

## 蓝星安迪苏股份有限公司

### 泉州工厂现场投资者沟通会会议记录

#### 一、会议时间

公司于2026年6月17日于泉州工厂组织召开了现场投资者沟通会。

#### 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

副董事长：Jean-Marc Dublanc

独立董事：林兆荣先生、孙志祥女士、刘昕先生

首席运营官兼副总经理：Frederic Jacquin 先生

副总经理：朱小磊先生

董事会秘书：蔡昀女士

中国区财务总监：程亚娟女士

首席战略官：Fabien Cohandon

特种事业部执行总监：Sebastian Marten

蛋氨酸事业部执行总监：Hervé Alexandre

全球销售与市场营销人力资源总监：Celine Le Montagner

#### 四、会议地点

安迪苏泉州工厂

#### 五、主要内容

公司就投资者普遍关注的问题进行回答。沟通内容如下：

##### 1. 蛋氨酸价格趋势？蛋氨酸的市场供需、价格走势（包括长周期价格预期）如何，以及市场格局变化情况对公司蛋氨酸业务盈利的影响？

- 关于蛋氨酸价格走势，从需求端看，全球市场对蛋氨酸的需求展现出持续强劲的增长态势，尤其在禽类养殖领域，需求韧性尤为突出，为价格提供了坚实支撑；从供给端看，行业供应受宏观因素影响有可能造成核心原材料供应的不确定性，从而带来了供给和需求潜在的动态变化。基于目前不同市场供应与需求之间的关系表现，加之公司客户结构和业务构成的特点，公司对于第二、三季度蛋氨酸价格走势保持信心。公司将持续密切关注市场环境的动态变化，充分依托其全球业务布局与卓越运营能力，满足客户需求并实现利润最大化。

2. 不同区域的价格差异情况如何？
  - 公司全球各区域的销售定价策略因市场特性呈现差异化格局，成交结构高度贴合当地实际。具体而言：中国市场侧重现货定价逻辑，海外市场则以季度订单为主。
3. 蛋氨酸价格变动对公司盈利水平有何影响？
  - 基于公司全球化布局特点，蛋氨酸价格在不同区域市场的表现，在蛋氨酸需求强劲的持续推动下，公司将凭借国际化产业布局和全球化销售网络，将在第二季度与第三季度保持更加良好的经营态势，相关积极影响会逐步充分体现；而在未来更长时间，包括第四季度蛋氨酸价格走向，仍需根据供需变化来确定，公司将紧密跟踪市场动态，继续采取积极主动的价格管理政策，依托其卓越运营能力，满足客户需求并实现利润最大化。
4. 安迪苏在成本管理和核心竞争力构建方面采取了哪些措施，具备哪些核心优势？
  - 面对行业格局的变化，公司已构建全方位应对策略，筑牢核心竞争力，从容应对市场挑战：一是成本领先：通过持续开展卓越运营，提升各个工厂的成本竞争力，即将投产的泉州工厂将进一步夯实公司蛋氨酸整体成本竞争力，为公司持续提升盈利水平奠定产业基础。二是全球布局：发挥中、欧双平台的优势，实现全球资源配置，有效应对地缘冲突风险。三是差异化竞争：安迪苏拥有强大的销售和服务网络，通过针对性、专业化客户服务与技术支持，提供综合营养解决方案，保持极高的客户粘性，同时扩大市场份额。四是技术创新：持续加大研发投入用于探索新工艺，提升生产效率与产品质量，同时加速特种产品研发，积极推出新品，保持高端特种饲料添加剂产品的领导地位，拓宽利润来源，持续提升盈利水平。
5. 泉州工厂的销售计划是怎样的？
  - 公司自2025年起就开始结合泉州工厂的产能规划，统筹推进前瞻性的销售布局，同步开展目标市场的客户对接与产品准入筹备工作。在市场布局方面，中国作为安迪苏亟待深度开拓的核心市场，泉州工厂将有部分产能投放于此；其余产能则精准聚焦于东南亚、印度等市场增速迅猛的区域，实现全球化高效布局。新工厂产能将遵循市场需求与公司实际产能节奏稳步推进爬坡，确保产能释放与市场节奏精准匹配。
6. 公司的并购策略？
  - 关于公司的并购策略，我们有着清晰且聚焦的布局方向。
  - 在并购标的的选择上，公司精准锚定特种产品领域，一方面围绕现有核心产品，深度挖掘增长潜力，巩固并拓展既有业务优势；另一方面，积

