



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202104 第 109 期





目 录

- 全球资讯 2
 - 银矿排行榜：2020 年全球前十大银矿盘点 2
 - 高盛称铜是“新石油”，2025 年会涨到 1.5 万美元 5
 - 盘点多交所当前最好的黄金股..... 6
 - 比较黄金和比特币，谁才是更好的避险投资？ 7
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com..... 9
 - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 12
 - 2021 年 4 月挂牌项目汇总 12
- 联系方式 13
- 公司信息 14
 - 关于我们 14
 - 我们的业务 14
 - 我们的功能 14
 - 我们的优势 15
 - 我们的服务对象..... 15

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

银矿排行榜：2020 年全球前十大银矿盘点

按照 2020 历年的报告产量，Kitco 盘点了全球前十大银矿并列出了银矿排行榜。该排行榜排除了印度矿业公司 Vedanta 的 Sindesar Khurd 矿。去年白银供给量的大约 30%来自银矿，超过三分之一产自铅锌矿，20%来自铜矿。多金属矿床占全球白银资源量的超过三分之二。

以下是 2020 年全球前十大银矿盘点：

	银矿名称	国家	主要所有者 / 经营者	2020 年白银产量 (百万盎司)	2019 年白银产量 (百万盎司)	变动 (%)
1	KGHM Polska	波兰	KGHM	39.2	40.2	-2
2	Penasquito	墨西哥	Newmont	27.8	22.7	22
3	Dukat	俄罗斯	Polymetal	18.2	19.3	-6
4	Antamina	秘鲁	Glencore / BHP	16.4	15	9
5	Saucito	墨西哥	Fresnillo	15.5	17.2	-10
6	San Julian	墨西哥	Fresnillo	13.3	13	2
7	Fresnillo	墨西哥	Fresnillo	13.1	13	1
8	Cannington	澳大利亚	South32	11.6	12.3	-6
9	Chuquicamata	智利	Codelco	10.9	7.2	51
10	Greens Creek	美国	Hecla Mining	10.5	9.9	6



1. KGHM Mining Hub, 波兰, 3920 万盎司

KGHM Polska Miedz 的矿业中心由位于波兰的 Rudna、Polkowice-Sieroszowice 以及 Lubin 铜矿组成。除了铜,该矿业中心还是白银、黄金及其他金属的重要来源。2020 年,KGHM Polska Miedz 开采出 3920 万盎司的白银,是全球最大的白银矿。

2. Penasquito, 墨西哥, 2780 万盎司

Newmont 的 Penasquito 多金属矿是墨西哥最大的黄金矿,由 Peñasco 和 Chile Colorado 这两个露天矿组成,含有矿产黄金、白银、铅和锌。Penasquito 采用浮选和磨矿工艺,两条硫化矿石生产线的日处理量为 5 万吨,高压辊磨机回路日处理量 3 万吨。2020 年,Penasquito 的白银产量增长 22%至 2780 万盎司,位列全球第二大银矿。

3. Dukat, 俄罗斯, 1820 万盎司

Dukat 银矿是 Polymetal 的第一个也是原始资产之一,是俄罗斯最大的银矿,同时也是 Polymetal 的旗舰项目。Dukat 的白银产量从 2019 年的 1930 万盎司下降 6%至 1820 万盎司。Omsukchan 精选厂白银品位的计划下降驱动 2020 年 Q4 以及全年的白银产量下滑 6%。

4. Antamina, 秘鲁, 1640 万盎司

Antamina 是一座大型的铜-锌-钼-银-铅矿,位于秘鲁利马以北 270 千米的安第斯山脉。该矿床平均海拔 4200 米,所有者有必和必拓(33.75%)、嘉能可(33.75%)、Teck (22.5%) 以及三菱 (10%)。该矿是一座露天矿,采矿活动采用的是卡车和铲车技术。一条 302 千米长的精矿浆管道将铜精矿和锌精矿输送至港口,最后运往世界各地的冶炼厂。

5. Saucito, 墨西哥, 1550 万盎司

Saucito 位于墨西哥的萨卡特卡斯,Fresnillo 矿西南 8 千米处,是 Fresnillo 最重要的资产之一。Saucito 的白银产量相比 2019 年的 1720 万盎司下降 10%。



6. San Julian, 墨西哥, 1330 万盎司

墨西哥的 San Julián 银-金矿是 Fresnillo 的基石项目。到目前为止, 该地区已确定的地质潜力或足以未来建立一个新的采矿区。San Julián 项目包括两座工厂——一座处理浸出工厂以及一座日产能 6000 吨的浮选厂——的建设。

7. Fresnillo, 墨西哥, 1310 万盎司

Fresnillo 的同名矿是第七大银矿, 也是全球最古老的连续经营矿山之一, 有记录的采矿活动最早可以追溯至 1554 年。

8. Cannington, 澳大利亚, 1160 万盎司

South32 的 Cannington 银-铅-锌矿位于昆士兰州的西北部, 白银产量长期以来一直傲居榜首位置, 2005 年的白银产量曾达到创纪录的 4400 万盎司。此后, 由于白银品位下降, 该矿产量大幅下降并且最近丧失了榜首地位, 2020 年的全球产量排名更是跌至第八位。

9. Chuquicamata, 智利, 1090 万盎司

Codelco 的 Chuquicamata 矿位于智利圣地亚哥以北 1650 千米处, 是全球最大的露天铜矿以及全球第二深的露天矿, 也被称为 Chuqui, 并且 1910 年以来一直处于经营状况。Chuqui 是一座铜矿, 同时也出产白银、黄金和钼, 是全球第九大银矿。

10. Greens Creek, 美国, 1050 万盎司

Hecla 100%所有并经营的 Greens Creek 矿位于阿拉斯加州的东南方向, 是全球最大, 成本最低的银矿之一, 同时也是该公司的印钞机。Greens Creek 矿体包含白银、锌、黄金和铅, 位于缓解敏感的金钟岛国家保护区内。Greens Creek 是一座地下矿, 日产能大约在 2100-2300 吨之间, 主要的采矿方法是充填和深孔回采。

(来源: Nai500

日期: 2021-4-12)



高盛称铜是“新石油”，2025 年会涨到 1.5 万美元

华尔街投行高盛周二在一份报告中称，铜将是实现低碳化和用可再生能源替代石油的关键，而目前，市场正面临着供应紧张的局面，可能会在四年内将铜价推高 60% 以上。

在高盛看来，需求增加和可能的低迷供应量将推动价格从目前每吨 9000 美元左右的水平上升到 2025 年的每吨 1.5 万美元。

以 Jeff Currie 为首的高盛分析师团队在题为《铜是新石油》的报告中表示，作为一种高性价比的金属，铜在创造、储存和分配来自风能、太阳能和地热源的清洁能源的过程中具有重大意义，因为它具有所需的物理属性。

报告中称，关于石油需求峰值的讨论忽略了一个事实，即如果没有铜和其他关键金属的大量使用，可再生能源对石油的替代就不会发生。

分析师指出，需要用铜来建立清洁能源所需的新的基础设施系统，以取代石油和天然气，但是到目前为止，人们还没有真正意识到这一点。

高盛估计，如果绿色技术被大规模采用，到 2030 年铜的需求量将大幅增加，达到 870 万吨，增幅高达 900%。如果这一进程放缓，需求量仍将激增至 540 万吨，即增加近 600%。

铜是可持续技术的一个关键组成，包括电动汽车电池和衍生清洁能源。随着《巴黎协定》最后期限的临近，政治和经济上对可再生能源和绿色技术的推动力越来越大。

就在两周前，美国总统拜登宣布了一项价值 2 万亿美元的基础设施方案，其中特别鼓励新的可持续技术和基础设施项目。

不过，高盛认为，就目前的状态而言，铜市场并没有为需求的增加做好准备。过去 12 个月，铜价上涨了约 80%，但产量并没有出现相应的增长。“市场已经很紧张，因为在供应停滞的情况下，疫情发生后的刺激措施（特别是在中国）支持了



需求的复苏。”

(来源: Nai500 日期: 2021-4-14)

盘点多交所当前最好的黄金股

黄金股近期间风而动,过去两到三周逐渐上涨。分析师指出,黄金价格已经在三月份完成两次筑底,意味着黄金股的价格应该也会继续上涨。

还有一个可能推动金价上涨的强大因素是全球各地央行的大举印钞行为。央行的这种做法应该会使法定货币贬值,进而推高黄金价格,金矿股的股价也会水涨船高。

Franco-Nevada

说到投资黄金,Franco-Nevada (TSX:FNV) (NYSE:FNV)应该是当前加拿大股市最具安全边际的一只股票。该公司不勘探、开发或运营任何矿山,因而无需承担对矿业公司来说可能变得非常高昂的成本。

相反,Franco-Nevada 拥有一个不断增长的权利金和产量流转组合,为其提供了勘探上升空间和对金价的杠杆作用。这就形成了一个低成本的企业,没有债务,自由现金流充沛,并且能够保持不断增长的股息。

该公司已经连续 13 年增加股息,近 10 年的股息增长率约为 13%,5 年增长率约为 4%。近期的股息增幅也在 3-4%之间,跑赢了通货膨胀。

重要的是,股票的长期回报率非常突出。在纽约证券交易所买入该股近五年的回报率约为 18%,多伦多证券交易所也超过了 16%。

由于安全性和高质量,Franco-Nevada 的估值具有溢价。因此,该股的上涨预期也低于下面另两只股票。具体而言,分析师目前对该股的 12 个月平均目标价为 159 美元,近期上涨潜力约为 16%。

巴里克黄金



作为黄金行业的龙头股票，巴里克黄金公司 Barrick Gold (TSX:ABX) (NYSE:GOLD) 也是目前考虑投资黄金的好的选择。得益于金价上涨，巴里克的营收已经增长了 30%，达到近 126 亿美元。如果从疫情后股市崩盘的最低点算起，股价从低谷到高峰攀升了 120% 之多。

(来源: Nai500 日期: 2021-4-17)

比较黄金和比特币，谁才是更好的避险投资？

避险投资是投资者对冲股市下跌风险非常有用的工具。数百年来，黄金一直都是避险之王，但 2009 年问世的比特币异军突起，甚至已经有了“数字黄金”的称号。对于避险投资而言，黄金和比特币，我们应当作何选择？

黄金的避险属性来自于稀缺性以及供给量很难有大幅提高，无法像上市公司增发股票或央行印钞一样生产出来。此外，黄金与货币以及股票等资产几乎不存在相关性。1971 年美元与黄金脱钩以来，希望规避股市波动的投资者经常会选择投资黄金。黄金能够有效对冲股市波动的冲击，甚至在市场回调时往往还能为投资者带来收益。

最近一段时间，比特币的风头暂时盖过了黄金。作为一种基于区块链的加密货币，比特币与黄金也有一些共同点，比如说与其他所有资产，尤其是股市的相关性很弱。此外，跟黄金类似，比特币数量有限，只有 2100 万枚，并且发行机构不是央行或联邦政府。

为了更深入地理解这两类避险投资，我们将从五个方面对黄金和比特币进行比较：

1. 透明性、安全性和合法性

黄金的交易、称重和追踪体系已经非常完善，盗窃、伪造或通过其它方式损坏黄金的难度非常高。得益于加密和去中心化的系统以及复杂的算法，比特币也很难



被损坏，但保证其安全性的基础设施尚未建立。因此，比特币交易者必须非常谨慎，Mt. Gox 的破产就是一个活生生的例子。由于黑客攻击，该交易所被迫下线，同时大约价值\$4.60 亿的比特币丢失。很多年之后，这一事件引发的法律问题仍未获得解决。由于比特币仍难以追踪，因此从法律上来说，类似这样的行为很少能够受到相应的处罚。

2. 稀缺性

黄金和比特币都是稀有资源。比特币的供应数量上限为 2100 万枚，并且挖矿奖励每四年时间减半，到 2140 年全部比特币发行完毕。比特币的数量以及开采结束的时间都是确定的，但黄金的开采总量以及完毕时间是不确定的。此外，还有从小行星上面开采黄金的预测，甚至有些公司正在做这方面的打算。

3. 基准价值

一直以来，黄金的应用范围都非常广泛，从珠宝等奢侈品到牙科、电子等专业领域的应用。除引入区块链技术，比特币本身也有巨大基准价值。全球范围内，数十亿人仍难以获得银行系统的服务以及类似信贷等传统的融资手段。有了比特币，这些个人可以跨全球，并且已接近零的费用发送价值。对于无法获得传统银行金融服务的人来说，比特币作为一种银行融资手段的真正潜力或许尚未被完全开发。

4. 流动性

黄金和比特币市场的流动性都非常高，可以与法定货币进行兑换。

5. 波动性

比特币作为避险资产的一大问题在于波动性。只要看看过去两年比特币的价格走势，我们就能理解这种顾虑了。在 2018 年初的最高点，比特币价格触及\$2 万左右的峰值，但一年后就暴跌到了\$4000 附近。近期，比特币价格又出现飙升并创出历史新高。

（来源： Nai500 日期： 2021-4-22）



项目推荐 更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

鸡西天德矿业有限公司部分股权转让项目推介

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/黑龙江
- 矿种 石墨
- 项目信息
- 标的企业基本信息:

标的企业名称 鸡西天德矿业有限公司

注册资本 人民币 100 万元

经营范围: 石墨露天开采, 石墨及碳素制品制造。

➤ 矿权相关:

采矿证号: C 2300002014117120136078;

有效期: 2017 年 6 月 6 日至 2027 年 6 月 6 日;

矿区面积: 3.92 平方公里;

开采方式: 露天开采;

生产规模: 200 万吨/年。

矿山初步设计、可行性研究、开发利用方案、土地复垦方案、环境恢复治理方案、价款评估、安全预评价等工作都已完成。

鸡西天盛非金属矿业有限公司取得采矿权后, 投入大量资金进行了补充勘探及资源储量核实工作。截止 2013 年 7 月 31 日, 探明该矿区在划定矿区范围内 150 米标高以上。石墨资源储量、矿石量 14937.24 万吨, 矿物量 1042.93 万吨, 平均矿区内地质品位 C7.35% (省国土厅已备案)。同时对矿区 150 米标高以下也进行了初步勘探, 探明远景储量大约 1 亿吨以上,



与目前已探明储量的矿区相比，该矿区资源储量及矿石质量居亚洲之首。该矿山初步设计已完成，按每年 200 万吨开采量，石墨精矿 10 万吨/年计算，尚可服务 70 年。

鸡西天盛非金属矿业有限公司项目推介

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/黑龙江
- 矿种 石墨/硅线石
- 鸡西天盛非金属矿业有限公司（以下简称“天盛公司”）坐落在鸡西市梨树区石磷矿，鸡牡铁路在矿区通过并设有石磷站，公司自有公路 6 公里与 206 省道相连，占地面积 1427.3 亩；天盛公司拥有石墨、硅线石二种资源，石墨矿石地质总储量 2200 万吨、硅线石矿石地质总储量 4150 万吨。公司注册资本 1 亿元。
- 项目优势：
 - 品牌优势：天盛公司 2012 年获矿产资源节约与综合利用先进技术单位；2014 年获国家级绿色矿山。
 - 资源优势：天盛公司石墨矿石储量 2200 万吨，矿物量 140 万吨，平均品位含 C4--8%。硅线石矿石储量 4150 万吨，矿物量 710 万吨。硅线石储量大，矿物含量高是国内乃至亚洲最大的硅线石矿。
 - 技术优势：石墨选矿厂经过 2019 年改造，选矿规模已达到年产石墨精矿 5 万吨的能力，精矿品位达到 90-95%。
 - 空间发展优势：天盛公司目前处于产业的上游，拥有向产业的深度和广度下探的潜力。
- 财务与融资：
 - 政府平台：政府对石墨产业扶持政策的力度逐年增大，借助这些政策，为企业向高精尖方向发展奠定基础。



- 股权融资：通过企业生产线改造，提高石墨和硅线石的附加值，提升股权净值，为融资提供有力保障。
- 银行融资：根据政府产业政策，制定符合产业政策和企业发展的规划，争取获得银行更多支持。
- 合作发展：与高新技术石墨企业合作，需求资金和技术支持，带动产业步入行业发展的前列。



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。

2021年4月挂牌项目汇总

项目名称	
1	山西兴县金地煤业有限公司整体产权转让
2	山西方山汇丰新星煤业有限公司 12%股权
3	鸡西天德矿业有限公司部分股权转让项目推介
4	鸡西天盛非金属矿业有限公司项目推介
5	国电贵州双龙闽桥煤业有限公司 100%股权及相关债权



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

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。