



## 安道麦克服挑战，季度销售额再创十亿美元

### 市场份额继续扩大，上半年销售额超二十亿美元

- **第二季度销售额达到 10.02 亿美元，以本地货币计算与去年持平，以美元计算同比下降 2.1%；**
  - 拉美区与亚太区销售额持续强劲增长，加之新成员公司的贡献，因天气不利、供应紧缺在北美、欧洲与印度造成销售延迟的不利影响得以大部分抵消；
  - 各个区域销售价格继续上调，平均涨幅为 3%；
  - 由于荆州基地老厂区生产正在逐步恢复中，市场需求旺盛的产品供应仍然紧俏；
  - **上半年销售额为 20.08 亿美元**，以固定汇率计算高于去年同期，以美元计算较去年同期下降 1.8%；
  - 自 2018 年初，公司产品总体销售价格累计上调 8%；
  - 受荆州基地老厂区未完全平稳运行的影响，市场需求旺盛的产品供不应求，上半年因此损失销售额约 1 亿美元；
  - 二季度及上半年国内自有品牌制剂产品（不包括荆州基地老厂区生产的产品）的销售额均同比增长超过 20%。
  
- **第二季度毛利实现 3.27 亿美元；**
  - 毛利率为 32.6%，去年同期为 33.4%；
  - **上半年毛利为 6.73 亿美元**，毛利率为 33.5%（去年同期为 33.9%）；
  - 销售价格坚挺，抵消了销量减少、采购成本增加与货币疲软带来的大部分不利影响；
  - 上半年因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失毛利约 3500 万美元。
  
- **第二季度息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 1.77 亿美元；**
  - EBITDA 利润率为 17.7%，比去年同期下降 0.8 个百分点；
  - **上半年 EBITDA 达到 3.65 亿美元**，EBITDA 利润率为 18.2%，与去年同期持平；
  - 公司继续严格控制营业费用，并将荆州基地老厂区停工费用计入营业费用；
  - 上半年因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失 EBITDA 约 5000 万美元（包含停工费用）。
  
- **第二季度净利润实现 5100 万美元；**
  - 净利率为 5.1%，比去年同期下降 2.0 个百分点；
  - **上半年净利润为 1.31 亿美元**，净利率为 6.5%；
  - 上半年因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失净利润约 4000 万美元（已计入因此减少的税项费用）。



中国北京及以色列特拉维夫，2019年8月21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2019年6月30日的第二季度以及半年度财务业绩。

表 1: 财务业绩概要

调整后, 百万美元	2019年 第二季度	2018年 第二季度	变动% 美元	变动% 固定汇率	2019年 半年度	2018年 半年度	变动% 美元	变动% 固定汇率
销售额	1,002	1,023	-2.1%	-0.6%	2,008	2,045	-1.8%	+0.2%
毛利	327	342	-4.3%		673	694	-3.0%	
毛利率	32.6%	33.4%			33.5%	33.9%		
息税前利润 (EBIT)	116	137	-15.6%		242	273	-11.2%	
EBIT 利润率	11.5%	13.4%			12.1%	13.3%		
净利润	51	73	-30.3%		131	157	-16.5%	
净利率	5.1%	7.1%			6.5%	7.7%		
EBITDA	177	189	-6.2%		365	379	-3.7%	
EBITDA 利润率	17.7%	18.5%			18.2%	18.5%		
每股收益 - 美元	0.0208	0.0299			0.0535	0.0641		
- 人民币	0.1419	0.1905			0.3626	0.4083		

本新闻稿中包含的各项利润表数据均为调整后数据。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, 请参见本新闻稿附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。基本每股收益与稀释每股收益金额相同。收购 Bonide 与安邦交割完成, 2019 年二季度与上半年财报结果为合并后数据。

对于公司业绩, 安道麦董事长杨兴强表示: “挑战重重之时, 公司仍然成功落实发展战略, 巩固自身实力。强有力的产品线不断壮大, 同时在全球市场保持强劲布局, 使公司得以克服市场和供应的挑战, 保持稳健业绩。”

安道麦总裁兼首席执行官翰林补充道: “当前市场条件艰难, 天气条件不利, 全行业供应紧缺, 多国货币走势疲软。此外, 荆州基地老厂区的生产正在逐步恢复之中, 市场需求旺盛的产品供应不足。但我们通过充分挖掘增长型市场潜力, 深化销售影响力, 不断推出差异化新产品助推业绩增长, 继续跑赢逆市。”

## 公司业绩与市场环境

北美继第一季度出现大量降雪之后, 第二季度遭遇了前所未有的洪灾; 与此同时, 欧洲、印度以及亚太的部分地区极端干旱——导致这些地区作物保护产品施用时间推迟, 用量减少。拉美虽正值南半球市场销售淡季, 但因市场需求较强而受益。印度二季度季风季节姗姗来迟, 延迟了几种夏播作物的种植。

除玉米之外, 作物价格在2019年上半年仍然普遍低迷, 大部分地区农民的收入继续受价格拖累, 导致市场对作物保护产品的需求难以提振。

供应端持续紧张态势, 主要原因是中国加大环保力度, 某些原材料和中间体在全行业范围内持续短缺, 导致采购成本与去年上半年相比继续走高。为缓解成本高企的影响, 公司在所有区域继续上调价格, 并严控自身生产与其他营业费用。

