

# 湖南有色股份争取明年上半年回归A股

## 大股东湖南有色集团加速开发海外资源

◎本报记者 徐虞利

昨日,湖南有色金属控股集团常务副总经理曾少雄在北京向记者表示,旗下的湖南有色股份(0262.HK)回归A股的资产重组工作正在进行,争取明年上半年前上市。同时,海外资源开发有三个项目进入谈判阶段,明年将有结果。

### 力争子公司回归A股

作为国内地方有色企业的新兴

代表,湖南有色金属集团已拥有一家H股(湖南有色股份2626.HK),两家A股上市公司(株冶集团600961.SH,中钨高新000657.SZ)。曾少雄表示,目前湖南有色股份A股上市的筹备工作已进入决定性阶段,已选定瑞银作为保荐人,至于会不会私有化,两家A股公司目前不便透露。对于A股定价问题,他表示,目前A股与H股两个市场确实存在差异,同样反映在股价上,而这并非某一家公司或者机构所能左右,而湖南有色股份回归A股也将顺应这一趋势。

### 开发最大有色金属矿

据了解,湖南有色控股集团已经与收购部分股权的澳大利亚上市公司堪帕斯资源公司全面签署协议,合作开发世界上已探明尚未开采的最大有色金属多金属矿——布朗斯铜铅锌钴镍多金属矿,该矿价值近1000亿美元。曾少雄表示,参股堪帕斯公司是以私募形式进行,以每股2.5元的价格获得其9.7%的股权,此后,堪帕斯股价高达6澳元;今后集团的海外并购战略中股

权投资比例较小,主要以矿山项目投资为主。

据介绍,布朗斯铜铅锌钴镍矿即将组织实施项目可研,争取五年内投产。曾少雄表示,该矿投产后,其中钴产品的生产将对世界市场产生相当强的影响力。

### 还在筛选5个海外项目

曾少雄透露,集团目前海外开发的资源在澳大利亚和加拿大有数个,其中进入筛选过程的约5家,

进入到商务条款谈判的有3家,而这3个项目如果在明年确定,一期投入约30到50亿人民币,并分阶段后续投资。

目前我们寻找的海外合作和投资伙伴一般是中小型上市公司,市值不超过3亿美元,项目生产规模,产品方案由相关技术服务公司根据可研报告确定。”

据了解,湖南有色控股集团的发展思路是以资源控制为基础,提高产业话语权,提高深加工比重,优先发展铝钨业,重点发展铅锌业。

## 瑞银认为矿业巨头合并不会导致矿产价格暴涨

◎本报记者 钱晓涛

必和必拓(BHP Billiton)向力拓(Rio Tinto)发出收购要约的消息成为了业界广泛关注的焦点,一些分析人士担心,矿业生产巨头之间的强强联手可能会对全球资源定价体系带来不必要的麻烦。瑞银矿产资源研究中心董事总经理 Glyn Lawcock 昨天在上海接受本报记者采访时表示,生产者仅仅是影响资源价格的一部分力量,即便必和必拓真的与力拓完成合并,也不会对全球矿产价格造成多么大的影响。

面对生产巨头整合后可能会对资源定价造成垄断的担忧,Glyn Lawcock 表示,这纯属多虑。假设两家公司完成并购,新公司所能提供的铜矿供应量占全球总量的16%,超过目前全球最大公司 CODELCO 的13%;新公司所能提供的铝矿供应量占全球的15%,超过现有最大公司力拓的11%。”Glyn Lawcock 认为,这样的规模完全没有达到垄断价格的地位;更何况,铜、铝定价中心在交易所,生产者只是众多定价者中的一部分,消费者、贸易商、对冲基金等机构的行为也会对价格产生重大影响。铁矿石定价虽然完全由供需双方谈判决定,但即便必和必拓完成并购力拓,其铁矿石供应量还是落后于全球最大的铁矿石企业淡水河谷,因此市场没有必要过于担忧。”

## 中石油集团首推航油地付业务

◎本报记者 李雁群

记者15日从中国石油天然气集团获悉,集团旗下锦州石化公司航空煤油地付销售业务正式投入运营,成为国内炼油企业第一家以地付形式销售航空煤油的公司。

随着中国民航事业的发展及锦州机场和周边城市民航业务的开通,航油产品的供给问题成为锦州机场和周边民航业务开通的关键。以往以铁路为主的运输形式已经无法满足民用油的需求。在锦州石化公司和中国航空油料有限责任公司(简称中航油)的共同努力下,确定了在锦州石化公司开通航油业务,支持地方民航事业的整体发展。

因此,由销售部门牵头,锦州石化专门召开了由生产、计划、成品、计量等部门参加的关于民航航油地付操作程序的会议,会议决定由中航油和中国石油股份公司的相关部门协调每月汽槽车地付调运量,由中航油下设的民航锦州代表处每月在东北销售锦州分公司开具调拨单后到锦州石化公司销售部门办理预售业务。

11月8日8时,中石油第一辆汽槽车开始上线装油。集团人士表示,此项业务的开通,拓宽了锦州石化的销售渠道,使公司又增加了一个新的经济发展点。

## 10月份欧佩克原油日产量环比增加35万桶

◎本报记者 李雁群

普氏能源资讯最新公布的一项调查显示,欧佩克(OPEC)12个成员国10月份的原油日均产量为3111万桶,较9月份增长了35万桶。

但是,WTI 期油10月均价达到83.02美元/桶,比9月的均价上涨了5.27美元/桶,9月的均价是77.75美元/桶。

普氏能源资讯在欧佩克和石油行业官员中进行的调查显示,参与欧佩克产油协议的10个成员国的原油日产量增长21万桶至2708万桶,较11月初制定的2725.3万桶的官方目标低了17.3万桶。

产量增幅最大的是沙特阿拉伯和伊拉克。沙特阿拉伯的原油日产量增长10万桶至880万桶,伊拉克的原油日产量增长11万桶至228万桶,伊拉克产量的提高主要是因为土耳其地中海沿岸的杰伊汉港的出口增多。

普氏能源资讯全球石油主管 John Kingstone 表示:对于消费者来说,10月份的调查结果是个好消息,因为最近已经很少有让他们开心的事情。”

## 上海首座加氢站投入使用

◎本报记者 陈其珏

中国科技部、上海市政府、同济大学和壳牌氢能业务部昨天共同宣布,上海首座为燃料电池汽车服务的加氢站正式开业。其中,同济大学负责安亭加氢站的发展和运营,壳牌提供技术咨询和资金支持。加氢站同时也是一个介绍氢能经济的信息中心。

该安亭加氢站位于上海安亭国际汽车城,将为上海使用燃料电池的轿车和公交车提供压缩氢气。上海市政府已帮助数十辆燃料电池车在上海投入使用,并计划到2010年实现大幅增量,其中包括全球环境基金通过联合国开发计划署资助的使用燃料电池的公交车。

出席昨天加氢站启用仪式的中国科技部副部长万钢表示,“二氧化碳和气候变化已成为全球性的大事,对此,中国十分关注。我们的政策是一并推进节能及解决洁净和再生能源的先进技术的利用。”

记者了解到,安亭加氢站是由中国科技部主持的国家“863计划”的一部分。该计划启动日期(1986年3月)命名,旨在促进多个领域的科技进步,包括混合动力车和燃料电池汽车的示范和商业项目。

## ■聚焦 2007 矿业大会

# 矿企上市融资并购炙手可热

◎本报记者 徐虞利

如何上市?在哪里上市更快?为期三天的“2007国际矿业大会”昨日落幕时,那些来寻找资本机会的中小型矿山企业或多或少已找到了答案,因为上海证券交易所、伦敦证券交易所、多伦多证券交易所、中银国际等机构的推介让他们信心倍增。中国证监会国际合作部副主任韩平表示,全球矿业近5年处于持续繁荣阶段,全球化步伐加快,该行业逐渐受到资本市场青睐,矿产勘查采矿投资年均增长超过20%。业内人士表示,在金属行情处于高位周期下,矿业公司将掀起更大的融资上市潮。

### H股公司热衷进军矿业

香港服装零售商 Gay Gian International Group Ltd. (0686.HK) 本周表示,计划斥资3.61亿港元收购中国内地三家矿业公司多数股权,由此迈入进军内地矿业市场的第一步。投行人士表示,向矿业进军在H股公司逐渐成风。

加拿大帝国商业银行世界市场部亚太区董事总经理高盟表示,香港矿业板块交易活跃,香港股市中矿业

公司市值已达3830亿美元。近两年一直是香港交易所股票市场表现最好的板块。自2006年底以来,香港金属与矿业板块公开流通股增长200%多,明显高于世界其他交易市场。

一家中型矿山企业负责人告诉记者,该公司规模中等,拥有20座有色金属矿山,一半有采矿证,一半有探矿证,目前急需后续资金进入以扩大规模进行生产,所以对伦敦证券交易所融资快捷的“高增长市场”极为感兴趣,与其亚太区总裁祝晓健进行了长谈。

### 矿业跨国并购创新高

一份来自联合国的《2007年世界投资报告》指出,目前矿业市场面临着前所未有的机遇,主要原因在于当前该行业商品价格的上涨。

金属价格走高,促进了行业收益增长、行业整合加速。2006年金属矿业公司跨国并购的总价值创下历史纪录,达550亿美元。行业集中度提高,10大金属矿业公司的份额从1995年的26%提高到2006年的33%。2007年前三季度,新的矿业并购活动耗资800亿美元,新兴国家的参与度不断提高,中国的大型矿业和金属公司正逐步走向全球化。

550亿美元

2006年金属矿业公司跨国并购的总价值创下历史纪录,达550亿美元。行业集中度提高,10大金属矿业公司的份额从1995年的26%提高到2006年的33%。

中银国际 CEO 王岩认为,从全球范围看,并购重组已经代替以前的资源储备模式成为扩大或收缩资源储备的一种新模式,并购重组中股权控制模式下的资源储备转化为金融市场的符号,具有很大的流动性,可以视为利用金融市场更有效管理库存资源的一种方式。通过国际资本市场的平台,资本、技术与资源进行新配置,矿业资本的流动推动了国际矿业结构和资源的重新配置。

王岩表示,中国矿业企业在国际矿业资本市场上的整合将全面提速,未来三至五年,对中国矿业安全和企业发展是至关重要的时期,中国矿业未来竞争格局将基本确定。

## 中钢矿业:铁矿石涨幅不应过大

◎本报记者 徐虞利

昨日,在2007国际矿业大会上,中钢矿业团开发公司总经理连民杰对目前的进口铁矿石市场作出判断,他预计2008年铁矿石合同价格还将上涨,但是上涨幅度不应过大。

连民杰认为,目前国内钢厂承受能力较差,盈利水平比以往有所下

降,如果铁矿石、焦炭继续涨价,钢厂在关闭部分产能后,对铁矿石需求将下降,对铁矿石供需双方均不利。他表示,目前铁矿石价格极不正常,铁矿石开采已属暴利,违背经济规律,国外供应商提价或要求补贴等做法对双方长期发展都是不利的。

连民杰进一步解释说,每一个市场都有培育过程,急功好利的急速提价,将吸引大量资金进入铁矿

石领域,这在国内外已成事实,一旦供大于求,也不利于供方,而铁矿石价格相对稳定,对双方都有利。

连民杰分析,短期内国产铁矿增长有限,对外进口局面可能持续,2009年以后国产铁矿产能将有较大提高,与进口矿可分庭抗礼,2010年后将形成国产矿和进口矿需求出现增幅下降,全球供需形势达到平衡或供大于求。

## 并购澳最大农药企业新农公司步入操作阶段

# 中国化工携百仕通启动尽职调查

◎本报记者 陈其珏

中国化工集团首次确认,该集团正携手百仕通集团(隰石集团)并购澳大利亚最大农药企业——新农公司(Nufarm)。

本报记者昨天从中国化工集团获悉,本月12日,新农公司开始向该集团开放数据库,接收由其牵头、百仕通和美国福克斯·佩恩(Fox Paine)基金组成的收购财团的尽职调查。此项调查具有排他性,为期1个月。

此前,中国化工集团联合美国最大的私募投资基金百仕通、美国专事农药化肥业务的投资基金福克斯·佩恩三方组成的财团向澳大利亚上市公司新农公司董事会发出收购报价函。根据此报价函,由中国化工集团、百仕通和福克斯·佩恩三方组成的财团,拟以每股17.25澳元的现金,加上每股不超过0.3澳元的特别分红的价格协议收购澳大利亚最大的农药企业新农公司。随后,11月5日,新农公司董事会按照澳大利亚证券交易法的有关规定,对此次潜在交易进行了披露,并积极向公司全体股东进行推荐。

对于此次收购,中国化工集团

表示,农用化工是该集团的重要业务板块。几年来,通过企业整合和项目建设、市场细分,目前农药经营规模已居全国第一。该合作项目的成功实施,将对提高中国农药工业水平,促进我国农业发展、保证食品安全具有重大意义;对新农公司降低成本、扩大市场也会带来很好的机遇。这一合作项目将会实现双方共赢。

这是中方首次确认此收购提议。

业内人士指出,如果三方财团此次能够完成对新农公司的收购,这将是全球私人股本公司首次与中国内地企业合作达成一笔大宗海外收购。

新农公司是全球领先的农药制造商和经销商,在全球10大农作物保护产品中排名第九。公司总部位于澳大利亚墨尔本,是澳大利亚上市公司。在全球13个国家拥有制造设施,20个国家和地区设立了营销机构,拥有2400多个注册登记,向100余个国家和地区销售产品。2007年新农公司销售收入为17.64亿美元。2008年其销售收入将超过20亿美元,企业增长势头良好。



## 进口铁矿石市场有价无市

◎本报记者 徐虞利

据统计,本周全国主要港口铁矿石库存为4448万吨,比10月末增加约100万吨,现货市场资源比较丰富。进口铁矿石价格经过9、10两月的巨幅上涨之后则已显得上涨乏力,过去60天内现货市场上矿石价格上涨了40-45美元/吨,涨幅26%,这使每吨钢材生产成本增加330元,但这一期间钢坯仅上涨150元/吨,螺纹钢价格仅上涨200-240元/吨,板材价格则几乎和2个月前持平。

联合金属分析师胡凯表示,使

用现货铁矿石为主的中小钢厂面临亏损,11月以来减产面积加大,对进口矿需求逐渐减弱,转为消耗库存为主,故近期进口矿市场有价无市的局面越发明显。受到市场气氛影响,现货市场上贸易商对后市信心正在下降,部分手中有货的希望尽快清仓,空仓的买家则多呈观望心态,或以代理进口为主,尽量将风险降至最低。印度方面价格也呈现两极分化,部分矿山坚持高价不让利,部分矿山则对后市信心不足希望尽快出货,近期也出现多笔成交记录,价格均低于10月末。

## 拜耳上海建玻纤聚碳酸酯生产线

◎本报记者 陈其珏

世界化工巨头拜耳材料科技昨天宣布,位于拜耳上海一体化基地的年产5000吨玻璃纤维增强型聚碳酸酯生产线已正式投入运营。这是该公司在亚太地区引入的首套同类生产设施。拜耳材料科技亚太区副总裁何海德表示,到2012年,拜耳在沪的总投资额将达18亿欧元。

我们注意到中国和亚太地区多个行业对这类聚碳酸酯材料的需求正在不断增大,如电气电子行业和汽车行业。这条新的生产线加强了拜耳的本土化聚碳酸酯产品的产品组合,并将帮助拜耳迅速满足客户的需求——甚至是对特殊级产品的需求。”何海德说。

与此同时,为了与拜耳集团制定的聚碳酸酯业务发展战略相一致,拜耳材料科技还准备将上海的聚碳酸酯产能加倍,达到20万吨/年。这次产能扩张有望在2008年下半年完成。

到2012年,拜耳上海一体化基地的总投资额将达到18亿欧元。”何海德说。

据悉,玻璃纤维增强型聚碳酸酯是目前用于汽车零配件、移动电话、电源插座和多种其它应用的高性能塑料材料。



澳大利亚最大农药企业——新农公司(Nufarm)

与中国化工集团联合组成收购财团的美国百仕通集团是美国华尔街最大的私募投资基金,也是投资化工行业经验丰富影响卓著的基金。

今年9月10日,中国化工集团与百仕通集团共同宣布,双方将建立战略合作伙伴关系,后者将向前者的全资子公司蓝星集团进行战略投资,将注资高达6亿美元认购蓝星集团20%的股份。增资完成后,中

国化工集团将持有蓝星集团80%的股权,百仕通集团持有蓝星集团20%的股权;蓝星集团将变更为外商投资的股份有限公司。

另一家联合投资人美国福克斯·佩恩公司成立于1997年,旗下目前管理的投资基金规模超过27亿美元,是美国专门从事农药领域内管理层的收购、私有化交易和公司扩张和发展计划提供权益资本的专业性基金。