



安道麦发布 2023 年第四季度及全年财务业绩

在艰难的市场环境下加强管理，销售与盈利受到不利影响，现金流显著改善

2023 年第四季度业绩概要

- 销售额为 11.36 亿美元，以美元计算同比下降 13%；以人民币计算同比下降 13%，以固定汇率计算同比下降 14%，主要反映出价格下调 15%，销量同比增长 1%；
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 9500 万美元，2022 年同期为 1.29 亿美元；
- 调整后净亏损 1.01 亿美元；列报净亏损 7900 万美元；
- 经营现金流为 2.93 亿美元，2022 年同期为 3.52 亿美元；
- 自由现金流为 1.3 亿美元，2022 年同期为 2.04 亿美元。

2023 年全年业绩概要

- 销售额为 46.61 亿美元，以美元计算同比下降 16%；以人民币计算同比下降 12%，以固定汇率计算同比下降 15%，主要反映出价格同比下调 8%，销量减少 7%；
- 调整后 EBITDA 为 4.07 亿美元，2022 年同期为 7.4 亿美元；
- 调整后净亏损为 2.36 亿美元，列报净亏损为 2.25 亿美元；
- 经营现金流为 3.56 亿美元，2022 年同期为 1.06 亿美元；
- 自由现金流为-1.47 亿美元，2022 年同期为-4.17 亿美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2024 年 3 月 26 日——安道麦股份有限公司（以下简称“公司”，深证 000553）于今日发布截至 2023 年 12 月 31 日的第四季度及全年财务业绩。

安道麦总裁兼首席执行官 Steve Hawkins 表示：“整个植保行业在 2023 年遭遇了严峻的市场形势，主要原因是渠道库存积高以及随之而来的经销商持续去库存。安道麦立即采取了应对措施，在 2023 年实现了现金流的显著改善，彰显了安道麦强健的执行能力。

在显著改善现金流的同时，我们提升了高毛利产品在销售结构的占比，降低了经营费用和库存。为了抓住 2024 年以及未来可预见的市场机遇，这些举措是公司充分做好准备所迈出的第一步。为克服长短期内的种种市场挑战，公司以提高业务质量、重塑安道麦价值为目标，启动了深度变革计划。植保市场中增速最快的细分领域是价值创新市场，而我们将聚力于此，利用安道麦专有制剂技术，凭借不断推出卓越的差异化产品实现赢取成功。此外，公司将坚定不移地专注于改善成本，继续依靠强劲的商务动能，深耕以客户为导向的企业文化，我相信我们必将为公司的未来发展赋予全新的价值意义。今后我也会持续分享公司实现的重要进展。”



表1：财务业绩概况

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2023年 第四季度	2022年 第四季度	同比变动	2023年 第四季度	2022年 第四季度	2023年 第四季度	2022年 第四季度	同比变动
销售额	1,136	1,312	(13%)	-	-	1,136	1,312	(13%)
毛利	220	304	(28%)	24	36	245	341	(28%)
毛利率	19.4%	23.2%				21.5%	26.0%	
息税前利润 (EBIT)	(27)	26		51	28	24	55	(56%)
EBIT利润率	(2.4%)	2.0%				2.1%	4.2%	
税前亏损	(42)	(20)		(23)	(18)	(65)	(39)	
税前利润率	(3.7%)	(1.6%)				(5.7%)	(2.9%)	
净亏损	(79)	(22)		(22)	(19)	(101)	(42)	
净利润率	(6.9%)	(1.7%)				(8.9%)	(3.2%)	
每股收益								
- 美元	(0.0338)	(0.0096)				(0.0434)	(0.0178)	
- 人民币	(0.2418)	(0.0681)				(0.3099)	(0.1265)	
EBITDA	86	127	(32%)	9	2	95	129	(27%)
EBITDA利润率	7.5%	9.6%				8.3%	9.8%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2023年 全年	2022年 全年	同比变动	2023年 全年	2022年 全年	2023年 全年	2022年 全年	同比变动
销售额	4,661	5,570	(16%)	-	-	4,661	5,570	(16%)
毛利	968	1,403	(31%)	91	162	1,060	1,565	(32%)
毛利率	20.8%	25.1%				22.7%	28.1%	
息税前利润 (EBIT)	62	389	(84%)	79	68	141	458	(69%)
EBIT利润率	1.3%	7.0%				3.0%	8.2%	
税前利润 (亏损)	(197)	118		(10)	25	(207)	144	
税前利润率	(4.2%)	2.1%				(4.4%)	2.6%	
净利润 (亏损)	(225)	96		(11)	21	(236)	118	
净利润率	(4.8%)	1.7%				(5.1%)	2.1%	
每股收益								
- 美元	(0.0964)	0.0413				(0.1013)	0.0505	
- 人民币	(0.6893)	0.2616				(0.7260)	0.3177	
EBITDA	400	731	(45%)	7	9	407	740	(45%)
EBITDA利润率	8.6%	13.1%				8.7%	13.3%	

注：

“报表金额”是指公司根据财政部颁布的企业会计准则和相关应用指南及解释编制的公司财务报表数据。请注意，根据企业会计准则，在财务报表中运输成本和停工损失计入营业成本。详细说明请见本文件附件。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据排除了不对公司日常经营产生影响的非长期性、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之后，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及进行同期比较和与全球同业进行比较。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，请参见本文件附件。

用于计算2022年与2023年四季度及全年基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为23.298亿股。

上表及本文件所有表格中的数据可能存在尾差。



全球植保行业市场环境¹

2023 年间，随着全球各地天气总体正常，大宗农产品供应形势渐趋平稳，主要作物价格显著走低，但仍然相对处于高位区间，支撑种植面积与作物投入，令农民对农资投入品（包括植保产品）保持了健康需求。但是，由于各区域渠道库存均处于高位，2023 年间渠道需求持续疲软。不仅如此，高利率环境以及中国市场原药价格走低，进一步促使渠道倾向即时采购。因此，全行业的渠道销售额同比急剧下滑。进入 2024 年以来，多数地区的渠道库存均有改善，但尚未实现所有地区恢复正常。此外，随着中国市场的原药价格在 2023 年间持续下行至较低区间，成本环境得到进一步改善。

巴以局势动态

安道麦的全球总部设在以色列，并在当地建有三座生产基地。2023 年 10 月 7 日以来，公司位于以色列境内的生产基地继续保持运营，受到的非重要限制已于 2024 年 2 月解除；全球其它基地运营如常。公司目前预计当前局势不会对自身供应市场的能力及其合并财务业绩产生重大影响。

海运扰动影响

2024 年 1 月，由于红海局势紧张，部分航运公司宣布暂停通往以色列港口以及苏伊士运河到达以色列的航线。这导致运输时间因航运需绕道非洲而变长。

截至本文件发布之日，亚太地区以色列航线的运输时间与成本相比 2024 年 1 月以前大幅攀升。成本增幅仅对公司总体运输成本产生小部分影响，公司为确保及时供应已提前采购相关材料。公司目前预计海运扰动不会对财务业绩或生产材料的持续供应产生明显影响，但有可能会影响公司快速应对市场需求不断变化的能力。

逆转计划

如前文所述，面对 2023 年植保行业充满挑战的市场环境，公司启动实施了“逆转计划”，旨在通过提高业务质量重塑安道麦的价值，逆境崛起。

“逆转计划”包含以下三大要素：

- （1）重塑安道麦的市场定位：聚焦价值创新细分领域，即通过针对现有有效成分应用新型专有制剂技术实现产品创新的细分市场，而非依靠发现新型有效成分实现创新；
- （2）优化安道麦的产品组合，在价值创新细分市场以各重点战略作物为抓手着重提升业务质量；
- （3）改善安道麦的生产成本与营业费用。

作为“逆转计划”的一环，公司已着手组织变革提升效率，包括人员调整。公司首先通过优化管理团队保障决策效率，同时对研发、市场营销、商务及运营等多部门进行变革，所有举措都旨在帮助公司抓住价值创新的机遇。

可持续发展

¹ 来源：AgbioInvestor 2023 年初步市场预测、中国农药工业协会资料、同业季度财务报告、内部资料。



在安道麦于 2023 年 7 月发布的《2022 年度环境、社会及公司治理报告》中，设定了在 2030 年前范围 1 和范围 2 碳排放量平均每年减少 5% 的目标，以支持《巴黎协定》1.5°C 的目标。

截至 2023 年底，安道麦正在努力实现这一目标。

产品可持续发展：

- 基于 **Sesgama™** 制剂技术的首款产品于 2023 年上市。**Sesgama™** 作为安道麦专有的制剂技术平台，适用于高负载及其它高难度制剂，可降低单位面积喷施药剂中的助剂用量，节省运输及包材成本，从而提高产品的可持续发展效益。首款上市产品是在美国市场推出的除草剂 **FullScript™**。
- 2023 年，安道麦继续登记并推出基于专有的制剂技术平台 **Asorbital®** 的产品。以该平台为基础的独特制剂不仅可提高有效成分在作物叶片上的渗透率与内吸性，同时尽可能减少对环境的影响。应用这一技术有助于提高药效，增强可持续发展特性，减少喷施次数。
- **扩大容器容量，减少环境影响：**重新设计容器由圆柱形变为长方形，相同大小的托盘与卡车可摆放的产品数量增加，装填量提高 45%，从而降低运输负荷和相应的碳排放，塑料用量减少 10%。新设计已成功登陆印度市场，预计将陆续向其它地区推出，总体实现温室气体减排 17.2%，每年向大气减排的二氧化碳可最多提升至 340 吨。

生产可持续发展：

- **改用电动车：**2023 年，安道麦以色列生产基地 52% 的叉车以及 42% 的私家车转为电动。公司在 2024 年将继续推动这一转变，目标是电动叉车数量翻番，电动私家车数量增长 20%。2023 年电动叉车帮助公司节省了 16 万升柴油。
- **危废回收再利用：**安道麦通过内部或第三方回收公司回收 13,817 吨危险废弃物，并且重新加工制成可供内部生产或其它行业再利用的原材料。安道麦位于以色列的规模最大的两座制剂基地 **Agan** 与 **Beer Sheva** 基地内设有两座塑料回收中心，专门用于清洗污染塑料包装制品，这类塑料清洗后可用于生产建筑及通信行业需要的管材。

产品线发展动态

新产品上市、登记以及制剂致胜战略进展：

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2023 年间继续在世界各市场登记并推出多种新产品。新产品导入率（过去五年推出的新产品占 2023 年全年销售额的贡献比例）达到 22%。公司差异化产品包括：以专利新近过期且具有高商业潜能的原药（“核心跃升战略”原药）为基础的产品、应用专有的制剂技术的产品、含有一种以上作用机制的产品、以及生物农药。

安道麦于 2023 年在部分国家上新 11 款差异化产品，其中在第四季度上市的产品包括：

- 在欧洲继续推出应用 **Asorbital®** 制剂致胜技术平台、以自产丙硫菌唑为基础的系列产品，包括在瑞典推出 **Maganic®** 和 **Forapro®**。
- 在印度推出 **Trassid™**，该产品可为高价值作物带来非同凡响的防治效果，是安道麦首个基于乙基多杀菌素的独特杀虫解决方案。
- 在秘鲁推出用于水果的生物杀菌剂 **Actavan®**，该产品作为安道麦面向拉美市场推出的生物性植保新产品，由公司与新西兰企业 **Waikaitu Ltd.** 合作开发。



