



## 安道麦发布 2024 年第一季度业绩

*尽管销售额同比下降，当期业务质量提升，现金流与毛利率均显著改善  
公司全面推行变革计划，未来三年效果逐步显现*

### 2024 年第一季度业绩概要

- 销售额为 10.57 亿美元，同比下降 16%；以人民币计算，销售额同比下降 13%，以固定汇率计算同比下降 14%；主要反映出销售价格同比下降 10%，销量同比减少 5%；
- 毛利为 2.88 亿美元，毛利率为 27.2%；2023 年同期毛利为 3.4 亿美元，毛利率为 27%；
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 1.32 亿美元，2023 年同期为 1.65 亿美元；
- 调整后净亏损 1,000 万美元；列报净亏损 3,200 万美元；
- 经营现金流同比改善 3.22 亿美元，当期消耗 1.03 亿美元，2023 年同期消耗 4.25 亿美元；
- 自由现金流同比改善 3.48 亿美元，当期消耗 1.94 亿美元，2023 年同期消耗 5.42 亿美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2024 年 4 月 25 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 3 月 31 日的第一季度财务业绩。

安道麦总裁兼首席执行官 Steve Hawkins 表示：“2024 年第一季度市场形势持续低迷，公司集中精力全面推行变革计划，以提升业务质量、调整公司市场定位为目标，成为价值创新客户细分市场的重要参与者。变革计划汇集了数百项以员工为基础的举措，行动路线明晰，交付成果明确，以未来三年的利润及现金流目标为核心。

我们预计变革计划的效益将逐步显现，同时当务之急是继续应对当前的市场挑战。在 2024 年第一季度，尽管销售额同比下降，但业务质量实现提升，毛利率同比提高，这得益于以市场价格购入的新库存以及高毛利产品组合占销售额比重提升产生了积极影响。不仅如此，公司继续重点关注现金流生成，尽管作为公司业务的季节性特征之一，第一季度的现金流通常为负值，但当期现金流实现显著改善。”



表1：财务业绩概况

美元（百万）	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2024年 一季度	2023年 一季度	同比变动	2024年 一季度	2023年 一季度	2024年 一季度	2023年 一季度	同比变动
<b>销售额</b>	<b>1,057</b>	<b>1,259</b>	<b>(16%)</b>	-	-	<b>1,057</b>	<b>1,259</b>	<b>(16%)</b>
毛利	256	310	(17%)	32	30	288	340	(15%)
毛利率	24.2%	24.6%				27.2%	27.0%	
息税前利润（EBIT）	51	92	(45%)	21	10	72	102	(30%)
EBIT利润率	4.8%	7.3%				6.8%	8.1%	
税前利润	(21)	10		23	10	2	20	(91%)
税前利润率	(2.0%)	0.8%				(0.2%)	1.6%	
<b>净利润</b>	<b>(32)</b>	<b>12</b>		<b>22</b>	<b>9</b>	<b>(10)</b>	<b>22</b>	
净利润率	(3.0%)	1.0%				(0.9%)	1.7%	
<b>每股收益</b>								
- 美元	(0.0138)	0.0052				(0.0042)	0.0093	
- 人民币	(0.0977)	0.0357				(0.0297)	0.0633	
<b>EBITDA</b>	<b>120</b>	<b>166</b>	<b>(27%)</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>132</b>	<b>165</b>	<b>(20%)</b>
EBITDA利润率	11.4%	13.2%				12.5%	13.1%	

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<sup>1</sup>

2024年开年以来，主要大宗农产品价格持续走低，全球供应继续改善。农产品价格仍高于历史均值，但当前价格相比近年对农民收入产生了不利影响。尽管如此，在当前条件下，农民需求预计仍将保持稳定。渠道库存压力正逐步纾解，但巴西等部分地区的库存仍处于平均水平之上。此外，高利率环境之下渠道经销商仍然倾向于即时采购。中国市场的原药价格在第一季度始终徘徊于低位，部分原药的价格甚至继续下行，这一方面减少了投入成本，但另一方面也令植保产品定价承压，助长了客户在市场采购时的观望心态。

## 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。2023年10月7日以来，公司位于以色列境内的生产基地继续保持运营，受到的非重要限制已于2024年2月解除；全球其它基地运营如常。巴以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。

4月14日，以色列遭到伊朗袭击，公司的经营业务未受任何影响。

## 海运扰动影响

<sup>1</sup> 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)、同业公司定期报告和公司内部资源；



2024 年 1 月，由于红海局势紧张，部分航运公司宣布暂停通往以色列港口以及通过苏伊士运河到达以色列的航线。这导致运输时间因航运需绕道非洲而变长。

截至本文件发布之日，亚太地区以色列航线的运输时间与成本相比 2024 年 1 月以前大幅攀升。成本增幅仅对公司总体运输成本产生小部分影响，公司为确保及时供应已提前采购相关材料。公司目前预计海运扰动不会对财务业绩或生产材料的持续供应产生明显影响，但有可能会影响公司快速应对市场需求不断变化的能力。

## 变革计划进展

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一项计划，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。变革计划覆盖全公司，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。

### 变革计划主要包括：

- 卓越商务
- 高效运营
- 现金创造

### 构筑可持续的经营架构聚焦于以下方面：

- 以卓越绩效为核心重塑领导力团队
  - 精简高管团队；
  - 针对研发、营销、商务及运营部门进行组织变革。
- 聚焦市场和客户：锚定核心市场
  - 在价值创新客户细分市场之内，以高价值差异化制剂为抓手，重点攻克战略作物市场。
- 产品组合量身定制：调整产品组合重点，赢取价值创新市场
  - 增加高毛利产品在整个销售额中的占比，改善业务质量与毛利率（继续推动在 2023 年全年及 2024 年第一季度实现的高毛利产品占销售比重提升）；
  - 逐步淘汰部分产品；
  - 强健在研产品线——继续投资可为客户提供高附加值的差异化产品。
- 优化经营网络：根据市场情况调整生产布局
  - 重新审视运营模式，包括外部采购及内部生产，优化供应链。
- 按照业务需求重塑支持部门
  - 以更好地服务安道麦市场为目的，改进支持部门的运行模式。

## 产品线发展动态

### 新产品上市、登记以及制剂致胜战略进展：

为继续丰富壮大差异化产品线，安道麦在 2024 年第一季度继续在全球市场登记并推出多种新产品。新产品导入率（过去五年推出的新产品占 2023 年全年销售额的贡献比例）达到 22%。差异化产品包括：以专利新近过期且具有重要商业潜能的原药（“核心跃升战略”原药）为基础的产品、应用专有“制剂致胜”技术平台的产品、含有一种以上作用机制的产品、以及生物农药。



安道麦于 2024 年第一季度在部分国家推出上市的差异化产品包括：

- 作为安道麦谷物杀菌剂全面创新解决方案的重要组成部分，丙硫菌唑系列产品上市：
  - **Soratel<sup>®</sup>**、**Forapro<sup>®</sup>**、**Maganic<sup>®</sup>**在塞尔维亚上市，采用安道麦 **Asorbital<sup>®</sup>** 专有制剂技术；
  - **Maxentis<sup>®</sup>**在塞尔维亚及加拿大上市，该产品是一款具有双重作用机制的广谱杀菌剂；
- 含有二甲四氯和氟吡草胺的三元复配除草剂 **Outshine All In<sup>™</sup>**、**Forcefighter All In<sup>™</sup>**以及 **Esteem All In<sup>™</sup>**在加拿大上市，主要用于防治谷物的阔叶杂草。
- **Sonavio<sup>®</sup>**在意大利上市，该产品是独具特色的 PPO 除草剂（通过抑制原卟啉原氧化酶阻碍叶绿素等植物色素合成除草），可用于多种蔬菜，包含专有有效成分甲羧除草醚。
- **Goltix<sup>™</sup> 700 SC** 是基于苯噻草酮研制而成的独特产品，在美国内布拉斯加州和科罗拉多州上市。由于当地迫切需要一种除草剂来控制耐草甘膦的抗性杂草帕尔默苋（*Amaranthus palmeri*），该产品根据美国联邦杀虫剂、杀菌剂及灭鼠剂法案(FIFRA)第 18 节规定得到了紧急豁免登记。

