

耐火 材料 行业的 推动力

公司简介



免责声明



此处列示的合并财务报表基于经审计的财务信息并符合国际会计准则（IFRS - 国际会计准则理事会 (IASB) 颁发）之要求。此处包含的非财务信息以及其他运营信息未经独立审计师审计，可能包括前瞻性陈述，反映的是管理层对宏观经济环境演变、采矿和耐火材料行业条件、公司业绩和财务业绩的当前观点和看法。本文件中包含的没有描述历史事实的任何陈述、预测、预期、估计和计划以及影响财务状况、流动性或运营结果的因素或趋势均属于前瞻性陈述，并且涉及若干风险和不确定因素。

此简介不应被解释为法律、税务、投资或其他建议。本简介不构成认购或购买任何证券的要约、邀约或要约招揽，本简介的任何部分或本文包含的任何信息或陈述均不构成与任何合同或承诺相关的依据，也不应据此做出相关决定。在任何情况下，本公司及其子公司、董事、高级职员、代理人或员工均不会根据本简介中的信息和陈述对第三方（包括投资者）的投资决策负责，也不会对由此导致的任何相应或特定后果负责。

本简介中提供或包含的信息是截至本文发布之日的最新信息，如有更改，恕不另行通知。除非现行法律另有规定，RHI Magnesita 没有义务因新信息和/或未来事件而对其进行更新或

修改。本简介及其内容为本公司的专有信息，未经本公司事先书面同意，不得复制或传播其部分或全部内容。

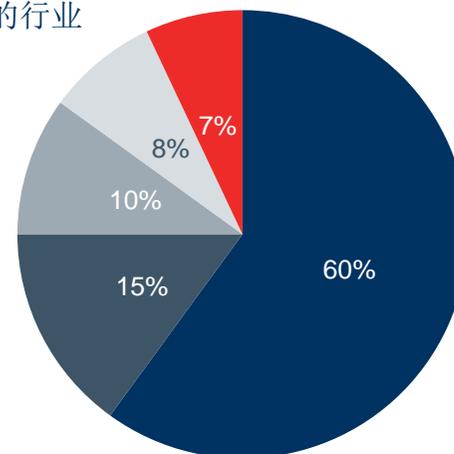
耐火材料对所有高温工业工艺都至关重要

- 耐火材料是高温制造工艺的关键消耗品或投资品
- 防火材料在保护客户生产工艺期间使用，可在极端条件下保持物理和化学特性
- 关键的是，其在钢铁制造业中只占 COGS 的不到 3%，在其他应用不到 1%

主要终端市场

全球市场规模高达 200 亿欧元的行业

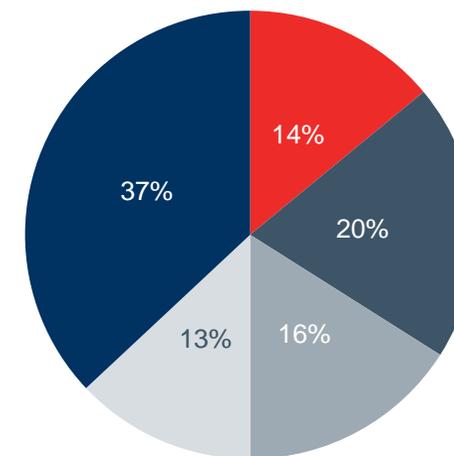
- 钢铁
- 能源、化学品
- 有色金属
- 水泥
- 玻璃



资料来源：公司估计

全球耐火材料行业

- RHI Magnesita
- 4-6 个细分市场公司
- 10-20 个区域性公司
- 100-200 个小型本地公司
- 1000 多家中国公司



资料来源：以美元计算的公司市场份额估计值

耐火材料需要在成品生产期间连续使用

主要行业	应用	更换	成本	耐火材料特性
钢铁	碱性氧气-、 电弧炉 浇注包 	20 分钟至 2 个月	~3.0%	消耗品 实现完善耐火材料管理的系 统和解决 方案 需求与产出相关 投资品 更换周期较长 基于各种工业生产工艺具体 要求的定制解决方案 完整的内衬概念，包括耐火 材料工程 广泛的应用领域 项目驱动型需求周期
水泥/石灰	回转窑 	每年	~0.5%	
有色金属	炼铜转炉 	1 – 10 年	~0.2%	
玻璃	玻璃熔炉 	最高 10 年	~1.0%	
能源/ 环境/ 化学制品	二段转化炉 	5 – 10 年	~1.5%	

