

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.8.24–2026.8.30)

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】

印度：印度与赞比亚重启关键矿产投资谈判

【大洋洲】

澳大利亚：美国资助美铝在澳大利亚建设镓生产设施

【北美洲】

加拿大：力拓的巴顿加入卡尼的 1 万亿加元投资计划

美国：IperionX 获得美国陆军第二份国产钛订单

【南美洲】

阿根廷：阿根廷和智利重振跨境矿业投资框架

【非洲】

南非：Sibanye-Stillwater 将在两大洲启动新的铜、金矿项目

【欧洲】

瑞士：嘉能可掣肘英美资源-泰克 14 亿美元铜矿协同收益

【亚洲】

印度：印度与赞比亚重启关键矿产投资谈判

事件：8 月 26 日，印度矿业部官员与赞比亚官员进行了初步讨论，双方未涉及此前中断谈判的一个搁置项目。路透社报道称，由于赞比亚未能保证去年授予印度的 9000 平方公里 (3475 平方英里) 区域的采矿权，印度和赞比亚之间的谈判陷入停滞。印度是全球精炼铜的第二大买家，自 2018 年韦丹塔的 VDAN 工厂关闭以来，印度的铜进口量大幅上升。政府表示到 2047 年，印度将需要进口 91% 至 97% 的铜精矿。（路透社）

评述：目前，印度正越来越多地从海外寻找原材料，以满足其经济快速增长的需求。作为印度确保海外关键矿产供应的主要工具，Khanij Bidesh India Ltd . 正在评估澳大利亚、巴西、加拿大、俄罗斯和印度尼西亚的投资机会，并正在就马拉维的一个项目进行谈判。印度矿业联合会指出，非洲特别是刚果（金）和赞比亚，在满足印度对铜和钴日益增长的需求方面发挥重要作用。

【大洋洲】

澳大利亚：美国资助美铝在澳大利亚建设镓生产设施

事件：美国陆军部表示，将向美国铝业公司 (Alcoa Corp .) 提供 1.74 亿美元融资，在其位于西澳大利亚的氧化铝精炼厂建设一座镓生产设施，预计，该每年将生产约 100 吨金属镓。镓主要用于高性能半导体，对包括先进雷达和导弹制导在

内的国防技术至关重要。中国约占全球镓产量的 98%，导致西方国家在供应上严重依赖中国。中国 2023 年对镓实施出口管制，；2024 年禁止所有对美直接出口。（彭博新闻）

评述：这项投资是美国为实现对其国防和科技行业至关重要的矿产供应链多元化所做的最新努力。面对中国在镓等关键矿产领域的生产和加工主导地位，华盛顿越来越多地转向包括澳大利亚在内的盟友寻求替代资源。美国铝业公司同意与日本 Sojitz 公司、日本金属与能源安全组织达成合作，共同开发该工厂。

【北美洲】

加拿大：力拓的巴顿加入卡尼的 1 万亿加元投资计划

事件：加拿大总理卡尼任命力拓董事长多米尼克·巴顿领导加拿大投资局，扩大联邦机构在吸引全球资本进入关键矿产、能源和主要基础设施项目方面的作用。总部位于洛杉矶的私募股权公司 MEM 成长伙伴公司的创始人兼管理合伙人古林德·格雷瓦尔被任命为总理办公室首席执行官，这两人将负责帮助吸引投资，政府的目标是在未来五年内吸引 1 万亿加元(7200 亿美元)的公共、私人和机构投资。预计加拿大投资局将与联邦重大项目办公室密切合作，并专注于能源、关键矿产、人工智能和基础设施。（MINING）

评述：加拿大投资局成立于 2018 年，是联邦政府的外国直接投资吸引机构。巴顿将担任三年的兼职主席，而格雷瓦尔的首席执行官任命将全职五年。根据政府的数据显示，去年加拿大的外国直接投资总额为 968 亿加元，创 2007 年以来的年度新高，而外国投资存量在年底达到 1.6 万亿加元，比 2024 年增长 6.9%。在未来五年内，加拿大计划通过约 2800 亿加元的政府资本投资和激励措施，预计将总投资超过 1 万亿加元在公共、私人和机构资源等方面。

美国：IperionX 获得美国陆军第二份国产钛订单

事件：IperionX 8 月 31 日宣布，美国陆军已向其授予小型企业创新研究(SBIR)合同项下的第二份任务订单，为国防应用提供低成本国产钛。该 SBIR 合同总额上限为 9900 万美元，为允许符合条件的美国政府机构下达提供了特定项目订单。任务订单 1 和 2 的总申报价值约为 1980 万美元，根据合同上限，合同剩余可用额度为 7920 万美元。SBIR 基金将用于采购设备和制造系统，以扩大 IperionX 国内钛粉到零件的制造能力。（MINING）

