
杉杉集团有限公司
公司债券年度报告
(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

1、公司董事、监事、高级管理人员发生变动

（1）2021年2月，因工作调整原因，庄巍先生不再担任公司的法定代表人、董事长，现由中方股东杉杉控股有限公司委派翁惠萍先生担任董事长，并担任公司法定代表人。同时经公司董事会审议通过，聘任鲍肖华女士为公司总经理（总裁），郑驹先生不再担任公司总经理（总裁）。

（2）2021年3月，因工作调整原因，卢立岗先生不再担任公司监事，现由中方股东杉杉控股有限公司任命翁静芬女士为公司监事。

本次变动为公司正常人事变更，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

2、公司涉及重大诉讼

2019年8月，中静新华资产管理有限公司（以下简称“中静新华”）与杉杉控股有限公司（以下简称“杉杉控股”）签订了《关于转让徽商银行股份有限公司股份及中静四海实业有限公司股权之框架协议》（以下简称《框架协议》），约定：中静新华以每股人民币6.981818元转让224,781,227股徽商银行的内资股股份、1,245,864,400股徽商银行的H股股份、中静新华持有的中静四海实业有限公司（以下简称“中静四海”）51.6524%股权（对应中静四海公司持有的269,602,476股徽商银行的内资股股份），交易总价为人民币121.5亿元，合同约定交易在2019年11月15日前完成。截至2020年6月1日，杉杉控股已累计支付38.90亿元款项，另有10亿元款项双方存在纠纷。2020年6月1日，中静新华发出中止协议通知，2020年7月初，中静新华就该纠纷在安徽省黄山市中级人民法院提起诉讼并完成立案。经法院裁定并办理保全手续，法院冻结资产包括：杉杉控股银行账户存款（1.44亿元），杉杉集团银行账户存款（4.27亿元），杉杉控股持有的杉杉股份股票（63,391,443股），合计价值13亿元人民币。

但在2020年6月2日，杉杉控股先于中静新华向上海金融法院提起诉讼并完成立案，6月12日杉杉控股向上海金融法院提起财产保全申请。2020年6月17日上海金融法院查封（冻结）中静新华所持有的徽商银行224,781,227内资股的股份，保全期限自2020年6月17日至2023年6月16日。2020年7月13日，安徽省黄山市中级人民法院将案件移送上海金融法院并案审理，2020年10月14日，根据上海金融法院于2020年9月15日出具的《民事裁定书》[(2020)沪74民初1715号]，经协商，杉杉控股及杉杉集团银行上述账户冻结资金已解除冻结。目前案件尚在审理过程中。

2020年6月2日，公司收到上海中静远东国际贸易有限公司发送的《还款通知》，要求借款人芜湖隆耀实业有限公司（以下简称“芜湖隆耀”）归还10亿元人民币借款、并由公司承担连带偿还责任（属于上述框架协议的附属纠纷）。为维护自身权益，杉杉集团与芜湖隆耀共同向宁波市中级人民法院提起诉讼，要求法院确认该10亿元借款所涉的《借款协议》无效，该诉讼已于2021年2月4日被宁波市中级人民法院受理。

2021年3月26日，针对上述借款纠纷，中静新华以委托上海中静远东国际贸易有限公司向借款人芜湖隆耀出借借款为由，与借款人芜湖隆耀和担保人杉杉集团产生借款合同纠纷，中静新华要求杉杉集团承担连带清偿责任，并向安徽省黄山市中级人民法院申请财产保全。2021年4月7日，黄山中级人民法院已冻结公司、芜湖隆耀合计价值11.38亿元资

产，包括公司账户存款 5.48 亿元，芜湖隆耀账户存款 11.25 万元，公司所持杉杉股份股权 40,441,711 股及孳息。

公司、芜湖隆耀就本案提出管辖权异议，2021 年 3 月 31 日，安徽省黄山市中级人民法院作出民事裁定书，裁定将上述借款合同纠纷案件移交浙江省宁波市中级人民法院进行并案处理，目前仍在审理过程中。

目前，公司各项业务经营情况正常，上述诉讼事项预计不会对公司经营运作、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。

3、公司所持部分资产被司法冻结

2021 年 4 月，杉杉集团有限公司因涉及以上借款合同纠纷而被司法冻结的资产主要为部分银行账户存款金额为 92.84 万元，已质押保证金为 54,698.52 万元，合计金额 54,791.36 万元。杉杉集团共持有杉杉股份无限售流通 A 股 737,522,036 股，因涉及上述借款合同纠纷而被冻结的股份为 40,441,711 股，占其持有杉杉股份的股份总数比例为 5.48%，占杉杉股份总股本的 1.89%。截至 2022 年 4 月，杉杉集团及其一致行动人杉杉控股有限公司、郑永刚先生累计被冻结股份数量为 103,833,154 股，占杉杉股份总股本的 4.85%。

目前，公司各项业务经营情况正常，上述资金及股份司法冻结事项，不会对杉杉集团对杉杉股份的控制权产生影响，亦不会对杉杉集团的正常经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。

4、公司主体及债券信用评级下调

2021 年 6 月 30 日，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《杉杉集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪(2021)100544），公司主体信用等级由 AA+ 下调为 AA；“19 杉杉 01”“19 杉杉 02”“20 杉杉 01”债券信用等级由 AA+ 下调为 AA，评级展望为稳定。

本次调整原因主要系公司及其控股股东杉杉控股与中静新华诉讼纠纷案件涉及金额大，且部分资产被司法冻结，公司债务融资受到负面影响；公司大量资金被关联方占用并为关联方提供大额担保；公司债务规模较大、债务偿付压力较大。

本次评级调整对公司偿债能力产生影响较小，不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等造成影响。

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

截至本报告出具日，除以上所载重大风险因素外，公司面临的风险因素与募集说明书中所披露的风险因素没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	12
第二节 债券事项.....	14
一、 公司信用类债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	18
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
七、 中介机构情况.....	19
第三节 报告期内重要事项.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	21
四、 资产情况.....	21
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	26
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	27
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	28
九、 对外担保情况.....	29
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	29
十一、 向普通投资者披露的信息.....	29
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	29
一、 发行人为可交换债券发行人.....	29
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	29
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	30
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	30
五、 其他特定品种债券事项.....	30
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第六节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	33

释义

发行人、公司、本公司、杉杉集团	指	杉杉集团有限公司
控股股东、杉杉控股	指	杉杉控股有限公司
主承销商、债券受托管理人、中航证券	指	中航证券有限公司
律师事务所、波宁律所	指	浙江波宁律师事务所
会计师事务所、大华所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
交易所、上交所	指	上海证券交易所
公司债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
章程、公司章程	指	杉杉集团有限公司公司章程
杉杉股份	指	宁波杉杉股份有限公司
中静四海	指	中静四海实业有限公司
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、千元、万元、亿元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2021年1月1日至2021年12月31日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	杉杉集团有限公司		
中文简称	杉杉集团		
外文名称（如有）	Shanshan Group Co., Ltd.		
外文缩写（如有）	无		
法定代表人	翁惠萍		
注册资本（万元）			26,815.42
实缴资本（万元）			26,815.42
注册地址	浙江省宁波市 鄞州区日丽中路 777 号杉杉大厦		
办公地址	浙江省宁波市 鄞州区日丽中路 777 号杉杉大厦		
办公地址的邮政编码	315100		
公司网址（如有）	http://www.shanshan.com		
电子信箱	无		

