

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。

目录



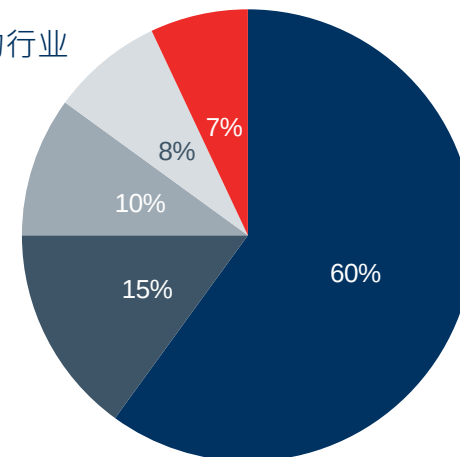
- 1 耐火材料行业概况
- 2 RHI Magnesita 概况
- 3 打造耐火材料的全球领导者
- 4 战略
- 5 财务

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

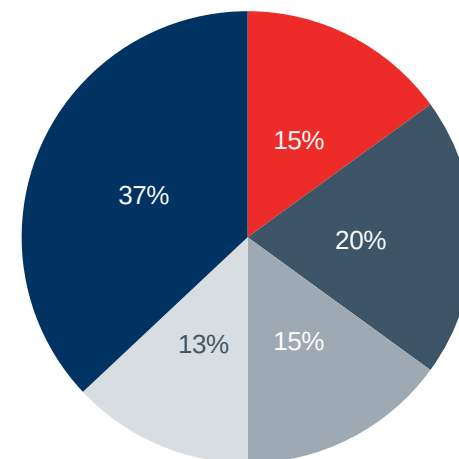
- 钢铁
- 能源、化学品
- 有色金属
- 水泥
- 玻璃



资料来源：公司估计

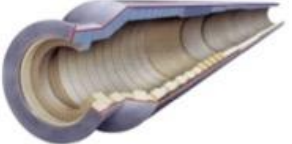
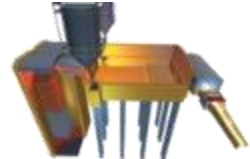
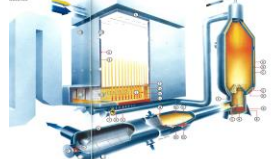
全球耐火材料行业

- 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
水泥/石灰	回 转 窑 	每 年	~0.5%	
有色金属	炼铜转炉 	1 – 10 年	~0.2%	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
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

