	2,159,193,713				2,159,193,713	2,681,901,273	100

2、普通股股份变动情况说明

2015年7月24日，公司获得中国证监会《关于核准蓝星化工新材料股份有限公司向中国蓝星（集团）股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]1770号）的核准。

2015 年 10 月 10 日，公司完成和蓝星集团的资产交换。置入资产评估价值 1,064,880 万元，置出资产评估价值 170,085 万元。基于 4.08 元每股的发行价，蓝星集团共发行总计 2,107,341,862 股。

2015 年 10 月 30 日，公司完成了为本次资产置换所发起的非公开募集资金，共发行 51,851,851 非公开募集股份，每股单价 13.5 元，共筹集约 7 亿元，其中 3.5 亿元作为重大置产置换对价支付给中国蓝星。

3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

本公司于 2015 年向蓝星集团发行 2,107,341,862 股，作为收购安迪苏营养集团股份的部分对价。因为该合并属于同一控制下企业合并，因此在计算每股收益时，视同该股份于列示财务报表最早期间期初已经发行。2015 年 10 月 28 日，本公司配套募集资金人民币 700,000,000 元，发行新股 51,851,851 股，加权平均影响为 8,641,975 股。

计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，本年度作为重大重组对价发行的新股以资产重组交割当月开始加权计算。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

无需要进一步披露内容

(二) 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国蓝星(集团)股份有限公司			2,107,341,862	2,107,341,862	非公开发行	2018年10月29日
泰达宏利基金-民生银行-泰达宏利价值成长定向增发300号资产管理计划			9,629,629	9,629,629	非公开发行	2016年10月29日
广西铁路发展投资基金(有限合伙)			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
国机资本控股有限公司			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
平安大华基金-平安银行-平安大华金达稳盈3号资产管理计划			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
中国电子投资控股有限公司			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
张绍波			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
葛卫东			5,185,185	5,185,185	非公开发行	2016年10月29日
财通基金管理有限公司			6,155,555	6,155,555	非公开发行	2016年10月29日
建信基金-兴业银行-建信富达投资1号特定多个客户资产管理计划			4,955,557	4,955,557	非公开发行	2016年10月29日
合计			2,159,193,713	2,159,193,713		/

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易 数量	交易终止 日期
普通股股票类						
向蓝星集团发 行	2015 年 10 月 10 日	4.08	2,107,341,862	2015 年 10 月 30 日	2,107,341,862	
向非公开投资 人发行	2015 年 10 月 30 日	13.50	51,851,851	2015 年 10 月 30 日	51,851,851	

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：
不适用

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

重组前，由于安迪苏资产结构的影响，集团负债大幅增长，2015 年公司完成资产置换、募集资金、发行股份及支付现金后，负债比显著降低。此外，公司新增 2,159,193,713 限售股，总股数从 522,707,560 增长至 2,681,901,273。

(三) 现存的内部职工股情况

单位：股币种：人民币

内部职工股的发行日期	内部职工股的发行价格（元）	内部职工股的发行数量
	不适用	不适用
现存的内部职工股情况的说明	不适用	

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	27,170
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	26,637
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
中国蓝星(集团)股份有限公司		2,389,387,160	89.09	2,107,341,862	冻结	57,682,676	国有法人
泰达宏利基金—民生银行—泰达宏利价值成长定向增发300号资产管理计划		9,629,629	0.36	9,629,629	未知		未知
陈黎春		8,415,229	0.31		未知		未知
君康人寿保险股份有限公司—万能保险产品		8,185,337	0.31		未知		未知
葛卫东		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知
广西铁路发展投资基金(有限合伙)		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知
国机资本控股有限公司		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知
平安大华基金—平安银行—平安大华金达稳盈3号资产管理计划		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知

中国电子投资控股有限公司		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知
张绍波		5,185,185	0.19	5,185,185	未知		未知
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
中国蓝星(集团)股份有限公司	282,045,298	人民币普通股	282,045,298				
陈黎春	8,415,229	人民币普通股	8,415,229				
君康人寿保险股份有限公司一 万能保险产品	8,185,337	人民币普通股	8,185,337				
曹文桥	4,091,100	人民币普通股	4,091,100				
北京橡胶工业研究设计院	3,373,262	人民币普通股	3,373,262				
顾炎坤	1,922,600	人民币普通股	1,922,600				
顾蓓	1,738,060	人民币普通股	1,738,060				
吴广忠	1,511,550	人民币普通股	1,511,550				
高广义	1,499,843	人民币普通股	1,499,843				
张茵	1,480,929	人民币普通股	1,480,929				
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,中国蓝星(集团)股份有限公司与北京橡胶工业研究设计院同为中国化工集团公司之子公司;除上述股东外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	

1	中国蓝星（集团）股份有限公司	2,107,341,862	2018年10月29日	2,107,341,862	36个月
2	泰达宏利基金—民生银行—泰达宏利价值成长定向增发300号资产管理计划	9,629,629	2016年10月29日	9,629,629	12个月
3	葛卫东	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
4	广西铁路发展投资基金（有限合伙）	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
5	国机资本控股有限公司	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
6	平安大华基金—平安银行—平安大华金达稳盈3号资产管理计划	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
7	中国电子投资控股有限公司	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
8	张绍波	5,185,185	2016年10月29日	5,185,185	12个月
9	建信基金—兴业银行—建信富达投资1号特定多个客户资产管理计划	4,955,557	2016年10月29日	4,955,557	12个月
10	财通基金—兴业银行—侯庆鑫	2,207,407	2016年10月29日	2,207,407	12个月
上述股东关联关系或一致行动的说明					

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

战略投资者或一般法人的名称	约定持股起始日期	约定持股终止日期
不适用		
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的说明		

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

名称	中国蓝星（集团）股份有限公司
单位负责人或法定代表人	任建新
成立日期	1989年4月3日
主要经营业务	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、应用反渗透膜及其装备；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
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	沈阳化工股份有限公司（股票代码 000698），直接持股数量 158,585,867 股，间接持股数量 218,663,539 股，合计股权比例 46.03%。
其他情况说明	无

2 自然人

姓名	不适用
国籍	不适用
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	不适用

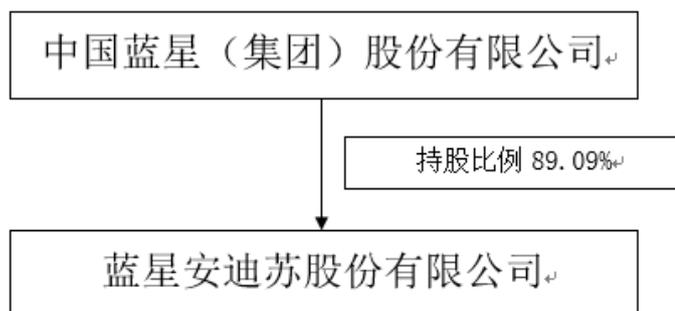
3 公司不存在控股股东情况的特别说明

不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



(二) 实际控制人情况

1 法人

名称	中国化工集团公司
单位负责人或法定代表人	任建新
成立日期	2004 年 5 月 9 日
主要经营业务	许可经营项目：危险化学品生产（有效期至 2013 年 12 月 26 日）。 一般经营项目：化工原料、化工产品、化学矿、化肥、农药经营（化学危险物品除外）、塑料、轮胎、橡胶制品、膜设备、

	化工装备的生产与销售；机械产品、电子产品、仪器仪表、建材、纺织品、轻工产品、林产品、林化产品的生产与销售；化工装备、化学清洗、防腐、石油化工、水处理技术的研究、开发、设计和施工；技术咨询、信息服务、设备租赁（以上产品不含危险化学品）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	报告期内，中国化工直接间接有：沈阳化工股份有限公司 47.23% 股权；青岛天华院化学工程股份有限公司 69.94% 股权；四川天一科技股份有限公司 31.97% 股权；黑龙江黑化股份有限公司 47.94% 股权；湖北沙隆达股份有限公司 30.62% 股权；广西河池化工股份有限公司 42.34% 股权；河北沧州大化股份有限公司 48.68% 股权；风神轮胎股份有限公司 42.58%。
其他情况说明	无

2 自然人

姓名	不适用
国籍	不适用
是否取得其他国家或地区居留权	不适用
主要职业及职务	不适用
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	不适用

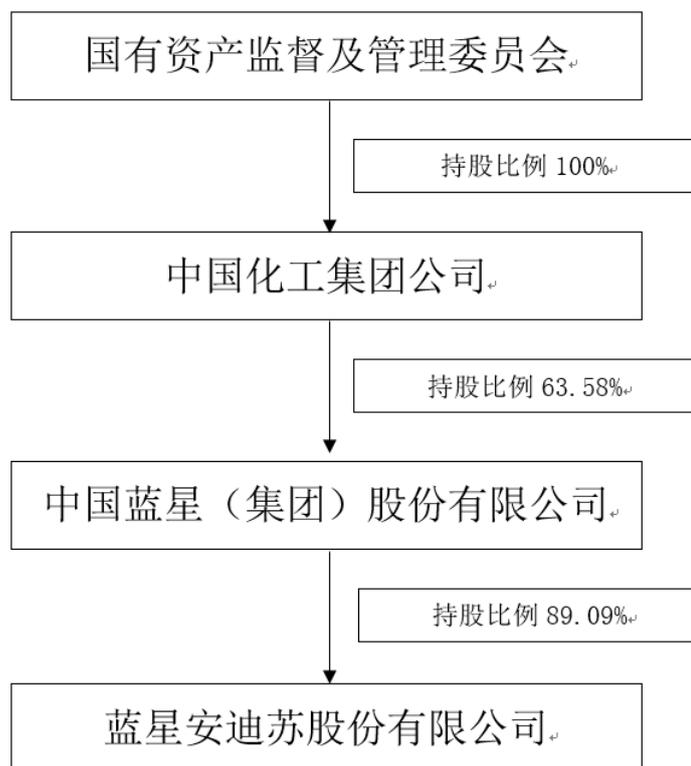
3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：元币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
无					
情况说明					

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
Gérard Deman	董事长	男	70	2015年10月22日	2018年10月21日						否
王大壮	副董事长	男	54	2015年10月22日	2018年10月21日						是
Jean-Marc Dublanc	董事, 总经理	男	62	2015年10月22日	2018年10月21日						否
杨芳	董事	女	45	2015年10月22日	2018年10月21日						是
宋立新	独立董事	女	49	2015年10月22日	2018年10月21日						否
周国民	独立董事	男	50	2015年10月22日	2018年10月21日						否
Jean Falgoux	独立董事	男	64	2015年10月22日	2018年10月21日						否
裴桂华	监事会主席	女	41	2015年10月22日	2018年10月21日						是
陈一夫	监事	男	47	2015年10月22日	2018年10月21日						是
张放	监事	女	44	2015年10月22日	2018年10月21日						否
顾登杰	副总经理	男	52	2015年10月22日	2018年10月21日						否

2015 年年度报告

蔡昀	财务总监	女	42	2015 年 10 月 22 日	2018 年 10 月 21 日						否
冯新华	董事会秘书	男	39	2015 年 10 月 22 日	2018 年 10 月 21 日						否
陆晓宝	董事长	男	51	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						是
李守荣	副董事长兼 总经理	男	49	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
王建军	董事	男	49	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日	13,000	13,000				否
赵月珑	董事	女	40	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						是
刘韬	董事	男	48	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						是
黄继	董事	男	59	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
管维立	独立董事	男	73	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
孙燕红	独立董事	女	64	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
孟全生	独立董事	男	73	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
宗刚	监事会主席	男	48	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						是
林章明	监事	男	48	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
王红霞	监事	女	43	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
路玮	财务总监	男	39	2014 年 6 月 10 日	2015 年 10 月 22 日						否
合计	/	/	/	/	/	13,000	13,000		/		/

姓名	主要工作经历
Gérard Deman	生于 1946 年，化学工程、高分子聚合物工程学士，欧洲工商管理学院（INSEAD）总裁项目培训。四十多年的职业生涯全部致力于化工事业的发展，擅长与政府和工会建立友好关系。历任阿尔及尔大学有机化学老师，罗纳普朗克公司制造部主任、基础化学品公司社会发展部经理、里昂三丰有机硅工厂经理、有机硅亚太区（香港）总经理，法国罗地亚公司副总裁（负责生产），安迪苏首席运营官，安迪苏首席执行官等职。自 2010 年开始，开始现任安迪苏主席暨中国蓝星集团董事及战略咨询顾问。杰拉德先生有着丰富的跨文化管理的经验并崇尚信任领导力，其本人是信任力管理学院的创始人之一。
王大壮	生于 1962 年，研究生学历，中共党员，高级工程师。历任沈阳工业橡胶制品厂副厂长、厂长，沈阳胶管总厂厂长兼党委书记，沈阳第四橡胶厂厂长、党委书记，沈阳化工集团有限公司经济运行部部长、常务副总经理。现任沈阳化工集团有限公司董事长、总经理、党委书记，中国蓝星（集团）股份有限公司副总经理。
Jean-Marc Dublanc	生于 1954 年，法国籍，1979 年毕业于巴黎高等商学院国际商务专业，1984 全球性工商管理学院（INSEAD）年轻经理项目，1992 年 Michigan 大学执行管理项目，2002 年全球性工商管理学院（INSEAD）领导力项目。历任东方汇理银行外汇经纪人，之后在罗纳普朗克集团先后担任助理司库主管、销售子公司财务总监、集团高管助理、美国区战略策划师，法国及美国相关业务单元（主要为乳制品和食品添加剂业务单元）的业务拓展和运营；同时也和公司市场部和技术研发部门共同开发研究磷酸盐，表面活性剂和个人护理品等相关产品的发展，直至 2006 年加入安迪苏，负责市场销售和创新部门。并于 2010 年起担任安迪苏的首席执行官。
杨芳	生于 1971 年，中国国籍，无境外居留权，汉族，中国民主建国会成员，工商管理硕士，注册会计师。1993 年参加工作至 1997 年，任河北华联商厦干部；1998 年至 2000 年，任职于河北正祥会计师事务所；2000 年入职毕马威华振会计师事务所，2010 年 10 月起任事务所合伙人。2013 年 10 月至今任中国蓝星（集团）股份有限公司总会会计师。
宋立新	生于 1967 年，工商管理硕士。1989 年 7 月毕业于中国人民大学新闻系，获法学学士学位；2006 年毕业于清华大学经管学院，获工商管理硕士学位。1998 年 10 月获新闻专业主任编辑职称。自一九九七年起担任《英才》杂志社总编辑，及后担任《英才》杂志社社长一职至今，在文化和财经领域拥有二十余年的丰富经验。于二零零一年创办“中国年度管理大会”，至今大会已连续举办十三届。
周国民	生于 1966 年，中国香港籍，香港中文大学本科毕业，美国纽约州立大学工商管理硕士，美国注册会计师，注册管理会计师。曾任中国投资有限责任公司财务部总监，毕马威会计师事务所合伙人等职位。现任厚朴投资公司高级董事总经理、首席财务官，公司投资委员会与管理委员会成员、风险与合规委员会主席；现任香港中文大学量化金融系顾问委员会委员。获中共中央组织部颁发的“千人计划”国家特聘专家称号（金融类）。
Jean Falgoux	生于 1952 年，法国农业科学研究院实习，拥有农业工程师职称，统计学硕士学位和工商管理硕士学位。有着 40 年丰富的国际化行业运作经验，主要集中于动物饲料添加剂、动物保健，农作物保护，食品添加以及医药等行业。历任罗赛洛（法国）销售经理、赫斯特罗素优克福动物保健和饲料添加事业部高级副总裁及董事会成员、味之素法国公司的董事长和首席执行官、味之素欧洲区副总裁及各家欧洲子公司的董事长或执行董事。现任多家创始公司（股权/私募投资）的非执行董事。
裴桂华	生于 1975 年，中共党员，学历双学位（中国政法大学法学学士、北京广播学院文学学士），法学博士，具备法律职业资格，曾任二级法官，一级检察官。历任北京市东城区人民法院书记员、助理审判员、审判员，北京市人民检察院检察员，现任中国蓝星（集团）股份有限公司法律总监。
陈一夫	生于 1969 年，台湾籍，高级信息管理师、PMP 认证。历任埃森哲咨询资深总监、英国氧气公司 ERP/CRM 亚太区实施项目群总监、杜邦公司钛白

	粉事业部亚太区供应链提升项目总监、中国石化系统规划与信息化建设项目群总监、中国化工集团公司首席架构师。现任中国蓝星集团首席信息官。
张放	生于 1972 年，山东大学理学士，英国巴斯大学工商管理硕士，英国特许公证会计师准会员。历任上海物资集团进出口业务经理、Barnes 英国市场项目负责人，安迪苏生命科学制品（上海）有限公司市场分析师、全国供应链经理、业务发展经理、全国大客户经理等。现任安迪苏生命科学制品（上海）有限公司全国大客户经理。
顾登杰	生于 1964 年，汉族，中国籍，浙江大学毕业，中国矿业大学（北京）硕士、博士；法国 ESSC 商学院,EMINI-MBA 培训。历任中国华能集团公司工程师、高级工程师，罗纳普朗克(中国)有限公司项目经理，渤海（天津）罗纳普朗克蛋氨酸有限公司副总经理，安万特国际贸易(上海)有限公司中国区销售经理。2002 年至今，任安迪苏生命科学制品(上海)有限公司总经理。
蔡昉	生于 1974 年，汉族，中国籍，复旦大学世界经济系专业，本科学历，中国注册会计师（非执业），法国 ESSC 商学院,MINI-EMBA 培训。历任普华永道（上海）会计师事务所审计师、高级审计师，安万特(中国)投资有限公司上海分公司财务部经理，安迪苏生命科学制品(上海)有限公司(原：安万特国际贸易(上海)有限公司)财务及人力资源经理、副总经理。自 2015 年 4 月担任安迪苏营养集团项目及内审总监。
冯新华	生于 1977 年，汉族，中国籍，北京工商大学（原北京商学院）毕业，高级经济师。历任中国蓝星（集团）总公司财经办职员、本公司证券事务代表。2006 年至今，任本公司董事会秘书。

其它情况说明

(二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
GérardDeman	中国蓝星（集团）股份有限公司	董事	2008 年 9 月 25 日	
王大壮	中国蓝星（集团）股份有限公司	党委书记，董事，副总经理	2015 年 10 月	
杨芳	中国蓝星（集团）股份有限公司	首席财务官	2013 年 10 月	
裴桂华	中国蓝星（集团）股份有限公司	法务总监	2014 年 12 月	
陈一夫	中国蓝星（集团）股份有限公司	首席信息官	2014 年 2 月	
在股东单位任职情况的说明				

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宋立新	《英才》杂志社	社长	1999年3月	
周国民	厚朴投资公司	高级董事总经理兼首席财务官	2012年10月	
JeanFalgoux	CarbiosS.A	独立董事	2015年7月	2019年7月
在其他单位任职情况的说明				

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事、监事报酬由股东大会决定、高级管理人员报酬由董事会决定
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司对董事、监事和高级管理人员实行基本工资和效益奖金制度,报酬确定的依据是根据公司的生产经营情况,按工效挂钩的原则和办法确定报酬。独立董事采用年度津贴的办法确定报酬
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	按上述原则执行,具体支付金额见“董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”表
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	

注：为降低合理履职的董事、监事及高级管理人员风险，公司计划为董事、监事及高级管理人员购买保险。保费年费为人民币 292,885 元，保险限额为人民币 127,341,200 元。该履职保险提案已于 2015 年 11 月 23 日经股东大会批准。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
陆晓宝	董事长	离任	重组后选举变更
李守荣	副董事长兼总经理	离任	重组后选举变更
王建军	董事	离任	重组后选举变更
赵月珑	董事	离任	重组后选举变更
刘韬	董事	离任	重组后选举变更
黄继	董事	离任	重组后选举变更
管维立	独立董事	离任	重组后选举变更

孙燕红	独立董事	离任	重组后选举变更
孟全生	独立董事	离任	重组后选举变更
宗刚	监事会主席	离任	重组后选举变更
林章明	监事	离任	重组后选举变更
王红霞	监事	离任	重组后选举变更
路玮	财务总监	离任	重组后选举变更

2016 年 2 月 16 日，冯新华先生因工作调动原因辞去公司董事会秘书职务。

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	1
主要子公司在职员工的数量	1,759
在职员工的数量合计	1,760
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	1,078
销售人员	151
技术人员	351
财务人员	142
行政人员	38
合计	1,760
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
合计	

(二) 薪酬政策

本公司高级管理人员薪酬方案已于2015年12月16日召开的第六届董事会第二次会议中获得审议通过，具体内容如下：

目标

为公司的全球化发展，吸引和留住具有专业知识和丰富经验高素质管理人员；形成有利于激励高级管理人员以兼顾股东长期价值的创造和中、短期里程碑实现的薪酬政策；随着时间的推移，保证实际总薪酬的支付水平能够反映公司自身目标的实现水平并同时尽可能兼顾到与参照组的对比水平。

