

铜的“断供危机”，可能才刚刚开始

国际能源署(IEA)最新发布的《2025年关键矿产展望》传递出一个值得高度警惕的信号,铜,作为能源转型中不可替代的核心金属,正在悄然逼近“系统性短缺”的边缘。它不是“可能”出问题,而是“极有可能”成为未来清洁能源发展的关键约束。

报告指出,在当前各国既定政策推动下,到2035年,全球铜需求将翻一番,而供给却可能出现高达30%的缺口。这是一个令人震惊的数字,因为它不是短期价格波动带来的供需不平衡,

而是资源品位下降、项目周期冗长、投资意愿疲软等多重因素叠加的结构性危机。

值得注意的是,铜与锂、钴等“新兴金属”不同,它已经是一个成熟的全球市场,但也恰恰如此,它的供应更难通过“快速扩张”来迎头赶上。从项目投资来看,一个大型铜矿的开发往往需要15年以上,这意味着今天犹豫,10年之后就将为缺口买单。

更复杂的是,当前铜的全球开采和冶炼布局存在“错位”。矿产资源集中

在南美,而冶炼加工能力却高度集中在中国。这种上游和中游的地理脱节,使得任何一个环节的扰动(如罢工、政策收紧、极端天气)都可能引发全球链条的连锁反应。2024年,智利和秘鲁铜矿的水资源风险就是一个前兆。

IEA的报告并未危言耸听,而是在警示:绿色能源不是“理想主义”,它是一场以金属为基础的现实“战役”。风电、光伏、电网、电动汽车,没有一样能离得开铜,而铜正在成为这一切的“共

同瓶颈”。

中国作为全球铜消费大国,同时也是铜精炼的主力军,不能忽视自身在这一问题中的脆弱性与主动权。未来我们需要的不仅是资源保障,还要有前瞻性政策、全球性布局以及对“城市矿产”和再生铜资源的重视。

能源安全从未像今天这样,和矿产资源捆绑得如此紧密。而铜,也许才是下一个真正需要“战略储备”的资源。

中国黄金报

制造业PMI连续两月回升释放积极信号

制造业是立国之本、强国之基。近日,国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布数据显示,6月份,制造业采购经理指数(PMI)为49.7%,比上月上升0.2个百分点,连续2个月上升。

这表明我国制造业景气水平正在继续改善。不止于此,在调查的21个行业中,有11个位于扩张区间,比上月增加4个,表明制造业景气面也有所扩大。应当看到,制造业景气水平的改善,得益于供需两端的回暖向好。

从需求侧看,今年二季度以来,受到美国关税政策变化的影响,我国制造业运行短期有所波动。进入6月份,随着外部干扰因素影响减弱,制造业回归正常运行轨道,经济内生动力持续释放,市场需求整体止降回升,新订单指数为50.2%,在连续2个月运行在50%以下后回到扩张区间。同时,制造业出口也逐步恢复,新出口订单指数连续2个月上升。从供给侧讲,在需求回升带动下,企业生产活动保持稳定扩张,企业原材料采购活动也相应扩张,采购量指数在连续2个月运行在50%以下后回到扩张区间。

制造业是我国经济的支柱产业,其变化反映宏观经济的运行趋势。目前,制造业供需两端都在逐步改善,特别是以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能保持快速增长的态势,不仅为制造业生产活动整体回升提供了有力支撑,也进一步印证了上半年我国经济运行虽有波动,但稳中向好趋势日益明显,并展现出较强的增长韧性。

当然,在成绩面前要保持清醒的头脑。一方面,PMI是预测经济活动的“晴雨表”,通常以50%为荣枯线。6月份,制造业PMI为49.7%,虽然连续2个月上升,但尚处于荣枯线以下,说明经济增长的基础还有待进一步巩固。另一方面,在全球经济放缓、外部不确定性加剧的大背景下,外需疲软、地缘



政治风险等,都是我国经济发展面临的重要挑战。

因此,持续提高制造业竞争力还要做好两项工作。一是要强化创新赋能。以传统产业改造为例,不能简单将其当成“低端产业”一退了之、一关了之,而是要推动工艺、技术、装备升级,以创新之钥打开新质生产力的大门。可以说,通过高质量科技供给推动科技创新和产业创新深度融合,加快培育发

展新质生产力,才能形成更具安全韧性、更有竞争力的产业体系。

二是要强化政策落地。比如,人力资源社会保障部不久前宣布,将在30个左右具备条件的城市开展人力资源服务业与制造业融合发展试点。如此举措,旨在探索产业升级与就业促进相互联动的新路径。为此,试点城市要有序开展工

