



Arnaud TISSIDRE, 埃赫曼康密劳

中国钢铁增长对全球锰业的影响



今日埃赫曼

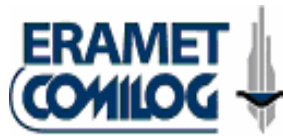
2007年三月

A.TISSIDRE

跨越国界的团结

申明:

本次陈述属于信息交流，不属于任何方面的促销材料。本资料不具有任何有关报价、销售或其他金融性质的目的，不提供可以依赖的投资建议。本资料来源于公开出版物和个人研究成果。本资料不承担任何有关信息提供的错误、遗漏、误述、疏忽方面的责任和义务，同时不承担其他任何形式沟通所带来的责任和义务。

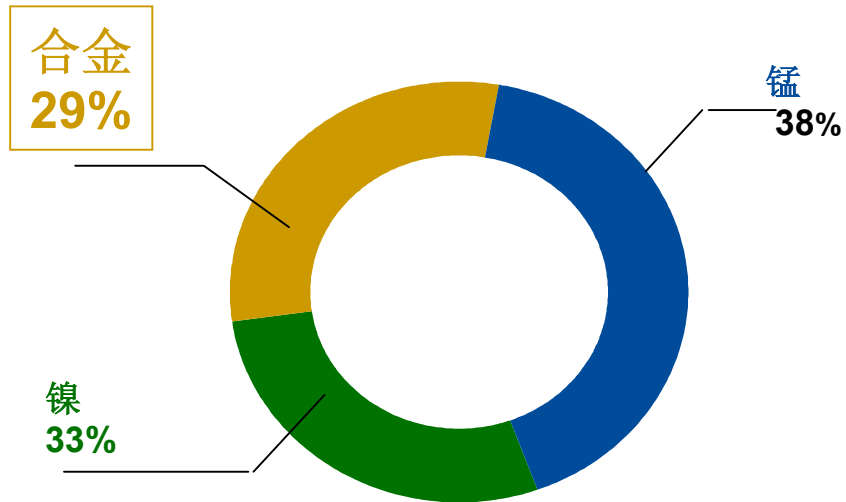


埃赫曼

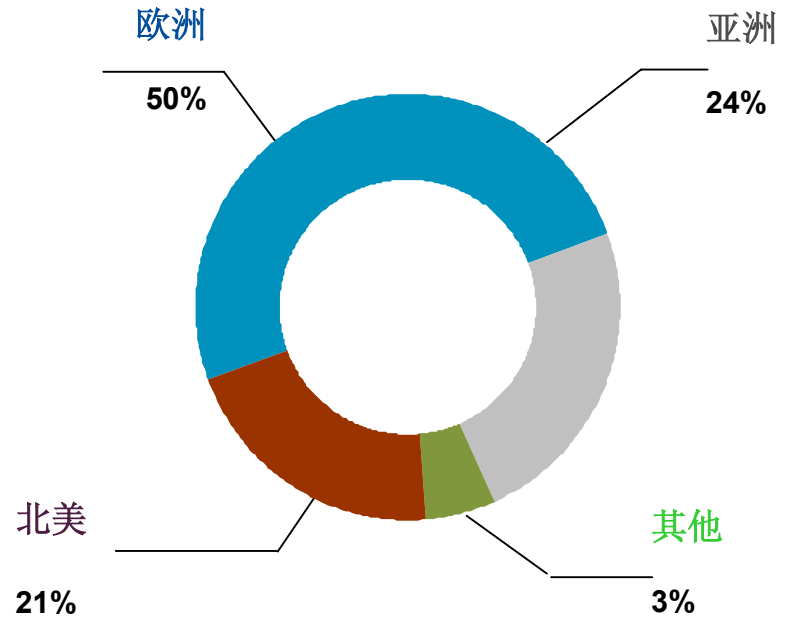
- ❑ 是法国矿业和冶金集团
- ❑ 埃赫曼在三大领域世界领先：镍，锰和合金
- ❑ 埃赫曼**1994**年始在巴黎证券交易所上市，市场资本总额**30**亿欧元。
- ❑ **14 100** 名员工

2006 年产值

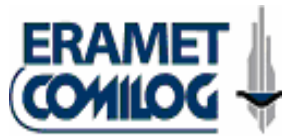
三个产业部门同时进步：各产业和各地区的业务发展相对平衡



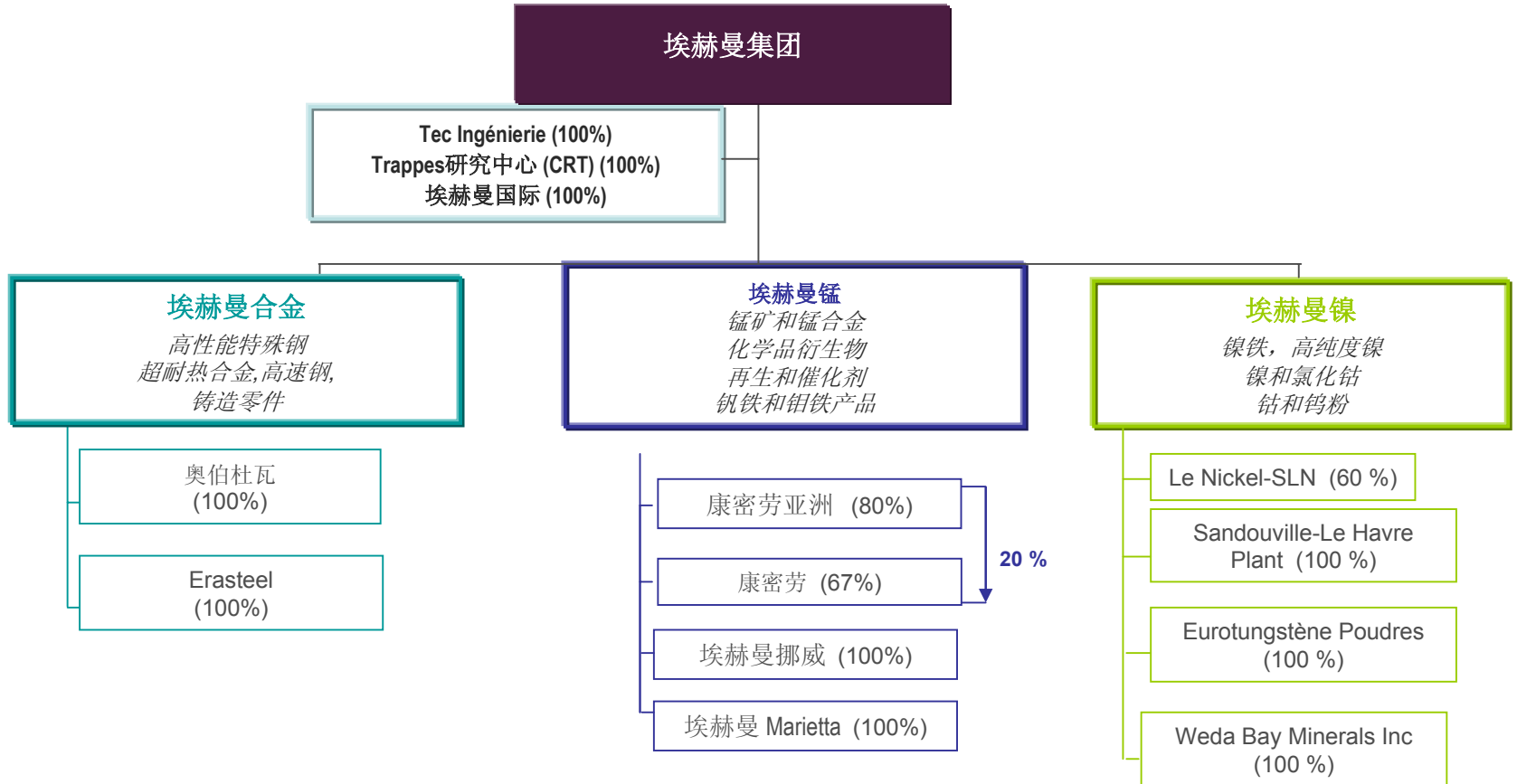
按产业分布



按地理分布



结构





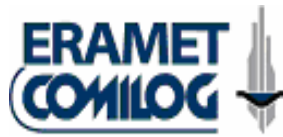
埃赫曼 锰业

在长期增长的市场中前进

把边界融合



ERAMET



世界领导位置

全球最大的高品位锰矿生产商一（300万湿吨）

市场：锰合金，锰化工

锰化工品的领导着

市场：电子和其他

全球领先的锰合金生产商（75万吨，中低碳锰铁合金占其中的40%）

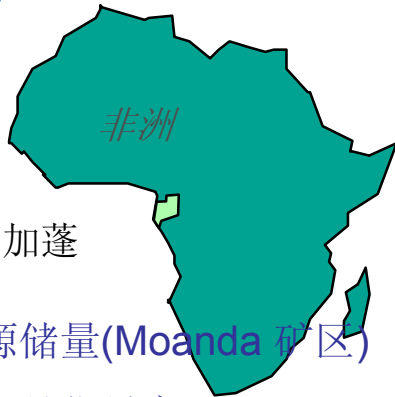
市场：钢铁产业

中低碳锰合金主要制造商

市场：钢铁产业

康密劳(加蓬)

高品位锰矿

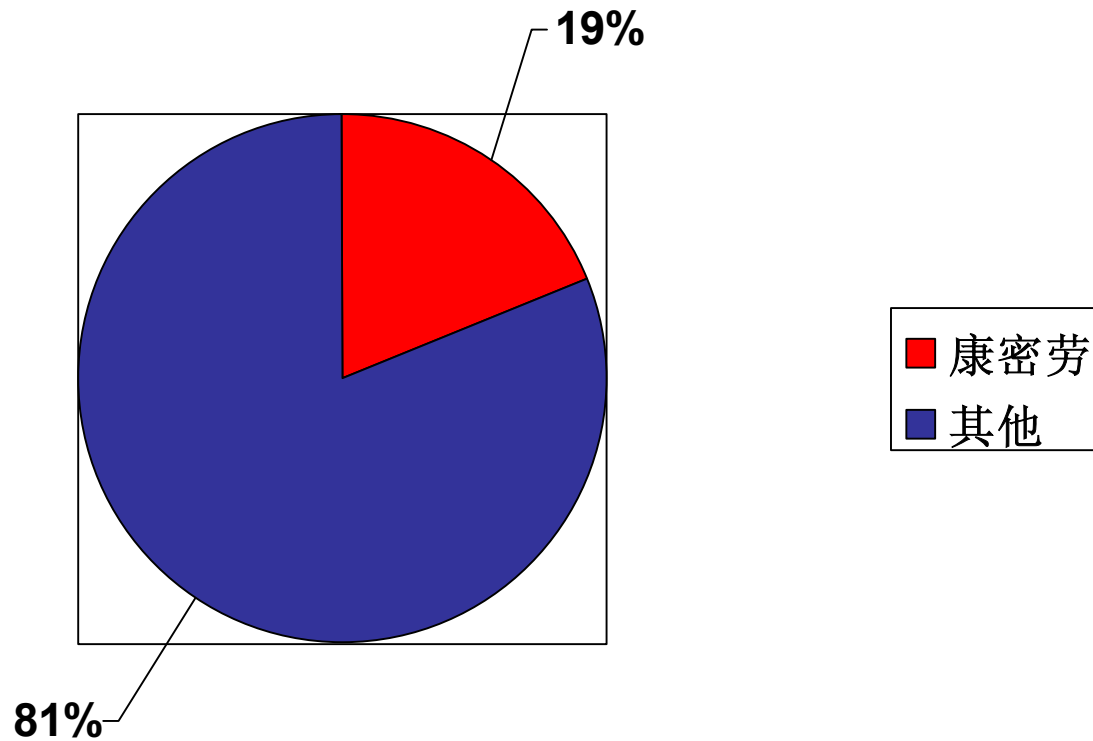


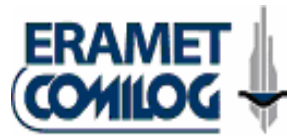
加蓬

- 巨大的锰矿资源储量(Moanda 矿区)
- 世界锰矿市场中品位最高
- 约占全球总产量的15%
- 2007年将是全球最大的高品位锰矿供应商之一
- 露天开采
- 完全整合：矿山/ 铁路/ 港口



2006年康密劳预计的高品位锰矿全球贸易量





中国钢铁增长对锰工业的影响

中国改变全球钢铁产业的画面

中国粗钢生产

'000 Mt

450,000

400,000

350,000

300,000

250,000

200,000

150,000

100,000

50,000

0

1996

1997

1998

1999

2000

2001

2002

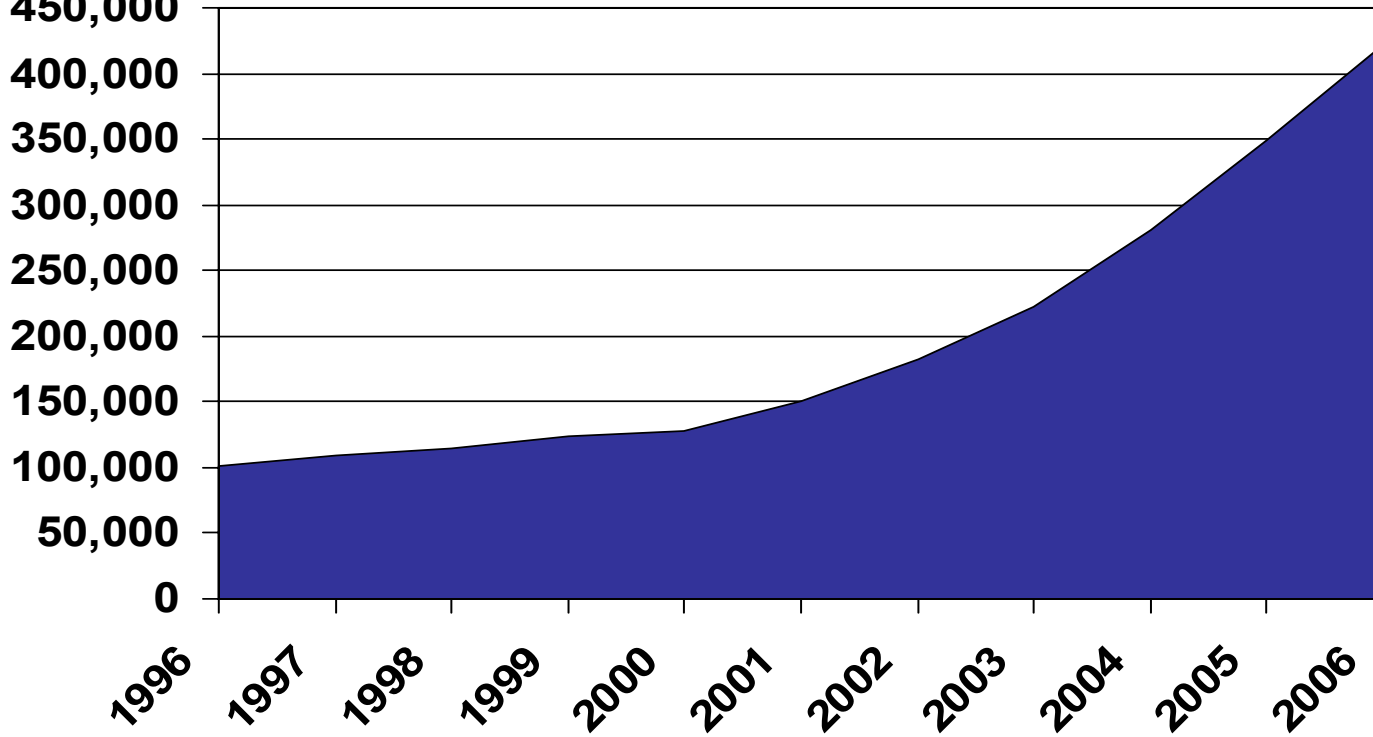
2003

2004

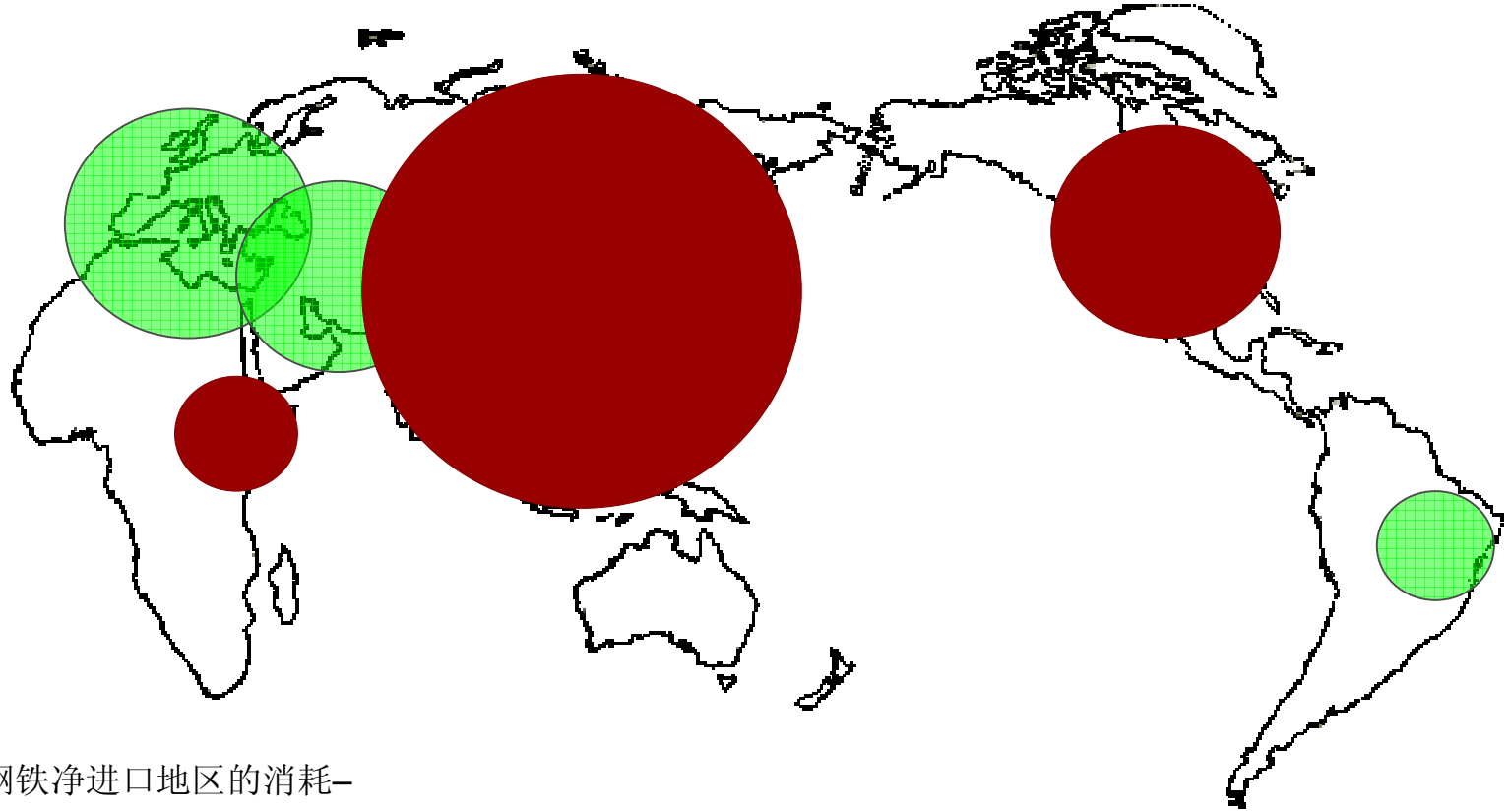
2005

2006

■ 中国



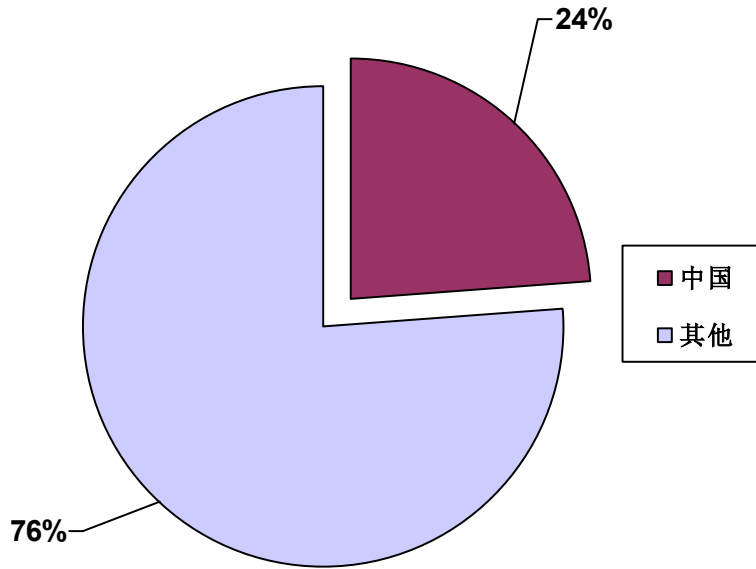
中国的粗钢生产



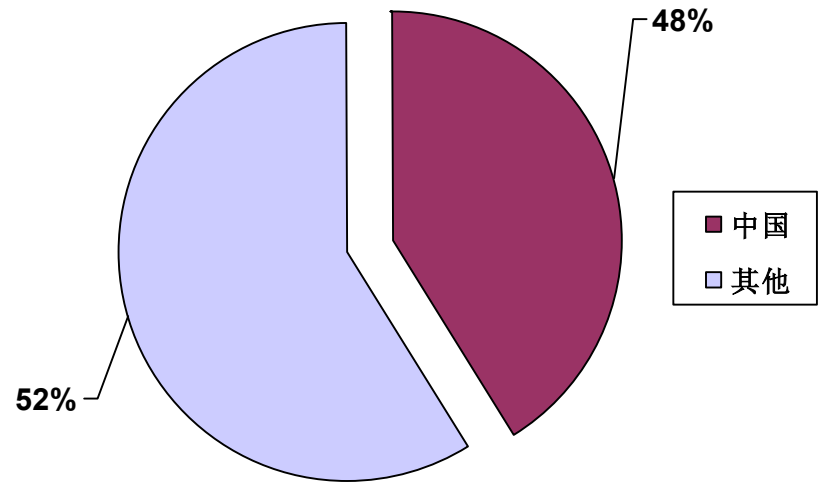
- 钢铁净进口地区的消耗—
非洲和中东进口 14 Mt – 亚洲进口 40 Mt – 大西洋自由贸易区 30 Mt
- 钢铁净出口地区的产量—
独联体+ 罗马尼亚 + 土耳其 出口 70 Mt 西欧 + 南美 出口 14 Mt (净额)

中国同样也改变了锰工业的画面

以锰金属含量计



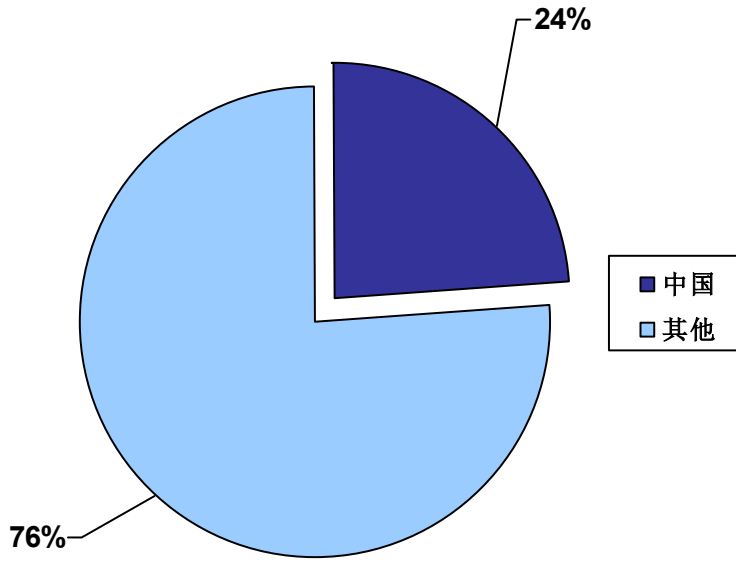
2000年



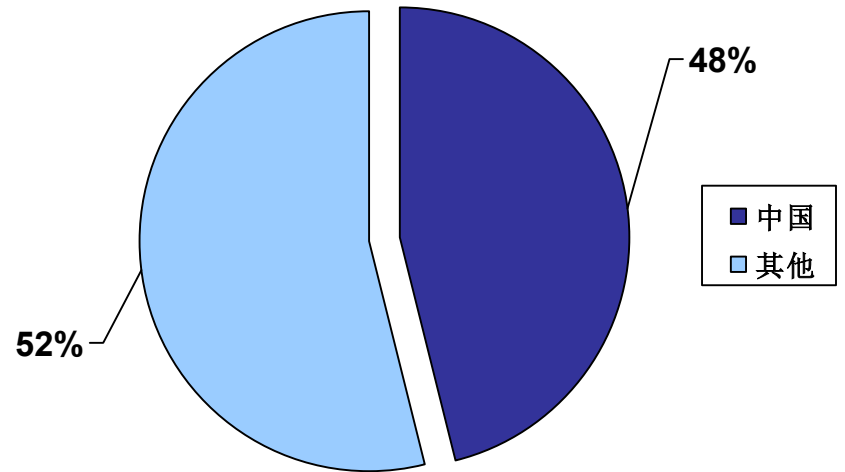
2005年

中国锰矿进口占全球锰矿贸易量的份额

以锰金属含量计



2000年



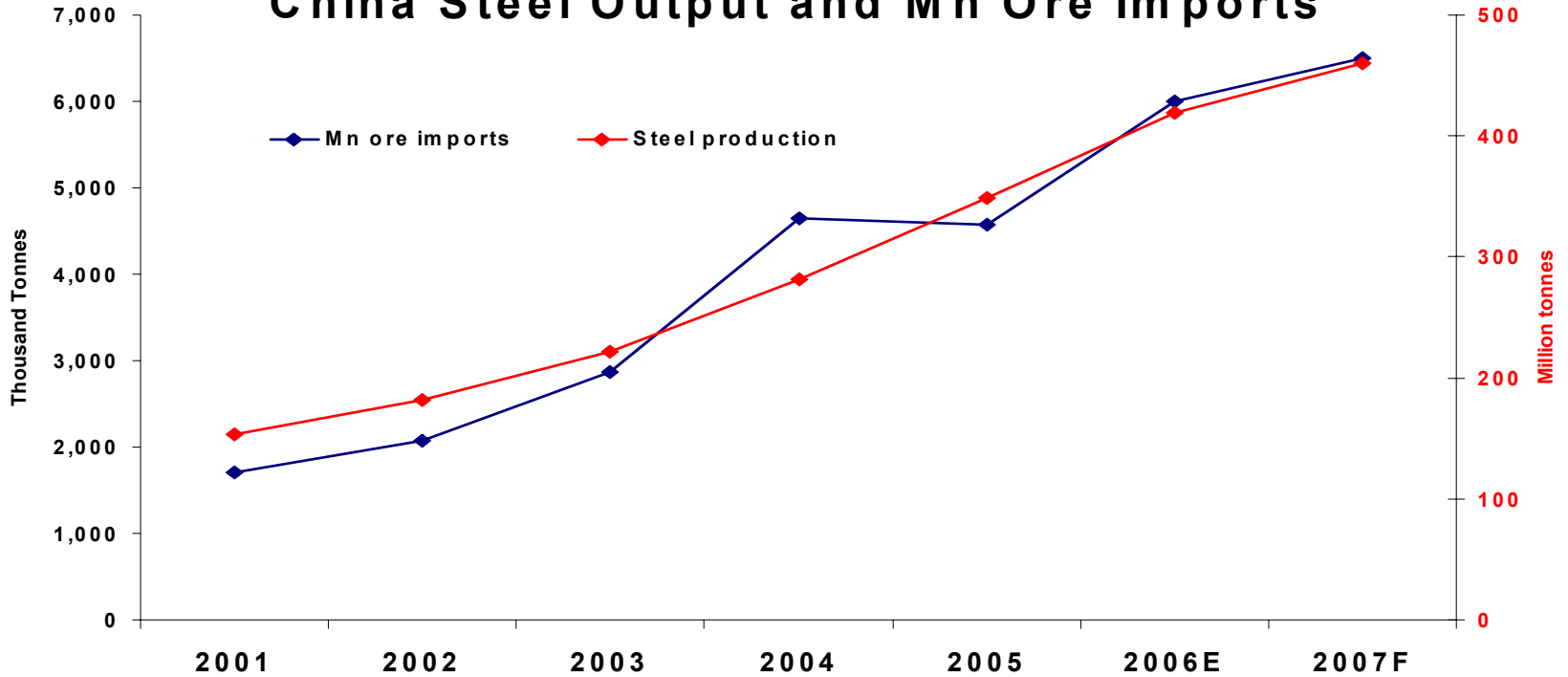
2006年

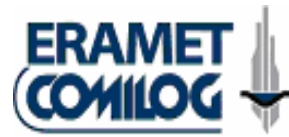
中国锰合金生产量占全球产量的比重

锰工业如今已经可以从容应对中国钢铁生产的增长

中国钢铁产量和锰矿进口量

China Steel Output and Mn Ore Imports

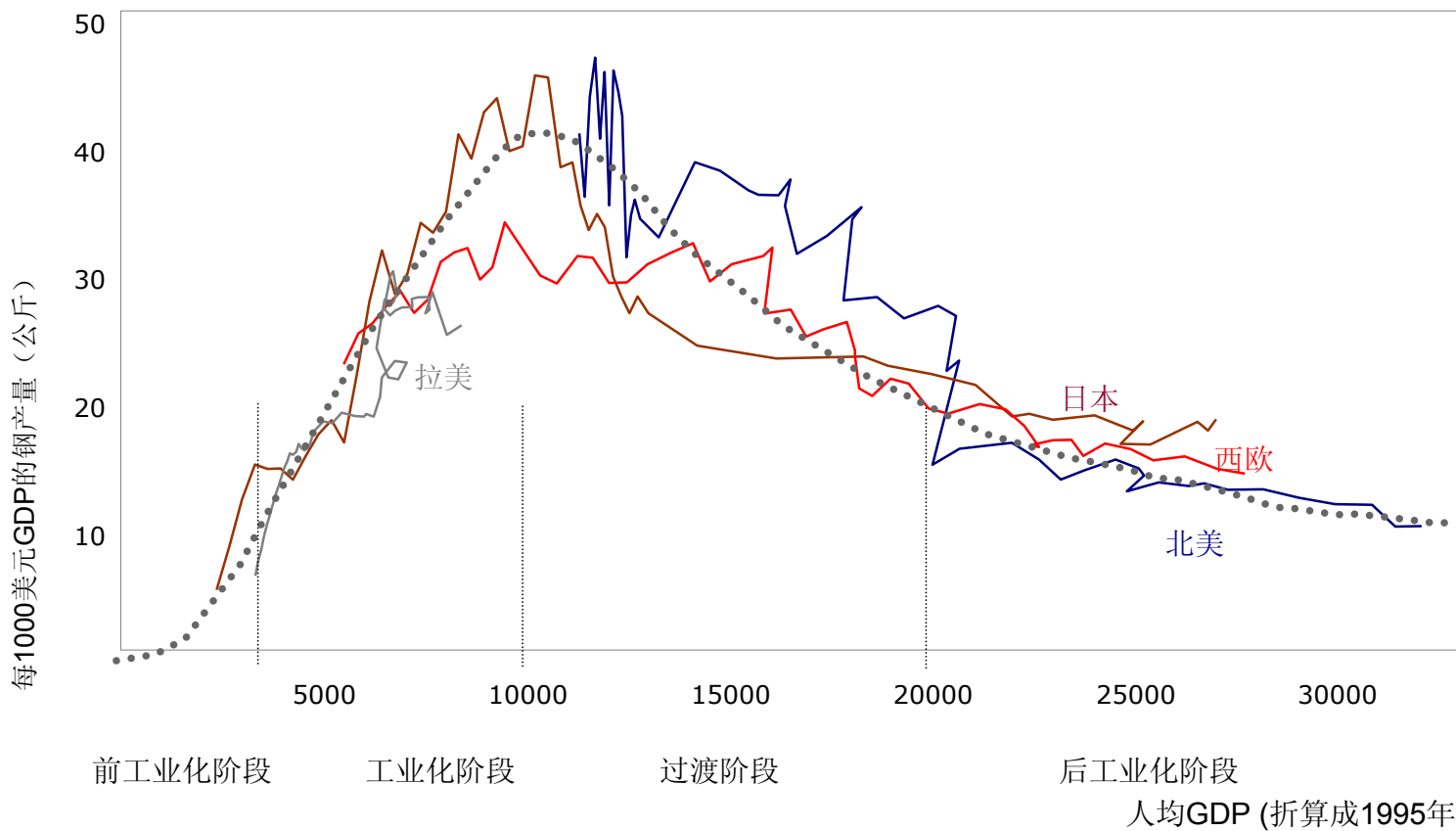




未来将如何发展？

钢铁消费量的增长和经济发展阶段息息相关

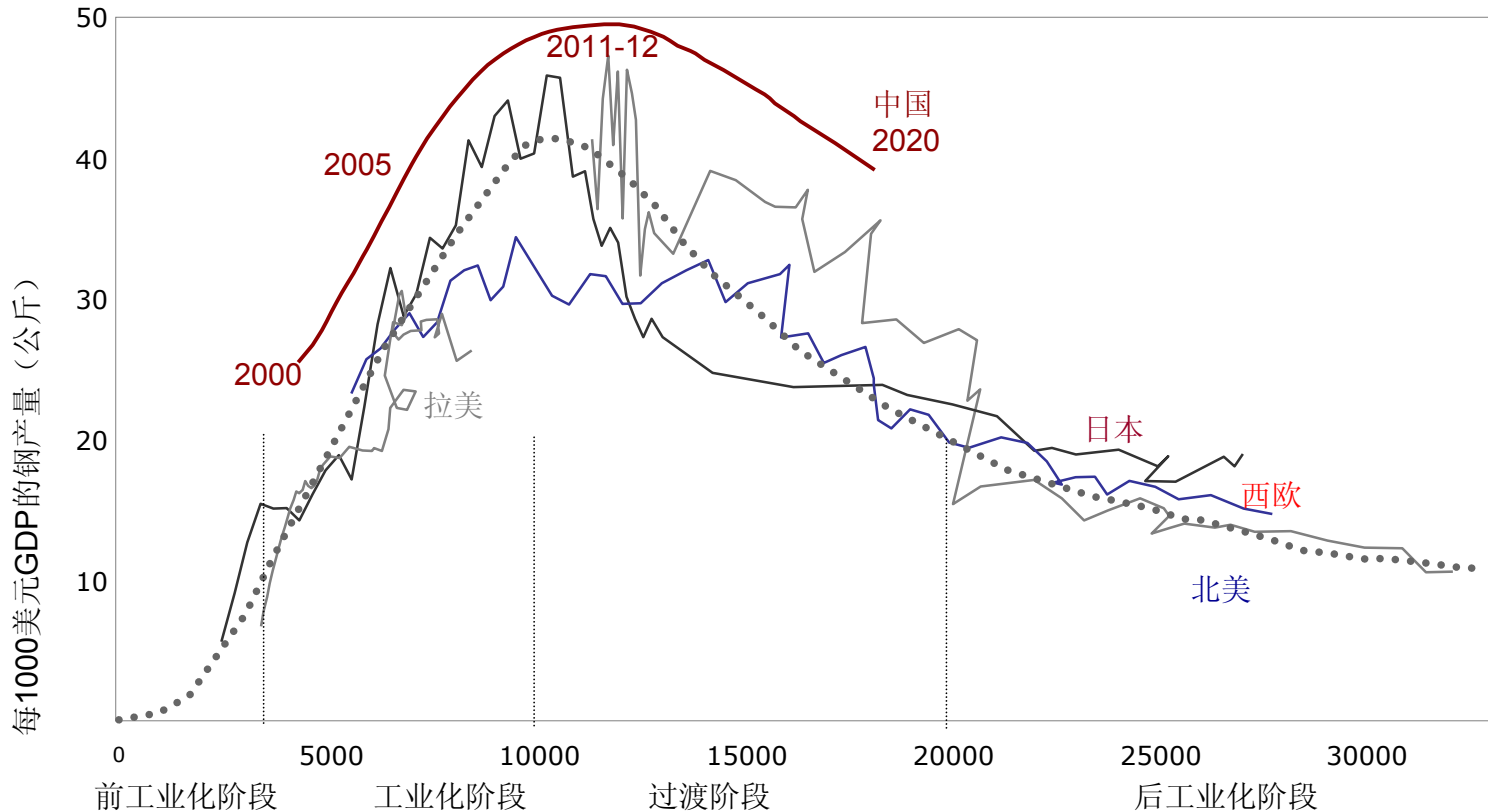
1950年到2003年单位GDP钢铁产量的变化



Source : ECM and cabinet Laplace