指导原则

- **薪酬参照组**—参照组的组成主要考虑规模上的可比较性（主要基于公司收入、市值和资产）、所在行业的可比性、全球地理位置（包括资产所在地）的可比性和所从事业务的复杂性。
- **总薪酬在薪酬参照组中的位置**—总体而言，公司目标总薪酬定位是位于总体百分位排名第25分位至第50分位。高级管理人员的目标总薪酬可能因其与市场一般标准相比而言的职责范围、在位经验、持续的业绩贡献或晋升潜力不同而超出该范围。该超出范围的部分意在能够为出色的业绩表现提供支付超出市场一般水平的实际报酬，而对于低水平业绩仅支付低于市场一般水平的实际报酬提供机会。
- **薪酬组合**—公司拟实行由工资、年度奖金和长期激励组合而构成的薪酬政策，其使得薪酬中相当一部分的实际支付水平具有不确定性。
- **业绩参照组**—为减少外源性风险因素对公司或业务部门业绩的影响，公司将与那些受类

似风险因素影响的参照公司形成的对比组进行对比评估。

- **业绩评估和目标设定**—长期业绩评估标准基于可持续的股东价值的创造，因此可能包括股东总回报，现有资产的回报、盈利性增长以及公司盈利质量。长期业绩目标将与股东对公司业绩的预期保持一致。年度业绩评估着重行动与目标的一致性，并与能够提升公司价值、且高级管理人员自身能够对其施加重大影响的因素建立紧密联系。年度业绩目标基于已批准的公司经营计划。在所有的激励计划中，当目标超额完成，实际支付的激励应当高于目标报酬，而当目标未完成时，实际激励收益应当低于目标报酬。
- **薪酬组合各部分在结构上的联系**—高级管理人员长期激励报酬首要决定因素是公司层面的业绩表现，而高级管理人员年度激励报酬强调业绩和目标的一致性，由详细的业绩衡量标准和个人业绩目标来衡量。整体个人业绩则体现在基本工资的增加和年度激励收入的支付水平。

(三) 培训计划

公司每年均根据公司发展规划以及更好完成工作目标的需要识别培训需求并制定培训计划。通过员工培训，公司加强了员工专业能力和技巧，改善了管理层和员工的能力及质量，推动管理系统效能提升。

(四) 劳务外包情况

劳务外包的工时总数	无
劳务外包支付的报酬总额	不适用

七、其他

不适用

第九节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会、上海证券交易所的有关要求，强化信息披露工作，不断完善公司法人治理结构，切实维护公司及全体股东利益，公司治理水平和运行质量不断提高。

报告期内，公司治理状况与《上市公司治理准则》的要求不存在差异，具体情况如下：

1、**股东与股东大会**：公司能够根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召开年度股东大会和临时股东大会，股东大会的会议提案、议事程序、会议表决严格按照相关规定要求执行。

公司在《上海证券报》、《中国证券报》及上海证券交易所官方网站发布股东大会公告，包括会议通知，提案及决议。公司按时发布了相关公告。

股东大会决议符合相关法律、法规和规定，符合全体股东合法权益，尤其是中小股东合法权益。股东大会由公司律师见证，并由公司律师针对会议有效性发表法律意见。

2、董事与董事会：公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，每位独立董事均严格遵守该制度，并能认真负责、勤勉诚信地履行各自的职责。公司董事会下设审计委员会、战略发展委员会、提名委员会及薪酬和考核委员会四个专业委员会，其中战略发展委员会由董事长任主席，其余三个委员会均由独立董事任主席。委员会主席制定了委员会工作条例，在公司的经营管理中充分发挥了其专业性作用。

3、监事与监事会：公司监事会严格执行《公司法》《公司章程》的有关规定，人数和人员构成符合法律、法规的要求，能够依据《监事会议事规则》等制度，认真履行自己的职责，对公司财务以及董事和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。监事会由 3 名监事组成，其中一名为职工代表。

4、关于信息披露与透明度：公司根据《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《信息披露管理办法》的相关规定真实、准确、完整、及时的履行信息披露义务，公司通过上海证券交易所网站、《上海证券报》、《中国证券报》等披露有关信息，并做好信息披露前的保密工作，保证公司信息披露的公开、公平、公正，积极维护公司和投资者，尤其是中小股东的合法权益。

同时公司还及时修改了《内幕信息知情人登记备案制度》。报告期内，公司不存在因信息披露违规受到监管机构批评、谴责或处罚的情况。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因不适用

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2014 年年度股东大会	2015 年 4 月 27 日	2015-临 029	2015 年 4 月 28 日
2015 年第一次临时股东大会	2015 年 4 月 15 日	2015-临 028	2015 年 4 月 16 日
2015 年第二次临时股东大会	2015 年 10 月 22 日	2015-临 056	2015 年 10 月 23 日
2015 年第三次临时股东大会	2015 年 11 月 23 日	2015-临 065	2015 年 11 月 24 日

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
陆晓宝	否	7	7	4	0	0	否	2
李守荣	否	7	7	4	0	0	否	3
王建军	否	7	7	4	0	0	否	2
赵月珑	否	7	7	4	0	0	否	3
刘韬	否	7	7	4	0	0	否	2
黄继	否	7	7	4	0	0	否	1
管维立	是	7	7	4	0	0	否	1

孙燕红	是	7	7	4	0	0	否	1
孟全生	是	7	7	4	0	0	否	1
GérardDeman	否	3	3	1	0	0	否	0
王大壮	否	3	3	1	0	0	否	1
JeanMarcDublanc	否	3	3	1	0	0	否	1
杨芳	否	3	3	1	0	0	否	1
JeanFalgoux	是	3	3	1	0	0	否	0
宋立新	是	3	3	1	0	0	否	1
周国民	是	3	3	1	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明
不适用

年内召开董事会会议次数	10
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	5
现场结合通讯方式召开会议次数	0

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事姓名	独立董事提出异议的有关事项内容	异议的内容	是否被采纳	备注
无				

独立董事对公司有关事项提出异议的说明
不适用

(三) 其他

无

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

无异议事项

五、监事会发现公司存在风险的说明

监事会对报告期内的监督事项无异议。

六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

不适用

公司与控股股东及实际控制人不存在同业竞争的情形。

七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

请参见本报告第八部分“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”第六段第2小节“薪酬政策”。

八、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

由于公司重大资产重组于 2015 年 10 月完成,公司并未对截至 2015 年 12 月 31 日的内部控制执行足够的自我评价工作。但是公司已经根据报告期内制定的内部控制建设计划启动内部控制体系建设。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

九、内部控制审计报告的相关情况说明

公司决定不披露 2015 年度内部控制自我评价报告,同时也没有聘请外部审计师对公司的内部控制进行审计和出具审计意见。

根据证监会和财政部 2012 年 8 月联合下发的财办会(2012)30 号文件相关规定,本公司符合在报告期内完成重大资产重组,无法在报告期内设立完整内部控制体系的“特殊情形”,因此可以在报告期之后下一年度披露该年度内部控制自我评价报告。

是否披露内部控制审计报告: 否

十、其他

第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

第十一节 财务报告

蓝星安迪苏股份有限公司

自 2015 年 1 月 1 日
至 2015 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1601458 号

蓝星安迪苏股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的蓝星安迪苏股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表，2015 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：(1) 按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1601458 号

三、 审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2015 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况以及 2015 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

陈玉红

中国 北京

苏星

2016 年 4 月 13 日

蓝星安迪苏股份有限公司
合并资产负债表
2015年12月31日
(金额单位：人民币元)

资产	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
流动资产：			
货币资金	五、1	4,941,121,304	2,597,407,115
衍生金融资产	五、2	9,479,187	15,187,057
应收票据	五、3	-	468,615,898
应收账款	五、4	1,776,051,652	1,960,488,171
预付款项	五、5	42,894,418	665,876,291
应收利息		493,308	387,916
其他应收款	五、6	20,606,793	202,906,670
存货	五、7	1,234,840,168	2,573,329,002
其他流动资产	五、8	295,953,999	785,373,170
流动资产合计		<u>8,321,440,829</u>	<u>9,269,571,290</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并资产负债表(续)
2015年12月31日
(金额单位:人民币元)

资产(续)	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
非流动资产:			
可供出售金融资产	五、9	3,275,648	89,453,126
长期应收款	五、10	24,751,553	55,715,026
固定资产	五、11	6,176,349,721	12,393,691,062
在建工程	五、12	394,385,639	6,604,697,558
工程物资	五、13	-	34,827,335
无形资产	五、14	2,006,549,556	2,905,893,648
开发支出	五、15	84,560,594	57,042,796
商誉	五、16	790,553,845	830,709,309
长期待摊费用		7,804,166	21,789,907
递延所得税资产	五、17	92,237,712	364,259,772
其他非流动资产		11,171,808	84,592,334
非流动资产合计		<u>9,591,640,242</u>	<u>23,442,671,873</u>
资产总计		<u>17,913,081,071</u>	<u>32,712,243,163</u>

刊载于第28页至第137页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并资产负债表(续)
2015年12月31日
(金额单位:人民币元)

	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	五、18	90,694	6,633,423,035
衍生金融负债	五、19	19,717,561	108,173,300
应付票据	五、20	-	619,248,956
应付账款	五、21	945,896,366	1,935,259,465
预收款项	五、22	11,402,470	422,321,748
应付职工薪酬	五、23	518,294,201	394,610,979
应交税费	五、24	312,394,840	277,285,062
应付利息		3,132,186	21,821,400
其他应付款	五、25	272,268,004	5,159,214,686
一年内到期的非流动负债	五、26	84,893,599	692,444,271
其他流动负债	五、27	13,329,420	13,634,178
流动负债合计		<u>2,181,419,341</u>	<u>16,277,437,080</u>

刊载于第28页至第137页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

负债和股东权益 (续)	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
非流动负债:			
长期借款	五、28	15,535,140	3,125,944,770
长期应付款	五、29	12,173,891	18,522,894
长期应付职工薪酬	五、30	280,982,475	391,925,977
预计负债	五、31	158,006,336	63,233,657
递延收益	五、32	192,414,174	445,221,250
递延所得税负债	五、17	890,637,694	1,118,058,687
非流动负债合计		<u>1,549,749,710</u>	<u>5,162,907,235</u>
负债合计		<u>3,731,169,051</u>	<u>21,440,344,315</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

负债和股东权益 (续)	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
股东权益:			
股本	五、33	2,681,901,273	522,707,560
资本公积	五、34	2,232,457,348	3,179,209,052
其他综合收益	五、35	(1,329,496,651)	(1,138,199,955)
专项储备	五、36	-	18,409,432
盈余公积	五、37	137,670,120	137,670,120
未分配利润	五、38	6,466,803,025	4,915,155,558
归属于母公司股东权益合计		10,189,335,115	7,634,951,767
少数股东权益		3,992,576,905	3,636,947,081
股东权益合计		<u>14,181,912,020</u>	<u>11,271,898,848</u>
负债和股东权益总计		<u>17,913,081,071</u>	<u>32,712,243,163</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc 法定代表人 (签名和盖章)	Jean-marc Dublanc 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	蔡昀 会计机构负责人 (签名和盖章)
		(公司盖章)

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
 资产负债表
 2015年12月31日
 (金额单位：人民币元)

资产	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
流动资产：			
货币资金		1,491,098,061	941,734,533
应收票据		-	103,627,134
应收账款	十四、1	-	125,485,733
预付款项		-	31,377,454
其他应收款	十四、2	-	4,562,319,187
存货		-	472,898,361
其他流动资产		-	355,022,695
流动资产合计		<u>1,491,098,061</u>	<u>6,592,465,097</u>

刊载于第28页至第137页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

资产 (续)	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
非流动资产:			
可供出售金融资产		-	80,008,669
长期股权投资	十四、3	7,492,295,416	1,666,287,471
固定资产		-	1,520,825,632
在建工程		-	4,991,444,412
工程物资		-	30,143,044
无形资产		-	249,908,456
长期待摊费用		-	7,788,873
非流动资产合计		<u>7,492,295,416</u>	<u>8,546,406,557</u>
资产总计		<u>8,983,393,477</u>	<u>15,138,871,654</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
资产负债表(续)
2015年12月31日
(金额单位:人民币元)

	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款		-	5,001,574,388
应付票据		-	123,581,749
应付账款		-	329,240,514
预收款项		-	21,737,818
应付职工薪酬		277,704	4,433,117
应交税费		4,991,975	2,623,931
应付利息		-	13,136,136
其他应付款		62,625,512	4,176,565,931
一年内到期的非流动负债		-	400,000,000
		67,895,191	10,072,893,584
流动负债合计		67,895,191	10,072,893,584

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
负债和股东权益 (续)			
非流动负债:			
长期借款		-	2,550,000,000
递延收益		-	155,744,772
非流动负债合计		-	2,705,744,772
负债合计		67,895,191	12,778,638,356

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
资产负债表 (续)
2015 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

负债和股东权益 (续)	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
股东权益:			
股本	五、33	2,681,901,273	522,707,560
资本公积	五、34	6,681,557,628	1,799,850,981
专项储备		-	2,566,940
盈余公积		137,670,120	137,670,120
未弥补亏损		(585,630,735)	(102,562,303)
股东权益合计		<u>8,915,498,286</u>	<u>2,360,233,298</u>
负债和股东权益总计		<u>8,983,393,477</u>	<u>15,138,871,654</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并利润表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
一、 营业收入	五、 39	15,173,331,658	19,464,593,278
二、 减：营业成本	五、 39	8,906,372,900	15,270,209,251
营业税金及附加	五、 40	121,805,929	102,149,881
销售费用	五、 41	952,871,565	862,396,224
管理费用	五、 42	980,573,478	1,547,732,490
财务费用	五、 43	502,569,156	482,199,104
资产减值损失	五、 44	169,509,627	67,691,491
加：公允价值变动收益 / (损失)	五、 45	67,616,304	(103,739,774)
投资收益	五、 46	-	1,127,408,646
三、 营业利润		3,607,245,307	2,155,883,709
加：营业外收入	五、 47	41,284,042	187,178,641
其中：非流动资产处置利得		-	3,221,518
减：营业外支出	五、 48	22,676,170	32,760,831
其中：非流动资产处置损失		10,585,542	22,202,240
四、 利润总额		3,625,853,179	2,310,301,519
减：所得税费用	五、 49	1,623,057,557	610,594,402
五、 净利润		2,002,795,622	1,699,707,117
归属于母公司股东的净利润		1,528,651,062	1,475,377,366
少数股东损益		474,144,560	224,329,751

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并利润表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
六、 其他综合收益的税后净额		(225,597,841)	(905,851,311)
归属母公司股东的其他综合收益的 税后净额		(191,296,696)	(769,096,491)
(一) 以后不能重分类进损益的 其他综合收益		10,168,272	(13,398,291)
重新计量设定受益计划 负债的变动		10,168,272	(13,398,291)
(二) 以后将重分类进损益的其他 综合收益		(201,464,968)	(755,698,200)
1. 现金流量套期损益的 有效部分		4,604,975	(15,959,934)
2. 外币财务报表折算差额		(206,069,943)	(739,738,266)
归属于少数股东的其他综合收益 的税后净额		<u>(34,301,145)</u>	<u>(136,754,820)</u>
七、 综合收益总额		<u>1,777,197,781</u>	<u>793,855,806</u>
归属于母公司股东的综合收益总额		1,337,354,366	706,280,875
归属于少数股东的综合收益总额		439,843,415	87,574,931

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并利润表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
八、 每股收益:			
(一) 基本每股收益	五、 50	<u>0.58</u>	<u>0.56</u>
(二) 稀释每股收益	五、 50	<u>0.58</u>	<u>0.56</u>

注: 本集团在 2015 年发生同一控制下企业合并, 被合并方在合并前实现的净利润为人民币 1,548,467,983 元, 2014 年被合并方实现的净利润为 1,555,965,859 元。

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
 利润表
 2015 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
一、 营业收入	十四、 4	865,091,432	3,051,803,069
减： 营业成本	十四、 4	974,642,857	2,868,213,475
营业税金及附加		30,253	6,340,191
销售费用		30,074,556	91,083,344
管理费用		138,066,397	290,312,841
财务费用		130,070,334	342,678,237
资产减值损失		75,755,207	42,042,537
加： 投资收益	十四、 5	-	1,483,541,743
其中： 对联营企业和合营企业 的投资收益		-	-
二、 营业(亏损) 利润		(483,548,172)	894,674,187
加： 营业外收入		4,809,789	112,326,150
其中： 非流动资产处置利得		-	403,454
减： 营业外支出		6,792,574	20,656,394
其中： 非流动资产处置损失		6,732,389	18,847,523
三、 (亏损) 利润总额		(485,530,957)	986,343,943
减： 所得税费用		-	10,983,233
四、 净(亏损) 利润		(485,530,957)	975,360,710

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
 利润表 (续)
 2015 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
五、 其他综合收益		-	-
六、 综合收益总额		<u>(485,530,957)</u>	<u>975,360,710</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并现金流量表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		13,990,774,793	17,711,274,226
收到的税费返还		52,817,116	58,527,712
收到其他与经营活动有关的现金	五、52(1)	71,248,255	196,495,954
经营活动现金流入小计		<u>14,114,840,164</u>	<u>17,966,297,892</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		7,509,594,095	12,544,383,984
支付给职工以及为职工支付的现金		1,152,273,896	1,706,057,315
支付的各项税费		1,683,606,049	645,183,008
支付其他与经营活动有关的现金	五、52(2)	213,563,813	599,379,716
经营活动现金流出小计		<u>10,559,037,853</u>	<u>15,495,004,023</u>
经营活动产生的现金流量净额	五、53(1)	<u>3,555,802,311</u>	<u>2,471,293,869</u>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		9,892,844	13,308,693
取得投资收益收到的现金		-	7,000,000
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		2,456,499	18,016,353
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额		-	703,776,016
收到其他与投资活动有关的现金	五、52(3)	-	6,300,000
投资活动现金流入小计		<u>12,349,343</u>	<u>748,401,062</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
二、投资活动产生的现金流量 (续):			
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		1,007,234,584	1,460,301,862
投资支付的现金		2,168,334	17,952,782
投资活动现金流出小计		<u>1,009,402,918</u>	<u>1,478,254,644</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(997,053,575)</u>	<u>(729,853,582)</u>
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		692,999,989	2,416,862,092
其中: 子公司吸收少数股东投资 收到的现金		-	2,416,862,092
取得借款收到的现金		7,324,349,178	16,098,333,674
收到其他与筹资活动有关的现金	五、52(4)	1,082,529,823	-
筹资活动现金流入小计		<u>9,099,878,990</u>	<u>18,515,195,766</u>
偿还债务支付的现金		7,642,985,126	18,657,966,599
分配股利、利润或偿付利息 支付的现金		552,328,254	1,259,669,581
其中: 子公司支付给少数股东的 股利、利润		113,095,887	106,680,871
支付其他与筹资活动有关的现金	五、52(5)	106,047,552	-
筹资活动现金流出小计		<u>8,301,360,932</u>	<u>19,917,636,180</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>798,518,058</u>	<u>(1,402,440,414)</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(113,694,809)	(148,111,947)
五、 现金及现金等价物净增加额	五、 53(1)	3,243,571,985	190,887,926
加: 年初现金及现金等价物余额		1,697,549,319	1,506,661,393
六、 年末现金及现金等价物余额	五、 53(2)	4,941,121,304	1,697,549,319

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
现金流量表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		874,574,566	2,722,279,519
收到的税费返还		4,893,552	7,966,028
收到其他与经营活动有关的现金		11,823,709	129,441,458
		<u>891,291,827</u>	<u>2,859,687,005</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		771,418,764	2,215,128,293
支付给职工以及为职工支付的现金		71,585,724	368,812,373
支付的各项税费		3,479,019	51,412,990
支付其他与经营活动有关的现金		80,000,798	395,027,787
		<u>926,484,305</u>	<u>3,030,381,443</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>(35,192,478)</u>	<u>(170,694,438)</u>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	7,000,000
取得投资收益收到的现金		-	4,911,956
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		-	915,276,976
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
投资活动现金流入小计		<u>-</u>	<u>927,188,932</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
现金流量表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
二、 投资活动产生的现金流量 (续):			
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		63,894,674	606,240,569
支付其他与投资活动有关的现金		7,103,111	-
投资活动现金流出小计		<u>70,997,785</u>	<u>606,240,569</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(70,997,785)</u>	<u>320,948,363</u>
三、 筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		-	12,100,311,221
取得借款收到的现金		6,348,698,611	-
同一控制下企业合并收到的现金净 额		717,434,046	-
发行股份收到的现金		692,999,989	-
收到其他与筹资活动有关的现金		653,100,000	-
筹资活动现金流入小计		<u>8,412,232,646</u>	<u>12,100,311,221</u>
偿还债务支付的现金		6,652,499,388	12,233,980,000
分配股利或偿付利息支付的现金		245,450,774	298,613,625
支付其他与筹资活动有关的现金		106,713,472	-
筹资活动现金流出小计		<u>7,004,663,634</u>	<u>12,532,593,625</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>1,407,569,012</u>	<u>(432,282,404)</u>