作,推动取得实效。下一步,在保持政策连续性的基础

上,各地有关部门要推动稳投资、稳外贸、促消费等一系列政策充分落地显效,推动制造业向高端化、智能化、绿色化转型。

当前,新一轮科技革命和产业变革深入发展,全球产业链供应链面临重构,国际竞争更趋激烈。求新求变、乘势而上,我国制造业必能在市场竞争中进一步做强做优,实现高质量发展。

中国经济网

金川集团聚力“双过半” 启航世界一流新征程

2025年上半年,金川集团面对复杂形势,以“拼”的精神攻坚克难,以“创”的锐气勇攀高峰,以“实”的作风笃定前行,交出了一份沉甸甸的“期中答卷”,以“时间过半、任务过半”的硬核成效彰显国企担当。

这非凡的上半程,为决胜全年目标奠定了坚实基础,更点燃了向着更高更远目标阔步前行的豪情。

1月至6月,金川集团完成深化改革任务67项,工业总产值1961亿元,营业收入2636亿元,整体经营稳中有进,发展态势良好,为“十五五”高质量发展夯实了根基。

把稳“方向舵” 党建引领航聚势能

举旗定向,锚定大局“方向舵”。坚持党的领导、加强党的建设是国有企业的“根”和“魂”,也是高质量发展的根本政治保证。深入贯彻中央八项规定精神学习教育开展以来,金川集团党委按照党中央统一部署,聚焦主题、精准发力,扎实推进各项工作,落实“第一议题”850余次,开展党委理论学习中心组学习151次,通过“三会一课”、主题党日等集中学习超3600次,显著增强了党员干部的自觉和行动自觉,进一步推动了党的建设与生产经营中心工作的深度融合,将党建优势切实转化为发展动能,确保作风建设成果高效转化为驱动世界一流企业建设的强劲引擎。

同时,金川集团第十次党代会召开,具有里程碑式的重大意义。会议全面总结了第九次党代会以来的发展成就与经验,系统部署了“十五五”规划的目标任务,科学绘就了“万亿金川”“世界一流”的宏伟蓝图,选举产生了新一届党委、纪委领导班子,为金川集团高质量发展提供了根本遵循和行动纲领,凝聚起全体干部职工干事创业的磅礴力量。

锻造“硬脊梁” 资源攻坚强根基

资源强链,构筑企业“硬脊梁”。2025年上半年,金川集团矿产资源部以“打造万亿金川”“建设世界一流企业”目标为引领,主动践行“资源是金川

的生命线,千方百计强化资源保障”,积极融入国家新一轮找矿突破战略行动,稳妥开展资源项目研究与获取工作,为建设世界一流企业奠定坚实基础。扎实推进自有矿业权地质找矿,开展境内地质找矿项目。围绕集团战略布局开展资源获取,现场考察资源项目。统筹协调境内外资源项目开发,为保障国家关键矿产资源安全贡献金川力量。

精创“铁算盘” 优本创效固基石

精财善管,锻造价值“金钥匙”。面对复杂的市场环境,金川集团财务部坚持“战略导向、精益管控、价值赋能”工作主线,围绕金川集团高质量发展目标,坚持将财务管理前沿理论和集团自身特点相结合,将财务管理框架和重点工作任务相结合,将建设世界一流企业目标和解决管理薄弱环节问题相结合,以价值创造为核心,全面构建系统化财务内控体系,全力推动司库体系建设、推进财务数字化转型,专题部署“两金”压降、亏损治理及资产盘活事项,加快构建一流财务管理体系,全面提升财务管理水平,为高质量发展提供有力的财智保障。

精管强基,深挖创效“活力泉”。金川集团各单位财务管控措施全面升级,检测中心推行阿米巴管理,严控试剂采购库存降成本,实施“数据三级审核”保精准,支撑镍铜生产运行;镍盐公司聚焦“修旧利废、节约挖潜”,严抓物资管理,通过“点滴行动”加大挑拨复用力度;金川镍钴动力厂以“精细管理”为核心,将设备巡检周期从“定期”升级为“动态监测”,加强对废旧物资的回收和再利用。