安道麦于 2024 年一季度在部分国家取得登记的差异化产品包括：

- 作为安道麦谷物杀菌剂全面创新解决方案的重要组成部分，丙硫菌唑系列产品在以下欧洲国家陆续获得登记：
  - **Avastel<sup>®</sup>**在马耳他、土耳其与立陶宛获得登记，应用了安道麦 **Asorbital<sup>®</sup>** 专有制剂技术；
  - **Forapro<sup>®</sup>**在法国获得登记，应用了安道麦 **Asorbital<sup>®</sup>** 专有制剂技术；
  - **Soratel<sup>®</sup>**在捷克与希腊获得登记，应用了安道麦 **Asorbital<sup>®</sup>** 专有制剂技术；
  - **Maxentis<sup>®</sup>**在英国、法国以及摩洛哥获得登记，是一款双重作用机制的广谱杀菌剂。
- **Chrome<sup>®</sup>**在英国取得登记，用于冬季谷物，是具备三重作用机制的除草剂。
- **Highcard<sup>™</sup>** 在意大利取得登记，该产品具备双重作用机制，可与 RiceTec Max-Ace<sup>™</sup>水稻种植解决方案配合施用。

## 主要财务数据

**销售额：**一季度销售额为 10.57 亿美元，以美元计算同比下降 16%，以人民币计算同比下降 13%，以固定汇率计算同比下降 14%；其中，销售价格同比下降 10%，销量减少 5%。销售额同比下降反映了市场价格下降和需求减弱，其原因包括：植保产品定价承受下行压力，中国市场原药价格低迷；市场竞争激烈；客户采购大宗植保产品时观望心态明显；部分地区天气条件不利；以及高利率环境之下渠道客户刻意持有较低存货，等待用药季节临近时即时采购。

表 2：区域销售额

	2024年一季度 百万美元	2023年一季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲、非洲与中东 (EAME)	368	430	(15%)	(10%)
北美	191	211	(9%)	(9%)
拉美	191	233	(18%)	(21%)
亚太	307	384	(20%)	(18%)
其中：中国	154	182	(16%)	(13%)
总计	1,057	1,259	(16%)	(14%)



注：表格中数据可能存在尾差。

**欧洲、非洲与中东（EAME）：**2024年第一季度，欧洲、非洲与中东区销售额同比下降，主要原因包括：渠道去库存导致需求低迷，春季天气条件不稳定导致客户倾向即时采购，以及谷物价格下跌地区的农民需求减少，导致整个欧洲作物保护市场规模缩水。该区域市场也承受着定价下行的压力，以大宗植保产品最为突出。

**北美：**第一季度**消费者与专业解决方案**业务的销售额同比减少，原因在于销售价格受中国市场原药价格下行影响，但消费者与专业市场的终端需求当期均有所恢复。中国市场原药价格低迷也促使客户普遍采取即时采购模式。

**美国农化业务**2024年一季度销售额亦同比下降，反映出定价疲软、需求减少以及竞争激烈的影响。2024年第一季度的总体定价低于上年同期，原因是市场价格下行始自2023年第二季度。尽管渠道库存正在稳步下降，但由于利率高企，渠道客户刻意保持低位库存，等待用药季节临近即时采购，影响了需求。

由于市场普遍观望，杀菌剂渠道库存高企以及竞争激烈（尤其是大宗植保产品），安道麦**加拿大**第一季度销售额同比下降。

**拉美：**由于天气条件不利，市场普遍观望，竞争激烈导致定价承压（大宗植保产品尤为突出），**巴西**作物保护市场充满挑战，公司在当地第一季度的销售额同比下降。尽管如此，安道麦的差异化产品，如大豆杀菌剂 **Almada**<sup>®</sup>、**Armero**<sup>®</sup>以及除草剂 **Aprisa**<sup>®</sup>继续广受市场认可。

**拉美区其它国家**第一季度的销售额也反映出当地北部天气条件不利、采购观望心态严重以及大宗植保产品价格疲软对植保市场产生的严峻影响。尽管如此，公司在重点战略作物领域的差异化产品继续受到市场追捧，这些产品包括杀菌剂 **Armero**<sup>®</sup>、除草剂 **Aprisa**<sup>®</sup>、杀虫剂 **Plethora**<sup>®</sup>和 **Trivor**<sup>®</sup> 以及生物制剂 **Actavan**<sup>®</sup>。

**亚太：**在**中国**，品牌制剂业务在生物制剂新品上市以及春季销售旺季的推动下，以固定汇率计算实现了同比增长；与此同时，尽管市场仍面临渠道库存积高以及定价下行（大宗植保产品尤为突出）的压力，公司聚焦差异化产品以提升业务质量。非农业业务的市场定价自近年高位开始回归正常水平，原药销售主要受到市场观望心态的影响。

**太平洋周边地区**在第一季度的销售额受到了中国市场原药价格下行导致价格走软、以及渠道整体库存高企的影响。尽管澳大利亚的天气状况好于预期，但销售未能摆脱上述不利影响。

**印度**第一季度的销售则受到定价疲软、天气异常干燥炎热、渠道库存高以及市场对大宗植保产品采购普遍观望的影响。

受来自中国产品激烈竞争的影响，**其它亚太区域**第一季度的销售继续承受定价压力，以大宗植保产品最为突出；此外天气干燥少雨以及渠道库存居于高位也影响了需求。

**毛利：**第一季度列报毛利为 2.56 亿美元（毛利率 24.2%），上年同期为 3.1 亿美元（毛利率 24.6%）。

**对列报业绩的调整：**调整后的毛利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）。

剔除上述影响，公司第一季度**调整后毛利**为2.88亿美元（毛利率27.2%），去年同期为3.4亿美元（毛利率27.0%）。

尽管2024年第一季度的毛利润同比下降，但由于新近按市场定价购入的库存产生了积极影响，加之管理层聚焦提升业务质量，高毛利产品在销售中占比扩大，毛利率同比提高。汇率走势在2024年第一季度产生负面影响。





**营业费用：**第一季度列报营业费用为 2.06 亿美元（占销售额 19.4%），去年同期为 2.18 亿美元（占销售额 17.3%）。

**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（多为非现金性），第一季度总计约为1,900万美元（2023年同期为1,000万美元）。上述费用主要包括：（1）增效措施；（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）；（3）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。

剔除上述非经营性费用的影响，第一季度**调整后的营业费用**为 2.16 亿美元（占销售额 20.5%），去年同期为 2.38 亿美元（占销售额 18.9%）。

2024 年第一季度营业费用同比减少的主要原因包括：公司采取多项费用管理措施，运输与物流成本降低以及汇率走势有利。

**息税前利润（EBIT）：**第一季度列报息税前利润为 5,100 万美元（EBIT 利润率 4.8%），去年同期为 9,200 万美元（EBIT 利润率 7.3%）。

第一季度**调整后息税前利润**为 7,200 万美元（EBIT 利润率 6.8%），去年同期为 1.02 亿美元（EBIT 利润率 8.1%）。

**EBITDA：**第一季度列报 EBITDA 为 1.2 亿美元（EBITDA 利润率 11.4%），去年同期为 1.66 亿美元（EBITDA 利润率 13.2%）。

第一季度**调整后 EBITDA** 为 1.32 亿美元（EBITDA 利润率 12.5%），去年同期为 1.65 亿美元（EBITDA 利润率 13.1%）。

