



2021年全年业绩快报

2022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

..... 11

3

■ 2022年全年展望

..... 15





业务亮点

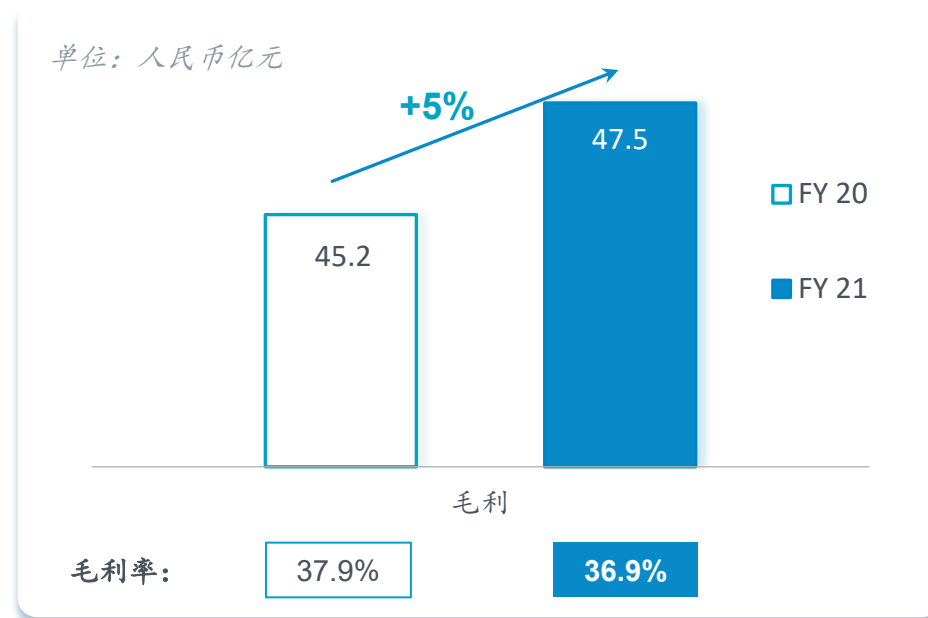
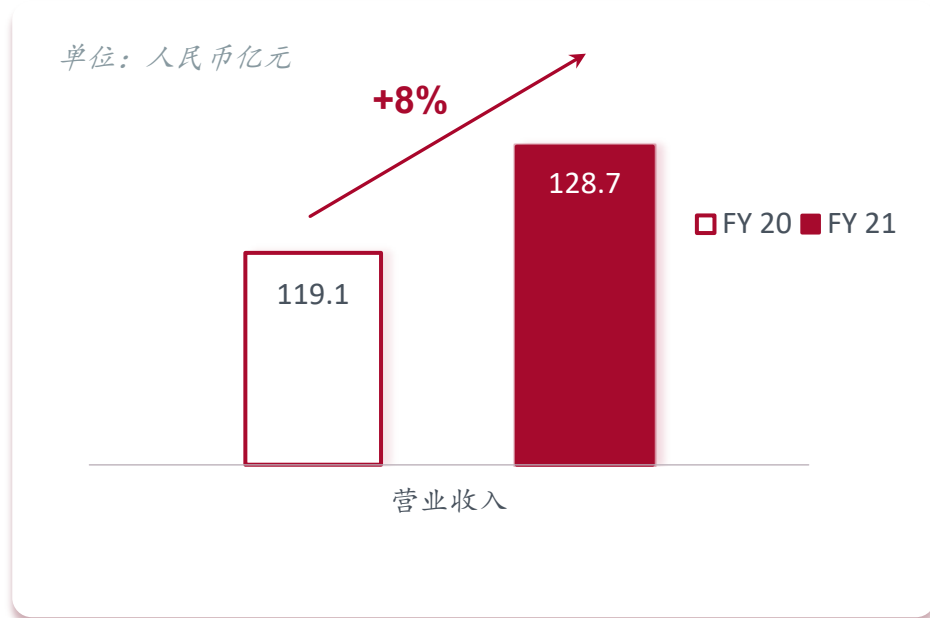
报告者：让·马克



业务亮点

- **可持续性和环保：**
 - 安全一直是安迪苏管理的重中之重（2021年全年安全绩效指标TRIR为**0.78**），零事故仍然是公司的长期目标。在新冠疫情仍在持续的背景下，安迪苏始终在保证员工安全的前提下确保业务连续性，最大程度地保护客户利益
 - 向实现可持续性目标稳步迈进：安迪苏从400多家A股化工上市企业中脱颖而出，荣获“中国ESG优秀企业基础化工10强”
- **2021年全年营业收入（+8%）和归属股东净利润（+9%）均实现稳定增长，主要归功于：**
 - 液体蛋氨酸销售增长**+23%**
 - 特种产品销售保持双位数的快速增长（**+12%**）
 - 积极的价格管理和持续推行的运营效率提升计划抵消了原材料和能源成本上涨的不利影响
- **“中国一体化战略”进展顺利**
 - 中国特种产品业务销售增长**+62%**
 - 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，项目建造接近完工[完工率超**99%**]
 - 中国研发创新中心（南京）于**2022**年年初投入运营
- **欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目（新增3万吨产能）自2021年9月试运行开始就实现满负荷生产**
- **优化重组欧洲研发创新中心以支持未来业务可持续发展**
- **恺迪苏：斐康®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目接近完工，预计将按计划于2022年年底启动销售**
- **特种产品产能扩充项目顺利启动，同时推动FRAmelco收购的有效整合**

2021年全年营业收入（+8%）和毛利*（+5%）均实现增长

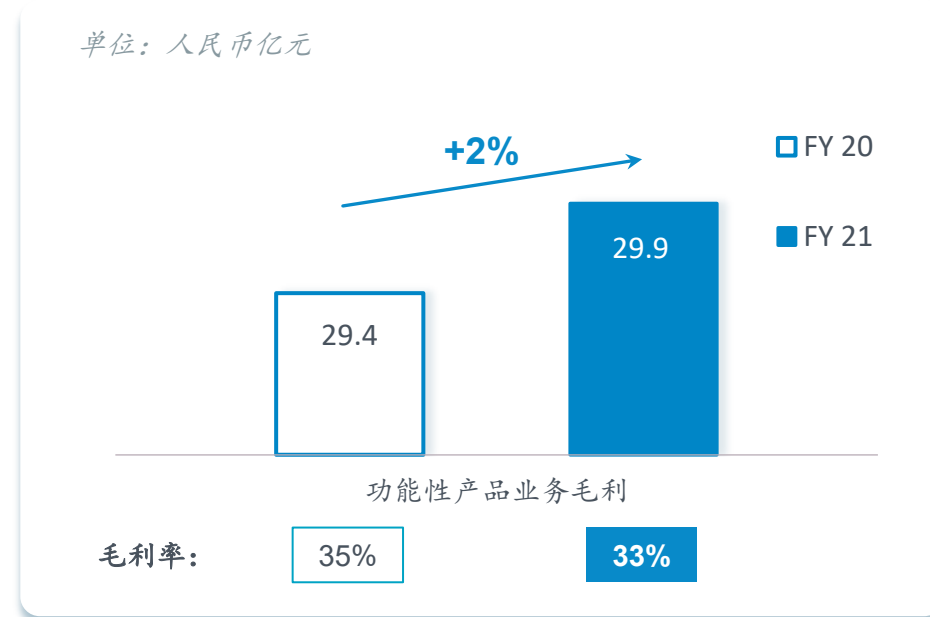
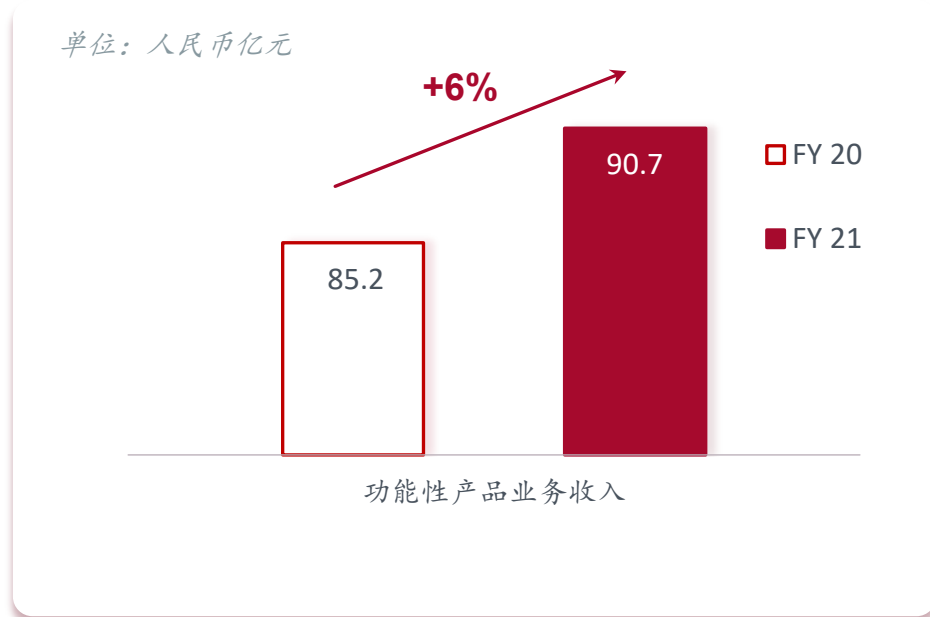


2021年，安迪苏的营业收入（+8%）和毛利（+5%）均取得稳定增长，归功于积极主动的产品价格管理和敏捷快速的产品供应在前所未有的原材料和能源价格急剧上涨的情况下帮助安迪苏保持稳定的毛利水平：

- 液体蛋氨酸（+23%）和特种产品（+12%）均取得双位数销售增长
- 有效的产品价格管理帮助公司将毛利率稳定在接近37%的水平
- 持续推行运营效率提升计划（资源管理和成本效益得到进一步优化）
- 部分抵消了2021年，特别是第四季度原材料和能源成本大幅上涨带来的不利影响

*注：为可比毛利，据2020口径核算

功能性产品业务：2021年全年收入（+6%）和毛利*（+2%）均实现增长



功能性产品业务收入（+6%）和毛利（+2%）实现可持续增长，毛利率保持在33%的水平：

- 液体蛋氨酸销售增长强劲（+23%）
- 对蛋氨酸产品采取积极主动而又循序渐进的价格管理
- 维生素A和维生素E的价格保持坚挺

部分抵消了：

- 由于2021年年初的硫供应短缺导致固体蛋氨酸产量有限
- 贸易维生素品类的销售价格在全年大部分的时间里处于较低水平
- 2021年后期原材料和能源成本急剧上升（vs. 2020年原材料和能源成本处于极低水平）

*注：为可比毛利，据2020口径核算

功能性产品业务亮点



蛋氨酸

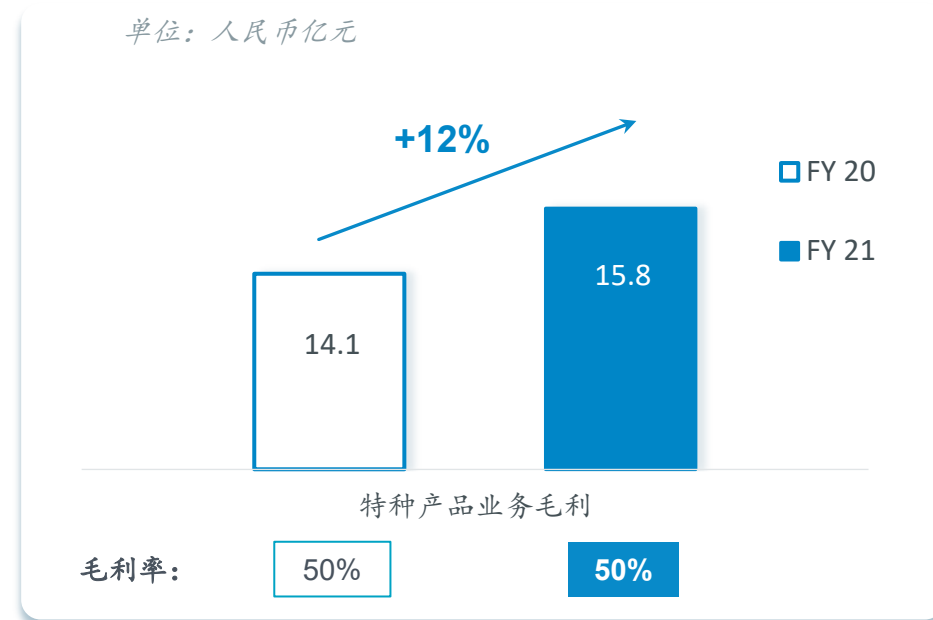
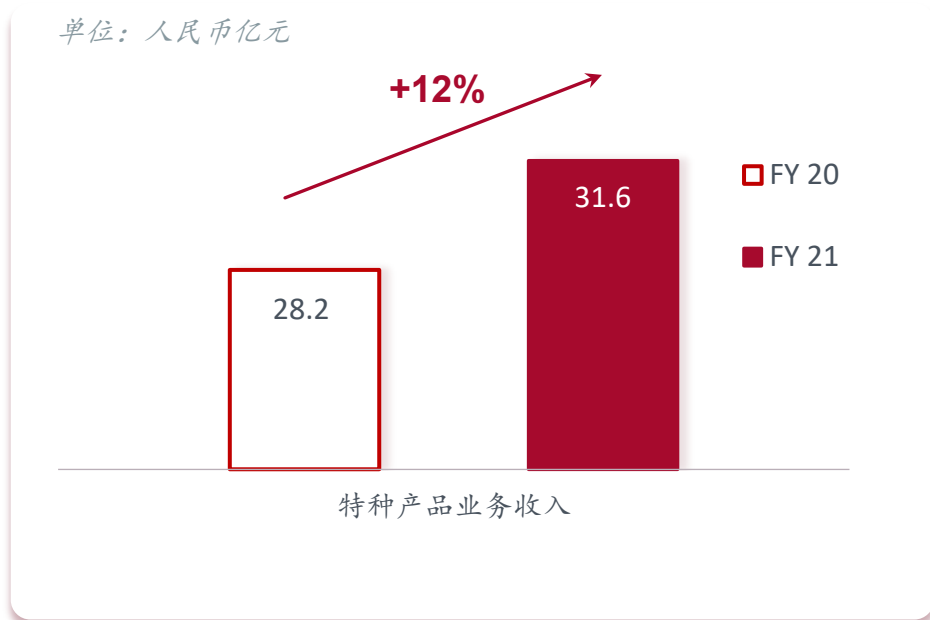
- 液体蛋氨酸销售实现大幅增长，归功于全球所有区域，尤其是拉美、印度次大陆和欧洲市场销售强劲增长的拉动
- 尽管面对原材料和能源供应短缺的挑战，西班牙布尔戈斯工厂和南京液体蛋氨酸工厂仍然保持了高度稳定的生产运营
- 年产能18万吨的南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，已实现600万小时无事故
 - ✓ 土建工程和超过99%的建造工程已经完成；项目顺利进入预调试阶段
- 蛋氨酸价格在全球大部分区域都在上涨，但是还不足以抵消原材料价格的涨幅
- 持续的产能扩充项目帮助安迪苏进一步增强在蛋氨酸行业的领先优势



