

公司代码：600299

公司简称：安迪苏

蓝星安迪苏股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
本报告期内，本公司无利润分配预案或使用公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	安迪苏	600299	蓝星新材

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梁济南	
电话	010-61958799	
办公地址	北京市朝阳区北土城西路9号	
电子信箱	Investor-service@bluestar-adisseo.com	

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	20,295,408,804	21,329,082,225	-5
归属于上市公司股东的净资产	13,016,652,869	13,164,279,736	-1
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	364,737,893	1,207,291,875	-70
营业收入	5,749,988,088	4,932,120,233	17
归属于上市公司股东的净利润	489,211,568	577,370,721	-15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	482,454,350	573,063,037	-16
加权平均净资产收益率(%)	3.75	4.63	减少0.88个百分点
基本每股收益(元/股)	0.18	0.22	-18
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.22	-18

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				21,314		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国蓝星（集团）股份有限公司	国有法人	89.09	2,389,387,160	2,107,341,862	冻结	10,000,000
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山1号远望基金	未知	1.49	39,990,000	0	未知	0
中国证券金融股份有限公司	未知	0.51	13,794,697	0	未知	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·聚宝盆39号证券投资集合资金信托计划	未知	0.4	10,635,789	0	未知	0
江苏聚合创意新兴产业投资基金（有限合伙）	未知	0.25	6,600,000	0	未知	0
长石投资有限公司	未知	0.24	6,563,822	0	质押	6,560,000
新华联控股有限公司	未知	0.23	6,068,074	0	未知	0
中国电子投资控股有限公司	未知	0.19	5,185,185	0	未知	0
吴梦玲	未知	0.15	3,892,824	0	未知	0
北京橡胶工业研究设计院有限公司	国有法人	0.14	3,737,262	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，中国蓝星（集团）股份有限公司与北京橡胶工业研究设计院（持有 3,737,262 股）同为中国化工集团公司之子公司；除上述股东外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

安迪苏专注于研发、生产和销售动物营养添加剂。安迪苏产品分为三类：功能性产品、特种产品和其他动物饲料添加剂产品。

公司经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上将受全球宏观经济影响。全球经济近期虽呈现缓慢复苏态势，但各经济体复苏进程出现明显分化，贸易失衡、汇率波动等问题，亦给经济复苏增加不确定性。全球经济波动将会导致安迪苏业务产生波动。依托其在整个食品价值链中的重要地位，安迪苏在面对各种不确定因素影响时有着很高的抗风险能力，在过去的十年间安迪苏一直保持着不错的盈利水平。

安迪苏面临的竞争对手主要来自于具有雄厚财力的大型知名公司，在区域市场或本地市场亦面临着来自较小企业的竞争。中国的新进入者（宁夏紫光、新和成）在 2016 至 2017 年期间均开始了新增产能项目。其他所有的原有市场参与者（住友、赢创、诺伟司和安迪苏）也相继宣布在 2018-2021 将有新增产能上线。而希杰则借助于部分生产工艺不依赖石油化工原材料，通过开拓多样化、更有竞争力的原材料来源来努力降低其生产成本。

安迪苏业已采取各项措施来提高自身竞争力，包括严格的成本控制、生产工艺的不断改进、产能提升以及提供高附加值服务和不断丰富其产品组合：

- 欧洲生产平台扩建项目：通过对 Burgos 工厂增加第三条生产线，同时对 Les Roches 工厂的上游装置追加配套投资，欧洲工厂年产能将增加 5 万吨。该项目正如期按计划顺利开展，预计将于 2018 年底完工。
- 推出罗迪美®A-Dry+：安迪苏于 2017 年开发完成了革命性创新产品罗迪美®A-Dry+。这是一款基于液体蛋氨酸技术开发出来的新型粉末状蛋氨酸产品，使因受限于产品或生产工艺而不能使用液体蛋氨酸的客户也能享受到液体蛋氨酸的益处。该产品将于 2018 年下半年实现商业化。罗迪美 A-Dry +年产能约为 9 千吨的生产单元正在 Burgos 工厂积极建设中，该项目进一步巩固了西班牙工厂的战略地位。
- 批准建设的新南京工厂：为满足客户不断增长的需求，巩固行业领导地位，蓝星安迪苏股份有限公司董事会于 2018 年 1 月 16 日批准建设年产 18 万吨液体蛋氨酸新工厂。设施将位于南京六合化工园区内，紧邻现有的南京工厂。本项目预计投产时间为 2021 年中。截至 2018 年 6 月底，已与地方政府签订投资协议。
- 做为公司第二业务支柱，安迪苏正积极开发特种产品业务，以更好的提升动物生产和健康水平。安迪苏积极探索创新性产品，对特种产品在未来的巨大发展潜力充满信心。安迪苏于 2018 年 2 月完成对 Nutriad 公司的收购，Nutriad 公司的产品组合、覆盖的动物品类以及其目标市场与安迪苏公司极具互补性，该并购有助于双方通力合作，打造一体化解决方案，为客户创造更多价值。

3.1.1 主营业务分析

i. 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,749,988,088	4,932,120,233	17%
营业成本	3,744,717,664	3,086,426,606	21%
销售费用	525,516,980	471,895,384	11%
管理费用	491,758,277	363,539,550	35%
财务费用	20,848,316	9,246,326	125%
经营活动产生的现金流量净额	364,737,893	1,207,291,875	-70%
投资活动产生的现金流量净额	(1,677,619,124)	(509,375,412)	-229%
筹资活动产生的现金流量净额	(1,293,438,066)	(755,576,426)	-71%
研发支出	178,658,653	121,685,278	47%

