

黄金未来30年

曲径共融 (广州) 大数据投资中心

发布日期：20231129



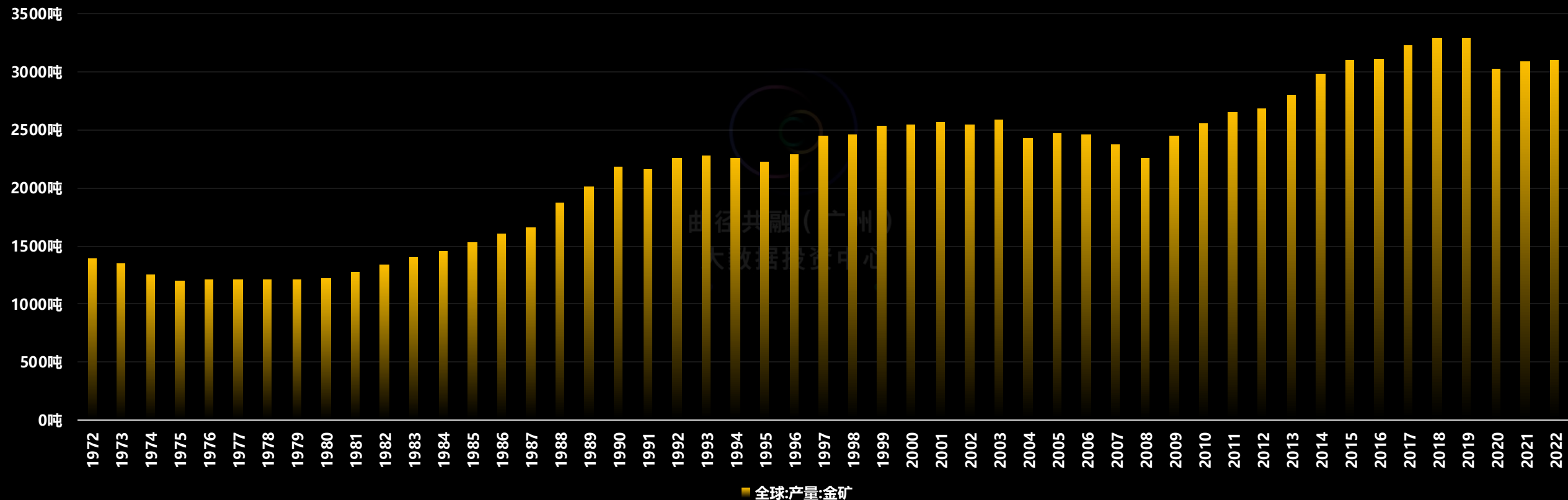
目录

时间区间	过去30年	当今	未来30年
主题	1 全球黄金产量： 为什么翻了一番？	2 金从哪来？	3 黄金开采：变革在即

生产：全球黄金产量

aa

1972年-2022年全球金矿年产量

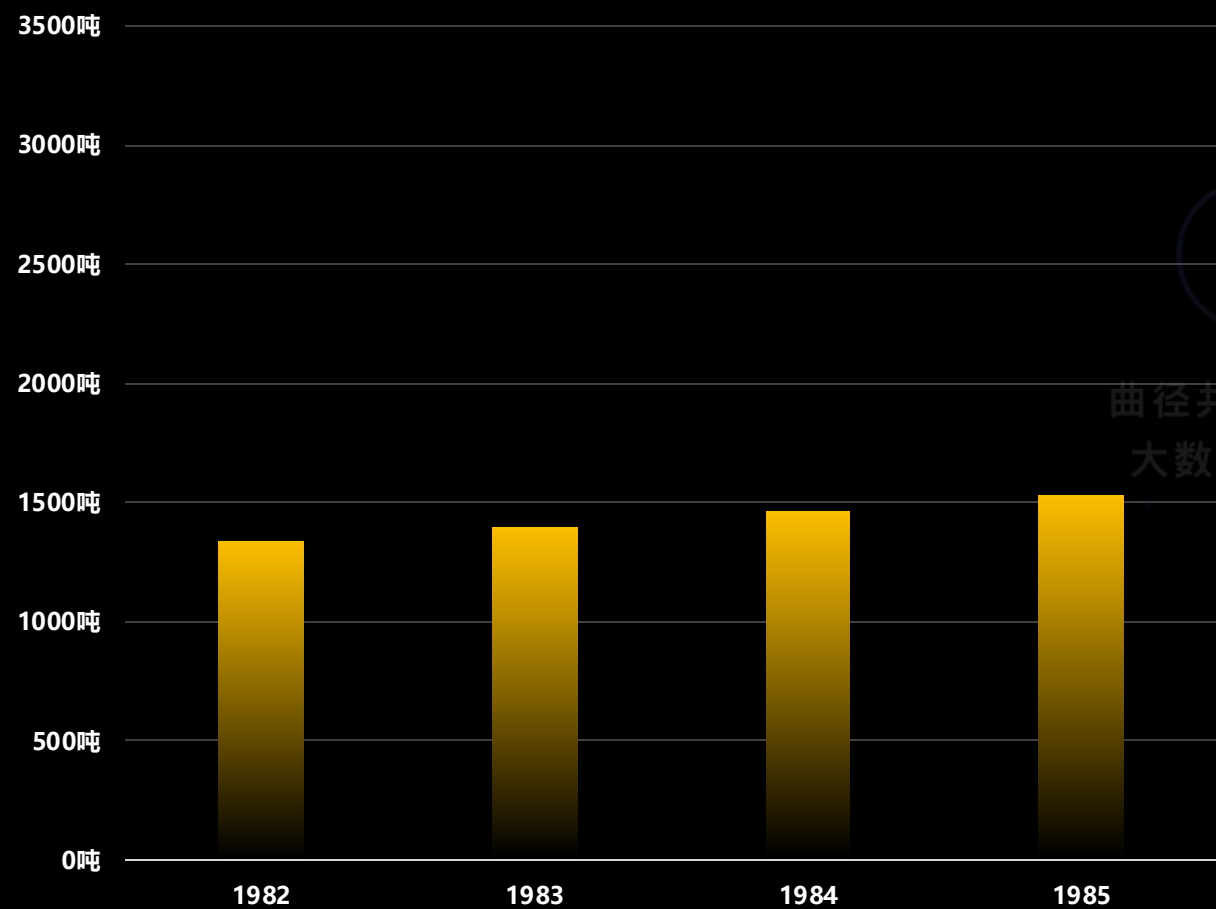


■ 全球:产量:金矿

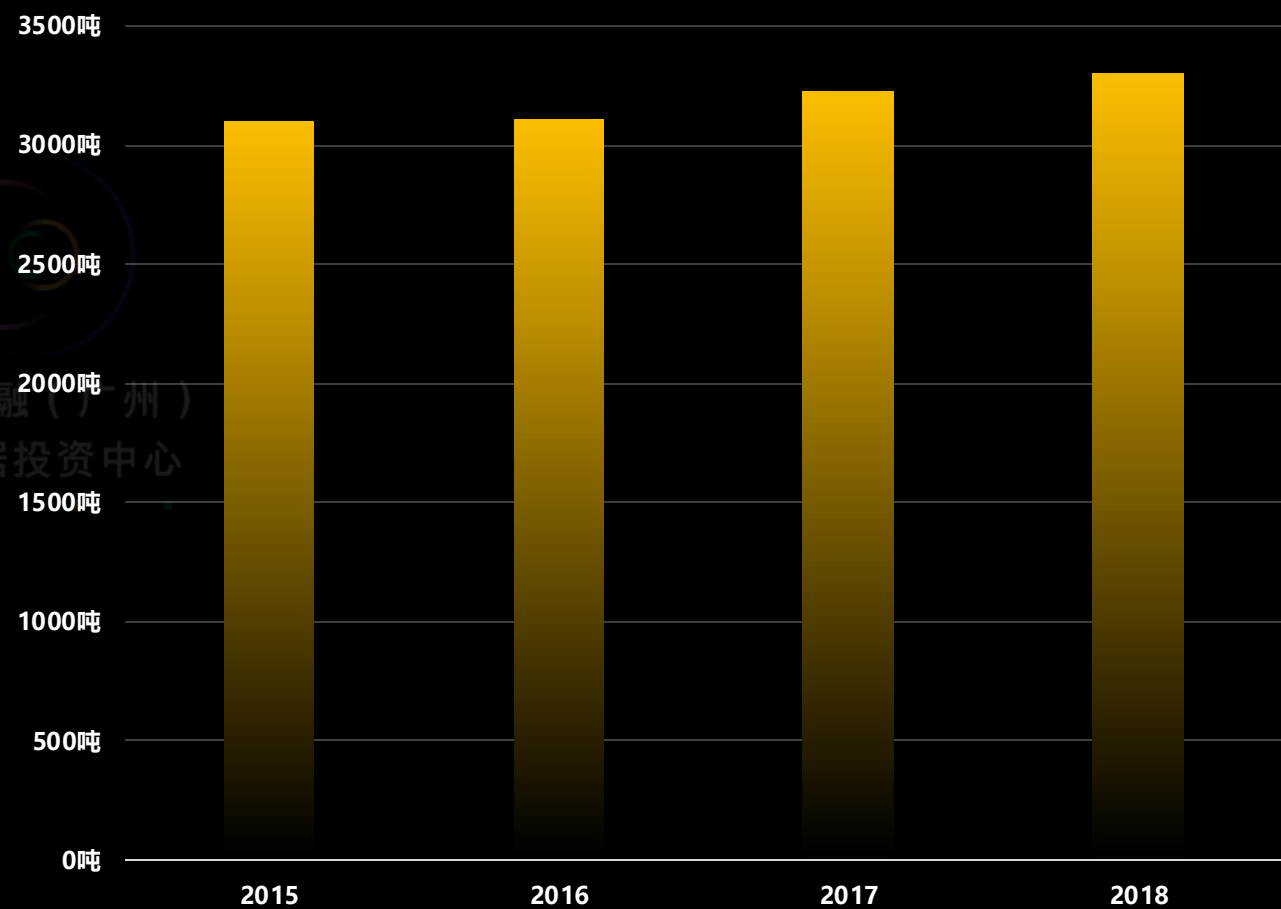


生产：全球黄金产量

1982年-1985年全球金矿年产量



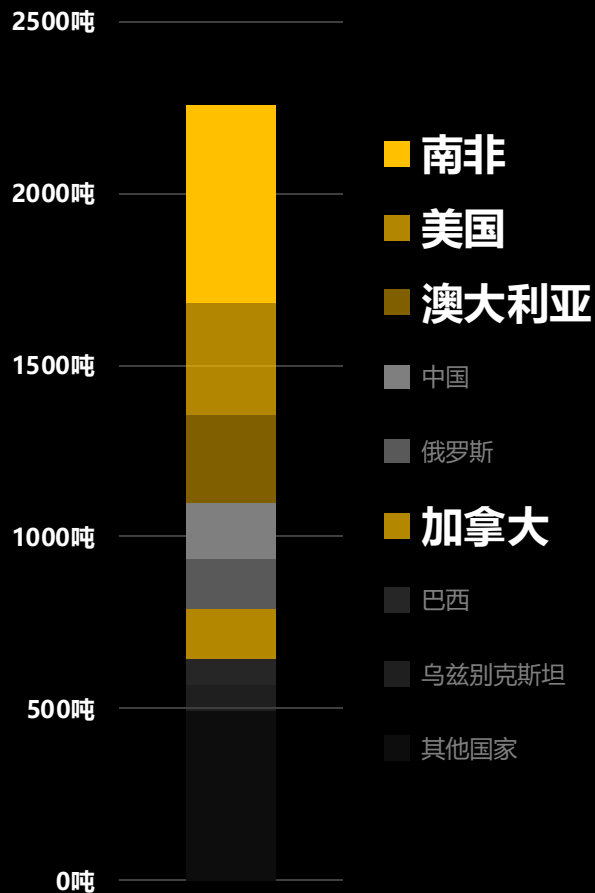
2015-2018年全球金矿年产量



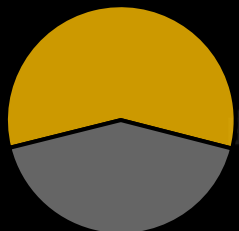
曲径共融 (广州)
大数据投资中心

原因1：地域多元化

1994 VS 2022

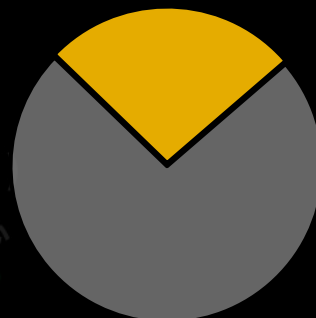


58.0%

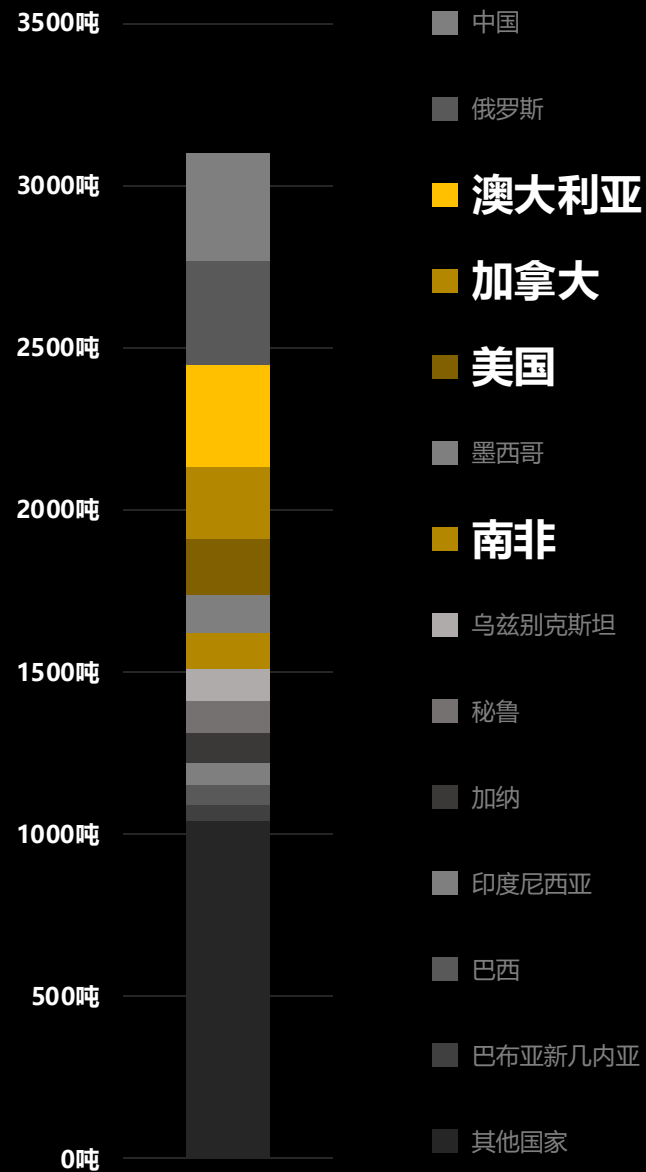


42.0%

26.5%



73.5%





3500吨
3000吨
2500吨
2000吨
1500吨
1000吨
500吨
0吨



- 中国
- 俄罗斯
- 澳大利亚**
- 加拿大**
- 美国**
- 墨西哥
- 南非**
- 乌兹别克斯坦
- 秘鲁
- 加纳
- 印度尼西亚
- 巴西
- 巴布亚新几内亚
- 其他国家

