

# 2019年第二季度及半年度 经营业绩介绍



ADAMA

## 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，包括上市公司的年度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）。

## 安道麦克服挑战，季度销售额再创十亿美元 2019年上半年销售额超二十亿美元

调整后，百万美元	2019年 二季度	2018年 二季度	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2019年 上半年	2018年 上半年	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	荆州基地老厂 区停产影响
销售额	1,002	1,023	-2.1%	-0.6%	2,008	2,045	-1.8%	+0.2%	-100
毛利	327	342	-4.3%		673	694	-3.0%		-35
占收入%	32.6%	33.4%			33.5%	33.9%			
营业费用	211	205			431	421			
息税前利润(EBIT)	116	137	-15.6%		242	273	-11.2%		-50
占收入%	11.5%	13.4%			12.1%	13.3%			
净利润	51	73	-30.3%		131	157	-16.5%		-40
占收入%	5.1%	7.1%			6.5%	7.7%			
EBITDA	177	189	-6.2%		365	379	-3.7%		-50
占收入%	17.7%	18.5%			18.2%	18.5%			
每股收益（美元）	0.0208	0.0299			0.0535	0.0641			

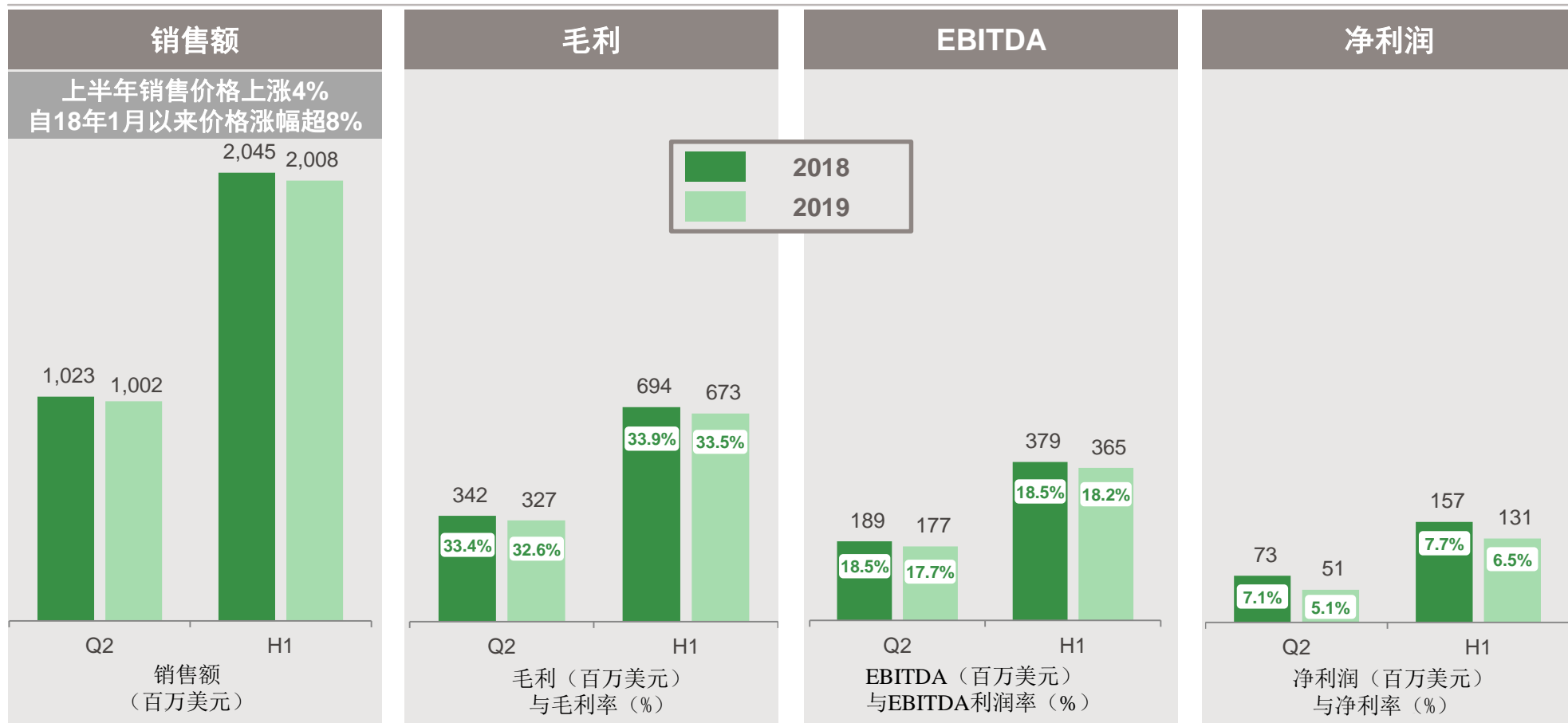
本简报中包含的各项利润表数据均为调整后数据。有关调整后利润表数据与财务报表数据之间差异的详细说明和分析，请参见本简报附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。基本每股收益与稀释每股收益金额相同。收购 Bonide 与安邦交割完成，2019年二季度与上半年财报结果为合并后数据。

