

全球锂矿产能将继续增长

2024 年第 49 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】

日本：由于供应担忧，全球铝生产商提高了对日本买家的溢价

【大洋洲】

澳大利亚：北极星资源公司以 33 亿美元收购德格雷矿业公司

【北美洲】

加拿大：阿根廷锂业计划从加拿大迁移到瑞士

美国：中国禁止向美国出口镓、锗和锑

【南美洲】

玻利维亚：玻利维亚称中国 CBC 将投资 10 亿美元建设锂工厂

智利：智利投资锂矿数量翻倍

巴拿马：巴拿马人在重新开放第一量子铜矿问题上意见不一

【非洲】

南非：Marula Mining 转向 Blesberg 锂钽矿的合同开采

【欧洲】

法国：与尼日利亚签署谅解备忘录，加强关键矿产合作

【亚洲】

日本：由于供应担忧，全球铝生产商提高了对日本买家的溢价

事件：据直接参与季度定价谈判的三位消息人士透露，2025 年第一季度，全球铝生产商向日本买家提出的初级金属出货量溢价为每公吨 230 美元至 260 美元，较当前季度上涨 31%至 49%。日本是亚洲重要的铝进口国，在设定该地区基准升水方面发挥着重要作用，因为这些升水被计入了伦敦金属交易所 (LME) 的现货价格。在 2024 年第四季度，日本买家同意支付每吨 175 美元的溢价，比上一季度增长 1.7%。生产商的新报价，一个报价为每吨 230 美元，另一个报价为每吨 260 美元，是由对亚洲供应紧张的担忧推动的，特别是在中国宣布将从 12 月 1 日起取消铝半成品 13%的出口退税之后。一位全球生产商的消息人士表示，这一政策变化预计将推动中国以外的亚洲铝生产商生产半成品的需求。除了对供应的担忧之外，溢价的上升还反映了日本现货溢价的上升，目前日本现货溢价接近每吨 200 美元。一家日本贸易公司的消息人士评论道：“我们对报价的力度感到惊讶，尤其是 260 美元的价格。”。日本另外一家企业的消息人士称报价太高，指出由于国内需求疲软，目前的现货价格在 180-190 美元之间。日本买家和全球供应商 (包括力拓和 South32 等主要生产商) 之间的季度定价谈判于本周开始，预计将持续到下个月下旬。鉴于讨论的敏感性，消息来源拒绝透露更多信息。(MetalsWire)

评述：铝作为一种重要的工业金属，其市场动态不仅受到全球经济形势的影响，

还与各国的政策调整、生产技术进步以及环保要求密切相关。从供给端来看，全球铝产量持续增长，但增速有所放缓，特别是由于环保政策的收紧和能源成本的上升，部分高成本地区的铝生产商面临较大的经营压力，这可能导致未来全球铝供应的增长速度进一步放缓。另外，近年来由于印度尼西亚、几内亚等国铝土矿出口政策发生变化，也导致全球铝生产商面临较大的成本压力。从需求方面来看，铝的应用领域广泛，包括建筑、汽车、包装等行业。随着全球经济的复苏，尤其是新能源汽车产业的快速发展，铝的需求量持续增加。然而，受制于全球供应链的不稳定和部分地区经济放缓，铝的需求增长也面临一定的挑战。但随着全球经济重心向亚太地区转移，亚洲地区的金属消费也保持增长。因此，供应紧张下的溢价上升，也是这种全球供需格局变化的反映，预计未来一段时期铝价仍有较强支撑。

【大洋洲】

澳大利亚：北极星资源公司以 33 亿美元收购德格雷矿业公司

事件：澳大利亚黄金矿业公司北极星资源公司（Northern Star Resources）12月1日表示，将通过全股票交易收购德格雷矿业公司（De Grey Mining），这家较小矿业公司的估值为 50 亿澳元（合 33 亿美元）。根据协议，De Grey 的股东将获得每股 0.119 股北极星新股，这意味着每股 2.08 澳元的出价。这一收购价较上周五 1.52 澳元的收盘价有 36.8% 的溢价。（路透社）

评述：该交易使 Northern Star 获得了 De Grey 在西澳大利亚的 Hemi 黄金开发项目，该项目是低成本、长寿命的大规模金矿，预计前五年的平均黄金产量为每年 55.3 万盎司。此次收购将提高 Northern Star 的资产组合质量，以产生现金收益。北极星已经拥有并运营着三个生产中心，包括西澳大利亚的 Kalgoorlie 和 Yandal 以及阿拉斯加的 Pogo。交易完成后，Northern Star 股东将拥有合并后公司约 80.1% 的股份，而 De Grey 股东将拥有其余股份。两家公司表示，De Grey 的董事一致建议股东投票支持该交易，交易预计将于 4 月底或 5 月初完成。

