

# 2022年全年未经审计业绩快报

2023年2月

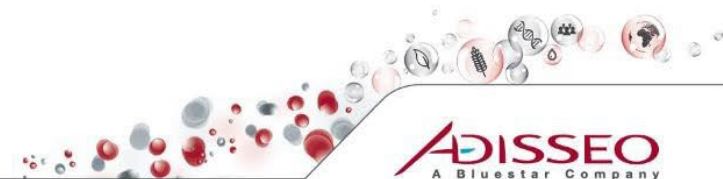


## 免责声明

- 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	..... 16







## 业务亮点

报告者：让·马克



## 业务亮点

### ■ 安全和可持续性:

- 2022年全年安全绩效指标TRIR为**0.45**，较2021年（**0.78**）有显著提升，零事故是公司的长期目标
- 安迪苏从1,500家公司中脱颖而出，在2022年中国企业ESG“金责奖”评选中荣膺“责任进取优秀企业”
- 温室气体排放较2021年减少**-10%**，与安迪苏的可持续发展目标一致

### ■ 2022年全年：营业收入增长+13%，归属股东净利润减少-15%。尽管宏观环境在新冠疫情、地缘政治冲突和欧洲能源危机等突发事件的合力作用下充满变数，安迪苏仍然实现增长并将盈利水平保持在稳定水平，主要归功于：

- 对全线产品尤其是蛋氨酸和特种产品开展积极主动的价格管理
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）顺利投产，蛋氨酸全球生产布局得到进一步优化
- 特种产品业务持续增长，尤其是在2022年下半年实现加速增长
- 采取快速应对方案尽可能降低能源和原材料成本大幅增长的负面影响
  - 欧洲工厂根据市场需求做出实时调整，满足客户需求的同时优化生产成本
  - 实施严格的成本控制计划，帮助公司在2022年额外缩减经常性成本开支约人民币1.37亿元

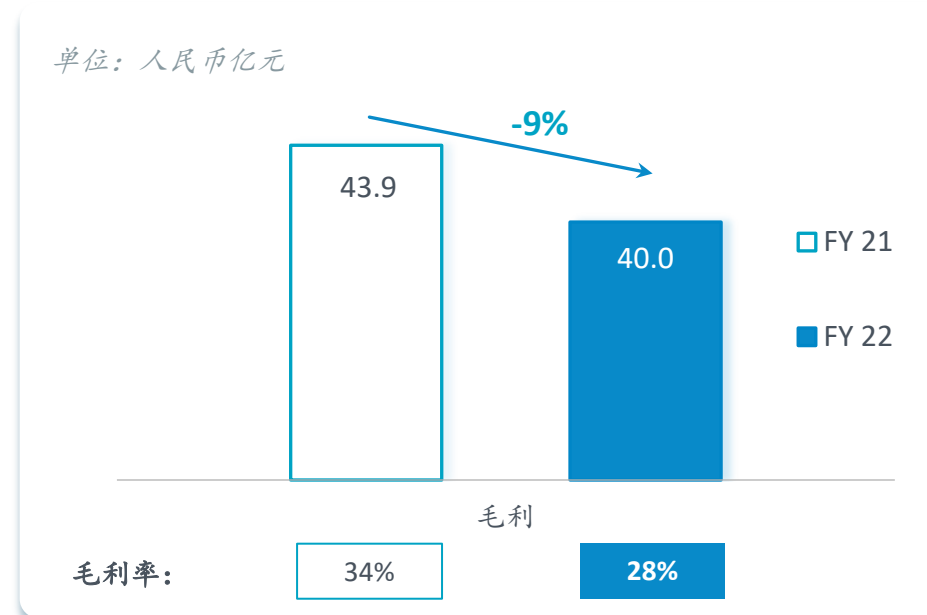
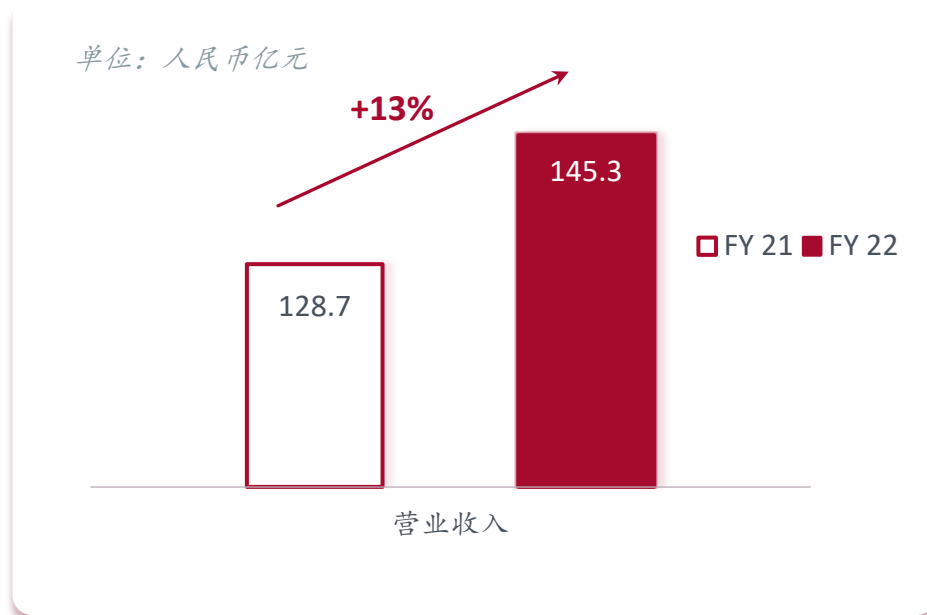
### ■ 中国一体化战略

