



安道麦发布 2022 年二季度及半年度财务业绩

保持强劲增长势头，打破销售额历史纪录，助推净利润提升

2022 年第二季度业绩概要

- 在价格上涨 22% 和销量提高 3% 的带动下，销售额同比增长 21%，创收 14.79 亿美元，刷新单一季度销售额的历史纪录；以人民币计算，销售额同比增长 24%；以固定汇率计算，销售额同比增长 25%。
- 第二季度营业费用对销售额占比改善至 18.1%，2021 年同期为 19.7%。
- 调整后息税及折旧摊销前利润（以下简称“EBITDA”）同比增长 29%，达到 2.4 亿美元；以人民币计算，EBITDA 同比增长 32%；EBITDA 利润率相比 2021 年第二季度的 15.2% 提升至 16.2%。
- 调整后净利润同比增长 20% 至 7600 万美元；列报净利润同比增长 36%，达到 4600 万美元；以人民币计算同比增长 39%。

2022 年半年度业绩概要

- 在价格上涨 20% 和销量提高 8% 的带动下，销售额同比增长 24%，达到 28.99 亿美元，创历史新高；以人民币计算，销售额同比增长 25%；以固定汇率计算，销售额同比增长 28%。
- 半年度营业费用对销售额占比改善至 18.9%，2021 年同期为 19.9%。
- 调整后 EBITDA 同比增长 29%，达到 4.41 亿美元，以人民币计算，EBITDA 同比增长 29%；EBITDA 利润率相比 2021 年半年度的 14.7% 提升至 15.2%。
- 调整后净利润同比增长 31% 至 1.51 亿美元；列报净利润同比增长 100%，达到 1.13 亿美元；以人民币计算同比增长 99%。

中国北京及以色列特拉维夫，2022 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 2022 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多明阁（Ignacio Dominguez）就业绩表示：“公司在今年第二季度及半年度再次强有力地打破了历史纪录，销售额的持续增长助推净利润继续上行。尽管大宗农产品价格在二季度末出现些许回落，但仍处于较高水平，农民种植基本面继续保持有利态势，带动着植保产品的旺盛市场需求。

面对挑战重重的世界，安道麦始终立足于农民的所需所想提供植保解决方案，共同保障世界粮食供应，并持续向市场推出凭借安道麦独有的制剂技术提升附加值的新产品。”



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		
	2022年 二季度	2021年 二季度	同比变动	2022年 二季度	2021年 二季度	2022年 二季度	2021年 二季度	同比变动
销售额	1,479	1,220	+21%	-	-	1,479	1,220	+21%
毛利	386	340	+13%	52	25	437	365	+20%
毛利率	26.1%	27.9%				29.6%	29.9%	
息税前利润 (EBIT)	143	90	+58%	27	35	170	125	+36%
EBIT利润率	9.6%	7.4%				11.5%	10.3%	
税前利润	57	36	+59%	31	35	88	71	+24%
税前利润率	3.9%	3.0%				6.0%	5.8%	
净利润	46	34	+36%	30	30	76	63	+20%
净利润率	3.1%	2.8%				5.1%	5.2%	
每股收益								
- 美元	0.0198	0.0145				0.0326	0.0272	
- 人民币	0.1307	0.0938				0.2152	0.1759	
EBITDA	224	164	+36%	16	21	240	186	+29%
EBITDA利润率	15.1%	13.5%				16.2%	15.2%	

百万美元	报表金额			调整金额		调整后金额		
	2022年 上半年	2021年 上半年	同比变动	2022年 上半年	2021年 上半年	2022年 上半年	2021年 上半年	同比变动
销售额	2,899	2,329	+24%	-	-	2,899	2,329	+24%
毛利	746	645	+16%	106	42	852	687	+24%
毛利率	25.7%	27.7%				29.4%	29.5%	
息税前利润 (EBIT)	267	156	+72%	36	68	303	223	+36%
EBIT利润率	9.2%	6.7%				10.4%	9.6%	
税前利润	129	65	+98%	40	68	168	133	+27%
税前利润率	4.4%	2.8%				5.8%	5.7%	
净利润	113	57	+100%	37	59	151	115	+31%
净利润率	3.9%	2.4%				5.2%	5.0%	
每股收益								
- 美元	0.0487	0.0244				0.0648	0.0496	
- 人民币	0.3142	0.1575				0.4197	0.3207	
EBITDA	427	302	+42%	14	41	441	343	+29%
EBITDA利润率	14.7%	13.0%				15.2%	14.7%	

