



2020年一季度业绩报告

2020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12
3	■ 展望202015

业务亮点

报告者：让·马克



业务亮点

- 安迪苏将员工安全放在首位，这此前提下全力保证“全球业务连续性”
 - 2020年一季度的安全绩效指标TRIR（每200,000个小时的可记录事故起数）为0.34，截至2020年3月31日止连续12个月的TRIR降至0.68（vs. 2019年全年的TRIR为0.71）。在新冠疫情全球蔓延的形势下，我们始终将员工安全放在首位
 - 成功执行“业务连续性”计划，确保生产不中断，保证市场的正常供应

- 尽管宏观环境充满挑战，2020年一季度的收入和毛利分别同比增长+4%和+10%，主要归功于：
 - 液体蛋氨酸销量保持双位数增长（+13%）
 - 维生素A创单季销量记录
 - 特种产品销售增长+26%，其中：
 - ✓ 消化性能产品（酶制剂）销售增长+20%
 - ✓ 反刍动物产品销售增长+44%
 - ✓ 营养健康产品销售增长+23%，其中喜利硒再创单季销售记录
 - ✓ 水产业务在淡季销售增长+12%
 - 毛利率得到提升归功于日益平衡的业务组合和原材料成本下降，其积极影响预计将在未来数月内得到更多释放

- 安迪苏与恺勒司于3月初共建合资公司，共同建造生产阜康®蛋白的工厂，为中国水产饲料市场提供创新优质蛋白

现阶段工作重点

➤ 安全是绝对的重中之重

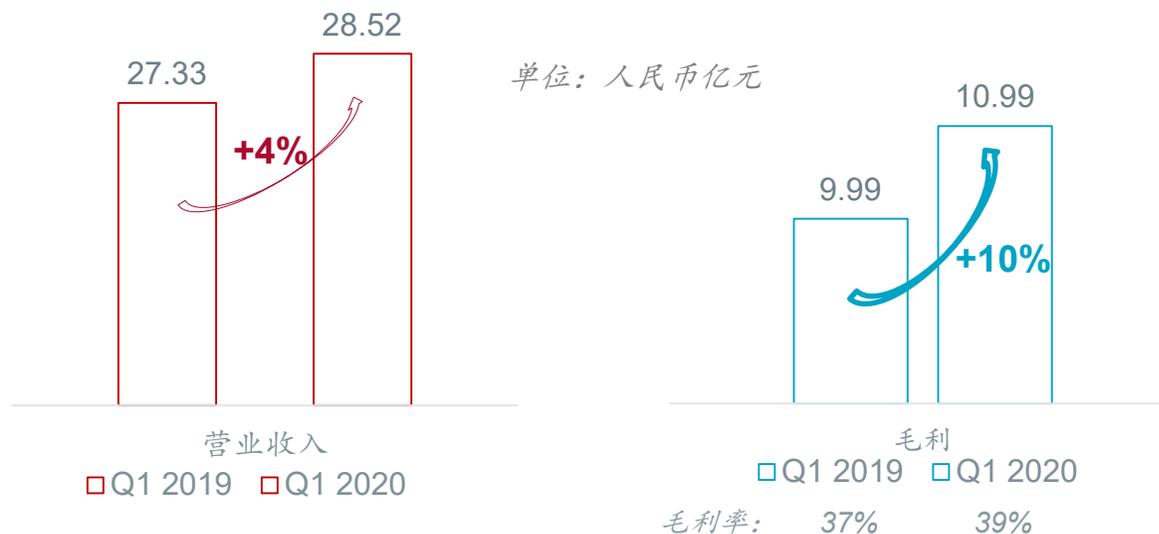
- ✓ 作为行业领导者，安迪苏不仅要确保公司内部生产和运营的安全，也需要顾及公司外部社区和整个食品供应链的安全
- ✓ 安迪苏每日召开例会，监测全球疫情发展态势，并及时做出应对决策，调整企业运营准则

➤ 业务连续性是仅次于安全的第二项重点

- ✓ 食品供应链是生命线：在封锁期间需要保证人民的食品供应
- ✓ 为防止爆发全球性经济危机贡献一份力量

2020年一季度业务表现

—实现收入 (+4%) 毛利 (+10%) 双增长



- 2020年一季度，尽管蛋氨酸和维生素价格较2019年一季度有所下滑，已于2月底解除的法国工厂不可抗力亦对回顾期内的业绩产生一定的负面影响，公司的营业收入（人民币28.5亿元）和毛利（人民币11.0亿元）分别同比增长+4%和+10%，归功于：
 - ✓ 液体蛋氨酸销量保持双位数增长（+13%）
 - ✓ 维生素A创单季销量记录
 - ✓ 特种产品销售增长+26%
- 毛利率从37%增长至39%，归功于：
 - ✓ 业务组合日益平衡，高利润率的特种产品对公司整体毛利的贡献占比为**34%**（2019年一季度的占比为**29%**）
 - ✓ 原材料成本降低



2020年一季度：功能性产品业务 —收入持平，毛利率提升



尽管蛋氨酸和维生素价格同比有所下滑，法国工厂不可抗力亦对一季度的业绩产生一定的负面影响，功能性产品业务收入基本与上年同期持平，毛利率上升1个百分点，主要归功于：

- ✓ 液体蛋氨酸销量增长+13%，亚洲（+30%）和拉丁美洲市场（+22%）表现突出
- ✓ 维生素A创单季销量记录
- ✓ 在新冠疫情全球爆发的情况下，安迪苏在全球的所有工厂仍然保持了生产的连续性和高度稳定性
- ✓ 原油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年一季度：功能性产品业务

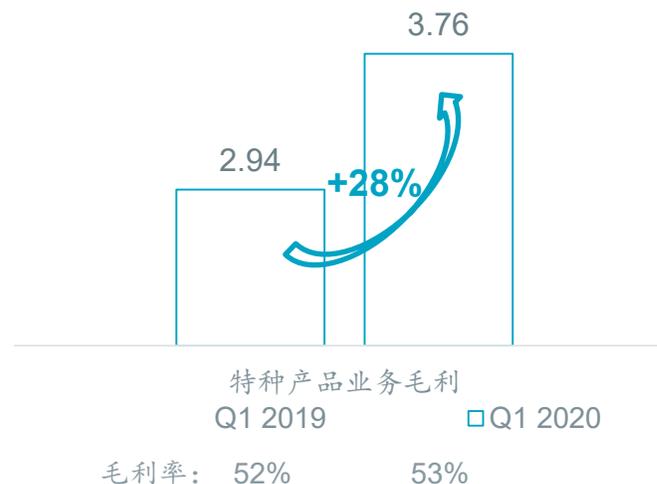
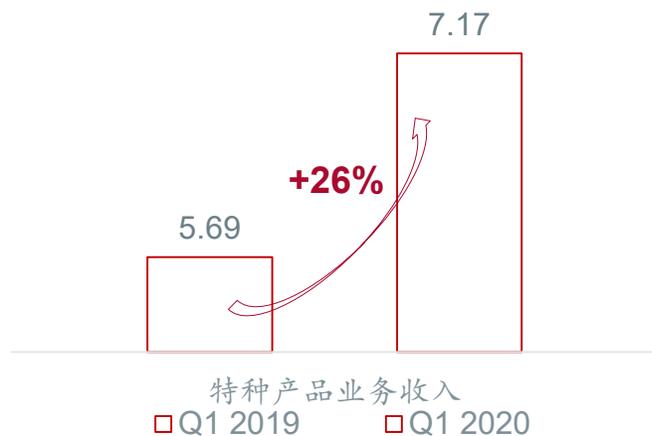
➤ 蛋氨酸

- ✓ 尽管宏观环境充满变数，受益于强劲的市场需求，蛋氨酸的单季销量达到历史最高水平，尤其是液体蛋氨酸销量大幅增长（+13%），主要受到亚洲（+30%）和拉丁美洲市场（+22%）的拉动
- ✓ 蛋氨酸价格虽同比下跌，但是在一季度末和二季度初有明显的反弹迹象
- ✓ 2019年12月底在法国工厂宣告的不可抗力对于固体蛋氨酸业务有一定影响，该不可抗力已于2月底解除
- ✓ 南京液体蛋氨酸工厂二期项目在中国爆发新冠疫情时期克服重重困难，目前进展顺利。该项目引进创新解决方案以进一步降低对环境的影响，部分环保指标将优于监管要求

➤ 维生素

- ✓ 受新冠疫情影响，维生素A市场供应短缺，安迪苏受益于卓越的生产连续性，在行业的领先地位得以更加凸显
- ✓ 由于农历新年后中国生产商延迟开工，贸易维生素业务在2月受到一定影响

2020年一季度：特种产品业务 —2020年取得开门红！



➤ 2020年一季度，特种产品业务收入（人民币7.17亿元）和毛利（人民币3.76亿元）分别较2019年一季度增长**+26%**和**+28%**，毛利率提升至53%，主要归功于：

- ✓ 消化性能产品（酶制剂）继续保持双位数销售增长（**+20%**）
- ✓ 美国奶业危机结束，反刍动物产品销售强劲反弹（**+44%**）
- ✓ 营养健康产品销售增长（**+23%**），该系列全线产品均取得双位数销售增长
- ✓ 水产业务在淡季仍然取得开门红（**+12%**）

2020年一季度：特种产品业务

➤ 业务表现

- ✓ 酶制剂在一季度继续保持双位数增长，罗酶宝Advance+ PHY的市场渗透率得到进一步提升，创单季销售记录
- ✓ 营养健康产品系列保持强劲销售增长，该系列全线产品均取得双位数销售增长；喜利硒®在一季度再创单季销售记录
- ✓ 反刍动物产品在美国市场的销售创历史新高，实现强劲的销售增长（较2019年一季度增长+44%），但新冠疫情对该业务在未来数月的影响目前还无法准确评估
- ✓ 水产业务销售保持快速增长（+12%），在淡季取得开门红

➤ AVF专业私募股权投资基金

- ✓ 将于未来数周内确定两笔新投资，分别投资于具有更高性价比的畜禽疫苗领域及基于抗体的猪类病菌感染预防技术领域

关键项目

➤ 安迪苏与恺勒司于3月初共建合资公司Calysseo

- 这是安迪苏进入亚洲水产饲料市场大展拳脚的**绝好机遇**（该市场规模约为280亿美元）
- 使安迪苏能够通过**创新的**解决方案为水产动物提供优质蛋白质，从而为亚洲的**食品安全和可持续发展**做出重要贡献
- 合资公司将采取**分阶段的投资策略**，使双方能够在把握巨大商机的同时控制风险。第一座年产能2万吨的工厂预计将于2022年投产。这将成为一个从盈利能力、综合成本和市场接受度等各方面将概念变成现实的里程碑。
- 创新产品**阜康®蛋白**将首先进入中国市场



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE

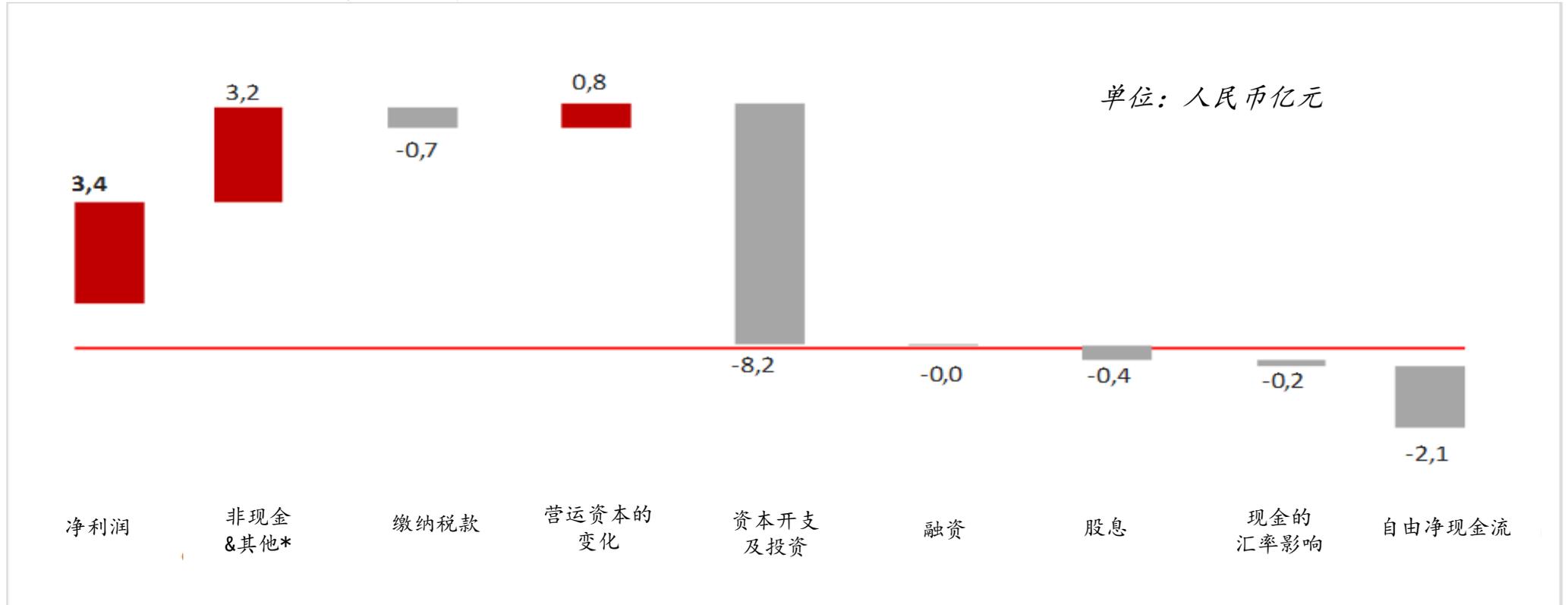


2020年一季度财务表现

单位：人民币亿元	2020年一季度	2019年一季度	变动
营业收入	28.5	27.3	+4%
毛利	11.0	10.0	+10%
息税折旧及摊销前利润	7.4	6.8	+9%
息税折旧及摊销前利润率	26%	25%	
净利润	3.4	3.4	+0%
净利率	12%	13%	
归属股东净利润	2.95	2.96	-0.4%

- 2020年一季度归属股东净利润与上年同期持平
- 毛利的增长主要被用于：
 - 不断加强市场和销售能力以支持未来业务（尤其是特种产品业务）增长
 - 抵消不利外汇因素的影响，主要包括由于新冠疫情爆发以及原油价格的急剧下跌而引起的巴西、墨西哥和俄罗斯货币汇率大幅下跌。

2020年一季度公司现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- 截止至2020年3月底，公司现金余额约为人民币51亿元（较2019年年底小幅减少-人民币2亿元），经营活动产生的净现金流（+人民币6.8亿元）被用于各项资本开支及投资项目（-人民币8.2亿元）以支持未来增长。

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很多不确定性和巨大的波动性，作为全球食品供应链的重要参与者，安迪苏有信心并将竭尽全力确保员工的安全和业务的连续性，凭借以下因素取得稳定的盈利水平：

- 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
- 积极的利润管理和成本控制

财务运作

安迪苏向控股股东蓝星集团收购其持有的BANG15%普通股股权的交易预计将于近期完成。



谢谢!

问答环节