- 中国区业务实现双位数增长
- BANC2项目投产及产能爬坡均进展顺利，南京工厂持续保持其高效稳定的生产运营水平
- 研发创新团队在2022年进一步发展壮大（全职研发人员数量增长+20%）
- 恺迪苏（斐康®创新蛋白产品）重庆工厂项目建造完成
- 中国特种产品产能扩充及优化项目进入基础工程设计阶段

### ■ Norfeed收购协议的签署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

### ■ 欧洲特种产品产能扩充及优化项目按计划推进中

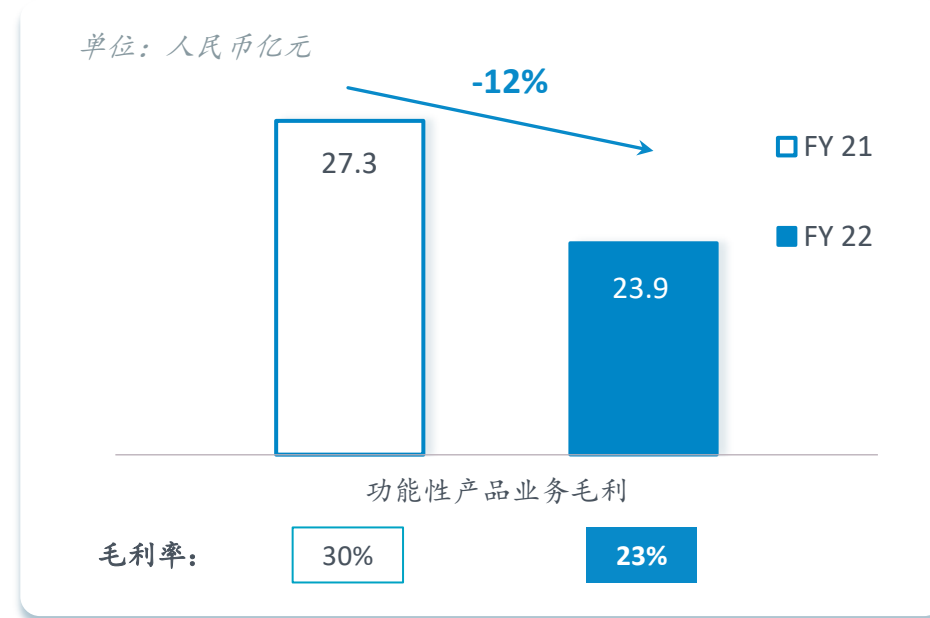
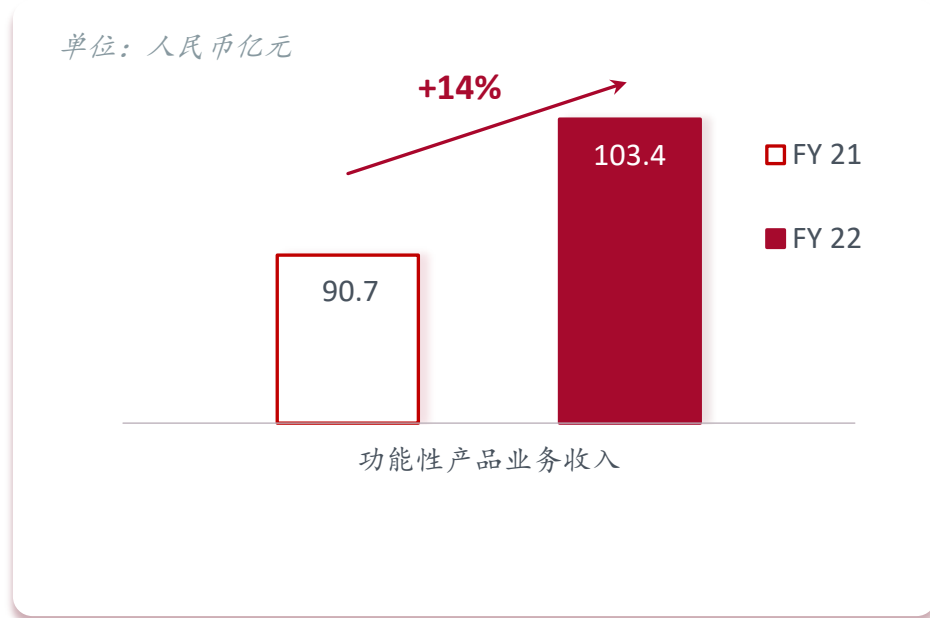
## 2022年全年营业收入取得双位数增长 (+13%) 盈利水平保持稳定



