

阿格斯專訪世紀陽光集團

阿格斯金屬 Argus Metals

2019-11-20

1. 請介紹下貴公司的情況（鎂產品、肥料的種類和產能產量等，其他方面請補充）

世紀陽光集團控股有限公司(股票代號：00509.HK)是香港第一家從事生態肥料業務的上市公司，是綠色生態肥料行業的領軍企業，集團一直致力於研發及產銷對環境友好、肥料利用率高的綠色生態肥料系列產品，擁有綠色生態肥料生產工藝相關技術專利，持續實施差異化產品競爭策略。

世紀陽光集團擁有三大類生態肥料產品：生態類肥料、功能性肥料及通用型肥料。

一、 生態類肥料可改善土壤有機質，增強土地可持續種植能力，對環境友好，符合國家提倡的測土配方、平衡施肥的號召，是綠色生態農業理想的肥料，包括有機肥、生物肥、腐植酸肥、有機無機複混肥等。

二、 功能性肥料具有提高農作物品質功能以及滿足特別種植需要的肥料，例如集團自主研发的首創產品矽鎂肥、「生命元」等高性能高毛利肥料。

三、 通用型肥料為農作物提供基本養份的複合(混)肥料，本集團「樂呵呵」、「豔陽天」著名品牌，享譽國內外農資市場，是「2016年農民最值得信賴的肥料品牌50強」，「豔陽天」獲得2018年「中國好肥料卓越貢獻品牌獎」。

世紀陽光集團的綠色生態肥料系列產品適用於各種不同農作物的生長，涵蓋糧食作物及茶葉、果蔬、花生、竹林、桉樹等經濟作物。其肥料產品的最大特點是有利於生態環境的保護和改良土壤，適合健康安全的農作物種植，包括有機農業種植、綠色農業種植和無公害農業種植。集團不斷優化產品結構，研發及推出高端產品。其中功能性肥料和生態類肥料是集團主打的差異化優勢產品，目前已超過40%的收入占比，受惠於江西基地一期生產線投產後高端系列產品進一步豐富，世紀陽光集團的肥料產品更加多元化，並不斷促進差異化優勢產品的收入占比進一步提升。



稀鎂科技集團控股有限公司是在香港聯交所主機板上市的公司（股票代號：00601.HK）。集團是以稀土技術應用為核心，研發、產銷稀土鎂合金新材料的領軍企業，是兩千多家香港主機板上市公司中唯一以稀土鎂合金新材料為主營業務的上市公司。旗下新疆生產基地獲國家認定為“高新技術企業”。集團與中國科學院長春應用化學研究所建立長期戰略合作關係，以及國際金融公司（IFC）是集團優秀的合作夥伴。集團擁有 22 項鎂合金生產工藝和製備方法技術專利，多項專利產品應用在神舟飛船等科技及軍工產品上。

集團的產品包括基礎鎂產品和稀土鎂合金產品，集團一直以差異化競爭策略為市場定位，重點研發、生產及銷售高性能的稀土鎂合金系列產品，充分發揮集團領先的技術優勢，融合新疆生產基地資源優勢與區位優勢轉化為企業發展優勢，並逐步提高稀土鎂合金系列產品產銷比重，推動集團高品質快速發展。

隨著汽車輕量化趨勢、稀土資源產業鏈延伸、以及 5G 產業高速發展的需求，為鎂合金產品提供了廣闊的市場前景，稀鎂科技通過構建領先的稀土新材料技術創新平臺，引領鎂工業高新技術發展新時代。



2. 新疆地區作為金屬鎂新興產區，有何優勢？目前新疆地區的金屬鎂行業發展如何？

稀鎂科技集團的新疆生產基地位於新疆東大門哈密市，是中國一帶一路的戰略重鎮，也是自古以來絲綢之路的咽喉要道。

哈密地區蘊藏著豐富優質的白雲石礦、煤炭、石灰石、矽石、石油等礦產資源以及低價的電力資源，為促進相關產業的發展壯大奠定了良好的基礎。哈密煤炭資源豐富，全區預測資源量占全國預測資源量的 12.5%。哈密地區豐富的煤炭資源為能源的供給提供了可靠的保障。再者，哈密地區乾燥少雨，晴天多，光照豐富，為生產金屬鎂和鎂合金產品提供了最適合的氣候環境。隨著一帶一路的深入推進，哈密具有鎂產品出口往歐洲大陸運輸便捷的有利條件與得天獨厚的競爭優勢