极探寻契合公司发展战略的新兴领域，全力开辟第二增长曲线，为公司长远发展注入新动能。

- 在并购标的的范围上，我们秉持全球化视野，同步在海外市场与中国市场积极筛选优质并购标的，力求捕捉行业优质资源。不过，当前并购市场竞争激烈，优质标的估值普遍偏高，这也为我们的并购工作带来了一定挑战。为有效应对挑战、实现并购价值最大化，公司将重点聚焦具备先进技术的中小型企业，通过将其技术优势与公司成熟的全球销售网络深度融合，实现资源的高效整合与协同，充分释放被收购企业的价值，达成“1+1>2”的并购成效，为公司可持续发展筑牢根基。
- 后续，公司会持续稳步推进并购工作，动态把握市场机遇，也感谢您对公司战略布局的关注与支持！

#### 7. 近年来，公司在技术应用和数字化转型方面有哪些举措？

- 近年来，公司围绕技术应用与数字化转型持续发力，成果显著。去年，公司特别聘请了数字化转型负责人，全力推动人工智能在卓越运营，客户体验，员工服务，研发创新和可持续发展等五个核心领域的深度应用。在研发环节，人工智能技术成效突出，以菌株筛选为例，原本需3-4个月的筛选周期，借助人工智能可大幅缩短至原来的三分之一，研发效率实现质的飞跃；同时，公司将人工智能与海量业务数据深度融合，能够为客户精准输出更具针对性的解决方案，全方位优化客户体验，为产品销售注入强劲动力。后续，公司还将进一步拓展人工智能与数字化技术的应用场景，持续赋能业务发展。

#### 8. 公司后续工作计划有哪些？

- 市场波动性和不确定性预计将持续存在。安迪苏将充分依托其全球业务布局与卓越运营能力，满足客户需求并实现利润最大化。公司业务预计将凭借以下举措的成功实施，在半年度继续保持良好的经营势头：
  - 不断提升蛋氨酸产能以及主要工厂的运营绩效，以持续支持公司进一步提升蛋氨酸产品销量；
  - 中国和欧洲生产平台使安迪苏可以灵活优化全球供应成本以应对宏观环境，并捕捉不同市场的销售机会，以获得公司利益最大化；
  - 继续高效开展运营效率提升计划，尤其是针对运营表现仍有提升空间的工厂和业务；
  - 推行积极主动的产品价格组合管理来提升盈利能力，并通过加速推出新品，包括酶制剂和反刍动物类产品来促进特种产品业务发展。
  - 同时，安迪苏将为未来增长持续投入：
  - 强化研发与创新力度，例如在中国、欧洲建立中试基地等，持续优化生产工艺，加速打造兼具可持续性与创新性的产品解决方案；
  - 依托人工智能技术能力，加速数字化转型进程。

蓝星安迪苏股份有限公司  
2026年6月22日

附件清单（排名不分先后）：

序号	机构名称
1	开源证券
2	长城证券产业金融研究院
3	申万宏源证券研究所
4	兴业证券
5	国投证券
6	国海富兰克林
7	深圳红筹投资
8	明澄投资
9	华安证券资产管理有限公司
10	深圳市红筹投资有限公司
11	国联民生
12	汇丰证券
13	苏州苏高新产业投资有限公司
14	东方证券
15	湖南轻盐创投
16	中国银河证券
17	天风证券
18	东方证券
19	汇添富基金
20	长城证券
21	西藏合众易晟投资管理公司
22	长城基金
23	湖南农发投资私募基金管理有限公司
24	国金证券
25	宝盈基金
26	睿远基金
27	中国银河资产管理有限责任公司
28	华福证券
29	国泰海通
30	和谐汇一
31	光大证券
32	中加基金
33	建信养老金
34	中欧基金
35	远信投资
36	山东发展绿色融资租赁有限公司
37	湖北省中小企业金融服务中心有限公司
38	中邮证券
39	泉州市国有资产投资经营有限责任公司
40	金河创投
41	中国信达资产管理股份有限公司

---

42	山证（上海）资产管理有限公司
43	青岛城投城金集团
44	中金公司
45	东吴证券
46	九方智投
47	中泰证券
48	宁泉资产