



安道麦 2019 年第四季度销售额创历史纪录，

以超 10 亿美元助力年度销售额探高 40 亿美元

- **第四季度销售额达 10.35 亿美元，实现历史新高，以美元计算同比增长 7%，以固定汇率计算同比增长 10%；**
 - 几乎所有地区均实现业务强劲增长，欧洲、亚太区及北美尤为突出，新成员公司贡献卓著；
 - 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，四季度影响销售额超 4000 万美元；
- **2019 年全年销售额摸高 40 亿美元，创历史纪录，以美元计算同比增长 3%，以固定汇率计算同比增长 5%；**
 - 全年销售额增长的驱动力来自于业务增长，由拉美区领涨，新成员公司助力加持；同时销售价格坚挺走高，市场份额得以继续扩大；
 - 克服全年种种艰难挑战，包括上半年天气条件不利、供应严重受限（尤其是由于荆州基地老厂区生产供应尚不平稳导致销售缺失超 2 亿美元）；
- **第四季度毛利实现 3.13 亿美元，与 2018 年同期历史纪录持平；**
 - 毛利率为 30.2%，2018 年同期为 32.4%；
 - 业务增长、产品组合优化以及价格小幅上调的积极贡献被采购成本增加和汇率不利影响抵消；
 - 荆州基地老厂区生产供应尚不平稳导致四季度毛利缩水 1600 万美元；
- **2019 年全年毛利实现 12.8 亿美元，2018 年全年毛利为 12.91 亿美元；**
 - 毛利率为 32.0%，2018 年同期为 33.3%；
 - 销售价格显著提升、业务增长以及产品组合优化带来的有利贡献未能完全抵消采购成本增加与多种货币兑美元疲软的不利影响；
 - 荆州基地老厂区生产运行尚不平稳，全年影响毛利达 8000 万美元；
- **第四季度息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）同比增长 16%，达 1.47 亿美元；**
 - 得益于公司对营业费用的严格管控，EBITDA 利润率达到 14.2%，比 2018 年同期相比增加 1.0 个百分点；
 - 尽管荆州基地老厂区生产供应尚不平稳影响四季度 EBITDA 达 2600 万美元（包括相关停工费用），仍实现同比增长；
- **2019 年全年 EBITDA 超越 2018 年纪录，升至历史新高，实现 6.56 亿美元；**
 - 面对全年种种艰难挑战，EBITDA 利润率达 16.4%（2018 年为 16.5%）；
 - 荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，影响全年 EBITDA 达 1.11 亿美元；
- **第四季度净利润实现 3500 万美元，2018 年同期净利润为 3800 万美元；**
 - 受财务及税项费用增加影响，第四季度净利率为 3.4%，2018 年同期为 4.0%；
 - 荆州基地老厂区尚未完全平稳运行影响四季度净利润达 2000 万美元；
- **2019 年全年净利润实现 2.08 亿美元，2018 年为 2.36 亿美元；**
 - 全年净利润率 5.2%（2018 年为 6.1%），财务费用增加，但税项费用减少，部分增幅被抵消；
 - 荆州基地老厂区尚未平稳运行影响全年净利润达 8900 万美元。



中国北京及以色列特拉维夫，2020 年 3 月 30 日 —— 安道麦股份有限公司（以下简称“公司”，深证 000553）于今日发布 2019 年第四季度及全年财务业绩快报。

表 1 财务业绩概况

调整后，百万美元	2019年 第四季度	2018年 第四季度	变动% 美元	变动% 固定汇率	2019年 全年	2018年 全年	变动% 美元	变动% 固定汇率
销售额	1,035	963	+7%	+10%	3,997	3,881	+3%	+5%
毛利	313	312	-		1,280	1,291	-1%	
毛利率	30.2%	32.4%			32.0%	33.3%		
息税前利润 (EBIT)	85	74	+15%		410	427	-4%	
EBIT 利润率	8.2%	7.7%			10.3%	11.0%		
净利润	35	38	-9%		208	236	-12%	
净利率	3.4%	3.9%			5.2%	6.1%		
EBITDA	147	127	+16%		656	639	+3%	
EBITDA 利润率	14.2%	13.2%			16.4%	16.5%		
每股收益 – 美元	0.0144	0.0157			0.0852	0.0963		
– 人民币	0.1031	0.1089			0.5867	0.6289		

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。

本新闻稿假设以权益结算股权支付对 2019 年长期激励计划金额进行了调整，为保持口径统一，本新闻稿中的 2018 年息税前利润、EBITDA 以及净利润在此前披露数据的基础上进行了相应调整。

本新闻稿中 2019 年第四季度和全年数据包含了 2019 年完成收购的子公司业绩，但 2018 年同期数据未包含。因收购安邦属于“同一控制下企业合并”，经审计的财务报告中的 2018 年数据按照假设该收购于 2018 年 1 月 1 日前已完成合并了安邦数据（收购于 2019 年 3 月完成）。

对于公司业绩，安道麦候选董事长傅文德（Erik Fyrwald）表示：“面对市场存在的一些重大挑战，安道麦创造了销售额新纪录，年复一年勇攀新高。先正达集团迎来安道麦，而我又有幸候选担任公司董事长，都令我激动不已。多年来我一直都很钦佩安道麦及其持续实现盈利增长的骄人历史。安道麦是全球领先的非专利作物保护公司之一，并将成为新成立的先正达集团重要的一份子。有了安道麦一起同舟共济，先正达集团必将在成为全球最大农业科技与服务企业的航程中一路向前。”

安道麦总裁兼首席执行官多明阁（Ignacio Dominguez）补充道：“第四季度业务稳健增长，使我们在全球作物保护市场充满挑战的一年里又一次创下全年销售额新高。在翰林先生（Chen Lichtenstein）的领导下，安道麦敏捷灵活的各个团队在世界各地坚韧拼搏，专注执行，有力应对着市场不利条件，使公司继续保持增长势头。而今我充满期待继续夯实基业，领导公司翻开增长新篇章。”

公司业绩与市场环境

2019 年，植保行业在全球许多地区经历了严峻的天气条件，尤以北美洪灾、东南亚及澳大利亚的干旱影响最为突出，导致植保产品施用受限，收获时间推迟，重点作物种植面积缩小。

欧洲渠道库存继续保持在高位，限制了渠道销货效率，致使销售价格与利润水平承压。



中美贸易紧张态势继续影响全球农作物贸易格局，最为突出的表现是中国进口大豆的需求从美国转移，南美大豆种植者因此受益。

尽管遭遇这些市场不利因素的挑战，公司第四季度和全年销售额创历史纪录，主要驱动力来自业务强劲增长、价格上涨以及差异化新产品上市，支撑了公司在全球市场提高渗透率，持续提升市场份额。

公司继续严控成本，并在需求条件允许的情况下提高价格，以此尽可能减轻主要由中国国内加强环保监管导致部分原材料和中间体短缺的持续影响。虽然2019年下半年有部分产品产能回归，但采购成本与上年相比总体仍然走高。

展望未来，公司认为供需两方面均存在诸多挑战，包括：当前新冠肺炎疫情带来的影响，荆州基地生产设施在一季度大部分时间运行暂停产生较高停工费用，以及多国货币兑美元（尤其是巴西雷亚尔）贬值。由于中国国内疫情逐步得到良好控制，公司生产设施以及中国国内的大部分供应商纷纷复产，国内物流及供应渠道恢复畅通。尽管受此次疫情影响，多个地区的物流和供应链越来越受到限制，目前公司在全球的主要生产设施继续保持运行。

上述因素预计会对2020年第一季度业绩产生重大负面影响，并有可能延续至以后。由于疫情形势不断变化，关于2020年其余季度受影响情况，公司将继续密切关注未来几周乃至数月的形势发展，在2020年一季度报告中更新相关情况。公司针对疫情爆发积极开展应对措施，确保员工健康安全，并竭尽所能减少公司业绩受到的影响。

主要财务数据

第四季度**销售收入**增长至10.35亿美元，创历史同期最高纪录，按美元计算同比增长7%，按固定汇率计算同比增长10%。

受业务强劲增长推动，第四季度销售额表现出色。得益于2020年种植季提前启动，欧洲业绩尤为引人注目；拉美、北美及亚太也表现不凡。虽然总体实现强劲增长，但因荆州基地老厂区仍在恢复生产的进程中，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，第四季度影响销售额4200万美元。此外，美元对全球大多数货币走强（特别是巴西雷亚尔）进一步拖累销售额增长。

公司在2019年全年继续保持了增长势头，在新成员公司贡献的支持下，销售收入以美元计算同比增长3%，以固定汇率计算同比增长5%，以略微低于40亿美元达到有史以来最好水平。公司克服全年面临的诸多严重不利因素，包括供应持续受限，特别是荆州基地老厂区生产供应尚未平稳致使销售缺失2.04亿美元；以及许多地区遭遇恶劣天气条件。

第四季度**毛利**达到3.13亿美元（毛利率为30.2%），与2018年同期的3.12亿美元（毛利率为32.4%）持平。本季度的强劲业绩得益于产品组合优化以及价格有所上调的共同作用，补足了荆州基地老厂区生产的产品销售缺失造成的1600万美元毛利缺口、以及采购成本增高和多国货币疲软造成的负面影响。

全年毛利为12.8亿美元（毛利率32.0%），2018年为12.91亿美元（毛利率33.3%）。市场对公司差异化产品需求强劲，新成员公司贡献得力，价格显著提升，从而合力抵消了大部分因荆州基地老厂区生产的产品销售缺失造成的8000万美元毛利损失、采购成本增加以及多种货币疲软产生的不利影响。



营业费用：公司继续严格控制营业费用，同时也支撑着扩大销售的需要，并计入新成员公司费用以及荆州基地老厂区停工费用（四季度为900万美元，全年为3500万美元）。

第四季度营业费用总额为2.27亿美元（占销售额22.0%），2018年同期为2.38亿美元（占销售额24.7%）；全年营业费用总额为8.7亿美元（占销售额21.8%），2018年同期为8.64亿美元（占销售额22.3%）。在公司严格控费的基础上，营业费用占比下降亦部分由于美元走强以及2019年上半年土地征用收益。2018年四季度及全年营业费用金额在此前披露数据的基础上进行了调整（四季度调整700万美元，全年调整1300万美元），以便统一2018年及2019年均假设以权益结算股权支付调整长期激励计划。2018年营业费用所做调整会影响营业利润、EBITDA以及净利润科目，因此前述项目均已对此前的披露数据进行了调整。

第四季度销售费用为1.51亿美元（占销售额14.6%），2018年同期为1.66亿美元（占销售额17.2%）；全年销售费用为6.23亿美元（占销售额15.6%），2018年为6.31亿美元（占销售额16.2%）。虽然新增新成员公司的相关费用，得益于公司严控费用，同时由于物流费用因荆州基地老厂区生产运营尚不平稳而降低，第四季度及全年销售费用占销售额比重显著改善。

在新增新成员公司费用的情况下，第四季度管理费用为3800万美元（占销售额3.7%），全年为1.39亿美元（占销售额3.5%），与2018年第四季度的3800万美元（占销售额3.9%）及全年的1.38亿美元（占销售额3.6%）基本持平。

第四季度研发费用为1700万美元（占销售额1.6%），全年为6300万美元（占销售额1.6%），2018年第四季度和全年分别为1600万美元（占销售额1.6%）及6600万美元（占销售额1.7%）。

第四季度**息税前利润（EBIT）**同比增长15%，达到8500万美元（EBIT利润率8.2%），2018年同期为7400万美元（EBIT利润率7.7%）；全年息税前利润为4.1亿美元（EBIT利润率10.3%），2018年全年为4.27亿美元（EBIT利润率11.0%）。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，第四季度影响息税前利润2600万美元，全年影响1.11亿美元（包含停工费用）。

