

矿业企业融资 与 上市方略

◆胡 硕 / 著

迄今惟一一本关注中国
矿业企业融资与上市实战的专著

中国矿业—借壳上市驾驭资本之驹
紫金矿业—资本与实业并肩同行
中国石化—A 股融资 120 亿元
西部矿业—上市前进行多项资产重组
三国企业—谈判合作滑石矿实录
借买矿之名 诱矿主入赌局
驰宏锌锗—投资者关系管理办法
北交所—某矿业企业项目融资公告



中国时代经济出版社
China Modern Economic Publishing House

矿业企业融资 与 上市方略

◆胡 硕 / 著

迄今惟一一本关注中国
矿业企业融资与上市实战的专著

中国矿业——借壳上市驾驭资本之驹
紫金矿业——资本与实业并肩同行
中国石化——A 股融资 120 亿元
西部矿业——上市前进行多项资产重组
三国企业——谈判合作滑石矿实录
借买矿之名——诱矿主入赌局
驰宏锌锗——投资者关系管理办法
北交所——某矿业企业项目融资公告



中国时代经济出版社
China Modern Economic Publishing House

图书在版编目(CIP)数据

矿业企业融资与上市方略 / 胡硕著. —北京: 中国时代经济出版社, 2010.6

ISBN 978-7-5119-0163-7

I. ①矿… II. ①胡… III. ①矿业—工业企业—融资—研究—中国②矿业—上市公司—企业管理—研究—中国 IV. ①F426.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 084909 号

书 名: 矿业企业融资与上市方略

出 版 人: 宋灵恩

作 者: 胡硕

出版发行: 中国时代经济出版社

社 址: 北京市西城区车公庄大街乙 5 号鸿儒大厦 B 座

邮政编码: 100044

发行热线: (010)68320825 68320484

传 真: (010)68320634

邮购热线: (010)88361317

网 址: www.cmepub.com.cn

电子邮箱: zgsdjj@hotmail.com

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京市鑫海达印刷有限公司

开 本: 787 × 1092 1/16

字 数: 275 千字

印 张: 15.5

版 次: 2010 年 7 月第 1 版

印 次: 2010 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5119-0163-7

定 价: 35.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社发行部联系更换

版权所有 侵权必究



本书献给所有曾经、正在和准备借助资本的力量迎接国际矿业巨头挑战的矿业人，也献给关注中国矿业发展的各界人士。

胡硕，男，1976年出生，1999年毕业于湖南工程学院管理系，2007年毕业于贵州大学研究生院，获工商管理硕士学位。

系北大战略研究所产业研究中心高级咨询顾问。长期专注于矿业企业融资与上市研究。曾先后出任北京京融信投资有限公司投资经理、北京阳光恒昌建设投资股份有限公司战略投资部总经理和新疆富藏矿业投资股份有限公司总经理。

序 言

改革开放三十多年来,我国矿业企业取得了迅速发展,现已成为我国经济社会发展中的重要力量。在发展的过程中,矿业企业也遇到和面临着许许多多的困难和问题,其中最为严峻的是国际形势迫使矿业企业必须快速地做强做大,否则将面临被兼并或淘汰的局面。矿业企业该如何解决这一问题,如何在未来的生存和发展中赢得一席之地?借助资本的力量实现跨越式发展是必由之路。融资与上市是矿业企业借力资本最重要的里程之一,是否有可以借鉴的经验?

沿着这一思路探索,我发现中外矿业企业融资习惯存在巨大差异,国外矿业企业99%通过上市融资,而国内矿业企业通过上市融资的不到2%。究竟是什么原因造成这种差异?国内矿业企业解决融资问题的途径和方法是什么?国内矿业企业未来融资又将面临怎样的环境?

本书在第一章对中外矿业资本市场的概况、中外矿业企业融资的习惯作出了对比分析。在第二章至第七章对矿业企业融资的必要性、融资的五个渠道和二十八种方式、融资前的准备工作、融资谈判的基本原则和技巧、融资中的风险及防范以及融资关系维护展开阐述。在第八章对矿业企业融资的未来进行了展望,对国内外一些长期关注矿业资本市场和矿业企业融资问题的专家、学者以及专业人士的见解和建议进行了系统归纳。

本书在每一章最后一部分均有一个讲述矿业企业融资操作实务的典型案例。譬如:“中国矿业——借壳上市驾驭资本之驹”案例中,中国矿业资源集团有限公司如何采用较为另类的方式买壳并通过一系列操作利用资本市场获利?“中国石化——A股融资120亿”案例中,中国石油化工股份有限公司拟定的A股融资计划是什么?如何完成该计

划? “北交所——某矿业企业项目融资公告”案例中,北京产权交易所矿业权交易中心协助融资企业设计的多元化融资方式(融资结构)是什么?等等,值得探究。

针对目前私募股权(PE)融资的兴起、中国矿业企业纷纷登陆港股资本市场以及加拿大证券市场成为国际上最重要的矿业资本市场三大焦点,本书在附录部分设计了私募股权(PE)融资20问、香港创业板中小企业上市流程以及加拿大海外证券市场与上市规则系列。

希望本书能够为您提供帮助。文中有牵强不妥之处,敬请原谅与指教。如您在矿业企业融资与上市方面遇到新的案例,期待您能分享至我的邮箱: miningfinance@sina.com。

胡 硕

2010年初夏于北京华腾园

目 录

序 言	(1)
第一章 矿业企业融资概述	(1)
第一节 国际矿业资本市场概况	(1)
第二节 中国矿业资本市场概况	(5)
第三节 中外矿业企业融资习惯比较	(9)
案例：中国矿业——借壳上市驾驭资本之驹	(11)
第二章 矿业企业融资的必要性	(17)
第一节 适应矿业产业发展升级的需要	(17)
第二节 矿业行业的特性和特殊需求	(20)
第三节 融资的杠杆功能	(22)
案例：紫金矿业——资本与实业并肩同行	(26)
第三章 矿业企业融资的五个渠道和二十八种方式	(32)
第一节 企业内部资金融资	(32)
第二节 员工和社会个人资金融资	(35)
第三节 国内外金融机构资金融资	(45)
第四节 其他企业和单位资金融资	(57)
第五节 国家财政资金融资	(60)
案例：中国石化——A 股融资 120 亿元	(63)
第四章 矿业企业融资前的准备工作	(86)
第一节 企业的财务报表	(86)
第二节 矿业权的专业报告	(92)
第三节 融资商业计划书	(103)

案例：西部矿业——上市前进行多项资产重组	(106)
第五章 矿业企业融资谈判的基本原则和技巧	(123)
第一节 融资谈判的基本原则	(123)
第二节 融资谈判的技巧	(127)
案例：三国企业——谈判合作滑石矿实录	(139)
第六章 矿业企业融资中的风险及防范	(142)
第一节 矿业企业融资中的一般法律风险及防范	(142)
第二节 矿业企业各种融资方式的特有风险及防范	(147)
案例：借买矿之名 诱矿主人赌局	(149)
第七章 矿业企业融资关系维护	(158)
第一节 融资双方固有的矛盾	(158)
第二节 主动保持与资金方的信息沟通	(159)
第三节 善用资金方的资源	(160)
第四节 保持与行业或企业分析师的合作	(162)
案例：驰宏锌锗——投资者关系管理办法	(166)
第八章 矿业企业融资未来展望	(171)
第一节 政府政策	(171)
第二节 资本市场	(175)
第三节 矿业中介	(179)
案例：北交所——某矿业企业项目融资公告	(182)
附录	
附录一：私募股权（PE）融资 20 问	(188)
附录二：香港创业板中小企业上市流程	(196)
附录三：加拿大海外证券市场与上市规则系列	(221)
参考文献	(241)
后记	(242)

第一章 矿业企业融资概述

矿业企业融资是指矿业企业在矿产勘查和矿业开发过程中主动进行的资金筹集和资金运用的行为。矿业有其自身的特点，不同阶段的融资方式与获取资金的渠道来源不同，勘查阶段融资的最大特点是融资风险高，资金需求量大，成功时资金回报率高，但可选择的融资方式相对少；矿业开发阶段融资的特点是资金需求量大，融资风险低，资金回报率较勘查阶段有所下降，但可选择的融资方式多。

国际矿业资本市场和国内矿业资本市场是影响矿业企业融资的重要因素。中外矿业企业的融资习惯存在巨大的差异。

第一节 国际矿业资本市场概况

一、国际矿业资本市场的概念

矿业资本市场是资本市场的一个特定的组成部分，是指矿产资源勘查和矿业开发主体融通资金的场所，即为矿产勘查与矿业开发筹集和融通资金的场所。同时，矿业资本市场也是整个矿业市场中最核心、最实质的部分。矿业企业因各种不同的目的，常常到资本市场上去筹集资金。

国际矿业资本市场，主要是指那些能为不同国家的矿业企业提供资金的资本市场。说它具有国际性，是因为在这些资本市场上，不同国别的矿业企业都可以在那里筹集到矿产勘查和开采等资金。一般来讲，国际矿业资本市场是国际资本市场的一个重要组成部分，但它又和一般的资本市场有所区别，这主要是由矿业行业的特性（详见第二章第二节矿业行业的特性和特殊需求）所致。例如，由于

矿产资源勘查具有高风险性，一般证券市场对于矿业企业上市都有特别要求。

二、国际矿业资本市场的显著特点

从近些年来看，在经济全球化过程中，国际矿业资本市场的国际资本流动加速，出现了一些新的特点：

- (1) 短期投机性资本活跃，资本流动的速度加快，流动周期缩短。
- (2) 跨国矿业企业资本向外扩张的要求增多。
- (3) 外商直接投资流入中，股权投资规模扩大。
- (4) 流入发达国家的资本有所减少，更多国际资本正在加快流向发展中国家和地区。
- (5) 从区域分布上看，国际矿业资本主要流入拉美、澳洲、加拿大、南非、美国。

三、国际矿业资本市场分布格局

国际矿业资本市场与一般性的国际资本市场的分布格局不同。一般性的国际资本市场，主要集中分布在美国、西欧、日本、中国香港等经济发达国家和地区。而目前国际矿业资本市场主要集中在加拿大、美国、澳大利亚、英国和南非，此外还有较少一部分分布在南美和亚洲。

在 20 世纪 70 年代以前，国际矿业资本市场集中在矿床发现多和矿产资源开采量大的国家，特别是澳大利亚、加拿大、美国和南非。

但是，随着矿业结构调整和经济的发展，除原有的国际矿业资本中心外，又出现了新的矿业中心，它们主要分布在东亚、拉美、非洲和东欧，由于其总体的资本市场不甚发育，所以对世界矿业资本市场的影响不算太大。当然，随着这些国家经济的起飞和矿业的持续健康发展，他们将会在国际矿业资本市场上发挥更大的作用，特别是智利、秘鲁、中国、印度尼西亚等国。

目前，矿业企业在证券市场融资中，共有 4000 多家地质勘查和矿业开发企业在多伦多股票交易所和加拿大风险交易所上市融资，超过了世界其他国家矿业上市企业总数的二分之一。根据世界著名的金融组织麦夸里银行（Macquarie Bank）的统计资料，澳大利亚是一个主要的矿业资本市场，世界（非石油及黄金）矿业上市企业股票资本化市值的三分之一集中于此；加拿大是世界上为黄金

矿业企业筹资的一个主要场所，世界黄金矿业企业股票资本化市值的一半集中在加拿大多伦多股票交易所。

四、国际上重要的矿业资本市场

1. 加拿大矿业资本市场

加拿大的资本市场是目前国际上最重要的矿业资本市场之一，尤其是在风险勘查资金的筹集方面。在 20 世纪 80 年代，多伦多股票交易所成功地为一些大矿业企业筹得了资金，包括回声湾企业、赫姆洛黄金企业、美洲巴里克企业、拉克矿产企业、普拉瑟多姆企业等，这些企业今天都在国际矿业舞台上发挥着重要的作用，由此多伦多股市一举确立了霸主地位，得到了投资界的信任。截至到 2005 年底，共有 190 家高级矿业公司在高级板（相当于主板）上市，股票市值超过 1300 亿加元；另外，还有超过 900 家初级矿业公司（又叫资源性公司）在风险投资板（相当于创业板）上市，占整个风险投资板股票总市值的 35%。加拿大的矿业股市值，约占世界矿业股市值的 48%。在加拿大股市上，跨国界的活动十分活跃，澳大利亚的矿业企业在加拿大上市，南非的不少矿业企业也在加拿大上市，欧洲的部分矿业企业也在加拿大上市，西非、南美和亚洲的不少矿业企业就是从加拿大股市起家（详见附录三：加拿大海外证券市场与上市规则系列）。

