



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202403 第 143 期





目录

- 全球资讯..... 2
 - 黄金投资者注意了！日本方向有异动 2
 - 《白银大牛市》作者 Peter Krauth 指出可能驱动白银牛市的催化剂 3
 - 看涨铜的投资者很难对这只加拿大矿业股视而不见 4
 - 中国年轻一代热衷攒“金豆”，弊端是什么？ 5
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com..... 7
 - 安康市宝林矿业有限公司 40%股权及转让方对标的公司 181.21013 万元债权 7
 - 中煤郑州能源开发有限公司 60%股权..... 8
 - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 10
 - 2024 年 3 月挂牌项目汇总 10
- 联系方式..... 11
- 公司信息..... 12
 - 关于我们 12
 - 我们的业务 12
 - 我们的功能 12
 - 我们的优势 13
 - 我们的服务对象..... 13

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

黄金投资者注意了！日本方向有异动

周二伦敦交易时段，黄金美元价格下跌 10 美元至每盎司 2153 美元，但黄金日元价格却创出历史新高，原因是日本央行结束实施长达 8 年的负利率和剩余的非常规政策。

日本央行周二最新宣布，将基准利率从-0.1%上调至 0-0.1%，此举符合市场预期，为 2007 年以来首次加息，长达 8 年的负利率时代正式终结，同时暂时保持宽松的金融环境。此外，日本央行还取消收益率曲线控制（YCC）政策，以及取消购买 ETF 和房地产投资信托基金（REITs）。过去十年（截至 2023 年）日本负利率时代，黄金日元价格上涨超过 140%。

与此同时，日本的黄金饰品需求总计达 161 吨，同时日本的实物黄金 ETF 信托基金（TYO: 1540）净流入 23 吨，但日本家庭是净卖家，卖出 3 吨的小金条和金币。

日元和黄金目前都被视为避险资产，因为它们在特定情况下表现出正相关性。黄金是硬通货以及纸币体系崩溃时的“避险良机”，而日元则因长期低利率和经济地位而备受投资者青睐。日本央行周二结束世界上最后的负利率政策，同时暂时保持宽松的金融环境之后，日元汇率跌破 1 美元兑 150 日元大关。日本央行的货币政策调整可能会引起日元汇率的波动，这将直接影响市场对黄金的需求和投资。如果日元贬值，可能会刺激对于黄金这样的避险资产的需求，从而推高黄金价格。

除了日本央行，日本的政府养老金投资基金（GPIF），同时也是全球最大的养老基金周二披露一条重要消息，称该机构正在探索投资“低流动性资产”，其中包括比特币、林业以及黄金。截至 2023 年底，该基金投资组合规模达 1.5 万亿美元，其中国内和外国债券和股票的占比各为 25%。GPIF 去年按照日元核算的收益率为 12.0%，但如果按照美元核算只有 4.1%。



2000 年以来，GPIF 的资产规模按照日元计算增长 143%，同期黄金日元价格大涨 881%。

（来源： NAI500 日期： 2024-3-19）

《白银大牛市》作者 Peter Krauth 指出可能驱动白银牛市的催化剂

Silver Stock Investor 编辑、《白银大牛市》(The Great Silver Bull)一书作者 Peter Krauth 不久前在加拿大多伦多召开的 2024 年 PDAC 会议上解释了白银价格在 24 美元附近为何持续横盘，并且分享了他认为接下来可能引发银价大涨的催化剂。

他指出，自 2020 年初以来，“纸”白银市场（即期货和衍生品市场）的定价一直局限于一个相对狭窄的区间内波动。而尽管白银市场处在供应短缺中，但是贵金属价格一直横盘整理，使得许多投资者对白银失去耐心。

与黄金不同，白银价格在很大一部分受到工业需求的影响，包括制造太阳能电池板和电子产品等。Krauth 指出，由于银价一直在底部，所以白银生产商没有大幅增加供应的动力。而且，当某些年份出现供应过剩时，这些供应就会被转移到期货交易所、交易所交易基金（ETF）等的库存中，而白银显然正在从这些库存中流失。

