



# 2021年三季度业绩报告

2021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

■ 2021年全年展望

..... 15



## 业务亮点

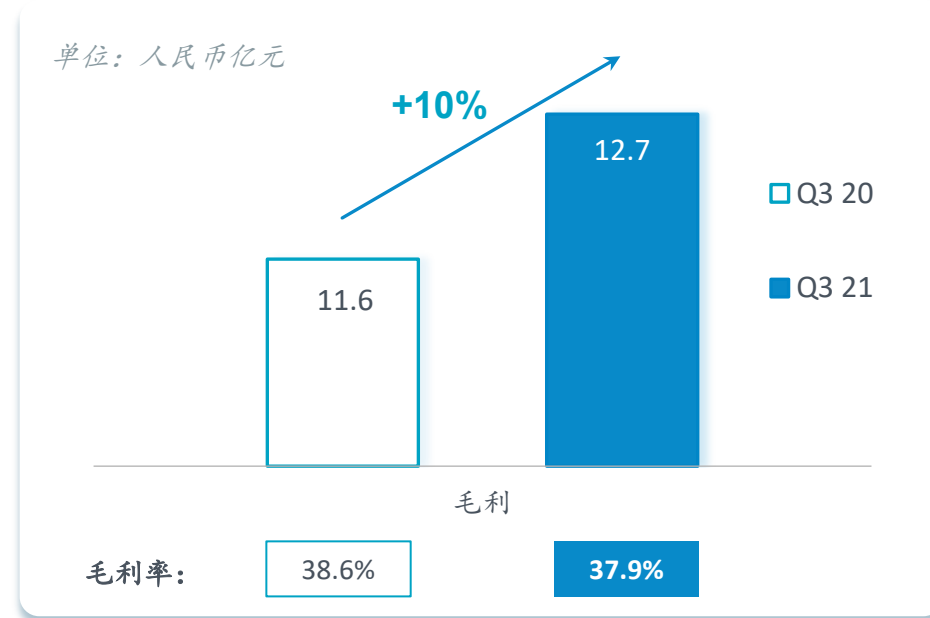
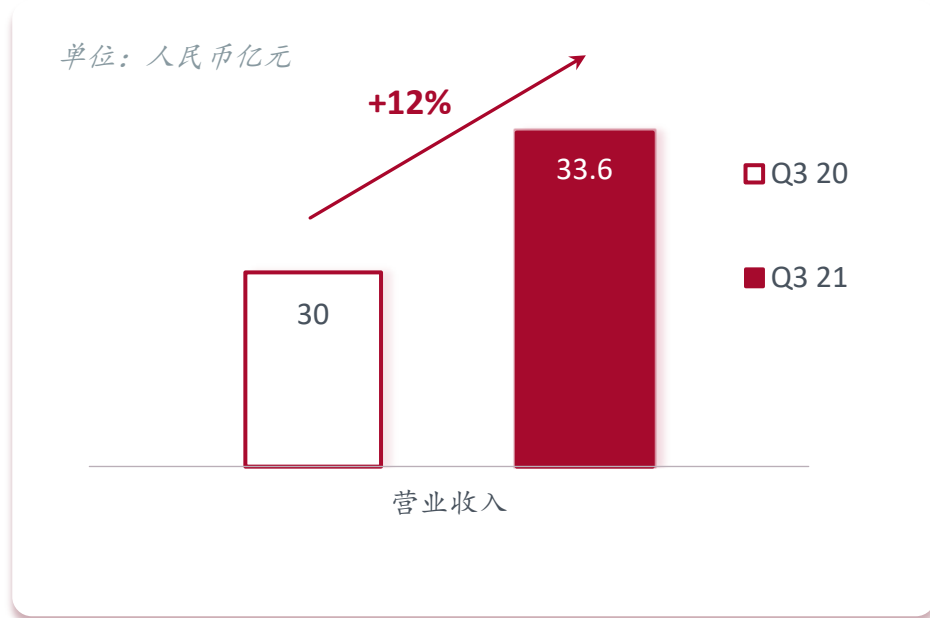
报告者：让·马克



