

2024年上半年业绩报告

2024年8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。

内容大纲

业务总览

财务表现

2024年全年展望



业务总览 – 2024年上半年

可持续性 & 环保

- 安全一直是安迪苏管理的重中之重：2024年上半年的TRIR为**0.11**
- 安迪苏可持续性发展稳步推进
 - ❖ 温室气体排放量
 - ❖ 用水量
 - ❖ **南京工厂的废水处理再利用项目**：打桩工程已经完成，土建工程也已开始施工

业务亮点

2024年二季度延续了一季度的增长势头，2024年上半年安迪苏实现稳定增长：

- 营业收入同比增长**+15%**（人民币**72.6亿元**）
- 毛利率同比增长**+10个百分点**
- 运营效率提升计划预计全年实现经常性成本开支缩减约为**人民币1.56亿元**，缩减总额将超过全年目标
- 扣除非经常性损益的EBITDA率重回**23.4%**
- 扣除非经常性损益的归属股东净利润大幅增长（**人民币7亿元**），扣除非经常性损益的归属股东净利率为**9.7%**

关键项目

- **泉州15万吨/年固体蛋氨酸工厂**：已完成基础工程设计，并已启动管道铺设和打桩工程
- **南京3.7万吨/年特种产品饲料添加剂工厂项目**：首批设备安装已经开始，预计将于2024年年底完成机械竣工
- **位于西班牙的欧洲特种产品产能扩充及优化项目**：已于今年5月成功启动试运行，预计将于2024年三季度实现满负荷运行
- **将关键反刍动物产品酯化生产过程从委外转为内部生产的项目**：已于二季度破土动工
- **欧洲蛋氨酸生产基地重组顺利完成**

中国一体化战略

- 尽管上半年猪类市场需求低迷，**中国市场仍然取得双位数的销售增长**，主要归功于液体蛋氨酸渗透率持续提升，以及水产品 and 反刍动物产品同比实现强劲销售增长
- 专门为中国市场量身开发的新产品美德酸处于最后的商业化阶段
- **恺迪苏**：创新单细胞蛋白产品斐康®蛋白于斐康®蛋白重庆工厂试车时间较预期延长，但在最近的五次调试中关键指标取得了明显的提升

2024年上半年业务表现 - 按产品线划分

2024年上半年 产品线 (单位: 人民币亿元)	营业收入 (vs. 2023 年上半年)	毛利率 (vs. 2023年 上半年)	业务亮点
功能性产品	+9.1 (+20%)	+9.1 (+152%)	<div style="display: flex; flex-direction: column; align-items: flex-start;"> <div style="display: flex; align-items: center; margin-bottom: 10px;"> ↑ <ul style="list-style-type: none"> • 蛋氨酸业务增长强劲, 归功于: <ul style="list-style-type: none"> • 液体蛋氨酸全球渗透率持续提升 • 固体蛋氨酸销量大幅增长 • 蛋氨酸业务毛利率提升, 得益于产品价格上涨、生产成本持续降低、销量增长、持续推行的运营效率提升计划、以及不断优化物流、运输和关税管理 </div> <div style="display: flex; align-items: center;"> → <ul style="list-style-type: none"> • 维生素业务展现强大韧性, 维生素A价格稳中有升, 维生素E和维生素贸易品类市场需求强劲 </div> </div>
特种产品	+0.2 (+1%)	+0.4 (+6%)	<div style="display: flex; flex-direction: column; align-items: flex-start;"> <div style="display: flex; align-items: center; margin-bottom: 10px;"> ↑ <div style="display: flex; align-items: center; margin-right: 20px;"> </div> <ul style="list-style-type: none"> • 单胃动物产品和水产品取得稳定的销售增长 </div> <div style="display: flex; align-items: center;"> ↓ <ul style="list-style-type: none"> • 由于牛奶价格持续处于低位, 反刍动物产品的市场需求仍然低迷, 尤其是在北美; 但是, 安迪苏的新产品RumenSmart市场需求保持强劲 </div> </div>

2024年上半年业绩表现

2024年上半年整体表现 (人民币亿元)	2024年上半年	2023年上半年	变动%
营业收入	72.6	63.3	+15%
毛利润	22.8	13.3	+71%
毛利率	31%	21%	+10个百分点
扣除非经常性损益的 EBITDA	17.0	8.3	+105%
扣除非经常性损益的 EBITDA率	23.4%	13.1%	+10.3个百分点
归属股东净利润	6.1	0.33	+1,719%
归属股东净利率	8.4%	0.5%	+7.9个百分点
扣除非经常性损益的归属 股东净利润	7.0	0.11	+6,522%
扣除非经常性损益的归属 股东净利率	9.7%	0.1%	+9.6个百分点

