



安道麦发布 2023 年第三季度及前九个月财务业绩

市场复苏进度不及预期，影响公司销售额与利润

2023 年第三季度业绩概要

- 在销量减少 12% 和价格下调 13% 的影响下，销售额以美元计算为 10.33 亿美元，同比下降 24%；以人民币计算，**销售额同比下降 20%**；以固定汇率计算，销售额同比下降 25%；
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 3500 万美元，去年同期为 1.71 亿美元；
- 调整后净亏损为 1.15 亿美元；列报净亏损为 1.12 亿美元。

2023 年前九个月业绩概要

- 在销量减少 10% 和价格下调 5% 的影响之下，销售额以美元计算为 35.24 亿美元，同比下降 17%；以人民币计算，**销售额同比下降 12%**；以固定汇率计算，销售额同比下降 15%；
- 调整后 EBITDA 为 3.12 亿美元，去年同期为 6.11 亿美元；
- 调整后净亏损为 1.35 亿美元；列报净亏损为 1.46 亿美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2023 年 10 月 30 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 2023 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 Steve Hawkins 表示：“安道麦继续坚定应对艰难的市场形势。2022 年业内库存积压以来，渠道着力去库存，并在全球加息的背景下有意将库存压低于正常水平。这一过程影响着市场与公司消耗高成本库存的进度，致使利润承压。为此，安道麦采取多项措施控制成本、提高效率，严格管理库存，采购时优选高毛利产品，并且全方位削减公司营业费用。随着北半球农业季节的结束，我们将目光投向巴西市场，以把握 2023 年全年脉络。

如前所述，农业市场具有周期属性。令人振奋的是，农民端需求良好，是未来积极向好的基础。作为农业关联市场保持景气的源动力，农民需求受到农产品价格处于历史高位的支撑。”



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		
	2023年 第三季度	2022年 第三季度	同比变动	2023年 第三季度	2022年 第三季度	2023年 第三季度	2022年 第三季度	同比变动
销售额	1,033	1,359	(24%)	-	-	1,033	1,359	(24%)
毛利	185	332	(44%)	12	41	198	373	(47%)
毛利率	18.0%	24.4%				19.2%	27.4%	
息税前利润 (EBIT)	(38)	96		7	4	(31)	100	
EBIT 利润率	(3.7%)	7.1%				(3.0%)	7.4%	
税前利润	(110)	10		(3)	4	(113)	14	
税前利润率	(10.6%)	0.7%				(10.9%)	1.0%	
净利润	(112)	5		(4)	3	(115)	8	
净利润率	(10.8%)	0.4%				(11.2%)	0.6%	
每股收益								
- 美元	(0.0479)	0.0023				(0.0496)	0.0036	
- 人民币	(0.3435)	0.0155				(0.3556)	0.0245	
EBITDA	37	177	(79%)	(2)	(7)	35	171	(79%)
EBITDA 利润率	3.6%	13.0%				3.4%	12.5%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2023年 前九个月	2022年 前九个月	同比变动	2023年 前九个月	2022年 前九个月	2023年 前九个月	2022年 前九个月	同比变动
销售额	3,524	4,258	(17%)	-	-	3,524	4,258	(17%)
毛利	748	1,098	(32%)	67	126	815	1,224	(33%)
毛利率	21.2%	25.8%				23.1%	28.7%	
息税前利润 (EBIT)	94	363	(74%)	24	40	117	403	(71%)
EBIT 利润率	2.7%	8.5%				3.3%	9.5%	
税前利润	(155)	139		13	44	(142)	182	
税前利润率	(4.4%)	3.3%				(4.0%)	4.3%	
净利润	(146)	119		11	41	(135)	159	(185%)
净利润率	(4.1%)	2.8%				(3.8%)	3.7%	
每股收益								
- 美元	(0.0626)	0.0510				(0.0580)	0.0684	
- 人民币	(0.4474)	0.3297				(0.4161)	0.4442	
EBITDA	318	605	(47%)	(6)	7	312	611	(49%)
EBITDA 利润率	9.0%	14.2%				8.9%	14.4%	

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，根据企业会计准则，在财务报表中运输成本和停工损失计入营业成本。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 2022 年与 2023 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

