

# 2018年第四季度及全年 经营业绩介绍



ADAMA

## 法律声明

---

本文件仅用于介绍及了解情况使用。安道麦股份有限公司以及安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“本公司”或“上市公司”）无意通过本文件就上市公司的任何证券交易提供专业或业务咨询意见、报价或建议，本文件亦不构成此类专业或业务咨询意见、报价或建议。本文件内容的准确性、完整性及/或充足性，以及本文件包含的任何预测及/或评估信息不具担保性或保证性，本公司无意且/或无义务遵循此类内容。本公司可能随时修正及/或变更本文件内容或信息。如果您基于或参考本文件中的任何详细信息、事实或意见而出现任何损失、诉讼、赔偿责任或损害，本公司不对此负责。

本文件包含上市公司的专有信息，在未得到本公司的事前书面同意的情况下，不得以任何方式复制、拷贝、披露或利用其中的全部或部分信息。

出于本公司无法掌控的因素，包括上市公司的年度报告列举的风险因素、行业变化、或本公司的竞争企业潜在的经营活动，本公司的评估结果可能无法实现。

本文件中的所有信息仅涉及文件指明的日期，本公司无责任未来继续更新相关信息。

本文件包含的任何内容不构成或不能视为任何形式的监管、评估、法律、税务、会计和投资建议，文中的任意一部分也不应用作此类用途。本文件包含的任何内容也不构成、也不能视为买卖、认购或承销任何证券的推荐、征询、要约或承诺意见，不能作为提供任何信用、保险或从事任何交易的凭据。如未经任何书面形式的批准，向您提供本文件的任何第三方不能担任您的财务顾问或受托人。在进行任何交易之前，您应确保已完全了解了此类交易的潜在风险和回报。在做出此类交易相关决定之前，您应向包括会计师、投资顾问、法律和税务专家在内的必要顾问人员征询意见。本公司及其关联公司、控制人、董事、官员、合作伙伴、员工、代理人、代表或其顾问不对您、或任何获得本文件包含信息的人使用和依赖此类信息承担任何责任（包括疏忽或其他责任）。

## 第四季度表现强劲，全年业绩再创纪录

第四季度		全年	
销售额	EBITDA	销售额	EBITDA
<u>9.63亿美元</u>	<u>1.34亿美元</u>	<u>39亿美元</u>	<u>6.53亿美元</u>
<b>+17%</b>	<b>+35%</b>	<b>+\$3.58亿</b>	<b>历史最高纪录</b>
		<b>+10%</b>	

## 第四季度销售额同比增长17%，EBITDA同比增长35%，以历史最佳收官全年

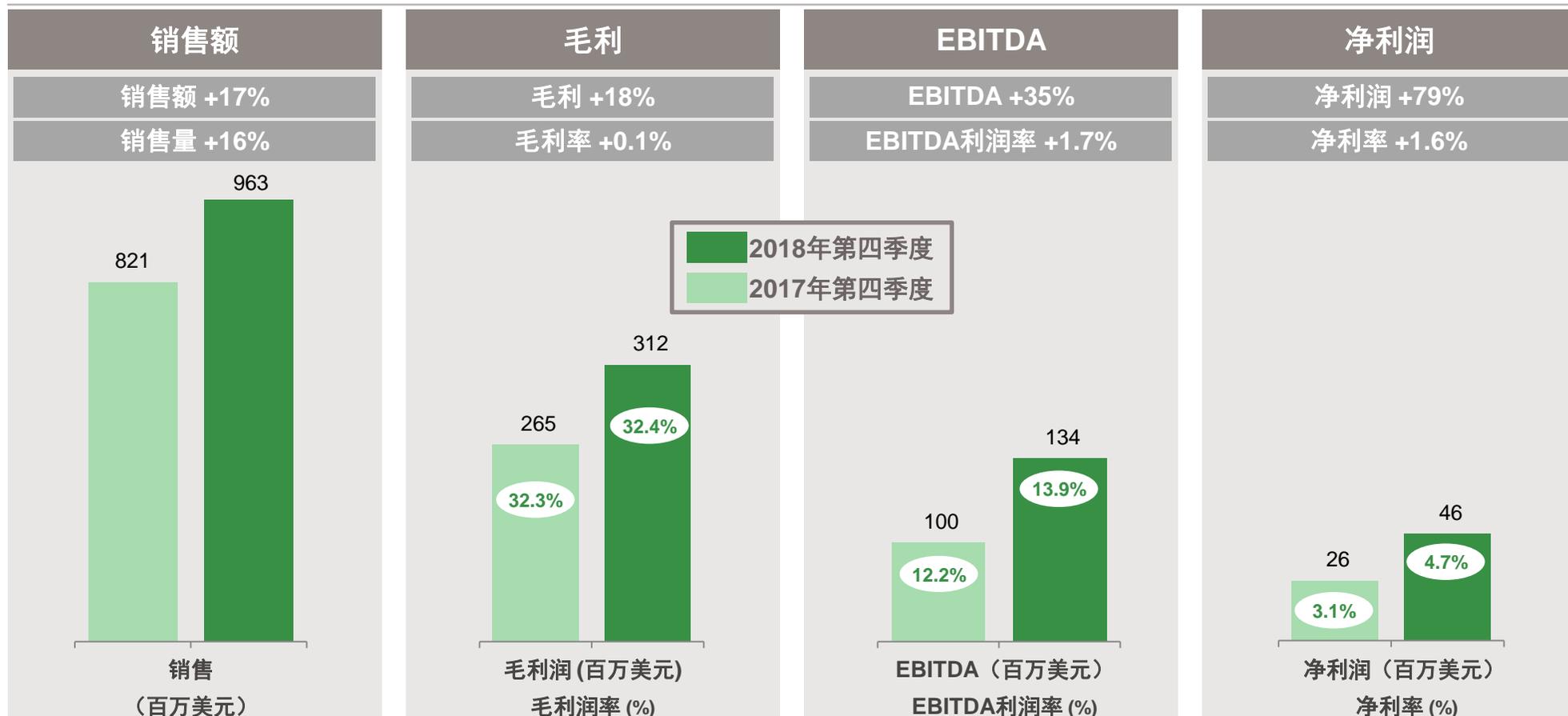
调整后 (百万美元)	2018年 第四季度	2017年 第四季度	同比增减	2018年全年	2017年全年	同比增减
销售额	963	821	+17.3%	3,881	3,523	+10.2%
毛利	312	265	+17.6%	1,291	1,237	+4.4%
占销售额%	32.4%	32.3%		33.3%	35.1%	
营业费用	231	220		850	800	
息税前利润	81	45	+79.6%	441	436	+1.0%
占销售额%	5.5%	4.3%		11.4%	12.4%	
税前利润	47	12	+279.4%	310	308	+0.6%
占销售额%	4.9%	1.5%		8.0%	8.7%	
净利润	46	26	+78.6%	249	280	-11.2%
占销售额%	4.7%	3.1%		6.4%	8.0%	
EBITDA	134	100	+34.5%	653	646	+1.1%
占销售额%	13.9%	12.2%		16.8%	18.3%	
每股收益						
– 美元	0.0186	0.0109		0.1017	0.1196	
– 人民币	0.1290	0.0720		0.6657	0.8153	

