



2023年一季度业绩报告

2023年4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 | 11 |
| 3 | ■ 管理层变动 | 15 |
| 4 | ■ 2023年全年展望 | 17 |



业务亮点

报告者：让·马克



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3月31日, 连续12个月的TRIR为**0.54**
- 安迪苏发布2022年可持续发展报告
- 安迪苏继续向可持续发展目标迈进: 尽管产量不断提升, 工厂的温室气体排放量持续减少, 与公司制定的基于科学原则计算的碳减排目标2025年行动计划一致

■ 2023年一季度: 营业收入为人民币**31.5亿元 (较2022年一季度减少9%)**, 归属股东净利润盈亏平衡, 主要由于毛利润受到产品价格大幅下降以及原材料成本虽开始下调但仍处于相对高位的双重挤压

■ 业务亮点:

- 液体蛋氨酸加快市场渗透, 尤其是在中国市场
- 特种产品业务所有动物品类均保持增长而获得双位数的销售增长

■ 盈利提升行动计划

- 优化全球产能分布, 充分利用BANC360 (南京工厂一期和二期) 的生产成本竞争优势
- 继续暂时性关闭一条固体蛋氨酸生产线及降低欧洲液体蛋氨酸产量
- 在持续的运营效率提升计划基础上, 推出专项成本缩减计划, 目标是缩减固定开支人民币2亿元
- 严格控制人力资源投入, 将人员集中用于业务开发, 以实现未来增长

■ 中国一体化战略进展顺利

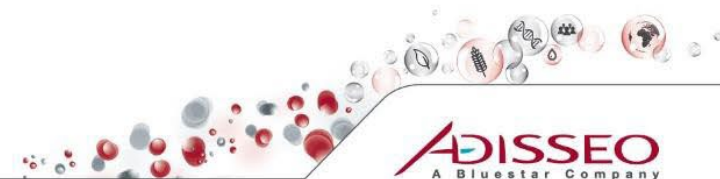
- BANC360项目持续保持其安全、稳定的生产运营水平
- 中国区业务持续增长主要受益于中国市场液体蛋氨酸渗透率增长强劲;
- 安迪苏全球研发组织成为中国中化动物营养中央研究院, 安迪苏中国研发创新中心为其重要组成部分

■ 恺迪苏: 试生产持续推进中, 预计将于2023年下半年向中国市场推出斐康®创新蛋白产品

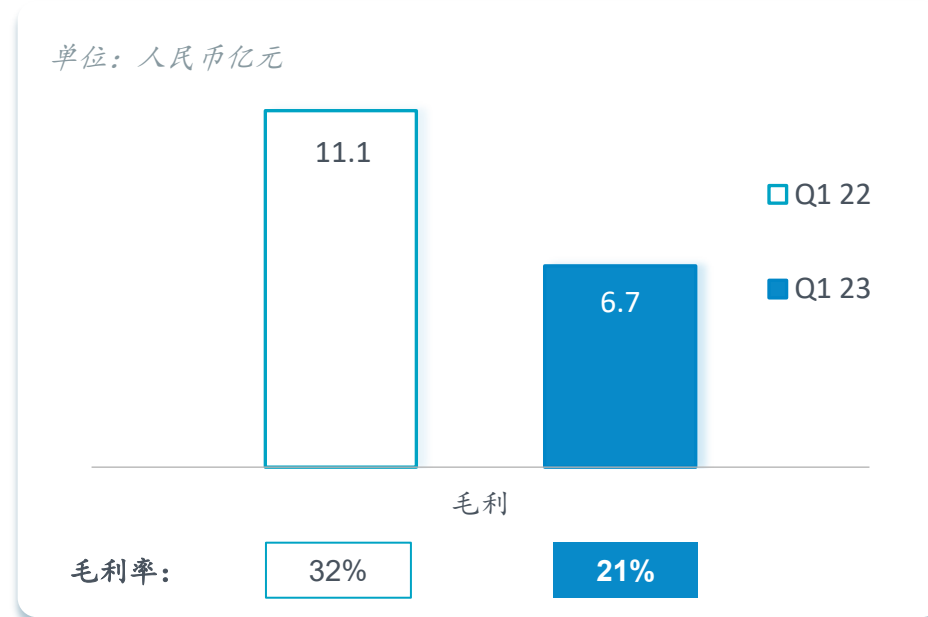
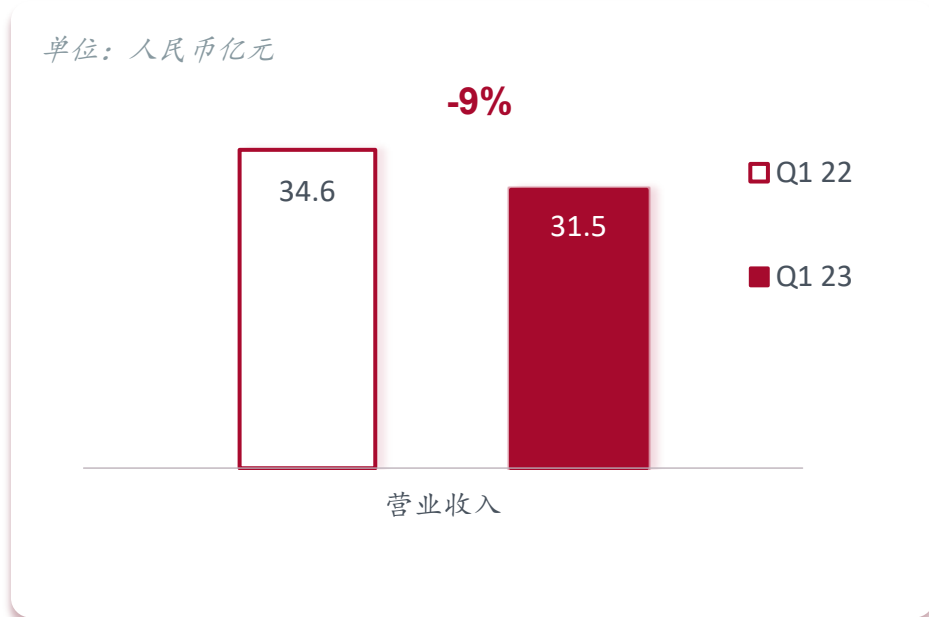
■ 净现金变动 (并购投资除外) 实现净流入人民币**1.48亿元**, 归功于公司严格的营运资金和现金管理水平

■ 管理层变动

- 让·马克将于2023年6月30日辞任公司总经理 (CEO) 一职, 但将继续留任公司董事
- 公司董事长郝志刚将自2023年7月1日起兼任公司总经理



2023年一季度营业收入人民币31.5亿元（同比减少9%）毛利率受到挤压（较上年同期下降11个百分点）



2023年一季度，宏观环境极具挑战，安迪苏的营业收入和毛利均有所下滑：

- 市场需求疲软导致功能性产品价格大幅下跌
- 原材料成本虽开始下调但仍处于相对高位

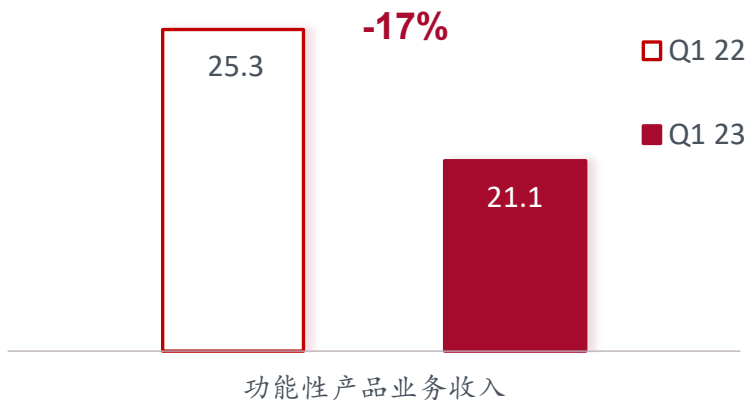
以下因素部分抵消了宏观市场环境的不利影响：

- 液体蛋氨酸销量快速增长，市场渗透率加速提升
- 特种产品业务所有动物品类均保持增长而获得双位数的销售增长
- 迅速推出行动计划以提升盈利水平，其中包括价格优化、产量分配、积极主动的现金管理以及以进一步节约人民币2亿元固定开支为目标的专项成本缩减计划

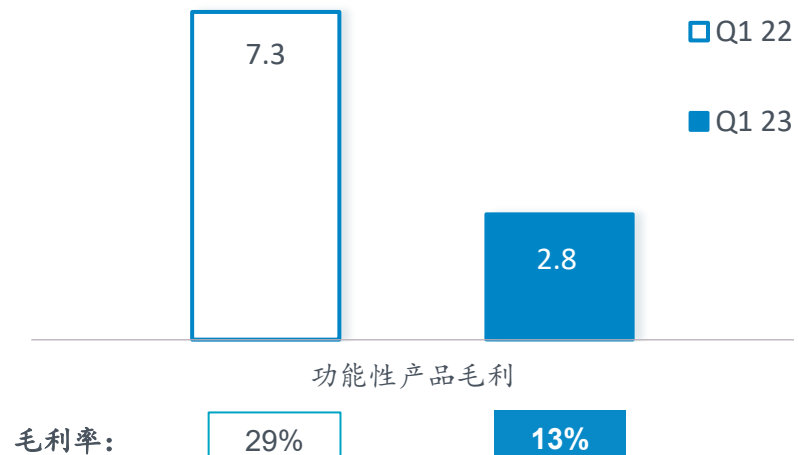


功能性产品业务

单位：人民币亿元



单位：人民币亿元



- 价格趋稳的迹象初现，但仍未完全确定
- 液体蛋氨酸销量大幅增长 **(+25%)**
- 优化全球产能分布，充分利用BANC360（南京工厂一期和二期）的生产成本竞争优势
- 原材料和能源价格下降的积极影响由于去库存的原因未体现在本季业绩报告中，但预计将在未来数季得到体现
- 在现有运营效率提升计划基础上推出运营卓越计划和严格的专项成本缩减计划—成效预计将在未来数季内得到体现

功能性产品业务亮点



蛋氨酸

- 在全球范围内，蛋氨酸价格承压，但是中国市场初现价格趋稳迹象
 - 液体蛋氨酸销量大幅增长（+25%），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，为未来液体蛋氨酸的进一步市场渗透提供支撑，帮助中国市场保持强劲增长势头
 - 继续暂时性关闭一条固体蛋氨酸生产线及降低欧洲液体蛋氨酸产量
 - BANC362继续保持高度稳定的运营水平，安全表现卓越，使安迪苏能在原材料和能源价格波动的情况下充分利用全球生产网络，优化其产能分配
 - 继续增加在可持续性和产能扩充方面的投入以强化在蛋氨酸领域的领先优势
- ✓ 余热循环利用项目预计将于2023年9月投入运营

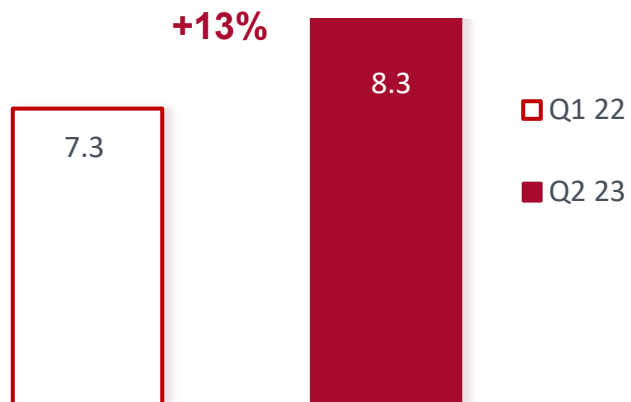
维生素

- 维生素A由于价格压力，业务盈利能力影响较大
- 维生素E销售价格保持稳定



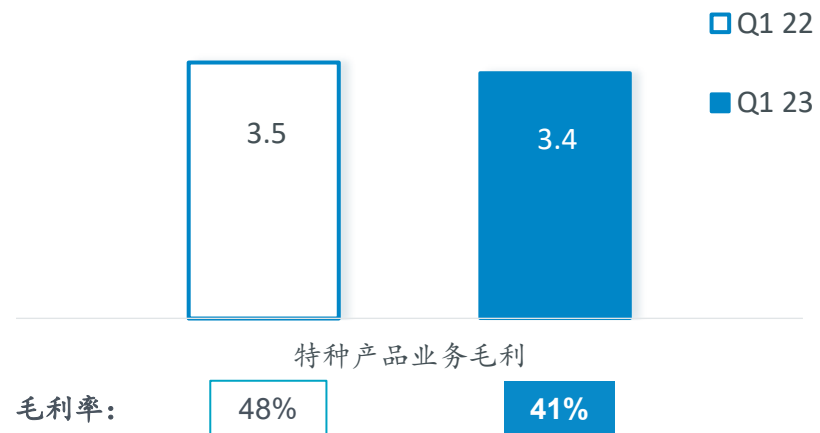
特种产品业务

单位：人民币亿元



特种产品业务收入

单位：人民币亿元



特种产品业务毛利

毛利率：

48%

41%

特种产品业务销售取得双位数增长（+13%），然而毛利率受到成本压力带来的不利影响

- 由于本季度销售主要为高成本库存产品，预计盈利水平将在未来数季内有所提升

特种产品业务亮点

- 反刍动物产品仍然实现双位数销售增长，同时公司也面临着中国奶业出现原奶阶段性过剩对业务发展带来挑战
- 消化性能产品和营养促健康业务保持增长，主要受到新产品：罗酶宝Phyplus渗透率持续提升的拉动以及喜利硒保持双位数销售增长并有望于今年下半年加快增长
- 水产品业务保持双位数销售增长
- 特种产品产能扩充及优化项目在欧洲和中国按计划持续推进以支持业务增长、优化生产布局并提升客户服务
- Nor-Feed收购于2023年2月完成
 - ✓ Nor-Feed是一家总部位于法国从事开发、生产并销售动物饲料中植物基特种成分和植物提取物的集团
 - ✓ 该项收购使安迪苏得以进军发展迅速潜力巨大的天然植物萃取饲料添加剂领域

“中国一体化战略”进展顺利

- 中国市场业务取得双位数销售增长 **(+26%)**，归功于液体蛋氨酸渗透率大幅提升
- 南京工厂一期和二期（BANC360项目）生产运营稳定，极具成本竞争力，安全表现卓越
- 中国特种产品产能扩充及优化项目的基础工程设计进展顺利，选址地块收购即将完成
- “智能工厂”数字化转型全速开展，预计将在产量提升、节能减排、安全管理和可持续发展等方面实现突破
- 安迪苏全球研发组织成为中国中化动物营养中央研究院，安迪苏中国研发创新中心为其重要组成部分
- 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于2023年一季度进入试生产阶段，安全表现卓越
 - ✓ 预计将于2023年下半年向中国市场推出斐康®创新蛋白产品



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE

2023年一季度财务表现

| 单位：人民币亿元 | Q1 2023 | Q1 2022 | 变动(数值) | 变动(%) |
|-------------|---------|---------|--------|-------|
| 营业收入 | 31.5 | 34.6 | -3.1 | -9% |
| 毛利润 | 6.7 | 11.1 | -4.4 | -40% |
| 息税折旧及摊销前利润 | 4.1 | 8.3 | -4.2 | -51% |
| 息税折旧及摊销前利润率 | 13% | 24% | | |
| 净利润 | 0.0 | 4.3 | -4.3 | -100% |
| 净利率 | 0% | 12% | | |
| 归属股东净利润 | 0.0 | 4.3 | -4.3 | -100% |

2023年一季度归属股东净利润大幅减少至盈亏平衡，主要由于毛利润减少以及折旧和摊销增加。

安迪苏持续推出行动计划以提升盈利水平。但同时，安迪苏也继续增加对研发创新以及销售和市场推广方面的投入以促进未来业务的增长。



盈利提升行动计划

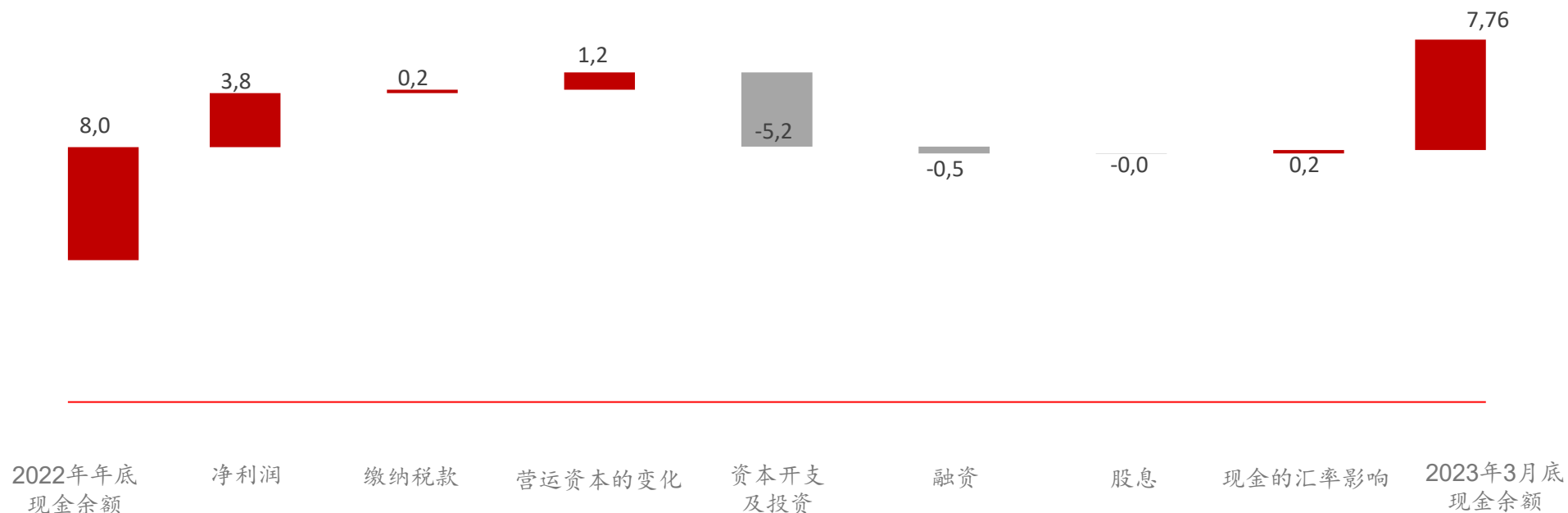
运营效率提升计划（预计2023年全年为公司缩减经常性成本开支人民币1.38亿元）

专项成本缩减计划（目标是缩减固定开支人民币2亿元）

- 产能分配和价格优化
- 产量提升
- 工厂运营稳定性持续增强
- 供应链成本优化
- 人力资源成本优化

2023年一季度现金流

单位：人民币亿元



- 截止至2023年3月31日，公司现金余额约为**人民币7.76亿元**，较2022年12月31日减少**人民币2,000万元**
- 净现金变动（并购投资除外）实现净流入**人民币1.48亿元**，归功于公司严格的营运资金和现金管理水平
- 经营活动产生的净现金流入主要被用于包括并购在内的各类投资支出



管理层变动

报告者：让·马克/郝志刚

管理层变动

让·马克将于2023年6月30日辞任公司总经理（CEO）一职

- 让·马克将继续留任公司董事，在战略层面提供专业意见和深刻洞察

公司董事长郝志刚将于2023年7月1日起兼任公司总经理

- 凭借充分准备的继任计划，安迪苏的各项运营将平稳交接，实现管理连续性



2023年全年展望

报告者：让·马克

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，但是产品价格走势开始趋稳，生产成本也呈持续下降趋势。2023年全年公司的产品销量有望加快增长，主要归功于：

- 蛋氨酸和特种产品销售强劲增长
- 充分把握创新和外部成长机会

在充满不确定性的宏观环境下，安迪苏将竭尽全力执行一切可行计划以提升盈利水平，并为实现未来增长持续投入，其中包括：

- 凭借运营效率提升计划和专项成本缩减计划持续提升盈利水平并优化成本
- 充分利用原材料和能源成本下降带来的盈利空间
- 持续推进各项战略项目以支持公司业务实现可持续、有盈利的长期增长



