



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.201912 第93期





目 录

- 全球资讯 2
 - 高盛称金价明年将达到 1600 美元 2
 - 中国买家大手笔矿业并购再现，新周期已到来 2
 - 钯金价格已升破每盎司 2000 美元 5
 - 铜将成为 2020 年的热门金属 6
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com 8
 - 布基纳法索金矿项目 8
 - 西乌珠穆沁旗某铜矿开发有限公司 63%股权转让项目 9
 - 各地煤炭产能置换指标供需征集 14
 - 2019 年 12 月挂牌项目汇总 14
- 联系方式 15
- 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

高盛称金价明年将达到 1600 美元

华尔街知名投行高盛表示，投资者应该在其长期持有的债券中加入黄金，避免将鸡蛋放在同一个篮子中，理由是对贵金属的“恐惧驱动需求”。

包括 Sabine Schells 在内的高盛分析师在上周五的报告中表示，“黄金无法完全替代投资组合中的政府债券，但在正常的债券持有中重新分配一部分黄金资产的需求以往任何时候都强烈。”

分析师认为，作为防御性资产，由于后期周期担忧和政治不确定性加剧可能会支持投资需求，黄金仍具有上涨空间。

今年以来，由于美联储几度削减借贷成本，且收益率低于零的债务总额攀升至创纪录的 17 万亿美元，黄金价格在 9 月攀升至六年来高点，提振了这种不计息资产对投资者的吸引力。

上周五的官方数据显示，截至 12 月 3 日当周，对冲基金和其他大型投机商将其对贵金属的看涨押注增加了 8.9%，这是自 9 月下旬以来的最大涨幅。

上周五，现货市场的黄金价格报每盎司 1460.17 美元，与年内高点相比回调了 6% 以上。

高盛报告中指出，金价还有进一步回调的空间，不过，该行仍坚持其明年的价格将攀升至 1600 美元的预测。

（来源：NAI500 日期：2019-12-9）

中国买家大手笔矿业并购再现，新周期已到来

周期的起始点回头看都特别清晰，但身处其中时，难免被中途小幅的上下波动影响判断。



短短的一周内，矿业产业连续发生了两起价格超 10 亿美元的并购事件，更引人关注的是，这两起事件均是中国上市公司出资收购加拿大上市矿业企业。

12 月 2 日，A 股上交所上市公司紫金矿业（SH：601899）发布公告，耗资 70 亿人民币收购多伦多交易所上市公司大陆黄金（TSX：CNL），从而获得哥伦比亚的最大独立金矿资产。

此次交易价格为每股 5.50 加元，较大陆黄金（TSX：CNL）截至 2019 年 12 月 2 日前 20 天加权均价溢价 29%。这意味着持有大陆黄金的投资者获得了丰厚的回报。

12 月 9 日，江西铜业（SH：600362）宣布旗下子公司投资 11.16 亿美元（约合人民币 78.55 亿元）间接收购多伦多交易所上市公司第一量子矿业（TSX：FM）18.01%的股权，成为后者最大单一股东。

此收购消息也对第一量子矿业的股票起到了即时提振作用。

我们都知道，影响矿业产业并购的因素包括大宗商品价格、并购标的的盈利能力以及并购主体的负债规模。而标的公司的盈利能力同样主要取决于国际大宗商品价格的走势。

在上一轮由中国需求推动的超级商品周期过后遭遇多年下跌，尽管 2016 年初现触底迹象，但多年的萧条给产业带来的疤痕至今仍隐隐作痛。

不过随着市场的悄然回暖，情况正在发生逆转。

自 2018 年上半年开始，全球范围内包括煤、铜、镍及金在内的主要大宗商品的价格走势都呈上升态势。虽然 2018 年从第四季度开始，不同程度地受国际经济的影响，部分商品价格走低，但将时间线拉长，上升趋势依然可见。

