

# 新兴资源国正在崛起

## ——2024 年第 48 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】

沙特阿拉伯：与韦丹塔、紫金矿业等多家矿企签署 93.2 亿美元的矿业投资协议

### 【大洋洲】

澳大利亚：Hastings 考虑在沙特阿拉伯建立稀土工厂

### 【北美洲】

加拿大：纽蒙特再出售魁北克的 éléonore 矿

美国：加拿大铀矿商担心美国可能提高关税

### 【南美洲】

墨西哥：墨西哥提升矿区使用费可能会阻碍矿业投资

阿根廷：费罗在阿根廷的费罗德索尔项目勘探前景广阔

秘鲁：秘鲁小矿商阻路示威要求注册延期

### 【非洲】

马拉维：Akatswiri 完成马拉维铝项目的可行性研究

马达加斯加：Ambatovy 镍项目接近债务重组完成

### 【欧洲】

葡萄牙：由于缺乏新的合作伙伴，Galp 放弃奥罗拉锂精炼厂项目

## 【亚洲】

沙特阿拉伯：与韦丹塔、紫金等多家矿业企业签署 93.2 亿美元的矿业投资协议

**事件：**沙特阿拉伯已经在金属和矿业领域与多家国际公司签署了九项投资协议，价值超过 350 亿里亚尔（合 93.2 亿美元），其中包括印度的 Vedanta 和中国的紫金集团。这些交易是在利雅得举行的世界投资大会上宣布的，是沙特阿拉伯国家投资战略下的全球供应链弹性倡议 (Global Supply Chain Resilience Initiative) 的一部分。沙特阿拉伯采矿业的扩张是“愿景 2030”计划的核心要素，该计划旨在实现沙特经济的多元化，减少对化石燃料的依赖。根据《2030 年远景规划》，政府寻求在 2020 年前每年吸引 1000 亿美元的外国投资，去年仅实现了这一数字的四分之一多一点。从石油到金属的企业集团 Vedanta 计划在 Ras Al-Khair 建造铜生产设施，资本支出为 75 亿里亚尔。该项目包括一个年产 400000 公吨的冶炼厂和精炼厂以及一个年产 300,000 公吨的铜杆厂。该倡议预计将为沙特阿拉伯的经济增长贡献约 700 亿里亚尔，并确保国内铜生产的自给自足。中国紫金矿业将投资 50 亿至 60 亿里亚尔，从一座年产 10 万吨锌锭和 20 万吨硫酸的锌冶炼厂开始。在下一阶段，紫金矿业计划建设一座碳酸锂提炼厂，年产 60,000 吨电池级碳酸锂。最后阶段将建设一座铜精炼厂，年产阴极铜 200000 吨，电解铜箔 50000 吨。澳大利亚 Hastings Technology Metals 将投资 56 亿至 72 亿里亚尔建设稀土元素加工设施。开发将分多个阶段进行，包括建设一个湿法冶金加工厂、一个溶剂萃取分离设施和一个下游稀土元素加工设施。黑斯廷斯

将从沙特阿拉伯境内的矿山获取稀土元素。(MetalsWire)

