



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.201601 第 48 期





目 录

● 环球资讯.....	2
国际锂资源“暗战”延续 高价锂“伤害”下游电池厂.....	2
必和必拓认为铁矿石和煤炭价格中期内不会反弹.....	5
高盛：长期低迷或成历史工业金属价格有望触底.....	6
【彭博社】各国央行增持黄金成主旋律.....	7
● 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站： www.shumx.com	9
黑龙江省某多金属矿项目.....	9
辽宁丹东某大理石矿玉石矿采矿权合作转让项目.....	11
2016 年 01 月其他新挂牌项目汇总	12
● 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上线啦！

微信号：[上海联合矿权交易所](#)

请扫描右侧二维码添加对上海联合矿权交易所的关注





环球资讯

国际锂资源“暗战”延续 高价锂“伤害”下游电池厂

从 20 年前智利矿业化工 (NYSE:SQM) 入局后，国际锂产品便进入了寡头垄断时代。而在锂离子电池爆发之后，国际寡头围绕电池级碳酸锂的暗战不断。几乎在碳酸锂疯涨的同时，天齐锂业与泰利森的另一股东美国雅宝之间的合作也逐渐走出“蜜月期”，双方开始各自谋划产能建设。

国际锂资源“三份卤水一份矿”的格局下，天齐锂业间接持股 51% 的全球最大锂矿企业泰利森对市场的影响立竿见影。1 月 8 日，天齐锂业新年的第一份公告让业界期待已久，然而等来的并不是泰利森每半年一次的定产定价。

多位业内人士对碳酸锂价格的预测颇为类似，2016 年上半年还会上涨，如下半年上游产能释放价格才可能企稳。但电池级碳酸锂的产能释放并不容易，国内外厂家此前规划 2015 年释放的产能多数都未能实现，2016 年能否顺利投产并得到市场认可仍存在悬念。

“锂价持续疯涨，很多电池厂商可能撑不到 (2016) 年底。”真锂研究首席分析师墨柯对电池级碳酸锂 2016 年的持续火热颇为担忧。在电池级碳酸锂的带动效应下，不仅锂化工产品水涨船高，大多数电池材料也跟风上涨，高价锂时代才刚刚开始，已经有企业感受到实实在在的“受伤”。

国际寡头暗战“昨天对我爱搭不理，明天让你高攀不起。”业内对电池级碳酸锂价格暴涨的调侃颇显无奈。

早在 2015 年年中，碳酸锂即将涨价的预期已经十分强烈，其中一个重要的原因就是几家国际寡头的产能受限。国际锂矿巨头 FMC 自 2015 年 10 月 1 日起在全球范围内提价，其碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等产品提价幅度达 15%，这对国内碳酸锂开启涨价模式“功不可没”。

事实上，三大锂业巨头长年垄断着全球超过六成的碳酸锂供应。目前全球碳酸锂资源供给主要控制在 SQM、雅宝 (Albemarle)、FMC、泰利森等巨头手中。数据显示，在 1998 至 2009 年间，碳酸锂年平均价格增长至原先的 3 倍以上，这一方面是由于全球锂产品需求的增长，另一方面也是缘于碳酸锂巨头对市场的主导。



无论是盐湖提锂还是锂矿开采，国内的发展步伐始终未达预期，以至于近年来爆发的碳酸锂需求仍受制于进口锂矿。自 2013 年天齐锂业巨资收购泰利森 51% 股权开始，国内企业才算是间接进入了锂资源“巨头俱乐部”。

此轮碳酸锂价格暴涨的一个重要原因似乎被忽视，那就是国内外多个原本预计在 2015 年投产的碳酸锂项目并未如期放量。在业内人士看来，一方面有技术和不可抗因素影响，另一方面也是因为寡头倾向于缓慢释放产量，保持产品价格的稳定和适度增长。

即便是天齐锂业与美国雅宝控制的泰利森，其矿山产能也始终没有完全释放。

作为全球最大锂矿的两位股东，天齐锂业和美国雅宝早在 2015 年底就已在锂精矿深加工上“分道扬镳”。在和国际巨头度过了合作“蜜月期”后，天齐锂业对泰利森的控制似乎愈发微妙。截至目前，原本每半年确定一次的泰利森“定产定价”仍未“出炉”。

高价锂时代来临？

面对碳酸锂价格疯涨，天齐锂业似乎颇显冷淡。而这背后也暗藏着与国际巨头的暗战，雅宝已于 2015 年开始向泰利森采购原料，在中国进行代加工生产，从而扩大其中国市场话语权。

“推测 2016 年天齐锂业提升产能利用率的可能性较低。”银河证券研报分析认为，供需缺口与供需时间差决定了碳酸锂价格上涨可持续，而泰利森的产能利用率是供应侧一个重要的不确定性因素。

在经历了几个月的暴涨之后，碳酸锂价格是否会后继乏力？在多位分析人士看来，碳酸锂的涨势至少会持续到 2016 年年中，而下半年的价格则取决于新增产能的释放。

“不过，扩产没有大家想象的那么快。”中国有色金属工业协会锂分会秘书长张江峰表示，电池级碳酸锂多为矿石提锂，而一个锂矿的产品要稳定生产并被市场接受认可，这是一个很长的过程，产能不达预期的情况并不少见。

实际上，早在几年前就有机机构预计，2013 年到 2015 年将是海外碳酸锂产能集中投放的高峰期，但目前来看，当时计划的产能大多未达预期。

高价锂时代似乎即将到来，显然，在 2016 年上半年以前，碳酸锂价格仍将还有较大的涨价动力。有分析还认为，从中长期看，锂电行业基本面在未来几年持续



向好较为确定，同时因碳酸锂在电池成本中占比降低，下游具备承受能力，碳酸锂价格还具备较大上涨空间。

锂价暴涨之殇

在高价锂时代，碳酸锂下游甚至整个锂化工行业都将面临一场“生死考验”。

“将来可能会出现大规模的关停。”墨柯不无担忧的说，碳酸锂价格持续上涨势必往下游传导。虽然碳酸锂原料成本占整个电池成本的比例只有 10%左右，但面对日韩企业的激烈竞争，中国电池及其配套厂商多方受压，很多企业已经是苦苦支撑的态势。

国内电池厂商群雄混战，而中国企业的成本与日韩企业相比基本上已经没有优势，原料价格对企业来说已经很敏感。墨柯分析称，日韩企业的计划性很强的原料供应一般都是签长期协议，价格比国内还低。“继续涨下去的话，我们的电池成本有可能比日韩还高，但是日韩品质比我们的好，这将会是很大的一个打击。”

同时，碳酸锂的提价也引发了其他电池材料的涨价。碳酸锂价格的快速上涨对电解液原料六氟磷酸锂的价格产生了传导。2015 年 10 月以来，包括上市公司天赐材料、石大胜华、九九久在内的各大厂商纷纷宣布大幅扩充六氟磷酸锂产能。电解液价格虽也有小幅上涨，但难以覆盖六氟磷酸锂成本的大幅上涨，企业毛利率不断下滑。

“不光是新能源汽车厂，用锂产品的其他行业都在抱怨。”张江峰透露，电池级碳酸锂涨价引起氢氧化锂、金属锂等锂化工产品涨价，电池行业的其他原料也都在涨。“这一系列的传导，对利润微薄的企业而言，可能承受不住。”

在墨柯看来，碳酸锂企业现在是“在赚将来的钱”。而作为行业协会的代表，张江峰同样明白，和其他大宗商品一样，锂也很可能陷入“涨价、弃用、过剩”的泥潭。张江峰坦言，“价格涨得太高并不是一件好事，但是我们也不能去过度的干预，只是企业要考虑这个风险。”

（来源：每日经济新闻 日期：2016-01-12）



必和必拓认为铁矿石和煤炭价格中期内不会反弹

必和必拓表示，在接下来的几年间铁矿石或煤炭价格不会复苏，但仍寄望铜价和油价将会反弹。由于获利大幅下降，必和必拓长期保持的派息政策料将受到影响。

全球最大矿业公司对此行业持有的悲观看法，在过去的一段时间里中国供过于求，中国作为最大的金属消费国的需求量在逐渐减小。

迹象表明必和必拓可能削减股息，结束了长期以来所维持的这一政策，必和必拓首席执行官安德鲁·麦肯齐（Andrew Mackenzie）在公司的季度生产报告中表示，该公司正致力于守卫其投资级信用评级。

安德鲁·麦肯齐说：“在这种环境下，我们也致力于保护我们的庞大的资产负债表，我们的财务对进一步的波动预期有灵活性管理，利用铜和石油在中期复苏预期的优势。”

他没有提及铁矿石和煤炭复苏后的价格。

必和必拓面临着油价比预期进一步的暴跌，同时其他产品也跌至数年低点。受原油价格暴跌的冲击，商品平均价格与上半财政年同期下跌在 20%-50% 之间。

和同行一样，必和必拓加大生产量，随着价格下滑削减成本价格加剧了全球供应过剩。

必和必拓重申，预计截至 2016 年 6 月的一年将增加铜、煤炭甚至石油的产量，尽管油价跌至 12 年低点促使该公司减少了在美国页岩油田的活跃钻机数。

必和必拓削减了全年铁矿石产量预期，削减了 1000 万吨至 2.37 亿吨，因其巴西合资公司 Samarco 发生铁矿石尾矿溃坝导致生产暂停。但该公司仍预计西澳铁矿石产量将增加。

