

特朗普上台将改变全球关键矿产 供应链格局

——2025 年第 2 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】

哈萨克斯坦：加拿大公司 Cameco 在哈萨克斯坦的铀矿开采停产

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚石墨制造商从美国获得 7.55 亿美元贷款

【北美洲】

加拿大：加拿大质疑特朗普的资源独立主张

美国：美国游说格陵兰稀土开发商 Tanbreez 不要卖给中国

【南美洲】

巴西：巴西提供 8.15 亿美元支持战略矿产项目

智利：智利再次否决的多明戈铜矿许可

【非洲】

赞比亚：Midnight Sun 在卡芝巴地区完成了勘探计划

【欧洲】

葡萄牙：萨凡纳资源公司宣布巴罗佐锂项目取得最新进展

【亚洲】

哈萨克斯坦：加拿大公司 Cameco 在哈萨克斯坦的铀矿开采停产

事件：近期，哈萨克斯坦国家原子能工业公司 (Kazatomprom) 宣布，其与加拿大企业 Cameco 的合资公司 In 开已经暂停在该国的铀矿开采业务。Cameco 也对此消息进行了证实。根据哈萨克斯坦国家原子能工业公司 (Kazatomprom) 的解释，依据哈萨克斯坦共和国《底土和底土使用法》的要求，只有在批准了矿产开发项目的情况下，底土使用作业才是可能的。然而，截至 2024 年底，Inkai 公司未能确保及时提供所需文件，因此未能获得哈萨克斯坦主管当局的必要批准。为了遵守现行法律，该合资公司暂时停止了铀矿生产。Kazatomprom 预计 Inkai 将在未来两周内向能源部提供所有必要的文件，之后情况将得到解决。拥有该合资公司 40% 股权的 Cameco 对于意外停产感到失望和惊讶，并将寻求进一步澄清这是如何发生的，以及 2025 年和 2026 年的潜在生产和财务后果 (包括未来的股息)，以及 Cameco 可以做些什么来帮助 Kazatomprom 和合资企业。哈萨克斯坦是世界上最大的铀生产国。根据 Kazatomprom 在 2024 年初的数据，外国公司在该国现有矿藏中的占比达到储量的 47%。2022 年以来，随着西方国家对俄罗斯制裁加大力度，加拿大公司改变了进口俄罗斯铀矿的模式，并拒绝购买俄罗斯生产的原料。Cameco 承认，这给生产和交货时间都带来了很大困难。

评述：根据世界核协会的数据，哈萨克斯坦是世界上最大的铀生产国，2022 年其供应量占世界供应量的 43%。哈萨克斯坦国家原子能工业公司 (Kazatomprom) 是全球最大铀生产商，是哈萨克斯坦进口和出口铀、稀有金属和核电站用核燃料的国家运营商。自 2009 年以来，哈萨克斯坦在天然铀矿开采方面一直处于世界领先地位，Kazatomprom 对该国丰富的储量拥有优先权。该公司的资产包括参与核燃料循环前端的哈萨克斯坦企业的整个联合体——从地质勘探、铀矿开采和核燃料循环生产，一直到专利技术的科学研究和开发。Inkai 是由 Cameco 和哈萨克斯坦 Kazatomprom 设立的合资企业，Cameco 拥有 40% 的股份。根据 11 月 7 日的第三季度收益报告，Inkai 预计 2024 年将生产 770 万磅铀，其中 230 万磅已交付给 Cameco。这略高于 Cameco 预计全年产量 2310 万磅的 10%。此次停产让市场对哈萨克斯坦作为 Cameco 合作伙伴和更广泛的铀供应商的可靠性的产生质疑。当然，停产导致的供应减少或对铀价形成较强支撑。

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚石墨制造商从美国获得 7.55 亿美元贷款

事件：澳大利亚合成石墨制造商 Novonix Ltd . 从美国能源部获得了 7.55 亿美元的有条件贷款，以在田纳西州建立一家制造厂。Novonix 12 月 17 日在一份声明中表示，新工厂每年将生产约 31,500 吨合成石墨，这些材料将主要供应给北美电动汽车制造商。（彭博新闻）

评述：美国司法部称有条件承诺不是最终决定，如果在 1 月 20 日前没有完成，特朗普政府有可能逆转这一计划。据 Novonix 称，中国目前占有电池级石墨 95% 的市场份额，“中国最近宣布进一步审查向美国出口电池级石墨，这凸显了国内生产高性能电池级合成石墨的重要性”。该公司已经与松下能源有限公司、Stellantis NV 和 PowerCo SE 签订了有约束力的承购协议。