安道麦于 2023 年在部分国家为 20 款差异化新产品取得了登记，其中第四季度获得登记的产品包括：

- 丙硫菌唑系列产品是安道麦全方位谷物杀菌剂创新解决方案的重要组成部分，在以下欧洲国家陆续获得了登记：
 - **Forapro**®在波兰获得登记，应用了安道麦 **Asorbital**® 专有制剂技术；
 - **Soratel**®在拉脱维亚获得登记，应用了安道麦 **Asorbital**® 专有制剂技术；
 - **Maxentis**®在爱尔兰获得登记，是一款双重作用机制的广谱杀菌剂。
- 以“核心跃升”战略有效成分氟虫苯甲酰胺为基础的两款杀虫剂 **RYNO-A**®与 **Cosayr**® 分别在加拿大与韩国获得登记。
- 用于水果的生物杀菌剂 **Actavan**®在匈牙利获得登记，该产品由公司与新西兰企业 **Waikaitu Ltd.**合作开发。
- 两款三元复配除草剂 **Outshine All In™** 和 **ForceFighter All In™** 在加拿大获得登记。

2023 年第四季度公司获得的部分专利包括：

- 安道麦二元复配水稻用杀虫剂 **Barroz**®的独特颗粒制剂在印度获得专利。

主要财务数据

第四季度**销售额**为 11.36 亿美元，同比减少约 13%（以人民币计算同比下降 13%；以固定汇率计算同比下降 14%），其中价格下调 15%，销量增加 1%。销售额同比减少，反映出渠道库存处于高位的市场基本特征；同时，渠道客户在普遍高利率的条件下着力去库存且倾向即时采购，受需求和原药价格走低的影响，植保产品定价承压。

2023 年全年**销售额**为 46.61 亿美元，同比下降约 16%（以人民币计算同比下降 12%，以固定汇率计算同比下降 15%），其中价格同比下调 8%，销量同比减少 7%。相对而言，2022 年市场对供应不稳的担忧催生需求，因此公司 2022 年全年销售额刷新历史纪录。

表 2：区域销售额

	2023年 第四季度 百万美元	2022年 第四季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2023年 全年 百万美元	2022年 全年 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲、非洲及中东（EAME）*	241	301	(20%)	(20%)	1,240	1,352	(8%)	(5%)
北美	252	291	(14%)	(14%)	820	1,027	(20%)	(20%)
拉美	379	431	(12%)	(15%)	1,292	1,592	(19%)	(22%)
亚太*	264	288	(8%)	(8%)	1,308	1,598	(18%)	(14%)
其中：中国	97	130	(25%)	(24%)	550	735	(25%)	(21%)
总计	1,136	1,312	(13%)	(14%)	4,661	5,570	(16%)	(15%)

注：表格中数据可能存在尾差。

*公司自 2023 年对原“印度、中东及非洲区”进行了重组，将该区的各个国家相应调整纳入欧洲区（调整后更名为 EAME 区）或亚太区。现 EAME 区和亚太区 2022 年销售额为备考数据。

欧洲、非洲及中东：欧洲、非洲及中东在 2023 年第四季度和全年的销售额都有所下降，主要原因是渠道库存居高不下，极端天气影响以及渠道着力去库存，致使销量下降，价格承压。虽然公司在



2023 年上半年维持了定价，但随着市场竞争加剧，下半年定价压力日趋显著。中东欧的需求尤其受到谷物市场价格下跌的影响，而不利的天气条件也影响了北欧的谷物收获季。尽管如此，公司着重改善业务质量，在新产品推出的支持下，英国全年销售额实现同比增长。

北美：消费者与专业解决方案第四季度与全年销售额均低于同期水平。在通胀压力与高利率的双重打击下，**消费者市场**的需求因可支配收入下降而疲软不振，**专业解决方案市场**的需求受累于渠道库存积压。然而，专业解决方案市场开始显露复苏的迹象，品牌产品的库存开始恢复到疫情之前的正常水平，而大宗类产品的库存消耗未见加速，仅同比有所下降，反映了渠道仍以即时采购模式为主。

美国农化业务在第四季度与全年的销售情况反映出需求低迷、定价疲软以及生产商高库存导致竞争激烈的特点。虽然渠道库存水平稳步下降，但生产商库存水平仍居于高位导致竞争激烈，因此定价尚未出现反弹趋势，市场倾向于即时采购。

安道麦加拿大的销售额在第四季度创下历史新高，这主要得益于新业务领域的拓展，以及在 2023 年用药季节结束后，部分细分市场的库存恢复正常，促发了新的需求。尽管如此，2023 年全年销售额同比基本持平，原因在于大宗类产品价格疲软以及加拿大西部天气干燥的影响。

拉美：巴西干旱导致大豆生长季用药需求疲软，再加上渠道去库存以及定价难以提振，整个植保市场萎缩，公司第四季度与全年销售额因此同比下降。安道麦着重通过差异化产品提高业务质量，缩小高度仿制类产品的销售份额。这些差异化产品包括 **Almada**[®]（大豆锈病杀菌剂）、**Forasteiro**[®]（牧场除草剂）和 **Araddo**[®]（大豆与棉花用除草剂）。

