



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202503 第 155 期





## 目录

● 环球资讯.....	2
钴价暴涨，背后是中美博弈？.....	2
黄金泡沫？不存在的.....	3
美国即将迎来一波巨大的铜进口潮.....	4
黄金能否守住 3000 美元这个历史性大关？.....	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> .....	6
澳大利亚皖煤国际矿业有限责任公司 70%股权转让 .....	6
新余铁坑矿业有限责任公司 100%股权及转让方对标的企业 9819.397668 万元债权 ...	7
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	9
2025 年 3 月挂牌项目汇总 .....	9
精选项目速递.....	10
● 联系方式.....	11
● 公司信息 .....	11
关于我们 .....	11
我们的业务 .....	11
我们的功能 .....	12
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

### 钴价暴涨，背后是中美博弈？

受刚果民主共和国（简称“刚果（金）”）政府暂停钴出口四个月的政策影响，国际钴价本周初大幅飙升，引发全球电池金属供应链紧张。因出口禁令导致供应中断，矿业巨头欧亚资源集团（ERG）公司位于该国的 Metalkol 项目钴交付遭遇不可抗力，进一步加剧市场恐慌情绪。

ERG 是刚果第三大钴生产商，而该公司旗下的 Metalkol 去年的氢氧化钴产量达 1.92 万公吨，约占刚果总产量的 9%，占全球总供应量的 7%。

消息一出，钴价暴涨。

中国无锡不锈钢交易所的钴价单日暴涨近 12% 至 240 元/公斤，创 10 月以来新高，交易所随后暂停交易。欧洲市场同步跟涨，行业机构 Fastmarkets 数据显示，标准级钴（鹿特丹仓库交割）价格从 2 月 24 日的 9.95 美元/磅升至 3 月 7 日的 12.25 美元/磅，涨幅达 23%。本轮涨势已逆转此前钴价跌至九年低点（约 10 美元/磅）的颓势。

刚果（金）动作频频，意欲何为？

刚果（金）政府于 2 月宣布暂停钴出口四个月，旨在抑制供应过剩导致的长期低价，此举被视为该国首次通过行政手段干预钴市场平衡。该国是全球最大的钴生产国，供应量占全球总产量的 70% 以上。

刚果（金）政府称，出口禁令将在三个月后重新评估，可能根据市场变化进行调整或提前终止。消息人士透露，当局计划在禁运期内协商制定钴出口配额制度，以平衡供需。此外，政府还同步推进多项配套改革，包括推动本土钴精炼能力建设，以提升该国在全球电池金属价值链中的议价权。

在之前的 2 月，刚果向美国递交密函，提出一项震动全球矿产市场的交易：以



估值超 24 万亿美元的钴、锂、钽、铀等关键矿产独家开采权，换取美国军事保护与基建投资。刚果（金）的转向并非孤立事件，而是美国对华“关键矿产阻击战”的关键一环。目前，中国洛阳钼业（CMOC）、华友钴业等企业控制刚果 70% 的钴产量。

业内预计，若禁令持续，全球电动车电池产业链将面临更大成本压力，车企与电池厂商或加速寻求替代材料或供应链多元化。

（来源：NAI500 日期：2025-3-10）

## 黄金泡沫？不存在的

当孤立地审视金价走势时，部分观察者可能认为黄金市场存在泡沫，但事实远非如此。杯形上涨形态形成之后，黄金终于在上周拿下了每盎司 3000 美元的目标价。虽然整数关口可能引发短期技术性调整，但需明确的是，价格目标仅代表阶段预期，牛市进程从来不会一蹴而就。

2011 年以来，黄金/标普 500 指数大幅下滑，这实质上揭示了一个市场本质：真正承接并受益于美联储量化宽松政策的资产是美股，而不是黄金。黄金/货币基数比率则更为直观，展示了真正的泡沫其实是货币基数泡沫，或者说是货币和财政政策泡沫，股市不过是这个泡沫的最大受益者而已，因而形成了结构性高估。

相比之下，黄金的估值修复才刚拉开序幕。当宏观经济进入“政策工具箱失效”的新周期，传统通过货币宽松拯救资产市场的模式或将失灵，这为黄金开启长期估值重估提供了历史性契机。

上一轮黄金牛市终止于黄金/货币基数比率突破 4.8，而目前这一比率（0.35）远低于这一水平。但即便维持现有比率，在货币基数持续扩张的背景下，黄金名义价格仍具备显著上行潜力。这场由货币政策失序引发的资产定价体系重构，正在重塑黄金作为终极价值载体的历史坐标。





(来源: NAI500 日期: 2025-3-17)

## 美国即将迎来一波巨大的铜进口潮

周三(3月19日),纽约商品交易所和伦敦金属交易所的铜价差升至每吨1200美元以上,接近2月中旬创下的历史高点。这一价差为交易商和生产商在关税实施前继续将铜运往美国创造了巨大的动力。市场预期美国将把铜列入加征关税的金属名单,推动铜价逼近历史高点。铜价数月来首次突破每磅5美元大关。

StoneX高级金属需求分析师Natalie Scott-Gray周二表示,铜价上涨完全是由于市场担心美国可能对所有进口铜加征全面关税。美国严重依赖外国铜,进口约占需求的45%。

美国即将迎来一波巨大的铜进口潮,原因是全球各地抢在特朗普总统可能加征的关税之前采取的行动达到高潮。未来几周将有10万至15万吨精炼铜运抵美国。如果全部货物在同一月份抵达,将超过2022年1月创下的136,951吨的历史最高纪录。

上月底,特朗普命令美国商务部以国家安全为由,对可能征收的铜关税展开调查。商务部漫长的调查为铜的运输打开了一个更长的窗口。

高盛集团和花旗集团预计,美国将在今年年底前对铜征收25%的进口关税。即使征收关税,美国的铜买家除了继续购买进口铜外,几乎别无选择,美国的铜消费量是美国铜产量的两倍。

在铜库存普遍增加的情况下,美国买家已经在考虑从智利和秘鲁等国购买更多铜。鉴于特朗普对美国主要贸易伙伴全面加征关税,来自墨西哥和加拿大矿山的一些铜可能会被转移到欧洲。智利国有生产商Codelco已经是美国最大的铜供应商,该公司上月与美国客户会面后,正努力满足美国客户的更多铜需求。

(来源: NAI500 日期: 2025-3-20)



## 黄金能否守住 3000 美元这个历史性大关？

尽管现货黄金成功站稳 3000 美元/盎司关键支撑位上方，但上周五市场遭遇大规模获利了结，金价下跌近 1%。对于市场心理而言，类似 3000 美元这样的整数位意义重大。多位华尔街分析师指出，即使出现回调，只要最终能够守住，反而更有利于黄金的长期上涨趋势。

技术面分析显示，当前黄金市场存在适度回调需求。

从近期 2846-3036 美元的上涨波段进行斐波那契技术分析显示：23.6%回撤位（3012 美元）、38.2%回撤位（2980 美元）及 50%回撤位（2955 美元）构成三级防御体系。分析师指出，若金价延续当前弱势，这些技术位或成多空博弈焦点。

华尔街分析师纷纷发表看法

State Street Global Advisors 首席黄金策略师 George Milling-Stanley 表示，若金价能在未来数月围绕 3000 美元震荡，将增强市场对新突破价位的信心。在他看来，黄金短期预计不会再创新高，但也缺乏能够促使金价大幅回落的重大“逆风”。

盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 指出：即使金价下跌 100 美元，也不会改变当前牛市格局。对于担忧滞胀风险的资管机构而言，这种回调反而创造了配置黄金的良机。他特别强调需关注 2955 美元的关键支撑位，该位置是上周金价突破前的高点。

Trade Nation 高级市场分析师 David Morrison 从技术指标角度分析称，虽然日线 MACD 仍处高位，但尚未进入严重超买区域。金价若能回撤至更合理水平，将为新一轮反弹积蓄动能。不过目前 3000 美元支撑位的有效性仍需经受考验。

通胀数据的“双刃剑”效应成为市场关注焦点。德国商业银行研究主管 Thuy Lan Nguyen 在最新报告中指出，美联储最近将今年通胀预期从 2.5% 上调至 2.8% 的举动，正在抑制黄金的上涨动能。若重现 2021-2022 年的通胀失控局面，黄金可能面临短



期压力。但任何回调都将被视为买入机会，地缘政治紧张局势持续强化其避险属性。”

黄金 ETF 需求才刚刚苏醒

尽管市场分析普遍认为金价已显露疲态，短期内可能面临回调与盘整，但黄金投资需求（尤其是黄金 ETF）近期开始显现复苏迹象。

全球最大黄金 ETF SPDR Gold Shares (GLD) 数据显示，该基金的黄金持仓量年内增长 37 吨至 910 吨，但较 2020 年的 1278 吨和 2012 年历史峰值的 1353 吨仍有较大差距。分析师指出，当前黄金上涨周期（过去 12 个月涨幅达 62%）与以往不同之处在于，ETF 需求尚未随价格同步见顶，反而可能成为未来数月推动金价的关键动力。

（来源：NAI500 日期：2025-3-23）



## 项目推荐

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

### 澳大利亚皖煤国际矿业有限责任公司 70%股权转让

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 澳大利亚

#### 项目信息

转让方名称：安徽省皖北煤电集团有限责任公司

标的企业名称：澳大利亚皖煤国际矿业有限责任公司

统一社会信用代码或组织机构代码：ACN: 151289299

注册资本：200（万元）AUD

经营范围 投资煤炭资源勘查、矿井建设、煤炭开采及相关设备出口和服务，煤炭经营销售。

其他披露事项：



其他需交易/合作方式披露内容以正式披露为准。

- 交易/合作方式 择优而定
- 委托期限 2025-02-21 至 2025-03-20

## 新余铁坑矿业有限责任公司 100% 股权及转让方对标的企业 9819.397668 万元债权

- 项目分类 矿业公司股权、债权
- 国家/地区 中国/江西

项目信息

转让方名称：新余钢铁集团有限公司

标的企业名称：新余铁坑矿业有限责任公司

统一社会信用代码或组织机构代码：91360521159950913G

注册资本：35,408.470000 万元

经营范围 铁矿开采,铁矿石精选、橡胶制品销售,金属材料加工销售,建材销售,炉料、设备制造,金属铸造,土石方施工,技术服务,机电设备维修,饮食(分支机构经营)(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)

其他披露事项:

1、本项目转让底价为 39475.257668 万元,其中新余铁坑矿业有限责任公司 100% 股权的转让底价为 29655.86 万元,转让方对标的企业债权的转让底价为 9819.397668 万元(至评估基准日)。如果本项目形成竞价,价格增值部分属于股权溢价。

2、截至评估基准日,转让方对新余铁坑矿业有限责任公司(以下简称:铁坑矿业)的 2,200.00 万元尚未出资到位,该部分注册资本未纳入评估范围;尾矿库堆积的尾砂、露天排土场剥离的废土、林木以及后续安全、环保、绿色矿山治理、矿山修复等费用未纳入评估范围。





3、铁坑矿业采矿许可证有效期截止日为 2034 年 9 月 26 日。露天开采安全生产许可证、桂山尾矿库运营安全生产许可证、安全生产标准化二级企业证、爆破作业单位许可证已过期，尚未办理换证手续，生产需要重新换证，提请意向受让方注意。

4、桂山尾矿库系四等“头顶库”。2024 年 7 月 31 日江西省安委办下发督办函要求开展闭库治理。后经沟通，同意推迟到 2025 年 9 月底完成。目前已完成闭库可研报告和评审工作。若受让方拟将闭库调整为尾矿回采再利用，需与省应急管理厅等相关部门沟通。该事项具有不确定性，提请意向受让方注意。

5、矿山因停产导致开采工作面存在局部坍塌现象，排土场存在拉沟和裂缝现象；凹陷采坑内积水 PH 值呈酸性、锰元素超标，桂山尾矿库渗滤液和库上游水库（排土场下游）水质锰元素超标。前述事项需要环保治理，提请意向受让方注意。目前，为解决尾矿库外排水锰超标问题，铁坑矿业已进行除锰工程建设，工程总费用 263.5 万元，工程已完成 70%，预计将于 2025 年 5 月完成，工程款未支付。

6、地方政府要求铁坑矿业开展矿山生态修复工作。铁坑矿业与江西稼稼源生态农业公司（以下简称稼稼源）对 2#、3#采坑剩余区域及 4#采坑及 4#排土场签订《铁坑公司露天矿区结束工作面租赁合同》，由其免费修复。修复过程中产生的剥离废土由铁坑矿业销售给稼稼源，再由稼稼源向外销售。目前，矿山生态修复工作正处于陆续进行中。2#、3#采坑裸露岩石区域由铁坑矿业委托江西杨乐园林建设发展有限公司进行喷播。合同总费用约 120 万，已支付完成工程费用 36 万。

7、铁坑矿业与国电投江西新能源发电分公司签订 100MW 光伏发电项目用地及减排战略合作协议，租赁面积 2000 亩（包含在第六条稼稼源所租赁土地范围内）；租赁给新余铁坑环保新材料有限公司（以下简称铁保）土地 16000 平方米。

8、铁坑矿业长期投资铁保、江西金石再生资源有限责任公司（以下简称金石）。其中，铁保另一方民营股东提出股权转让请求；铁坑矿业已将出资土地交付金石，但未办理产权变更手续。



- 项目挂牌报价 39,475.257668 万元人民币
- 委托期限 2025-03-11 至 2025-04-08

## 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。

## 2025 年 3 月挂牌项目汇总

项目名称	
1	黑龙江宝泰矿业投资有限责任公司采矿权转让交易公告
2	新余铁坑矿业有限责任公司 100%股权及转让方对标的企业 9819.397668 万元债权
3	澳大利亚皖煤国际矿业有限责任公司 70%股权转让
4	青川县山水矿业有限责任公司 51%股权转让
5	陕西省安康桑乾矿业有限公司 100%股权(预披露)



## 精选项目速递

1. 贵州上市公司大型煤矿转让
2. 津巴布韦锂矿（未开发、已上市）合作/转让

如有意向请联系刘老师：185016412



## 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。



上海联合矿权交易所  
SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE