

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2025.12.28–2026.1.4)

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】

印尼：淡水河谷印度尼西亚公司因 2026 年计划批准推迟停止采矿活动

【大洋洲】

澳大利亚：力拓、Fortescue 改变中国铁矿石定价基准

【北美洲】

加拿大：艾芬豪矿业刚果（金）新冶炼厂开始生产阳极铜

美国：Mulberry 与 Ramaco 签署协议联合开发美国 Brook 稀土矿

【南美洲】

智利：智利 Capstone Copper 的 Mantoverde 矿矿工罢工

【非洲】

几内亚：阿克西斯起诉几内亚撤销铝土矿许可并索赔

【欧洲】

丹麦：Critical Metals 预计于 2026 年第一季度完成格陵兰岛稀土预售计划

【亚洲】

印尼：淡水河谷印度尼西亚公司因 2026 年计划批准推迟停止采矿活动

事件：镍矿商淡水河谷 Tbk 公司 1 月 2 日发表声明，由于年度生产计划的批准被推迟，该公司将暂停在印度尼西亚的采矿活动。在印尼所有矿商都必须提交年度生产计划(即 RKAB)，由政府为该行业设定产量配额，并获得官方批准。去年年底全球最大的镍生产国印度尼西亚的产量配额预期下降，引发全球镍价格飙升。淡水河谷表示，在未取得 RKAB 的批准前，公司无法开展采矿业务。（路透社）

评述：印尼政府计划减产，推动镍价创九个月以来的新高。当被问及 2026 年 RKAB 镍的总量时，矿业部副部长 Yuliot Tanjung 向记者表示，批准工作“目前正在整合”，并拒绝透露配额的指示。矿业部长 Bahlil Lahadalia 已表示，政府会缩减采矿产量配额来支撑价格。Yuliot 上周五表示，配额将进行调整，以优先满足国内冶炼厂的需求。印度尼西亚镍冶炼协会（FINI）预测，2026 年国内镍矿需求将达到约 3.4 亿至 3.5 亿公吨，该组织还表示，这意味着较当前水平每年增加高达 5000 万吨。

【大洋洲】

澳大利亚：力拓、Fortescue 改变中国铁矿石定价基准

事件：知情人士称，力拓和 Fortescue 都将停止使用标普全球能源普氏铁矿石指数(该指数是该行业的海运基准)来签订长期合同。力拓将在 2026 年 1 月和 2 月

转而使用 Fastmarkets Ltd. 发布的替代铁矿石指数，这一调整是该公司与钢铁厂长期合同期最后两个月的试验。其中一名知情人士表示，中国矿产资源集团（CMRG）此前曾要求力拓使用中国新推出的国内铁矿石指数，但力拓拒绝了这一提议，选择 Fastmarkets 指数被视为一种妥协。（彭博新闻）

评述：Fortescue 将使用中国 Mysteel 和 Argus 铁矿石指数的平均值作为参考依据。中国矿产资源集团（CMRG）在 10 月下旬表示，该行业定价的机制是“不合理的”。CMRG 目前正在与其他顶级铁矿石供应商就明年的出货量进行谈判，包括必和必拓集团（BHP Group）和淡水河谷（Vale SA）。作为正在进行的谈判的一部分，力拓和 Fortescue 都同意将与 CMRG 的长期供应合同延长 6 个月，至 2026 年。两家矿商的期限不同，力拓现有的长期合同原定于 2026 年 2 月到期，而 Fortescue 的合同本应于 2025 年 12 月到期。

【北美洲】

加拿大：艾芬豪矿业刚果（金）新冶炼厂开始生产阳极铜

事件：艾芬豪矿业公司（TSX: IVN）1 月 2 日表示，该公司已正式开始在刚果（金）Kamoa-Kakula 的冶炼厂生产阳极铜，并计划将年生产能力提高至 50 万吨纯度为 99.7% 的铜阳极，预计年底完工。2026 年 Kamoa-Kakula 的铜产量预计在 38 万至 42 万吨之间，中间值为 40 万吨，约占冶炼厂总产能的 80%。艾芬豪的创始人兼执行联合主席罗伯特·弗里德兰（Robert Friedland）表示：“我们世界级冶炼厂的首次铜阳极生产是 Kamoa-Kakula 的一个决定性时刻。”该工厂将“向国际市场提供最高质量的刚果铜阳极，为规模、效率和可持续性树立新的全球基准。”（MINING）

评述：艾芬豪矿业公司去年五月遭遇地震后，艾芬豪已完成被淹没的卡库拉矿的第二阶段排水工作，该事件对公司 2025 年的铜产量造成了一定影响。经过几个月的排水活动，12 月下旬开始在受影响地区进行选择性的开采。第三阶段的排水包括重新调试现有的、被水损坏的地下水平泵站，三项排水活动预计将持续到 2026 年第二季度，不会对卡库拉采矿作业产生实质影响。

美国：Mulberry 与 Ramaco 签署协议联合开发美国 Brook 稀土矿

事件：Ramaco Resources（纳斯达克：METC）和美国永磁体制造商 Mulberry Industries 签署了一份谅解备忘录（MOU），就旨在促进美国国内稀土和永磁体供应链的合作伙伴关系进行谈判。Ramaco 正在怀俄明州的 Brook 矿开发关键矿物和稀土元素，该公司表示，该矿据信拥有美国最大的稀土元素和关键矿物非常规矿床，这些矿物来自煤炭和碳质矿石。Brook 是美国 70 多年来第一个新的稀土元素和关键矿物矿，最初将专注于商业氧化物的垂直整合生产。（MINING）

评述：根据谅解备忘录，Ramaco Resources 将谈判一项协议，在非独家的基础上向 Mulberry Industries 提供定制的氧化物混合物，包括钇、钕、钐、镨和铈等稀土元素。Mulberry Industries 将使用这种国内原料来支持其现有的

10 年稀土库存，以便在佐治亚州的工厂为国防、航空航天、汽车和机器人行业的客户制造先进的永磁体。Mulberry Industries 生产钕铁硼 (NdFeB)、钐钴 (SmCo) 和铝镍钴 (AlNiCo) 永磁体。这家总部位于佐治亚州的公司是西方唯一的 SmCo 磁体端到端生产商之一，SmCo 磁体对于各种国防应用至关重要。

【南美洲】

智利：智利 Capstone Copper 的 Mantoverde 矿矿工罢工

事件：1 月 2 日在智利北部的 Capstone Copper's Mantoverde 铜金矿的 645 名矿工，因经过谈判后工会和公司之间新劳动合同破裂，未能达成协议开始罢工。Mantoverde 的第二工会表示，他们有足够的资源支持罢工至少两个月，并声称罢工可能造成高达 1.6 亿美元的损失。工会说，在公司没有同意工会的最终要求后，谈判破裂了。（路透社）

评述：智利是全球最大的铜生产国，此次罢工正值全球铜价飙升至创纪录高位之际。总部位于加拿大的 Capstone 发表声明，罢工工人代表了该矿约一半的工人和公司总劳动力的 22%，预计停产期间产量将最多下降 30%。Capstone 拥有 Mantoverde 70% 的股份，三菱材料拥有其余 30% 的股份。该矿 2025 年的铜产量预计为 29000 至 32000 公吨。根据智利国家铜业委员会 (state copper commission Cochilco) 数据，智利 2025 年的铜产量预计约为 550 万吨。

【非洲】

几内亚：阿克西斯起诉几内亚撤销铝土矿许可并索赔

事件：总部位于阿联酋的铝土矿生产商阿克西斯国际公司 (Axis International) 在几内亚政府今年早些时候吊销其采矿许可证后，向世界银行法庭提起了 289 亿美元的仲裁索赔。阿克西斯表示，几内亚无视解决争端的多次努力，并错误地声称该矿闲置或未得到充分利用。阿克西斯表示自 2020 年以来一直在科纳克里西北约 150 公里的 Boffa 运营一座铝土矿，2024 年出口 1800 万吨，探明储量超过 8 亿吨。（MINING 网站）

评述：阿克西斯拥有 Axis Minerals Resources 85% 的股份，几内亚政府拥有剩余股份。当地的一个合作伙伴，几内亚铝土矿和铝联合公司，经营该矿。在许可证被吊销之前，阿克西斯表示，该公司有望在 2025 年生产 4800 万吨。几内亚拥有世界上最大的铝土矿储量，在西芒杜山有一个巨大的铁矿床。

【欧洲】

丹麦：Critical Metals 预计于 2026 年第一季度完成格陵兰岛稀土预售计划

事件：Critical Metals 预计在 2026 年初完成格陵兰 Tanbreez 稀土项目剩余 25% 的承购协议，并将接受来自美国华盛顿的投资。该公司首席执行官 Sage 表示，

Critical Metals 计划在 2027 年开始采矿，首次生产的目标是 2028 年年中。中东地区对该项目表现出浓厚兴趣，包括沙特阿拉伯、卡塔尔、巴林、阿曼和阿联酋的潜在加工合作伙伴，反映了能源丰富的国家建设稀土加工能力的努力。公司已经预售计划产量的 75%，该计划旨在保持供应多元化，以限制地缘政治风险。（路透社）

评述：特朗普政府加大了保护美国关键矿产供应链的力度，包括将一些联邦支持从拨款转向直接股权。特朗普上周表示，美国为了国家安全需要格陵兰岛，特朗普政府官员已经讨论在关键金属领域入股。路透社报道称，特朗普政府曾考虑将这笔赠款(如果授予的话)转换为股权。格陵兰岛的资本成本预计总计约为 5 亿美元，而下游加工设施的成本可能超过 10 亿美元。另外，Critical Metals 公司首席执行官 Sage 表示，在电池金属价格回升之前，该公司将暂停奥地利锂项目。