

2017 年海镁特年度股东大会

执行主席发言稿

幻灯片一

女士们，先生们，早上好！

在我们正式开始年度股东大会之前，我想先做一个简短的开场白。

接下来我将向各位展示的幻灯片以及我的演讲文稿，目前都已经可以从海镁特的官方网站和澳大利亚证券交易所网站上获得。

在本次演讲中，我将对公司目前的财务表现进行评述，并对青海项目目前的进展作出报告，同时，将对其它运作事宜作出简要的综述。

在过去的四年中，海镁特已进行了转型。

在 2012 年，公司除了一项业务有所盈利之外，其它业务均为亏损，且很难找到一条前行的道路。

在 2017 年第一季度，公司正处于一个新时代的边缘。而近年来，公司的表现也在不断提升。

这一转型是通过员工与管理层的辛勤努力而实现的。同时，2013 年在股权发行中股东的投资，也促进了公司的转型。

在过去的四年中，公司在其所有工厂中投资了新的生产设备。特别是在青海省格尔木的新镁合金铸造车间，投资了 \$1000 万。

我们在新工厂、新设备、新人员和新系统方面的投入，不断使海镁特成为一家效率更高且更有竞争力的公司。

幻灯片二

在 2016 年年度中，我们的毛利提高了 11.6%，达到\$1440 万，同时，毛利率也从之前的 9.3%上升到了 11.3%。这在很大程度上应当归功于生产力的提升。

我们中国的镁合金业务的收入相对较低，这是因为纯镁价格和镁合金产量均较低。虽然产量不高，但 2016 年我们的转换成本，即将纯镁转化为镁合金的费用，与 12 个月前相比，降低了将近 20%。

在我们欧洲的镁合金回收业务中，两家工厂的销量大体与 2015 年相同，但由于罗马尼亚工厂转换成本的降低，以及其它费用的削减，使其息税前盈利有所提高。

我们在中国和罗马尼亚的镁阳极业务，也存在类似的情况。从整体上来说，销量有所增加，同时关键的效率指标，即转换成本与去年同期相比，两家工厂平均降低超过 9%。

这些生产力方面的整体改善，使得全年产生了更高的现金流，在 2015 年的基础上，上升了 36%，达到\$490 万。

幻灯片三

在过去的三年中，就运用在欧洲和亚洲的现有资产，来构建一个更强大且更有弹性的平台，进行了深入的探讨。就在 2016 年，我们朝着这个目标取得了重大的进展，我们的息税前盈利达到了\$250 万，而息税折旧摊销前盈利达到了\$425 万。

这意味着 5.5%资本回报率，虽然仍落后于我们整体上需要达到的水平，但已接近于我们欧洲的加权平均资本成本。

幻灯片四

2016 年，除去外汇汇兑对资产负债表上项目的影响，海镁特的税后净利润为\$112 万。若将外汇汇兑影响包括在内，税后净利润为\$62 万。

由于我们所有的收益均是以外币形式产生，而出于会计目的，需全部转换成以澳元计，所以外汇汇率的浮动对海镁特的损益表现有着非常巨大的影响。

通过显示除去外汇汇兑影响后的税后净利润的数据，我们可以很清晰地看到各基本经营活动的表现情况。

幻灯片五

正如我们在 4 月 29 日向股东发布的季度性报告中所讨论的，我们在 2017 年的开端表现良好。

2017 年第一季度的收益远高于 2016 年第一季度。至 2017 年 3 月 31 日的前三个月，产生现金流\$150 万，同比增长 31%。

虽然我们的业务在第一季度中势头良好，但市场竞争仍然相当激烈，且在未来的几个月中，我们将必须应对一系列的重大挑战。

亚洲区方面，我们镁阳极业务中的一名重要客户减少了我们的份额。我们的应对措施是，加快自动化项目的进程，以恢复我们的竞争力，重新赢回失去的份额，并寻求获得新的合同。事实上，我们正在我们亚洲和欧洲的镁阳极业务中，投资一系列的自动化项目，从而进一步降低成本，提高毛利，建立市场份额。

第一季度中，我们亚洲和欧洲的金属业务均获得了高于预期的销量和毛利，这使得我们的流资贷款的利用率大幅上升，盈利能力也出现了大幅提高。

在第二季度中，随着库存的降低，预计我们的债务水平和现金使用量都将有所降低。我们预期，第一季度中的活跃表现，可能将无法持续整年。

就目前情况来看，我们认为虽然 2017 年的开端良好，但整体业务可能无法达到 2016 年的水平。在这一年的过渡期中，尽管开端强势，但仍存在许多我们无法准确预测的不确定性。

幻灯片六

海镁特商业模式的一大特点，就是其在全球范围内，镁合金和镁阳极行业中的业务宽度和深度。虽然公司在每项业务中均有强劲的竞争对手，但没有其它一家公司是像海镁特一样，将其运作与分销的特性相结合。这不仅使海镁特的资产与经营活动更为平衡，同时，还使海镁特可以更好地理解全球市场的运作与商业契机。

目前，公司拥有五个生产工厂。其中，在中国西部的山西省，有我们的一个原镁合金生产工厂，该车间同时也回收镁合金废料。欧洲的两个镁合金回收工厂分别在德国和罗马尼亚，而镁阳极生产工厂则在中国西安和罗马尼亚。当然，我们还在格尔木建造了新的原镁合金生产工厂，并对其进行了试车。稍后我们将对其进行详细的说明。

除了这些生产工厂之外，海镁特还在亚洲和欧洲拥有销售团队，在加拿大、日本和台湾拥有分销机构。去年，我们还在美国成立了分销机构，并任命了一名新的销售人员，来负责我们镁阳极产品在当地的销售。镁阳极产品在美国拥有巨大的市场——其需求量占全球需求量的 **25%**——迄今为止，海镁特在这一市场中的参与度还不高，正因如此，我们看到了发展的机会。

在全球各地，我们也看到了在目前现有业务基础上，逐步将其扩大的其它机会。这些机会的规模相对较小，但却可以帮助我们扩大业务规模，并可以利用我们现有的，在欧洲、亚洲，以及越来越多北美洲的技术、工艺和团队。

幻灯片七

在我们最新的青海工厂中，目前我们已为批量生产做好了准备。几个月前，我们已完成海镁特镁合金铸造车间设备的安装。从 2016 年至 2017 年上半年，我们已投入了约 30 名员工（约占满员的三分之一）。同时，我们也已完成了对已安装设备的试车，并持续进行铸造试验，为接受纯镁做好准备。这些纯镁将会从相邻的电解冶炼厂传送给我们，该电解冶炼厂是由青海盐湖镁业建造，并将由其操作。

目前，青海冶炼厂正处于试车阶段，在此过程中，存在一些挑战。这是一项有三部分组成的项目，包括卤水精制、脱水、电解和铸造。就目前情况来说，纯镁车间和镁合金铸造车间均在等待电解车间的供应，而类似地，电解车间正在等待脱水车间的供应。预计电解车间将会尽快开始生产合格的金属小球，该金属小球是电解槽的原材料。

对于任何大型工业项目来说，通常需要比最初预期更长的时间来建造和试车，这几乎是一件常事，青海的项目也不例外。我们可以看到在格尔木工厂土地上发生的翻天覆地的变化，并期待在不久的将来可以在海镁特青海生产出第一块镁锭。

然而，由于海镁特很大程度上依赖于青海盐湖镁业的纯镁供应，直至脱水单元顺利试车之前，我们的铸造车间很难开始生产。

在我结束青海项目的讨论之前，让我们再来回顾一下该项目的关键组成部分。根据三年前总结的协议：

- 海镁特将从年产量为 10 万吨的金属镁冶炼厂中，获得其 56% 的产品。通过合金化处理，在全面投产的情况下，这些产品将会转化成年产量为 6 万吨的镁合金。
- 海镁特拥有独一无二的在该场地生产镁合金的权利。除了海镁特之外，包括青海盐湖镁业在内的任何其它方，不可在该场地生产镁合金。
- 海镁特将以“亚洲金属网”的价格为参考基准进行相关计算，为纯镁原材料支付采购价格，以及
- 十年的租赁协议，以及续约十年的权利。

尽管在起步阶段，会产生相关的费用，但在全面投产以后，预计海镁特将可以向全球市场提供一项非常具有价格竞争力的产品。我们知道这是各位所热切期待的。

幻灯片八

青海工厂将会促使海镁特成为全球领先的镁合金生产、销售和回收企业。

目前，公司的产量不足全球供应量的 10%。这将使公司的产量增加至 20% 以上，为公司增加约 \$1.5 亿的收入。

幻灯片九

青海项目最重要的一个方面是它的环境优势。青海生产的镁合金将是所有镁合金产品生产过程中，二氧化碳排放量最低的，甚至优于大多数金属竞争对手，如铝和锌。

在中国其它地区的金属镁生产，以及在土耳其和伊朗的生产，均是运用皮江法进行的，这是一个 19 世纪 40 年代的基数，在其生产过程中，会产生大量的二氧化碳和其它污染物。然而，在青海，85% 的能源将采用可再生能源。这将为我们汽车和自动化行业用户的压铸操作，带来一种新的、高产量的，且清结的镁合金。

幻灯片十

总的来说，海镁特目前正处于公司转型的过程中；公司已建立了其业务，并获得了盈利。

海镁特在青海的新车间的投产，将最终使原镁合金业务的产量和收益提高三倍。

海镁特可以说是所有金属镁企业中最环保的公司，由海镁特青海铸造车间所产生的新的、低二氧化碳的产品，将渗透至我们业务的方方面面，包括从原镁合金到回收业务，再到镁阳极产品。

确实，公司已接近一个转折点，该转折点将可以把公司的规模和盈利性带向一个新的高度，创造新的发展机会，并使我们在行业领域更为多元化。

最后，我希望向我们的董事局表示感谢，感谢他们一年来的意见和支持，同时需要感谢我们在亚洲和欧洲的管理和生产团队，感谢你们在全球范围内的多个地区，为我们成功管理了这样一个具有挑战性的业务。