

公司代码：600299

公司简称：安迪苏

## 蓝星安迪苏股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	安迪苏	600299	蓝星新材

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王鹏	
电话	010-61958799	
传真	010-61958805	
电子信箱	investor-service@bluestar-adisseo.com	

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	18,908,348,767	17,913,081,071	17,913,081,071	6
归属于上市公司股东的净资产	11,360,583,079	10,189,335,115	10,189,335,115	11
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	1,513,959,890	1,832,892,702	-222,791,227	-17
营业收入	5,434,956,134	8,949,828,097	2,970,758,776	-39
归属于上市公司股东的净利润	1,101,539,701	527,276,311	-733,608,013	109
归属于上市公司	1,098,920,575	-735,824,975	-735,824,975	249

股东的扣除非经常性损益的净利润				
加权平均净资产收益率 (%)	10.07	6.85	-116.42	增加3.22个百分点
基本每股收益(元/股)	0.41	0.20	-1.40	105
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.20	-1.40	105

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		26,585				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国蓝星（集团）股份有限公司	国有法人	89.09	2,389,387,160	2,107,341,862	冻结	57,682,676
泰达宏利基金—民生银行—泰达宏利价值成长定向增发300号资产管理计划	未知	0.36	9,629,629	9,629,629	未知	
君康人寿保险股份有限公司—万能保险产品	未知	0.31	8,185,337		未知	
葛卫东	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	未知	
广西铁路发展投资基金（有限合伙）	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	未知	
国机资本控股有限公司	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	未知	
平安大华基金—平安银行—平安大华金达稳盈3号资产管理计划	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	未知	
中国电子投资控股有限公司	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	未知	
张绍波	未知	0.19	5,185,185	5,185,185	质押	5,185,185
建信基金—兴业银行—建信富达投资1号特定多个客户资	未知	0.18	4,955,557	4,955,557	未知	

产管理计划					
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，中国蓝星（集团）股份有限公司与北京橡胶工业研究设计院同为中国化工集团公司之子公司；除上述股东外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用				

## 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三 管理层讨论与分析

2015年7月27日，本公司获得安迪苏营养集团有限公司（“安迪苏营养集团”）85%普通股股权，并将置出资产全部相关权利及义务转移给中国蓝星（集团）股份有限公司。该资产置换构成重大资产重组，证监会于2015年7月24日最终核准本次重大资产重组。

完成本次重大资产重组后，公司主营业务发生重大变更，安迪苏营养集团及其子公司成为主要经营实体，其主要业务为研发、生产和销售动物营养添加剂。

安迪苏是专注于研发、生产和销售动物营养添加剂的全球行业领军企业，拥有超过75年生产和研发经验，主要产品包括蛋氨酸、维生素、酶制剂等动物营养添加剂。安迪苏凭借丰富的产品组合、完善的销售平台和强大的技术支持团队，向全球140多个国家超过2,600名客户提供创新动物营养添加剂解决方案。

安迪苏产品分为三类：功能性产品（包括蛋氨酸、维生素、硫酸铵和硫酸钠）、特种产品（酶制剂、过瘤胃保护性蛋氨酸和有机硒添加剂）和其他产品（二硫化碳、硫酸和制剂加工服务等）。

安迪苏在主要产品领域均居全球领先地位：

- Feedinfo相关数据显示，安迪苏是全球领先的蛋氨酸生产商，截至2015年安迪苏的市场份额居全球第二位，安迪苏也是全球仅有的两家可以同时生产固体和液体蛋氨酸的生产商之一；
- 安迪苏是全球在中国建立蛋氨酸生产基地的两家跨国企业之一；
- 安迪苏是全球领先的非淀粉多糖酶生产商；
- 安迪苏是全球领先的过瘤胃保护性蛋氨酸生产商；

蛋氨酸是安迪苏集团的主要产品之一。由于化学合成蛋氨酸生产工艺复杂，需要大量专业知识与前期资本投入，整个生产流程受到环境保护及安全生产方面的严格监管，因此在全球范围内仅有少数几个厂商有能力安全、稳定地规模化生产蛋氨酸。

得益于领先的蛋氨酸市场地位以及深厚的饲料营养学专业技术，安迪苏与广大客户已建立起长期稳定的客户关系。安迪苏充分利用全球销售网络平台，为客户提供包含维生素、酶制剂在内的全面多样化产品组合，满足客户对多种产品需求，并在各系列产品上持续提供高质量的产品及售后服务。安迪苏集团是最受客户认可的非淀粉多糖酶以及饲料级维生素供应商之一。此外，安迪苏拥有庞大的技术专家队伍，为客户提供饲料成品分析、添加剂应用技术及饲料配方专业意见，有助于安迪苏成为客户优选的长期供应商。

主要业绩驱动因素：

- 安迪苏产品主要在动物饲料营养添加剂市场销售，该市场主要受全球肉食消费量驱动。在该市场中，本公司主要服务家禽饲料市场，特别是蛋氨酸市场。该市场规模每年由于禽肉消费增加以及禽类养殖行业的持续工业化而保持增长。
- 汇率影响：安迪苏销售覆盖众多国家和地区，大部分以美元计价，部分以欧元或人民币计价。而在成本方面，安迪苏主要工厂位于欧洲和中国，大部分原材料的采购以欧元、美元或人民币计价。
- 原油价格：安迪苏使用的部分原材料是石油衍生产品。

根据各地区客户的分布情况，安迪苏已相应建立了高效快捷的本地供应链系统。

安迪苏通过渠道商或自有分销公司向全球客户销售产品。安迪苏的销售团队和销售渠道遍布全球 140 多个国家和地区，并于全球适时增设销售子公司或办事处。安迪苏将根据新兴市场发展的需要逐步建立和完善当地的销售组织。

安迪苏在全球各地区蛋氨酸市场均占有重要地位。

中国是全球蛋氨酸需求最大的市场之一，而安迪苏则是最早在中国设立蛋氨酸生产基地的全球性企业之一。南京安迪苏凭借整合一体化的生产工艺、具有竞争力的劳动力成本，预计将成为全球规模最大、成本最低的液体蛋氨酸生产基地之一，有助于安迪苏抓住中国蛋氨酸市场需求的高速增长机遇，快速应对市场变化，进一步增强安迪苏的竞争实力，稳固领先的市场地位。

基于全球领先的蛋氨酸技术，安迪苏集团积极探索相关领域的创新延伸产品，研制推出专门针对奶牛等反刍动物瘤胃的保护性蛋氨酸，以提高牛奶蛋白质水平及泌乳量。目前，安迪苏集团是全球最大瘤胃保护性蛋氨酸生产商之一，具有明显领先的技术水平和市场地位。

报告期内本公司继续以零事故为目标，将安全作为重中之重。

在全球蛋氨酸及乳制品市场环境有利因素减少的情况下，本公司业绩依然达到了预期目标。

2015年度,受市场供求关系驱动，蛋氨酸价格由于市场供应短缺而达到超乎寻常的高位。而报告期内，市场供求关系趋于平衡，蛋氨酸价格如预期走低。

另外，全球牛奶危机也影响了与反刍动物相关的特种产品的销量。

然而，报告期内本公司业绩依然实现了预期目标，主要得益于以下因素：

- 受益于南京工厂二期工程的完工达到满负荷生产水平带来的额外的生产能力
- 原油价格走低、强势美元助力原材料成本下降；
- 维生素产品收入增加，主要是因为销售价格的上涨以及生产成本的下降。

同时，公司与诺维信共同开发的益生菌新产品Alterion已于报告期内推出上市。该产品基于提高饲料转化率的有益菌，为家禽农场提供了一种天然的抗生素促生长剂替代品。

## (一) 主营业务分析

### 1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,434,956,134	8,949,828,097	-39%
营业成本	2,641,998,871	5,889,099,709	-55%
销售费用	411,228,931	403,684,618	2%
管理费用	362,264,270	643,203,458	-44%
财务费用	(4,332,746)	386,618,367	-101%
经营活动产生的现金流量净额	1,513,959,890	1,832,892,702	-17%
投资活动产生的现金流量净额	(215,654,761)	(574,137,949)	62%
筹资活动产生的现金流量净额	(704,146,089)	(243,378,858)	-189%
研发支出	77,277,373	70,303,024	10%

- 营业收入变动原因说明：重组相关原因导致营业收入下降了 33%，价格下降导致其降低了 10%，而受汇率变动影响抵消了 4%。
- 营业成本变动原因说明：重组相关原因导致其下降了 50%。
- 管理费用变动原因说明：重组相关原因导致其下降了 41%。
- 财务费用变动原因说明：受重组相关原因影响，利息支出下降了 75%，同时套期保值协议相关原因导致其下降了 25%。
- 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：原蓝星新材业务使其支出下降了 32%，而安迪苏在 2015 年完成了大部分工厂投资活动，也使其支出较去年同期下降了 28%。
- 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：支出的增加主要是由于报告期内股利支付，同时由于资产重组完成，偿还贷款及利息现金流出较上年同期减少。

### 2 其他

#### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，本公司主要利润来源为动物饲料营养添加剂。利润构成与来源均未发生重大变动。

#### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

不适用。

#### (3) 经营计划进展说明

尽管市场环境不如去年，本公司业绩依然达到了预期目标，并对 2016 年实现整体经营计划充

满信心。

#### (4) 其他

不适用

## (二) 行业、产品或地区经营情况分析

### 1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
营养及健康行业	5,434,956,134	2,641,998,871	51%	-9%	-10%	1%
其他(蓝星新材*)				-100%	-100%	-100%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
功能性产品	4,500,905,491	2,159,731,126	52%	-12%	-12%	0%
特种产品	637,786,615	318,935,497	50%	-1%	6%	-6%
其它产品	296,264,028	163,332,248	45%	24%	-5%	59%
蓝星新材*产品				-100%	-100%	-100%

\*:作为公司重组的一部分,所有蓝星新材原先业务已于2015年置出。

主营业务分行业和分产品情况的说明:

#### 功能性产品

功能性产品收入主要由蛋氨酸带动。与2015年不同的是,报告期内蛋氨酸市场供求关系趋于平衡,蛋氨酸价格如预期下降。然而,由于原油价格走低,原材料成本下降,以及工厂良好运行,营业成本也因此降低了12%。

报告期内,维生素产品价格上升对毛利率产生了积极影响。

综合以上各种因素,报告期内毛利率稳定在52%。

#### 特种产品

报告期内,尽管出现全球牛奶危机,特种产品营业收入与上年依然基本持平。

#### 其他产品

销售的增长得益于销量的增加以及稳定的价格水平。正如功能性产品一样,其他产品的生产成本也受益于原油价格的走低。

## 2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
欧洲、非洲及中东	1,741,155,562	-3%
中北美	1,033,478,850	-2%
亚太地区（不含中国）	817,095,206	-23%
南美洲	939,833,921	-7%
中国	734,978,769	-20%
其它	168,413,826	28%
<b>营养及健康行业小计</b>	<b>5,434,956,134</b>	<b>-9%</b>
新材料产品-中国（*）		-100%
新材料产品-其它地区（*）		-100%
<b>合计</b>	<b>5,434,956,134</b>	<b>-9%</b>

（\*）：作为公司重组的一部分，所有蓝星新材原先业务已于 2015 年置出。

主营业务分地区情况的说明：

报告期内各地区营业收入有所下降，主要是因为蛋氨酸价格的下降。

### (三) 核心竞争力分析

报告期内公司核心竞争力未发生重大变动。

公司核心竞争力主要体现在以下几个方面：

- **全球行业领军企业**：安迪苏是全球第二大蛋氨酸产品生产商，同时也在维生素产品市场中占有重要地位；
- **覆盖全球的生产及销售网络**：安迪苏根据各区域客户实际分布特点，在全球140多个国家和地区建立了当地的供应链体系；
- **专业全面的饲料解决方案**：得益于安迪苏的品牌知名度、稳定的产品质量、有竞争力的产品价格和丰富的产品组合，大多数主要客户均自安迪苏采购一揽子产品；
- **卓越领先的市场开拓能力**：安迪苏成功抓住了目前动物蛋白质需求上升等动物营养添加剂需求快速增加的机会持续拓展业务，尤以发展中国家及地区为代表（印度、菲律宾、非洲及中东地区）；
- **强大的产品开发及技术研发能力**：安迪苏计划自2014年始每年推出一款新产品，比如2014年推出新产品有机硒添加剂Selisseo，2015年推出非淀粉多糖酶Advance®以及2016年推出益生菌新产品Alterion。目前安迪苏拥有超过500项专利（包括专利申请）；
- **科学合理的成本控制措施**：通过垂直一体化流程整合，安迪苏能够监控每个生产环节质量，并能够降低适当生产成本从而获得更大竞争优势；
- **深谙行业、经验丰富的高管团队**：安迪苏高管团队平均拥有超过10年饲料添加剂行业的专业知识和管理经验。

#### (四) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

无

##### (1) 证券投资情况

适用  不适用

##### (2) 持有其他上市公司股权情况

适用  不适用

##### (3) 持有金融企业股权情况

适用  不适用

##### 2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

##### (1) 委托理财情况

适用  不适用

##### (2) 委托贷款情况

适用  不适用

##### (3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用  不适用

##### 3、 募集资金使用情况

##### (1) 募集资金总体使用情况

适用  不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2015	非公开发行	692,999,988.5	344,312,638.09	694,312,638.09	0	不适用
合计	/	692,999,988.5	344,312,638.09	694,312,638.09	0	/
募集资金总体使用情况说明			本次非公开发行募集资金总额为 699,999,988.5 元, 扣除由公司支付的发行费用后, 实际募集资金净额为 692,999,988.5 元。截至 2016 年 6 月底, 公司累计使用募集资金人民币 694,312,638.09 元 (其中包含募集资金产生的利息收入人民币 1,313,109.59 元, 及扣除银行手续费人民币 460.00 元)。尚未使用的募集资金余额计人民币 0 元; 其			



	中，350,000,000 元作为现金对价支付给蓝星集团，剩余资金用作补充流动资金。
--	--

(2) 募集资金承诺项目情况

适用  不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用  不适用

(4) 其他

不适用

4、主要子公司、参股公司分析

以下财务数据是基于本公司各子公司未经抵消前的财务数据

公司名称	注册/认缴资本	业务类型	总资产	净资产	净利润	变动
Adisseo France SAS	8,341.7万欧元	研发生产和销售	9,076,914,000	5,118,165,468	1,111,341,228	不适用
蓝星安迪苏(南京)有限公司	人民币18.33亿元	研发生产和其他产品的销售	4,033,983,000	2,515,823,619	199,853,619	不适用
安迪苏生命科学制品(上海)有限公司	70万美元	销售及采购	885,722,032	439,050,731	19,000,731	不适用
Adisseo USA Inc.	313.9万美元	销售	363,292,247	210,230,846	17,646,331	不适用
Adisseo Brasil Nutricao Animal Ltd	198.7万巴西里尔	销售	308,200,518	31,132,222	19,661,393	不适用

占公司合并净利润 10%以上的子公司

单位：元

公司名称	Adisseo France SAS	蓝星安迪苏(南京)有限公司
业务类型	研发生产和销售	研发生产和销售
收入	4,742,627,036	809,706,619

Adisseo France SAS 是公司的重要子公司，公司主要业务包括研发、生产以及销售，产品包括：Commentry 工厂生产的反刍动物蛋氨酸和维生素 A、Commentry 工厂和 Roussillon 工厂生产的固体蛋氨酸、Les Roches 工厂生产的蛋氨酸上游产品以及西班牙 Burgos 工厂生产的液体蛋氨酸。

蓝星安迪苏(南京)有限公司是集团内第二家生产液体蛋氨酸的工厂。

5、非募集资金项目情况

适用  不适用

#### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

不适用

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

蓝星安迪苏股份有限公司  
2016年7月27日