

## 中国在资源领域对外投资提高 - 对东南亚国家来说意味着什么？

**2009年中国国际矿业大会**  
天津, 2009年10月20日-10月22日

**Javier Cuñat** (古海)  
跨国战略部经理  
中外商通咨询服务

## 免责声明

本文档由中外商通（**THE BEIJING AXIS Ltd.**）发布，公司在准备此文档过程中皆有合理的理由，并对在此出现的错误、遗漏或任何观点均不承担责任和义务。任何观点、预测和估计如有变化，恕不另行通知。本文档仅供参考，并限于私人间流通。本文档中的信息均来自可靠来源。尽管采取了各种努力以确保信息和观点的正确性，但中外商通对由此不论何种原因引起的任何损失均不承担责任。另外，本文档不形成任何要约、建议、或征求和任何人达成任何交易或采取任何投资战略。在此讨论的一些投资行为可能不适合所有投资者。过去的表现不一定预示未来表现，其中的价值、价格或投资收入可能上升，也可能下降。中外商通，和/或有关公司可能在此文档提到的任何投资中有一定的参与。所有有关者应就本文档所包含的任何事项有自己的独立判断。

## 中外商通咨询服务有限公司概况

### 三大跨国咨询服务

中外商通为国外企业进入中国以及中国企业走向海外提供服务，致力于成为连接中国与世界的商务桥梁。公司主要提供三个领域的服务：跨国战略、跨国采购、跨国投资。

自2002年成立以来，中外商通在多个行业成功地各种类型的中外企业提供了跨国业务方面的咨询服务——协助国外企业开展中国业务，或者协助中国企业走向海外。我们主要关注中国矿产和资源领域，及新兴工业和工程领域。中外商通秉承低风险和可持续发展的核心价值观；我们的解决方案注重“行动和成功”，而不只停留在“咨询和信息”层面。

中外商通由三大跨国咨询服务部门组成：跨国战略部，跨国采购部，跨国投资部。



## 目录

中国是主要的商品和资源消费国——从全球角度来看

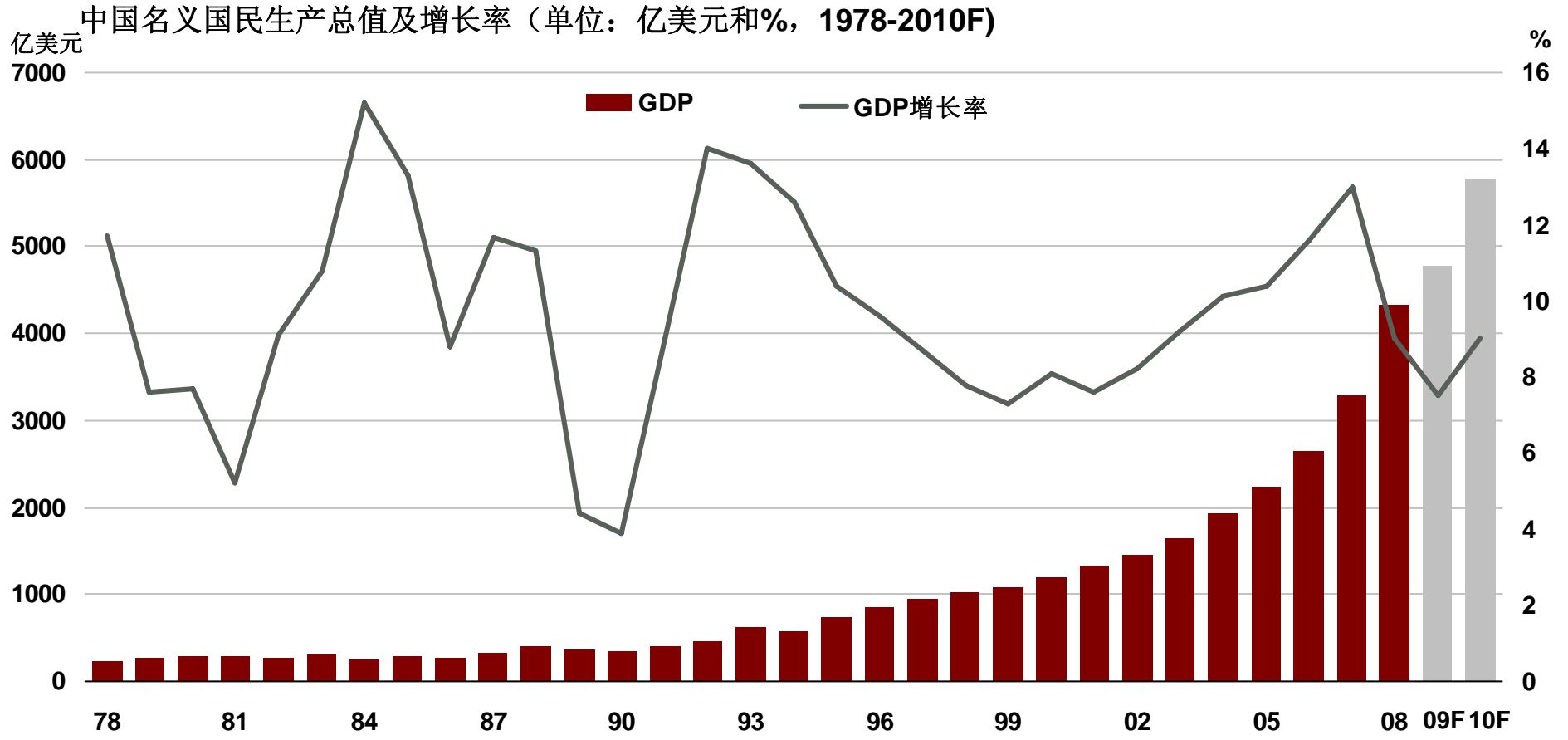
中国是正在崛起的商品和资源投资者——事实和趋势

对东南亚地区来说，这是一个机会——为什么？怎么做？下一步？

前瞻——未来趋势

# 中国经济增长迅猛，已成为世界第三大经济国

随着经济的继续蓬勃发展，中国正意在获取所需的资源来支持本国经济的高速发展



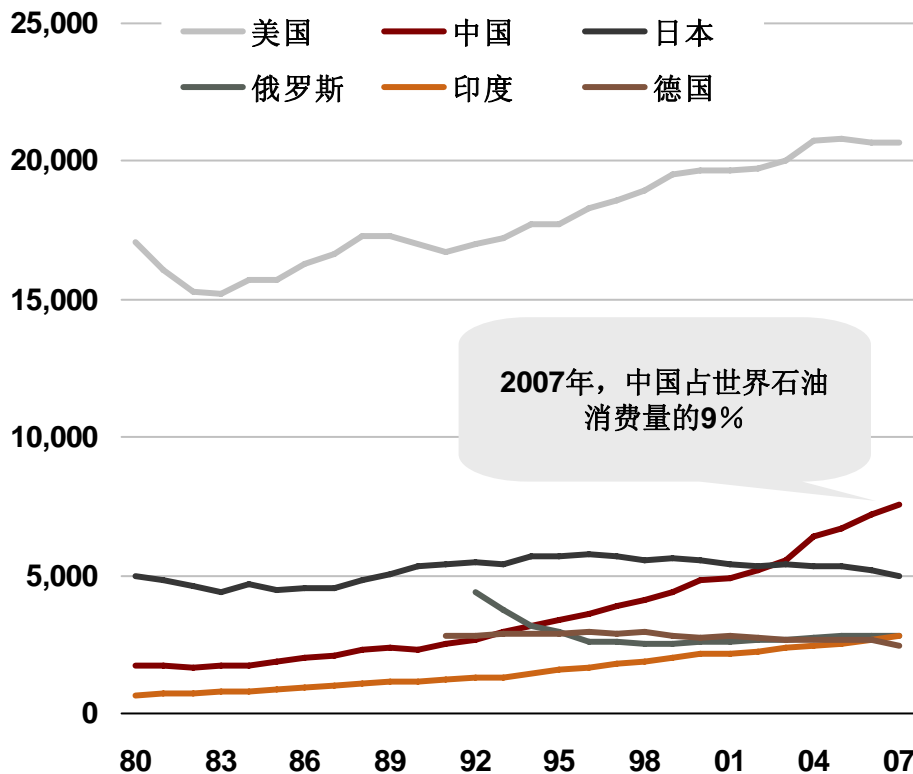
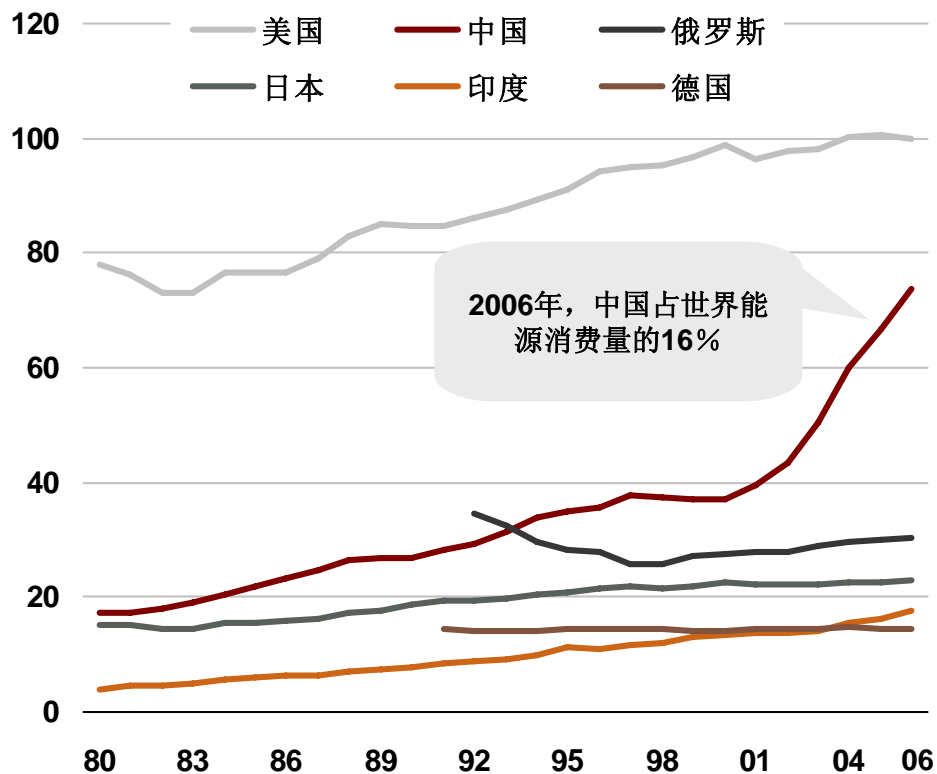
来源: 中国统计年鉴2008; 中国统计局; 中外商通分析