营业收入变动原因说明: 2018年上半年, 营业收入为 57.5 亿元毛利润为 20.1 亿元, 同比分别增长 17%和 9%, 该增长主要受益于液体蛋氨酸销量的两位数增长, 在市场供应短缺的情况下维生素业务为业绩做出重要贡献和包括 Nutriad 贡献在内的特种产品销售继续保持超过 30%的增长。

营业成本变动原因说明: 成本的上升是因为原材料价格的大幅上涨和汇率变动带来的负面影响。

销售费用变动原因说明: 销售费用的增加一方面是因为销售量的增加, 另一方面是公司的发展第二支柱产业-特种产品业务而增加的销售团队成本, 其中包括了因收购 Nutriad 带来的影响。

财务费用变动原因说明: 财务费用的增加主要源于 2018 年汇率因素影响。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明: 经营活动现金流量净额减少的原因是利润率降低。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 投资活动现金流量净额减少的主要是对 Nutriad 的收购, 欧洲和南京现有生产平台的改造和南京第三个生产平台的建造。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 筹资活动现金流量净额减少的主要原因是安迪苏营养集团以 8000 万美元提前赎回于 2014 年 3 月 27 日发行的优先股。

研发支出变动的的原因说明: 研发支出增长主要是由于公司管理层决定继续投入新产品研发, 继续保持未来增长的动力。

ii. 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

3.1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3.1.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

i. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	5,016,686,121	25%	7,659,509,312	36%	-35%	收购 Nutriad
衍生金融资产	8,263,620	0%	19,287,286	0%	-57%	欧元/美元套期保值操作带来的变化
其他流动资产	559,516,526	3%	371,771,619	2%	51%	预付税款
长期应收款	59,508,536	0%	33,774,008	0%	76%	收购 Nutriad
在建工程	1,203,453,762	6%	887,324,323	4%	36%	欧洲及南京生产平台扩建和 A-Dry+产品项目投资
商誉	1,526,831,628	8%	872,298,201	4%	75%	收购 Nutriad
其他非流动资产	32,009,340	0%	8,468,000	0%	278%	固定资产预付款增加
衍生金融负债	26,290,554	0%	9,495,399	0%	177%	因欧元/美元套期保值产生变动
应付职工薪酬	406,375,717	2%	690,155,511	3%	-41%	截止 2017 年底一年内应付职工薪酬减少
应交税费	333,365,985	2%	221,281,764	1%	51%	预提 2018 年税费
应付利息	5,045,499	0%	8,559,892	0%	-41%	预提利息减少
应付股利	0	0%	154,485,540	1%	-100%	完成股利支付
一年内到期的非流动负债	59,254,417	0%	85,191,616	0%	-30%	预计负债减少

ii. 截至报告期末主要资产受限情况

□适用 √不适用

iii. 其他说明

□适用 √不适用

3.1.4 投资状况分析

i. 对外股权投资总体分析

□适用 √不适用

a) 重大的股权投资

适用 不适用

b) 重大的非股权投资

适用 不适用

c) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

本公司通过持有的衍生金融工具来管理由于货币汇率和原材料价格变动对公司经营带来的影响，公司持有衍生金融工具并无取得投机收益的目的。对于大部分交易套期开始时，集团使用现金流套期记账，并记录套期关系、套期工具和套期项目的性质。

更加详细的信息，请参阅公司半年度报告第十节财务报告附注五、29 套期会计部分。

3.1.5 重大资产和股权出售

适用 不适用

3.1.6 主要控股参股公司分析

适用 不适用

注：以下财务数据是基于本公司子公司未经抵消前财务数据

公司名称	注册/实缴资本	业务类型	总资产	净资产	净利润	变化
Adisseo France SAS	8,341.7万欧元	研发生产和销售	7,493,580,692	4,338,045,547	388,843,362	无
蓝星安迪苏(南京)有限公司	人民币19.69亿元	研发生产和其他产品的销售	3,861,247,400	2,888,585,967	53,089,237	无
安迪苏生命科学制品(上海)有限公司	70万美元	销售及采购	843,458,682	546,829,499	24,844,271	无
Adisseo USA Inc.	313.9万美元	销售	349,786,133	263,740,599	(9,701,273)	无
Adisseo Brasil Nutricao Animal Ltd.	198.7万巴西里尔	销售	352,327,034	7,097,399	1,767,946	无

占公司合并净利润 10%以上子公司

单位：元

公司名称	Adisseo France SAS	蓝星安迪苏(南京)有限公司
业务类型	研发生产和销售	研发生产和销售
收入	4,599,991,726	661,135,677

Adisseo France SAS 是公司的重要子公司，其主要业务包括研发、生产以及销售，产品包括 Commentry 工厂生产的反刍动物蛋氨酸和维生素 A、Commentry 工厂和 Roussillon 工厂生产的固体蛋氨酸、Les Roches 工厂生产蛋氨酸上游产品以及西班牙 Burgos 工厂生产的液体蛋氨酸。

蓝星安迪苏(南京)有限公司是集团内第二家生产液体蛋氨酸的工厂。

3.1.7 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用