

蓝星安迪苏股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 **经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**
本报告期内，本公司无利润分配预案或使用公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 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	
办公地址	北京市朝阳区北土城西路9号	
电子信箱	Investor-service@bluestar-adisseo.com	

2.2 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(%)
总资产	20,208,964,527	19,943,821,352	1
归属于上市公司股东的净资产	12,400,917,029	12,075,838,659	3
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,207,291,875	1,513,959,890	-20
营业收入	4,932,120,233	5,434,956,134	-9
归属于上市公司股东的净利润	577,370,721	1,101,539,701	-48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	573,063,037	1,098,920,575	-48
加权平均净资产收益率(%)	4.63	10.07	减少5.44个百分点
基本每股收益(元/股)	0.22	0.41	-46
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.41	-46

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				23,947		
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	10,000,000
创金合信基金—浦发银行—创金合信新活力 1 号分级型资产管理计划	未知	0.85	22,754,207	0	未知	0
中国证券金融股份有限公司	未知	0.51	13,794,697	0	未知	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·聚宝盆 39 号证券投资集合资金信托计划	未知	0.40	10,635,789	0	未知	0
吴梦玲	未知	0.36	9,559,285	0	未知	0
长石投资有限公司	未知	0.24	6,563,822	0	质押	6,560,000
新华联控股有限公司	未知	0.22	5,918,074	0	未知	0
中国电子投资控股有限公司	未知	0.19	5,185,185	0	未知	0
广西铁路发展投资基金（有限合伙）	未知	0.19	5,185,185	0	未知	0
江苏聚合创意新兴产业投资基金（有限合伙）	未知	0.14	3,870,000	0	未知	0
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（持有 3,737,262 股）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					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

安迪苏专注于研发、生产和销售动物营养添加剂。安迪苏产品分为三类：功能性产品、特种产品和其他动物饲料添加剂产品。

公司经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上将受全球宏观经济影响。全球经济近期虽呈现缓慢复苏态势，但各经济体复苏进程出现明显分化，债务危机、贸易失衡、汇率波动等问题，亦给经济复苏增加不确定性。全球经济波动将会导致安迪苏业务产生波动。依托其在整个食品价值链中的重要地位，安迪苏在面对各种不确定因素影响时有着很高的抗风险能力，在过去的十年间安迪苏一直保持着稳定的高盈利水平。

安迪苏面临的竞争对手主要是具有雄厚财力的大型知名公司，在区域市场或本地市场亦面临着来自较小企业的竞争。

事实上，住友、诺伟司、宁夏紫光、新和成、希杰和赢创等均已宣布了各自到2020年将要投产的新增产能项目。另外，由于希杰的生产工艺部分程度上不依赖石油化工原材料，因此他们确立了相关目标，将努力降低成本并开拓多样化、更有竞争力的原材料来源。

安迪苏业已采取措施提高自身竞争力，包括强化成本控制、改进生产工艺、扩大产能、提供增值服务以及丰富产品组合：

- 在欧洲工厂扩产 5 万吨的“极地”项目正如期按预算顺利开展。该项目预计于 2018 年底完工。
- 安迪苏还同时推出具有革命性的创新产品罗迪美®A-Dry+，一款基于液体蛋氨酸技术开发出来的新型的粉末状蛋氨酸产品，使因受限于产品或生产工艺而不能使用液体蛋氨酸的客户也能享受到液体蛋氨酸的益处。该产品预计将于 2018 年初实现商业化。
- 安迪苏积极开发特种产品业务，使其成为公司第二业务支柱，以提升动物成长和健康表现。安迪苏积极探索创新性产品，并每年推出一款新产品。本公司认为特种产品增长潜力巨大。

3.1.1 主营业务分析

i. 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	4,932,120,233	5,434,956,134	-9%
营业成本	3,086,426,606	2,641,998,871	17%
销售费用	471,895,384	411,228,931	15%
管理费用	363,539,550	362,264,270	0%
财务费用	9,246,326	(4,332,746)	313%
经营活动产生的现金流量净额	1,207,291,875	1,513,959,890	-20%
投资活动产生的现金流量净额	(509,375,412)	(215,654,761)	-136%
筹资活动产生的现金流量净额	(755,576,426)	(704,146,089)	-7%
研发支出	121,685,278	77,277,373	57%

收入的下降是由于 2017 年上半年蛋氨酸价格显著下降。而蛋氨酸销量的增长（增长率为 9%，高于市场需求增长率 6%）以及特种产品业务的杰出表现抵消了蛋氨酸价格下降的部分影响

成本的上升主要是由于基础化工行业回暖导致的原材料价格上升（丙烯，甲醇等），而安迪苏持续进行工艺改进从而节约成本，抵消了部分原材料价格上升的影响。

销售费用的增加一方面是由于蛋氨酸等销量增加，另一方面是由于公司为了发展第二业务支柱——特种产品业务而加强销售团队建设。

财务费用的变动主要是源于资金存款利息收入的增加。

投资活动现金流量的变动主要是源于极地项目资本开支以及研发项目投入增加。

研发支出增加主要是由于公司在工艺改进，新产品研发等领域加大投入。

ii. 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

适用 不适用

(2) 其他

适用 不适用

3.1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3.1.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

i. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	58,168,498	0%	11,471,676	0%	407%	因欧元/美元套期保值产生变动
应收利息	619,223	0%	1,040,703	0%	-40%	存款利息收益
其他应收款	15,794,703	0%	25,869,193	0%	-39%	收回其他应收款导致余额减少
在建工程	601,742,603	3%	453,360,413	2%	33%	极地项目和A-Dry+产品项目投资
长期待摊费用	0	0%	2,367,403	0%	-100%	资本化费用摊销完成
其他非流动资产	7,013,000	0%	2,747,272	0%	155%	固定资产预付款增加
短期借款	0	0%	469,236	0%	-100%	偿还短期借款
衍生金融负债	2,448,874	0%	68,508,557	0%	-96%	因欧元/美元套期保值产生变动
预收账款	10,503,450	0%	20,811,000	0%	-50%	收到来自中国客户预付款数额下降
应付股利	0	0%	104,121,900	1%	-100%	6月27日完成支付股利
其他综合收益	(501,540,962)	-2%	(860,732,283)	-4%	42%	欧元兑人民币汇率影响

ii. 截至报告期末主要资产受限情况

□适用 √不适用

iii. 其他说明

□适用 √不适用

3.1.4 投资状况分析

i. 对外股权投资总体分析

适用 不适用

a) 重大的股权投资

适用 不适用

b) 重大的非股权投资

适用 不适用

c) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

安迪苏使用金融衍生品工具管控汇率波动风险，不将其用于投机性目的。本公司持有衍生金融工具并无取得投机收益目的。对于大部分交易套期开始时，集团使用现金流套期记账以及记录套期关系、套期工具和套期项目的性质。

详情请参见公司半年度报告第十节第七部分第 49 段“套期保值”。

3.1.5 重大资产和股权出售

适用 不适用

3.1.6 主要控股参股公司分析

适用 不适用

注：以下财务数据是基于本公司子公司未经抵消前财务数据

公司名称	注册/认缴资本	业务类型	总资产	净资产	净利润	变化
Adisseo France SAS	8,341.7万欧元	研发生产和销售	9,356,653,663	4,655,773,132	482,222,803	无
蓝星安迪苏(南京)有限公司	人民币19.69亿元	研发生产和销售	3,815,001,000	2,731,232,841	84,256,126	无
安迪苏生命科学制品(上海)有限公司	70万美元	销售及采购	812,504,476	520,389,419	33,350,661	无
Adisseo USA Inc.	313.9万美元	销售	369,518,963	274,535,654	9,647,027	无
Adisseo Brasil Nutriçao Animal Ltd.	198.7万巴西里尔	销售	251,242,399	-38,215,421	-19,587,573	无

占公司合并净利润 10%以上子公司

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	3,953,152,879	787,209,126

Adisseo France SAS 是公司的重要子公司，其主要业务包括研发，生产以及销售，产品包括 Commentry 工厂生产的过瘤胃保护性蛋氨酸和维生素 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。

3.1.7 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用