

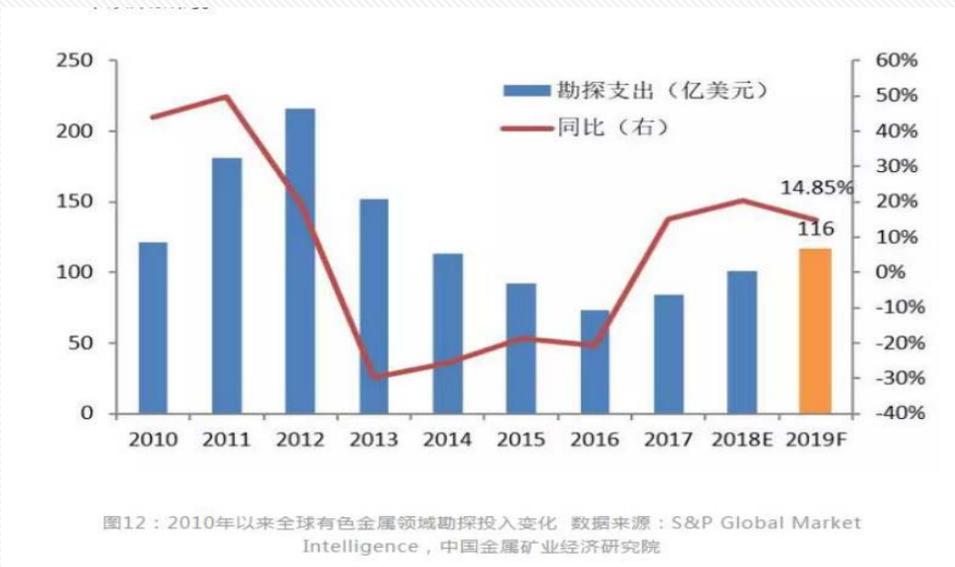
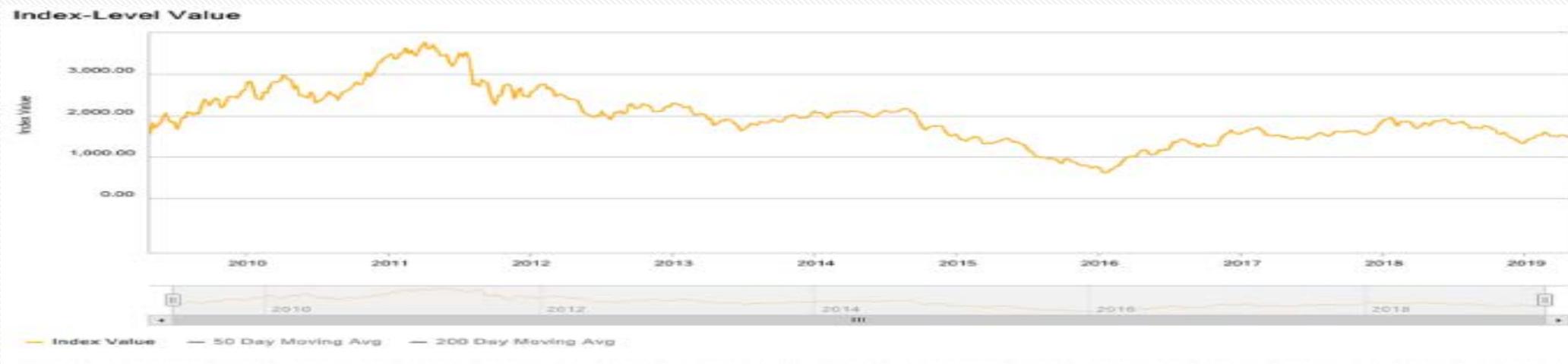


