

2024年三季度业绩报告

2024年10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年第三季度

可持续性 & 环保

- 安全一直是安迪苏管理的重中之重：2024年第三季度的TRIR为**0.13**
- Nor-Feed于9月成功获得**B Corp共益企业认证**。该认证对企业ESG方面的付出和成就的审核要求非常严格，在国际上备受认可
- 安迪苏可持续性发展持续稳步推进，在减少温室气体排放量和能源消耗量方面均成功实现目标
- 南京工厂的废水处理再利用项目：关键设备的安装工作已经启动，预计将于2025年二季度完工

业务亮点

2024年三季度业绩增长强劲：

- 营业收入同比增长**+25%**
- 毛利率同比增长**+12个百分点**，主要归功于蛋氨酸业务的优异表现，维生素A产品价格反弹，以及特种产品销售实现同比双位数增长
- 安迪苏坚持不懈地实施降本增效举措，预计2024年经常性成本开支缩减总额**人民币1.78亿元**
- 2024年三季度扣除非经常性损益的EBITDA率为**23%**
- 2024年三季度归属股东净利润大幅增长至**人民币4亿元**，净利率为**10%**

关键项目

- 所有在建项目安全表现卓越（TRIR为0）
- 福建泉州年产15万吨固体蛋氨酸工厂：长周期设备采购合同已经完成签署，并已取得建设工程规划许可证
- 江苏南京年产3.7万吨特种产品饲料添加剂工厂项目：设备安装进展顺利，并计划于2024年年底完成机械竣工
- 欧洲年产3万吨特种产品产能扩充及优化项目：建设工程已经完成，目前正处于产能爬坡阶段，并已成功获得欧洲饲料添加剂和预混合饲料质量体系（FAMI-QS）认证
- 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：持续开展，预计将于2025年三季度启动试生产
- 欧洲一条固体蛋氨酸生产线的永久关闭已经全部完成，维生素A生产单元的降本增效计划进展顺利

中国一体化战略

- **2024年三季度中国市场保持双位数销售增长**，主要归功于
 - 液体蛋氨酸销售创单季销售记录；
 - 水产品和单胃产品销售增长强劲，主要由提升消化性能产品系列以及喜利硒在中国市场的成功推出而拉动
 - 抵消了奶业市场低迷带来的不利影响
- 南京工厂接近满负荷的产能利用率和优异的生产稳定性
- 专为中国市场量身定制的液体复合酸化剂新品推出市场后获得了客户的积极反馈
- 恺迪苏：
 - 创新单细胞蛋白产品斐康®蛋白完成了出口欧洲和美国，主要用于宠物食品的首批销售交付
 - 第二条发酵生产线完成了技术改造并启动了试运行

2024年第三季度业务表现 - 按产品线划分

2024年第三季度 产品线 (单位: 人民币亿元)	营业收入 (vs. 2023 年第三季度)	毛利润 (vs. 2023年 第三季度)	业务亮点
<p>功能性产品</p>	<p>31.1 (+31%)</p>	<p>7.7 (+296%)</p>	<p>蛋氨酸业务表现优异，主要源于：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 液体蛋氨酸销售创单季销售记录 • 固体蛋氨酸销售实现双位数的同比增长 • 密切监测产品价格并采取灵活机动的价格管理战略 • 生产运营表现卓越，南京工厂和法国鲁西永工厂均创单季产量记录 • 中国和欧洲两大生产平台通过优化分销路径降低分销成本，抵消了当季产品价格承压带来的不利影响； • 持续优化各业务单元的成本竞争力：欧洲一条固体蛋氨酸生产线的永久关闭已经全部完成。 <p>维生素A和维生素E在三季度末价格反弹，对提升维生素业务盈利水平有积极影响。</p>
<p>特种产品</p>	<p>10.0 (+10%)</p>	<p>4.3 (+20%)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 单胃产品和水产品保持强劲的销售势头 <ul style="list-style-type: none"> • 明星有机硒产品喜利硒保持强劲销售增长 • 包括罗酶宝AdvPhy和PhyPlus在内的新一代酶制剂产品继续保持优异的销售表现 • 专供奶牛使用的包被氨基酸的市场需求增加，尤其是一些可以提升牛奶中脂肪含量的相关产品需求旺盛 • 在抗球虫（球虫是禽类最常见的寄生虫之一）解决方案专家Norponin产品系列强劲销售的带动下，Nor-Feed业务增长突出

2024年第三季度业绩表现

2024年第三季度业绩 (人民币亿元)	2024年第三季度	2023年第三季度	同比变动%
营业收入	41.1	32.9	+25%
毛利润	12.1	5.5	+121%
毛利率	29%	17%	+12个百分点
扣除非经常性损益的 EBITDA	9.3	3.5	+134%
扣除非经常性损益的 EBITDA率	23%	11%	+12个百分点
净利润	4.0	-0.7	不适用
净利率	10%	-2%	+12个百分点
扣除非经常性损益的归 属股东净利润	4.0	-0.7	不适用
扣除非经常性损益的归 属股东净利率	10%	-2%	+12个百分点

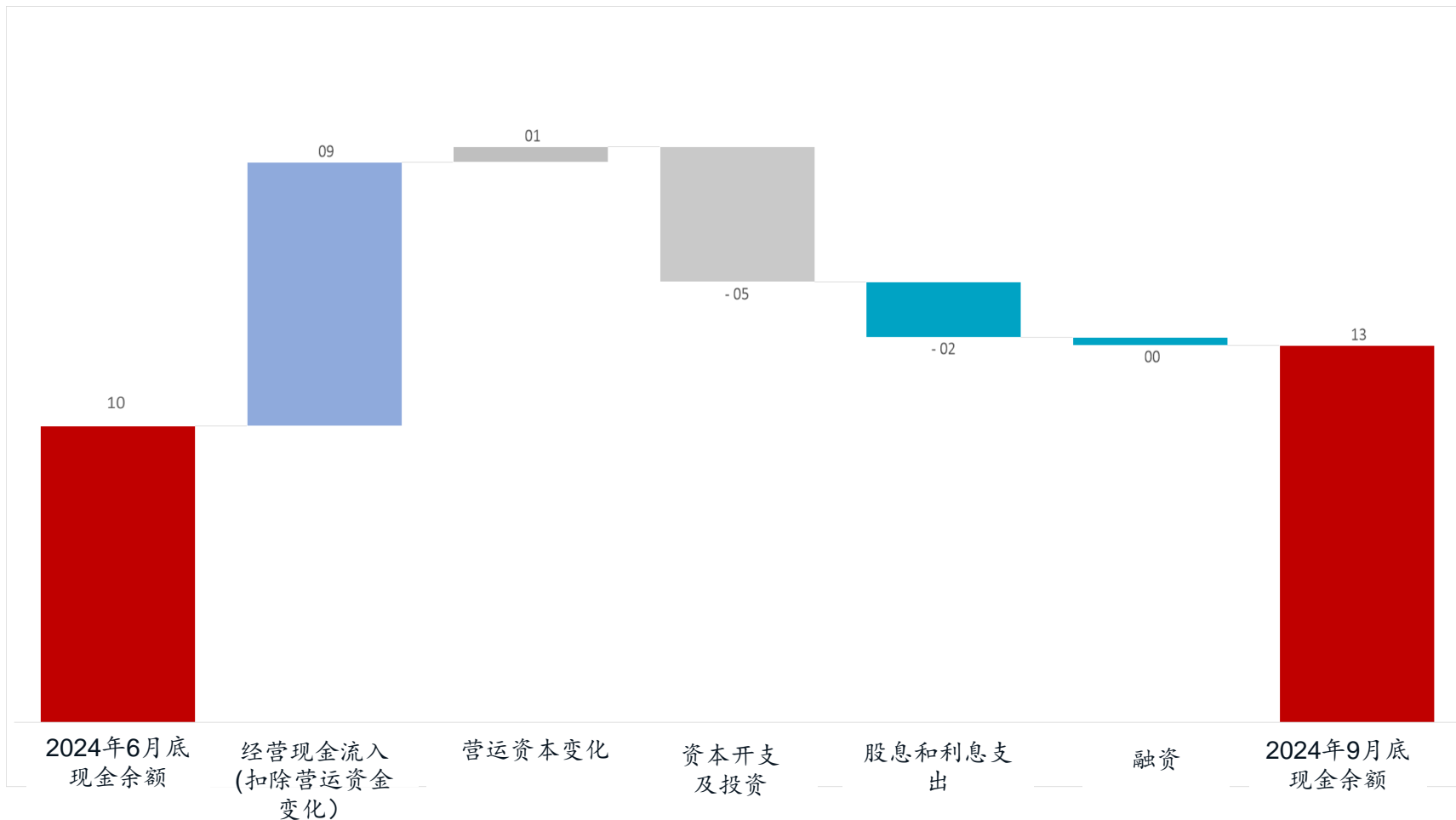
- 2024年三季度扣除非经常性损益的EBITDA率保持在稳定水平（**23%** vs 2023年三季度的**11%**），主要受益于：
 - ❖ 连续数季保持强劲的业务增长带动毛利率大幅提升；
 - ❖ 运营效率提升计划帮助公司实现更多的成本缩减；
 - ❖ 成功抵消了公司为了支持未来业务增长而在研发创新、液体蛋氨酸喷涂装置和特种产品业务加速拓展方面投入的成本增加

- 2024年三季度归属股东净利润大幅增长至**人民币4亿元**，净利率保持在稳定水平（**10%**）

2014年三季度业绩表现 - 现金流

现金余额变化 (从2024年6月30日至2024年9月30日)

(单位人民币亿元)



截至2024年9月30日，公司现金余额较2024年6月30日有所增加**+人民币3.1亿元**，主要归功于：

- 经营活动产生的净现金流入
- 严格的营运资金管理

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；
- 尽管市场仍然存在着波动和不确定性，但是市场需求仍将保持增长势头，尤其是禽类产品的市场需求；
- 安迪苏将全力以赴支持业务增长，提升盈利水平，并为未来增长持续投入；
- 公司预计未来数季将延续良好的经营势头，受益于：
 - 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；
 - 持续开展运营效率提升计划和成本控制举措。
- 安迪苏也将积极探索一切可行方案，以迅速灵活的方式执行既定计划，积极应对由于创新斐康®蛋白技术较预期需要更长的时间才能实现全面工业化而可能导致的各类负面影响，并尽可能降低由此带来的对于财务报表的影响



2024

The logo for ADISSEO, a Sinochem Company. The word "ADISSEO" is written in a large, bold, red serif font. The letter 'A' is stylized with a long, thin red stroke extending from its top-left corner. The letter 'D' has a small blue horizontal bar across its middle. Below "ADISSEO" is the text "A Sinochem Company" in a smaller, dark grey, sans-serif font, with each letter of "Sinochem" and "Company" separated by a wide space.

ADISSEO
A S i n o c h e m C o m p a n y