



## 2018年第三季度业绩报告

2018年10月25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年前三季度：业绩亮点

- 安全绩效指标TRIR：0.83（2018年前三季度）v.s. 0.96（2018年上半年），2018年第三季度的安全绩效得到持续提升
- 在竞争日趋激烈、宏观环境日趋严峻的情况下，2018年前三季度的收入和毛利分别取得12%和5%的同比增长，毛利率同比略降至35%（2017年同期为37%），但是与2018年上半年持平（35%）。2018年前三季度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，包括纽蔼迪在内的特种产品销售额仍然取得快速增长（31%的销售增长）
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目的执行工期和工程预算均符合预期
- 应用A-dry技术RumenSmart在第三季度实现首批销售，并获得了客户的积极反馈
- 极地项目将于2018年10月开始试运行，新增产能将于2018年年底推向市场
- 与纽蔼迪融合的商业协同效益已经呈现
- AVF专业私募股权投资基金将于今年11月完成首个对一家生物技术公司的投资。该投资项目旨在为禽类和水产动物市场通过一种极具可持续发展的模式提供新型饲料原料。除此以外，还有其它4、5个项目正处于尽职调查阶段

# 2018年前三季度：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
	Q3 YTD 18	Q3 YTD 17	(%)	Q3 YTD 18	Q3 YTD 17	(%)	Q3 YTD 18	Q3 YTD 17	(ppt)
功能性产品	63.7	59.3	7%	19.0	19.4	-2%	30%	33%	-3ppt
特种产品	16.8	12.8	31%	8.6	7.1	22%	52%	55%	-3ppt
其他产品	4.84	4.07	19%	2.03	1.67	21%	42%	41%	+1ppt
合计	85.3	76.2	12%	29.7	28.2	5%	35%	37%	-2ppt

尽管受到负面因素影响，公司营业收入仍然取得了双位数（12%）的增长

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。毛利率同比微降2个百分点至35%，与2018年上半年持平



# 功能性产品：2018年前三季度的表现

## 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
- 极地项目将于2018年10月开始试运行，新增产能将于2018年年底推向市场
- 南京液体蛋氨酸工厂二期项目进展顺利，执行工期和工程预算均符合预期
- A-dry技术经调整后被应用于特种产品，为反刍动物产品创造更大的价值
- 公司在可持续发展和使用可再生能源方面的努力矢志不渝：
  - 启动新型环保项目ODISSEO提升污水处理效率
  - 继与Neoen集团合作向法国科芒特里工厂供应生物质蒸汽之后，安迪苏与法国领先的能源公司Engie集团的合作也进入到最后协商阶段。待合作确认后，Engie集团将以极具竞争力的价格在接下来的10年里向安迪苏西班牙布尔戈斯工厂供应100%的可再生能源（太阳能和风能）

## 维生素

- 维生素A市场正在逐渐回归正常但伴有较大的市场波动性
- 一些主要维生素产品的销售价格 in 第三季度仍然维持在高位

# 特种产品：2018年前三季度的表现

尽管遭遇美国奶业危机，特种产品于2018年前三季度仍然取得强劲增长，销售额大幅增长31%

## ➤ 业务表现

- 反刍动物产品：在第三季度实现了首批销售
- 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

## ➤ AVF进展

- 将于今年11月完成首个针对生物技术领域的投资。该投资项目旨在为禽类和水产动物市场通过一种极具可持续发展的模式提供新型饲料原料
- 另外4、5个项目也在筹备中，这些项目将有助于进一步提升安迪苏新产品和新解决方案的研发创新力



## 财务表现

报告者：Virginie CAYATTE

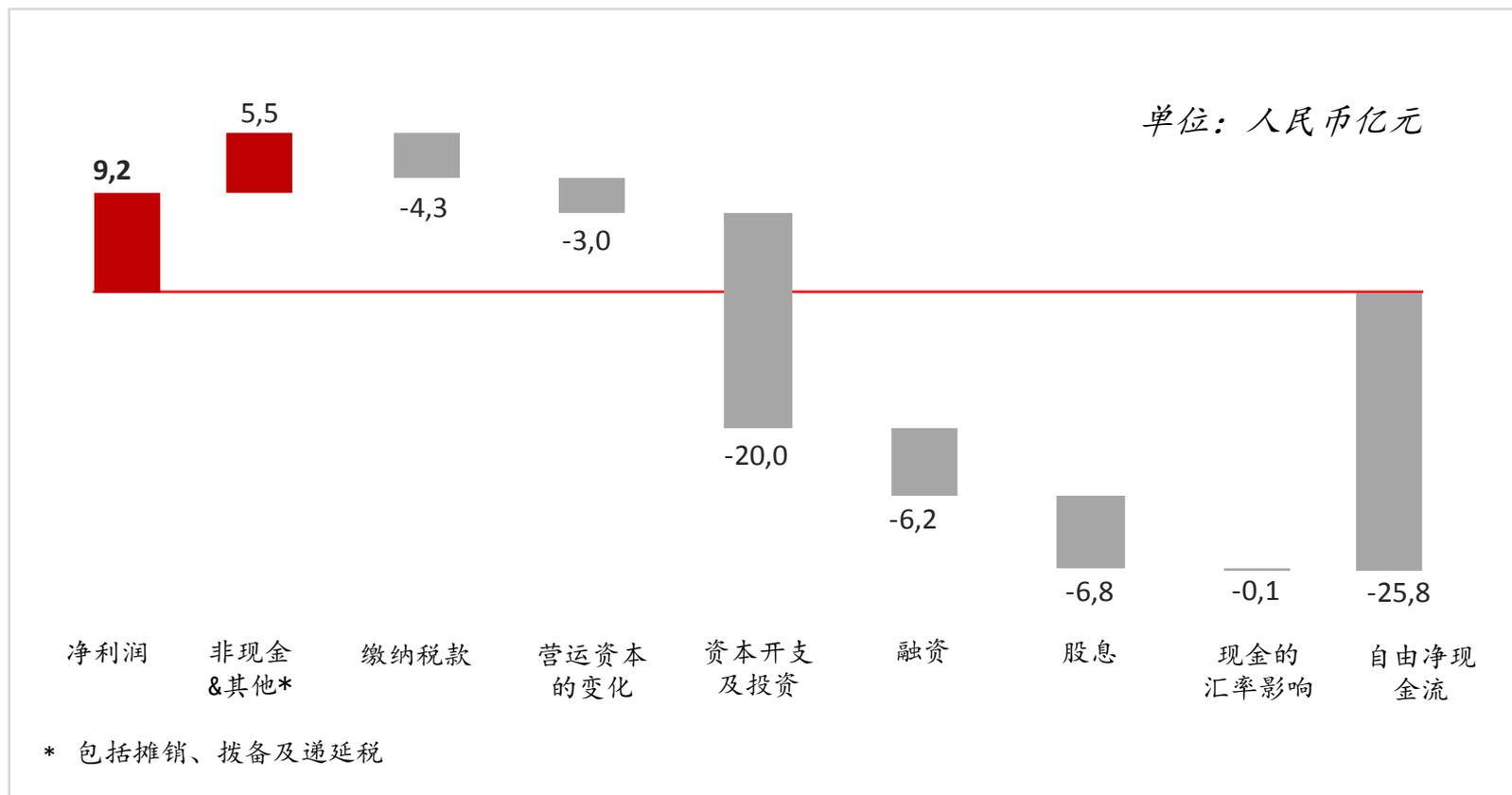


# 2018年前三季度财务表现

单位：人民币亿元	2018年前三季度	2017年前三季度	变动
<b>营业收入</b>	<b>85,3</b>	<b>76,2</b>	<b>+12%</b>
<b>毛利</b>	<b>29,6</b>	<b>28,2</b>	<b>+5%</b>
<b>毛利率</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>	
<b>息税折旧及摊销前利润</b>	<b>20,3</b>	<b>21,3</b>	<b>-5%</b>
<b>息税折旧及摊销前利润率</b>	<b>24%</b>	<b>28%</b>	
折旧/拨备	-6,8	-6,3	-8%
财务费用（包括公允价值变动）	-0,5	1,1	-145%
<b>经营利润</b>	<b>13,0</b>	<b>16,0</b>	<b>-19%</b>
<b>所得税</b>	<b>-3,85</b>	<b>-4,53</b>	<b>+15%</b>
<b>有效税率</b>	<b>-29,6%</b>	<b>-28,3%</b>	
<b>净利润</b>	<b>9,2</b>	<b>11,7</b>	<b>-21%</b>
<b>净利率</b>	<b>11%</b>	<b>15%</b>	
- 归属于股东的净利润	7,1	9,1	-22%
- 归属于少数股东的净利润	2,1	2,5	-17%

- 由于持续投资带来折旧费用的增加以及不利外汇因素的影响，公司归属股东净利润同比下滑22%至人民币7.1亿元

# 公司现金流（截止至2018年9月30日）



- 截止至2018年9月30日，公司的现金余额下降至人民币50.8亿元，但与2018年上半年的现金余额（人民币50.2亿元）基本持平
- 2018年第三季度经营活动产生的现金流入主要用于税款支出及资本开支



## 未来展望

报告者：让·马克



## 2018年第四季度及未来展望

- 宏观环境总体来看依然具有挑战性，原材料成本和美国奶业危机等因素将导致公司盈利水平面临巨大压力。即使在这样的情况下，我们的各个业务板块都将保持强劲的竞争力
- 安迪苏将坚定不移地继续执行既定战略，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，同时加快特种产品的发展来实现可持续、有盈利的增长
- 安迪苏也将积极加速推行竞争力提升计划以期获得长久可持续的成本缩减



谢谢!