二、信息披露事务负责人

姓名	陈光华
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事
联系地址	浙江省宁波市鄞州区日丽中路 777 号杉杉大厦
电话	0574-88323712
传真	0574-88323711
电子信箱	cgh@shanshan.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

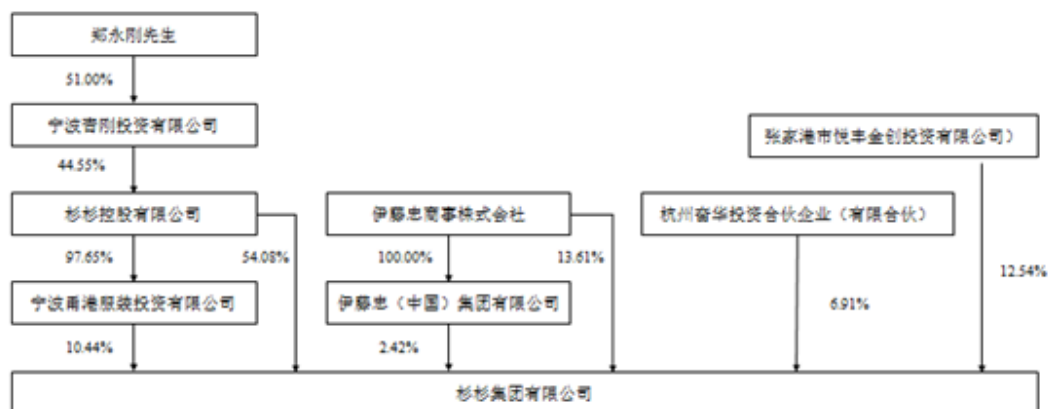
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：杉杉控股有限公司

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0

报告期末实际控制人名称：郑永刚

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



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

控股股东、实际控制人的资信情况

公司控股股东为杉杉控股有限公司（以下简称“杉杉控股”），杉杉控股诚信状况良好，不存在严重处罚及不良记录；实际控制人为郑永刚先生，公司实际控制人为诚信状况良好。

控股股东、实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至2022年4月，杉杉集团及其一致行动人杉杉控股有限公司、郑永刚先生累计被冻结杉杉股份股份数量为103,833,154股，占杉杉股份总股本的4.85%。

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间

董事	翁惠萍	董事长	2021-02-07	2021-02-08
董事	庄巍	董事长	2021-02-07	2021-02-08
高级管理人员	鲍肖华	总经理	2021-02-07	/
高级管理人员	郑驹	总经理	2021-02-07	/
监事	卢立岗	监事	2021-03-08	2021-03-10
监事	翁静芬	监事	2021-03-08	2021-03-10

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 27.27%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：翁惠萍

发行人的其他董事：沈云康、郑驹、陈光华、水谷秀文、阮非、鲍肖华

发行人的监事：翁静芬、樱木正人

发行人的总经理：鲍肖华

发行人的财务负责人：忻燕

发行人的其他高级管理人员：福田昌玄、忻燕

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

报告期内，公司业务主要涉及锂电池材料、偏光片、服装销售、进出口贸易、太阳能电池组件、创业投资等领域，并持有部分上市公司、非上市企业的股权投资。公司主营业务可分为服装、贸易、科技和其他业务板块等板块。

公司科技业务板块包括锂电池材料业务、偏光片业务，公司主要采取自行研发、生产和销售一体的经营模式。公司贸易业务板块以转口贸易为主的传统贸易经营模式。公司服装业务板块的经营模式主要以订单式为主。

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

在科技产业方面，在国家“双碳”政策背景下，公司积极践行绿色发展，持续聚焦锂电池负极材料和偏光片两大业务的发展。在两大核心业务驱动下，公司营业收入和业绩均实现高增长。公司将继续推动锂电池材料业务向上下游拓展，力争未来将锂电池全产业链打通，并通过技术升级、管理升级将自身打造成全球最大的锂电池材料供应商之一。2021年度公司通过并购全球领先的 LCD 偏光片业务，扩展产业布局，引入了新的盈利增长点。公司全力聚焦上述两大核心业务，通过规模扩张、技术迭代、产业链资源整合的方式，打造和强化在核心业务板块的先发竞争优势。

在贸易、服装业务方面，公司在继续巩固和扩大传统业务的同时，努力发展新业务，

在熟悉的领域内寻找新的利润增长点，进一步提高贸易业务的多元化程度，增强其经营效益及抗风险能力。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，不会对公司生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

说明新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等

2020年6月份，子公司杉杉股份7.7亿美元完整收购了LG化学旗下的LCD偏光片业务，并在2021年实现并表，成为公司业绩增长的另一大驱动力。目前，LG化学偏光片业务占据约25%的市场份额，排名全球第一，杉杉股份通过收购进入了全球仅由少数几家公司主导的LCD偏光片市场。偏光片业务在保持全球市场销量领先的同时，公司将持续推进产品结构的优化以及高附加值产品销售占比的提升。

偏光片是显示面板行业的关键基础材料之一，需求受显示面板市场波动的影响较大。2021年全球新冠疫情仍未有效缓解，远距离办公、学习等终端需求旺盛导致全球笔记本电脑、平板电脑市场持续高增长。

子公司杉杉股份致力于成为全球领先的高科技企业，在原有锂电材料业务上，通过收购公司新增偏光片业务。现公司全力聚焦上述两大核心业务，通过规模扩张、技术迭代、产业链资源整合的方式，打造和强化在核心业务板块的先发竞争优势。

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

(1) 各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
服装	24.90	24.84	0.22	9.41	35.64	34.88	2.15	18.38
科技	203.63	153.18	24.78	76.98	77.92	64.34	17.43	40.17
贸易	32.30	31.92	1.18	12.21	77.75	77.19	0.72	40.08
其他业务	3.71	2.20	40.74	1.40	2.65	1.40	46.98	1.37
合计	264.54	212.14	19.81	100.00	193.97	177.81	8.33	-

小数点差异主要系四舍五入所致。

(2) 各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
正极材料	科技	36.15	29.69	17.88	-6.07	-11.96	5.50
负极材料	科技	41.40	29.55	28.62	64.42	62.37	0.90
电解液	科技	13.70	7.19	47.55	149.59	52.24	33.54
偏光片	科技	99.44	74.99	24.59			
大宗商品	贸易	31.46	31.29	0.56	-58.94	-59.06	0.28
合计	—	222.15	172.71	—			—

2. 收入和成本分析

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

（1）服装

对于服装板块，2021 年度，发行人服装板块收入为 24.90 亿元，较上年同期降低 10.74 亿元，减幅为 30.13%，发行人服装板块成本为 24.84 亿元，较上年降低 10.04 亿元，变动幅度为-28.78%；毛利率由 2.15%降低至 0.22%，主要系公司全力聚焦锂离子电池材料和偏光片两大核心业务，对服装业务投入逐渐减少所致。

（2）科技

对于科技板块，2021 年度发行人科技板块收入为 203.63 亿元，较上年同期增加 125.71 亿元，变动幅度为 161.33%，发行人科技板块成本为 153.18 亿元，较上年增加 88.84 亿元，变动幅度为 138.08%；毛利率由 17.43%上升至 24.78%，2021 年度科技板块盈利能力有较大增强，一方面主要系发行人新增的偏光片业务带来收入的大幅增加，另一方面主要系受益于下游电池客户需求持续旺盛，带动公司锂电材料业务销量增加，毛利率增多。

针对发行人新增的偏光片业务，偏光片中国大陆地区业务顺利完成交割后，呈现良好的增长态势，2021 年度，发行人偏光片业务实现主营业务收入 99.44 亿元。偏光片业务在保持全球市场销量领先的同时，公司将持续推进产品结构的优化以及高附加值产品销售占比的提升。

（3）贸易

对于贸易板块，2021 年度发行人贸易板块实现业务收入为 32.30 亿元，同比降幅 58.46%；贸易板块成本为 31.92 亿元，较上年同期降幅 58.65%；毛利率由 0.72%上升为 1.18%，主要系大宗商品价格波动，公司基于风险管理角度，主动压缩了业务规模，严格进行风控管理。下半年出现一定的机会窗口，公司在保证盈利水平的基础上适度放开了经营限制。全年营业收入同比大幅下降，但因良好的风控管理，利润降幅明显低于收入降幅。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

公司致力于打造和强化在核心业务板块的领导地位，通过规模扩张、技术迭代、产业链资源整合，在产业价值链中构筑坚固的护城河壁垒，打造全球领先的高科技企业。

通过并购全球领先的 LCD 偏光片业务，扩展产业布局，引入新的盈利增长点，与现有锂电材料业务形成“科技双引擎在两大核心业务的人才优势、技术积累、品牌地位、产品实力和客户资源等优势的基础上，通过资源整合和管理升级，进一步扩大产能规模、丰富

产品结构、强化功能品质，提升相应市场份额，以深度参与显示产业转型与迭代升级、新能源汽车产业的发展与变革这两个大趋势所带来的高成长性机会，巩固并扩大绝对领先地位构建“LCD 偏光片+锂电材料”双轮驱动的发展新格局。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

1. 政策风险

公司的核心业务均为国家重点支持的产业，国家对锂电池和偏光片产业的相关政策出台与调整将对公司的经营产生一定影响。

应对措施：通过持续的技术创新提升盈利能力，以应对国家支持政策调整带来的影响；持续关注国家和各地政府的相关政策，在产业投入时进行充分的调研和论证，并及时调整业务投入，降低政策波动带来的不确定性影响；适时引入外部资本，实现优势互补，分担投资风险。

2. 市场竞争风险

随着国家对新能源产业的支持，不断吸引新进入者通过直接投资、产业转型或收购兼并等方式进入锂电池材料行业参与竞争。同时现有锂电池材料企业亦纷纷扩充产能，市场竞争日益激烈。如果未来市场需求不及预期，市场可能出现结构性、阶段性的产能过剩，市场竞争将加剧。随着国内高世代液晶面板产线量产，市场供应过剩时，偏光片价格存在降价风险。同时面临其他偏光片厂商的竞争。

应对措施：面对市场竞争日益加剧的风险，公司将持续通过依靠技术创新、产品升级及精益管理等方式提升竞争力。

3. 原材料价格波动风险

公司锂电池负极材料业务主要原材料包括石油焦、针状焦等，原材料成本占公司生产成本比重较大，上述原材料价格的波动会对公司生产经营造成较大影响。偏光片原材料主要集中在日、韩相关企业，特别是 PVA 膜、TAC 膜等，若上游原材料供应商出现较大的经营变动或者外贸环境出现重大变化，将对公司偏光片业务生产经营造成不确定性影响。

应对措施：实时追踪上游原材料价格波动，加强与上游原料供应产业链的联系，形成战略合作，签订年度供应协议，保障公司原材料的安全和及时供应，减少风险，降低成本。

4. 新产品和新技术开发风险

锂电池虽然目前是二次电池中应用领域最为广泛的种类，但其技术更新速度较快，且发展方向具有一定不确定性。若其他类型电池如燃料电池、锂硫电池、固态电池、超级电容电池取得了革命性发展，克服了目前应用中的重大问题，而公司不能及时掌握相关技术，将对公司的市场地位和盈利能力产生一定影响。

虽然当前 LCD 在平板显示行业占据主流地位，但随着新型显示技术如 OLED、Micro LED 技术的不断发展，可能会对 LCD 显示地位形成挑战，从而影响到公司 LCD 偏光片业务的需求和盈利空间。

应对措施：公司将紧跟行业前沿技术和发展趋势，及时把握市场信息，对相关前沿技术进行储备，以应对技术更新带来的替代风险。

5. 汇率风险

由于公司部分采购与销售来自于境外，与境外支付渠道的结算涉及美元、欧元等多种货币。因此外币资产会面临一定的汇率风险。

应对措施：将密切关注汇率动态，在签订合同中考虑相应的汇率波动风险，同时合理谨慎利用相关金融工具，规避汇率风险。

六、公司治理情况

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

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排**1、决策权限及决策程序**

为使公司的关联交易遵循公平、公开、公允的原则，保证没有损害公司和其他股东的权益，公司制定了《关联交易管理制度》，公司关联交易和关联往来按照《关联交易管理制度》执行。制度规定公司与关联人达成的关联交易总额低于3,000万元（不含3,000万元）且低于公司最近经审计净资产额的1%（不含1%）的，由公司总经理办公会决定。总经理或具体责任人员应当对关联交易的内容、数量、金额等情况做出详细说明，并向与会人员提供必要的文件资料。总经理办公会在对关联交易事项进行充分讨论后，形成会议纪要，由总经理签署后下发执行。公司董事会则决定公司与关联人达成的交易总额在3,000万元（含3,000万元）以上，且占公司最近经审计净资产值的1%（含1%）以上的关联交易。

2、定价机制

发行人遵循公平合理的交易原则，规范公司的关联交易管理，明确审批流程，维护公司的合法权益。公司采取有效措施防止关联方以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易活动遵循商业原则，关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