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
现金流量表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		127,585	(331,590)
五、 现金及现金等价物净增加 / (减少) 额		1,301,506,334	(282,360,069)
加: 年初现金及现金等价物余额		189,591,727	471,951,796
六、 年末现金及现金等价物余额		<u>1,491,098,061</u>	<u>189,591,727</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并股东权益变动表
2015 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益					少数	股东	
		股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益	权益合计
一、本年年初余额		522,707,560	3,179,209,052	(1,138,199,955)	18,409,432	137,670,120	4,915,155,558	3,636,947,081	11,271,898,848
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额		-	-	(191,296,696)	-	-	1,528,651,062	439,843,415	1,777,197,781
(二) 股东投入资本									
股东投入的普通股	六、1	51,851,851	630,682,230	-	-	-	-	-	682,534,081
(三) 利润分配									
- 对股东的分配		-	-	-	-	-	-	(113,095,887)	(113,095,887)
(四) 股东权益内部结转									
其他		-	-	-	(22,994,771)	-	22,994,771	-	-

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2015 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司股东权益						少数	股东
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益	权益合计
二、本年增减变动金额(续)								
(五) 专项储备								
1. 本年提取		-	-	15,121,381	-	-	912,992	16,034,373
2. 本年使用		-	-	(10,536,042)	-	-	(244,138)	(10,780,180)
(六) 其他								
1. 同一控制下企业合并六、1	2,107,341,862	(1,577,433,934)	-	-	-	-	28,211,247	558,119,175
2. 其他		-	-	-	-	1,634	2,195	3,829
三、本年年末余额	<u>2,681,901,273</u>	<u>2,232,457,348</u>	<u>(1,329,496,651)</u>	<u>-</u>	<u>137,670,120</u>	<u>6,466,803,025</u>	<u>3,992,576,905</u>	<u>14,181,912,020</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc	Jean-marc Dublanc	蔡昀	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并股东权益变动表
2014 年度
(金额单位：人民币元)

	归属于母公司股东权益						少数	股东
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益	权益合计
一、上年年末余额	522,707,560	1,829,097,450	-	30,835,548	137,670,120	(1,756,736,404)	136,727,876	900,302,150
同一控制下企业合并	-	1,350,111,602	(369,103,464)	-	-	5,621,507,008	1,177,410,682	7,779,925,828
二、本年年初余额	522,707,560	3,179,209,052	(369,103,464)	30,835,548	137,670,120	3,864,770,604	1,314,138,558	8,680,227,978
三、本年增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	(769,096,491)	-	-	1,475,377,366	87,574,931	793,855,806
(二) 股东投入资本								
其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	2,416,862,092	2,416,862,092
(三) 利润分配								
对股东的分配	-	-	-	-	-	(425,000,000)	(181,680,871)	(606,680,871)

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2014 年度
(金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东权益						少数	股东
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配 利润 (亏损)	股东权益	权益合计
三、本年增减变动金额 (续)								
(四) 处置子公司	-	-	-	(11,061,347)	-	-	-	(11,061,347)
(五) 其他	-	-	-	(1,364,769)	-	7,588	52,371	(1,304,810)
四、本年年末余额	522,707,560	3,179,209,052	(1,138,199,955)	18,409,432	137,670,120	4,915,155,558	3,636,947,081	11,271,898,848

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc 法定代表人	Jean-marc Dublanc 主管会计工作的 公司负责人	蔡昀 会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
 股东权益变动表
 2015 年度
 (金额单位: 人民币元)

	注释	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额		522,707,560	1,799,850,981	2,566,940	137,670,120	(102,562,303)	2,360,233,298
二、本年增减变动金额							(485,530,957)
(一) 综合收益总额		-	-	-	-	(485,530,957)	57
(二) 股东投入资本							682,534,069
股东投入的普通股	六、1	51,851,851	630,682,218	-	-	-	69
(三) 专项储备							1,332,245
1. 本年提取		-	-	1,332,245	-	-	(1,436,660)
2. 本年使用		-	-	(1,436,660)	-	-	
(四) 同一控制下企业合并		2,107,341,862	4,251,024,429	(2,462,525)	-	2,462,525	6,358,366,291
三、本年年末余额		2,681,901,273	6,681,557,628	-	137,670,120	(585,630,735)	8,915,498,286

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

Jean-marc Dublanc
 法定代表人

Jean-marc Dublanc
 主管会计工作的

蔡昀
 会计机构负责人

(公司盖章)

公司负责人
(签名和盖章) (签名和盖章) (签名和盖章)
刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
 股东权益变动表
 2014 年度
 (金额单位：人民币元)

	<u>股本</u>	<u>资本公积</u>	<u>专项储备</u>	<u>盈余公积</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
一、本年年初余额	522,707,560	1,799,850,981	10,450,493	137,670,120	(1,077,923,013)	1,392,756,141
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	975,360,710	975,360,710
(二) 处置子公司	-	-	(6,176,242)	-	-	(6,176,242)
(三) 专项储备						
1. 本年提取	-	-	16,199,480	-	-	16,199,480
2. 本年使用	-	-	(17,906,791)	-	-	(17,906,791)
(四) 其他	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	<u>522,707,560</u>	<u>1,799,850,981</u>	<u>2,566,940</u>	<u>137,670,120</u>	<u>(102,562,303)</u>	<u>2,360,233,298</u>

此财务报表已于 2016 年 4 月 13 日获董事会批准。

 Jean-marc Dublanc
 法定代表人

 Jean-marc Dublanc
 主管会计工作的
 公司负责人

 蔡昀
 会计机构负责人

(公司盖章)

(签名和盖章)

(签名和盖章)

(签名和盖章)

刊载于第 28 页至第 137 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

蓝星安迪苏股份有限公司
财务报表附注
(金额单位：人民币元)

一、 公司基本情况

本公司于 2015 年完成重大资产重组 (参见附注六、1)，重组完成后本公司经营业务发生重大变化，由经营化学材料业务变更为研究、开发、生产及销售动物营养添加剂。重大资产重组完成后，本公司由蓝星化工新材料股份有限公司更名为蓝星安迪苏股份有限公司(以下简称“本公司”)。

重组完成后，本公司及子公司 (以下合称“本集团”)的主要经营所在地包括位于法国、中国及西班牙的生产中心，以及位于全球多个国家的销售公司。

重组完成前，蓝星化工新材料股份有限公司(以下简称“蓝星新材”)于 1999 年 5 月 31 日成立，是由中国蓝星 (集团) 股份有限公司 (原中国蓝星 (集团) 总公司，以下简称“蓝星集团”) 作为主要发起人，与化工部北京橡胶工业研究院设计院、化工部连云港设计研究院、化工部合成材料研究院和国营长风机器厂共同发起设立的股份有限公司，注册地为中华人民共和国北京市。蓝星集团为蓝星新材的母公司，中国化工集团公司为本公司的最终控制方。蓝星新材设立时总股本为 160,000,000 元，每股面值 1 元。

蓝星新材于 2000 年 3 月 31 日和 4 月 1 日以上网定价和向二级市场投资者配售的方式发行人民币普通股 8,000 万股，于 2000 年 4 月 20 日在上海证券交易所挂牌上市交易，发行后总股本增至 240,000,000 元。

根据国务院国有资产监督管理委员会国资产权 [2006] 676 号《关于蓝星化工新材料股份有限公司部分国有股权转让有关问题的批复》，蓝星新材于 2006 年进行股权分置改革。蓝星新材全体非流通股股东向改革方案所约定的股份变更登记日登记在册的流通股股东每 10 股支付 3 股对价股份，共 24,000,000 股企业法人股。

蓝星新材于 2006 年向全体股东每 10 股送 5 股，送股后总股本增至 360,000,000 元。

蓝星新材于 2007 年完成向特定对象非公开发行股票，增加股本 42,082,738 股，增资后公司股本总金额合计为人民币 402,082,738 元。

于2008年，蓝星新材以2007年12月31日的总股本402,082,738股为基数，向全体股东每10股以资本公积金转增3股，资本公积转入股本120,624,822元，总股本增至522,707,560元。

本公司于2015年完成重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金，向蓝星集团及9名特定对象非公开发行股票，增加股本2,159,193,173股，增资后公司股本总金额合计为人民币2,681,901,273元。

本集团新增减少子公司的情况参见附注六。

二、 财务报表的编制基础

本集团以持续经营为基础编制财务报表。

三、 公司重要会计政策、会计估计

本集团应收款项坏账准备的确认和计量、发出存货的计量、固定资产的折旧、无形资产的摊销、研发费用的资本化条件以及收入的确认和计量的相关会计政策是根据本集团相关业务经营特点制定的，具体政策参见相关附注。

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2015年12月31日的合并财务状况和财务状况、2015年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2014年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、 营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。

4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、8进行了折算。

5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见附注三、17）；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，终止确认与该子公司相关的资产、负债、少数股东权益以及权益中的其他相关项目。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7、 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、 外币业务和外币报表折算

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

9、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

本集团将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人与债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

10、 应收款项的坏账准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额大于人民币 40,000,000 元的应收款项视为重大。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团对该部分差额确认减值损失，计提应收款项坏账

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合 1 (单独测试未减值，及信用良好且交易频繁的长期客户，经评估信用风险为极低的款项)	不计提坏账
组合 2 (经常性往来业务的客户，经评估没有特殊较高或较低的信用风险)	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
60 天以内	0%	0%
61-90 天	50%	50%
91-180 天	75%	75%
180-1 年	100%	100%
1 年以上	100%	100%

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项金额不重大但单独计提坏账准备的理由	存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项
坏账准备的计提方法	根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提

11、 存货

(1) 存货的分类和成本

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品以及周转材料。周转材料指能够多次使用、但不符合固定资产定义的低值易耗品、包装物和其他材料。

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货的实际成本采用先进先出法或加权平均法计量。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品及包装物的摊销方法

低值易耗品及包装物等周转材料采用一次摊销法进行摊销。

12、 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注三、6 进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

13、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为生产商品、提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

蓝星新材：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧 (%)
房屋及建筑物	直线法	10 - 50 年	3% ~ 5%	1.90% ~ 9.70%
机器设备	直线法	5 - 20 年	3% ~ 5%	4.75% ~ 19.40%
运输工具	直线法	10 - 15 年	3% ~ 5%	6.33% ~ 9.70%
办公设备	直线法	5 - 14 年	3% ~ 5%	6.79% ~ 19.40%

安迪苏：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧 (%)
房屋及建筑物	直线法	10 - 40 年	0%	2.5% ~ 10%
机器设备	直线法	3 - 15 年	0%	7% ~ 33%

位于中国境外的土地不计提折旧。

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

14、 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见附注三、15）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。

15、 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

16、 无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见附注三、18）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

各项无形资产的摊销年限为：

<u>项目</u>	<u>蓝星新材资产摊销年限</u>	<u>安迪苏资产摊销年限</u>
土地使用权	40 - 50 年	50 年
软件	5 - 10 年	3 - 5 年
专利权	法律规定有效年限 (10 - 15 年) 与使用寿命孰低	法律规定有效年限 (10 - 15 年) 与使用寿命孰低
专有技术	不适用	预计为企业带来经济利益年限 (10 - 15 年) 与合同规定年限孰低
客户关系	不适用	预计为企业带来经济利益年限 (10 - 20 年)

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备在资产负债表内列示。其它开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

17、 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

18、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19、 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20、 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 职工分红计划

职工分红计划是将公司利润的一定比例分配给职工的福利计划。本集团在职工分红计划同时满足下列条件时，确认相关的应付职工薪酬：

- 本集团因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- 因职工分红计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(4) 离职后福利 - 设定受益计划

本集团为集团部分员工及退休职工提供其他退休福利，这些福利取决于员工所在国家的相关法律法规，构成设定受益计划。设定受益计划根据预计单位福利法进行精算。设定受益计划义务现值减去计划资产的公允价值后的净负债在资产负债表中长期应付职工薪酬下列示。与补充退休福利相关的服务成本（包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失）和基于设定受益计划净负债和适当的折现率计算的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债所产生的变动计入其他综合收益。

21、 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

22、 优先股

本集团根据所发行的优先股的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股，按照实际收到的金额，计入权益。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回优先股的，按赎回价格冲减权益。

本集团发行的优先股具有如下特性，因此将其分类为权益工具：

- (a) 发行优先股的子公司董事会有权决定是否宣派股息，如宣派股息，本集团子公司董事会决议内容应包括需支付的优先股股息具体数额。
- (b) 发行优先股的子公司董事会有权自主决定是否延期支付优先股股息而无需取得投资者的同意。

23、 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

24、 收入

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

在同时满足下列所有条件时，本集团确认收入：

- 产品或商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 不再对该产品或商品实施继续管理和控制；
- 相关收入能够可靠计量；
- 交易相关的经济利益未来能够流入本集团；
- 相关成本能够可靠计量。

根据集团生产和管理特点，本集团在发货时确认收入。

25、 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

26、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 并且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

27、 经营租赁、融资租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(2) 融资租赁租入资产

于租赁期开始日，本集团融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本集团将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注三、13(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、18所述的会计政策计提减值准备。

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本集团对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理（参见附注三、15）。

资产负债表日，本集团将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。

28、 终止经营

本集团将满足下列条件之一的已被本集团处置或被本集团划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分划分为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
- 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

29、 套期会计

套期会计方法，是指在相同会计期间将套期工具和被套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的项目。本集团指定为被套期项目有使本集团面临外汇风险的以固定外币金额进行的购买或销售的确定承诺等。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的衍生工具。

本集团持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否高度有效。套期同时满足下列条件时，本集团认定其为高度有效：

- 在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；
- 该套期的实际抵销结果在80%至125%的范围内。

(1) 现金流量套期

现金流量套期是指对现金流量变动风险进行的套期。套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，本集团直接将其计入股东权益，并单列项目反映。有效套期部分的金额为下列两项的绝对额中较低者：

- 套期工具自套期开始的累计利得或损失；
- 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

对于套期工具利得或损失中属于无效套期的部分，则计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项非金融资产或非金融负债的，本集团将原直接在股东权益中确认的相关利得或损失，在该非金融资产或非金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。但当本集团预期原直接在股东权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，则会将不能弥补的部分转出并计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项金融资产或金融负债的，本集团将原直接在股东权益中确认的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。但当本集团预期原直接在股东权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，则会将不能弥补的部分转出并计入当期损益。

对于不属于上述两种情况的现金流量套期，原直接计入股东权益中套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

当套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使时或套期不再满足套期会计方法的条件时，本集团终止使用套期会计，在套期有效期间直接计入股东权益中的套期工具利得或损失不转出，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。如果预期交易预计不会发生，在套期有效期间直接计入股东权益中的套期工具利得或损失立即转出，计入当期损益。

(2) 公允价值套期

公允价值套期是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或该资产或负债、尚未确认的确定承诺中可辨认部分的公允价值变动风险进行的套期。

对于套期工具公允价值变动形成的利得或损失，本集团将其确认为当期损益；被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

当套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使时或套期不再满足套期会计方法的条件时，本集团不再使用套期会计。对于以摊余成本计量的被套期项目，账面价值在套期有效期间所作的调整，按照调整日重新计算的实际利率在调整日至到期日的期间内进行摊销，计入当期损益。

30、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

31、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

32、 主要会计估计和判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

- 固定资产、无形资产和商誉减值

企业在资产负债表日检查固定资产、无形资产和商誉的可收回金额是否小于其账面价值。如果该情况出现，须计提资产减值损失。

可收回金额是指资产（资产组）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者间较高者。因资产（资产组）的市场价格无法可靠取得且资产的公允价值无法可靠估计，可收回金额在预计未来现金流现值的基础上计量。在计算预计未来现金流时，企业在资产的生产、销售价格、相关经营费用和折现率上运用了重要判断。企业运用对生产、销售价格和相关经营费用的合理假设对可回收金额作出估计。

- 金融工具公允价值确认

在活跃市场交易的金融工具通过活跃市场报价确定其公允价值。不在活跃市场交易的金融工具通过估值技术确定其公允价值。在每个报告期末，本集团在具体市场情况的基础上运用相关判断选择一系列方法和假设确认公允价值。

- 退休福利

退休福利的现值由基于若干假设的精算方式进行估计，该假设包括适用折现率的确定等。未来基本假设条件发生变化，精算估计随之改变。本集团于每期期末确定适用的折现率，并用于估计对相关员工承诺支付其未来退休后的福利的金额计算。在确定适用的折现率时，本集团参考了优质公司债券的利率，该债券的货币计价与退休福利支付时使用的货币相同，到期期限与退休福利期限近似。精算估计中采用的其他关键假设是基于目前的市场情况做出的合理预期。

四、 税项

1、 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	5% - 21%
营业税	按应税营业收入计征	1.5% - 5%
印花税	交易金额	0.02% - 2%
房产税	产权转让收入	0% - 1%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15% - 38%

本公司及各主要子公司本年度适用的所得税税率为：

<u>公司名称</u>	<u>所得税税率</u>
蓝星安迪苏股份有限公司	25%
Adisseo France S.A.S	38%
蓝星安迪苏南京有限公司	25%
安迪苏生命科学制品（上海）有限公司	25%
Adisseo USA Inc.	34%
Adisseo Brasil Nutri ção Animal Ltda	34%

2、 税收优惠

2015年及2014年，没有对本公司及各子公司有重大影响的税收优惠政策。

五、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
库存现金	-	1,827,153
银行存款	4,941,121,304	1,695,722,166
其他货币资金	-	899,857,796
合计	<u>4,941,121,304</u>	<u>2,597,407,115</u>

本集团在2015年12月31日其他货币资金余额为零。

2014年12月31日，其他货币资金共计人民币885,997,981元使用受到限制，主要是原蓝星新材业务向银行申请开具银行承兑汇票及信用证所存入的保证金存款。

2014年12月31日，金额为人民币13,859,815元的其他货币资金为原蓝星新材业务质押给银行作为取得短期借款担保的应收票据已到期收回款项。

在本集团完成重大资产重组后，已无上述受限制其他货币资金。

2、 衍生金融资产

<u>种类</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	1,695,753	12,577,597
现金流套期工具	6,456,632	2,579,638
公允价值套期工具	1,326,802	29,822
合计	<u>9,479,187</u>	<u>15,187,057</u>

3、 应收票据

应收票据分类

<u>种类</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
银行承兑汇票	-	468,615,898
合计	<u>-</u>	<u>468,615,898</u>

于2014年12月31日，本集团应收票据均为原蓝星新材业务的应收票据。

4、 应收账款

(1) 应收账款情况如下：

	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
应收账款	1,793,334,606	2,032,061,529
小计	1,793,334,606	2,032,061,529
减：坏账准备	17,282,954	71,573,358
合计	<u>1,776,051,652</u>	<u>1,960,488,171</u>

(2) 应收账款按账龄分析如下:

<u>账龄</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
1年以内(含1年)	1,785,764,028	1,946,446,389
1年至2年(含2年)	7,570,578	8,678,772
2年至3年(含3年)	-	9,103,779
3年以上	-	67,832,589
小计	1,793,334,606	2,032,061,529
减: 坏账准备	17,282,954	71,573,358
合计	<u>1,776,051,652</u>	<u>1,960,488,171</u>

(3) 应收账款分类披露

类别	2015年					2014年				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提了 坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	130,785,273	6.44%	8,271,643	11.56%	122,513,630
按信用风险特征组合计提*										
组合1	17,409,733	0.97%	-	-	17,409,733	256,489,048	12.62%	-	-	256,489,048
组合2	1,772,336,537	98.83%	13,694,618	79.24%	1,758,641,919	1,639,120,952	80.66%	57,784,571	80.73%	1,581,336,381
组合小计	1,789,746,270	99.8%	13,694,618	79.24%	1,776,051,652	1,895,610,000	93.28%	57,784,571	80.73%	1,837,825,429
单项金额不重大但单独计提了 坏账准备的应收账款	3,588,336	0.20%	3,588,336	20.76%	-	5,666,256	0.28%	5,517,144	7.71%	149,112
合计	1,793,334,606	100%	17,282,954	100%	1,776,051,652	2,032,061,529	100%	71,573,358	100%	1,960,488,171

