



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.201907 第 88 期





目 录

● 环球资讯.....	2
【彭博新闻】LME 准备出台新规，将披露私人金属库存数据.....	2
【Ming.com】上半年表现最好的大宗商品：原油.....	3
【Mining.com】黄金行业 2019 年第一季度回顾.....	4
【彭博新闻】矿业股可能在特朗普和中国的帮助下反弹.....	5
● 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站： <i>www.shumx.com</i>	7
乌兰察布市白乃庙铜业有限责任公司受托债权项目转让.....	7
内蒙古大型铅锌多金属矿控股权转让项目.....	8
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	9
2019 年 7 月挂牌项目汇总.....	9
● 联系方式.....	10
● 公司信息.....	11
关于我们.....	11
我们的业务.....	11
我们的功能.....	11
我们的优势.....	12
我们的服务对象.....	12

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

【彭博新闻】LME 准备出台新规，将披露私人金属库存数据

伦敦金属交易所 (LME) 正在准备一项新的规定，将首次公开私人储存的大量金属库存数据。

据知情人士透露，如果所有者希望在未来某个时刻将金属转移到 LME 仓库，必须提前告知交易所。然后，LME 将向更广泛的市场提供有关这些库存的汇总数据。新的规则可能也会适用于运输途中的库存，将有助于指导交易决策。

LME 的一位女性发言人表示，交易所将很快就计划中的仓库改革发布问询通知，但拒绝进一步置评。

LME 目前公布的是获得该交易所许可的公司每日存储的金属数量。但这些数据并不能全面反映全球金属库存状况。多年来，交易员和分析师们对于场外库存中的铜、铝、镍或锌数据基本上只能靠猜测。

CRU Group 分析师 Eoin Dinsmore 在伦敦接受电话采访时表示，“我们对数据的形式很感兴趣，因为像铝这样的市场真得迫切需要一些曝光。市场确实需要更多的透明度。”

举个例子，CRU 估计，消费者和商家在中国以外的私人仓库共持有 350 万吨铝。相比之下，在交易所追踪的仓库中存放的铝只有不到 100 万吨，而交易所仓库的仓储成本通常较高。

除此之外，LME 库存水平多年来大幅飙升和下滑也引发了外界对该数据不可靠的批评。今年 3 月，LME 公布了一项计划，将公布获得许可的仓储公司符合在交易所交割条件的金属数量。

但知情人士表示，在与市场讨论了这一提议后，LME 高管担心其范围可能过于狭窄。例如，贸易商和仓储公司可以通过将金属储存在室外，从而避免报告给 LME，



从而使其不符合交货条件。

为此 LME 已告知仓储公司，计划制定一项更广泛的规则，并可能很快征询市场的意见。一位知情人士表示，最终形式可能会改变，但 LME 已明确表示要解决这个问题。

（来源：NAI500 日期：2019-07-24）

【Ming.com】上半年表现最好的大宗商品：原油

大宗商品在 2019 年上半年基本上站稳了脚跟，标普高盛商品指数(GSCI)截止 6 月 30 日累计上涨超过 13%，也使今年上半年成为近几年大宗商品表现最好的六个月之一。当然，也不是一片坦途。

与去年的情况类似，原油是今年上半年表现最好的大宗商品，截止 6 月 30 日累计上涨 28.76%。价格上涨主要基于中东的紧张局势以及石油输出国组织(欧佩克)和盟友持续减产。虽然对全球增长放缓的担忧在 4 月份曾施压油价下跌，但是 6 月份霍尔木兹海峡的两艘油轮遇袭又带动油价快速上涨。

本月在维也纳的会议上，欧佩克做出了延长减产至明年 3 月份的决定。彭博社表示，主要产油国决定将减产延长至第四个年头，说明这场与美国页岩油生产商的争夺战正在陷入越来越艰难的境地。

上半年表现最差的原材料是天然气，累计下跌了 21.5%。鉴于水力压裂行业的独创性，美国目前拥有惊人的天然气库存，因此天然气价格的下跌也不足为奇。去年，美国天然气产量达到创纪录的 37 万亿立方英尺，比十年前大幅增长 44%。美国目前是世界领先的天然气生产国，2018 年天然气供应约占全球供应量的 21.5%。

总而言之，大宗商品目前看起来仍颇具诱惑，因为相对于股票仍有很高的折价。如果通货膨胀真的开始上升，原材料价格应该还会飞涨。

（来源：NAI500 日期：2019-07-17）



【Mining.com】黄金行业 2019 年第一季度回顾

经过 2018 年第三季度触及每盎司 1213 美元的底部后，黄金价格在接下来的两个季度连续反弹，并在今年第一季度反弹至每盎司 1304 美元。

MINING.COM 通过使用关联公司 Mining Intelligence 旗下的 Data Application 的数据，分析了黄金价格走势对黄金开采行业的影响。这些数据主要来自多伦多证券交易所及创业板、澳洲证券交易所、伦敦证券交易所、纽约证券交易所和约翰内斯堡股票交易所的上市公司报告。