3. 目前看來，陝西地區仍是中國金屬鎂的主要產區，貴公司的金屬鎂產品與之相較，有何優勢？

如前所述，集團位於新疆哈密的生產基地，具有明顯的資源優勢與區位優勢，為集團進一步發展鎂產業提供了良好條件與資源保障，集團將充分發揮領先的技術優勢，融合新疆生產基地資源優勢與區位優勢轉化為企業發展優勢，推動集團高品質快速發展。

新疆生產基地獲得政府批准建設規模為年產能 10 萬噸金屬鎂及鎂合金的生產線，目前已建成生產線年產能為 4 萬噸。新疆生產基地採用新型豎罐還原煉鎂工藝技術，豎罐還原爐是目前為止鎂行業最先進的工藝技術，初步實現了煉鎂工藝機械化、自動化和人性化生產、不但優化流程，而且節能降耗，進一步提升成本效益。我們將加快項目建設和產業優化步伐，推進後續鎂及鎂合金產能規模和配套矽鐵專案建設，形成集蘭炭，矽鐵及鎂產品生產的迴圈經濟綜合利用發展模式，進一步提升企業競爭力。

新疆生產基地於 2018 年獲得中國認定為「高新技術企業」，標誌著集團憑藉專業的研發隊伍、雄厚的技術實力、持續的創新能力、規範的企業管理，矢志成為中國鎂行業高新科技的領先企業。

稀土鎂合金是“中國製造 2025”政府規劃中最為關注並鼓勵發展的新材料之一。稀鎂科技集團擁有自有智慧財產權的鎂合金生產工藝及製備方法專利技術，在原有鎂合金牌號的基礎上通過添加適量稀土元素，使原有合金的抗拉強度、屈服強度、延伸率等性能顯著提高，遠遠優於普通鎂合金；不但能進一步增加鎂合金材料在航空、航太、交通軌道運輸、通訊電子業、生物醫療、建築結構等領域中的應用，也可促進鎂合金材料在新領域中的進一步開發和利用，為稀土材料的技術應用開闢出更為廣闊的領域，並提升鎂合金國際競爭力。

4. 貴公司作為為數不多的使用豎罐還原爐生產的鎂企，與傳統橫罐還原爐相比有何區別？

近年來，提升鎂冶煉技術也得到國家的高度重視，傳統的橫罐還原爐因占地面積大，能耗高，自動化程度不高等問題嚴重阻礙了鎂產業的發展，使中國鎂產業的資源大國，生產大國等優勢不能得以充分發揮。與傳統的橫罐還原罐煉鎂技術相比，本集團的豎罐煉鎂技術主要具有如下優勢：

- 單罐產鎂量提高；
- 還原罐的使用壽命提高。
- 加料、出渣及取鎂等可以採用機械設備，勞動強度和勞動條件得到改善。豎式蓄熱式鎂還原爐可以充分回收煙氣餘熱,大幅度節能降耗，減少污染排放，自動化程度較高，占地小，用人少，生產環境較好。
- 為推動鎂行業綠色化，智慧化改造，完全實現煉鎂工藝機械化、自動化和人性化生產創造條件。

5. 今年第一季度鎂價接近 18000 元/噸之後，持續走低，近期徘徊於 14000-14500 元/噸，您認為造成價格難以反彈的因素有哪些？

鎂價的波動也有其週期性和規律性，近期受累於下游需求的影響，以及匯率波動對出口不利，加上利好因素不多的狀況下鎂價承壓，但目前鎂價基本接近生產成本線，受成本支撐及剛性需求，企業挺價意願增強，再下調空間有限。

另外，鎂錠價格的波動對於我們集團影響不大，我們是以稀土技術應用為核心，研發，產銷稀土鎂合金系列產品，高性能稀土鎂合金是集團的差異化優勢產品，該類產品我們擁有定價權。未來我們還將持續優化產品結構，逐漸提高稀土鎂合金的產銷量占比。

6. 您對明年市場預期如何？有哪些因素需要特別關注？

鎂作為輕量化材料，于未來將逐步代替鋁產品的應用，成為輕量化生產趨勢最具開發應用的重要輕質金屬材料。預期隨著應用領域的拓展，市場對鎂的需求將進一步增加。受環保督察、礦山整治、去杠杆等多重因素影響，部分產能關停，未來鎂供應持續緊俏，需求日益增加，供需關係依然是值得關注要素。

肥料方面，國家將繼續落實推動施用有機肥及化肥使用零增長。集團作為生態肥的領軍企業，將受惠於國家推動有機肥政策。就國家政策推動，市場上也較傾向于高端肥料產品，以生產更高質及高產量的作物。有機肥為我們重點綠色差異化優勢產品，毛利率相對較高，世紀陽光作為綠色生態肥料細分市場龍頭，將受惠于現行國家政策。

7. 近幾年貴公司穩步發展，未來規劃如何？（鎂和化肥方面都可以談）

肥料業務方面，集團子公司山東紅日公司，是中國硫基複合肥的發明者，被譽為“硫基複合肥之父”，開創了中國硫酸鉀複合肥國產化道路，引領中國硫複肥產業技術創新和發展。世紀陽光集團現擁有除西藏以外的全國 29 個省市區域的銷售網路以及大批長期忠實的客戶群體，今後將持續發揮“豔陽天”、“樂呵呵”、以及“豐收”等知名品牌的市場影響力，繼續拓展市場，進一步提升市場份額。

江西生產基地的第一期年產能達 550,000 噸肥料生產線已經投入運行，二期建設完成後年產能將達 1,400,000 噸。借助優越的地理優勢和迴圈經濟利用發展模式，集團生產成本進一步降低，綜合競爭力進一步提升。

世紀陽光集團將繼續實施差異化產品競爭策略。國家推廣鼓勵施用高效新型肥料以及有機肥，中國國家農業部於 2015 年首次提出《到 2020 年化肥使用量零增長行動方案》，目前農藥使用量已連續 3 年負增長，化肥使用量實現零增長。另外 2018 年全國果菜茶有機肥替代化肥試點增至 150 個縣，補貼總額達 15 億元，以果菜茶生產為重點，實施有機肥替代化肥。在利好政策推動下，有機肥市場推廣將會迎來一個新的快速增長期，集團的差異化產品有機肥及功能性肥料正好受惠於行業政策，因此世紀陽光集團將進一步優化產品結構、繼續提升生態類肥料和功能性肥料的銷售占比，提高產品品質及毛利率，引領高端綠色生態肥料產業的高品質發展。

鎂產品業務方面，目前鎂行業已具備進入快速發展通道，以及鎂產品的推廣應用覆蓋越來越多的行業。鎂合金是替代鋁合金的理想輕質金屬材料，現在鎂的市場應用，70%在交通運輸領域；20%在 3C 領域；10%在航空航太等其他消費領域。隨著汽車輕量化發展及 5G 行業快速發展，市場將對鎂合金產生巨大的需求，鎂產業將迎來前所未有的發展機遇。

稀鎂科技集團將持續擴充鎂業務產能，增強規模效應，做大做強鎂產業，以迎合市場對鎂合金新材料日益增加的需求。同時，稀鎂科技集團將利用強勁的科研平臺和研發能力，進一步加強稀土鎂合金的研發和稀土技術應用的實踐，完善和豐富稀土鎂合金及鎂合金的產品牌號，增加多樣化產品供應。

從稀鎂科技集團自身運營方面，發揮集團技術優勢，通過迴圈經濟綜合利用發展模式降低整體生產成本以及增加高端高毛利稀土鎂合金專利產品的比重，來提高規模經濟效益，同時在目前分佈于新疆、內蒙、寧夏、安徽、山東、甘肅、河南、廣西、雲南、四川、以及東北三省等銷售區域的基礎上繼續拓展市場銷售網路，提高產品差異化競爭力。