



调节后的合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及其注释的编制说明参见注释 1。虽然调节后的财务报表按照中华人民共和国公认会计准则编制，但没有完全涵盖中华人民共和国公认会计准则或《国际财务报告标准》对于完整的财务报表所要求的全部信息，审阅时应结合湖北沙隆达股份有限公司与安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.）分别在深圳证券交易所及特拉维夫证券交易所发布的合并财务报表。

第二季度调节后的合并利润表

调整后	2018 二季度 百万美元	2017 二季度 百万美元	2018 二季度 排除欧洲套期影响 百万美元	2018 二季度 百万人民币	2017 二季度 百万人民币	2018 二季度 排除欧洲套期影响 百万人民币
收入	1,023	937	1,036	6,527	6,426	6,608
营业成本	679	601	679	4,330	4,124	4,330
税金及附加	3	2	3	18	16	18
毛利	342	333	354	2,179	2,286	2,260
占收入%	33.4%	35.6%	34.2%	33.4%	35.6%	34.2%
营业费用	205	194	205	1,310	1,332	1,310
营业利润 (EBIT)	136	139	149	868	954	950
占收入%	13.3%	14.8%	14.4%	13.3%	14.8%	14.4%
财务费用及投资收益	33	41	33	210	279	210
税前利润	103	98	116	658	675	740
所得税	31	17	31	197	117	197
净利润	72	81	85	461	558	543
占收入%	7.1%	8.7%	8.2%	7.1%	8.7%	8.2%
归属于：						
母公司所有者	72	81		461	558	
少数股东权益	-	-		-	-	
EBITDA	188	190	201	1,200	1,301	1,281
占收入%	18.4%	20.2%	19.4%	18.4%	20.2%	19.4%
每股收益 ——基本	0.0295	0.0348		0.1884	0.2384	
——稀释	0.0295	0.0348		0.1884	0.2384	

用于计算2017年第二季度每股收益的股份数量为23.419亿股，反映了为2017年合并交易之目的发行的股份数量。用于计算2018年第二季度每股收益的股份数量为24.466亿股，包括了其后非公开发行股份募集资金发行的股份。

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》。



半年度调节后的合并利润表

调整后	2018 上半年 百万美元	2017 上半年 百万美元	2018 上半年 排除欧洲套期影响 百万人民币	2018 上半年 百万人民币	2017 上半年 百万人民币	2018 上半年 排除欧洲套期影响 百万人民币
收入	2,045	1,859	2,084	13,026	12,770	13,271
营业成本	1,346	1,191	1,346	8,571	8,181	8,571
税金及附加	6	5	6	37	33	37
毛利	694	663	732	4,418	4,557	4,662
占收入%	33.9%	35.7%	35.1%	33.9%	35.7%	35.1%
营业费用	421	381	421	2,681	2,615	2,681
营业利润 (EBIT)	273	283	311	1,736	1,942	1,981
占收入%	13.3%	15.2%	14.9%	13.3%	15.2%	14.9%
财务费用及投资收益	67	61	67	426	420	426
税前利润	206	221	244	1,310	1,521	1,554
所得税	49	22	49	310	149	310
净利润	157	200	195	1,000	1,372	1,244
占收入%	7.7%	10.7%	9.4%	7.7%	10.7%	9.4%
归属于：						
母公司所有者	157	200		1,000	1,372	
少数股东权益	-	-		-	-	
EBITDA	379	387	417	2,412	2,645	2,656
占收入%	18.5%	20.8%	20.0%	18.5%	20.8%	20.0%
每股收益 ——基本	0.0642	0.0852		0.4086	0.5858	
——稀释	0.0642	0.0852		0.4086	0.5858	