评述：IperionX 首席执行官表示，这第二份任务订单标志着 IperionX 钛粉到零件制造平台升级的重要一步。SBIR 三期合同旨在提升连续化、工业化规模的 HSPT（重质石蜡催化脱氢）工艺和脱氢处理能力，并在弗吉尼亚州的钛制造工厂实现钛紧固件的完全内部加工。该计划将扩大公司为美国陆军制造钛履带销、螺栓和紧固件的能力，缩短生产周期，进一步强化支撑美国国防供应链所需的国内钛制造能力。

【南美洲】

秘鲁：秘鲁拟开放 330 亿美元的采矿投资项目

事件：秘鲁总统藤森庆子 8 月 20 日表示，预计在其五年任期内通过精简审批流程，释放积压的矿业项目储备。政府计划批准 240 个勘探和开采项目，矿业投资规模至少达到 330 亿美元。政府的职责在于确保法律的确定性、可预测的许可流程和及时的决策响应。在贸易方面，秘鲁将把开放市场作为国策。（路透社）

评述：此外，藤森政府今年将致力于与香港达成自由贸易协定，同时寻求新的协定并促进地区出口。该条约于 2024 年在利马签署，但尚未生效。秘鲁的长期目标是加强其在南美与亚太地区之间的贸易、投资和服务方面的作用。

【非洲】

南非：Sibanye-Stillwater 将在两大洲启动新的铜、金矿项目

事件：南非矿业公司 Sibanye-Stillwater 计划启动在塔斯马尼亚的 Mt Lyell 铜金矿项目和南非的 Burnstone 金矿项目建设，随着金属价格走强提振其财务状况，这两个长期发展项目得以顺利推进。Mt Lyell 项目方面，公司计划在 2026 年斥资 750 万美元(1100 万澳元)用于收购，并在 2029 年斥资 3.4 亿美元重启皇后镇附近的这座历史悠久的矿山。在稳定状态下，该矿预计每年将生产 26000 吨铜、16000 盎司黄金和 116000 盎司白银。Mt Lyell 是这家南非矿业公司批准的第二个海上绿地项目，此前它在芬兰开发了 Keliber lithium。（彭博新闻）

评述：这两项批准为 Sibanye 的管道增加了铜和黄金的增长，而其现有业务受益于大幅走强的贵金属价格，这会使该矿商获得更大的财务灵活性，通过内部现金流为项目开发融资。公司半年业绩显示，由于黄金和铂族金属价格上涨提振了收益，公司利润增长了两倍以上。

【欧洲】

瑞士：嘉能可掣肘英美资源-泰克 14 亿美元铜矿协同收益

事件：英美资源与泰克资源 530 亿美元对等合并组建英美资源-泰克，正待中国反垄断审批，计划于 2026 年 9-10 月完成交割。交易最大增值点来自智利两座相邻大型铜矿：Collahuasi（科亚瓦西）与泰克旗下 Quebrada Blanca（QB）。Collahuasi 由英美资源、嘉能可各持股 44%，嘉能可掌握项目否决权。双方计划建设 15 公里输送带，将 Collahuasi 高品位矿输送至 QB 选矿厂，2030-2049 年每年可新增 17.5 万吨铜，带来 14 亿美元年度增量 EBITDA。若无嘉能可同意，该协同红利无法兑现。嘉能可态度强硬，要求重新敲定资产估值、收益分配与治理条款。叠加 Collahuasi 扩建环评被智利法院撤销，项目投产存在不确定性，谈判结果将直接影响本次合并商业价值。（MINING）

评述：英美资源与泰克资源合并交易最核心增量逻辑是：把智利两座相邻大型铜矿 Collahuasi 与 Quebrada Blanca 打通联动，释放巨大协同价值。Collahuasi 铜矿（全球第 6 大铜矿）由英美资源持股 44%，嘉能可持股 44%（关键否决方），日本财团持股 12%。Quebrada Blanca 完全属于泰克资源，与 Collahuasi 相邻。目前，英美资源与嘉能可尚未达成任何合资企业协议或条款清单，一切仍处于谈判阶段。智利第二环境法庭 2026 年 5 月以程序问题撤销了 Collahuasi 原有独立扩建项目的 C20+环评许可（环境影响报告书），意味着即便三方谈妥，项目审批周期还会拉长，2030 年投产目标存变数。Quebrada Blanca 自身也存在运营扰动，已两次下调产量指引。