



ADAMA

安道麦股份有限公司 2023年第一季度 经营业绩介绍

2023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）。

总体业绩概况

植保市场 影响因素动态

客户普遍
“观望”

销售额进展步伐
不如预期

市场销售价格
疲软

中国市场原药及
原材料价格走低

渠道库存
处于高位



第一季度销售额 遭受渠道库存与汇率波动的双重影响

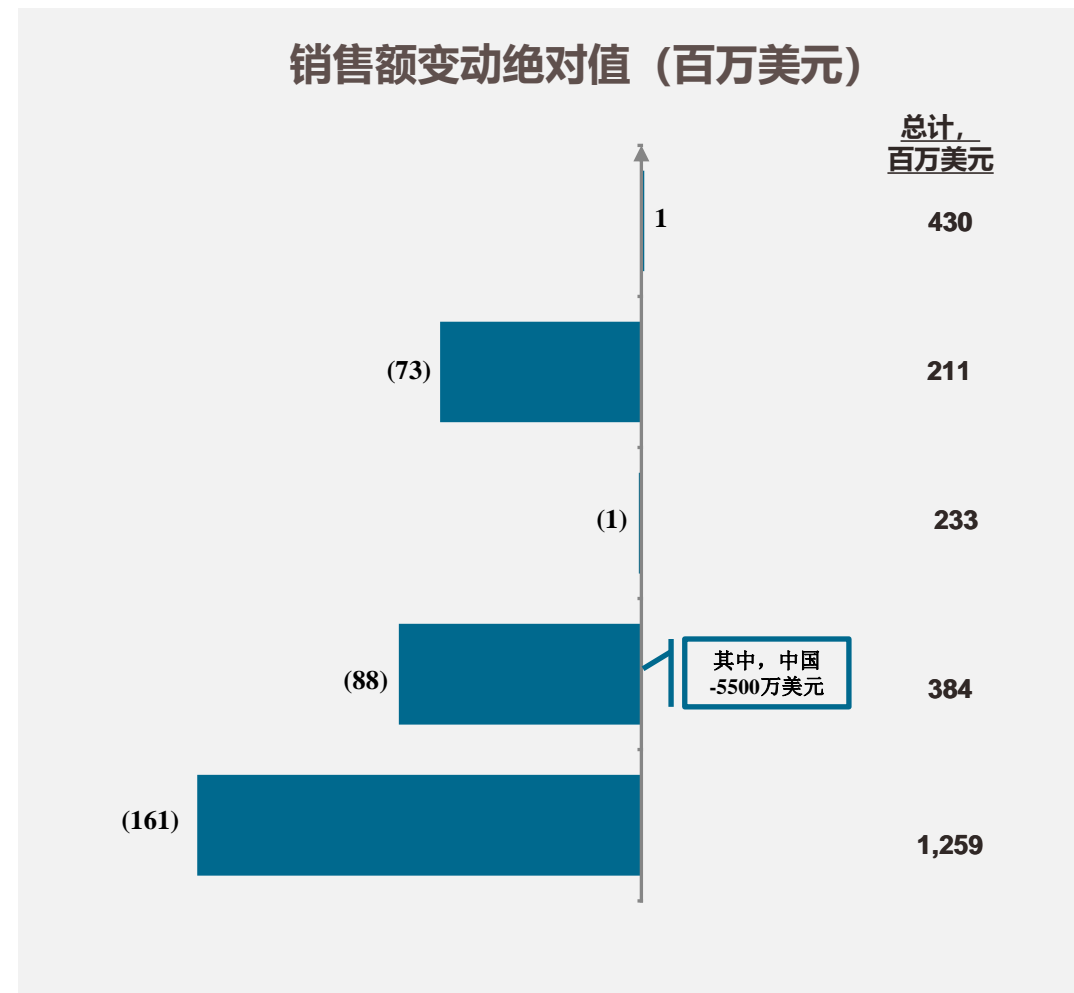