**评述：**沙特阿拉伯的《2030 年愿景》改革议程提升了采矿业在沙特经济中的地位，将其定位为国家工业发展和物流计划的第三大关键经济支柱。随着沙特逐渐摆脱对石油的依赖，该国对矿业的关注是由实现经济多元化和增加非石油收入的愿望推动的。此外，矿产是对《2030 年愿景》目标至关重要的许多行业的关键投入，如实现绿色转型、经济数字化、成为全球技术和连通性中心、生产核能以及军事采购本地化。《2030 年愿景》认为，采矿业对于实现利雅得提出的到 2060 年实现碳零排放的目标至关重要。例如，沙特阿拉伯希望其以采矿为动力的绿色转型将带来以下贡献可再生能源到 2030 年占总能源比例的 50%。该国正在努力促进矿业部门对其国内生产总值的贡献从 170 亿美元增加到 2005 年的 170 亿美元 750 亿美元到 2030 年，沙特官员希望这将创造数千个高价值的工作岗位。预计到 2035 年，当地矿业投资将使沙特的矿物进口从目前的 190 亿美元减少到 115 亿美元，从而降低成本，提高沙特的竞争力依赖矿产的行业。迄今为止，沙特王国已经发现了超过 48 种矿物，包括大理石、花岗岩、黄金、铜和铁。这些金属正在被快速提取，尤其是高需求金属，如铝和钢。据估计，沙特阿拉伯拥有 1.3 万亿美元的矿产资源，并正在寻求吸引近 2000 亿美元的投资到 2030 年。沙特阿拉伯矿业公司，是海湾地区最大的矿业公司，与公共投资基金一起领导这项任务。沙特阿拉伯在 2019 年成立了工业和矿产资源部，以加速采矿业的生长。为了吸引国际和国内投资，沙特阿拉伯推出了一项新采矿法使公司更容易勘探和开采矿物，并提供财政奖励。沙特阿拉伯也增加了沙特地质调查局该公司最近与中国地质调查局签订了一份价值 2.07 亿美元的合作。沙特阿拉伯也积极寻求合作伙伴，以利用其在电动汽车市场的矿产资源。尽管有这些倡议，一些专家对沙特矿业的潜力表示怀疑。一位分析师称沙特的部分资源只是在中小型区域发现，这使得它们对全球主要矿业公司的吸引力不如大型矿床。人们还担心沙漠中有限的水供应和基础设施的缺乏。此外，关于采矿业的的环境、社会和治理影响的国际审查可能会限制国际投资者扩大该行业投资和参与海外合作的意愿。

## 【大洋洲】

### 澳大利亚：Hastings 考虑在沙特阿拉伯建立稀土工厂

**事件：**澳大利亚 Hastings 技术金属 11 月 28 日宣布与沙特 (MISA) 投资部合作，有可能在沙特建立一个完全整合的稀土下游加工供应链。这一合作符合沙特阿拉伯 2030 年愿景下更广泛的经济多元化计划，旨在减少对石油收入的依赖，并将该国定位为高科技产业的全球参与者矿物加工。根据这一伙伴关系，Hastings 与其他九个主要参与者一起参与了 MISA 90 亿美元的全球供应链复原力计划，该计划旨在加强关键矿物的供应链并促进经济增长。(MINING.WEEKLY)

**评述：**Hastings 目前正在推进其在西澳大利亚的旗舰产品 Yangibana 稀土和铀项目。第一阶段项目涉及到建筑位于加斯科因地区的一家选矿厂，第二阶段的重点是发展一个处理稀土的湿法冶金工厂。作为第二阶段开发的一部分，Hastings 正在评估几个地区的潜在位置，包括西澳大利亚的 Onslow、爱沙尼亚和沙特阿拉伯。Hastings 期待着与沙特政府合作，评估计划建筑一个湿法冶金厂和下游

设施，并努力确保沙特合资伙伴和发展融资支持。

## 【北美洲】

### 加拿大：纽蒙特再出售魁北克的 é l é o n o r e 矿

**事件：**纽蒙特 11 月 25 日宣布，将把魁北克省的 é l é o n o r e 矿以 7.95 亿美元的现金出售给伦敦矿业公司 Dhillmar，这是其正在进行的剥离非核心资产努力的一部分。é l é o n o r e 是魁北克最大的金矿之一，年产量为 215,000 盎司。该交易预计将于 2025 年第一季度完成，位于蒙特利尔以北约 800 公里的伊尤伊斯特奇/詹姆斯·贝地区。该矿 2014 年 10 月生产了第一批黄金，并在次年 4 月实现了商业生产。这笔交易是纽蒙特一系列计划中的第二笔撤资，上周加拿大奥拉矿业公司宣布将以 8.5 亿美元收购安大略省纽蒙特的 Musselwhite 金矿。（MINING）

**评述：**这家全球最大的黄金矿业公司表示，2024 年宣布的 é l é o n o r e 交易和其他销售将有助于筹集总计 36 亿美元的资金。“当我们宣布收购 Newcrest。2023 年，我们承诺通过投资组合优化创造至少 20 亿美元的现金。Newmont 总裁兼首席执行官 Tom Palmer 表示：“通过此次宣布的销售，我们迄今为止已经超额完成了 15 亿美元的目标。纽蒙特目前市场上的其他加拿大资产包括豪猪矿和咖啡项目。该公司还计划出售其在美国的跛子溪&维克多矿 (CC&V)。周一上午，纽蒙特在大多伦多的股价下跌 2.6%，至 50.06 加元。这家矿业公司的市值为 480 亿加元。

### 美国：加拿大铀矿商担心美国可能提高关税

**事件：**加拿大的铀矿商相信，在俄罗斯限制供应后，只有他们才能满足美国对这种元素的需求，他们加快了产量，并向美国能源公司提供远期合同，但他们现在担心美国当选总统唐纳德·特朗普可能征收关税。过去两周，由于有消息称俄罗斯计划限制向美国出售浓缩铀，多伦多和纽约的铀公司股价上涨。本周，特朗普威胁要对来自加拿大和墨西哥的所有商品征收 25% 的关税。这可能会抬高放射性物质的价格，除非铀获得豁免。（路透社）

**评述：**加拿大是仅次于俄罗斯的世界第二大铀生产国。大约 85% 的产品用于出口。各公司表示，这种商品严重短缺。总部位于温哥华的铀矿勘探公司 NexGen Energy 仍在至少四年后在加拿大生产。铀价进一步上涨的压力不可避免，美国可能尚未准备好应对通胀影响。对加拿大的潜在关税表明，加拿大需要美国工业所需的、无法从其他地方或国内获得的不可或缺的商品。铀是非常独特的商品之一。美国四分之一的铀从俄罗斯进口，其余主要从加拿大进口，其次是哈萨克斯坦，尽管美国国内也有一些生产。俄罗斯在 11 月 15 日表示它施加了限制关于向美国出口浓缩铀，以回应华盛顿禁止进口俄罗斯的预浓缩铀。美国总统乔·拜登 (Joe Biden) 的政府已经提出豁免，允许运输持续到 2027 年。在俄罗斯宣布限制措施后，2025 年 11 月交割的铀出价从每磅 4 美元跃升至 84 美元。

## 【南美洲】

## 墨西哥：墨西哥提升矿区使用费可能会阻碍矿业投资

**事件：**当地行业商会 11 月 21 日表示，墨西哥拟议增加的采矿特许权使用费可能会在未来两年内阻止超过 69 亿美元的投资。作为上周公布的预算提案的一部分，墨西哥政府提议提高矿区使用费，理由是近年来金属价格上涨。政府计划将两种不同的版税分别从 7.5% 上调至 8.5%，从 0.5% 上调至 1.0%。（路透社）

**评述：**墨西哥国会去年将特许权从 50 年缩短至 30 年，并收紧了取水许可，随后提出了提价，另一项旨在禁止露天采矿的改革仍在立法机关进行。商会称特许权使用费的增加，加上近年来许可证的缺乏和勘探限制，可能会抑制矿业部门在未来两年投资超过 69 亿美元的新项目。墨西哥是世界领先的白银生产国，也是铜和黄金的主要生产国。该行业对该国国内生产总值 (GDP) 的贡献约为 2.5%。但美国商会表示，与智利、秘鲁和加拿大等其他主要生产国相比，额外的税收负担可能会降低墨西哥的吸引力。该集团代表了墨西哥一些最大的矿业公司，如 Grupo Mexico、Minera Autlan、Industrias Penoles 和 Newmont 的 Penasquito mine。

## 阿根廷：费罗在阿根廷的费罗德索尔项目勘探前景广阔

**事件：**费罗公司 11 月 22 日表示，其在阿根廷费罗德索尔项目的新钻探结果增加了规模和品位。公司称九个钻机正在进行 30,000-35,000 米的项目，结果将用于未来的资源估计。FSDH107 号钻孔从奥罗拉区 298 米深处钻下 1270 米，含铜 0.55%，每吨含金 0.35 克，含银 12.6 克，含铜 0.92%。其中包括 624 米处含 0.78% 铜、0.41 克金和 5.3 克银，含 1.13% 铜当量，来自 606 米深处。该公司说，这个钻孔将矿带向西扩展了 300 米，将矿化区扩大到至少 700 米，这些结果显示了该矿床非同寻常的规模和连续性。公司将钻探更多的井，以确定矿床的边界和高品位区域。（MINING）

**评述：**位于阿根廷和智利边境的维库尼亚铜矿区是一个正在崛起的铜金矿热点，Filo 项目的规模不断扩大。与必和必拓和 Lundin Mining 即将成立的合资企业将把 Filo 与 Lundin 的 Josemaria 项目合并。另一个亮点是在博尼塔区东北 1.5 公里处钻探的 FSDH112 号孔，从 96 米深处获得了 1282.5 米的含铜 0.46%、含金 0.16 克和含银 4.9 克 (含铜 0.61%) 的样品。该公司总裁兼首席执行官杰米·贝克说，这指向了一个富含黄金的斑岩系统，并特别提到了 FSDH107 号孔。该公司表示，Aurora zone 的西部扩张和 Bonita 的高品位结果证实了该矿床的增长潜力。费罗的战略包括逐步钻探和测试新目标。该公司有重叠的斑岩铜金矿系统和高硫化浅成热液矿化，形成了一个富含铜、金、银的复杂矿体。钻探发现矿化深度为 1.5 公里，宽度为 800 米。截至 1 月 18 日，Filo del Sol hosts 显示资源量为 4.326 亿吨，320 万磅金属的铜品位为 0.33%。推断资源量为 2.116 亿吨，每 130 万磅金属含铜 0.27%。

## 秘鲁：秘鲁小矿商阻路示威要求注册延期

**事件：**秘鲁数千名小规模矿商 11 月 26 日在国会外聚集并封锁道路，要求延长

允许其临时运的计划。当局认定其为非法扩张采矿，根据上周提交给国会的政府法案，计划于12月31日到期后，给予小规模矿工6个月时间来使其活动正规化，但矿工们表示时间不够。全国小型手工业联合会主席称，要求至少延期两年，并通过一项新的法律，使其能够完成正规化。自上周以来，数百人在国会附近搭起帐篷，数千名身穿制服、头戴塑料头盔的矿工封锁了伊卡和阿雷基帕南部地区的主要沿海公路，致使数百人丧生货运客运车辆被困长达五公里。（路透社）

**评述：**这项名为 REINFO 的计划始于 2012 年，在工人等待正式化的过程中，向他们发放临时许可证。REINFO 已经扩大了几次，目前有 85,000 名注册手工采矿者，其中只有大约 20% 已经正规化。根据有关部门和私营矿业公司的说法，许多工人利用临时许可证在禁区或第三方矿区采矿，而不必遵守劳动或环境法规。在过去的两年里，对正规煤矿的袭击已经导致至少 30 人死亡。秘鲁 2023 年生产了 9970 万克黄金，同比增长 2.8%。据政府称，小型个体煤矿开采了其中的 40%，但小型矿业集团认为这一数字为 50%。国会和小规模矿工之间存在强烈的利益竞争，这种竞争可能会升级。如果这个问题得不到解决，它将成为一个定时炸弹。

## 【非洲】

### 马拉维：Akatswiri 完成马拉维铝项目的可行性研究

**事件：**据《尼亚萨时报》报道，马拉维公司 Akatswiri Mineral Resources (Akatswiri) 已经完成了一项价值 8.2 亿美元的铝生产项目的可行性研究。11 月 24 日发表的这项研究表明，在马拉维南部山区的两个地点发现了铝土矿——铝生产的主要原料——深度在 10 至 15 米之间，厚度为 4 至 5 米。这些矿床预计每年产出约 580000 吨铝土矿，每年可加工成约 100000 吨铝。鉴于铝作为该国目前大量进口的重要工业金属的重要性，该项目有可能极大地改变马拉维的工业面貌。“这是一个具有巨大潜力的项目，将改变我国的工业格局。铝是一种重要的工业金属，我们目前大量进口。Nyasa Times 援引 Akatswiri 主席希尔顿·班达的话说：“我们更愿意在当地筹集必要的资源，以便马拉维人能够完全拥有这个变革性的项目。”。然而，该项目面临几个挑战，包括需要筹集大量资本和为铝生产提供可靠的电力供应，众所周知，铝生产是一个能源密集型过程。（Metalswire）

**评述：**马拉维的采矿业占国内生产总值的 1%。政府预计 2024 年采矿业将增长 5%。尽管如此，对 GDP 的预期贡献仍将保持在 1% 以下。马拉维有几种具有经济潜力的矿物，包括铀、磷酸盐（磷灰石）、铝土矿、高岭土、煤、蓝晶石、石灰石、稀土（包括菱锌矿和独居石）、石墨、硫化物（黄铁矿和磁黄铁矿）、钛矿物和蛭石。过去，这些矿物大多由矿业部（通过地质调查部）或私营公司进行评估。只有磷酸盐、煤、石灰石、铀、铁矿石、岩石骨料和宝石被开采。几个稀土和铀项目正在计划中，预计在未来两年内开始。马拉维湖的天然气和石油勘探正在进行。政府计划使用岸上清洁技术来保护湖泊的生态系统。马拉维的手工和小规模采矿是通过劳动密集型采矿方法进行的，用于生产石灰、陶器用粘土和宝石。矿产许可证、采矿权许可证和保留矿产许可证促进了小规模采矿。马拉维地质调查局 (MGSD) 定期更新政府的地理数据管理平台。高分辨率航空地球物理勘测数据可以从 MGSD 购买。矿业部于 2017 年推出了一个基于计算机的采矿地籍系统，以提高透

明度和有效管理该国的矿权。现场调查正在进行中，旨在提供有关矿藏的更详细的数据。马拉维希望未来矿产部门对 GDP 的贡献从现在的不到 1% 增加到 10%。潜在的勘探目标包括稀土矿物、黄金、铀、铂族矿物 (PGM)、镍和铜贱金属、规格石、磷酸盐、重矿砂、石墨、煤、铌、钽、铝土矿、水泥、红宝石、铬、铅、锌、磷酸盐、钾和碳氢化合物。目前有几家国际公司从事各种矿物的矿产勘探和开发。2013 年，总部位于澳大利亚的帕拉丁能源有限公司在 Chitipa 北部地区的 Kayelekera 开设了一个铀矿，但在 2020 年 3 月将其在 Kayelekera 矿 85% 的权益出售给了 Lotus Resources Ltd (LOT)，剩下的 15% 由政府控制。该矿从 2009 年到 2014 年生产铀，但之前由于全球铀价格低迷而关闭。Akatswiri Mineral Resources 成立于 2012 年，提供与地质、岩土、采矿和环境相关的全面核心服务。该公司拥有在项目中应用技术的实践经验和正式培训，以及将整体效率最大化的经验。所有项目都在具有项目管理实践经验的专业人员的密切监督下执行。

### 马达加斯加：Ambatovy 镍项目接近债务重组完成

**事件：**据项目的大股东住友商事株式会社称，马达加斯加 Ambatovy nickel 项目公司有望在 12 月初完成债务重组。这家日本贸易巨头持有 Ambatovy Minerals 和 Dynatec 马达加斯加 (分别是该项目的采矿和精炼部门) 54.2% 的股份，它表示正在探索所有选项以确保该项目的可持续性。Ambatovy 项目的剩余股份归韩国矿山恢复和矿产资源公司所有。本周早些时候，伦敦一家法院批准了项目公司提交的重组计划，为财务调整铺平了道路。住友商事表示：“作为股东，我们致力于评估最佳政策，以保障所有利益相关者的利益。”。Ambatovy 项目面临着巨大的阻力，由于市场供应过剩，镍价连续第二年下跌。住友商事也在努力稳定生产和实现盈利。自 10 月下旬以来，镍钴项目的生产一直在逐步恢复，此前，一条从矿场向加工厂输送矿石的管道已经修复。尽管做出了这些努力，该项目的资金紧张是显而易见的。在截至 3 月 31 日的财年，住友将 Ambatovy 的账面价值减记为零，尽管住友商事没有披露债务重组过程的进一步细节，但它指出，正在评估债务重组对其财务状况的影响。重组标志着 Ambatovy 的一个关键时刻，因为它试图稳定业务和适应具有挑战性的市场条件。(BatteryMetalsAfrica)

**评述：**Ambatovy 是一家大型工业公司，在非洲东海岸的马达加斯加开采和提炼镍和钴。Ambatovy 项目总成本超过 80 亿美元，是该国有史以来最大的外国投资，也是撒哈拉以南非洲最大的投资之一。它是世界上最大的红土镍矿实体之一，年生产能力为 40000 吨镍和 4000 吨纯度为 99.9% 的钴。Ambatovy 不断努力成为运营效率、健康和安全性、环境管理和社会参与方面的领导者，同时为马达加斯加的长期繁荣做出贡献。Ambatovy 的活动包括基础设施和社会发展、环境管理和恢复，以及当地人才和当地企业的能力和技能建设。

## 【欧洲】

### 葡萄牙：由于缺乏新的合作伙伴，Galp 放弃奥罗拉锂精炼厂项目

**事件：**葡萄牙能源公司 Galp 周二宣布，在未能找到替代 Northvolt 的新合作伙伴后，该公司放弃了建设 Aurora 锂精炼厂的计划。瑞典电池制造商 Northvolt

最初与 Galp 在 2021 年 11 月成立了一家对半持股的合资企业，在葡萄牙海岸的塞图巴尔建设锂加工厂。然而，Northvolt 在 2024 年初退出了该项目，使 Galp 失去了合作伙伴。该炼油厂项目最初估计耗资超过 10 亿欧元(约合 10.5 亿美元)，计划于 2026 年初开始商业运营。然而，由于其复杂性和资金的不确定性，该项目面临延误。受全球锂产品供过于求的推动，锂价格走低，进一步降低了该合资企业的吸引力。Northvolt 曾被视为欧洲电动汽车电池生产的主要希望，上周根据美国破产法第 11 章申请破产保护。此前，与包括大众汽车 (Volkswagen) 和高盛 (Goldman Sachs) 在内的主要投资者和债权人的融资谈判未果。由于没有新的合作伙伴来分担财务负担和运营责任，Galp 决定放弃冶炼厂计划。这一进展令欧洲增强自身锂精炼能力、减少对外部供应商依赖的雄心受挫。(MetalsWire)

**评述：**近几年，尽管面地缘政治不稳定、供应链中断和价格波动等影响，Galp 仍将创造长期可持续的价值和脱碳计划继续融入的战略。该公司的战略基于欧洲能源的未来需求，关注可持续性、能源安全和可负担性的“三难选择”，预计欧洲对石油和天然气的需求将在本十年内达到峰值。然而，这些燃料对于确保能源安全和可负担性以及对于不可电气化和难以脱碳的部门来说，仍将是重要的。在这一领域，化石燃料将逐渐被碳密集度较低的替代品取代，可再生氢和生物燃料未来将占据中心位置。Galp 2023-2025 年的资本支出计划将 70% 以上的资金分配给增长和转型项目，其中大部分项目已经在进行或处于开发阶段。上游资源端，专注于挖掘 Galp 产品组合的全部潜力，包括该领域的竞争性和独特性，提高效率并降低风险。该公司已经确定了巴西桑托斯、纳米比亚和圣多美和普林西比的潜在地区，勘探活动的目标是能够显示经济可行性和可持续性的资源。工业和 中游端，关注 Sines 脱碳项目的执行，考虑不断发展的能源系统的需求以及 Galp 遗留炼油厂的运行性能、可靠性和安全性。通过调整能源产品的供应、交易和运输以适应新兴价值链的需求来支持这一转型。商业贸易方面，关注加油站的转型，探索非燃油产品和服务，并引入数字化功能以改善客户体验。在电动汽车领域，Galp 的目标是到 2025 年在伊比利亚半岛拥有超过 10000 个充电点。可再生能源和新业务领域，关注可再生能源在整个价值链中的选择性整合。Galp 正在寻找机会优化其对大规模太阳能的投资，并认为风力混合发电是实现其投资组合价值最大化和促进工业需求的基础。