

2026 年加拿大勘探与开发者协会年会掠影

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

周 匀

2026 年 3 月，加拿大勘探与开发者协会年会在加拿大多伦多举行，此次年会汇聚了来自 135 个国家的超过 2.7 万名专业人士。在本届年会上，加拿大宣布联合 12 国组建关键矿产联盟，并动员 121 亿加元投资。此举标志着其国家矿业战略的根本转向：从依赖资源出口转向通过掌控加工与供应链来保障国家安全与经济主权，目的是在全球矿产格局重塑中争取主动权。

一、加拿大通过升级国家战略与动员巨额资本从依赖资源禀赋转向确保供应链安全

此次年会的核心议题是“关键矿产与供应链安全”。加拿大政府借此平台，系统性地推出了一套旨在掌控全产业链价值的国家战略。加拿大能源与自然资源部长霍奇森在主题演讲中明确指出，关键矿产对国家安全、主权和国防至关重要，过度依赖单一集中化的海外供应链构成了战略脆弱性。为此，加拿大联邦政府启动了一系列前所未有的资金与政策工具。

资金部署体现系统性支持。加拿大正式确认将设立规模达 20 亿加元的关键矿产主权基金，并通过股权投资、贷款担保和产品包销协议等方式支持战略性项目。同时，加拿大联邦政府推出了 15 亿加元的“首末英里基金”（First and

Last Mile Fund），专门用于支持矿山开发所必需的能源、道路和输电等基础设施建设。还承诺为 22 个具体矿业项目提供最高 1.652 亿加元的直接投资，预计将撬动超过 4.34 亿加元的项目资本。这些举措旨在填补长期困扰加拿大矿业开发的“耐心资本”缺口。加拿大皇家银行发布的报告曾指出，2005 年至 2012 年间，超过 1190 亿加元的加拿大贱金属和钢铁资产转归外国所有，严重削弱了本土产业资本锚定能力。

国际合作构成战略另一支柱。霍奇森宣布，在由加拿大牵头的“关键矿产生产联盟”框架下，已与 12 个伙伴国达成了 30 项全新的合作与投资协议，将共同撬动 121 亿加元资金投入关键矿产项目建设。这使得该联盟支持的总资本规模达到 185 亿加元。年会期间，加拿大与印度正式建立了关键矿产伙伴关系，并签署了为期十年、价值约 26 亿美元的铀供应协议。此外，加拿大还与欧盟委员会、挪威、阿根廷、蒙古国、法国、意大利、多米尼加、玻利维亚等国开展密集的双边磋商，并与格陵兰签署了关键矿产与能源合作联合意向声明。这一系列行动旨在构建一个由“可信赖伙伴”组成的多元化、有韧性的关键矿产供应链网络。

审批流程改革旨在加速项目落地。为应对新建矿山从发现到生产平均需要 15 至 20 年的漫长周期问题，加拿大推出了全新的矿山审批导航工具。该交互式平台旨在为项目方提供清晰的联邦法规与审批要求指引，目标是实现“一项目、一评审”及两年审批周期的政府承诺。安大略省省长道格·福

特在此次年会上同步宣布，将加速推进北部“火环”关键矿产区的道路建设，工程将于2026年6月动工，2031年完工，比原计划提前数年。

二、技术革命正推动矿业向智能化绿色化转型并吸引资本回归

此次年会清晰地展示了技术创新正在系统性重构矿业价值链，从前端勘探到后端加工，数字化与自动化成为提升效率、安全与可持续性的核心驱动力。

勘探环节的智能化变革尤为显著。机器人技术与人工智能已从概念展示走向规模化应用的前夜。加拿大政府宣布投入最高4000万加元建设国家数字岩心库，旨在对全国钻探岩心样本进行数字化与共享。必和必拓等行业巨头则探讨了人工智能和自动化如何重新定义从勘探到运营的全生命周期决策。

加工与回收技术的创新聚焦于低碳与高效。此次年会展示了从传统贱金属矿石中回收锂、镍、铜、钴等关键矿物的创新工艺。例如，Dissa Technologies公司展示的高压浆料剥蚀技术，利用颗粒间碰撞的物理原理选择性剥离目标矿物，无需使用化学药剂，能耗较传统球磨工艺大幅降低。直接提锂技术也成为焦点，多种离子交换法和吸附法可将盐湖提锂周期从传统的18个月缩短至数小时，同时水资源回收率超过90%。

资本市场对矿业的兴趣显著回升，投资逻辑发生转变。蒙特利尔银行在此次年会前夕举行的全球金属及矿业大会

上指出，受稳健利润率和与人工智能、电气化及基础设施扩建相关的长期需求前景驱动，综合型基金正扩大在该行业的投资。铜与黄金仍是投资者首选商品，而铀、锂等关键矿产也受到高度关注。人工智能作为结构性需求驱动因素，其对电力消耗和数据中心扩建的预期，进一步强化了工业金属尤其是铜的看涨预期。

环境、社会与治理标准已从“附加项”变为“准入门槛”。加拿大政府推出的政策强调环境绩效，包括重启阿诺克斯水电站为关键矿产开发提供清洁能源，推广混合能源系统以减少柴油消耗，以及采用能耗可降低 65% 的破岩技术。

三、加拿大矿业战略的实施面临本土能力不足、基础设施滞后与全球地缘博弈的挑战

尽管雄心勃勃，但加拿大将资源潜力转化为产业领导力仍面临多重结构性挑战。首要障碍是本土加工能力的长期缺失与产业链“空心化”。加拿大镍业公司首席执行官马克·塞尔比在此次年会专题讨论中直言，加拿大在 25 年前犯下的重大失误是放任本土大型矿业企业被逐一拆分、掏空。安大略省能源与矿业部长斯蒂芬·莱奇将这种模式称为“开采即出口”。福兰矿业公司首席执行官丹·迈尔森指出，加快矿山建设速度是加拿大启动加工设施建设的关键，更多矿山开发的落地将带动中下游加工设施随之而来。

基础设施滞后是另一大瓶颈。仅开发安大略省“火环”关键矿产区就需要至少 24 亿加元的道路和输电投资。尽管政府设立了基础设施基金，但公共支出仍需加码以匹配开发

雄心。霍奇森部长表示，加拿大正在以二战以来前所未有的速度推进基础设施建设，帮助私营企业重启闲置的铜、锌、镍冶炼厂，并将加工环节转移至本土。

全球地缘政治博弈加剧了供应链重构的复杂性。美国推动的“友岸外包”战略虽将加拿大纳入轨道，但其推出的“关键矿产价格下限”机制却将加拿大排除在外，暴露了盟友内部的利益分歧。与此同时，各国对关键矿产的争夺日趋激烈。美国通过进出口银行批准了 100 亿美元贷款支持其“金库计划”用于战略矿产储备；G7 成员国共同推动“关键矿产供应链强化倡议”落地。这种竞争态势要求加拿大不仅需要加快国内项目开发，还需在复杂的国际联盟网络中保持有效协调。

综上所述，此次年会揭示了加拿大将关键矿产上升至国家战略的坚定决心。其大规模资本与国际联盟的构建，旨在重塑全球供应链。然而，本土加工能力薄弱、基建滞后及地缘博弈，是其实现转型必须克服的现实障碍。最终能否将资源禀赋转化为持久的产业与地缘影响力则取决于其战略执行的深度与国际协调的韧性。