

# 西芒杜矿权“争夺史”

## 西芒杜铁矿的背景介绍-地理位置

### ◆ 地理位置

- 西芒杜位于西非的几内亚版图呈香蕉状，是联合国宣布的全球最不发达国家之一。富集铁矿石资源的西芒杜山在其东南角，紧挨着塞拉利昂。
- 因几内亚政府态度，考虑地形位置等因素，矿业公司想要开采西芒杜铁矿石，需要建设的铁路总长最短也达670公里长，包括620公里从矿山到港口的铁路和50公里的矿山内铁路，其中近半为山区铁路，此外还有港口泊位，总投资至少要超过100亿美元。



- 几内亚博凯港至中国烟台港11400海里，大概需要30-35天的时间
- 目前该航线主要运输铝土矿

# 西芒杜矿权“争夺史”

## 西芒杜铁矿的背景介绍-资源储量

### ■ 几内亚资源概况

- 内亚矿产资源相当丰富，素有“地质奇迹”之称。铝土矿资源估计超过400亿吨，占世界总储量的2/3；铁矿石资源储量为199亿吨；金储量估计有637吨；金刚石储量有4000万克拉。此外还有很多其他的金属非金属矿产。
- 几内亚的铁矿石资源也非常的丰富，其中有相当数量的富铁矿，品位超达55%，可露天开采。几内亚拥有两个尚未正式开采的世界级铁矿：宁巴山铁矿和西芒杜铁矿，西芒杜铁矿的储量可能达到100亿吨。

### ■ 西芒杜铁矿基本情况

- 西芒杜矿区位于几内亚南部，是目前世界上最大的尚未被开发的铁矿石矿床之一，已探明矿石品位为含铁66-67%。西芒杜矿区主要分为共4个区块（北部1、2号区块与南部3、4号区块）。
- 总储量：
  - ✓ 1、2号矿区：50+亿吨
  - ✓ 3、4号矿区：26+亿吨
- 铁矿指标：65%+，Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub><3%
- 铁矿性质：赤铁矿
- 开采方式：露天开采
- 铁精粉产量：
  - ✓ 1、2号矿区：第一期基建年出口8000万吨，第二期基建1亿吨，后续根据市场继续增加。
  - ✓ 3、4号矿区：据2010估计，预计年产超过7000万吨。
- 运输：距离港口650公里，暂时没有铁路线
- 运费：根据铝土矿运费来看，几内亚至中国主要港口cape型运费自11-20美元/吨
- 税费：几内亚铁矿石资源开采及出口税率分别为铁矿石价格的3%和2%。

### ■ 西芒杜矿区分布



- 西芒杜一旦开发将会影响铁矿的供需格局，铁矿石价格将会走低
- 中国在这个两个矿区中均占有矿权，因此将会进一步提高中国有铁矿定价的话语权

# 西芒杜矿权 “争夺史”

## 西芒杜铁矿矿区 “争夺”

	力拓	中铝	几内亚政府	以色列BSGR	淡水河谷	赢联盟	FMG	宝武集团
1997	申请探矿许可证							
2006	获得采矿权							
2008	因为未开采被剥夺矿1和矿2的开采权，向几内亚政府支付7亿美金保住了矿3和矿4			以1.6亿美金获得矿1和矿2的经营权				
2010	力拓和中铝成立合资公司，共同开发矿3和矿4				以25亿美元从BSG购买51%的股权			
2012	确定力拓和中铝分别持有西芒杜50.35%和44.65%股权							
2013			几内亚政府修订矿业法，获得15%西芒杜股权					
2014				几内亚政府宣布西芒杜矿1和矿2开采权是由BSG资源公司贿赂而得，取消了Vale和BSG的开采权				
2015						魏桥，烟台港，新加坡韦立和几内亚UMS成立赢联盟，开发铝土矿		
2016	2017年力拓将其股权出售给中铝，2017年反悔，取消转让协议							
2019			几内亚政府和BSGR经过5年官司，2019年三月几内亚政府终于顺利收回西芒杜铁矿1号和2号区块，并与以色列BSGR集团达成和解协议。矿1和矿2回到几内亚政府手中			竞标矿1和矿2的开采权	参与竞标	
2020						以140亿美元获得矿1和矿2开采权	出价90亿美金，未获得采矿权	宝武集团将牵头组建项目基金，接受中铝股权，目前已在筹备向各大钢厂募资。

# 西芒杜矿权“争夺史”

## 赢联盟开发1、2号矿区

### 矿1和矿2的经历

2008年因为力拓未开采被几内亚政府剥夺矿1和矿2的开采权，矿1和矿2的采矿权被几内亚政府收回。随后卖给了以色列BSGR公司，该公司将51%的股权卖给了淡水河谷；2014年，几内亚政府宣布西芒杜矿1和矿2开采权是由BSG资源公司贿赂而得，取消了Vale和BSG的开采权；几内亚政府和以色列BSGR公司经过5年的争论，最终在2019年矿1和矿2的采矿权回到了几内亚政府手中。

2015年，为开发几内亚铝土矿，山东魏桥创业（铝业）集团牵头，联合烟台港口集团，新加坡韦立国际和几内亚UMS矿业服务公司组成“赢联盟”，该联合体在几内亚注册成立了博克矿业公司。

2019年11月，博韦公司（博克-新加坡韦立航运SMB-WinningShipping）中标几内亚西芒杜铁矿1号和2号矿区区块。一位不愿透露姓名的政府官员称，博韦公司报价140亿美元来开发铁矿并建设基础设施。博韦公司总裁法迪·瓦兹尼（Fadi Wazni）证实了这一数字。2020年6月4日，几内亚总统召开内阁全体会议通过西芒杜1号、2号矿区基础矿业协议。

1、2号北部矿区根据几内亚矿业法规定，几内亚政府占干股15%；同时，几内亚政府又占博韦公司10%；故该矿区几内亚政府共计占比为23.5%，剩余76.5%由赢联盟其余几家企业持有。据人民日报，在赢联盟中韦立国际作为最大股东占股45%，中国宏桥（魏桥）占股22.5%，则烟台港与几内亚UMS共分22.5%。

根据15年底配比新加坡韦立国际集团40.5%，几内亚UMS公司27%，山东魏桥铝电22.5%，几内亚政府干股10%；结合SMB官方网站未体现股东变动，推测烟台港依旧不持股，仅韦立国际与UMS产生股权变动。即中方合计占总份额为19.125%。

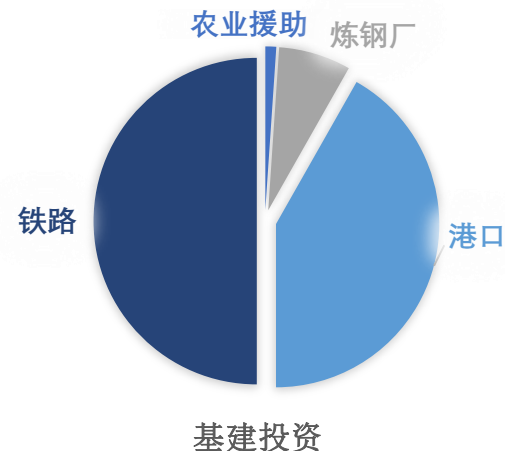
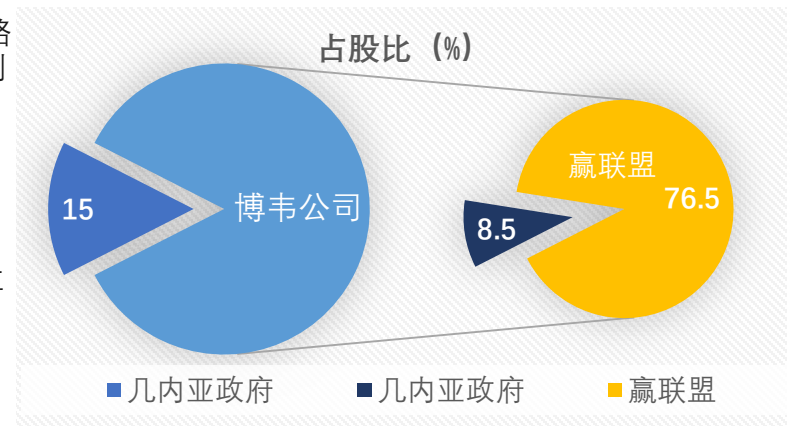
### 矿1和矿2的基建投资

基建投资额：140亿美元，5年内完成第一期基建，铁路、港口、农业援助、炼钢厂

采矿证：有效期25年。可以多次延期，每次延期10年，直到1号和2号矿区的铁矿石全部被开采完毕。

根据几内亚《矿业法》，下一步程序是：

- 1、几内亚地矿部长代表几内亚政府与赢联盟正式签署《矿业协议》
- 2、将《矿业协议》提交给几内亚国民议会审议批准。
- 3、将《矿业协议》提交给最高法院审议批准。
- 4、孔戴总统签发总统令，正式颁发采矿证。



# 西芒杜矿权“争夺史”

## 宝武集团将接受中铝，开发3、4号矿区

### ➤ 矿3和矿4的经历

2008年因为力拓未开采被几内亚政府剥夺矿1和矿2的开采权，但向几内亚政府支付7亿美金保住了矿3和矿4。

2010年7月29日，中铝与力拓成立合资公司，共同开发西芒杜铁矿3和矿4。

2016年，力拓拟退出，中国铝业公司(中铝)拟拥有西芒杜约80%权益。

2018年10月，力拓集团公告，中国铝业和该公司于2016年签署的非约束性协议已失效。根据该协议，中国铝业将收购力拓在西非几内亚规模200亿美元的Simandou铁矿项目的全部股权。力拓和中国铝业分别持有45.05%和39.95%的权益，几内亚政府持有剩余15%股权。

2020年6月20日至22日，多渠道信息显示宝武钢正在筹谋开建西芒杜铁矿，预估投资总额在150亿美元。该基金采取优先劣后的架构，财务投资人为优先级投资人，共持股35%，其中国家主权基金持股25%，其他财务投资人10%；以宝武集团为代表的产业投资者为劣后级投资者人持股50%，其中宝武集团占15%，国内钢企共计35%，基础设施投资者持有15%。目前宝武集团已经与包括首钢集团、五矿集团、建龙集团在内的几家钢企就上述事宜进行了洽谈，但最终投资框架尚未确定。

### ➤ 矿3和矿4的基建投资

1. 建设两个露天采坑，年产1亿吨矿石（Oueleba采坑5300万吨，Pic de Fon采坑4700万吨）
2. 建一条矿区到Buchanan港的铁路，长630km
3. 建设Buchanan深水港

其他要求不详。总投资额为200亿美元。

