

## گزارش ویژه گروه اقتصادی فلزات (MEG) برای کنوانسیون بین المللی PDAC

نتیجه مطالعات ویرایش بیست و دوم گروه MEG نشان دهنده این است که مجموع بودجه صرف شده برای اکتشاف فلزات غیر آهنی از مرز ۱۸ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ عبور کرد. علیرغم دوره های ضعف و بی ثباتی، قیمت فلزات که از آن بعنوان پیشرانه هزینه کرد در اکتشافات میتوان نام برد، بعد از کاهش اوائل سال ۲۰۰۹ رشد حائز اهمیتی کرده و طی سالهای ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۱ نرخ بیشتری از روند بلند مدت از خود به نمایش گذاشته است. تقریباً تمام شرکتهای بودجه اکتشافی خود را در دو سال گذشته افزایش داده اند. در نتیجه سرمایه گذاری در اکتشاف در سال ۲۰۱۰ جمعا ۴۴٪ و در سال ۲۰۱۱ حدود ۵۰ درصد افزایش یافت که نهایتاً نسبت به ۸/۴ میلیارد دلار در سال ۲۰۰۹ در سال ۲۰۱۱ به ۱۸/۲ میلیارد دلار یعنی بیش از ۲ برابر افزایش یافت.

۱- گروه MEG این اطلاعات را با استفاده از استراتژیهای مطالعه اکتشاف شرکتهای و از طریق همکاری نزدیک شرکتهای دست اندر کار بدست آورده است. بودجه های اکتشافی شامل، هزینه کرد در زمینه اکتشاف طلا، فلزات پایه، گروه فلزات پلاتین، الماس، اورانیوم، نقره، عناصر کمیاب، پتاس، فسفات و تعداد زیادی از فلزات دیگر میباشد ولی مشخصاً بودجه های اکتشافی آهن، ذغالسنگ، آلومینیوم، نفت و گاز و بسیاری کانی های صنعتی دیگر را شامل نمیشود.

( تمام مقادیر بر اساس دلار ایالات متحده بوده و تمام هزینه ها براساس ارزش دلار در زمان هزینه کرد بیان شده و با توجه به تغییرات ارزش دلار بروز رسانی نشده است )

## اصول مورد استفاده در تخمینهای مورد استفاده در میزان هزینه اکتشافی فلزات غیر آهنی

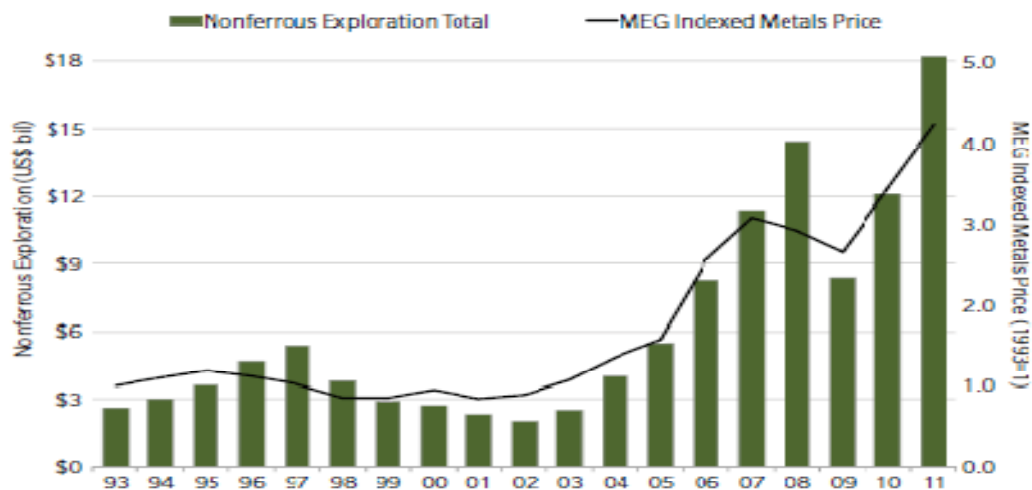
تخمین هزینه های اکتشافی سال ۲۰۱۱ که توسط MEG، بر اساس اطلاعات بدست آمده از ۳۵۰۰ شرکت بین المللی معدنی و اکتشافی بدست آمده است که بودجه اکتشافی بیش از ۲۴۰۰ مورد از این شرکت ها در برنامه مطالعاتی CES (برنامه مطالعات استراتژی شرکتها)، گزارش شده است. این شرکتها (که بودجه هریک حداقل ۱۰۰ هزار دلار می باشد)، جمعاً ۱۷/۲۵ میلیارد دلار برای اکتشاف فلزات غیر آهنی تخصیص داده اند که تخمین زده میشود که حدود ۹۵ درصد از هزینه های اکتشافات غیر آهنی را در بر می گیرد. با افزودن مقداری از هزینه های تخمینی که در دسترس ما نبود (همان ۵ درصد باقی) کل هزینه کرد اکتشافی غیر آهنی به حدود ۱۸/۲ میلیارد دلار میرسد.

