



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

NO.202410 第 150 期





## 目录

● 环球资讯.....	2
铜价前景看好，这只铜矿股票有望从中受益.....	2
中国市场恐慌升级：氧化铝价格涨疯了.....	3
电动汽车时代，电池金属正在经历一个坎坷的旅程.....	4
美国的“明斯基时刻”，做多黄金、比特币、大宗商品和纳斯达克.....	5
● 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> .....	7
山西襄矿辉坡煤业有限公司 51%股权转让预披露 .....	7
天柱化工矿业开发有限责任公司 87%股权 .....	8
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	9
2024 年 10 月挂牌项目汇总 .....	9
● 联系方式.....	10
● 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

### 铜价前景看好，这只铜矿股票有望从中受益

铜矿商自由港麦克莫兰公司 (Freeport McMoRan, FCX) 的股价在未来十年内具有巨大的飙升潜力，与铜价上涨和公司扩大生产的能力保持一致。原因如下。

铜价上涨案例通常依赖于对未来需求的假设。由于铜在输配电、建筑和运输等广泛领域都有用途，因此铜是全球经济的重要组成部分。铜也是能源转型和一切电气化大趋势的重要组成部分。

用电动汽车 (EV) 取代内燃机 (ICE) 会导致铜需求增加，电动汽车使用的铜要多得多。而电动汽车充电网络需要金属才能运行并连接到电网。

此外，还有众多互联技术，如工业自动化、智能建筑/基础设施和数据中心，这些技术推动着电气化的发展。

但近年来，投资不足和重大铜矿发现很可能导致供应短缺。例如，根据标普全球的研究，自 1990 年以来 239 次重大铜矿发现中，只有 14 次发生在过去十年，而过去五年只有 4 次。

该公司处于理想的有利位置，可以从这种环境中受益，有可能通过在美国和印度尼西亚等相对稳定的国家扩大对现有项目的投资来增加产量。而且自由港麦克莫兰公司的浸出技术可以从现有库存中提取铜。管理层的目标是最终实现每年 8 亿磅浸出铜的产量——考虑到预计 2024 年总产量将达到 41 亿磅，这是一个相当大的数字。

因此，对于想要利用铜价上涨潜力的投资者，自由港麦克莫兰公司的股票无疑是理想选择。

(来源：NAI500 日期：2024-10-19)



## 中国市场恐慌升级：氧化铝价格涨疯了

最近一段时间，制造铝的关键原材料，氧化铝的价格迅速逼近历史新高。在此之前，几内亚这一主要矿产出口国的供应中断担忧蔓延至中国，买家争相确保供应，从而不断推高价格。本月以来，氧化铝价格已上涨超过 20%，即将突破 2018 年创下下的 707.75 美元的历史纪录。

在中国市场上，氧化铝主力合约价格一度涨至 5003 元/吨，创下该品种上市以来的历史新高。事实上，该合约价格一个月以来的涨幅超过 23%，同期氧化铝现货价格上涨 17.7%。与此同时，按照上周三伦敦金属交易所（LME）的现金价格，氧化铝-铝的价格比率接近 25%，远高于 2024 年年初的仅 15%。

业内人士表示，氧化铝供应趋紧的基本面正是期现价格强势上涨的驱动原因之一。考虑到当前供需矛盾依然突出，后续氧化铝现货仍有上涨的可能。

今年以来，从澳大利亚到牙买加，全球氧化铝供应链遭遇一系列的供给冲击。本月早些时候，阿联酋环球铝业（Emirates Global Aluminium）宣布，几内亚子公司的铝土矿出口目前已被海关暂停，引发买家恐慌。统计数据显示，2023 年几内亚共出口铝土矿 12659 万吨，其中阿联酋环球铝业出口了 1415 万吨，占比约 11.18%。

中国是全球最大的铝生产国，氧化铝和铝产量占全球的 60%，而且对几内亚的铝土矿高度依赖。过去十年，中国的大规模投资推动了这个西非国家铝土矿产量的激增，贡献了中国大约 70% 的进口需求。阿联酋环球铝业的铝土矿供应中断后，中国港口的氧化铝库存下降到至少 2015 年以来的最低水平。

与此同时，氧化铝成本迅速上升而成品价格上涨却跟不上，冶炼厂的利润空间被挤压。在最坏情况下，铝冶炼厂甚至可能需要削减产量以限制亏损。

最近的动荡表明，少数公司和国家对铝土矿拥有巨大的影响力。2021 年，几内亚发生政变，此后掌权的军政府盯上了这个矿产财富，强迫矿商在国内投资氧化





铝工厂。今年 6 月，阿联酋全球铝业与中国铝业公司（Aluminium Corporation of China，中铝）签署了一份初步协定，计划几内亚建设一座氧化铝冶炼厂。

BMO Capital Markets 分析师 Colin Hamilton 和 George Heppel 在一份电邮报告中表示：“出口禁令可能是对矿业公司的一种整顿，既能增加铝土矿的特许权使用费，同时加速在几内亚的氧化铝冶炼厂投资。”不过，这些投资在增加几内亚氧化铝冶炼能力的同时，可能也会限制铝土矿的供应。

（来源： NAI500 日期： 2024-10-23）

## 电动汽车时代，电池金属正在经历一个坎坷的旅程

电动汽车本来应该会增强对锂、镍和钴等金属的需求。然而，这三种电动汽车电池金属的价格都已跌至如此低迷的水平，以至于生产商正在削减产量并推迟新项目。

这在一定程度上是供应过剩的问题。2021 年和 2022 年价格的爆炸性上涨导致过多的新产能过快上线。

但这也是一个需求问题。从内燃机转型绝不会停滞不前。咨询公司 Rho Motion 的数据显示，1 月至 8 月全球新能源汽车销量同比增长 20%。

由于买家担心续航里程有限和充电基础设施不足，纯电动汽车 (BEV) 的销量不及预期。相比之下，同时配备电池和内燃机的混合动力汽车和插电式混合动力汽车却大受欢迎。

根据 Rho Motion 的数据，2024 年前 8 个月，全球 BEV 销量同比增长放缓至 10%，而插电式混合动力汽车 (PHEV) 销量增长 46%。

这一趋势由全球最大的电动汽车市场中国引领。关键驱动因素是增程式电动汽车 (EREV) 的出现，使汽车的续航里程延长至 1000 公里（621 英里）以上。

根据研究机构数据，增程式电动汽车目前占中国所有插电式混合动力汽车销量



的 31%，该公司预计它们将在欧洲和美国取得类似的成功。

### 不断变化的化学

在新能源汽车结构发生变化的同时，电池化学也在发生变化。根据国际能源署 (IEA) 的数据，磷酸铁锂电池 (LFP) 已成为电池行业的后起之秀，占 2023 年电池需求的 40% 左右，是 2020 年份额的两倍多。LFP 电池唯一关键的金属输入是锂。它不需要镍或钴，这使得 LFP 电池比其他化学成分更便宜、更环保。

市场已经注意到了这一点。考虑到中国转向 LFP 技术，电池中镍和钴的需求预测在过去一年中一直在稳步下调。

### 走向全球

到目前为止，欧洲和美国汽车制造商的电动汽车电池仍使用高镍化学材料，但这种情况可能正在开始改变。福特汽车和通用汽车都对使用宁德时代的 LFP 技术表现出兴趣。

更重要的是，电池革命才刚刚开始。电池制造商正在大力投资研发，目标是开发更便宜、更强大的电池。随着宁德时代 (CATL) 和比亚迪 (BYDDY) 等其他中国公司扩大新技术产能，锂也面临被钠离子电池取代的风险。

根据国际能源署的数据，钠离子电池的成本可能比现有技术低 20%，可用于固定式储能和紧凑型城市电动汽车。它们不使用锂，但根据化学性质，需要镍和锰，这预示着不可预测的电动汽车革命中可能出现更多金属转折。

(来源: NAI500 日期: 2024-10-23)

## 美国的“明斯基时刻”，做多黄金、比特币、大宗商品和纳斯达克

有关美国以及美债，Tudor Investment 的创始人兼首席投资官 Paul Tudor Jones 周二发出严厉的警告，称美国政府已经陷入了死循环，甚至担忧大选之后美国会不会出现明斯基时刻。在这个预判之下，这位著名的亿万富翁对冲基金经理看涨黄金，看涨比特币，以及大宗商品和纳斯达克。