公司预计下半年将出现有力增长, 原因在于目前表现强劲的南半球市场下半年将进入销售旺季, 印度季风也将带动业绩回升, 而供应紧张状态则会开始缓解。



## 主要财务数据

第二季度**销售收入**为10.02亿美元，按固定汇率计算与去年同期持平；以美元计算略低于去年（以人民币计算比去年同期高5%）。上半年销售额为20.08亿美元，以固定汇率计算略高于去年同期，以美元计算略有下降（以人民币计算比去年同期高5%）。主要原因是受荆州基地老厂区未完全平稳运行的影响，市场需求旺盛的产品供不应求，上半年因此损失销售额约1亿美元。

今年上半年北美寒冷、潮湿的天气情况长于往年；欧洲、印度以及亚太部分地区同时出现极端干旱——延迟了作物保护产品的施用时间，并减少了用量。此外，由于供应环境继续呈紧张态势，使得公司难以利用市场对重点产品的强劲需求。

以巴西为首的拉丁美洲市场保持强劲增长，亚太地区（特别是澳大利亚）业绩表现稳健，再加上 Bonide 与安邦加盟以来的贡献，一部分因天气和供应短缺导致销售延迟产生的不利影响得以抵消。同时销售价格走高的有利环境也允许公司向下游传导一部分供应紧张、采购成本高企带来的影响，并缓解了货币普遍疲软的不利因素。安道麦继续在所有区域推动差异化新产品上市，助推业务增长。

中国市场对公司差异化品牌制剂产品需求持续强劲，支持着中国区将销售重心从向中间商销售未经复配的原药和中间体转变为通过自有渠道销售制剂业务。

第二季度**毛利**为 3.27 亿美元，毛利率为 32.6%（去年同期毛利为 3.42 亿美元，毛利率为 33.4%），上半年**毛利**实现 6.73 亿美元，毛利率为 33.5%（去年同期毛利为 6.94 亿美元，毛利率为 33.9%）；以人民币计算，毛利较去年同期分别增长 2%和 3%。销售价格上调抵消了销量减少、采购成本增加、以及货币疲软的大部分不利影响，使得毛利率小幅下降。上半年因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失毛利约 3500 万美元。

**营业费用**：第二季度营业费用总额为 2.11 亿美元（占销售额 21.1%），上半年营业费用总额为 4.3 亿美元（占销售额 21.4%）；去年同期营业费用分别为 2.05 亿美元（占销售额 20.0%）和 4.21 亿美元（占销售额 20.6%）。营业费用平缓增加是由于公司继续严控费用，加之多国货币疲软，抵消了新成员公司带来的新增营业费用、以及因荆州基地老厂区正处于逐步恢复生产的过程中，上半年将 2000 万美元荆州基地老厂区停工费用计入营业费用。

第二季度销售费用为 1.6 亿美元（占销售额 16.0%），上半年为 3.24 亿美元（占销售额 16.1%）；去年同期分别为 1.57 亿美元（占销售额 15.4%）和 3.19 亿美元（占销售额 15.6%）。公司严控费用，加之多国货币疲软，抵消了新成员公司增加的费用水平，使得销售费用缓和增加。

第二季度管理费用为 3600 万美元（占销售额 3.6%），上半年管理费用为 6800 万美元（占销售额 3.4%）；去年同期分别为 3500 万美元（占销售额 3.5%）和 7500 万美元（占销售额 3.6%）。

第二季度研发费用为 1500 万美元（占销售额 1.5%），上半年研发费用为 3100 万美元（占销售额 1.5%）；去年同期分别为 1200 万美元（占销售额 1.2%）和 2500 万美元（占销售额 1.2%）。研发费用高于去年同期主要是战略研发项目的开支增加。

第二季度**息税前利润**为 1.16 亿美元（占销售额 11.5%），上半年息税前利润为 2.42 亿美元（占销售额 12.1%）；去年同期分别为 1.37 亿美元（占销售额 13.4%）和 2.73 亿美元（占销售额 13.3%）。

第二季度**EBITDA**为 1.77 亿美元（占销售额 17.7%），上半年**EBITDA**为 3.65 亿美元（占销售额 18.2%）；去年同期分别为 1.89 亿美元（占销售额 18.5%）和 3.79 亿美元（占销售额 18.5%）。以人民币计算，二季度和半年度 EBITDA 较去年同期分别上升 0.2%和 2.5%。上半年因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失 EBITDA 约 5000 万美元（包含停工费用）。



**财务费用及投资收益：**第二季度财务费用及投资收益净额为 4900 万美元，上半年为 8700 万美元；去年同期分别为 3300 万美元和 6700 万美元。这既体现了以色列货币谢克尔升值的影响，也反应了消费者价格指数走高影响了谢克尔计价、且与该指数挂钩的债券；此外还有利率与套期成本增加的影响；而去年同期费用较低则是受益于资产负债表敞口相关的外汇收益。

**税项费用：**第二季度税项费用净额为 1500 万美元，上半年税项费用净额为 2400 万美元；去年同期分别为 3100 万美元和 4900 万美元。税项费用同比减少的主要原因是应纳税所得额减少；去年同期税项费用较高则是因为巴西雷亚尔贬值导致以当地货币计价的非货币性资产价值减少（对现金流无影响）。

第二季度**净利润**为 5100 万美元（占销售额 5.1%），上半年净利润为 1.31 亿美元（占销售额 6.5%）；去年同期分别为 7300 万美元（占销售额 7.1%）和 1.57 亿美元（占销售额 7.7%）。以人民币计算，二季度和上半年净利润较去年同期分别下降 26%和 11%。因荆州基地老厂区未完全平稳运行，上半年损失净利约 4000 万美元（已计入因此减少的税项费用）。

截至 2019 年 6 月 30 日**营运资金**为 20.67 亿美元，去年同期为 17 亿美元。营运资金同比增加是由于公司 2018 年第四季度强劲增长和巴西 2019 年上半年业绩强劲造成应收账款增加；以及应付账款天数出现一定程度的缩短（主要受新成员公司加入所影响）。库存水平上升的主要原因包括：不利的天气条件和东欧授信紧缩导致销售额减少、公司为支持 2019 年下半年的业务增长提前备货、以及首次合并新成员公司相关科目的影响。

**现金流：**第二季度创造经营活动现金流 1.44 亿美元，上半年消耗经营活动现金流 4700 万元；去年同期分别创造经营活动现金流 1.56 亿美元和 1.22 亿美元。同比变化的主要原因是营运资金增加，以及荆州基地老厂区部分恢复运营产生的影响。

第二季度投资活动净现金流出为 4400 万美元，上半年投资活动净现金流出为 2.03 亿美元；去年同期投资活动净现金流出分别为 4900 万美元和 4100 万美元。2019 年净现金流出同比增加反映了收购项目的影 响；相较 2018 年一季度，公司剥离部分产品一次性实收现金超过接收近似产品支付的金额（与欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达相关）。二季度固定资产投资（剔除投资补贴后的净额）为 2500 万美元，上半年为 4700 万美元；去年同期分别为 2900 万美元和 5600 万美元。

第二季度创造自由现金流 5900 万美元，去年同期为 7200 万美元。今年上半年消耗自由现金流 2.97 亿美元，去年同期创造自由现金流 4200 万美元。同比变动体现了 2018 年剥离部分资产带来的净现金流入和 2019 年收购项目产生现金流出的影响。

**财务杠杆：**截止第二季度末资产负债表净负债为 8.66 亿美元，截至 2018 年 6 月 30 日净负债为 4.47 亿美元，主要反映了上文提到的现金净消耗、支付收购项目对价、承担安邦债务以及支付分红的影响。

**合作活动日益增加：**为充分利用自身优势，公司继续推进与中国化工集团旗下其他企业以及与中化集团旗下企业之间的合作。

## 荆州基地老厂区

荆州基地老厂区于三月末被许可复产后，公司正在逐步恢复生产。采用先进工艺的废水处理设施已开车运行，生物降解系统升级改造后，正在适应改善后的废水质量。由于升级改造尚未结束，公司在该基地生产的重点产品供应仍受到影响，未能充分放量，尤其对北美区、亚太区、中国区、印度、中东和非洲区造成了影响，上半年销售额及毛利因此分别损失约 1 亿及 3500 万美元，并产生约 2000 万美元的停工费用，使得上半年 EBITDA 因此损失约 5000 万美元，净利损失约 4000 万美元。近几周来，为进一步加强环保安全工作，中央生态环保督查组进驻中国化工集团及其子公司进行现场督察，





其中包括公司在国内的生产基地。安道麦全力配合督查组工作，结合为期三年、定于 2020 年底完成的搬迁与升级项目找出并整改可能存在的所有安全环保问题。

**表 2：区域销售业绩**

	2019年 二季度 百万美元	2018年 二季度 百万美元	同比变动 固定汇率	同比变动 美元	2019年 上半年 百万美元	2018年 上半年 百万美元	同比变动 固定汇率	同比变动 美元
欧洲	267	309	-16.7%	-13.6%	628	702	-13.6%	-10.6%
北美	220	213	+3.7%	+3.5%	400	407	-1.3%	-1.6%
拉美	196	172	+20.0%	+14.2%	355	311	+22.6%	+14.4%
亚太	173	167	+7.8%	+3.1%	358	356	+5.2%	+0.7%
其中：中国	86	88	+1.7%	-3.0%	179	173	+7.8%	+3.9%
印度、中东及非洲	146	162	-6.2%	-10.2%	267	270	+5.9%	-1.4%
<b>总计</b>	<b>1,002</b>	<b>1,023</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-2.1%</b>	<b>2,008</b>	<b>2,045</b>	<b>+0.2%</b>	<b>-1.8%</b>

**欧洲：**按固定汇率计算，二季度销售额比去年同期下降 16.7%，上半年比去年同期下降 13.6%。主要原因是供应紧张以及异常炎热的天气情况延续至季末限制了各重点市场国家的销售放量。

在北欧地区，乌克兰授信紧缩继续带来挑战，公司主动收紧销售，仅针对支付能力已经证实的客户开展业务；德国恶劣的天气条件减少了植保产品在主要作物上的使用；供应紧张情况继续影响公司销售。

南欧地区主要市场病害压力减弱，导致植保产品需求走低，与此同时供应紧张进一步影响了销售。

第二季度，安道麦在法国推出了一款名为“MERKUR®”的三元复配除草剂，具有差异化、广谱且剂型创新的特点，能够有力遏制杂草种子发芽和生长。此外，公司又获得了若干种新产品登记，包括：针对核果类水果的差异化杀菌剂 MERPLUS®在欧洲获得登记；在俄罗斯获得登记的 FLUTEPRID®，是结合了杀虫剂与杀菌剂的三元复配种衣剂，可用来同时防治谷物疾病及害虫。