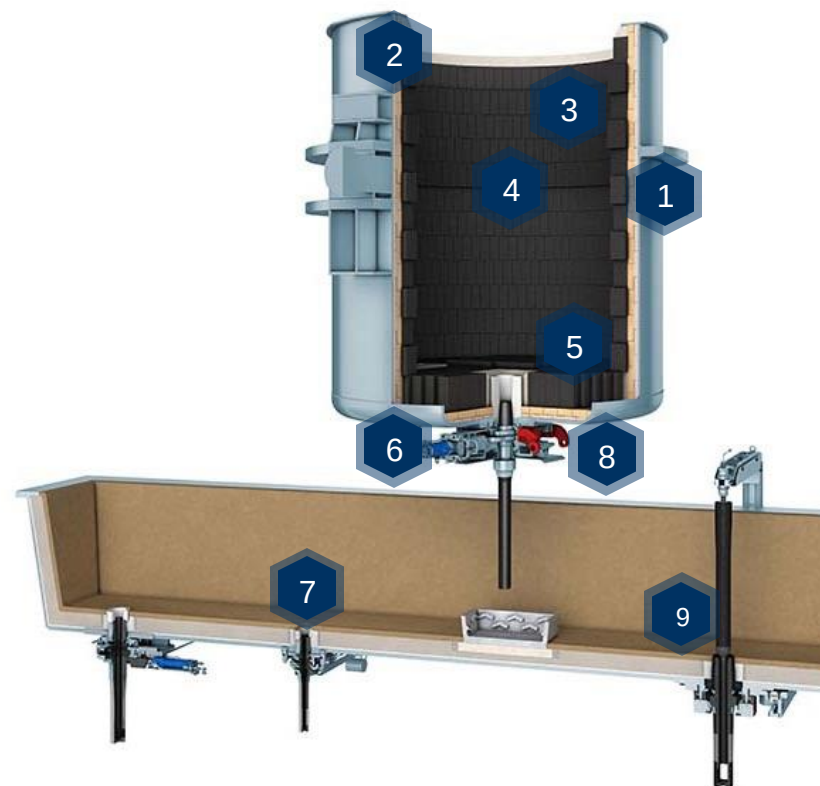


8 吹扫插头



9 ISO

钢包耐火材料应用实例



+系统和机器

目录



- 1 耐火材料行业概况
- 2 RHI Magnesita 概况
- 3 打造耐火材料的全球领导者
- 4 战略
- 5 财务

奥镁公司为耐火材料的全球领导者，是一家名副其实的全球化公司。



31亿欧元

2018 年收入

10,000

全球客户数量

14,000

名员工，遍布 40 个国家/地区

35

处主生产场地，遍布16个国家/地区

+100

全球发运国家数

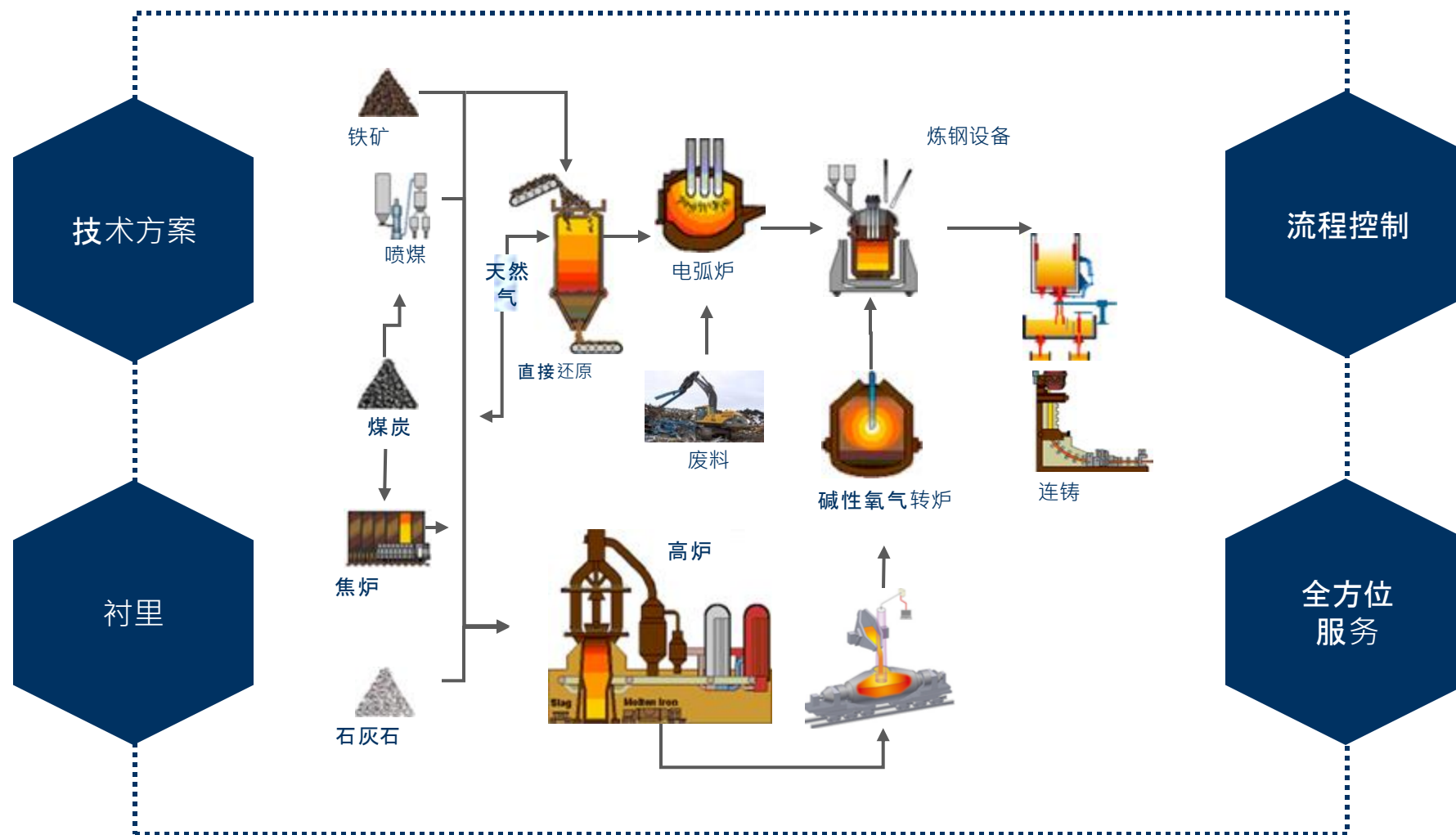
13

处原料场地，遍布四大洲

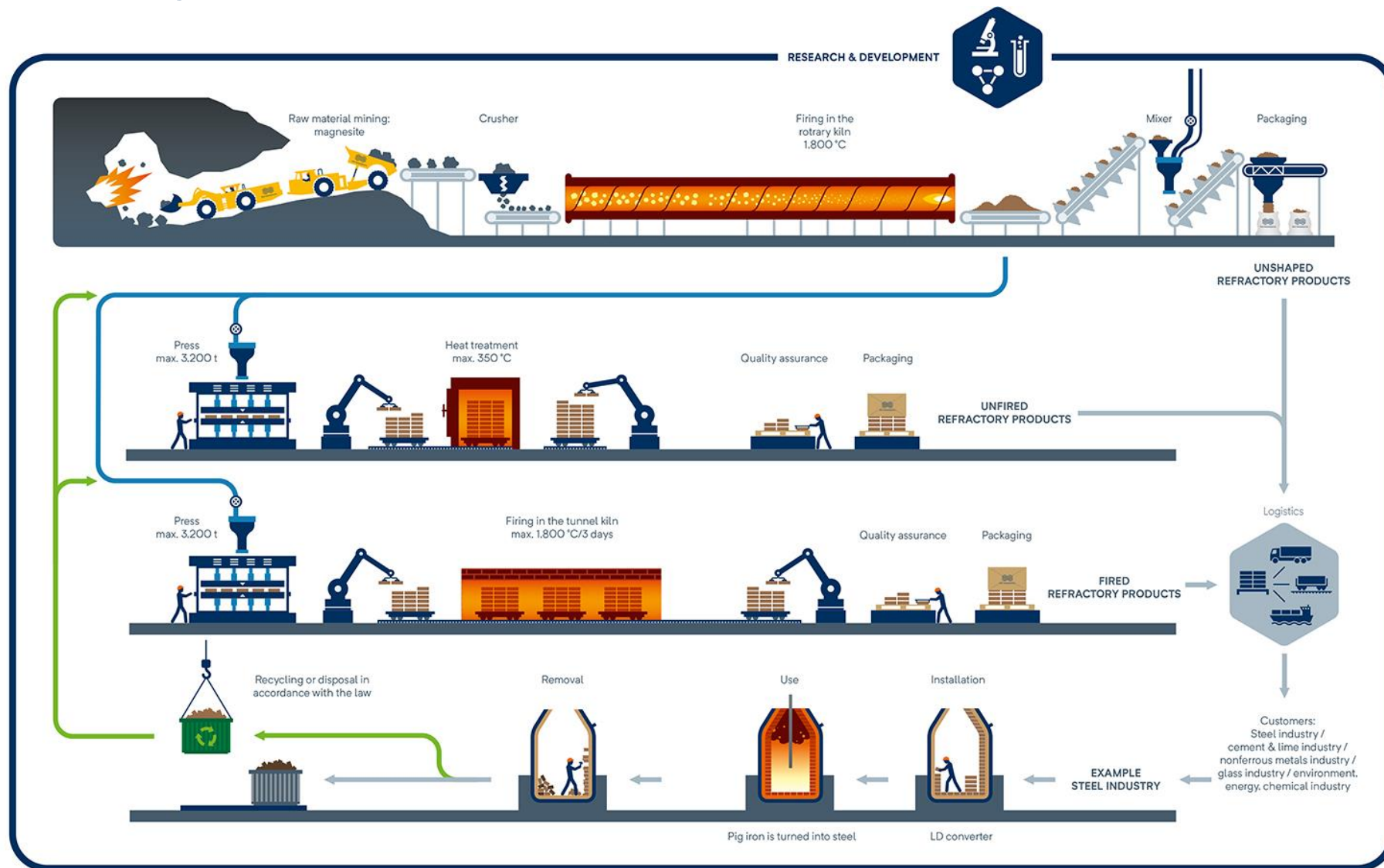
>3700万欧元

年研究投资额

通过全套产品和服务增加价值



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

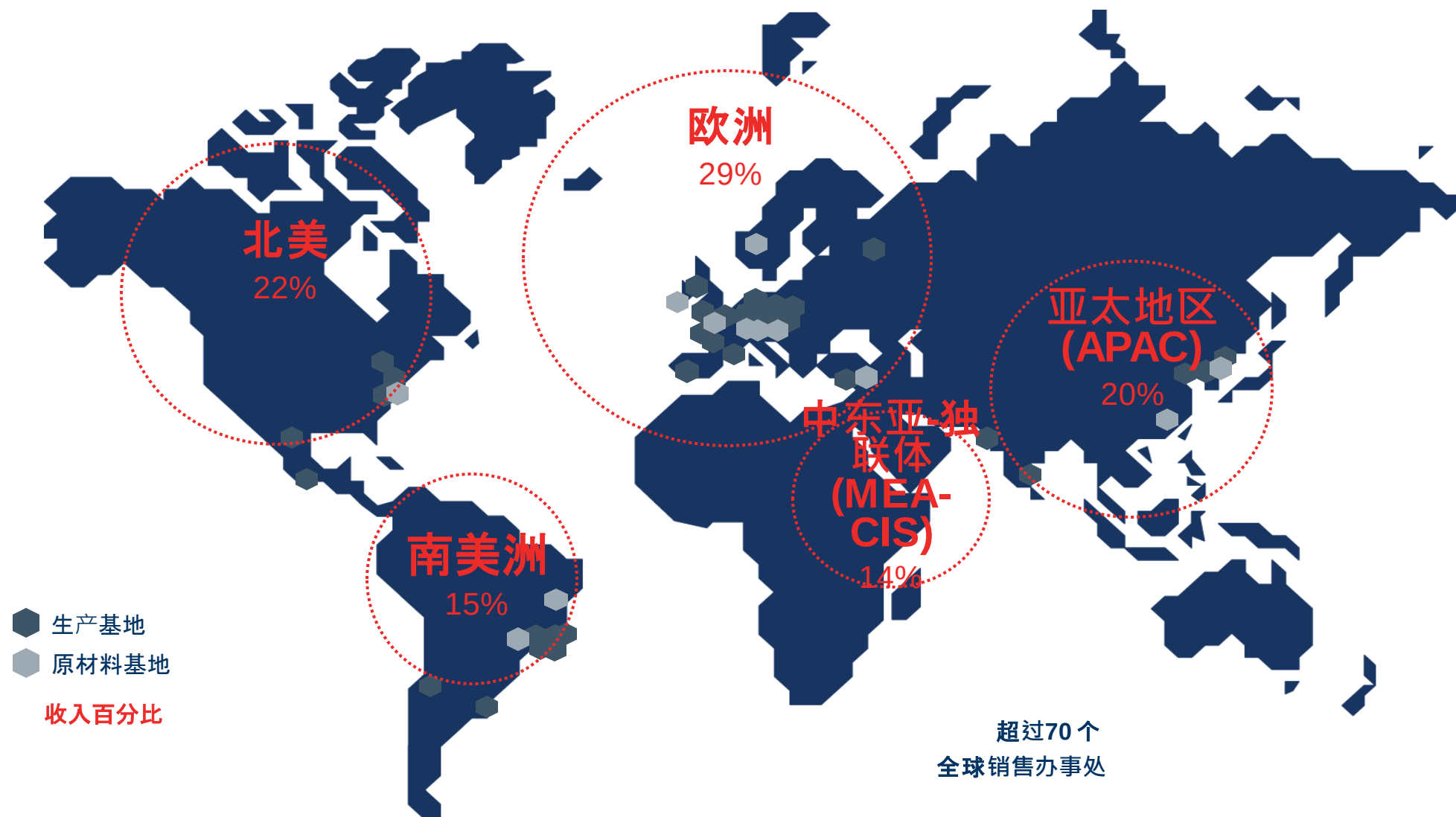
服务于 1537 个
工厂中的 1376 个¹

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



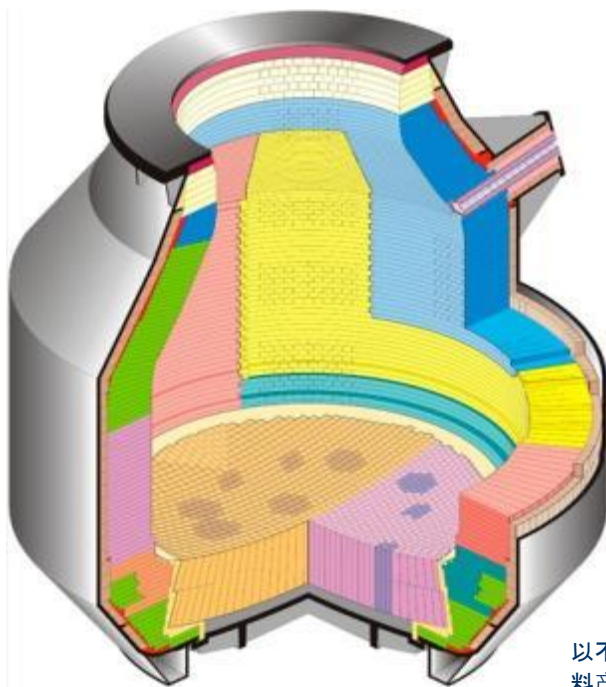
促进客户性能改进

设备/应用	服务	起点	终点	改进
客户 A (综合)				
碱性氧气转炉 (B.O.F.)	耐火材料	1,900 热力	7,200 热力	+385%
	组装	145 小时	40 小时	速度提高 3.8 倍
高炉	出铁沟	1,600 小时	330 小时	速度提高 4.8 倍
鱼雷车铸造	铸造	23 万吨金属	64 万吨金属	+280%
客户 B (小型轧钢厂)				
EAF	炉顶	300 热力	2,100 热力	+600%
	组装	27 小时	8 小时	速度提高 3.4 倍
	作业线	360 热力	1,200 热力	+200%
滑动门	耐火材料	3 热力	9 热力	+200%
客户 C (不锈钢)				
AOD	作业线	55 热力	70 热力	27%
EAF	作业线	200 热力	300 热力	50%
钢包	作业线	50 热力	65 热力	30%

最大限度提高效率和利润的解决方案

例如：全方位服务

单一碱性氧气转炉 (BOF) 需要使用根据不同物理和热化学性质而设计的不同类型的耐火材料。



以不同颜色显示耐火材料产品类型

全方位服务客户的一个主要目标是开发耐用的耐火材料，在每个工厂中每个客户的每台设备内均匀消耗。

转炉壁中的耐火材料消耗被诊断为不均匀，可能导致转炉内其他耐火材料的过早失效。更换整个转炉壁将导致设备停机时间更长并使用更多耐用材料。

解决方案包括：

- 找出 BOF 转炉中的受损区域
- 采用成本较低的喷补混合料，以延长仍然可用的耐火材料的寿命
- 耐火材料效率更高，RHI Magnesita 和客户都获得了更高的利润率
- 最后，耐火材料被送去进行事后分析，这样可以调整客户工艺和耐火材料组成以提高均匀性

可以提高性能并节约成本的定制产品和服务

例如：在高合金钢炼制电弧炉中进行气体吹扫

由于铬在熔融金属脱碳过程中存在氧化特性，
不锈钢生产的 EAF 工艺条件与低合金炼钢
相比具有明显不同

气体吹扫的优点

- 减少废料和 DRI 的熔化时间
- 在过热期间增加热传递
- 减少特定的电能需求
- 加强钢水的混合效果并提高均匀性
- 避免不必要的残钢形成或碎片
- 减少在 EAF 和钢包炉中测得的钢铁温度偏差

迅速改进工艺并节省客户成本



120t EAF	之前	之后	Δ
加料重量 (t)	126.3	126.7	+0.4
出钢重量 (t)	122.9	127.9	+5.0
产出率 (%)	87.9	92.4	+4.5
FeSi (kg)	290	222	-23%
石灰/白云石 (t)	4.45	4.14	-7%
开机时间 (分钟)	102	108	+6
出钢温度 (°C)	1.571	1.572	+1
能量 (kWh/t)	543	526	-17

因此，绝大多数高合金钢炼制和不锈钢冶炼客户现在都使用 EAF 气体吹扫作为标准技术

经验丰富的管理团队，具有扎实的财务和战略背景

高层管理团队	加入年份	背景
Stefan Borgas 首席执行官	2016	- 以色列化学有限公司和龙沙集团前任首席执行官 - 在巴斯夫担任多个管理职位
Luis R. Bittencourt 首席技术官	1989	- 镁格尼西塔前任研发和原料副总裁 - 采矿工程学士（米纳斯联邦大学）、金属冶炼工程硕士（犹他大学）和陶瓷工程博士（密苏里大学）
Ian Botha 首席财务官	2019	- 英美铂业前任财务总监 - 在英美铂业担任多个管理职位，包括首席财务官（黑色金属）、首席财务官（煤炭）和集团财务总监
Gustavo Franco 首席问题官	2019	- 镁格尼西塔前任集团销售和营销副总裁 - 在南美、北美和欧洲，拥有18年耐火材料销售经验
Thomas Jakowiak 整合	2000	- 奥镁集团前任首席技术官（工业事业部） - 在奥镁集团担任多个领导职位
Jacqueline Knox 总法律顾问	2019	- 在VEON（一家国际电信和技术公司）担任前任助理总顾问（并购业务） - 在Ophir Energy plc（一家FTSE上市上游油气公司）担任前任总顾问和公司秘书
Simone Oremovic 人力资源 企业公共	2017	担任多个人力资源领导职位，拥有19年丰富经验（特别是在GE、Telekom Austria、IBM和Shire/Baxter）
Luiz Rossato 企业发展	2008	- 镁格尼西塔前任法律顾问（并购）和机构副总裁 - 荣膺国际法办公室 2012年度法律总顾问奖
Gerd Schubert 首席运营官	2017	- 菲德莱前任首席运营官 - 在Ferro Deutschland GmbH和Ferro Spain担任全球运营总监

目录



- 1 耐火材料行业概况
- 2 RHI Magnesita 概况
- 3 打造耐火材料的全球领导者
- 4 战略
- 5 财务

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优势竞争力

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

行业最大的专业研究团队，突破可能极限，引领发展

我们在极端条件下推动我们业务各个方面的创新，从材料、机器人和大数据至定制新业务模型和高效新工艺。

全球研究团队，包括250多名员工，其中98人拥有硕士和博士学位，服务于两大研究枢纽机构和三大中心

耐火材料

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

矿产

- 提升矿石回收率，将矿产使用寿命子打滑，并将环境影响降至最低
- 优质、低成本原料源的开发

基础研究

- 基础研究，确保技术领导力
- 专注创新

将循环利用作为一项机遇

- 在循环利用原料的再加工、挑选和再利用中，使用绿色技术



技术型解决方案，每年投资额为3300万欧元

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

目录



- 1 耐火材料行业概况
- 2 RHI Magnesita 概况
- 3 打造耐火材料的全球领导者
- 4 战略
- 5 财务

明确强制性战略

通过全套产品和服务，实现增值



人员

聘用、保留和激励人才，创建一种英才教育型，以绩效驱动且注重客户的友好文化



业务模型

耐火材料行业领先的服务和解决方案运营商，拥有广泛的先进材料科学、创新技术和数字化资产组合



市场

全球化展示，拥有强大的本地化组织，在全球各大市场拥有稳固的市场地位



竞争力

技术先进型耐火材料低成本生产商，拥有安全的生产网络

2018年进程

- 全球**14,000**名员工
 - 传播企业文化价值观，开展国际事业项目
 - 多样性目标
 - 各区域和关键职能领域拥有强大的领导团队
-
- 探索新业务模式，专注于新客户要求
 - 自动化应用和产品差异化
 - 开发耐火材料之外的新型服务
-
- **15%** 全球市场份额（**30%**来自中国）
 - 持续强化在所确立市场中的领导地位
 - 在印度和中国实现强势增长，市场份额亦不断增长
-
- 2018年，实现**7000**万欧元协同增效（总体目标为**1.1**亿欧元）
 - 建立全球业务服务团队和供应链管理部门
 - c. 2018年研发和技术营销开支额为**6300**万欧元

目录

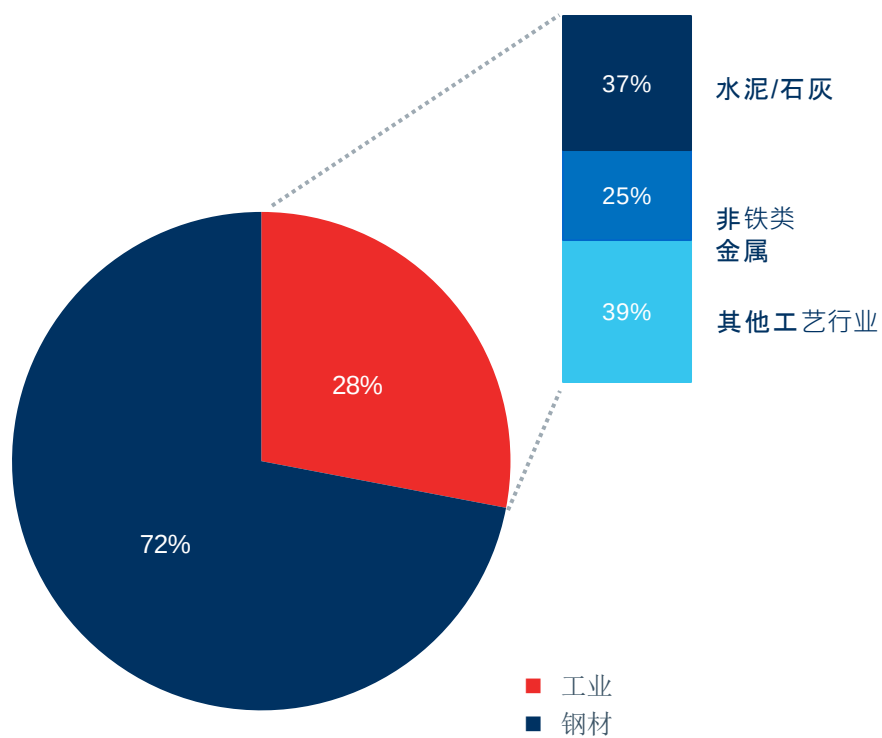


- 1 耐火材料行业概况
- 2 RHI Magnesita 概况
- 3 打造耐火材料的全球领导者
- 4 战略
- 5 财务

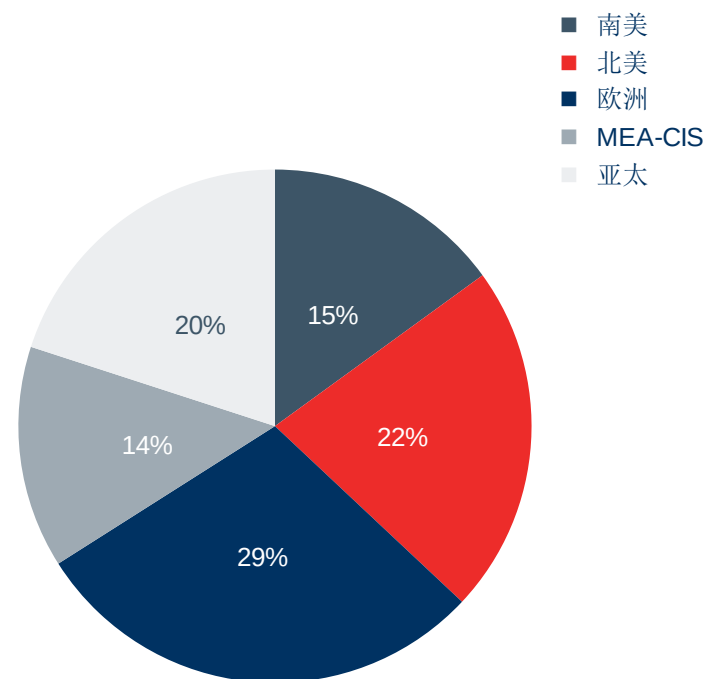
收入



收入¹（按行业划分）

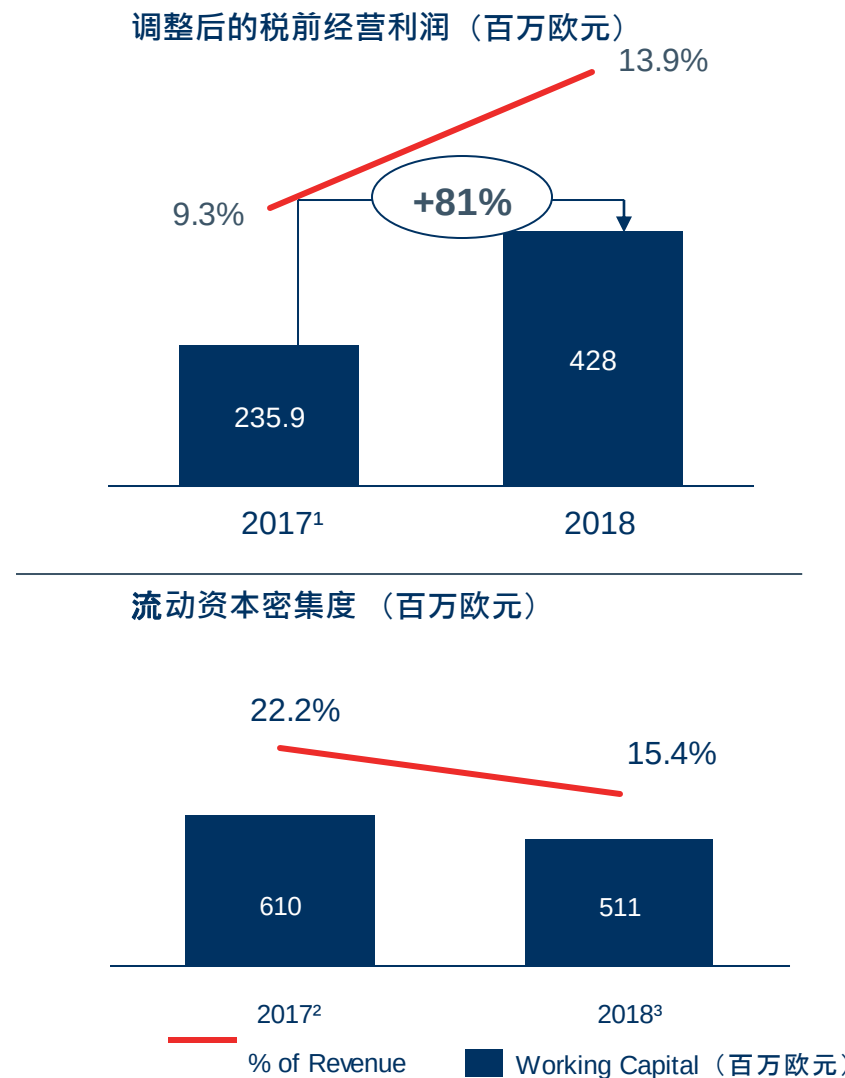
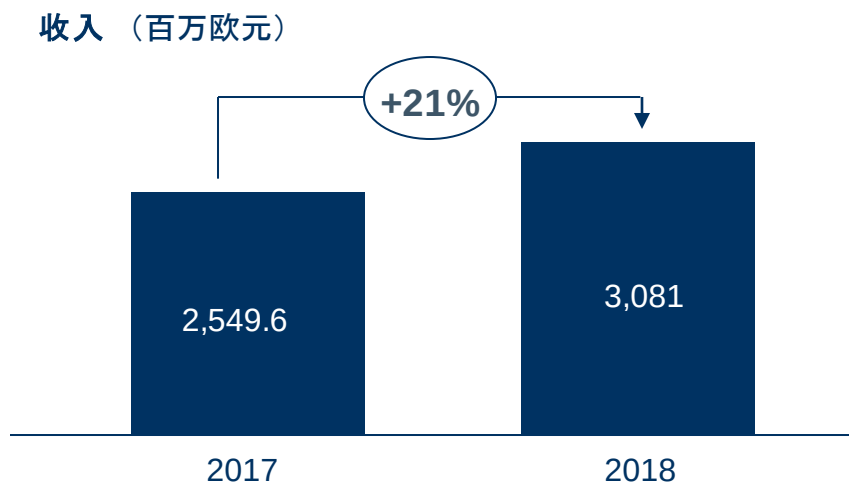


总收入（按地理区域划分）



¹收入细分仅考虑耐火材料领域，并未考虑任何撤资产生的影响。

收入和调整结果



注释：1)经调整后的统一币种形式编号2) 2017年流动资本按照经调整后的形式上的下半年年化收入的百分比计量3) 2018年流动资本，基于年化后的后三个月收入。

财务亮点集锦



百万欧元	2018	2017 ¹	变化
收入	3,081.4	2,549.6	21%
CoGS	(2,344.5)	(1,989.1)	18%
利润总额	736.9	560.5	31%
SG&A	(337.3)	(350.4)	(4%)
其他收入/开支	(0.9)	14.2	(106%)
息税前利润	398.6	224.2	78%
摊销	(28.6)	(25.9)	11%
调整后的税前经营利润	428.1	235.9	81%

实现21%收入增长，驱动因素包括：

- 强大的终端市场
- 持续爬升的原料定价
- 钢铁和工业事业部增长

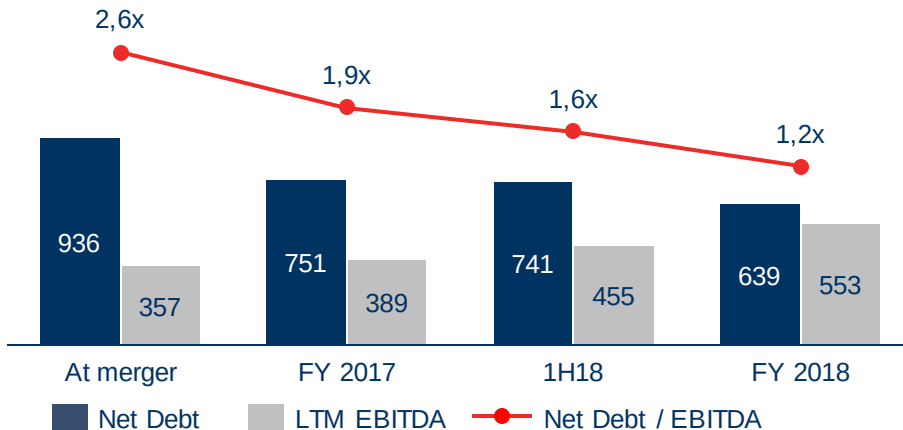
调整后的税前经营利润率，高达81%，来自：

- 提高毛利润 +190bps
- 因为所发现的经营问题，导致H2中出现恶化
- 通过成功实施协同增效，减少SG&A

1: 经调整后的统一币种形式编号

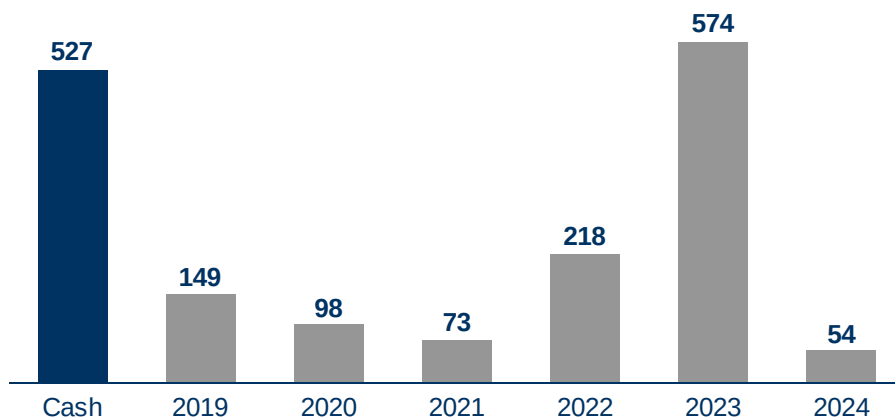
资本结构

稳固信贷结构，以及去杠杆货币业务承诺



- 2018年，奥镁公司再融资8亿欧元注入资本中，其中包括：赎回镁格尼西塔传统债券，实现与其强大的信贷结构同等的集资成本。

摊销表（百万欧元，截至2018年12月31日）



资本化表	百万欧元
OeKB 定期贷款	306
定期 贷款 + RCF（美元）	358
其他贷款和信贷	502
债务总额	1,166
现金、等价物和可销售证券	527
债务净额	639

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.