3、信息披露安排

在债券存续期内，发行人通过定期报告、临时报告的方式披露公司关联交易信息，定期报告包括年度报告、半年度报告；临时报告包括可能影响公司偿债能力或者债券价格的重大关联交易事项。对于定期报告，发行人严格遵守真实、准确、完整的信息披露原则，按照中国证监会、上海证券交易所有关规定履行关联交易信息披露义务。对于临时报告，发行人在发生可能影响其偿债能力的重大关联交易事项时，立即书面通知受托管理人，并按照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件的规定及时披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。

（三） 发行人关联交易情况**1. 日常关联交易**

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	7.83
出售商品/提供劳务	1.72
关联租赁，公司作为出租方	0.07

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为38.23亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

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

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项**一、公司信用类债券情况****（一） 结构情况**

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 95.18 亿元，其中公司信用类债券余额 29.50 亿元，占有息债务余额的 30.99%；银行贷款余额 62.57 亿元，占有息债务余额的 65.73%；非银行金融机构贷款 2.92 亿元，占有息债务余额的 3.07%；其他有息债务余额 0.2 亿元，占有息债务余额的 0.21%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）；	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
公司信用类债券	0	0	0	0	29.50	29.50
银行贷款	0	25.15	29.80	1.01	6.61	62.57
非银行金融机构	0	2.92	0	0	0	2.92
其他有息债务	0	0	0	0.20	0	0.20

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 29.50 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 20 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	杉杉集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	19 杉杉 01
3、债券代码	155764.SH
4、发行日	2019 年 10 月 15 日
5、起息日	2019 年 10 月 16 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2022 年 10 月 17 日
7、到期日	2024 年 10 月 16 日
8、债券余额	12.00

9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中航证券有限公司
13、受托管理人（如有）	中航证券有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	本期债券面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	报价、询价、竞价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杉杉集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	19 杉杉 02
3、债券代码	155813.SH
4、发行日	2019 年 11 月 4 日
5、起息日	2019 年 11 月 5 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2022 年 11 月 7 日
7、到期日	2024 年 11 月 5 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付日登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中航证券有限公司
13、受托管理人（如有）	中航证券有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	本期债券面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	报价、询价、竞价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杉杉集团有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
--------	-------------------------------------

2、债券简称	20 杉杉 01
3、债券代码	175546.SH
4、发行日	2020年12月9日
5、起息日	2020年12月10日
6、2022年4月30日后的最近回售日	2023年12月10日
7、到期日	2025年12月10日
8、债券余额	9.50
9、截止报告期末的利率(%)	6.98
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中航证券有限公司
13、受托管理人（如有）	中航证券有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	本期债券面向合格投资者公开发行
15、适用的交易机制	报价、询价、竞价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：155764.SH

债券简称：19 杉杉 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

19 杉杉 01 最近一次选择权行权日为 2022 年 10 月 16 日，报告期内，发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权尚未行权。

债券代码：155813.SH

债券简称：19 杉杉 02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

19 杉杉 02 最近一次选择权行权日为 2022 年 11 月 5 日，报告期内，发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权尚未行权。

债券代码：175546.SH

债券简称：20 杉杉 01

债券包括的条款类型：

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

选择权条款的触发和执行情况：

20 杉杉 01 最近一次选择权行权日为 2023 年 12 月 10 日，报告期内，发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权尚未行权。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：155764.SH

债券简称：19 杉杉 01

债券约定的投资者保护条款：

- （一）设立专门的偿付工作小组；
- （二）制定《债券持有人会议规则》；
- （三）充分发挥债券受托管理人作用；
- （四）严格履行信息披露义务；
- （五）制定并严格执行资金管理计划；
- （六）发行人承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期末未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：
 - 1、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
 - 2、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
 - 3、主要责任人不得调离；
 - 4、追加偿债担保措施、担保金额或投保商业保险等信用增进措施；
 - 5、采取其他限制股息分配方式。

投资者保护条款的触发和执行情况：

公司严格按照上述措施执行，不存在未执行情况。

债券代码：155813.SH

债券简称：19 杉杉 02

债券约定的投资者保护条款：

- （一）设立专门的偿付工作小组；
- （二）制定《债券持有人会议规则》；
- （三）充分发挥债券受托管理人作用；
- （四）严格履行信息披露义务；
- （五）制定并严格执行资金管理计划；
- （六）发行人承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期末未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：
 - 1、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
 - 2、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
 - 3、主要责任人不得调离；
 - 4、追加偿债担保措施、担保金额或投保商业保险等信用增进措施；
 - 5、采取其他限制股息分配方式。

投资者保护条款的触发和执行情况：

公司严格按照上述措施执行，不存在未执行情况。

债券代码：175546.SH

债券简称：20 杉杉 01

债券约定的投资者保护条款：

- (一) 设立专门的偿付工作小组；
 (二) 制定《债券持有人会议规则》；
 (三) 充分发挥债券受托管理人作用；
 (四) 严格履行信息披露义务；
 (五) 制定并严格执行资金管理计划；
 (六) 发行人承诺在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：
 1、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
 2、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
 3、主要责任人不得调离；
 4、追加偿债担保措施、担保金额或投保商业保险等信用增进措施；
 5、采取其他限制股息分配方式。

投资者保护条款的触发和执行情况：
 公司严格按照上述措施执行，不存在未予执行情况。

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

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

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

- 适用 不适用

债券代码	155764.SH、155813.SH、175546.SH
债券简称	19 杉杉 01、19 杉杉 02、20 杉杉 01
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2021 年 6 月 29 日
报告期初主体评级	AA+
报告期末主体评级	AA
报告期初债项评级	AA+
报告期末债项评级	AA
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	稳定
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	公司及其控股股东杉杉控股与中静新华诉讼纠纷案件设计金额大，且该诉讼导致公司及杉杉控股均有部分银行账户及其所持上市公司股份被司法冻结，公司债务融资受到较大负面影响；公司大量资金被关联方占用并为关联方提供大额担保，至今仍未得到有效控制；公司债务规模持续积聚，即期债务偿付压力加大。

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

(一) 报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

- 适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：155764.SH、155813.SH、175546.SH

债券简称	19 杉杉 01、19 杉杉 02、20 杉杉 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：上述债券均无担保；</p> <p>偿债计划：</p> <p>1、利息的支付</p> <p>1) 各期债券采用单利按年计息，不计复利。</p> <p>2) 债券利息的支付通过公司债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。</p> <p>3) 根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。</p> <p>2、本金的偿付</p> <p>1) 各期债券到期一次还本。</p> <p>2) 各期债券本金的偿付通过公司债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中予以说明。</p> <p>其他偿债保障措施：</p> <p>1、设立专门的偿付工作小组</p> <p>2、制定《债券持有人会议规则》</p> <p>3、充分发挥债券受托管理人作用</p> <p>4、严格履行信息披露义务</p> <p>5、制定并严格执行资金管理计划</p> <p>6、发行人承诺，在出现预计不能按期偿付本金或利息时，公司将至少采取如下措施：</p> <p>1) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；</p> <p>2) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；</p> <p>3) 主要责任人不得调离；</p> <p>4) 追加偿债担保措施、担保金额或投保商业保险等信用增进措施；</p> <p>5) 采取其他限制股息分配方式。</p>
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	未发生重大不利变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	与各债券募集说明书的相关约定一致，正常执行中

