

新合并后的公司拟命名为安道麦，三季度净利润增长 70%

全球作物保护行业的领军上市公司首次合并业绩，创下历史新高

- 第三季度合并销售额同比增长 5.4%，达 8.44 亿美元；销售量同比稳健增长 7.4%
 - 前九个月销售额同比增长 3.7%，达 27.02 亿美元，销售量同比增长 7.1%
- 第三季度毛利同比增长 10.6%，达 2.99 亿美元；毛利率同比上升 1.6 个百分点至 35.4%
 - 前九个月毛利同比增长 12.3%，达 9.62 亿美元；毛利率同比上升 2.7 个百分点达 35.6%
- 第三季度息税前利润（EBIT）同比增长 28.0%，达 1.11 亿美元；EBIT 利润率同比上升 2.3 个百分点至 13.1%
 - 前九个月息税前利润同比增长 25.7%，达 3.97 亿美元；EBIT 利润率同比上升 2.6 个百分点至 14.7%
- 第三季度净利润同比增长 69.4%，达 5700 万美元；净利润率同比上升 2.6 个百分点至 6.8%
 - 前九个月净利润同比增长 33.2%，达 2.61 亿美元；净利润率同比上升 2.2 个百分点至 9.7%
- 第三季度税息折旧及摊销前利润（EBITDA）同比增长 15.3%，达 1.63 亿美元；EBITDA 利润率同比上升 1.7 个百分点至 19.4%
 - 前九个月 EBITDA 同比增长 15.7%，达 5.53 亿美元，EBITDA 利润率同比上升 2.1 个百分点至 20.4%
- 强劲创造现金流，推动负债持续减少
 - 资产负债表营运资金较去年改善 7600 万美元
 - 前九个月营运现金流达 3.68 亿美元
 - 前九个月自由现金流达 2.44 亿美元
 - 过去 12 个月资产负债表净负债大幅减少 1.92 亿美元，至 7.62 亿美元
 - 第三季度净负债/EBITDA 比值为 1.2 倍，去年同期为 1.7 倍
- 安道麦-沙隆达合并登顶成功
 - 成功建立由安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions）和湖北沙隆达股份有限公司组成的合并后公司
 - 任命合并后公司董事
 - 安道麦的管理团队负责管理合并后公司
 - 在获得所需批准的前提下，合并后公司拟更名为“安道麦”

本新闻稿中的所有利润表数据为调整后数据。关于调整后利润表数据和财务报表中的数据差异介绍和分析请参见新闻稿附件《调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析》

中国 北京和以色列 特拉维夫, 2017 按 10 月 31 日——安道麦农业解决方案有限公司 (Adama Agricultural Solutions Ltd., 以下简称“Solutions”) 与湖北沙隆达股份有限公司 (以下简称“上市实体”) 一道拟称为“安道麦” (以下合称“安道麦”或“合并后公司”), 于今日公布截至 2017 年 9 月 30 日第三季度和前九个月的合并财务数据, 这是合并后公司首次公布合并财务数据。

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。如果与上市实体 2016 年单独的业绩数据进行比较, 第三季度和前九个月收入与去年同期相比均翻了 12 倍; 第三季度和前九个月净利润是去年同期水平的 75 倍以上。业绩明显改善的原因是合并报表纳入了 Solutions 的业绩数据, 此外, 也反映了两家公司各自的业绩指标均得到明显改善。

调整后	2017 三季度 百万美元	2016 三季度 百万美元	同比变动%	2017 前九个月 百万美元	2016 前九个月 百万美元	同比变动%
收入	844	800	+5.4%	2,702	2,605	+3.7%
毛利	299	270	+10.6%	962	856	+12.3%
毛利率	35.4%	33.8%		35.6%	32.9%	
营业利润 (息税前利润 (EBIT))	111	86	+28.0%	397	316	+25.7%
EBIT 利润率	13.1%	10.8%		14.7%	12.1%	
净利润	57	34	+69.4%	261	196	+33.2%
净利润率	6.8%	4.2%		9.7%	7.5%	
EBITDA	163	142	+15.3%	553	478	+15.7%
EBITDA 利润率	19.4%	17.7%		20.4%	18.3%	
每股收益——美元	0.0244	0.0126		0.1114	0.0723	
——人民币	0.1630	0.0842		0.7611	0.4734	

注释: 本新闻稿包含和描述的业绩数据是调整后的合并数据, 反映了合并后公司的业绩表现。

按固定汇率计算, 第三季度收入同比增长 3.9%, 前九个月收入同比增长 3.6%。

2017 年利润表科目所做调整包括: 对 2011 年收购 Solutions 产生的 2900 万美元的无形资产 (支付相关税务负债后的净值) 进行非现金历史性摊销 (每季度固定按 1000 万美元摊销); 第二季度获得 900 万美元资本收益、重述因登记证被归类为持有待售资产产生的 400 万美元费用 (主要在第三季度), 两项调整均与转移 / 出售与中国化工集团收购先正达相关的部分产品有关; 与中国化工集团下属一家子公司联合开展的其它开发活动产生 300 万美元费用; 因安道麦与沙隆达合并, 员工获得一次性奖励, 第三季度产生 600 万美元费用; 自 1985 年针对取消一项所得税资产提出税务申诉, 在第二季度产生相关约 300 万美元税务费用。2016 年同期利润表数据所做调整包括: 上述固定按每季度 1000 万美元对一项无形资产进行非现金历史性摊销; 第一季度公司对 2014 年授予员工的期权进行了价值调整, 产生 300 万美元收入。更多详细信息请参见附件。

2016 年净利润数据为未向非控制性权益分摊利润的数据, 2016 年利润分摊情况参见附件。基本每股收益和稀释每股收益数据相同。用于计算 2017 年每股收益的股数为 23.419 亿股, 包括为合并交易之目的增发股数。用于计算 2016 年每股收益的股数为 16.175 亿股, 反映了为 2017 年合并交易之目的增发股数, 但不包括 2016 年非控制性权益所占份额。

对于公司业绩, 合并后公司董事长杨兴强表示: “在第三季度, 我们完成了安道麦与沙隆达的合并, 实现我们的战略愿景, 打造第一家公开上市、“立足中国、联通世界”的作物保护领军企业。最近几周, 我们对合并后公司的董事会和管理团队进行了统一调整。我们有信心, 全球管理层将凭借丰富的经验, 继续引领集团攀至新的高度, 把握近几年积淀的强劲动力以及我们在全球和越来越重要的中国市场独一无二的定位优势。”

合并后公司总裁兼首席执行官 Chen Lichtenstein 补充到: “作为合并后公司的首个季度, 我们很高兴能够公布这些强劲的业绩表现, 特别是我们差异化产品的销售量显著增长, 不光推动了销售额的增长, 亦推动利润和利润率指标继续显著改善。随着安道麦与沙隆达完成合并, 我们建立了第八个地域业务区划——中国区, 如今, 上下游结构整合的优势以及我们在中国建设的惠益已经开始体现。对于重返公开证券市场, 我们感到非常高兴, 期待未来与中国和全球的投资者展开合作。”

市场影响

由于大宗农产品价格和农民盈利水平持续走低，农化产品的需求继续减弱——虽然多数大宗农产品的价格基本保持稳定，但由于谷物存量继续保持高位，价格仍面临压力，连续第三年给农民的利润率带来负面影响。虽然部分地区农化产品的渠道内库存低于2016年水平，但一些关键市场（如欧洲和巴西）的库存水平仍然很高，导致需求继续走低。然而，尽管整体市场环境充满挑战，合并后公司通过引入新的差异化产品，在第三季度和前九个月保持销售量稳健增长，在全球各市场提高了渗透度。

控制生产、采购成本下降——由于持续控制包括物流和能源在内的生产成本、2016年下半年原材料成本下降以及2017年上半年部分原材料的成本继续下降，2017年前九个月的销售成本降低。然而，由于部分原材料供应紧缺，采购成本总体而言开始稳中有升，预计将会影响未来生产成本。

主要财务数据

按美元计算，第三季度**收入**与去年同期相比增长 5.4%，前九个月收入同比增长 3.7%。虽然农业市场总体环境疲软，凭借日益差异化的产品组合，第三季度销售量同比增长 7.4%，前九个月同比增长 7.1%，推动实现了收入增长。由于定价环境总体疲软，在三季度和前九个月抵消了销售量的显著增长。

与去年同期相比，三季度部分货币对美元走强（主要在欧洲），对销售额产生了积极影响，但货币对冲的贡献减少，抵消了上述影响效果。相类似的，与去年同期相比，前九个月部分关键地区的货币对美元走强（如巴西和印度），对销售额产生了积极影响，但由于部分货币对美元走弱（特别是欧元和英镑），以及货币比对冲的贡献减少，抵消了上述影响效果。

第三季度**毛利**与去年同期相比增长 10.6%，达 2.99 亿美元，毛利率同比上升 1.6 个百分点至 35.4%；前九个月毛利同比增长 12.3%，达 9.62 亿美元，毛利率同比上升 2.7 个百分点至 35.6%。利润率水平强劲增长的原因是销售量稳健增长，产品组合进一步完善、更加差异化，以及成本持续降低。由于定价环境影响、以及货币对冲的贡献减弱，部分抵消了上述因素的效果。

第三季度**运营支出**共计 1.88 亿美元（占销售额 22.3%），前九个月运营支出共计 5.65 亿美元（占销售额 20.9%）；去年同期运营支出分别为 1.84 亿美元（占销售额 23.0%）和 5.4 亿美元（占销售额 20.7%）。

运营支出中，销售和市场费用第三季度为 1.42 亿美元（占销售额 16.9%），前九个月为 4.3 亿美元（占销售额 15.9%）；去年同期分别为 1.4 亿美元（占销售额 17.5%）和 4.18 亿美元（占销售额 16.1%）。第三季度和前九个月销售和市场费用与去年同期相比上升的主要原因是业绩增长地区的销售相关人员增加、以及与销售量增长相关联的其它可变费用增加。管理费用及研发费用第三季度为 4400 万美元（占销售额 5.2%），前九个月为 1.27 亿美元（占销售额 4.7%）；去年同期分别为 3900 万美元（占销售额 4.9%）和 1.18 亿美元（占销售额 4.5%）。

