

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，研读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。

调节后的第四季度合并利润表

调整后	2017四季度 百万美元	2016四季度 百万美元	2017四季度 百万人民币	2016四季度 百万人民币
收入	821	726	5,425	4,965
营业成本	553	502	3,657	3,430
税金及附加	2	4	13	26
毛利	265	221	1,755	1,508
占收入%	32.3%	30.4%	32.3%	30.4%
营业费用	220	190	1,456	1,297
营业利润 (EBIT)	45	31	299	211
占收入%	5.5%	4.3%	5.5%	4.3%
财务费用及投资收益	33	28	216	189
税前利润	12	3	83	23
所得税	-13	5	-86	34
净利润	26	-2	169	-12
占收入%	3.1%	-0.2%	3.1%	-0.2%
归属于：				
母公司所有者	26	1	169	3
少数股东权益	-	-2	-	-15
EBITDA	100	84	656	581
占收入%	12.2%	11.5%	12.2%	11.5%
每股收益——基本	0.0109	0.0003	0.0720	0.0018
——稀释	0.0109	0.0003	0.0720	0.0018

用于计算2017年每股收益的股份数量为23.419亿股，包括合并交易发行的股份数量。用于计算2016年每股收益的股份数量为16.779亿股，反映了为2017年合并交易之目的发行的股份数量，但不包括2016年少数股东权益所占份额。

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》。

调节后的全年合并利润表

调整后	2017全年 百万美元	2016全年 百万美元	2017全年 百万人民币	2016全年 百万人民币
收入	3,523	3,331	23,820	22,070
营业成本	2,277	2,245	15,393	14,879
税金及附加	9	9	62	60
毛利	1,237	1,077	8,364	7,132
占收入%	35.1%	32.3%	35.1%	32.3%
营业费用	800	730	5,399	4,848
营业利润 (EBIT)	436	347	2,965	2,284
占收入%	12.4%	10.4%	12.4%	10.4%
财务费用及投资收益	128	134	862	886
税前利润	308	213	2,103	1,398
所得税	28	19	193	128
净利润	280	194	1,909	1,270
占收入%	8.0%	5.8%	8.0%	5.8%
归属于：				
母公司所有者	280	116	1,909	760
少数股东权益	-	78	-	510
EBITDA	646	561	4,374	3,716
占收入%	18.3%	16.9%	18.3%	16.9%
每股收益——基本	0.1196	0.0692	0.8153	0.4530
——稀释	0.1196	0.0692	0.8153	0.4530

用于计算2017年每股收益的股份数量为23.419亿股，包括合并交易发行的股份数量。用于计算2016年每股收益的股份数量为16.779亿股，反映了为2017年合并交易之目的发行的股份数量，但不包括2016年少数股东权益所占份额。

调节后的合并资产负债表

	2017年12月31日 百万美元	2016年12月31日 百万美元	2017年12月31日 百万人民币	2016年12月31日 百万人民币
资产				
流动资产:				
货币资金	1,204	554	7,869	3,842
应收款项	801	803	5,237	5,573
存货	1,146	1,076	7,488	7,464
持有待售资产	62	-	403	-
其它流动资产、应收款项和预付款项	357	293	2,333	2,036
流动资产合计	3,570	2,727	23,330	18,915
非流动资产:				
固定资产, 净额	1,063	1,050	6,945	7,282
无形资产, 净额	1,213	1,315	7,927	9,121
递延所得税资产	136	93	891	647
其它非流动资产	80	76	521	529
非流动资产合计	2,492	2,534	16,284	17,578
资产总计	6,063	5,261	39,614	36,493
负债				
流动负债:				
短期借款	418	199	2,729	1,383
应付款项	646	545	4,218	3,780
其它流动负债	665	665	4,348	4,611
流动负债合计	1,729	1,409	11,295	9,774
非流动负债:				
长期借款	79	144	514	1,002
债券	1,190	1,069	7,777	7,417
递延所得税负债	34	43	225	296
职工薪酬	93	74	611	511
其它非流动负债	63	83	413	574
非流动负债合计	1,460	1,413	9,540	9,801
负债总计	3,189	2,822	20,836	19,575
权益				
权益合计	2,874	2,439	18,778	16,918
权益合计	2,874	2,439	18,778	16,918
负债和权益总计	6,063	5,261	39,614	36,493

调节后的合并现金流量表

	2017四季度 百万美元	2016四季度 百万美元	2017四季度 百万人民币	2016四季度 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量	217	191	1,437	1,307
经营活动产生的现金流量小计	217	191	1,437	1,307
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-67	-65	-442	-442
处置固定和无形资产收回的现金	-	1	2	5
其它投资活动	-	-9	-	-60
用于投资活动的现金流量小计	-67	-73	-440	-497
筹资活动：				
取得借款收到的现金	307	11	2,031	76
偿还借款支付的现金	-86	-143	-571	-974
其它筹资活动	175	-33	1,159	-227
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	396	-165	2,619	-1,126
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	-2	-88	139
现金及现金等价物变化净值	550	-48	3,528	-177
期初现金及现金等价物余额	653	600	4,337	4,010
期末现金及现金等价物余额	1,204	553	7,864	3,833
自由现金流	115	81	763	555
	2017全年 百万美元	2016全年 百万美元	2017全年 百万人民币	2016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量	586	636	3,958	4,237
经营活动产生的现金流量小计	586	636	3,958	4,237
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-223	-207	-1,503	-1,381
处置固定和无形资产收回的现金	14	11	97	71
其它投资活动	17	-17	118	-115
用于投资活动的现金流量小计	-192	-214	-1,288	-1,426
筹资活动：				
取得借款收到的现金	334	88	2,212	577
偿还借款支付的现金	-185	-329	-1,247	-2,211
其它筹资活动	104	-83	671	-552
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	253	-324	1,636	-2,185
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3	-3	-276	234
现金及现金等价物变化净值	651	95	4,031	860
期初现金及现金等价物余额	553	458	3,834	2,973
期末现金及现金等价物余额	1,204	553	7,864	3,834
自由现金流	310	336	2,097	2,237

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2017年12月31日及2016年12月31日为止、调节后的全年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”）。此外，合并后公司根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（证监会2014年修订）披露了财务报表中的相关财务信息。

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

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

第四季度 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 四季度	2016 四季度	2017 四季度	2016 四季度	2017 四季度	2016 四季度
收入	821	726	-	-	821	726
毛利	265	221	-9	7	275	214
营业费用	220	190	-51	-34	271	224
营业利润 (EBIT)	45	31	41	41	4	-10
税前利润	12	3	41	53	-29	-50
净利润	26	-2	34	51	-8	-53
EBITDA	100	84	27	21	72	63
每股收益	0.0109	0.0003	0.0144	0.0237	-0.0035	-0.0234

全年 百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017全年	2016全年	2017全年	2016全年	2017全年	2016全年
收入	3,523	3,331	-	-	3,523	3,331
毛利	1,237	1,077	2	7	1,235	1,070
营业费用	800	730	-63	-65	864	795
营业利润 (EBIT)	436	347	65	72	371	275
税前利润	308	213	65	84	243	129
净利润	280	194	54	76	226	118
EBITDA	646	561	20	18	625	544
每股收益	0.1196	0.0692	0.0232	0.0344	0.0964	0.0348

第四季度 百万元人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 四季度	2016 四季度	2017 四季度	2016 四季度	2017 四季度	2016 四季度
收入	5,425	4,965	-	-	5,425	4,965
毛利	1,755	1,508	-61	46	1,815	1,462
营业费用	1,456	1,297	-334	-232	1,790	1,529
营业利润 (EBIT)	299	211	273	278	25	-67
税前利润	83	23	273	364	-191	-341
净利润	169	-12	222	350	-54	-362
EBITDA	656	581	181	152	475	429
每股收益	0.0720	0.0018	0.0949	0.1618	-0.0229	-0.1600

全年 百万元人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017全年	2016全年	2017全年	2016全年	2017全年	2016全年
收入	23,820	22,070	-	-	23,820	22,070
毛利	8,364	7,132	11	45	8,354	7,087
营业费用	5,399	4,848	-424	-436	5,824	5,284
营业利润 (EBIT)	2,965	2,284	435	482	2,530	1,803
税前利润	2,103	1,398	435	567	1,668	831
净利润	1,909	1,270	363	515	1,546	755
EBITDA	4,374	3,716	131	129	4,243	3,587
每股收益	0.8153	0.4530	0.1552	0.2330	0.6601	0.2200

利润表调整内容

百万美元	2017 四季度	2016 四季度	2017 全年	2016 全年
报表净利润	-8.1	-53.0	225.8	117.7
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	38.0	38.0
由于原先计划的首次公开发行股份被合并交易取代，取消2014年员工期权计划（扣除补偿后的净额）	-	-2.8	-	-6.1
与合并交易相关的一次性中介服务费用	2.4	10.7	2.4	10.7
与合并交易相关的、向未被授予期权计划的员工发放一次性奖励	1.3	7.6	7.1	7.6
对第四季度计提的2017年长期激励在全年进行分摊所做的调整	6.3	-	-	-
与中国化工收购先正达相关、在美国出售登记证所得的一次性资本利得	-	-	-8.6	-
与中国化工收购先正达相关、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	-3.5	-	-7.7	-
与中国化工子公司相关的其他非经常性公司发展活动	-	-	2.8	-
由于与中国化工收购先正达相关的资产剥离预计将产生资本利得，因此2018年将可抵扣亏损产生的递延所得税资产转回	-28.7	-	-28.7	-
历史遗留税项资产的一次性非现金减少以及针对2012年及其后的税项评估准备	25.4	-	25.4	-
固定资产一次性非现金减值，大部分是在国内（调整运营布局）	8.8	8.3	8.8	8.3
沙隆达退休及内退员工的一次性非现金应付福利，扣除税金后净额	12.0	-	12.0	-
因终止2009年开始的联合经营，非核心业务生产设施产生一次性非现金减值	-	17.9	-	17.9
与巴西1985年一起税务申诉完结相关的费用净额	-	-	2.8	-
调整总额	33.6	51.3	54.3	76.4
调整后净利润	25.5	-1.7	280.1	194.2

百万人民币	2017 四季度	2016 四季度	2017 全年	2016 全年
报表净利润	-53.6	-362.2	1,545.9	754.6
2011年收购Solutions遗留的收购价格分摊，扣除税项后净额	62.8	64.9	256.8	252.3
由于原先计划的首次公开发行股份被合并交易取代，取消2014年员工期权计划（扣除补偿后的净额）	-	-19.1	-	-41.3
与合并交易相关的一次性中介服务费用	16.1	73.4	16.1	73.4
与合并交易相关的、向未被授予期权计划的员工发放一次性奖励	8.6	51.9	47.1	51.9
对第四季度计提的2017年长期激励在全年进行分摊所做的调整	41.9	-	-	-
与中国化工收购先正达相关、在美国出售登记证所得的一次性资本利得	-	-	-59.0	-
与中国化工收购先正达相关、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	-22.8	-	-51.5	-
与中国化工子公司相关的其他非经常性公司发展活动	-	-	18.7	-
由于与中国化工收购先正达相关的资产剥离预计将产生资本利得，因此2018年将可抵扣亏损产生的递延所得税资产转回	-190.0	-	-190.0	-
历史遗留税项资产的一次性非现金减少以及针对2012年及其后的税项评估准备	167.9	-	167.9	-
固定资产一次性非现金减值，大部分是在国内（调整运营布局）	58.6	57.0	58.6	57.0
沙隆达退休及内退员工的一次性非现金应付福利，扣除税金后净额	79.4	-	79.4	-
因终止2009年开始的联合经营，非核心业务生产设施产生一次性非现金减值	-	122.1	-	122.1
与巴西1985年一起税务申诉完结相关的费用净额	-	-	19.3	-
调整总额	222.5	350.4	363.3	515.4
调整后净利润	168.7	-11.8	1,909.3	1,270.0

公司主要功能货币汇率表

	12月31日			四季度平均			全年平均		
	2017	2016	变动%	2017	2016	变动%	2017	2016	变动%
欧元/美元	1.198	1.052	13.9%	1.178	1.080	9.1%	1.198	1.107	8.2%
美元/巴西雷亚尔	3.308	3.259	-1.5%	3.248	3.293	1.4%	3.192	3.490	8.5%
美元/波兰兹罗提	3.481	4.179	16.7%	3.594	4.057	11.4%	3.779	3.943	4.2%
美元/南非兰特	12.380	13.720	9.8%	13.580	13.917	2.4%	13.264	14.710	9.8%
澳元/美元	0.781	0.722	8.1%	0.769	0.750	2.6%	0.766	0.743	3.1%
英镑/美元	1.350	1.229	9.9%	1.328	1.244	6.7%	1.287	1.351	-4.7%
美元/以色列谢克尔	3.467	3.845	9.8%	3.507	3.825	8.3%	3.596	3.836	6.2%
3月期伦敦同业拆放利率, 美元	1.69%	1.00%	69.8%	1.46%	0.92%	58.6%	1.26%	0.74%	69.6%

	12月31日			四季度平均			全年平均		
	2017	2016	变动%	2017	2016	变动%	2017	2016	变动%
美元/人民币	6.534	6.937	-5.8%	6.611	6.833	-3.3%	6.755	6.640	1.7%
欧元/人民币	7.826	7.296	7.3%	7.785	7.377	5.5%	7.612	7.348	3.6%
人民币/巴西雷亚尔	0.506	0.470	-7.8%	0.491	0.482	-1.9%	0.473	0.541	12.6%
人民币/波兰兹罗提	0.533	0.577	7.7%	0.544	0.583	6.8%	0.559	0.526	-6.4%
人民币/南非兰特	1.885	1.978	4.7%	1.885	2.037	7.5%	1.878	2.215	15.2%
澳元/人民币	5.103	5.010	1.9%	5.083	5.123	-0.8%	5.176	4.936	4.9%
英镑/人民币	8.906	8.525	4.5%	8.726	8.499	2.7%	8.670	8.974	-3.4%
人民币/以色列谢克尔	0.531	0.554	4.3%	0.531	0.560	5.2%	0.532	0.578	7.8%
3月期上海同业拆放利率, 人民币	4.91%	3.27%	50.1%	4.60%	2.98%	54.7%	4.37%	2.91%	50.0%