2022年尽管宏观市场环境格局振荡，安迪苏全年营业收入仍然取得双位数增长 (+13%，人民币145.3亿元)，盈利水平保持稳定（毛利率为28%），主要由于：

- 蛋氨酸和特种产品销售增长强劲，而维生素业务则受到维生素A市场需求缩减和销售价格持续承压的不利影响
- 毛利率受到能源和原材料成本急剧上涨的严重影响
- 特种产品业务销售实现可持续增长 (+5%)，毛利率稳定在47%的水平

## 功能性产品业务：2022年全年收入取得双位数增长（+14%）



功能性产品业务销售取得双位数增长（+14%），部分抵消了欧洲能源危机导致的能源和原材料成本大幅上涨的负面影响

- 得益于产品价格上涨以及中国、中东和非洲地区实现双位数的销量增长，蛋氨酸业务销售实现强劲增长，拉动功能性产品业务销售实现双位数增长
- 毛利率下降-7个百分点，主要受到原材料、能源和运输成本大幅上涨的不利影响；产品销售价格的上涨部分抵消了成本上涨的负面影响
- 维生素A市场需求缩减，销售价格持续承压
- 毛利率将得到持续提升，主要受益于：
  - BANC2项目成功投产，产能爬坡顺利，南京工厂已具备满产能力
  - 暂时关闭了欧洲一条固体蛋氨酸生产线并减少欧洲液体蛋氨酸的产量
  - 调整维生素A产量，以提升成本竞争力，改善营运资金水平





### 蛋氨酸

- 安全表现卓越：南京工厂TRIR为**0.06**
- 尽管下半年市场需求出现疲软态势，蛋氨酸业务全年销售仍然实现强劲增长，主要得益于产品价格上涨以及中国、中东和非洲地区实现双位数的销量增长
- 新增18万吨产能的南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）成功投产，产能爬坡顺利，帮助安迪苏进一步增强其成本竞争优势，巩固其作为全球最大液体蛋氨酸生产商的市场领导地位
- 南京工厂积极推进重点可持续发展项目（废水处理和热能循环）来进一步提高产量，减少能耗和废物排放
- 2022年四季度能源价格较峰值降低**-25%**，有利于公司降低生产成本，其积极影响预计将在**2023**年得到更充分的体现

