



经营业绩介绍

2018年第二季度及半年度

作为全球作物保护领军企业之一的安道麦农业解决方案有限公司
(Adama Agricultural Solutions Ltd.) 与湖北沙隆达股份有限公司
完成合并，打造唯一一家在中国证券市场公开交易的一体化跨
国作物保护公司。

合并后公司拟更名为

ADAMA

法律声明

本文件仅用于介绍及了解情况使用。湖北沙隆达股份有限公司（以下简称“本公司”或“上市公司”）以及安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd，以下简称“Adama Solutions”）（合称为“安道麦”或“合并后公司”）无意通过本文件就合并后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，合并后公司无意且/或无义务遵循此类内容。合并后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，合并后公司不对此负责。

本文件包含合并后公司的专有信息，在未得到合并后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。

出于合并后公司无法掌控的因素，包括合并后公司的年度报告列举的风险因素、行业变化、或合并后公司的竞争企业潜在的经营活动，合并后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，合并后公司无责任未来继续更新相关信息。

连续第二个季度销售额突破10亿美元，再创同期历史新高

调整后，（百万美元）	2018 二季度	2017 二季度	同比变动	2018二季度 （排除2017欧洲 套期影响）	2018 上半年	2017 上半年	同比变动	2018上半年 （排除2017欧洲 套期影响）
销售额	1,023	937	+9.2%	1,036	2,045	1,859	+10.0%	2,084
毛利	342	333	+2.4%	354	694	663	+4.6%	732
占销售额比重	33.4%	35.6%		34.2%	33.9%	35.7%		35.1%
营业利润 (EBIT)	136	139	-2.2%	149	273	283	-3.5%	311
占销售额比重	13.3%	14.8%		14.4%	13.3%	15.2%		14.9%
净利润	72	81	-11.2%	85	157	200	-21.3%	195
占销售额比重	7.1%	8.7%		8.2%	7.7%	10.7%		9.4%
息税折旧及摊销前利润 (EBITDA)	188	190	-0.8%	201	379	387	-2.1%	417
占销售额比重	18.4%	20.2%		19.4%	18.5%	20.8%		20.0%
每股收益 – 美元	0.0295	0.0348			0.0642	0.0852		
– 人民币	0.1884	0.2384			0.4086	0.5858		

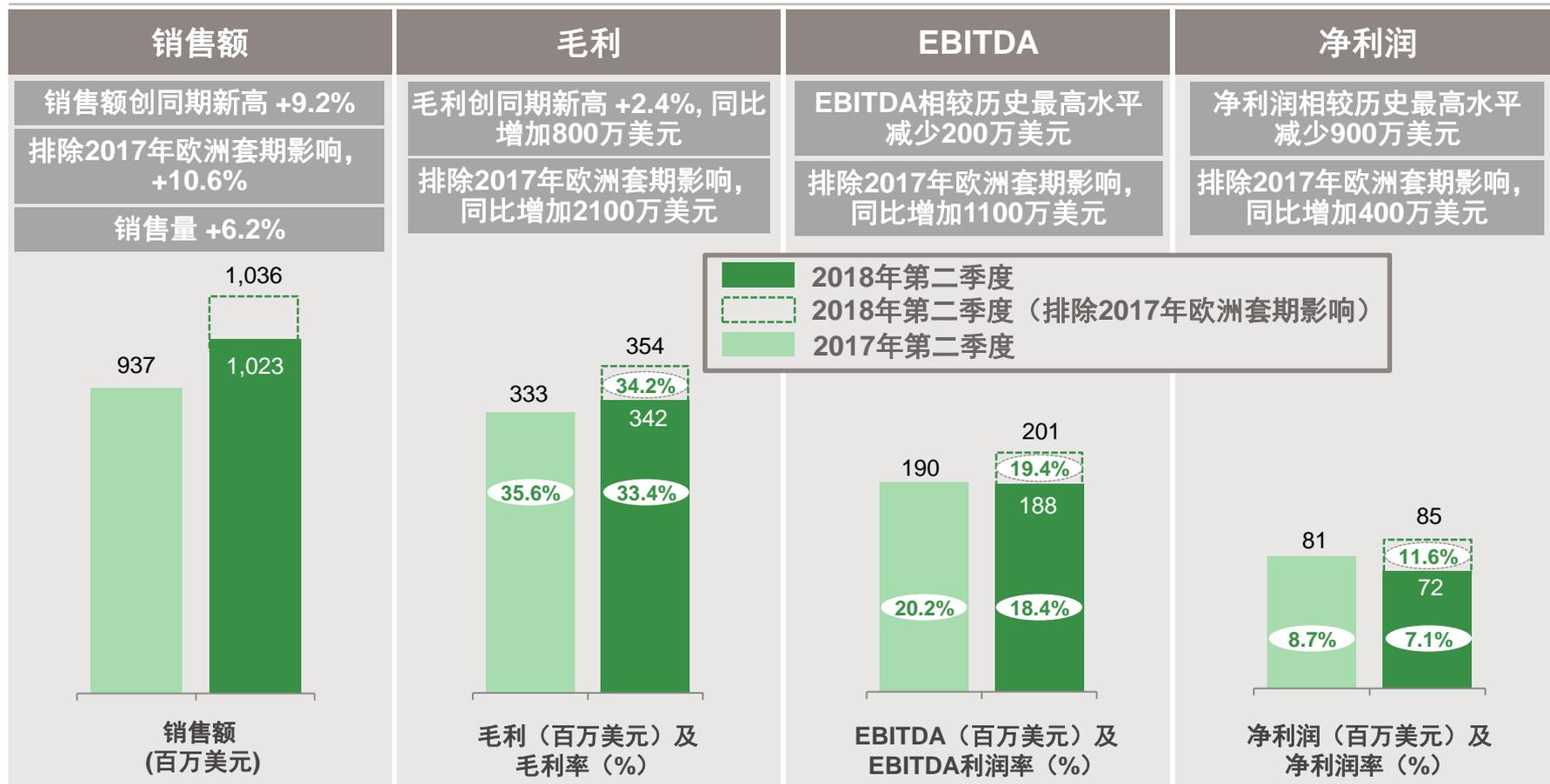
合并后公司的业绩数据是对先前报告期的业绩数据进行重述后呈报的，重述数据纳入了Solutions的财务状况、经营业绩和现金流量水平。本新闻稿包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据，反映了合并后公司的业绩表现。关于调整后的利润表数据和财务报表数据的差异介绍和分析请详见新闻稿附件《调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析》。

按固定汇率计算，第二季度收入同比增长9.4%，上半年收入同比增长8.6%。

基本每股收益与稀释每股收益金额相同。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。

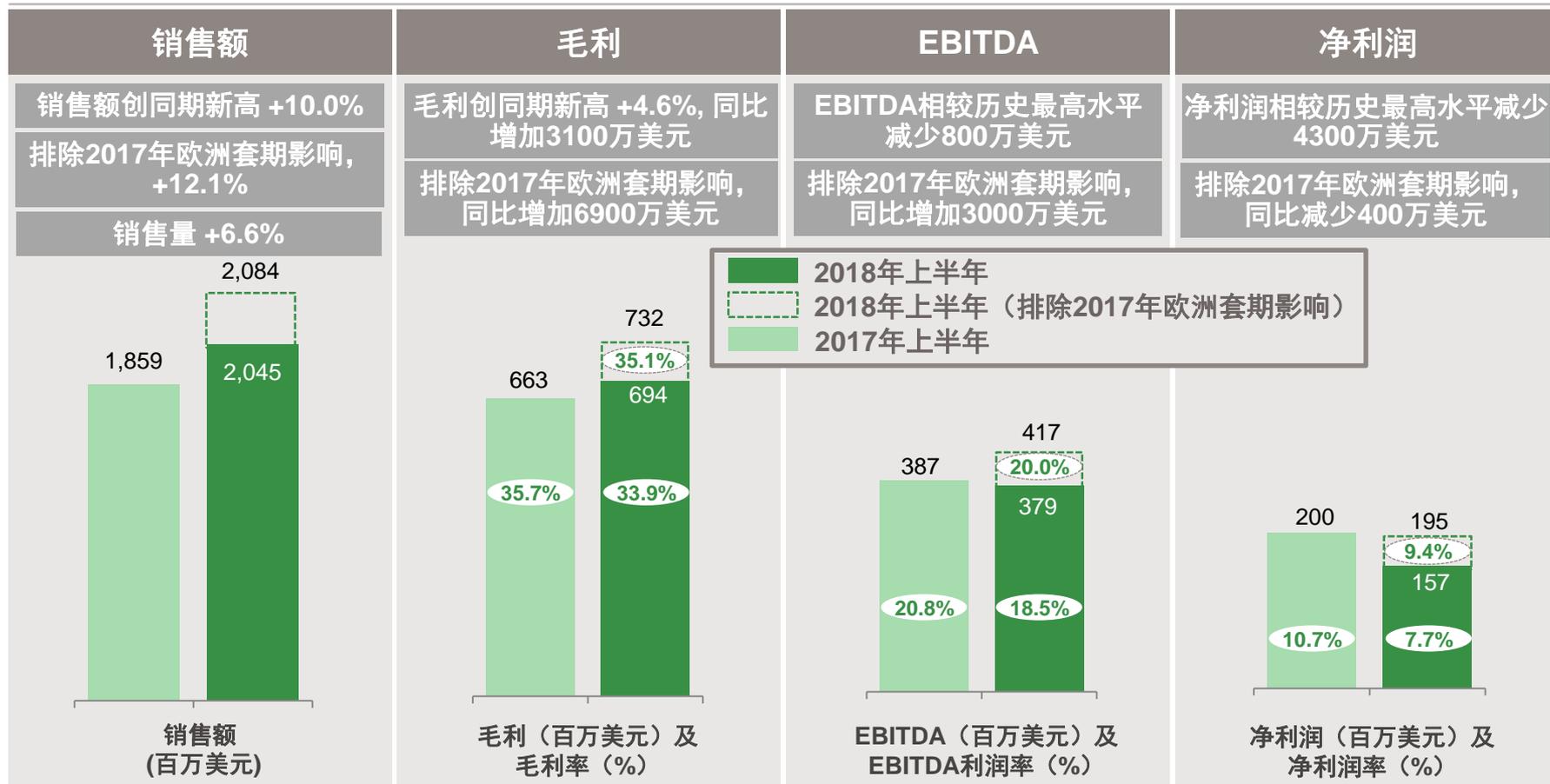
产品组合改善、销售量增长强劲、销售价格提升

2018年第二季度



产品组合改善、销售量增长强劲、销售价格提升

2018年上半年



营运资金匹配增长势头的同时被严格控制 强劲现金流推动杠杆水平下降

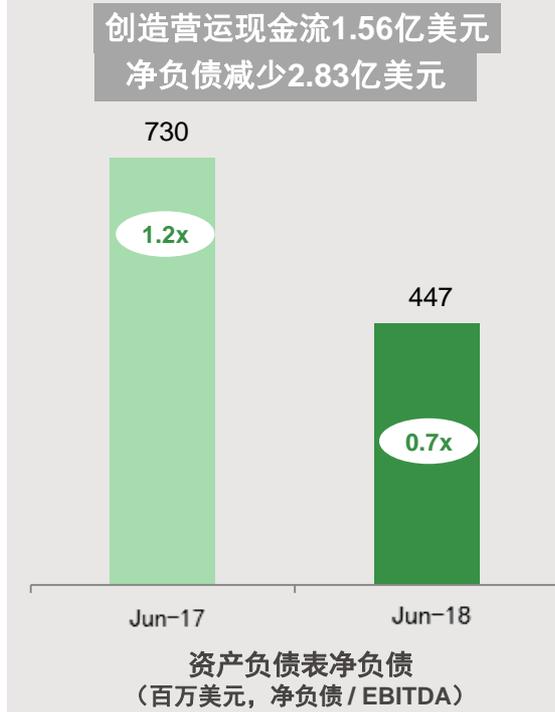
为支持强劲增长，营运资金上升



继续严格控制销售回款
提升供应链效率



杠杆水平进一步下降





区域业绩介绍



ADAMA

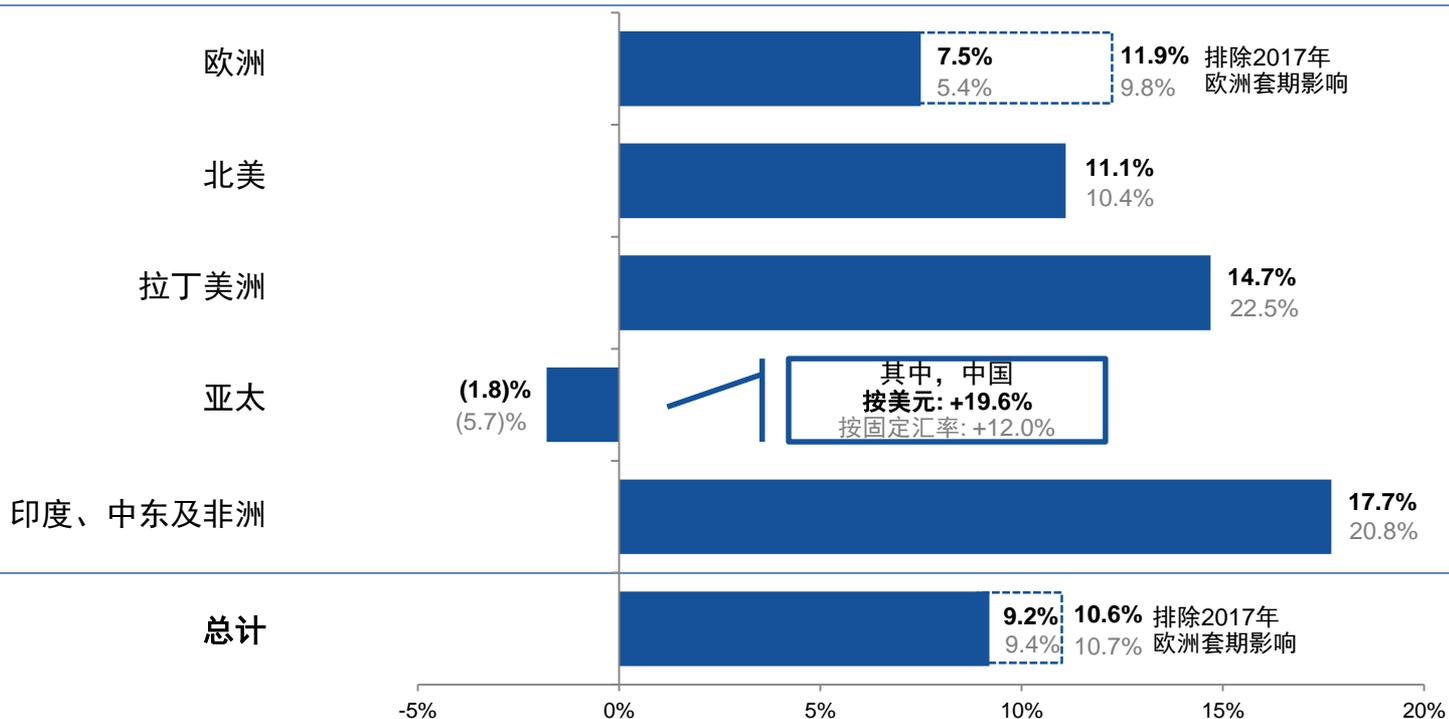
亚太地区以外市场业绩强劲，欧洲市场复苏

2018年第二季度对比2017年第二季度

各区域销售额同比变动

区域

按美元计算
按本地货币计算