注*：此类包括单独测试未发生减值的应收账款。

账龄自应收账款确认日起开始计算。

组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

<u>账龄</u>	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>计提比例</u>
未逾期	1,678,724,804	-	0.00%
60天以内	84,071,346	215,950	0.26%
61至90天	15,084,395	4,221,644	27.99%
91至180天	2,045,196	3,649,788	178.46%
180天以上	(7,589,204)	5,607,236	(73.88)%
合计	<u>1,772,336,537</u>	<u>13,694,618</u>	0.77%

单项金额不重大但单独计提了坏账准备的应收账款：

<u>应收账款(按单位)</u>	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>计提比例</u>	<u>计提理由</u>
Reginaves Inde Com De Aves Lt	<u>3,588,336</u>	<u>3,588,336</u>	100%	(i)
合计	<u>3,588,336</u>	<u>3,588,336</u>	100%	

(i) 由于该公司破产，本公司管理层认为很难收回该公司所欠的款项，因此对其全额计提坏账准备。

(4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期坏账准备转回金额为人民币 24,702,195 元；本期收回坏账准备金额为人民币 7,229,170 元。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本集团年末余额前五名的应收账款合计为人民币 316,278,061 元，占应收账款年末余额合计数的 17.8%，相应计提的坏账准备年末余额合计为零元。

5、 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示如下：

账龄	2015 年		2014 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	24,999,896	58.28%	659,898,334	99.10%
1 至 2 年 (含 2 年)	17,660,381	41.17%	3,726,595	0.56%
2 至 3 年 (含 3 年)	28,381	0.07%	2,251,362	0.34%
3 年以上	205,760	0.48%	-	-
合计	<u>42,894,418</u>	<u>100%</u>	<u>665,876,291</u>	<u>100%</u>

账龄自预付款项确认日起开始计算。

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款项情况

本集团年末余额前五名的预付款项合计 26,730,844 元，占预付款项年末余额合计数的 62.32%。

6、 其他应收款

其他应收款按款项性质分析如下：

客户类别	2015 年	2014 年
应收处置子公司及业务过渡期损益补偿款	-	46,189,535
押金、保证金	-	44,987,303
应收出口退税	-	34,707,658
备用金	-	7,758,440
应收其他服务款	1,951,871	1,085,336
员工备用金	4,393,406	2,060,513
垫付资金	12,125,860	13,755,753
其他	2,135,656	88,275,204
小计	<u>20,606,793</u>	<u>238,819,742</u>
减：坏账准备	-	<u>35,913,072</u>
合计	<u>20,606,793</u>	<u>202,906,670</u>

7、 存货

(1) 存货分类

存货种类	2015年			2014年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	366,702,494	22,922,066	343,780,428	701,826,602	27,850,622	673,975,980
在产品	127,828,975	3,002,901	124,826,074	420,551,220	10,452,389	410,098,831
库存商品	792,174,214	25,940,548	766,233,666	1,513,250,226	35,177,991	1,478,072,235
周转材料	-	-	-	11,144,142	-	11,144,142
委托加工物资	-	-	-	37,814	-	37,814
合计	<u>1,286,705,683</u>	<u>51,865,515</u>	<u>1,234,840,168</u>	<u>2,646,810,004</u>	<u>73,481,002</u>	<u>2,573,329,002</u>

于2015年12月31日,被本集团作为抵押担保物的存货金额为人民币零元(2014年:人民币零元)。

(2) 存货跌价准备

存货种类	年初余额	本年增加金额	本年减少金额		外币折算	年末余额
			计提	转回或转销 处置子公司		
原材料	27,850,622	6,829,226	(2,468,453)	(8,396,243)	(893,086)	22,922,066
在产品	10,452,389	16,248,907	(7,684,647)	(15,888,656)	(125,092)	3,002,901
库存商品	35,177,991	84,243,651	(28,586,115)	(65,111,466)	216,487	25,940,548
合计	<u>73,481,002</u>	<u>107,321,784</u>	<u>(38,739,215)</u>	<u>(89,396,365)</u>	<u>(801,691)</u>	<u>51,865,515</u>

	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	可变现净值按日常活动中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。	完工的库存商品已销售
在产品	可变现净值按日常活动中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。	完工的库存商品已销售
库存商品	可变现净值按日常活动中,以产成品的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。	库存商品已销售

8、 其他流动资产

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
待抵扣增值税进项税	263,667,285	742,550,868
预缴企业所得税	32,286,714	42,822,302
小计	295,953,999	785,373,170
减：减值准备	-	-
合计	295,953,999	785,373,170

9、 可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

<u>项目</u>	<u>2015年</u>			<u>2014年</u>		
	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>
可供出售权益工具						
- 按成本计量的	3,275,648	-	3,275,648	91,453,126	(2,000,000)	89,453,126
合计	3,275,648	-	3,275,648	91,453,126	(2,000,000)	89,453,126

(2) 年末按成本计量的可供出售金融资产：

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资 单位持股 比例 (%)	本年 现金红利	
	年初		本年增加		本年减少		年末				
	年初	本年增加	本年处 置子 公司而 减少	外币 折算 差异	年初	本年增加	本年减少	年末			
Alderys	745,560	-	-	(36,040)	709,520	-	-	-	-	8.69%	-
Osiris	1,873,168	-	-	(90,549)	1,782,619	-	-	-	-	12.87%	-
West	22,367	-	-	(1,081)	21,286	-	-	-	-	5.00%	-
中国化工财务有限公司	70,000,000	-	(70,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
卡博特蓝星化工(江西)有限公司	10,008,669	-	(10,008,669)	-	-	-	-	-	-	-	-
蓝星环境工程有限公司	6,000,000	-	(6,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
山西阳高晋能热电有限公司	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-	-
其他	803,362	-	-	(41,139)	762,223	-	-	-	-	-	-
合计	91,453,126	-	(88,008,669)	(168,809)	3,275,648	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-	-

(3) 可供出售金融资产减值变动情况如下:

<u>减值准备</u>	<u>可供出售 权益工具</u>
年初余额	2,000,000
本年减少	(2,000,000)
其中: 本年处置子公司	(2,000,000)
年末余额	<u>-</u>

以成本计量的可供出售金融资产主要为本集团持有的非上市股权投资, 这些投资没有活跃市场报价, 其公允价值合理估计数的变动区间较大, 且各种用于确定公允价值估计数的概率不能合理地确定, 因此其公允价值不能可靠计量。本集团尚无处理这些投资的计划。

10、 长期应收款

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>			<u>2014 年</u>		
	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>账面价值</u>	<u>账面余额</u>	<u>坏账准备</u>	<u>账面价值</u>
保证金及代垫款项	25,982,683	23,570,254	2,412,429	32,358,984	3,996,201	28,362,783
长期应收供应商款项	21,918,414	-	21,918,414	26,908,494	-	26,908,494
其他	420,710	-	420,710	443,749	-	443,749
合计	<u>48,321,807</u>	<u>23,570,254</u>	<u>24,751,553</u>	<u>59,711,227</u>	<u>3,996,201</u>	<u>55,715,026</u>

于2015年12月31日, 长期应收款一年内到期的部分为人民币 1,090,993 元 (于2014年12月31日: 人民币 2,364,059 元)。

坏账准备变动情况如下:

	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
年初余额	3,996,201	12,182,148
本年计提	23,014,484	-
本年转回	(3,996,201)	(7,440,319)
外币折算差异	555,770	(745,628)
年末余额	<u>23,570,254</u>	<u>3,996,201</u>

11、 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	土地	机器设备 及其他	运输工具	办公设备	合计
原值						
年初余额	4,924,374,260	53,280,610	13,448,692,949	111,288,390	76,939,062	18,614,575,271
本年增加						
- 购置	3,759,907	-	83,235,098	999,733	607,794	88,602,532
- 在建工程转入	1,377,024,752	29,180,315	3,419,795,384	-	15,371,252	4,841,371,703
本年减少						
- 处置或报废	(5,999,561)	(242,477)	(176,394,711)	(722,824)	(27,085)	(183,386,658)
- 处置子公司及业务	(3,706,936,973)	-	(8,916,499,894)	(111,565,299)	(92,891,023)	(12,827,893,189)
- 转入在建工程	(58,045,017)	-	(666,106,640)	-	-	(724,151,657)
外币折算	(45,082,331)	(1,876,745)	(229,745,157)	-	-	(276,704,233)
年末余额	<u>2,489,095,037</u>	<u>80,341,703</u>	<u>6,962,977,029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,532,413,769</u>
累计折旧						
年初余额	(795,904,592)	(1,488,689)	(5,013,195,920)	(79,137,812)	(58,598,624)	(5,948,325,637)
本年计提	(155,880,886)	(491,881)	(763,706,860)	(3,801,018)	(5,443,753)	(929,324,398)
本年减少						
- 处置或报废	5,826,364	214,765	138,949,563	615,176	25,525	145,631,393
- 处置子公司及业务	478,278,340	-	2,578,966,423	82,323,654	64,016,852	3,203,585,269
- 转入在建工程	7,655,081	-	175,100,924	-	-	182,756,005
外币折算	13,208,301	65,270	104,869,297	-	-	118,142,868
年末余额	<u>(446,817,392)</u>	<u>(1,700,535)</u>	<u>(2,779,016,573)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,227,534,500)</u>
减值准备						
年初余额	(47,950,870)	-	(224,094,418)	(503,330)	(9,954)	(272,558,572)
本年计提	-	-	-	-	-	-
本年减少						
- 处置子公司及业务	47,950,870	-	89,036,223	503,330	9,954	137,500,377
外币折算	-	-	6,528,647	-	-	6,528,647
年末余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(128,529,548)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(128,529,548)</u>
账面价值						
年末	<u>2,042,277,645</u>	<u>78,641,168</u>	<u>4,055,430,908</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,176,349,721</u>
年初	<u>4,080,518,798</u>	<u>51,791,921</u>	<u>8,211,402,611</u>	<u>31,647,248</u>	<u>18,330,484</u>	<u>12,393,691,062</u>

(2) 闲置固定资产情况

本年没有重大的暂时闲置固定资产。

(3) 通过融资租赁租入的固定资产情况

项目	2015 年			2014 年				
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
建筑物	21,082,424	(7,873,621)	-	13,208,803	32,626,503	(13,086,800)	-	19,539,703
运输工具	1,216,506	(717,926)	-	498,580	1,247,844	(485,874)	-	761,970
机器设备	-	-	-	-	15,015,556	(9,775,253)	-	5,240,303
合计	<u>22,298,930</u>	<u>(8,591,547)</u>	<u>-</u>	<u>13,707,383</u>	<u>48,889,903</u>	<u>(23,347,927)</u>	<u>-</u>	<u>25,541,976</u>

12、 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	2015 年			2014 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
项目 A	-	-	-	35,436,467	-	35,436,467
项目 D	188,308,074	-	188,308,074	3,812,909	-	3,812,909
其他	206,077,565	-	206,077,565	6,567,812,527	(2,364,345)	6,565,448,182
合计	<u>394,385,639</u>	<u>-</u>	<u>394,385,639</u>	<u>6,607,061,903</u>	<u>(2,364,345)</u>	<u>6,604,697,558</u>

2014 年 12 月 31 日，在建工程中的其他主要包括蓝星新材的在建工程人民币 6,389,451,505 元。

(2) 重大在建工程项目本年变动情况

项目	预算数	年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	处置子公司 及其业务	外币折算 差异	年末余额	工程累计 投入占预算 比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中： 本年利息 资本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
项目 A	189,425,250	35,436,467	2,244,640	(34,877,258)	-	(2,803,849)	-	-	-	-	-	-	借款/自有资金
项目 D	522,105,900	3,812,909	180,324,862	-	-	4,170,303	188,308,074	36%	77%	-	-	-	自有资金
其他	-	6,567,812,527	1,591,043,823	(4,806,494,445)	(3,133,723,660)	(12,560,680)	206,077,565	-	-	-	27,326,404	-	借款/自有资金
合计		<u>6,607,061,903</u>	<u>1,773,613,325</u>	<u>(4,841,371,703)</u>	<u>(3,133,723,660)</u>	<u>(11,194,226)</u>	<u>394,385,639</u>			-	<u>27,326,404</u>		

(3) 在建工程减值准备

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
年初余额	2,364,345	2,437,037
本期计提	-	-
本期减少	-	(72,692)
处置子公司及业务	(2,364,345)	-
年末余额	-	2,364,345

13、 工程物资

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
专用设备	-	34,226,517
专用材料	-	600,818
小计	-	34,827,335
减：减值准备	-	-
合计	-	34,827,335

14、 无形资产

无形资产情况

项目	土地使用权	商标	专利权	专有技术	客户关系	软件及其他	合计
账面原值							
年初余额	865,002,613	687,878,442	462,036,418	1,328,101,978	870,601,580	209,315,911	4,422,936,942
本年增加							
- 购置	351,677	-	893,699	41,878,026	-	3,116,170	46,239,572
- 其他增加	-	-	-	-	-	103,919	103,919
本年减少							
- 处置	-	-	-	(66,472,829)	-	(275,056)	(66,747,885)
- 处置子公司 及业务	(754,577,290)	-	(26,902,563)	(128,504,837)	-	(81,274,634)	(991,259,324)
外币折算	-	(337,335)	(19,782,465)	232,145	(3,816,996)	(753,286)	(24,457,937)
年末余额	110,777,000	687,541,107	416,245,089	1,175,234,483	866,784,584	130,233,024	3,386,815,287
累计摊销							
年初余额	(108,164,566)	(107,971,212)	(343,421,645)	(430,880,082)	(366,517,021)	(158,952,522)	(1,515,907,048)
本年计提	(9,462,927)	(17,452,030)	(37,805,511)	(79,103,188)	(58,489,625)	(13,490,329)	(215,803,610)
本年处置							
- 处置	-	-	-	66,379,209	-	265,058	66,644,267
- 处置子公司 及业务	105,007,493	-	1,569,316	90,096,355	-	71,780,994	268,454,158
外币折算	-	66,032	15,245,027	8,323,152	(7,398,949)	111,240	16,346,502
年末余额	(12,620,000)	(125,357,210)	(364,412,813)	(345,184,554)	(432,405,595)	(100,285,559)	(1,380,265,731)
减值准备							
年初余额	-	-	-	(1,136,246)	-	-	(1,136,246)
本年计提	-	-	-	-	-	-	-
本年处置							
- 处置子公司 及业务	-	-	-	1,136,246	-	-	1,136,246
年末余额	-	-	-	-	-	-	-
账面价值							
年末账面价值	98,157,000	562,183,897	51,832,276	830,049,929	434,378,989	29,947,465	2,006,549,556
年初账面价值	756,838,047	579,907,230	118,614,773	896,085,650	504,084,559	50,363,389	2,905,893,648

15、 开发支出

项目	年初余额	本年增加金额	本年减少金额	外币折算	年末余额
		内部 开发支出	转入 当年损益		
开发成本	57,042,796	33,087,650	(3,526,301)	(2,043,551)	84,560,594
合计	57,042,796	33,087,650	(3,526,301)	(2,043,551)	84,560,594

16、 商誉

商誉变动情况

被投资单位名称 或形成商誉的事项	注	年初余额	本年增加	本年处置	外币折算	年末余额
账面原值						
Drakkar Group						
S.A.(“DGSA”)	(a)	696,625,137	-	-	(33,673,902)	662,951,235
Innov'ia S.A. (“Innov'ia”)		134,084,172	-	-	(6,481,562)	127,602,610
小计		830,709,309	-	-	(40,155,464)	790,553,845
减值准备						
Drakkar Group						
S.A.(“DGSA”)		-	-	-	-	-
Innov'ia S.A. (“Innov'ia”)		-	-	-	-	-
小计		-	-	-	-	-
账面价值		830,709,309	-	-	(40,155,464)	790,553,845

(a) DGSA 的商誉与公司的功能性产品相关。

资产组和资产组组合的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量采用以下所述的估计增长率作出推算。

采用未来现金流量折现方法的主要假设：

2015年12月31日	DGSA	Innov'ia
收入增长率	3.50%	2%
营业利润率	35%	25%
折现率	7.9%	7.9%

管理层所采用的加权平均增长率与行业报告所载的预测数据一致，不超过各产品的长期平均增长率。管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定预算毛利率，并采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率。上诉假设用以分析该业务分部内各资产组和资产组组合的可收回金额。

但预计该资产组未来现金流量现值所依据的关键假设可能会发生改变，管理层认为如果关键假设发生负面变动，则可能会导致本公司的账面价值超过其可收回金额。

17、 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2015 年		2014 年	
	可抵扣或应纳税暂时性差异	递延所得税资产 / 负债	可抵扣或应纳税暂时性差异	递延所得税资产 / 负债
递延所得税资产：				
预提费用	164,696,182	56,463,966	30,991,934	9,853,756
内部交易未实现利润	377,512,322	103,268,951	469,442,034	122,933,902
可抵扣亏损	13,916,359	4,731,562	573,240,346	86,586,411
固定资产及无形资产	224,673,174	77,354,208	145,793,061	50,293,392
衍生金融工具公允价值变动	14,914,834	5,136,420	133,190,453	50,466,092
应付职工薪酬	347,579,444	117,296,946	297,324,940	104,764,271
其他	51,322,128	17,482,086	110,239,111	31,347,120
小计	1,194,614,443	381,734,139	1,760,221,879	456,244,944
互抵金额	(820,987,834)	(289,496,427)	(319,759,236)	(91,985,172)
互抵后的金额	373,626,609	92,237,712	1,440,462,643	364,259,772
递延所得税负债：				
固定资产及无形资产	(3,389,421,092)	(1,150,597,835)	(3,365,252,998)	(1,205,077,073)
衍生金融工具公允价值变动	(10,053,581)	(3,461,448)	(32,238)	(3,644)
其他	(98,300,091)	(26,074,838)	(13,883,272)	(4,963,142)
小计	(3,497,774,764)	(1,180,134,121)	(3,379,168,508)	(1,210,043,859)
互抵金额	820,987,834	289,496,427	319,759,236	91,985,172
互抵后的金额	(2,676,786,930)	(890,637,694)	(3,059,409,272)	(1,118,058,687)

(2) 未确认递延所得税资产明细

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
可抵扣暂时性差异	-	284,594,568
可抵扣亏损	36,012	1,597,291,556
合计	<u>36,012</u>	<u>1,881,886,124</u>

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

<u>年份</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
2015 年	-	65,343,421
2016 年	-	139,258,424
2017 年	-	207,186,236
2018 年	-	773,025,933
2019 年	-	402,548,893
无到期日	36,012	9,928,649
合计	<u>36,012</u>	<u>1,597,291,556</u>

于 2014 年 12 月 31 日，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损主要为原蓝星新材料业务的未确认递延所得税资产的可抵扣亏损。

18、 短期借款

短期借款分类：

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
质押借款	-	123,880,000
保证借款	-	4,324,034,826
信用借款	90,694	2,185,508,209
合计	<u>90,694</u>	<u>6,633,423,035</u>

(a) 于 2014 年 12 月 31 日，银行质押借款人民币 123,880,000 元，系由人民币 13,859,815 元其他货币资金及人民币 133,053,955 元银行承兑汇票作为质

押。

(b) 于2014年12月31日，银行保证借款包括：

银行保证借款人民币 2,200,988,471 元，美元 3,573,590 元（折合成人民币 21,866,797 元），欧元 686,320 元（折合人民币 5,116,927 元）和日元 12,891,642 元（折合人民币 662,630 元），系由本公司之母公司蓝星集团提供担保。银行保证借款人民币 2,072,400,000 元，系由本公司之最终控制方中国化工集团公司提供担保。银行保证借款人民币 23,000,000 元，系由蓝星新材为下属子公司南通星辰合成材料有限公司提供担保。

于2014年12月31日，以上质押和保证借款，均为原蓝星新材业务的借款。

(c) 于2015年12月31日，本集团无质押或者保证借款。无担保短期借款的加权平均利率小于1%（2014年12月31日：1%）。

于2014年12月31日，质押和保证短期借款的利率区间为1.30%至1.60%。

19、 衍生金融负债

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
现金流量套期工具	3,973,312	11,660,558
公允价值套期工具	9,365,664	33,005,941
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的衍生金融负债	6,378,585	63,506,801
合计	<u>19,717,561</u>	<u>108,173,300</u>

20、 应付票据

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
银行承兑汇票	-	619,248,956
合计	<u>-</u>	<u>619,248,956</u>

于2014年12月31日，本集团应付票据均为原蓝星新材业务的应付票据。

21、 应付账款

(1) 应付账款情况如下：

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
应付供应商款项	945,896,366	1,935,259,465
合计	<u>945,896,366</u>	<u>1,935,259,465</u>