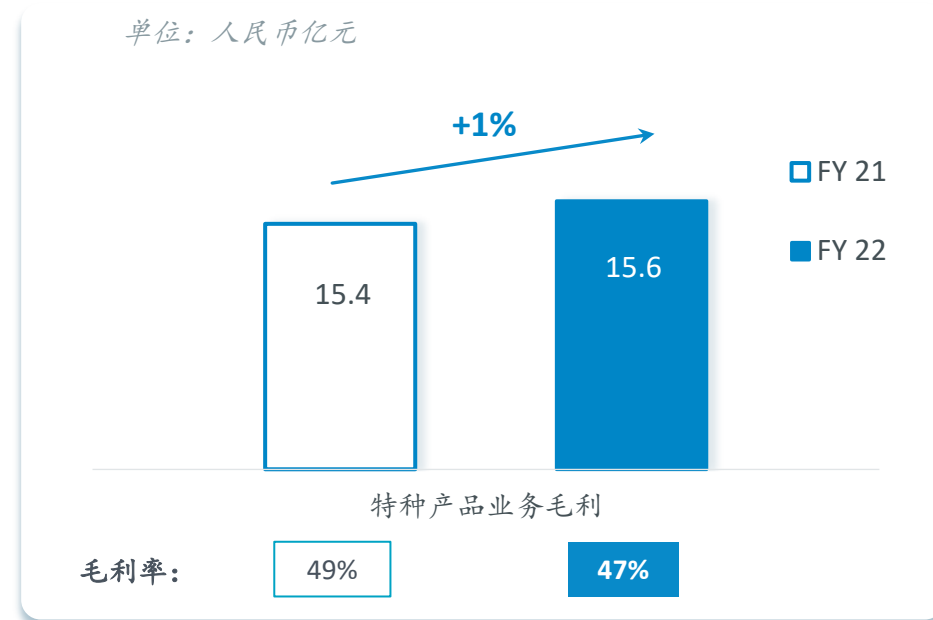
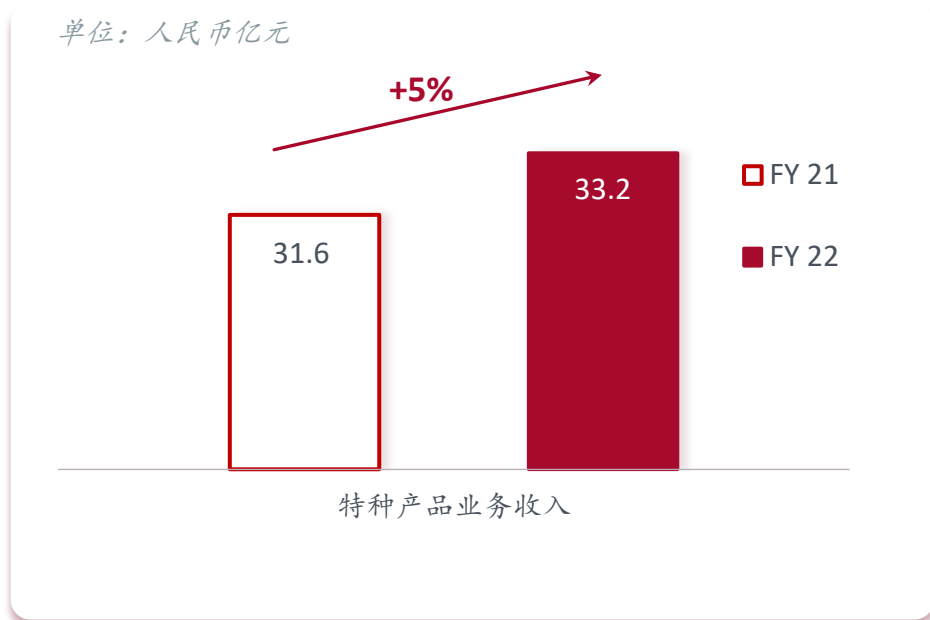


### 维生素

- 维生素A市场需求缩减，销售价格持续承压，安迪苏决定调整维生素A产量，以提升成本竞争力，改善营运资金水平
- 维生素E销售价格保持稳定



## 特种产品业务：2022年全年收入保持增长（+5%） 毛利率保持在47%的水平



2022年，特种产品业务销售取得可持续增长（+5%），毛利率稳定在47%的水平，主要归功于：

- 所有动物品类产品销售均取得稳定增长
- 积极主动的价格管理
- 持续开展的产品组合优化

## 特种产品业务亮点

- 特种产品所提供的高附加值备受客户认可，促使特种产品业务销售保持增长，尤其是以下产品线为销售增长做出突出贡献：
  - 反刍动物产品销售增长强劲，尤其是四季度更是创下单季销售记录，主要归功于全球所有主要市场的销售增长，以及新产品：斯特敏ML和RumenSmart渗透率的持续提升
  - 营养促健康业务（喜利硒、安泰来）、消化性能产品（罗酶宝）和霉菌毒素类产品的销售增长拉动单胃动物产品业务销售表现优异
  - 水产品业务在全球各市场持续增长，其中水产消化产品线（特别是Aqualyso）受益于FRAmelco并购，销售获得大幅增长
- 欧洲特种产品产能扩充及优化项目持续推进，可行性研究报告已经获批，生产流程设计已经验证通过，土地平整工作已经完成，工程和主要设备的供应合同也已签署
- **Nor-Feed**收购协议的签署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

## 运营效率提升计划

- 在全球范围内覆盖各个部门和业务线的运营效率提升计划自2019年推出以来帮助公司实现大幅成本缩减
  - ❑ 2022年缩减经常性成本开支：约人民币1.37亿元
  - ❑ 累计自2019年起缩减经常性成本开支：超过人民币6.6亿元，主要归功于：
    - ✓ 生产流程的升级改良有助于提高产量
    - ✓ 减少能耗并实现能源的循环再利用
    - ✓ 与供应商重新议价
    - ✓ 优化供应链
    - ✓ 在动物测试、市场推广、数据监测和生产控制等方面应用数字化手段
- 欧洲能源危机发生后公司立即启动成本控制方案
  - ❑ 暂时关闭欧洲其中一条固体蛋氨酸生产线并减少液体蛋氨酸的产量
  - ❑ 积极影响预计将在2023年得到更充分的体现
- 安迪苏将在未来数年内将继续推行更严格的成本控制计划，以进一步提升成本竞争力

## 2022年：安迪苏继续成功推行“中国一体化战略” 获得显著成效

### ■ 中国市场实现双位数销售增长：

- 固体和液体蛋氨酸产品均实现双位数增长
- 受到反刍动物产品、水产品和霉菌毒素类产品的高双位数销售增长拉动，特种产品业务保持双位数销售增长

### ■ 研发创新：

- 2022年研发队伍继续发展壮大，全职研发人员的数量增长**+20%**
- **7**项新的专利申请中**4**项获批
- 研发创新团队为关键生产流程的优化以及技术和服务在中国以及全球的应用做出重要贡献

### ■ 战略项目：

- 南京工厂的数字化转型全速开展，重点项目聚焦运营效率提升、产量提升、HSE管理和可持续发展
- 中国特种产品产能扩充及优化项目进入基础工程设计阶段
- 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建造工程于2022年完工，安全表现卓越（TRIR=0）
- 安迪苏和一家中国领先的饲料生产商完成签署首份斐康®创新蛋白产品战略合作协议



