

能源转型与关键矿产

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

能源转型将重塑大宗商品贸易。预计未来几十年石油和煤炭需求将下降，而电池、电动汽车和电网所需的铜、镍、钴、锂及其他矿产的需求将增长。¹ 楚格的贸易商在这两个领域都有布局。Glencore 既是最大的煤炭生产商之一，也是最大的铜和钴生产商及贸易商之一。其战略是逐步收缩煤炭业务，同时扩大金属业务。²

关键矿产贸易在政治上比石油贸易更为敏感。各国政府将这些矿产视为战略资源。美国、欧盟（EU）和日本都已出台政策，以保障供应并减少对中国的依赖，因为中国在其中许多矿产的加工环节占据主导地位。它们正与生产国签订协议，投资矿山和加工厂，并审查该领域的外国投资。欧盟 2024 年的《关键原材料法案》为本土开采、加工和回收设定了目标。³ 总部位于瑞士的贸易商必须在这种国家干预的环境中经营：这种环境可能为它们作为西方政府合作伙伴提供机遇，也可能使它们作为政府希望直接控制之贸易中的中间商而受到限制。

1 注释

1. 国际能源署，Global Critical Minerals Outlook 2025，执行摘要，[iea.org](https://www.iea.org)：锂、镍、钴、石墨和铜的需求强劲增长；到 2035 年铜

能源转型与关键矿产

供应可能出现 30% 的缺口；排名前三的精炼国家占关键矿产产量的 86%。

2. Glencore, 新闻稿 “Retention of the coal and carbon steel materials business”, 2024 年 8 月 7 日, [glencore.com](https://www.glencore.com): 在收购 Elk Valley Resources (Teck 的炼钢用煤业务) 后征询股东意见, Glencore 保留其煤炭业务, 并继续以负责任的方式逐步缩减其动力煤业务。
3. Covington, Global Policy Watch, “The EU Critical Raw Materials Act enters into force”, 2024 年 5 月, globalpolicywatch.com: 《关键原材料法案》(CRMA, Regulation (EU) 2024/1252) 自 2024 年 5 月 23 日起生效; 欧盟委员会, “European Critical Raw Materials Act”, commission.europa.eu: 2030 年基准为欧盟年度需求的 10% 来自本土开采、40% 来自本土加工、25% 来自回收。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见, 不能替代针对个案的专业意见, 亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/zug-the-energy-transition-and-critical-minerals