350亿元金矿竞标背后

文/本报记者 张璐 片/本报记者 郭建政

位于山东莱州市土山镇的盛大矿业矿区。

盛大矿业曾谋求A股上市

根据发布的公告,山东盛大矿业和山东天承矿业拥有的股权是山金和中金这次的竞购标的。

盛大矿业的简介显示,公司主要从事铁、金、铜、铅、锌等多种金属资源勘探、采选业务。公司成立于2003年5月,注册资本1.9亿元人民币。主营矿山大浞河铁矿,目前年产铁精粉逾50万吨。2008年6月,公司通过整体改制设立为股份有限公司。2010年6月,公司在天津股权交易所成功挂牌,初步搭建了进入资本市场的良好平台。天承矿业的简介则显示,公司是集黄金资源勘探、采选为主营业务的工矿企业。

而熟知盛大矿业的一位当地人士则称,前几年盛大矿业一直在运作A股上市,盛大矿业最近几年的效益一直不错,其中2011年销售收入超过5个亿,利润2个多亿,上缴利税一个多亿。2011年11月,盛大矿业在自己的网站上披露,公司通过山东省产权交易中心挂牌取得了莱州市区域焦家金矿床深部105吨黄金资源项目。知情人士分析认为,将金矿装入盛大而非天承,或与盛大一直谋求上市有关。而至于为何将股权转让而非独立运作上市,这位知情人士同样为之疑惑。

105吨黄金矿床极可能国内最大

山金和中金的公告,对于参加竞标的目的仅给出了语焉不详的描述,在4月11日发布的公告中,山金称"竞购的目标资产涉及经山东省国土资源厅审查备案的金矿资源和铁矿资源,可靠程度高,若竞购成功,公司将获得盛大矿业及天承矿业的控股权","有利于山东省内其他黄金资源的整合,形成大规模开采,提高资源利用率,有利于提高公司的经济效益和资源储备",中金在公告中措辞几近相同。

但山东矿产业内人士在接受采访时称,天承和盛大两家公司的股权转让,引来两家国内龙头矿业上市公司的正面交锋,显然不像公告中描述的那么简单,巨量黄金储备才是两家公司的争夺对象。这位业内人士举例说,2007年,山东地矿六队在莱州探明51.83吨的寺庄金矿,在全国引起了巨大轰动,温家宝总理为此亲发贺电。而此次转让的盛大矿业中,探明的黄金储量为105吨,"极有可能在国内单体矿床中排名第一","股权转让引起两家龙头公司的竞争在情理之中,如果仅有一个竞标主体,反倒是个新闻"。

两金之争或带来股价波动

竞标尚无结果,而竞标的结果将引起山金和中金股价的剧烈波动。自从两家公司停牌后,在一些财经网站的股吧中,山金中金的竞标引发了股民的热烈讨论,除了各类关于竞标结果的猜测,充满了火药味的口水战也在股吧里频频出现。

"至少连涨7天","复牌后4个涨停","空仓等待开盘,一开盘就杀入",股吧中充斥着真真假假的乐观的预计。

到18日晚,在一家专业财经网站的山金的股吧中,一条关于山金、中金竞标的帖子点击量接近6万次,而这个股吧的统计数据显示,同一主题的帖子有171条。显然,两家公司竞标的事件引起了广大股民的强烈关注。

而在专业媒体上,两家龙头公司的竞标也屡见报端,通过搜索引擎,最近一段时间以来,关于两家公司的竞标时间的报道已经多达数十条。业内人士称,两金对于莱州两家矿业公司的股权之争,已成国内矿业当下的一个焦点。

资源争夺战火烧至山金大本营

据业内人士介绍,积极对外扩张,寻求更多的资源储备是目前国内矿产企业普遍的发展路径。在年报中,山金和中金均称,2011年不断加大对外资源的并购力度,增加了黄金储备。

两家公司的公开资料则显示,中金目前已经建成湖北三鑫、内蒙古苏尼特、陕西太白、河南嵩县金源和河南三门峡黄金冶炼五大基地,但在山东仅有位于烟台的海阳鑫泰金矿,且尚未形成开采规模。

而山金的经营主体范围为:莱州新城金矿、莱州焦家金矿、招远玲珑金矿、莱州三山岛金矿,沂南、平度鑫汇,乳山金洲矿业,内蒙古赤峰柴胡栏子黄金矿业等。

通过上述资料不难看出,山东地区尤其是莱州、招远一带是山金的大本营,集中了山金目前的主要生产基地。在山东矿业一位业内人士眼里,竞标标的位于山金的四大金矿之一的焦家金矿附近,股权的竞标争夺首先具备了一种象征意义,"中金把矿产资源的储备争夺战火,烧到了山金老家"。

不起眼的庄稼地下,就是蕴量丰富的金矿。

◓后市分析

竞标结果
或将改变龙头企业格局

而同时,这场发生在两金之间的股权争夺同样也具备充足的现实意义。这位业内人士说,山东是黄金大省,探明黄金储量约占全国四分之一,山东省已连续37年黄金产量居全国第一位,其中2011年产量达到100.035吨,创历史新高,而胶东地区的招掖成矿带,是已探明黄金储量最具备规模的成矿带之一,显然对于尚未大规模进入山东的中金而言,对山东已经觊觎已久,"控股鑫泰黄金矿业就是有力佐证","中金显然想在富金的山东构建黄金生产基地"。

这种意义对于山金也同样重要,山金和中金市值规模大体相当。而且资料显示,到2010年底,山金的黄金储量为336吨,而通过资源并购和内部挖潜,到2011年底山金资源储量增加到381吨。即便如此,山金的资源储量依然与中金保有储量有相当的差距,数据显示,2011年底,中金保有金金属资源储量为600吨左右。

目前来看,山东黄金在全国黄金行业综合实力排前三位。有消息称,山东黄金董事长陈玉民在公司2011年度股东大会上再次表示,2012年山金继续以"黄金做强争第一"为目标,按计划大规模进行兼并、收购,省内的黄金矿山要朝"万吨大矿"方向快速迈进,集中精力打造世界级黄金生产基地。

山东矿产业内人士称,焦家矿区深部金矿储量丰厚,在105吨探明储量之外的深部,应该还有更大规模的黄金储量存在,山金竞标成功,从储量上至少拉近与中金储量资源的差距。而这也意味着,竞标结果有改变黄金龙头企业排名前后次序的可能,"竞标将在行业内产生此消彼长的结果,山金应该有拿下这两家企业股权的强烈渴望"。

花落谁家
两金皆有可能

原本16日进行的竞标,因"相关事宜尚未准备就绪"延迟到25日,两金之争谁是赢家也因此充满了悬念。

在莱州当地采访,与天承矿业和盛大矿业相熟的内部知情人士透露,自从股权转让的消息披露后,天承矿业和盛大矿业的内部人士都收到"封口"的指令,对于记者前往矿区采访的结果,这些内部人士称已在意料之中,"关系到饭碗,没人敢乱说"。

据当地人介绍,山金在胶东地区有四大生产基地,焦家、新城、三山岛分布在莱州,成品字状分布,而争夺的黄金储量,是焦家金矿深部,与"焦家金矿处于同一成矿带",大体方位是焦家金矿现有矿区向西南方向延伸。从地图上看,"这一矿区成矿后,将处于焦家、新城、三山岛包围之中","山金占有地利之便"。

而且当地人称,作为主要生产基地,山金在莱州经营多年,人脉资源丰厚,"从去年开始,莱州当地就有山金收购天承矿业的传言"。"卧榻之侧,岂容他人鼾睡","山金肯定不想让中金在自己的大本营立足"。有地利、人和之利,当地人因此推断,两金股权之争,"山金赢面偏大"。

但这并不意味着两金的股权之争没有变数。山东矿业内部人士称,在2008年,山金与中金也曾进行过一次金矿资源的争夺,在当时的争夺中,中金以21.8亿元的价格竞得甘肃阳山金矿,参与竞标的山金报价略低而败北,"中金财大气粗,拿下股权并非没有可能"。

谁是赢家
转让方是最大受益者

按照山金和中金的公告,参与股权竞争是因为"收到《山东盛大矿业股份有限公司股权和山东天承矿业有限公司股权竞价转让通知函》",这意味着,此次股权转让是转让方主动发出要约。

业内人士称,此次竞标,很有可能复制2008年山金中金的程序——以报价高低为评判标准。而有两家意向竞购单位参与,竞标最后必将以溢价收购收场,"竞标报价30亿、50亿不是没有可能","溢价至少要在1.5倍以上,如果竞争激烈,还有可能产生多倍溢价的结果,这在最近几年矿业资源的争夺中并不罕见"。

不过业内人士看来,预测竞标结果并无太大意义,无论是山金还是中金中标,理由都十分充分。但他认为,"因为竞争的存在和矿产资源不可再生的属性,溢价收购股权转让方才是最大赢家"。