(2) 账龄超过1年的重要应付账款:

于2015年12月31日,账龄超过1年的重要应付账款为人民币251,000元(2014年12月31日:人民币97,963,345元)。

22、 预收款项

预收账款情况如下:

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
预收客户化工产品销售款	-	420,193,407
预收客户项目款	-	2,128,341
预收客户蛋氨酸产品销售款	11,402,470	-
合计	<u>11,402,470</u>	<u>422,321,748</u>

于2015年12月31日,账龄超过一年的预收款项为人民币零元(2014年12月31日:人民币23,064,527元)。

2014年12月31日余额主要为原蓝星新材销售化工产品以及提供监理等服务预收的款项,鉴于相关产品尚未交付、相关服务尚未提供,该等款项尚未结清。

23、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示:

	附注	年初余额	本年增加	本年减少	处置子公司 及业务	外币折算差异	年末余额
短期薪酬		329,822,435	1,200,027,185	(1,061,872,748)	(25,471,697)	(10,859,109)	431,646,066
离职后福利	五、30	10,611,683	87,286,878	(43,538,892)	(18,307,923)	(1,427,169)	34,624,577
辞退福利		-	172,711	(172,711)	-	-	-
法国利润分享计划		52,689,924	50,796,880	(48,960,585)	-	(2,502,661)	52,023,558
一年内到期的其他福利		1,486,937	-	(440,915)	(1,046,022)	-	-
合计		<u>394,610,979</u>	<u>1,338,283,654</u>	<u>(1,154,985,851)</u>	<u>(44,825,642)</u>	<u>(14,788,939)</u>	<u>518,294,201</u>

(2) 短期薪酬

	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>处置子公司 及业务</u>	<u>外币折算差异</u>	<u>年末余额</u>
工资、奖金、津贴和补贴	244,952,136	1,036,106,096	(913,884,879)	(10,342,132)	(7,455,823)	349,375,398
职工福利费	413,324	17,019,512	(16,895,298)	(537,538)	-	-
社会保险费	53,658,034	88,932,128	(82,266,155)	(2,212,332)	(2,358,521)	55,753,154
医疗保险费	53,483,590	84,440,975	(78,228,196)	(1,633,694)	(2,358,521)	55,704,154
工伤保险费	88,717	3,217,028	(2,926,694)	(361,051)	-	18,000
生育保险费	85,727	1,274,125	(1,111,265)	(217,587)	-	31,000
住房公积金	935,979	14,563,000	(11,411,009)	(3,794,970)	-	293,000
工会经费和职工教育经费	4,216,723	6,329,909	(1,971,647)	(8,574,985)	-	-
其他短期薪酬	25,646,239	37,076,540	(35,443,760)	(9,740)	(1,044,765)	26,224,514
合计	<u>329,822,435</u>	<u>1,200,027,185</u>	<u>(1,061,872,748)</u>	<u>(25,471,697)</u>	<u>(10,859,109)</u>	<u>431,646,066</u>

24、 应交税费

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
增值税	8,920,470	16,450,565
营业税	83,648,353	49,534,277
企业所得税	152,585,310	191,572,398
个人所得税	50,948,721	2,910,748
城市维护建设税	1,521,131	1,970,385
其他	14,770,855	14,846,689
合计	<u>312,394,840</u>	<u>277,285,062</u>

25、 其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款：

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
关联方借款	14,874,937	3,823,130,659
应付工程款	-	704,750,070
应付固定资产购置款	154,965,858	325,160,590
应付专业费用	47,541,258	-
其他	54,885,951	306,173,367
合计	<u>272,268,004</u>	<u>5,159,214,686</u>

(2) 截止 2015 年 12 月 31 日，账龄超过一年以上的其他应付款余额为人民币 1,697,000 元 (于 2014 年 12 月 31 日：人民币 265,358,171 元)，主要为保证金及关联方借款，该关联方借款尚未偿还的原因是因为该关联方借款无利息及固定还款期限，对方未要求偿还，故尚未结清；该保证金尚未偿还的原因是保证金因保证期尚未届满而尚未偿清。

26、 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债分项目情况如下：

<u>项目</u>	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
一年内到期的长期借款	(1)	2,873,556	618,817,070
一年内到期的长期应付款	(2)	1,658,290	3,188,529
一年内到期的预计负债	(3)	80,361,753	70,438,672
合计		<u>84,893,599</u>	<u>692,444,271</u>

(1) 一年内到期的长期借款

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
保证借款	-	563,000,000
信用借款	2,873,556	55,817,070
合计	<u>2,873,556</u>	<u>618,817,070</u>

于2014年12月31日，以下借款均为原蓝星新材业务的借款：

银行保证借款人民币 413,000,000 元系由本公司之最终控制方中国化工集团公司提供担保。

银行保证借款人民币 50,000,000 元系由本公司之母公司蓝星集团提供担保。

银行保证借款人民币 100,000,000 元由本公司为下属子公司蓝星硅材料有限公司提供担保。

(2) 一年内到期的长期应付款

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
一年内到期的长期应付款	1,781,537	3,352,977
减：未确认的融资租赁费用	123,247	164,448
合计	<u>1,658,290</u>	<u>3,188,529</u>

(3) 一年内到期的预计负债

	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>其他</u>	<u>外币折算差异</u>	<u>年末余额</u>
预计负债	70,438,672	42,641,225	(30,106,656)	290,971	(2,902,459)	80,361,753
合计	<u>70,438,672</u>	<u>42,641,225</u>	<u>(30,106,656)</u>	<u>290,971</u>	<u>(2,902,459)</u>	<u>80,361,753</u>

27、 其他流动负债

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
政府补助	13,272,658	13,574,533
其他	56,762	59,645
合计	<u>13,329,420</u>	<u>13,634,178</u>

28、 长期借款

长期借款分类

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
保证借款	-	2,823,940,000
信用借款	15,535,140	302,004,770
合计	<u>15,535,140</u>	<u>3,125,944,770</u>

于2014年12月31日，以下长期保证借款均为原蓝星新材业务的保证借款：

银行保证借款人民币100,000,000元系由本公司之母公司蓝星集团提供担保。

银行保证借款人民币2,723,940,000元系由本公司之最终控制方中国化工集团公司提供担保。

于2015年12月31日，长期借款的利率区间为3.06%至3.58%（2014年12月31日：5.70%至7.60%）。

29、 长期应付款

<u>项目</u>	附注	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
应付融资租赁款	(1)	7,856,305	15,433,807
其他长期应付款		5,975,876	6,277,616
减：一年内支付部分		1,658,290	3,188,529
合计		<u>12,173,891</u>	<u>18,522,894</u>

本集团无独立第三方担保的融资租赁。

应付融资租赁款系根据最低租赁付款额扣减未确认融资费用后得出。

(1) 长期应付款中的应付融资租赁款明细

本集团于2015年12月31日以后需支付的最低融资租赁付款额如下：

<u>最低租赁付款额</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
1年以内(含1年)	1,781,537	3,352,977
1年以上2年以内(含2年)	1,731,949	3,278,451
2年以上3年以内(含3年)	1,600,605	3,259,059
3年以上	3,074,811	6,288,739
小计	8,188,902	16,179,226
减：未确认融资费用	332,597	745,419
合计	<u>7,856,305</u>	<u>15,433,807</u>

上述一年内到期的应付融资租赁款扣减未确认融资费用后的净额已在附注五、26(2)中披露。

30、 长期应付职工薪酬

长期应付职工薪酬表

<u>项目</u>	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
辞退福利		-	14,102,473
职工分红计划	(1)	160,388,550	196,873,245
离职后福利-设定受益计划	(2)	207,245,453	235,127,121
减：一年内到期的长期职工薪酬		86,651,528	54,176,862
合计		<u>280,982,475</u>	<u>391,925,977</u>

(1) 职工分红计划

职工分红计划给予职工按一定比例分享公司当期利润的权利，该政策为在法国设立并运营的公司的法定义务，适用于所有雇员人数在50人以上并盈利的公司。本集团位于法国设立并运营的子公司根据上述规定向职工提供了该长期计划。公司在设定该计划时，根据法定或预先确定的利润分配公式进行计算。

(2) 离职后福利 - 设定受益计划

离职后福利包括退休津贴、资历津贴及其他退休福利。

退休津贴：本集团在法国子公司（以下简称“法国安迪苏”）的所有员工在退休后，都能获得法定的一次性支付的退休津贴。该津贴金额取决于员工的工资、在法国安迪苏服务的年限、以及劳务合同所规定的员工权益。

资历津贴：法国安迪苏的所有员工也同样能在退休后获得资历津贴。该津贴金额主要取决于员工在本集团中的职位和资历。

(a) 设定受益计划负债在财务报表中确认的长期负债金额及其变动如下：

项目	本期发生额				上期发生额			
	退休津贴	资历津贴	其他	合计	退休津贴	资历津贴	其他	合计
一、 期初余额	141,480,694	53,688,909	39,957,518	235,127,121	129,286,698	51,556,939	38,383,199	219,226,836
二、 计入当期损益的设定受益成本								
1. 当期服务成本	7,282,408	3,560,209	3,076,288	13,918,905	6,460,255	3,392,982	9,560,280	19,413,517
2. 利息净额	1,460,277	457,858	139,500	2,057,635	3,683,408	1,240,246	525,249	5,448,903
三、 计入其他综合收益的设定收益成本								
精算利得	(16,465,533)	(1,853,310)	103,822	(18,215,021)	15,965,631	6,259,652	1,810,786	24,036,069
四、 其他变动								
1. 结算时支付的对价	(3,103,720)	(3,309,015)	(7,507,036)	(13,919,771)	(2,294,085)	(4,343,546)	(6,240,803)	(12,878,434)
2. 已支付的福利	(13,193,608)	886,842	583,350	(11,723,416)	(11,621,213)	(4,417,364)	(4,081,193)	(20,119,770)
五、 期末余额	<u>117,460,518</u>	<u>53,431,493</u>	<u>36,353,442</u>	<u>207,245,453</u>	<u>141,480,694</u>	<u>53,688,909</u>	<u>39,957,518</u>	<u>235,127,121</u>

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

- 集团界定利益计划包括最终的退休津贴、资历津贴和其他利益计划。
- 最终的退休津贴：所有法国安迪苏员工享有一次性退休补偿适用法国法律。最终职业利益的金额取决于员工在集团的服务年限和合同协议保障的权利。在计算退休利益金额时员工的最终工资也将会考虑。
- 资历津贴：所有法国安迪苏员工的资历奖金取决于员工在集团的资历。

本集团设定受益义务现值所采用的主要精算假设如下：

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
退休津贴		
折现率	2.25%	1.20%
通货膨胀率	2.00%	2.00%
工资增长率	2.40% - 3.00%	2.40% - 3.00%
死亡率	TH/TF 00 - 02	TH/TF 00 - 02
退休年龄	60 ~ 64 岁	60 ~ 64 岁
资历津贴		
折现率	1.75%	1.00%
通货膨胀率	2.00%	2.00%
工资增长率	2.40% - 3.00%	2.40% - 3.00%
死亡率	TH/TF 00 - 02	TH/TF 00 - 02
退休年龄	60 ~ 64 岁	60 ~ 64 岁

(b) 折现率敏感性分析

报告期末，在保持其他假设不变的情况下，下列假设合理的可能的变化将会导致本集团的设定受益计划义务增加或减少的金额列示如下：

<u>折现率</u>	假设的变动幅度	<u>对设定受益义务现值的影响</u>	
		<u>增加</u>	<u>减少</u>
退休津贴 - 折现率			
2015 年 12 月 31 日	变动 0.25 个百分点	(3,068,873)	3,202,525
2014 年 12 月 31 日		(3,882,369)	4,059,142
资历津贴 - 折现率			
2015 年 12 月 31 日	变动 0.25 个百分点	(988,688)	1,025,299
2014 年 12 月 31 日		(1,137,329)	1,181,109

上述敏感性分析是基于折现率假设发生变动而其他假设均保持不变，但实际上各种假设通常是相互关联的。上述敏感性分析在计算设定受益义务现值时也同样采用同样的估值方法。

31、 预计负债

项目	年初余额	本年增加	本年减少	外币折算差异	年末余额
预计负债	63,233,657	120,113,902	(24,843,449)	(497,774)	158,006,336
合计	63,233,657	120,113,902	(24,843,449)	(497,774)	158,006,336

32、 递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	外币折算差异	年末余额
政府补助	458,795,783	11,454,673	(264,048,913)	(514,711)	205,686,832
小计	458,795,783	11,454,673	(264,048,913)	(514,711)	205,686,832
减：一年以内到期部分	13,574,533	-	(207,837)	(94,038)	13,272,658
合计	445,221,250	11,454,673	(263,841,076)	(420,673)	192,414,174

涉及政府补助的项目：

负债项目	年初余额	本年新增 补助金额	本年计入			年末余额	与资产 / 与收益相关
			营业外 收入金额	处置子公司 及业务	外币 折算差异		
B 项目	6,255,248	6,900,188	(3,990,470)	-	(232,109)	8,932,857	资产
C 项目	204,035,000	-	(11,733,000)	-	-	192,302,000	资产
与资产相关的其他	248,505,535	-	(5,985,700)	(237,785,258)	(282,602)	4,451,975	资产
与收益相关的其他	-	4,554,485	(4,554,485)	-	-	-	收益
合计	458,795,783	11,454,673	(26,263,655)	(237,785,258)	(514,711)	205,686,832	

期初与资产相关的其他政府补助主要包括原蓝星新材及其子公司的政府补助人民币 243,029,672 元，期初与收益相关的其他政府补助为原蓝星新材及其子公司的政府补助。

33、 股本

	<u>年初余额</u>	<u>发行新股</u>	<u>年末余额</u>
股份总数	<u>522,707,560</u>	<u>2,159,193,713</u>	<u>2,681,901,273</u>

本年度本公司股份变动情况请参照附注六、1。

34、 资本公积

<u>项目</u>	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末余额</u>
股本溢价	1,789,557,621	630,682,230	(1,577,433,934)	842,805,917
其他资本公积	<u>1,389,651,431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,389,651,431</u>
合计	<u>3,179,209,052</u>	<u>630,682,230</u>	<u>(1,577,433,934)</u>	<u>2,232,457,348</u>

资本公积的本年增加为本公司向9名特定对象非公开发行股票的股本溢价，扣除承销费、资本化专业费用及股本注册费用后的余额。

资本公积的本年减少为本年发生的同一控制下企业合并所致，请参照附注六、1。

35、 其他综合收益

项目	归属于母公司 股东的其他 综合收益 年初余额	本年发生额					归属于母公司 股东的其他 综合收益年末余额
		本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减： 所得税费用	税后归属于 于母公司	税后归属于 少数股东	
以后不能重分类进损益的其他综合收益 重新计算设定受益计划净负债 和净资产的变动	(30,807,371)	15,482,768	-	5,314,496	10,168,272	1,794,401	(20,639,099)
	(30,807,371)	15,482,768	-	5,314,496	10,168,272	1,794,401	(20,639,099)
以后将重分类进损益的其他综合收益	(1,107,392,584)	(203,461,242)	(4,705,083)	2,708,809	(201,464,968)	(36,095,546)	(1,308,857,552)
现金流量套期损益的有效部分	(1,978,835)	2,608,701	(4,705,083)	2,708,809	4,604,975	812,643	2,626,140
外币财务报表折算差额	(1,105,413,749)	(206,069,943)	-	-	(206,069,943)	(36,908,189)	(1,311,483,692)
合计	(1,138,199,955)	(187,978,474)	(4,705,083)	8,023,305	(191,296,696)	(34,301,145)	(1,329,496,651)

36、 专项储备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	处置子公司 及业务	年末余额
安全生产费	18,409,432	15,121,381	(10,536,042)	(22,994,771)	-
合计	<u>18,409,432</u>	<u>15,121,381</u>	<u>(10,536,042)</u>	<u>(22,994,771)</u>	<u>-</u>

37、 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	137,670,120	-	-	137,670,120
合计	<u>137,670,120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,670,120</u>

根据中华人民共和国《公司法》以及该公司章程的规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。如获得董事会批准，法定盈余储备可以用来弥补亏损或增加实收资本。

38、 未分配利润

项目	2015年	2014年
调整前上年年末累计亏损	(1,513,241,893)	(1,756,736,404)
调整年初未分配利润合计数	<u>6,428,397,451</u>	<u>5,621,507,008</u>
调整后年初未分配利润	4,915,155,558	3,864,770,604
加：本年归属于母公司股东的净利润	1,528,651,062	1,475,377,366
专项储备转入	22,994,771	-
其他	1,634	7,588
减：提取法定盈余公积	-	-
支付股利	-	425,000,000
年末未分配利润	<u>6,466,803,025</u>	<u>4,915,155,558</u>

由于同一控制下企业合并的影响，2015年年初未分配利润增加人民币6,428,397,451元(2014: 人民币5,621,507,008元)(参见附注六、1)。

39、 营业收入、营业成本

项目	2015 年		2014 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	14,995,749,165	8,722,855,655	18,210,623,147	14,247,500,819
其他业务	177,582,493	183,517,245	1,253,970,131	1,022,708,432
合计	<u>15,173,331,658</u>	<u>8,906,372,900</u>	<u>19,464,593,278</u>	<u>15,270,209,251</u>

主营业务收入明细：

	2015 年	2014 年
- 功能性产品	10,310,991,380	8,085,442,622
- 特种产品	1,380,894,340	1,256,279,978
- 蓝星新材产品	2,793,176,283	8,290,467,275
- 其他产品	510,687,162	578,433,272
合计	<u>14,995,749,165</u>	<u>18,210,623,147</u>

主营业务成本明细：

	2015 年	2014 年
- 功能性产品	4,980,878,515	5,215,491,849
- 特种产品	615,935,606	669,196,930
- 蓝星新材产品	2,781,219,377	7,967,495,140
- 其他产品	344,822,157	395,316,900
合计	<u>8,722,855,655</u>	<u>14,247,500,819</u>

40、 营业税金及附加

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
营业税	81,189,156	60,810,777
房产税	22,799,719	24,191,401
城市维护建设税	8,056,812	8,441,713
教育费附加	6,497,662	8,152,981
其他	3,262,580	553,009
合计	<u>121,805,929</u>	<u>102,149,881</u>

41、 销售费用

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
固定资产折旧	4,795,084	19,042,979
运输费用	439,752,270	575,374,095
人工费用	174,589,316	33,662,534
仓储费用	127,376,849	118,589,332
代理佣金费用	79,081,438	69,381,185
差旅费	38,191,381	8,798,661
其他	89,085,227	37,547,438
合计	<u>952,871,565</u>	<u>862,396,224</u>

42、 管理费用

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
固定资产折旧	37,969,914	85,525,780
无形资产摊销	111,540,828	152,940,056
人工费用	291,838,416	664,450,462
咨询费及其他专家费用	247,665,303	188,097,559
差旅费	21,710,591	54,683,509
租赁费	14,785,756	21,143,340
保险费	4,197,706	14,492,643
研究与开发费用	26,523,188	48,588,674
重组专业服务费	16,132,887	19,290,926
停工损失	40,683,684	39,565,115
水电气、能源动力费	6,103,639	19,305,047
固定资产修理费	10,074,638	33,023,755
税金	27,052,689	26,712,002
一般管理费用	36,951,796	5,699,100
其他	87,342,443	174,214,522
合计	<u>980,573,478</u>	<u>1,547,732,490</u>

43、 财务费用

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
贷款及应付款项的利息支出	287,920,175	730,638,860
减：利息收入	22,785,962	40,555,084
净汇兑亏损 / (收益)	149,658,124	(238,320,282)
其他财务费用	87,776,819	30,435,610
合计	<u>502,569,156</u>	<u>482,199,104</u>

44、 资产减值损失

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
应收账款	46,668,151	21,756,215
存货	103,823,193	51,375,595
可供出售金融资产	-	2,000,000
长期应收款	19,018,283	(7,440,319)
合计	<u>169,509,627</u>	<u>67,691,491</u>

45、 公允价值变动收益

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
衍生金融工具产生的公允价值 变动收益/(损失)	<u>67,616,304</u>	<u>(103,739,774)</u>

46、 投资收益

投资收益分项目情况

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
持有可供出售金融资产期间取得的 投资收益	-	7,000,000
处置子公司及业务产生的投资收益	-	1,121,023,602
其他	-	(614,956)
合计	<u>-</u>	<u>1,127,408,646</u>

47、 营业外收入

(1) 营业外收入分项目情况如下：

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>	<u>2015 年计入 非经常性 损益的金额</u>
非流动资产处置利得合计	-	3,221,518	-
其中：固定资产处置 利得	-	3,221,518	-
债务重组利得	-	4,251,981	-
赔偿收入	946,981	104,901,072	946,981
政府补助	23,218,358	66,819,195	23,218,358
其他	17,118,703	7,984,875	17,118,703
合计	<u>41,284,042</u>	<u>187,178,641</u>	<u>41,284,042</u>

