

# 特朗普关键矿产2.0战略元年盘点

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

2025年是特朗普关键矿产2.0战略元年，面对12种关键矿产100%依赖进口、29种进口依赖度超50%的供应链困局，特朗普政府在第二任期内，延续第一任期的“美国优先”口号，将关键矿产供应链问题简化为“交易”与“控制”。在国内，通过行政手段及政府直接入股核心企业，强化国家对关键矿产领域的介入与干预；在国际，通过以“和平”和“安全”为由的胁迫性交易，推动构建具有地缘排他性的关键矿产供应链，并提出旨在控制西半球的“唐罗主义”，将全球关键矿产供应推向一个充满不确定性的未来。

## 一、行政令开道为国内关键矿产生产清障提速

**激活《国防生产法》紧急授权。**2025年1月20日，特朗普就任总统首日签署《国家能源紧急状态》行政令，将关键矿产安全上升至“国家能源紧急状态”，目标是到2030年实现25种核心关键矿产本土或盟伴供应占比 $\geq 90\%$ 。在1月内快速审批20个项目，要求联邦机构启用紧急程序压缩环评与许可周期。快速审批项目包括锂、铜、稀土、铀/钒、锑/金、锌/锰、钛、钾和其他10个涵盖钼、银、镍等在内的关键矿产。

**建立政府跨部门的协调中枢。**2月14日签署《建立国家

跨部门能源主导委员会（NEDC）》行政令，明确将关键矿产纳入能源主导范畴，强化联邦土地与资源开发统筹。衔接1月20日国家能源紧急状态令，针对美国关键矿产高度依赖进口、能源基础设施审批滞后等问题，建立跨部门协调中枢NEDC。该机构隶属总统行政办公室，核心使命是以“全政府”模式统筹能源与关键矿产的开采、生产、运输、审批与监管，制定国家能源主导战略，消除审批壁垒，撬动私营部门投资，跨部门协调减少审批内耗。

**全面提速国内关键矿产生产。**3月20日签署《立即采取措施增加美国矿产生产》行政令，援引《国防生产法》（DPA）动用紧急权力全面加速关键矿产全链条开发，由NEDC统筹执行将矿产生产列为联邦土地优先用途，将矿山项目审批周期从3年压缩至6个月，推动优先项目从20个扩容至50余个。完成首批关键矿产优先项目清单梳理，协调内政部取消内华达、新墨西哥等区域矿产开发禁令，释放联邦土地产能。启动《国家能源主导战略》草案编制，将1月紧急状态令的审批提速机制扩大覆盖全产业链，新增DPA融资与联邦土地优先开发两大核心工具。

**将煤炭列为“关键矿产”。**4月8日签署《重振美国美丽清洁煤炭产业》行政令，依托DPA与NEDC打通资金、审批与土地通道，为AI数据中心供电、钢铁冶金用煤及出口提供支撑。依托DPA Title III获取专项融资，预计2025-2027年美国煤炭产量提升15%-20%，新增约5万至8万个就业岗位，拉动中西部能源经济。冶金煤供应稳定助力钢铁产业，AI数据

中心电力成本降低约20%-30%，支撑数字经济扩张。补齐煤炭在关键矿产体系中的缺位，与锂、稀土等形成全链条能源矿产保障网络。

## **二、股权绑定激活生产企业及资本市场活力**

**修订法律为政府入股打开资金闸门。**特朗普政府通过法律修订，为国家干预关键矿产、能源等领域打开千亿级资金闸门，核心是绑定国家安全与产业战略，通过国防部战略资本办公室、能源部贷款计划办公室执行操作，打通融资、拨款、股权、信贷等多元资金渠道。激活《国防生产法》，将关键矿产产能纳入国家安全范畴；通过《大而美法案》(OBBA)为关键矿产拨款75亿美元（20亿美元用于扩大储备、50亿美元用于供应链投资、5亿美元信贷）；调整《芯片与科学法案》资金用途，至少20亿美元芯片补贴资金转为稀土、锂等关键矿产项目股权投资；修订《通胀削减法案》税收规则，对关键矿产股权投资项目叠加税收优惠，向本土关键矿产项目倾斜。

**政府入股强化对核心生产企业控制。**政府通过优先股、认股权证、贷款转股权、黄金股、拨款换股权等形式，形成“股权介入+权力附加+产业链绑定”的操作框架。过去一年里，特朗普政府投资超10亿美元收购矿业公司的股份，交易包括国防部4亿美元收购MP材料公司15%股权（提供1.5亿美元贷款，签署10年期保底价采购协议，要求提升重稀土分离能力），6.7亿美元收购磁铁生产商Vulcan Elements的股份，3560万美元收购加拿大Trilogy Metals Inc股份并获得额外

认股权证。能源部通过谈判将美洲锂业Thacker Pass锂矿项目22.6亿美元贷款转换为公司5%-10%股权，成为其潜在最大股东，项目一期产能可替代80%美国锂进口，计划2026年投产。

**修订关键矿产清单校准战略方向。**2025年11月6日，美国内政部地质调查局（USGS）发布《2025年关键矿产最终清单》，矿种总数从2022年的50种增加至60种，新增铜、银、铀、硼、铅、冶金煤、磷酸盐、钾盐、铯、硅等10种矿产，是2018年清单创立以来最大幅度调整。依据2020年《能源法》要求，清单至少每3年审查更新一次。列入清单的矿产将获联邦资金支持，勘探、开采、精炼项目享受审批绿色通道，推动本土产能扩张；可能纳入232条款调查范围，影响关税与进口管控；吸引矿业投资，倒逼盟友强化矿产合作，削弱对特定地区的依赖。2025年清单形成“工业基础+能源安全+农业保障”的覆盖格局，采用科学风险评估模型精准定位供应链薄弱环节，为政策实施提供明确指引。

**股权投资激活市场撬动私人资本跟投。**政府参股发挥了“信心锚”作用，美洲锂业股价在参股消息刺激下盘后暴涨98.7%，Trilogy Metals股价飙升逾250%，这种市场反应吸引私人资本跟进，缓解矿业投资失血困境，为产能扩张提供充足资金支持。超千亿美元级政策资金与资本市场热捧形成共振，2025年以来美股稀土矿商股价平均涨幅超241%，部分企业涨幅达5倍。在国防部对MP公司股权收购及融资过程中，摩根大通和高盛银行跟投了10亿美元注资。摩根大通2025年

10月发表声明，承诺在10年内投入1.5万亿美元，投向采矿、提炼、太阳能和核能、电池储存和军需品等27个子领域。

### 三、构建推动国内供应快速增长的产业生态

以垂直整合保护国内关键矿产企业。构建全链条闭环布局，既通过股权投资掌控核心矿产资源，又要求终端制造企业提供采购担保，形成垂直整合的产业生态。2023年2月，通用汽车（GM）宣布以6.5亿美元入股美洲锂业，2024年10月，调整为以6.25亿美元注资获美洲锂业旗舰项目Thacker Pass硬岩锂矿38%股权，通过“股权绑定+长期包销+技术协同+供应链本地化”组合策略，核心锚定Thacker Pass硬岩锂矿并联动盐湖提锂与南美卤水项目，形成覆盖开采、精炼、包销的全链条锁定，支撑年产能超100万辆电动车需求。同时美国政府还延伸参股至下游制造环节，入股英特尔等企业并绑定供应链协同。

推出关键矿产价格下限政策。针对美国国内生产成本居高不下的问题，特朗普推出关键矿物价格下限（Price Floor）政策，以第232条国家安全调查为核心，叠加《通胀削减法案》《国防生产法》等，授权政府通过谈判、采购协议、关税等工具设定价格下限，必要时强制实施。政策目标是解决市场定价偏低导致的本土产能投资不足、供应链脆弱问题，防范断供风险。政策适用范围覆盖USGS2025关键矿产清单60种矿产，优先聚焦稀土、锂、钴、镓、锗等供应链脆弱、进口依赖度高的品种。

以“232条款”构筑关键矿产进口关税壁垒。特朗普于4

月15日签署行政令，要求美国商务部长依据《1962年贸易扩展法》二百三十二条条款，启动加工关键矿产及衍生产品进口的国家安全审查，核心是评估进口依赖对美国国防与供应链韧性的威胁，以232关税取代此前宣布的“对等关税”。范围覆盖USGS50种关键矿产（锂、钴、镍、稀土等）、17种稀土元素、铀及加工形态/衍生产品。要求90天内提交临时报告，评估识别高风险来源国及断供、价格波动等风险，研究关税、配额、投资审查、本土产能补贴、战略储备等措施的可行性与效果。

以“未来矿山计划”补齐国内产业短板。美国稀土分离技术、锂加工产能对外高度依赖。2025年，美国推出“未来矿山计划”，该计划以能源部为牵头单位，通过8.15亿美元专项资助构建“技术研发-试验验证-商业落地”全链条支持体系。9月，能源部8000万美元试验场资助与1500万美元实验室研发资金正式启动，标志美国从“战略储备”转向“技术突围”。在供应安全层面，通过本土产能升级将关键矿产自主率从38%提升至65%；在技术霸权层面，争夺智能采矿、深海开发等领域标准制定权；在规则主导层面，构建“美国标准”的矿产贸易与开发体系。