激活“新引擎” 科创突破促发展

创新强基,筑强产业“硬支撑”。锚定战略科技力量建设目标,全方位构建高效协同的科技创新体系。着力建强现有全国重点实验室及国家工程技术中心,稳固拥有16个省部级以上创新平台,加速推进“先进镍钴铜金属及新材料”“碳化冶金及碳基新材料”等关键领域的中试平台建设进程,首次设立院

士专家工作站,以此为基础持续增强承担国家战略科技任务的综合能力。目前,金川集团承担在研各级政府科技计划87项,联合13家高校、企业,主导启动国家科技重大专项“低品位难采矿体大规模高效开采技术”研究。

上半年,金川集团累计投入研发经费2.8亿元,同比增长9.8%。围绕核心技术攻坚,共实施集团级科研项目130余项,并在多个关键技术领域实现重大突破,6N5超高纯镍钴制备等关键工艺取得实质性突破,高强高导铜合金、航空用4J36因瓦合金中厚板材等高端材料成功实现批量化产销,共有3项重要科技成果获2024年度省科技进步一、二、三等奖,充分彰显了科技赋能产业升级的显著成效与强劲动能。

拓展“新版图” 项目攻坚助转型

项目攻坚,锻造发展“强引擎”。金川集团统筹推进210项新建及结转项目,其中,涵盖102项重大重点项目,以强劲的项目建设动能推动企业高质量发展。矿山工程超额13%完成上半年掘进计划,进一步夯实资源保障能力,为后续发展筑牢根基。地表建设实现高效突破,河西堡40万吨铜电解(二期)、280 kVA动力电池用硫酸镍等5项重大重点项目建设投运,镍电解优化改造等6项技改项目同步投产,有力推动产业升级。1月至6月,项目建设累计完成投资57.2亿元。

在工程管理创新方面,工程管理部构建“设计+施工”双轨计划管控机制,通过月度分解、周简报督办、钉钉群协同,实现项目进度动态纠偏。依托“指挥部攻坚+月度考核”体系,滚动排查项目推进过程中的瓶颈问题,保障项目按进度节点高效推进。

产业升级,开辟转型“新赛道”。动力电池硫酸镍、智能铜电解项目顺利投产,助力金川集团绿色能源布局。穆松尼铜钴矿“精矿”深加工项目启动试车,进一步强化资源战略布局,新能源材料产业链实现跨越式发展。分布式光伏发电与有机废渣深度处理项目投用,不仅推动生产方式的低碳生产转型,更让环

保技改成效显著。高端PVDF树脂、高铁铜基金母料生产线即将投产,这些前沿项目将为集团培育新质生产力注入核心动能。人才公寓等民生工程落地提速,更彰显了企业发展与员工福祉协同提升的战略导向。

扛实“千斤担” 责任践行显担当

产业筑基,激活振兴“造血源”。金川集团以科技赋能农业现代化为核心命题,建成临夏州首座玻璃温室脱毒马铃薯原种繁育项目,以科技力量革新农业生产,实现商品薯种亩产增产25%以上,让“金种子”打通产业振兴主动脉。创新打造“定制肥+田头课+援农机”三联帮扶模式,向积石山县精准输送360吨、价值100万元的专用复合肥,保障农作物养分供给;投入150万元用于青贮打包所需材料,主操手工资及安全保险等费用,确保农业生产环节顺畅;投入260万元用于购买饲草收获机械设备,提升农业机械化水平。特邀专家规划种养结合产业路径,开展多场农技培训,推动“输血”与“造血”双轨并进,以多元化模式助力“三农”新图景。

民生护航,织就乡村振兴“幸福网”。面对西藏定日县突发地震灾情,金川集团紧急调拨首批救援物资在4天内驰援千里,捐助资金1100万元,救灾物资280多万元,彰显守望相助使命担当。驻村帮扶工作队扎根一线,多点多点、同步推进灾后重建,保障乡村经济平稳发展。此外,还利用废弃水井打造“民族团结井”,既保留了乡村的历史记忆与乡愁情怀,又将其打造成开展民族团结教育的生动载体,有效促进了文明乡风建设。

披荆斩棘敢为人先,矢志一流再启新程。金川集团以“双过半”硬核答卷彰显新时代国企担当。面向“十五五”,集团将紧扣新型工业化战略,持续强根基、拓新城、聚英才、铸匠心,以“笃行致远,久久为功”之志,奋力书写中国式现代化金川实践的恢宏篇章!