(2) 政府补助明细

<u>补助项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
与资产相关的政府补贴	18,663,873	26,896,623
与收益相关的政府补贴	4,554,485	39,922,572
合计	<u>23,218,358</u>	<u>66,819,195</u>

48、 营业外支出

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>	2015 年计入 非经常性 <u>损益的金额</u>
非流动资产处置损失合计	10,585,542	22,202,240	10,585,542
其中：固定资产处置 损失	10,585,542	22,006,227	10,585,542
无形资产处置 损失	-	196,013	-
赔偿支出	2,143,802	266,986	2,143,802
对外捐赠	20,000	198,500	20,000
其他	9,926,826	10,093,105	9,926,826
合计	<u>22,676,170</u>	<u>32,760,831</u>	<u>22,676,170</u>

49、 所得税费用

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
按税法及相关规定计算的当年所得税	1,704,868,463	822,302,244
递延所得税的变动	(81,810,906)	(211,707,842)
合计	<u>1,623,057,557</u>	<u>610,594,402</u>

所得税费用与会计利润的关系如下：

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
税前利润	3,625,853,179	2,310,301,519
按法国税率计算的预期所得税	1,377,824,208	877,914,577
研发费用加计扣除	(22,133,089)	(40,773,493)
子公司适用不同税率的影响	(32,182,776)	(110,706,374)
税率变化的影响	(58,658,804)	(7,350,480)
非应税收入的影响	(13,780,269)	(64,807,236)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	35,246,181	105,431,249
使用前期未确认递延所得税资产的 可抵扣亏损的影响	(1,339,020)	(232,893,921)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣 暂时性差异或可抵扣亏损的影响	202,858,062	109,889,768
其他	135,223,064	(26,109,688)
	<u>1,623,057,557</u>	<u>610,594,402</u>
本年所得税费用	<u>1,623,057,557</u>	<u>610,594,402</u>

50、 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
归属于本公司普通股股东的合并净利润	<u>1,528,651,062</u>	<u>1,475,377,366</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>2,638,691,397</u>	<u>2,630,049,422</u>
基本每股收益 (元 / 股)	0.58	0.56
持续经营业务的基本每股收益(i)	0.86	0.47
终止经营业务的基本每股 (亏损) / 收益 (ii)	(0.28)	0.09

- (i) 本公司收购的安迪苏营养集团有限公司及其子公司作为持续经营业务，于2015年度产生的归属于母公司股东的净利润为人民币 2,262,259,075 元（2014年：人民币 1,231,882,855 元）

- (ii) 如附注六、1 所述，本公司 2015 年将原蓝星新材子公司及业务作为收购安迪苏营养集团的部分对价。该资产置换完成后，本公司不再拥有原子公司及业务，因此该部分业务为终止经营业务。终止经营业务在 2015 年产生的归属于母公司股东的净亏损为人民币 733,608,013 元 (2014 年：净收益人民币 243,494,511 元)。

普通股的加权平均数计算过程如下：

	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
年初已发行普通股股数	522,707,560	522,707,560
视同年初已发行普通股股数(i)	2,107,341,862	2,107,341,862
	-----	-----
年初已发行普通股股数合计	2,630,049,422	2,630,049,422
发行新股的加权平均数	8,641,975	-
	-----	-----
年末普通股的加权平均数	2,638,691,397	2,630,049,422

- (i) 本公司于 2015 年向蓝星集团发行 2,107,341,862 股，作为收购安迪苏营养集团股份的部分对价，详细信息请参照附注六、1。因为该合并属于同一控制下企业合并，因此在计算每股收益时，视同该股份于财务报表列示的最早期间期初已经发行。2015 年 10 月 28 日，本公司配套募集资金人民币 700,000,000 元，发行新股 51,851,851 股，加权平均影响为 8,641,975 股。

(2) 稀释每股收益

本公司在 2015 及 2014 年度不存在稀释性潜在普通股，其稀释每股受益等于基本每股收益。

51、 利润表补充资料

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
营业收入	15,173,331,658	19,464,593,278
减：产成品及在产品的存货变动	88,386,316	(331,164,767)
耗用的原材料	6,090,797,184	12,029,496,088
职工薪酬费用	1,405,217,132	2,006,661,782
折旧和摊销费用	1,116,676,470	1,512,191,973
运输费用	444,967,100	589,381,854
仓储费用	127,376,849	118,589,332
咨询及其他专家费用	276,125,387	243,530,106
差旅费用	53,326,124	73,473,494
租赁费用	22,120,078	21,143,340
保险费用	11,134,358	14,976,776
代理佣金费用	79,081,438	69,381,185
研究与开发费用	26,523,188	48,588,674
重组专业服务费	16,132,887	19,290,926
停工损失	40,683,684	39,565,115
水电气、能源动力费	352,584,627	534,899,235
固定资产修理费	27,730,388	108,874,513
税金	148,859,338	130,598,339
资产减值损失	169,509,627	67,691,491
公允价值变动产生的 (收益)/ 损失	(67,616,304)	103,739,774
投资收益	-	(1,127,408,646)
其他费用	1,136,470,480	1,035,208,985
营业利润	<u>3,607,245,307</u>	<u>2,155,883,709</u>

52、 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
政府补贴	4,554,485	26,169,004
利息收入	10,211,554	32,236,105
赔偿收入	-	104,901,072
其他	56,482,216	33,189,773
合计	<u>71,248,255</u>	<u>196,495,954</u>

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
交通费	80,500,143	171,707,050
支付保证金	10,920,393	45,738,789
业务招待费	5,195,904	16,895,152
办公费用	4,286,295	8,059,055
银行手续费	7,383,585	14,356,012
差旅费	26,283,796	57,555,179
租金	15,845,354	20,919,248
保险费	5,913,529	14,644,749
其他	57,234,814	249,504,482
合计	<u>213,563,813</u>	<u>599,379,716</u>

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
收到的其他与投资活动有关的现金	-	6,300,000
合计	<u>-</u>	<u>6,300,000</u>

(4) 收到的其他与筹资活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
收到的融资租赁售后租回款	653,100,000	-
同一控制下企业合并收到的现金净额	429,429,823	-
合计	<u>1,082,529,823</u>	<u>-</u>

(5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
融资租赁租金	106,047,552	-
合计	<u>106,047,552</u>	<u>-</u>

53、 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

a. 将净利润调节为经营活动现金流量：

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
净利润	2,002,795,622	1,699,707,117
加：资产减值准备	169,509,627	67,691,491
固定资产折旧	929,472,239	1,241,101,101
无形资产摊销	215,803,610	262,869,399
研发费用摊销	3,526,301	4,157,105
长期待摊费用摊销	2,349,451	4,064,368
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失	10,585,542	18,956,221
公允价值变动 (收益) / 损失	(67,616,304)	103,739,774
财务费用	438,091,410	509,141,911
投资收益	-	(1,127,408,646)
递延收益摊销	(13,419,459)	(26,896,623)
受限制使用资金的增加	-	(322,701,978)
递延所得税资产减少 / (增加)	129,413,538	(128,154,612)
递延所得税负债减少	(211,224,444)	(83,553,230)
存货的增加	(75,381,448)	(188,517,412)
经营性应收项目的增加	(379,668,145)	(822,686,048)
经营性应付项目的增加	401,564,771	1,267,273,909
安全生产费	-	(7,489,978)
经营活动产生的现金流量净额	<u>3,555,802,311</u>	<u>2,471,293,869</u>

b. 现金及现金等价物净变动情况：

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
现金的年末余额	4,941,121,304	1,697,549,319
减：现金的年初余额	1,697,549,319	1,506,661,393
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
	<hr/>	<hr/>
现金及现金等价物净增加额	<u>3,243,571,985</u>	<u>190,887,926</u>

(2) 现金和现金等价物的构成

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
现金		
其中：库存现金	-	1,827,153
可随时用于支付的银行存款	4,941,121,304	1,695,722,166
	<hr/>	<hr/>
年末现金及现金等价物余额	<u>4,941,121,304</u>	<u>1,697,549,319</u>

54、 外币折算

(1) 非欧元货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算 人民币余额
货币资金			
其中： 美元	46,342,479	6.494	300,941,935
人民币	424,160,509	1.000	424,160,509
日元	4,063,679	0.054	218,993
港币	26,022,007	0.838	21,802,131
卢布	31,878,880	0.089	2,838,080
英镑	205,164	9.614	1,972,466
雷亚尔	2,322,432	1.669	3,876,839
泰铢	141,240,000	0.180	25,477,349
其他			16,647,843
合计			<u>797,936,145</u>
应收账款			
其中： 美元	116,435,363	6.494	756,115,862
英镑	2,033,190	9.614	19,547,276
日元	1,992,139	0.054	107,357
人民币	87,591,901	1.000	87,591,901
雷亚尔	56,749,805	1.669	94,732,546
泰铢	168,037,002	0.180	30,311,083
其他			4,798,255
合计			<u>993,204,280</u>
应付账款			
其中： 美元	11,358,777	6.494	73,762,395
人民币	182,470,202	1.000	182,470,202
雷亚尔	1,225,656	1.669	2,045,989
泰铢	4,741,069	0.180	855,210
英镑	92,250	9.614	886,900
卢布	478,181	0.089	42,571
其他			3,967,506
合计			<u>264,030,773</u>
长期应收款			
其中： 泰铢	383,999	0.180	69,267
美元	51,624	6.494	335,240
雷亚尔	4,956,077	1.669	8,273,188
其他			512,726
合计			<u>9,190,421</u>

<u>项目</u>	<u>期末外币余额</u>	<u>折算汇率</u>	<u>期末折算 人民币余额</u>
长期应收款一年内到期的部分 泰铢	933,002	0.180	168,298
合计			168,298

(2) 本公司主要子公司记账本位币的确定

<u>子公司名称</u>	<u>主要经营地</u>	<u>记账本位币</u>	<u>选择本位币的依据</u>
Adisseo France S.A.S	法国	欧元	主要经营地当地货币
蓝星安迪苏(南京)有限公司	中国	人民币	主要经营地当地货币
安迪苏生命科学制品(上海)有限公司	中国	人民币	主要经营地当地货币
Adisseo USA Inc	美国	美元	主要经营地当地货币
Adisseo Brasil Nutri ção Animal Ltda	巴西	美元	公司主要业务结算货币

55、套期

本公司的经营受到全球市场风险的影响，包括货币汇率和利率的变动。被用来管理这些金融风险的衍生金融工具是集团总体风险管理项目的一部分。本公司持有衍生金融工具并无取得投机收益目的。对于大部分交易套期开始时，集团使用现金流套期记账以及记录套期关系、套期工具和套期项目的性质。

现金流套期记账方式是指集团对冲由某个可辨认资产、负债或者可预期的交易导致的现金流波动风险。这种衍生金融工具最初用公允价值在衍生工具合约签订当日确认入账，并在期后重估公允价值。

衍生工具的公允价值是以资产负债表日的市场价格为基础。在资产负债表上列示时，它们的公允价值为正的时候被记为金融资产，为负的时候被记为金融负债。

2015 年，公允价值套期、现金流量套期中的无效部分，以及未使用套期保值会计的衍生金融工具公允价值变动收益为人民币 67,616,304 元 (2014 年：损失人民币 103,739,774)。

2015 年，记入其他综合收益的衍生金融工具公允价值变动收益为人民币 8,673,731 元 (2014 年：损失人民币 29,614,267 元)。

六、 合并范围的变更

1、 同一控制下企业合并

(1) 本年发生的同一控制下企业合并

被合并方	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	自年初至合并日			2014年	
					收入	净利润	净现金流入	收入	净利润
安迪苏营养集团有限公司	85%	在合并前后，蓝星新材和安迪苏营养集团之母公司均为蓝星集团，并且蓝星集团对蓝星新材和安迪苏营养集团的控制不是暂时性的	2015年7月27日	于该日蓝星安迪苏股份有限公司取得安迪苏营养集团有限公司控制权	5,979,069,321	1,548,467,983	1,068,824,666	9,920,155,872	1,555,956,859

2015年1月30日本公司董事会审议通过《蓝星化工新材料股份有限公司重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》，同时2015年1月30日本公司与蓝星集团签订了附条件生效的《资产置换及置出资产转让协议》及《发行股份并支付现金购买资产协议》，对本次交易涉及的资产置换以及置出资产转让、发行股份并支付现金购买资产等相关事宜进行了约定。

2015年4月15日本公司召开2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》。

2015年7月24日，本公司接到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准蓝星化工新材料股份有限公司向中国蓝星(集团)股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2015]1770号)，核准本公司向中国蓝星(集团)股份有限公司发行2,107,341,862股股份购买相关资产，以及核准本公司非公开发行不超过83,932,853股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

2015年7月27日，本公司与蓝星集团签署《资产交割协议》，确定以2015年7月27日作为本次重组置入资产、置出资产的交割日；根据《资产交割协议》，自交割日起，本公司全权行使安迪苏营养集团有限公司(以下简称“安迪苏集团”)85%普通股股权对应的股东权利、承担相应的股东责任、经营风险和损益。根据《资产交割协议》，于交割日，置出资产占有、使用、收益、处分权及相关风险、义务和责任转移至蓝星集团。

该重大重组的主要情况如下：

- (a) 本公司以置出资产与蓝星集团拥有的置入资产进行资产置换。置出资产为本公司扣除出售资产及应付蓝星集团的其他应付款人民币167,100.04万元之外的其他资产及负债。出售资产是指蓝星(北京)化工机械有限公司100%股权、中国蓝星哈尔滨石化有限公司100%股权及本公司的工程承包和设计业务。本公司已于2014年12月26日完成该等出售资产的交割，并获得人民币109,933.84万元现金对价，其余部分对价已与本公司保留的应付蓝星集团的人民币167,100.04万元的其他应付款相抵消。出售资产获得的对价由本公司保留，不包含在置出资产范围。置入资产为蓝星集团拥有的安迪苏集团85%普通股股权(扣除评估基准日后安迪苏集团85%普通股股权对应的人民币4.25亿元现金分红)；

- (b) 本次交易价格以经北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）以2014年6月30日为评估基准日评估并经国务院国资委备案确认的评估值为依据确定。根据中企华出具的中企华评报字(2014)第1266-1号和中企华评报字(2014)第1266-2号《评估报告》，截至评估基准日，置出资产净资产评估值为人民币170,084.52万元，置入资产评估值为人民币1,064,880.00万元。
- (c) 置出资产与置入资产的资产作价差额部分由本公司向蓝星集团以非公开发行股份和支付现金的方式购买；其中现金支付部分金额为人民币3.5亿，发行股份支付部分为向蓝星集团发行新股2,107,341,862股。
- (d) 本公司向9名特定对象非公开发行股票51,851,851股，每股价格人民币13.5元，共募集资金人民币692,999,988.50元于2015年10月26日全部到位，并经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具利安达验字[2015]第2096号验资报告。

安迪苏集团是于2005年11月21日在香港成立的有限责任公司，主要从事营养饲料的生产、开发及销售。在上述重组前为本公司母公司蓝星集团的全资子公司。

(2) 合并成本

合并成本

现金	350,000,000
非现金资产的账面价值	(879,907,940)
发行的权益性证券的面值	2,107,341,862

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值:

	蓝星安迪苏营养集团	
	合并日	2014年 12月31日
资产:		
货币资金	2,237,421,410	1,168,596,744
衍生金融资产	15,608,413	15,187,057
应收款项	1,734,072,348	1,507,561,523
预付账款	47,324,067	45,902,667
应收利息	865,813	387,915
其他应收款	34,153,692	19,209,834
存货	1,141,056,122	1,315,954,012
其他流动资产	212,192,856	347,651,119
可供出售金融资产	3,173,866	3,444,457
长期应收款	51,517,433	55,715,026
固定资产	6,108,291,202	6,422,532,282
在建工程	283,691,636	215,246,053
无形资产	2,074,964,480	2,170,826,644
开发支出	65,793,032	57,042,796
商誉	765,447,042	830,709,309
长期待摊费用	10,228,745	14,001,035
递延所得税资产	212,914,899	237,460,523
其他非流动资产	37,500,796	82,448,680

	蓝星安迪苏营养集团	
	合并日	2014年 12月31日
负债：		
短期借款	97,642	134,133
衍生金融负债	41,130,091	108,173,300
应付款项	862,741,580	965,484,265
预收账款	15,079,559	
应付职工薪酬	338,779,248	371,457,341
应交税费	510,841,770	259,620,597
应付利息	1,619,974	5,889,671
其他应付款	238,348,733	333,496,371
一年内到期的非流动负债	89,825,197	129,444,271
其他流动负债	7,775,832	13,634,178
长期借款	23,206,334	301,004,770
长期应付款	12,962,449	18,522,894
长期应付职工薪酬	305,156,305	379,310,441
预计负债	76,098,597	63,233,657
递延收益	202,417,674	202,191,578
递延所得税负债	1,068,449,122	1,118,058,687
净资产	11,241,687,745	10,240,221,522
减：少数股东权益	3,749,392,329	3,599,912,425
取得的净资产	7,492,295,416	6,640,309,097

2、 处置子公司

单位名称	股权 处置比例 (%)	丧失控制权 的时点	丧失控制权时点的确定依据
交割日前蓝星新材全部 子公司及业务	100%	2015年 7月27日	2015年7月27日与蓝星集团签署 《资产交割协议》完成了资产交割。

对于处置子公司的具体情况，请参照附注六、1。

3、 新设立的子公司

本集团本年度在印度新设立子公司：Adisseo Animal Nutrition Pte Ltd。

七、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1) 企业集团于2015年12月31日的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
蓝星安迪苏营养集团 有限公司	香港	香港	投资持股	85.00%	-	收购
Drakkar Group S.A.	比利时	比利时	投资持股	-	84.99%	收购
G4S.A.S	法国	法国	投资持股	-	85%	收购
Adisseo Développement S.A.S	法国	法国	投资持股	-	85%	收购
Adisseo France S.A.S	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Rafferty 3 SARL	卢森堡	卢森堡	投资持股	-	85%	收购
G.I.E.Casper	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	68%	收购
Adisseo Eurasie Sarl	俄罗斯	俄罗斯	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
安迪苏生命科学 (上海) 有限公司	中国	中国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Canada Inc.	加拿大	加拿大	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Ireland Limited	爱尔兰	爱尔兰	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo de Mexico S.A.de C.V.	墨西哥	墨西哥	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo USA Inc.	美国	美国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Manufacturing Inc.	美国	美国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Asia Pacific Pte. Ltd	新加坡	新加坡	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Holding (Thailand) Co., Ltd (i)	泰国	泰国	化工产品的产生、销售	-	41.57(i)	收购
Adisseo Trading (Thailand) Co., Ltd	泰国	泰国	化工产品的产生、销售	-	84.99%	收购
Adisseo GMBH	德国	德国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Espana S.A.	西班牙	西班牙	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Brasil Nutri çao Animal Ltda	巴西	巴西	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Innov'ia S.A.	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	84.94%	收购
INNOCAPS	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
IDCAPS	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Innov'ia 3 IS.A.	法国	法国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Innov'ia USA Inc.	美国	美国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
蓝星安迪苏南京有限公司	中国	中国	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Adisseo Philippines Inc.	菲律宾	菲律宾	化工产品的产生、销售	-	85%	收购
Aidsseo Animal Nutrition Pte Ltd	印度	印度	化工产品的产生、销售	-	85%	收购

(i) 在同一控制下的企业合并交易中：蓝星安迪苏营养集团 85% 的普通股股权原由蓝星集团持有。

(ii) 根据 Adisseo Holding (Thailand) Co., Ltd 章程，安迪苏集团持有其 48.90% 股份，并且均为普通股，拥有 90.57% 的投票权和 80% 股利分配权。

