



2019年全年业绩快报

2020年2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	■ 公司展望14

业务亮点

报告者：让·马克

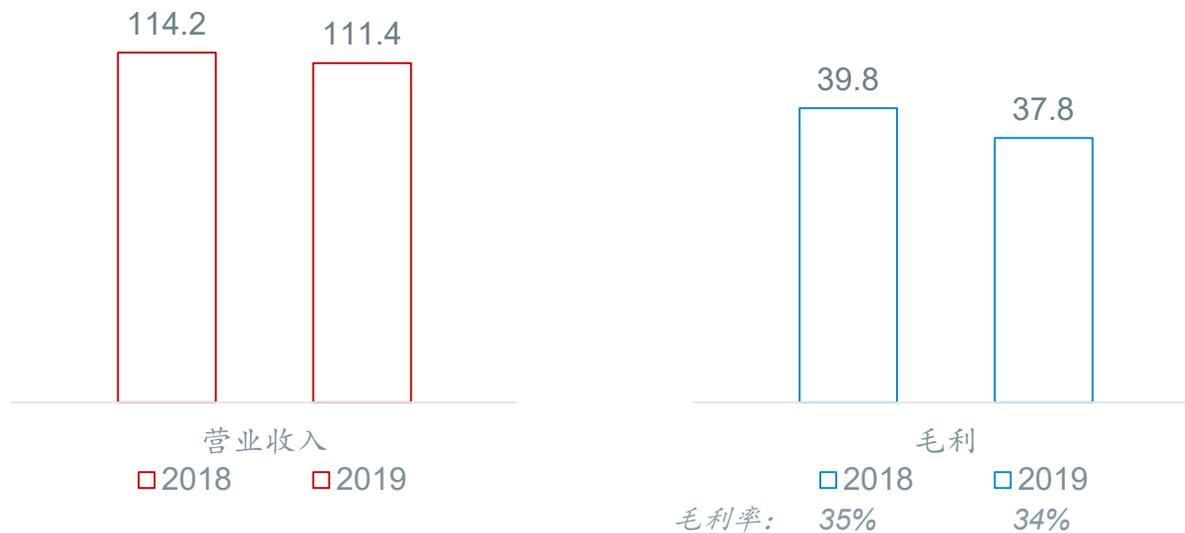


2019年全年业务亮点

- 2019年安迪苏集团全年安全绩效指标TRIR为0.71，是公司有史以来最好的年度安全成绩。优异成绩主要归功于南京和布尔戈斯工厂分别实现超过连续600天和2,000天零事故的卓越安全表现
- 尽管宏观环境充满挑战，2019年全年归属上市公司股东净利润同比增长**+7.2%**，主要归功于：
 - 液体蛋氨酸销量持续增长，其中四季度受强劲需求拉动销量增长**+19%**（中国市场四季度销量增长**+23%**）
 - 由于市场供应短缺，维生素A为公司业绩做出重要贡献
 - 特种产品销售增长**+8%**，其中：
 - ✓ 消化性能产品（酶制剂）及反刍动物产品取得双位数增长
 - ✓ 喜利硒（营养健康产品）屡创单季销售记录
 - ✓ 水产业务发展势头强劲
 - 净利润率保持稳定，得益于卓有成效的利润管理和运营效率提升计划
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目：于2019年10月底正式取得环评许可；为实现更好的环保效果和更优成本效率而进一步优化生产流程
- 持续加强公司研发实力的国际化：中国研发中心已全面启动、不久又将与另外一所美国大学开展合作、水产养殖实验室于2019年12月在新加坡成立
- AVF专业私募股权投资基金将再增一项抗生素替代领域的投资
- 运营效率提升计划成效斐然，全年为公司缩减3,600万欧元的成本开支
- 向控股股东收购蓝星安迪苏营养集团—BANG 15%普通股股权交易于12月6日获股东投票通过
- 公司于2019年12月成功获取一笔总额达2亿欧元，与可持续发展目标挂钩的低息银行授信，这将为公司寻求新的投资标的提供充足资金

2019年全年业务表现

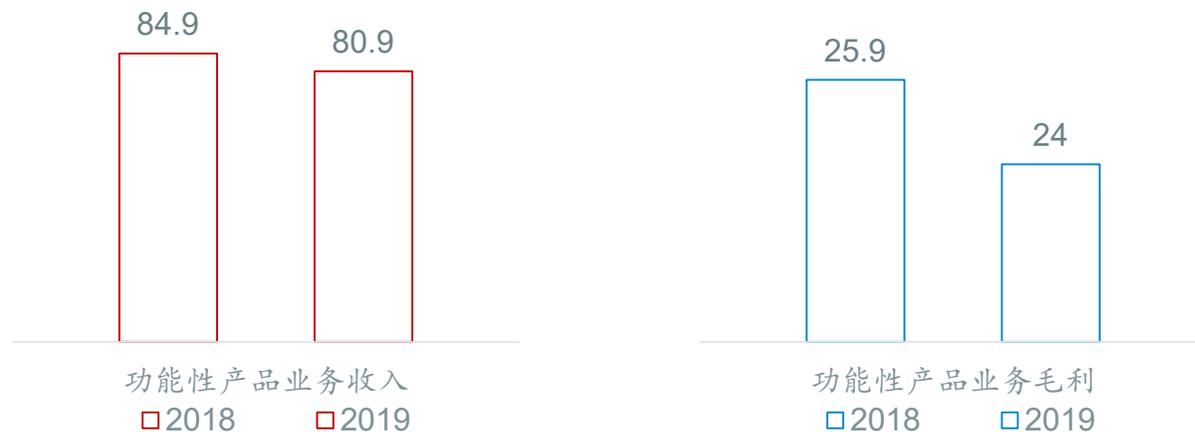
—收入基本持平 毛利率保持稳定



- ▶ 尽管蛋氨酸价格承压以及维生素价格从高位逐步回归正常，2019年公司营业收入（人民币111.4亿元）与2018年基本持平，归功于销量增长抵消了价格下跌的影响，其中包括：
 - ✓ 液体蛋氨酸取得双位数销量增长（2019年全年增长+11%，其中四季度增长+19%）
 - ✓ 维生素A销量恢复正常，而价格仍维持在相对高位
 - ✓ 特种产品销售持续显著增长
- 受到蛋氨酸和维生素价格下跌的影响，毛利率仍保持在34%的稳定水平，得益于公司践行加速发展“第二业务支柱”的战略而使得业务组合日益平衡，其中高利润率的特种产品在公司整体毛利的贡献占比进一步提高至32%（vs. 2018占比为28%）。



2019年：功能性产品业务



▶ 尽管蛋氨酸价格承压以及维生素A价格从高位逐步回归正常，2019年功能性产品毛利率稳定在30%，归功于：

- ✓ 液体蛋氨酸取得双位数销量增长 (+11%)
- ✓ 维生素A销量恢复正常
- ✓ 现有南京工厂继续保持卓越的生产运营能力（高度稳定性+历史最低的生产成本）
- ✓ 积极主动地将利润管理举措在全球所有工厂中推行

2019年：功能性产品业务

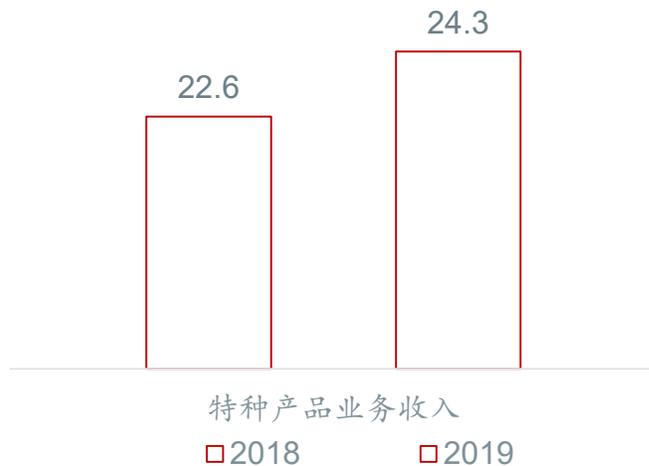
蛋氨酸

- 尽管市场竞争异常激烈导致蛋氨酸价格持续承压，液体蛋氨酸销量在四季度仍取得大幅增长（+19%），其中中国市场销量强势增长+23%
- 2019年12月底在法国工厂宣告的不可抗力对于固体蛋氨酸的盈利能力有一定影响，但是预计该影响将局限在较小范围内
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目于2019年10月底取得环评许可，项目建造持续推进中。为了达到更好的环保效果并继续降低已经具有全球领先优势的生产成本，公司相应对生产流程做进一步优化。这些调整将小幅增加总投资额，项目预计将于2022年初投产

维生素

- 2019年维生素A市场供应短缺，安迪苏在行业的领先地位得以更加凸显

2019年：特种产品业务



➤ 2019年，特种产品业务收入继续保持有盈利的增长（+8%），毛利率稳定在49%

- ✓ 酶制剂保持双位数的销售增长（+12%）
- ✓ 美国奶业危机出现复苏迹象，反刍业务反弹（+11%），尤其是四季度大幅增长+27%
- ✓ 营养健康产品受到喜利硕全年销售增长+27%的拉动，表现优异
- ✓ 其他产品线亦表现不俗，包括：消化性能产品、水产业务以及霉菌毒素管理产品业务

2019年：特种产品业务

➤ 业务表现

- ✓ 消化性能产品（酶制剂）在2019年继续保持双位数增长（+12%），创新产品（罗酶宝 Advance+）充分获得市场认可
- ✓ 喜利硒@保持强劲的销售增长（+27% vs 2018），在四季度再创单季销售记录
- ✓ 美国奶业市场复苏趋势愈加明显，反刍动物产品实现销售反弹（2019年四季度增长+27%）
- ✓ 水产业务得益于亚太区和南美洲的强劲销售实现快速增长（+17%）
- ✓ 霉菌毒素管理产品业务表现持续反弹（+12%）

➤ 投资创新

- ✓ 新的研发中心（安迪苏水产养殖研发中心）于12月13日在新加坡成立，将进一步加强安迪苏在水产领域的研发实力
- ✓ 新设立的中国研发中心已全面启动
- ✓ 一项通过AVF专业私募股权投资基金开展的抗生素替代领域的投资项目正在进行中。被投资企业已成功开发并向市场推出噬菌体产品。该产品能预防畜禽和水产养殖动物受到细菌感染，从而帮助降低抗生素耐药性风险



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



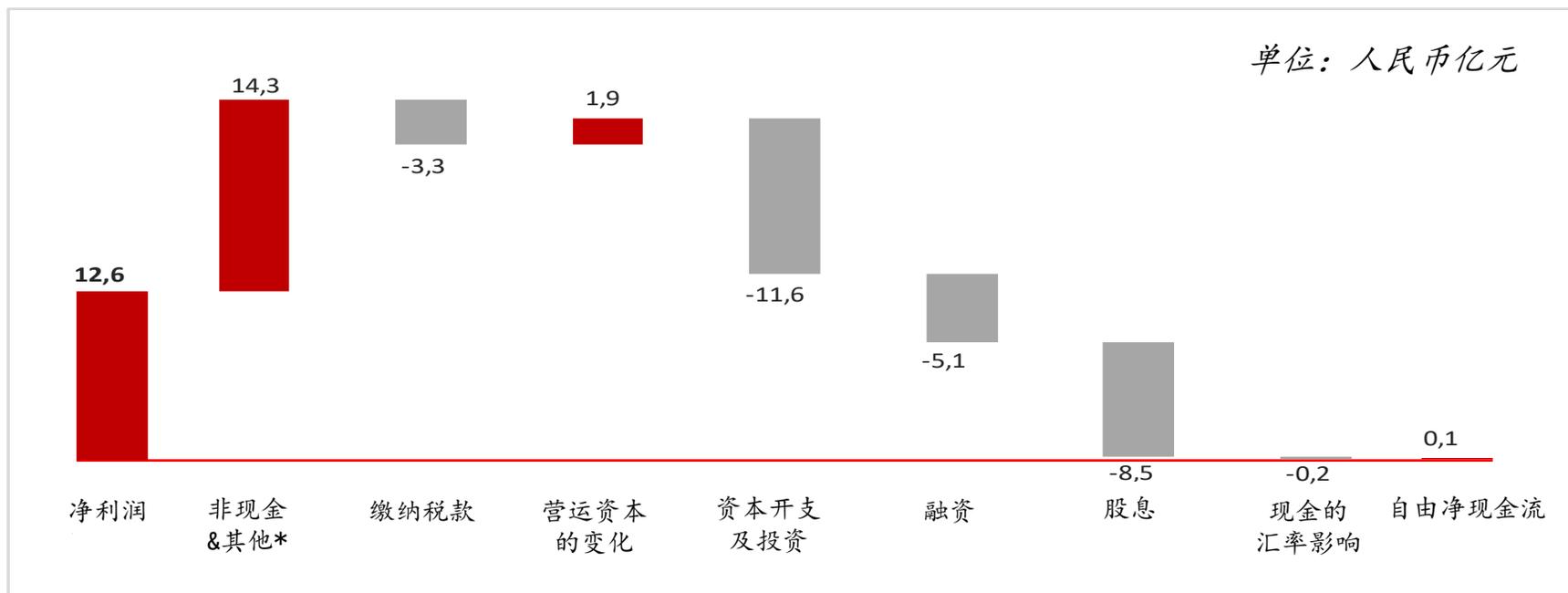
2019年财务表现

单位：人民币亿元	2019年	2018年	变动
营业收入	111.4	114.2	-2.5%
毛利	37.8	39.8	-5%
息税折旧及摊销前利润	27.2	26.7	+2%
息税折旧及摊销前利润率	24%	23%	
净利润	12.6	12.2	+3%
净利率	11%	11%	
归属股东净利润	9.92	9.26	+7.2%

- 2019年归属股东净利润为人民币9.92亿元（+7.2%），得益于积极主动的利润管理措施以及为业绩持续做出贡献的运营效率提升计划

来源：提交予蓝星安迪苏审计委员会的未经审计的财务数字（2019年全年经审计的合并报表预计将于3月20日提交予董事会审核，并于4月27日由股东大会审批）

2019年公司现金流



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- 截止至2019年12月31日，公司现金余额约为人民币53亿元，与2018年年底基本持平。经营活动产生的净现金流（人民币25.5亿元）被用于各项资本开支（人民币11.6亿元）以及偿付包括利息在内的等各项债务（人民币5.1亿元）和支付股息（人民币8.5亿元）

来源：提交予蓝星安迪苏审计委员会的未经审计的财务数字（2019年全年经审计的合并报表预计将于3月20日提交予董事会审核，并于4月27日由股东大会审批）

运营效率提升计划

- 运营效率提升计划在**2019**年为公司成功**缩减3,600万欧元**的成本开支（其中**3,200万欧元**为经常性成本开支）。其中既有短期快速成效手段，又有长期可持续举措：
 - ✓ 供应链布局改造（包括优化流程、仓储和包装等各个环节，从而降低成本，提升客户满意度）
 - ✓ 虽然扩充并加强了销售团队建设（例如在欧洲不再通过代理分销，而是组建自己的反刍业务销售团队），集团全职员工总数仍保持不变
- **2020**年，公司将继续监测并严格执行运营效率提升计划



未来展望

报告者：让·马克



2020年展望

业务发展

面对激烈的市场竞争，公司有信心继续保持盈利增长势头，主要由以下积极因素驱动：

- 液体蛋氨酸销量的持续增长
- 特种产品销售的快速增长
- 持续有效的利润管理和成本控制
- 发挥业务全球化优势，助力中国发展

新型冠状病毒疫情对公司2020年年初的业务开展，尤其是中国区的业务产生影响。但是公司有信心能凭借其全球化业务布局的优势将影响降到最低。

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2020年上半年完成。待交易完成后，倘若以2019年度财务数据测算，每股收益将从人民币0.37元增至人民币0.44元。
- ✓ 公司于2019年12月获得一笔总额达2亿欧元的与可持续发展目标挂钩的低息银行授信，这将为公司寻求新的投资标的提供充足资金



谢谢!

问答环节

