



2023年三季度业绩报告

2023年10月



免责声明

- 本文件由蓝星安迪苏股份有限公司（“公司”）制作，仅用于公司投资者沟通演示之用。
- 本文件包含部分信息和内容尚未经过独立第三方验证。本文件中若干事实性或预测性的描述来自外部，且未经公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表的独立审核。
- 对本文件中所包含的信息和观点的公正、准确、完整或正确性未作任何明确或隐含的陈述或保证，因此任何人不得对其公正、准确、完整或正确性产生任何依赖。本文件中陈述或包含的信息可能不经通知而变更，且不会就演示后所发生的重大进展而进行更新。公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表均不承担任何（因疏忽或其他原因）由于对本文件或其内容的任何使用而造成的任何损失，或以其它方式产生的与本文件相关的损失。
- 本文件包含前瞻性陈述。该等前瞻性陈述，如有关全球经济、动物营养行业发展趋势以及与公司有关的陈述，是根据一系列假设作出的。这些假设是否成立，受到一系列未知或已知因素的影响，包括公司无法控制的因素，此类因素可导致公司的实际业绩或表现严重背离前瞻性陈述或其中的表述或隐含的观点。在此提醒阅读者不应对本文件中的前瞻性陈述产生不合理的依赖，因为实际结果可能与此文包含的前瞻性陈述有重大出入。公司及其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问和代表均不承担就演示日期后发生的事件或情况更新上述观点或前瞻性陈述的责任。
- 本文件并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为任何出售、发行或邀请购买或认购公司、公司的控股公司或公司的子公司在任何司法辖区发行的证券的要约或要约邀请，也不构成针对上述证券的投资诱导。本文件的任何部分，或分发本文件之行为，亦不构成任何合同或承诺的基础，任何合同或承诺也不得依赖本文件的任何部分。
- 相关信息仅供您自行使用，本文件的任何部分均不得以任何方式、因任何目的，被全部或部分的复制、公开，或被直接或间接的提供或分发给其他任何人（无论是贵机构内部人士或外部人士）。对于未经授权复制或分发本文件或分发本文件所包含的信息的行为，公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表不承担任何法律责任。

