

## 蓝星安迪苏股份有限公司

### 2023 年第三季度业绩说明会沟通记录

#### 一、会议时间：

2023 年 12 月 5 日（星期二）16:00-17:00

#### 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

董事长兼总经理（CEO）：郝志刚先生

独立董事：臧恒昌先生

副总经理兼首席运营官：Frederic Jacquin 先生

首席财务官：Virginie Cayatte 女士

董事会秘书：蔡昀女士

#### 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. 为什么安迪苏的销售费用相比新和成、梅花生物、万华化学等公司如此之高，具体是什么原因？不要说与同类型的国际公司差不多，难道新和成、万华化学不是国际化的公司，能不具体说一下这些销售费用都包括什么，具体比例是多少？

得益于安迪苏覆盖全球的销售网络，目前公司 80%以上为直销渠道。作为全球动物营养饲料添加剂市场的领导者，安迪苏通过战略合作、产品与服务、研究与创新的有机结合提供全面解决方案。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。安迪苏在全球拥有约 60 多个子公司，这确保了公司可以与客户保持长期紧密的直接联系，并在全球市场实现更便捷、更快速的市场准入。此外，公司主要销售的产品：液体蛋氨酸和特种产品，需要提供很多的技术服务，即需要更多的销售和市场费用，如产品试验费、液体产品配料机等，这将高于大宗产品，例如固体蛋氨酸和维生素等产品所需的销售费用。另外，我们对竞争对手的情况不予置评。但公司内部按期进行对标分析，并从同行业中学习经验。就安迪苏自身而言，约 45%的销售费用与仓储运输费用有关。总的来说，安迪苏一直致力于贯彻执行运营效率提升计划，不断控制和优化成本，其中自 2022 年 10 月开始实施的额外专项成本效益提升计划及自 2019 年开始实施的运营效率提升计划，均达到了明显的效果。

2. 恺迪苏（重庆）有限公司年产2万吨单细胞生物蛋白质项目什么原因一直没有投产进入市场？会不会存在项目失败的可能？2、可交换债明年十月份到期，现在的股价相比转股价格相差还比较多，公司有没有具体的计划？是准备到期兑付债券还是降低转股价格？

FeedKind@是一款营养丰富、安全可靠的单细胞蛋白产品，更重要的是，它是一种真正可持续的产品，可以为亚洲水产养殖市场带来额外价值，为饲料供应链提供更高的可持续发展水平。正是由于重庆工厂是全球第一个使用颠覆性发酵技术的开展规模化生产的生产单元，团队需要对整个生产过程持续反复地开展严谨细致的调试过程。自2023年初开始试生产运行以来，当地团队已积累了丰富的开车经验，预计在不久的将来取得成果。另外，FeedKind产品预计将于2023年底在中国完成产品注册。

为了进一步增加上市公司的流动性，2019年10月蓝星公司发行了45亿可交换债券，交换期窗口从2020年10月份到2024年10月份。截止到目前为止，约22%的可交换债券已转股。根据相关公告，最新的转股价已调整为10.7913元人民币。该债券持有人为安迪苏的控股股东蓝星公司，目前尚未得知其下一步计划。关于可交债的最新进展，公司将严格按照规定发布公告。

3. 截止到11月30日，股东人数多少？

截止至2023年11月30日，安迪苏的股东数约为2.98万人。

4. 有消息称安迪苏在12月对蛋氨酸产品提价5-10%，请问消息是否属实。如果属实，公司提价的理由是什么？下游是否有补库存的需要？重庆工厂的恺迪苏运行情况如何？能不能在明年产品投入市场，形成经济效益？马上十二月结束，今年预计总体利润会出现亏损吗？

正如您了解到的，安迪苏于近期宣布了在全球范围内涨价，这是基于未来几个季度的供需情况而做出的决定。目前，由于新产能延迟和一些现有产能暂时关闭造成供应减少，以及需求的逐渐恢复，报价会相应偏紧。

FeedKind@是一款营养丰富、安全可靠的单细胞蛋白产品，更重要的是，它是一种真正可持续的产品，可以为亚洲水产养殖市场带来额外价值，为饲料供应链提供新的安全水平。正是由于重庆工厂是全球第一个使用颠覆性发酵技术的规模化生产单元，团队需要对整个生产过程持续反复地开展严谨细致的调试过程。自2023年初开始试生产运行以来，当地团队已积累了丰富的开车经验，预计到2023年底将取得成果。FeedKind预计将于2023年底完成产品注册，因此，公司预计将于2024年进入中国市场开始销售。

尽管市场需求仍具有不确定性，但正在缓慢复苏。在充满不确定性的宏观环境下，安迪苏将继续竭尽全力支持业务增长，保护盈利水平，并为实现未来增长持续开展重要的战略投资。同时，公司一直以来成功实施各项迅速且灵活的成本控制行动计划来保护利润率，包括价格优化、产量分配、积极主动的现金管理和专项成本削减计划，并取得了积极影响。作为一家全球性公司，我们具有很强的韧性，并有望恢复经常项下营业净利润的盈利水平。