定制耐火材料产品 系列的广泛应用



耐火砖



1 持久衬里



2 非碱性，
例如矾土



3 碱性，例如
镁碳

整体成形和预制



4 混合料



5 预制浇注料

功能性产品



6 滑动水口



7 喷嘴



8 吹扫插头



9 ISO

+系统和机器

钢包耐火材料应用实例



RHI Magnesita 是耐火材料领域的
全球领导者，也是一家真正的全球性公司



27 亿欧元

2017 预估收入

10,000

在全球各地所服务的客户数量

14,000

分布于超过 37 个
国家/地区的员工数量

35

分布于 16 个国家/地区的主要生产基地数量

180

向全球各地发货的国家/地区数量

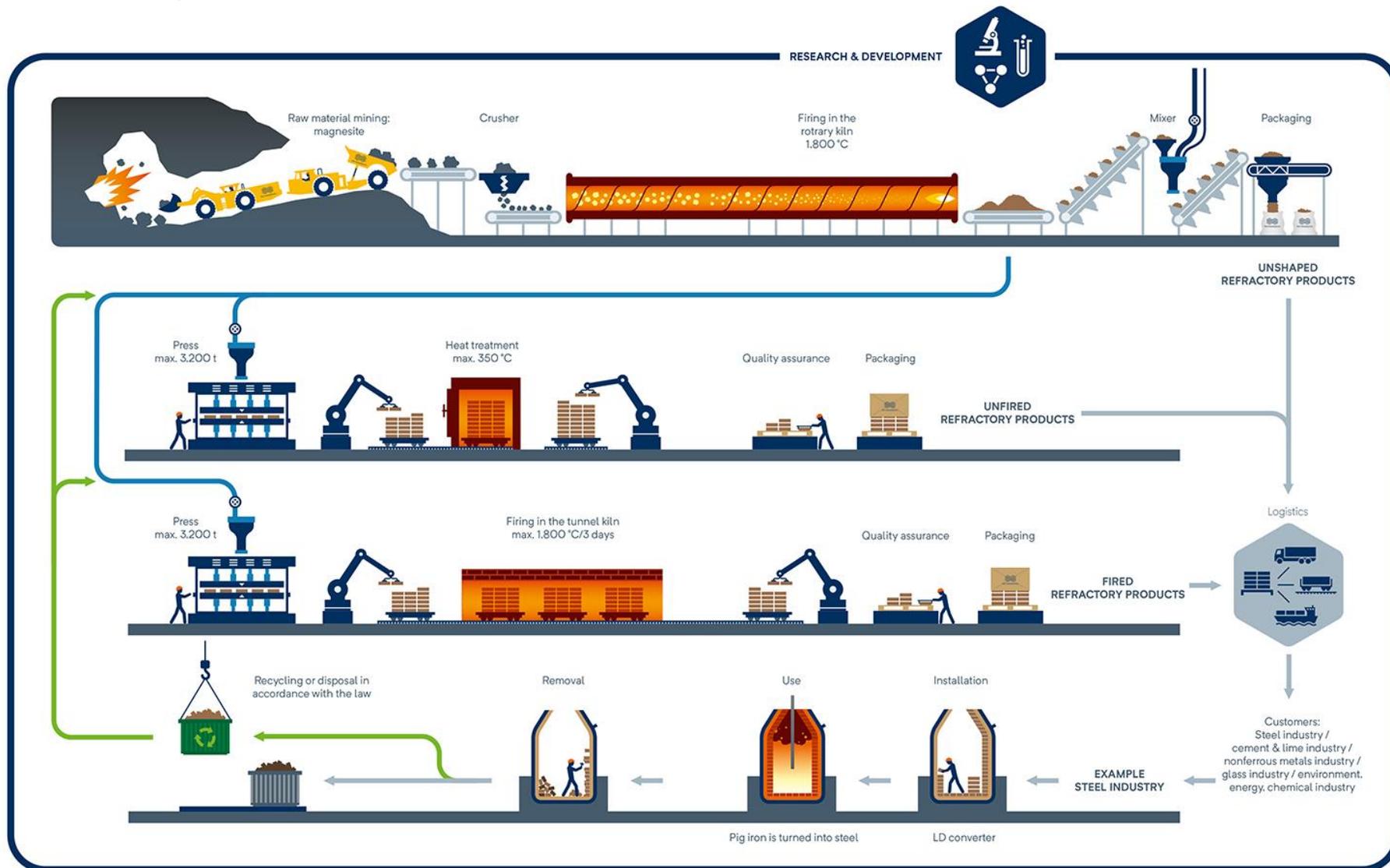
10

主要原材料基地数量，
遍布 4 个大洲

>3700 欧元

每年研发投入金额

RHI Magnesita 的耐火材料世界



服务于每个行业的优质客户

钢铁



水泥



玻璃



金属



服务于 1250 个工厂中的 1060 个¹

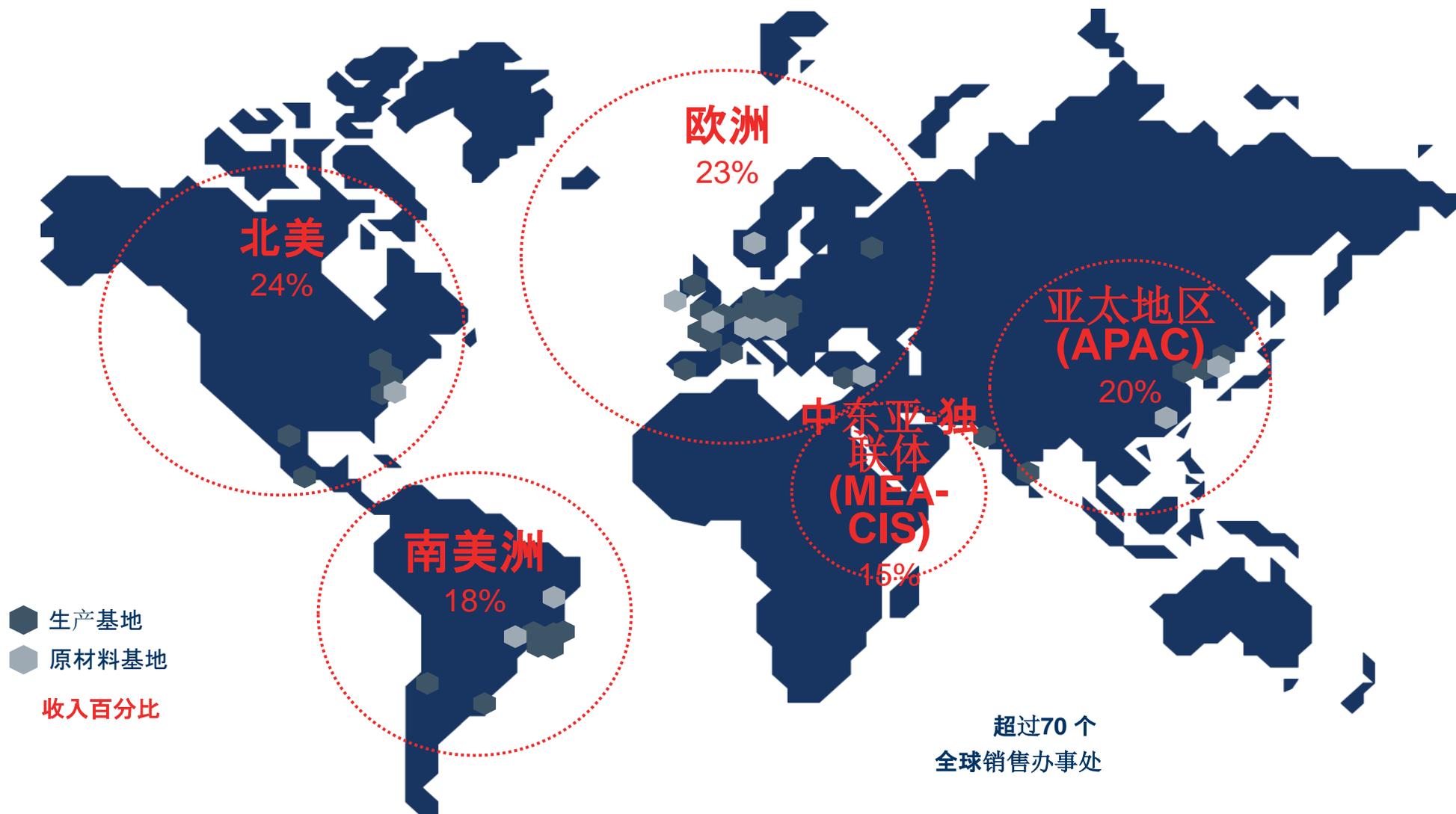
服务于 1537 个
工厂中的 1376 个¹

服务于 900 个工厂
中的 800 个¹

服务于 2000 个工厂
中的 650 个¹

¹不含中国

布局优化合理，满足各个地方的客户需求



经验丰富的管理团队，具有可靠的财务和战略背景

高层管理团队	入职时间	背景