(2) 本年处置的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
蓝星有机硅(天津)有限公司	天津	天津市	化工产品的生产、销售	72.69%	-	设立或投资
江西星火航天新材料有限公司	江西	江西省永修县	化工产品的生产、销售	100%	-	设立或投资
中蓝连海工程有限公司	江苏	江苏省连云港市	工程设计、承包、咨询	100%	-	设立或投资
中蓝长化工程科技有限公司	湖南	湖南省长沙市	工程勘察、设计、承包	100%	-	设立或投资
南通星辰合成材料有限公司	江苏	江苏省南通市	化工产品的生产、销售	100%	-	设立或投资
广西蓝星大华化工有限责任公司	广西	广西省百色市	化工产品的生产、销售	100%	-	设立或投资
南通中蓝工程塑胶有限公司	江苏	江苏省南通市	工程塑料及改性产品的生产和销售	-	72%	设立或投资
蓝星硅材料有限公司	甘肃	甘肃省兰州市	化工产品的生产、销售	100%	-	同一控制下企业合并
山西合成橡胶集团有限责任公司	山西	山西省大同市	化工产品的生产、销售	100%	-	同一控制下企业合并
中蓝国际化工有限公司	北京	北京市	化工产品贸易	100%	-	同一控制下企业合并
山纳合成橡胶有限责任公司	山西	山西省大同市	化工产品的生产、销售	-	60%	同一控制下企业合并
蓝星招标(江苏)有限公司	江苏	江苏省连云港市	工程设计、承包、咨询	-	100%	同一控制下企业合并
江苏连海检测有限公司	江苏	江苏省连云港市	工程勘探、测量、咨询	-	100%	同一控制下企业合并
连云港连宇建设监理有限责任公司	江苏	江苏省连云港市	工程建设监理、技术咨询及服务	-	100%	同一控制下企业合并
长沙华星建设监理有限公司	湖南	湖南省长沙市	工程监理、工程技术咨询服务	-	100%	同一控制下企业合并

以上子公司均在2015年7月27日置出，详见附注六、1。

(3) 重要的非全资子公司

(a) 本年度资产重组置出的重要非全资子公司的主要财务信息:

<u>子公司名称</u>	<u>少数股东的 持股比例</u>	<u>本年归属于 少数股东的损益</u>	<u>本年向少数股东 宣告分派的股利</u>	<u>本年向少数股东 宣告分派的股利</u>
蓝星有机硅(天津)有限公司	27.31%	(11,738)	-	-
南通中蓝工程塑胶有限公司	28%	(1,086,037)	-	-
山纳合成橡胶有限责任公司	40%	(64,816,981)	-	-

下表列示了2014及2015年以上非全资子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额:

	<u>蓝星有机硅(天津)有限公司</u>	
	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
流动资产	-	10,777,818
非流动资产	-	984,940,044
资产合计	-	995,717,862
流动负债	-	748,072,028
非流动负债	-	2,000,000
负债合计	-	750,072,028
营业收入	-	-
净亏损	(42,980)	(550,352)
综合收益总额	(42,980)	(550,352)
经营活动现金流量净额	(5,485)	6

南通中蓝工程塑胶有限公司		
	2015年	2014年
流动资产	-	141,536,933
非流动资产	-	6,695,264
	-	6,695,264
资产合计	-	148,232,197
流动负债	-	119,442,442
非流动负债	-	-
	-	-
负债合计	-	119,442,442
营业收入	73,778,725	166,310,542
净(亏损)/利润	(3,878,705)	1,417,778
综合收益总额	(3,878,705)	1,417,778
经营活动现金流量净额	37,321,301	(54,897,892)
山纳合成橡胶有限责任公司		
	2015年	2014年
流动资产	-	224,381,764
非流动资产	-	2,211,644,498
	-	2,211,644,498
资产合计	-	2,436,026,262
流动负债	-	2,498,714,285
非流动负债	-	32,592,857
	-	32,592,857
负债合计	-	2,531,307,142
营业收入	233,605,255	573,952,239
净亏损	(162,042,454)	(249,977,324)
综合收益总额	(162,042,454)	(249,977,324)
经营活动现金流量净额	(6,399,209)	3,366,684

(b) 于2015年12月31日，重要的非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	少数股东 的持股比例	本年 归属于少数 股东的损益	本年向少数 股东宣告 分派的股利	年末 少数股东 权益余额
蓝星安迪苏营养集团 有限公司	15%	540,059,316	113,095,887	3,992,576,905

下表列示了2015年以上非全资子公司的合并主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额：

	蓝星安迪苏营养集团有限公司	
	2015年	2014年
流动资产	6,830,342,768	4,420,450,871
非流动资产	9,591,640,242	10,089,426,805
资产合计	<u>16,421,983,010</u>	<u>14,509,877,676</u>
流动负债	2,011,249,149	2,187,334,127
非流动负债	1,549,749,710	2,082,322,027
负债合计	<u>3,560,998,859</u>	<u>4,269,656,154</u>
营业收入	12,202,572,882	9,920,155,872
净利润	2,959,452,526	1,555,956,859
综合收益总额	2,733,854,686	650,105,548
经营活动现金流量	3,779,933,760	2,304,709,024

2、 在合营企业或联营企业中的权益

北化机公司于2014年5月出资人民币6,271,980.00元与旭化成化学株式会社成立合营公司蓝星旭化成(北京)节能点解技术有限公司。

北化机公司于2014年6月出资人民币5,250,000.00元与上海介力阀门有限公司、中国香港爱尔索机电设备有限公司成立合营公司蓝钿(北京)流体控制设备有限公司。

本集团对上述股权投资均采用权益法核算，按照持股比例确认2014年度投资损失614,955.98元。

本集团于2014年度将持有的北化机公司100%股权出售给蓝星集团，并于2014年12月26日完成交割，自该股权交易完成之后，蓝星旭化成（北京）节能点解技术有限公司及蓝钼（北京）流体控制设备有限公司不再属于本集团的合营企业。

八、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 汇率风险
- 利率风险
- 信用风险
- 流动性风险。

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

(1) 汇率风险

本集团的主要经营活动位于法国、西班牙、美国和中国等。主要交易货币为欧元、美元及人民币。集团总部财务部持续监控汇率风险，并结合衍生金融工具的使用。

- (a) 本集团视欧元为主要货币，于12月31日的各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。外币报表折算差额未包括在内。

	<u>2015年</u> <u>折算人民币余额</u>	<u>2014年</u> <u>折算人民币余额</u>
货币资金		
- 美元	300,941,935	56,175,402
- 人民币	424,160,509	435,928,932
- 其他	72,833,701	57,516,914
应收账款		
- 美元	756,115,862	796,825,946
- 人民币	87,591,901	21,968,058
- 其他	149,496,517	165,110,478
长期应收款		
- 美元	335,240	581,537
- 其他	8,855,181	9,736,081
长期借款		
- 人民币	-	(274,500,000)
应付账款		
- 美元	(73,762,395)	(157,884,000)
- 人民币	(182,470,202)	(168,085,000)
- 其他	(7,798,178)	(13,884,234)
非流动负债的一年内到期部分		
- 人民币	-	(48,500,000)
- 其他	(168,298)	(179,598)
	<u>1,536,131,773</u>	<u>880,810,516</u>

(b) 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于 2015 年 12 月 31 日欧元对美元的汇率变动使欧元升值 10% 将导致税前利润和其他综合收益的增加（减少）情况如下：

	<u>损益</u>	<u>其他综合收益</u>
美元	(130,391,963)	29,008,412
其他货币		
- 套期部分	(435,111)	3,360,522
- 非套期部分	(553,844)	-

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于 2015 年 12 月 31 日欧元对美元的汇率变动使欧元贬值 10% 将导致税前利润和其他综合收益的增加（减少）情况如下：

	<u>损益</u>	<u>其他综合收益</u>
美元	115,404,354	(25,997,864)
其他货币		
- 套期部分	1,263,393	(1,832,057)
- 非套期部分	676,920	-

(2) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于长期银行借款及长期应付款等长期带息债务。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。

于 2015 年 12 月 31 日，本集团没有重大浮动利率借款。

(3) 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款和长期应收款等。

本集团存款主要存放于信用评级较高的大中型银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

本集团有集团首席财务官批准的信用政策，该政策的设计是为了确保有合适且持续的措施贯穿集团来测量及控制信用风险。这种风险也被视为是做交易的风险收益平衡的一种。该政策的要求是在一定授权范围内授权给面临信用风险的销售推广团队，依靠公司的信用管理系统控制相应风险。每当和新的交易方进行交易，其信用度就会被评估并且被设置一个信用承受限制。这个限制依据本集团的风险保险机构 Coface 建议的标准设置。该评估过程考虑了所有可用的有关交易方的量化及定性的信息，以评估其付款能力。

(4) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求（如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准）。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按12月31日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

项目	2015年折现的合同现金流量				合计
	1年内或 实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上	
短期借款	90,694	-	-	-	90,694
应付账款	945,645,366	240,000	11,000	-	945,896,366
衍生金融负债	19,717,561	-	-	-	19,717,561
应付利息	3,132,186	-	-	-	3,132,186
其他应付款	270,571,004	74,000	1,623,000	-	272,268,004
长期借款	-	2,015,037	2,114,370	11,405,733	15,535,140
长期应付款	-	1,660,515	4,303,359	6,210,017	12,173,891
长期应付款的一年内 到期部分	1,658,290	-	-	-	1,658,290
长期借款的一年内 到期部分	2,873,556	-	-	-	2,873,556
合计	<u>1,243,688,657</u>	<u>3,989,552</u>	<u>8,051,729</u>	<u>17,615,750</u>	<u>1,273,345,688</u>

项目	2014年折现的合同现金流量				合计
	1年内或 实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上	
短期借款	6,633,423,035	-	-	-	6,633,423,035
应付账款	1,935,259,465	-	-	-	1,935,259,465
衍生金融负债	108,173,300	-	-	-	108,173,300
应付利息	21,821,400	-	-	-	21,821,400
其他应付款	5,159,214,686	-	-	-	5,159,214,686
长期借款	-	941,391,185	1,670,597,136	513,956,449	3,125,944,770
长期应付款	-	3,135,416	3,136,809	12,250,669	18,522,894
长期应付款的一年内到期部分	3,188,529	-	-	-	3,188,529
长期借款的一年内到期部分	618,817,070	-	-	-	618,817,070
合计	<u>14,479,897,485</u>	<u>944,526,601</u>	<u>1,673,733,945</u>	<u>526,207,118</u>	<u>17,624,365,149</u>

九、公允价值的披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

	附注	2015年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
衍生金融资产	五、2	-	9,479,187	-	9,479,187
持续以公允价值计量的 资产总额		-	9,479,187	-	9,479,187
衍生金融负债	五、19	-	19,717,561	-	19,717,561
持续以公允价值计量的 负债总额		-	19,717,561	-	19,717,561

项目	附注	2014年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
衍生金融资产	五、2	-	15,187,057	-	15,187,057
持续以公允价值计量的 资产总额		-	15,187,057	-	15,187,057
衍生金融负债	五、19	-	108,173,300	-	108,173,300
持续以公允价值计量的 负债总额		-	108,173,300	-	108,173,300

2、 衍生金融资产中的远期外汇合约的公允价值是采用对远期外汇合约的行权价格与市场远期价格之差折现的方法来确定。所使用的折现率为报告期末相关的国债收益率曲线。

十、 关联方及关联交易

1、 本公司的母公司情况

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>母公司对 本公司的 持股比例 (%)</u>	<u>母公司对 本公司的 表决权比例 (%)</u>
中国蓝星(集团)股份有限公司	北京	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、应用反渗透膜及其装备；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、房屋租赁	15,365,589,192	89.09%	89.09%

本企业最终控制方是中国化工集团公司。

2、 本公司的子公司情况

本集团子公司的情况详见附注七、1。

3、 其他关联方情况

<u>其他关联方名称</u>	<u>关联关系</u>
中国化工集团公司	最终控股公司
中国蓝星(集团)股份有限公司	本公司母公司
兰州蓝星清洗有限公司	受同一母公司控制
沈阳石蜡化工有限公司	受同一母公司控制
广州合成材料研究院有限公司	受同一母公司控制
无锡蓝星石油化工有限责任公司	受同一母公司控制
蓝星有机硅上海有限公司	受同一母公司控制
北京蓝星科技有限公司	受同一母公司控制
北京蓝星节能投资管理有限公司	受同一母公司控制
蓝星环境工程有限公司	受同一母公司控制
兰州蓝星日化有限责任公司	受同一母公司控制
Bluestar Organic Silicones Investment Co.,Ltd	受同一母公司控制
中国蓝星哈尔滨石化有限公司	受同一母公司控制
Bluestar Silicones France SAS	受同一母公司控制
埃肯国际贸易(上海)有限公司	受同一母公司控制
四川晨光工程设计院	受同一母公司控制
昊华工程有限公司	受同一母公司控制
蓝星有机硅香港贸易公司	受同一母公司控制
蓝星(北京)技术中心有限公司	受同一母公司控制
中蓝晨光化工研究设计院有限公司新津分公司	受同一母公司控制
中蓝晨光化工研究院有限公司	受同一母公司控制
蓝星(北京)特种纤维技术研发中心有限公司	受同一母公司控制
Bluestar Silicones USA Corp	受同一母公司控制
蓝星(杭州)膜工业有限公司	受同一母公司控制

<u>其他关联方名称</u>	<u>关联关系</u>
长沙华星建设监理有限公司	受同一母公司控制
连云港联宇建设监理有限责任有限公司	受同一母公司控制
蓝星(成都)新材料有限公司	受同一母公司控制
北京星蝶装备有限公司	受同一最终控制方控制
安徽玉禾农业生产资料有限责任公司	受同一最终控制方控制
蓝星沈阳轻工机械设计研究所	受同一最终控制方控制
江苏安邦电化有限公司	受同一最终控制方控制
中车集团天水七四五二工厂	受同一最终控制方控制
佳木斯黑龙农药化工有限公司	受同一最终控制方控制
江苏淮河化工有限公司	受同一最终控制方控制
广西大华化工厂	受同一最终控制方控制
四川天一科技股份有限公司	受同一最终控制方控制
华斯防腐工程有限公司	受同一最终控制方控制
湖北沙隆达股份有限公司	受同一最终控制方控制
昊华宇航化工有限责任公司沁阳氯碱分公司	受同一最终控制方控制
黑龙江昊华化工有限公司	受同一最终控制方控制
昊华宇航化工有限责任公司	受同一最终控制方控制
四川昊华化工有限公司	受同一最终控制方控制
河北盛华化工有限公司	受同一最终控制方控制
德州实华化工有限公司	受同一最终控制方控制
中国化工橡胶总公司	受同一最终控制方控制
沧州大化股份有限公司聚海分公司	受同一最终控制方控制
中国化工财务公司	受同一最终控制方控制
蓝星(北京)化工机械有限公司	受同一最终控制方控制
沁阳长怀电力有限公司	受同一最终控制方控制
西南化工研究设计院	受同一最终控制方控制
蓝星(天津)化工有限公司	受同一最终控制方控制
蓝星海南航空化工有限公司	受同一最终控制方控制

其他关联方名称

关联关系

四川蓝星机械有限公司	受同一最终控制方控制
青岛黄海橡胶股份有限公司	受同一最终控制方控制
沙隆达(荆州)农药化工有限公司	受同一最终控制方控制
中昊晨光化工研究院	受同一最终控制方控制
蓝星西昌航天化工有限公司	受同一最终控制方控制
青岛橡六集团有限公司	受同一最终控制方控制
中蓝石化总公司	受同一最终控制方控制
中蓝连海设计研究院	受同一最终控制方控制
中国化工装备总公司	受同一最终控制方控制
兰州蓝星机械厂	受同一最终控制方控制
化工部长沙设计研究院	受同一最终控制方控制
天津天大天久科技股份有限公司	受同一最终控制方控制
昊华中意玻璃钢有限公司	受同一最终控制方控制
蓝星商社	受同一最终控制方控制
大庆中蓝石化有限公司	受同一最终控制方控制
中昊晨光化工研究院成都分厂	受同一最终控制方控制
南京蓝星化工新材料有限公司	最终控制方的合营公司
蓝星石化有限公司天津石油化工厂	最终控制方的合营公司
济南裕兴化工有限责任公司	最终控制方的合营公司
兰州蓝星纤维有限公司	最终控制方的合营公司
上海蓝星聚甲醛有限公司	最终控制方的合营公司
国信军创(岳阳)六九零六科技有限公司	最终控制方的合营公司
兰州蓝星有限公司	最终控制方的合营公司
蓝星石化有限公司	最终控制方的合营公司
蓝星化工有限责任公司	最终控制方的合营公司

4、 关联交易情况

下列与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

2014年的关联方交易及余额主要为原蓝星新材业务产生。

(1) 购买商品 / 接受劳务

<u>关联方</u>	<u>关联 交易内容</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
南京蓝星化工新材料有限公司	购买商品	42,536,645	32,107,900
兰州蓝星清洗有限公司	购买商品	201,073,186	282,629,938
北京星蝶装备有限公司	购买商品	-	121,002,735
大庆中蓝石化有限公司	购买商品	-	84,673,755
安徽玉禾农业生产资料有限 责任公司	购买商品	51,186,829	78,909,422
沈阳石蜡化工有限公司	购买商品	-	23,702,933
广州合成材料研究院有限公司	购买商品	-	21,419,415
无锡蓝星石油化工有限责任公司	购买商品	6,980,000	21,189,231
蓝星沈阳轻工机械设计研究所	购买商品	-	12,607,045
江苏安邦电化有限公司	购买商品	-	10,617,232
中车集团天水七四五二工厂	购买商品	-	9,536,692
蓝星有机硅上海有限公司	购买商品	-	9,015,907
佳木斯黑龙江农药化工有限公司	购买商品	-	7,772,786
蓝星石化有限公司天津石油化工厂	购买商品	-	7,688,051
江苏淮河化工有限公司	购买商品	-	6,877,949
济南裕兴化工有限责任公司	购买商品	-	6,189,316
北京蓝星科技有限公司	购买商品	-	3,244,000
广西大华化工厂	购买商品	-	1,087,438
北京蓝星节能投资管理有限公司	购买商品	-	1,363,748
蓝星环境工程有限公司	购买商品	-	791,758
四川天一科技股份有限公司	购买商品	-	452,830
兰州蓝星日化有限责任公司	购买商品	-	141,026
Bluestar Organic Silicones Investment Co.,Ltd	购买商品	12,255,710	-
Bluestar Silicones USA Corp	购买商品	-	157,226

关联方	关联 交易内容	2015年	2014年
蓝星(成都)新材料有限公司	购买商品	-	11,624
中国蓝星哈尔滨石化有限公司	购买商品	35,711,460	-
Bluestar Silicones France SAS	接受劳务	437,961	70,118,595
蓝星(北京)化工机械有限公司	接受劳务	-	18,399,563
埃肯国际贸易(上海)有限公司	接受劳务	-	11,809,171
蓝星环境工程有限公司	接受劳务	-	4,946,332
北京蓝星节能投资管理有限公司	接受劳务	-	4,716,981
兰州蓝星清洗有限公司	接受劳务	4,316,992	9,299,151
四川晨光工程设计院	接受劳务	-	2,000,000
蓝星有机硅上海有限公司	接受劳务	-	548,113
昊华工程有限公司	接受劳务	-	500,000
华斯防腐工程有限公司	接受劳务	-	21,690
其他	购买商品或 接受劳务	53,286,908	-
		<u>407,785,691</u>	<u>865,549,553</u>

(2) 销售商品 / 提供劳务

关联方	关联 交易内容	2015年	2014年
中国蓝星(集团)股份有限公司	提供劳务	-	4,718,544
Bluestar Silicones France SAS	提供劳务	10,417,733	-
南京蓝星化工新材料有限公司	销售商品	-	28,044,770
济南裕兴化工有限责任公司	销售商品	42,882,013	118,630,196
北京星蝶装备有限公司	销售商品	-	98,753,650
蓝星有机硅上海有限公司	销售商品	-	57,305,997
湖北沙隆达股份有限公司	销售商品	-	52,640,427
Bluestar Silicones USA Corp	销售商品	-	31,157,896
广州合成材料研究院有限公司	销售商品	-	17,817,129
昊华宇航化工有限责任公司沁阳 氯碱分公司	销售商品	-	13,392,342
埃肯国际贸易(上海)有限公司	销售商品	-	9,910,899
无锡蓝星石油化工有限责任公司	销售商品	5,079,631	9,746,825
蓝星有机硅香港贸易公司	销售商品	-	7,879,387

