

鲁股演绎“矿恋”传奇

本报记者 马绍栋

股市起起落落，有一个热点却在近期持续发酵——矿。一连串的涉矿股份纷纷暴涨，如2009年那轮“涉房”股一样，正在演绎一场“矿恋传奇”。

随着鲁股大成股份、华阳科技涉矿后连续涨停，借矿转身、因矿成名的现象愈加凸显。其实，鲁股涉矿必涨的步调暗合了全国上市公司的步调。据统计，今年以来A股涨幅居前10名的个股中就有5只涉矿，自今年1月份以来，已有33只涉矿股飘红。

涉矿题材遭遇爆炒，主要还是受原油、黄金、铁矿石等大宗商品走高以及资源稀缺成普遍预期的影响。在通胀背景下，“资源为王”的理念愈加深入人心，但矿业投资经营的特质、涉矿股爆炒背后的游资身影，让跟风的投资者随时面临风险。

板块统筹：徐静
美编：宫照阳 组版：庆芳

样本一：华阳科技、大成股份
“不务正业”，涉矿引发涨停

在4月29日公布重大资产置换预案前，主营业务为化学原料及制造品的华阳科技，业绩一直默默无闻。2010年年报和2011年一季报均显示亏损，每股收益为-0.4元和-0.06元。可就在公布重组预案，公司将变身矿企后，该股股价开始了一字涨停的飙升之旅。截至5月10日，连续七个交易日收出了涨停板。即使在5月5日和5月9日分别公布股票异常波动公告，但依旧挡不住股价一路高歌猛进，再次演绎了市场对涉矿题材的疯狂追逐。

根据重组预案，2011年1月31日，淄博宏达矿业以人民币9.5元/股，合计总金额为2.94亿元，以司法竞拍方式竞得华阳集团持有的华阳科技3100万股股份。交易完成后，华阳科技将拥有南金召矿区、东召口矿区等经营性资产。

交易若获批准，华阳科技原来主营农药化工的生产销售将被完全置出，彻底转变为铁矿石开采、加工以及销售铁精粉，变身为一个矿业公司。由于淄博宏达矿业公司在国内矿业行列中实力雄厚，变身后的华阳科技激发了市场的无限遐想，尽管市场已经以疯狂追捧来迎接重组，但预案能否获批仍面临变数。公告显示，拟注入华阳科技的多项矿业资产都已被质押，这或许成为预案审批通过的障碍。同时重组新规变严，另一方面企业要从矿产资源中获取收益，还需时日。这也为华阳科技的重组之路增添了风险。

其实，在华阳科技因矿成名之前，位于淄博的大成股份就已经上演了闻“铁”起舞，股价创历史新高的传奇。

3月31日，大成股份发布公告，称公司拟通过资产置换以及定向增发方式投身华联矿业，这意味着公司主营业务由化学农药、基本化学原料的生产销售变为极不相关的铁矿石开采，尽管方案的执行前景尚不明朗，但仅“涉矿”两字就已经让市场开始疯狂追捧。公司股价从停牌前的9.2元开始走出了连续一字涨停的历程。

引发大成股份股价飞飙的，是重组方山东华联矿业股份有限公司。据公开资料，华联矿业预估值约为19亿元，评估增值约11亿元，增值率约130%。在这11亿元的评估增值中，超过半数来自矿业权的增值。

根据公司5月30日公告，大成股份重组涉及的拟注入资产华联矿业拥有的卧虎山矿区、下沟矿区及东长旺-马家沟矿区的资源储量核实报告，已经国土资源部合规性审查，同意予以备案。

点评：“涉矿”题材遭遇爆炒，主要还是受原油、黄金、铁矿石等大宗商品走高以及资源稀缺成普遍预期的影响。”省城一家券商的资深分析师告诉记者，在通胀背景下，“资源为王”的理念愈加深入人心，但矿业投资有自身的回报周

期，涉矿后能否反映到上市公司业绩中仍是未知数。涉矿题材爆炒中游资身影不时闪现，这让跟风的投资者随时面临风险。

样本二：中润投资、天业股份
地产商也想当矿主

华阳科技、大成股份的“华丽转身”仅是鲁股涉矿重组的缩影。在鲁股的涉矿阵容中，房地产股也是重要一员。

原本做房地产的中润投资其涉矿经历便颇具代表性。去年11月22日，公司公告称，公司与全资子公司山东中润置业有限公司拟在济南注册资本5亿元，成立中润矿业发展有限公司，主营矿业投资，并正式确立“房地产业”和“矿业资源”双主业发展战略。

消息甫一发布，在接下来的三个交易日里，中润投资连续拉出3个涨停板，累计涨幅达到20%，总成交额2.76亿元。尽管大盘整体低迷，但受益于涉矿，中润投资股价从8.18元涨至最高的12.79元，涨幅远超大盘。

可随后中润投资仅公告成立中润矿业议案被通过，并未透露具体的矿业投资情况，但其4个新提名董事的黄金企业从业经历再次引发市场联想，公司股价也在一片迷雾般的猜测声中扶摇直上。

早在中润投资之前，同为房地产股的天业股份亦曾涉矿。在2009年8月19日，天业股份公告称公司拟以不低于8.15元/股的价格，向天业集团和5位自然人发行不超过2699.39万股，购买其所持有的山东天业黄金矿业有限公司100%股权，拟购买资产的预估值为2.2亿元。涉矿消息让天业股份在2009年8月份走出了7个涨停板。此后公司虽然在黄金业务方面未有突破性进展，但任何关于黄金资产注入的传闻都让公司股价异动不已。

点评：在行业持续回暖和相关政策的扶持下，2009年是地产股风生水起的时期。而从去年开始，地产股迎来冬天，高房价高通胀的压力使得政策转向对地产调控。同时，在铁矿石价格谈判失利、稀土资源争夺、黄金价格暴涨的背景下，政策开始向资源倾斜。

市场分析人士认为，追求更高的利润和回报率是房企涉矿投资的根本目的。资料显示，就全国范围看，涉矿房企一半以上的企业投资回报率约为60%，三成企业投资回报率为30%，有极个别存在亏损风险，还有一部分正在建设中。

伴随着大成股份、华阳科技、中润投资等鲁股相继涉矿，山东上市公司已拥有金岭矿业、山东黄金、恒邦股份等多家矿业或涉矿公司，山东的矿业板块阵容日趋壮大。

相对于需要核心技术的医药、制造等行业，埋在地下的矿对于技术的要求较低，对于上市公司来说，只要资金充足就可向矿山进军。同时在二级市场，矿是一个估值不明确的标的，想象空间无限。

涉矿鲁股一览表

股票名称	主营业务	涉矿时间	7日股价
大成股份	拟变为铁矿采选	2011年3月	14.26
华阳科技	拟变为铁矿石采选	2011年4月	14.53
中润投资	房地产、矿业投资	2010年11月	13.00
天业股份	房地产开发经营	2009年8月	10.13
金岭矿业	铁矿采选	1996年11月	19.36
山东黄金	黄金等贵金属采选	2003年8月	47.89
恒邦股份	有色金属开采冶炼	2008年5月	42.72