

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2025.12.15–12.19)

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】

韩国：韩国锌公司计划投资 74 亿美元建设田纳西冶炼厂

【大洋洲】

澳大利亚：弗里兰德支持的 Sunrise 为钨项目再筹集 2150 万美元

【北美洲】

加拿大：黄金公司 Equinox 将巴西项目出售给洛阳钼业

美国：Ionic MT 公司在犹他州发现大量重要矿藏

【南美洲】

秘鲁：非法矿工在秘鲁纽蒙特矿区开采黄金

【非洲】

马拉维：澳主权金属公司与世界银行国际金融公司合作马拉维石墨项目

【欧洲】

欧盟：欧洲因 Mozal 关闭寻找替代铝供应

【亚洲】

韩国：韩国锌公司计划投资 74 亿美元建设田纳西冶炼厂

事件：韩国锌公司(Korea Zinc Co.)12月15日表示，计划在美国田纳西州投资 74 亿美元建设冶炼厂，该冶炼厂将为芯片制造、国防和航空业提供关键矿物。Korea Zinc 将成立一家名为 Crucible JV LLC 的合资企业来监管该项目，该合资企业将由韩国公司、美国政府和其他投资者组成，摩根大通是投资者之一。该协议是特朗普政府旨在为关键矿产建立国内供应链的一系列措施中的最新一项，美国商务部和战争部已着手进行一系列交易，美国政府持有股权，并向金属项目提供了数亿美元的资金。该工厂将生产一系列矿物，包括锌、铅、铜、金、银、铋、锗和镓，预计明年开始建设，2029 年开始商业运营。（彭博新闻）

评述：美国商务部部长霍华德·卢特尼克(Howard Lutnick)称，美国将在 2026 年对该公司的全球生产拥有“优先使用权”。该公司表示，它将建在美国国内唯一一家原生锌冶炼厂的原址上，该厂由大宗商品交易公司托克集团(Trafigura Group)所有。托克子公司 Nyrstar USA 表示，计划将田纳西州克拉克斯维尔的工厂出售给 Korea Zinc，金额未披露。对于总部位于首尔的 Korea Zinc 来说，此举有助于该公司确立自己作为国家安全供应商的地位。摩根大通根据其新的安全和弹性倡议为该交易提供了融资，这是该银行在未来 10 年里将投入 1.5 万亿美元加强美国经济安全计划的一项新举措。

【大洋洲】

澳大利亚：弗里兰德支持的 Sunrise 为钨项目再筹集 2150 万美元

事件：由 Robert Friedland 支持的澳大利亚钨矿商 Sunrise Energy Metals (ASX: SRL) 又筹集了 3250 万澳元 (2150 万美元)，为其在新南威尔士的旗舰项目 Syerston 项目的前期建设提供资金。这是 Sunrise 在过去一个月中宣布的第三次增发，加上 4 月份的融资，Sunrise 现在已经筹集了大约 1.05 亿澳元，以加快其 Syerston 钨项目的进度。（MINING）

评述：位于悉尼以西约 450 公里处的 Syerston 项目是世界上最大、品位最高的钨矿床之一。钨作为为移动通信、航空航天和汽车应用提供动力的半导体的重要组成部分，美国约占总需求的 90%，中国控制了大部分供应。在贸易不确定性的情况下，美国正寻求通过加拿大和澳大利亚等盟国建立替代供应来源，并开发未来的国内资源。10 月，美国航空航天制造商洛克希德·马丁公司宣布计划购买约四分之一的 Syerston 钨年产量。根据 Sunrise 的估计，依据最新的矿石储量更新，Syerston 项目在 32 年的矿山寿命内每年能够生产约 60 吨钨。

【北美洲】

加拿大：黄金公司 Equinox 将巴西项目出售给洛阳钼业

事件：加拿大黄金矿业公司 Equinox Gold 12 月 14 日宣布，已将其巴西黄金项目出售给洛阳钼业，交易价值超过 10 亿美元。此次出售的资产包括 Equinox 在马拉尼昂的 Aurizona 矿、米纳斯吉拉斯的 RDM 矿以及 Bahia 综合体的 100% 权益。根据公司的产量指导，预计项目合计产量为 250000-270000 盎司。Equinox 首席执行官达伦·霍尔 (Darren Hall) 表示，此次资产出售是“关键的一步”，并将该公司定位为一家纯粹的北美黄金生产商，“以强劲的现金流和一级增长为基础”。在撤资之后，Equinox 黄金经营重点将聚焦加拿大 Valentine 和 Greenstone 矿。Equinox 的未来增长还包括今年早些时候通过其 18 亿美元收购 Calibre Mining，获得的尼加拉瓜的 El Limón 和 Libertad 矿。（MINING）

评述：Equinox 在新闻稿中指出，出售其巴西业务将加强其财务状况，因为这将使该公司能够全额偿还其 5 亿美元的定期贷款和从 Sprott 获得的 3 亿美元贷款。该行表示，立即偿还债务将“大大降低利息支出，提高每股现金流”，为持续增长提供资金。该公司目前正在通过计划中的 Valentine 矿和加利福尼亚州 Castle Mountain 项目的扩张，以及墨西哥 Los Filos 项目的新开发计划寻求增长。随着 Valentine 和 Greenstone 达产，预计产量在 700000-800000 盎司之间，2026 年初将提供正式的生产和成本指导。

美国：Ionic MT 公司在犹他州发现大量重要矿藏

事件：总部位于犹他州的 Ionic MT 公司称，发现了大量稀土和其他重要矿物，并称这可能是迄今为止“北美最重要的发现之一”。该公司称 IAC（离子吸附粘土）代表了供应中国稀土总产量约 35%-40% 和全球 70% 以上重稀土元素的同一地质构造，矿床为“IAC-Plus”剖面，不仅指稀土元素的岩浆富集等级，还指一系

列关键矿物，包括镓、锗、铷、铯、钽、锂、钒、钨和铌，创始人兼首席执行官 Andre Zeitoun 称这一发现是美国资源独立的“分水岭时刻”，硅岭项目“可能是美国最重要的关键矿产储备。”该项目拥有多达 16 种用于关键应用的不同元素，应用领域从人工智能半导体芯片和永磁体到国防监控系统和能源技术。该项目已经获得了采矿许可证，并在公司总部所在地 Provo 拥有一个 74000 平方英尺的加工厂，这将使“商业生产的快速时间表”成为可能。（MINING）

评述：该项目和加工厂是 Ionic MT 垂直整合商业模式的一部分，该模式的核心是将硅岭和埃洛石山项目中的单一埃洛石粘土原料转化为三种高价值的副产品：关键矿物、高纯度氧化铝和纳米硅。MT 公司表示，这种联合产品方法获得了最大价值，最大限度地减少了浪费，并为对美国经济和军事至关重要的材料创造了一个具有成本竞争力的国内供应链。MT 公司声称这一品位“优于”中国的离子吸附粘土矿床，有巨大的扩张潜力。利用 ALS 勘探结果，该公司已开始对该项目进行初步经济评估(PEA)，预计于 2026 年上半年完成。

【南美洲】

秘鲁：非法矿工在秘鲁纽蒙特矿区开采黄金

事件：秘鲁总理埃内斯托·阿尔瓦雷斯 12 月 12 日称，纽蒙特公司在卡哈马卡地区搁置的 Minas Conga 项目“正被非法采矿者部分开采”。因为接近创纪录的价格，刺激了该国贫困农村地区矿工非法采矿。南方铜业股份有限公司、第一量子矿业公司等表示，非法采矿者在他们的特许矿区作业，拖延了进度。2010 年，在农民的反对升级为暴力抗议后，这个估计价值 48 亿美元的 Conga 项目在获得环境许可后不久就被叫停了，纽蒙特仍然持有采矿权。（彭博新闻）

评述：秘鲁临时总统何塞·杰里(Jose Jeri)的首席副手阿尔瓦雷斯(Alvarez)表示：“当符合高标准的合法采矿得不到发展时，就会将空间让给非法采矿，后者会造成污染并使用暴力。”秘鲁当局正在努力应对非法采矿的激增，政府支持延长一项有争议的名为 Reinfo 的许可，该许可允许非正式的采掘者在宽松的条件下作业。秘鲁矿业商会 SNMPE 强烈反对 Reinfo。

【非洲】

马拉维：澳主权金属公司与世界银行国际金融公司合作马拉维石墨项目

事件：澳大利亚主权金属公司(Sovereign Metals)12 月 15 日表示，该公司已与世界银行国际金融公司(IFC)签署协议，开发其在马拉维的 Kasiya 金红石-石墨项目。根据协议，如果英澳矿业巨头力拓(根据 LSEG 的数据)持有 18.45%股份的 Sovereign 寻求建设资金，世行成员预计将为石墨项目提供融资。（路透社）

评述：Sovereign 表示，Kasiya 项目是世界上最大的金红石和第二大石墨矿床。石墨是美国地质调查局(US Geological Survey)列为对美国经济和国家安全关键矿物清单上的一种矿物，是电动汽车充电电池的一种成分。

【欧洲】

欧盟：欧洲因 Mozal 关闭寻找替代铝供应

事件：South32 公司 12 月 16 日证实，莫桑比克年产能 56 万吨的 Mozal 冶炼厂与政府谈判未能达成新的电力协议，将从明年 3 月中旬开始进行维护。贸易数据监测系统(Trade Data Monitor)的数据显示，该厂在 2025 年的前 10 个月向欧盟出口了近 43 万吨铝，使莫桑比克成为欧盟主要金属的最大供应国，占该地区总进口量的近五分之一，欧洲可能主要通过增加从加拿大和中东的进口来填补 Mozal 缺口。（路透社）

评述：总部位于布鲁塞尔的行业组织欧洲铝业(European Aluminium)估计，欧洲每年对原铝的需求约为 900 万吨。Mozal 即将关闭的同时，冰岛的世纪铝业冶炼厂停电，由于电力故障，该厂产量削减了三分之二。今年，冰岛一直是欧盟第二大铝供应国。欧盟新的碳边界调整机制，将从 1 月份开始对铝进口征收碳税，从而推高了价格，而俄罗斯允许进入欧盟的金属将从 2 月 26 日至 12 月 31 日削减至 5 万吨。欧洲铝的完税溢价是买家在实物金属的 LME 价格之外支付的，包括税收、运费和手续费。