前沿瞭望：全球矿业热点事件周评

（2025.11.29–12.05）

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】

以色列：以色列公布法律草案增加死海矿物资产的国家份额

【大洋洲】

澳大利亚：Fortescue 与太钢集团合作开发新的绿色钢铁技术

【北美洲】

加拿大：加拿大下令对泰克公司、英美资源合并案进行安全审查

美国：美国在与中国的人工智能竞赛中深化关键矿物供应链

【南美洲】

智利：Codelco 和 Glencore 将共同推进智利主要铜冶炼厂的发展

【非洲】

刚果（金）：艾芬豪矿业点燃非洲最大的铜冶炼厂

【欧洲】

挪威：挪威暂停深海采矿

【亚洲】

以色列：以色列公布法律草案增加死海矿物资产的国家份额

事件：以色列 12 月 3 日公布了一项法律草案，旨在增加从死海采矿特许权获得的国家收入，并解决其环境后果。财政部表示，拟议中的法律旨在重新定义特许权，以确保公众和国家获得应有的份额，同时确保自然和环境价值的保护。化肥制造商 ICL 集团持有特许权，给予其对死海地区矿物的专有权，为期 50 年，但其许可证将于 2030 年到期。上个月，ICL 放弃优先购买权，根据政府计划，死海特许权将公开招标。即便其特许权到期后未能续约，该公司仍可获得约 30 亿美元补偿。ICL 是世界上最大的钾肥生产商之一，此前曾表示其死海资产价值 60 亿美元。ICL 主要从特许矿区提取钾碱和镁。（路透社）

评述：以色列财政部表示，根据仍需获得立法者初步批准的法律草案，国家在特许权利润中的平均份额最终将从目前的 35%升至 50%，部分来自特许权使用费。该法律还旨在解决死海资源开采活动的负面影响，死海的面积持续缩小。法律强调公平、有效和负责任地使用以色列最重要的自然资源之一，这将确保国家为公众实现经济价值最大化，促进最佳竞争，并为子孙后代保护死海地区的独特环境。

【大洋洲】

澳大利亚：Fortescue 与太钢集团合作开发新的绿色钢铁技术

事件：全球第四大铁矿石供应商澳大利亚 Fortescue12 月 3 日在一份声明中称，

该公司 11 月底与中国的太钢集团(TISCO)签署了一项基于氢等离子体增强钢铁冶金技术的试验项目协议。该项目旨在开发一种新技术，消除铁矿石烧结、球团和焦化等原材料预处理过程，这通常是炼钢过程中二氧化碳排放的主要来源。合作内容包括设计、建造和运营一条工业试验线，该技术可生产 5000 吨铁水，这是一种高炉产品。（路透社）

评述：Fortescue 负责增长和能源的首席执行官奥古斯汀·古斯·皮绍(Agustin Gus Picho)表示:“我们正在探索使用 Fortescue 的皮尔巴拉铁矿石进行绿色冶炼的技术”。钢铁脱碳将产生对高品位铁矿石日益增长的需求，给澳大利亚矿商带来挑战，该公司主要供应中低品位铁矿石。据说 Fortescue 将为该项目提供资金。

【北美洲】

加拿大：加拿大下令对泰克公司、英美资源合并案进行安全审查

事件：加拿大工业部长梅拉妮·乔利 11 月 26 表示，加拿大政府以国家安全为由启动对英美资源集团(LON: AAL)和泰克资源集团(TSX:泰克)530 亿美元合并案的审查，并将在未来几个月内做出最终决定。国家安全审查将调查该交易如何影响关键矿产和相关供应链。铜被加拿大列入关键矿物清单。Teck 和 Anglo 承诺在未来五年内向加拿大投资约 45 亿美元，尽管其中大部分是 Teck 之前宣布的，包括高地谷铜矿的扩建。英美资源集团还提出将其全球总部从伦敦转移到温哥华，更名为英美泰克（Anglo Teck)，并重新安置高级管理人员。加拿大希望英美资源集团重新迁移到加拿大，此举将有效地将其转变为一家加拿大公司。(MINING)

评述：几十年来国外资本陆续收购了加拿大主要的矿业冠军，包括加拿大铝业公司、鹰桥公司和国际镍业公司。2024 年泰克以 69 亿美元将其 77%的煤炭业务转让给嘉能可(LON:GLEN)，其余部分由新日铁和 POSCO 获得。对英美资源集团交易的审查反映出加拿大在经济安全方面的立场更加强硬。加拿大总理马克·卡尼正推动重建加拿大关键的矿产产能，加拿大政府认为这与国家主权直接相关。英美资源集团和泰克公司的股东将于 12 月 9 日对该交易进行投票。如果获得批准，合并后的矿业公司将跻身全球五大铜生产商之列，年产量为 135 万吨，超过 Escondida 2024 年 128 万吨的产量。该交易也将标志着近十年来最大的矿业交易。

美国：美国在与中国的人工智能竞赛中深化关键矿物供应链

事件：美国负责经济事务的副国务卿赫尔伯格(Jacob Helberg)表示，美国将于 12 月 12 日在白宫与日本、韩国、新加坡、荷兰、英国、以色列、阿联酋和澳大利亚的同行举行会议，峰会将重点关注在能源、关键矿产、先进制造半导体、人工智能基础设施和运输物流等领域达成协议。赫尔伯格说，选择这些国家的原因包括：有些国家是顶级半导体企业总部所在地，有些则是关键矿产资源国。特朗普第一届政府的国务院启动了美国能源资源治理计划，旨在确保锂和钴等关键矿产的供应链。拜登政府启动了矿产安全伙伴关系，旨在将外国投资和西方专业知

识输送到发展中国家的矿业部门。（彭博新闻）

评述：根据世界稀土协会的数据，中国拥有全球 90%以上的稀土和永磁精炼产能，而排名第二的马来西亚仅占 4%。10 月初，中国宣布收紧稀土出口管制，但在特朗普和习近平主席会晤后，中国同意暂停稀土出口管制一年。与拜登时代的倡议(有十多个核心国家)不同，他的重点是生产国。虽然特朗普政府的第一项举措侧重于关键矿物，但它发生在 ChatGPT 等人工智能平台公开发布之前，新计划侧重于人工智能所涉及的所有技术层，而不仅仅是一个。其目标是盟友一起框定为“以美国为中心”的战略，而不是针对中国的战略。

【南美洲】

智利：Codelco 和 Glencore 将共同推进智利主要铜冶炼厂的发展

事件：智利国有铜矿商 Codelco 已经签署了谅解备忘录，与瑞士矿业和大宗商品交易商嘉能可(LON: GLEN)合作，推进该国的一个新冶炼厂项目。Codelco 将每年向嘉能可供应至多 80 万吨铜精矿，而嘉能可则负责该项目的开发，包括工厂的设计、融资、建设、运营和维护。在严格的环境标准下，该工厂预计每年可处理 150 万吨干货。Codelco 此前曾表示，不会直接建造或资助该工厂。(MINING)

评述：嘉能可将开始预可行性研究，两家公司的目标是在明年上半年完成最终协议。如果获得批准，建设将于 2030 年开始，运营将在 2032 年至 2033 年之间开始。Codelco 表示，嘉能可是在竞争性招标后被选中的。嘉能可首席执行官 Gary Nagle 表示，被选为 Codelco 的战略合作伙伴，这一里程碑式的项目反映了该公司对智利的信心。该公司多年来一直在该国矿业领域进行大量投资，表示期待与 Codelco 建立长期合作伙伴关系。

【非洲】

刚果（金）：艾芬豪矿业点燃非洲最大的铜冶炼厂

事件：11 月 21 日，加拿大艾芬豪矿业公司(TSX: IVN)的 Kamoa-Kakula 年产 50 万吨铜冶炼厂正式点火，这是号称非洲最大、最环保的铜冶炼厂。艾芬豪预计在年底前将第一批精矿投入冶炼厂，开始生产纯度为 99.7%的粗铜阳极。Kamoa-Kakula 的管理团队预计，现场冶炼厂将优先处理一期、二期和三期选矿厂生产的所有精矿。剩余的铜精矿将被运送到位于 Kolwezi 的 Lualaba 冶炼厂进行处理。(MINING)

评述：艾芬豪表示，在开始生产之前，该铜矿的库存约为 3.7 万吨。随着冶炼厂在 2026 年期间产量增加，总铜库存预计将减少到约 1.7 万吨。产能达到 50 万吨/年的冶炼厂将是非洲大陆最大的、也将是最环保的冶炼厂，由 Metso Outotec 提供的直接熔炼技术和附近 Inga II 大坝的可再生水力发电支持。

【欧洲】

挪威：挪威暂停深海采矿

事件：在执政党与反对党 12 月 3 日达成协议以确保通过其最新预算后，挪威暂停深海采矿，在 2029 年之前，挪威将不会在其领海内发放深海许可证。挪威提出了 386 个海上区块，约占 280000 平方公里的 38%。今年早些时候，议会批准勘探 1000 公里，去年至少两家公司申请了许可证。在挪威政策调整之际，美国特朗普政府于今年 4 月份发布行政命令，快速推进近海采矿，并将深海采矿视为减少对外国矿产供应链依赖的战略手段。特朗普下令几天后，深海金属勘探公司(TMC)提交了商业开采许可，申请两张勘探许可证。根据美国海底采矿法。TMC 的两份勘探许可证申请总面积为 199895 平方公里，而商业开采许可证的面积为 25160 平方公里。（MINING）

评述：克拉里昂-克利珀顿区位于夏威夷和墨西哥之间的太平洋中部，是一个资源丰富的区域。根据 TMC 的数据，这些区域拥有 16.3 亿湿公吨符合 SEC SK 1300 标准的结核，估计勘探潜力为 5 亿吨。该资源预计包含 1550 万吨镍、1280 万吨铜、200 万吨钴和 3.45 亿吨锰。包括库克群岛和日本在内的其他几个国家，也在距离海岸 200 海里的领海范围内勘探深海采矿。支持者声称海底开采比陆上开采的环境足迹更小，并且对于满足对关键矿物日益增长的需求至关重要，但批评者表示，这给敏感的海底生态系统带来了巨大风险。