



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

### NO.201811 第 80 期





# 目 录

- 全球资讯 ..... 2
  - 【《金融时报》】英美资源集团押注中国燃料电池补贴政策提振铂金需求 ..... 2
  - 【路透社】镍市场供应明年将激增？未必！ ..... 3
  - 【CNBC】高盛预测大宗商品价格明年反弹，称黄金和油价“极具吸引力” ..... 4
  - 【CNBC】高盛反驳特朗普，称低油价对美国无益 ..... 5
- 项目推荐      更多项目资讯见交易所网站：[www.shumx.com](http://www.shumx.com) ..... 7
  - 内蒙古某铅锌钼矿（采矿权）及其外围详查（探矿权）项目 ..... 7
  - 内蒙古某钼多金属矿勘探项目 ..... 8
  - 2018年11月挂牌项目汇总 ..... 10
- 联系方式 ..... 10
- 公司信息 ..... 11
  - 关于我们 ..... 11
  - 我们的业务 ..... 11
  - 我们的功能 ..... 11
  - 我们的优势 ..... 12
  - 我们的服务对象 ..... 12

上海联合矿权交易所微信公众号





## 环球资讯

### 【《金融时报》】英美资源集团押注中国燃料电池补贴政策提振铂金需求

英美资源集团押注中国对氢动力燃料电池车辆的大力补贴政策将至少持续到2025年，从而为铂金需求进一步增长提供一臂之力。

英美资源集团总裁称，中国政府正在削减对电动电池汽车的补贴，但将继续补贴燃料电池，燃料电池更加适合卡车和巴士等更大型、更长里程的车辆。

铂金是过去五年期间表现最差的大宗商品之一，下跌40%，现价约846.6美元/盎司。然而，中国提出了到2030年燃料电池车辆由目前的5,000部增长到100万部的目标。业内人士预计总量可能达到200万辆，占总体汽车市场的份额达到5%。

英美资源集团总裁 Chris Griffith 称：“假如能够实现一半的目标，即便每辆车辆所使用的铂金减少，这也将意味着约750,000盎司的铂金需求。”

过去十年，中国政府斥资大约583亿美元支持电动汽车行业，创造了世界最大的电动汽车市场，并且在全球电动汽车供应链占据了主导地位。现在政府正在将目标放到了燃料电池技术上，想要赶超日韩，日本丰田和韩国现代都已经推出氢动力的燃料电池汽车。

去年中国斥资约850亿元人民币（120亿美元）支持氢动力燃料电池汽车，推出了一系列全国和地方政府大力补贴相结合的优惠政策，轻松覆盖了车辆生产的成本。Chris Griffith 认为该政策在2020年到期之后将继续延期。

他说道：“这个项目在到期之后将再延期，污染问题的解决方案将来自多个不同领域。电池和燃料电池能够愉快地共存，并将因为不同的理由享受政府的优惠政策。”

燃料电池中的压缩氢与氧气发生化学反应，产生电流来驱动电动发动机，仅仅



释放水这一种废料。铂金在燃料电池中充当催化剂，每千瓦需用到 0.5 到 0.6 克铂金。一辆小型的快递车使用 35 千瓦燃料电池，而丰田 Mirai 汽车需要用到 114 千瓦燃料电池。

(来源：NAI500 日期：2018-11-20)

## 【路透社】镍市场供应明年将激增？未必！

由于来自印尼的新产能预计将上线，镍市场预期明年的供应将大幅激增，进而导致镍价跌至近七个月以来最低。不过，分析师们指出，由中国公司牵头在印尼的镍项目进展可能不会那么快投产。

伦敦金属交易所的基准镍合约目前逼近每吨 11,000 美元，自 9 月底以来累计下跌超过 15%，部分原因是中美贸易争端导致这种用于不锈钢中的金属需求被削弱。

与此同时，金属镍对于为电动汽车提供动力的锂离子电池至关重要，而未来几年电动汽车的需求预计将呈指数级增长，这也是中国企业需要确保镍供应的主要原因。

中国电池企业格林美股份有限公司 (GEM Co Ltd) 近期宣布，与知名锂电池制造商宁德时代 (Contemporary Amperex Technology Ltd) 和不锈钢制造商青山控股集团 (Tsingshan Holding Group) 合作，在印尼开展电池级化学镍生产项目，项目总投资 7 亿美元。

但是市场人士指出，项目预计的每年产能 5 万吨的新的 HPAL (高压酸浸) 工厂可能无法在 2019 年年底前投入运营。

Red Door Research 董事总经理 Jim Lennon 表示，“市场对供应存在恐慌情绪，但是青山项目明年不会投产，这需要两至三年的时间。”

格林美、安培科技和青山控股均未发表置评。

据该项目中方合作伙伴的内部消息人士称，选址和设备订购并交付后，工厂设施建设可能会在 2019 年年底开始，但施工日期可能会推迟到 2020 年。



Lennon 表示，报道称该项目将投资 7 亿美元令投资者担忧，因为基本上所有的 HPAL 项目最后耗费的时间和资金都比最初计划的要多得多。

比如，日本住友商事旗下的马达加斯加 Ambatovy 镍矿项目，根据其网站上显示，Ambatovy 的 HPAL 项目花费了 80 亿美元，镍产能预计为 6 万吨。

住友商事近期宣布，将 Ambatovy 项目在截止 2019 年 3 月 31 日财年的镍产量预测从 5 月份时的预期 4.8 万吨下调至 4 万吨。

伍德麦肯兹分析师 Sean Mulshaw 表示，“对中国企业的野心不感到意外，但是要在 12 个月内建立那样大规模的 HPAL 工厂是不可能的，尤其是只有 7 亿美元的资金就更不可能。”

（来源：NAI500 日期：2018-11-22）

## 【CNBC】高盛预测大宗商品价格明年反弹，称黄金和油价“极具吸引力”

华尔街知名投行高盛周一表示，大宗商品价格在未来几个月内有望上涨 17%，而即将到来的 G-20 峰会将成为触发大宗商品原材料价格反弹的契机。

本月迄今，在对全球增长以及中美之间旷日持久的贸易战的担忧下，大宗商品被投资者抛售，而油价也因为市场再度出现对供应过剩的担忧而暴跌。

高盛分析师们在周一发布的一份研究报告中指出，鉴于大宗商品价格相对于基本面的错位程度之大，加上石油目前也已加入到价格跌破成本支撑的行列中，因此高盛认为，大宗商品为做多石油、黄金和基本金属提供了一个极具吸引力的切入点。

### OPEC 预期减产的前景更加明朗

本周末，特朗普总统和习近平主席将在阿根廷举行的 G-20 峰会首脑会议期间会晤，为中美贸易争端的解决提供了一次重要的机会。与此同时，普京总统也将有机会与沙特王储萨勒曼会面并讨论石油政策。

高盛全球大宗商品研究主管 Jeffrey Currie 表示，许多影响大宗商品市场的



政治不确定性因素很可能在阿根廷峰会上得到阶段性的答案，包括油价近期的破位暴跌，将给欧佩克达成新一轮减产协议增加动力。

油价周一上涨，挽回前一交易日暴跌的部分损失，但是对于全球供应增长以及经济增速下滑的担忧继续限制油价涨幅。两大基准原油价格本月均下跌超过 20%，如果本周接下来几个交易日不能大幅反弹，本月油价跌幅将成为近十年来单月最大。

## 黄金

与此同时，周一黄金价格小幅上涨，美元走软以及英国脱欧风险对黄金价格提供支撑。高盛在报告中表示，如果明年美国经济增长如预期般放缓，黄金价格将受益于对防御性资产的更高需求。此外，高盛认为，美联储已经接近加息周期的尾声，预计来自央行的黄金购买需求上升也将支撑贵金属价格。

现货黄金在伦敦时间下午 1 点左右报每盎司 1,225.89 美元，上涨 0.3%，年初迄今累计下跌近 6%。

(来源：NAI500 日期：2018-11-26)

## 【CNBC】高盛反驳特朗普，称低油价对美国无益

高盛大宗商品研究主管 Jeff Currie 周一表示，原油价格迅速暴跌至每桶 50 美元对美国来说不是件好事，并可能在信贷市场产生一些问题。

Currie 的观点与美国白宫形成了鲜明的对比，美国总统特朗普不仅对近期油价暴跌表示欢喜，同时还在敦促沙特继续推动油价下跌。特朗普甚至公开向石油输出国组织（欧佩克）施压，希望欧佩克在下周与其他产油国召开会议时不要采取减产行动。

Currie 认为，沙特和俄罗斯将有机会在本周在阿根廷召开的 20 国集团峰会上说服特朗普相信减产行动是有必要的。他表示，每桶 50 美元的原油价格会侵蚀美国工业的成本结构，这对美国来说不是件好事。



Currie 表示，油价在每桶 65 美元到 70 美元之间是最好的，在这个水平下，油价既不会高到令消费者利益受损，同时又能为整个行业创造出一种稳定的环境。而美国页岩油田生产的原油成本包括资本回报现在差不多就是每桶 50 美元。

加拿大皇家银行资本市场大宗商品策略全球主管 Helima Croft 上周接受 CNBC 采访时曾表示，如果沙特想要继续讨好特朗普，那么油市几乎就肯定要走向供应过剩，而美国国内的情况是，如果特朗普确实想要油价进一步下跌，那么也就真的会伤害到美国页岩油行业。

上周日，经纪和投资公司 Stifel 将其对 2019 年美国原油价格的预期下调了 27%，至每桶 53.73 美元。Stifel 指出，如果这一预测成真，那么该公司追踪研究的 39 家原油和天然气企业就不得不在明年想办法来填补 82 亿美元的现金流缺口。在作出这一修改后的预期之前，Stifel 原本预计这些公司将可创造出 161 亿美元的自由现金流。

Currie 指出，不仅是能源市场会因此受损，还会蔓延至信贷市场，原因是在信贷市场上，15% 的高收益率债券都跟能源行业有关。如果能源公司难以履行自己的还债义务，那么就可能会引发连锁反应，从而令整个信贷市场都受到影响。

高盛集团最终的预测是，大宗商品价格将会广泛反弹，油价将会回升至每桶 70 美元。

（来源：NAI500      日期：2018-11-26）

**项目推荐****更多项目资讯见交易所网站：**[www.shumx.com](http://www.shumx.com)**内蒙古某铅锌钼矿（采矿权）及其外围详查（探矿权）项目****➤ 项目概况**

详查区：共圈出 127 条钼矿体，其中工业矿体 79 条，低品位矿体 48 条，资源储量估算钼矿石总量 3693.25 万吨，金属量 33508.09 吨，铅锌矿石量 1094.05 万



吨，铅金属量 93404 吨，锌 118138 吨，矿床平均品位 Mo0.09%、Pb0.85%、Zn1.08%。该矿远景预测 10 万吨以上，以钼为主。

详查区外围：AS-1 化探异常区发现毒砂矿一处，厚度为 0.45m，AS 平均品位达 37%；AS-3 化探异常区发现辉钼矿

化点一处，厚度 20cm 左右，Mo 平均品位 0.14%；AS-2 化探异常区铜铅锌矿化点含铜铅锌硅化片理化带，经槽探揭露矿化蚀变带长近 2km，宽几十厘米至几米不等，钻孔见矿 2 层，假厚度 2-23m。其中 AS-1、AS-3 两异常区钻孔化学样中发现 Au 矿化体，个别样品达工业品位，最高达 1.12 克/吨。

**➤ 进展程度**

该项目 2010 年详查区转采，外围探矿权保留。

详查区累计投入槽探 4160.78m<sup>3</sup>，钻探 46691.84m。目前采矿区、选矿厂已完成通电、通路、通信等基础设施建设。矿山建设规模年采、选矿石量 60 万吨，日采选 2000 吨，服务年限 46.8 年。

详查区外围累计投入钻探 1001.1m，槽探 1500m<sup>3</sup>。

**➤ 交易/合作方式**



交易方式灵活，具体可面洽。

## 内蒙古某钼多金属矿勘探项目

### ➤ 交通情况

矿区有简易公路通往省道，省道与高速公路国道及包兰线铁路相连，交通较为方便。

### ➤ 资源储量

根据勘探报告储量备案证明，按照矿体赋存特征，该钼矿区分 I、II 及 III 三个矿段，赋矿标高 1441~590m。矿区内共圈定钼矿体 59 条。探求资源储量 (121b) + (122b) + (333)：钼矿石量  $33187.24 \times 10^4 \text{t}$ ，钼金属量 339782.78t；矿床平均品位：Mo0.105%。



其中探明的(预可研)经济基础储量 (121b) 钼矿石量  $1928.19 \times 10^4 \text{t}$ ，Mo 金属量 21402.95t，平均品位 Mo0.111%，控制的经济基础储量 (122b) 钼矿石量  $16208.71 \times 10^4 \text{t}$ ，Mo 金属量 179916.66t，平均品位 Mo0.111%，推断的内蕴经济资源量 (333) 钼矿石量  $15050.34 \times 10^4 \text{t}$ ，Mo 金属量 138463.17t，平均品位 Mo0.092%。矿区内探明的(预可研)经济基础储量 (121b) + 控制的经济基础储量 (122b) 占矿区总资源量的 68.29%，其中探明的占总



资源量的 9.75%。

➤ 开发经济意义

根据矿体赋存条件及地形地质条件，采用地下开采方式，地下开采的综合回收率 90%，开采损失率 10%，矿石贫化率 10%。采出矿石平均品位 Mo0.100%。

推荐矿山建设规模为年采矿石量 300 万吨，年工作 300 天，矿山总服务年限 105 年，其中首采区服务年限 65 年。

项目建设的外部供水、供电及交通运输条件较好，矿石易选矿石。

财务分析表明，项目的投资利税率 48.59%，投资利润率 26.64%，静态投资回收期 2.43 年（不含基建期）。

➤ 交易/合作方式

交易方式灵活，具体可面洽。



2018年11月挂牌项目汇总

项目名称

1	中煤科工能源投资二连浩特矿业有限公司 85%股权及转让方对标的企业持有的 1005.334320 万元债权
2	内蒙古兰太煤业有限责任公司 49%股权及 955.68167 万元债权
3	内蒙古兰太煤业有限责任公司 51%股权及 3704.37 万元债权
4	中电投蒙西能源有限责任公司 100%股权
5	四川汇明矿业有限公司 60%股权
6	河南天中煤业有限公司 100%股权
7	内蒙古某铅锌钼矿（采矿权）及其外围详查（探矿权）项目
8	内蒙古某钼多金属矿勘探项目

 联系方式

上海联合矿权交易所

地址：上海市杨浦区贵阳路 398 号文通国际广场 28 楼

邮编：200433

电话：021-55236880

传真：021-36120165

网址：www.shumx.com

邮件：shumx\_info@shumx.com

**欢迎广大客户来电来函咨询项目、提供项目，**

**我们将竭诚为您服务！**

## 公司信息

### 关于我们

上海联合矿权交易所是上海市政府批准设立的服务全国、面向世界的国际化的市场交易平台。我们的目标是构建集矿权市场交易、电子商务、信息传递、金融服务、综合咨询为一体的全球市场服务平台，搭建国内外资本流动与矿产资源市场连接的桥梁。

### 我们的业务

我们主要从事国际采矿权、探矿权交易，国际、国内矿业企业产权交易、矿产品交易、探矿、采矿技术交易，以及矿业领域其他权益交易。同时，为矿业企业提供交易信息服务、交易结算服务、交易咨询服务、项目评估服务和投融资服务等。

### 我们的功能

权益交易——保障交易的公开、公平、公正，规范交易行为，降低交易风险，实现安全交易。

信息聚集——面向全球聚集最广泛的信息、资源、服务。

价格发现——准确、及时的信息发布，配合多种交易方式、竞价方式，发现交易项目合理价格。

资本对接——依托平台集聚交易双方、金融、法律服务、技术咨询、矿权评估、矿权投资、投资咨询机构等多方市场参与，营造资源、资本对接平台。

政策研究——专业的研究团队，对中国及有关国家矿业投资领域的政策进行研究和跟踪。

综合培训——与加拿大 NAI500 公司共同办培训班，致力于对国内矿业界 CEO 共享进行矿业投资、融资、并购等方面的实战经验，使更多的企业参与应对复杂的矿业开发市场。

## 我们的优势

资源雄厚——位于各类资源聚集的上海，汇聚全球信息资源；挂牌项目类型丰富；与国内外各级政府部门保持良好关系。

交易公平——具备完善的交易规则和先进的交易系统，保证交易的公平、价格的合理。

资金安全——通过保证金机制及交易所结算平台，为交易资金安全提供保证，有效维护交易双方利益。

多平台合作——交易所与上海联合产权交易所、上海环境能源交易所、南南全球技术产权交易所密切合作、与多省矿交所建立了合作关系，共享各平台资源，可为客户提供跨平台服务。

机制灵活，反映快速——作为国内首家以国有控股为主导，多经济成分参与的矿权交易所，提供高效、快捷、规范的市场化服务。

## 我们的服务对象

矿业行业相关企业：矿业企业、矿业技术类企业、矿产设备类企业、大宗商品贸易商。



投资人：有意愿投资矿业行业的企业。

专业机构：为交易提供专业服务的机构，包括律师事务所、会计师事务所、财务顾问公司、矿业经纪公司、矿权评估机构、资产评估公司、勘探公司等。



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE