



保密期限：2018年3月13日10点30分

**2017 财年**  
**财务报告新闻发布会**

致辞

施拓知博士

总裁兼首席执行官

瓦克化学股份有限公司，慕尼黑

2018年3月13日

慕尼黑

以会场发言为准！

尊敬的女士们、先生们，早上好！欢迎参加我们的财务报告新闻发布会。

我们今天的发布会既是首发会也是一个转折点，我们第一次向您介绍瓦克集团不含世创电子材料在内的财务数据。瓦克通过不再持有世创电子材料的多数股权而实现了一个重要的战略目标，集团的资本投入得以减少。我们可将资金集中投资到增长稳定、现占集团销售额 3/4 的化学业务中。2017 年也是瓦克的业务发展极为成功的一年：同 2016 年除去世创电子材料后的数值相比，集团的销售额和 EBITDA 均增长 6%，而我们持续经营业务所创造的利润，增长率甚至达到了 40%。总之，我们实现了所有既定目标，有些还是超额完成。我深信，2018 年对瓦克而言也将是发展良好的一年，集团销售额和 EBITDA 均可继续增长。就此，我将稍后展开。现在，我先逐一介绍一下瓦克上一财年的数据和情况。

全球经济去年增长稳定。在不少工业国家，高内需和加大投资以及出口贸易促进了经济增长。在发展中国家及新兴发展国家，出口增长也使巴西或俄罗斯这样的原材料出口国受益匪浅。在中国，国内消费持续增长再一次带动了经济发展。总而言之，世界各地均实现了 GDP 显著增长，亚洲再次成为增长最强劲的地区。

瓦克受益于销售量增长。市场对我们的有机硅产品的需求量尤为强劲，同时，我们的聚合物和多晶硅产品的销售量也高于上年。2017 年，瓦克共实现销售额 49 亿欧元，比上年增长 6%。销售量提升使我们大大平衡了不利的价格因素和汇率效应造成的损失。瓦克 2017 年实现利息、税、折旧、摊销前利润（EBITDA）10.1 亿欧元，同比增长 6%，EBITDA 利润率约为 21%，在原材料价格显著上涨的背景下，这可以说是很好的业绩。除业务发展良好外，瓦克对世创电子材料股份公司的股权投资也对业绩增长起到了促进作用。EBIT 增长幅度更为显著。折旧额持续减少也对此产生了积极影响；2017 年折旧额约为 5.90 亿欧元，比上年减少 5%。

瓦克集团 2017 财年实现总利润 8.85 亿欧元。这里值得注意的是，全年利润中含有因世创电子材料脱离瓦克集团而带来的收益以及世创电子材料 2017 年第一季度的利润，其总额为 6.35 亿欧元。持续经营业务所得利润也增长迅猛，为 2.50 亿欧元，增长率达 40%。

女士们、先生们，

去年，我们的化学业务再次实现显著增长。瓦克三大化学业务共实现销售额近 37 亿欧元，比上年增长 7%。增长尤为迅猛的是销售额占集团销售总额 45% 的有机硅业务部门。这个瓦克规模最大的业务部门创下了 22 亿欧元的销售业绩，比上年增长 10%。除销售量增加外，价格提高也在此起到了推进作用。去年，我们进一步扩大了我们的市场份额并增强了我们作为全球有机硅市场第二大生产商的稳固地位。例如，瓦克为汽车制造业、工业应用

以会场发言为准！

及建筑领域提供的有机硅产品的销售量增长情况尤其好。瓦克有机硅业务的 EBITDA 增长率甚至明显高于销售额的增长速度：EBITDA 升至 4.45 亿欧元，比 2016 年提高了 23%。设备利用率高，成本效益好在此对利润的发展产生了积极影响。

瓦克聚合物业务部门的销售额也实现增长，突破 12 亿欧元。乳液和可再分散乳胶粉的销售量提升在此起到了推动作用，但产品价格下降和汇率效应抑制了销售额的发展。聚合物业务部门去年实现的 EBITDA 达 2.06 亿欧元，比上年减少 21%；原材料价格大幅上涨对此产生了不利的影响。

生物科技业务部门实现销售额 2.06 亿欧元，与上年持平。该业务部门尽管实现了销售量增长，但同时必须承受价格略微下降和汇率效应不佳带来的不利影响。2017 年的 EBITDA 为 3800 万欧元，略高于上年。这主要归功于我们的药用蛋白生产设备满负荷运转。

我们的多晶硅业务部门的销售额继续实现增长，突破 11 亿欧元。我们去年全年共售出超过 7.1 万吨的多晶硅，创下了新的销售纪录。但同时，产品的平均价格低于 2016 年，这抑制了销售额的发展。此外，瓦克在美国查尔斯顿的生产基地暂时停产也对此产生了不利的影 响。如您所知，去年 9 月 7 日，该生产基地因技术故障发生氢气爆炸事故，致使生产线部分受损，生产基地被迫暂时停产，去年，我们可供销售的多晶硅因此减少了约 6000 吨。多晶硅业务部门去年实现的 EBITDA 达 2.90 亿欧元，比上年增加 2%。除销售量提高外，生产成本降低也对实现此次增长起到了关键作用。该业务部门坚持改进生产工艺，在降低能源及原材料消耗的同时，提高产率，使生产成本得以继续降低。

女士们、先生们，

以上是瓦克各业务部门的发展情况。现在，请允许我来介绍一下瓦克集团合并财务报表中现金流量表中的重要财务数据。瓦克去年共投资 3.27 亿欧元，略少于上年，并按计划明显低于折旧额（5.90 亿欧元）。上述发展也在我们的净现金流量中有所体现：瓦克去年净现金流量约为 3.60 亿欧元，有明显结余。这也意味着，我们的投资资金大部分来自经营业务所获得的资金。同时，出售世创电子材料的股份使我们获得约 2.80 亿欧元的收益。我们的净金融负债总额因此得以减半，截至 2017 年 12 月 31 日，为 4.54 亿欧元。

我们 2017 年的投资仍以扩建三大化学业务部门的产能为重点：

- 我们在韩国镇川生产基地投资约 1500 万欧元，新建有机硅密封剂及特种有机硅生产线，产品面向建筑、电子及汽车工业；新生产线计划今年 4 月底投入使用。

以会场发言为准！

- 我们在博格豪森则添置了一台新的乳液反应器，设备年产能为 6 万吨，已于去年第四季度投入使用，投资额为 2500 万欧元。

此外，我们还在去年启动了以下重要投资项目：

- 在韩国蔚山生产基地建造新的乳液及可再分散乳胶粉生产线，扩建工程的投资额约为 6000 万欧元。
- 我们开始在美国查尔斯顿生产基地建造一条新的气相二氧化硅生产线，瓦克为此投资 1.5 亿美元。
- 瓦克投资约 1 亿欧元，在挪威霍拉生产基地扩建金属硅产能；自主生产这一重要原材料能够使我们摆脱原材料市场价格波动带来的影响，同时在需求强劲时期，确保原材料稳定供应。
- 我们在西班牙 León 对 2016 年收购的一套大型发酵设备进行现代化改造，瓦克为此投资约 3000 万欧元，今后将在那里采用生物技术工艺生产胱氨酸；胱氨酸可用于食品和药剂产品。

我们通过上述扩建项目，顺应市场对瓦克化学产品不断增长的需求，继续巩固我们的市场地位，进一步推动提高高利润特种产品在化学产品中的份额这一战略的实施和部署。

尊敬的女士们、先生们，

我们的市场正在全球范围内不断增长，亚洲的增长尤为强劲。而这些也体现在我们的经营数据中。2017 财年，瓦克在欧洲以外地区实现的销售额约占销售总额的 60%，达 30 亿欧元。亚洲市场的销售额占集团销售总额的 38%，几乎与母公司所在的欧洲市场持平。随着亚洲国家人民生活水平持续提高，人们对像瓦克这样高品质产品的需求量也随之增长。我们在亚洲实现了约 19 亿欧元的销售额，与上年相比增加了 8%。瓦克在亚洲的销售额有近 2/3 来自中国大陆和台湾，总额为 12 亿欧元。印度、韩国和东南亚国家对瓦克在亚洲地区的增长也日益重要，去年，我们在那里实现的销售额超过了 5 亿欧元，比 2016 年增长 13%。人口增加，中产阶级队伍扩大对我们的业务起到了推进作用。我们在欧洲也实现了显著增长，2017 年实现销售额约 20 亿欧元，与上年相比增加了 6% 以上。我们在美洲地区的业务也略有增长，销售额达 8.39 亿欧元。

瓦克去年员工人数略有增加，市场对我们化学业务部门产品的需求不断增长，促使集团员工人数相应增多。截至 2017 年 12 月 31 日，瓦克集团在全球共拥有约 13,800 名员工，比上年增加 2.7%，其中德国境内员工人数约达 1 万名，德国境外员工人数约达 3800 名。

以会场发言为准！

女士们、先生们，以上是瓦克集团上一财年的发展情况。

成本效益是瓦克战略的核心组成部分。为此，我们在集团内部推行了一项旨在提高效率的长期项目。14年来，这一项目的贯彻为我们成功降低生产车间以及与生产有关的服务部门的开支做出了重要贡献。上述措施仅去年就又为我们带来了1亿多欧元的收益。降低单位能耗，提高产量在此发挥了最重要的推动作用，而同时，生产成本却没有相应增加。这些成果也充分体现在我们良好的经营绩效和 EBITDA 利润率中：EBITDA 利润率约达 21%。

与上年相比，集团的资产及财务状况得到明显的改观：

- 我们的流动资金达到了近 5.50 亿欧元；
- 此外，我们还有约 9 亿欧元的未动用的贷款额；
- 我们的股东权益比率为 46%。

瓦克的财务根基是稳固的。我们实现了所有重要指标，有些甚至是超额完成。在此，我们当然愿意与股东共同分享这些成果。与此同时，我们也大大降低了集团的负债率，负债率现仅为 EBITDA 的 45%，超额完成我们设定的 50%至 100%的目标。这主要归功于出售世创电子材料的股份所得的收益。出于以上原因，瓦克董事会和监事会将向年度股东大会建议，除将股票红利定为每股 2.50 欧元外，每股追加 2 欧元的红利，每股红利共计 4.50 欧元。分红总额约达 2.24 亿欧元。高额的分红也表明了我们对瓦克 2018 年及之后的发展充满了信心。

女士们、先生们，

那么，瓦克对本财年的预期如何？正如我开场时所言：我深信，2018 年瓦克将有良好的业绩表现。但我们不能低估世界政治局势可能对经济发展带来的风险。尽管如此，我们仍认为 2018 年全球经济将继续增长。经济专家一致认为，2018 年全球经济增长幅度将大于上年。其中，最大动力来自亚洲，美国和欧洲将继续保持增长态势。

那些对我们业务意义重大的行业在 2018 年均将继续保持良性发展。然而，汇率效应将对我们造成不利影响。欧元对美元的汇率自去年年初大幅上升，此外，会计准则方面也有一些新的规定，这意味着，一些同瓦克签订的供货合同将不再被允许列为销售额，上述两个因素将使集团的销售额减少较低的数亿欧元。尽管如此，我们仍然预期今年销售额将继续实现增长。

以会场发言为准！

瓦克本财年前两个月的业绩表明，瓦克 2018 年总体实现良好开局。今年前两个月，化学业务的销售额明显高于上年同期，销售量和价格均有提升。多晶硅业务则遭受因查尔斯顿生产基地暂时停产造成的产量损失，该业务部门今年前两个月的销售额因此明显低于上年同期。我们预计今年第一季度集团销售额有望达到 12 亿欧元左右，即使在多晶硅产量损失的情况下，销售额仍能达到 2017 年第一季度的水平。我们预计今年第一季度的 EBITDA 将实现显著增长；部分化学产品价格上调、设备利用率高以及投资收益增加将对利润的增长起到主要的推动作用。

从目前来看，瓦克的业务在本年度剩余月份有望继续良性发展。我们预计各化学业务部门的销售量都将实现增长，多晶硅业务部门的销售量预计将与上年持平。查尔斯顿生产基地的设备损坏原因现已查清，受损部件的维修工作也基本结束，还有几个星期，我们便可重新逐步启动设备。这意味着，查尔斯顿今年第二季度可继续提供可供销售的多晶硅。

我接下来向大家介绍一下瓦克对各业务部门的预测。我们三大化学部门 2018 年的销售额预计将再次实现增长。我们预计，有机硅业务部门今年的销售额增长率将达到较低部位的个位数百分比。尽管部分原料价格上涨，EBITDA 仍将高于上年，实现中等幅度的个位数百分比增长率。有机硅业务部门将把保持生产设备的高利用率以及提升高利润特种产品在销售额中的比例作为关注重点。高利润特种产品包括用于耐用型工业胶粘剂的硅烷改性杂化聚合物等，瓦克在该领域拥有世界领先地位。

我们预计瓦克聚合物业务部门的销售额增长率可达到中等幅度的个位数百分比，乳液和可再分散乳胶粉的业务均将继续实现增长。聚合物业务的工作重点仍是面向高品质建筑及涂料应用的基料产品。全球对功能型涂料等产品的需求不断增加，瓦克为此专门开发出多种用于抗污渍型地板及墙面涂料的特种乳液产品，可轻松清除油渍或红葡萄酒等污渍。聚合物业务部门预计本年度将受到原料价格继续上涨带来的不利影响，此外，今年第二季度按计划对生产设备进行维护，这两个因素均将抑制利润的发展。因此，该业务部门预计今年的 EBITDA 将与上年持平。

我们预计生物科技业务部门 2018 年的销售额将实现中等幅度的个位数百分点增长，增长的主要动力来自食品及营养补充剂用产品。我们预计生物制剂市场将有良好的增长前景，平均年增长率可达 9%。生物科技业务部门通过提供药用蛋白的委托生产服务，从这一市场发展趋势中受益。生产的药用蛋白被作为活性成分用于治疗癌症或心肌梗塞的药品等。西班牙新生产基地的整合费用将对该业务部门的利润产生不利的影响，EBITDA 因此会明显低于上年。

以会场发言为准！

光伏产业继续稳健增长。尽管光伏产业仍然存在激烈的竞争，可能出现新的贸易限制也会为市场带来不稳定因素。但是价格下降使太阳能获得了比其他能源载体更强的竞争力。此外，太阳能还是全球实现气候保护目标的重要助手，这两大因素均将推动光伏市场继续增长。瓦克多晶硅业务 2018 年的销售总量预计将与上年持平，原因是我们目前还没有查尔斯顿生产基地提供的产量。同时，产品平均价格预计会更低，因此，我们预计多晶硅业务的销售额下降幅度将达较高的个位数百分比。

EBITDA 预计则将略高于上年。瓦克成功有效地降低生产成本以及因查尔斯顿生产基地的事故获得的保险赔偿也将对此产生积极作用。此外，市场对单晶硅太阳能电池组件的青睐也有益于我们。这种高品质产品的转换效率更高，在日照等同的情况下，可制取更多电能。瓦克在这方面具有稳固的技术领先地位，我们的高纯多晶硅能够使瓦克极好地受益于单晶硅太阳能电池组件市场的迅猛增长。

综上所述：

- 瓦克预计集团销售额将实现较低的个位数百分点增长。
- EBITDA 预计可实现中等幅度的个位数百分点增长率；销售量继续增长，销售价格总体提高，运营业绩和投资收益继续改善，都将对业绩发展产生积极的影响。
- 我们预计 EBITDA 利润率将略高于上年。
- 与上年相比，我们将明显加大投资力度，今年的投资额将约为 4.70 亿欧元——这仍将低于折旧额。
- 净现金流量预计将有明显结余，但会因投资额增加而明显低于上年水平。
- 净金融负债将与上年持平。
- 我们预计集团持续经营业务的全年净利润将实现显著增长。

女士们、先生们，

瓦克继续保持良好发展势头。为确保集团未来的成功发展，我们于 2016 年确定了五大战略：

- 继续保持投资额低于折旧额。瓦克在本财年的投资将高于 2017 年，投资重点将有目的地集中于有机硅业务。瓦克有机硅产品的市场需求始终非常旺盛，我们希望借此进一步增强我们作为全球第二大供应商的地位，并将 2018 年一半的计划投资额用于该业务部门。

以会场发言为准！

- 我们要实现高于化工业平均水平的增长率；我们将通过产品创新和提高特种产品份额实现这一增长目标。
- 我们将加大力度提高集团所有的业务流程的可持续发展性，这既包括提高原材料利用率和工艺效率，也包括开发能够降低二氧化碳排放的可持续性产品等。
- 经营业务的重点是确保高利润率；力争使化学业务部门的 EBITDA 利润率超过 16%，使多晶硅业务部门的 EBITDA 利润率突破 30%。
- 我们通过将投资保持在低于折旧额的水平以及通过实现进一步增长、改善开支状况和从经营业务获得高利润率，来确保净现金流量始终保持盈余，以此证明公司的财务实力。

女士们、先生们，

瓦克拥有备受世界各地客户青睐的优质产品，在我们的每个业务领域，我们都是全球领先的供应商。此外，我们还立足于各重要销售市场并拥有卓越的创新能力，而且在电动汽车、生物技术等重要的未来型领域，我们的创新力也是出类拔萃的。我们集中精力拓展我们的化学业务的努力收到成效。化学业务的业绩在过去几年持续实现增长。化学业务的 EBITDA 利润率目前已明显超过我们设定的 16% 的目标利润率。我们对未来有着明确的发展目标和设想，坚定不移地走自己的发展道路，并充分利用任何有助于我们发展和进步的机会。

女士们、先生们，我的介绍到此结束。我和我的同事们期待回答您的问题。

谢谢大家！

以会场发言为准！