



ADAMA

安道麦股份有限公司 2022年第四季度及全年 经营业绩介绍

2023年3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作为此类用途。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

2022年植保市场的关键影响要素



尽管农产品价格近期出现回落，
但总体处于历史高点

农民盈利水平
仍然积极向好

渠道库存
积高

通胀压力
显著

油价当前
呈下行趋势

供应紧张问题
缓解

中国市场原药价格
走低

全年：销售价格上涨与销量增加 驱动销售额与EBITDA刷新历史纪录

调整后，百万美元	2022年 全年	2021年 全年	美元 变动
销售额	5,570	4,813	+16%
毛利润	1,565	1,412	+11%
<i>毛利率</i>	28.1%	29.3%	
EBITDA	740	671	+10%
<i>EBITDA利润率</i>	13.3%	13.9%	
净利润	118	139	(15%)
<i>净利润率</i>	2.1%	2.9%	
列报净利润	96	25	+292%
<i>净利润率</i>	1.7%	0.5%	

全年业绩亮点

■ 销售额

- 销售额同比增长16%（以固定汇率计算同比增长19%），达到56亿美元，刷新历史纪录；其中销售价格上涨16%，销量增加4%；

■ 毛利

- 相比2021年同期增长11%，主要驱动力源于销售价格上涨与销量增加；
- 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；
- 全年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2021年同期增长10%；
- 尽管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2021年收购公司的营业费用，但全年营业费用对销售额的占比实现改善（19.9%，2021年同期为20.5%）；

■ 净利润

- CPI走高以及汇率套保成本增加导致财务费用增加。

第四季度：销售提前及需求放缓影响销量与价格

调整后，百万美元	2022年 四季度	2021年 四季度	美元 变动
销售额	1,312	1,337	(2%)
毛利润	341	412	(17%)
<i>毛利率</i>	26.0%	30.8%	
EBITDA	129	207	(38%)
<i>EBITDA利润率</i>	9.8%	15.5%	
净利润	(42)	54	
<i>净利润率</i>	(3.2%)	4.0%	
列报净利润	(22)	25	
<i>净利润率</i>	(1.7%)	1.9%	

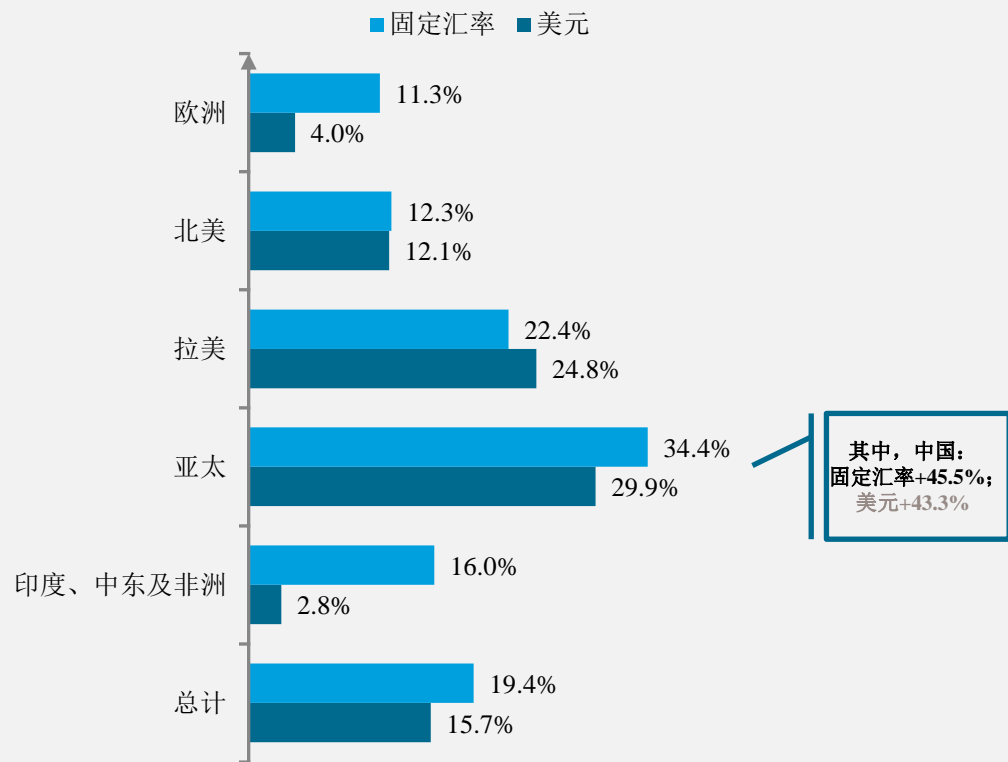
第四季度业绩要点

- 销售额
 - 销售额实现13.1亿美元，同比下降2%（以固定汇率计算同比增长1%）；其中销售价格同比上涨6.5%，销量同比减少5.6%；
 - 同比下降的主要原因包括：巴西原有**第四季度销售提前于第三季度完成**，中国区与农药生产有关的精细化工品销售额下降以及汇率走势不利的影响；
- 毛利
 - 相比2021年第四季度下降17%；
 - 同比下降的主要原因包括：物流、采购与生产成本受通胀压力加剧影响上升，以及汇率走势不利产生负面影响；
 - 公司在第四季度计入为加强可持续生产能力建设产生的一次性费用；
- EBITDA
 - 相比2021年第四季度下降38%，主要原因是通胀压力；
- 净利润
 - CPI走高以及汇率套保成本增加导致财务费用增加。

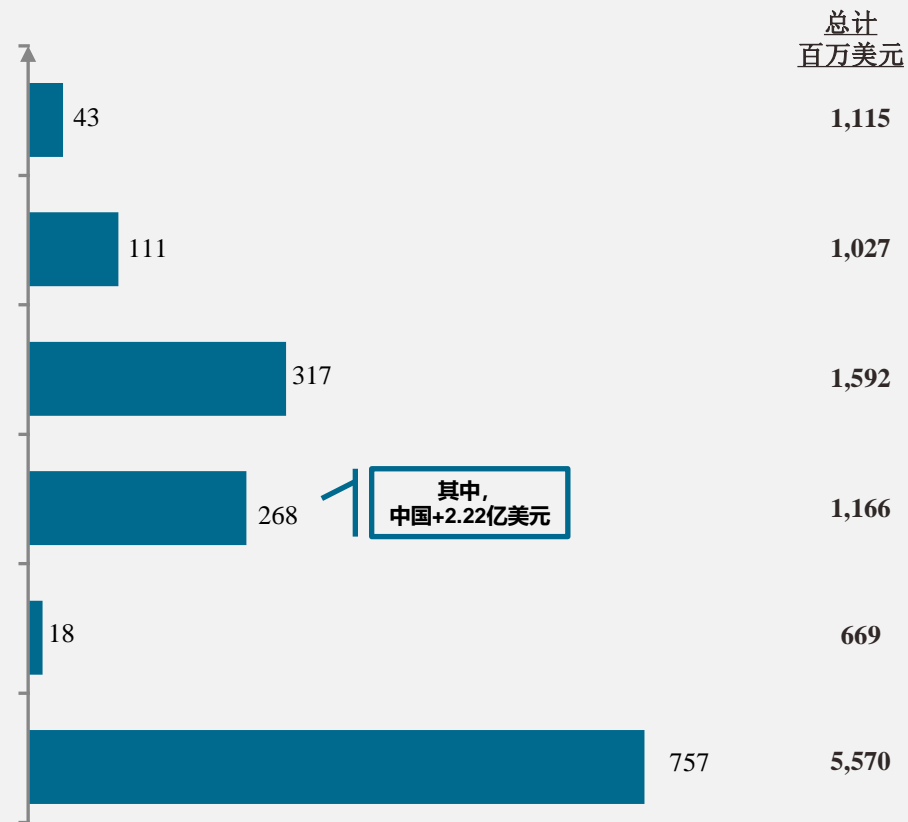
区域销售业绩

2022年全年 vs. 2021年全年

各大区销售额增幅%

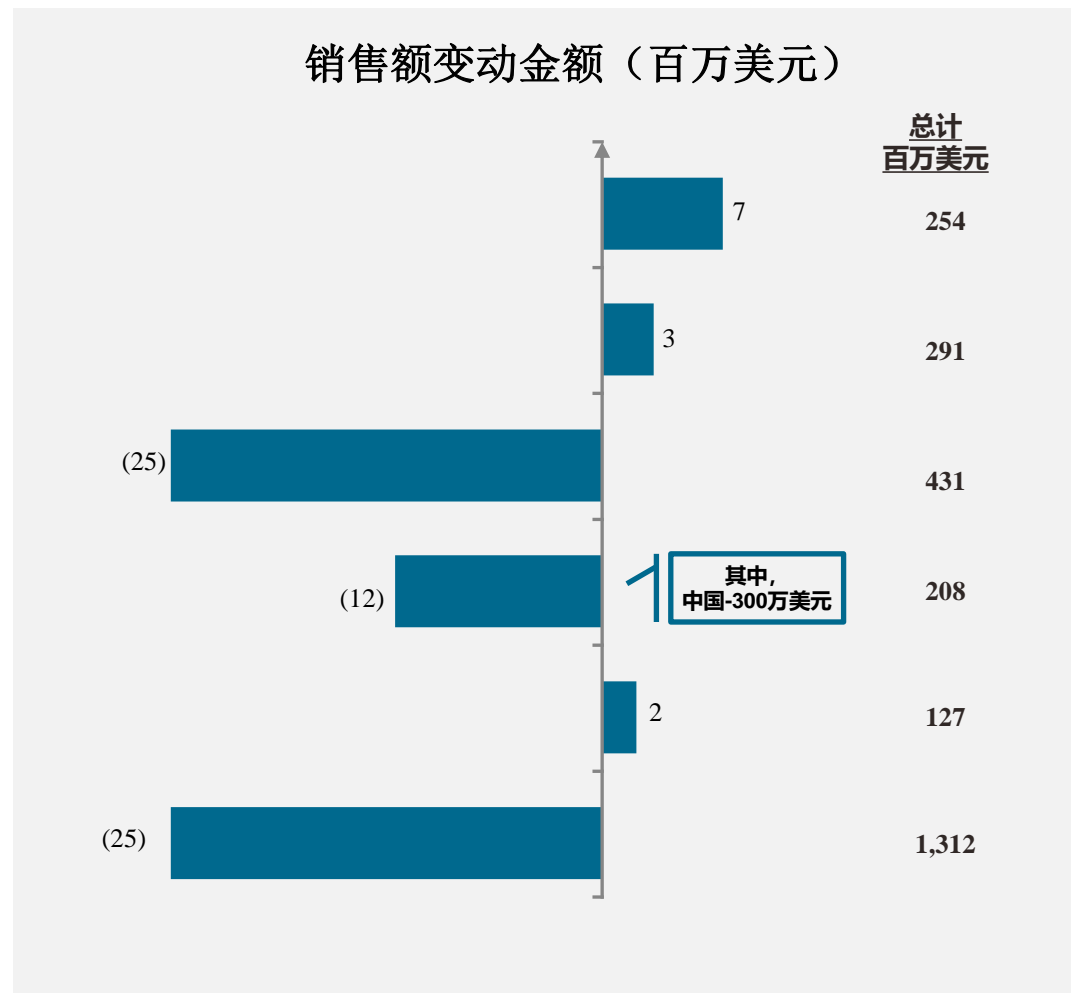
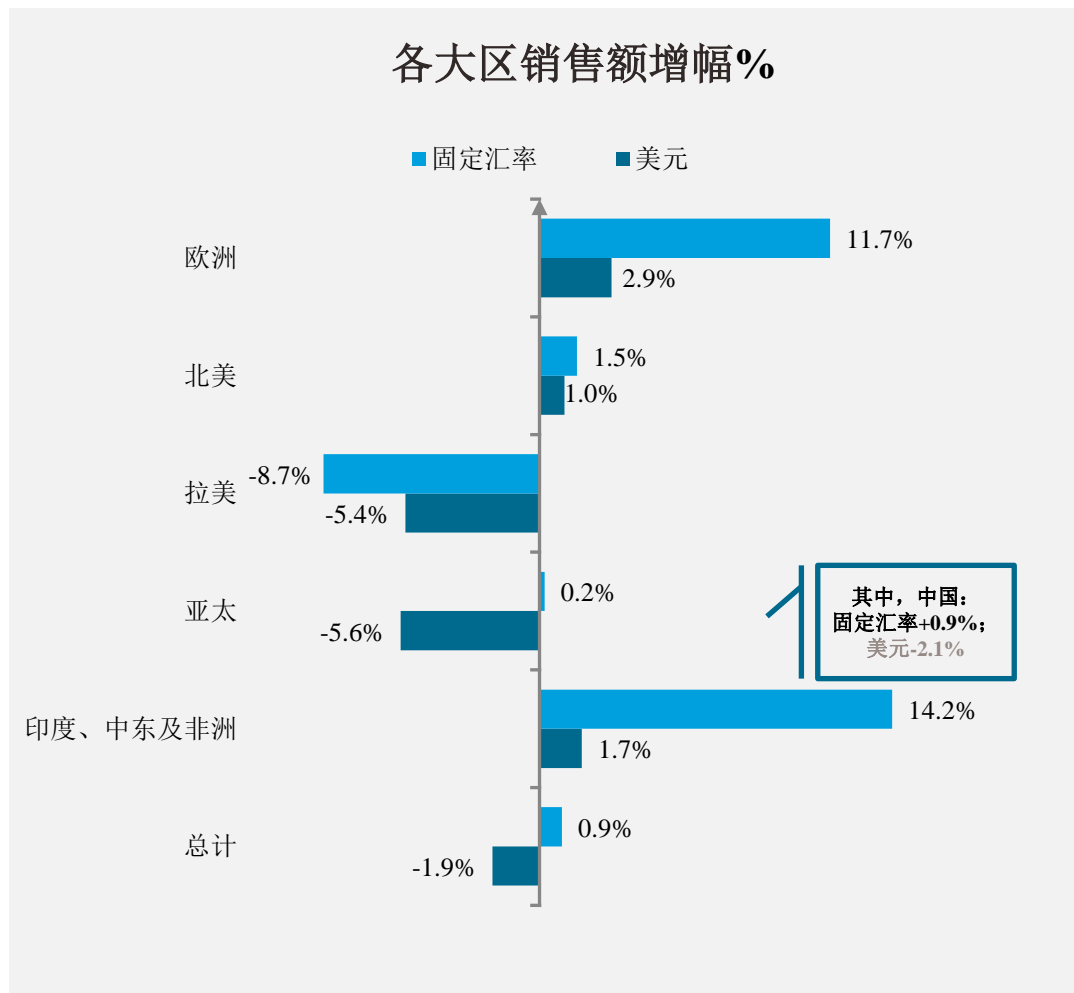


销售额变动金额（百万美元）



区域销售业绩

2022年第四季度 vs. 2021年第四季度



2022年第四季度与全年各区域业绩要点 (美元)

北美

+1% | +12%
四季度 | 全年

- **消费者与专业解决方案业务**-在需求坚挺的支撑下全年增长良好，但下半年因消费者需求遭受通胀压力打击而有所放缓，专业解决方案业务因渠道库存积压与降价预期增速放缓。
- **美国农化** – 尽管2022年下半年遭遇不利天气，公司美国农化业务的全年销售额仍然实现了增长。
- **加拿大**的全年销售额实现了强劲增长。在市场供应短缺的情况下，公司新增的辉丰谷物除草剂自有产能有力地支持了销售。

欧洲

+3% | +4%
四季度 | 全年

- 若剔除乌克兰地区销售的影响，欧洲区销售额在第四季度与全年均实现了两位数的增幅。达成增长的主要原因是：公司在法国、意大利、罗马尼亚、希腊等主要国家扩大了市占率；应用公司专有Asorbital制剂技术的新产品Soratel®在欧洲区推出上市。
- 公司克服了南欧干旱、供应存在挑战以及部分国家渠道库存高的不利影响。

中国

-2% | +43%
四季度 | 全年

- 2022年全年公司在亚太区实现显著增长，主要驱动力来自于中国区**与农药生产相关的精细化工业务**的强劲增长。第四季度市场需求疲软，市场价格整体下滑，导致该业务当季销售额同比下降。
- 尽管市场竞争激烈，安道麦中国区**品牌制剂业务**的全年销售额持续增长良好，2021年收购的业务也多有贡献。

拉美

-5% | +25%
四季度 | 全年

- 在价格上调、销量增加、杀菌剂ARMERO®及除草剂ARADDO®等创新制剂产品上市的带动下，**巴西**全年销售额实现了强劲的增长。第四季度巴西销售同比下降的主要原因是相应业务提前于第三季度完成。
- **拉美其它国家**克服了天气条件的不利影响，实现了全年销售额的同比增长；2022年期间公司持续在当地推广生物农药产品。

印度、中东及非洲

+2% | +3%
四季度 | 全年

- 2022年全年与第四季度销售额以美元计算达成小幅增长，以固定汇率计算则增长表现不俗。由于印度在2021年表现强劲，2022年该区域全年销售额的增长由中东地区领衔。第四季度，印度受益于有利的天气条件销售额增长良好。

亚太 (不包含中国)

-6% | +30%
四季度 | 全年

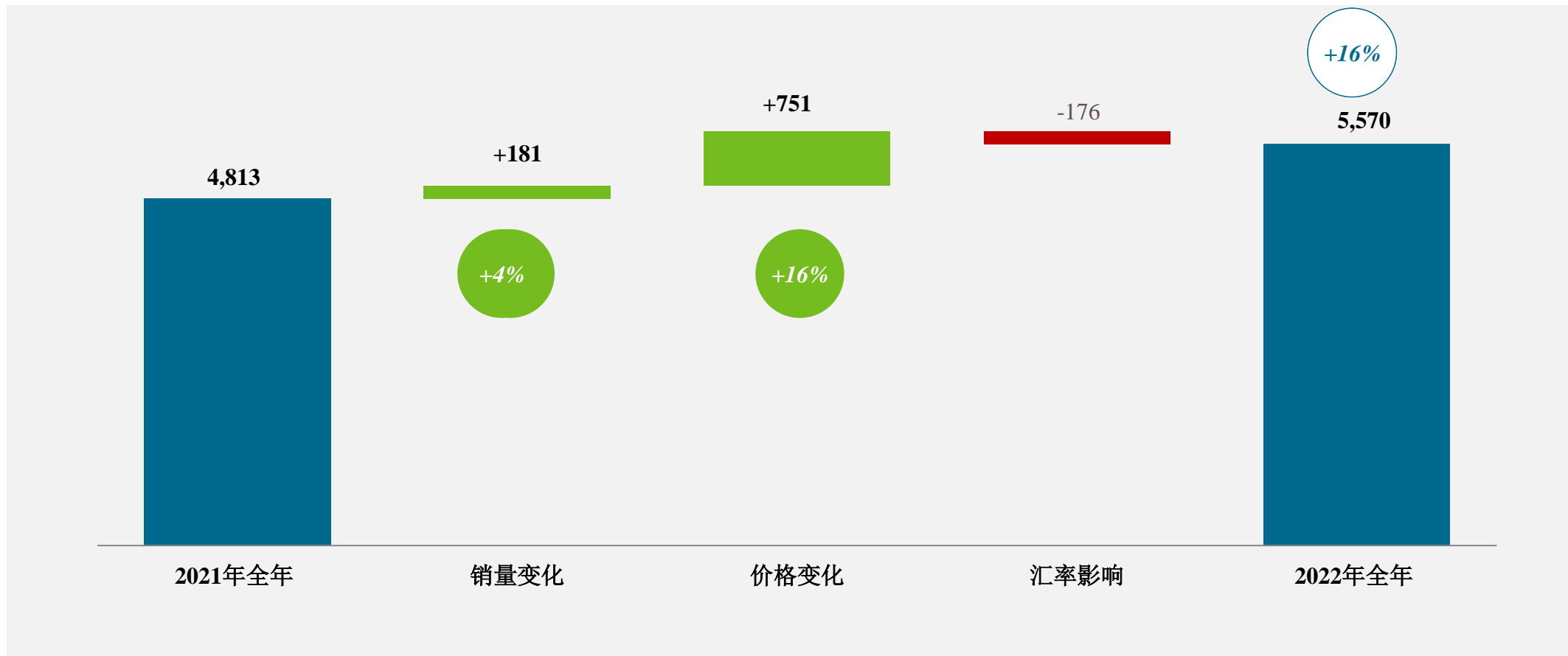
- 尽管面临来自中国的激烈竞争，但在拉尼娜现象罕见持续三年的有利影响下，**亚太其它地区**全年销售额实现增长。第四季度，当地一些区域降雨过量引发洪水，对销售产生了负面影响；此外，第四季度原有销售提前于三季度完成也是**太平洋周边地区**当季销售额增长趋缓的另一原因。

财务指标分析

全年销售额同比增长16%

驱动力源于销售价格显著提升、销量持续增长

销售额同比变量分析



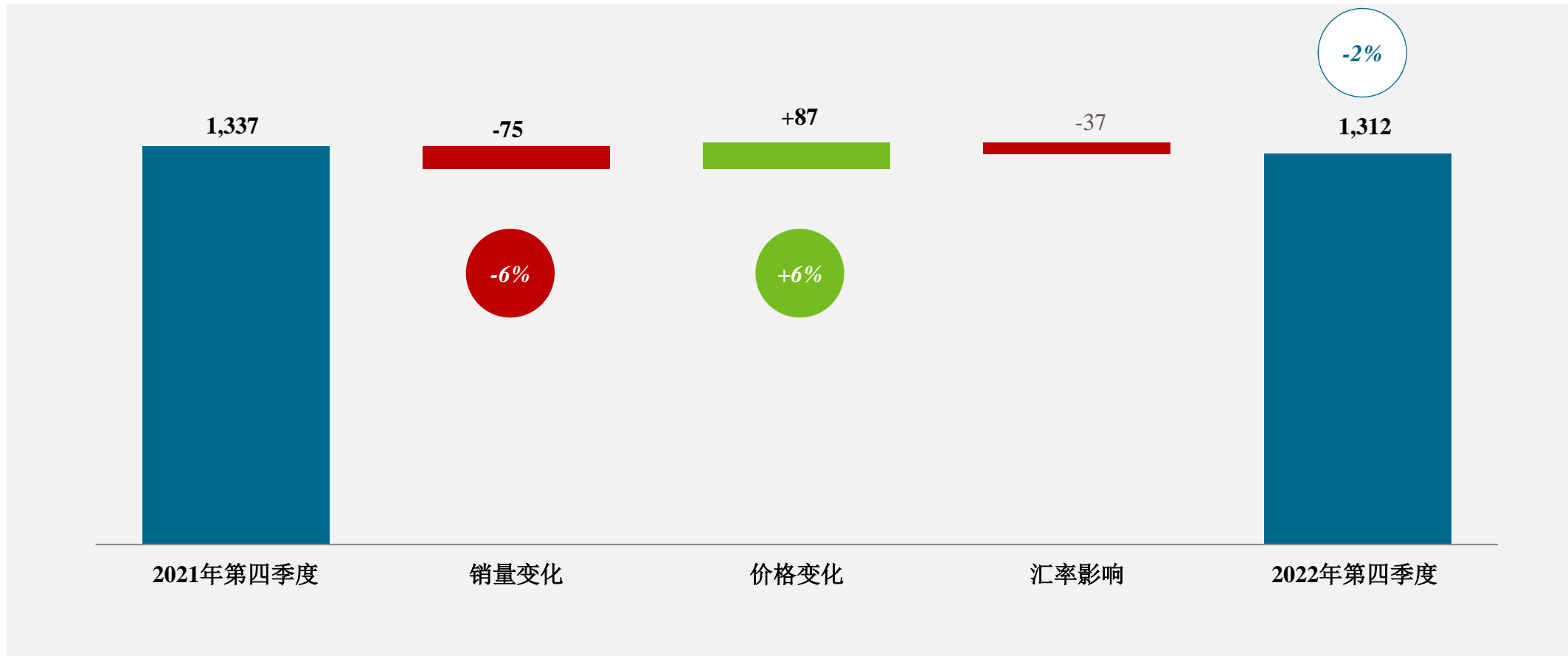
注：

- 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。

第四季度销售额同比下降2%

若剔除汇率影响同比小幅增长

销售额同比变量分析



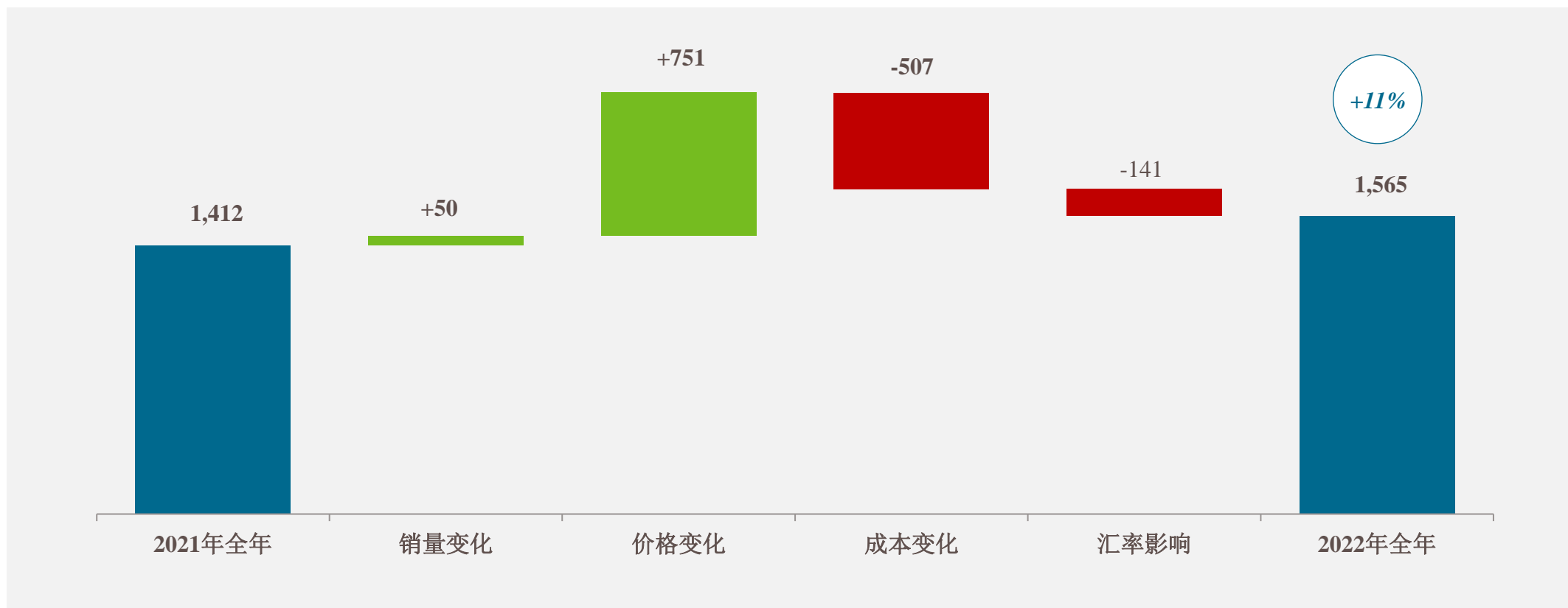
注:

- 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。

全年毛利同比增长11%

价格提升与销量增长抵消了成本压力与汇率不利的影响

毛利同比变量分析



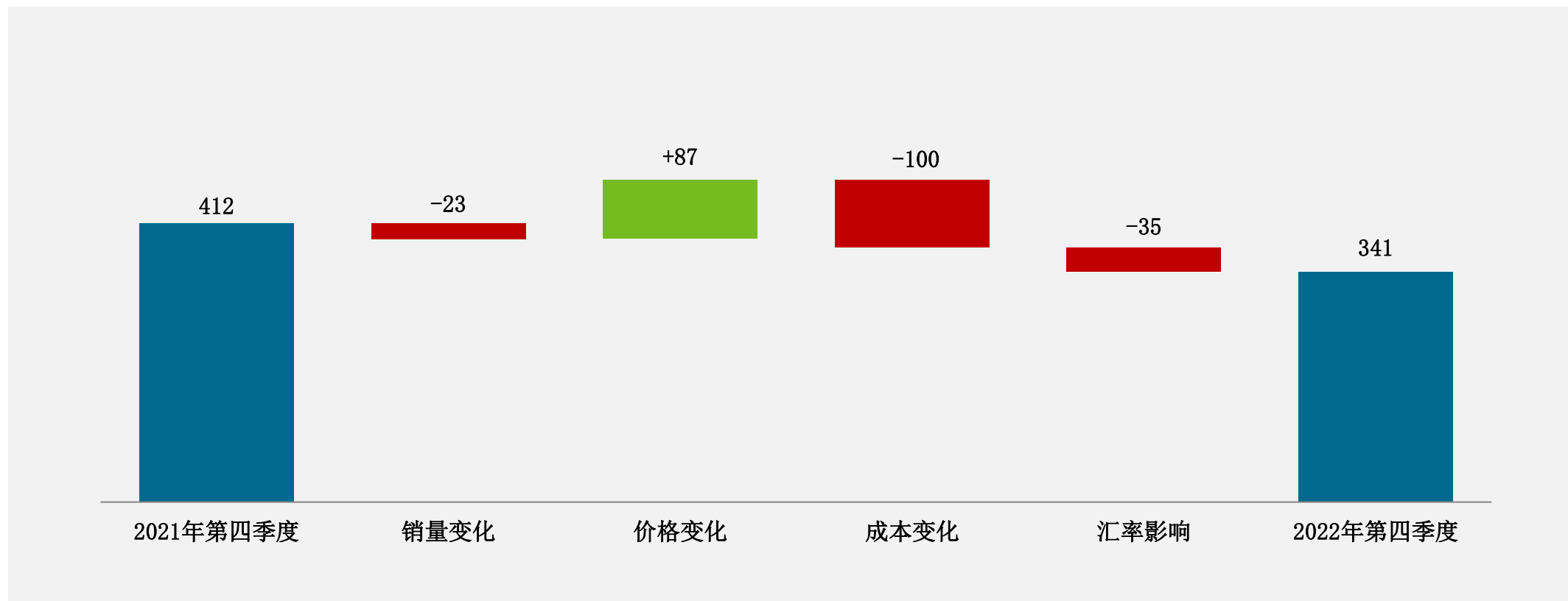
注:

- 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。

第四季度毛利

销售提前于三季度完成，成本增加以及汇率走势不利

毛利同比变量分析



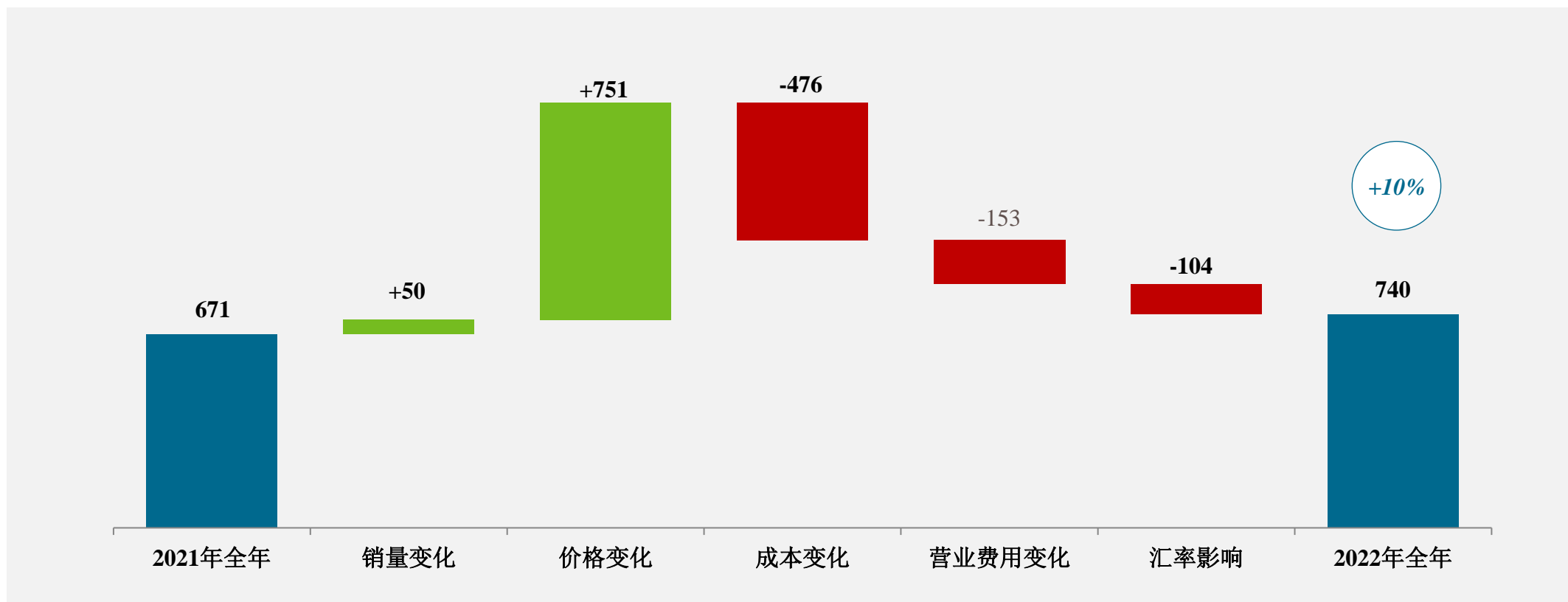
注：

- 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。

全年EBITDA同比增长10%

量价齐升抵消成本上升、通胀压力及汇率的负面影响

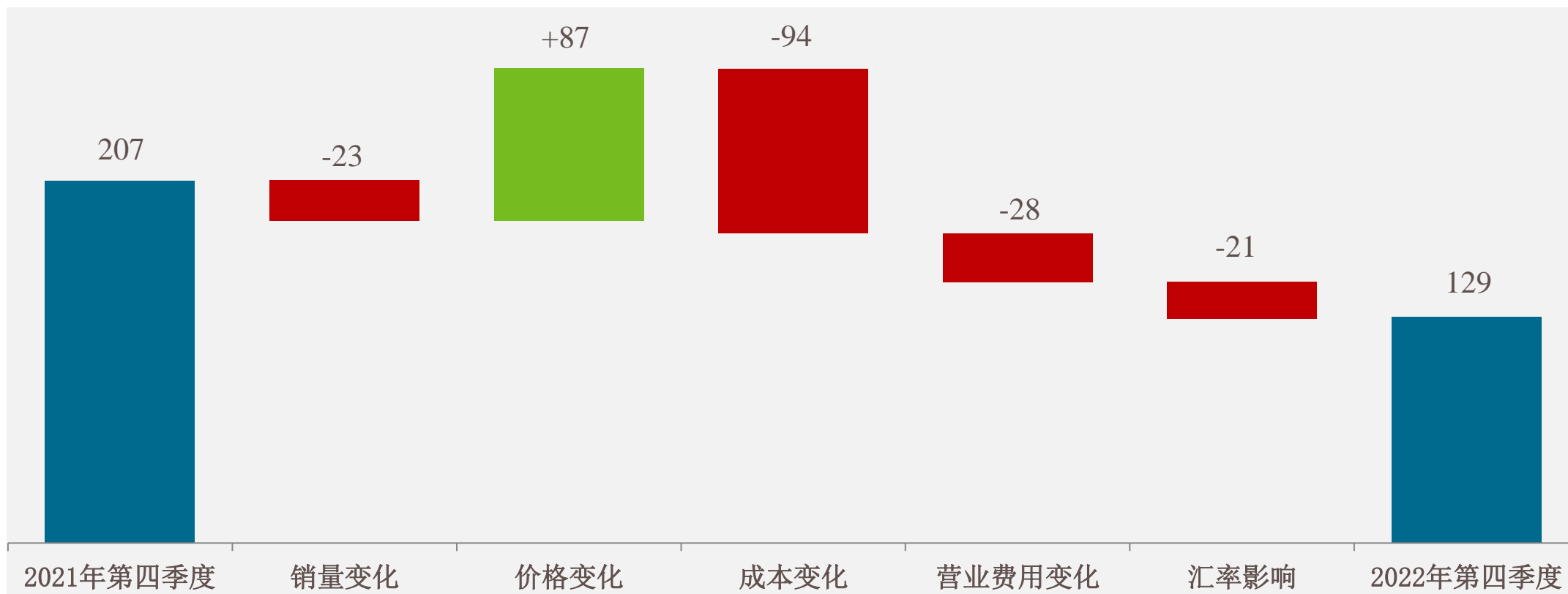
EBITDA同比变量分析



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。

第四季度EBITDA：销售于三季度提前完成，成本增加 通胀压力加剧，汇率走势不利 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。

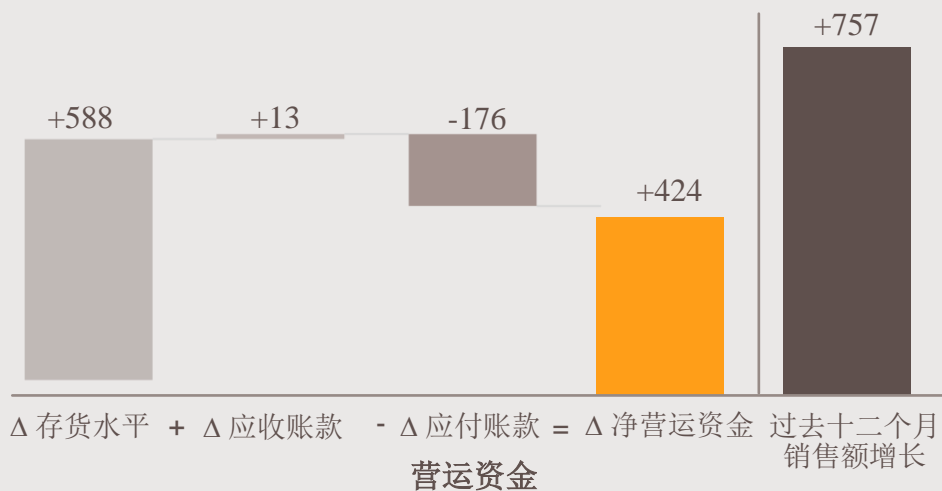
回款出色、为支持销售存货水平偏高 采购进度放缓

增加营运资金，支撑销售增长

存货水平因前几个季度的积累而保持高位，采购追加进度放缓

应收账款持平而销售额增长16%，说明回款稳健有序

应付账款增加，部分抵消存货增幅



现金流

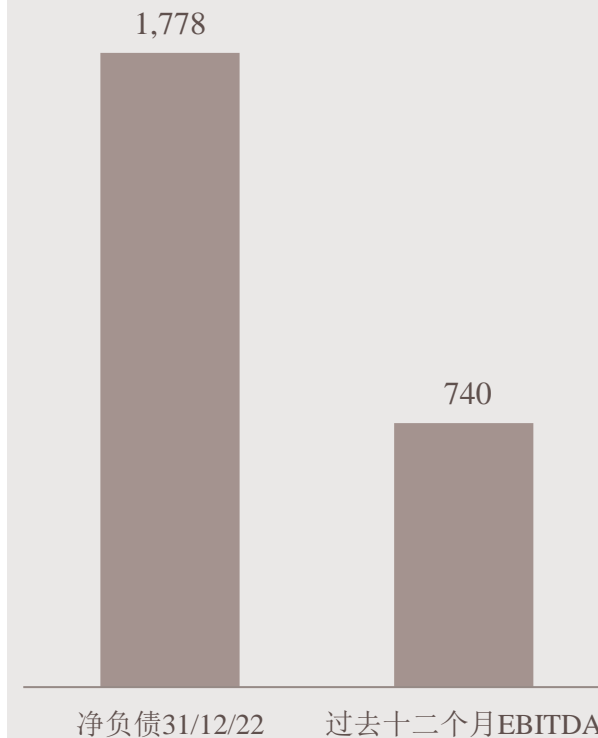


经营活动现金流 自由现金流

现金流
(百万美元)

资产负债表表现优秀

净负债 / EBITDA 比率为2.4x



净负债31/12/22 过去十二个月EBITDA

资产负债表净负债
(百万美元, 净负债/EBITDA)

注：经营活动现金流未包含以现金支付的利息。

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 四季度 调整后	2021年 四季度 调整后	%▲	2022年 四季度 列报	2021年 四季度 列报	%▲	2022年 全年 调整后	2021年 全年 调整后	%▲	2022年 全年 列报	2021年 全年 列报	%▲
销售额	1,312	1,337	(2%)	1,312	1,337	(2%)	5,570	4,813	+16%	5,570	4,813	+16%
毛利	341	412	(17%)	304	343	(11%)	1,565	1,412	+11%	1,403	1,183	+19%
毛利率	26.0%	30.8%		23.2%	25.6%		28.1%	29.3%		25.1%	24.6%	
EBITDA	129	207	(38%)	127	188	(33%)	740	671	+10%	731	593	+23%
EBITDA利润率	9.8%	15.5%		9.6%	14.1%		13.3%	13.9%		13.1%	12.3%	
净利润	(42)	54		(22)	25		118	139	(15%)	96	25	+292%
净利润率	(3.2%)	4.0%		(1.7%)	1.9%		2.1%	2.9%		1.7%	0.5%	

*在2022年第四季度及全年的列报数据中，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年第四季度及全年期间，此类费用不是以营业成本、而是以营业费用计入列报。2022年第四季度及全年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 四季度	2021年 四季度	2022年 全年	2021年 全年
列报净利润	(22.4)	25.8	96.3	25.5
卖权选择权的价值重评估	(47.3)	0	(47.3)	0
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）	5.9	4.3	22.9	23.1
收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）以及其他收购相关成本	0.3	0.3	19.5	16.6
运营设施搬迁升级的相关成本	1.8	29.6	7.3	96.5
子公司资产减值的相关影响	15.0	0	15.0	0
其他	5.2	(6.2)	4.1	(21.6)
净利润调整金额总计	(19.1)	28.0	21.5	114.6
调整后净利润	(41.5)	53.7	117.8	140.1

注：“其他”包含的科目有：2011年收购Solutions遗留的收购价格分摊的摊销（非现金）、运输成本在营业费与营业成本间分类调整、向少数股东授予看跌期权的价值重评估（非现金）以及与历史年度经营活动相关的税项费用计提。2021年净利润指归属于上市公司股东的净利润。详情请参见公司2022年第四季度与全年报告附件。