关联方	关联 交易内容	2015年	2014年
兰州蓝星纤维有限公司	销售商品	-	6,611,976
黑龙江昊华化工有限公司	销售商品	-	6,201,453
北京蓝星节能投资管理有限公司	销售商品	-	5,522,872
Bluestar Silicones France SAS	销售商品	-	3,366,306
蓝星(成都)新材料有限公司	销售商品	-	2,695,479
上海蓝星聚甲醛有限公司	销售商品	-	2,222,222
昊华宇航化工有限责任公司	销售商品	-	1,584,231
大庆中蓝石化有限公司	销售商品	-	1,581,197
四川昊华化工有限公司	销售商品	-	973,803
昊华工程有限公司	销售商品	-	873,019
蓝星环境工程有限公司	销售商品	-	786,325
河北盛华化工有限公司	销售商品	-	390,427
中国蓝星(集团)股份有限公司	销售商品	-	196,472
德州实华化工有限公司	销售商品	56,275,459	191,453
江苏安邦电化有限公司	销售商品	43,698,318	153,761
中车集团天水七四五二工厂	销售商品	-	89,744
蓝星(北京)技术中心有限公司	销售商品	-	76,247
中蓝晨光化工研究设计院有限公司 新津分公司	销售商品	-	69,402
北京蓝星科技有限公司	销售商品	-	20,464
安徽玉禾农业生产资料有限 责任公司	销售商品	-	28,983
中国化工橡胶总公司	销售商品	-	17,512
沧州大化股份有限公司聚海分公司	销售商品	-	7,692
中国化工财务公司	销售商品	-	7,385
兰州蓝星清洗有限公司	销售商品	-	2,617,599
中蓝晨光化工研究院有限公司	销售商品	-	2,051
江苏淮河化工有限公司	销售商品	10,197,020	-
蓝星(北京)化工机械有限公司	销售商品	21,444,199	-
沁阳长怀电力有限公司	销售商品	37,866,629	-
中国蓝星哈尔滨石化有限公司	销售商品	23,577,574	-
Bluestar Organic Silicones Investment Co.,Ltd	销售商品	52,348,103	-
蓝星(北京)技术中心有限公司	提供服务	-	6,000,000
济南裕兴化工有限责任公司	提供服务	-	2,750,990
西南化工研究设计院	提供服务	-	2,084,905

关联方	关联 交易内容	2015年	2014年
南京蓝星化工新材料有限公司	提供服务	-	1,654,865
兰州蓝星清洗有限公司	提供服务	-	1,709,402
国信军创(岳阳)六九零六科技 有限公司	提供服务	-	1,000,000
蓝星(北京)特种纤维技术研发 中心有限公司	提供服务	-	563,704
大庆中蓝石化有限公司	提供服务	-	550,000
沈阳石蜡化工有限公司	提供服务	-	391,350
蓝星(天津)化工有限公司	提供服务	-	213,340
其他	销售商品	35,361,335	-
		<u>339,148,014</u>	<u>503,204,693</u>

5、关联方应收应付款项

应收关联方款项

项目名称	关联方	2015年		2014年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中国蓝星(集团)股份有限公司	7,825,005	-	6,792,052	-
应收账款	南京蓝星化工新材料有限公司	-	-	13,140,756	-
应收账款	中国蓝星哈尔滨石化有限公司	-	-	23,011,595	-
应收账款	Bluestar Silicones France SAS	1,871,884	-	15,126,105	-
应收账款	北京蓝星节能投资管理有限公司	-	-	6,461,760	-
应收账款	蓝星(北京)技术中心有限公司	-	-	6,360,000	-
应收账款	济南裕兴化工有限责任公司	-	-	6,066,457	-
应收账款	蓝星有机硅香港贸易公司	-	-	4,914,464	-
应收账款	蓝星有机硅上海有限公司	-	-	4,906,732	-
应收账款	Bluestar Silicones USA Corp	-	-	3,306,839	-
应收账款	广州合成材料研究院有限公司	-	-	2,241,701	-
应收账款	蓝星环境工程有限公司	-	-	845,868	-
应收账款	蓝星海南航空化工有限公司	-	-	484,900	-
应收账款	蓝星沈阳轻工机械设计研究院	-	-	353,495	-
应收账款	沈阳石蜡化工有限公司	-	-	219,976	-
应收账款	北京蓝星科技有限公司	-	-	175,708	-
应收账款	四川蓝星机械有限公司	-	-	172,615	-
应收账款	青岛黄海橡胶股份有限公司	-	-	160,000	-
应收账款	蓝星(杭州)膜工业有限公司	-	-	117,450	-

项目名称	关联方	2015年		2014年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	沙隆达(荆州)农药化工有限公司	-	-	90,268	-
应收账款	中蓝化工有限公司晨光研究所有限公司新津分公司	-	-	81,200	-
应收账款	上海蓝星聚甲醛有限公司	-	-	50,000	-
应收账款	中昊晨光化工研究院	-	-	34,773	-
应收账款	埃肯国际贸易(上海)有限公司	-	-	23,750	-
应收账款	蓝星西昌航天化工有限公司	-	-	13,940	-
应收账款	青岛橡六集团有限公司	-	-	7,636	-
其他应收款	中国蓝星(集团)股份有限公司	390,236	-	3,266,610	-
其他应收款	化工部长沙设计研究院	-	-	13,940,789	-
其他应收款	南京蓝星化工新材料有限公司	919,000	-	28,536,844	-
其他应收款	中蓝石化总公司	-	-	43,332,983	-
其他应收款	北京蓝星节能投资管理有限公司	-	-	12,131,141	-
其他应收款	蓝星(北京)化工机械有限公司	-	-	45,957	-
预付账款	南京蓝星化工新材料有限公司	6,939,000	-	90,426,469	-
预付账款	兰州蓝星纤维有限公司	-	-	50,000,000	-
预付账款	上海蓝星聚甲醛有限公司	-	-	20,000,000	-
预付账款	兰州蓝星清洗有限公司	-	-	10,928,997	-
预付账款	中国蓝星哈尔滨石化有限公司	-	-	3,926,215	-
预付账款	中车集团天水七四五二工厂	-	-	2,741,746	-
预付账款	兰州蓝星有限公司	-	-	1,953,478	-
预付账款	化工部长沙设计研究院	-	-	100,000	-
预付账款	安徽玉禾农业生产资料有限责任公司	-	-	36,301	-
预付账款	河北盛华化工有限公司	-	-	6,400	-

应付关联方款项

项目名称	关联方	2015年	2014年
应付账款	兰州蓝星清洗有限公司	-	30,543,081
应付账款	南京蓝星化工新材料有限公司	-	3,494,000
应付账款	安徽玉禾农业生产资料有限责任公司	-	51,504,740
应付账款	埃肯国际贸易(上海)有限公司	-	13,016,883
应付账款	广州合成材料研究院有限公司	-	1,097,979
应付账款	兰州蓝星日化有限责任公司	-	520,272
应付账款	昊华工程有限公司	-	50,000
应付账款	蓝星环境工程有限公司	-	47,419
应付账款	江苏安邦电化有限公司	-	22,183
其他应付款	中国蓝星(集团)股份有限公司	4,103,680	3,620,492,892
其他应付款	长沙华星建设监理有限公司	-	654,941
其他应付款	Bluestar Organic Silicones Investment Co.Ltd	10,771,257	-
其他应付款	连云港联宇建设监理有限责任有限公司	75,000	1,570,000
其他应付款	兰州蓝星清洗有限公司	455,000	-

项目名称	关联方	2015年	2014年
其他应付款	中蓝连海设计研究院	-	272,422,845
其他应付款	中国蓝星哈尔滨石化有限公司	-	45,187,143
其他应付款	中国化工装备总公司	-	43,564,977
其他应付款	广西大华化工厂	-	24,617,795
其他应付款	Bluestar Silicones France SAS	-	23,843,548
其他应付款	蓝星(北京)化工机械有限公司	-	11,224,774
其他应付款	广州合成材料研究院有限公司	-	9,448,003
其他应付款	蓝星环境工程有限公司	-	9,723,069
其他应付款	兰州蓝星机械厂	-	7,000,000
其他应付款	兰州蓝星清洗有限公司	-	6,258,260
其他应付款	化工部长沙设计研究院	-	6,216,391
其他应付款	蓝星(北京)技术中心有限公司	-	5,700,000
其他应付款	蓝星石化有限公司	-	5,289,768
其他应付款	蓝星沈阳轻工机械研究院	-	4,076,505
其他应付款	兰州蓝星有限公司	-	947,373
其他应付款	中国化工集团公司	-	610,000
其他应付款	四川蓝星机械有限公司	-	561,916
其他应付款	天津天大天久科技股份有限公司	-	356,808
其他应付款	蓝星化工有限责任公司	-	345,655
其他应付款	吴华中意玻璃钢有限公司	-	217,709
其他应付款	蓝星有机硅上海有限公司	-	100,000
其他应付款	北京蓝星科技有限公司	-	4,026
预收账款	中国蓝星(集团)股份有限公司	-	71,641,050
预收账款	安徽玉禾农业生产资料有限责任公司	-	44,500,000
预收账款	蓝星(北京)化工机械有限公司	-	9,386,827
预收账款	中蓝石化总公司	-	7,382,527
预收账款	兰州蓝星纤维有限公司	-	5,902,679
预收账款	蓝星(成都)新材料有限公司	-	575,000
预收账款	蓝星商社	-	499,826
预收账款	大庆中蓝石化有限公司	-	310,000
预收账款	蓝星西昌航空化工有限公司	-	255,269
预收账款	蓝星海南航空化工有限公司	-	215,640
预收账款	蓝星(北京)技术中心有限公司	-	60,791
预收账款	中昊晨光化工研究院成都分厂	-	8,460

十一、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团不受外部强制的资本要求，并且采用负债比率管理资本结构。

经调整的净债务资本率如下：

	附注	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
短期借款	五、18	90,694	6,633,423,035
长期借款	五、28	<u>15,535,140</u>	<u>3,125,944,770</u>
小计		<u>15,625,834</u>	<u>9,759,367,805</u>
总债务合计		15,625,834	9,759,367,805
减：现金及现金等价物	五、1	<u>4,941,121,304</u>	<u>1,697,549,319</u>
经调整的净债务		<u>(4,925,495,470)</u>	<u>8,061,818,486</u>
股东权益		<u>14,181,912,020</u>	<u>11,271,898,848</u>
经调整的净债务和股东权益合计		<u>9,256,416,550</u>	<u>19,333,717,334</u>
经调整的净债务资本率		<u>不适用</u>	<u>42%</u>

十二、 承诺及或有事项

(1) 或有事项

本集团个别子公司存在税务争议等事项，于2015年12月31日，本集团已根据对相关事项很可能引起的损失按照最佳估计计提了预计负债。

(2) 资本承担

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
房产建筑和机器设备	<u>42,493,153</u>	<u>491,906,027</u>
合计	<u>42,493,153</u>	<u>491,906,027</u>

(3) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋建筑和机器设备经营租赁协议，本集团于12月31日以后应支付的最低租赁付款额如下：

<u>项目</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
1年以内(含1年)	36,195,052	17,763,526
1年以上2年以内(含2年)	34,030,038	13,916,638
2年以上3年以内(含3年)	25,623,698	11,578,428
3年以上	20,485,509	9,681,462
合计	<u>116,334,297</u>	<u>52,940,054</u>

十三、 其他重要事项

1、 上年比较数字

如附注六、1所述，由于本集团2015年发生同一控制下企业合并而对于上年比较数字进行了调整。

2、 终止经营

本公司本年度完成重大资产重组，将原蓝星新材子公司及业务置换至蓝星集团请参见附注六、1。

<u>项目</u>	<u>收入</u>	<u>费用</u>	<u>亏损总额</u>	<u>所得税费用</u>	归属于母公司	
					<u>净亏损</u>	<u>股东的终止经营亏损</u>
交割日前及原蓝星新材全部子公司业务	2,970,758,776	3,762,857,193	(791,244,838)	8,277,932	(799,522,770)	(733,608,013)
合计	<u>2,970,758,776</u>	<u>3,762,857,193</u>	<u>(791,244,838)</u>	<u>8,277,932</u>	<u>(799,522,770)</u>	<u>(733,608,013)</u>

3、 分部报告

(1) 确定报告分部考虑的因素

基于本集团内部组织结构管理要求及内部报告系统，集团的业务分为2个分部，分别是营养及健康及其他。报告部分基于产品与业务进行分类。每个报告分部提供的主要产品和服务是动物营养品及化工新材料产品。

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本集团管理层会定期审阅归属于各分部资产、负债、收入、费用及经营成果。

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润(亏损)、资产时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

<u>2015年</u>	<u>营养及健康</u>	<u>其他</u>	合计
对外交易收入	12,202,572,882	2,970,758,776	15,173,331,658
营业成本	5,941,636,279	2,964,736,621	8,906,372,900
当期资产减值损失	48,306,191	121,203,436	169,509,627
折旧和摊销费用	813,326,842	303,201,787	1,116,528,629
银行存款利息收入	10,583,558	10,215,725	20,799,283
利息支出	15,544,645	272,375,530	287,920,175
利润总额	4,471,957,152	(846,103,973)	3,625,853,179
所得税费用	1,512,504,625	110,552,932	1,623,057,557
净利润	2,959,452,527	(956,656,905)	2,002,795,622
资产总额	17,913,081,071	-	17,913,081,071
负债总额	3,731,169,051	-	3,731,169,051
其他项目：			
- 折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	5,379,888	-	5,379,888

2014年	<u>营养及健康</u>	<u>其他</u>	合计
对外交易收入	9,920,155,872	9,544,437,406	19,464,593,278
营业成本	6,280,005,680	8,990,203,571	15,270,209,251
当期资产减值损失	3,660,453	64,031,038	67,691,491
折旧和摊销费用	835,462,268	676,729,705	1,512,191,973
银行存款利息收入	8,318,979	32,236,105	40,555,084
利息支出	111,764,428	618,874,432	730,638,860
利润总额	2,169,805,536	140,495,983	2,310,301,519
所得税费用	613,848,677	(3,254,275)	610,594,402
净利润	1,555,956,859	143,750,258	1,699,707,117
资产总额	14,509,877,676	18,202,365,487	32,712,243,163
负债总额	4,269,656,154	17,170,688,161	21,440,344,315
其他项目：			
- 折旧费和摊销费以外的其他非现金费用	9,018,083	278,556	9,296,639

(2) 地区信息

本集团按不同地区列示的有关取得的对外交易收入以及非流动资产（不包括金融资产、独立账户资产、递延所得税资产，下同）的信息见下表。对外交易收入是按接受服务或购买产品的客户的所在地进行划分。非流动资产是按照资产实物所在地（对于固定资产而言）或被分配到相关业务的所在地（对无形资产和商誉而言）或合营及联营企业的所在地进行划分。

<u>对外交易收入总额</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
中国	1,680,570,420	1,653,223,945
欧洲 / 非洲	3,898,268,947	3,359,594,847
中北美洲	2,161,590,191	1,751,487,186
亚太地区（不含中国）	2,053,860,102	1,534,205,014
南美洲	2,089,681,695	1,385,113,311
其他	318,601,527	236,531,569
营养及健康小计	12,202,572,882	9,920,155,872
	-----	-----
中国	2,553,253,188	7,419,349,025
其他	417,505,588	2,125,088,381
其他小计	2,970,758,776	9,544,437,406
合计	<u>15,173,331,658</u>	<u>19,464,593,278</u>

<u>非流动资产总额</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
中国	1,304,422,712	1,632,574,867
欧洲 / 非洲	3,025,752,739	3,317,632,874
中北美洲	1,677,779,941	1,729,610,781
亚太地区（不含中国）	1,594,162,157	1,515,042,504
南美洲	1,621,966,109	1,367,812,985
其他	247,291,671	233,577,246
 营养及健康小计	 9,471,375,329	 9,796,251,257
	-----	-----
中国	-	13,140,437,150
其他	-	-
 其他小计	 -	 13,140,437,150
	-----	-----
合计	<u>9,471,375,329</u>	<u>22,936,688,407</u>

十四、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
应收账款	-	146,565,299
	-----	-----
减：坏账准备	-	21,079,566
	-----	-----
合计	<u>-</u>	<u>125,485,733</u>

于2014年12月31日，本公司应收账款余额均为原蓝星新材业务应收账款余额。

(2) 应收账款分类披露

类别	注	2015年			2014年					
		账面余额		坏账准备	账面价值	账面余额		坏账准备	账面价值	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独 计提了坏账准备的 应收账款		-	-	-	-	13,134,694	9%	3,391,758	26%	9,742,936
按信用风险特征组合 计提坏账准备的 应收账款	*	-	-	-	-	111,386,127	76%	-	-	111,386,127
单项金额不重大但 单独计提了坏账准备 的应收账款		-	-	-	-	22,044,478	15%	17,687,808	80%	4,356,670
合计		-	-	-	-	146,565,299	100%	21,079,566	14%	125,485,733

注*：此类包括单独测试未发生减值的应收账款。

2、 其他应收款

<u>客户类别</u>	<u>2015年</u>	<u>2014年</u>
其他应收款	-	4,575,733,942
减：坏账准备	-	13,414,755
合计	-	4,562,319,187

于2014年12月31日，本公司其他应收款余额均为原蓝星新材业务其他应收款余额。

其他应收款分类披露

类别	注	2015年			2014年					
		账面余额		坏账准备	账面价值	账面余额		坏账准备	账面价值	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独 计提了坏账准备的 其他应收款		-	-	-	-	5,815,908	-	5,815,908	100%	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备的 其他应收款	*	-	-	-	-	4,558,121,110	100%	-	-	4,558,121,110
单项金额不重大但 单独计提了坏账准备 的其他应收款		-	-	-	-	11,796,924	-	7,598,847	64%	4,198,077
合计		-	-	-	-	4,575,733,942	100%	13,414,755	0.3%	4,562,319,187

注*：此类包括单独测试未发生减值的其他应收款。

3、 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下:

项目	2015 年			2014 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,492,295,416	-	7,492,295,416	1,666,287,471	-	1,666,287,471
合计	7,492,295,416	-	7,492,295,416	1,666,287,471	-	1,666,287,471

(2) 对子公司投资

单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
蓝星安迪苏营养集团	-	7,492,295,416	-	7,492,295,416
南通星辰合成材料有限公司	797,581,955	-	797,581,955	-
山西合成橡胶集团有限 责任公司	261,839,036	-	261,839,036	-
蓝星有机硅(天津)有限公 司	178,793,440	-	178,793,440	-
蓝星硅材料有限公司	160,399,836	-	160,399,836	-
广西蓝星大华化工有限 责任公司	94,478,194	-	94,478,194	-
中蓝连海工程有限公司	60,000,000	-	60,000,000	-
中蓝长化工程科技有限公司	50,000,000	-	50,000,000	-
中蓝国际化工有限公司	43,195,010	-	43,195,010	-
江西星火航天新材料 有限公司	20,000,000	-	20,000,000	-
合计	1,666,287,471	7,492,295,416	1,666,287,471	7,492,295,416

本公司子公司的相关信息参见附注七。

4、 营业收入、营业成本

项目	2015 年		2014 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	732,849,676	846,060,533	2,006,039,211	2,034,732,352
其他业务	132,241,756	128,582,324	1,045,763,858	833,481,123
合计	865,091,432	974,642,857	3,051,803,069	2,868,213,475

2015 年及 2014 年，本公司营业收入和营业成本均为原蓝星新材业务所产

生。

5、 投资收益

<u>项目</u>	<u>2015 年</u>	<u>2014 年</u>
处置子公司及业务取得的投资收益	-	1,476,541,743
持有可供出售金融资产等期间取得的 投资收益	-	7,000,000
合计	-	1,483,541,743

2014 年处置子公司及业务取得的投资收益为原蓝星新材处置子公司及业务取得的投资收益。

6、 资产负债表日后事项

于 2016 年 3 月 31 日，本公司子公司蓝星安迪苏营养集团有限公司股东会通过了董事会提请的股利分配决议。按照决议的相关规定，蓝星安迪苏营养集团有限公司将向其普通股股东分配普通股股利 185 百万元欧元。本公司按照 85% 普通股份额，享有普通股股利 157.25 百万欧元。

十五、 2015 年非经常性损益明细表

<u>项目</u>	<u>金额</u>
(1) 非流动资产处置损失	(10,422,606)
(2) 计入当期损益的政府补助	16,472,021
(3) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的 当期净损益 (i)	1,548,467,983
(4) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	5,468,433
(5) 所得税影响额	(3,800,649)
(6) 少数股东权益影响额 (税后)	(287,172,798)
合计	1,269,012,384

注：除第(3)项外，上述各非经常性损益项目按税前金额列示。

(i) 本集团在 2015 年发生同一控制下企业合并，被合并方安迪苏营养集团有限公司在合并前实现的净利润为人民币 1,548,467,983 元，其中包括非流动资产处置损失人民币 162,935 元，计入当期损益的政府补助人民币 6,746,337 元以及除以上两项之外的其他营业外净收入人民币 506,622 元。

十六、 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下:

<u>报告期利润</u>	<u>加权平均 净资产收益率</u> (%)	<u>基本每股收益</u>	<u>稀释每股收益</u>
归属于公司普通股股东的净利润	17.60	0.58	0.58
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	5.19	0.16	0.16

第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有公司法定代表人、财务负责人和会计机构负责人签名并盖公章的财务会计报表。
备查文件目录	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。
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的文稿。

法定代表人：Jean-Marc Dublanc

董事会批准报送日期：2015年4月13日

修订信息

报告版本号	更正、补充公告发布时间	更正、补充公告内容