明斯基时刻通常被指代资产价值出现崩溃，金融市场爆发危机的时刻，代表着市场繁荣与衰退之间的转折点。

美国政府的财政赤字已经不是什么新鲜的话题了。无论是特朗普还是拜登时期，美国的预算赤字都是增长的。最新数据显示，美国联邦政府的财政赤字高达1.83万亿美元，利息成本负担不断增加。全年债务的净利息支出约8820亿美元，平均每天约为24亿美元。

尽管如此，无论是特朗普还是哈里斯，这两位总统候选人均承诺将继续增加支出。哈里斯提出了“低物价、低税收、高社会保障”的目标。大规模的财政支出可能引发通胀压力，同时显著增加财政支出压力。特朗普的经济政策主要围绕“美国优先”理念展开，包括提高关税和减税，这会导致进口商品价格上涨的同时加剧财政赤字。

对此，Jones表示：“如果我们不认真解决支出问题，美国会很快破产。”

2020年中以来，美国名义GDP增长了约7万亿美元，但总债务增长了约8.5万亿美元。也就是说，美国的增长模式是由债务驱动的，美国的经济繁荣也是靠债务编制的。不过，人们终有一天会突然意识到，这种“游戏”在财政和金融上都是不可行的。

为了弥补赤字，政府需要出售国债。但是，美国联邦债务已经超过35.7万亿美元，全球投资者也是越来越警觉，导致美债需求减弱。这意味着，想要刺激需求，就必须把国债收益率拉上去。但是，利率上升只会让问题更加恶化。政府为了付息被迫卖出更多国债，进一步扩大赤字。

因此，Jones得出以下这个结论：条条大路通通胀。

从历史上来看，每个文明都是通过通胀化债的。美联储应该会继续降息，让利率低于通胀率，同时名义增速高于通胀率，从而降低债务占GDP的比重。纽约联储近期表示，美国消费者预计未来12个月的平均通胀率约为3%，这显著高于美联储



目标的 2%。

如何应对？

Jones 看涨黄金和比特币，认为大宗商品被严重低估了，同时觉得投资纳指是很好的对冲手段。他说，他可能会持有一篮子的黄金、比特币、大宗商品和纳斯达克，但绝不会持有任何的固定收益资产。”

除了 Jones，亿万富翁投资者 Ray Dalio 也喜欢这两个价值储备手段，尽管他更倾向于在经济不稳定时期持有黄金。Dalio 在接受采访时表示，如果非得二选一，他会选择黄金。不过，比特币类似于数字黄金，可以起到投资组合多元化的作用。

（来源：NAI500 日期：2024-10-24）



## 项目推荐

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

### 山西襄矿辉坡煤业有限公司 51%股权转让预披露

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/山西

#### 项目信息

转让方名称：山西襄矿集团有限公司

标的企业名称：山西襄矿辉坡煤业有限公司

统一社会信用代码或组织机构代码：91140000110931260F

注册资本：10000 万元(人民币)

经营范围 矿产资源开采：煤炭开采及销售

- 交易/合作方式 一次性支付





## 天柱化工矿业开发有限责任公司 87%股权

- 项目分类 矿业公司股权

- 国家/地区 中国/贵州

- 项目信息

转让方名称：贵州天柱化工有限责任公司

标的企业名称：天柱化工矿业开发有限责任公司

统一社会信用代码或组织机构代码：91522627057075708R

注册资本：1000 万元(人民币)

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。重晶石开采、加工；矿产品购销.\*\*

重要信息披露：

1. 本次产权转让如导致国家出资企业及其子企业失去标的企业实际控制权的，交易完成后标的企业不得再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。
2. 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。



## 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 10 月挂牌项目汇总

项目名称	
1	云南澜沧铅矿有限公司 100%股权及相关债权
2	天柱化工矿业开发有限责任公司 87%股权
3	漠河砂宝斯矿业有限公司 42.9316%股权及相关债权
4	山西襄矿辉坡煤业有限公司 51%股权转让预披露
5	中煤湖北矿业投资发展有限公司 51%股权
6	甘洛宝华矿业有限公司 5%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。