



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

NO.202205 第 121 期





## 目 录

● 环球资讯.....	2
自福岛核事件后，铀矿投资热潮再度兴起.....	2
盘点 2022 年 5 月最好的三支锂矿股.....	3
黄金股从年内高点已经回调了 20%，抄底时间到了吗？ .....	5
全球镍短缺？买入这只特斯拉镍供应商股票.....	6
● 项目推荐    更多项目资讯见交易所网站： <i>www.shumx.com</i> .....	9
江西天宝矿业有限公司 40%股权转让.....	9
江西新华矿业开发有限公司 27%股权.....	9
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	12
2022 年 5 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

### 自福岛核事件后，铀矿投资热潮再度兴起

对核能的新需求以及在俄罗斯入侵乌克兰后黄饼价格飞涨的刺激下，全球各地的铀矿商正竞相恢复十多年前福岛核泄露后停产搁置的项目。

4 月份，现货铀价格从去年的每磅 28 美元的低点翻了一番多，涨到 64 美元，使得 2011 年因地震和海啸使日本福岛核电站瘫痪后搁置的项目重获生机。

加拿大 Cameco 公司首席执行官 Tim Gitzel 在 5 月 5 日的财报电话会议上表示，“我们这个行业现在发展非常迅速，我们看到各个国家和公司飞速将资本转向核电，这是我在这个行业的四十多年来没有见过的。”福岛核事件后，Cameco 的四个铀矿项目被搁置。

事实上，铀价的这一波上涨始于 2021 年中期，因为多个寻求限制气候变化的国家表示，要重新使用核电作为无碳能源的来源。对安全能源供应的追求增加了潜在的需求。

今年 1 月份，哈萨克斯坦发生的动乱使全球 45% 的初级铀产量受到影响，而当俄罗斯 2 月 24 日入侵乌克兰时，进一步推动了价格的上涨，最终导致了 50% 的价格反弹。数据显示，俄罗斯占全球浓缩铀供应量的 35%。

尽管铀价在 4 月达到峰值后有所回落，但 Sprott 资产管理公司的首席执行官 John Ciampaglia 告诉路透社，俄罗斯入侵乌克兰极大地改变了全球能源市场。而现阶段的主题是关于能源安全、能源独立和试图摆脱源自俄罗斯的能源供应链。

据世界核协会称，全世界目前大约有 440 座核电站，每年需要大约 1.8 亿磅铀。而铀矿的产量约为 1.3 亿磅，即使 Cameco 和哈萨克斯坦的 Kazatomprom 等主要生产商的闲置产能重新上线，矿业高管预测供应赤字也将继续扩大。

过去，供应缺口通常由储存的材料来填补，其中大部分来自俄罗斯。现在，各



大矿业公司正积极为停产的铀矿进行可行性研究并努力恢复运营。

在澳大利亚，铀生产商，包括 Paladin Energy Ltd.，该公司旨在重新启动其在纳米比亚的 Langer Heinrich 铀矿，该矿已在过去六个月中通过出售股票筹集了近 4 亿澳元（2.8208 亿美元），以资助勘探和恢复矿山。

中国政府计划在 2020 年至 2035 年期间建造 150 个新的反应堆，日本和韩国也在不遗余力地提高核能力。

在欧洲，英国承诺每年建造一座新的核电站，而法国则计划建造 14 座新的反应堆，欧盟已提议将核电站算作绿色投资。

说起来容易，做起来难？

然而，交付新的反应堆并非易事，因为大流行病之后的供应链问题和乌克兰战争的额外干扰可能会加剧反复延误和成本超支，使铀的需求更加难以预测。

一些矿业高管指出，鉴于供应安全的问题如此突出，现在高成本已经不是矿业公司最关注的了。Sprott 的 Ciampaglia 表示，从长远来看，铀价甚至可能达到每磅 100 美元。铀价曾在 2007 年达到过每磅 140 美元左右的峰值。今年的反弹使铀价回到了 2011 年的水平。

与此同时，铀开采领域的风险依然存在。行业巨头重新启动闲置产能可能会对小型企业造成一定程度的打击，而一些地区来自环保人士的反对声音依然存在。

（来源：NAI500      日期：2022-5-20）

## 盘点 2022 年 5 月最好的三支锂矿股

过去几年，随着电动汽车的快速普及，锂需求出现指数级增长。多项市场研究表明，该行业在下一个十年将以惊人的速度增长。因此，锂矿股大概率将成为未来非常有利可图的投资。

而且，过去几年间，得益于电动车销售的惊人增长，锂矿股的表现也一直很强





劲。2021 年，电动车销售量激增至 670 万辆，比 2020 年增长 108%。市场人士预计，到 2030 年，锂的需求将上升到 200 万公吨。

在需求爆发式增长的同时，由于供应迟迟未能跟上，锂价在过去一年暴涨了 400%。因此，在可预见的未来，锂生产企业仍将处于非常舒适的盈利状态。比如下面这三支锂矿股，投资者仍可以在 5 月份重点关注。

#### Lithium Americas (LAC)

Lithium Americas (NYSE:LAC) 是一家新兴的加拿大锂矿公司，有着从蓬勃发展的锂需求中获利的巨大潜力。此外，随着欧洲和美洲的锂生产国越来越重视培养国内的生产基地，该公司可以从这一趋势中显著获利。

这家锂矿商现在已经有了几个主要的锂矿项目，可能在未来几年带来源源不断的收入。首先就是在阿根廷的 Cauchari-Olaroz 锂盐水项目，该项目预计将在今年晚些时候开始生产。此外，Lithium Americas 还收购了同行之一 Millennial Lithium，后者在阿根廷拥有重要的锂矿资产。

最值得一提的是该公司在内华达州的 Thacker Pass 锂项目，这可能是美国最大的已探明锂资源。未来，如果该项目通过了相关法律障碍，将成为股价增长的一个巨大推动力。

Livent Corporation (NYSE:LTHM) 是一家顶级的综合性纯锂生产商，向全球的电动车原始设备制造商和领先的电池制造商销售锂化合物。该公司在国际上的知名度非常高，与多个国家和地区的制造商有业务往来。能够以最低成本生产锂是 Livent 最大的竞争优势。该公司目前拥有超过 20,000 公吨的产能，到 2023 年第四季度还可能翻一番。

过去二十年间，该公司一直从阿根廷的 Salar del Hombre Muerto 项目提取锂，同时也在美国和中国生产符合标准的电池级锂，并在积极进行产能扩张。

此外，该公司的财务状况坚如磐石，过去一年的收入增长超过 45%，EBITDA



增长更是达到了惊人的 365%。随着锂需求的上升和更强大的利润率，预计股票在今年及以后将再次表现强劲。

#### Albemarle Corporation (ALB)

Albemarle Corporation (NYSE:ALB) 是一家特殊化学品生产商，旨在迅速扩大其锂业务。该公司不是一家纯粹的锂生产商，但其锂业务目前占总收入的 41%，占调整后 EBITDA 的 50% 以上。去年，其锂业务的增长率为 19%，而综合收入的增长率仅为 6%。由此可见，锂业务将成为 Albemarle 未来一个主要的增长催化剂。

近年来，该公司一直在大力投资收购锂矿，已经收购了锂加工转换巨头广西天元新能源材料公司，巩固了其在中国的地位。此外，Albermarle 还拥有澳洲 Greenbushes 矿 49% 的股份，该矿每年的产量超过 6 万公吨。

Albermarle 去年的收入和盈利表现都远远超过了近五年的平均水平。此外，该股还是一支股息贵族股票，拥有连续 28 年上调股息的历史。

(来源： NAI500      日期： 2022-5-18)

## 黄金股从年内高点已经回调了 20%，抄底时间到了吗？

过去一个月，跟随贵金属黄金价格的回调，黄金股票价格也大幅回落。不过，对于那些错过了年初一波上涨行情的投资者来说，现在可能就是逢低捡漏那些被低估的黄金股票的好时机。

#### 黄金市场前景

与三月初的每盎司 2000 美元相比，黄金价格现在回落到了每盎司 1830 美元附近。而造成金价下跌的最主要原因是美元对一揽子货币的价值反弹。美元指数已经从 3 月底的 98 飙升到近期的 105，这也是该指数近 20 年来的最高水平。

由于黄金是以美元计价的，因此美元对其他货币的走强使得黄金对持有这些货币的买家来说更加昂贵。不过，分析师对于金价未来的前景仍持乐观态度。即便美



元继续保持强势，但是由于俄乌危机愈演愈烈，可能使更多国家深陷其中。一旦形势恶化，黄金作为避险资产将吸引更多的投资需求，支持其价格上涨。

在通货膨胀方面，黄金也被广泛认为是对冲通胀影响的有利工具。尽管美联储正在提高利率以试图降低通胀水平，但经济学家越来越担心，高涨的通货膨胀将比原来预期的时间要更长。这对黄金来说也是一个利好。

黄金市场还有一个潜在的利好来自于加密货币的暴跌。加密货币市场现在已经损失了 1 万亿美元的市值。如果调整变成全面的崩盘，投资者和基金经理可能会将资金转回到黄金上。