Stefan Borgas 首席执行官	2016	<ul style="list-style-type: none"> □ Israel Chemicals Ltd 和 Lonza Group 前首席执行官 □ 在 BASF 担任过多个管理职位
Octavio Lopes 首席财务官	2012	<ul style="list-style-type: none"> □ Magnesita 和 Equatorial Energia 前首席执行官 □ 在 GP 投资部门担任过多个管理职位
Luis R. Bittencourt 首席技术官	1989	<ul style="list-style-type: none"> □ Magnesita 前研发和原材料副总裁 □ 采矿工程学士（米纳斯吉拉斯联邦大学）、冶金工程硕士学位（犹他大学）和陶瓷工程博士（密苏里大学）
Gerd Schubert 首席运营官	2017	<ul style="list-style-type: none"> □ Pfeleiderer S.A. 前首席运营官 □ Ferro Deutschland GmbH 和 Ferro Spain 全球运营总监
Reinhold Steiner 首席销售官	2012	<ul style="list-style-type: none"> □ RHI 钢铁部门前首席安全官 □ Chtpz Group 前首席执行官
Thomas Jakowiak 整合管理	2000	<ul style="list-style-type: none"> □ RHI 工业部门前首席安全官 □ 在 RHI 担任过多个领导职位
Simone Oremovic 人力资源	2017	<ul style="list-style-type: none"> □ 在 GE、Telekom Austria、IBM 和 Shire/Baxter 等公司的人力资源领域拥有 19 年的领导岗位工作经验
Luiz Rossato 企业发展	2008	<ul style="list-style-type: none"> □ Magnesita 的前法律委员会、并购和机构副总裁 □ 国际法律事务处 2012 年度最佳法律顾问

高级板英国上市公司，拥有良好的公司治理体系

在英国上市强化了 RHI Magnesita 的国际地位

- 在伦敦证券交易所的高级板市场上市
- 坚定承诺并完全遵守英国公司治理准则
- 目标是由多数独立董事组成董事会
- 没有控股股东（或股东协议）



受到高度重视的董事会成员，具有增值性的多学科经验

执行董事	<p>Stefan Borgas / DE – 首席执行官 Octavio Lopes / BR – 首席财务官</p>
非执行董事¹	<p>独立：</p> <p>Jim Leng / UK – 高级独立董事 Ms Celia Baxter / UK – 薪酬委员会主席 John Ramsay / UK – 审计委员会主席 Andrew Hosty / UK Wolfgang Ruttenstorfer / AT Karl Sevelda / AT 一个即将被任命的职位</p>

