

公司代码：600299

公司简称：安迪苏

蓝星安迪苏股份有限公司
2019 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
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	21,074,102,638	21,453,362,349	-2
归属于上市公司股东的净资产	13,610,352,103	13,602,423,751	0
	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	1,405,977,848	364,737,893	285
营业收入	5,357,393,662	5,749,988,088	-7
归属于上市公司股东的净利润	533,824,375	489,211,568	9
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	484,026,534	482,454,350	0.33
加权平均净资产收益率(%)	3.91	3.75	增加0.16个百分点
基本每股收益(元/股)	0.20	0.18	11
稀释每股收益(元/股)	0.20	0.18	11

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)	29,554				
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	质押或冻结的股份数量

				件的股 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	0	冻结	10,000,000
中国证券金融股份有限公司	未知	0.51	13,794,697	0	无	0
江苏聚合创意新兴产业投资基金（有限合伙）	未知	0.25	6,607,000	0	无	0
长石投资有限公司	未知	0.24	6,563,822	0	质押	6,560,000
中国电子投资控股有限公司	未知	0.19	5,185,185	0	无	0
香港中央结算有限公司	未知	0.16	4,254,464	0	无	0
招商银行股份有限公司一博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.14	3,837,366	0	无	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	无	0
陈波	未知	0.13	3,573,042	0	无	0
中国农业银行股份有限公司一华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.10	2,723,557	0	无	0
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，债务危机、贸易失衡、汇率波动等问题，亦给经济复苏增加了不确定性。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稳定的业务经营水平。

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其他许多企业的竞争。中国的新进入者（宁夏紫光、新和成）在2016至2017年期间开始运行其新工厂。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2019-2023将有新增产能上线。2019年6月，赢创在新加坡的第二座蛋氨酸工厂已经正式开始生产。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努力降低其生产成本。

安迪苏业已采取各项措施提高自身竞争力，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已完工并开始运行：通过对 Burgos 工厂和 Les Roches 工厂增加新生产线，同时对现有中间体生产装置追加配套投资，欧洲工厂年产能将增加 5 万吨；

- 基于液体蛋氨酸技术（“HMTBA”）开发出了新型的粉末状蛋氨酸产品罗迪美®A-dry；

- 南京工厂的扩产项目也进展顺利。该项目帮助安迪苏将年产能提升到 17 万吨，并进一步提升其生产效率；

- 年产能 18 万吨的南京液体蛋氨酸工厂二期项目进展顺利。二期项目建成后将帮助安迪苏满足日益增长的客户需求，并将进一步提升安迪苏的成本效益。安迪苏也在采取一切可行措施来满足环保要求，并为即将出台的新环保政策提前做好准备；

- 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，2018 年 2 月完成收购的纽葛迪公司在产品组合、动物品类以及目标市场等各方面均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

- 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	5,357,393,662	5,749,988,088	-7%
营业成本	3,465,300,068	3,744,717,664	-7%
销售费用	590,008,059	525,516,980	12%
管理费用	327,866,051	356,057,767	-8%
研发支出	125,019,635	135,700,510	-8%
财务费用	(23,365,189)	20,848,316	-212%
经营活动产生的现金流量净额	1,405,977,848	364,737,893	285%
投资活动产生的现金流量净额	(712,102,515)	(1,677,619,124)	58%

筹资活动产生的现金流量净额	(1,007,079,847)	(1,293,438,066)	22%
---------------	-----------------	-----------------	-----

营业收入变动原因说明:2019 年上半年,正如预期,面临日益激烈的市场环境,公司营业收入为 53.6 亿元,毛利润为 18.9 亿元,同比分别下降 7%和 6%,主要由于功能性产品价格 在 2018 年上半年处于相对高位。但是毛利则在当季实现同比增长 28%,主要来源于液体蛋氨酸的销量持续增长(中国市场取得 24%的销售增长)以及维生素 A 业务为业绩做出重要贡献,以及保持持续增长的特种产品业务(其中酶制剂产品和有机硒取得双位数增长,分别为 14%和 30%)。

营业成本变动原因说明:成本的下降得益于提升运营效率计划的执行和严格的成本控制。

销售费用变动原因说明:销售费用的增加是因为对于特种产品的持续投入。

管理费用变动原因说明:管理费用下降主要受益于提升运营效率计划的执行和严格的成本控制。

财务费用变动原因说明:财务费用下降主要得益于现金收益以及期末汇率未对业绩产生负面影响。

研发费用变动原因说明:研发费用下降是得益于提升运营效率计划的执行和严格的成本控制。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动现金净额增加是受益于公司采取的营运资金管理行动计划。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动现金净额增加主要是因为 2018 年花费约 14 亿人民币收购 Nutriad。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:一方面是因为偿还借款减少,另一方面是因为安迪苏营养集团以 7000 万美元提前赎回于 2014 年 3 月 27 日发行的优先股,而上期赎回的优先股为 8000 万美元。

• 其他

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

1) 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
其他应收款	114,989,694	1%	40,992,988	0%	181%	预提存款利息收益及保险理赔增加
其他流动资产	322,844,208	2%	583,989,258	3%	-45%	预付税款的减少
可供出售金融资产	0	0%	25,627,615	0%	-100%	新金融工具准则影响
其他权益工具	13,068,703	0%	0	0%	100%	新金融工具准则

投资						影响
其他非流动金融资产	14,445,816	0%	0	0%	100%	新金融工具准则影响
在建工程	1,927,051,782	9%	1,410,987,041	7%	37%	与南京第三生产平台项目相关
其他非流动资产	27,219,680	0%	89,614,318	0%	-70%	固定资产预付款减少
衍生金融负债	13,077,841	0%	67,384,765	0%	-81%	因欧元/美元套期保值产生变动
应交税费	273,898,711	1%	207,006,243	1%	32%	预提 2019 年税费

2) 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

3) 其他说明

适用 不适用

3.1.4 投资状况分析

1) 对外股权投资总体分析

适用 不适用

- 重大的股权投资

适用 不适用

- 重大的非股权投资

适用 不适用

- 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，请参阅第十节财务报告附注七、49“套期”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/认缴资	业务类型	总资产	净资产	净利润	变化
------	--------	------	-----	-----	-----	----

	本					
Adisseo France SAS	8,341.7万欧元	研发生产和销售	8,298,112,469	4,499,154,545	367,556,990	无
蓝星安迪苏(南京)有限公司	30.38亿元人民币	研发生产和其他产品的销售	4,099,202,010	3,662,421,069	93,278,453	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	1,286,725,986	603,790,500	25,459,054	无
Adisseo USA Inc.	313.9万美元	销售	541,387,840	302,182,697	(38,581,835)	无
Adisseo Brasil Nutriçao Animal Ltd.	198.7万巴西里尔	销售	286,362,079	2,762,447	12,802,098	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	4,029,834,940	820,871,373

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