

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2025.12.06-12.12)

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】

印度：印度阿达尼、欣达尔科寻求收购秘鲁铜矿资产

【大洋洲】

澳大利亚：Liontown 与天华超净达成锂辉石供应协议

【北美洲】

加拿大：英美资源集团和泰克股东批准 530 亿美元的合并

美国：美国议员质疑艾芬豪大西洋公司与中国的关系

【南美洲】

秘鲁：Rio2 收购秘鲁铜矿开启向多元化矿产生产商转型

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）设置强化钴出口控制新条件

【欧洲】

丹麦：格陵兰岛 Amitsoq 石墨项目获得许可证

【亚洲】

印度：印度阿达尼、欣达尔科寻求收购秘鲁铜矿资产

事件：印度企业集团阿达尼和矿业公司欣达尔科正在探索对秘鲁铜行业的投资，方式为通过合资企业，或通过入股现有矿山。秘鲁是全球第三大铜生产国，该国正在与印度谈判一项更广泛的自由贸易协定，以此吸引新的投资。谈判仍在进行中，可能在 5 月结束，下一轮会议定于 1 月举行。2024 年秘鲁生产了约 270 万吨铜，吸引了 49.6 亿美元的外国投资。（路透社）

评述：印度作为全球增长最快的主要经济体，正敦促其矿业公司投资海外，以确保铜供应链的安全，并应对可能的中断。据官方估计，到 2047 年这个全球第二大精炼铜进口国可能需要从海外采购 91%-97% 的铜精矿。在截至 2025 年 3 月的财年，印度的铜进口量增长了 4%，至 120 万公吨。政府表示，到 2030 年，需求预计将攀升至 300 万-330 万吨，到 2047 年将达到 890 万-980 万吨。

【大洋洲】

澳大利亚：Liontown 与天华超净达成锂辉石供应协议

事件：澳大利亚锂矿商 Liontown 12 月 8 日表示，公司已与中国锂化学品制造商天华超净签署了一项采购协议，通过 2027 年至 2028 年期间从其 Kathleen Valley 项目向后者提供 15 万吨湿锂辉石精矿，定价将基于与锂辉石精矿指数相关公式。Liontown 旗舰项目 Kathleen Valley 于 2024 年 7 月生产了第一批精矿，其 80%

的能源来自可再生能源。（路透社）

评述：湿锂辉石精矿用于生产电动汽车电池用的锂化学品，人们正越来越多地努力将拍卖标准化，以获得更清晰的基准和更强有力的市场联系。Liontown 有与汽车制造商的承购协议，包括特斯拉和福特汽车。Liontown 表示，上个月其在 Kathleen Valley 进行的首次锂辉石精矿网上拍卖的成交价远高于当前现货价格水平，显示锂需求复苏的最新征兆。

【北美洲】

加拿大：英美资源集团和泰克股东批准 530 亿美元的合并

事件：英美资源公司和泰克资源公司 12 月 9 日宣布，双方股东已经在公司股东大会上批准了之前宣布的 530 亿美元的合并。该交易在 9 月份首次宣布，目前进入了寻求包括加拿大在内的世界各地监管机构批准阶段。英美资源集团的 Collahuasi 和泰克公司的 Quebrada Blanca 联合运营后，预计在 2030 年代初实现每年产出超过 100 万吨的铜，有望超过全球产量排名第一的必和必拓埃斯孔迪达铜矿。（MINING）

评述：由于投资者反对，英美资源集团 12 月 8 日将高管奖金计划从股东投票议程中删除。英美资源集团解释称，该激励计划旨在支持该交易，并确保高层领导团队在总部迁往加拿大期间保持稳定。由于其铜资产组合，英美资源集团长期以来一直被视为收购目标，尽管其钻石和铂金业务令以往的竞购变得复杂。

美国：美国议员质疑艾芬豪大西洋公司与中国的关系

事件：美国资深议员 Moolenaar 正就艾芬豪大西洋公司与中国国家利益之间令人不安的联系，向美国国务院施压。他以艾芬豪大西洋公司为例，指出该公司与中国国有企业的关系“证据确凿”。2018 年至 2020 年期间，艾芬豪矿业已经出售部分股份，中国中信集团和紫金矿业共持有这家铜矿公司约 39.5% 的股份。他认为 7 月签署的 18 亿美元基础设施协议中，修复一条用于从几内亚运输铁矿石的关键铁路线的条款，提升了中国在西非的影响力，并表示一些美国官员以削弱美国战略利益的方式推动该协议。（彭博新闻）

评述：艾芬豪大西洋公司否认了这些指控，指出该公司和艾芬豪矿业是完全独立的实体。该公司表示，所有未来的生产都将用于美国和盟国的供应链。艾芬豪大西洋公司称，试图将两家公司联系起来是“严重错误和误导”。Moolenaar 认为中信和紫金持有艾芬豪矿业公司的少数股权，说明了中国是通过间接投资获得关键矿产的。

【南美洲】

秘鲁：Rio2 收购秘鲁铜矿开启向多元化矿产生产商转型

事件：加拿大黄金公司 Rio2(TSX: RIO) 12 月 9 日宣布，以约 2.41 亿美元从 Southern Peaks Mining 收购 Condestable 矿 99.1% 的股权，以此从黄金开发商转型为多元化矿产生产商。Southern Peaks Mining 是一家由英国私募股权公司 Global Natural Resource Investments 支持的公司，总对价包括 1.8 亿美元的预付款，其中 8000 万美元以现金支付、6500 万美元以债务融资支付，约 3500 万美元以 Rio2 普通股支付。（MINING）

评述：Condestable 矿位于秘鲁利马以南 90 公里，已有 60 多年地下开采历史，目前日处理矿石 8400 吨，年产能达 2.7 万吨铜当量，且 100% 采用可再生水力发电。公司预计未来五年该矿在铜价稳定情况下年均 EBITDA 可达 1.1 亿美元，若铜价维持高位，年均 EBITDA 有望增至 1.45 亿美元，Rio2 表示这些现金流将用于支持 Condestable 及其现有的智利菲尼克斯金矿项目的扩张建设中。

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）设置强化钴出口控制新条件

事件：刚果（金）矿业部和财政部 11 月 26 日发布联合通知，要求矿商在 48 小时内预付 10% 的矿区使用费，并规定了出口商的程序，包括强制配额核查、联合取样、称重和批次密封，以及由战略矿物市场监管和控制局(ARECOMS)签发新的配额核查证书(AVQ)。出口文件必须附有 AVQ，以及多家机构出具的证书清单。通知称，这些规则立即生效，所有矿物运输都将接受实物检查，并接受多机构监督。不遵守可能会导致严重的处罚，包括吊销执照。（路透社）

评述：10 月，刚果（金）用配额制度取代了长达数月的出口禁令，旨在增加国家收入。刚果（金）为 2025 年第四季度分配了 18125 公吨出口配额，并计划从 2026 年起每年分配 96600 公吨。洛阳钼业和嘉能可获得了最大的配额，而 ARECOMS 保留了 10% 的战略储备。自今年 2 月出口禁令实施以来，钴价格一直在攀升。进一步的供应不安全可能会侵蚀电池需求。

【欧洲】

丹麦：格陵兰岛 Amitsoq 石墨项目获得许可证

事件：英国聚焦格陵兰岛矿产项目开发的勘探公司 GreenRoc 公司(AIM: GROC)，日前获得了格陵兰岛南部 Amitsoq 石墨项目的 30 年开采许可证，标志着今年北极岛屿授予的第三个此类许可证。Amitsoq 项目位于格陵兰岛南部的 Nanortalik 地区，是世界上等级最高的石墨矿床之一，估计符合 JORC 标准的资源量为 2300 万吨，平均石墨碳含量为 20.41%，总石墨含量为 471 万吨，远高于全球多数不足 10% 品位的石墨矿。该场地拥有一座历史悠久的露天矿山，该矿山最后一次开采是在 1922 年，当时分离天然石墨薄片的技术仍处于萌芽阶段。项目投产后，预计每年能产 8 万吨石墨精矿。（MINING）

评述：GreenRoc 公司于 2025 年 10 月获得 520 万欧元贷款，用于推进该项目、

建设欧洲试点工厂，以及用于生产活性阳极材料。该项目还被欧盟列为“战略项目”，对欧洲保障石墨这一锂电池核心材料的稳定供应意义重大。除石墨和钛铁矿外，GreenRoc 在格陵兰岛还持有铁矿项目，可见其意在深耕当地矿产开发，构建多元化的矿产业务布局。GreenRoc 石墨项目不仅能填补欧洲在该资源稳定供应上的短板，其开发还契合欧盟减少关键原材料对外依赖的战略目标。而格陵兰岛近年放宽矿业政策，GreenRoc 的项目也成为格陵兰岛吸引矿产负责任投资的重要案例，对全球关键矿产版图布局具有一定影响。