

蓝星安迪苏股份有限公司

2022 年度暨 2023 年第一季度业绩说明会沟通记录

一、会议时间：

2023 年 5 月 12 日（星期五）14:00-18:00

二、参与单位名称及人员姓名

蓝星安迪苏股份有限公司（简称“公司”）于 2023 年 5 月 12 日在上海证券交易所上证路演中心参加中国中化控股有限责任公司下属上市公司 2022 年度暨 2023 年第一季度集体业绩说明会。

本次投资者说明会以现场交流、视频直播和网络文字互动形式召开，公司针对 2022 年度及 2023 年第一季度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，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。参与单位及人员包括通过上证路演中心参与业绩说明会的广大投资者，以及现场参会的媒体、分析师与机构投资者代表等。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：郝志刚先生；副董事长兼总经理：Jean-Marc Dublanc 先生
独立董事：臧恒昌先生；副总经理兼首席运营官：Frederic Jacquin 先生
首席财务官：Virginie Cayatte 女士；传播及数字化总监：蔡昀女士
董事会秘书：梁济南女士

四、会议地点

上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）

五、主要内容：

现场会议主要包括如下：播放安迪苏宣传片；2022 年度暨 2023 年第一季度业绩解读；回复提前征集的问题；现场互动问答；网络文字互动问答。公司与投资者主要沟通内容如下：

1. 请问公司认为蛋氨酸行业的供需格局和需求增长率前景如何？公司如何看待 2023 年蛋氨酸的价格以及成本？

2022 年，从供应方面来看相比 2021 获得改善，所有主要生产商均未出现中断供应的情况。而安迪苏 18 万吨南京液体蛋氨酸工厂二期项目于去年 9 月成功投产，产能爬坡顺利。同时，由于俄乌冲突引致的欧洲能源危机引起了一系列产能的调整。安迪苏减少了欧洲产能。一家同行业公司，宣布关闭其在欧洲的一家工厂，并将转为生产中间体。一些国际生产商正在调整其产业布局，以缓解地缘政治风险。预计未来几年的新产能都将出现在

亚洲市场。

从需求方面来看，2022 年由于地缘政治冲突、欧洲能源危机及持续的禽流感、猪流感等事件的共同作用下，几乎所有的地区需求都受到巨大影响，市场环境极具挑战。全球饲料市场在 2022 年增长微乎其微，2023 预计也将是较小的增长，预计不超过 3%。

蛋氨酸本质上属于大宗产品，价格主要取决于供求关系的变化。上述需求/供应动态变化导致了蛋氨酸价格呈下行趋势，蛋氨酸价格今年 1 季度同比下降了 25%，达历史最低水平。目前，中国市场出现了蛋氨酸价格企稳迹象，但尚待证实。

2023 年将会是艰难和过渡之年。随着原材料成本的不断下降，以及南京工厂，这一最具成本竞争力的液体蛋氨酸生产平台，安迪苏有能力持续强化我们的成本竞争优势并充分利用全球范围内的产能来更好地服务客户。凭借最先进的液体蛋氨酸生产技术、全球的行业布局和销售网络，通过敏捷和迅速的行动计划来面对挑战，保护盈利能力并持续推进长期战略计划，安迪苏有信心成为行业角逐中的胜利者。

2. 公司特种产品板块未来新领域规划？斐康®蛋白未来的市场替代空间？目前生产销售进展情况？未来是否会在国外扩产？

安迪苏一直坚信特种产品的巨大发展潜力，近几年来，我们一直致力于产品组合的多样化，我们很自豪地看到特种产品已逐步发展成为公司的真正第二支柱。2022 年特种产品全年营收已近 35 亿人民币，在过去 5 年的复合增长率为 13%。

对于特种产品而言，创新是关键，向市场推出新产品和服务的能力至关重要。自 2014 年以来，我们每年推出持续一款新产品或服务。预计到 2026 年，特种产品中超过 20% 的收入将来自新品。为加速实现特种产品的战略规划，我们正在中国、欧洲 2 地开展特种产品产能提升和成本优化项目。

得益于新产品的推出和外部收购，我们正成为特种饲料添加剂领域的全球领导者。收购法国 Nor-Feed 集团使安迪苏得以进军发展迅速潜力巨大的天然植物提取物领域。借助我们遍布全球分销网络，我们有信心从收购中小型创新技术公司中迅速获取显著的协同效应。

接下来介绍水产及创新替代蛋白，对于安迪苏而言是一个非常具有发展前景的新领域。水产养殖已快速发展成为第三大动物蛋白来源，其中水产饲料中蛋白原料市场容量约达 800 亿元人民币，而这个市场正是斐康®蛋白将要进入的市场。斐康®创新蛋白是利用创新技术生产的一种可持续、环保、高效的蛋白质替代品，可以为亚洲水产养殖市场带来特别价值。全球首个斐康®创新蛋白产品规模化生产单元恺迪苏重庆工厂项目于 2023 年一季度进入试生产阶段。伴随着这个 2 万吨产能的工厂持续可靠地运营，我们的产能扩张项目将很快启动，未来将在亚洲市场发展成一个颇具规模，利润可观的业务品类。

3. 自 2022 年第四季度以来，公司的盈利能力下降，并在 2023 年第一季度进一步恶化。公司采取了哪些措施来提高业绩？短期和中长期的计划是什么，是否又增加产能的资本支出计划？

正如在视频讲解中提及的，我们已全面迅速开展了各项行动来保护我们的盈利水平。通过积极、行之有效的各项方案，例如价格优化、产量分配、积极主动的现金管理以及更加严格的成本节约计划：即在原本已运行多年预计将在今年实现经营性成本节约人民币 1.38 亿元的竞争力提升计划的基础上额外再缩减固定开支人民币 2 亿元。

从财务费用来说，由于我们在中国的强大实力，在海外市场高通胀环境的背景下，我们成功地利用了我们在中国市场的融资能力，即以较低的利率水平获得财务融资。

对于中长期计划来说，双支柱战略将被坚定不移的执行。我们将继续在蛋氨酸方面的投资，来扩充产能满足市场需求，来提升成本竞争力及可持续发展水平。在特种业务的投资将使我们的业务组合更加均衡，甚至加速我们的利润来源。

持续推进各项战略项目以支持公司业务实现可持续、有盈利的长期增长，代表着未来几年雄心勃勃的资本支出计划，当然也就意味着我们未来必定需要股权及债权方面的融资来满足未来发展的需要。

4. 公司近期对管理层进行了变更，主要基于哪些考虑？

关于公司近期对管理层进行的变更，主要基于以下几点考虑：

完成领导力的传承并同时加强公司治理：该继任计划已经讨论和规划了相当长的一段时间。Jean-Marc Dublanc 先生将于 2023 年 6 月底辞去首席执行官职务，同时他将继续担任安迪苏董事，在战略层面提供专业建议和深刻见解。这有助于确保公司在领导层的知识和经验得以传承。我本人作为安迪苏董事长将兼任 CEO，与目前的高管团队相当熟悉，通过在上市公司层面建立真正与经营管理融合的高管团队，有助于充分利用现有的领导团队，进一步将中西管理文化融合提升到更高的水平，以加强公司治理，同时确保决策过程的效率。从而，有助于提升公司的竞争力并持续巩固安迪苏在行业里的市场领导地位。

保证管理层的稳定性和管理的连续性：董事会新聘用的五位上市公司高管：首席财务官以及其他四位分别负责运营、人力资源、战略和可持续发展以及研发创新的副总经理，同时也一直是集团执行委员会成员，这意味着通过管理层的稳定顺利实现平稳有效的过渡，也就意味着安迪苏公司业务的运营连续。除此之外，我们正在考虑实施更多的激励计划，以进一步使高管的利益与股东的利益保持一致。这样可以不仅确保了管理的稳定，更是为管理人员给与了更多的动力和压力保证公司经营再创辉煌。

我将带领全新的高管团队全力以赴，我们已准备好迎接挑战，带领安迪苏更上一层楼，为股东创造更多回报。

5. 公司如何看到维生素 A 价格，预计何时反弹？

在经历几年的生产困境后，一家主要维生素生产厂商在 2022 年二季度重返市场，维生素 A 的供需动态受到了严重影响。与此同时，由于原材料成本上涨，非洲猪瘟，禽流感等因素。2022 年的市场需求到目前为止一直面临巨大压力，维生素 A 的价格从那时起就急剧下降，2023 年第一季度同比下降达 65%。

价格趋势来说，在 5 月初呈现稳定趋势，预计 2023 年未来价格将处于微弱稳定趋势。

6. 2022 年 12 月，安迪苏宣布签署收购 NorFeed，请介绍下关于该收购的考虑及给公司带来的影响？这一新产品系列而带来的协同效益如何体现？

2023 年 2 月,安迪苏完成对 Nor-Feed 的收购，这是使安迪苏进入快速增长的植物提取物领域的关键一步。动物营养对植物性添加剂的需求在过去 10 年以年均 20% 以上的速度增长。Nor-Feed 是法国领先企业，开发并销售能够促进动物健康和营养的天然饲料添加剂和植物源成分。专注于营养策略中的预防作用，将农业副产品中的植物提取物用于动物营养和健康方面，将有助于减少抗生素、抗球虫药和杀虫剂的使用。

此次收购又一次体现了安迪苏发展成为特种动物饲料成分领域全球领导者的战略目标。协同效应已逐渐体现，尤其是对于安迪苏已有的高增长市场加快该产品的渗透和应用，这对于安迪苏通过独特和差异化的技术为客户提供天然和可持续的解决方案有着极大的促进作用。

Nor-Feed 将保留自身的管理研发、生产和销售网络等组织架构，继续直接服务客户，并借助安迪苏集团的服务、支持和专业能力，以帮助其实现目标并发挥协同效应。

7. 新的中化如何定位安迪苏，管理是否维持，有什么好的资产注入？

中国化工与中化集团的合并于 2021 年完成。而安迪苏是新中化旗下生命科学板块中唯一专注于动物营养板块的下属企业，其战略地位至关重要，不可或缺，也将是未来持续投入和不断增长的业务方向。此后，安迪苏得到了中化集团强有力的战略支持。中化集团管理层已经审核了安迪苏战略发展计划，并在实施阶段得到了非常积极的肯定和支持。

凭借中国中化完整的化工布局和国有企业地位，安迪苏在供应链、市场准入以及项目执行、产能扩张方面得到了重要的运营协同效应。

安迪苏高管团队深谙行业、经验丰富，过往业绩稳健。在合并的背景下，我们不但继续受益于中国中化的大力支持。同时，也受益于我们优秀的“WE”文化，东西方文化的成功结合。

安迪苏将继续聚焦动物营养饲料添加剂的研发、生产和销售。更多信息请参考公司公告。

蓝星安迪苏股份有限公司
2023 年 5 月 15 日

附件清单（排名不分先后）：

序号	机构名称
1	财通基金
2	第一财经日报
3	高盛研究
4	光大证券研究所
5	国海证券
6	国联证券
7	国泰君安
8	国信证券
9	海通证券
10	华安基金
11	华安证券
12	华创证券
13	惠州金山湖投资
14	开源证券
15	路博迈基金
16	民生证券
17	摩根大通
18	摩根士丹利
19	农银汇理
20	上海证券报
21	兴业证券
22	易方达基金
23	长江证券
24	招商基金
25	浙江大众进出口有限公司
26	浙商证券
27	证券日报
28	证券时报
29	中庚基金
30	中国国际金融股份有限公司
31	中国证券报
32	中金公司
33	中信建投证券股份有限公司
34	中信证券
35	中银国际证券