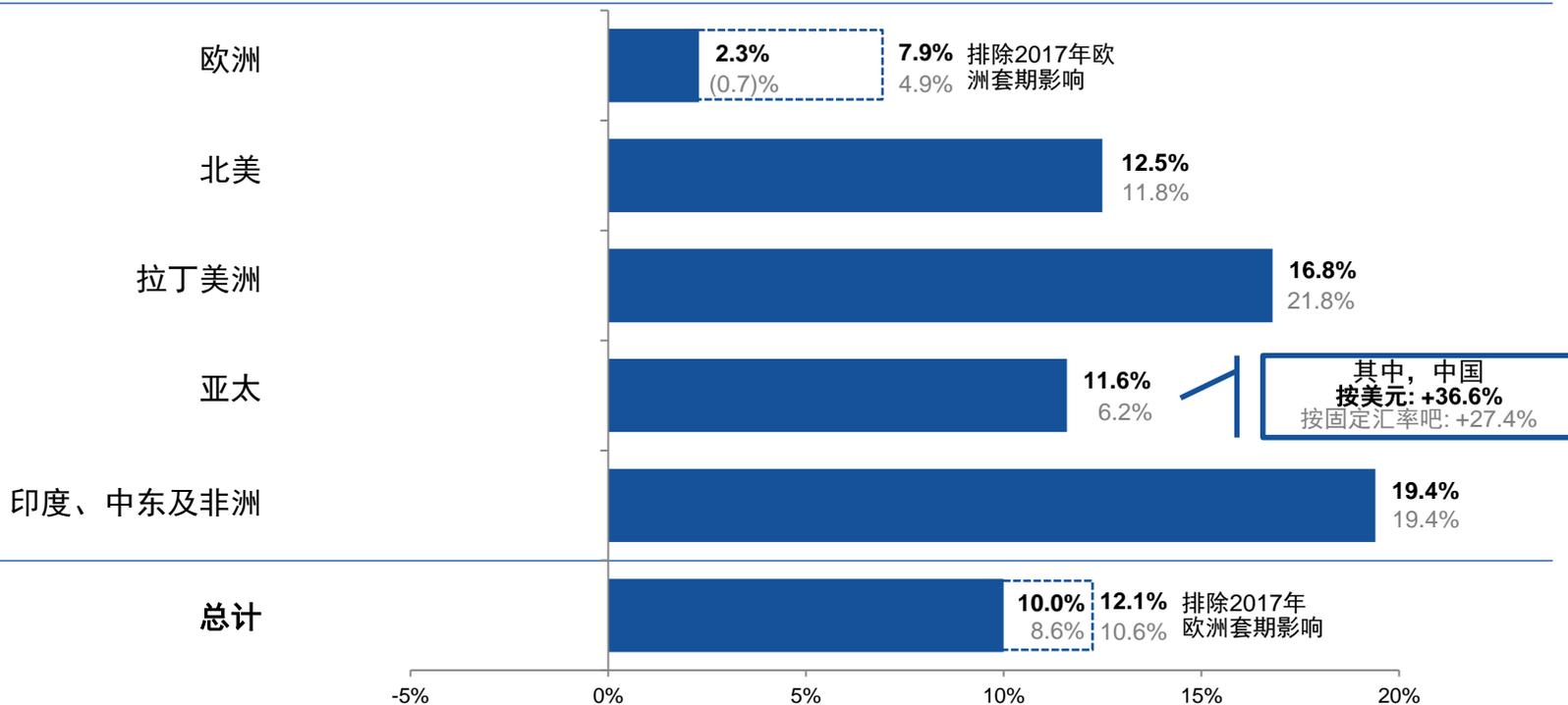
各区域均实现强劲增长

2018年半年度对比2017年半年度

各区域销售额同比变动

区域

按美元计算
按本地货币计算



主要区域业务动态

欧洲

- 在销售量稳健增长的推动下，第二季度销售业绩同比增长，然而以本地货币计价的销售价格疲软部分抵消了上述效果
- 上半年销售额与去年同期持平
 - 第二季度的业务复苏几乎完全弥补了冬季延长而造成的第一季度销售季节启动延缓的结果
- 北欧：**销售业务在二季度初启动迅速，之后由于整个东北欧地区遭遇严重干旱，导致杀菌剂及杀虫剂用药水平下降
- 南欧：**由于西南欧地区天气湿热导致当地病虫害压力上升，推动用药水平上升，渠道内库存下降
- 数款重点差异化产品在第二季度获得登记证：
 - CAMARO®**（二元复配谷物除草剂）：俄罗斯
 - SEGURIS® ERA**（创新型复配谷物杀菌剂）：德国
 - COMPLETTO®**（冬谷物植物生长调节剂）：英国
 - TAVAS®**（土豆除草剂）：捷克及葡萄牙
 - ARKTIS®**（谷物除草剂）：法国



在波兰一处赛车场面向农民及经销商举办CAMARO®上市活动



安道麦与葡萄种植户进行田间考察（西西里）

主要区域业务动态

北美

- 旺盛的市场需求推动销售业绩强劲增长，产品组合进一步完善且销售量同比增长，销售价格提升

美国

- 对差异化产品的强劲需求推动销售量同比增长
- 由于整个行业受供应紧缺影响，推动销售价格整体走强，弥补了采购成本上升的影响
- 继续受益于具备后端整合优势的重点产品，稳固市场地位并扩大市场份额

加拿大

- 虽然渠道内库存高企且遭遇旱情，所有产品均实现增长



主要区域业务动态

拉丁美洲

- 在销售量显著增长、新产品上市、以及多数国家销售价格走强的推动下，实现强劲业绩
- 数款重点差异化产品上市：
 - **CRONNOS® TOV**（针对大豆锈病的独特、高效三元复配杀菌剂）：巴西
 - **GALIL®**、**CORMORAN®** 及 **ALBATROSS®**（杀虫剂新产品）：墨西哥
 - **TRITON®**（生长调节剂）及 **KADABRA®**（蔬菜杀虫剂）：哥伦比亚、秘鲁及厄瓜多尔
 - **NIMITZ®**（创新型杀线虫剂）：智利、中美及加勒比地区

巴西：

- 销售量稳健增长及销售价格提升推动销售额显著增长



NIMITZ® 在智利上市

CRONNOS® TOV: 田间实际用药效果显著

■ - BASF

■ - BASF

ADAMA



syngenta

CORTEVA™
agriscience

ORKESTRA

ATIVUM

CRONNOS

FOX

ELATUS

VESSARYA



CRONNOS® TOV: 市场推广活动

抗击大豆锈病新纪元：Cronnos 宣传车

 上路120天

 途径70个城市

 覆盖8,000,000公顷/ 25%种植区域



超过2,500名访客参观了安道麦培训营

获得经销商的广泛参与

超过120,000人通过社交媒体参与



主要区域业务动态

亚太

- 澳大利亚与印度尼西亚遭遇严重干旱
- 中国及该地区其他国家增长强劲，整个地区的销售价格提升
 - 泰国、越南、韩国及菲律宾的销售业绩尤为突出
- 数款差异化产品获得登记证，包括：
 - **SORCERER®**（果蔬杀虫剂）：澳大利亚
 - **ALPHASCUD®**（大田作物及牧场杀虫剂）：澳大利亚
 - **BOBCAT i-MAXX®**（甘蔗除草剂）：澳大利亚
 - **SEBI-O®**（果蔬杀菌剂）：泰国
 - **BELVEDERE FORTE®**（饲用甜菜除草剂）：新西兰

中国

- 自有品牌下的制剂产品上半年增长强劲，销售额翻一倍以上
- 继续丰富产品组合，将新产品引入市场，包括：
 - **靓快®**（果蔬杀菌剂）
 - **农夫安®**（水稻杀菌剂）
 - **立帆®**和**啖心®**（两款水稻除草剂）
 - **飞嚟敌®**和**虹警®**（两款柑橘杀虫剂）



2018安道麦品牌大会（中国）
超过250名合作伙伴和媒体参会
超过16,000人观看网上直播



淮安制剂中心产能利用率提升



ADAMA

主要区域业务动态

印度、中东及非洲

- 强劲的市场需求及有利的天气条件推动销售量显著增长、销售价格提升
- 印度取得突出业绩：
 - 受益于良好的季风天气，差异化产品销售额显著增长
 - 在具备后端整合优势的重点产品上建立了市场领导地位：
 - **ACEMAIN®**: 内吸性广谱杀虫剂
 - **TAPUZ®**: 二元复配新型杀虫剂
 - **BARAZIDE®**（专门针对印度市场量身定制的复配杀虫剂）上市
- 随着品牌认知度的提升以及甜菜产品取得强有力的市场地位，土耳其继续保持强劲增长
- 于前不久在以色列上市的创新型杀线虫剂**NIMITZ®**业绩强劲，推动以色列销售额同比增长



500名经销商代表参加3款新产品上市会：

BARAZIDE®
SHAMIR®
NIMROD®

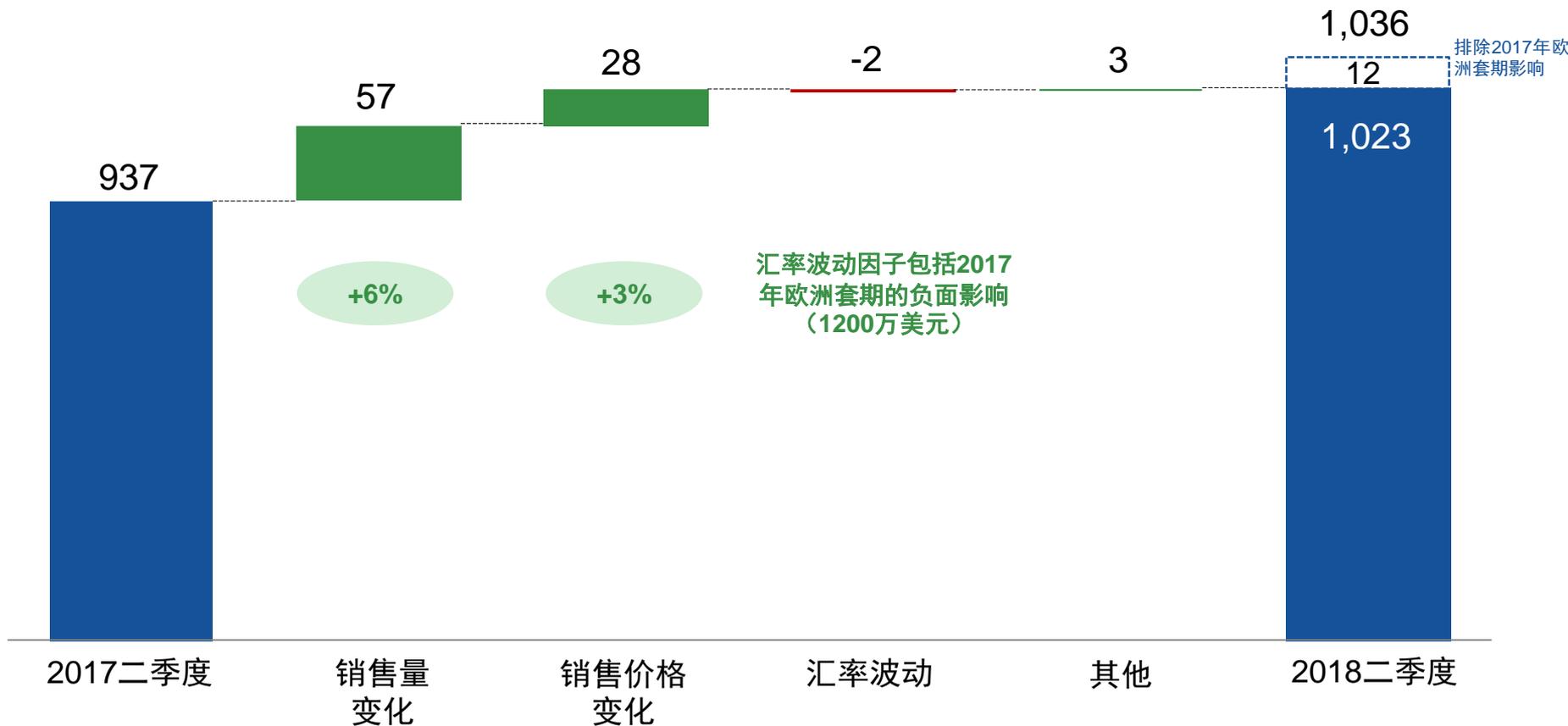


财务业绩同比分析

ADAMA

销售额影响因子同比分析

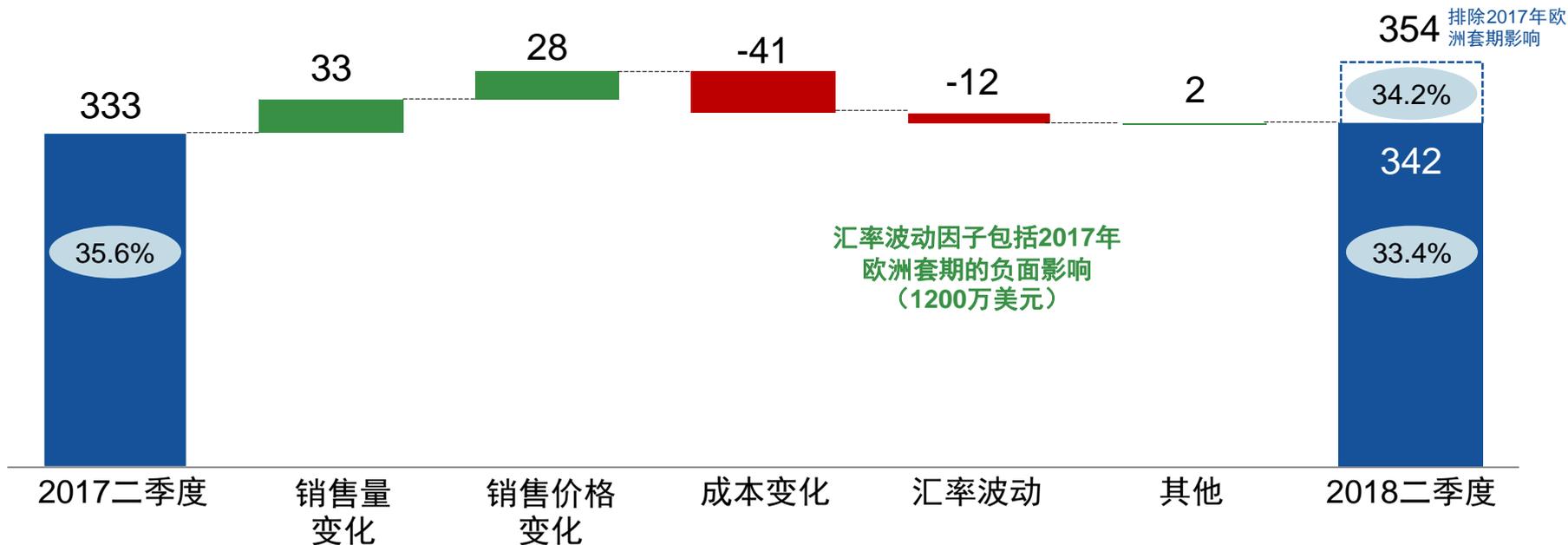
第二季度



注：汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响。“其他”包括资产剥离与转移（与中国化工集团收购先正达事宜相关）相关的销售量变化，以及会计准则变更对于确认销售收入的影响。

毛利影响因子同比分析

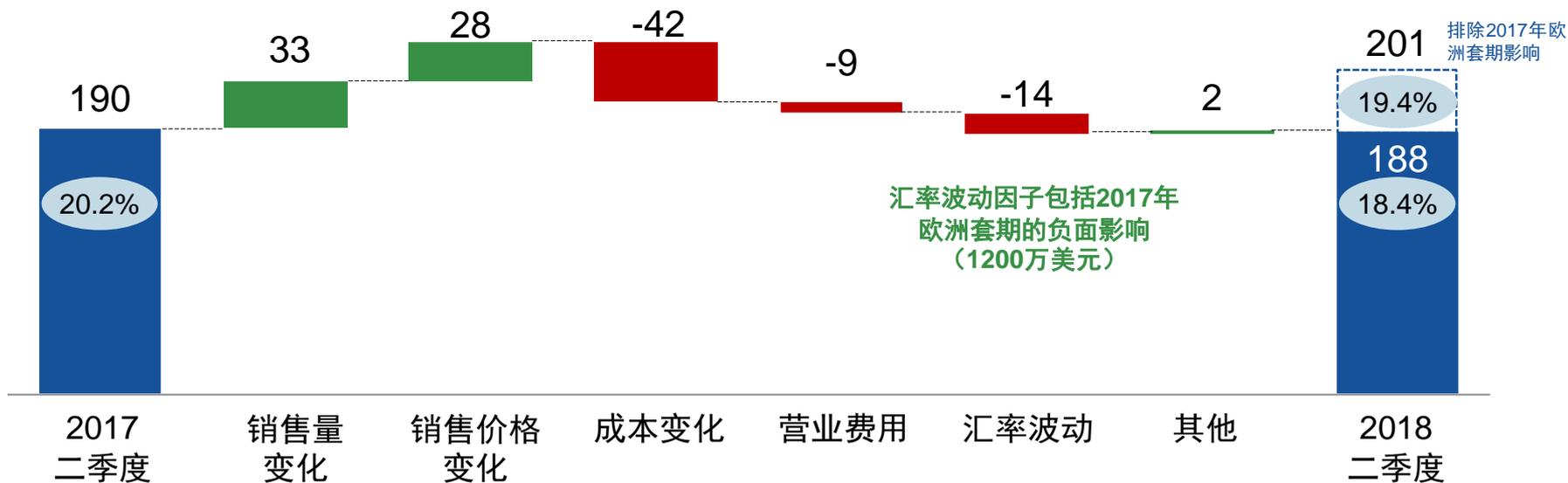
第二季度



注：销售量影响因子包括产品组合改善的影响；汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响；“其他”包括会计准则变更对于确认销售收入的影响。

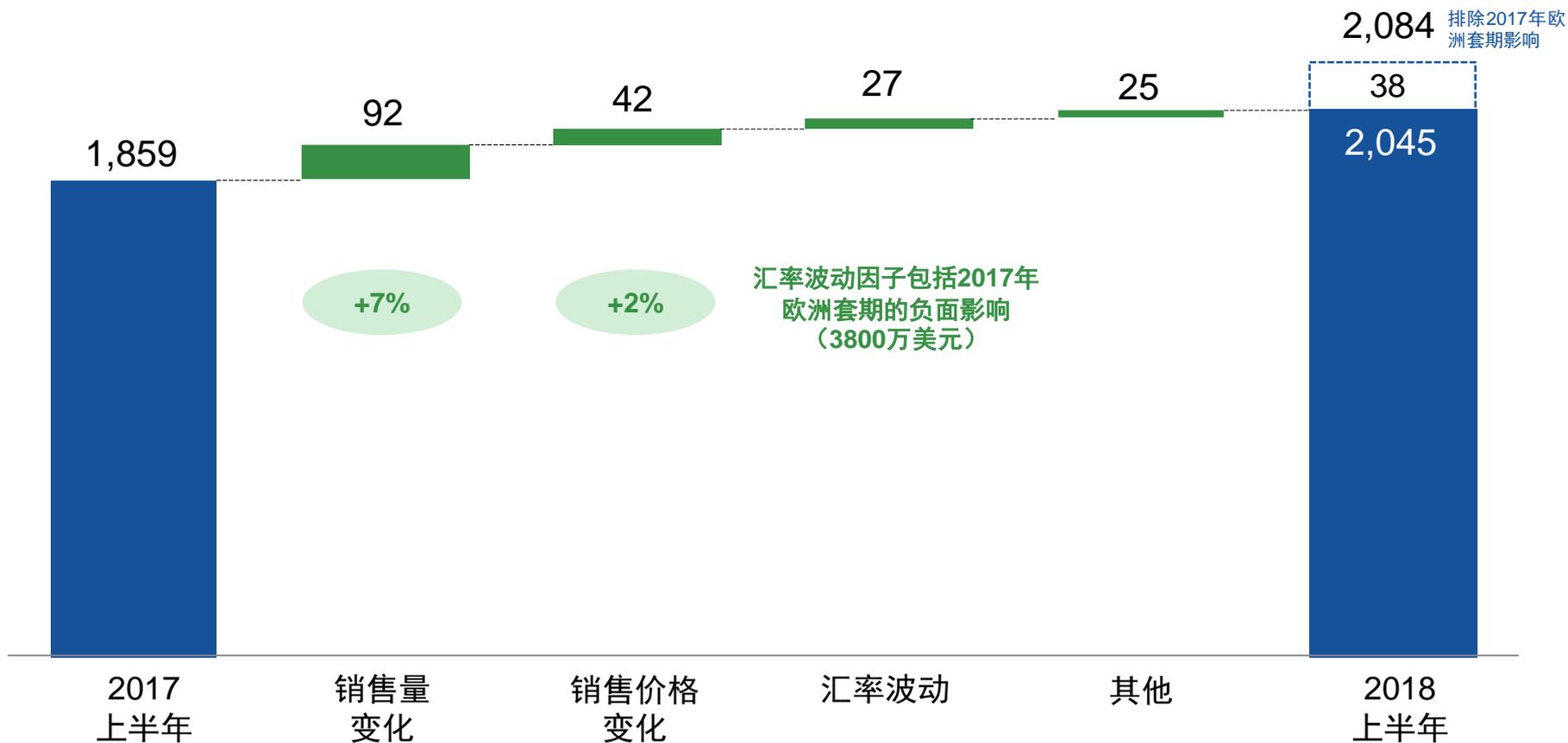
EBITDA影响因子同比分析

第二季度



注：销售量影响因子包括产品组合改善的影响；汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响；“其他”包括会计准则变更对于确认销售收入的影响。

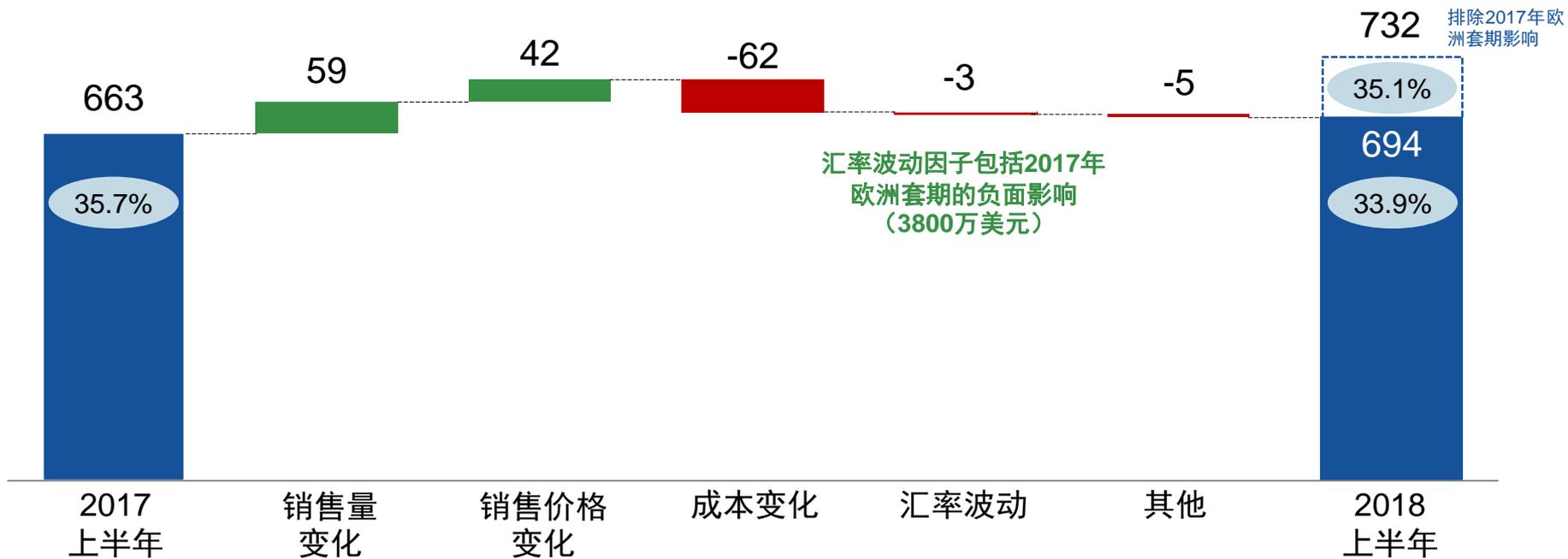
销售额影响因子同比分析 半年度



注：汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响。“其他”包括资产剥离与转移（与中国化工集团收购先正达事宜相关）相关的销售量变化，以及会计准则变更对于确认销售收入的影响。

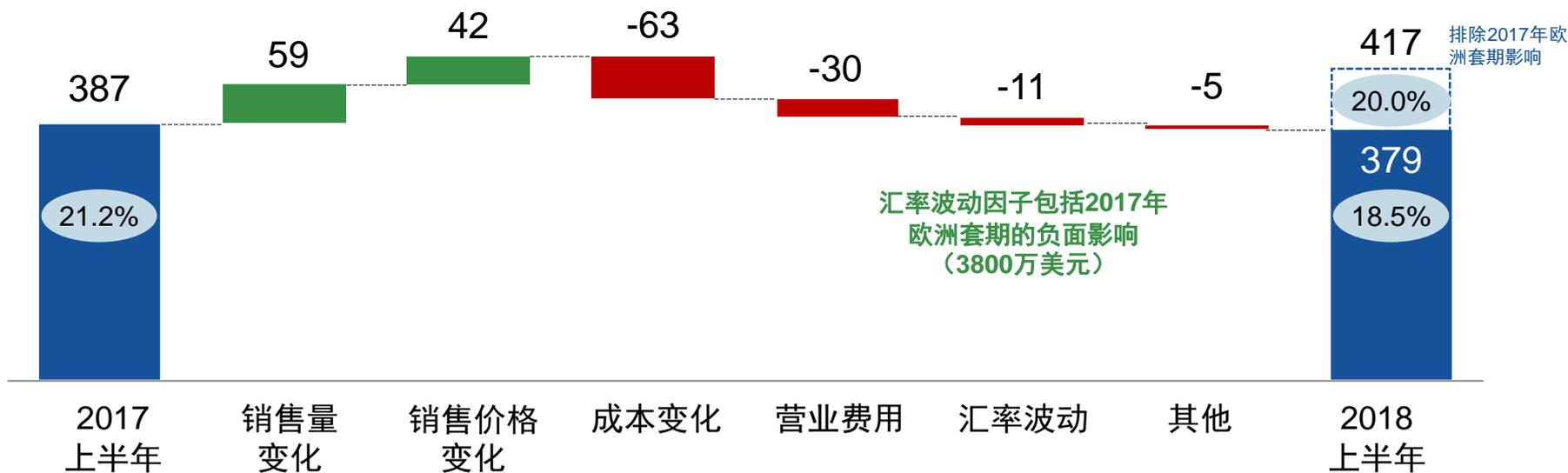
毛利影响因子同比分析

半年度



注：汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响。“其他”包括资产剥离与转移（与中国化工集团收购先正达事宜相关）相关的销售量变化，以及会计准则变更对于确认销售收入的影响。

EBITDA影响因子同比分析 半年度



注：汇率波动因子包括汇率对销售额、成本及套期的影响。“其他”包括资产剥离与转移（与中国化工集团收购先正达事宜相关）相关的销售量变化，以及会计准则变更对于确认销售收入的影响。



ADAMA