

欧亚周报

2011年8月1日

政治与经济

- 蒙古 2011 年上半年国际收支呈 2.201 亿美元盈余
- 中国对蒙古第二大口岸塔克什肯口岸建成煤炭进口通道
- 蒙古政府拨款 7,000 亿图格列克用于维修公路与桥梁

金融市场

- Top 20 指数与上周同比下跌 2.46%
- 蒙古图格列克继续贬值 于上周同比跌 0.67%

企业新闻

- 哈萨克斯坦铜业公司二季度阴极铜产量环比增6%
- Erdenes Tavan Tolgoi 签署 2.5 亿美元煤炭供应协议



资料来源：蒙古证券交易所

国际首次公开发行计划

公司名称	计划融资额	证券交易所	类别	年度
Iron Mining Int'l	10 亿美元	香港交易所	铁矿石	2011
Gobi Coal and Energy	-	澳大利亚交易所/多伦多交易所	煤炭	2011

资料来源：公司信息

全球

指数	收盘价格	业绩	
		与前一 周同比	本年 迄今
MSE TOP 20	21,218.7	-2.46%	43.8%
丝路蒙古	1,595.2	0.46%	4.4%
丝路香港	89.7	-0.79%	-16.9%
MSCI EM Asia	9,833.0	-2.41%	-3.9%
恒生	471.4	-1.57%	0.7%
上海	22,440.3	-0.02%	-2.6%
KASE (哈萨克斯 坦)	2,972.1	-3.13%	-5.0%
RTS (俄罗斯)	1,526.2	-1.44%	-11.2%

主要矿产品

商品名称	最后价格	业绩	
		与前一 周同比	本年 迄今
铜 美元/吨	9,811.25	1.62%	1.7%
金 美元/盎司	1,627.88	1.02%	14.6%
煤炭 (1) 美元/吨	150.05	0.00%	17.4%
铁矿石 (2) 美元/吨	205.06	-0.59%	6.7%
铀 美元/磅	51.75	-2.82%	-15.9%
原油 美元/桶	95.70	-3.28%	4.7%

美元与主要区域性货币比价 *

名称	汇率 (美元)	升值(+) 或贬值(-)	
		与上周 同比	本年 迄今
蒙古图格列克	1,250.50	-0.28%	0.68%
人民币元	6.44	0.16%	2.57%
俄罗斯卢布	27.61	0.57%	9.58%
哈萨克腾格	146.47	-0.30%	0.61%

* (1) 秦皇岛动力煤

(2) 中国青岛港进口价

(3) 央行收盘价

资料来源：彭博、蒙古证券交易所、欧亚资本

政治与经济：

蒙古 2011 年上半年国际收支呈 2.201 亿美元盈余

7月28日，蒙古银行发表声明公布了蒙古2011年上半年以及6月的收支平衡。根据蒙古银行的这份声明以及所公布的收支平衡报告，蒙古6月的经常项目损失增加了1.964亿美元，达到9.254亿美元，为去年同期的5.6倍。而2011年上半年的资本和财政收支显示14.305亿美元的盈余，即比2010年同期增长2.8倍，所以蒙古2011年上半年国际收支呈2.201亿美元盈余。

蒙古银行本次首度透露了蒙古截止到2011年第一季度外债和外国投资的统计数字：

源自蒙古 (百万美元)		针对蒙古 (百万美元)	
(源自蒙古的) 外商直接投资	129.7	(对蒙古的) 外商直接投资	5,375.8
投资组合	54.1	投资组合	1,376.0
包括：		包括：	
股权	2.7	股权	1,176.3
债务	51.5	债务	199.8
衍生品	5.8	衍生品	5.2
其它投资	852.6	其它投资	2,950.6
包括：		包括：	
货币以及经常项目	734.1	货币以及经常项目	
外贸贷款	104.3	外贸贷款	
贷款	14.2	贷款	2,820.5
积极外汇储备	2,288.0	包括：	
包括：		政府	1,778.3
证券	1,311.8	中央银行	279.1
现金货币以及经常项目	811.9	银行以及金融公司	258.8
其它	164.3	其它	504.3
总计	3,330.2	总计	9,707.6
		合计	(6,377.4)

此外，截止到2011年上半年，蒙古的正式外汇储备额为25亿美元。尽管贸易收支存在损失，其外商直接投资数额仍然很高。因此，在净外汇储备持续增长的状况下，我们认为今年蒙古货币图格列克前景十分乐观。

