前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

（2026.11.02–2026.11.08）

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】

越南：索吉兹签约收购越南钨企马山高科技材料 5%股权

【大洋洲】

澳大利亚：澳矿业界集体发声抗议资本利得税改革

【北美洲】

加拿大：萨斯喀彻温省马赛克钾矿遭地震扰动

美国：民主党胜选，美国矿业政策迎来博弈新阶段

【南美洲】

巴西：巴西划定 27 种关键战略矿产着力培育本土产业链

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）称美刚矿产合作成效应以落地项目衡量而非签约文件

【欧洲】

法国：Eramet 拟出让锂、镍项目股权以推进债务优化

【亚洲】

越南：索吉兹签约收购越南钨企马山高科技材料 5%股权

事件：日本综合商社索吉兹 11 月 9 日与越南马山集团签署谅解备忘录，拟收购旗下核心钨业务平台马山高科技材料公司（MSR）5%股权，股份将从马山集团全资子公司 Masan Horizon 受让，交易定价不低于此前美国 Elmet 集团投资的作价水平。本次交易尚待完成尽职调查与监管审批，双方计划于 2026 年底前签署正式协议。交易完成后，马山集团仍保持对 MSR 的控股地位。同步配套长期供销安排，索吉兹将负责向日本市场分销 MSR 钨制品与萤石产品，切入当地半导体、AI 基础设施、航空航天、新能源及汽车产业链。（路透社）

评述：马山高科技材料是全球重要的一体化钨生产商，拥有知名的努法奥多金属矿，是中国以外少数具备完整钨冶炼深加工能力的企业。此次股权合作，是 MSR 持续引入战略投资者、拓展海外关键矿产供应链布局的重要一步，有利于稳固钨资源外销渠道，强化其在全球战略性钨供应链中的市场地位。

【大洋洲】

澳大利亚：澳矿业界集体发声抗议资本利得税改革

事件：澳大利亚矿业企业及行业协会持续抨击联邦政府即将落地的资本利得税改革，警告新政将打击勘查投资，削弱本国关键矿产勘探后劲。该改革拟自 2027 年 7 月起，取消现行 50%资本利得税折扣，改为通胀指数化计税并设置 30%最低

税率，科创初创企业可获豁免，但小型勘查公司不在豁免之列。行业人士表示，初级勘查项目失败率极高、长期无现金流，高度依赖风险资本，税收优惠本是对冲高风险的核心激励。（MINING）

评述：西澳作为澳洲勘查投入核心区域，已有资金收缩迹象。澳矿物委员会称，中小型勘查企业贡献七成新增矿床发现，政策差异对待将压缩未来矿源储备，与澳发展关键矿产、巩固能源转型供应链的目标相悖。财政部门则认为税改旨在优化税制公平。矿业界呼吁政府重新考量，给予勘查企业同等税收豁免，避免澳洲在全球矿业资本竞争中处于劣势。

【北美洲】

加拿大：萨斯喀彻温省马赛克钾矿遭地震扰动

事件：加拿大萨斯喀彻温省马赛克公司伊斯特哈齐钾盐矿区发生 3.4 级地震，加拿大地震部门判定该震动疑似采矿诱发。震源位于 K3 矿井已采空老采区，矿区人员全部安全，现场完成安全排查，矿山维持正常生产，短期不影响钾盐产出。马赛克表示，该区域采矿诱发地震较为常见，设施按抗震标准设计，将联合外部专家复盘地质与应力变化。（MINING）

评述：值得关注的是，该矿山本就面临品位下滑问题，已下调全年产量指引。伊斯特哈齐是全球核心钾盐供给基地之一，持续的地质扰动，或增加中长期生产与运维不确定性。

美国：民主党胜选，美国矿业政策迎来博弈新阶段

事件：在近期美国国会选举中民主党取得优势，美国矿业及关键矿产议程受到重新审视。本次选举形成分治政府格局，民主党将强化对矿业政策、联邦矿产股权投资的国会监督，推动政府问责局开展相关调查，聚焦利益冲突与资金风险。许可改革法案成为两党博弈焦点，民主党拟增加生态、社区保护条款，法案推进不确定性上升。钢铝铜 232 关税依托总统行政权短期维持不变。（MINING）

评述：市场层面，铜需求预期承压，金价获得支撑。若联邦层面难以达成共识，矿业监管权责或将进一步向各州下沉。整体来看，美国矿业政策难现颠覆性转向，进入强监督、有限妥协阶段，相关政策变化值得我国矿企持续跟踪。

【南美洲】

巴西：巴西划定 27 种关键战略矿产着力培育本土产业链

事件：巴西国家关键与战略矿产工业化委员会 11 月 8 日审议通过 27 种关键矿产清单，按重要性划分为高、中、低三个优先级分类施策，推动资源产业向深加工、高附加值环节升级。清单将稀土、石墨、锂、镍、钴、铜、锰、硅、铀 9 种矿产列为高优先级，重点服务能源转型、动力电池、高端制造与国防产业；钨、铬、

钒等 8 种为中优先级；铌、锡、铂族金属等 10 种纳入低优先级管理，分级配套政策扶持资源开发与产业链落地。（MINING）

评述：巴西矿产资源禀赋突出，铌储量全球第一，稀土、石墨、镍储量位居世界前列，但长期以初级矿产品出口为主。巴西政府表示，本次清单出台旨在保障资源主权，降低外部供应链风险，引导投资向下游冶炼、材料加工延伸，深度参与全球清洁能源矿产分工。卢拉称，此举开启巴西矿业发展新阶段，推动资源红利留在本国。

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）称美刚矿产合作成效应以落地项目衡量而非签约文件

事件：刚果（金）经济部长穆科科 11 月 6 日在美刚矿产伙伴关系联合指导委员会第二次会议后表态，双方矿产合作的成效应当依据落地实施项目来评判，不能仅以已经签署的协议作为衡量标准。穆科科指出，刚果（金）期待合作从纸面协议转向实质投资，重点推进洛比托走廊、大因加水电站等优先项目，推动铜钴等关键矿产本地深加工，带动就业、技术转移与东部地区稳定发展。矿业部长瓦图姆同步强调，美方投资项目须遵守刚果（金）矿业法规，落实本地化发展要求。（路透社）

评述：美国同刚果（金）2025 年签署战略矿产伙伴协议，美方意在获取铜、钴资源、重构关键矿产供应链。目前合作虽已取得部分进展，但大量意向协议尚未转化为产能与基建投资。刚果（金）作为全球头号钴生产国，正持续对外释放信号，将项目务实落地、本地增值作为外资矿产合作的核心标尺。

【欧洲】

法国：Eramet 拟出让锂、镍项目股权以推进债务优化

事件：法国 Eramet 矿业集团于 11 月 9 日披露资产处置方案，计划出售阿根廷 Centenario 锂项目少数股权及印尼 Weda Bay 镍项目部分持股，通过资产变现改善资产负债表、完成债务重组目标。本次处置为集团财务重整核心举措，多家投资方已表达意向。公司目标将调整后杠杆率降至 3 倍以内，巩固流动性，保障后续关键金属业务投入。Centenario 是 Eramet 核心锂资产，远期规划产能接近 15 万吨 LCE；Weda Bay 为全球大型镍矿项目，是集团镍业务重要载体。（MINING）

评述：Eramet 同步严控资本开支，着力实现正向自由现金流。本次交易仍在洽谈阶段，尚未敲定最终交易对价与交割时间，需履行相关审批程序。在锂镍价格波动、矿业融资趋紧背景下，埃赫曼选择减持优质关键矿产股权降杠杆，兼顾短期偿债压力与中长期锂资源扩张布局，折射出欧洲矿业企业平衡债务风险与能源金属战略的思路。