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，在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（即运输成本和停工损失费用）自2021年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。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2021年与2022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。



全球植保行业市场环境

农产品价格在 2022 年一季度登顶新高，随后在二季度出现些许回落，但总体仍然高于历史平均水平。然而，农产品价格预计在 2022 年下半年及以后仍将维持高位，支撑价格继续走高的关键要素包括：粮食库存处于低位，美洲与欧洲部分地区天气条件不利，以及在俄乌冲突影响下供应与物流干扰进一步加剧。

农产品价格高涨刺激**全球种植面积**继续扩大。面对作物价格走高的市场环境，农民竭尽所能地提高作物收成，推动全球市场对植保产品的需求保持坚挺。农民也仍然背负着**高昂生产成本**的负担，其中化肥价格的上涨尤为突出，这主要是因为俄乌冲突干扰供应，导致价格因货源紧张而攀升；但多数地区的农业种植仍可实现丰厚盈利。

全球能源价格仍处于高位，成本挑战预计延伸至 2022 年全年。不过，出于对经济衰退的担忧，全球能源价格近期出现松动，但预计 2022 年下半年仍将居于高位，主要原因包括：供应紧张，市场普遍担忧对俄罗斯能源出口制裁会导致供应中断，以及疫情后经济复苏带动部分市场需求回暖。

虽然受国内管控措施及全球通胀率高涨的影响，全球需求缩水，使得**全球货运和物流成本**正在下降；但总体而言，货运与物流成本在 2022 年 2 月刷新历史纪录之后仍然居于高位，预计 2022 年下半年将继续保持在高位，原因是燃料能源价格高昂，供应链长时间难以恢复平稳运行，以及可用的航空资源仍然紧俏。此外，自上海港解除疫情封控状态、生产恢复之后，全球货运量预计将会增加。

第二季度**原材料、中间体及原药的全球采购价格**有所下降，但大多数产品的价格预计将在 2022 年下半年继续高位波动。这一整体趋势主要受到两方面的影响：一是中国市场的采购价格普遍走低，二是其它地区同类产品价格上涨。在中国，产能增加与物流的改善促成了价格下行；但是在其它地区，成本上涨、能源价格飙升、供应紧张及物流失序正在助长价格上行，加剧货源短缺。此外，考虑到全球市场对植保产品的需求旺盛，俄乌持续冲突导致运输中断进而供应不足，以及新冠疫情影响，预计原材料、中间体及原药价格将继续保持在较高水平。

产品线发展动态

为继续壮大差异化产品线，安道麦在 2022 年第二季度继续在世界各市场登记并推出多种新产品。差异化产品具备不同的特点，包括：（1）应用专有制剂技术；（2）含有一种以上作用机制；（3）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；以及（4）生物农药。安道麦在报告期内推出的重要差异化产品包括：

- 在澳大利亚推出 Novali®：以自产砒草啞原药为基础开发的用于谷物和豆类防治禾本科杂草的除草剂，砒草啞是安道麦的核心跃升战略原药；
- 在南非登记 Nimitz®：以安道麦的专利原药氟烯线砒为基础开发的用于马铃薯的创新型杀线虫剂；
- 在巴西登记 Jumbo®：是具备双重作用机制的广谱除草剂，可全年用于甘蔗除草；
- 在巴西推出 Cheval®：是苗前、苗后皆可使用的优秀除草剂，应用了安道麦 T.O.V. 专利制剂技术，用于大豆和其它作物；
- 应用全新的专有合成工艺实现核心跃升战略原药茚虫威自产；
- 消费者与专业解决方案业务在美国推出 Suprado：以安道麦专有原药氟酰胺为基础开发的具有独特作用机制的杀虫剂，用于草坪防控一年生早熟禾象鼻虫；
- 在法国登记 Goltix® Silver：具有双重作用机制的除草剂，用于甜菜；



- 在危地马拉登记 Expert Grow®: 具备三重作用机制的生物刺激素, 可提高各种蔬果以及大豆的产量; 凭借安道麦开发的独特发酵工艺, 该产品通过加强作物的光合作用减轻非生物压力, 提升结果/结荚率, 促进植株生长。该产品充实了公司拉美地区的可持续生物农药产品线, 预计在未来几年内向该区域其它重点国家市场推广。