中国矿业网

国际金价上半年涨超25% 避险需求支撑下或继续走高

今年上半年,伦敦现货黄金价格累计上涨25.7%,创下2007年下半年以来的最大半年涨幅。

在受访专家看来,近期受季末大量黄金期权合约到期等因素影响,黄金价格进入震荡区间。长期来看,今年以来地缘冲突、美元走弱、央行购金等因素在持续为黄金走势提供支撑,下半年金价或将继续处于震荡上行通道。

上半年,国际金价整体走高。分阶段来看,国际金价于4月份冲高至3500美元/盎司的历史高位后,在5月份及6月份进入震荡区间。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年黄金价格主要受避险需求、央行购金潮等多重因素影响。目前金价正在3200美元/盎司至3400美元/盎司区间震荡,多空博弈加剧。

“上半年市场对美元的信心持续下降,上半年美元指数累计下跌10.7%,为黄金价格走高提供了强力支撑。”东方金诚研究发展部高级副总监白雪在接受《证券日报》记者采访时分析称,地缘政治冲突升级,也导致市场避险情绪维持高位。

中信建投证券首席宏观分析师周君芝认为,上半年美国财政和货币矛盾外

显,美国信用资产脆弱性暴露,由此形成了“空美元信用资产、多黄金”的市场趋势。

在此背景下,2025年全球央行对黄金储备的需求量维持高位。据世界黄金协会统计,2025年前四个月,各央行净购金256吨。

从我国的情况来看,中国人民银行发布的数据显示,截至2025年5月末,我国黄金储备为7383万盎司(约2296.37吨),环比增加6万盎司(约1.86吨),这也是自2024年11月份以来,中国人民银行连续七个月扩大黄金储备。

“下半年国际金价仍处于震荡上行通道。”白雪认为,2025年下半年市场避险需求仍然存在,这将为金价提供长期支撑。此外,全球央行黄金配置意愿仍较强,随着美元信用风险加剧,各国央行基于战略安全与资产配置需求,将强化黄金储备布局。

世界黄金协会6月17日发布《2025年全球央行黄金储备调查》显示,95%的受访央行认为,未来12个月内全球央行将继续增持黄金;近43%的央行计划在未来一年内增加自身黄金储备。

“近期美元指数走弱,若美联储在年内降息,将为黄金价格上涨提供支撑。”丁臻宇分析称。

证券日报

美澳印日启动四方关键矿产行动

据矿业周刊援引路透社报道,美国宣布与澳大利亚、印度和日本共同启动关键矿产计划,尽管这几个国家的关系因为贸易摩擦和其他分歧而有裂痕。

这四个国家都对关键矿产供应安全感到担忧,但美国总统特朗普执意推行的全球关税战考验了双方关系,没有一个成员国幸免。

在华盛顿会谈后的一份联合声明中,四国外交部长表示,他们正在启动四方关键矿产行动。

“通过合作确保关键矿产供应链的安全和多样化,密切我们的伙伴关系,以提高经济安全和整体韧性”。

印度外交部长苏杰生在社交媒体上称,会见“非常有建设性”。

美国国务卿鲁比奥在欢迎词中称四国是重要的战略伙伴,现在是时候在特定问题上“采取行动”了。

他透露,来自四国的30家或40家企业周二在国务院会谈合作问题,其中包括关键矿产供应链的多元化。

这次会议提供了一个机会,让人们重新关注该地区,因为该地区被视为美国面临的主要挑战,而特朗普前不久被其他问题分散了注意力,包括以色列与伊朗的冲突。今年1月,四国表示将定期举行会晤,为今年晚些时候在印度举行的领导人峰会做准备。

美国国务院称,鲁比奥还同日本外相岩屋毅、印度外长苏杰生和澳大利亚外长黄英贤进行了双边会谈。

黄英贤表示,这次会面是今年第二次四方部长级会议,凸显了“我们伙伴关系的重要性和面临挑战的紧迫性”。

苏杰生周一宣布,有希望使贸易谈判获得好结果,这需要“妥协”才能找到双方都能接受的方案。

四方会谈后,苏杰生前往五角大楼,美国国防部长皮特·赫格塞斯表示,希望印度和美国能够密切国防合作。

赫格塞斯称,“希望能够完成美国向

印度的几项重要武器出口,密切双方国防工业合作,推进联合生产”。

其他问题仍然对四国关系构成压力。

特朗普曾称,今年4月武装分子在有争议的克什米尔地区杀害印度游客后,他的干预和中断贸易谈判的威胁避免了印巴两国之间的更大冲突。对此,印度并不认同。

周一,苏杰生重申了印度的立场,即贸易不是与巴基斯坦停火的一个因素。“关系不会永远没有问题”,他补充说。“重要的是处理问题的能力,以及保持这一趋势朝着积极的方向发展”。

四国外长在联合声明中谴责了4月22日在克什米尔发生的袭击事件,该事件造成26人死亡。印度指责巴基斯坦,但后者对此否认。

此次袭击使得印巴之间长达数十年的冲突再次升级,双方发生了激烈战斗,但在5月10日宣布了停火。

作为美国在印太地区的主要盟友,日本推迟了原定于周二举行的与美国国务院和国防部的年度部长级会议。报道称,这是因为美国要求其进一步增加国防开支。

华盛顿战略与国际研究中心的尼古拉斯·塞切尼认为,自日本首相石破茂和特朗普在2月份的一次峰会上宣称两国关系进入新时代以来,美日关系似乎冷淡了许多。

塞切尼称,“关税谈判非常激烈,日本似乎对美国关于其国防开支的公开演讲表示愤怒”。

上周,英国《金融时报》透露,增加国防开支的要求来自五角大楼第三级官员埃尔布里奇·科尔比。

分析人士称,科尔比最近还对向澳大利亚提供核动力潜艇的大规模AUKUS(澳英美三边安全伙伴关系)项目进行了审查,这也在澳大利亚引起了焦虑。

自然资源部全球地质矿产信息系统

紫金矿业拟并购哈萨克斯坦储量百吨在产金矿

日前,紫金矿业集团股份有限公司发布公告,旗下紫金黄金国际及其新加坡金矿矿业公司,计划以12亿美元的价格(对价按目标公司于2025年9月30日基准日“无现金、无负债”原则厘定,最终于基准日据实调整),将在产的哈萨克斯坦Raygorodok大型金矿(下称“RG金矿”)收入囊中。

这是紫金矿业今年继完成加纳阿基姆金矿交割后的又一宗黄金资源项目并购,也是2020年以来的第八次重大金矿资源收购及纵深推进国际化战略的关键落子。

RG金矿位于哈萨克斯坦北部的阿克莫拉州,包括相距2公里的北、南两个露天采坑。保有资源量:控制+推断级别矿石量2.41亿吨,金平均品位1.01克/吨,金金属量242.1吨。RG金矿原规划设计露采境界内保有储量:矿石量9490万吨,金平均品位1.06克/吨,金金属量100.6吨。

RG金矿以处理氧化矿为主的堆浸系统于2016年投产,2022年新建投产炭浆氰化选厂,开始处理原生矿石,终端产品为合质金(金锭),自此项目产能和效益显著提升。2022年至2024年,该矿山分别生产金2吨、5.9吨和6吨。2024年实现销售收入4.73亿美元、净利润2.02亿美元,项目盈利能力较强,并购当年即可为公司贡献产量和利润。

紫金矿业认为,在目前金价背景下,RG金矿完全可能优化露采境界,进一步提高露采境界内资源利用率,并对矿

山规模进行扩建。

紫金矿业过往的并购实践表明,其核心竞争力不仅在于精准的资产选择和出手时机,还在于并购后通过“矿石流闭环归一”矿业工程管理模式,快速实现资源价值转化——既能大幅提升资源储量规模,又能扩大产能和稳定现金流。

RG金矿预计产能服务年限16年(2025年至2040年),年均产金约5.5吨。根据紫金矿业技术团队初步研究,通过露采境界优化、选矿工艺流程调整等改进措施,该项目采选规模有望提高至1000万吨/年,项目产量及经济效益将进一步提高。

从资源战略与产业协同的双重维度来看,此次并购为紫金矿业强化全球资源布局的关键性战略节点。这是该公司今年继加纳阿基姆金矿交割之后,揽入的第二座年均产金超5吨的黄金矿山,有望显著支撑公司2028年矿产金100~110吨的规划目标。

在纷繁复杂的大变局时代,紫金矿业以战略眼光重构全球资源版图,加大力度布局国内及中国周边国家核心矿产资源,持续强化黄金资产战略性配置。

中亚是“一带一路”倡议的关键区域,也是全球重要的资源富集区。RG金矿将与塔吉克斯坦的吉劳/塔罗金矿、吉尔吉斯斯坦的左岸金矿,构成紫金矿业“中亚黄金三角”,并与毗邻的新疆生产、勘探和物流等基地产生显著的协同效应。

中国黄金报