



2020年三季度业绩报告

2020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	■ 展望202014

业务亮点

报告者：让·马克

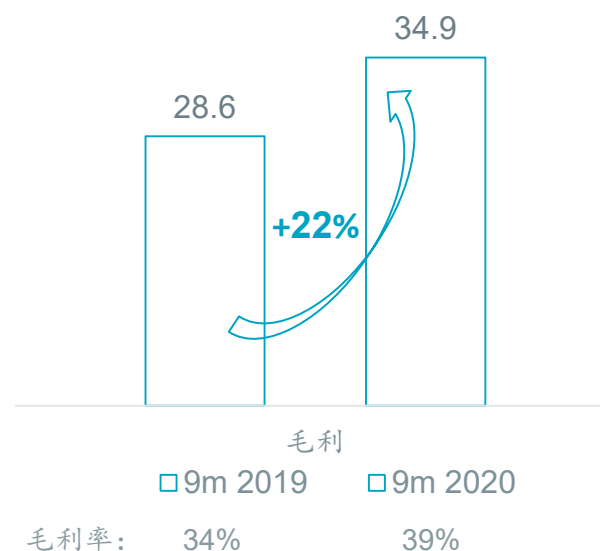
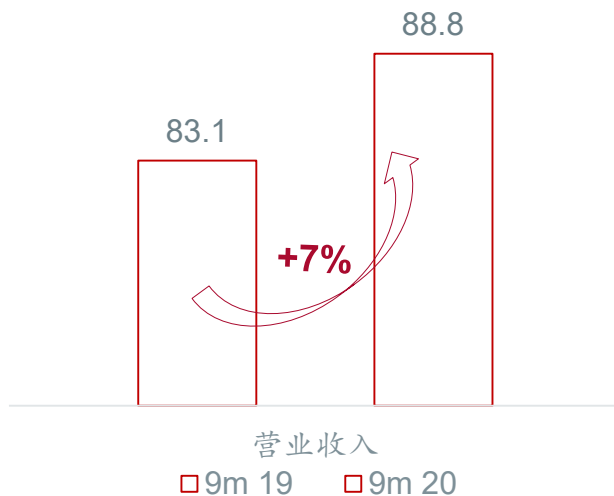


业务亮点

- 安全一直是安迪苏管理的重中之重，卓越的安全表现彰显安迪苏对安全的重视（2020年第三季度的安全绩效指标TRIR*为0.32，截至2020年9月30日止连续12个月的TRIR为0.51）。新冠疫情期间，安迪苏继续全力保证业务连续性。
- 2020年前三季度，收入（+7%）和归属股东净利润（+35%）均取得可持续增长，主要归功于：
 - 液体蛋氨酸销量持续增长
 - 维生素业务对业绩做出重要贡献
 - 特种产品销售保持强劲增长，其中反刍动物产品表现尤为亮眼
 - 毛利率进一步提升，归功于原材料价格降低及积极的利润管理举措
- 蛋氨酸工厂生产运营展现高稳定性，成本竞争力进一步加强
- 南京液体蛋氨酸二期项目（BANC2）进展顺利，目前建造施工正顺利实施
- 恺迪苏(Calysseo)重庆项目：FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元的法律实体设立，项目正式启动，将为水产市场提供创新、可持续的饲料解决方案
- 法国创新制剂业务单元（Innov'ia）于近期获得产能扩充许可，将凭借其独特的制剂实力推动相关产品业务快速发展
- 收购FRAmelco的股权收购协议于7月30日签署，该交易预计将于2020年年底前完成交割
- 运营效益提升计划：2020年全年预计将缩减超过2,200万欧元经常性成本开支

*TRIR：每200,000个小时的可记录事故起数

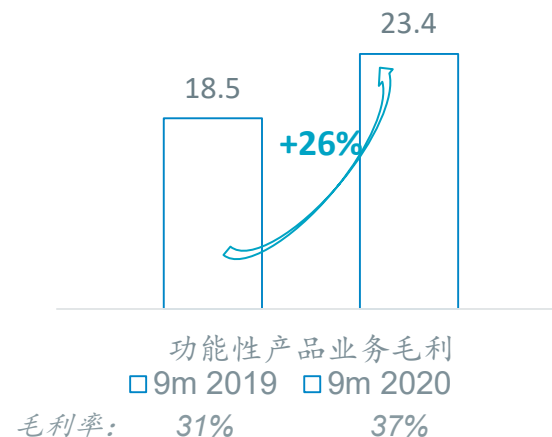
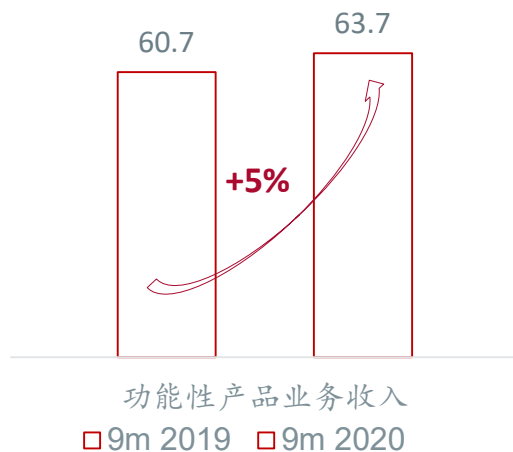
2020年前三季度实现收入（+7%）毛利（+22%）双增长



- 2020年前三季度，公司的营业收入和毛利均取得可持续增长，主要归功于：
 - ✓ 液体蛋氨酸销量持续增长
 - ✓ 维生素业务对业绩做出重要贡献
 - ✓ 特种产品销售增长强劲（+18%），其中反刍动物产品表现尤为亮眼
- 毛利率从34%提升至39%，主要归功于：
 - ✓ 原材料价格降低
 - ✓ 销量增长带来的积极影响及工厂生产的高度稳定性
 - ✓ 积极的利润管理举措

2020年前三季度：功能性产品业务

—收入增长+5%，毛利增长+26%



尽管2020年三季度蛋氨酸价格下跌，功能性产品业务仍然在前三季度实现收入的持续增长，增幅**+5%**，毛利率提升至**37%**，主要归功于：

- ✓ 液体蛋氨酸销量持续增长
- ✓ 维生素A供应稳定，成功把握市场机会
- ✓ 维生素E价格上升
- ✓ 工厂生产的高度稳定性
- ✓ 原材料价格降低带来积极影响

2020年前三季度：功能性产品业务

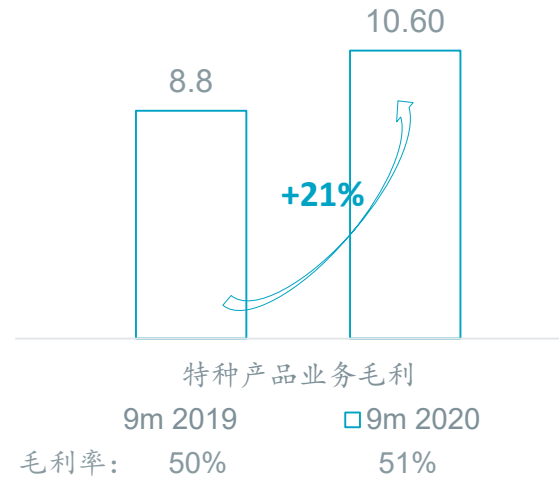
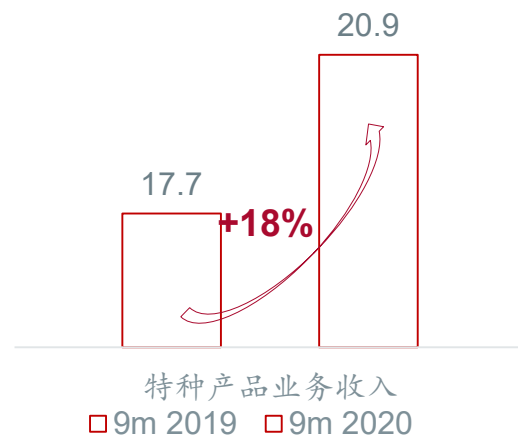
➤ 蛋氨酸

