

蓝星安迪苏股份有限公司

2025 年第三季度主要经营数据公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

蓝星安迪苏股份有限公司（以下简称“安迪苏”或“公司”）根据上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露 第十四号——食品制造》的要求，现将公司 2025 年第三季度主要经营数据披露如下：

一、2025 年第三季度主要经营数据

(一)按产品类别：

单位：元 币种：人民币

营业收入			
分产品	2025 年第三季度	2024 年第三季度	同比变动 (%)
功能性产品	3,275,298,626	3,105,903,653	5.45
特种产品	1,143,676,282	1,009,095,503	13.34
合计	4,418,974,908	4,114,999,156	7.39

全面业务回顾：收入和归属股东净利润

单位：人民币（亿元）	2025 年 第三季度	2024 年 第三季度	同比变动	2025 年 前三季度	2024 年 前三季度	同比变动
营业收入	44.2	41.1	+7%	129.3	113.8	+14%
其中：功能性产品	32.8	31.1	+5%	97.5	85.0	+15%
其中：特种产品	11.4	10.0	+13%	31.8	28.8	+11%
毛利 (在经营收入中的占比)	11.9 27%	12.0 29%	-1% -2 个百分点	36.0 28%	34.8 31%	+4% -3 个百分点
其中：功能性产品	7.6	7.7	-1%	23.5	22.8	+3%
其中：特种产品	4.2	4.3	-1%	12.5	12.0	+4%
EBITDA (EBITDA 率)	8.1 18%	9.3 23%	-13% -5 个百分点	26.5 20%	25.4 22%	+4% -2 个百分点
归属股东净利润 (净利润率)	2.5 6%	4.0 10%	-37% -4 个百分点	9.9 8%	10.0 9%	-1% -1 个百分点

安全一直是安迪苏管理的重中之重。截至 2025 年 9 月 30 日，2025 年前三季度的 TRIR 为 0.05，工艺安全表现良好。

2025 年第三季度，公司营业收入实现稳定同比增长 7%至人民币 44.2 亿元，毛利润与上年同期接近持平（-1%，人民币 11.9 亿元），主要源于：

- 液体蛋氨酸渗透率持续提升；
- 特种产品取得双位数的销售增长；
- 抵消了大部分由于原材料价格上涨、关税政策以及维生素产品价格急剧下跌带来的不利影响。

2025 年第三季度，蛋氨酸业务销售保持增长，主要源于：

- 液体蛋氨酸在全球市场渗透率持续提升；
- 工厂保持高度生产稳定性，供应链成本进一步优化；
- 固体蛋氨酸业务对业绩贡献有限，主要由于原材料（尤其是烧碱）成本大幅上涨。

福建泉州年产 15 万吨固体蛋氨酸工厂以及配套的硫酸生产装置项目持续顺利推进，资本开支和工程进度与项目预算和计划时间表一致。位于欧洲西班牙的液体蛋氨酸工厂脱瓶颈扩能项目进展顺利，计划将于 2025 年年底完成项目建设。这将进一步提升该工厂的高可靠性，该工厂 9 月举办了建厂 50 周年的庆祝纪念活动。

关于维生素业务，毛利受到维生素 E 和维生素 A 产品价格急剧下滑的不利影响。安迪苏通过快速调整产量以尽量降低对盈利水平的负面影响。

2025 年第三季度，特种产品业务销售增长+13%至人民币 11.4 亿元，主要源于：

- 北美和欧洲市场反刍动物产品销售增长强劲，尤其是斯特敏的销售取得大幅增长（+26%）；
- 适口性产品取得双位数销售增长；
- 尽管受到来自同业新推出产品而导致产品价格竞争压力加大的影响，提升消化性能产品销售仍然保持增长。

上述产品线的持续增长绝大部分抵消了由于抗逆类营养促健康产品和霉菌毒素管理产品低于预期的销售表现、原材料价格上涨以及中国奶业市场低迷（已呈现恢复迹象）带来的不利影响。

在西班牙布尔戈斯工厂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 2026 年初启动试生产。

“中国一体化战略”于 2025 年第三季度取得了强劲的销售增长，主要源于：

- 液体蛋氨酸保持双位数销量增长；
- 单胃动物产品取得双位数的销售增长；
- 斐康®蛋白产品稳定的销售贡献；
- 反刍动物产品业务开始恢复。

南京工厂实现满负荷生产，并取得极高的生产稳定性。

全新的南京年产 3.7 万吨特种产品饲料添加剂工厂再为中国市场量身定制并推出 6 个新产品。

2025 年持续开展的运营效率提升计划进展顺利，预计全年将实现经常性成本开支缩减人民币 2 亿元。成本竞争力计划的成功实施得益于多项举措的贡献，其中包括：

- 自上而下的全公司范围内对卓越运营的积极参与；
- 运营层面自下（操作工人）而上主动发起的流程优化建议；
- 以及先进过程控制等数字工具的成功应用等。

2025 年第三季度 EBITDA 率为 18%，安迪苏在未来业务增长及研发创新方面持续增加投入。

2025 年第三季度的净利润为人民币 2.5 亿元，2025 年前三季度的净利润为人民币 9.9 亿元，净利率为 8%。

安迪苏与恺勒司各占 50% 的合资公司恺迪苏以及双方共同投资建造的斐康®单细胞蛋白工厂仍处于亏损状态。该工厂目前暂时停产，以待实施技术改造工程，从而实现其设计产能。因此，针对恺迪苏和恺勒司的长期投资，安迪苏基于经营假设估值模型对投资估值做出了相应调整。安迪苏与恺勒司按持股比例提供的剩余部分股东贷款（各自 450 万美元）将需等待恺勒司确认其自身融资后才能实施。与此同时，股东双方均在积极寻求外部融资机会。

(二) 按销售渠道：

单位：元 币种：人民币

营业收入			
分销售渠道	2025 年第三季度	2024 年第三季度	同比变动 (%)
直销	3,916,672,100	3,541,847,621	10.58
分销	502,302,808	573,151,535	-12.36
合计	4,418,974,908	4,114,999,156	7.39

(三) 按区域划分：

单位：元 币种：人民币

营业收入			
分地区	2025 年第三季度	2024 年第三季度	同比变动 (%)
境内	791,213,410	688,362,441	14.94
境外	3,627,761,498	3,426,636,715	5.87
合计	4,418,974,908	4,114,999,156	7.39

二、 2025 年第三季度经销商变动情况

单位：个

分地区	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
境内	23	5	-
境外	140	12	-
合计	163	17	-

特此公告。

蓝星安迪苏股份有限公司董事会

2025 年 10 月 30 日