黄金方面自然更不用提，2019 年，受中美贸易战、美联储政策一系列不确定性的影响，金价重新上扬。

我们自 2018 年初就连续发表文章，坚定地看多黄金走势。高盛最新一份报告



的数据再次显示，全球富人正在囤积实物黄金。我们之前的文章也提到，全国央行持续买入黄金，并开始将实物黄金运回本国。在此时段，央行与富人做出了一致的选择。

同时，随着矿产商品价格回暖，大型矿业公司经过多年不懈地削减成本和债务，也开始积累实力新一轮的谋求增长的投资。

在上个周期中，2010 至 2012 年连续 3 年，全球矿业领域的并购交易超过了 1000 亿美元，到 2015 年跌至仅 500 亿美元。

2018 年情况开始变化，当年并购交易达 863 亿美元，比 2017 年大幅增长了 60%。2019 年的并购以黄金为主导，并购活动依然活跃，交易规模比 2018 年更高。

多伦多交易所吸引了全球一半以上的初级矿业公司，新一轮的商品周期的开启，有望会有更多优质企业成为大公司的并购标的。

当然要成为并购标的，矿业企业本身的质地也非常重要，刚从萧条中恢复过来的大型矿业企业会更为谨慎。这一点，在新近两起并购案中也特别明显。

第一量子（TSX: CNL）是非洲最大铜矿 Kansanshi 铜矿的所有者。公司合计控制了全球约 4925 万吨的铜矿资源。根据美国地质调查局估计，目前全球铜矿储量共约 7 亿吨。第一量子控制的铜矿资源，约占全球铜矿总储量的 7.04%。

大陆黄金（TSX: FM）持有的武里蒂卡金矿是世界级高品位大型金矿，探明+控制级别的金资源量 165.47 吨、银 653.17 吨，另有推断的资源量黄金 187.24 吨、银 815.53 吨，资源禀赋好，增储潜力大。而且，大陆黄金已取得项目建设所需的所有证照，武里蒂卡金矿项目选厂建设已完成 88%，预计 2020 年第一季度就能建成投产。

（来源：NAI500 日期：2019-12-15）



钯金价格已升破每盎司 2000 美元

在全球持续的供应短缺的推动下，钯金价格首次升破每盎司 2000 美元，进一步扩大年内累计涨幅，在获利盘涌现后涨幅有所收窄。

钯金价格今年迄今累计上涨 59%，市场观察者表示，这种贵金属的供应缺口一时难以弥补。这对这种主要用于汽车催化剂的生产商来说无疑是个好消息，引发这些公司的股价大涨。

全球头号钯金生产商 MMC Norilsk Nickel PJSC 股价 2019 年已经上涨了 50%。这种效应在南非的铂金生产商中表现得更加明显，这些公司通常在首要开采铂金的同时开采钯金。FTSE/JSE 南非铂金开采指数今年已经上涨了两倍，录得迄今最大年度涨幅。

盛宝银行商品策略主管 Ole Hansen 表示，另一方面，较高的价格不会对汽车制造商造成太大影响，因为钯金仅占总生产成本的一小部分。他指出，矿业公司和投机商都从持续的价格上涨中获得了回报。

纽约商品交易所的现货钯金价格周二盘中一度大涨 1.1%，报每盎司 2000.35 美元，在上午 11 点 58 分时小幅回落至 1947.07 美元。

Hansen 表示，2000 美元是一个关键的整数心理位置，一时还难以攻克。

凯投宏观助理大宗商品经济学家 Kieran Clancy 周二在接受电话采访时表示，“我们正看到价格不断上涨，达到这些阻力位然后回落。基本面确实没有改变。”

由于更严格的排放标准刺激了需求，但是供应侧没能立即跟上，钯金价格持续上涨。花旗集团预测，钯金价格可能会在明年上半年达到 2500 美元。本月，全球主要钯金生产国南非的电力中断导致矿山运营受阻，加速推动了价格上涨。

