

手中有矿，心中不慌——2025 年第 27 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

摘要

【亚洲】

印度：开始在赞比亚进行战略矿产勘探，以保障铜和钴供应

【大洋洲】

澳大利亚：EQ 资源收到 EXIM 对昆士兰州 Mt Carbine 钨项目的融资意向书

【北美洲】

加拿大：美国铋公司收购加拿大钨项目

美国：美国关注对全球科技至关重要的刚果（金）矿藏

【南美洲】

智利：智利削减 70% 采矿许可时间

秘鲁：非正规矿业繁荣是秘鲁铜投资者最大的担忧

【非洲】

刚果（金）：日本与刚果（金）在中刚果省启动具有里程碑意义的锰矿开采项目

【欧洲】

爱尔兰：Group Eleven 在爱尔兰 Ballywire 项目斩获迄今最佳锌银矿化结果

【亚洲】

印度：开始在赞比亚进行战略矿产勘探，以保障铜和钴供应

事件：据两名印度政府消息人士透露，印度已派遣一支地质学家团队前往赞比亚，勘探铜和钴矿床。这两种矿物对印度的清洁能源转型至关重要。赞比亚政府已向印度划拨 9000 平方公里（约 3475 平方英里）的区域用于此次勘探计划。勘探重点将放在钴和铜上：钴是电动汽车和手机电池的关键成分，而铜广泛应用于发电、电子和建筑领域。其中一名消息人士称，该勘探项目预计持续三年，大部分样本分析将在印度实验室进行。在项目期间，地质团队计划多次前往赞比亚。初步勘探和评估阶段结束后，印度政府计划向赞比亚申请采矿租约。消息人士补充道，目前也在讨论邀请私营企业参与开发任何可行矿床的事宜。印度矿业部尚未就该项目公开置评。这一举措是印度政府通过政府间合作保障关键矿产供应的整体战略之一。印度已与多个非洲国家展开谈判，并在澳大利亚、拉丁美洲等资源丰富地区探索机会。今年 3 月，路透社报道称，印度正与刚果民主共和国谈判一项初步协议，以保障钴和铜的供应。印度矿业部在 X 平台（前身为推特）发布的帖子中称，一个印度代表团上月出席了在刚果举行的矿业会议，并参观了当地采矿场。印度日益担忧全球铜市场收紧带来的风险。据路透社上周报道，作为正在进行的贸易谈判的一部分，印度正探索强化供应链的方案。自 2018 年韦丹塔（Vedanta）旗下斯特林特（Sterlite）铜冶炼厂关闭以来，印度铜进口量激增。在截至 2025 年 3 月的财政年度，印度进口了 120 万吨铜，较上年增长 4%。印度也高度依赖钴进口。政府数据显示，2024-25 财年，氧化钴进口量增至 693 吨，同比增长 20%。

(batterymetalsafrica)

评述：印度在赞比亚启动铜钴战略勘探，是其应对关键矿产供需失衡、加速能源转型的核心举措。从产业基础看，印度国内关键矿产储量有限，锂、钴、镍等100%依赖进口，2023财年10种关键矿产进口额达110亿美元，同比激增34%。自2018年Vedanta旗下斯特林特铜冶炼厂关闭后，铜进口量持续攀升，2025财年达120万吨，同比增长4%，而钴进口量在2024-25财年也增至693吨，同比增幅20%。这种高度依赖导致印度在全球供应链中议价能力薄弱，尤其在铜价受新能源需求推动持续高位运行的背景下(2025年沪铜期货价格约79720元/吨)，保障稳定供应成为其能源安全的首要任务。非洲作为全球关键矿产富集区，拥有全球30%的战略矿产储量，其中刚果(金)钴储量占全球51%，赞比亚铜资源居非洲前列，成为印度突破资源瓶颈的重点合作区域。印度通过"关键矿产使命"构建政府主导的海外资源网络，在赞比亚获得的9000平方公里勘探区，正是其"资源外交"的具体落地。这种合作模式具有双重战略价值：一方面，通过政府间协议锁定勘探权，规避了他国企业在非洲早期采用的大规模并购引发的政治争议；另一方面，将样本分析环节置于印度本土实验室，既强化技术控制，又为后续采矿租约谈判积累数据优势。值得关注的是，印度在非洲的资源布局呈现多维度特征。除赞比亚外，其与刚果(金)的钴铜协议谈判、在莫桑比克的石墨开发、纳米比亚的锂矿勘探等，已形成覆盖电池材料全产业链的资源网络。这种"多点开花"策略既分散了地缘风险，又与印度2030年500GW可再生能源目标形成协同——每GW光伏需5000吨铜、每辆电动车用铜量是传统汽车的4倍，能源转型对矿产的需求呈指数级增长。同时，印度通过加入"矿产安全伙伴关系"等国际机制，试图构建排除中国的供应链联盟，这与刚果(金)2025年2月暂停钴出口引发的全球市场震荡形成呼应，凸显其在资源博弈中的主动性。然而，印度的非洲战略面临多重挑战。赞比亚近期修订《矿产监管委员会法案》引发的政策不确定性，可能影响其投资信心——当地矿业协会警告，若法案维持现状，将导致勘探投资停滞，直接威胁印度在该国产能扩张计划。此外，刚果(金)东部冲突持续、莫桑比克北部安全局势动荡等，均可能干扰项目推进。在技术层面，印度本土锂加工成本高达9500美元/吨，远超全球均价，反映出其在矿产精炼环节的技术短板。尽管印度通过拍卖13个关键矿产区块引入私营资本，并推动AI地质建模等技术应用，但国企仍占据主导地位，市场化效率不足的问题亟待解决。总体而言，印度在赞比亚的勘探行动，是其应对资源约束、参与全球产业链重构的关键一步。通过政府间合作、技术输出与资本布局的组合策略，印度正试图在非洲打造"资源-技术-制造"闭环，为其新能源产业崛起奠定基础。但地缘政治风险、政策稳定性及技术瓶颈的存在，使得这一战略的最终成效仍需时间检验。

【大洋洲】

澳大利亚：EQ资源收到EXIM对昆士兰州Mt Carbine钨项目的融资意向书

事件：6月30日，EQ Resources Limited宣布，已收到美国进出口银行(EXIM)支持Mt Carbine钨扩建项目的意向书。历史悠久的Mt Carbine钨矿位于澳大利亚昆士兰州，发现于19世纪末，是20世纪70年代和80年代的主要钨生产商。该矿床仍相对未被勘探，根据EQ Resources的网站，在采矿租约和周围勘探租地中有相当大的新钨矿化勘探潜力。根据EXIM新的供应链弹性倡议(SCRI)指出，

EXIM 正在考虑高达 3400 万美元的 10 年期债务融资，用于矿山的资本扩张和进一步开发。（MINING）

评述：EQ Resources 前身为特种金属国际公司。一旦资金到位，其 Mt Carbine 工厂的产能将增加一倍。该公司还持有西班牙萨罗罗公司 Barruecopardo 钨矿的 100% 所有权。该公司表示，用于计划中的加工厂扩建的长期项目和关键设备已交付至现场。2022 Mt Carbine 地下范围研究详细说明了 Mt Carbine 钨矿床长期开采的开发计划，指出只有 19% 的现场 Mt Carbine 矿产资源被归类为矿石储量，并且只有这些资源在当前的露天开采计划中进行了建模。美国求为海外矿山提供资金，以减少美国对关键矿产的进口依赖，降低供应链中断的风险，当前，欧洲现货市场钨价上涨达到 12 年来的最高水平。包括美国、欧盟和澳大利亚在内的一些国家将钨列为重要矿产。

【北美洲】

加拿大：美国铋公司收购加拿大钨项目

事件：美国铋公司 6 月 29 日表示，该公司计划加快开发其在安大略省的新富通钨矿。总部设在达拉斯的美国铋公司支付了 500 万美元的现金和 0.5% 的净冶炼厂回报特许权使用费 (NSR)，与 XTM 公司和一家安大略省的公司分成。此外，他们还承担了前业主欠下的 1% NSR。Fostung 矿区占地 11.14 平方公里，位于萨德伯里以西 70 公里处。它包含 1240 万吨推断资源，约 26000 金属吨的三氧化钨，品位为 0.213%。（MINING）

