



安道麦发布 2025 年第一季度业绩

2025 年第一季度净利润扭亏为盈

中国北京及以色列特拉维夫，2025 年 4 月 28 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 2025 年 3 月 31 日的第一季度财务业绩。

2025 年第一季度财务业绩概要：

- 销售额为 10 亿美元，以美元计算同比减少 5%，以人民币计算同比减少 4%，以固定汇率计算同比减少 3%，同比变化主要体现销量持平，但价格同比下降 4%；
- 调整后毛利为 3.03 亿美元，同比增加 5%；毛利率提升至 30.3%，2024 年同期为 27.2%，主要反映出成本降低的积极作用；
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 1.6 亿美元，同比增长 21%；EBITDA 利润率提升至 16%，2024 年同期为 12.5%；
- 调整后净利润回升至 4,400 万美元，2024 年同期为净亏损 1,000 万美元；列报净利润回升至 2,100 万美元，2024 年同期为列报净亏损 3,200 万美元；
- 经营现金流为-2,900 万美元，同比增加 7,500 万美元；2024 年同期为-1.03 亿美元；
- 自由现金流为-8,600 万美元，同比增加 1.08 亿美元；2024 年同期为-1.94 亿美元。

安道麦总裁兼首席执行官 **Gad Hili** 表示：“财务指标中的积极变化增加，令我备受鼓舞。实现正向增长归因于安道麦正在实施之中的“奋进”转型计划。不仅经营现金流、自由现金流实现改善，调整后毛利、EBITDA 及其利润率保持增长，2025 年第一季度的净利润也实现了转正。我谨在此祝贺全体安道麦人为提高运营效率所付出的努力。尽管市场环境仍旧充满挑战，但我乐观坚信，只要我们专注为投资者与全球各地农民提供长期价值，近期的成果将驱动下一步的成功。”



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		
	2025年 第一季度	2024年 第一季度	同比变动	2025年 第一季度	2024年 第一季度	2025年 第一季度	2024年 第一季度	同比变动
销售额	1,000	1,057	(5%)	-	-	1,000	1,057	(5%)
毛利	272	256	6%	31	32	303	288	5%
毛利率	27.2%	24.2%				30.3%	27.2%	
息税前利润（EBIT）	70	51	38%	26	21	96	72	34%
EBIT利润率	7.0%	4.8%				9.6%	6.8%	
税前利润（亏损）	18	(21)		23	23	42	2	2189%
税前利润率	1.8%	(2.0%)				4.2%	0.2%	
净利润（亏损）	21	(32)		23	22	44	(10)	
净利润率	2.1%	(3.0%)				4.4%	(0.9%)	
每股收益								
- 美元	0.0090	(0.0138)				0.0188	(0.0042)	
- 人民币	0.0649	(0.0977)				0.1350	(0.0297)	
EBITDA	144	120	19%	16	12	160	132	21%
EBITDA利润率	14.4%	11.4%				16.0%	12.5%	

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 2024 年与 2025 年第一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。

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

主要大宗农产品的价格在 2025 年第一季度延续了 2024 年以来的低迷趋势。因此，尽管农资投入品的价格有所回落，农民收入依旧承压。

渠道库存积累的压力继续得到缓解，但海外普遍高息的总体环境，加之来自中国市场的原药供过于求，导致原药价格继续疲软，渠道仍以即时采购模式为主¹。

产品线发展动态

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2025 年第一季度继续在全球各地市场登记并推出多种新产品。作为“奋进”计划的举措之一，公司注重产品线的整体提升，特别是以赢取价值创新细分市场为重点，为所有利益攸关方交付更多价值。

2025 年第一季度，公司推出上市的差异化产品包括：

1 来源: AgbioInvestor《市场洞察》（2025 年 2 月）、同业季度财报数据以及内部资源；



- **Cazado** 在加拿大上市。这款除草剂产品采用创新型可分散油悬浮剂，复配唑啉草酯与噻酮磺隆，是首个可供小麦种植者在作物苗后生长期直接应用的解决方案，可选择性地控制野生燕麦，有效管理抗性禾本科杂草。
- **丙硫菌唑系列产品继续扩大**：安道麦继续扩充丙硫菌唑产品线，在欧盟各国和其它主要市场推出了多款复配与单剂产品，例如，Forapro®、Maganic、PYRADRA®、AVASTEL®、Soratel®等。这些产品全部采用安道麦独有的 Asorbital®制剂技术，更易吸收，内吸效果更好。此外，Maxentis®这款由丙硫菌唑与嘧菌酯复配的独特产品得到广泛推广，广谱抗病，可保护多种作物免受病害。
- **耕夫乐**在中国上市。这款强大的苗前除草剂由精异丙甲草胺与丙炔氟草胺复配而成，采用 TOV 油分散制剂技术，广谱防治杂草，除草效果持久。
- **Stemper** 在英国和丹麦上市。这款抗倒酯单剂产品可茁壮作物植株，提升抗倒伏表现，为谷物种植者增产增收。
- **Timeline FX** 在罗马尼亚与波兰上市。这款苗后除草剂由唑啉草酯、双氟磺草胺以及氯氟吡氧乙酸三元复配而成，广谱防治谷类作物的阔叶与禾本科杂草，是农民管理抗性杂草、提高作物产量的有效工具。

安道麦于 2025 年一季度在部分国家取得**登记**的差异化产品包括：

- **Temper More** 在美国获得登记。这款除草剂为新型高效水乳剂，采用了安道麦独有的 SESGAMA 制剂技术，包含草铵磷与精异丙甲草胺的双重作用机制，广谱免耕除草，喷施后药效可长久起效，对种子小的阔叶杂草实现有效防治。
- **苯噻草酮**：在美国新获登记，既可用于疏果，又可用于除草，可根据制剂实现不同药效。
- **Brevis**：以苯噻草酮为基础研发的这款高效疏果剂在美国获得登记，是管理核果类水果开花与结果的优异解决方案。
- **Klinner**：在巴西获得登记，由啶氧菌酯、丙硫菌唑、代森锰锌三元复配而成，凭借独特制剂可有效控制多种大豆叶面病害。
- **Lince**：在巴西获得登记的水分散粒剂，包含莠去津与硝磺草酮，可有效防除危害玉米与甘蔗的多种杂草。

此外，公司于 2025 年第一季度获批的**专利**包括：

- **新西兰**：SESGAMA 专有制剂技术获得专利。
- **中国**：Sierra®专有制剂获得专利。
- **澳大利亚**：Zulu®XT 专有制剂获得专利。

地缘政治局势

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。自 2023 年 10 月 7 日以来的地区紧张局势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。

此外，公司持续密切关注美国关税政策变化及其对全球运营网络的潜在影响。

社会责任报告披露进展

公司披露了《2024 年度社会责任报告》，敬请阅览。



“奋进”转型计划

公司于 2024 年初启动实施“奋进”转型计划，旨在 2024 年到 2026 年的三年时间逐步实现提升利润、改善现金流的设定目标。该计划包含三大支柱：优化财务管理、理顺经营架构以及深耕“价值创新”细分市场。作为“奋进”转型计划的举措之一，公司已启动组织变革，以便提高运营效率。

主要财务数据

第一季度**销售额**为 10 亿美元，以美元计算同比减少约 5%，以人民币计算同比减少 4%，以固定汇率计算同比减少 3%，主要反映了销量持平，价格下降 4%以及汇率波动不利的影响。大部分区域渠道存货水平进一步改善，公司销量总体保持稳定，主要受土耳其业务减少（一季度是土耳其全年最重要的销售季节）的影响，以及公司继续不侧重销售低毛利产品。销售价格同比走低的原因在于，在市场供大于求与海外高息环境之下，渠道仍依赖及时采购模式且原药价格持续疲软。

表 2：区域销售额

单位：百万美元	2025年 第一季度	2024年 第一季度	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲、非洲及中东	356	377	(6%)	(4%)
北美	219	191	15%	15%
拉美	147	191	(23%)	(15%)
亚太	278	298	(7%)	(5%)
其中：中国	166	154	8%	8%
总计	1,000	1,057	(5%)	(3%)

注：

作为安道麦优化业务布局的举措之一，自 2025 年 1 月 1 日起，南非业务从亚太划归为欧洲、非洲及中东区。为保持对比范围的一致性，上表对欧洲、非洲及中东区 2024 年的销售数据进行了备考调整。

表格中数据可能存在尾差。

欧洲、非洲及中东：与 2024 年第一季度相比，2025 年第一季度的销售额同比下降，其中定价略有下降，销量同比持平。土耳其第一季度同比减少，抵消了欧洲销量增长的积极作用。渠道存货水平恢复正常，但竞争依然激烈。

北美：消费者与专业解决方案业务第一季度的销售额较 2024 年同期实现显著增长，并保持强健的利润表现。安道麦**美国农化业务**同比增长，销量与价格均略有改善。**加拿大**在定价层面继续承受竞争加剧与价格下行产生的压力；随着渠道存货模式恢复正常，销售额受益于销量显著增加走高。

