



2022年上半年业绩报告

2022年7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年下半年展望

..... 14



业务亮点

报告者：让·马克



业务亮点

■ 安全和可持续性：

- 2022年上半年安全绩效指标TRIR为**0.44**（安全表现稳步提升）：安全一直是安迪苏管理的重中之重
 - 所有工厂的安全筛查已经完成，针对性的整改措施也已实施，工厂的安全表现将持续提升
 - 面对新冠疫情在多个区域卷土重来，安迪苏将员工安全放在首位，并竭尽全力将疫情对业务的负面影响降到最低
- 将可持续发展和业务增长战略整合成为单一职能部门的更强大的组织架构已经建立完成
- 中国和欧洲工厂不断推出可持续性项目

■ 2022年上半年营业收入（+20%）和归属股东净利润（+6.5%）在原材料、能源和运输成本大幅上涨的情况下仍然保持增长，主要归功于：

- 受蛋氨酸销售大幅增长的拉动，功能性产品销售取得强劲增长（+26%）
- 对全线产品持续开展积极主动的价格管理
- 特种产品业务方面，单胃动物产品、水产品以及中国反刍动物产品表现优异；拉美、亚洲和中东区域的业务取得突出增长

■ 欧洲工厂持续提升优化其生产运营的连续性

■ 南京工厂为期45天的大修完成后即实现了生产的高度稳定性，并迅速进入满产状态

■ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进入全速调试阶段，即将在下月启动试运行

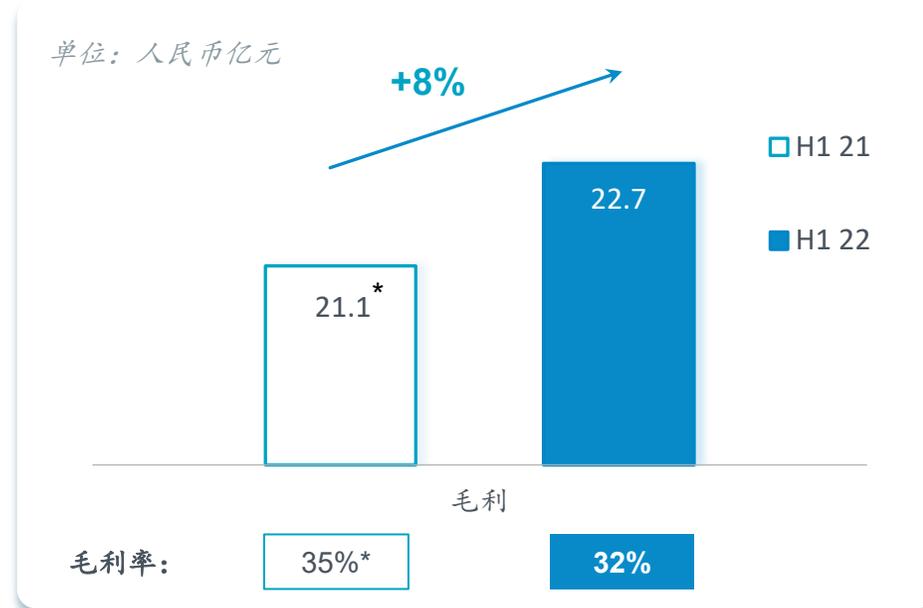
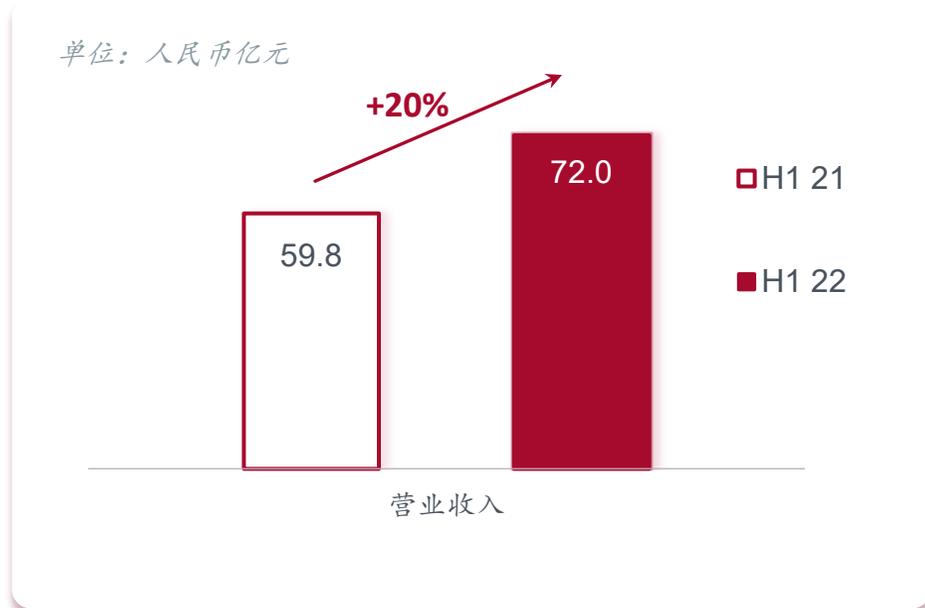
■ 中国特种产品加工厂项目可行性研究报告获批

■ 恺迪苏：全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元项目按计划进入调试阶段

■ 欧洲和中国的特种产品产能扩充及优化项目持续开展



2022年上半年营业收入同比增长+20% 毛利率稳定在32%的水平



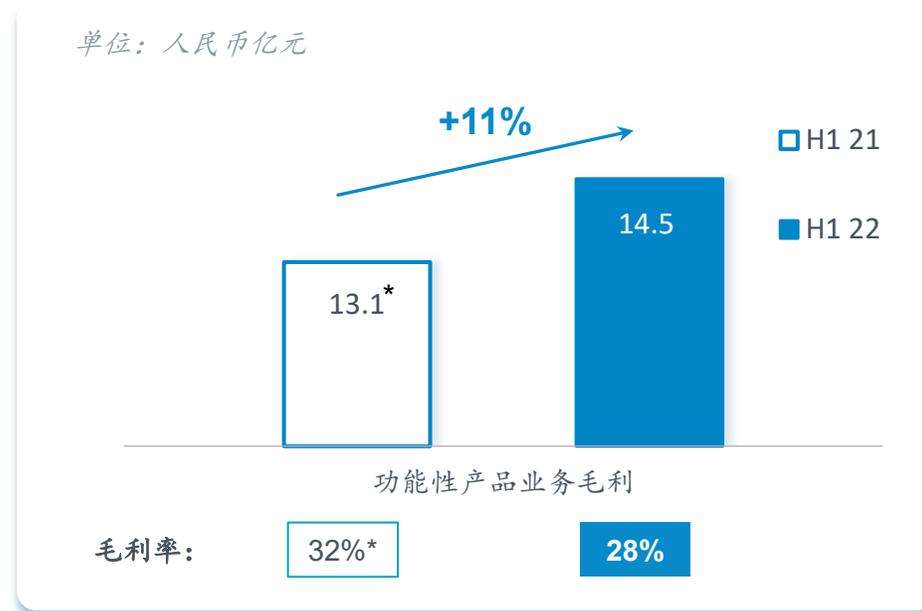
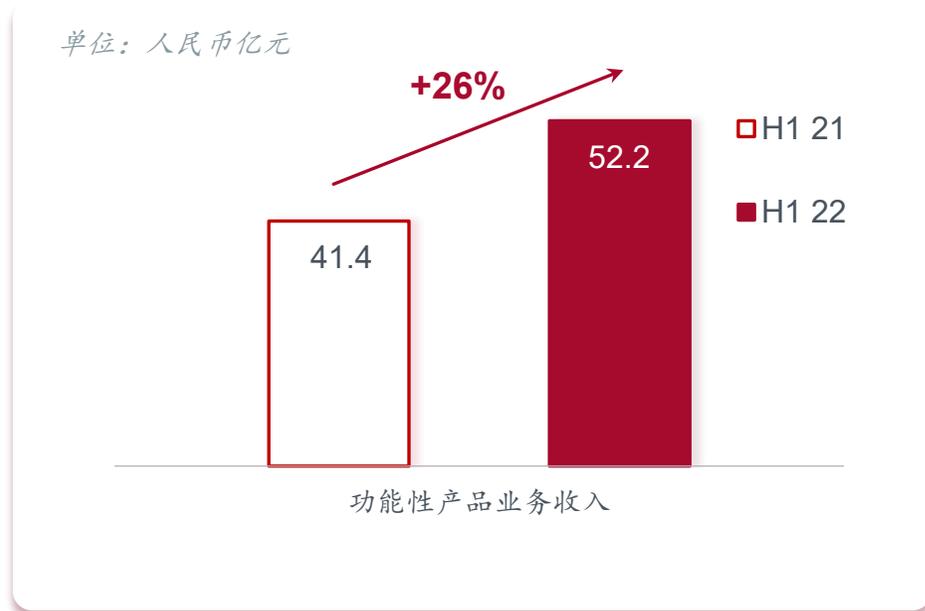
2022年上半年，安迪苏的营业收入（+20%）较上年同期取得强劲的双位数增长，毛利（按照同比口径，+8%）取得稳定增长，毛利率稳定在32%的水平，主要归功于：

- 受蛋氨酸销售大幅增长的拉动，功能性产品销售取得强劲增长（+26%）
- 对全线产品持续开展积极主动的价格管理
- 特种产品方面：
 - 单胃动物产品实现双位数的销售增长
 - 水产品实现双位数的销售增长
 - 中国反刍动物产品表现优异
 - 拉美、亚洲和中东区域的业务取得突出增长

部分抵消了原材料、能源和运输成本大幅上涨带来的不利影响

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

功能性产品业务：2022年上半年收入（+26%）和毛利（+11%）均实现增长



功能性产品业务收入（+26%）和毛利（+11%）实现可持续增长，主要归功于：

- 液体和固体蛋氨酸均实现双位数的销售增长，帮助公司的蛋氨酸业务取得大幅销售增长（+44%）
- 维生素E的销售价格仍然保持坚挺

部分抵消了：

- 维生素A销售价格的大幅下跌
- 原材料、能源和物流成本的大幅上升

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

功能性产品业务亮点



蛋氨酸

- 液体和固体蛋氨酸均实现双位数的销售增长，帮助公司的蛋氨酸业务取得大幅销售增长 **(+44%)**
- 尽管面对原材料和能源采购的巨大挑战，欧洲工厂持续提升优化其生产运营的连续性，主要得益于公司与供应商签订的长期合约及其部分套期对冲机制
- 南京工厂为期45天的大修完成后即实现了生产的高度稳定性，并迅速进入满产状态
- BANC2按照计划的时间表和预算顺利推进：
 - ✓ 安全表现卓越：已实现超过725万小时无事故
 - ✓ 正式调试已全速开展，预计将在下月启动试运行
 - ✓ 在全球范围内扩充的产能将使安迪苏有更大的空间和灵活度优化产能分配，更好地管理原材料和能源的价格波动



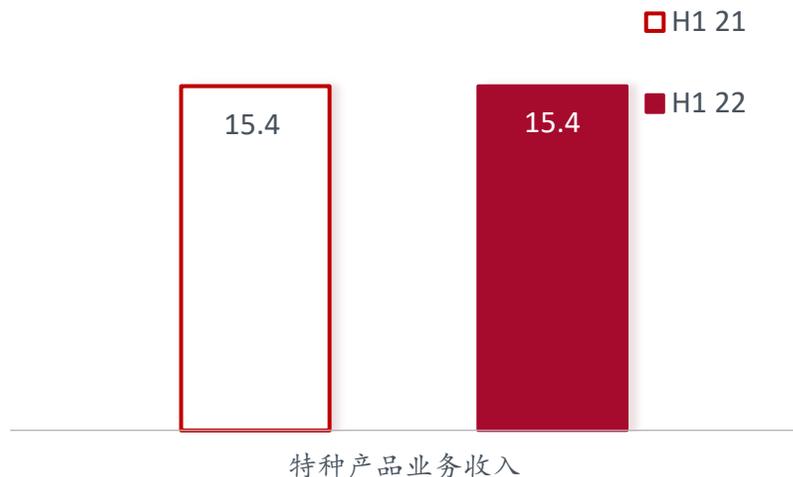
维生素

- 维生素A市场竞争加剧，销售价格大幅下跌
- 维生素E的销售价格仍然保持坚挺
- 大多数贸易维生素品类的销售价格虽然处于历史低位，但其对公司整体盈利水平的影响有限

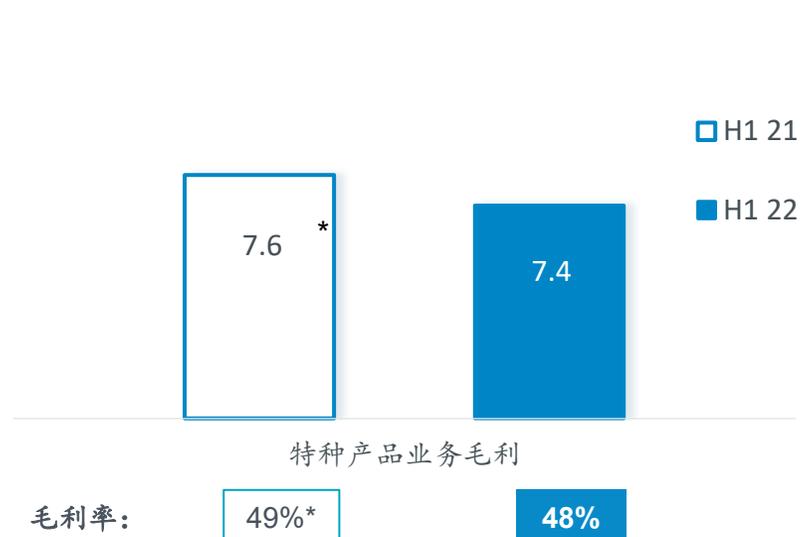


特种产品业务：2022年二季度收入重回增长轨道 毛利率呈上升趋势

单位：人民币亿元



单位：人民币亿元



特种产品业务市场需求疲软，主要由于：

1. 农产品原料成本上涨使下游客户的盈利水平承压
2. 全球经济环境面临不确定性
3. 某些区域受到疾病和经济活动中断的影响，例如美国疲软的市场需求以及欧洲爆发的禽流感疫情

尽管如此，安迪苏的特种产品业务仍然在二季度重回增长轨道，毛利率呈上升趋势，主要归功于：

- 消化性能产品保持双位数的销售增长
- 反刍动物产品在中国和拉美市场的销售实现强劲的双位数增长
- 营养促健康业务实现稳定增长
- 水产品销售保持强劲增长

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

特种产品业务亮点

- 虽然美国奶业市场需求有所放缓，反刍动物新产品在北美市场的渗透率仍然继续提升，在中国和拉美市场的销售则实现强劲的双位数增长
- 受到新产品罗酶宝Phyplus、安泰来、喜利硒和健肠宝市场渗透率持续提升的拉动，营养促健康业务实现稳定增长
- 水产品销售保持强劲增长，归功于主要产品线在欧洲、亚太区（主要增长引擎为泰国和越南）、印度次大陆和拉美市场销售表现出色，取得强劲增长
- 继续推行根据销售区域精简产品组合优化计划：饲料保鲜类及霉菌毒素管理类产品组合得到有效精简，使该业务尽量避免受市场波动和同质化的影响，并将精力专注于推广拥有更高价值的特种产品添加剂上
- 在欧洲和中国开展特种产品产能扩充及优化项目以支持业务增长、优化生产布局、增强成本竞争力和可持续性、并提升客户服务水平

中国重点项目

- 尽管新冠疫情卷土重来带来挑战，中国特种产品业务受到反刍动物产品销售增长的拉动仍然实现强劲增长
 - ✓ 中国特种产品业务在二季度加快发展，单季销售实现**+32%**的同比增长
- 中国特种产品加工厂项目可行性研究报告获批
- 安迪苏中国数字化转型之旅继续加速推进，重点项目聚焦：
 - ✓ 智能HSE（健康、安全和环境）管理
 - ✓ 运营效率提升
 - ✓ 客户体验满意度提升
 - ✓ 包括信息基础设施和ERP（企业资源计划）系统升级在内的主干系统优化项目
- 恺迪苏重庆工厂：全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元项目成功进入调试阶段：
 - ✓ 预计将于年底前启动试运行，将携手中国进入粮食安全新纪元
 - ✓ 该项目安全表现卓越（已实现超过150万工时无事故）

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2022年上半年财务表现

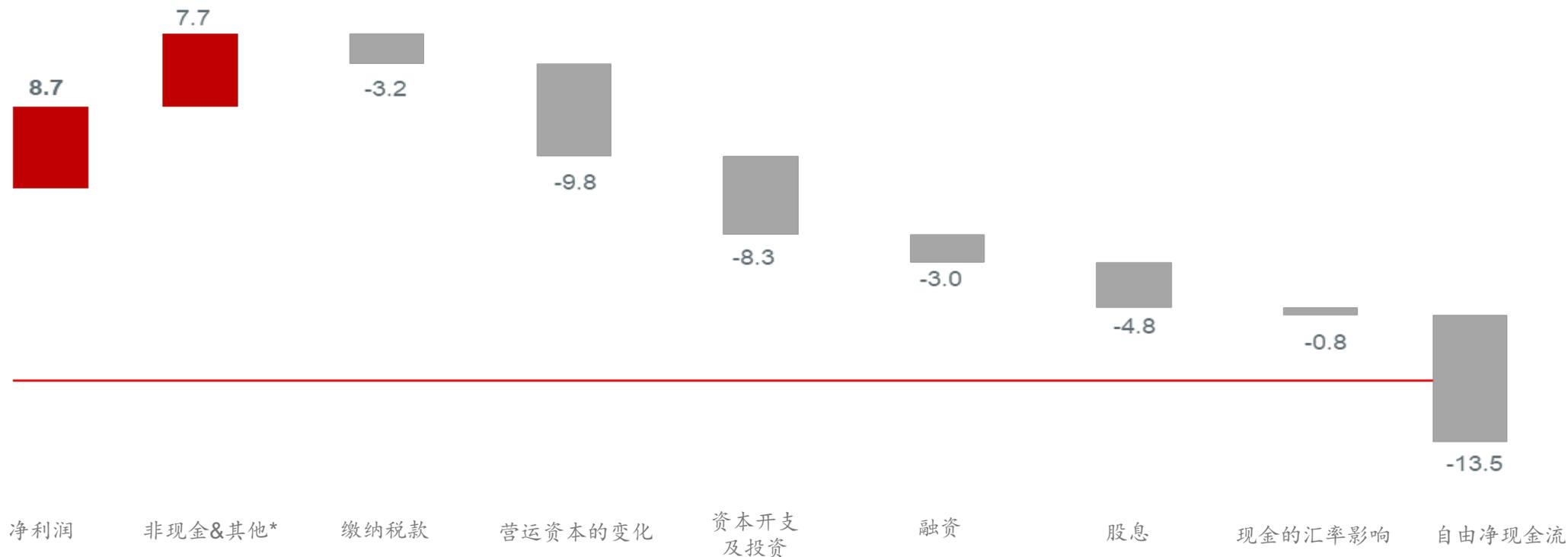
单位：人民币亿元	H1 2022	H1 2021	变动 (百分比)
营业收入	72.0	59.8	20%
毛利	22.7	21.1*	8%
息税折旧及摊销前利润	17.0	16.8	1%
息税折旧及摊销前利润率	24%	28%	
净利润	8.7	8.2	6.5%
净利率	12%	14%	
欧元/人民币汇率	7.1	7.8	-9%

2022年上半年归属股东净利润较2021年上半年增长**+6.5%**，主要归功于毛利润的增长，抵消了为实现业务扩张而在研发创新以及特种产品销售和市场推广方面的持续投入。

人民币兑欧元的升值部分抵消了美元兑欧元对整体业务带来的积极汇兑影响。

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

2022年上半年现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

■ 截止至2022年6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13亿元**，主要由于：

- 使用自有资金用于产能扩充和HSE投入等资本开支
- 价值2.5亿美元剩余优先股的赎回，其中部分资金使用了低成本融资工具
- 按照向股东承诺的高于30%的派息率支付年度股息
- 全球供应链中断导致库存水平上升，乌克兰危机导致原材料成本增加

2022年上半年经营活动产生的净现金流入大部分被用于以上各项开支。

2022年下半年展望

报告者：让·马克



2022年下半年展望

业务展望

安全和可持续性仍然是安迪苏管理的重中之重。

市场在通胀率处于历史高位且疫情反复的情况下仍将充满波动性和不确定性。面对全球供应链中断、原材料供应短缺以及成本上涨所带来的持续挑战，安迪苏将竭尽全力实现可持续、有利润的增长并积极寻求能创造长期价值的投资机会。

2022年下半年，公司预计将通过以下几方面使营业收入保持增长，并抵消原材料成本大幅上涨带来的不利影响：

- 得益于产能扩充项目，蛋氨酸销售实现大幅增长
- 特种产品业务实现强劲增长
- 通过运营效率提升计划实现成本优化
- 充分利用创新能力

安迪苏也将继续推进各主要项目，使公司实现快速增长，穿越风暴，领航未来。