## 财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



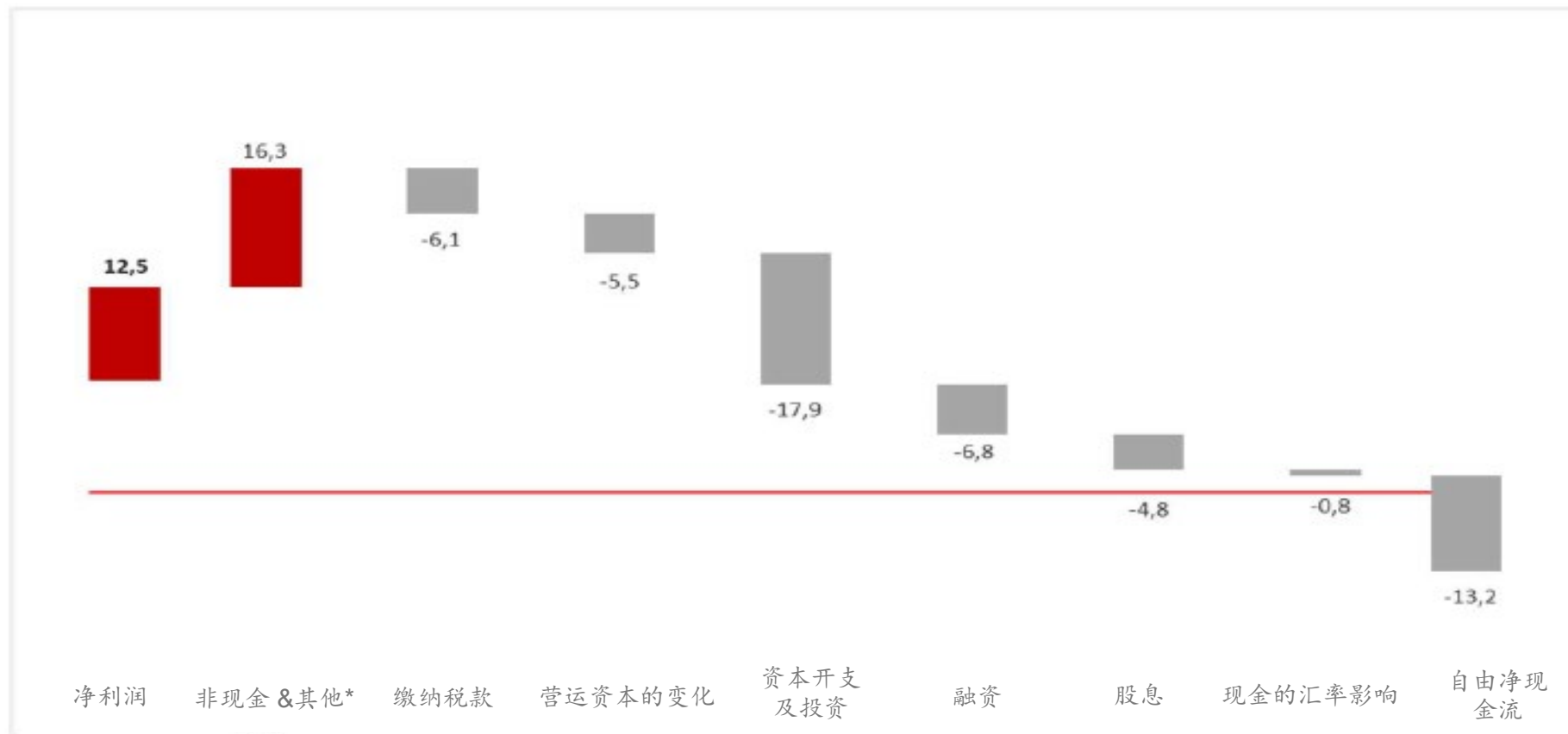
## 2022年全年财务表现

单位：人民币亿元	2022年全年	2021年全年	变动 (%)
收入	145.3	128.7	+13%
毛利	40.0	43.9	-9%
毛利率	28%	34%	
息税折旧及摊销前利润	29.4	33.2	-11%
息税折旧及摊销前利润率	20%	26%	
净利润	12.5	15.4	-19%
净利率	9%	12%	
归属股东净利润	12.5	14.7	-15%

2022年全年归属股东净利润较上年减少**-15%**，主要由于：

- 毛利润减少
- 销售和市场推广以及研发创新方面的持续投入
- 付款周期内的外汇波动对财务费用中的汇兑损益产生负面影响，但汇率波动在EBITDA层面呈积极影响并将该负面影响全部抵消
- 运营效率提升计划带来的成本缩减部分抵消了上述负面影响

## 2022年全年现金流



- 截止至2022年12月底，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13.2亿元**。经营活动产生的净现金流入主要用于：
  - 资本开支
  - 营运资金增加以应对供应链带来的严峻挑战
  - 支付股息和赎回剩余优先股

## 公司治理

- 安迪苏荣获由中国上市公司协会颁发的“2022年度上市公司董办优秀实践案例”奖项

## 股权架构

- 蓝星集团发行的可交换债券于2020年10月21日起开始实施换股，交换窗口期至2024年
- 2022年无换股记录
- 截止至2022年年底，约**22%**的可交换债券交换为上市公司股票，公众流通股在安迪苏总股本中的占比约为**14.2%**



# 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。

2023年，市场仍将充满波动性和不确定性。安迪苏预计将通过以下几方面巩固市场领先地位的同时保持盈利水平的稳定：

- 得益于产能扩充项目，液体蛋氨酸渗透率加快提升
- 特种产品业务强劲增长
- 持续采取各项举措保持盈利水平稳定，不断优化运营成本
- 充分利用全球布局优势和持续创新能力

安迪苏也将继续推进各长期战略项目，把握创新和外部成长机会，继续在将来实现可持续、有盈利的增长。