拉美：受价格与销量下降以及雷亚尔兑美元同比疲软影响，**巴西**第一季度销售额同比下降。类似情况也出现在**拉美其它地区**，与去年同期相比，2025 年第一季度销售额同比走低，主要原因是竞争加剧和主导渠道的即时采购模式。

亚太区：在**中国以外的亚太地区**，受来自中国的通货产品供过于求的影响，定价承压，销售额同比下降，同时也体现了公司优化业务区域布局的决策影响。**中国**第一季度销售额同比上升。随着全球



市场需求逐步复苏，原药业务显著增长，抵消了价格疲软的不利影响，原药销售额实现增长。非农业业务在烧碱价格上涨的带动下，销售额实现同比增长。品牌制剂业务销售额同比下滑，体现出市场竞争对价格与销量的不利影响。

列报毛利：第一季度列报毛利同比增长 6%，达到 2.72 亿美元（毛利率 27.2%），去年同期为 2.56 亿美元（毛利率 24.2%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利主要包含对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）。

公司第一季度**调整后毛利**同比增长5%，达到3.03亿美元（毛利率为30.3%），去年同期为2.88亿美元（毛利率27.2%）。

公司 2025 年第一季度毛利与毛利率同比提升，主要原因在于新售出存货成本降低的积极作用，超越了价格下降与汇率波动的负面影响。

营业费用：2025 年第一季度列报营业费用为 2.02 亿美元（占销售额的 20.2%），2024 年同期为 2.06 亿美元（占销售额的 19.4%）。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本、税金与附加以及存货减值调整的说明。营业外收入和支出也调整归类为调整后营业费用。

此外，公司的列报营业费用计入部分非经营性事项，2025年第一季度总计约为2,500万美元（2024年同期为1,900万美元）。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；（2）收购交易的收购价格分摊产生的无形资产摊销（不影响被收购公司的经营业绩）；以及（3）实施“奋进”计划产生的重组与咨询费用。详细信息请参阅本文件附件。

第一季度**调整后营业费用**为 2.07 亿美元（占销售额的 20.7%），2024 年同期为 2.16 亿美元（占销售额的 20.5%）；

2025 年第一季度营业费用同比减少的主要原因包括：公司坚持严格管理营业费用，包括“奋进”计划的各项举措发挥作用，以及汇率走势有利。

息税前利润（EBIT）：第一季度列报息税前利润为 7,000 万美元（EBIT 利润率 7.0%），同比增长 38%，2024 年同期息税前利润为 5,100 万美元（EBIT 利润率 4.8%）。

第一季度**调整后息税前利润**为 9,600 万美元（EBIT 利润率 9.6%），同比增长 34%，2024 年同期为 7,200 万美元（EBIT 利润率 6.8%）。

第一季度列报 **EBITDA** 为 1.44 亿美元（EBITDA 利润率 14.4%），同比增长 19%，2024 年同期为 1.2 亿美元（EBITDA 利润率 11.4%）。

第一季度**调整后 EBITDA** 为 1.6 亿美元（EBITDA 利润率 16.0%），同比增长 21%，2024 年同期为 1.32 亿美元（EBITDA 利润率 12.5%）。

调整后财务费用：2025 年第一季度财务费用为 5,400 万美元，2024 年同期为 7,000 万美元。

2025 年第一季度财务费用同比减少的主要原因是：套保成本减少；以及公司在过去十二个月实现正向现金流，提升资金管理效能，从而缩减了支付的债务利息。



调整后税项费用：2025年第一季度为税项收益200万美元，2024年同期为税项费用1,200万美元。公司在2025年第一季度产生税项收益，主要原因在于巴西雷亚尔在第一季度期间兑美元升值对非货币性税项资产价值产生的影响体现为收益，以及确认与未实现利润相关的递延所得税资产。

第一季度**列报净利润**增至2,100万美元，2024年同期为列报净亏损3,200万美元。

第一季度**调整后净利润**为4,400万美元，而2024年同期调整后净亏损为1,000万美元。

营运资金：截至2025年3月31日，营运资金为22.56亿美元；2024年同时点为25.83亿美元。营运资金同比减少的主要原因是包括成品在内的库存水平从2024年3月31日的18.07亿美元下降到2025年同时点的16.04亿美元，这与公司继续推行采购严格优选以及提升库存管理水平的措施息息相关。此外，作为“奋进”计划的一部分，公司采取措施改善应付条款，因此在严格控制采购的情况下，应付账款略有增加。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：第一季度消耗经营现金流2,900万美元，2024年同期消耗经营现金流1.03亿美元；第一季度经营现金流体现为净流出是公司业务典型的季节性特征，现金流出显著改善则反映了公司加强回款以及业务盈利改善的效果。

第一季度用于投资活动的现金流净值为3,700万美元，2024年同期为6,700万美元。2025年第一季度投资活动现金流同比减少，反映了：公司对生产基地固定资产的投资进行优先序安排，以及专注为符合优化产品结构决策的产品投资。

第一季度消耗自由现金流8,600万美元，2024年同期消耗自由现金流1.94亿美元；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

百万美元	2025 年 第一季度	占比	2024 年 第一季度	占比
作物保护产品	906	91%	961	91%
精细化工产品	94	9%	96	9%
总计	1,000	100%	1,057	100%

各产品类别销售额

百万美元	2025 年 第一季度	占比	2024 年 第一季度	占比
除草剂	445	45%	454	43%
杀虫剂	243	24%	290	27%
杀菌剂	217	22%	217	21%
精细化工产品	94	9%	96	9%
总计	1,000	100%	1,057	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.adamaltd.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.adamaltd.com.cn，或通过微信公众号“[安道麦公司](#)”关注公司动态。

联系人

Joshua Phillipson
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，研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。

调节后的第一季度合并利润表

调整后	2025 年 第一季度 百万美元	2024 年 第一季度 百万美元	2025 年 第一季度 百万人民币	2024 年 第一季度 百万人民币
收入	1,000	1,057	7,173	7,509
营业成本	694	767	4,981	5,450
其它成本	3	2	20	13
毛利	303	288	2,172	2,046
占收入%	30.3%	27.2%	30.3%	27.2%
销售费用	155	169	1,116	1,198
管理费用	37	36	267	254
研发费用	14	16	103	112
其他	0	(4)	2	(26)
营业费用合计	207	216	1,487	1,538
占收入%	20.7%	20.5%	20.7%	20.5%
息税前利润 (EBIT)	96	72	686	508
占收入%	9.6%	6.8%	9.6%	6.8%
财务费用	54	70	387	495
税前利润	42	2	298	13
所得税	(3)	12	(16)	82
调整后净利润 (亏损)	45	(10)	315	(69)
占收入%	4.4%	(0.9%)	4.4%	(0.9%)
调整金额	23	22	163	158
列报净利润 (亏损)	22	(32)	151	(228)
占收入%	2.2%	(3.0%)	2.1%	(3.0%)
调整后 EBITDA	160	132	1,149	938
占收入%	16.0%	12.5%	16.0%	12.5%
调整后每股收益 ³				
– 基本每股收益	0.0192	(0.0042)	0.1350	(0.0297)
– 稀释每股收益	0.0192	(0.0042)	0.1350	(0.0297)
列报每股收益 ⁴				
– 基本每股收益	0.0095	(0.0138)	0.0649	(0.0977)
– 稀释每股收益	0.0095	(0.0138)	0.0649	(0.0977)

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 2025 年与 2024 年第一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。



调节后的第一季度合并资产负债表

	2025 年 3 月 31 日 百万美元	2024 年 3 月 31 日 百万美元	2025 年 3 月 31 日 百万人民币	2024 年 3 月 31 日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	518	523	3,720	3,710
应收款项	1,400	1,521	10,049	10,789
存货	1,604	1,807	11,510	12,824
其他流动资产、应收款项与预付款项	238	230	1,708	1,663
流动资产合计	3,760	4,081	26,988	28,955
非流动资产：				
固定资产，净额	1,623	1,767	11,649	12,533
使用权资产	77	86	551	607
无形资产，净额	1,360	1,447	9,760	10,267
递延所得税资产	198	223	1,411	1,585
其他非流动资产	94	106	673	755
非流动资产合计	3,351	3,629	24,044	25,747
资产总计	7,110	7,710	51,032	54,703
负债				
流动负债：				
短期借款	1,056	1,039	7,583	7,369
应付款项	771	754	5,537	5,350
其他流动负债	834	749	5,983	5,312
流动负债合计	2,661	2,541	19,103	18,031
非流动负债：				
长期借款	285	476	2,044	3,374
债券	865	965	6,207	6,848
递延所得税负债	37	41	265	294
员工薪酬	77	97	554	687
其他长期负债	519	536	3,725	3,806
非流动负债总额	1,782	2,115	12,795	15,009
负债总计	4,444	4,657	31,898	33,040
权益				
权益合计	2,667	3,053	19,135	21,663
负债及权益总计	7,110	7,710	51,032	54,703



调节后的第一季度合并现金流量表

	2025 年 第一季度 百万美元	2024 年 第一季度 百万美元	2025 年 第一季度 百万人民币	2024 年 第一季度 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	(29)	(103)	(207)	(735)
经营活动产生的现金流量小计	(29)	(103)	(207)	(735)
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(44)	(66)	(317)	(468)
处置固定资产和无形资产收回的现金	2	1	14	4
其他投资活动	6	(1)	41	(8)
用于投资活动的现金流量小计	(37)	(67)	(262)	(473)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	137	172	980	1,218
偿还借款支付的现金	(66)	(195)	(472)	(1,383)
偿付利息支付的现金	(20)	(24)	(146)	(168)
其他筹资活动	23	49	162	349
筹资活动使用的现金流量小计	73	2	523	17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1	0	(1)	13
现金和现金等价物变化净值	8	(167)	53	(1,178)
期初现金及现金等价物余额	499	686	3,584	4,857
期末现金及现金等价物余额	507	519	3,637	3,679
自由现金流	(86)	(194)	(615)	(1,376)



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 2025 年和 2024 年 3 月 31 日的第一季度及全年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

	2025 年 第一季度 百万美元	2024 年 第一季度 百万美元	2025 年 第一季度 百万人民币	2024 年 第一季度 百万人民币
报表净利润（亏损）	21	(32)	151	(228)
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	4	26	26
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	5	5	39	36
3. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(30)	(30)	(215)	(214)
4. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	30	30	215	214
5. 重组与咨询费用	16	11	115	80
6. 其他	1	1	5	6
对息税前利润的调整合计	26	21	185	148
对 EBITDA 的调整合计	16	12	118	82
财务费用调整：				
7. 卖权选择权的价值重评估	3	1	24	5
8. 与一家控股子公司有关的仲裁决议	(4)	-	(32)	-
9. 其它财务费用	(1)	1	(10)	11
税费调整：				
税费影响	-	(1)	(3)	(6)
净利润（亏损）调整合计	23	22	164	158
调整后净利润（亏损）	44	(10)	315	(69)

注：

1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（不影响现金流）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（不影响现金流）：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. 及 4. 企业会计准则重分类对营业成本和营业费用的影响：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。
4. 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。
5. 重组与咨询费用：公司于 2024 年初启动实施“奋进”转型计划，其中的部分措施旨在重组组织结构、员工队伍以及管理流程，相应产生重组与咨询费用。
6. 其他：主要是与设施升级有关的加速折旧。



7. **卖权选择权的价值重评估：**公司授予一家子公司少数股东的卖权选择权价值重评估产生一次性费用（不影响现金流）。
8. **与一家控股子公司业绩承诺协议有关的仲裁：**公司与一家控股子公司业绩承诺协议有关的仲裁案已获裁决，产生一次性收益。



公司主要功能货币汇率表

	3月31日			第一季度平均		
	2025	2024	变动	2025	2024	变动
欧元/美元	1.082	1.081	0.1%	1.051	1.086	-3.2%
美元/巴西雷亚尔	5.742	4.996	-14.9%	5.845	4.953	-18.0%
美元/波兰兹罗提	3.864	3.989	3.1%	3.996	3.992	-0.1%
美元/南非兰特	18.21	18.87	3.5%	18.492	18.896	2.1%
澳元/美元	0.625	0.651	-4.0%	0.627	0.658	-4.6%
英镑/美元	1.294	1.264	2.4%	1.259	1.268	-0.8%
美元/以色列谢克尔	3.718	3.681	-1.0%	3.613	3.660	1.3%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	4.30%	5.30%		4.30%	5.32%	

	3月31日			第一季度平均值		
	2025	2024	变动	2025	2024	变动
美元/人民币	7.765	7.095	9.4%	7.763	7.103	9.3%
欧元/人民币	7.178	7.670	-6.4%	7.176	7.678	-6.5%
人民币/巴西雷亚尔	0.800	0.704	-13.6%	0.815	0.697	-16.8%
人民币/波兰兹罗提	0.538	0.704	23.6%	0.557	0.562	0.9%
人民币/南非兰特	2.538	2.659	4.6%	2.577	2.660	3.1%
澳元/人民币	4.487	4.619	-2.9%	4.502	4.672	-3.6%
英镑/人民币	9.016	0.562	-0.1%	9.288	8.969	3.6%
人民币/以色列谢克尔	0.518	0.519	0.2%	0.503	0.515	2.3%
3月期伦敦同业拆放利率，人民币	1.912	2.157%	-11.4%	1.811%	2.284%	-20.7%