该公司第四季铁矿石产量为 5700 万吨。当季铜产量减少 9% 至 40 万吨，因其智利 Escondida 铜矿的评级下降。

（来源：FX168 日期：2016-01-20）



高盛：长期低迷或成历史工业金属价格有望触底

高盛在调查了淡水河谷、巴里克黄金、美铝公司和力拓等大宗商品巨头后指出，随着中国依赖原材料的部门开始显示轻微改善的迹象，工业金属价格可能在长时间低迷后获得支撑。

高盛援引最新内部中国金属消费指数上升的数据，指出中国旧模式下的经济将在 2015 年末继续保持稳定。工业金属的价格回升可能反映出库存减少和有针对性的财政宽松政策，以及信贷的持续加速。

高盛还称，在过去三个月净空头头寸大幅增加后，市场的定价基于近期需求下滑对价格的影响。空头头寸是押注于资产价格下降。这意味着，只要石油供应激增不溢出存储容量，中国不大幅贬值人民币，中国金属消费指数、在农历新年假期后季节性需求改善，加上中国政府外汇储备可能在短期内暂时支撑金属价格。

金属价格刚刚度过了艰难的一年。2015 年，铝价格下滑 11%，铜价格下滑了 24%，镍价格下滑 42%，工业用途的铂金价格则暴跌了 26%。金属行业面临供应过剩和需求下滑的双重困难，尤其是中国的需求急剧下滑。

高盛警告要特别关注中国金属消费指数，尤其是中国尚未公布 11 月和 12 月中国工业数据细目。

高盛也只期望一个短暂刺激，保持长期结构性熊市的观点。

高盛表示，考虑到信贷增长率维持在 GDP 增长率的两倍水平，中国有可能面临中期至长期的信贷放缓情况。这种情况加上美元走强，可能对制造业和房地产行业等商品密集型固定资产投资造成不用程度的冲击，随着对生产国货币和商品的成本产生自我强化负面反馈。

中国是世界第二大经济体，其正在扭转以制造业为主的经济模式。中国的经济的确在放缓，其 2015 年中国的 GDP 增长率放缓至 6.9%，创下 25 年来的新低。

除了高盛，其他的国际投行也不太看好金属和矿业的一般前景。最近穆迪下调了 55 家采矿和金属公司的信用评级。

穆迪高级副总裁考恩 (Carol Cowan) 表示，中国消耗并且生产了世界上至少一半的金属原料，也是铁矿石和炼焦煤的主要市场，因此中国的经济增长率放缓将削弱这些大宗商品的需求，从而使这些商品的价格创下多年的低点。



中国对于大宗商品的重大影响，伴随着供应的巨大调整使整个行业带入平衡，这不是正常的周期性衰退，而是矿业公司面对空前压力的根本性转变。

高盛审查的公司包括淡水河谷、巴里克黄金、美铝公司和力拓等大宗商品巨头。

（来源：中国选矿技术网 日期：2016-01-27）

【彭博社】各国央行增持黄金成主旋律

国际货币基金组织数据显示，2015年12月哈萨克斯坦连续第39个月扩大黄金储备，从前月的703万盎司增至713万盎司，一年前为617万盎司，全年增加16%。

12月土耳其黄金储备从前月的1639万盎司增至1657万盎司，但低于一年前的1701万盎司。

加拿大黄金储备从2013年12月的96000盎司一直下降到上个月的54790盎司。

据世界黄金协会信息，2015年包括中国和俄罗斯在内的各国央行纷纷增持黄金，净买入成为全球市场的主旋律。虽然去年在美联储加息压力下黄金价格下跌10%，但2016年伊始全球股市动荡，同时中国经济增长放缓的担忧持续发酵，金价反弹。

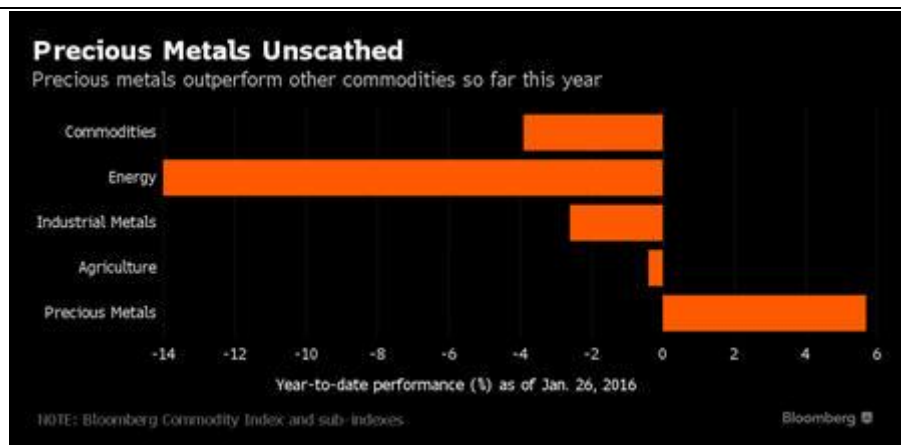
澳新银行资深商品策略师Daniel Hynes表示，未来各国央行还将是黄金净买家。过去6个月市场一直动荡，避险需求将会刺激购买，本质上属于多元化投资。

世界黄金协会季报显示，去年第三季度央行购买黄金达到有史以来第二高水平。中国央行自从去年7月公布此前6年黄金储备增加57%以来黄金储备又增加了6.3%。

今年以来黄金价格已经上涨接近6%至1120美元上方，同期全球股市下跌超过7%。去年12月3日金价跌至2010年2月以来最低的1046.44美元。

澳大利亚国民银行分析师Vyanne Lai表示，数据显示各国央行继续增持黄金，尤其是依赖商品的新兴市场国家，商品价格下跌导致这些国家货币面临贬值压力。而近期中国经济增长放缓担忧引发的全球股市暴跌加剧了新兴市场货币下行压力，这些国家的央行将会增持黄金以缓解一部分货币风险。

动荡市场中避险天堂



石油跌跌不休导致这轮 2008 年金融危机以来最严重的资源商品下跌持续更长时间，而贵金属则为一些商品投资者带来回报。

追踪 22 种原材料的彭博商品指数在本月初跌至 25 年来最低水平，因能源、工业金属和农产品纷纷下跌。相反贵金属指数上涨。

花旗银行在 1 月 19 日报告中指出，对中国增长放缓溢出效应的担忧、股市动荡和中东局势紧张助黄金恢复“避险天堂”光辉。

（来源：NAI500 日期：2016-01-27）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

黑龙江省某多金属矿项目

➤ 探矿权概况:

勘查面积: 67.29 平方公里

2013 年延续缩减面积, 缩减面积后勘查面积为 50.32 平方公里

➤ 区域地质概况:

测区位于黑龙江省完达山成矿带的北东段, 那丹哈达岭中生代板块俯冲带的北缘。大地构造单元属滨太平洋构造域的完达山—锡霍特活动带的完达山活动带。总体呈南北向展布。

区域上印支期—燕山期构造运动强烈, 岩浆活动频繁, 它们为矿床的形成提供了热液和成矿物质。

区域上出露的地层主要有三迭系上统一侏罗系下统大岭桥组 (T3—J1d)。

区内岩浆岩分布广泛, 主要为三迭纪蛇绿岩, 侏罗纪花岗闪长岩岩组及白垩纪白岗质花岗岩等。

构造情况: 本区处于那丹哈达岭中生代板块俯冲带内, 地质构造复杂, 成以熔绿岩、混杂堆和深海硅质岩极为发育, 显示出板块边界的特点。

区内断裂构造早期主要为走向断裂, 以压扭性为主, 自西向东依次为西南山断裂 (F1), 四邦山断裂 (F4), 新开—永增林业所断裂 (F5), 不南河—大带林场断裂 (F6), 房托山—永幸断裂等, 倾角一般为 75—90°, 最小者 30°, 断层面大部为舒缓坡状, 两侧岩石具片理化, 糜棱岩化, 常见透镜体。

近南北向—北北西向断裂: 分别为石厂挤压断裂, 七里沁河断裂及小别拉坑河断裂等。



➤ 普查区地质概况:



区内地层主要为三迭系上统一侏罗系下统大岭桥组，主要出露在测区的西部。本组为一套较为巨厚的复理石沉积建造，以混杂薄层流纹岩为主（该流纹岩具明显的流动构造），其间夹多层基性、超基性火山岩及十八垵地组硅质岩岩块，蛇绿岩岩块，反应了在深海沉积过程中伴随不同程度海底洋壳扩张的特点。由于蛇绿岩的侵位，岩层的褶皱、断裂、节理发育、普遍具千糜岩化、硅化、碳酸岩化及片理化。测区出露的是中基性火山岩的部分，岩性以安山岩、安山质熔岩，安山质含砾凝灰岩，其间夹杂有玄武岩。出露面积在 10—100 米左右。

测区正处于永幸背斜轴部的中段，受早古生代，板块的俯冲作用影响，区内压扭性断裂十分发育，以走向断裂（NNW—NNE）断裂为主，张扭性断裂（近 E—W、NW）次之，使本区形成一系列不规则的断块，其中 NNW—NW 向构造为成矿前构造，为后期的矿液活动提供了较好的运移通道及沉淀空间。

➤ **普查工作成果：**

I 区发现两条多金属矿化带，其一为铜锌多金属矿化带，钻探验证见铜矿化体一条，平均品位 1.36 %、厚度 2.4 米，锌矿化体 > 0.5 % 累计厚度 48 米，最高品位 5.96 %；另外一条为铜金属矿化带，探槽揭露见到孔雀石，矿化带宽度 6 米，走向 100°，化学样 Cu 最高品位 5.7 %，平均品位 1.4 %，伴有最高 Co 0.08 % 和最高 Ni 0.49 %。发现沟系次生晕综合异常 4 处，WMo 组合异常一处；WSn 组合异常一处；Au 组合异常一处；单元素异常 Au 4 个，Cu 4 个，Pb 4 个，Zn 2 个，As 1 个，Sb 3 个，Bi 2 个，W 3 个，Mo 4 个，Sn 5 个，Co 5 个、Ni 7 个、Cr 5 个、Mn 15 个，Ag 1 个。

2015 年钻孔验证见铜矿体，ZK62-1 矿体 > 0.4 % 累计厚度 13.6 米，最高品位 6.5 %。镍矿体 > 0.3 % 累计厚度 3 米，最高品位 0.55 %。钴矿体 > 0.03 % 累计厚度 3 米，最高品位 0.056 %。ZK62-2 矿体 > 0.4 % 累计厚度 2 米，最高品位 1.07 %。ZK60-1 矿体 > 0.4 % 累计厚度 4 米，最高品位 1.16 %。

➤ **合作方式：**

合作方式灵活，具体合作方式可面洽。



辽宁丹东某大理石矿玉石矿采矿权合作转让项目

➤ 项目方概况:

全矿区大理石玉石矿资源量为:矿床资源量 290855 立方米,荒料量 174531 立方米,其中控制的内蕴经济资源量 181000 立方米,荒料量 108600 立方米。矿区面积 0.2923km²。开采方式为露天开采。

矿区距离县城 18 公里,距离铁长公路 7 公里,可通货运汽车,交通运输方便。

➤ 地质概况:

1981-1984 年,辽宁省地质矿产局第七地质大队在区内进行硼矿普查工作,并进行 1:5 万区域地质调查和 1:1 万地质测量工作。

2002-2010 年,某矿产勘查开发有限公司对该区理石矿进行地质勘查。

➤ 矿体特征:

探明两条理石矿体,矿体呈似层状及透镜状赋存于元古界辽河群大石桥组白云质大理岩中。1 号矿体走向北西 48°,倾向南西,倾角 65°,控制延长 200 米,控制延伸 120 米,平均厚度 20.88 米。2 号矿体呈透镜状,走向北西 69°,倾向南西,倾角 60°,矿体延长 140 米,倾深大于 20 米,平均水平厚度 14.5 米。

矿石呈乳白色、微黄绿灰色,粒状变晶结构,致密块状构造;矿石质地细腻,致密,主要矿物为方解石、白云石、蛇纹石,少量透闪辉石。

矿床水文地质条件简单,工程地质条件良好。



➤ 开采技术条件:

水文地质条件简单,工程地质条件中等,地质环境质量良好。该矿床开采技术条件勘查类型以工程地质问题为主的中等类型。

➤ 合作方式:

合作方式灵活,具体合作方式可面洽。



2016 年 01 月其他新挂牌项目汇总

项目名称	
1、	甘肃陇南某大型金矿项目
2、	内蒙古阿拉善盟某萤石矿 1 项目
3、	内蒙古阿拉善盟某萤石矿 2 项目
4、	新疆塔城市某金矿项目
5、	新疆新源县某金矿项目

联系方式

上海联合矿权交易所 上海总部：

地址：上海市杨浦区淞沪路 388 号创智天地广场 7 号楼 202 室

邮编：200433

电话：021-55236880

传真：021-36120165

网址：www.shumx.com

邮件：shumx_info@shumx.com

上海联合矿权交易所 北京分部：

地址：北京市海淀区北蜂窝中路 15 号 上海汽车（北京）公司大楼 4 层

邮编：100038

电话：010-51917888

传真：010-51916838

手机：13472844847

联系人：张先生

邮件：kang@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。