

蓝星安迪苏股份有限公司

2016 年年度股东大会

会议资料

二零一七年五月十九日

蓝星安迪苏股份有限公司

2016 年年度股东大会会议程

现场会议时间：2017 年 5 月 19 日（星期五）下午 2:00

会议地点：北京市朝阳区北土城西路 9 号蓝星大厦会议室

主持人：董事长 Gerard Deman

参加会议人员：

1. 在股权登记日持有公司股份的股东
本次股东大会的股权登记日为 2017 年 5 月 12 日，于股权登记日下午收市时中国登记结算有限公司上海分公司登记在册的公司股东均有权出席股东大会，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。
2. 公司董事、监事和高级管理人员
3. 公司聘请的律师

议程

I. 主持人宣布会议开始并致欢迎辞。

II. 董事会秘书宣读投票规则和注意事项。

III. 推举计票人和监票人。

IV. 与会者审议以下议案：

1. 关于《2016 年年度报告及摘要》的议案（详见材料一）
2. 关于《2016 年度财务决算报告》的议案（详见材料二）
3. 关于 2017 年度财务预算的议案（详见材料三）
4. 关于《2016 年董事会工作报告》的议案（详见材料四）
5. 关于《2016 年监事会工作报告》的议案（详见材料五）
6. 关于《2016 年度利润分配方案》的议案（详见材料六）

7. 关于聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2017 年度会计和内部控制审计机构的议案（详见材料七）
8. 关于续订董监事、高级管理人员责任保险的议案（详见材料八）
9. 关于选举董事的议案（详见材料九）
- 9.01 候选人：Michael Koenig

V. 听取《2016 年度独立董事述职报告》

VI. 股东提问及回答。

VII. 股东投票表决。

VIII. 统计并宣布现场投票结果。

IX. 休会，合并现场投票和网络投票结果。

X. 宣读表决结果。

XI. 律师宣读法律意见书。

XII. 董事、监事及董事会秘书签字。

XIII. 会议结束。

蓝星安迪苏股份有限公司

2016 年年度股东大会

会议须知

- I. 公司董事会秘书办公室负责会议的组织工作和处理相关事宜。
- II. 董事会将维护股东的合法权益，以确保大会正常秩序和议事效率为原则，认真履行法定职责。
- III. 出席大会的股东，依法享有发言权、质询权、表决权等权利。
- IV. 股东要求在股东大会上发言，应当先向董事会秘书办公室登记。股东发言的总时间原则上控制在 30 分钟内。有多名股东同时要求发言时，主持人将按照所持股数由多到少的顺序安排发言。股东在会议发言时，应先报告其所持的股份份额。每位股东发言一般不超过 5 分钟。
- V. 为提高会议议事效率，在股东就本次大会议案相关的发言结束后，即可进行会议投票表决。大会表决前，会议登记终止。
- VI. 大会以现场投票和网络投票相结合的方式表决。
- VII. 股东参加股东大会，应当认真履行其法定义务，不得侵犯其他股东的权益，不得扰乱大会的正常秩序。

蓝星安迪苏股份有限公司
董事会秘书办公室

材 料 一

关于《2016 年年度报告及摘要》的议案

各位股东：

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》（2016 年修订）和《上海证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）等有关规定，蓝星安迪苏股份有限公司（以下简称“公司”）董事会审议通过了公司《2016 年年度报告及摘要》。详见于 2017 年 3 月 30 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《2016 年年度报告及摘要》。

以上议案请予以审议。

材 料 二

关于《2016 年度财务决算报告》的议案

各位股东：

公司《2016 年度财务决算报告》包括截至 2016 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2016 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对其审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。详见于 2017 年 3 月 30 日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《2016 年度审计报告及经审计财务报表》和《2016 年年度报告》“第十一节 财务报告”。

以上议案请予以审议。

材 料 三

关于 2017 年度财务预算的议案

各位股东：

按照中国证监会、上交所以及《蓝星安迪苏股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的相关规定，参照公司 2016 年的实际运营情况，公司编制了 2017 年财务预算。

参照公司过去数年的财务指标，本着审慎性的原则，公司 2017 年营业收入目标为 99.3 亿元，归属于上市公司股东的净利润目标为 11.6 亿元（依照欧元/人民币 7.16 的汇率水平来预测）。

特别提示：本预算为公司内部管理控制考核指标，不代表公司 2017 年盈利预测，能否实现取决于经济环境、市场需求等诸多因素，具有不确定性。

以上议案请予以审议。

材 料 四

关于《2016 年董事会工作报告》的议案

各位股东：

2016 年，公司董事会坚定不移地执行发展策略，积极采取措施，全面强化运营管理，较好地完成了今年的主要经营任务。对于公司 2017 年度及今后的发展，董事会将继续明确重点发展方向，具体工作总结、发展战略和经营计划请见附后的《2016 年董事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2016 年董事会工作报告

2016 年度董事会工作报告

一、报告期内公司运营情况

(1) 经营情况讨论与分析

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、新和成和赢创均已宣布了各自到2020年将要投产的新增产能项目。同时，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，包括更严格的成本控制、生产工艺改进、高附加值服务以及产能提升：

- 目标为将其产能提高到14万吨的南京工厂第二期建设已于2016年完工。南京工厂凭借垂直整合的生产工艺、世界级的生产制造水平，已成为全球规模最大、成本最低的液体蛋氨酸生产基地之一。
- 安迪苏将产能扩张与现有产能脱瓶颈化建设相结合，同时进行新厂址的研究，积极为未来发展储备动力。
- 安迪苏将在蛋氨酸相关领域的研究中持续进行大规模投入，以确保公司保持技术领先地位，并能推动整个产业的突破性创新发展。
- 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。安迪苏对于在这些特种产品在不久的将来存在巨大发展潜力充满信心。

2016年经营情况

2016年安迪苏净利润（23.16亿元人民币）仅包含安迪苏业务，而2015年净利润包含6个月的蓝星新材业务（净亏损约8亿元人民币）以及12个月的安迪苏业务（净利润约28.02亿元人民币）。

单位：亿元	2016	2015 仅安迪苏业务	变化 (%)
营业收入	106.9	122.0	- 12%
经营活动产生的现金流量净额	30.5	37.8	- 19%
归属于上市公司股东的净利润	18.7	24.2	- 23%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	18.7	24.1	- 23%
基本每股收益（元/股）	0.70	0.92	- 24%

2016年的业务表现在以下因素的共同作用下，其发展趋势符合公司预期：

- 新增产能保障了公司各产品销量如预期稳步增长，只有反刍动物产品业务受到了全球奶业危机的影响，但奶业危机如今已经结束。安迪苏对外公布了将于 2018 年底正式投产的极地（Polar）项目，该项目将对法国理诺士工厂及西班牙布尔戈斯工厂进行产能扩张。该项目将进一步扩大液体蛋氨酸的生产以更好地满足不断增长的客户需求。
- 2015年蛋氨酸价格达到历史高位之后，2016年市场环境如预期回归；
- 强劲的成本控制措施及严格的工厂管理，保证了安迪苏在蛋氨酸价格不断下降的大环境下依然能够保持较高的盈利水平。
- 维生素产品价格及毛利率提高；
- 自2014年始，公司每年推出一种新产品。特种产品营业收入仍然保持稳定，充分反映了安迪苏过去几年在产品开发与创新方面进行了不懈努力。2016年安迪苏携手诺维信推出了益生菌新产品Alterion®。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。
- 外部环境有利：强势美元，能源及原材料价格处于低位。

由于以上因素，2016年归属于上市公司股东的净利润高于预算水平。

2017年展望

- 安全是安迪苏的重中之重。2017年，集团将仍以零事故为目标，并继续提升安全表现。
- 全球蛋氨酸需求年增长率保持在5%-6%，但依然不足以吸收近年新增的产能。安迪苏的目标是通过更好地抓住蛋氨酸市场（液体与固体）增长机遇以及灵活满足客户需求，巩固自身的全球领导者地位及市场份额。
- 对功能性产品进行主动价格管理是安迪苏实现经营目标的关键。
- 自2014年发布Selisseo®（一种含有硒元素的特种产品），2015年发布罗酶宝 Advance®（一种新型酶制剂产品）以及2016年发布Alterion®（一种益生菌产品）后，安迪苏将继续加大产业投资以扩大产能；将继续加大研发创新投资，旨在每年能够向市场推出一项新产品。
- 安迪苏将在全集团严格实施经营管理费用额外节约计划，最大限度帮助公司实现经营目标。
- 全球奶业危机结束：2017年斯特敏销量预计将大幅增加。
- 美元兑欧元强势走势以及原油价格尽管有所上涨，但仍然处于低位的外部环境，对安迪苏十分有利。
- 安迪苏也将着重关注环境保护。

(2) 利润表及现金流量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	10,688,263,140	15,173,331,658	-30%
营业成本	5,618,473,986	8,906,372,900	-37%
销售费用	900,475,273	952,871,565	-5%
管理费用	849,592,390	980,573,478	-13%
财务费用	(32,392,590)	502,569,156	106%
经营活动产生的现金流量净额	3,053,923,615	3,555,802,311	-14%
投资活动产生的现金流量净额	(609,768,378)	(997,053,575)	39%
筹资活动产生的现金流量净额	(751,646,313)	798,518,058	194%
研发支出	245,649,340	165,471,057	48%

(3) 收入和成本分析

主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	10,688,263,140	5,618,473,986	47%	-12%	-5%	-4%
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	8,734,157,910	4,568,963,128	48%	-15%	-8%	-4%
特种产品	1,357,009,686	684,284,187	50%	-2%	11%	-5%
其他产品	597,095,544	365,226,671	39%	17%	6%	7%
合计	10,688,263,140	5,618,473,986	47%	-12%	-5%	-4%
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
欧洲、中东及非洲	3,399,606,010			-13%		
中北美洲	2,094,702,587			-3%		
亚太地区 (不含中国)	1,755,642,101			-15%		
南美洲	1,725,907,555			-17%		
中国	1,410,838,352			-16%		
其他	301,566,535			-5%		
合计	10,688,263,140			-12%		

*因公司未按照区域监控成本及利润率，因此仅披露分区域收入情况。

功能性产品收入主要由蛋氨酸带动。在经过达到历史高位的 2015 年之后，本年度公司如期面临着不利的市场环境，因此蛋氨酸价格下降，由此导致了营业收入下降了 15%。但同时由于公司实施了强劲的成本控制和严格的工厂管理，再加上积极的外部因素（美元/欧元汇率影响及原油价格走低、原材料成本下降），营业成本总额下降了 8%。综合上述原因以及硫酸铵、硫酸钠等副产品业务取得了较高的盈利性，毛利率下降了 4%。

