**蓝星安迪苏股份有限公司**

**投资者沟通记录**

1. 会议时间：2018年4月25日
2. 参会机构：中国国际金融股份有限公司、光大证券股份有限公司、大朴资产管理有限公司、信达证券股份有限公司、北京鸿道投资管理有限责任公司、民生证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、中国电子投资控股有限公司、中信建投证券股份有限公司、沃蓝投资管理有限公司、润邦投资、东兴证券股份有限公司、高毅资产、国信证券股份有限公司、安邦资产管理有限责任公司、融通基金管理有限公司、中天证券有限责任公司、星泰资本
3. 接待人员：董事长、总经理、财务总监、董事会秘书
4. 会议地点：北京蓝星大厦会议室
5. 会议形式：投资者交流会（电话会议）
6. 沟通内容：
	1. 安迪苏公司2018年第一季度业绩情况和2018年上半年度展望
		* 1. 2018年第一季度业绩情况与经营投资活动
7. 本季度公司遇到了因原材料价格、汇率和维生素业务不确定性带来的挑战，但由于实施了严格且优异的高效运营管理，安迪苏公司依然取得了强有力的业绩表现。第一季度营业收入与毛利润分别实现同比增长22%与26%，主要是得益于液体蛋氨酸销量实现了双位数增长，维生素A与维生素E的价格维持高位，特种业务中的新产品（包括纽蔼迪业务）也带来新的增长点。
8. 3月23日南京液体蛋氨酸第三生产平台举行奠基仪式，目前各项工作正按计划展开。
9. 西班牙布尔戈斯工厂生产的A-dry项目已按计划开始。
10. 对纽蔼迪的收购已在二月份完成，整合项目有序推进中，协同效益预计将在2018年及未来充分释放。首批协同效益项目已经显现。
11. 参与设立的AVF基金已从100+家初创公司中筛选出8家进入下一轮的重点考核。
	* + 1. 产品市场表现与未来情况分析
12. 蛋氨酸：全球蛋氨酸市场依然需求强劲，市场总体增长率略高于6%。受惠于公司的全球产业布局，第一季度蛋氨酸产品运营表现亮眼，目前公司在蛋氨酸行业排名全球第二，液体蛋氨酸市场份额全球排名第一。本季度液体蛋氨酸销量实现双位数增长，远高于市场平均增长水平。预计未来利润率有可能受到供求关系变化，原材料价格上升和汇率影响带来的压力。但公司预计蛋氨酸在销量方面仍会保持与现状相同的趋势，有助于巩固甚至提高市场份额。
13. 维生素：尽管巴斯夫工厂事件为公司的正常经营带来挑战，公司一季度依旧取得了不俗的表现。但随着巴斯夫生产基地的逐渐恢复，市场正经历剧烈的波动，未来局势尚不明朗，维生素价格有可能在下半年回归正常水平。
14. 特种产品：2018年将有三种新产品上市，一季度已推出新产品罗酶宝 Advance Phy。安迪苏可以通过此产品服务于整个酶制剂市场；而它的成功推出也为酶制剂业务销量实现两位数的增长做出了积极贡献；得益于行业变化趋势，益生菌产品取得了将近二倍的销量增长。
	1. 针对参与者感兴趣的以下问题做出解答
		* 1. 特种产品未来价格趋势
			2. 蛋氨酸的销量和价格预期
			3. 维生素产品的价格预期
			4. 安迪苏公司未来利润预期