



安道麦预计四季度业绩强劲，推动全年稳健收官

中国北京，以色列特拉维夫，2020年1月22日 - 安道麦股份有限公司（以下简称为“公司”，深证000553）于今日发布2019年第四季度及全年业绩预告。

销售额

安道麦预计第四季度销售额将实现历史同期新纪录，超10亿美元（70亿元人民币），按美元计算增幅超7%，按人民币计算同比增长9%；面对年内重重困难，全年销售额逼近40亿美元（280亿元人民币），再创历史新高。

第四季度营收预期增长，由业务强劲增长及销售价格略有上调共同促成，两者的积极影响抵消并超出了因荆州基地老厂区全年运营尚不平稳而导致重点产品销售缺失以及汇率不利产生的消极影响。由于2020年种植季提前启动，欧洲区第四季度销售预计强劲增长；此外，北美、亚太区亦显著增长；巴西在CRONNOS®的强劲表现带动下业绩突出；拉美整体也表现不俗，安道麦的差异化产品线持续增长，首款基于自产丙硫菌唑的混剂ARMERO™近期于巴拉圭上市，敲开10亿美元细分市场大门。

综观全年，销售额有望再创历史新高，以美元计算同比增长约3%，以人民币计算同比增长8%，逼近40亿美元（280亿元人民币）大关，实现市场份额持续增长，克服总体供应短缺及荆州基地老厂区生产运营未平稳而销售缺失的困难。公司在巴西及拉美其他地区增长强劲，而欧洲第四季度的强劲表现减轻了该地区在2019年早期遭受恶劣天气与供应短缺的严重影响；安道麦在中国市场继续保持强劲增长势头，品牌制剂产品销售额有望再现两位数增幅。

毛利

第四季度销售业务有力增长、价格上调、以及产品线组合进一步改善，预计将完全抵消荆州基地老厂区产品供应不足导致销售缺失、采购成本上升以及各国货币对美元普遍疲软的不利影响，四季度毛利预计与2018年同期持平（美元报表）。

就全年情况而言，公司的差异化产品组合呈现扎实增长，再加上价格显著上调，预计将大幅抵消荆州基地老厂区产品供应不足导致销售缺失、采购成本上涨以及货币疲软造成的不利影响，全年毛利略低于2018年水平（美元报表）。

息税折旧及摊销前利润（以下简称“EBITDA”）



尽管荆州基地老厂区生产不平稳导致利润损失并产生停工费用，得益于严格管控经营费用，公司调整后的四季度 EBITDA 仍有望实现两位数增幅，创历史新高。

全年来看，尽管荆州基地老厂区生产供应尚未平稳导致利润损失并产生停工费用、加之供应短缺与天气方面的重重挑战，公司调整后全年 EBITDA 预计将追平 2018 年实现的历史记录。实际上，如果 2018 年与 2019 年均按照以权益结算股权支付方式调整长期激励计划，2019 年调整后 EBITDA 预计显著增加。

调整后净利润

受人民币走强对资产负债表头寸的影响，四季度财务费用预计略高于 2018 年同期。2018 年四季度税项费用低于正常水平是由于当期相当一部分应税利润来自于税率较低的区域市场。综合来看，财务与税项费用较 2018 年同比增加，2019 年四季度调整后净利润预计同比有所下降。

全年财务费用相较 2018 年预计同比增加，推高财务费用的因素包括：2019 年相较 2018 年人民币贬值幅度减轻，对资产负债表头寸产生影响；贷款增加；以及采用修订后的《国际财务报告准则第 16 号—租赁》/《企业会计准则第 21 号—租赁》产生的影响；另一方面，与以色列消费者价格指数（CPI）挂钩、以以色列谢克尔发行的公司债券的相关财务成本因 CPI 下降同比减少，一定程度上抵消了上述影响。因税前利润预计同比下降，2019 年税项费用预计相应减少，抵消一部分前述因素的影响。而 2018 年税项费用较高的原因是 2018 年巴西雷亚尔对美元走软导致税项资产净额贬值（不影响现金流）。受财务费用增加而税项费用减少的综合，调整后全年净利润预计同比下降。

中国区生产设施的升级与搬迁持续推进

安道麦位于湖北省荆州市和江苏省淮安市的两个基地的生产与环保设施的搬迁及升级改造工作顺利推进，计划通过升级工艺与技术（包括应用自动化控制与数据系统、增加机械与实验设备、关停利润低廉的生产线等）大幅提升运营效率。由于公司目前进入老厂区搬迁的最后阶段，荆州新厂区的搬迁装置预计于 2020 年第三季度投入运行，公司预计于 2019 年四季度计提与荆州基地和淮安基地老厂区关停设施有关的资产减值准备（非现金性）共计约 5000 万美元（3.55 亿元人民币）。此外，随着厂区升级及自动化水平的提高，厂区队伍将提高技术水平，精简人员，预计于 2020 年底基本完成此项工作。为此，公司预计于 2019 年四季度计提一次性员工安置费用共计 3500 万美元（2.43 亿元人民币）。



从 2020 年开始，上述举措预计每年将为公司税前节约 3400 万到 4700 万美元（2.35 亿元—3.30 亿元人民币），包括大部分停工费用将不再产生（2019 年该项费用约为 4700 万美元，约 3.29 亿元人民币）。此外，随着荆州基地复产产能逐步提升，公司在中国国内的一些主要供应商有望恢复正常生产，2019 年经历的供应短缺有望在 2020 年部分纾解。

公司计划于 2020 年三季度完成荆州基地大部分搬迁工作，新厂区投入运行；淮安基地于 2021 年年中完成大部分搬迁工作，新厂区投入运行，实现成本节约、效率提升的目标。新厂区改造升级后将比老厂区创造更高利润，并准备好承接从公司雄厚的在研产品中优选出的更多新原药的投资生产。

长远来看，在获得所需审批的前提下，公司将努力促成腾退厂区的商业性开发，从而收回厂区升级与搬迁所需的其余投资，实现商业性开发产生的收益有望在未来若干年记入公司的列报净利润。

辉丰交易进展

随着辉丰复产临近，公司继续推进此前公告的收购辉丰作物保护业务交易。

列报净利润

2019 年四季度与全年列报净利润预计受荆州基地和淮安基地升级搬迁有关的减值准备及费用计提的影响（大部分不影响现金流）；从 2020 年开始公司每年将因此在税前节约 3400 万到 4700 万美元（2.35 亿元—3.30 亿元人民币）。如果排除一次性计提影响，2019 年列报净利润预计在 1.24 亿到 1.36 亿美元之间（8.40 亿元—9.25 亿元人民币）。公司 2019 年产生相关停工费用 4700 万美元（3.29 亿元人民币），如果排除这部分影响，全年净利润预计在 1.71 亿到 1.83 亿美元之间（约 11.69 亿元—12.54 亿元人民币，停工费用的影响未来预计基本消除）。

列报净利润	2019 年预计	2018 年
归属于上市公司股东的净利润（百万美元）	38 – 50	377.6
每股收益（美元）	0.0155 – 0.0204	0.1543
归属于上市公司股东的净利润（百万元人民币）	242.4 – 326.9	2,402.5
每股收益（人民币）	00991 – 0.1336	0.9820

2018 年列报净利润较高，原因是 2018 年在欧洲剥离数款产品获得约 2.42 亿美元（扣除税金后约 15.35 亿元人民币）的一次性收益计入报表（此项剥离与欧盟委员会



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金及交易相关费用后的净额已支付给先正达,以换取欧洲市场一系列具有近似特质及经济价值的先正达产品。自2018年二季度开始,因转让资产账面价值增加,每季度产生约800万美元到1000万美元(5300万元—7000万元人民币)的非现金性摊销(无经济影响)。如果剔除产品剥离与转让的影响,2018年净利润应减少2.14亿美元(13.45亿元人民币),而2019年净利润预计增加3500万美元(2.42亿元人民币)。2020年此项非现金性摊销预计降至约3000万美元(2.07亿元人民币),2021年预计进一步降至2200万美元(1.53亿元人民币)。

此外,中国化工集团2011年收购安道麦农业解决方案有限公司(Adama Agricultural Solutions Ltd.)产生的收购价格分摊在2019年继续摊销约3800万美元(2.62亿元人民币)。此项非现金性摊销将在2020年四季度摊销完毕,2021年起将不再出现该项费用。

如果排除如下科目(大部分不影响现金流)的影响:(1)计提荆州基地和淮安基地老厂区升级与搬迁有关的资产减值准备和员工安置费用;(2)先正达转移资产的摊销(与2017年中国化工集团收购先正达相关);以及(3)2011年中国化工集团收购安道麦农业解决方案有限公司产生的收购价格分摊遗留的摊销,调整后净利润预计如下表所示:

调整后净利润	2019年预计	2018年
归属于上市公司股东的净利润(百万美元)	199.5 – 211.5	248.7
每股收益(美元)	0.0815 – 0.0864	0.1017
归属于上市公司股东的净利润(百万人民币)	1,365.8 – 1,450.4	1,628.7
每股收益(人民币)	0.5583 – 0.5928	0.6657

调整后停工费用为4300万美元(3亿元人民币),随着升级与搬迁的推进,2020年基本不受该笔费用影响;如果剔除该项影响,2019年调整后净利润预计在2.42亿美元到2.54亿美元之间(16.66亿元—17.50亿元人民币)。

四季度调整后EBITDA有望显著同比增长,至1.38亿美元到1.5亿美元之间(9.70亿元—10.54亿元人民币);全年调整后EBITDA预计在6.47亿美元到6.59亿美元之间(44.50亿元—45.35亿元人民币),以美元和人民币计算预计均与2018年所创历史纪录持平;如果2018年与2019年均按照以权益结算股权支付方式调整长期激励计划,2019年调整后EBITDA预计显著增加。



预告数据为初步预测结果，未经公司的审计机构审计或复核。由于公司在准备全年及第四季度财务报表时将对财务数据进一步调整和分析，预告数据有可能出现变化。全年财务报表将于2020年3月19日公告。

敬请广大投资者关注且注意投资风险。

##

关于安道麦

安道麦股份有限公司是全球作物保护行业的领军企业之一。公司以“创简农业”为宗旨，给农民提供高效的产品和服务，简便农民的耕作和生活，帮助农民发展。安道麦是拥有最丰富且最多元差异化优质产品线的公司之一，凭借超过7000名员工的优秀团队与全球100多个国家的农民深入接触，为农民提供除草、杀虫和杀菌的解决方案，帮助农民提高产量。如需了解更多信息，请访问我们的网站 www.adama.com，或通过微信公众号“安道麦公司”关注公司动态。

联系人

Ben Cohen

全球投资者关系经理

邮箱: ir@adama.com

王竺君

中国投资者关系经理

邮箱: irchina@adama.com