本新闻稿中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。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，请参见本新闻稿附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。

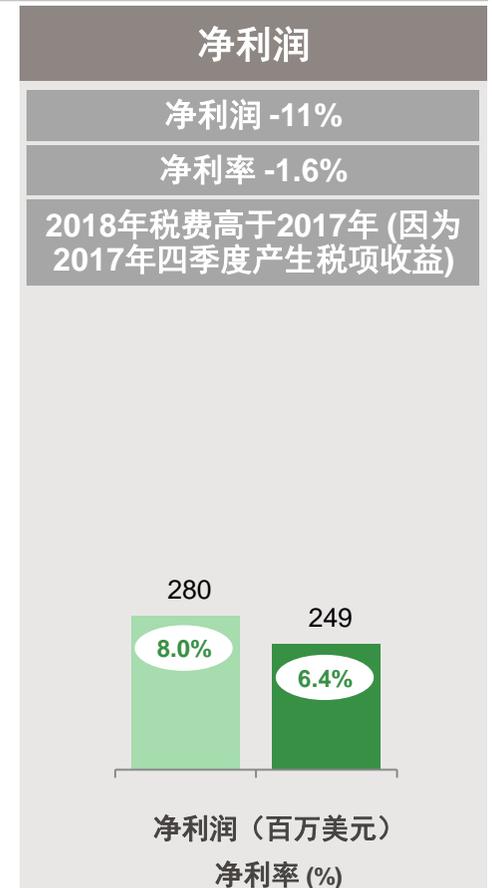
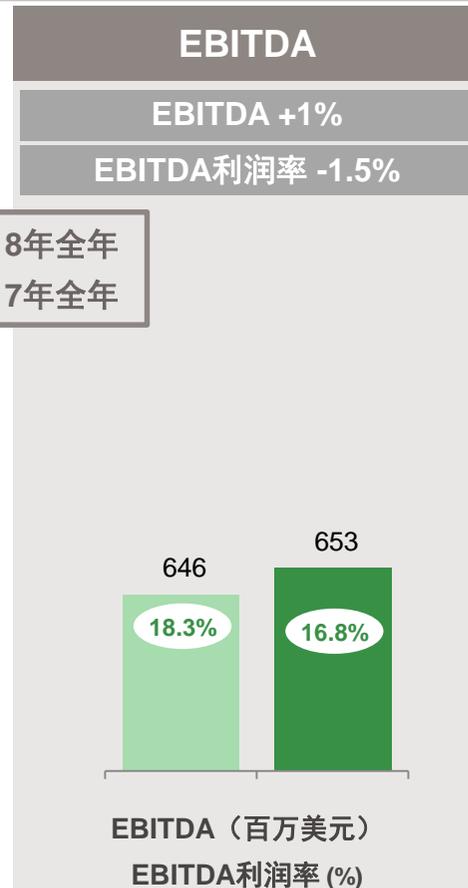
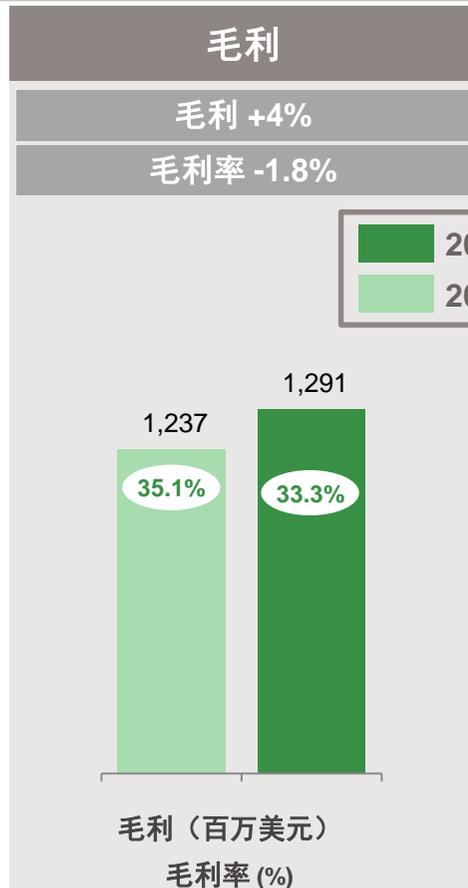
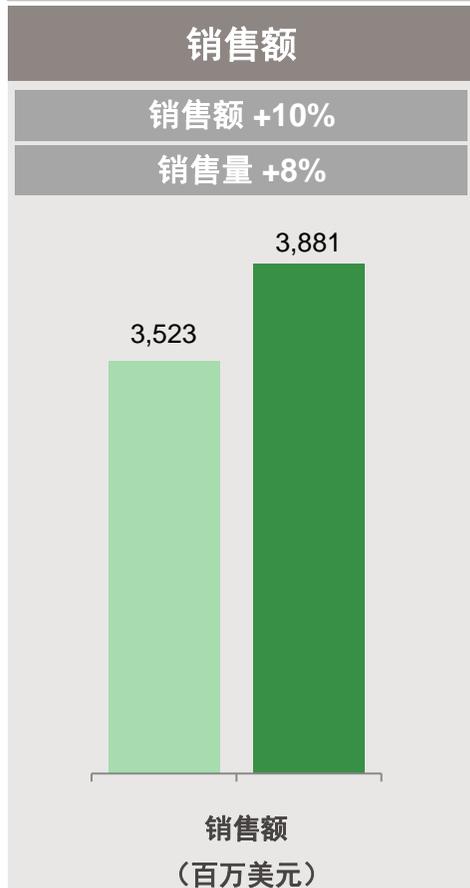
按固定汇率计算，第四季度收入同比增长22.8%，全年收入同比增长12.4%。

基本每股收益与稀释每股收益金额相同。用于计算2017年第四季度每股收益的股份数量为23.419亿股。用于计算2018年第四季度每股收益的股份数量为24.466亿股，包含了2017年12月非公开发行股份募集资金发行的股份。

