

印度尼西亚加里曼丹岛,旧称婆罗洲,以盛产煤矿、金矿等矿产而闻名。早在清末,婆罗洲就曾是华人淘金之地。而在山西煤矿整合潮渐渐尘埃落定后,它正悄然变成国内煤老板们与民间资本续写炒煤致富故事的新梦想之地。

# 江浙煤老板转战印尼

## 诱惑:短期收益可能达到十倍

“在印尼加里曼丹岛投资一座煤矿,年收益基本能在150%-200%,如果将来把这些煤矿再卖给需要煤矿资源或主业转型的上市公司,短期投资回报就能达到十倍左右。”金老板是一家从事吸引国内煤老板去印尼淘矿的中间机构负责人,负责游说国内正在寻求转向的煤老板们。

他透露,国内已有数十家投资咨询公司运作类似的业务——把印尼煤矿卖给国内以煤老板为主的民间资本。他利用自己在印尼当地丰富的人脉网络,获得加里曼丹岛北部几座煤矿的勘矿权,储量共计8亿-9亿吨。

他给记者算账:5000-5500大卡的煤到印尼港口的价格基本在37-38美元/吨,加之17美元/吨运输费用与相关进口关税,到中国港口的煤价在60-70美元/吨左右,而国内同等大卡热量的煤却卖到70-80美元/吨。

“一吨印尼煤卖到中国的利润基本不会低于300元人民币,一条船

要是能运来5万吨,就等于将1500万元利润运到中国。”他的兴奋,让记者感到疑惑——为何印尼当地投资商没有做这样的高回报生意呢?

他解释说,印尼煤矿投资高利润,靠的就是把廉价煤卖到中国,赚取差价。如果煤矿投资人是一位在中国有经销煤矿经验的生意人,就事半功倍。出手阔绰、不缺煤矿经销网络的国内煤老板是相当合适的投资人选。“下周去拜会一家由浙江企业家组成的民间矿产投资基金。”他透露,听闻过几个印尼煤矿已被“成功营销”。

投资机构还悄然引进资本运作模式。有些投资机构正在寻找国内煤老板联合组成一个财团,先收购印尼某座高储量煤矿,再“协助”他们转手将此煤矿卖给国内电厂,如此煤老板无须开采也能坐收数倍回报。另一些则已与境外投资银行有过初步的合作协议,等待国内煤老板收购印尼煤矿后,运作上述煤矿前往澳洲或加拿大股票交易所矿业板上市。

## 犹疑:再看看,再想想,再等等

面对印尼投矿预期高回报的诱惑,国内煤老板们不再重复着此前疯狂投身山西煤矿的景象,反而选择“再看看,再想想,再等等”。

约书亚国际开发有限公司CEO陈伟今透露,目前已在印尼运作煤矿投资业务的国内煤老板约有百位,以江浙煤老板居多,且基本选择收购一些储量数千吨的中小型煤矿,单笔投资额基本不超过亿元。

“一方面是山西煤矿整合潮让煤老板感到风险评估的重要性,一方面他们也在摸着石头过河。”他的观点,得到数位煤老板的证实。

“曾有几位煤老板考察过,后来觉得印尼煤矿投资环境的不确定性因素相当多,就选择观望了。”一位付姓的煤老板告诉记者。“不

确定性因素”首先是收购印尼煤矿必须找当地人作为矿场所有人;其次是印尼一些大中型港口均被大型公司持有,他们通常优先照顾自家运输生意,有时国内煤老板要将当地煤运上船卖到中国,得等待相当长时间,因此运输装卸及仓储费用就可能占约30%开采总成本。

“印尼有些港口对煤矿装卸运输费用是有自主定价权的,他们发现煤矿运输量增加,会相应提高装卸运输费用。”陈伟今透露。

让国内煤老板更忧心的,是印尼当地煤矿评估报告是否存在“水分”——相当多印尼煤矿报告都是用印尼语写的,或许只有当地人掌握最详尽的煤矿信息,国内煤老板拿到这些报告后,不得不警惕其中煤矿储量与估值的虚高。



### 加里曼丹岛位于东南亚,旧称婆罗洲。面积73.4万平方公里,世界第三大岛,仅次于格陵兰和伊里安岛,是马来群岛中最大岛屿。约2/3地区属印度尼西亚。全岛人口约1135万,主要为马来人。地形北高南低,北部、中部为山地盘踞,南部多低地、沼泽。热带雨林气候,终年湿热。

## 探路:只瞄准已开采煤矿

然而,有国内煤老板选择谨慎观望,也有同行勇于“走出国门续写投煤致富的故事”,他们边摸索边实践,并找到一些貌似安全可靠的风险防范措施。

在印尼,多数国内煤老板不会直接掏钱收购当地煤矿,而是与当地煤矿主签订煤矿独家销售合同,即后者开采的煤全部交给上述煤老板运到中国销售,便能避开印尼煤矿持有人必须是当地人的收购风险;此外,个别国内煤老板则选择以开采设备“入股”印尼当地煤矿,享有一定比例的煤矿开采利润分红。即便这座煤矿没能开采到足够的煤,煤老板再将这些开采设备转手卖掉,也能回笼至少70%的本金。

“尽管投资方式不同,但国内煤老板在印尼投资煤矿的共同点,就是只瞄准那些已开采的印尼煤矿。”陈伟今告诉记者,上述已开采的煤矿能提供过去的开采统计报告与出口发货凭证等财务数据,便于煤老板们判断这座煤矿的真实储量与产煤销路情况,挤出当地煤矿评估报告的“水分”;另一个原因,则是国内煤老板很少跑到印尼去勘矿,便认为印尼煤矿开采报告比勘矿报告更有“说服力”。

目前,投资印尼煤矿的国内民间资本正在悄然壮大。

据前述印尼煤矿投资机构负责人透露,已有一些急于主业转型的国内大型外贸类或纺织类公司开始协商洽购印尼煤矿类上市公司部分股权,收购资金额直接用于大型煤矿的扩张开采,但前提是上述公司必须还拥有至少数亿吨煤矿储量。

“上市公司毕竟拥有更加透明的财务数据与煤矿产能报告,还能通过股权质押套现获利,能最大限度确保资金安全。”他指出。

据《21世纪经济报道》

代码	名称	收盘	简评
600506	*ST长力	12.42	减持风险加大,观望。
600507	长力	8.76	减持风险加大,观望。
600508	天富能源	12.76	减持风险加大,观望。
600509	国通能源	9.05	减持风险加大,观望。
600510	国通能源	11.18	减持风险加大,观望。
600511	国通能源	15.26	减持风险加大,观望。
600512	ST华业	6.35	减持风险加大,观望。
600513	ST华业	13.03	减持风险加大,观望。
600514	ST华业	16.64	减持风险加大,观望。
600515	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600516	ST华业	17.25	减持风险加大,观望。
600517	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600518	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600519	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600520	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600521	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600522	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600523	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600524	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600525	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600526	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600527	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600528	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600529	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600530	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600531	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600532	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600533	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600534	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600535	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600536	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600537	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600538	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600539	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600540	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600541	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600542	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600543	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600544	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600545	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600546	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600547	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600548	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600549	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600550	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600551	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600552	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600553	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600554	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600555	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600556	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600557	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600558	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600559	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600560	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600561	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600562	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600563	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600564	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600565	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600566	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600567	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600568	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600569	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600570	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600571	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600572	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600573	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600574	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600575	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600576	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600577	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600578	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600579	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600580	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600581	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600582	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600583	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600584	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600585	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600586	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600587	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600588	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600589	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600590	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600591	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600592	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600593	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600594	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600595	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600596	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600597	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600598	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600599	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。
600600	ST华业	15.26	减持风险加大,观望。

代码	名称	收盘	简评
600599	ST华业	22.61	减持风险加大,观望。
600600	ST华业	23.49	减持风险加大,观望。
600601	ST华业	10.88	减持风险加大,观望。
600602	ST华业	6.71	减持风险加大,观望。
600603	ST华业	9.13	减持风险加大,观望。
600604	ST华业	10.8	减持风险加大,观望。
600605	ST华业	9.94	减持风险加大,观望。
600606	ST华业	21.23	减持风险加大,观望。
600607	ST华业	5.19	减持风险加大,观望。
600608	ST华业	6.89	减持风险加大,观望。
600609	ST华业	11.22	减持风险加大,观望。
600610	ST华业	14.38	减持风险加大,观望。
600611	ST华业	27.02	减持风险加大,观望。
600612	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600613	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600614	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600615	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600616	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600617	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600618	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600619	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600620	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600621	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600622	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600623	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600624	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600625	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600626	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600627	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600628	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600629	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600630	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600631	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600632	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600633	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600634	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600635	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600636	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600637	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600638	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600639	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600640	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600641	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600642	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600643	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600644	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600645	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600646	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600647	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600648	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600649	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600650	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600651	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600652	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600653	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600654	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600655	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600656	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600657	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600658	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600659	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600660	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600661	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600662	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600663	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600664	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600665	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600666	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600667	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600668	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600669	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600670	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600671	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600672	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600673	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600674	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600675	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600676	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600677	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600678	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600679	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600680	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600681	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600682	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600683	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600684	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600685	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600686	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600687	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600688	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600689	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600690	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600691	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600692	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600693	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600694	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600695	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600696	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600697	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600698	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。
600699	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600700	ST华业	10.46	减持风险加大,观望。

代码	名称	收盘	简评
600691	ST华业	12.3	减持风险加大,观望。
600692	ST华业	9.69	减持风险加大,观望。
600693	ST华业	10.88	减持风险加大,观望。
600694	ST华业	37.74	减持风险加大,观望。
600695	ST华业	7.04	减持风险加大,观望。
600696	ST华业	7.14	减持风险加大,观望。
600697	ST华业	22.2	减持风险加大,观望。
600698	ST华业	6.26	减持风险加大,观望。
600699	ST华业	16.16	减持风险加大,观望。
600700	ST华业	15.68	减持风险加大,观望。
600701	ST华业	38.15	减持风险加大,观望。
600702	ST华业	7.14	减持风险加大,观望。
600703	ST华业	21.29	减持风险加大,观望。
600704	ST华业	4.43	减持风险加大,观望。
600705	ST华业	8.12	减持风险加大,观望。
600706	ST华业	10.79	减持风险加大,观望。
600707	ST华业	8.44	减持风险加大,观望。
600708	ST华业	6.39	减持风险加大,观望。
600709	ST华业	11.07	减持风险加大,观望。
600710	ST华业	9.47	减持风险加大,观望。
600711	ST华业	9.5	减持风险加大,观望。
600712	ST华业	10.28	减持风险加大,观望。
600713	ST华业	7.36	减持风险加大,观望。
600714	ST华业	9.39	减持风险加大,观望。
600715	ST华业	21.13	减持风险加大,观望。
600716	ST华业	8.28	减持风险加大,观望。
600717	ST华业	16.48	减持风险加大,观望。
600718	ST华业	13.2	减持风险加大,观望。
600719	ST华业	5.59	减持风险加大,观望。
600720	ST华业	1	