



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

### NO.202201 第118期





# 目 录

- 全球资讯..... 2
  - 想要放大收益？买黄金不如买黄金股..... 2
  - 全球都在“全力押注”清洁能源，2022年哪种金属会更牛？..... 3
  - 高通胀才刚刚开始，想投资黄金和白银的你别再观望了！..... 4
  - 资源竞争白热化，特斯拉斥资15亿美元锁定7.5万吨镍供应..... 5
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：[www.shumx.com](http://www.shumx.com)..... 8
  - 中海油内蒙古能源投资有限责任公司100%股权转让..... 8
  - 云南黄金有限责任公司70%股权及转让方对标的公司23100万元债权..... 10
  - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 13
  - 2022年1月挂牌项目汇总..... 13
- 联系方式..... 14
- 公司信息..... 15
  - 关于我们..... 15
  - 我们的业务..... 15
  - 我们的功能..... 15
  - 我们的优势..... 16
  - 我们的服务对象..... 16

**上海联合矿权交易所微信公众号**





## 环球资讯

### 想要放大收益？买黄金不如买黄金股

黄金股的趋势完全依赖于黄金，而且跟黄金价格之间存在很明显的杠杆效应，也就是跟从并放大金价的涨跌幅。因此，在金价看涨的预期之下，投资者最好的选择是买入优质的黄金矿商股，这样就能获得更大的收益。

比如说，黄金行业领先基准 VanEck Vectors Gold Miners ETF (GDX) 跟金价之间的杠杆比在 2 到 3 倍之间。上周三，黄金价格上涨 1.5%，但 GDX 暴涨 7.2%，涨幅放大了 4.9 倍！此外，该黄金 ETF 今年以来的金价杠杆比也高达 3.7 倍。

去年 9 月末以来，黄金和黄金股票基本处于“偷偷”上涨状态，期间黄金上涨 6.7%，同期 GDX 上涨 13.4%，涨幅放大了 2 倍。但是，黄金股依然处于技术上的低位和超卖状态，市场人气也没有因为上涨而出现升温。因此，黄金的上涨基本都被忽视了。

在 12 月举行的超级鹰派的联邦公开市场委员会 (FOMC) 会议上，美联储不仅加快了缩表的步伐，2022 年和 2023 年的加息次数预期也增至 3 倍的 6 次。放在以往，黄金将遭遇大规模抛售，但这次的技术形态并未被破坏。黄金价格从 FOMC 到年底还上涨了 3.3%，同期 GDX 上涨 6.4%，涨幅放大约 2 倍。

1 月初，黄金逼近大突破。过去 1 年半左右以来，黄金价格的技术形态挤压出了一个巨大的三角旗形。随着不断下移的上方阻力线和不断上移的下方支撑线的收敛，这样的整理形态通常最终会向旗杆方向突破。当周美联储 12 月会议纪要发布后，黄金价格出现了快速但短暂的杀跌，黄金价格上升突破的分析也遭到大量的炮轰。但很快，金价就恢复上升趋势，目前正处于突破的临界点。

目前黄金股的上涨动能历史上都少见，早晚交易员会反应过来并报复性涌入，现在正是战略性布局黄金股的“黄金”时机：被严重低报的美国消费者价格指数



(CPI) 通胀率也已经飙升到了近 40 年高点的 7.0%。与此同时，2021 年 GLD 和 IAU 这两个黄金 ETF 的合并持有市值还不到标普 500 指数的 0.2%。几个世纪以来，黄金推荐配置比例都在 5%到 10%之间。

股市下跌时，黄金价格通常上涨，因此黄金是投资组合的保险。进入 1 月，标普 500 指数股票的平均市盈率高达 33.6 倍。一旦美联储启动新一轮的加息周期以及缩表，严重高估的美股很难不跌。

截至上周周中，标普 500 指数较其 2022 年第一个交易日创出的历史高点下跌了 5.5%，同期黄金上涨 2.2%，GDX 上涨 4.9%，涨幅放大了 2.3 倍。上周二和周三，标普 500 指数暴跌 2.8%，黄金上涨 1.3%，GDX 上涨 5.9%，涨幅放大了 4.4 倍。

除了宏观层面的因素，黄金股现在的基本面和估值水平也是重要的助长因子。在相对较高的金价水平下，贵金属开采现在挣钱很轻松。通过最近 21 财年季报的整理，我们发现 GDX 成分股的每盎司黄金利润高达\$704（黄金价格跟矿工平均总维持成本之间的差值）。四季度的业绩也差不了，黄金四季度的平均收盘价是\$1796，稍高于第三季度的\$1789。

GDX 的 25 只最大的成分股当中，8 只的 TTM 市盈率在双位数，另有 5 只还不到 10，多数平均值 19.8。

（来源：NAI500 日期：2022-1-23）

## 全球都在“全力押注”清洁能源，2022 年哪种金属会更牛？

当前，全球各国都在“全力押注”清洁能源，许多电池生产商在争抢优质锂和能源金属资产。特斯拉刚刚与 Talon Metals 签署了价值\$15 亿的合同，预定位于明尼苏达州的项目生产的镍。全球转向清洁能源的趋势为核能发展铺好了道路。铀价在经历了多年低迷后 2022 年有望重拾升势。

贵金属方面，2021 年黄金和白银的价格小幅波动。但是，近期通胀高企，2021



年 12 月美国通胀率达到 7%，这继续有利于黄金发挥抵御强势美元的作用。2022 年可能是贵金属股票大放异彩的年份。

(来源: NAI500 日期: 2022-1-18)

## 高通胀才刚刚开始，想投资黄金和白银的你别再观望了！

说到通货膨胀，许多人其实对于通胀这个词有着普遍的误解。说到底，“通胀”与“货币贬值”是同一个意思，只是表达不一样。当货币供应量的增长速度超过一个经济体系的财富产出时，就会降低创造出来的每一边际美元的价值（在这里不打算深入分析银行储备创造和货币供应量之间的区别，这两者实际上是密不可分的）。自上世纪 70 年代初以来，美元基本上一直在贬值，相对于黄金这种真实的货币，美元的价值已经下降了 98%。比如说，1971 年，4 万美元可以在一个不错的郊区买到一个 4000 平方英尺的房子，而现在平均需要 70 万美元。

价格通胀是货币贬值的最直接证据。而消费者价格指数 CPI 其实并不是价格通胀的真正衡量标准。CPI 更像一个被自上而下篡改了的数据，从伯恩斯(Arthur Burns)执掌美联储开始沿用至今，目的是掩盖自 1971 年以来所印制的所有货币贬值的真实程度。可以说，CPI 报告只不过就是一个政治宣传的工具而已。此外，在过去的 15 年里，美联储在公众衡量货币供应量方面设置了很多门槛。2006 年，时任美联储主席伯南克停止报告 M3，这本是衡量货币供应量的最准确的指标。但是在 2006 年 3 月以后，我们就无法再得知 M3 的情况了。然后 2021 年初，美联储又改变了 M1 和 M2 的定义。美联储之所以这样做就是为了掩盖长期以来创造的货币供应量的真实数量。

自 2020 年 2 月以来，M2 货币供应量以年化 20.2% 的速度增长。我们现在的 M2 衡量标准是 GDP 的 90%，而 2000 年初是 44.4%。进入 2022 年，相对于已经印制的货币数量，黄金价格的走势是大错特错的。至于白银，以目前 79 的金银比来看，



白银的价格也是很离谱的。根据上周公布的美联储公开市场委员会 (FOMC) 会议纪要，美联储似乎有意收紧货币政策，一旦美联储开始进入加息周期，黄金价格会发生什么变化？

关于这一点，我们之前曾经讨论过，但是 Zeal Intelligence 的 Adam Hamilton 做过一项统计研究，得出的结论是，自 1971 年以来，黄金的一些最佳回报率时期刚好发生在美联储进入加息周期时，如下图所示。



这个观点可能与主流的黄金与利率走势相反的说法相悖，也就是说，在现代法定货币体系中，当美联储提高联邦基金利率时，黄金还是会上涨。感兴趣的投资者可以在谷歌搜索 Hamilton 的这篇文章，以获得更详细的数字。

自 2020 年 2 月以来，M2 货币供应量以年化 20.2% 的速度增长。我们现在的 M2 衡量标准是 GDP 的 90%，而 2000 年初是 44.4%。进入 2022 年，相对于已经印制的货币数量，黄金价格的走势是大错特错的。至于白银，以目前 79 的金银比来看，白银的价格也是很离谱的。根据上周公布的美联储公开市场委员会 (FOMC) 会议纪要，美联储似乎有意收紧货币政策，一旦美联储开始进入加息周期，黄金价格会发生什么变化？

(来源: NAI500 日期: 2022-1-13)

### 资源竞争白热化，特斯拉斥资 15 亿美元锁定 7.5 万吨镍供应

电动车巨头特斯拉周一表示，已经签署了第一份美国镍供应协议，利用 Talon



Metals Corp (TSX:TLO) 在美国明尼苏达州的 Tamarack 矿项目，在未来六年向特斯拉供应 7.5 万吨镍。

Talon Metals 方面称，在经过“大量细致的”尽职调查和“漫长的谈判”之后，根据交易条款，特斯拉将在六年内购买 7.5 万吨（1.65 亿磅）镍，并可酌情增加交付的金属数量。

根据现行的金属镍价格，这项协议价值超过 15 亿美元。拟议中的矿山的任何铁和钴的副产品也是协议的一部分。Tamarack 是目前美国唯一的高品位开发阶段的镍矿项目，是 Talon 和力拓公司的合资项目。

特斯拉动力系统和能源工程高级副总裁 Drew Baglino 表示，“Talon 团队在发现、开发和生产电池材料方面采取了创新的方法，包括将碳作为矿山作业的一部分进行永久储存，以及研究电池材料的新型提取方法。”

去年 7 月，特斯拉曾与澳大利亚的必和必拓公司签署了镍供应协议，估计每年获得 1.8 万吨镍供应，还与新喀里多尼亚的 Prony Resources 签署了约 4.2 万吨镍供应协议。

Talon 首席执行官 Henri van Rooyen 表示，“这项协议是特斯拉和 Talon 公司之间创新合作伙伴关系的开始，以负责任的方式直接生产从矿山到电池阴极的电池材料。Talon 致力于符合负责任生产的最高标准，我们的生产是完全可追溯的，并且在行业中嵌入的二氧化碳足迹最低。”

力拓矿业首席执行官 Sinead Kaufman 表示，“力拓正在努力支持 Talon 公司将 Tamarack 矿投产，因为我们在加强电池材料组合。我们期待看到该项目早日为特斯拉提供生产电动汽车所需的镍。”

Talon 现在需要在 2025 年底前在 Tamarack 开始商业生产，经双方同意最多可延长 12 个月，之后，Tesla 有权终止协议，Talon 也可选择出售给其他方。

Talon 现在拥有 Tamarack 约 51% 的股份，该公司已经承诺增资 9%，最终的持



股比例将上升到 60%。为此，Talon 将分阶段向力拓支付总额为 2250 万美元的现金和股票，再投资 1000 万美元用于勘探和开发，并完成对 Tamarack 的可行性研究。

Tamarack 项目位于明尼阿波利斯以北 210 公里和德卢斯以西 89 公里处，由 Tamarack North 和 Tamarack South 项目组成，包括大约 31,000 英亩的私人土地和州租约。

同样在周一，全世界最大的矿业公司必和必拓宣布对坦桑尼亚的 Kabanga Nickel 进行 5000 万美元的初始投资。

在公告发布和随即停牌之前，Talon 的股票周一在多伦多证券交易所走势下滑，公司市值目前为 4.18 亿加元（3.29 亿美元）。

（来源：NAI500          日期：2022-1-13）





## 项目推荐

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

### 中海油内蒙古能源投资有限责任公司 100%股权转让

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/内蒙古
- 矿种 煤
- 项目信息

标的公司简介：

中海油内蒙古能源投资有限责任公司（简称海油蒙投）成立于 2015 年 2 月 11 日，公司注册资本为 40,000 万元，出资人是中海石油投资控股有限公司，出资比例 100%。目前，海油蒙投股权清晰、无债权债务关系、人员已分流完毕。

下属唯一一家控股子公司：内蒙古海特煤基能源有限公司（简称海特公司），成立于 2009 年 11 月 16 日，注册地址为准格尔旗薛家湾镇银泽片区 A 地块再就业中心一号楼。注册资本 520.9596 万元，经营范围：矿山机电产品、煤矿采掘机械、电线电缆、劳保用品、水暖器材销售。海特公司拥有老三沟 13.32 平方公里的探矿权。

股东方及合作情况

2009 年 10 月 12 日，中海油新能源投资有限责任公司与内蒙古特弘煤电集团有限责任公司（以下简称特弘集团）签订了关于合作勘查、开发内蒙古自治区准格尔煤田老三沟井田的合营合同。海特公司注册资本 500 万元。中海油支付 1980 万元，获得海特公司 9.44% 股权。海特公司拥有老三沟 13.32 平方公里的探矿权。

2010 年 6 月 11 日，中海油新能源投资有限责任公司与特弘集团签订了关于内蒙古海特煤基能源有限公司的增资框架协议。中海油增资 1212 元，双方约定按照中海油 63%，特弘集团 37% 的比例行使表决权、分红权、增加注册资本优先认缴权、转让出资时有限购买权、剩余财产分配权等公司法赋予的股东权利。



增资协议中约定，双方认缴海特公司后续增资总金额为 7.315 亿元，其中中海油认缴 6.45 亿元，特弘集团认缴 0.87 亿元。后续增资全部完成后，双方在海特公司中各自持股比例为：中海油 70%，特弘集团 30%。自该增资协议生效之日起，双方于 2009 年 10 月 12 日签订的《合营合同》同时终止。

2010 年 7 月 8 日，海特公司召开股东会，北京丰源投资有限公司认缴增资金额人民币 872 万元，增资完成后其出资比例为 4%。增资完成后海特公司注册资本为 520.9596 万元。各股东约定按中海油 63%、特弘集团 33%、北京丰源 4%的比例行使表决权、分红权、增加注册资本有限认缴权、转让出资时优先购买权、剩余财产分配权等公司法赋予的股东权利。

2014 年，中海油与自治区自然资源厅签订垫资协议，共计垫资 15463 万元用于详查准格尔中部矿区。老三沟井田属于准格尔中部矿区，为使老三沟井田顺利取得总规批复，需先对准格尔中部矿区进行详查。

2015 年 11 月，海特公司召开股东大会，同意开展老三沟先期开采地段精查工作。海特公司实际共增资 6246.7 万元，其中中海油蒙能认缴增资 5648 万元，北京丰源认缴 598.7 万元。

2017 年 7 月，海特公司召开股东会，股东方中海油提出，根据增资后的情况，调整各股东方注册资本及股比，修改公司章程。但股东方特弘集团提出，由于中海油突然提出退出，且近几年的投入大部分都是在老三沟扩大区，故不同意股权变更。

### 标的公司简介

海特公司拥有老三沟 13.32 平方公里的探矿权证，自 2005 年 7 月取得后，经历了 7 次延续和保留。目前，探矿权证的第七次保留已经通过了自治区自然资源厅的审核，并颁发了新的探矿权证。新的探矿权证有效期为 2020 年 7 月 3 日-2022 年 7 月 3 日。

老三沟井田位于内蒙古自治区鄂尔多斯市神东煤炭基地的准格尔中部矿区。可



采煤层稳定，主采煤层 6 号、9 号煤厚度大，井田构造简单，资源丰度高，资源规模大，可作动力、气化等用煤，埋深适中，地质及开采条件均较好。

2015 年 6 月，对老三沟外围扩大区进行了勘探。共钻孔 56 个，进尺 34108.6 米。截至 2015 年 12 月 31 日，老三沟井田累计查明煤炭资源量 197515 万吨，其中探明储量 62133 万吨，控制储量 70697 万吨，推断储量 64685 万吨。

老三沟探矿权区域于 2004 年 8 月至 2005 年 7 月完成详查工作，共施工钻孔 8 个，完成钻探工程量 4800m；2005 年 8 月至 2006 年 8 月完成勘探工作，共施工钻孔 10 个，完成钻探工程量 5780m；2013 年 12 月至 2014 年 5 月，进行了补充勘探，共施工钻孔 7 个，完成钻探工程量 4449.08m。累计查明储量由原来的 40220 万吨增加到 42997 万吨，其中探明储量 10805 万吨，控制储量 14572 万吨，推断储量 17620 万吨。

2017 年 7 月，准格尔中部矿区总体规划获得批复，老三沟井田规划产能为 1000 万吨/年。

目前，老三沟外围扩大区已配置给鄂尔多斯国资委下属企业。

- 委托期限 自 2021 年 12 月 12 日至 2022 年 02 月 11 日止

## 云南黄金有限责任公司 70%股权及转让方对标的公司 23100 万元债权

- 项目分类 矿业公司股权/债权
- 国家/地区 中国/云南
- 矿种 金
- 项目信息：

### 企业概况

云南黄金有限责任公司（以下简称“云南黄金”）位于云南省昆明市白塔路 208 号，于 2004 年 1 月 19 日成立。

云南黄金专门从事云南省黄金资源的勘查和开发，以云南省镇沅金矿区难选冶资源的开发为起点，力争在难处理金矿方面有所突破，做强做大镇沅黄金产业；



积极参与云南省、东南亚地区矿产资源的开发，使公司发展成为采、选、冶一条龙，科工贸一体化，对地方经济有一定贡献的矿业公司。

云南黄金下设镇沅、新平及昆明三家分公司。主要从事黄金矿产资源的勘察、采选，主要产品是黄金，拥有镇沅金矿和新平库独木金矿采矿权，镇沅金矿矿区面积 3.2476 平方公里，库独木金矿矿区面积 0.9658 平方公里。镇沅选矿厂生产规模超过 70 万吨/年，年产黄金达到 1.1 吨以上，具有良好的持续开发前景。

### 核心资产

#### 采矿权：

云南黄金有限责任公司新平县库

独木金矿采矿权

地理位置：新平县城 245° 方向，直平距约 54.8Km，为新平县与镇沅县交界地带新平县一侧

勘查面积：0.9658 平方千米

有效期限：2019-4-26 至 2041-9-26

矿种：金矿

生产规模：3.0 万吨/年

截至 2020 年 12 月 31 日，矿区保有资源储量（工业矿+低品位矿）131.30 万吨，金金属量 2862.00 千克，平均金品位 2.18 克/吨。（333）类资源量可信度系数 0.7，采矿回采率：露天 95%、地下 85.50%，矿石贫化率：露天 5%、地下 11.60%。评估利用可采储量矿石量 61 万吨，金金属量 1466.99 千克，平均品位 2.41g/t；矿山服务年限 9.92 年。



云南黄金有限责任公司镇沅分公司

金矿采矿权

地理位置：镇沅县城南东 120° 方向，平距 38.4 千米，属普洱市镇沅县和平镇管辖

勘查面积：3.248 平方千米

有效期限：2021-1-7 至 2031-1-7

矿种：金矿

生产规模：66 万吨/年

截至 2020 年 12 月 31 日，矿区保有资源储量(工业矿+低品位矿)矿石量 1191.24 万吨，金金属量 44381.00 千克，金品位 3.73 克/吨；333 可信度系数 0.7；采矿回采率为露天 95%、地下 85.16%，矿石贫化率为露天 5%、地下 15.81%，选矿回收率为 79.97%；评估基准日剩余可采储量 860.67 万吨，金金属量 40347.95 千克，平均金品位 4.01 克/吨；生产能力 6.12 万吨/年；矿山服务年限 13.04 年。

探矿权：

云南省新平县联合地区金矿勘探探矿权

地理位置：云南省新平县城 240° 方向，平距 53 千米处，属新平县平掌乡地域

勘查面积：4.71 平方千米

有效期限：2020-3-26 至 2022-3-26



## 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。

## 2022年1月挂牌项目汇总

项目名称	
1	中海油内蒙古能源投资有限责任公司 100%股权转让
2	云南黄金有限责任公司 70%股权及转让方对标的公司 23100 万元债权
3	西藏盛源矿业集团有限公司 13.17%股权
4	禹州神火兄弟矿业有限公司 51%股权
5	禹州神火圃晟源矿业有限公司 51%股权
6	禹州神火九华山矿业有限公司 51%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。