



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

### NO.202010 第 103 期





# 目 录

- 全球资讯..... 2
  - 今年前三季度白银的投资需求几乎是去年同期的三倍..... 2
  - 铜价刚刚大涨至 28 个月以来最高..... 3
  - 必和必拓季报显示铁矿石产量增长 7%，预计当前季度产量或下滑..... 4
  - 排名：过去 5 年的全球十大矿业并购交易..... 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
  - 北京源平企业管理有限公司 100%股权及相关债权..... 7
  - 青海泽荣矿业开发有限公司 100%股权及相关债权..... 9
  - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 11
  - 2020 年 10 月挂牌项目汇总..... 11
- 联系方式..... 12
- 公司信息..... 13
  - 关于我们..... 13
  - 我们的业务..... 13
  - 我们的功能..... 13
  - 我们的优势..... 14
  - 我们的服务对象..... 14

**上海联合矿权交易所微信公众号**





## 环球资讯

### 今年前三季度白银的投资需求几乎是去年同期的三倍

来自世界白银协会的数据显示，截至2020年第三季度末，以白银为基础的交易所交易产品(ETPs)持有量增加了2.97亿盎司，几乎是2019年同期白银资金流入的三倍。与此同时，投资者对银币和银条的需求也很旺盛。

白银协会在一篇新闻稿中称，“总的来说，这既反映了白银作为避险资产的作用，也反映了白银对黄金的杠杆作用，因为一些投资者预计白银的表现将超过黄金。”

截至9月底，白银ETP持有量为10.26亿盎司，略低于8月创下的10.52亿盎司的高点。但这一趋势正在再次上升。截至10月12日，ETP持有的白银总量为10.46亿盎司。

银币的需求在前三个季度上升了65%。其中，美国和德国的白银市场领涨，在9个月的时间里均实现了两位数的涨幅。

银条需求也大幅上升，仍然以美国和德国为主。根据白银协会的数据，这些市场的增长被印度需求的疲软部分抵消了，特别是在最近几个月出现了价格主导的清算。

工业白银需求也已经显示出一些复苏迹象。但受疫情影响，即使经济复苏持续到第四季度，工业需求预计仍将同比下降约10%。

白银协会预计，在2020年余下的时间里，宏观经济背景将继续支撑白银投资需求。该协会的一份报告中写道，“多个关键市场出现了大规模的货币宽松政策和财政刺激措施，美国在2020年底可能也会出现这种情况，这可能会推高通胀预期，令美元承压，继续提升包括贵金属在内的避险资产的吸引力。”

上周，高盛发布了两份报告，建议投资者抛售美元并买入白银。银价上一季度



刚刚经历了 2010 年以来最好的一季，基本面显示仍有很大的上涨空间。

除此之外，白银与黄金的比率仍然很高，表明从历史角度来看，白银与黄金相比仍被低估。在 8 月份接近 70 比 1 之后，最近几周已经金银比又升到 80 比 1 附近。

供应方面，由于新冠疫情导致的经济封锁，矿山产量急剧下降。许多主要的矿山由于疫情的原因被迫关闭。白银协会的分析师表示，预计矿山供应将继续下滑 4 年。即使现在大多数矿山已经恢复生产，今年的矿山白银产量仍将减少 7%。2019 年，全球来自矿山的白银产量下滑了 1.3%。

(来源: Nai500            日期: 2020-10-20)

## 铜价刚刚大涨至 28 个月以来最高

市场对美国经济刺激方案的期待以及对主要生产国智利金属供应的担忧，加上中国经济的强劲增长现实，共同推动铜价周二创下自 2018 年 6 月以来的最高水平。

纽约商品交易所 12 月份交割的期铜合约价格今日强势上涨 2.7%，至每磅 3.1705 美元(每吨 6990 美元)，而且成交量快速放大。截至纽约时间下午 1 点，交投最活跃的合约成交量超过 18 亿磅。

周二的上涨使铜作为工业金属风向标自 3 月份因新冠疫情导致的抛售至今反弹幅度达到 63%。

美国众议院议长南希·佩洛西今日表示，她相信经济刺激方案将在两周后的美国总统大选之前在国会通过。

一位新加坡金属交易商对路透社表示，“今天是佩洛西的最后期限。我认为美国国会没办法在短期内出台纾困方案，而工业金属的价格可能向下修正，因为美国和欧洲(病毒)病例传播的风险仍然存在。” 这名交易商补充道，“铜价仍有可能保持坚挺，受 Candelaria 和智利国家铜业公司问题的基本面支撑。”

本周一，全世界最大的铜生产商智利国家铜业公司的工人们走上街头，抗议该



公司在新冠疫情期间宣布的裁员计划。由于此前该公司的两个工会呼吁工人开始罢工，另一家矿业公司 Lundin Mining 周二也暂停了其在 Candelaria 铜矿的运营。

铜价上涨与占全世界铜消费一半以上的中国经济分不开。周二公布的数据显示，9 月份中国精炼铜产量同比增长 10.3%。9 月份的日均产量为 3.03 万吨，与 2019 年 11 月疫情爆发前创下的纪录大致相当。

除此之外，中国冶炼厂的锌和铅日均产量也已恢复到 2019 年底时的创纪录水平。

官方报告显示，中国经济在第三季度继续快速反弹，第三季度 GDP 增速加快至 4.9%，远高于截至 6 月底的第二季度的 0.7%。而且，各行各业中，金属密集型行业的增长最为强劲，工业和建筑业上季度进一步回升，增速从 4.7% 上升至 6%。

凯投宏观 (Capital Economics) 在一份报告中表示，月度数据显示，进入 2020 年最后一个季度的势头正在增强。

工业产值也远超预期，与去年同期相比，从 8 月份的 5.6% 上升到 9 月份的 6.9%。固定资产投资较上年同期增长 0.8%，意味着 9 月份资本支出增长 7.6%。

凯投宏观资深中国经济学家 Julian Evans-Pritchard 表示，中国经济对投资导向型刺激措施的依赖程度正在降低，短期内增长将继续加快。至少在明年年初之前，财政政策仍将保持支持力度，这应会使工业和建筑业保持强劲。与此同时，劳动力市场状况趋紧和消费者信心不断增强，意味着消费和服务业活动的复苏可能还将继续。

(来源: Nai500 日期: 2020-10-20)

## 必和必拓季报显示铁矿石产量增长 7%，预计当前季度产量或下滑

全世界最大的矿业公司之一必和必拓 BHP Group Ltd 周二发布季报称，受到中国稳定的原材料需求支撑，该公司上一季度铁矿石产量增长 7.2%，略高于预期。



中国是全球最大的铁矿石消费国。

在截至 9 月 30 日的三个月里，这家全球最大的上市矿业公司在西澳大利亚共生产了 7400 万吨铁矿石，高于上年同期的 6900 万吨，也略高于瑞银预估的 7350 万吨。

不过，必和必拓表示，12 月当季的铁矿石生产将受到西澳大利亚的 C 开采权和 South Flank 项目的影响，维持全年产量预期 2.76 亿吨至 2.86 亿吨的区间不变。

券商 Jefferies 在一份报告中称，“必和必拓的项目正步入正轨，该公司确保了铜和镍产量稳定增长。这是一份中规中矩的财报。重申对该股的买入评级。”

报告中显示，必和必拓在智利投资 24.6 亿美元的 Spence 扩建计划有望在 1 月当季首次投产，但在南澳大利亚投资 25 亿美元的 Olympic Dam 扩建计划已被叫停，因钻探结果显示扩建计划不具备经济效益。

其他方面，该公司的冶金用煤产量上一季增长 5%，至 1000 万吨，而能源用煤产量下降 17%。必和必拓表示，公司正在“密切关注中国限制煤炭进口可能带来的任何影响”。

此外，必和必拓在加拿大的 Jansen 钾肥项目的最终投资决定将于 2021 年年中做出，由于矿井井壁问题和应对新冠疫情的措施，该项目的成本增加了 2.72 亿美元，总成本达到 30 亿美元。

上周，必和必拓提醒投资者，称冠状病毒病例的增加将危及全球经济增长，中国以外地区的钢铁产量已大幅下滑。

（来源：Nai500 日期：2020-10-19）

## 排名：过去 5 年的全球十大矿业并购交易

2015 年以来，全球最大规模的矿业并购交易是中国洛阳钼业（China Molybdenum）对刚果民主共和国铜钴矿 Tenke Fungurume 的收购。2016 年 11 月，



洛阳钼业买下 Freeport-McMoRan Inc (NYSE: FCX) 持有该矿 56% 的股权，2017 年 4 月又从 Lundin Mining Corp (TSX: LUN) 手中购得该矿 24% 的股权，总收购金额达 \$38 亿。

过去 5 年的第二大矿业并购是兖煤澳洲 (Yancoal Australia) 对 Warkworth 的收购，另一个大型的煤炭收购——嘉能可向力拓 Rio Tinto (NYSE: RIO) 收购 Hunter Valley——排名第 11 位。

前十大收购目标都是在产矿，其中绝大多数都是铜矿。电池金属的交易排名第 9 位——2019 年 11 月，美国锂巨头 Albemarle Corp (NYSE: ALB) 完成对 Wodgina 锂矿的收购，但该矿随后就被置于停产维护状态。

2015 年 8 月，Newmont Corporation (NYSE: NEM) (TSX: NGT) 完成对科罗拉多州的 Cripple Creek & Victor 矿的收购，这也是唯一进入榜单的黄金并购交易。不过，随着黄金价格升至历史新高，黄金行业未来极有可能迎来大型并购潮。

收购公司	收购目标	国家	收购主要商品	卖家	完成日期	股权(%)	金额(\$百万)
1. China Molybdenum	Tenke Fungurume	DRC	Copper	Freeport McMoRan, Lundin Mining	Nov 2016	80	3,786
2. Yancoal Australia	Warkworth	Australia	Coal	Rio Tinto	Sep 2017	100	2,450
3. Mosaic	Taquari - Vassouras	Brazil	Phosphate	Vale	Jan 2018	100	1,998
4. Antofagasta	Zaldivar	Chile	Copper	Barrick Gold	Dec 2015	50	1,005
5. Sumitomo Metal	Quebrada Blanca	Chile	Copper	Teck Resources	Apr 2019	23	1,000
6. Sumitomo Metal	Morenci	USA	Copper	Freeport McMoRan	May 2016	13	1,000
7. PTAMI	Batu Hijau	Indonesia	Copper	Newmont	Nov 2016	32	920
8. Newmont	Cripple Creek and Victor	USA	Gold	AngloGold Ashanti	Aug 2015	100	820
9. Albemarle	Wodgina	Australia	Lithium	Mineral Resources	Nov 2019	60	820
10. Newcrest Mining	Red Chris	Canada	Copper	Imperial Metals	Aug 2019	70	804

miningintelligence

(来源: Nai500 日期: 2020-10-4)



## 项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：[www.shumx.com](http://www.shumx.com)

### 北京源平企业管理有限公司 100%股权及相关债权

- 项目分类 矿业公司产权/债权

- 国家/地区 中国/贵州

- 矿种 煤矿

- 项目信息

- 转让方名称 中国煤炭科工集团有限公司

- 标的企业基本信息：

标的企业名称 北京源平企业管理有限公司

注册资本 92320.00 万元(人民币)

统一社会信用代码或组织机构代码 91110105MA00G97Y1M

经营范围：

企业管理；技术推广服务；经济贸易咨询；销售机械设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

- 矿权相关证照信息

矿山名称： 贵州中航国际能源开发有限公司织金县后寨乡马家田煤矿

采矿许可证号： C5200002011111120121033

采矿权人： 贵州中航国际能源开发有限公司

开采矿种： 煤

生产规模（万吨/年）： 60

矿区面积（平方公里）： 11.4532

有效期限： 2014-07-22 至 2029-01-22





开采深度（米）： 2150 至 1260

矿山名称： 贵州中航国际能源开发有限公司黔西县太来乡鸿运煤矿

采矿许可证号： C5200002011111110120168

采矿权人： 贵州中航国际能源开发有限公司

开采矿种： 煤

生产规模（万吨/年）： 60

矿区面积（平方公里）： 5.4056

有效期限： 2018-02-05 至 2038-02-04

开采深度（米）： 1280 至 740

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 60255.79 万
- 委托期限 自 2020 年 10 月 14 日至 2020 年 11 月 10 日止



## 青海泽荣矿业开发有限公司 100%股权及相关债权

- 项目分类 矿业公司产权

- 国家/地区 中国/青海

- 矿种 铜铅锌多金属

- 项目信息

- 转让方名称 云南云铜锌业股份有限公司

- 标的企业信息

标的企业名称 青海泽荣矿业开发有限公司

注册资本（万元） 6300 万元人民币

统一社会信用代码 91630100661935700E

经营范围 矿产品（不含开采、勘探）销售；（以下项目仅限分支机构凭取得国土资源部门矿产资源勘察许可证经营，有效期限至 2021 年 12 月 28 日止）勘查项目：青海省茫崖镇迎庆沟锌铜铅多金属矿勘探、青海省茫崖镇五一河铁铜锡矿详查（上述经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

- 相关矿权证照信息

勘查许可证号： T63120080502007114

勘查项目名称： 青海省茫崖镇虎头崖西铅锌多金属矿普查

探矿权人名称： 青海泽荣矿业开发有限公司

地理位置： 青海省海西州茫崖镇

勘查面积(平方千米)： 11.72

有效期限： 2017-12-27 至 2019-12-28

勘查许可证号： T63120140202049210

勘查项目名称： 青海省茫崖镇迎庆沟锌铜铅多金属矿勘探



探矿权人名称： 青海泽荣矿业开发有限公司

地理位置： 青海省茫崖镇

勘查面积(平方千米)： 1.89

有效期限： 2020-01-17 至 2021-12-28

勘查许可证号： T63120140202049208

勘查项目名称： 青海省茫崖镇景忍东铜铅锌多金属矿普查

探矿权人名称： 青海泽荣矿业开发有限公司

地理位置： 青海省海西州茫崖镇

勘查面积(平方千米)： 15.02

有效期限： 2017-12-27 至 2019-12-28

勘查许可证号： T63120140202049209

勘查项目名称： 青海省茫崖镇五一河铁铜锡矿详查

探矿权人名称： 青海泽荣矿业开发有限公司 机地理位置： 青海省茫崖镇

勘查面积(平方千米)： 3.36

有效期限： 2020-01-17 至 2021-12-28

- 项目挂牌报价 面议
- 委托期限 自 2020 年 09 月 30 日至 2020 年 11 月 03 日止



## 各地煤炭产能置换指标供需征集

为培育和发展先进产能，促进煤炭产业结构调整 and 转型升级，国家出台了《关于进一步完善煤炭产能置换政策加快优质产能释放促进落后产能有序退出的通知》（发改办能源〔2018〕151号）等煤炭产能置换的相关文件。

近来国内煤炭产能置换指标交易日趋活跃。上海联合矿权交易所作为国有权益类交易所，为客户提供跨省和不跨省的煤炭产能置换服务，为需要购买煤炭产能指标和卖出煤炭产能指标提供信息咨询及交易撮合服务，欢迎来电咨询，联系电话：021-80179283。

## 2020年10月挂牌项目汇总

项目名称	
1	北京源平企业管理有限公司 100%股权及相关债权
2	青海泽荣矿业开发有限公司 100%股权及相关债权
3	云南铜业（集团）钛业有限公司 100%股权及相关债权
4	内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司 31.82%股权
5	吉林省有色金属地质勘查局六〇八队转让其持有的桦甸市矿业开发有限责任公司 0.5 万元股权（占注册资本 0.1%）
6	山煤集团左权能源有限公司 100%股权



## 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：021-80179199

网址：[www.shumx.com](http://www.shumx.com)

邮件：[shumx\\_info@shumx.com](mailto: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。