推进和扩大关键矿产的国家战略储备。推进关键矿产国家战略储备（NMSR）扩容，核心是依托《大而美法案》《国防生产法》等法律，以20亿美元专项预算为支撑，聚焦稀土、锂、钴、镓、锗等38种对外依赖度高的矿产，构建“实物、产能、盟友联合”三维储备体系，目标是在2027年前将核心

品种储备周期提升至180天以上。截至2026年1月，资金方面，国防部首批10亿美元采购资金已到位，重点用于钴、稀土、锑、钽等战略品种；设施方面，内华达战略储备库（SMR）加速推进，用于集中存储稀土、锂等矿产；协同方面，与澳大利亚签署85亿美元协议，含稀土价格下限与联合储备条款，推动G7盟友共建关键矿产生产联盟；立法方面，《2026年确保关键美国资源和元素矿产法案》拟设25亿美元“战略韧性储备”（SRR），建立类似战略石油储备的实物仓储与监管委员会。

#### 四、构建“美国优先”的全球关键矿产供应闭环

以“和平”和“安全”名义施压主要资源国，重塑以美国为中心的分工体系。2025年4月30日，特朗普政府以和平为由推动并施压乌克兰签署协议，以“和平与重建”锁定乌克兰57类关键矿产开发权。10月26日，以关税相威胁与马来西亚、柬埔寨、泰国和越南四个东南亚国家签署贸易和关键矿产协议。与刚果（金）签署“和平换矿产”协议，美国主导斡旋以结束刚果（金）东部（北基伍、南基伍）30年冲突为目标，绑定矿产开发合作条款。根据框架性约定，美国国际发展金融公司（DFC）与刚果（金）国有矿业公司Gécamines合作，美企获钴、铜、锂等关键矿产优先投资与采购权，配套基础设施投资绑定资源开发。

**筹建“关键矿产交易俱乐部”。**8月美国联合英、加、澳等10国成立“矿产安全伙伴关系融资网络”。2025年10月底启动组建“关键矿产交易俱乐部”，该俱乐部作为西方多国

开展关键矿产提炼与加工贸易的核心平台，吸纳日本、韩国、澳大利亚等国加入，终极目标是“掌握足够实力以引领并赢得人工智能竞赛”。美国财政部、内政部、DFC主导的融资网络管理超30万亿美元资产，为项目提供专项贷款与股权支持。成员国向美企开放新矿权，美企收回投资前可获部分项目70%产量，收益按“投资比例+产量分成”。美方提供勘探、冶炼技术，推动建立“俱乐部标准”，试图提升西方国家在加工环节的技术主导权。

**单方面加速深海矿产开发。**4月24日签署《释放美国离岸关键矿产和资源》行政令，绕开国际海洋组织，单方面加速美国外大陆架（OCS）与国际海底区域（ABNJ）的深海矿产（镍、钴、铜、锰、稀土等）勘探、开采与加工，构建离岸矿产供应链，强化美国在深海采矿技术与国际规则中的主导权。由NEDC牵头，协调内政部、商务部、能源部、国防部、国务院等部门，定期向总统汇报进展。优先推进太平洋克拉里昂-克利珀顿区（CCZ）多金属结核项目、阿拉斯加外海富钴结壳项目等，保障落地效率。

**提出控制西半球的“唐罗主义”。**2025年12月4日，特朗普政府正式发布第二任期《国家安全战略报告》（NSS），明确将西半球（美洲）列为美国全球战略的最高优先序列，强调以军事与战略力量确保美国在西半球的绝对影响力。战略核心是将关键矿产与能源安全从“离岸制衡”转向直接控制西半球，实现供应链自主与地缘排他性目标。全力推动近岸生产，在USMCA框架内进行冶炼加工，以契合《通胀削减法

案》中“关键矿物源自北美”的补贴要求（2027年需达80%），同时形成“西半球开采—近岸加工—美国消费”的闭环，减少对澳大利亚、几内亚、印尼、刚果（金）等域外地区的依赖。

2025年，特朗普开启第二任期后，为快速提升美国关键矿产供应安全水平，在国内开启“CEO治理模式”，在全球进行激进的“唐罗主义”。尽管从表面上看，特朗普的关键矿产2.0战略目标直指美国的产业软肋，但捉襟见肘的国家财政、面临崩塌的联盟关系、矛盾重重的地权制度、剑拔弩张的两党争斗终将使该战略成为华丽的“皇帝新衣”。