

中外合资风险勘查操作中的几个问题

杜加锋

(冶金部一勘局地勘院, 北京东燕郊, 101601)

摘要 作者通过举办承德华佳矿业有限公司的经历, 详细地论述了中外合资(合作)风险勘查固体矿产资源, 尤其是金矿勘查方面的具体问题。探讨了中外合资(合作)风险勘查矿产资源的有关法律规定和我国当前合资(合作)勘查矿产资源所采用的几种模式, 合资(合作)的阶段性, 股权比例的变化特征以及举办中外合资(合作)勘查企业的申办过程。

关键词 合资(合作), 风险勘查, 矿产资源

随着我国改革开放的进程, 我国矿业活动与国际惯例逐渐接轨, 吸引外商来华投资或者是由中国公司投资到国外从事矿产风险勘查活动发展势头很猛。近年来, 国际性大型矿业公司对投资我国矿产资源勘查开发项目表现出极大热情, 纷纷来华与冶金、地矿、有色等部门进行洽谈, 准备在我国境内进行矿产资源勘查活动。根据地矿部96年底统计数字, 我国已经执行吸引外资勘查矿产资源项目173项, 其中固体, 矿产勘查66项, 水文地质普查1项, 石油天然气勘查100项, 其他勘查3项, 另有24个项目正在办理当中。这些合作项目主要集中在金属矿产资源勘查和石油天然气能源资源勘查两大类合作项目。

冶金部第一地质勘查局地勘院与加拿大太平洋资源有限公司(简称P. C. R.), 于1994年10月4日就双方合作勘查河北省承德县温家沟-东山多金属成矿带签定了合作协议。经双方共同努力, 该项目于1995年7月由河北省计委批准立项报告和可研报告, 1995年12月由河北省承德市外经贸局批准合同、章程, 并在承德市工商行政管理局登记注册, 成立了承德华佳矿业有限公司, 负责从事承德县温家沟-东山多金属成矿带的矿产资源勘查开发工作。笔者有幸参加了该项目申办的全部过程, 对在我国境内举办中外合资(合作)勘查固体矿产资源项目实际操作中的一些具体问题, 有一些粗浅的认识, 与各位专家商讨。

1 中外合资(合作)勘查矿产资源的有关法律规定

自 1986 年 3 月 19 日,我国第一部矿业基本法规 中华人民共和国矿产资源法 以及 矿产资源法实施细则 及相应的配套法规 20 余件,公布并实施以来,我国矿产资源勘查、开发活动步入了有法可依的有序轨道。但是随着深化改革、扩大开放,特别是党的十四大确定建立社会主义市场经济体制以来,矿产资源法中某些条款已明显不适应新形势发展,为此,颁布了矿产资源法修正案,并于 1997 年 1 月 1 日起实施。新矿产资源法对外商投资矿产勘查所关心矿业权问题,做出了明确规定。新的矿产资源法对探矿权、采矿权的法律内涵作出了界定,确认了矿业权的排他性;规定了取得矿业权的主体必须符合规定的资质条件;规定了矿业权的有偿使用制度和依法转让制度;确立了探矿权人具有优先采矿的权利等,为我国矿业发展提供了法律保证。

为鼓励外商来华投资勘查开发矿产资源,保护外商的权益,为投资者创造一个良好的投资环境,指导外商投资,我国政府出台了一系列相关政策和法律法规,其中有 中华人民共和国对外合作开采海洋石油资源条例, 国务院关于利用境外资金开采低品位、难选冶金矿产资源问题的批复,为指导外商投资,1995 年 6 月 20 日,由国家计委、经贸委、外贸部联合下发了 指导外商投资方向暂行规定 和 外商投资产业指导目录。外商投资产业指导目录把外商投资产业分为鼓励、允许限制和禁止四大类。铜、铅、锌、铝矿开采属于国家鼓励外商投资项目,但不允许独资经营;有色金属工业包括铜加工、贵金属(金、银、铂族)矿产采、选、冶炼、加工、钨、锡、锑矿开采和稀土开采、冶炼属于限制类(乙),不允许外商独资经营。

2 当前国内合资(合作)勘查矿产资源的几种模式

合资(合作)勘查矿产资源是国际上找矿勘探活动中风险经济的运作方式之一。目前在中国境内,从事风险勘查活动较为流行的模式是:中方提供找矿勘查区和该区已有的找矿勘查资料及其他地质信息,由外方提供全部找矿资金和技术在中国境内进行风险找矿勘查活动。这种合资(合作)模式,具有较强的灵活性、机动性和阶段性。

一般来说,合资(合作)勘查矿产资源是一项高投入、高收益、高风险的投资活动。随着勘查工作的进展,合资(合作)双方可以根据取得的成果进行决策。若勘查活动取得预期成果,合资(合作)双方可根据各方在合资(合作)勘查企业中所拥有的股权份额,届时再决定如何对矿产资源进一步开发利用进行投资。若找矿失败,未达到预期目的,外方承担全部的找矿勘查阶段挣股期内外方投资的风险,中方因在挣股期内,是以勘查权和无形资产评估值作为投资,实际上并未投入分文,实际上中方未有任何风险。若找到有一定工业价值的矿床,但不符合合资(合作)双方开发利用的矿床,按照我国的矿产资源法修正案,亦可依法转让,取得部分回报。因此这种合资(合作)模式对中方投资者来说更为有利。

(2) 目前,我国地质勘查工作,正处于从计划经济体制向市场经济转轨的交替阶段,商业性地质工作还不规范,合资(合作)勘查矿产资源探索性较强,国家对贵金属及特定矿种限制性较强,为此,针对特定矿种及贵金属矿的合资(合作),又有人提出了如下的合资(合作)模式:由于国家禁止外国公司对某些矿种及贵金属矿的勘查和开发,某些找矿区有一定的远景,但又具有较大投资风险,不能引进外资进行风险勘查的项目,合资(合作)双方可以协议方式规定,外资方可先投入一定量的资金,由中方合资(合作)者从事勘查工作。这种模式有以下几个特点:

外方投入一定资金,中方从事地质勘查工作,维持矿权。

在国家禁止外资投资勘查某些特定矿种及贵金属的限制解除之前,外方保留有对该区合资(合作)的独家权利;当国家解除该限制并允许外商投资时,原协议合作者有唯一投资权;当原合作者放弃合资(合作)后,可与其他外商对该区进行合资(合作)勘查。

在国家未解除限制之前,找到经济矿床后,国家有权独资开发该矿床,外方投资者的投资由中方合作者从开发利益中给予适当补偿。

国家解除限制后,双方举办合资(合作)勘查企业,原来外方投入的资金可作为外方挣股额的一部分。

(3) 这是一种可以探讨的合资(合作)模式。按照第一种模式建立起来的勘查企业,经过地质工作后,对该区找矿可能性做出了评价,认为不可能找到经济矿床,找矿失败。但是挣股期中尚有部分挣股额未投入使用,为了降低外资方的找矿风险,中方亦可将其拥有的工作程序较低的勘查权区输入给合资(合作)勘查企业,提供新的找矿工作区。

综合上述三种合资(合作)模式,第一种模式比较容易操作,资产容易评估。几年来,地矿、冶金、有色等部门以此模式成功地建立了几家中外合资(合作)勘查企业。第二、第三种模式目前尚处于探索阶段。这两种模式面临的几个主要问题就是如何评估利用少量外资取得的找矿有价值信息如何评估整个项目,中外双方股权比例如何确定等。若能很好地解决上述问题,这两种模式可能具有更大的灵活性,更有利于促进我国地勘工作的商业性转变。

3 合资(合作)勘查矿产资源的阶段性

中外合资(合作)勘查矿产资源一般分为挣股期和合资期二个阶段。

(1) 挣股期:按照国际惯例,挣股期为外方单独投资的找矿风险勘查阶段,一般3年~5年,由合同加以规定。根据合同中规定的该风险勘查项目的总费用,根据经资产评估部门评估的中方资产价值数额,确定外方在挣股期应投入的勘查费用,即挣股额。据此确定双方在该项目的股权比例。挣股期间,股权和股份在概念上不同,此时的股权可以理解为投资权利,与其他工业企业的股权概念不太一样。在挣股期随着外方挣股资金的不断注入,双方在合资(合作)企业中的股份不断变化,股份在逐渐转移,中方股份从100%逐渐降到合同中规定的股份比例,外方则由零逐渐增加到合同中规定的股份比例,挣股期满,中、外双方投资者所拥有的股权比例和股份比例相一致。挣股期满转入合资期。挣股期双方股份比例是按下述公式变化:

外方的股份比例: $R = \frac{I}{I+M} \quad 100\%$

中方的股份比例则为: $R = (1 - \frac{I}{I+M}) \quad 100\%$

其中, R : 股权比例

I : 外方投入的资金

M : 挣股期经确认的中方初始投资额(由合同中规定)

挣股期间, 任何一个工作年度或阶段, 若资料显示找矿前景不好, 没有必要做进一步的地质工作时, 外方可以中止合作勘探。这种退出, 中方没有资金上的损失, 但外方投入的找矿勘探费就无法收回了。

(2) 合资期: 挣股期满, 外方按合同规定已投完了挣股额, 但所发现的经济矿床尚未结束勘查, 还必须投入勘探费用, 双方应按股权比例, 共同投入勘探资金。

(3) 股权的稳定性: 合资(合作)期间, 只要双方继续投资, 任何一方无权以增大投资额来提高本方的股权比例, 降低对方的股权比例。

(4) 股权可以冲稀: 合资期中, 若中方不能按股权比例投入资金, 则不投入或少投入的中方的股权将被冲稀。双方股权按下式变化:

外方股权 = $\frac{\text{外方的投入}}{\text{总投入}} \quad 100\%$

中方股权 = $\frac{\text{中方的投入}}{\text{总投入}} \quad 100\%$

外方有权决定是否补投中方不投或少投的资金, 在中方股权冲稀的同时, 外方股权浓集。

(5) 股权冲稀后的不可逆性: 按照股权冲稀的原则, 在某计划期内, 若一方少投资或不投资, 其股权将被冲稀。当股权冲稀后的某一特定时间, 找矿取得较好成果, 股权冲稀的一方不能加大投资额, 使其被冲稀的股权回升, 但可以按届时股权比例恢复投资, 保持其当时的股权比例而不被冲稀。

(6) 保留股权: 合资期中, 若中方不能按届时的股权比例投资, 中方股权按以上条款规定予以冲稀。但是, 随着矿山基建投资增大, 外方不断注入资金, 中方股权不断冲稀, 为此雷自民教授(1995)提出保留股的概念。保留股就是指拥有矿权的投资中方, 在不投资的情况下, 其股权随着外方投资额的增大而逐渐冲稀, 当冲稀到某一特定值后, 不论外方投资额多大, 中方始终拥有该特定的股权, 即称为保留股。保留股的提出, 维护了中方投资者原始投资的权益, 同时也符合国际矿业惯例。承德华佳矿业有限公司合同中规定中方的保留股为 10%。即当承德华佳公司找到有价值的工业矿床后, 假如中方投资者从某一时期开始不再投资, 最终中方仍可享有 10% 的利益。

4 合资(合作)勘查企业的申办程序

中外合资(作)项目能否顺利进行, 很大程度上取决于双方合作伙伴, 对中方伙伴来说, 要选择一个和中国有长期商贸往来, 经营规模较大的跨国矿业公司, 这样的公司一般来说信誉较

好,有雄厚的资金、技术力量和有承担风险的能力。对于投资者来说,选择中方提供的矿种符合外方市场战略,能够提供充足的矿权地,并具有较强的操作能力,办事有效率、讲信誉的公司或企业。

(1) 选区 确定拟合作区域: 选择拥有探矿权,并有一定前景的合作区域供外商选择。把拟合作区域的全部资料汇编成册,其内容包括该区全部地质资料(地、物、化、测、钻、坑、井等有关图件及文字说明)。通过这些资料向外商介绍该区的找矿前景和可能获得的地质效果。

(2) 招商 选择合作伙伴: 合作伙伴的选择是相互的,外商选择我们的矿区,我们也选择外商。我们要选择资质好,有经济实力和信誉的国际性矿业公司进行合作。

(3) 草签合作意向书: 选定合作伙伴后,即可草签合作意向书和资料保密合同。

(4) 资产评估: 按国家矿产资源法和评估条例规定 凡是合作的矿区必须经国家认可的评估事务所进行评估作价,保证国有资产不被流失。一般来讲评估周期较长,需及早进行。首先要逐级申报,直至国家资产管理局立项,批准后,由国家认可的评估事务所进行评估。评估结果可作为与外商谈判的依据。

(5) 申请立项和报批可行性研究报告: 这两项审批权都在国家或地方计划委员会(由投资额决定)。一般要分两次完成,先批立项,再作可行性研究,再审批可行性研究报告。审批立项的同时,须向计委提交地矿部门对该项目的许可文件。

(6) 报审合同和企业章程: 合同章程正式签定之后,报由国家或省市外经贸部、委、局审批。获得批准证书后,合同正式生效。

(7) 办照开业:

领取营业执照: 携带由立项到领取批准证书的全部文件到当地工商行政管理部门办理领取营业执照。

取得探矿权: 公司领取营业执照后,即可到地矿部门办理合作区探矿权移交手续,合作公司拥有合作区的探矿权。

银行开户: 领取营业执照后,到有关银行开立帐户。并到财政、税务、海关等部门办理登记手续。按照中外合资企业规定,领取营业执照后,外商必须在三个月内将投资总额的15%投资到位,逾期不到位,工商部门即可吊销其营业执照。

开业: 资金到位后,由会计师事务所验资,出具验资报告,送工商部门,领取正式营业执照,正式挂牌营业。

至此,整个申办过程结束,公司正式运作。

DISCUSSION ON OPERATIONAL PROBLEMS FOR FOREIGN-CHINA ORE PROSPECT JOINT VENTURE OF SOLID MINERAL RESOURCE IN CHINA

Du Jiefeng

(The First Geological Exploration Bureau, MMI)

Abstract

Based on experiences Obtained during establishment of Dehua Mining Co. Ltd problems concerning venturing project for solid mineral resources, especially for gold prospect are pointed in the paper. Emphasis is made on law stipulations for Foreign-China ore-propecting joint venture, modes applied to the ventuing project in China, stages of establishment of the joint venture, characteristics of share change and applicable procedures of the joint venture

Key words Joint venture for ore exploration, mineral resources