



## 面对新冠疫情压力，安道麦 2020 年一季度实现业务增长

### 全球货币因疫情原因大幅贬值，影响美元销售额与利润

- 一季度销售额为 9.73 亿美元，以固定汇率计算同比增长 2%，以美元计算同比下降 3%；
  - 拉美区与印度、中东及非洲区业务稳定增长；尽管定价环境疲软，欧洲销售额以本地货币计算实现同比增长；
  - 以固定汇率计算，销售额受新冠疫情影响金额约 4700 万美元；
  - 因新冠疫情连带其它因素导致各国货币广泛贬值（特别是巴西雷亚尔、欧元及澳元），在上述影响基础上，以美元计算的销售额进一步受货币贬值影响约 5000 万美元。
- 一季度息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）实现 1.42 亿美元，汇率走势不利影响 3400 万美元 EBITDA；
  - 全球汇率走势造成严重不利影响，销售价格承压（以欧洲与中国市场为主），供应端压力继续影响采购成本，对利润率提出严峻挑战；
  - 除汇率影响外，一季度 EBITDA 受新冠疫情影响金额约 2000 万美元；
  - 尽管新成员公司带入相应费用，湖北省荆州基地受疫情影响临时停产产生停工费用，公司继续严控营业费用并节省可观金额。
- 一季度净利润实现 2700 万美元，全球货币疲软影响 6200 万美元净利润；
  - 全球货币对美元大幅贬值（尤以巴西雷亚尔影响最为突出），导致税项费用增加 2900 万美元；
  - 一季度净利润受汇率影响金额 6200 万美元，受新冠疫情影响金额约 1700 万美元；

中国北京及以色列特拉维夫，2020 年 4 月 27 日 —— 安道麦股份有限公司（以下简称“公司”，深证 000553）于今日发布 2020 年一季度财务业绩。

2020 年一季度，全球农化市场受到前所未有的新冠疫情的影响。新冠疫情自一季度早期爆发，目前在全球继续蔓延，对公司一季度业绩产生诸多不利影响，最为严重的影响包括：

- 尽管公司位于江苏省淮安市的生产基地持续运营，未受严重干扰，但公司位于湖北省的荆州基地受疫情爆发影响自 1 月下旬至 2 月底临时停产。3 月初，荆州基地运营重启，但物流仍然受到限制，货物在基地与港口之间的自由运输受到影响；
- 自中国国内及世界其它地区外采的原材料及中间体供应重新收紧；
- 经由公司全球经销网络开展的国际贸易和销售业务受到限制，同时全球航运、空运以及其它物流方式的成本均有增加；
- 因新冠疫情爆发，美国市场对公司消费者与专业解决方案业务（非农）的需求下降，零售商补货速度放缓；
- 疫情对全球货币汇率产生严重影响，多国货币对美元急剧贬值（特别是巴西雷亚尔、澳元、土耳其里拉及印度卢比），欧元汇率起伏动荡。与上年同期相比，前述汇率变化对公司一季度业绩产生负面影响。

目前疫情持续蔓延，预计将对公司二季度业绩继续产生负面影响，并有可能延续至其后季度。为了确保员工安全，减轻疫情对公司业绩的影响，公司积极采取各种管理应对措施，包括：扩大和加强分销渠道；尽可能使用快捷运输方式；协同供应链合作伙伴，并尽可能上调销售价格以传导各国货币疲软以及物流成本增加的压力。



安道麦总裁兼首席执行官多明阁（Ignacio Dominguez）表示：“面对史无前例的新冠疫情，公司第一季度销售额表现坚韧，业务继续增长。疫情极大地改变了我们的生活方式，严重干扰了全球贸易，包括货币市场及其它诸多领域。尽管身处如此令人担忧、前路未定的时期，我为安道麦遍布全球的各团队深感骄傲，他们积极应对，全力保障员工健康与安全，同时努力减轻疫情对公司业务的影响。”

表 1：财务业绩概况

调整后, 百万美元	2020年 一季度	2019年 一季度	同比变动% 固定汇率	汇率影响	同比变动% 美元
销售额	973	1,006	+1.6%	-50	-3.4%
毛利	289	344	-4.8%	-39	-16.0%
毛利率	29.7%	34.2%			
息税前利润 (EBIT)	82	127	-8.4%	-34	-35.4%
EBIT 利润率	8.4%	12.6%			
净利润	27	80		-62	-66.3%
净利率	2.8%	8.0%			
EBITDA	142	187	-6.1%	-34	-24.1%
EBITDA 利润率	14.6%	18.6%			
每股收益 - 美元	0.0110	0.0327			
- 人民币	0.0766	0.2207			

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。

## 主要财务数据

一季度**销售收入**为9.73亿美元，按固定汇率计算同比增长2%；面对新冠疫情压力，公司业务继续实现增长。以固定汇率计算，销售额受新冠疫情影响金额约4700万美元；除此之外，因全球多国货币兑美元贬值，以美元计算的销售额遭受严重影响，比上年同期下降3%。

得益于东欧市场的强劲表现，公司在欧洲的业务稳定增长；此外，印度、中东及非洲区受益于重点市场的有利天气条件，亦实现业务稳定增长。公司在秘鲁新近完成的收购交易增强了当地业务，按固定汇率计算，拉美地区销售额同比增长；但因当地多国货币对美元贬值（特别是巴西雷亚尔），以美元计算销售额受到影响。因新冠疫情导致市场对公司消费者与专业解决方案业务的产品需求下降，北美区销售额同比下降。在中国以外的亚太地区，澳大利亚表现强劲，自过去几年遭遇极端干旱打击后显露出复苏迹象，填补了东亚因新冠疫情导致的市场放缓以及本地货币贬值形成的大部分缺口。

在中国区，虽然公司品牌制剂产品销售额持续增长，但因荆州基地在一季度临时停产，其生产的精细化工产品与原药销售额同比下滑，影响中国区整体销售额。

一季度**毛利**为2.89亿美元（毛利率为29.7%），上年同期为3.44亿美元（毛利率为34.2%）。毛利率下降的主要原因是全球多国货币兑美元严重贬值，销售价格面临下行压力（以欧洲与中国为主），采购成本持续高企，而本季度实现的业务增长仅部分抵消了上述不利因素。



**营业费用：**一季度营业费用总额为2.07亿美元（占销售额21.2%），去年同期为2.18亿美元（占销售额21.6%）。公司继续严控各项营业费用，同时受益于美元对全球各国货币走强，在计入2019年收购公司费用的情况下仍节约可观金额。此外，荆州基地因新冠疫情爆发临时停产并产生停工费用，与2019年一季度荆州基地停产产生的停工费用相近；上年一季度还受益于土地征用产生的收益。

一季度**息税前利润（EBIT）**为8200万美元（EBIT利润率8.4%），去年同期为1.27亿美元（EIBT利润率12.6%）。新冠疫情连带其它因素导致的多国货币贬值对一季度息税前利润的影响金额约3400万美元。

一季度**EBITDA**为1.42亿美元（EBITDA利润率14.6%），去年同期为1.87亿美元（EBITDA利润率18.6%）。本季度EBITDA同比下降的主要原因是毛利下降，营业费用减少抵消了一部分降幅。除新冠疫情连带其他因素导致的汇率不利走势对EBITDA造成3400万美元影响之外，疫情本身对一季度EBITDA影响金额约2000万美元。

**财务费用及投资收益：**一季度财务费用及投资收益净额总计3100万美元，去年同期为3700万美元。本季度财务费用下降的主要原因是，美元兑人民币升值影响公司在中国以美元计价的货币资产价值，产生财务收益；而去年同期财务费用较高则是受相反因素影响。前述财务收益抵消并超出了净负债增加导致的利息成本微量增幅。

**税项费用：**一季度税项费用净额为2400万美元，去年同期为900万美元。税项费用增加的主要原因是受各国货币（特别是巴西雷亚尔）兑美元疲软影响，非货币性资产的计价本位币（美元）金额与税务货币（本地货币）金额之间的差额产生较高税项费用（非现金性）。

一季度**净利润**为2700万美元（净利率2.8%），去年同期为8000万美元（净利率8.0%），反映出营业利润减少及税项费用增加的影响。除全球汇率对净利润造成6200万美元影响之外，疫情本身对一季度净利润影响金额约1700万美元。

2020年3月31日，公司**营运资金**为21.78亿美元，去年同时点营运资金为20.82亿美元；本季度营运资金同比略有增加的主要原因是，应收账款增加而应付账款减少，存货金额减少抵消了部分影响。应收账款增加主要是因为公司去年全年在拉美地区（特别是巴西）实现强劲增长，而该区域的客户账期较其它地区而言总体更长。应付账款相较于去年同期略有下降，但在一季度期间显著改善，对经营活动现金流产生积极贡献。

**现金流：**一季度公司消耗经营活动现金流5500万美元，去年同期消耗1.91亿美元。本季度经营活动现金流改善的主要原因是本季度期间营运资金水平改善。

一季度用于投资活动的净现金流为5300万美元；去年同期为1.59亿美元，其中包括支付Bonide收购款。

一季度消耗自由现金流1.16亿美元，去年同期消耗3.55亿美元，主要反映了一季度经营活动现金流改善，而2019同期则体现了投资金额增加以及支付收购项目。

**财务杠杆：**2020年3月31日，资产负债表净负债为11.89亿美元，2019年3月31日净负债为8.75亿美元，主要体现了公司在2019年实施收购项目并承担新成员公司债务，以及为扩充产品线及加强其它增长要素进行资本性投入的影响。



## 区域销售额

	2020年一季度 百万美元	2019年一季度 百万美元	固定汇率 同比变动	美元 同比变动
欧洲	357	360	+2.7%	-1.0%
北美	168	180	-6.0%	-6.7%
拉美	159	159	+12.5%	-0.3%
亚太	158	186	-9.8%	-14.9%
其中：中国	68	94	-24.6%	-27.1%
印度、中东与非洲	131	121	+12.5%	+8.3%
<b>总计</b>	<b>973</b>	<b>1,006</b>	<b>+1.6%</b>	<b>-3.4%</b>

**欧洲：**按固定汇率计算，一季度欧洲销售额同比增长2.7%。驱动力来自于业务持续增长，但市场渠道库存水平较高迫使销售价格下行，因而抵消了一部分增长势头。

本季度北欧呈现令人欣喜的业务增长，自2019年开始的部分重点产品供应受限的影响中部分复苏；得益于有利的天气条件，公司在大多数东欧国家都实现了强劲增长，俄罗斯与乌克兰业绩尤其瞩目，市场份额持续扩大；匈牙利和罗马尼亚也获益于2020年种植季提前启动，表现优异；公司在法国与意大利等西欧重点市场也实现增长。

受新冠疫情爆发导致多国货币走软的影响，按美元计算，一季度欧洲销售额同比下降1.0%。

**北美：**按固定汇率计算，一季度销售额同比下降6.0%，主要原因是新冠疫情影响了市场对公司消费者与专业解决方案业务（非农）的产品需求。

公司在加拿大实现了强劲业务增长，市场对植保产品需求坚挺，天气条件有利。在美国市场，公司本季度新获两款水稻除草剂登记证，加强了针对传统水稻品类的产品线，对安道麦在FullPage™水稻增产解决方案的两款现有产品Preface™及Postscript™形成有利补充，拓展了公司可为水稻种植户提供的资源与服务。

受新冠疫情影响加元对美元走软，以美元计算，北美销售额一季度同比下降6.7%。

**拉美：**按固定汇率计算，一季度销售额同比增长12.5%。得益于公司在秘鲁完成的收购项目，销售业务强劲增长，同时销售价格继续上调。

尽管干旱延迟了大豆等重点作物的种植，并导致杀菌剂施用量减少，公司在巴西的销售业务持续增长。得益于太平洋地区良好的天气条件，墨西哥在第一季度表现亮眼；此外哥伦比亚与厄瓜多尔因主要作物喜获丰收实现突出业绩。

公司在拉美继续拓展差异化产品线，新产品EMINENT®（含有双重原药的广谱杀虫剂）在阿根廷上市，UBERTOP®（可防治多种害虫，登记用于西红柿与卷心菜）在墨西哥获得登记证。

因当地多国货币受新冠疫情影响普遍对美元大幅贬值（特别是巴西雷亚尔），按美元计算，一季度拉美地区销售额同比下降0.3%。



**亚太：**受新冠疫情于本季度早期爆发的主要影响，按固定汇率计算，一季度销售额较去年同期下降9.8%。

在中国以外亚太区域，澳大利亚业绩表现强劲，自过去几年遭受极端干旱打击后开始呈现复苏迹象，填补了因东亚市场受疫情影响业务放缓的大部分缺口。在中国，尽管公司的品牌制剂产品销售额保持增长，但因荆州基地在一季度临时停产，其生产的精细化工产品与原药销售额同比下滑，以及疫情爆发导致的物流及供应挑战，影响中国区整体销售额。

一季度，公司新产品QUALIPRO ENCLAVE<sup>®</sup>（含有四种原药，用于草坪杀菌）在澳大利亚上市；苗后早期水稻除草剂BALORIC<sup>®</sup>与SOLITO<sup>®</sup>分别在泰国与印尼获得登记。

因疫情导致多国货币疲软，按美元计算，亚太区一季度销售额较去年同期下降14.9%。

**印度、中东及非洲：**按固定汇率计算，一季度销售额较去年同期增长12.5%。尽管受疫情影响，荆州基地临时停产导致其生产的产品销售缺失，本季度公司在该区域内所有主要市场均实现强健业务增长，销售价格上调。

公司在印度实现了业务稳固增长，价格同时上调；但印度政府宣布自一季度末开始封国。得益于有利天气条件，南非与以色列增长强劲；土耳其表现令人欣喜，同时公司自土耳其辐射其周边国家，扩大公司在该地区的市场覆盖。

因疫情导致多国货币对美元走软（特别是土耳其里拉与印度卢比），以美元计算，一季度销售额较去年同期增长8.3%。

## 2017年重大资产重组业绩承诺

在2017年重大资产重组过程中（公司与Adama Agricultural Solutions Ltd.（以下简称“Solutions”）合并），公司与中国化工农化总公司（Solutions全资股东及公司控股股东，以下简称“农化公司”）签订了《业绩补偿协议》。农化公司对Solutions 2017年、2018年及2019年扣除非经常性损益后的净利润总额作出承诺。如果未能履行承诺，农化公司应根据事前确定的公式以股票或现金方式补偿公司。扣除非经常性损益后，农化公司所承诺的Solutions 2017年、2018年及2019年净利润总额为5.434亿美元。尽管Solutions在这三年期间业绩表现强劲，但由于外源性原因，扣除2017年、2018年和2019年非经常性损益后归属于公司的实际净利润总额约为5.127亿美元，距离业绩承诺目标尚有大约3070万美元的差距。造成这一差距的主要原因是，Solutions为遵从欧盟委员会批准中国化工收购先正达的要求剥离转让了若干个产品，从先正达收到资产的账面价值产生了总计6600万美元的非现金性摊销费用。假如没有产生这一非现金性摊销费用，Solutions在2017年到2019年三年间的净利润应可超出承诺约3500万美元。

因此，农化公司应从其持有的1,810,883,039股公司股份中，将102,432,280股以总价人民币1.00元补偿给公司。该等补偿股份所对应的分红亦应无偿转赠给公司。公司此后将注销该等股份，已发行股份总数也将减少到2,344,121,302股，农化公司持有公司股权的比例将从78.9%降至78.0%。

此外，根据相关法规要求，公司聘请独立第三方对Solutions进行了资产减值测试。根据测试结果，无需另行进行减值补偿。



## 各业务板块销售收入

### 一季度各业务板块销售额

	2020年一季度 百万美元	占比	2019年一季度 百万美元	占比
作物保护产品	885	91.0%	910	90.4%
精细化工产品	88	9.0%	97	9.6%
<b>总计</b>	<b>973</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,006</b>	<b>100.0%</b>

### 一季度各产品类别销售额

	2020年一季度 百万美元	占比	2019年一季度 百万美元	占比
除草剂	441	45.3%	458	45.5%
杀虫剂	217	22.3%	268	26.6%
杀菌剂	227	23.3%	184	18.3%
精细化工产品	88	9.0%	97	9.6%
<b>总计</b>	<b>973</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,006</b>	<b>100.0%</b>

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](http://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泛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、独特的复配品种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多个国家的农民和客户，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](http://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](mailto:ir@adama.com)

王竺君  
中国投资者关系经理  
邮箱：[irchina@adama.com](mailto: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。

### 调节后的一季度合并利润表

调整后	2020 年一季度 百万美元	2019 年一季度 百万美元	2020 年一季度 百万人民币	2019 年一季度 百万人民币
<b>收入</b>	<b>973</b>	<b>1,006</b>	<b>6,782</b>	<b>6,788</b>
营业成本	681	659	4,750	4,442
税金及附加	3	4	19	25
<b>毛利</b>	<b>289</b>	<b>344</b>	<b>2,013</b>	<b>2,321</b>
占收入%	29.7%	34.2%	29.7%	34.2%
销售费用	159	164	1,106	1,103
管理费用	28	32	194	217
研发费用	13	14	92	96
其他	7	8	48	52
营业费用合计	207	218	1,440	1,468
占收入%	21.2%	21.6%	21.2%	21.6%
<b>息税前利润 (EBIT)</b>	<b>82</b>	<b>127</b>	<b>573</b>	<b>853</b>
占收入%	8.4%	12.6%	8.4%	12.6%
财务费用与投资收益	31	37	217	252
<b>税前利润</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>356</b>	<b>601</b>
所得税	24	9	169	61
<b>净利润</b>	<b>27</b>	<b>80</b>	<b>187</b>	<b>540</b>
占收入%	2.8%	8.0%	2.8%	8.0%
<b>EBITDA</b>	<b>142</b>	<b>187</b>	<b>993</b>	<b>1,264</b>
占收入%	14.6%	18.6%	14.6%	18.6%
<b>每股收益</b> – 基本每股收益	0.0110	0.0327	0.0766	0.2207
– 稀释每股收益	0.0110	0.0327	0.0766	0.2207

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。

<sup>1</sup> 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

	2020年 3月31日 百万美元	2019年 3月31日 百万美元	2020年 3月31日 百万人民币	2019年 3月31日 百万人民币
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	602	713	4,264	4,801
应收款项	1,414	1,344	10,019	9,052
存货	1,424	1,482	10,091	9,979
其他流动资产、应收款项与预付款项	461	290	3,264	1,949
<b>流动资产合计</b>	<b>3,901</b>	<b>3,829</b>	<b>27,638</b>	<b>25,781</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产，净额	1,099	1,134	7,786	7,637
使用权资产	75	79	534	534
无形资产，净额	1,455	1,497	10,308	10,077
递延所得税资产	118	119	833	801
其他非流动资产	96	100	681	674
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,843</b>	<b>2,929</b>	<b>20,142</b>	<b>19,723</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,744</b>	<b>6,758</b>	<b>47,780</b>	<b>45,504</b>
<b>负债</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	507	390	3,595	2,627
应付款项	680	767	4,814	5,163
其他流动负债	813	796	5,760	5,358
<b>流动负债合计</b>	<b>2,000</b>	<b>1,953</b>	<b>14,169</b>	<b>13,148</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	167	70	1,181	472
债券	1,101	1,147	7,804	7,723
递延所得税负债	63	56	448	380
员工薪酬	97	87	687	588
其他非流动负债	140	141	991	950
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,568</b>	<b>1,501</b>	<b>11,111</b>	<b>10,113</b>
<b>负债总计</b>	<b>3,568</b>	<b>3,454</b>	<b>25,280</b>	<b>23,261</b>
<b>权益</b>				
权益合计	3,176	3,304	22,500	22,243
<b>权益合计</b>	<b>3,176</b>	<b>3,304</b>	<b>22,500</b>	<b>22,243</b>
<b>负债及权益总计</b>	<b>6,744</b>	<b>6,758</b>	<b>47,780</b>	<b>45,504</b>



## 调节后的一季度合并现金流报表

	2020年 一季度 百万美元	2019年 一季度 百万美元	2020年 一季度 百万人民币	2019年 一季度 百万人民币
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动产生的现金流量	-55	-191	-385	-1,232
<b>经营活动产生的现金流量小计</b>	<b>-55</b>	<b>-191</b>	<b>-385</b>	<b>-1,232</b>
<b>投资活动：</b>				
新增固定与无形资产	-51	-43	-357	-321
出售长期资产收回的现金	1	5	9	31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-122	-	-825
其他投资活动	-3	1	-25	10
<b>用于投资活动的现金流量小计</b>	<b>-53</b>	<b>-159</b>	<b>-373</b>	<b>-1,105</b>
<b>筹资活动：</b>				
取得借款收到的现金	171	228	1,194	1,358
偿还借款支付的现金	-61	-38	-429	-110
其他筹资活动	-20	-66	-136	-426
<b>筹资活动产生（使用）的现金流量小计</b>	<b>90</b>	<b>124</b>	<b>629</b>	<b>823</b>
<b>汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>47</b>	<b>-78</b>
<b>现金及现金等价物变化净值</b>	<b>-21</b>	<b>-221</b>	<b>-82</b>	<b>-1,593</b>
期初现金及现金等价物余额	619	925	4,320	6,043
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>598</b>	<b>704</b>	<b>4,238</b>	<b>4,450</b>
<b>自由现金流</b>	<b>-116</b>	<b>-355</b>	<b>-805</b>	<b>-2,394</b>
<b>剔除支付收购款的自由现金流</b>	<b>-116</b>	<b>-232</b>	<b>-805</b>	<b>-1,569</b>



## 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 2020 年及 2019 年 3 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。

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

一季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2020年 一季度	2019年 一季度	2020年 一季度	2019年 一季度	2020年 一季度	2019年 一季度
营业收入	973	1,006	-	-	973	1,006
毛利润	289	344	1	1	288	343
营业费用	207	218	-30	-29	237	247
息税前利润 (EBIT)	82	127	31	30	51	97
税前利润	51	89	31	28	20	61
净利润	27	80	29	26	-2	54
EBITDA	142	187	9	5	133	183
每股收益	0.0110	0.0327			-0.0010	0.0222

一季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2020年 一季度	2019年 一季度	2020年 一季度	2019年 一季度	2020年 一季度	2019年 一季度
营业收入	6,782	6,788	-	-	6,782	6,788
毛利润	2,013	2,321	7	7	2,006	2,314
营业费用	1,440	1,468	-212	-195	1,652	1,663
息税前利润 (EBIT)	573	853	219	202	354	651
税前利润	356	601	219	186	137	415
净利润	187	540	204	173	-17	367
EBITDA	993	1,264	65	32	928	1,232
每股收益	0.0766	0.2207			-0.0068	0.1499



