



2020年中期业绩报告

2020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11
3	■ 展望202014

业务亮点

报告者：让·马克

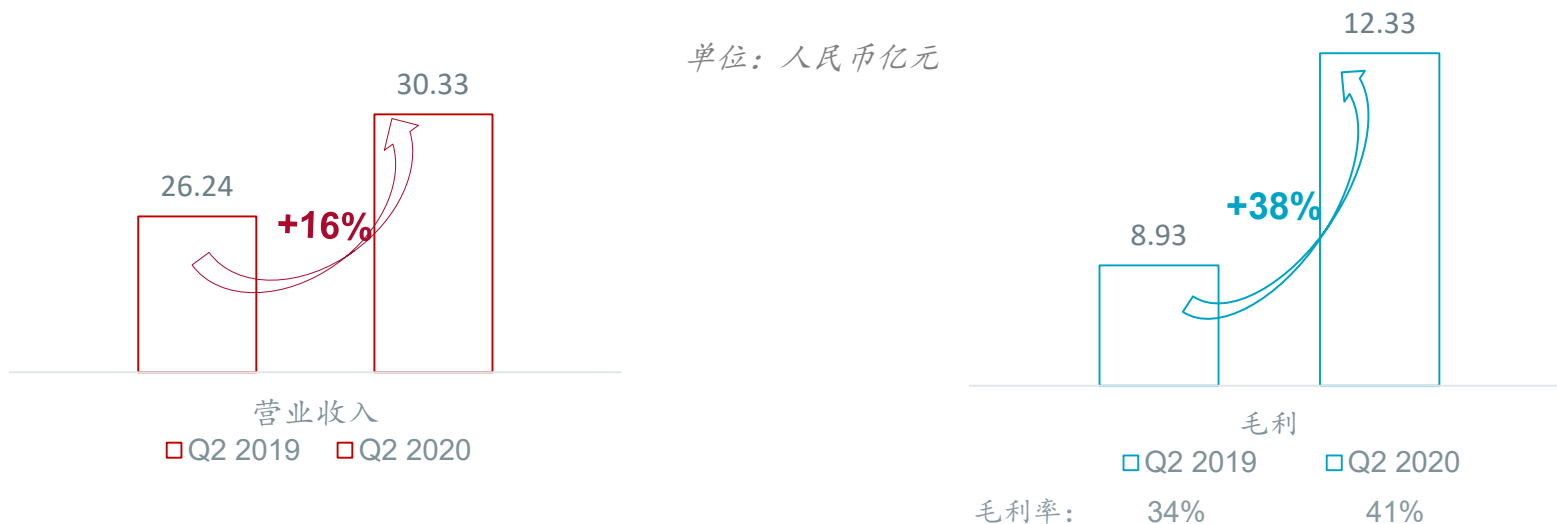


业务亮点

- 安全是安迪苏重中之重。在新冠疫情期间，全力保证“业务连续性”成为第二要务。
 - 2020年上半年的安全绩效指标TRIR（每200,000个小时的可记录事故起数）为0.55，截至2020年6月30日止连续12个月的TRIR降至0.60（vs. 2019年全年的TRIR为0.70）
- 尽管宏观环境充满挑战，2020年二季度的收入和归属股东净利润均取得双位数的强劲增长，同比增幅分别达到**+16%**和**+78%**，主要归功于：
 - 液体蛋氨酸销量保持双位数增长
 - 在市场对供应担忧的情况下，维生素产品价格保持坚挺
 - 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，归功于原材料成本下降以及主要产品价量齐升
- 南京工厂在新冠疫情期间顺利完成年度检修维护，并重启运营
- 6月30日，安迪苏与恺勒司的合资公司Calyseco与重庆市长寿经济技术开发区签署投资协议，这是发展FeedKind®蛋白项目，进一步抓住亚洲水产市场重要机遇的又一标志性里程碑
- 由安迪苏作为基石投资者的AVF专业私募股权投资基金再添一项新投资—ViroVet。该公司致力于研发控制牲畜病毒性疾病的颠覆性技术，从而减少抗生素在饲料生产中使用，并有可能显著提升全球家畜行业健康水平
- 运营效益提升计划：2020年上半年成功实现缩减1,500万欧元经常性成本开支

2020年二季度实现收入（+16%）毛利（+38%）双增长

单位：人民币亿元



➤ 2020年二季度，公司的营业收入和毛利均取得快速增长，归功于：

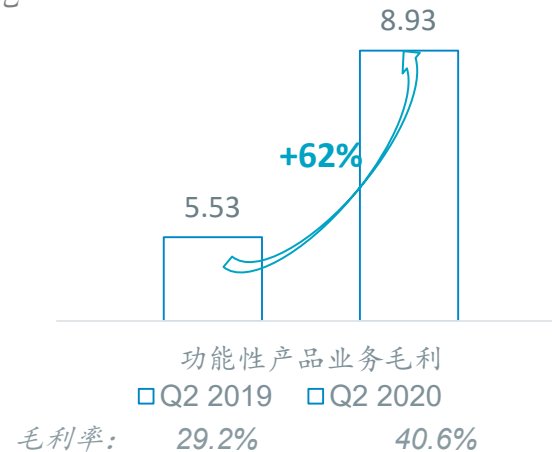
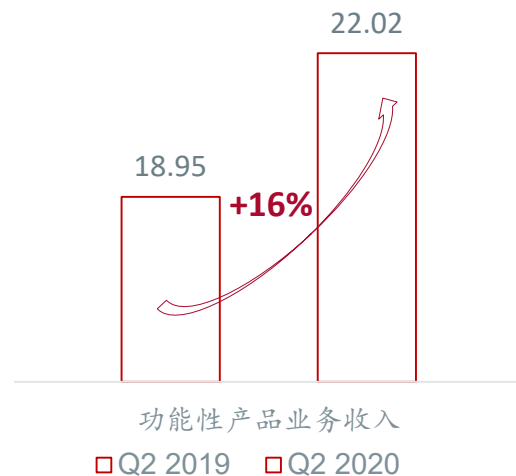
- ✓ 液体蛋氨酸销量保持双位数增长（+11%）
- ✓ 在对市场供应存忧且需求强劲的情况下，维生素产品价格保持坚挺
- ✓ 特种产品销售增长强劲（+21%），其中反刍动物产品表现尤为亮眼

➤ 毛利率从34%增长至41%，归功于：

- ✓ 原材料成本降低
- ✓ 主要产品价量齐升
- ✓ 拥有较高利润水平的反刍动物产品取得快速增长



2020年二季度：功能性产品业务 —收入增长+16%，毛利增长+62%



2020年二季度，功能性产品业务收入增长**+16%**，毛利增长**+62%**，毛利率大幅提升**+11.4ppt**，主要归功于：

- ✓ 液体蛋氨酸销量增长+11%
- ✓ 维生素A价格坚挺，供应稳定
- ✓ 维生素E价格上升
- ✓ 在新冠疫情期间，安迪苏在全球的所有工厂仍然保持了生产和供应的连续性
- ✓ 原材料价格下跌带来积极影响，该积极影响将在接下来的几个月内得到更多释放

2020年二季度：功能性产品业务

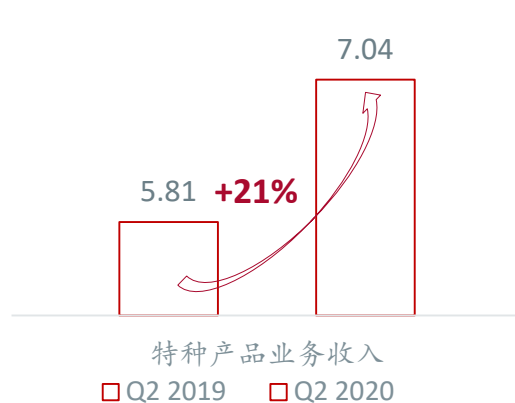
➤ 蛋氨酸

- ✓ 尽管新冠疫情带来挑战，液体蛋氨酸仍然保持双位数的销量增长
- ✓ 现有南京工厂在6月新冠疫情期间顺利完成年度检修维护，目前已实现满负荷生产
- ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目（BANC2）：已获得施工许可，并已完成各项准备工作，建造施工按照计划继续开展

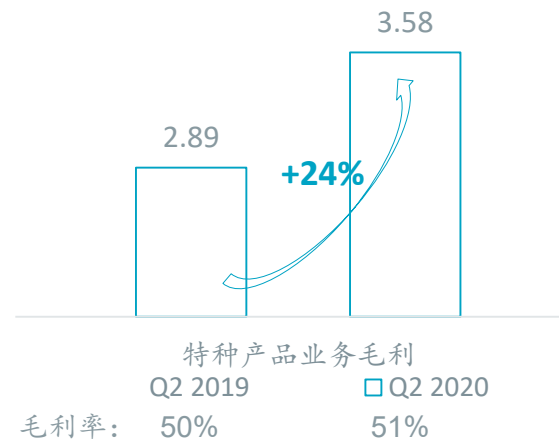
➤ 维生素

- ✓ 在市场上对维生素A供应有担忧的情况下，安迪苏受益于卓越的生产 and 供应的连续性，在行业的领先地位得以更加凸显
- ✓ 需求强劲及新冠疫情下对供应的影响带动维生素E价格上涨

2020年二季度：特种产品业务 —收入增长+21%，毛利增长+24%



单位：人民币亿元



- 2020年二季度，尽管新冠疫情给部分产品线带来市场压力，但是特种产品业务仍然取得稳定增长且盈利水平保持稳定，主要归功于：
 - ✓ 斯特敏在美国市场创下单季销售记录，拉动反刍动物产品销售加速增长 (+55%)
 - ✓ 水产业务亦创下单季销售记录 (+67%)
- 除了反刍动物产品的突出贡献外，消化性能产品系列成功升级至具有更高价值的新产品（罗酶宝 Advance®），亦为毛利润增长做出贡献

2020年二季度：特种产品业务

➤ 业务表现

- ✓ 反刍动物产品在美国市场的销售创历史新高，实现加速增长 **(+55%)**
- ✓ 尽管受到新冠疫情的影响，水产业务销售仍然取得强劲增长 **(+67%)**
- ✓ 改善饲料适口性产品受美国和拉美市场销售增长带动，重回增长轨道 **(+19%)**
- ✓ 喜利硒在北美和拉美市场的渗透率大幅提升 **(销量增长+76%)**

➤ AVF专业私募股权投资基金

- ✓ 由安迪苏作为基石投资者的AVF专业私募股权投资基金再添一项新投资—ViroVet。该公司致力于研发控制牲畜病毒性疾病的颠覆性技术，从而减少抗生素在饲料生产中使用，并有可能显著提升全球家畜行业健康水平

➤ 重要项目

- ✓ 与重庆市长寿经济技术开发区于6月30日举行云签约仪式，这是FeedKind®蛋白项目进军亚洲市场的重要里程碑



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2020年二季度财务表现

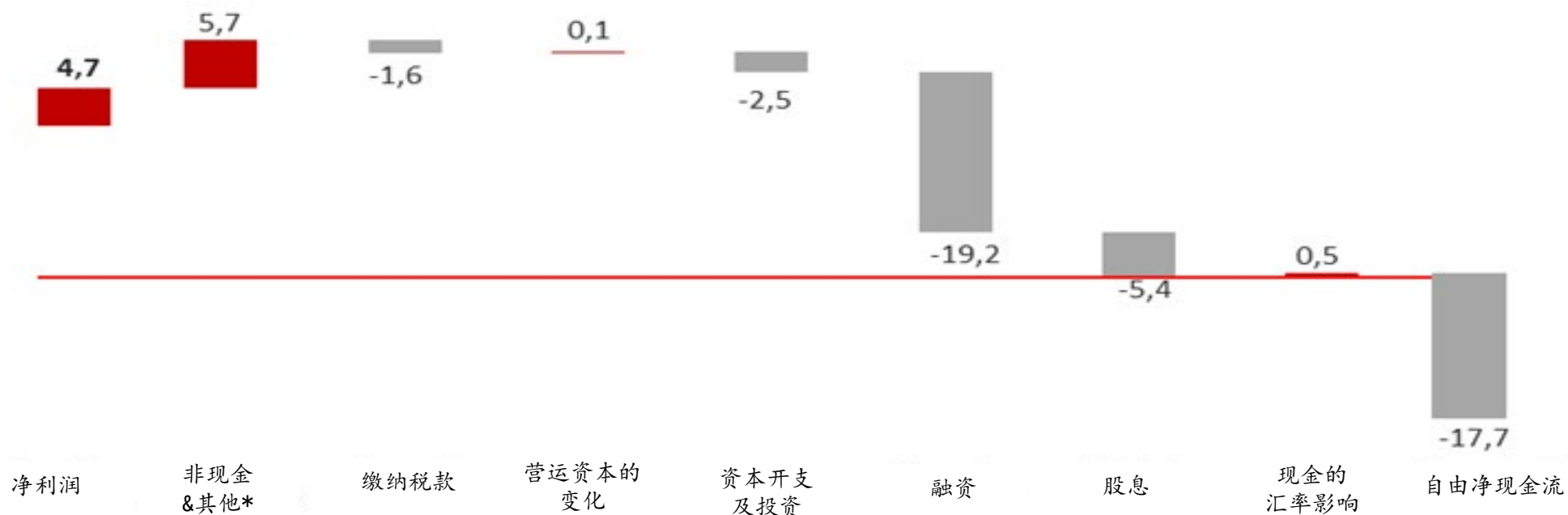
单位：人民币亿元	2020年二季度	2019年二季度	变动 (数值)	变动 (百分比)
营业收入	30,3	26,2	+4,1	+16%
毛利	12,3	8,9	+3,4	+38%
息税折旧及摊销前利润	9,3	6,6	+2,7	+41%
息税折旧及摊销前利润率	31%	25%		
净利润	4,7	3,3	+1	+41%
净利率	15%	13%		
归属股东净利润	4,2	2,4	+2	+78%

- 2020年二季度归属股东净利润较上年同期大幅增长**+78%**
- 成功推行运营效率提升计划，在2020年上半年实现缩减1,500万欧元的经常性成本开支；同时公司在销售和市场推广上持续加大投入，以支持特种产品业务取得快速增长
- BANG 15% 普通股股权收购交易的完成，为增厚归属股东净利润做出贡献



2020年二季度公司现金流

单位：人民币亿元



* 包括摊销、拨备及递延税影响

截止至2020年6月底，公司现金余额约为人民币33亿元（较2020年一季度末减少约人民币18亿元），经营活动产生的净现金流入（约人民币9亿元）被用于各项资本开支及Calysseo投资项目，支付15%普通股股权对价及股息。

展望2020

报告者：让·马克



展望2020

业务展望

尽管全球新冠疫情对公司业务带来巨大波动性，安迪苏仍然有信心并将竭尽全力确保员工的安全和业务的连续性，凭借以下因素取得快速的盈利增长：

- 液体蛋氨酸销量增长优于市场水平
- 特种产品销售快速增长
- 维生素业务的市场商机
- 原材料成本下降和积极的利润管理和成本控制带来持续利好

安迪苏向控股股东蓝星集团收购其持有的BANG15%普通股股权的交易于4月底完成，将为增厚归属股东净利润做出持续贡献。



谢谢!

问答环节

