

全球矿产资源贸易壁垒将显著增加

——2024年第50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】

印度：将很快决定是否限制炼钢原料进口

【大洋洲】

澳大利亚：力拓将投资25亿美元扩大Rincon锂项目

【北美洲】

加拿大：如果特朗普发动贸易战，加拿大将对铀和石油征收出口税

美国：泰龙金属公司获得247万美元的镍提取研究资助

【南美洲】

巴西：淡水河谷投资美国脱碳初创企业

阿根廷：阿根廷矿业商会称今年出口略有增长

智利：英美资源集团在智利的El Soldado铜矿面临破坏环境的指控

【非洲】

南非：Exxaro正在谈判收购南非的Tshipi Borwa锰矿

【欧洲】

西班牙：欧洲投资银行（EIB）资助西班牙循环经济铜生产

【亚洲】

印度：将很快决定是否限制炼钢原料进口

事件：据路透社报道，印度将很快决定是否对冶金焦（炼钢的关键成分）实施进口限制。作为世界第二大粗钢生产国，印度今年4月提出了一项计划，通过实施针对具体国家的配额，将一年的年进口量限制在285万吨，来保护低灰分冶金焦的本地供应商。像JSW和安赛乐米塔尔日本公司这样的主要钢铁制造商反对这一举措，称这将影响产量，政府已经咨询同行业。消息人士周三表示，这些磋商已经结束，目前正等待联邦贸易部做出决定。“这一决定面临着相互矛盾的压力，一边是钢铁工业，另一边是冶金焦生产商。”贸易部贸易救济总司（DGTR）在4月份表示，限制措施旨在保护国内冶金焦生产商免受进口增长的影响，进口在过去四年中增长了61%以上。之前的限制提议包括对来自中国、日本、印度尼西亚、波兰和瑞士在内的主要供应国的进口设置配额。6月，印度联邦钢铁商务部还写信给贸易部，称限制措施会影响当地钢铁生产。联邦贸易部没有回复路透社寻求置评的电子邮件。（Mining Weekly）

评述：印度正处于其钢铁制造生态系统发展的关键时刻，冶金焦炭的潜在进口限制可能会重塑全球贸易格局。印度被公认为世界第二大成品钢消费国，2022-2023年消费了1.1989亿公吨，人均消费86.7公斤。近年来，印度的冶金焦炭市场经历了剧烈的转变。在过去的四年里，冶金焦进口激增了61%以上，中国、日本和印度尼西亚等出口国主导了市场。这种大幅增长促使贸易救济总署提出进口限制，旨在保护国内冶金焦生产商。拟议中的配额旨在减少对进口的依赖，保护本地制

造商免受更廉价的国际替代品的冲击。通过实施这些限制，印度决策者寻求加强国内冶金焦炭行业，并有可能创建一个更具弹性的工业生态系统。相比于钢铁生产企业对限制进口的保留态度，印度国内焦炭生产商热情支持这些保护措施，更强调减少对外部供应链的依赖，防止国内工业基础的潜在稀释。然而，印度本土的冶金煤供应面临复杂的挑战。国内的低灰分冶金煤往往达不到工业质量要求，因此必须从品质更优的地区进口，如印度尼西亚的煤盆地。如果实施进口限制，这些技术上的细微差别凸显了潜在的运营效率挑战。因此，印度的钢铁和冶金煤行业的投资者必须应对复杂的环境。在保护性配额下，国内冶金焦企业可能会出现短期收益，但市场狂热可能会带来重大估值风险。

【大洋洲】

澳大利亚：力拓将投资 25 亿美元扩大 Rincon 锂项目

事件：力拓 12 月 12 日宣布将投资 25 亿美元将阿根廷 Rincon 锂项目的产能提高至每年 60,000 吨，产能包括一个 3,000 吨的启动工厂和一个 57,000 吨的扩建工厂。矿山寿命预计为 40 年，扩建工厂的建设计划于 2025 年年中开始，前提是获得许可。第一次生产预计在 2028 年，随后三年内将达到满负荷。Rincon 项目位于阿根廷“锂三角”的中心，由利用生产井场提取盐水、处理和废物设施以及相关基础设施组成。该项目使用直接锂提取 (DLE) 技术。（路透社）

评述：这笔投资将使得力拓有望成为世界第三大锂矿商，仅次于领先的 Albemarle 和智利的 SQM。首席执行官 Jakob Stausholm 在声明中说：“我们致力于以较低的成本开发这一一流的世界级资源”，这项投资也符合阿根廷成为世界领先的锂生产国的雄心。阿根廷的经济改革和新的投资激励机制为投资提供了有利的环境，提供了更低的税率、加速折旧和 30 年的监管稳定性等好处，保护了该项目免受未来政策变化的影响。力拓的锂战略还包括塞尔维亚的 Jadar 项目，该项目将打造欧洲最大的锂矿。然而，该项目面临着 2022 年来自当地环保团体的强烈反对，政府停止了许可程序。7 月，塞尔维亚使复原力拓获得了开发该项目的许可，但获得许可可能需要至少两年时间。

【北美洲】

加拿大：如果特朗普发动贸易战，加拿大将对铀和石油征收出口税

事件：如果即将上任的美国总统唐纳德·特朗普 (Donald Trump) 实施他征收广泛关税的威胁，加拿大正在研究对其出口到美国的主要大宗商品 (包括铀、石油和钾肥) 征收出口税。据了解加拿大总理贾斯廷·特鲁多政府内部讨论的官员称，出口关税将是加拿大的最后手段。（彭博新闻）

评述：加拿大是美国最大的外部石油供应国；一些炼油厂依赖购买更便宜的加拿大重质原油，除此之外别无选择。成本上升对美国中西部的打击尤其严重。该地区的燃料制造商依赖加拿大提供近一半的原油，用于生产汽油和柴油。加拿大的铀也是美国核电站燃料的最大外国来源，来自该国西部省份的碳酸钾是美国农场

肥料的巨大来源。与此同时，美国国防部一直在投资加拿大项目，以确保钴和石墨的来源，并减少对中国供应链的依赖。预计特朗普将免除对来自墨西哥和加拿大的商品征收 25% 关税的威胁，而是专注于对他们的制造业征收关税。就加拿大而言，这包括汽车制造、航空航天和铝行业，这些行业集中在约 60% 的加拿大人居住的安大略省和魁北克省。官员们表示，如果特朗普只是豁免能源，同时打击所有其他加拿大产品，特鲁多政府将别无选择，只能做出回应，这种情况可能会促使加拿大使用出口税。

美国：泰龙金属公司获得 247 万美元的镍提取研究资助

事件：泰龙金属公司赢得了美国国防部的一份合同，帮助研究和开发从硫化镍矿和尾矿中提取矿物的新技术。该研究将重点关注该公司的 Tamarack 项目，该项目包括明尼苏达州中部的一个地下镍铜矿和北达科他州的一个电池矿物加工厂。这两个项目都处于州和联邦许可的早期阶段。研究资金由国防部国防后勤局提供，该机构管理端到端的全球国防供应链，将持续 15 个月。合同金额定为 247 万美元。在此期间，Talon 将在一个两阶段试点项目中，利用 Argonne 国家实验室的双极膜电渗析工艺、通过沥滤液的中和对副产品进行湿法冶金沉淀，以及利用哥伦比亚电化学能源中心的电化学试剂再生技术进行还原沥滤，研究新型硫酸和氢氧化钠回收技术的功效和可行性。（MINING）

评述：该计划旨在为美国电池阴极活性材料生产镍，并回收更多在传统浮选过程中损失的镍。Talon 表示，这一举措旨在为美国电池阴极活性材料 (CAM) 生产镍，为磷酸铁锂 (LFP) 电池 CAM 生产高质量的铁，并回收更多美国在传统浮选过程中损失的镍。此外，将研究有价值的副产品，如辅助胶凝材料和碳酸镁，以减少工艺废物 (尾矿) 并提高每吨矿石的开采价值。塔龙首席执行官亨利·范·罗延 (Henri van Rooyen) 说：“这笔由国会拨款的 DLA 资金，通过新的提取方法，提高了美国以负责任和可持续的方式从自己的矿产资源中提取镍的能力，这种方法可以提高镍的回收率，回收副产品和减少废物。”他指出，美国的主要竞争对手中国正在执行一项“控制全球镍市场的长期战略”，在印尼镍矿开采和精炼领域投资数十亿美元。世界上半以上的镍供应是由中国-印尼公司生产的，并由中国国有银行提供资金。Talon 提议的镍-铜-钴矿目前正在提交环境审查。一旦获得批准，它可能最早在 2028 年投入生产，预计寿命为 8-10 年。该项目正在与力拓的一家合资企业中开发。北达科他州默瑟县拟建的电池矿物加工厂将加工镍和其他电池矿物，将加工和尾矿管理从明尼苏达州矿场转移出去。这个项目是由美国能源部 (DOE) 资助的，它已经向 Talon 提供了 1.148 亿美元。

【南美洲】

巴西：淡水河谷投资美国脱碳初创企业

事件：巴西矿业公司淡水河谷 12 月 12 日表示，公司已投资了一家总部位于波士顿的初创公司，该公司专注于开发脱碳发热的解决方案。（路透社）

评述：淡水河谷称，电气化热解决方案公司拥有通过电力加热工业炉的技术，无

需使用化石燃料。该技术在减少难以减排行业的工业过程中的温室气体排放方面有很大潜力，如采矿和钢铁行业。这家初创公司成功开发了一项技术，利用可再生能源产生的电力来制造高达 1800 摄氏度 (3272 华氏度) 的热量。

阿根廷：阿根廷矿业商会称今年出口略有增长

事件： 阿根廷最高矿业协会负责人 12 月 12 日表示，受锂销售增加以及黄金和白银价格上涨的提振，该国今年的矿业出口预计将增长近 6%。受电池金属锂和贵金属黄金和白银的推动，阿根廷采矿业去年的出口额为 40.6 亿美元。CAEM 矿业协会主席 Roberto Cacciola 说，今年的出口额可能接近 43 亿美元。他指出，这两种金属呈现出截然不同的情景。今年黄金和白银价格双双上涨，帮助阿根廷抵消了老矿山产量下降的影响。由于需求疲软，锂价格暴跌，但阿根廷生产了大量用于电动汽车电池的锂。Cacciola 在一次采访中说：“在黄金和白银方面，我们销售的产品数量将会减少，但由于价格大幅提高，我们的收入将会增加。”“在锂领域，情况正好相反。”。（路透社）

评述： 2025 年的出口量可能会类似，这取决于新的锂矿能够多快开始扩大规模。阿根廷政府正在鼓励外国矿业投资，以稳定长期陷入困境的经济，其新的大型投资激励机制 (RIGI) 受到了开发铜矿的矿商的称赞。这些项目 (其中六个已进入后期阶段) 将需要 250 亿美元的总投资，明年会有一些项目宣布支出计划。这些铜矿是阿根廷自 2018 年关闭最后一个铜矿以来唯一的铜矿项目，其建设速度只能与维持这些项目所需的水、能源和运输系统的速度相匹配。

智利：英美资源集团在智利的 El Soldado 铜矿面临破坏环境的指控

事件： 智利的环境监察机构提出了三项指控控告英美资源集团在位于首都圣地亚哥以北 125 公里的 El Soldado 铜矿破坏环境。环境监督署 (SMA) 称这些指控是“严重的”，是三级违法行为中的第二级，并表示如果英美资源集团在当地的分支机构英美资源集团不解决这些问题，可能会被吊销环境许可证、关闭或罚款超过 120 亿比索 (1240 万美元)。英美资源集团一直致力于解决与 SMA 调查结果相关的问题，并已向原子能机构通报了其所做的努力。（路透社）

评述： 2023 年，智利的环境机构已经批准英美资源集团在 El Soldado 耗资 4000 万美元的运营持续性计划的环境影响报告 (EIS)。该项目是一个露天采矿工业设施，其矿物在生产铜精矿的传统研磨和浮选厂进行加工。与此同时，铜提取过程中产生的尾矿堆积在 "El Torito" 大坝，该大坝于 1993 年开始运行，尾矿容量为 7,600 万吨，在环境影响评估系统 (SEIA) 生效后，在项目修改框架内，尾矿容量扩大到 1.81 亿吨。该项目在 2020 年引入了新的修改，将大坝的容量扩大到 2.35 亿吨，并将其使用寿命延长至 2027 年。作为调查的一部分，来自 SMA、水利总局 (DGA)、国家地质和采矿服务局 (Sernageomin) 和国家渔业服务局 (Sernapesca) 的官员对项目进行了监督活动。环境监察机构表示，第一项指控与渗透拦截和注水系统的实施和操作不善有关，第二项指控是由于业主未能遵守预警计划，第三项指控与部分执行拯救和迁移动物的缓解措施有关，涉及 3 867

只两栖动物 rulo toad。2014 年，SMA 向英美资源集团处以 450 万美元的罚款因为在艾尔索尔达多矿违反了 16 条环境条例。

【非洲】

南非：Exxaro 正在谈判收购南非的 Tshipi Borwa 锰矿

事件：Exxaro Resources 已开始与南非最大锰矿之一 Tshipi Borwa 的所有者进行谈判，这是该公司从以煤炭为主的业务转向多元化的努力的一部分。这家总部位于约翰内斯堡的公司一直在与 Tshipi e Ntle Manganese Mining 谈判收购该矿的可能性，Tshipi e Ntle Manganese Mining 是澳大利亚上市公司 Jupiter Mines Ltd. 和私人控股实体 Ntsimbintle Mining 之间的合资企业。知情人士指出，虽然谈判仍在进行，但不确定交易是否会实现。由于谈判的保密性，知情人士希望匿名。Tshipi 的所有者仍可能为该资产寻找其他选择或潜在买家。南非最大的煤炭生产商之一 Exxaro 一直在寻求通过增加更多矿产来扩大其投资组合。2023 年，该公司错过了博茨瓦纳一个 20 亿美元的铜矿项目。然而，本月早些时候被停职的 Exxaro 首席执行官 Nombasa Tsengwa 曾在 10 月份表示，锰是钢铁生产的关键成分，是该公司未来发展的优先事项。尽管 Exxaro 拒绝就正在进行的谈判发表具体评论，但一位发言人证实，该公司正在积极接触市场上的潜在目标。Tshipi e Ntle 及其合作伙伴 Jupiter Mines 和 Ntsimbintle Mining 没有回应置评请求。2022 年，Tshipi 的锰矿产量达到 330 万吨，是南非第二大生产商。该国是世界上中高档锰矿的主要出口国，South32、Anglo American、African Rainbow Minerals 和 Assore Group 等公司也涉足该领域。随着对锰的需求持续增长，特别是随着锰在电动汽车电池中的使用增加，Exxaro 对 Tshipi Borwa 矿的潜在收购可能会使公司在不断变化的全球市场中处于战略地位。（Battery metals africa）

