



2018年全年业绩快报

2019年2月13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会演示之用。
- 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



2018年：业绩亮点

- 安全绩效指标TRIR：全年@0.76，第四季度单季度@0.53，2018年下半年安全绩效得到持续显著提升（2018年上半年@0.96）
- 在竞争日趋激烈、宏观环境日趋严峻的情况下，2018年全年的收入同比增长10%，毛利与去年几乎持平，毛利率水平在2018年下半年也保持稳定，全年维持在35%的水平。2018年的业绩主要由以下因素所拉动：
 - 液体蛋氨酸取得稳定的销量增长
 - 在市场供应波动的情况下维生素业务为业绩做出重要贡献
 - 尽管反刍动物产品受到奶业危机的不利影响，在安迪苏和纽蔼迪的共同努力下，特种产品销售额取得快速增长（31%的销售增长）
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目已经动工，各项工作按计划推进
- 欧洲平台产能扩充项目（极地项目）：已于2018年第四季度完工并顺利运营
- 与纽蔼迪充分整合，商业协同效益已经呈现
- AVF专业私募股权投资基金于2019年初完成首个投资
- 维生素A中间体采购的长期战略合作项目已经签署并进展顺利

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（2018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25日由股东大会审批）

2018年：业务表现

单位：
人民币
亿元

	营业收入		变动	毛利		变动	毛利率		变动
	FY18	FY17	(%)	FY18	FY17	(%)	FY18	FY17	(ppt)
功能性产品	85.0	81	5%	25.9	28.1	-8%	30%	35%	-5ppt
特种产品	22.6	17.3	31%	11.1	9.7	15%	49%	56%	-7ppt
其他产品	6.6	5.7	17%	2.8	2.6	8%	43%	47%	-4ppt
合计	114.2	104.0	10%	39.9	40.5	-1.6%	35%	39%	-4ppt

尽管受到负面因素影响，公司营业收入仍然取得了双位数（10%）的增长，毛利与去年几乎持平。

面对诸如原材料成本上涨等不利的宏观环境，安迪苏的业务保持了强抗压性。毛利率由去年同期的39%降至35%，但仍保持在2018年上半年水平。

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（2018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25日由股东大会审批）

功能性产品：2018年的表现

蛋氨酸

- 液体蛋氨酸销量取得稳定增长
- 毛利率承受着蛋氨酸价格下降和原材料成本上涨的双重压力
- 重要项目都按计划推进：
 - 欧洲平台产能扩充项目（极地项目）于2018年底完工并成功投入运营
 - 熊猫二期项目按计划推进，该项目完成后，南京工厂的产能将增加至17万吨/年，生产效率也将提升至新的高度
 - 南京液体蛋氨酸工厂二期项目已经动工，执行工期和工程预算均符合预期
- 罗迪美A-dry于2019年年初获得欧盟监管许可

维生素

- 2018年，维生素A市场由于产品供应的不确定性仍然处于价格高位
- 维生素A中间体采购的长期战略合作项目已经签署并进展顺利

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（2018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25日由股东大会审批）

特种产品：2018年的表现

尽管遭遇美国奶业危机，特种产品于2018年延续了其快速增长的势头，销售额增长31%

➤ 业务表现

- 安泰来®和喜利硒®：取得了不俗的销量增长，尤其是在亚太、欧洲、中东和非洲以及南美市场。安泰来已经在全球所有主要市场完成准入注册
- 与纽蔼迪的融合：一支充分整合的崭新团队组建完毕，并已经开始高效运营。商业协同效益已经呈现，水产市场展现出颇具前景的商业潜力

➤ AVF进展

- 于2019年年初完成首笔投资（投资额为70万美元）。被投资企业为一家专注于开发纳米级便携设备的公司。该设备可便捷地用于供应链上的任何环节，并能实时获取检测结果，预计将为整个食物生产环节创造巨大的价值
- 另外数个项目也在筹备中，将为进一步提升安迪苏新产品和新解决方案的研发创新能力提高源源不断的动能

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（2018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25日由股东大会审批）



财务表现

报告者：Virginie CAYATTE



2018年财务表现

单位：人民币亿元

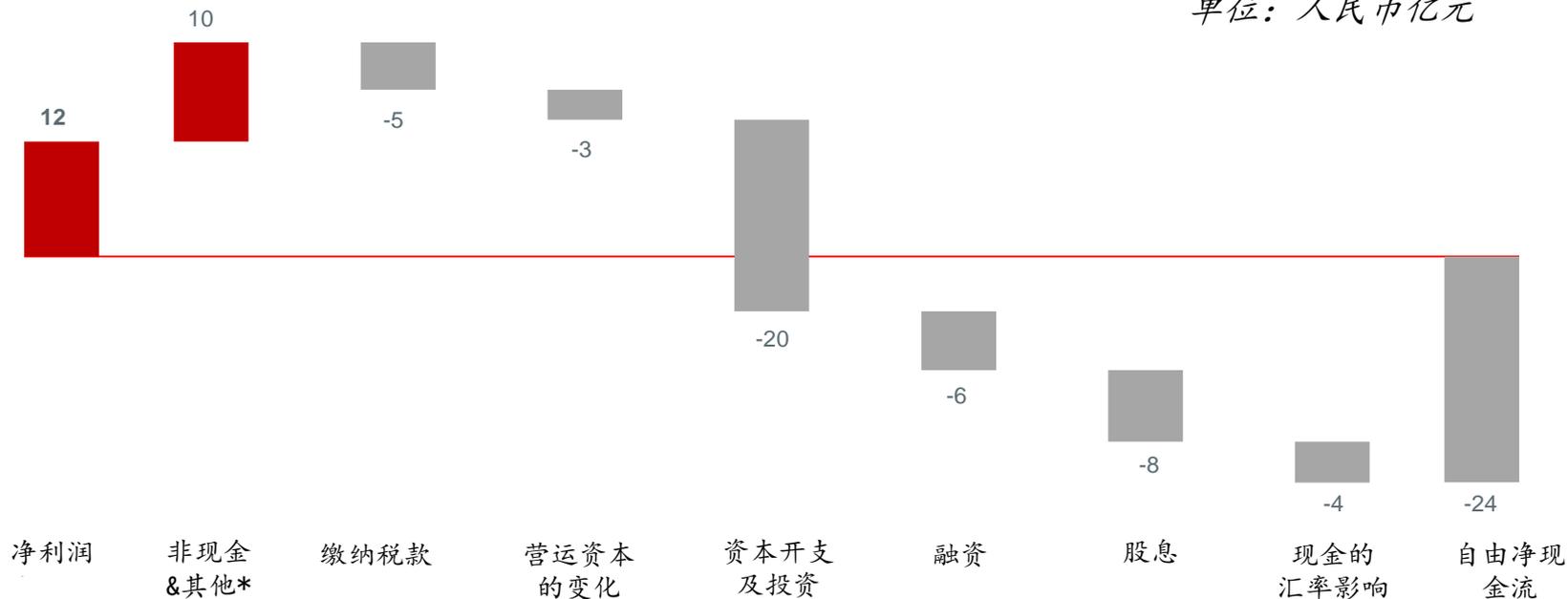
	2018年	2017年	变动
营业收入	114.2	104.0	+10%
毛利	39.9	40.5	-1%
毛利率	35%	39%	
息税折旧及摊销前利润	26.7	30.8	-13%
息税折旧及摊销前利润率	23%	30%	
折旧/拨备	-9.4	-8.1	-16%
财务费用（包括公允价值变动）	-0.5	1.1	-145%
经营利润	16.7	23.8	-30%
所得税	-4.8	-7.1	+33%
有效税率	-28.4%	-29.8%	
净利润	12.0	16.8	-28%
净利率	11%	16%	
- 归属于股东的净利润	9.1	13.2	-31%
- 归属于少数股东的净利润	2.9	3.5	-18%

- 由于在研发、销售和市场推广方面的持续投资，公司息税折旧及摊销前利润同比减少13%；连同折旧费用的增加以及不利外汇因素的影响，进而导致公司归属股东净利润同比下滑31%至人民币9.1亿元

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（2018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25日由股东大会审批）

2018年公司现金流

单位：人民币亿元



* 包括摊销、拨备及递延税影响

- 截止至2018年12月31日，公司的现金余额为人民币53亿元
- 经营活动产生的现金流入主要用于投资（包括纽蔼迪的收购）、部分提前赎回优先股及支付股息

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（2018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25日由股东大会审批）



未来展望

报告者：让·马克



2019年展望

业务发展

- 宏观环境总体来看依然具有挑战性，安迪苏将坚定不移地继续执行“双业务支柱”战略，通过不断提高液体蛋氨酸的渗透率来巩固公司在蛋氨酸行业的领先地位，同时通过有机和外延成长来加快特种产品的销售增长，帮助公司实现可持续、有盈利的增长。
- 安迪苏亦将积极加速推行竞争力提升计划，预计每年可缩减3,000万欧元的成本支出。

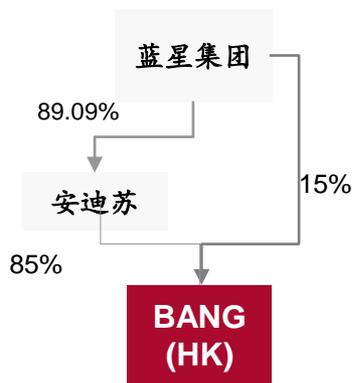
财务架构

- 为了优化股权架构，安迪苏与其母公司蓝星集团达成股权收购协议。安迪苏将以人民币36.14亿元的交易价格收购蓝星集团持有的蓝星安迪苏营养集团有限公司（简称“BANG”）15%普通股股权。交易分两次进行交割，而第二次交割将于安迪苏完成融资后支付。该交易完成后，安迪苏将最终全资持有BANG，而蓝星集团持有安迪苏89.09%的股份比例保持不变。该交易仍需获得安迪苏股东大会批准。

BANG 15% 股份回购计划（董事会于1月26日批准，需获得股东大会批准）

交易

之前



之后



■ 在岸
■ 离岸

•为了简化股权架构，安迪苏与其母公司蓝星集团达成股权收购协议。安迪苏将以人民币36.14亿元的交易价格收购蓝星集团持有的蓝星安迪苏营养集团有限公司（简称“BANG”）15%普通股股权。交易分两次进行交割，而第二次交割将于安迪苏完成融资后支付。该交易完成后，安迪苏将最终全资持有BANG，而蓝星集团持有安迪苏89.09%的股份比例保持不变。该交易需获得安迪苏股东大会批准。

■ 提升安迪苏的盈利能力

收购完成后，受惠于合理的交易价格，归属于股东的净利润将增厚，每股收益对于投资者来说将更加有吸引力。

■ 优化组织架构，完成安迪苏整体并表

交易完成后，安迪苏将实现整体上市，有利于优化公司治理结构，简化组织架构，也更易于产生更多的协同效益。



谢谢!

