

公司代码：600299

公司简称：安迪苏

蓝星安迪苏股份有限公司  
2021 年半年度报告摘要

## 第一节 重要提示

- 1.1 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 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读半年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 本半年度报告未经审计。
- 1.5 董事会决议通过的本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。

## 第二节 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
姓名	梁济南
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 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	20,492,130,552	20,617,633,075	-0.61
归属于上市公司股东的净资产	13,839,624,353	13,952,945,387	-0.81
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	5,978,742,795	5,885,775,768	1.58

归属于上市公司股东的净利润	816,419,799	719,310,195	13.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	829,169,827	709,254,858	16.91
经营活动产生的现金流量净额	1,149,474,683	1,575,513,241	-27.04
加权平均净资产收益率(%)	5.78	5.27	增加0.51个百分点
基本每股收益(元/股)	0.30	0.27	11.11
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.27	11.11

### 2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		31,980				
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、标记或冻结的股份数量	
中国蓝星(集团)股份有限公司	国有法人	63.74	1,709,387,160	0	冻结	13,520,000
蓝星集团-国泰君安-19蓝星EB担保及信托财产专户	其他	22.08	592,078,113	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.51	13,794,697	0	无	0
国新投资有限公司	国有法人	0.44	11,762,277	0	无	0
兴业银行股份有限公司-兴全全球视野股票型证券投资基金	其他	0.27	7,218,036	0	无	0
江苏聚合创意新兴产业投资基金(有限合伙)	其他	0.27	7,207,000	0	无	0
兴全基金-兴业银行-兴全-有机增长1号特定多客户资产管理计划	其他	0.27	7,110,342	0	无	0
平安基金-中国平安人寿保险股份有限公司-分红-一个险分红-平安人寿-平安基金权益委托投资2号单一资产管理计划	其他	0.22	5,999,909	0	无	0

兴全基金—农业银行—中国太平洋人寿保险—中国太平洋人寿股票主动管理型产品（个分红）委托投资	其他	0.22	5,988,180	0	无	0
招商银行股份有限公司—兴全合远两年持有期混合型证券投资基金	其他	0.22	5,922,210	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，蓝星集团—国泰君安—19 蓝星 EB 担保及信托财产专户是中国蓝星（集团）股份有限公司发行可交换公司债券时，对持有的部分安迪苏 A 股股票办理担保及信托的专户。详情可参见相关公告（公告编号：2019-008、2019-014、2019-029，2019-034 和 2020-024）。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	无					

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前 10 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 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

### 第三节 经营情况的讨论与分析

#### 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。2021 年，全球经济放缓，贸易壁垒上升，商业和地缘政治紧张局势加剧，而这些情况由于新冠肺炎疫情而更加恶化。然而，不同地区的态势存在明显的差异：发达国家由于较低的经济增长率和人口老龄化导致经济下滑，而发展中国家增长由于疫情的影响出现延缓。贸易失衡和汇率波动亦给经济复苏增加了不确定性。中国/亚洲猪瘟危机对中国肉类行业产生了重大影响。生猪养殖行业正在复苏中。然而报告显示，猪肉供应缺口尚未完全恢复。尽管存在上述各种挑战以及新冠肺炎疫情将带来很大的不确定性，需求驱动因素预计将在未来继续长期存在。

依托自身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业务经营水平。

安迪苏面临的竞争对手主要来自于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其他许多企业的竞争。中国的新进入者（宁夏紫光、新和成）在 2016 至 2017 年期间开始

运行其新工厂。几乎所有的生产厂家(住友、赢创、安迪苏)都相继宣布在 2019-2023 有新增产能上线(诺伟司在 2019 年宣布取消新的扩建计划)。而希杰则借助于部分生产工艺不依赖石油化工原材料,通过开拓多样化、更有竞争力的原材料来源努力降低其生产成本。2021 年,国内会有一些新产能进入市场,原有公司也会对现有产能进行调整。

安迪苏业已采取各项措施提高自身竞争力,包括严格的成本控制、生产工艺的不断改进、产能的提升以及提供高附加值服务和不断丰富其产品组合:

- 1) 欧洲生产平台扩建项目成功提升年产能 5 万吨:包括对 Burgos 工厂和 Les Roches 工厂增加新生产线,以及对现有中间体生产装置追加配套投资。
- 2) 基于液体蛋氨酸技术(“HMTBA”)开发出来的新型粉末状蛋氨酸产品罗迪美®A-dry,可以让受限于产品或生产工艺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。罗迪美®A-dry 的推出将助力安迪苏成为能够覆盖全系列蛋氨酸产品的全球领先供应商,满足饲料生产商的全需求,从而为他们创造价值。
- 3) 南京工厂的扩产项目在 2019 年初建设完毕。该项目帮助安迪苏将年产能提升到 17 万吨,并进一步提升其生产效率。

年产能 18 万吨的南京工厂液体蛋氨酸二期项目持续进展。二期项目建成后将帮助安迪苏满足日益增长的客户需求,并将进一步提升安迪苏的成本效益。安迪苏也在采取一切可行措施来满足环保要求,为不断推出更高要求的环保政策提前做好准备。尽管受到 COVID-19 的影响,该项目仍进展顺利。截至目前,项目施工进度约 50%,其中土建工程已完成,所有关键设备于 2021 年 7 月底前运抵至现场。主变电站已于 7 月中旬完成通电仪式,意味项目进入了新阶段。首批基础设施将于今年 8 月投入使用。该项目于 2022 年下半年开始试运行。

- 4) 作为公司第二业务支柱,安迪苏正积极开发特种产品业务,以更好的提升动物生产和健康水平。安迪苏积极探索创新性产品,对特种产品在未来的巨大发展潜力充满信心。整合后的纽葛迪公司在产品组合、动物品类以及目标市场等各方面均与安迪苏公司极具互补性,该并购有助于安迪苏打造一体化解决方案,为客户创造更多价值。下一步安迪苏将着力于发展其与 Framelco 在市场、产品和运营方面的互补性和协同效应。
- 5) 继完成建设新加坡水产研发中心后,安迪苏和恺勒司在 2020 年 3 月初共同成立了一家名为恺迪苏的合资公司,目的是利用合资公司独家开发亚洲市场。恺勒司是一家美国技术公司,拥有单细胞蛋白及该产品的创新制造工艺。安迪苏通过拥有其少数股权,已成为恺勒司战略投资人之一。本次合作是进入亚洲水产养殖市场的绝好机遇。恺迪苏重庆工厂奠基仪式于 2020 年 12 月 18 日举行,这是该项目的重要里程碑之一,预计最早将于 2022 年底惠及中国和东南亚的水产养殖市场。
- 6) “科学至上”的理念深深扎根于安迪苏。无论是对功能性产品(蛋氨酸,维生素 A)的工艺优化,还是为特种产品开发新的客户驱动解决方案,安迪苏一直秉承创新的理念,这也是公司的关键竞争优势。
  - 2020 年安迪苏一方面致力于为新产品管道输送新的解决方案,另一方面专注于蛋氨酸工艺的关键步变技术;
  - 在新冠肺炎疫情期间,我们更加努力优化研究与创新组织,确定了实施战略的五大支柱:绿色生产、全新测试、多维影响、创新共赢和数字赋能。
- 7) 为了补充“内部”技术和研发能力的发展,创新实验室(安迪苏的开放创新组织)通过 AVF 基金继续寻求对创新企业的投资。
- 8) 创新实验室持续通过更广泛的专业资源,增强搜集、评估和投资创新项目的的能力。2021 年 6 月 24 日,安迪苏宣布一项投资协议,将在数据分析专家 PigChamp pro-europa 公司的增资中获得 25%的份额。PigChamp 软件将成为客户进行数据分析的重要支柱,从而为

农场运行成本、医疗保健、遗传学和饲料生产方面的持续改进提供了机会。这项投资对安迪苏来说是进军精准畜牧养殖方面(PLF)的一个重要里程碑。安迪苏致力于投资并为市场带来各类创新解决方案,以支持动物生产行业可持续发展的同时提升生产效率、动物福利、生物安全和可追溯性。

## 2021 年上半年业绩回顾

在新冠疫情全球蔓延的形势下,安全一直是安迪苏管理的重中之重,业务连续性是公司力保的第二要务。安迪苏 2021 年上半年的安全绩效指标 TRIR(每 200,000 个小时的可记录事故起数)稳定在 0.49 的良好业绩,零事故是公司的长期安全目标。

安迪苏致力于实现长期可持续发展和尽可能降低环境影响,在 2021 年上半年取得了令人欣喜的业绩表现,特别是温室气体排放量、能耗强度和水耗强度的逐步减少以及近期并购的 FRAmelco 阿尔卡拉工厂也已实现可再生能源供电。

在 2020 年上半年,新冠疫情爆发,客户为了确保原材料供应不中断而增加了一部分额外库存,从而使得去年上半年的业绩表现强劲。与去年同期相比,安迪苏在 2021 年上半年业绩表现稳定,营业收入同比增长 2%至人民币 59.8 亿元,毛利同比增长 1%至人民币 23.6 亿元,毛利率稳定在 39%的水平,主要归功于液体蛋氨酸销量增长 11%、在新冠疫情令全球供应链面临冲击的情况下特种产品销售仍然保持增长、以及积极主动的产品价格管理实现主要功能性产品的价格提升,抵消了部分原材料成本上涨的不利影响。

在蛋氨酸业务方面,强劲的市场需求拉动液体蛋氨酸在全球大部分区域取得双位数的销量增长,这些区域包括拉美、印度次大陆、欧洲、中东和非洲地区。灵活管理和快速响应成效显著,帮助公司成功克服硫等主要原材料供应短缺的困难,确保了液体蛋氨酸的稳定供应。

归功于安迪苏的全球业务网络,美国市场针对蛋氨酸的反倾销裁决对安迪苏的业务影响有限。安迪苏继续为美国客户提供产品和服务,仅停止了在美国固体蛋氨酸的供应,而将其转销往全球的其他地区。对于其他相关产品,则通过优化供应链来降低影响。与此同时,蛋氨酸产品价格的反弹也为稳定利润率提供了支撑。

蛋氨酸目前的价格处于过去 12 个月的最高水平,抵消了部分主要原材料成本上涨的不利影响。

年产能 18 万吨的南京液体蛋氨酸工厂二期项目(BANC2)进展顺利。目前项目建造工程已经完成过半,主要土建工程已经完成,所有重要设备于 2021 年 7 月底之前运抵施工现场。主要变电站的启标志着项目正式进入一个新阶段。欧洲蛋氨酸工厂脱瓶颈项目(新增 3 万吨产能)在按计划推进中,位于法国理诺士工厂的上游部分已于今年 6 月初成功试运行,位于西班牙布尔戈斯工厂的下游部分将于 2021 年 8 月投入试运营。

关于维生素业务,由于其他同业公司的生产供应遇到困难,维生素 A 和维生素 E 的销售价格仍然处于相对高位。而其他贸易维生素品类的销售价格仍处于历史较低水平,但对公司的盈利水平影响非常有限。

特种产品业务受到以下不利因素影响:

- 由于饲料行业主要原材料成本急剧上升,导致利润受到挤压,家禽业务利润下滑导致市场需求低于预期;
- 生猪市场仍然受到非洲猪瘟的不利影响;
- 新冠疫情影响下,客户拜访活动受限,新业务拓展难度加大。