评述：Tshipi e Ntle 锰矿是一家独立经营和管理的、黑人授权的锰矿生产商。Tshipi e Ntle 在当地茨瓦纳语中的意思是“美丽的钢铁”。Tshipi 不仅是南非最大的单体锰矿和出口商，也是全球五大锰矿出口商之一。Tshipi Borwa 矿位于卡拉哈里锰矿区 (KMF)，是世界上最大的含锰地质构造，是一个浅露天开采的矿山，在大型同质矿体上开发，目前已确认的矿山储量寿命约为 30 年。Tshipi 的股权实际上由三家主要机构持有，其中 Ntsimbintle Mining Proprietary Limited 是南非主要的黑人拥有的锰业投资控股公司，Jupiter Mines Limited 在澳大利亚上市，OM Holdings 是一家领先的锰矿、金属生产商和营销商。Tshipi 代表了黑人经济权力、财务和战略股东、世界级锰矿、最佳财务和公司治理系统以及推动这一世界级项目投产的动态管理团队的完美结合。该项目还建立了高效的出口基础设施，包括一条 8 公里长的专用铁路环线，以及业内最快的装载站之一，可直接进入 Transnet 铁路。Tshipi 利用 Transnet Freight Rail 的铁路网和公路运输将其产品运输到德班、伊丽莎白港和开普敦等不同港口，并最终从东开普省的 Ngqura 深水港出口锰矿。

【欧洲】

西班牙：欧洲投资银行（EIB）资助西班牙循环经济铜生产

事件：欧洲投资银行(EIB)与安达卢西亚公司 Cunext 签署了一项 3000 万欧元的贷款协议，为在科尔多瓦建设一个阴极铜生产厂提供资金。该工厂将使用回收材料，特别是铜阳极，通过先进的电解技术生产高纯度铜，旨在减少对采矿产生的原生铜的依赖，支持向循环经济的转变。EIB 的融资得到了 InvestEU 计划的支持，是促进可持续生产流程和增强欧盟原材料战略自主权的更广泛努力的一部分。该项目符合欧盟的循环经济目标和西班牙的循环西班牙 2030 战略，有助于该地区的绿色转型和工业发展。EIB 的西班牙企业融资主管 Antonio Lorenzo 强调，这笔贷款将有助于将更多的回收材料整合到铜生产链中，从而提高欧盟的资源效率。该工厂也有望创造当地就业机会，支持该地区的工业增长。Cunext 董事长 D á maso Quintana 对 EIB 的支持表示感谢，他指出，融资将简化项目实施，提高 Cunext 铜生产的可持续性运营。（Metalswire）

评述：近年来，欧洲投资银行加大对关键矿山的关注。2023 年，欧洲投资银行发布其原总裁的署名文章，认为欧盟应该更认真地对待关键矿产。他认为，欧盟关键原材料法案已经启动了必要的政策改革，但欧洲必须采取更多措施来保障关键物资的供应。欧洲投资银行在过去七年中已经为提供了超过 30 亿欧元的资金，用于加强原材料供应链。但欧洲现有的工具箱是不够的，需要从监管层面到具体的项目层面的支持和鼓励措施出台。欧洲投资银行在其中扮演重要角色。比如，2023 年 12 月，欧洲投资银行(EIB)和卢旺达签署了一项联合声明，建立战略联盟，以加强对关键原材料价值链的投资。这一里程碑式的协议将加强技术和金融合作，以确定关键原材料部门的投资，创造技术就业机会，支持经济发展，并确保对关键原材料资源的环境和社会负责任的发展。这是全球最大的国际公共银行欧洲投资银行(EIB)与非洲合作伙伴之间的首个关键原材料协议。通过新成立的合作伙伴关系，欧洲投资银行积极支持欧洲关键原材料法案的实施，这是确保关键原材料可负担和可持续供应的关键一步。根据该协议，欧洲投资银行全球技术和融资团队将加强与关键原材料合作伙伴的合作，以探索新的投资机会，并为有助于可持续长期经济发展的环保项目增加融资渠道。这种合作标志着一种集体努力，旨在促进可持续发展，加强经济联系，并解决全球对关键原材料不断增长的需求，包括贱金属、电池材料和稀土。