Krauth 认为，有许多工业消费者购买多头期货合约和/或购买白银 ETF，然后当期货合约到期时，就需要进行交割。而在过去的三四年里，登记的白银（可用于交付的金属）减少了约 70%。因此，不出所料的话，用不了多久，这些白银就会消失殆尽。

Krauth 猜测，再有 18 个月，最多两年，就没有二级白银库存了。至于白银期货合约交割，到时候只能接受现金，因为已经没有实物白银可以交付了。到时候，整个白银行业将最终“彻底醒悟”，就会发现现在的白银价格低得有多离谱。



在这位白银多头看来，2023 年阻碍白银上涨的因素将在 2024 年下半年成为支撑因素。今年上半年投资者将看到银价接近 28 美元，到明年下半年可能会看到白银达到 30 美元。他补充道，美元下跌将对白银价格产生重大影响，但也会对金银比产生重大影响，这通常是催化白银牛市开始的一个主要因素。

如果您对投资白银感兴趣，不妨关注一下这家公司：Silver Storm Mining Ltd. (TSXV:SVRS)。Silver Storm Mining 前身为 Golden Tag Resources Ltd.，是一家多伦多的矿产勘探公司，已经收购了墨西哥杜兰戈州的 La Parrilla 综合体。La Parrilla 综合体是一个完全获得许可的综合体，包括五个地下银-锌-铅矿、一个露天矿和一个产能 2000 吨/日的加工厂。该公司还持有位于墨西哥杜兰戈州的 San Diego 项目的 100% 权益。San Diego 项目是墨西哥最大的未开发白银资产，位于多产的 Velardeñ a 矿区。Velardeñ a 矿区包含多座矿山，生产了白银、锌、铅和黄金，生产历史超过 100 年。

（来源：NAI500 日期：2024-3-21）

看涨铜的投资者很难对这只加拿大矿业股视而不见

在大宗商品领域，石油、天然气、黄金和白银吸引了大部分投资者的目光。然而，铜作为关键的工业金属和能源转型的重要组成部分，其未来的前景不可估量。

作为应用最广泛的金属之一，铜在包括建筑、电线，甚至可再生能源和电动汽车领域创造了大量需求，同时也避免了任何一个行业衰退产生的负面影响。

由于全世界的铜矿资源有限，且矿山开发需要数年时间，而关闭等中断会导致供应紧张。随着可再生能源项目的增多，需求也会随之增加，这可能会造成供应短缺，从而推动金属价格上涨。

在多伦多证券交易所，Lundin Mining (TSX:LUN) 去年已经实现了大幅增长，由于在铜生产领域的投资，未来可能会实现更多的增长。



Lundin 在全球拥有多个矿山，分布在葡萄牙、巴西、美国和瑞典。截至 2022 年，铜占该公司总收入的 63%。正是由于对铜的大量投资，分析师对 Lundin 的股票相当看好，认为其增长潜力巨大。而铜作为该公司的主要矿产资源，且价格有望长期上涨，因此使得 Lundin 股票具备了对长期投资者的吸引力。

值得指出的是，该公司 2023 年第四季度的盈利实际上并没有达到预期。不过，由于全年报告中指出，归功于对智利 Casseroles 铜矿的战略性收购，该公司全年的铜产量创下了历史新高，推动 Lundin 股价在财报发布后攀升至 52 周高点。

与此同时，该公司 Neves-Corvo 项目进行了扩建，第四季度的锌产量也创下了历史新高。管理层认为，到 2024 年，该公司的铜产量将达到 366,000 至 400,000 吨。

同时，该公司的总支出将达到 11 亿加元，勘探支出将达到 4800 万加元。考虑到 Lundin 2023 年的铜产量为 314,798 吨，这一前景令投资者感到欣慰。产能增长和铜价上涨的预期，再加上 2.65% 的股息收益率，Lundin Mining 显然是一只值得考虑买入的强势股。

（来源：NAI500 日期：2024-3-22）

中国年轻一代热衷攒“金豆”，弊端是什么？

传统上，通常是中老年人更希望将黄金纳入投资组合中作为价值储藏，但过去一年，在经济面临不确定因素的情况下，中国越来越多的年轻人对黄金产品产生兴趣，推动 2023 年 1 月至 10 月的总体黄金购买量猛增了 12%。