## 中国是仅次于美国的世界第二大能源消费国

### 石油需求的上升及进口量的增加使得中国在世界石油市场上占有重要地位

世界一次性能源消费(单位: 万亿英热单位, 1980-2006)

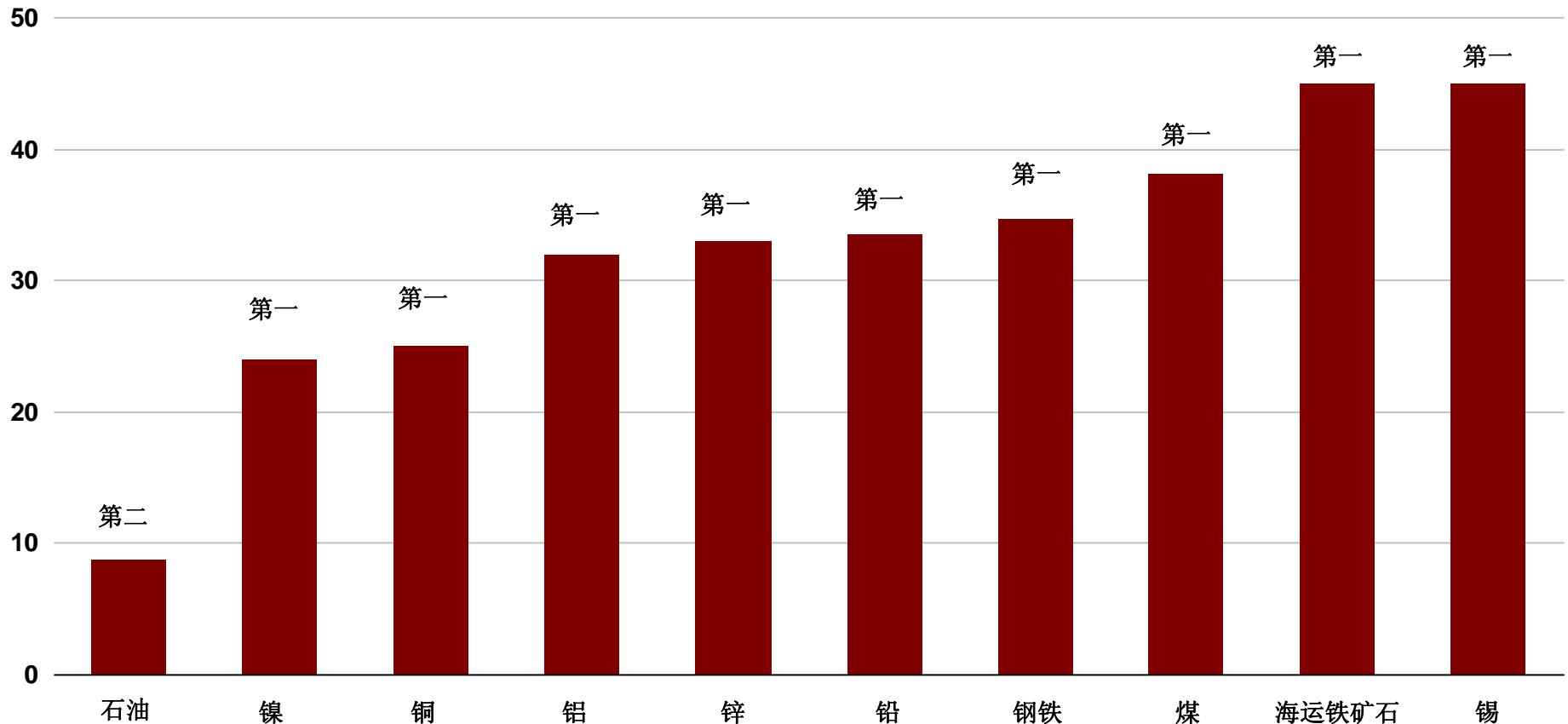
世界石油消费(单位: 每天千桶, 1980-2007)



# 中国也是世界许多商品的**最大消费国**

全球化、工业化和城市化是这种趋势的主要动力 – 这种趋势短期内不会停止

中国占世界商品消费量的百分比 (单位: %, 世界排名, 2008)



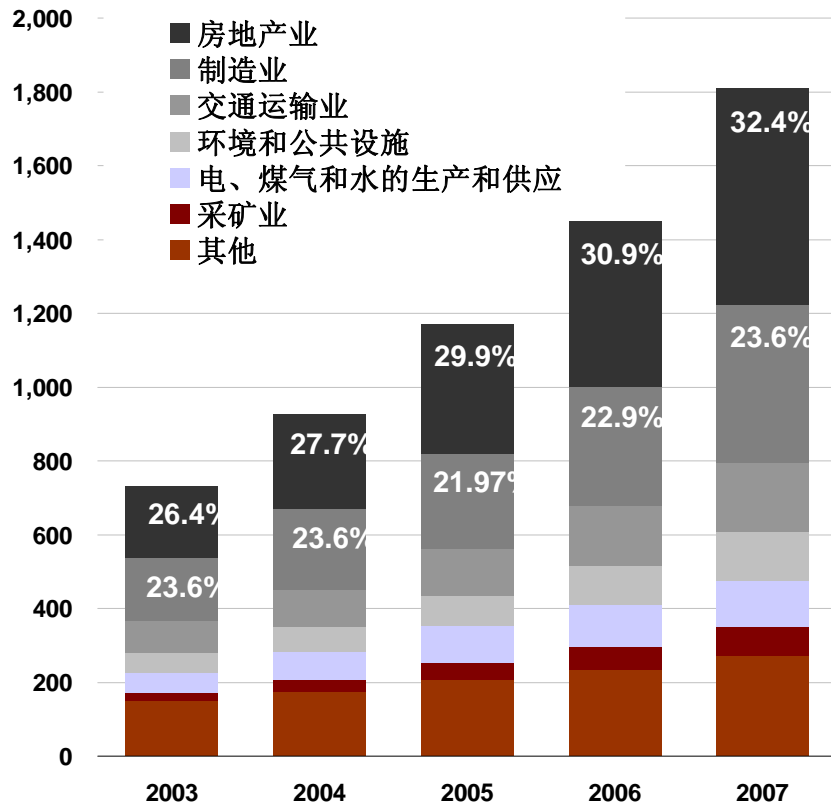
注: 锌、铅和锡为2007年数据  
来源: WBMS; Barlow Jonker; IEA; BP; Macquarie; 中 外 商 通 分 析

# 中国商品的需求动力

建筑业不仅是最大的组成部分，也是政府为许多其他行业确定政策的一个标尺

## 商品需求主要动力因素分析

中国固定资产投资分类(单位: 亿美元, 2003-2007)



建筑业	制造业	项目如: 北京奥运会
<ul style="list-style-type: none"> <li>需求放缓, 所有目光都在关注未来2-4季度</li> <li>不过, 投资风险仍在上升</li> <li>固定资产投资是增长的主要驱动力</li> <li>高价格将抑制经济增长</li> <li>政府开始扶持</li> <li>国内生产总值增长非常依赖于这一产业</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>和重工业密切相关</li> <li>出口下降</li> <li>制造业现代化使行业处于动态发展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北京奥运会成功闭幕、上海世博会、3G、引水工程等</li> </ul>
	汽车制造业	经济刺激方案
	<ul style="list-style-type: none"> <li>大幅生产增长计划</li> <li>产业整合、保护主义、补贴</li> <li>跳跃发展“绿色技术”?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>呼吁减少直接和间接的财政刺激对出口下降的不利影响</li> </ul>
		其他
		<ul style="list-style-type: none"> <li>造船业驱动作用相对不大, 但贡献比例持续增长</li> <li>在欠发达省份实施的公共工程项目</li> </ul>

