

蓝星安迪苏股份有限公司

2022 年上半年业绩说明会沟通记录

一、会议时间：

2022 年 7 月 29 日（星期五）14:00-15:00

二、参会人员或机构

通过上证路演中心线上提问的投资者

三、接待人员

董事长郝志刚先生

副董事长兼总经理 Jean-Marc Dublanc 先生

独立董事臧恒昌先生

集团首席财务官 Virginie Cayatte

公司财务总监蔡昀

董事会秘书梁济南

四、会议地点

上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）

五、沟通内容：

公司通过上证路演中心平台就投资者普遍关注的问题进行回答。沟通内容如下：

1. 今年短借一下子增加了这么多，主要是用在哪里，货币资金则比去年少了 13 亿？

截止至 2022 年 6 月 30 日，公司现金余额约为人民币 8 亿元，较 2021 年 12 月 31 日减少人民币 13 亿元，主要由于：使用自有资金用于产能扩充和 HSE 投入等资本开支；价值 2.5 亿美元剩余优先股的赎回，其中部分资金使用了低成本融资工具；按照向股东承诺的高于 30% 的派息率支付年度股息；全球供应链中断导致库存水平上升，乌克兰危机导致原材料成本增加。短期借款的增加主要用于优先股的赎回，这个部分将在下半年由长期借款来置换，以适应公司的业务需求。即便如此，公司的资产负债表仍然非常健康，拥有非常低的资产负债率，我们将持续我们的投资机会并坚定执行我们的派息政策，为广大投资者带来更多的价值。

2. 半年报的经营现金流净额为什么比去年同期降低了 70%，主要是什么原因造成的？在下半年会不会有所改善？

上半年经营现金流的减少是由于多重原因造成的。1) 全球供应链中断导致库存水平上升 2) 乌克兰危机导致原材料成本增加 3) 全球业务布局变化的影响，中国市场的应收帐款天数很短，拉美市场的应收账款天数则相对较多。上半年来自拉美市场的贡献比例较高。因此造成的结构性的短暂的应收账款增加。4) 同时，由于销售价格的上涨也对于应收账款的增加有

了直接的影响。但是尽管如此，公司仍然持续开展各项投资活动，包括为实现业务扩张而在研发创新以及特种产品销售和市场推广方面的持续投入，各项产能扩张的资本开支以及按照向股东承诺的高于 30% 的派息率支付年度股息。现金流管控一直非常严格，将不断完善。

3. 目前欧洲禽流感情况以及欧洲高通胀下公司的成本控制如何进行？

1、截止至目前，禽流感对欧洲整体的影响非常有限，法国影响较大的时期主要集中的今年年初且仅限于法国。目前，一切销售运营都已经恢复正常。

2、通货膨胀是全球性的，不仅限于法国或者说欧洲地区。安迪苏作为一家全球化动物营养添加剂生产企业，资产及经营业务分布在世界各地，公司总收入中仅有约三分之一的收入来自于欧洲地区，因此总体影响可控。2022 年上半年的业绩就是个很好的说明，安迪苏的营业收入为人民币 72 亿元，同比增长 20%，较上年同期取得强劲的双位数增长，毛利为人民币 22.7 亿元，按照同比口径，同比增长 8%，取得稳定增长，毛利率稳定在 32% 的水平，这些积极因素帮助安迪苏部分抵消了原材料、能源和运输成本大幅上涨带来的不利影响。

3、公司的主要产品对于动物蛋白的生产来说由于其带来的营养价值拥有不可或缺的作用。因此，公司将有信心通过积极的价格管理，持续的成本控制来继续实现公司稳定的盈利水平。

4. 中国工厂出口比重大概是多少？未来二期投产后会有提高吗？

安迪苏目前已有两个生产平台(分别位于欧洲和中国南京)。现有南京工厂脱瓶颈工程伴随着南京工厂液体蛋氨酸二期项目完工后的协同效用，南京工厂的总产能将扩大至年产 36 万吨。目前，南京工厂的出口比例约为 50%，伴随南京工厂二期投产，该比例将逐步提升。安迪苏的团队向全球客户提供服务，帮助客户就如何提升生产效率，提高动物性能，优化动物营养和原料使用,保证动物健康的同时尽可能减少/最小化其对环境的影响。安迪苏的业务遍及全球，销售团队分布在欧洲/独联体,中东/非洲，印度次大陆,北美，南美和中美洲，亚太和中国七个地区。安迪苏在全球各区域市场均占有重要地位，两大生产平台可根据情况宏观情况调配和规划，满足全球客户的需求。

5. 安迪苏自 15 年重组至今 7 年多时间，估价长期低迷，4 月份更是创出重组之后历史新低，股东除了收到有限的分红，并不能享受到市值增长的红利，请问公司有什么措施提振公司的股价？