2023 年，中国电子商务平台天猫和淘宝透露，黄金饰品的主要消费者是“90 后”。这群被称为 Z 世代的年轻人正在掀起一场新的淘金热——购买重约一克左右、如豌豆大小的金豆。这种金豆价格约为 600 元人民币（83 美元）左右，可以装在小玻璃罐里每月积攒，也可以作为装饰品。

在中国国内社交平台上，不少购买过“金豆豆”的网友将其称之为年轻人的



“理财利器”，甚至出现了“买基金不如买金豆”的流行说法。

彭博社采访发现，与几十克、上百克的金条相比，1克的“金豆豆”降低了购买门槛，给了想投资黄金的年轻群体进场的机会。

现阶段，中国经济正陷入与通货紧缩压力作斗争的困境中。通货紧缩是指商品和服务的价格水平下降，这意味着每个单位的货币可以购买比以前更多的商品和服务；一般来说，货币和信贷的供应也会减少。这看似有利，但会导致消费者支出和投资减少，因为预期价格会进一步下降。

中国国家统计局的最新数据显示，1月份居民消费价格创下15年来最快的年降幅，居民消费价格指数同比下降0.8%。这是自2009年以来首次出现连续四个月下降，凸显了世界第二大经济体所面临的严峻挑战。

投资“金豆”的弊端

黄金被广泛认为是一种避险资产，可以对冲市场波动，在通胀和通缩时期能够为投资者提供保护。然而，虽然金豆是投资黄金的一个简单切入点，但可能并不是最经济有效的方式。

Metals Focus 常务董事 Nikos Kavalis 告诉彭博社，购买金豆和其他实物黄金产品并不合理，因为溢价会增加。他认为，黄金交易所交易基金是更好的选择。

那些想坚持购买实物黄金的人可能会考虑金条和金币，而不是金豆，因为工费会更低。投资“金豆豆”更多地具有一种娱乐性质，对年轻投资者来说，跟风购买更像是一种“羊群效应”，而并非最理智的决定，况且安全储存也是个问题。

（来源：NAI500 日期：2024-3-22）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com

安康市宝林矿业有限公司 40%股权及转让方对标的公司 181.21013 万元债权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/陕西

项目信息

转让方名称：宝武资源有限公司

标的企业名称：安康市宝林矿业有限公司

注册资本 16,334.178000 万元人民币

统一社会信用代码或组织机构代码：91610926570696468H

经营范围 铅锌矿、铌钽矿勘查；锌矿、萤石矿开采；铅、锌、萤石收购、精选、加工、销售；铌、钽收购、销售；机械设备租赁；进出口业务（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）。

其他披露事项：

1. 转让方将根据《上海联合产权交易所有限公司股东行使优先购买权操作指引》，依据项目实施情况，在标的项目最终市场价格产生后通知并征询其他股东是否行使优先购买权，包括但不限于告知如下内容：（1）欲行权的其他股东应在通知要求的时间内向联交所办理行权手续，包括但不限于提交受让申请、交纳交易保证金、签订产权交易合同等；（2）逾期未行权的，视为放弃行权。 2. 本项目涉及的职工安置方案已经标的企业职工代表大会审议通过，《中煤郑州能源开发有限公司职工安置方案》及《中煤郑州能源开发有限公司留守处方案》详见交易所备查文件。 3. 截至评估基准日，标的企业账面预提职工安置费 14,034.85 万元，本股权转让项目资产评估报告对该预计负债确认为零。 4. 评估基准日后，截至 2023 年 10 月 31 日，标的企业已经支付职工安置相关费用 5,689.78 万元。 5. 在股权交割前，按标的企业股东会通过的留守处方案，未发放的职工安置资金、需要留存内退职工费用和需补缴的部分职工



社保资金、留守处工作人员工资及社保费用、留守处必要支出费用、教学二矿不可控风险费用、拟退员工住宅配套费用等将一并转入留守处专用账户，根据标的企业股东会议批准的成立留守处方案，截至本次股权转让交割日，留守处专用账户还需提存的资金不超过 8,417.88 万元(不包含本条第 4 项所涉资金)。

