



安道麦发布 2022 年第三季度及前九个月财务业绩

巴西一马当先，全球销售价格与销量继续保持上行

驱动第三季度与前九个月销售额实现增长

2022 年第三季度业绩概要

- 在价格上涨 18% 和销量提高 6% 的带动下，销售额同比增长 18%，创收 13.59 亿美元；以人民币计算，**销售额同比增长 25%**；以固定汇率计算，销售额同比增长 24%。
- 第三季度营业费用对销售额占比改善至 20.1%，2021 年同期为 22.2%。
- 调整后息税前利润为 1 亿美元，以美元计算同比增长 70%，**以人民币计算同比增长 79%**；第三季度息税前利润率提升至 7.4%，2021 年同期为 5.1%。
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）同比增长 40%，达到 1.71 亿美元，**以人民币计算同比增长 48%**；EBITDA 利润率相比 2021 年第三季度的 10.6% 提升至 12.5%。
- 调整后净利润为 800 万美元；列报净利润为 500 万美元。

2022 年前九个月业绩概要

- 在价格上涨 19% 和销量提高 7% 的带动下，销售额同比增长 22%，达到 42.58 亿美元；以人民币计算，**销售额同比增长 25%**；以固定汇率计算，销售额同比增长 26%。
- 前九个月营业费用对销售额占比改善至 19.3%，2021 年同期为 20.6%。
- 调整后息税前利润为 4.03 亿美元，以美元计算同比增长 43%，**以人民币计算同比增长 45%**；前九个月息税前利润率提升至 9.5%，2021 年同期为 8.1%。
- 调整后 EBITDA 同比增长 32%，达到 6.11 亿美元，**以人民币计算同比增长 34%**；EBITDA 利润率相比 2021 年前九个月的 13.4% 提升至 14.4%。
- 调整后净利润增长至 1.59 亿美元；列报净利润增长至 1.19 亿美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2022 年 10 月 26 日——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 2022 年 9 月 30 日的第三季度及前九个月财务业绩。

安道麦总裁兼首席执行官多明阁（Ignacio Dominguez）就业绩表示：“公司今年第三季度的销售额在巴西业务的带动下再次表现强劲，反映了植保产品的市场需求坚挺，农民保持着盈利。在经济基本面的有力支撑之下，大宗农产品价格预计将保持历史高位，继续支撑市场对植保产品的需求。

当前市场挑战重重，但安道麦矢志不渝地为世界各地的农民服务。我们看到极端天气条件与全球大宗农产品贸易失序对粮食安全造成了与日俱增的压力。越是在不确定因素影响加剧的时期，植保行业对于帮助农民提升收成的宝贵作用越发凸显。安道麦将一如既往，坚定不移地支持农民保障世界粮食供应。”



表1：财务业绩概况

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2022年 三季度	2021年 三季度	同比变动	2022年 三季度	2021年 三季度	2022年 三季度	2021年 三季度	同比变动
销售额	1,359	1,147	+18%	-	-	1,359	1,147	+18%
毛利	322	287	+12%	50	27	373	313	+19%
毛利率	23.7%	25.0%				27.4%	27.3%	
息税前利润 (EBIT)	96	26	+269%	4	33	100	59	+70%
EBIT利润率	7.1%	2.3%				7.4%	5.1%	
税前利润	10	(27)		4	33	14	6	+142%
税前利润率	0.7%	(2.4%)				1.0%	0.5%	
净利润	5	(57)		3	27	8	(30)	
净利润率	0.4%	(5.0%)				0.6%	(2.6%)	
每股收益								
- 美元	0.0023	(0.0246)				0.0036	(0.0130)	
- 人民币	0.0155	(0.1592)				0.0245	(0.0839)	
EBITDA	177	103	+72%	(7)	19	171	122	+40%
EBITDA利润率	13.0%	9.0%				12.5%	10.6%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2022年 前九个月	2021年 前九个月	同比变动	2022年 前九个月	2021年 前九个月	2022年 前九个月	2021年 前九个月	同比变动
销售额	4,258	3,476	+22%	-	-	4,258	3,476	+22%
毛利	1,068	932	+15%	156	68	1,224	1,000	+22%
毛利率	25.1%	26.8%				28.7%	28.8%	
息税前利润 (EBIT)	363	182	+100%	40	101	403	282	+43%
EBIT利润率	8.5%	5.2%				9.5%	8.1%	
税前利润	139	38	+267%	44	101	182	139	+32%
税前利润率	3.3%	1.1%				4.3%	4.0%	
净利润	119	(1)		41	86	159	85	+87%
净利润率	2.8%	0.0%				3.7%	2.5%	
每股收益								
- 美元	0.0510	(0.0003)				0.0684	0.0366	
- 人民币	0.3297	(0.0017)				0.4442	0.2367	
EBITDA	605	405	+49%	7	59	611	464	+32%
EBITDA利润率	14.2%	11.6%				14.4%	13.4%	