主要财务数据

销售额: 第二季度销售额达 14.79 亿美元, 以美元计算同比增长 21%, 以人民币计算同比增长 24%, 以固定汇率计算同比增长 25%; 主要驱动力源于自 2021 年第三季度开始的涨价趋势, 第二季度销售价格实现了 22% 的大幅提涨。在价格显著提升的同时, 销量增长了 3%, 其中包括新收购公司做出的贡献。面对市场存在的供应挑战以及汇率波动的不利影响, 第二季度实现了显著增长。

第二季度增长提速使上半年销售额达到了 28.99 亿美元的历史新高, 以美元计算同比增长 24%, 以人民币计算同比增长 25%, 以固定汇率计算同比增长 28%; 主要驱动力源于价格增长 20%, 销量增长 8%。

表 2: 区域销售额

	2022年 二季度 百万美元	2021年 二季度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率	2022年 半年度 百万美元	2021年 半年度 百万美元	同比变动 美元	同比变动 固定汇率
欧洲	293	261	12.4%	20.9%	650	605	7.4%	12.2%
北美	278	256	8.3%	8.5%	562	445	26.1%	26.0%
拉美	379	271	39.9%	35.0%	613	449	37.0%	33.6%
亚太	332	242	37.3%	42.5%	720	483	49.1%	52.6%
其中: 中国	213	135	57.2%	60.2%	449	259	73.2%	73.4%
印度、中东与非洲	197	190	4.0%	15.4%	354	347	2.0%	15.6%
总计	1,479	1,220	21.3%	24.8%	2,899	2,329	24.5%	27.9%

欧洲:

欧洲业务尽管遭受了汇率走势不利、俄乌冲突损失销售以及供应挑战的负面影响, 但销售额仍然表现强劲。公司在法国、意大利等重点市场国家继续扩大市场份额; 区域内的大多数国家都达成了强有力的销售业绩, 法国、德国、匈牙利、斯堪的纳维亚半岛国家、比荷卢经济联盟国家、波罗的海周边国家以及巴尔干半岛国家的表现尤为突出, 但天气条件不佳拖累了西班牙和意大利的销售。

特别是灭菌丹于 2022 年在德国取得了用于大麦的应急登记¹, 令公司抓住了市场机遇。

北美:

美国农化市场方面, 尽管得克萨斯州西部和加利福尼亚州的旱情打击了需求, 因公司注重业务质量, 销售额实现增长。

¹尽管灭菌丹在德国尚未取得完整登记, 但 FOLPAN® 500 悬浮剂这一特定规格产品在德国全境获得了针对大麦柱隔孢叶斑病 (Ramularia collo-cygni) 的应急登记许可。



公司在**加拿大**抓住市场机遇，在供应普遍短缺的情况下满足了农民对谷物除草剂日益增长的需求，销售额实现了强劲增长，市场份额扩大。公司开始以自产二甲四氯满足谷物除草剂的市场需求。

虽然随着通胀走高以及后疫情时期娱乐活动减少，消费者与家庭用药需求疲软，但通过抓住其它市场机遇以及商用业务（酒店、餐馆等）在封控解除后全面复苏，**消费者与专业解决方案业务**达成了强劲的销售业绩。新产品 Suprado 的成功上市，加强了安道麦作为该业务领域创新者的优势地位。

拉美：

安道麦不断加强自身在**巴西**的市场地位，此外得益于需求在农产品价格上涨的支撑下保持坚挺，因此在巴西的销售实现显著增长。

公司的创新除草剂 Araddo®、Cheval®以及 Arremate®与杀菌剂 Armero™和 Across®继续大受当地市场欢迎。

其它拉美区国家（特别是哥伦比亚、阿根廷及墨西哥等重点市场国家）也都克服了供应挑战，实现了销售额的增长。

亚太：

公司在亚太地区的强劲增长源于**中国区**与农药生产相关的精细化工品的销售表现异常突出，这主要得益于全球市场对植保产品需求旺盛，促成了量价齐升，也顶住了疫情防控对物流的负面影响。安道麦品牌制剂产品的销售也随着公司市场份额的扩大显著增长，克服了部分季节因素和激烈竞争的不利影响。

在其它亚太地区，**太平洋周边国家**得益于拉尼娜现象带来的有利天气条件达成了强有力的销售业绩。拉尼娜现象已连续出现两年，目前可能已经进入尾声。

印度、中东及非洲：得益于有利的天气条件，土耳其与以色列带动了整个区域的销售增长，但土耳其里拉贬值以及印度销售下滑则产生了负面影响。

毛利：第二季度列报毛利同比增长 13%，达到 3.86 亿美元（毛利率为 26.1%），去年同期为 3.4 亿美元（毛利率为 27.9%）；上半年列报毛利同比增长 16%，达到 7.46 亿美元（毛利率为 25.7%），去年同期为 6.45 亿美元（毛利率为 27.7%）。

对列报业绩的调整：调整后的毛利包含所有停工费用，但不包括公司向第三方及营销子公司运输产品的成本；该运输成本已调整分类为营业费用。

在列报数据中，自2021年第四季度起，基于企业会计准则的相关澄清，上述运输成本和停工损失从营业费用重新分类为营业成本（不影响经营业绩）；而在2021年第二季度及上半年，此类费用不是以营业成本、而是以营业费用计入报表。

此外，随着中国区荆州基地完成了生产设施的搬迁与升级，当前产能处于高水平运行状态，与部分产品生产暂停有关的非常规性费用自2022年第一季度以来大幅下降。在2021年第二季度和上半年期间，公司对前述费用进行了调整。

剔除上述影响，公司第二季度**调整后毛利**为4.37亿美元（毛利率为29.6%），与去年同期的3.65亿美元（毛利率为29.9%）相比增长了20%；上半年调整后毛利为8.52亿美元（毛利率为29.4%），与去年同期的6.87亿美元（毛利率为29.5%）相比增长了24%。

第二季度及上半年毛利大幅提高和调整后的毛利率改善的主要驱动因素包括：价格明显上涨，销量持续增长，两者的积极贡献抵消并超越了物流、采购和生产成本的增加以及汇率波动的负面影响。



营业费用：第二季度列报营业费用为 2.43 亿美元（占销售额的 16.4%），上半年为 4.79 亿美元（占销售额的 16.5%），去年同期分别为 2.5 亿美元（占销售额的 20.5%）和 4.89 亿美元（占销售额的 21.0%）。

对列报业绩的调整：请参阅毛利一节中有关部分运输成本和停工费用分类调整的说明。

此外，公司的列报营业费用计入部分非经营性事项（多为非现金性），第二季度总计约为2200万美元（2021年同期为1000万美元）；上半年为2800万美元（2021年同期为2600万美元）。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 2.68 亿美元（占销售额的 18.1%）和 5.49 亿美元（占销售额的 18.9%），去年同期分别为 2.4 亿美元（占销售额的 19.7%）和 4.63 亿美元（占销售额的 19.9%）。

第二季度与上半年营业费用同比有所增加，主要反映了：业务实现强劲增长；与公司业绩挂钩的的员工薪酬相关费用增加；运费与运输量增加提高了运输及物流成本；以及计入新收购公司的相关费用；而汇率产生的积极影响抵消了一部分费用增长。

此外，在第一季度，公司为乌克兰回款风险拨备了坏账计提。

息税前利润（EBIT）：第二季度列报息税前利润为 1.43 亿美元（EBIT 利润率 9.6%），比去年同期的 9000 万美元（EBIT 利润率 7.4%）增长了 58%；上半年列报息税前利润为 2.67 亿美元（EBIT 利润率 9.2%），比去年同期的 1.56 亿美元（EBIT 利润率 6.7%）增长了 72%。

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 1.7 亿美元（EBIT 利润率 11.5%），与去年同期的 1.25 亿美元（EBIT 利润率 10.3%）相比增长了 36%；上半年调整后息税前利润为 3.03 亿美元（EBIT 利润率 10.4%），与去年同期的 2.23 亿美元（EBIT 利润率 9.6%）相比增长了 36%。

第二季度列报 **EBITDA** 同比增长 36%，达到 2.24 亿美元（EBITDA 利润率 15.1%），去年同期为 1.64 亿美元（EBITDA 利润率 13.5%）；上半年列报 **EBITDA** 同比增长 42%，达到 4.27 亿美元（EBITDA 利润率 14.7%），去年同期为 3.02 亿美元（EBITDA 利润率 13.0%）。

剔除上述非经营性事项的影响，第二季度**调整后 EBITDA** 同比增长 29%，达到 2.4 亿美元（EBITDA 利润率 16.2%），去年同期为 1.86 亿美元（EBITDA 利润率 15.2%）；上半年调整后 **EBITDA** 同比增长 29%，达到 4.41 亿美元（EBITDA 利润率 15.2%），去年同期为 3.43 亿美元（EBITDA 利润率 14.7%）。

财务费用及投资收益：第二季度财务费用及投资收益净额总计为 8200 万美元，上半年为 1.34 亿美元；去年同期分别为 5400 万和 9100 万美元。财务费用同比增加的主要原因包括：以色列消费者价格指数（CPI）走高，导致公司以谢克尔计价、与以色列 CPI 挂钩的债券净成本增加；为汇率波动所做的套保成本增加；以及向少数股东授予的卖权选择权价值重评估。

税项费用：第二季度为 1200 万美元，上半年为 1800 万美元；去年同期分别为 700 万美元和 1600 万美元。

第二季度**归属于上市公司股东的列报净利润**为4600万美元（净利润率3.1%），上半年为1.13亿美元（净利润率3.9%）；去年同期分别为3400万美元（净利润率2.8%）和5700万美元（净利润率2.4%）。

剔除上述非经常性、非经营性费用的影响，第二季度**调整后净利润**为7600万美元（净利润率 5.1%），上半年为1.51亿美元（净利润率5.2%）；去年同期分别为6300万美元（净利润率5.2%）和 1.15亿美元（净利润率5.0%）。



营运资金：截至2022年6月30日，营运资金为26.64亿美元，去年同时点为24.99亿美元。营运资金增加的主要原因是：基于未来销售增长、供应紧张、物流不稳以及库存成本增加的预期，公司的存货水平及金额同比上升。得益于良好的回款水平，应收账款相较销售额增幅仅小幅上涨。

2022年6月30日的营运资金占过去十二个月销售额的比率为49.5%，去年同时点的比率为56.2%，充分表明公司提升了管理营运资金的效率。

现金流：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；去年同期则分别创造了3.61亿和2.31亿美元。第二季度生成的经营现金流减少，主要原因是公司支付了前几个季度为提高存货水平而采购的货款。

第二季度用于投资活动的现金流净值为1.07亿美元，上半年为1.97亿美元；去年同期分别为1.84亿和2.92亿美元。当期用于投资活动的现金流主要与以色列和巴西的核心跃升战略原药产能建设以及安道麦为全球产品登记所做的无形资产投入有关。而在2021年同期，公司使用现金完成了与收购辉丰国内植保商务业务有关的款项支付；在二季度末完成收购了辉丰大丰生产基地；此外还用于荆州基地的搬迁与升级，该项目已于2021年第二季度末完工。

第二季度消耗自由现金流8300万美元，上半年消耗4.69亿美元；去年第二季度创造自由现金流1.32亿每年，上半年消耗自由现金流1.16亿美元，反映了上述经营活动现金流与投资活动现金流的动态变化。

表 3：业务板块销售额

各业务板块销售额

	2022年 第二季度 百万美元	占比	2021年 第二季度 百万美元	占比	2022年 上半年 百万美元	占比	2021年 上半年 百万美元	占比
作物保护产品	1,327	89.7%	1,104	90.5%	2,598	89.6%	2,111	90.7%
精细化工产品	152	10.3%	116	9.5%	301	10.4%	218	9.3%
总计	1,479	100%	1,220	100.0%	2,899	100.0%	2,329	100.0%

各产品类别销售额

	2022年 第二季度 百万美元	占比	2021年 第二季度 百万美元	占比	2022年 上半年 百万美元	占比	2021年 上半年 百万美元	占比
除草剂	702	47.4%	473	38.7%	1,362	47.0%	947	40.8%
杀虫剂	393	26.6%	393	32.2%	743	25.6%	706	30.3%
杀菌剂	232	15.7%	239	19.6%	493	17.0%	455	19.5%
精细化工产品	152	10.3%	116	9.5%	301	10.4%	218	9.3%
总计	1,479	100%	1,220	100.0%	2,899	100.0%	2,329	100.0%

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。

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.adamald.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，审阅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 ²	2022年 第二季度 百万美元	2021年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万人民币	2021年 第二季度 百万人民币
收入	1,479	1,220	9,780	7,877
营业成本	1,012	848	6,693	5,474
其它成本	29	7	194	45
毛利	437	365	2,893	2,358
占收入%	29.6%	29.9%	29.6%	29.9%
销售费用	209	186	1,383	1,198
管理费用	47	39	309	251
研发费用	22	18	143	117
其他	(10)	(3)	(66)	(17)
营业费用合计	268	240	1,770	1,549
占收入%	18.1%	19.7%	18.1%	19.7%
息税前利润 (EBIT)	170	125	1,123	809
占收入%	11.5%	10.3%	11.5%	10.3%
财务费用与投资收益	82	54	540	350
税前利润	88	71	583	459
所得税	12	7	82	47
调整后净利润	76	64	501	412
归属于：				
少数股东损益	0	1	0	2
归属于上市公司股东净利润	76	63	501	410
占收入%	5.1%	5.2%	5.1%	5.2%
调整金额	30	30	197	192
归属于上市公司股东的列报净利润	46	34	304	218
占收入%	3.1%	2.8%	3.1%	2.8%
调整后 EBITDA	240	186	1,585	1,199
占收入%	16.2%	15.2%	16.2%	15.2%
调整后每股收益 ³				
–基本每股收益	0.0326	0.0274	0.2152	0.1759
–稀释每股收益	0.0326	0.0274	0.2152	0.1759
列报每股收益 ²				
–基本每股收益	0.0198	0.0145	0.1307	0.0938
–稀释每股收益	0.0198	0.0145	0.1371	0.0938

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 2021 年与 2022 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	2022年上半年 百万美元	2021年上半年 百万美元	2022年上半年 百万人民币	2021年上半年 百万人民币
收入	2,899	2,329	18,796	15,064
营业成本	2,002	1,630	12,975	10,543
其他成本	46	12	299	78
毛利	852	687	5,522	4,443
占收入%	29.4%	29.5%	29.4%	29.5%
销售费用	408	364	2,646	2,354
管理费用	93	71	606	459
研发费用	42	35	274	227
其他	5	(7)	29	(42)
营业费用合计	549	463	3,555	2,998
占收入%	18.9%	19.9%	18.9%	19.9%
息税前利润 (EBIT)	303	223	1,967	1,445
占收入%	10.4%	9.6%	10.5%	9.6%
财务费用与投资收益	134	91	875	586
税前利润	168	133	1,092	859
所得税	18	16	115	105
调整后净利润	151	117	978	754
归属于：				
少数股东损益	0	2	0	7
归属于上市公司股东净利润	151	115	978	747
占收入%	5.2%	5.0%	5.2%	5.0%
调整金额	37	59	246	380
归属于上市公司股东的列报净利润	113	57	732	367
占收入%	3.9%	2.4%	3.9%	2.4%
调整后 EBITDA	441	343	2,862	2,216
占收入%	15.2%	14.7%	15.2%	14.7%
调整后每股收益⁵				
–基本每股收益	0.0648	0.0496	0.4197	0.3207
–稀释每股收益	0.0648	0.0496	0.4197	0.3207
列报每股收益⁴				
–基本每股收益	0.0487	0.0244	0.3142	0.1575
–稀释每股收益	0.0487	0.0244	0.3142	0.1575

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 2021 年与 2022 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

	2022年 6月30日 百万美元	2021年 6月30日 百万美元	2022年 6月30日 百万人民币	2021年 6月30日 百万人民币
资产				
流动资产：				
货币资金	491	717	3,297	4,633
应收款项	1,606	1,570	10,780	10,144
存货	2,320	1,746	15,569	11,281
其他流动资产、应收款项与预付款项	351	323	2,357	2,088
流动资产合计	4,768	4,357	32,003	28,146
非流动资产：				
固定资产，净额	1,674	1,472	11,234	9,508
使用权资产	72	78	486	506
无形资产，净额	1,488	1,509	9,984	9,751
递延所得税资产	160	145	1,073	940
其他非流动资产	109	93	730	600
非流动资产合计	3,503	3,298	23,507	21,304
资产总计	8,271	7,655	55,510	49,450
负债				
流动负债：				
短期借款	488	457	3,273	2,954
应付款项	1,271	833	8,528	5,383
其他流动负债	855	823	5,739	5,314
流动负债合计	2,614	2,113	17,540	13,651
非流动负债：				
长期借款	640	506	4,292	3,272
债券	1,120	1,238	7,517	7,996
递延所得税负债	58	56	392	363
员工薪酬	115	116	769	748
其他长期负债	367	308	2,463	1,989
非流动负债总额	2,299	2,224	15,433	14,367
负债总计	4,913	4,337	32,973	28,018
权益				
权益合计	3,358	3,318	22,537	21,432
负债及权益总计	8,271	7,655	55,510	49,450



调节后的第二季度合并现金流量表

	2022年 第二季度 百万美元	2021年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万人民币	2021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	71	361	468	2,329
经营活动产生的现金流量小计	71	361	468	2,329
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(107)	(91)	(707)	(591)
处置固定资产和无形资产收回的现金	10	2	67	10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	(93)	-	(600)
其他投资活动	(10)	(1)	(65)	(7)
用于投资活动的现金流量小计	(107)	(184)	(705)	(1,188)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	222	296	1,466	1,915
偿还借款支付的现金	(150)	(323)	(992)	(2,085)
偿付利息支付的现金	(53)	(50)	(353)	(325)
分配股利支付的现金	(3)	-	(19)	-
其他筹资活动	(79)	22	(523)	123
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(64)	(58)	(421)	(372)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(4)	3	174	(47)
现金和现金等价物变化净值	(103)	122	(484)	723
期初现金及现金等价物余额	579	592	3,674	3,892
期末现金及现金等价物余额	475	714	3,191	4,615
自由现金流	(83)	132	(551)	854



调节后的上半年合并现金流量表

	2022年 上半年 百万美元	2021年 上半年 百万美元	2022年 上半年 百万人民币	2021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	(215)	231	(1,346)	1,491
经营活动产生的现金流量小计	(215)	231	(1,346)	1,491
投资活动：				
新增固定资产与无形资产	(199)	(182)	(1,292)	(1,179)
处置固定资产和无形资产收回的现金	11	3	70	20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	(101)	-	(655)
其他投资活动	(9)	(12)	(57)	(77)
用于投资活动的现金流量小计	(197)	(292)	(1,279)	(1,892)
筹资活动：				
取得借款收到的现金	374	584	2,435	3,776
偿还借款支付的现金	(177)	(360)	(1,164)	(2,329)
偿付利息支付的现金	(63)	(60)	(413)	(388)
分配股利支付的现金	(3)	-	(19)	-
其他筹资活动	(144)	24	(934)	149
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	(12)	186	(94)	1,209
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(4)	2	150	(29)
现金和现金等价物变化净值	(428)	127	(2,569)	780
期初现金及现金等价物余额	903	588	5,759	3,835
期末现金及现金等价物余额	475	714	3,191	4,615
自由现金流	(469)	(115)	(2,999)	(752)



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 2021 年和 2022 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。请注意，在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。详细说明请见财务报表随附注释。

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。在财务报告中，基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本；
- “财务费用及投资收益”包括财务费用净额、公允价值变动损益及投资收益（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

	2022年 第二季度 百万美元	2021年 第二季度 百万美元	2022年 第二季度 百万人民币	2021年 第二季度 百万人民币
报表净利润	46.1	33.8	304.4	218.4
营业成本与营业费用调整:				
1. 2011年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销 (非现金)	0.3	0.3	1.7	1.6
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)	5.7	6.7	37.5	43.2
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	2.0	24.8	13.3	160.3
4. 激励计划	14.3	(0.6)	94.2	(3.9)
5. 收购交易产生的收购价格分摊摊销以其他收购相关成本 (非现金)	5.0	3.8	33.1	24.4
6. 运输费用重新归类对营业成本的影响	(46.6)	-	(308.1)	-
7. 运输费用重新归类对营业费用的影响	46.6	-	308.1	-
对息税前利润的调整合计	27.2	34.9	179.8	225.6
对 EBITDA 的调整合计	15.9	21.4	105.3	138.4
财务费用调整				
向少数股东授予看跌期权的价值重评估	3.6	-	23.8	-
税费调整				
1. 对2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	0.0	0.0	0.3	0.3
3. 与生产设施搬迁和升级成本相关的税费	0.1	4.3	0.4	27.8
5. 收购价格分摊及其他收购相关成本的递延所得税	0.9	0.6	6.0	3.9
净利润调整合计	29.8	30.0	196.9	193.7
调整后净利润	75.9	63.8	501.3	412.1
归属于上市公司股东的净利润调整合计	29.8	29.7	196.9	191.6

	2022年 上半年 百万美元	2021年 上半年 百万美元	2022年 上半年 百万人民币	2021年 上半年 百万人民币
报表净利润	113.5	57.1	732.1	369.2
营业成本与营业费用调整:				
1. 2011年收购 Solutions 遗留的收购价格分摊摊销 (非现金)	0.5	0.5	3.2	3.2
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)	11.3	14.5	73.2	93.9
3. 运营设施搬迁与升级的相关成本	3.9	40.2	25.3	260.1
4. 激励计划 (10.1	3.5	68.0	22.9
5. 收购交易产生的收购价格分摊摊销以其他收购相关成本 (非现金)	10.1	7.5	65.5	48.7
6. 运输费用重新归类对营业成本的影响	97.5	-	631.3	-
7. 运输费用重新归类对营业费用的影响	(97.5)	-	(631.3)	-
8. 与历史年度法务及税项相关的成本预提	-	1.6	-	10.3
对息税前利润的调整合计	35.9	67.9	235.3	439.2
对 EBITDA 的调整合计	13.5	40.8	90.0	263.9
财务费用调整				
向少数股东授予看跌期权的价值重评估	3.6	-	23.8	-
税费调整				
1. 对2011年收购 Solutions 的遗留收购价格分摊的避税	0.1	0.1	0.6	0.5
3. 与生产设施搬迁和升级成本相关的税费	0.1	6.7	0.9	43.3
5. 收购价格分摊及其他收购相关成本的递延所得税	1.8	1.2	11.8	7.7
8. 与历史年度法务及税项相关的成本预提	-	0.4	-	2.5
净利润调整合计	37.5	59.5	245.8	385.2
调整后净利润	150.9	116.6	977.9	754.4
归属于上市公司股东的净利润调整合计	37.5	58.7	245.8	380.1



注：

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. **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（荆州基地 2020 年二季度因新冠疫情临时停产产生停工损失）。但这些费用自 2022 年第一季度起大幅下降，原因是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。
4. **激励计划：**由于向外国员工授予股票期权在操作层面过于复杂，Solutions 以虚拟期权的形式向其员工（主要为非中国居民）授予了长期激励计划奖励。在员工行权前（即公司的现金水平不会受到与之相关的影响），虚拟期权随公司股价波动而产生的损益将导致公司相关列报负债的波动。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。在 2022 年第二季度，由于公司股价上涨，公司计入了相应费用。
5. **收购交易产生的收购价格分摊摊销及其它收购相关成本（非现金）：**与作为收购价格分摊的一部分而产生的无形资产摊销及其它收购成本有关（非现金），对被收购公司的日常绩效没有影响。
6. **运输费用重新归类对营业成本的影响：**基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。
7. **运输费用重新归类对营业费用的影响：**基于企业会计准则近期的相关澄清，部分项目（包括运输成本和停工损失费用）自 2021 年第四季度从营业费用重新分类为营业成本。
8. **与历史年度经营活动相关的税项费用计提：**与往年经营活动有关的税项费用计提。



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		
	2022	2021	变动	2022	2021	变动	2022	2021	变动
欧元/美元	1.040	1.189	(12.5%)	1.066	1.20	(11.4%)	1.094	1.205	(9.3%)
美元/巴西雷亚尔	5.238	5.002	(4.7%)	4.921	5.30	7.1%	5.077	5.384	5.7%
美元/波兰兹罗提	4.483	3.804	(17.9%)	4.359	3.76	(15.8%)	4.239	3.768	(12.5%)
美元/南非兰特	16.103	14.347	(12.2%)	15.570	14.12	(10.3%)	15.409	14.545	(5.9%)
澳元/美元	0.687	0.750	(8.4%)	0.716	0.77	(7.0%)	0.720	0.771	(6.7%)
英镑/美元	1.211	1.386	(12.6%)	1.211	1.40	(13.3%)	1.299	1.388	(6.5%)
美元/以色列谢克尔	3.500	3.260	(7.4%)	3.500	3.27	(7.9%)	3.270	3.268	(0.1%)
3月期伦敦同业拆放利率，美元	2.29%	0.15%	1468.4%	1.53%	0.16%	884.6%	1.03%	0.18%	476.0%

	6月30日			第二季度平均			上半年平均		
	2021	2020	变动	2021	2020	变动	2021	2020	变动
美元/人民币	6.711	6.460	3.9%	6.611	6.458	2.4%	6.481	6.470	0.2%
欧元/人民币	6.977	7.678	(9.1%)	7.051	7.776	(9.3%)	7.088	7.797	(9.1%)
人民币/巴西雷亚尔	0.780	0.774	(0.8%)	0.744	0.820	9.2%	0.783	0.832	5.9%
人民币/波兰兹罗提	0.668	0.589	(13.4%)	0.659	0.583	(13.2%)	0.654	0.582	(12.3%)
人民币/南非兰特	0.417	0.450	7.4%	0.425	0.457	7.2%	0.421	0.445	5.4%
澳元/人民币	4.613	4.845	(4.8%)	4.731	4.967	(4.7%)	4.663	4.989	(6.5%)
英镑/人民币	8.125	8.952	(9.2%)	8.318	9.022	(7.8%)	8.416	8.982	(6.3%)
人民币/以色列谢克尔	0.522	0.505	(3.3%)	0.505	0.506	0.0%	0.505	0.505	0.1%
3月期伦敦同业拆放利率，人民币	2.000%	2.46%	(18.6%)	2.139%	2.524%	(15.3%)	2.276%	2.617%	(13.0%)