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》。



调节后的合并资产负债表

	2018年 6月30日 百万美元	2017年 6月30日 百万美元	2018年 6月30日 百万人民币	2017年 6月30日 百万人民币
资产				
流动资产:				
货币资金	914	671	6,050	4,544
应收款项	1,013	966	6,703	6,546
存货	1,251	1,084	8,275	7,345
持有待售资产	-	55	-	376
其它流动资产、应收款项和预付款项	380	322	2,517	2,182
流动资产合计	3,558	3,099	23,544	20,993
非流动资产:				
固定资产, 净额	1,061	1,043	7,021	7,068
无形资产, 净额	1,486	1,231	9,835	8,336
递延所得税资产	94	105	624	708
其它非流动资产	84	73	554	492
非流动资产合计	2,726	2,451	18,034	16,605
资产总计	6,284	5,550	41,578	37,597
负债				
流动负债:				
短期借款	125	196	825	1,330
应付款项	660	570	4,366	3,859
其它流动负债	832	759	5,507	5,140
流动负债合计	1,617	1,525	10,699	10,329
非流动负债:				
长期借款	48	73	320	493
债券	1,141	1,185	7,549	8,027
递延所得税负债	71	36	472	242
职工薪酬	95	69	631	470
其它非流动负债	55	62	363	420
非流动负债合计	1,411	1,425	9,336	9,651
负债总计	3,028	2,950	20,034	19,980
权益				
权益合计	3,256	2,601	21,543	17,617
权益合计	3,256	2,601	21,543	17,617
负债和权益总计	6,284	5,550	41,578	37,597



第二季度调节后的合并现金流量表

	2018 二季度 百万美元	2017 二季度 百万美元	2018 二季度 百万人民币	2017 二季度 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量	156	323	995	2,212
经营活动产生的现金流量小计	156	323	995	2,212
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-48	-58	-304	-399
处置固定和无形资产收回的现金	-	13	1	91
其它投资活动	-1	16	-7	109
用于投资活动的现金流量小计	-49	-29	-310	-199
筹资活动：				
取得借款收到的现金	-	1	-	5
偿还借款支付的现金	-33	-44	-212	-300
其它筹资活动	-40	-39	-258	-269
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-74	-82	-470	-563
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14	0	209	-75
现金及现金等价物变化净值	20	211	424	1,375
期初现金及现金等价物余额	890	458	5,597	3,163
期末现金及现金等价物余额	910	670	6,021	4,538
自由现金流	72	257	453	1,759



半年度调节后的合并现金流量表

	2018 上半年 百万美元	2017 上半年 百万美元	2018 上半年 百万人民币	2017 上半年 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量	122	328	780	2,249
经营活动产生的现金流量小计	122	328	780	2,249
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-421	-105	-2,678	-723
处置固定和无形资产收回的现金	380	14	2,413	94
其它投资活动	0	21	1	145
用于投资活动的现金流量小计	-41	-70	-265	-484
筹资活动：				
取得借款收到的现金	-	15	-	105
偿还借款支付的现金	-322	-91	-2,048	-625
其它筹资活动	-48	-65	-308	-446
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-370	-141	-2,356	-966
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4	0	-2	-95
现金及现金等价物变化净值	-294	117	-1,843	704
期初现金及现金等价物余额	1,204	553	7,864	3,834
期末现金及现金等价物余额	910	670	6,021	4,538
自由现金流	42	213	254	1,452



关于调节后的合并财务报表的说明

注释 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2018 年 6 月 30 日及 2017 年 6 月 30 日为止、调节后的第二季度以及半年度合并财务报表合并了湖北沙隆达股份有限公司（公司名称拟变更完成前仍使用该名称）及其所有子公司（以下简称“合并后公司”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd，以下简称“Solutions”）及其子公司。

合并后公司执行财政部发布的《企业会计准则》及其应用指南、解释和财政部后续发布或修订的其它相关文件（以下统称“中国企业会计准则”）。

Solutions 的合并财务报表根据国际会计准则理事会发布的《国际财务报告准则》编制。

考虑到合并后公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时合并后公司以美元作为业务经营的主要计价货币，本新闻稿中调节后的财务报表同时以人民币和美元作为计价货币。为本新闻稿之目的，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。预估值可能和实际数据有出入。

注释 2：调节后的财务报表

为便于读者使用，本新闻稿中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- “营业费用”包括销售和分销费用、管理费用（其中包括研发）、减值损失、资产处置损益及营业外收入与支出；
- “财务费用及投资收益”包括财务费用净额、公允价值变动收益及投资收益（其中包括按权益法确认的投资收益）。

调节后的合并资产负债表：

- “其他流动资产、应收款项和预付款项”包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、与衍生品相关的金融资产、预付款项、其他应收款和其他流动资产；
- “固定资产，净额”包括固定资产和在建工程；
- “无形资产，净额”包括无形资产和商誉；
- “其他非流动资产”包括可供出售金融资产、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”包括与衍生品相关的金融负债、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付股利及其他应付款项、预收款项和其他流动负债；
- “其他非流动负债”包括长期应付款、预期负债、递延收益及其他非流动负债。



调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析

第二季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 二季度	2017 二季度	2018 二季度	2017 二季度	2018 二季度	2017 二季度
收入	1,023	937	-	-	1,023	937
毛利	342	333	-	-	342	333
营业费用	205	194	-22	-	228	194
营业利润 (EBIT)	136	139	22	-	114	139
税前利润	103	98	22	-	81	99
净利润	72	81	20	1	52	81
EBITDA	188	190	1	-10	187	200
每股收益	0.0295	0.0348	0.0083	0.0002	0.0212	0.0345

第二季度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 二季度	2017 二季度	2018 二季度	2017 二季度	2018 二季度	2017 二季度
收入	6,527	6,426	-	-	6,527	6,426
毛利	2,179	2,286	-	-1	2,179	2,287
营业费用	1,310	1,332	-143	2	1,453	1,331
营业利润 (EBIT)	868	954	143	-2	726	956
税前利润	658	675	143	-2	515	677
净利润	461	558	130	4	331	554
EBITDA	1,200	1,301	6	-71	1,194	1,372
每股收益	0.1884	0.2384	0.0532	0.0017	0.1352	0.2367

半年度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 上半年	2017 上半年	2018 上半年	2017 上半年	2018 上半年	2017 上半年
收入	2,045	1,859	-	-	2,045	1,859
毛利	694	663	1	-	692	663
营业费用	421	381	282	-9	140	390
营业利润 (EBIT)	273	283	-280	9	553	274
税前利润	206	221	-280	9	486	212
净利润	157	200	-214	8	372	192
EBITDA	379	387	-311	-12	689	399
每股收益	0.0642	0.0852	-0.0877	0.0034	0.1518	0.0818

半年度 百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2018 上半年	2017 上半年	2018 上半年	2017 上半年	2018 上半年	2017 上半年
收入	13,026	12,770	-	-	13,026	12,770
毛利	4,418	4,557	9	-1	4,408	4,558
营业费用	2,681	2,615	1,790	-63	892	2,678
营业利润 (EBIT)	1,736	1,942	-1,780	62	3,516	1,879
税前利润	1,310	1,521	-1,780	62	3,090	1,459
净利润	1,000	1,372	-1,363	55	2,363	1,317
EBITDA	2,412	2,645	-1,976	-86	4,387	2,731
每股收益	0.4086	0.5858	-0.5571	0.0235	0.9658	0.5624



利润表调整内容

	2018 二季度 百万美元	2017 二季度 百万美元	2018 二季度 百万人民币	2017 二季度 百万人民币
报表净利润	51.9	80.8	330.8	554.3
2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊，扣除税项后净额	9.5	9.5	60.6	65.2
对先正达转移资产的非现金摊销（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	10.2	-	64.8	-
在欧洲及美国出售登记证所获得的一次性资本利得，扣除税金后的净额（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	-	-8.6	-	-59.0
将欧洲有待剥离的登记证划归为“持有待售资产”产生的折旧费用进行重述（与中国化工集团收购先正达事宜相关）	-	-1.4	-	-9.6
对 2017 年第四季度计提的长期激励在全年进行分摊所做的调整	-	-1.8	-	-12.2
处置非核心业务资产	0.8	-	4.9	-
与巴西 1985 年税款申索完结相关的费用净额	-	2.9	-	19.6
调整总额	20.4	0.6	130.3	3.9
调整后净利润	72.3	81.4	461.0	558.2

	2018 上半年 百万美元	2017 上半年 百万美元	2018 上半年 百万人民币	2017 上半年 百万人民币
报表净利润	371.5	191.6	2,362.8	1,317.0
2011 年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊，扣除税项后净额	19.0	19.0	121.1	130.6
对先正达转移资产的非现金摊销（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	10.2	-	64.8	-
在欧洲及美国出售登记证所获得的一次性资本利得，扣除税金后的净额（与 2017 年中国化工集团收购先正达事宜相关）	-244.8	-8.6	-1,556.6	-59.0
将欧洲有待剥离的登记证划归为“持有待售资产”产生的折旧费用进行重述（与中国化工集团收购先正达事宜相关）	-2.6	-1.4	-16.5	-9.6
对 2017 年第四季度计提的长期激励在全年进行分摊所做的调整	-	-3.9	-	-26.6
处置非核心业务资产	2.3	-	14.8	-
合并交易——一次性税项	1.5	-	9.4	-
与巴西 1985 年税款申索完结相关的费用净额	-	2.9	-	19.6
调整总额	-214.5	8.0	-1,363.1	54.9
调整后净利润	157.0	199.6	999.7	1,371.9



公司主要功能货币汇率表

	6月30日			二季度平均			上半年平均		
	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%
欧元/美元	1.166	1.140	2.2%	1.193	1.099	8.6%	1.211	1.082	11.9%
美元/巴西雷亚尔	3.856	3.308	(16.6%)	3.606	3.214	(12.2%)	3.425	3.178	(7.8%)
美元/波兰兹罗提	3.744	3.706	(1.0%)	3.575	3.838	6.9%	3.487	3.949	11.7%
美元/南非兰特	13.701	13.033	(5.1%)	12.623	13.033	3.1%	12.284	13.214	7.0%
澳元/美元	0.739	0.768	(3.7%)	0.757	0.751	0.8%	0.771	0.754	2.3%
英镑/美元	1.317	1.299	1.4%	1.361	1.278	6.5%	1.376	1.258	9.4%
美元/以色列谢克尔	3.650	3.496	(4.4%)	3.570	3.589	0.5%	3.514	3.661	4.0%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	2.34%	1.29%	80.9%	2.30%	1.20%	92.0%	2.11%	1.13%	86.7%

	6月30日			二季度平均			上半年平均		
	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%	2018	2017	变动%
美元/人民币	6.617	6.774	(2.3%)	6.376	6.857	(7.0%)	6.367	6.870	(7.3%)
欧元/人民币	7.714	7.724	(0.1%)	7.605	7.533	1.0%	7.708	7.432	3.7%
人民币/巴西雷亚尔	0.583	0.488	(19.3%)	0.565	0.469	(20.7%)	0.538	0.575	6.4%
人民币/波兰兹罗提	0.566	0.547	(3.4%)	0.561	0.560	(0.2%)	0.548	0.575	4.7%
人民币/南非兰特	0.483	0.520	7.1%	0.505	0.520	2.9%	0.518	0.520	0.3%
澳元/人民币	4.892	5.199	(5.9%)	4.828	5.149	(6.2%)	4.912	5.181	(5.2%)
英镑/人民币	8.715	8.801	(1.0%)	8.679	8.764	(1.0%)	8.761	8.642	1.4%
人民币/以色列谢克尔	0.552	0.516	(6.9%)	0.560	0.523	(7.0%)	0.552	0.533	(3.6%)
3月期上海同业拆放利率，人民币	4.155%	4.50%	(7.7%)	4.190%	4.474%	(6.3%)	4.441%	4.277%	3.8%