尽管 2016 年全球奶业危机使反刍动物产品销售额受到影响，特种产品营业收入依然十分稳定。酶制剂的销售增长抵消了反刍动物产品销量下降带来的影响。

安迪苏业务发展较快的区域是亚太区、中国区和南美地区。

各类产品销售收入影响因素分析

单位:元 币种:人民币

与 2015 年相比	销量因素	价格因素	外币折算因素
功能性产品	470,776,137	(2,501,885,118)	454,275,511
特种产品	(57,935,035)	(47,369,876)	81,420,257

安迪苏 2016 年度营养与健康业务营业收入为人民币 10,688,263,140 元，较 2015 年比降低了 17%（以相同的欧元/人民币汇率计算的增长率，若以当期欧元/人民币汇率计算，则降低了 12%）。

功能性产品营业收入降低了 15%，主要原因为蛋氨酸价格下降。但价格下降带来的影响部分程度上已由蛋氨酸产品销量的增长和维生素价格的上涨而抵消。

成本分析表

单位:元 币种:人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期 占总 成本 比例 (%)	上年同期金额	上年同 期占 总 成本 比 例(%)	本期金 额较上 年同期 变动比 例(%)	情况 说明
营养及健 康行业		5,941,636,279	67%	6,280,005,680	41%	-5%	鉴于预期销 售价格呈下 降趋势,安迪 苏加强了其 成本控制
新材料行 业		2,781,219,377	31%	7,967,495,140	52%	-65%	置出资产剥 离
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期 占总 成本 比例 (%)	上年同期金额	上年同 期占 总 成本 比 例(%)	本期金 额较上 年同期 变动比 例(%)	情况 说明
功能性产 品	原材料、设备 及消耗品 67%, 折旧及 摊销 12%, 其 他 21%	4,980,878,515	56%	5,215,491,849	34%	-4%	由于预期销 售价格下降, 安迪苏更加 强化成本竞 争优势
特种产品	原材料、设备 及消耗品 80%, 折旧及 摊销 4%, 其他 16%	615,935,606	7%	669,196,930	4%	-8%	由于预期销 售价格下降, 安迪苏更加 强化成本竞 争优势
安迪苏其 他产品	原材料、设备 及消耗品 52%, 折旧及 摊销 17%, 其 他 16%	344,822,158	4%	395,316,901	3%	-13%	由于预期销 售价格下降, 安迪苏更加 强化成本竞 争优势
蓝星新材 产品		2,781,219,377	31%	7,967,495,140	52%	-65%	置出资产剥 离

(4) 费用

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动 (%)
销售费用	900,475,273	952,871,565	-5%
管理费用	849,592,390	980,573,478	-13%
财务费用	(32,392,590)	502,569,156	-106%

财务费用下降主要得益于上市公司利息收入以及 2016 年汇兑收益的增加。

(5) 研发投入**研发投入情况表**

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发投入	243,211,995
本期资本化研发投入	2,437,345
研发投入合计	245,649,340
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.30%
公司研发人员的数量	145
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	7%
研发投入资本化的比重 (%)	0.99%

(6) 现金流

安迪苏合并层面上, 2016 年经营活动产生的现金流为 3,053,923,616 元人民币, 而 2015 年为 3,779,933,760 元人民币。若包含蓝星新材业务, 2015 年度经营活动产生的现金流则为 3,555,802,311 元人民币。

经营活动产生的现金流量净额较上年同比下降主要原因为:

- (1) 因安迪苏销售收入下降减少约人民币 8.98 亿元;
- (2) 由于完成重大资产重组带来的约人民币 2.24 亿元的影响 (蓝星新材业务于 2015 年 1-6 月产生净经营现金流的为-2.24 亿元);
- (3) 由于欧元/人民币汇率影响, 折算为人民币的经营现金流净额增加约人民币 1.72 亿元。

卓越的安迪苏经营业绩造就了公司的现金流创造能力。安迪苏 2016 年创造的经营性现金使得安迪苏有能力进行人民币 616,666,994 元的资本开支, 偿还人民币 11,700,913 元的贷款并支付人民币 771,642,413 元的分红。

(7) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位:元 币种:人民币

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
货币资金	6,681,296,187	34%	4,941,121,304	28%	35%	安迪苏卓越的经营业绩创造现金流
预付账款	71,815,235	0%	42,894,418	0%	67%	中国地区新供应商导致的增加
应收利息	1,040,703	0%	493,308	0%	111%	上市公司资金利息
其他流动资产	468,296,784	2%	295,953,999	2%	58%	法国增值税退税延迟到2017年1月
可供出售金融资产	14,334,527	0%	3,275,648	0%	338%	对法国初创公司的少数股权投资
长期待摊费用	2,367,403	0%	7,804,167	0%	-70%	资本化的利息费用摊销
递延所得税资产	164,911,390	1%	92,237,712	1%	79%	2020年法国所得税率的降低带来的影响
其他非流动资产	2,747,272	0%	11,171,808	0%	-75%	收到资产及设备后转销预付款
衍生金融工具	68,508,557	0%	19,717,561	0%	247%	欧元/美元套期保值操作带来的变化
预收账款	20,811,000	0%	11,402,470	0%	83%	中国地区收到的预付款增加
应付利息	5,543,874	0%	3,132,185	0%	77%	2015年利润增加导致职工分红计划产生的利息

						增加
应付股利	104,121,900	1%	0	0%	100%	安迪苏营养集团对少数股东宣告的股利尚未支付
一年内到期的非流动负债	117,170,579	1%	84,893,599	0%	38%	预计负债增加
其他流动负债	18,639,860	0%	13,329,420	0%	40%	递延收益
长期应付员工薪酬	647,814,349	3%	280,982,475	2%	131%	2015 年利润增加导致职工分红计划总额增加
预计负债	29,196,374	0%	158,006,336	1%	-82%	
其他综合收益	(860,732,283)	-4%	(1,329,496,651)	-7%	35%	欧元/人民币汇率影响
盈余公积	256,211,737	1%	137,670,120	1%	86%	按照上市公司当年可供分配利润的 10% 提取盈余公积

二、董事履行职责情况

(1) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
Gérard Deman	否	6	3	3	0	0	否	1
王大壮	否	6	3	3	0	0	否	1
Jean-Marc Dublanc	否	6	3	3	0	0	否	1
杨芳	否	5	2	3	0	0	否	1
Jean Falgoux	是	6	1	5	0	0	否	1
宋立新	是	6	3	3	0	0	否	1
周国民	是	6	2	4	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	2
现场结合通讯方式召开会议次数	3

(2) 董事会会议议案列表

董事会会议	董事会会议议案
第六届董事会第四次会议	审议通过关于《2015 年度报告及摘要》的议案；审议通过关于《2016 年度财务预算报告》的议案；审议通过关于《2015 年度财务决算》的议案；审议通过关于确认公司 2015 年度日常关联交易和 2016 年度日常关联交易的议案；审议通过关于《2015 年董事会工作报告》的议案；审议通过关于《2015 年度独立董事述职报告》的议案；审议通过关于《2015 年度利润分配方案》的议案；审议通过关于修改公司内部制度的议案；审议通过关于修改《独立董事工作制度》的议案；审议通过关于修改《投资者关系管理制度》的议案；审议通过关于修改《总经理工作细则》的议案；审议通过关于修改《关联交易管理制度》的议案；审议通过关于修改《关联方资金往来管理制度》的议案；审议通过关于修改《对外担保管理办法》的议案；审议通过关于修改《对外投资管理制度》的议案；审议通过关于修改《募集资金使用管理办法》的议案；审议通过关于修改《年报信息披露重大差错责任追究》的议案；关于聘任王鹏为董事会秘书的议案；审议通过关于《2015 年度公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案；审议通过关于豁免内部控制自我评价报告和审计报告的议案；审议通过关于聘请毕马威华珍会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2016 年度会计和内部控制审计机构的议案；审议通过关于续订董监事、高级管理人员责任保险的议案
第六届董事会第五次会议	审议通过关于《2016 年第一季度报告》的议案；审议通过关于公司进行利润分配的议案；
第六届董事会第六次会议	审议通过《关于召开 2015 年年度股东大会的议案》
第六届董事会第七次会议	审议通过《2016 年半年度报告及摘要》的议案；审议通过关于《2016 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》的议案
第六届董事会第八次会议	审议通过关于《2016 年第三季度报告》的议案
第六届董事会第九次会议	审议通过关于极地（Polar）项目的议案

三、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(1) 主要细分行业的基本情况 & 公司行业地位

受益于全球发展“大趋势”，预计动物饲料添加剂行业将在未来几年保持显著增长。该行业增长将主要受到肉类工业化生产、全球人口增长和财富创造的驱动。新兴市场正在经历该转变趋势，因为新兴市场消费者的膳食偏好将转向富含蛋白质的膳食。

我们相信，为客户提供的多种产品组合可以强化公司对于客户的重要地位，并使得我们的产品及服务有别于竞争对手。由于本公司可提供多种饲料营养添加剂，我们可以为客户提供配方建议等增值服务，并就其饲料营养添加剂使用比例等决策提供建议。

本行业还具有准入壁垒高的特点，主要准入壁垒包括：高科技专有技术、愈发严格的监管许可和授权、国家和地区环境及卫生安全法规要求、获得关键中间体原料能力，以及提升蛋氨酸和维生素生产能力所需的巨额资本投入。