现在应不应该买黄金股？

在金价上涨带动企业盈利上升时期，金矿商在清理资产负债表方面取得了很大的成效。就拿巴里克黄金公司 Barrick Gold (TSX:ABX) (NYSE:GOLD) 来说，借助黄金价格的反弹和积极的转型计划，该公司通过出售非核心资产并精简业务，从 130 多亿美元的负债变成了今天的净债务为零。

（来源：NAI500          日期：2022-5-18）

## 全球镍短缺？买入这只特斯拉镍供应商股票

全球经济一只脚刚刚走出疫情的阴霾，另一只脚就陷入了俄乌战争的泥潭。战争爆发后，俄罗斯主要出口商品的价格开始飙升，其中就包括镍——电动车锂离子电池必不可少的关键要素。早在 2020 年，特斯拉 Tesla Inc (NASDAQ:TSLA) 创始人马斯克就曾表示，镍供给短缺将是电动车行业发展面临的最大隐忧。

特斯拉为何担心镍供给？

尽管全球镍的储量很大，但并不是所有的镍都能用于制造锂离子电池。它们需要的是纯度不低于 99.8% 的一级镍。如此高纯度的镍自然环境下不存在，但更高品位的镍矿床可以大大降低加工过程中的能源消耗。高品位镍采自地壳深处的硫化物矿床。



由于环保问题，多个新的高品位镍矿项目难以继续推进。很多矿商正在寻求环境友好型方式开采高品位镍。随着电动车的快速增长，镍的需求也将出现爆发式增长，因此全球供给紧张的状况让马斯克感到不安。电池回收将不足以填补供需缺口。

因此，特斯拉已经联手包括 Talon Metals Corp. (TSX:TLO) 在内的多家镍矿商来确保镍的供给。

#### 俄乌战争打断了镍供给

镍供给原本就已紧张，俄乌战争更是加剧了供需失衡。俄罗斯持有全球大约 17% 的一级镍产能。相比之下，美国唯一一座硫化镍矿（The Eagle Mine）预计将在 2025 年关闭。因此，美国的一级镍供给将依赖于加拿大、挪威、澳大利亚和芬兰。

战争爆发后，美国开始对俄罗斯实施制裁，驱动镍价上涨。Eagle Mine 之后，美国将国内镍生产的希望寄托在了明尼苏达州的 Tamarack 矿上。Talon Metals 和力拓 Rio Tinto (NYSE:RIO) 的合资企业是 Tamarack 的开发公司，该矿预计到 2026 年开始投产运营。

#### 加拿大特斯拉供应商的投资逻辑

俄罗斯入侵乌克兰之后，Talon Metals 的股价在 2 月 24 日至 3 月 31 日期间大涨 42% 至 5 年高点的 \$0.89。尽管该公司没有收入，但投资者有关镍短缺的恐慌情绪以及国内生产的必要性投射到了该股股价当中。

美国总统拜登计划到 2050 年实现净零碳排放，而电动车是实现这一目标的重要手段。考虑到美俄之间的紧张关系，拜登将镍纳入《国防生产法》第三款，为实现国内生产提供多种支持工具，而 Talon Metals 有可能成为政府扶持政策的重要受益者。

从需求面看，中国是全球最大的电动车市场，但其疫情封禁措施放缓了需求的增长。因此，3 月股价大涨后，电池金属股票的价格出现了一轮大跌，其中 Talon





Metals 的股价就跟随镍价跌去了 40%。由于中国需求疲软，镍价暂时出现了下跌，但电动车的长期需求并未发生改变。按照 BloombergNEF 的预测，电池领域的镍需求将从 2022 年的 400745 吨增至 2030 年的大约 150 万吨。

大宗商品股票可能给你的投资组合提供资产类别的多元化。不过，永远不要在高点买入，因此大宗商品的周期性非常明显，市场需求决定了它们的价格。大宗商品股票的交易诀窍是低买高卖。现在是买入 Talon Metals 的好时机。一旦 Tamarack 矿投产，该股股价将出现两位数的上涨。

（来源：            日期：2022-5-16）



## 项目推荐

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

### 江西天宝矿业有限公司 40%股权转让

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/江西
- 项目信息

转让方名称 江西省地质局物化探大队

标的企业名称 江西天宝矿业有限公司

注册资本(万元) 10000.000000 (人民币)

统一社会信用代码或组织机构代码 913611287460668159

经营范围 黄金矿产品开采、加工、销售及其附属矿产品加工、销售(凭许可证有效期经营)\*(以上项目国家有专项规定的凭有效证件经营)

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 1242.544000 万元
- 委托期限 自 2022 年 5 月 10 日至 2022 年 6 月 8 日止

### 江西新华矿业开发有限公司 27%股权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/江西

项目信息:

转让方名称 新华电力发展投资有限公司

标的企业名称 江西新华矿业开发有限公司

注册资本 3,000.000000 万元

统一社会信用代码或组织机构代码 91360106MA35H1467C



经营范围 矿业开发；矿业投资；矿产品经营；技术咨询；水资源、地热资源开发及旅游房地产开发；清洁能源开发。（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）

其他

1. 截至评估基准日，被评估单位出资具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

公司名称	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例%	实缴出资比例%
双鸭山市嵘源煤矿	1,140.00	1,140.00	38.00	58.46
江西省地质矿产勘查开发局物化探大队	1,050.00	0.00	35.00	0.00
新华电力发展投资有限公司	810.00	810.00	27.00	41.54
合计	3,000.00	1,950.00	100.00	100.00

经过核实，被评估单位股东江西省地质矿产勘查开发局物化探大队尚未进行实际出资。

2. 根据 2021 年 12 月 31 日印发的《江西新华矿业开发有限公司总经理办公会议纪要》（第 1 期 综合办公室）中“目前公司未开展任何生产经营活动，且无在建项目。会议经过讨论，同意将 2016-2021 年度支出费用化”。本次专项审计将在建工程 1,315.64 万元转至当期损益（管理费用），审定的资产范围不包含在建工程。本次评估人员对该事项已进行充分关注，但鉴于该事项（在建工程费用化）与股东拟出资矿权相关，且股东未来能否出资、何时出资难以确定，故本次评估以被评估单位评估申报（无在建工程申报）以及审计机构财务报表审计情况（确认在建工程转入当期损益）为基础进行评估，评估人员不对在建工程费用化处理是否适当发表意见。

据被评估单位公司章程显示，股东需在公司成立 3 年内完成出资，即出资到期日至 2019 年 3 月 28 日。由于股东江西省地质矿产勘查开发局物化探大队未按公司章程规定出资（以探矿权出资），被评估单位向法院起诉江西省地质矿产



勘查开发局物化探大队，2020 年 8 月法院做出一审判决；因对一审判决不服被评估单位向法院提起上诉，2020 年 12 月法院做出二审判决，并明确二审判决为终审判决。法院判决江西省地质矿产勘查开发局物化探大队继续履行出资义务，但至评估报告日江西省地质矿产勘查开发局物化探大队仍未履行出资义务。

3. 评估基准日，被评估单位其他应收款挂账股东双鸭山市嵘源煤矿 1000 万元，经向被评估单位了解：

2018 年 9 月，双鸭山市嵘源煤矿向被评估单位公司借款 1000 万元，利率按国家贷款利率计算，借款期限 2 年。经被评估单位公司会议决定，于 2018 年 9 月 6 日通过银行转账的方式转至双鸭山市嵘源煤矿账户 1000 万元。2019 年 1 月双鸭山市嵘源煤矿转账 20 万元到被评估单位农业银行账户偿还借款利息，截至 2020 年 9 月借款到期日都未再还款。被评估单位多次和双鸭山市嵘源煤矿协商沟通，亦未能确定此笔款项的归还时间，2020 年 11 月 2 日，双鸭山市嵘源煤矿在公司注册地进行了工商注销，此后被评估单位亦多次尝试与双鸭山市嵘源煤矿原法定代表人宋长友联系，均未得到确定的还款时间。

被评估单位、审计人员、评估人员认为该款项虽存在催收困难的事实情况，但考虑目前无实质证据证明该款项无法收回，故本次专项审计对此款项按账面余额确认，未计提减值准备。本次评估亦按账面余额评估，亦不确认风险损失。”

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 262.250000 万元
- 委托期限 自 2022 年 5 月 12 日至 2022 年 6 月 9 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。

## 2022年5月挂牌项目汇总

项目名称	
1	江西新华矿业开发有限公司 27%股权
2	江西天宝矿业有限公司 40%股权转让
3	湖南西澳矿业有限公司 20%股权转让公告
4	重庆巫峡矿业股份有限公司 8300 万股股份（占总股本的 83%）
5	山东能源集团贵州矿业有限公司 21.35%国有产权
6	山东能源集团贵州矿业有限公司 23.68%国有产权
7	禹州神火隆源矿业有限公司 85%股权
8	重钢西昌矿业有限公司 2.776%股权
9	福建省南平市他山矿业有限公司 51%股权转让
10	江西新华矿业开发有限公司 27%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

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。