注：

“报表金额”是指公司根据财政部颁布的企业会计准则和相关应用指南及解释编制的公司财务报表数据。请注意，在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（即运输成本和停工损失费用）自2021年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。详细说明请见本文件附件。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据排除了不对公司日常经营产生影响的非长期性、非现金性或非经营性项目，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，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及进行同期比较和与全球同业进行比较。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，请参见本文件附件。

用于计算2021年与2022年三季度及前九个月基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为23.298亿股。

上表及本文件所有表格中的数据可能存在尾差。



全球植保行业市场环境¹

据初步预测，**全球植保行业**在 2022 年²将同比增长 14.5%。农产品价格保持高位，刺激**全球种植面积**在今年再次扩大，促成了植保产品量价齐升的局面。

尽管过去的两个季度以来**农产品价格**继一季度达到历史高点后出现些许回落，但总体仍然高于历史均值水平。预计 2023 年的价格仍将居于高位，支撑价格的基本面要素包括：粮食库存处于低位，美洲与欧洲部分地区天气条件不利，以及俄乌冲突与欧洲能源危机对供应的干扰进一步加剧。但是，经济形势不振，各国普遍采取紧缩的货币政策，可能影响消费需求，进而压制价格。

农民的盈利能力继续面临着高昂生产成本的挑战，压力主要源于居高不下的化肥价格，原因包括：能源成本激增；国际社会对俄罗斯与白俄罗斯（两者皆是化肥出口大国）实施经济制裁；俄乌冲突干扰供应，加剧短缺形势等。尽管如此，大多数地区的农业种植仍可实现丰厚盈利。

原油价格继 2022 年第一季度达到峰值之后在第三季度继续下跌，主要原因在于市场普遍担忧全球经济前景。然而，由于全球库存水平仍处于低位，且俄罗斯石油出口存在不确定风险，以及欧佩克+成员国决定进一步限制石油产量，原油价格预计进入 2022 年四季度以后仍将保持高位运行。

由于俄罗斯出口欧洲的天然气锐减，以及能源市场供应紧张，**欧洲天然气价格**与转运而来的亚洲现货液化天然气价格于三季度攀升至历史最高点。与此同时，美国的天然气价格也达到了自 2008 年以来历年夏季的最高水平。

全球集装箱运费在第三季度大幅下滑，原因是在通胀走高、经济增速未达预期的情况下，需求进一步减弱，港口拥堵得以缓解。从 2022 年底开始预计将出现大量新增集装箱船运力，有望进一步疏解港口拥堵态势，打压集装箱运费。

原材料、中间体及原药的价格在 2021 年底曾达到峰值；然而，之后中国市场的价格普遍回落，而其它地区的此类产品则出现价格上扬。考虑到全球市场对植保产品的需求旺盛，欧洲的能源危机与俄乌持续冲突导致供应短缺，以及新冠疫情影响，预计原材料、中间体及原药总体价格仍将高于近年来的平均水平。**在中国**，产能增加与物流改善促成了本地市场重点原材料、中间体及原药价格的下行趋势；**在其他地区**，成本上涨、能源价格高企、供应紧张以及物流问题仍在助长采购价格的上行趋势，也影响到了原材料与中间体的供应。

产品线发展动态

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2022 年第三季度继续在世界各市场登记并推出多种新产品。差异化产品具备不同的特点，包括：（1）应用专有制剂技术；（2）含有一种以上作用机制；（3）以专利新近过期且具有高商业潜能的原药（“核心跃升战略”原药）为基础的产品；以及（4）生物农药。安道麦在报告期内推出的重要差异化产品包括：

- **APRESA®**在巴西上市：具备双重作用机制的苗前除草剂，应用了安道麦 T.O.V. 专利制剂技术，适用于多种作物；

¹ 来源：荷兰合作银行，《大宗农产品市场研究》，2022 年 9 月；AgbioInvestor——季度要闻增值服务，2022 年三季度；摩根大通：《全球经济研究》、《全球数据观察（Global Data Watch）》，2022 年 9 月；摩根大通：《每周农业市场》，2022 年 9 月

² 来源：AgbioInvestor——季度要闻增值服务，2022 年三季度



- 在南非推出Nimitz®：以安道麦的专利原药氟烯线砒为基础开发的创新型杀线虫剂，登记用于马铃薯。

主要财务数据

销售额：第三季度销售额达 13.59 亿美元，以美元计算同比增长 18%，以人民币计算同比增长 25%，以固定汇率计算同比增长 24%。主要驱动力源于自 2021 年第三季度开始的涨价趋势，三季度销售价格实现了 18% 的同比显著提涨。销量在价格显著提涨的同时也持续增加，同比增幅为 6%。面对部分市场存在的供应挑战以及汇率波动的不利影响，第三季度销售额实现了增长；以固定汇率计算，公司在绝大多数地区的销售额都实现了增长。

第三季度保持的快速增长促使前九个月销售额达到了 42.58 亿美元，以美元计算同比增长 22%，以人民币计算同比增长 25%，以固定汇率计算同比增长 26%。其中价格同比增长 19%，销量增长 7%。

表 2：区域销售额

	2022年 三季度 百万美元	2021年 三季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2022年 前九个月 百万美元	2021年 前九个月 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲	211	220	(4.0%)	8.2%	861	825	4.3%	11.2%
北美	174	183	(4.7%)	(4.2%)	736	628	17.2%	17.2%
拉美	548	372	47.3%	47.1%	1,161	820	41.7%	39.7%
亚太	238	194	22.4%	27.9%	958	677	41.4%	45.5%
其中：中国	156	121	28.9%	34.4%	605	380	59.1%	61.0%
印度、中东与非洲	187	178	5.3%	18.1%	542	525	3.1%	16.4%
总计	1,359	1,147	18.4%	23.7%	4,258	3,476	22.5%	26.5%

欧洲：以固定汇率计算，第三季度销售额实现了增长，这主要得益于英国、捷克、法国、罗马尼亚、比荷卢三国及波罗的海地区的经销商为迎接秋季销售备货。尽管面临着种种不利因素，包括：西班牙、法国、意大利和德国等国的需求因遭遇旱情而受到影响；供应问题；部分国家渠道库存积压；以及俄乌冲突导致销售受损等，但以固定汇率计算，欧洲区仍然实现了增长。

北美：美国农化业务方面，第三季度销售额同比下降，主要原因包括：得克萨斯州及其它西南各州的极端干旱天气导致当地农民弃耕无灌溉田地，棉花收成创历史新低，对公司当地业务产生负面影响；以及加州的旱情持续打击需求。目前北美的收获季已经过半，预计市场对植保产品的需求将随着 2023 年一季度种植季的到来而复苏。

加拿大三季度销售额实现了强劲增长，主要得益于公司利用自产的谷物除草剂抓住了谷物收获前的用药时机。

消费者与专业解决方案业务三季度的销售额增速趋缓。市场初现降价，渠道库存积压以及对生产成本下降的预期共同导致专业解决方案业务增速放缓；而通货膨胀的压力导致消费者业务的整体市场需求疲软。

拉美：巴西销售额实现了强劲增长，大豆、玉米、甘蔗及棉花种植者为迎接第四季度种植季带动量价齐升；其中也包含了在 2021 年属于第四季度的销售额。



其它拉美区国家尽管部分天气条件不理想、渠道库存较高，但销售额同比实现增长，反映出市场对植保产品的旺盛需求。

亚太：公司在亚太地区强劲增长的驱动力源于**中国区**精细化工品的突出销售表现，在全球市场对植保产品的旺盛需求的支撑下，尽管精细化工品价格有所回落，但需求保持强劲态势。安道麦品牌制剂产品的销售继续表现不俗，克服了激烈竞争的不利影响。

其它亚太地区第三季度实现销售额增长。泰国、韩国及印尼等**亚洲国家市场**尽管部分市场渠道库存较高，但得益于天气条件有利以及面对面业务交流的恢复，仍达成了强劲的销售表现；**太平洋地区**在有利天气条件的支撑下，杀菌剂销售额增长显著。

印度、中东及非洲：得益于伴随季风季到来的销售旺季，印度引领了该地区第三季度的销售业绩。然而，强降雨对部分作物的杀虫剂和杀菌剂销售产生了负面影响，一些供应问题也影响到了整体的销售表现。

毛利：第三季度列报毛利同比增长 12%，达到 3.22 亿美元（毛利率为 23.7%），去年同期为 2.87 亿美元（毛利率为 25.0%）；前九个月列报毛利同比增长 15%，达到 10.68 亿美元（毛利率为 25.1%），去年同期为 9.32 亿美元（毛利率为 26.8%）³。

对列报业绩的调整：调整后的毛利包含所有停工费用，但不包括公司向第三方及营销子公司运输产品的成本；该运输成本已调整分类为营业费用。

在列报数据中，自2021年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，上述运输成本和停工损失从营业费用重新分类为营业成本（不影响经营业绩）；而在2021年第三季度及前九个月，此类费用不是以营业成本，而是以营业费用计入报表。

此外，随着中国区荆州基地完成了生产设施的搬迁与升级，当前产能处于高水平运行状态，与部分产品生产暂停有关的非常规性费用自2022年第一季度以来大幅下降。在2021年第三季度和前九个月期间，公司对前述费用进行了调整。

剔除上述影响，公司第三季度**调整后毛利**为3.73亿美元（毛利率为27.4%），与去年同期的3.13亿美元（毛利率为27.3%）相比增长了19%；前九个月调整后毛利为12.24亿美元（毛利率为28.7%），与去年同期的10亿美元（毛利率为28.8%）相比增长了22%。

第三季度及前九个月毛利提高的主要驱动因素包括：价格明显上涨，销量持续增长，两者的积极贡献抵消了物流、采购和生产成本的增加以及汇率波动的负面影响。

由于公司业务的季节性特点，第三季度的利润率一般低于其它季度。

营业费用：第三季度列报营业费用为 2.26 亿美元（占销售额的 16.7%），前九个月为 7.05 亿美元（占销售额的 16.6%），去年同期分别为 2.61 亿美元（占销售额的 22.7%）和 7.5 亿美元（占销售额的 21.6%）⁴。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本和停工费用分类调整的说明。

此外，公司的列报营业费用计入部分非经营性事项，第三季度总计约为300万美元（2021年同期为600万美元）；前九个月为3100万美元（2021年同期为3200万美元）。上述费用主要包括：（1）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）；（2）收购交易的收购价格分摊产生的无形资产摊销（非现金性，不影响被收购公司的经营业绩）；（3）与股价挂钩的激励计划相关影响。详细信息请参阅本文件附件。

³在列报数据中，自 2021 年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，上述运输成本和停工损失从营业费用重新分类为营业成本；

⁴在列报数据中，自 2021 年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，上述运输成本和停工损失从营业费用重新分类为营业成本；



剔除上述非经营性费用的影响，第三季度及前九个月**调整后营业费用**分别为 2.73 亿美元（占销售额的 20.1%）和 8.21 亿美元（占销售额的 19.3%），去年同期分别为 2.54 亿美元（占销售额的 22.2%）和 7.18 亿美元（占销售额的 20.6%）。

第三季度与前九个月营业费用同比有所增加，主要反映了：业务实现强劲增长；运费与运输量增加提高了运输及物流成本；与公司业绩挂钩的员工薪酬相关费用增加；以及计入新收购公司（前九个月期间）的相关费用；而汇率产生的积极影响抵消了一部分费用增长。

此外，在 2022 年第一季度，公司曾为乌克兰回款风险拨备了坏账计提。

息税前利润（EBIT）：第三季度列报息税前利润为 9600 万美元（EBIT 利润率 7.1%），比去年同期的 2600 万美元（EBIT 利润率 2.3%）增长了 269%；前九个月列报息税前利润为 3.63 亿美元（EBIT 利润率 8.5%），比去年同期的 1.82 亿美元（EBIT 利润率 5.2%）增长了 100%。

剔除上述非经营性事项的影响，第三季度**调整后息税前利润**为 1 亿美元（EBIT 利润率 7.4%），去年同期为 5900 万美元（EBIT 利润率 5.1%）；前九个月调整后息税前利润为 4.03 亿美元（EBIT 利润率 9.5%），与去年同期的 2.82 亿美元（EBIT 利润率 8.1%）相比增长了 43%。

第三季度列报 **EBITDA** 同比增长 72%，达到 1.77 亿美元（EBITDA 利润率 13.0%），去年同期为 1.03 亿美元（EBITDA 利润率 9.0%）；前九个月列报 EBITDA 同比增长 49%，达到 6.05 亿美元（EBITDA 利润率 14.2%），去年同期为 4.05 亿美元（EBITDA 利润率 11.6%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第三季度**调整后 EBITDA** 同比增长 40%，达到 1.71 亿美元（EBITDA 利润率 12.5%），去年同期为 1.22 亿美元（EBITDA 利润率 10.6%）；前九个月调整后 EBITDA 同比增长 32%，达到 6.11 亿美元（EBITDA 利润率 14.4%），去年同期为 4.64 亿美元（EBITDA 利润率 13.4%）。

财务费用及投资收益：第三季度财务费用及投资收益净额总计为 8600 万美元，前九个月为 2.2 亿美元；去年同期分别为 5300 万和 1.44 亿美元。财务费用同比增加的主要原因包括：以色列消费者价格指数（CPI）走高，导致公司以谢克尔计价、与以色列 CPI 挂钩的债券净成本增加；为汇率波动所做的套保成本增加。前九个月财务费用同比增加的原因还包括向子公司（自 2021 年三季度起完全并表）的少数股东授予的卖权选择权价值重评估。

税项费用：第三季度为 600 万美元，前九个月为 2300 万美元；去年同期分别为 3600 万美元和 5200 万美元。

2022 年公司计入的与集团间销售相关的递延所得税资产增加，使得所得税费用下降。

2021 年第三季度税项费用大幅增加主要是因为公司因终端市场销售额的显著增长产生了更高的税费，以及巴西雷亚尔对美元大幅贬值对非货币性税项资产的影响。

第三季度**列报净利润**为 500 万美元（净利润率 0.4%），前九个月为 1.19 亿美元（净利润率 2.8%）；去年第三季度为净亏损 5700 万美元，前九个月为净亏损 100 万美元。

剔除上述非经常性、非经营性费用的影响，第三季度**调整后净利润**为 800 万美元（净利润率 0.6%），前九个月为 1.59 亿美元（净利润率 3.7%）；去年第三季度为亏损 3000 万美元，前九个月为盈利 8500 万美元。

营运资金：截至 2022 年 9 月 30 日，营运资金为 28.32 亿美元，去年同时点为 24.89 亿美元。营运资金增加的主要原因是：基于供应紧张、物流不稳以及库存成本增加的预期，为支撑未来预期销售，公司的存货水平及金额同比上升。存货水平的增幅被应付账款增加有所抵消。应收账款则反映出总体良好的回款水平。



2022年9月30日的营运资金占过去十二个月销售额的比率为51%，去年同时点的比率为54%，表明公司提升了管理营运资金的效率。

现金流：第三季度消耗经营现金流3100万美元，前九个月消耗经营现金流2.46亿美元；去年同期则分别创造了1.07亿和3.38亿美元。第三季度及前九个月经营现金流的消耗主要是因为公司支付了前几个季度为提高存货水平而采购的货款。

第三季度用于投资活动的现金流净值为 1.02 亿美元，前九个月为 2.99 亿美元；去年同期分别为 9600 万美元和 3.88 亿美元。三季度用于投资活动的现金流主要与以色列核心跃升战略原药产能建设、安道麦为全球产品登记所做的无形资产投入以及安道麦安邦新增生产设施有关；前九个月还包括为巴西产能建设所做的投入。

在 2021 年三季度，公司投入资金用以升级改善位于以色列与中国的生产基地；而在前九个月，公司使用现金完成了收购辉丰国内植保商务业务的款项支付和收购其生产基地，并完成荆州基地的搬迁与升级，两个事项均于 2021 年第二季度末完成。

第三季度消耗自由现金流 1.54 亿美元，前九个月消耗 6.23 亿美元；去年第三季度创造自由现金流 100 万美元，前九个月消耗自由现金流 1.15 亿美元，反映了上述经营活动现金流与投资活动现金流的动态变化。

表 3：业务板块销售额

各业务板块销售额

	2022年 第三季度 百万美元	占比	2021年 第三季度 百万美元	占比	2022年 前九个月 百万美元	占比	2021年 前九个月 百万美元	占比
作物保护产品	1,228	90.4%	1,041	90.7%	3,825	89.8%	3,152	90.7%
精细化工产品	131	9.6%	106	9.3%	432	10.2%	324	9.3%
总计	1,359	100%	1,147	100%	4,258	100%	3,476	100%

各产品类别销售额

	2022年 第三季度 百万美元	占比	2021年 第三季度 百万美元	占比	2022年 前九个月 百万美元	占比	2021年 前九个月 百万美元	占比
除草剂	571	42.0%	441	38.4%	1,933	45.4%	1,390	40.0%
杀虫剂	381	28.0%	360	31.4%	1,124	26.4%	1,066	30.7%
杀菌剂	276	20.3%	241	21.0%	769	18.1%	696	20.0%
精细化工产品	131	9.6%	106	9.3%	432	10.2%	324	9.3%
总计	1,359	100.0%	1,147	100.0%	4,258	100.0%	3,476	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.adamalt.com.cn。



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，请访问安道麦公司网站 www.adamalt.com.cn，或通过微信公众号“[安道麦公司](#)”关注公司动态。

联系人

Rivka Neufeld
全球投资者关系总监
邮箱: ir@adama.com

王竺君
中国投资者关系经理
电子邮箱: 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。尽管报表按照企业会计准则编制，但并未完全涵盖企业会计准则或《国际财务报告标准》针对完整财务报表要求的全部信息，审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。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据排除了不对公司日常经营产生影响的一次性、非现金性或非经营性项目，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，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及同比和全球同业比较。

调节后第三季度合并利润表

调整后	2022年 第三季度 百万美元	2021年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万人民币	2021年 第三季度 百万人民币
收入	1,359	1,147	9,282	7,425
营业成本	966	829	6,594	5,366
其它成本	21	5	143	32
毛利	373	313	2,545	2,027
占收入%	27.4%	27.3%	27.4%	27.3%
销售费用	199	181	1,361	1,174
管理费用	52	54	356	352
研发费用	21	18	142	114
其他	0	1	2	5
营业费用合计	273	254	1,862	1,645
占收入%	20.1%	22.2%	20.1%	22.2%
息税前利润 (EBIT)	100	59	683	382
占收入%	7.4%	5.1%	7.4%	5.1%
财务费用与投资收益	86	53	587	344
税前利润	14	6	96	38
所得税	6	36	38	233
调整后净利润	8	(30)	57	(195)
归属于：				
少数股东损益	0	-	0	0
归属于上市公司股东净利润	8	(30)	57	(195)
占收入%	0.6%	(2.6%)	0.6%	(2.6%)
调整金额	3	27	21	175
归属于上市公司股东的列报净利润	5	(57)	36	(371)
占收入%	0.4%	(5.0%)	0.4%	(5.0%)
调整后 EBITDA	171	122	1,165	788
占收入%	12.5%	10.6%	12.5%	10.6%
调整后每股收益 ⁶				
–基本每股收益	0.0036	(0.0130)	0.0245	(0.0839)
–稀释每股收益	0.0036	(0.0130)	0.0245	(0.0839)
列报每股收益				
–基本每股收益	0.0023	(0.0246)	0.0155	(0.1592)
–稀释每股收益	0.0023	(0.0246)	0.0155	(0.1592)

⁵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》。

⁶用于计算 2021 年与 2022 年第三季度及前九个月基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的前九个月合并利润表

调整后	2022年 前九个月 百万美元	2021年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万人民币	2021年 前九个月 百万人民币
收入	4,258	3,476	28,078	22,488
营业成本	2,967	2,459	19,569	15,909
其他成本	67	17	442	110
毛利	1,224	1,000	8,067	6,469
占收入%	28.7%	28.8%	28.7%	28.8%
销售费用	607	545	4,007	3,528
管理费用	146	125	962	811
研发费用	63	53	416	341
其他	5	(6)	32	(37)
营业费用合计	821	718	5,417	4,643
占收入%	19.3%	20.6%	19.3%	20.6%
息税前利润 (EBIT)	403	282	2,650	1,827
占收入%	9.5%	8.1%	9.4%	8.1%
财务费用与投资收益	220	144	1,462	930
税前利润	182	139	1,188	897
所得税	23	52	153	338
调整后净利润	159	86	1,035	559
归属于：				
少数股东损益	0	1	0	7
归属于上市公司股东净利润	159	85	1,035	552
占收入%	3.7%	2.5%	3.7%	2.5%
调整金额	41	86	267	555
归属于上市公司股东的列报净利润	119	(1)	768	(4)
占收入%	2.8%	0.0%	2.7%	0.0%
调整后 EBITDA	611	464	4,027	3,004
占收入%	14.4%	13.4%	14.3%	13.4%
调整后每股收益⁸				
–基本每股收益	0.0684	0.0366	0.4442	0.2367
–稀释每股收益	0.0684	0.0366	0.4442	0.2367
列报每股收益				
–基本每股收益	0.0510	(0.0003)	0.3297	(0.0017)
–稀释每股收益	0.0510	(0.0003)	0.3297	(0.0017)

⁷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》。

⁸用于计算 2021 年与 2022 年半年度基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的合并资产负债表

	2022年 9月30日 百万美元	2021年 9月30日 百万美元	2022年 9月30日 百万人民币	2021年 9月30日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	524	764	3,720	4,956
应收款项	1,547	1,553	10,985	10,071
存货	2,448	1,749	17,381	11,345
其他流动资产、应收款项与预付款项	318	266	2,256	1,723
流动资产合计	4,836	4,332	34,343	28,095
非流动资产：				
固定资产，净额	1,666	1,504	11,829	9,755
使用权资产	82	73	582	472
无形资产，净额	1,462	1,498	10,393	9,713
递延所得税资产	185	129	1,314	839
其他非流动资产	105	99	746	640
非流动资产合计	3,501	3,303	24,864	21,419
资产总计	8,337	7,635	59,206	49,514
负债				
流动负债：				
短期借款	704	446	4,997	2,893
应付款项	1,172	822	8,322	5,331
其他流动负债	892	809	6,330	5,247
流动负债合计	2,768	2,077	19,650	13,471
非流动负债：				
长期借款	591	556	4,193	3,609
债券	1,120	1,259	7,952	8,167
递延所得税负债	53	52	379	335
员工薪酬	117	116	827	751
其他长期负债	371	312	2,636	2,026
非流动负债总额	2,252	2,296	15,986	14,889
负债总计	5,019	4,373	35,636	28,359
权益				
权益合计	3,318	3,262	23,570	21,154
负债及权益总计	8,337	7,635	59,206	49,514



调节后的第三季度合并现金流量表

	2022年 第三季度 百万美元	2021年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万人民币	2021年 第三季度 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	(31)	107	(213)	691
经营活动产生的现金流量小计	(31)	107	(213)	691
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(99)	(96)	(677)	(624)
处置固定资产和无形资产收回的现金	0	0	2	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0	-	-
其他投资活动	(3)	1	(22)	5
用于投资活动的现金流量小计	(102)	(96)	(697)	(619)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	216	92	1,474	593
偿还借款支付的现金	(24)	(50)	(161)	(326)
偿付利息支付的现金	(20)	(10)	(140)	(65)
分配股利支付的现金	-	(6)	-	(37)
其他筹资活动	4	11	28	73
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	176	37	1,201	237
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(5)	0	161	17
现金和现金等价物变化净值	38	47	452	325
期初现金及现金等价物余额	475	714	3,191	4,615
期末现金及现金等价物余额	513	762	3,643	4,940
自由现金流	(154)	1	(1,050)	6



调节后的前九个月合并现金流量表

	2022年 前九个月 百万美元	2021年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万人民币	2021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	(246)	338	(1,559)	2,182
经营活动产生的现金流量小计	(246)	338	(1,559)	2,182
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(298)	(279)	(1,969)	(1,803)
处置固定资产和无形资产收回的现金	11	3	72	20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	(101)	-	(655)
其他投资活动	(12)	(11)	(80)	(73)
用于投资活动的现金流量小计	(299)	(388)	(1,976)	(2,511)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	590	675	3,909	4,370
偿还借款支付的现金	(201)	(411)	(1,324)	(2,655)
偿付利息支付的现金	(83)	(70)	(553)	(453)
分配股利支付的现金	(3)	(6)	(19)	(37)
其他筹资活动	(140)	35	(906)	222
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	164	223	1,107	1,446
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(9)	1	311	(11)
现金和现金等价物变化净值	(390)	174	(2,117)	1,105
期初现金及现金等价物余额	903	588	5,759	3,835
期末现金及现金等价物余额	513	762	3,643	4,940
自由现金流	(623)	(115)	(4,049)	(745)



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 2022 年和 2021 年 9 月 30 日的第三季度和前九个月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。

公司执行财务部颁布的企业会计准则及相关规定。请注意，在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。详细说明请见财务报表随附注释。

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，本文件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。为本文件之目的，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，本文件中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- 本文件中的“毛利”等于销售收入减去营业成本、税金及附加、存货减值和其它停工损失（除已经包含在营业成本之外）；调整后的财务报表金额剔除了部分停工损失；
- “其它营业费用”包括减值损失（不包含存货减值）、资产处置损益以及营业外收入与支出；
- 本文件中的“营业费用”与财务报表中正式列报的费用项目不同。在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本；
- “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。



利润表调整内容

	2022年 第三季度 百万美元	2021年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万人民币	2021年 第三季度 百万人民币
报表净利润	5.3	(57.3)	36.0	(371.0)
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）	0.3	0.3	1.7	1.6
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）	5.8	4.3	39.5	27.8
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1.6	26.7	10.7	172.5
4. 激励计划	(8.4)	(2.0)	(57.7)	(13.1)
5. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）以其他收购相关成本	4.9	3.8	33.6	24.6
6. 运输费用重新归类对营业成本的影响	(49.2)	-	(335.9)	-
7. 运输费用重新归类对营业费用的影响	49.2	-	335.9	-
对息税前利润的调整合计	4.1	33.0	27.8	213.3
对 EBITDA 的调整合计	(6.8)	18.7	(46.6)	120.8
财务费用调整				
向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-	-	-	-
税费调整				
1. 对2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	0.0	0.0	0.3	0.3
3. 与生产设施搬迁和升级成本相关的税费	0.1	5.2	0.5	33.7
5. 收购价格分摊及其他收购相关成本的递延所得税	0.9	0.6	6.0	3.9
净利润调整合计	3.1	27.1	21.1	175.5
调整后净利润	8.4	(30.2)	57.1	(195.5)
归属于上市公司股东的净利润调整合计	3.1	27.1	21.1	175.5

	2022年 前九个月 百万美元	2021年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万人民币	2021年 前九个月 百万人民币
报表净利润	118.7	(0.3)	768.1	-1.7
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）	0.8	0.8	4.9	4.9
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）	17.1	18.8	112.6	121.7
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	5.5	66.9	35.9	432.5
4. 激励计划	1.7	1.5	10.4	9.8
5. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）以其他收购相关成本	15.0	11.3	99.2	73.3
6. 运输费用重新归类对营业成本的影响	(146.7)	-	967.3	-
7. 运输费用重新归类对营业费用的影响	146.7	-	(967.3)	-
8. 与历史年度法务及税项相关的成本预提	-	1.6	-	10.3
对息税前利润的调整合计	40.0	100.8	263.1	652.5
对 EBITDA 的调整合计	6.7	59.4	43.4	384.7
财务费用调整				
向少数股东授予看跌期权的价值重评估	3.6	-	23.8	-
税费调整				
1. 对2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	0.1	0.1	0.8	0.8
3. 与生产设施搬迁和升级成本相关的税费	0.2	11.9	1.3	77.0
5. 收购价格分摊及其他收购相关成本的递延所得税	2.7	1.8	17.9	11.6
8. 与历史年度法务及税项成本相关的税项费用预提	-	0.4	-	2.5
净利润调整合计	40.6	86.6	266.8	560.6
调整后净利润	159.3	86.4	1,034.9	558.9
归属于上市公司股东的净利润调整合计	40.6	85.9	266.8	555.5



