

蓝星安迪苏股份有限公司

2019年年度股东大会

会议资料

二零二零年四月十七日

蓝星安迪苏股份有限公司

2019 年年度股东大会

重要提示:

- 公司将通过上海证券交易所交易系统向公司股东提供网络形式的投票平台, 股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。
- 为配合新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作, 建议股东通过网络投票方式进行投票。

现场会议时间: 2020 年 4 月 27 日 (星期一) 下午 14:30

会议地点: 北京市朝阳区北土城西路 9 号蓝星大厦会议室

主持人: 董事长郝志刚

参加会议人员:

1. 在股权登记日持有公司股份的股东
2. 本次股东大会的股权登记日为 2020 年 4 月 20 日, 于股权登记日下午收市时中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东均有权出席股东大会, 并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。
3. 公司董事、监事和高级管理人员。
4. 公司聘请的律师。

议程

| 时间 | 内容 |
|--------------------|--------------------------|
| 14:30-14:35 | 会议议程介绍 |
| 1 | 主持人宣布会议开始并致欢迎辞 |
| 2 | 董事会秘书宣读投票规则和注意事项 |
| 3 | 推举计票人和监票人 |
| 14:35-15:20 | 与会者审议以下议案 |
| 1 | 2019 年年度报告及摘要 |
| 2 | 2019 年度财务决算报告 |
| 3 | 2019 年董事会工作报告 |
| 4 | 2019 年监事会工作报告 |
| 5 | 2019 年度利润分配方案 |
| 6 | 为公司聘请 2020 年度会计和内部控制审计机构 |
| 7 | 续订董监事、高级管理人员责任保险 |
| 8 | 提名伍京皖为董事候选人 |
| 15:20-15:25 | 与会者听取以下议案 |
| 1 | 2019 年度独立董事述职报告 |

| | |
|--------------------|-------------------------|
| 15:25-15:30 | 股东提问&回答及现场表决 |
| 1 | 股东提问及投票表决 |
| 2 | 统计并宣布现场投票结果 |
| 3 | 律师宣读法律意见书 |
| 4 | 董事、监事及董事会秘书签字 |
| 5 | 会议结束 |

蓝星安迪苏股份有限公司

2019 年年度股东大会

会议须知

1. 公司董事会秘书办公室负责会议的组织工作和处理相关事宜。
2. 董事会将维护股东的合法权益，以确保大会正常秩序和议事效率为原则，认真履行法定职责。
3. 为能及时统计出席会议的股东（股东代理人）所代表的持股总数，做好会务接待工作，希望拟参加本次股东大会现场会议的各位股东配合公司做好提前登记工作，并请登记出席股东大会的各位股东提前十分钟达到会议现场。
4. 出席大会的股东，依法享有发言权、质询权、表决权等权利。
5. 股东要求在股东大会上发言，应当先向董事会秘书办公室登记。股东发言的总时间原则上控制在 30 分钟内。有多名股东同时要求发言时，主持人将按照所持股数由多到少的顺序安排发言。股东在会议发言时，应先报告其所持的股份份额。每位股东发言一般不超过 5 分钟。
6. 为提高会议议事效率，在股东就本次大会议案相关的发言结束后，即可进行会议投票表决。大会表决前，会议登记终止。
7. 大会以现场投票和网络投票相结合的方式表决。
8. 股东参加股东大会，应当认真履行其法定义务，不得侵犯其他股东的权益，不得扰乱大会的正常秩序。未经公司董事会同意，除公司工作人员外的任何人不得以任何方式进行摄像、录音和拍照。

蓝星安迪苏股份有限公司
董事会秘书办公室

材料一

关于《2019年年度报告及摘要》的议案

各位股东：

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》（2017年修订）和《上海证券交易所股票上市规则》（2019年修订）等有关规定，蓝星安迪苏股份有限公司（以下简称“公司”）董事会审议通过了公司《2019年年度报告及摘要》。详见于2020年3月21日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《2019年年度报告及摘要》。

以上议案请予以审议。

材料二

关于《2019 年度财务决算报告》的议案

各位股东：

公司《2019 年度财务决算报告》包括截至 2019 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2019 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对其审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。详见于 2020 年 3 月 21 日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《2019 年审计报告》和《2019 年年度报告》“第十一节 财务报告”。

以上议案请予以审议。

材料三

关于《2019 年董事会工作报告》的议案

各位股东：

2019 年，公司董事会坚定不移地执行发展策略，积极实施措施，全面强化运营管理，较好地完成了今年的主要经营任务。对于公司 2020 年度及今后的发展，董事会将继续明确重点发展方向，具体的总结、发展战略和经营计划请见附后的《2019 年董事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2019 年董事会工作报告

2019 年度董事会工作报告

一、报告期内公司运营情况

1. 经营情况讨论与分析

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。全球经济出现放缓迹象，贸易壁垒上升，商业和地缘政治紧张局势加剧。然而，不同地区的复苏态势存在明显的差异：发达国家由于较低的经济增长率和人口老龄化导致经济下滑，而发展中国家则继续保持强劲的增长。贸易失衡和汇率波动亦给经济复苏增加了不确定性。中国/亚洲猪瘟危机对中国肉类行业产生了重大影响。预计猪肉供应的短缺将很难在短期内用进口猪肉来填补，这表明，需求端仍然有强劲的驱动力以面对各种挑战。

依托自身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。几乎所有的生产厂家（住友、赢创、安迪苏）都相继宣布在 2019-2023 将有新增产能上线（诺伟司在 2019 年宣布取消新的扩建计划）。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”）开发出来的新型的粉末状蛋氨酸产品罗迪美®A-dry，可以让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。罗迪美®A-dry 的推出将助力安迪苏成为能够覆盖全系列蛋氨酸产品的全球领先供应商，满足饲料生产商的全需求，从而为他们创造价值；
- 南京工厂的扩产项目在 2019 年初建设完毕。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持续进展。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。整合后的纽蔼迪公司在产品组合、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，该并购有助于安迪苏打造一体化解决方案，为客户创造更多价值。

2019 年经营情况

| 单位：亿元 | 2019 | 2018 | 变化 (%) |
|-------------------------|-------|-------|--------|
| 营业收入 | 111.4 | 114.2 | -2.5% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 9.92 | 9.26 | 7.2% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 8.97 | 9.07 | -1.1% |
| 基本每股收益 (元 / 股) | 0.37 | 0.35 | 6% |

截止至 2019 年 12 月 31 日，安迪苏全年安全绩效指标 TRIR（每 200,000 个小时的可记录事故起数）达到 0.71，是公司有史以来最好的年度安全成绩。该优异成绩主要归功于南京和布尔戈斯工厂分别实现超过 600 天和 2,000 天零事故的卓越安全表现。

2019 年安迪苏营业收入为人民币 111.4 亿元，与 2018 年基本持平，归功于销量增长抵消了价格下跌的影响。毛利为人民币 37.8 亿元，较 2018 年同比下降 5%，主要由于蛋氨酸价格承压以及维生素价格从高位逐步回归正常。

毛利率保持在 34% 的稳定水平，得益于公司践行加速发展“第二业务支柱”的战略而使得业务组合日益平衡，其中高利润率的特种产品在公司整体毛利的贡献占比超过 30%。

在蛋氨酸业务方面，中国市场需求强劲（中国市场销量强势增长 21%），拉动液体蛋氨酸销量快速增长；同时全球生产平台的生产成本也降到历史最低水平。这些因素帮助功能性产品毛利率稳定在 30%。在维生素业务方面，维生素 A 全年的产量保持平稳。

2019 年，特种产品业务保持其强劲增长势头，营业收入达人民币 24 亿元，毛利达人民币 12 亿元（较 2018 年同比增长 7%），毛利率稳定在 49%。快速增长主要归功于消化性能系列产品（酶制剂）销售增长 12%、喜利硒（营养健康产品）在 2019 年屡创单季销售记录，全年销售增长 27%、美国奶业市场复苏迹象逐渐确立，反刍动物产品全年销售增长 11%（尤其是四季度大幅增长 27%）、水产业务得益于亚太区和南美洲的优异表现实现销售增长 17%、霉菌毒素管理产品业务反转，实现 12% 的销售增长。

运营效率提升计划在 2019 年为公司缩减了 3,600 万欧元的成本开支，得益于短期快速成效手段和长期可持续举措齐头并进。

2020 年展望

- 安全仍将是安迪苏发展的重中之重。2020 年，安迪苏将以零事故为目标，继续提升安全绩效。
- 安迪苏也非常注重可持续发展和环境保护。安迪苏集团下属各个子公司积极发展并实施的行动计划将进一步减少对环境的影响（尤其是有害排放、用水量和空气质量）。

- 业务发展
 - 面对激烈的市场竞争，公司有信心继续保持盈利增长势头，主要由以下积极因素驱动：
 - 液体蛋氨酸销量的持续增长；
 - 特种产品销售的快速增长；
 - 持续有效的利润管理和成本控制；
 - 发挥全球优势，进一步发展中国业务。
 - 新型冠状病毒疫情对公司 2020 年的业务影响范围和程度正在评估中，但是安迪苏有信心一定能凭借其全球化业务布局的优势将影响降到最低。
- BANG 15% 普通股股权回购交易：安迪苏向控股股东蓝星集团收购其持有的蓝星安迪苏营养集团有限公司（简称“BANG”）15% 普通股股权的交易已于 12 月 6 日获股东投票通过，预计将于 2020 年上半年完成。待交易完成后，安迪苏的业务将 100% 并表进上市公司，倘若以 2019 年度财务数据测算，每股收益将从人民币 0.37 元增至 0.44 元。
- AVF 基金：在内部研发的基础上，安迪苏利用资本合作，加速其创新发展：一项通过 AVF 基金开展的着力于抗生素替代领域的投资项目已于近期完成。在过去很长的一段时间里，为消灭家畜和人类身体中的细菌，抗生素被过度使用。为了解决这个问题，被投资企业已成功开发并向市场推出菌体产品。该产品能预防畜牧和水产养殖的动物受到细菌感染。
- 安迪苏将继续积极推行运营效率提升计划。
- 与恺勒司（Calysta）成立合资公司，共同开发创新水产动物饲料解决方案，攫取水产饲料市场的发展机遇。
- 美元走势以及原材料价格，仍然将是重要影响因素。

2. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比(%) |
|---------------|-----------------|-----------------|--------|
| 营业收入 | 11,135,489,839 | 11,417,981,750 | -2.5% |
| 营业成本 | 7,357,134,517 | 7,433,746,398 | -1% |
| 销售费用 | 1,282,742,038 | 1,214,491,598 | 6% |
| 管理费用 | 618,844,949 | 662,060,522 | -7% |
| 研发支出 | 294,254,663 | 298,112,113 | -1% |
| 财务费用 | (63,535,915) | (44,370,696) | 43% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,550,601,183 | 1,441,696,047 | 77% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (1,160,396,155) | (2,384,358,208) | -51% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (1,363,504,460) | (1,373,468,192) | -1% |

3. 收入和成本分析

主要业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|--------------------|----------------|---------------|------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上 年增减 (%) | 营业成 本比上 年增减 (%) | 毛利率 比上年 增减 (%) |
| 营养及健 康行业 | 11,135,489,839 | 7,357,134,517 | 34% | -2.5% | -1% | 减少 1 个百分 点 |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上 年增减 (%) | 营业成 本比上 年增减 (%) | 毛利率 比上年 增减 (%) |
| 功能性产 品 | 8,086,108,163 | 5,683,719,046 | 30% | -5% | -4% | 0% |
| 特种产品 | 2,431,310,166 | 1,240,507,642 | 49% | 8% | 8% | 0% |
| 其他产品 | 618,071,510 | 432,907,829 | 30% | -6% | 15% | 减少 13 个百分 点 |
| 合计 | 11,135,489,839 | 7,357,134,517 | 34% | -2.5% | -1% | 减少 1 个百分 点 |
| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
| 分地区 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上 年增减 (%) | 营业成 本比上 年增减 (%) | 毛利率 比上年 增减 (%) |
| 欧洲、中 东及非洲 | 3,827,563,212 | | | -1% | | |
| 中北美洲 | 2,360,190,360 | | | -1% | | |
| 亚太地区 (不含中 国) | 1,835,864,320 | | | -4% | | |
| 南美洲 | 1,620,527,191 | | | -7% | | |
| 中国 | 1,245,494,832 | | | 7% | | |
| 其他 | 245,849,924 | | | -27% | | |
| 合计 | 11,135,489,839 | | | -2.5% | | |

*本公司仅按地区披露营业收入，营运成本或毛利率均未按地区数据统计分析。

各类产品销售收入影响因素分析

单位:元

| 与 2018 年相比 | 销量因素 | 价格因素 | 外币折算因素 |
|------------|-------------|--------------|-------------|
| 功能性产品 | 389,150,861 | -941,532,263 | 142,925,475 |
| 特种产品 | 125,427,571 | 8,741,899 | 35,598,127 |

安迪苏 2019 年度营业收入为人民币 11,135,489,839 元, 较 2018 年比下降了 2.5% (以当期欧元/人民币汇率计算), 若以与 2018 年度相同的欧元/人民币汇率计算则下降了 4%。

成本分析表

单位: 元

| 分行业情况 | | | | | | | |
|---------|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|------------------|----------------------|
| 分行业 | 成本构成项目 | 本期金额 | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额 | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 情况说明 |
| 营养及健康行业 | | 7,357,134,517 | 100% | 7,433,746,398 | 100% | -1% | 原材料价格下降与销量增加互抵 |
| 分产品情况 | | | | | | | |
| 分产品 | 成本构成项目 | 本期金额 | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额 | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 情况说明 |
| 功能性产品 | 原材料、设备及消耗品 73%, 折旧及摊销 11%, 其他 | 5,683,719,046 | 77% | 5,909,035,432 | 79% | -4% | 销量上升, 以及原材料成本下降的综合影响 |

| | | | | | | | |
|------|---------------------------------|---------------|-----|---------------|-----|-----|--------------------|
| | 16% | | | | | | |
| 特种产品 | 原材料、设备及消耗品 77%，折旧及摊销 5%，其他 18% | 1,240,507,642 | 17% | 1,148,036,033 | 15% | 8% | 销量上升以及纽蔼迪业务带来的影响 |
| 其他产品 | 原材料、设备及消耗品 46%，折旧及摊销 18%，其他 36% | 432,907,829 | 6% | 376,674,933 | 5% | 15% | 销量增加以及二年的工厂维修带来的影响 |

4. 费用

单位:元

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动 (%) |
|------|---------------|---------------|--------|
| 销售费用 | 1,282,742,038 | 1,214,491,598 | 6% |
| 管理费用 | 618,844,949 | 662,060,522 | -7% |
| 财务费用 | (63,535,915) | (44,370,696) | 43% |

销售费用的增加主要是由于公司对特种业务的持续投资。

管理费用的减少得益于运营效率提升计划。

财务收益的增加主要是因为现金收益率的增加，以及相较 2018 年汇兑损失的降低。

5. 研发投入

研发投入情况表

单位: 元

| | |
|---------------------|-------------|
| 本期费用化研发投入 | 349,666,477 |
| 本期资本化研发投入 | 4,177,602 |
| 研发投入合计 | 353,844,079 |
| 研发投入总额占营业收入比例 (%) | 3.18% |
| 公司研发人员的数量 | 184 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例 (%) | 8% |
| 研发投入资本化的比重 (%) | 1% |

利润表中的研发费用考虑了税收返还人民币 55,411,814 元的影响。

为了加强中国和亚太地区的研发能力，在加大投资力度的基础上，安迪苏在新加坡设立了新的研发中心（安迪苏水产养殖中心）。并与多地区的著名大学签订合作研发协议，以贴近市场需求，为各种动物物种提供及时的支持与创新服务。

6. 现金流

安迪苏合并层面上，2019年经营活动产生的现金流为2,550,601,183元人民币，而2018年为1,441,696,047元人民币。

经营活动产生的现金流量净额较上年同比上升主要原因为：

(1) 经营现金流净额增加约人民币11.09亿元（同比增加77%），主要来自于税收返还和保险赔付；

(2) 由于欧元/人民币汇率影响，折算为人民币的经营现金流净额增加约人民币0.34亿元，同比增加2%。

安迪苏2019年创造的经营性现金流入使得公司有能力部分赎回优先股（约人民币479,785,145元）并支付股利（约人民币846,278,301元）（包括安迪苏营养集团支付少数股东的股利）。

2019年投资活动现金流出的减少主要是由于2018年完成对于纽蔼迪公司的收购。

7. 资产、负债情况分析

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 |
|-----------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------------|---------------------|
| 预付账款 | 60,862,071 | 0% | 46,697,860 | 0% | 30% | 预付货款由于收货延迟而增加 |
| 其他流动资产 | 380,980,363 | 2% | 583,989,258 | 3% | -35% | 所得税预付款减少 |
| 可供出售金融资产 | 0 | 0% | 25,627,615 | 0% | -100% | 2019年1月1日起适用新金融工具准则 |
| 其他权益投资工具 | 11,479,649 | 0% | 0 | 0% | - | 2019年1月1日起适用新金融工具准则 |
| 其他非流动金融资产 | 32,676,606 | 0% | 0 | 0% | - | 2019年1月1日起适用新金融工具准则 |

| | | | | | | |
|---------|-------------|----|---------------|----|------|--------------------|
| 在建工程 | 612,534,221 | 3% | 1,410,987,041 | 7% | -57% | 欧洲扩产项目完工 |
| 其他非流动资产 | 48,589,640 | 0% | 89,614,318 | 0% | -46% | 固定资产预付款减少 |
| 衍生金融负债 | 2,063,292 | 0% | 67,384,765 | 0% | -97% | 原材料套期保值交易已交割 |
| 其他流动负债 | 11,611,670 | 0% | 7,037,948 | 0% | 65% | 一年内摊销的政府补助重分类为递延收益 |
| 长期应付款 | 14,635,305 | 0% | 8,350,312 | 0% | 75% | 项目融资 |

二. 董事会履职情况

1. 董事参加董事会和股东大会的情况

| 董事姓名 | 是否独立董事 | 参加董事会情况 | | | | | | 参加股东大会情况 |
|-------------------|--------|---------|--------|-----------|--------|------|---------------|-----------|
| | | 本年应参加次数 | 亲自出席次数 | 以通讯方式参加次数 | 委托出席次数 | 缺席次数 | 是否连续两次未亲自参加会议 | 出席股东大会的次数 |
| 郝志刚 | 否 | 6 | 3 | 3 | 0 | 0 | 否 | 3 |
| Michael Koenig | 否 | 6 | 4 | 2 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| Jean Marc Dublanc | 否 | 6 | 3 | 3 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| Gérard Deman | 否 | 6 | 3 | 3 | 0 | 0 | 否 | 1 |
| 顾登杰 | 否 | 6 | 1 | 5 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 葛友根 | 否 | 6 | 4 | 2 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 丁远 | 是 | 6 | 1 | 5 | 0 | 0 | 否 | 0 |
| 宋立新 | 是 | 6 | 1 | 5 | 0 | 0 | 否 | 2 |
| Jean Falgoux | 是 | 6 | 1 | 5 | 0 | 0 | 否 | 3 |

| | |
|-------------|---|
| 年内召开董事会会议次数 | 6 |
| 其中：现场会议次数 | 0 |

| | |
|----------------|---|
| 通讯方式召开会议次数 | 2 |
| 现场结合通讯方式召开会议次数 | 4 |

2. 董事会会议议案列表

| 董事会会议 | 董事会会议议案 |
|-------------|---|
| 第七届董事会第三次会议 | 审议通过关于： 1. 《收购蓝星安迪苏营养集团有限公司 15% 普通股股权暨关联交易事项》的议案 2. 《召开 2019 年第一次临时股东大会》的议案 |
| 第七届董事会第四次会议 | 审议通过关于： 1. 《2018 年年度报告及摘要》的议案 2. 《2018 年度财务决算报告》的议案 3. 《确认公司 2018 年度日常关联交易情况和 2019 年度日常关联交易预计》的议案 4. 《2018 年董事会工作报告》的议案 5. 《2018 年度审计委员会履职报告》的议案 6. 《2018 年度利润分配方案》的议案 7. 《审计委员会工作细则》及制订《信息披露暂缓与豁免管理制度》的议案 8. 《2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》的议案 9. 《2018 年度内部控制评价报告》和《2018 年度内部控制审计报告》的议案 10. 《聘请 2019 年度会计和内部控制审计机构》的议案 11. 《支付 2018 年度审计费用》的议案 12. 《续订董监事、高级管理人员责任保险》的议案 13. 《中国化工财务有限公司 2018 年度风险评估报告》的议案 14. 《2018 年度高级管理人员考核与薪酬制度执行情况说明》的议案 15. 《关于召开 2018 年年度股东大会的议案》 |
| 第七届董事会第五次会议 | 审议通过关于： 1. 《2019 年第一季度报告》的议案 2. 《会计准则变更》的议案 3. 《2019 年短期激励计划》的议案 |
| 第七届董事会第六次会议 | 审议通过关于： 1. 《上市公司高管薪酬计划》的议案 2. 《召开 2019 年第一次临时股东大会》的议案 |
| 第七届董事会第七次会议 | 审议通过关于： 1. 《2019 年半年度报告》及其摘要的议案 2. 《2019 年短期薪酬政策》的议案 3. 《子公司银行授信》的议案 4. 《中国化工财务有限公司 2019 年上半年度风险评 |

| | 估报告》的议案 |
|-------------|---|
| 第七届董事会第八次会议 | 审议通过关于 1. 《2019 年第三季度报告》的议案 2. 《2019 年前三季度利润分配方案》的议案 3. 《上市公司高管薪酬计划》的议案 4. 《收购蓝星安迪苏营养集团有限公司 15% 普通股股权暨关联交易事项》的议案 5. 《子公司银行授信实施》的议案 6. 《召开 2019 年第二次临时股东大会》的议案 |

三. 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1. 主要细分行业的基本情况 & 公司行业地位

受益于全球发展“大趋势”，预计动物饲料添加剂行业将在未来几年保持显著增长。该行业增长将主要受到肉类工业化生产、全球人口增长、财富创造和全球可持续发展观念的驱动。新兴市场正在经历该转变趋势，因为新兴市场消费者的膳食偏好将转向富含蛋白质的膳食，而在发达国家，消费者的饮食习惯正转向更健康的食品概念。

我们相信，为客户提供的多种产品组合可以强化公司对于客户的重要地位，并使得我们的产品及服务有别于竞争对手。由于本公司可提供多种饲料营养添加剂，我们可以为客户提供配方建议等增值服务，并就其饲料营养添加剂使用比例等决策提供建议。

蛋氨酸行业还具有准入壁垒高的特点，主要准入壁垒包括：高科技专有技术、愈发严格的监管许可和授权、国家和地区环境及卫生安全法规要求、获得关键中间体原料能力，以及提升蛋氨酸生产能力所需的巨额资本投入。

生产蛋氨酸的化学工艺流程需要关键专业知识和工艺技术。获取或开发此种专业知识和工艺技术的难度构成了进入市场的重要壁垒。此外，我们认为，技术和商业相关专业知识和对产品开发和工艺流程创新的持续投资，是保持竞争力的关键因素。

根据行业经验，新建世界级规模化学合成蛋氨酸生产装置需要巨额初始资本投入，并且至少需要 4 年时间进行许可、规划和建设工作。最后，是否能够获取制造蛋氨酸所需关键中间体和原材料（例如，仅有少数供应商对外销售的甲硫基丙醛（“MMP”）），也是设立新生产基地需要考虑的关键因素。

从需求看，根据公司内部预测来看全球蛋氨酸市场需求每年以 5-6% 的速度增长。由于中国/亚洲非洲猪瘟的影响，我们注意到市场需求额外增长了 1-2%。

从供应来看，竞争对手宣告的新增产能在遭遇一些延误后，自 2015 年年中起最终向市场释放。这使得公司的蛋氨酸业务在经历过 2015 年这个特殊的年头之后，如公司管理层预期进入了较为严峻的市场竞争环境中。

蛋氨酸价格下降带来的消极影响部分程度上因为液体蛋氨酸销量的强势增加、原油价格下滑带来的原材料价格下降和严格的成本控制而抵消。

2019 年价格连续下跌直至 11 月降至 1.7 欧元/千克以下，赢创和安迪苏分别于 11 月和 12 月发布不可抗力声明，现货市场的价格在年底得以稳定并反弹。

蛋氨酸-欧洲现货价格（欧元每千克）

Feedinfo 欧洲每月均价



来源：安迪苏根据 feedinfo 每月欧洲市场平均现货价格整理而得。

• 安迪苏各业务板块竞争格局

蛋氨酸

全球蛋氨酸市场产能高度集中，由赢创、安迪苏、诺伟司及住友等行业巨头控制。受人口增长、发展中国家经济水平提高、现代化禽畜养殖业不断发展等因素影响，包括中国在内的亚太地区蛋氨酸需求高速增长。中国的猪肉、禽类及家畜生产规模居世界前列。相关养殖业持续保持高速发展，带动蛋氨酸的需求快速增长，2019 年受非洲猪瘟影响，蛋氨酸需求格外强劲。上述国际行业巨头为巩固现有市场地位，逐步增加对亚洲地区投资。2019 年中期，住友在日本的新生产线正式启动，赢创在新加坡的第二家蛋氨酸生产基地也正式投入运营，这为市场提供了更多的产品。蛋氨酸行业的新进入者新和成，计划自 2020 年中期，有计划地逐步提高产能。

但是，现在所有地区都对蛋氨酸表达了旺盛的需求，这意味着全球蛋氨酸市场在 2019 年和 2020 年的增长率将高于通常的 5-6%。鉴于 2018 年全球市场的需求量为 130 万吨，7% 至 8% 的市场增长意味着两年后将会有约 20 万吨的额外需求。但是上述预测并未考虑由于 2019 新型冠状病毒疫情对于肉类消费带来的负面影响，公司将持续跟踪并及时调整。

受益于欧洲扩建项目和中国脱瓶颈项目的顺利完成，安迪苏在 2019 年巩固了其排名第二的市场地位，并在 2019 年下半年在中国市场实现了历史性的高速增长。

维生素

维生素在医药、食品添加剂和动物营养添加剂等领域中具有广泛应用。近年来，随着维生素产业不断发展壮大，中国已成为维生素产品主要生产和出口国，维生素 C、维生素 E、维生素 B2、维生素 D3 等产品生产技术及市场占有率处于世界领先地位。安迪苏在维生素市场主要竞争对手为 BASF S.E. (巴斯夫)、DSM N.V. (帝斯曼)、浙江新和成股份有限公司及浙江医药股份有限公司。国内维生素 A 和维生素 E 生产主要集中于浙江新和成股份有限公司与浙江医药股份有限公司。

国内大部分维生素生产商均由于新型冠状病毒疫情而使正常开工受到了影响，造成 2020 年第一季度的市场供应短缺。

特种产品

1) 消化性能类产品（酶制剂）

酶制剂产品被广泛应用于各类物种的饲料生产中,用以提高能量和营养成分的吸收率或降解不良成分。这些饲料酶能改善动物肠道健康,增加生长性能,同时极大程度地降低饲料和废弃物的处理成本。

酶制剂生产需要大量的研发投入、专利技术以及资金投入。Novozyme (诺维信)、Dupont (杜邦)、Associated British Foods (英联食品)、BASF S.E. (巴斯夫)、DSM N.V. (帝斯曼)及安迪苏是主要的全球市场参与者。在中国,市场主要由几家国内公司垄断,进口产品的市场份额持续缩小。中国的主要参与者是VTR (溢多利), Vland Biotech (蔚蓝生物), SunHY (新华扬), Youtell (尤特尔生化), Challenge (挑战集团)和 Smistyle (昕大洋)。

2) 过瘤胃保护性蛋氨酸

过瘤胃保护性蛋氨酸(用于奶牛和肉牛)市场较集中,主要由保护性蛋氨酸和赖氨酸组成。安迪苏在该领域的主要竞争对手是 Balchem (拜切), Ajinomoto (味之素), Evonik (赢创), Novus (诺伟司)和 Kemin (建明)。

3) 营养健康类产品

该市场包括不同类型的技术和产品,例如安迪苏产品组合中的硒,益生菌,丁酸钠和植物提取素,能服务于市场上所有的重要物种。全球有提供不同解决方案的厂商,但主要竞争对手为 ADM (艾地盟), Alltech (奥特奇), Angel Yeast (安琪酵母), Arm & Hammer, Biomin (百奥明), Calpis (可尔必思), Chr. Hansen(科汉森), Delacon(地绿康), Diamond V(达农威), DuPont (杜邦), Evonik (赢创), EW Nutrition(伟威能), Huvepharma(浩卫制药), Kemin (建明), Lallemand(拉曼), Norel, Orffa(奥夫拉), Perstorp(柏斯托), Phileo(菲利欧)和 Phytobiotics (惠托斯)。

4) 水产产品

Alltech (奥特奇), Biomin (百奥明), Kemin (建明), Liptosa (利多赛)和 Novus (诺伟司)是安迪苏在水产产品市场的主要竞争对手。

5) 适口性产品

适口性产品主要用于猪和反刍动物市场,提高动物采食量。安迪苏主要国际竞争对手是 ADM (艾地盟), Lucta (乐达集团), Norel, Phodé (馥蒂), 国内的主要竞争对手是 Dadi (大帝)和 Menon (美农)。

6) 霉菌毒素管理产品

饲料中添加的霉菌毒素管理产品适用于所有物种。安迪苏在该领域的主要竞争对手是 Alltech (奥特奇), Biomin (百奥明), EW Nutrition(伟威能), Impetraco (英派克斯), Innovad, Kemin (建明), Norel 和 Olmix (欧密斯)。

7) 饲料保鲜类产品

与霉菌毒素管理产品相同,饲料防腐添加剂被全球广泛用于各个物种的饲料生产。安迪苏在该市场的主要竞争对手是 Alltech (奥特奇), Anpario (安彭利), Impextraco (英派克斯), Innovad, Kemin (建明), Lucta (乐达集团), Norel, Perstorp(柏斯托)和 Selko (赛尔可)。

2. 全球经济

全球金融危机以来,全球主要经济体采取积极经济政策以刺激经济增长。目前全球经济结构已发生变化,就业水平、价格总水平等处合理区间,欧美发达经济体出现缓慢复苏,中国、印度等新兴市场国家有望继续保持平稳运行态势。贸易协定和贸易摩擦,比如中美贸易摩擦等,不会改变行业在全球的增长趋势,

只会影响双方之间的交易量和交易速度。尽管目前尚不确定动物饲料和食品生产行业的具体发展，但我们看到建立新贸易协定的强烈趋势。

3. 新兴经济体呈现蛋白质食品需求增长机会

全球尤其是中国、印度等新兴经济体的持续发展，推动了城镇化和人民生活水平不断提高，从而促进动物蛋白（禽肉、牛肉、猪肉、鱼肉和鸡蛋等）人均消费量提升。

非洲猪瘟对中国和亚洲猪肉生产有着前所未有的影响，远远超出了中国和猪肉对整个畜牧业的影响。猪肉减少导致的替代品增加，刺激了全球家禽行业的发展，后者是蛋氨酸消费的主要动物品种。此外，各种肉类产品的价格高起都进一步刺激了对该行业的投资。

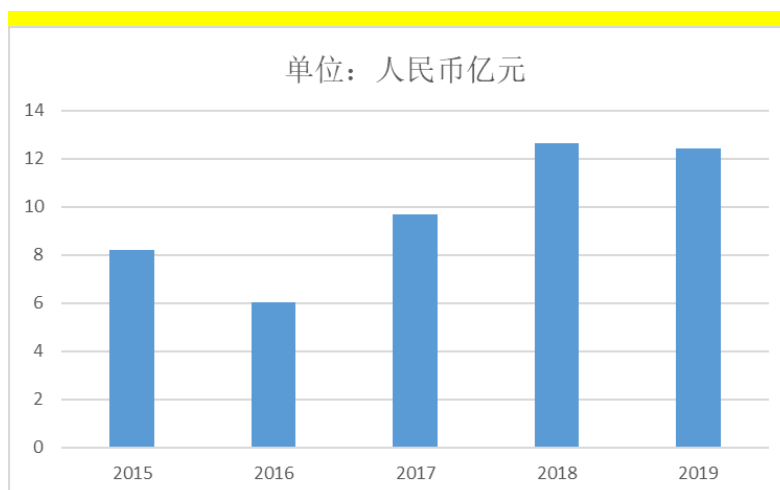
4. 公司发展战略

本公司主营业务为动物营养添加剂的研发、生产与销售。

近年来，公司积极践行“双支柱”战略，即不断巩固公司在蛋氨酸行业（特别是液体蛋氨酸）的全球领导地位并同时加快公司在特种业务的发展。

公司业务发展基于四大驱动力：

- 1) 创新：安迪苏全球共有 10 个研发中心，分别进行分析，营养学，配方，生物技术，化学流程，化学和配方及流程等方面的研究开发，与顶尖大学和研究机构建立了重要的合作伙伴关系：
 - 发展高附加值服务：满足全球客户在产品以外的需求；
 - 创造新的可持续性产品：致力于生产降低动物养殖对环境影响的产品。未来三大主要研究方向为抗生素替代方案、减少废物和气体排放、提高产出及成本效率；
 - 工艺提升：安迪苏进行持续性项目投资来改善生产工艺和技术以保持自身竞争力，并降低环境影响；
 - 每年推出一款新产品：比如 2014 年推出有机硒喜利硒，2015 年推出新型耐热型非淀粉多糖酶罗酶宝 Advance®，2016 年推出益生菌产品安泰来®，2017 年，通过创新实验室孵化器与高科技初创公司的合作，寻求在关键技术上的突破性发展。2018 年，推出了罗迪美® A-Dry+和新型反刍动物产品：Rumensmart®。2019 年推出了斯特敏 ML 和罗酶宝 Advance Phy。
- 2) 产业投资：安迪苏在过去几年的投资战略，极大地帮助了公司提高蛋氨酸市场份额并创造了巨大价值。安迪苏通过现有工厂产能扩张、产能脱瓶颈改造和南京新工厂的建设来满足不断增长的客户需求，并保持持续增长。
 - 蛋氨酸
 - 南京和欧洲工厂产能的进一步扩张：RumenSmart®的诞生和罗迪美® A-Dry+在西班牙工厂实现规模化生产。
 - 年产 18 万吨液体蛋氨酸新工厂，位于南京六合化工园区内，紧邻安迪苏现有的南京工厂。
 - 特种产品
 - 更好的利用安迪苏的市场领导地位来巩固反刍动物蛋氨酸业务。
 - 加强特种产品开发的产业合作。
 - 资本支出



3) 并购及外部合作：巩固核心业务，并不断扩大具有高成长性的特种产品及动物营养健康领域的产品组合。

- 通过合作伙伴关系更好地利用合作伙伴的竞争优势。
- 以坚实的资产负债表和资金实力为基础，采取各种融资手段进行并购，从而加速公司成长并创造价值，例如对从事饲料添加剂生产已有逾 50 年的纽蔼迪公司的收购。纽蔼迪的主要业务包括提供适口性解决方案、霉菌毒素管理、改善消化性能等领域。除了覆盖猪、禽类饲料之外，其产品亦可应用于水产动物，奶牛和肉牛等多个领域。本次收购将进一步帮助安迪苏成为全球动物营养特种产品的领军企业。纽蔼迪公司的产品组合、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。

4) 新兴市场布局：全球销售网络重点关注高增长的新兴市场布局以及特种产品开发；公司加强其中东和印度的销售组织建设。

在以上四大驱动的支撑下，安迪苏有信心通过不断扩大产品组合，并以可持续的方式增强自身竞争力，以实现业务可持续，有盈利的增长。

5. 公司的经营计划

安迪苏的目标是在保持可持续盈利水平的前提下继续显著增长。

依靠全球需求的增长，以及通过脱瓶颈措施实现现有装置蛋氨酸产能的提升，以及推出的新产品，各产品线销售量均有望实现全面增长。

持续研究开发支出及相关资本投入将促进公司特种产品业务发展以及新产品推出。

在未来几年里，公司资本开支计划主要包括：

- 蛋氨酸产能的进一步扩张来支持不断增长的客户需求；
- 用于新产品的开发和生产工艺的持续改善；
- 通过 AVF (Seventure Partners 管理的专业私募股权投资基金，而 Adisseo 作为该基金基石投资者) 与颠覆性新技术建立密切联系；
- 进一步提升健康安全环保水平。

