

证券代码：000553（200553）

证券简称：安道麦 A/安道麦 B

安道麦股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-05

| | |
|-------------------|---|
| 投资者关系 活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（投行会议） |
| 参与单位名称及 人员姓名 | 本次业绩说明会为面向所有投资者的网上公开直播 |
| 时间 | 2023年11月1日下午 |
| 地点 | 中国北京，以色列特拉维夫 |
| 上市公司 接待人员姓名 | 总裁兼首席执行官 Steve Hawkins、首席财务官 Efrat Nagar、董事会秘书郭治、 全球投资者关系总监 Rivka Neufeld |
| 投资者关系活动 主要内容介绍 | <p>本次业绩说明会采用网上直播的形式。</p> <p>公司总裁兼首席执行官 Steve 和首席财务官 Efrat 首先介绍了公司 2023 年第三季度和前九个月的业绩情况。随后管理层回答了投资者关心的问题，主要问题如下：</p> <p>1. 公司前三季度共计提了超 2 亿元的存货跌价准备，目前高价库存的消化情况如何？全年以及后续的存货跌价损失会达到多少？</p> <p>回复：自 2022 年渠道过度铺货以来，2023 年库存一直处于高位，导致安道麦前九个月计提了多于往年的存货减值，公司为此启动了多项严格的库存管理措施。公司每季度盘点库存成本并与市场价格实时比较，必要时计提减值。但正如之前提到的，库存管理是公司当前的关注重点。一方面，我们要求各区域尽可能地销售更多产品，消耗库存，以便改善现金流并尽量避免计提减值。另一方面，公司批准新增采购的条件是高毛利产品，从而对抗未来市场价格的波动。通过双管齐下的努力，我们相信、我们也已经目睹了这些政策的收效。在市场需求恢复力度不及预期的情况下，公司前九个月的存货金额显著减少，达到 3 亿美元。</p> <p>2. Q3 南美销售不及预期，主要的原因是什么？</p> <p>回复：包括巴西在内的拉美市场所显现的趋势与公司在北半球看到的动向总体趋同，渠道库存高，农民需求延迟但消费需求坚挺。农民层面的需求仍然是积极的，但渠道消化库存的速率不及预期，补库进程缓慢。有时候，我们也感到全球市场不同地区体现出的这种趋同性有点不可思议，这也是 2022 年市场在 Covid-19 干扰供应之后过度铺货的结果。</p> <p>3. 目前对于明年的植保产品需求预期是什么样的？</p> <p>回复：各地农民层面的需求一直是积极向好的，我们看到农民对植保产品的需求一直稳中有涨，相信明年的用药量和价值也会呈现同样的趋势。虽然一定程度上取决于今年第四季度巴西与拉美其它地区的表现，我们预计 2024 年在生产商和渠道层面的需求都会出现一定程度的好转，可能无法恢复到历史正常水平，但向渠道的销售会好转。</p> |

4. 巴以冲突愈演愈烈，目前公司以色列总部的员工和业务开展情况如何？

回复：我们时时刻刻关心着身处以色列的同事和员工，今天参会的 Efrat 是从以色列接入的。安道麦以色列的员工总数大约为 1500 名，目前公司竭尽所能去支持和关注这些员工的安危。幸运的是，到目前为止并没有安道麦的员工直接受到当地局势的影响。公司成立了应急处置小组，由我本人（Steve）以及其他高管领导，每天实时跟踪公司在当地基地的运营情况、员工的健康和安危以及包括进出口情况在内的业务进展等。目前公司在当地的业务未受到重大影响或停滞，这也是我们继续努力保持的方向。

5. 请管理层介绍下荆州、安邦及辉丰三个基地的运营情况和前九个月的盈利情况，以及安道麦在中国的销售情况如何？

回复：我们欣喜地看到基地的产能利用情况在提升。荆州基地的开车率最高，超过了 90%。不过我想强调的是，中国区的三个基地都是安道麦全球供应链的一环，我们不会割裂地去看每个基地的经营情况，每个基地都影响着我们总体的营业成本。我们要把握的是总体的营业成本和总体需求。当前公司销售额同比减少，各基地相关产品产能的开车也会受此影响。

6. 公司第三季度继续亏损，亏损主要来自于哪个地区？

回复：安道麦的业务具有鲜明的季节属性。每年下半年主要的业务来自于巴西和其它拉美国家。今年前九个月巴西市场同比萎缩 33%，这也影响了安道麦巴西的业绩表现，虽然安道麦巴西的下滑幅度小于市场水平，但还是会看到销量和价格明显下滑。这也是本季度业绩受损的一个主要原因。

7. 请问南半球和北半球整体的库存情况如何？

回复：渠道库存和市场情况高度相关，每个市场的渠道商数量不一，农户数量也不同，所以每个市场的库存情况都不一样。一般情况下，正常平均渠道库存会占到 20%-40%，而今年全球库存情况是 50%-100%，高于正常平均值。如果说安道麦的客户目前在手的具体库存量，我们并没有这方面的详细信息，我们只是通过非正式渠道对主要客户的库存有所了解。通常来说，我们将产品销售给客户之后，客户成为产品的持有者，我们就不再跟进相关产品的库存信息了。

8. 目前制剂价格处于什么水平？如何看待 24 年原药价格和制剂价格？

回复：我们相信中国的原药价格趋于平稳，这也推动了全球价格的稳定走势。和今年相比，我们认为明年的价格会进一步趋于稳定，并逐渐改善。

9. 位于以色列的三个工厂在安道麦所有工厂中占多少产能比例？

回复：我们在以色列同时生产原药和制剂，两者的产能要分开来看。总体而言，安道麦自有总产能的约 25-30% 来自以色列工厂。

10. 安道麦 b 股市净率 0.23，公司是否考虑通过回购提升股价？

回复：公司目前没有这一计划。我们现在的重心是提高业务质量，尤其是在 2023 年市场情况的基础上进一步提升 2024 年的业绩表现。我们会继续评估关于回购的可能性，但在目前我们没有回购计划。

11. 请问下管理层对明年农化行业景气度怎么预期？

| | |
|------|---|
| | <p>回复：正如我们在业绩介绍中提到的，农民端的需求依然旺盛，所以整体行业会得到消费和需求的拉动，制剂制胜等技术推广和创新还会不断落地，渠道层面的整体库存水平也无疑在下降。我们需要分析第四季度的实际情况，特别要关注巴西和南美市场。气候条件会对我们的行业产生影响，不利的天气也的确给我们的业务带来过挑战，如果气候正常，我们预计明年的市场会稳中向好。</p> <p>12. 公司对于明年去库存的展望如何？在一些地区的去库存是否已经结束？明年植保产品需求如何？去库存大概在什么时间能够结束？</p> <p>回复：这个问题很关键，也很复杂，因为涉及到不同市场。首先巴西和南美有非常大的市场规模，需要关注这些市场到今年末的具体表现。此外，不论是南美市场，还是北半球市场，目前来看，全球各市场到今年年底的库存都将普遍高于历史平均水平。因此到了2024年，全球渠道库存量仍然会高于平均水平，从而影响2024年的整体行业表现。但农民端需求正常且向好，加之生产厂家销售放缓，这将进一步加快库存消化。我个人的观点是市场会在2024年反弹，到了2024年末，我们会看到市场更多的新常态化特点。</p> |
| 附件清单 | 《2023年第三季度和前九个月经营业绩介绍幻灯片》（请参见公司官网(www.adamalt.com.cn)投资者关系板块) |
| 日期 | 2023年11月2日 |