董事委员会

薪酬	企业责任
任命	审计与合规性

¹另外六名非执行董事应由来自不同 EEA 成员国的员工代表任命

可以发挥协同效应并提高效率的战略组合

树立领先市场地位



- 相互补充的资产组合
- 支持多个市场区域取得增长的交易，特别是美国和亚洲
- 巩固中国耐火材料行业的竞争优势

利用技术能力



- 增强型增值产品和量身定制的解决方案最符合各大市场的客户需求
- 与高质量产品和服务相关的强大全球公认品牌
- 创新的技术和业界一流的研发能力

加强地理集群



- 增强全球综合影响力的宝贵资产
- 重要业务领域的规模经济
- 增加与客户的接近程度、缩短交货时间并减少供应链中的库存

保留原材料整合



- 全球原材料网络，平抑需求波动性，降低资本要求和物流成本
- 独特的原材料来源实现在行业中具有最高水平的垂直整合，可确保最佳产品质量

发挥协同效应并提高成本效率

业界最大的专业研发团队，突破发展界限

我们在材料、机器人和大数据等各个业务领域推动创新，定制开发极端条件下的新型业务模式和高效的新工艺。

270 多名员工组成的全球研发团队 — 其中 98 名拥有硕士和博士学位 — 在 2 个研发基地和 2 个研发中心开展工作

耐火材料

- 耐火材料产品和制造工艺的开发和优化
- 市场驱动型项目组合
- 工厂技术支持和质量控制

矿物

- 提高矿石回收率，最大限度地延长矿井使用寿命并尽量减少环境影响
- 开发高质量、低成本的原材料来源

基础研究

- 确保技术领先的基础研究
- 大力关注创新

回收

- 应用于回收原材料的再处理、分类和再利用的绿色技术



现场技术专家咨询，直接为客户开发和交付创新的解决方案



分布在 90 个国家/地区的 340 多名技术工程师在现场与客户合作，提供定制解决方案、安装支持、回收、事后分析等服务。

各种优势的组合...



高品质的原材料



持续研发投入



世界一流的产品



现场技术咨询

...确保客户

- 提高效率
- 提高质量
- 提高生产率
- 减少开支
- 减少营运资金
- 减少能量和其他原材料消耗



RHI MAGNESITA

RHI MAGNESITA

2025

驱动力



人员

聘用、留住和激励人才，培养精英管理、绩效驱动、以客户为中心的友好文化



商业模式

耐火材料行业的顶尖服务和解决方案提供商，拥有基于创新技术和数字化的广泛产品组合



市场

覆盖全球，在所有主要市场拥有强大的本地组织和稳固的市场地位



竞争力

技术先进的耐火材料低成本生产商，具有安全的生产网络

收入 45 亿欧元

EBIT >14%

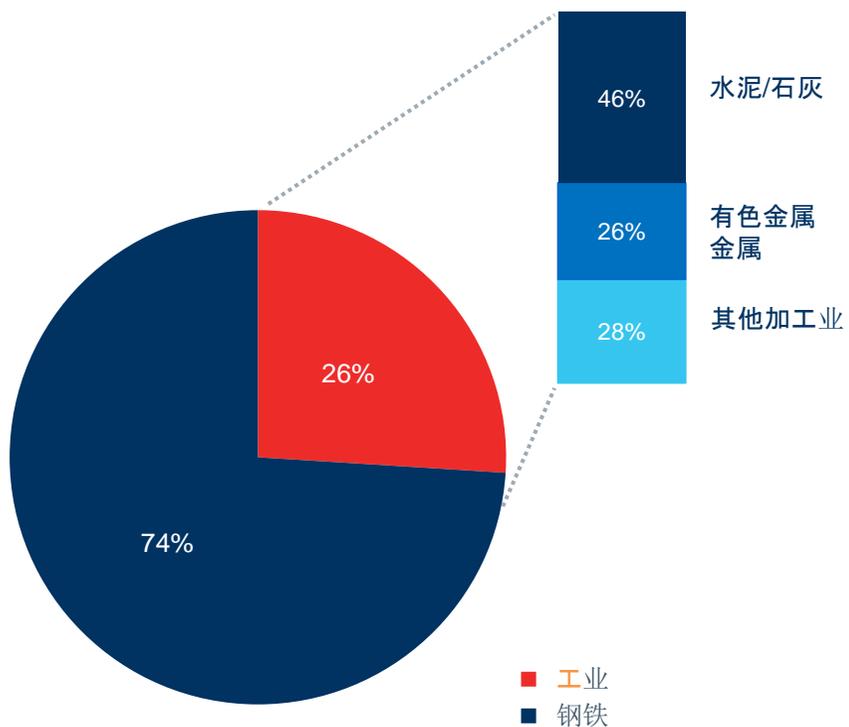
ROIC >15%

4 个文化主题

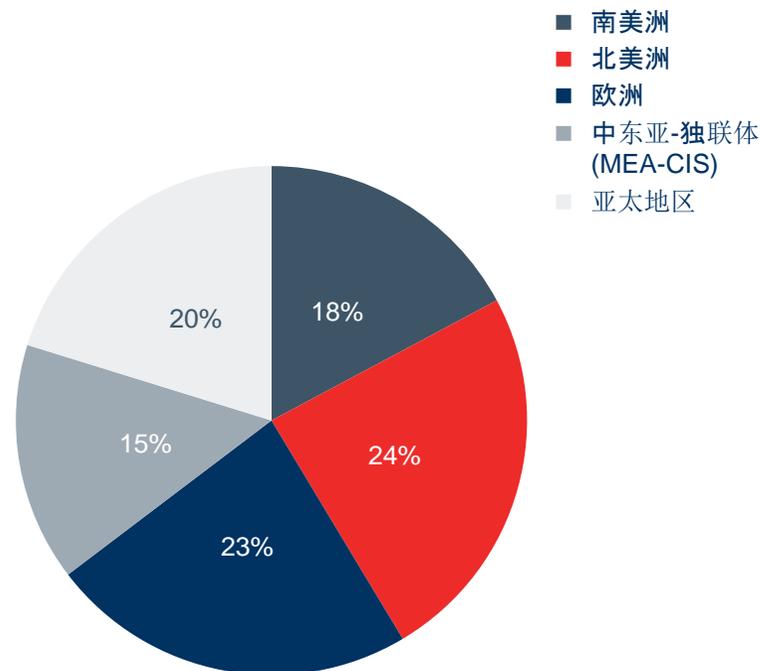
预估财务



按行业划分的收入¹



按地理区域划分的总收入



¹ 收入分割仅考虑耐火材料细分市场，未考虑任何资产剥离的影响。

调整后的试算结果

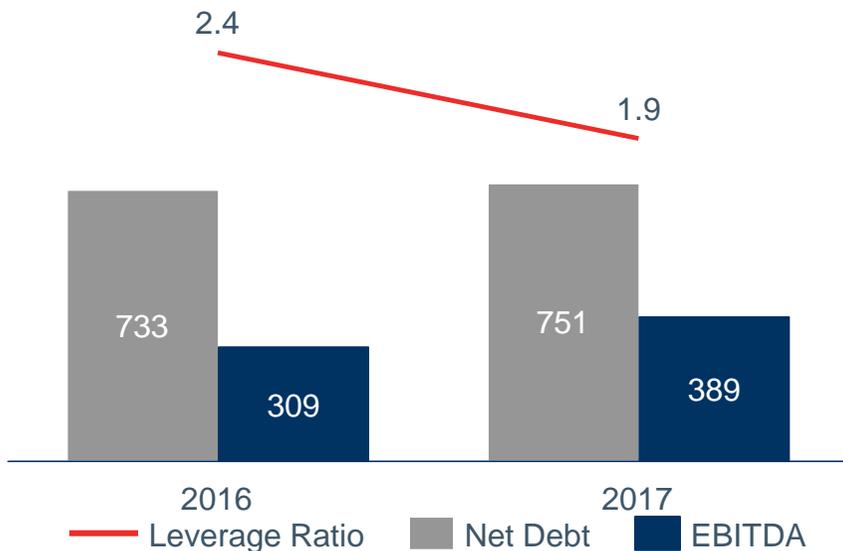
收入 (百万欧元)



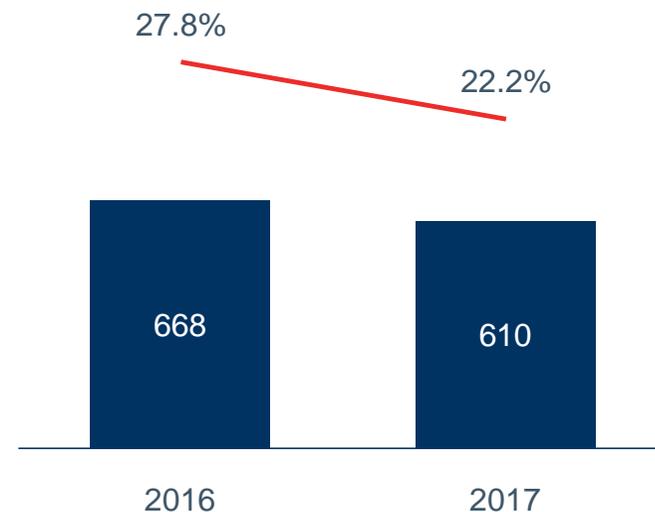
EBITA (百万欧元)



债务 (百万欧元)



运营资本密集度 (百万欧元)



精选财务概要

百万欧元	2016 报表	2017 报表	2016 调整后的试算结果 ¹	2017 调整后的试算结果 ¹	% Δ
收入	1,651	1,946	2,409	2,677	11.1%
主营业务成本 (CoGS)	(1,295)	(1,486)	(1,822)	(1,999)	9.7%
毛利润	356	461	587	678	15.5%
管理费用 (SG&A)	(140)	(293)	(382)	(400)	4.6%
其他收支	(0)	(125)	-	(0)	-
息税前利润 (EBIT)	116	43	205	278	35.7%
摊销	(10)	(14)	(14)	(26)	80,3%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	127	57	219	304	38.7%
折旧	(55)	(60)	(90)	(85)	(6,1%)
税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)	181	117	309	389	25.6%

调整后的试算分析

收入：

- 合并收入：+11.1%
- 钢铁部门：+14.3%
- 工业部门：+2.7%

主营业务成本 (CoGS)：

- 虽然中国的原材料价格下降，但 CoGS 的增长低于收入增长

管理费用 (SG&A)：

- SG&A 稀释了 100 个基点，从收入的 15.9% 下降到 14.9%

息税折旧摊销前利润 (EBITDA)：

- 提高 39%，毛利率增加了 230 个基点，即 9.1% 增至 11.4%

股息：

- 每股 (33.6 欧元) 0.75 欧元，将于 2018 年 7 月 2 日支付

1: 计算调整后的试算结果时，以 Combined Group 的成立日期为 2016 年 1 月 1 日为前提，且不考虑下列项目的影响：撤资、限制支出、与合并相关的调整以及与合并无关的且一般为一次性的其他收入和支出。更多详情见第 8 页。

保持联系

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Vienna Austria
电话: +43 50213 6200
电子邮件:
corporate.communications@rhimagnesita.com
rhimagnesita.com

Important notice:

These materials do not constitute or form part, or all, of any offer of invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities in any jurisdiction in which such solicitation, offer or sale would be unlawful, nor shall part, or all, of these materials form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities.

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. These statements may be identified by words such as “expectation” or “target” and similar expressions, or by their context. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements express or implied by such forward-looking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies disclaims any obligation to update these forward-looking statements to reflect future events or developments.

