



安道麦发布 2023 年第二季度及半年度财务业绩

销售额与利润受渠道去库存影响，公司加强库存管理，择优采购高毛利产品

2023 年第二季度业绩概要

- 在销量减少 10% 和价格下调 5% 的影响下，销售额以美元计算为 12.33 亿美元，同比下降约 17%；以人民币计算，销售额同比下降约 12%；以固定汇率计算，销售额同比下降 15%。
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）为 1.12 亿美元，去年同期为 2.4 亿美元；
- 调整后净亏损为 4100 万美元；列报净亏损为 4600 万美元。

2023 年半年度业绩概要

- 在销量减少 9% 和价格下调 2% 的影响之下，销售额以美元计算为 24.92 亿美元，同比下降约 14%；以人民币计算，销售额同比下降约 8%；以固定汇率计算，销售额同比下降 11%；
- 调整后 EBITDA 为 2.77 亿美元，去年同期为 4.41 亿美元；
- 调整后净亏损为 2000 万美元；列报净亏损为 3400 万美元。

中国北京及以色列特拉维夫，2023 年 8 月 30 日——安道麦股份有限公司（以下简称“公司”，深证 000553）于今日发布截至 2023 年 6 月 30 日的第二季度及半年度财务业绩。

安道麦总裁兼首席执行官 Steve Hawkins 表示：“农业市场具有周期特性。2023 年我们看到市场正在调整 2022 年的过量囤货，安道麦第二季度业绩也因此受到销量减少和定价疲软的影响。为此，公司全面实施重整计划改善现金流与盈利。在二季度，公司已开始清除高成本库存，同时择优采购高利润产品，来实现提高业务质量、优化产品组合的目标。此外，公司采取多项措施加强费用管理。虽然消化高成本库存短期内影响公司业绩，但减少采购已显现积极作用，第二季度公司实现正向现金流。我们相信，这些措施将帮助公司在当前的市场周期中适时抓住良机。”



表1：财务业绩概况

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2023年 二季度	2022年 二季度	同比变动	2023年 二季度	2022年 二季度	2023年 二季度	2022年 二季度	同比变动
销售额	1,233	1,479	(17%)	-	-	1,233	1,479	(17%)
毛利	253	399	(36%)	24	38	277	437	(37%)
毛利率	20.6%	27.0%				22.5%	29.6%	
息税前利润 (EBIT)	40	143	(72%)	6	27	46	170	(73%)
EBIT利润率	3.3%	9.6%				3.8%	11.5%	
税前利润	(56)	57		6	31	(50)	88	
税前利润率	(4.5%)	3.9%				(4.0%)	6.0%	
净利润	(46)	46		5	30	(41)	76	
净利润率	(3.8%)	3.1%				(3.3%)	5.1%	
每股收益								
- 美元	(0.0199)	0.0198				(0.0177)	0.0326	
- 人民币	(0.1397)	0.1307				(0.1238)	0.2152	
EBITDA	115	224	(49%)	(3)	16	112	240	(53%)
EBITDA利润率	9.3%	15.1%				9.1%	16.2%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2023年 上半年	2022年 上半年	同比变动	2023年 上半年	2022年 上半年	2023年 上半年	2022年 上半年	同比变动
销售额	2,492	2,899	(14%)	-	-	2,492	2,899	(14%)
毛利	563	767	(27%)	54	85	617	852	(28%)
毛利率	22.6%	26.4%				24.8%	29.4%	
息税前利润 (EBIT)	132	267	(51%)	16	36	148	303	(51%)
EBIT利润率	5.3%	9.2%				5.9%	10.4%	
税前利润	(45)	129		16	40	(29)	168	
税前利润率	(1.8%)	4.4%				(1.2%)	5.8%	
净利润	(34)	113		15	37	(20)	151	
净利润率	(1.4%)	3.9%				(0.8%)	5.2%	
每股收益								
- 美元	(0.0147)	0.0487				(0.0084)	0.0648	
- 人民币	(0.1039)	0.3142				(0.0604)	0.4197	
EBITDA	281	427	(34%)	(4)	14	277	441	(37%)
EBITDA利润率	11.3%	14.7%				11.1%	15.2%	

注：

“报表金额”是指公司根据财政部颁布的企业会计准则和相关应用指南及解释编制的公司财务报表数据。请注意，根据企业会计准则，在财务报表中运输成本和停工损失计入营业成本。详细说明请见本文件附件。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据排除了不对公司日常经营产生影响的非长期性、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之后，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及进行同期比较和与全球同业进行比较。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，请参见本文件附件。

用于计算2022年与2023年二季度及半年度基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为23.298亿股。

上表及本文件所有表格中的数据可能存在尾差。



全球植保行业市场环境¹

大宗农产品在 2023 年第二季度的价格走势不一，玉米、小麦及大豆的价格继续下跌，而糖类作物与水稻的价格上涨。总体而言，大宗农产品的价格高于十年间的平均水平，当前全球种植面积高于往年，支撑农民对农资投入品的需求保持良好势头。

尽管农民层面的消费意愿相对积极，但植保产品的渠道销售因 2022 年渠道铺货、当前库存水平较高而明显放缓。此外，由于中国以外地区的利率水平普遍偏高，加之植保产品供应充足，各地区的经销渠道普遍倾向于及时采购农资投入品，并力求压低库存。此趋势连同中国市场原药价格的持续下降令植保产品价格承受压力。

产品线发展动态

新产品上市、登记以及制剂致胜战略进展：

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2023 年第二季度继续在世界各市场登记并推出多种新产品。新产品导入率（过去五年推出的新产品占 2022 年全年销售额的贡献比例）达到 22%。差异化产品具备不同的特点，包括：（1）以专利新近过期且具有高商业潜能的原药（“核心跃升战略”原药）为基础的产品；（2）应用专有制剂技术；（3）含有一种以上作用机制；以及（4）生物农药。

安道麦在 2023 年第二季度推出的重点差异化产品有：

- 在美国与 Rice Tech 合作推出 **Fullscript™**：该除草剂产品具备双重作用机制，是 **FullPage®** 水稻种植解决方案的构成要素之一。
Fullscript™ 是以安道麦专有制剂技术平台 **Sesgama™** 为基础推出的首款产品。该技术平台服务于高负载及其它高难度剂型，可实现单位面积减量施用助剂，减少运输与包装材料的消耗，从而提高产品的可持续发展能力。

安道麦于 2023 年第二季度取得登记的重点差异化产品包括：

- 天然铜基杀菌剂 **Mastercop ACT®** 在波兰获得登记。该产品借助安道麦研发的**专有低剂量制剂技术**，将施药产生的环境影响降至最低（与传统铜基杀菌剂相比，每公顷铜用量减少 50% 以上），同时通过优化给药机制保持药效。**Mastercop ACT®** 可防治多种真菌与细菌病害，广泛适用于葡萄、仁果、核果、茄果蔬菜以及各类块茎作物等。根据欧盟规定，在一个监管区的任一国家获得登记的产品，可在区内的其它国家快速获得登记。波兰属于欧盟中央区，德国同属此区。
- 2023 年第二季度，公司继续围绕丙硫菌唑原药和强化渗透及长效保护的制剂致胜技术平台 **Asorbital®** 推出各类产品，包括在瑞典和土耳其登记 **Avastel®** 和 **Maganic®** 以及在立陶宛登记 **Soratel®** 等。
- **Timeline® FX** 在希腊获得登记。该产品是一款三元复配、在春季喷施的独特叶面除草剂，可广谱保护多种谷物免受阔叶及禾本科杂草的侵害。

安道麦于 2023 年第二季度获得的重点专利包括：

¹ 来源：荷兰合作银行，《大宗农产品市场研究》，2023 年 3 月；AgbioInvestor——季度要闻增值服务，2023 年一季度；摩根大通：《每周农业市场》，2023 年 3 月。



- 在澳大利亚获得 **Sesgama™** 专利。
- **Soratel®** 在摩洛哥首次获得专利。**Soratel®** 是基于安道麦专有制剂致胜技术平台 **Asorbital®** 的一款产品。
- 安道麦独有的 **T.O.V.** 制剂技术在中国和乌克兰获得专利。

主要财务数据

第二季度销售额为 12.33 亿美元，同比减少约 17%（以人民币计算同比下降 12%；以固定汇率计算同比下降 15%），其中销量减少 10%，价格下降 5%。销售额同比减少反映了市场继 2022 年过度囤货后，在普遍加息和观望态度主导之下渠道去库存的市场动态，原药和原材料成本下降影响植保市场定价。此外，部分地区天气条件不利也影响了销售额。

2023 年上半年销售额为 24.92 亿美元，同比下降约 14%（以人民币计算同比下降 8%，以固定汇率计算同比下降 11%），其中销量减少 9%，价格下降 2%。相对而言，因市场担忧供应不稳支撑旺盛的市场需求，公司 2022 年同期销售额刷新历史纪录。

表 2：区域销售额

	2023年 二季度 百万美元	2022年 二季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2023年 半年度 百万美元	2022年 半年度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲、非洲及中东（EAME）*	334	365	(8.4%)	(5.4%)	765	794	(3.7%)	2.5%
北美	225	278	(19.1%)	(18.6%)	436	562	(22.4%)	(21.9%)
拉美	329	379	(13.1%)	(14.7%)	562	613	(8.3%)	(10.1%)
亚太*	345	458	(24.6%)	(20.7%)	729	930	(21.6%)	(16.3%)
其中：中国	141	213	(33.6%)	(30.8%)	323	449	(28.1%)	(23.0%)
总计	1,233	1,479	(16.6%)	(15.0%)	2,492	2,899	(14.0%)	(10.9%)

*公司自 2023 年对原“印度、中东及非洲区”进行了重组，将该区的各个国家相应调整纳入欧洲区（调整后更名为 EAME 区）或亚太区。EAME 区 2022 年销售额为备考数据。

欧洲、非洲及中东：按固定汇率计算，第二季度销售额同比下降，原因是销量受天气条件不利和渠道高库存的双重影响减少；上半年销售额以固定汇率计算同比增长，反映了销售价格同比上涨的影响。虽然价格较上年同期提升，但当前市场价格总体呈下行趋势。基于安道麦 **Asorbital®** 制剂致胜技术的杀菌剂 **Soratel®** 在英国继续受到市场追捧。

北美：消费者与专业解决方案业务销售额因通胀压力和渠道高库存导致需求下降而受到影响。

美国农化市场方面，利率高企之下渠道着力降低库存水平，倾向缩短采购周期向生产商及时采购满足需求。中西部地区的旱情以及渠道去库存产生的价格压力也影响了销售额。

得益于公司在 2022 年期间扩大产品线，**加拿大**销售额同比增长；同时，由于市场整体库存水平控制得当，当地市场定价也更为稳定。

拉美：巴西市场激烈的竞争以及渠道去库存令价格承压，致使销售额同比下滑，但公司消化高成



本库存进展顺利。

在拉美其它地区，生物产品的强劲表现有力支撑了当地销售额。未来预计厄尔尼诺现象将对该地区南部的降雨量产生积极影响。

亚太：中国市场供应过剩和定价承压影响了中国区**品牌制剂与工业品业务销售额**，而差异化产品对品牌制剂销售贡献显著。

由于来自中国市场的竞争激烈，以及厄尔尼诺现象开始显现负面影响，亚太其它国家及太平洋周边地区的销售额遭受不利影响。

印度销售额因季风季节推迟受到影响。

毛利：第二季度列报毛利为 2.53 亿美元（毛利率为 20.6%），去年同期为 3.99 亿美元（毛利率为 27.0%）；上半年列报毛利为 5.63 亿美元（毛利率为 22.6%），去年同期为 7.67 亿美元（毛利率为 26.4%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利包含所有存货减值以及税金与附加、剔除了公司向第三方及营销子公司运输产品的成本；该运输成本调整分类为营业费用。

剔除上述影响，公司第二季度**调整后毛利**为2.77亿美元（毛利率为22.5%），去年同期为4.37亿美元（毛利率为29.6%）；上半年调整后毛利为6.17亿美元（毛利率为24.8%），去年同期为8.52亿美元（毛利率为29.4%）。

第二季度和上半年毛利同比下降的原因包括：销售额因前述原因同比下降、高成本库存以及汇率走势不利。高毛利产品在销售组合中的占比提升对不利影响略有缓解。

营业费用：第二季度列报营业费用为 2.13 亿美元（占销售额的 17.3%），上半年为 4.31 亿美元（占销售额的 17.3%）；去年同期分别为 2.56 亿美元（占销售额的 17.3%）和 5 亿美元（占销售额的 17.2%）。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本、税金与附加以及存货减值分类调整的说明。

此外，公司的列报营业费用计入部分非经营性事项，第二季度总计约为600万美元（2022年同期为2200万美元）；上半年为1500万美元（2022年同期为2800万美元）。上述费用主要包括：（1）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）；（2）收购交易的收购价格分摊产生的无形资产摊销（非现金性，不影响被收购公司的经营业绩）；（3）与股价挂钩的激励计划相关影响。详细信息请参阅本文件附件。

剔除上述非经营性费用的影响，第二季度及上半年**调整后营业费用**分别为 2.31 亿美元（占销售额的 18.7%）和 4.69 亿美元（占销售额的 18.8%）；去年同期分别为 2.68 亿美元（占销售额的 18.1%）和 5.49 亿美元（占销售额的 18.9%）。

2023 年第二季度和上半年营业费用同比下降的主要原因包括：公司采取多项费用管理措施，运输与物流成本降低，公司调整了与业绩表现挂钩的员工薪酬拨备，以及汇率走势有利。此外，公司在 2022 年上半年为乌克兰回款风险拨备了坏账计提，2023 年同期未做此项计提。

息税前利润（EBIT）：第二季度列报息税前利润为 4000 万美元（EBIT 利润率 3.3%），去年同期为 1.43 亿美元（EBIT 利润率 9.6%）；上半年列报息税前利润为 1.32 亿美元（EBIT 利润率 5.3%），去年同期为 2.67 亿美元（EBIT 利润率 9.2%）。



剔除上述非经营性事项的影响，第二季度**调整后息税前利润**为 4600 万美元（EBIT 利润率 3.8%），去年同期为 1.7 亿美元（EBIT 利润率 11.5%）；上半年调整后息税前利润为 1.48 亿美元（EBIT 利润率 5.9%），去年同期为 3.03 亿美元（EBIT 利润率 10.4%）。

第二季度列报 **EBITDA** 为 1.15 亿美元（EBITDA 利润率 9.3%），去年同期为 2.24 亿美元（EBITDA 利润率 15.1%）；上半年列报 EBITDA 为 2.81 亿美元（EBITDA 利润率 11.3%），去年同期为 4.27 亿美元（EBITDA 利润率 14.7%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第二季度**调整后 EBITDA** 为 1.12 亿美元（EBITDA 利润率 9.1%），去年同期为 2.4 亿美元（EBITDA 利润率 16.2%）；上半年调整后 EBITDA 为 2.77 亿美元（EBITDA 利润率 11.1%），去年同期为 4.41 亿美元（EBITDA 利润率 15.2%）。

调整后财务费用：第二季度财务费用为 9600 万美元，上半年为 1.77 亿美元；去年同期分别为 8200 万美元和 1.34 亿美元。财务费用同比增加的主要原因包括：短期借款增加及利率大幅增长导致支付给银行的利息增加，以及外汇套保成本增加。而以色列消费者价格指数（CPI）同期走低对以色列谢克尔计价、与 CPI 挂钩的债券的净影响抵消了财务费用部分增幅。

调整后税项费用：第二季度为 800 万美元收益，上半年为 1000 万美元收益；去年同期分别为 1200 万美元和 1800 万美元费用。2023 年第二季度和上半年为税项收益的主要原因是报告期公司为税前亏损；此外，巴西雷亚尔兑美元升值对非货币性税项资产价值产生影响（非现金性），以及确认与未实现利润相关的递延所得税资产。

第二季度**归属于上市公司股东的列报净亏损**为 4600 万美元，上半年为 3400 万美元；去年同期列报净利润分别为 4600 万美元（净利润率 3.1%）和 1.13 亿美元（净利润率 3.9%）。

剔除上述非经常性、非经营性费用的影响，第二季度**调整后净亏损**为 4100 万美元，上半年为 2000 万美元；去年同期列报净利润分别为 7600 万美元（净利润率 5.1%）和 1.51 亿美元（净利润率 5.2%）。

营运资金：截至 2023 年 6 月 30 日，营运资金为 28.44 亿美元；2022 年同时点为 26.64 亿美元，截至 2022 年 12 月 31 日为 26.34 亿美元。在公司实施严格的采购措施后，截至 2023 年 6 月 30 日，公司存货为 23.07 亿美元，截至 2022 年 12 月 31 日为 24.30 亿美元。相比 2022 年年底相比，营运资金同比增加的原因包括：公司实施严格的采购措施，应付账款减少，存货水平下降。

现金流：第二季度创造经营现金流 4.05 亿美元，上半年消耗经营现金流 1900 万美元；去年第二季度创造经营现金流 7100 万美元，上半年消耗经营现金流 2.15 亿美元。第二季度生成的经营现金流增加，主要原因是公司减少了采购。

第二季度用于投资活动的现金流净值为 6900 万美元，上半年为 1.62 亿美元；去年同期分别为 1.07 亿美元和 1.97 亿美元。当期使用现金流的投资活动主要包括：安道麦安邦新建生产设施；以色列产能建设；公司为全球产品登记所做的无形资产投入；以及 2023 年第一季度收购新西兰 AgriNova 公司。

第二季度生成自由现金流 2.88 亿美元，上半年消耗 2.54 亿美元；去年同期分别消耗自由现金流 8300 万美元和 4.69 亿美元，主要反映了上述经营活动与投资活动现金流的动态变化以及投资活动的优先序安排。



表 3：业务板块销售额

各业务板块销售额

	2023年 第二季度 百万美元	占比	2022年 第二季度 百万美元	占比	2023年 上半年 百万美元	占比	2022年 上半年 百万美元	占比
作物保护产品	1,145	93%	1,327	90%	2,291	92%	2,598	90%
精细化工产品	89	7%	152	10%	201	8%	301	10%
总计	1,233	100%	1,479	100%	2,492	100%	2,899	100%

各产品类别销售额

	2023年 第二季度 百万美元	占比	2022年 第二季度 百万美元	占比	2023年 上半年 百万美元	占比	2022年 上半年 百万美元	占比
除草剂	528	43%	702	47%	1,104	44%	1,361	47%
杀虫剂	352	29%	393	27%	686	28%	744	26%
杀菌剂	264	21%	232	16%	502	20%	493	17%
精细化工产品	89	7%	152	10%	201	8%	301	10%
总计	1,233	100%	1,479	100%	2,492	100%	2,899	100%

注：按产品类别划分销售额是为了方便读者了解更多公司信息，公司不按此分类进行管理或做出经营决策。表格中数据可能存在尾差。

更多信息

公司所有文件，以及当期主要财务数据的幻灯片均登载于公司网站：www.adamalt.com.cn。

关于安道麦

作为全球植保行业的领军企业，安道麦股份有限公司为世界各地的农民提供除草、杀虫及杀菌解决方案。安道麦是全球拥有最广泛且多元化原药产品的企业之一，研发实力雄厚，生产设施与制剂工艺走在世界前列；在企业文化上倡导赋权增能，鼓励活跃在各个市场前沿的安道麦人倾心听取农民意见，在田间激发创想。安道麦凭借于此奠定了独特的市场定位，以丰富、独特的复配品类和制剂技术、以及高质量的差异化产品为基础，将解决方案交付给全球 100 多个国家的农民和客户，满足他们的多样需求。如需了解更多信息，请访问安道麦公司网站 www.adamalt.com.cn，或通过微信公众号“[安道麦公司](#)”关注公司动态。

联系人

Rivka Neufeld
全球投资者关系总监
邮箱：ir@adama.com

王竺君
中国投资者关系经理
电子邮箱：irchina@adama.com



调节后合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及附注的编制说明参见附注 1。尽管报表按照企业会计准则编制，但并未完全涵盖企业会计准则或《国际财务报告标准》针对完整财务报表要求的全部信息，研读时应结合安道麦股份有限公司和安道麦农业解决方案有限公司分别提交给深圳证券交易所和特拉维夫证券交易所的合并财务报表。

本文件中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。调整后的财务数据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之后，能够使管理层和投资者就公司的实际经营业绩进行有效评估及同比和全球同业比较。

调节后第二季度合并利润表

调整后	2023年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万美元	2023年 第二季度 百万人民币	2022年 第二季度 百万人民币
收入	1,233	1,479	8,643	9,780
营业成本	943	1,029	6,609	6,800
其它成本	13	13	89	87
毛利	277	437	1,945	2,893
占收入%	22.5%	29.6%	22.5%	29.6%
销售费用	185	209	1,297	1,383
管理费用	30	47	208	309
研发费用	18	22	128	143
其他	(2)	(10)	(13)	(66)
营业费用合计	231	268	1,620	1,770
占收入%	18.7%	18.1%	18.7%	18.1%
息税前利润 (EBIT)	46	170	325	1,123
占收入%	3.8%	11.5%	3.8%	11.5%
财务费用	96	82	673	540
税前利润	(50)	88	(348)	583
所得税	(8)	12	(59)	82
调整后净利润	(41)	76	(288)	501
占收入%	(3.3%)	5.1%	(3.3%)	5.1%
调整金额	5	30	37	197
调整后 EBITDA	112	240	783	1,585
占收入%	9.1%	16.2%	9.1%	16.2%
调整后每股收益 ³				
–基本每股收益	(0.0177)	0.0326	(0.1238)	0.2152
–稀释每股收益	(0.0177)	0.0326	(0.1238)	0.2152
列报每股收益 ²				
–基本每股收益	(0.0199)	0.0198	(0.1397)	0.1307
–稀释每股收益	(0.0199)	0.0198	(0.1397)	0.1307

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》。

³用于计算 2022 年与 2023 年第二季度基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的上半年合并利润表

调整后 ⁴	2023 年上半年 百万美元	2022 年上半年 百万美元	2023 年上半年 百万人民币	2022 年上半年 百万人民币
收入	2,492	2,899	17,253	18,796
营业成本	1,852	2,027	12,827	13,138
其他成本	22	21	157	135
毛利	617	852	4,270	5,522
占收入%	24.8%	29.4%	24.7%	29.4%
销售费用	371	408	2,568	2,646
管理费用	69	93	475	606
研发费用	38	42	263	274
其他	(8)	5	(56)	29
营业费用合计	469	549	3,249	3,555
占收入%	18.8%	18.9%	18.8%	18.9%
息税前利润 (EBIT)	148	303	1,021	1,967
占收入%	5.9%	10.4%	5.9%	10.5%
财务费用与投资收益	177	134	1,228	875
税前利润	(29)	168	(207)	1,092
所得税	(10)	18	(67)	115
调整后净利润	(20)	151	(141)	978
占收入%	(0.8%)	5.2%	(0.8%)	5.2%
调整金额	15	37	101	246
调整后 EBITDA	(34)	113	(242)	732
占收入%	(1.4%)	3.9%	(1.4%)	3.9%
调整后每股收益⁵				
–基本每股收益	277	441	1,914	2,862
–稀释每股收益	11.1%	15.2%	11.1%	15.2%
列报每股收益⁴				
–基本每股收益	(0.0084)	0.0648	(0.0604)	0.4197
–稀释每股收益	(0.0084)	0.0648	(0.0604)	0.4197

⁴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》。

⁵用于计算 2022 年与 2023 年半年度基本每股收益与稀释每股收益的股份数量均为 23.298 亿股。



调节后的合并资产负债表

	2023年 6月30日 百万美元	2022年 6月30日 百万美元	2023年 6月30日 百万人民币	2022年 6月30日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	637	491	4,605	3,297
应收款项	1,421	1,606	10,264	10,780
存货	2,307	2,320	16,668	15,569
其他流动资产、应收款项与预付款项	269	351	1,941	2,358
流动资产合计	4,633	4,768	33,478	32,003
非流动资产：				
固定资产，净额	1,747	1,674	12,624	11,234
使用权资产	89	72	641	486
无形资产，净额	1,472	1,488	10,634	9,984
递延所得税资产	244	160	1,760	1,073
其他非流动资产	106	109	766	730
非流动资产合计	3,657	3,503	26,424	23,507
资产总计	8,290	8,271	59,902	55,510
负债				
流动负债：				
短期借款	1,236	488	8,934	3,273
应付款项	892	1,271	6,442	8,528
其他流动负债	948	855	6,853	5,739
流动负债合计	3,076	2,614	22,228	17,540
非流动负债：				
长期借款	453	640	3,276	4,292
债券	1,029	1,120	7,433	7,517
递延所得税负债	46	58	333	392
员工薪酬	106	115	763	769
其他长期负债	308	367	2,224	2,461
非流动负债总额	1,942	2,299	14,029	15,433
负债总计	5,018	4,913	36,257	32,973
权益				
权益合计	3,272	3,358	23,645	22,537
负债及权益总计	8,290	8,271	59,902	55,510



调节后的第二季度合并现金流量表

	2023年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万美元	2023年 第二季度 百万人民币	2022年 第二季度 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	405	71	2,840	468
经营活动产生的现金流量小计	405	71	2,840	468
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(85)	(107)	(598)	(707)
处置固定资产和无形资产收回的现金	1	10	5	67
取得子公司支付的现金净额	0	0	-	-
其他投资活动	16	(10)	112	(65)
用于投资活动的现金流量小计	(69)	(107)	(482)	(705)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	73	222	510	1,466
偿还借款支付的现金	(200)	(150)	(1,400)	(992)
偿付利息支付的现金	(49)	(53)	(342)	(353)
分配股利支付的现金	(9)	(3)	(63)	(19)
其他筹资活动	(22)	(79)	(155)	(523)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(207)	(64)	(1,450)	(421)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(3)	(4)	183	174
现金和现金等价物变化净值	126	(103)	1,092	(484)
期初现金及现金等价物余额	506	579	3,479	3,674
期末现金及现金等价物余额	633	475	4,571	3,191
自由现金流	288	(83)	2,021	(551)



调节后的上半年合并现金流量表

	2023年 上半年 百万美元	2022年 上半年 百万美元	2023年 上半年 百万人民币	2022年 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	(19)	(215)	(65)	(1,346)
经营活动产生的现金流量小计	(19)	(215)	(65)	(1,346)
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(170)	(199)	(1,178)	(1,292)
处置固定资产和无形资产收回的现金	4	11	31	70
取得子公司支付的现金净额	(22)	0	(148)	-
其他投资活动	25	(9)	175	(57)
用于投资活动的现金流量小计	(162)	(197)	(1,121)	(1,279)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	598	374	4,105	2,435
偿还借款支付的现金	(229)	(177)	(1,599)	(1,164)
偿付利息支付的现金	(75)	(63)	(522)	(413)
分配股利支付的现金	(9)	(3)	(63)	(19)
其他筹资活动	(75)	(144)	(520)	(934)
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	210	(12)	1,401	(94)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(2)	(4)	130	150
现金和现金等价物变化净值	26	(428)	345	(2,569)
期初现金及现金等价物余额	607	903	4,255	5,759
期末现金及现金等价物余额	633	475	4,571	3,191
自由现金流	(254)	(469)	(1,689)	(2,999)



调节后的合并财务报表附注

附注 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2022 年和 2023 年 6 月 30 日的第二季度和半年度合并财务报表合并了安道麦股份有限公司及其所有子公司（以下简称“公司”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“Solutions”）及其子公司。

公司执行财务部颁布的企业会计准则及相关规定。

考虑到公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时以美元作为业务经营的主要计价货币，本文件中调节后的合并财务报表均以人民币和美元作为计价货币。为本文件之目的，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。预估值可能与实际数据有所出入。

附注 2：调节后财务报表

为便于读者使用，本文件中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- 本文件中的“毛利”等于销售收入减去营业成本、税金及附加、存货减值和其它停工损失（除已经包含在营业成本之外）；调整后的财务报表金额剔除了部分停工损失；
- “其它营业费用”包括减值损失（不包含存货减值）、资产处置损益以及营业外收入与支出；
- 本文件中的“营业费用”与财务报表中正式列报的费用项目不同，差异在于运输成本从营业成本重新分类为营业费用；
- “财务费用”为财务费用与公允价值变动损益净额。

调节后的合并资产负债表：

- “其他流动资产、应收款项与预付款项”包括交易性金融资产、衍生品金融资产、预付款项、其他应收款和其他流动资产；
- “固定资产，净额”包括固定资产与在建工程；
- “无形资产，净额”包括无形资产和商誉；
- “其他非流动资产”包括其他股权投资、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”包括衍生品金融负债、应付职工薪酬、合同负债、应交税费、其他应付账款及其他流动负债；
- “其他长期负债”包括长期应付款、计提、递延收益及其他非流动负债。



利润表调整内容

	2023年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万美元	2023年 第二季度 百万人民币	2022年 第二季度 百万人民币
报表净利润	(46)	46	(325)	304
营业成本与营业费用调整：				
1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	4	5	29	35
2. 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	6	33	38
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1	2	5	13
4. 激励计划	(4)	14	(25)	94
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(24)	(33)	(165)	(221)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	24	33	165	221
对息税前利润的调整合计	6	27	42	180
对 EBITDA 的调整合计	(3)	16	(23)	105
财务费用调整	-	4	-	24
税费调整				
1. 税费影响	1	1	5	7
净利润调整合计	5	30	37	197
调整后净利润	(41)	76	(288)	501

	2023年 上半年 百万美元	2022年 上半年 百万美元	2023年 上半年 百万人民币	2022年 上半年 百万人民币
报表净利润	(34)	113	(242)	732
营业成本与营业费用调整：				
1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本	8	11	58	69
2. 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）	11	11	74	73
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	1	4	10	25
4. 激励计划（	(4)	10	(31)	68
5. 企业会计准则重分类对营业成本的影响	(53)	(77)	(368)	(496)
6. 企业会计准则重分类对营业费用的影响	53	77	368	496
对息税前利润的调整合计	16	36	111	235
对 EBITDA 的调整合计	(4)	14	(27)	90
财务费用调整	-	4	-	24
税费调整				
1. 税费影响	1	2	10	13
净利润调整合计	15	37	101	246
调整后净利润	(20)	151	(141)	978

注：

1. 收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）及其它收购相关成本：

(1) **2011年收购 Solutions 的收购价格分摊所遗留的非现金摊销：**按照企业会计准则，自2017年三季度首次并表，原先由中国化工集团承担的由2011年收购 Solutions 产生的历史摊销费用由公司继续承担。此费用按每季度等额摊销，大部分金额在2020年年底摊销完毕。

(2) **收购交易产生的收购价格分摊摊销（非现金）及其它收购相关成本：**与作为收购价格分摊的一部分而产生的无形资产摊销（非现金）及其它收购成本有关，对被收购公司的日常绩效没有影响。

2. 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）：

公司剥离数款作物保护产品而获得一次性收益（此项剥离与此前欧盟委员会批准中国化工集团收购先正达事宜相关）。产品剥离的实收款项扣除税款及交易相关费用后的净额支付给先正达，以换取先正达在欧洲具有近似特质及经济价值的一系列产品。由于从先正达收购的产品与剥离产品具有近似的特质和经济价值净额，公司在2018年调整了剥离这些产品获得的一次性收益，此外因转移资产账面价值增加而产生的额外摊销为保持与剥离及转移交易口径一致也被调整。本次产品剥离与转移从



经营层面而言不会对公司构成影响。此摊销费用将逐年减少，直至 2032 年摊销完毕；但摊销规模主要于 2028 年之前产生影响。

3. **运营设施搬迁升级的相关成本：**这些费用均与中国区为期多年的运营设施搬迁升级项目有关。作为项目规划内容之一，荆州与淮安基地老厂区的生产设施将在 2020 年、2021 年及其后几年内搬迁至新区。鉴于部分老旧生产设施可能无法搬迁，因此将对其中某些不再运行的设施做资产减值处理；其余某些资产因使用寿命缩短，其折旧年限也将相应减少。此类相关资产均为多年前建造的老旧设施，在新区将被新建生产设施取代；同时由于未对公司日常业务运营产生影响，公司就中国区运营设施搬迁升级项目相关的所有费用进行了调整，其中主要包括：（1）公司为继续满足市场对公司产品的需求，保护市场地位，以加高的成本从第三方采购替代产品，导致采购成本增加；（2）荆州基地生产设施搬迁停产，导致停工损失高企。随着中国区荆州基地完成了搬迁与升级，当前已恢复到产能高水平运行状态，这些费用自 2022 年第二季度起大幅下降。
4. **激励计划：**安道麦向部分员工授予了与公司股价挂钩的长期激励计划奖励。无论员工是否兑现该奖励，该激励计划会随着公司股价波动产生损益。为排除股价波动对经营业绩和预期员工薪酬带来的影响，假设按照以权益结算股权支付调整长期激励计划，按照现有长期激励计划授予日的价值将期权奖励的费用记入调整后科目。
5. **企业会计准则重分类对营业成本的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。
6. **企业会计准则重分类对营业费用的影响：**根据企业会计准则，部分费用（主要是运输费用）应归类为营业成本。



公司主要功能货币汇率表

	6月30日			第二季度平均			上半年平均		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
欧元/美元	1.086	1.040	4.48%	1.089	1.07	2.12%	1.081	1.094	(1.18%)
美元/巴西雷亚尔	4.819	5.238	8.00%	4.951	4.92	(0.62%)	5.073	5.077	0.08%
美元/波兰兹罗提	4.107	4.483	8.39%	4.178	4.36	4.15%	4.285	4.239	(1.07%)
美元/南非兰特	18.657	16.103	(15.86%)	18.649	15.57	(19.78%)	18.192	15.409	(18.06%)
澳元/美元	0.663	0.687	(3.59%)	0.669	0.72	(6.53%)	0.676	0.720	(6.01%)
英镑/美元	1.262	1.211	4.27%	1.262	1.21	4.27%	1.233	1.299	(5.06%)
美元/以色列谢克尔	3.700	3.500	(5.71%)	3.700	3.50	(5.71%)	3.592	3.270	(9.84%)
3 月期伦敦同业拆放利率, 美元	3.40%	2.29%	1.11 bp	3.08%	1.53%	1.55 bp	2.65%	1.03%	1.62 bp

	6月30日			第二季度平均			上半年平均		
	2023	2022	变动	2023	2022	变动	2023	2022	变动
美元/人民币	7.226	6.711	7.66%	7.009	6.611	6.01%	6.925	6.481	6.85%
欧元/人民币	7.848	6.977	12.49%	7.633	7.051	8.25%	7.484	7.088	5.59%
人民币/巴西雷亚尔	0.667	0.780	14.55%	0.706	0.744	5.08%	0.733	0.783	6.49%
人民币/波兰兹罗提	0.568	0.668	14.91%	0.596	0.659	9.58%	0.619	0.654	5.41%
人民币/南非兰特	0.387	0.417	7.07%	0.376	0.425	11.50%	0.381	0.421	9.49%
澳元/人民币	4.788	4.613	3.80%	4.688	4.731	(0.91%)	4.683	4.663	0.43%
英镑/人民币	9.121	8.125	12.26%	8.776	8.318	5.50%	8.538	8.416	1.44%
人民币/以色列谢克尔	0.512	0.522	1.81%	0.520	0.505	(2.90%)	0.519	0.505	(2.79%)
3 月期伦敦同业拆放利率, 人民币	2.168%	2.00%	0.168 bp	2.292%	2.139%	0.153 bp	2.352%	2.276%	0.076 bp