



2021年一季度业绩报告

2021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10
3	■ 展望202114

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

- 尽管在有些区域新冠疫情的防控尚不容乐观，2021年一季度的全年安全绩效指标TRIR*稳定在**0.45**，**实现零事故仍然是我们的长期目标**
- 新冠疫情继续在全球蔓延，我们积极应对，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：向实现长期目标持续迈进

- 南京工厂：采用100%清洁能源
- 法国鲁西荣生产平台：在蒸汽生产环节增加了循环使用的部分
- 法国科芒特里工厂：新的废水处理装置安装完成

□ 2021年一季度收入（+5%）和归属股东净利润（+25%）均保持可持续增长，主要归功于：

- 液体蛋氨酸销量增长强劲（+19%）
- 特种产品销售持续增长
- 运营效率提升计划
- 15%少数股权回购的积极影响

□ 欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目按计划开展

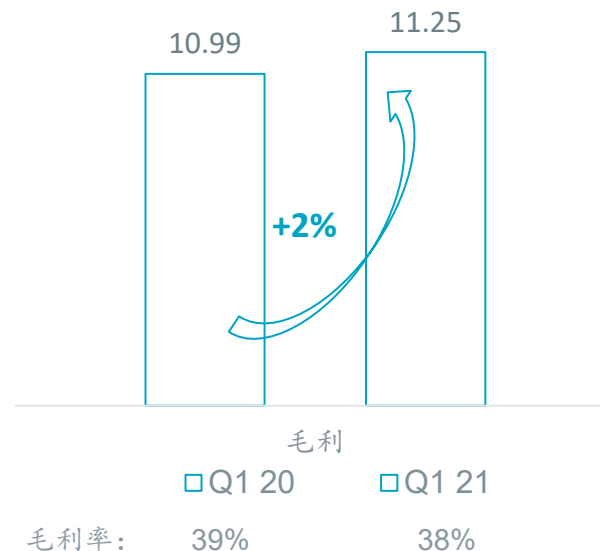
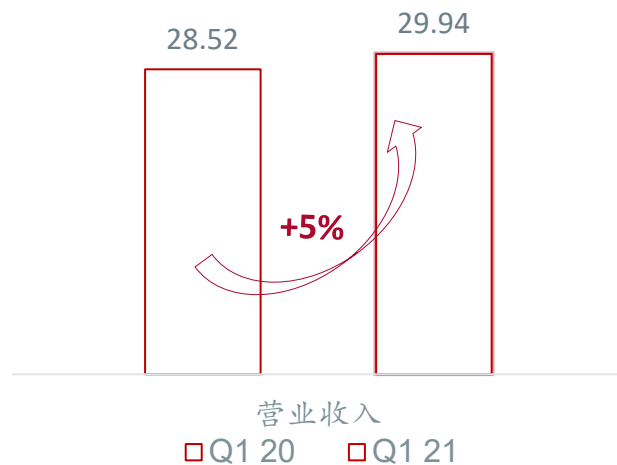
□ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利

□ 恺迪苏重庆工厂取得环评许可，并已完成打桩工程

□ 与FRAmelco的整合进展顺利，运营协同效益正逐步释放

2021年一季度实现收入（+5%）毛利（+2%）双增长

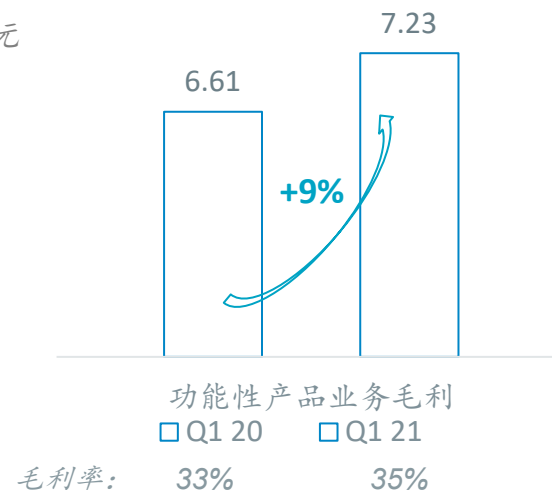
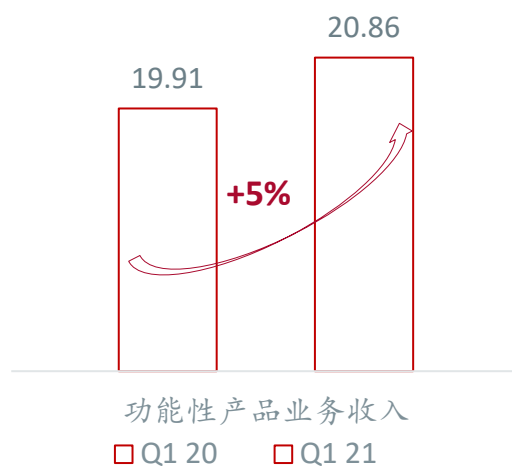
单位：人民币亿元