اگرچه اکتشافات انجام گرفته بر روی سنگ آهن از دستور کار مطالعات CES خارج می باشد و در تحلیل مابقی این گزارش نیز اعمال نشده است، از شرکتهایی که در سال ۲۰۱۱ مورد بررسی قرار گرفتند خواسته شد که کل مقدار بودجه تخصیصی خود در فعالیت های آبی که بیش از اهداف سالیانه آنها بوده را نیز برای مطالعات CES ارائه دهند. به همراه بودجه های تخصیصی تعدادی از شرکتهای تولید و اکتشاف تخصیصی سنگ آهن، کل هزینه اکتشافی انجام شده برای سنگ آهن در سال ۲۰۱۱ در دنیا بالغ بر ۱/۸۴ میلیارد می باشد. اگرچه پوشش سنگ آهن بکار رفته به فراگیری دیگر کالاها نمی باشد، باورمان بر این است که بودجه این شرکتها شاخص مهمی در اکتشافات سنگ آهن در سال ۲۰۱۱ می باشد. اگر بخواهیم تخمینی از تمام بودجه های را لحاظ نشده ارائه دهیم میتوان گفت که هزینه اکتشافات آهن در سال ۲۰۱۱ بالغ بر ۲/۵ میلیارد دلار می باشد.

### خلاصه روندهای سرتاسری

شکل شماره ۱ تخمین MEG از بودجه تخصیص یافته جهت اکتشافات غیر آهنی سالیانه از سال ۱۹۹۰ را نسبت به اندیس قیمتی وزندار فلزات نمایش می دهد. این نمودار، نشانگر طبیعت دوره ای سرمایه گذاری در اکتشاف و ارتباط آن با روند قیمت فلزات می باشد. از پایینترین نقطه سیکل در سال ۲۰۰۲ افزایش شدید قسمت فلزات منجر به افزایش بودجه زیاد در شرکتهای جونیور (کوچک) و نتیجتاً افزایش کل بودجه اکتشاف در صنایع فلزی به ۱۴/۴ میلیارد دلار در سال ۲۰۰۸ یعنی رشدی معادل ۶۲۰٪ نسبت به سال ۲۰۰۲ شد.

Figure 1: Estimated Global Nonferrous Exploration Budget Totals, 1993-2011



© Metals Economics Group, 2012  
Source: Corporate Exploration Strategies

### شکل شماره ۱ - تخمین بودجه اکتشافات غیر آهنی از سال ۱۹۹۳ تا ۲۰۱۱

سالهای رشد پی در پی در سپتامبر سال ۲۰۰۸ با سقوط اقتصاد سراسری جهان که در چند دهه گذشته مشابه آن دیده نشده است، با سقوطی ناگهانی روبرو شد. پیش بینی های گسترده ای از بحران اقتصادی عمیق و طولانی مدت، چشم انداز شومی از تقاضای مواد معدنی در آینده نزدیک در سراسر جهان به نمایش گذاشت و این باعث کاهش قیمت اغلب فلزات با نرخ بسیار شدیدی شد و نهایتاً منجر به کاهش در هزینه های اکتشافی اغلب شرکت های بزرگ در سال ۲۰۰۹ شد. نتیجه این حوادث سقوط ۶ میلیارد دلاری (۴۲ درصد) در هزینه های اکتشافی سال ۲۰۰۸ بزرگترین سقوط سالیانه از آغاز فعالیت MEG در زمینه CES چه از نظر دلاری و چه از نظر درصدی می باشد.

بعد از سقوط اوایل سال ۲۰۰۹ صنایع خیلی سریع تر از آنچه که پیش بینی میشد ترمیم شد و اقتصاد جهانی بطور چشمگیری در سال ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۰ بهبود یافت. همچنین قیمت فلزات به مقدار قابل ملاحظه ای نسبت به زمان سقوط سال ۲۰۰۹ افزایش یافت و برخلاف روند ضعف و بی ثباتی در دوره ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۱ بخوبی قیمت بالای خود را حفظ کردند در پاسخ به افزایش قیمت فلزات در دو سال گذشته. تقریباً تمام شرکتها بودجه اکتشاف خود را افزایش دادند. در نتیجه مجموع اکتشافات انجام شده توسط صنایع وابسته ۴۴٪ در سال ۲۰۱۰ و ۵۰٪ جهش در سال ۲۰۱۱ را تجربه نمودند که این مقدار بیش از دو برابر نسبت به سال ۲۰۰۹ که تا حدود ۸/۴ میلیارد دلار سقوط کرده بود یعنی حدود ۱۸/۲ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ می باشد.

## حفاری توسعه می یابد ولی سهام متوسط توسعه نمی یابد

جدول شماره ۱ بررسی هایی از CES را که لیست تعدادی از شرکتها را که بیش از بودجه در سال ۲۰۱۱ هزینه نموده اند را نمایش می دهد و همچنین متوسط سال ۲۰۱۱ و تغییرات متوسط از سال ۲۰۱۰ نیز در این جدول نمایش داده شده است. اگرچه تفاوت های عمده ای بین مقیاس عملیات اکتشافی انجام شده توسط شرکتهای عمده (ماژور) متوسط و تازه کار (جونور) وجود دارد، با ملاحظه متوسط شرکتهای قابل قیاس، میتوان مقایسه سالیانه را تعمیم بخشید.

بعد از کاهش شدید بودجه های اکتشافی در سال ۲۰۰۹ افزایش بودجه در دو سال گذشته حاکی از افزایش در میزان عملیات حفاری در اکتشافات می باشد. اغلب شرکتهای دارای مشخصه قابل قیاس با یکدیگر، برنامه افزایش میزان عملیات حفاری در سال ۲۰۱۱ نسبت به سال ۲۰۱۰ داشته اند. با اضافه کردن متوسط ۱۴۰۰۰ متر (افزایشی در حدود ۴۱٪) در میان شرکتهایی که اطلاعات قابل قیاس دارند. اگرچه افزایش میزان حفاری ناشی از افزایش بودجه حفاری در جهان متوسط افزایش حفاری را در این دوره بیش در میان همان شرکتها بالغ بر ۵۱٪ نشان میدهد که این اختلاف میتواند به خاطر افزایش هزینه های حفاری، تمرکز بیشتر بر دیگر تکنیکهای اکتشافی و یا ترکیبی از این موارد و دیگر عوامل ممکن باشد. وقتی تعداد پروژه ها و محدوده های گرفته شده به منظور اکتشاف را مقایسه می کنیم، به نظر میرسد، میزان مجموعه داراییها تغییر مختصری نموده است، بدین نحو که شرکتهایی مقایسه شونده تعداد پروژه های خود را بدون افزایش مساحت گرفته شده برای اکتشاف کمتر از ۴٪ افزایش داده اند. این بدان معنی نیست که شرکتهایی که اطلاعات آنها مورد مقایسه قرار گرفته اند، مجموعه دارایی هایشان از سال گذشته تغییر نکرده است، ولی میتوان بدین صورت بیان کرد که تغییر خالص دارایی های این شرکتها قابل چشم پوشی بوده است. با استفاده از متوسط های بدست آمده از آمار صنایع، مجموعه داراییهای اکتشافی در سال ۲۰۱۱ معادل ۵ پروژه و مساحت هر یک ۵۷۰ کیلومتر مربع می باشد که بودجه ای معادل ۱/۸ میلیون دلار دریافت نموده و متراژ حفاری در هر محدوده حدود ۶۸۰۰ متر می باشد.

با افزایش بودجه و میزان حفاری اکتشافی، بسیاری از شرکتهای اکتشافی با کمبود نیروی کاری همانند دوران رشد عملیات اکتشافی در سالهای ۲۰۰۶ تا اوایل ۲۰۰۸ روبرو شدند. برخلاف گزارشات متعدد مبنی بر کمبود زمین شناسان مجرب، اغلب شرکتها اکیپ های اکتشافی خود را در سال ۲۰۱۱ تقویت نمودند. شرکتهای ماژور و متوسط مقایسه شده، بطور متوسط بترتیب ۹ و ۴ زمین شناس جدید بکار گرفته اند، با اینحال جذب نیروی

انسانی در میان شرکتهای کوچک ( جونیور) نیز وجود داشت ( یک زمین شناس بازای ۳ شرکت جونیور).  
مجموعاً شرکتهای اکتشافی که در مقایسه قرار گرفته اند ، ۱۴٪ زمین شناس بیشتر ( دفتری یا کارگاهی) به لیست  
کارکنان افزوده اند و بازای هر زمین شناس متوسط بودجه ۱/۱ میلیون دلار و متراژ حفاری ۳۵۰۰ متر افزایش  
یافته است.

