



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

NO.202411 第 151 期





## 目录

● 环球资讯.....	2
中国取消出口退税，铝价飙升.....	2
浓缩铀供应拉锯战：美国不买，俄罗斯还不卖了.....	3
这只清洁能源股票本周持续上涨，但是投资者需要谨慎.....	4
金价强势反弹，除了避险需求还有更深层的原因.....	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
广西田林高龙黄金矿业有限责任公司 80%股权 .....	7
云南东源煤业集团有限公司 0.1493%股权 .....	8
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	9
2024 年 11 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

### 中国取消出口退税，铝价飙升

中国财政部上周五发布公告表示，自 12 月 1 日起，中国将取消铝和铜等金属的出口退税政策，铝价应声大涨，伦敦市场铝期货一度上涨 8.5%。此外，美国股市的铝板块走高，有的铝生产商股价涨超 10%。不过，中国国内的铝价不涨反跌，沪铝一度跌超 2%。

具体来看，本次拟取消出口退税的涉铝编码共 24 个，几乎涵盖了中国主要的铝材产品，但并未涉及高附加值的铝制品等产品。虽然中国官方没有解释做出这一决定的原因，但中国的铝产业通常以半成品形式大量出口铝，用于增值制造，或简单重新融化用作初级金属。

按照 11 月 15 日的价格计算，中国国内铝材的出口利润平均在 2160 元/吨，其中包含了 13% 的退税，即 2858 元 / 吨。也就是说，若退税取消，铝材出口可能会出现亏损。因此，短期内，这一措施可能会限制中国的铝流出。与此同时，由于其他地区的产能增长有限，中国生产商有可能将税收成本转嫁给海外买家。

上海有色网的分析师指出，本次拟出台的出口退税政策或令铝、铜加工行业短期承压，但长期看会推动行业向高附加值产品领域发力，以及相关企业加速出海布局。

Concord Resources 的研究部门负责人 Duncan Hobbs 表示：“原则上，市场会通过增加中国的出口套利来解决这个短缺问题，这将促使伦敦金属交易所（LME）的价格强劲上涨，从而激励中国出口商运出产品。”

中国产业研究机构安泰科指出，此政策涉及的铝出口去年约为 177 亿元人民币（约合 24 亿美元），总计 520 万吨，占 2023 年中国铝及其制品出口总数（918 万吨，不含废铝）的 57%。另外中国海关数据显示，该 24 个相关铝材产品 2024 年 1-9



月份出口总量约为 462 万吨，占国内铝材出口总量的 99%。

9 月下旬以来，工业金属价格一直走低并有望连续第七周下跌。在美国总统大选之前，对全球经济的担忧是工业金属价格下跌的主要驱动因素。特朗普获胜后，美元飙升，令以美元计价的大宗商品吸引力下降，加剧了看跌情绪。

ING 银行的大宗商品策略师 Ewa Manthey 认为，中国此举可能是应对特朗普上台后贸易紧张关系的策略之一。她表示，在特朗普赢得美国大选后，中国通过此举展示了它影响全球市场的能力，从而有可能将这作为贸易谈判中的筹码。

（来源：NAI500 日期：2024-11-17）

## 浓缩铀供应拉锯战：美国不买，俄罗斯还不卖了

11 月 15 日，俄罗斯政府突然宣布对美国出口浓缩铀实施临时限制，但联邦技术和出口管制局许可的一次性供应不在此列。此举被视为俄罗斯对美国此前禁令的直接回应，这加剧了这一核能燃料供应的不确定性，同时也是全球能源博弈中的又一场较量。

2024 年 5 月，美国总统拜登签署一项法案，禁止美国进口俄罗斯生产的未辐照低浓缩铀。不过，为了避免出现供应问题，美国能源部可发布直至 2027 年的豁免。

可以看出，俄罗斯的反制措施滞后了整整半年，这其中的原因是多方面的。首先，铀出口收入是国家能源财政的组成部分，限制出口可能会在短期内损害自身的经济利益。在这一过程中，俄罗斯可能也在拓展其他潜在买家，以及评估美国的应对能力，比如说能否找到可替代的供应商，以及能否及时建立国内的铀浓缩能力。

与此同时，美国政府正在积极重建铀浓缩能力，比如说提供约 27 亿美元的资金建设美国铀燃料工业。今年 4 月，拜登宣布位于美国俄亥俄州南部的一座工厂已经成功生产出首批约 90 公斤的强力浓缩铀，并计划在年底前生产出 1 吨浓缩铀。





2023 年, Centrus Energy (NYSEAMERICAN: LEU) 成功生产出高丰度低浓铀 (HALEU)。

美国希望通过上述各种措施减少并最终消除对俄罗斯民用核能的依赖, 加强国家的能源和经济安全, 但这不是短时期之内就能达成的目标。根据美国能源信息署的数据, 2023 年, 美国反应堆所用浓缩铀的 27% 来自于俄罗斯。俄罗斯是全球最大的浓缩铀供应国, 占全球浓缩铀产能的大约 44%。相比之下, 全球第二大浓缩铀公司 Urenco 仅能供应美国约三分之一的浓缩铀。

公共事业公司通常会提前几年锁定铀供应, 但分析师警告称, 从 2025 年开始, 浓缩铀的供应将面临挑战。加拿大铀生产商 Cameco (TSX: CCO, NYSE: CCJ) 发布声明强调称, 西方国家需协调行动, 以减少对俄罗斯核燃料的依赖。

与此同时, 美国最大的俄浓缩铀交易商 Centrus Energy 表示, 公司尚未收到有关俄罗斯法令的详细信息, 并且正在评估影响。此外, 若俄罗斯国有铀供应商 Tenex 无法履行现有协议, 公司已制定应急预案以减轻短期影响。尽管美国实施了禁令, 但 Centrus 已获美国政府豁免, 允许继续进口俄罗斯铀。

(来源: NAI500 日期: 2024-11-19)

## 这只清洁能源股票本周持续上涨, 但是投资者需要谨慎

根据标普全球市场情报公司的数据, 铀矿开采商和加工商 Uranium Energy Corp. (UEC) 股价截止周四 (当地时间 11 月 21 日) 下午 1 点, 本周累计录得 13.6% 的涨幅。

在大宗商品领域, 地缘政治紧张局势和负面事件通常会成为推动价格上涨的催化剂。本周的情况也不例外, 西方与俄罗斯的紧张关系引发了对美国核电厂铀供应中断的担忧。而在此之前, 由于电力需求激增, 尤其是新建人工智能数据中心对电力的需求, 核能已经被资本市场和投资者关注。

上周五, 俄罗斯在 Telegram 上发表声明, 将限制向美国出口浓缩铀。消息发



出后立刻引发了热议，因为铀是美国目前仍在从俄罗斯购买的少数商品之一，去年美国约四分之一的浓缩铀都是由俄罗斯供应的。

如此一来，像 Uranium Energy Corp. 这样的公司自然就更被投资者关注。该公司在 2017 年至 2023 年铀价低迷时非常明智地收购了一批较小的铀矿商，目前已成为美国产能最大的铀矿商，而且在加拿大和巴拉圭也拥有铀生产资产。

不过，这里要提醒投资者的是，Uranium Energy Corp. 去年实际上还没有任何收入，因为仍在投入资金建设其资源基础和低成本开采能力。该公司也没有进行套期保值，因此这是一家纯粹的、利用杠杆效应押注未来铀价的公司。

本周，由于俄乌局势的最新进展，未来西方对核能的需求如何保障现在是一个问题。Uranium Energy Corp. 股票在短期内可能还会继续上涨，但这仍然是一只充满了投机性押注的股票，投资者需要谨慎对待。

（来源：NAI500 日期：2024-11-21）

## 金价强势反弹，除了避险需求还有更深层的原因

经过美国大选后连续几周的抛售后，黄金市场在本周止跌企稳并且录得自 2023 年 10 月以来最大周涨幅。12 月黄金期货合约周五（当地时间 11 月 22 日）收盘前报每盎司 2712 美元，本周累计上涨了 5.4%。

金价这一波上涨主要是受乌克兰战争升级后重新出现的避险需求推动。美国最近允许乌克兰向俄罗斯发射美国制造的导弹，引发了对俄乌战争升级的担忧。

盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示，金价周五在美元走强的情况下迅速反弹，说明做多黄金的情绪高涨，这对接下来的金价走势至关重要。而且，过去几周的大部分抛售压力都来自投机者的获利了结，几乎没有证据表明市场上存在积极的做空行为。

