

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：2022-06

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及 人员姓名	中金公司、天风证券、光大证券、中信证券、中信建投、兴业证券、东兴证券、华泰证券、中银国际证券、东北证券、东方证券、汇丰前海证券、国信证券等十余家卖方分析师
时间	2022年10月27日下午
地点	北京
上市公司 接待人员姓名	总裁兼首席执行官多明阁（Ignacio Dominguez），财务副总裁 Efrat Nagar，全球投资者关系负责人 Rivka Neufeld，证券事务代表王竺君
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次说明会采用电话会议的形式。</p> <p>公司总裁兼首席执行官多明阁以及财务副总裁 Efrat Nagar 首先介绍了公司 2022 年第三季度及前九个月的业绩情况，随后回答了分析师关心的问题。</p> <p>1. 第一个问题是今年全球整体农化形势良好，关于国际植保市场的库存和供需情况，公司对明年如何展望。第二个问题是关于公司荆州基地、辉丰基地的复产进度，请公司介绍一下相关进展。</p> <p>回复：您好！关于第一个问题，我们认为农民端的有利基础因素，包括粮价和农民的种植需求没有发生重大变化，我们预计明年上半年的行业趋势将与目前的情况类似。明年下半年的市场趋势取决于未来供应的情况。由于中国国内市场的植保需求有所减缓，加之人民币兑美元走弱，在行业产量恢复的背景下，出口量在增加。所以我们预计明年的原药价格将继续下降，但下滑速度将慢于我们原先的预期，原因是海外地区的行业供应存在不确定性，包括能源供应及成本。总体而言，我们预计明年上半年行业将继续保持目前的态势，下半年需要继续观察。</p> <p>关于第二个问题，荆州基地当前产能处于高水平运行状态，令人欣喜。精胺的产量达到了预期的计划水平，乙酰甲胺磷的产量超过了原先老厂区的产量，综合而言达到了我们预期的成本优势。此外，安邦基地的搬迁项目也在正常推进。安道麦辉丰的运营基本恢复，部分原药产能还处于爬产阶段，但总体与一年前相比显著改善。</p> <p>2. 第一个问题是第三季度公司在欧洲和北美的销售额出现一定下滑，报告当中提到主要是因为天气的影响。其实欧洲市场在前三季度增速整体偏弱，除了天气影响外，俄乌冲突对当地种植业需求的影响是多大？预计未来欧洲、</p>

北美区域的需求量是否会好转？第二个问题是目前中国中化的整合基本完成，从集团整体层面是否有明确的协同或者相关的合作落地？

回复：您好！关于第一个问题，除了天气因素外，还需要强调的是汇率因素以及您提到的俄乌冲突的影响。以本地货币计算，欧洲区的销售额在前九个月实现了 11% 的增长。此外，去年乌克兰在欧洲区销售收入的贡献是接近七千万美元，所以今年欧洲区的销售确实受到俄乌冲突的影响。但即使如此，欧洲区以本地货币计算的销售额仍然同比增长 11%，体现了公司在欧洲区的业务基本面扎实，达成了坚实的销售业绩。目前，欧洲团队正在实施数个重点项目，为 2023 年及今后的业务布局，实现更好的销售成绩。

关于第二个问题，就先正达集团而言，安道麦是其中独具特色的一个业务单元，其他的兄弟单位也都各具特色，我们拥有不同的走向市场的策略、各具特点的产品线以及不同的业务模式，同时拥有这些各具特色的商务模式是先正达集团成功的一个重要因素。正因为彼此不同，兄弟企业合作的机遇也很多，一方面推动增长，另一方面降本增效。

3. 我想请教三个问题，第一个是公司在全球开展业务，是用什么货币结算的？现在美元走强，是否能具体分析一下这些不利因素影响到公司哪些方面？第二个问题是关于登记证，公司主要做 ToC 端的业务，登记证是比较重要的，请问公司在准备登记证的阶段怎么做农药选品，如何统筹不同产品的登记工作？第三个问题是公司如何展望明年的制剂价格走势？

回复：您好！关于第一个问题，我们在很多个国家有直接销售业务，大部分以本地货币结算。以本地货币发生的销售额在美元升值时转换为美元的金额变低了，从而受到负面影响。同样，资产负债表上的敞口在美元升值的时候转换成美元金额也变的更低。针对资产负债表的敞口，我们利用不同的套期工具对冲美元波动带来的风险，套期本身有成本，今年前三季度套期成本同比增加。另外针对一些具体货币我们就部分未来销售进行套期，对冲美元升值幅度过大给美元金额销售额带来的风险。

关于第二个问题，公司建立了专门的机制确定产品选品符合公司的商务运营战略，这一流程是从市场开始自下而上的过程。首先我们把全球市场分割成众多细分市场，如巴西大豆杀菌剂、欧洲谷物杀菌剂等，通过对全世界所有作物和和产品品类的梳理，我们确定了48个我们可以获得竞争优势和领先优势的细分市场。根据细分市场的规划，我们去研究未来十年专利即将到期的有效成分中哪些产品符合我们的战略。就2018年至2028年的十年，我们从90个专利即将到期的品种当中挑选了二十余款符合我们发展战略和市场细分要求的原药。然后由市场部门和研发团队就这二十余款原药产品去做具体的产品组合的研发，并提交供应委员会定期审议落地实施。

关于第三个问题，确实原药价格预计会下滑，但用于制剂生产的其它原材料和中间体价格不一定下降很多，因为它们受到其它行业活动的影响，而在目前能源和物流成本呈现通胀趋势的环境下，其它制剂生产要素的价格下滑会较为缓和，所以行业制剂价格总体下滑会较为缓慢。此外，重点不在于成本价格，我们预计明年差异性低的大宗类制剂产品的竞争会更加激烈，最终也会体现到价格上面。但是差异化的制剂产品，那些药效更好，能够给农民创造更多

	价值的制剂产品的价格会更加稳定。这也是为什么安道麦着力于加强研发，特别是制剂技术，以制剂致胜的原因。
附件清单	《2022 年第三季度和前九个月经营业绩介绍幻灯片》（请参见公司官网(www.adamald.com.cn) 投资者关系板块)
日期	2022 年 10 月 31 日