【北美洲】

加拿大：加拿大质疑特朗普的资源独立主张

事件：加拿大能源和自然资源部长乔纳森·威尔金森 (Jonathan Wilkinson) 反驳了即将上任的美国总统特朗普关于美国不需要其北方邻国的任何东西是“完全错误的”。威尔金森被认为是接替特鲁多担任总理的竞争者，他强调了加拿大作为美国缺乏可行替代品的资源供应国的关键作用，包括原油、铀、碳酸钾和关键矿物。他指出，美国炼油厂，尤其是中西部地区的炼油厂，依赖加拿大的重质原油。加拿大还向纽约和马萨诸塞州等州提供碳酸钾（美国农业的关键原料）和水力发电。（MINING）

评述：加拿大资源在支持美国能源和国防领域的关键作用，美国核电站严重依赖加拿大的铀，美国国防部已经投资加拿大钴和石墨项目。如果美国征收关税，加拿大准备采取强烈的报复措施，包括对加拿大能源征收出口税或对美国商品征收关税。特朗普提出了征收 25% 关税的想法以贸易不平衡为由对墨西哥和加拿大的

商品征税，媒体报道暗示是瞄准制造业。汽车制造、航空航天和铝等行业——集中在大多数加拿大人居住的安大略省和魁北克省——被认为更容易受到关税的影响。尽管在总理贾斯廷·特鲁多宣布即将辞职后，联邦政府保留在没有新立法的情况下征收报复性关税的权力，这种方法在 2018 年特朗普的第一个任期内使用过钢铝贸易争端关税。

美国：美国游说格陵兰稀土开发商 Tanbreez 不要卖给中国

事件：格陵兰岛最大稀土矿的开发商 Tanbreez 公司首席执行官 1 月 10 日称，美国和丹麦官员去年就开始游说其不要将其项目出售给与中国有关联的公司。此举突显出美国官员对丹麦领土的长期经济兴趣，远在美国当选总统特朗普最近几周开始考虑收购它之前。Tanbreez 目标是最早将于 2026 年，每年开采 50 万公吨发现含有深红稀土元素的矿物 eudialyte。（路透社）

评述：美国的利益似乎正在改变稀土项目的游戏规则，这些项目此前并不被视为有吸引力的投资。虽然 Tanbreez 的规模很大，但其品位和矿物学并不值得夸耀。鉴于其复杂的矿物学性质，Project Blue 认为该项目达到商业生产的可能性很低。Tanbreez 矿床含有大约 30% 的重稀土，这些重稀土广泛应用于国防领域。该地点还含有镓，中国去年实施出口限制。目前，GreenRoc 也已申请了开发格陵兰石墨项目的开采许可证，并在过去一年中与美国官员举行了融资谈判。Neo Performance Materials 和 Anglo American 也在岛上进行勘探。

【南美洲】

巴西：巴西提供 8.15 亿美元支持战略矿产项目

事件：巴西将提供约 8.15 亿美元的融资，用于促进南美国战略矿产开发的项目。BNDES 和政府资助机构 Finep 为企业提供了 50 亿雷亚尔的财政支持，包括信贷额度和股权投资。这种支持可用于开发包括锂、稀土元素、镍、石墨和硅在内的矿产供应链，以及投资制造电池、光伏电池和用于电动汽车和风力涡轮机等产品的磁铁。根据周二发布的声明，此类融资可为这些项目带来 250 亿至 500 亿雷亚尔的投资。BNDES 总裁阿洛伊齐奥·梅尔卡丹特说，他们正在寻找国内外实体之间的合作伙伴关系，从矿企到技术持有者。（彭博新闻）

评述：西方国家一直在加大努力支持关键矿产，以减少对中国的依赖。中国是许多被视为对科技至关重要的金属的主要供应国。拥有丰富矿产储量的巴西正寻求将自己定位为原材料供应国，同时发展增值金属产品的供应链。在新产业政策和生态转型计划的可持续和技术发展的背景下，该呼吁是矿产行业实现巴西政府扩大产能目标的重要一步。

智利：智利再次否决的多明戈铜矿许可

事件：智利政府 1 月 8 日拒绝了拟议中的多明戈铁矿和铜矿的环境许可，支持批评者对这个 25 亿美元项目对企鹅和鸚鵡的影响的担忧，这个项目引发了十年的

辩论。智利部长委员会表示，私人所有的安第斯山铁矿的计划需要特别的敏感性，因为该地区作为企鵝和保护类物种家园的“独特特征”降低了对风险的容忍度。该项目凸显了智利在平衡经济增长与环境保护方面面临的挑战，矿业部门严厉批评这种迷官导致项目停滞。该委员会的决定是在一家环境法院命令它在 2023 年 1 月重新投票后做出的，该投票否决了该项目的环境批准。（路透社）

评述：总部位于智利的安第斯山铁矿多次为该矿辩护，称其符合环境法规，并于 1 月 8 日表示将采取法律行动。该公司还指责政府对该项目有偏见，指出附近的 Cruz Grande 港口获得了环境许可。智利矿业咨询公司 GEM 的负责人胡安·伊格纳西奥古兹曼表示，该委员会的决定发出了一个更广泛的信息，可能会抑制投资。智利国家矿业协会 (Sonami) 主席 Jorge Riesco 称这一裁决令人失望，并称该项目符合所有技术要求。该委员会表示该地区独特的物种组合，包括洪堡企鵝和海豚等水生哺乳动物，并表示安第斯山脉未能衡量对两种植物的影响，这两种植物是濒危鸚鵡 trichahue 的食物来源和栖息地，不可能确定或评估对这些物种的真正影响。

【非洲】

赞比亚：Midnight Sun 在卡芝巴地区完成了勘探计划

事件：近日，多伦多上市的矿业公司 Midnight Sun 宣布，之前宣布的位于公司位于赞比亚 Solwezi 矿区的 Kazhiba 目标勘探计划已经完成。勘探计划包括旨在描绘近地表氧化铜矿化的反循环钻探（“RC 钻探”）、测试附近潜在硫化物目标生成异常的激发极化勘测（“IP 勘测”）以及部分离子沥滤取样，以确定之前被区域风化层掩盖的其他目标。Midnight Sun 的总裁兼首席执行官 Al Fabbro 表示：“我们的首席运营官 Kevin Bone1 博士带领我们的团队迅速而成功地完成了 Kazhiba 勘探工作这一激动人心的新阶段。2025 年是一个良好的开端，最近的这项工作证明了我们已经建立了一个不可思议的团队。我们现在正在等待化验结果，它将决定 Kazhiba 的下一步行动。这标志着我们与 First Quantum 的合作探索计划达到了一个关键的里程碑，我们期待着很快获得结果。”据悉，2024 年该公司在 54 个钻孔内完成了总计 2005 米的钢筋混凝土钻孔。由于基岩深度比预计的浅，钻探的总米数比原计划的要少。这种空间受限的钻孔模式旨在形成氧化物矿产资源估算的基础。在 Kazhiba 的其他目标上完成了宽间距激电测量，以确定地层导体，用于未来对 Kazhiba 氧化层可能的硫化物源进行钻探测试。额外的目标可以代表许可证中的独立机会。该公司使用 ALS Chemex 开发的专有技术部分离子沥滤取样法完成了 Kazhiba 许可证的地球化学调查。这种方法非常灵敏，被认为比传统的地球化学技术在寻找矿化覆盖区时识别贱金属异常更有效。Kazhiba 已知矿化区的新地球化学“指纹”将有助于解释许可证其余部分的采样数据，有可能导致新的类似目标。Midnight Sun 专注于探索位于赞比亚的旗舰项目 Solwezi。该项目位于赞比亚-刚果（金）铜带的中心，是世界上第二大产铜区，资产是巨大的，非常有前景。Solwezi 项目周围环绕着世界一流的生产铜矿，包括非洲最大的铜矿综合企业 First Quantum 的 Kansanshi 矿。Midnight Sun 由一个经验丰富的地质团队领导，在世界各地拥有多个发现和矿山，打算寻找和开发赞比亚的下一代铜矿床。（Juniorminingnetwork）