【北美洲】

加拿大：阿根廷锂业计划从加拿大迁移到瑞士

事件：阿根廷锂业（Lithium Argentina）12月29日表示，在经过公司审查并与投资者赣锋锂业达成新协议后，该公司正在寻求重新注册为 Lithium Argentina AG。该公司认为，从战略、商业和法律角度来看，瑞士是最佳司法管辖区，将提供更大的融资灵活性，并支持其长期增长计划。该公司还计划将 Lithium Argentina 集团公司的运营总部迁至布宜诺斯艾利斯。公司在 Caucharí-Olaroz 项目中的合资伙伴赣锋锂业已与加拿大公司达成一项为期三年的暂停协议。赣锋已同意不会收购或促成收购该公司的控股权。赣锋在去年投产的项目中持股 46.7%，阿根廷锂电持股 44.8%。迁往低税的楚格州仍需获得股东、证券交易所和法院的批准，但可能会在明年初进行。（MINING）

评述: 该公司的计划是在另一家加拿大开发商 Solaris Resources 表示, 其将公司从加拿大迁至瑞士的计划正在推进中。今年早些时候, 加拿大联邦政府开始对中国紫金矿业向厄瓜多尔 Warintza 项目投资 1.3 亿加元的计划进行国家安全审查, 此后, 总部位于多伦多的 Solaris 计划离开加拿大。Solaris 取消了交易, 并决定通过重新注册来避免此类审查。起初, 该公司表示将搬到厄瓜多尔首都基多。两年前, 渥太华基于国家安全考虑, 迫使中国投资者从几家在加拿大境外拥有资产的锂次级公司撤资。今年 6 月, 政府将一家中国公司在西北地区开采的价值 300 万美元的库存稀土出售给了萨斯喀彻温省研究委员会。Lithium Argentina 表示, 将继续在北美市场交易, 并遵守加拿大和美国证券法规定的上市公司报告要求。

美国: 中国禁止向美国出口镓、锗和铟

事件: 12 月 3 日, 中国宣布立即禁止向美国出口镓、锗和铟, 此前一天, 拜登政府扩大了对美国向中国出售先进技术的限制。根据中国商务部的说法, 这一基于国家安全考虑的决定, 还对运往美国的石墨产品进行了更严格的审查。“原则上, 不允许向美国出口镓、锗、铟和超硬材料,” 商务部表示。镓和锗对半导体至关重要, 锗对红外技术、光缆和太阳能电池也至关重要。铟广泛用于子弹和其他武器, 而石墨构成体积最大的部分电动汽车电池。中国目前主导全球生产这些关键材料对先进技术的制造至关重要。(MINING)

评述: 美国地质调查局上个月的一份报告警告说, 全面禁止镓和锗的出口可能会导致美国经济遭受 34 亿美元的打击。中国海关数据显示, 10 月份没有锗或镓运往美国。在北京实施限制后, 10 月份铟出货量也较 9 月份下降了 97%。咨询公司 Project Blue 的数据显示, 去年中国占全球铟开采量的 48%, 2023 年全球精炼锗产量的 59.2% 和精炼镓产量的 98.8%。

【南美洲】

墨西哥: 玻利维亚称中国 CBC 将投资 10 亿美元建设锂工厂

事件: 玻利维亚政府当局 11 月 26 日表示, 玻利维亚政府与包括电池制造商 CATL 在内的中国财团 CBC 签署了一项协议, 由 CBC 出资至少 10 亿美元建造两座直接提锂工厂。政府将持有该项目 51% 的股份, 该项目位于玻利维亚西南部的乌尤尼盐滩, 在智利和阿根廷共享的所谓锂三角区内。这两家工厂的年产量将达到 3.5 万吨, 这份服务合同将为一家年产 1 万吨碳酸锂的工厂和另一家年产 2.5 万吨电池级碳酸锂的工厂的工程、建设、运营和维护提供最终设计, CBC 将基于其技术自担成本和风险建造工厂, 预计初期建设投资 10 亿美元。(路透社)

评述: 尽管玻利维亚拥有世界上最大的锂资源, 但该国一直没有进行任何大规模生产, 许多投资者对其动荡的政治气候保持谨慎, 该国预计将于明年举行总统选举。CATL 为全球超过三分之一的电动或混合动力汽车提供电池。直接提取锂是一种创新方法, 比使用大量蒸发池的传统方法提取锂更快。玻利维亚也 9 月份签约与俄罗斯铀壹公司合作建设一座价值 9.7 亿美元的工厂, 每年生产 1.4

万吨碳酸锂。该协议需要国会的批准，因为执政党分裂，路易斯·阿尔塞总统缺乏国会多数。与加拿大合资公司的协议还需要立法者的批准。阿尔塞说政府正在寻找更多的公司投资锂，并引起了各国的兴趣。