2. 澳大利亚矿业资本市场

澳大利亚也是一个重要的矿业资本市场。目前，澳大利亚在世界上市矿业公司的资本化市值中占 28%。澳大利亚的金融界是因为与矿业的联姻才得以发展起来的。但澳大利亚总体资本市场的规模还比较小，1987 年由其 6 个州的股票交易所合并成立的澳大利亚股票交易所，其总市值在全球股票交易所的排名尚处 10 名以外，这会在一定程度上限制矿业资本市场的发展。

3. 美国矿业资本市场

美国是国际最大的资本市场，美国的纽约股票交易所是国际上规模最大的股票交易所，但是，美国的资本市场也是国际上最多元化的市场，所以相对而言，矿业资本在美国资本市场上的比例不算很大，美国市场在全球上市非油气矿业企业的总资本化市值中所占比例相对较小。

不过，油气企业在美国的资本市场上却是如鱼得水，连俄罗斯的鲁克石油企业也在美国上市。

4. 南非矿业资本市场

南非资本市场的发展也与矿业密不可分。约翰内斯堡证券交易所的成立就是随着维特瓦特斯兰德金矿带的发现而应运而生的，最初目的就是为金矿开发融资，后来开始向多元化方向发展，矿业股的地位逐渐削弱。长期实行的种族隔离政策使南非远离了国际大家庭，南非的矿业企业不到海外上市，国际矿业企业与南非资本市场也不发生关系。但随着种族隔离政策的取消，南非的资本市场与国际矿业资本市场迅速接轨，南非的会计制度也迅速向国际惯例靠拢，这使南非资本市场在国际舞台上开始发挥重要的作用。

5. 欧洲矿业资本市场

欧洲资本市场最初为矿业发展作出了巨大贡献，伦敦证券交易所是世界主要矿业公司首选的上市地，如必和必拓（BHP Billiton）、力拓（Rio Tinto）、XSTRATA以及世界上最大的矿业企业英美资源、RTZ、CRA等，亚洲企业在伦敦的矿业融资占比为17%。在1999年至2003年的5年时间里，伦敦证券交易所矿业融资总额达169亿美元，同期全球矿业融资总额（约648亿美元），伦敦证券交易所的市场份额超过25%。

但随着矿产资源的逐渐耗竭及环境压力的日趋增加，矿业股在欧洲资本市场上的地位相当低，此外，欧洲的证券交易所基本上不允许没有探明储量的勘查企业上市。

6. 南美矿业资本市场

南美的资本市场规模相当小，由于南美许多国家调整矿业法、改善矿业投资环境，在资本市场方面也采取了相应的配套改革措施，一些国家成立了交易所，为国内外私人投资者投资于矿业打开了方便之门。成绩比较突出的有秘鲁、智利、巴西、委内瑞拉、阿根廷等几个国家。

7. 亚洲矿业资本市场

在亚洲，由于投资比率较低，缺乏勘查商业文化，因此，很难从亚洲的股市上筹集到勘查风险资金。然而，日本、韩国这两个矿产资源贫乏的国家，政府采取诸多措施保障矿产资源的稳定供应，其中的一些措施对大财团投资较有吸引力。事实上，许多发展中国家大型的矿业项目中（如巴西的卡拉雅斯、智利的埃斯康迪达），均有日本银团的参与。此外，作为矿业企业股票资本的提供者，日本的大企业以及其他的一些机构投资者，也发挥了重要作用。

第二节 中国矿业资本市场概况

一、中国矿业资本市场发展的几个阶段

自 1949 年新中国成立以来,中国矿业资本市场经历了以下几个阶段。

第一个阶段 1949~1980 年: 国资一统天下。这一时期中国实行的是计划经济模式, 生产、资源分配以及产品消费等各方面都依赖政府的指令性计划。矿业企业在各个阶段所需资金, 基本都是由国家财政拨付。几十万人的勘查大军, 吃的是国家“皇粮”。国家出资找矿, 找到的矿, 由国家分别分配给不同的矿山企业。

第二个阶段: 1981~1992 年, 小荷才露尖尖角。中国改革开放的序幕拉开。矿业企业开始逐步走向市场。开始出现企业债券等新的融资方式。1988 年 9 月 15 日, 经中国人民银行上海市分行批准, 上海市发行第一张企业保值债券——上海石化总厂第三期企业债券, 期限 3 年, 年利率按当时的 3 年同期储蓄存款利率加 1.5 个百分点 (即 11.22%) 再加保值贴补率。

第三个阶段: 1993~1998 年, 资本遍地开花。1993 年, 股票发行试点正式由上海、深圳推广至全国, 打开了资本市场进一步发展的的大门。1993 年 9 月 2 日, “马钢股份” (股票代码: 600808.SH) 作为我国首批九家规范化股份制试点企业之一, 成功地进行了股份制改制, 一举募集资金 64 亿元人民币, 被誉为“中国钢铁第一股”。1996 年 8 月 8 日, “山西焦化” (股票代码: 600740.SH) 在上海证券交易所挂牌交易, 成为国内矿业焦化行业第一家上市公司。这一时期, 期货市场和投资基金也相继诞生。矿业企业融资有了多种选择。

第四个阶段: 1998 年至今, 映日荷花别样红。2000 年, 在中国上市公司最具发展潜力的 50 强评比中, 与矿业有关的占三分之一, 其中包括 10 家钢铁股份公司、4 家石化股份公司以及煤矿和油气公司等。中国的矿业资本市场出现了快速增长。伴随全球矿业的升温, 大量的社会资本进入矿业领域, 围绕采矿权及探矿权的所有权、矿业企业的股权和资产设计的各种投融资方式竞相上台。中国矿业资本市场开始异常活跃。2007 年, 中国西部地区一些地质队的勘查任务陡

然增长四倍到五倍，年度营业额达到 6000 万~8000 万元，有的增长甚至更快一些。这一时期，中国国内以紫金矿业、西部矿业、中国石化、中国石油、中国海油和中国铝业等为首的矿业企业借助资本的力量快速成长，走出国门，收储了大量的战略性矿产资源。

二、中国矿业资本市场的特征

中国矿业资本市场同样缺乏勘查商业文化，很难从股市上筹集到勘查风险资金的明显特征。但是，近些年中国矿业资本市场总体呈现出较活跃的特征，每年几百亿元风险勘查资金的投资（见图 1-1），几千亿元采矿业的投资，几千亿元冶炼加工的投资。

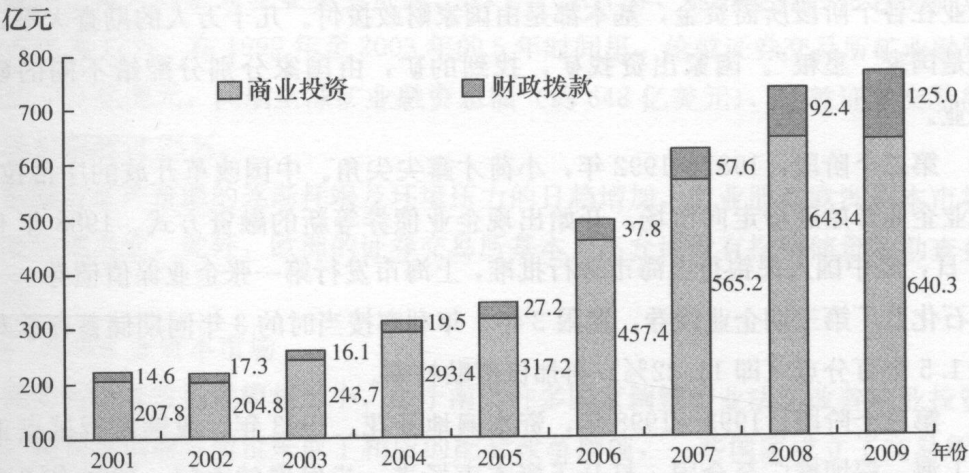


图 1-1 2001~2009 年地质勘查投资

数据来源：2009 年国土资源公报。

2003~2008 年，中国采矿业投资持续高速增长（见图 1-2），年均增长速度达到两位数，累计投入 25229 亿元，约占全国固定资产投资的 4%。2008 年，采矿业投资增长 31.5%（见表 1-1）；冶炼加工投资除了黑色金属冶炼压延投资增长略慢外（23.8%），其他都呈迅猛增长势头，远远高于全国固定资产增长 25.5% 的平均水平。这是矿业投资具有周期长、对动荡的市场变化反应滞后的特点。在金融危机不断扩散和蔓延的情况下，矿业投资的变化反映了矿业的基础性、超前性、长周期性和高风险性。2009 年前 5 个月，采矿业投资增长 27.7%，低于全国城镇固定资产投资 32.9% 的增幅，金融危机对采矿业投资的影响开始显现。

表 1-1 2004~2008 年采矿业投资变化

	2004	2005	2006	2007	2008	2009e
采矿业投资 增长 (%)	38.1	50.7	28.9	26.9	31.5	30~32
全社会投资 增长 (%)	27.6	27.2	24.0	24.8	25.5	25~28
备注	黑色金属采 选达 165.5%	黑色金属采 选达 114.6%	有色金属采 选达 67.8%	有色金属采 选达 64.1%	黑色金属采 选达 59.0%	

注：e 表示估计值。

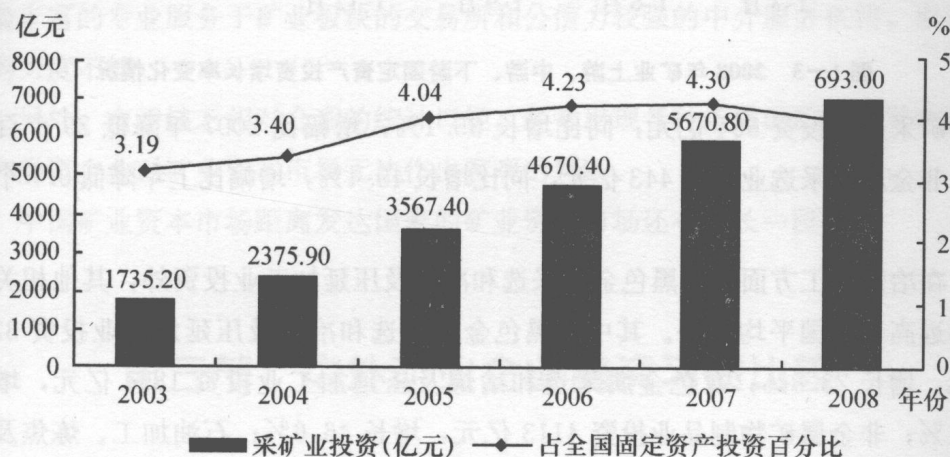


图 1-2 2003~2008 年全国采矿业投资变化趋势

从 2008 年的变化趋势看，有色金属采选业投资持续保持较高的增长水平，增幅偏高，非金属矿采选业稳步增长，呈现良好发展势头。总体上看，矿业的上游、中游、下游投资变化情况有别，下游的冶炼加工业投资出现反弹现象，远远高于 2007 年的增长水平，有色金属压延业又出现较高的增长速度；采矿业投资增长速度从第一季度到第三季度稳步加快，第四季度增速有所回落；上游的地质勘查业呈现先高后低之势，全年增速远低于全国平均水平，受金融危机的冲击较明显（见图 1-3）。

从行业上看，采矿业投资 6913 亿元，同比增长 31.5%，比 2007 年提高 4.6 个百分点，采矿业整体投资增速加快。其中，煤炭开采及洗选业投资 2411 亿元，同比增长 33.6%，增幅比 2007 年加快 9.9 个百分点；石油和天然气开采业投资 2715 亿元，同比增长 22.0%，增幅比 2007 年降低 0.4 个百分点；黑色金属矿采选业投资 680 亿元，同比增长 59.0%，增幅比 2007 年加快 39.3 个百分点；有色

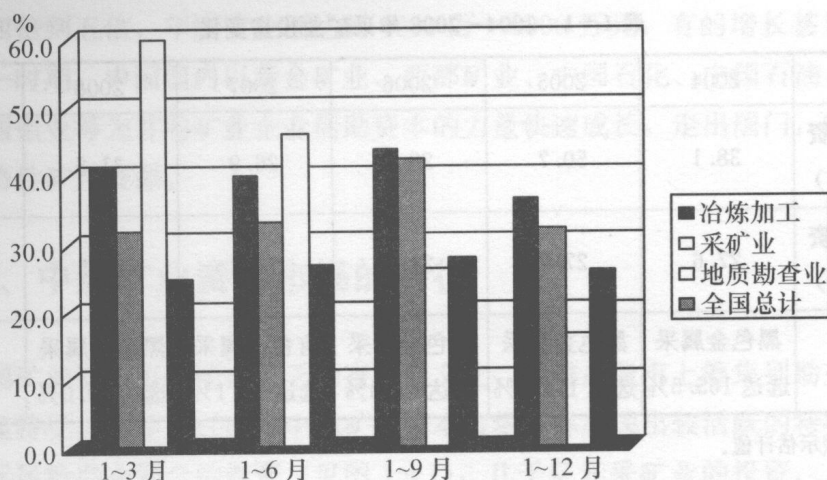


图 1-3 2008 年矿业上游、中游、下游固定资产投资增长率变化情况

金属矿采选业投资 664 亿元，同比增长 35.1%，增幅比 2007 年降低 29 个百分点；非金属矿采选业投资 443 亿元，同比增长 45.4%，增幅比上年降低 0.7 个百分点。

在冶炼加工方面，除黑色金属采选和冶炼及压延加工业投资外，其他相关行业均远高于全国平均水平。其中，黑色金属采选和冶炼及压延加工业投资 3240 亿元，增长 23.8%；有色金属采选和冶炼及压延加工业投资 1854 亿元，增长 43.1%；非金属矿物制品业投资 4113 亿元，增长 46.6%；石油加工、炼焦及核燃料加工业投资 1830 亿元，增长 29.4%。

另外，中国矿业企业积极主动融入国际矿业资本市场，借助国际矿业资本市场的力量推动中国矿业资本市场正在不断地完善提高。

中国矿业企业融资的国际矿业资本市场主要是多伦多股票交易所 (TSX)，还有伦敦证券交易所 (LSE) 的另类投资板 (AIM)，以及澳大利亚证券交易所 (ASX)。

中国矿业企业在 AIM 市场的表现一贯良好，其绝对回报率分别为 59.5% 和 102.6%，远高于包括所有 AIM 上市企业在内的富时 AIM 全股指数 (FTSE AIM All Share Index) 的整体回报率。截至 2008 年 3 月，中国企业已有 6 家矿业企业登陆英国 AIM 市场，涉及金矿、铁矿、煤层气等各细分行业。

三、中国矿业资本市场的不足

随着矿业经济全球化与中国市场经济高速增长，中国目前矿产勘查与矿业开

发资本市场出现了主力缺位与非理性流动性投资增加的现象,尤其以矿产资源勘查表现最为明显。目前传统中国国有投资正在逐渐退出矿产勘查与矿业开发投资领域,其主力地位逐渐消失;与此同时,中国国内内源多层次资本市场发展很慢,形成了中小矿业企业融资难,求大于供,资金链保障不了矿业企业飞速发展和迅速壮大,矿产勘查与矿业投资主体和资本市场出现主力缺位的局面。但与此同时,在矿业投资领域中非理性流动性投资增加,导致矿业权价值虚高,交易成本与交易费用非理性增高或过度降低,尤其以矿产勘查程度较低的探矿权表现最为明显。

由于起步较晚、底子较薄,中国矿业资本市场的发展还处于初级阶段,缺少经验丰富的专业服务于矿业板块的交易所和公信力较强的中介服务机构,取信于众的力度不够。

另外,由于缺乏相对合理的统计口径,经常出现各种矛盾的数据,导致投资者和融资企业对矿业资本市场无法作出客观的判断。

中国矿业资本市场距离发达国家的矿业资本市场还有很长一段路。

第三节 中外矿业企业融资习惯比较

一、中外矿业企业融资习惯差异

2007年贝祥投资集团(2009年3月China venture评选贝祥投资集团为2008年中国最佳新型投资银行)负责矿产、石油和天然气的执行董事马德安(Peter Fritz)曾在一次专题采访中说道:“海外99%的矿业企业都是上市企业,因为投资者不可能等到开采出矿石时才开始赚钱。”

据中国最大的投资银行——中信证券股份有限公司董事、总经理金剑华在2009中国国际矿业大会上介绍,截至2009年,国内矿业上市企业已有117家;另参考中国矿业企业大全编委会编辑的《2009~2010年中国矿业企业大全》,书中收录2009年中国矿业企业是60000余家;由此可推算出,国内矿业上市企业占矿业企业总数的比例不到2%。

国外矿业企业99%通过上市融资,而国内矿业企业通过上市融资的不