第三季度**营业利润**与去年同期相比增长 28.0%，达 1.11 亿美元；营业利润率同比上升 2.3 个百分点至 13.1%。前九个月营业利润同比增长 25.7%，达 3.97 亿美元；营业利润率同比上升 2.6 个百分点至 14.7%。

第三季度 **EBITDA** 与去年同期相比增长 15.3%，达 1.63 亿美元；EBITDA 利润率同比上升 1.7 个百分点至 19.4%。前九个月 EBITDA 同比增长 15.7%，达 5.53 亿美元；EBITDA 利润率同比上升 2.1 个百分点至 20.4%。

财务费用和投资收益：净财务费用总额（包括公允价值变动收益、投资收益及其它）与去年同期相比下降，第三季度净财务费用总计 3400 万美元，前九个月总计 9500 万美元；去年同期净财务费用分别总计 4000 万美元和 1.06 亿美元。第三季度净财务费用下降主要是因为汇率波动减弱，用于货币对冲的成本减少，使得融资成本减少；公司财务负债显著降低；以及第三季度以色列消费者物价指数（CPI）与去年同期相比下降，因此与 CPI 挂钩的债券（在特拉维夫证券交易所公开交易）相关的财务费用减少。前九个月财务费用下降主要是因为货币对冲的成本减少，以及合并后公司的财务负债降低。

第三季度**税务费用**为 1900 万美元，前九个月为 4100 万美元；去年同期税务费用分别为 1300 万美元和 1400 万美元。第三季度税务费用同比增加的主要原因是税前利润增加，不过由于巴西雷亚尔对美元走强，非现金税务净资产经过价值调整，产生税项收益，抵消了上述增加额。前九个月税务费用增加主要是因为税前利润增加、去年同期巴西雷亚尔对美元走强并高于今年。

第三季度**净利润**与去年同期相比增长 69.4%，达 5700 万美元；净利润率同比上升 2.6 个百分点至 6.8%。前九个月净利润与去年同期相比增长 33.2%，达 2.61 亿美元；净利润率同比上升 2.2 个百分点至 9.7%。

营运资金：资产负债表营运资金与去年同期相比下降 7600 万美元，主要原因是货款回款和应收账款减少。

现金流：合并后公司第三季度创造营业现金流4100万美元，前九个月创造营业现金流3.69亿美元；去年同期营业现金流分别为1.98亿美元和4.45亿美元。合并后公司实现了对供应链的整合，达到全球领先水平，从而显著释放营运资金。本报告期营业现金流的报告变化包括：公司旗下一家与公司核心业务无关的合营公司有一笔于2016年末执行的1800万美元的非现金冲销记在其独立报表，该笔冲销计入了公司合并报表。

第三季度用于投资活动的现金净值为5400万美元，前九个月为1.25亿美元；去年同期分别为5000万美元和1.41亿美元。投资主要包含产品登记和其它无形及固定资产、除去出售资产收到的一次性现金后的净值。第三季度除去政府投资补贴后的固定资产投资净值为3300万美元、前九个月为7700万美元；去年同期分别为2600万美元和7000万美元。

由于业务受季节影响，且提前在第二季度完成销售回款，合并后公司在第三季度创造自由现金流量 -1300 万美元，前九个月创造自由现金流 2.44 亿美元；去年同期分别创造自由现金流 1.48 亿美元和 3.03 亿美元。2016 年的现金流量水平高于今年是因为在 2016 年实现了供应链整合。

财务杠杆：得益于强劲的现金创造表现，合并后公司的负债水平显著降低，第三季度末资产负债表净负债为 7.62 亿美元，比过去 12 个月减少 1.92 亿美元。净负债/EBITDA 比值降至约 1.2 倍，去年同期比值为 1.7 倍。

截至 2017 年 9 月 30 日，财务负债总计 14.41 亿美元，包括银行贷款和公司债券，其中 14.0%为短期债务。相比截至 2016 年 9 月 30 日，财务负债总计 15.80 亿美元，其中 19.0%为短期债务；截至 2016 年 12 月 31 日，财务负债总计 14.13 亿美元，其中 14.1%为短期债务。

截至 2017 年 9 月 30 日，现金与短期投资为 6.61 亿美元；相比截至 2016 年 9 月 30 日，现金与短期投资为 6.07 亿美元；截至 2016 年 12 月 31 日，现金与短期投资为 5.59 亿美元。

截至 2017 年 9 月 30 日，资产负债表净负债为 7.62 亿美元（包括财务负债总额以及归属于债务的对冲交易影响额，减去现金和短期投资所得净值）；相比截至 2016 年 9 月 30 日，净负债为 9.54 亿美元；截至 2016 年 12 月 31 日，净负债为 8.69 亿美元。