第四季度**EBITDA**为1.47亿美元（EBITDA利润率14.2%），相较2018年同期1.27亿美元（EBITDA利润率13.2%）同比增长16%；全年EBITDA为6.56亿美元（EBITDA利润率16.4%），相较2018年全年6.39亿美元（EBITDA利润率16.5%）同比增长3%。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，第四季度影响EBITDA 2600万美元，全年为1.11亿美元（包括停工费用）。

财务费用及投资收益：第四季度财务费用及投资收益净额总计3800万美元，全年为1.6亿美元；2018年第四季度及全年分别为3400万美元和1.3亿美元。

第四季度财务费用同比增加主要受借贷水平增加影响。全年财务费用同比增加的原因包括：借贷水平增加；人民币在2019年走软的趋势不及2018年显著，对资产负债表头寸产生影响；此外还有与《国际财务报告准则第16号——租赁》/《企业会计准则第21号——租赁》相关的会计准则变化带来的影响；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融资成本因CPI下降同比减少，一定程度上抵消了财务费用的增加幅度。

税项费用：第四季度税项费用净额为1200万美元，全年税项费用净额为4200万美元；2018年第四季度及全年分别为200万美元及6100万美元。



2018年第四季度税项费用同比明显较低的原因是当期来自税率较低区域的应税利润占比更大。2019年全年公司应纳税所得额下降，因而计入的税项费用减少；而2018年全年税项费用较高是由于当年巴西雷亚尔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）。

第四季度**净利润**为3500万美元（净利率3.4%），2018年同期为3800万美元（净利率3.9%）；全年净利润为2.08亿美元（净利率5.2%），2018年全年为2.36亿美元（净利率6.1%）。荆州基地老厂区尚未完全平稳运行，四季度影响净利润2000万美元，全年影响为8900万美元。

2019年12月31日，公司**营运资金**为20.97亿美元（包括新成员公司带入6600万美元），2018年同时点营运资金为17.07亿美元。营运资金同比增加是由于公司四季度增长强劲促使应收账款增加，而另一方面，供应环境紧张导致公司的供应商构成发生变化，应付账款天数略有下降。此外，剔除新成员公司存货水平后，受采购成本增加的影响，公司存货金额与上年同一时点相比仅略有增加。

现金流：第四季度公司创造经营活动现金流1.07亿美元，全年1.17亿美元；2018年第四季度及全年分别创造7900万美元和3.01亿美元。第四季度经营活动现金流同比增加的主要原因是业绩强劲与严控营运资金。全年经营活动现金流同比减少的主要原因是受荆州基地老厂区生产运营尚不平稳影响，全年利润同比下滑，以及营运资金增加。

第四季度用于投资活动的净现金流为1.44亿美元，全年为3.89亿美元；2018年第四季度及全年分别为5700万美元和1.42亿美元。第四季度及全年的投资活动包括：中国区生产与环保设施搬迁及升级改造投资增加，以及支付收购项目。而2018年，公司剥离部分产品实收的一次性现金超过公司在欧洲接受先正达转移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）。

第四季度消耗自由现金流7800万美元，2018年同期消耗1400万美元，主要原因是投资金额增加以及支付收购项目。2019年全年消耗自由现金流3.68亿美元，2018年全年创造自由现金流7900万美元，同比变动体现了营运资金增加、2019年收购项目以及2018年剥离部分资产带来的净现金流入的影响。

财务杠杆：截至2019年12月31日资产负债表净负债为10.55亿美元，2018年年底净负债为4.57亿美元，主要体现了公司经营活动现金流减少、支付收购项目并承担新成员公司债务、为扩充产品线及加强其他增长要素进行资本性投入以及支付分红的影响。

业务动态

公司发展项目进展

2019年，安道麦为落实增长战略推进了一系列收购与投资项目。第四季度，公司收购两家公司，分别是：秘鲁植保公司 **AgroKlinge**（拥有覆盖秘鲁全国、在当地首屈一指的商务平台，为当地农民提供全面的植保解决方案）以及法国-瑞士公司 **SFP**（将加强安道麦在欧洲市场专营植物生长调节剂与杀菌剂的实力）。此外，公司还收购了罗马尼亚领先农资经销商之一 **Agricover SA**公司的少数股权。

2019年伊始，安道麦完成另外两项收购，即第一季度收购 **Bonide Products Inc.**和**江苏安邦电化有限公司**。**Bonide**是美国一家为家庭与园艺市场提供杀虫剂解决方案的本地供应商；安邦具备后向整合生产优势，生产的关键原药广泛应用于全球植保市场。



创新、研发与登记项目进展

2019年公司在开发先进产品组合方面取得显著进展，充实现有产品线，加强全球植保市场地位，其中重点产品包括：

- **ARMERO[®]**（丙硫菌唑和代森锰锌复配而成的广谱内吸性杀菌剂）在巴拉圭首发上市，是安道麦向全球市场推出的第一款含有丙硫菌唑的产品；
- **BRAZEN[®]**（春小麦和大麦除草剂）在加拿大上市，为唑啉草酯提供了全球首个替代供应来源；唑啉草酯用于防治禾本科杂草，适用春小麦和大麦，是一款出色的苗后除草剂，在安道麦产品上市前市场仅有单一供应来源；
- **BARAZIDE[®]**（差异化复配杀虫剂，专治鳞翅目害虫，可用于多种作物）在印度上市；**PLEMAX[®]**（广谱复配杀虫剂）在土耳其上市；两款产品均含有安道麦专有原药氟酰脲，通过与其他互补性原药复配形成独特混剂，实现双重作用机制以扩大应用覆盖；
- **COMISSARIO[®]**（二元复配杀虫剂，用于棉花种植）在巴西上市；
- **FOLPAN[®]**（安道麦专利杀菌剂，用于防治小麦抗性叶枯病）在德国上市；
- **MERPLUS[®]**（核果类差异化杀菌剂，有效防治苹果黑星病）在欧洲上市；
- **EXELGROW[®]**（以海藻为基础的独特生物刺激素，促进植物生长）在欧洲上市。

