

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：2021-03

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他（投行会议） ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位名称及 人员姓名	中金公司、天风证券、光大证券、中银国际证券、南京证券、汇丰前海证券、国联证券、申万宏源、安信证券、中泰证券、广发证券、方正证券等十余家卖方分析师
时间	2021 年 4 月 28 日晚间
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，全球战略、企业发展与资本市场执行总监 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）以及副首席执行官兼首席财务官 Aviram Lahav 首先介绍了公司 2021 年第一季度业绩，随后多明阁与 Aviram Lahav 回答了分析师关心的问题。 1. 一季度全球各个地区是否出现异常天气，比如寒冷、干旱等，是否对杀虫剂产品销售产生了影响？此外，安道麦在印度是否有销售，从新闻来看印度目前的疫情超级严重，目前印度生产情况如何？ 回复：谢谢您的两个问题。首先有关于天气。对天气来说，没有什么真正称得上反常的现象。北欧出现春季寒潮与干旱，澳大利亚西部降雨不足，巴西有些地区出现干旱。与其担忧天气是否有反常或者例外情况，不如考虑在天气的周期性变化中销售条件是否正常。事实上，目前只有北欧的销售因为温度回暖缓慢略有影响，但远未达到令人担忧的程度。 第二个问题关于印度的新冠疫情情况。我们目前采取了很多行动，着力保护公司业务；而且不仅仅止于印度，我们也高度关注着巴西，这两个市场对公司至关重要。目前当地疫情并没有对业务产生重大的干扰。安道麦在印度拥有 700 多名员工以及两千多名合同工。截至目前，安道麦印度确诊的新冠病例仅 45 例。但当地的确疫情压力很大，作为公司而言，我们在竭尽所能帮助当地员工抗击疫情。我们为当地员工支付医疗费用，从以色列和中国购买调配防疫物资，为员工支付接种疫苗的费用。同时，我们坚持严格的防疫措施，教育员工提高防疫意识，保持社交距离，紧密跟踪生产线动态等。公司一直对内强调防疫的重要性，目的不光是确保业务平稳，也要保证员工个

人及其家庭的健康。

2. 一季度公司仍然产生搬迁相关费用，请问荆州基地目前搬迁进度如何？二季度是否能够投产，停工费用的改善空间有多少？第二个问题，我们看到一季度公司的经营情况环比明显改善，公司对于二季度有没有方向性的指引？

回复：荆州基地仍处于搬迁升级进展当中。公司向搬迁项目投入大量资金，2020 年新冠疫情和年中洪水确实影响了项目进度，不过到目前，项目已进入收尾阶段，新区已启动调试。我们预计 2021 年剩余时间里新区产能将逐步提升，到 2022 年一季度实现满负荷生产，所以今年年内停工损失会逐步减少，完全消除多半要到 2022 年年初。届时除了停工损失完结之外，业绩表现也会更好，新基地的重点产品精胺和乙酰甲胺磷随着设施投产无需再从外部采购，公司在过渡阶段为维护市场地位额外付出的外购成本将减少。

关于您的第二个问题，从商务角度而言，公司运行健康有序，全球实力不容小觑。就我个人而言，我对今年发展抱持着适度乐观的看法。现在看来二季度的开局令人欣喜，中国的业务和运营也在回归正常状态。虽然为全年定向还为时尚早，但农业生态圈整体氛围有利于农民，有利于生产，因此我们具备应对周遭挑战的必要条件和实力。

3. 关于全球农耕行业景气度的问题。跨国公司对于 2021 年全年销售额展望多数给予了 5% 以下的增长，部分企业预计 2%-3% 的增长，远低于它们 2019 年给到 2020 年两位数的增速。可以感受到它们对 2021 年的展望是谨慎的。想请教其中是考虑到汇率的波动，还是有其它的原因？此外，从供给端而言，中国国内原药供给未来是增加还是限制，是否会由于供给增加导致产品价格下滑的压力？从需求端来说，去年北美、拉美、亚太地区种植面积相对平稳，今年对于需求端有没有负面上的因素，还是整体上比较稳定？从库存的角度来说，去年下半年以来中国原药出口增长迅速，达到过去十年峰值。是不是意味着全球各个地区的原料端库存相对来说是比较充足的？

回复：关于几大农化跨国公司对未来展望的问题。安道麦是农化行业几大跨国公司中最先发布一季度业绩的公司之一，接下来一周几大巨头一季度的情况会陆续发布。届时您恐怕会发现几家都会发布指向走强的相似数据，刚刚谈及的行业性动因对整个行业都适用。农产品价格在上涨，经济形势在复苏，市场对植保产品的需求趋于旺盛。

您提到疫情、汇率走势对整个行业和其它同业公司的影响。2020 年初期因为一季度疫情爆发扩散，各国货币对美元均有急剧贬值；之后虽有回升，但都没有恢复到 2020 年初或者年初以前的水平。所以最终全行业各大公司在 2020 年度业绩报告当中都有汇率损失，销售额及利润率均受到明显影响。

关于供需端原材料及原药价格变化，这取决于全球农业的基本走势和需求。我们看到，尽管中美贸易紧张态势仍在持续，但两国之间农业的贸易往来却非常活跃；而且我们也看到了中国进口农产品的相关数据、特别是与巴西大豆相关的数据。这些数据都非常有力地预示出市场对植保产品的旺盛需求。尽管如您指出，供应端原材料、原药及中间体产量在逐步扩大，但我们感觉供应仍旧紧张，而且

	多国逐渐解绑新冠疫情的封锁防疫措施也进一步加强了供不应求的情况。关于国际贸易对价格、库存的影响。的确，国际贸易极为生机勃勃，特别是对比 2020 年的迟滞，目前感受尤为明显的问题反而是主要国家都出现运力短缺和港口拥堵。希望我们在日常业务的基本观察能够对应到您的关切。 4. 关于公司未来原材料的供应战略（包括中间体和原料药自我配套供应），公司会不会重新调整内部和外部的供应比例，在中期或者更长的维度进一步加大一体化的配套能力？过去公司的原药供应很大一部分是外采，未来这个趋势会不会发生改变？ 回复：作为一家非专利植保产品企业，安道麦奉行的是上市速度和成本优势相结合的战略。上市速度要快，关键在于要拥有自有生产设施，具备自有登记和知识储备。只要具备这些自有实力才能够确保新产品快速入市。然后就是要确保成本占据领导地位。的确，自我配套生产设施或者后向整合运营资产是确保成本优势的途径之一，但并不唯一。我们也继续与战略合作伙伴展开外部生产合作。我们确实有计划去加强自有配套能力，但这类长远规划要服务于快速入市和成本领先。 此外，任何投资都不是小事。投资之前我们会全面研判市场，是否有价值空间值得我们投入，是否能够保护安道麦专利和专有的技术储备。再进一步说，一旦建成一座工厂，势必要竭尽所能提升利用率。有时候我们也会尝试给现有设施增加生产其它原药的功能以摊薄固定资产成本。所以投资决策总是个谨慎、认真分析的过程。但一旦经过谨慎决策决定投资，之后肯定要尽可能用足、用好这些资产。 5. 植保作物是天生服务碳中和行业的，既吸收二氧化碳，又提供人类食物和能源，能否请管理层介绍安道麦对碳中和上述两点的重要连接？ 回复：安道麦一直在这两方面积极开展行动。第一，帮助农民捕捉田间的碳。不光是安道麦，整个先正达集团都在很多地区开展试点项目，帮助农民减少田间的碳排放。这只是安道麦环保承诺的一部分。我们也在大力减少自己的碳足迹，一是不断升级运营设施，使生产设施更为环保；二是使用更多环境友好型能源，提高能源使用效率；三是通过不断升级生产工艺减少三废排放，减少对环境的影响等。为了实现所有这些环保承诺，安道麦在所有运营基地内都认真严格地监控和审核相应数据以确保达标，而荆州基地的新区将会成为展示我们 HSE 标准的范例。
附件清单	《2021 年第一季度经营业绩介绍幻灯片》（请参见公司官网(www.adama.com)投资者关系板块)
日期	2021 年 4 月 30 日