



ADAMA

安道麦股份有限公司 2022年第一季度 经营业绩介绍

2022年4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）。



ADAMA

总体业绩概况

第一季度市场概况

- 植保产品的市场需求持续趋旺，多数区域一季度价格走高，驱动因素包括：多数大宗农产品价格居于高位，市场普遍担忧农产品供应紧张，以及俄乌冲突等。
- 俄乌冲突——乌克兰农民努力维持正常的农耕种植，但运输与物流挑战重重；
 - 欧盟及其它地区都出台措施增加耕种面积。
- 航运及其它交通资源严重短缺,限制了生产、进出口与销售业务的有序展开，干扰因素主要有：
 - 中国国内新冠疫情的发展影响港口运行；
 - 疫情防控措施干扰各国市场国内的供应线路。
- 国际海运与物流成本持续攀升。
- 部分原药的采购价格开始疲软，但中间体价格大幅上涨；
 - 新冠疫情与能源价格对农化生产与物流产生负面影响；
 - 但中国供应形势有所改善。
- 俄罗斯在全球天然气出口所占份额举足轻重，在其影响之下全球能源价格在一季度进一步走高。
- 为减轻上述影响，安道麦积极采取各项措施：
 - 继续积极管理采购和供应链业务；
 - 在市场条件允许的情况下提高定价，抵消成本上涨带来的影响。

一季度销售额刷新历史纪录 提价驱动的增长带动利润显著增长

调整后, 百万美元	2022年 一季度	2021年 一季度	美元 变动
销售额	1,420	1,109	+28%
毛利润	414	322	+29%
毛利率	29.2%	29.0%	
EBITDA	201	157	+28%
EBITDA 利润率	14.2%	14.2%	
调整后净利润	75	52	+44%
调整后净利率	5.3%	4.7%	
列报净利润	67	23	+193%
列报净利率	4.7%	2.1%	