由于 2022 年渠道铺货，全球各地区的植保渠道库存普遍高企，对渠道销货的负面影响到 2023 年第三季度仍在继续。此外，由于中国以外地区的利率水平普遍偏高，加之植保产品供应充足，各地区的经销渠道普遍倾向于缩短农资投入品采购周期，并力求压低库存。因此，客户的采购时机相比以往更为临近用药季节，与去年同期相比购买进度普遍推延至后续季度。而巴西作为全球最大的植保市场，受销量同比减少的主要影响，以美元计算的市场规模大幅下降²。此趋势连同中国市场原药价格的持续下降令大宗植保产品价格承受压力。

大宗农产品在第三季度的价格走势不一。在作物种植面积的支持之下，多数地区农民的植保消费需求依然令人乐观。

巴以局势动态

2023 年 10 月 7 日，以色列遭遇前所未有的袭击，此后巴以冲突骤然升级。

安道麦全球总部设在以色列，并在当地建有三座生产基地。目前位于以色列境内的生产基地虽受部分非重要限制，但仍在继续运营，全球其它基地运营如常；公司目前预计当前局势不会对自身供应市场的能力及其合并财务业绩产生重大影响。

安道麦将持续密切关注事态发展，帮助员工渡过难关。

产品线发展动态

新产品上市、登记以及制剂致胜战略进展：

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2023 年第三季度继续在世界各市场登记并推出多种新产品。新产品导入率（过去五年推出的新产品占 2022 年全年销售额的贡献比例）达到 22%。差异化产品具备不同的特点，包括：（1）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；（2）应用专有制剂技术；（3）含有一种以上作用机制；以及（4）生物农药。

安道麦于 2023 年第三季度在部分国家推出的重点差异化产品有：

- **Almada**[®]上市，该产品是以安道麦 T.O.V. 制剂技术为基础的三元复配杀菌剂，用以防治大豆的主要病害，曾两度获得巴西大豆锈病防治联盟（Brazilian Soybean Rust Consortium）大奖。作为大豆用药，Almada[®]是安道麦首款含有核心跃升战略原药氟唑菌酰胺的产品。
- **Mastercop ACT**[®]在德国上市，该产品是用于甜菜的天然铜基杀菌剂，利用安道麦专有的低剂量制剂致胜技术，既可将用药产生的环境负担降至最低（与传统铜基杀菌剂相比，每公顷铜用量可减少 50% 以上），又能同时通过给药机制优化来保持药效。
- **Grindstone**[®]在澳大利亚上市，该产品是一款应用广泛的除草剂，可帮助农民控制顽固阔叶杂草以及木本杂草，对谷物、休耕地及牧场杂草尤为见效。Grindstone[®]是安道麦包含核心跃升战略原药氯氨吡啶酸的首款全球产品。
- **Adaca**[®]在印度上市，该产品是谷物与豆类禾本科作物适用的除草剂，以安道麦自产的核心跃升战略原药砒吡草唑为基础。

¹ 来源：荷兰合作银行，《大宗农产品市场研究》，2023 年 9 月；AgbioInvestor——季度要闻增值服务，2023 年三季度。

² 来源：巴西工业论坛，截至 2023 年 8 月的最新数据



- **Apresa**®在阿根廷上市，该产品是具备二元作用机制的苗前除草剂，适用于大豆及玉米。

安道麦于 2023 年第三季度在部分国家取得登记的重点差异化产品包括：

- **Maxentis**®在马耳他、捷克及加拿大获得登记，该产品在加拿大取得登记标志着安道麦自产的丙硫菌唑混剂在北美首获登记。
- 以制剂致胜技术平台 **Asorbital**® 为基础的安道麦自产丙硫菌唑产品继续取得市场推广进展，获得登记的产品及国家包括：
 - **Forapro**® 在瑞典和马耳他首获登记；
 - **Maganic**® 在捷克取得登记；
 - **Soratel**® 在波兰取得登记。

主要财务数据

第三季度**销售额**为 10.33 亿美元，同比减少约 24%（以人民币计算同比下降 20%；以固定汇率计算同比下降 25%），其中销量减少 12%，价格下降 13%。销售额同比减少反映出渠道库存高企的市场环境，同时在利率普遍处于高位的情况下渠道着力去库存后倾向即时采购，需求走低亦令植保产品定价承压。

2023 年前九个月销售额为 35.24 亿美元，同比下降约 17%（以人民币计算同比下降 12%，以固定汇率计算同比下降 15%），其中销量减少 10%，价格下降 5%。相对而言，2022 年市场对供应不稳的担忧支撑了当时旺盛的市场需求，因此公司在上年同期销售额刷新历史纪录。

表 2：区域销售额

	2023年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2023年 前九个月 百万美元	2022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、非洲及中东 (EAME) *	235	257	(9%)	(10%)	999	1,051	(5%)	(1%)
北美	133	174	(24%)	(24%)	568	736	(23%)	(22%)
拉美	350	548	(36%)	(39%)	912	1,161	(21%)	(24%)
亚太*	315	380	(17%)	(14%)	1,044	1,310	(20%)	(16%)
其中：中国	130	156	(16%)	(13%)	453	605	(25%)	(20%)
总计	1,033	1,359	(24%)	(25%)	3,524	4,258	(17%)	(15%)

注：表格中数据可能存在尾差。

*公司自 2023 年对原“印度、中东及非洲区”进行了重组，将该区的各个国家相应调整纳入欧洲区（调整后更名为 EAME 区）或亚太区。现 EAME 区和亚太区 2022 年销售额为备考数据。

欧洲、非洲及中东：在植保市场整体趋缓的大势之下，销量减少，销售价格承压，欧洲、非洲及中东区在第三季度和前九个月销售额下降。这一趋势在北欧与中欧尤为明显，其中北欧地区库存高企，而中欧地区农民的农资品投入受到了乌克兰谷物价格低廉的影响。但公司抓住了法国谷物市场的机遇，



成功提升了法国、意大利以及伊比利亚半岛地区的销售额（上年销售季亦相对较弱）。

北美：在通胀压力和高利率影响下，可支配收入下降，加之渠道库存高企，致使**消费者与专业解决方案业务**市场需求疲软，第三季度与前九个月销售额均受到影响。除此之外，为适应季节性用药需求，销售从第三季度递延至第四季度。

美国农化业务第三季度与前九个月的销售额同比下降，反映出渠道因高利率有意压低库存水平，倾向从生产供应商即时采购的市场动态。

由于天气对杀菌剂销售的负面影响以及定价压力等原因，**加拿大**第三季度销售额受到明显影响。前九个月销售额降幅较为温和，主要原因是公司在2022年扩充产品线，加之市场价格相对稳定，上半年业绩表现强劲。

拉美：巴西植保市场缩水，渠道去库存以及定价下行特征明显，致使公司第三季度和前九个月的销售额同比下降。

在拉美其它地区，由于价格承压以及天气比预期干燥，第三季度与前九个月的销售额同比下降，但生物植保产品表现强劲，在部分主要市场国家扩大了市场份额。

亚太：在**中国**，市场供应过剩和价格压力对品牌制剂与精细化工产品的销售额造成影响，而差异化产品上市则支持着品牌业务的发展。此外，得益于积极拓展市场与客户，且荆州基地在完成搬迁后效能提高，原药销售额的增长抵消了部分负面影响。

尽管当季太平洋地区的销售量有所增加，但中国以外的**亚太地区**与**印度**在第三季度和前九个月的销售额同比减少。价格承压影响销售额，在澳大利亚与印度尤为显著，此外厄尔尼诺的影响开始显现，季风季也条件欠佳。

毛利：第三季度列报毛利为1.85亿美元（毛利率为18.0%），去年同期为3.32亿美元（毛利率为24.4%）；前九个月列报毛利为7.48亿美元（毛利率为21.2%），去年同期为10.98亿美元（毛利率为25.8%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利包含所有存货减值以及税金与附加，剔除了运输成本，该运输成本调整分类为营业费用。

剔除上述影响，公司第三季度**调整后毛利**为1.98亿美元（毛利率为19.2%），去年同期为3.73亿美元（毛利率为27.4%）；前九个月调整后毛利为8.15亿美元（毛利率为23.1%），去年同期为12.24亿美元（毛利率为28.7%）。

前九个月毛利同比下降的原因包括：销售额因前述原因同比下降、高成本库存、公司计提存货减值以及汇率走势不利。第三季度这些因素的不利影响更为显著，而汇率走势的积极影响以及新近以市场价格购入存货的影响初步显现对不利影响略有缓解。

营业费用：第三季度列报营业费用为2.24亿美元（占销售额的21.7%），前九个月为6.55亿美元（占销售额的18.6%）；去年同期分别为2.36亿美元（占销售额的17.4%）和7.36亿美元（占销售额的17.3%）。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本、税金与附加以及存货减值分类调整的说明。

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700万美元（2022年同期为300万美元）；前九个月为2200万美元（2022年同期为3100万美元）。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。

