

全球矿产资源背景下中国矿业发展面临机遇

李莉¹, 裴荣富², 王浩琳²

(1 中国地质图书馆(中国地质调查局地质文献中心), 北京 100083; 2 中国地质科学院矿产资源所, 北京 100037)

在金融危机的背景下, 全球矿产资源形势正在发生微妙变化, 矿产品市场处在波动之中, 许多矿业公司资金链面临断裂, 面对全球矿业投资环境, 中国正处在一个契机之中, 需要应对国际形势调整战略, 积极把握国际矿业并购、合作机遇, 争取获取矿产资源主动权。

1 全球金融危机对矿业产生冲击

全球有色金属勘查投入在 2009 年经历了 20 年以来最大的下滑。据金属经济集团 2009 的分析公司勘查战略(包含 1846 个公司)显示有色金属勘查预算总额从 2008 年 126 亿美元下降到 2009 年 73.2 亿美元, 比 2008 年下降了接近 42%, 投入下降主要因为部分初级勘查公司暂停勘查活动, 初级勘查公司的预算份额有所下降, 初级勘查公司主要依赖股市融资, 金融市场低迷和矿产品下跌严重打击了初级勘查公司的短期融资能力, 因而也导致它们是受金融危机波动最大的一部分。

受金融危机影响, 2009 年矿业并购和收购交易金额减少, 并购驱动力也有所改变, 过去并购的目的是为了兼并其他矿业公司以开拓更多的资源基础发展公司, 然而, 2009 年整体背景下, 并购的主要驱动力不再是发展, 而是大量中小型矿业公司为了平衡资产负债表或者为了生存, 开始寻求并购交易, 2009 年交易数量增加了 16%, 而矿业并购交易额比 2008 年的水平缩水了近一半, 交易总额从 1534 亿美元下降到 771 亿美元, 交易平均价值从 2008 年 1.24 亿美元下降到 2009 年 5200 万美元。

表 1 2005~2009 年矿业交易总额

	2005	2006	2007	2008	2009
交易数	762	1026 (+35%)	1732 (+69%)	1668 (-4%)	1937 (+16%)
交易金额	698 亿美元	1339 亿美元(+92%)	1589 亿美元(+18%)	1534 亿美元(-4%)	771 亿美元(-50%)
平均交易额	1.256 亿美元	1.966 亿美元(+58%)	1.375 亿美元(-30%)	1.24 亿美元(-11%)	5200 万美元(-58%)

在 2009 年低于 2.5 亿美元的小交易数量, 大大高于前 3 年, 有 1 859 个。规模较小的公司和交易合并主要原因是中小公司为了谋求生存, 而不是投资或战略发展。中小型的交易数保持一致(在 2.5 亿美元美元和 10 亿美元之间)。2007 年 63 笔, 2008 年 66 笔交易, 2009 年持平 66 笔交易。最显着的变化主要发生在更大规模的交易类别, 超过 10 亿美元的交易下降到 4 年来最低水平。不仅大的数目交易下降, 更重要的是大型交易金额降至到没有一单交易超过 30 亿美元。

2 中国逐步加大全球矿业投资并购份额

拉丁美洲、加拿大、澳大利亚和非洲依旧是最活跃的全球矿业投资勘查地区, 按照国家矿产勘查投资额排序调整, 加拿大、澳大利亚、秘鲁名列前三位, 其次为美国、俄罗斯、墨西哥、智利、中国、巴西、南非, 中国进入前十名之列。据普华永道数据, 中国的矿产投资并购金额达到 170 亿美元, 占据全球矿业

并购 22%；同时 2009 年中国在油气领域完成 11 笔收购，交易金额近 160 亿美元，也是近年来中国企业海外油气并购最多的一年。

2009 矿业交易活动集中在北美洲，亚太和澳洲，但主要由加拿大，中国和澳大利亚推动。2009 年北美再次聚集了最大交易价值，合计 208 亿美元；加拿大 121 亿美元交易；美国 87 亿美元。排名前 20 位北美交易合计 144 亿美元的综合价值，只是略超过 2008 年最大交易额最高值 127 亿美元。2009 年矿业交易活动大部分集中在区域内和境内收购，明显例外是墨西哥集团 25 亿美元收购阿萨罗库公司和中国投资公司 15 亿美元收购了泰克柯资源有限公司 17.22% 的股份。

在亚太地区下降更具弹性，亚太地区的相对强度主要受煤炭影响，其中亚太地区 10 个大型交易的 6 个涉及煤炭资产。最大一笔是 PT 伯劳煤葡萄牙 Recapital 咨询公司收购印尼煤矿运营商多数股权金额为 15 亿美元。交易活动涉及煤炭资产总额达 82 亿美元，占亚太地区的总交易价值大约 50.9%。

煤炭和铀 2008 年的交易势头，依然在 2009 年继续保持强劲，煤炭资产仍具吸引力，煤总交易值比例从 2008 年约 16% 增加至 2009 年约 27%。对煤炭的需求主要来自中国，2009 年中国成为净进口国对煤炭，中国的需求情况，继续引发全球交易变动显著的变化。

中国矿产资源并购活动在 2009 年十大交易中占 3 个（交易的 7.4%），而在 2008 年十大交易中中国只占一个。这一趋势的出现，主要是因为中国公司购买了澳洲资源公司的股份以确保资源长期供应，中国买家占澳大利亚总交易价值的 39.8%，包括：兖州煤业股份有限公司的 28 亿美元收购菲利克斯资源有限公司；中国五矿有色金属公司有限公司收购采矿 OZ 矿业矿产资产约 13 亿美元。但是，中国买家并不是仅仅被澳大利亚矿吸引，中国 2009 年还参与收购加拿大大约四分之一的交易价值的目标。中国一直活跃全球近几年的交易市场中，将成为全球矿产交易中越来越重要的买家。

3 中国矿产资源战略发展面临机遇

金融危机导致大量矿业公司出现融资困难，部分资源型国家对应调整矿业政策，矿业投资环境发生变化，金融市场的不景气导致矿业公司市值缩水，并购客观条件更为有利，多方面表明中国矿业企业参与国际竞争和全球资源分配面临着一个很好的发展机遇。

参考文献（略）