评述：赞比亚通常被称为“非洲铜带”，铜矿开采历史悠久，对其经济和全球声誉产生了重大影响。多年来，赞比亚在采矿业现代化方面取得了重大进展，但全球铜价波动和可持续性问题等挑战依然存在。作为国际上最大的铜生产国之一，该国依赖这种金属的销售作为其收入、就业和工业化的来源，因此铜矿开采对赞比亚的重要性不言而喻。铜矿开采一直是赞比亚经济的支柱超过 70% 的外汇收入和超过 10% 的国内生产总值铜矿开采行业。该部门直接或间接地为赞比亚成千上万的人提供了工作，并为基特韦、钦戈拉和恩多拉等采矿区基础设施的发展做出了贡献。赞比亚的铜储量巨大，据估计有超过 2000 万公吨的未开发矿藏。这些资源使赞比亚成为铜的主要供应国，因为铜注定将在可再生能源和电动汽车技术中发挥更大的作用。近年来，赞比亚已开始实施变革，以提高采矿业的效率和持久性。政府重点强化融资，特别是通过适当的安全和环境标准来提高制造业的生产能力。这些政策工具包括赞比亚采矿政策框架通过巩固承诺的政策，如透明度、分享采矿收入和其他国际采矿政策来实施。赞比亚也在努力吸引外国直接投资。这在很大程度上得益于税收激励措施和有利的许可环境，吸引了嘉能可 (Glencore) 和巴里克黄金 (Barrick Gold) 等一些全球最大的公司。另外，赞比亚还推进本地化策略，旨在确保赞比亚政府控制的公司矿业供应链中拥有股份，从而鼓励经济参与。尽管有这些改善，赞比亚的铜矿开采行业仍然存在一些问题。全球铜价时涨时跌，因此会影响收入，从而导致波动。此外，资源民族主义和政策有时会导致与外国投资者的关系紧张，并影响该行业的增长。另一个热门话题是环境可持续性。采矿有其社会影响，如森林砍伐、水污染和动物栖息地的破坏，需要关注其对未来社会影响的问题。这些问题需要通过加强环境政策和采用绿色采矿技术来解决。此外，社会问题依然存在：劳工骚乱和收入分配的不平衡。同时，大多数矿业社区的医疗保健、教育和基础设施不足，这告诉我们需要更好、更具包容性的矿业开发实践。对于赞比亚来说，既要利用铜矿产业的最好价值，也需要将其注意力转移到多样化、可持续性和创新的理念上。通过加工粗铜和从仅出口粗铜转向多元化，有可能增加收入。在采矿作业中扩大可再生能源的使用可以减轻环境影响，同时降低运营成本。筹资的挑战也可以通过合作和区域一体化来解决，例如为了吸引资金、采用适当的技术和寻求专门知识，可以通过推进南部非洲发展共同体。此外，更加注重治理结构的独立性和完整性也将增强投资者的信心和理性的可持续增长。通过应对这些挑战和利用其巨大的铜资源，该国潜力成为全球领先的可持续矿业国家之一，实现强劲的经济稳定和增长。

【欧洲】

葡萄牙：萨凡纳资源公司宣布巴罗佐锂项目取得最新进展

事件：欧洲锂生产商萨凡纳资源公司 (Savannah Resources Plc) 宣布，欧洲最大锂辉石矿葡萄牙巴罗佐锂项目的剩余研究工作和许可流程方面取得了重大进展。现场工作在一个月前重启后进展迅速，Reservat ó rio 矿体的钻探工作正在进行中，同时在与布局、设备采购和更新成本计算相关的许多其他方面取得了显著进展。环境许可方面，为许可过程的“重述”阶段进行的各种研究，以及利益相关者的参与，以确保最佳设计和最小化影响。基础设施方面，初步绕行道路设计已完成，利益相关方咨询正在进行中，提交给 DIA 单独审批的工作进展顺利。

招聘方面，葡萄牙的团队已经发展到超过 25 名员工，包括 17 名技术、社区关系和沟通团队成员。最近的招聘包括来自该地区小村庄的人员担任各种角色，以及担任关键专业角色的经验丰富的专业人员（其中一些人将转到 Boticas）。利益相关方参与方面，进行广泛的沟通以支持当前的实地工作，同时最终确定利益相关方长期参与的关键框架。长期土地使用权方面，萨凡纳正在购买另一组地块，并已启动强制收购其在项目中不拥有的相关土地的程序。目前，萨凡纳继续向土地所有者提供机会，根据其先前提出的框架和费率向公司出售或出租土地。后续钻探将在皮涅罗、格兰多和 Reservat ó rio 进行，计划钻 117 个孔，总长度为 12961 米。场地布局方面，加工厂、矿坑、废料堆、尾矿和储水设施、道路和高压电力基础设施的位置已经确定。目前，正在编制电气设备、钢管制造和安装合同的预算报价要求。尾矿储存设施、水库和环境控制坝的初步设计已经完成，水文地质现场调查工作，包括钻井和水泵测试已经完成，水文地质建模正在进行中。预计在未来几周内，技术团队将进一步招聘新员工。萨凡纳将继续与项目的利益相关方密切合作，重点关注包括积极利益相关方在内的关键领域。(Marketscreener)

评述：萨凡纳资源公司是一家锂开发公司。该公司专注于开发葡萄牙巴罗佐锂项目。巴罗佐锂矿项目位于葡萄牙北部的博蒂卡斯镇附近，距离葡萄牙深水港约 145 公里莱克斯靠近波尔图市。萨凡纳在 2017 年 5 月获得了该项目 75% 的股份，并在 2019 年获得了该项目 100% 的股份，并扩大了该项目，将相邻的“Aldeia”采矿租赁申请（3 个区块，总长度为 2.94 公里）添加到最初授予的 C-100 采矿租赁（5.42 公里，有效期至 2036 年，可延长 20 年）中。在全球能源转型矿产竞争加剧的背景下，该项目现已成为西欧最重要的锂辉石锂项目。随着项目取得积极进展，未来通过负责任地生产锂原材料，该公司将积极支持在葡萄牙和欧洲其他地区创建新的锂价值链。