

## 會議摘要

2014 年度業績會

世紀陽光 (509. HK)

2015-3-19 星期四

時間: 2015. 3. 19

參會人: 上市公司管理層及分析師、投資者等

地點: 香港

會議形式: 大會

電話: 0755-21519193

Email: linjh@gyzq.com.hk

相關報告:

**2014 年經營概況:** 公司 2014 年總收入 20.7 億元港幣, 同比增長 26.4%, 股東應占利潤達到 2.88 億元港幣, 同比上升 25.1%。每股收益 10.24 港仙, 同比增長 14.3%, 每股派息 0.5 港仙及每 20 股送 1 股紅股。

公司兩項主要業務均取得較好表現, 金屬鎂產品業務 2014 年收入 6.97 億元港幣, 占總收入的 33.6%, 同比增長 27.3%。農業肥料業務收入 12.77 億元港幣, 占總收入的 61.6%, 同比增長 24.2%。

2014 年公司共銷售稀土鎂合金 1.14 萬噸, 同比增長 35.7%, 平均售價 3.9 萬港元/噸, 同比下降 7.4%, 毛利率 39.5%。基礎鎂產品銷售 1.13 萬噸, 同比增長 34%, 平均售價 1.9 萬港元/噸, 毛利率 16.6%。公司現有鎂產能 2.5 萬噸, 另外會通過併購擴充產能, 併購項目預計今年年底能完成。公司的鎂生產第二期預計將於 2016 年完成, 屆時公司鎂產能將達到 7.5 萬噸。公司現有產能分別生產 50% 基礎鎂產品和稀土鎂合金產品, 未來公司產能擴充可以根據訂單情況適當調整普通鋁錠跟稀土鎂合金的產量分配。

公司 2014 年複合肥 (複合矽鎂肥除外) 產能有 30 萬噸, 實際產量 27 萬噸。複合矽鎂肥產能 25 萬噸, 實際產量 14 萬噸。有機肥產能 20 萬噸, 實際產量 16 萬噸。江蘇生產基地新增產能 30 萬噸肥料生產線已經進入建設階段, 預計 2015 年一季度建設完成投產。公司未來擴充肥料方面的產能主要會以併購方式進行。

**費用開支增加:** 公司 2014 年在中央台做廣告推廣, 費用比較多, 但是效果也是不錯的。另外發的可轉債也產生了費用。

**存貨增加:** 主要因為銷售規模的擴大, 以及原料儲存擴大, 肥料需要做冬儲, 淡季需要儲備原料以備生產。

**稀土鋁合金:** 公司具有專利, 市場上還沒有看到有直接競爭者。

**收購權智 (國際) (601. HK):** 主要以發展鎂產品的業務, 現根據交易所規則, 權智先會做一些小的鎂業務。未來不排除將多有鎂業務分拆到權智。但這不會對公司業務和財務產生影響, 只是將一個非上市子公司放到上市公司。未來公司不太考慮會增加對權智的股權。權智在交易所規則允許下公司會考慮出售原有電子業務, 現有電子業務略有虧損, 並表對公司

有一定影响。公司收购以后，权智会有 1 亿多现金，会考虑收购一些小的镁项目。

**镁业务的资本开支：**关于二期建设今年还需要 2 亿，明年就不需要太多，可能几千万。

镁作为最轻的节能环保工程金属材料未来在工业领域还有巨大的发展空间，全球镁产量 2014 年不到 100 万吨，铝的供应量有 5000 万吨，如果镁的应用推广，镁合金的发展空间是巨大的。

## 免责声明

此刊物只供阁下参考，在任何地区或任何情况下皆不可作为或被视为证券出售要约或证券、期货及其它投资产品买卖的邀请。此刊物所提及的证券、期货及其它投资产品可能在某些地区不能买入、出售或交易。此刊物所载的资料由国元证券(香港)有限公司及/或国元期货(香港)有限公司(下称“国元(香港)”)编写，所载资料的来源皆被国元(香港)认为可靠及准确。此刊物所载的见解、分析、预测、推断和预期都是以这些可靠数据为基础，只是表达观点，国元(香港)或任何个人对其准确性或完整性不作任何担保。此刊物所载的资料(除另有说明)、意见及推测反映国元(香港)于最初发此刊物日期当日的判断，可随时更改。国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司投资者因使用此刊物的材料而招致直接或间接的损失概不负任何责任。

负责撰写分析之分析员(一人或多人)就本刊物确认：

- (1) 分析报告内所提出的一切意见准确地反映了分析员本人对报告所涉及的任何证券或发行人的个人意见；及
- (2) 分析员过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在本刊物内发表的具体建议及意见没有直接或间接的关连。

此刊物内所提及的任何投资皆可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也不适合所有的投资者。此刊物中所提及的投资的价值或从中获得的收入可能会受汇率及其它因素影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此刊物并没有把任何人的投资目标、财务状况或特殊需求一并考虑。投资者入市买卖前不应单靠此刊物而作出投资决定，投资者务请运用个人独立思考能力，慎密从事。投资者在进行任何以此刊物的建议为依据的投资行动之前，应先咨询专业意见。

国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司以及它们的高级职员、董事、员工(包括参与准备或发行此刊物的人)可能

- (1) 随时与此刊物所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行、或证券服务关系；及
- (2) 已经向此刊物所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。

国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司的一位或多位董事、高级职员及/或员工可能担任此刊物所提到的证券发行公司的董事。此刊物对于收件人来说属机密文件。此刊物绝无让居住在法律或政策不允许该报告流通或发行的地方的人阅读之意图。

未经国元(香港)事先授权，任何人不得因任何目的复制、发出或发表此刊物。国元(香港)保留一切追究权利。

规范性披露

- 分析员的过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在此报告内发表具体建议及意见没有直接关联。
- 国元证券(香港)有限公司、国元期货(香港)有限公司及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并无对在此刊物所评论的上市公司持有需作出披露的财务权益、跟此刊物内所评论的任何上市公司在过去12个月内并无就投资银行服务收取任何补偿或委托、并无雇员或其有关联的个人担任此刊物内所评论的任何上市公司的高级人员及没有为此刊物所评论的任何上市公司的证券进行庄家活动。

## 国元证券(香港)有限公司

公司地址：香港干诺道中3号中国建设银行大厦22楼

公司电邮：cs@gyzq.com.hk 公司主机：+852-37696888

公司传真：+852-37696999 服务热线：400-888-1313

公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>