

收购加拿大的矿业产权

中国国际矿业大会
2009年 10月 20 – 22日
中国天津

内容

1. 加拿大矿业简介
2. 收购方式的选择

加拿大矿业简介

1. 安全的矿山开采权制度

- 一般而言，属自由采矿权制度
- 省政府与特区政府各自管理集中式采矿权益制度
- 庞大的国有土地

2. 经验丰富的采矿业

- 对矿业经营和法规熟悉的人员
- 现有的测图与地质数据有助确定矿脉所在

加拿大矿业简介—续

3. 积极参与资本市场

- 加拿大的采矿业十分仰赖在资本市场筹措资金—多伦多股票市场在全世界矿业融资中占了很大的比例。
- 这个现象有几个重大意义：
 - 容易让投资者了解矿业的参与者以及潜在的投资目标
 - 现成的价值评估来源
 - 大量公开的相关信息

4. 大额投资项目可能必须经过加拿大投资法案的审核

- 超过一定金额门槛的交易案可能需经审核
- 审核收益表的剩余权力
- 注：很少出现加拿大工业部干预的情形

加拿大矿业简介—续

5. 在开发过程中，重叠的环境保护法是很重要的环节。开发项目必须经过联邦政府（中央政府）和省/特区政府的批准，有关单位也会严格执行环保法规。
6. 某些采矿地点还需要与当地居民签订“社会合同”：
 - 原住民
 - 地方社区
7. 在加拿大，劳工隶属工会是非常普遍的现象，因此必须考虑资本投资与劳工成本的比较，也必须考虑工作场所的安全与相关劳动标准。

收购方式的选择：

收购处于开发初期的采矿项目：

1. 初期收购/开发的优点

- 采矿权期限有保障，也少受到政府对外资的限制
- 与其他产业相比，取得所需数据的容易程度算是相当高。
- 初期价值评估低，换句话说，投资收益也高。
- 加拿大有许多小型的上市公司缺现金

2. 初期收购/开发需注意的事项：

- 必须评估社会考量和环境考量
- 如果无法取得矿业经验，初期收购便处于不利地位。

收购方式的选择：

开发/生产阶段：

1. 收购处于开发或生产阶段项目的优点：

- 投资的安全性
- 能取得相关信息与数据
- 大部份的时候都能取得有经验的专业工作人员

2. 收购处于开发或生产阶段项目必须注意的事项：

- 很可能超过加拿大投资法按所定的投资门槛金额
- 评估价值较高
- 收购后进行公司重整时，仍需管理社会合同，环保达标安排以及劳工安排。

建议

- 寻求当地合作伙伴或者取得专业，换句话说：
 - 如果是收购处于初期开发的矿业项目，不妨考虑内购协议（类似中国的中外合作企业的概念）
 - 如果是收购已经开发或处于生产阶段的项目，则考虑合资企业（法人持股人协议）
- 考虑投资或收购上市公司

投资上市公司

优点

- 既定的市场价值
- 充沛的信息
- 不需要以100%的成本买下公司就可以获得控制权
- 较少受到加拿大投资法审核的风险
- 容易取得第三方的资金有利公司成长

但是必须注意：

- 仍然需要经过审慎尽职的公司背景研究调查
- 股东能直接管理公司的权力有限—可能必须在收购前沟通好收购的目的
- 收购后须遵守规定持续披露公司相关信息

感谢您聆听今天的报告

联络人:

David L. Redford 大卫 雷德福

Goodmans 高文律师事务所

1900 – 355 Burrard Street

Vancouver, BC V6C 2G8

电话: 604-608-4560

传真: 604-682-7131

电邮: dredford@goodmans.ca

Goodmans

高文律师事务所