维生素

- 维生素A和维生素E的销售价格保持坚挺
- 贸易维生素品类处于较低水平的销售价格于2021年年底开始回升

特种产品业务：2021年全年收入（+12%）和毛利*（+12%）均实现快速增长



特种产品业务收入（+12%）和毛利（+12%）均实现双位数增长，主要归功于：

- 受美国和中国市场拉动，反刍动物产品业务保持双位数销售增长（+15%）
- 得益于FRAmelco业务整合释放的协同效益和喜利硒在大多数区域的优异表现（销量增长+31%），营养健康业务实现稳定增长
- 全球适口性产品业务（+11%）和水产业务（+13%）均取得双位数销售增长

*注：为可比毛利，据2020口径核算

特种产品业务亮点

- 中国 (+62%) 和拉美 (+16%) 市场销售增长突出
- 反刍动物产品业务在美国和中国市场的增长势头强劲
- 消化性能产品业务得益于市场渗透率的进一步提升，在四季度取得双位数销售增长。安迪苏于2021年10月底新推出的酶制剂产品罗酶宝Phyplus将促进消化性能产品业务在2022年保持稳定增长
- FRAmelco整合带来的商业协同效益正逐渐显现
- 欧洲特种产品产能扩充及优化项目的筹备工作已经启动，以支持业务增长、优化生产布局并提升客户服务水平
- 中国特种产品产能扩充项目于2021年12月进入基础工程设计阶段，预计将于2023年试运行

2021年：“中国一体化战略”进展顺利

- 中国特种产品业务销售增长强劲 **(+62%)**，得益于水产、营养促健康和反刍动物业务两位数的高速增长
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目 (BANC2) 建造工程接近完工，安全表现卓越 (600万工时零事故)
- 2021年四季度，南京液体蛋氨酸工厂启动余热综合利用热电项目
- 新建的中国研发创新中心 (南京) 于2022年年初投入运营
- 安迪苏精准营养分析 (PNE) 服务荣获中法团队合作2021年创新奖
- 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，安全表现卓越 (约90万工时零事故)
 - ✓ 工程及采购已接近完成，试运行的准备工作按计划进行中
 - ✓ 预计将于2022年年底启动销售

