



2023年全年未经审计业绩报告

2024年1月



免责声明

- 本文件由蓝星安迪苏股份有限公司（“公司”）制作，仅用于公司投资者沟通演示之用。
- 本文件包含部分信息和内容尚未经过独立第三方验证。本文件中若干事实性或预测性的描述来自外部，且未经公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表的独立审核。
- 对本文件中所包含的信息和观点的公正、准确、完整或正确性未作任何明确或隐含的陈述或保证，因此任何人不得对其公正、准确、完整或正确性产生任何依赖。本文件中陈述或包含的信息可能不经通知而变更，且不会就演示后所发生的重大进展而进行更新。公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表均不承担任何（因疏忽或其他原因）由于对本文件或其内容的任何使用而造成的任何损失，或以其它方式产生的与本文件相关的损失。
- 本文件包含前瞻性陈述。该等前瞻性陈述，如有关全球经济、动物营养行业发展趋势以及与公司有关的陈述，是根据一系列假设作出的。这些假设是否成立，受到一系列未知或已知因素的影响，包括公司无法控制的因素，此类因素可导致公司的实际业绩或表现严重背离前瞻性陈述或其中的表述或隐含的观点。在此提醒阅读者不应对本文件中的前瞻性陈述产生不合理的依赖，因为实际结果可能与此文包含的前瞻性陈述有重大出入。公司及其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问和代表均不承担就演示日期后发生的事件或情况更新上述观点或前瞻性陈述的责任。
- 本文件并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为任何出售、发行或邀请购买或认购公司、公司的控股公司或公司的子公司在任何司法辖区发行的证券的要约或要约邀请，也不构成针对上述证券的投资诱导。本文件的任何部分，或分发本文件之行为，亦不构成任何合同或承诺的基础，任何合同或承诺也不得依赖本文件的任何部分。
- 相关信息仅供您自行使用，本文件的任何部分均不得以任何方式、因任何目的，被全部或部分的复制、公开，或被直接或间接的提供或分发给其他任何人（无论是贵机构内部人士或外部人士）。对于未经授权复制或分发本文件或分发本文件所包含的信息的行为，公司或其董事、监事、高管、雇员、代理人、关联机构、顾问或代表不承担任何法律责任。

目录

1	■ 业务亮点 3
2	■ 财务表现 12
3	■ 2024年展望 15





业务亮点

报告者：Frederic Jacquin



业务亮点

■ 安全和可持续性：

- 安全一直是安迪苏管理的重中之重：2023年四季度，公司TRIR为**0.4**，帮助公司2023年全年TRIR降至**0.54**
- 安迪苏继续向可持续发展目标迈进：
 - 特别是在新产品开发方面；例如今年推出的新酶制剂产品Rovabio Phyplus和反刍动物添加剂产品Dynamics
 - 南京工厂的蒸汽循环项目于2023年三季度建设完成并于2024年1月投入使用
 - 南京工厂的污水再利用项目进展顺利

■ 2023年业务亮点：在极具挑战的市场环境下，四季度公司运营表现全面回升，主要归功于：

- 液体蛋氨酸产品在全球市场加速渗透，液体蛋氨酸实现全年销量增长**+21%**
- 蛋氨酸价格回升
- 新产品的市场渗透帮助特种产品业务保持增长
- 持续推行的成本缩减计划和卓越运营对业绩表现产生积极影响
- 成功抵消了由于老旧生产线关闭带来的资产减值准备产生的不利影响

■ “中国一体化战略”进展顺利：

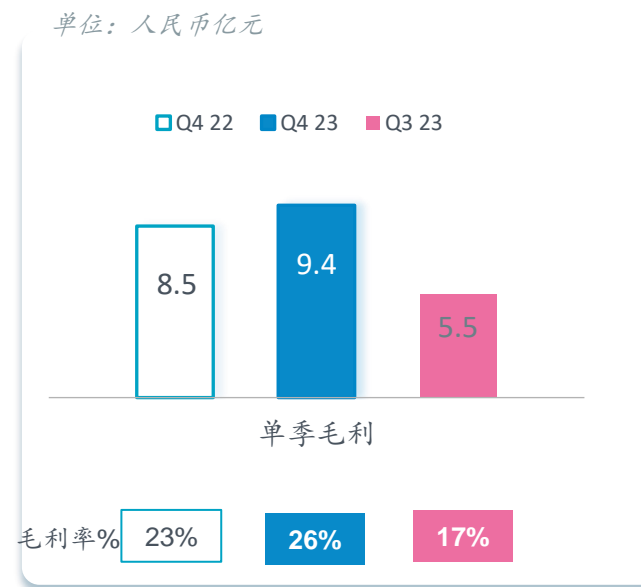
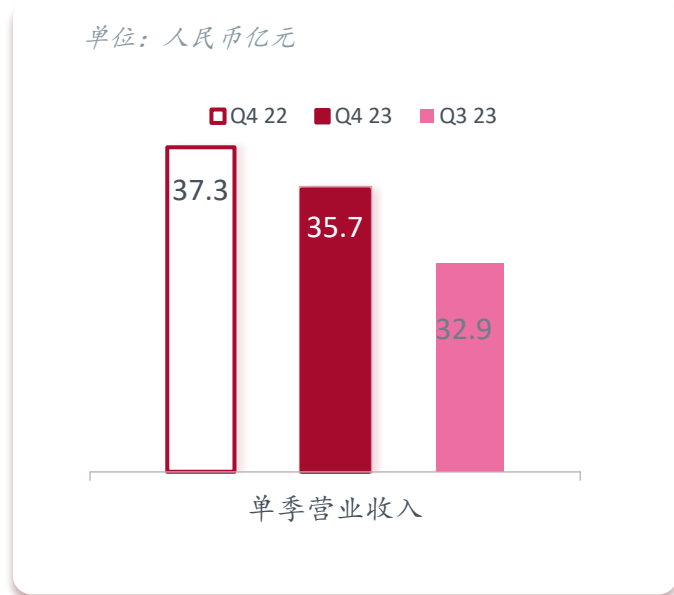
- 中国市场液体蛋氨酸渗透率保持快速提升
- 年产能15万吨的泉州固体蛋氨酸工厂土地购置已经完成
- 中国首个特种产品饲料添加剂工厂项目预计将于2024年年底完成建造
- 创新单细胞蛋白产品斐康®蛋白于1月中获颁中国农业农村部（MARA）登记证书，预计将于2024年一季度具备产品销售条件

■ 欧洲特种产品产能扩充及优化项目建造工程接近尾声，新工厂预计将于2024年二季度启动试运行

■ 运营效率提升计划在2023年帮助公司缩减**人民币2.07亿元**的经常性成本开支，专项成本效益提升计划实现额外控制成本开支约**人民币2.425亿元**

■ 截止至2023年12月31日，公司现金余额约为人民币10亿元，较2022年12月31日增加人民币2亿元。2023年全年经营活动产生的净现金流入为人民币**28亿元**。

