

2009中国国际矿业大会

勘探中如何利用资本市场

叶翔

汇信资本有限公司

2009年10月22日

矿业勘探与开采的几种融资形式

- 股权融资
 - 个人与企业
 - 专业资源基金
 - 创业板上市
 - 主板上市
- 债权融资
 - 项目融资
 - 公司融资
- 结构性融资
 - 项目融资带有认股权性质
 - 优先股，可转换优先股
 - 与商品期货或期权相联系的产品

主要的几种融资产品

- 商业银行贷款
- 商品期货指数化贷款
 - 结构性融资的一种
 - 本金的偿还与所生产的商品价格指数相联系
- 租赁与税务结构
- 发展贷款
 - 世界银行，非洲发展银行等
- 出口贷款

勘探阶段与融资

阶段	融资的类型	资金来源
勘察	股权	股东
早期勘探	股权	股东
后期勘探	股权/风投	股东/专业资源基金/
初步可行性研究	股权创投/准股权	股东/专业资源基金/银行/创业板上市 (OFEX/AIM/CVE)
确定性可行性研究	股权/准股权/债	股东/基金/银行/主板(香港交易所)
建设期	股权/债(有限追索)	股东/银行
生产期	股权/债权	股东/银行

在香港主板 IPO

- 在香港上市应满足以下条件:
 - 证明公司拥有勘探及开采权的明确地区内，蕴藏着可供经济开采的丰富天然资源，该资源须由专家的意见证实;
 - 估计发行人达到生产阶段所需的资本;
 - 估计发行人达到赚取收益阶段所需的时间及营运资金
 - 发行人董事及管理层在开矿/勘探业务方面有足够的经验(至少三年)

勘探阶段中的风险

- 勘探中的偶然性
- 环保的要求
- 商品的价格波动
 - 全球经济周期与美元汇价