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 2.29 亿美元（占销售额的 22.1%）和 6.98 亿美元（占销售额的 19.8%）；去年同期分别为 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%）。

2023 年第三季度和前九个月营业费用同比下降的主要原因包括：公司采取多项费用管理措施，调整了与业绩表现挂钩的员工薪酬拨备，运输与物流成本降低以及汇率走势有利。此外，公司在 2022 年前九个月为乌克兰回款风险拨备了坏账计提，2023 年同期未做此项计提。

息税前利润 (EBIT)：第三季度列报息税前亏损为 3800 万美元（占销售额-3.7%），去年同期息税前利润为 9600 万美元（EBIT 利润率 7.1%）；前九个月列报息税前利润为 9400 万美元（EBIT 利润率 2.7%），去年同期为 3.63 亿美元（EBIT 利润率 8.5%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第三季度**调整后息税前亏损**为 3100 万美元（占销售额-3.0%），去年同期为调整后息税前利润 1 亿美元（EBIT 利润率 7.4%）；前九个月调整后息税前利润为 1.17 亿美元（EBIT 利润率 3.3%），去年同期为 4.03 亿美元（EBIT 利润率 9.5%）。尽管营业费用同比减少，但受毛利下降的影响，2023 年第三季度为息税前亏损。

第三季度列报 **EBITDA** 为 3700 万美元（EBITDA 利润率 3.6%），去年同期为 1.77 亿美元（EBITDA 利润率 13.0%）；前九个月列报 EBITDA 为 3.18 亿美元（EBITDA 利润率 9.0%），去年同期为 6.05 亿美元（EBITDA 利润率 14.2%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第三季度**调整后 EBITDA** 为 3500 万美元（EBITDA 利润率 3.4%），去年同期为 1.71 亿美元（EBITDA 利润率 12.5%）；前九个月调整后 EBITDA 为 3.12 亿美元（EBITDA 利润率 8.9%），去年同期为 6.11 亿美元（EBITDA 利润率 14.4%）。

调整后财务费用：第三季度财务费用为 8200 万美元，前九个月为 2.59 亿美元；去年同期分别为 8600 万美元和 2.2 亿美元。

第三季度财务费用同比减少的主要原因包括：汇率套保成本降低；以及公司在 2022 年 11 月支付了部分债券本金，同时受以色列消费者物价指数 (CPI) 同期走低对以以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券产生的净影响，债券利息减少；但利率走高与短期借款增加导致支付银行的利息增加，略微抵消了前述因素产生的积极影响。前九个月财务费用同比增加的主要原因是支付银行的利息如前述原因增加，而债券利息降低与 CPI 走低抵消了部分增幅。

调整后税项费用：第三季度为 300 万美元税项费用，前九个月为 700 万美元税项收益；去年同期分别为 600 万美元和 2300 万美元税项费用。公司第三季度和前九个月税前亏损，因此前九个月体现为税项收益，而第三季度仍为税项费用的主要原因是亏损子公司的税率低于盈利子公司，以及第三季度巴西雷亚尔兑美元疲软对非货币性税项资产价值产生影响（非现金性）。2022 年前九个月，公司确认了一笔与集团间销售有关的大额递延所得税资产，使得所得税费用下降。

第三季度**列报净亏损**为 1.12 亿美元，前九个月为 1.46 亿美元；去年同期列报净利润分别为 500 万美元（净利润率 0.4%）和 1.19 亿美元（净利润率 2.8%）。

剔除上述非经常性、非经营性费用的影响，第三季度**调整后净亏损**为 1.15 亿美元，前九个月为 1.35 亿美元；去年同期调整后净利润分别为 800 万美元（净利润率 0.6%）和 1.59 亿美元（净利润率 3.7%）。

营运资金：截至 2023 年 9 月 30 日，营运资金为 27.42 亿美元；2022 年同时点为 28.32 亿美元，截至 2023 年 6 月 30 日为 28.44 亿美元。在公司实施严格的采购措施后，截至 2023 年 9 月 30 日，公司存货为 21.29 亿美元；2022 年同时点为 24.48 亿美元，截至 2023 年 6 月 30 日为 23.07 亿美元。营运资金同比减少



的原因包括：公司实施严格的采购措施，应付账款减少，存货下降。应收账款同比减少反映出公司加紧回款以及销售额下降。

现金流：第三季度创造经营现金流8200万美元，前九个月创造经营现金流6300万美元；去年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。虽然销售额同比下降，但第三季度创造的现金流同比增加，主要原因是采购减少以及加强回款。

