

南美四国矿产联盟重构全球战略资源供给格局

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

周匀

2026年8月28日，智利、阿根廷、玻利维亚与秘鲁在智利首都圣地亚哥签署战略矿产联合声明，标志着南美核心资源国由分散经营转向区域协同。四国涵盖“锂三角”主体及全球主要铜产带，锂储量占全球已探明半数以上。联合声明将可持续供应链、监管互鉴、技术合作与负责任投资列为共同议程，标志着这四国在右翼政府执政周期下正在对资源民族主义与市场化开放重组，推动能源转型矿产供给从“单国零售”模式走向“区域打包”格局。

一、资源禀赋与区域整合构成供给端新轴心

南美四国在铜、锂两条能源转型矿产主线上同时具备量级优势。智利是全球最大铜生产国，阿塔卡马盐沼提供全球成本最低的卤水锂之一；阿根廷在萨尔塔、胡胡伊、卡塔马卡三省布局数十个盐湖项目，2025年锂产量约2.3万金属吨，较上年增约67%；乌尤尼盐沼（Salar de Uyuni）所在国玻利维亚锂资源量约2300万金属吨，居全球前列（美国地质调查局未列报其经济可采储量）；秘鲁继智利之后稳居全球主要铜生产国行列（2025年全球居第三位），在建及规划矿业投资规模达数百亿美元。

过往四国竞争大于协作：智利走国家保留加国企参股路径，阿根廷各省各自招商，玻利维亚由国有锂业公司闭环运作，秘鲁矿业则屡屡受社区冲突与税制变动拖累。本次联合

声明设置常设工作组，把地质资料互通、监管标准衔接、公共政策协调与人才联合培养写入多边议程，实质是将“分别招商”升级为“统一门槛后整体对外”。四国不再比拼谁单独给外资更高折扣，而是先对齐环保、本地加工比例与税收底线，再共同面对买家与资本。这种区域整合不改变矿权归属，但重塑议价界面，使这四个南美国家从矿产输出地转为供应链规则制定的参与者。

二、右翼执政周期统一私人资本准入逻辑

2023 年 12 月阿根廷米莱政府就职，推行大型投资激励制度并向省级放权的自由矿业模式；2025 年玻利维亚中右翼帕斯政府结束左翼政府长达 20 年的执政，恢复对美外交并寻求外资技术介入乌尤尼盐湖；2026 年 3 月智利右翼卡斯特政府上台，将锂矿从国家直接谈判转向公开招标、压缩审批时限；2026 年 7 月秘鲁右翼藤森庆子政府就职，主张维护既有矿权契约、稳定矿业税制并推进本地加工。四国在 2023 至 2026 年间依次完成右翼或中右翼权力替换，把此前的国家保留、国企参股、社区前置审批等限制逐一调整为减税、简批、长周期外汇承诺与负责任私人资本准入，从而给跨国矿业资本释放出可预期的制度窗口。

2026 年由右翼政府接掌政权后，智利在锂矿政策上采取渐进调整路径。一方面，宪法层面“锂属国家战略资源”的定位未被废除，国家铜业公司作为国有主体的参与框架得以延续，力拓与智利国家铜业公司推进马里昆加盐滩(Salar de Maricunga)合作即在此框架下展开；另一方面，矿业开发

模式从以往行政化主导转为市场化运作，政府以公开招标和特别合同替代原有审批机制，向跨国矿业资本开放投资准入。这种“外壳不变、内核替换”的操作，既规避了修宪的政治阻力，又将私人资本引入此前封闭的开发体系，实现了国家控制与市场化招商的平衡。

阿根廷米莱政府 2024 年推行大型投资激励制度，对两亿美元以上项目给予 30 年税收与外汇制度稳定承诺，并配套资本品进口关税豁免及投产后出口关税豁免。必和必拓、力拓、第一量子据此锁定维库纳（Vicuña Project）等巨型铜矿与盐湖项目。截至 2026 年一季度，该国锂出口量同比增长 45%，超越智利位居全球第二。玻利维亚则在国有锂业公司框架下引入俄罗斯铀壹集团、中国中信国安公司及宁德时代牵头的邦普与洛阳钼业中资联合体（玻方文件称 CBC）的直接提锂技术外包，于乌尤尼盐沼 Llipi 厂区布局首座设计年产能 1.5 万吨的碳酸锂厂（传统蒸发法），2023 年底投产；2025 年该厂仍处于低负荷爬坡状态，全年实产约 2400 吨碳酸锂，远未达产，直接提锂工厂多数尚在建设或中试阶段。秘鲁则在维持矿业税改革的同时，以大型铜矿扩建吸纳外国资本，规避社区冲突外溢至外资准入。

虽然四国政策表述各异，但底层逻辑一致：用长期制度可预期性交换勘探开发资金。此前左翼政府执政时期，南美多国推行资源国有化政策，通过修改矿业法律、提高税率或强制参股等方式，将已授予外国企业的矿权重新收归国有，导致跨国矿业资本面临投资被剥夺、资产遭冻结的系统性风

险。2023 至 2026 年间四国政权相继右转后，新政府明确放弃矿权回购与强制国有化路径，转而以长期稳定的税收制度、外汇规则和合同契约保障私人资本权益。这一政策转向使外国投资者此前担心的"政府单方面撕毁合同、无偿收回矿权"情形不再具备政治基础，矿权安全从“随时可能被收回”转为“有法可依、有约可守”的可预期状态。

三、战略矿产外交绑定削弱买方多元选择

此次四国联合声明没有写入产量配额、出口禁运等强制性供给管控条款，因此不属于“锂佩克”式的矿产价格卡特尔。但联合声明将供应链安全议题从企业间的商业交易层面，提升至国家间的地缘政治博弈层面，实质是将南美锂铜资源纳入大国战略竞争框架。智利矿业部长马斯在签署仪式上，将矿产供给与人工智能数据中心基建、能源转型需求直接挂钩，提出未来十年全球关键矿产需求将增长 400%-600%的预判，以此论证四国区域协同供给的不可替代性。

这一论述的逻辑链条是：需求爆发式增长意味着供给端任何中断都将冲击全球产业，因此此次由南美四国组成的可控、可持续、与美国战略对齐的供应板块，比分散的单国供给更具可靠性。宣言由此完成了从“商业合作文件”到“地缘供应链宣言”的性质升级。在此基础上，四国同步向多边开发机构申请技术与财政资金，联合发起公私合作项目征集，相当于将世界银行、美洲开发银行、美国进出口银行等机构的项目融资池，统一并入南美区域合作清单。这一操作将多边金融机构的资金流向与四国区域议程直接绑定，使外部资

本不再以单国项目为投放单元，而是以区域协同框架作为通道进入南美矿业体系。

综合来看，四国联合声明是南美资源国首次以区域板块身份接入全球战略矿产治理，而非松散论坛。联合声明将锂三角资源、智秘铜带产能与右翼政府实施的向私人资本开放政策整合为多边议程：对外统一塑造可持续供应方形象整体推介，对内倾向吸纳具备技术与环保标准的长期战略资本。未来，南美项目评估须叠加区域协同溢价，全球能源转型矿产供应格局或将分为三层：澳洲稳量、非洲增量、南美区域化控价，进而步入集团化博弈阶段。