

## 阿格斯专访世纪阳光集团

### 1. 请介绍下贵公司的情况（镁产品、肥料的种类和产能产量等，其他方面请补充）

世纪阳光集团控股有限公司(股票代码：00509.HK)是香港第一家从事生态肥料业务的上市公司，是绿色生态肥料行业的领军企业，集团一直致力于研发及产销对环境友好、肥料利用率高的绿色生态肥料系列产品，拥有绿色生态肥料生产工艺相关技术专利，持续实施差异化产品竞争策略。

世纪阳光集团拥有三大类生态肥料产品：生态类肥料、功能性肥料及通用型肥料。

一、生态类肥料可改善土壤有机质，增强土地可持续种植能力，对环境友好，符合国家提倡的测土配方、平衡施肥的号召，是绿色生态农业理想的肥料，包括有机肥、生物肥、腐植酸肥、有机无机复混肥等。二、功能性肥料具有提高农作物质量功能以及满足特别种植需要的肥料，例如集团自主研发的首创产品硅镁肥、「生命元」等高性能高毛利肥料。

三、通用型肥料为农作物提供基本养份的复合(混)肥料，本集团「乐呵呵」、「艳阳天」著名品牌，享誉国内外农资市场，是「2016年农民最值得信赖的肥料品牌50强」，「艳阳天」获得2018年「中国好肥料卓越贡献品牌奖」。

世纪阳光集团的绿色生态肥料系列产品适用于各种不同农作物的生长，涵盖粮食作物及茶叶、果蔬、花生、竹林、桉树等经济作物。其肥料产品的最大特点是有益于生态环境的保护和改良土壤，适合健康安全的农作物种植，包括有机农业种植、绿色农业种植和无公害农业种植。集团不断优化产品结构，研发及推出高端产品。其中功能性肥料和生态类肥料是集团主打的差异化优势产品，目前已超过40%的收入占比，受惠于江西基地一期生产线投产后高端系列产

品进一步丰富，世纪阳光集团的肥料产品更加多元化，并不断促进差异化优势产品的收入占比进一步提升。



稀镁科技集团控股有限公司是在香港联交所主板上市的公司（股票代码：00601.HK）。集团是以稀土技术应用为核心，研发、产销稀土镁合金新材料的领军企业，是两千多家香港主板上市公司中唯一以稀土镁合金新材料为主营业务的上市公司。旗下新疆生产基地获国家认定为“高新技术企业”。集团与中国科学院长春应用化学研究所建立长期战略合作关系，以及国际金融公司（IFC）是集团优秀的合作伙伴。集团拥有 22 项镁合金生产工艺和制备方法技术专利，多项专利产品应用在神舟飞船等科技及军工产品上。

集团的产品包括基础镁产品和稀土镁合金产品，集团一直以差异化竞争策略为市场定位，重点研发、生产及销售高性能的稀土镁合金系列产品，充分发挥集团领先的技术优势，融合新疆生产基地资源优势与区位优势转化为企业发展优势，并逐步提高稀土镁合金系列产品产销比重，推动集团高质量快速发展。

随着汽车轻量化趋势、稀土资源产业链延伸、以及 5G 产业高速发展的需求，为镁合金产品提供了广阔的市场前景，稀镁科技通过构建领先的稀土新材料技术创新平台，引领镁工业高新技术发展新时代。



## 2. 新疆地区作为金属镁新兴产区，有何优势？目前新疆地区的金属镁行业发展如何？

稀镁科技集团的新疆生产基地位于新疆东大门哈密市，是中国一带一路的战略重镇，也是自古以来丝绸之路的咽喉要道。

哈密地区蕴藏着丰富优质的白云石矿、煤炭、石灰石、硅石、石油等矿产资源以及低价的电力资源，为促进相关产业的发展壮大奠定了良好的基础。哈密煤炭资源丰富，全区预测资源量占全国预测资源量的 12.5%。哈密地区丰富的煤炭资源为能源的供给提供了可靠的保障。再者，哈密地区干燥少雨，晴天多，光照丰富，为生产金属镁和镁合金产品提供了最适合的气候环境。随着一带一路的深入推进，哈密具有镁产品出口往欧洲大陆运输便捷的有利条件与得天独厚的竞争优势

### 3. 目前看来，陕西地区仍是中国金属镁的主要产区，贵公司的金属镁产品与之相较，有何优势？

如前所述，集团位于新疆哈密的生产基地，具有明显的资源优势与区位优势，为集团进一步发展镁产业提供了良好条件与资源保障，集团将充分发挥领先的技术优势，融合新疆生产基地资源优势与区位优势转化为企业发展优势，推动集团高质量快速发展。

新疆生产基地获得政府批准建设规模为年产能 10 万吨金属镁及镁合金的生产线，目前已建成生产线年产能为 4 万吨。新疆生产基地采用新型竖罐还原炼镁工艺技术，竖罐还原炉是目前为止镁行业最先进的工艺技术，初步实现了炼镁工艺机械化、自动化和人性化生产、不但优化流程，而且节能降耗，进一步提升成本效益。我们将加快项目建设和产业优化步伐，推进后续镁及镁合金产能规模和配套硅铁项目建设，形成集兰炭，硅铁及镁产品生产的循环经济综合利用发展模式，进一步提升企业竞争力。

新疆生产基地于 2018 年获得中国认定为「高新技术企业」，标志着集团凭借专业的研发队伍、雄厚的技术实力、持续的创新能力和规范的企业管理，矢志成为中国镁行业高新科技的领先企业。

稀土镁合金是“中国制造 2025”政府规划中最为关注并鼓励发展的新材料之一。稀镁科技集团拥有自有知识产权的镁合金生产工艺及制备方法专利技术，在原有镁合金牌号的基础上通过添加适量稀土元素，使原有合金的抗拉强度、屈服强度、延伸率等性能显著提高，远远优于普通镁合金；不但能进一步增加镁合金材料在航空、航天、交通轨道运输、通讯电子业、生物医药、建筑结构等领域中的应用，也可促进镁合金材料在新领域中的进一步开发和利用，为稀土材料的技术应用开辟出更为广阔的领域，并提升镁合金国际竞争力。

### 4. 贵公司作为为数不多的使用竖罐还原炉生产的镁企，与传统横罐还原炉相比有何区别？

近年来，提升镁冶炼技术也得到国家的高度重视，传统的横罐还原炉因占地面积大，能耗高，自动化程度不高等问题严重阻碍了镁产业的发展，使中国镁产业的资源大国，生产大国等优势不能得以充分发挥。与传统的横罐还原罐炼镁技术相比，本集团的竖罐炼镁技术主要具有如下优势：

- 单罐产镁量提高；
- 还原罐的使用寿命提高。
- 加料、出渣及取镁等可以采用机械设备，劳动强度和劳动条件得到改善。竖式蓄热式镁还原炉可以充分回收烟气余热，大幅度节能降耗，减少污染排放，自动化程度较高，占地小，用人少，生产环境较好。
- 为推动镁行业绿色化，智能化改造，完全实现炼镁工艺机械化、自动化和人性化生产创造条件。

**5. 今年第一季度镁价接近 18000 元/吨之后，持续走低，近期徘徊于 14000-14500 元/吨，您认为造成价格难以反弹的因素有哪些？**

镁价的波动也有其周期性和规律性，近期受累于下游需求的影响，以及汇率波动对出口不利，加上利好因素不多的状况下镁价承压，但目前镁价基本接近生产成本线，受成本支撑及刚性需求，企业挺价意愿增强，再下调空间有限。

另外，镁锭价格的波动对于我们集团影响不大，我们是以稀土技术应用为核心，研发，产销稀土镁合金系列产品，高性能稀土镁合金是集团的差异化优势产品，该产品我们拥有定价权。未来我们还将持续优化产品结构，逐渐提高稀土镁合金的产销量占比。

**6. 您对明年市场预期如何？有哪些因素需要特别关注？**

镁作为轻量化材料，于未来将逐步代替铝产品的应用，成为轻量化生产趋势最具开发应用的重要轻质金属材料。预期随着应用领域的

拓展，市场对镁的需求将进一步增加。受环保督察、矿山整治、去杠杆等多重因素影响，部分产能关停，未来镁供应持续紧俏，需求日益增加，供需关系依然是值得关注要素。

肥料方面，国家将继续落实推动施用有机肥及化肥使用零增长。集团作为生态肥的领军企业，将受惠于国家推动有机肥政策。就国家政策推动，市场上也较倾向于高端肥料产品，以生产更高质及高产量的作物。有机肥为我们重点绿色差异化优势产品，毛利率相对较高，世纪阳光作为绿色生态肥料细分市场龙头，将受惠于现行国家政策。

## 7. 近几年贵公司稳步发展，未来规划如何？（镁和化肥方面都可以谈）

肥料业务方面，集团子公司山东红日公司，是中国硫基复合肥的发明者，被誉为“硫基复合肥之父”，开创了我国硫酸钾复合肥国产化道路，引领中国硫复肥产业技术创新和发展。世纪阳光集团现拥有除西藏以外的全国 29 个省市区域的销售网络以及大批长期忠实的客户群体，今后将持续发挥“艳阳天”、“乐呵呵”、以及“丰收”等知名品牌的市场影响力，继续拓展市场，进一步提升市场份额。

江西生产基地的第一期年产能达 550,000 吨肥料生产线已经投入运行，二期建设完成后年产能将达 1,400,000 吨。借助优越的地理优势和循环经济利用发展模式，集团生产成本进一步降低，综合竞争力进一步提升。

世纪阳光集团将继续实施差异化产品竞争策略。国家推广鼓励施用高效新型肥料以及有机肥，中国国家农业部于 2015 年首次提出《到 2020 年化肥使用量零增长行动方案》，目前农药使用量已连续 3 年负增长，化肥使用量实现零增长。另外 2018 年全国果菜茶有机肥替代化肥试点增至 150 个县，补贴总额达 15 亿元，以果菜茶生产为重点，实施有机肥替代化肥。在利好政策推动下，有机肥市场推广将会迎来一个新的快速增长期，集团的差异化产品有机肥及功能性肥料正好受惠于行业政策，因此世纪阳光集团将进一步优化产品结构、持续提升生态类肥料和功能性肥料的销售占比，提高产品质量及毛利率，引领高端绿色生态肥料产业的高质量发展。

镁产品业务方面，目前镁行业已具备进入快速发展通道，以及镁产品的推广应用覆盖越来越多的行业。镁合金是替代铝合金的理想轻质金属材料，现在镁的市场应用，70%在交通运输领域；20%在 3C 领域；10%在航空航天等其他消费领域。随着汽车轻量化发展及 5G 行业快速发展，市场将对镁合金产生巨大的需求，镁产业将迎来前所未有的发展机遇。

稀镁科技集团将持续扩充镁业务产能，增强规模效应，做大做强镁产业，以迎合市场对镁合金新材料日益增加的需求。同时，稀镁科技集团将利用强劲的科研平台和研发能力，进一步加强稀土镁合金的研发和稀土技术应用的实践，完善和丰富稀土镁合金及镁合金的产品牌号，增加多样化产品供应。

从稀镁科技集团自身运营方面，发挥集团技术优势，通过循环经济综合利用发展模式降低整体生产成本以及增加高端高毛利稀土镁合金专利产品的比重，来提高规模经济效益，同时在目前分布于新疆、内蒙、宁夏、安徽、山东、甘肃、河南、广西、云南、四川、以及东北三省等销售区域的基础上继续拓展市场销售网络，提高产品差异化竞争力。