

蓝星安迪苏股份有限公司

2017 年年度股东大会

会议资料

二零一八年四月十七日

蓝星安迪苏股份有限公司

2017 年年度股东大会会议程

现场会议时间：2018 年 4 月 25 日（星期三）下午 2:30

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 2018 年 4 月 18 日，于股权登记日下午收市时中国证券登记结算有限责任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《2017 年年度报告及摘要》的议案（详见材料一）
 2. 关于《2017 年度财务决算报告》的议案（详见材料二）
 3. 关于《2017 年董事会工作报告》的议案（详见材料三）
 4. 关于《2017 年监事会工作报告》的议案（详见材料四）
 5. 关于《2017 年度利润分配方案》的议案（详见材料五）
 6. 关于《为公司聘请 2018 年度会计和内部控制审计机构》的议案（详见材料六）

7. 关于《续订董监事、高级管理人员责任保险》的议案（详见材料七）
8. 关于《续签中国化工财务有限公司与蓝星安迪苏股份有限公司金融服务协议》的议案（详见材料八）

V. 听取《2017 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

2017 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《2017 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》（2017 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《2017 年年度报告及摘要》。详见于 2018 年 3 月 21 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《2017 年年度报告及摘要》。

以上议案请予以审议。

材 料 二

关于《2017 年度财务决算报告》的议案

各位股东：

公司《2017 年度财务决算报告》包括截至 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2017 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 2018 年 3 月 21 日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《2017 年度审计报告及经审计财务报表》和《2017 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 年董事会工作报告》的议案

各位股东：

2017 年，公司董事会坚定不移地执行发展策略，积极实施措施，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 2018 年度及今后的发展，董事会将继续明确重点发展方向，具体的总结、发展战略和经营计划请见附后的《2017 年董事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2017 年董事会工作报告

2017 年董事会工作报告

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不错的盈利水平。

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来自较小企业的竞争。

中国的新进入者（宁夏紫光、新和成）在2016至2017年期间均开始了新增产能项目。其他所有的原有市场参与者（住友、赢创、诺伟司和安迪苏）也相继宣布在2018-2021将有新增产能上线。

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来努力降低其生产成本。

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

- 欧洲生产平台扩建项目：通过对Burgos工厂增加第三条生产线，同时对Les Roches工厂的上游装置追加配套投资，欧洲工厂年产能将增加5万吨。该项目正如期按计划顺利开展，预计将于2018年底完工。
- 推出罗迪美®A-Dry+：安迪苏于2017年开发完成了革命性创新产品罗迪美®A-Dry+。这是一款基于液体蛋氨酸技术开发出来的新型粉末状蛋氨酸产品，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年实现商业化。罗迪美A-Dry+年产能约为9千吨的生产单元正在Burgos工厂积极建设中，该项目进一步巩固了西班牙工厂的战略地位。
- 批准建设的新南京工厂：为满足客户不断增长的需求，巩固行业领导地位，安迪苏董事会于2018年1月16日批准建设年产18万吨液体蛋氨酸新工厂。设施将位于南京六合化工园区内，紧邻现有的南京工厂。本项目预计投产时间为2021年中。
- 作为公司第二业务支柱，安迪苏正积极开发特种产品业务，以更好地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。安迪苏于2017年12月收购了Nutriad公司，Nutriad

公司的产品组合、覆盖的动物品类以及其目标市场与安迪苏公司极具互补性，该并购有助于双方通力合作，打造一体化解决方案，为客户创造更多价值。

2017 年经营情况

单位：亿元	2017	2016	变化(%)
营业收入	104.0	106.9	-3%
经营活动产生的现金流量净额	25.1	30.5	-18%
归属于上市公司股东的净利润	13.2	18.7	-29%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12.9	18.7	-31%
基本每股收益（元/股）	0.49	0.70	-30%

安迪苏 2017 年 TRIR 或可记录工伤事故率（每 20 万工时发生的工伤事故数纪录）为 0.37，优于预算目标 0.48，达到行业内优水平。这得益于为了达到零事故目标而持续不断改进并实施的各项安全生产行动计划。