中国对蒙古第二大口岸塔克什肯口岸建成煤炭进口通道

据中广网8月2日消息，由蒙古能源有限公司修建的中蒙塔克什肯口岸6公里煤炭进口便道正式竣工，这将极大地方便了从中国从蒙古国进口煤炭资源。

7月25日，蒙古能源公司根据蒙古政府对运输安全等方面的要求，完成了6公里运煤便道的建设。待蒙古政府批准后，这条便道将成为煤炭等矿产品资源进口的重要通道，极大地方便资源进口。

塔克什肯口岸位于新疆清河县。2008年，蒙古能源有限公司决定投资20亿元，修建从蒙古国胡硕图至中国新疆青河县塔克什肯口岸的国际公路，公路全长360公里。今年第一季度，中蒙塔克什肯口岸原煤进口已达5,000吨。

蒙古政府拨款 7,000 亿图格列克用于维修公路与桥梁

据蒙古媒体 7 月 28 日报道，蒙古公路运输与城市发展部拨款 7,000 亿蒙古图格列克专门用于维修城区以外的公路和桥梁，这些公路很多已经由于年久失修存在高度安全隐患或不堪使用，最近连续的暴雨更进一步加剧了这一问题。另外，蒙古政府还表示将对暴雨和洪水可能对公路、桥梁等造成的损害采取保护性措施。

金融市场

Top 20 指数与上周同比下跌 2.46%

上周蒙古证券市场仅仅在周二有所上升，其它几天则都有所下跌：周一跌 1.34%，周二升 0.59%，周三跌 1.27%，周四跌 0.27%，周五跌 0.19%。Top 20 指数周五以 21,218.73 点收盘。其交易总额为 5.25 亿蒙古图格列克。

上周最大的交易为周五 HBOil (HBO) 的一桩大宗交易，交易额达 1.76 亿图格列克，该公司的 878,800 股以每股 200 图格列克进行了交易。



Source: MSE

上周，53 家公司的股票进行了交易，其中 22 家公司的股价有所上升，交易额为 2.93 亿蒙古图格列克，15 家公司股价有所下降，这些公司的交易额为 1.89 亿蒙古图格列克，16 家公司的股价保未变，交易额为 4,369 万蒙古图格列克。

主要煤炭股中，仅 Shivee Ovoo (SHV) 有所上升（升 0.36%，至每股 28,000 图格列克，交易额为 2,174 图格列克）。其他三家煤炭开采公司都有所下降：Baganuur (BAN) 降 0.75%，至每股 19,850 图格列克，交易额为 5,226 万图格列克；Sharyn Gol (SHG) 降 1.52%，至每股 16,249 图格列克，交易额为 7,591 万图格列克。以及 Aduunchuluun (ADL) 跌 5.04%，至每股 9,400 图格列克，交易额为 1,717 万图格列克。Mogoin Gol (BDL) 上周末进行交易。

主要非资源股中，APU (APU) 跌 8.97%，至每股 3,350 图格列克，交易额为 2,926 万图格列克；Mongolia Telecom (MCH) 保持未变，仍为每股 3,000 图格列克，交易额为 274 万图格列克；Gobi (GOV) 升 4.98%，至每股 5,250 图格列克，交易额为与 1,050 万图格列克。

蒙古政府调整了所发行 170.1 亿图格列克债券的期限

7 月 26 日，蒙古财政部宣布，其 7 月 6 日所发行的 360 亿图格列克债券为出售的价值 170.1 亿图格列克的这一部分将于 8 月 3 日进行发行。另外，蒙古财政部还调整了证券到期的期限，将 4 套证券的期限由原来的 2~7 年调整为 1~5 年；并将一年期债券票息由原来的 7.3% 调整为 7.5%；两年期债券年票息有原来的 7.5% 调整为 7.75%，三年期债券年票息从原来的 7.8% 调整为 8.0%，五年期债券年票息仍为 8.5%。

	数额 (百万蒙古 图格列克)	发行数量	期限 (年)	债券单位面值 (蒙古图格列 克)	年利率 (%)
债券 1	7.01	70,100	1.0	100,000	7.5
债券 2	6.0	60,000	2.0	100,000	7.75
债券 3	2.0	20,000	3.0	100,000	8.0
债券 4	2.0	20,100	5.0	100,000	8.5

此次上调票息与我们做出的蒙古财政部将会在 7 月 6 日未完成既定债券发行后上调票息相符。

Just Agro LLC 将发行价值 300 亿蒙古图格列克的公司债券

蒙古金融管理委员会批准 Just Agro LLC 发行价值为 300 亿蒙古图格列克的公司债券。Just Agro LLC 拥有蒙古牲畜采购业 32% 的市场份额，并占蒙古肉类出口的 22%。该公司计划将债券发行所集资金用于提高和更新其肉类储存及其它设施水平。此次债券发行的具体情况是：

面值：10,000 蒙古图格列克

- 发行数量：3,000,000
- 所融资金：300 亿蒙古图格列克
- 期限：12 个月
- 年/月/票息：16.2% / 1.35%
- 票息支付：每 3 个月支付一次

欧亚资本评级

蒙古交易所 Top - 20 指数 (2011 年 7 月 29 日)

MSE 报价代码	名称	欧亚资本评级	目标价格 (蒙古图格列克)	上升 %	价格		市场资本值		业绩		市盈率	
					蒙古图格列克	蒙古图格列克 (百万)	美元 (百万)	日变化	本年迄今	2010	2010	
Aduunchuluun	ADL	未评级	-	-	9,400	29,622	23.6	-0.5%	17.5%	61.9	11.8	
APU	APU	买入级	4,300	28.4%	3,350	248,864	198.4	-1.5%	68.3%	12.6	5.0	
Baganuur	BAN	未评级	-	-	19,850	416,341	332.0	0.8%	89.0%	NA	NA	
Mogoin Gol	BDL	未评级	-	-	43,500	36,089	28.8	0.0%	268.6%	NA	16.2	
BDSec	BDS	未评级	-	-	4,000	44,000	35.1	0.0%	60.0%	53.7	7.0	
Bayangol Hotel	BHG	买入级	52,900	67.9%	31,500	13,327	10.6	0.0%	31.8%	5.8	0.7	
Bayanteeg	BTG	未评级	-	-	45,000	11,367	9.1	12.1%	542.8%	NA	NA	
Gobi	GOV	未评级	-	-	5,250	40,956	32.7	1.0%	-6.3%	12.2	1.7	
Khukh Gan	HGN	未评级	-	-	260	26,343	21.0	0.0%	39.0%	NA	3.2	
Genco Tour Bureau	JTB	未评级	-	-	93	10,230	8.2	0.0%	-1.1%	91.7	1.2	
Mongolian Telecom	MCH	未评级	-	-	3,000	77,611	61.9	0.0%	-14.3%	42.2	2.3	
Mongolian Development Resources	MDR	买入级	2,630	42.2%	1,850	25,438	20.3	-0.5%	42.3%	25.3	1.8	
Hotel Mongolia	MSH	未评级	-	-	900	9,000	7.2	7.1%	60.7%	59.7	2.8	
Remicon	RMC	未评级	-	-	140	11,015	8.8	2.2%	94.4%	26.1	1.8	
Sharyn Gol	SHG	买入级	32,742	101.5%	16,249	138,506	110.4	-0.1%	54.8%	NA	17.7	

Shivee Ovoo	SHV	未评级	-	-	28,000	375,735	299.6	1.1%	115.4%	NA	NA
Suu	SUU	买入级	69,106	-5.3%	73,001	25,112	20.0	0.0%	247.8%	9.3	2.9
Talkh Chikher	TCK	买入级	20,200	34.7%	15,000	15,356	12.2	6.8%	305.4%	17.2	4.9
Tavan Tolgoi State Department Store	TTL	买入级	1,355,200	85.6%	730,000	384,456	306.6	0.0%	26.7%	5.0	3.9
UID	UID	未评级	-	-	520	19,140	15.3	1.8%	20.9%	NA	5.1

资料来源：蒙古证券交易所、欧亚资本估计

最大的 5 个 TOP-20 指数未包括的公司 (2011 年 7 月 29 日)

MSE 报价代码	名称	欧亚资本评级	目标价格 (蒙古图格列克)	上升 %	价格		市场资本值		业绩		市盈率 2010	市净率 2010
					蒙古图格列克	蒙古图格列克 (百万)	美元 (百万)	日变化	本年迄今			
Eermel	EER	未评级	-	-	2,460	8,559	6.8	-1.6%	-14.4%	24.4	0.8	
Makh Impex	MMX	未评级	-	-	2,200	8,362	6.7	1.9%	22.2%	NA	NA	
Darkhan Nekhii	NEH	买入级	11,719	56.8%	7,475	8,263	6.6	6.8%	52.6%	6.7	1.4	
Nako Tulsh	NKT	未评级	-	-	280	3,532	2.8	0.0%	-13.8%	NA	3.0	
UB Hotel	ULN	买入级	57,400	27.6%	45,000	15,088	12.0	0.0%	63.6%	12.0	2.4	

资料来源：蒙古证券交易所、欧亚资本估计

蒙古图格列克继续贬值，跌 0.67%

蒙古货币图格列克上周前四天继续贬值。截止到周四蒙古图格列克对美元的比价下跌 0.87%，至 1,256.54 图格列克对 1 美元。而周五蒙古图格列克对美元的比价上升 0.2%，至 1,254.04 对 1 美元。上周蒙古图格列克对美元净贬值 0.67%。

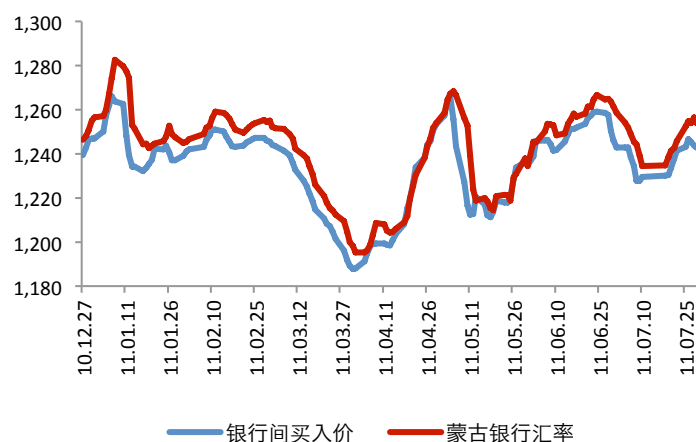
银行间市场美元的买入价升 0.11%，而卖出价下跌了 0.19%。周五收盘时，美元的买入价为 1,242.83 图格列克，卖出价为 1,259.08。

另类市场美元的买入价和卖出价分别下跌了 0.16%和 0.24%，周五收盘时，其美元的买入价和卖出价分别为 1,253 图格列克和 1,256。

根据蒙古银行周四发表的报告，蒙古的经常项目损失在 6 月份上升了 1.964 亿美元，达 9.254 亿美元——为去年同期的 5.6 倍。而资本账户与财政收支显示为 14.305 亿美元盈余，即比 2010 年同期高 2.8 倍，所以蒙古 2011 年上半年国际收支呈 2.201 亿美元盈余。

我们认为该报告不会对蒙古图格列克产生重要影响，蒙古图格列克下几周内将会趋于平稳。

US\$-MNT rate



资料来源：蒙古银行、欧亚资本

企业新闻

哈萨克斯坦铜业公司二季度阴极铜产量环比增6%

在英国上市的哈萨克斯坦铜业公司（Kazakhmys PLC）周四发布公告称，二季度该公司阴极铜产量季度环比增6%，至78,900吨，并重申有望实现其全年产量300,000吨的产量目标。

哈萨克斯坦铜业公司是哈萨克斯坦最大的铜矿商，在截至6月30日的三个月中，其自有铜精矿生产的阴极铜产量为78,900吨，第一季度为74,100吨，去年第二季度为85,900吨。

Kazakhmys公司的首席执行官Oleg Novachuk称，第二季度产量稳定，并称该公司正在接近实现今年的目标。尽管今年年初出现一些季节性和生产问题，但正如预期的那样铜及副产品产量全部回升。

花旗集团股票分析师Anindya Mohinta称，Kazakhmys公司第二季度产量强劲，铜产量较花旗集团预估高逾9%。

该公司第二季度铜产量实现较第一季度增长，因铜平均等级由第一季度的0.99%提高至1.03%。矿石开采量亦较第一季度增长9%。

虽然上半年铁矿石开采量增长，但矿石等级下滑趋势依旧，上半年从其自有铜精矿中生产的阴极铜产量同比下降7%，至153,000吨。该公司称其仍有望在2011年生产出约300,000吨阴极铜，与去年一致。

该公司重新启动贵金属精炼，亦使该公司能够加工第一季度积压的库存，并重申其全年黄金和白银产量目标。第二季度白银产量较第一季度增长90%，至440万盎司，同期黄金产量增长90%，至36,600盎司。第二季度锌产量增长9%，至39,400吨。

Erdenes Tavan Tolgoi 签署 2.5 亿美元煤炭供应协议

据彭博7月27日消息，拥有蒙古最大煤矿的蒙古国有企业 Erdenes Tavan Tolgoi 与包括中铝、济钢在内的中国买家签订了价值为 2.5 亿美元的煤炭供应协议。中国买家随后将向日本三井物产、伊藤忠商事以及韩国资源公司出售其中的 30%。向中国买家出售的煤炭将来源于塔温陶勒盖煤矿的东部仓希矿区。据报道 Erdenes Tavan Tolgoi 今年将向中国买家供应 300,000 吨煤，明年 100~150 万吨煤，并在 3~4 年中供煤量达到 1,500 万吨。

另据路透社7月27日消息，该签署协议的目的主要是帮助 Erdenes Tavan Tolgoi 公司为其上市成本集资。蒙古政府尚未明确表示该公司将于何时、何地上市，但据一系列媒体猜测该公司将于 2011 年底或 2012 年初在香港或伦敦上市。

蒙古经济数据

指标	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011f
人口和收入									
人口(百万)	2.50	2.53	2.56	2.59	2.63	2.68	2.74	2.65*	2.66
人均 GDP(美元)	582	720	905	1,224	1,503	1,940	1,560	2,490	3,270
国民经济核算									
名义 GDP(十亿蒙古图格列克)	1,660	2,152	2,780	3,715	4,599.5	6,555	6,591	8,255	9,900
名义 GDP(十亿美元)	1.4	1.8	2.3	3.2	3.9	5.1	4.6	6.6	8.8
实际 GDP 与上年同比增长率(%)	7.0	10.6	7.2	8.6	10.2	8.9	-1.3	6.1	10
货币指标和通货膨胀									
M2 与上年同比增长率(%)	49.6	20.4	34.6	34.8	56.3	-5.5	26.9	62.5	50.0
CPI 与上年同比增长率(%)	4.7	11	9.2	4.8	14.1	22.1	4.2	13.0	25.0
年终蒙古图格列克对美元汇率	1,168	1,209	1,221	1,165	1,170	1,267	1,443	1,257	1,130
外汇储备(百万美元)	-	208	333	718	1,001	657	822	2,000	2,300
政府财政									
收入占 GDP(%)	-	33.1	30.1	36.6	40.9	35.4	32.9	37.3	42.2
支出占 GDP(%)	-	35.0	27.5	28.5	38.0	40.2	38.3	37.3	52.1
预算结余占 GDP(%)	-4.2	-2.1	3.2	3.9	2.2	-5.0	-5.4	0	-9.9
收支平衡									
出口(百万美元)	615.9	872	1,069	1,545	1,952	2,539	1,885	2,899	3,769
进口(百万美元)	801	1,021	1,224	1,516	2,170	3,616	2,138	3,278	4,425
出口与上年同比增长率(%)	17.5	41.2	22.4	44.9	22.5	30.3	-24.9	53.8	30.0
进口与上年同比增长率(%)	16.0	27.5	16.0	25.4	36.1	66.6	-34.3	53.3	35.0
贸易收支(百万美元)	-185.1	-149	-155	30	-218	-1077	-229	-379	-656
外商直接投资(百万美元)	131.5	92.9	182.3	367	500	709	801	1,400	2,000

*根据 2010 年 11 月人口住房普查, f-预测

资料来源: 蒙古国家统计局办公室、蒙古银行、国际货币基金组织、世界银行、欧亚资本

蒙古证券交易所以及专注于蒙古的外国矿产公司股票业绩

MSE TOP-20 指数所包括的公司 (以 2011 年 7 月 29 日为准)

代码	名称	价格		业绩		业绩		日成交额 (52 周平均)		
		收盘价	52 周内最高	52 周内最低	与前一 周同比	本年迄今	蒙古图格 列克 (百万)	美元 (百万)	蒙古图格列 克	美元
396	Baganuur	19,850	41,780	3,900	-0.75%	89.0%	416,341	332.0	94,170,265	75,094
458	Tavan Tolgoi	730,000	1,439,000	280,100	0.00%	26.7%	384,456	306.6	19,762,426	15,759
460	Shivee Ovoo	28,000	62,300	5,600	0.36%	115.4%	375,735	299.6	16,269,517	12,974
90	APU	3,350	3,750	1,555	-8.97%	68.3%	248,864	198.4	12,594,544	10,043

309	Sharyn Gol	16,249	35,099	3,800	-1.52%	54.8%	138,506	110.4	118,762,799	94,704
209	Mongolian Telecom	3,000	4,501	2,500	0.00%	-14.3%	77,611	61.9	1,410,702	1,125
522	BDSec	4,000	5,900	2,350	0.00%	60.0%	44,000	35.1	16,120,497	12,855
354	Gobi	5,250	7,700	4,900	4.98%	-6.3%	40,956	32.7	13,547,305	10,803
444	Mogoin Gol	43,500	66,463	6,500	0.00%	268.6%	36,089	28.8	4,125,294	3,290
461	Aduunchuluun	9,400	31,405	750	-5.04%	17.5%	29,622	23.6	6,049,313	4,824
532	Khukh Gan	260	270	149	0.00%	39.0%	26,343	21.0	6,979,459	5,566
524	Mongolia Development Resources	1,850	2,300	1,038	0.54%	42.3%	25,438	20.3	12,435,948	9,917
135	Suu State	73,001	73,457	3,200	14.29%	247.8%	25,112	20.0	294,141	235
484	Department Store	520	900	342	8.11%	20.9%	19,140	15.3	1,895,912	1,512
22	Talkh Chikher	15,000	20,816	2,750	7.14%	305.4%	15,356	12.2	1,059,668	845
13	Bayangol Hotel	31,500	36,450	22,000	0.00%	31.8%	13,327	10.6	1,164,525	929
445	Bayanteeg	45,000	70,000	594	28.94%	542.8%	11,367	9.1	281,842	225
530	Remicon	140	147	50	5.26%	94.4%	11,015	8.8	8,712,942	6,948
521	Genco Tour Bureau	93	108	88	0.00%	-1.1%	10,230	8.2	1,725,916	1,376
517	Hotel Mongolia	900	977	350	12.64%	60.7%	9,000	7.2	8,154,723	6,503

资料来源: 蒙古证券交易所、蒙古银行、欧亚资本

最大的 5 个 MSE TOP-20 指数没有包括的公司 (以 2011 年 7 月 29 日为准)

代码	名称	价格		市场资本值		每日成交额		每日成交额 (52 周平均)		1 周成交额 (蒙古图格列克)
		蒙古图格列克	美元	蒙古图格列克 (百万)	美元 (百万)	与前一周同比	本年迄今	蒙古图格列克	美元	
3	UB Hotel	45,000	35.88	15,088	12.0	0.00%	63.6%	252,592	201	900,000
191	Eermel	2,460	1.96	8,559	6.8	-8.96%	-14.4%	409,849	327	1,168,604
208	Makh Impex	2,200	1.75	8,362	6.7	-4.35%	22.2%	1,260,050	1,005	2,339,120
71	Darkhan Nekhii	7,475	5.96	8,263	6.6	15.00%	52.6%	991,506	791	4,634,907
531	Nako Tulsh	280	0.22	3,532	2.8	0.00%	-13.8%	4,407,104	3,514	0

资料来源: 蒙古证券交易所、蒙古银行、欧亚资本

丝路香港指数*公司业绩 (2011 年 7 月 25 日 - 7 月 29 日)

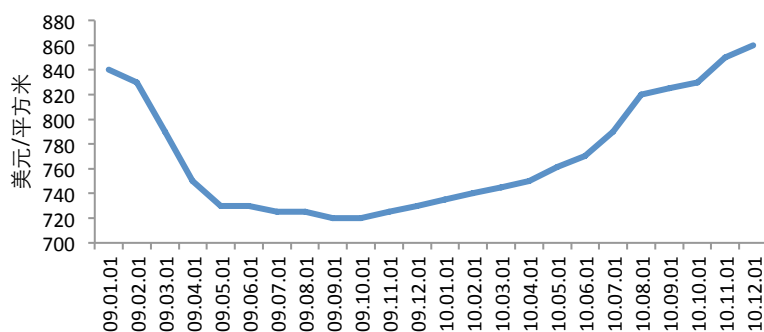
公司名称	报价代码	货币	收盘价	市场资本值 百万美元	价格		业绩		日交易额 (52 周) 百万美元
					52 周内最高	52 周内最低	与前一周同比	本年迄今	
蒙古矿业公司	975:HK	港元	9.56	4,544.4	11.50	7.02	-0.42%	5.4%	8.24
南戈壁资源有限公司	1878:HK	港元	91.80	2,155.7	130.90	74.00	-1.61%	-7.7%	1.28
永晖焦煤股份有限公司	1733:HK	港元	3.04	1,478.5	4.91	2.81	-0.33%	-34.9%	14.82

蒙古能源有限公司	276:HK	港元	0.99	839.1	3.61	0.78	0.00%	-57.3%	4.76
蒙古投资集团	402:HK	港元	0.07	83.8	0.22	0.06	2.90%	-52.0%	1.60
北亚资源控股	61:HK	港元	0.78	113.9	1.64	0.64	6.85%	-14.3%	0.98
荣盛科技国际控股有限公司	1166:HK	港元	0.24	38.7	1.78	0.24	-4.40%	-75.1%	3.77
亚洲煤业	835:HK	港元	0.14	37.8	0.32	0.10	-11.95%	-44.0%	0.05

*注释: 欧亚资本收购了 MonBiz 蒙古指数和 MonBiz 香港指数, 并于 2011 年 1 月 11 日将其分别命名为丝路蒙古及丝路香港指数。
资料来源: 彭博、欧亚资本

房地产价格

乌兰巴托的住房价格



资料来源: 欧亚资本

兼并与收购提要

目标公司	收购方	收购方国籍	目标公司上市地	目标公司行业	目标公司储量	股权 (%)	交易条件	通告日期
主权财富基金项目								
铁矿开采	中国投资有限公司	中国	-	铁矿	-	-	7 亿美元	2009.10.29
铁矿开采	淡马锡控股、厚朴基金管理公司	新加坡、中国	-	铁矿	-	-	3 亿美元	2008.04.01
南戈壁资源	中国投资有限公司	中国	-	煤炭	1.223 亿吨	-	5 亿美元	2009.10.26
南戈壁资源	中国投资有限公司、淡马锡控股	新加坡、中国	-	煤炭	1.223 亿吨	-	香港上市时各 5,000 万美元	2010.01.29

近期欧洲重建与发展银行

能源业	欧洲重建与发展银行	国际	-	煤炭	-	-	1.80 亿美元贷款	2010.02.19
-----	-----------	----	---	----	---	---	------------	------------

APU	欧洲重建与发展银行	国际	蒙古证券交易所	食品、饮料	-	-	2500万美元可换股贷款	2010.01.22
Petro Matad	欧洲重建与发展银行	国际	另类投资市场(AIM)	石油、天然气	6.38亿桶资源	17	600万美元可换股贷款	2009.12.18
Leighton Mongolia	欧洲重建与发展银行	国际	-	矿产开采	-	-	3500万美元贷款	2009.11.10

私募基金项目

Well Delight Holdings Ltd/ Tugruguuriin Energy LLC	明兴水务控股有限公司	香港	香港交易所	煤炭, 铜, 金	-	100	2.45亿美元	2010.05.30
北亚资源集团	绿色环球资源有限公司	中国	香港交易所	铁矿石	1.49亿吨铁、18万吨铜*	100	2.27亿美元	2009.12.16
Ikh Shijir Erdene LLC/ Sun Progress	荣盛科技国际控股有限公司	中国	香港交易所	铜、金、银	144万吨铜、4吨金、196吨银	-	1.92亿美元	2010.05.04
两个钨矿	百威国际控股有限公司	香港	-	钨	-	100	1.22亿美元	2009.07.03
永晖焦煤	厚朴投资与另两家中国公司	中国	-	煤炭	-	20	1.1亿美元	2010.04.02
Millennium Hong Kong Group Ltd/ Concession area	蒙古能源有限公司	香港	-	黑色金属资源	5.04亿吨	100	3500万美元	2009.06.24
Taishen Development LLC	北亚资源集团	香港	-	铁矿石	7900万吨	100	2510万美元	2010.07.29
Polo-Peabody JV Aspire Mining Ltd	永晖焦煤股份有限公司 南戈壁资源	中国 加拿大	- 澳大利亚证券交易所	铀、煤炭 Ovoot 焦煤项目	- -	50 20	2500万美元 2010万美元	2010.05.26 2010.10.25
Gobi Coal and Energy	Origo Partners Plc	英国	-	煤炭	3.20亿吨资源	21.3	1500万美元	2009.11.27
Khurgatai Khaikang LLC	Aspire Mining Ltd	澳大利亚	-	煤炭	-	100	773万美元	2009.11.25
Land Mongolia Corp	Gloworks Co Ltd	韩国	-	-	-	50	763万美元	2009.07.13
Mongolia Resource Company	Alamar Resources	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	金项目	-	100	485万美元	2010.10.27
MKMN	HandySoft Corp	韩国	-	-	-	51	419万美元	2009.12.21
Kinkora Ltd	Origo Partners PLC	英国	-	Bronze Fox 铜-金矿带	-	25	300万美元	2010.09.13
Ovoot Coking Coal Project	Windy Knob Resources	澳大利亚	-	煤炭	-	100	350万美元 + 股份	2009.11.26
Mongolian BML LLC	Blina Diamonds	澳大利亚	-	煤炭	2.5亿吨	100	218万美元	2010.09.30
Erdenetsogt project	Mangreat Ltd	英属维京群岛	-	煤炭	-	5	200万美元	2010.11.01
"The Mongolian Company"	Xanadu Mines	澳大利亚	-	电煤	-	100	100万澳元	2010.06.--
Troy Mongolian Alt Resources	Meritus Minerals	加拿大	-	金	-	100	50万美元 + 股份	2010.01.20
Lotus Minerals Mongolia	Company of Mr. James Rodriguez de Castro	-	英国 Plus 市场	萤石项目	-	100	200,000 英镑	2010.10.29
Argalant Gold-Copper Project	Voyager Resources	澳大利亚	-	金、铜	-	100	50,000 美元 + 股份	2010.01.19
PanAsian Petroleum	皇朝能源有限公司	加拿大	-	石油、天然气	-	100	全部股份	2009.11.18
"The Mongolian Company"	北亚资源集团/Golden Pogada LLC	香港	-	地产权、码头建设许可	-	100	-	2010.07.01

Buyan Coal Project	Hunnu Coal	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	煤炭	-	60	-	2010.06.08
Tsohio Coal Project	Hunnu Coal	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	煤炭	-	60	-	2010.06.02
Amguulan LLC	Lotus Resources PLC	英国	-	-	-	-	-	2009.06.19
Erdenes Thermal Coal Project	Hunnu Coal	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	煤炭	1.4-1.8 亿吨	80	-	2010.03.11
Tsant Uul Coal Project	Hunnu Coal	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	煤炭	0.5-1 亿吨	90	-	2010.05.26
Tsant Uul Coal Project	Hunnu Coal	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	煤炭	0.5-1 亿吨	90	-	2010.05.26
其它								
Western Prospector	中国核工业集团公司	中国	已退市	铀	2,000 万磅 (9,525 吨)	69	1850 万美元	2009.04.15
Red Hill Energy	Prophecy Resource Corp	加拿大	多伦多证券交易所	煤炭	15 吨资源	100	全部股份兼并	2010.01.21
SMG Oil & Gas	BKM Management	澳大利亚	澳大利亚证券交易所	石油、天然气	-	100	全部股份每股以 0.01 澳元发行	2010.03.10

资料来源: 彭博、欧亚资本

联系方式

研究:

Sardor Koshnazarov
 Dosbergen Musaev
 Akmal Aminov
 Rentsendorj Yondon
 Temuulen Munkhbaatar
 Elliott Bristol
 王夕越 (Xiyue Wang)

主管, 石油与天然气
 分析师, 战略
 分析师, 金属与矿产
 分析师, 蒙古资本市场
 分析师
 分析师
 分析师

sardor.koshnazarov@eurasiac.com
 dosbergen.musaev@eurasiac.com
 akmal.aminov@eurasiac.com
 rentsendorj.yondon@eurasiac.com
 temuulen.munkhbaatar@eurasiac.com
 elliott.bristol@eurasiac.com
 xiyue.wang@eurasiac.com

证券交易

Dima Orazimbetov
 Zhyllydz Sadyralieva
 Sherzod Rakhimov
 Hoosniddin Hakimov
 Bolor Ulziisaikhan
 Ankhgerel Byambanyam

主管
 经理
 分析师
 分析师
 经纪人
 经纪人

dima.orazimbetov@eurasiac.com
 zhyllydz.sadyralieva@eurasiac.com
 sherzod.rakhimov@eurasiac.com
 hoosniddin.hakimov@eurasiac.com
 bolor.ulziisaikhan@eurasiac.com
 ankhgerel.byambanyam@eurasiac.com

地址:

蒙古

Suite 65, 6th Floor, Grand Office Center
 Jamiyangun Street 12, 1st Khoroo,
 Ulaanbaatar
 电话: +976 7013 0078
 传真: +976 7013 0078

北京

北京市朝阳区呼家楼
 京广中心37层 100020
 电话: +86 (0) 10 6599 7912
 传真: +86 (0) 10 6599 9100

香港

香港中环港景街
 国际金融中心1座 33层
 电话: +852 2824 8716
 传真: +852 2166 8999

欧亚资本是一家专注于蒙古与中亚业务的泛区域性投资银行, 总部位于蒙古乌兰巴托, 主要提供跨境兼并与收购咨询、国际融资、证券销售与交易以及一系列研究服务。欧亚资本服务于广大国际和区域性客户, 包括政府机关、主权财富基金、矿产及资源公司、私募基金以及国际组合证券的投资者。请访问我们的网站 www.eurasiac.com/cn 以获取详细信息。

免责声明

此报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用此报告而使欧亚资本违反当地注册或牌照规定的法律或规则或可致使欧亚资本受制于当地注册或牌照规定的法律或规则的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则所有于此报告中的材料的版权均属欧亚资本。未经欧亚资本事先书面明文批准下, 不得更改或以任何方式传送、覆印或派发此报告的材料、内容或其覆印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记均为欧亚资本之商标及服务标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的邀请或向人作出邀请。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而欧亚资本不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。此报告所载资料的来源及观点的出处皆被欧亚资本认为可靠, 但欧亚资本不能担保其准确性或完整性, 而欧亚资本不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非该等损失因明确的法规或规则而引致。欧亚资本可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑问, 本报告所载的观点并不代表欧亚资本之立场。以往的表现不应作为日后表现的显示及担保。此报告所载的资料、意见及推测反映欧亚资本于最初发表此报告日期当日的判断, 可随时更改。于此报告所指的证券或金融票据的价格、价值及收入可跌可升。若干投资可能不易变卖而难以出售或变卖, 同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的资料。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下, 我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。此报告旨在派发给欧亚资本的市场专业及机构投资者客户。如接收人非欧亚资本的市场专业及机构投资者客户, 应在基于此报告作出任何投资决策或就报告要求任何解释前咨询独立财务顾问。

欧亚资本有限责任公司 2011 版权所有。保留一切权利。

