

# 兖州煤业191亿并购力拓澳洲资产 成澳洲最大独立煤炭运营商,拥有亚太海运煤市场定价权

本报记者 刘相华  
通讯员 吴玉华

## 2016全年200多亿搞资本运作

公开资料显示,兖州煤业此次并购的联合煤炭公司是澳大利亚较大的动力煤和半软焦煤生产商,在猎人谷地区拥有两个露天矿区,两个矿区合计煤炭资源量31亿吨,储量8.6亿吨。2015年生产商品煤2470万吨。即使2015年煤炭行业处于低谷,澳大利亚绝大多数煤矿均出现亏损时,联合煤炭公司仍实现税前利润2.19亿澳元。

据消息人士透露,早在2016年上半年,双方就对此次交易价格基本达成共识。2016年下半年煤价暴涨近一倍后,双方最终的交易价仍维持在最初商定的水平。

“做实业就要‘深严细实’,做好必需的信息披露后,外界过分解读不要去理会。”兖矿集团董事长、兖煤澳洲公司执行委员会主席张宝才说。仔细回味兖州煤业在上海、香港、纽约和澳大利亚四地上市过程,会琢磨出“沉默是金”这句话被他们在资本市场中运用得多么灵活。

2004年12月,兖州煤业出资3200万澳元并购澳思达煤矿,以构建海外业务开发和资本运作新平台。

2009年12月,兖州煤业出资33.33亿澳元并购菲利克斯公司,成为中国最大的海外煤炭企业。该项交易是中国企业首次并购澳大利亚上市公司,也是迄今为止中国在澳大利亚最大的并购项目。

2011年8月,兖州煤业出资2.025亿澳元并购新泰克煤矿,这是兖矿集团在澳大利亚资源储量最大的独立矿井,吨煤收

1月24日,兖州煤业发布公告:兖州煤业澳大利亚有限公司(以下简称兖州煤业澳洲)拟以23.5亿美元收购力拓矿业集团澳大利亚附属公司持有的联合煤炭工业有限公司(以下简称联合煤炭公司)100%股权。

从2004年并购澳思达煤矿到此次收购完成后,兖州煤业通过驾驭资本市场,最终成为澳大利亚最大的独立煤炭运营商,煤炭储量、产量将提升至澳大利亚第三位。



►兖矿集团澳大利亚公司煤场。

购成本最低。

2011年12月,兖州煤业出资2.968亿澳元并购普力马煤矿,后者是目前西澳洲唯一正常运营矿井。

2012年6月,兖州煤业以“现金+股权置换”资本运作方式,实现兖煤澳洲公司与格罗斯特煤炭公司合并上市,成为澳大利亚最大的独立煤炭上市公司。

2014年,兖州煤业的资本运作进入一个新时期,兖州煤业资本运作由发行股票、债券和并购,向投资领域倾斜。2014年11月实施的“金帆项目”,发行18亿美元可转换混合债,使兖州煤业的资产负债率从84%降至54%。

2016年,在煤炭行业普遍低迷亏损的情况下,兖州煤业

以2.6亿元参股投资上海中期33.33%股权;以6.7亿元收购兖矿集团持有的东华重工100%股权;出资5.5亿元参股20.89%海昌码头运输业务。

去年2月17日,兖州煤业“凤凰项目”发行9.5亿美元9年期债券,把不动产转换成流动性,改善了公司财务状况。

这一年,兖州煤业的资本运作涉及金额200多亿元,最新运作的“大圣项目”,目的显然并不局限于从根本上解决兖州煤业澳洲持续亏损问题。

## 跳出兖矿看兖州煤业

2016年,兖州煤业位列2016年财富中国500强第84位,是煤炭上市公司中唯一一家排名上升的企业。

公开资料显示,兖州煤业于1998年先后在纽约、香港和上海三地上市,2012年6月控股子公司兖州煤业澳大利亚公司在澳大利亚证券交易所上市,成为中国唯一一家拥有境内外四地上市平台的煤炭公司,因此成为中国国际化程度最高的煤炭公司。

兖矿集团董事长李希勇告诉记者,兖州煤业澳洲并购力拓澳洲优质煤炭资产,目的是利用优质资产的正现金流优化兖州煤业澳洲资产包,使兖州煤业澳洲恢复融资功能,彻底实现兖州煤业澳洲持续盈利。

兖州煤业总经理吴向前说,兖州煤业作为拥有兖矿集团2/3资产的最大子公司,在三地上市并拥有四地上市平台,

必须要跳出兖矿看兖州煤业,在国际化企业中审视自己、定位自己。

兖州煤业董事会秘书靳庆彬表示,大圣项目有利于降低资产负债率,从根本上解决澳洲公司持续亏损问题。

不过,在齐鲁晚报记者看来,放大兖州煤业澳洲优势资源,提升亚太煤炭市场话语权才是此次收购的“命门”所在。

“完成收购后,兖州煤业澳洲公司成为澳大利亚最大的独立煤炭运营商,煤炭储量、产量将提升至澳大利亚第三位。”靳庆彬解释,兖州煤业澳洲将成为对日本、韩国出口的重要澳洲煤炭公司,有望参与甚至主导日澳动力煤谈判,提升中资煤炭企业在亚太地区海运煤市场的话语权和定价权。

## 山影增资扩股引来8家投资方

# 万达院线领投,热传的阿里没了影

9日,山东影视制作股份有限公司(以下简称山影)公布了增资扩股项目增资结果,其中包括万达院线、中国重汽等8方资本有意入股,而此前热传的阿里影业则未见身影。按照山影股份计划,此次募集的6亿元资金,将用于业务发展、资本支出、补充流动资金和影视项目投资制作、影视人才培养等。

本报记者 任磊磊

## 光有钱不行,还要有五年以上业内经验

山影增资扩股项目于2016年12月6日在中心挂牌公告,2017年2月4日公告期满。此次增资中,山影股份将15%股权拆分为A、B两类共计7个标的。其中A类标的4个,分别占增资后注册资本的4.5%、4%、4%、1%,B类标3个,分别占增资后注册资本的0.5%。

山影方面披露信息:在公告期间,A类标的1、2、3和B类标的1、2均有一家意向投资方提交了投资申请;B类标的3有两家意向投资方提交了投资申请。

其中,万达电影院线股份有限公司对A类标的1提交了投资申请,上海云峰新呈投资中心(有限合伙)对A类标的2

提交了投资申请,横琴招证山影投资中心(有限合伙)对A类标的3提交了投资申请,泰州润信泰岳股权投资基金合伙企业(有限合伙)对A类标的4提交了投资申请。

山东省文化发展投资基金有限公司中心对B类标的1提交了投资申请,中国重型汽车集团有限公司对B类标的2提交了投资申请,上海国和二期现代服务业股权投资基金合伙企业(有限合伙)、山东广电网络有限公司对B类标的3提交了投资申请。

增资完成后,山影集团、山影资管、山影投资持股比例分别变更为43.35%、33.15%、8.5%,新引进投资者合计持有15%的股权。

根据此前公布的增资方案,万达院线竞标的A类标的1挂牌价格为1.8亿元,A类标的2和A类标的3挂牌价格均为1.6亿

元。

山影增资扩股中要求投资者除了要有大的资本运营能力和经验外,同时还要具有5年以上文化产业投资管理经验,具有新媒体平台、影视剧公司、网络文学等领域的成功投资案例或者是为影视行业或影视行业上下游的企业。

## 8家投资机构都是哪些大咖

剖析这8家投资方,其中万达院线隶属于万达集团,2015年2月登陆A股市场,是国内最大的影视公司之一。引入万达院线对山影来说,无疑是具有极大的利好。众所周知,此前山影一直是在电视剧方面发力,自去年开始山影在筹备电影公司方面迈出了实质性的一步,山影的电影业务即将启幕,此时引入万达院

线无疑对将来电影的公映、发行、宣传等都极为有利。同时万达去年还并购了传奇影业,为山影的电影在北美发行打下了基础。

而另一家上海云峰新呈投资中心背后则有华谊兄弟、泛海控股等资本入股,并投资了蚂蚁金服等知名金融企业。

另外,有消息称,泰州润信泰岳股权投资基金合伙企业的实际控制人为泰州市海陵区财政局,中国重型汽车集团有限公司的大股东则是济南市国资委,而上海国和二期现代服务业股权投资基金则由上海国际集团等发起设立,山东广电网络有限公司的大股东为山东广播电视台。

其中,重汽与山影关系密切。山影的“星工坊”项目就是与中国重汽合作的文化产业园项目。“星工坊”定位是,以国际领先的影视娱乐设施为基础,

引导儿童进入世界认知,科技探索、影视体验、成长锻炼的模拟环境,以“影视+旅游+教育”为商业模式,附加文化办公和商业街区,是国内绝无仅有的儿童影视娱乐综合体,为儿童娱乐、体验、学习、成长提供舞台。该项目位于济南市市中区英雄山路,原为中国重汽集团总部和技术中心。

此前传闻称阿里影业也有意向入股。此前,晋亮在接受媒体采访时还说:“在影视产业与互联网联系越来越紧密的当下,有了互联网公司的参与可以优势互补,增强影视市场的活力。山影十分愿意与互联网公司成为朋友和合作伙伴,达到‘1+1>2’的效果。”

阿里影业手里握有大量的网络大IP的小说版权,应该说对山影是极有吸引力的。此次无缘山影其中深意耐人寻味。