在以下因素的共同作用下，2017 年全年业绩表现超预期：

- 公司各产品线销量均实现稳步增长。
- 不利的宏观环境：美元疲软，以及能源和原材料成本上升；
- 对于蛋氨酸业务，正如预期，安迪苏面临更为不利的市场环境，产品价格出现大幅下降。但全年营业收入基本保持平稳。公司 2017 年蛋氨酸的销量实现显著增长 11%，其中液体蛋氨酸销量增幅更高，高于全球蛋氨酸市场需求年增长 6% 的行业平均水平；
- 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情况下依然能够保持较高的盈利水平；
- 受惠于严格的成本管理、灵活的定价策略、积极的投资和采购管理（包括妥善处理由于公司最大中间体料供应商因为其装置停产导致原料供应短缺引起的全球维生素 A 危机），公司的维生素业务实现了良好的利润水平；
- 特种产品继 2016 年之后继续实现强劲增长，于 2017 年再次取得了 27% 的增幅；反映出公司的创新和持续不断的市场推广进入收成期。自 2014 年以来公司每年向市场推出一项新产品。近年来，持续增加的特种产品的营业收入证明了公司的创新能力和成功推广新产品的开拓能力。随着各类新产品：2014 年推出的 Selisseo®，2015 年推出的罗酶宝 Advance® 以及 2016 年推出的 Alterion® 在各个市场的准入注册得以顺利完成，安迪苏在特种产品的发展也得以迅猛发展。

基于上述综合因素，2017 年全年业绩超出预算水平。

2018 年展望

- 安全仍将是安迪苏发展的重中之重。集团将仍以零事故为目标，并继续提升安全绩效。
- 安迪苏也将注重关注环境保护。安迪苏集团每个子公司制定并实施的行动计划将进一步减少对环境的影响(尤其是有害排放、用水量和空气质量)。
- 全球蛋氨酸需求年增长率保持在约 6% 的水平。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。通过罗迪美 A-Dry+ 的商业化和将于 2018 年底完成的欧洲生产平台扩建项目, 安迪苏在蛋氨酸行业的领导者地位将得到进一步巩固。而近期宣布的年产 18 万吨的南京新工厂的建设将不仅能帮助安迪苏满足不断增加的客户需求, 同时也可以帮助安迪苏进一步提升成本优势, 这是确保安迪苏保持蛋氨酸行业领导者地位的关键战略。
- 对功能性产品进行主动价格管理也是安迪苏实现经营目标的关键。
- 对于特种产品的发展, 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, 安迪苏将借用于 2017 年设立的创新实验室孵化器带来的杠杆效应, 确保每年至少向市场推出一种新产品或服务。
- 近期宣布收购的跨国饲料添加剂制造商 Nutriad 公司, 正是安迪苏成为全球动物营养特种产品行业领军企业战略的一部分。Nutriad 公司的产品组合、覆盖的动物品类以及其目标市场与安迪苏公司极具互补性, 该并购有助于双方通力合作, 打造一体化解决方案, 为客户创造更多价值。
- 安迪苏将在全集团继续实施销售费用和管理费用控制, 以更好地帮助公司实现超预期经营目标。
- 美元走势以及原材料价格, 仍然将是重要影响因素。

延续 2017 年第四季度的动态趋势及其公司的重要战略举措, 2018 年第一季度的销售增长势头预计将继续保持强劲。

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(%)
营业收入	10,397,823,108	10,688,263,140	-3%
营业成本	6,350,759,160	5,618,473,986	13%
销售费用	1,005,421,123	900,475,273	12%
管理费用	721,033,442	849,592,390	-15%
财务费用	(57,062,707)	(32,392,590)	-76%
经营活动产生的现金流量净额	2,513,085,624	3,053,923,615	-18%
投资活动产生的现金流量净额	(900,548,429)	(609,768,378)	-48%
筹资活动产生的现金流量净额	(880,068,583)	(751,646,313)	-17%

研发支出	300,228,195	245,649,340	22%
------	-------------	-------------	-----

3. 收入和成本分析

主要业务分行业、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	10,397,823,108	6,350,759,160	39%	-3%	13%	减少 8 个百分点
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	8,101,555,708	5,290,143,748	35%	-7%	16%	减少 13 个百分点
特种产品	1,729,578,118	757,693,985	56%	27%	11%	增加 6 个百分点
其他产品	566,689,282	302,921,427	47%	-5%	-17%	增加 8 个百分点
合计	10,397,823,108	6,350,759,160	39%	-3%	13%	减少 8 个百分点
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	3,305,841,954			-3%		
中北美洲	2,312,659,756			10%		
亚太地区 (不含中国)	1,709,651,123			-3%		

南美洲	1,642,983,410			-5%		
中国	1,154,068,435			-18%		
其他	272,618,430			-10%		
合计	10,397,823,108			-3%		

*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业务带动。收入同比下降 7%，主要是由于 2017 年蛋氨酸价格较 2016 年有显著下降。但由于蛋氨酸销量实现 11% 显著增长，特别是液体蛋氨酸销量增幅更大，部分抵消了蛋氨酸价格下降的负面影响。美元/欧元汇率及原材料采购成本上升等不利因素的影响，导致了毛利率的下降，但盈利水平仍然保持在一个较好的水平。

特种产品营业收入实现了 27% 的大幅增长。在 2016 年奶业危机结束后，2017 年反刍动物产品的销量得以大幅增长，特别是斯特敏®产品实现了 50% 的销量增长，从而进一步巩固了安迪苏在反刍动物领域的领先地位。得益于新产品的成功推出，酶制剂产品的销量在激烈的竞争环境中仍然实现了两位数的增长。近 2 年推出的有机硒产品 Selisseo®和益生菌产品 Alterion®较 2016 年营业收入几乎实现翻一番，更加证明了安迪苏能够成功依托并实现其在研发方面的投入。该业务营业收入的增长使得其盈利水平亦实现进一步提升。

强劲的成本控制一定程度上抵消了原料价格上涨给营业成本造成的影响。

各类产品销售收入影响因素分析

与 2016 年相比	销量因素	价格因素	外币折算因素
功能性产品	819,262,312	(1,854,230,666)	402,366,152
特种产品	367,581,202	(16,787,551)	21,774,781

安迪苏 2017 年度营养与健康业务营业收入为人民币 10,397,823,108 元，较 2016 年比降低了 6%（以相同的欧元/人民币汇率计算，若以当期欧元/人民币汇率计算，则降低了 3%）。

成本分析表

单位：元

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		6,350,759,160	100%	5,618,473,986	100%	13%	销量上升, 以及原材料成本上升带来的不利影响
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 71%, 折旧及摊销 11%, 其他 18%	5,290,143,748	83%	4,568,963,128	81%	16%	销量上升, 以及原材料成本上升带来的不利影响
特种产品	原材料、设备及消耗品 81%, 折旧及摊销 4%, 其他 15%	757,693,985	12%	684,284,187	12%	11%	销量上升带来的不利影响
其他产品	原材料、设备及消耗品 43%, 折旧及摊销 17%, 其他 40%	302,921,427	5%	365,226,671	7%	-17%	销量下降带来的积极影响

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	1,005,421,123	900,475,273	12%
管理费用	721,033,442	849,592,390	-15%
财务费用	(57,062,707)	(32,392,590)	-76%

销售费用的增加源于销量的增长以及需要进一步扩充的全球特种产品业务团队，以支持公司双支柱的发展战略。

财务费用下降主要得益于银行利息收入以及 2017 年汇兑收益的增加。

5. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	298,604,006
本期资本化研发投入	1,624,189
研发投入合计	300,228,195
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.90%
公司研发人员的数量	181
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	9%
研发投入资本化的比重 (%)	0.54%

为了及时地为南京工厂提供工艺创新方面的研究和支持，也为了更好地为中国市场提供符合当地需求的动物营养解决方案，安迪苏在中国南京设立了研发中心，并于近期与四川农业大学签订了研发合作协议。公司于 2017 年创立的创新实验室带来的杠杆效应，可以促使安迪苏继续增加在研发方面的投入，以保证公司双支柱战略的成功实施。

6. 现金流

安迪苏合并层面上，2017 年经营活动产生的现金流为 2,513,085,624 元人民币，而 2016 年为 3,053,923,615 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 6.59 亿元，同比下降 22%；

(2) 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 1.18 亿元，同比增加 4%。

安迪苏优秀经营业绩造就了卓越的现金流创造能力。安迪苏 2017 年创造的经营性现金使得安公司有能力进行人民币 974,692,179 元的资本开支，并偿还人民币 13,073,351 元的贷款及支付人民币 866,995,232 元的分红。

7. 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	19,287,286	0%	11,471,676	0%	68%	欧元/美元套期保值操作带来的变化
应收利息	9,693,743	0%	1,040,703	0%	831%	存款利息收益增加

其他应收款	43,080,271	0%	25,869,193	0%	67%	南京工厂 2015 年损失的保险理赔
在建工程	887,324,323	4%	453,360,413	2%	96%	欧洲扩建项目和 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
其他流动资产	8,468,000	0%	2,747,272	0%	208%	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	9,495,399	0%	68,508,557	0%	-86%	因欧元/美元套期保值产生变动
预收账款	4,551,000	0%	20,811,000	0%	-78%	由于寄售额减少带来的自中国客户预付款的下降
应付职工薪酬	690,155,511	3%	443,664,431	2%	56%	截止 2017 年年底一年内应付职工薪酬数增加
应交税费	221,281,764	1%	362,784,968	2%	-39%	法国增值税抵消影响
应付利息	8,559,892	0%	5,543,874	0%	54%	预提利息增加
应付股利	154,485,540	1%	104,121,900	1%	48%	2017 年预提的应付股利增加
长期应付职工	407,467,115	2%	647,814,349	3%	-37%	截止 2017 年

薪酬						底一年内 应付职工 薪酬到期 增加
预计负 债	0	0%	29,196,374	0%	-100%	预计负债 重分类
其他综 合收益	(484,132,39 6)	-2%	(860,732,2 83)	-4%	44%	欧元/人 民币汇率 影响
盈余公 积	351,560,696	2%	256,211,73 7	1%	37%	10%提取 盈余公积

二. 董事会履职情况

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	出席股东大会的次数
Gerard Deman	否	6	3	3	0	0	否	2
王大壮	否	3	2	1	0	0	否	0
郝志刚		1	1	0	0	0	否	0
Jean-Marc Dublanc	否	6	3	3	0	0	否	2
Michael Koenig	否	4	3	1	0	0	否	1
Jean Falgoux	是	6	0	6	0	0	否	2
宋立新	是	6	2	4	0	0	否	2
周国民	是	6	3	3	0	0	否	0

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	0
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	4

2. 董事会会议议案列表

董事会会议	董事会会议议案
第六届董事会第十次会议	1.审议通过关于《2016年年度报告及摘要》的议案； 2.审议通过关于2017年度财务预算的议案； 3.审议通过关于《2016年度财务决算报告》的议案； 4.审议通过关于提名Michael Koenig为董事候选人及专门委员会成员的议案； 5.审议通过关于确认公司2016年度日常关联交易和2017年度日常关联交易预计的议案； 6.审议通过关于《2016年董事会工作报告》的议案； 7.听取《2016年度独立董事述职报告》； 8.审议通过关于《2016年度审计委员会履职报告》的议案； 9.审议通过关于《2016年度利润分配方案》的议案； 10.审议通过关于《2016年度内部控制评价报告》和《2016年度内部控制审计报告》的议案； 11.审议通过关于《2016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； 12.审议通过关于《2016年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》的议案； 13.审议通过关于《蓝星安迪苏营养集团有限公司2016年度实际盈利数与利润预测数差异情况说明》的议案； 14.审议通过关于2016年度审计费用的议案； 15.审议通过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； 16.审议通过关于续订董监事、高级管理人员责任保险的议案； 17.审议通过关于董事及高级管理人员2016年度考核和薪酬的议案； 18.审议通过《关于召开2016年年度股东大会的议案》。
第六届董事会第十一次会议	审议通过关于《2017年一季度报告》的议案。
第六届董事会第十二次会议	审议通过关于《2017年半年度报告及摘要》的议案。
第六届董事会第十三次会议	1.审议通过关于《2017年三季度报告》的议案； 2.审议通过关于修改《董事会薪酬与考核委员会实施细则》的议案； 3.审议通过关于选举周国民先生和Michael Koenig先生为薪酬与考核委员会委员的议案； 4.审议通过关于提名、选举郝志刚先生为董事、副董事长、战略发展委员会委员及提名委员会委员的议案； 5.审议通过关于《蓝星安迪苏股份有限公司在中国化工财务有限公司存款风险控制制度》和《蓝星安迪苏股份有限公司在中国化工财务有限公司存款风险处置

	预案》的议案； 6.审议通过关于提请于2017年12月15日召开2017年第一次临时股东大会的议案。
第六届董事会第十四次会议	审议通过关于蓝星安迪苏股份有限公司境外子公司参与竞购Tintin100%股权的议案。
第六届董事会第十五次会议	审议通过关于批准境外子公司Drakkar Group SA收购Nutriad Holding B.V.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及其公司行业地位

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，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，根据 Feedinfo 发布的下表数据来看全球蛋氨酸市场需求每年以6%的速度增长：

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
需求（万吨）	119	126.5	133.8	141.4
增长率%	5.1	6.3	5.8	5.7
增长量（万吨）	5.7	7.5	7.3	7.6

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 年和 2017 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因为销量的增加而抵消，而原油价格走高、原材料成本的上升带来的负面影响则通过严格的成本控制得到部分程度降低。

在 2017 年底，蛋氨酸市场价格将出现了短时期反弹。

蛋氨酸 - 欧洲现货价格



• 安迪苏各业务板块竞争格局

蛋氨酸

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，以宁夏紫光及浙江新和成等公司为代表的国内企业也加快了发展步伐，在产能扩展方面持续投资。浙江新和成 5 万吨蛋氨酸生产线的产品已于 2017 年上半年进入市场。然而，在全球总需求约 126.5 万吨情况下，该部份设计产能为 5 万吨的新增产能并未给市场带来特别冲击。希杰 2017 年销量同比有所增长。然而整个市场供应量同比增幅相对有限，其中部分新增产能已被增加的市场需求所吸收。

根据 2017 年 12 月份 Feedinfo 的报告，在过去 12 个月，市场上新增产能数量仅有少量增长。全球主要蛋氨酸生产商产能（单位：千吨/年）情况如下：

2017 年估计产能，千吨



如上所述，安迪苏是全球第二大蛋氨酸生产商，截至 2017 年，占据 27% 的市场份额。

维生素

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

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。

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

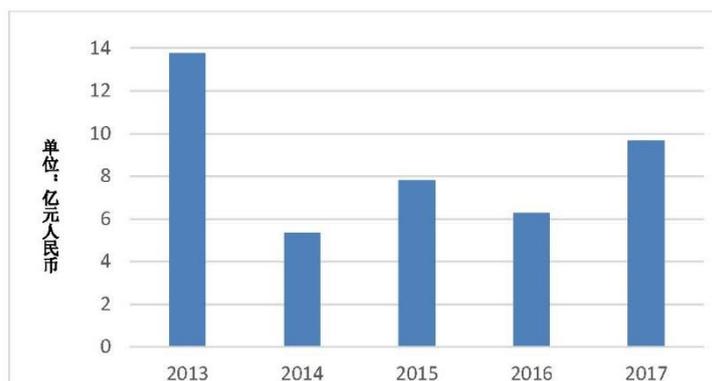
本公司主营业务为动物营养添加剂的研发、生产与销售。

近年来，公司积极践行“双支柱”战略，即不断巩固公司在蛋氨酸行业的全球领导地位并同时加快公司在特种业务的发展。

公司业务发展基于四大驱动力：

- 新兴市场布局：世界一流的蛋氨酸生产平台；全球销售网络重点关注高速增长的新兴市场布局以及特种产品开发。

- 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，通过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
 - 安迪苏通过每年向市场推出一项新产品巩固其领先地位，比如 2014 年推出有机硒 Selisseo®, 2015 年推出新型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®。2017 年创新实验室孵化器的建立起到了良好的杠杆效应，我们预计将在 2018 年推出包含罗迪美 A-dry+ 的三款新产品。
- 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：在 2018 年，得益于极地（Polar）项目，安迪苏将新增 5 万吨液体蛋氨酸生产产能，同时，安迪苏将新增 9000 吨新产品罗迪美 A-Dry+。
 - 刚批准建设的液体蛋氨酸新工厂年产 18 万吨，位于南京六合化工园区内，紧邻安迪苏现有的南京工厂。
 - 特种产品
 - 更好的利用安迪苏的市场领导地位来巩固反刍动物蛋氨酸业务
 - 加强特种产品开发的产业合作
 - 至少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
 - 2017 年 12 月宣布收购饲料添加剂制造商 Nutriad 公司，该公司从事饲料添加剂生产已有逾 50 年的历史。它是一家总部位于比利时登德尔蒙德的跨国公司，目前拥有 4 个研究所和 5 个工厂，分别位于比利时、西班牙、英国、中国和美国。Nutriad 在先进饲料添加剂领域拥有 50 多年经验，主要业务包括提供适口性解决方案、霉菌毒素管理、改善消化性能等领域。除了覆盖猪、禽类饲料之外，其产品亦可应用于水产，奶牛和肉牛等多个领域。本次收购将进一步帮助安迪苏成为全球动物营养特种产品的领军企业。Nutriad 每年约有 1 亿美元的销售收入。Nutriad 公司的产品组合、覆盖的动物品类以及其目标市场与安迪苏公司极具互补性，该并购有助于双方通力合作，打造一体化解决方案，为客户创造更多价值。

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的前提下继续显著增长。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 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 7.6253 折算，为人民币 812,141,041 元）。

2017 年度安迪苏实际实现扣除非经常性损益的净利润 15.8257 亿元，较盈利预测及补偿协议中承诺的 8.1214 亿元高出 7.7043 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以及推出的新产品，各产品线销售量均得以全面增长。

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：

- 蛋氨酸产能的进一步扩张来支持不断增长的客户需求
- 用于新产品的开发和生产工艺的持续改善
- 依托安迪苏先进的技术扩大过瘤胃保护性蛋氨酸的产能
- 进一步提升健康安全环保水平

公司的经营规划并不意味着公司向投资人承诺了公司业绩。

6. 内部控制体系的建立和实施

公司指定人员在项目管理委员会（包含上市公司首席财务官、董事会秘书和集团法律顾问）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。

本报告期，公司将根据《企业内部控制基本规范》发布公司内部控制自我评估报告。

以上报告请审议。

蓝星安迪苏股份有限公司董事会

材 料 四

关于《2017 年监事会工作报告》的议案

各位股东：

2017 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《2017 年监事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2017 年监事会工作报告

2017 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
第六届监事会第六次会议	1.审议通过关于《2016 年年度报告及摘要》的议案； 2.审议通过关于《2016 年度财务决算报告》的议案； 3.审议通过关于《2016 年度监事会工作报告》的议案； 4.审议通过关于《2016 年度利润分配方案》的议案； 5.审议通过关于《2016 年度内部控制评价报告》和《2016 年度内部控制审计报告》的议案； 6.审议通过关于《2016 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案； 7.审议通过关于《2016 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》的议案。
第六届监事会第七次会议	审议通过关于《2017 年一季度报告》的议案。
第六届监事会第八次会议	审议通过关于《2017 年半年度报告及摘要》的议案。
第六届监事会第九次会议	审议通过关于《2017 年三季度报告》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

险防范和控制作用。《2017 年度内部控制评价报告》全面、真实、客观并准确地描述了公司内部控制的实际运行情况。

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，运作规范，执行有效，财务结构合理，财务状况良好。公司 2017 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 五

关于《2017 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，本公司 2017 年度合并层面归属于上市公司股东的净利润为人民币 1,323,315,773 元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司母公司层面累计可供分配利润为人民币 871,027,986 元。

为了与全体股东分享公司业绩成果，促进公司的进一步发展，董事会在充分考虑公司实际运营情况的基础上，提出：以 2017 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 1.73 元（含税），共计人民币 463,968,920.23（含税）。

以上议案请予以审议。

材 料 六

关于《为公司聘请 2018 年度会计和内部控制审计机构》的议案

各位股东：

为保持审计工作的连续性，经公司董事会审计委员会审议，公司董事会提议，公司拟续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2018 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 七

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。

材料八

关于《续签中国化工财务有限公司与蓝星安迪苏股份有限公司金融服务协议》的议案

各位股东：

为了优化财务管理、提高资金使用效率、降低融资成本和融资风险，经公司 2014 年年度股东大会批准，蓝星安迪苏股份有限公司与中国化工财务有限公司签署《金融服务协议》，协议约定由中国化工财务有限公司为蓝星安迪苏股份有限公司提供存款、结算、信贷等金融服务，协议有效期 3 年。合作期间，中国化工财务有限公司为蓝星安迪苏股份有限公司存贷款业务提供了快捷、便利的服务。据此，经公司董事会审议提议，蓝星安迪苏股份有限公司拟继续与中国化工财务有限公司签署《金融服务协议》，中国化工财务有限公司在经营范围许可内，为蓝星安迪苏股份有限公司提供存款、结算、信贷等金融服务。

一、中国化工财务有限公司的基本情况

中国化工财务有限公司是由中国化工集团有限公司及其成员单位共同出资成立的，为中国化工集团有限公司成员单位提供金融服务的非银行金融机构，由中国银行业监督管理委员会批准成立，于 2009 年 7 月正式营业。中国化工财务有限公司法定代表人：冯益民，注册资本：84,122.5 万元，统一社会信用代码：91110000100019622W。其中中国化工集团有限公司持股 49.41%；中国蓝星（集团）股份有限公司持股 26.88%；中国昊华化工集团股份有限公司持股 15.81%；中国化工农化有限公司持股 7.9%。

中国化工财务有限公司获准从事主要经营业务为：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；固定收益类有价证券投资。

截至 2017 年 12 月 31 日，中国化工财务有限公司总资产 126.72 亿元，2017 年度实现的营业收入 34,739 万元。

二. 与蓝星安迪苏股份有限公司的关联关系

中国化工财务有限公司是中国化工集团有限公司（蓝星安迪苏股份有限公司控股股东中国蓝星（集团）股份有限公司的母公司，也是蓝星安迪苏股份有限公司的实际控制人）的子公司。中国化工财务有限公司与蓝星安迪苏股份有限公司均受同一实际控制人控制，构成《上海证券交易所股票上市规则》第 10.1.3 条第（二）项规定的情形。

三. 《金融服务协议》原则及其主要内容

蓝星安迪苏股份有限公司拟与中国化工财务有限公司签署《金融服务协议》，协议约定由中国化工财务有限公司为蓝星安迪苏股份有限公司提供相关金融服务，协议有效期为 3 年。

协议签署的原则：

协议双方互相视对方为重要的合作伙伴，充分发挥在各自领域的优势，通过业务合作达成共同发展，实现合作双方利益最大化；协议双方遵循平等自愿、优势互补、互利互惠、共同发展及共赢的原则进行合作。

协议主要内容：

中国化工财务有限公司向蓝星安迪苏股份有限公司提供以下金融服务：

存款服务：蓝星安迪苏股份有限公司在中国化工财务有限公司开立存款帐户，并本着存取自由的原则，将资金存入在中国化工财务有限公司开立的存款帐户，存款形式可以是活期存款、定期存款、通知存款、协定存款等；中国化工财务有限公司为蓝星安迪苏股份有限公司提供存款服务的存款利率将不低于中国人民银行统一颁布的同期同类存款的存款利率，不低于同期中国国内主要商业银行同类存款的存款利率，也不低于中国化工集团有限公司其他成员企业同期在中国化工财务有限公司同类存款的存款利率。

结算服务：中国化工财务有限公司根据蓝星安迪苏股份有限公司指令为蓝星安迪苏股份有限公司提供付款服务和收款服务（包括资金归集服务），以及其他与结算业务相关的辅助服务；中国化工财务有限公司免费为蓝星安迪苏股份有限公司提供上述结算服务。

信贷服务：在符合国家有关法律法规的前提下，中国化工财务有限公司根据蓝星安迪苏股份有限公司经营和发展需要，为蓝星安迪苏股份有限公司提供综合授信服务。蓝星安迪苏股份有限公司可以使用中国化工财务有限公司提供的综合授信额度办理贷款、票据承兑、票据贴现、担保及其他形式的资金融通业务，中国化工财务有限公司在自身资金能力范围内尽量优先满足

蓝星安迪苏股份有限公司需求；中国化工财务有限公司承诺向蓝星安迪苏股份有限公司提供优惠的贷款利率，并不高于蓝星安迪苏股份有限公司在其它国内金融机构取得的同期同档次贷款利率。

其他金融服务：中国化工财务有限公司将按蓝星安迪苏股份有限公司的指示及要求，向蓝星安迪苏股份有限公司提供经营范围内的其他金融服务，中国化工财务有限公司向蓝星安迪苏股份有限公司提供其他金融服务前，双方需进行磋商及订立独立的协议；中国化工财务有限公司就提供其他金融服务所收取的费用，将不高于中国主要金融机构就同类服务所收取的费用。

四. 风险控制情况

中国化工财务有限公司确保资金结算网络安全运行，保障资金安全，控制资产负债风险，满足蓝星安迪苏股份有限公司支付需求。

中国化工财务有限公司一旦发生可能危及蓝星安迪苏股份有限公司存款安全的既定情形或其他可能对蓝星安迪苏股份有限公司存款资金带来重大安全隐患的事项，将于二个工作日内书面通知蓝星安迪苏股份有限公司，并采取措施避免损失发生或者扩大。

蓝星安迪苏股份有限公司将严格内控管理，防范、控制本公司在中国化工财务有限公司存款的资金风险。

五. 签署协议的目的以及对蓝星安迪苏股份有限公司的影响

该项关联交易有利于优化蓝星安迪苏股份有限公司财务管理，提高资金使用效率，降低融资成本和融资风险。

以上议案请予以审议，关联股东需回避表决。

附件：金融服务协议

金融服务协议

甲方：蓝星安迪苏股份有限公司

法定代表人：Jean Marc Dublanc

职务：总经理，董事

注册地址：北京市海淀区花园东路 30 号花园饭店 6518 室

邮政编码：100029

联系电话：010-61958799

联系传真：010-61958805

乙方：中国化工财务有限公司

法定代表人：冯益民

职务：董事长

注册地址：北京市海淀区北四环西路 62 号

邮政编码：100080

联系电话：010-82677978

联系传真：010-82677453

鉴于：

1. 甲方为依法成立并合法存续的股份有限公司，于 2000 年 4 月 20 日在上海证券交易所挂牌上市交易，为优化财务管理、提高资金使用效率、降低融资成本和融资风险，拟与乙方进行合作，由乙方为其提供相关金融服务。

2. 乙方作为依法成立并合法存续的财务公司，由中国银行业监督管理委员会批准成立，于 2009 年 7 月 2 日正式营业，具有雄厚的资金实力和丰富的金融服务经验，愿意与甲方进行合作并为甲方提供相关金融服务。

为了明确甲、乙双方的权利义务，甲、乙双方依据《中华人民共和国民法通则》、《中华人民共和国合同法》等相关法律、法规的规定，本着平等自愿、诚实信用的原则，经平等、友好协商一致，共同签署本协议。

一、合作原则

1. 甲、乙双方同意进行合作，由乙方按照本协议约定为甲方提供相关金融服务。

2. 甲、乙双方互相视对方为重要的合作伙伴，充分发挥在各自领域的优势，通过业务合作达成共同发展，实现合作双方利益最大化。

3. 甲、乙双方之间的合作为非独家的合作，甲方有权结合自身利益自行决定是否需要及接受乙方提供的服务，也有权自主选择其他金融机构提供的服务。

4. 甲、乙双方同意建立高层定期会晤制度和有效的沟通机制，及时交流业务信息及合作情况。

5. 甲、乙双方应遵循平等自愿、优势互补、互利互惠、共同发展及共赢的原则进行合作并履行本协议。

二、服务内容

乙方向甲方提供以下金融服务：

1. 存款服务：

(1) 甲方在乙方开立存款账户，并本着存取自由的原则，将资金存入在乙方开立的存款账户，存款形式可以是活期存款、定期存款、通知存款、协定存款等；

(2) 乙方为甲方提供存款服务的存款利率将不低于中国人民银行统一颁布的同期同类存款的存款利率，不低于同期中国国内主要商业银行同类存款的存款利率，也不低于中国化工集团有限公司其他成员企业同期在乙方同类存款的存款利率；

(3) 甲方在乙方的年终存款余额与利息之和不得超过甲方最近一个会计年度经审计的总资产的 5% 且不超过最近一个会计年度经审计的期末货币资金总额的 50%；

(4) 对于甲方存入乙方的资金，乙方应将其全部存入国家正式批准设立的商业银行，包括中国工商银行、中国建设银行、中国银行、交通银行等，乙方可以基于谨慎的原则按照法律规定进行使用；

(5) 乙方未能按时足额向甲方支付存款的，甲方有权终止本协议，并可按照法律规定对乙方应付甲方的存款与甲方在乙方的贷款进行抵消；

(6) 因乙方其他违约行为而导致甲方遭受经济损失的，乙方应进行全额补偿，同时甲方有权终止本协议。

2. 结算服务：

(1) 乙方根据甲方指令为甲方提供付款服务和收款服务，以及其他与结算业务相关的辅助服务；

(2) 乙方免费为甲方提供上述结算服务；

(3) 乙方应确保资金结算网络安全运行，保障资金安全，控制资产负债风险，满足甲方支付需求。

3. 信贷服务：

(1) 在符合国家有关法律法规的前提下，乙方根据甲方经营和发展需要，为甲方提供综合授信服务，甲方可以使用乙方提供的综合授信额度办理贷款、票据承兑、票据贴现、担保及其他形式的资金融通业务，乙方将在自身资金能力范围内尽量优先满足甲方需求；

(2) 乙方承诺向甲方提供优惠的贷款利率，并不高于甲方在其它国内金融机构取得的同期同档次贷款利率；

(3) 有关信贷服务的具体事项由双方另行签署协议。

4. 其他金融服务：

(1) 乙方将按甲方的指示及要求，向甲方提供经营范围内的其他金融服务，乙方向甲方提供其他金融服务前，双方需进行磋商及订立独立的协议；

(2) 乙方就提供其他金融服务所收取的费用，将不高于中国主要金融机构就同类服务所收取的费用。

三、乙方的承诺

1. 乙方将按照本协议约定为甲方提供优质、高效的金融服务，并根据甲方实际需要为甲方设计个性化的服务方案。

2. 乙方开通网银服务后，乙方将根据甲方需要，为甲方设计、安装网上银行服务，以实现安全、方便、快捷的资金结算。

3. 出现以下情形之一时，乙方将于二个工作日内书面通知甲方，并采取措施避免损失发生或者扩大：

(1) 乙方发生挤提存款、到期大额债务不能支付、大额贷款逾期或大额担保垫款、董事或高级管理人员涉及刑事案件等重大事项；

(2) 发生影响或者可能影响乙方正常经营的重大机构变动、经营风险等事项；

(3) 乙方股东对乙方的负债逾期6个月以上未偿还；

(4) 乙方任何一项资产负债比例指标不符合《企业集团财务公司管理办法》的规定；

(5) 乙方出现被中国银行业监督管理委员会等监管部门的行政处罚、责令整顿等重大情形；

(6) 其他可能对甲方存款资金带来重大安全隐患的事项。

四、保密条款

1. 甲、乙双方一致同意，对在履行本协议过程中知悉的对方的商业秘密和其他秘密承担保密义务，未经对方同意，不得向第三方进行透露或者进行不正当使用，相关法律、法规和监管部门的规范性文件另有规定的除外。

2. 除本协议另有约定外，甲、乙双方在本协议项下的保密义务直至相关信息资料由对方公开或者实际上已经公开或者进入公知领域时止。

五、协议的生效、变更和解除

1. 本协议经双方签署并经过相关法律程序后生效，有效期三年。

2. 本协议经双方协商一致并达成书面协议可以变更和解除，在达成书面协议以前，本协议条款仍然有效。

3. 本协议部分条款无效或者不可执行的，不影响其他条款的效力。

六、争议解决

1. 凡因签订及履行本协议所发生的或与本协议有关的一切争议、纠纷或索赔，双方应协商解决。

2. 协商不能解决的，任何一方均可将争议提交北京仲裁委员会，按照北京仲裁委员会届时有效的仲裁规则进行仲裁，仲裁的结果是终局的，对双方均有约束力。

七、其他

本协议一式贰份，甲、乙双方各执壹份，每份具有同等效力。

(以下无正文)

(本页无正文,为蓝星安迪苏股份有限公司与中国化工财务有限公司之间的《金融服务协议》的签署页)

甲方: 蓝星安迪苏股份有限公司

法定代表人/授权代表:

签署日期:

乙方: 中国化工财务有限公司

法定代表人/授权代表:

签署日期: