



近年来西方矿业公司固体矿产 勘查投资状况及其趋向

吴智慧

1993 年以来固体矿产勘查投资明显回升

据总部设在加拿大的金属经济小组 (MEG) 第 13 次对西方矿业公司在世界范围内的固体矿产勘查项目计划的调查表明, 1994 年西方 151 家主要矿业公司固体矿产 (不包括煤、铁矿石、铝土矿, 下同) 勘查投资预算 21.3 亿美元 (约占西方除煤、铀、铁矿石、铝土矿以外固体矿产勘查总投资的 75—80%, 其余 20—25% 来自于年矿产勘查投资不足 100 万美元的各小公司), 连续第 2 年回升 (1993 年按 140 家主要公司统计为 17.2 亿美元, 1992 年按 161 主要家公司统计为 17 亿美元), 明显地扭转了自 1987 年以来西方固体矿产勘查投资连续下降的局面。1993 年以来西方固体矿产勘查投资回升的主要原因是澳大利亚重新掀起金矿热和拉美地区进一步放宽矿业外资投资政策, 吸引到更多的国际矿产勘查资金。

80 年代初以来, 世界矿业一直未能很好地摆脱不景气的阴影。多数矿产品需求不旺, 价格疲软, 只有金, 金刚石等少数几种矿产品需求较为旺盛, 价格看好。西方矿业公司特别是小矿业公司 (如澳大利亚、加拿大) 为了降低勘查风险, 确保最大利润实现, 都将矿产勘查资金主要投向以金为主的贵金属。国际市场黄金价格自 70 年代后期以来不断上升, 至 1980 年达到创纪录的 612.56 美元/金衡盎司。比 70 年代平均价格高出 4 倍多, 在所有矿产品的价格中, 金的价格一枝独秀。金矿也就成为矿业公司勘查的首选矿种。此后, 虽然金的价格不断有所下降, 但由于勘查的滞后效应, 以及人们普遍对世界黄金需求估计较为乐观, 各矿业公司金矿勘查热不断升温, 投资不断增大。在世界矿业不景气的情况下, 由于金矿勘查热的驱动, 80 年代初、中期

西方固体矿产勘查总的投资有所增加, 1987 年由于金价回升到 446.4 美元/金衡盎司的高位点, 矿产勘查投资达到了高峰。1987 年西方矿业公司固体矿产勘查投资估计为 25 亿美元以上, 其中, 主要矿业公司为 20 亿美元左右。1987 年之后勘查投资不断减少, 据 MEG 统计, 西方主要矿业公司 (每年按 150—160 家左右公司统计) 固体矿产勘查投资约 1988 年为 19 亿美元, 1989 年 18.6 亿美元, 1990 年 19.2 亿美元, 1991 年 18.4 亿美元, 1992 年 17 亿美元 (1990 年小公司勘查投资减少很多, 因此总的来说也是减少的)。1987 年至 1992 年, 西方矿业公司固体矿产勘查投资减少的主要原因是: (1) 世界经济衰退导致西方矿业公司固体矿产勘查资金短缺, 投资预算减少。(2) 作为主要勘查对象的金的价格持续下跌, 回升乏力, 勘查者对此兴趣减少, 许多矿业公司持等着瞧的态度。(3) 澳大利亚和加拿大前几年分别推出了不利于金矿勘查和开采的税收政策, 使得这两个主要国家 (尤其加拿大) 勘查投资减少。

勘查投资对象趋于多样化, 金矿投资比例下降

80 年代西方固体矿产勘查投资对象主要为金矿, 1987 年西方各大矿业公司用于金矿的勘查费用高达 14 亿美元左右。占总的固体矿产勘查费用 70% 以上。80 年代末以来, 由于金矿热下降, 西方金矿勘查费用紧缩, 比重下降, 以 158 家矿业公司统计, 1989 年为 12 亿美元 (68%), 1991 年约 10 亿美元 (56%), 1992 年 8.4 亿美元 (52%)。与此同时, 以铜为主的多金属矿产, 由于多年勘查投资不足, 后备资源减少, 勘查投资正不断增加。同样以 158 家公司统计, 1989 年为 3.04 亿美元 (18%), 1991 年为

5.75 亿美元(31%),1992 年为 5.25 亿美元(32.6%)。具有市场条件的其它金属和工业矿物,如金刚石、铂族金属、钛和锆等工业砂矿物、高岭土等造纸填料矿物等的勘查投资比重也有所增加,1992 年总计为 2.5 亿美元(15.4%),而 1991 年为 1.42 亿美元(13%),1989 年为 1.66 亿美元(10%)。其中,金刚石勘查占大部分,1992 年为 0.8—1 亿美元。1993 年以来,由于金矿热的重新兴起,金矿勘查投资比例有所上升。

勘查投资拉美地区升为第一,美、加、澳三国的比例逐年下降

80 年代美、加、澳三国吸引了西方固体矿产勘查投资的 70%,是西方固体矿产勘查最主要的地区。进入 90 年代,勘查投资的地理分布发生了一定的变化。美、加、澳三国(主要是加拿大和美国)的勘查投资比重逐年下降,拉美地区逐年增加,其它地区变化较小。1994 年勘查投资拉美地区升为第一,占 26.5%,美、加、澳三国占 50.3%。美、加、澳三国矿产勘查和开采除了受上面提到的矿业税收政策改变的影响外(加拿大、澳大利亚),受环境保护和土地准入的法规和条例的限制也越来越大。例如,加拿大不列颠哥伦比亚省政府 1993 年决定将该省 Windy Craggy 地区作为世界文化遗产地加以保护,从而否决了该地区一个大型铜—金—钴矿床的开采和进一步勘查(据认为是北美最好的)。1991—1994 年加拿大固体矿产勘查投资下降了 54%,在国际上的位次也从第一位下降到第四位。澳大利亚国会正在讨论 Mabo 法,决定是否扩大土著人居留地的范围。如果该法案被通过,澳大利亚 30%以上的土地不能准入,这给澳大利亚矿产勘查将是一个大的打击。不过,1993 年澳大利亚以来由于金矿热的重新兴起,矿产勘查投资有所上升。美国矿业受到环境法规越来越严格的限制,近年来矿产勘查投资在下降。

拉美地区近年来矿产勘查投资增长较快,1991—1994 年从 2 亿美元增长到 5.44 亿美元,4 年内增长了 172%,其中,大部分投资来自拉美以外的地区,主要为北美地区。拉美地区已

成为全球矿产勘查的热点地区。拉美地区一些矿产资源丰富的国家近年来纷纷修改矿业法,制定更为宽松的矿业外资投资政策,并积极推进矿业私有化计划,吸引了国际上尤其北美地区许多矿业公司在该地区投资。目前,国际上至少有 60 多家大的矿业公司在拉美地区从事矿产勘查和开采,矿种主要为铜和金,勘查项目多数比较少,有些仅处于普查阶段。拉美地区勘查投资主要集中在智利、巴西、墨西哥、阿根廷、秘鲁、玻利维亚、圭亚那。

在非洲,南非的矿产勘查投资占一半。随着南非种族和解,国际社会对南非制裁取消,国际矿产勘查投资估计将更多地流向南非及南部非洲其它地区。1990 年一些西方发达国家对南部非洲矿业投资风险评估表明,除莫桑比克外,南非、博茨瓦纳、赞比亚、纳米比亚和斯威士兰等南部非洲国家列在非洲 10 个矿业投资风险最小的国家之中,并且与 1986 年的评估相比较,南部非洲国家矿业投资风险都有明显减小。澳大利亚在非洲的矿产勘查和开采的(重点在南部非洲和加纳)公司 1985 年仅为 1 家,1990 年为 12 家,1993 年发展到 20 家。1993 年是南非选举年,而曼德拉的非洲人国民大会坚持矿产资源国家所有,使得外国公司裹足不前,1993 年南非矿产勘查投资有所下降。不过,南非政府只要制订出能够吸引外资的宽松的矿业投资政策,南非的矿产勘查投资将有明显的增加。

西太平洋地区也是各矿业公司关注的地区。勘查活动主要集中在印度尼西亚、巴布亚新几内亚、新西兰、菲律宾和马来西亚。澳大利亚在该地区的矿产勘查活动最为活跃。

欧洲矿产勘查规模较小,主要集中在西班牙、葡萄牙、土耳其、爱尔兰以及斯堪的那维亚半岛。

独联体各国勘查投资主要用于对苏联时期地质资料的重新评价上。

近年来西方矿业公司矿产勘查投资的地区分布见下表:

大矿业公司所占的勘查投资比重很高

大矿业公司的勘查投资金额在西方矿业公

西方矿业公司固体矿产勘查投资的国家和地区分布

单位:亿美元

国家或地区	1991年 ¹		1992年 ¹		1993年 ²		1994年 ³	
	投资额	比例(%)	投资额	比例(%)	投资额	比例(%)	投资额	比例(%)
美国	3.41	18.5	3.63	21.4	3.45	20.1	3.23	15.7
澳大利亚	3.52	19.1	3% ²⁴	19.1	3.3	19.2	4.31	21
加拿大	4.31	23.4	3.02	17.8	2.95	17.2	2.80	13.6
拉丁美洲	2	10.8	2.56	15.1	3.3	19.2	5.44	26.5
其它地区	5.21	28.2	4.53	26.6	4.18	24.3	5.52 ⁴	25.9
南非			1.52	8.9	0.75	4.4		
西太平洋 ⁵			1.28	7.5	1.25	7.3		
非洲 ⁶			0.87	5.1	0.9	5.2		
欧洲			0.86	5.1	1.08	6.3		
亚洲和独联体					0.2	1.1		
世界总计	18.45	100	16.98	100	17.18	100	21.3	100

注:1—按 161 家矿业公司统计;2—按 140 家矿业公司统计;3—按 151 家公司统计;

4—其中,太平洋地区 1.68 亿美元,占 8.2%;欧洲、非洲、亚洲 3.08 亿美元,占 15%;5—

除澳大利亚以外的大洋洲和东南亚;6—不包括南非

司固体矿产勘查总投资中所占比例很高,且呈上升趋势。例如,RTZ 集团从 1990 年的 1.53 亿美元增加到 1992 年的 2.09 亿美元,英美集团从 1990 年的 1.6—1.7 亿美元增加到 1992 年的 2.08 亿美元,诺兰达集团从 1990 年的 1.04 亿美元增加到 1992 年的 1.18 亿美元。1992 年,上述 3 家集团的 25 家公司的矿产勘查投资占所调查的 161 家公司的勘查投资总额的 31.4%。1992 年上述 3 家集团的 25 家公司加上 BHP 集团的 2 家公司、Place Dome 集团的 3 家公司、Inco 集团的 3 家公司,以及 Newmont 矿业公司、西部矿业公司共 35 家公司的勘查投资达 8.5 亿美元,占所调查的 161 家公司的勘查投资 50%。

1994 年由于金矿热再度兴起,年轻小矿业公司(年勘查投资金额一般不足 100 万美元)金矿勘查重新活跃起来,勘查投资有明显增加。

草根勘查投资的比重较大

据 MEG 1992 年首次对西方 154 家主要矿业公司不同勘查阶段投资比例调查表明,生产矿区内或外围勘查投资占 16%,草根勘查和后期勘查(分别大致相当于我国的普查阶段和勘探阶段)各占 42%,在金矿方面的草根勘查比重可能更高一些。在美、加、澳等国家,购买一个有探明储量的金矿的矿权价格很贵,许多矿业公司宁愿把钱投在草根勘查上或购买国外金矿

的矿权。

勘查投资趋向

西方矿业公司固体矿产勘查投资对象在地区上和矿种上将继续趋于多样化。在勘查投资的地区分布上,随着世界冷战的结束,工业化国家有关矿业的环境法规越来越严格、土地准入越来越困难、矿业利润不断下降,第三世界矿业私有化运动兴起、矿业外资法规更为宽松,前东欧集团矿业对西方开放,这将有越来越多的西方发达国家尤其美、加、澳的矿业公司甘愿冒险到远离本土的国家和地区从事矿产勘查和开发。拉美地区将吸引到更多的国际矿产勘查投资。据阿根廷方面最近称,阿根廷已吸引到近 15 亿美元的外部资金,用于至本世纪末的矿产勘查和开发。估计到 1996 年,外国公司在阿根廷的矿产勘查投资费用将达到 2.5 亿美元。在矿种方面,自 1993 年底开始,国际市场主要金属矿产品价格回升,需求增长,金、银、铂、钯等贵金属、铜等多金属、金刚石价格行情看好,这些矿种将继续是矿业公司勘查的重点对象,但金矿仍然是最重要的。由于金矿热的再次升温,小公司勘查金矿重新活跃,而大型矿产勘查和其它矿产勘查计划的实施将更多地依赖大矿业公司。在总体上,随着国际矿产品市场价格回升,西方矿业公司勘查投资将进一步增加。

(中国地质矿产信息研究院)