Zaye Capital Market 首席投资官 Naeem Aslam 表示，随着黄金与美元和股市一同反弹，我们对黄金后市的表现更有信心。



FXTM 市场分析经理 Lukman Otunuga 认为，在当前环境下，黄金仍有走高空间。在地缘政治紧张局势升级的同时，黄金继续受益于美联储的鸽派情绪，目前市场认为下个月降息的几率约为 50%。他指出，黄金目前的交易价格距离历史高点不到 4%，如果地缘政治紧张局势引发避险浪潮，黄金可能会重新测试历史高点。

此外，未来一周即将公布的美国 PCE 报告和其他美国数据也可能影响贵金属的前景。如果疲软的美国数据支持美联储 12 月降息，黄金多头可能会获得新的动力，

Otunuga 表示，从技术角度看，金价需要稳固收于 2700 美元心理关口上方，才能为 2750 美元和 2790 美元铺平道路。如果持续疲软，跌破 2700 美元，则可能引发向 2660 美元和 2620 美元的 50 日均线抛售。下周的经济数据有可能为市场注入波动性。

一些经济学家认为，消费者信心的任何疲软或第三季度国内生产总值令人失望的修正值都可能巩固降息预期。与此同时，核心个人消费支出（PCE）指数中疲软的通胀数据可能会进一步支持美联储的宽松周期，从而推高金价。

一些分析师指出，以欧元计价的黄金本周的表现揭示了贵金属的真正潜力。本周结束时，欧元黄金价格高于每盎司 2600 欧元，涨幅达 7%。

独立贵金属分析师 Jesse Colombo 指出，大部分投资者预期，在特朗普“美国优先”的执政纲领下，美国经济可以避免衰退，但真实的情况可能是，新一届美国政府可能会通过向美联储施压，迫使其将利率维持在超低水平，以刺激资产价格，同时增加支出，使经济看起来蓬勃发展。这样做的结果是，通胀可能会死灰复燃，政府债务危机可能加剧，加上低利率，这为黄金创造了一个非常有利于上涨的环境。

Colombo 认为，正是因为更多投资者意识到了这些问题，所以今天金价的上涨绝不仅仅只是因为俄乌局势升级引发的避险需求。

（来源：NAI500 日期：2024-11-22）



## 项目推荐

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

### 广西田林高龙黄金矿业有限责任公司 80%股权

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/广西

#### 项目信息

转让方名称: 中国黄金集团广西有限公司

标的企业名称: 广西田林高龙黄金矿业有限责任公司

统一社会信用代码或组织机构代码: 9145102970871384XC

注册资本: 2166.00 万元(人民币)

经营范围 金矿露天开采; 矿山机械零配件加工、技术咨询和服务; 经济林木种植和销售; 砂石销售。(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。)

#### 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、标的企业股东广西百色工业投资发展集团有限公司拟转让其所持有的 20% 股权, 具体以正式信息披露内容为准。
- 3、其他以正式信息披露内容为准。

- 交易/合作方式 一次性支付





## 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

### 项目信息

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

统一社会信用代码或组织机构代码：91530000753568995Y

注册资本：60000 万元人民币

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、化工产品及原料（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）

### 重要信息披露：

1 提示提醒等内容：评估报告特别事项说明详见公告附件 2 重大债权债务事项：无 3 其他披露内容：1、转让方将根据《上海联合产权交易所有限公司股东行使优先购买权操作指引》，依据项目实施情况，在标的项目最终市场价格产生后通知并征询其他股东是否行使优先购买权，包括但不限于告知如下内容：（1）欲行权的其他股东应在通知要求的时间内向联交所办理行权手续，包括但不限于提交受让申请、交纳交易保证金、签订产权交易合同等；（2）逾期未行权的，视为放弃行权。

- 交易/合作方式 一次性支付



## 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 11 月挂牌项目汇总

项目名称	
1	阜平县裕盛矿业有限责任公司 69%股权
2	广西田林高龙黄金矿业有限责任公司 80%股权
3	云南东源煤业集团有限公司 0.1493%股权
4	山西交口华润联盛蔡家焉煤业有限公司 100%股权及相关债权
5	山西交口华润联盛孟家焉煤业有限公司 100%股权及相关债权
6	山西交口华润联盛梁家沟煤业有限公司 100%股权及相关债权
7	新余铁坑矿业有限责任公司 100%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。