6. 土地塌陷侵害诉讼：2023 年 9 月 27 日，标的企业收到河南省登封市人民法院传票（[2023]豫 0185 民调 5235 号），案由是侵权纠纷。原告认为，2017 年以来，受标的公司教学三矿生产采动影响，导致其地上建筑物、构筑物变形、开裂；生产设施设备、地下灌溉管网等不同程度受损；树木成批量死亡；果树出现大量减产甚至绝收等现象，影响了其生产经营和经济效益。诉求损失赔偿共计 1500 万元。标的公司已委托律师积极组织应诉，尚无判决结果。

7. 本项目为现状转让，本项目所涉审计报告、资产评估报告等文件的内容仅为交易价款的作价依据，不作为本项目的交割依据。

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 1,112.151700 万元人民币
- 委托期限 自 2024-03-19 至 2024-04-01

中煤郑州能源开发有限公司 60%股权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/河南

项目信息

转让方名称：宝武资源有限公司

标的企业名称：中煤郑州能源开发有限公司

注册资本 6,720.000000 万元人民币

统一社会信用代码或组织机构代码：914101857065174667

经营范围 原煤深加工、煤炭生产销售(仅限分支机构经营)，煤矿物资，建筑材料的销售；房屋租赁(凭有效许可证经营)。



其他披露事项:

1. 转让方将根据《上海联合产权交易所有限公司股东行使优先购买权操作指引》，依据项目实施情况，在标的项目最终市场价格产生后通知并征询其他股东是否行使优先购买权，包括但不限于告知如下内容：（1）欲行权的其他股东应在通知要求的时间内向联交所办理行权手续，包括但不限于提交受让申请、交纳交易保证金、签订产权交易合同等；（2）逾期未行权的，视为放弃行权。 2. 本项目涉及的职工安置方案已经标的企业职工代表大会审议通过，《中煤郑州能源开发有限公司职工安置方案》及《中煤郑州能源开发有限公司留守处方案》详见交易所备查文件。 3. 截至评估基准日，标的企业账面预提职工安置费 14,034.85 万元，本股权转让项目资产评估报告对该预计负债确认为零。 4. 评估基准日后，截至 2023 年 10 月 31 日，标的企业已经支付职工安置相关费用 5,689.78 万元。 5. 在股权交割前，按标的企业股东会通过的留守处方案，未发放的职工安置资金、需要留存内退职工费用和需补缴的部分职工社保资金、留守处工作人员工资及社保费用、留守处必要支出费用、教学二矿不可控风险费用、拟退员工住宅配套费用等将一并转入留守处专用账户，根据标的企业股东会议批准的成立留守处方案，截至本次股权转让交割日，留守处专用账户还需提存的资金不超过 8,417.88 万元(不包含本条第 4 项所涉资金)。 6. 土地塌陷侵害诉讼：2023 年 9 月 27 日，标的企业收到河南省登封市人民法院传票（[2023]豫 0185 民调 5235 号），案由是侵权纠纷。原告认为，2017 年以来，受标的公司教学三矿生产采动影响，导致其地上建筑物、构筑物变形、开裂；生产设施设备、地下灌溉管网等不同程度受损；树木成批量死亡；果树出现大量减产甚至绝收等现象，影响了其生产经营和经济效益。诉求损失赔偿共计 1500 万元。标的公司已委托律师积极组织应诉，尚无判决结果。 7. 本项目为现状转让，本项目所涉审计报告、资产评估报告等文件的内容仅为交易价款的作价依据，不作为本项目的交割依据。

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 35,882.534400 (万元)人民币
- 委托期限 自 2024-03-18 至 2024-03-29



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。

2024年3月挂牌项目汇总

项目名称	
1	安康市宝林矿业有限公司 40%股权及转让方对标的公司 181.21013 万元债权
2	中煤郑州能源开发有限公司 60%股权
3	浙江心本乐矿业有限公司 100%股权
4	重庆巫峡矿业股份有限公司 1700 万股股份（占总股本的 17%）及 54.347465 万元债权
5	赤峰市翁牛特旗山川矿业有限责任公司 40%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。