



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

### NO.202409 第 149 期





## 目录

● 全球资讯.....	2
无惧打压，“中国矿王”继续投资加拿大采矿业.....	2
铜价在降息后创两个月新高，接下来会稳步上涨？.....	3
麦肯锡：能源转型与全球金属与矿业.....	4
中国放大招，美股矿业和金属股票创出 2024 年以来的最大单日涨幅.....	6
● 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> .....	8
阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司 90%股权及相关债权 .....	8
中煤湖北矿业投资发展有限公司 51%股权 .....	8
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	10
2024 年 9 月挂牌项目汇总 .....	10
● 联系方式.....	11
● 公司信息.....	12
关于我们 .....	12
我们的业务 .....	12
我们的功能 .....	12
我们的优势 .....	13
我们的服务对象.....	13

上海联合矿权交易所微信公众号





## 环球资讯

### 无惧打压，“中国矿王”继续投资加拿大采矿业

虽然加拿大政府采取各种措施限制外国投资者参与加拿大的采矿业，但紫金矿业集团的副总裁沈邵阳周二在美国接受媒体采访时表示，公司无惧打压，称“绝对会”继续投资加拿大的矿业公司，尤其是初级的勘探公司。2022 年，加拿大收紧矿产行业，尤其是关键矿产领域的外国投资审查。

沈邵阳表示，加拿大拥有世界上最好的矿产勘探公司，因此合作符合双方的最大利益。在他看来，没有政治干预情况下进行的市场化交易会各方受益，促进了更好的资源开发项目，并且他相信这也是整合行业的共识。

紫金矿业是中国最有价值的矿业公司，同时也是中国唯一一家铜产能突破 100 万吨的企业。截至 2023 年底，紫金矿业已经成为中国最大的矿产铜、锌、金生产商（含海外产量），全球分别排名第 5、第 4 和第 8 位，一连多年坐上了“中国矿王”的宝座。

2009 年以来，紫金矿业相继发动了 20 多次并购且投入巨大，比如说 2018 年宣布收购加拿大上市矿业公司 Nevsun 的全部股份，2019 年收购 Freeport-McMoran 持有的 Timok 铜金矿的权益，以及 10 亿美元收购加拿大矿商 Continental Gold。

不过，近两年来，加拿大政府一直在努力限制涉及外国国有企业的采矿交易，这一举措被广泛视为针对中国在全球关键矿产供应链中的主导地位。2022 年，加拿大就曾迫使 3 家中国投资公司出售所持加拿大关键矿产公司的股份，其中一些公司甚至在加拿大没有矿山。

紫金矿业的海外扩张也因此遭遇波折。近期，加拿大矿企 Solaris Resources 表示，公司已经放弃向紫金矿业出售少数股权的计划，原因是公司担心该交易不太可能满足《加拿大投资法》的审查标准。今年 1 月，Solaris 宣布计划以 1.3 亿



加元向紫金矿业出售 15% 的股份，以帮助开发厄瓜多尔的 Warintza 铜矿项目。

针对这些扰乱中国资金投资加拿大矿业的行为，中国驻加拿大大使今年 3 月也表达不满，称此类打压是“不幸的”和“错误的”。

尽管如此，中国资金仍在继续涌入加拿大的矿业，这给急需资金的加拿大小型矿业带来了希望。阿尔伯塔大学(University of Alberta)的一项研究显示，2023 年，加拿大关键矿业公司获得来自中国大陆和香港的投资至少 12 笔，价值 22 亿加元，远高于 2022 年的 6200 万加元。另据 China Institute 的数据，中国一直是加拿大采矿业最活跃的投资者之一，1993 年至 2023 年间总计投资了 210 亿加元。

（来源：NAI500 日期：2024-9-18）

## 铜价在降息后创两个月新高，接下来会稳步上涨？

虽然大多数金属价格今年都实现了稳步上涨，但它们的表现未能达到许多人预期的看涨预测——尤其是铜。中国需求疲软令人大失所望，而围绕即将到来的美国总统大选的持续不确定性进一步抑制了市场情绪。

在美联储宣布大幅降息 50 个基点以刺激美国经济和劳动力市场后一天，铜价升至 7 月中旬以来的最高水平。周四（当地时间 9 月 19 日）早盘，纽约商品交易所 10 月交割的铜价较周三结算价上涨 2%，触及每磅 3.38 美元（每吨 9636 美元）。

光大期货公司在一份报告中表示，美联储主席杰罗姆·鲍威尔宣布的降息 50 个基点“有利于美国经济软着陆的预期”，并补充说铜的基本面正在逐步改善。

本周早些时候，美国银行分析师预测，到 2025 年，铜价将升至每吨 10,000 美元以上。由于需求旺盛、供应受限以及能源转型项目投资增加，铜价保持强劲。随着美联储降息，制造业活动应该会趋于稳定，因此美国银行维持对 2025 年铜价的建设性看法。





受供应中断担忧和绿色需求激增预期推动，铜价经历了一轮牛市，今年早些时候铜价突破 11000 美元/吨。但长期来看，铜市仍存在诸多潜在风险。国际能源署（IEA）最新数据显示，全球工业活动放缓，尤其是西方经济体，可能导致未来几个月需求进一步减弱。同时，预计未来一年全球铜矿供应将逐步增加，这可能抑制中长期铜价的上行空间。

秘鲁、智利等主要产铜国产量上升，尤其是部分矿商计划在未来几年增产，意味着供应将逐步缓解。IEA 预测显示，全球铜供应将在 2025 年达到高位，届时市场可能面临过剩压力。

短期内，铜价或将继续受到需求上升和供应收紧的支撑，但中长期前景仍充满不确定性。

（来源： NAI500 日期： 2024-9-20）

## 麦肯锡：能源转型与全球金属与矿业

2024 年，麦肯锡发布的《2024 年全球材料展望》报告显示，全球金属和矿业正在进入一个新的时代。随着能源转型的加速，全球材料供应也在快速适应这一新的形势。此外，该咨询公司指出，相较历史平均水平，整个行业的财务状况处于更加健康的水平。

从历史上来看，金属和矿业增长的驱动力主要来自于经济增长和中产阶级的崛起，进而刺激钢铁、煤炭、黄金、铜和铝这五大材料——贡献整个行业 80% 的收入——的需求激增。然而，能源转型正在改变材料的需求结构，特别是在向低碳技术过渡过程中，有些材料的需求显著增加。

2000 年以来，材料行业的收入年增速达 6%。2000 年至 2023 年，行业收入增长大约 2.4 万亿美元（增幅超过 40%），其中金属和矿业收入增长 1.7 万亿美元（增幅约 75%），同期息税折旧摊销前利润（EBITDA）几乎翻了一番，从 5000 亿美元



增长到 9000 亿美元。此外，麦肯锡指出，矿业和金属公司的债务负担有所减轻，其净债务与息税折旧摊销前利润的比率为 1.3 倍，远低于 1.8 倍的周期平均水平。

然而，行业 2024 年将面临更多的挑战，比如说整体经济增长放缓和低碳技术的转型速度慢于预期对价格水平，尤其是对镍和锂等电池材料的价格施加了下行压力。

此外，虽然绿色能源转型是采矿业的未来，但目前市场规模依然很小，电池以及其他跟去碳相关的金属——即使算上铜——占全球金属和矿业的收入比例也只有 15%。比如说，稀土开采，以及金属和合金生产的市场规模不足 200 亿美元。相比之下，热煤和钢铁的收入占比高达 60-70% 左右，产量分别为 70 亿吨和 20 亿吨，是其他所有金属和矿物产量的 30 多倍。

采矿和金属活动及收入仍然深受全球经济波动，尤其是中国的影响。

以下是该报告的要点：

能源转型对材料需求的影响：

低碳技术材料的需求加速增长，例如电动车的电池需要更多材料。

长期来看，需求逐渐转向低碳技术所需的材料。

煤炭虽然是当前第二大收入来源，但长期使用量减少是大趋势。

财务和行业增长：

2000 年以来，材料行业收入以 6% 的年增长率增长。

虽然近几年供应链的波动和能源价格波动带来了挑战，但财务表现依然强劲。

关键材料的供应与需求：

钢铁、煤炭、铜、黄金和铝占据行业收入的 80%。

锂和镍等材料的供应增长超出预期，而铜的供应则滞后。

未来展望：

截至 2035 年，除了钢铁和热煤，其他材料的需求预计将超过绝对历史增长，



尤其是锂和铜。

稀土元素、锂、硫、铀、铍和铜这些关键材料可能面临短缺。

投资和基础设施需求：

到 2035 年，需要 4 万亿美元的资本支出和 270 吉瓦的电力以满足需求。

需新增近 34 万个工作岗位并发展相关基础设施。

价格调整和可持续性：

需要提高价格以激励足够的供应上线，例如铜价可能需要提升 20%。

金属和矿业的排放量预计在未来十年内减少 15%。

绿色材料的市场接受度：

研究显示不到 15% 的客户愿意为低碳材料支付更高的价格，然而日益严格的监管措施可能改变这一现状。

在线钻石购买平台 StoneAlgo 的数据显示，目前 1 克拉钻石平均价格为 4115 美元，自 3 月份以来已下跌 7.51%。

（来源：NAI500 日期：2024-9-23）

## 中国放大招，美股矿业和金属股票创出 2024 年以来的最大单日涨幅

周二，中国意外和重大的货币宽松政策驱动了中国需求增长的预期，美国股市的金属和矿业股票价格暴涨，金属和矿业 ETF XME 大涨 4.2%，创出 2024 年以来最强劲的单日涨幅。此外，黄金价格再创新高的每盎司 2638 美元，白银价格上涨 1.2%，铜价飙升超过 3%。

