

## 蓝星安迪苏股份有限公司

### 2023 年业绩预告投资者沟通会议记录

#### 一、会议时间

2024 年 2 月 7 日 16:00-17:00

#### 二、参与单位名称及人员姓名

部分参会机构名单详见附件清单。

重要提示：参会机构名单由组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证参会机构单位名称的完整性、准确性，敬请投资者注意。

#### 三、公司接待人员

董事长兼总经理（CEO）：郝志刚先生

首席运营官兼副总经理：Frederic Jacquin 先生

首席财务官：Virginie Cayatte 女士

董事会秘书：蔡昀女士

#### 四、会议地点

Teams 线上会议。

#### 五、主要内容

投资者交流会以线上交流互动形式召开，公司高管团队围绕经营成果、业务发展和未来展望等方面，向投资者介绍了公司 2023 年业绩预告情况，并在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。公司与投资者主要沟通内容如下：

##### 1. 2023 年第四季度蛋氨酸的价格情况，公司怎样看待 2024 年蛋氨酸的价格表现？公司是否有应对价格波动的措施和策略？

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，从而拉动四季度公司毛利率的提升。从 2024 年一季度来看，行业新产能扩张较预期有所延迟，部分产能面临维修或停产问题。整体来看，2024 年上半年蛋氨酸市场的积极向好趋势相对明确。

另外，从安迪苏的角度来看，蛋氨酸作为一种大宗商品，只要我们保持行业内最领先的技术和最优秀的成本控制，我们就有信心在变化的市场环境下保持领先地位。举例而言，我们在南京、泉州乃至全球的投资布局，以及向液体蛋氨酸客户提供的产品及服务，都充分证明了我们强大的成本竞争力，以及为客户提供高质量服务的技术能力。在此背景下，蛋氨酸对于安迪苏而言具有不可或缺的战略地位。我们将继续努力降低成本、扩大市场份额，以在市场竞争中赢得胜利。蛋氨酸价格波动在这个行业是不可避免的，安迪苏拥有丰富的经验来应对这些波动。一直以来，安迪苏秉承

卓越运营的理念，坚持执行竞争力提升计划来应对挑战。作为这个市场的领导者，安迪苏坚持通过研发创新来提高工艺水平。得益于流程优化、更好的成本效益以及更高的可靠性，生产成本逐年降低，这其中安迪苏安全与可持续基因也有着非常重要的作用。安迪苏具有很强的韧性和丰富的成功经验，我们将继续在未来追求这一成功的战略。我们的愿景是成为全球蛋氨酸市场的领导者。

2. Commentry 固体蛋氨酸生产线，Innov' ia 的老旧工厂以及比利时 Kallo 工厂关闭带来的减值准备和重组成本对公司 2023 年的净利润产生了重大影响，预计是否会继续影响到 2024 年的利润？

公司 2023 年净利润的下降主要受到由于 Commentry 固体蛋氨酸生产线，Innov' ia 的老旧工厂以及比利时 Kallo 工厂关闭带来的减值准备和重组成本。预计以上资产减值和重组活动对当期损益的税后净影响将低于 2022 年归属于上市公司股东的经审计净利润的 10%。

从长期角度来看，关闭上述工厂对安迪苏的长期发展具有积极影响。上述工厂都相对老旧且规模较小，在经济和可持续发展方面存在不足。例如，Commentry 工厂关闭后，我们将在欧洲的其他工厂开展成本效益提升投资，同时在中国泉州新建固体蛋氨酸工厂，上述措施将有助于提高整体蛋氨酸的成本竞争力；同样，关闭 Innov' ia 的老旧工厂之前，公司已完成新建了一个新工厂，其产能更大、效率更高。比利时的 Kallo 工厂将被目前正在建的西班牙新工厂所替代，西班牙新工厂预计在今年下半年正式投入运行。这些关闭举措均是对老旧资产的处置，将对安迪苏未来的长期竞争力带来积极贡献。预计以上生产线、工厂等的资产减值和相关重组成本对 2024 年的利润的影响有限。

3. 液体蛋氨酸成本水平？安迪苏蛋氨酸的生产成本在行业的水平以及公司目前几个工厂的成本差异？

安迪苏有世界最先进的液体蛋氨酸生产工艺，我们不断通过工艺创新、卓越运营提升、生产成本压降等举措，持续降低液体蛋氨酸生产成本。在市场形势充满挑战的背景下，公司 2023 年又实施了额外的固定成本压降项目，进一步提升了液体蛋氨酸成本竞争优势。从 2019 年到现在，我们已通过各类措施节约开支超过 9 亿元人民币，这其中包含对于生产成本的节约。目前我们在中国和欧洲拥有两个液体蛋氨酸生产平台，它们使用相同的生产工艺，通过内部对标、生产平台间可以相互借鉴好经验、好做法，持续提质增效。我们有信心在市场竞争中稳固市场地位。

4. 当前市场上蛋氨酸产能整体过剩，在泉州新建的蛋氨酸项目是基于什么考虑？是否有从战略上采取价格战来提升市占率的考量？

从产业发展角度，公司认为随着农业生产工业化程度的不断提升，对于饲料添加剂的需求会持续增长。从全球布局角度，作为全球蛋氨酸的领导者，安迪苏是全球为数不多的可以同时提供固体和液体蛋氨酸的生厂商，为了更好的满足全球不同种类客户的需求，公司需要在固体和液体蛋氨酸方面均有高质量、成本领先的产业布局以向全球提供综合性产品和服务。

从成本优势角度，安迪苏已经是液体蛋氨酸领域的领导者。对于固体蛋氨酸，公司需要增加成本竞争力更强的产能来进一步巩固总体竞争优势，尤其考虑到目前中国以及新兴市场对于固体蛋氨酸需求仍然旺盛。通过对固体蛋氨酸工艺创新的投入，公司在泉州建设全新固体蛋氨酸产能，借助中国中化产业平台带来的稳定、有竞争力的原材料供应和协同效应，通过欧洲生产平台的持续优化，均将助力公司整体蛋氨酸竞争能力的提升。

作为“双支柱”战略中第一支柱，我们将坚定不移地开展蛋氨酸方面的持续投资，凭借在蛋氨酸领域强大的研发能力和成本控制优势，我们有信心将新产能有效转化为市场份额，成为蛋氨酸行业的领导者。

5. 关于泉州固体蛋氨酸工厂的49亿元总投资额，目前的筹资情况如何？

关于泉州固体蛋氨酸工厂投资额的融资渠道，公司主要从如下三个层面考虑：首先，安迪苏拥有充足的自有现金。公司严格控制现金和营运资金的使用，自由现金流较为充裕，为长期战略性投资提供了有力支持。其次，安迪苏一直保持稳健的资产负债情况，保证了公司银行借款渠道的畅通。最后，安迪苏将充分利用上市地位，在市场条件允许的情况下，与机构投资者和战略投资者进行深入沟通。我们将积极探索各种融资渠道，并在实际成熟和条件具备时，及时向市场公布相应安排。

6. 考虑到欧洲能源危机、红海事件等因素，公司如何看待欧洲制造基地的竞争优势？是否倾向于未来在中国生产更多产品？

安迪苏服务全球客户，全球布局尤为必要，除了生产成本，供应链成本也是公司在战略布局中的重要考量因素。公司近期采取了欧洲工厂运营能力提升项目，例如关闭法国 Commentry 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。未来，公司也将在欧洲工厂实施更多举措，以提升欧洲工厂的成本竞争力。

7. 特种产品 2023 第四季度增长迅速主要增长点在哪些方面？2024 年公司是否有预期增速目标？新产品的发展情况如何？

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 RovabioPhyplus 的成功市场渗透；水产品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。

特种产品业务毛利率在四季度大幅提升至 49%的水平，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。

尽管市场需求仍具有波动性和不确定性，但正在缓慢复苏。2024 年上半年奶业市场反转可能性较低，我们关于特种产品双位数增长的目标仍然保持不变。

8. 近期国内维生素 A 报价提升，请问公司 2024 年维生素 A 价格是否有提升？相比于去年的变动趋势是否有预期？公司未来在维生素业务的竞争策略如何？

维生素业务表现在 2023 年四季度有所提升，得益于维生素 A 业务的利润保护措施以及持续优化调整维生素 E 和贸易维生素系列产品的采购战略。我们的核心竞争力在于强大的品牌和面向客户的一站式服务。我们正在实施各项管理成本压降和运营效率提升举措以维护盈利水平。目前欧洲市场维生素涨幅有限，预计供需格局不会发生大的改变，我们对未来持谨慎态度。

我们意识到当前市场环境下维生素行业所面临的挑战。由于维生素的生产主要集中在中国，而消费则遍布全球，这种地域性的不平衡再加上维生素市场的整体供需格局呈现供大于求的趋势，这可能也会引发市场内竞争格局的改变。

面对这些挑战，安迪苏将密切关注市场动态，根据行业内发展情况的变化，灵活调整我们的战略和策略，及时应对市场变化，确保我们的维生素业务能够持续稳健。

9. 公司今年是否会保持和去年一样的分红比例？

关于股利政策，安迪苏一直遵循公司章程的规定，坚持实施超过 30% 的现金分红比例。尽管近年来，公司经营受到市场和行业环境的较大波动，我们仍实行可持续、稳定、积极的利润分配政策。2023 年的分红计划需经董事会和股东大会审议通过。我们致力于与所有股东分享应得的回报，积极遵循上交所规定的股东分红政策，执行分红计划。另外，公司严格的现金和营运资金管理能力和实施现金分红创造了应有的条件，将根据董事会以及股东大会审议决定进行相应安排及公告。

10. 管理层的增持计划如何？

证监会和国资委均鼓励国有企业实施与股权激励、回购以及其他相关措施，以促进包括控股股东、少数股东和管理层在内的所有利益相关者之间的完全一致。安迪苏正在研究各种可能性，并将在方案成熟时向市场做出相应公告。目前公司的重要高管中、长期激励计划中已包括以虚拟股票为定价基础的现金奖励计划。考虑到管理层组成的独特性，除了国资委的规定外，我们还需考虑更多因素，以确保计划的有效性和可行性。

蓝星安迪苏股份有限公司  
2024 年 2 月 7 日

附件清单（排名不分先后）：

序号	机构名称
1	金山湖投资
2	中国电子投资控股有限公司
3	光大证券
4	上海申银万国证券研究所有限公司
5	华安证券
6	杭州信持力资产管理有限公司
7	浙商证券
8	中信证券
9	瑞银证券
10	长江证券
11	国金证券
12	国海证券
13	国联证券
14	长城证券
15	中信建投证券
16	明澄投资
17	深圳市诚和昌私募证券投资基金管理有限公司
18	华安证券研究所
19	上海证券
20	中金公司
21	中银国际证券
22	招商证券
23	广发证券
24	宁泉资产
25	中金资管
26	新华资产管理股份有限公司
27	海通证券
28	平安理财有限责任公司
29	国盛证券
30	Goldman Sachs (Asia)
31	Morgan Stanley
32	Jefferies Equity Research