得益于汇率套期的有利影响，按美元计算，二季度和上半年欧洲销售额较去年同期分别下降 13.6% 和 10.6%。

**北美：**按固定汇率计算，二季度销售额同比增加 3.7%，上半年同比下降 1.3%，销售价格提升抵消了一部分恶劣天气的不利影响。

一季度北美降雨延续时间长，强度大；二季度又遭遇前所未有的洪灾，对农民构成了严峻挑战，导致播种季节延迟，耕作面积减少，重点农业市场的销售业务受到影响。

消费者与专业解决方案业务方面，尽管天气不利也影响到了非农市场，但 Bonide 加入公司之后的业绩贡献令人欣喜。

BRAZEN®这一用于控制春小麦和大麦禾本科杂草的选择性除草剂于不久前在加拿大上市，上市后首个季度就实现了强劲的销售业绩。

按美元计算，二季度北美区销售额同比增长 3.5%，上半年同比下降 1.6%。

**拉美：**按固定汇率计算，拉美第二季度与上半年均实现了格外强劲的增长，销售额较去年同期分别增长 20.0%与 22.6%。整个区域的重点市场国家均实现了业务增长，并继续提升销售价格，从而化解并超越了供应紧张的压力。



安道麦在巴西保持了强健增长，市场对公司的大豆产品系列需求旺盛，克服了某些产品供应不足的不利影响。公司在重点大豆市场业绩强劲，差异化产品系列贡献卓著，尤以利用三种作用机制防治大豆锈病的旗舰产品 CRONNOS<sup>®</sup>表现突出；同时，种植面积的增加亦产生积极影响。

阿根廷在第二季度尽管天气条件不利，仍取得瞩目业绩。

二季度安道麦继续推出若干新产品，包括：在阿根廷上市的差异化产品 BREVIS<sup>®</sup>，用于花后疏果；用于蔬菜的广谱杀虫混剂 KADABRA<sup>®</sup>在墨西哥上市；在中美洲市场推出杀虫剂 UBERTOP<sup>®</sup>，主要用于防治番茄与甘蓝上的多种害虫；NIMITZ<sup>®</sup>系列杀线虫产品在秘鲁上市。

受本地货币疲软影响，按美元计算，二季度和上半年拉美销售额较去年同期分别增长 14.2%和 14.4%。

**亚太：**按固定汇率计算，二季度和上半年销售额较去年同期分别增长 7.8%和 5.2%，业务增长和价格继续上调推动了销售额提升。

澳大利亚继一季度遭受严重旱情打击之后，期盼已久的雨水为冬季作物种植季节注入生机，当地销售业务在二季度强劲复苏。然而干旱仍在影响着亚太的其他区域，作物保护产品用量因此减少，制约了许多国家的销售业绩。

二季度公司在该地区新获一批差异化产品的登记证，包括：除草剂 LEGACY MA-X<sup>®</sup>，在澳大利亚登记用于防治冬季谷物和牧场的各种阔叶杂草；杀菌剂 APROPO<sup>®</sup>，在菲律宾登记用于水稻；以及杀菌剂 TOPNOTCH<sup>®</sup>，在澳大利亚用于防治小麦与大麦的各种疾病。

中国市场对公司自有品牌的差异化制剂产品需求保持强劲，销售重心从未经复配的原药和中间体快速转变为通过渠道直接销售差异化品牌制剂产品，因而获益于完整的产品定位以及完全的端到端利润。二季度及上半年自有品牌制剂产品（不包括荆州基地老厂区生产的产品）的销售额增幅超过 20%。

安道麦继续在国内扩大产品线，二季度推出复配杀虫剂雷旺<sup>®</sup>，用于对抗草地贪夜蛾虫情。

安邦在加盟后的第一个完整季度表现稳健，弥补了荆州基地老厂区对供应造成的不利影响。

受本地货币疲软影响，按美元计算，亚太区二季度和上半年销售额分别同比增长 3.1%和 0.7%。

**印度、中东及非洲：**按固定汇率计算，二季度销售额较去年同期下降 6.2%，但上半年仍实现同比增长 5.9%。

印度市场销售业务受季风雨季延迟（导致种植面积下降以及作物保护产品施药延后）、以及自中国采购的产品供应受限的影响。就上半年表现而言，安道麦土耳其的强劲业绩带动了整个区域的增长。

受本地货币疲软影响，按美元计算，二季度和上半年销售额较去年同比分别下降 10.2%和 1.4%。

### 表3：各业务板块销售收入

#### 第二季度销售额

	2019年二季度 百万美元	占比	2018年二季度 百万美元	占比
作物保护产品	905	90.3%	957	93.5%
精细化工产品	97	9.7%	66	6.5%
<b>总计</b>	<b>1,002</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,023</b>	<b>100.0%</b>



## 半年度销售额

	2019 年上半年		2018 年上半年	
	百万美元	占比	百万美元	占比
作物保护产品	1,814	90.4%	1,905	93.1%
精细化工产品	194	9.6%	141	6.9%
<b>总计</b>	<b>2,008</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,045</b>	<b>100.0%</b>

## 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.adama.com](http://www.adama.com)。

##

## 关于安道麦

安道麦股份有限公司是全球作物保护行业的领军企业之一。公司以“创简农业”为宗旨，给农民提供高效的产品和服务，简便农民的耕作和生活，帮助农民发展。安道麦是拥有最丰富且最多元差异化优质产品线的公司之一，凭借超过 7000 名员工的优秀团队与全球 100 多个国家的农民深入接触，为农民提供除草、杀虫和杀菌的解决方案，帮助农民提高产量。如需了解更多信息，请访问我们的网站 [www.adama.com](http://www.adama.com)，或通过 Twitter® 账户 [@AdamaAgri](https://twitter.com/AdamaAgri) 关注公司动态。

