

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：2025-02

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	银河证券、诚通证券、广发证券、国金证券、申万宏源证券、华福证券、北京宏信资本、中财融商资管、国泽基金、国中长城资管、偕沅资产、三和宏信投资管理有限公司、陕西科技创业投资管理有限公司、盛世国际集团、金泰证券投资、中众国际咨询集团有限公司
时间	2025年3月26日上午
地点	公司办公室，北京
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书郭治、证券事务代表王竺君
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司首先介绍了整体业务情况和正在实施的“奋进”战略计划、2024年第四季度和全年业绩，随后回答了投资者关心的问题，主要问题如下：</p> <p>1. 公司在全球开展经营业务，是如何应对汇率风险的？</p> <p>回复：公司在全球数十个市场有销售业务，在很多市场的业务是以当地货币结算，而公司的计价本位币是美元，所以各国货币对美元的汇率波动会对公司财务数据产生重要影响。针对资产负债表的货币性资产负债敞口，如应收、应付、子公司在海外发行的债券等，公司进行100%套保对冲。对于汇率对预期销售额和营业利润产生的影响，在多数市场我们主要通过提升销售价格将影响传导至客户端。但在市场疲软的时期，由于客户对涨价的接受度较低，传导效果存在延迟。</p> <p>2. 公司如何看待全球植保市场当前的周期发展趋势？</p> <p>回复：从公司定期报告，您可以看到公司在第三季度和第四季度的销售量连续两个季度同比增长，第四季度销售额排除汇率的影响同比增长2%，这还是在公司有意减少低利润产品销售的基础上实现的。随着全球大部分地区的渠道库存明显改善并开始恢复健康，市场需求在逐步恢复。但另一方面，农药原药和植保产品的价格仍然承压，主要是因为目前整体还是供大于求的状态，特别是来自中国的原药供应非常充足。价格在2024年呈现疲软态势，我们认为这一趋势短期内不会改变。</p> <p>3. 公司这几年的新产品导入率大概是多少？</p> <p>回复：公司2023年和2024年的新产品导入率保持在22%，公司在研发方面的投资占比一直比较稳定，体现了公司对于科技研发投入的一贯坚定承诺。</p>

4. 从公司各区域 2024 年的销售表现来看，北美一枝独秀，请问主要的推动因素是什么？是体现了市场趋势还是公司自身因素？

回复：公司北美区业务 2024 年销售额同比增长，一部分体现了当地农化市场渠道库存恢复到前些年常态水平，市场需求改善的趋势；另一方面与公司在北美的业务结构相关。公司在北美区的一块主要业务是消费者与专业解决方案业务，即将植保产品应用于非农业领域，如家庭园艺、高尔夫草坪养护、酒店餐厅卫生除虫等，该业务与当地经济景气度和消费者需求密切相关。2024 年，北美地区消费者可支配收入的增长拉动了该板块业务需求，推动销售额同比增长，并保持了强健的毛利率水平。

5. 美国加税对美国农药供应链重塑的影响，以及公司在美国加税背景下对于各区域的经营展望？

回复：目前美国关税情况仍存在很多变化，目前尚不能定论最终结果。如果是高关税，那么对于与美国市场存在替代和竞争关系的区域市场意味着机会。高关税对任何公司来说都不是好消息。但安道麦能够并且已经在采取措施降低这类风险，这得益于我们多元化的生产资产布局。安道麦在中国、以色列、巴西等地都有原药生产设施布局，在全球多个国家共建有化学合成和制剂生产共 22 家生产基地，使得安道麦在这方面有优势能够抵御并减缓关税带来的风险。

6. “一证一品”政策逐步落实是否会利好公司制剂产品的销售？公司未来的发展重点是在国内还是海外市场？

回复：该政策尚未正式实施，我们正在为政策的正式施行做准备。2024 年，公司中国销售业务占全球销售额约 12%。根据“奋进”计划，中国是安道麦的“锚点”市场，即安道麦确定将重点发力的六大关键区域市场之一，我们会据此优化全球资源配置，继续加强投资上市差异化新产品，推动公司在国内市场的业务增长。

7. 中央要求加强市值管理，公司对于市值管理有什么措施？

回复：公司近期披露了《估值提升计划》，下一步将聚焦于计划的执行。该计划以提升公司业务质量为基础，盈利改善回正了，公司才能通过分红的方式更好地回报投资者。同时，公司会适时讨论其它合理可行的市值管理措施，争取可持续地提升公司投资价值和股东回报能力。

8. 公司目前在融资方面有何计划？

回复：公司目前拥有充沛的银行授信，银行贷款和子公司多年前发行的债券是公司主要的外部资金来源。此外，2024 年，公司现金流明显改善，经营现金流和自由现金流均实现正向净流入，为公司在市场疲软时期的平稳、持续经营奠定了基础。

9. 目前美国降息的预期很明显，公司预计在此影响下全球植保行业在何时会呈现向上的拐点？

回复：降息肯定是有利于行业复苏的。但美国之前加息也经历了几年时间，所以现在即便降息，市场预期一年内对市场的影响也不会很大，海外的利率水平相较过去五年预计仍然居于偏高区间，对改变市场的即时采购模式不会产生明显影响。另一方面，在需求逐步恢复的支撑下，会对原药价格产生一

	定的推动作用，但在行业整体供应充足的环境下，这种推动作用会相对缓和。
附件清单	
日期	2025 年 3 月 26 日