



尽管受欧洲旱情影响，安道麦第三季度及前三季度销售额创同期历史新高

- **第三季度销售额同比增长 3.4%，达 8.72 亿美元，创同期历史新高**
 - 虽然欧洲大部分地区发生 40 年以来最严重的旱情，导致高端杀菌剂产品损失数千万美元需求，但在差异化产品需求的推动下，销售量继续增长，各重点市场的市场份额提升。**除欧洲以外的全球市场第三季度销售额同比增长 10.0%**
 - **按固定汇率计算，第三季度销售额同比增长 10.7%**
 - 稳健的市场需求推动销售价格继续提升 6%，抵消了多国货币疲软的大部分影响
 - 如早前对外沟通的，2017 年欧洲货币套期头寸的负面影响在今年上半年基本结束，对第三季度业绩的影响微乎其微
 - 在销售量同比增长 5.7% 以及销售价格提升的推动下，前三季度销售额同比增长 8.0%，达 29.18 亿美元，创同期历史新高（按固定汇率计算，前三季度销售额同比增长 9.2%）。欧洲以外市场前三季度销售额同比增长 13.1%
 - **如果排除 2017 年欧洲货币套期头寸的负面影响，前三季度销售额同比增长 9.4%，达 29.57 亿美元**
- **欧洲旱情导致高端杀菌剂销售额同比减少，毛利同比减少上千万美元。受此主要影响，相较去年同期创下的 2.98 亿美元历史最高水平，今年第三季度毛利为 2.79 亿美元**
 - 第三季度毛利率为 32.0%，去年同期为 35.4%
 - 虽然多国货币走软、采购成本上升，但销售价格显著提升、以及差异化产品的销售量继续增长抵消了上述不利因素
 - 前三季度毛利同比增长 1.1%，达 9.72 亿美元，创同期历史新高；毛利率为 33.3%（去年同期为 35.6%）
 - **如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三季度毛利为 10.11 亿美元，毛利率为 34.2%**
- **得益于运营成本、销售回款以及供应链的有效管理，成本/销售额比率降低、应收款项天数及库存天数均达到历史最低水平、营运资金/销售额比率改善**
- **相较去年同期创下的 1.61 亿美元历史最高水平，今年第三季度息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 1.4 亿美元**
 - 第三季度 EBITDA 利润率为 16.0%，去年同期为 19.1%
 - 前三季度 EBITDA 为 5.18 亿美元（EBITDA 利润率为 17.8%），去年同期为 5.46 亿美元（创历史同期新高，EBITDA 利润率为 20.2%）
 - **如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三季度 EBITDA 为 5.58 亿美元，EBITDA 利润率为 18.9%**
- **相较去年同期创下的 5500 万美元历史最高水平，今年第三季度净利润为 4600 万美元**
 - 第三季度净利润率为 5.3%，去年同期为 6.5%
 - 前三季度净利润为 2.03 亿美元（净利润率为 7.0%），去年同期为 2.55 亿美元（创历史同期新高，净利润率为 9.4%）
 - **如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三季度净利润为 2.42 亿美元，净利润率为 8.2%**
- **继续保持强劲的现金流创造水平**
 - 第三季度创造营业现金流 9900 万美元，前三季度创造营业现金流 2.21 亿美元
 - 第三季度创造自由现金流 5200 万美元，前三季度创造自由现金流 9300 万美元
- **过去十二个月资产负债表净负债显著减少 3.27 亿美元，达 4.35 亿美元**
 - 净 负 债 /EBITDA 比 率 为 0.7 ， 去 年 同 期 为 1.2 倍



中国 北京及以色列 特拉维夫，2018 年 10 月 30 日——安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.，以下简称“Solutions”）与湖北沙隆达股份有限公司（以下简称“上市实体”）一道拟称为“安道麦”（以下合称“安道麦”或“合并后公司”），于今日公布截至 2018 年 9 月 30 日为止第三季度及前三季度合并财务数据。

调整后，百万美元	2018 三季度	2017 三季度	同比 变动	2018 前三季度	2017 前三季度	同比 变动	2018 前三季度 (排除2017欧 洲套期影响)
收入	872	844	3.4%	2,918	2,702	8.0%	2,957
毛利	279	298	-6.5%	972	962	1.1%	1,011
毛利率	32.0%	35.4%		33.3%	35.6%		34.2%
营业利润（息税前利润，EBIT）	87	108	-19.9%	359	391	-8.1%	399
EBIT利润率	10.0%	12.9%		12.3%	14.5%		13.5%
净利润	46	55	-16.3%	203	255	-20.2%	242
净利润率	5.3%	6.5%		7.0%	9.4%		8.2%
EBITDA	140	161	-13.5%	518	546	-5.1%	558
EBITDA利润率	16.0%	19.1%		17.8%	20.2%		18.9%
每股收益 – 美元	0.0188	0.0235		0.0830	0.1088		
– 人民币	0.1281	0.1570		0.5367	0.7429		

本新闻稿包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据，反映了合并后公司的业绩表现。关于调整后的利润表数据和财务报表数据的差异介绍和分析请详见新闻稿附件《调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析》。

按固定汇率计算，第三季度收入同比增长 10.7%，前三季度收入同比增长 9.2%。

基本每股收益与稀释每股收益金额相同。用于计算 2017 年第三季度每股收益的股份数量为 23.419 亿股。用于计算 2018 年第三季度每股收益的股份数量为 24.466 亿股，包含了非公开发行股份募集资金发行的股份。

对于公司业绩，安道麦董事长杨兴强表示：“由于欧洲地区发生严重干旱，高端杀菌剂产品的市场需求有所损失，使得公司仅差一步之遥实现优异的季度业绩。但是，安道麦在欧洲以外地区继续保持强劲增长，第三季度及前三季度销售额均再创同期历史新高。公司在商务及运营方面的高效管理使得我们保持强劲的现金流创造水平并创下历史最低杠杆水平，确保安道麦能够充满信心直面未来并继续实施公司的增长战略。”

安道麦总裁兼首席执行官Chen Lichtenstein进一步补充：“今年夏季欧洲地区异常严重的旱情是近几十年来前所未见的，对公司第三季度的销售额及利润均产生影响。然而，面对上述挑战，公司仍继续保持业务增长，在全球重点市场的市场份额继续提升。此外，对于费用的控制和营运资金的管理缓减了上述影响，公司继续保持强劲的现金流创造水平。我们继续投资于产品扩充及差异化转型，在坚实的基础之上推动业务及利润增长。”



公司业绩与市场环境

第三季度欧洲大部分地区发生异常严重的旱情，前所未有的干旱天气导致病害压力减弱，影响了高利润率杀菌剂的销售。欧洲销售额及毛利同比下滑，减弱了合并后公司的整体增长势头，并对毛利率产生负面影响。

第三季度多国货币走低（特别是巴西（目前似乎重新走强）、印度、土耳其及阿根廷），影响了对销售额及利润的贡献水平，但显著的业务增长及销售价格提升完全抵消并超出了货币走低的不利影响。

如早前对外沟通，2017年欧洲套期头寸产生的负面影响到上半年基本结束，对第三季度业绩的影响微乎其微；但是，对前三季度业绩影响明显，对销售额及利润的负面影响接近4000万美元。

随着差异化新产品引入市场，在全球市场的渗透度继续提升，安道麦继续保持业务有力增长。

合并后公司继续加强生产成本控制。受国内加大环保监管力度的主要影响，部分原材料及中间体供应短缺，导致采购成本上升，在一定程度上限制了销售量取得更显著的增长。

强劲的市场需求推动产品销售价格在第三季度整体提高约6%。

公司继续推进与中国化工集团其他子公司以及国内其他公司的合作，以便更好地发挥自身优势。

公司拟通过美国子公司与Bonide Products Inc.（家庭及花园除虫零售解决方案公司，2017年销售额约7000万美元）签署收购协议。凭借覆盖全美的销售网络，Bonide将为公司进军该市场（市场规模约15亿美元）提供有利优势。本收购案预计于2018年底完成，具体进度取决于常规性交割条件及所需监管审批流程的落实。

主要财务数据

按美元计算，第三季度**销售收入**同比增长 3.4%，前三季度销售额同比增长 8.0%。按固定汇率计算，第三季度销售收入同比增长 10.7%，前三季度销售额同比增长 9.2%。如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三季度销售收入同比增长 9.4%，达 29.57 亿美元。

第三季度销售量同比增长 3.8%，前三季度销售量同比增长 5.7%。拉丁美洲、印度、中东、非洲、以及亚太地区的销售业绩尤为强劲，完全抵消并超过了由于欧洲严重干旱而损失的数千万美元的销售。除销售量同比增长外，市场需求改善推动定价环境走强，弥补了多国货币疲软的大部分影响，并将供应紧缩及采购成本上升的部分影响传递至销售端。

第三季度**毛利**同比减少 6.5%，为 2.79 亿美元（毛利率为 32.0%）；前三季度毛利同比增长 1.1%，达 9.72 亿美元（毛利率为 33.3%）。如果排除 2017 年欧洲套期的影响，前三季度毛利同比增长 5.1%，达 10.11 亿美元（毛利率为 34.2%）。

第三季度毛利同比下降主要受欧洲旱情影响，导致本地区高利润产品（特别是杀菌剂产品）的销售减少，并带来上千万美元的毛利损失。而销售量的有力增长以及销售价格提升完全抵消了原材料及原药采购成本继续上升以及多国货币走软（主要为巴西雷亚尔及印度卢比）的影响。

营业费用。在支撑销售额显著增长的同时，第三季度营业费用控制在 1.92 亿美元（占销售额 22.0%）；前三季度营业费用总计 6.12 亿美元（占销售额 21.0%）。去年第三季度营业费用为 1.9 亿美元（占销售额 22.5%），前三季度营业费用为 5.71 亿美元（占销售额 21.1%）。

销售及营销费用第三季度为 1.44 亿美元（占销售额 16.5%），与去年同期持平（1.43 亿美元，占销售额 17.0%）。前三季度销售及营销费用为 4.63 亿美元（占销售额 15.9%），去年同期销售及营销费用为 4.32 亿美元（占销售额 16.0%）。销售及营销费用上升主要源于增长型市场地区的销售、市场营销及产品开发部门人员增加，以及与销售量增长挂钩的其他可变费用增加。



第三季度管理费用为 2800 万美元（占销售额 3.2%），去年同期为 3600 万美元（占销售额 4.3%）。管理费用同比下降主要是因为人员相关费用减少，以及由于法律诉讼成功结案，相关预计负债转回。前三季度管理费用为 1.03 亿美元（占销售额 3.5%），去年同期为 1.02 亿美元（占销售额 3.8%）。

第三季度研发费用为 1600 万美元（占销售额 1.8%），去年同期为 900 万美元（占销售额 1.1%）。前三季度研发费用为 4000 万美元（占销售额 1.4%），去年同期为 2800 万美元（占销售额 1.0%）。研发费用同比增加的主要原因是战略性研发项目支出增加。

除上述因素外，多国货币对美元走软对第三季度营业费用产生了一定有利影响。

第三季度**营业利润**为 8700 万美元（同比减少 19.9%），前三季度营业利润为 3.59 亿美元（同比减少 8.1%）。如果排除 2017 年欧洲套期的影响，前三季度营业利润同比增长 2.0%，达 3.99 亿美元。

第三季度 **EBITDA** 为 1.4 亿美元（同比减少 13.5%），前三季度 EBITDA 为 5.18 亿美元（同比减少 5.1%）。如果排除 2017 年欧洲套期的影响，前三季度 EBITDA 同比增长 2.1%，达 5.58 亿美元。

财务费用及投资收益。第三季度财务费用及投资收益净额总计 3000 万美元（去年同期为 3400 万美元）。财务费用及投资收益净额同比下降主要得益于资产负债表敞口产生的相关汇兑收益，以及负债水平降低使得利息成本减少。新会计准则的应用（客户赊销的利息收益归类为销售收入）以及第三季度与以色列 CPI 挂钩的债券成本增加（第三季度以色列 CPI 上扬，去年同期体现为下降）部分抵消了上述有利因素。前三季度财务费用及投资收益净额总计 9700 万美元（去年同期为 9500 万美元），主要影响因素是新的会计准则的应用、以及以色列 CPI 上扬导致债券成本上升，而由于负债水平下降使得利息成本减少大体抵消了上述不利影响。

税项费用。第三季度税项费用净额为 1100 万美元（去年同期为 1900 万美元）。税项费用同比减少主要是因为列账利润减少。前三季度税项费用净额为 5900 万美元（去年同期为 4100 万美元），变动的主要原因是巴西雷亚尔对美元走弱（似乎将重新走强），导致非现金税项资产净额减少。

第三季度**净利润**为 4600 万美元（去年同期为 5500 万美元），前三季度净利润为 2.03 亿美元（去年同期为 2.55 亿美元）。如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三季度净利润同比减少 4.8%，为 2.42 亿美元。

在支撑销售额强劲增长的同时（当期同比增长超过 3 亿美元），**营运资金**仅同比增加 5100 万美元。

由于为即将到来的销售季节提前储备大量产品、以及采购成本上升，库存金额同比增加。得益于供应链效率的不断提高，在保持业务强劲增长的同时，库存天数达到历史最低水平。

虽然第三季度及过去十二个月销售额保持同比增长，得益于强有力的销售回款并受汇率波动影响，第三季度应收账款水平同比下降。由于合并后公司对赊销的一贯控制，应收账款天数创历史同期最佳水平。

此外，应付账款同比增加亦对营运资金净额产生有利影响。

现金流。第三季度营业现金流为 9900 万美元（去年同期为 4100 万美元），前三季度营业现金流为 2.21 亿美元（去年同期为 3.69 亿美元）。对营运资金的严格控制使得合并后公司在销售额显著增长的同时，保持强劲的营业现金流创造水平。

第三季度用于投资活动的现金净值为 4400 万美元（去年同期为 5400 万美元），前三季度用于投资活动的现金净值为 8500 万美元（去年同期为 1.25 亿美元）。新增资产包括针对产品登记、其他无形资产及固定资产的投资，其中包括第一季度在欧洲从先正达转移的一系列产品。处置资产收到的现金包括第一季度在欧洲剥离部分产品所收到的现金（与欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达事宜相



关)；2017 年处置资产收到的现金包括当年第二季度在美国剥离部分产品（与美国联邦贸易委员会批准中国化工集团收购先正达事宜相关）以及出售非核心业务资产所获得的一次性现金。第三季度固定资产投资（扣除政府投资补贴后的净额）为 2200 万美元（去年同期为 3300 万美元），前三季度为 7700 万美元（去年同期为 7700 万美元）。

第三季度自由现金流为 5200 万美元（去年同期为负 1900 万美元），前三季度自由现金流为 9300 万美元（去年同期为 1.92 亿美元）。

财务杠杆。截至第三季度末，资产负债表净负债为 4.35 亿美元，相较截至 2017 年 9 月 30 日为 7.62 亿美元，同比减少 3.27 亿美元。合并后公司净负债/EBITDA 比率为 0.7（去年同期为 1.2 倍）。

区域销售业绩

	2018 三季度 百万美元	2017 三季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2018 前三季度 百万美元	2017 前三季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲	168	206	-18.5%	-19.2%	870	892	-2.5%	-5.0%
北美	124	125	-1.0%	-0.9%	530	486	+9.0%	+8.5%
拉丁美洲	277	231	+20.2%	+40.2%	588	497	+18.4%	+30.4%
亚太	131	125	+4.9%	+8.4%	487	444	+9.7%	+6.8%
其中，中国	59	61	-3.8%	-0.7%	231	187	+23.4%	+18.3%
印度、中东及非洲	172	157	+9.7%	+17.7%	442	383	+15.4%	+18.7%
总计	872	844	+3.4%	+10.7%	2,918	2,702	+8.0%	+9.2%

欧洲：按固定汇率计算，第三季度销售额同比减少 19.2%，前三季度销售额同比减少 5.0%。

欧洲自第二季度末发生史无前例的旱情，并持续至第三季度，导致本地区高利润产品销售额同比下降。由于天气干旱，病虫害压力减弱，对高利润杀菌剂产品的销售额产生主要影响，并导致冬季谷物种植时间延迟，一部分除草剂销售业务将延至第四季度。

第三季度数款新产品获得登记，包括：TRIVOR[®]（用于柑橘刺吸式害虫的一款独特的复配杀虫剂）、以及 NIKITA[®]（全新三元复配玉米除草剂）在意大利获得登记。

按美元计算，第三季度销售额同比减少 18.5%，前三季度销售额同比减少 2.5%。如果排除 2017 年欧洲套期影响，前三地区销售额同比增长 1.9%，达 9.09 亿美元。

北美：按固定汇率计算，第三季度销售额同比减少 0.9%，前三季度销售额同比增长 8.5%。

第三季度销售额略有减少主要是受德州及加拿大西部地区干旱天气影响，而销售价格提升抵消了上述大部分不利因素。

由于整个行业受供应紧缺影响，美国市场的定价环境总体走强，抵消了采购成本上升的影响。

消费者及专业解决方案业务继续保持良好业绩，在专业除虫以及工业化植被护理领域保持强劲势头。

按美元计算，北美地区第三季度销售额同比减少 1.0%，但前三季度同比增长 9.0%。

拉丁美洲：按固定汇率计算，第三季度销售额同比增长 40.2%，前三季度销售额同比增长 30.4%。如此强劲的业绩表现主要受益于近期新产品的上市以及本地区多数国家的销售价格提升。



安道麦在巴西继续保持强劲增长，销售量稳固增长，销售价格提升，部分抵消了巴西雷亚尔汇率波动的影响。

于前不久上市的 CRONNOS TOV[®] 第三季度在巴西及乌拉圭的业绩表现超出公司预期，该款全新的三元复配杀菌剂在应对大豆锈病的表现得到市场高度认可。

受本地货币疲软的影响，按美元计算，拉丁美洲第三季度销售额同比显著增长 20.2%，前三季度同比增长 18.4%。

亚太：按固定汇率计算，第三季度销售额同比增长 8.4%，前三季度销售额同比增长 6.8%。

虽然澳大利亚和印度尼西亚的严重旱情仍在继续，在销售量同比增加以及销售价格提升的推动下，第三季度实现优良的销售业绩。

在中国，虽然南方地区在 8 月遭遇台风，随着公司继续丰富产品组合、扩大地区覆盖，安道麦自有品牌下的制剂销售额增长强劲。数款产品获得登记证，包括：爱捷[®]（马铃薯除草剂）、戈锐利[®]（柑橘杀虫剂）以及宝福特[®]（辣椒广谱杀菌剂）。安道麦正明显从向中介机构销售原药朝着优先以自有品牌向国内市场以及通过全球经销渠道销售独特制剂产品的方向转型，以便充分利用产品优势并掌握完整利润点。

通过丰富和提升差异化产品组合，同时得益于有利的天气条件，泰国、韩国及日本销售优异。虽然澳大利亚旱情仍在继续，安道麦在当地的市场份额继续提升。

安道麦登记了数款差异化新产品，包括：RIMON[®] FAST（独特的复配杀虫剂）在菲律宾登记，OUTSHINE[®]（差异化谷物复配除草剂）和 BREVIS[®]（独特的苹果蔬果剂）在澳大利亚登记，以及 NIMITZ[®]（专利杀线虫剂）在越南登记。

按美元计算，第三季度销售额同比增长 4.9%，前三季度销售额同比增长 9.7%。

印度、中东及非洲：由于市场对于合并后公司产品的需求旺盛、以及天气条件总体良好，在销售量显著增长、销售价格明显提升的驱动下，按固定汇率计算，第三季度销售额同比增长 17.7%，前三季度销售额同比增长 18.7%。

印度在第三季度稳健增长。安道麦继续在印度提升产品组合的丰富度及差异性，于第三季度向市场推出 BARAZIDE[®]（专门针对印度市场开发的复配杀虫剂）、SHAMIR[®]（新型二元复配杀菌剂）以及 NIMROD[®]（针对白粉病具有防护和治愈双重功效的内吸性杀菌剂）。

非洲第三季度销售增长强劲。在好望角地区遭遇旱情之后，南非市场呈强力复苏态势；西非地区亦增长显著。

按美元计算，第三季度销售额同比增长 9.7%，前三季度销售额同比增长 15.4%，涨幅明显。本地区多国货币对美元走低（主要为印度卢比及土耳其里拉），一定程度上缓和了按固定汇率计算呈现的强劲增长势头。

更多信息

合并后公司所有文件，以及关于当期主要财务数据的幻灯片均登载于合并后公司网站：
www.adama.com及www.sanonda.cn。

##



关于合并后公司

在获得所需批准的前提下，合并后公司拟更名为安道麦，由安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.）和湖北沙隆达股份有限公司组成，是全球作物保护行业的领军企业之一。我们致力于“创造农业简单化”，给农民提供高效的产品和服务，简便农民的农作生活，帮助农民发展。作为拥有最丰富且多元化的差异化优质产品的公司之一，凭借 6,600 人的优秀团队，我们与 100 多个国家的农民深入接触，给他们提供除草、杀虫和杀菌的解决方案，帮助农民提高产量。更多信息，请访问我们的网站 www.adama.com，请在 Twitter®上关注我们@AdamaAgri。

联系人：

Wayne Rudolph
投资者关系总监
邮箱： ir@adama.com

王竺君
中国投资者关系经理
邮箱： irchina@adama.com



调节后的合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及其注释的编制说明参见注释 1。虽然调节后的财务报表按照中华人民共和国公认会计准则编制，但没有完全涵盖中华人民共和国公认会计准则或《国际财务报告标准》对于完整的财务报表所要求的全部信息，审阅时应结合湖北沙隆达股份有限公司与安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.）分别在深圳证券交易所及特拉维夫证券交易所发布的合并财务报表。

第三季度调节后的合并利润表

调整后	2018 三季度 百万美元	2017 三季度 百万美元	2018 三季度 百万人民币	2017 三季度 百万人民币
收入	872	844	5,929	5,624
营业成本	591	543	4,019	3,618
税金及附加	2	2	12	16
毛利	279	298	1,897	1,990
占收入%	32.0%	35.4%	32.0%	35.4%
营业费用	192	190	1,307	1,267
营业利润（EBIT）	87	108	590	723
占收入%	10.0%	12.9%	10.0%	12.9%
财务费用及投资收益	30	34	203	226
税前利润	57	75	387	498
所得税	11	19	73	130
净利润	46	55	313	368
占收入%	5.3%	6.5%	5.3%	6.5%
EBITDA	140	161	949	1,078
占收入%	16.0%	19.1%	16.0%	19.1%
每股收益 ——基本	0.0188	0.0235	0.1281	0.1570
——稀释	0.0188	0.0235	0.1281	0.1570

用于计算 2017 年第三季度每股收益的股份数量为 23.419 亿股。用于计算 2018 年第三季度每股收益的股份数量为 24.466 亿股，包含了非公开发行股份募集资金发行的股份。

¹ 调整后的利润表数据和财务报表中利润表数据差异分析参见下文表格《调整后利润表和财务报表中利润表数据差异分析》。



前三季度调节后的合并利润表

调整后 ²	2018 前三季度 百万美元	2017 前三季度 百万美元	2018 前三季度 排除欧洲套期影响 百万美元	2018 前三季度 百万人民币	2017 前三季度 百万人民币	2018 前三季度 排除欧洲套期影响 百万人民币
收入	2,918	2,702	2,957	18,955	18,394	19,205
营业成本	1,937	1,733	1,937	12,591	11,799	12,591
税金及附加	8	7	8	54	49	54
毛利	972	962	1,011	6,310	6,547	6,560
占收入%	33.3%	35.6%	34.2%	33.3%	35.6%	34.2%
营业费用	612	571	612	3,984	3,882	3,984
营业利润（EBIT）	359	391	399	2,326	2,665	2,577
占收入%	12.3%	14.5%	13.5%	12.3%	14.5%	13.5%
财务费用及投资收益	97	95	97	630	646	630
税前利润	263	296	302	1,697	2,019	1,947
所得税	59	41	60	384	279	384
净利润	203	255	242	1,313	1,740	1,564
占收入%	7.0%	9.4%	8.2%	6.9%	9.5%	8.2%
EBITDA	518	546	558	3,360	3,724	3,611
占收入%	17.8%	20.2%	18.9%	17.7%	20.2%	18.9%
每股收益 ——基本	0.0830	0.1088		0.5367	0.7429	
——稀释	0.0830	0.1088		0.5367	0.7429	

² 调整后的利润表数据和财务报表中利润表数据差异分析参见下文表格《调整后利润表和财务报表中利润表数据差异分析》。



调节后的合并资产负债表

	2018 年 9 月 30 日 百万美元	2017 年 9 月 30 日 百万美元	2018 年 9 月 30 日 百万人民币	2017 年 9 月 30 日 百万人民币
资产				
流动资产:				
货币资金	933	655	6,416	4,347
应收款项	942	917	6,479	6,089
存货	1,296	1,117	8,918	7,413
持有待售资产	-	54	-	360
其它流动资产、应收款项和预付款项	347	399	2,384	2,649
流动资产合计	3,517	3,143	24,197	20,858
非流动资产:				
固定资产，净额	1,052	1,072	7,237	7,118
无形资产，净额	1,453	1,224	9,996	8,123
递延所得税资产	98	101	673	671
其它非流动资产	76	76	525	502
非流动资产合计	2,679	2,473	18,431	16,414
资产总计	6,197	5,616	42,628	37,272
负债				
流动负债:				
短期借款	129	202	887	1,342
应付款项	610	548	4,195	3,635
其它流动负债	798	800	5,492	5,309
流动负债合计	1,537	1,550	10,574	10,286
非流动负债:				
长期借款	44	71	305	469
债券	1,151	1,168	7,915	7,752
递延所得税负债	63	35	431	235
职工薪酬	93	69	637	456
其它非流动负债	50	86	344	568
非流动负债合计	1,400	1,428	9,631	9,480
负债总计	2,937	2,978	20,205	19,766
权益				
权益合计	3,260	2,638	22,423	17,505
权益合计	3,260	2,638	22,423	17,505
负债和权益总计	6,197	5,616	42,628	37,272



第三季度调节后的合并现金流量表

	2018 三季度 百万美元	2017 三季度 百万美元	2018 三季度 百万人民币	2017 三季度 百万人民币
经营活动产生的现金流量：				
经营活动产生的现金流量	99	41	675	272
经营活动产生的现金流量小计	99	41	675	272
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-42	-51	-288	-338
处置固定和无形资产收回的现金	0	0	0	2
其它投资活动	-2	-4	-10	-24
用于投资活动的现金流量小计	-44	-54	-298	-360
筹资活动：				
取得借款收到的现金	12	11	85	76
偿还借款支付的现金	-10	-8	-68	-51
其它筹资活动	-33	-7	-218	-44
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-30	-3	-201	-19
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9	0	174	-94
现金及现金等价物变化净值	16	-16	350	-201
期初现金及现金等价物余额	910	670	6,021	4,538
期末现金及现金等价物余额	926	653	6,371	4,337
自由现金流	52	-19	352	-128



前三季度调节后的合并现金流量表

	2018 前三季度 百万美元	2017 前三季度 百万美元	2018 前三季度 百万人民币	2017 前三季度 百万人民币
经营活动产生的现金流量：				
经营活动产生的现金流量	221	369	1,455	2,522
经营活动产生的现金流量小计	221	369	1,455	2,522
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-463	-156	-2,966	-1,061
处置固定和无形资产收回的现金	380	14	2,413	96
其它投资活动	-1	17	-10	118
用于投资活动的现金流量小计	-85	-125	-563	-847
筹资活动：				
取得借款收到的现金	12	27	85	181
偿还借款支付的现金	-332	-99	-2,116	-676
其它筹资活动	-81	-71	-526	-488
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-401	-143	-2,557	-983
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13	0	-172	-189
现金及现金等价物变化净值	-277	101	-1,493	503
期初现金及现金等价物余额	1,204	553	7,864	3,834
期末现金及现金等价物余额	926	653	6,371	4,337
自由现金流	93	192	616	1,320



关于调节后的合并财务报表的说明

注释 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2018 年 9 月 30 日及 2017 年 9 月 30 日为止、调节后的第三季度以及前三季度合并财务报表合并了湖北沙隆达股份有限公司（公司名称拟变更完成前仍使用该名称）及其所有子公司（以下简称“合并后公司”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd，以下简称“Solutions”）及其子公司。

合并后公司执行财政部发布的《企业会计准则》及其应用指南、解释和财政部后续发布或修订的其它相关文件（以下统称“中国企业会计准则”）。

Solutions 的合并财务报表根据国际会计准则理事会发布的《国际财务报告准则》编制。

考虑到合并后公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时合并后公司以美元作为业务经营的主要计价货币，本新闻稿中调节后的财务报表同时以人民币和美元作为计价货币。为本新闻稿之目的，在将人民币转化为美元时将使用惯常的简便折算方法，《利润表》与《现金流量表》使用季度平均汇率、《资产负债表》使用期末汇率作为转换汇率。

编制财务报表需要管理层进行估计和假设，会影响报告的资产和负债金额、财务报表日的或有资产和负债披露、以及报告的本报告期收入和支出金额。预估值可能和实际数据有出入。

注释 2：调节后的财务报表

为便于读者使用，本新闻稿中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- “营业费用”包括销售和分销费用、管理费用（其中包括研发）、减值损失、资产处置损益及营业外收入与支出；
- “财务费用及投资收益”包括财务费用净额、公允价值变动收益及投资收益（其中包括按权益法确认的投资收益）。

调节后的合并资产负债表：

- “其他流动资产、应收款项和预付款项”包括交易性金融资产、与衍生品相关的金融资产、预付款项、其他应收款和其他流动资产；
- “固定资产，净额”包括固定资产和在建工程；
- “无形资产，净额”包括无形资产和商誉；
- “其他非流动资产”包括其他股权投资、长期股权投资、长期应收款项、投资性房地产和其他非流动资产；
- “短期借款”包括短期借款及一年内到期的非流动负债；
- “其他流动负债”包括与衍生品相关的金融负债、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付股利及其他应付款项、预收款项和其他流动负债；
- “其他非流动负债”包括长期应付款、预期负债、递延收益及其他非流动负债。



调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析

第三季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 三季度	2017 三季度	2018 三季度	2017 三季度	2018 三季度	2017 三季度
收入	872	844	-	-	872	844
毛利	279	298	-	1	279	297
营业费用	192	190	-22	-13	214	203
营业利润 (EBIT)	87	108	22	15	65	94
税前利润	57	75	22	15	35	60
净利润	46	55	20	13	26	42
EBITDA	140	161	-	6	140	155
每股收益	0.0188	0.0235	0.0080	0.0055	0.0108	0.0181

第三季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 三季度	2017 三季度	2018 三季度	2017 三季度	2018 三季度	2017 三季度
收入	5,929	5,624	-	-	5,929	5,624
毛利	1,897	1,990	0	10	1,897	1,981
营业费用	1,307	1,267	-147	-88	1,454	1,355
营业利润 (EBIT)	590	723	147	98	443	625
税前利润	387	498	147	98	240	400
净利润	313	368	134	85	180	283
EBITDA	949	1,078	-	41	949	1,037
每股收益	0.1281	0.1570	0.0547	0.0364	0.0734	0.1206

前三季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 前三季度	2017 前三季度	2018 前三季度	2017 前三季度	2018 前三季度	2017 前三季度
收入	2,918	2,702	-	-	2,918	2,702
毛利	972	962	1	1	970	960
营业费用	612	571	260	-22	353	593
营业利润 (EBIT)	359	391	-258	24	618	367
税前利润	263	296	-258	24	521	272
净利润	203	255	-195	21	398	234
EBITDA	518	546	-311	-6	829	553
每股收益	0.0830	0.1088	-0.0796	0.0089	0.1626	0.0999

前三季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 前三季度	2017 前三季度	2018 前三季度	2017 前三季度	2018 前三季度	2017 前三季度
收入	18,955	18,394	-	-	18,955	18,394
毛利	6,310	6,547	9	9	6,300	6,538
营业费用	3,984	3,882	1,642	-152	2,341	4,034
营业利润 (EBIT)	2,326	2,665	-1,633	160	3,959	2,505
税前利润	1,697	2,019	-1,633	160	3,330	1,859
净利润	1,313	1,740	-1,229	140	2,542	1,600
EBITDA	3,360	3,724	-1,976	-44	5,336	3,768
每股收益	0.5367	0.7429	-0.5025	0.0599	1.0392	0.6830



利润表调整内容

	2018 三季度 百万美元	2017 三季度 百万美元	2018 三季度 百万人民币	2017 三季度 百万人民币
报表净利润	26.4	42.3	179.7	282.5
2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊，扣除税项后净额	9.5	9.5	64.6	63.4
对先正达转移资产的非现金摊销（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	10.2	-	69.2	-
在欧洲及美国出售登记证所获得的一次性资本利得，扣除税金后的净额（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	-	-	-	-
将欧洲有待剥离的登记证划归为“持有待售资产”产生的折旧费用进行重述（与中国化工集团收购先正达事宜相关）	-	-0.1	-	-0.6
对 2017 年第四季度计提的长期激励在全年进行分摊所做的调整	-	-2.1	-	-13.9
与合并交易相关的、向未被授予期权计划的老员工发放一次性奖励	-	5.5	-	36.4
调整总额	19.7	12.8	133.8	85.2
调整后净利润	46.1	55.1	313.5	367.8

	2018 前三季度 百万美元	2017 前三季度 百万美元	2018 前三季度 百万人民币	2017 前三季度 百万人民币
报表净利润	397.9	233.9	2,542.4	1,599.5
2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊，扣除税项后净额	28.5	28.5	185.7	194.0
对先正达转移资产的非现金摊销（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	20.3	-	134.0	-
在欧洲及美国出售登记证所获得的一次性资本利得，扣除税金后的净额（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	-244.8	-8.6	-1,556.6	-59.0
将欧洲有待剥离的登记证划归为“持有待售资产”产生的折旧费用进行重述（与中国化工集团收购先正达事宜相关）	-2.6	-1.5	-16.5	-10.2
对 2017 年第四季度计提的长期激励在全年进行分摊所做的调整	-	-6.3	-	-42.6
处置非核心业务资产	2.3	-	14.8	-
合并交易——一次性税项	1.5	-	9.4	-
与合并交易相关的、向未被授予期权计划的老员工发放一次性奖励	-	5.8	-	38.5
与巴西 1985 年税款申索完结相关的费用净额	-	2.9	-	19.6
调整总额	-194.8	20.8	-1,229.3	140.2
调整后净利润	203.2	254.7	1,313.2	1,739.7



公司主要功能货币汇率表

	9月30日			三季度平均			前三季度平均		
	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%
欧元/美元	1.162	1.178	(1.3%)	1.163	1.175	(1.0%)	1.194	1.111	7.5%
美元/巴西雷亚尔	4.004	3.168	(26.4%)	3.958	3.164	(25.1%)	3.603	3.174	(13.5%)
美元/波兰兹罗提	3.675	3.652	(0.6%)	3.704	3.624	(2.2%)	3.559	3.841	7.3%
美元/南非兰特	14.182	13.496	(5.1%)	14.105	13.050	(8.1%)	12.891	13.159	2.0%
澳元/美元	0.721	0.782	(7.8%)	0.731	0.789	(7.4%)	0.758	0.766	(1.0%)
英镑/美元	1.306	1.342	(2.6%)	1.303	1.309	(0.4%)	1.351	1.274	6.0%
美元/以色列谢克尔	3.627	3.529	(2.8%)	3.631	3.556	(2.1%)	3.553	3.626	2.0%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	2.40%	1.34%	79.1%	2.34%	1.31%	77.8%	2.19%	1.20%	82.9%

	9月30日			三季度平均			前三季度平均		
	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%
美元/人民币	6.879	6.637	3.6%	6.797	6.668	1.9%	6.511	6.803	(4.3%)
欧元/人民币	7.996	7.818	2.3%	7.903	7.833	0.9%	7.776	7.558	2.9%
人民币/巴西雷亚尔	0.582	0.477	(21.9%)	0.582	0.475	(22.7%)	0.553	0.467	(18.6%)
人民币/波兰兹罗提	0.534	0.550	2.9%	0.545	0.544	(0.2%)	0.547	0.565	3.2%
人民币/南非兰特	2.062	2.033	(1.4%)	2.075	1.957	(6.0%)	1.980	1.934	(2.3%)
澳元/人民币	4.963	5.193	(4.4%)	4.971	5.264	(5.6%)	4.933	5.208	(5.3%)
英镑/人民币	8.987	8.906	0.9%	8.857	8.726	1.5%	8.795	8.670	1.4%
人民币/以色列谢克尔	0.527	0.532	0.8%	0.534	0.533	(0.2%)	0.546	0.533	(2.4%)
3月期上海同业拆放利率，人民币	2.85%	4.36%	(34.6%)	3.11%	4.34%	(28.3%)	3.98%	4.30%	(7.5%)