



## 2021年上半年业绩报告

2021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 .....12

3 ■ 2021年下半年展望 .....16



## 业务亮点

报告者：让·马克

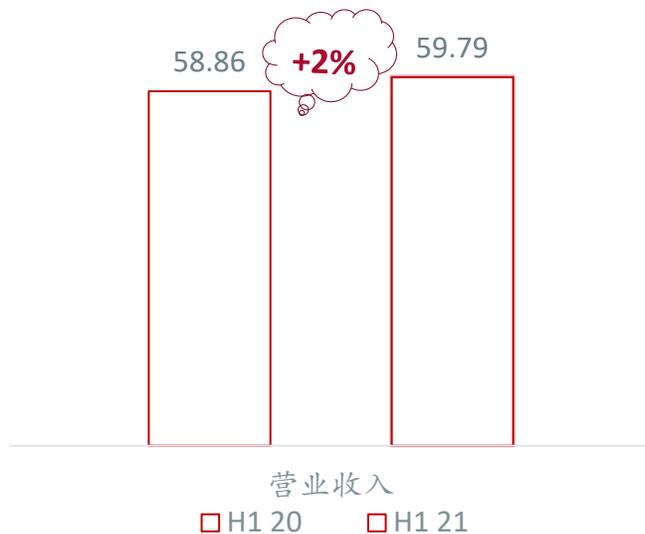


# 业务亮点

- 安全一直是安迪苏管理的重中之重
  - 2021年上半年的安全绩效指标TRIR\*为**0.49**，实现零事故仍然是我们的长期安全目标
  - 新冠疫情继续在全球蔓延，我们采取各项措施在确保员工安全的前提下力保业务连续性
- 可持续性和环保表现：向长期目标又迈进一步
  - 温室气体排放量、能耗强度和水耗强度均逐步减少
  - 近期并购的工厂（FRAmelco阿尔卡拉工厂）实现可再生能源供电
- 在2020年上半年，新冠疫情爆发令客户增加部分额外库存以保证供应不中断，从而使得去年上半年的业绩表现强劲。与上年同期相比，2021年上半年收入（+2%）稳定，归属股东净利润（+14%）持续增长，主要归功于：
  - 液体蛋氨酸销量保持强劲增长（+11%）
  - 特种产品销售持续增长
  - 15%少数股权收购的积极影响
  - 积极的利润管理抵消了原材料成本上涨的不利影响
- “中国战略”顺利实施，成效显著
- 欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目和南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）均进展顺利
- 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
- 与FRAmelco（于2020年11月完成收购）的业务和组织整合进展顺利，FRAmelco收购带来的协同效益正逐步释放
- 对PigChamp的少数股权投资是安迪苏在精准畜禽养殖领域发展的重要里程碑

# 2021年上半年实现收入 (+2%) 毛利 (+1%) 双增长

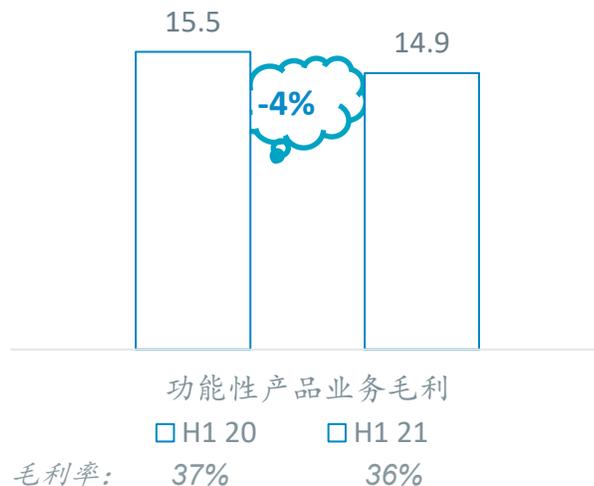
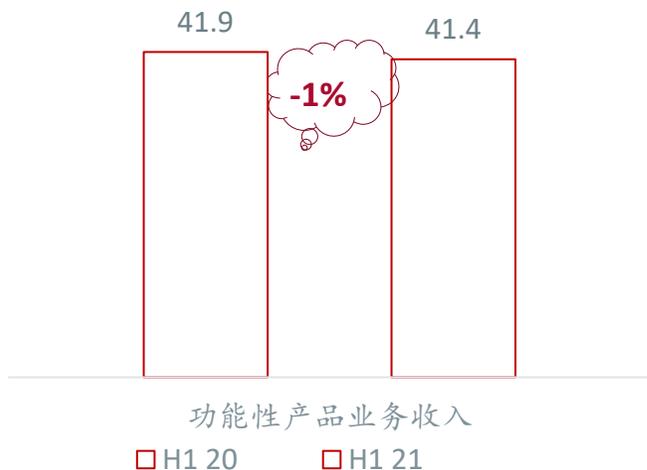
单位：人民币亿元



- 在2020年上半年，新冠疫情爆发，客户因为担心供应链中断而增加了一部分额外库存
- 与业绩表现强劲的上年同期相比，安迪苏在今年上半年业绩表现稳定（营业收入增加**+2%**，毛利增长**+1%**），主要归功于：
  - ✓ 液体蛋氨酸取得双位数销量增长（**+11%**）
  - ✓ 在新冠疫情令全球供应链面临冲击的情况下特种产品销售仍然保持增长
  - ✓ 积极主动的产品价格管理实现主要功能性产品的价格提升，部分抵消了原材料成本上涨的不利影响

# 2021年上半年：功能性产品业务收入（-1%）和毛利（-4%）微降

单位：人民币亿元



功能性产品业务收入（-1%）和毛利（-4%）总体稳定，略微减少的综合原因包括：

- ✓ 液体蛋氨酸销量保持双位数增长
- ✓ 灵活管理和快速响应成效显著，帮助公司成功克服主要原材料，例如硫等产品供应短缺的困难，确保了液体蛋氨酸的稳定供应
- ✓ 蛋氨酸目前的价格处于过去12个月的最高水平
- ✓ 维生素A和E坚挺的价格带来积极影响

部分抵消了：

- ✓ 贸易维生素品类销售价格仍处于历史较低水平的不利影响
- ✓ 原材料成本上涨的负面影响



# 2021年上半年：功能性产品业务

## ➤ 蛋氨酸

- ✓ 强劲的市场需求拉动液体蛋氨酸销量在全球大部分区域取得双位数增长 **(+11%)**，主要包括拉美、印度次大陆、欧洲、中东和非洲等区域
- ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利：目前项目建造工程已经完成过半，主要土建工程已经完成，所有重要设备于2021年7月底之前运抵施工现场。主要变电站的启动标志着项目正式进入新阶段
- ✓ 欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目（新增3万吨产能）按计划推进中：
  - 位于法国理诺士工厂的上游部分已于6月初成功试运行
  - 位于西班牙布尔戈斯工厂的下游部分将于2021年8月投入试运营
- ✓ 归功于安迪苏的全球业务布局，美国市场针对蛋氨酸的反倾销裁决对我们的业务影响有限

## ➤ 维生素

- ✓ 由于其他同业公司的生产供应遇到困难，维生素A和维生素E的销售价格仍然处于相对高位
- ✓ 贸易维生素品类的销售价格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年上半年：特种产品业务 —收入增长+9%，毛利增长+11%



尽管受到市场环境和全球供应链中断的不利影响，2021年上半年特种产品业务的收入 **(+9%)** 和毛利 **(+11%)** 仍然保持增长，主要归功于FRAmelco收购推动以及一些业务领域继续保持了良好的业绩增长：

- ✓ 依托于美国奶业市场的稳定增长，反刍动物产品业务保持强劲增长
- ✓ 水产业务保持强劲增长 **(+24%)**
- ✓ 喜利硒和安泰来 **(销量增长+29%)** 的优异表现拉动营养促健康业务实现可持续增长
- ✓ 尽管仍然受到非洲猪瘟的影响，全球适口性产品业务重回增长轨道

抵消了：

- ✓ 特种产品业务受到的各种不利影响



# 2021年上半年：特种产品业务

## ➤ 2021年上半年，特种产品业务受到以下不利因素影响：

- ❖ 由于饲料行业主要原材料成本急剧上升使其利润受到挤压，家禽业务利润下滑导致市场需求低于预期
- ❖ 生猪市场仍然受到非洲猪瘟的不利影响
- ❖ 新冠疫情影响下，客户拜访活动受限，新业务拓展难度加大
- ❖ 全球供应链中断

