



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

NO.202110 第115期





## 目 录

● 全球资讯.....	2
高盛预计铜和石油价格将进一步上涨，称这是“旧经济的复仇” .....	2
油价破 100 已成共识！将带来哪些影响？ .....	3
惊人相似！白银和黄金现在的情况与 1976 年如出一辙.....	5
彭博社称白银即将成为清洁能源商品牛市中的大赢家.....	7
● 项目推荐   更多项目资讯见交易所网站： <a href="http://www.shumx.com">www.shumx.com</a> .....	11
广东某石场转让项目.....	11
云南东源煤业集团有限公司 0.1493%股权 .....	12
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	13
2021 年 10 月挂牌项目汇总 .....	13
● 联系方式.....	14
● 公司信息.....	15
关于我们 .....	15
我们的业务 .....	15
我们的功能 .....	15
我们的优势 .....	16
我们的服务对象.....	16

上海联合矿权交易所微信公众号





## 环球资讯

### 高盛预计铜和石油价格将进一步上涨，称这是“旧经济的复仇”

华尔街投行高盛的全局商品研究主管 Jeff Currie 近日接受彭博社采访时表示，石油价格可能会进一步上涨到每桶 90 美元，而工业金属铜可能会到每吨 11,000 至 12,000 美元之间。

铜价周二继续上涨，据路透社的一篇报道，原因是长达数十年的供应不足和极度短缺。伦敦金属交易所 (LME) 的三月期铜合约今日上涨 1.5%，至每吨 10,351 美元。布伦特原油价格在过去一年中翻了一番多，目前交易价格已超过每桶 85 美元。

经过新冠疫情之后的一系列事件，金属现在已经处于一个超级周期中，而由于多年的投资不足，资源行业处在严重的供应紧缺中。

Currie 指出，由于旧经济的回报率低，所以这些年资本已经从旧经济转向新经济，基本上就相当于从埃克森美孚们那里拿走，然后给到了 Netflix 们。

由于资源和能源领域多年来收益不佳，投资者不会立马去投资。而要从美国增加更多的石油供应也是有问题的，因为石油生产商一直没有新的投资，而增加投资就需要更高的油价来做动力。

Currie 表示，“今天的重点是股本回报率，这个重点不是石油的美元价格，而是[能源投资者的]股票价格在哪里，以及获得资本的途径。”他补充道，环境社会治理的障碍为让石油生产商投资创造了更高的障碍率，比如与去碳化相关的资本成本。

高油价连带影响到炼制。而作为对能源需求很高的铝，其价格已经暴涨。由于欧洲的冶炼厂不得不关闭，金属锌的价格也已经上涨。

（来源：Nai500

日期：2021-10-19）



## 油价破 100 已成共识！将带来哪些影响？

涨！涨！涨！伴随着天然气价格的一路走高，原油价格也开始了飙升。随着冬季取暖季的到来，油价后市仍然继续看涨。

俄罗斯总统普京表示，欧佩克组织正在采取一切措施确保石油市场完全稳定。“我们不允许价格大幅上涨，这不符合我们的利益。”

当被问及油价是否能达到每桶 100 美元时，普京说这“很有可能”。

### 油价破 100 预测成共识

事实上，原油价格在刚刚过去的周一已经突破 82 美元，达到 7 年以来的最高水平。各大投行也都纷纷调高后市油价预期。

美国银行预计，最早在今年冬天，油价将达到每桶 100 美元。上个月，高盛也表示，结构性需求将取代周期性因素支撑油价继续走高，预计到今年年底，油价将涨到 90 美元/桶。摩根大通的全球市场策略团队也鼓励投资者逢低买入。

就连一直看空原油的渣打银行也改变了看法。早前渣打银行坚持认为，大量资金已经进入市场，新进的资金正在缩减。现在的基本面比前几个月并没有明显的加强，但是油价已经飙升到了 80 美元/桶，后续牛市不可持续。但是随着欧佩克宣布维持增产规模不变后，该行也改变了看法。

从历史来看，石油价格经历过多次剧烈波动，基本的原因都是供应或需求的快速变化导致两者不匹配，此次依然不例外，供不应求造成价格飙升。

在供给端，受油价多年处于低位以及环保因素等多方面影响，对石油开采生产的投资持续低迷，叠加 2020 年疫情之下原油价格短期崩塌使不少公司被迫关闭，加重了供给不足。

而在需求端，随着经济重启及航空旅行的开放、以及天然气不足迫使公共事业公司转向改用石油，这些都导致了短期内对石油需求的大涨。而且这个冬季将比往年更冷的普遍预期，更进一步大大增加了能源的需求。



当然，此次石油供不应求背后更为根本的原因在于能源转型期建立的新体系尚不稳定。

为实现碳中和目标，全世界都在向新能源转型，但是尽管新能源产业的投资突飞猛进，但仍然处于不稳定状态，无法应付当前极端天气的频发。

如英国 15%的电力来自于海上风电，由于英吉利海峡缺风导致风力发电不足，占发电量 41%的天然气发电需要替补，触发天然气价格大涨。美国德州也发生压缩煤炭机组导致电力供应不稳的问题，一度因极端天气引发大面积停电和电价飙涨。

在这种状况下，转型期发生能源危机可能不止这一波，在新的稳定的能源体系建立起来之前，能源价格的波动会一直较大。

油价飙升影响或许并没有那么悲观

在通货膨胀本就比较严重的情况下，石油价格的飙升对后市经济复苏及整个投资市场带来了新的不确定因素。

美银分析师在一份报告中警告说，油价飙升和高通胀压力可能成为全球新一轮经济危机的“导火索”。

不过，也有人认为没必要这么悲观。

摩根大通的策略师就表示，市场将能够消化每桶 130 美元的油价，因为在 2010 至 2015 年期间，平均油价超过 100 美元，但经济和消费者“运转良好”，“我们不认为目前的能源价格会对经济产生重大负面影响”。

当然，对消费者而言，无论如何涨价都不是什么好消息。但相关数据显示，过去 40 年间，消费者用于汽油和其他能源支出的相对金额呈下降趋势，从 1980 年代初的超过 6%降至最近的 2.35%。

对于产油国加拿大来说，这还是个利好消息。

BMO Nesbitt Burns 的策略师表示，过去 7 年，原油价格过低迫使不少石油领域的公司大量裁员，这次油价上涨可能会刺激加拿大的油田增加招聘。因此，对加



拿大市场和经济来说是个好消息，同时也会推高加元币值。

### 加速新能源产业发展

尽管此次能源危机的阵痛让不少人开始对过于激进的新能源改革政策提出批评，但是向新能源转型的步伐不会因此放慢，甚至会进一步促进新能源领域的投资和技术突破，从而加速远离化石燃料的步伐。

2021 年上半年，全球可再生能源领域的投资达到 1740 亿美元，再创历史新高。

全球碳中和及能源转型大势所趋之下，很多石油企业都开始布局新能源业务，加大在该领域的投资。石油巨头向“能源巨头”转型，也已经成为行业趋势。

道达尔能源自 2015 年起开始，就将每年 10%以上的投资分配给可再生能源，而且，这一投资在持续扩大，公司力争到 2030 年成为全球五大可再生能源公司之一。

bp 也确定要加快在“非油”领域的投资步伐，计划在未来 10 年，向可再生能源、生物能源的投资规模将从目前的 5 亿美元增加到 50 亿美元。

另一石油巨头壳牌计划大规模拓展电力批发和零售业务，争取在 2030 年成为世界最大的综合电力供应商。同时，通过投资收购布局可再生气体和生物燃料业务。

油价上涨为这些企业转型积攒了更多家底。可以说，原油价格增长短期利好传统能源企业，长期来看，获取的利润会有很大一部分被投资于可再生能源领域。

从趋势来讲，投资者依然应该关注新能源产业链的投资机会，白银、石墨等新能源所需资源矿业也有需求驱动。

（来源：Nai500      日期：2021-10-13）

## 惊人相似！白银和黄金现在的情况与 1976 年如出一辙

对于贵金属投资者来说，看到黄金和白银在被如此多的催化剂和利好因素包围着却仍然萎靡不振，与其说是沮丧，更多的是不解，因为现在除了黄金和白银外，



几乎所有的资产价格都在上涨。

但是，如果告诉你，黄金和白银以前曾出现过几乎一模一样的情况，而且最终收获了历史上最大的收益之一……

黄金的似曾相识

回顾上个世纪 70 年代中期，通货膨胀率飙升，失业率居高不下，美国处于经济衰退中，而能源危机则刚刚拉开序幕，同时还伴有错综复杂的政治和地缘政治问题。

这些话是不是听起来就像现在我们每天都在讨论的一样？

而且，从 1974 年到 1976 年，国际金价暴跌了 40%以上，持续了两年的时间。

当时的金价下跌也是令很多人百思不得其解，因为明明那么多催化剂摆在那儿，明明乱世买黄金是亘古不变的真理，好像于情于理金价下跌都不可能出现。

这些道理放在今天也是一样的。

今天，我们也是被众多的黄金利好因素所包围，但是你会发现，价格与 1974-1976 年那两年如出一辙。

不过，70 年代中期带给黄金投资者的不仅仅是疑惑，更多的可以说是惊喜，因为黄金后来翻出了历史上最精彩的一节篇章，而那些坚持下来的投资者可以说是苦尽甘来。

黄金价格从 1976 年 8 月的低点到 1980 年的高点，累计上涨了 717.3%。

谜底最终揭晓了，那些不断积累的压力最终都转化成了推动金价一涨再涨的源源不断的动力。

个人认为，这也正是现在黄金市场正在发生的事情。我们看到金价处在下跌的过程中，然后各种催化剂正在积聚越来越多的压力，到某个时刻，最终的结果也将是爆炸式的行情。

至于姐妹金属白银，相似度恐怕比黄金有过之而无不及。



## 银价打破禁锢

如果拿当前的白银价格与 70 年代中期那两年相比较,相似度甚至超过了黄金。

银价在 1974-1976 那两年的波动与 2020 年 8 月到今天的走势图几乎是完全一致的。

与黄金一样,白银价格曾被许多公认会推动其上涨的因素所包围,与今天极为类似,但疲软的情况曾持续了两年。

但两年后,也是与黄金一样,银价开始爆发,而且一发不可收拾。

从 1976 年 1 月到 1980 年 1 月的四年间,银价疯狂上涨了 11 倍。对于那些在 70 年代中期抄底买入白银然后在四年后在顶部卖出的投资者来说,账户金额后面真得轻轻松松加了一个 0。

同样,这种情况今天听起来也是非常相似。白银价格下跌,尽管被各种催化剂和利好因素围绕但止步不前,想必是收紧了价格下面的弹簧,以至于在不久的将来爆发。

## 弹簧越上越紧

历史经验告诉我们,天底下没有免费的午餐,而今天围绕在黄金和白银周围的经济、市场和货币催化剂正在使其面临越来越大的压力。

而我们要做的,就是确保为正在形成的、即将点燃黄金和白银价格爆炸的事件做好财务准备。

(来源: Nai500      日期: 2021-10-18)

## 彭博社称白银即将成为清洁能源商品牛市中的大赢家

太阳能和风能以及电动车的兴起正在引发清洁能源商品的繁荣

过去 150 年,化石燃料为推动全球经济增长做出了重大贡献,但时至今日,随着清洁能源商品的崛起,化石燃料退居二线的时机已经成熟。这不只是单纯地时机



和喜好的改变，事实上，从煤炭、石油和天然气等动力来源对人类抵挡气候变化的最坏影响至关重要。

尽管有一些指责推诿和承诺的问题，全球大多数政府已经承认科学家所说的事实，即人类对化石燃料的依赖正在推动一场气候灾难。在国际舞台上，各国已经聚集在一起谈判重要的气候变化协议，而在国内，各个政府也一直在大力投资于旨在实现承诺的减排目标的措施。

根据研究机构 BloombergNEF 的数据，在向替代性清洁能源过渡的过程中，未来 30 年的供应和基础设施支出可能高达 173 万亿美元。这波支出热潮不仅将使直接参与可再生能源的企业受益，而且还可能影响其生产中使用的大宗商品的价格，为白银等领域创造投资机会，因为白银对清洁能源技术尤为重要。

随着许多国家已经承诺逐步淘汰以燃气为动力的车辆，以及太阳能电池板和风力涡轮机等替代能源逐渐取代煤炭和石油，随着这些清洁能源商品的工业使用攀升，锂、钴和镍等金属以及银等稀土矿物可能见证由需求引发的大规模价格飙升。

总部设在瑞士楚格、为与去碳化相关的采矿项目提供资金的 Pala Investments Ltd. 的首席战略师 Jessica Fung 表示，“能源转型正在推动下一个大宗商品超级周期。这是一个长达数十年的转型，但投资和赚钱的时机就在这十年。现在是时候开始布局了。”随着全球从不可再生的能源过渡到清洁能源，贵金属白银将继续发挥重要作用。因为白银的导电性和导热性比其他金属无法相比的，所以白银在清洁能源技术，如光伏太阳能电池和电动汽车中的重要性不言而喻。

根据白银协会发布的一份报告，光伏产业目前是白银最大的工业需求中心，预计到今年年底消费量将达到 9800 万盎司。白银用于收集阳光照射在太阳能电池板上产生的电子。一块电池板中可以用到最多 20 克的银，对这个过程非常关键，金属的成本大约占整个生产成本的 6%。

与此同时，电动汽车生产中对白银的工业需求可能很快会与太阳能电池板的需



求相媲美。白银协会的报告中指出，预计到 2025 年，电动汽车行业对白银的需求将超过 9000 万盎司。不过，由于白银在电动车中是也非常重要的组成部分——被用于从电池和信息娱乐系统到电动车窗和天窗等各个方面——一些预测者估测，到 2030 年这一数字甚至是现在的三倍。

现在，一辆普通的内燃机汽车中大概需要 15-28 克的白银。对于一辆电动汽车来说，这个数字是 50 克。随着电动车市场预计在未来几年以 21.7% 的复合年增长率增长，到 2027 年，道路上的电动车数量可能达到 2.339 亿辆以上，目前估计是 418 万辆。

再加上对其他白银密集型清洁能源解决方案的需求不断增加，在蓬勃发展的绿色技术领域寻找机会的投资者可能不得不将目光投向白银。

#### 对白银需求的解读

今年，全球对白银的综合需求预计将超过 10 亿盎司。鉴于 2021 年的白银产量估计为 9.183 亿盎司，白银市场正在迅速接近供不应求的水平。事实上，根据最新的世界白银调查，2021 年全球白银需求将超过供应 7%。

工业需求目前占全球白银总需求的一半以上，而且逐年增长 8%。向清洁能源的过渡是白银工业需求增长背后最重要的驱动力之一，而且随着全球对绿色技术的采用不断扩大，这一趋势可能会继续下去。

然而，白银在电动汽车和太阳能电池板生产中作为一种抢手的清洁能源商品的地位，并不是工业需求激增的唯一原因。

用于印刷和柔性电子中的白银需求也在不断取得令人印象深刻的进展，预计在未来 9 年内将增加 54%，到 2030 年达到 6.15 亿盎司。

除此之外，5G 技术也在推动白银的工业需求。虽然 5G 的初步推广比预期的要慢，但白银研究所预测，到 2025 年这个市场将增加一倍以上，达到 1600 万盎司，到 2030 年将增加两倍，达到 2300 万盎司。



全球政治气候也可能对白银需求的飙升起到一定作用。在美国，拜登政府最近禁止从中国进口太阳能电池板。这给美国的太阳能产业带来了压力，并可能引发离本土较近的白银勘探项目的激增。

在这场白银狂欢中脱颖而出的一家公司

随着对白银等清洁能源商品需求的不断飙升，像 Golden Tag Resources Ltd. (TSXV:GOG) 等白银勘探公司处在非常有利的地位，有望获得巨大收益。

Golden Tag 是一家加拿大初级勘探公司，专注于发现高品位的银矿床，目前正在墨西哥杜兰戈州勘探一个潜力巨大的项目区——San Diego 项目区。该项目区处在多产的 Velardeñ a 采矿区内，在过去一个世纪，这里有多处已经投产的白银、锌、铅和黄金矿。项目目前拥有符合 NI 43-101 规范的指示和推断资源量至少 2.3 亿盎司白银当量。而且，公司坚信还有品位在 100-150 克/吨的 2000-5000 万吨白银当量优质资源（6500 万盎司到 2.4 亿盎司）等待发掘。

该公司财务状况也非常健康，目前没有债务，而且手持近\$900 万现金。

尽管过去一年充满各种挑战，但是 Golden Tag 在 2021 年迄今为止仍取得了令人瞩目的进展。

在最近一次钻探活动取得了非常有希望的结果后，该公司目前正在与墨西哥政府合作，将 San Diego 项目区允许的钻孔数从 14 个增加到 58 个。

钻孔 21-57 近期的金刚石钻探确定新发现的 1849 区垂直深度 500 米，而钻孔 21-58 中发现的矿化物品位比下一个品位最接近的矿段提高了 34%，这意味着 Fernandez 西段可能会有更高的矿产品位。

（来源： Nai500      日期： 2021-10-12）



## 项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: [www.shumx.com](http://www.shumx.com)

### 广东某石场转让项目

- 项目分类 矿业公司产权
- 国家/地区 中国/广东
- 矿种 石灰岩（水泥用石灰岩料）
- 项目信息

➤ 矿区面积：1.7407km<sup>2</sup> （其中 0.1007km<sup>2</sup> 有采矿证、1.64km<sup>2</sup> 探矿证）

➤ 储量/品位：

项目 1 期现有矿区面积约 150 亩，主要矿种为石灰石，剩余资源存量约 400 多万吨。

项目 2 期探矿区计划申请矿区面积约 281 亩，主要矿种为石灰石，可采量约 2400 多万吨。

项目 3 期，经专业地质勘探单位测量，项目所在地远期还有 7000 万吨储量，项目长期发展前景非常广阔。

➤ 开采方式 露天开采

➤ 其他 该地区矿产资源和特产资源十分丰富，矿产资源主要有储量大、品位高的石灰石。交通方便，修建有公路、铁路、省道、国道。矿区离镇上约 12 km，国道 321 线从镇上经过，可达中心城市。矿区靠近江边，离江边直线距离约 3 公里，距离码头约 11 公里，航运能力优良，常年单船水运能力保持在 4000 吨-5000 吨之间。项目水路、陆路距离广州均约 100km，交通运输极为方便。

➤ 进展程度 项目 1 期具有采矿证，其他手续如占征用林地手续、水土保持手续、环保手续、安全生产许可手续等一应俱全。

项目 2 期具有探矿证，正在办理 0.1876 平方公里探转采手续，已完成储量核实报告，已得到多个部门的回复同意办理采矿证的批复意见。



- 交易/合作方式 待二期探转采手续完成后，项目预期拥有 2800 万吨可销售量，三期预估 7000 万吨的资源量，项目收益非常可观。现因发展需要，计划项目整体转让
- 是否愿意挂牌 是
- 项目挂牌报价 面议
- 委托期限 自 2021 年 10 月 8 日至 2021 年 12 月 7 日止

### 云南东源煤业集团有限公司 0.1493%股权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/云南
- 矿种 煤
- 项目信息：
  - 标的企业基本信息：
  - 转让方名称 英大国际信托有限责任公司
  - 标的企业名称 云南东源煤业集团有限公司
  - 注册资本 60,000.000000 万元
  - 统一社会信用代码 91530000753568995Y
  - 经营范围 煤炭、焦炭、洗选加工，高新技术研发及应用；对农业项目、房地产及旅游业投资；铝锭、铝型材、机电产品、机电零配件、化工产品 & 原料（不含管理商品）、五金交电、百货、计算机软件、办公用品批发、零售、代购代销，技术咨询及培训（以上涉及专项管理凭许可证经营）。
- 项目挂牌报价 86.3 万
- 交易/合作方式 一次性付款
- 委托期限 自 2021 年 10 月 08 日至 2021 年 11 月 03 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 10 月挂牌项目汇总

项目名称	
1	昌邑市鲁地铁矿有限责任公司 58%国有股权
2	中冶阿根廷矿业有限公司 70%股权及 92721.000185 万元债权
3	江西丰饶铜业有限公司 40%股权转让
4	广东某石场转让项目
5	新疆天龙矿业股份有限公司转让持有郑州市隆盛祥矿冶有限公司 100%股权及 1.8 亿元债权
6	阿拉尔统众国有资产经营有限责任公司转让持有新疆汇鑫德商贸有限公司 100%股权
7	云南东源煤业集团有限公司 0.1493%股权



## 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](http://www.shumx.com)

邮件：[shumx\\_info@shumx.com](mailto: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。