

关键矿产供应安全下的浪潮涌动——2025 年第 44 周主要资源国动态评述

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

摘要

【亚洲】

日本：双日株式会社（Sojitz）开始从澳大利亚进口重稀土

【大洋洲】

澳大利亚：必和必拓（BHP）与韩国浦项制铁公司（POSCO）签署协议，推进氢基低排放铁的生产

【北美洲】

加拿大：阿尔蒙特（Almonty）公司将收购美国钨项目

美国：特朗普推翻拜登时代对铜冶炼厂的法规

【南美洲】

阿根廷：米莱胜选巩固了美国与阿根廷的矿业伙伴关系

【非洲】

马里：马里 Kodal Minerals 锂矿在动荡中保持运行

【欧洲】

爱尔兰：TechMet 将增加投资组合以保障欧洲关键矿产供应安全

【亚洲】

日本：双日株式会社（Sojitz）开始从澳大利亚进口重稀土

事件：10月30日，日本 Sojitz 称已经开始从澳大利亚 Lynas 稀土公司进口重稀土，这是第一次从马来西亚分离提炼的澳大利亚矿石中进口重稀土。此举旨在帮助日本确保电动汽车和可再生能源所用关键材料的供应，而不是来自主导市场的中国。随着中国加强对关键矿产的出口控制，日本、美国及其盟友一直在努力在中国境外建立供应链。2011年，Sojitz 与国有的日本金属和能源安全组织（Japan Organization for Metals and Energy Security）与 Lynas 签署了一项独家销售协议，向日本市场销售钕等轻稀土。2023年，他们获得了用于磁铁的重稀土镨和铽的供应，Sojitz 在日本的钕销售中占有超过 70% 的市场份额。（路透社）

评述：美国总统唐纳德·特朗普和日本首相高市早苗本周签署了一项框架协议，以通过开采和加工确保关键矿物和稀土的供应。Sojitz 还与 Lynas 合作，建立了中重稀土的大规模生产系统，中重稀土是下一代能源和电动汽车发动机的重要稀缺元素。除了稀土，Sojitz 还在探索生产镓的可行性与美国铝业公司在西澳大利亚的氧化铝精炼厂，镓是半导体和国防技术的关键矿物。

【大洋洲】

澳大利亚：必和必拓（BHP）与韩国浦项制铁公司（POSCO）签署协议，推进氢

基低排放铁的生产

事件: 全球最大矿业公司必和必拓和韩国钢铁制造商 POSCO 10 月 30 日签署协议, 推进“接近零排放”铁的生产, 这是制造绿色钢铁的重要一步。这种铁将在韩国浦项港口城市 POSCO 钢铁厂的一个示范工厂生产, 采用氢基生产工艺和电熔炉。建设将很快开始, 预计 2028 年初投入使用。该厂预计年产能可为 30 万吨。(路透社)

评述: 根据国际能源署数据, 通过高炉生产一吨钢铁(占全球钢铁产量的大部分)会产生约 2.3 吨二氧化碳, 而该行业占全球排放量的 8%。相比之下, 如果粗钢是在不使用废料的情况下从铁矿石中生产的, 并且每吨粗钢的碳排放量为 0.4 吨或更少, 则可被归类为使用了“接近零排放”的铁。澳大利亚的铁矿石通常品位太低, 不经过额外的加工步骤就无法生产绿色钢铁, 这可能使其在低碳未来的竞争力低于巴西生产的高品位铁矿石。

【北美洲】

加拿大: 阿尔蒙特 (Almonty) 公司将收购美国钨项目

事件: 总部位于多伦多的 Almonty 公司 10 月 27 日表示, 将以股票和现金的方式收购美国蒙大拿州的 Gentung-Browns Lake 项目, 该项目以前由联合碳化物公司 (Union Carbide Corp.) 运营。如果获得开采许可, Almonty 最早将于 2026 年底使用西班牙工厂修复的设备在那里重新开始开采。美国 10 年前因价格下跌而停止商业生产, 主要依赖进口和回收。此次收购是 Almonty 继 7 月份在纳斯达克上市并宣布计划重返特拉华州后, 为提高其在美国的影响力所做的最新努力。(彭博新闻)

评述: Almonty 公司还在与国防部举行供应谈判, 公司认为购买美国现有资产是对其即将开始生产的韩国大型项目和葡萄牙一个较小矿山的补充。美国生产的钨精矿可以出售给全球钨和粉末公司、肯纳金属公司或布法罗钨公司, 在那里被加工成粉末, 然后加工成碳化物和其他含钨合金。除了资产购买之外, Almonty 过去几个月也一直在与美国国防高级研究计划局寻求资金, 或引入美国国防部作为股东。

美国: 特朗普推翻拜登时代对铜冶炼厂的法规

事件: 美国总统特朗普 10 月 24 日推翻了拜登时代的一项空气污染法规, 该法规对铜冶炼厂的排放实施了更严格的限制。2024 年 5 月生效的法规要求冶炼厂根据最新的联邦空气标准抑制污染物, 包括铅、砷、汞、苯和二恶英。白宫发布的公告对该法规给与两年的豁免, 称这将有助于通过减轻国内铜生产商的监管负担来促进美国的矿产安全。公告提到了美国的两家铜冶炼厂, 一家由 Freeport-McMoRan 经营, 另一家由 Rio Tinto 经营。该命令将适用于自由港的冶炼厂, 目前还不清楚它将如何影响力拓的设施。(路透社)

评述：自由港公司表示两年的豁免显示了铜对国家安全的重要性，并提供了必要的时间来评估和规划对铜规则和未来实施的适当监管复议。特朗普今年早些时候签署了一项行政命令，将铜确定为国防、基础设施和新兴技术(包括清洁能源和电动汽车)的关键材料。它导致了一项 232 条款调查，以确定铜进口是否威胁到美国的国家安全，特别是对少数外国供应商的依赖。

【南美洲】

秘鲁：美国锂公司将秘鲁项目的投资提高 22%

事件：美国锂业公司(American Lithium)9 月 25 日表示，该公司已将对秘鲁法尔沙尼锂业项目的计划投资提高 22%，至 8.47 亿美元。公司刚刚在法院胜诉，结束了围绕其特许权的法律纠纷，从而重启了该项目。该公司当地子公司 Macusani Yellowcake 的总经理尤利塞斯·索利斯(Ulises Solis)告诉路透社，更新的投资包括在 Puno 安第斯地区的项目现场建造一座冶炼厂。该公司现在的目标是 2027 年开始建设，预计 2028 年后开始生产电池级碳酸锂。(路透社)

评述：秘鲁最高法院于 8 月底做出裁决，确认了 Macusani Yellowcake 对 32 个特许权的所有权，解决了秘鲁矿业当局在 2018 年发起的法律挑战。随着法律不确定性的解决，该公司目前正在与潜在的秘鲁和外国投资者进行谈判，其中包括一些德国投资者。秘鲁矿业部长将于 10 月 7 日会见公司股东，以帮助推进该国唯一的锂项目法尔沙尼的发展。

阿根廷：米莱胜选巩固了美国与阿根廷的矿业伙伴关系

事件：阿根廷总统哈维尔米莱领导的极右翼政党在周日的中期选举中取得压倒性胜利后，阿根廷开采其巨大的锂、铜、石油和天然气储量的努力获得了新动力。此前，米莱经历了两年的动荡，大幅削减支出，放松管制，旨在稳定经济。随着米莱政府进入第二任期，这一结果带来的政治稳定可能对阿根廷开发能源和矿业潜力的努力具有决定性意义。美国财政部的支持计划突显了美国政府最初对米莱改革和该国矿产财富的战略押注，这一押注可能会可能达到 400 亿美元。他的决定性胜利给了他政治空间来继续他的改革计划，并寻求与华盛顿更深层次的联系。(MINING)

评述：信心在采矿业至关重要，因为漫长的准备时间和沉重的资本成本要求政策的连续性。他已经见证了价值 41 亿美元的必和必拓公司和伦丁矿业公司与费罗公司的结盟，以及力拓公司以 67 亿美元收购 Arcadium 该公司在阿根廷拥有三个锂项目中的两个。基础设施仍然是该部门的主要瓶颈。许多高品位矿床远离铺设好的道路和出口枢纽，这增加了成本并拖慢了时间表。比利时货运公司(Belgrano Cargas)的国有货运网络正在复兴，现在正转向以开放规则招标，允许矿业公司运营自己的列车，这表明政府正在优先考虑物流，以连接北方矿业省份和港口。将铁路整合到采矿生产中。

【非洲】

马里：马里 Kodal Minerals 锂矿在动荡中保持运行

事件：专注于西非的科达矿业公司 (LON: KOD) 11 月 3 日表示，尽管首都巴马科附近的安全局势日益紧张，其位于马里南部的 Bougouni 锂矿的运营不受影响。周末与基地组织有关联的武装分子向首都推进，切断主要道路，伏击军事巡逻队，袭击油罐车。马里军政府及其俄罗斯伙伴正在努力遏制叛乱分子，他们控制了萨赫勒地区的大部分地区。随着局势恶化，英国、美国和德国敦促本国公民离开巴马科。Kodal 报告说一名保安在八月的一次袭击中丧生，但没有发生进一步的事件。公司表示正在与马里当局合作，加强工人和承包商的现场安全。（MINING）

评述：Bougouni 锂矿于今年二月投产，到目前为止已经有超过 10000 吨的矿石被运到了科特迪瓦的圣佩德罗港，卡车运输没有中断。该矿位于巴马科以南 170 公里，目标是每月产出 1.1 万吨锂辉石精矿。这是继 2024 年末投产的赣锋锂业 Goulamina 之后，马里的第二个投产锂矿。自 2021 年夺取政权以来，马里军政府宣称对该国宝贵的矿产资源拥有更大的控制权尤其是黄金。政府面临着来自 JNIM 等叛乱团体越来越大的压力，这些团体正在通过袭击和封锁来夺取领土，破坏燃料供应和其他经济活动。

【欧洲】

爱尔兰：TechMet 将增加投资组合以保障欧洲关键矿产供应安全

事件：美国支持的投资工具 TechMet 正在评估竞购乌克兰的多布拉锂矿，以保障欧洲关键矿产供应安全。私人控股的 TechMet 持有 10 家公司的股份，从巴西的镍到南非的彩虹稀土。公司首席执行官布莱恩·梅内尔表示：“目前锂、镍、钴和稀土金属供应方面的短期市场疲软，是一个极其有利的资本配置机会。”筹集大笔资金将稀释现有投资者的股权，因此 TechMet 在接触新公司时非常有选择性。TechMet 今年早些时候筹集了 3 亿美元，其中包括卡塔尔投资局 (Qatar Investment Authority) 的 1.8 亿美元。（路透社）

评述：乌克兰的多布拉锂矿预计将是今年 4 月与美国建立的一个联合投资基金的第一个项目，美国政府的国际发展金融公司是 TechMet 的最大投资者之一，其他投资者包括 Mercuria、S2G Investments 和 Lansdowne Partners。欧盟也在努力遏制对中国关键原材料的依赖，去年欧盟实施了《关键原材料法》，并于上周宣布了一项与生产国发展伙伴关系的新计划。欧盟官员批准了 47 个战略项目此外，双方还在为关键矿产和能源建立一个联合采购平台。