



安道麦克服今年以来的重重挑战

第三季度与前三季度销售额均增长强劲，创同期历史新高

- **第三季度销售额达到 9.53 亿美元，实现历史新高，以美元计算同比增长 9%，以本地货币计算同比增长 11%**
 - 在北美区稳健复苏、拉美与欧洲业绩突出的带动下，几乎所有地区均实现业务强劲增长；
 - 各区域销售价格平均增幅超过 2%；
 - 由于荆州基地老厂区生产运行尚不平稳导致部分高需求产品供应不足，三季度影响销售额 5500 万美元；目前老厂区仍在逐步恢复生产中；
 - **前九个月销售额创历史新高，达到 29.62 亿美元**，以美元和本地货币计算均超越去年同期，克服了今年以来市场和供应的重重挑战以及货币走软的不利影响；
 - 荆州基地老厂区生产运行尚不平稳，前九个月影响销售额 1.62 亿美元；
 - 中国区除荆州基地老厂区产品之外的品牌制剂产品在第三季度和前九个月的销售额增幅均超过 25%。
- **第三季度毛利同比增长 6%，实现 2.95 亿美元**
 - 毛利率为 31.0%，去年同期为 32.0%；
 - **前九个月毛利实现 9.68 亿美元**，毛利率为 32.7%，去年同期为 33.3%；
 - 公司上调销售价格，以抵消采购成本增加与多国货币疲软的不利影响；
 - 荆州基地老厂区生产运行尚不平稳，三季度影响毛利 2400 万美元，前九个月达 6400 万美元。
- **第三季度息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）同比增长 8%，达 1.44 亿美元**
 - EBITDA 利润率为 15.1%，与去年同期持平；
 - **前九个月 EBITDA 实现 5.09 亿美元**，与去年同期持平；EBITDA 利润率为 17.2%，与去年同期持平；
 - 公司严格控制营业费用，荆州基地老厂区停工费用计入营业费用；
 - 因荆州基地老厂区未完全平稳运行，第三季度影响 EBITDA 3100 万美元，前九个月为 8900 万美元（包含停工费用的影响）。
- **第三季度净利润实现 4200 万美元，同比增长 5%**
 - 净利率为 4.4%，去年同期为 4.6%；
 - **前九个月净利润实现 1.73 亿美元**，净利率为 5.9%，去年同期为 6.8%；
 - 因荆州基地老厂区未完全平稳运行，第三季度影响净利润 2500 万美元，前九个月为 7100 万美元。



中国北京及以色列特拉维夫，2019年10月30日 – 全球领先的作物保护公司安道麦股份有限公司（以下简称“公司”，深证000553）于今日发布截至2019年9月30日第三季度及前九个月的财务业绩。

表 1：财务业绩概况

调整后，百万美元	2019年 第三季度	2018年 第三季度	变动% 美元	变动% 固定汇率	2019年 前九个月	2018年 前九个月	变动% 美元	变动% 固定汇率
销售额	953	872	+9%	+11%	2,962	2,918	+2%	+3%
毛利	295	279	+6%		968	972	-0.4%	
毛利率	31.0%	32.0%			32.7%	33.3%		
息税前利润 (EBIT)	83	81	+3%		325	353	-8%	
EBIT 利润率	8.7%	9.3%			11.0%	12.1%		
净利润	42	40	+5%		173	197	-12%	
净利率	4.4%	4.6%			5.9%	6.8%		
EBITDA	144	134	+8%		509	512	-0.6%	
EBITDA 利润率	15.1%	15.3%			17.2%	17.6%		
每股收益 – 美元	0.0173	0.0164			0.0708	0.0806		
– 人民币	0.1210	0.1117			0.4836	0.5200		

本新闻稿中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。有关调整后利润表数据与财务报表数据之间差异的详细说明和分析，请参见本新闻稿附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。

基本每股收益与稀释每股收益金额相同。2019年第三季度和前九个月的业绩是公司于2019年第一季度完成 Bonide 和安邦收购之后的合并业绩。

对于公司业绩，安道麦董事长杨兴强表示：“三季度的强劲表现帮助我们克服了上半年面临的种种挑战，使公司在今年前九个月也实现了增长。公司面向全球各市场不断开发、并投放差异化产品线，继续专注于实施增长战略，将以积极进取的势头收官全年。”

安道麦总裁兼首席执行官 Chen Lichtenstein 表示：“在北美区业务以及中国区差异化品牌制剂业务两位数增幅的带动下，公司三季度及前九个月销售额均创历史新高。拉美市场进入旺季，表现强劲；而欧洲区在本种植季后半段亦做出令人欣喜的贡献。公司继续上调销售价格，从而进一步推动业务增长。尽管由于荆州基地老厂区目前仍在逐步恢复生产过程中，运行未完全平稳并带来明显影响，但在上述业绩成果推动下，本季度所有利润指标均同比增长。”

公司业绩与市场环境

欧洲、拉美以及部分亚太地区在三季度均出现旱情。欧洲干旱的天气条件推迟了主要作物施用除草剂的时间，并导致油菜种植面积减少。北美自今年上半年遭遇严峻洪灾之后在本种植季后期终于迎来部分复苏。印度季风尽管姗姗来迟，但市场环境总体改善。

小麦、玉米及大豆等主要农作物价格在本季度略有下滑，大部分地区的农民收入继续承压。

虽然受中国加大环保力度的影响，导致某些原材料和中间体在全行业内普遍短缺，产品供应总体仍然受限，但部分产能正回归市场，然而采购成本仍高于去年同期。公司在所有区域继续提价，同时严控生产和其他营运成本以缓解压力。



主要财务数据

第三季度**销售收入**强劲增长至9.53亿美元，按美元计算同比增长9%（去年同期为8.72亿美元），按固定汇率计算同比增长11%。前九个月销售收入实现29.62亿美元，公司克服今年以来遭遇的艰难挑战，按美元计算同比增长2%（去年同期为29.18亿美元），按固定汇率计算同比增长3%。虽总体实现强劲增长，但荆州基地老厂区仍在恢复生产的过程中，运行尚未完全平稳，限制了众多市场部分高需求产品的供应，第三季度影响销售额5500万美元，前九个月影响1.62亿美元。

北美自今年上半年遭遇严峻天气挑战之后终于在本种植季后半段迎来了部分复苏，美国和加拿大在三季度的表现均引人注目。欧洲虽然遭遇旱情，但自上半年经历挑战之后在三季度增长强劲；巴西和拉美其他国家亦出现干旱，幸而差异化产品组合继续强化了公司的市场渗透。安道麦在中国的差异化品牌制剂业务则持续保持两位数的显著销售增幅。

得益于有利的市场需求环境，公司在所有地区实现销售价格平均增长 2%。

第三季度**毛利**同比增长 6%，达到 2.95 亿美元（毛利率为 31.0%），去年同期为 2.79 亿美元（毛利率为 32.0%）。前九个月毛利达到 9.68 亿美元（毛利率为 32.7%），与去年同期的 9.72 亿美元（毛利率为 33.3%）基本持平。本季度毛利率略有下降，一方面是由于荆州基地老厂区生产运行尚不平稳，部分市场需求旺盛且具有后向整合优势的产品销售受限；另一方面也体现了采购成本增加与多国货币走软的影响。公司通过上调销售价格，将采购成本增加的压力传递至销售端，并优化产品组合部分抵消了上述不利影响。荆州基地老厂区生产运行尚不平稳影响三季度毛利 2400 万美元，前九个月为 6400 万美元。

营业费用：第三季度营业费用总额为 2.12 亿美元（占销售额 22.3%），去年同期为 1.98 亿美元（占销售额 22.7%）；前九个月营业费用总额为 6.43 亿美元（占销售额 21.7%），去年同期为 6.18 亿美元（占销售额 21.2%）。虽然新增了新成员公司的营业费用及计入荆州基地老厂区的相关停工费用（三季度为 800 万美元，前九个月为 2900 万美元），三季度和前九个月营业费用占销售额比重均同比下降，反映出公司持续严格地控制营业费用。此外，营业费用改善也得益于美元走强。

第三季度销售费用为 1.48 亿美元（占销售额 15.5%），前九个月为 4.72 亿美元（占销售额 15.9%），去年同期分别为 1.46 亿美元（占销售额 16.8%）及 4.65 亿美元（占销售额 15.9%）。虽然新增了新成员公司的相关费用，第三季度销售费用占销售额的比重改善，前九个月与去年同期持平，主要体现了公司严控费用的效果。

第三季度管理费用为 3200 万美元（占销售额 3.4%），前九个月为 1.01 亿美元（占销售额 3.4%），去年同期分别为 3000 万美元（占销售额 3.4%）及 1.03 亿美元（占销售额 3.5%）。在新成员公司增加总体费用水平的情况下，公司严控费用的举措行之有效。

第三季度研发费用为 1500 万美元（占销售额 1.6%），前九个月为 4600 万美元（占销售额 1.6%），去年同期分别为 1600 万美元（占销售额 1.8%）以及 4000 万美元（占销售额 1.4%）。

第三季度**息税前利润**为 8300 万美元（利润率为 8.7%），前九个月为 3.25 亿美元（利润率为 11.0%）；去年同期分别为 8100 万美元（利润率为 9.3%）及 3.53 亿美元（利润率为 12.1%）。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，第三季度影响息税前利润 3100 万美元，前九个月为 8900 万美元（包括停工费用）。

第三季度 **EBITDA** 为 1.44 亿美元（利润率为 15.1%），比去年同期的 1.34 亿美元（利润率为 15.3%）同比增长 8%；前九个月 EBITDA 为 5.09 亿美元（利润率为 17.2%），与去年同期的 5.12 亿美元（利润率为 17.6%）持平。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，第三季度影响 EBITDA 3100 万美元，前九个月为 8900 万美元（包括停工费用）。



财务费用及投资收益。第三季度财务费用及投资收益净额为 3500 万美元，前九个月为 1.22 亿美元；去年同期分别为 3000 万美元和 9700 万美元。净额增加的主要原因是受全球汇率波动影响，套保成本增加；以及利息费用增加；另一方面，与以色列消费者价格指数（CPI）挂钩、以以色列谢克尔发行的公司债券的相关财务费用在第三季度因 CPI 下降同比减少。去年同期费用较低则是受益于资产负债表头寸受汇率影响产生的收益。

税项费用。第三季度税项费用净额为 600 万美元，前九个月为 3000 万美元；去年同期分别为 1100 万美元及 6000 万美元。第三季度税项费用同比减少，一方面是因为荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，使得应纳税所得额减少；另一方面，因巴西雷亚尔本季度贬值导致以当地货币计价的非货币性资产价值减少（对现金流无影响），部分抵消了上述税项费用减少的金额。前九个月税项费用同比减少的主要原因包括：荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，使得应纳税所得额减少；各国货币兑美元的走势对以本地货币计价的资产负债表科目金额产生了影响。

第三季度**净利润**为 4200 万美元（净利率为 4.4%），较去年同期的 4000 万美元（净利率为 4.6%）同比增长 5%；前九个月为 1.73 亿美元（净利率为 5.9%），去年同期为 1.97 亿美元（净利率为 6.8%）。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，三季度影响净利润 2500 万美元，前九个月为 7100 万美元。

2019 年 9 月 30 日**营运资金**为 21.43 亿美元，去年同时点为 17.51 亿美元。营运资金同比增加是由于公司前九个月在巴西销售业绩强健造成应收账款增加，而另一方面应付天数略有下降。此外，公司库存金额同比增加，主要原因包括：采购成本增加；受众多地区天气多变的影响，在销产品发生变化；鉴于东欧授信紧缩，公司主动收缩销售；以及首次计入新成员公司的营运资金。

现金流：第三季度创造经营活动现金流 5700 万美元，前九个月为 1000 万美元；去年同期分别创造 9900 万美元和 2.21 亿美元。同比变化的主要原因是今年上半年营运资金增加，以及荆州基地老厂区生产运营尚不平稳、正逐步恢复运行的影响。

第三季度用于投资活动的净现金流为 4200 万美元，前九个月为 2.45 亿美元，去年同期分别为 4400 万美元和 8500 万美元。本季度投资活动包括：荆州基地环保设施搬迁及升级改造投资增加。前九个月用于投资活动的净现金流较高体现了今年支付收购项目的影响；以及 2018 年一季度，公司剥离部分产品一次性实收现金超过了接受近似产品支付的金额（与欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达相关）。

第三季度创造自由现金流 700 万美元，前九个月消耗自由现金流 2.9 亿美元；去年同期分别创造自由现金流 5200 万美元和 9300 万美元。同比变动体现了 2018 年剥离部分资产带来的净现金流入和 2019 年收购项目的影响。

财务杠杆：第三季度末资产负债表净负债为 9.6 亿美元，截至 2018 年 9 月 30 日净负债为 4.35 亿美元，主要体现了公司支付收购项目并承担新成员公司债务、进行资本性投入以及支付分红的影响。

公司发展项目

安道麦于 2019 年 10 月 30 日宣布收购秘鲁领先的作物保护公司 AgroKlinge。这一收购将进一步提升和拓展安道麦在秘鲁的业务，充实和壮大产品线，建立覆盖秘鲁全国的一流商务平台，并拓宽面向大型专业化农场客户的业务渠道。

合作活动日益增加



为充分利用自身优势，公司继续推进与中国化工集团旗下其他企业以及中化集团旗下企业之间的合作。

荆州基地老厂区

自荆州基地老厂区于三月末获得复产批准后，公司持续推进复产进程。第三季度，在全国环保工作力度加强的大背景下，作为中央生态环保督查组对中国化工集团现场督查的一部分，督察组进驻荆州基地进行现场督察。安道麦将继续与所有相关部门通力合作，结合为期三年、拟于 2020 年底完成的中国区生产基地搬迁与升级改造项目，将荆州基地的安全和环保标准提升至一流水平。

作为此次搬迁升级过程中的一大重要里程碑，荆州基地新厂区相关项目获得环评变更批复，为乙酰甲胺磷、精胺以及其他后向整合配套产品扩大产能奠定了基础，确保公司能够充分利用成本和生产稳定的强大优势，在印度、巴西、美国及中国等重点市场加强 ACEMAIN® 业务的市场地位。

安道麦计划在 2020 年底基本完成荆州及淮安基地的搬迁工作，腾退老厂区，在新厂区优化生产成本、提升运营效率。改造升级后的新厂区的盈利水平将得到提升，在公司产品线研发持续壮大的过程中做好承接更多新产品的准备。

表 2：区域销售业绩

	2019年 第三季度 百万美元	2018年 第三季度 百万美元	固定汇率 同比变动	美元 同比变动	2019年 前九个月 百万美元	2018年 前九个月 百万美元	固定汇率 同比变动	美元 同比变动
欧洲	188	168	+15.0%	+12.1%	816	870	-8.1%	-6.2%
北美	160	124	+28.8%	+28.8%	560	530	+5.7%	+5.5%
拉美	302	277	+10.1%	+9.1%	657	587	+16.7%	+11.9%
亚太	138	131	+8.6%	+5.3%	496	487	+6.1%	+1.9%
其中：中国	76	69	+13.0%	+9.8%	255	241	+9.3%	+5.6%
印度、中东与非洲	166	173	-3.4%	-4.0%	432	443	+2.3%	-2.4%
总计	953	872	+10.8%	+9.3%	2,962	2,918	+3.4%	+1.5%

欧洲：按固定汇率计算，三季度欧洲销售额比去年同期增长 15.0%，前九个月比去年同期下降 8.1%。虽然欧洲上半年面临的供应问题仅部分恢复，并发生严重干旱，导致谷物除草剂施用延迟，葡萄和柑橘病害压力减轻、用药减少，以及油菜种植面积缩小，然而欧洲区在本季度的业务增长仍然驱动了强劲的业绩表现。

在德国和波罗的海周边国家的带动下，北欧地区在第三季度销售额强劲增长。鉴于乌克兰的经销商的资金流动性问题仍未纾解，公司继续主动收紧在该国的销售。

公司本季度在南欧也实现强健增长，市场份额继续扩大。得益于法国喜逢历史第二高产年，公司获得卓越的业绩表现；意大利与伊比利亚半岛亦表现不俗。对杀虫剂的旺盛需求填补了葡萄和柑橘病害少发的影响。

公司新获一系列差异化产品登记证，包括：FOLPAN®在德国获得登记（一款专利杀菌剂，用于治疗谷物主要的抗性病害）、PITCHER®在荷兰获得登记（用于球根花卉的差异化混合杀菌剂）以及 ZAKEOEXTRA®在希腊获得登记（含有两种原药的广谱杀菌剂）。

受报告期内欧洲货币走软的影响，按美元计算，第三季度欧洲销售额较去年同期增长 12.1%，前九个月较去年同期下滑 6.2%。



北美：按固定汇率计算，三季度销售额同比增长 28.8%，前九个月同比增长 5.7%。业务强健的有机增长、销售价格上调以及新成员公司的加入，共同推动了该地区在本季度实现销售额显著上涨。

第三季度，美国和加拿大市场从上半年的洪灾中部分恢复；同时，得益于具备后向整合优势的产品销售价格的提升，公司在两国均取得了强劲增长。

按美元计算，第三季度北美区销售额同比增长 28.8%，前九个月同比增长 5.5%。

拉美：按固定汇率计算，第三季度销售额较去年同期增长 10.1%，前九个月同比增长 16.7%。尽管拉美也遭遇了严重干旱，该区域的主要国家均实现了业务坚挺增长，价格持续上调，化解并超越了供应受限的不利影响。

尽管大豆和玉米种植期延迟，在差异化产品组合以及近年推出的数款重点产品的推动下，公司在巴西继续保持了强劲增长。这些产品包括：旗舰产品 **CRONNOS**[®]（针对大豆锈病、含有三种原药的杀菌剂，上市后第一年即表现强势）、**GALIL**[®]（差异化杀虫混剂）以及 **TRIVOR**[®]（含有两种原药的杀虫剂，针对刺吸式口器害虫灭杀速度快，应用范围广）。

哥伦比亚、玻利维亚、墨西哥及秘鲁本季度的业绩表现令人瞩目；今年前九个月增长的主要贡献者则是秘鲁与哥伦比亚。

第三季度，公司在该地区推出两款新产品，分别是：**BREVIS**[®]在阿根廷上市（一款差异化解决方案，用于优化苹果的座果率和果品质量）以及 **TRIVOR**[®]在哥伦比亚上市。同时公司也获得了多个差异化产品的登记证，包括 **EXPERTGROW**[®]在秘鲁、巴拉圭及玻利维亚获得登记（生物刺激素产品系列，可促进多种蔬果和花卉的生长发育）。

按美元计算，三季度拉美销售额同比增长 9.1%，前九个月同比增长 11.9%，主要体现出该区域各国货币普遍对美元疲软，尤以阿根廷比索贬值最为突出。

亚太：按固定汇率计算，第三季度销售额较去年同期增长 8.6%，前九个月同比增长 6.1%；业务增长，销售价格持续上调，带动了该区域的销售额增长；但也受到了荆州基地老厂区产品供应受限的影响。

中国市场对安道麦差异化品牌制剂产品的需求持续强劲，除荆州基地老厂区产品以外的其他业务在三季度和前九个月的销售额增幅均超过 25%。今年前九个月，安道麦在中国推出 12 款新产品，有力驱动了销售强劲增长；三季度 **NIMITZ**[®]系列的两个产品也取得了登记证。安邦业绩表现扎实稳健。

第三季度，日本销售额有力增长；面对严峻的持续旱情导致夏季作物种植大幅减少的挑战，澳大利亚取得稳健的业绩表现；前述有利因素弥补了整个东南亚地区因天气原因面临的挑战。

第三季度，公司在澳大利亚获得新登记证的产品包括：**SOPRANO**[®]（谷物杀菌剂）以及 **SOMBRERO**[®]（可用于多种作物的杀虫种衣剂）。

受本地货币疲软影响，按美元计算，亚太区三季度销售额同比增长 5.3%，前九个月同比增长 1.9%。

印度、中东及非洲：按固定汇率计算，三季度销售额较去年同期下降 3.4%，前九个月较去年同期增长 2.3%。

印度季风雨季开始，公司虽然获益，但销售业绩受到荆州基地老厂区重点产品供应不足的影响。**SHAMIR**[®]（含有两种原药的创新型杀菌剂，可保护多种蔬果）在印度市场销售业绩可观。

前九个月，印度和土耳其的业绩均令人瞩目。

受本地货币疲软影响，按美元计算，该区域三季度与前九个月销售额同比分别下降 4.0%和 2.4%。



表3：各业务板块销售收入

第三季度销售额

	2019 年三季度 百万美元	占比	2018 年三季度 百万美元	占比
作物保护产品	855	89.6%	812	93.0%
精细化工产品	99	10.4%	61	7.0%
总计	953	100.0%	872	100.0%

前九个月销售额

	2019 年前九个月 百万美元	占比	2018 年前九个月 百万美元	占比
作物保护产品	2,669	90.1%	2,717	93.1%
精细化工产品	293	9.9%	202	6.9%
总计	2,962	100.0%	2,918	100.0%

更多信息

公司所有文件，以及当期主要财务数据的幻灯片均登载于公司网站：www.adama.com。

##

关于安道麦

安道麦股份有限公司是全球作物保护行业的领军企业之一。公司以“创简农业”为宗旨，给农民提供高效的产品和服务，简便农民的耕作和生活，帮助农民发展。安道麦是拥有最丰富且最多元差异化优质产品线的公司之一，凭借超过 7000 名员工的优秀团队与全球 100 多个国家的农民深入接触，为农民提供除草、杀虫和杀菌的解决方案，帮助农民提高产量。如需了解更多信息，请访问我们的网站 www.adama.com，或通过 Twitter® 账户 [@AdamaAgri](https://twitter.com/AdamaAgri) 关注公司动态。

联系人：

Ben Cohen
全球投资者关系经理
邮箱：ir@adama.com

王竺君
中国投资者关系经理
邮箱：irchina@adama.com



调节后合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及附注的编制说明参见附注 1。尽管报表以中华人民共和国公认会计准则为基础编制，但并未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》针对完整财务报表要求的全部信息，研阅时应结合安道麦股份有限公司和安道麦农业解决方案有限公司分别提交给深圳证券交易所和特拉维夫证券交易所的合并财务报表。

表 4：调节后的三季度合并利润表

调整后	2019 年三季度 百万美元	2018 年三季度 百万美元	2019 年三季度 百万人民币	2018 年三季度 百万人民币
收入	953	872	6,666	5,929
营业成本	656	592	4,583	4,021
税金及附加	3	2	18	12
毛利	295	279	2,064	1,896
占收入%	31.0%	32.0%	31.0%	32.0%
销售费用	148	146	1,035	994
管理费用	32	30	225	202
研发费用	15	16	108	107
其他营业费用/（收益）	17	6	115	43
营业费用	212	198	1,483	1,346
息税前利润 (EBIT)	83	81	581	550
占收入%	8.7%	9.3%	8.7%	9.3%
财务费用与投资收益	35	30	244	203
税前利润	48	51	337	347
所得税	6	11	41	73
净利润	42	40	296	273
占收入%	4.4%	4.6%	4.4%	4.6%
EBITDA	144	134	1,010	909
占收入%	15.1%	15.3%	15.1%	15.3%
每股收益 – 基本每股收益	0.0173	0.0164	0.1210	0.1117
– 稀释每股收益	0.0173	0.0164	0.1210	0.1117

基本每股收益与稀释每股收益相同。用于计算每股收益的股份数额为 24.466 亿股。

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》。



表 5：调节后的前九个月合并利润表

调整后 ²	2019 年 前九个月 百万美元	2018 年 前九个月 百万美元	2019 年 前九个月 百万人民币	2018 年 前九个月 百万人民币
收入	2,962	2,918	20,282	18,955
营业成本	1,984	1,938	13,593	12,592
税金及附加	9	8.4	65	54
毛利	968	972	6,624	6,308
占收入%	32.7%	33.3%	32.7%	33.3%
销售费用	472	465	3,230	3,024
管理费用	101	103	690	671
研发费用	46	40	318	263
其他营业费用/（收益）	24	10	164	65
营业费用	643	618	4,402	4,023
息税前利润 (EBIT)	325	353	2,222	2,285
占收入%	11.0%	12.1%	11.0%	12.1%
财务费用与投资收益	122	97	833	630
税前利润	204	257	1,389	1,656
所得税	30	59	206	384
净利润	173	197	1,183	1,272
占收入%	5.9%	6.8%	5.9%	6.8%
EBITDA	509	512	3,481	3,321
占收入%	17.2%	17.6%	17.2%	17.6%
每股收益 – 基本每股收益	0.0708	0.0806	0.4836	0.5200
– 稀释每股收益	0.0708	0.0806	0.4836	0.5200

基本每股收益与稀释每股收益相同。用于计算每股收益的股份数额为 24.466 亿股。

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》。



表 6：调节后的合并资产负债表

	2019 年 9 月 30 日 百万美元	2018 年 9 月 30 日 百万美元	2019 年 9 月 30 日 百万人民币	2018 年 9 月 30 日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	647	933	4,579	6,416
应收款项	1,214	1,045	8,585	7,189
存货	1,485	1,296	10,509	8,918
其他流动资产、应收款项与预付款项	307	243	2,171	1,674
流动资产合计	3,653	3,517	25,844	24,197
非流动资产：				
固定资产，净额	1,112	1,052	7,866	7,237
使用权资产	78	-	550	-
无形资产，净额	1,447	1,453	10,235	9,996
递延所得税资产	111	98	782	673
其他非流动资产	109	76	771	525
非流动资产合计	2,857	2,679	20,203	18,431
资产总计	6,510	6,197	46,047	42,628
负债				
流动负债：				
短期借款	298	136	2,106	936
应付款项	581	610	4,109	4,195
其他流动负债	707	791	5,002	5,443
流动负债合计	1,586	1,537	11,218	10,574
非流动负债：				
长期借款	141	44	998	305
债券	1,206	1,151	8,533	7,915
递延所得税负债	52	63	368	431
员工薪酬	102	93	719	637
其他非流动负债	140	50	989	343
非流动负债合计	1,641	1,400	11,607	9,631
负债总计	3,227	2,937	22,825	20,205
权益				
权益合计	3,283	3,260	23,222	22,423
权益合计	3,283	3,260	23,222	22,423
负债及权益总计	6,510	6,197	46,047	42,628



表 7：调节后的三季度合并现金流报表

	2019 年 三季度 百万美元	2018 年 三季度 百万美元	2019 年 三季度 百万人民币	2018 年 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	57	99	399	675
经营活动产生的现金流量小计	57	99	399	675
投资活动：				
新增固定与无形资产	-69	-42	-484	-288
出售长期资产收回的现金	26	-	182	-
其他投资活动	1	-2	10	-10
用于投资活动的现金流量小计	-42	-44	-292	-298
筹资活动：				
取得借款收到的现金	97	12	680	85
偿还借款支付的现金	-146	-10	-1,020	-68
其他筹资活动	-97	-33	-681	-218
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-146	-30	-1,020	-201
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8	-9	87	174
现金及现金等价物变化净值	-139	16	-827	350
期初现金及现金等价物余额	783	910	5,382	6,021
期末现金及现金等价物余额	644	926	4,555	6,371
自由现金流	7	52	44	352



表 8：调节后的前九个月合并现金流报表

	2019 年 前九个月 百万美元	2018 年 前九个月 百万美元	2019 年 前九个月 百万人民币	2018 年 前九个月 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	10	221	94	1,455
经营活动产生的现金流量小计	10	221	94	1,455
投资活动：				
新增固定与无形资产	-158	-463	-1,090	-2,966
处置投资收回的现金	3	-	20	-
出售长期资产收回的现金	33	380	235	2,413
收购子公司	-123	-	-827	-
其他投资活动	-	-1	-	-10
用于投资活动的现金流量小计	-245	-85	-1,662	-563
筹资活动：				
取得借款收到的现金	391	12	2,668	85
偿还借款支付的现金	-214	-332	-1,484	-2,116
其他筹资活动	-214	-81	-1,469	-526
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-37	-401	-285	-2,557
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9	-13	62	-172
现金及现金等价物变化净值	-281	-277	-1,791	-1,493
期初现金及现金等价物余额	925	1,204	6,346	7,864
期末现金及现金等价物余额	644	926	4,555	6,371
自由现金流	-290	93	-1,952	616



调节后的合并财务报表附注

附注 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日为止调节后的各季度合并财务报表合并了安道麦股份有限公司及其所有子公司（以下简称“公司”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“Solutions”）及其子公司。

公司执行财政部颁布的《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他相关文件（以下统称“中国企业会计准则”）。

考虑到公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时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合并财务报表均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。预估值可能与实际数据有所出入。

文中涉及的 2018 年数据均为去年同期的列报金额，未按照同一企业控制下合并重述安邦数据。

在估算荆州基地老厂区运营尚不平稳造成的影响时，测算销售额和毛利润的损失是按照受影响产品 2019 年与 2018 年销售额与毛利润之间的同期差额；相关营业费用包含了本年度报告期内去年同期相比增加的停工费用，并假定因销售受到影响原应增加的销售费用因此节约 2.5%；假定财务成本没有受到影响；计算税后影响时假定有效税率为 20%。

附注 2：调节后财务报表

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：

- “其他营业费用/（收入）”包括资产与信用减值损失、资产处置损益及营业外收入与支出以及停工费用；
- “财务费用及投资收益”包括财务费用净额、公允价值变动损益及投资收益（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、应收款项与预付款项”包括交易性金融资产、衍生品金融资产、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、在建工程以及使用权资产；
- “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”包括衍生品金融负债、应付职工薪酬、合同负债、应交税费、其他应付账款及其他流动负债；
- “其他长期负债”包括长期应付款、租赁负债、预期负债及其他非流动负债。



表 9：调整后利润表与财务报表中利润表之间的差异分析

第三季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 三季度	2018年 三季度	2019年 三季度	2018年 三季度	2019年 三季度	2018年 三季度
营业收入	953	872	-	-	953	872
毛利润	295	279	0	0	295	279
营业费用	212	198	-15	-16	227	214
息税前利润 (EBIT)	83	81	15	16	68	65
税前利润	48	51	15	16	33	35
净利润	42	40	13	14	29	26
EBITDA	144	134	-8	-6	152	140
每股收益	0.0173	0.0164			0.1200	0.0108

第三季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 三季度	2018年 三季度	2019年 三季度	2018年 三季度	2019年 三季度	2018年 三季度
营业收入	6,666	5,929	-	-	6,666	5,929
毛利润	2,064	1,896	1	-2	2,063	1,897
营业费用	1,483	1,346	-103	-109	1,586	1,454
息税前利润 (EBIT)	581	550	104	107	477	443
税前利润	337	347	104	107	233	240
净利润	296	273	90	94	206	180
EBITDA	1,010	909	-54	-40	1,064	949
每股收益	0.1210	0.1117			0.0842	0.0734

前九个月 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 前九个月	2018年 前九个月	2019年 前九个月	2018 前九个月	2019年 前九个月	2018年 前九个月
营业收入	2,962	2,918	-	-	2,962	2,918
毛利润	968	972	2	1	966	970
营业费用	643	618	-64	266	706	353
息税前利润 (EBIT)	325	353	66	-264	260	618
税前利润	204	257	63	-264	141	521
净利润	173	197	57	-201	116	398
EBITDA	509	512	-6	-317	515	829
每股收益	0.0708	0.0806			0.0476	0.1626

前九个月 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 前九个月	2018年 前九个月	2019年 前九个月	2018 前九个月	2019年 前九个月	2018年 前九个月
营业收入	20,282	18,955	-	-	20,282	18,955
毛利润	6,624	6,308	14	8	6,610	6,300
营业费用	4,402	4,023	-433	1,682	4,835	2,341
息税前利润 (EBIT)	2,222	2,285	448	-1,674	1,775	3,959
税前利润	1,389	1,656	427	-1,674	962	3,330
净利润	1,183	1,272	388	-1,270	795	2,542
EBITDA	3,481	3,321	-43	-2,015	3,524	5,336
每股收益	0.4836	0.5200			0.3248	1.0392



表 10：利润表调整内容

公司在根据企业会计准则编制财务报告之外，公司管理层同时编制了非公认会计准则暨调整后财务信息，公司认为该份文件有助于进一步展示自身日常经营产生的实际经营业绩。调整后数据排除了不对公司日常经营产生影响的一次性、非现金或非经营性项目，反映了公司管理层和董事会审视公司业绩时的维度。公司认为，将这些科目的影响从经营业绩剔除之后，能够就公司的实际经营业绩进行有效地评估及同比和同业比较。

	2019 年 三季度 百万美元	2018 年 三季度 百万美元	2019 年 三季度 百万人民币	2018 年 三季度 百万人民币
报表净利润	29.5	26.4	206.1	179.7
销售成本与营业费用调整：				
1. 2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销（非现金）	11.5	11.5	80.1	77.8
2. 与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的剥离登记资产而获得的一次性资本利得	-	-	-	-
3. 2017 年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金）	7.7	10.2	53.5	69.2
4. 重述剥离资产产生的摊销费用（非现金）	-	-	-	-
5. 设施搬迁产生的加速折旧（非现金）	1.6	-	11.2	-
6. 非核心资产关停（非现金）	-	-	-	-
7. 假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划（非现金）	-7.8	-5.9	-54.3	-40.1
8. 收购价格分摊的摊销（非现金）	1.9	-	13.4	-
9. 沙隆达与安道麦合并交易一次性印花税	-	-	-	-
对息税前利润的调整合计	14.9	15.7	103.9	106.9
对 EBITDA 的调整合计	-7.7	-5.9	-53.7	-40.1
财务费用调整：				
10. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-	-	-	-
对税前利润调整合计	14.9	15.7	103.9	106.9
税费调整				
1. 对 2011 年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	1.9	1.9	13.6	13.2
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	-	-	-
8. 收购价格分摊的递延税	0.1	-	0.5	-
净利润调整合计	12.8	13.8	89.8	93.7
调整后净利润	42.3	40.2	296.0	273.4



	2019 年 前九个月 百万美元	2018 年 前九个月 百万美元	2019 年 前九个月 百万人民币	2018 年 前九个月 百万人民币
报表净利润	116.4	397.9	794.7	2,542.4
销售成本与营业费用调整:				
1. 2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销 (非现金)	34.4	34.4	235.4	223.7
2. 与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的剥离登记资产而获得的一次性资本利得	-	-314.3	-	-1,998.5
3. 2017 年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销 (非现金)	27.5	20.3	187.7	134.0
4. 重述剥离资产产生的摊销费用 (非现金)	-	-2.6	-	-16.5
5. 设施搬迁产生的加速折旧 (非现金)	6.1	-	41.9	-
6. 非核心资产关停 (非现金)	-	2.3	-	14.8
7. 假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划 (非现金)	-6.4	-6.0	-45.0	-41.0
8. 收购价格分摊的摊销 (非现金)	4.0	-	27.5	-
9. 沙隆达与安道麦合并交易一次性印花税	-	1.5	-	9.4
对息税前利润的调整合计	65.6	-264.5	447.5	1,674.0
对 EBITDA 的调整合计	-6.1	-316.8	-43.4	-2,016.8
财务费用调整:				
10. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-3.0	-	-20.5	-
对税前利润调整合计	62.5	-264.5	427.0	1,674.0
税费调整				
1. 对 2011 年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	5.8	5.8	40.0	38.0
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	-69.5	-	-441.8
8. 收购价格分摊的递延税	-0.2	-	1.4	-
净利润调整合计	-56.9	200.8	-388.3	1,270.2
调整后净利润	173.3	197.1	1,183.1	1,272.2

注:

1. **2011 年收购 Solutions 的收购价格分摊所遗留的非现金摊销:** 按照中国企业会计准则, 自 2017 年三季度首次并表, 原先由中国化工集团承担的由 2011 年收购 Solutions 产生的历史摊销费用由公司继续承担。此费用按每季度等额摊销, 大部分金额将在 2020 年下半年摊销完毕。
2. **与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的登记资产剥离所获得的一次性资本利得:** 公司在 2018 年第一季度因剥离数款作物保护产品获得了一次性收益 (此项剥离与此前欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达事宜相关); 鉴于这笔收益是一次性的, 因此从调整后的财务结果中剔除, 税项费用也做了相应调整。
3. **与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的非现金性摊销:** 公司剥离植保产品实收的款项扣除税款及交易相关费用后的净额已支付给先正达, 以换取先正达在欧洲具有近似特质及经济价值的一系列产品。由于从先正达收购的产品与剥离产品具有近似的特质和经济价值净额, 且公司就剥离产品获得的一次性收益进行了扣除调整, 因此, 因转移资产相较剥离资产账面价值增加而导致的摊销金额增量亦做了扣除调整, 以便真实反映资产剥离与转移交易的结果 (本次交易对公司相关经营业绩的净影响为零)。请参加注 2。
4. **重述资产剥离相关的摊销费用 (非现金):** 将待剥离的欧洲登记证归类为 “持有待售资产” (与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关), 因而重述摊销费用。
5. **设施搬迁产生的加速折旧 (非现金):** 位于荆州市和淮安市老厂区内的生产设施将在未来数年内搬迁。鉴于部分老旧资产可能不被搬迁, 其中部分已经不运行的设施正在进行转销或减值处理, 而其他设施因生命周期缩短将在更短时间内完成折旧。由于这些老旧资产是多年前采购的且会被新厂区的新建生产设施所取代, 同时未对公司当前的日常经营产生影响, 因此公司就上述资产减值及加速折旧产生的影响进行了调整。
6. **关停非核心资产 (非现金):** 非重大、外围资产关停而产生的一次性费用。
7. **假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划 (非现金):** 由于向外国员工授予股票期权在操作层面过于复杂, 公司以虚拟期权的形式向其员工 (主要为非中国居民) 授予了长期激励计划奖励。在员工行权前 (即公司的现金水平不会受到与之相关的影响), 虚拟期权随公司股价波动而产生的损益将导致公司相关列报负债的波动。为排除股价波动



对经营业绩和预期员工薪酬带来的影响，假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划，按照现有长期激励计划授予日的价值将期权奖励的费用记入调整后科目。

8. **收购价格分摊的摊销（非现金）：**除了充分体现在公司支付交易对价对公司净负债的影响外，收购交易亦会带来非现金无形资产的摊销，相关摊销不会对标的公司的日常经营业绩产生影响。
9. **沙隆达与安道麦合并交易的一次性印花税：**与合并相关的一次性印花税费用。
10. **向少数股东授予看跌期权的价值重评估：**这些重估涉及授权少数股东的看跌期权，是 2010 年 1 月 1 日之前发生的历史企业合并的一部分。认沽期权按未来行使价的现值列示为负债。**Solutions** 对看跌期权的重新评估被确认为商誉，但由于公司于 2017 年收购了 **Solutions**，从会计角度应将其视为“同一控制下的企业合并”，因此同样的重评估被计为损益项目。重新评估该看跌期权与公司的持续表现无关，因此做出了调整。



表 11：公司主要功能货币汇率表

	9 月 30 日			三季度平均			前九个月平均		
	2019 年	2018 年	变动	2019 年	2018 年	变动	2019 年	2018 年	变动
欧元/美元	1.093	1.162	(6.0%)	1.112	1.163	(4.4%)	1.124	1.194	(5.9%)
美元/巴西雷亚尔	4.164	4.004	(4.0%)	3.974	3.958	(0.4%)	3.888	3.603	(7.9%)
美元/波兰兹罗提	4.000	3.675	(8.8%)	3.885	3.704	(4.9%)	3.829	3.559	(7.6%)
美元/南非兰特	15.083	14.182	(6.4%)	14.677	14.105	(4.1%)	14.367	12.891	(11.5%)
澳元/美元	0.676	0.721	(6.3%)	0.686	0.731	(6.3%)	0.699	0.758	(7.7%)
英镑/美元	1.229	1.306	(5.9%)	1.232	1.303	(5.4%)	1.273	1.351	(5.8%)
美元/以色列谢克尔	3.482	3.627	4.0%	3.527	3.631	2.9%	3.589	3.553	(1.0%)
3 月期伦敦同业拆放利率，美元	2.09%	2.40%	(13.1%)	2.20%	2.34%	(6.0%)	2.46%	2.19%	12.4%

	9 月 30 日			三季度平均			前九个月平均		
	2019 年	2018 年	变动	2019 年	2018 年	变动	2019 年	2018 年	变动
美元/人民币	7.073	6.879	2.8%	6.992	6.797	2.9%	6.851	6.511	5.2%
欧元/人民币	7.729	7.996	(3.3%)	7.774	7.903	(1.6%)	7.699	7.776	(1.0%)
人民币/巴西雷亚尔	0.589	0.582	(1.2%)	0.568	0.582	2.4%	0.567	0.553	(2.6%)
人民币/波兰兹罗提	0.566	0.534	(5.9%)	0.556	0.545	(2.0%)	0.559	0.547	(2.2%)
人民币/南非兰特	2.133	2.062	(3.4%)	2.099	2.075	(1.2%)	2.097	1.980	(5.9%)
澳元/人民币	4.783	4.963	(3.6%)	4.793	4.971	(3.6%)	4.791	4.933	(2.9%)
英镑/人民币	8.694	8.987	(3.3%)	8.615	8.857	(2.7%)	8.718	8.795	(0.9%)
人民币/以色列谢克尔	0.492	0.527	6.6%	0.504	0.534	5.6%	0.524	0.546	4.0%
3 月期上海同业拆放利率，人民币	2.73%	2.85%	(4.2%)	2.67%	3.11%	(14.2%)	2.80%	3.98%	(29.6%)