## 以人民币计算，2019年二季度与上半年销售额均上涨5% 上半年销售额因荆州基地老厂区未完全平稳运行损失6.8亿元

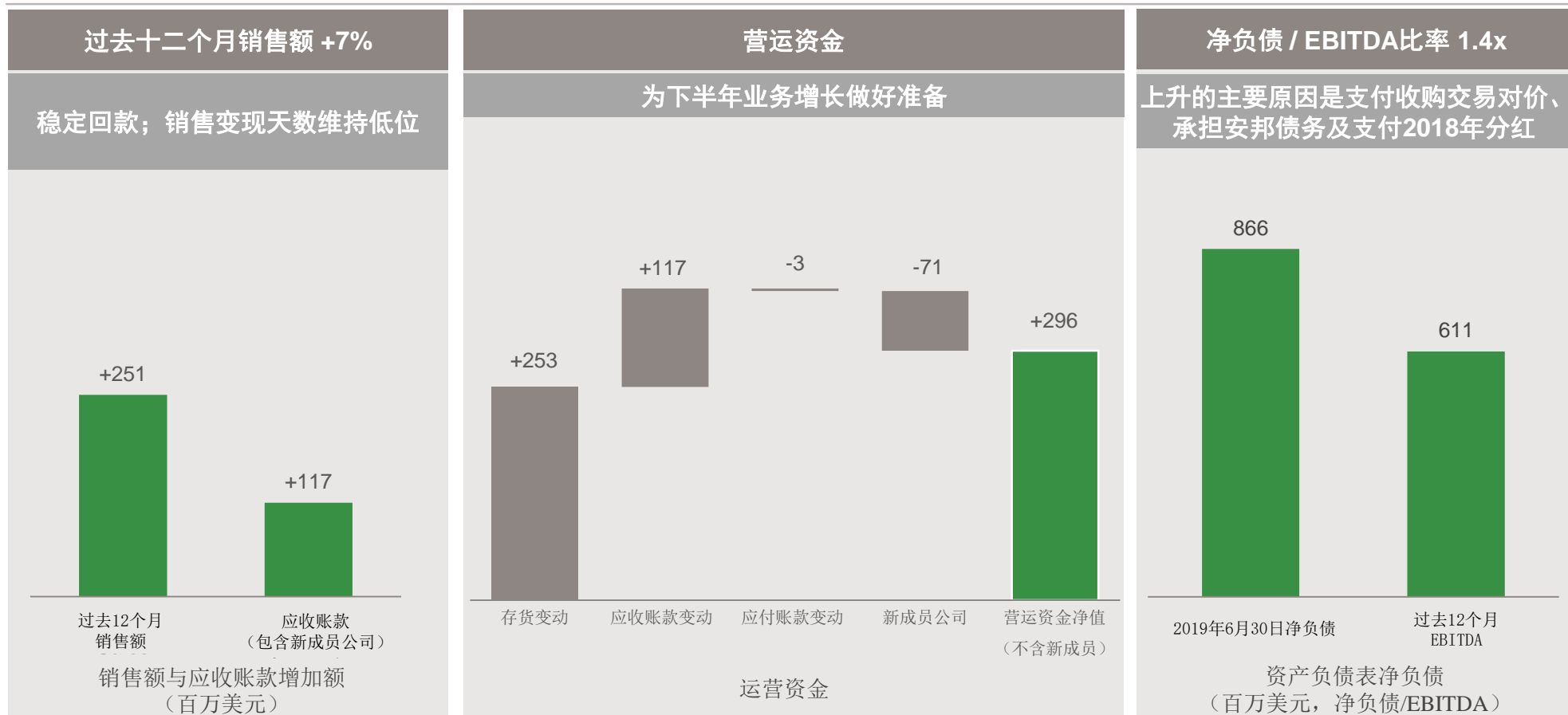
调整后，百万人民币	2019年 二季度	2018年 二季度	同比变动%	2019年 上半年	2018年 上半年	同比变动%	荆州基地老厂 区停产影响
销售额	<b>6,828</b>	<b>6,527</b>	<b>+4.6%</b>	<b>13,616</b>	<b>13,026</b>	<b>+4.5%</b>	<b>-680</b>
毛利	2,229	2,179	+2.3%	4,560	4,418	+3.2%	-240
占收入%	32.6%	33.4%		33.5%	33.9%		
营业费用	1,441	1,305		2,919	2,682		
息税前利润(EBIT)	788	873	-9.8%	1,641	1,735	-5.4%	-340
占收入%	11.5%	13.4%		12.1%	13.3%		
净利润	347	466	-25.5%	887	999	-11.2%	-270
占收入%	5.1%	7.1%		6.5%	7.7%		
<b>EBITDA</b>	<b>1,207</b>	<b>1,204</b>	<b>+0.2%</b>	<b>2,471</b>	<b>2,411</b>	<b>+2.5%</b>	<b>-340</b>
占收入%	17.7%	18.5%		18.2%	18.5%		
每股收益（人民币）	0.1419	0.1907		0.3626	0.4083		

本简报中包含的各项利润表数据均为调整后数据。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，请参见本简报附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。基本每股收益与稀释每股收益金额相同。收购Bonide与安邦交割完成，2019年二季度与上半年财报结果为合并后数据。