公司的价值未完全被市场认可，其中的一个主要原因是，作为一家全球化的公司在中国上市，主要投资人在中国境内，所以对于公司的看法主要以中国市场的角度。例如，俄乌对于公司的影响以及汇率对于公司的影响很小但市场非常关注。安迪苏是全球饲料添加剂领域的领先专家之一，业务遍布全球，抗风险能力很强。我们将持续努力做好日常生产经营工作，不断提升公司竞争力,以实际行动回报投资者,并在合规的基础上进一步做好与市场的沟通交流工作,加强投资者对公司未来发展的信心。

6. 使命中有一句是“谋求客户、员工和股东利益均衡化。”请问自公司上市这么多年来，股息率一直保持保持很低的水平，有没有考虑加大分红力度？

得益于雄厚的财务实力，在过去数年中我们一直保持稳定的派息政策，派息率不低于 30%。2017 年至 2021 年，安迪苏分别实现现金分红 4.64 亿元(含税),4.64 亿元(含税),6.95 亿元(含税),4.72 亿元(含税)和 4.77 亿元(含税)，分别占当年净利润的 35%,50%,70%,35%和 32%，彰显安迪苏对上市公司全体投资者利益的重视，让投资者从公司发展的稳健业绩中获得实实在在的收益。安迪苏以创新为动能,以变革促发展,以提供具有高品质的动物营养添加剂为价值取向，将可持续发展视为第一要务。始终坚持“为客户创造价值,为股东扩大收益,为员工带来满意”的企业发展理念，以及“以客户为导向”的经营理念，通过实施“双业务支柱”的发展战略，在继续保持蛋氨酸行业领先地位的同时,加速提升特种产品的创新能力和业务强化能力。将结合公司发展综合权衡投资决策，融资决策以及分红决策，合理利用资金。

7. 重庆水产蛋白项目年底投产，此产品毛利是多少？多少钱一吨？此前是否已经进行了市场开拓？

水产对于安迪苏而言是一个非常有发展前景的新领域，公司致力于在该领域加速发展并扩大产品组合。此前已经做过充分市场调研和论证，在市场开发方面，已经和客户进行了一年以上的技术测试，效果得到了很好的认可。该产品已经在亚洲地区广受认可。全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元项目恺迪苏重庆工厂成功进入调试阶段，预计将于年底前启动试运行，将携手中国进入粮食安全新纪元。该项目安全表现卓越（已实现超过 150 万工时无事故）。相关业务预计从明年开始带来收入贡献，相关定价将根据市场环境而定，正式合同也需要在竣工后签订。第一阶段年产能 2 万吨,第二阶段我们将再增加 8 万吨产能.这将迅速增加该产品在亚洲市场的渗透率,对安迪苏来说是一个巨大且有盈利的商业机遇。

8. 欧元贬值压力巨大，对公司利润的挤压在中报来看挺显著，后续如何实现汇兑风险控制。

安迪苏作为一家全球化动物营养添加剂生产企业，资产及经营业务分布在全球各地，涉及多币种业务收入，公司通过持有的衍生金融工具来管理由于货币汇率变动对公司经营带来的影响。

- 公司大部分业务收入为美元收入，而非欧元，全球仅有三分之一的收入来自于欧洲地区。因此，欧元的贬值事实上对于公司业务的影响是综合的，甚至有可能是积极的影响。例如，以公司的美元业务为例。2022 年上半年，美元兑欧元对整体业务带来的积极汇兑影响，人民币兑欧元的升值部分抵消了其积极影响。
- 另外，由于公司在生产和市场上的全球布局，公司有极好的自然对冲机制。例如，我们在欧洲的业务由于我们在欧洲的生产基地实现了利润表上的自然对冲机制。该全球布局带来的自然对冲功能将伴随着我们南京工厂二期的投产更加有效。届时，公司在全球范围内扩充的产能将使安迪苏有更大的空间和灵活度优化产能分配，更好地管理原材料、能源价格和汇率变动带来的影响。

- 未来全球布局的建设将持续进行，因此，对于汇率风险的自然对冲机制也将愈加完善。

9. 南京蛋氨酸二期下半年投产后预估今年能增加多少营收？重庆水产蛋白项目预计几月份能投产，预计会增加多少营收？

公司凭借位于中国的生产平台提升境内的产能，亦将在多变的环境中保持强有力的竞争力。南京工厂为期 45 天的大修完成后即实现了生产的高度稳定性，并迅速进入满产状态。南京工厂成本增长水平相对较低，利好整体业务表现。待南京液体蛋氨酸工厂二期项目投产后，进一步扩充的产能将为公司带来更加显著的成本竞争优势。目前，按照计划的时间表和预算顺利推进，安全表现卓越。正式调试已全速开展，预计将在下月启动试运行。届时，公司在全球范围内扩充的产能将使安迪苏有更大的空间和灵活度优化产能分配，更好地管理原材料和能源的价格波动。全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元项目恺迪苏重庆工厂成功进入调试阶段，预计将于年底前启动试运行，将携手中国进入粮食安全新纪元。该项目安全表现卓越（已实现超过 150 万工时无事故）。