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2021年全年财务表现

单位：人民币亿元	2021年	2020年	变动 (百分比)
营业收入	128.7	119.1	+8%
毛利	47.5	45.2	+5%
毛利率	37%	38%	
<small>*注：为可比毛利，据2020口径核算</small>			
息税折旧及摊销前利润	33.2	32.6	+2%
息税折旧及摊销前利润率	26%	27%	
净利润	15.4	14.8	+4%
净利率	12%	12%	
归属股东净利润	14.7	13.5	+9%

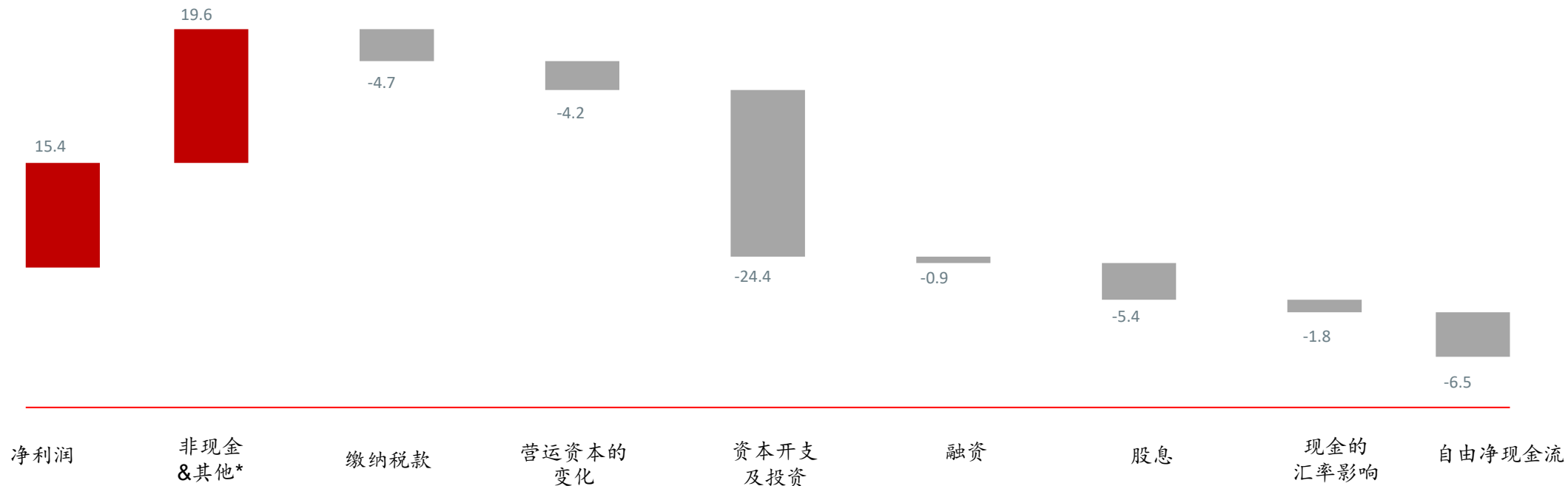
2021年归属股东净利润增长**+9%**，主要归功于：

- 毛利润的增长、获得改善的外币汇兑影响、以及蓝星安迪苏营养集团15%普通股股权收购交易完成产生的积极影响；
- 运营效率提升计划在2021年帮助公司额外缩减经常性成本开支约**人民币1.65亿元**

部分抵消了：

- 急剧上涨的货运成本
- 对销售和市场推广的持续投入和在研发创新方面的加大投入

2021年现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- ✓ 截止至2021年12月31日，公司现金余额约为人民币21亿元，较2020年12月31日减少人民币6.5亿元。
- ✓ 凭借稳健的运营现金转换能力，安迪苏得以持续投入资本开支以推动未来增长，并践行对股东的承诺派发全年股息。

公司治理及股权架构

公司治理

- 安迪苏荣获由中国上市公司协会颁发的“2021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
- 截止至2021年12月31日，约22%的可交换债券交换为上市公司股票，流通股在安迪苏总股本中的占比约为14.2%



2022年全年展望

报告者：让·马克



2022年全年展望

业务展望

在市场仍然充满波动性和不确定性的环境下，安全和可持续性仍然是安迪苏管理的重中之重。

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：

- 蛋氨酸销量大幅增长
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目和恺迪苏斐康®创新蛋白产品重庆工厂按计划启动试运行
- 特种产品业务保持强劲增长
- 把握维生素业务的市场商机
- 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