**调整后财务费用：**第一季度财务费用为 7,000 万美元，去年同期为 8,100 万美元。

本季度财务费用减少的主要原因是：以色列消费者物价指数（CPI）同期走低对以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券产生积极净影响，以及公司管理层采取措施优化融资结构。公司将用于支持营运资金需求的资金灵活存入银行，利用高利率环境增加存款利息；改善融资条款；并借助集团融资渠道在中国取得利率更为优惠的长期贷款，从而最大限度地缩减了 2024 年第一季度应付银行利息的增幅。

**调整后所得税：**第一季度税项费用为 1,200 万美元，2023 年同期产生 100 万美元税项收益。

尽管第一季度税前亏损，但公司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，2024 年一季度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。

第一季度**列报净亏损**为3,200万美元，2023年同期为列报净利润1,200万美元。

第一季度**调整后净亏损**为1,000万美元，2023年同期调整后净利润为2,200万美元。

**营运资金：**截至2024年3月31日，营运资金为25.83亿美元，2023年同时点为31.48亿美元。截至2024年3月31日，公司持有存货为18.07亿美元，2023年同时点为25.12亿美元。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。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1.03亿美元，去年同期消耗4.25亿美元。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减少采购并加强回款的效果。

第一季度用于投资活动的现金流净值为 6,700 万美元，去年同期为 9,300 万美元。投资活动现金流同比减少反映了公司为改善现金流对投资活动进行优先序安排的效果。固定资产投资主要包括公司在以色列的产能建设；无形资产投资主要包括全球产品登记，具体产品详情参见前文“产品线发展动态”一节。2023 年第一季度，投资活动现金流主要与公司完成收购新西兰 AgriNova 公司有关。

第一季度消耗自由现金流 1.94 亿美元，去年同期消耗自由现金流 5.42 亿美元，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

#### 第一季度各业务板块销售额

	2024 年第一季度 百万美元	占比	2023 年第一季度 百万美元	占比
作物保护产品	961	90.9%	1,146	91.1%
精细化工产品	96	9.1%	112	8.9%
<b>总计</b>	<b>1,057</b>	<b>100%</b>	<b>1,259</b>	<b>100%</b>

#### 第一季度各产品类别销售额

	2024 年第一季度 百万美元	占比	2023 年第一季度 百万美元	占比
除草剂	454	43.0%	575	45.7%
杀虫剂	290	27.4%	334	26.5%
杀菌剂	217	20.5%	237	18.9%
精细化工产品	96	9.1%	112	8.9%
<b>总计</b>	<b>1,057</b>	<b>100%</b>	<b>1,259</b>	<b>100%</b>

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](http://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。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，将解决方案交付给全球 100 多个国家的农民和客户，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](http://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](mailto:ir@adama.com)

王竺君  
中国投资者关系经理  
电子邮箱: [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。

### 调节后第一季度合并利润表

调整后	2024年 第一季度 百万美元	2023年 第一季度 百万美元	2024年 第一季度 百万人民币	2023年 第一季度 百万人民币
<b>收入</b>	<b>1,057</b>	<b>1,259</b>	<b>7,509</b>	<b>8,611</b>
营业成本	767	909	5,450	6,218
其它成本	2	10	13	68
<b>毛利</b>	<b>288</b>	<b>340</b>	<b>2,046</b>	<b>2,325</b>
占收入%	27.2%	27.0%	27.2%	27.0%
销售费用	169	186	1,198	1,270
管理费用	36	39	254	267
研发费用	16	20	112	135
其他	(4)	(6)	(26)	(43)
营业费用合计	216	238	1,538	1,630
占收入%	20.5%	18.9%	20.5%	18.9%
<b>息税前利润 (EBIT)</b>	<b>72</b>	<b>102</b>	<b>508</b>	<b>696</b>
占收入%	6.8%	8.1%	6.8%	8.1%
财务费用	70	81	495	555
<b>税前利润</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>140</b>
所得税	12	(1)	82	(7)
<b>调整后净亏损</b>	<b>(10)</b>	<b>22</b>	<b>(69)</b>	<b>148</b>
占收入%	(0.9%)	1.7%	(0.9%)	1.7%
调整金额	22	9	158	64
<b>列报净亏损</b>	<b>(32)</b>	<b>12</b>	<b>(228)</b>	<b>83</b>
占收入%	(3.0%)	1.0%	(3.0%)	1.0%
<b>调整后 EBITDA</b>	<b>132</b>	<b>165</b>	<b>938</b>	<b>1,131</b>
占收入%	12.5%	13.1%	12.5%	13.1%
<b>调整后每股收益<sup>3</sup></b>				
–基本每股收益	(0.0042)	0.0093	(0.0297)	0.0633
–稀释每股收益	(0.0042)	0.0093	(0.0297)	0.0633
<b>列报每股收益<sup>2</sup></b>				
–基本每股收益	(0.0138)	0.0052	(0.0977)	0.0357
–稀释每股收益	(0.0138)	0.0052	(0.0977)	0.0357

<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》。

<sup>3</sup>用于计算 2023 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。



## 调节后的合并资产负债表

	2024年3月31日 百万美元	2023年3月31日 百万美元	2024年3月31日 百万人民币	2023年3月31日 百万人民币
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	523	514	3,710	3,529
应收款项	1,521	1,637	10,789	11,246
库存	1,807	2,512	12,824	17,265
其他流动资产、应收款项与预付款项	230	285	1,663	1,961
<b>流动资产合计</b>	<b>4,081</b>	<b>4,948</b>	<b>28,955</b>	<b>34,001</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产，净额	1,767	1,749	12,533	12,022
使用权资产	86	80	607	547
无形资产，净额	1,447	1,479	10,267	10,163
递延所得税资产	223	217	1,585	1,490
其他非流动资产	106	115	755	788
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,629</b>	<b>3,640</b>	<b>25,747</b>	<b>25,010</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,710</b>	<b>8,588</b>	<b>54,703</b>	<b>59,011</b>
<b>负债</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,039	1,319	7,369	9,067
应付款项	754	1,009	5,350	6,934
其他流动负债	749	905	5,312	6,220
<b>流动负债合计</b>	<b>2,541</b>	<b>3,234</b>	<b>18,031</b>	<b>22,221</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	476	512	3,374	3,521
债券	965	1,039	6,848	7,142
递延所得税负债	41	45	294	311
员工薪酬	97	116	687	799
其他长期负债	536	302	3,806	2,074
<b>非流动负债总额</b>	<b>2,115</b>	<b>2,015</b>	<b>15,009</b>	<b>13,847</b>
<b>负债总计</b>	<b>4,657</b>	<b>5,249</b>	<b>33,040</b>	<b>36,068</b>
<b>权益</b>				
<b>权益合计</b>	<b>3,053</b>	<b>3,339</b>	<b>21,663</b>	<b>22,943</b>
<b>负债及权益总计</b>	<b>7,710</b>	<b>8,588</b>	<b>54,703</b>	<b>59,011</b>



## 调节后的第一季度合并现金流量表

	2024年 第一季度 百万美元	2023年 第一季度 百万美元	2024年 第一季度 百万人民币	2023年 第一季度 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	(103)	(425)	(735)	(2,905)
<b>经营活动产生的现金流量小计</b>	<b>(103)</b>	<b>(425)</b>	<b>(735)</b>	<b>(2,905)</b>
<b>投资活动：</b>				
新增固定资产与无形资产	(66)	(85)	(468)	(580)
处置固定资产和无形资产收回的现金	1	4	4	26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	(22)	0	(148)
其他投资活动	(1)	9	(8)	63
<b>用于投资活动的现金流量小计</b>	<b>(67)</b>	<b>(93)</b>	<b>(473)</b>	<b>(639)</b>
<b>筹资活动：</b>				
取得借款收到的现金	172	525	1,218	3,595
偿还借款支付的现金	(195)	(29)	(1,383)	(200)
偿付利息支付的现金	(24)	(26)	(168)	(179)
其他筹资活动	49	(53)	349	(365)
<b>筹资活动产生（使用）的现金流量小计</b>	<b>2</b>	<b>417</b>	<b>17</b>	<b>2,851</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	1	13	(53)
<b>现金和现金等价物变化净值</b>	<b>(167)</b>	<b>(100)</b>	<b>(1,178)</b>	<b>(747)</b>
期初现金及现金等价物余额	686	607	4,857	4,225
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>519</b>	<b>506</b>	<b>3,679</b>	<b>3,479</b>
<b>自由现金流</b>	<b>(194)</b>	<b>(542)</b>	<b>(1,376)</b>	<b>(3,710)</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 2023 年和 2024 年 3 月 31 日的第一季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，差异在于运输成本已从营业费用重新分类为营业成本；
- “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 第一季度 百万美元	2023年 第一季度 百万美元	2024年 第一季度 百万人民币	2023年 第一季度 百万人民币
报表净利润	(32)	12	(228)	83
<b>营业成本与营业费用调整：</b>				
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	4	4	26	29
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	6	36	42
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1	1	6	5
4. 激励计划	0	(1)	0	(6)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(30)	(30)	(214)	(203)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	30	30	214	203
7. 增效措施影响	11	0	80	0
对息税前利润的调整合计	21	10	148	69
对 EBITDA 的调整合计	12	(1)	82	(4)
<b>财务费用调整</b>				
其他财务费用	2	0	17	0
<b>税费调整</b>				
税费影响	1	1	6	5
净利润调整合计	22	9	158	64
调整后净利润（亏损）	(10)	22	(69)	148

### 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：**
  - 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。
  - 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。
- 运营设施搬迁升级的相关成本：**这些费用与中国和以色列的运营设施搬迁升级项目有关。作为项目规划内容之一，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自 2022 年、2023 年及其后几年内搬迁至新区。鉴于部分老旧生产设施可能无法搬迁，因此对其中某些不再运行的设施做资产减值处理；其余某些资产因使用寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。此类相关资产均为多年前建造的老旧设施，在新区将被新建生产设施取代；同时由于未对公司日常业务运营产生影响，公司就运营设施搬迁升级项目相关的所有费用进行了调整，其中主要为加速折旧。
- 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。





## 公司主要功能货币汇率表

	3月31日			一季度平均		
	2024	2023	变动	2024	2023	变动
欧元/美元	1.081	1.088	(0.6%)	1.086	1.073	1.2%
美元/巴西雷亚尔	4.996	5.080	1.7%	4.953	5.195	4.7%
美元/波兰兹罗提	3.989	4.293	7.1%	3.992	4.392	9.1%
美元/南非兰特	18.87	17.83	(5.8%)	18.896	17.735	(6.5%)
澳元/美元	0.651	0.668	(2.6%)	0.658	0.684	(3.8%)
英镑/美元	1.264	1.236	2.3%	1.268	1.214	4.5%
美元/以色列谢克尔	3.681	3.615	(1.8%)	3.660	3.538	(3.4%)
3月期伦敦同业拆放利率，美元	5.30%	5.19%	11 bp	5.32%	4.92%	40 bp

	3月31日			一季度平均		
	2024	2023	变动	2024	2023	变动
美元/人民币	7.095	6.872	3.2%	7.103	6.842	3.8%
欧元/人民币	7.670	7.474	2.6%	7.678	7.338	4.6%
人民币/巴西雷亚尔	0.704	0.739	4.8%	0.697	0.759	8.2%
人民币/波兰兹罗提	0.704	0.625	(12.7%)	0.562	0.642	12.4%
人民币/南非兰特	2.659	2.594	(2.5%)	2.660	2.592	(2.6%)
澳元/人民币	4.619	4.573	1.0%	4.672	4.679	(0.1%)
英镑/人民币	0.562	8.491	(93.4%)	8.969	8.307	8.0%
人民币/以色列谢克尔	0.519	0.526	1.4%	0.515	0.517	0.4%
3月期伦敦同业拆放利率，人民币	2.157%	2.476%	(32 bp)	2.284%	2.413%	(13 bp)