

2022年三季度业绩报告

2022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

11

3

■ 2022年全年展望

14



业务亮点

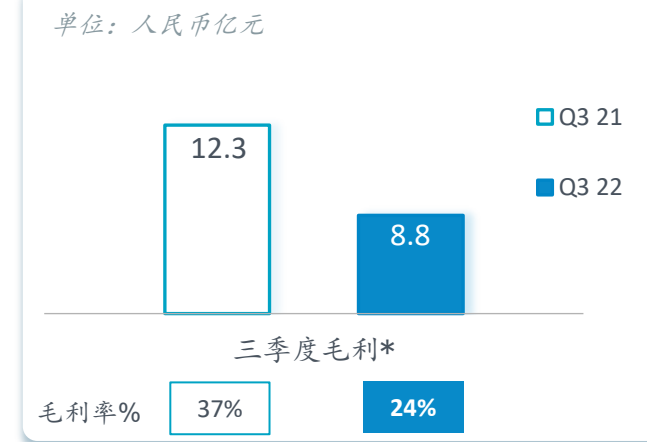
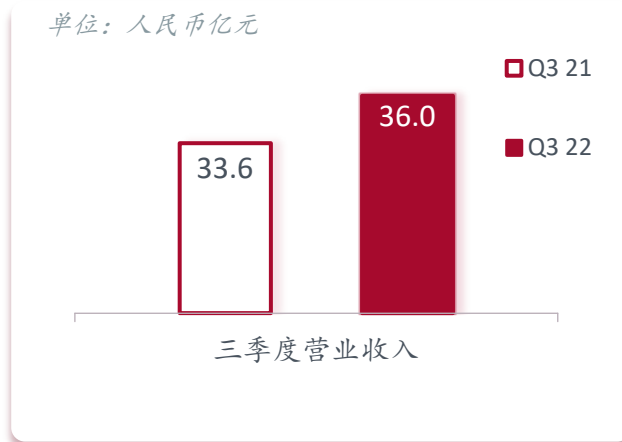
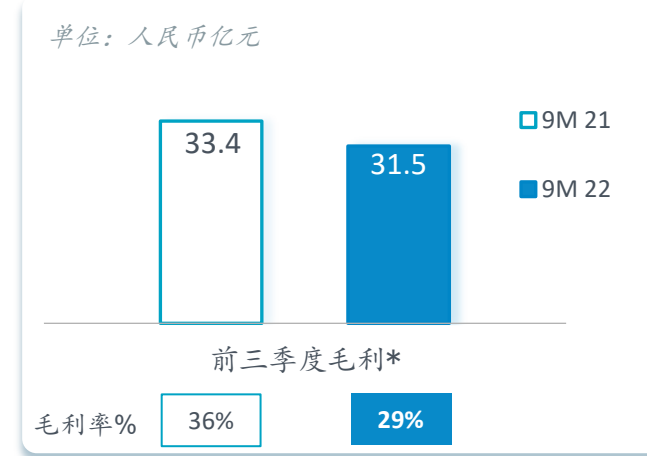
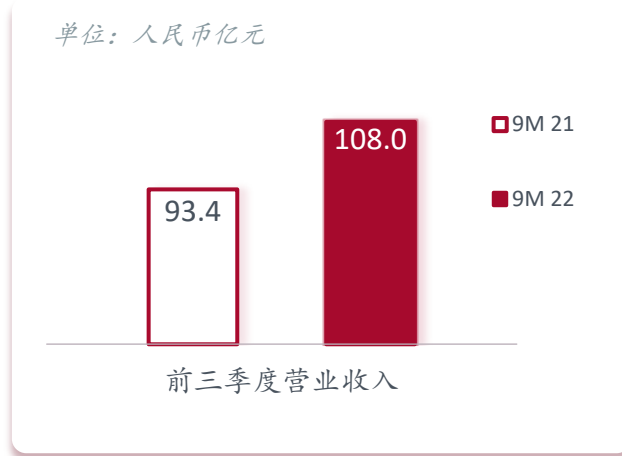
报告者：让·马克



业务亮点

- **安全和可持续性：**
 - ❖ 2022年前三季度安全绩效指标TRIR为**0.42**：持续推行安全提升措施保证安全表现进一步提升
 - ❖ 南京工厂推出可持续发展项目：目标是在2024年实现大幅减少该工厂的污水排放、温室气体排放及能耗水平
- **2022年前三季度：营业收入同比增长+16%，归属股东净利润同比下滑-8.6%**
- **2022年三季度，尽管市场需求增长放缓，公司营业收入仍保持增长；受到能源和原材料成本急剧上涨的不利影响，净利率迅速下滑：**
 - ❖ **功能性产品业务（三季度销售增长+5%，毛利率为20%）**
 1. 客户库存管理导致市场需求放缓
 2. 维生素A价格持续承受下行压力
 3. 对蛋氨酸开展积极主动的价格管理，部分抵消了欧洲能源价格急剧上涨的不利影响
 - ❖ **特种产品业务（三季度销售增长+8%，毛利率为42%）**
 1. 反刍动物产品，消化性能产品，营养促健康产品和水产品的销售保持增长
 2. 产品销售价格的上涨部分抵消欧洲能源和原材料成本的涨幅
- **迅速推行各种举措以保证在为客户提供最好服务的同时稳定盈利水平，其中包括：**
 - 暂时关闭欧洲工厂的其中一条固体蛋氨酸生产线
 - 调整维生素A生产计划
 - 严格的资源管理
 - 充分发挥中国产能的成本竞争优势
- **新增18万吨产能的南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）试运行和产能爬坡进展顺利**
- **恺迪苏项目按计划进入试运行阶段**
- **欧洲和中国的特种产品产能扩充及优化项目持续开展**

2022年前三季度营业收入同比增长(+16%) 毛利率同比下滑至29%

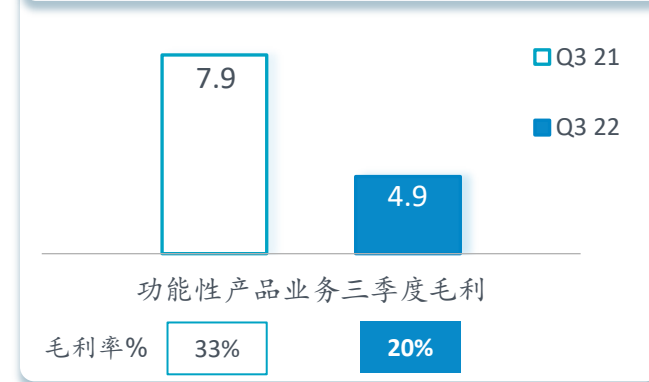
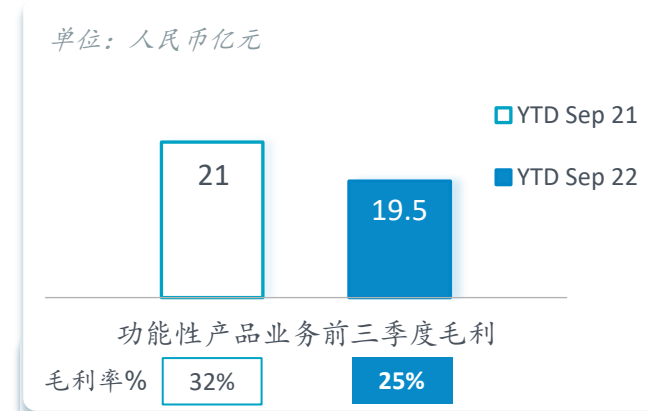
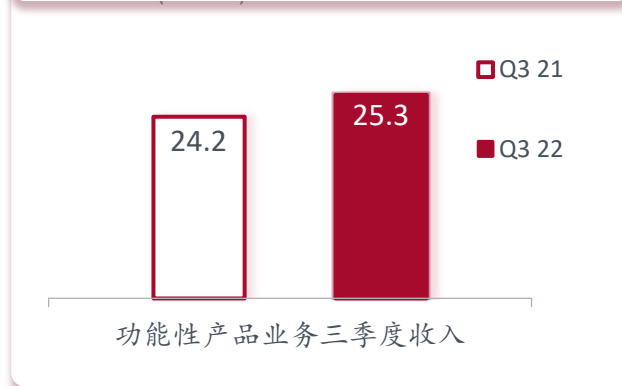
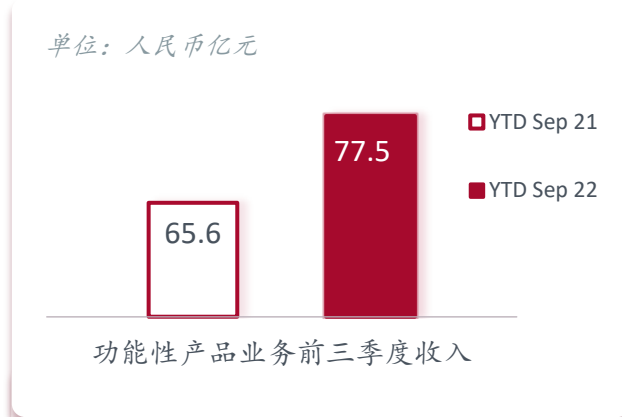


2022年第三季度的营业收入保持增长(+7%)，毛利率同比下滑至24%，主要由于：

- 营业收入持续增长，离不开对蛋氨酸和特种产品积极主动的价格管理
- 特种产品业务的所有动物类别产品均保持增长，带动特种产品业务销售持续增长
- 毛利率受到三季度原材料和能源成本急剧上涨的严重影响
- 公司迅速推行各项调整举措，以帮助公司在为客户提供最好服务的同时保持盈利水平的稳定

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

功能性产品业务：2022年前三季度营业收入增长（+18%），毛利率下滑至25%



功能性产品业务在三季度面临前所未有的严峻挑战：

- 收入增长（+5%）主要归功于对蛋氨酸产品积极主动的价格管理，但是同时也受到功能性产品市场需求暂时放缓的不利影响
- 毛利率下滑13个百分点，主要由于原材料、能源和物流成本持续大幅上涨所致；产品价格的上涨部分抵消了成本大幅上涨的不利影响
- 维生素A的销售价格持续下跌
- 公司于10月采取强有力的措施以稳定盈利水平，并充分利用BANC2试运行之后带来的成本竞争优势

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

功能性产品业务三季度亮点:

受到肉类和牛奶需求减少（暂时性的影响）、原材料价格上涨和欧洲能源价格飞涨等因素的综合影响



蛋氨酸

- 南京工厂继续保持其卓越的生产稳定水平
- 南京工厂&于9月中顺利启动试运行的新增18万吨产能的南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2），安迪苏将有能力：
 - 加速提升全球液体蛋氨酸的渗透率
 - 进一步加强南京工厂乃至安迪苏全球的成本竞争力
- 欧洲生产运营已开展调整和优化：
 - 暂时关闭了其中一条固体蛋氨酸生产线直至2022年底
 - 该生产计划将使安迪苏可以充分利用现有的天然气合同来优化生产成本
- 全球网络帮助公司为客户提供最好服务的同时优化生产和供应

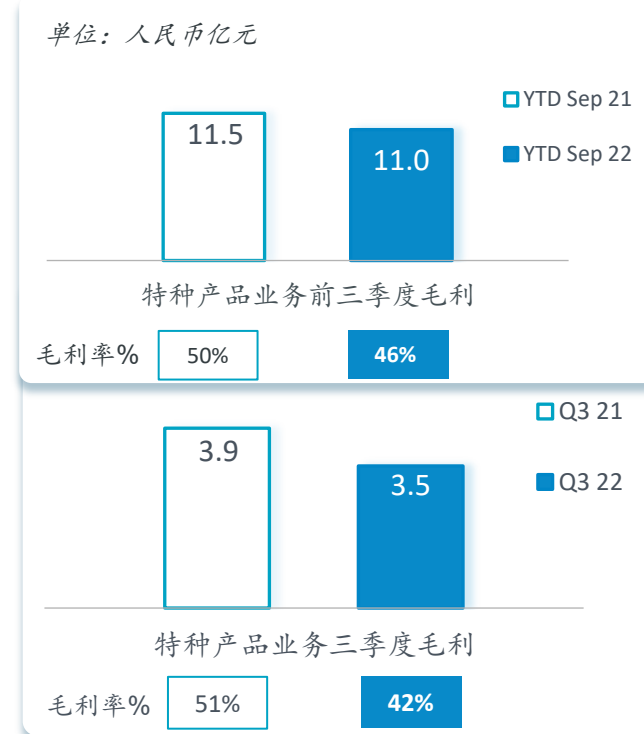


维生素

- 维生素A市场需求缩减，销售价格大幅下跌
- 采取应对措施暂时减少维生素A产量，集中精力加强成本控制，提升成本竞争力
- 维生素E销售价格保持稳定



特种产品业务：2022年三季度收入保持增长，毛利率受欧洲能源危机影响有所下跌



在原材料和能源成本急剧上涨的情况下，特种产品业务销售在三季度保持增长（+8%），归功于所有动物品类产品均取得销售增长；毛利率降至**42%**（同比下跌-9个百分点），主要由于：

- ✓ 欧洲能源和原材料成本大幅上涨
- ✓ 全球供应链局势虽显现改善迹象，但仍处于紧张状态
- ✓ 产品组合的影响
- ✓ 持续进行的精简产品组合优化计划部分抵消了低附加值产品组合对销售的不利影响

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

特种产品三季度业务亮点

- 反刍动物产品取得销售增长 **(+15%)** 主要归功于中国市场取得双位数销售增长，北美市场销售势头恢复，特别是新产品RumenSmart渗透率持续提升
- 受到主要产品喜利硒和安泰来的销售拉动，营养促健康业务保持双位数销售增长，并在2022年三季度创下单季销售记录
- 消化性能产品（罗酶宝）销售增长稳定
- 针对全线产品持续实行价格调整
- 安迪苏向市场推出一项新的技术服务Nestor，为客户提供饲料配方优化建议，帮助客户更精准地测算饲料营养价值，推进精准营养，实现降本增效

中国重点项目

- 中国市场取得强劲增长（三季度销售同比增长**+32%**），主要归功于蛋氨酸业务增长强劲，特种产品业务受到反刍动物产品、水产品 and 霉菌毒素管理产品双位数销售增长拉动实现持续增长
- 关键项目：
 - ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）9月成功启动试运行
 - ✓ 恺迪苏重庆工厂项目进展顺利：
 - ✓ 制种阶段顺利完成
 - ✓ 菌体扩大培育阶段于10月中开启
 - ✓ 首批斐康®创新蛋白产品预计将于2023年年初在中国市场推出
 - ✓ 南京工厂的数字化转型持续开展，重点项目聚焦运营效率提升、产量提升以及智能HSE（健康、安全和环境）管理，新一代数据中心将于2022年年底前落成，以实现数据无缝对接和大数据技术应用

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2022年前三季度财务表现

单位：人民币亿元	三季度		变动 (百分比)	前三季度		变动 (百分比)
	2022年	2021年		2022年	2021年	
营业收入	36.0	33.6	7%	108.0	93.4	16%
毛利	8.8	12.3*	-29%	31.5	33.4*	-5.7%
毛利率	24%	37%		29%	36%	
息税折旧及摊销前利润	6.50	9.28	-30%	23.5	26.1	-10%
息税折旧及摊销前利润率	18%	28%		22%	28%	
净利润	2.7	4.7	-41%	11.5	12.8	-10.5%
净利率	8%	14%		11%	14%	
归属股东净利润	2.7	4.3	-37%	11.4	12.5	-8.6%

2022年前三季度归属股东净利润同比减少**8.6%**至人民币**11.4亿元**，净利率保持在稳定水平（**11%**），

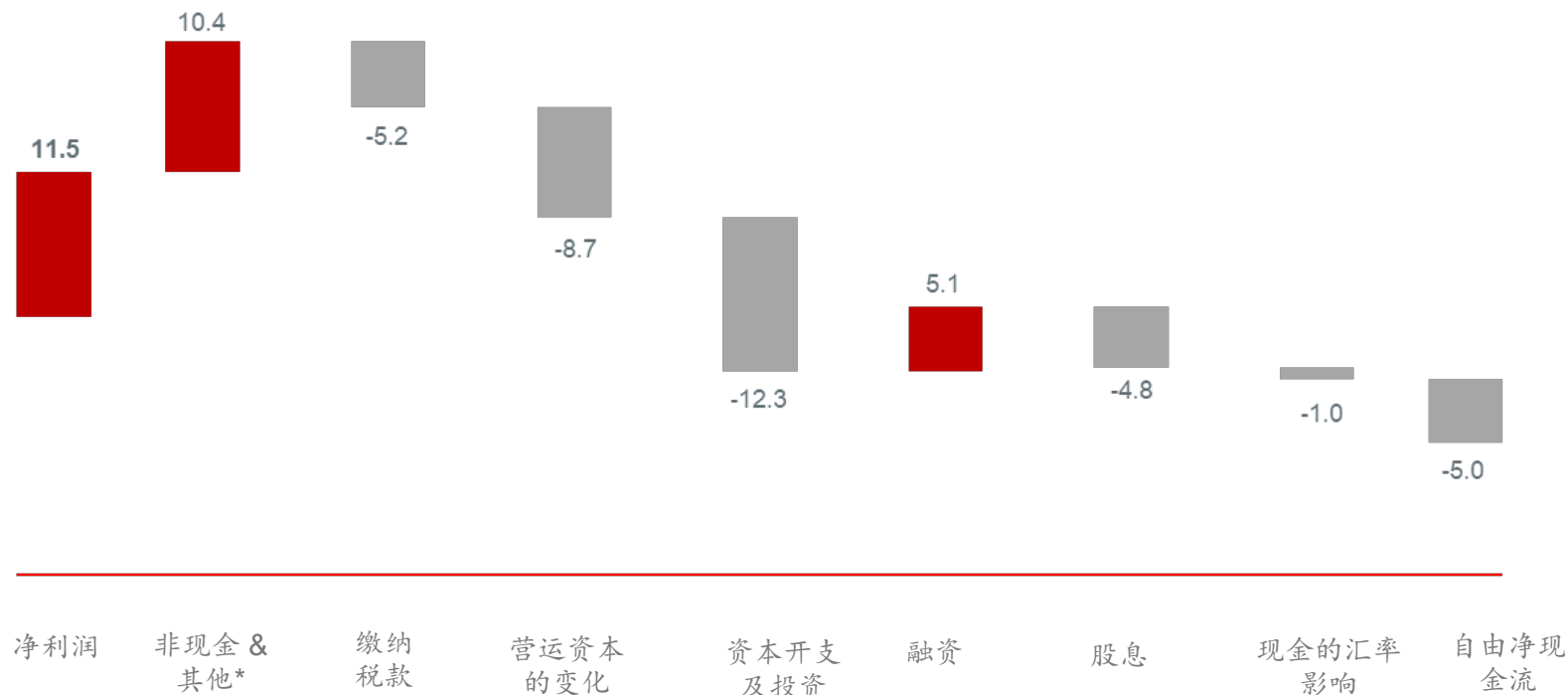
主要由于：

- 毛利润减少
- 全球通胀水平处于高位
- 销售和市场推广方面的选择性投入
- 研发和创新方面的持续投入

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算



2022年前三季度现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- 截止至2022年9月底，公司现金余额约为**人民币16亿元**，较2021年12月31日**减少人民币5亿元**，主要用于：
 - 资本开支
 - 营运资金增加以应对供应链挑战
 - 支付股息和赎回剩余优先股（其中部分资金由新增银行融资提供）

2022年全年展望

报告者：让·马克



2022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。

市场仍将充满波动性和不确定性。面对全球供应链中断、原材料和能源供应短缺以及成本上涨所带来的持续挑战，安迪苏正在迅速采取强有力的措施实现增长并力求将盈利水平保持稳定。

2022年全年，安迪苏预计将通过以下几方面使营业收入实现强劲增长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
- 迅速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。



