



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202109 第114期





目 录

- 全球资讯..... 2
 - 全球股市暴跌，黄金避险属性大显..... 2
 - 为何矿业巨头都在大力投资电池金属？..... 3
 - 历史经验告诉我们，银价会在什么时候上涨？..... 5
 - 白银才是真正的明日金属，未来表现将超过黄金..... 8
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com..... 10
 - 锡林郭勒峰峰能源有限公司 51%国有股权（预挂牌）..... 10
 - 贵州永基矿业投资有限公司清镇市流长乡新桥煤矿 99%股权（预披露）..... 10
 - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 12
 - 2021 年 9 月挂牌项目汇总..... 12
- 联系方式..... 13
- 公司信息..... 14
 - 关于我们..... 14
 - 我们的业务..... 14
 - 我们的功能..... 14
 - 我们的优势..... 15
 - 我们的服务对象..... 15

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

全球股市暴跌，黄金避险属性大显

今天，黄金的避险属性得到了淋漓尽致的体现。中国房地产巨头恒大的危机愈演愈烈，市场恐慌情绪突然加剧，全球股市大幅下跌。

海外股市先跌，美股接着跌，道琼斯工业平均指数今天一度下跌 900 点，收盘时下跌 614 点至 33,970.47 点，跌幅 1.78%。纳斯达克综合指数下跌 2.19% 至 14,713.9030 点，标普 500 指数下跌 1.70% 至 4357.73 点。

美股之所以下跌，一个重要的原因是中国恒大可能违约，市场担心风险会向外蔓延，投资者为了安全出逃股市并涌向黄金避险，进而带动金价上涨。不过，美联储政策会议召开前，美元强势，黄金价格的上涨空间被限制。

格林威治标准时间 1753，现货黄金价格上涨 0.5% 至 \$1762.66 每盎司。美国黄金期货价格收涨 0.8% 至 \$1765.40。

美联储将于明天启动 9 月的 FOMC 会议，周三结束。市场参与者和交易者期待美联储能够就缩减购债规模（taper）时间表提供更明确的信息。美联储目前每月的资产购买规模为 \$1200 亿，包括 \$800 亿的美国债和 \$400 亿的房地产抵押贷款支持证券（MBS）。

美联储究竟会采取什么行动？现在还存在着不确定性。美联储资产负债表的资产规模已经膨胀到了 \$8 万亿以上。不过，他们的主要目标是就业最大化，并且为了实现这一目标放弃了年通胀率维持在 2% 附近的另一目标。在美联储看来，通胀率飙升只是暂时的，因此采取放任不管的态度。上周发布的数据显示，美国消费者价格指数（CPI）已经飙升到了 5.3%。

不过，美国 8 月的就业报告非常糟糕且大幅低于预期。经济学家预计将新增就业人数 70 万+，但实际人数只有 23.5 万。与之形成鲜明对比的是，美国上个月的



消费支出增长 0.8%至\$6180 亿，预期下降 0.8%至 1.8%。如果扣除汽车和卡车，8 月的消费支出增速高达 1.8%。

这两份报告释放出的是不同的信号，就业增长数据疲软但消费数据远超预期，美联储在制定缩减购债时间表的决策时，势必将权衡这两方面的信息。

（来源：Nai500 日期：2021-9-20）

为何矿业巨头都在大力投资电池金属？

近日，贵金属矿业巨头 Sibanye-Stillwater (NYSE: SBSW) 宣布将出资 4.9 亿美元与 Ioneer (ASX: INR) 合资开发其位于美国内华达州的锂项目，这已经是今年以来该公司第三起在电池金属领域的投资。

今年 2 月，公司投资 3000 万欧元获取芬兰一家锂项目 30%的股份。7 月，公司再以 6500 万欧元收购了法国一家镍加工厂。半年多的时间里，能够密集大手笔地向电池金属项目扩张，意味着由贵金属向电池金属扩张已经成为公司的战略部署。

无独有偶，另一全球矿业巨头力拓集团 (NYSE: RIO) 也于 7 月宣布斥资 24 亿美元投资开发旗下位于塞尔维亚的一个高品位、超大型锂硼矿。集团表示，这一项目的产能也将使得力拓至少在未来 15 年内稳居欧洲最大锂供应商的位置。

矿业巨头们不约而同的选择背后，原因非常简单——电池金属能够赚钱，用 Sibanye-Stillwater 公司首席执行官的话来说：（短期内）金价不会上涨一两倍，但电池金属可以。

