



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202305 第 133 期





## 目录

● 环球资讯.....	2
为什么说这种工业金属是西方关键矿产战略中的盲点? .....	2
如果银行业危机改变了贵金属格局, 黄金和白银的投资策略是什么? .....	3
铜业并购有多热? 热过黄金, 热到 2023 年.....	5
电池金属——炙手可热的商品, 还是投资炒作? - Nick Hodge   GCFF .....	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
云南煤化工集团有限公司 0.1804%股权(二次挂牌) .....	10
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	11
2023 年 5 月挂牌项目汇总 .....	11
● 联系方式.....	12
● 公司信息.....	13
关于我们 .....	13
我们的业务 .....	13
我们的功能 .....	13
我们的优势 .....	14
我们的服务对象.....	14

上海联合矿权交易所微信公众号





## 环球资讯

### 为什么说这种工业金属是西方关键矿产战略中的盲点？

2020 年，当世界银行将金属铝确定为所有现行和潜在的绿色能源技术中的一种“影响力大”和“跨领域”的金属时，铝还没有被列入欧盟关键原材料法案（CRMA）所涵盖的金属名单中。同时，尽管美国曾试图通过进口关税来支持国内的生产商，但并没有取得持久的效果。

高昂的能源成本，特别是在欧洲，已经导致多家冶炼厂关闭或缩减产量，最终的结果是铝的产能效率达到本世纪最低。事实上，西欧的原生铝产量自 2017 年以来一直在下滑，但俄罗斯入侵乌克兰以及由此导致的能源价格飙升加速了这一下降趋势。

来自美国地质调查局（USGS）的数据称，自 2019 年以来，美国的初级铝产量一直在下降，国内七家冶炼厂中有两家完全限制了产量，三家在降低产能的情况下运行。到去年年底，美国国内对进口铝的依赖程度从 2021 年的 41% 增长到 54%。

虽然美国市场还可以继续依靠加拿大的原生铝供应，但欧洲历来都是依赖俄罗斯，而现在，来自俄罗斯的供应正在面临重大不确定性。

#### 绿色需求

据国际铝业协会称，如果要想实现减排目标，全世界将需要另外 2500 万吨的初级生产能力。铝直接用于所有的新能源技术，特别是在太阳能领域，占了光伏组件的 85%。此外，铝的未来需求还来自于电动汽车的加速推广。汽车制造商正在使用更多的铝来减轻汽车重量，以提高电池效率。

铝业协会预测，如果这一趋势继续下去，预计每辆电动车中使用的铝平均重量将从 2022 年的 205 公斤增加到 2026 年的 237 公斤，到 2030 年达到 256 公斤。当欧洲和美国将政府资金引向绿色能源转型的道路上时，西方陷入困境的铝冶炼厂的



前途应该是非常光明的。

### 供需差距扩大

现在的问题是，政府的大量资金过多地用于刺激铝的需求方，而投资在供应方的资金严重不足。由于从太阳能到风能到电动汽车的所有绿色能源应用中都要使用铝，所以综合效果是需求加速增长。

然而，根据美国智库 SAFE 的数据，以制造业信贷和国内加工补助的形式提供给铝供应方的资金只有区区的 1260 亿美元，而且竞争非常激烈。而与此同时，该智库在 2023 年 5 月的一份研究报告中指出，包括《通胀削减法案》等在内的几项政府法案将为绿色能源部门输送 1.25 万亿美元。

### 矛盾之处

铝的绿色能源矛盾的核心是碳。因为铝既是实现整个经济去碳化的关键材料，同时也是排放量最高的工业金属之一，特别是那些由化石燃料驱动的冶炼厂。

SAFE 认为，通过为供应方支持设定脱碳条件，同时增加多个部门的需求，美国将自己困在了铝供需差距不断扩大这个死循环中。换句话说，仅仅为冶炼厂提供资金以减少其直接排放并不能真正解决问题，除非同时投资于绿色电力供应。

欧洲铝业监管事务高级经理 Emanuele Manigrassi 表示，在欧洲，碳问题因拟议的欧盟碳边境调节机制（CBAM）而变得更加复杂，该机制实际上“弊大于利”。能源，特别是绿色能源，是维护欧洲和美国原铝生产基础的关键。

SAFE 指出，美国 and 欧洲的相关部门都需要政策制定者采取更全面的方法。

（来源：NAI500 日期：2023-05-23）

## 如果银行业危机改变了贵金属格局，黄金和白银的投资策略是什么？

提供关于采矿业投资独家见解和评论的咨询公司 Feneck Consulting 的创始人兼投资组合经理 John Feneck 本周在接受 Investing News Network 采访时表示，





“我们在3月8日之后大量增加了黄金和白银股票的头寸,同时做空了金融股票。”

Feneck Consulting 认为,美国银行业危机已经改变了贵金属行业的格局,而且并没有结束。从3月初美国硅谷银行宣布倒闭后,Feneck 已经对其投资组合进行了调整。他解释道,通过增加黄金和白银股票的头寸同时减持金融股,到现在为止这项策略的效果很好。

Feneck 是在5月15日的一档节目中发表这一评论的,当时黄金价格在每盎司2000美元以上,Feneck 认为回撤到1900美元并非不可能,而且可能对行情后续发展是有利的。现实确实如此,黄金价格到周五已经跌到1955美元。

他补充道,黄金价格在下方的支撑位置包括每盎司1790美元到1800美元,预计在1800美元处能够站稳,很有可能是在1850美元稳定下来。但即便如此,贵金属仍然会在六个月左右的时间再涨到每盎司2100美元。

至于白银,Feneck 认为情况将有所不同。他表示,白色金属在每盎司26.50美元至28美元处面临相当大的阻力,这一水平虽然最近被测试过,但未能突破。在他看来,白银价格有可能在今年达到每盎司30美元,如果能够在30美元处夯实基础,就是买入白银股票的绝好时机。

因此,Feneck 提醒投资者建仓白银股票,因为行情的发展可能会比预期更快。

本周早些时候,私人投资者 Don Hansen 在一篇研究报告中指出,在今年2月23日至4月12日期间,贵金属黄金价格上涨了10.4%,白银价格上涨了19.4%。与此同时,黄金和白银股票也做出了积极的反应,其中最好的公司股票价格涨幅在25%至30%之间,同期黄金矿工ETF VanEck Gold Miners ETF (GDX) 上涨了28%。

Hansen 表示,他最近一直在做的一件事情是更坚定地做多白银。在他看来,一旦牛市启动,白银价格将会起飞,而白银价格一旦发力,上涨速度会非常快而且将跑赢黄金。他建议投资者,理想的配置是黄金和白银股票的比重各占一半。原因是,如果出现严重的经济衰退,兼具工业金属和货币金属属性的白银也将受到冲



击。不过，如果经济下行风险增加，至少黄金会有更好的表现。而如果最终回到通胀模式下，白银的表现将优于黄金。

（来源：NAI500 日期：2023-05-20）

## 铜业并购有多热？热过黄金，热到 2023 年

2022 年，铜业并购交易金额达到 142.4 亿美元，超过黄金。S&P Global Commodity Insights 的报告指出，铜在绿色能源转型当中扮演了一个关键的角色，叠加储量和供给减少的担忧，市场对铜这种金属的兴趣明显上升。

现在的问题是，铜是否还将继续主导 2023 年的矿业并购？2022 年的重大铜业并购有哪些？

2022 年，伦敦金属交易所（LME）的铜期货价格触及历史高点，突破 10500 美元/吨。伍德麦肯兹的铜研究主管 Nick Pickens 表示，持续了两到三年的高价让矿业公司具备了此前可能不具备的财务实力。

S&P Global Commodity Insights 的数据显示，2022 年铜业并购数量总计 18 起，相比前一年多了 4 起，交易总规模达 142.4 亿美元。

2022 年讨论最多的 3 起并购分别为：

必和必拓集团 BHP Group（ASX:BHP, LSE:BHP, NYSE:BHP）以 64.4 亿美元的价格成功收购澳大利亚的铜生产商 OZ Minerals（旗下拥有 Carapateena 铜矿以及 West Musgrave 镍项目），成为去年交易金额最大的并购。

力拓集团 Rio Tinto Group（ASX:RIO, LSE:RIO, NYSE:RIO）完成对 Turquoise Hill Resources 49%股权的收购，获得该公司的全部所有权，交易金额 33 亿美元。该矿业巨头目前拥有奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi，全球已知最大的铜和金矿床）项目 66%的股权。瑞士矿商嘉能可 Glencore（LSE:GLEN, OTC Pink:GLCNF）将位于澳大利亚新南威尔士州的 CSA 矿（每年的铜产量约为 4 万吨）以 11 亿美元的价格出售



给 Metals Acquisition，是 2022 年第三大矿业并购。

2023 年迄今的重大铜业并购有哪些？

到了 2023 年，铜业并购的活跃度并未显现放缓的迹象。到目前为止，重大的并购交易包括：

全球最大的黄金矿商 Newmont Corporation (NYSE:NEM) 谋求收购 Newcrest Mining Ltd (ASX:NCM,OTC Pink:NCMGF)，5 月中旬的最终收购报价约为 192 亿美元。如果收购完成，该公司每年来自澳大利亚和加拿大的合计铜产量将达 3.50 亿磅左右。

4 月以来，矿业巨头嘉能可持续求购加拿大最大的多元化矿商 Teck Resources Ltd (TSX:TECK.A,TSX:TECK.B,NYSE:TECK)，但被对方一再拒绝，交易金额 232 亿美元。Teck 位于智利的资产 Quebrada Blanca 2 已经投产并预计可以让该公司的铜产量翻倍。

一季度末，加拿大公司 Lundin Mining Corp (TSX:LUN,OTCQX:LUGDF) 表示，公司计划以 9.50 亿美元的价格收购智利 Caserones 矿 51% 的权益。该公司已经和 JX Nippon Mining & Metals 签署一项协议，收购该矿的运营商 Lumina Copper 的多数股权。

4 月，HudBay Minerals Inc (TSX:HBD,NYSE:HBM) 表示公司将收购另一家加拿大公司 Copper Mountain Mining，交易金额 4.39 亿美元。交易完成后合并公司将成为加拿大的第三大铜业公司，铜的年产量将达 15 万吨。

(来源：NAI500 日期：2023-05-16)

## 电池金属——炙手可热的商品，还是投资炒作？ - Nick Hodge | GCFF

Nick Hodge 现在住在斯波坎，之前在马里兰州东北部工作生活了 30 多年，联合创办了 Digest Publishing，同时也是 Daily Profit Cycle 的出版方。除此之



外，他还创办了 Hodge Family Office，提供一系列旨在帮助高净值和散户投资者管理资金和财务的产品。

在此之前，Nick 曾创办过一个名为 Outsider Club 的俱乐部，并将其打造成为一个为数十万投资者服务的金融出版巨头，创造了数千万的收入。24 岁那年，他与人合作编写了第一本关于投资的书，书名是《投资可再生能源：通过绿筹股票赚钱》。30 岁时，他出版了第二本书，书名是《能源投资入门指南》。

Nick 在三十岁出头的时候就专注于私募领域，在帮助资源、能源、大麻、生物技术领域的一些最令人兴奋的早期公司融资的同时，也为自己和客户赚取了数百万元。对于赚钱和政策解读，他秉持“实事求是”的方法，利用全球局势变化获得经济利益的直觉方法为他赢得了全球各地的粉丝，以及无数次在媒体露面的机会。当他不用写作、投资或飞往世界各地与企业高管会面时，通常可以在西北内陆的某个小牧场上看到他的身影，和他美丽的妻子和三个孩子从事一直热爱的户外活动。

（来源：NAI500 日期：2023-05-16）





## 项目推荐

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

### ● 安康市宝林矿业有限公司 40%股权及转让方对标的公司 181.21013 万元债权

- 项目分类 矿业公司股权/债权
- 国家/地区 中国/陕西
- 项目信息

转让方名称 宝武资源有限公司

标的企业名称 安康市宝林矿业有限公司

注册资本 16,334.178000 万元

统一社会信用代码或组织机构代码 91610926570696468H

经营范围 铅锌矿、铌钽矿勘查; 锌矿、萤石矿开采; 铅、锌、萤石收购、精选、加工、销售; 铌、钽收购、销售; 机械设备租赁; 进出口业务(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)

提示提醒等内容

1、抵押、担保、租赁及其或有负债(或有资产)等事项安康市宝林矿业有限公司与陕西平利农村商业银行股份有限公司签订的《流动资金借款合同》、《保证担保合同》, 至评估基准日借款余额为 29,980,000.00 元, 抵押物为平利县闹阳坪萤石锌矿采矿权(C6100002010073120071477)、陕(2017)平利县不动产权第 0000951 号房地产和陕(2017)平利县不动产权第 0000954 号房地产。

2、银铜湾-闹阳坪探矿权 2018 年 5 月申延续、变更时, 因主矿体延伸出勘查区, 申请将由平利县七里沟石灰石矿拥有的矿区范围合并入银铜湾-闹阳坪探矿权范围, 陕西省国土资源厅予以了批复。合并入银铜湾-闹阳坪探矿权范围的矿区由平利县七里沟石灰石矿于 2012 年 8 月取得, 根据平利县国土资源局《关于划定平利县广佛镇闹阳坪建筑用石灰石矿矿区范围的批复》(平采矿划字[2012]3 号), 矿区范围由 3 个拐点圈定, 矿区面积为 0.994 平方公



里。平利县七里沟石灰石矿于 2018 年 3 月提交了《陕西省平利县南泥湖萤石矿详查地质报告》，估算出区内萤石矿矿石量 89.56 万吨，CaF<sub>2</sub> 矿物量 42.52 万吨，平均品位 47.48%，该详查报告未经评审及备案。评估过程中，大股东方称七里沟石灰石矿在并入银铜湾-闹阳坪探矿权前自己投入资金开展勘探等工作，但因大股东提供的勘探投入支撑资料不完善，投入成本确认依据不充分，导致安康宝林公司未对 2018 年 5 月以前并入银铜湾-闹阳坪探矿权的七里沟石灰石矿区范围做相应资产、负债账务处理，也无法提交安康宝林股东会审议决策。银铜湾-闹阳坪探矿权现勘查许可证载明目标矿种为铅锌矿，七里沟石灰石矿并入的矿区范围查明矿种为萤石矿，根据国土资发[2006]12 号《关于进一步规范矿业权出让管理的通知》、国土资发[2009]200 号《国土资源部关于进一步规范探矿权管理有关问题的通知》，萤石矿和铅锌矿同属“高风险类”矿种，未来采矿许可证办理存在不确定。安康宝林公司现有资料亦不满足或不适合采用收益途径、市场途径或成本途径对该部分探矿权评估。综合上述情况，本次评估不对该部分矿权价值评估，本报告评估结论不含该部分探矿权价值及相关债务。

3、 根据陕西省国土资源厅 2016 年 5 月 31 日出具的陕国土资采告字[2016]9 号《矿业权价款评估结果告知书》，闹阳坪萤石锌矿采矿权应交价款为 401.61 万元，安康市宝林矿业有限公司已足额缴纳。

4、 安康市宝林矿业有限公司持有的三宗探矿权首次取得时为申请在先方式，截至报告日未处置矿业权出让收益金。

- 交易/合作方式 一次性付清
- 项目挂牌报价 1,853.586130 万元
- 委托期限 自 2023 年 5 月 11 日至 2023 年 6 月 7 日止



## 云南煤化工集团有限公司 0.1804%股权(二次挂牌)

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/云南

转让方：安宁浩小额贷款股份有限公司清算组

标的企业名称云南煤化工集团有限公司

注册资本（万元） 人民币 319749.500000

经营范围 煤炭开采加工产业投资和煤化工产品的生产与销售以及围绕业务开展的各项资产经营；项目投资；科研开发、技术咨询；委托、租赁、承包经营；煤炭和城镇燃气用二甲醚销售、各类商品和技术的国内及进出口贸易（国家限定经营和禁止经营进出口的商品除外）。以下限分公司经营：煤炭、化工产品、建筑材料和矿产品、日用百货、机电产品、五金交电、现代办公设备、汽车零配件、化工设备、金属包装物、针编织品、工艺美术品、农副产品、磷及磷制品、腐蚀品、易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、易燃液体和包装桶的销售和加工服务；化肥零售；铁路及汽车运输代理；工程、矿山设计及招标、信息咨询；民用燃气储运销售；节能新产品的研制、生产和销售。（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）

- 交易/合作方式 一次性付清
- 项目挂牌报价 1664.56 万元
- 委托期限 自 2023 年 5 月 6 日至 2023 年 6 月 2 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。

## 2023年5月挂牌项目汇总

项目名称	
1	安康市宝林矿业有限公司 40%股权及转让方对标的公司 181.21013 万元债权
2	云南煤化工集团有限公司 0.1804%股权(二次挂牌)
3	杰创矿业(云南)有限公司 95%股权及 15244.3047 万元债权
4	内蒙古地科矿业有限公司 100%股权转让
5	内蒙古绿茵矿业有限公司 40%国有股权转让
6	重钢西昌矿业有限公司 15.003%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。