- 在2020年一季度，新冠疫情爆发，客户为了确保他们的原材料供应不中断而增加了一部分额外库存
- 在上年同期强劲业绩表现的基础上，安迪苏在今年一季度仍然较上年同期实现持续增长（营业收入增加+5%，毛利增长+2%），主要归功于：
 - ✓ 液体蛋氨酸取得双位数销量增长（+19%）
 - ✓ 特种产品销售持续增长
- 事实上，主要功能性产品的价格上涨趋势对业绩的积极影响尚未在一季度充分展现出来，该趋势已在3月初现端倪，预计该积极影响将在接下来的数月内得到充分体现

2021年一季度：功能性产品业务

—收入增长+5%，毛利增长+9%



2021年一季度，功能性产品业务仍然实现收入（+5%）和毛利（+9%）的持续增长，主要归功于：

- ✓ 液体蛋氨酸销量增长强劲（+19%）
- ✓ 生产的高度稳定性，得益于原材料采购困难的情况下快速的应对和管理
- ✓ 维生素E坚挺的价格带来积极影响，部分抵消了其他维生素品类销售价格位于低位的不利影响

2021年一季度：功能性产品业务

➤ 蛋氨酸

- ✓ 强劲的市场需求拉动液体蛋氨酸在全球的销量大幅增长 **(+19%)**，其中在中国、拉美、印度次大陆和中东地区的销量显著增长 **(>+20%)**
- ✓ 南京工厂3月再创生产记录
- ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，安全表现卓越，实现200万工时无可记录事故安全记录。目前打桩工程已经完成，所有进口设备均已运抵施工现场。土建工程基本完工，尽管包括钢材在内的材料价格有所上涨，项目总成本仍然得到有效控制，与预算保持一致。该项目的建造正在有条不紊地推进中，预计将于2022年年中开始试生产
- ✓ 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经完成设备升级，目前正在试运行
 - 位于西班牙布尔戈斯工厂的下游部分正在按计划推进中，预计将于2021年8月投入试运营

➤ 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高位
- ✓ 其他维生素品类的销售价格处在低位，但对公司的盈利水平影响非常有限

2021年一季度：特种产品业务 —收入增长+5%，毛利增长+6%



2021年一季度，特种产品业务的收入和毛利增长主要归功于：

- ✓ 依托于强劲的牛奶价格上涨趋势，斯特敏创下单季销售记录
- ✓ 营养促健康业务，尤其是喜利硒和安泰来，实现强劲的可持续增长
- ✓ 水产业务持续强劲增长
- ✓ 尽管中国市场受到非洲猪瘟的影响，全球适口性产品业务仍然在一季度取得增长
- ✓ 其他类别的特种产品业务由于受到供应链困难和无法实地拜访客户的严重影响，在2021年一季度没有展现出同样强劲的增长势头

2021年一季度：特种产品业务

➤ 业务表现

- ✓ 反刍动物产品实现大幅增长
- ✓ 营养促健康业务，尤其是喜利硒和安泰来，实现可持续增长
- ✓ 水产业务实现强劲的可持续增长 **(+32%)**
- ✓ 尽管中国市场受到非洲猪瘟的影响，全球适口性产品业务取得增长
- ✓ FRAmelco在与安迪苏整合后取得良好的业务表现，预计将为公司业绩带来积极贡献

➤ 重要项目

- ✓ 恺迪苏：FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元于近期获得环评许可，并已完成打桩工程；倚赖强大的本土项目管理实力，该项目进展顺利，预计将于2022年四季度投入试运营
- ✓ Innov'ia：法国制剂产能扩充项目已取得环评许可，预计将于2022年年底投入运营



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2021年一季度财务表现

单位：人民币亿元	2021年一季度	2020年一季度	变动 (百分比)
营业收入	29.9	28.5	+5%
毛利	11.2	11.0	+2%
息税折旧及摊销前利润	8.1	7.4	+8%
息税折旧及摊销前利润率	27%	26%	
净利润	3.7	3.4	+6%
净利率	12%	12%	
归属股东净利润	3.7	2.9	+25%