# 克服不利条件，季度销售额再创十亿美元 (以美元计算)



## 营运资金在支撑业务增长势头的同时被控制增幅





# 区域业绩介绍

ADAMA

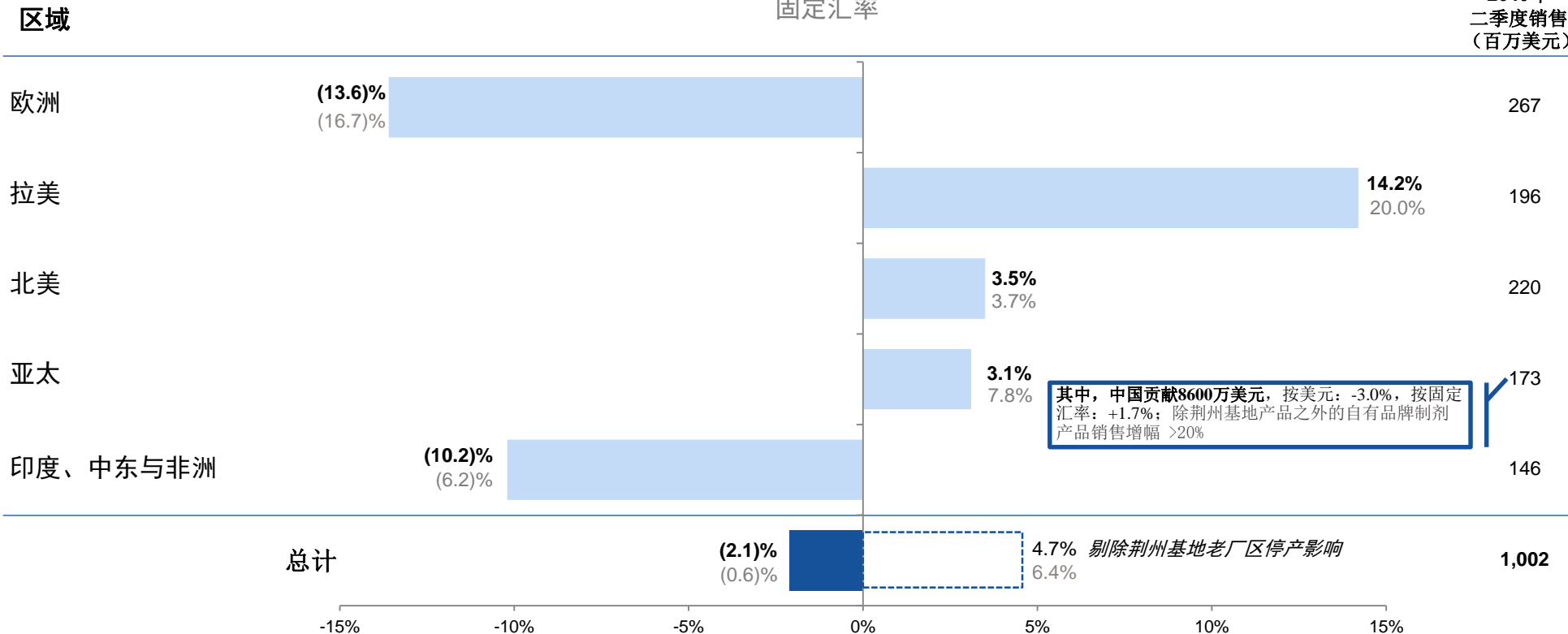
# 拉美与亚太持续稳健增长，新成员公司有力贡献

## 北美、欧洲与印度市场因天气和供应而导致销售延迟的大部分不利影响得以抵消

### 各区域销售变化 – 2019年二季度 vs. 2018年二季度

美元  
固定汇率

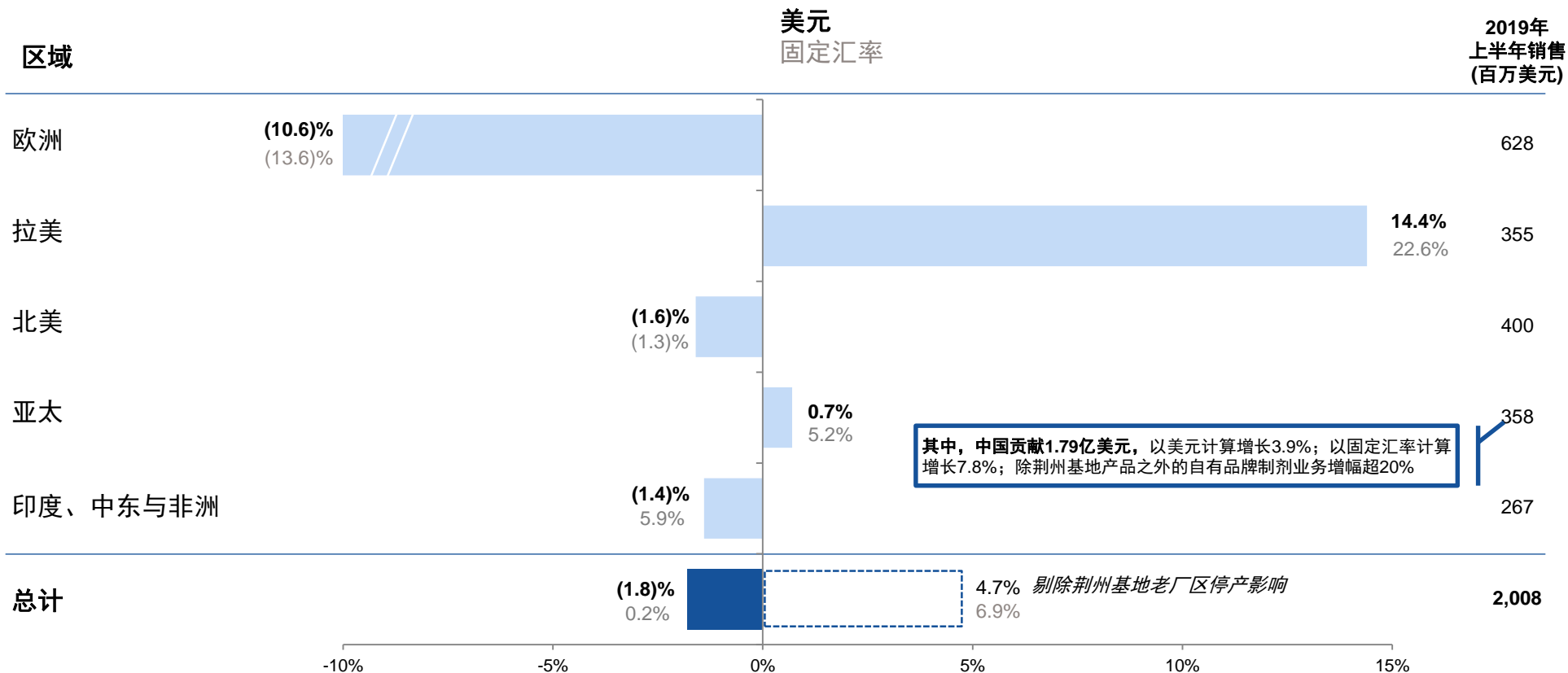
2019年  
二季度销售  
(百万美元)





# 拉美业绩表现卓越，助推上半年业绩整体保持稳健

## 各区域销售变化 – 2019年上半年 vs. 2018年上半年



# 区域业务亮点

## 欧洲

- 二季度销售额为2.67亿美元，上半年销售额为6.28亿美元；以固定汇率计算同比分别下降16.7%和13.6%；
- 供应紧张，异常炎热的天气延续至二季度末，销售因此受损；
- 通过上调销售价格抵消了一部分不利影响。

## 北欧

- 乌克兰信用恶化，公司因而主动收紧销售，仅针对支付能力已被证实的客户开展业务；
- 德国天气条件不利，所有主要作物的作物保护产品使用量均减少；
- **FLUTEPRID®** 在俄罗斯获得登记证，这种三元复配的混剂可用作种衣剂，同时防虫治病。

## 南欧

- 尽管供应紧张，天气条件恶劣，在南欧的市场份额仍获提高；
- 主要市场病情发生率低，打压了作物保护产品的市场需求；与此同时供应紧张也进一步影响了销售；
- **MERKUR®**在法国上市，作为三元复配的除草剂，可阻断杂草种子发芽和生长。

新获多张登记证  
多个新产品上市



# 区域业务亮点

## 拉美

- 整个区域继续保持强劲业绩，二季度销售额为1.96亿美元，上半年为3.55亿美元，以固定汇率计算分别增长20.0%和22.6%；
- 整个区域的重点市场国家均实现业务增长，提升了销售价格，从而化解并超越了供应紧张的不利影响。

## 巴西

- 公司在重点大豆市场的市场占有率实现行业最大增幅，包括CRONNOS®在内的差异化产品贡献卓著；
- 玉米用药市场需求稳健，抵消了部分产品供应不足的影响；
- 杀虫混剂 COMISSARIO® 与 TRIVOR®上市。

## 拉美其他国家

- 阿根廷业绩令人瞩目；
- 新上市产品包括：
  - BREVIS® 在阿根廷上市，这一差异化产品专门用于苹果开花后疏果；
  - KADABRA® 在墨西哥上市，是用于蔬菜的广谱杀虫混剂；
  - UBERTOP® 在中美洲上市，登记用于番茄与甘蓝，可防治多种害虫；
  - NIMITZ® 创制杀线虫剂系列在秘鲁上市。



# 区域业务亮点

## 北美

- 二季度销售额为2.2亿美元，上半年为4亿美元，以固定汇率计算，二季度增长3.7%，上半年下降1.3%；
- 一季度北美降雪延续时间长，强度大；二季度又遭遇前所未有的洪灾，对农民构成了严峻挑战，导致播种季节延迟，耕作面积减少。
- 价格继续上调，抵消了天气条件不利的一部分影响；

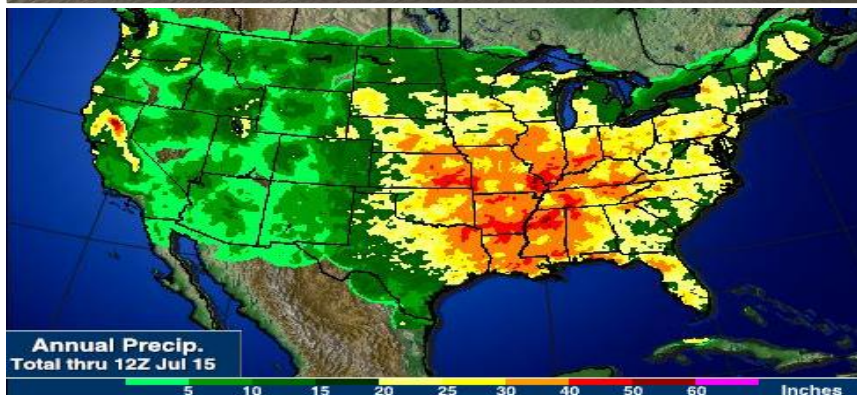
### 美国农化业务与加拿大市场

- 价格继续上调；
- **BRAZEN®** 在上市不久后的首个季度就实现了强劲销售业绩。

### 消费者与专业解决方案业务

- 在天气条件同样构成挑战的情况，下**Bonide**在加盟公司后的首个完整季度达成了令人欣喜的业绩。

美国春季寒冷多雪；玉米种植带遭遇洪灾侵袭。



## 区域业务亮点

### 亚太

- 二季度销售额为1.73亿美元，上半年为3.58亿美元，以固定汇率计算分别增长7.8%和5.2%；
- 业务稳步增长，价格继续上调。

### 亚太

- 澳大利亚继一季度遭受严重旱情打击，迎来久违的雨水，有助于冬季作物生长，也带动了业绩强劲复苏；
- 二季度干旱仍在影响亚太的其他区域，作物保护产品用量因此减少；
- 新获登记证的差异化产品包括：
  - 除草剂LEGACY MA-X® 在**澳大利亚**获得登记，用于防治冬季谷物和牧场的各种阔叶杂草；
  - APROPO® 在**菲律宾**登记用于水稻；
  - TOPNOTCH® 在**澳大利亚**登记用于小麦和大麦。

### 中国

- 销售重心继续从原药销售转向为销售自有品牌的差异化制剂产品；
- 安邦在加盟后的首个完整季度表现稳健，部分弥补了荆州基地老厂区停产对供应造成的不利影响；
- 产品线继续壮大，复配杀虫剂雷旺®上市，用于对抗草地贪夜蛾虫情。

>20%

荆州基地产品以外的国内自有品牌制剂  
产品销售额较去年同期增长超过20%



中国农药行业销售百强榜首

## 区域业务亮点

### 印度、中东与非洲

- 二季度销售额为**1.46**亿美元，上半年完成**2.67**亿美元，以固定汇率计算二季度同比下降**6.2%**，上半年增加**5.9%**；
- 尽管来源于荆州基地的产品供应不足，但该地区上半年仍然实现了增长。

#### 印度

- 季风雨季延迟到达，导致种植面积下降，也推迟了作物保护产品的使用时间，销售因而受到不利影响；
- 自中国采购的产品供应仍然紧张。

#### 中东与非洲

- 土耳其上半年业绩表现强劲。



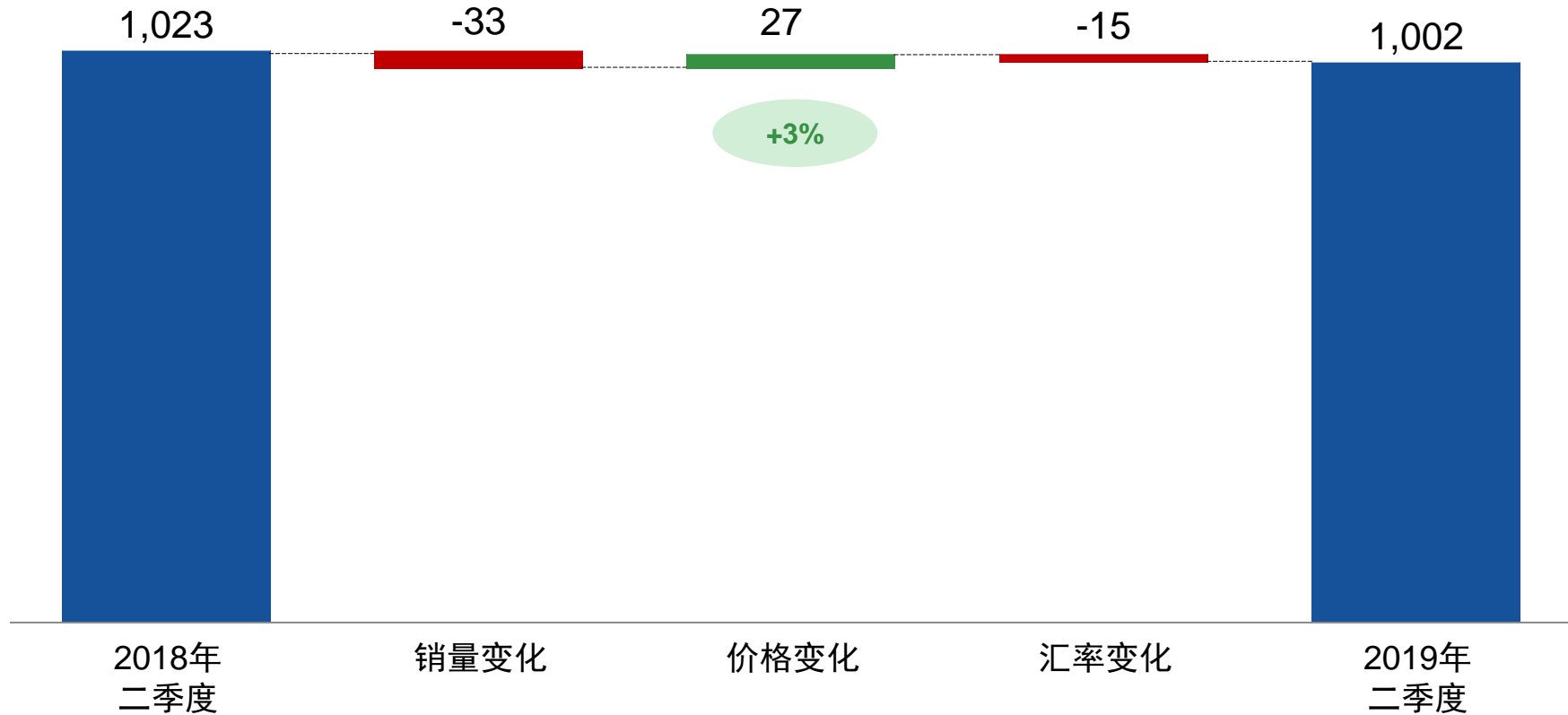
Nimitz在印度的田间示范



# 同比变量分析

ADAMA

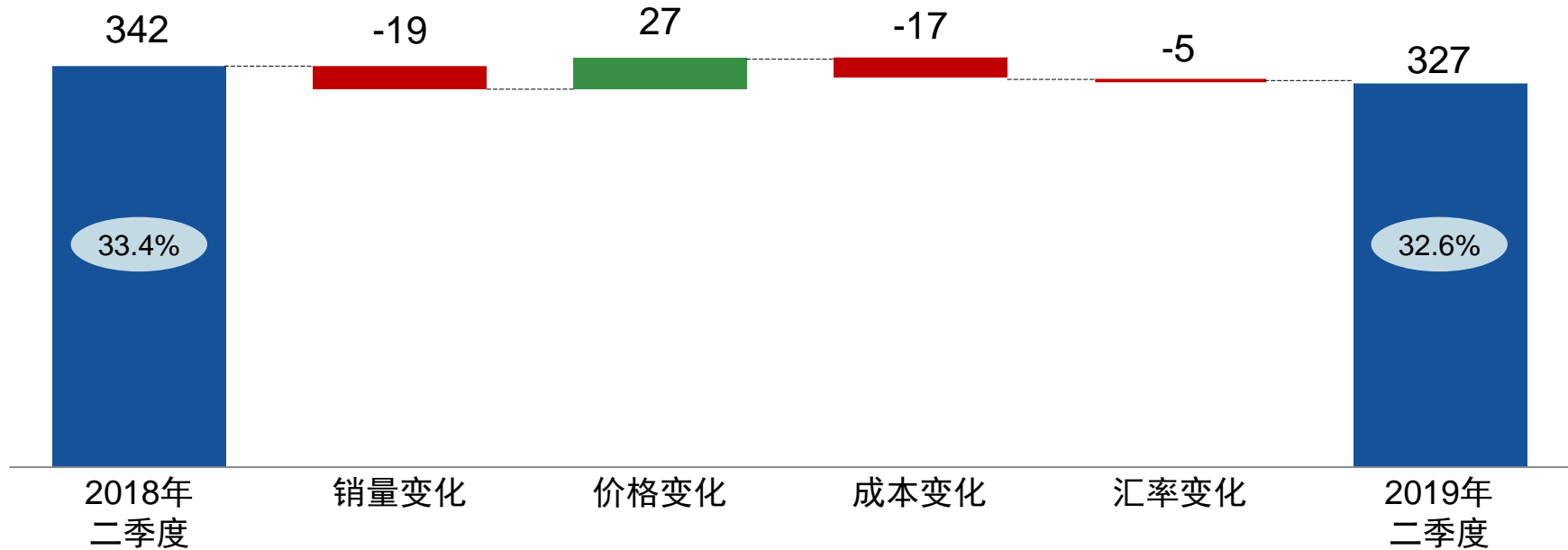
## 销售额（百万美元） 二季度同比变量分析



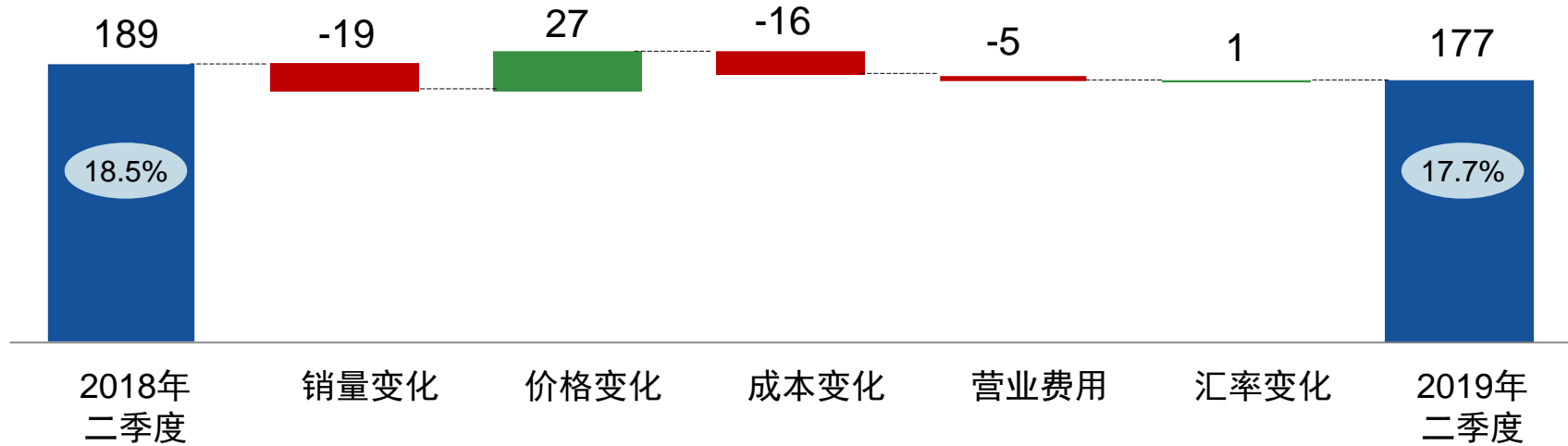
注：汇率变化包含了货币对销售额以及套保的影响。



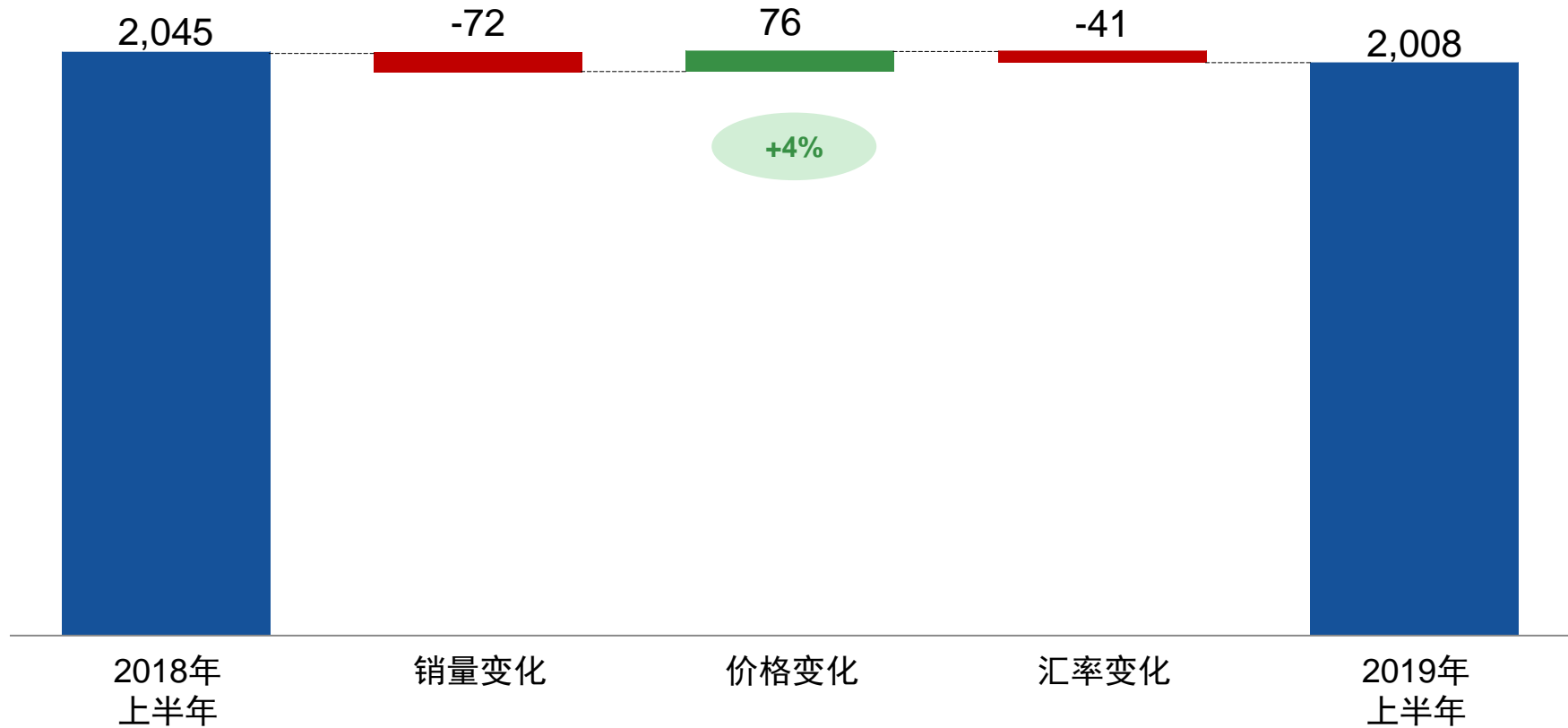
## 毛利润（百万美元） 二季度同比变量分析



## EBITDA (百万美元) 二季度同比变量分析

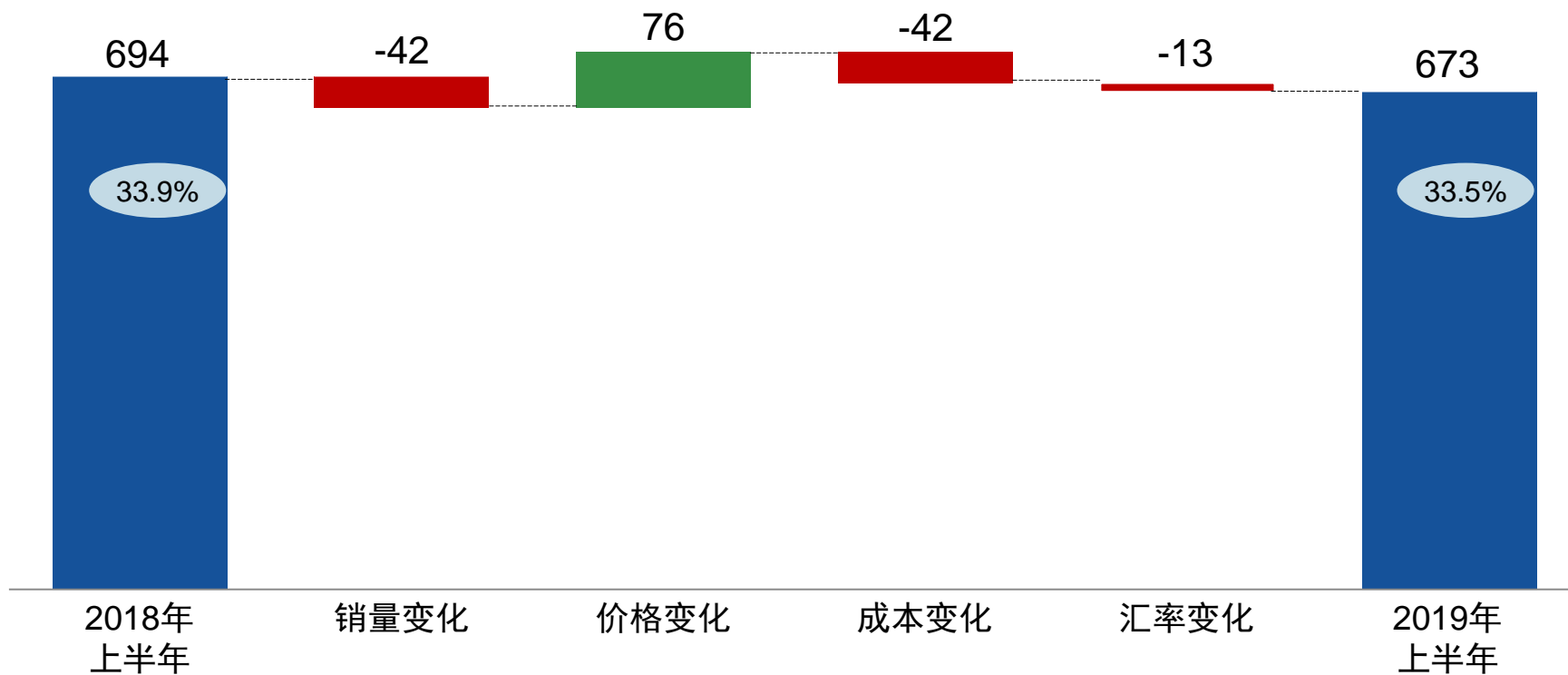


## 销售额（百万美元） 半年度同比变量分析

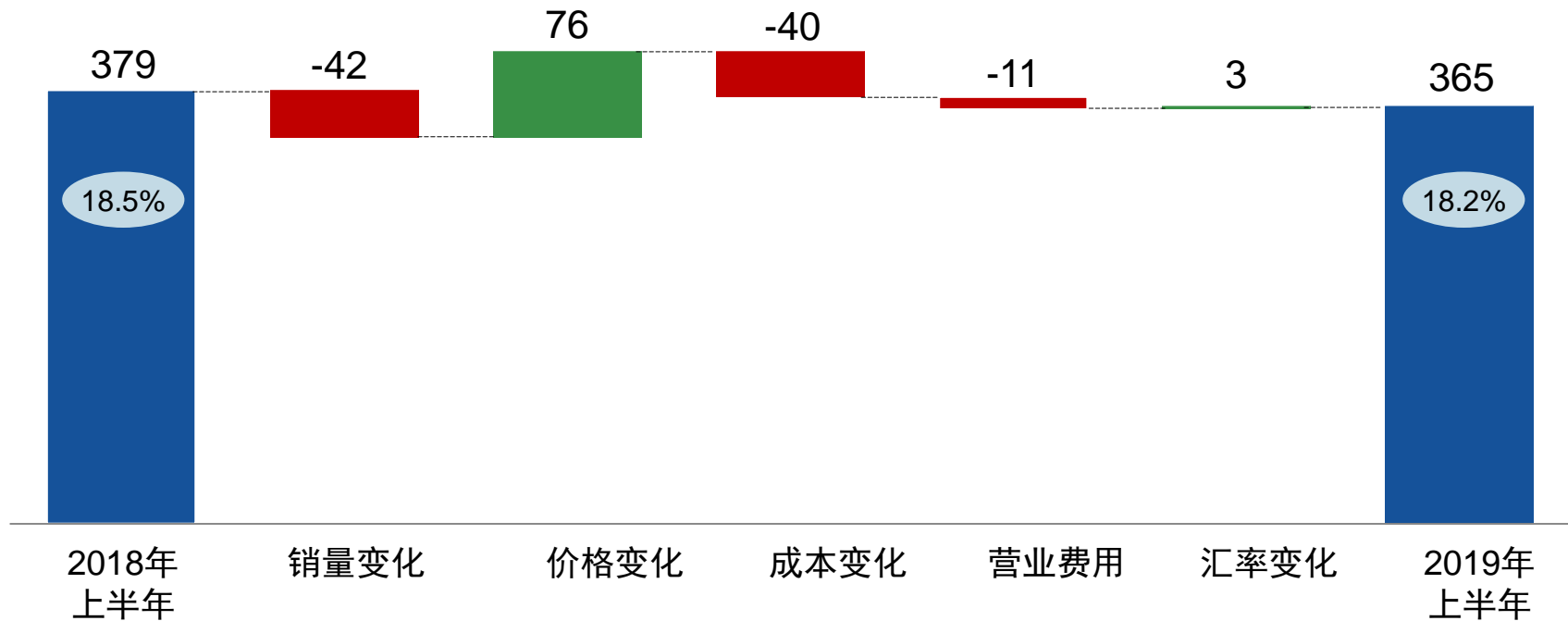


注：汇率变化包含了货币对销售额以及套保的影响。

## 毛利润（百万美元） 半年度同比变量分析



## EBITDA (百万美元) 半年度同比变量分析





ADAMA