## 目录

中国是主要的商品和资源消费国——从全球角度来看

中国是正在崛起的商品和资源投资者——事实和趋势

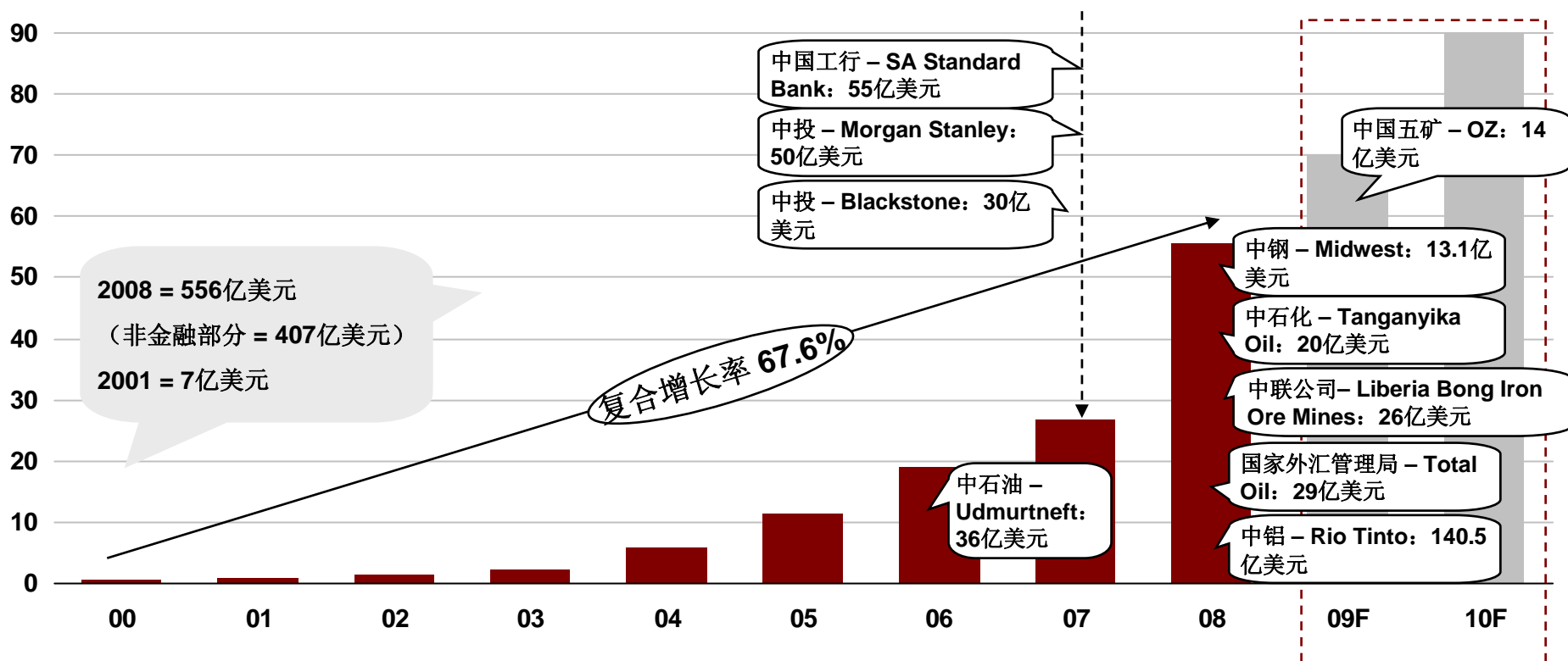
对东南亚地区来说，这是一个机会——为什么？怎么做？下一步？

前瞻——未来趋势

## 过去5年是国际资源领域并购的高潮

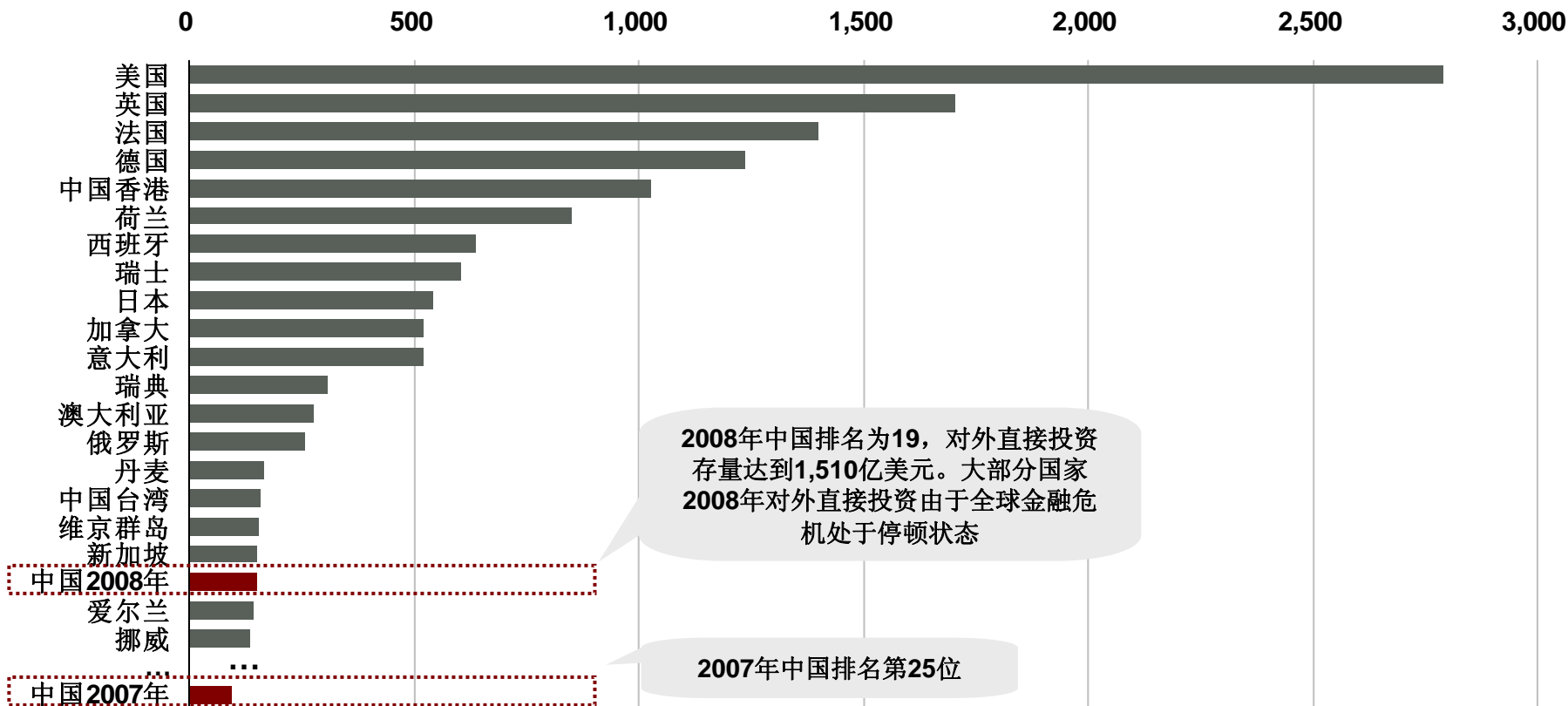
### 资源领域并购一直占据中国跨国投资相当大一部分比例

中国对外直接投资流量和主要并购活动（单位：十亿美元，2000-2010F）



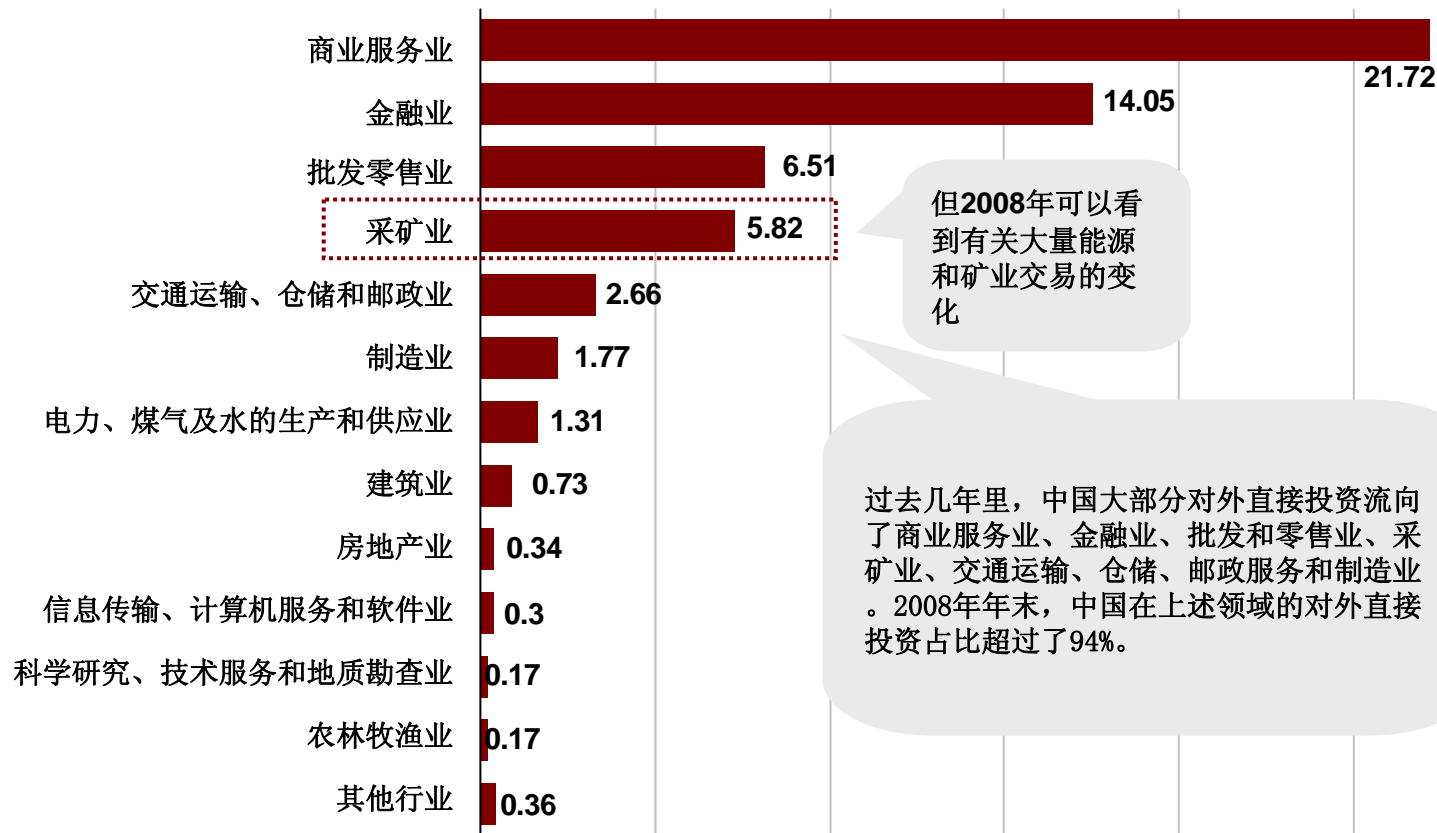
# 中国“走出去”战略提升了其全球对外直接投资存量排名中的地位 在未来5年内进入前10名？

全球前20位对外直接投资存量国家/地区（单位：十亿美元，2007）



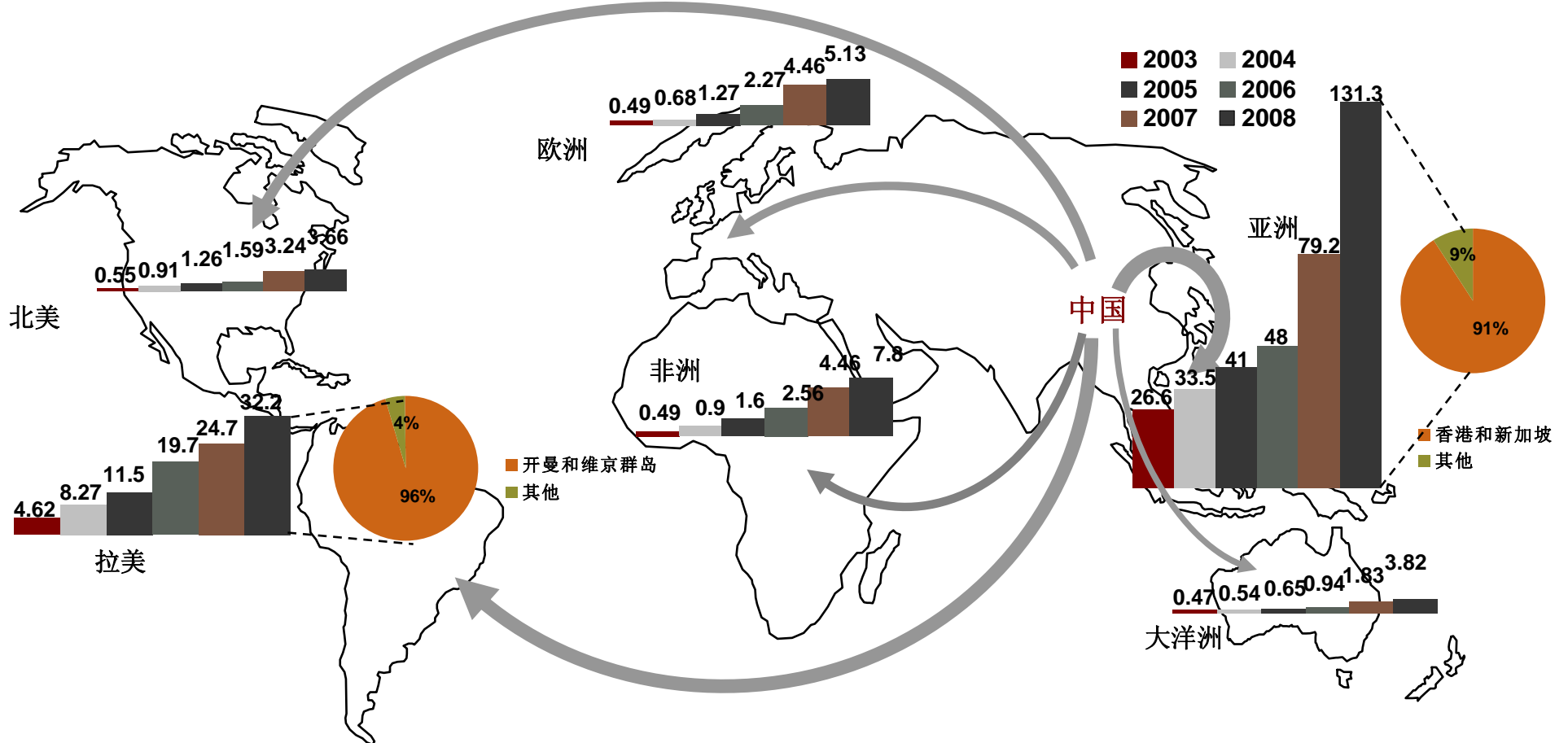
## 中国对外直接投资中很大一部分是贸易和服务 ...但采矿业所占比重也很显著，同时增长也很快

中国分行业对外直接投资（单位：十亿美元，2008年）



中国的关注点是全球范围拥有重要资源的国家，但常常通过海外金融中心来进行投资，如香港、维京群岛、开曼群岛

中国对外直接投资存量 (单位：十亿美元，2003-2008)



来源：商务部；中外商通分析

## 目前的全球性金融危机给一些中国企业提供了“走出去”的机会 (I)

中国跨国投资交易表：2009年主要投资事件 (1)

日期	投资方	对象	金额 (美元)	国家/地区	份额
9月	中国投资有限责任公司	Poly (Hong Kong) Investments Ltd.	53 mn	香港	2.3%
9月	辽宁高科能源集团有限公司	EVATECH	49.9 mn	日本	100%
9月	广东核电集团	Energy Metals Ltd.	71 mn	澳大利亚	70%