## 业务亮点

- **安全和可持续性：三季度继续保持良好表现**
  - 安全一直是安迪苏管理的重中之重（2021年前三季度安全绩效指标TRIR为**0.61**），零事故仍然是公司的长期目标，新冠疫情的影响得到有效控制
  - 三季度环保表现优良
- **2021年三季度，营业收入（+12%）和归属股东净利润（+15%）均较2020年三季度实现双位数增长，主要归功于：**
  - 液体蛋氨酸销量保持强劲增长（+11%）
  - 特种产品销售快速增长（+15%）- 单季销售达历史最高水平
  - 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成本上涨的不利影响
- 欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目按计划顺利完成，并已实现满负荷运行
- “中国一体化战略”进展顺利，中国特种产品业务三季度同比增长+58%
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利
- 中国研发创新中心项目按计划推进，预计将于2021年年底投入运营
- 恺迪苏：FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目按计划开展

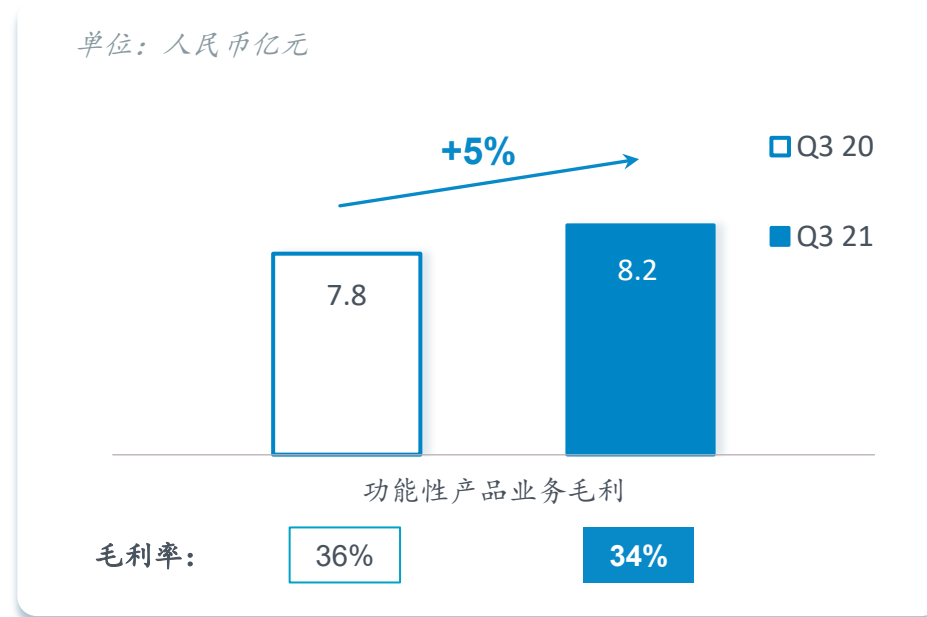
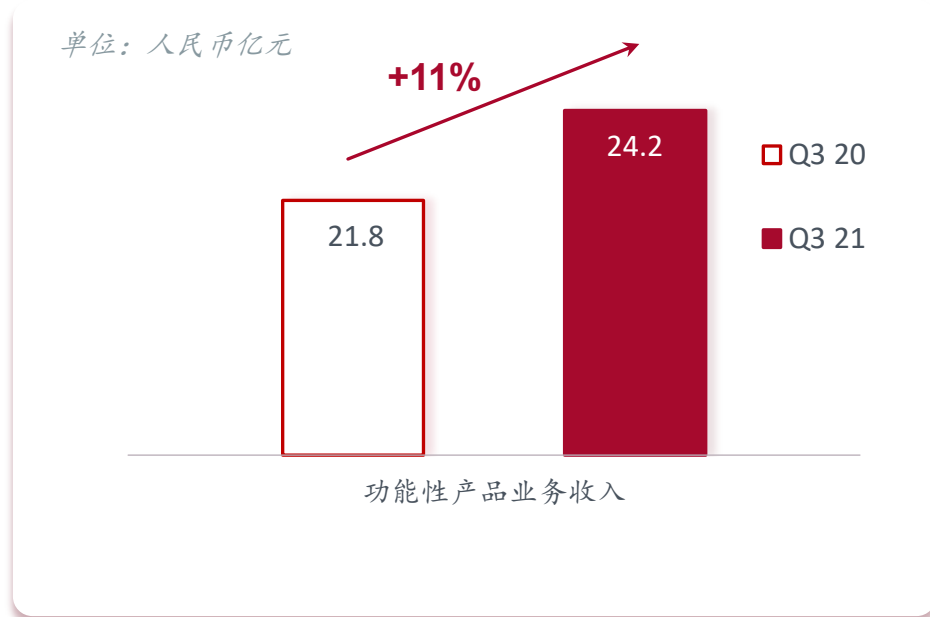
## 2021年三季度实现收入 (+12%) 和毛利 (+10%) 双增长