评述：自 2016 年以来，加拿大和美国一直没有进行钨的商业化生产。美国铋公司计划在当地进行精细粉碎，将精矿运送到当地工厂，并利用现有的北美冶炼厂以加快投产速度。汤普森瀑布以西 24 公里处的美国铋公司蒙大拿冶炼厂依赖进口铋，其墨西哥子公司经营着 Madero 冶炼厂、Puerto Blanco 工厂和 Los Juarez 铋矿。该项目如果顺利推进，其将拥有钨、铋两种关键矿产的供应能力。

美国：美国关注对全球科技至关重要的刚果（金）矿藏

事件：据 MINING 网站 6 月 27 日报道，刚果（金）正在与美国 Gentry Beach 领导的财团讨论 Rubaya coltan 矿的权利，Beach 是投资公司 America First Global 的主席，他和瑞士交易员 Mercuria 旨在获得 Rubaya 项目。该项目可能需要超过 5 亿美元，其产出将通过卢旺达和一个位于基加利的冶炼厂进行合法运输。据半岛电视台报道在美国和卡塔尔的斡旋下，基加利和金沙萨将于本周五在华盛顿签署一份和平协议草案，旨在确保停火、撤军，并解除包括 M23 在内的民兵武装。美国基础设施和矿产投资的承诺支撑着这笔交易，被视为制衡中国在该地区的主导地位的重要举措。（MINING）

评述：Beach 位于刚果（金）东部的中心地带，这个矿产丰富的地区长期遭受冲突的蹂躏。该地区是世界上最大的人道主义危机的中心，有 700 多万人流离失所。Rubaya 矿是供应钨钽铁矿石的关键，钨钽铁矿石对现代电子和国防系统至关重要。

要。钽用于电话、电脑、导弹部件和飞机引擎；铌对管道和喷气发动机至关重要。根据美国地质调查局的数据，2023 年，刚果（金）供应了全球 40% 的钶钽铁矿石，澳大利亚、加拿大和巴西紧随其后。

【南美洲】

智利：智利削减 70% 采矿许可时间

事件：智利国会 7 月 2 日批准了一项大规模立法，大幅缩短采矿和能源项目的审批时间，旨在提振对全球最大铜生产国和第二大锂供应国的投资。修正案以 93 票赞成、27 票反对和 17 票弃权获得通过，修正了 40 多项部门条例。政府表示将在不降低环境或监管标准的情况下，将许可处理时间缩短 30% 至 70%。期待已久的改革回应了来自采矿业和可再生能源公司的压力，他们认为旷日持久的审批过程是扼杀数十亿美元的潜在投资。仅在采矿业，项目审批就可能长达 12 年。国家矿业协会 (SONAMI) 主席 Jorge Riesco 称改革是朝着正确方向迈出的一步，但他表示还需要做更多的工作。（MINING）

评述：该立法将对智利北部的安托法加斯塔地区产生最大影响，该地区是矿业投资的中心。地区经济部长 Matías Muñoz 表示：“改进的审批时间表不仅简化了项目执行，还为地区和国家经济规划提供了更大的确定性。”改革的一个基石是超级平台的制度化，这是一个强制性的许可证申请一站式数字系统。在线申请门户将与新成立的部门授权和投资办公室一起工作，该办公室将对许可框架进行协调、建议和现代化。尽管最近铜产量下降，但预计智利将保持其作为全球主要铜生产国的地位。

秘鲁：非正规矿业繁荣是秘鲁铜投资者最大的担忧

事件：秘鲁主要行业协会 SNMPE 总裁 Julia Torreblanca 表示，对秘鲁开采更多巨型铜矿的最大威胁是不断上升的非正规和非法采矿活动。去年，秘鲁在全球铜产量排名中下滑至第三位。今年应该能够恢复增长，尽管幅度很小。但这在很大程度上取决于遏制侵犯特许权的非正规经营，这一趋势为犯罪集团打开了大门。包括南方铜业股份有限公司、MMG 有限公司、第一量子矿产有限公司和泰克资源有限公司在内的 20 多家公司受到了影响。除了安全问题，矿业投资的另一个障碍是繁文缛节。（彭博新闻）

评述：与正规生产相比，非正规铜产量仍然微乎其微。但秘鲁政府承认存在大规模的非正规铜矿开采，并警告称高价格可能会导致这种活动增加。秘鲁丰富的铜矿和金矿吸引了数十万小规模矿工，估计秘鲁 40% 黄金出口来自非正规矿山。许多人使用一个临时的注册表 Reinfo，使他们能够非正规操作。到 2025 年底才到期的 Reinfo 遭到了行业的广泛反对，他们认为许可证是非法活动的掩护。现在，被称为“MAPE 法”的针对个体和小规模采矿的立法提案已经提交国会。该行业警告目前正在辩论的草案可能最终使非正规活动合法化，并进一步削弱正规化的努力。

【非洲】

刚果（金）：日本与刚果（金）在中刚果省启动具有里程碑意义的锰矿开采项目

事件：日本企业亚洲矿产有限公司（Asia Mineral Limited）与刚果（金）公司凯里斯资源（Kerith Resources）签署谅解备忘录（MoU），拟在刚果（金）中刚果省洛子地区启动锰矿开采作业。签字仪式在日本大阪举行，恰逢 2025 年世博会同期举办的刚果（金）-日本经济论坛，刚果（金）总理朱迪思·苏明瓦·图卢卡（Judith Suminwa Tuluka）出席仪式。该采矿项目目标年产量至少 200 万吨锰矿。锰是钢铁生产和电池制造的关键矿物。苏明瓦总理在经济论坛闭幕致辞中称，该协议是刚果（金）实现矿业经济多元化战略的重要一步。“基于坦诚且富有建设性的政治对话，我们与日本的伙伴关系体现了双方对宏大且可持续的公私合作的共同承诺。”她表示。刚果（金）政府已勾勒出至 2050 年的长期发展愿景，旨在推动结构性经济转型。总理指出，政府正致力于营造更具竞争力和稳定性的商业环境，鼓励在矿业、农业和能源等领域开展生产性投资。“我们的目标是充分利用国家的资源潜力，构建促进包容性增长与持久和平的多元化经济。”她补充道。凯里斯资源与亚洲矿产有限公司的合资企业有望增强日本在刚果（金）的投资存在——自 1983 年日本矿业公司退出后，日本在该地区的投资一直有限。矿业部长基济托·帕卡邦巴（Kizito Pakabomba）在论坛上强调，政府致力于确保矿产资源为国家发展做出实质性贡献。他指出，亚洲矿产有限公司与刚果（金）的战略优先领域高度契合，包括农业、数字基础设施、旅游、卫生和教育。日本对刚果（金）矿业的重新关注被视为其与这个中部非洲国家的战略性重新接触。据凯里斯资源首席执行官费利·萨穆纳（Fely Samuna）介绍，合资公司“基武武刚果矿业”（Kivuvu Congo Mines）计划在两周内正式成立。该公司将在中刚果省商业注册局登记，以强化本地所有权和参与度。项目将进入社区宣传阶段，旨在向当地居民告知并吸纳其参与。萨穆纳概述了预期经济影响：2500 个直接就业岗位；至少 1500 个间接就业岗位；对物流、能源、农业和贸易的连锁效应。从 2025 年 8 月，公司将启动航空勘探，部署来自南非的专业飞机对锰矿储量进行定向勘测，避免无序勘探。勘探阶段预计持续约两年，之后将启动开采。合资企业初始资本投资估计为 2000 万美元，亚洲矿产有限公司持有 60% 股份，凯里斯资源持有 40%。已具备石油开采经验的洛子地区，将成为新的锰矿开采枢纽，进一步推动刚果（金）的工业和经济增长。这一雄心勃勃的合作开启了日刚经济合作的新篇章，彰显了向非洲资源领域可持续、高影响力投资转型的趋势。（Battery metals africa）

评述：日本与刚果（金）合作启动的锰矿开采项目，是日本在全球关键矿产供应链重构中的重要一步，也是其与非洲资源国深化合作的典型案例。日本作为资源匮乏的工业强国，关键矿产自给率极低，2024 年数据显示其锰矿进口量约 70 万吨，主要依赖南非（占比约 42%）和加蓬（占比约 38%）。随着电动汽车和可再生能源产业的快速发展，日本对锰的需求持续增长——锰不仅是钢铁生产的关键原料，更是三元锂电池正极材料的重要组成部分。根据国际能源署（IEA）预测，到 2030 年全球锰需求将因新能源转型增长 40% 以上，而日本作为全球第三大汽车生产国，其电池产业对锰的需求增速远超平均水平。刚果（金）虽以钴、铜资

源闻名，但锰矿储量同样可观，达 700 万吨，占非洲总储量的 22.6%，全球排名第三。此次合作的洛子地区已探明锰矿储量 120 万吨，平均品位超 45%，具备规模化开采价值。项目设计年产 200 万吨锰矿，相当于日本当前年进口量的近 3 倍，若全部投产将显著缓解其供应压力。更重要的是，日本通过亚洲矿产有限公司（AML）持有 60% 股权，与刚果（金）企业 Kerith Resources 形成合资实体，这种股权结构既符合刚果（金）2018 年《矿业法典》中政府参股 10%、本地自然人持股 10% 的要求，也确保了日本在技术、资金和市场渠道上的主导权。这一合作背后是日本关键矿产战略的系统性布局。自 2022 年《经济安全推进法案》将关键矿产列为“特定重要物资”以来，日本通过 JOGMEC（石油天然气金属矿物资源机构）等机构，在非洲、南美等资源富集区展开密集布局。例如，2023 年日本向刚果（金）提供 15 亿美元用于矿产勘探，同年与英国联合投资非洲关键矿产开发，形成“政府+企业+金融机构”的协同模式。此次锰矿项目不仅是资源获取，更包含“矿产价值提升条款”，要求至少 30% 的矿石在当地加工为高附加值产品，这与日本推动产业链上游本土化、降低运输和加工环节风险的战略目标高度契合。对刚果（金）而言，该项目是其矿业多元化战略的重要实践。长期以来，刚果（金）经济过度依赖钴、铜出口，2024 年这两项矿产占其出口收入的 78%。锰矿开发可分散经济风险，同时项目承诺的 2500 个直接就业岗位和 1500 个间接就业岗位，以及微电网、渡船等社区基础设施建设，有助于缓解当地贫困，提升项目社会接受度。此外，日本企业在勘探技术（如航空勘测）和环保标准上的投入，可能为刚果（金）矿业升级提供示范效应。然而，项目实施仍面临多重挑战。刚果（金）矿业政策的不确定性较高，2018 年《矿业法典》修订后，政府参股比例提高、税收政策趋严，且地方武装冲突频发，中刚果省部分区域仍存在安全隐患。日本企业需在合规运营与成本控制间找到平衡。同时，全球锰矿市场竞争激烈，南非、加蓬等传统生产国占据主导地位，刚果（金）的产能释放可能面临价格压力。此外，日本在非洲的矿业投资长期面临他国企业竞争。总体而言，日刚锰矿合作标志着日本在非洲资源战略从“资源获取”向“价值链整合”的升级，既符合日本关键矿产供应链多元化需求，也为刚果（金）经济转型提供新动能。这一模式若成功，可能成为日本与其他非洲国家合作的范本，但其长期成效仍需观察政策稳定性、社区关系维护及全球市场波动的影响。

【欧洲】

爱尔兰：Group Eleven 在爱尔兰 Ballywire 项目斩获迄今最佳锌银矿化结果

事件：Group Eleven Resources 宣布，其在爱尔兰西南部 Ballywire 靶区的钻探中截获了迄今最强的矿化段，其中亮点结果为 39.7 米矿段，品位达 5.6% 锌、3.9% 铅及每吨 131 克银。该公司周三发布的报告显示，该结果出自 25-3552-35 号钻孔，钻探深度从 202.1 米开始，包含 54 米品位 4.72% 锌、3.18% 铅及 99.3 克银的矿段，以及 5.6 米品位 8.03% 锌、8.54% 铅及 370 克银的矿段。Group Eleven 首席执行官巴特·雅沃斯基（Bart Jaworski）在新闻稿中表示：“该矿段不仅延伸了矿脉走向、展现了出色的矿化厚度，还揭示了高品位铜银矿化带。这进一步佐证了一个迹象：在 Ballywire 主发现矿层下方 100 至 200 米处，可能存在更深层的铜银矿化层。”此次结果公布约两个月前，该公司曾报告称，其钻探到了爱尔兰 60 多年来品位最高的银矿段之一。周三上午，Group Eleven 股价在多伦

多市场上涨 18.5%，至每股 0.39 加元，市值达 8620 万加元。25-3552-35 号钻孔还在主矿段下方截获了铜银富集带，包括 5.5 米品位 2.46% 铜及 831 克银的矿段，以及 3.5 米品位 0.63% 铜及 224 克银的矿段。这些结果将 Ballywire 矿化走廊的走向长度延伸了 50 米，达 1300 米。该走廊位于一条 2.6 公里长的矿化趋势内。Group Eleven 目前在 Ballywire 部署了三台钻机进行钻探，迄今已完成超过 4000 米，年度目标为 8000 至 10000 米。（Mining）

评述：Group Eleven Resources 在爱尔兰 Ballywire 项目中截获高品位锌、铅、银及铜矿化的最新进展，与欧盟关键矿产战略及爱尔兰本土资源禀赋形成高度契合，展现出显著的战略价值与市场潜力。根据欧盟 2020 年发布的关键矿产清单，锌、铅、银、铜均被列为战略性矿产，而爱尔兰虽以铅锌矿闻名，但长期开采导致储量趋紧，锌储量仅占全球 0.3% 且面临枯竭风险。Group Eleven 此次钻探的 39.7 米矿段含 5.6% 锌、3.9% 铅及 131 克/吨银，叠加主矿段下方发现的铜银富集带（最高 2.46% 铜、831 克/吨银），不仅填补了爱尔兰在关键矿产供应上的缺口，更符合欧盟减少对外依赖、强化本土资源保障的战略导向。从资源禀赋看，Ballywire 项目位于爱尔兰西南部，邻近嘉能可旗下全球最大未开发锌矿 Pallas Green（4540 万吨，8.4% Zn+Pb），区域成矿条件优越。Group Eleven 通过系统性勘探，已将 Ballywire 矿化走廊延长至 1300 米，并在 2.6 公里矿化趋势内锁定多个高品位靶区，显示出资源持续扩展的潜力。值得关注的是，项目中锗（Ge）含量高达 10-79 克/吨，远超爱尔兰已知矿点，接近刚果（金）Kipushi 锌矿（64 克/吨 Ge），而锗作为欧盟关键矿产，在半导体和可再生能源领域应用广泛，进一步提升了项目的战略地位。公司发展战略紧密围绕资源升级与市场需求展开。一方面，通过三台钻机同步作业（年度目标 8000-10000 米钻探），加速资源量转化，2024 年已完成超 4000 米钻探，显著提升了资源可信度。另一方面，聚焦铜银矿化带的深部勘探，CEO Bart Jaworski 明确指出主矿层下方 100-200 米存在铜银富集区，这与全球新能源转型对铜的旺盛需求（预计 2025 年新能源汽车用铜占比达 28%）高度契合。财务层面，尽管 2023 年二季度仍处于亏损状态，但公司现金储备稳定（175 万加元），且通过股权融资（如 2023 年私募募资 150 万加元）持续获得资本支持，为勘探开发提供了保障。同时，爱尔兰政府的政策环境为项目推进提供了有利条件。然而，项目仍需应对潜在挑战。爱尔兰严格的环保法规要求采用可持续开采技术，而深部勘探可能增加成本与技术难度。此外，尽管市场对锌、铜、银的需求强劲，但金属价格波动及全球经济形势变化可能影响项目经济性。不过，Group Eleven 通过聚焦高品位矿段（如 5.6 米，8.03% Zn、8.54% Pb、370 克/吨 Ag），并探索锗等伴生资源的综合利用，已构建起差异化竞争优势。随着欧盟碳边境调节机制（CBAM）的实施，本土矿产开发在碳排放方面的优势将进一步凸显，为项目创造长期价值。总体而言，Group Eleven 的 Ballywire 项目凭借资源禀赋、战略定位及政策支持，有望成为欧盟关键矿产供应的重要支点。公司通过“勘探-资源升级-技术突破”的路径，不仅响应了欧盟的资源自主战略，更在全球绿色转型中抢占先机。随着钻探工作的持续推进及锗等稀有金属价值的释放，项目的经济与战略价值或将进一步提升，为投资者及欧洲工业体系提供双重保障。