目录

1

■ 业务亮点

..... 3

2

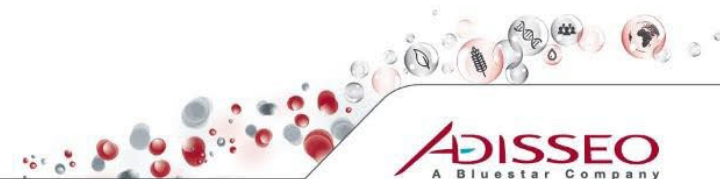
■ 财务表现

..... 12

3

■ 2023年全年展望

..... 15





业务亮点

报告者：Frederic Jacquin

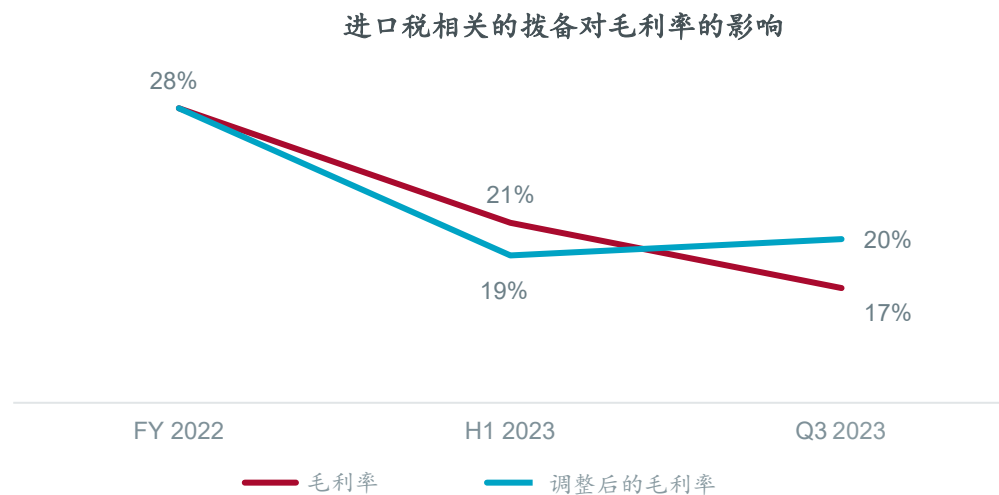
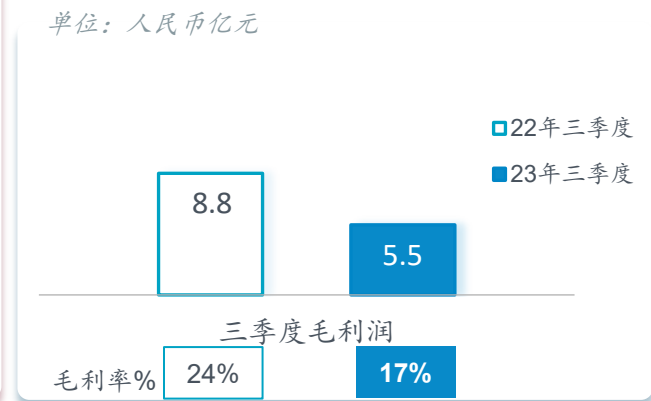
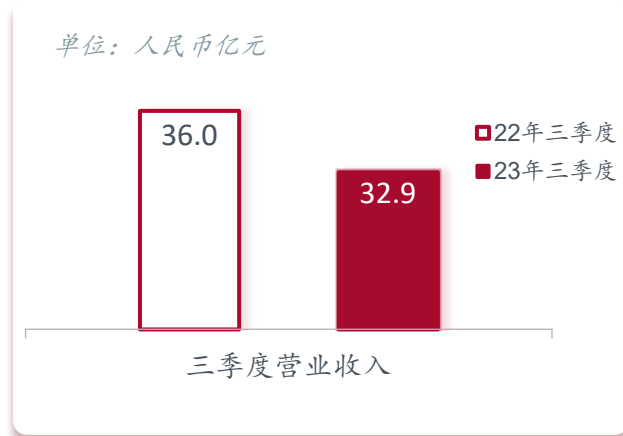
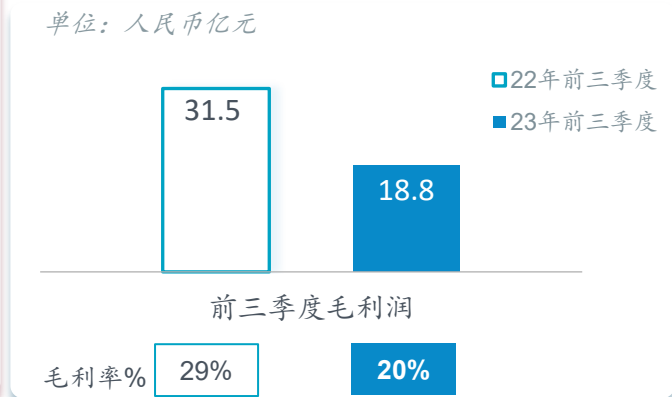
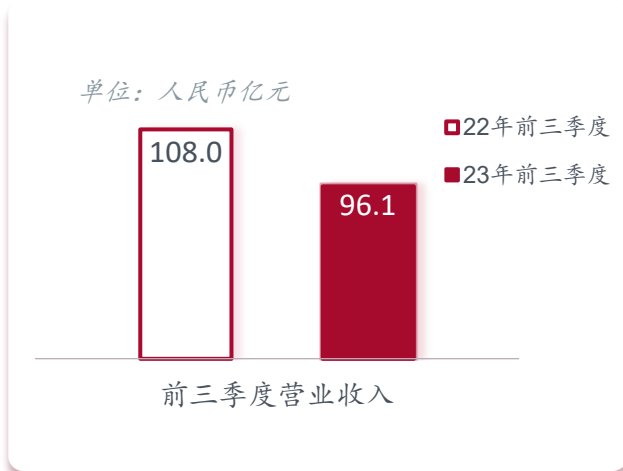


业务亮点

- **安全和可持续性：**
 - 安全一直是安迪苏管理的重中之重：截止至2023年9月30日，公司2023年前三季度的TRIR为**0.58**，安全表现与2023年二季度相比有所提升
 - 安迪苏继续向可持续发展目标迈进：
 - 南京工厂蒸汽循环利用项目建设完成
 - 推出一种新型反刍动物特种产品DynOmik™，有助于提升奶业生产的效益及可持续性水平
- **2023年三季度：营业收入降幅收窄（2023年三季度较上年同期减少-9% vs 2023年上半年较上年同期减少-12%），调整后毛利润^(注)降幅缩小（2023年三季度较上年同期减少-17% vs 2023年上半年较上年同期减少-46%），归功于：**
 - 液体蛋氨酸销量增长**+24%**
 - 蛋氨酸价格在三季度稳中有升
 - 尽管宏观环境充满挑战，特种产品销售仍保持增长
 - 原材料和能源成本下降带来积极影响
- **“中国一体化战略”进展顺利：**
 - 中国市场液体蛋氨酸渗透率保持快速增长
 - 投资新建的年产能15万吨泉州固体蛋氨酸工厂预计将于2027年启动试运行
 - 中国特种产品饲料添加剂工厂于2023年8月31日在南京举行开工奠基仪式
 - 全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元恺迪苏重庆工厂项目试生产持续开展，计划2023年底推出合格产品
- 欧洲特种产品产能扩充及优化项目进展顺利，新工厂预计将于2024年上半年启动试运行
- 运营效率提升计划为公司缩减经常性成本开支人民币1.2亿元，专项成本效益提升计划额外帮助公司控制开支或超过人民币1.6亿元
- 2023年三季度，公司经营活动产生的净现金流入（人民币6.18亿元）归功于公司严格的营运资金和现金管理水平

注：不计入与进口关税相关的拨备，该拨备对公司2023年前三季度净影响约为200万美元（约合人民币1,400万元）

2023年三季度营业收入同比下滑-9% 调整后的毛利率(注)下降-2个百分点至20%



- 2023年三季度，宏观环境极具挑战，公司营业收入同比减少-9%至人民币32.9亿元
- 如果不考虑与进口关税相关的拨备，调整后的毛利率(注)下降-2个百分点至20%
- 调整后的毛利润(注)同比减少-17%
- 与2023年上半年相比，三季度的同比降幅收窄

注：不计入与进口关税相关的拨备，该拨备对公司2023年前三季度净影响约为200万美元（约合人民币1,400万元）



功能性产品业务：2023年三季度收入 (-12%) 以及调整后的毛利润(注) (-36%) 下滑速度变缓

单位：人民币亿元



功能性产品业务前三季度收入

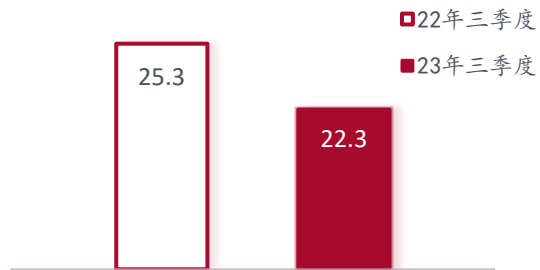
单位：人民币亿元



功能性产品业务前三季度毛利润

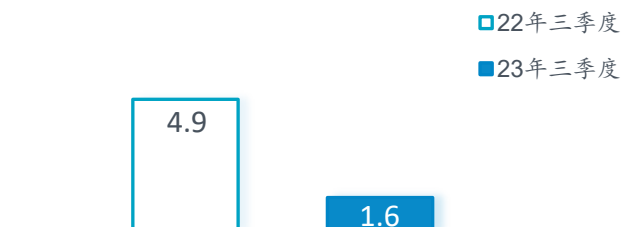
毛利率% 25% 10%

单位：人民币亿元



功能性产品业务三季度收入

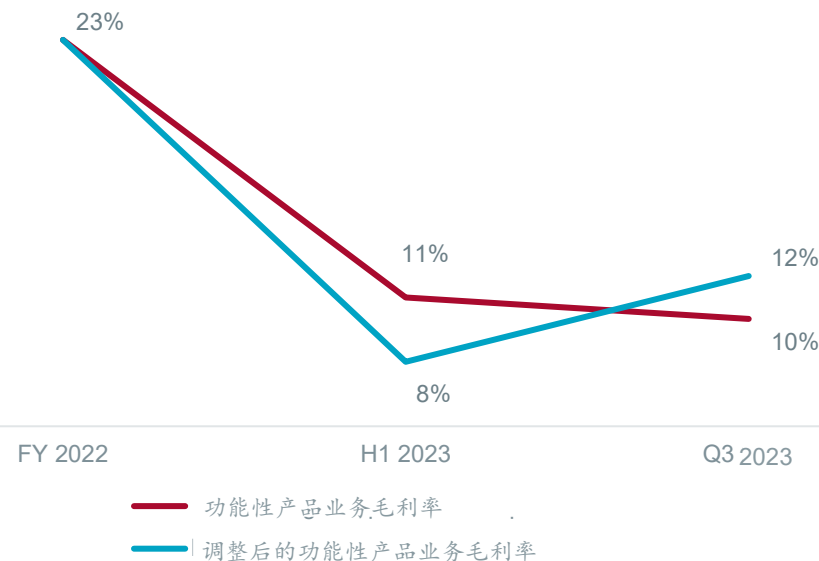
单位：人民币亿元



功能性产品业务三季度毛利润

毛利率% 20% 7%

进口税相关的拨备对功能性产品业务毛利率的影响



调整后的2023年三季度毛利润(注)同比下滑-36%，调整后的毛利率为12%

- 液体蛋氨酸销量大幅增长 (+24%)，主要受到中国市场销量增长拉动
- 维生素业务受到市场需求疲软和行业供过于求而导致竞争激烈的不利影响，继续面临巨大压力

注：不计入与进口关税相关的拨备，该拨备对公司2023年前三季度净影响约为200万美元（约合人民币1,400万元）

功能性产品业务亮点



蛋氨酸

- 液体蛋氨酸销量大幅增长 **(+24%)**，主要受到中国市场销量增长拉动。液体蛋氨酸喷涂装置在中国市场的安装数量快速增长 **(同比增长+40%)**，成功开拓新的液体蛋氨酸客户
- 在充满挑战的市场环境下，安迪苏成功加大其液体蛋氨酸所占市场份额
- 全球蛋氨酸产品价格稳中有升
- 安迪苏宣布投资人民币**49亿元**在福建省泉州市新建**年产能15万吨**的固体蛋氨酸工厂以帮助安迪苏：
 - 优化产业布局
 - 更好地满足当地客户需求
 - 巩固公司在蛋氨酸行业整体领先优势该项目将利用中国中化当地的产业平台，在供应链和运营管理方面创造巨大协同效益，增强成本竞争优势
该工厂预计将于**2027年**启动试运行
- 公司通过各种举措持续优化欧洲平台的生产运营水平，其中包括全速开启西班牙液体蛋氨酸工厂的高负荷生产，加快提升一条法国固体蛋氨酸生产线的生产水平，同时继续关闭另外一条也是位于法国的成本竞争力稍逊的固体蛋氨酸生产线

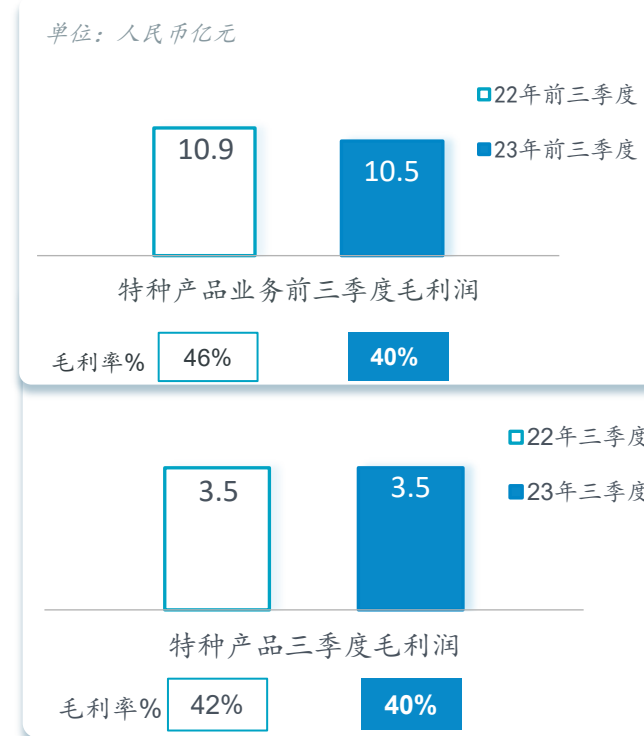
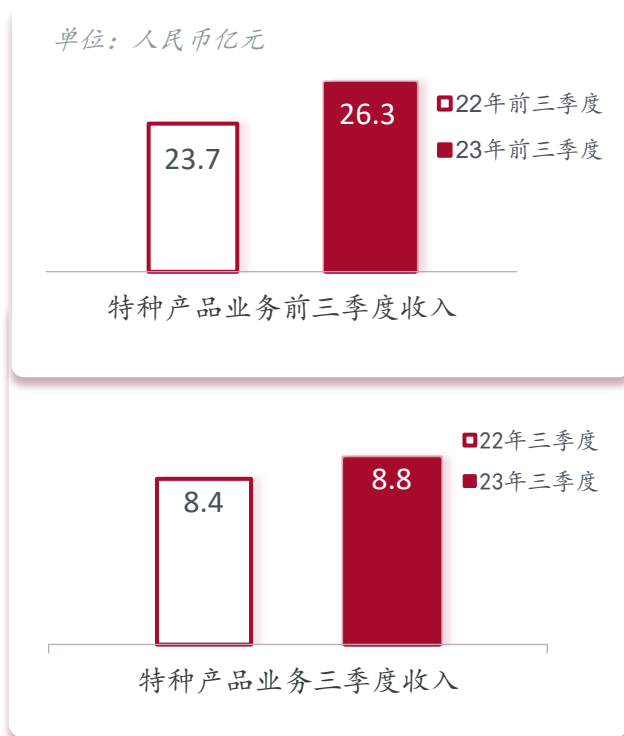


维生素

- 维生素A的产品价格持续承压，安迪苏及时调整维生素A产量
- 优化调整维生素E和B系列产品的采购战略，以保护维生素业务的盈利水平



特种产品业务：2023年三季度收入保持增长（+5%）毛利率稳定在40%的水平



2023年三季度，尽管市场需求复苏缓慢，2023年三季度特种产品业务继续保持销售增长（+5%），主要归功于：

- 水产品以及单胃动物新产品系列的销售增长，以及反刍动物新产品RumenSmart [Ca-MHA] 的强劲增长；以上因素成功抵消了美国和中国奶业市场低迷带来的负面影响
- 特种产品的毛利率成功稳定在**40%**的水平，归功于：
 - ✓ 积极主动的成本管理举措
 - ✓ 中国反刍动物业务复苏迹象在三季度末初现

特种产品业务亮点

- 尽管美国和中国奶业市场低迷，特种产品业务仍然实现销售增长 **(+5%)**，归功于：
 - 水产品销售增长
 - 单胃动物新产品系列销售增长
 - 反刍动物新产品RumenSmart [Ca-MHA] 的强劲增长
- 安迪苏向市场推出新型反刍动物特种产品 - DynOmik™
 - 该产品可以增加奶牛的营养摄入，并对牛奶产量和可持续性水平产生积极影响
 - 此次新产品的推出体现了安迪苏长期致力于帮助饲料行业开发科学解决方案，以有效应对生产可持续性和成本效益方面的挑战
- 欧洲特种产品产能扩充及优化项目进展顺利
 - 新工厂预计将于2024年上半年启动试运行

“中国一体化战略”

- 中国市场液体蛋氨酸渗透率保持快速提升
- 南京工厂一期和二期（BANC360项目）实现满负荷生产，极具成本竞争力，安全表现卓越
- 中国特种产品饲料添加剂工厂于2023年8月31日在南京举行开工奠基仪式
- 全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元恺迪苏重庆工厂项目试生产持续开展，计划将于2023年年底前推出合格产品

持续推进的成本管理举措

- 运营效率提升计划前三季度为公司缩减经常性成本开支**人民币1.2亿元**
- 专项成本效益提升计划额外帮助公司控制开支或超过**人民币1.6亿元**
- 成本缩减是全公司各部门群策群力，通力合作的成果，例如：
 - 将稀释工艺本土化以降低物流成本并减少碳足迹
 - 采用“更绿色更经济”的生产流程以优化能源利用水平
 - “智能工厂”数字化转型以提升原材料转化率
 - 国际物流运输安排精准优化以降低港口滞期成本
 - 办公室搬迁以缩减租金开支
 - ...

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



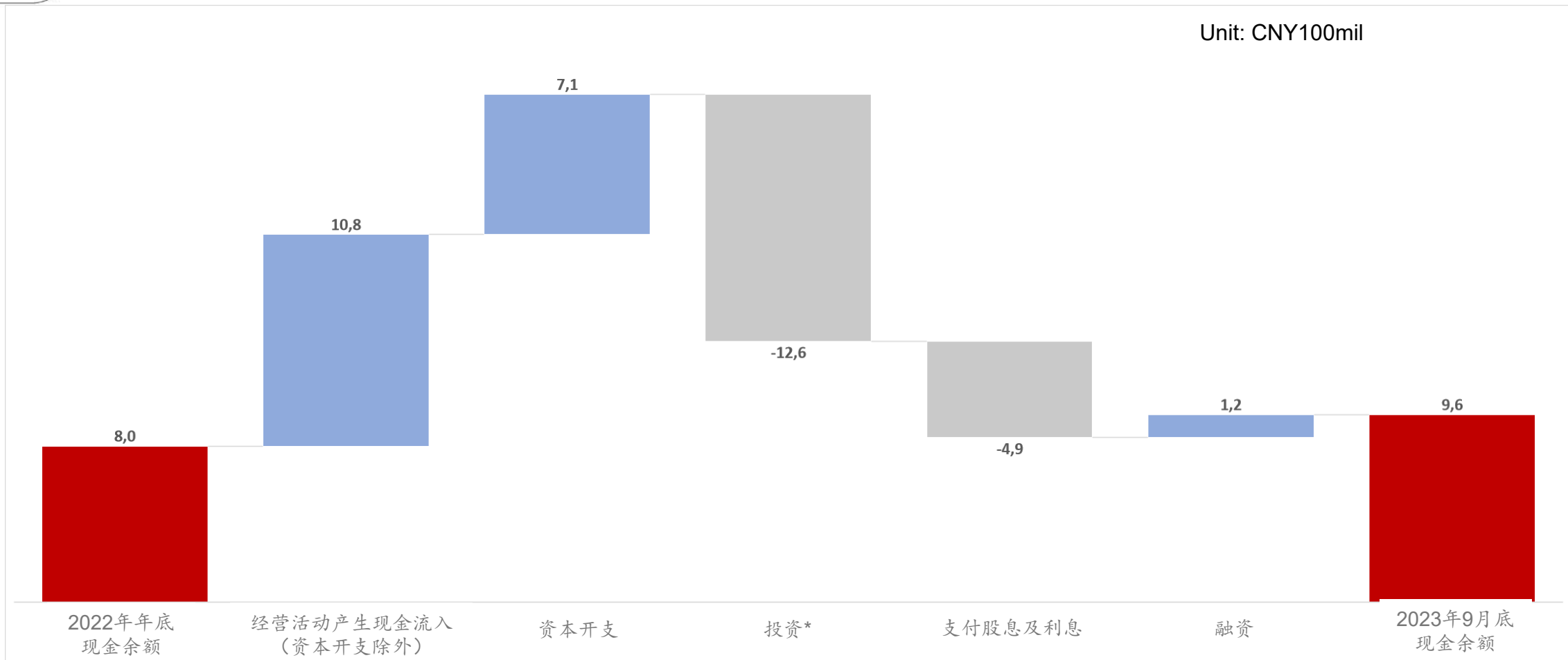
三季度和前三季度的财务表现

单位：人民币亿元

	三季度		同比 变动	前三季度		同比 变动
	2023年	2022年		2023年	2022年	
营业收入	32.9	36.0	-9%	96.1	108.0	-11%
毛利润	5.5	8.8	-37%	18.8	31.5	-40%
毛利率	17%	24%		20%	29%	
EBITDA	3.50	6.50	-46%	12.0	23.5	-49%
毛利率	11%	18%		12%	22%	
净利润	-0.7	2.7	-126%	-0.4	11.5	-103%
净利率	-2%	8%		0%	11%	
归属股东净利润	-0.7	2.7	-125%	-0.34	11.44	-103%

2023年前三季度归属股东净亏损人民币**3,400万元**，主要由于毛利润减少以及折旧增加。

2023年三季度现金流



*投资包括对Norfeed的收购

- 截止至2023年9月30日，公司现金余额约为**人民币9.58亿元**，较2023年6月30日增加**人民币8,800万元**
- 2023年三季度，安迪苏经营活动产生的净现金流入（**人民币6.18亿元**）归功于公司严格的营运资金和现金管理水平



2023年全年展望

报告者：郝志刚



2023年全年展望

业务展望

安全和可持续性仍然是安迪苏管理的重中之重。

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，其中包括：

- 液体蛋氨酸销量保持增长
- 机动灵活的价格管理
- 特种产品业务销售保持增长
- 充分利用原材料和能源成本下降带来的盈利空间
- 凭借成本竞争力提升计划持续提升盈利水平并优化成本
- 持续推进各项创新战略项目以支持公司业务实现可持续、有盈利的长期增长