曲径共融（广州）
大数据投资中心

3500吨
3000吨
2500吨
2000吨
1500吨
1000吨
500吨
0吨

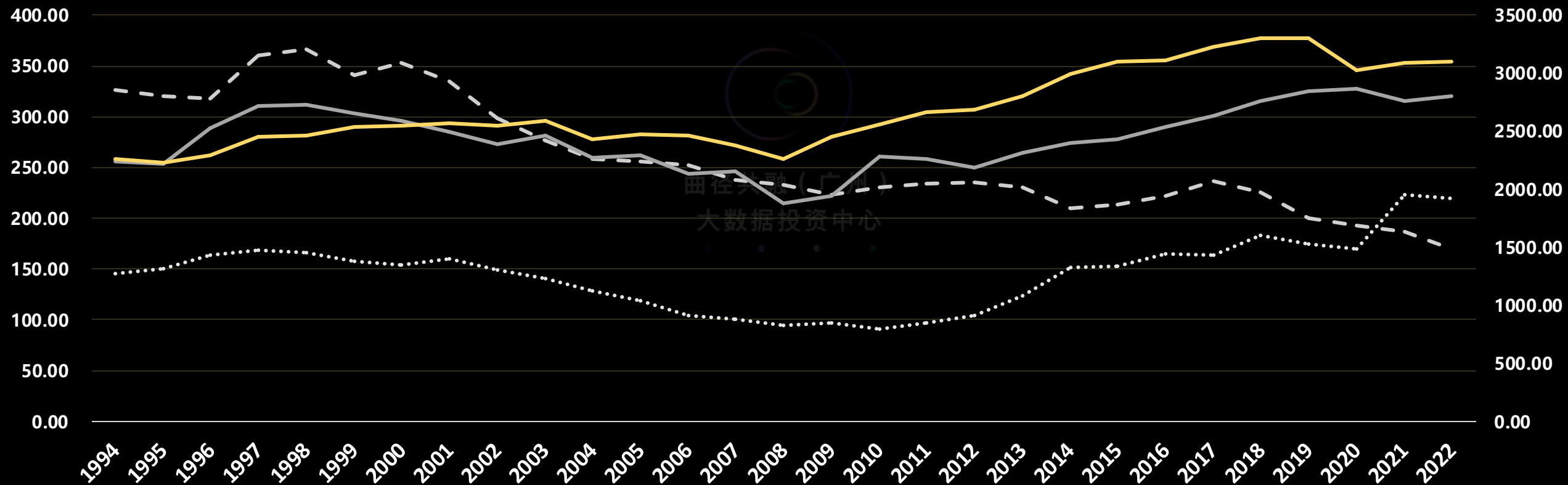


- 中国
- 俄罗斯
- 澳大利亚**
- 加拿大**
- 美国**
- 墨西哥
- 南非**
- 乌兹别克斯坦
- 秘鲁
- 加纳
- 印度尼西亚
- 巴西
- 巴布亚新几内亚
- 其他国家

原因2：宝刀未老

1994年至2022年加拿大、美国、澳大利亚与全球金矿开采量

..... 加拿大 -- 美国 — 澳大利亚 — 全球

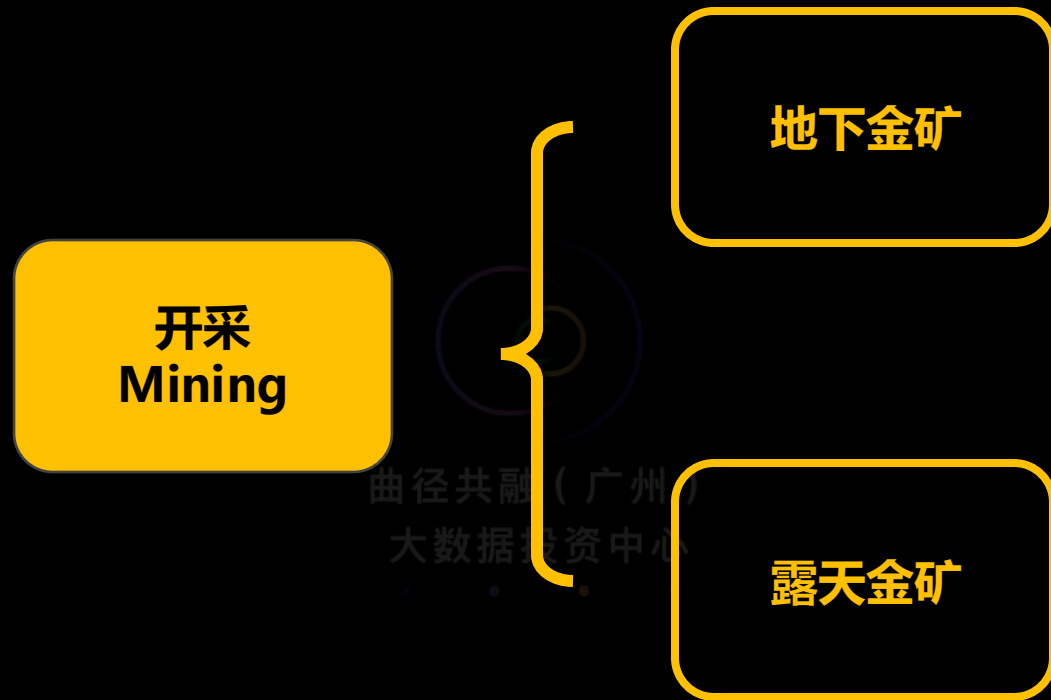


数据来源：美国地质调查局、Wind

船新的金从哪来？



船新的金从哪来?



船新的金从哪来?

地下金矿

2023年地下金矿总储量:

52000 吨

相比2016年底:

▼ **5%**

黄金矿化物中黄金总储量:

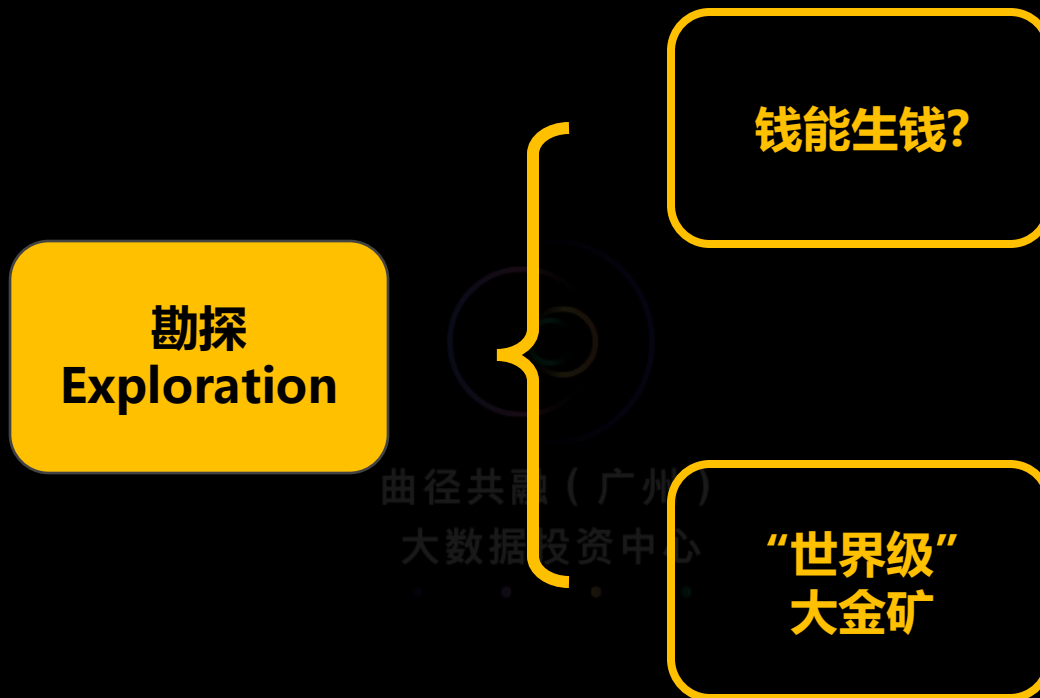
110000 吨

~~成本~~

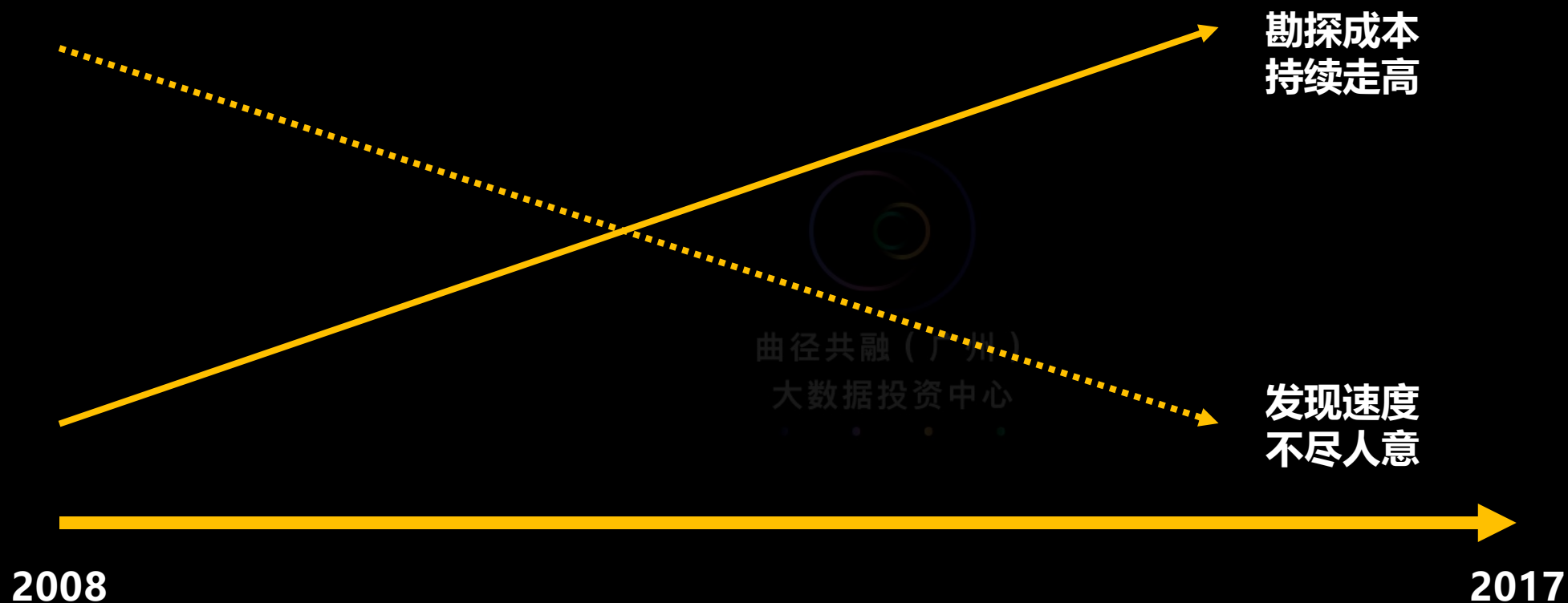
曲径共融 (广州)

大数据投资中心

船新的**金**从哪来?



勘探：钱能生钱？



勘探：“世界级”大金矿

!

位于世界级大金矿类别内的
金矿产量占目前全球产量的

50%

“世界级”大金矿：

储量：

> 155 吨

年产量：

> 7.8 吨

?

预期项目产能中几乎没有世界
级大金矿级别的开采计划

曲江共融（广州）
大数据投资中心



?

预期项目产能中几乎没有世界级大金矿级别的开采计划

更多的小矿山?

大数据 Or 资中心

产能骤减?

勘探：风险厌恶者

作用于
澳大利亚、加拿大、
美国的勘探预算
占全球勘探预算

40%

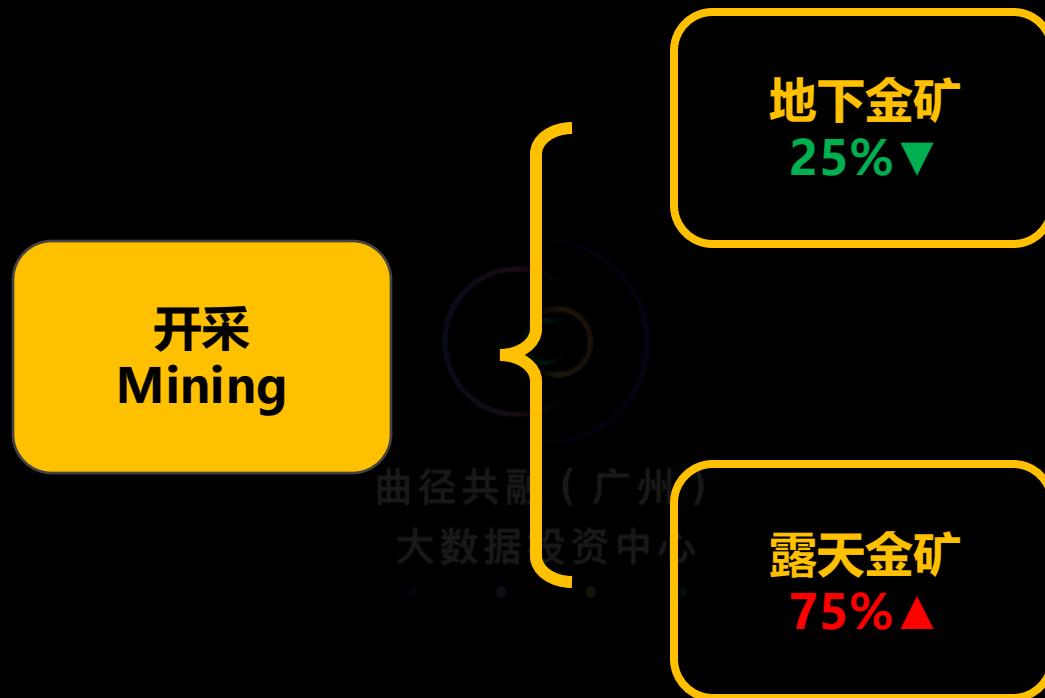
勘探：企业战略的两面性

▲
老牌黄金生产国采取一系列**政策激励**、**财务激励**鼓励企业进行勘探。

▼
坦桑尼亚政府与采矿公司之间的**矛盾**体现了非洲潜在崛起所面临的**重大阻碍**。

曲径共融（广州）
大数据投资中心

船新的金从哪来?



露天金矿
75%▲

地下金矿
25%▼

部分地区深层黄金矿藏**显著减少**▲

新发现的黄金矿藏平均深度**变深**▲

堆浸等新技术可用于
露天金矿中**低品位**矿石加工▲

机器自动化在内的技术进步助推
降低劳动力成本▲

开采和加工设备规模的增大
有助于带来**规模经济效益**▲

地下金矿开采的**矿石品位**一般明显
高于露天金矿▲

曲径共融（广州）
大数据投资中心



传统开采地点之外.....

小行星资源开采

露天金矿开采



曲径共融（广州）
大数据投资中心

海底金矿开采

地下金矿开采

黄金开采：变革在即

氰化物

化学制品问题

爆炸法→切削法

更为可控&友好的切割方法

小型加工装置

应对地下开采的小区块开采

广袤无垠&深不见底的大海：海底项目

“鉴于2/3的地球表面被海水覆盖，理论上会有相当多的黄金埋在海底！”

高效助力社区发展

体力→脑力；利用体力挣钱→通过教育赚更广泛的钱

太阳能技术与电池

石化燃料No 可再生能源YesYesYes



黄金行业的一条可持续之路

ESG

曲径共融（广州）
大数据投资中心



ESG: 环境 Environment

复垦、降低水资源及能源使用：降低生态足迹

环境保护法规**增加经营成本**

在矿区采矿变得**不经济**

某些辖区已经**禁止采矿**



曲径共融（广州）
大数据投资中心

使采矿成为**本地财富和繁荣**
的**重要驱动因素之一**

ESG: 环境 Environment

30年之后的典型矿区也许会.....

用水量大幅减少 & 不排水

更为合理贴切的法规

全靠电力驱动 主用可再生能源

湿法提纯舍弃

包括整个矿区寿命期与超过寿命期的环保复原计划

ESG: 社会 Society

挖了个大坑后，长远的未来.....

高效助力社区发展

体力→脑力；利用体力挣钱→通过教育赚更广泛的钱

积极的补偿

对可持续认真的态度

“我们关心这块土地，并将以适当的方式还给他们。”

曲径共融（广州）
大数据投资中心



ES**G**: 治理 Govern

G基于**ES**具体行动，
报告中并未提及具体举措，
ES已经足够详细。

黄金还可以作为.....

工业**金**属

e.g.

曲径共融（广州）
大数据投资中心

纤细导线和纤薄涂层
金纳米颗粒



黄金还可以作为.....

- 电动和自动驾驶汽车;
- 物联网;
- 柔性革命;
- 清洁能源和绿色能源;
- 疾病的诊断和治疗。



曲径共融（广州）
大数据投资中心

未来三十年黄金的预期需求： 金饰&投资黄金

金饰需求
疲软，未来坚挺

黄金投资需求量影响因素

曲径共融（广州）
大数据投资中心

详情页

本份报告标题：黄金未来30年

HDP(P1-P25)

报告库编号：2023112715360001

本份报告参考文献：

[1] World Gold Council. "Gold 2048: The next 30 years for gold." Goldhub, Research. 2018.

投资建议免责声明：

DBB(P26-28)

本报告仅供参考之用，并不构成任何投资建议。读者据此操作，风险自担。投资有风险，入市需谨慎。

版权声明：

本报告受版权法保护，未经许可，任何单位或个人不得以任何形式或方式复制、转载、引用、摘编或链接本报告的全部或部分内容，否则将追究其法律责任。



曲径共融（广州）大数据投资中心