### جدول شماره ۱- آمار و ارقام اکتشافات انجام شده توسط دیگر شرکتهای اکتشافی

Table 1: Other Exploration Metrics<sup>2</sup> of Major, Intermediate, and Junior Companies, 2011

<i>Amount of Exploration Drilling Planned</i>	<i>Total</i>
# of Companies	564
Avg Amount of Drilling Planned (m)	34,163
Avg Change from 2010* (m)	13,969
Avg Budget/Planned Meter (US\$)	\$288.4
<b>Active Exploration Projects</b>	
# of Companies	683
Avg # of Projects	5
Avg Change from 2010*	0.2
Avg Budget/Project (US\$ mil)	\$1.8
<b>Area Held for Exploration</b>	
# of Companies	594
Avg Area Held (km <sup>2</sup> )	2,847
Avg Change from 2010* (km <sup>2</sup> )	1.0
Avg Budget/km <sup>2</sup> (US\$)	\$2,929.6
<b>Exploration Geoscientists</b>	
# of Companies	532
Avg # of Geoscientists	8
Avg Change from 2010*	1.4
Avg Budget/Geoscientist (US\$ mil)	\$1.4

\*Average change by the companies that reported comparable information in 2010 and 2011.

© Metals Economics Group, 2012  
Source: Corporate Exploration Strategies

افزایش هزینه های اکتشافی در تمام ناحیه ها

میزان تخصیص اعتبار برای اکتشافات در تمام ناحیه ها<sup>۱</sup> در سال ۲۰۱۱ در حد ثبت رکورد افزایش یافت که این موضوع در اثر افزایش دلار در آفریقا و آمریکا لاتین جهت دهی شده بود. آمریکای لاتین با جذب ۲۵٪ از هزینه های اکتشافی در ۶ کشور از جمله مکزیک، شیلی، پرو، برزیل، کلمبیا و آرژانتین، در سال ۲۰۱۱ محبوب ترین مقصد اکتشافات باقی ماند. با افزایش اکتشافات طلا در کلمبیا، گویان، برزیل و مکزیک، سهم تخصیصهای مربوط به طلا در آمریکای لاتین در سال ۲۰۱۱ افزایش یافت در حالی که سهم فلزات پایه در بیش از یک دهه گذشته به کمترین مقدرا خود کاهش یافت.

کانادا دومین ناحیه محبوب صنایع در دهه گذشته بحساب آمده است، و به استفاده از بازار گرم و بزرگ شرکتهای اکتشافی کوچک (جونور) و مشوق های مالیاتی مربوط به عملیات اکتشافی ادامه داده است بنحوی که ۱۸٪ از کل هزینه کرد اکتشافات جهان در سال ۲۰۱۱ به این کشور اختصاص یافته است. سه استان اونتاریو، کبک و بریتیش کلمبیا، بیش از ۶۰٪ از هزینه کرد اکتشافی فلزات غیر آهنی را بخود اختصاص داده اند. طلا بعنوان هدف اصل عملیات اکتشافی در کشور باقی ماند بنحوی که بیش از ۲/۵ برابر بودجه فلزات پایه را بخود اختصاص داده است.

کشورهای اروپایی و آسیایی سومین ناحیه بزرگ را بخود تخصیص میدهند که با تخصیص های بودجه ای کشورهای چین و روسیه و چهار کشور دیگر از جمله قزاقستان، مغولستان فنلاند و ترکیه که هر یک بودجه ای بیش از ۱۰۰ میلیون دلار در سال ۲۰۱۱ را جذب کرده اند، به این مقام دست یافته است. اگرچه در سال ۲۰۱۱ نیز طلا بالاترین هدف این ناحیه باقی مانده است، بخاطر افزایش بودجه های مس و نیکل قزاقستان، روسیه، چین و لهستان تخصیصهای بودجه ای فلزات پایه با قدمهای سریعتر رشدی با شتاب بیشتر از خود نشان داده است.

بیشترین افزایش ناحیه ای سالانه را در آفریقا مشاهده می کنیم که حدود ۱۵٪ کل جهان را بخود تخصیص داده و پیشرو بودن خود نسبت به پنجمین ناحیه (استرالیا) تثبیت مینماید. آفریقای جنوبی پس از قرار گرفتن در مکان دوم در سال ۲۰۱۰ بعد از جمهوری دموکراتیک کنگو، در سال ۲۰۱۱ دوباره مقام اول را با هزینه کرد برنامه ریزی شده بخود اختصاص داد. با افزایش اکتشافات طلا در آفریقای غربی در سالهای اخیر کشور بورکینافاسو از مقام ۱۲ در سال ۲۰۰۹ به مقام سوم در سال ۲۰۱۱ رسید. تلاشهای افزایشی در آفریقای غربی

---

<sup>۱</sup> - بودجه سالیانه کانادا، استرالیا و ایالات متحده معمولاً بسیار بیشتر از اغلب کشورها می باشند، در نتیجه

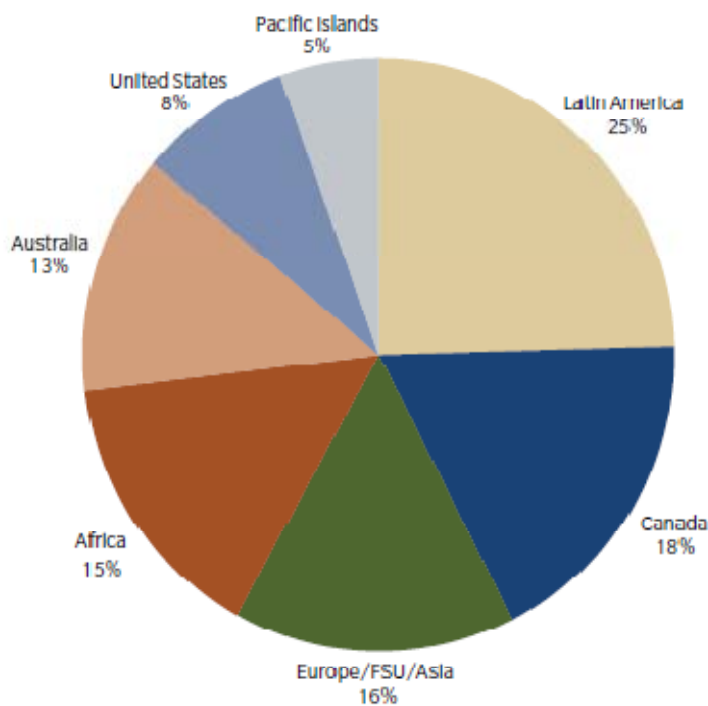
MEG نیز با این کشورها مانند یک ناحیه در مطالعات CES رفتار می نماید

بدین معنی است که در دو سال گذشته، بیش از نیمی از اکتشافات انجام شده در آفریقا به طلا تخصیص یافته است. در مقابل، بودجه اکتشافات الماس از سال ۲۰۰۴ که حدود یک سوم بودجه کشورهای آفریقایی را بخود تخصیص میداد، به ۶٪ در سال ۲۰۱۱ کاهش یافت، بدلیل پایان یافتن هزینه کرد برای اکتشافات الماس در کشورهای پایین تر از صحرای آفریقا، چرا که بسیاری از شرکتها روی کشورهایی مثل هند و روسیه تمرکز نموده اند.

هزینه کرد اکتشافی در سال ۲۰۱۱ در استرالیا افزایشی همگام با متوسط جهانی داشت، که منجر به حفظ سهم جهانی این کشور در حدود ۱۳٪ بدون توجه به تبعات اصلاحات معدن کاری در سطوح ملی و استانی که عمده سال ۲۰۱۱ را بخود و اخبار خود تخصیص داده بود. این هزینه کرد در غرب استرالیا حدود نیمی از هزینه کرد اکتشافات غیر آهنی را بخود تخصیص میدهد، در حالیکه استرالیا ی جنوبی، بزرگترین افزایش سالیانه را بخود تجربه کرد. طلا و فلزات پایه عمده حجم هزینه کرد کل اکتشافی سال ۲۰۱۱ استرالیا را بخود تخصیص داده است، این آمار با بودجه های مربوط به الماس، اورانیوم و گروه پلاتین و دیگر اهداف اکتشافی متعدد تکمیل میشود.

اکتشاف طلا و مس در ایالات متحده بدون در نظر گرفتن جزایر اقیانوس آرام این کشور را در مقام ششم ناحیه ای قرار می دهد. ایالت نوادا در سال ۲۰۱۱ بیشترین سهم را در کل اکتشافات این کشور بخود تخصیص داده و سه ایالت نوادا، آریزونا و آلاسکا حدود دو سوم کل اکتشافات ایالات متحده را بخود تخصیص داده اند. اگرچه در سال ۲۰۱۱ طلا به جذب بیش از نیمی از هزینه های اکتشافی در ایالات متحده ادامه داد، فلزات پایه در دهه گذشته رکورد مقام دوم را بنام خود ثبت کردند که دلیل اصل آن نیز افزایش اکتشافات مس در آریزونا و یوتاه می باشد.

هزینه های اکتشافی در میان جزایر اقیانوس آرام در پاپوا گینه نو، اندونزی و فیلیپین حدود ۵ درصد کل جهان را بخود تخصیص داده اند که بودجه های آنها بطور مساوی بین طلا و فلزات پایه صرف شده است. برخلاف آینده روشن منطقه در اکتشافات طلا، مس و نیکل، با توجه به بی ثباتیهای اجتماعی و سیاسی، عدم قطعیت در تصدی گری و خشونت های ضد معدن کاری که سالهاست ناحیه را مبتلا نموده اند، سرمایه گذاران با احتیاط زیاد به کار ادامه میدهند. در نتیجه تعداد داوطلبان حاضر در این کشورها در سالهای اخیر بسیار اندک بوده و بیشتر اکتشافات در داخل و اطراف محدوده های تولیدکنندگان بزرگ صورت گرفته است.



© Metals Economics Group, 2012  
Source: Corporate Exploration Strategies

شکل شماره ۲- بودجه اکتشافات غیر آهنی در جهان براساس ناحیه های ۷ گانه اکتشافی

#### با هزینه کرد اکتشافی بیشتر تحمل ریسک افزایش می یابد

در اغلب کشورها در سال ۲۰۱۱ هزینه کرد اکتشافی افزایش یافت و برخلاف افزایش نگرانیها و بی ثباتیهای ناشی از امنیت، سیاست، مالیات و تصدی گردی در بسیاری از کشورها، شرکتهای اکتشافی، تحمل ریسک بیشتری را به نمایش گذاشتند. در ۱۲۱ کشوری که هزینه کرد اکتشافی در آنها را مستند نموده ایم، در سال ۲۰۱۱، ۲۳٪ از هزینه کرد کل اکتشافی در کشورهای با ریسک بالا انجام شده است، که این میزان در سال ۲۰۱۰ بالغ بر ۱۵٪ می شد. جایزه احتمالی کار درنواحی پر ریسک اغلب اشتهای صنایع را در دوره های زمانی افزایش هزینه اکتشافی بالا می برد ولی اکتشاف در کشورهای پر ریسک بویژه مراحل ابتدایی اکتشاف معمولاً اولین اقداماتی میباشند که با افزایش سطح ریسک عقیم می مانند.





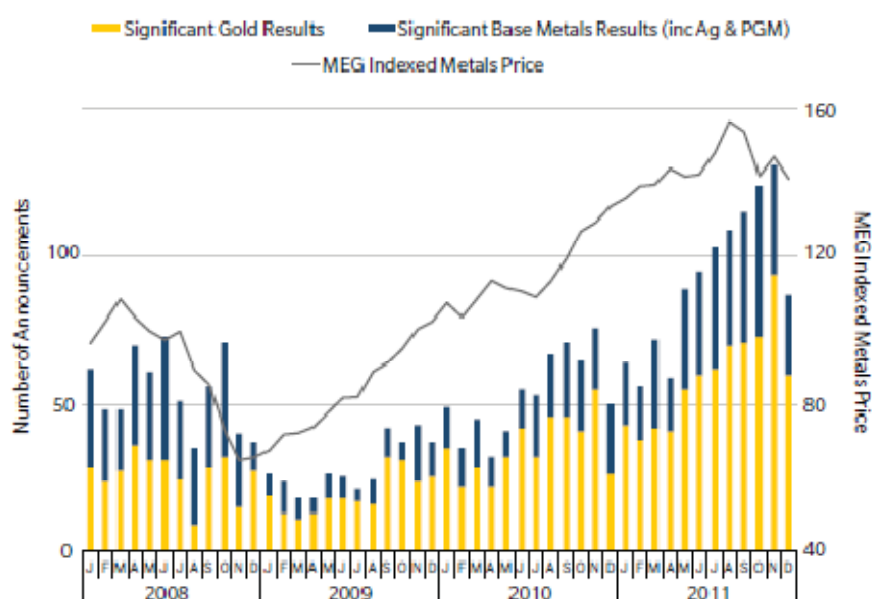
شکل شماره ۳- مقاصد برتر اکتشافات غیر آهنی در سال ۲۰۱۱

### افزایش میزان حفاری با افزایش بودجه

با سوخت گیری از طریق افزایش قیمت مواد معدنی و همراهی احتمال ریسک سرمایه گذاری، شرکت‌های کوچک (جونپور) و متوسط شروع به هزینه کرد بی سابقه اکتشافی در سال ۲۰۱۱ نمودند. آگهی های بزرگ حفاری بوسیله این شرکتها پاسخ داده شدند که باعث افزایش ۷۳٪ نسبت به کل حفاری های سال ۲۰۱۰ شده و همچنین ثبت رکورد ۴ سالانه بین ماه می و نوامبر شد. در مقایسه با مقداری بسیار اندک اواخر ۲۰۰۸ و اوائل ۲۰۰۹ که اغلب شرکتها از ریسک دوری کرده و هزینه کرد اکتشافی خود را بر روی نهشته های موجود شناخته شده خود متمرکز کردند، سال ۲۰۱۱ حرکت ارتجاعی برگشتی به سوی یافته های جدید، نواحی جدید و نهشته های ماهواره ای و هم چنین کار بر روی منابع موجود در حال گسترش صورت گرفت.