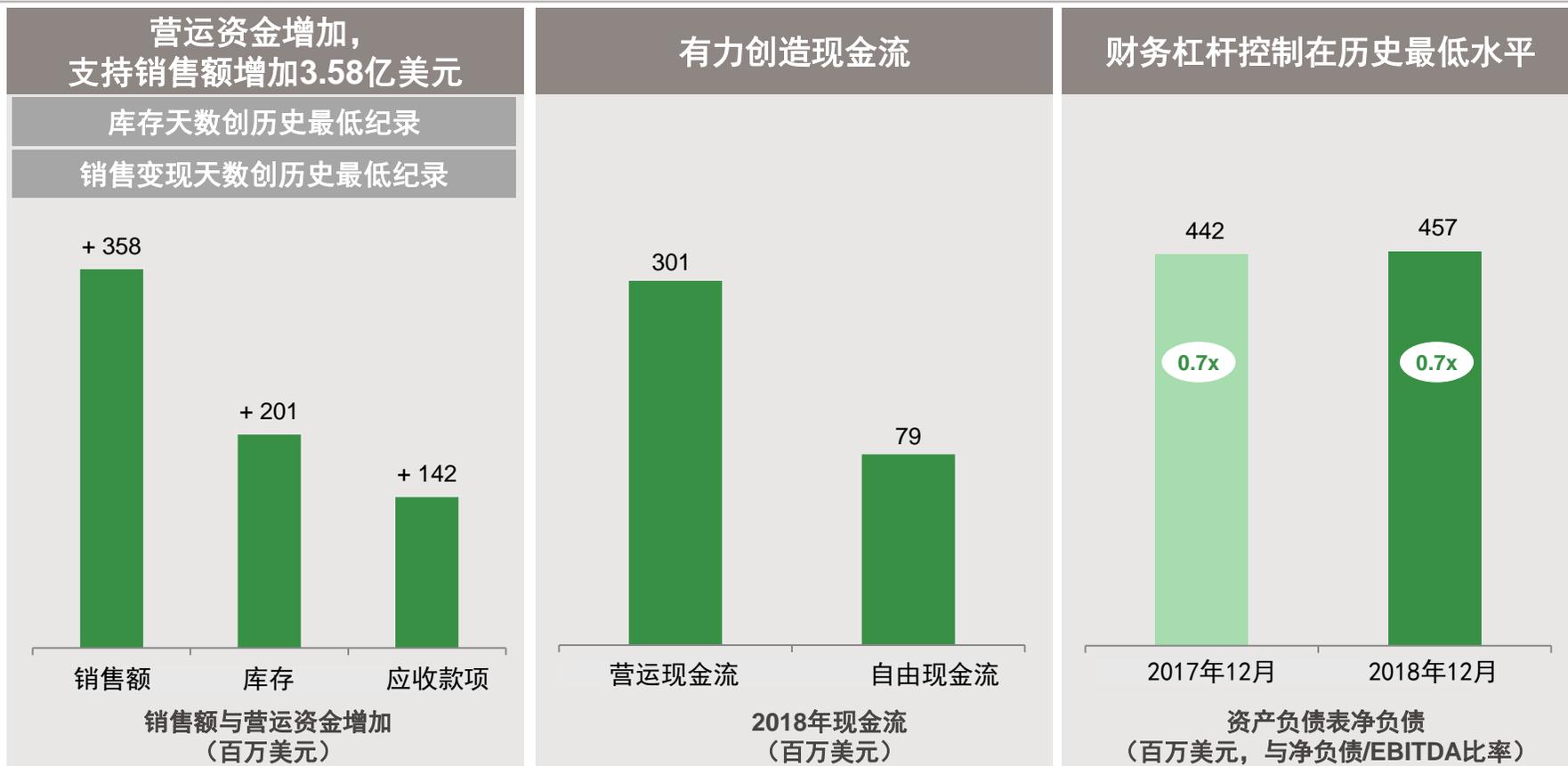
# 第四季度销售额同比增长17%，EBITDA同比增长35%，以历史最佳收官全年 2018年第四季度



# 第四季度表现卓越，全年销售额再创纪录 2018年全年



## 在充实营运资金支持销售大幅增长势头的时候，持续有力地创造现金流





# 区域业绩介绍

ADAMA

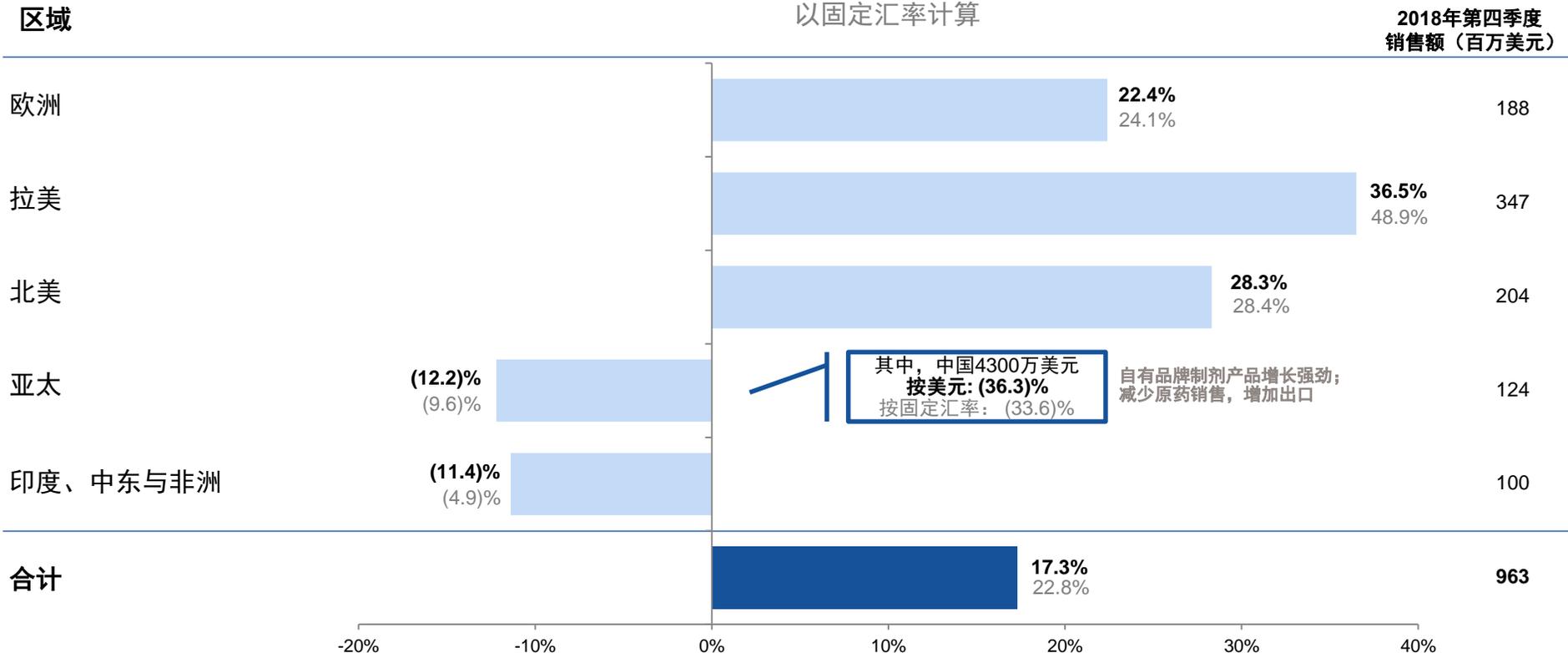
# 第四季度：全球业务增长17%，美洲与欧洲领涨

## 2018年第四季度 vs. 2017年第四季度

### 各区域销售额同比变化

以美元计算  
以固定汇率计算

2018年第四季度  
销售额（百万美元）



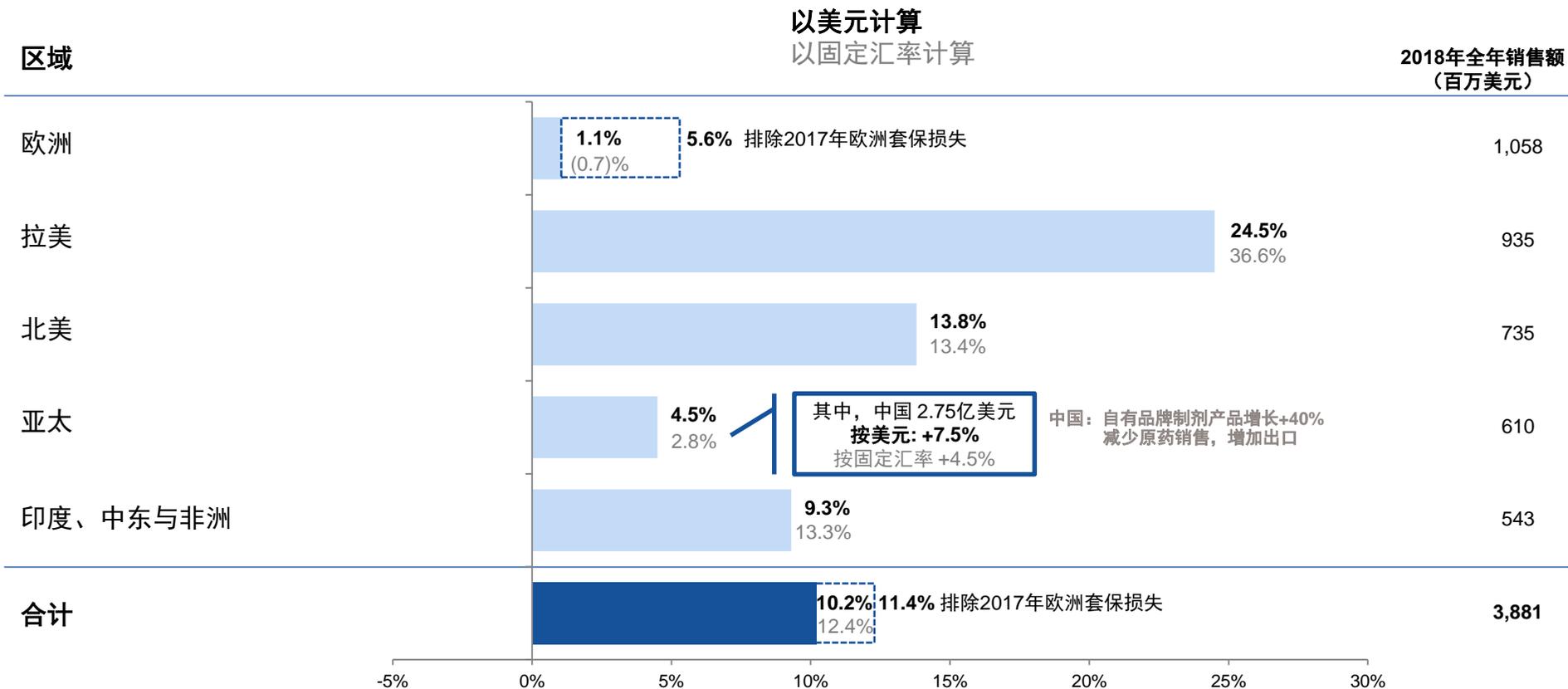
其中，中国4300万美元  
按美元：(36.3)%  
按固定汇率：(33.6)%

自有品牌制剂产品增长强劲；  
减少原药销售，增加出口

# 全年：所有区域实现增长，全球完成双位数增幅

## 2018年全年 vs. 2017年全年

### 各区域销售额同比变化



## 区域业务亮点

### 欧洲

- 第四季度销售额强劲增长 (+22%)，主要推动因素是产品组合日益差异化，销量大幅提升
- 尽管年内遭遇多项挑战——严重干旱、2017年套期损失、供应短缺，以及产品线显著变化，全年销售额实现了与2017年持平的好成绩，市场份额得以提升

#### 北欧：

- 尽管年初遭受罕见旱情，第四季度实现两位数的强劲增长
- 播种推迟，雨情有利，延长除草剂施药时间
- 乌克兰继续保持强劲业绩，若干种新产品上市
- 德国与捷克稳健增长
- 俄罗斯业绩表现不俗，全面的甜菜产品线领涨

#### 南欧：

- 尽管持续遭遇不利天气，夏季干旱持续到11月初，但四季度销售额同比增加
- 由于油菜种植面积减少，导致除草剂用药延迟，除草剂需求减少；此外，小麦延迟萌发，导致杀虫剂需求减少
- 西南市场表现良好，西班牙和意大利尤为突出；此外，法国市场的需求延伸至下一种植季
- 法国、西班牙、葡萄牙、希腊和意大利在第四季度公司取得数款产品登记，所有产品计划将2019年推向市场

### 重点新产品在乌克兰上市

TRIMBITA®

包含杀虫剂和杀菌剂的三元复配产品

CALMA®

谷物生长调节剂

KARNEOL®

独特的二元复配果树杀菌剂



## 区域业务亮点

### 拉美

- 第四季度与全年均取得强劲业绩，该区域大部分市场都实现了增长
- 继续开发差异化产品线

#### 巴西：

- CRONNOS TOV®（防治大豆锈病的新型三元复配杀菌剂），上半年一经推出表现优于预期
- GALIL®（独特杀虫混剂）和EXPERTGROW®（生物刺激素系列）销售稳健

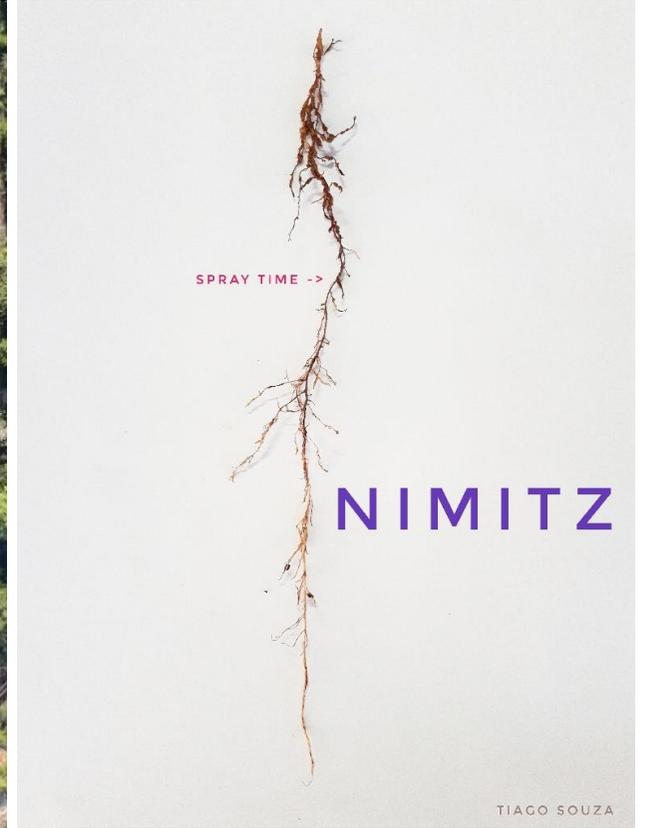
#### 拉丁美洲：

- 尽管大量降雨延迟了大豆和玉米的种植季节，第四季度**安阿根廷**仍然实现有力复苏；三元复配杀虫剂BOOMER®成功上市，在虫情爆发时提供有效防治
- **哥伦比亚**与**墨西哥**在第四季度表现优异
- 创新型杀线虫剂Nimitz®在**智利**上市，并且在拉丁美洲的其他国家陆续取得登记
- CRONNOS TOV®在**巴拉圭**上市，并在**玻利维亚**取得登记
- 其他新登记：
  - KADABRA®用于蔬菜的杀虫混剂，在**厄瓜多尔**和**哥伦比亚**取得登记
  - TRIVOR®，差异化杀虫剂组合，快速作用于柑橘上的多种刺吸式口器害虫，在**哥伦比亚**取得登记

三元复配杀虫剂  
BOOMER®  
成功上市

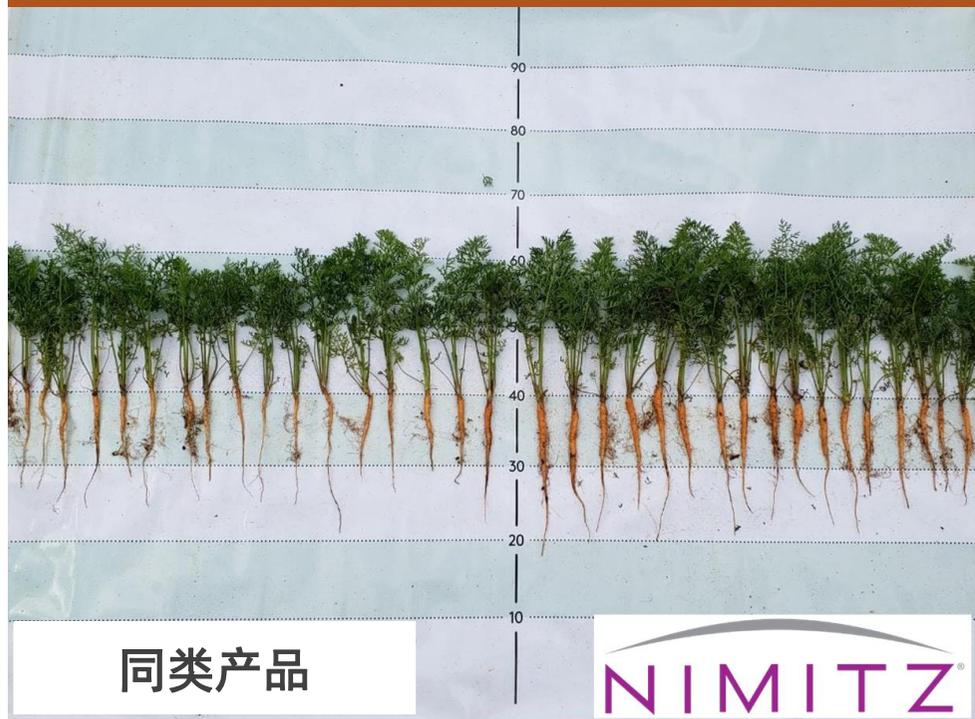


**Nimitz表现非凡**  
在巴西用于番石榴，产量提升超过40%



## Nimitz在巴西应用于多种作物，均有效提升作物收成

胡萝卜



土豆



## 区域业务亮点

### 北美

- 由于市场对日益差异化的产品组合需求强劲，第四季度业务增长显著，销售价格上涨
- 第四季度业绩突出，推高全年涨幅达13.8%

#### 美国农化业务：

- 全年销售额再创纪录
- 整体价格环境走高，在行业普遍感受供应紧俏的压补偿采购成本上升的影响
- 经销商和零售客户为后续销售季节备货需求强烈

#### 加拿大：

- 全年销售额再攀新高，较去年同期增长31%

#### 消费者与专业解决方案：

- 实现两位数增长，专业除虫与工业化植被管理业务继续保持强劲增长势头
- **Bonide**收购案在2019年1月完成交割，与CSI合力发展
  - 销售额预计超过7000万美元

### 消费者与专业解决方案： CSI创新差异化气雾剂系列 产品整装待发，出击市场



## 区域业务亮点

### 亚太

- 亚太区总体表现强劲，但未能超过中国区业务从面向国内外中间商销售低毛利原药调整为通过公司全球网络增加直接销售带来的转型影响

#### 中国：

- 得益于市场对于差异化产品的强劲需求，自有品牌下的制剂业务全年同比增长40%
- 优先通过自有销售渠道销售，从面向中间商销售原药产品快速转型，从而保有完整产品定位和端对端利润

#### 亚太：

- 尽管澳大利亚和印度尼西亚遭遇严重干旱，越南洪水泛滥，凭借新型差异化产品上市及销售价格上调，中国区以外亚太市场第四季度实现业务稳健增长
- 市场份额继续提升，**泰国、韩国和日本**业务表现强劲
- 新产品登记：
  - **澳大利亚**：FLAGSHIP®，全新高浓度除草剂，用于木本杂草防治；PLATINUM®，新型高浓度除草剂，用于防治禾本科杂草；WASP FORCE®，面向非农市场，防治户外马蜂
  - **越南**：NIMITZ®，专利杀线虫剂，登记于黑胡椒
  - **菲律宾**：GALIL®，差异化杀虫混剂，用于水稻
- **安邦**：2019年3月19日签署协议，处于交割进程中；贡献超过2亿美元销售额
- **辉丰**：2019年1月就收购辉丰大部分作物保护业务签署谅解备忘录，正在进行尽职调查

# +40%

## 国内自有品牌制剂产品销售 同比增长

### 141名销售人员

### 覆盖28个省份



## 区域业务亮点

### 印度、中东与非洲

- 尽管印度与南非第四季度遭遇极端旱情，全年实现两位数的强劲增长
- 业务持续增长，销售价格提升，市场对差异化产品需求强劲，前九个月天气条件总体有利
- 大部分市场增长强劲，尤以**印度、土耳其、以色列及西非**最为突出

#### 印度：

- 全年销售额再创历史纪录，实现两位数增长，多款新产品上市，来自中国运营基地、拥有后向整合优势的产品表现突出
- **NIMITZ®**获得登记，2019年上市
- 2018年新上市产品包括：
  - **BARAZIDE®**，高效组合式解决方案，用于控制多种鳞翅目害虫
  - **SHAMIR®**，双元复配新型杀菌剂
  - **NIMROD®**，内吸性杀菌剂，针对白粉病同时具有保护和治疗作用

#### 中东及非洲

- 全年销售额创历史新高，**土耳其、以色列及西非**增长强劲

### 多款新产品 在印度上市



## 安道麦在印度的第一个十年

### 安道麦印度十周年庆典



### 安道麦在印度

**10**  
周年

**#2**  
跃居第二

**27%**  
销售额10年平均  
复合增长率



# 业务进展

ADAMA

### Bonide拥有三大品牌，销售400多种系列产品

- 2019年1月，安道麦收购了位于纽约州Oriskany的Bonide Product Inc.公司
- Bonide面向美国消费者家用和园艺用药市场提供害虫防治解决方案
  - 2018年销售额约为7000万美元
- 主要产品：
  - 除草、杀虫与病害控制
  - 动物用驱虫剂、鼠害控制用药等
  - 专业草坪维护产品、肥料、草坪种子等
- Bonide拥有覆盖全美的经销网络，为公司打开了通往15亿美元市场的渠道



## 业务概况

- 1998年成立于江苏省淮安市
- 2019年3月，自中国化工农化有限公司收购
- 2018年销售额约为2.3亿美元
- 2016年与农化下辖麦道合并，增加一处先进生产厂
- 两大产品品类：
  - 农化产品 - 乙烯利、吡蚜酮与噻嗪酮，具备后向整合生产优势
  - 精细化工品 - 主要生产氯碱、邻甲苯胺、正丁酯、六氯环戊二烯以及阻燃剂
- 在国内拥有65张登记证 (海外市场无登记证)
- 1,100名员工
- 交易介绍：
  - 收购价格大约为6200万美元（4.15亿人民币）
  - 有可能追加支付6000万美元，是否支付取决于未来安邦部分生产设施搬迁后相关惠益实现情况
  - 自2019年1月起合并财务报表

## 与安道麦的业务整合顺利推进

- 安道麦管理层自2016年中期开始参与安邦的整体管理
- 安邦的农化销售团队已经并入安道麦
- 通过安道麦在全球各地的子公司实现出口业务强劲增长
  - 乙烯利：在全球市场树立领先地位
  - 噻嗪酮：复配成差异化混剂

## 全球合作开发，彰显非专利混剂产品实力



乙酰甲胺磷  
+  
噻嗪酮



- 创想：印度
- 研发：印度、以色列、中国
- 合成：荆州与淮安
- 制剂：印度



## 潜在收购辉丰农化业务

### 业务概况

- 辉丰股份有限公司的业务板块之一
- 农化销售额合计：5.06亿美元 (34.16亿元人民币)
- 农化版块员工：2,330名
- 重点产品：
  - 联苯菊酯
  - 2,4-D
  - 氟环唑
  - 咪鲜胺
  - 二嗪农
  - 辛酰溴苯腈
- 2018年3月：环保核查勒令停产
  - 2018年11月：环保验收通过后，制剂生产线复产
  - 2019年1月：八条合成生产线复产
- 交易可能成立的条件是所有交易范围内的生产设施完全复产。

### 国内植保业务处于领先地位



### 辉丰原药可有力补充安道麦的差异化产品线



### 瑞梦得 Rimon Fast®:

联苯菊酯   
+  
氟酰脲 

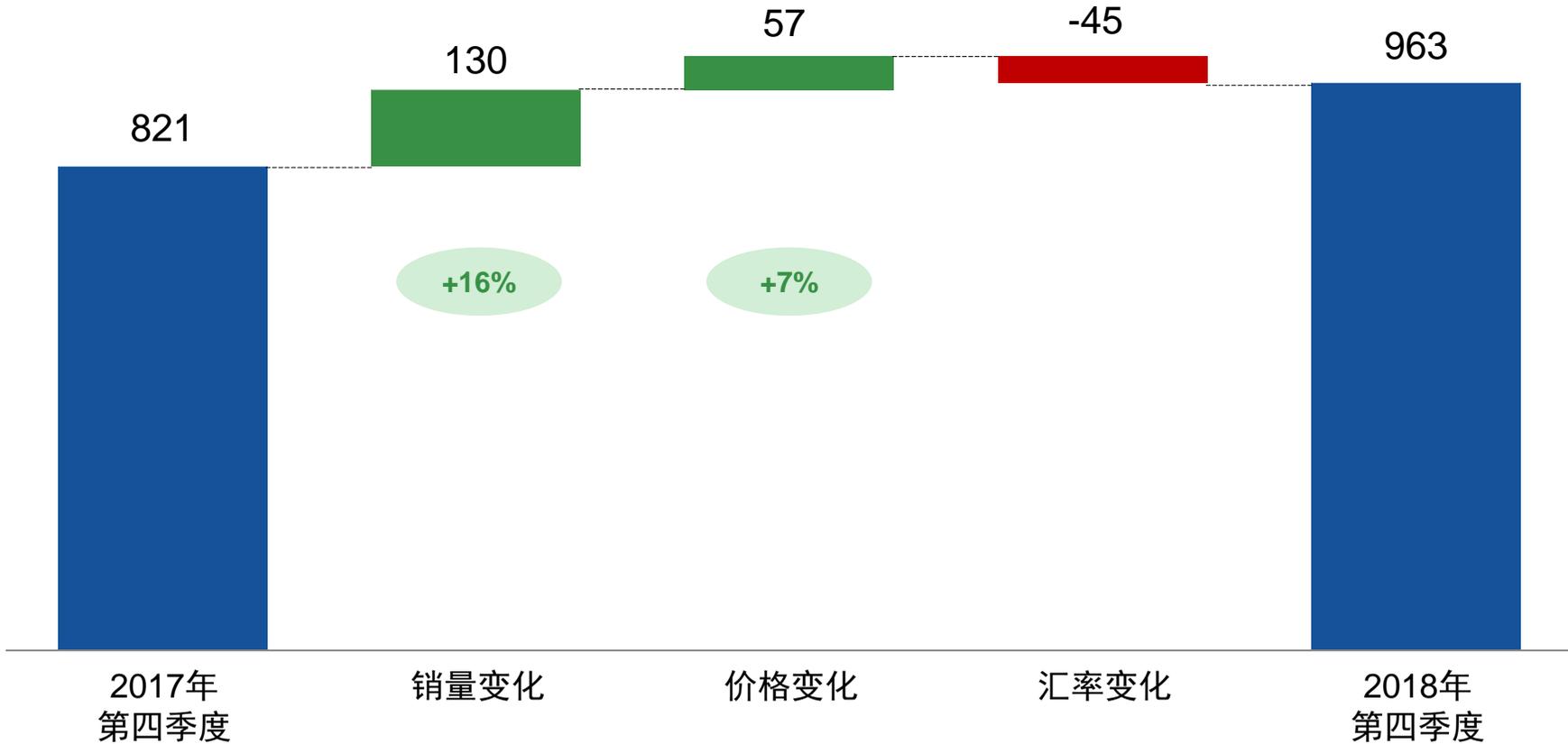
中国上市时间：  
2018年3月



# 财务业绩同比分析

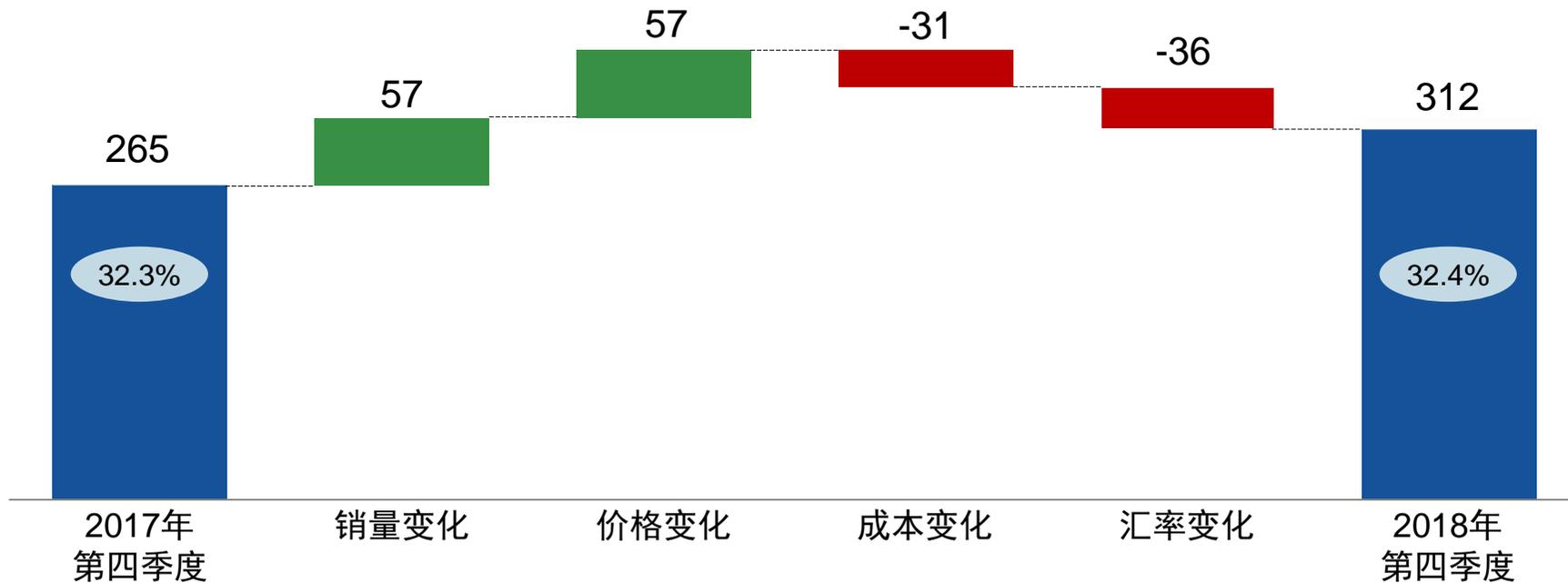
ADAMA

# 销售额影响因子同比分析 第四季度



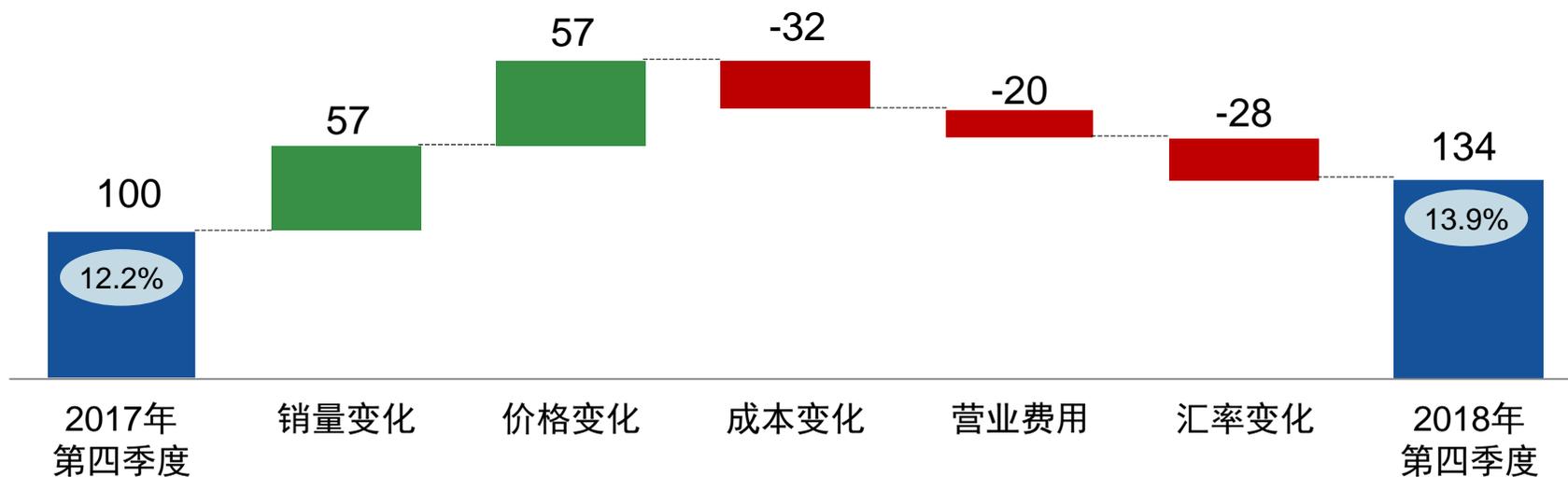
注：汇率变化包含汇率变动对销售和套保的双方影响。

## 毛利影响因子同比分析 第四季度



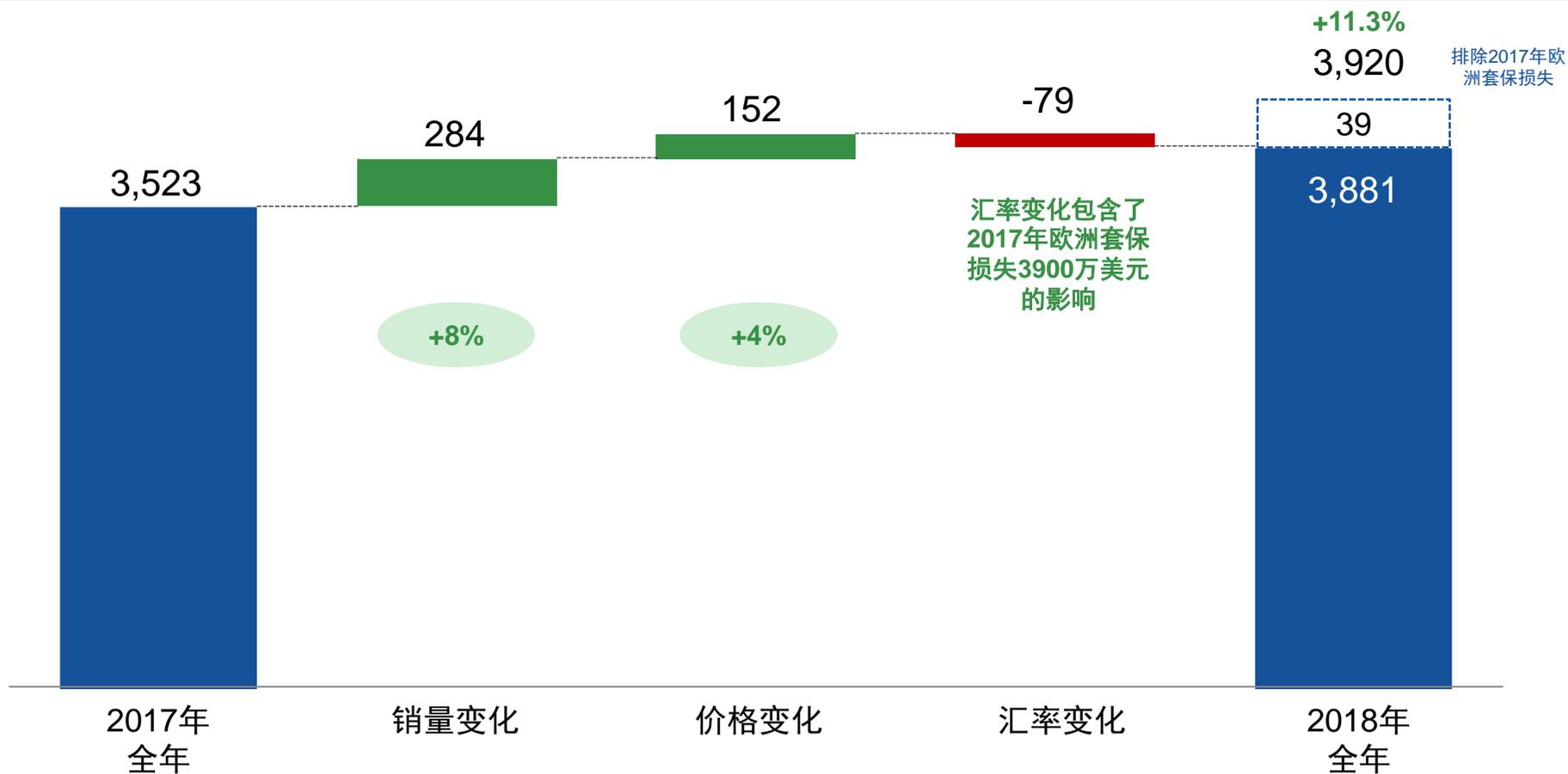
注：销量变化包含了产品组合的影响；汇率变化包含汇率变动对销售、成本与套保的三方面影响。

## EBITDA影响因子同比分析 第四季度



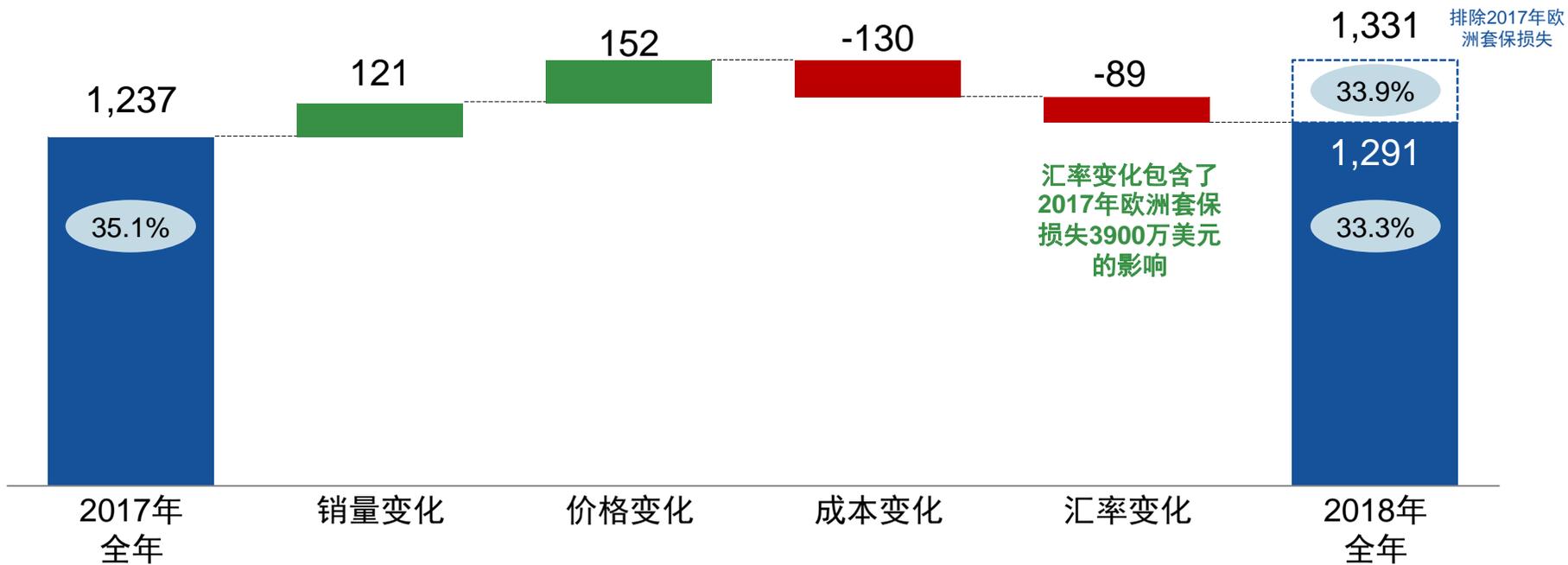
注：销量变化包含了产品组合的影响；汇率变化包含汇率变动对销售、成本与套保的三方面影响。

## 销售额影响因子同比分析 全年



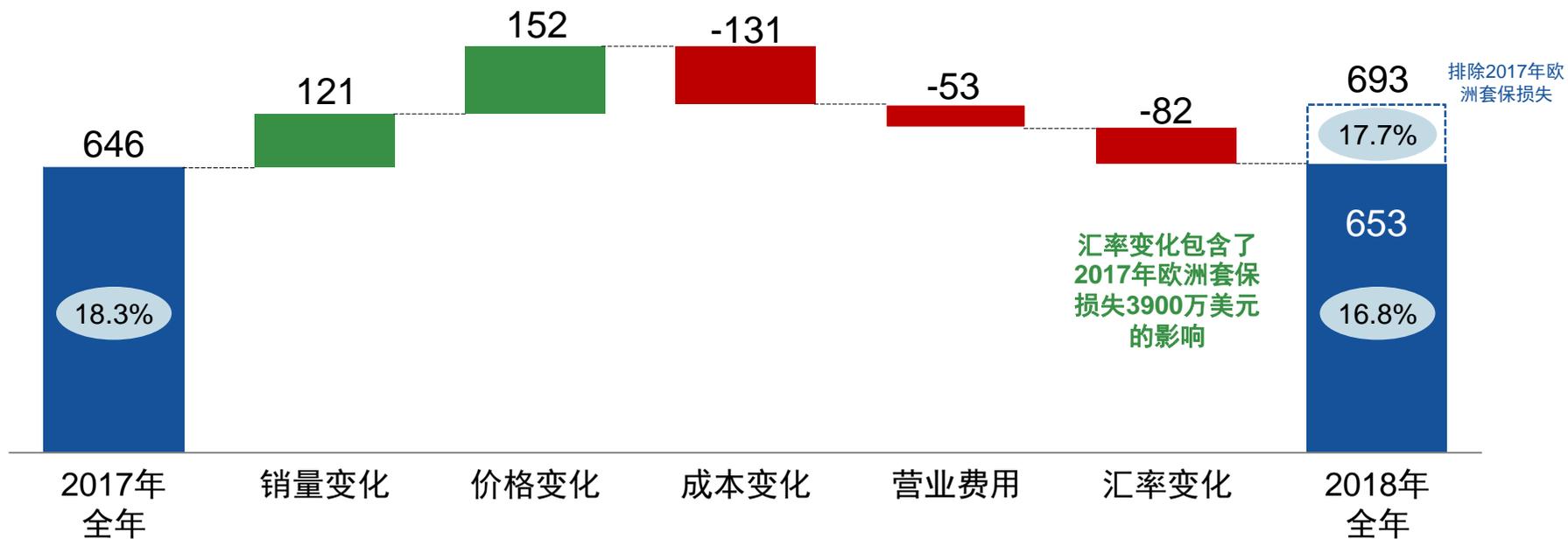
注：汇率变化包含汇率变动对销售和套保的双方影响。

# 毛利影响因子同比分析 全年



注：销量变化包含了产品组合的影响；汇率变化包含汇率变动对销售、成本与套保的三方面影响。

## EBITDA影响因子同比分析 全年



注：销量变化包含了产品组合的影响；汇率变化包含汇率变动对销售、成本与套保的三方面影响。

## 应用先进技术的Neot Hovav研发中心



揭幕典礼

ADAMA



简单. 成长. 共赢.