

# “内忧外患”下,铜该何去何从?

## 前七个月采矿业对外投资占比11%

据新华社报道,中国贸促会研究院近日发布的《中国对外直接投资战略研究报告》显示,近十年,我国对外直接投资年均增长27.2%,已跻身对外投资大国行列。报告认为,中国“走出去”战略与管理体系不断调整,对外直接投资正处于历史最好时期,应根据新形势的发展需要,进一步完善对外直接投资战略。

中国贸促会研究院认为,中国对外投资产业分布更加理性。2015年开始,中国对外直接投资步入理性调整阶段,虽然对外直接投资流量增长速度有所放缓,但是在全球中的份额升至10.14%,投资结构、质量效益不断优化。2018年1~7月,中国对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、采矿业以及批发和零售业,占比分别为32.5%、15.8%、11%和9.6%。在风险较高的房地产业、体育和娱乐业没有新增的对外投资项目。

报告指出,2017年,我国对外直接投资流量1246.3亿美元,位居世界第3位;对外直接投资存量14820.2亿美元,位居世界第8位,中国资本对全球影响力正越来越强。在贸易和投资保护主义不断抬头的背景下,2018年1~7月,我国非金融类对外投资投资累计实现投资6527亿美元,同比增长14.1%,与2018年全球直接投资预计最高增长10%相比,我国对外投资直接投资实现了高增长。

除增速保持高速增长外,我国对外投资规模远超发达国家同期水平。2016年,中国人均GDP为8123.18美元,中国对外直接投资流量分别是美国、英国、德国、日本人均GDP8000美元时期的9.28倍、2.41倍、9.45倍、19.26倍,对外直接投资存量是同水平时期美国、英国、德国、日本的11.16

倍、1.86倍、13.49倍、24.38倍。

从国别布局来看,中国对外直接投资国别布局更加均衡。2015年中国对外直接投资进入理性调整阶段之后,由资源获取型向构建全球价值链和技术引导型转变,逐步形成发展中国家与发达国家并重的空间布局,没有出现过度倚重单一市场的情况。

“走出去”作为中国对外投资国家战略始于本世纪初。党的十八大确立了创新驱动发展战略,推动自主创新,加快“走出去”步伐,增强企业国际化经营能力,培育一批世界水平的跨国公司。十八届三中全会提出,推动“走出去”和“引进来”更好地结合,促进内外开放,加快参与、培育、引领全球经济合作新优势。十九大报告提出,加强开放力度,以“一带一路”建设为重点,遵循共商共建共享原则,坚持“走出去”和“引进来”并重,实行高水平的投资自由化、便利化政策,打造东西双向互济、陆海内外联动的全面开放新格局。

报告认为,近20年来,我国对外投资直接投资面临的社会环境发生了巨大变化。中国已经从资本净流入国成为净输出国,对外投资投资继续位居世界前列。对外投资从资源寻求型转向资源、技术、市场全面寻求型。投资领域从商贸服务扩展到一般制造、高端制造、新兴产业等多重领域,投资形式也出现多元化发展。

中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍认为,在国内外经济新形势下,要重新审视并进一步完善中国对外投资战略。对外投资投资应关注均衡发展,双向开放、市场导向和利益兼顾问题,建议重点完善对外投资体制机制,优化对外投资产业结构,建设具有国际竞争力的中国跨国企业群。

中国矿业报社

## 紫金矿业:2020年成为全球重要金铜锌产品生产商

在中国乃至全球的矿业界,紫金矿业都是一个现象级的存在。

它脱胎于不受业界待见的“鸡肋”金矿,不仅专家不看好,就连当地的民营老板们也弃之如敝屣;它改制于依靠买卖矿产品勉强维持生计的县属矿产公司,除了一纸国有独资身份,再无任何政治资源,可谓师出无门;它起笔于一页白纸,无资金、无技术、无人才,就连一众创业者也是黄金和矿业开发的门外汉。

25年前,这么一个“草台班子”搭建的舞台,究竟谁能够预料它今天的辉煌?截至2017年,紫金矿业资产总额达到893.15亿元,营业收入945.49亿元,归属母公司净利润35.08亿元,年均复合增长率分别达到了47%、50%和44%。

公司最新发布的2018年半年报显示,报告期内共实现销售收入498.14亿元,同比增长32.75%;实现利润总额37.81亿元,其中归属母公司净利润25.26亿元,同比增长达67.82%。

不过,在日前证券时报系“上市公司高质量发展在行动”采访团走进紫金

矿业的活动中,公司董事长陈景河却不认为自己是一位“传奇式的老总”。

在陈景河看来,尽管目前中国的黄金与有色金属行业取得了一些不错的业绩,但可持续能力还相当不足。作为全球最大的金属消费市场,中国在全球拥有的资源量极为有限,且仍受制于西方发达矿业国家,中国矿企任重道远。他说:“过去25年我们搭上了改革开放的顺风车,金属价格年年上涨,这个时候胆子大、决策正确就能挣钱,从一家很小的企业发展成中国控制金属矿产资源最多的矿业公司之一。这里面可以总结的经验很多,但这既是工夫,又不是工夫。紫金矿业只有在国际市场上能站稳脚跟,能脱颖而出,甚至比西方矿业公司做的更好,才算真正优秀的矿业公司。”

目前,紫金矿业已经开始新一轮的创业期,主要的发展方向就是海外市场。根据规划,至2022年,公司主要经济指标将在2017年的基础上努力实现大幅度增长,成为全球重要的金、铜、锌产品生产商,资源储量和矿产品产量力争进入全球前列。

证券时报

## 7月份秘鲁主要金属出口大幅增长

据BNAmericas网站报道,7月份,秘鲁5种主要金属出口量和出口额齐升。

秘鲁央行统计数据显示,7月份该国金属出口额为22.3亿美元,同比增长20.5%,使得整个出口额达到40.3亿美元,增长17.3%。秘鲁贸易顺差从一年前的2.3亿美元扩大到4.89亿美元。该国最大出口商品铜的出口量为19.32万吨,同比增长21.2%;出口价格从2.39美元/磅上升至2.79美元/磅,涨幅16.6%;出口额为11.9亿美元,同比增长41.4%。

铁矿石出口量为120万吨,增长53.5%。出口额为0.4亿美元,增长30.3%。

锌出口量为9.04万吨,增长8.4%;

出口额为1.92亿美元,增长24%。铜出口量为2300吨,下降4%;出口额为0.5亿美元,增长65.4%。

黄金出口量为52.98万盎司,同比增长5.9%。出口价格为1238美元/盎司,上涨0.2%。出口额为6.56亿美元,增长6.1%。

银出口额为0.09亿美元,下降8.6%。铅出口额为0.79亿美元,下降41%。

锡出口量为900吨,下降40.4%。出口额为0.19亿美元,下降38%。

磷酸盐出口额为0.28亿美元,增长41.9%。钢和金属出口额为0.96亿美元,增长0.6%。金属制品出口额为0.44亿美元,增长14%。

自然资源部

## 集团公司战略发展部招聘启事

集团公司战略发展部因工作需要,现面向集团公司内部招聘管理人员3名。

一、招聘岗位与条件  
集团公司已签约劳动合同约定职工。

岗位	人数	条件
管理人员	3	1.年龄:1983年1月1日以后出生;2.学历:全日制普通大学本科及以上;3.工作年限:集团公司2年及以上基层工作经历;4.专业:管理类、理工类专业;5.职称:经济、工程类助理级及以上;6.具有一定战略思维、分析预测、开拓创新、综合协调、书面和语言表达、计算机操作及英语听说能力。
合计	3	

二、录用方式  
经笔试、面试,择优考察、体检合格后,予以试用,试用期三个月。试用期满合格后正式录用。

三、报名方式及时间  
应聘者须持本人身份证、学历学位证书、专业技术资格证书等相关材料原件及复印件到集团公司人力资

源部(机关大院西侧楼一楼128室)报名,报名时间:2018年9月17日至2018年9月27日(工作日)。

集团公司人力资源部  
2018年9月10日

国内方面  
国内方面从今年年初以来,按照打赢蓝天保卫战工作要求,国内环保形势严峻,多家中小型矿山停产,铜精矿供应持续减少。与此同时,国内部分冶炼厂粗炼检修,粗铜供应减少。粗铜加工费从4月开始高位回落,年一季度末1850元/吨下降至当前的1700元/吨。

其次去杠杆继续,房地产调控加码,改革继续发力。7月31日中央政治局会议再次明确要坚定不移的“去杠杆”,改变了之前的“稳杠杆”的政策导向,遏制房价上涨。2018年6月28日,针对近期房地产市场乱象,住建部决定于2018年7月初至12月底,在北京、上海等30个城市先行开展治理房地产市场乱象专项行动。

此外今年的家电市场成为本季度铜价上涨的一个强劲动力,受今年高温炎热天气房地产去库存等因素影响,家电中用铜量最大的空调市场出现爆发式增长,据我的有色网统计今年6月,全国空调产量1600万台,同比增长13%。2018年1-6月,全国空调产量9070.71万台,同比增长14.5%。业内人士也表示,国内主要空调企业近一年来几乎都在满负荷生产,主要空调生产企业出货量多数已刷新历史最高增长水平。

## 论各地区铜棒市场“谁主沉浮”

铜棒是有色金属加工棒材的一种,具有较好的加工性能,高导电性能。主要分为黄铜棒,紫铜棒。应用于空调管、冰箱管、机油管、给水管道以及各种机械配套用料、汽车同步器齿环、船用泵、阀、结构件、磨擦附件等。

作为电解铜下游行业消费中的一个重要组成部分,铜棒在2018年前二季度的铜消费占比中占到了11%,是铜消费领域的重要组成部分。关于铜棒市场各地区情况,下面就国内几个主要

物吨,占中国进口比重15%,加上之前600亿美金的贸易清单对铜影响,铜在此内忧外患背景下的走势变得更加错综复杂。

### 走势分析

首先:中美贸易战发酵,人民币持续贬值。人民币的贬值对铜价具有显著影响。人民币对美元贬值,美元走高对大宗商品的影响存在两个逻辑,一是国际上以美元计价的大宗商品价格可能会面临较大的下行压力;二是人民币贬值将导致输入性通胀,推高原材料成本从而提高商品价格,会对以人民币计价的大宗商品的期货价格形成利好,作为国际化铜价的铜来说,伴随着人民币的贬值,铜价大多趋于下行,加上人民币贬值助推沪伦比值持续走高,沪伦比值从6月初7.4走高到7月末的7.9再到8月10号的8.05的高位,进口亏损缩至300元/吨左右,对铜价形成压制。

其次:中美进口进口加征关税涉及固废,美国废铜是中国废铜进口的主要来源,对中国的废铜供应尤为重要;加征关税将直接导致美国废铜进口成本上升,从而导致来自美国的废铜进口量减少,削减国内废铜供应。中长期贸易战持续发酵,必定会影响全球的经济增速,对于金融属性比较强的铜影响比较大,贸易战导致全球经济再次萎靡,

### 中国有色网

企业规模较大的只有一家铜陵有色黄铜棒材有限公司,其余均为中小型企业,总量并不多。不过近些年安徽省对铜产业大力支持,未来当地企业会有一个很好的发展环境。

广东市场铜棒生产企业数量不多,规模属于中型。据市场反馈目前最大铜棒企业是广东华鸿铜业,产能4万吨左右,广东另外还有四家产能约一万多吨的企业,分别是广东中南天铜业、广州半径铜业、肇庆宏达铜业、深圳中建铜业。广东是中国经济规模最大,经济综合实力、金融实力最强省份,在铜棒材的需求上有很大的潜力。

### 上海铜联我的有色网

## 世界级铜矿或将再添一员! 能否改变世界铜矿格局?



近期,萨纳杜公司宣布,其在蒙古南戈壁省发现的扎拉(Zarra)铜矿有可能成为世界级矿床。最近完成的5个钻孔见到持续近1000米的矿化证实了这一点,而勘探工作还在继续。但究竟这个矿有多大还需要在未来3-6个月揭晓。

扎拉矿床属于蒙古哈马戈泰铜金矿项目,距离世界级矿床——奥尤陶勒盖铜金矿不远。通过反循环钻探,加上物探,公司发现了19个异常,其中3个已经钻探验证存在矿化。扎拉矿床是第4个异常,是目前矿化情况最好的远景区,有迹象显示这是一个非常大的成矿系统,与过去10年来一些重大发现情况相似。

自几年前购买哈马戈泰项目以来,公司已经投资1500万美元,完成钻探进尺3万多米。经过钻探验证,目前扎拉矿床走向长1.5公里,宽500米,钻探深度1500米,矿体还没有穿透。

目前,公认的世界级超级铜矿(铜金属资源及储量在2000万吨以上)有25座,扎拉铜矿能否占据第26个席位,仍需拭目以待。

6、Chuqui-camata  
丘基卡马塔铜矿属于国有的智利铜业公司(Codelco)拥有和经营。智利国有铜业公司声称,这是世界上最大的露天矿。该矿从1910年以来一直在运行,目前已经100年的历史。资源及储量为6960万吨。

7、Grasberg  
Grasberg铜矿位于印尼最东的巴布亚省,资源量3969万吨。全球最大的上市铜企资源自由港-麦克莫朗公司(Freepoort-McMoRan,下称自由港)于1988年发现该矿。此前由美国自由港、印尼政府和力拓所有,今年以来,拟将其Grasberg铜矿项目权益以35亿美元卖给印尼国有矿业控股公司Inalum。

8、KGHM Polska Miedz  
波兰铜业公司所属铜矿,铜矿资源及储量3747万吨,原地价值达到2.03万亿人民币。

9、Pebble  
裴博铜矿是位于美国阿拉斯加的巨型斑岩铜金矿,实测+控制+推断矿石量109亿吨,含4500万吨铜、3300吨黄金、2500万吨钼。属于北方王朝矿业公司所有。

10、Pampa Escondida  
潘帕埃斯康迪达铜矿,属于必和必拓、力拓、日本三菱公司所有,位于智利北部,铜矿资源及储量3368万吨。

11、Los Pelambres  
洛斯佩拉姆布雷斯铜矿是Antofagasta公司的旗舰矿,占公司总铜产量的55%,同时也是一个世界级铜矿资产,但预计到2020年附近,该矿的矿石品位将明显下滑。资源量为3190万吨。

12、Taimyr Peninsula  
Taimyr Peninsula铜矿位于俄罗斯境内,股东是诺里尔斯克镍业公司。该矿也是世界上最大的镍矿之一,镍含量1685万吨,铜储量3090万吨。此外还有金和贵金属含量也很丰富。

13、Radomiro Tomc  
Radomiro Tomc是智利国家铜

矿公司Codelco完全开发的第一座矿山。位于智利北部阿塔卡马沙漠海拔3000米处。铜资源及储量2930万吨。

14、Buenavista  
Buenavista铜矿位于墨西哥西北部索诺拉省,是墨西哥同业集团所有的主要资产。铜资源及储量2738万吨。

15、Los Bronccs  
洛斯布朗西斯科铜矿位于智利中部智利安第斯山脉圣地亚哥市西北70公里处,海拔4000米,为露天矿,属于全球矿商英美资源集团。资源及储量为2722万吨。

16、Baimskaya  
Baimskaya为一座大型铜金斑岩矿,位于俄罗斯Chukotka地区。铜资源量2700万吨,铜品位平均为0.43%;含金16.5百万盎司,金品位平均为0.23克/吨。

17、Udokanskoe  
乌多坎(Udokanskoe)铜矿位于东西伯利亚东部赤塔州(Chita),是俄罗斯最大的铜矿,由俄罗斯OAO矿业控股。铜资源量2670万吨。

18、Resolution  
雷赛卢森铜矿:2014年12月美国参议院通过了一项具有争议的土地交换交易法案,为美国最大的铜矿项目做好了准备。两家矿企称他们希望雷赛卢森铜矿项目(ResolutionCopper)能在2020年正式开启(力拓持股55%,必和必拓持股45%)。雷赛卢森铜矿项目位于亚利桑那州著名的铜矿走廊,铜资源及储量2667万吨。

19、Oyu Tolgoi  
Oyu Tolgoi位于蒙古南戈壁沙漠,与首都乌兰巴托相距大约550公里,位于中国边境以北80公里处。该矿是蒙古政府(34%)和Turquoise Hill(66%)的合资项目。力拓持有Turquoise Hill公司51%的股份。铜

资源储量2509万吨。

20、Reko Diq  
Reko Diq位于巴基斯坦与伊朗和阿富汗的三角交界地带。当地拥有目前世界上最大的铜矿矿脉之一。同时矿脉中也含有不少黄金。该矿铜资源及储量2435万吨。

21、kamao  
2016年10月,紫金矿业刚果(金)卡莫阿铜矿项目卡拉拉矿段新探获940万吨铜资源。这一发现使该铜矿整体资源储量达到3340万吨,相当于中国当前铜资源储量的1/3,矿山由此成为非洲大陆已发现的最大铜矿。

22、La Granja  
该矿位于秘鲁安第斯山北部,为力拓所有,铜资源及储量2277万吨,同时伴生黄金和白银。

23、Central Region  
该铜矿位于哈萨克斯坦,为Cuprum控股公司所有。铜资源及储量2167万吨。

24、Antamina  
该铜矿是秘鲁最大铜矿,铜产量占秘鲁总产量的约30%。由嘉能可、必和必拓、泰克资源、日本三菱公司持股。资源量为2090万吨。

25、西藏多龙矿区  
2016年11月16日,国土部新闻发布会上称:“西藏多龙矿区探获铜资源量1100万吨,成为我国首个千万吨级铜矿床。”

目前,中铝在多龙矿区探获的铜金属量已经达到了1349.2万吨,另外,四川宏达公司在多龙矿区的多不杂、波龙地区也已探获铜金属量2000万吨。因此,整个多龙矿区铜金属量已超过2000万吨,成为世界级超级铜矿矿集区(矿田)俱乐部的第26位成员。随着勘探工作的继续进行,多龙矿区在全球排名将继续上升。

矿业俱乐部