BMO 资本市场的 Tai Wong 表示，目前似乎还没有任何合理价格的新现货供应。因此钯金可能会在这个位置上继续走高，但是可能伴随着更大的波动性。

本周，在中美贸易协议取得关键进展的提振下，许多大宗商品原材料价格上涨。



其他贵金属价格周二涨跌不一，主力黄金期货合约与前一交易日基本持平，白银和铂金价格下跌。

（来源：NAI500 日期：2019-12-17）

铜将成为 2020 年的热门金属

由于与经济周期密切相关，铜素来有“铜博士”的美誉，而随着全球需求的复苏，大多数行业分析师认为，铜价在 2020 年将上涨，金属铜将成为明年大宗商品中的热门金属。

在美联储降息预期以及中美贸易战导致地缘政治关系紧张的背景下，铜矿公司今年收获颇丰。但是，在新的一年里来临之际，市场也担忧贸易威胁使基本金属的全球需求减弱。

Jefferies 分析师 Christopher LaFemina 表示，由于需求回暖，明年的情况可能出现逆转，铜价将上涨。他在给客户的一份报告中写道，低库存、累积的空头头寸、供应限制和更好的需求为铜价上涨创造了条件。同样看涨铜价的还有高盛 Jeffrey Currie，认为铜价在 2020 年将迎来拐点。华尔街的其他几大投行摩根士丹利、美国银行和花旗也都对铜和全球经济改善抱有积极的期望。

历史经验表明，在贵金属跑赢大市后，接下来基本金属公司将迎头赶上。标普/TSX 全球基本金属指数 (TXBE) 在 2016 年落后于标普/TSX 全球黄金指数 (TXGE) 后，后来在 2017 年年底时赶上。如果分析师对 2020 年铜的前景是正确的，同样的趋势可能很快就会到来。

以下是分析师对于 2020 年金属和矿业的一些预测：

Jefferies

LaFemina 写道，该公司 2020 年最看好铜矿公司，因为目前的供应量将无法满足“甚至适度的周期性需求复苏”。预计自由港麦克莫兰、第一量子 and 嘉能可都将



受益于铜价的回升。自由港和第一量子是他的首选。还预计英美资源集团、淡水河谷和力拓等精选铁矿石公司的表现将优于大市，因为价格有望保持高位。该公司对黄金的看涨最为保守。

高盛

根据高盛大宗商品团队的说法，2020 年“铜是我们最看涨的金属”。中国的铜需求今年受到“电网、房地产和运输行业表现不佳”的限制，但是这种情况可能会在 2020 年之前发生变化。高盛预计未来两年的完工量将强劲增长，房地产行业将继续保持自 8 月以来的积极态势，由于政府基础设施的刺激，电网投资很可能在 2020 年第一季度强劲增长。同时，“黄金的战略地位”仍然很巩固。

花旗

花旗明年最看好氧化铝、铜和炼焦煤，看跌锌和铁矿石。该行认为，大宗商品将受益于全球温和增长，其中大部分改善来自新兴市场，中期也看好黄金。花旗的股票分析师近期上调了泰克资源有限公司的评级至买入，原因是炼焦煤的前景和估值提升。

摩根士丹利

大摩的大宗商品团队预计，由于到年底的“小周期复苏”，需求将在 2020 年温和增长。大摩分析师看好北美的采矿业，尤其有铜，个股中看好自由港麦克莫兰和泰克资源。分析师看跌铝和氧化铝前景，但仍认为美国铝业在 2020 年有上涨空间。大摩最看涨的大宗商品是钴和铜，不看好铁矿石、锂和锌。

美银

预计周期性原材料将在 2020 年受益于潜在的库存补充周期，美联储的宽松政策以及当前阶段的中美贸易协议将提供有吸引力的通胀对冲。美银认为铜和镍价可能在 2020 年反弹，而黄金和贵金属的前景则更为谨慎。

（来源：NAI500 日期：2019-12-19）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

布基纳法索金矿项目

➤ 项目概况

矿区面积：162.71378 平方公里

开采方式：都是地表矿，露天开采。

该矿位于元古代 BIRIMIEN 超群（2150—2140Ma）绿岩带（基性火山—沉积变质岩），花岗闪长岩（2115Ma），韧性剪切带与多期次造山运动及矿化富集作用形成多个金矿床，成矿地质条件较好。

➤ 预估储量

经业内资深专家共同进行的初步勘探，仅从当地人手工开采现场的挖掘深度及含金土壤的面积估算，含金土壤体量就超过 2000 万吨以上。根据现场洗金的出金量计算，含金量远远大于 1 克/吨，保守估计已挖掘的部分就具有 20 吨以上的黄金储量，进一步的勘探还有许多潜力可供发掘。

