

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：2022-07

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（投行会议）
参与单位名称及 人员姓名	本次业绩说明会为面向所有投资者的网上公开直播
时间	2022年10月28日下午
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），首席财务官 Shahar Florentz， 董事会秘书郭治，全球投资者关系负责人 Rivka Neufeld
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次业绩说明会采用网上直播的形式。</p> <p>公司总裁兼首席执行官多明阁和首席财务官 Shahar Florentz 首先介绍了公司 2022 年第三季度及前九个月的经营业绩，随后多明阁与 Shahar 回答了投资者关心的问题，主要问题如下：</p> <p>1. 请问目前国内原料药价格下降对公司成本压力减少有多大影响，国内原料药采购占比有多少？汇率走势何种情况对公司最有利，目前人民币兑美元贬值大于其他主要货币，是否有利于四季度业绩？</p> <p>回复：感谢您的问题。首先，正如介绍市场概况时所说，原药价格与大宗农产品一样相比峰值有所回落，但中国市场原料价格依旧高于历史水平。安道麦不仅从中国，也从世界其它地区采购，这一部分有可能受到冬季欧洲地区供应的影响。因此，综合下来的结果恐怕与单独观察中国市场得出的结论存在偏差。第二，生产和供应是支撑我们开展业务的基础，我们的竞争对手与行业同仁也是如此。一方面中国市场原药价格下降，相关采购成本会随之减少；另一方面，欧洲地区未来数月的供应可能因为能源价格波动受到限制，因此当前的任务是做好准备。总体来说，目前我们拥有足够的原料确保及时交付订单，因此有可能减少库存；另一方面，我们也会密切关注各种形势变化和价格波动并据此管理业务。</p> <p>关于汇率，公司第三季度以人民币和固定汇率计算的销售额同比增幅非常接近，25%和 24%，这意味着我们的销售额受人民币兑美元波动的影响与受其它货币对美元的平均波动影响是相似的。关于哪种汇率走势对公司最有利，以美元计算时，公司的业绩数据因汇率走势略低；而人民币是公司列报货币，在人民币对美元贬值的情况下，人民币财务数据的增幅比美元数据更高，以人民币计算的销售额增幅比美元增幅要高 7%。</p> <p>此外，在目前多国货币对美元贬值的环境里，安道麦继续灵活利用各种工具维护业务的增长。一是提价，公司在四季度仍将继续争取提价尽可能缩小汇率走势对业绩的影响；二是利用套期工具保护公司的资产负债表，减少汇率波动带来的风险。</p>

2. 能否介绍一下目前安道麦辉丰生产经营情况，是盈利还是亏损？

回复：您好！首先，安道麦不披露单一生产基地或者子公司的盈利情况，所以可能不能完全回答您的问题。安道麦收购辉丰植保销售与运营资产主要是基于三方面的考虑。第一是为了加强安道麦在中国国内市场的业务实力，这方面已经获得了巨大的成功，原先的上海迪拜已变更为安道麦上海，显著增强了我们的国内销售业绩。第二是得到了原本是第三方出口海外市场的业务，增强了我们的第三方加工生产能力，也已取得积极的成果，达到了我们的预期。第三则是化工生产实力的增强，我们欣喜地看到安道麦辉丰的投资让辉丰基地不光可以满足安道麦的需求，也能够支持先正达集团的需求，在安道麦乃至先正达集团整体的采购战略中都发挥作用。

3. 三季度公司库存大幅增长，达到了 170 亿人民币，这是健康水平么，是否存在减值风险？

回复：谢谢您的问题。首先，我们没有发现减值风险。我们充分利用着公司存货，紧密跟踪不断变化的原材料与中间体价格，我们的采购成本会相应变动，目前没有发现减值迹象。库存不仅受到不断变化的原材料影响，还有价格处于高位的能源以及价格下滑的物流因素，都对产品价格有影响。我们不断权衡风险与机会，保障有能力交付终端客户的订单。我们将因为运营产能的变化降低库存水平。市场的原材料价格变动会影响营业成本，从而有可能影响终端产品的销售价格走势，并对整个行业产生影响。

4. 国内原药价格下降，但公司的成本还没有体现出来，大概何时能体现出成本方面的收益？

回复：您好！我们的库存包含原材料、半成品和产成品。从记账角度来说，采购价格变化需要一段时间才能到达使用这些库存的时点，即反映在营业成本。我估计大致会在明年年初开始显现，因为这是一个季度之前出现的价格变动，在 2023 年间逐渐体现在损益表中。

5. 股价下跌是否对公司品牌产生负面影响？

回复：您好！安道麦是一家全球性的跨国企业，品牌的根基在于用户对我们产品和服务的接纳和认可。在世界各地，安道麦是一个广为各国农民信任的品牌，所以才能达成各区域的业绩增长。世界各地的农民和经销商认为安道麦是一家可以提高优质差异化产品的供应商，这也是我们的销售额平均增幅高于市场平均增速的原因。今年，安道麦在区域市场的份额继续扩大，正是因为品牌有口皆碑，广受信赖，市场相信安道麦拥有稳步发展的未来。

6. 公司的净利率低于其他农药上市企业，这种现状以后会一直持续吗？

回复：感谢您的问题。我们需要就安道麦找到正确的对标对象。我们不是一家生产型企业，而是全球性商务企业，我们的全球业绩和利润都很坚实。公司正在实施诸多规划，包括为产品线注入新动力，不断提升公司业务品质，为在研产品线持续进行研发投入，提升公司未来的利润水平。当以同类型的全球植保商务企业这样的对标对象与安道麦进行对比时，安道麦是优秀的。

7. 今年或者未来几年里，公司在产品发展上有什么亮点或者可能带来更高的增长点？

回复：您好！您的问题与安道麦的产品线战略高度相关。公司有两大优势，第一是我们的商务影响力，我们对全球市场按作物、地区和产品品类进行细

分,如巴西大豆杀菌剂、欧洲谷物杀菌剂等,并确定了安道麦拥有竞争及领先优势的细分市场。我们以此为基础从未来专利到期的有效成分中筛选了一部分决定纳入公司产品线中,以此保障公司的独特优势。同时,公司重点投入建设独一无二的制剂创新能力,让安道麦不断加强产品的差异化,达成超越竞争对手的表现。现在公司已经上市了三项创新制剂技术平台,未来还将增加两个,保障安道麦以领先的制剂支撑整个产品线。加之我们的生产实力和覆盖全球的商务能力共同构成了安道麦不同于其他同业的优势,并在未来支撑公司获得丰厚收益。

8. 请解释一下 2022 年前 9 个月 13.65 亿元的套期损失?

回复: 谢谢您的问题。关于安道麦的套期操作,安道麦开展套期的目的不是利用货币头寸投机获利,我们是做多而不是做空。因为公司的记账本位币是美元,我们的很多成本也是以美元计量,我们需要保护自己。当我们发现在某个货币上存在风险敞口时,我们利用套期工具进行保护,也就是说尝试锁定美元兑这种货币的汇率。所以如果套期产生了损失,说明业务本身是盈利的。比如第三季度巴西雷亚尔对美元略有升值,这意味着以美元计量的销售金额会高于以本地货币计量的金额,但相应套保会体现为损失。反之亦然,如土耳其里拉兑美元贬值,我们针对土耳其里拉所做的套期会有收益,但业务上换算成美元有损失。简言之,安道麦将套期用作防御工具,而不是做投机投资,我们只做多不做空。另外,我们不是对所有货币的风险敞口做百分百的套保,对部分货币,我们针对性地决策套保时限是多久。套期是我们的防御性工具,目的在于缩小公司销售额与成本在货币上的风险敞口。当套期损失时,意味着以美元计价的销售额和利润金额更高,反之亦然。

9. 公司对明年的业绩有怎样的预测? 可能存在怎样的挑战? 以现在的情况来看,公司在中国国内是否存在更多的潜在优势以提高在中国国内的市场份额?

回复: 您好! 我们有信心继续在中国实现增长。虽然目前中国业务对公司全球业务的贡献约 10%, 安道麦九成的业务在海外市场,但我们在国内所做的产品线、生产、商务建设投资都会越来越有利于公司在中国市场的发展。我们在中国市场面临的一些挑战在全球市场同样存在。挑战主要有两个,一是部分原药成本的潜在变化,我们预计 2023 年上半年变化不会太大,但下半年不管是供应还是其它因素都需要继续观察。二是在很多地区渠道库存偏高,虽然不是特别高,但高于正常水平。所以就明年而言,面对渠道需求可能的萎缩,我们必须非常有技巧地把握商务机遇。这两项挑战会影响到占公司大部分体量的海外市场。

10. 以色列是一个伟大的国家和民族,请问中国员工在以色列总部的占比会增加吗?

回复: 欢迎您来以色列。在以色列无论是工作还是生活都体验很好。我(多明阁)是西班牙人,今年是我在以色列居住工作的第十年了,环境绝佳。在安道麦总部里有来自于超过 15 个国家的同事,世界各地都有,有来自印度,巴西、加拿大、意大利、西班牙、澳大利亚、还有亚洲国家的同事。也欢迎中国同事来以色列,不光是发挥工作上的职责,也能帮各国同事深入了解中国文化的魅力和智慧。安道麦一向崇尚开放多元,在领导力方面都会看到不同文化背景和民族的融合。

11. 公司各区域的植保产品库存周转率怎么样? 应收款项是否存在风险。

	<p>回复：首先关于库存，存货水平确实有增加，主要原因是保障供应，确保准时交付订单满足客户需求。公司目前库存周转天数大约是 200 天，我们预计周转天数未来受决策调整和市场供应形势的变化而缩短。其次关于应收账款，与历史数据相较，我们的应收账款情况应该说是过去三四年中最理想的状态，应收账款天数目前是过去三四年里最短的。这意味着回款情况很好，我们目前没有看到客户回款的风险。</p>
附件清单	<p>《2022 年第三季度和前九个月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)</p>
日期	<p>2022 年 11 月 1 日</p>