

# 雄心勃勃的进击

## ——2024 年第 14 周主要资源国动态评述

中国金属矿业经济研究院 郑宏军 李晓杰

### 【亚洲】

**韩国：**韩国锌业子公司收购美国卡塔曼金属公司，以加强全球废金属供应链

**日本：**由于国内需求上升，日本精炼铜产量将增长 4.2%

### 【大洋洲】

**澳大利亚：**投资者在力拓年会上提出了水保护问题

### 【北美洲】

**美国：**未与欧盟就关键矿产达成协议

### 【南美洲】

**智利：**金田公司在智利新矿山开始黄金生产

**秘鲁：**巴里克在全球资产扩张中高度关注秘鲁

### 【非洲】

**尼日利亚：**将只向在当地加工的公司发放采矿许可证

**赞比亚：**2026 年该国的铜矿产量将达到 100 万吨

### 【欧洲】

**芬兰：**欧洲能源金属公司获得芬兰锂矿项目 100% 所有权

**英国：**嘉能可支持 EVelution Energy 的钴工厂计划

### 【亚洲】

**韩国：**韩国锌业子公司收购美国卡塔曼金属公司，以加强全球废金属供应链

**事件：**近日，韩国锌业（Korea Zinc）的美国子公司 Pedalpoint Holdings 已完成对总部位于美国圣路易斯的全球著名废金属贸易公司卡塔曼金属公司（Kataman Metals）的收购，交易价值 5500 万美元，是韩国锌业巩固其资源回收价值链以及增强在全球金属冶炼和回收行业地位的战略举措。卡塔曼金属公司以其在回收行业的丰富经验和专业知识而闻名，每年交易约 30 万吨各种废金属，重点是铜、铝和铁。该公司在全球废金属市场游刃有余，加上其稳健的财务业绩——过去三年的平均销售额为 15 亿美元——使其成为向循环经济转型的关键参与者。此次收购尤为及时，因为韩国锌业即将在 2025 年上半年完成其在昂山冶炼厂的铜生产设施的扩建。这一扩张预计每年将额外需要 13 万吨废铜，这与韩国锌业通过利用二次材料减少碳排放的承诺相一致。（Metalswire）

**评述：**近年来，韩国对关键矿产的需求不断提升，政府也不断加大对关键矿产的关注。韩国主要金属矿业相关企业积极响应，推动矿产资源进口渠道多元化，并加强对美国、加拿大、澳大利亚、巴西等国投资及合作。此次收购进一步巩固了韩国锌业旨在通过回收和资源循环推动公司增长的“三驾马车”战略。通过将卡塔曼金属公司在废金属采购方面的网络和专业知识与 Pedalpoint Holdings 之前收购的电子废物回收公司 Igneo Holdings 的现有业务相结合，韩国锌业将准备

建立一个全面的循环价值链。这种协同作用有望将该公司的铜产量提高到每年 15 万吨。由此，韩国锌业的资源回收价值链战略布局完成，使其能够将原材料采购到电子废物处理再到最终金属产品制造的各个环节连接起来。Pedalpoint Holdings 将专注于稳定和整合新收购的业务，目标是到 2024 年底实现盈亏平衡点和正营业利润。

**日本：由于国内需求上升，日本精炼铜产量将增长 4.2%**

**事件：**根据路透社基于冶炼厂计划的分析，日本将在 2024/25 财年上半年实现精炼铜产量增长 4.2%。这一增长主要归因于当地需求的激增，特别是半导体行业的需求激增，标志着该行业进入了一个重要的增长时期。住友金属矿业（SMM）预计其东洋冶炼厂和精炼厂停产两个月后产量将显著增长 21%，这被视为复苏和运营效率提高的积极迹象。此外，日本主要铜供应商泛太平洋铜业公司（Pan Pacific Copper, PPC）预计其上半年的铜供应量将略有增加，乐观预期主要源于日本东部日立冶炼厂产能的提高。PPC 独特的业务模式包括将冶炼和精炼业务外包给 JX 金属公司、三井矿业和冶炼公司以及丸红公司，同时自己负责原材料采购和金属销售。日本铜和黄铜协会预测，在新开始的财政年度，日本国内对铜产品的需求将增长 5.9%。这一需求受到汽车和半导体行业预期复苏的刺激，这两个行业是铜板、带材、管材和铜条的主要消费领域。而日本电线电缆制造商协会（JCMA）预测日本国内铜线出货量将增长 2.0%。（Metalswire）

**评述：**铜是现代工业领域中不可或缺的重要原材料，尤其是随着新能源和半导体等产业发展，预计全球主要经济体对铜的需求将逐步增加。日本作为全球主要的铜消费国之一，今年以来精炼铜产业保持活跃。尤其是随着日本经济出现拐点，其国内经济短期趋好，需求增长带动铜产量增长。此外，日本今年以来精炼铜出口也实现增长。日本财务省数据显示，2 月份精炼铜出口量同比增长 12%，对中国出口增幅达 10.5%。1-2 月，日本的精炼铜出口总量为 128557 吨，较去年同期增长了 19.0%，整体保持强劲增长势头，其中中国依然是日本精炼铜的重要市场。

## 【大洋洲】

**澳大利亚：投资者在力拓年会上提出了水保护问题**

**事件：**力拓在 4 月 4 日召开的年会上提出，要致力于实现“无可挑剔的 ESG”业绩，但股东要求公司在包括水和生物多样性在内的环境问题上保持清醒。采矿业占 2020 年全球温室气体排放量的 4% 至 7%，作为能源转型所需的关键原材料的供应商，采矿业备受关注。力拓的目标是到 2025 年将范围 1 和范围 2 的碳排放量减少 15%，到本世纪末减少 50%。力拓在去年 2 月的气候报告中表示，将在 2022 年至 2030 年期间向脱碳项目投资 50 亿至 60 亿美元，低于此前预测的 75 亿美元。它在 2023 年花费了 4.25 亿美元。董事长多米尼克·巴顿（Dominic Barton）在会议上表示，公司将继续专注于四个目标，包括争取“无可挑剔的 ESG 证书”。（路透社）

**评述：**为清洁能源转型寻找矿产，包括铜、锂、镍、钴和铁矿石，增加了全球采

矿项目的数量,这正在推动热带雨林的森林砍伐。德国综合生物多样性研究中心,马丁路德大学 Halle-Wittenberg 本周发表的一项新研究称,非洲近 18 万只大猩猩、倭黑猩猩和黑猩猩——处于危险之中。该研究称,力拓正在开发几内亚西芒杜项目的一部分,该项目是世界上最大的未开发铁矿床之一,超过 23,000 只黑猩猩可能受到采矿活动的影响。在年度股东大会上,投资者还向力拓询问了其马达加斯加矿砂业务 QIT Madagascar Minerals 放水导致的死鱼事件。路透社今年 2 月报道称,英国养老基金对该公司在蒙古奥尤陶勒盖铜矿的水资源管理表示担忧。力拓表示其认识到水对当地社区的重要性,并“致力于推动有效的水资源管理和提高利益相关者的透明度”。

## 【北美洲】

### 美国：巴里克在全球资产扩张中高度关注秘鲁

**事件：**4 月 3 日在比利时鲁汶举行的高级别贸易和技术会议的最终声明草案没有达成协议,而是表示跨大西洋盟国“正在推进关键矿产协议的谈判”,美国和欧盟仍希望在今年晚些时候大西洋两岸选举之前达成协议。几个月来,这两个盟国一直试图达成协议,但一再失败。欧盟此前曾表示,这是因为美国坚持比它要求日本做出类似安排的条款更苛刻的条款,包括审查整个供应链的劳工权利等问题。欧盟委员会没有回复置评请求。美国贸易代表办公室的一位官员表示,仍有工作要做。(彭博社)

**评述：**美国官员在给彭博新闻社的一份声明中指出：“我们一直专注于深化与欧盟的清洁能源伙伴关系,确保获得可持续和值得信赖的关键矿产来源,并建立没有劳工虐待的清洁能源供应链,并反映高劳工标准和环境保护。我们在所有这些领域的谈判中都取得了进展,但仍然存在一些关键分歧,我们需要解决。”矿产协议将相当于自由贸易协定,而这种地位反过来将使含有欧盟提取和加工关键矿物的电动汽车有资格获得 IRA 补贴。然而,通过矿产协议获得类似自由贸易协定的地位的好处可能不会延伸到回收的关键矿产,也不会削弱最终组装条款,这意味着欧盟认为《通胀削减法案》中的许多不公平因素将继续存在。根据总部位于日内瓦的《全球贸易监测》的数据,2022 年欧盟向美国出口了价值 86 亿欧元(92.6 亿美元)的关键矿产。

## 【南美洲】

### 智利：金田公司在智利新矿山开始黄金生产

**事件：**金田公司(Gold Fields)在智利北盐沼的萨拉诺斯金矿,经历濒危动物保护、飞涨成本和技术推迟多重困难,3 月 28 日终于实现首次生产。这家南非矿商开发该项目从勘探到生产花了 13 年时间,建设耗资超过 10 亿美元,目标到 2025 年生产 280 万盎司黄金。预计金田公司今年的黄金产量将达到约 25 万盎司,明年全年产量将增至 58 万盎司。首席执行官迈克·弗雷泽表示：“在海拔 4500 米、冬季气温低至零下 20 摄氏度、全球疫情的地方建造一座偏远的煤矿是一项不可思议的壮举。”在矿山寿命的前五年(2025 年至 2029 年),预计年平均黄

金当量产量为 485,000 盎司，总维持成本（AIC）为每盎司 790 美元（以 2024 年货币计算）。预计到 2033 年生产的黄金当量盎司（涵盖整个矿山寿命）预计为每年 36 万盎司，AIC 为每当量盎司 820 美元。（金色拉丁美洲）

**评述：**萨拉诺斯金矿是该国十多年来的第一个绿地项目，据金田称，在其目前 11 年的生产寿命中，它将创造 900 个永久就业机会并贡献近 8 亿美元的直接和间接税收。在创新 and 环境保护方面，公司采用了关键的新技术，包括过滤尾矿技术，该技术可以通过再循环 86% 以上的资源来优化水资源的使用。这也是一种更安全的技术，因为它取代了传统的尾矿储存设施。金矿还将有一个太阳能发电厂，预计每年将减少超过 10,000 吨二氧化碳的碳足迹。该公司指出，该矿超过 26% 的员工是女性，几乎是智利采矿业平均水平的两倍。智利铜业委员会的数据显示，智利黄金产量在 2000 年达到 54.1 吨的峰值。世界黄金协会的数据显示，截至 2023 年 12 月，全球第一大铜生产国、仅次于澳大利亚的第二大锂生产国中国在全球黄金生产国中的排名已降至第 23 位。

### **秘鲁：巴里克在全球资产扩张中高度关注秘鲁**

**事件：**巴里克黄金公司不断推动扩大其全球投资组合，促使该公司重新审视拉丁美洲市场。在过去的一年里巴里克对秘鲁特别感兴趣，直到 2018 年秘鲁一直是第二大黄金生产国。据当地报纸 *Gestión* 报道，巴里克最近提交了一份请求，要求在普诺南部地区获得 400 公顷的采矿特许权。该申请是在该地区获得勘探和开采许可证的第一步，巴里克两年前在该地区进行了勘探。巴里克黄金还积极参与了另外三个勘探前景，包括 *Pataqueña* 矿脉和 *Libélula* 项目。（MINING.COM）

**评述：**去年年底，巴里克与加拿大公司 Xali Gold 签署了一项期权协议，收购同样位于普诺区的 *Tres Marias* 金银项目区。该协议授予巴里克购买 1% 特许权使用费的权利，一次性支付 75 万美元，这反过来又将 Xali 的特许权使用费从 1.5% 降至 0.5%。自 2019 年以来，巴里克已增加了 2900 万盎司储量，意味着所有巴里克管理的矿山的储量增加了 4400 万盎司。该公司今年还专注于其在美国内华达州的资产，该公司已经在那里拥有三座一级金矿。首席执行官马克·布里斯托（Mark Bristow）在最近的一次采访中指出，他也期待巴里克晋升为铜生产商的“超级联盟”。他预计，当赞比亚 Lumwana 的 Super Pit 扩建项目和巴基斯坦的 Reko Diq 项目上线时，这将会发生。

## **【非洲】**

### **尼日利亚：尼日利亚将只向在当地加工的公司发放采矿许可证**

**事件：**近日，尼日利亚政府发言人证实，根据正在制定的新指导方针，该国未来将只向提交当地矿产加工计划的公司发放新的采矿许可证。这标志着尼日利亚数十年来出口原材料政策的重大转变，这与其他非洲国家政府采取的从其矿产资源中获取更多价值的措施一致。该发言人表示，为了刺激投资，尼日利亚将向投资者提供包括进口采矿设备免税在内的激励措施，包括使其更容易获得发电许可证、



允许利润全部汇回国内、确保投资安全等。作为交换，尼日利亚将审查投资者建立工厂的计划，以及如何为尼日利亚经济增值。目前，指导方针最终确定或生效的时间尚未确定。近期，尼日利亚固体矿产开发部长亨利·德勒·阿拉克的发言人表示，政府现在的政策是将附加值作为获得许可证的一个条件，以创造就业机会并帮助当地社区。阿拉克同时还是一个非洲矿业战略组织的主席，该组织由乌干达、刚果（金）、塞拉利昂、索马里、南苏丹、博茨瓦纳、赞比亚和纳米比亚的矿业部长组成，正在推动整个非洲大陆努力从矿产勘探中获得最大的当地利益。（Timeslive）

**评述：**尼日利亚位于西非东南部，矿业在其国民经济发展中占有重要地位，矿业产值约占国内生产总值的三分之一，其中油气工业是尼日利亚矿业的支柱产业，也是近年国家经济发展的主要驱动力。尼日利亚主要优势矿产有石油、天然气、金、铅锌、锡、铌钽、铁矿等。整体而言，尼日利亚虽然是非洲最大的能源生产国，除油气矿产外，由于缺乏激励和政策上的忽视，其他固体矿产勘查程度较低，该国一直难以从其丰富的矿产资源中获取价值，欠发达的固体矿业部门对该国国内生产总值的贡献不到 1%。尼日利亚政府期望通过发放更多采矿许可证以推动更多投资进入该行业。政府成立了国有固体矿产公司，向投资者提供 75% 的股份，并设立了特别安全部门打击非法采矿行为。此外，政府还试图通过组织手工采矿者成立合作社来加强对他们的监管。

### **赞比亚：2026 年该国的铜矿产量将达到 100 万吨**

**事件：**近日，赞比亚财政部长司徒姆贝科·穆索科托维内表示，预计到 2026 年该国的铜矿产量将达到 100 万吨经过路透社。振兴国有企业、推进人工智能勘探以及扩大对现有矿山的投资有望推动产量增加。尽管面临挑战，赞比亚仍坚定不移地利用当前的商品周期推动经济发展。穆索科托维内表示，尽管时间表有所调整，但赞比亚实现铜产量目标的决心不变。相比于前期提出的 2031 年达到 300 万吨的目标，赞比亚预计将于 2034 年达到该目标。在推进铜矿开发的过程中，赞比亚还面临解决其沉重债务负担的紧迫任务。作为在疫情以来非洲首个违约的国家，赞比亚一直在努力与债权人谈判。尽管与官方贷款人和债券持有人达成了协议，但挑战依然存在。（Benzinga）

**评述：**赞比亚金属矿产资源非常丰富，有金、银、铜、钴、铅锌、铁、锰、镍等金属矿，其中铜、钴、铁等储量尤其丰富。铜金属方面，赞比亚的铜矿是刚果（金）的加丹加“铜矿带”的延续，不仅储量丰富，而且含铜率高，还含有钴、铅、锌、银和锗等多种金属，有极高的经济价值。近十年来，赞比亚每年的铜矿产量一直在 70 万至 88 万吨之间波动，距离其提出的 100 万吨短期目标尚有差距。在国家控制的孔科拉铜矿解决了与印度的争端后，目前在产矿山扩大产能或成为短期内推动产量扩张的主要动力；同时，由人工智能驱动的初创公司科堡金属公司推进的明贡巴铜矿项目或成为未来新建铜矿的主要增长动力。该矿有望成为赞比亚的最大铜矿山，而且将是世界上最大的矿山之一，预计投产后每年将生产 50 万至 60 万吨，仅次于智利的埃斯孔迪达铜矿和印度尼西亚的格拉斯伯格铜矿。此外，第一量子、巴里克黄金等矿业企业都有望增加在赞比亚的矿业投资，扩大其在产

矿产产量。综合这些措施，赞比亚铜矿产量有望止跌回升，达到 100 万吨的短期增长目标。

## 【欧洲】

### 芬兰：欧洲能源金属公司获得芬兰锂矿项目 100%所有权

**事件：**4月5日，欧洲能源金属公司（European Energy Metals）已与卡佩拉矿业有限公司（Capella Minerals Ltd.）达成协议，获得芬兰伟晶岩项目的全部所有权，从而提高其在锂勘探领域的地位。这一新安排取代了之前的收购协议，授予欧洲能源金属公司对该项目的完全控制权，而无需对卡佩拉矿业承担更多义务。作为收购条款的一部分，欧洲能源金属公司将向卡佩拉矿业支付 25 万美元现金，并发行 110 万股普通股。此外，卡佩拉矿业将保留该项目 2% 的净冶炼特许权使用费，欧洲能源金属公司可以选择以 100 万欧元回购一半的特许权使用费。首席执行官杰瑞米·普瓦里耶表达了对此次收购的肯定，预计与最初的协议相比，勘探过程将更加简化，并能够节省投入资金，有望打造成重要锂供应链开发项目的一部分。除了项目收购外，欧洲能源金属公司还宣布任命乔尔·伦纳德为首席财务官兼公司秘书，以发挥其丰富的财务领导经验，指导欧洲能源金属公司实现其战略和财务目标。（Metalswire）

**评述：**欧洲能源金属公司（European Energy Metals Corp.）是一家小型矿业公司，通过勘探和开发其在芬兰的五个锂和稀土元素项目组合，专注于电气化和全球脱碳过程，项目面积超过 2300 平方公里。随着各国设定减少二氧化碳排放的目标，气候变化为可持续电池技术和服务创造了巨大的全球需求。芬兰作为能够管理从矿物到回收的整个电池价值链的国家之一，因此在全球电气化转型中具有重要作用。芬兰设定了到 2035 年实现碳中和的目标。作为这一进程的一部分，芬兰是世界上首批发布国家电池战略的国家之一，该战略的基石是原材料的供应和加工，电池材料开发和回收的积极生产和研究活动，以及电气化和数字化方面的专业知识。正是芬兰在锂矿资源开发、加工以及回收利用等方面的优势，吸引欧美矿业企业加大对该国新能源产业链的关注并积极扩大在该国的投资，使其成为欧美关键矿产供应链的关键一环。

### 英国：嘉能可支持 EValution Energy 的钴工厂计划

**事件：**近日，在伦交所上市的全球矿业巨头已同意每年向美国 EValution Energy 提供多达 7000 吨的钴，以支持该公司开发首个太阳能商业规模电池金属加工厂。嘉能可表示，钴是当前电动汽车（EVs）电池技术的关键材料，公司很自豪能够支持 EValution Energy 在美国的钴加工厂的发展。在双方签署的意向书中，嘉能可承诺向 EValution 长期供应氢氧化钴，这是生产电动汽车电池所用硫酸钴的关键材料。该协议是美国创建国内电动汽车电池材料供应链的重要一步，有助于美国向净零经济过渡。嘉能可指出，未来它可能会扩大供应，这取决于 EValution 生产能力的增长。合作还包括讨论整个硫酸钴产量的潜在产量，以及对冲和营运资本的财务解决方案。EValution Energy 钴精炼厂的建设计划于今年开始，目标是到 2026 年底投入运营。EValution 表示，这个设施不仅可以自己发电，还

可以为当地农民提供额外的清洁电力。此外，它将回收约 70%的用水量，最大限度地减少对周围环境的影响。（Northernminer）

**评述：**嘉能可此举是该公司过去一年进军金属冶炼和回收行业的诸多举措之一。2023 年初，该公司与摩洛哥矿业公司 Managem 合作从马拉喀什附近的一家工厂废旧电池材料中生产钴。一个月后，嘉能可宣布将扩大其位于英格兰南部的 Britannia Refined Metals 工厂，该工厂历来是燃烧动力汽车中使用的铅酸电池的主要回收利用者。它还成为电动汽车电池初创公司 Britishvolt 的战略合作伙伴。嘉能可后来与西班牙和葡萄牙公司签署协议，将在两国提供锂离子电池回收服务。同时，嘉能可早在 2022 年就宣布与锂电池回收商 Li-Cycle Holdings Corp. 建立战略合作伙伴关系，通过认购 Li-Cycle 的可转债并完成转股后，持有该公司 10%的股权，并按照协议为 Li-Cycle 采购废旧电池及废碎料并承购该公司生产的可用于电池的锂、锰、钴、镍等金属材料。2023 年，嘉能可参与了 Li-Cycle 在意大利的电池回收工厂，该公司将成为欧洲最大的电池回收企业。