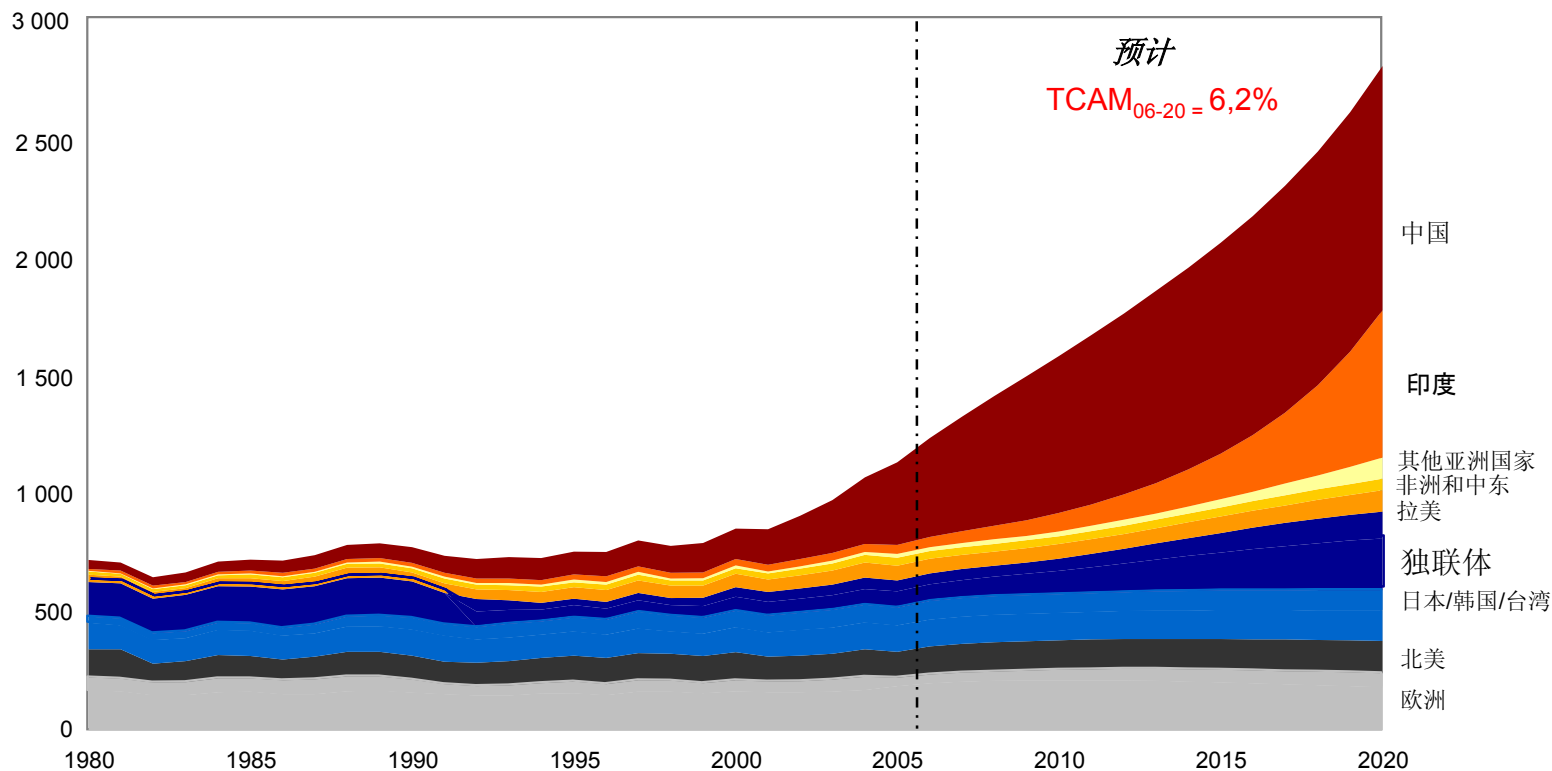
中国钢铁发展的走势看来也将遵循此规律

中国单位GDP钢铁产量的演变（预测）



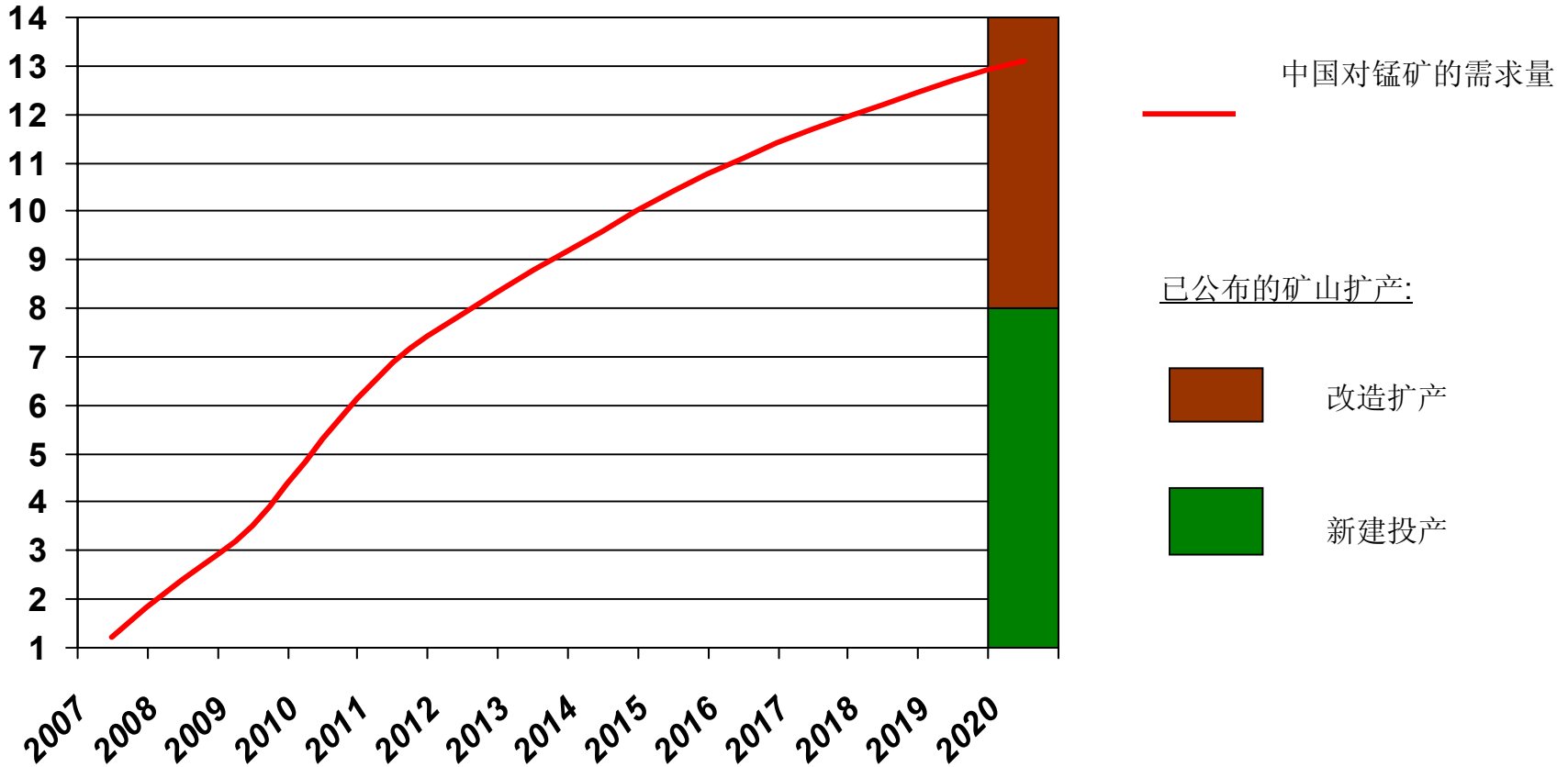
预计21世纪的前十年，全球钢铁消费量的增长将减速，但仍将保持良好态势。

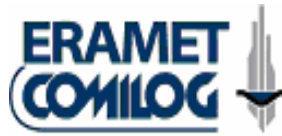
1980 到 2020年的粗钢产量（百万吨）



全球有充足的锰矿资源来供应中国

百万湿吨



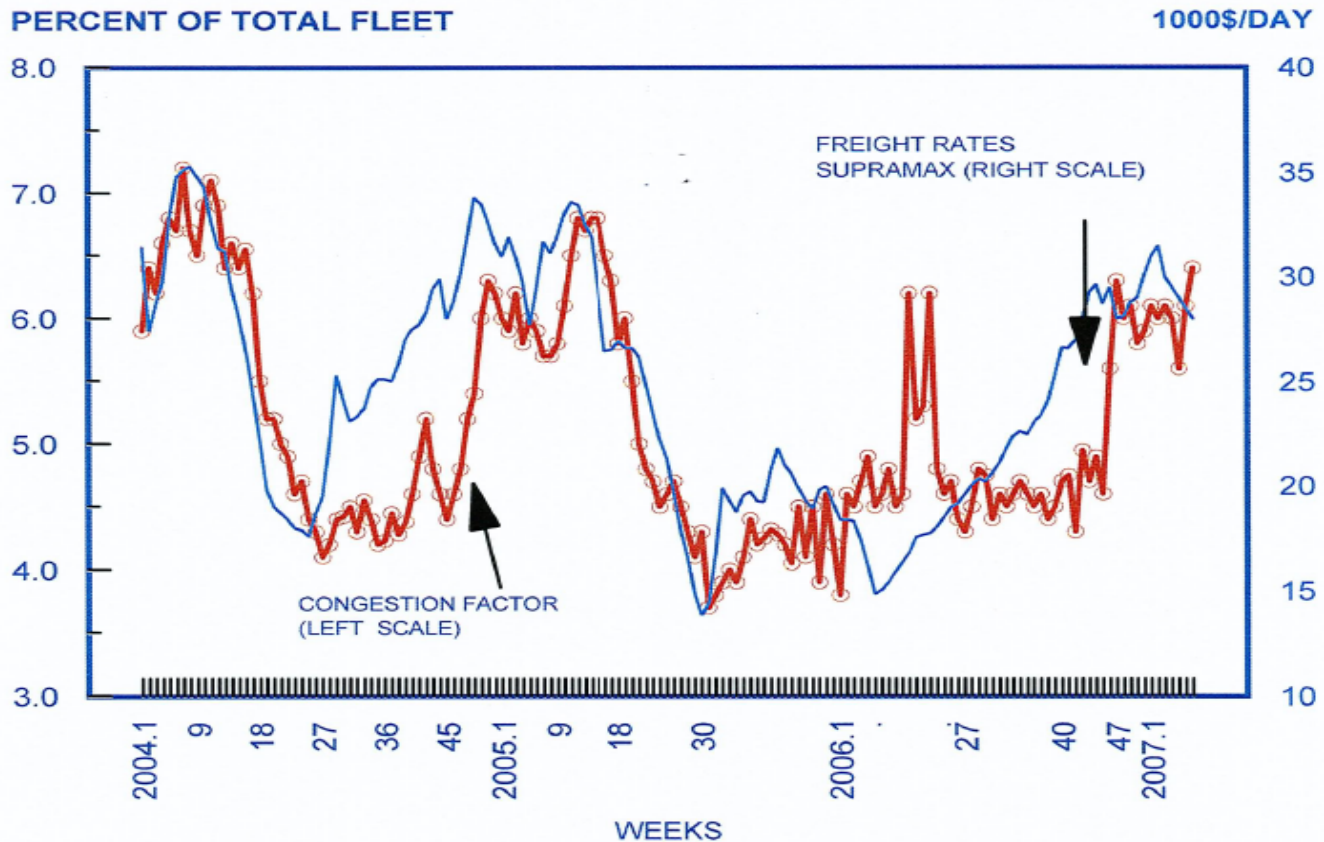


锰工业面临的挑战包括：

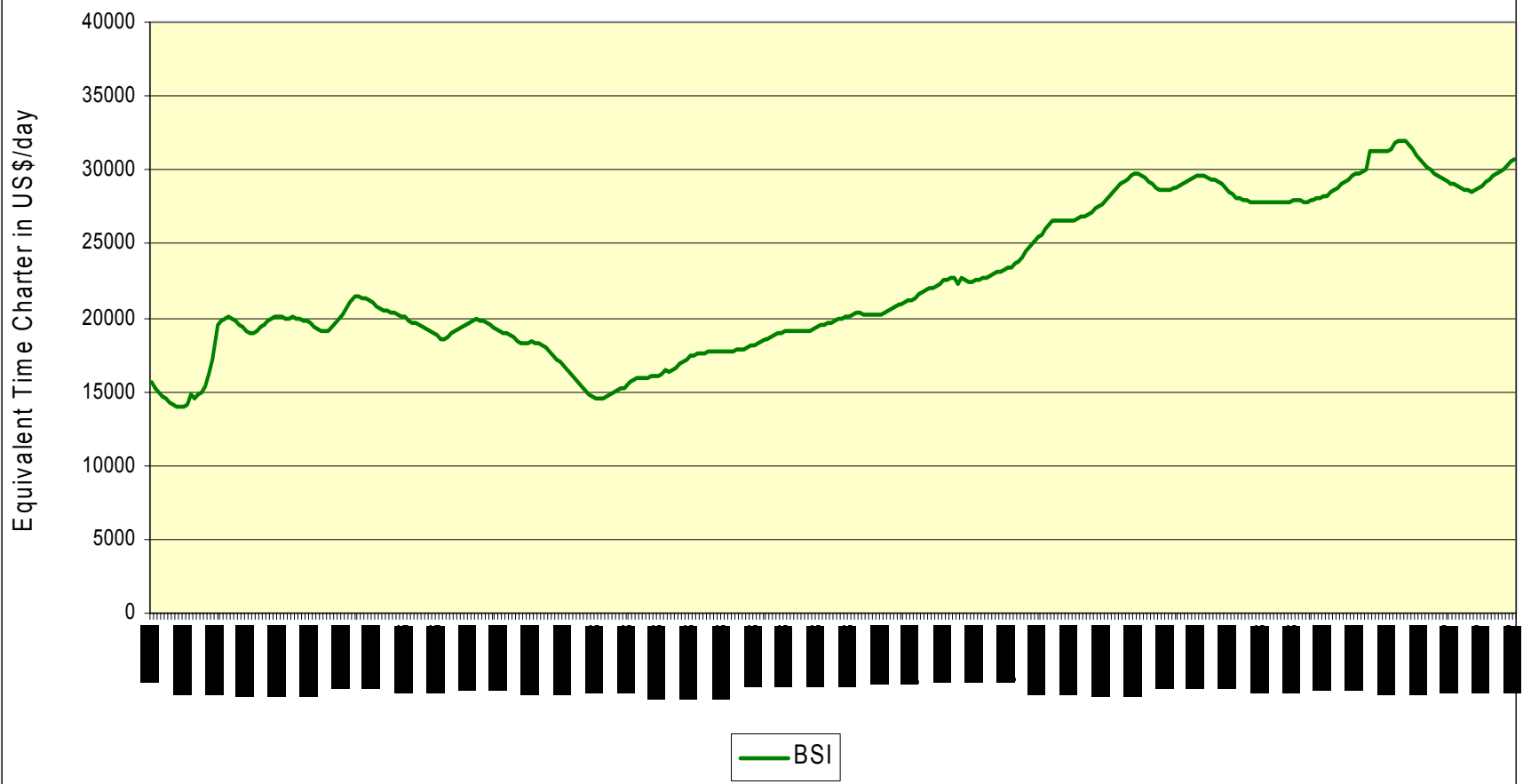
- ❑ 不断攀升的运输成本
- ❑ 与其他更具优势的商品竞争运输能力（铁矿，煤）
- ❑ 能源成本增加的趋势四处可见
- ❑ 高品位锰矿的逐渐枯竭



2006年末的航运市场再现紧张局面



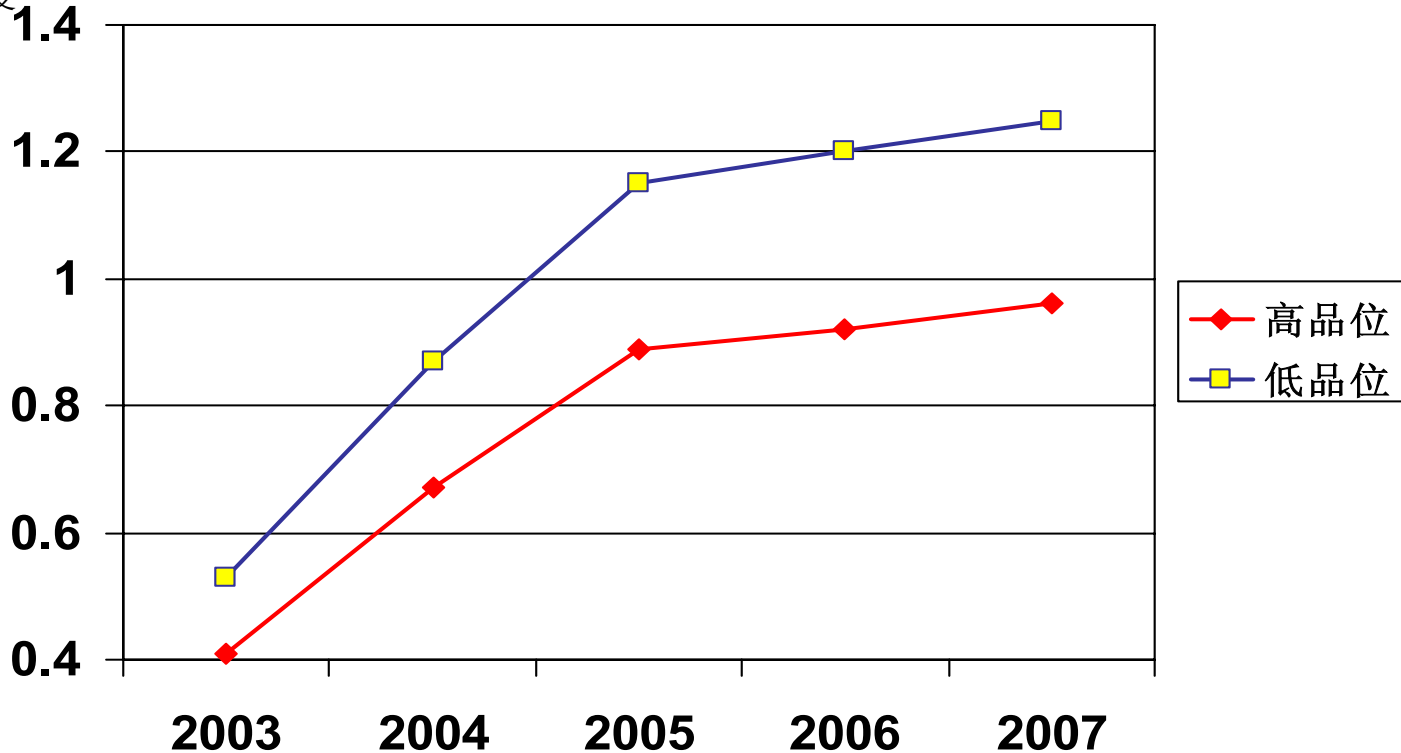
2005年7月—2007年2月波罗的海Supramax船型的运费



运输成本对锰矿定价的影响- 大西洋至中国航线 (平均估价)

例如

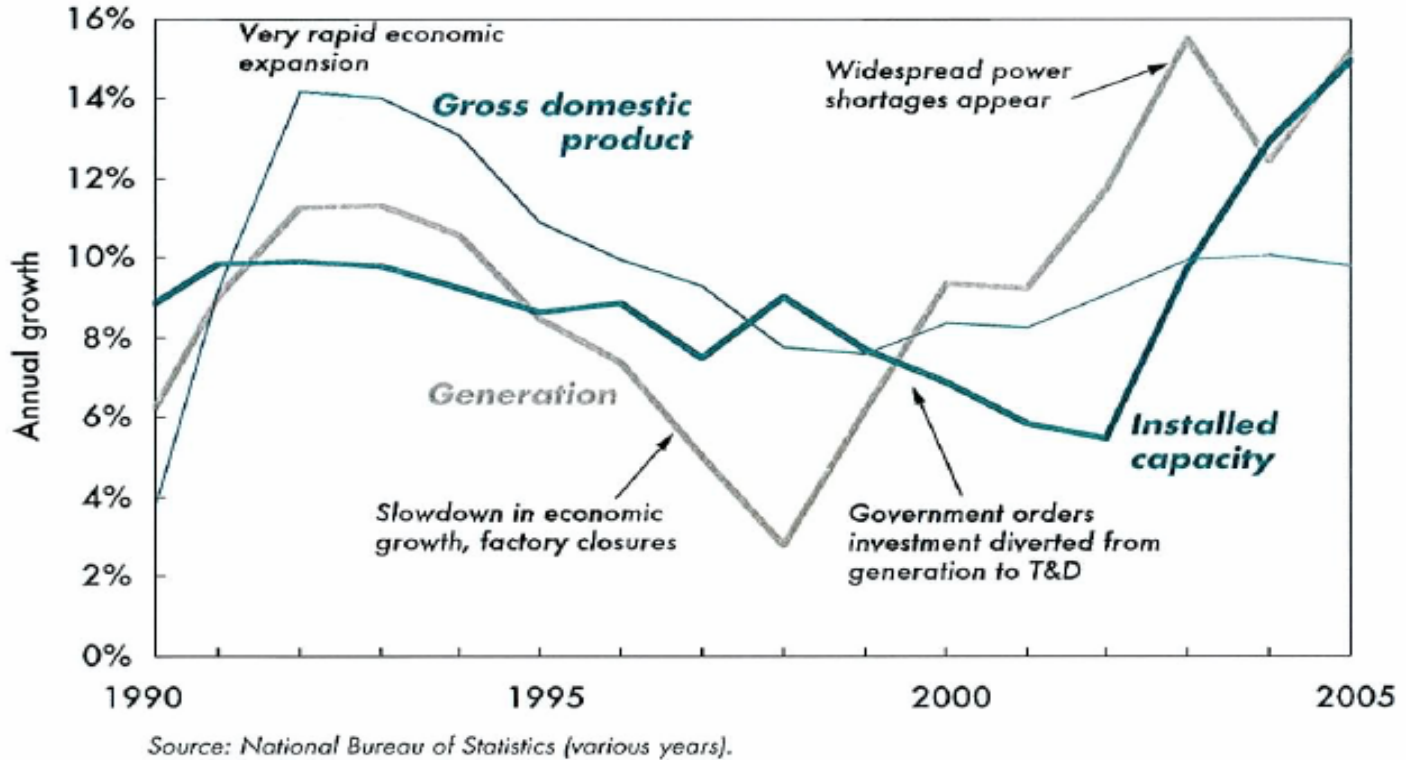
美元/干吨度



中国发展背后的能源支持

Figure

1990—2005年中国GDP增长、发电装备和发电能力

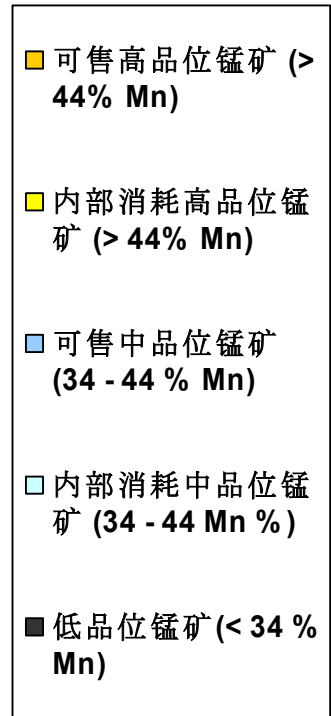
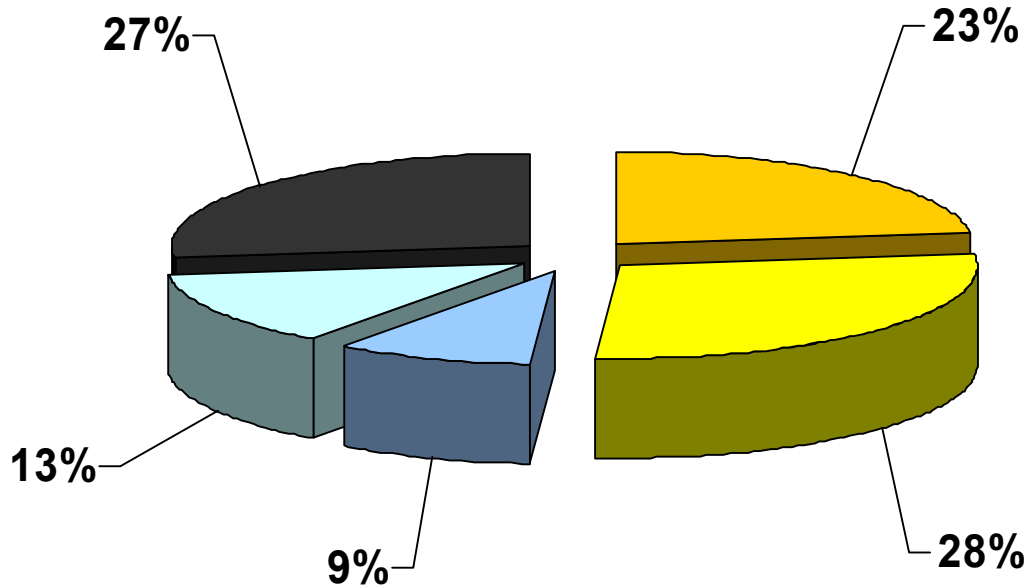


近期遭遇很多短缺

一个可持续发展的产业需要可靠的能源供应

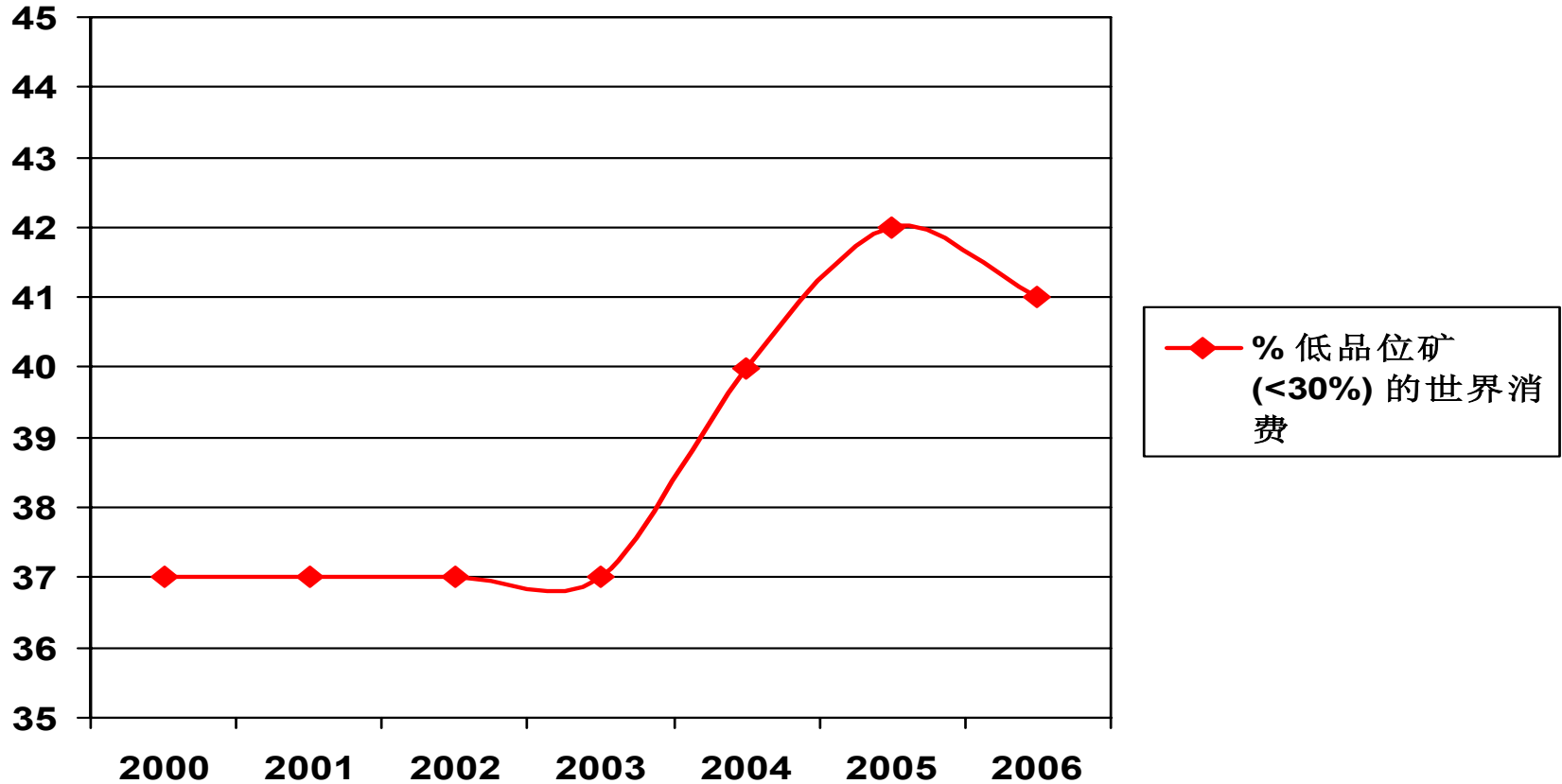
高品位锰矿资源

按干吨计算



高品位锰矿的逐渐枯竭

按锰金属量计算



结论:

- ✓ 全球的锰工业可以应对中国锰矿需求的增长.
- ✓ 发展新的锰矿供应主要局限在于:
 - ⇒ 与运输相关的基础设施
 - ⇒ 不断增加的成本
 - ⇒ 不断降低的锰矿品位