为了刺激国内经济，中国人民银行（PBoC）宣布了一系列刺激措施，其中存款准备金率下调 50 个基点预计将刺激银行贷款，而政策利率的降低为负债累累的行业提供了喘息之机。更为重要的是，这些举措也被视为进一步货币宽松可能到来的强烈信号。

中国是全球最大的原材料消费国，新的货币宽松措施提升了全球对原材料的需



求，推动金属价格和矿业股飙升。SPDR S&P 金属与矿业 ETF (XME) 上涨 4.2%，这标志着 2023 年 11 月以来的最佳单日表现。

Horizon Investments 的投资组合管理主管 Zachary Hill 表示，中国的股市和利率政策措施激发了国际股票的飙升，其中对中国消息敏感的美股金属和矿业板块涨幅明显。

大宗商品市场也迎来了大涨。

截至美国东部时间上午 10:30，美国原油上涨 1.19 美元，收于每桶 71.56 美元，布伦特原油上涨 1.27 美元至每桶 75.17 美元。

周二，金价再次创下新高，上涨 0.3% 至每盎司 2638 美元，原因是市场预期全球央行将提供更多流动性。上周，美联储也将利率削减 50 个基点至 4.75%-5%。此外，白银和铜等金属价格也上涨并带动股票上涨，Global X 铜矿开采 ETF (COPX) 上涨超过 6%，Global X 银矿开采 ETF (SIL) 上涨 2%。

铜和锂矿商股价上涨。Freeport-McMoRan 公司股价上涨 7.9%，Southern Copper 上涨 7.2%，Albemarle 上涨 1.97%，Arcadium Lithium 上涨 3.2%。

（来源：NAI500 日期：2024-9-24）





## 项目推荐

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

### 阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司 90%股权及相关债权

- 项目分类 矿业公司股权、债权
- 国家/地区 中国/河南

#### 项目信息

转让方名称: 河南豫光金铅集团有限责任公司

标的企业名称: 阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司

统一社会信用代码或组织机构代码: 91150421776130179N

注册资本: 1000.00 万元 (人民币)

经营范围 矿产资源开发、选矿、开采 一般经营项目: 矿产资源勘探、购销

#### 重要信息披露:

本次产权转让行为尚待报请有权批准单位批准后进行正式信息披露, 项目信息以正式信息披露内容为准。

- 交易/合作方式 一次性支付
- 委托期限 2024-09-10 至 2024-10-14

### 中煤湖北矿业投资发展有限公司 51%股权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/湖北
- 项目信息

转让方名称: 中煤湖北地质局集团有限公司

标的企业名称: 中煤湖北矿业投资发展有限公司

统一社会信用代码或组织机构代码: 91420100MA49JKGQ5N



注册资本：12,000.00 万元（人民币）

经营范围 对矿业的投资(不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目；不得以任何方式公开募集和发行基金)(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款,不得从事发放贷款等金融业务);矿区生态环境治理;矿山工程设计、施工及技术服务;矿山设备租赁;矿产品、石材、建筑材料开采(仅限分支机构)、加工、销售。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)

重要信息披露：

1. 本次转让行为尚待有权批准单位批准后进行正式信息披露，项目信息以正式信息披露内容为准。 2. 交易完成后标的企业不得继续使用国家出资企业及其子企业的字号、经营资质和特许经营权等无形资产，不得继续以国家出资企业子企业名义开展经营活动。交易/合作方式 一次性支付

- 委托期限 2024-09-12 至 2024-10-15



## 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。

## 2024年9月挂牌项目汇总

项目名称	
1	阿鲁科尔沁旗龙钰矿业有限公司 90%股权及相关债权
2	中煤湖北矿业投资发展有限公司 51%股权
3	云南澜沧铅矿有限公司 100%股权及相关债权
4	乌苏四棵树煤炭有限责任公司 100%股权
5	云南中金共和资源有限公司 100%股权及 7215.71 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：021-80179199

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。