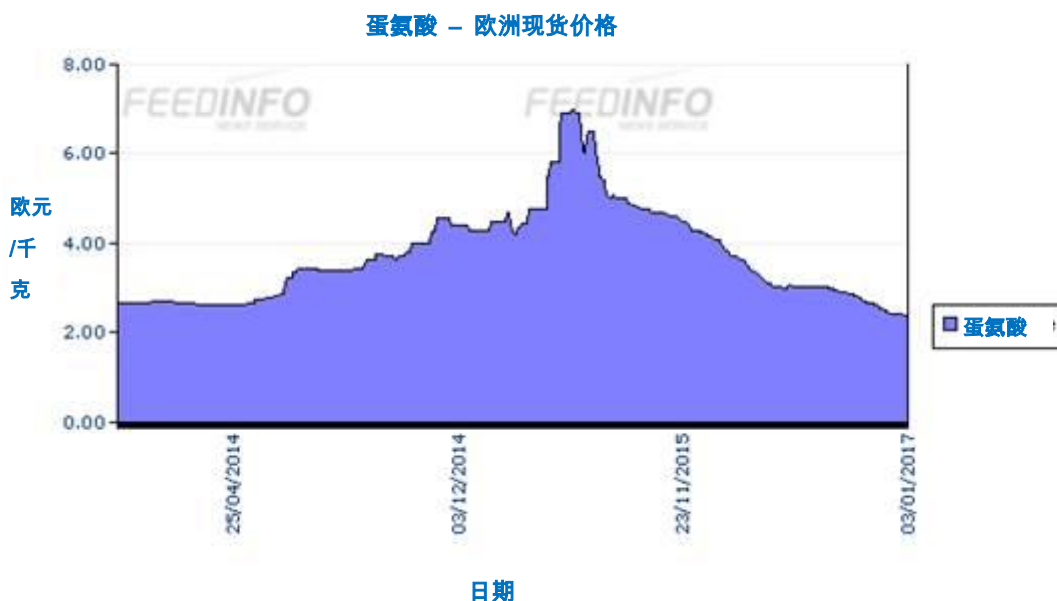
生产蛋氨酸的化学工艺流程需要关键专业知识和工艺技术。获取或开发此种专业知识和工艺技术的难度构成了进入市场的重要壁垒。此外，我们认为，技术和商业相关专业知识和对产品开发和工艺流程创新的持续投资是保持竞争力的关键因素。

根据行业经验，从头新建世界级规模化学合成蛋氨酸生产装置需要巨额初始资本投入，并且至少需要4年时间进行许可、规划和建设工作。最后，是否能够获取制造蛋氨酸所需关键中间体和原材料（例如，仅有少数供应商对外销售的甲硫基丙醛（“MMP”）），也是设立新生产装置需要考虑的关键因素。

从需求方看，全球蛋氨酸市场需求每年以5%-6%的速度增长。

从供应方来看，2015年，蛋氨酸供应短缺推动市场价格走高。而竞争对手宣告的新增产能在遭遇一些延误后最终向市场释放。这使得公司的蛋氨酸业务在经历过2015年这个特殊的年头之后在2016年如公司管理层预期进入了较为严峻的市场竞争环境中。

蛋氨酸价格下降带来的消极影响部分程度上已由公司的业务发展以及原油价格走低原材料成本下降而抵消。



- 安迪苏各业务板块竞争格局

全球蛋氨酸市场产能高度集中，由赢创、安迪苏、诺伟司及住友等行业巨头控制。受人口增长、发展中国家经济水平提高、现代化禽畜养殖业不断发展等因素影响，包括中国在内的亚太地区蛋氨酸需求高速增长。中国的猪肉、禽类及家畜生产规模居世界前列，相关养殖业持续保持高速发展，带动蛋氨酸的需求快速增长。上述国际行业巨头为巩固现有市场地位，逐步增加对亚洲地区投资。同时，以重庆紫光化工股份有限公司以及浙江新和成股份有限公司等为代表的国内企业也加快了发展步伐，其中重庆紫光一直在产能扩展方面持续投资，而新和成5万吨蛋氨酸生产线的产品预计将在2017年上半年进入市场。

维生素是安迪苏另一个重要功能性产品。维生素在医药、食品添加剂和动物营养添加剂等领域中具有广泛应用。近年来，随着维生素产业不断发展壮大，中国已成为维生素产品主要生产和出口国，维生素C、维生素E、维生素B2、维生素D3等产品生产技术及市场占有率处于世界领先地位。安迪苏在维生素市场主要竞争对手为BASF S.E.（巴斯夫）、DSM N.V.（帝斯曼）、浙江新和成股份有限公司及浙江医药股份有限公司。国内维生素A和维生素E生产主要集中于浙江新和成股份有限公司与浙江医药股份有限公司。

酶制剂生产需要大量的研发投入、专利技术以及资金投入。Novozyme（诺维信）、Dupont（杜邦）、Associated British Foods（英联食品）、BASF S.E.（巴斯夫）、DSM N.V.（帝斯曼）及安迪苏是主要的市场参与者。

如上文所示，2016年安迪苏为世界第二大蛋氨酸生产商，市场份额为27%（请参见第三部分“公司业务概要”）。

根据2016年10月份Feedinfo的报告，全球主要蛋氨酸生产商产能（单位：万吨/年）情况如下：

	2016	2017
安迪苏	41	41
希杰	8	8
紫光	7.5	10
赢创	53	53
住友	15.5	16
新和成	0	4
诺伟司	23	23
沃尔斯基 (Volzhsky)	2.5	2.5
合计	150.5	157.5

基于公开信息，安迪苏面对的主要竞争对手情况如下：

- 赢创 (Evonik)：Evonik 工业集团前身为 Degussa 工业集团，其成立于 1873 年，专注于特种化工，其蛋氨酸产品主要为固体蛋氨酸。根据 Evonik 公布的 2016 年年报，2016 年营业收入 127.32 亿欧元，净利润 8.44 亿欧元，其中健康营养板块实现营业收入 43.16 亿欧元。
- 诺伟司 (Novus) 是一家美国的动物添加剂公司，提供针对家禽、猪、反刍动物和水产养殖的饲料解决方案，产品涵盖蛋氨酸、螯合微量元素、饲用酶制剂等，主要生产液体蛋氨酸。
- 韩国希杰 (CheilJedang) 株式会社是希杰集团的一个核心子公司，负责食品与生物工程业务板块。它在过去的 60 年间领导了整个韩国食品行业的发展，并为韩国生物工程产业的发展做出了巨大贡献。希杰正在践行不断降低生产成本并开拓多样化且更有竞争力的原材料来源的战略目标。希杰的生产工艺部分程度上不依赖石油化工原材料。
- 重庆紫光化工股份有限公司是中国规模最大、技术最先进且最具成本优势的天然气精细化工生产商之一。近期它也已成功地在其宁夏紫光固体蛋氨酸工厂完成了二期产能扩张项目，因此将会成为主要的蛋氨酸生产商之一。截止到 2016 年 12 月底，重庆紫光的年产能已达到约 9-10 万吨。

- 住友化学株式会社是住友集团的主要公司之一，其业务划分为基础化学、石油化学、信息电子化学、医药品以及健康和农化相关等 5 个部分，其中蛋氨酸产业为其健康和农化的核心产业之一。作为全球主要蛋氨酸生产企业之一，住友化学株式会社是除安迪苏集团外唯一可以同时生产固体和液体蛋氨酸的公司。
- 浙江新和成股份有限公司是中国一家专注于生产大宗医药化学品、药品、健康产品、食品添加剂、饲料添加剂、香料及香精的企业。新和成已在建设全新的固体蛋氨酸工厂的项目上取得显著进展。该工厂预计将在 2017 年一季度逐渐扩大产量并在上半年逐渐接近其 5 万吨的设计产能。
- 四川和邦股份有限公司：主营业务为农药及农药中间体、医药中间体、联碱产品、智能玻璃、盐矿、磷矿开发、新材料、环保产品制造与销售。
- 杜邦公司（DuPont）成立于 1802 年，业务遍及全球 90 多个国家和地区，主要产品和服务涉及农业与食品、楼宇与建筑、通讯和交通、能源与生物科技等领域。2011 年 5 月，杜邦公司收购世界领先的生物酶制剂供应商 Danisco 集团，弥补了杜邦公司在生物科技领域的空白。
- 帝斯曼集团（DSM N.V.）是一家国际性的营养保健品、化工原料和医药集团，公司成立于 1902 年，总部设在荷兰，目前在欧洲、亚洲、南北美洲等设有 200 多个机构，在全球拥有 2.2 万名员工。动物营养与健康是 DSM 的核心业务之一，DSM 为家禽，水产，猪，反刍动物及宠物，提供高品质的原料和动物饲料添加剂，用于生产更健康、更优质的肉蛋奶。其主要产品包括氨基酸、酶、维生素、胡萝卜素、预混料等。
- 英联食品（Associated British Foods）设立于 1935 年，是一家总部位于伦敦的跨国食品加工和零售企业，也是世界主要食品生产商之一。根据英联食品 2016 财年报告，其营业额为 134 亿英镑，净利润为 8.21 亿英镑。
- 巴斯夫集团（BASF S.E.）是世界领先的化工企业，提供的产品与服务涵盖化工产品、塑料产品、农用产品、原油炼化产品、原油及天然气。根据巴斯夫集团公布的 2016 年年报，营业收入为 576 亿欧元，净利润为 41 亿欧元。

(2) 全球经济

全球金融危机以来，全球主要经济体采取积极经济政策以刺激经济增长。目前全球经济结构已发生变化，就业水平、价格总水平等处合理区间，欧美发达经济体出现缓慢复苏，中国、印度等新兴市场国家有望继续保持平稳运行态势。

(3) 新兴经济体呈现蛋白质食品需求增长机会

全球尤其是中国、印度等新兴经济体的持续发展，推动了城镇化和人民生活水平不断提高，从而促进高蛋白质食品（禽肉、牛肉、猪肉及鱼肉等）人均消费量提升。

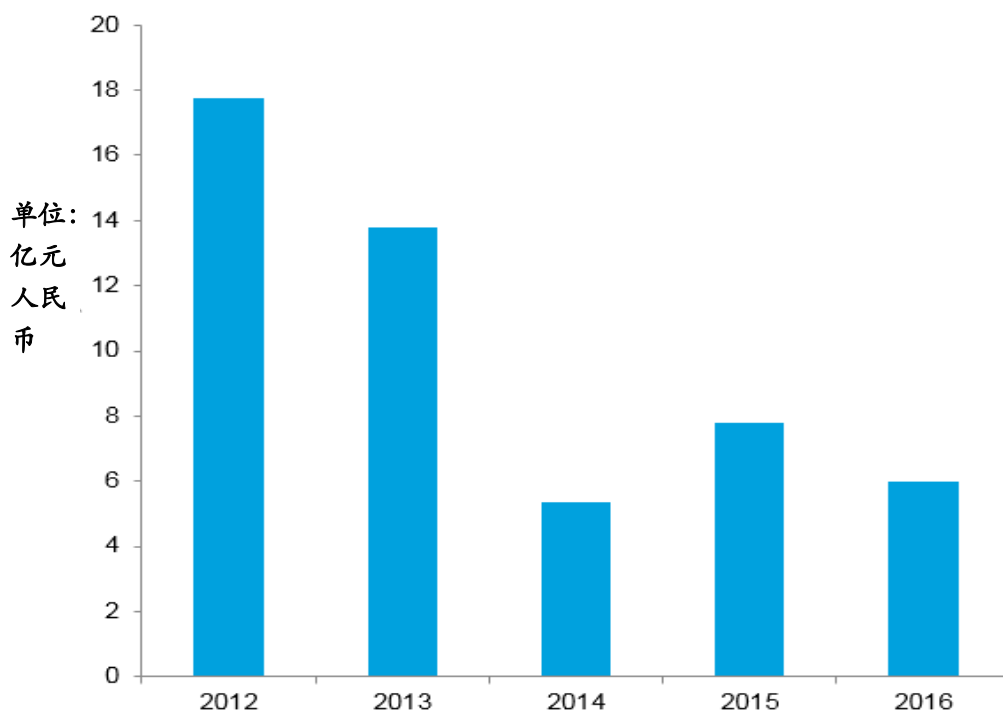
(4) 公司发展战略

本公司主营业务为动物营养添加剂的研发、生产与销售。

公司业务发展基于四大驱动力：

- 新兴市场布局：两大蛋氨酸生产平台，一个位于欧洲，一个位于中国；全球销售网络重点关注高增长的新兴市场布局（5 个全球销售及区域：欧洲、亚太、中国、北美洲及南美洲）。
- 创新：安迪苏全球共有 7 个研发中心，分别进行分析，营养学，配方，生物技术，化学流程，化学和配方及流程等方面的研究开发，形成了三维研发创新体系：
 - 服务提升：一个持续改进的良性生态系统，直接取得客户反馈及大学、外部营养学家等第三方专家的意见，与客户进行密切合作，以便挖掘客户需求，探索新的机遇。
 - 产品开发：安迪苏可持续发展的运营理念以及不断向市场推出新品的能力吸引了顶尖学术和研究机构与公司开展合作。未来三大主要研究方向为抗生素替代方案、减少有害物质产出、提高产出及成本效率。
 - 工艺提升：安迪苏进行持续性项目投资来改善生产工艺和技术以保持自身竞争力
 - 由研发团队与生产团队共同参与，在实施脱瓶颈改造项目之外还实施工艺突破性研究以及蛋氨酸生产能力的持续改进
 - 维生素 A 生产效率（收率）提升
 - 罗酶宝生产成本优化
 - 为了巩固地位，安迪苏还计划每年向市场推出一项新产品，比如 2014 年推出有机硒添加剂 Selisseo®，2015 年推出新的耐热型非淀粉多糖酶罗酶宝 Advance®，以及 2016 年推出益生菌产品 Alterion®。

- 产业投资：安迪苏的投资战略在过去三年极大地帮助公司提高蛋氨酸市场份额并创造了巨大价值。安迪苏积极筹划新产能扩张及现有产能脱瓶颈改造，以便更好地满足不断增长的客户需求。
 - 蛋氨酸
 - 南京和欧洲工厂产能的进一步扩张
 - 研究新的厂址
 - 特种产品
 - 依托安迪苏独特、领先的市场地位增加反刍动物蛋氨酸的产能
 - 加强特种产品开发的产业合作
 - 每年推出一个新产品
 - 资本支出



- 并购及外部合作：巩固核心业务，并不断扩大具有高成长性的特种产品及动物健康领域的产品组合
 - 通过合作伙伴关系更好地利用合作伙伴的竞争优势
 - 以坚实的资产负债表和资金实力为基础，采取各种融资手段进行并购，从而加速公司成长并创造价值

在以上四大杠杆的支撑下，安迪苏有信心实现最佳的业务管理，不断扩大产品组合，巩固核心竞争力并实现可持续的盈利性增长。

(5) 公司的经营计划

安迪苏的目标是在保持可持续盈利水平前提下保持显著增长。以下数据为安迪苏营养集团及其子公司合并财务数据。

依据为重大资产重组签订的《盈利预测及补偿协议》，安迪苏承诺 2016 年实现净利润（扣除非经常性损益）106,978,590 欧元，2017 年实现净利润（扣除非经常性损益）106,506,110 欧元（按本年度年均欧元兑人民币汇率 7.3414 折算，分别为人民币 785,372,621 元和 781,903,956 元）。

2016 年度安迪苏实现扣除非经常性损益的净利润 22.9695 亿元，较盈利预测及补偿协议中承诺的 7.8537 亿元高出 15.1158 亿元。

依靠全球需求的增长以及现有装置通过脱瓶颈措施实现蛋氨酸产能的提升，各产品线销售量有望得以全面增长。

持续研究开发支出及相关资本投入将促进公司特种产品业务发展以及新产品推出。

在未来几年里，公司资本开支计划主要包括：

- 进一步提升健康安全环保政策
- 安迪苏南京和欧洲工厂蛋氨酸产能的进一步扩张
- 研究新的厂址
- 依托安迪苏独特、领先的市场地位增加反刍动物蛋氨酸的产能

公司的经营规划并不意味着其向投资人承诺了公司的业绩。

(6) 内部控制体系的建立和实施

公司在 2015 年底完成重大资产重组后，即着手开展依据《企业内部控制基本规范》和相关其他各项规定全面实施企业内部控制体系的建设。公司指定人员在集团 CFO 和项目管理委员会（包含集团首席执行官、首席财务官、法律顾问、集团律师，以及上市公司首席财务官和董事会秘书）的指导下牵头负责内部控制的实施工作。基于重要性原则，公司为纳入范围内的业务（事项）或所属单位制定了健全的内部控制制度并确保这些制度可以被有效执行。公司对内部控制体系的设计与运行的有效性做了充分的自我评估，确认内部控制实施均有效执行，达到了公司内部控制的目标，不存在重大缺陷。

以上报告请审议

蓝星安迪苏股份有限公司董事会

材 料 五

关于《2016 年监事会工作报告》的议案

各位股东：

2016 年度，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）等法律、法规、规范性文件和《公司章程》，公司监事会对公司的经营活动和公司管理层的履职情况进行监督，对公司财务进行检查，并对利润分配方案等事项发表意见，具体请见附后的《2016 年监事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2016 年监事会工作报告

2016 年监事会工作报告

（一）监事会的工作情况

召开会议的次数：4 次。审议事项如下：

监事会会议	监事会会议议案
第六届监事会第二次会议	审议通过关于《2015 年年度报告及摘要》的议案；关于《2015 年度财务决算报告》的议案；关于《2015 年度监事会工作报告》的议案；关于《2015 年度利润分配方案》的议案；关于豁免内部控制自我评价报告和审计报告的议案；关于《2015 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案
第六届监事会第三次会议	审议通过关于《2016 年第一季度报告》的议案；关于利润分配的议案；
第六届监事会第四次会议	审议通过关于《2016 年半年度报告及摘要》的议案；关于《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案；
第六届监事会第五会议	审议通过关于《2016 年第三季度报告》的议案

（二）监事会对公司内部控制评价报告的意见

报告期内，公司已经建立了较为完善的内部控制制度和体系，并能够得到有效执行，符合《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和证券监管部门的有关要求，符合公司生产经营管理的实际需要，对各个环节起到了较好的风险控制作用。《2016 年度内部控制评价报告》全面、真实、准确地反映了公司内部控制的实际情况。

（三）监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，公司监事会对公司财务进行了检查、监督，认为公司财务制度健全，执行有效，财务结构合理，财务状况良好。公司 2016 年年度财务报告真实、客观地反映了公司的财务状况和经营成果，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告客观公正。

（四）监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和公司《募集资金使用管理制度》的规定，监事会对《2016 年度公司年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》进行审查和核实，确认该报告的编制程序合法、内容准确，公司 2016 年度募集资金的存放与使用符合要求。

（五）监事会关于利润分配议案的独立意见

公司的利润分配符合有关法律法规和《公司章程》的规定，充分考虑了全体股东的利益，符合公司实际情况。未有损害公司和股东利益的情况存在。

以上报告请审议

蓝星安迪苏股份有限公司监事会

材料六

关于《2016 年度利润分配方案》的议案

各位股东：

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2016 年度合并层面归属于上市公司股东的净利润为人民币 1,865,346,347 元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司母公司层面累计可供分配利润为人民币 624,360,837 元。

为了与全体股东分享公司业绩成果，同时促进公司进一步发展，董事会在充分考虑公司实际运营情况的基础上，提出：以 2016 年 12 月 31 日公司总股本 2,681,901,273 股为基础，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.28 元（含税），共计人民币 611,473,490.24 元（含税）

以上议案请予以审议。

材 料 七

关于聘请毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2017 年度会计和内部控制审计机构的议案

各位股东:

根据《公司章程》的规定和董事会审计委员会专项决议的建议,结合毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为公司提供审计服务的工作状况,董事会提议:续聘毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司 2017 年度会计和内部控制审计机构。并提请授权董事会届时根据会计师事务所的服务内容和工作量等因素,决定聘用会计师事务所的服务费用事宜。

以上议案请予以审议。

材 料 八

关于续订董监事、高级管理人员责任保险的议案

各位股东：

为降低公司董监事、高级管理人员正常履行职责可能引致的风险，公司投保年度保费约为人民币 292,885 元（加当地保险税）的董监事、高级管理人员责任保险，保险金额不超过人民币 127,341,200 元。

以上议案请予以审议。

材料九

关于选举董事的议案

各位股东：

2016 年 11 月 15 日，公司董事杨芳女士因工作变动原因辞去公司董事及审计委员会委员职务（详细内容请见公司公告“临 2016-023 号”）。

根据《公司法》、《公司章程》和其他法律法规，经公司董事会提名委员会审核，董事会提名 Michael Koenig 先生为董事候选人，董事任期与第六届董事会一致。

Michael Koenig，德国国籍，曾在德国多特蒙德大学(University of Dortmund)学习化学工程。Michael 已在化工行业工作 25 年，曾担任拜耳集团(Bayer Group)的工程部经理、全球制造负责人、全国 CEO、大事业部全球负责人和董事会成员。在其职业生涯中，他还是拜耳中国联营公司的管理董事，并谈判过大型跨文化合作协议。上海市为他颁发了白玉兰奖以表彰他对上海经济发展作出的贡献。

Michael 对管理经营大型跨国公司丰富经验，并在形成公司战略、重组、团队建设、业务分析和生产技术方面有杰出表现。目前 Michael 是中国蓝星（集团）股份有限公司的首席执行官。Michael 未持有公司的股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所的惩戒。

本选举采用累积投票制。

以上议案请予以审议。