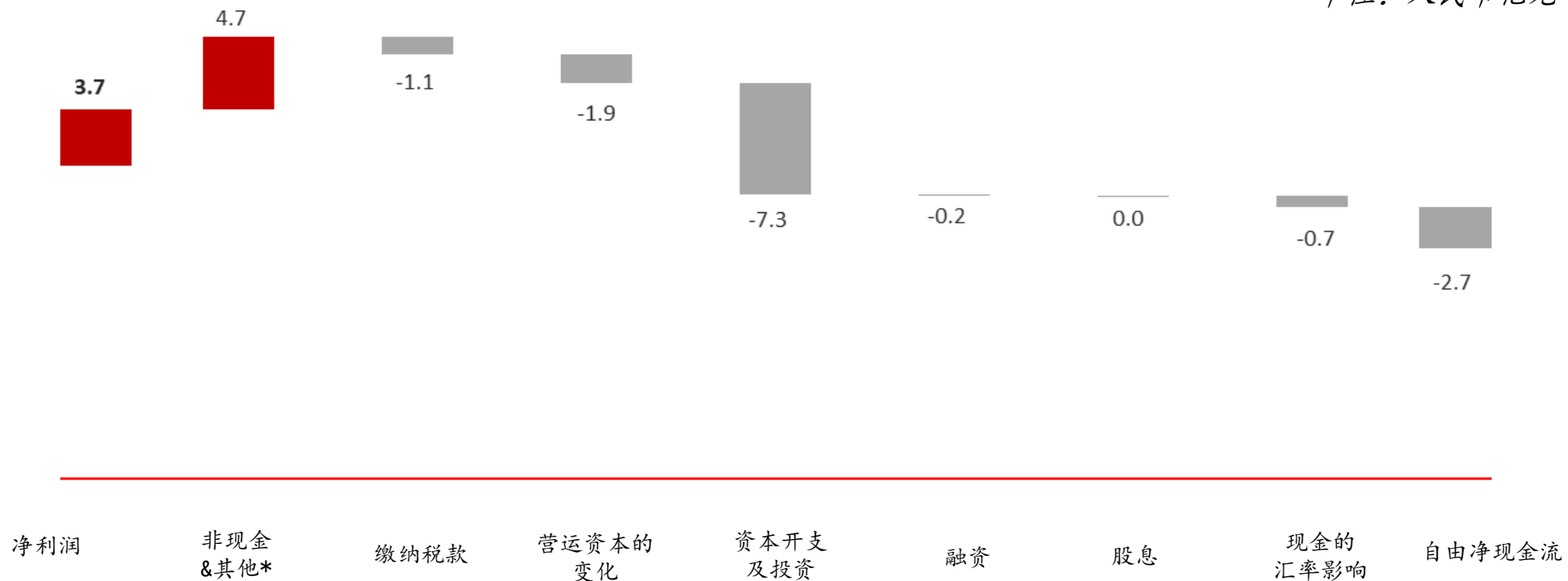
2020年归属股东净利润同比增长**+25%**，主要归功于：

- 毛利润的增长
- BANG 15% 普通股股权收购交易完成产生的积极影响
- 严格的成本控制和管理使得公司在持续加大对销售和市场推广以及研发创新投入的情况下，各项费用支出仍然与上年同期基本持平



2021年一季度公司现金流

单位：人民币亿元



* 包括摊销、拨备及递延税影响

截止至2021年3月底，公司现金余额约为人民币25亿元，较2020年12月31日减少人民币2.7亿元。

2021年一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。

股权架构

股权架构

- ❖ 蓝星集团发行的可交换债券于10月21日起开始实施换股，交换窗口期至2024年。
- ❖ 截止至2021年4月22日，约22%的可交换债券已交换为上市公司股票，为市场带来了更多的流动性。

展望2021

报告者：让·马克



展望2021

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。

持续强劲的市场需求和主要产品坚挺的市场价格对业绩带来的积极影响将从今年二季度有所体现并在下半年加速实现。

安迪苏有信心能在接下来的九个月里实现销售收入的加速增长且在原材料成本上涨的压力下保持稳定的盈利水平，关键驱动因素包括：

- 液体蛋氨酸销量持续增长
- 特种产品销售取得快速强劲增长
- 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
- 充分利用创新能力和把握外部成长机会的能力

谢谢!