9月	北京汽车工业股份有限公司	Koenigsegg	410 mn	瑞典	n/a
9月	中化集团	Gulfsands Petroleum Plc.	651.4 mn	英国	n/a
8月	中石油	2个油田 (Athabasca Oil Sands Corp.)	1.7 bn	加拿大	60%
8月	国航	Cathay Pacific Airways	817.36 mn	香港	大于 29.9%
8月	兖州煤业股份有限公司	Felix Resources Ltd.	3.1 bn	澳大利亚	100%
8月	中国建行	AIG Finance (Hong Kong) Ltd.	70 mn	香港	100%
8月	中化集团	Emerald Energy Plc.	879 mn	英国	n/a
8月	吉林吉恩镍业股份有限公司	Canadian Royalties Inc.	160 mn	加拿大	吉恩: 75%; Goldbrook: 25%
8月	吉林吉恩镍业股份有限公司	Victory Nickel Inc.	2.7 mn	加拿大	14.7%
8月	金川集团	Munali	n/a	赞比亚	大于 70%
7月	中国移动	Telenor's Pakistani subsidiary	n/a	挪威	100%
7月	中化集团	Nufarm Ltd.	n/a	澳大利亚	100%
7月	深圳长城开发	Elcoteq SE	71 mn	芬兰	30%
7月	西北有色地勘局	Meridian Minerals Ltd.	8.2 mn	澳大利亚	45%
7月	万通铝业集团	Dalla Pieta	14.63 mn	意大利	100%
7月	中海油	InterOil's LNG project	500 mn	加拿大	20% - 35%
7月	武钢	MMXSudeste (MMX)	280 mn	巴西	23%

## 目前的全球性金融危机给一些中国企业提供了“走出去”的机会 (II)

中国跨国投资交易表：2009年主要投资事件 (2)

日期	投资方	对象	金额 (美元)	国家/地区	份额
7月	武钢	MMX	120 mn	巴西	9.09%
7月	武钢	和 Centrex for iron ore project 合资	175.52 mn	澳大利亚	60%
7月	中石化和中海油	位于 Angola 的油田(Marathon Oil)	1.3 bn	美国	20%
7月	中国工商银行	ACL Bank Public Co. Ltd.	n/a	泰国	大于 49%
7月	中国投资有限责任公司	Teck Resources Ltd.	1.74 bn	加拿大	17.2%
7月	中石油和中海油	Repsol YPF (Argentine unit)	22.6 bn	西班牙	中石油 (75%); 中海油 (25%)
7月	中铝	Rio Tinto	1.5 bn	澳大利亚	n/a
7月	中石油和BP	油田 (Rumaila)	n/a	伊拉克	n/a
7月	苏宁电器	LAOX	8.38 mn	日本	27.36%
7月	中石化	Addax Petroleum	7.5 bn	瑞士	100%
7月	中国投资有限责任公司	Goodman Group	159 mn	澳大利亚	n/a
7月	广新集团	Kagara	45.52 mn	澳大利亚	15%
7月	中海油	Jubilee (Kosmos的非洲油田)	3 bn	美国	30%
6月	中国工商银行	Bank of East Asia (Canada unit)	73 mn	香港	70%
6月	中国四川腾中重工	Hummer (General Motors)	n/a	美国	n/a
6月	中国投资有限责任公司	Morgan Stanley	1.2 bn	美国	大于 9.86%
5月	广东广晟有色金属集团有限公司	Pan 澳大利亚n Resources Ltd.	140 mn	澳大利亚	19.9%
5月	海尔集团	Fisher & Paykel Appliances	n/a	新西兰	20%
5月	中冶集团	Waratah Coal Inc (Coal mine project)	515 mn	澳大利亚	10%
5月	中石油	新加坡 Petroleum Co. Ltd.	1.02 bn	新加坡	45.51%
5月	吉林吉恩镍业股份有限公司	Metallica Minerals	3.93 mn	澳大利亚	19.95%
5月	中国有色非洲矿业公司	Luanshya Copper Mines (LCM)	n/a	赞比亚	85%

## 目录

中国是主要的商品和资源消费国——从全球角度来看

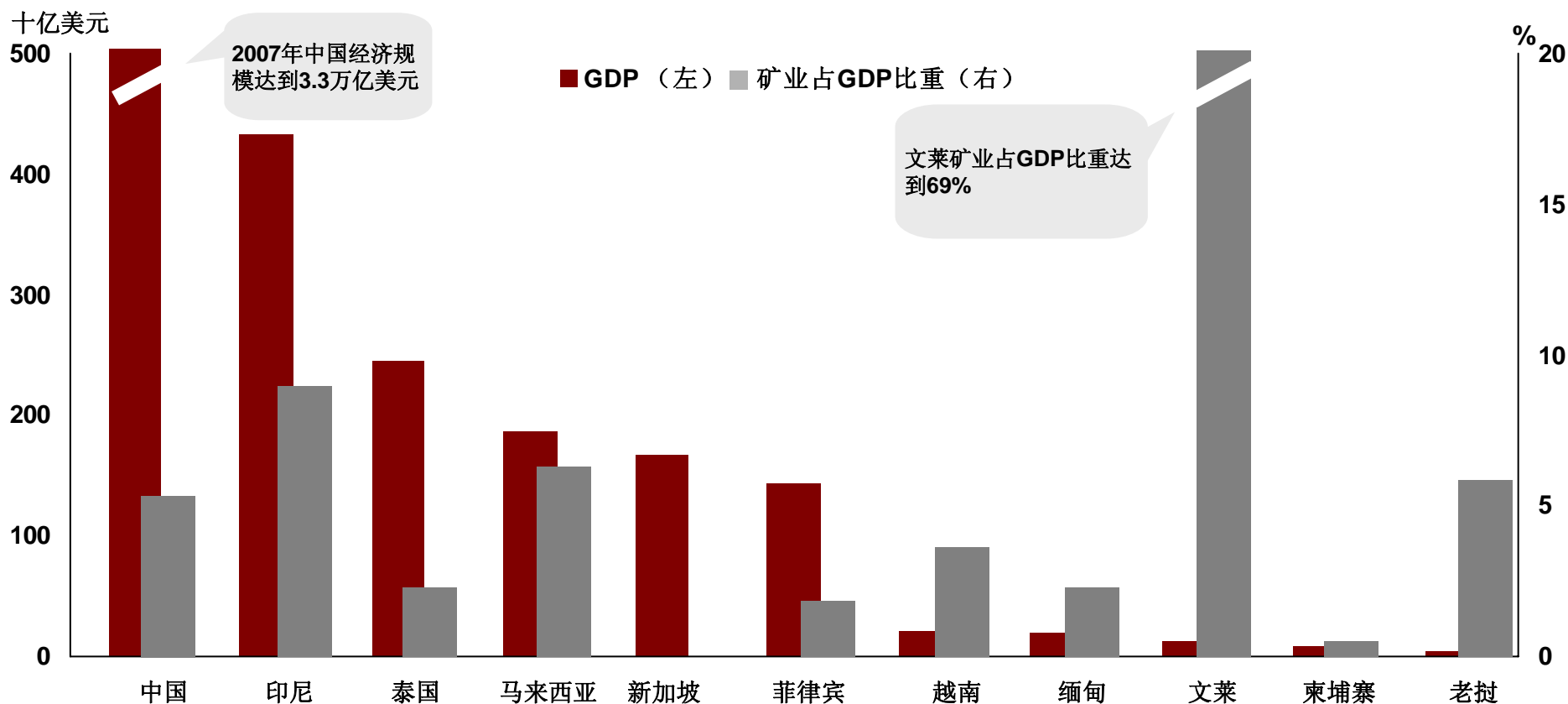
中国是正在崛起的商品和资源投资者——事实和趋势

对东南亚地区来说，这是一个机会——为什么？怎么做？下一步？

前瞻——未来趋势

## 矿业在地区经济中扮演着重要角色 在采矿业和矿物燃料领域的活动将会增加

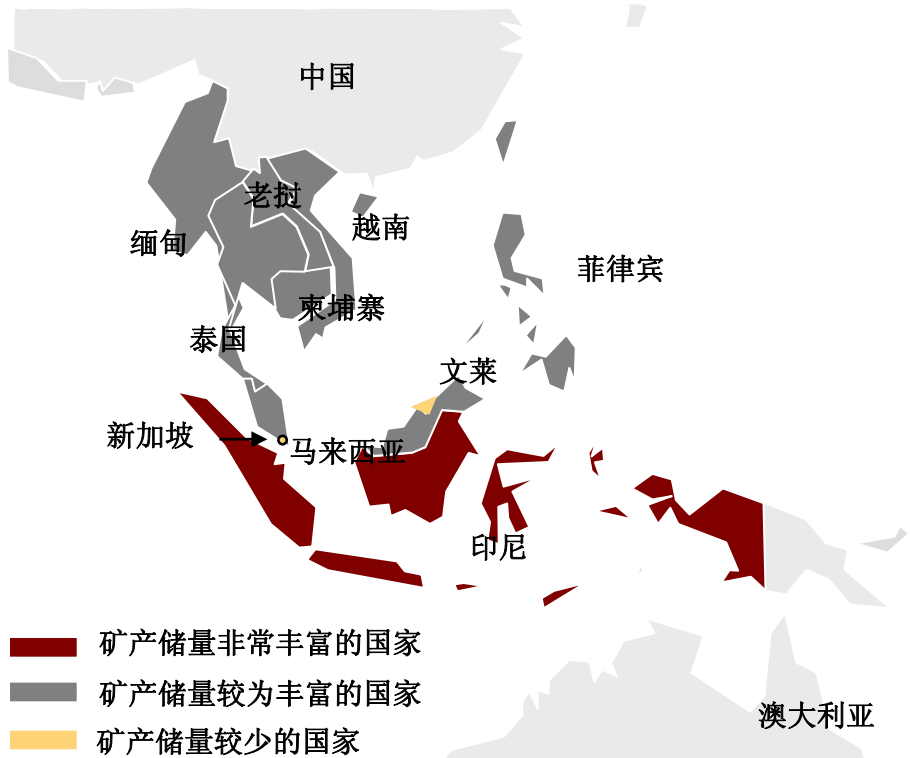
中国和东盟国家GDP和矿业占GDP的比重 (单位：十亿美元，%， 2007)



注：对于矿业占GDP比重，马来西亚、柬埔寨和文莱最新可获取数字为2006年；泰国为2005年；缅甸为2001年  
 来源：中国统计年鉴；USGS；中外商通分析

一些东盟国家在铜、锡和镍等方面有丰富储量，在世界占有重要地位  
 但在矿物储量结构方面各国有较大不同，反映了各国自然资源状况的差异；其中印尼在东盟地区资源优势最为明显