区域业绩主要数据

区域销售业绩

	2017三季度 百万美元	2016三季度 百万美元	同比变动% 美元	同比变动% 固定汇率	2017前九个月 百万美元	2016前九个月 百万美元	同比变动% 美元	同比变动% 固定汇率
欧洲	206	210	-1.9%	-3.6%	893	918	-2.8%	-0.7%
北美	125	117	+7.1%	+7.0%	486	458	+6.1%	+6.2%
拉丁美洲	231	218	+5.8%	+5.1%	497	496	+0.2%	-3.5%
印度、中东及非洲	157	153	+2.8%	-0.8%	383	358	+7.2%	+5.4%
亚太	125	102	+21.7%	+20.0%	444	375	+18.1%	+18.7%
其中，中国	61	36	+67.9%	+67.9%	187	138	+36.0%	+39.7%
总计	844	800	+5.4%	+3.9%	2,702	2,605	+3.7%	+3.6%

欧洲：按固定汇率计算，第三季度销售额与去年同期相比下降 3.6%，前九个月销售额同比下降 0.7%。由于第三季度天气条件恶劣，销售渠道内的库存水平继续保持在高位，导致欧洲作物保护市场的总体需求减少、规模缩小，销售价格和销售量面临压力。尽管市场条件充满挑战，前九个月公司在欧洲的销售量保持增长，然而，由于客户享受了一部分产品成本下降的效果，超过了销售量的增长效果。

南欧地区在三季度开始进入干旱天气，导致杀菌剂和杀虫剂的需求减弱，渠道内的库存水平保持在高位（特别是在意大利和西班牙）。第三季度后半段天气开始变得湿润，油菜除草剂表现强劲（特别是在法国），但东欧市场的谷物除草剂使用量减少。

北欧地区由于降雨过多，导致收获季节稍微延后，影响了该地区的油菜和谷物种植。

虽然三季度欧元对美元走强，产生了积极影响，由于货币对冲的贡献减少部分抵消了该效果，按美元计算，第三季度销售额与去年同期相比减少 1.9%。由于前九个月汇率走低、货币对冲的贡献减少，按美元计算，前九个月销售额与去年同期相比减少 2.8%。

北美：按固定汇率计算，第三季度销售额与去年同期相比增长 7.0%，前九个月销售额同比增长 6.2%。尽管美国南部地区在第三季度后半段受到强烈飓风天气的影响，销售量仍保持增长，推动了销售额的提升。由于客户享受了一部分产品成本下降的效果，部分抵消了销售量的增长效果。

合并后公司在美国取得良好业绩。得益于种植面积的增加，合并后公司在棉花上的产品组合持续保持强劲业绩。值得特别强调的是，受益于合并后公司上下游供应链的整合，杀虫剂 ACEPHATE 97 继续保持良好业绩；植物生长调节剂 Setup[®] 6SL（含有原药乙烯利，从中国化工集团一家下属子公司采购）继续保持良好业绩；具有双重作用机制的差异化杀幼虫剂 CORMORAN[™] 由于扩展用于新的作物、并进入新的地区，表现强劲。

第三季度，合并后公司将先正达转移的产品重新成功引入市场，将这些优秀的品牌纳入合并后公司的产品组合，包括：杀菌剂家族 Bravo（含有原药百菌清），具体包括 Bravo Weather Stik[®]、Bravo Ultrex[®]和 Bravo[®] ZN；杀虫剂 Fulfill[®]（含有原药吡蚜酮）、Trigard[®] 及 Armor[®]（后两者含有原药灭蝇胺）。

第三季度后半段，美国南部地区遭遇强烈飓风天气，对当地农民以及消费者和专业解决方案业务产生影响。

按美元计算，第三季度销售额同比增长 7.1%，前九个月同比增长 6.1%。

拉丁美洲：按固定汇率计算，第三季度销售额与去年同期相比增长 5.1%。虽然整个拉丁美洲地区遭遇极端天气条件，销售量仍保持强劲增长，从而推动销售额的增长。由于定价环境疲软，部分抵消了销售量的增长效果。按固定汇率计算，前九个月销售额与去年同期相比减少 3.5%，定价因素的影响超过了销售量的增长效果。

整个拉丁美洲地区遭遇极端天气条件，包括：中美洲遭遇飓风、阿根廷遭遇暴雨、巴西在本季初期遭遇干旱。此外，由于墨西哥发生地震，导致整个地区的农民面临艰难挑战。

前九个月，合并后公司在巴西的销售额保持增长，产品组合更加完善，推动了销售量的增长。由于大宗农产品的价格总体走低，继续影响农民的盈利水平，加之信贷条件继续紧缩、渠道去库存，前九个月巴西农化市场总体萎缩。因此，合并后公司的业绩表现显得尤为突出。第三季度，公司在巴西的大豆产品表现强劲，包括杀虫剂 GALIL[®]、除草剂 POQUER[®]（该产品可有效控制日益增多的对草甘膦产生抗性的杂草）、以及 ARREIO[®]（于去年上市的除草剂产品，用于牧场效果良好）。