- ✓ 液体蛋氨酸的市场渗透率持续提升
- ✓ 得益于生产的高度稳定性及位于低位的原材料价格，南京和布尔戈斯工厂的成本竞争力在三季度进一步增强
- ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）进展顺利，目前建造施工正顺利实施
- ✓ 欧洲工厂的脱瓶颈项目将确保安迪苏拥有足够的产能来满足未来液体蛋氨酸产品的市场需求，并进一步增强公司的成本竞争力

➤ 维生素

- ✓ 维生素A的价格和销量维持在高位
- ✓ 维生素E价格上涨

2020年前三季度：特种产品业务 —收入增长+18%，毛利增长+21%



2020年前三季度，尽管新冠疫情令销售团队通过拜访客户来主动推广特种产品难度加大，从而在一定程度上影响了需求，但是特种产品业务仍然增长强劲，毛利率保持稳定，主要归功于：

- ✓ 受斯特敏®在美国市场卓越表现拉动，反刍动物产品业务增长强劲 (+41%)
- ✓ 水产业务保持强劲增长势头 (+36%)

2020年前三季度：特种产品业务

➤ 业务表现

- ✓ 反刍动物产品受美国市场拉动，实现大幅增长 **(+41%)**
- ✓ 水产业务保持稳定增长 **(+36%)**

➤ 重要项目

- ✓ 收购FRAmelco的股权收购协议于7月30日签署，该交易预计将于2020年年底完成
- ✓ 法国创新制剂业务(Innov'ia)获得产能扩充许可，将凭借其独特的制剂实力推动相关业务快速发展
- ✓ 安迪苏中国区研发中心（RICA）于10月16日举行奠基仪式，正式启航。RICA将被打造成为安迪苏的第二个全球研发创新平台，同时也是安迪苏实现“中国战略”的重要一步，将帮助安迪苏更好地满足中国市场需求，提供更多先进的技术和解决方案

2020年前三季度：主要项目进展

➤ FeedKind®创新蛋白项目进展：

- ✓ FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元正式启动
- ✓ 该项目的法律实体：恺迪苏（重庆）有限公司于9月底设立
- ✓ 首批投资资金已经到位
- ✓ 首批需要长周期采购的设备订单已于10月初发出
- ✓ 设计采购施工的工程合同将于近期签署



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2020年前三季度财务表现

单位：人民币亿元	2020年 前三季度	2019年 前三季度	变动 (数值)	变动 (百分比)
营业收入	88.8	83.1	+5.7	7%
毛利	34.9	28.6	+6.3	22%
息税折旧及摊销前利润	25.2	20.6	+4.6	22%
息税折旧及摊销前利润率	28%	25%		
净利润	11.9	10.2	+1.7	16%
净利率	13%	12%		
归属股东净利润	11.0	8.1	+2.9	35%

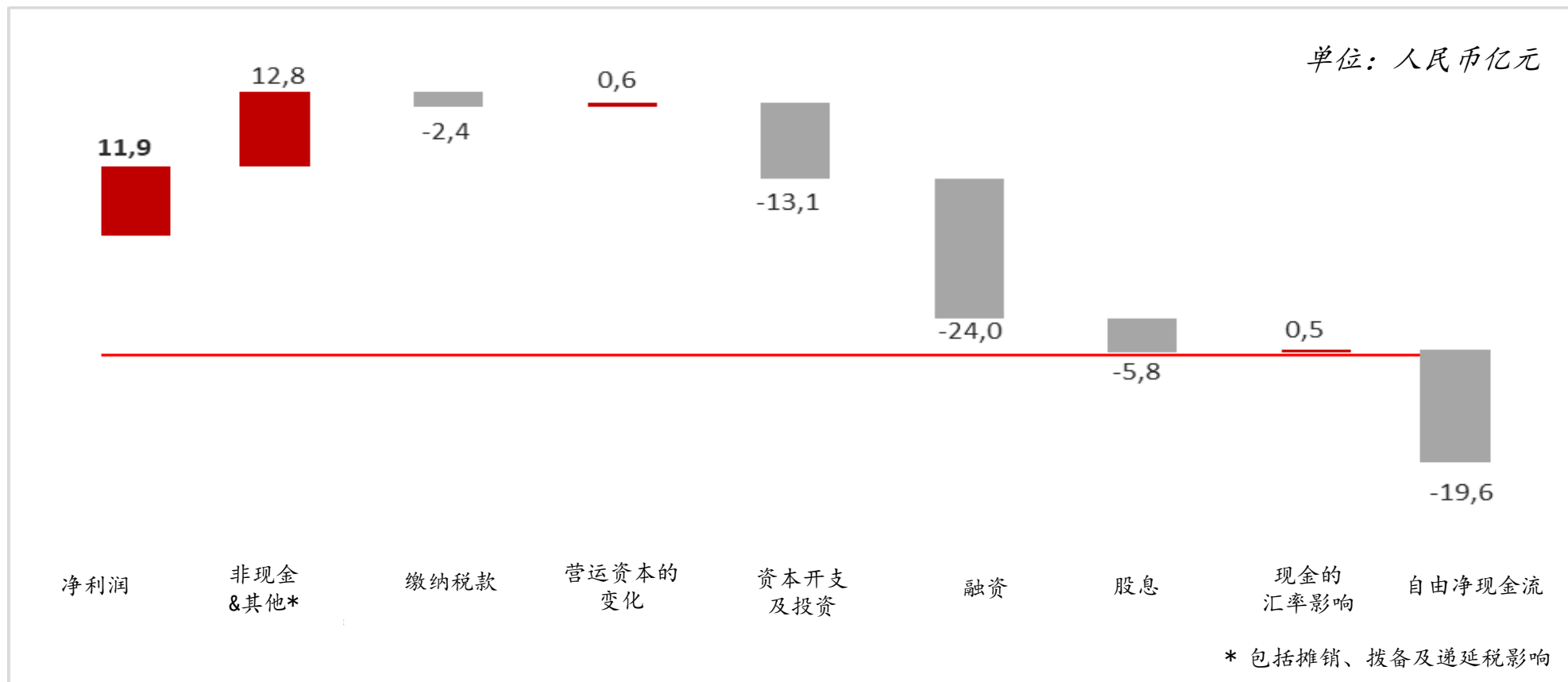
2020年前三季度归属股东净利润保持强劲增长势头，同比增长**+35%**，主要归功于：

- 运营效益提升计划的成功执行
- BANG 15% 普通股股权收购交易完成

成功抵消了美元和新兴市场货币贬值带来的不利外汇因素影响



2020年前三季度公司现金流



截止至2020年9月底，公司现金余额约为人民币33亿元，较2019年12月31日减少约人民币20亿元，与2020年6月30日持平。

三季度经营活动产生的净现金流入被用于各项资本开支及15%普通股股权对价的最终结算。

展望2020

报告者：让·马克



展望2020

股权架构

蓝星集团发行的可交换债券于10月21日起可以开始实施换股，交换窗口期为五年。通过此举，预计公司股票的流动性将得到提升。

业务展望

尽管全球新冠疫情带来巨大波动性，安迪苏有信心且将竭尽全力确保员工的安全和业务的连续性，并将凭借以下因素取得可持续的、有盈利的增长，并为安迪苏的未来进行持续投入：

- 液体蛋氨酸销量持续增长
- 特种产品销售稳定增长
- 把握维生素业务的市场商机
- 位于低位的原材料价格和积极的利润管理和成本控制带来持续积极影响
- 洞察并抓住外部成长机会的能力



谢谢!

问答环节