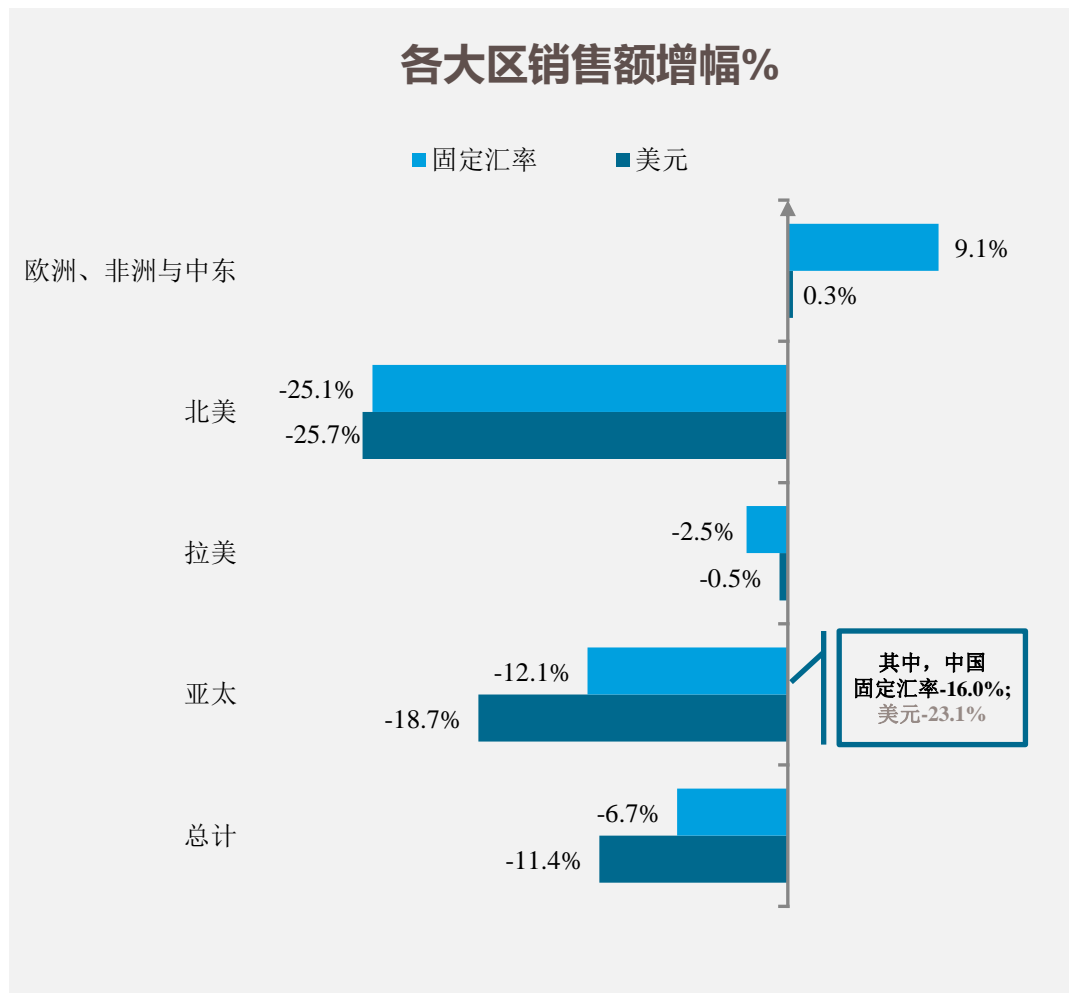
调整后, 百万美元	2023年 一季度	2022年 一季度	美元 变动
销售额	1,259	1,420	(11%)
毛利润	340	414	(18%)
毛利率	27.0%	29.2%	
EBITDA	165	201	(18%)
EBITDA 利润率	13.1%	14.2%	
净利润	22	75	(71%)
净利润率	1.7%	5.3%	
列报净利润	12	67	(82%)
列报净利润率	1.0%	4.7%	

