



2022年一季度业绩报告

2022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

■ 2022年全年展望

..... 15



业务亮点

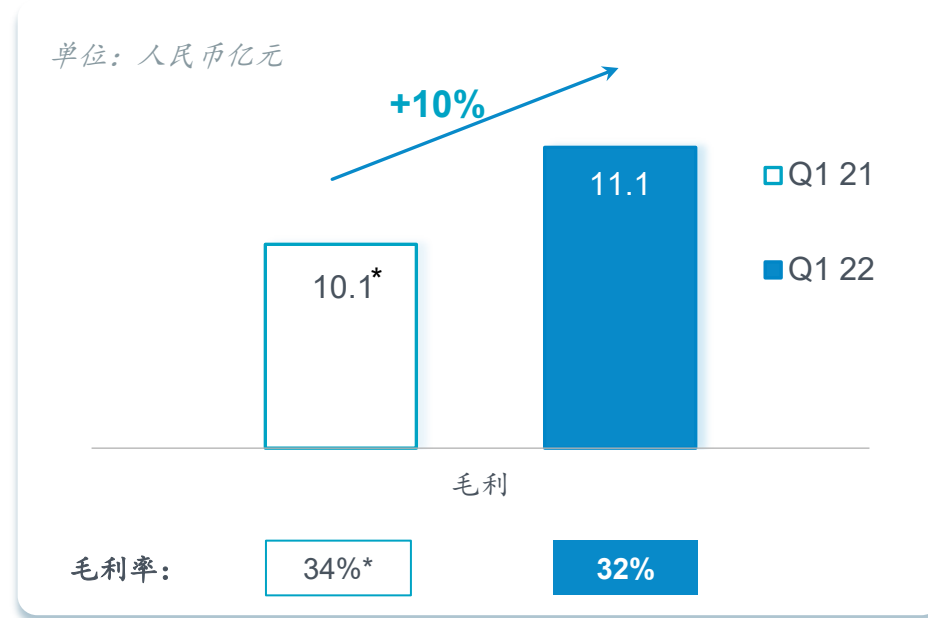
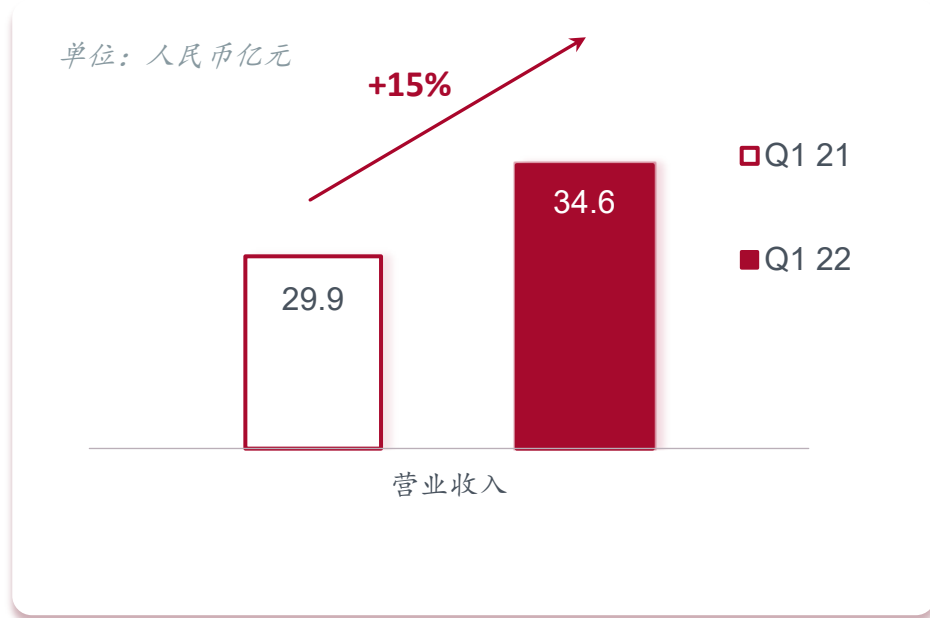
报告者：让·马克



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（2022年一季度安全绩效指标TRIR为**0.45**）
 - 尽管新冠疫情带来运营挑战，公司所有经营活动均保持连续性
 - 安迪苏自2019年以来第二次获EcoVadis授予可持续发展绩效银奖
- **2022年一季度营业收入（+15%）和归属于母公司股东净利润（+16%）在原材料和能源成本急剧上涨的情况下仍然实现同比大幅增长，主要归功于：**
 - 功能性产品的收入和毛利取得双位数增长
 - 消化性能产品和水产品实现双位数的销售增长，反刍动物产品销售持续增长
- **尽管面对原材料和能源供应采购的巨大挑战，欧洲工厂仍然保持生产运营的连续性**
- **虽然受到新冠疫情卷土重来的影响，中国重点项目仍然按计划推进**
 - 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利
 - 南京工厂完成大修维护，并已顺利重启运行，进入南京工厂36万吨的新一体化生产平台2022年下半年试运行的准备阶段
 - 中国特种产品加工厂项目的基础工程设计正在进行中
- **恺迪苏：斐康®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目按计划稳步推进，但面临着新冠疫情令经济活动受限带来的挑战**
- **特种产品产能扩充项目进展顺利，同时推动 FRAmelco收购的有效整合**
- **与Entobel公司就昆虫营养开展研发合作，诠释安迪苏的开放创新模式**

2022年一季度营业收入（+15%）和毛利*（+10%）均实现增长



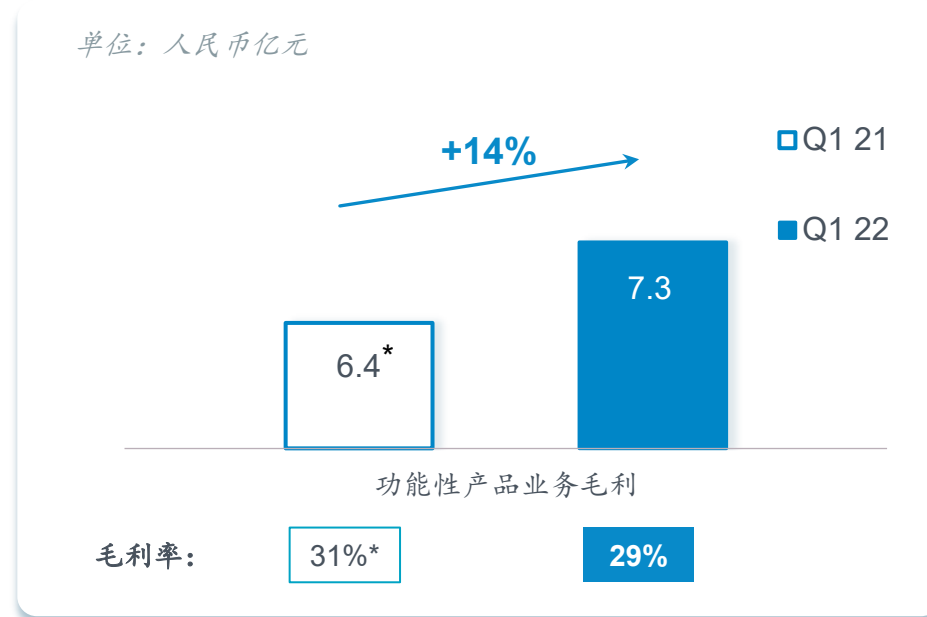
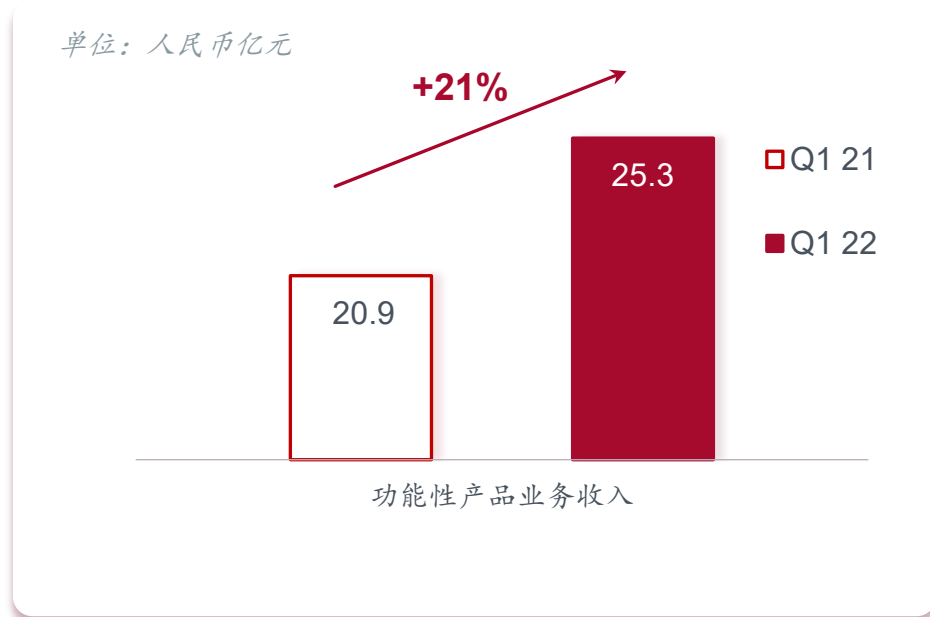
2022年一季度，尽管原材料和能源成本大幅上涨，安迪苏的营业收入（+15%）和毛利（+10%）仍然取得双位数的同比增长，主要归功于：

- 功能性产品的销售取得双位数增长，液体蛋氨酸销售增长尤为强劲（+24%）
- 液体蛋氨酸副产品做出特别贡献
- 消化性能产品和水产品实现双位数的销售增长，反刍动物产品销售持续增长

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年一季度收入（+21%）和毛利*（+14%）均实现增长



功能性产品业务收入（+21%）和毛利（+14%）实现强劲增长，毛利率保持在稳健水平：

- 液体蛋氨酸销售增长强劲（+24%）
- 为了更好的服务于客户，同时帮助公司保持稳定的盈利水平，安迪苏积极稳妥地开展产品价格管理
- 液体蛋氨酸副产品做出特别贡献
- 维生素A的销售价格近期虽略有下滑，但仍然保持坚挺；维生素E的销售价格反弹至高位

部分抵消了：

- 原材料和能源成本的持续大幅上升

*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
- 尽管面对原材料和能源供应采购的巨大挑战，欧洲工厂各项经营活动仍然保持业务连续性
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）按照计划的预算和时间表顺利推进，安全表现卓越（已实现超过690万小时无事故）
- 南京工厂成功完成45天的大修维护，并已顺利重启运行，进入南京工厂36万吨的新一体化生产平台2022年下半年试运行的准备阶段
- 随着BANC2即将启动试运行：
 - ✓ 蛋氨酸产能将得到进一步的扩充，给予安迪苏更多的灵活度，在欧洲和中国两个生产平台之间战略性地调配资源，以实现最高效的产品生产和交付方案
 - ✓ 进一步提升供应稳定性和业务盈利水平

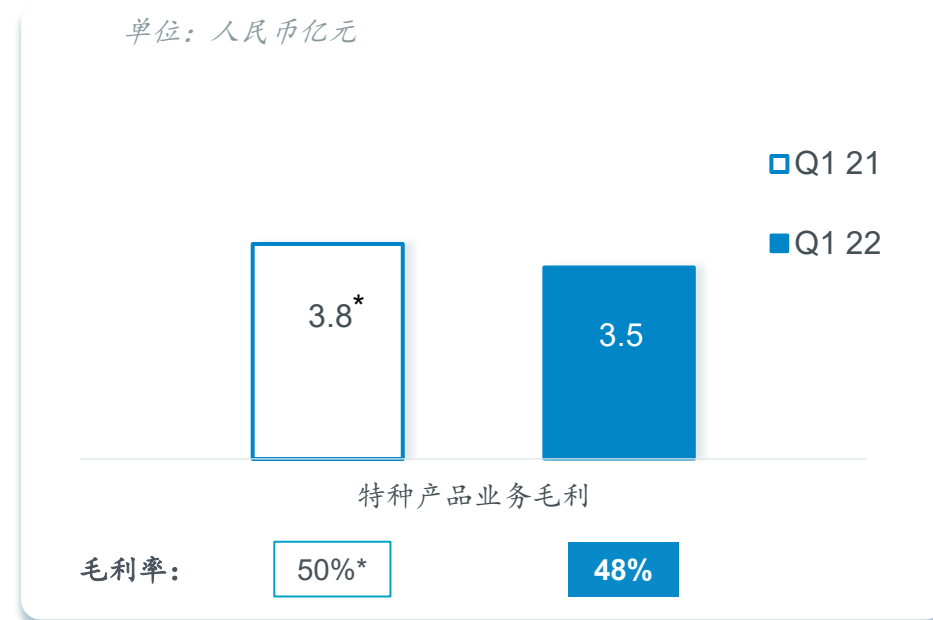
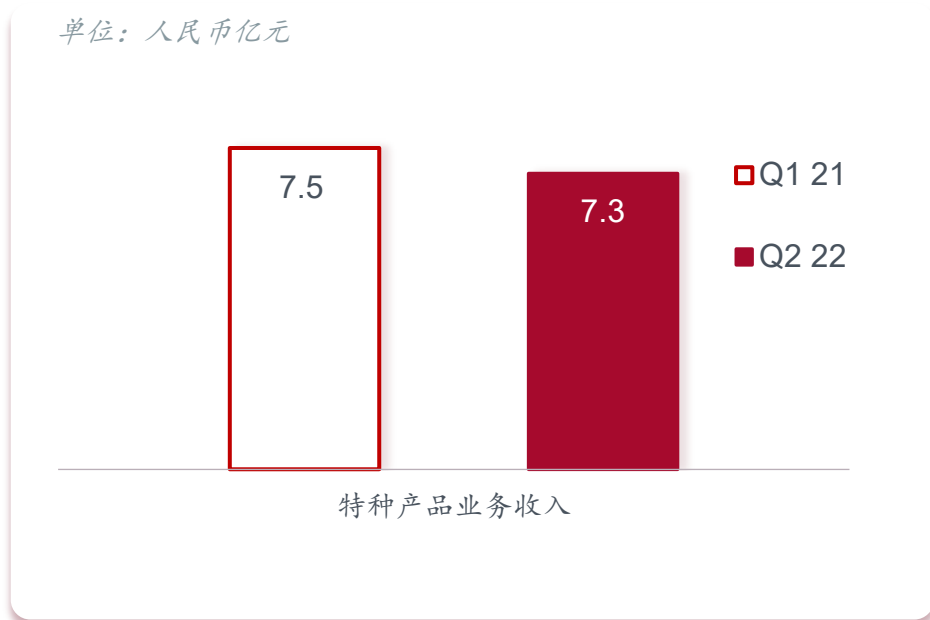


维生素

- 维生素A的销售价格近期虽略有下滑，但仍然保持坚挺
- 维生素E的销售价格反弹至高位
- 贸易维生素品类销售价格上涨，为公司业绩做出积极贡献



特种产品业务：2022年一季度收入和毛利*受到精简产品组合的暂时性影响



2022年一季度，公司特种产品业务的收入较2021年一季度有所下滑，但是重点产品系列仍然取得持续销售增长：

- 消化性能产品业务 (+14%) 和水产业务 (+24%) 实现双位数的强劲销售增长
- 反刍动物产品业务销售仍然实现持续增长，主要源于中国和拉美市场的双位数销售增长
- 受到新产品安泰来和喜利硒市场渗透率提升的拉动，营养促健康业务实现稳定增长
- 部分抵消了饲料保鲜类产品由于实行按销售区域精简产品组合导致销售减少的不利影响
- 2022年一季度，特种产品毛利率为**48%**，体现了公司持续努力提升产品价格，以弥补原材料成本的大幅上涨

*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

- 消化性能产品业务 (+14%) 和水产业务 (+24%) 实现双位数的强劲销售增长
- 面临美国奶业市场出现的短暂疲软，反刍动物产品业务销售仍然实现持续增长，主要源于中国和拉美市场的双位数增长以及新产品：RumenSmart和斯特敏ML市场渗透率的持续提升
- 受到新产品安泰来和喜利硒市场渗透率提升的拉动，营养促健康业务实现稳定增长
- 安迪苏已在欧洲和中国启动特种产品产能扩充及优化项目以支持业务增长、优化生产布局并提升客户服务水平
- FRAmelco收购的有效整合正在商业、采购和生产等方面释放协同效益
- 作为安迪苏开放创新模式的其中一个例证，安迪苏与总部位于新加坡的昆虫蛋白生产商Entobel公司开展研发合作：
 - ✓ 以更好地了解和提高昆虫饲养性能和营养需求
 - ✓ 有助于增强安迪苏在替代蛋白业务领域的实力



中国重点项目

- 尽管新冠疫情卷土重来带来挑战，中国特种产品业务仍然实现有效整合，反刍动物业务保持双位数的销售增长
- 为了整合并吸纳更多本地研发创新资源，中国研发创新中心（南京）开始准备按计划扩张
- 中国特种产品加工厂项目的基础工程设计正在进行中
- 安迪苏中国数字化路线图已初步确立，并预计在南京工厂新一体化平台的应用中在生产效率提升和HSE（健康、安全和环境）管理等方面带来成效
- 恺迪苏重庆工厂：斐康®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目进展顺利，但仍然面临着新冠疫情令经济活动受限带来的挑战。该项目安全表现卓越（已实现超过100万工时零事故），目前已经完成：
 - ✓ 99%的工程及采购
 - ✓ 超过80%的建造工程

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



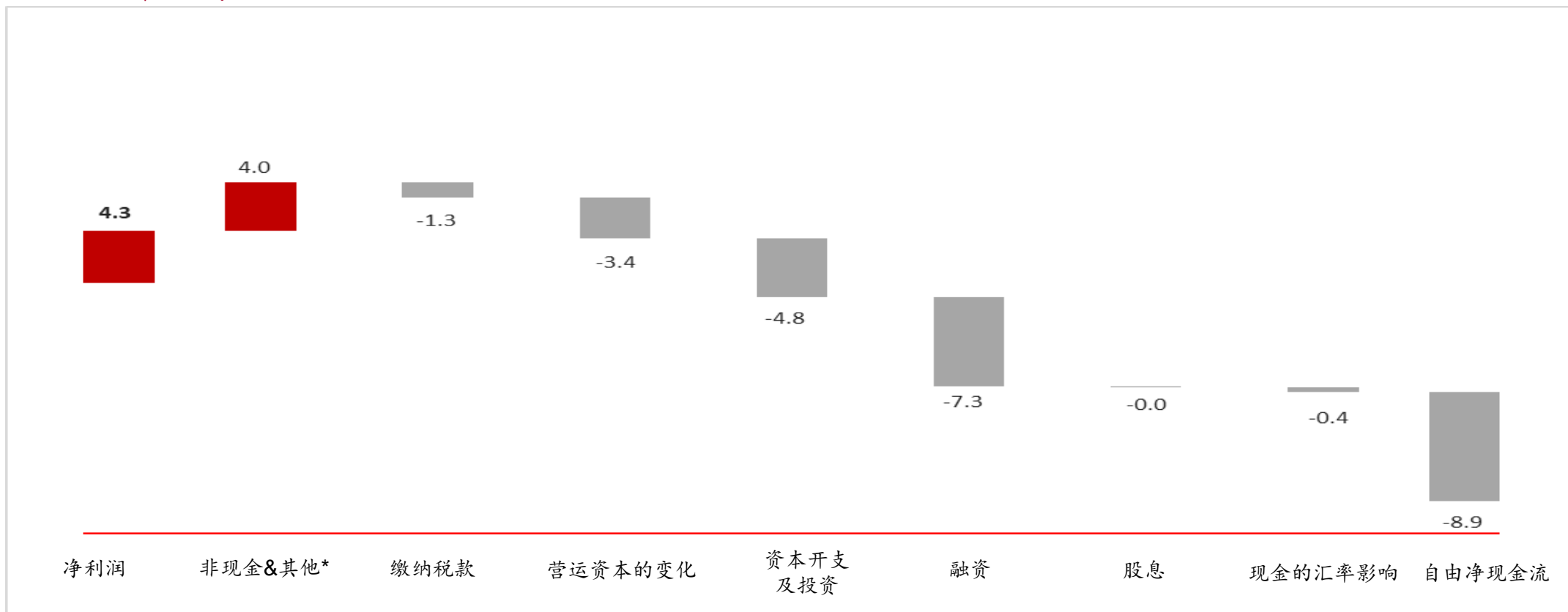
2022年一季度财务表现

单位：人民币亿元	Q1 2022	Q1 2021	变动 (数值)	变动 (百分比)
营业收入	34.6	29.9	4.6	+15%
毛利	11.1	10.1*	1.0	+10%
息税折旧及摊销前利润	8.3	8.1	0.3	+3%
息税折旧及摊销前利润率	24%	27%		
净利润	4.3	3.7	0.6	+17%
净利率	12%	12%		
归属股东净利润	4.3	3.7	0.6	+16%

2022年一季度归属于母公司股东净利润较2021年一季度增长**+16%**，主要归功于毛利润的增长以及获得改善的外币汇兑影响，抵消了为实现业务扩张而在研发创新以及销售和市场推广方面的持续投入。

*注：为可比毛利，2021年的数字按照2022年的口径重新核算

2022年一季度现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- 截止至2022年3月31日，公司现金余额约为**人民币12亿元**，较2021年12月31日减少**人民币9亿元**，虽然经营活动持续产生净现金流入，但是公司在2022年一季度赎回了价值**2.5亿美元**的剩余优先股且使用自有资金用于资本开支。

公司治理

- 为确保公司管理层拥有更加清晰明确的正式授权，董事会已审议并批准了一套新的管理办法
- 助力公司坚定承担其企业社会责任，实现高质量发展的使命和目标

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年一季度无换股记录
- 截止至目前，流通股在安迪苏总股本中的占比约为14.2%；待可交换债券全部交换为上市公司股票后，该占比预计将进一步提升至25%



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，公司预计将通过以下几方面来实现营业收入的快速增长，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，蛋氨酸销量大幅增长
- 特种产品业务实现强劲增长
- 通过运营效率提升计划持续推行积极的利润管理和成本优化
- 充分利用创新能力和把握外部成长机会的能力

