



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	2024年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万美元	2024年 第四季度 百万人民币	2023年 第四季度 百万人民币
收入	1,113	1,136	7,965	8,119
营业成本	806	882	5,768	6,304
其它成本	27	9	193	67
毛利	280	245	2,003	1,748
占收入%	25.2%	21.5%	25.2%	21.5%
销售费用	153	160	1,092	1,145
管理费用	40	40	284	283
研发费用	13	15	96	110
其他	(1)	5	(6)	35
营业费用合计	205	220	1,466	1,574
占收入%	18.4%	19.4%	18.4%	19.4%
息税前利润 (EBIT)	75	24	537	174
占收入%	6.7%	2.1%	6.7%	2.1%
财务费用	61	89	439	636
税前利润 (亏损)	14	(65)	98	(462)
所得税	71	36	510	260
调整后净亏损	(58)	(101)	(412)	(722)
占收入%	(5.2%)	(8.9%)	(5.2%)	(8.9%)
调整金额	91	(22)	653	(159)
列报净亏损	(149)	(79)	(1,065)	(563)
占收入%	(13.4%)	(6.9%)	(13.4%)	(6.9%)
调整后 EBITDA	137	95	982	676
占收入%	12.3%	8.3%	12.3%	8.3%
调整后每股收益 ²				
–基本每股收益	(0.0247)	(0.0434)	(0.1767)	(0.3099)
–稀释每股收益	(0.0247)	(0.0434)	(0.1767)	(0.3099)
列报每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0639)	(0.0338)	(0.4572)	(0.2418)
–稀释每股收益	(0.0639)	(0.0338)	(0.4572)	(0.2418)

¹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》。

²用于计算 2023 年与 2024 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	2024年 全年 百万美元	2023年 全年 百万美元	2024年 全年 百万人民币	2023年 全年 百万人民币
收入	4,141	4,661	29,488	32,779
营业成本	3,044	3,549	21,677	24,977
其他成本	35	52	252	366
毛利	1,061	1,060	7,558	7,436
占收入%	25.6%	22.7%	25.6%	22.7%
销售费用	652	700	4,643	4,928
管理费用	141	145	1,006	1,018
研发费用	58	69	416	483
其他	(2)	5	(15)	35
营业费用合计	850	918	6,051	6,464
占收入%	20.5%	19.7%	20.5%	19.7%
息税前利润 (EBIT)	212	141	1,507	973
占收入%	5.1%	3.0%	5.1%	3.0%
财务费用	285	348	2,029	2,451
税前亏损	(74)	(207)	(522)	(1,479)
所得税	133	30	946	213
调整后净亏损	(206)	(236)	(1,468)	(1,691)
占收入%	(5.0%)	(5.1%)	(5.0%)	(5.2%)
调整金额	201	(11)	1,435	(85)
列报净亏损	(407)	(225)	(2,903)	(1,606)
占收入%	(9.8%)	(4.8%)	(9.8%)	(4.9%)
调整后 EBITDA	469	407	3,340	2,844
占收入%	11.3%	8.7%	11.3%	8.7%
调整后每股收益 ⁴				
–基本每股收益	(0.0885)	(0.1013)	(0.6302)	(0.7260)
–稀释每股收益	(0.0885)	(0.1013)	(0.6302)	(0.7260)
列报每股收益 ⁶				
–基本每股收益	(0.1749)	(0.0964)	(1.2461)	(0.6893)
–稀释每股收益	(0.1749)	(0.0964)	(1.2461)	(0.6893)

³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》。

⁴用于计算 2023 年与 2024 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

	2024年 12月31日 百万美元	2023年 12月31日 百万美元	2024年 12月31日 百万人民币	2023年 12月31日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	505	689	3,631	4,881
应收款项	1,283	1,306	9,223	9,251
存货	1,553	1,848	11,165	13,089
其他流动资产、应收款项与预付款项	264	339	1,899	2,401
流动资产合计	3,605	4,182	25,917	29,622
非流动资产：				
固定资产，净额	1,636	1,772	11,760	12,547
使用权资产	78	88	557	625
无形资产，净额	1,373	1,457	9,871	10,320
递延所得税资产	180	226	1,292	1,602
其他非流动资产	92	97	663	690
非流动资产合计	3,359	3,640	24,142	25,784
资产总计	6,964	7,823	50,060	55,406
负债				
流动负债：				
短期借款	971	1,134	6,979	8,031
应付款项	748	743	5,374	5,263
其他流动负债	787	791	5,660	5,600
流动负债合计	2,506	2,668	18,013	18,894
非流动负债：				
长期借款	301	407	2,167	2,886
债券	879	977	6,320	6,919
递延所得税负债	39	42	283	297
员工薪酬	76	95	544	672
其他长期负债	520	538	3,742	3,813
非流动负债总额	1,816	2,060	13,056	14,587
负债总计	4,322	4,727	31,069	33,481
权益				
权益合计	2,642	3,096	18,991	21,924
负债及权益总计	6,964	7,823	50,060	55,406



调节后的第四季度合并现金流量表

	2024年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万美元	2024年 第四季度 百万人民币	2023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	126	293	898	2,092
经营活动产生的现金流量小计	126	293	898	2,092
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(49)	(93)	(349)	(663)
处置固定资产和无形资产收回的现金	4	0	30	3
其他投资活动	4	(16)	31	(115)
用于投资活动的现金流量小计	(40)	(108)	(288)	(775)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	56	203	399	1,473
偿还借款支付的现金	(174)	(308)	(1,245)	(2,202)
偿付利息支付的现金	(47)	(55)	(338)	(392)
其他筹资活动	(10)	(76)	(72)	(541)
筹资活动使用的现金流量小计	(176)	(235)	(1,256)	(1,662)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	1	100	(79)
现金和现金等价物变化净值	(91)	(50)	(545)	(423)
期初现金及现金等价物余额	589	736	4,129	5,281
期末现金及现金等价物余额	499	686	3,584	4,857
自由现金流	38	130	272	989



调节后的全年合并现金流量表

	2024年 全年 百万美元	2023年 全年 百万美元	2024年 全年 百万人民币	2023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	528	356	3,761	2,618
经营活动产生（使用）的现金流量小计	528	356	3,761	2,618
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(200)	(337)	(1,424)	(2,370)
处置固定资产和无形资产收回的现金	38	6	273	40
取得子公司支付的现金净额	0	(22)	-	(148)
其他投资活动	0	13	(3)	90
用于投资活动的现金流量小计	(162)	(339)	(1,154)	(2,388)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	290	1,004	2,066	7,030
偿还借款支付的现金	(679)	(589)	(4,834)	(4,176)
偿付利息支付的现金	(158)	(176)	(1,127)	(1,244)
分配股利支付的现金	-	(9)	-	(63)
其他筹资活动	(9)	(167)	(64)	(1,173)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(556)	63	(3,959)	374
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	0	79	28
现金和现金等价物变化净值	(187)	79	(1,273)	632
期初现金及现金等价物余额	686	607	4,857	4,225
期末现金及现金等价物余额	499	686	3,584	4,857
自由现金流	217	(147)	1,549	(923)



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 2024 年 12 月 31 日的第四季度及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

	2024年 第四季度 百万美元	2023年 第四季度 百万美元	2024年 第四季度 百万人民币	2023年 第四季度 百万人民币
报表净亏损	(149)	(79)	(1,065)	(563)
<u>营业成本与营业费用调整：</u>				
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	4	26	28
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	5	5	38	35
3. 加速折旧	1	1	10	6
4. 激励计划	-	(1)	-	(4)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(3)	(22)	(20)	(158)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	3	22	20	158
7. 重组与咨询费用	19	9	134	66
8. 固定资产减值	90	33	644	237
9. 土地与水环境清理与修复	1	-	10	-
对息税前利润的调整合计	120	51	861	367
对 EBITDA 的调整合计	20	9	142	63
<u>财务费用调整：</u>				
12. 卖权选择权的价值重评估以及冲销延迟付款的调整	(10)	(72)	(71)	(518)
13. 其他财务费用	(1)	(2)	(10)	(11)
<u>税费调整</u>				
税费影响	(18)	-	(126)	3
净亏损调整合计	91	(22)	653	(159)
调整后净亏损	(58)	(101)	(412)	(722)



	2024年 全年 百万美元	2023年 全年 百万美元	2024年 全年 百万人民币	2023年 全年 百万人民币
报表净亏损	(407)	(225)	(2,903)	(1,606)
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	15	17	106	116
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	21	20	147	143
3. 加速折旧	4	3	32	22
4. 激励计划	-	(3)	-	(21)
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(90)	(87)	(637)	(610)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	90	87	637	610
7. 重组与咨询费用	44	9	315	66
8. 固定资产减值	90	33	644	237
9. 土地与水环境清理与修复	18	-	131	-
10. 与诉讼赔偿有关的费用	36	-	255	-
11. 与登记减值及登记摊销变更有关的计提	28	-	196	-
对息税前利润的调整合计	256	79	1,826	562
对 EBITDA 的调整合计	100	7	712	53
财务费用调整：				
12. 卖权选择权的价值重评估以及冲销延迟付款的调整	(40)	(83)	(283)	(594)
13. 其他财务费用	8	(6)	59	(42)
税费调整：				
税费影响	(23)	(2)	(167)	(12)
净亏损调整合计	201	(11)	1,435	(85)
调整后净亏损	(206)	(236)	(1,468)	(1,691)

注：

1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（不影响现金流）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（不影响现金流）：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. **加速折旧：**这些费用与中国和以色列的运营设施搬迁升级项目有关。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均处于搬迁至新区的进程之中。鉴于部分老旧生产设施可能因无法搬迁或寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。
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. **重组与咨询费用：**公司于 2024 年初启动实施“奋进”转型计划，其中的部分措施旨在重组组织结构、员工队伍以及管理流程，相应产生重组与咨询费用。
8. **固定资产减值：**为落实提高运营效率的战略意图，公司决定以高效能生产设施为重点。因此，基于对相关生产设施账面净值和可回收金额的评估，公司在 2024 年第四季度计提减值。2023 年的固定资产减值主要是基于当时的市场变化和技术升级问题的考虑，针对一家子公司的闲置设施计提。
9. **土地与水环境清理与修复：**2024 年第二季度，公司在以色列的全资子公司为其位于 Be'er Sheva 的生产基地向以色列环境保护部提交了一份清理与修复计划并获得批准，公司因此计提相关费用。2024 年第三和第四季度，公司就以色列和巴西的基地计提了相关费用。
10. **与诉讼赔偿有关的费用：**与产品责任相关的诉讼赔偿于 2024 年解决，产生相关费用。
11. **与登记减值及登记摊销变更有关的计提：**主要与管理层的战略决策有关，公司决定根据优化产品线结构的需要增加重点产品投入，聚焦提升业务质量，提高产品线中高毛利产品的销售占比。
12. 2023 年与 2024 年，公司授予一家子公司少数股东的卖权选择权价值重评估产生一次性收益；此外，在 2023 年，公司冲销与原始收购相关的延迟付款产生一次性收益（不影响现金流）。
13. **其他财务支出：**主要是源于税款申报附加以及通货膨胀的费用。