第一季度业绩要点

- 销售额
 - 销售额实现12.6亿美元，同比下降11%（以固定汇率计算同比下降7%）；其中，销售价格同比上涨1%，销量同比减少8%；
 - 以固定汇率计算销售额同比下降的主要原因是渠道库存积高以及原材料价格下滑导致“观望”心态主导市场。
- 毛利
 - 相比2022年第一季度下降18%；
 - 同比下降的主要原因包括：销售额下降、汇率走势不利、及高成本库存；
 - 尽管高毛利产品销售占比提升产生积极影响。
- EBITDA
 - 相比2022年第一季度下降18%；
 - 营业费用同比减少主要是因为公司在2022年同期为乌克兰回款风险拨备了坏账计提。除此之外，当期营业费用减少的原因还包括运输与物流成本下降以及汇率走势有利。
- 净利润
 - 财务费用增加的原因包括：贷款增加，利率提高，消费者价格指数保持高位以及套保成本因汇率走势而增加。

区域销售业绩

2023年一季度 vs. 2022年一季度



* 亚太包含安道麦印度与安道麦南非；

** 欧洲、非洲与中东包含以色列、土耳其及南非以外的其它非洲国家。

2023年第一季度区域业绩要点 (美元)

北美

-26% | -25%
一季度 | 固定汇率

- **消费者与专业解决方案业务** – 天气条件不利，消费者需求承受通胀压力，专业解决方案市场增长放缓。
- **美国农化业务** – 渠道库存处于高位，市场预计春耕时机，普遍抱持“观望”心态。
- **加拿大** – 产品线扩充，定价坚挺，助力销售额实现增长。

欧洲、非洲与中东

+0% | +9%
一季度 | 固定汇率

- 尽管遭遇降雨延迟、渠道库存高以及南欧持续干旱等挑战，以固定汇率计算，第一季度销售额实现增长，尤以英国与德国表现最为突出。

中国

-23% | -16%
一季度 | 固定汇率

- 受需求疲软、竞争激烈以及市场价格普遍走低的影响，**精细化工产品业务**第一季度销售额同比下降。
- 尽管市场销售价格下降和渠道库存较高，差异化产品销售强劲，中国区**品牌产品业务**的销售额以本地货币计算同比增长。

拉美

-1% | -3%
一季度 | 固定汇率

- **巴西** – 市场预期销售价格走低、供应商争相销售高价库存，“观望”心态占据市场主流。
- **拉美区其它国家**第一季度销售额同比小幅下降，主要原因是阿根廷和厄瓜多尔天气不利，以及秘鲁销售额同比下降。

亚太 (不含中国)

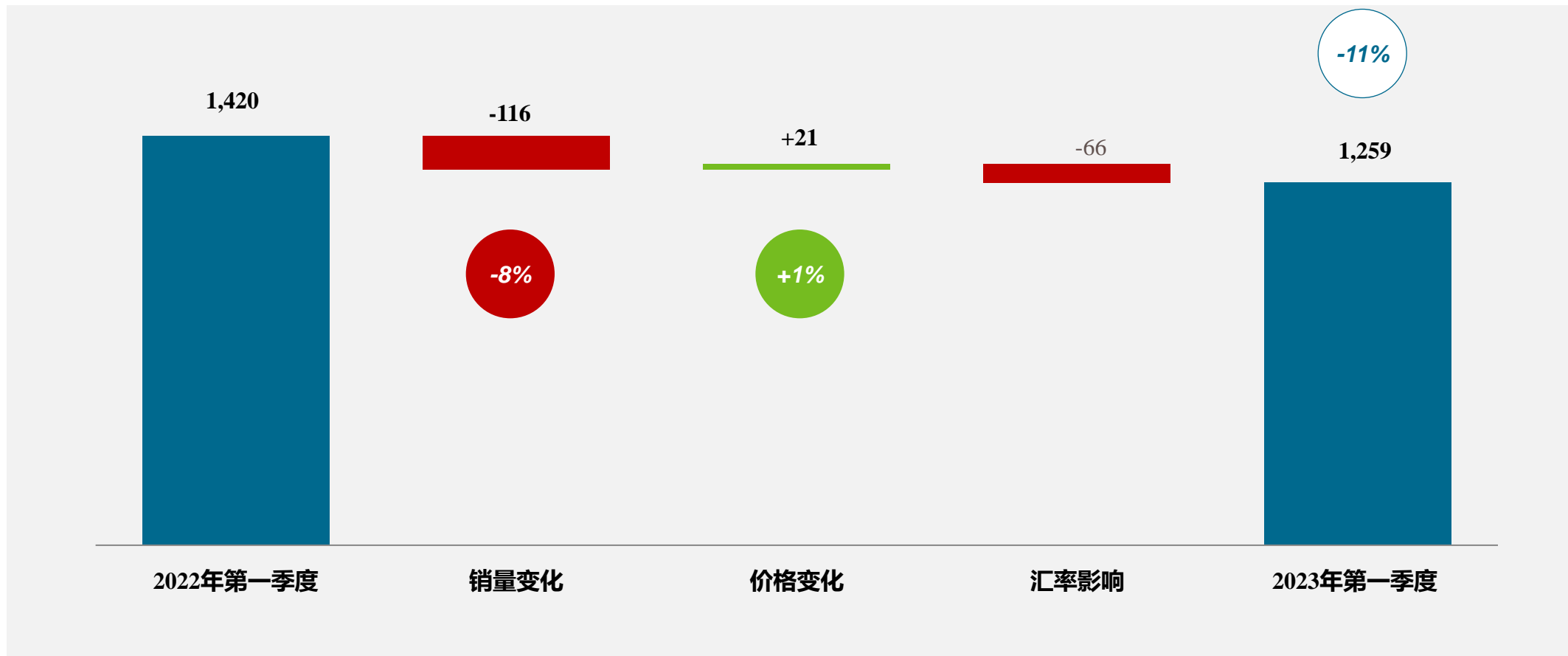
-14% | -8%
一季度 | 固定汇率

- **太平洋周边地区**– 拉尼娜现象的积极效应开始消退，且中国与印度市场的原药价格走低助长了市场的“观望”态势。
- **印度**销售额受到汇率走势、以及市场自2022年第四季度销售额高企以来需求转向疲软的影响。
- 泰国与韩国等**亚洲其它国家**第一季度销售表现强劲。

财务指标分析

第一季度销售额：遭受渠道库存与汇率走势的双重影响

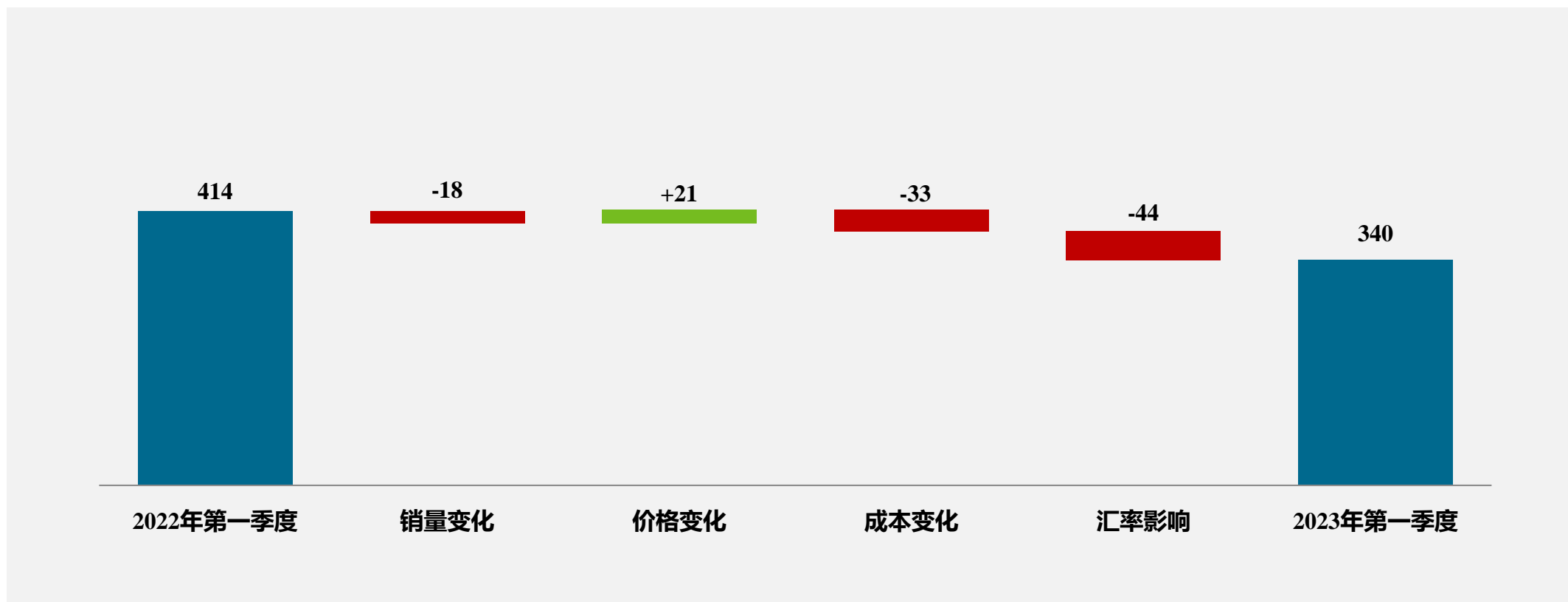
销售额同比变量分析



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。

第一季度毛利：销售额减少，高成本存货 价格提升冲减部分影响 毛利同比变量分析

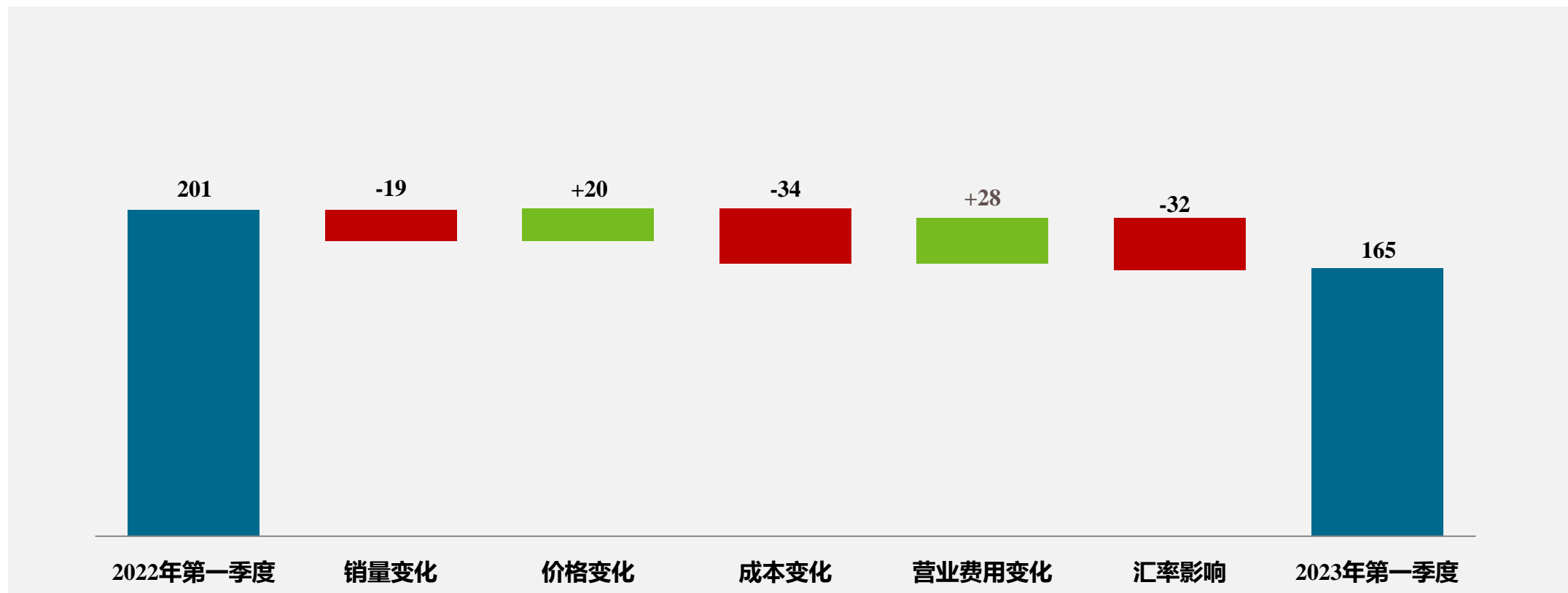


注：

- 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。

第一季度EBITDA：尽管营业费用减少，EBITDA同比下滑

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。

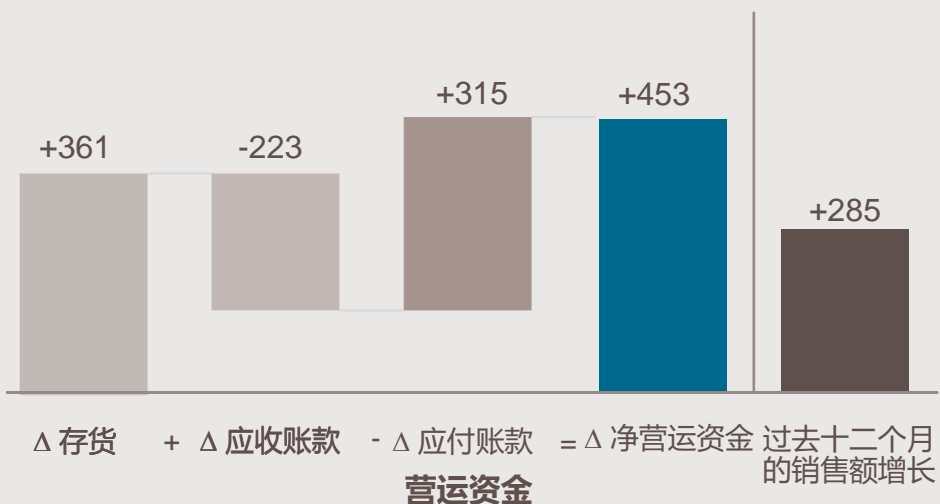
采购放缓、回款良好

营运资金

尽管采购放缓，因市场需求走低，存货因前几个季度累积同比增加

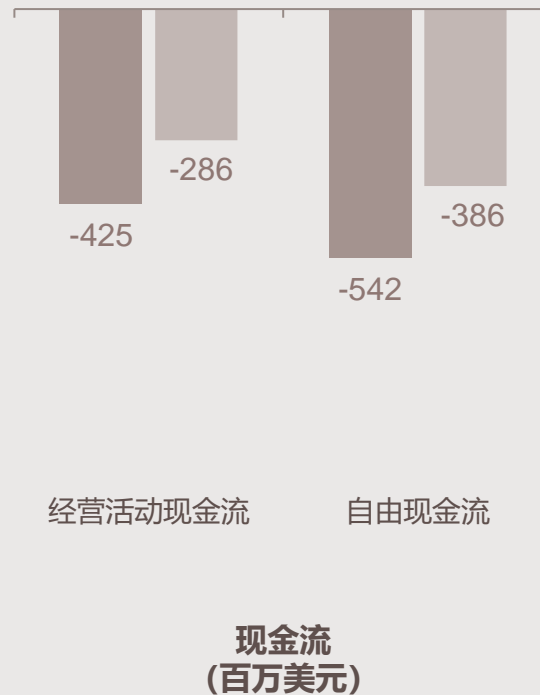
应收账款减少，反映回款良好

采购减少，应付账款降低



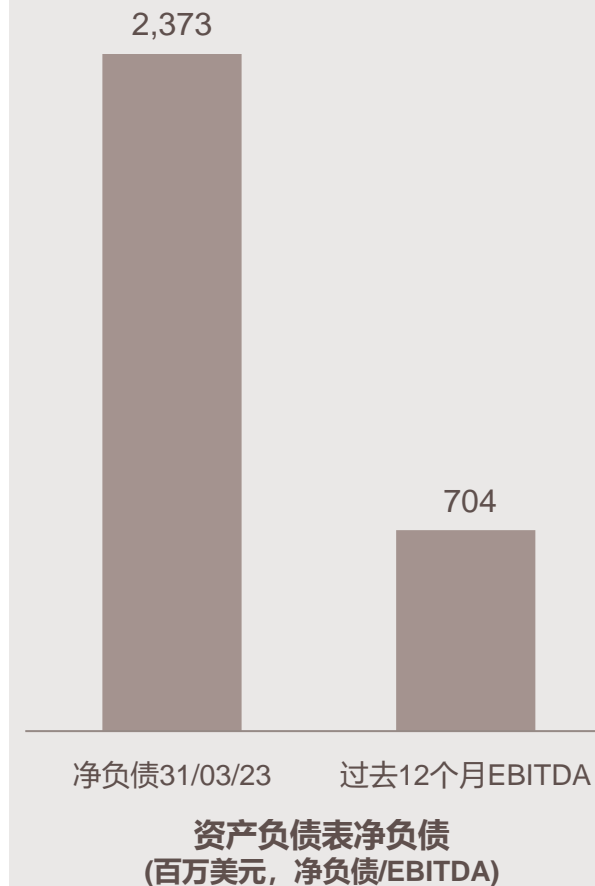
现金流

2023年一季度
2022年一季度



资产负债表

净负债/EBITDA比率为 3.4x



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	2023年第一季度 调整后	2022年第一季度 调整后	%▲	2023年第一季度 列报	2022年第一季度 列报	%▲
销售额	1,259	1,420	(11%)	1,259	1,420	(11%)
毛利	340	414	(18%)	310	368	(16%)
<i>毛利率</i>	27.0%	29.2%		24.6%	25.9%	
EBITDA	165	201	(18%)	166	203	(18%)
<i>EBITDA利润率</i>	13.1%	14.2%		13.2%	14.3%	
净利润	22	75	(71%)	12	67	(82%)
<i>净利润率</i>	1.7%	5.3%		1.0%	4.7%	

*调整后毛利润包含所有存货减值，不包含相关运输成本。基于企业会计准则的相关澄清，运输成本已重新分类为营业成本（不影响经营业绩）。

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	2023年 第一季度 美元	2022年 第一季度 美元
列报净利润	12.2	67.3
收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	4.2	5.4
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）	6.1	5.6
运营设施搬迁升级的相关成本	0.7	1.9
激励计划（非现金）	(0.8)	(4.1)
其他	(0.8)	(1.1)
净利润调整金额总计	9.4	7.7
净利润（调整后）	21.6	75.0

注：“其他”包含税项费用。详情请参见公司2023年第一季度报告附件。净利润指归属于公司股东的净利润。