安道麦股份有限公司

2026年第三季度及前九个月

经营业绩介绍



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用作此类用途。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）。

郝志刚
候任总裁兼首席执行官

郝志刚先生将于2026年11月1日起出任安道麦股份有限公司总裁兼首席执行官。郝志刚先生在运营、转型、公司治理以及领导复杂国际业务方面拥有丰富的经验。

- 在加入安道麦之前，郝志刚先生担任全球特种化学品及动物营养添加剂领域领军企业蓝星安迪苏股份有限公司的总经理。
- 在此之前，郝志刚先生曾在安迪苏以及中国蓝星集团担任董事长，督导战略规划、投资及全球子公司的治理工作。
- 郝志刚先生是中国科学院过程工程研究所化学工程专业博士研究生，香港都会大学MBA。



Sammy Leibowitz
首席财务官

自2012年首次加入安道麦以来，Sammy在战略、财务、市场营销、沟通及可持续发展等领域担任多个高级管理职位。

- 在安道麦首次任职期间，Sammy制定并负责推动公司上下落实“奋进”转型战略。
- 在2026年重回安道麦担任首席财务官之前，Sammy担任先正达集团全球绩效提升负责人，领导了一系列旨在推动集团业务绩效与价值创造的举措。
- Sammy拥有金融学学士学位。



2026年第三季度及前九个月财务业绩亮点

- 年初以来的市场趋势持续未变，与此同时欧洲的严峻天气挑战以及成本攀升影响第三季度业绩：
  - 定价持续承受下行压力，非专利农化产品尤为明显；
  - 上半年欧洲销售业绩喜人，积蓄了强劲势头；但第三季度历史性高温与干旱天气导致植保产品用量整体减少，影响销售额与区域销售结构；
  - 地缘政治紧张局势波动导致第三季度成本攀升。
- 重点市场和产品的表现确证战略方向。
- 第三季度及前九个月的**产品线结构均有改善。**
- 在通胀环境和汇率不利影响下，公司**坚持严控营业费用**，单季度营业费用降至2亿美元以下，较上年同期减少400万美元。
- 得益于公司改善债务结构以及严格现金管理，财务费用持续减少。

2026年第三季度

调整后， 百万美元	2026年 第三季度	2025年 第三季度	美元 变动
销售额	**897**	**933**	**-4%**
毛利润	**228**	**257**	**-11%**
毛利率	*25.4%*	*27.6%*	
EBITDA	**93**	**120**	**-22%**
EBITDA利润率	*10.4%*	*12.9%*	
净亏损	**(74)**	**(20)**	
净利润率	*(8.2%)*	*(2.1%)*	
列报净亏损	**(115)**	**(48)**	
净利润率	*(12.8%)*	*(5.1%)*	

*百分比数据可能因四舍五入存在尾差。

第三季度财务业绩要点

- **销售额为8.97亿美元，以美元计算同比下降4%**
  - 与上年同期相比，销量减少4%，价格下降2%
  - 销量同比减少，源于部分地区农户成本上升与天气条件不利导致市场需求疲软，公司新产品上市在一定程度上抵消了这一影响。价格同比下降，反映了市场整体定价走低以及农民购买力减弱。
- **毛利同比下降11%；**毛利率为25.4%，上年同期为27.6%
  - 销量与价格同比下降，成本上涨产生负面影响。公司高毛利产品在销售结构中占比提升以及汇率走势有利，抵消了部分不利影响。
- **EBITDA同比下降22%；**EBITDA利润率为10.4%，上年同期为12.9%
  - 尽管汇率走势不利，公司严格管控费用，**营业费用同比减少**。
- **调整后净亏损7,400万美元，**上年同期为2,000万美元；列报净亏损为1.15亿美元，上年同期为4,800万美元
  - **财务费用同比减少**，主要得益于以色列消费者价格指数走势有利，公司借款条款整体改善，现金流保持正向流入产生积极影响以及套保成本降低。

2026年前九个月

调整后，百万美元	2026年前九个月	2025年前九个月	美元变动
销售额	**2,997**	**3,025**	**-1%**
毛利润	**860**	**878**	**-2%**
毛利率	*28.7%*	*29.0%*	
EBITDA	**395**	**430**	**-8%**
EBITDA利润率	*13.2%*	*14.2%*	
净利润（亏损）	**(11)**	**29**	
净利润率	*(0.4%)*	*1.0%*	
列报净亏损	**(53)**	**(59)**	
净利润率	*(1.8%)*	*(2.0%)*	

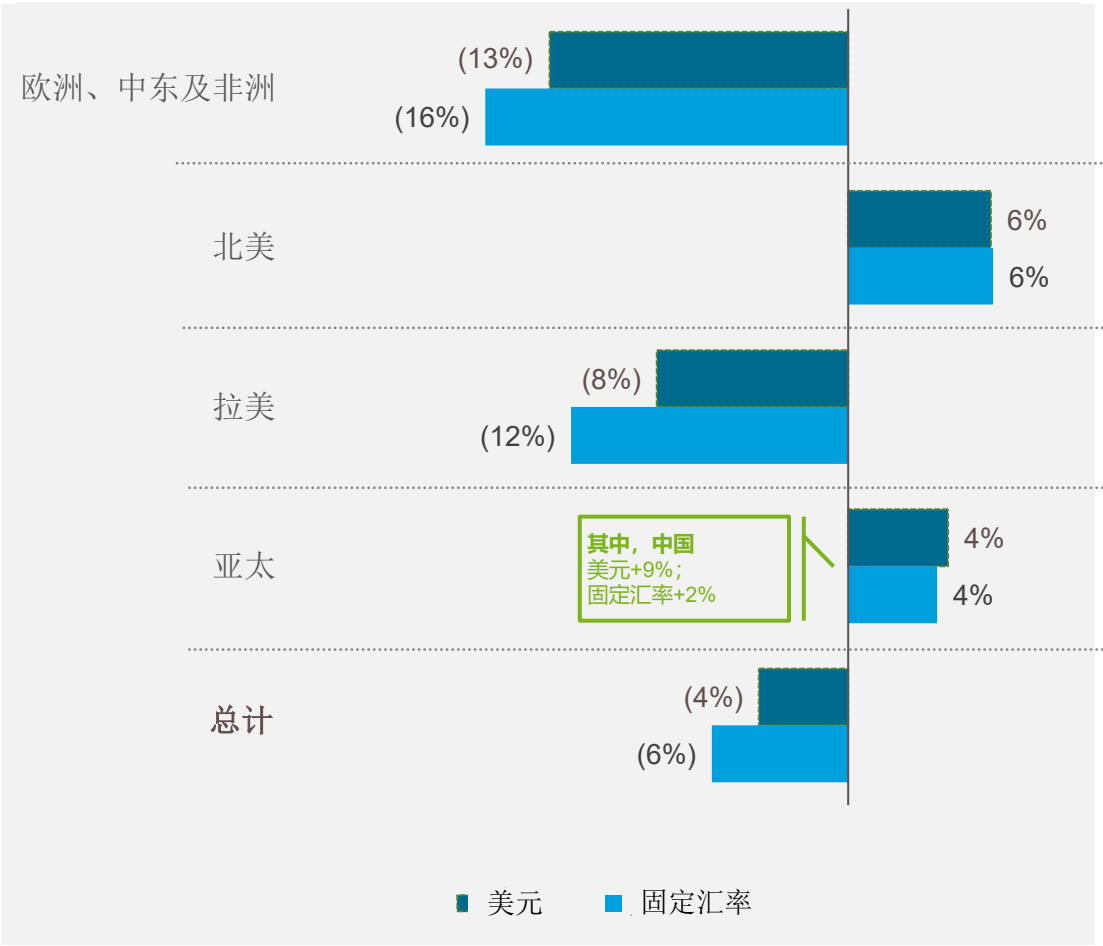
*百分比数据可能因四舍五入存在尾差。

前九个月财务业绩要点

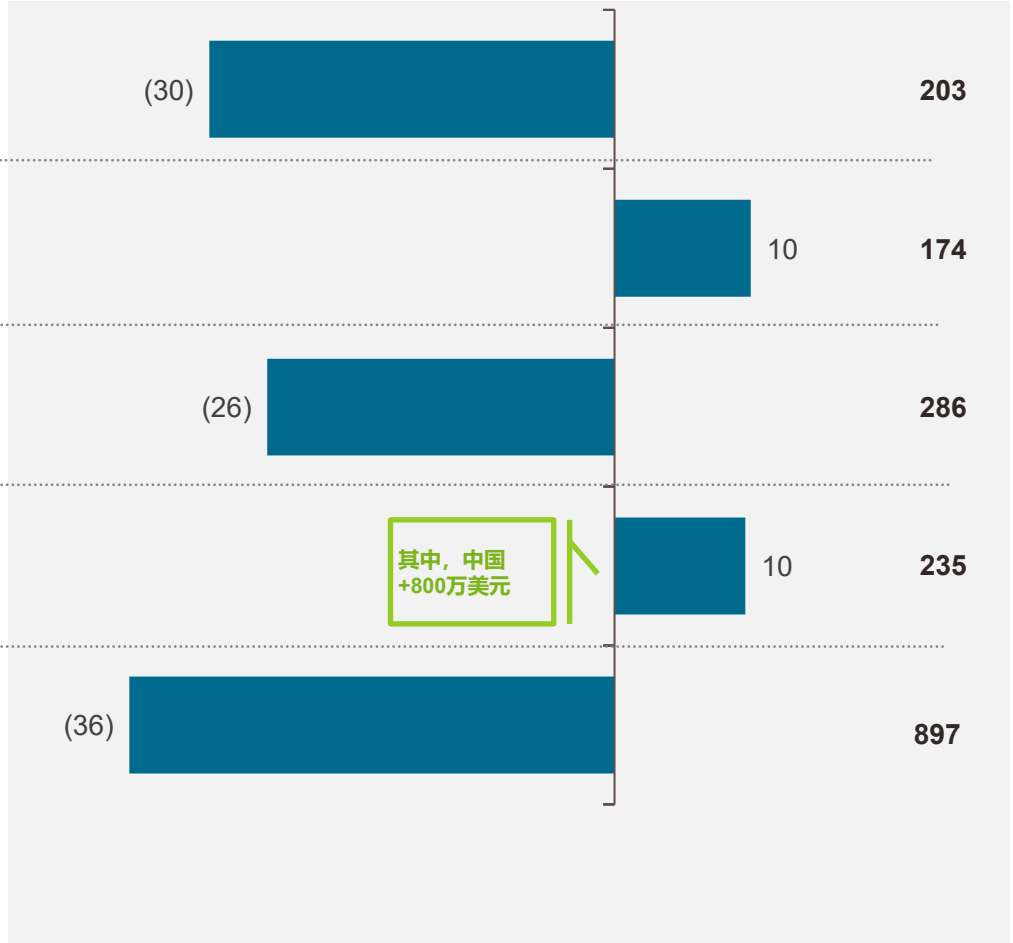
- **销售额为29.97亿美元，以美元计算同比下降1%**
  - 销量同比减少1%，价格同比下降3%（如剔除公司减少部分基础化工产品销售的影响，前九个月销售额同比增长1%）；
  - 如剔除公司减少部分基础化工产品销售的影响，销量同比增加1%，反映出各地区市场需求参差不齐。价格下降反映了整体市场价格走低以及农民购买力减弱。
- **毛利同比下降2%；**毛利率降至28.7%，上年同期为29.0%
  - 销量增长、业务质量提升以及汇率走势有利的积极作用，被价格下跌和成本上升抵消。
- **EBITDA**同比下降8%；EBITDA利润率降至13.2%，上年同期为14.2%
  - **营业费用同比增加**，反映了汇率走势不利、员工薪酬增加以及上半年支撑业务增长所需费用增加，处置固定资产获得的收益抵消了部分前述影响。
- **调整后净亏损1,100万美元，**上年同期为净利润2,900万美元；列报净亏损5,300万美元，上年同期为5,900万美元
  - **财务费用同比下降**，主要反映了：公司在2025年第二季度回购债券后债务结构优化发挥积极作用；以色列消费者价格指数走势有利；现金流保持正向流入产生积极影响；以及套保成本降低。

区域销售业绩
2026年第三季度 vs. 2025年第三季度

各区域销售额变动%

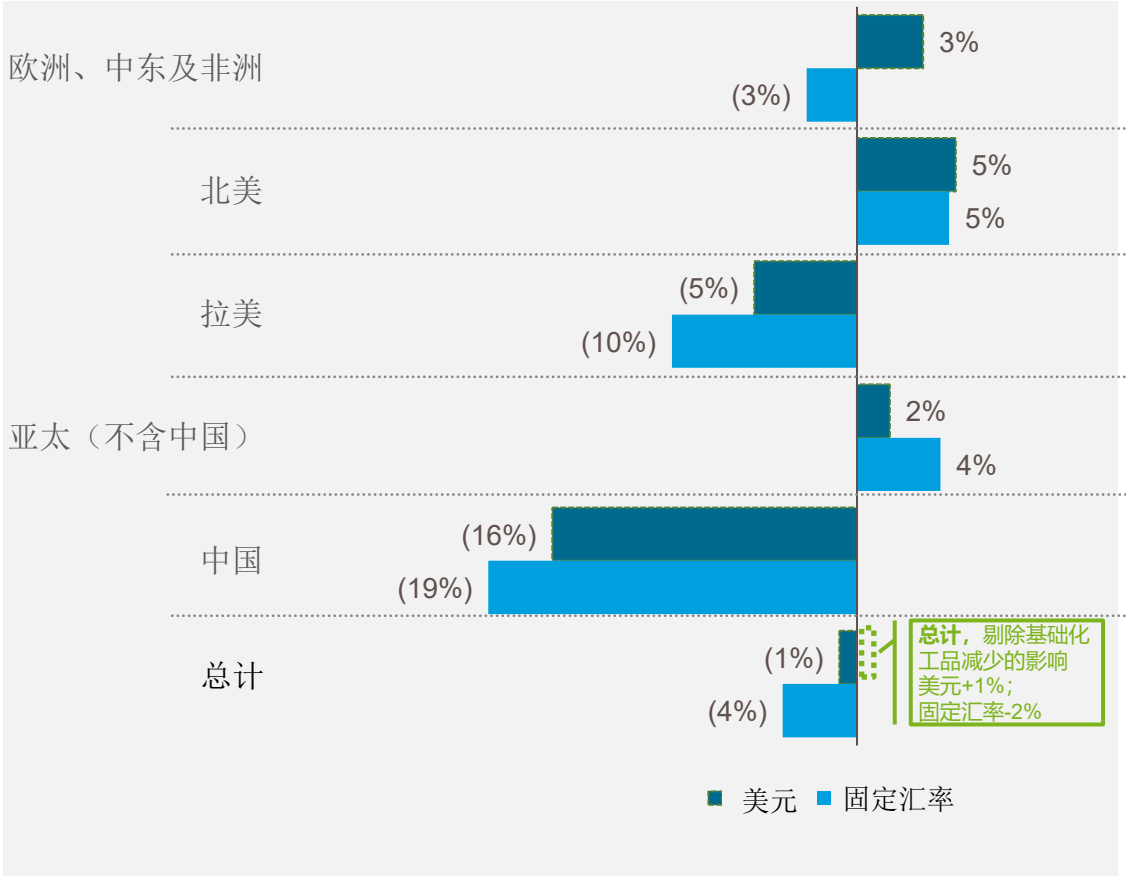


销售总额与销售额变动金额（百万美元)

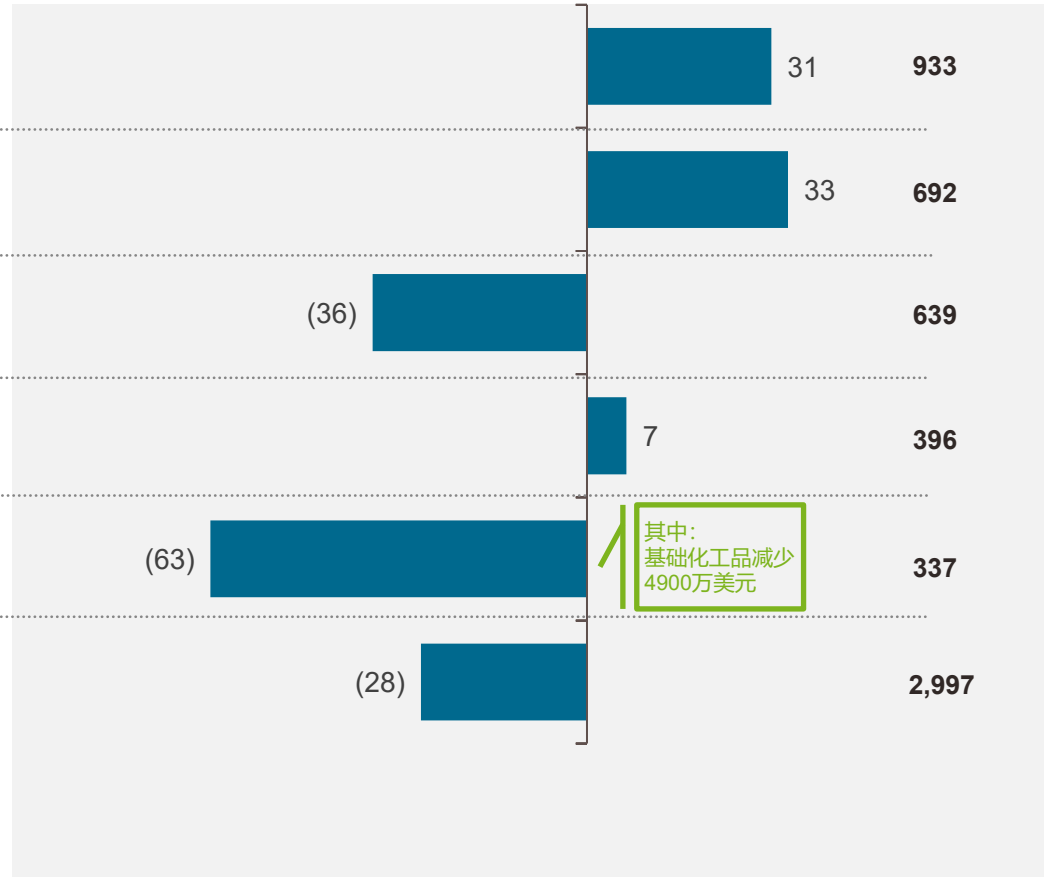


区域销售业绩
2026年前九个月 vs. 2025年前九个月

各区域销售额变动%



销售总额与销售额变动金额（百万美元)



区域业绩要点

北美

Q3 $	CER	9M $	CER
▲6%	▲6%	▲5%	▲5%

- 销售额同比增长，主要得益于专业解决方案、消费者业务及加拿大市场的增长。
- 美国农化业务受到了大宗植保产品市场价格走低的影响。
- 定价压力和库存积压影响了美国市场的多款农化产品。

拉美

Q3 $	CER	9M $	CER
▼-8%	▼-12%	▼-5%	▼-10%

巴西

- 尽管公司在大豆种植季来临前加强商务执行力度（特别是在杀菌剂和杀虫剂领域），销售额仍同比下降。
- 定价持续承受下行压力，农户资金紧张，竞争激烈，大宗植保产品承压尤为显著。

拉美其它国家

- 在阿根廷的带动下，销量同比增加；加之重点市场保持增长势头，地区销售额同比增长。
- 竞争与定价下行压力持续，部分国家受到厄尔尼诺现象的影响。

欧洲、中东及非洲

Q3 $	CER	9M $	CER
▼-13%	▼-16%	▲3%	▼-3%

- 三季度销售额同比下滑。欧洲多个国家受天气影响导致农药施用量减少，加之农民生产投入成本上升，导致市场需求明显疲软，渠道库存积压。
- 市场份额提升在一定程度上缓解了销售额下滑趋势。
- 竞争和定价压力依然较大，部分非专利原药品种尤甚。

亚太（不含中国）

Q3 $	CER	9M $	CER
▲1%	▲5%	▲2%	▲4%

- 太平洋地区与印度的增长抵消了东南亚地区销售额同比下降的不利影响，带动区域销售额实现同比增长。
- 太平洋地区受益于新产品上市在澳大利亚南部与西部带动杀菌剂需求。
- 东南亚地区的销售额因厄尔尼诺现象影响需求而遭受打击。

中国

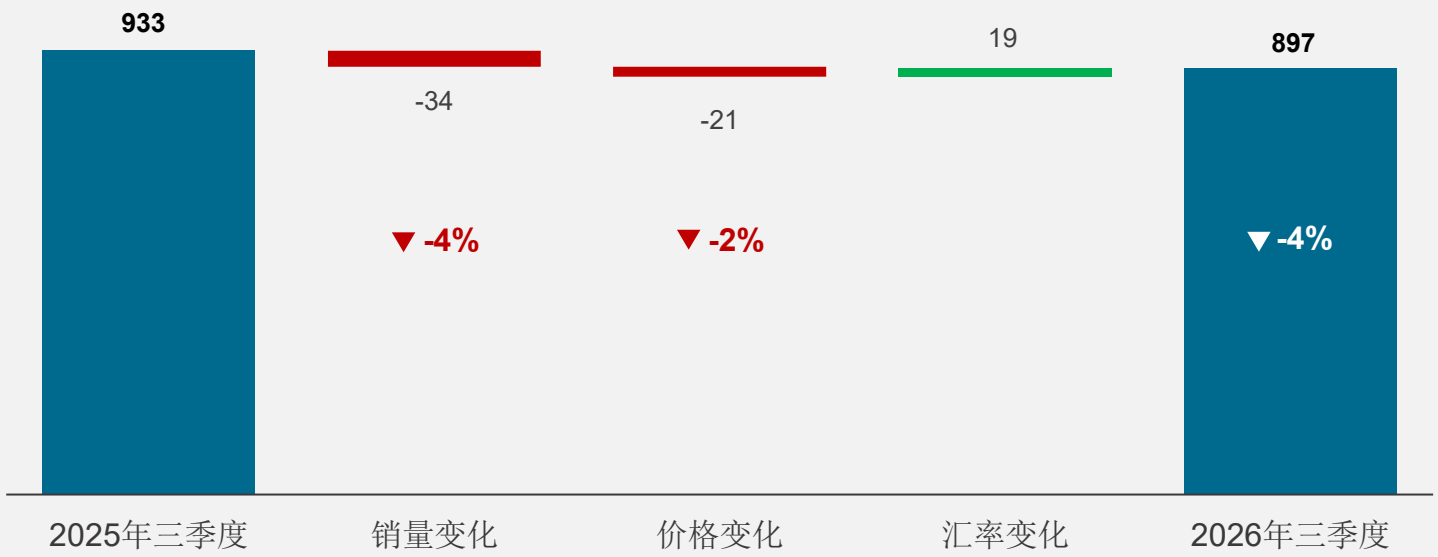
Q3 $	CER	9M $	CER
▲9%	▲2%	▼-16%	▼-19%

- 前九个月销售额同比下降，主要原因是公司自2025年第三季度起决定减少部分基础化学品与低利润产品的生产与销售。如果剔除这一因素的影响，2026年前九个月销售额同比减少5%。
- 第三季度销售额是同口径对比并实现同比增长，主要原因是品牌制剂业务得益于新产品上市销售额增加，以及非农业务销售额因产能利用率提高实现增长。

- CER – 固定汇率
- Q3 - 三季度
- 9M - 前九个月

2026年第三季度销售额

销售额同比变量分析



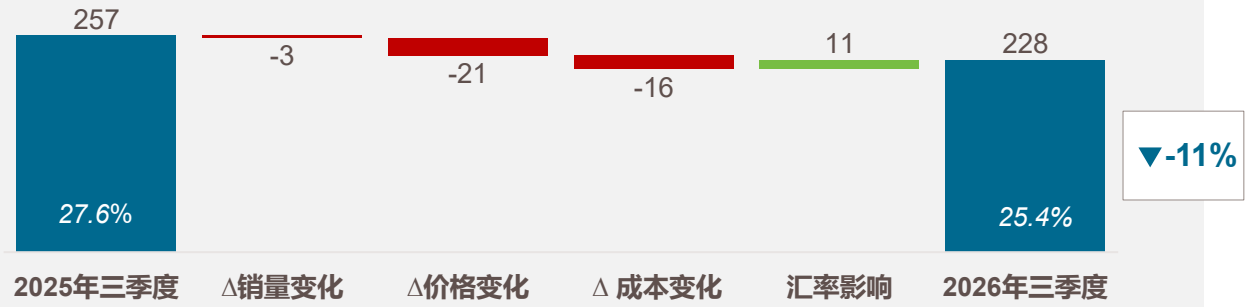
- 由于农民成本上升和天气条件的影响，某些地区市场需求下降，导致销量减少，公司新产品上市部分抵消了前述不利影响。
- 价格同比下降，反映了市场整体定价走低以及农民购买力减弱。

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、套保净值的影响。

2026年第三季度毛利与EBITDA

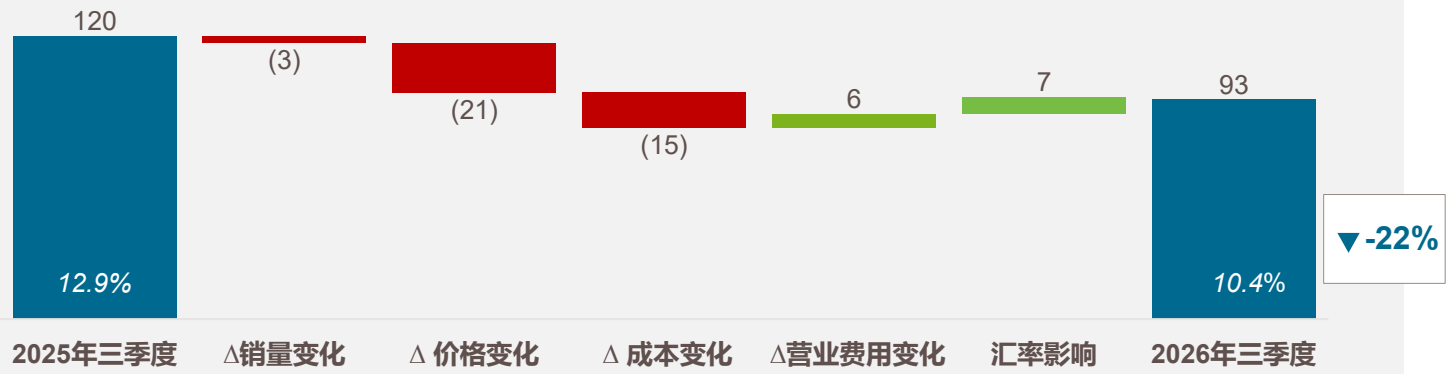
毛利同比变量分析

销量同比减少，价格同比下降，以及成本增加的负面影响，抵消了业务质量提升与汇率走势有利的积极作用。



EBITDA同比变量分析

尽管汇率走势对营业费用不利，但得益于严格管控，第三季度营业费用同比下降。

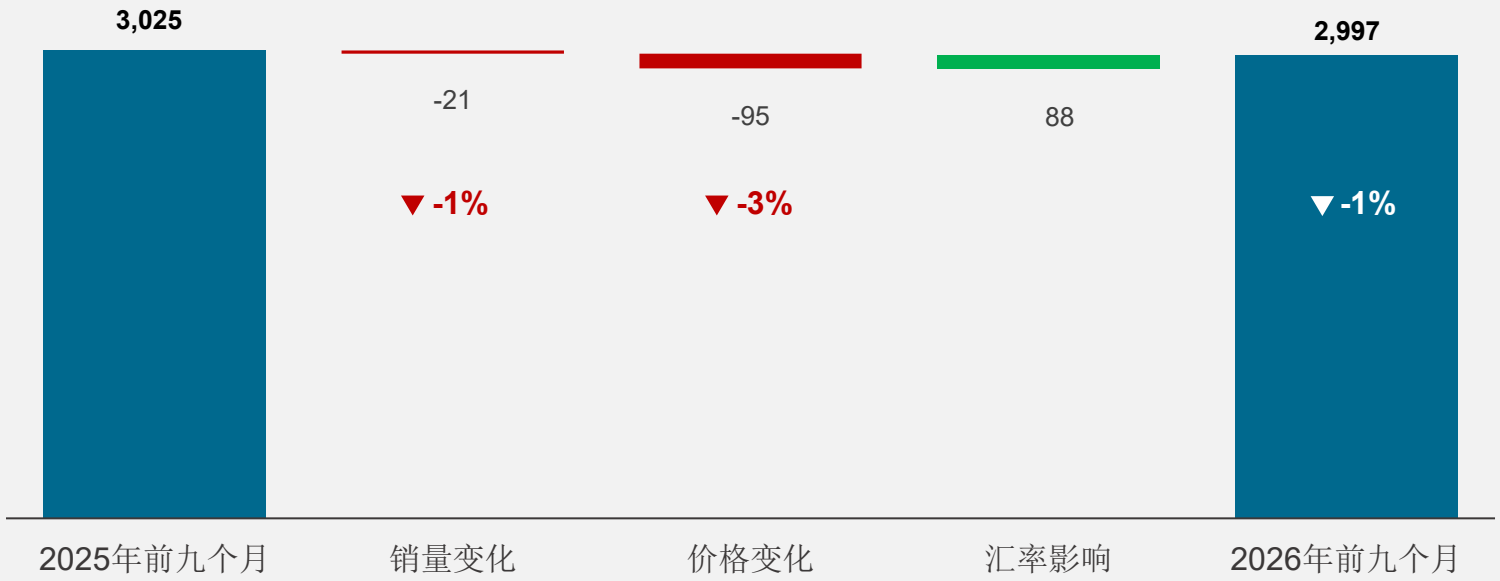


注：

- 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。

2026年前九个月销售额

销售额同比变量分析



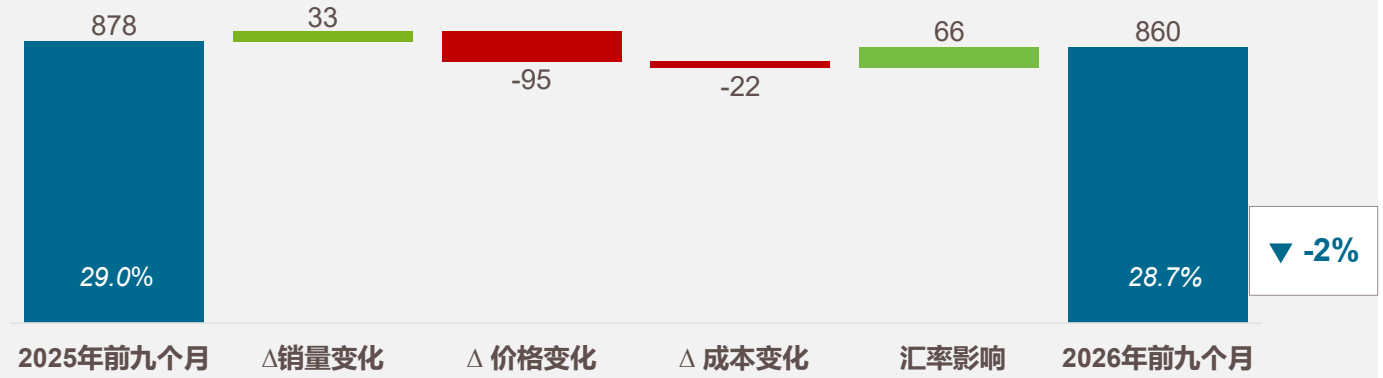
- 如果剔除公司减少部分基础化工品生产与销售的影响，前九个月销售额与去年同期相比增长1%，销量与去年同期相比增加1%，反映出不同区域市场需求参差不齐的影响。
- 价格同比走低反映了市场整体价格水平下降以及农民购买力减弱。

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、套保净值的影响。

2026年前九个月毛利与EBITDA

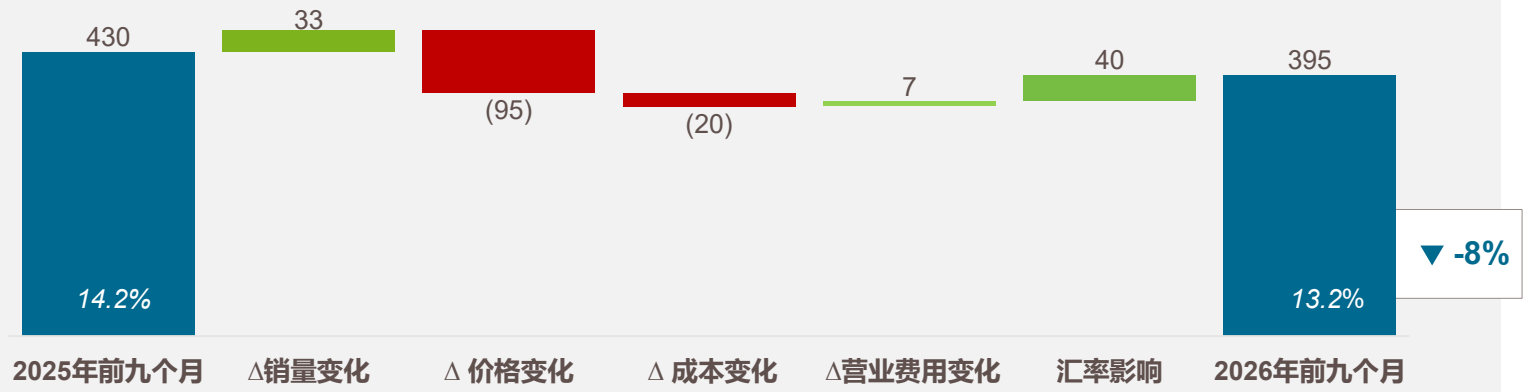
毛利同比变量分析

销量增加，业务质量提升，以及汇率走势有利，抵消了价格下降以及成本上涨的影响。



EBITDA同比变量分析

营业费用同比增加，反映了汇率走势不利、员工薪酬增加以及2026年上半年业务增长相关的支撑费用增加的影响；处置固定资产获得的收益抵消了部分前述影响。

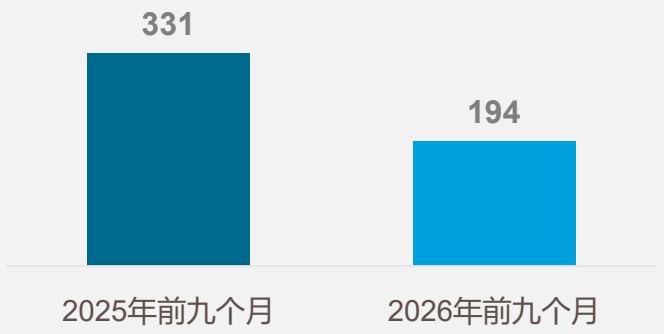


注：
- 单位：百万美元
- 除非特别说明，图中均为调整后数据；
- 数据可能存在尾差；
- 销量变化包含了产品组合的影响；汇率影响涵盖了不同货币汇率波动对销售额、成本、营业费用以及套保净值的影响。

现金流

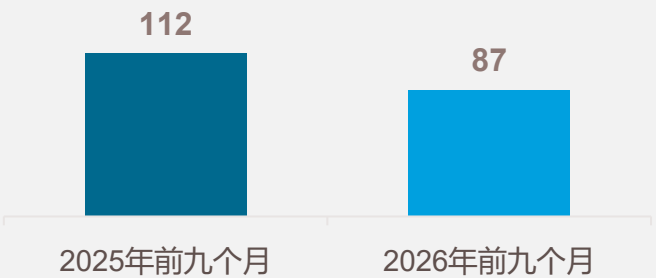
经营现金流

受基础化工品回款减少以及2025年一季度业务节奏变化影响，而采购较去年同期减少部分抵消了前述影响（去年同期，公司为保障以色列各实体合并期间的业务连续性曾增加采购与库存）。



自由现金流

坚持以投资回报率为先严格管理投资；以及处置固定资产产生资本利得（主要是出售位于以色列的物流中心以及中国区拆除的老旧设施），对自由现金流产生正向影响。



单位：百万美元

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	2026年三季度 调整后	2025年三季度 调整后	%▲	2026年三季度 列报	2025年三季度 列报	%▲	2026年前九个月 调整后	2025年前九个月 调整后	%▲	2026年前九个月 列报	2025年前九个月 列报	%▲
销售额	897	933	-4%	897	933	-4%	2,997	3,025	-1%	2,997	3,025	-1%
毛利	228	257	-11%	204	236	-14%	860	878	-2%	777	792	-2%
毛利率	*25.4%*	*27.6%*		*22.7%*	*25.2%*		*28.7%*	*29.0%*		*25.9%*	*26.2%*	
EBITDA	93	120	-22%	87	104	-16%	395	430	-8%	417	378	10%
EBITDA利润率	*10.4%*	*12.9%*		*9.7%*	*11.2%*		*13.2%*	*14.2%*		*13.9%*	*12.5%*	
净利润（亏损）	(74)	(20)		(115)	(48)		(11)	29		(53)	(59)	
净利润率	*(8.2%)*	*(2.1%)*		*(12.8%)*	*(5.1%)*		*(0.4%)*	*1.0%*		*(1.8%)*	*(2.0%)*	

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	26年 三季度	25年 三季度	26年 前九个月	25年 前九个月
列报净亏损	**(115)**	**(48)**	**(53)**	**(59)**
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	5	16	16
收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）以其他收购相关成本	3	4	11	11
与提升运营效率有关的固定资产减值	23	1	35	1
出售一座以色列物流中心产生的资本利得	--	--	(37)	--
重组费用	7	16	13	45
其他	3	2	4	15
净亏损调整金额总计	41	28	42	89
调整后净利润（亏损）	**(74)**	**(20)**	**(11)**	**29**

注：“其他”包括加速折旧、环境清理与修复、诉讼和解、与卖出期权价值重评估及税务影响相关的调整；2025年主要是公司一家控股子公司回购债券、其他融资以及与一家控股子公司相关仲裁裁决费用相关的调整。详情请参见2026年第三季度报告附件。