证券代码：000553（200553） 证券简称：安道麦A/安道麦B

**安道麦股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2020-02

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系  活动类别 | □特定对象调研 🗹分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （投行会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 光大证券、中金公司、兴业证券、天风证券、海通证券、东兴证券、招商证券、中银国际证券、南京证券、汇丰前海证券、美银证券等十余家卖方分析师 |
| 时间 | 2020年8月20日下午 |
| 地点 | 北京 |
| 上市公司  接待人员姓名 | 总裁兼首席执行官Ignacio Dominguez，副首席执行官兼首席财务官 Aviram Lahav，公司发展及并购执行总监Wayne Rudolph，首席公司事务运营官 康鑫 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 本次说明会采用电话会议的形式。  公司总裁兼首席执行官多明阁（Ignacio Dominguez）首先介绍了公司2020年二季度业绩情况，随后多明阁与Aviram回答了分析师关心的问题。   1. 湖北疫情已经结束，荆州基地新厂区预期何时可以投产？另外，淮安基地新厂区对业绩的贡献预计何时可以体现出来？   回答：受疫情影响，荆州基地于今年一季度期间暂时停产，自二季度已恢复正常生产，后续供应没有受到影响。而荆州基地老厂区搬迁目前正在推进，预期将于今年年底竣工，于2021年初开始投产，全面投产会于2021年间实现。搬迁后的新厂区更加现代化，同时公司未来会有更多的产品落地新厂区。  位于江苏省的安邦基地搬迁工作启动相对较晚，于前不久破土动工。我们得到了当地政府的大力支持。预计老厂区搬迁会在未来两年间完成。在此期间，安邦生产的一些重点原药产品的供应可能会受到些微影响。   1. 先正达集团已经成立，安道麦、中化化肥、及扬农等多家公司的股权转入新成立的集团，请问先正达集团对安道麦未来能够提供哪些方面的资源支持及整合方面的帮助？   回答：先正达集团的成立对于公司来说是一个好消息，进入一个大集团对公司是有益处的，同时公司可为之做出自己独特的贡献。有些跨国农化企业也通过整合成为规模非常大的集团，但其往往包含一种业务模式；先正达集团与之不同就在于它允许旗下业务单元保持多元化的业务模式。得益于此，安道麦与其它子企业将为集团带来不同的客户群体以及市场渠道。正因为这种独特贡献，集团支持安道麦继续保持其投资方向和项目，包括生产基地的搬迁和升级改造，以及继续推进并购项目等。   1. 荆州基地及安邦基地投产后将为公司利润带来多大增量？   回答：在新厂区建设过程中，我们会先将老厂区必须迁移的产品搬迁过去；按照政府政策要求，老厂区需要搬迁，此前也经历了很多挑战。新厂区会更加现代化，拥有更强实力，但在建成伊始产品数量较老厂区会有所精简；公司受益期将主要在其它新的原药产品落地新厂区之后，而我们在建的基础设施将确保新厂区的长久运转。因此预计2021年底可能不会看到新厂区经济效益的爆发式增长，但在老产品上会实现公司所需的产量水平，更多的效益将来自于新原药落地之后。   1. 公司上半年销售额的增长主要来自于拉美市场的推动（拉美地区销售额以本地货币计算同比增长30%），请问其背后主要推动因素是销售量还是销售价格的提升，是否有可持续性？   回答：公司上半年在拉美地区的表现非常强劲。首先当然是巴西这个最大也最主要的国家市场。但不仅于此，阿根廷在2020年销售业务发生了很大变化，销售额增长强劲；此外，哥伦比亚、墨西哥、秘鲁（得益于去年下半年完成的收购）、加勒比海国家都长势喜人。另一方面，上半年是拉美地区的销售淡季，更多的销售贡献将来自于下半年，公司相信拉美的增长趋势是可持续的。一方面是销售量的增长，另一方面是销售价格的提升。销售价格和汇率是息息相关的，大家可以看到现在以美元计价的销售额与以本地货币计价的销售额之间还存在很大的差异，提升空间很大。   1. 二季度公司毛利率平稳，继续保持在30%左右，净利率为5%左右，请问长期而言，公司20%左右的费用率有多大降幅空间？   回答：从毛利到净利，中间大致分为营业费用、财务费用及税项费用。公司非常积极严格地控制营业费用，这也是从毛利到息税前利润同比差异减小的原因；营业费用大部分在公司可控范围，公司亦认为在这方面效果良好。  财务费用一方面取决于公司负债水平，另一方面也受很多外部因素的影响，如利率、以及指数变动（特别是以色列CPI，公司全资子公司在以色列发行的债券与之挂钩）。在控制财务费用方面，公司尽己所能做到最好，但出现变动的可能性很大。  税项费用一方面是公司的当期税率，公司长期保持在20%左右；另一方面，主要市场汇率兑美元的汇率剧烈变动会对以本地货币计价的尚未兑现的税项费用产生很大的影响，今年一季度税项费用就是主要受此影响，其中以巴西为最。  所以从毛利到净利，公司尽己所能做到最好，但也会因后两项费用导致出现变动的可能性很大。   1. 今年二季度业绩可能受疫情影响，订单有所推迟，一般而言三四季度是销售淡季，今年三季度是否会有所不同？   回答：公司没有看到明显的二季度订单向三季度推迟的现象。三季度一般是拉丁美洲、以及印度季风种植季的销售旺季，当然全球而言相比上半年相对属于淡季。公司目前没有预期订单向下一个季度延后。对于今年三季度是否会好于往年，我们有信心至少从销售额上而言，今年三季度会高于去年同期，目前拉丁美洲、亚洲、欧洲南部地区、以及印度等市场的需求都非常健康，所以公司对于三季度是很有信心的；而其他财务指标因为受很多变量影响，目前断言还为时尚早。   1. 公司收购辉丰股份相关农化资产的进度如何？   回答：公司对本次收购的战略性考虑仍然是有效的。项目进一步推动需要辉丰满足一些基本条件，其中之一就是其生产恢复至两家协商一致的水平。依照目前的情况，我们有信心辉丰在三季度能够满足相关基本条件。在基本条件满足的基础上，安道麦对于本项目的初衷没有改变。   1. 公司一直针对汇率开展套保，但今年上半年的销售收入和利润都受到多国货币兑美元贬值的较大影响，请问公司具体是如何开展套保的，以及针对目前形势，公司未来是否会相应改变应对策略？   回答：公司汇率套期主要分为两种，一种是针对货币性资产负债表敞口（应收-应付）的汇率套期，公司采取100%套期保护，有时使用远期合同、有时使用其他衍生工具，有时靠当地自然套期。公司在过去一直采取这个政策，未来也不会改变，这一类套保的损益是计入损益表的。  另一类汇率套保是针对尚未发生的销售额进行的，其支撑理论是采取套期保护直到销售价格能够修正汇率影响。公司在部分地区会广泛开展此类套保，主要是在汇率强势的地区，比如欧洲。在其他一些地区，公司或者采取更短时间的套保，或者不采取套保，其中部分原因是此类套保成本很高，有时套保的时间长短是由成本决定的。不可能完全利用套保去保护公司未来的业绩。但不论怎样，当发生今年三月下旬出现的汇率极度波动的情况时，在这么短的时间内出现如此大规模的汇率波动，公司认为不是能够靠套保政策予以解决的。 |
| 附件清单 | 《2020年二季度经营业绩介绍幻灯片》（请参见公司官网([www.adama.com](http://www.adama.com)) 投资者关系板块） |
| 日期 | 2020年8月23日 |