## 联系人：

Ben Cohen  
全球投资者关系经理  
邮箱：[ir@adama.com](mailto:ir@adama.com)

王竺君  
中国投资者关系经理  
邮箱：[irchina@adama.com](mailto: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。尽管报表以中华人民共和国公认会计准则为基础编制，但并未完全涵盖中华人民共和国公认会计准则或《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。

**表 4：调节后的二季度合并利润表**

调整后	2019 年二季度 百万美元	2018 年二季度 百万美元	2019 年二季度 百万人民币	2018 年二季度 百万人民币
<b>收入</b>	<b>1,002</b>	<b>1,023</b>	<b>6,828</b>	<b>6,527</b>
营业成本	672	679	4,577	4,330
税金及附加	3	3	22	18
<b>毛利</b>	<b>327</b>	<b>342</b>	<b>2,229</b>	<b>2,179</b>
占收入%	32.6%	33.4%	32.6%	33.4%
销售费用	160	157	1,092	1,003
管理费用	37	35	248	225
研发费用	15	12	105	76
其他营业费用/（收益）	-1	0.2	-4	1
营业费用	211	205	1,441	1,305
<b>息税前利润 (EBIT)</b>	<b>116</b>	<b>137</b>	<b>788</b>	<b>873</b>
占收入%	11.5%	13.4%	11.5%	13.4%
财务费用与投资收益	49	33	337	210
<b>税前利润</b>	<b>66</b>	<b>104</b>	<b>451</b>	<b>663</b>
所得税	15	31	104	197
<b>净利润</b>	<b>51</b>	<b>73</b>	<b>347</b>	<b>466</b>
占收入%	5.1%	7.1%	5.1%	7.1%
<b>EBITDA</b>	<b>177</b>	<b>189</b>	<b>1,207</b>	<b>1,204</b>
占收入%	17.7%	18.5%	17.7%	18.5%
<b>每股收益</b>				
– 基本每股收益	0.0208	0.0299	0.1419	0.1907
– 稀释每股收益	0.0208	0.0299	0.1419	0.1907

基本每股收益与稀释每股收益相同。用于计算每股收益的股份数额为 24.466 亿股。

<sup>1</sup> 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》。





表 5：调节后的半年度合并利润表

调整后 <sup>2</sup>	2019 年上半年 百万美元	2018 年上半年 百万美元	2019 年上半年 百万人民币	2018 年上半年 百万人民币
<b>收入</b>	<b>2,008</b>	<b>2,045</b>	<b>13,616</b>	<b>13,026</b>
营业成本	1,329	1,346	9,010	8,571
税金及附加	7	6	46	37
<b>毛利</b>	<b>673</b>	<b>694</b>	<b>4,560</b>	<b>4,418</b>
占收入%	33.5%	33.9%	33.5%	33.9%
销售费用	324	319	2,195	2,030
管理费用	69	75	464	474
研发费用	31	25	211	156
其他营业费用/（收益）	7	3	49	21
营业费用	431	421	2,919	2,682
<b>息税前利润 (EBIT)</b>	<b>242</b>	<b>273</b>	<b>1,641</b>	<b>1,735</b>
占收入%	12.1%	13.3%	12.1%	13.3%
财务费用与投资收益	87	67	589	426
<b>税前利润</b>	<b>155</b>	<b>206</b>	<b>1,052</b>	<b>1,309</b>
所得税	24	49	165	310
<b>净利润</b>	<b>131</b>	<b>157</b>	<b>887</b>	<b>999</b>
占收入%	6.5%	7.7%	6.5%	7.7%
<b>EBITDA</b>	<b>365</b>	<b>379</b>	<b>2,471</b>	<b>2,411</b>
占收入%	18.2%	18.5%	18.2%	18.5%
<b>每股收益</b> – 基本每股收益	0.0535	0.0641	0.3626	0.4083
– 稀释每股收益	0.0535	0.0641	0.3626	0.4083

基本每股收益与稀释每股收益相同。用于计算每股收益的股份数额为 24.466 亿股。

<sup>2</sup> 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》。



表 6：调节后的合并资产负债表

	2019年 6月30日 百万美元	2018年 6月30日 百万美元	2019年 6月30日 百万人民币	2018年 6月30日 百万人民币
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	789	914	5,425	6,050
应收款项	1,201	1,087	8,254	7,194
存货	1,504	1,251	10,338	8,275
其他流动资产、应收款项与预付款项	285	306	1,959	2,026
<b>流动资产合计</b>	<b>3,779</b>	<b>3,558</b>	<b>25,976</b>	<b>23,544</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产，净额	1,121	1,061	7,708	7,021
使用权资产	80	-	548	-
无形资产，净额	1,469	1,486	10,102	9,835
递延所得税资产	112	94	768	624
其他非流动资产	103	84	708	554
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,885</b>	<b>2,726</b>	<b>19,834</b>	<b>18,034</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,664</b>	<b>6,284</b>	<b>45,810</b>	<b>41,578</b>
<b>负债</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	397	132	2,730	872
应付款项	662	660	4,554	4,366
其他流动负债	767	825	5,270	5,460
<b>流动负债合计</b>	<b>1,826</b>	<b>1,617</b>	<b>12,555</b>	<b>10,699</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	98	48	674	320
债券	1,186	1,141	8,153	7,549
递延所得税负债	51	71	351	472
员工薪酬	94	95	644	631
其他非流动负债	139	55	954	363
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,567</b>	<b>1,411</b>	<b>10,775</b>	<b>9,336</b>
<b>负债总计</b>	<b>3,393</b>	<b>3,028</b>	<b>23,331</b>	<b>20,034</b>
<b>权益</b>				
权益合计	3,270	3,256	22,479	21,543
<b>权益合计</b>	<b>3,270</b>	<b>3,256</b>	<b>22,479</b>	<b>21,543</b>
<b>负债及权益总计</b>	<b>6,664</b>	<b>6,284</b>	<b>45,810</b>	<b>41,578</b>



表 7：调节后的二季度合并现金流量表

	2019年 二季度 百万美元	2018年 二季度 百万美元	2019年 二季度 百万人民币	2018年 二季度 百万人民币
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动产生的现金流量	144	156	985	995
<b>经营活动产生的现金流量小计</b>	<b>144</b>	<b>156</b>	<b>985</b>	<b>995</b>
<b>投资活动：</b>				
新增固定与无形资产	-47	-48	-319	-304
处置投资收回的现金	2	-	12	-
处置固定资产和无形资产收回的现金	-	-	-	1
收购子公司	-	-	-2	-
其他投资活动	1	-1	9	-7
<b>用于投资活动的现金流量小计</b>	<b>-44</b>	<b>-49</b>	<b>-300</b>	<b>-310</b>
<b>筹资活动：</b>				
取得借款收到的现金	66	-	451	-
偿还借款支付的现金	-30	-33	-205	-212
其他筹资活动	-50	-41	-343	-258
<b>筹资活动产生（使用）的现金流量小计</b>	<b>-14</b>	<b>-74</b>	<b>-98</b>	<b>-470</b>
<b>汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>57</b>	<b>209</b>
<b>现金及现金等价物变化净值</b>	<b>79</b>	<b>20</b>	<b>643</b>	<b>424</b>
期初现金及现金等价物余额	704	890	4,739	5,597
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>783</b>	<b>910</b>	<b>5,382</b>	<b>6,021</b>
<b>自由现金流</b>	<b>59</b>	<b>72</b>	<b>404</b>	<b>453</b>



表 8：调节后的半年度合并现金流量表

	2019年 上半年 百万美元	2018年 上半年 百万美元	2019年 上半年 百万人民币	2018年 上半年 百万人民币
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动产生的现金流量	-47	122	-305	780
<b>经营活动产生的现金流量小计</b>	<b>-47</b>	<b>122</b>	<b>-305</b>	<b>780</b>
<b>投资活动：</b>				
新增固定与无形资产	-89	-421	-606	-2,678
处置投资收回的现金	3	-	20	-
处置固定资产和无形资产收回的现金	5	380	31	2,413
收购子公司	-123	-	-827	-
其他投资活动	2	-	12	1
<b>用于投资活动的现金流量小计</b>	<b>-203</b>	<b>-41</b>	<b>-1,370</b>	<b>-265</b>
<b>筹资活动：</b>				
取得借款收到的现金	294	-	1,988	-
偿还借款支付的现金	-68	-322	-464	-2048
其他筹资活动	-116	-48	-788	-308
<b>筹资活动产生（使用）的现金流量小计</b>	<b>109</b>	<b>-370</b>	<b>736</b>	<b>-2,356</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2	-4	-25	-2
<b>现金及现金等价物变化净值</b>	<b>-142</b>	<b>-294</b>	<b>-964</b>	<b>-1,843</b>
期初现金及现金等价物余额	925	1,204	6,346	7,864
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>783</b>	<b>910</b>	<b>5,382</b>	<b>6,021</b>
<b>自由现金流</b>	<b>-297</b>	<b>42</b>	<b>-1,996</b>	<b>254</b>



## 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 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 6 月 30 日为止调节后的二季度及半年度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。

公司执行财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释和财政部后续发布或修订的其他相关文件（以下统称“中国企业会计准则”）。

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，本新闻稿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。为本新闻稿之目的，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，本新闻稿中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- “营业费用”包括销售费用、管理费用、研发费用、资产与信用减值损失、资产处置损益及营业外收入与支出；
- “财务费用及投资收益”包括财务费用净额、公允价值变动收益及投资收益（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、应收款项融资、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、在建工程以及使用权资产；
- “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；
- “其他非流动负债”包括长期应付款、租赁负债、预期负债及其他非流动负债。





表 9：调整后利润表与财务报表中利润表之间的差异分析

第二季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 二季度	2018年 二季度	2019年 二季度	2018年 二季度	2019年 二季度	2018年 二季度
营业收入	1,002	1,023	-	-	1,002	1,023
毛利	327	342	-1	-	328	342
营业费用	211	205	-22	-23	233	228
息税前利润 (EBIT)	116	137	21	23	95	114
税前利润	66	104	20	23	46	81
净利润	51	73	18	21	33	52
EBITDA	177	189	-3	2	180	187
每股收益	0.0208	0.0299			0.0133	0.0212

第二季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 二季度	2018年 二季度	2019年 二季度	2018年 二季度	2019年 二季度	2018年 二季度
营业收入	6,828	6,527	-	-	6,828	6,527
毛利	2,229	2,179	-3	-	2,233	2,179
营业费用	1,441	1,305	-144	-148	1,586	1,453
息税前利润 (EBIT)	788	873	141	148	647	726
税前利润	451	663	137	148	314	515
净利润	347	466	125	135	222	331
EBITDA	1,207	1,204	-22	10	1,229	1,194
每股收益	0.1419	0.1905			0.0907	0.1352

半年度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 上半年	2018年 上半年	2019年 上半年	2018年 上半年	2019年 上半年	2018年 上半年
营业收入	2,008	2,045	-	-	2,008	2,045
毛利	673	694	2	2	671	692
营业费用	430	421	-49	-63	479	140
息税前利润 (EBIT)	242	273	51	-281	191	553
税前利润	155	206	47	-280	108	486
净利润	131	157	44	-215	87	372
EBITDA	365	379	2	-310	363	689
每股收益	0.0535	0.0641			0.0355	0.1518

半年度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2019年 上半年	2018年 上半年	2019年 上半年	2018年 上半年	2019年 上半年	2018年 上半年
营业收入	13,616	13,026	-	-	13,616	13,026
毛利	4,560	4,418	13	10	4,547	4,408
营业费用	2,919	2,682	-330	1,790	3,249	892
息税前利润 (EBIT)	1,641	1,735	343	-1,781	1,298	3,516
税前利润	1,052	1,309	323	-1,781	729	3,090
净利润	887	999	298	-1,364	589	2,363
EBITDA	2,471	2,411	10	-1,976	2,461	4,387
每股收益	0.3626	0.4083			0.2406	0.9658



**表 10：利润表调整内容**

公司在根据企业会计准则编制财务报告之外，公司管理层同时编制了非公认会计准则暨调整后财务信息，公司认为该份文件有助于进一步展示自身日常经营产生的实际经营业绩。调整后数据排除了不对公司日常经营产生影响的一次性、非现金或非经营性项目，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，能够就公司的实际经营业绩进行有效地评估及同比和同业比较。

	2019年 二季度 百万美元	2018年 二季度 百万美元	2019年 二季度 百万人民币	2018年 二季度 百万人民币
<b>报表净利润</b>	<b>32.6</b>	<b>51.9</b>	<b>221.9</b>	<b>330.8</b>
<b>营业成本与营业费用调整：</b>				
1. 2011年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销（非现金）	11.5	11.5	78.1	73.0
2. 与 2017年中国化工集团收购先正达相关的登记资产剥离而获得的一次性资本利得	-	-	-	-
3. 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）	9.2	10.2	62.5	64.8
4. 重述剥离资产产生的摊销费用（非现金）	-	-	-	-
5. 设施搬迁产生的加速折旧（非现金）	2.2	-	15.2	-
6. 非核心资产关停（非现金）	-	0.8	-	4.9
7. 假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划（非现金）	-3.3	0.8	-22.7	5.0
8. 收购价格分摊的摊销（非现金）	1.2	-	8.1	-
9. 沙隆达与安道麦合并交易一次性印花税	-	-	-	-
<b>对息税前利润的调整合计</b>	<b>20.7</b>	<b>23.2</b>	<b>141.1</b>	<b>147.7</b>
<b>对 EBITDA 的调整合计</b>	<b>-3.2</b>	<b>1.6</b>	<b>-21.6</b>	<b>9.9</b>
<b>财务费用调整：</b>				
10. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-0.7	-	-4.5	-
<b>对税前利润调整合计</b>	<b>20.0</b>	<b>23.2</b>	<b>136.7</b>	<b>147.7</b>
<b>税费调整</b>				
1. 对 2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	-1.9	-1.9	-13.3	-12.4
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	-	-	-
8. 收购价格分摊产生的递延所得税	0.3	-	1.9	-
<b>净利润调整合计</b>	<b>18.4</b>	<b>21.2</b>	<b>125.3</b>	<b>135.3</b>
<b>调整后净利润</b>	<b>50.9</b>	<b>73.1</b>	<b>347.2</b>	<b>466.1</b>



	2019年 上半年 百万美元	2018年 上半年 百万美元	2019年 上半年 百万人民币	2018年 上半年 百万人民币
<b>报表净利润</b>	<b>86.9</b>	<b>371.5</b>	<b>588.7</b>	<b>2,362.8</b>
<b>销售成本与营业费用调整:</b>				
1. 2011年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销 (非现金)	22.9	22.9	155.3	145.8
2. 与 2017年中国化工集团收购先正达相关的剥离登记资产而获得的一次性资本利得	-	-314.3	-	-1,998.5
3. 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)	19.8	10.2	134.2	64.8
4. 重述剥离资产产生的摊销费用 (非现金)	-	-2.6	-	-16.5
5. 设施搬迁产生的加速折旧 (非现金)	4.5	-	30.7	-
6. 非核心资产关停 (非现金)	-	2.3	-	14.8
7. 假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划 (非现金)	1.4	-0.1	9.2	-0.9
8. 收购价格分摊的摊销 (非现金)	2.1	-	14.1	-
9. 沙隆达与安道麦合并交易一次性印花税	-	1.5	-	9.4
<b>对息税前利润的调整合计</b>	<b>50.7</b>	<b>-280.2</b>	<b>343.6</b>	<b>-1,781.0</b>
<b>对 EBITDA 的调整合计</b>	<b>1.6</b>	<b>-310.9</b>	<b>10.3</b>	<b>-1,976.7</b>
<b>财务费用调整:</b>				
10. 向少数股东授予看跌期权的价值重评估	-3.0	-	-20.5	-
<b>对税前利润调整合计</b>	<b>47.7</b>	<b>-280.2</b>	<b>323.0</b>	<b>-1,781.0</b>
<b>税费调整</b>				
1. 对 2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	-3.9	-3.9	-26.4	-24.8
2. 剥离登记证资产所获资本利得的税项费用	-	69.5	-	441.8
8. 收购价格分摊产生的递延所得税	0.3	-	1.9	-
<b>净利润调整合计</b>	<b>44.1</b>	<b>-214.6</b>	<b>298.5</b>	<b>-1,363.9</b>
<b>调整后净利润</b>	<b>131.0</b>	<b>156.9</b>	<b>887.1</b>	<b>998.8</b>

**注:**

- 2011年收购 Solutions 的收购价格分摊所遗留的非现金摊销:** 按照中国企业会计准则,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,大部分金额将在 2020年下半年摊销完毕。
- 与 2017年中国化工集团收购先正达相关的登记资产剥离所获得的一次性资本利得:** 公司在 2018年第一季度因剥离数款作物保护产品获得了一次性收益(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);鉴于这笔收益是一次性的,因此从调整后的财务结果中剔除,税项费用也做了相应调整。
- 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非现金性摊销:** 公司剥离植保产品实收的款项扣除税款及交易相关费用后的净额已支付给先正达,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,且公司就剥离产品获得的一次性收益进行了扣除调整,因此,因转移资产相较剥离资产账面价值增加而导致的摊销金额增量亦做了扣除调整,以便真实反映资产剥离与转移交易的结果(本次交易对公司相关经营业绩的净影响为零)。请参见注 2。
- 重述资产剥离相关的摊销费用(非现金):** 将待剥离的欧洲登记证归类为“持有待售资产”(与 2017年中国化工集团收购先正达事宜相关),因而重述摊销费用。
- 设施搬迁产生的加速折旧(非现金):** 位于荆州市和淮安市老厂区内的生产设施将在未来数年内搬迁。鉴于部分老旧资产可能不被搬迁,其中部分已经不运行的设施正在进行转销或减值处理,而其他设施因生命周期缩短将在更短时间内完成折旧。由于这些老旧资产是多年前采购的且会被新厂区的新建生产设施所取代,同时未对公司当前的日常经营产生影响,因此公司就上述资产减值及加速折旧产生的影响进行了调整。
- 关停非核心资产(非现金):** 非重大、外围资产关停而产生的一次性费用。
- 假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划(非现金):** 由于向外国员工授予股票期权在操作层面过于复杂,公司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。

8. **收购价格分摊的摊销（非现金）：**收购交易会带来非现金无形资产的摊销，相关摊销不会对标的公司的日常经营业绩产生影响。
9. **沙隆达与安道麦合并交易的一次性印花税：**与合并相关的一次性印花税费用。
10. **向少数股东授予看跌期权的价值重评估：**这些重估涉及授权少数股东的看跌期权，是 2010 年 1 月 1 日之前发生的历史企业合并的一部分。认沽期权按未来行使价的现值列示为负债。Solutions 对看跌期权的重新评估被确认为商誉，但由于公司于 2017 年收购了 Solutions，从会计角度应将其视为“同一控制下的企业合并”，因此同样的重评估被计为损益项目。重新评估该看跌期权与公司的持续表现无关，因此做出了调整。



表 11：公司主要功能货币汇率表

	6月30日			二季度均值			上半年均值		
	2019	2018	变动	2019	2018	变动	2019	2018	变动
欧元/美元	1.138	1.166	(2.4%)	1.124	1.193	(5.8%)	1.130	1.211	(6.7%)
美元/巴西雷亚尔	3.832	3.856	0.6%	3.919	3.606	(8.7%)	3.845	3.425	(12.3%)
美元/波兰兹罗提	3.734	3.744	0.3%	3.812	3.575	(6.6%)	3.801	3.487	(9.0%)
美元/南非兰特	14.140	13.701	(3.2%)	14.407	12.623	(14.1%)	14.213	12.284	(15.7%)
澳元/美元	0.703	0.739	(4.9%)	0.700	0.757	(7.5%)	0.706	0.771	(8.4%)
英镑/美元	1.270	1.317	(3.5%)	1.285	1.361	(5.6%)	1.294	1.376	(6.0%)
美元/以色列谢克尔	3.566	3.650	2.3%	3.595	3.570	(0.7%)	3.620	3.514	(3.0%)
3 月期伦敦同业拆放利率，美元	2.32%	2.34%	(0.9%)	2.51%	2.30%	9.2%	2.69%	2.11%	27.5%

	6月30日			二季度均值			上半年均值		
	2019	2018	变动	2019	2018	变动	2019	2018	变动
美元/人民币	6.875	6.617	3.9%	6.816	6.376	3.9%	6.780	6.367	6.5%
欧元/人民币	7.821	7.714	1.4%	7.661	7.605	0.7%	7.661	7.708	(0.6%)
人民币/巴西雷亚尔	0.557	0.583	4.3%	0.575	0.565	(1.7%)	0.567	0.538	(5.4%)
人民币/波兰兹罗提	0.543	0.566	4.0%	0.559	0.561	0.3%	0.561	0.548	(2.3%)
人民币/南非兰特	0.486	0.483	(0.7%)	0.473	0.505	6.3%	0.477	0.518	8.0%
澳元/人民币	4.832	4.892	(1.2%)	4.773	4.828	(1.1%)	4.790	4.912	(2.5%)
英镑/人民币	8.734	8.715	0.2%	8.762	8.679	1.0%	8.773	8.761	0.1%
人民币/以色列谢克尔	0.519	0.552	6.0%	0.527	0.560	5.8%	0.534	0.552	3.3%
3 月期上海同业拆放利率，人民币	2.708%	4.155%	(34.8%)	2.867%	4.190%	(31.6%)	2.866%	4.441%	(35.5%)