



安道麦发布 2024 年第三季度及前九个月财务业绩

“奋进”转型计划显现成效，业务质量提升

- 2024 年第三季度调整后毛利较 2023 年同期增长 14%，调整后毛利率连续三个季度实现增长。利润改善的主要原因包括：得益于严格的存货管理，营业成本降低；公司坚定壮大差异化产品，不再侧重低毛利产品，持续改善产品销售结构。
- 2024 年第三季度调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）超过 2023 年同期金额一倍以上，EBITDA 及其利润率均连续两个季度实现增长；2024 年前九个月调整后 EBITDA 较去年同期增长 6%，反映了持续实施营业费用管理措施的积极作用。
- 现金流在市场条件诸多不利的挑战之下实现显著改善：2024 年前九个月经营现金流为 4.02 亿美元，2023 年同期为 6,300 万美元；2024 年前九个月自由现金流为 1.79 亿美元，2023 年同期为-2.76 亿美元。

2024 年第三季度业绩概要

- 在价格下调 7% 和销量增长 1% 的影响下，销售额以美元计算为 9.29 亿美元，同比下降 10%；以人民币计算，销售额同比下降 11%；以固定汇率计算，销售额同比下降 6%；
- 调整后毛利为 2.25 亿美元，同比增长 14%，毛利率 24.2%；2023 年同期毛利为 1.98 亿美元，毛利率为 19.2%；
- 调整后 EBITDA 为 8,000 万美元，同比增长 125%，EBITDA 利润率 8.6%；2023 年同期为 3,500 万美元，EBITDA 利润率为 3.4%；
- 调整后净亏损 7,800 万美元；列报净亏损 1.33 亿美元；
- 经营现金流同比增加 7,700 万美元，2024 年第三季度为 1.59 亿美元，2023 年同期为 8,200 万美元；
- 自由现金流同比增加 1.5 亿美元，2024 年第三季度为 1.28 亿美元，2023 年同期为-2,200 万美元。

2024 年前九个月业绩概要

- 在销量减少 3% 和价格下调 9% 的影响之下，销售额以美元计算为 30.28 亿美元，同比下降 14%；以人民币计算，销售额同比下降 13%；以固定汇率计算，销售额同比下降 12%；
- 调整后毛利为 7.82 亿美元，毛利率为 25.8%；2023 年同期毛利为 8.15 亿美元，毛利率为 23.1%；
- 调整后 EBITDA 为 3.32 亿美元，EBITDA 利润率为 6%；2023 年同期为 3.12 亿美元，EBITDA 利润率为 8.9%；
- 调整后净亏损 1.49 亿美元；列报净亏损 2.59 亿美元；
- 前九个月经营现金流为 4.02 亿美元，同比改善 3.39 亿美元，2023 年同期为 6,300 万美元；
- 前九个月自由现金流为 1.79 亿美元，同比改善 4.55 亿美元，2023 年同期为-2.76 亿美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2024 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 2024 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 Gađ Hili 表示：“2024 年第三季度的财务业绩表明，公司正在稳步转型，业务质量与现金流再次实现显著改善。我们决定不再侧重部分大宗植保产品，继续聚焦价值更高的差



异化产品，毛利率因此连续三个季度实现改善，EBITDA 及其利润率也连续两个季度得到改善。围绕大宗植保产品的市场竞争愈发激烈，恰恰证明安道麦的决策正确。

连续三个季度的持续改善，令我坚信“奋进”转型计划代表了公司拥抱未来成功的正确路径。我将加快计划的落实。接下来的几个月里，公司将继续优化运营模式，在最有利于利润增长的国家市场配置资源，加强关键市场内的商务运营，追求效能卓越，增进客户粘性，不断提升全公司的经营效率。我也深信，侧重为农民提供投资回报丰厚的创新产品作为安道麦的产品线战略，正是当下应对重重市场挑战的正确之选，在全球农民在购买力承压的背景下尤为恰当。

就个人而言，当此转型之机加入安道麦大家庭令我不禁跃跃欲试，我期待与全球领导团队的其他成员一道在充满挑战的环境之中迎难而上，铺就公司的成功之路。”

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		
	2024年 第三季度	2023年 第三季度	同比变动	2024年 第三季度	2023年 第三季度	2024年 第三季度	2023年 第三季度	同比变动
销售额	929	1,033	(10%)	-	-	929	1,033	(10%)
毛利	188	185	2%	37	12	225	198	14%
毛利率	20.2%	18.0%				24.2%	19.2%	
息税前利润（亏损）（EBIT）	(34)	(38)	12%	46	7	13	(31)	141%
EBIT利润率	(3.6%)	(3.7%)				1.4%	(3.0%)	
税前亏损	(122)	(110)	(12%)	51	(3)	(72)	(113)	36%
税前利润率	(13.2%)	(10.6%)				(7.7%)	(10.9%)	
净亏损	(133)	(112)	(19%)	55	(4)	(78)	(115)	32%
净利润率	(14.3%)	(10.8%)				(8.4%)	(11.2%)	
每股收益								
- 美元	(0.0569)	(0.0479)				(0.0335)	(0.0496)	
- 人民币	(0.4049)	(0.3435)				(0.2382)	(0.3556)	
EBITDA	56	37	49%	24	(2)	80	35	125%
EBITDA利润率	6.0%	3.6%				8.6%	3.4%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2024年 前九个月	2023年 前九个月	同比变动	2024年 前九个月	2023年 前九个月	2024年 前九个月	2023年 前九个月	同比变动
销售额	3,028	3,524	(14%)	-	-	3,028	3,524	(14%)
毛利	672	748	(10%)	110	67	782	815	(4%)
毛利率	22.2%	21.2%				25.8%	23.1%	
息税前利润（EBIT）	1	94	(99%)	136	24	137	117	17%
EBIT利润率	0.0%	2.7%				4.5%	3.3%	
税前亏损	(203)	(155)	(31%)	116	13	(87)	(142)	39%
税前利润率	(6.7%)	(4.4%)				(2.9%)	(4.0%)	
净亏损	(259)	(146)	(77%)	110	11	(149)	(135)	(9%)
净利润率	(8.5%)	(4.1%)				(4.9%)	(3.8%)	
每股收益								
- 美元	(0.1110)	(0.0626)				(0.0638)	(0.0580)	
- 人民币	(0.7890)	(0.4474)				(0.4535)	(0.4161)	
EBITDA	252	318	(21%)	80	(6)	332	312	6%
EBITDA利润率	8.3%	9.0%				11.0%	8.9%	

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 2023 年与 2024 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

在 2024 年第三季度，尽管农资投入品价格有部分回落，但农民收入因主要大宗农产品的价格持续低迷而承受压力。

虽然渠道库存压力继续得到缓解，但高利率环境之下，产品供应充足，且中国市场的原药价格仍处于历史低位，渠道因此继续维持即时采购倾向。

以上因素对植保产品的市场定价形势产生了负面影响。

巴以局势动态

安道麦的全球总部设在以色列，并在当地建有三座生产基地。当前以色列的当地局势，包括近期事态发展、红海周边紧张局势以及海运扰动等情况未对公司供应市场的能力及其合并财务业绩产生重大影响。

奋进计划进展

公司在 2023 年全年财务业绩报告中宣布于 2024 年第一季度启动实施奋进计划，意在通过提升业务质量重塑安道麦价值，推动公司逆境崛起。奋进计划覆盖全公司，旨在 2024 年到 2026 年的三年时间逐步实现设定的利润与现金流目标。

产品线发展动态

新产品上市与登记进展：

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2024 年第三季度继续在全球市场登记并推出多种新产品。

差异化产品通过创新制剂技术和/或新颖的原药混配创见来满足种植者的特定需求，创造丰厚回报。

安道麦于 2024 年第三季度在部分国家推出上市的差异化产品包括：

- **Bazak[®]**在印度上市。该产品采用安道麦的专利制剂技术，是一款由两种内吸性有效成分（吡蚜酮和呋虫胺）复配而成的创新型杀虫剂，用以防治水稻上的褐飞虱。产品采用的泡腾剂技术为安道麦所独有，受到专利保护，加入水里颗粒崩解扩散速度更快，方便农民混合和使用产品。
- **Upturn[®]**在印度上市。该产品采用 **Ayalon[™]** 制剂技术，扩散性与渗透性更强。作为一款微乳型除草剂产品，Upturn[®]结合了氟磺胺草醚与啶草酯这两款有效成分，专攻阔叶杂草与禾本科杂草防治，提升了对大豆及其它豆类作物的防护效果。

¹ 来源: 中国农药工业协会、百川盈孚、福克斯经济咨询公司(Focus Economics)、中国出口集装箱运价指数以及公司内部资源;



安道麦于 2024 年第三季度在部分国家取得登记的差异化产品包括：

- 丙硫菌唑系列产品取得登记的国家继续增加，包括：
 - **Soratel**®在德国、意大利、比利时及保加利亚取得登记，该产品应用了安道麦 **Asorbital**® 专有制剂技术；
 - **Maganic**®在德国获得登记，应用了安道麦 **Asorbital**® 专有制剂技术；
 - **Forapro**®在匈牙利获得登记，应用了安道麦 **Asorbital**® 专有制剂技术；
 - **Maxentis**®在阿根廷、澳大利亚、奥地利、比利时、波兰、斯洛伐克及美国取得登记。
- **Matos**®在韩国获得登记。该产品采用了 **Ayalon**™制剂技术，增强了药剂的扩散性与渗透性，也是安道麦全球首款基于螺虫乙酯开发的制剂产品。
- **Edaptis**®在意大利、捷克及希腊取得登记，该产品是一款具有双重作用机制的创新型预混苗后除草剂，可广谱防除禾本科杂草，防除抗性杂草的效果更强。
- **Plethora**®在墨西哥获得登记。作为一款创新型杀虫剂，该产品结合了两种强效成分氟酰胺与茚虫威，专为控制咀嚼式口器害虫而开发，广谱适用，方便农民在喷施前无需辨识特定害虫。
- **Sonavio**®在葡萄牙获得登记。**Sonavio** 是一款基于甲羧除草醚开发的选择性除草剂，可高效防治阔叶杂草，适用于多种作物，甚至可用于部分当前市场内除草解决方案稀少的蔬菜品种。

安道麦于 2024 年第三季度获得的重点专利包括：

- 由烯草酮与氯氟吡氧乙酸复配而成的稳定液体制剂在美国获得专利，充分说明安道麦专注研发先进制剂技术，以便利农民为己任。
- 氯氨吡啶酸与二氯喹啉酸混剂作为一款高效创新型除草产品在乌克兰获得专利。

主要财务数据

第三季度**销售额**为 9.29 亿美元，同比减少约 10%（以人民币计算同比下降 11%；以固定汇率计算同比下降 6%），其中销量增长 1%，价格下降 7%。

销售额下降一方面源于市场价格下行的影响，另一方面也反映了公司不再侧重销售部分低利润产品。源于中国和印度生产商的激烈竞争以及原药价格下行的趋势加重了植保产品市场总体的定价压力，尤以大宗植保产品最为明显。尽管渠道库存出现改善，但价格波动与高息环境当前，渠道在采购时保持谨慎。

2024 年前九个月**销售额**为 30.28 亿美元，同比下降约 14%（以人民币计算同比下降 13%，以固定汇率计算同比下降 12%），其中销量减少 3%，价格下降 9%。

表 2：区域销售额

	2024年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2024年 前九个月 百万美元	2023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）	203	235	(14%)	(14%)	882	999	(12%)	(10%)
北美	158	133	19%	19%	572	568	1%	1%
拉美	287	350	(18%)	(6%)	687	912	(25%)	(20%)
亚太	282	315	(11%)	(11%)	887	1,044	(15%)	(14%)



其中：中国	109	130	(16%)	(17%)	384	453	(15%)	(14%)
总计	929	1,033	(10%)	(6%)	3,028	3,524	(14%)	(12%)

注：表格中数据可能存在尾差。

欧洲、非洲与中东（EAME）：2024年第三季度及前九个月欧洲、非洲与中东区的销售额同比下降。欧洲东部、中部及北部天气条件不佳，且整个区域竞争激烈，致使定价承压。

北美：第三季度及前九个月**消费者与专业解决方案**业务得益于天气条件理想以及公司侧重高毛利产品，实现了销售额的同比增长。

美国农化业务 2024年第三季度实现销售额同比增长，主要原因是渠道由去年同期的去库存转为重新积累库存；但前九个月销售额同比下降，主要原因包括市场竞争与农民盈利水平下降使定价承受下行压力，渠道采购在高息环境之下仍以即时模式为主。

安道麦加拿大第三季度销售额同比增长，主要反映出收获前后施用的除草剂以及杀菌剂的市场需求喜人；但前九个月销售额同比下降，主要是因为天气条件不利，影响了杀虫剂的市场需求。

拉美：巴西第三季度及前九个月销售额同比下降，反映了：定价受中国企业竞争压力影响进一步疲软，农民持观望心态而推迟采购，天气条件不利，以及公司不再侧重非选择性除草剂业务。公司聚焦于销售高毛利产品，新推出的差异化产品继续取得良好业绩。

拉美区其它国家第三季度及前九个月的销售额均受到不利天气条件的负面影响，与此同时，定价也因竞争激烈承受压力。尽管如此，新推出的差异化产品成为销售额的支柱力量。

亚太：在中国，渠道库存高导致客户需求疲软、市场竞争激烈以及华南地区遭遇台风等极端天气影响了品牌制剂业务在第三季度的销售额。前九个月市场持续承受定价下行压力。非农业业务的市场需求保持稳定，尽管受价格下调影响，但业务质量实现提升。

太平洋周边地区第三季度及前九个月的销售额同比下降，主要影响因素是定价疲软，以及即时采购模式影响需求。澳大利亚东部地区以及新西兰的有利天气条件为第三季度的销售额提供了支撑。

印度第三季度的销售额同比持平，但前九个月同比下降，主要影响因素在于天气多变，且定价难以提振，大宗植保产品价格尤为疲软。

受来自中国产品激烈竞争的影响，**其它亚太区域**的销售继续承受定价压力，以大宗植保产品最为突出；区域内的客户着力压减存货，按需即时采购产品，导致需求萎靡。

毛利：第三季度列报毛利同比增长 2%，达到 1.88 亿美元（毛利率为 20.2%），去年同期为 1.85 亿美元（毛利率为 18.0%）；前九个月列报毛利为 6.72 亿美元（毛利率为 22.2%），去年同期为 7.48 亿美元（毛利率为 21.2%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利主要包含对所有存货减值以及税金与附加的重分类，并剔除了部分运输成本（运输成本调整分类为营业费用）以及公司关于以色列生产基地土壤与水环境清理与修复费用所做计提。

公司第三季度**调整后毛利**同比增长14%，达到2.25亿美元（毛利率为24.2%），去年同期为1.98亿美元（毛利率为19.2%）；前九个月调整后毛利为7.82亿美元（毛利率为25.8%），去年同期为8.15亿美元（毛利率为23.1%）。

虽然 2024 年第三季度及前九个月的销售额同比下降，但由于新近按市场定价购入的库存产生积极影响，管理层聚焦提升业务质量，高毛利产品在销售中占比扩大，公司同期的毛利率均实现同比提高。汇率走势则在同期产生了负面影响。此外，公司第三季度销量出现小幅增涨，亦有积极作用。



营业费用：第三季度列报营业费用为 2.22 亿美元（占销售额的 23.9%），去年同期为 2.24 亿美元（占销售额的 21.7%）；前九个月列报营业费用为 6.71 亿美元（占销售额的 22.2%）；和 6.55 亿美元（占销售额的 18.6%）。

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 3,700 万美元（2023 年同期为 700 万美元）；前九个月总计为 1.13 亿美元（2023 年同期为 2,200 万美元）。上述费用主要包括：（1）与诉讼索赔、登记资产减值以及登记证摊销变更有关的计提；（2）增效措施；（3）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）；（4）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）。详细信息请参阅本文件附件。

第三季度**调整后营业费用**为 2.12 亿美元（占销售额的 22.8%），去年同期为 2.29 亿美元（占销售额的 22.1%）；前九个月为 6.45 亿美元（占销售额的 21.3%），去年同期为 6.98 亿美元（占销售额的 19.8%）。

2024 年第三季度及前九个月营业费用同比减少的主要原因包括：公司严格管理营业费用，包括奋进计划的各项举措发挥作用，运输和物流成本降低以及汇率走势有利。

息税前利润（EBIT）：第三季度列报息税前利润为亏损 3,400 万美元（EBIT 利润率-3.6%），去年同期息税前利润为亏损 3,800 万美元（EBIT 利润率-3.7%）；前九个月列报息税前利润为 100 万美元（EBIT 利润率 0.0%），去年同期为 9,400 万美元（EBIT 利润率 2.7%）。

第三季度**调整后息税前利润**为 1,300 万美元（EBIT 利润率 1.4%），去年同期为亏损 3,100 万美元（EBIT 利润率-3.0%）；前九个月调整后息税前利润为 1.37 亿美元（EBIT 利润率 4.5%），同比增长 17%，去年同期为 1.17 亿美元（EBIT 利润率 3.3%）。

第三季度列报 **EBITDA** 为 5,600 万美元（EBITDA 利润率 6.0%），同比增长 49%，去年同期为 3,700 万美元（EBITDA 利润率 3.6%）；前九个月列报 EBITDA 为 2.52 亿美元（EBITDA 利润率 8.3%），去年同期为 3.18 亿美元（EBITDA 利润率 9.0%）。

第三季度**调整后 EBITDA** 为 8,000 万美元（EBITDA 利润率 8.6%），同比增长 125%，去年同期为 3,500 万美元（EBITDA 利润率 3.4%）；前九个月调整后 EBITDA 为 3.32 亿美元（EBITDA 利润率 11.0%），同比增长 6%，去年同期为 3.12 亿美元（EBITDA 利润率 8.9%）。

调整后财务费用：第三季度财务费用为 8,400 万美元，去年同期为 8,200 万美元；前九个月为 2.24 亿美元，去年同期为 2.59 亿美元。

第三季度财务费用同比略有增加的主要原因是：套保成本因汇率走势增加；以色列消费者物价指数（CPI）走高对以以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券产生负面净影响。但与此同时，由于公司实现正向现金流，管理层采取措施优化融资结构，提升资金管理效能，降低了贷款规模，从而缩减了应付银行利息，部分抵消了前述负面影响。

前九个月财务费用同比减少的主要原因是：公司实现正向现金流，管理层采取措施优化融资结构，提升资金管理效能，降低了贷款规模，从而缩减了应付银行利息；以及以色列消费者物价指数（CPI）前九个月走低对以以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券产生积极净影响。

调整后税项费用：第三季度税项费用为 600 万美元，去年同期为 300 万美元；前九个月为 6,100 万美元税项费用，去年同期为 700 万美元税项收益。

虽然公司在第三季度及前九个月为税项亏损，但仍列报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，且其中部分子公司没有就亏损确认递延所得税资产。



此外，前九个月巴西雷亚尔兑美元贬值对非货币性税项资产价值产生的影响（非现金性）体现为费用，2023年同期则因巴西雷亚尔升值产生了税项收益。第三季度因巴西雷亚尔升值对非货币性税项资产价值的影响（非现金性）产生了税项收益，2023年同期则因巴西雷亚尔贬值体现为税项费用。

第三季度**列报净亏损**为1.33亿美元，前九个月为2.59亿美元；去年同期列报净亏损分别为1.12亿美元和1.46亿美元。

第三季度**调整后净亏损**为7,800万美元，前九个月为1.49亿美元；去年同期调整后净亏损分别为1.15亿美元和1.35亿美元。

营运资金：截至2024年9月30日，营运资金为22.18亿美元；2023年同时点为27.42亿美元。公司存货自2023年年末以来持续减少，截至2024年9月30日，公司持有存货为17.4亿美元，2023年同时点为21.29亿美元。营运资金同比减少的原因包括：公司自2023年起开始实施严格优选的采购措施，应付账款减少，存货下降；此外，作为奋进计划的部分举措，公司应付条款改善。而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：第三季度产生经营现金流1.59亿美元，去年同期产生经营现金流8,200万美元；前九个月产生经营现金流4.02亿美元，去年同期为6,300万美元。2024年第三季度及前九个月经营现金流显著改善的原因包括：公司继续严格管理采购，加强回款，改进供应商条款，反映出公司启动奋进计划后部分落实措施已见成效。

第三季度及前九个月用于投资活动的现金流净值分别为700万美元与1.22亿美元，去年同期分别为6,900万美元与2.31亿美元。第三季度与前九个月投资活动现金流同比减少，反映了公司对生产基地的固定资产投资进行优先序安排；以及落实奋进计划优化产品线结构，对与全球产品登记证相关的无形资产投资进行优先排序的结果。此外，2024年第三季度，公司计入出售一处不动产收到的资金；而在2023年第一季度，公司支付了新西兰AgriNova公司收购价款。

第三季度产生自由现金流1.28亿美元，去年同期消耗自由现金流2,200万美元；前九个月产生自由现金流1.79亿美元，去年同期消耗自由现金流2.76亿美元；同比变化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

	2024年 第三季度 百万美元	占比	2023年 第三季度 百万美元	占比	2024年 前九个月 百万美元	占比	2023年 前九个月 百万美元	占比
作物保护产品	840	90%	943	91%	2,746	91%	3,233	92%
精细化工产品	89	10%	90	9%	282	9%	291	8%
总计	929	100%	1,033	100%	3,028	100%	3,524	100%

各产品类别销售额

	2024年 第三季度 百万美元	占比	2023年 第三季度 百万美元	占比	2024年 前九个月 百万美元	占比	2023年 前九个月 百万美元	占比
除草剂	345	37%	427	41%	1,213	40%	1,531	43%
杀虫剂	302	33%	304	29%	896	30%	989	28%
杀菌剂	193	21%	212	20%	638	21%	713	20%
精细化工产品	89	10%	90	9%	282	9%	291	8%
总计	929	100%	1,033	100%	3,028	100%	3,524	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.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，在世界前二十大农业市场国家直接开展经营。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，将解决方案交付给世界各地的农民和客户，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	2024年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万美元	2024年 第三季度 百万人民币	2023年 第三季度 百万人民币
收入	929	1,033	6,613	7,407
营业成本	702	815	4,994	5,846
其它成本	2	20	20	142
毛利	225	198	1,600	1,418
占收入%	24.2%	19.2%	24.2%	19.2%
销售费用	162	169	1,151	1,215
管理费用	33	36	236	259
研发费用	14	15	102	110
其他	3	8	21	56
营业费用合计	212	229	1,509	1,640
占收入%	22.8%	22.1%	22.8%	22.1%
息税前利润 (EBIT)	13	(31)	90	(222)
占收入%	1.4%	(3.0%)	1.4%	(3.0%)
财务费用	84	82	600	587
税前亏损	(72)	(113)	(510)	(809)
所得税	6	3	45	20
调整后净亏损	(78)	(115)	(555)	(829)
占收入%	(8.4%)	(11.2%)	(8.4%)	(11.2%)
调整金额	55	(4)	388	(28)
列报净亏损	(133)	(112)	(943)	(800)
占收入%	(14.3%)	(10.8%)	(14.3%)	(10.8%)
调整后 EBITDA	80	35	569	254
占收入%	8.6%	3.4%	8.6%	3.4%
调整后每股收益 ³				
–基本每股收益	(0.0335)	(0.0496)	(0.2382)	(0.3556)
–稀释每股收益	(0.0335)	(0.0496)	(0.2382)	(0.3556)
列报每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0569)	(0.0479)	(0.4049)	(0.3435)
–稀释每股收益	(0.0569)	(0.0479)	(0.4049)	(0.3435)

²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》。

³用于计算 2023 年与 2024 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 ⁴	2024年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万美元	2024年 前九个月 百万人民币	2023年 前九个月 百万人民币
收入	3,028	3,524	21,523	24,660
营业成本	2,238	2,667	15,909	18,673
其他成本	8	42	59	299
毛利	782	815	5,555	5,688
占收入%	25.8%	23.1%	25.8%	23.1%
销售费用	500	540	3,552	3,782
管理费用	102	105	723	735
研发费用	45	53	320	373
其他	(1)	0	(9)	0
营业费用合计	645	698	4,585	4,890
占收入%	21.3%	19.8%	21.3%	19.8%
息税前利润 (EBIT)	137	117	970	799
占收入%	4.5%	3.3%	4.5%	3.2%
财务费用	224	259	1,590	1,815
税前亏损	(87)	(142)	(620)	(1,016)
所得税	61	(7)	436	(47)
调整后净亏损	(149)	(135)	(1,057)	(969)
占收入%	(4.9%)	(3.8%)	(4.9%)	(3.9%)
调整金额	110	11	782	73
列报净亏损	(259)	(146)	(1,838)	(1,042)
占收入%	(8.5%)	(4.1%)	(8.5%)	(4.2%)
调整后 EBITDA	332	312	2,357	2,168
占收入%	11.0%	8.9%	11.0%	8.8%
调整后每股收益⁵				
–基本每股收益	(0.0638)	(0.0580)	(0.4535)	(0.4161)
–稀释每股收益	(0.0638)	(0.0580)	(0.4535)	(0.4161)
列报每股收益⁶				
–基本每股收益	(0.1110)	(0.0626)	(0.7890)	(0.4474)
–稀释每股收益	(0.1110)	(0.0626)	(0.7890)	(0.4474)

⁴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》。

⁵用于计算 2023 年与 2024 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

	2024年 9月30日 百万美元	2023年 9月30日 百万美元	2024年 9月30日 百万人民币	2023年 9月30日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	596	737	4,178	5,294
应收款项	1,219	1,327	8,539	9,529
存货	1,740	2,129	12,192	15,284
其他流动资产、应收款项与预付款项	278	266	1,946	1,908
流动资产合计	3,832	4,459	26,855	32,015
非流动资产：				
固定资产，净额	1,746	1,759	12,233	12,629
使用权资产	79	90	555	646
无形资产，净额	1,386	1,457	9,714	10,461
递延所得税资产	208	245	1,460	1,758
其他非流动资产	100	102	702	730
非流动资产合计	3,520	3,653	24,665	26,224
资产总计	7,352	8,112	51,520	58,240
负债				
流动负债：				
短期借款	938	1,258	6,574	9,032
应付款项	760	724	5,325	5,197
其他流动负债	836	959	5,859	6,888
流动负债合计	2,534	2,941	17,758	21,118
非流动负债：				
长期借款	380	423	2,666	3,038
债券	944	1,003	6,613	7,200
递延所得税负债	43	42	304	305
员工薪酬	81	90	570	648
其他长期负债	547	458	3,830	3,290
非流动负债总额	1,995	2,017	13,982	14,480
负债总计	4,530	4,958	31,741	35,598
权益				
权益合计	2,823	3,154	19,779	22,642
负债及权益总计	7,352	8,112	51,520	58,240

表中数据可能因四舍五入存在尾差。



调节后的第三季度合并现金流量表

	2024年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万美元	2024年 第三季度 百万人民币	2023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	159	82	1,131	591
经营活动产生的现金流量小计	159	82	1,131	591
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(38)	(74)	(274)	(529)
处置固定资产和无形资产收回的现金	30	1	212	6
其他投资活动	1	4	10	30
用于投资活动的现金流量小计	(7)	(69)	(51)	(493)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	42	49	297	353
偿还借款支付的现金	(112)	(52)	(796)	(374)
偿付利息支付的现金	(28)	(46)	(202)	(331)
其他筹资活动	(22)	138	(157)	987
筹资活动使用的现金流量小计	(121)	89	(853)	635
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1	1	(63)	(23)
现金和现金等价物变化净值	32	103	158	710
期初现金及现金等价物余额	557	633	3,971	4,571
期末现金及现金等价物余额	589	736	4,129	5,281
自由现金流	128	(22)	912	(97)

表中数据可能因四舍五入存在尾差。



调节后的前九个月合并现金流量表

	2024年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万美元	2024年 前九个月 百万人民币	2023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	402	63	2,862	526
经营活动产生（使用）的现金流量小计	402	63	2,862	526
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(151)	(244)	(1,074)	(1,707)
处置固定资产和无形资产收回的现金	34	5	242	37
取得子公司支付的现金净额	-	(22)	-	(148)
其他投资活动	(5)	29	(35)	205
用于投资活动的现金流量小计	(122)	(231)	(866)	(1,614)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	235	647	1,666	4,458
偿还借款支付的现金	(505)	(281)	(3,589)	(1,974)
偿付利息支付的现金	(111)	(121)	(789)	(852)
分配股利支付的现金	-	(9)	-	(63)
其他筹资活动	1	63	8	467
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(380)	298	(2,703)	2,036
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	(2)	(21)	107
现金和现金等价物变化净值	(97)	129	(728)	1,056
期初现金及现金等价物余额	686	607	4,857	4,225
期末现金及现金等价物余额	589	736	4,129	5,281
自由现金流	179	(276)	1,276	(1,849)

表中数据可能因四舍五入存在尾差。



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 2023 年和 2024 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

	2024年 第三季度 百万美元	2023年 第三季度 百万美元	2024年 第三季度 百万人民币	2023年 第三季度 百万人民币
报表净亏损	(133)	(112)	(943)	(800)
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（非现金）及其它收购相关成本	6	4	42	30
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	5	37	34
3. 加速折旧	1	1	10	6
4. 激励计划	-	(2)	-	(16)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(27)	(12)	(195)	(84)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	27	12	195	84
7. 增效措施影响	8	-	59	-
8. 与诉讼赔偿、登记证减值及登记证摊销变更有关的计提	19	-	139	-
9. 土地与水环境清理与修复	6	-	43	-
对息税前利润的调整合计	46	7	330	53
对 EBITDA 的调整合计	24	(2)	173	(14)
财务费用调整：				
10. 卖权选择权的价值重评估调整（非现金）	3	(11)	21	(77)
11. 其他财务费用	1	-	10	-
税费调整				
税费影响	4	(1)	27	(5)
净亏损调整合计	55	(4)	388	(28)
调整后净亏损	(78)	(115)	(555)	(829)

	2024年 前九个月 百万美元	2023年 前九个月 百万美元	2024年 前九个月 百万人民币	2023年 前九个月 百万人民币
报表净亏损	(259)	(146)	(1,838)	(1,042)
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	14	13	97	88
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）	15	16	109	109
3. 加速折旧	3	2	22	16
4. 激励计划	-	(7)	-	(48)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(87)	(65)	(617)	(452)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	87	65	617	452
7. 增效措施影响	23	-	166	-
8. 与诉讼赔偿、登记证减值及登记证摊销变更有关的计提	63	-	451	-
9. 土地与水环境清理与修复	17	-	121	-
对息税前利润的调整合计	136	24	965	165
对 EBITDA 的调整合计	80	(6)	567	(41)
财务费用调整：				
10. 卖权选择权的价值重评估调整（非现金）	(30)	(11)	(212)	(77)
11. 其他财务费用	10	-	69	-
税费调整：				
税费影响	6	(2)	41	(15)
净亏损调整合计	110	11	782	73
调整后净亏损	(149)	(135)	(1,057)	(969)



注：

- 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。
- 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。
- 加速折旧：**这些费用与中国和以色列的运营设施搬迁升级项目有关。公司位于江苏省淮安市和以色列贝尔谢瓦基地老厂区的生产设施均处于搬迁至新区的进程之中。鉴于部分老旧生产设施可能因无法搬迁或寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。
- 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。
- 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。
- 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。
- 增效措施：**安道麦因采取提效措施（主要是人事变动）而产生的费用。
- 与诉讼赔偿、登记减值及登记摊销变更有关的计提**
- 土地与水环境清理与修复：**公司在以色列的全资子公司为其位于 Be'er Sheva 的生产基地向以色列环境保护部提交了一份清理与修复计划。2024 年第三季度，公司就以色列以色列基地计提了相关费用。
- 因公司授予一家子公司少数股东卖权选择权价值重评估而产生的一次性（非现金）收益/费用。
- 其他财务支出：**主要是源于税款申报附加以及通货膨胀的费用。



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		
	2024	2023	变动	2024	2023	变动	2024	2023	变动
欧元/美元	1.119	1.060	5.60%	1.098	1.088	0.97%	1.087	1.083	0.34%
美元/巴西雷亚尔	5.448	5.008	-8.80%	5.545	4.880	-13.63%	5.238	5.009	-4.58%
美元/波兰兹罗提	3.819	4.370	12.60%	3.899	4.138	5.76%	3.963	4.236	6.45%
美元/南非兰特	17.094	18.939	9.74%	17.971	18.66	3.67%	18.481	18.347	-0.73%
澳元/美元	0.692	0.648	6.76%	0.670	0.654	2.39%	0.662	0.669	-0.99%
英镑/美元	1.341	1.223	9.61%	1.300	1.265	2.73%	1.277	1.244	2.65%
美元/以色列谢克尔	3.710	3.824	2.98%	3.713	3.746	0.89%	3.701	3.643	-1.60%
3 月期伦敦同业拆放利率，美元	4.59%	5.39%	-0.8 bp	5.08%	5.39%	-0.31 bp	5.24%	3.56%	1.68bp

	9月30日			第三季度平均			前九个月平均		
	2024	2023	变动	2024	2023	变动	2024	2023	变动
美元/人民币	7.007	7.180	-2.40%	7.115	7.173	-0.81%	7.108	7.008	1.44%
欧元/人民币	7.843	7.610	3.06%	7.816	7.803	0.15%	7.725	7.590	1.78%
人民币/巴西雷亚尔	0.777	0.697	-11.47%	0.779	0.680	-14.55%	0.737	0.715	-3.10%
人民币/波兰兹罗提	0.545	0.609	10.45%	0.548	0.577	4.99%	0.557	0.604	7.77%
人民币/南非兰特	2.439	2.638	7.52%	2.526	2.601	2.88%	2.600	2.618	0.69%
澳元/人民币	4.847	4.652	4.20%	4.766	4.693	1.56%	4.707	4.687	0.43%
英镑/人民币	9.396	8.783	6.98%	9.250	9.077	1.90%	9.074	8.714	4.13%
人民币/以色列谢克尔	0.529	0.533	0.59%	0.522	0.522	0.08%	0.521	0.520	-0.16%
3 月期伦敦同业拆放利率，人民币	1.84%	2.30%	-0.46 bp	1.86%	2.11%	-0.25bp	2.04%	2.27%	-0.23 bp