



2019年中期业绩报告

2019年7月24日



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. 业务更新
2. 财务表现
3. 未来展望





业务更新

报告者：让·马克

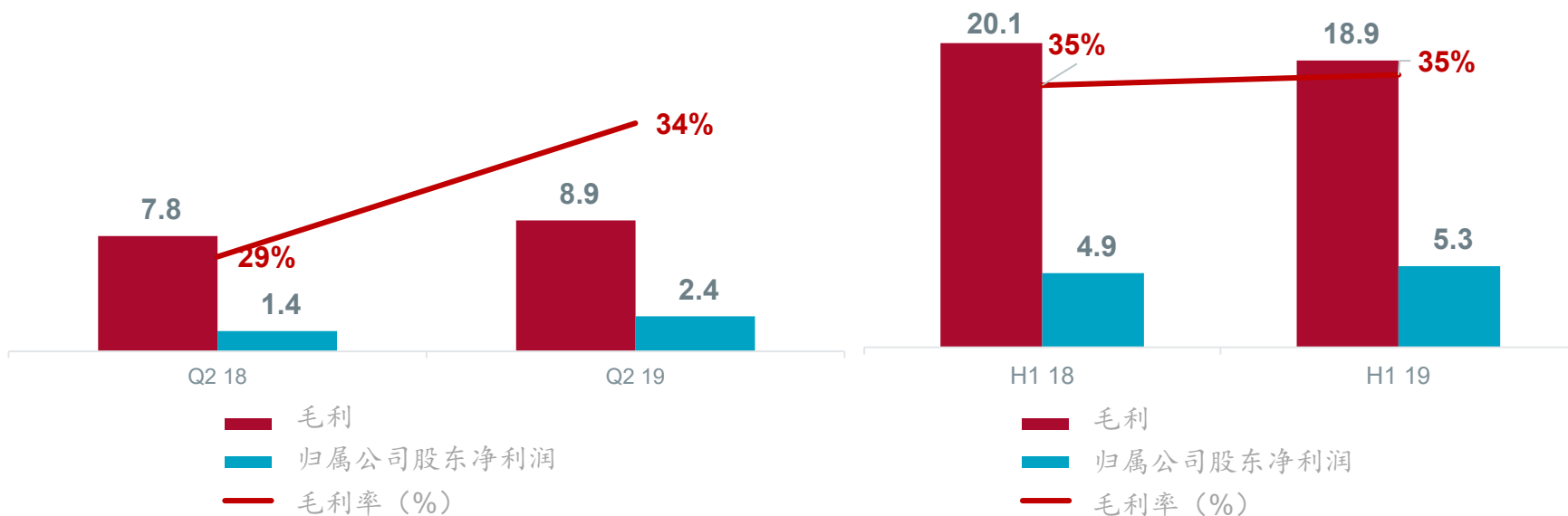


2019年二季度及上半年业绩亮点

- 由于2019年二季度发生了数起轻微事故，当季安全绩效指标TRIR为1.18；截止至6月30日，连续12个月的TRIR为0.76。南京和布尔戈斯工厂则继续延续其卓越的安全表现。
- 2019年二季度收入较2018年同期下跌4%，但是毛利润则上涨14%，主要由于：
 - 蛋氨酸：液体蛋氨酸销量持续增长，部分抵消了激烈市场竞争导致价格下滑带来的影响
 - 维生素：维生素A销量恢复正常，且价格仍在相对高位
 - 特种产品：新产品表现突出，拉动销售持续增长
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目按计划推进，取得了新建仓储物流设施的建设许可，且该设施的总体工程施工已基本完成
- 现有南京工厂在环保方面再接再厉，针对污水和废气排放实施严格的自我监测
- 全球所有蛋氨酸工厂均完成年度检修，已全部重启运营
- 酶制剂和喜利硒均取得双位数的销售增长，拉动特种产品业务保持快速增长
- AVF专业私募股权投资基金即将完成第三项对智能养殖领域的投资
- 临时股东大会将于8月8日召开，就《收购蓝星安迪苏营养集团有限公司15%普通股股权暨关联交易事项》做出投票表决

2019年二季度及上半年：业务表现

单位：人民币亿元



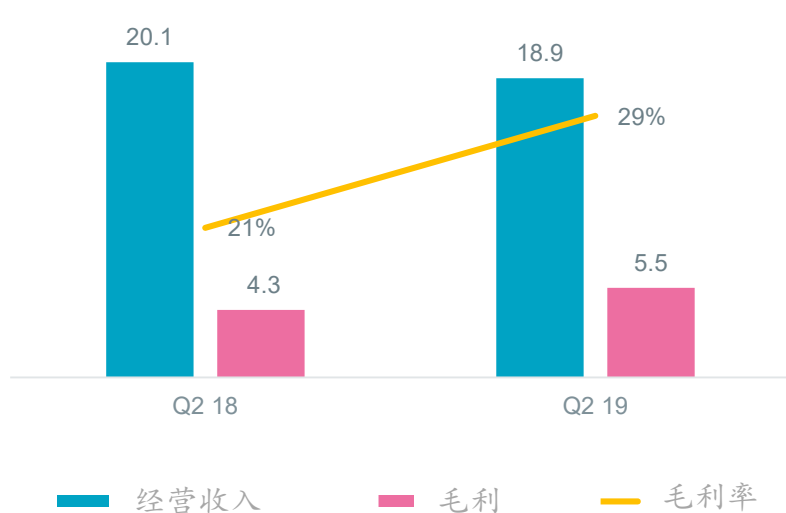
- 尽管2019年第二季度的收入较2018年同期下跌4%，但是毛利润上涨14%，毛利率上升5个百分点至34%，主要由于：
 - ✓ 液体蛋氨酸销量持续增长
 - ✓ 维生素A为业绩做出重要贡献
 - ✓ 特种产品销售持续增长
 - ✓ 运营效率提升计划稳步推进为业绩做出贡献
- 2019年上半年毛利率稳定在35%的水平，公司日益平衡的业务组合部分抵消了蛋氨酸价格下跌给毛利率带来的压力



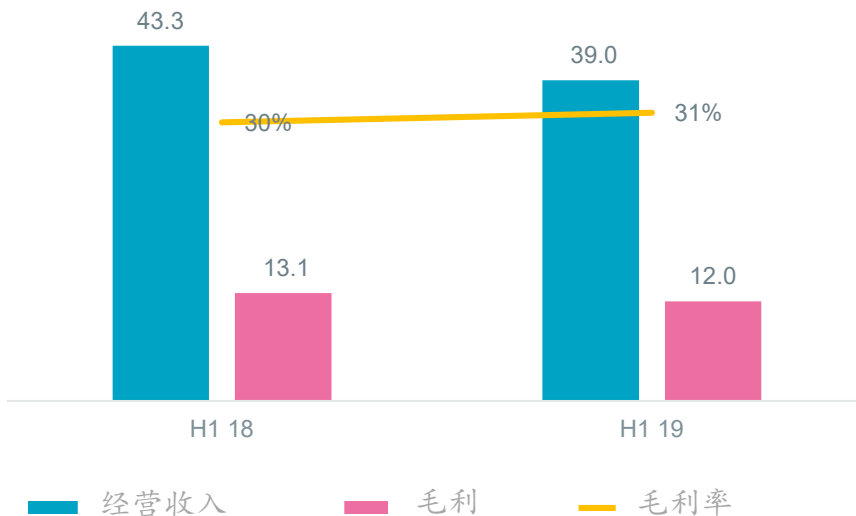
2019年二季度及上半年：功能性产品业务

单位：人民币亿元

功能性产品



功能性产品



- ▶ 2019年第二季度功能性产品毛利润较上年同期增长**28%**，主要归功于维生素A的销量增长以及在竞争异常激烈的市场情况下液体蛋氨酸的销量持续增长。

功能性产品：2019年二季度业务表现

蛋氨酸

- 尽管市场竞争异常激烈导致双位数的价格跌幅，液体蛋氨酸销量仍持续增长，其中中国市场销量强势增长24%
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目取得了新建仓储物流设施的建设许可，该设施的总体工程建设已基本完成，正在积极开展投产准备工作
- 现有南京工厂在环保方面再接再厉，针对污水和废气排放实施严格的自我监测，体现了安迪苏矢志不渝地坚持可持续发展
- 全球所有蛋氨酸工厂均已完成年度检修并全部重启运营，以满足不断增加的客户需求
- 现有南京工厂继续保持其上季度创造的历史最低生产成本，巩固了其卓越成本竞争优势

维生素

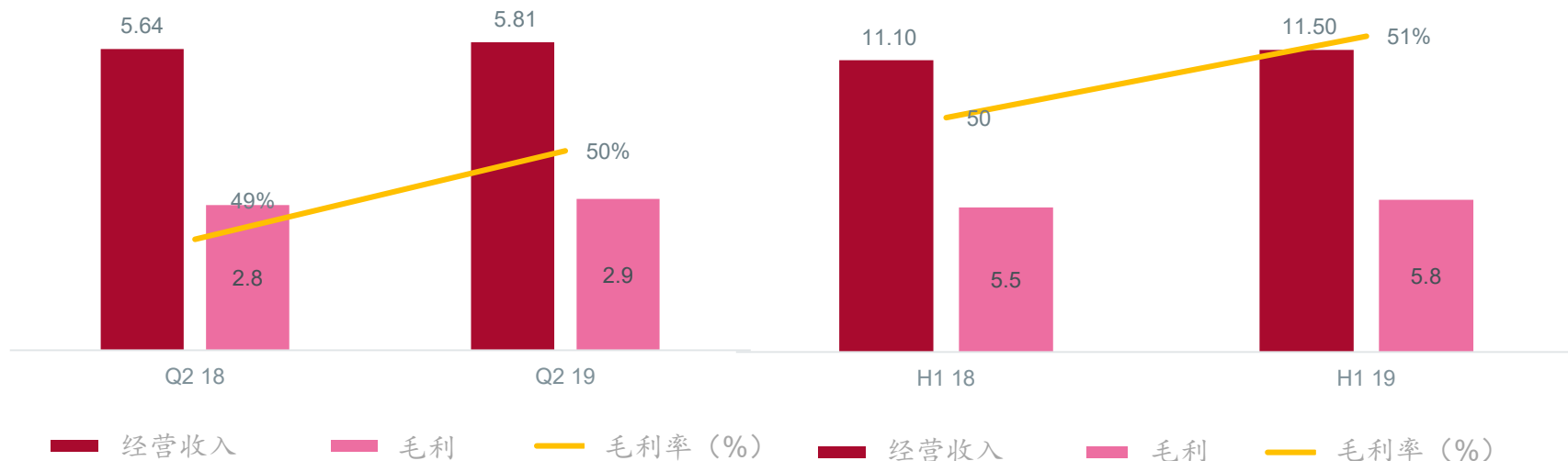
- 维生素A市场再添新事故，安迪苏在行业的领先地位得以更加凸显
- 长期战略合作项目进展顺利保证维生素A生产的稳定供应

2019年二季度及上半年：特种产品业务

单位：人民币亿元

特种产品

特种产品



- 2019年第二季度，特种产品业务的收入及毛利均保持增长，帮助该业务支柱在2019年上半年的业绩表现同比保持持续增长
- 2019年第二季度，特种产品业务的毛利润占到公司总体毛利润的32%，占比创历史新高。日益平衡的业务组合将持续帮助公司巩固其盈利能力

特种产品：2019年二季度业务表现

➤ 业务表现

- ✓ 酶制剂产品在2019年二季度取得了14%的销售增长，主要归功于安迪苏的创新酶制剂产品：罗酶宝Advance。凭借其无可比拟的性能优势，该产品在美国成功推出，并进一步加强了安迪苏在酶制剂领域的领导地位
- ✓ 喜利硒®：2019年二季度的销售同比保持大幅增长（+30%）。继成功在美国推出后，即将进入中国市场。在全球最大的两个有机硒市场完成产品注册后，其未来增长势头有望持续
- ✓ 极具竞争力的新型过瘤胃赖氨酸产品斯特敏ML推出后，收获了客户的积极肯定
- ✓ 在2019年第一季度，由于气候原因以及虾类产品处于价格低位，水产业务的增长有所迟滞。但随着气温的回升，在二季度水产业务有所回升，预计在2019年下半年将取得更高增长

➤ AVF进展

- 由安迪苏作为基石投资者的AVF专业私募股权投资基金即将完成一项新投资，投资标的是一家智能养殖领域的公司，该研发技术将帮助养殖户提高他们的利润率水平，改进农场的工作条件，以及提升动物健康水平。



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2019年二季度财务表现

2019年 第二季度	2018年年 第二季度	变动	单位：人民币亿元	2019年 上半年	2018年 上半年	变动
26.2	27.4	-4%	营业收入	53.6	57.5	-7%
8.9	7.8	+14%	毛利	18.9	20.1	-6%
34%	29%		毛利率	35%	35%	
6.6	5.4	+22%	息税折旧及摊销前利润	13.4	13.9	-3%
25%	20%		息税折旧及摊销前利润率	25%	24%	
-2.3	-2.3	+2%	折旧/拨备	-4.5	-4.4	-2%
0.3	-0.4	+173%	财务费用（包括公允价值变动）	0.4	-0.4	+199%
4.6	2.6	+73%	经营利润	9.3	9.0	+3%
-1.3	-0.7	-72%	所得税	-2.6	-2.6	+2%
-27.5%	-27.7%		有效税率	-27.5%	-29.0%	
3.3	1.9	+74%	净利润	6.8	6.4	+6%
13%	7%		净利率	13%	11%	
2.4	1.4	+73%	- 归属于股东的净利润	5.3	4.9	+9%
0.9	0.5	+75%	- 归属于少数股东的净利润	1.4	1.5	-4%

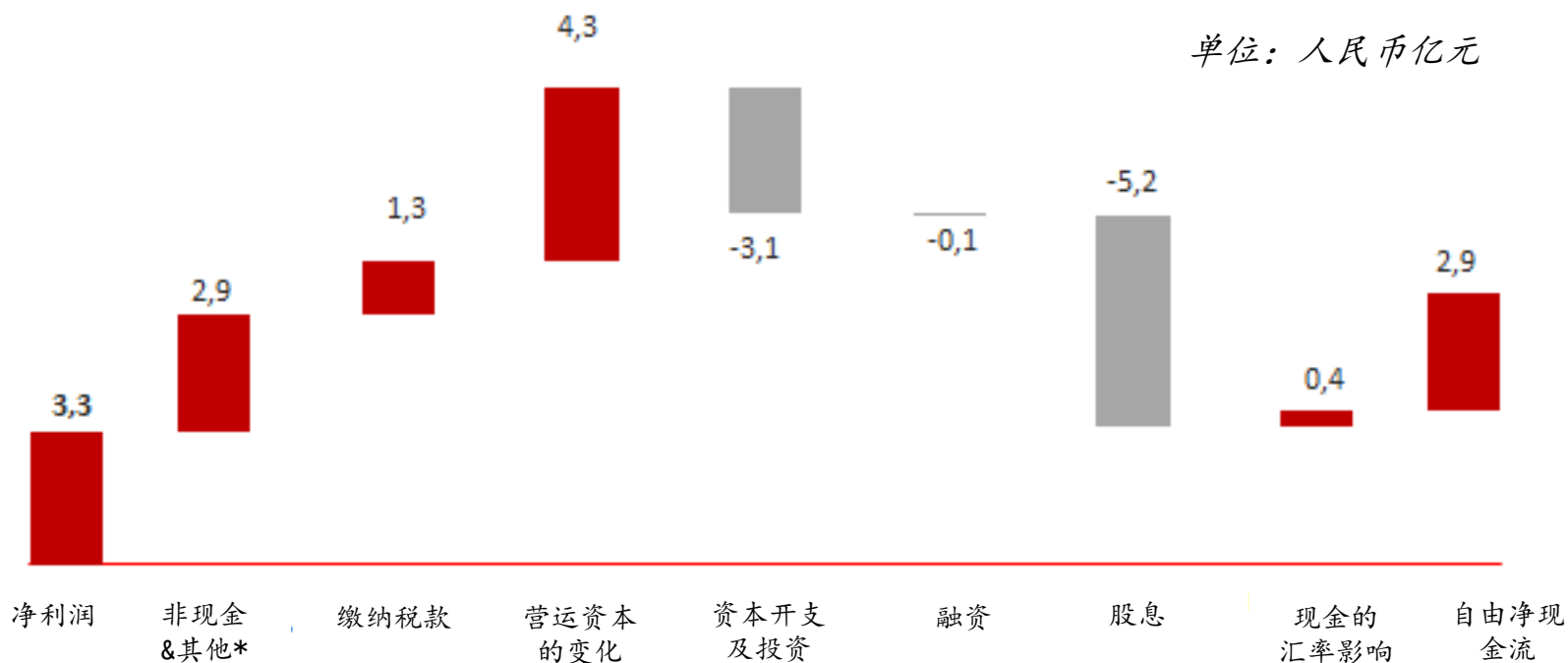
- 2019年二季度归属股东净利润为人民币2.4亿元，较上年同期增长73%，扣除非经常性损益后的净利润较去年同期增长32%，得益于严格的运营成本控制及期内汇率未对业绩产生负面影响
- 有鉴于此，2019年上半年的归属股东净利润较2018年同期增长9%

运营效率提升计划进展顺利

- 在全公司范围内实施卓有成效的运营效率提升举措
 - ✓ 持续优化生产成本：南京工厂继续保持其卓越的成本优势，生产成本保持新低
 - ✓ 全面重新梳理各项采购合同：促进和巩固各项成本节约，尤其是原材料成本方面
 - ✓ 优化供应链的设计：通过重新设计供应链布局，优化分销路径，减少开支并提升客户满意度
 - ✓ 审慎控制员工人数：优化运营平台，将人力资源有选择性的投资在业务部门

2019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2019年6月30日，公司的现金余额约为人民币50亿元。2019年二季度实现净现金流入人民币2.9亿元：
 - 主要来自于经营活动产生的净现金流入（约人民币11亿元）
 - 用于各项资本开支（人民币3.1亿元）以及
 - 支付股息（人民币5.2亿元）



未来展望

报告者：让·马克



2019年下半年展望

► 业务发展

基于以下判断，2019年下半年公司将继续稳定其盈利水平：

- ✓ 蛋氨酸价格企稳
- ✓ 液体蛋氨酸销量加速增长
- ✓ 维生素A业务将做出重要贡献
- ✓ 特种产品将保持快速、有盈利的增长
- ✓ 公司将特别受益于中国南京工厂的卓越生产能力
- ✓ 运营效率提升计划和严格的成本控制将为公司利润做出更大贡献

► 财务架构 – 收购BANG15%股份之关联交易

公司的控股股东及高管团队均对安迪苏的长期发展充满信心，具体表现为：

- ✓ 对公司市值做出特别承诺
- ✓ 进一步加强高管薪酬与此次交易价格之间的关联

临时股东大会将于8月8日召开，就《收购蓝星安迪苏营养集团有限公司15%普通股股权暨关联交易事项》做出投票表决



谢谢!