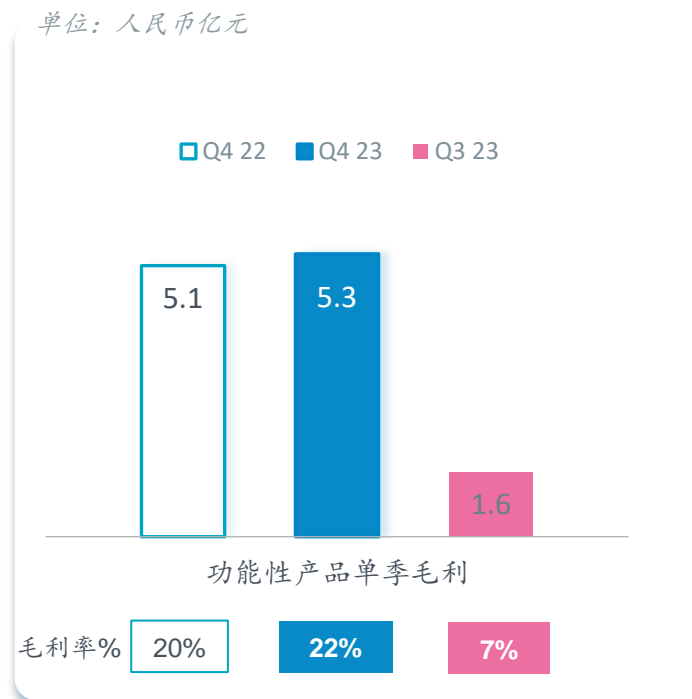
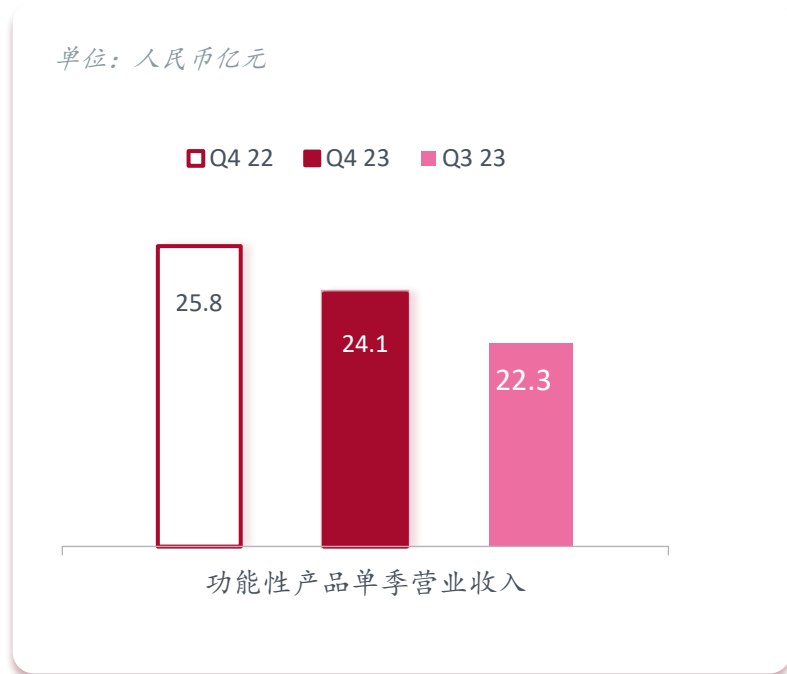
2023年四季度经营业绩逐步反弹



在极具挑战的宏观环境下，2023年四季度公司的营业收入同比下滑-4%，但运营表现正在逐步恢复，营业收入按季增长+8.5%，毛利率从第三季度的17%增长至四季度的26%，主要归功于：

- 液体蛋氨酸销量持续增长
- 新产品的市场渗透帮助特种产品业务保持增长
- 四季度的蛋氨酸价格回弹拉动毛利率提升
- 成本缩减计划以及原材料和能源价格的下降对业绩表现产生积极影响

功能性产品：2023年四季度营业收入以及毛利率均较三季度均有提升



得益于蛋氨酸销量持续增长，蛋氨酸价格回弹以及维生素A的价格于2023年年底逐渐趋稳，2023年四季度功能性产品营业收入按季环比增长+8%，毛利率较三季度增长+15个百分点，归功于：

- 得益于成功的全球市场渗透，液体蛋氨酸全年销量大幅增长 (+21%)
- 维生素业务于2023年四季度有所提升
- 成本控制和精准库存管理帮助公司提升盈利水平

功能性产品：2023年四季度业务亮点



蛋氨酸

- 液体蛋氨酸继续在全球各区域加快市场渗透，2023年全年销量大幅增长**+21%**，得益于成功的“固转液”客户转化战略：
 - 新液体蛋氨酸客户的成功开拓得益于对饲料效率和精准给料有更高要求的农业工业化推动
 - 归功于安迪苏一流的服务支持，液体蛋氨酸喷涂装置安装数量的大幅增长，尤其是在中国市场（**新增+335台**）
- 市场渗透率的快速增长帮助蛋氨酸业务实现双位数的销量增长，远高于市场平均水平
- 由于市场供需状况的转变，蛋氨酸产品的价格在四季度有所回升。
- 南京和欧洲液体蛋氨酸工厂持续优化生产成本，得益于原材料和能源价格下降以及运营效率提升计划
- 年产能15万吨的泉州固体蛋氨酸工厂土地购置已经完成
- 2024年年初，公司决定永久关闭法国科芒特里的固体蛋氨酸生产线以提升蛋氨酸业务的整体成本竞争力