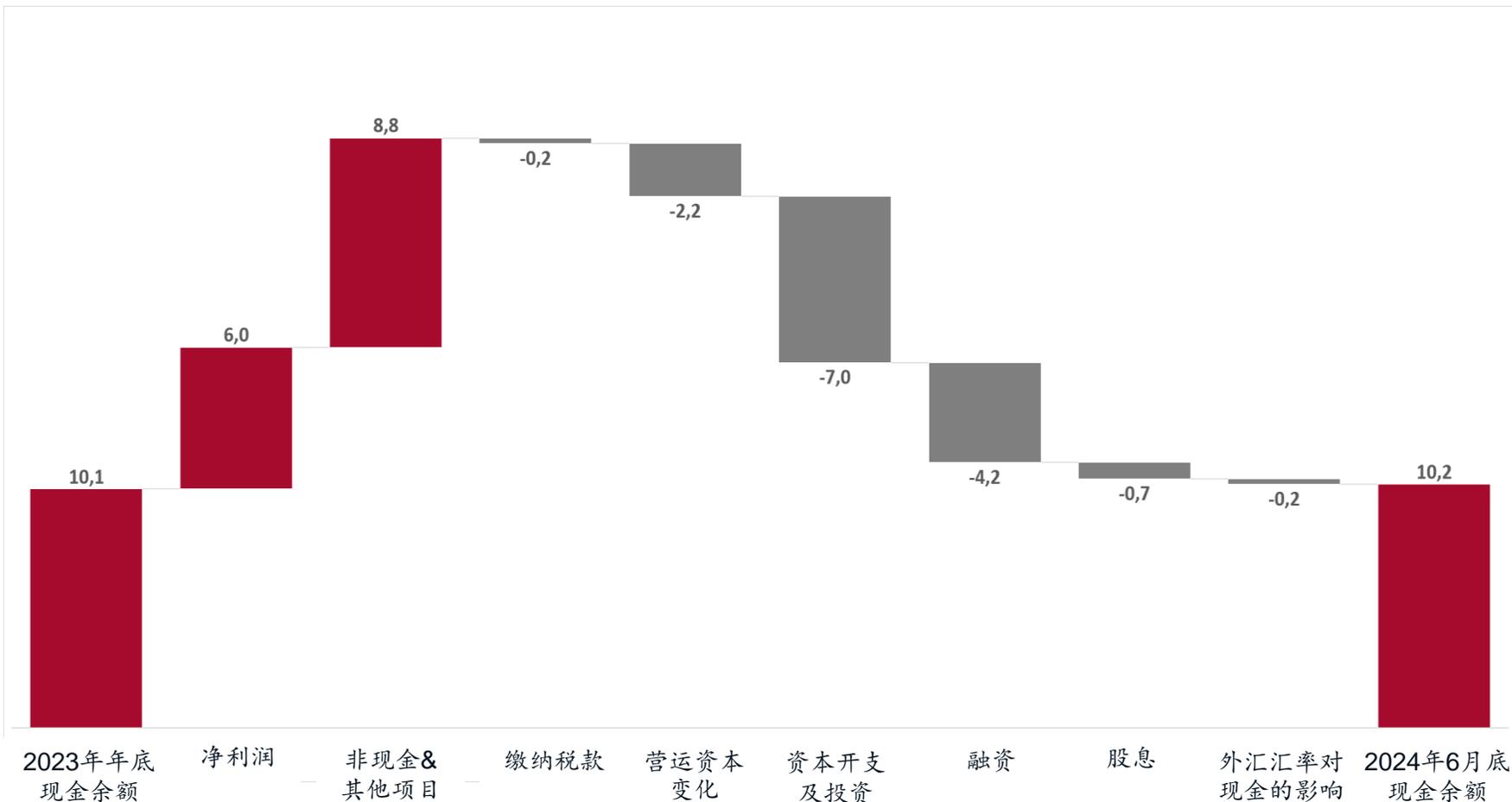
- 扣除非经常性损益的EBITDA率由2023年上半年的**13.1%**增长至2024年上半年的**23.4%**，主要由于：
 - ❖ 毛利率提升
 - ❖ 持续推行的运营效率提升计划进展顺利，预计将于2024年实现经常性成本开支缩减约为**人民币1.56亿元**，缩减总额将超过全年目标
 - ❖ 抵消了为了支持未来业务而在研发创新、液体蛋氨酸喷洒装置以及特种产品业务加速拓展等方面的投入增加

- 扣除非经常性损益的归属股东净利率为**9.7%**，体现了公司卓越的盈利能力和业务的可持续性

2024年上半年业绩表现 - 现金流

现金余额变动（自2023年12月31日至2024年6月30日）

（单位人民币亿元）



截止至2024年6月30日，公司现金余额与2023年12月31日的现金余额持平

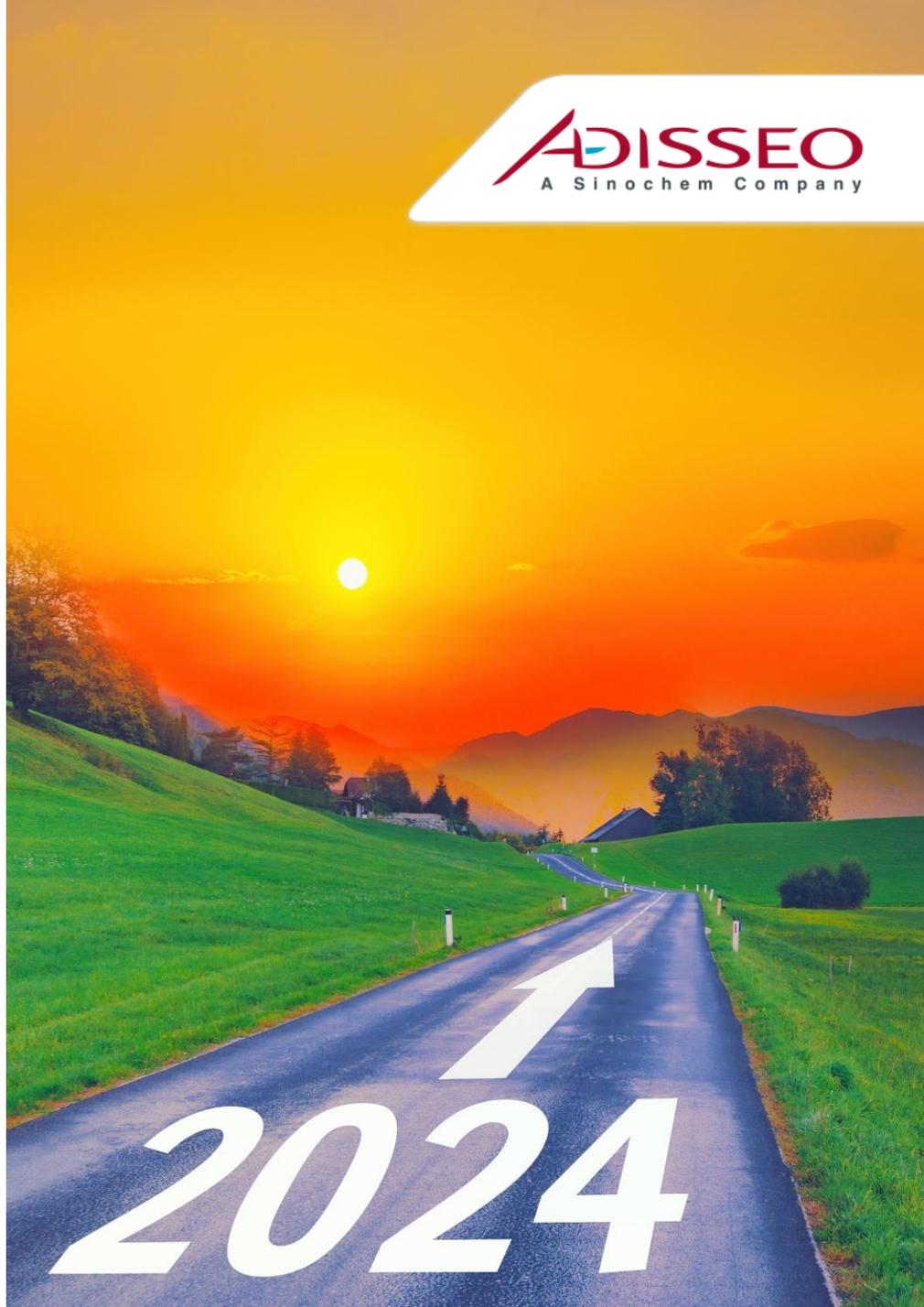
安迪苏经营活动产生的净现金流入主要用于：

- 资本开支
- 偿还债务

年度股息派发方案于今年6月获得年度股东大会投票通过，派息率**超过300%**。股息于8月完成派发

2024年全年展望

- 安全和可持续性仍然是安迪苏管理的重中之重
- 市场需求在逐步恢复中，安迪苏将把握机会，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
- 公司预计2024年下半年将延续上半年良好的经营势头，得益于：
 - 蛋氨酸业务销售预计保持强劲增长，主要归功于液体蛋氨酸渗透率持续提升
 - 维生素A和E价格回升，为公司带来新的利润贡献
 - 依托覆盖全部动物种类的全系列产品组合和服务，特种产品业务保持可持续增长
 - 凭借安迪苏全球产业布局，公司将持续优化供应链，满足全球市场需求，把握本土机遇
 - 开展运营效率提升计划和成本控制举措
- 安迪苏将采取一切可行措施，以迅速灵活的方式执行既定计划来积极应对可能产生负面影响的各类事件，并力求将负面影响降到最低。这些事件包括：
 - 欧洲和俄罗斯之间的经济制裁
 - 颠覆性创新技术斐康®蛋白需要更长的时间实现工业化



The logo for ADISSEO, a Sinochem Company. The word "ADISSEO" is written in a bold, red, serif font. The letter 'A' is stylized with a long, thin, red diagonal stroke extending downwards and to the left. The letter 'D' has a small, light blue horizontal bar across its middle. Below "ADISSEO" is the text "A Sinochem Company" in a smaller, dark grey, sans-serif font, with wide letter spacing.

ADISSEO
A Sinochem Company