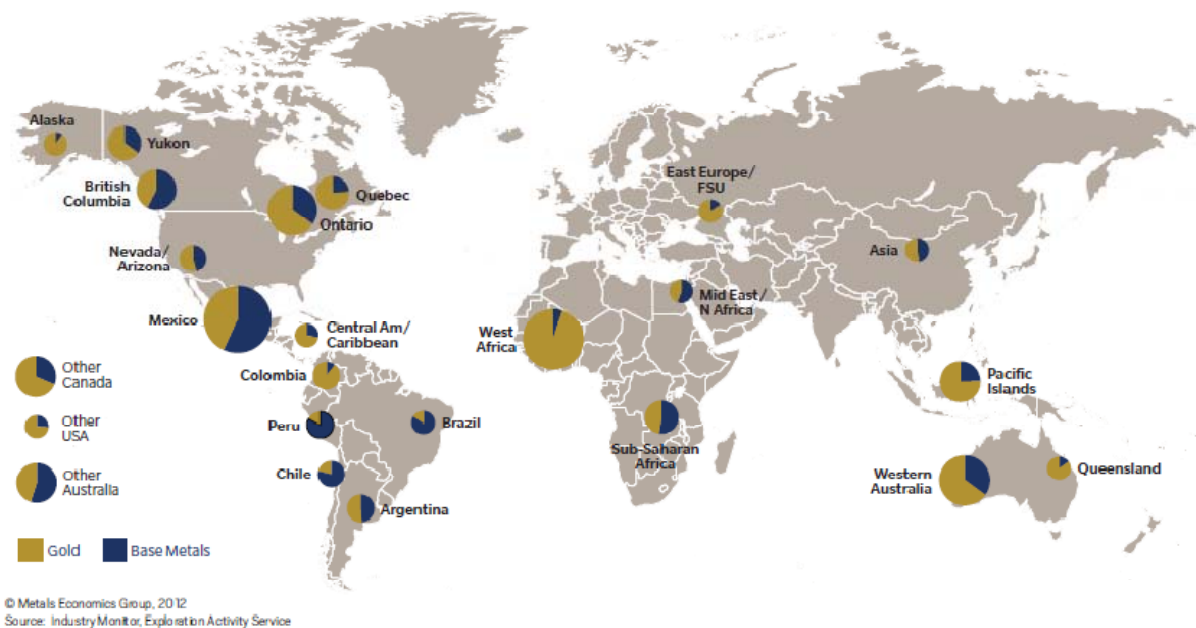
در سال ۲۰۱۱ طلا، مس و نقره ۹۲٪ از حفاری های انجام شده برای فلزات مهم، ارزشمند و پایه را بخود اختصاص دادند. توزیع ناحیه ای نتایج در نقشه زیر ارائه شده، که سطح موفقیت خوبی در آفریقای غربی و کلمبیا برای (طلا)، نواحی سلسله جبال آند و آمریکای جنوبی برای (مس)، و مکزیک برای (نقره) را نمایش میدهد. کشورهای کانادا و استرالیا مقصدی مناسب برای شرکت‌های اکتشافی جونپور (کوچک) جهان بشمار می

آیند، همچنین تعداد قابل توجهی از کارهای اکتشافی روی طلا و فلزات پایه می باشد که تمثیلی برای نمایش نتیجه دسترسی آسان از نظر جغرافیایی و سیاسی جهت پیجویی به سرزمینهای یک کشور را به نمایش می گذارند. کمبود نسبی نتایج حائز اهمیت در محدوده آسیا که شامل بخشهای زیادی از سرزمینهای اکتشاف نشده و پر امید می باشد، نشان دهنده این است که بدون توجه به زمین شناسی بسیاری از شرکتهای کوچک فهرست های شرکتهای اکتشافی عمومی، هنوز کاملاً در ورود کشورهایی که سابقه حفظ مصالح این شرکتهای را ندارند، مردد می باشند.



© Metals Economics Group, 2012  
Source: Industry Monitor, Exploration Activity Service

شکل شماره ۴: اعلان نتیجه اهم حفاری های انجام شده برای اکتشافات طلا و فلزات پایه

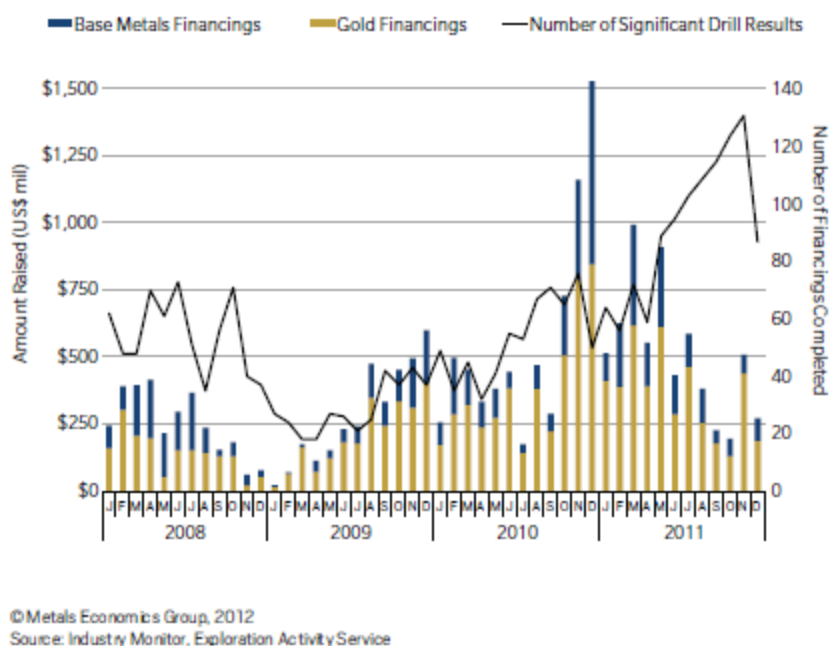


شکل شماره ۵- موقعیت مکانی حفاریهای اکتشافی طلا و فلزات پایه

### افت بازارهای سهام ، باعث ایجاد فرصتهای جدید می شود

با توجه به خطر سرمایه گذاری شرکتهای کوچک ( جونیور) که تقریباً درنیمی از هزینه های اکتشاف در سالهای اخیر را صرف نموده اند، سهام بازارهای معدنی نقش کلیدی را در اکتشافات سالیانه بازی می کنند. در مجموع ، شرایط مساعد بازار ، سرمایه گذاری شرکتهای کوچک در اکتشاف فلزات قیمتی و پایه ، در سه ماهه آخر سال ۲۰۱۰ و نیمه اول ۲۰۱۱ به ۷/۴ میلیارد دلار رساند. برخلاف گزارشات رسیده مبنی بر کمبود دکل حفاری ، و افت آزمایشگاه های عیارسنجی در بعضی نواحی ، نتایج بسیار با اهمیت و فزاینده ای در روند سال ۲۰۱۱ ایجاد شده است.

سپس در نیمه دوم سال ۲۰۱۱ بازار سهام ، میزان سرمایه گذاری در اکتشافات ، به کمتر از سطح اواخر سال ۲۰۱۱ و اوائل ۲۰۱۰ کاهش یافت . از آنجایی که بیشتر هزینه ای که یک شرکت جونیور در اکتشافات در یک سال انجام میدهد ، در بازه زمانی سه ماهه چهارم سال گذشته و نیمه سال جاری افزایش می یابد ، اگر بازار سهام در نیمه اول سال ۲۰۱۲ بهبود نیابد ، بسیاری از شرکتهای جونیور ممکن است برای حفظ میزان اکتشافات به اندازه ضروری در سال ۲۰۱۲ با مشکل مواجه شوند. در عوض در سال ۲۰۱۲ تولید کنندگان متوسط و بزرگ (ماژور) که ترازنامه متعادلی دارند، امکان جایگزینی منابع خود با منابع جدید را به کمک تخصیص اکتشافات خود در جهت اکتشاف منابع جدید داشته اند. در صورتی که این سناریو در ماه های آتی رخ دهد، سهم شرکتهای کوچک از اکتشافات در سال ۲۰۱۲ کاهش خواهد یافت.



شکل شماره ۶- اهم سرمایه‌گذاریهای اکتشافی انجام شده توسط شرکتهای کوچک (جونور)

این شرایط یعنی قیمت‌های بالای کالا که رکورد تاریخی دارند، شرکتهای معدنی آماده معدنکاری با ترازنامه قوی و کمبود نسبی ریسک سرمایه‌گذاری، میتواند شرایط بسیار جالبی را برای صنعت اکتشاف فراهم آورد.

در کوتاه مدت شرکتهای کوچک (جونورها) با پروژه‌های امیدبخش با در نظر گرفتن قیمت‌های بالا و بلند مدت فلزات که از بودجه سهام کافی برخوردار نیستند، به منظور پیشرفت تمایل بیشتری به سرمایه‌گذاری خاص و مشترک و مباحث جمع‌آوری منابع مالی شریک‌های بزرگتر و یا جلب همکاری تامین‌کنندگان مالی بهتر خواهند داشت بویژه تامین‌کنندگانی که در زمینه اکتشافی مشترک فعال می‌باشند. بعلاوه اگر وضع بازار سهام در اوایل سال ۲۰۱۲ بهبود نسبی نیابد، شرکتهای بزرگ (ماژور) و متوسطی که به دنبال سرمایه‌گذار می‌باشند و شرکتهای کوچک (جونور) دارای پول نقد به احتمال زیاد با ادبیات مطلوب تری نسبت به سال ۲۰۱۱ پای‌میز مذاکره خواهند نشست.

World Exploration Trends ۲۰۱۲: A Special Report From :

عنوان مقاله

Metal Economics Group for the PDAC International convention

Metal Economics Group (MEG)

ترجمه توسط: داریوش نیکزاد - مدیریت معادن غیر فلزی ایمیدرو