

# 一批涉及关键矿产的新项目加快推进

——2025 年第 1 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】

蒙古：和法国奥拉诺达成 16 亿美元铀交易

## 【大洋洲】

澳大利亚：Rapid Lithium 收购加拿大不列颠哥伦比亚省的镓，锗项目

## 【北美洲】

加拿大：Hudbay Minerals 寻求批准扩建秘鲁 Constancia 铜矿

美国：拜登政府为 Perpetua 的爱达荷州铋金矿颁发许可证

## 【南美洲】

巴西：巴西矿商提高稀土产量挑战中国行业控制

智利：Marimaca 在智利发现新矿带

## 【非洲】

尼日利亚：取消五年前为打击非法采矿活动开始实施的禁采令

## 【欧洲】

德国：在前 10 大钢铁生产国中，德国产出增长最快

## 【亚洲】

蒙古：和法国奥拉诺达成 16 亿美元铀交易

**事件：**近期，蒙古与法国奥拉诺矿业集团(Orano Mining Group)就一项价值 16 亿美元的铀矿开采项目达成初步协议，朝着扩大矿业领域迈出了重要一步。蒙古政府在宣布该协议时指出该项目旨在促进内向投资和创造就业机会。提交蒙古议会讨论的协议草案概述了将于 2024 年开始的筹备阶段的初步投资 5 亿美元。全面生产预计将于 2028 年开始，预计到 2044 年峰值产量将达到 2600 公吨。蒙古总理在一份声明中强调了该协议的重要性，他说：“该协议是在促进蒙古人民的内向投资和就业机会方面迈出的重要一步。”目前，准备工作正在进行，预计 2028 年投产。该项目的初始阶段将侧重于基础工作和准备工作，Orano 将利用其在铀矿勘探和开采方面的丰富专业知识。根据路透社报道，该公司在蒙古运营了 25 年以上，能够很好地支持该国在铀行业不断增长的雄心。Orano 是全球主要的铀生产商，在加拿大、哈萨克斯坦和尼日尔都有业务。预计其与蒙古的合作将为该项目带来先进的技术和流程，确保效率和可持续性。虽然该协议带来了乐观情绪，但全面实施取决于议会批准和随后的发展里程碑。该协议标志着蒙古矿业的一个重要里程碑，利益相关者称赞潜在的经济利益。该项目也被视为将蒙古定位为全球铀市场关键参与者的战略举措。(Miner.africa)

**评述：**奥拉诺矿业集团创立于 2001 年，前称阿海珐公司 Areva S.A.，于 2018 年改为现用名，总部位于法国巴黎，全职雇员 16000 人，是法国一家国有核能公

司，大部分股份是由法国政府控制，在全球核电业中排首位。铀是一种具有战略重要性的原材料。根据国际原子能机构和经济合作与发展组织联合出版的铀"红皮书"中包含的信息表明，就储量超过 4000 吨的矿藏数量而言，蒙古在全球排名第十。美国、澳大利亚和俄罗斯名列前茅。世界范围内对铀的需求持续增长。截至 2020 年，美国是主要供应国，产量为 19000 吨，其次是法国，产量为 7300 吨，中国为 7000 吨。1945 年至 2021 年间，全球开采了 310 万吨铀。近年来，哈萨克斯坦、澳大利亚、纳米比亚、南非和加拿大在铀提取方面一直处于领先地位。总的来说，全球对铀的需求约为每年 5-6 万吨，并且随着核能产量的增加，预计未来会翻一番。2011 年福岛事故后，铀的市场价格一度跌至 60 美元，但自 2018 年一来出现显著上涨。因此，蒙古致力于在这个行业取得成功。2009 年 7 月中旬，在与国际原子能机构协商后，议会通过了一项核能法，以规范铀的勘探、开发和开采，并给予国家对铀资源更大程度的所有权和控制权。它包括处理现有采矿和勘探许可证的过渡性条款。新法规定，如果铀矿化是由国家出资勘探发现的，政府有权无偿取得项目或合资企业不少于 51% 的股份，如果国家出资没有用于发现矿化，则不少于 34%。它赋予国家行政当局实施和执行关于勘探和开发放射性矿藏以及建立核能的国家政策的责任，包括授予、暂停或撤销根据《核能法》授予的任何许可证的权力。根据该法，进行铀矿勘探和生产任何放射性矿物必须获得许可证。议会还通过了关于现有勘探和采矿许可证重新登记的立法，要求许可证持有者必须在 2009 年 11 月 15 日之前向国家行政当局提出申请，并遵守《核能法》中规定的所有条件和要求，包括接受国家在许可证持有者中 34% 或 51% 的股份，政府不承担任何费用。蒙古政府关于放射性矿物和核能的政策规定，铀矿石不能出口。

## 【大洋洲】

### 澳大利亚：Rapid Lithium 收购加拿大不列颠哥伦比亚省的镓、锗项目

**事件：**澳大利亚上市公司 Rapid Lithium 签署具有约束力的条款清单，收购加拿大 Prophet River 位于不列颠哥伦比亚省的镓/锗矿产项目。Rapid 将在拟议交易完成后 15 天内，向 Broadstone 支付 130 000 加元；在交易完成后向布罗德斯特通发行 Rapid 资本中的 4000 万份期权，每份期权的行使价为 0.015 加元，自发行之日起三年期满。（MINING.WEEKLY）

**评述：**Rapid 表示，该收购的项目主要是针对锌、锗、镓矿物的勘探开发。锗和镓是用于尖端武器的高价值战略金属，半导体，并广泛应用于纤维光学、光伏板、电池和发光二极管。Prophet River 散装样品报告显示其锗储量位居全球前列，极具战略价值。

## 【北美洲】

### 加拿大：Hudbay Minerals 寻求批准扩建秘鲁 Constancia 铜矿

**事件：**加拿大矿业公司 Hudbay Minerals 正在寻求一项许可，以扩大其在秘鲁库斯科地区的 Constancia 铜矿，包括在 Pampacancha 卫星坑的升级，项目投资 2.1

亿美元。Hudbay 预计将于 2025 年第四季度开始建设，旨在优化运营的五项关键升级，包括安装第三台球磨机、两台破碎机和先进的矿石分选机械，以处理目前正在开采的较硬矿石，Constancia 铜矿项目开采期预计将持续到 2030 年。  
(MINING)

**评述：**在过去的两年里，Constancia 面临着生产挑战。根据秘鲁能源和矿产部的数据，该矿在 2024 年 1 月至 10 月期间生产了 74,617 吨铜，比 2023 年同期下降了 5.3%。虽然 2024 年的结果尚未出来，但该公司预计将生产 9.8 万至 12 万吨铜精矿。Constancia 矿的总探明和可探明铜储量为 5.272 亿吨，品位为 0.254%。

### 美国：拜登政府为 Perpetua 的爱达荷州铋金矿颁发许可证

**事件：**拜登政府 1 月 3 日发布了 Perpetua Resources 爱达荷州铋和黄金项目的最终采矿许可，此举旨在刺激美国生产铋。在投资者约翰·保尔森的支持下，该矿获得了开采许可。美国林务局 (US Forest Service) 网站上公布的文件显示，经过 8 年的审查过程，该局公布了对 Perpetua 辉铋矿项目的最终决定记录——实质上是该矿的许可证。Perpetua 的矿一旦在 2028 年开矿，将满足美国每年超过 35% 的铋需求。林务局表示，其 Perpetua 决定是基于对环境数据的详细审查、与土著群体的讨论以及与其他联邦机构的磋商。(路透社)

**评述：**Perpetua 公司三次改变其矿井设计，该地区估计有 1.48 亿磅铋和 600 万盎司黄金的储量，该项目还将需要从美国陆军工程兵团获得湿地许可证。预计辉铋矿项目在 2020 年将耗资 13 亿美元，由于通货膨胀这一数字预计还会上升。美国国防部为该项目提供近 6000 万美元资金，用于清理和扩大一个被二战时期采矿污染的场地。去年 4 月，Perpetua 收到了政府出口信贷机构美国进出口银行的意向书，将为辉铋矿项目提供高达 18 亿美元的贷款资助。

### 【南美洲】

### 巴西：巴西矿商提高稀土产量挑战中国行业控制

**事件：**在美国和中国之间的贸易摩擦日益加剧之际，巴西矿业公司 Serra Verde Group 正在提高稀土金属的产量。该公司首席运营官里卡多·格罗斯 (Ricardo Grossi) 在接受采访时表示，该公司约一年前开始在巴西戈亚斯州商业化生产精矿，计划到 2026 年每年交付 5000 吨稀土氧化物。Serra Verde 还在考虑与一些公司和国家建立战略伙伴关系，以扩大稀土金属的生产和加工。Grossi 的私人控股公司生产钹、镨、铽和镱。这家矿商有机会成为西方此类关键矿产的替代供应商，尤其是如果中国扩大对美国更多金属的出口管制。(彭博新闻)

**评述：**中国是世界上对科技至关重要的矿产的主要供应国，在 17 种稀土元素的生产 and 加工方面占据主导地位。根据美国地质调查局的数据，中国控制着 70% 的开采矿石和 90% 的提炼能力，在 2023 年生产了 24 万吨稀土氧化物当量。这种主导地位促使美国及其盟友在全球寻找替代资源，以减少对中国的依赖。Serra Verde 由 Denham Capital 提供支持，并获得了美国能源和矿产集团以及英国

Vision Blue Resources Ltd. 的支持，去年 10 月投资了 1.5 亿美元，新一轮融资的谈判正在进行中。该公司还在评估其巴西业务的扩张潜力，这可能使其产量在 2030 年前翻一番。Serra Verde 的努力得到了矿产安全伙伴关系的认可，这是一个由包括美国和欧盟在内的 14 个国家合作组织，旨在加快这些重要矿产的可持续、安全和多样化供应链的发展。Serra Verde 公司预计，到 2035 年，对其产品的需求将以每年 8.5% 的速度增长，预计这将提振该公司的资产负债表。从 2026 年起，该公司的财务状况将彻底改变。

### **智利：Marimaca 在智利发现新矿带**

**事件：**Marimaca 铜业公司 12 月 30 日宣布发现了 Pampa Medina 矿床的北延伸部分，距离其马里马卡氧化物矿床 (MOD) 约 26 公里。该公司旨在推进其旗舰项目 Marimaca 铜矿资产的最终可行性研究 (DFS)。Marimaca 报告了 Pias target 的首次初级钻探项目的结果，公司称目前正在考虑 2025 年在 Pampa Medina Norte 扩大发现勘探计划。(MINING)

**评述：**北潘帕麦地那的发现验证了初期勘探模型，公司将在未来几周内确定 2025 年扩大勘探计划的战略，该计划将重点测试向北的进一步延伸，以及在钻孔底部遇到的高品位斑铜矿-黄铜矿矿化后的深度延伸，潘帕麦地那及其周边地区的系统有显著增长的潜力。公司首席执行官 Hayden Locke 表示，鉴于这些结果，该公司正在审查其对 Pampa Medina 的整体战略，包括最近增加的 Madrugador 特许权。

## **【非洲】**

### **尼日利亚：取消五年前为打击非法采矿活动开始实施的禁采令**

**事件：**赞法拉州最近取消了为期五年的采矿禁令，被誉为朝着经济增长和多样化迈出的重要一步。据 Tinubu 利益攸关方论坛称，联邦政府的这一决定符合 Bola Tinubu 总统关于包容性发展和可持续资源管理的愿景。由于与非法采矿相关的不安全局势升级，2019 年实施的采矿禁令抑制了一些直接威胁，但也导致了不受监管的开采和国家收入损失等挑战。禁令的解除为恢复采矿开启了经济机遇，未来发展的重点将转移到利用赞法拉丰富的矿藏，包括黄金、锂和铜，为国家造福。“赞法拉的矿产资源为尼日利亚提供了一个创造收入、创造就业和吸引外国投资的黄金机会，” TSF 主席艾哈迈德·萨乔 (Ahmad Sajoh) 说。恢复采矿有望刺激基础设施的发展，振兴赞法拉的当地经济，同时符合 Tinubu 总统提出的全国经济增长的新希望议程。尼日利亚联邦政府恢复赞法拉安全的战略努力是解除采矿禁令的一个关键因素。通过情报驱动的军事行动，包括哈利路·苏布布在内的恶名昭彰的土匪头目已被制服。“这表明了政府在促进经济活动的同时保护生命和财产的决心，” Sajoh 指出。在解决安全问题方面的成功突出表明，军方和地方当局必须协调努力，为采矿业务的蓬勃发展创造一个安全的环境。随着采矿活动即将恢复，利益攸关方强调需要强有力的监管，以确保可持续性和公平。

Sajoh 强调，必须优先考虑环境保护和当地社区的福利。“采矿作业应该积极地让当地社区参与进来，坚持最佳实践，以保证可持续发展，”该论坛还呼吁利益攸关方与政府合作，打击错误信息，支持该部门的改革。通过提高透明度和最佳实践，矿业部门可以重新成为尼日利亚繁荣的主要贡献者。“这是 Zamfara 矿业历史上的新篇章，我们可以一起确保它转化为尼日利亚人的切实利益，”Sajoh 补充说。（The African Miner）

**评述：**位于尼日利亚西北部的赞法拉州是一个自然资源丰富的地区，这些资源对该州的经济增长至关重要。虽然该国面临诸多挑战，包括安全问题和基础设施不足，但其丰富的矿产资源为可持续经济增长和发展提供了一条充满希望的道路。该州的地质主要受两个主要地质省的影响：一个是尼日利亚基底复合体，这个古老的结晶基底位于该州的大部分地区，由变质岩和火成岩组成。另一个是索科托盆地，覆盖了该州的部分地区，特别是北部，是延伸到邻国的更大的 Iullemeden 盆地的一部分。这些地质单位之间的相互作用创造了一个多样化的矿物组合，构成了赞法拉矿业的支柱。支撑赞法拉经济增长主要有五大矿产资源。其中，黄金是推动赞法拉经济增长的首要矿产资源。该州已经成为尼日利亚金矿的代名词，吸引了当地和国际的关注，金矿主要发现于基底复杂岩石中，通常与石英脉和冲积矿床有关，含金区包括 Anka、Maru、Bukkuyum 和 Gummi 地方政府区；铅是 Zamfara 经济增长的另一个重要矿产资源，一直是该州矿产行业的稳定贡献者，通常与锌共生，通常位于基底复杂岩石中，在 Anka 和 Bukkuyum 地方政府区等地区发现了大量铅锌矿床；铜也是推动赞法拉经济增长的另一种重要矿产资源，其铜矿化通常与基底杂岩有关，常与金和铅一起被发现，在 Anka 和 Talata Mafara 地方政府区等地区发现了大量铜矿；铁矿石是一种至关重要的矿产资源，有可能推动赞法拉州的工业大幅增长，铁矿床通常位于基底复杂岩石中，虽然不如尼日利亚其他一些州丰富，但该州南部地区已发现大量铁矿；石灰石为经济发展提供了巨大的潜力，矿床主要与索科托盆地的沉积建造有关，在该州的北部发现了大量的石灰石矿点。赞法拉州的五大矿产资源代表着经济增长和发展的重大机遇。这些资源都为工业发展、创造就业和创收提供了独特的潜力。然而，实现这一潜力需要应对众多挑战，包括从安全问题和基础设施不足到环境问题和增值需求。赞法拉矿产行业的未来取决于一种平衡的方法，既能促进可持续开采，又能实现经济效益最大化。这需要政府、私营部门、当地社区和国际合作伙伴的共同努力。通过实施合理的政策、吸引投资、采用现代技术和优先考虑可持续发展实践，赞法拉可以将其矿产财富转化为持久的经济繁荣。随着 Zamfara 继续勘探和开发其矿产资源，它有可能成为尼日利亚和其他地区可持续资源管理的典范。从潜力到繁荣的旅程将充满挑战，但通过精心规划和战略投资，赞法拉的矿产资源确实可以成为该国及其人民更光明、更繁荣未来的基础。赞法拉矿产部门的发展不仅仅是经济增长，还关乎创造机会、改善生计和建设可持续的未来。

## 【欧洲】

**德国：在前 10 大钢铁生产国中，德国产出增长最快**

**事件：**根据世界钢铁协会 (World Steel) 的最新数据，德国 11 月份粗钢产量的增

幅在 10 大钢铁生产国中最为显著，俄罗斯的产量降幅最大。世界钢铁协会表示，11 月份全球粗钢产量与 2023 年同月相比仅增长 0.8%，至 1.468 亿吨，但 1 月至 11 月产量同比下降 1.4%。具体到德国，根据 worldsteel 的数据，德国 11 月份的粗钢产量同比增长 8.6%，至 290 万吨，与 2023 年同期相比，截至 11 月份，欧洲最大钢铁生产商的产量也增长了 5.3%。消息人士称，这可能主要是由于 2023 年 10 月和 11 月的下降，当时减产是为了平衡欧洲钢铁市场供求关系。这种增长也可能部分是由出口半成品钢产量的增加，作为被制裁的俄罗斯材料的替代品。欧盟 27 个成员国也报告称，11 月粗钢产量与 2023 年同月相比总体增长，产量增长 3.9%，至 1070 万吨。1-11 月同比增长 2.2%，产量达到 1.199 亿吨。尽管产量增加，但消息人士称，整个欧洲对成品扁钢和长钢产品的需求仍然疲软，供应过剩经常被称为阻碍价格强劲反弹的主要原因之一。Worldsteel 表示，11 月俄罗斯粗钢产量估计同比下降 9.2%，至 550 万吨，截至 11 月的一年产量也比 2023 年同期下降 7%。根据全球贸易跟踪系统 (Global Trade Tracker) 的数据，2024 年 1 月至 10 月，俄罗斯钢铁出口量降至 1550 万吨，比 2023 年同期下降 23.9%，原因是受到国际制裁。除了拒绝俄罗斯钢铁出口的国家之外，仍愿意与俄罗斯做生意的少数几个国家的钢铁价格也在持续下跌。(Eurometal)

**评述：**德国钢铁工业的发展是欧洲钢铁工业发展的一个缩影。尽管 11 月产量有所增长，但需求长袖疲软，钢铁行业缺乏有力的支撑。今年以来，欧洲钢铁糟糕的经营情况频频见诸媒体，比如，欧洲钢铁制造商减少产量和闲置产能(如 Liberty Ostrava、ArcelorMittal Asturias、Arvedi AST)，裁减工人(蒂森克虏伯钢铁公司、瑞士钢铁公司、Stahl Gerlafingen)、延迟支付工资(Liberty Dudelange, Liberty Dunaújváros)，此外还有一些公司已经宣布破产或濒临破产(Huta Czestochowa, Liberty Specialty Steel UK)。为此，欧洲利益相关者呼吁重振钢铁产业政策。当前，欧洲钢铁产业面临的问题和挑战包括，外部出口增长，导致欧洲钢铁行业利润率较低；地缘政治因素和绿色转型政策导致能源价格上涨；由于欧盟下游部门的危机，内部需求恶化。欧盟的许多专家已经开始谈论这样一个事实，即该行业正在经历的并非周期性衰退，而是去工业化。2024 年 10 个月欧盟成品钢材进口同比增长 20%。2018 年推出的现行进口配额制度已被证明无法有效克服全球供应过剩等挑战。与 2019 年同期相比，2024 年前 10 个月欧盟钢铁产量下降了 15.5%。2024 年扁平成品钢材的平均产能利用率为 65%，迫使钢铁公司关闭生产设施并裁员。与此同时，绿色转型仍需要数十亿欧元的投资。在上述问题中，关于行业生存的讨论确实很有意义。为了向欧洲决策者介绍欧洲钢铁行业面临的挑战，行业参与者在过去两个月中制定了至少五项带有支持措施的反危机举措，包括德国“国家钢铁行动计划”“欧洲七大钢铁制造商主席的公开信”等，这些举措既包括紧急反危机措施，也包括确保长期竞争力所必需的战略举措。具体来看，能源可能是能源密集型钢铁行业最头疼的问题，所有倡议都呼吁在欧洲实行有竞争力的电价，但这只能通过良好的老式能源补贴和降低电价中包含的其他费用和关税来实现。第二个重要和必要的工具是有效的贸易政策，以应对与全球产能过剩和进口增加相关的问题，主要是通过世贸组织规则内加强进口限制，取代现有的进口关税配额制度，并定期进行反倾销和反补贴调查。几项倡议也引起了人们对“承认废钢是一种战略原材料”“在欧洲保留废钢”“加强对废物运输条例实施的控制”的关注。所有这些举措都旨在限制废料出口。这是试图利用欧盟在废钢供应方面的内部优势，因为欧盟是一个主要的废钢出口

国，向其他国家的钢铁行业提供这种原材料。德国的计划更具战略性，包括刺激低碳钢铁产品的消费，以及通过基础设施投资开发氢气市场。如果欧盟无法在化石燃料价格上与其竞争对手竞争，那么向可再生能源的过渡应该会改变这一点。欧盟是低碳生产的先锋，因此绿色钢铁市场的激励措施可能会提振对本地产品的需求。未来，对欧洲钢铁行业的支持措施或包括限制钢铁产品的进口、限制来自欧盟的废料出口、增加能源补贴、其他反危机补贴措施(如支持短期工作计划)。