在智利，BREVIS[®]（一款自主研发的水果疏果剂产品）销售业绩良好。在哥伦比亚，由于实施新的市场营销计划，专注于加强与农民的合作、创造需求，合并后公司的业务得到增长。

由于前九个月当地货币对美元走强（主要是巴西雷亚尔），按美元计算，三季度销售额同比增长 5.8%，前九个月销售额与去年同期保持持平。

印度、中东及非洲：按固定汇率计算，第三季度销售额与去年同期相比下降 0.8%，虽然销售量稳健增长，但印度国内税收体系的变化影响抵消了销售量的增长效果。一般销售税不再加入销售价格，也不再从产品成本中扣除，因此导致销售额下降，但不对利润产生影响。如果就印度税收体系的变化进行调整，第三季度销售额按固定汇率计算同比增长 8.8%。

按固定汇率计算，该地区前九个月销售额与去年同期相比增长 5.4%；就印度税收体系的变化进行调整，销售额同比增长 11.0%。业绩增长的原因是销售量显著增长。

在印度，杀虫剂 TAPUZ[®]（由两种原药组成的独特复配产品，其中一种原药得益于合并后公司形成完整的上下游供应链，另一种从中国化工集团一家下属子公司采购）在水稻、棉花和其它作物上表现良好。ACEMAIN[®]（一款广谱内吸性杀虫剂）在棉花上表现强劲。

在南非，好望角地区的持续干旱影响了用在小麦和藤类作物上的产品。公司利用甜菜上的产品优势在土耳其继续保持增长。

按美元计算，第三季度销售额同比增长 2.8%，前九个月销售额同比增长 7.2%；就印度税收体系的变化影响进行调整，销售额分别同比增长 12.4%和 12.8%。业绩增长的原因是与去年同期相比，第三季度和前九个月多种货币对美元走强（包括南非兰特和印度卢比）。

亚太：按固定汇率计算，第三季度销售额与去年同期相比增长 20.0%，业绩改善的原因是差异化产品的销售量保持增长。由于产品组合具有优势、与农民的合作更加紧密，新西兰、中国、越南和印度尼西亚表现强劲；此外，该地区多个国家的天气条件总体良好，虽然澳大利亚遭遇极端干旱天气，部分抵消了上述效果，地区销售量仍保持增长。

按固定汇率计算，前九个月销售额与去年同期相比增长 18.7%。业绩增长的原因是销售量显著增长（主要是在太平洋地区、中国和东南亚部分地区），以及新产品上市推动了产品组合的持续完善。价格疲软部分抵消了销售量增长的效果。

多款独特的差异化产品在第三季度获得登记证，包括：在菲律宾获得水果和蔬菜杀菌剂 CUSTODIA® 的登记证；在泰国获得甘蔗除草剂 MAYORAL® 的登记证；在澳大利亚获得柑橘杀虫剂 TRIVOR® 的登记证；在印度尼西亚获得水稻除草剂 NARKIS® 的登记证；以及在澳大利亚获得谷物除草剂 ZULU® XT 的登记证。

在澳大利亚，合并后公司与 Pessl Instruments 合作，为市场提供一种经济有效的硬件解决方案，该硬件方案可以利用先进的疾病模拟软件，更好地预测作物的生长能力，向农场顾问提供农药使用方面的决策支持。

在中国，合并后公司继续扩大销售队伍、扩充产品组合，并新获得了 CORMORAN® 在苹果上的登记证以及 RIMON FAST™ 在卷心菜上的登记证。由于水稻虫害严重，推动了敌敌畏的销售增长。

由于第三季度当地货币对美元走强（主要是澳元），按美元计算，第三季度销售额与去年同期相比增长 21.7%，前九个月销售额同比增长 18.1%。

各经营类别销售收入

第三季度销售收入

	2017 三季度		2016 三季度	
	百万美元	%	百万美元	%
作物保护产品	782	92.7%	739	92.4%
基础化工品和精细化工产品	62	7.3%	61	7.6%
总计	844	100%	800	100%

前九个月销售收入

	2017 前九个月		2016 前九个月	
	百万美元	%	百万美元	%
作物保护产品	2,512	92.9%	2,419	92.9%
基础化工品和精细化工产品	191	7.1%	186	7.1%
总计	2,702	100%	2,605	100%

更多信息

合并后公司所有文件，以及关于当期主要财务数据的幻灯片均登载于合并后公司的网站：www.adama.com 及 www.sanonda.cn。

##

关于合并后公司

在获得所需批准的前提下，合并后公司拟更名为安道麦，由安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.）和湖北沙隆达股份有限公司组成，是全球作物保护行业的领军企业之一。我们致力于“创造农业简单化”，给农民提供高效的产品和服务，简便农民的农作生活，帮助农民发展。作为拥有最丰富且多元化的差异化优质产品的公司之一，凭借 6,600 人的优秀团队，我们与 100 多个国家的农民深入接触，给他们提供除草、杀虫和杀菌的解决方案，帮助农民提高产量。更多信息，请访问我们的网站 www.adama.com，请在 Twitter®上关注我们@AdamaAgri。

联系人：

Wayne Rudolph
投资者关系总监
电子邮件：ir@adama.com

徐燕来
中国投资者关系经理
Email: irchina@adama.com

调节后的期中合并财务报表

下列调节后的合并财务报表及其注释的编制说明参见注释 1。虽然调节后的财务报表按照中华人民共和国公认会计准则编制，但没有完全涵盖中华人民共和国公认会计准则或《国际财务报告标准》对于完整的财务报表所要求的全部信息，研阅时应结合安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd.）和湖北沙隆达股份有限公司分别在特拉维夫证券交易所和深圳证券交易所发布的合并财务报表。

第三季度调节后的期中合并利润表

调整后 ¹	2017 三季度 百万美元	2016 三季度 百万美元	2017 三季度 百万人民币	2016 三季度 百万人民币
收入	844	800	5,624	5,332
营业成本	543	529	3,617	3,526
税金及附加	2	1	16	6
毛利	299	270	1,991	1,800
占收入%	35.4%	33.8%	35.4%	33.7%
运营支出	188	184	1,254	1,224
营业利润（EBIT）	111	86	737	575
占收入%	13.1%	10.8%	13.1%	10.8%
财务费用和投资收益	-34	-40	-226	-266
税前利润	77	46	512	309
所得税	-19	-13	-130	-84
净利润	57	34	382	225
占收入%	6.8%	4.2%	6.8%	4.2%
归属于：				
母公司所有者	57	21	382	136
非控制性权益	-	13	-	89
EBITDA	163	142	1,090	945
占收入%	19.4%	17.7%	19.4%	17.7%
每股收益——基本	0.0244	0.0126	0.1630	0.0842
——稀释	0.0244	0.0126	0.1630	0.0842

用于计算 2017 年每股收益的股数为 23.419 亿股，包括为合并交易之目的增发股数。用于计算 2016 年每股收益的股数为 16.175 亿股，反映了为 2017 年合并交易之目的增发股数，但不包括 2016 年非控制性权益所占份额。

¹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》。

前九个月调节后的期中合并利润表

调整后 ²	2017 前九个月 百万美元	2016 前九个月 百万美元	2017 前九个月 百万人民币	2016 前九个月 百万人民币
收入	2,702	2,605	18,394	17,106
营业成本	1,733	1,743	11,797	11,448
税金及附加	7	5	49	34
毛利	962	856	6,549	5,624
占收入%	35.6%	32.9%	35.6%	32.9%
运营支出	565	540	3,841	3,551
营业利润 (EBIT)	397	316	2,708	2,073
占收入%	14.7%	12.1%	14.7%	12.1%
财务费用和投资收益	-95	-106	-646	-697
税前利润	302	210	2,062	1,376
所得税	-41	-14	-279	-93
净利润	261	196	1,782	1,282
占收入%	9.7%	7.5%	9.7%	7.5%
归属于：				
母公司所有者	261	117	1,782	765
非控制性权益	-	79	-	517
EBITDA	553	478	3,764	3,136
占收入%	20.4%	18.3%	20.4%	18.3%
每股收益——基本	0.1114	0.0723	0.7611	0.4734
——稀释	0.1114	0.0723	0.7611	0.4734

用于计算 2017 年每股收益的股数为 23.419 亿股，包括为合并交易之目的增发股数。用于计算 2016 年每股收益的股数为 16.175 亿股，反映了为 2017 年合并交易之目的增发股数，但不包括 2016 年非控制性权益所占份额。

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》。

调节后的期中合并资产负债表

	2017年9月30日 百万美元	2016年9月30日 百万美元	2017年9月30日 百万人民币	2016年9月30日 百万人民币
资产				
流动资产:				
货币资金	655	603	4,347	4,024
应收款项	917	985	6,089	6,578
存货	1,117	1,110	7,413	7,411
持有待售资产	54	-	360	-
其它流动资产、应收款项和预付款项	399	303	2,649	2,020
流动资产合计	3,143	3,000	20,858	20,034
非流动资产:				
固定资产, 净额	1,072	1,062	7,118	7,089
无形资产, 净额	1,224	1,327	8,123	8,862
递延所得税资产	101	100	671	670
其它非流动资产	76	81	502	539
非流动资产合计	2,473	2,570	16,414	17,160
资产总计	5,616	5,570	37,272	37,194
负债				
流动负债:				
短期借款	202	300	1,342	2,006
应付款项	548	537	3,635	3,583
其它流动负债	800	736	5,310	4,912
流动负债合计	1,550	1,573	10,287	10,502
非流动负债:				
长期借款	71	182	469	1,217
债券	1,168	1,097	7,752	7,328
递延所得税负债	35	47	235	316
职工薪酬	69	79	456	529
其它非流动负债	86	85	568	571
非流动负债合计	1,428	1,492	9,480	9,960
负债总计	2,978	3,064	19,766	20,462
权益				
权益合计	2,638	2,506	17,505	16,732
权益合计	2,638	2,506	17,505	16,732
负债和权益总计	5,616	5,570	37,272	37,194

调节后的期中合并现金流量表

	2017 三季度 百万美元	2016 三季度 百万美元	2017 三季度 百万人民币	2016 三季度 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量	41	198	272	1,318
经营活动产生的现金流量小计	41	198	272	1,318
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-51	-52	-338	-348
处置固定和无形资产收回的现金	-	-	2	16
其它投资活动	-3	2	-24	-
用于投资活动的现金流量小计	-54	-50	-360	-332
筹资活动：				
取得借款收到的现金	11	3	76	18
偿还借款支付的现金	-8	-130	-51	-868
其它筹资活动	-6	-11	-45	-71
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-3	-138	-20	-921
现金及现金等价物变化净值	-16	10	-201	91
期初现金及现金等价物余额	670	591	4,538	3,919
期末现金及现金等价物余额	653	601	4,337	4,010
自由现金流	-13	148	-88	986

	2017 前九个月 百万美元	2016 前九个月 百万美元	2017 前九个月 百万人民币	2016 前九个月 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量	368	445	2,522	2,930
经营活动产生的现金流量小计	368	445	2,522	2,930
投资活动：				
新增固定资产和无形资产	-156	-143	-1,061	-939
处置固定和无形资产收回的现金	3	-	96	65
其它投资活动	28	1	118	-56
用于投资活动的现金流量小计	-125	-141	-847	-929
筹资活动：				
取得借款收到的现金	27	77	181	502
偿还借款支付的现金	-99	-187	-676	-1,237
其它筹资活动	-71	-49	-488	-324
筹资活动产生（使用）的现金流量小计	-143	-159	-983	-1,059
现金及现金等价物变化净值	101	143	503	1,037
期初现金及现金等价物余额	553	458	3,834	2,973
期末现金及现金等价物余额	653	601	4,337	4,010
自由现金流	244	303	1,674	2,001

关于调节后的期中合并财务报表的说明

注释 1：编制基础

呈报基础和会计政策：截至 2017 年 9 月 30 日和 2016 年 9 月 30 日的前九个月调节后的期中合并财务报表合并了湖北沙隆达股份有限公司（公司名称拟变更完成前仍使用该名称）及其所有子公司（以下简称“**合并后公司**”）的财务报表，其中包括安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd，以下简称“**Solutions**”）及其子公司。

合并后公司执行财政部发布的《企业会计准则》及其应用指南、解释和财政部后续发布或修订的其它相关文件（以下统称“中国企业会计准则”）。

Solutions 的合并财务报表是根据国际会计准则理事会发布的《国际财务报告准则》编制的。

考虑到合并后公司的股票在深圳证券交易所公开交易，同时合并后公司以美元作为经营业务的主要计价货币，本次新闻稿中调节后的期中财务报表将同时以人民币和美元作为计价货币。为本次新闻稿之目的，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》使用本季度平均汇率、《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。预估值可能和实际数据有出入。

注释 2：调节后的财务报表

为便于读者使用，本新闻稿中的财务报表做了如下调节：

调节后的合并利润表：

- “运营支出”包括销售和分销费用、管理费用（其中包括研发）、减值损失及营业外收入与支出；
- “财务费用和投资收益”包括净财务费用、公允价值变动收益及投资收益（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、应收款项和预付款项”包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、与衍生品相关的金融资产、预付款项、其他应收款和其他流动资产；
- “固定资产，净值”包括固定资产和在建工程；
- “无形资产，净值”包括无形资产和商誉；
- “其他非流动资产”包括可供出售金融资产、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；
- “其他流动负债”包括与衍生品相关的金融负债、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付股利及其他应付款项、预收款项和其他流动负债；
- “其他非流动负债”包括长期应付款、预期负债、递延收益及其他非流动负债。

调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析

百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 三季度	2016 三季度	2017 三季度	2016 三季度	2017 三季度	2016 三季度
收入	844	800	-	-	844	800
毛利	299	270	2	-	297	270
运营支出	188	184	-15	-11	203	195
营业利润 (EBIT)	111	86	17	11	94	75
税前利润	77	46	17	11	60	35
净利润	57	34	15	10	42	24
EBITDA	163	142	8	-	155	142
每股收益	0.0244	0.0126	0.0064	0.0035	0.0181	0.0091

百万美元	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 前九个月	2016 前九个月	2017 前九个月	2016 前九个月	2017 前九个月	2016 前九个月
收入	2,702	2,605	-	-	2,702	2,605
毛利	962	856	2	-	960	856
运营支出	565	540	-28	-31	593	571
营业利润 (EBIT)	397	316	30	31	367	285
税前利润	302	210	30	31	272	179
净利润	261	196	27	25	234	171
EBITDA	553	478	-	-3	553	481
每股收益	0.1114	0.0723	0.0115	0.0093	0.0999	0.0630

2017 年利润表科目所做调整包括：对 2011 年收购 Solutions 产生的 2900 万美元的无形资产（支付相关税务负债后的净值）进行非现金历史性摊销，每季度固定按 1000 万美元摊销；第二季度获得 900 万美元资本收益、重述因登记证被归类为持有待售资产产生的 400 万美元费用（主要在第三季度），两项调整均与转移/出售与中国化工集团收购先正达相关的部分产品有关；与中国化工集团下属一家子公司联合开展的其它开发活动产生 300 万美元费用；因安道麦与沙隆达合并，员工获得一次性奖励，第三季度产生 600 万美元费用；自 1985 年针对取消所得税资产提出税务申诉，在第二季度产生相关约 300 万美元税务费用。

2016 年同期利润表数据所做调整包括：固定按每季度 1000 万美元对一项无形资产进行非现金历史性摊销；第一季度公司对 2014 年授予员工的期权进行了价值调整，产生 300 万美元收入。

基本每股收益与稀释每股收益金额相同。用于计算 2017 年每股收益的股数为 23.419 亿股，包括为合并交易之目的增发股数。用于计算 2016 年每股收益的股数为 16.175 亿股，反映了为 2017 年合并交易之目的增发股数，但不包括 2016 年非控制性权益所占份额。

调整后利润表和财务报表中的利润表数据差异分析（续上）

百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 三季度	2016 三季度	2017 三季度	2016 三季度	2017 三季度	2016 三季度
收入	5,624	5,332	-	-	5,624	5,332
毛利	1,991	1,800	11	-	1,981	1,800
运营支出	1,254	1,224	-102	-76	1,355	1,301
营业利润 (EBIT)	737	575	112	76	625	499
税前利润	512	309	112	76	400	233
净利润	382	225	99	63	283	162
EBITDA	1,090	945	55	-	1,035	945
每股收益	0.1630	0.0842	0.0424	0.0235	0.1206	0.0607

百万人民币	调整后金额		调整金额		报表金额	
	2017 前九个月	2016 前九个月	2017 前九个月	2016 前九个月	2017 前九个月	2016 前九个月
收入	18,394	17,106	-	-	18,394	17,106
毛利	6,549	5,624	11	-1	6,538	5,625
运营支出	3,841	3,551	-192	-205	4,034	3,756
营业利润 (EBIT)	2,708	2,073	203	204	2,505	1,869
税前利润	2,062	1,376	203	204	1,859	1,172
净利润	1,782	1,282	183	165	1,600	1,117
EBITDA	3,764	3,136	-2	-22	3,765	3,158
每股收益	0.7611	0.4734	0.0781	0.0614	0.6830	0.4120

公司主要功能货币汇率表

	9月30日			三季度平均			前九个月平均		
	2017	2016	变动	2017	2016	变动	2017	2016	变动
美元/人民币	6.637	6.678	(0.6%)	6.668	6.665	0.0%	6.803	6.576	3.4%
欧元/美元	1.178	1.118	5.3%	1.175	1.116	5.3%	1.111	1.116	(0.4%)
美元/巴西雷亚尔	3.168	3.246	2.4%	3.164	3.247	2.6%	3.174	3.556	10.7%
美元/波兰兹罗提	3.652	3.856	5.3%	3.624	3.888	6.8%	3.841	3.905	1.6%
美元/南非兰特	13.496	14.033	3.8%	13.050	14.081	7.3%	13.159	14.962	12.0%
澳元/美元	0.782	0.761	2.8%	0.789	0.758	4.2%	0.766	0.741	3.3%
英镑/美元	1.342	1.296	3.5%	1.309	1.314	(0.4%)	1.274	1.392	(8.4%)
美元/以色列谢克尔	3.529	3.758	6.1%	3.556	3.804	6.5%	3.626	3.839	5.6%
3月期伦敦同业拆放利率，美元	1.34%	0.84%	60.2%	1.31%	0.79%	67.1%	1.20%	0.69%	74.3%

	9月30日			三季度平均			前九个月平均		
	2017	2016	变动	2017	2016	变动	2017	2016	变动
美元/人民币	6.637	6.678	(0.6%)	6.668	6.665	0.0%	6.803	6.576	3.4%
欧元/人民币	7.818	7.469	4.7%	7.833	7.438	5.3%	7.558	7.338	3.0%
人民币/巴西雷亚尔	0.477	0.486	1.8%	0.475	0.487	2.6%	0.467	0.541	13.7%
人民币/波兰兹罗提	0.550	0.577	4.7%	0.544	0.583	6.8%	0.565	0.594	4.9%
人民币/南非兰特	2.033	2.101	3.2%	1.957	2.118	7.6%	1.934	2.277	15.0%
澳元/人民币	5.193	5.084	2.1%	5.264	5.051	4.2%	5.208	4.874	6.8%
英镑/人民币	8.906	8.657	2.9%	8.726	8.756	(0.3%)	8.670	9.151	(5.3%)
人民币/以色列谢克尔	0.532	0.563	5.5%	0.533	0.571	6.6%	0.533	0.584	8.7%
3月期上海同业拆放利率，人民币	4.36%	2.80%	55.5%	4.34%	2.83%	53.2%	4.30%	2.89%	48.5%