2021年三季度业绩实现双位数增长 (收入增长**+12%**，毛利增长**+10%**)，主要归功于：

- 液体蛋氨酸实现双位数销量增长 (+11%)
- 特种产品销售增长强劲 (+15%) – 达单季历史最高水平
- 积极的价格管理使主要功能性产品的价格稳定在较高的水平
- 持续推行的运营效率提升计划部分抵消了原材料成本上涨的不利影响

## 2021年三季度：功能性产品业务收入（+11%）和毛利（+5%）增长强劲



2021年三季度，功能性产品的收入（+11%）和毛利（+5%）实现可持续增长，毛利率下降2个百分点，主要由于：

- 液体蛋氨酸保持双位数的销量增长
- 蛋氨酸价格趋稳，与二季度基本持平
- 维生素A和维生素E的销售价格坚挺

部分抵消了：

- 贸易维生素品类的销售价格在当季仍处于历史较低水平，但对公司的盈利水平影响非常有限
- 原材料成本上涨的不利影响

# 2021年三季度：功能性产品业务



## 蛋氨酸

- 液体蛋氨酸保持双位数的销量增长（+11%），主要受到全球大部分区域的强劲销量增长拉动，这些区域包括亚洲、拉美、欧洲、中东和非洲地区
- 南京液体蛋氨酸工厂已于10月初恢复满负荷生产
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，成功克服新冠疫情带来的不利影响：
  - 土建工程和超过80%的建设工程已经完成，项目进入预调试阶段
  - 项目安全表现卓越，已实现超过400万小时无事故
- 欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目（新增3万吨产能）已于9月底完工。整个项目施工期间实现零事故，目前该工厂已经进入满产状态
- 安迪苏生产环节的数字化转型计划：Display 4.0荣获化学倡议2021（Chemistry Initiatives 2021）“生产流程数字化”类别优胜奖。Display 4.0将帮助安迪苏的生产环节更具成本竞争力，拥有更高运营效率，并能帮助公司更准确地预测未来生产工艺的发展趋势



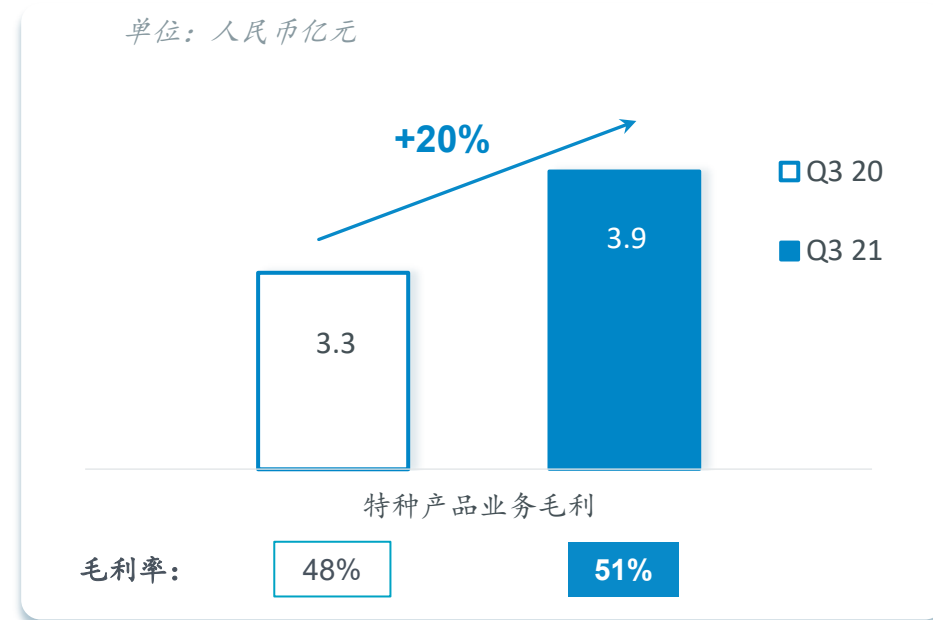
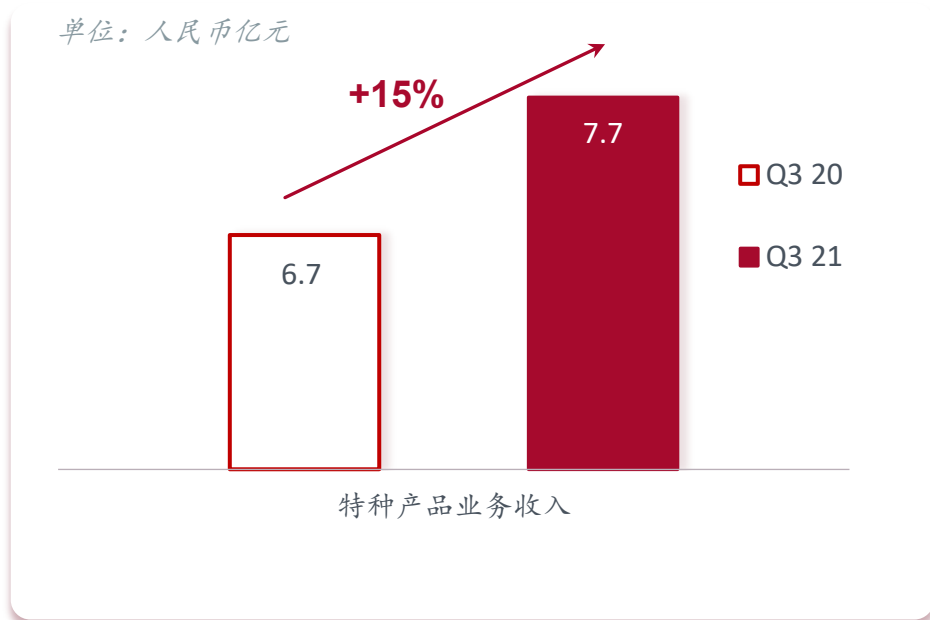
## 维生素

- 维生素A和维生素E的销售价格保持坚挺
- 贸易维生素品类销量有所增长，销售价格在当季仍处于历史较低水平，但对公司的盈利水平影响非常有限





## 2021年三季度：特种产品业务创单季销售记录（人民币7.7亿元） —收入增长+15%，毛利增长+20%

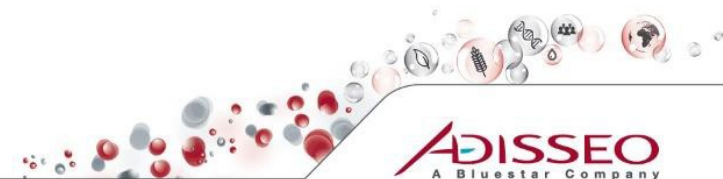


2021年三季度，公司特种产品业务创单季销售记录，收入（+15%）和毛利（+20%）均实现双位数增长，受益于FRAmelco收购推动以及主要业务领域实现强劲增长：

- 反刍动物产品业务保持双位数销售增长（+17%）
- 提升消化性能产品业务实现大幅增长（+22%）
- 营养促健康业务实现稳定增长（+7%）
- 全球适口性产品业务取得大幅增长（+23%），在中国和拉美等主要市场增长势头强劲

尽管市场竞争激烈，原材料成本上涨，特种产品毛利率仍然增长+3个百分点，主要归功于：

- 反刍动物业务的重要贡献
- 有效的成本优化计划



## 2021年三季度：特种产品业务亮点

- 反刍动物业务在三季度保持良好的增长势头，奶业市场价格近期进入盘桓趋稳态势
- FRAmelco收购带来的商业协同效益正逐渐显现
- 最新的酶制剂产品罗酶宝Phyplus将于10月底推出
- 公司已经在欧洲和中国启动特种产品产能扩充计划的全面评估

## 2021年三季度：“中国一体化战略”稳步推进

- 液体蛋氨酸在中国市场的渗透率保持快速增长
- 特种产品业务受到反刍动物业务大幅增长的拉动，销售实现强劲增长（+58%）
- 在中国建设特种产品加工工厂的可行性研究正在进行中
- 中国研发创新中心（南京）
  - ✓ 继续按计划推进，预计将于2021年年底投入运营
  - ✓ 获授予“江苏省省级工程技术研究中心”资格，这是政府部门对安迪苏中国研发创新实力的高度认可
- 恺迪苏重庆工厂：正在按计划稳步推进FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目，目前该项目的建造工程已经完成70%，并实现50万工时零事故的里程碑
  - ✓ 关键设备发酵反应器已运至施工现场并安装完成
  - ✓ 试运行准备工作正在按计划进行

## 财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



## 2021三季度财务表现

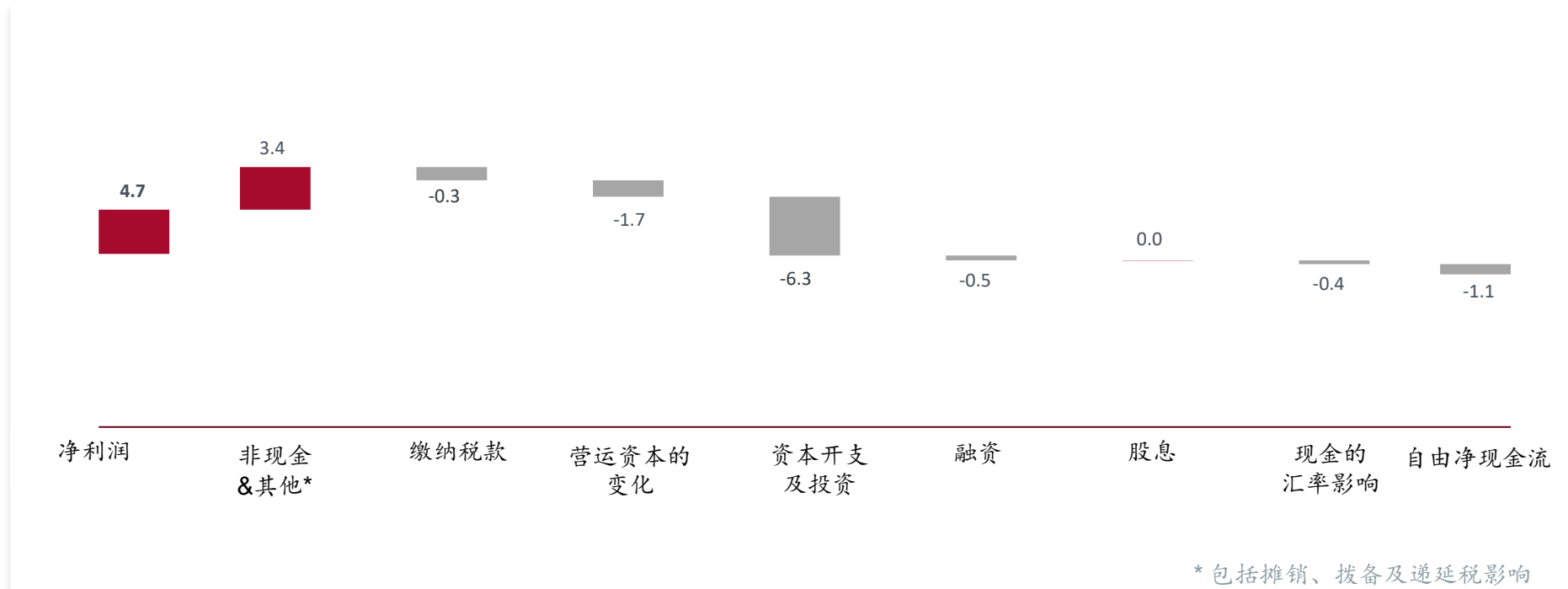
单位：人民币亿元	2021年 三季度	2020年 三季度	变动 (百分比)
营业收入	33.6	30.0	+12%
毛利	12.7	11.6	+10%
毛利率	38%	39%	
息税折旧及摊销前利润	9.3	8.5	+10%
息税折旧及摊销前利润率	28%	28%	
净利润	4.7	3.8	+22%
净利率	14%	13%	
归属股东净利润	4.3	3.8	+15%

2021年三季度归属股东净利润同比增长**+15%**，主要归功于毛利润的强劲增长以及获得改善的外币汇兑影响。

运营效率提升计划继续帮助公司实现经常性成本缩减（约人民币**1.17亿元**），部分抵消了公司为了取得快速、可持续发展而增加的对销售和市场推广以及研发创新的投入。

# 2021年三季度公司现金流

单位：人民币亿元



截止至2021年9月30日，公司现金余额约为人民币19.4亿元，较2021年6月30日减少人民币1亿元。

2021年三季度经营活动产生的净现金流入大部分被用于各项资本开支。

# 公司治理及股权架构

## 公司治理

- 于2021年9月召开的股东大会选举通过了新的董事会，两名新独立董事当选加入董事会

## 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
- 2021年三季度无换股记录
- 截止至2021年10月19日，仍然是约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%



# 2021年全年展望

报告者：让·马克





## 2021年全年展望

### 业务展望

在市场比以往任何时候都更具有不确定性和波动性的大环境下，可持续发展成为最重要的增长战略，安全仍然是公司管理的重中之重。

面对持续的全球供应链中断、原材料供应短缺以及成本上涨，安迪苏将竭尽全力实现所有产品业务线的增长，审时度势，用积极、迅速的产品价格管理将不利影响降到最低。