注：

- 2011年收购 Solutions 的收购价格分摊所遗留的非现金摊销：**按照企业会计准则，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，大部分金额在 2020 年年底摊销完毕。
- 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 年调整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调整。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。此摊销费用将逐年减少，直至 2032 年摊销完毕；但摊销规模主要于 2028 年之前产生影响。
- 运营设施搬迁升级的相关成本：**这些费用均与中国区为期多年的运营设施搬迁升级项目有关。作为项目规划内容之一，荆州与淮安基地老厂区的生产设施将在 2020 年、2021 年及其后几年内搬迁至新区。鉴于部分老旧生产设施可能无法搬迁，因此将对其中某些不再运行的设施做资产减值处理；其余某些资产因使用寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。此类相关资产均为多年前建造的老旧设施，在新区将被新建生产设施取代；同时由于未对公司日常业务运营产生影响，公司就中国区运营设施搬迁升级项目相关的所有费用进行了调整，其中主要包括：（1）公司为继续满足市场对公司产品的需求，保护市场地位，以加高的成本从第三方采购替代产品，导致采购成本增加；（2）荆州基地生产设施搬迁停产，导致停工损失高企（荆州基地 2020 年二季度因新冠疫情临时停产产生停工损失）。但这些费用自 2022 年第一季度起大幅下降，原因是中国区荆州基地完成了搬迁与升级，当前已恢复到产能高水平运行状态。
- 激励计划：**由于向外国员工授予股票期权在操作层面过于复杂，Solutions 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）及其它收购相关成本：**与作为收购价格分摊的一部分而产生的无形资产摊销（非现金）及其它收购成本有关，对被收购公司的日常绩效没有影响。
- 运输费用重新归类对营业成本的影响：**基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。
- 运输费用重新归类对营业费用的影响：**基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。
- 与历史年度经营活动相关的税项费用计提：**与往年经营活动有关的税项费用计提。



公司主要功能货币汇率表

	9月30日			第三季度平均			前九个月平均		
	2022	2021	变动	2022	2021	变动	2022	2021	变动
欧元/美元	0.984	1.157	(14.97%)	1.008	1.179	(14.50%)	1.064	1.198	(11.24%)
美元/巴西雷亚尔	5.407	5.439	0.60%	5.249	5.229	(0.38%)	5.134	5.323	3.54%
美元/波兰兹罗提	4.953	3.993	(24.07%)	4.706	3.873	(21.53%)	4.395	3.793	(15.89%)
美元/南非兰特	17.953	15.060	(19.21%)	17.030	14.63	(16.42%)	15.950	14.460	(10.30%)
澳元/美元	0.652	0.719	(9.39%)	0.684	0.735	(6.93%)	0.707	0.761	(7.09%)
英镑/美元	1.118	1.344	(16.79%)	1.179	1.379	(14.50%)	1.256	1.388	(9.51%)
美元/人民币	7.100	6.485	9.47%	6.830	6.470	5.55%	6.597	6.470	1.97%
美元/以色列谢克尔	3.543	3.229	(9.72%)	3.400	3.234	(5.13%)	3.313	3.259	(1.67%)
3月期伦敦同业拆放利率, 美元	3.75%	0.13%	362 bp	2.99%	0.13%	287 bp	1.69%	0.16%	153 bp

	9月30日			第三季度平均			前九个月平均		
	2022	2021	变动	2022	2021	变动	2022	2021	变动
美元/人民币	7.100	6.485	9.47%	6.830	6.470	5.55%	6.597	6.470	1.97%
欧元/人民币	6.985	7.504	(6.91%)	6.886	7.630	(9.75%)	7.017	7.740	(9.35%)
人民币/巴西雷亚尔	0.762	0.839	9.20%	0.769	0.808	4.90%	0.778	0.824	5.57%
人民币/波兰兹罗提	0.658	0.616	(6.96%)	0.649	0.599	(8.39%)	0.649	0.588	(10.39%)
人民币/南非兰特	2.529	2.322	(8.89%)	2.494	2.261	(10.30%)	2.418	2.252	(7.34%)
澳元/人民币	4.627	4.664	(0.81%)	4.671	4.755	(1.76%)	4.666	4.909	(4.95%)
英镑/人民币	7.939	8.716	(8.91%)	8.051	8.921	(9.75%)	8.286	8.961	(7.53%)
人民币/以色列谢克尔	0.499	0.498	(0.23%)	0.498	0.500	0.40%	0.502	0.503	0.22%
3月期伦敦同业拆放利率, 人民币	1.67%	2.43%	(76) bp	1.73%	2.39%	(65) bp	2.09%	2.54%	(45) bp