随着大多数国家渠道库存趋于正常，在巴西以外的**拉美地区**公司第四季度的销售额开始恢复并有所增长，而 2023 年全年的销售额同比持平，主要反映了大宗类产品定价的影响。值得注意的是，公司在阿根廷、巴拉圭、哥伦比亚和墨西哥等主要国家提高了市场份额，与此同时也着重提高业务质量。此外，公司的生物性植保产品组合在各个主要农产品出口国继续广受欢迎。厄尔尼诺现象对该地区南部产生了积极影响，降雨量可观，但该地区北部则因此遭遇挑战。

亚太：中国市场仍面临渠道库存处于高位以及定价难以提振的压力，大宗植保产品尤其如此，品牌制剂产品与非农业务的销售也受到波及。品牌业务受益于近期差异化产品上市以及荆州生产基地升级搬迁完成后达产，原药业务亦因此显著复苏，有力支持了销售。

在太平洋地区，全年和第四季度的销售额受到渠道库存高企、定价压力与客户倾向即时采购的影响。在澳大利亚，天气较往年干燥，影响了销售；尽管如此，差异化产品 **Grindstone**[®] 与生物性植保产品组合的推出令当地销售受益匪浅。

由于渠道库存高企，**印度**全年销售额有所下降，市场定价承受着下行压力。此外，天气条件不稳定，不利于消耗既有库存。尽管如此，公司差异化产品 **Trassid**[™] 广受市场欢迎，再加上公司注重挖掘农民需求，第四季度销售额同比增长。

其它亚太区域继续承受着定价不振的压力，大宗类产品首当其冲。尽管如此，公司在韩国的销售受益于天气条件理想，市场份额同比增长。

毛利：第四季度列报毛利为 2.2 亿美元（毛利率为 19.4%），2022 年同期为 3.04 亿美元（毛利率为 23.2%）；全年列报毛利为 9.68 亿美元（毛利率为 20.8%），2022 年同期为 14.03 亿美元（毛利率为 25.2%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利包含所有存货减值以及税金与附加，剔除了运输成本，该运输成本调整分类为营业费用。

剔除上述影响，公司第四季度**调整后毛利**为 2.45 亿美元（毛利率为 21.5%），2022 年同期为 3.41 亿美元（毛利率为 26.0%）；全年调整后毛利为 10.6 亿美元（毛利率为 22.7%），2022 年同期为 15.65 亿美元（毛利率为 28.1%）。



如前文所述，2023 年第四季度与全年毛利润下降的主要原因是定价难以提振。但得益于管理层着重提升业务质量，新近以市场价格购入的新库存以及高毛利产品组合占销售额比重同比提升产生了积极影响，减轻了毛利的降幅。与 2022 年同期相比，汇率在 2023 年全年产生了不利影响，对第四季度则有积极影响。

营业费用：第四季度列报营业费用为 2.47 亿美元（占销售额的 21.8%），全年为 9.06 亿美元（占销售额的 19.4%）；2022 年同期分别为 2.78 亿美元（占销售额的 21.2%）和 10.13 亿美元（占销售额的 18.2%）。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本、税金与附加以及存货减值分类调整的说明。

此外，公司的列报营业费用计入部分非经营性事项，第四季度总计约为 4900 万美元（2022 年同期为 2600 万美元）；全年为 7500 万美元（2022 年同期为 5700 万美元）。上述费用主要包括：（1）固定资产减值；（2）与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金）；（3）收购交易的收购价格分摊产生的无形资产摊销（非现金性，不影响被收购公司的经营业绩）；（4）增效措施；（5）与股价挂钩的激励计划相关影响。详细信息请参阅本文件附件。

剔除上述非经营性费用的影响，第四季度及全年**调整后营业费用**分别为 2.2 亿美元（占销售额的 19.4%）和 9.18 亿美元（占销售额的 19.7%）；2022 年同期分别为 2.86 亿美元（占销售额的 21.8%）和 11.07 亿美元（占销售额的 19.9%）。

2023 年第四季度和全年营业费用同比下降的主要原因包括：公司采取多项费用管理措施应对市场环境，减少与业绩表现挂钩的员工薪酬，运输与物流成本降低以及汇率走势有利。此外，公司在 2022 年全年为乌克兰回款风险拨备了坏账计提，2023 年同期未做此项计提。

息税前利润（EBIT）：第四季度列报息税前利润为 -2700 万美元（EBIT 利润率 -2.4%），2022 年同期息税前利润为 2600 万美元（EBIT 利润率 2.0%）；全年列报息税前利润为 6200 万美元（EBIT 利润率 1.3%），2022 年同期为 3.89 亿美元（EBIT 利润率 7.0%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第四季度**调整后息税前利润**为 2400 万美元（EBIT 利润率 2.1%），2022 年同期为 5500 万美元（EBIT 利润率 4.2%）；全年调整后息税前利润为 1.41 亿美元（EBIT 利润率 3.0%），2022 年同期为 4.58 亿美元（EBIT 利润率 8.2%）。尽管营业费用同比减少，但受毛利下降的影响，2023 年第四季度及全年的息税前利润均低于 2022 年同期水平。

第四季度列报 **EBITDA** 为 8600 万美元（EBITDA 利润率 7.5%），2022 年同期为 1.27 亿美元（EBITDA 利润率 9.6%）；全年列报 EBITDA 为 4 亿美元（EBITDA 利润率 8.6%），2022 年同期为 7.31 亿美元（EBITDA 利润率 13.1%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第四季度**调整后 EBITDA** 为 9500 万美元（EBITDA 利润率 8.3%），2022 年同期为 1.29 亿美元（EBITDA 利润率 9.8%）；全年调整后 EBITDA 为 4.07 亿美元（EBITDA 利润率 8.7%），2022 年同期为 7.4 亿美元（EBITDA 利润率 13.3%）。

调整后财务费用：第四季度财务费用为 8900 万美元，全年为 3.48 亿美元；2022 年同期分别为 9400 万美元和 3.14 亿美元。

第四季度财务费用同比减少的主要原因包括：公司在 2023 年 11 月分期支付债券本金后债券利息减少；汇率套保成本降低；以及受以色列消费者物价指数（CPI）同期走低对以以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券产生的净影响，债券利息减少；但利率走高与短期借款增加导致支付银行的利息增加，部分抵消了前述因素的积极影响。全年财务费用同比增加的主要原因是支付银行的利息如前述原因增加，而债券利息降低与 CPI 走低抵消了部分增幅。



调整后税项费用：第四季度税项费用为3600万美元，全年为3000万美元；2022年同期分别为300万美元和2600万美元。

尽管公司第四季度和全年税前亏损，但仍列报税项费用的主要原因是亏损子公司的税率低于盈利子公司，而其中部分子公司没有就亏损确认递延所得税资产。相较2023年，公司在2022年确认了较高的与集团间销售相关的递延所得税资产，以及为了减少公司未来在以色列的税务风险敞口，根据相关税收规定而确认的一次性税项费用。

第四季度**列报净亏损**为7900万美元，全年为2.25亿美元；2022年第四季度列报亏损为2200万美元，全年列报净利润为9600万美元。

剔除上述非经常性、非经营性费用的影响，第四季度**调整后净亏损**为1.01亿美元，全年为2.36亿美元；2022年第四季度调整后净亏损为4200万美元，而全年调整后净利润为1.18亿美元。

营运资金：截至2023年12月31日，营运资金为24.21亿美元；2022年同时点为26.34亿美元。截至2023年12月31日，公司持有存货为18.48亿美元，2022年同时点为24.3亿美元。营运资金同比减少的原因包括：公司实施严格的采购措施，应付账款减少，存货下降。应收账款同比减少反映出公司加紧回款以及销售额下降。

现金流：第四季度创造经营现金流2.93亿美元，全年创造经营现金流3.56亿美元；2022年第四季度创造经营现金流3.52亿美元，全年为1.06亿美元。虽然销售额同比下降，但2023年全年创造的现金流同比明显增加的主要原因是采购减少以及加强回款。

第四季度用于投资活动的现金流净值为1.08亿美元，全年为3.39亿美元；2022年同期分别为9600万美元和3.96亿美元。第四季度和全年的投资活动现金流反映了公司为改善现金流对投资活动进行优先序安排。固定资产投资主要包括安道麦安邦新建生产设施和以色列产能建设；无形资产投资主要包括全球产品登记、ERP系统集成、以及2023年第一季度收购新西兰AgriNova公司。

第四季度创造自由现金流1.3亿美元，全年消耗1.47亿美元；2022年第四季度创造自由现金流2.04亿美元，全年消耗4.17亿美元，主要反映了上述经营活动与投资活动现金流的动态变化。

表 3：业务板块销售额

各业务板块销售额

	2023年 第四季度 百万美元	占比	2022年 第四季度 百万美元	占比	2023年 全年 百万美元	占比	2022年 全年 百万美元	占比
作物保护产品	1,035	91%	1,207	92%	4,268	92%	5,032	90%
精细化工产品	102	9%	105	8%	393	8%	538	10%
总计	1,136	100%	1,312	100%	4,661	100%	5,570	100%



各产品类别销售额

	2023年 第四季度 百万美元	占比	2022年 第四季度 百万美元	占比	2023年 全年 百万美元	占比	2022年 全年 百万美元	占比
除草剂	438	39%	546	42%	1,969	42%	2,479	45%
杀虫剂	345	30%	382	29%	1,334	29%	1,505	27%
杀菌剂	251	22%	279	21%	965	21%	1,048	19%
精细化工产品	102	9%	105	8%	393	8%	538	10%
总计	1,136	100%	1,312	100%	4,661	100%	5,570	100%

注：按产品类别划分销售额是为了方便读者了解更多公司信息，公司不按此分类进行管理或做出经营决策。表格中数据可能存在尾差。

更多信息

公司所有文件，以及当期主要财务数据的幻灯片均登载于公司网站：www.adamalt.com.cn。

关于安道麦

作为全球植保行业的领军企业，安道麦股份有限公司为世界各地的农民提供除草、杀虫及杀菌解决方案。安道麦是全球拥有最广泛且多元化原药产品的企业之一，研发实力雄厚，生产设施与制剂工艺走在世界前列；在企业文化上倡导赋权增能，鼓励活跃在各个市场前沿的安道麦人倾心听取农民意见，在田间激发创想。安道麦凭借于此奠定了独特的市场定位，以丰富、独特的复配品类和制剂技术、以及高质量的差异化产品为基础，将解决方案交付给全球 100 多个国家的农民和客户，满足他们的多样需求。如需了解更多信息，请访问安道麦公司网站 www.adamalt.com.cn，或通过微信公众号“[安道麦公司](#)”关注公司动态。

联系人

Rivka Neufeld
全球投资者关系总监
邮箱：ir@adama.com

王竺君
中国投资者关系经理
电子邮箱：irchina@adama.com



调节后合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及附注的编制说明参见附注 1。尽管报表按照企业会计准则编制，但并未完全涵盖企业会计准则或《国际财务报告标准》针对完整财务报表要求的全部信息，研读时应结合安道麦股份有限公司和安道麦农业解决方案有限公司分别提交给深圳证券交易所和特拉维夫证券交易所的合并财务报表。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据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之后，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及同比和全球同业比较。

调节后第四季度合并利润表

调整后	2023年 第四季度 百万美元	2022年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万人民币	2022年 第四季度 百万人民币
收入	1,136	1,312	8,119	9,304
营业成本	882	962	6,304	6,823
其它成本	9	9	67	66
毛利	245	341	1,748	2,415
占收入%	21.5%	26.0%	21.5%	26.0%
销售费用	160	198	1,145	1,402
管理费用	40	60	283	426
研发费用	15	23	110	162
其他	5	5	35	36
营业费用合计	220	286	1,574	2,026
占收入%	19.4%	21.8%	19.4%	21.8%
息税前利润 (EBIT)	24	55	174	389
占收入%	2.1%	4.2%	2.1%	4.2%
财务费用	89	94	636	664
税前亏损	(65)	(39)	(462)	(274)
所得税	36	3	260	21
调整后净亏损	(101)	(42)	(722)	(295)
占收入%	(8.9%)	(3.2%)	(8.9%)	(3.2%)
调整金额	(22)	(19)	(159)	(136)
列报净亏损	(79)	(22)	(563)	(159)
占收入%	(6.9%)	(1.7%)	(6.9%)	(1.7%)
调整后 EBITDA	95	129	676	913
占收入%	8.3%	9.8%	8.3%	9.8%
调整后每股收益 ³				
–基本每股收益	(0.0434)	(0.0178)	(0.3099)	(0.1265)
–稀释每股收益	(0.0434)	(0.0178)	(0.3099)	(0.1265)
列报每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0338)	(0.0096)	(0.2418)	(0.0681)
–稀释每股收益	(0.0338)	(0.0096)	(0.2418)	(0.0681)

²调整后的利润表数据和财务报表中利润表数据差异分析参见下文表格《调整后利润表和财务报表中利润表数据差异分析》。

³用于计算 2022 年与 2023 年第四季度基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的全年合并利润表

调整后 ⁴	2023年 全年 百万美元	2022年 全年 百万美元	2023年 全年 百万人民币	2022年 全年 百万人民币
收入	4,661	5,570	32,779	37,382
营业成本	3,549	3,966	24,977	26,633
其他成本	52	40	366	267
毛利	1,060	1,565	7,436	10,482
占收入%	22.7%	28.1%	22.7%	28.0%
销售费用	700	805	4,928	5,409
管理费用	145	206	1,018	1,388
研发费用	69	86	483	578
其他	5	11	35	68
营业费用合计	918	1,107	6,464	7,442
占收入%	19.7%	19.9%	19.7%	19.9%
息税前利润 (EBIT)	141	458	973	3,040
占收入%	3.0%	8.2%	3.0%	8.1%
财务费用	348	314	2,451	2,126
税前利润 (亏损)	(207)	144	(1,479)	914
所得税	30	26	213	174
调整后净利润 (亏损)	(236)	118	(1,691)	740
占收入%	(5.1%)	2.1%	(5.2%)	2.0%
调整金额	(11)	21	(85)	131
列报净利润 (亏损)	(225)	96	(1,606)	609
占收入%	(4.8%)	1.7%	(4.9%)	1.6%
调整后 EBITDA	407	740	2,844	4,940
占收入%	8.7%	13.3%	8.7%	13.2%
调整后每股收益⁵				
–基本每股收益	(0.1013)	0.0505	(0.7260)	0.3177
–稀释每股收益	(0.1013)	0.0505	(0.7260)	0.3177
列报每股收益⁶				
–基本每股收益	(0.0964)	0.0413	(0.6893)	0.2616
–稀释每股收益	(0.0964)	0.0413	(0.6893)	0.2616

⁴调整后的利润表数据和财务报表中利润表数据差异分析参见下文表格《调整后利润表和财务报表中利润表数据差异分析》。

⁵用于计算 2022 年与 2023 年全年基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的合并资产负债表

	2023年 12月31日 百万美元	2022年 12月31日 百万美元	2023年 12月31日 百万人民币	2022年 12月31日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	689	616	4,881	4,291
应收款项	1,306	1,433	9,251	9,980
存货	1,848	2,430	13,089	16,927
其他流动资产、应收款项与预付款项	339	279	2,401	1,943
流动资产合计	4,182	4,758	29,622	33,141
非流动资产：				
固定资产，净额	1,772	1,711	12,547	11,914
使用权资产	88	80	625	556
无形资产，净额	1,457	1,457	10,320	10,148
递延所得税资产	226	193	1,602	1,347
其他非流动资产	97	126	690	875
非流动资产合计	3,640	3,567	25,784	24,840
资产总计	7,823	8,325	55,406	57,980
负债				
流动负债：				
短期借款	1,134	805	8,031	5,605
应付款项	743	1,241	5,263	8,642
其他流动负债	791	929	5,600	6,468
流动负债合计	2,668	2,974	18,894	20,715
非流动负债：				
长期借款	407	526	2,886	3,663
债券	977	1,056	6,919	7,354
递延所得税负债	42	45	297	316
员工薪酬	95	114	672	792
其他长期负债	538	290	3,813	2,017
非流动负债总额	2,060	2,030	14,587	14,141
负债总计	4,727	5,005	33,481	34,856
权益				
权益合计	3,096	3,320	21,924	23,125
负债及权益总计	7,823	8,325	55,406	57,980



调节后的第四季度合并现金流量表

	2023年 第四季度 百万美元	2022年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万人民币	2022年 第四季度 百万人民币
经营活动产生的现金流量：				
经营活动产生的现金流	293	352	2,092	2,499
经营活动产生的现金流量小计	293	352	2,092	2,499
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(93)	(99)	(663)	(699)
处置固定资产和无形资产收回的现金	0	2	3	13
其他投资活动	(16)	0	(115)	2
用于投资活动的现金流量小计	(108)	(96)	(775)	(684)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	203	79	1,473	559
偿还借款支付的现金	(308)	(142)	(2,202)	(1,006)
偿付利息支付的现金	(55)	(53)	(392)	(379)
其他筹资活动	(76)	(48)	(541)	(336)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(235)	(164)	(1,662)	(1,163)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1	2	(79)	(70)
现金和现金等价物变化净值	(50)	94	(423)	582
期初现金及现金等价物余额	736	513	5,281	3,643
期末现金及现金等价物余额	686	607	4,857	4,225
自由现金流	130	204	989	1,445



调节后的全年合并现金流量表

	2023年 全年 百万美元	2022年 全年 百万美元	2023年 全年 百万人民币	2022年 全年 百万人民币
经营活动产生的现金流量：				
经营活动产生的现金流	356	106	2,618	941
经营活动产生的现金流量小计	356	106	2,618	941
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(337)	(397)	(2,370)	(2,667)
处置固定资产和无形资产收回的现金	6	13	40	85
取得子公司支付的现金净额	(22)	0	(148)	0
其他投资活动	13	(12)	90	(78)
用于投资活动的现金流量小计	(339)	(396)	(2,388)	(2,660)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	1,004	669	7,030	4,468
偿还借款支付的现金	(589)	(342)	(4,176)	(2,331)
偿付利息支付的现金	(176)	(137)	(1,244)	(933)
分配股利支付的现金	(9)	(3)	(63)	(19)
其他筹资活动	(167)	(187)	(1,173)	(1,242)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	63	(0)	374	(56)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	(7)	28	241
现金和现金等价物变化净值	79	(297)	632	(1,534)
期初现金及现金等价物余额	607	903	4,225	5,759
期末现金及现金等价物余额	686	607	4,857	4,225
自由现金流	(147)	(417)	(923)	(2,593)



调节后的合并财务报表附注

附注 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2023 年和 2022 年 12 月 31 日的第四季度和全年合并财务报表合并了安道麦股份有限公司及其所有子公司（以下简称“公司”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“Solutions”）及其子公司。

公司执行财务部颁布的企业会计准则及相关规定。

考虑到公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时以美元作为业务经营的主要计价货币，本文件中调节后的合并财务报表均以人民币和美元作为计价货币。为本文件之目的，在将人民币转化为美元时将使用惯常的简便折算方法，《利润表》与《现金流量表》使用季度平均汇率、《资产负债表》使用期末汇率作为转换汇率。

编制财务报表需要管理层进行估计和假设，会影响报告的资产和负债金额、财务报表日的或有资产和负债披露、以及报告的本报告期收入和支出金额。预估值可能与实际数据有所出入。

附注 2：调节后财务报表

为便于读者使用，本文件中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- 本文件中的“毛利”等于销售收入减去营业成本、税金及附加、存货减值和其它停工损失（除已经包含在营业成本之外）；调整后的财务报表金额剔除了部分停工损失；
- “其它营业费用”包括减值损失（不包含存货减值）、资产处置损益以及营业外收入与支出；
- 本文件中的“营业费用”与财务报表中正式列报的费用项目不同，差异在于运输成本从营业成本重新分类为营业费用；
- “财务费用”为财务费用与公允价值变动损益净额。

调节后的合并资产负债表：

- “其他流动资产、应收款项与预付款项”包括交易性金融资产、衍生品金融资产、预付款项、其他应收款和其他流动资产；
- “固定资产，净额”包括固定资产与在建工程；
- “无形资产，净额”包括无形资产和商誉；
- “其他非流动资产”包括其他股权投资、长期股权投资、长期应收款项、投资性房地产和其他非流动资产；
- “短期借款”包括短期借款及一年内到期的非流动负债；
- “其他流动负债”包括衍生品金融负债、应付职工薪酬、合同负债、应交税费、其他应付账款及其他流动负债；
- “其他长期负债”包括长期应付款、计提、递延收益及其他非流动负债。



利润表调整内容

	2023年 第四季度 百万美元	2022年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万人民币	2022年 第四季度 百万人民币
报表净利润	(79)	(22)	(563)	(159)
营业成本与营业费用调整：				
1. 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	5	28	33
2. 与2017年中国化工集团收购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	35	42
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1	2	6	13
4. 激励计划	(1)	1	(4)	8
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(22)	(34)	(158)	(239)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	22	34	158	239
7. 增效措施影响	9	0	66	0
8. 子公司固定资产减值影响	33	15	237	106
对息税前利润的调整合计	51	28	367	202
对 EBITDA 的调整合计	9	2	63	16
财务费用调整				
9. 卖权选择权的价值重评估调整（非现金）	(54)	(47)	(387)	(335)
10. 冲销与子公司收购相关的延迟付款	(17)	0	(123)	0
其它财务费用	(3)	1	(19)	4
税费调整				
1. 税费影响	(0)	1	(3)	6
净利润调整合计	(22)	(19)	(159)	(136)
调整后净利润	(101)	(42)	(722)	(295)

	2023年 全年 百万美元	2022年 全年 百万美元	2023年 全年 百万人民币	2022年 全年 百万人民币
报表净利润	(225)	96	(1,606)	609
营业成本与营业费用调整：				
1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	17	20	116	137
2. 与2017年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金）	20	23	143	154
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	3	7	22	49
4. 激励计划	(3)	3	(21)	18
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(87)	(150)	(610)	(1,005)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	87	150	610	1,005
7. 增效措施影响	9	0	66	0
8. 子公司固定资产减值影响	33	15	237	106
对息税前利润的调整合计	79	68	562	465
对 EBITDA 的调整合计	7	9	53	59
财务费用调整				
9. 卖权选择权的价值重评估调整（非现金）	(61)	(47)	(438)	(335)
10. 冲销与子公司收购相关的延迟付款	(17)	0	(123)	0
其它财务费用	(11)	4	(75)	27
税费调整				
1. 税费影响	2	4	12	26
净利润调整合计	(11)	21	(85)	131
调整后净利润	(236)	118	(1,691)	740



注：

1. **收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）及其它收购相关成本：**
 - （1）**2011年收购 Solutions 的收购价格分摊所遗留的非现金摊销：**按照企业会计准则，自 2017 年三季度首次并表，原先由中国化工集团承担的由 2011 年收购 Solutions 产生的历史摊销费用由公司继续承担。此费用按每季度等额摊销，大部分金额在 2020 年年底摊销完毕。
 - （2）**收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）及其它收购相关成本：**与作为收购价格分摊的一部分而产生的无形资产摊销（非现金）及其它收购成本有关，对被收购公司的日常绩效没有影响。
2. **与 2017 年中国化工集团收购先正达相关的转移资产账面价值增加部分的摊销（非现金）：**公司剥离数款作物保护产品而获得一次性收益（此项剥离与此前欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达事宜相关）。产品剥离的实收款项扣除税款及交易相关费用后的净额支付给先正达，以换取先正达在欧洲具有近似特质及经济价值的一系列产品。由于从先正达收购的产品与剥离产品具有近似的特质和经济价值净额，公司在 2018 年调整了剥离这些产品获得的一次性收益，此外因转移资产账面价值增加而产生的额外摊销为保持与剥离及转移交易口径一致也被调整。本次产品剥离与转移从经营层面而言不会对公司构成影响。此摊销费用将逐年减少，直至 2032 年摊销完毕；但摊销规模主要于 2028 年之前产生影响。
3. **运营设施搬迁升级的相关成本：**这些费用与中国和以色列的运营设施搬迁升级项目有关。作为项目规划内容之一，公司位于江苏省淮安市和以色列贝尔谢瓦基地老厂区的生产设施自 2022 年、2023 年及其后几年内搬迁至新区。鉴于部分老旧生产设施可能无法搬迁，因此对其中某些不再运行的设施做资产减值处理；其余某些资产因使用寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。此类相关资产均为多年前建造的老旧设施，在新区将被新建生产设施取代；同时由于未对公司日常业务运营产生影响，公司就运营设施搬迁升级项目相关的所有费用进行了调整，其中主要为加速折旧。
4. **激励计划：**安道麦向部分员工授予了与公司股价挂钩的长期激励计划奖励。无论员工是否兑现该奖励，该激励计划会随着公司股价波动产生损益。为排除股价波动对经营业绩和预期员工薪酬带来的影响，假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划，按照现有长期激励计划授予日的价值将期权奖励的费用记入调整后科目。
5. **企业会计准则重分类对营业成本的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。
6. **企业会计准则重分类对营业费用的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。
7. **增效措施：**安道麦因采取提效措施（主要是人事变动）而产生的费用。
- 8.9.10：一次性资产减值（非现金）以及因一家子公司少数股东的卖权选择权价值重评估以及冲销与原始收购相关的延迟付款而产生的收益



公司主要功能货币汇率表

	12月31日			第四季度平均			全年平均		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
欧元/美元	1.106	1.067	3.7%	1.076	1.019	5.6%	1.081	1.052	2.8%
美元/巴西雷亚尔	4.841	5.218	7.2%	4.953	5.256	5.8%	4.995	5.165	3.3%
美元/波兰兹罗提	3.935	4.402	10.6%	4.107	4.646	11.6%	4.204	4.458	5.7%
美元/南非兰特	18.563	16.949	(9.5%)	18.744	17.618	(6.4%)	18.446	16.367	(12.7%)
澳元/美元	0.682	0.680	0.4%	0.651	0.657	(0.9%)	0.664	0.694	(4.3%)
英镑/美元	1.274	1.204	5.8%	1.240	1.171	5.9%	1.243	1.234	0.7%
美元/以色列谢克尔	3.627	3.519	(3.1%)	3.819	3.493	(9.3%)	3.687	3.358	(9.8%)
3 月期伦敦同业拆放利率，美元	5.33%	4.77%	0.56 bp	5.38%	4.51%	0.87 bp	5.38%	2.41%	2.97 bp

	12月31日			第四季度平均			全年平均		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
美元/人民币	7.083	6.965	1.7%	7.146	7.092	0.8%	7.042	6.721	4.8%
欧元/人民币	7.834	7.428	5.5%	7.686	7.225	6.4%	7.614	7.071	7.7%
人民币/巴西雷亚尔	0.684	0.749	8.8%	0.693	0.741	6.5%	0.709	0.768	7.7%
人民币/波兰兹罗提	0.556	0.632	12.1%	0.575	0.655	12.3%	0.597	0.663	10.0%
人民币/南非兰特	2.621	2.434	(7.7%)	2.623	2.484	(5.6%)	0.597	2.435	75.5%
澳元/人民币	4.834	4.733	2.1%	4.650	4.656	(0.1%)	4.677	4.663	0.3%
英镑/人民币	9.024	8.387	7.6%	8.864	8.307	6.7%	8.752	8.292	5.6%
人民币/以色列谢克尔	0.512	0.505	(1.3%)	0.534	0.492	(8.5%)	0.524	0.500	(4.8%)
3 月期伦敦同业拆放利率，人民币	2.53%	2.42%	0.11 bp	2.46%	2.03%	0.43 bp	2.32%	2.07%	0.25 bp