此外，安道麦与特拉维夫大学在第四季度宣布成立“安道麦创新给药与制剂技术研究中心”。这一独特的研究与教学中心将借助产学研强强联合，专注为植保产品开发创新型给药系统。该中心的成立与安道麦专注于下一代差异化、先进植保制剂技术与给药系统的愿景息息相关。

中国区运营设施搬迁与升级改造项目进展

安道麦继续推动位于湖北省荆州市以及江苏省淮安市的两个基地的生产与环保设施搬迁与升级改造。

公司计划通过升级工艺与技术（包括应用自动化控制与数据系统、增加机械与实验设备、关停利润低廉的生产线等）大幅提升运营效率。由于公司目前进入老厂区搬迁的最后阶段，荆州新厂区的搬迁装置预计于2020年下半年投入运行，公司于2019年四季度计提与荆州基地和淮安基地老厂区关停设施有关的资产减值准备（非现金性，包括实施成本）共计约5000万美元。此外，随着厂区升级及自动化水平的提高，厂区队伍将提高技术水平，精简人员，预计于2020年底基本完成此项工作。为此，公司于2019年四季度计提一次性员工安置费用共计3500万美元。

从2020年开始，上述举措预计每年将为公司节约3400万到4700万美元，包括大部分停工费用将不再产生（2019年该项费用约为4200万美元）。

公司计划荆州基地于2020年年底完成大部分搬迁工作，新厂区投入运行；淮安基地于2021年年中完成大部分搬迁工作，新厂区投入运行，实现成本节约、效率提升的目标。新厂区升级改造后将比老厂区创造更高利润，并准备好承接从公司雄厚的在研产品中优选出的更多新原药的投资生产。



长远来看，在获得所需审批的前提下，公司将努力促成腾退厂区的商业性开发，从而收回厂区升级与搬迁所需的其余投资，实现商业性开发产生的收益有望在未来若干年记入公司的列报净利润。

新冠病毒疫情影响

因2020年年初湖北省爆发新型冠状病毒疫情，荆州基地逐步恢复生产的进程自1月下旬开始到2月底期间被迫中断。虽然荆州基地已重新复产，此前临时停产仍将产生停工费用。虽然湖北省物流正逐步放开，部分限制措施仍然存在，影响货物到港口的自由运输。

公司位于淮安市的生产基地自2020年伊始至今持续运营，未受到任何严重干扰。相关供应与运输线路保持畅通。

受疫情影响，由公司全球经销网络销售、从中国国内第三方采购的部分原材料和中间体供应重新有所趋紧。

为此，公司积极采取管理措施，在保障员工平安的同时减少疫情对业绩的影响，具体措施包括：扩大和加强经销渠道；尽可能利用快速运输方式；与供应链合作伙伴协同行动；尽可能提高销售价格以传导物流费用上涨。

安道麦成为先正达集团成员

2020年1月，安道麦宣布加入新近成立的先正达集团（简称为“先正达集团”），贡献独特力量。作为一家农资行业领军企业，先正达集团由中国化工集团与中化集团旗下农业板块业务组建而成，包括安道麦、先正达以及中化集团农业相关业务，有望成为世界首屈一指的农资企业集团，涵盖植保、种子、化肥及其他农业与数字技术，同时利用先进的分销网络惠及全中国的农民。

伴随中国化工集团将其持有的公司股份划转至先正达集团，安道麦将成为这一行业新领袖的成员公司。本次股份划转不会造成公司实际控制人出现变化。安道麦将继续设总部于以色列，在深圳证券交易所公开交易，并保持其独有的品牌和市场定位。

安道麦前任总裁兼首席执行官翰林（Chen Lichtenstein）被任命为先正达集团首席财务官，负责战略与整合，履新之后将常驻瑞士巴塞尔开展工作。中化集团兼中国化工集团董事长宁高宁担任先正达集团董事长。安道麦股权划转至先正达集团完成后，翰林将继续担任安道麦董事；同时，先正达集团首席执行官傅文德（Erik Fyrwald）接替杨兴强担任安道麦董事长。

先正达集团成员公司之间的协作在过去一年取得显著进展，通过交叉销售等方式创造了可观的额外销售收入、并节约了采购以及运营成本。先正达集团的成立将进一步促进公司间协调一致，充分利用协同增效良机加强价值创造。



区域销售业绩

	2019年 第四季度 百万美元	2018年 第四季度 百万美元	固定汇率 同比变动	美元 同比变动	2019年 全年 百万美元	2018年 全年 百万美元	固定汇率 同比变动	美元 同比变动
欧洲	214	188	+14.1%	+16.4%	1,030	1,058	-2.6%	-3.7%
北美	226	204	+10.5%	+10.4%	786	735	+6.9%	+7.0%
拉美	365	347	+5.0%	+10.2%	1,022	935	+9.3%	+14.2%
亚太	136	124	+10.3%	+11.5%	633	610	+3.6%	+7.2%
其中：中国	59	43	+0.6%	+2.2%	314	275	+4.6%	+7.9%
印度、中东与非洲	94	100	-6.1%	-7.6%	526	543	-3.0%	+0.6%
总计	1,035	963	+7.5%	+9.8%	3,997	3,881	+3.0%	+4.9%

欧洲：按固定汇率计算，四季度欧洲销售额比2018年同期增长16.4%。业务大幅增长带动了销售额表现强劲，抵消并且超越了价格下降的不利影响。尽管供应形势仍旧紧张，第三、第四季度销售额走强使欧洲在2019年全年的销售额以固定汇率计算同比仅减少3.7%，恢复上半年受供应及天气影响损失的大部分业绩。

尽管甜菜价格下降影响农民收益，英国降水过量限制了冬季谷物的种植，但北欧地区第四季度在德国、俄罗斯及乌克兰等大多数重点市场内都增长强劲。

尽管南欧部分地区的种植季因冬季降水过多、引发洪水冲毁农田而延迟，公司本季度在南欧仍然实现稳健增长，市场份额继续扩大。法国、西班牙与葡萄牙业绩尤为瞩目。

受2019年全年汇率变动不利因素的影响，按美元计算，第四季度欧洲销售额较2018年同期增长14.1%，全年同比下滑2.6%。

北美：按固定汇率计算，第四季度销售额同比增长10.4%，全年同比增长7.0%。尽管荆州基地老厂区产品供应受限导致部分销售额损失，业务增长（主要为消费者和专业解决方案业务）与销售价格上涨合力促成第四季度的增长。

Bonide的加盟，以及公司新收购的安邦基地（位于江苏淮安）具备后向整合优势的产品销售贡献，有力地夯实了北美全年业绩；另一方面，美国上半年遭遇历史性洪灾，全球贸易紧张局势冲击美国农业，以及荆州基地老厂区生产的产品销售额缺失对北美全年业绩产生负面影响。

以美元计算，北美销售额四季度同比增长10.5%，全年同比增长6.9%。

拉美：按固定汇率计算，拉美销售额第四季度同比增长10.1%，全年同比增长14.2%。尽管拉美全区遭遇了严重干旱，区域内的主要国家均实现了业务强劲增长，同时通过提升销售价格，化解并超越了供应持续受限的不利影响。

第四季度公司在巴西继续保持增长，差异化产品组合业绩突出，包括：GALIL[®]（可防治多种大田和蔬菜害虫的广谱杀虫剂）以及TRIVOR[®]（针对刺吸式口器害虫灭杀速度快、应用范围广的独特杀



虫剂)。尽管大豆和玉米等重点作物的种植季因旱情延迟,棉花种植面积减少,荆州基地老厂区产品缺失也导致了销售受损,但巴西克服了上述不利因素实现增长。

随着公司在拉美继续推广差异化产品组合,四季度业绩表现令人瞩目的国家还有秘鲁、哥斯达黎加及巴拉圭。安道麦首款以自产丙硫菌唑为基础的混剂ARMEROTM于四季度在巴拉圭上市,标志着公司从此敲开10亿美元市场的大门;此外,公司在厄瓜多尔推出了EXPERTGROW®系列生物刺激素以及蔬菜用杀虫剂KADABRA®;并且向玻利维亚推出专治亚洲大豆锈病的独特三混杀菌剂CRONNOS®。

2019年巴西再次实现优异亮眼的全年增长业绩,其中CRONNOS®贡献卓著;拉美区域内包括阿根廷、哥伦比亚及秘鲁在内的其他重点市场也都以强劲业绩与巴西交相辉映。

按美元计算,与2018年同期相比,四季度拉美销售额增长5.0%,全年增长9.3%,主要反应了该区域各国货币普遍对美元疲软,尤以巴西雷亚尔最为突出。

亚太:按固定汇率计算,第四季度亚太销售额较2018年同期增长11.5%,全年同比增长7.2%。业务增长虽然被价格下滑部分抵消,但仍然驱动该区域第四季度销售额实现增长。纵观全年,公司通过业务增长,继续提升销售价格,弥补了荆州基地老厂区产品供应受限的影响,实现销售额同比增长。

安道麦中国在第四季度和全年均实现了扎实的业务增长;尽管某些地区出现的旱情影响了麦田除草剂的应用量,但新收购公司安邦所生产的产品业绩表现令人欣喜,有力地支持了整体增长。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品牌制剂业务年度销售额增幅超过20%。第四季度安道麦在中国新上架两款冬小麦除草剂,2019年全年上市新产品数量达到14个。

主要得益于有利的天气条件,新西兰、印尼及日本全年实现强健增长;澳大利亚业绩表现韧性十足,逐步从全年极端天气条件的打击中复苏。

第四季度公司在泰国获得新登记证的产品包括:FIREPOWER®(用于多种作物的广谱除草剂)以及HAMPER®(防治马铃薯蓟马的杀虫剂)。

受本地货币走软影响,按美元计算,亚太区四季度销售额较2018年同期增长10.3%,全年同比增长3.6%。

印度、中东及非洲:按固定汇率计算,四季度销售额较2018年同期下降7.6%,但全年同比持平。四季度与全年公司在这一区域业务均受到荆州基地老厂区重点产品供应不足的影响。

得益于季风雨季影响,第四季度公司的品牌产品在印度市场实现强健增长;另一方面,荆州基地老厂区大包装原药产品销售缺失部分抵消了上述增幅。面对严重旱情,南非实现稳健业绩。

全年公司在印度和土耳其的品牌业务再次实现了强劲增长,抵消了荆州基地老厂区产品供应不足导致的销售缺失影响。新近上市的差异化产品为公司做出有力贡献,包括:NIMITZ®系列产品以及在印度上市的两款差异化杀虫混剂TAKAF®与ZOHAR™。

按美元计算,整个区域四季度较2018年同期下降6.1%,全年同比下降3%,反应出当地货币全年走软(特别是土耳其里拉)。



各业务板块销售收入

第四季度各业务板块销售额

	2019 年四季度 百万美元	占比	2018 年四季度 百万美元	占比
作物保护产品	941	90.9%	900	93.5%
精细化工产品	94	9.1%	63	6.5%
总计	1,035	100.0%	963	100.0%

第四季度各产品类别销售额

	2019 年四季度 百万美元	占比	2018 年四季度 百万美元	占比
除草剂	428	41.3%	419	43.5%
杀虫剂	294	28.4%	289	30.0%
杀菌剂	220	21.3%	193	20.0%
精细化工产品	94	9.1%	63	6.5%
总计	1,035	100.0%	963	100.0%

注：按产品类别划分销售额是为了方便读者了解更多公司信息，公司不按此分类进行管理或做出经营决策。

全年各业务板块销售额

	2019 年全年 百万美元	占比	2018 年全年 百万美元	占比
作物保护产品	3,611	90.4%	3,617	93.2%
精细化工产品	385	9.6%	264	6.8%
总计	3,997	100.0%	3,881	100.0%

全年各产品类别销售额

	2019 年全年 百万美元	占比	2018 年全年 百万美元	占比
除草剂	1,720	43.0%	1,770	45.6%
杀虫剂	1,140	28.5%	1,110	28.6%
杀菌剂	752	18.8%	736	19.0%
精细化工产品	385	9.6%	264	6.8%
总计	3,997	100.0%	3,881	100.0%

注：按产品类别划分销售额是为了方便读者了解更多公司信息，公司不按此分类进行管理或做出经营决策。



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

作为全球植保行业的领军企业，安道麦股份有限公司为世界各地的农民提供除草、杀虫及杀菌的解决方案。安道麦是全球拥有最广阔且多元化原药产品的企业之一，研发实力雄厚，生产设施与制剂工艺走在世界前列；在企业文化上倡导赋权增能，鼓励活跃在各个市场前沿的安道麦人倾心听取农民意见，在田间激发创想。安道麦凭借于此奠定了独特的市场定位，以丰富、独特的复配种类和制剂技术以及高质量的差异化产品为基础，将解决方案交付给全球100多个国家农民和客户，满足他们的多样需求。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。

调节后的四季度合并利润表

调整后	2019 年四季度 百万美元	2018 年四季度 百万美元	2019 年四季度 百万人民币	2018 年四季度百 万人民币
收入	1,035	963	7,281	6,660
营业成本	719	647	5,062	4,478
税金及附加	3	4	20	27
毛利	313	312	2,199	2,155
占收入%	30.2%	32.4%	30.2%	32.4%
营业费用	228	238	1,595	1,643
息税前利润 (EBIT)	85	74	604	512
占收入%	8.2%	7.7%	8.3%	7.7%
财务费用与投资收益	38	34	268	233
税前利润	47	40	336	279
所得税	12	2	84	13
净利润	35	38	252	266
占收入%	3.4%	3.9%	3.5%	4.0%
EBITDA	147	127	1,034	878
占收入%	14.2%	13.2%	14.2%	13.2%
每股收益 – 基本每股收益	0.0144	0.0157	0.1031	0.1089
– 稀释每股收益	0.0144	0.0157	0.1031	0.1089

用于计算基本每股收益与稀释每股收益的股份数额均为 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》。



调节后的全年合并利润表

调整后 ²	2019 年全年 百万美元	2018 年全年 百万美元	2019 年全年 百万人民币	2018 年全年 百万人民币
收入	3,997	3,881	27,563	25,615
营业成本	2,704	2,578	18,656	17,022
税金及附加	12	12	81	81
毛利	1,280	1,291	8,823	8,512
占收入%	32.0%	33.3%	32.0%	33.2%
营业费用	871	864	5,997	5,715
息税前利润 (EBIT)	410	427	2,826	2,797
占收入%	10.3%	11.0%	10.3%	10.9%
财务费用与投资收益	160	130	1,101	862
税前利润	250	297	1,725	1,935
所得税	42	61	290	396
净利润	208	236	1,435	1,539
占收入%	5.2%	6.1%	5.2%	6.0%
EBITDA	656	639	4,515	4,199
占收入%	16.4%	16.5%	16.4%	16.4%
每股收益 – 基本每股收益	0.0852	0.0963	0.5867	0.6289
– 稀释每股收益	0.0852	0.0963	0.5867	0.6289

用于计算基本每股收益与稀释每股收益的股份数额均为 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》。



调节后的合并资产负债表

	2019 年 12 月 31 日 百万美元	2018 年 12 月 31 日 百万美元	2019 年 12 月 31 日 百万人民币	2018 年 12 月 31 日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	623	908	4,349	6,233
应收款项	1,298	1,068	9,052	7,330
存货	1,424	1,347	9,933	9,247
其他流动资产、应收款项与预付款项	259	274	1,808	1,879
流动资产合计	3,604	3,597	25,142	24,689
非流动资产：				
固定资产，净额	1,108	1,029	7,728	7,063
使用权资产	77	-	536	-
无形资产，净额	1,483	1,423	10,347	9,763
递延所得税资产	119	107	827	733
其他非流动资产	101	82	709	565
非流动资产合计	2,888	2,641	20,147	18,124
资产总计	6,492	6,238	45,289	42,813
负债				
流动负债：				
短期借款	441	134	3,076	923
应付款项	649	731	4,528	5,019
其他流动负债	622	794	4,341	5,446
流动负债合计	1,712	1,652	11,945	11,340
非流动负债：				
长期借款	133	34	927	236
债券	1,142	1,115	7,966	7,649
递延所得税负债	46	57	323	392
员工薪酬	106	85	739	580
其他非流动负债	146	49	1,017	336
非流动负债合计	1,573	1,340	10,972	9,193
负债总计	3,285	2,992	22,917	20,532
权益				
权益合计	3,207	3,246	22,372	22,280
权益合计	3,207	3,246	22,372	22,280
负债及权益总计	6,492	6,238	45,289	42,813



调节后的四季度合并现金流报表

	2019 年 四季度 百万美元	2018 年 四季度 百万美元	2019 年 四季度 百万人民币	2018 年 四季度 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	107	79	749	548
经营活动产生的现金流量小计	107	79	749	548
投资活动：				
新增固定与无形资产	-95	-59	-670	-410
收回投资获得的现金	-	-	3	
出售长期资产收回的现金	1	1	5	8
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-42	-	-295	-
其他投资活动	-9	1	-59	10
用于投资活动的现金流量小计	-145	-57	-1,016	-392
筹资活动：				
取得借款收到的现金	52	16	364	111
偿还借款支付的现金	-	-29	-3	-198
偿付利息支付的现金	-40	-36	-280	-247
其他筹资活动	-2	-	-11	-
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	10	-49	73	-334
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	1	-41	-13
现金及现金等价物变化净值	-25	-26	-235	-191
期初现金及现金等价物余额	644	926	4,555	6,371
期末现金及现金等价物余额	619	900	4,320	6,180
自由现金流	-78	-14	-547	-99
剔除支付收购款的自由现金流	-27	-14	-192	-99