迎合发展趋势，保持战略定力

五矿有色金属股份有限公司

2019年5月28日

一、全球金属矿业正处于景气逐渐回升的阶段



二、全球金属矿业在未来提高产出的过程中面临着巨大的挑战



三、未来所有的挑战本质上都是成本的增加

人力成本

矿山熟练工人缺乏，矿山工人工资上升幅度远大于通胀水平。劳资纠纷时有发生。

刚性成本

电力成本、海水淡化等成本都刚性上升。

社区因素

社区和工会对矿业生产稳定的干扰逐渐增大，罢工、堵路等事件频发，增加矿山供应成本。

勘探成本

勘探难度增大。此前地质勘探工作者已经对全球近地表易勘探区域进行了大规模的排查，未来在近地表发现大矿的可能性将越来越低。同时，新发现资源的深度明显增加。

开发成本

开发难度增大。已有大型矿山逐渐进入深部开采，很多由露天转井下。新建矿山井下开采比例增加。矿山开发整体技术难度加大。

民族主义

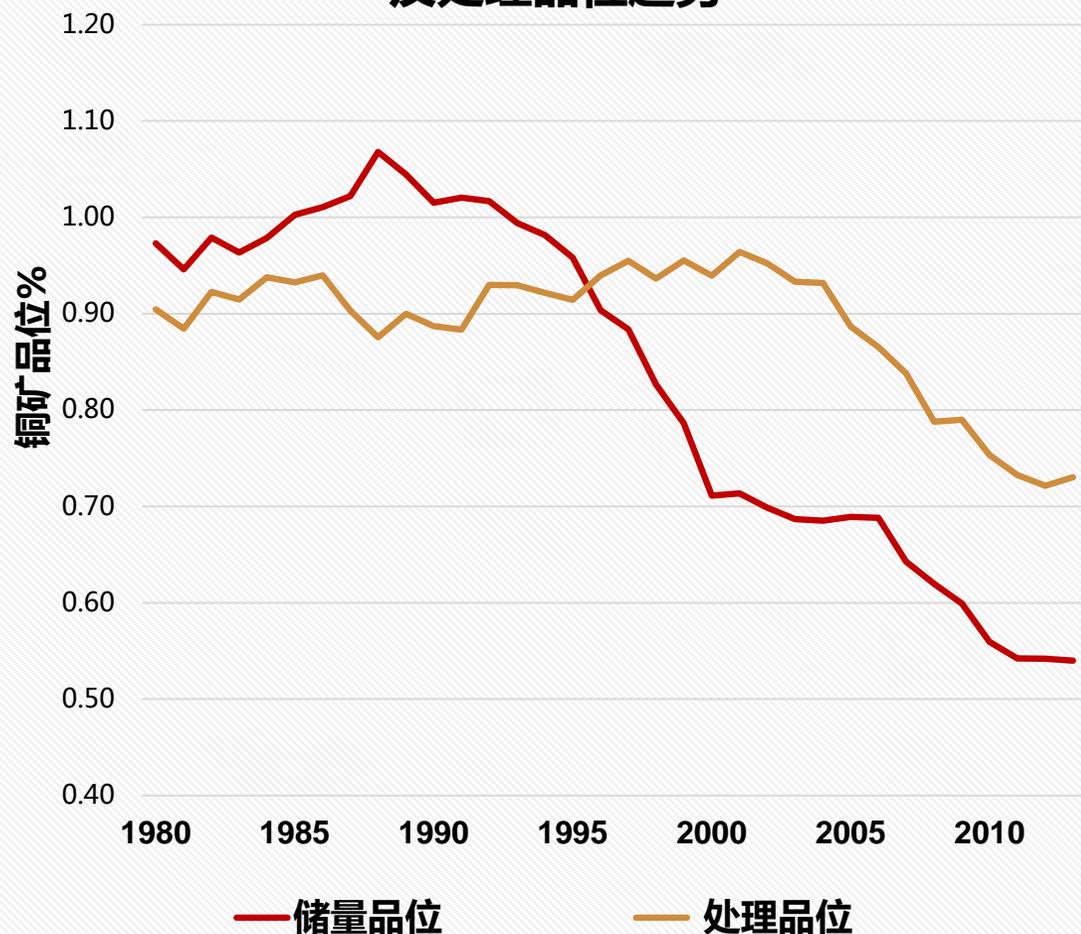
资源民族主义倾向。资源国政府希望最大限度从本国矿产资源开发中获益，或希望确保本国资源由本国矿业公司开采。许多政府纷纷提高矿产资源开发的税收和矿业开采权利金。

环保因素

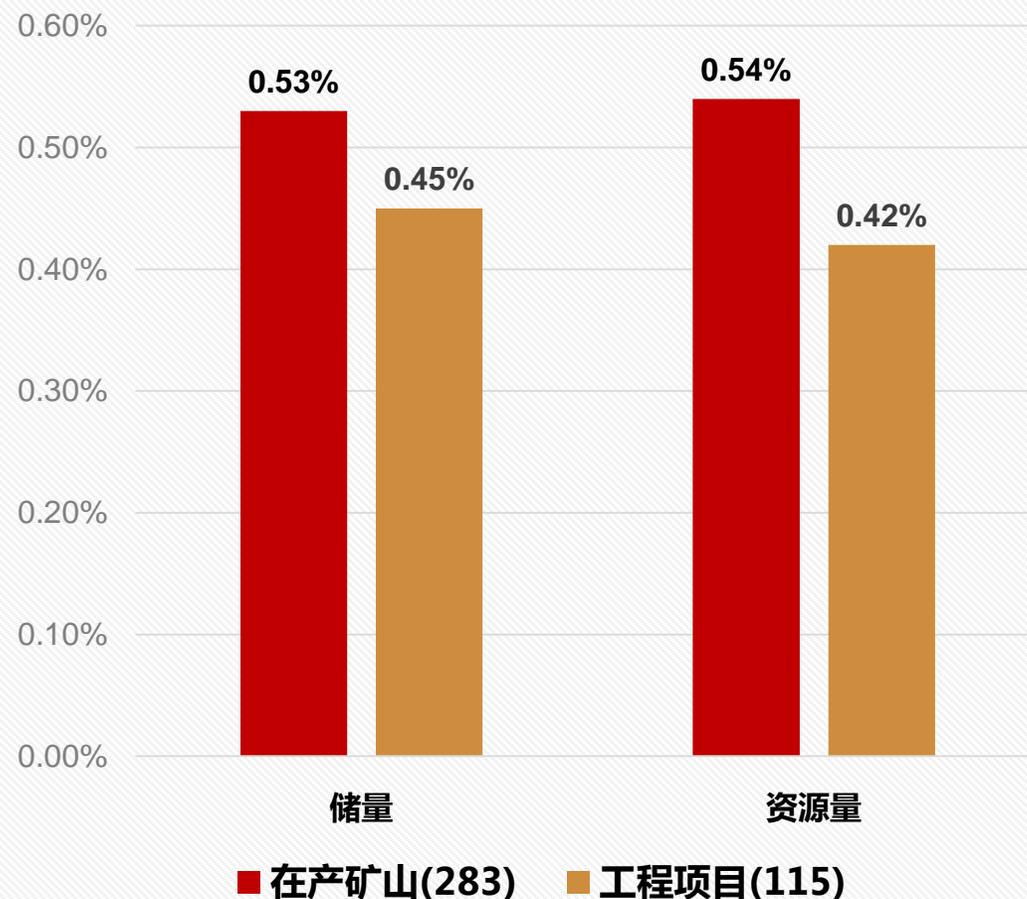
各国对环保的重视使得矿业公司面临更加严格的管理，矿山开发和生产成本上升。

四、矿产资源品位下降明显，未来仍将呈现下降趋势

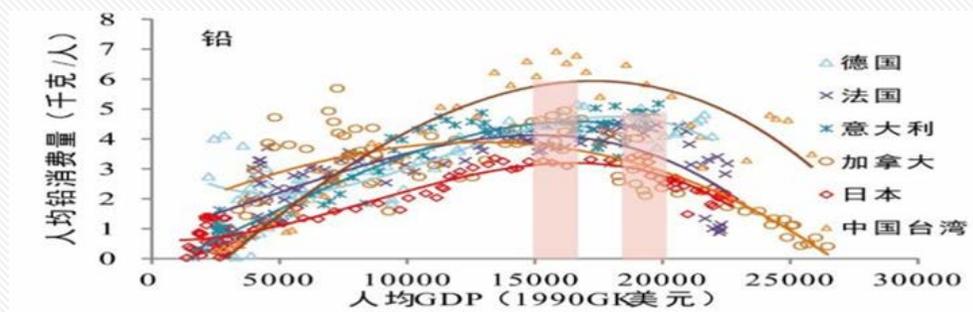