尽管有上述不利因素影响和全球供应链方面的冲击,受益于 FRAmelco 收购推动以及一些业务领域继续保持了良好的业绩增长,2021 年上半年公司特种产品业务收入和毛利仍然保持增长,分别为增长 9%和 11%:

- 依托于美国奶业市场的稳定增长,反刍动物产品业务保持强劲增长;

- 水产品业务继续取得 24%的强劲销售增长；
- 受惠于喜利硒和安泰来的优异表现（销量大幅增长 29%），营养促健康业务实现可持续增长；

- 尽管中国市场受到非洲猪瘟的影响，全球适口性产品业务重回增长轨道。

伴随着未来市场的逐步恢复正常，我们有信心满足增加的市场需求并再次踏上特种业务加速增长的轨道。

归功于安迪苏与 FRAmelco 持续的业务和组织整合，FRAmelco 收购带来的协同效应正逐渐显现。

安迪苏与恺勒司合作成立的合资公司恺迪苏继于 2021 年一季度获得 FeedKind®创新蛋白产品的首个规模化生产单元的环评许可后，目前建设工程已经完成过半。该项目正在按照计划的预算和时间表顺利推进，并确认将于 2022 年四季度投入试运营。该创新产品的试验效果已收获客户的高度认可。

安迪苏已于近期完成 PigChamp 少数股权的投资。PigChamp 是一家有着 20 年历史的西班牙公司，专注于为猪场管理提供数字化平台服务，致力于提供包括健康、生产、繁殖和生物安全等各方面的应对方案。该项投资也是安迪苏在精准畜禽养殖领域发展的重要里程碑。安迪苏致力于投资并为市场带来各类创新解决方案，以支持动物生产行业可持续发展的同时提升生产效率、动物福利、生物安全和可追溯性。

安迪苏于 2020 年提出的“中国战略”目前进入实施阶段，成效显著。2021 年上半年中国市场的特种产品业务的收入增长 63%，主要归功于各主要产品类别均取得强劲增长，通过为客户提供本土定制解决方案，营养促健康业务和适口性产品业务均实现大幅增长、取得强劲增长水产业务为 FeedKind®创新蛋白产品在中国市场的推出做好准备。猪类业务出现的积极反弹信号将推动中国市场的进一步快速增长。

安迪苏新建的位于南京的中国研发创新中心已进入最后的建造阶段，预计将于 2021 年三季度投入使用。这将成为安迪苏的第二个全球研发创新中心，并发展为亚洲市场的“创新引擎”和业务助推器。

另外，位于法国的两个新研发创新中心也在积极建造中。一个是在里昂，将整合公司的化学、工程、营养和分析相关的研发能力；另一个是在拉罗谢尔，将整合和开发包括封装、干燥、添加剂包被在内的产品制剂实力，预计将于 2021 年年底投入运营。

2021 年上半年安迪苏在全球成功启动了安迪苏研究基金项目(ARG)，这是一项旨在应对饲料行业面临的挑战并加强安迪苏作为行业意见领袖地位的合作研究项目。

安迪苏持续开发积累其产品和服务的创新储备。公司正在推出一项新的线上工具 Adict，以帮助客户更好地使用从安迪苏精准营养分析(PNE)服务收集的数据；一个新的酶制剂产品以及数项新服务正处于研发的最后阶段。

2021 年上半年归属股东净利润增长 14%至人民币 8.16 亿元，主要归功于蓝星安迪苏营养集团 15%普通股股权收购交易完成产生的积极影响。运营效率提升计划实现额外的经常性成本缩减，部分抵消了公司为了取得快速、可持续发展而增加的对销售和市场推广以及研发创新的投入。

### 3.1.1 主营业务分析

#### 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	5,978,742,795	5,885,775,768	1.58
营业成本	3,620,993,154	3,553,612,085	1.90

销售费用	736,434,376	670,109,056	9.90
管理费用	321,731,219	324,099,432	-0.73
财务费用	(25,699,188)	65,613,038	不适用
研发费用	154,352,854	136,076,697	13.43
经营活动产生的现金流量净额	1,149,474,683	1,575,513,241	-27.04
投资活动产生的现金流量净额	(1,277,180,123)	(1,064,255,856)	20.01
筹资活动产生的现金流量净额	(543,101,180)	(2,512,196,461)	-78.38

销售和分销费用的增加是由于对特种产品的持续投资以及全球供应链中断导致的运费增加。

研发费用的增加是公司未来的持续投入。

财务费用减少的主要原因是经营活动的外币损益减少。

经营活动产生的现金流量净入额减少主要是由于营运资金增加所致。

投资活动产生的现金流量净出额增加的主要原因是恺迪苏及其他项目的投资所致。

筹资活动产生的现金流量净流出额减少主要是 2020 年同期 15% 少数股权收购。

### 3.1.2 资产、负债情况分析

#### 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 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	4,327,331	0.02	39,884,250	0.19	-89.15	汇率变化对衍生品投资组合的影响
在建工程	2,449,770,052	11.95	1,682,054,970	8.16	45.64	在建项目支出增加
使用权资产	213,164,623	1.04	0	0.00	不适用	2021年1月起适用新租赁准则
其他非流动资产	55,675,220	0.27	150,859,880	0.73	-63.09	预付工程设备款减少
衍生金融负债	31,436,558	0.15	2,118,600	0.01	1,383.84	汇率变化对衍生品投资组合的影响
合同负债	4,073,077	0.02	6,870,205	0.03	-40.71	预收款项减少
其他流动负债	12,123,061	0.06	2,658,181	0.01	356.07	递延收益增加
租赁负债	165,362,567	0.81	0	0.00	不适用	2021年1月

						起适用新 租赁准则
预计负债	7,484,706	0.04	0	0.00	不适用	准备金增 加
其他综合收 益	(793,495,088)	3.87	(367,582,718)	1.78	115.87	外币财务 报表折算 差额增加

### 3.1.3 投资状况分析

#### 以公允价值计量的金融资产

本公司通过持有的衍生金融工具来管理由于货币汇率变动对公司经营带来的影响，公司持有衍生金融工具并无取得投机收益的目的。对于大部分交易套期开始时，集团使用现金流套期记账，并记录套期关系、套期工具和套期项目的性质。

详细信息请参阅第十节财务报告部分-七.57“套期”部分。

### 3.1.4 主要控股参股公司分析

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，如无特指，币种为人民币，单位为元。

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	8,085,428,914	4,828,766,029	696,501,001	无
蓝星安迪苏南京 有限公司	人民币 30.38亿 元	研发生 产和其 他产品 的销售	5,143,963,230	4,348,957,686	42,518,376	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	1,440,685,468	663,094,280	12,557,915	无
Adisseo USA Inc.	313.9万 美元	销售	630,430,600	356,365,109	21,311,899	无
Adisseo Brasil Nutrição Animal Ltd.	198.7万 巴西雷 亚尔	销售	384,904,827	22,286,482	24,952,644	无

占公司合并净利润10%以上子公司

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	4,489,819,154	894,893,187

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大生产基地，主要生产液体蛋氨酸并正发展成为中国研发中心基地。

### 3.2 其他重大事项的说明

- 1 公司于 2021 年度执行了财政部近年颁布的《企业会计准则第 21 号——租赁（修订）》（财会〔2018〕35 号）（“新租赁准则”）。具体内容可参见第十节财务报告第五部分第 37 小节“重要会计政策和会计估计的变更”。
- 2 2021 年 3 月 31 日，中化集团与中国化工实施联合重组，新设由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责的新公司中国中化，中化集团和中国化工整体划入该新公司。本次重组后，公司控股股东和实际控制人未发生变化。详情可参见相关公告（公告编号：2021-012）。

## 第四节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用