调节后的全年合并现金流报表

	2019 年 全年 百万美元	2018 年 全年 百万美元	2019 年 全年 百万人民币	2018 年 全年 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	117	301	843	2,002
经营活动产生的现金流量小计	117	301	843	2,002
投资活动：				
新增固定与无形资产	-254	-523	-1,760	-3,376
收回投资获得的现金	9	-	64	-
出售长期资产收回的现金	27	381	187	2,421
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-165	-	-1,122	-
其他投资活动	-7	-	-48	-
用于投资活动的现金流量小计	-390	-142	-2,679	-954
筹资活动：				
取得借款收到的现金	443	29	3,032	196
偿还借款支付的现金	-215	-361	-1,487	-2,314
偿付利息支付的现金	-102	-86	-664	-569
分配股利支付的现金	-43	-23	-294	-152
通过同一控制下企业合并取得子公司	-59	-	-415	-
其他筹资活动	-50	-9	-383	-53
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-26	-450	-211	-2,892
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7	-12	21	159
现金及现金等价物变化净值	-305	-303	-2,026	-1,684
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	619	900	4,320	6,180
自由现金流	-368	79	-2,499	528
剔除收购交易及剥离/转移交易影响的自由现金流	-195	26	-1,308	184



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 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 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。

2019 年第四季度和全年数据包含了 2019 年完成收购的子公司业绩，但 2018 年同期数据未包含。因收购安邦属于“同一控制下企业合并”，经审计的财务报告中的 2018 年数据按照假设该收购于 2018 年 1 月 1 日前已完成合并了安邦数据（收购于 2019 年 1 月完成）。

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。

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：

- “营业费用”包括销售费用、管理费用、研发费用、资产与信用减值损失、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”包括固定资产与在建工程；
- “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、计提、递延收益及其他非流动负债。



调整后利润表与财务报表中利润表之间的差异分析

第四季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019 年 四季度	2018 年 四季度	2019 年 四季度	2018 年 四季度	2019 年 四季度	2018 年 四季度
营业收入	1,035	963	-	-	1,035	963
毛利润	313	312	1	2	311	309
营业费用	227	238	-120	-46	347	283
息税前利润 (EBIT)	85	74	121	48	-36	26
税前利润	47	40	120	54	-73	-14
净利润	35	38	109	59	-74	-20
EBITDA	147	127	52	-3	95	130
每股收益	0.0144	0.0157			-0.0301	-0.0083

第四季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019 年 四季度	2018 年 四季度	2019 年 四季度	2018 年 四季度	2019 年 四季度	2018 年 四季度
营业收入	7,281	6,660	-	-	7,281	6,660
毛利润	2,199	2,155	9	16	2,189	2,139
营业费用	1,595	1,643	-846	-316	2,441	1,959
息税前利润 (EBIT)	604	512	856	332	-251	180
税前利润	336	279	846	373	-511	-94
净利润	252	266	770	406	-518	-140
EBITDA	1,034	878	363	-23	671	901
每股收益	0.1031	0.1089			-0.2116	-0.0572

全年 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019 年 全年	2018 年 全年	2019 年 全年	2018 年 全年	2019 年 全年	2018 年 全年
营业收入	3,997	3,881	-	-	3,997	3,881
毛利润	1,280	1,291	3	11	1,277	1,280
营业费用	870	863	-183	227	1,053	636
息税前利润 (EBIT)	410	427	187	-216	224	644
税前利润	250	297	182	-211	68	507
净利润	208	236	166	-142	43	378
EBITDA	656	639	45	-320	610	959
每股收益	0.0852	0.0963			0.0175	0.1543

全年 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019 年 全年	2018 年 全年	2019 年 全年	2018 年 全年	2019 年 全年	2018 年 全年
营业收入	27,563	25,615	-	-	27,563	25,615
毛利润	8,823	8,512	24	73	8,799	8,440
营业费用	5,996	5,715	-1,280	1,415	7,276	4,300
息税前利润 (EBIT)	2,826	2,797	1,303	-1,342	1,523	4,139
税前利润	1,725	1,935	1,273	-1,301	452	3,236
净利润	1,435	1,539	1,158	-864	277	2,402
EBITDA	4,515	4,199	320	-2,038	4,195	6,237
每股收益	0.5867	0.6289			0.1132	0.9820



利润表调整内容

	2019 年 四季度 百万美元	2018 年 四季度 百万美元	2019 年 四季度 百万人民币	2018 年 四季度 百万人民币
报表净利润	-73.6	-20.3	-517.7	-140.0
营业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	80.5	79.2
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	-	3.9	-	26.8
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	10.6	54.3	73.0
5. 中国区运营设施搬迁升级的相关成本	89.2	29.1	632.5	201.9
7. 长期激励计划（非现金）	0.8	-7.1	5.7	-49.2
8. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）	1.3	-	9.4	-
10. 历史遗留进口税结算	3.2	-	22.7	-
11. 无形资产减值	3.0	-	21.1	-
12. 先正达集团短期激励计划（待返还）	4.2	-	29.5	-
对息税前利润的调整合计	120.9	48.0	855.7	331.7
对 EBITDA 的调整合计	51.5	-3.2	363.5	-22.4
财务费用调整：				
13. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-1.3	6.0	-9.3	41.3
对税前利润调整合计	119.6	54.0	846.4	373.0
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	-13.7	-13.5
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	-0.7	-	-5.2
5. 中国区运营设施搬迁升级的相关成本	-8.4	-0.9	-58.9	-6.3
8. 收购价格分摊的递延所得税	1.3	-	8.9	-
10. 历史遗留进口税结算	-1.1	-	-7.7	-
12. 先正达集团短期激励计划（待返还）产生的递延所得税	-0.7	-	-4.9	-
14. 税务评估完成产生的遗留税费	-	-8.4	-	-58.2
净利润调整合计	108.8	58.9	770.1	406.2
调整后净利润	35.2	38.4	252.4	266.2



	2019 年 全年 百万美元	2018 年 全年 百万美元	2019 年 全年 百万人民币	2018 年 全年 百万人民币
报表净利润	42.8	377.6	277.0	2,402.5
营业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）	45.8	45.8	315.9	302.9
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	-	-310.5	-	-1,971.6
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）	35.2	30.9	242.1	207.0
4. 重述剥离资产产生的摊销费用（非现金）	-	-2.6	-	-16.5
5. 中国区运营设施搬迁升级的相关成本	95.3	29.1	674.3	201.9
6. 非核心资产关停（非现金）	-	2.3	-	14.8
7. 长期激励计划（非现金）	-5.5	-13.2	-39.3	-90.2
8. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）	5.3	-	36.9	-
9. 沙隆达与安道麦合并交易一次性费用	-	1.5	-	9.4
10. 历史遗留进口税结算	3.2	-	22.7	-
11. 无形资产减值	3.0	-	21.1	-
12. 先正达集团短期激励计划（待返还）	4.2	-	29.5	-
对息税前利润的调整合计	186.5	-216.5	1,303.2	-1,342.3
对 EBITDA 的调整合计	45.4	-320.0	320.0	-2,039.1
财务费用调整：				
13. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-4.4	6.0	-29.9	41.3
对税前利润调整合计	182.1	-210.5	1,273.3	-1,301.0
税费调整				
1. 对 2011 年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	-7.8	-7.8	-53.7	-51.5
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	68.7	-	436.6
5. 中国区运营设施搬迁升级的相关成本	-8.4	-0.9	-58.9	-6.3
8. 收购价格分摊的递延所得税	1.5	-	10.3	-
10. 历史遗留进口税结算	-1.1	-	-7.7	-
12. 先正达集团短期激励计划（待返还）产生的递延所得税	-0.7	-	-4.9	-
14. 税务评估完成产生的遗留税费	-	8.4	-	58.2
净利润调整合计	165.6	-142.1	1,158.4	-864.0
调整后净利润	208.4	235.5	1,435.4	1,538.5

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. **中国区运营设施搬迁升级的相关成本：**均与为期三年的中国区运营设施搬迁及升级改造项目相关，具体包括：（1）因搬迁而产生的加速折旧费用（非现金）；（2）一次性员工安置费用及其他成本；以及（2）与荆州和淮安基地运行终止设施有关的一次性资产减值费用（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处置或计提减值，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. **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. **收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）：**与作为收购价格分摊的一部分而产生的无形资产摊销有关（非现金），对被收购公司的日常绩效没有影响。
 9. **沙隆达与安道麦合并交易的一次性成本：**与合并相关的一次性印花税费用。
 10. **过往遗留进口税清算：**2019年12月公司完结了一起关于自1993年开始的存在争议的巴西进口税申诉。
 11. **无形资产减值：**与欧洲针对某一产品登记所做出的区域性监管决定有关。
 12. **先正达集团短期激励计划（待返还）：**按照新成立的先正达集团的短期激励计划，公司向部分高级职员提供短期激励，奖励先正达集团成员公司超额完成2019年总体目标。先正达集团承诺向公司返还其垫付给相关员工的款项。
 13. **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。
 14. **税务评估完成产生的遗留税费：**与2016年期间相关的税务评估完结，而将相关历史遗留税费（其中大部分已计提）计入报表，不影响公司当前以及未来业绩。



公司主要功能货币汇率表

	12月31日			四季度平均			全年平均		
	2019年	2018年	变动	2019年	2018年	变动	2019年	2018年	变动
欧元/美元	1.122	1.145	(2.0%)	1.107	1.141	(3.0%)	1.120	1.180	(5.2%)
美元/巴西雷亚尔	4.031	3.875	(4.0%)	4.119	3.810	(8.1%)	3.945	3.655	(8.0%)
美元/波兰兹罗提	3.798	3.760	(1.0%)	3.871	3.768	(2.7%)	3.839	3.612	(6.3%)
美元/南非兰特	14.065	14.428	2.5%	14.689	14.284	(2.8%)	14.448	13.239	(9.1%)
澳元/美元	0.701	0.706	(0.7%)	0.684	0.717	(4.6%)	0.695	0.747	(6.9%)
英镑/美元	1.319	1.279	3.2%	1.289	1.287	0.2%	1.277	1.334	(4.3%)
美元/以色列谢克尔	3.456	3.748	7.8%	3.492	3.705	5.7%	3.565	3.591	0.7%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	1.91%	2.81%	(32.0%)	1.93%	2.62%	(26.3%)	2.33%	2.30%	1.4%

	12月31日			四季度平均			全年平均		
	2019年	2018年	变动	2019年	2018年	变动	2019年	2018年	变动
美元/人民币	6.976	6.863	1.6%	7.034	6.916	1.7%	6.897	6.612	4.3%
欧元/人民币	7.937	7.859	1.0%	7.743	7.892	(1.9%)	7.671	7.806	(1.7%)
人民币/巴西雷亚尔	0.570	0.565	(0.9%)	0.589	0.551	(6.9%)	0.576	0.553	(4.2%)
人民币/波兰兹罗提	0.537	0.533	(0.8%)	0.554	0.544	(1.8%)	0.560	0.559	(0.2%)
人民币/南非兰特	1.989	2.102	5.4%	2.101	2.065	(1.7%)	2.109	2.002	(5.3%)
澳元/人民币	4.959	4.844	2.4%	4.782	4.960	(3.6%)	1.334	4.764	(3.6%)
英镑/人民币	9.332	8.777	6.3%	9.010	8.897	1.3%	8.746	8.821	(0.9%)
人民币/以色列谢克尔	0.489	0.546	10.5%	0.500	0.536	6.8%	0.520	0.543	4.2%