

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：2026-02

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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	本次业绩说明会为面向所有投资者的网上公开直播
时间	2026年5月6日下午
地点	中国北京，以色列特拉维夫
上市公司 接待人员姓名	总裁兼首席执行官 Gaël Hili；首席财务官 Efrat Nagar；董事会秘书郭治；投资者关系兼财务治理经理 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>管理层首先介绍了公司2026年第一季度的业绩情况和业务进展，随后回答了投资者关心的问题，主要问题如下：</p> <p>1. 公司26年3月末以色列工厂仓库受损事件是否已有具体的评估？对于公司26Q1或26年全年的业绩会产生怎样的影响？</p> <p>回复：事件发生后工厂迅速开展了维修与重建，工厂九成的设施在事件发生后的两三周内已经恢复了运营，其余设施仍然在修复之中。本次事件中没有任何人员伤亡。关于业务的连续经营，无论是对一季度还是全年，公司认为该事件没有也预计不会对业务的连续开展产生重大影响，不会影响公司对客户的产品供应与销售。此外，公司也有替代供应来源，以备如常服务全球客户。</p> <p>在财务层面，公司在一季度为该事件相关的库存损失计提了570万美元的费用；另一方面，公司预计会获得以色列政府的赔偿金，此外公司还有相关损失险。因此，此次事件不会对公司业务运营的连贯性有实质影响，公司预计用政府补偿与保险覆盖维修重建的花费。</p> <p>2. 因地缘政治影响，全球各类化工品自26年3月开始大幅上涨。结合公司26年4月的销售情况和26年5月的销售计划，目前公司产品的销售价格发生了怎样的变动？另外，相应的成本抬升是否已经成功通过产品涨价进行转嫁？</p> <p>回复：首先，公司一季度的成本相比去年同期基本持平。幻灯片中毛利变量分析显示的成本同比去年有九百万美元的负面影响主要来自巴西的一次性因素，剔除这一因素，公司一季度的成本基本同比持平。公司一季度对应的产品主要是上一年第三、第四季度生产或采购的，而我们当下看到的成本上涨因素在当时还未发生。当前成本确实在上涨，植保企业能够在多大程度</p>

将成本增幅传导至农民端尚不确定，特别是农民目前的财务状况也尚不理想。公司目前正在涨价，大部分地区的涨价是自4月1日或5月1日生效，不同国家选择的生效时间不同。公司要尽力弥补成本增幅。涨价幅度取决于两点，第一取决于公司利用自身产品线的能力；第二是市场情况。去年激烈的市场竞争造成市场价值受损，接下来全球市场是否会形成涨价趋势以对冲成本增幅，现在还不确定，预计可能到第三、第四季度会更加明确，因为那时成本上涨才真正体现在行业大部分公司的损益表。取决于各家公司的供应链长短，也可能在第二季度后半段到第三季度前半段开始显现。安道麦希望用涨价弥补成本上涨的影响，但也要观察市场的动向。就一季度而言，公司保持了毛利率稳定。

3. 26Q1 公司毛利率同比提升 0.3pp 至 30.6%，相较于 2025 年全年的毛利率涨幅（接近 4pp）较低。公司 26 年全年的毛利率目标是怎样的？有哪些进一步提高公司产品毛利率的路径？

回复：安道麦开始转型时的毛利率是比较低的，所以公司实施“奋进”转型计划并在 2025 年实现了显著的改善，但也是因为起点低所以增幅大。公司在 2026 年正在继续提升业务质量，但基于当前的市场情况，公司预计毛利率的改善幅度相较 2025 年将会缓和。

公司在过去两年持续推进内部重组，削减成本，理顺条线，重塑公司的财务健康。从一季度开始公司进入新的阶段，目标是恢复销售额增长，一季度公司做到了。2026 年，公司预计在恢复销售额增长的同时继续实现毛利率改善，毛利率继续改善的程度预计不会达到 2025 年 4 个百分点这么多。一季度的业绩显示公司平衡了这两项财务指标。公司会继续严格控制成本和费用，实施过去两年坚持的投资回报率决定投资顺序的原则。

4. 公司 26Q1 净利润同比显著增长，但是 EBITDA 和现金流同比出现回落，如何看待上述财务数据相反的走势？

回复：净利润相较 EBITDA 受到更多因素的影响。首先，一季度财务费用同比减少，这主要得益于公司 2025 年现金流的改善，因而改善债务结构，减少债务成本；此外，以色列消费者价格指数走势有利，令与之挂钩的债券成本同比减少。另外一个影响净利润的科目是税项费用。公司目前正在调整以色列的公司结构，包括合并以色列的法人实体，以便未来提升税费效率。一季度，公司因为巴西雷亚尔的汇率波动以及体内的未实现利润获得税项收益。此外，公司在以色列出售一座物流中心获得 3,700 万美元的处置收益。上述因素加总超过了 EBITDA 同比减少的数额，调整后与列报净利润因此同比显著改善。

5. 近期国家气候中心表示“预计 26 年 5 月进入厄尔尼诺状态，到夏秋季会形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件，并可能持续至年底。”公司如何看待该气候事件对于全球各大区植保产品需求的影响？

回复：公司也关注到类似的预测。就历史数据而言，厄尔尼诺现象对不同半球、不同地区、不同作物的影响各不相同，有负面也有正面的。公司目前也在密切关注各种市场风险或机遇，还无法断言整体的影响。

6. 26Q1 公司管理费用同比减少 20%，此前管理费用偏高主要系“奋进”计划相关费用影响，全年公司管理费用降幅是否会与 Q1 管理费用降幅较为接

	<p>近? 还是会有更大幅度的降低?</p> <p>回复: 在过去两年, 公司通过“奋进”转型计划进一步严格了费用管理, 2026 年公司会继续保持这一原则。同时, “奋进”转型计划相关的重组费用在 2025 年已经结束了。最后一点是汇率影响, 安道麦以美元作为记账本位币, 各国货币兑美元的汇率走势目前对营业费用产生负面影响。总体而言, 公司坚持严格管理营业费用, 确保营业费用得当配置到业务, 支持各区域的盈利性增长。</p> <p>7. 请问安道麦在土耳其是否已经恢复了销售?</p> <p>回复: 目前还没有, 公司计划在今年下半年重新启动, 预计 2027 年的恢复情况会更令人期待。公司已经找到了新的合规途径在土耳其恢复经营, 向土耳其监管部门提交了申请材料。公司预计 2026 年下半年在当地重启销售, 2027 年恢复增长。</p> <p>8. 2025 - 2026 年我们出口美国的产品, 被加征 IEEPA 关税的货值/关税金额大概多少? 对应可退部分占比? 2) 如果全额退税+利息, 对 2026 年归母净利润的增厚幅度大概是多少百分点? 3) 之前关税成本是我们承担还是美国进口商承担? 这次退税最终受益方是谁、是否会返还给安道麦? 4) 后续 301/232 等其他关税, 是否有类似退税预期, 对未来毛利的影响如何?</p> <p>回复: 公司也关注到美国出台的关税退税决定。就当前形势而言, 公司还无法就自身是否符合退税资质以及可能的退税规模做出判断, 现在为时尚早。此外, 安道麦在美国农业用药的销售业务占公司全球业务的比例较低, 即使有影响, 相较安道麦的整体规模预计也会比较小。</p>
附件清单	《2026 年第一季度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	2026 年 5 月 7 日