智利：智利投资锂矿数量翻倍

事件：智利矿业部周四表示，在此前宣布的六个地点的基础上，智利又指定了六个私营公司有资格提取锂的地点。世界第二大锂生产国智利9月份宣布了首批由私营企业牵头的新锂开采项目的优先领域。智利政府一直在努力提高锂的产量，并通过鼓励私人投资以及国有铜巨头 Code1co 来加以推动。（路透社）

评述：矿业部在一份声明中表示，新增的六个区域“由对锂和其他矿产勘探和开发项目的开发具有重大意义的矿床组成”。“其中一些项目将允许开发多金属采矿、粘土中的锂提取项目、地热资源等。”项目大多位于智利北部的 Antofagasta 地区和 Tarapaca 地区，公司提交所有12个领域提案的截止日期是1月31日。要获得政府批准，私营公司必须在锂价值链中拥有丰富的经验、充足的财政资源，并持有拟建项目区至少80%的采矿特许权。由于安托加斯塔的一个地热能源项目，只有塞罗·帕贝隆有不同的程序。

巴拿马：巴拿马人在重新开放第一量子铜矿问题上意见不一

事件：最近的一次巴拿马全国调查揭示了当地人对第一量子公司65亿美元的科布雷巴拿马铜矿可能重新开放的看法，调查揭示人们在对环境影响和治理的担忧与该矿的关键经济作用之间权衡。这项调查由 ARCA Media en Direct 委托，由研究公司 DOXA 进行，在全国范围内进行了1600次面对面的采访，其中包括来自煤矿附近社区的400名参与者。Cobre Panama 的关闭标志着一个矿山的转折点，这个矿山曾经贡献了巴拿马近5%的国内生产总值，占其出口的75%。在全国范围内，44%的受访者认为煤矿应该无限期关闭；27%的参与者支持在政府的严格监督下重新开矿，而23%的人主张重新开矿只是为了让它有序关闭。在邻近矿区的社区，更大比例的受访者支持重新开放矿山，要么在政府监督下继续运营(33%)，要么促进有序关闭(26%)。（路透社）

评述：巴拿马人承认 Cobre 巴拿马的经济意义，关闭将导致每年损失40亿美元和40,000个工作岗位，全国52%的人表示支持重新开放。然而，在矿区附近的社区，经济观点似乎不太占优势，支持重新开放的人仍然很少。当考虑整体反应时，生活在周边地区的人比全国范围内的人稍微更倾向于重新审视合同——65%比57%。由于 Cobre Panama 的运营仍处于暂停状态，该矿已进入保存阶段，每月产生大量成本。First Quantum 报告称，每月在劳动力、维护和环境稳定措施上的支出在1100万至1300万美元之间。截至10月底，仍有近12.1万吨铜精矿留在现场，First Quantum 仍在就出口库存金属的许可进行谈判。

【非洲】

南非：Marula Mining 转向 Blesberg 锂钽矿的合同开采

事件：Marula Mining 已经证实，其位于南非的 Blesberg 锂钽矿将于 2025 年 2 月开始过渡到合同开采。这一举措是在过去三个月的竞争性招标过程中成功实施的。预计选定的承包商将于 2025 年第一季度进驻 Blesberg，并开始大规模常规露天采矿作业，同时对现有库存进行再加工。这将在 2 月开始，取决于预计 12 月底完成的采矿合同。除此之外，Marula 正在与南非金融公司 Eqstra Corporation 敲定租赁协议。这些价值 133 万英镑的协议将涵盖 Q Global Commodities (QGC) 此前租赁给 Blesberg 的大部分矿山辅助车辆和加工设备。最终的重组协议和支持文件预计将于 12 月底完成。Marula 转向合同采矿和重组设备租赁协议，表明其承诺在 2025 年扩大 Blesberg 的运营规模，并扩大附近的北开普锂钽项目。该公司旨在生产高价值的中间锂产品，以及钽、铌、钨等其他关键矿物和电池矿物，以及长石和云母等副产品。承包者将根据今年第二季度提交给南非矿产资源和能源部 (DMRE) 的开采计划和露天设计，负责含锂和钽伟晶岩的常规露天开采。该计划也是获得 Blesberg 采矿许可证的关键。采矿承包商还将处理剩余采矿废料堆的提取，其中包含通过 Marula 的钻探和取样活动确定的高品位锂辉石矿。采矿合同将以标准费率表为基础，承包商提供所有必要的移动采矿设备，以满足批准的 Blesberg 采矿计划中概述的计划原矿生产目标。Marula 公司提交给 DMRE 的采矿计划保持不变，是该公司目前正在审查的采矿权申请的一部分。随着采矿承包商调动自己的设备，Marula 正在重组 QGC 现有的租赁协议，该协议涵盖移动采矿车辆和现场加工设备。在这次重组中，Marula 的南非子公司南非锂钽矿业公司 (SALT) 和南非 Muchai 矿业公司 (MMSA) 将承担必要设备的租赁协议。这包括七辆矿山辅助车辆和两件主要的矿物加工设备，目前价值为 3080 万兰特。设备的融资期限为四年，由 Eqstra 提供。随着新的采矿承包商将其设备带到现场，对一些现有移动采矿设备的需求将减少，这将不包括在重组协议中。Marula 的董事会认为，成功的重组和设备租赁安排清楚地表明了 SALT 的资产负债表得到了加强，并表明了其对 Blesberg 项目的承诺。这一转变符合 Marula 的长期战略，其中包括计划投产一家锂酸浸出厂，以生产用于锂电池和其他高价值锂产品的中间锂产品。首席执行官杰森·布鲁尔 (Jason Brewer) 强调了公司在应对 2024 年锂市场动态变化方面的适应性。他强调了正在与一家中国电池制造商和一家现有的锂出口合作伙伴进行的讨论，以在 2025 年转向高价值的锂产品生产。Marula 签订采矿合同的举动，加上其设备融资协议，被视为实现目标矿山生产率和为该公司高价值加工设施提供必要原材料的关键一步。Brewer 表示相信，这些发展将使 Marula 在 2025 年继续增长并取得成功。(BatteryMetalsAfrica)

评述：Marula Mining 专注于提升资源和近期生产，旨在勘探非洲丰富的矿产，提供长期投资和近期生产。该公司打算不仅在非洲，而且在全球利用其在先进电池业务和稀土方面的知识和关系，通过将金融和智力资源集中投资于该行业内外

可获得的精选核心资产，创造股东价值。该公司的目标是通过投资、新开发的战略和目前位于南非的 Blesberg 锂钽工厂的生产，颠覆和改造先进的电池市场。针对电动汽车和电网规模的锂离子电池用于储能的使用越来越多导致锂需求的快速增长，该公司计划加快生产并实施变革性方法，以增加这种高质量金属的市场供应，并提高投资者和股东的信心。

【欧洲】

法国：与尼日利亚签署谅解备忘录，加强关键矿产合作

事件：尼日利亚和法国签署了一份谅解备忘录，旨在加强关键矿物价值链的合作。该谅解备忘录由尼日利亚固体矿产开发部长德勒·阿拉克和法国重要矿石和金属部长本杰明·加勒佐签署。该协议为两国在研究、知识共享、技能转移和学生培训项目方面的共同努力铺平了道路。据尼日利亚固体矿产开发部称，作为合作伙伴关系的一部分，尼日利亚和法国将专注于最大限度地减少采矿对环境的影响，重点是减少碳排放、节约用水和适应气候变化。两国还将共同资助重要的矿产开采和加工项目，确保它们符合国际最佳实践。正如阿拉克部长所说，尼日利亚计划利用法国的专业知识来恢复 2000 多个废弃的矿坑，并吸引法国投资者。
(Batterymetalsafrica)

评述：尼日利亚固体矿产开发部长曾在联合国一次特别会议上宣称，尼日利亚的重要固体矿产储量价值超过 7000 亿美元，这一发展标志着该国准备在满足全球重要矿产需求方面发挥重要作用。这意味着该国矿藏具有进一步扩张的巨大潜力。历史上，尼日利亚一直在全球能源格局中发挥着至关重要的作用，包括作为一个重要的石油出口国和在俄罗斯-乌克兰危机期间向欧洲提供液化天然气 (LNG) 的主要供应商。鉴于金属矿物在新能源、电动汽车和能源储存方面日益增长的重要性已经成为不可逆转的趋势并将继续发展，尼日利亚的矿业部门也积极为变革做好准备，重要的关键矿物包括锂、石墨、稀土元素、铂族矿物、镍和锌。在尼日利亚的纳萨拉瓦、夸拉、奥约、凯比等州发现了伟晶岩中的锂。尼日利亚政府的目标是“发展锂的整个价值链，从矿石提炼到氢氧化锂的生产”。此外，尼日利亚拥纳萨拉瓦和普拉托等州拥有风力涡轮机和电动汽车发动机所需的稀土元素。铂族矿物可以在该国中部地带发现，包括贝努埃和镍矿床存在于卡杜纳和其他地方。锌对海上和陆上风力发电至关重要，在 Ebonyi、Nasarawa 和 Plateau 等州储量丰富。鉴于矿业投资较大，该国鼓励固体矿产部门的外国投资、合作和伙伴关系，致力于将尼日利亚发展成为非洲大陆的主要矿业目的地。该国对矿业投资的激励措施包括对合格的资本支出给予高达 95% 的资本补贴、长达 3-5 年的免税期、勘探和调查费用的可能资本化，以及用于偿还外国贷款和外国资本汇款的外币可自由兑换。