虽然以锂为引领的电池金属价格已经上涨了不少，近期市场处于高位盘整状态，但从未来需求看，电池金属价格远未触及天花板，中长期来看仍然处于上涨趋势中。

电动汽车的发展关键在于电池

此次由特斯拉引领的电动车热潮风靡全球，成为时尚环保的代名词，燃油汽车



相形见绌，成为即将被淘汰的老古董。

事实上，电动车本身并非新科技，电动汽车的出现比燃油汽车更早，而且在很长一段时间内，电动汽车都占据市场的半壁江山，还曾经受到大发明家爱迪生的大力推崇。历史数据显示，美国 1900 年登记在案的 33842 辆汽车中，蒸汽机车占 40%，电动汽车占 38%，内燃机汽车占 22%。

但是随后的故事大家都已经知道了，市场选择了燃油汽车，一度电动汽车几乎全军覆没。究其背后原因，在于电动汽车电池的能量密度、回收技术、成本等不如燃油驱动技术和液体燃料。

因此，可以说电池技术的发展是制约电动汽车产业的根本所在。在整个电动汽车产业链上，电池是最为关键的一环。

在当前强需求的推动之下，技术与资本迅速聚集，电动汽车再次王者归来，电池技术也不断出现突破，而电池金属作为关键中的关键，自然成为新时代的战略资源，迎来多方的追捧。

为何电动车如此火热？

此次电动车的火热是一次全球范围内自上而下的产业革命，在一批产业领军品牌的带动下，到今天已经成为深入人心的市场趋势。尤其是在逆全球化趋势明显的当下，电动车产业成为中美欧共同的选择。

特斯拉能够在中美经贸关系不断恶化的背景下获得中国的支持，进而取得跨越式发展，进一步验证了该产业对未来的意义。

据不完全统计，截至今年，全球已经有 24 个国家和地区宣布了禁售燃油车的时间点，并表示将大力发展新能源汽车。

这是一次强需求推动下的产业转型，尽管各国政府的政策取向并不完全相同，但最终根本利益是一致的，也就是应对气候变化给全人类带来的危害。

从近期频频出现的灾难性极端气候来看，能源产业的革命确实已经到了迫在眉



睫的时刻，因此成为各国政府与民众最为关注的话题。正在进行的加拿大联邦选举中，气候变化是选民们最为关心的五大议题之一，与房产价格并驾齐驱。

政府与市场的双重推动下，电动汽车取代燃油汽车已经成为不可逆转的趋势。

对电池金属的需求只增不减

矿业巨头争先抢入电池金属资源的背后是电动企业制造业的焦虑。

大宗商品研究机构 Roskill 估计，到 2030 年，用于制造电动车电池的锂需求将上升到 200 万吨以上，是 2020 年需求的 4.5 倍以上，而用于制造电动车电池的另一种金属——钴的需求在未来 10 年将几乎翻倍。事实上，除了锂和钴以外，镍、锰等电池所需金属资源原料均有各自的稀缺性。

即便是领军企业特斯拉都对相关矿产供应感到焦虑。2020 年，特斯拉电池日发布之后，与锂矿商皮埃蒙特签订了一份长达 5 年的合同。特斯拉计划将利用皮埃蒙特的供货，在得克萨斯州建设一座锂精矿炼厂提炼氢氧化锂用于电池生产。

按照约定，皮埃蒙特本应该在 2022 年 7 月至 2023 年 7 月间交付首批货物，然而一直到现在，皮埃蒙特在北卡罗来纳州的锂矿项目仍然毫无进展，被迫宣布将无期限推迟首批货物交付时间，特斯拉的自产电池计划也因此受到阻碍。

可以说，电池金属供应已经成为整个电动汽车产业发展的短板，这成为诸多拥有相关矿业资产企业的机会，投资者应该密切关注，提早布局。

（来源：Nai500 日期：2021-9-17）

历史经验告诉我们，银价会在什么时候上涨？

白银市场的波动性是有目共睹的，仅从 2020 年 6 月到 2021 年 6 月，这种白色金属的价格就从每盎司约 17 美元震荡到了每盎司 29.50 美元。

很多投资者对贵金属现在的走势有些不解。毕竟，白银和姐妹金属黄金一样，都是作为保值和避险的资产，通常在动荡时期表现得更加出色，而过去这一年全球



地缘政治紧张事件层出不穷，更不用说冠状病毒大流行和由此产生的全球经济影响。

那么，白银价格究竟会在什么时候上涨呢？要回到这个问题，我们先从白银的历史表现、供应和需求以及未来的前景这几个方面入手。

银价何时上涨：白银同比表现

要回答银价何时上涨这个问题，我们先看看白银过去的表现。白银在过去一年跌跌涨涨，2020年曾探底到每盎司17美元，也曾在今年年初触及到29.50美元，然后又下跌到24美元附近。

此外，白银的价格在一定程度上是追踪金价的。当金价去年8月7日创出2067.15美元的历史新高时，银价也触及到多年高点的每盎司28美元上方。贵金属投资者也一直在密切关注美联储的利率计划。加息通常对实物白银和黄金价格是一大利空，因为当利率较高时，投资者对能产生利息的资产更感兴趣。2019年7月，美联储自2008年以来首次开始降息，将利率下降了25个基点。从那时起，美联储逐渐将利率降至零。这为银价在2020年的大幅反弹奠定了基础。

银价何时会上涨：白银供应与白银需求

让我们再回到供需的基本面上来看。由白银协会和Metals Focus发布的最新《世界白银调查》显示，2020年白银市场经历了5.9%的矿山产量下降，导致全球白银供应总体下降4%。毫无疑问，产量的下滑在很大程度上是由于COVID-19的影响。

2021年，来自矿山的白银产量预计将增加8.2%，达到8.485亿盎司，而全球白银总体供应量预计也将增加8%，达到10.56亿盎司。银矿产量的增长预计将在中期内继续。从长远来看（四到五年），将需要投资于进一步的白银勘探和开发，以维持矿山生产。

白银需求方面，2020年投资者对银条和银币的需求同比增长了8%，这归功于



《世界白银调查》所描述的“对避险资产的需求不断增长”，以及最初“金价的强劲”。交易所交易产品的持有量在 2020 年也经历了另一个创纪录的年份，增长 298%，达到 3.311 亿盎司。

尽管如此，受疫情影响，2020 年的总体白银需求下降了 10%，其中工业需求下降了 5%，摄影、珠宝和银器的购买需求分别下降了 16%、26%和 48%。但亮点是，来自光伏产业的白银需求仍增长了 2%。

2021 年，预计实物白银投资将进一步增长，如银币和银条。分析师预计这部分需求应会出现连续第四年上升，跃升 26%至 2.528 亿盎司，达到自 2015 年以来的最高水平。工业需求（预计增长 8%）和摄影（4%）预计也将复苏，而珠宝和银器部分预计将大幅增长，分别为 24%和 32%。

银价何时上涨：白银未来的前景

虽然白银价格前景受到供求关系的影响，但也受到投资情绪的影响，投资者在经济或政治不确定时期购买贵金属作为避风港资产。《世界白银调查》预测，银价将在 2021 年底达到每盎司 32 美元。

CPM 集团管理合伙人 Jeffrey Christian 表示，他的公司不会对白银价格回升并在未来几个月内测试 30 美元或 32 美元感到惊讶。

至于银价是否会越过每盎司近 50 美元的历史高位？Christian 认为，市场的基本面支持白银重新攀升到历史最高水平。“在某些时候，我们认为白银的价格会上涨，而且会大幅上涨。这种上涨我们预计将与下一次金融和经济危机同时发生。

“

Arcadia Economics 的创始人 Chris Marcus，也是《白银大空头》一书的作者，将白色金属描述为“黄金的放大版”，并表示他对白银现在的交易情况感到很惊讶。

他指出，“白银价格这么低，要么就是机构和投行（白银的操纵者们）卖掉了太



多的纸面白银，又无法收回，或者是有其他的解释。但如果我们猜测的是正确的，我们认为，只要自由市场回归，50 美元对于白银来说也不过是个底部。”

一旦白银价格重新回到上升通道中，收复历史最高水平并非遥不可及。

对于投资者来说，需要记住的一个关键点是，资源行业是有周期性的。虽然像白银这样的大宗商品会经历价格上涨和下跌，但最终上涨的一定会跌下来，反之亦然。尽管预测市场底部几乎是不可能的，但以今天的价格，现在肯定是发挥购买力和购买白银的好时机。

（来源：Nai500 日期：2021-9-3）

白银才是真正的明日金属，未来表现将超过黄金

与姐妹金属黄金相比，白银市场今年一直不温不火，站上每盎司 24 美元后便很难再吸引更多的上涨动能。不过，有一名分析师指出，白银才是当之无愧的明日金属，所以银价上涨，甚至有可能是大幅上涨指日可待。

Guardian Vaults 的业务发展经理 John Feeney 在本周二发表的一份报告中表示，尽管目前的表现不尽如人意，但白银应该会吸引新的投资者关注，因为美联储显然不会很快转变其货币政策，尤其是在令人失望的 8 月份就业数据之后。

这份最新的报告中指出，“终有一天，市场应该会清醒地认识到，美联储不可能在不产生严重负面后果的情况下收紧货币政策和使利率正常化。政府、企业和个人债务负担依赖于超低的利率才不会导致破产。只不过，美联储的官员们确实喜欢经常谈论紧缩政策，假装他们能够收拾残局或者有一个退出战略，但其实他们并没有。全世界对廉价债务和自由货币已经习以为常了，所以很难轻易改变。”

在全球货币政策继续支持贵金属的同时，Feeney 表示，白银的工业需求将使其成为贵金属中的佼佼者。

尽管光伏太阳能一直是白银需求的一个重要支柱；但 Feeney 指出，电动汽车



市场也是白银未来的一个重要增长领域。

他在报告中写道，“白银不应该被视为廉价和黄金的附属，它是一种面向未来的金属，因为随着可再生能源的进一步采用和电动汽车的兴起，白银的工业应用只会越来越多。白银作为货币的历史一直延续到今天。投资者有时也会涌向这种金属作为避风港，所以价格确实从‘货币需求’的增长中获益。但是，我们看到未来需求的真正驱动力在于其巨大的工业应用和电动汽车的新增长领域。”

分析师引用世界白银协会的数据称，到2025年，电动汽车中的白银用量预计将增长到9000万盎司。预计到2030年将增长到1亿盎司以上。“这不是一件小事情，因为考虑到白银供应前景仍然令人难以置信的稳定，在未来几年，由于电动汽车的采用，我们很容易看到白银市场出现非常体面的供应缺口。”

Feeney指出，投资者不要只盯着白银价格的短期波动，而应该关注这种贵金属长期看涨的基本面。应该将银价的任何一次急剧下跌视为买入机会。

他最后补充道，“白银是一种很独特的金属，不容易被替代品所取代。投资者应该对有利于白银市场的长期催化剂因素有信心，因为在我们看来，这些利好甚至比有利于黄金的利好因素要多得多。”

（来源：Nai500 日期：2021-9-10）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com

锡林郭勒峰峰能源有限公司 51%国有股权（预挂牌）

- 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

- 标的企业基本信息：

转让方名称 冀中能源峰峰集团有限公司

标的企业名称 锡林郭勒峰峰能源有限公司

注册资本 154510 万人民币

统一社会信用代码/注册号 91152522692874832Y

经营范围：煤炭开采、加工、洗选、销售。一般经营项目：矿山机械及矿山配件的采购与供应、五金建材、化工产品（不包括危险化学品）、采购与销售（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）

- 委托期限 自 2021 年 08 月 19 日至 2021 年 09 月 15 日止

贵州永基矿业投资有限公司清镇市流长乡新桥煤矿 99%股权（预披露）

- 项目分类 矿业公司股权

- 国家/地区 中国/贵州

- 矿种 煤

- 项目信息：

- 标的企业基本信息：

转让方名称 枣庄市薛城区煤矿工业总公司



标的企业名称 贵州永基矿业投资有限公司清镇市流长乡新桥煤矿

注册资本 500 万（人民币）

统一社会信用代码 91520000683964860T

经营范围 法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。煤炭的开采及销售（仅供筹建。不得从事生产经营活动）。无。

其他 以正式信息披露为准。

- 委托期限 自 2021 年 08 月 20 日至 2021 年 09 月 16 日止



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。

2021年9月挂牌项目汇总

项目名称	
1	郴州兴龙矿业有限责任公司 70%股权转让
2	都安顺源万里矿业有限公司 100%股权及都安平昇矿业有限公司 100%股权捆绑
3	锡林郭勒峰峰能源有限公司 51%国有股权（预挂牌）
4	贵州永基矿业投资有限公司清镇市流长乡新桥煤矿 99%股权（预披露）
5	唐山市滦河鑫丰矿业有限公司 100%股权（预披露）



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。