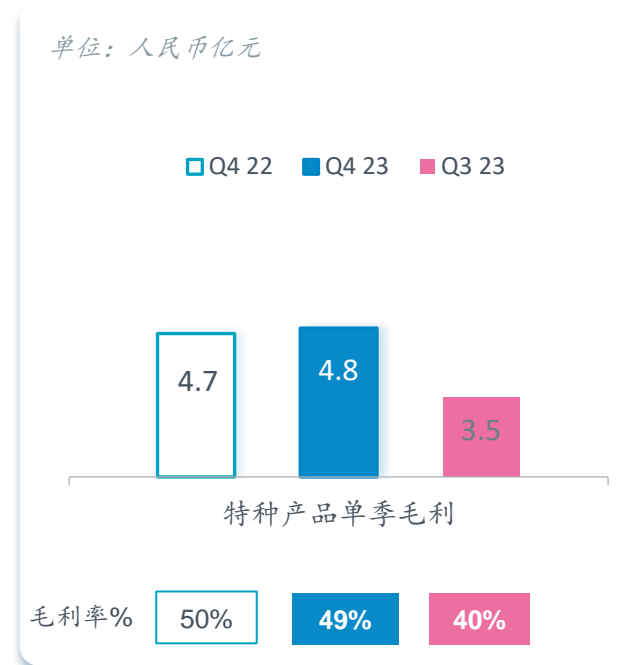
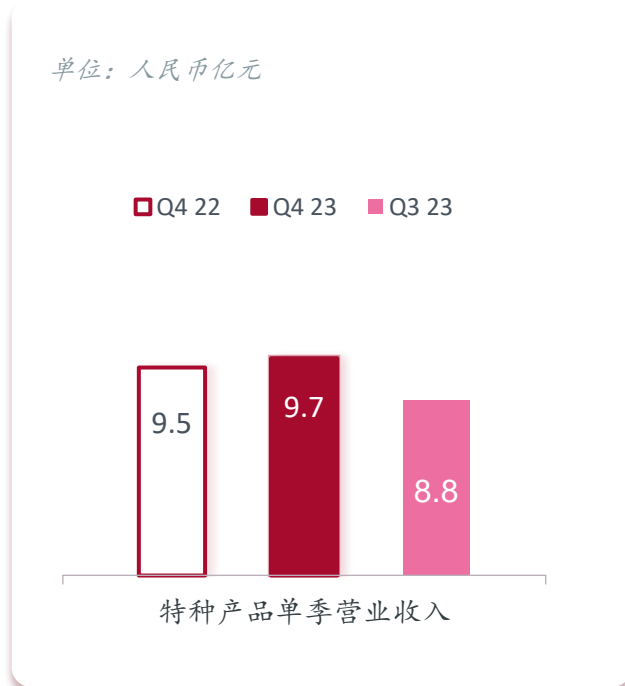


维生素

- 安迪苏优化维生素A的产量以保护盈利水平
- 公司继续执行优化后的采购战略，尤其是维生素E和贸易维生素品类的采购



特种产品：2023年四季度营业收入保持增长（按季环比+10%）毛利率提升至49%的水平



尽管市场环境仍然极具挑战，特种产品业务在2023年四季度较三季度实现了双位数的销售增长（+10%），全年销售也实现同比增长+8%

特种产品业务毛利率在四季度大幅提升至约49%的水平，并由此带动了2024年的良好势头，主要归功于：

- 积极主动的盈利水平保护举措
- 原材料、能源和物流成本的下降
- 产品组合的调整优化

特种产品：2023年四季度业务亮点

- 尽管市场环境仍然极具挑战，特种产品业务在2023年四季度较三季度实现了双位数的销售增长（**+10%**），全年销售也实现同比增长**+8%**，主要归功于：
 - 单胃动物新产品系列的双位数销售增长（喜利硒销售增长**+13.5%**）以及新酶制剂产品Rovabio Phyplus的成功市场渗透
 - 水产品在拉美和欧盟地区的持续增长
 - 在 Framelco 业务四季度增长推动下营养促健康业务持续发展
 - Norfeed植物基特种产品增长势头良好，尤其是在拉美、法国和德国
- 欧洲特种产品产能扩充及优化项目建造工程接近尾声，新工厂预计将于2024年二季度启动试运行
- **Innovia**在法国新建的特种产品干燥制剂生产单元成功启动。该项目将扩充制剂产能，提升生产效率和可持续性水平

“中国一体化战略”

- 中国市场**液体蛋氨酸**渗透率保持快速提升
- 南京工厂（BANC360项目）有能力实现满负荷生产，极具成本竞争力，安全表现卓越，可持续性水平也在不断提升：
 - 南京工厂的蒸汽循环项目于**2023**年三季度建设完成。该项目将帮助安迪苏提升能源使用效率并降低生产成本。蒸汽涡轮机自**2024**年1月投入使用
 - 南京工厂的废水再利用项目进展顺利，预计将于**2024**年二季度启动建造
- 年产能**15万吨**的泉州固体蛋氨酸工厂土地购置已经完成
- 位于南京的中国首个特种产品饲料添加剂工厂项目持续开展，预计将于**2024**年年底前完成建造
- 创新单细胞蛋白产品**斐康®**蛋白于1月中获颁中国农业农村部（MARA）登记证书，预计将于**2024**年一季度具备产品销售条件

成本控制和优化

- 持续开展的运营效率提升计划在2023年帮助公司缩减**人民币2.07亿元**的经常性成本开支，从2019年至今累计缩减经常性成本开支约为**人民币9亿元**。运营效率提升计划将在未来持续推行
- 专项成本效益提升计划在2023年则帮助公司进一步降低成本，实现额外控制成本开支约**人民币2.425亿元**
- 成本缩减是全公司各部门群策群力，通力合作的成果，主要举措包括：
 - 重新梳理与运输、来料加工和新维生素供应商的采购合同并重新议价
 - 将稀释工艺本土化以降低物流成本并减少碳足迹
 - 采用“更绿色更经济”的生产流程以优化能源和原材料利用水平
 - 国际物流运输安排精准优化以降低港口滞期成本
 - 办公室搬迁以缩减租金开支
 - 严格的人力资源管控，尤其是针对后台职能部

财务表现

报告者：Virginie CAYATTE

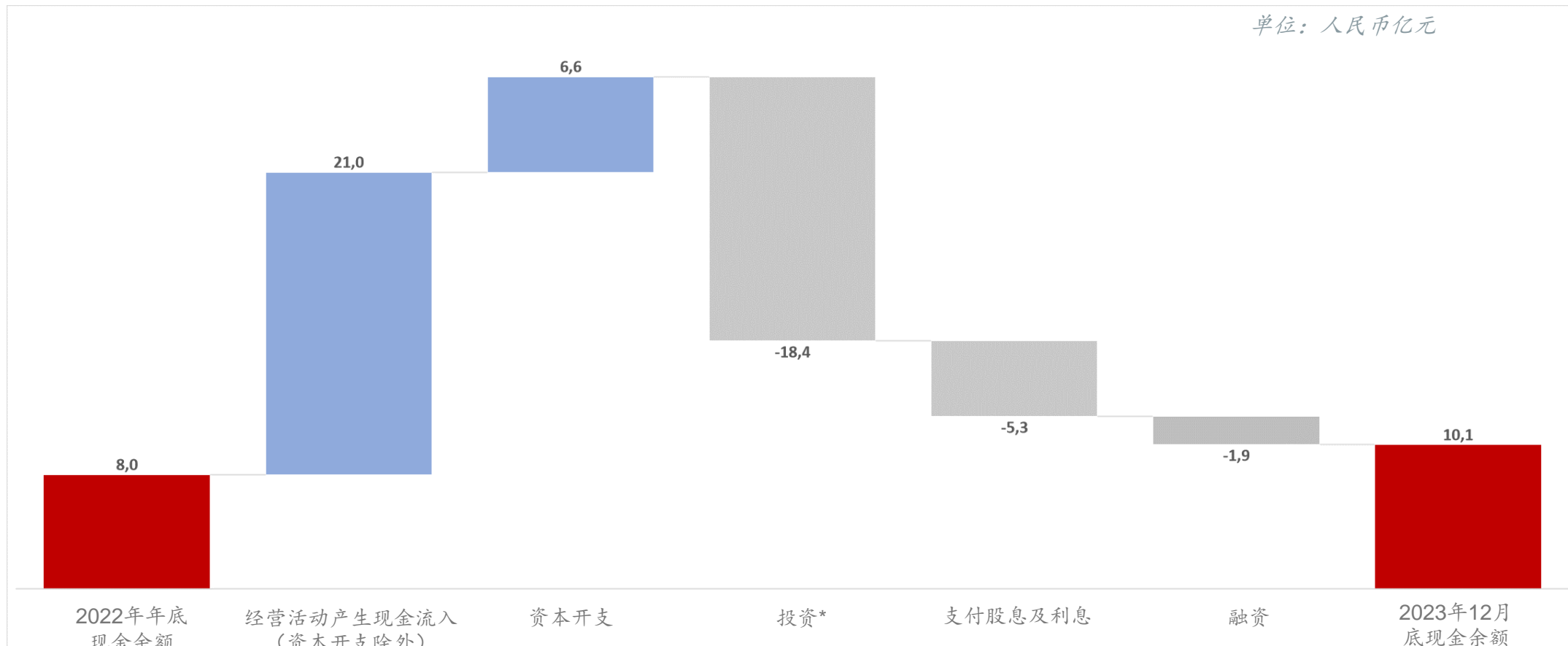


2023年财务表现

单位: 人民币亿元	2023年	2022年	同比变动	2023年第四季度	2023年第三季度	环比变动
营业收入	131.8	145.3	-9%	35.7	32.9	9%
毛利润	26.9	40	-33%	9.4	5.5	73%
毛利率	20%	28%		26%	17%	
EBITDA	19.4	28.9	-33%	7.2	3.5	106%
EBITDA利润率	15%	20%		20%	11%	
净利润	0.9	12.5	-93%	0.9	-0.7	不适用
净利率	1%	9%		3%	-2%	
归属股东净利润	0.52	12.1	-96%	0.9	-0.7	不适用
归属于股东的扣除非经常性损益的净利润	0.34	12.06	-97%	0.9	-0.7	不适用

- 在面对前所未有的严峻市场环境下，2023年安迪苏成功实现全年归属股东净利润约为**人民币5,200万元**
- **EBITDA利润率**从三季度的**11%**大幅提升至四季度的**20%**，主要归功于毛利率的提升
- 净利润主要受到科芒特里固体蛋氨酸生产线、Innovia旧生产单元和比利时卡洛工厂关闭带来的资产减值和重组的不利影响

2023年现金流



*投资包括对Norfeed的收购

- 截止至2023年12月31日，公司**现金余额**约为**人民币10亿元**，较2022年12月31日增加**人民币2亿元**
- 2023年，安迪苏经营活动产生的净现金流入为**人民币28亿元**
- 2023年四季度，公司实现税后净现金流入**人民币4.28亿元**，反映了公司严格的现金和营运资金管理水平，并降低了公司的净负债水平

长期战略与业务展望

报告者：郝志刚



长期战略

• 双支柱战略

- ✓ 年产能15万吨的泉州固体蛋氨酸工厂厂址的土地购置已经完成。将帮助安迪苏优化产业布局，更好地满足当地客户的需求，并巩固我们在蛋氨酸行业的整体领先优势。该工厂预计将于2027年启动试运行。
- ✓ 欧洲特种产品产能扩充及优化项目建造工程接近尾声，新工厂预计将于2024年二季度启动试运行。
- ✓ 位于南京的中国首个特种产品饲料添加剂工厂项目预计将于2024年年底前完成建造

• 研发创新

- ✓ 2022年中国研发创新中心落成并投入使用之后，目前又已开始正在做进一步扩充
- ✓ 另一个全球研发中心，新的欧洲研发创新中心（ELISE）于2023年11月在里昂Chemical Valley（化工谷）开幕，该研发创新中心可聚集超过100名有着不同背景和专长的研发人员，从而增强我们的全球研发网络和实力

• 外部增长

- ✓ 继续积极寻求外部战略合作伙伴和并购的机会，以进一步推动未来增长



2024年展望

业务展望

安全和可持续性仍然是安迪苏管理的重中之重。

尽管市场需求仍具有波动性和不确定性，但正在缓慢复苏。在此宏观环境下，安迪苏将继续将全力以赴支持业务增长，提升盈利水平，并为实现未来增长持续投入。其中包括：

- 持续推行卓越运营以加强成本领先优势的同时提高可持续性水平
- 加速液体蛋氨酸业务增长，并重构固体蛋氨酸工业布局
- 继续采取灵活机动的价格管理
- 特种产品业务销售保持增长
- 持续提升研发创新实力
- 推进战略投资项目以支持公司业务实现可持续、有盈利的增长

公司预计2024年一季度公司的业务运营将继续保持2023年四季度的良好势头。