## ➤ 尽管受到不利因素的影响，2021年上半年特种产品业务仍然实现了销售收入（+9%）和毛利润（+11%）的双增长

## ➤ 伴随着未来市场的逐步恢复正常，我们有信心满足日益增长的市场需求并再次踏上特种业务加速增长的轨道

# 2021年上半年：特种产品业务的研发创新和重要项目进展

## ➤ 项目进展

- ✓ FRAmelco：归功于安迪苏与FRAmelco持续的业务和组织整合，FRAmelco收购带来的协同效益正逐渐显现
- ✓ 恺迪苏：FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元项目进展顺利，建造工程已经完成过半，并确认将于2022年四季度投入试运营。该创新产品的试验效果已收获客户的高度认可
- ✓ 安迪苏已于近期完成PigChamp少数股权的投资。PigChamp是一家有着20年历史的西班牙公司，专注于为猪场管理提供数字化平台服务。该项投资也是安迪苏在精准畜禽养殖领域发展的重要里程碑。安迪苏致力于投资并为市场带来各类创新解决方案，以支持动物生产行业可持续发展的同时提升生产效率、动物福利、生物安全和可追溯性
- ✓ 位于法国的两个新研发创新中心正在积极建造中：一个是在里昂，将整合公司的化学、工程、营养和分析相关的研发能力；另一个是在拉罗谢尔，将整合和开发包括封装、干燥、添加剂包被在内的产品制剂实力，预计将于2021年年底投入运营
- ✓ 安迪苏在全球成功启动了安迪苏研究基金项目（ARG）：这是一项旨在应对饲料行业面临的挑战并加强安迪苏业内科研领先地位的合作研究项目
- ✓ 安迪苏持续开发积累其产品和服务的创新储备：公司正在推出一项新的线上工具Adict，以帮助客户更好地使用从安迪苏精准营养分析（PNE）服务收集的数据；一个新的酶制剂产品以及数项新服务正处于研发的最后阶段

## 2021年上半年：“中国战略”进入实施阶段

- 加速提升液体蛋氨酸在中国市场的渗透率；南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，建成后将帮助安迪苏满足日益增长的客户需求
- 2021年上半年中国市场的特种产品业务的收入大幅增长（+63%），主要归功于各主要产品类别均取得强劲增长
  - ✓ 通过为客户提供本土定制解决方案，营养促健康业务和适口性产品业务均实现大幅增长
  - ✓ 取得强劲增长的水产业务为FeedKind®创新蛋白产品在中国市场的推出做好准备
  - ✓ 猪类业务出现的积极反弹信号将推动中国市场的进一步快速增长
- 中国研发创新项目
  - ✓ 安迪苏新建的位于南京的中国研发创新中心已进入最后的建造阶段，预计将于2021年三季度投入使用
  - ✓ 这将成为安迪苏的第二个全球研发创新中心，并将发展为亚洲市场的“创新引擎”和业务助推器



## 财务表现

报告者: Virginie CAYATTE



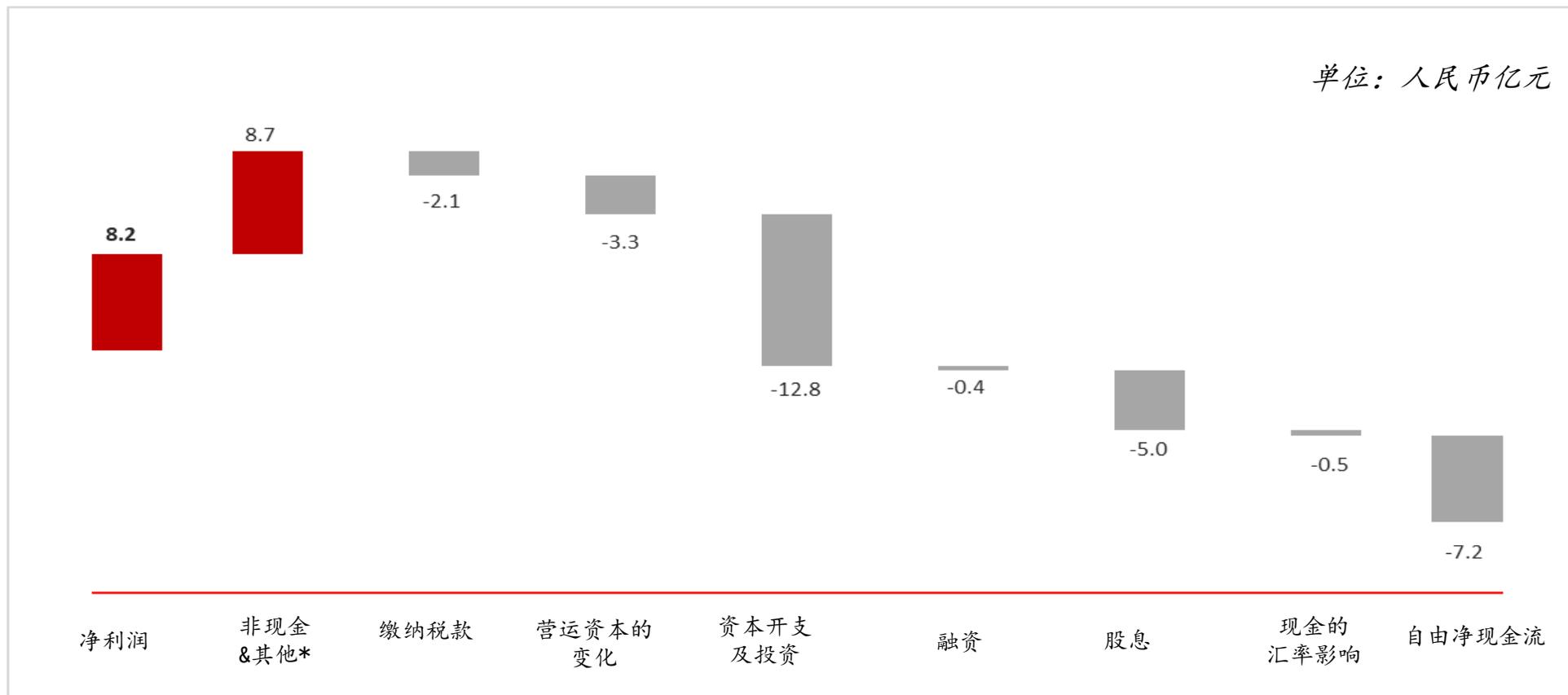
# 2021年上半年财务表现

单位：人民币亿元	2021年上半年	2020年上半年	变动 (百分比)
营业收入	59.8	58.9	2%
毛利	23.6	23.3	1%
息税折旧及摊销前利润	16.8	16.8	0%
息税折旧及摊销前利润率	28%	29%	
净利润	8.2	8.1	1%
净利率	14%	14%	
归属股东净利润	8.2	7.2	14%

2021年上半年归属股东净利润同比增长**+14%**，主要归功于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。

运营效率提升计划实现额外的经常性成本缩减，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年上半年公司现金流



\* 包括摊销、拨备及递延税影响

截止至2021年6月底，公司现金余额约为人民币20亿元，较2020年12月31日减少人民币7亿元。

2021年上半年经营活动产生的净现金流入大部分被用于各项资本开支及支付股息。

# 股权架构

## 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7月20日，约22%的可交换债券已交换为上市公司股票，目前流通股在安迪苏总股本中的占比上升至约14.2%



## 2021年下半年展望

报告者：让·马克



# 2021年下半年展望

## 业务展望

在市场仍然充满着不确定性和波动性的大环境下，安迪苏有信心并将竭尽全力在确保员工安全的同时力保业务连续性，为实现可持续增长继续投入。

在接下来的几个季度里，受惠于包括猪类在内的大部分细分市场的持续强劲需求以及有所改善的全球供应链，安迪苏有信心能在下半年实现销售收入的加速增长且保持稳健的利润率水平，其主要驱动因素包括：

- 液体蛋氨酸销量持续增长，固体蛋氨酸销量增长改善
- 积极主动的产品价格管理
- 特种产品销售取得强劲增长
- 把握维生素业务的市场商机
- 通过运营效率提升计划实现积极的利润管理和成本优化
- 充分利用不断增强的创新能力和把握外部成长机会的能力

谢谢!

