



ADAMA

# 安道麦股份有限公司 2022年第三季度及前九个月 经营业绩介绍

2022年10月

# 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，包括上市公司定期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）。

# 经营业绩概况

# 第三季度及前九个月市场环境概况

- ❖ **全球植保行业** 初步预测2022年全年将实现14.5%的增长（来源：AgbioInvestor）。
- ❖ **农产品价格** 尽管在过去的两个季度农产品价格有所回落，但预计仍将维持在高位。
- ❖ **植保市场需求与价格** – 农民端基本需求态势良好，支撑了植保市场需求保持坚挺，价格维持高位；但农民也背负着生产成本、尤其是化肥成本走高的负担。渠道内库存积高有可能对需求产生一定影响。
- **植保产品供应与成本** – 植保产品（包括原药、原材料及中间体）总体供应紧张；物流限制有所松动，但要完全满足旺盛的市场需求仍有难度；
  - 中国 – 产能增加，物流秩序恢复，植保产品及原药价格因此总体回落；
  - 其它地区 – 成本增加、能源价格、供应短缺以及物流挑战等因素共同催动采购价格上行，也不利于原材料与中间体的稳定供应；
  - 自2022年三季度开始物流价格显著下降，全球供应链失序的局面因此得以改善；从2022年底开始预计将出现大量新增集装箱船运力；
  - 尽管在2022年三季度能源价格出现些许回落，但受俄乌持续冲突影响能源价格仍将居高难下。

# 第三季度：销售价格上涨，销量增加 共同驱动销售额增长

调整后，百万美元	2022年 三季度	2021年 三季度	美元 变动
销售额	1,359	1,147	+18%
毛利润	373	313	+19%
<i>毛利率</i>	27.4%	27.3%	
EBITDA	171	122	+40%
<i>EBITDA 利润率</i>	12.5%	10.6%	
调整后净利润	8	(30)	
<i>调整后净利率</i>	0.6%	-2.6%	
列报净利润	5	(57)	
<i>列报净利率</i>	0.4%	-5.0%	

## 第三季度业绩亮点

- **销售额**
  - 得益于价格上涨18%，销量增加6%，销售额同比增长18%，达到13.6亿美元；以固定汇率计算，销售额同比增长24%；
- **毛利**
  - 毛利相比去年同期增长19%，主要驱动力来自于价格提升以及销量持续增长；
  - 价格上涨与销量增长的积极贡献抵消并超越了物流、采购和生产成本增加以及汇率波动的不利影响；
  - 三季度未做因搬迁产生的停工费用及额外采购费用的调整；
- **EBITDA**
  - EBITDA相比去年同期增长40%，EBITDA利润率为12.5%（去年同期为10.6%）；
  - 尽管运输与物流成本增长，三季度营业费用率实现改善（20.1%，去年同期为22.2%）；
- **净利润**
  - 以色列消费者价格指数（CPI）走高导致财务费用增加；
  - 套保成本因汇率走势增加；
  - 税项费用相比2021年同期减少，主要原因是递延所得税资产增加。

# 前九个月：销售额刷新历史同期纪录

## 销售价格上涨，销量增加，共同驱动销售额增长

调整后，百万美元	2022年 前九个月	2021年 前九个月	美元 变动
销售额	4,258	3,476	+22%
毛利润	1,224	1,000	+22%
毛利率	28.7%	28.8%	
EBITDA	611	464	+32%
EBITDA 利润率	14.4%	13.4%	
调整后净利润	159	85	+87%
调整后净利率	3.7%	2.5%	
列报净利润	119	(0.6)	
列报净利率	2.8%	0.0%	

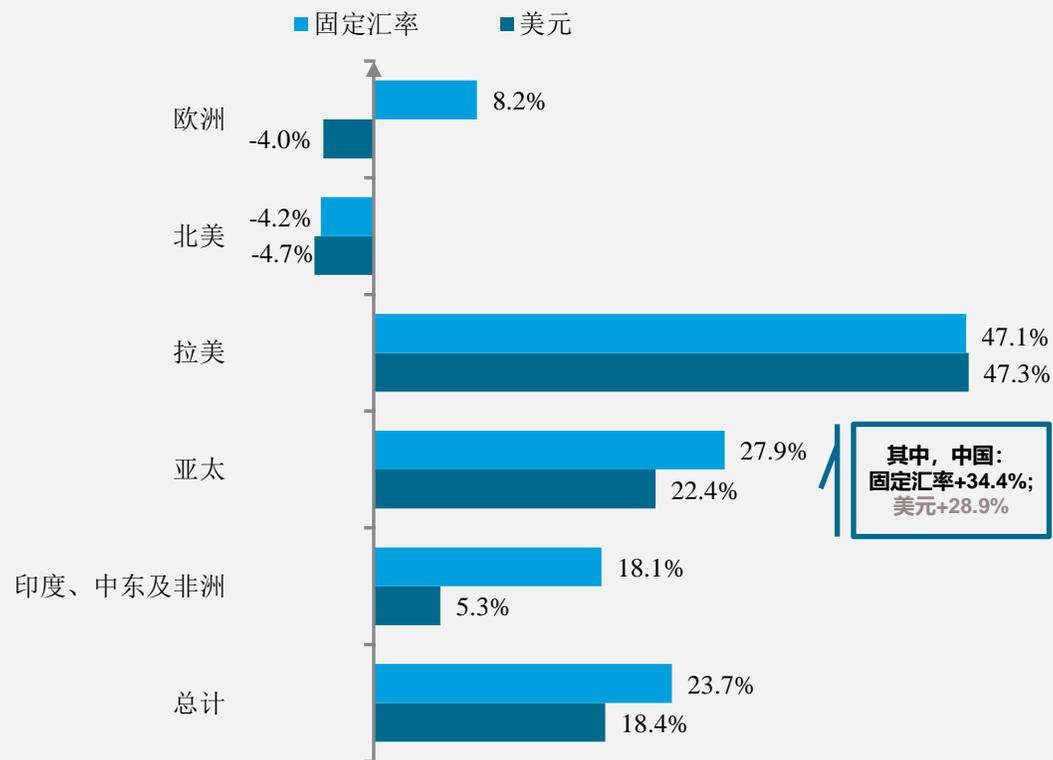
### 前九个月业绩亮点

- **销售额**
  - 得益于价格上涨19%、销量增加7%，销售额以美元计算同比增长22%，以固定汇率计算同比增长26%，打破同期历史纪录，达到43亿美元；
- **毛利**
  - 相比去年同期增长22%，主要驱动力来自价格上涨与销量持续增加；
  - 价格上涨与销量增长的积极贡献抵消并超越了物流、采购和生产成本增加以及汇率波动的不利影响；
  - 前九个月未做因搬迁产生的停工费用及额外采购费用的调整；
- **EBITDA**
  - 相比去年同期增长32%，（EBITDA利润率为14.4%，去年同期为13.4%）；
  - 尽管一季度针对乌克兰回款风险做了计提，运输与物流成本增长，同时还计入了新收购公司的营业费用，前九个月营业费用率实现改善（19.3%，去年同期为20.6%）；
- **净利润**
  - 以色列消费者价格指数（CPI）走高导致财务费用增加；
  - 套保成本因汇率走势增加。

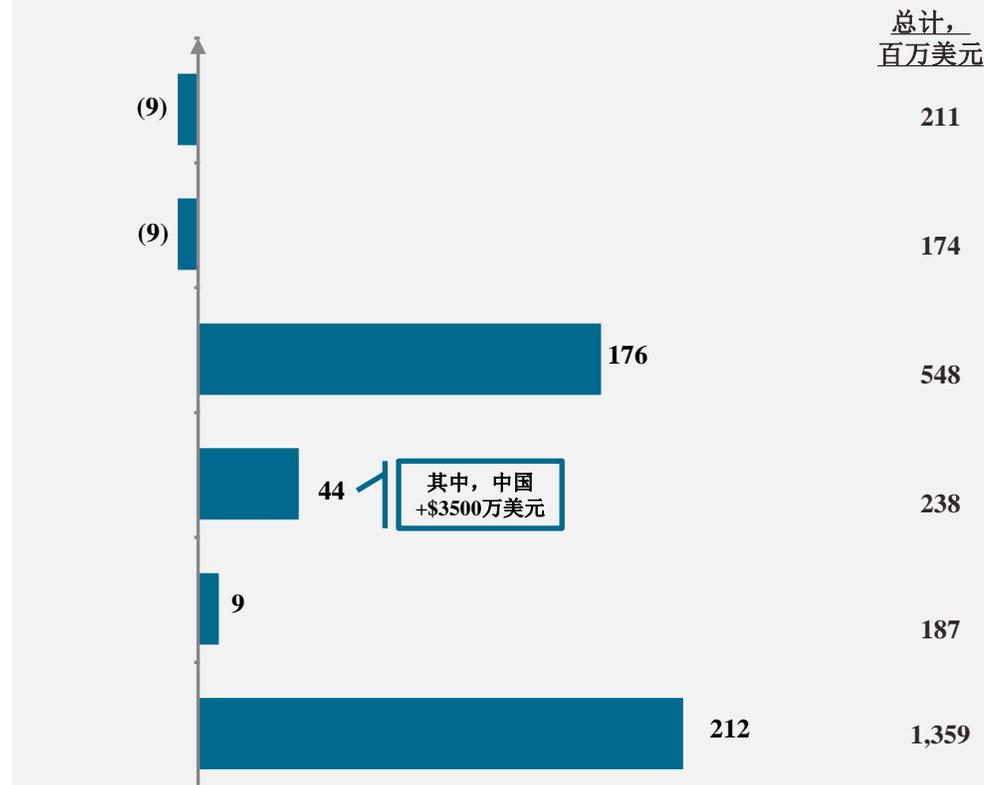
# 区域销售业绩

## 2022年第三季度 vs. 2021年第三季度

各大区销售额增幅%



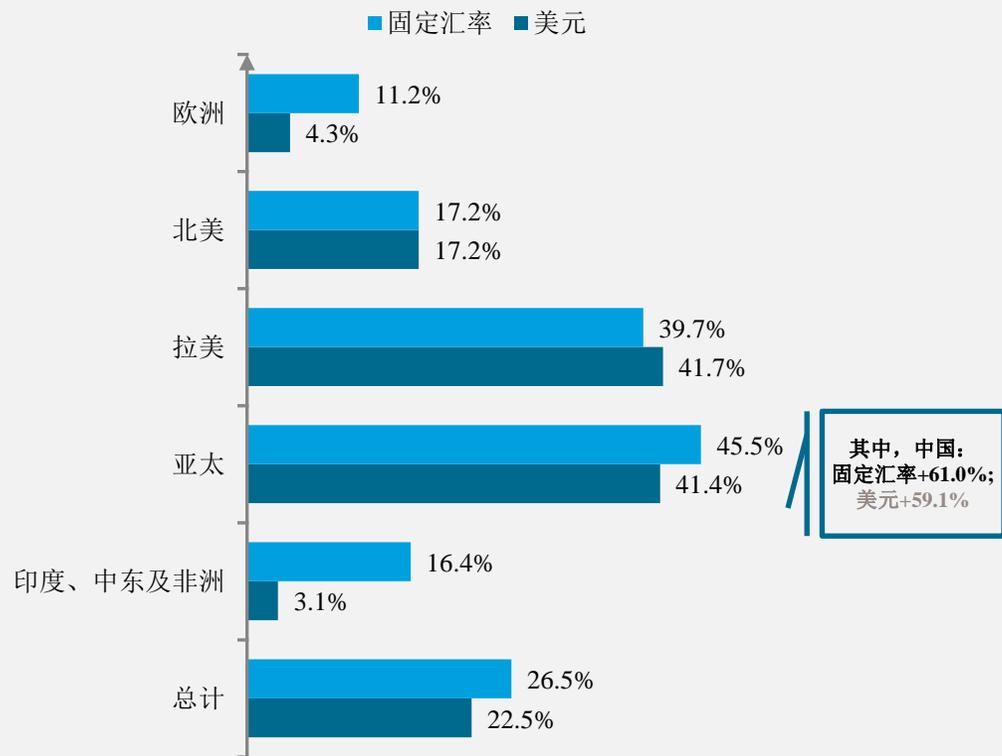
销售额变动绝对值（百万美元）



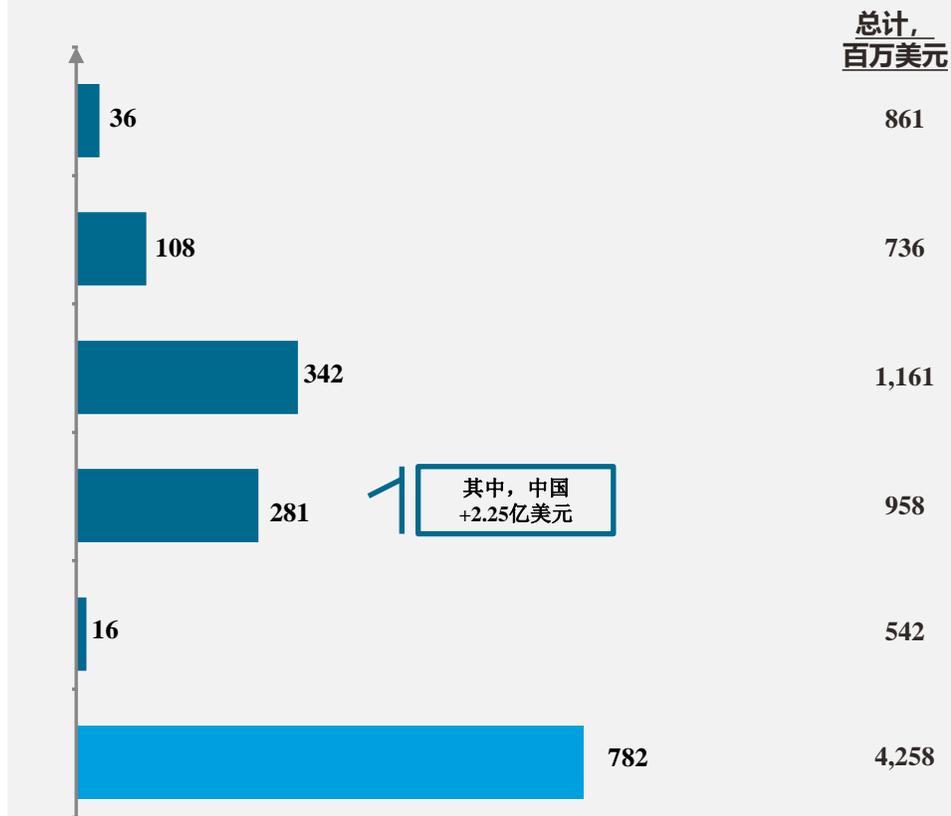
# 区域销售业绩

## 2022年前九个月 vs. 2021年前九个月

### 各大区销售额增幅%



### 销售额变动绝对值 (百万美元)



# 2022年第三季度与前九个月区域业绩要点 (美元)

## 北美

-5% | +17%  
三季度 | 前九个月

- **消费者与专业解决方案业务**—市场初现降价，渠道库存较高以及对生产成本下降的预期共同导致专业解决方案业务增速放缓；通货膨胀的压力导致消费者业务的整体市场需求疲软。
- **美国农化业务**—得克萨斯州及其它西南各州的极端干旱天气导致当地农民弃耕无灌溉田地，棉花收成创历史新低，致使销售额下降；
- 自产谷物除草剂带动**加拿大**销售额实现强劲增长。

## 欧洲

-4% | +4%  
三季度 | 前九个月

- 以固定汇率计算，第三季度销售额实现了增长，这主要得益于英国、捷克、法国、罗马尼亚、比荷卢三国及波罗的海地区的经销商为迎接秋季销售备货；
- 欧洲遭受了种种不利因素的影响，包括：西班牙、法国、意大利和德国等国的需求因遭遇旱情而受到影响；供应问题；部分国家渠道库存积压；以及俄乌冲突导致销售受损等。

## 中国

+29% | +59%  
三季度 | 前九个月

- 中国区**原材料、中间体及精细化工品**的销售表现突出。尽管精细化工品价格有所回落，但在全球市场对植保产品的旺盛需求的支撑下，市场对这类产品的需求保持强劲态势。
- **安道麦品牌制剂产品**的销售继续表现不俗，克服了激烈竞争的不利影响。

## 拉美

+47% | +42%  
三季度 | 前九个月

- **巴西**销售额实现强劲增长，大豆、玉米、甘蔗及棉花的种植者为迎接四季度种植季带销量价齐升；其中也包含了在2021年属于第四季度的销售额。
- **其它拉美区国家**尽管部分天气条件不理想、渠道库存较高，但销售额同比实现增长，反映出市场对植保产品的旺盛需求。

## 印度、中东及非洲

+5% | +3%  
三季度 | 前九个月

- 得益于伴随季风季到来的销售旺季，印度引领了该地区第三季度的销售业绩。然而，强降雨对部分作物的杀虫剂和杀菌剂销售产生了负面影响，一些供应问题也影响到了整体的销售表现。

## 亚太（中国以外）

+12% | +19%  
三季度 | 前九个月

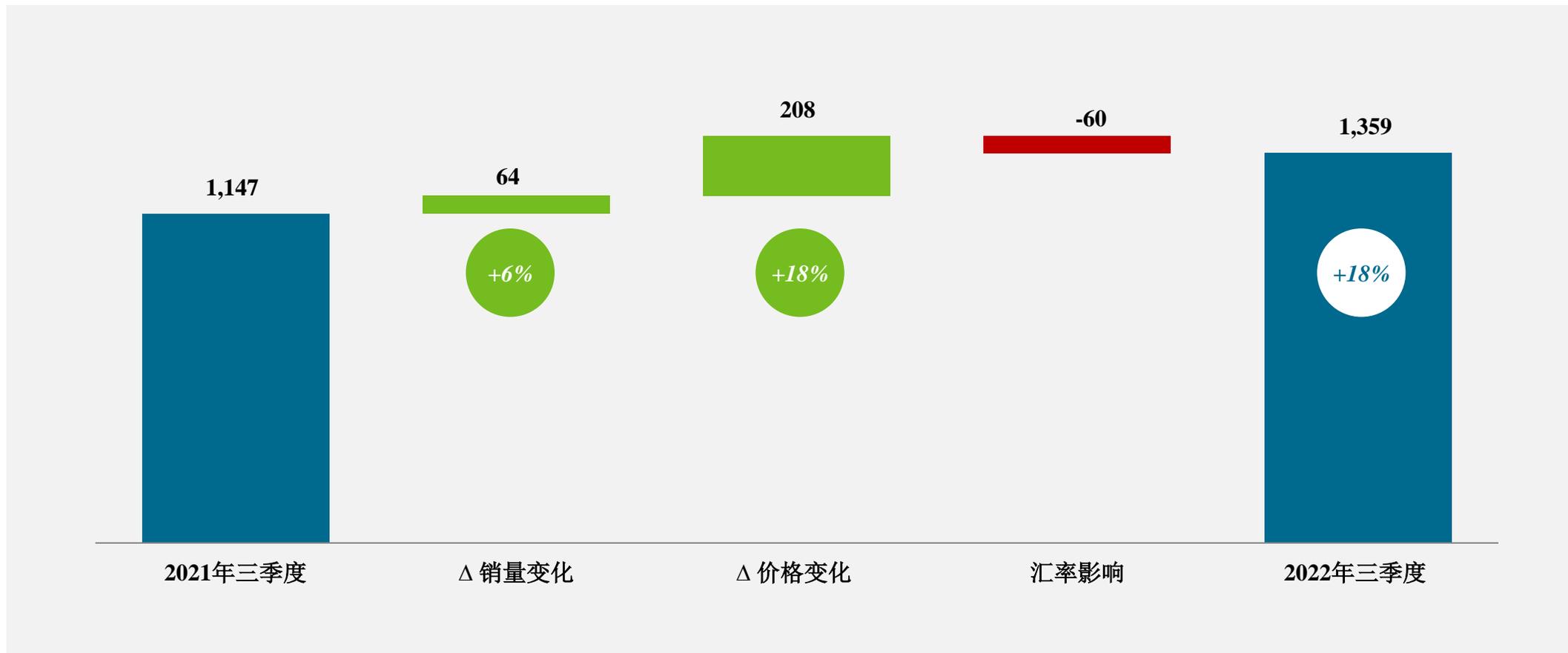
- 泰国、韩国及印尼等**亚洲国家**市场得益于天气条件有利以及面对面业务交流的恢复，达成了强劲的销售表现；
- **太平洋地区**在有利天气条件的支撑下，杀菌剂销售额增长显著。
- 亚太地区克服了部分市场渠道库存较高的挑战在三季度实现了销售额的增长。

# 财务指标分析

# 第三季度销售额同比增长18%

## 销售价格显著提升、销量持续增加

### 销售额同比变量分析



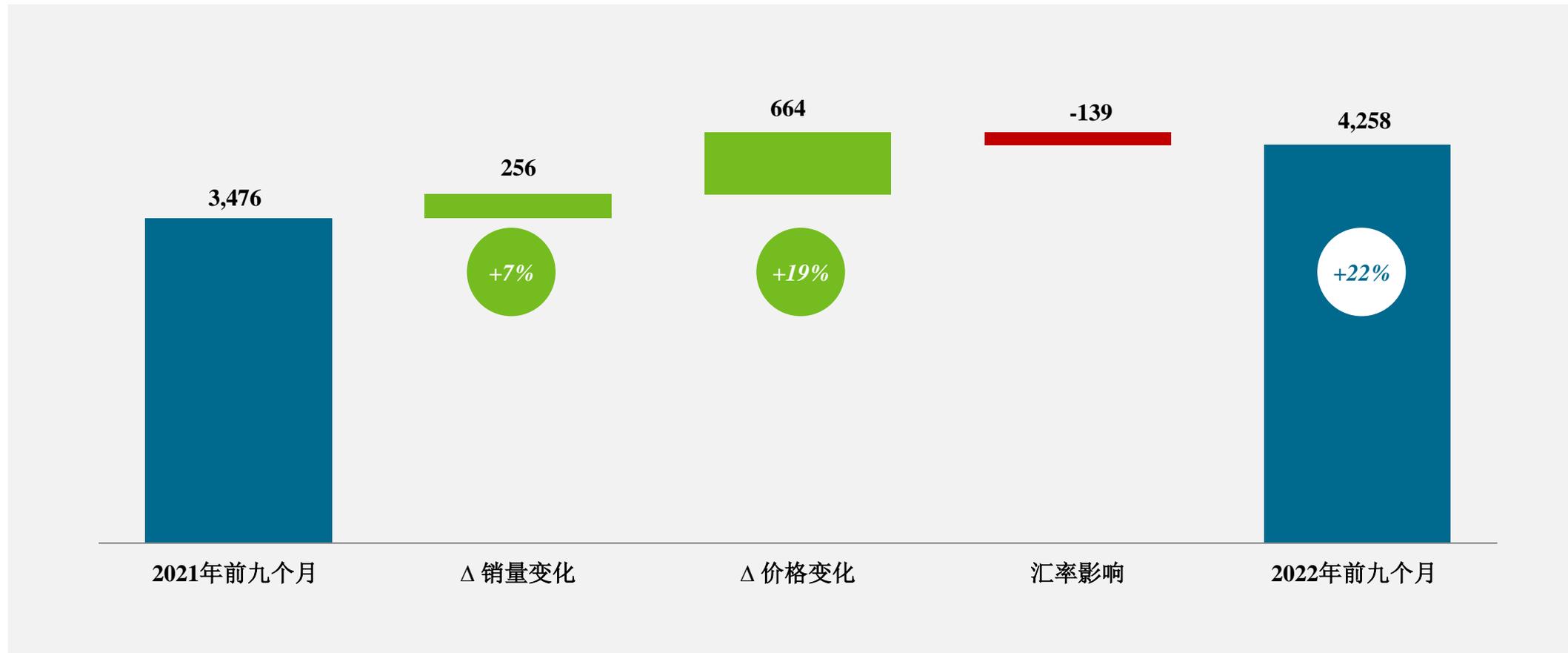
注：

- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 汇率影响涵盖了汇率波动对销售额（套保后）的影响。

# 前九个月销售额同比增长22%

## 销售价格显著提升、销量持续增加

### 销售额同比变量分析



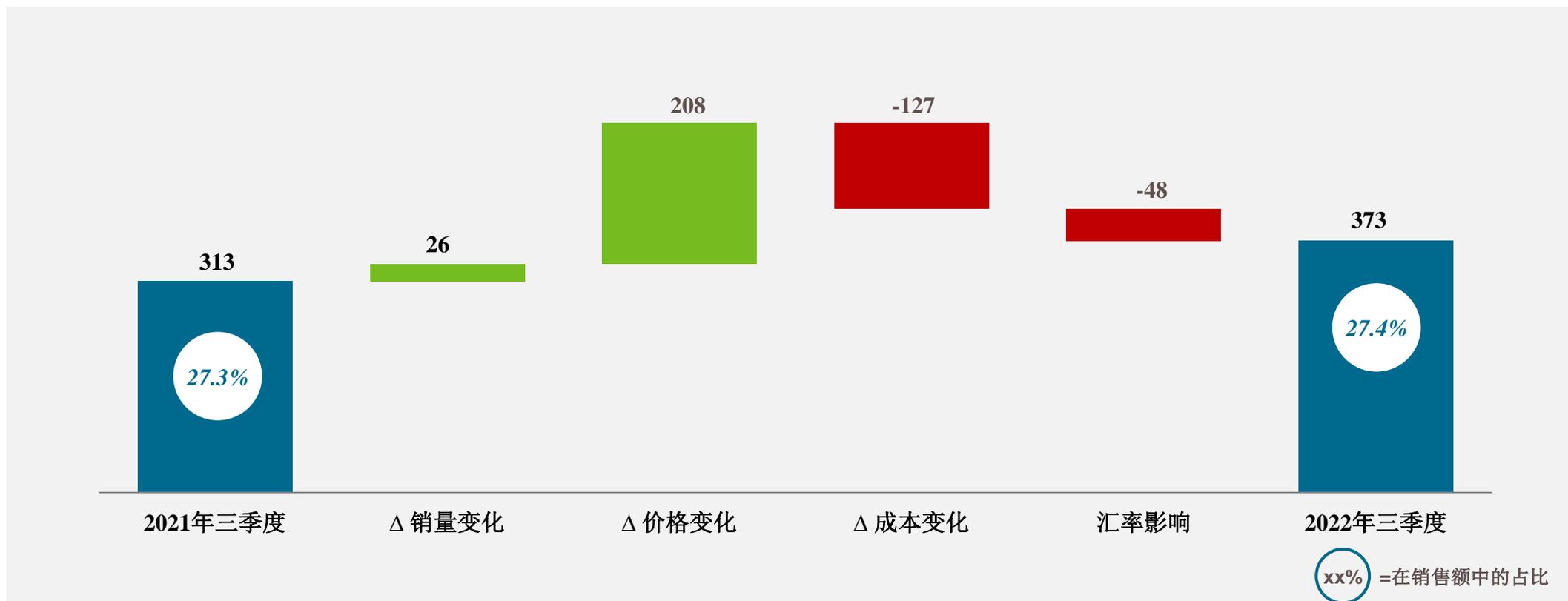
注:

- 单位: 百万美元
- 除非特别说明, 图中均为调整后数据;
- 数据可能存在尾差;
- 汇率影响涵盖了汇率波动对销售额 (套保后) 的影响。

# 第三季度毛利同比增长19%

## 价格提升与销量增长超越成本压力与汇率不利的影响

### 毛利同比变量分析



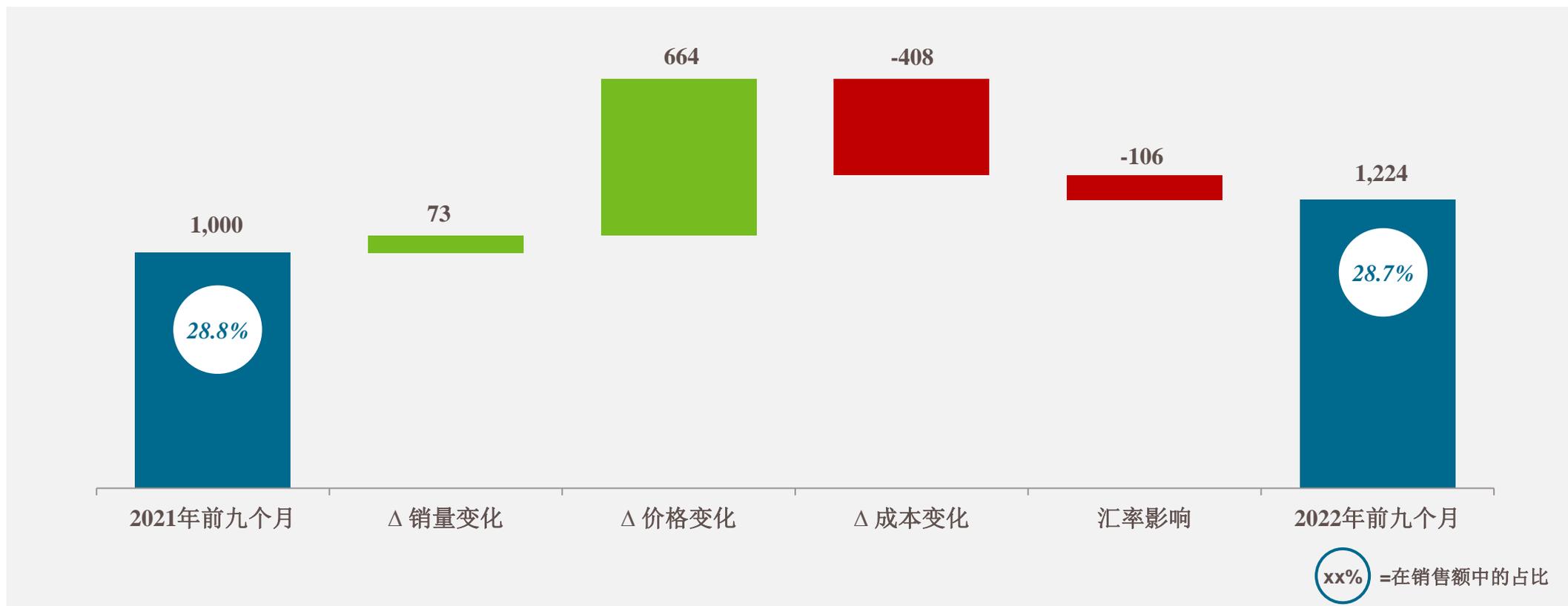
注：

- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 销量变化包含了产品组合的影响；汇率影响涵盖了不同货币汇率波动对销售额、成本以及套保净值的影响。

# 前九个月毛利同比增长22%

## 价格提升与销量增长超越成本压力与汇率不利的影响

### 毛利同比变量分析

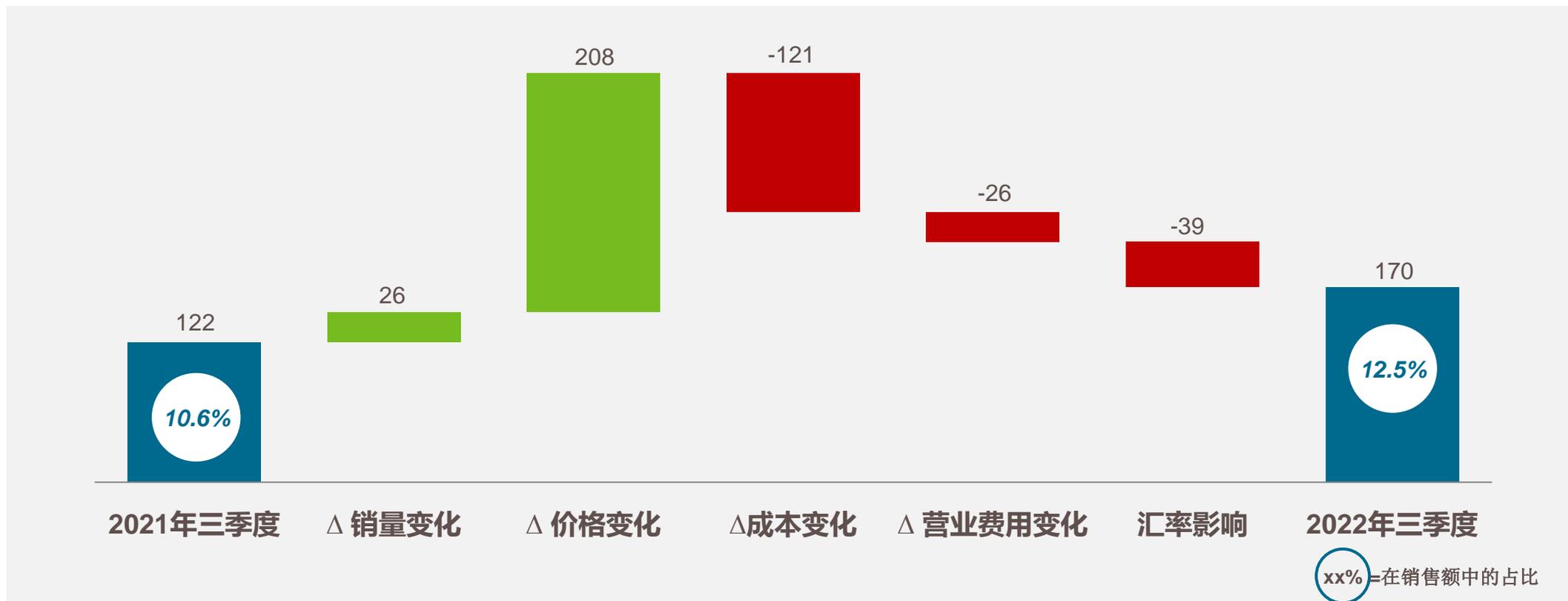


注：

- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 销量变化包含了产品组合的影响；汇率影响涵盖了不同货币汇率波动对销售额、成本以及套保净值的影响。

# 第三季度EBITDA同比增长40%，利润率提升 价格涨幅抵消并超越了成本压力及汇率不利的影响

## EBITDA同比变量分析

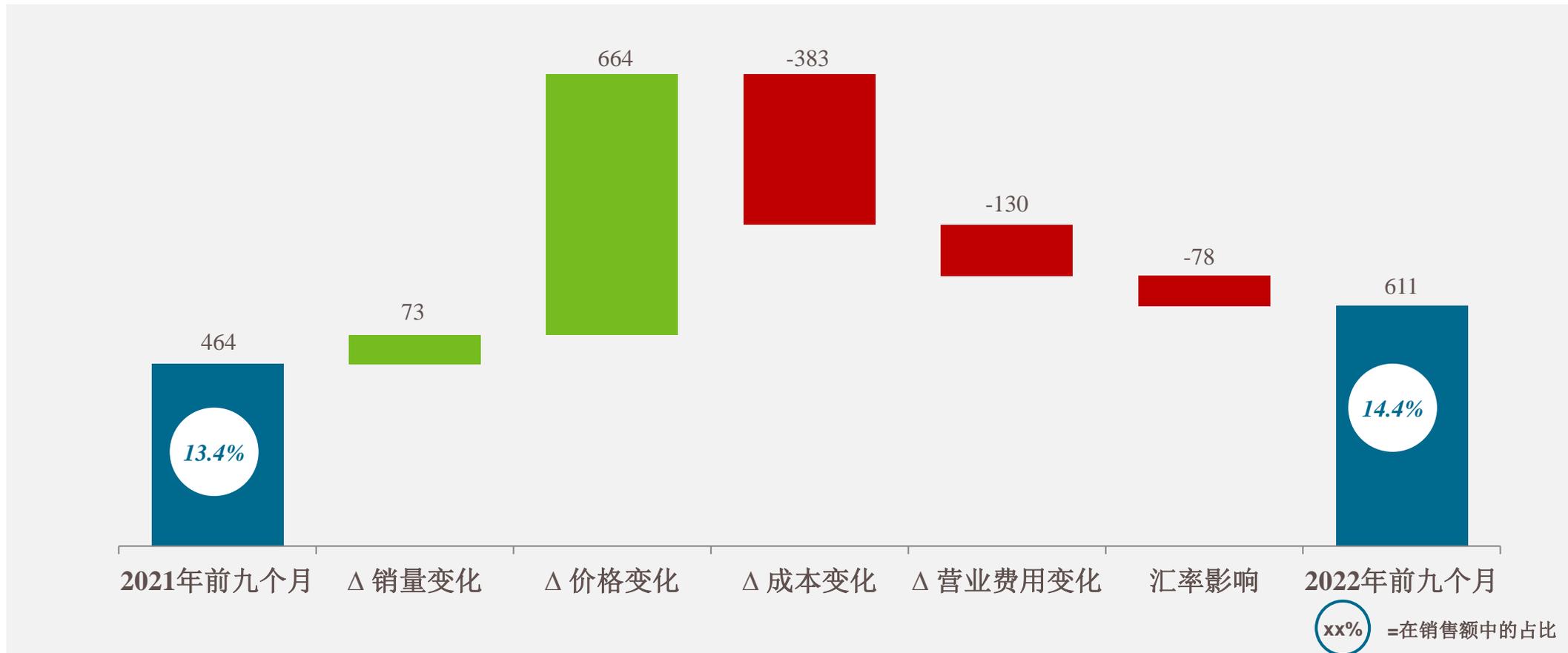


注：

- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 销量变化包含了产品组合的影响；汇率影响涵盖了不同货币汇率波动对销售额、成本、营业费用以及套保净值的影响。

# 前九个月EBITDA同比增长32%，利润率提升 价格涨幅抵消并超越了成本压力及汇率不利的影响

## EBITDA同比变量分析



注：

- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 销量变化包含了产品组合的影响；汇率影响涵盖了不同货币汇率波动对销售额、成本、营业费用以及套保净值的影响。

# 应对供应不稳，支撑未来增长

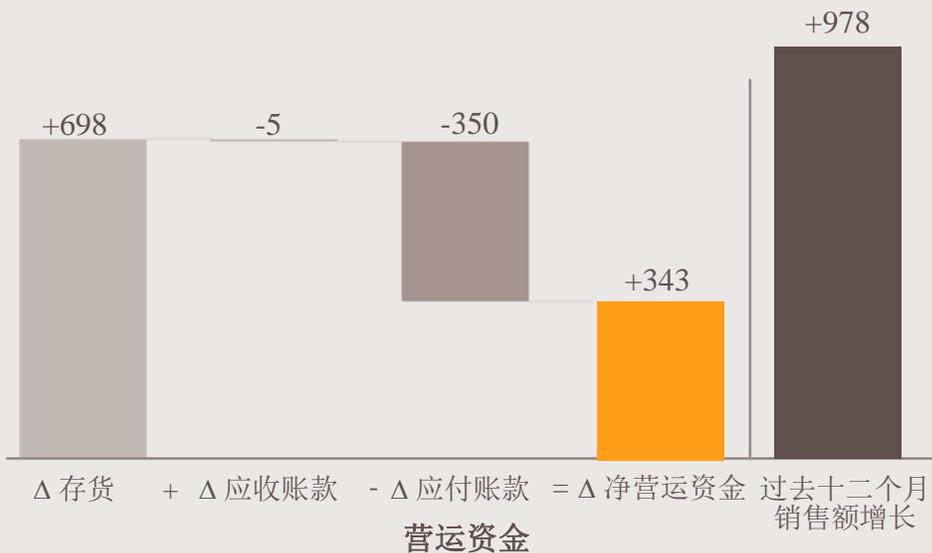
增加营运资金，支撑销售额强劲增长

预期销量增长、潜在供应短缺及成本上涨，提高库存水平

应收账款反映出销售回款良好

预期供应条件不稳提前采购，应付账款增加

营运资金/过去十二个月销售额比率为51%，去年为54%



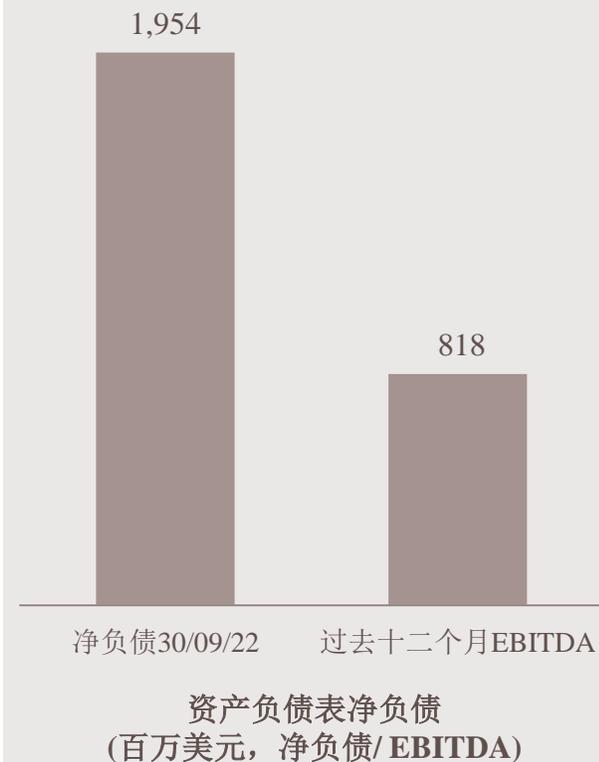
注：经营活动现金流未包含以现金支付的利息。

现金流



资产负债表表现优秀

净负债 / EBITDA比率为2.4x



感谢关注



# 附件

# 损益表科目调整后金额与列报金额对比

百万美元	2022年 三季度 调整后	2021年 三季度 调整后	%▲	2022年 三季度 列报	2021年 三季度 列报	%▲	2022年 前九个月 调整后	2021年 前九个月 调整后	%▲	2022年 前九个月 列报	2021年 前九个月 列报	%▲
销售额	<b>1,359</b>	<b>1,147</b>	<b>+18%</b>	<b>1,359</b>	<b>1,147</b>	<b>+18%</b>	<b>4,258</b>	<b>3,476</b>	<b>+22%</b>	<b>4,258</b>	<b>3,476</b>	<b>+22%</b>
毛利	<b>373</b>	<b>313</b>	<b>+19%</b>	322	287	+12%	1,224	1,000	+22%	1,068	932	+15%
<i>毛利率</i>	27.4%	27.3%		23.7%	25.0%		28.7%	28.8%		25.1%	26.8%	
EBITDA	<b>171</b>	<b>122</b>	<b>+40%</b>	<b>177</b>	<b>103</b>	<b>+72%</b>	<b>611</b>	<b>464</b>	<b>32%</b>	<b>605</b>	<b>405</b>	<b>+49%</b>
<i>EBITDA利润率</i>	12.5%	10.6%		13.0%	9.0%		14.4%	13.4%		14.2%	11.6%	
净利润	<b>8</b>	<b>-30</b>		<b>5</b>	<b>-57</b>		<b>159</b>	<b>85</b>	<b>87%</b>	<b>119</b>	<b>-1</b>	
<i>净利润率</i>	0.6%	-2.6%		0.4%	-5.0%		3.7%	2.5%		2.8%	0.0%	

\*在2022年第三季度及前九个月的列报数据中，自2021年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，运输成本和停工损失从营业费用重新分类为营业成本（不影响经营业绩）；而在2021年第三季度及前九个月期间，此类费用不是以营业成本、而是以营业费用计入列报。2022年第三季度及前九个月的调整后毛利包含所有的停工损失，而将上述运输成本调整分类为营业费用。此外，与荆州基地搬迁相关的费用减少。

# 调整后财务业绩与列报财务业绩对比

本幻灯片包含的财务业绩为“调整后”数据，与公司发布的财务报表数据（列报数据）存在一定差异。

安道麦对报表数据进行调整：

- 调整后业绩：
  - 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，能够使管理层和投资者就公司的客观经营业绩进行有效评估及进行同期比较和与国际同业进行比较。

百万美元	2022年 三季度	2021年 三季度	2022年 前九个月	2021年 前九个月
<b>列报净利润</b>	<b>5.3</b>	<b>(57.3)</b>	<b>118.7</b>	<b>(0.3)</b>
与先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金）	5.8	4.3	17.1	18.8
收购产生的收购价格分摊摊销及其他收购成本（非现金）	4.9	3.8	15.0	11.3
运营设施搬迁升级的相关成本	1.6	26.7	5.5	66.9
激励计划	(8.4)	(2.0)	1.7	1.5
其他	(0.8)	(5.7)	1.3	(11.9)
<b>净利润调整金额总计</b>	<b>3.1</b>	<b>27.1</b>	<b>40.6</b>	<b>86.6</b>
<b>调整后净利润</b>	<b>8.4</b>	<b>(30.2)</b>	<b>159.3</b>	<b>86.4</b>