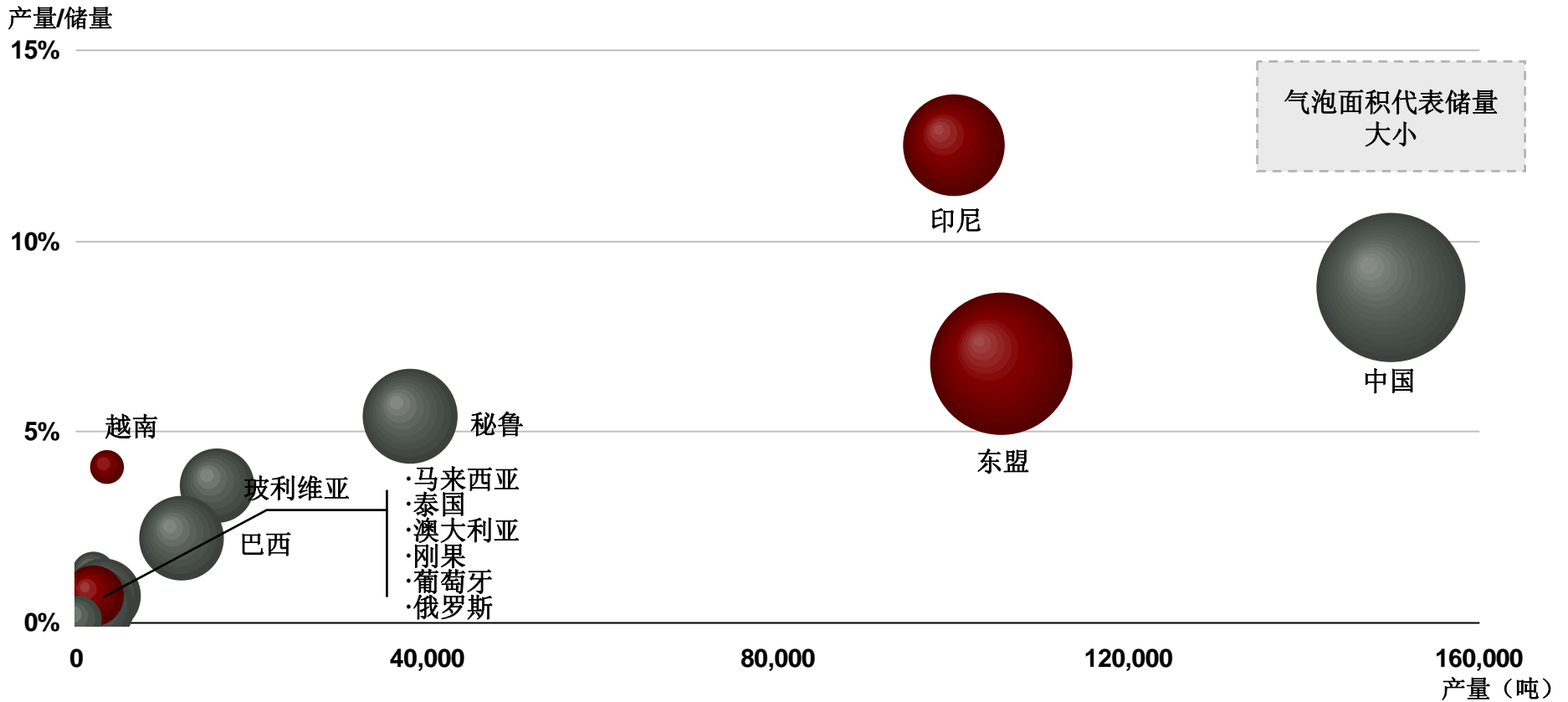
东盟国家矿产储量概览



	铜	锡	镍	金	银	煤	矾土	稀土	有色金属
印尼	X	X	X	X	X	X	X		X
越南	X	X	X	X	X	X	X	X	X
老挝	X	X		X	X	X	X		X
泰国	X	X		X	X	X		X	X
马来西亚	X	X		X	X	X	X		X
菲律宾	X		X	X	X	X			X
缅甸	X	X		X	X	X			X
柬埔寨	X		X	X			X		
新加坡		X							X
文莱									X
东盟	X	X	X	X	X	X	X	X	X
新喀里多尼亚	X		X		X				
新几内亚	X		X	X	X				X

## 和中国相比，东盟的锡矿开采/储量比例更低 东盟的锡矿储量占世界储量的**26%**，未来有重要的发展潜力

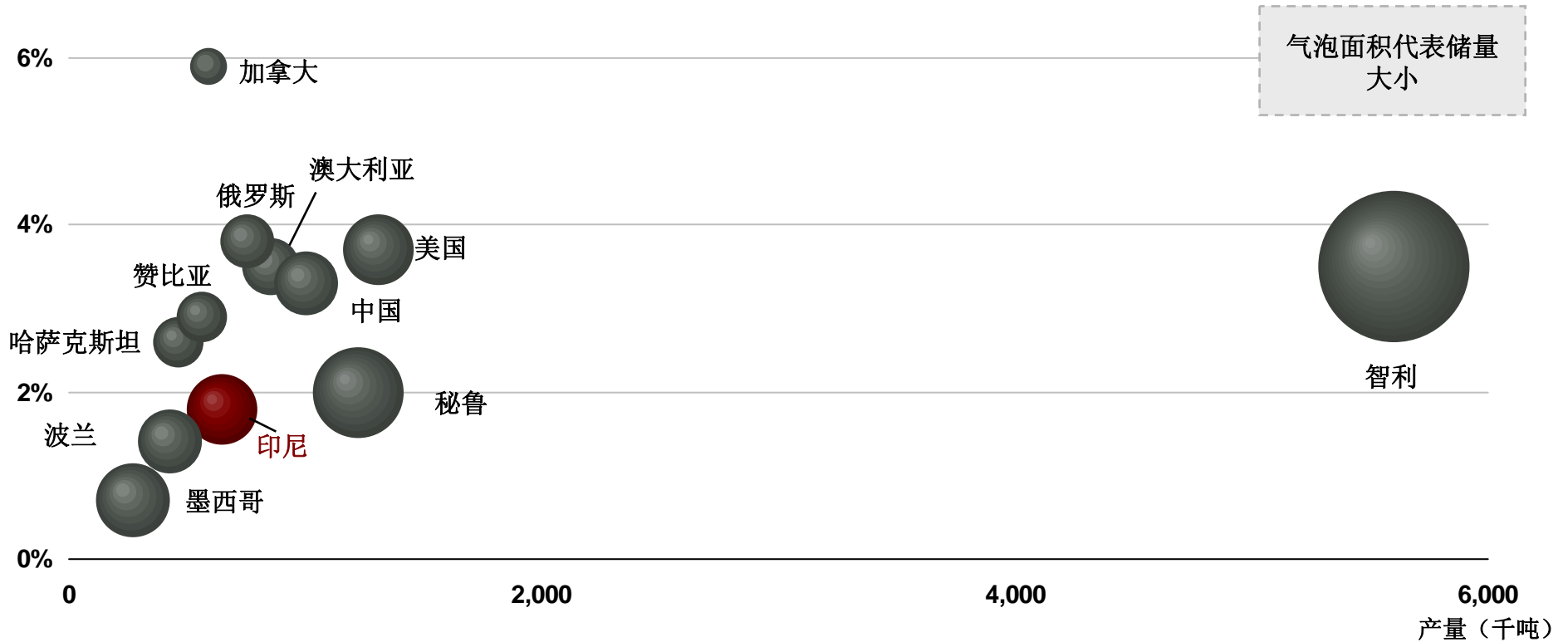
世界主要锡矿生产国（单位：%和吨，2008）



注：在此东盟包括了四个主要产锡地区：印尼、马来西亚、越南和泰国  
来源：USGS；多种来源；中外交通分析

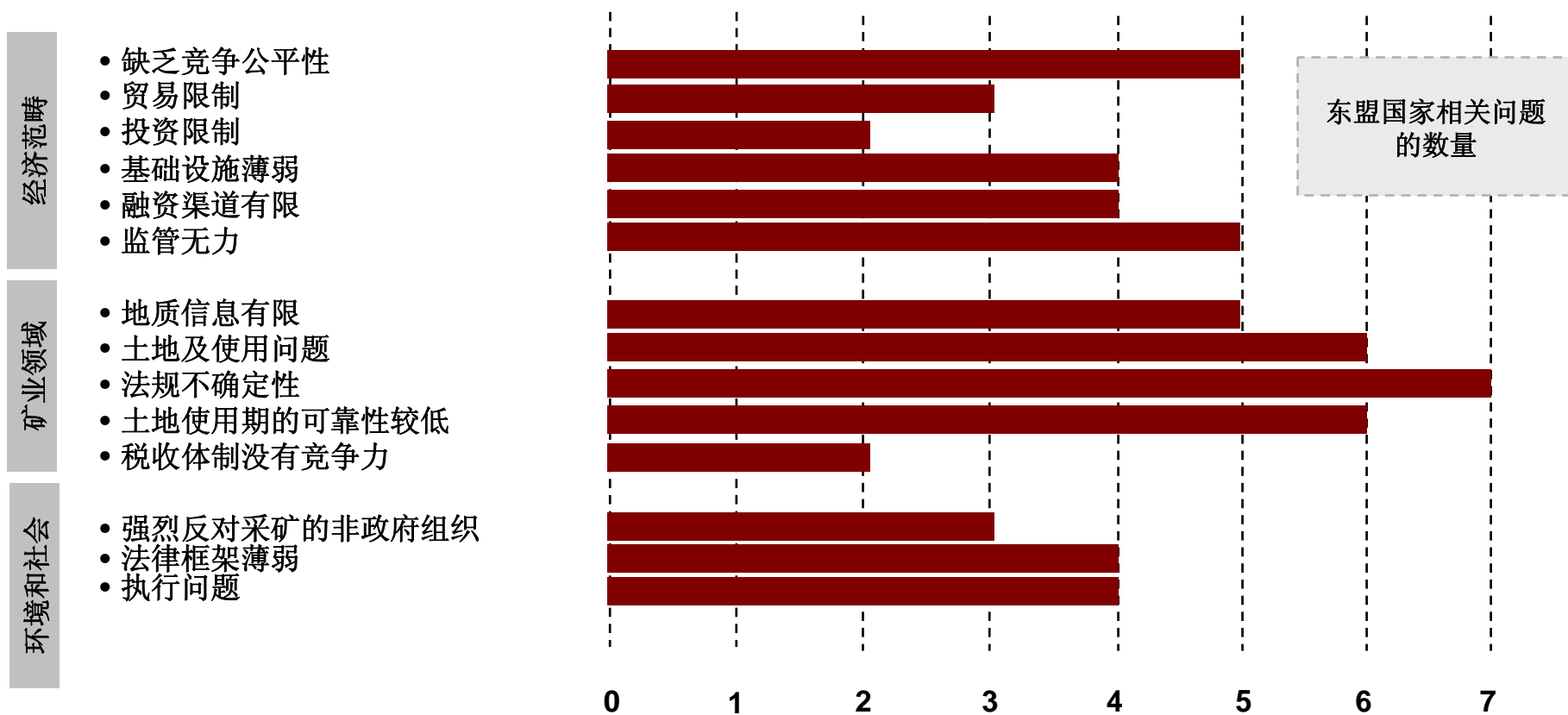
## 印尼铜矿储量丰富，铜矿的开采/储量比例相对较小 未来铜矿有一定的发展潜力

世界主要铜矿生产国（单位：%和千吨，2008）  
产量/储量



总的来说，东盟地区矿业领域还有很大潜力可挖  
 这需要一系列不同的金融、基础设施和法律规范来进行配套

### 东盟地区投资矿业的主要障碍



## 中国正在加强和东盟的战略关系，特别是在贸易和投资领域... 东盟的消费者市场和丰富的自然资源对中国来说具有重要的战略意义

### ➤ 中国 - 东盟自由贸易区将于**2010年1月**完全建成:

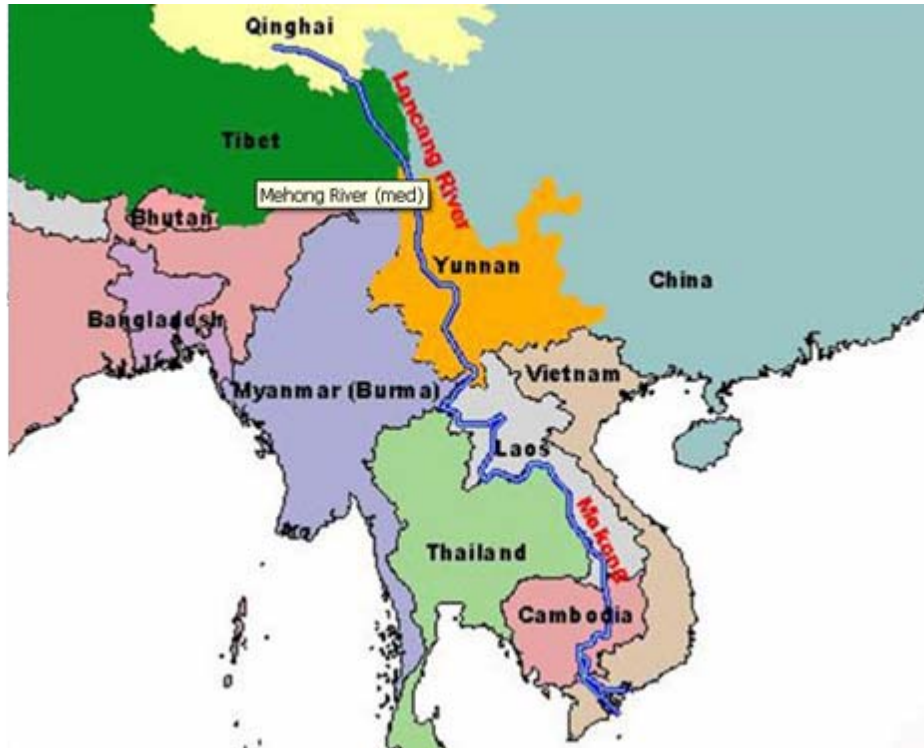
- 贸易协议——**90%**以上的商品将实现零关税
- 投资协议——最惠国待遇

### ➤ 类似活动:

- 中国 - 东盟投资合作基金——**100亿美元**支持区域内基础设施发展
- 在未来**3到5年**，对东盟国家贷款**150亿美元**
- 对东盟欠发达国家提供**2.7亿美元**的经济援助

...大湄公河次区域和泛北部湾地区扮演了同样重要的角色  
两个地区都将充当连接中国和东盟国家的经济枢纽

澜沧- 湄公河地图



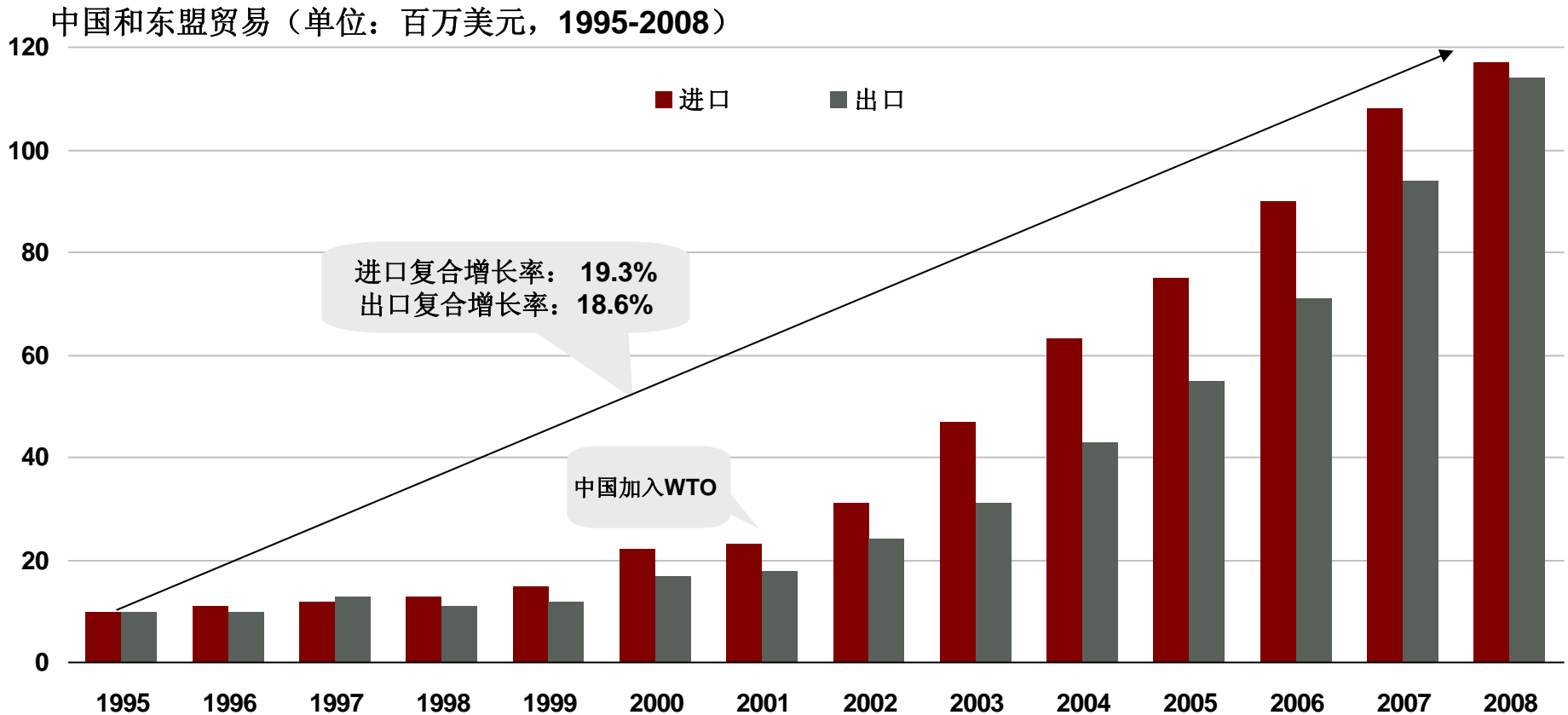
澜沧- 湄公河盆地或大湄公河次区域（简称**GMS**）

- 中国+缅甸、老挝、泰国、柬埔寨和越南
- 云南省：最近昆明建成国际矿业贸易中心
- 大湄公河次区域商务论坛

泛北部湾地区

- 中国+越南、新加坡、马来西亚、印尼、菲律宾和文莱
- 广西省：广西北部湾经济区
- 泛北部湾地区经济合作论坛

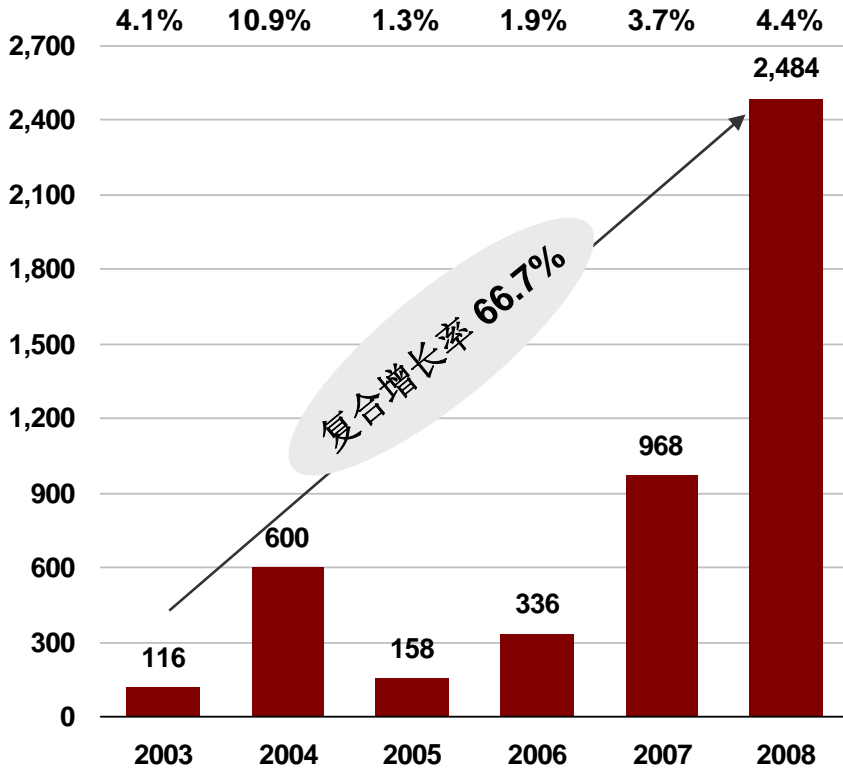
## 过去十年里，中国和东盟的双边贸易有了极大增长 自由贸易协定将推动区域内贸易增长



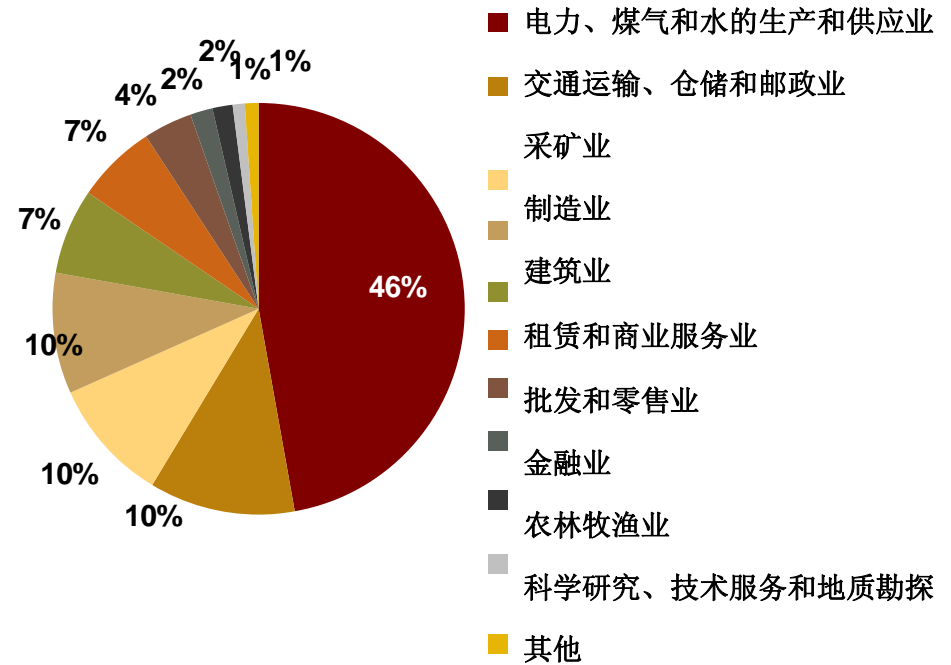
## 2003年以来，中国对东盟地区的对外直接投资增长迅速

自由贸易协定、基础设施发展和金融支持将进一步促进中国对该地区的投资

东盟占中国对外直接投资总量比重（单位：百万美元）



中国对东盟地区对外直接投资存量前十行业（单位：%，2008）



## 中国公司已经在东盟地区进行了一系列投资

中国跨国投资交易表：东盟主要投资事件2006-2009					
日期	投资方	对象	金额（美元）	国家/地区	份额
09年8月	电讯盈科	BPO Holding Company	22 mn	菲律宾	100%
09年7月	中国工商银行	ACL Bank Public Co. Ltd.	n/a	泰国	大于 49%
09年7月	中联石化	PT.HMK	400 mn	印尼	85%
09年6月	中石油	Singapore Petroleum Co. Ltd.	n/a	新加坡	大于 96%
08年9月	中化集团	GMG Global Ltd.	197 mn	新加坡	51%
08年8月	中化集团	PT.Sele Raya	n/a	印尼	20% Merangin II, 40% Belida
08年8月	紫金矿业	Far Southeast Gold Resources Inc.	n/a	菲律宾	40%
08年7月	红塔集团	寮中红塔	n/a	老挝	61%
08年6月	清华同方	Tinggi	5 mn	新加坡	60%
08年4月	中海油	Husky Oil (Madura)	125 mn	印尼	50%
08年4月	中国国际海运集装箱	Goodpack Ltd.	16 mn	新加坡	3%
08年3月	华能电力	Tuas Power	3 bn	新加坡	100%
07年12月	国家电网	TransCo – 25年运营权	3.95 bn	菲律宾	40%
07年6月	中国特钢控股有限公司	S.E.A. Mineral Limited	389 mn	印尼	100%
07年4月	南汽集团	EMC	n/a	越南	10%
06年12月	中国工商银行	Bank Halim	22 mn	印尼	90%
06年12月	中国银行	SALE	965 mn	新加坡	100%
06年11月	中信集团	Oseil	97.4 mn	印尼	51%
2006-2007	中石油	Arakan State 5个海上油田	n/a	缅甸	n/a
2006	中国水利水电建设集团	Hat Gyi	1 bn	缅甸	n/a

## 目录

中国是主要的商品和资源消费国——从全球角度来看

中国是正在崛起的商品和资源投资者——事实和趋势

对东南亚地区来说，这是一个机会——为什么？怎么做？下一步？

前瞻——未来趋势

## 结束语

- 中国的资源需求是真实的，并将持续较长时期。但期望中国在短期内提升商品需求或回到过去水平都是不切实际的
- 越来越多的中国公司开始“走出去”寻找潜在市场、新技术、矿产品或能源。希望中国以及中国企业的全球化步伐继续向前迈进
- 中国必定能和东盟在贸易和投资领域发展战略合作关系
- 中国在东盟地区矿产和金属领域的投资将会更进一步得到推动，同时经济收益也将得到提升
- 预见这种趋势并做好自身战略定位的公司将会从中获益匪浅



**THANK YOU!**  
谢谢您！

***Javier Cuñat*** (古海)

跨国战略部经理  
中外商通咨询服务

**E-mail: [javiercunat@thebeijingaxis.com](mailto:javiercunat@thebeijingaxis.com)**

**中国手机: +86 137 1823 2831**

## 中外商通咨询服务— 联系方式

[www.thebeijingaxis.com](http://www.thebeijingaxis.com)

### 中国北京

Cheryl Tang 唐纯  
董事及中国区总经理  
[cheryl@thebeijingaxis.com](mailto:cheryl@thebeijingaxis.com)

电话: +86 (0)10 6440 2106  
传真: +86 (0)10 6440 2672

### 跨国战略部

Javier Cunat 顾海, 经理  
[javiercunat@thebeijingaxis.com](mailto:javiercunat@thebeijingaxis.com)

### 跨国采购部

Diana Wang 王瑛, 经理  
[dianawang@thebeijingaxis.com](mailto:dianawang@thebeijingaxis.com)

### 跨国投资部

Edward Wang 王育桑, 执行董事  
[edwardwang@thebeijingaxis.com](mailto:edwardwang@thebeijingaxis.com)

### 南非约翰内斯堡

Michele Cosani 米驰  
南非办公室经理  
[michelecosani@thebeijingaxis.com](mailto:michelecosani@thebeijingaxis.com)  
电话: +27 (0)11 201 2453

和

Jackie Li 李娇  
南非商务拓展经理  
[jackieli@thebeijingaxis.com](mailto:jackieli@thebeijingaxis.com)  
电话: +27 (0)11 201 2550

### 俄罗斯莫斯科/独联体

Lilian Luca 陆凯  
执行董事  
[luca@thebeijingaxis.com](mailto:luca@thebeijingaxis.com)

### 英国伦敦/西欧

Matt Pieterse 马啸  
非执行董事  
[matt@thebeijingaxis.com](mailto:matt@thebeijingaxis.com)

### 澳大利亚珀斯

Jim Hu 胡大洋  
高级顾问  
[jimhu@thebeijingaxis.com](mailto:jimhu@thebeijingaxis.com)

### 拉丁美洲市场 (北京)

Javier Cunat 顾海  
跨国战略部经理  
[javiercunat@thebeijingaxis.com](mailto:javiercunat@thebeijingaxis.com)