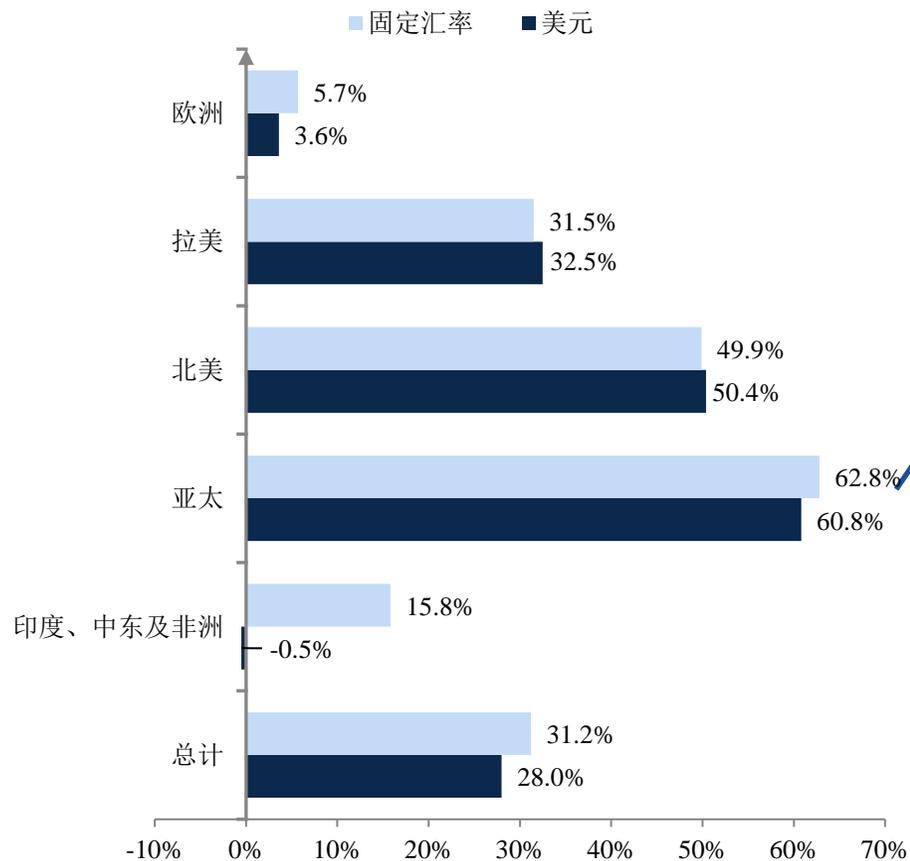
第一季度财务业绩要点

- **销售额**
 - 销售额增长28%，达到14亿美元，刷新单一季度销售额历史纪录；
 - 提价18%，销量增长14%；
- **毛利润**
 - 较2021年一季度提升29%，价格提升与销量持续增长带动了毛利增长；
 - 抵消并超越了物流、采购及生产成本的增加，同时也对冲了汇率走势不利的负面影响；
 - 调整科目减少：荆州基地完成搬迁，停止调整相关费用；
- **EBITDA**
 - 较2021年一季度提升28%；
 - 尽管营业费用金额同比增加，但对销售额的占比实现改善（当期19.8%，去年同期为20.1%）；增加的营业费用包括为乌克兰回款所做的坏账计提、运输与物流成本增加以及计入新收购公司相关费用；
- **净利润**
 - 较2021年一季度提升44%；
 - CPI走高与谢克尔升值导致财务费用增加；
 - 受巴西雷亚尔对递延所得税资产影响，有效税率相对较低。

区域销售业绩

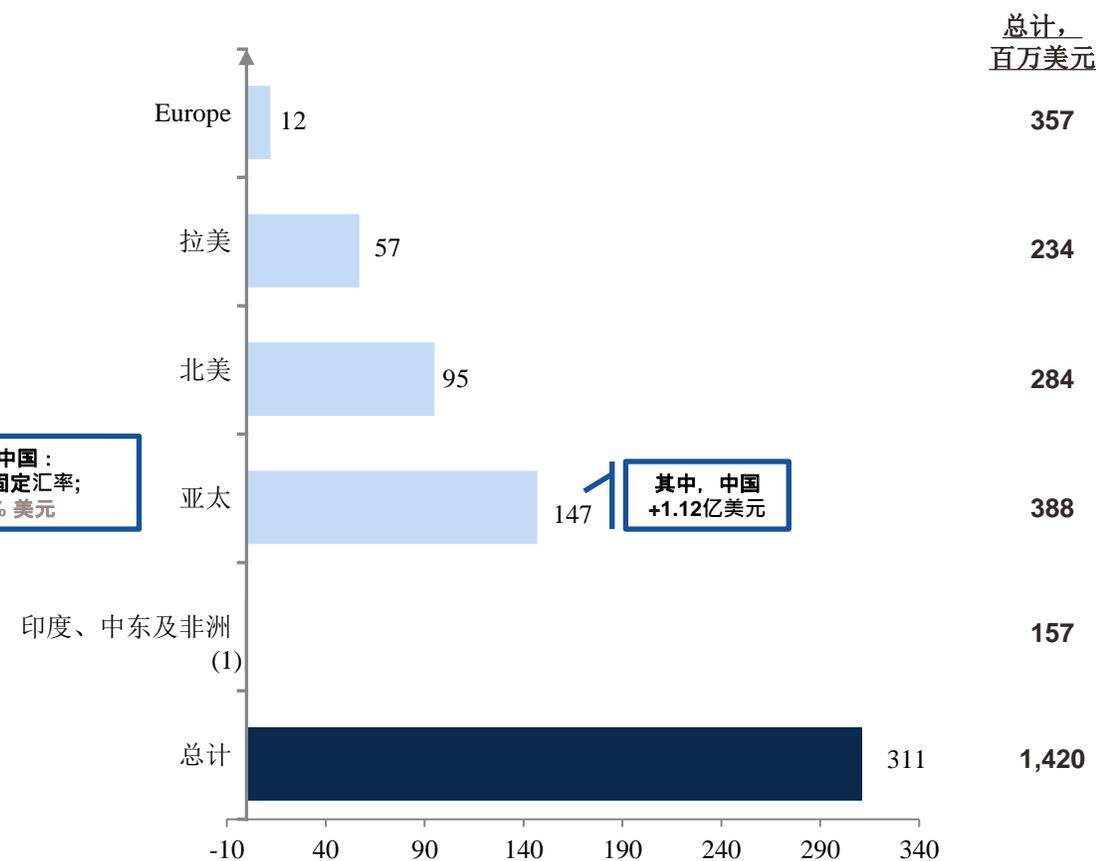
2022年一季度 vs. 2021年一季度

各大区销售额增幅 (%)



其中, 中国:
+87.7% 固定汇率;
+90.6% 美元

销售额变动金额 (百万美元)



其中, 中国:
+1.12亿美元

2022年一季度各大区业绩要点 (美元)



+50%
Q1

北美

+50%
CER

- 消费者与专业解决方案业务迎来强劲市场需求，在普遍担忧未来供应短缺的条件下实现价格上涨。
- 美国植保市场需求强劲，价格实现提涨，玉米、大豆、谷物以及水稻的植保销售表现突出。

+4%
Q1

欧洲

+6%
CER

- 法国、罗马尼亚与波兰业绩表现卓越，弥补并超越了乌克兰销售额减少、部分南欧国家出现旱情，以及汇率波动的不利影响。
- 近期推出的产品POLEPOSITION® (丙硫菌唑)以及TIMELINE® FX有力地支持了销售。

+91%
Q1

中国

+88%
CER

- 精细化工产品：市场对精细化工产品需求旺盛，市场条件有利于提价，新冠疫情之下供应总体紧俏。
- 植保业务：品牌制剂产品线销售额持续增长收购的辉丰业务也有力支持了销售额增长。

+33%
Q1

拉美

+32%
CER

- 巴西：在大豆、玉米种植季节顺利推进的支持之下，市场需求扩大，价格提涨。
- 市场对公司的差异化系列产品，包括杀菌剂ARMERO™、ACROSS® 以及除草剂ARADDO®等保持喜人需求。
- 其它拉美国家：安道麦持续发力加强区域内各国市场影响力，销售额普遍增长。

-1%
Q1

印度、中东及非洲

+16%
CER

- 在2021年同期的强劲增长基础之上，该大区以固定汇率计算的销售额继续实现增长，动力主要源于印度；
- 不利因素包括：中东及非洲本季度寒冷多雨虫害与病害发生压力小；此外，土耳其里拉贬值对以美元计算的销售额产生负面影响。

+29%
Q1

亚太

+36%
CER

- 太平洋沿岸区域内各国保持强劲需求，远东地区一些国家季节条件有利。

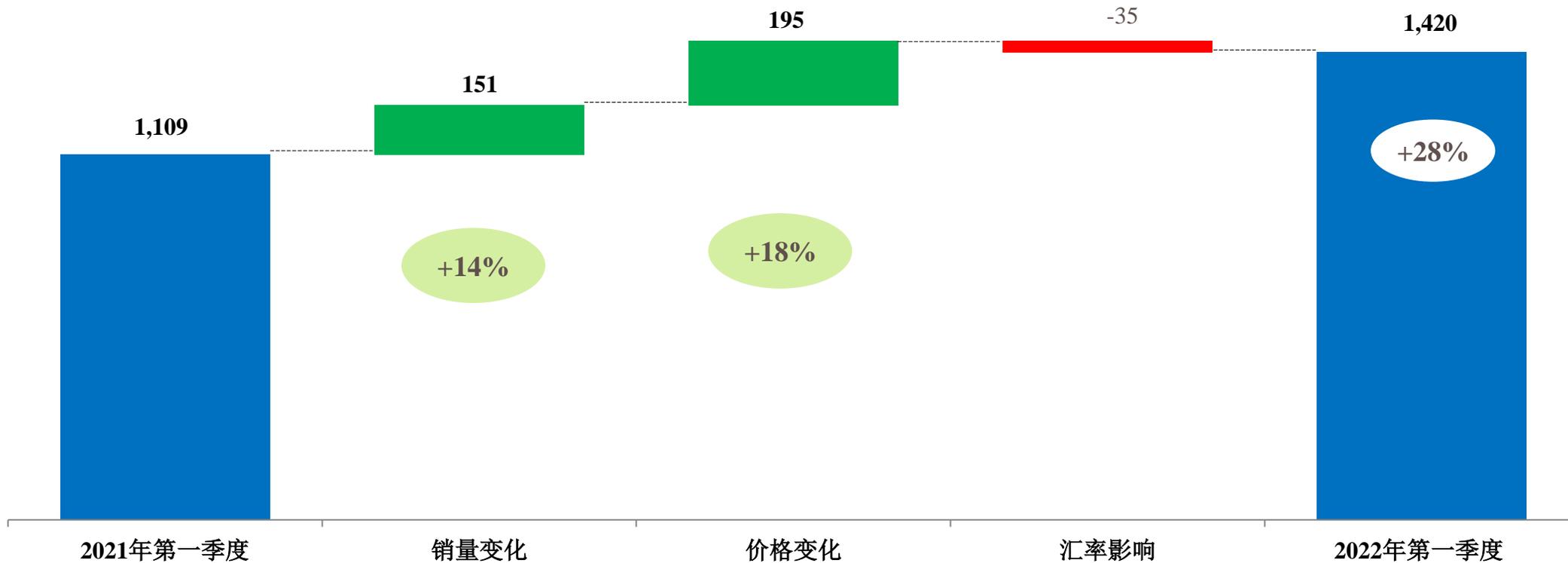


ADAMA

财务指标分析

价格显著上涨带动第一季度销售额增长**28%**

销售额同比变量分析

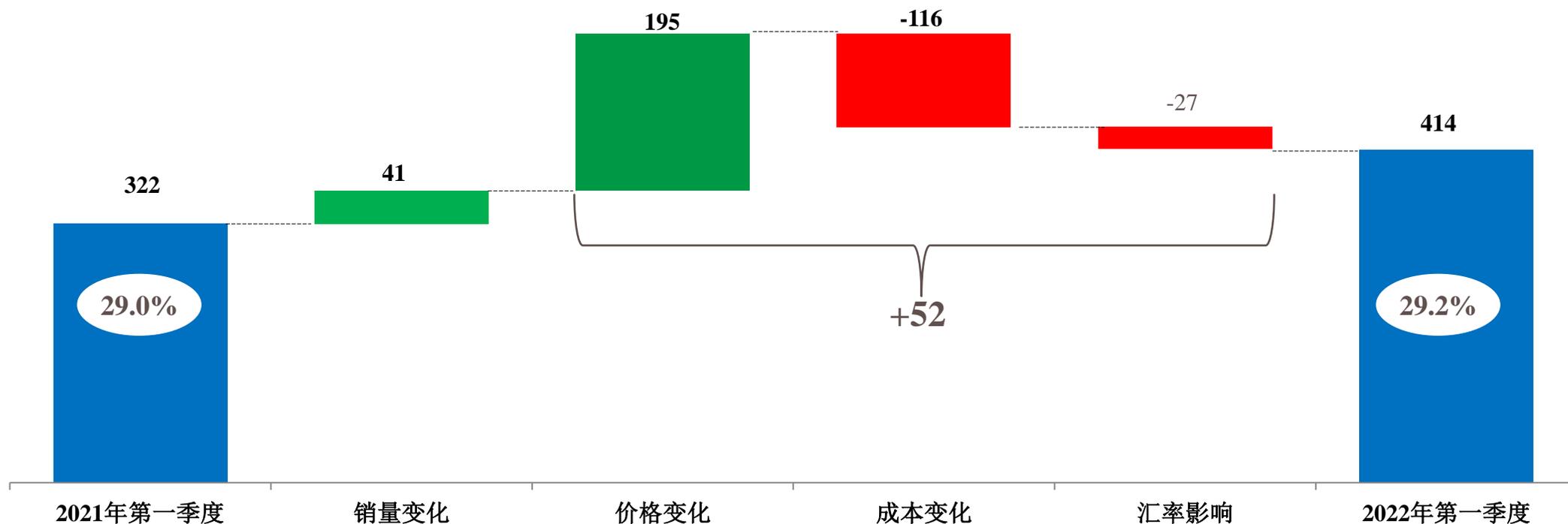


单位：百万美元

注：汇率影响包含了汇率对销售额以及套保净值的影响。

第一季度毛利增长**29%**：毛利率提升，定价提升显著 抵消了物流与采购成本增幅以及汇率走势不利的影响

毛利同比变量分析



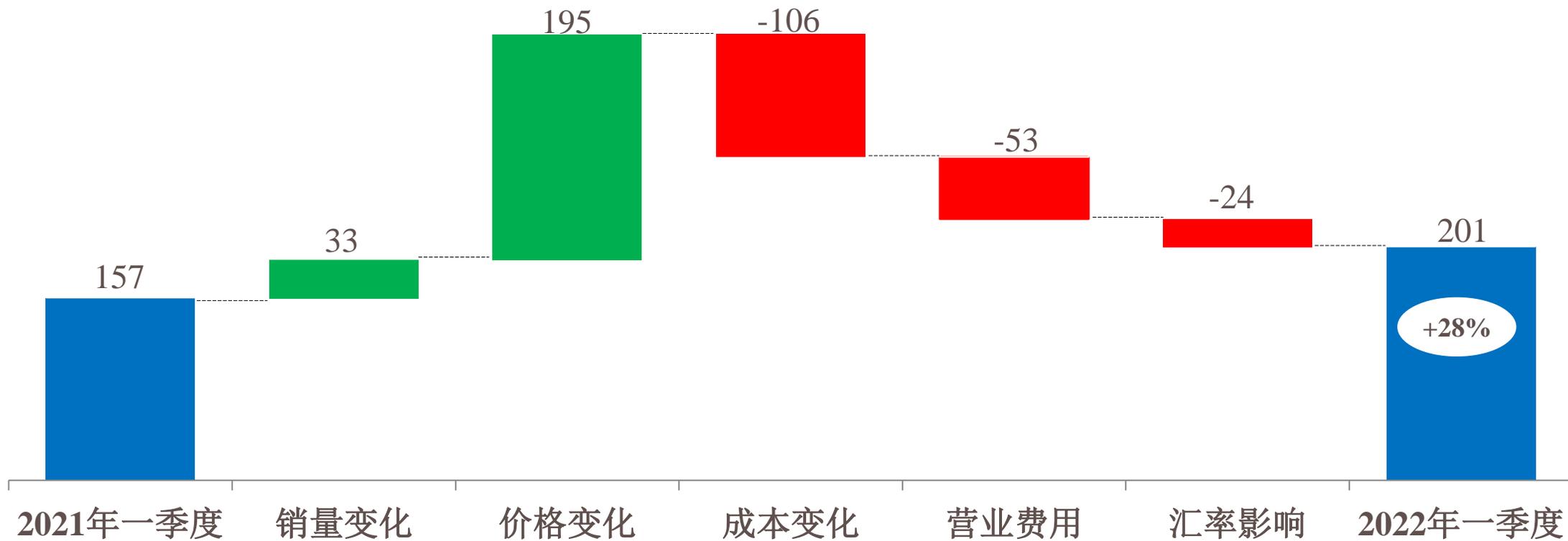
单位：百万美元

xx% = 占比销售额

第一季度EBITDA+28%

定价提升显著抵消物流、采购及汇率压力

EBITDA同比变量分析



xx% = 占比销售额

单位：百万美元

注：销量变化包含了产品组合影响；汇率影响包含了汇率对销售额、成本、营业费用以及套保净值的影响。

面对不确定的供应条件支持未来增长

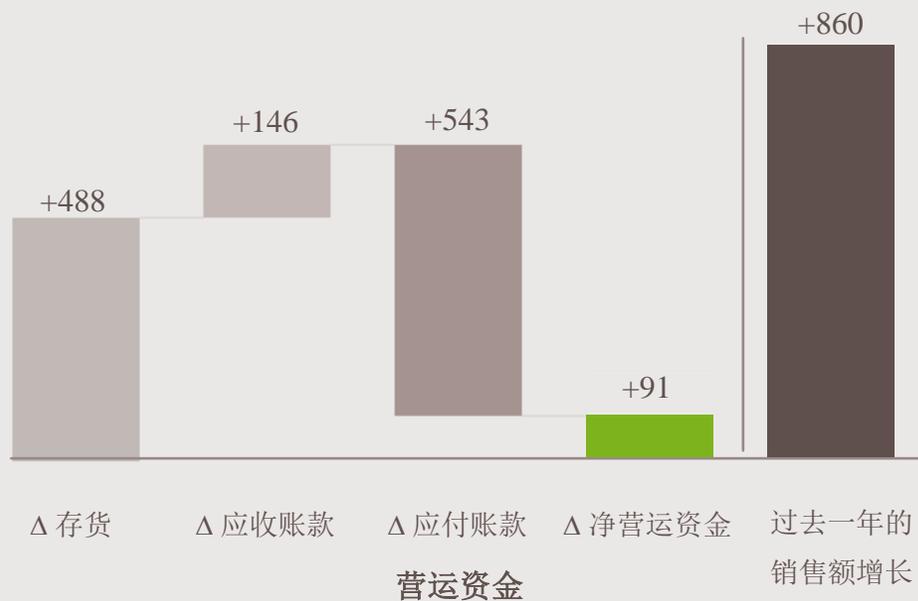
增加营运资金，支撑销售增长

因预见销量增长、供应可能短缺以及成本上涨而提高库存水平

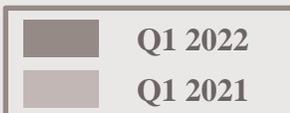
应收账款增加，反映出销售的增长

应付账款增加，原因是供应条件不稳时为锁定货源做提前支付

营运资金/过去十二个月销售额的比率为53%，去年同期为61%



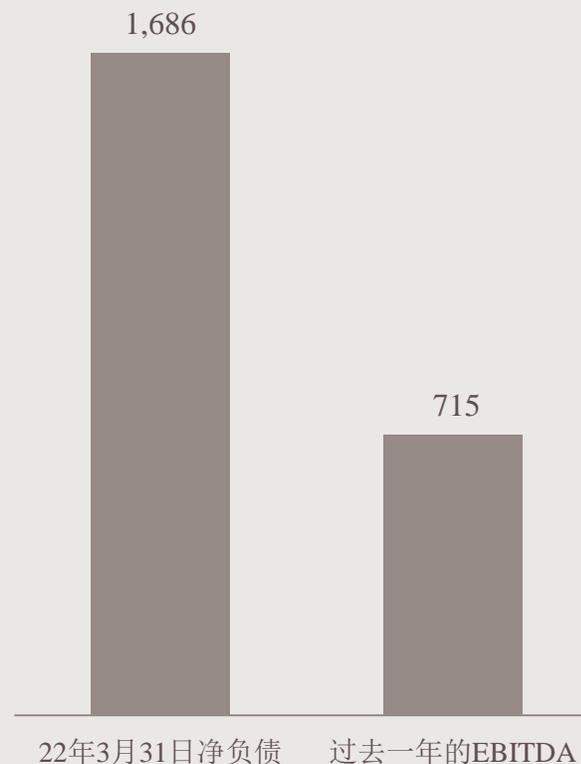
现金流



现金流
(百万美元)

资产负债表表现强劲

净负债/EBITDA比率为2.4x



资产负债表净负债
(百万美元, 净负债/EBITDA)



ADAMA

展望

2022年展望

- 农产品价格预计将保持上行走势。
- 全球市场对植保产品需求旺盛，农民普遍希望在用药季节到来前提前保证有药可用，但高企的肥料价格也有可能在一定程度上打压需求。
- 俄乌冲突以及东欧局势的不确定性影响农产品、农资投入品以及肥料的供应，同时也影响能源价格。
- 中国国内的疫情发展对生产、进出口以及销售的有序开展产生影响。
- 满足旺盛的市场需求充满挑战：
 - 植保产品（包括原药、原材料以及中间体）供应紧张；
 - 全球供应链挑战继续存在——港口压力仍在，航运资源有限，运输成本居高不下；
- 部分原药价格可能开始疲软，原因是中国国内的生产重新趋于稳定；但新冠疫情的风险仍然存在，中间体价格已大幅增长。
- 安道麦将继续提价以抵消成本上涨的影响，但市场竞争激烈的态势未见松动，限制了价格提涨的空间。
- 全球汇市走势疲软，不利于以美元计算的销售额。
- 盈利压力仍然存在：
 - 石油及其它能源成本显著增加之下，原药与中间体价格继续上行，保障供应面临着压力；
 - 在需求继续保持旺盛的环境下，采购成本预计将保持较高水平；
 - 物流与运输成本受船运资源紧张的影响预计将继续大幅上升。



感谢关注

损益表科目调整后金额与列报金额对比

百万美元	2022年第一季度 调整后	2021年第一季度 调整后	%▲	2022年第一季度 列报	2021年第一季度 列报	%▲
销售额	1,420	1,109	+28%	1,420	1,109	+28%
毛利	414	322	+29%	360	305	+18%
毛利率	29.2%	29.0%		25.4%	27.5%	
EBITDA	201	157	+28%	203	138	+48%
EBITDA利润率	14.2%	14.2%		14.3%	12.4%	
净利润	75	52	+44%	67	23	+193%
净利润率	5.3%	4.7%		4.7%	2.1%	

*在2022年第一季度的列报数据中，自2021年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，部分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年第一季度，此类费用不是以营业成本、而是以营业费用计入列报。2022年第一季度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，随着中国区荆州基地完成了生产设施的搬迁与升级，当前产能基本恢复，与部分产品生产暂停有关的费用相应减少。

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 第一季度 美元	2021年 第一季度 美元
列报净利润	67.3	23.3
2011年收购Solutions的遗留的收购价格分摊的摊销（非现金）	0.3	0.3
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）	5.6	7.8
运营设施搬迁升级的相关成本	1.9	15.4
激励计划（非现金）	(4.1)	4.1
其他	4	1.9
净利润调整金额总计	7.7	29.5
净利润（调整后）	75.0	52.8

注：“其它”包含的科目有：收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本（非现金）、运输成本在营业费与营业成本间分类调整、以及与历史年度经营活动相关的税项费用计提。详情请参见公司2022年第一季度报告附件。