

## 澳大利亚铁矿山梳理（一）

2024年2月28日 星期三

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

陈庆

从业资格编号：F03114703

联系人

陈庆

电话：021-68982760

邮箱：chenqingh@xzfutures.com

### ■ 内容提要

据钢联数据，2023年全球铁矿石发运量15.6亿吨，其中澳大利亚发运量9.37亿吨，占比约60%，是世界上最大的铁矿石出口国。除了三大矿山公司旗下的矿山外，澳洲还有不少其他矿山以及其背后的公司，本文将简单梳理。

报告目录

1、澳大利亚铁矿石资源简介 .....	3
1.1 阿比多斯 (Abydos) .....	3
1.2 巴尔莫勒尔中心 (Balmoral central) .....	5
1.3 比斯利河褐铁矿 (Beasley river limonite) .....	6
1.4 杨迪 (Yandi) .....	7
1.5 蓝山矿 (Blue hills) .....	9

图目录

图表 1: Atlas Iron 旗下矿山分布 .....	4
图表 2: 阿比多斯 (Abydos) 矿山地理位置 .....	5
图表 3: 巴尔莫勒尔中心 (Balmoral central) 地理位置 .....	6
图表 4: 比斯利河褐铁矿 (Beasley river limonite) 地理位置 .....	7
图表 5: 杨迪 (Yandi) 地理位置 .....	8
图表 6: 杨迪 (Yandi Joint Venture) 产量 .....	9
图表 7: 蓝山矿项目 (Blue hills, 即 Mungada) 位置 .....	10

## 1、澳大利亚铁矿石资源简介

据钢联数据，2023 年全球铁矿石发运量 15.6 亿吨，其中澳大利亚发运量 9.37 亿吨，占比约 60%，是世界上最大的铁矿石出口国。除了三大矿山公司旗下的矿山外，澳洲还有不少其他矿山以及其背后的公司，本文将简单梳理。

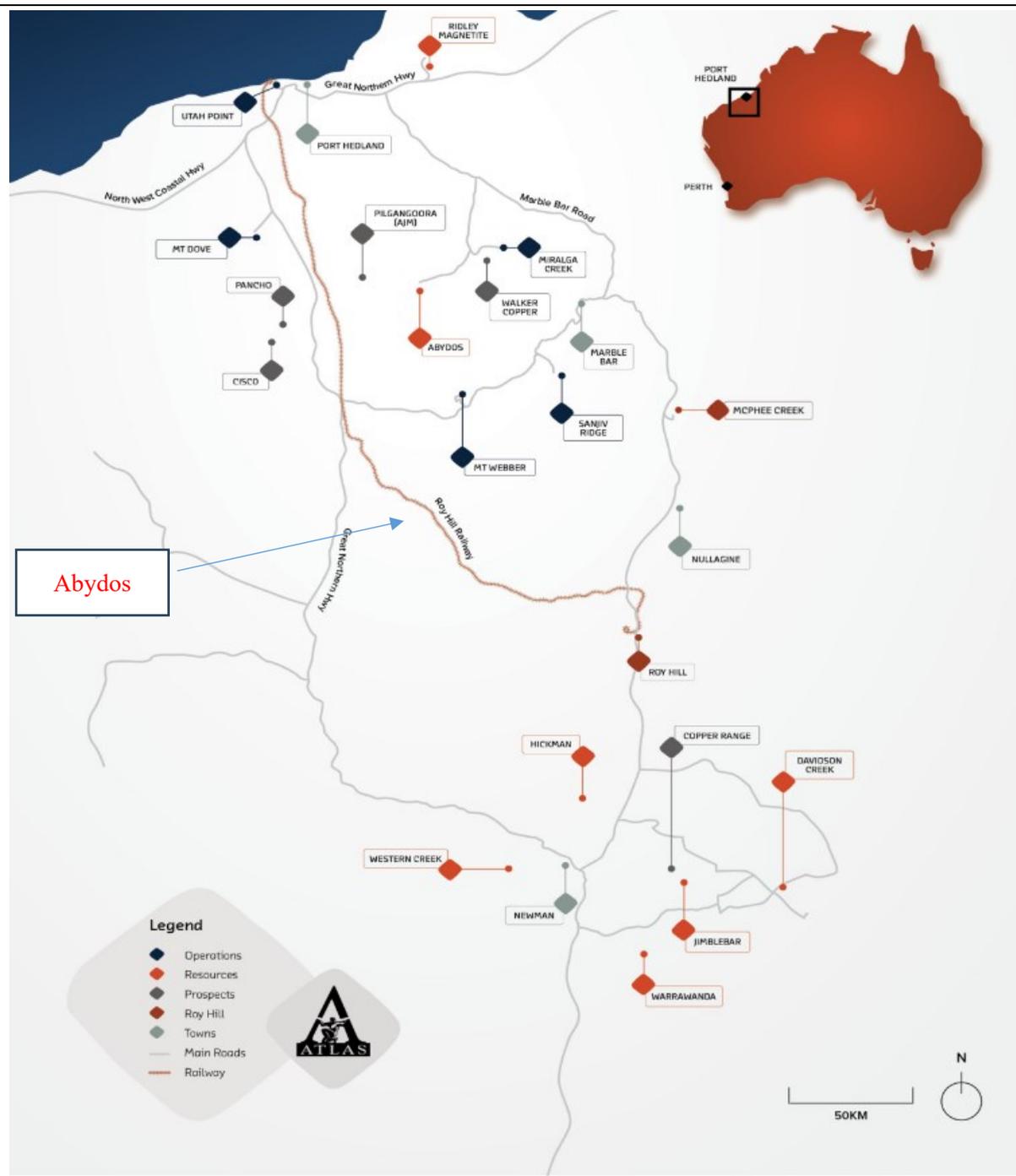
### 1.1 阿比多斯（Abydos）

阿比多斯（Abydos）矿山位于西澳大利亚皮尔巴拉（Pilbara）地区黑德兰港（Port Hedland）以南 130 公里处，2013 年开始投入使用，自投产以来，阿比多斯（Abydos）矿山的年产量在 200 万吨至 300 万吨之间。

阿比多斯（Abydos）矿山的铁矿石资源总量为 2050 万吨，矿山寿命在 6 到 10 年之间，未来有望扩大资源基础，矿山自带破碎和筛分厂，加工后的矿石通过犹他角（Utah Point）出口给海外客户。

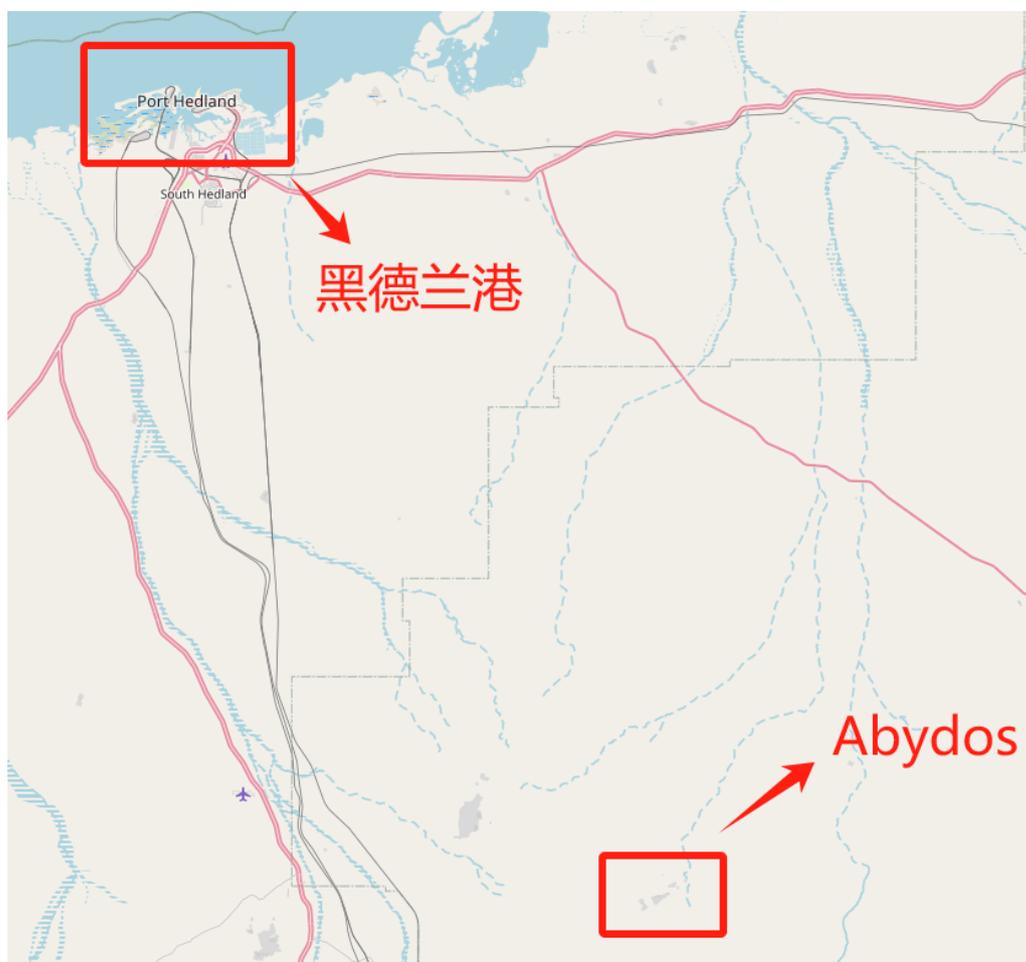
阿比多斯（Abydos）矿山属于澳大利亚阿特拉斯（Atlas Iron）矿业公司，自 2004 年上市后，其铁矿石勘探和开采发展迅速，2018 年 Atlas Iron 矿业公司被汉考克勘探公司（Hancock Prospecting）收购，由于汉考克勘探公司属于私人公司，不在官网公布财报，子公司 Atlas Iron、Roy Hill 亦是如此。

图表 1: Atlas Iron 旗下矿山分布



数据来源: Atlas Iron 官网, 兴证期货研究咨询部

图表 2：阿比多斯（Abydos）矿山地理位置



数据来源：mindat.org，兴证期货研究咨询部

## 1.2 巴尔莫勒尔中心（Balmoral central）

巴尔莫勒尔中心（Balmoral Central）铁矿位于西澳大利亚卡拉塔（Karratha）西南 100 公里处的普雷斯頓角（Cape Preston），是澳大利亚有史以来最大的磁铁矿项目的一部分，该矿床磁铁矿储量高达 60 亿吨，每年可加工 2760 万吨的精矿和球团矿。

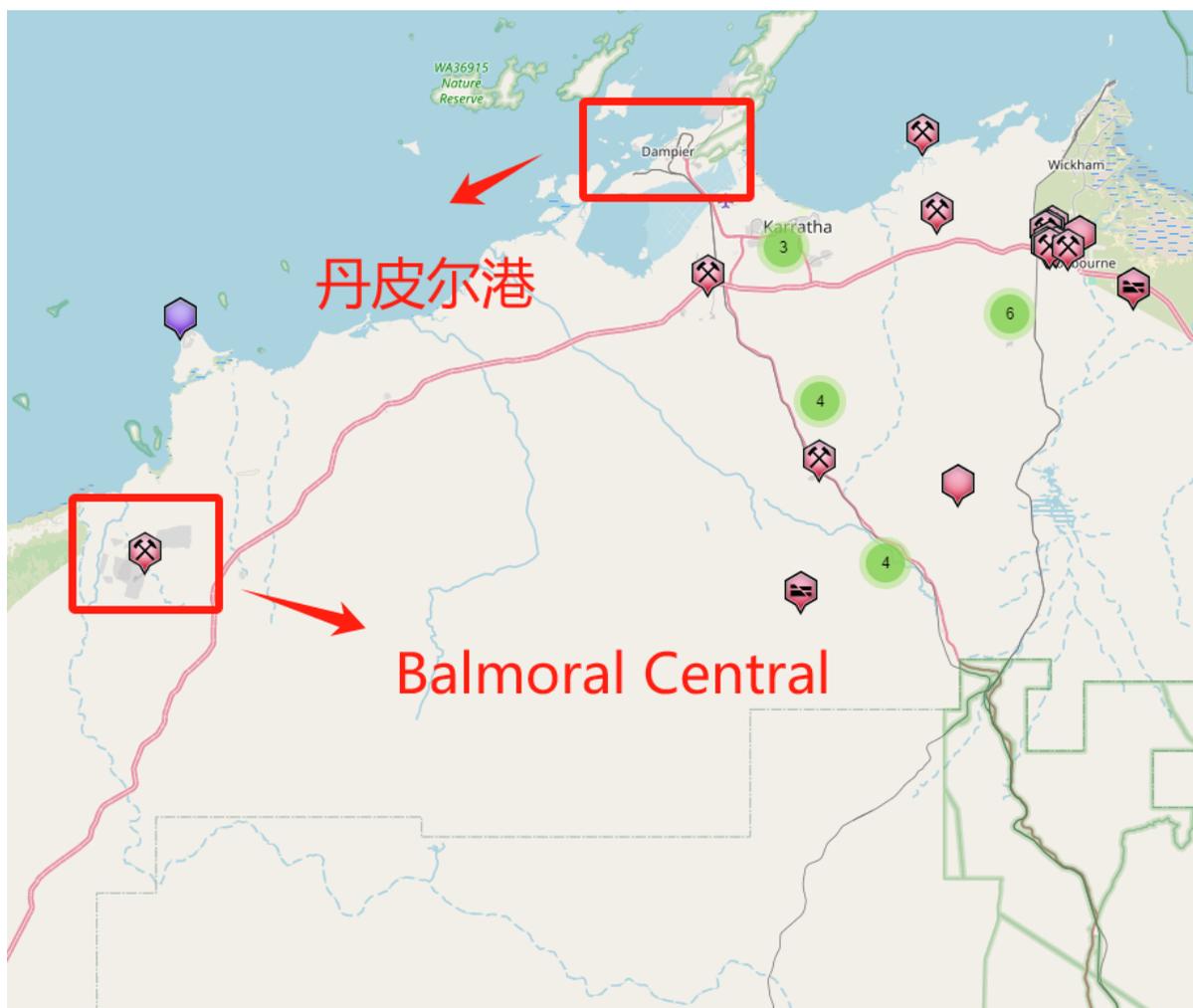
巴尔莫勒尔中心（Balmoral Central）铁矿自 1986 年以来属于 Mineralogy 有限公司，1990-2000 年代，该公司将一部分开采权转让给中信泰富（Citic Pacific Mining），即其中 20 亿吨的铁矿石开采权，这是当时中国最大的对外矿业投资项目，中信泰富将其命名为 Sino Iron 项目。

Sino Iron 项目前期投资时间长、资金需求大，并且至今仍需每年支付一笔不菲的特许权使用费，中信泰富为此已经投入超过 120 亿美元，但双方就特许权使用费支付仍有不小的纠纷。

据中信泰富英文官网 2024 年 2 月 15 日公示，经过 10 多年的开采，矿坑已达到范围边界，如 Mineralogy 公司不向澳大利亚政府提交新项目申请，该矿山年产量将从 2023 年的 2100 多万湿吨下降到 1400 万湿吨，目前中信泰富公司启动了法律诉讼程序，希望延长矿山生命周期。

该矿山产品为普雷斯顿海角精粉（Cape Preston Concentrate），具有高品位（65%）、低杂质的优点，投入高炉的碳排放更低，但磁铁矿开采和选矿过程比西澳常见的赤铁矿复杂数倍，因此成本远高于澳洲三大矿山，加工后的成品大多用于中信泰富的钢铁厂和其他中国钢厂。

图表 3：巴尔莫勒尔中心（Balmoral central）地理位置



数据来源：mindat.org，兴证期货研究咨询部

### 1.3 比斯利河褐铁矿（Beasley river limonite）

比斯利河褐铁矿（Beasley river limonite）项目位于西澳大利亚皮尔巴拉地区阿什伯顿市

(Ashburton) 帕拉布尔杜 (Paraburdoo) 矿山西北 60 公里处, 其北方是力拓的布鲁克曼 4 号 (Brockman 4 Mine) 矿山。

该矿山属于力拓所有, 2004 年力拓将比斯利河褐铁矿项目 47% 的权益转让给了罗布河项目的合作伙伴, 保留的 53% 权益成立了 Beasley River Mining Pty Ltd, 转让出去的部分成立了 Beasley River Iron Associates, 这其中新日铁占 60% 的权益, 住友金属和三井物产各持有 20% 的权益。

图表 4: 比斯利河褐铁矿 (Beasley river limonite) 地理位置



数据来源: mindat.org, 兴证期货研究咨询部

## 1.4 杨迪 (Yandi)

杨迪 (Yandi) 矿位于西澳大利亚纽曼 (Newman) 西北 178 公里处, 是必和必拓 (BHP) 西澳铁矿石公司 (WAIO) 的旗下四座重要矿山之一, 杨迪 (Yandi joint venture) 是合资企业, 矿山 85% 的股份属于必和必拓, 剩下的 8% 属于伊藤忠商事 (ITOCHU Minerals and Energy of Australia)、7% 属于三井物产 (Mitsui Iron Ore Corporation)。

杨迪铁矿最初的开采活动始于 1991 年，次年从黑德兰港向外出口了第一批铁矿石，1994 年至 2003 年期间，该矿进行了重大升级改造，使其年产量达到 4100 万吨，至 2013 年产能已经达到了 8000 万吨。据官方统计，截至 2017 年，杨迪铁矿石累计产量达到了 10 亿吨。

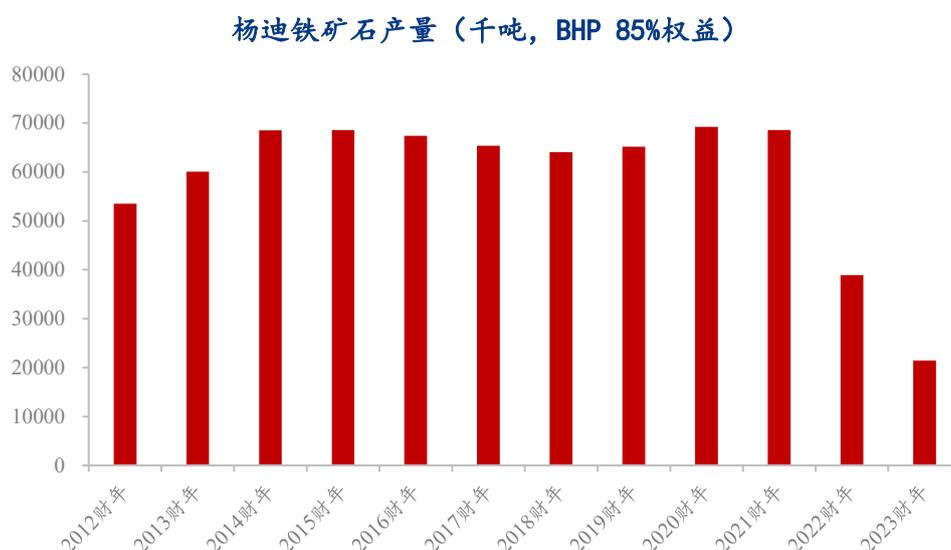
随着常年的开采，杨迪矿资源逐渐枯竭，2022 财年，其产量出现了断崖式下降，所拥有两个初级破碎机、1 个矿石处理厂和 1 个火车装卸区（额定年产能 5000 万吨）这些设施也在计划退出运行。

杨迪矿床属于 CID 型（Channel Iron Deposits）赤铁矿，含铁品位稍低，2023 财年报告显示，探明原矿含铁量为 55.8%，SiO<sub>2</sub> 含量 6.3%、P 含量 0.05%、Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 含量 2.3%，含水 11%，剩余储量约 3.4 亿吨。BHP 的杨迪矿主要产品是杨迪粉（小杨迪），加工过的成品铁品位略高于原矿，港口一般是 57%左右。

图表 5: 杨迪（Yandi）地理位置



数据来源：BHP 财报，兴证期货研究咨询部

**图表 6：杨迪（Yandi Joint Venture）产量**


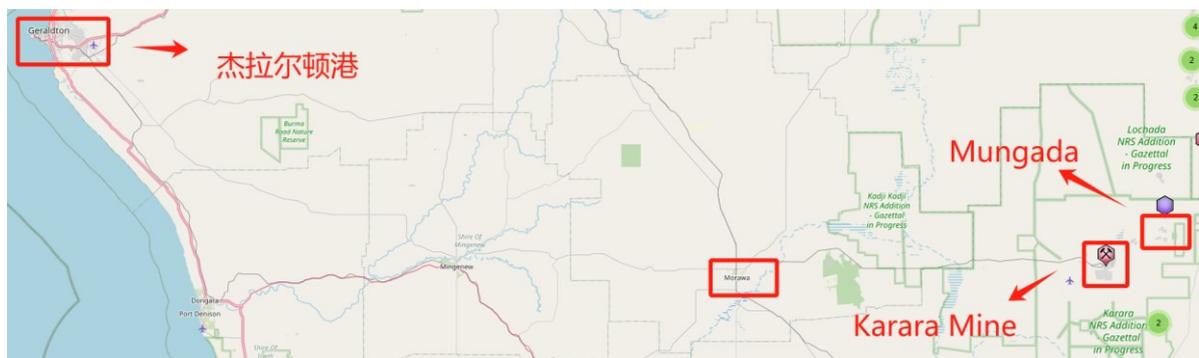
数据来源：BHP 财报，兴证期货研究咨询部

## 1.5 蓝山矿（Blue hills）

蓝山矿（Blue hills，即 Mungada）位于西澳中西部地区的杰拉尔顿（Geraldton）东部，莫拉瓦（Morawa）以东 84 公里、Karara 矿山以东 10 公里，是一个规模很小的露天赤铁矿山。

上世纪六七十年代，西部矿业（Western Mining）曾在蓝山矿区进行过采矿活动，后来废弃了该矿山。2010 年，中钢集团获得了开发蓝山矿的资格，并于 2013 年开始生产。最初，蓝山矿预估铁矿石储量仅 318 万吨，年产能设计为 140 万吨。2017 年，中钢对蒙加达（Mungada）东部进行矿山扩建，据中钢集团（SMG）官网公布，蓝山矿项目已经开采了超过 400 万吨高品位铁矿石，矿山储量预估为 700 万吨。

图表 7：蓝山矿项目（Blue hills，即 Mungada）位置



数据来源：SMG 官网，兴证期货研究咨询部

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。