第三季度用于投资活动的现金流净值为 6900 万美元，前九个月为 2.31 亿美元；去年同期分别为 1.02 亿美元和 2.99 亿美元。第三季度和前九个月的投资活动现金流反映了公司为改善现金流对投资活动进行优先序安排；安道麦安邦新建生产设施；以色列产能建设；公司为全球产品登记所做的无形资产投入；以及 2023 年第一季度收购新西兰 AgriNova 公司。

第三季度消耗自由现金流 2200 万美元，前九个月消耗 2.76 亿美元；去年同期分别消耗自由现金流 1.54 亿美元和 6.23 亿美元，主要反映了上述经营活动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

	2023 年 第三季度 百万美元	占比	2022 年 第三季度 百万美元	占比	2023 年 前九个月 百万美元	占比	2022 年 前九个月 百万美元	占比
作物保护产品	943	91%	1,228	90%	3,233	92%	3,826	90%
精细化工产品	90	9%	131	10%	291	8%	432	10%
总计	1,033	100%	1,359	100%	3,524	100%	4,258	100%

各产品类别销售额

	2023 年 第三季度 百万美元	占比	2022 年 第三季度 百万美元	占比	2023 年 前九个月 百万美元	占比	2022 年 前九个月 百万美元	占比
除草剂	427	41%	571	42%	1,531	43%	1,932	45%
杀虫剂	304	29%	381	28%	989	28%	1,125	26%
杀菌剂	212	20%	276	20%	713	20%	769	18%
精细化工产品	90	9%	131	10%	291	8%	432	10%
总计	1,033	100%	1,359	100%	3,524	100%	4,258	100%

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。表格中数据可能存在尾差。

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.adamald.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.adamald.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 ³	2023年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万人民币	2022年 第三季度 百万人民币
收入	1,033	1,359	7,407	9,282
营业成本	815	977	5,846	6,671
其它成本	20	10	142	66
毛利	198	373	1,418	2,545
占收入%	19.2%	27.4%	19.2%	27.4%
销售费用	169	199	1,215	1,361
管理费用	36	52	259	356
研发费用	15	21	110	142
其他	8	0	56	2
营业费用合计	229	273	1,640	1,862
占收入%	22.1%	20.1%	22.1%	20.1%
息税前利润 (EBIT)	(31)	100	(222)	683
占收入%	(3.0%)	7.4%	(3.0%)	7.4%
财务费用	82	86	587	587
税前利润	(113)	14	(809)	96
所得税	3	6	20	38
调整后净利润	(115)	8	(829)	57
占收入%	(11.2%)	0.6%	(11.2%)	0.6%
调整金额	(4)	3	(28)	21
列报净利润	(112)	5	(800)	36
占收入%	(10.8%)	0.4%	(10.8%)	0.4%
调整后 EBITDA	35	171	254	1,165
占收入%	3.4%	12.5%	3.4%	12.5%
调整后每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0496)	0.0036	(0.3556)	0.0245
–稀释每股收益	(0.0496)	0.0036	(0.3556)	0.0245
列报每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0479)	0.0023	(0.3435)	0.0155
–稀释每股收益	(0.0479)	0.0023	(0.3435)	0.0155

³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》。

⁴用于计算 2022 年与 2023 年第三季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。



调节后的前九个月合并利润表

调整后	2023年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万人民币	2022年 前九个月 百万人民币
收入	3,524	4,258	24,660	28,078
营业成本	2,667	3,004	18,673	19,810
其他成本	42	30	299	201
毛利	815	1,224	5,688	8,067
占收入%	23.1%	28.7%	23.1%	28.7%
销售费用	540	607	3,782	4,007
管理费用	105	146	735	962
研发费用	53	63	373	416
其他	0	5	0	32
营业费用合计	698	821	4,890	5,417
占收入%	19.8%	19.3%	19.8%	19.3%
息税前利润 (EBIT)	117	403	799	2,650
占收入%	3.3%	9.5%	3.2%	9.4%
财务费用	259	220	1,815	1,462
税前利润	(142)	182	(1,016)	1,188
所得税	(7)	23	(47)	153
调整后净利润	(135)	159	(969)	1,035
占收入%	(3.8%)	3.7%	(3.9%)	3.7%
调整金额	11	41	73	267
列报净利润	(146)	119	(1,042)	768
占收入%	(4.1%)	2.8%	(4.2%)	2.7%
调整后 EBITDA	312	611	2,168	4,027
占收入%	8.9%	14.4%	8.8%	14.3%
调整后每股收益 ⁶				
–基本每股收益	(0.0580)	0.0684	(0.4161)	0.4442
–稀释每股收益	(0.0580)	0.0684	(0.4161)	0.4442
列报每股收益 ⁶				
–基本每股收益	(0.0626)	0.0510	(0.4474)	0.3297
–稀释每股收益	(0.0626)	0.0510	(0.4474)	0.3297

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 2022 年与 2023 年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。



调节后的合并资产负债表

	2023年 9月30日 百万美元	2022年 9月30日 百万美元	2023年 9月30日 百万人民币	2022年 9月30日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	737	524	5,294	3,720
应收款项	1,327	1,547	9,529	10,985
存货	2,129	2,448	15,284	17,381
其他流动资产、应收款项与预付款项	266	318	1,908	2,256
流动资产合计	4,459	4,836	32,015	34,343
非流动资产：				
固定资产，净额	1,759	1,666	12,629	11,829
使用权资产	90	82	646	582
无形资产，净额	1,457	1,464	10,461	10,393
递延所得税资产	245	185	1,758	1,314
其他非流动资产	102	105	730	746
非流动资产合计	3,653	3,502	26,225	24,864
资产总计	8,112	8,339	58,240	59,206
负债				
流动负债：				
短期借款	1,258	704	9,032	4,997
应付款项	724	1,172	5,197	8,322
其他流动负债	959	892	6,888	6,330
流动负债合计	2,941	2,768	21,118	19,650
非流动负债：				
长期借款	423	591	3,038	4,193
债券	1,003	1,120	7,200	7,952
递延所得税负债	42	53	305	379
员工薪酬	90	117	648	827
其他长期负债	458	371	3,290	2,636
非流动负债总额	2,017	2,252	14,480	15,986
负债总计	4,958	5,019	35,598	35,636
权益				
权益合计	3,154	3,319	22,642	23,570
负债及权益总计	8,112	8,339	58,240	59,206



调节后的第三季度合并现金流量表

	2023年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万人民币	2022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	82	(31)	591	(213)
经营活动产生的现金流量小计	82	(31)	591	(213)
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(74)	(99)	(529)	(677)
处置固定资产和无形资产收回的现金	1	0	6	2
其他投资活动	4	(3)	30	(22)
用于投资活动的现金流量小计	(69)	(102)	(493)	(697)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	49	216	353	1,474
偿还借款支付的现金	(52)	(24)	(374)	(161)
偿付利息支付的现金	(46)	(20)	(331)	(140)
其他筹资活动	138	4	987	28
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	89	176	635	1,201
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1	(5)	(23)	161
现金和现金等价物变化净值	103	38	710	452
期初现金及现金等价物余额	633	475	4,571	3,191
期末现金及现金等价物余额	736	513	5,281	3,643
自由现金流	(22)	(154)	(97)	(1,050)



调节后的前九个月合并现金流量表

	2023年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万人民币	2022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	63	(246)	526	(1,559)
经营活动产生的现金流量小计	63	(246)	526	(1,559)
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(244)	(298)	(1,707)	(1,969)
处置固定资产和无形资产收回的现金	5	11	37	72
取得子公司支付的现金净额	(22)	0	(148)	-
其他投资活动	29	(12)	205	(80)
用于投资活动的现金流量小计	(231)	(299)	(1,614)	(1,976)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	647	590	4,458	3,909
偿还借款支付的现金	(281)	(201)	(1,974)	(1,324)
偿付利息支付的现金	(121)	(83)	(853)	(553)
分配股利支付的现金	(9)	(3)	(63)	(19)
其他筹资活动	62	(140)	467	(906)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	298	164	2,036	1,107
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(2)	(9)	107	311
现金和现金等价物变化净值	129	(390)	1,056	(2,116)
期初现金及现金等价物余额	607	903	4,225	5,759
期末现金及现金等价物余额	736	513	5,281	3,643
自由现金流	(276)	(623)	(1,849)	(4,049)



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 2023 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。

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，差异在于运输成本从营业成本重新分类为营业费用；
- “财务费用”为财务费用与公允价值变动损益净额。

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

	2023年 第三季度 百万美元	2022年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万人民币	2022年 第三季度 百万人民币
报表净利润	(112)	5	(800)	36
营业成本与营业费用调整:				
1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	4	5	30	35
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	6	34	39
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1	2	6	11
4. 激励计划	(2)	(8)	(16)	(58)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(12)	(40)	(84)	(270)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	12	40	84	270
对息税前利润的调整合计	7	4	53	28
对 EBITDA 的调整合计	(2)	(7)	(14)	(47)
财务费用调整			-	
卖权选择权的价值重评估调整(非现金)	(7)	-	(51)	-
其它财务费用	(4)	-	(26)	-
税费调整				
1. 税费影响	(1)	(1)	(5)	(7)
净利润调整合计	(4)	3	(28)	21
调整后净利润	(115)	8	(829)	57

	2023年 前九个月 百万美元	2022年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万人民币	2022年 前九个月 百万人民币
报表净利润	(146)	119	(1,042)	768
营业成本与营业费用调整:				
1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	13	16	88	104
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)	16	17	109	113
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	2	5	16	36
4. 激励计划	(7)	2	(48)	10
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(65)	(116)	(452)	(766)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	65	116	452	766
对息税前利润的调整合计	24	40	165	263
对 EBITDA 的调整合计	(6)	7	(41)	43
财务费用调整				
卖权选择权的价值重评估调整(非现金)	(7)	-	(51)	-
其它财务费用	(4)	4	(26)	24
税费调整				
1. 税费影响	(2)	(3)	(15)	(20)
净利润调整合计	11	41	73	267
调整后净利润	(135)	159	(969)	1,035

注:

1. 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:

(1) 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。

(2) 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。



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）：**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。
3. **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。随着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，这些费用自 2022 年第三季度起大幅下降。
4. **激励计划：**安道麦向部分员工授予了与公司股价挂钩的长期激励计划奖励。无论员工是否兑现该奖励，该激励计划会随着公司股价波动产生损益。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。
5. **企业会计准则重分类对营业成本的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。
6. **企业会计准则重分类对营业费用的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。



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		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
欧元/美元	1.060	0.984	7.73%	1.088	1.008	7.90%	1.083	1.064	1.84%
美元/巴西雷亚尔	5.008	5.407	7.38%	4.880	5.249	7.03%	5.009	5.134	2.45%
美元/波兰兹罗提	4.370	4.953	11.78%	4.138	4.706	12.08%	4.236	4.395	3.62%
美元/南非兰特	18.939	17.953	(5.49%)	18.655	17.03	(9.54%)	18.347	15.950	(15.03%)
澳元/美元	0.648	0.652	(0.58%)	0.654	0.684	(4.34%)	0.669	0.707	(5.44%)
英镑/美元	1.223	1.118	9.40%	1.265	1.179	7.36%	1.244	1.256	(0.99%)
美元/以色列谢克尔	3.824	3.543	(7.93%)	3.746	3.400	(10.17%)	3.643	3.313	(9.95%)
3 月期伦敦同业拆放利率, 美元	5.39%	3.75%	1.64 bp	5.39%	2.99%	2.4 bp	3.56%	1.69%	1.87 bp

	9月30日			第三季度平均			前九个月平均		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
美元/人民币	7.180	7.100	1.13%	7.173	6.830	5.03%	7.008	6.597	6.22%
欧元/人民币	7.610	6.985	8.94%	7.803	6.886	13.33%	7.590	7.017	8.17%
人民币/巴西雷亚尔	0.697	0.762	8.41%	0.680	0.769	11.48%	0.715	0.778	8.16%
人民币/波兰兹罗提	0.609	0.658	7.57%	0.577	0.649	11.08%	0.604	0.649	6.83%
人民币/南非兰特	2.638	2.529	(4.32%)	2.601	2.494	(4.30%)	2.618	2.418	(8.29%)
澳元/人民币	4.652	4.627	0.54%	4.693	4.671	0.47%	4.687	4.666	0.44%
英镑/人民币	8.783	7.939	10.63%	9.077	8.051	12.75%	8.714	8.286	5.17%
人民币/以色列谢克尔	0.533	0.499	(6.73%)	0.522	0.498	(4.90%)	0.520	0.502	(3.51%)
3 月期伦敦同业拆放利率, 人民币	2.30%	1.67%	0.63 bp	2.11%	1.73%	0.38 bp	2.27%	2.09%	0.18 bp