



加强互利合作，实现共赢发展

中国五矿集团公司 黄冬梅
2009年10月22日



目 录

- 中国五矿集团公司简介
- 五矿境外矿产资源投资情况
- 境外资源投资面临的形势和展望



1、中国五矿集团公司简介

中国五矿集团成立于1950年，是以金属、矿产品开发、生产、贸易和综合服务为主，兼营金融、物流、房地产业务，实施全球化经营的大型企业集团。自2000年以来，五矿集团积极推进战略转型，已经从昔日单纯的进出口贸易公司，转变为以资源为依托、上下游一体化的跨国公司，拥有工矿、生产企业数十家，形成了铁、钨等多种矿产的地质勘探、采选、冶炼及加工能力。2008年，五矿集团实现销售收入1809亿元，位居《财富》杂志世界500强企业第331位。目前，五矿集团正致力于成为国际领先的金属矿产企业集团。



2、五矿境外矿产资源投资情况

总体情况

- ▶ 44家海外机构，3000多名海外员工；
- ▶ 海外控股两家上市公司五矿资源、五矿建设；
- ▶ 境外矿产资源投资项目超过20个。



五矿集团在境外矿产资源开发与利用方面形成了五种模式：

- ◆ 购买产能
- ◆ 并购公司
- ◆ 联盟国内企业开展海外投资
- ◆ 实施境外矿产资源风险勘探
- ◆ 建立战略联盟，签订长期供货协议



■ 购买产能

五矿早期作为贸易型企业，创造性地使用了融资换产能的投资方式

● 1997年与美铝



为期**30**年
每年**40**万吨氧化铝

● 2005年与智利国家铜业公司



为期**15**年
每年**5.575**万吨电解铜



■ 并购矿业公司

资本运作并购资源类企业，以并购方式获取目标企业股权及相应资产

- **2004年**，收购了北美第二大炼铝厂——德克萨斯州舍温铝业
- **2008年**，五矿收购了德国**HP Tech**公司
- **2009年6月**，五矿成功收购了澳大利亚**OZ**矿业公司大部分矿业资产




■ 联盟国内企业开展海外投资

- **2002年**，联合江西铜业等国内最核心的**5家企业**组建“中铜联合铜公司”
- **2007年**，与江西铜业公司，以**4.45亿美元**收购了加拿大北秘鲁铜业公司**100%股权**
- **2008年**，联合新兴铸管集团，与印度投资方合作在印度建立球团厂



■ 实施境外矿产资源风险勘探

利用勘探人才队伍和技术实力，直接进入国际矿业市场上游


- 2006年，美国世纪铝业公司 牙买加  1.5亿吨铝矾土矿权
- 2007年，在南非获得铬铁矿勘探权
- 2008年，与毛里塔尼亚国家矿业公司签署合作协议，共同开发铁矿
- 与玻利维亚矿产资源和冶金部签署协议



■ 签订长期供货协议

发挥规模采购优势，与世界重要矿产资源生产商建立战略联盟，发挥贸易主渠道作用

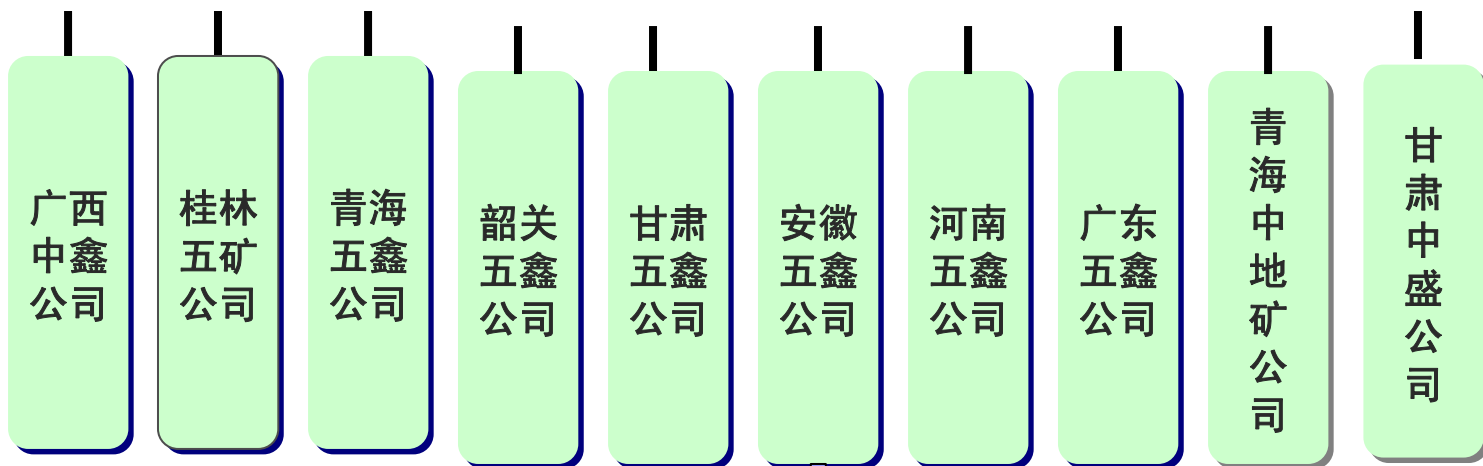
- 2007年，与土耳其**ETICROM**公司、加纳锰业公司、巴西**CVRD**、南非**PMC**等供货商签订了长期供货协议

- 2008年12月，与波兰铜业  连续12年 年度电解铜采购协议 累计进口**45万吨**电解铜，总价值达**16亿美元**



五矿作为资源类企业，在积极开展境外资源项目的同时，在国内也不断推进资源战略布局。

五矿勘查开发有限公司



泥河模式、泥河速度



不论是境外资源项目，还是国内资源项目，五矿都在投资项目开展过程中，通过始终秉持与境内外合作伙伴开展互利合作，实现共赢发展



3、境外资源投资面临的形势和展望



中国政府果断采取的4万亿经济刺激计划，成效明显，一举扭转了经济下行趋势，使中国经济总体呈现复苏态势，在此带动下，中国矿业经济回升明显。

但是，从全局来看，国际金融危机并未结束，全球经济复苏尚待时日，金融危机中的全球矿业，正处在震荡调整期，总体上还处在一个艰难的时期。

在当前形势下，境外资源投资面临着机遇，也存在着挑战。



■ 机遇

- 以相对较低成本收购矿业公司股权的机遇。
- 传统竞争对手数量有所减少，力量有所削弱。
- 矿产拥有国政府对外资的排斥度可望降低。



■ 挑战

- 经济复苏尚待时日，资源需求动力有待增强
- 企业国际化并购人才不足，缺乏海外投资并购战略规划，盲目投资、机会驱动特征明显
- 资源所在国政府投资保护主义时有出现



理性而充满活力的
繁荣盛况



谢 谢!

2009.10.22