研究主要考察了四个指标：季度黄金产量、全部持续成本、营收和融资。数据显示，2019 年第一季度全球黄金产量为 1500 万盎司，较 2018 年第四季度下滑了 11%。

根据上市公司报告，黄金生产商 2019 年第一季度综合维持成本平均较上一季度高出 1%。总的来说，矿业公司设法控制住了成本。营收方面，紧随金价上涨，一季度黄金公司营收增长 54%。

从 2018 年第四季度到 2019 年第一季度，黄金生产、开发和勘探型企业完成的总融资额下降了 60%，表明投资者情绪依然谨慎。

具体数据方面，截至 2019 年 3 月 31 日的第一季度，全球黄金产量总计约为 1500 万盎司，较上一季度下降约 11%。地域上，所有主要黄金产区的产量均呈现出下滑趋势，全球最大的黄金生产地区北美的产量为 380 万盎司，环比下滑 11%；其次是非洲 320 万盎司，环比下滑 15%；澳大利亚和大洋洲 290 万盎司，环比下滑 10%。

在非洲大陆，截止 2018 年底，加纳超过南非成为非洲头号黄金生产国。2019 年第一季度，加纳的黄金产量与前一季度相比下滑了 23%。

尽管环比出现下降，但 2019 年第一季度的黄金产量与 2018 年同期基本持平，考虑到黄金生产的周期性，预测 2019 年的全球黄金产量应该至少能保持 2018 年的水平。



与此同时，全球排名前十的黄金矿今年第一季度均报告产量下滑，下滑幅度最大的是 Grasberg 矿，产量为 22.9 万盎司，下滑 59%。巴里克在美国内华达的 Goldstrike 矿虽然产量下滑 9%，但是仍然保持全球第一的位置，而且远超出其他竞争对手。

2019 年第一季度，全球金矿企业的全部维持成本(AISC) 由前一季度的每盎司 988 美元上升至 1000 美元，说明整个行业在控制成本方面取得了成功，而且全球成本最低的 10 座矿山中有六座矿山的成本在今年第一季度进一步下降。

在金价上涨的带动下，第一季度全球主要金矿企业的营收达到 21.5 亿美元，与 2018 年第四季度的 14 亿美元相比增长了 54%。总体而言，企业控制成本，加上黄金市场的好转，帮助矿业公司提高了总体财务业绩。

（来源：NAI500 日期：2019-07-15）

【彭博新闻】矿业股可能在特朗普和中国的帮助下反弹

对矿业公司来说，今年下半年的形势可能更加乐观，只要中美之间能够就贸易战达成一致协议，矿业公司的股价反弹在望。

今年以来，消息面上与贸易战相关的新闻对金属价格和矿业公司股票的影响是最大的，已经超过了商业基本面。准确地说，央行宽松货币政策的预期帮助了一部分金属价格反弹，尤其是黄金和白银。但是美国和中国之间贸易紧张局势的化解，或至少采取一些降温措施，可能最终成为推动金属和矿业股上涨的催化剂。

标普 500 的金属和矿业指数年初迄今累计上涨 12%，落后于标普 500 整体 19% 的回报率。但是该指数的表现绝大部分是依靠黄金股，而基本金属则逊于大市。BI 全球基本金属竞争同行指数今年下跌了 5.5%，而 VanEck Vectors Gold Miners ETF 则上涨了 21%。

事实上，进入今年下半年，黄金和基本金属之间的差距已经扩大。在美联储降



息的预期下，黄金在今年夏天已经有了一个火爆的开局，而基本金属投资者则持谨慎态度，因为贸易争端可能对商业金属需求产生负面影响。这一现象引发了一些行业分析师在下半年乃至 2020 年更加看涨黄金，同时对基本金属前景仍持谨慎态度。

加拿大皇家银行(RBC)矿业与材料股票团队的一份报告显示，基本金属的供需前景趋紧，这意味着较为健康的市场环境。与此同时，在降息预期下，黄金近期前景也有所改善，但如果波斯湾地缘政治紧张局势消退，贵金属价格也会面临风险。

以 Colin Hamilton 为首的蒙特利尔银行(BMO)分析师也同意这种观点，认为贵金属价格是迅速受到了降息预期的提振，但投资者仍要面临这个大环境，就是工业经济持续对贸易摩擦影响感到紧张。

RBC 的团队对于 2019 年下半年乃至 2020 年的黄金价格的看法变得更具建设性，并且认为基本金属在今年下半年会上涨，因为对宏观经济的担忧已经在价格下跌中得到体现。但是近期铁矿石价格的上涨似乎不可持续，可能在第三季度出现行情反转。

BMO 也更青睐贵金属，认为投资者对黄金的信心已转向一个新的、更高的区间。该行对基本金属的前景持稳定看法，但认为该行业的任何出色表现可能都要等到贸易紧张局势缓解后才会出现。但 BMO 表示，在铜市场，近期铜价的下跌是不合理的，无论有没有达成贸易协议，BMO 预计年底铜价都会上涨。

更轻松的贸易措辞可能会引发黄金和白银价格的适度下跌，以及基本金属的大幅上涨。而维持现状则可能会导致基本金属公司的股价进一步下跌，或者最多会令投资者持观望态度。

(来源：NAI500 日期：2019-07-09)



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com

乌兰察布市白乃庙铜业有限责任公司受托债权项目转让

➤ 项目概况

债务人名称		乌兰察布市白乃庙铜业有限责任公司（以下简称白乃庙公司）
担保方式		抵押、质押、保证
债权金额 (万元)	本金	17000
	利息	4500
	其他债权	0
经营状况		维持经营
涉诉情况		已进入执行阶段
其他情况说明		该笔贷款发放时为银团贷款，深圳分行为银团牵头行。

➤ 担保情况

(一) 抵押担保

抵押物一：白乃庙公司名下采矿权，抵押物位于内蒙古自治区乌兰察布市四子王旗白音朝克图苏木境内白乃庙铜矿区二、三、十一矿段。

抵押物二：白乃庙公司名下土地使用权，该抵押物为抵押采矿权范围内的土地使用权，工业用地，总面积为 460391 平方米。

质押物：股权质押，深圳市港瑞投资有限公司持有的白乃庙公司 100% 股权，已进行股权质押登记。

(二) 保证担保

深圳市冠欣矿业集团有限公司、深圳市冠欣投资有限公司提供了全额保证担保。

➤ 项目亮点

(一) 企业已逐步恢复生产。白乃庙公司开始逐步恢复生产经营，现阶段已恢复了两条球磨生产线，人员、设备已投入生产，未来有望全面恢复生产。

(二) 铜价走势有利于铜矿开采生产。虽然近一年来铜价基本持平，略有波动



下浮，但纵观近三年来国内铜价持续走高，企业如生产规模不断扩大，实现效益并且实现债务偿还具备一定可能。目前二、三号矿段年开采量 30 万吨，十一矿段年开采量 9.9 万吨。

（三）地理位置优越是企业恢复生产的有力保障。矿区距离集二铁路（集宁至二连）和 208 国道不到 46 公里，矿区运送矿粉到达朱日和火车站的公路也比较通达，运输成本低，企业产品在同行竞争中拥有价格优势。

➤ 交易/合作方式

债券转让。

内蒙古大型铅锌多金属矿控股权转让项目

➤ 矿区概况

矿区位于内蒙古包头市达茂旗北 100km，行政区划隶属达茂旗查干哈达苏木，西距满都拉 23km。交通便利，矿业开发基础条件好。

矿区以构造裂隙含水层充水为主，富水性弱，水文地质条件简单；区内构造发育，矿体围岩为层状结构和少量碎裂结构，工程地质条件复杂程度属中等型；矿区自然环境现状较好，附近无污染源，无热害，地下水属 V 类水，地质环境质量中等；开采技术条件中等。

矿床潜在经济价值约 160 亿元。沿已知矿体的走向和倾向尚有较大找矿空间，尤其矿区东部铜矿资源前景好，继续投入勘查，将进一步扩大资源储量规模，提升矿床价值。

➤ 储量/品位

勘探报告提交资源储量（121b+122b+333）：铅+锌 76.54 万吨，银 245.06 吨，铜 4.01 万吨，金 1.71 吨；平均品位铅+锌 4.73%，银 111.23 克/吨，铜 1.01%，金 4.03 克/吨



➤ 交易/合作方式

控股权转让，价格及合作方式可面谈。

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。

2019年7月挂牌项目汇总

项目名称	
1	贵州高速矿业发展有限责任公司 51%股权
2	云南省华宁县小黑者磷矿勘探（保留）探矿权交易公告
3	乌兰察布市白乃庙铜业有限责任公司受托债权项目转让
4	南涧县庆福矿业开发有限责任公司 70%股权
5	山东新能泰山西周矿业有限公司 98%股权
6	安图某矿业有限公司 37.83%股权
7	国电永寿煤业有限责任公司 55%股权及 79947.643034 万元债权



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：021-55236880

传真：021-36120165

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。