七、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

√适用 □不适用

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

签字会计师姓名	赵金、刘生刚
---------	--------

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	155764.SH、155813.SH、175546.SH
债券简称	19 杉杉 01、19 杉杉 02、20 杉杉 01
名称	中航证券有限公司
办公地址	北京市朝阳区望京东园四区 2 号中航产融大厦 32 层
联系人	余帆
联系电话	010-59562544

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	155764.SH、155813.SH、175546.SH
债券简称	19 杉杉 01、19 杉杉 02、20 杉杉 01
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

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

（一）会计政策变更

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则解释及修订，《企业会计准则第 14 号—收入》（财会[2017]22 号）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）、《企业会计准则第 21 号--租赁》（财会[2018]35 号）。

根据上述会计准则，发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融准则、新收入准则、新租赁准则。同时发行人已披露了《杉杉集团有限公司关于执行新会计准则并变更相关会计政策的公告》。变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

公司执行新准则对合并财务报表及公司财务报表的影响请参见《杉杉集团有限公司 2021 年度审计报告》，公司 2021 年度审计报告已在上海证券交易所（

http://www.sse.com.cn/) 网站披露。

(二) 会计估计变更

公司 2021 年度无应披露的会计估计变更等事项。

(三) 重大会计差错更正

公司 2021 年度无应披露的重大会计差错更正等事项。

三、合并报表范围调整

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

√适用 □不适用

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

√适用 □不适用

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
杉金光电（苏州）有限公司	偏光片业务	2021 年，该子公司总资产 128.38 亿元，实现主营业务收入 99.44 亿元，净利润 11.97 亿元。	新增	新设
湖南杉杉能源科技股份有限公司	锂电材料	2021 年，该子公司总资产 80.95 亿元、营业收入 62.23 亿元，净利润 4.96 亿元。	减少	股权转让

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

上述合并报表范围调整未对公司偿债能力产生重大不利影响。

四、资产情况

(一) 资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
货币资金	102.23	18.27	44.60	129.22
交易性金融资产	25.00	4.47	0.00	100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	21.02	-100.00
应收票据	0.35	0.06	5.56	-93.77
应收款项融资	6.45	1.15	0.00	-100.00
预付款项	11.38	2.03	4.94	130.17
存货	30.68	5.48	16.49	86.12
一年内到期的非流动资产	0.58	0.10	0.86	-32.61
其他流动资产	7.65	1.37	18.91	-59.56

可供出售金融资产	0.00	0.00	61.42	-100.00
持有至到期投资	0.00	0.00	15.50	-100.00
长期股权投资	115.90	20.71	78.29	48.04
其他权益工具投资	41.29	7.38	0.00	100.00
其他非流动金融资产	1.03	0.18	0.00	100.00
在建工程	20.72	3.70	10.01	106.91
使用权资产	13.58	2.43	0.00	100.00
无形资产	16.53	2.95	8.68	90.54
商誉	9.15	1.63	1.30	605.14
长期待摊费用	1.04	0.19	0.67	54.45
递延所得税资产	3.01	0.54	2.36	27.55
其他非流动资产	3.83	0.68	2.64	45.02

发生变动的原因：

1、货币资金：

主要系报告期内公司子公司非公开发行 A 股股票，收到募集资金；同时子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

2、交易性金融资产

系公司首次执行新金融工具准则，将原“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”。

3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

系公司首次执行新金融工具准则，将原“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”。

4、应收票据

主要系上年年末应收票据科目余额含杉杉能源公司持有票据，报告期内子公司完成转让杉杉能源 19.6438% 股权，报告期末杉杉能源退出合并范围。

5、应收款项融资

主要系将已贴现或背书的“应收票据”科目余额重分类至“应收款项融资”

6、预付款项

主要系报告期内公司锂电池材料负极业务预付石墨化加工服务款项增加；同时子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

7、存货

主要系报告期内子公司完成 LCD 偏光片业务收购，将其纳入合并范围；同时锂电池负极材料销售业务规模扩大，备货量增加。

8、一年内到期的非流动资产

主要系报告期内控股子公司收回北京杉创汇信企业管理合伙企业(有限合伙)基金项目本金。

9、其他流动资产

主要系上年年末余额含子公司支付收购 LCD 偏光片业务保证金于期内退回；报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

10、可供出售金融资产

系公司首次执行新金融工具准则，将原可供出售金融资产重分类至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，列报为“其他权益工具投资”。

11、持有至到期投资

主要系将原“持有至到期投资”科目余额重分类至“债权投资”

12、长期股权投资

主要系报告期内子公司对杉杉能源的持股比例由原来的 68.6438% 降至 49%，不纳入合

并报表范围内，由成本法改为权益法对其核算。

13、其他权益工具投资

主要系金融资产受市值波动影响及出售部分金融资产所致。

14、其他非流动金融资产

主要系将以取得投资收益为目的且无重大影响的投资，归类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列示于“其他非流动金融资产”。

15、在建工程

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

16、使用权资产

主要系报告期内公司实行新租赁准则确认使用权资产；同时子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

17、无形资产

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

18、商誉

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，确认商誉。

19、长期待摊费用

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

20、递延所得税资产

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致；同时公司转让杉杉能源 19.6438%股权，报告期末不再纳入合并范围。

21、其他非流动资产

主要系报告期内锂电池负极材料预付各类工程及设备款较年初增加。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	102.23	13.96		13.65
应收票据、应收款项融资	6.79	1.04		15.33
固定资产	75.61	18.84		24.92
无形资产	16.53	1.35		8.19
投资性房地产	1.23	1.19		96.61
其他权益工具投资	41.29	31.48		76.24
长期股权投资	115.90	2.77		2.39
合计	359.58	70.63	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
徽商银行	31.73		23.11	质押融资、 回购履行质押	不会对发行人偿债能力产生重大不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
中静四海实业有限公司	38.06	38.06	0.00	100.00	48.348	回购履行质押
杉金光电（苏州）有限公司	128.38	83.16	99.44	100.00	70.00	并购贷款质押
宁波杉杉股份有限公司	402.88	193.50	206.99	44.00	17.30	为合作提供履约保证、质押融资、司法冻结
合计	569.32	314.72	306.43	—	—	—

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例(%)	上年末余额	变动比例(%)
短期借款	91.22	27.42	69.45	31.34
应付账款	24.60	7.40	16.33	50.68
预收款项	0.02	0.01	1.67	-98.99
合同负债	6.24	1.88	0.00	100.00
应付职工薪酬	2.02	0.61	0.96	109.20
应交税费	7.57	2.27	4.45	69.97
其他应付款	8.75	2.63	1.54	483.56
一年内到期的非流动负债	44.20	13.29	24.77	78.43
其他流动负债	4.44	1.34	10.66	-58.32
长期借款	49.03	14.74	34.67	41.44
租赁负债	11.09	3.33	0.00	100.00
长期应付款	23.29	7.00	3.48	569.22

预计负债	0.31	0.09	0.05	539.10
------	------	------	------	--------

发生变动的原因：

1、短期借款

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

2、应付账款

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围；同时公司转让杉杉能源 19.6438% 股权，报告期末不再纳入合并范围。

3、预收款项

主要系报告期内子公司收到明达股权转让尾款，故将去年收到的明达股权转让预收款转出。

4、合同负债

主要系锂电业务预收货款，处于行业顺周期，主导产品在下游占据强势地位并高速增长。

5、应付职工薪酬

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

6、应交税费

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围；公司完成杉杉能源股权转让，计提相应企业所得税。

7、其他应付款

主要系报告期内子公司股权激励代收代付个税；暂收融资租赁公司应支付给供应商款项；同时子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

8、一年内到期的非流动负债

主要系报告期内公司将一年内即将到期的长期借款和长期应付款，重分类到此科目；同时子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围所致。

9、其他流动负债

主要系上年度子公司宁波杉杉创业投资有限公司将洛阳钼业股票收益权转让给招商财富资产管理有限公司，系质押股票取得借款为 3.58 亿元，及 20 杉杉 SCP001，已于 2021 年 1 月份归还。

10、长期借款

主要系报告期内公司为收购 LCD 偏光片业务，增加 30 亿元并购贷。

11、租赁负债

主要系本报告期内公司实行新租赁准则确认租赁负债；同时公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

12、长期应付款

主要系报告期内子公司完成 LCD 偏光片业务股权收购，应支付给 LG 化学偏光片业务 30% 股权本金及资金利息。

13、预计负债

主要系报告期内子公司完成对 LCD 偏光片业务的收购，将其纳入合并范围。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：171.14 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 214.84 亿元，有息债务同比变动 25.53%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：139.41 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 29.50 亿元，占有息债务

余额的 13.73%；银行贷款余额 169.90 亿元，占有息债务余额的 79.08%；非银行金融机构贷款 15.24 亿元，占有息债务余额的 7.09%；其他有息债务余额 0.20 亿元，占有息债务余额的 0.09%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
公司信用类债券	0	0	0	0	29.50	29.50
银行贷款	0	65.51	49.43	4.09	50.96	169.90
非银行金融机构	0	2.92	1.64	1.84	8.84	15.24
其他有息负债	0	0	0	0.20	0	0.20

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

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

六、 利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：48.22 亿元

报告期非经常性损益总额：28.41 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	27.75	主要系报告期内公司完成对杉杉能源 19.6438% 股权的转让交割，获得投资收益	24.26	具有一定可持续性
公允价值变动损益	0.04	主要由金融资产公允价值变动形成（损失以负数填列）	0.04	否
资产减值损失	-3.88	主要由固定资产等减值损失形成	0.00	不适用
营业外收入	0.14	主要由政府补助、违约赔偿收入及其他收入形成	0.06	否
营业外支出	-0.34	主要由对外捐赠、资产毁损报废损失、其他支出形成（损失以负数填列）	-0.26	否

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
资产处置收益	-0.24	主要由固定资产处置利得或损失形成（损失以负数填列）	-0.15	否
其他收益	2.01	主要由政府补助形成	1.94	具有一定可持续性
财务费用	9.82	2021年确认财务费用9.82亿元（费用以负数填列，收入以正数填列），其中利息支出12.28亿元，利息收入3.21亿元	2.52	具有一定可持续性

（二） 投资状况分析

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

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
杉金光电（南京）有限公司	是	100.00	偏光片业务	70.38	45.75	72.37	16.91
杉杉新材料（衢州）有限公司	是	82.25	锂离子电池负极材料业务	10.52	5.31	10.95	5.54
巴斯夫杉杉电池材料有限公司	否	49.00	锂离子电池负极材料业务	80.95	45.18	61.73	11.29
浙江稠州商业银行股份有限公司	否	7.06	金融业务	2,960.46	233.07	75.98	22.60

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

√适用 □不适用

公司2021年度净利润为37.07亿元，经营活动产生的现金流量净额为3.58亿元，差异较大，主要系公司2021年完成对杉杉能源19.6438%股权的转让交割，获得投资收益；以及公司根据企业会计准则对持有剩余股权以丧失杉杉能源控制权日的公允价值重新计量，计入丧失控制权当期的投资收益。

报告期内公司完成LCD偏光片业务收购，偏光片业务经营性现金流净额为-5.68亿元。偏光片业务中国大陆交割完成后，初期营运资金较少，由于主要原材料进口需要预付、存货和应收账款周转约2个月，均需以经营性现金流量弥补，使得经营性现金流量为负数。截至期末偏光片公司应收账款回款良好，存货维持在正常合理水平。

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□是 √否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：35.21 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.13 亿元，收回：19.81 亿元；

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

不存在

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：26.53 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：18.90 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：11.69%，是否超过合并口径净资产的 10%：

√是 □否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：公司之间资金拆借，规定期限回还款。

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的	0.00	0.00
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	6.35	23.92
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	20.18	76.08
尚未到期，且到期日在 1 年后的	0.00	0.00
合计	26.53	100%

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方/占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末累计占款和拆借金额	拆借/占款方的资信状况	主要形成原因	回款安排	回款期限结构
往来单位 A	-1.97	6.60	良好	资金拆借	一年陆续回款	6 个月内回款及 1 年内回款
往来单位 B	1.40	4.50	良好	资金拆借	一年陆续回款	6 个月内回款
往来单位 C	3.80	3.80	良好	资金拆借	一年陆续回款	1 年内回款
往来担保 D	3.70	3.70	良好	资金拆借	一年陆续回款	1 年内回款
往来单位 E	-3.10	3.13	良好	资金拆借	一年陆续回款	1 年内回款

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：41.82 亿元

报告期末对外担保的余额：46.41 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：4.59 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：36.41 亿元

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

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
杉杉控股有限公司	控股股东	13.87	实业投资，投资管理，科技板块、电池业务等。	良好	保证、质押	24.19	2023年11月17日	不会对发行人偿债能力产生重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	24.19	—	—

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十一、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项**一、发行人为可交换债券发行人**

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

(以下无正文，为《杉杉集团有限公司 2021 年公司债券年度报告》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2021年12月31日

