

# 澳大利亚推出关键矿产战略储备计划意欲何为？

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

周匀

今年以来，澳大利亚政府公布了 12 亿澳元关键矿产战略储备计划（简称“计划”）细节，旨在通过保障锑、镓等矿物的供应，支撑其清洁能源、高科技制造及国防领域发展。该计划是“澳大利亚未来制造”战略的关键一环，标志着其从资源出口国向供应链保障国的主动转型，以应对全球波动并巩固其战略地位。

## 一、该计划推出的动因是从资源禀赋到战略自主的全面升级

澳大利亚提出该计划是基于深刻的全球地缘经济变局与国内产业升级需求。其动因可归结为保障国家安全、驱动经济转型与响应国际盟友诉求三个核心维度。

首先，保障国家安全与供应链韧性是首要驱动力。锑与镓是国防与高科技产业的“维生素”。锑是生产弹药、夜视设备、高性能阻燃材料及下一代电池的关键成分；镓则是制造先进半导体、雷达系统与 5G 通信设备不可或缺的材料。这些矿产的供应链一旦中断，将直接威胁澳大利亚的国防能力与关键基础设施安全。该计划旨在建立缓冲库存，在市场价格异常波动或地缘政治事件导致供应中断时，能够释放储备以保障国内下游制造业需求。

其次，驱动国内经济转型与产业升级是核心目标。该计

划是“澳大利亚未来制造”战略愿景的具体落实。澳大利亚资源部长玛德琳·金明确指出，该计划将在矿产开采、先进加工及高端制造领域创造长期就业机会。其深层逻辑在于，通过优先确保国内关键矿产供应，吸引并锁定电池制造、高端合金、半导体等附加值更高的产业在澳大利亚投资设厂，从而推动经济从单纯的原材料出口向高附加值制造业转型。澳大利亚政府预计，新财年关键矿产出口额将达到 180 亿澳元，并为 49 个采矿项目和 29 个中游加工项目寻求数十亿澳元投资。

最后，响应并巩固与盟友的供应链合作是外部推力。该计划直接服务于澳大利亚与美国、日本、韩国、欧洲、加拿大和英国等盟友的供应链多元化合作。2025 年 10 月，澳大利亚与美国签署了价值约 130 亿澳元的关键矿产合作协议。作为“矿产安全伙伴关系”（MSP）及七国集团关键矿产生产联盟的成员，澳大利亚需要通过可预测的供应能力来增强其作为“可靠盟友”的筹码。该计划将使澳大利亚能够以更稳定的方式履行对盟友的承购承诺，从而在由美国主导的“友岸外包”供应链体系中占据更有利的位置。

## **二、该计划的核心机制是创新金融工具与市场化运作的融合**

该计划并非传统的国家物资囤积，而是一套融合了金融创新与市场化运作的复杂机制。其核心在于通过“承购协议”这一金融工具，以相对较低的成本实现对关键矿产供应链的战略干预。

在资金构成与运作模式上，该计划体现了精准的财政设计。总额为 12 亿澳元的储备资金被划分为两部分：10 亿澳元专门用于开展矿产交易，即获取本土矿产资源的开采权或产品权益，并将其转售给国际合作伙伴；另外 1.85 亿澳元则用于必要时进行选择性的实物储备及承担相关项目成本。这种设计意味着政府主要扮演“承销商”和“风险缓冲器”的角色，而非单纯的储备管理者。储备物资将以精矿或半加工产品等实物形式存储，而非初级矿石，这有助于提升储备的应急响应效率和价值。

在价格管理与风险对冲方面，该计划引入了市场化机制。为避免传统实物储备因价格波动带来的巨额亏损，澳大利亚政府计划为储备设定“底价机制”。玛德琳·金表示，这一机制将更合理地反映生产成本，确保澳大利亚作为可靠供应商的地位，并吸引私人资本进入该领域。具体操作上，政府可以通过澳大利亚出口金融公司与矿企签订包含最低保障价格的长期承购协议，利用金融衍生品对冲价格风险。同时，协议也将设计特定条款，确保在矿产价格上涨时，澳大利亚政府能分享部分收益。

在管理架构与立法保障上，计划构建了跨部门协同的框架。该计划将由澳大利亚工业、科学和资源部主导，并与澳大利亚出口金融公司紧密合作推进具体交易。为确保法律授权，澳大利亚政府将在 2026 年提出立法方案，扩大澳大利亚出口金融公司及工业部的权力，以支持储备战略的实施。这种安排确保了储备运作既有明确的行政主导部门，又有专

业的金融机构负责风险管理和交易执行。

### 三、该计划的实施路径是项目支撑、产能瓶颈与国际协同

该计划的成功实施依赖于具体项目的落地、中下游产能的突破以及与盟友战略的深度协同。目前，澳大利亚已在相关矿产项目上取得进展，但挑战依然存在。

具体的项目支撑是储备计划的物质基础。在锑资源方面，澳大利亚拥有明确的开发路线图。Larvotto 资源公司计划于 2026 年 8 月启动其希尔格罗夫（Hillgrove）锑矿的生产，该项目投产后预计将贡献全球约 7% 的锑产量。此外，维多利亚州的桑迪溪（Sunday Creek）项目是西方世界最重要的未开发金锑矿床之一。在镓资源方面，美国铝业公司（Alcoa）在澳大利亚运营的氧化铝精炼厂，每年可附带生产约 100 吨镓，是目前西方世界重要的镓来源之一。这些项目为战略储备提供了首批可靠的资源来源。

中游加工产能的瓶颈是当前最大挑战。澳大利亚在关键矿产领域面临“初级产品出口依赖”的困境。以锑为例，澳大利亚目前主要集中于开采和选矿环节，精炼产能有限。这意味着即使储备了锑精矿，在需要用于国防或高端制造时，仍可能依赖海外的精炼设施，供应链风险并未完全消除。突破这一瓶颈需要持续数十年的资本与技术投入。澳大利亚政府已意识到这一点，并通过出口融资机构追加了 40 亿澳元支持，并依托北部澳大利亚基础设施基金协同资本投入，以吸引私人投资于加工环节。

与国际盟友的战略协同决定了计划的外部效能。澳大利亚的储备计划与美国正在推进的 120 亿美元“金库计划”矿产储备项目形成了呼应。澳方储备有望成为美方计划的资源补充，双方的具体合作细节仍在商讨中。同时，法国、日本、韩国等国也表现出对投资澳大利亚关键矿产项目的浓厚兴趣。这种协同不仅为澳大利亚项目带来了资金和市场，更将澳大利亚深度嵌入了由盟友构建的关键矿产供应链“小圈子”中。然而，这也带来了管理上的难题：如何平衡“优先供应国内”与履行对“资源地缘战略参与论坛”等联盟组织的出口承诺之间的关系将是未来计划运营中的核心挑战。

总体看，澳大利亚关键矿产储备计划标志着其国家资源战略的根本转向，深度融合了安全、产业与地缘考量。通过创新金融机制，用较低成本撬动对全球供应链的影响力。尽管面临产能与出口之间平衡的挑战，但该计划已然清晰展现了澳大利亚从“矿业大国”迈向“资源强国”、在全球格局中确保关键支点地位的雄心。