经过现场勘探，在矿区中发现一处重点区域，现场当地黑人挖井主要分布在约 500 米宽 800 米长（面积 40 万平方米/0.4 平方公里）的一片开采区域。在该区域内，黄金含量极高，一个直径 60 厘米的铝盆内盛放土洗出来就清晰可见十几粒细小的金粒，保守估计该区域的黄金含量远高于 5 克每吨。

即使按 1 克每吨估算，往地下开采 25 米就有 1000 万吨的土方量，最少有 30~50 吨黄金在这浅表的泥土中，该区域的资源价值就达 100 亿人民币。

➤ 交易/合作方式

合作开发



西乌珠穆沁旗某铜矿开发有限公司 63%股权转让项目

➤ 公司概况

注册资本（万元）：100.00 万元(人民币)

经济类型：国有控股企业

经营范围：许可经营项目：内蒙古自治区西乌珠穆沁旗沙日哈达多金属矿区详查(有效期至 2017. 4. 24)、太基敖包金矿详查、乌兰呼都格金多金属矿、得勒布钦金矿区详查、呼仁布敦银多金属矿、呼伦木吉银多金属矿、洪浩尔台敖瑞铅锌多金属矿、巴彦温都尔铅锌多金属矿、额仁铅锌多金属矿、哈德图铅锌多金属矿、伊尔翁银多金属矿详查、达青牧场铅锌多金属矿详查、道伦达坝铜矿勘察。

➤ 所持采/探矿证照情况

勘查许可证号： T15120080902014812

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗太基敖包金矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗

地理位置： 西乌珠穆沁旗杰仁苏木西南

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 7.34

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-28

有效期限： 2018-09-10 至 2020-09-09

勘查许可证号： T15120080702012044

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗呼伦木吉银多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司



探矿权人地址： 西乌旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗杰仁苏木北 10 公里

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 18.26

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-21

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012023

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗额仁铅锌多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗汉乌拉苏木北 24 公里

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 6.09

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-20

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012026

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗哈德图铅锌多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇



地理位置： 西乌珠穆沁旗汉乌拉苏木北 24 公里

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 9

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-21

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012027

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗伊尔翁银多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗格根庙苏木南东 10 公里

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 4.43

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-21

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012029

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗呼仁布敦银多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗巴彦宝力格苏木 7 公里



所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 4.5

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-25

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012035

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗巴彦温都尔铅锌多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗汉乌拉苏木北 24 公里处

所在行政区： 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米)： 7.26

发证机关： 内蒙古自治区

发证时间： 2018-09-25

有效期限： 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号： T15120080702012020

勘查项目名称： 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗洪浩尔台敖瑞铅锌多金属矿勘探

探矿权人名称： 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址： 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇

地理位置： 西乌珠穆沁旗汉乌拉苏木北 24 公里

所在行政区： 西乌珠穆沁旗



勘查面积(平方千米): 7.17 查看坐标

发证机关: 内蒙古自治区

发证时间: 2018-09-25

有效期限: 2018-07-08 至 2020-07-07

勘查许可证号: T15120080402006892

勘查项目名称: 内蒙古自治区西乌珠穆沁旗得勒布钦金矿区勘探

探矿权人名称: 西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司

探矿权人地址: 西乌珠穆沁旗巴彦乌拉镇

地理位置: 西乌珠穆沁旗杰仁苏木西南 10 公里

所在行政区: 西乌珠穆沁旗

勘查面积(平方千米): 4.84

发证机关: 内蒙古自治区

发证时间: 2017-06-23

有效期限: 2017-04-25 至 2019-04-24



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12月挂牌项目汇总

项目名称	
1	国电贵州双龙兴旺煤业有限公司 100%股权及相关债权
2	宁城县宏大矿业有限公司 100%股权和 32134.571922 万元债权
3	甘肃省瓜州县南泉金银多金属矿外围普查探矿权转让公告
4	甘肃省肃北县梧桐沟铜多金矿普查探矿权转让公告
5	【预披露】西乌珠穆沁旗道伦达坝铜矿开发有限公司 63%股权
6	贺州市黄田镇清水塘区硅灰石矿采矿权转让项目交易公告
7	布基纳法索金矿项目
8	内蒙古化德县白土堡子南铁矿采矿权转让交易公告



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。



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE