

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：2022-01

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 type="checkbox"/> 其他（投行会议） <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及 人员姓名	中金公司、天风证券、光大证券、西部证券、中信证券、海通证券、中银国际证券、国联证券、方正证券、东信证券、国海证券、东吴证券、西北证券等十余家卖方分析师
时间	2022年3月30日晚间
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，全球战略、企业发展与资本市场执行总监 Wayne Rudolph，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 2021 年第四季度及全年的业绩情况，随后回答了分析师关心的问题。</p> <p>1. 第一个问题是当前全球农化行业供给端仍然比较紧张，加之俄乌冲突，请问成本提升以及终端产品上涨对公司的影响情况。第二个问题是关于荆州基地产能恢复情况以及收购江苏辉丰植保业务后的整合进展，以及对公司业务增量的贡献。</p> <p>回复：关于第一个问题，东欧目前的小麦和大麦出口量占全球 30% 以上，玉米出口量占全球 20% 以上，葵花籽油出口量占全球 78% 以上。乌克兰是世界上主要的种子生产国之一，特别是蔬菜种子。俄罗斯则是世界上主要的化肥供应商之一，40% 的钾肥来自于俄罗斯。两国冲突会影响农化行业，并有可能影响全球农业生产。如此一来有两个后果，一是人们担心这些产品的供应，对价格产生影响；二是许多国家都正在评估是否能够替代原本出自俄乌的生产。关于对公司业务的影响，由于公司在这两个国家有销售业务，当地的业务会受到一定影响，但同时这些影响有可能在其它市场得到弥补。例如，阿根廷正在考虑放宽出口，以便生产更多的谷物和向日葵；欧洲正在考虑加大重点扶持，恢复农田以对冲供应缺失风险；美国和巴西正在评估自产能力提升玉米和谷物的生产，以弥补供应不足。安道麦是一家非常灵活和敏捷的公司，我们将监测随时出现的新机会，抓住机会抵消一部分冲突波及的东欧业务影响。</p> <p>关于第二个问题，荆州基地与辉丰目前都在积极发展之中，我们有信心它们的贡献将促进公司业务发展。荆州基地已经恢复了精胺的全部产能水</p>

平，这意味着乙酰甲胺磷的产量也将提高，帮助我们重新以具备竞争力的成本赢回原先享有的全球市场地位，这与前两年相比是积极向好的趋势。辉丰除了对安道麦中国国内制剂业务的巨大贡献之外，生产的恢复也为我们开启更多的机会窗口，如 2,4-D 或二甲四氯等除草剂产品。虽然目前不是所有产能完全恢复，但正进展在正确的轨道上。

2. 第一个问题是关于公司一季度的销售价格情况以及全年价格展望。第二个问题是关于公司和扬农未来的合作情况

回复：关于第一个问题，去年下半年呈现的价格上涨趋势当前延伸至第一季度。关于全年的价格展望，需要考虑更多因素的影响，特别是国内的供应。当前原药价格呈现下降趋势，关键是市场是否会迎来充足的供应。如果供应持续充足，可能会在下半年影响价格趋势。目前终端制剂价格整体趋势是积极向上的，我们预计至少在上半年会继续表现为正向通胀。

关于第二个问题，集团和包括公司在内的各家成员公司注重如何产生协同效应。成员公司间存在很多协同机会，特别是商务机会，包括壮大商务力量和产品线，共同利用卓越的 MAP 平台等，如何能够以更好的方式利用集团在中国的资产资源也是合作的着眼点之一。我们可以从集团内部的高质量生产和成本竞争力中获益；同样，安道麦的生产资源也可以使集团成员公司受益。

3. 第一个问题是您如何看待未来原药价格走势，原药价格回落是否会导致制剂价格随之下降。第二个问题是与先正达转移资产相关的账面价值摊销何时结束？

回复：关于第一个问题，原药价格在过去几个季度确实明显上涨，但在 2021 年，另外一个重要现象是制剂生产中的其他成本因素的比重也明显增加。以运费为例，从中国到以色列的一个集装箱在 2021 年年初的成本是 1500 美元，但到年底已经飙升至 20,000 美元。这意味着过去在制剂生产成本中比重不高的因素（如运输成本）现在变得不容忽视。目前，我们能够管理好原药价格上涨对制剂成本的影响，但其它因素仍然存在挑战。在 2021 年，我们也学到了更有效地管理这些因素的方式，包括将制剂生产能力更多地转移到靠近需求的地方。所以，以色列的制剂生产在增加，以色列谢克尔的汇率走势当前也对我们很有利。我们还将制剂能力转移到欧洲、拉丁美洲和美国，不仅是为了更好地管理制剂成本，也是为了更接近需求发生地，这一点于 2021 年极其重要。公司持续密切关注原药价格走势，我们也看到部分原药价格开始下降，但这不是管理成本、以及影响制剂价格时的唯一要素，公司在时刻留意其它成本价格因素与制剂成本的联动。

关于第二个问题，这项摊销已持续数年，总体而言将呈现递减趋势直至 2031 年。您可以看到在 2020 年我们有大约 3100 万美元的摊销，2021 年约为 2300 万美元。这一摊销规模在未来若干年继续小幅递减，然后开始明显下降，直到 2031 年左右完全结束。

附件清单

《2021 年第四季度及全年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 4 月 1 日
----	----------------