公司的经营规划并不意味着公司向投资人的业绩承诺。

6. 内部控制体系的建立和实施

基于重要性原则，公司为纳入范围内的业务（事项）或所属单位制定了健全的内部控制制度并确保这些制度可以被有效执行。公司对内部控制体系的设计与运行的有效性做了充分的自我评估，确认内部控制实施均有效执行，达到了公司内部控制的目标，不存在重大缺陷。

本报告期，公司将根据《企业内部控制基本规范》发布公司内部控制自我评估报告。

材料四

关于《2019 年监事会工作报告》的议案

各位股东：

2019 年度，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）等法律、法规、规范性文件和《公司章程》，公司监事会对公司的经营活动和公司管理层的履职情况进行监督，对公司财务进行检查，并对利润分配方案等事项发表意见，具体请见附后的《2019 年监事会工作报告》。

以上议案请予以审议。

附件：2019 年监事会工作报告

2019 年度监事会工作报告

一、监事会的工作情况

召开会议的次数：5 次，审议事项如下：

| 监事会会议 | 监事会会议议案 |
|-------------|--|
| 第七届监事会第三次会议 | 审议通过了： 1. 2018 年年度报告及摘要 2. 2018 年度财务决算报告 3. 2018 年监事会工作报告 4. 2018 年度利润分配方案 5. 2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明 6. 2018 年度内部控制评价报告和 2018 年度内部控制审计报告 7. 中国化工财务有限公司 2018 年度风险评估报告 |
| 第七届监事会第四次会议 | 审议通过了： 1. 2019 年第一季度报告 2. 会计准则变更 3. 2019 年短期激励计划 |
| 第七届监事会第五次会议 | 审议通过了： 1. 上市公司高管薪酬计划 |
| 第七届监事会第六次会议 | 审议通过了： 1. 2019 年半年度报告及其摘要 2. 2019 年短期薪酬政策 |
| 第七届监事会第七次会议 | 审议通过了： 1. 2019 年三季度报告 2. 2019 年前三季度利润分配方案 3. 上市公司高管薪酬计划 |

二、监事会对公司内部控制评价报告的意见

报告期内，公司已经建立了较为完善的内部控制制度和体系，并能够得到有效执行，符合《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和证券监管部门的有关要求，符合公司生产经营管理的实际需要，对各个环节起到了较好的风险防范和控制作用。《2019 年度内部控制评价报告》全面、真实、客观并准确地描述了公司内部控制的实际运行情况。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，公司监事会对公司财务进行了检查、监督，认为公司财务制度健全，运作规范，执行有效，财务结构合理，财务状况良好。公司 2019 年年度财务报告真实、客观的反映了公司的财务状况和经营成果，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告客观公正。

四、监事会关于利润分配议案的独立意见

公司的利润分配符合有关法律法规和《公司章程》的规定，充分考虑了全体股东的利益，符合公司实际情况。未有损害公司和股东利益的情况存在。

材料五

关于《2019 年度利润分配方案》的议案

各位股东：

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司 2019 年度合并层面归属于上市公司股东的净利润为人民币 992,382,202 元。截至 2019 年 12 月 31 日，公司母公司层面累计可供分配利润为人民币 423,586,890 元。

为了与全体股东分享公司业绩成果，促进公司的进一步发展，董事会在充分考虑公司实际运营情况的基础上，提出：以实施权益分派股权登记日的总股本为基础，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.56 元（含税），预计总额为人民币 418,376,599 元（含税）。

在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

以上议案请予以审议。

材料六

关于《为公司聘请 2020 年度会计和内部控制审计机构》的 议案

各位股东：

为保持审计工作的连续性，公司董事会拟续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度会计和内部控制审计机构，并提请授权董事会届时根据会计师事务所的服务内容和工作量等因素，决定聘用会计师事务所的服务费用事宜。

以上议案请予以审议。

材料七

关于《续订董监事、高级管理人员责任保险》的议案

各位股东：

为降低公司董监事会成员和高级管理人员正常履行职责可能引致的风险，公司投保年度保费约为人民币 287,575 元（加当地保险费）的董监事、高级管理人员责任保险，保险金额不超过人民币 132,340,000。

以上议案请予以审议。

材料八

关于《提名伍京皖为董事候选人》的议案

各位股东：

2020 年 2 月 14 日，Michael Koenig 先生因工作变更，向公司董事会提出辞去副董事长、董事、战略委员会委员及薪酬与考核委员会委员职务。

根据《公司法》《公司章程》和其他法律法规，董事会审议并通过了提名伍京皖为董事候选人（简历附后）的议案，任期自股东大会通过之日起，与第七届董事会相同。

以上议案请予以审议。

简历：

伍京皖，生于 1969 年，汉族，美国籍。毕业于对外经贸大学，后于美国普渡大学克兰纳特管理学院 MBA 硕士毕业。

拥有加拿大注册会计师证书（CGA）。伍京皖本科毕业后先后就职于中国地质技术开发进出口公司，壳牌中国，阿克苏诺贝尔，历任美国联合技术公司亚洲区财务总监，培生中国财务副总裁，莱格森化工亚洲区首席财务官等职务。现任中国蓝星（集团）股份有限公司集团首席财务官。

伍京皖具备丰富的团队管理经验，在会计、财务规划与分析、财务控制等方面积累了丰富的经验，并具有并购交易、合资企业管理、财务共享服务和 ERP 系统实施方面的经验。