编制单位：杉杉集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	10,222,728,537.94	4,459,775,016.63
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,500,003,897.41	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2,102,183,578.21
衍生金融资产		
应收票据	34,666,107.26	556,219,769.32
应收账款	4,363,070,351.50	3,715,699,542.12
应收款项融资	644,551,987.38	
预付款项	1,138,133,349.18	494,479,423.81
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,839,421,163.50	3,854,835,102.18
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,068,287,300.83	1,648,522,106.80
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	58,264,962.45	86,464,363.50
其他流动资产	764,936,750.17	1,891,382,734.03
流动资产合计	25,634,064,407.62	18,809,561,636.60
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		6,142,461,489.62
其他债权投资		
持有至到期投资		1,549,500,000.00
长期应收款	33,196,905.37	68,772,908.15
长期股权投资	11,589,547,998.57	7,828,683,368.31
其他权益工具投资	4,128,567,346.66	

其他非流动金融资产	102,604,599.78	
投资性房地产	123,021,978.29	103,983,232.94
固定资产	7,561,133,850.18	5,929,511,787.69
在建工程	2,071,946,386.68	1,001,378,784.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,358,079,598.87	
无形资产	1,653,243,657.02	867,682,679.78
开发支出		
商誉	914,614,122.42	129,707,566.80
长期待摊费用	103,784,220.58	67,197,026.87
递延所得税资产	300,699,537.05	235,749,961.20
其他非流动资产	383,243,956.06	264,271,805.64
非流动资产合计	30,323,684,157.53	24,188,900,611.00
资产总计	55,957,748,565.15	42,998,462,247.60
流动负债：		
短期借款	9,121,781,971.86	6,945,238,439.53
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,210,062,984.06	2,157,559,090.87
应付账款	2,460,375,584.59	1,632,843,617.30
预收款项	1,676,803.63	166,019,229.24
合同负债	624,141,889.30	
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	201,683,769.02	96,408,439.25
应交税费	756,669,081.71	445,180,546.20
其他应付款	874,568,846.76	149,867,716.66
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,420,249,225.75	2,477,249,067.73
其他流动负债	444,311,486.07	1,065,899,075.61
流动负债合计	21,115,521,642.75	15,136,265,222.39

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,903,471,271.94	3,466,835,222.44
应付债券	2,985,551,887.36	2,978,529,942.89
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,109,066,539.36	
长期应付款	2,329,233,515.94	348,053,121.42
长期应付职工薪酬		
预计负债	31,315,748.16	4,900,000.00
递延收益	409,654,327.51	426,361,722.83
递延所得税负债	380,071,327.43	325,913,856.16
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,148,364,617.70	7,550,593,865.74
负债合计	33,263,886,260.45	22,686,859,088.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	268,154,200.00	268,154,200.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,896,469,901.38	5,241,436,448.89
减：库存股		
其他综合收益	117,182,789.39	439,719,059.31
专项储备		
盈余公积	134,077,100.00	133,142,137.57
一般风险准备		
未分配利润	5,048,965,361.46	3,829,764,781.04
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,464,849,352.23	9,912,216,626.81
少数股东权益	11,229,012,952.47	10,399,386,532.66
所有者权益（或股东权益）合计	22,693,862,304.70	20,311,603,159.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	55,957,748,565.15	42,998,462,247.60

公司负责人：翁惠萍 主管会计工作负责人：忻燕 会计机构负责人：忻燕

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：杉杉集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	783,371,107.42	1,111,553,659.83

交易性金融资产	2,500,003,897.41	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2,000,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	244,266,769.94	237,926,883.75
应收款项融资		
预付款项	299,041,839.18	265,610,249.08
其他应收款	2,390,489,255.82	3,229,430,792.53
其中：应收利息		
应收股利		
存货	20,339.55	28,261.23
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	6,217,193,209.32	6,844,549,846.42
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		15,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		1,549,500,000.00
长期应收款		
长期股权投资	11,845,487,846.52	10,274,805,261.15
其他权益工具投资	15,000,000.00	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,813,180.05	7,069,483.49
固定资产	19,260,400.23	20,214,213.52
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	47,367,779.29	42,733,745.64
其他非流动资产		
非流动资产合计	11,933,929,206.09	11,909,322,703.80
资产总计	18,151,122,415.41	18,753,872,550.22
流动负债：		
短期借款	4,772,609,651.32	4,328,390,403.22

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	760,000,000.00	633,020,000.00
应付账款		
预收款项		
合同负债	510,000,000.00	
应付职工薪酬	166,693.95	142,724.94
应交税费	29,377,480.92	18,778,977.31
其他应付款	623,457,503.81	386,226,658.11
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	789,799,485.24	2,155,469,998.68
其他流动负债	291,638,921.84	623,549,589.04
流动负债合计	7,777,049,737.08	8,145,578,351.30
非流动负债：		
长期借款	763,412,505.55	793,502,685.23
应付债券	2,985,551,887.36	2,978,529,942.89
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,748,964,392.91	3,772,032,628.12
负债合计	11,526,014,129.99	11,917,610,979.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	268,154,200.00	268,154,200.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,248,734,245.00	4,164,720,983.76
减：库存股		
其他综合收益	-75,575,112.02	
专项储备		
盈余公积	134,077,100.00	133,142,137.57
未分配利润	2,049,717,852.44	2,270,244,249.47

所有者权益（或股东权益）合计	6,625,108,285.42	6,836,261,570.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,151,122,415.41	18,753,872,550.22

公司负责人：翁惠萍 主管会计工作负责人：忻燕 会计机构负责人：忻燕

合并利润表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	26,453,673,740.79	19,396,528,858.03
其中：营业收入		19,396,528,858.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	23,894,505,598.14	19,620,858,516.06
其中：营业成本	21,213,592,625.86	17,781,071,404.31
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	78,356,546.51	58,307,726.41
销售费用	208,769,712.04	308,779,520.81
管理费用	695,756,921.74	570,838,617.53
研发费用	716,205,829.76	392,960,107.28
财务费用	981,823,962.23	508,901,139.72
其中：利息费用	1,227,668,709.44	951,952,716.18
利息收入	320,758,137.47	487,741,261.54
加：其他收益	201,229,491.01	237,230,053.59
投资收益（损失以“-”号填列）	2,774,754,403.46	2,506,676,624.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	254,838,087.62	60,255,001.64
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以	3,639,477.23	1,031,505.28

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)	-285,164,428.69	
资产减值损失（损失以“－”号填列)	-388,065,933.59	-221,124,115.51
资产处置收益（损失以“－”号填列)	-24,206,063.15	-3,658,946.62
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	4,841,355,088.92	2,295,825,463.57
加：营业外收入	13,932,088.19	15,890,719.37
减：营业外支出	33,691,503.56	52,575,096.34
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	4,821,595,673.55	2,259,141,086.60
减：所得税费用	1,114,768,914.84	539,350,025.97
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	3,706,826,758.71	1,719,791,060.63
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	3,706,826,758.71	1,719,791,060.63
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列)		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列)	1,141,395,627.02	607,311,268.90
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	2,565,431,131.69	1,112,479,791.73
六、其他综合收益的税后净额	-807,337,281.71	-86,556,985.02
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-326,023,435.21	-86,556,985.02
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-325,779,384.51	
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-99,069,782.92	
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-226,709,601.59	
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-244,050.70	-86,556,985.02
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	934,475.56	-3,971,412.39
（2）其他债权投资公允价值变动		

(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		-79,949,308.86
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-1,178,526.26	-2,636,263.77
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-481,313,846.50	
七、综合收益总额	2,899,489,477.00	1,633,234,075.61
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	815,372,191.81	520,754,283.88
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	2,084,117,285.19	1,112,479,791.73
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为: -87,511.19 元,上期被合并方实现的净利润为: -1,375,601.89 元。

公司负责人: 翁惠萍 主管会计工作负责人: 忻燕 会计机构负责人: 忻燕

母公司利润表
2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业收入	2,961,503,224.50	2,974,542,889.47
减: 营业成本	2,953,635,163.76	2,943,212,321.37
税金及附加	2,790,818.39	4,208,043.73
销售费用	241,572.92	
管理费用	15,608,761.85	22,245,232.58
研发费用		
财务费用	326,316,215.12	224,549,817.88
其中: 利息费用	590,668,800.48	650,664,953.77
利息收入	270,290,607.60	443,336,979.80
加: 其他收益	96,541,849.24	94,879,306.45
投资收益(损失以“—”号填列)	401,585,295.59	265,749,198.69
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-12,599,587.90	56,040,078.16

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-18,536,134.59	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		26,494,203.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	185,000.86	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	142,686,703.56	167,450,182.71
加：营业外收入	2,743.00	4,191.00
减：营业外支出	1,103,507.03	2,047,354.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	141,585,939.53	165,407,018.90
减：所得税费用	8,837,423.18	6,624,143.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	132,748,516.35	158,782,875.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	132,748,516.35	158,782,875.73
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-75,575,112.02	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-75,575,112.02	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-75,575,112.02	
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合		

收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	57,173,404.33	158,782,875.73
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：翁惠萍 主管会计工作负责人：忻燕 会计机构负责人：忻燕

合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	22,906,205,476.12	16,424,732,387.03
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	216,796,231.00	175,175,548.14
收到其他与经营活动有关的现金	1,635,776,214.92	5,811,323,786.91
经营活动现金流入小计	24,758,777,922.04	22,411,231,722.08
购买商品、接受劳务支付的现金	20,966,312,251.42	15,578,391,068.21
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增		

加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	980,652,453.60	673,071,136.17
支付的各项税费	628,893,927.09	319,135,363.65
支付其他与经营活动有关的现金	1,824,610,623.60	5,279,006,174.89
经营活动现金流出小计	24,400,469,255.71	21,849,603,742.92
经营活动产生的现金流量净额	358,308,666.33	561,627,979.16
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,926,163,241.79	4,879,535,025.24
取得投资收益收到的现金	578,259,369.17	423,564,513.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35,295,275.07	34,084,616.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,605,803,066.33	-21,382,487.10
收到其他与投资活动有关的现金	3,432,700,255.50	1,415,162,252.14
投资活动现金流入小计	8,578,221,207.86	6,730,963,920.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,413,075,068.26	834,714,214.69
投资支付的现金	504,385,196.91	5,531,992,295.55
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,971,215,098.95	99,999,533.99
支付其他与投资活动有关的现金	1,499,293,329.09	2,608,515,302.46
投资活动现金流出小计	9,387,968,693.21	9,075,221,346.69
投资活动产生的现金流量净额	-809,747,485.35	-2,344,257,426.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	708,938,715.08	2,517,216,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	708,938,715.08	9,600,000.00
取得借款收到的现金	19,836,761,298.15	15,869,941,550.41
收到其他与筹资活动有关的现金	2,895,599,319.03	314,593,432.69

筹资活动现金流入小计	23,441,299,332.26	18,701,750,983.10
偿还债务支付的现金	14,969,925,138.29	14,764,583,256.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,365,066,768.65	1,276,482,218.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	112,953,675.41	119,232,120.00
支付其他与筹资活动有关的现金	606,464,235.29	368,038,589.80
筹资活动现金流出小计	16,941,456,142.23	16,409,104,065.40
筹资活动产生的现金流量净额	6,499,843,190.03	2,292,646,917.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,837,963.41	-6,996,382.32
五、现金及现金等价物净增加额	6,019,566,407.60	503,021,088.48
加：期初现金及现金等价物余额	2,756,776,451.82	2,253,630,928.36
六、期末现金及现金等价物余额	8,776,342,859.42	2,756,652,016.84

公司负责人：翁惠萍 主管会计工作负责人：忻燕 会计机构负责人：忻燕

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	3,849,903,767.59	3,332,928,603.76
收到的税费返还	82,899.24	14,384.68
收到其他与经营活动有关的现金	635,396,057.11	4,072,401,527.50
经营活动现金流入小计	4,485,382,723.94	7,405,344,515.94
购买商品、接受劳务支付的现金	3,243,769,676.67	3,642,992,972.75
支付给职工及为职工支付的现金	6,833,822.75	8,462,712.31
支付的各项税费	20,188,930.47	107,300,580.08
支付其他与经营活动有关的现金	411,903,481.75	3,469,657,341.18
经营活动现金流出小计	3,682,695,911.64	7,228,413,606.32
经营活动产生的现金流量净额	802,686,812.30	176,930,909.62
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,549,535,925.14	1,715,481,623.76
取得投资收益收到的现金	611,577,153.38	357,253,372.84
处置固定资产、无形资产和其		

他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	135,921,099.49	
收到其他与投资活动有关的现金	2,292,926,834.48	1,080,000,000.00
投资活动现金流入小计	4,589,961,012.49	3,152,734,996.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		17,630.00
投资支付的现金	2,220,579,698.67	4,984,884,140.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	50,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	1,407,225,000.00	1,080,000,000.00
投资活动现金流出小计	3,677,804,698.67	6,064,901,770.00
投资活动产生的现金流量净额	912,156,313.82	-2,912,166,773.40
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,500,000,000.00
取得借款收到的现金	8,457,376,598.86	8,497,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	228,640,513.06	
筹资活动现金流入小计	8,686,017,111.92	10,997,010,000.00
偿还债务支付的现金	9,693,110,000.00	7,392,586,839.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	806,704,207.46	750,984,262.21
支付其他与筹资活动有关的现金	588,069.93	16,949,193.50
筹资活动现金流出小计	10,500,402,277.39	8,160,520,295.59
筹资活动产生的现金流量净额	-1,814,385,165.47	2,836,489,704.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-99,542,039.35	101,253,840.63
加：期初现金及现金等价物余额	119,046,744.35	17,792,903.72
六、期末现金及现金等价物余额	19,504,705.00	119,046,744.35

公司负责人：翁惠萍 主管会计工作负责人：忻燕 会计机构负责人：忻燕

