

# 中国在阿根廷矿业投资概览

---

2022



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Minería

## 中国在阿根廷矿业中的参与

- 近年来，中华人民共和国在我国矿业中的参与度有极大增加。
- 当前，如赣锋锂业、哈纳克集团、青山控股、藏格矿业等领军企业已经持有众多进入深入开发阶段的项目股份。
- 在当前9个有中方资本投入的项目中，6个都属于锂矿，这说明该国对此资源有极大兴趣。另外，这些项目已经进入建设阶段，这意味着在中期锂矿生产将有极大增长。
- 近几年来，中国在我国矿业方面的投资起步可以追溯到2017年，山东黄金收购了贝拉德罗金矿50%的股份。
- 从2020年1月至今，中国公布的资本投资总额已达到26.18亿美元。
- 中资企业在阿根廷勘探的预算在过去10年间有显著增加。预算金额的高峰是在2018年，共计1960万美元。



# 在阿根廷的中资项目

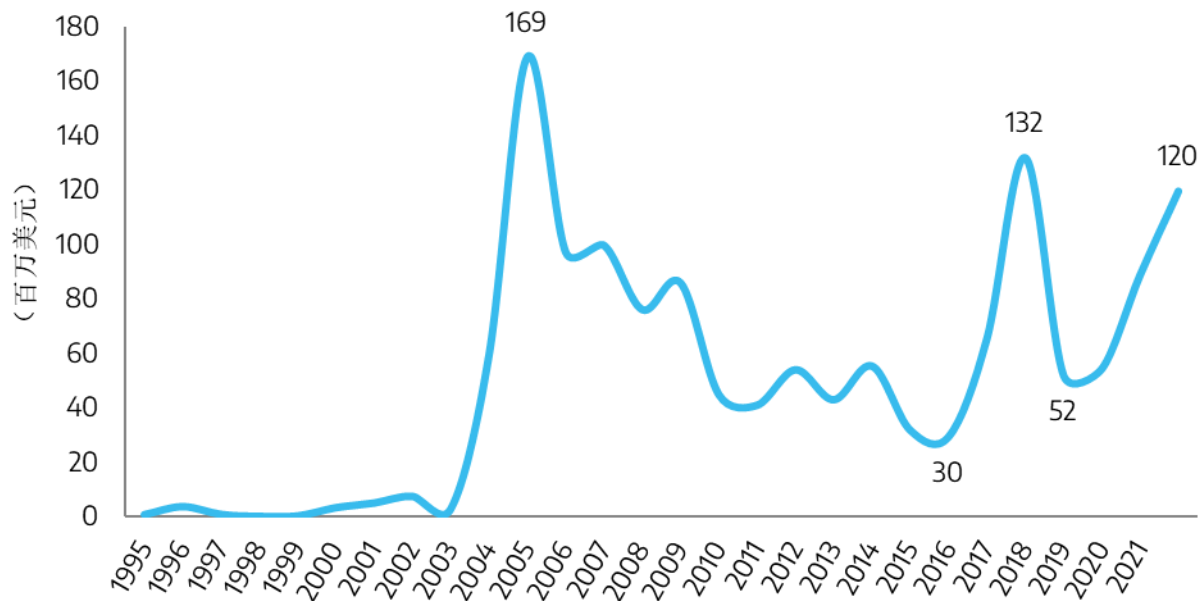


Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Minería

项目	产品		省份	控制人	股份	控制人	股份
CAUCHARI-OLAROSZ	锂		Jujuy	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	46,66%		
CENTENARIO-RATONES	锂		Salta	Tsingshan	49,9%		
LA PROVIDENCIA (PROVIDENCIA)	银	铜	Jujuy	Hanaq Group	100%		
LAGUNA VERDE (La Borita)	锂		Catamarca	Zangge Mining	65%		
MARIANA	锂	钾	Salta	Jiangxi Ganfeng Lithium Co. Ltd.	100%		
SAL DE LOS ÁNGELES	锂	钾	Salta	Revotech Asia Limited	46%	Tibet Summit Resources Co	45%
TRES QUEBRADAS	锂	钾	Catamarca	Zijin Mining Group Ltd.	100%		
SUYAI	金	银	Chubut	CAM	40%		
VELADERO	金	银	San Juan	Shandong Gold Mining Co. Ltd.	50%		

## 阿根廷对华矿业出口

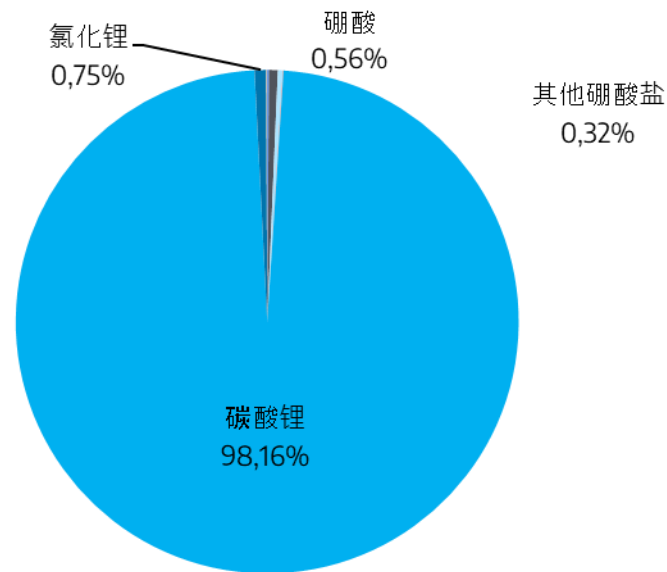


Fuente: Elaboración propia en base DMCE

- 可以看出在2005年和2018年出现两次峰值
- 这主要得益于两种矿产：2005年的主要出口矿产是铜，2018年是锂
- 这个趋势的变化是从2010年开始，那是阿鲁姆布雷拉矿井最后一次向中国出口



## 阿根廷对华矿业出口

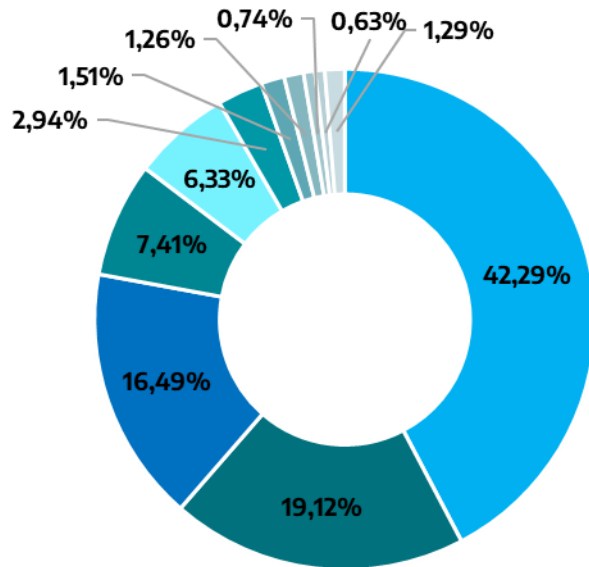


Fuente: Elaboración propia en base DMCE

有关出口构成，我们可以看到碳酸锂在**2021年**锂矿出口的主导地位，占锂矿总出口的**98.2%**。占锂矿出口第二位的**产品是氯化锂，占0.8%**，**硼酸和其他硼酸盐占比很低。**



# 阿根廷对华矿业出口



2021锂矿10大出口目的地	
中国	42,29%
美国	19,12%
日本	16,49%
韩国	7,41%
德国	6,33%
法国	2,94%
俄罗斯	1,51%
荷兰	1,26%
香港	0,74%
比利时	0,63%

Fuente: Elaboración propia en base DMCE

从这个意义上讲，我们可以看到我国2021年锂矿出口主要目的地为中国（以及其他亚太国家）。2021年，这类矿产出口的42.29%都销往中国，共计8800万美元。这与总矿产出口形成鲜明对比，在总矿产出口方面中国排第8位，共占2.8%。随着能源转型，锂矿需求不断增长，这个领域有很大潜力可以为我们带来矿业贸易顺差。



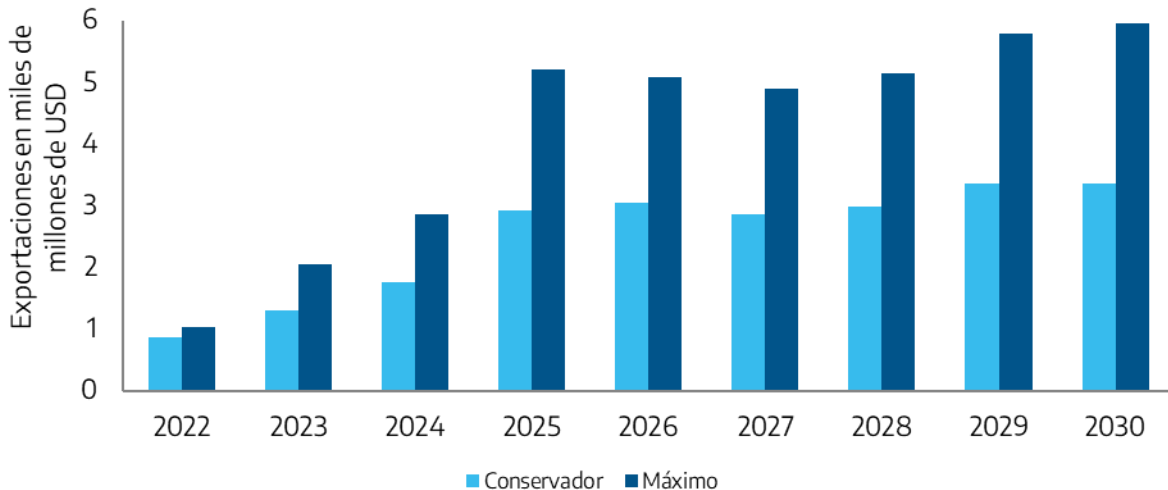
# 未来出口预估 按百万美元计

基于中资项目生产和价格的最乐观估值/保守估值

## 所涵盖的项目：

Cauchari-Olaroz, Centenario-Ratones, Mariana, Sal de Los Ángeles, Suyai, Tres Quebradas y Veladero

世界银行、标普以及德意志锂业未来价格估计



Fuente: Elaboración propia en base a la cartera de proyectos que desarrolla la Dirección de Economía Minera, Precios de Banco Mundial, S&P y GermanLithium

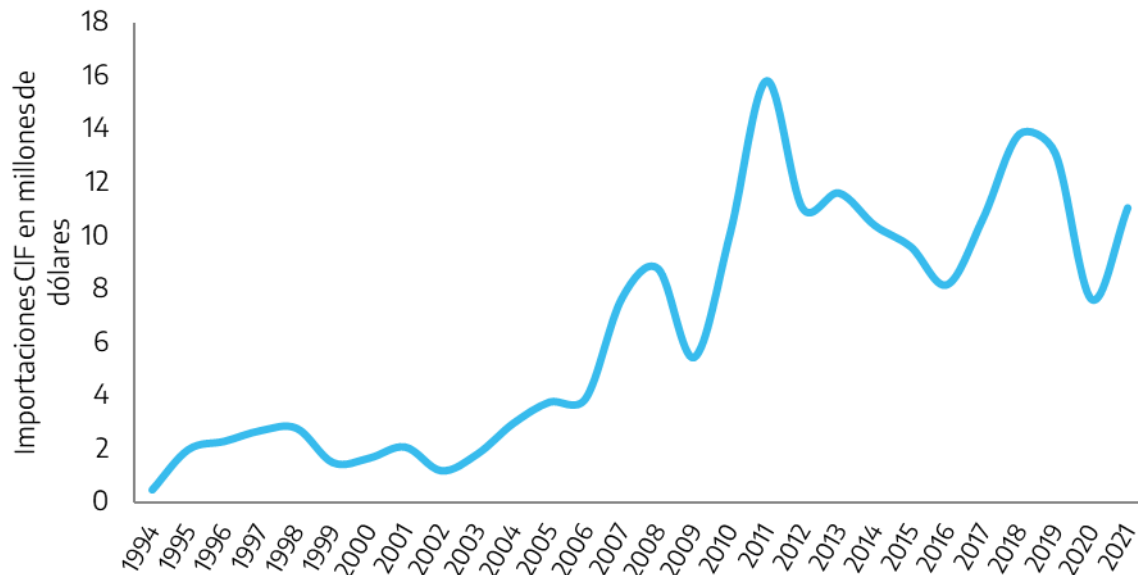
可以形成的结论是，在最乐观估计下，在考察范围内中资项目的出口额总值将达到59.52亿美元。

出口额估值增长主要是因为据保守估计，2024年开始锂矿投资将扩张，包括将Cauchari Olaroz项目计算在内。

另外一方面，在金银出口方面，目前唯一还在生产和出口的是贝拉德罗矿山，预计2028年将封矿。然而，目前Chubut省Suyai项目正在可行性研究中，预计2030年可开采，出于立法方面的原因，只按最乐观估计考量。



# 阿根廷对中国矿产的进口



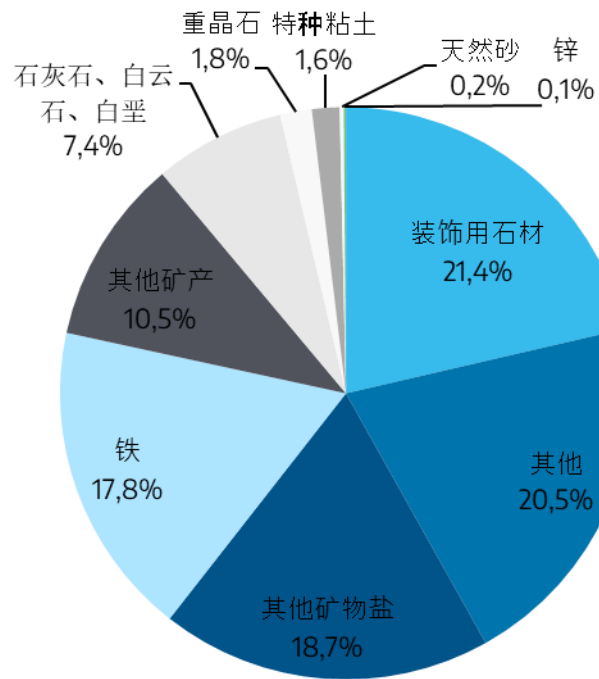
Fuente: Elaboración propia en base DMCE

- 总体上讲，我国向中国的矿产和金属进口趋势也在不断增长，在2018年曾达到峰值。
- 近年来，主要的进口金属、矿石和矿产主要用于工业生产和建设，包括：铁、石灰石、白云石、白垩、钴、重晶石等。





