



現任金川集團副總裁兼財務總監、金川國際董事會主席及非執行董事張有達表示：展望今年，我們對公司前景保持謹慎樂觀。儘管受新冠病毒疫情衝擊，全球礦業仍然面臨地緣衝突、貿易戰等多重風險，世界經濟面臨下行壓力，但我們相信，危中有機，經濟下行壓力之下，貨幣政策持續寬鬆，各地政府出台經濟刺激措施，中國開啓新一輪大基建，必將刺激對上游礦產品的需求。

金川集團國際資源有限公司（下稱「金川國際」，股份代號：2362.HK）是金川集團屬下子公司，承擔為其開發海外礦產資源、運作海外資本的重大使命。目前，金川國際下屬之Metorex集團（下稱「Metorex」）在非洲中部銅礦帶運營三座礦山，其持有銅、鈷資源品位世界領先。日前，金川國際行政總裁郗天鵬、財務總監及公司秘書黃學斌、風險管控總監王金星和投資總監孫平安共同接對金川國際的既往成績、自身優勢及未來發展戰略，作了詳盡的介紹及展望。



■Chibuluma南礦場位於贊比亞之銅礦

背靠母企同心同德

郗天鵬介紹，金川國際的母公司金川集團是由甘肅省政府控股的大型國有企業，其自1958年創辦以來，集採礦、選礦、冶煉、化工及下游深加工於一身，歷經60餘年發展，目前擁有主產品15大類110餘種，已然成為中國最大的鎳鈷生產基地、第三大銅生產企業，同時更是全球第三大鎳鈷生產商。2019年，金川集團憑藉334億美元營收、2.34億美元利潤躋身《財富》世界500強，列榜單第369位，成為甘肅省首家入圍企業。

依託金川集團的大力支持，金川國際正竭力構建跨國礦業開發及運營業務。如今Metorex在非洲營運的三座高品位銅鈷礦山包含：剛果（金）的如瓦西（Ruashi）銅鈷礦、金森達（Kinsenda）銅礦和贊比亞的奇布魯馬（Chibuluma）銅礦。此外，Metorex在剛果（金）還有一個在建項目——穆松妮（Musonoi）銅鈷礦，以及一個勘探項目——盧班巴（Lubembe）銅礦。

數座礦山相加，金川國際共擁有資源量465萬噸銅，以及37萬噸鈷。2019年，金川國際的銅產量為7.3萬噸，鈷產量為5.1千噸。這些礦產主要通過貿易合同出售予國際貿易商及冶煉企業。郗天鵬相信，憑借母公司在技術、資本、資源及全球運營網絡上優勢，金川國際定能遵循「技術先進、環保一流、循環經濟、社區和諧」的原則，建設好、運營好手中豐厚的項目資源。

電動汽車拉動鈷需求

郗天鵬特別指出，Metorex在建的穆松妮項目，其資源量鈷品位為0.82%，這對比於全球前五大仍在運營的鈷礦山都要為高。鈷礦實是金川國際的一張王牌。對此，公司秘書黃學斌給出解釋，近數年來，電動汽車逐步取代傳統汽車已成趨勢，其滲透率雖在目前僅為2.5%，但十年後，預計將會達到13.2%。作為電動車電池的重要原材料，全球主要的電池供應商如寧德時代、LG、特斯拉、比亞迪等，都有增產計劃。此外，便攜式設備、高溫合金、硬金屬、催化劑等眾多行業，無不對鈷需求密切，存在剛需。因而黃學斌預計，未來五年，全球對鈷的需求量年均約複合增長9%。

郗天鵬強調，金川國際目前的資產組合不僅排期合理，而且極具潛力。在港交所，僅有兩家礦企名列全球前十大鈷礦產企業，金川國際便是其中之一。目前，在運營礦山如瓦西的年鈷產量為5千噸，而正在開發中的，世界級大規模、高品位銅鈷礦穆松妮，預計將帶來7.8千噸鈷的年產量。所以對於未來鈷所面臨的市場機遇，郗天鵬表示準備做足，信心滿懷。其財務總監王金星則加以補充：金川國際擁有的不僅是豐富且優質的儲量、資源量，更擁有極具競爭優勢的現金成本，令其如虎添翼。

運作資本開疆拓土

即便現運營的礦山資源儲備已極豐厚，金川國際也從未忘記自身所肩負的責任：不斷開發優質海外礦產資源。其投資總監孫平安稱，本着「資源可靠、技術可行、開發條件具備、風險可控、效益可觀」的原則，金川國際正不斷尋找新的投資機會，尋找新的礦產資源項目，從而為不斷發展壯大，為成為擁有大規模、高品質基本金屬礦產資源的國際性礦業公司這一目標，砥礪前行。

孫平安續稱，金川國際的擴張方式現主要有併購、合資合作、產品包銷、貿易合作，參與項目主要是世界範圍內，包括但不限於鎳銅鈷等礦產資源的開發。現如今，金川國際的工作重點區域仍放在非洲，而對東南亞、澳大利亞等區域的優質項目，金川國際也在積極探索。王金星稱，用於併購的資金除來自母公司金川集團，更是要充分利用香港國際金融和貿易中心的優勢，展開市場化的融資。目前，其已成功引入甘肅新業、甘肅經合、海通國際、嘉實基金等九家機構投資者。

照顧好股東利益是金川國際的必然責任，而這離不開持續的降本增效、精細化管理。郗天鵬介紹，在2013年初完成對Metorex的收購後，金川國際親自委派了許多骨幹人員前往位於剛果（金）、贊比亞的礦山，進行生產生活方面的指導。指導工作成績顯著，例如在技改以後，如瓦西礦山的鈷年產量從3,000噸一躍而至現在的5,000噸。如今，在Metorex的1,700餘員工中，儘管中方員工佔比很小，但金川已將自身的企業精神與戰略理念傳承；改革統攬、創新驅動、提質增效、轉型升級。

展望未來，伴隨着銅、鈷的強勁基本面支撐，郗天鵬堅信，憑借自身分佈合理且極具潛力的在產、開發、勘探資產組合，金川國際一定能高速成長。他相信，在經驗豐富、往績卓越的董事會與高管團隊帶領下，在聲譽斐然的金川集團強有力支持下，金川國際一定能為母公司保駕護航，成為其海外礦產資源開發及資源運作的關鍵平台。



■Kinsenda礦場位於剛果（金）加丹加省之銅礦，銅資源量高達121萬噸。

金川國際：面向全球置礦產資源秣馬厲兵迎市場機遇



■Rusahi礦場位於剛果（金）加丹加省省會盧本巴希市，主要生產電解銅及氫氧化鈷。



■金川國際管理層，執行董事兼行政總裁郗天鵬（左二），財務總監及公司秘書黃學斌（左一），風險管控總監王金星（右二），投資總監孫平安（右一）。

疫情之下保證營運

今次新冠肺炎橫掃全球，環球國家幾無倖免。截至3月19日，剛果（金）報告14例確診，贊比亞報告2例確診。問及礦場營運有沒有受到疫情影響，郗天鵬回答，金川國際所開採的資源帶未受影響。但郗天鵬並未掉以輕心，他表示會密切關注疫情動態，從而

能處以最及時的應對措施。黃學斌補充，金川國際現面臨的問題主要來自貨運。因疫情關係，全球的供應鏈及其倉儲貨運都受影響，而這又多反映在價格裡。但他認為，一時的價格波動並不能遮掩長期的基本面利好，只要能渡過這一關，未

來前景依舊光明。王金星則對近期的油價波動作出回應。他表示，近期油價雖波幅巨大，但對金川國際則影響甚微。原因在於，剛果（金）水資源豐富，因而多用水電，對油的需求並不是很大，所以油價漲跌並不會造成太大成本變化。



■Chibuluma南礦場的資源量達83萬噸銅



■Musonoi項目位於剛果（金）科盧庫齊以北，擁有100萬噸銅及28萬噸鈷的資源量。

5G 帶動鈷企利好行情

人所共見，5G在手機通訊端的鋪展正如火如荼。據IDC預計，5G手機出貨量將在2023年達4億部，佔比25%。郗天鵬介紹，5G手機的普及，必將帶動對鈷的需求。這主要來自兩方面，一是新技術的使用會激發人們更新換代的慾望，二是5G手機電池容量的提升，亦加大了對鈷的需要。據預算，在

2020-2025年區間，單位手機用鈷量有望自16g逐步提升到26g，增加63%。因而儘管如今全球3C產品（手機、電腦、平板電腦等）滲透率接近飽和，鈷用量仍具增長潛力。郗天鵬總結，儘管短期而言，因受手機、平板等產品出貨量增速下滑及動力電池去庫存、補貼下降的影響，需求端略顯疲弱，但

長期看來，隨着電池能量密度的增長、手機電池容量的提升，有望利好消費電子領域鈷消費的增長。據金川國際預計，未來鈷價很難持續跌破20萬元/噸，其長期合理位置應在30萬元/噸左右。

（資料由客戶提供）