## 利润表调整内容

	2020年 一季度 百万美元	2019年 一季度 百万美元	2020年 一季度 百万人民币	2019年 一季度 百万人民币
<b>报表净利润</b>	<b>-2.4</b>	<b>54.4</b>	<b>-16.7</b>	<b>366.8</b>
<b>营业成本与营业费用调整:</b>				
1. 2011年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销 (非现金)	11.5	11.5	79.9	77.2
2. 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摊销 (非现金)	7.9	10.6	54.9	71.7
3. 中国区运营设施搬迁升级的相关成本	0.9	2.3	6.3	15.5
4. 长期激励计划 (非现金)	0.7	4.7	5.1	31.9
5. 收购交易产生的收购价格分摊摊销 (非现金)	1.8	0.9	12.9	6.1
6. 员工提前退休费用	8.6	-	59.8	-
<b>对息税前利润的调整合计</b>	<b>31.4</b>	<b>30.0</b>	<b>218.9</b>	<b>202.4</b>
<b>对 EBITDA 的调整合计</b>	<b>9.3</b>	<b>4.7</b>	<b>64.9</b>	<b>31.9</b>
<b>财务费用调整:</b>				
7. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-	-2.4	-	-16.1
<b>对税前利润调整合计</b>	<b>31.4</b>	<b>27.6</b>	<b>218.9</b>	<b>186.3</b>
<b>税费调整</b>				
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	-13.1
5. 收购价格分摊的递延所得税	-0.2	-	1.1	-
<b>净利润调整合计</b>	<b>29.3</b>	<b>25.7</b>	<b>204.1</b>	<b>173.2</b>
<b>调整后净利润</b>	<b>26.9</b>	<b>80.1</b>	<b>187.5</b>	<b>540.0</b>

### 注:

- 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。
- 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摊销 (非现金):** 公司剥离数款作物保护产品而获得一次性收益 (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)。产品剥离的实收款项扣除税款及交易相关费用后的净额支付给先正达, 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, 公司在 2018 年剔除了剥离这些产品获得的一次性收益, 此外因转移资产账面价值增加而产生的额外摊销为保持与剥离及转移交易口径一致也被剔除, 所以本次产品剥离与转移从经营层面而言不会对公司构成影响。
- 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升级改造项目有关的非现金性加速折旧。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, 其生命周期缩短, 因而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。
- 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。
- 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。
- 员工提前退休费用:** 公司位于以色列的生产基地之一为员工提前退休计划计提费用。
- 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。



## 公司主要功能货币汇率表

	3月31日			一季度平均		
	2020年	2019年	变动	2020年	2019年	变动
欧元/美元	1.094	1.123	(2.6%)	1.102	1.136	(3.0%)
美元/巴西雷亚尔	5.199	3.897	(33.4%)	4.458	3.771	(18.2%)
美元/波兰兹罗提	4.147	3.837	(8.1%)	3.920	3.790	(3.4%)
美元/南非兰特	17.89	14.64	(22.2%)	15.351	14.018	(9.5%)
澳元/美元	0.609	0.708	(14.0%)	0.658	0.713	(7.7%)
英镑/美元	1.234	1.303	(5.3%)	1.234	1.302	(5.3%)
美元/以色列谢克尔	3.565	3.632	1.8%	3.565	3.644	2.2%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	1.45%	2.60%	(44.2%)	1.53%	2.69%	(43.1%)

	3月31日			一季度平均		
	2020年	2019年	变动	2020年	2019年	变动
美元/人民币	7.085	6.734	5.2%	6.974	6.744	3.4%
欧元/人民币	7.751	7.561	2.5%	7.687	7.660	0.3%
人民币/巴西雷亚尔	0.734	0.579	(26.8%)	0.639	0.559	(14.3%)
人民币/波兰兹罗提	0.585	0.570	(2.7%)	0.562	0.562	(0.0%)
人民币/南非兰特	2.525	2.174	(16.1%)	2.201	2.079	(5.9%)
澳元/人民币	4.317	4.770	(9.5%)	4.586	4.806	(4.6%)
英镑/人民币	8.742	8.774	(0.4%)	8.926	8.784	1.6%
人民币/以色列谢克尔	0.503	0.539	6.7%	0.501	0.540	7.2%