# 阿根廷对中国矿产的进口

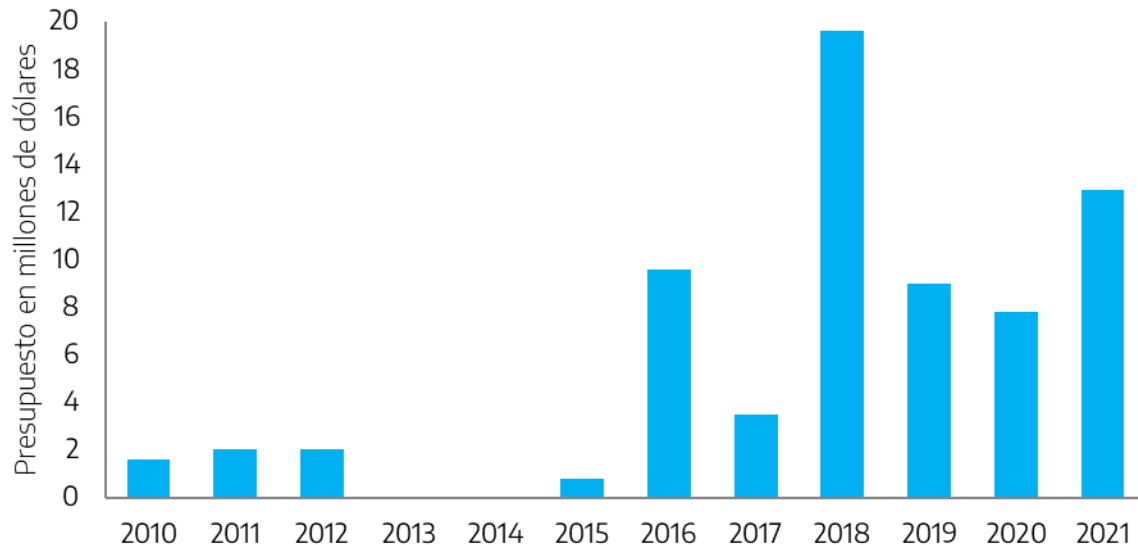


Fuente: Elaboración propia en base DMCE

如上所述，2021年主要的建材进口为装饰用石材，占总进口比重最大。紧随其后的是其他矿物例如盐类（占总额18.7%）和铁（17.8%）



## 勘探预算 历史数据



Fuente: Elaboración propia en base datos S&P

- 中资企业在阿根廷的勘探预算不断增加。预算金额在2018年达到峰值，共计1960万美元。
- 然而预算金额与在该领域的投资并没有必然联系。2020年，根据第24196号《矿业投资法》相关数据，在勘探领域的总投资金额为1120万美元，而当时的预算为780万美元。这表明，当年预算仅占实际投资的69.6%



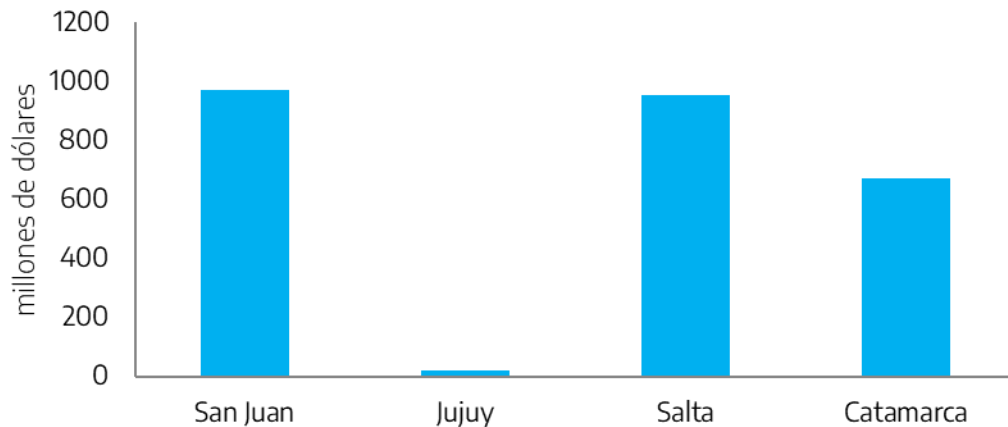
# 中资企业投资公布

亚洲企业所公布的在阿根廷的投资主要集中在四个省份：San Juan, Jujuy, Salta 和 Catamarca

2020-2022年度公布的投资总金额为26.18亿美元

2020-2022年度中资企业收购并购公报总金额为17.56亿美元

Anuncios de inversión (2020-2022)



Fuente: *Elaboración propia en base a información de prensa registrada por la Dirección de Economía Minera*

亚洲企业公布的投资主要按以下形式分布：在San Juan省的投资主要用于金矿项目，总金额9.73亿美元。

在Jujuy省公布的投资主要为哈纳克集团的Providencia项目，总金额2000万美元

另外，在Salta和Catamarca省则集中了总额约为16.25亿美元的投资，用于锂矿项目，该矿产目前占据新公布投资的绝大部分。





# Argentina



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Minería