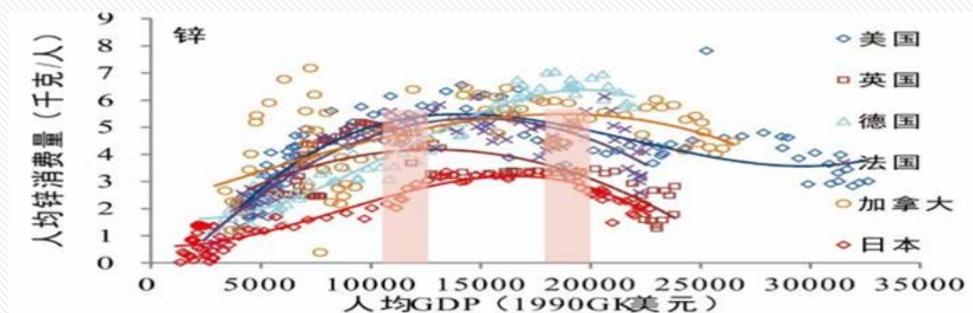
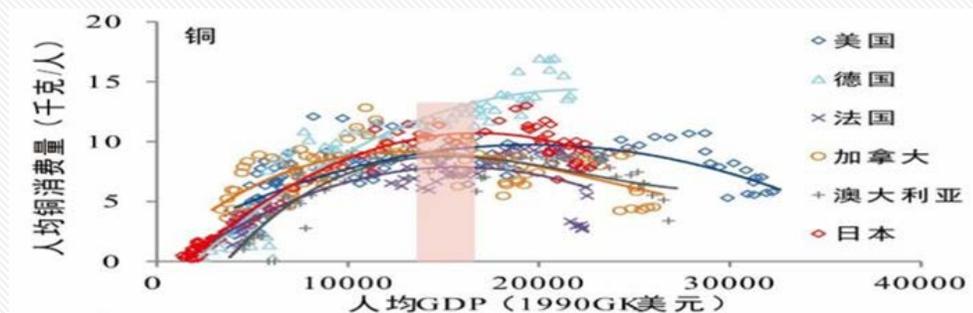
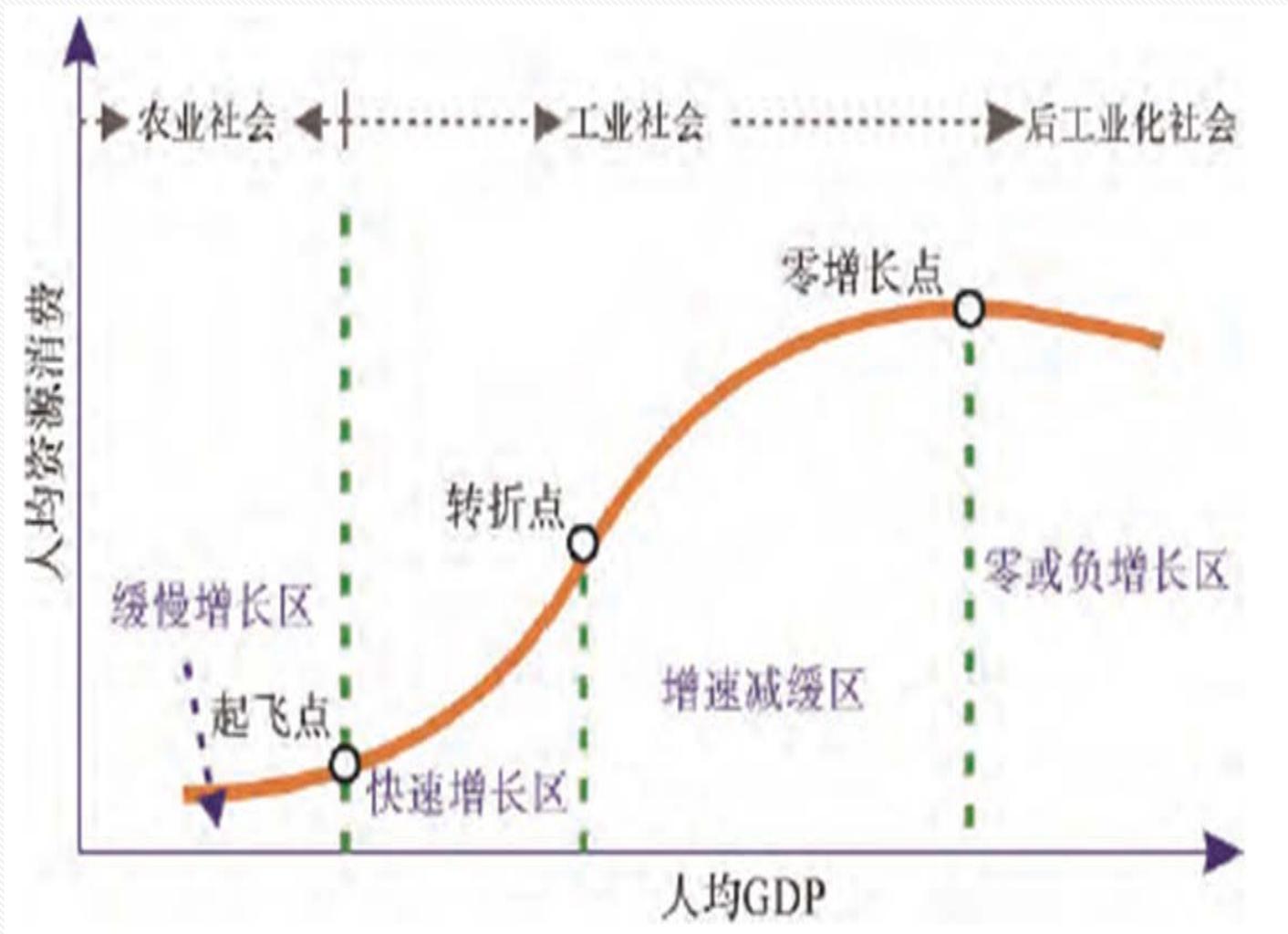
1980年以来全球铜矿储量品位及处理品位趋势



在产矿山和在建铜矿项目 储量及资源量品位



五、长期看，金属消费的增长前景仍然光明



数据来源：中国地质科学院全球矿产资源战略研究中心

六、面向未来的新兴产业将成为带动金属消费新引擎



可再生能源



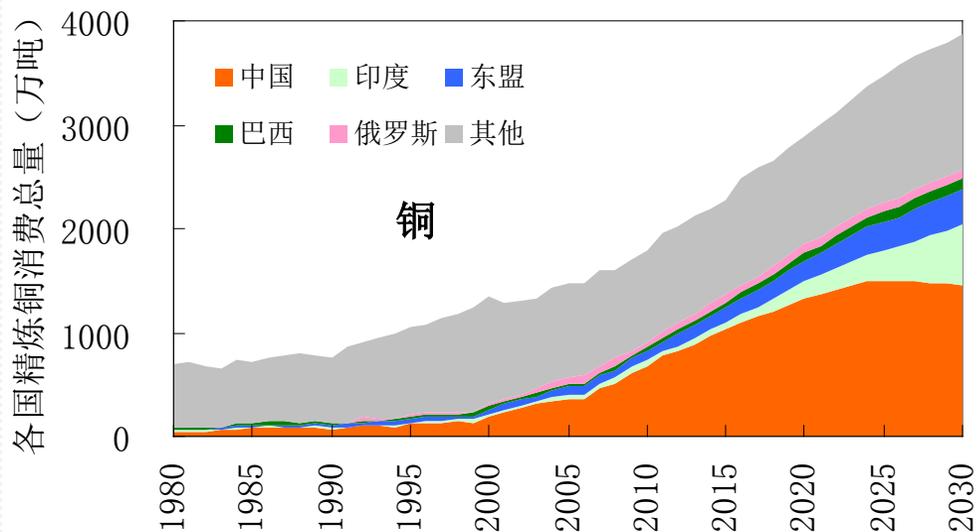
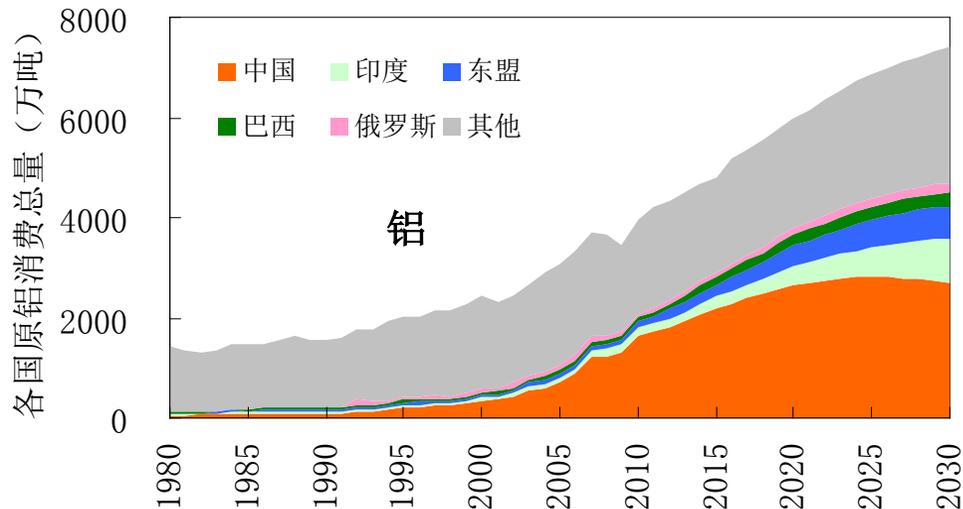
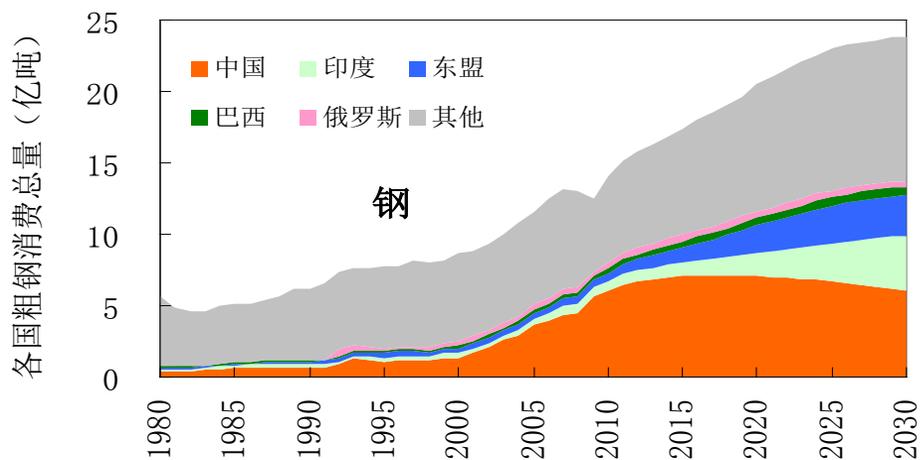
第五代通信技术



电动汽车

太阳能、风能等可再生新能源的发展较传统能源将消耗更高比例的金属原料；据测算，5G技术目前中国5G基站已经建设超过35万个，2030年还要有十倍以上的扩张，达到500万个基站，将带动以铜为代表的基本金属需求潜能；纯电动汽车耗铜量可达普通燃油车4倍；新能源电动车电池技术将带动锂、镍、钴等金属需求爆发；下一代汽车轻量化将带动铝板消费。

七、印度和东盟工业化最有可能成为接替中国的消费增长引擎



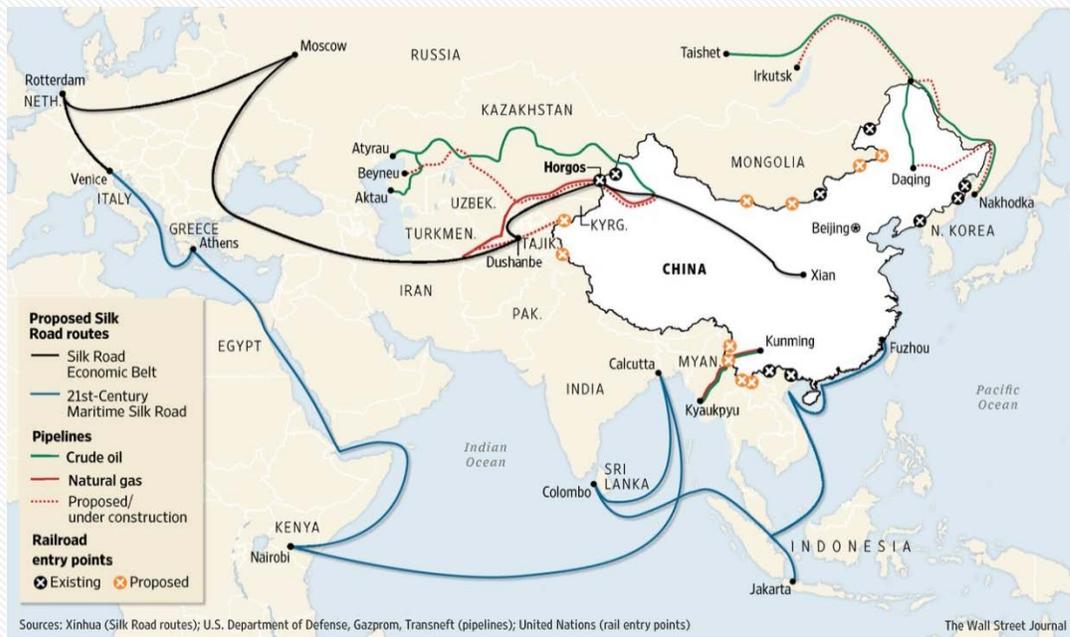
印度 (2000-2030)

- 铜从41万吨增长到579万吨，占全球15%
- 铝从163万吨增长到891万吨，占全球10%

东盟 (2000-2030)

- 铜从79万吨增长到330万吨，占全球9%
- 铝从123万吨增长到650万吨，占全球8%

八、“一带一路”带动金属消费将不可限量



65个国家



44亿人
(全球63%)



21万亿美元
(全球29%)



SilkRoadFund
丝路基金



国家开发银行
CHINA DEVELOPMENT BANK



AIIB ASIAN INFRASTRUCTURE
INVESTMENT BANK

这些国家基础设施改善后对经济的拉动效应将进一步提高其对金属的需求，形成利好金属消费的接替性发展。另外，中国配合“一带一路”战略成立亚投行、丝路基金等各种金融支持体系，加大了对沿线国家资金的支持力度，从而提升了这些相对贫困国家对金属及装备制造的支付能力。

“一带一路”建设需要大量的金属资源

“一带一路”战略的实施将极

大地带动沿线经济不发达国家和地区的基础设施投资，从而大幅增加其对金属矿产资源的需求。

中国五矿已经打造了非常完整的矿业金属产业链

中国五矿打通金属矿业领域从资源获取和矿山开发建设、金属产品生产运营服务整体解决方案到产品流通的全产业链，也是金属矿业领域首家国有资本投资公司试点。



企业竞争力在
全产业链
进一步加强

资源开发



加工与冶炼



贸易



客户服务



工程建设

- 调动中冶领先实力和行业深度认知，以实现项目建设最优化
- 确保未来资源开发项目的一流的设计和技术应用
- 提供技术、管理、装备、环保等综合解决方案，促进优势产能输出

资源开发

- 五矿的上游矿业的业务经验和管理实力能够进一步为中冶资产基础带来运营提升成长空间
- 上游资产的合并组建了更多元的组合
- 规模经济效应和潜在协同效应

设备生产

- 冶金设备的核心技术和研发实力将能在五矿的加工与冶炼设施带来更优的运营和成本结构
- 优化采购环节
- 更易对自有设备进行定制

物流网络协助

- 遍布全球51国的国际网络
- 中冶与五矿现有网络整合。比如中冶在工程建设中使用的钢材建材为五矿传统主业之一，可以实现内部采购，体现协同

领先研发实力

- 跨越全产业链的独有行业认识与自有丰富经验
- 国家级别的技术和工程中心以及大量专家确保具备竞争力的运营水平和最好的客户方案
- 主导编制行业标准



中国五矿的最终目标是成为世界一流的金属矿产集团

中国五矿总资产、营业收入位列全球第二大矿业公司。



五矿国际是中国五矿海外资源开发与基本金属贸易的业务单元。

一、坚定做强金属矿业开发主业

2018年全球铜产量排名



五矿国际在产矿山



图：秘鲁拉斯邦巴斯铜矿



图：澳洲罗斯伯里铅锌矿



图：刚果金塞维尔铜矿



图：澳洲杜加尔河锌矿

二、保持战略定力，专注“中国强的”、“中国缺的”两大战略方向

“中国缺的”

战略定位：资源安全的保障者、“一带一路”的践行者、“走出去”的先行者

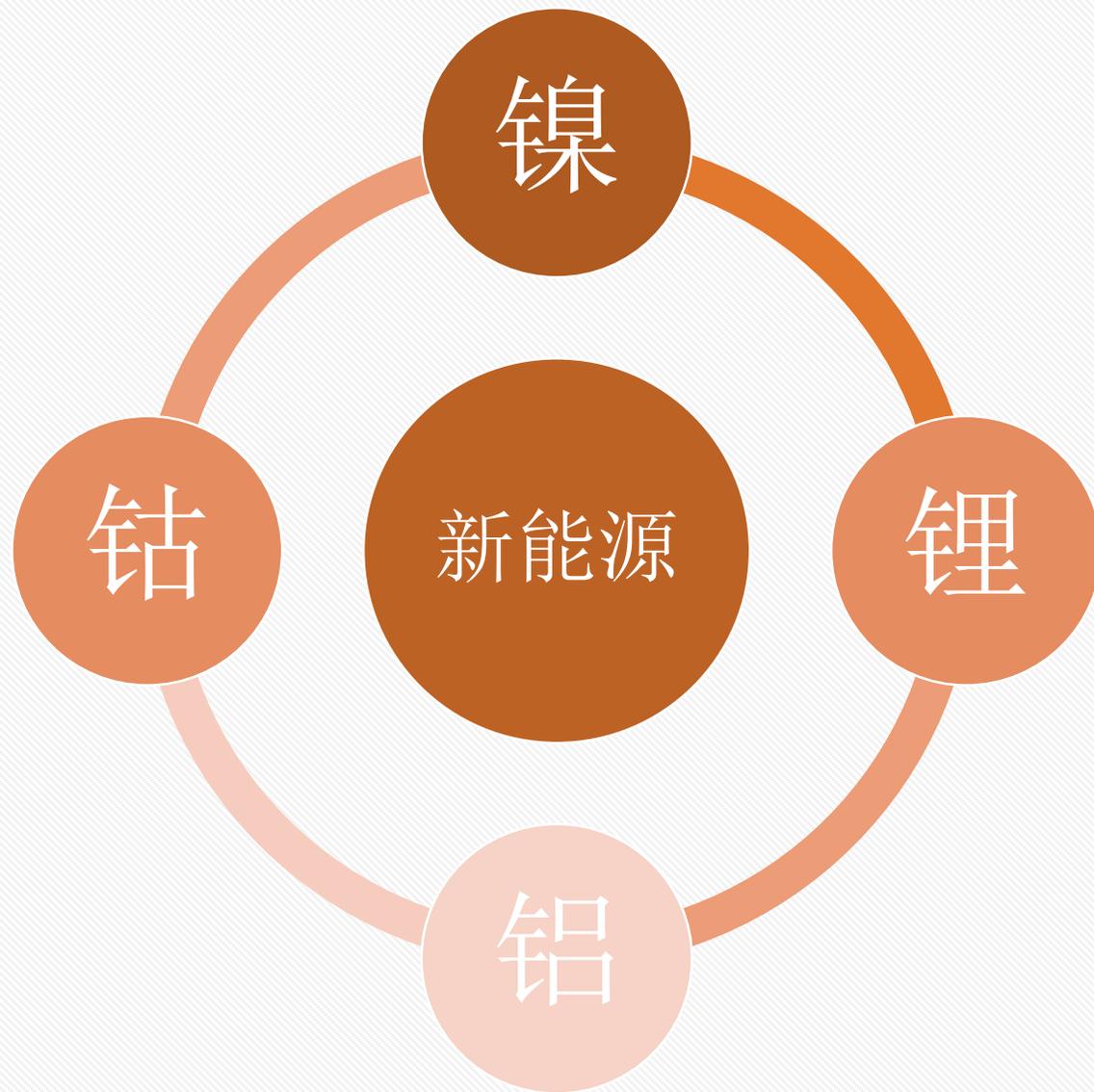
优先发展铜、锌、镍等品种，在优先品种产量上跻身世界一流。

“中国强的”

战略定位：供给侧结构性改革的推动者、产业升级的创新者

保持钨、锑产量全球第一，钴、锂、稀土产量跻身全球前列。

三、面向未来产业，适度扩大资源业务组合



四、贸易与矿业协同发展助力业务增长

五矿有色“资源+贸易”双轮驱动发挥“1+1>2”效应



资源

贸易

五矿有色是矿业公司，也是全球重要的基本金属贸易商，通过贸易获取资源是实现公司资源战略的重要手段。

五矿有色以贸易服务实体，优化提升五矿全产业链资源配置效率。

五矿有色期待与行业企业广泛合作，携手共赢发展。

谢谢！