

墨西哥 2026 年重启矿产勘探意味着什么？

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

周匀

2025 年 11 月，在第 36 届墨西哥国际矿业大会上，墨西哥经济部部长马塞洛·埃布拉德宣布，该国将于 2026 年重启更大规模的矿产勘探计划。这一政策转向标志着墨西哥矿业发展进入新阶段。这一决定不仅是对全球矿产需求增长的回应，更是墨西哥在经历了长期政策摇摆后，重新审视矿业战略的重要举措。

一、墨西哥矿业发展从停滞到重启的战略调整

墨西哥矿业政策的转向具有深刻的历史背景和现实考量。墨西哥矿业商会指出，政府法规的调整是矿业投资下滑的重要原因。墨西哥参议院于 2023 年 5 月通过了《矿业法》修正案，采矿特许权的最长期限从 100 年缩短至 80 年。修正案规定，采矿特许权应具体说明开采的每种矿物且有效期为 30 年，从其在公共采矿登记处登记之日起计算。若特许权持有人未发生本法规定的任何取消情况，持有人需在有效期届满前 2 年内提出申请，特许权可一次性延长 25 年。与此同时，环境监管因素也已成为影响墨西哥矿业行业发展的关键变量。2024 年，墨西哥环境部否决了 220 个环境许可。该商会秘书长凯伦·弗洛雷斯透露，监管限制导致项目暂停，累计超过 46 亿美元的投资未能落实。

面对这一局面，墨西哥政府开始调整政策方向。2026 年，

埃布拉德部长宣布重启更大规模矿产勘探计划，其核心是加快积压项目审批、缩短审批周期，以进一步吸引投资。他强调，需要构建强大的矿业体系来提升墨西哥国家竞争力和供应链安全。这一政策转向的具体措施集中在改善经济部门与矿业主体的合作关系：经济部将加强与矿业协会、矿业专家合作，加速推动水资源管理、矿业法规修订和许可审批。近日，在经历了长期停滞之后，墨西哥矿业部门近期已获得首批三项环境许可，这被视为打破行业僵局、释放积极政策信号的关键一步。

墨西哥政府重启矿业勘探的决策，主要基于三个方面的考量：

一是供应链安全需求。全球地缘政治紧张局势加剧，各国对关键矿产的供应链安全日益重视。墨西哥作为全球最大的白银生产国，占全球总产量的近四分之一，同时也是黄金、铜、锌等多种关键金属的全球十大出产国之一，其矿产供应对全球市场平衡至关重要。

二是经济复苏压力。2024年，墨西哥采矿业占GDP的比重比2023年的2.75%仅仅微升至2.77%，但这一增长主要得益于贵金属价格上涨，而非产量增加，墨西哥政府需要通过重启矿业来提振经济。

三是区域竞争压力。中美洲国家如萨尔瓦多和哥斯达黎加近期相继开放金属矿产开发权限，吸引了大量跨国资本涌入。2023年墨西哥在弗雷泽研究所公布的矿业投资吸引力指数中排名第74位，较2022年下滑37位，降速之快创下纪

录。若不调整监管策略，墨西哥矿业将面临资本外流的风险。

二、墨西哥矿业投资结构呈现分化特征

墨西哥矿业投资结构呈现显著分化特征。根据已披露的2024年数据，扩产项目投资额达10.19亿美元，同比增长18.4%，为各类投资中增幅最高；运营维护项目投资紧随其后，同比增长9%。与之形成鲜明对比的是，勘查投资同比下降11.5%。墨西哥矿业商会分析指出，这一现象主要源于两方面因素：一是新矿权及相关许可的颁发处于停滞状态；二是新矿法明确墨西哥地质调查局为唯一具备勘查活动开展资质的机构。外资流入层面，2024年墨西哥采矿业（含油气行业）吸引外商直接投资总额为15.25亿美元，较2023年大幅下降56.3%。这一显著下滑态势，充分反映出投资者对当地矿业领域政策不确定性的担忧情绪。

2024年墨西哥采矿业实现产值达到3124.61亿比索（按可比价格计算），较2023年增长1.3%。这一增长主要系国际市场行情向好、以及某些关键金属价格上涨所致。产量方面则呈现分化态势。2024年，炼焦煤产量大幅下降28.9%，锌、铅等工业金属产量也出现不同程度下滑；但得益于国际市场价格上涨，贵金属成为亮点——黄金产值增长23.9%，白银更是飙升42.3%。这种结构性变化反映出市场需求对不同矿产品的差异化影响。

墨西哥矿业面临的项目积压问题十分严重。根据墨西哥经济部的数据，2023-2024年间，墨西哥全国有超过750个矿业项目被推迟。墨西哥环境部的一份报告显示，墨西哥有

超过 500 个采矿项目已经处于停止状态，正在等待审查。墨西哥矿业商会的统计数据显示，墨西哥已有 18 个大型采矿项目因未获政府批准而延误，涉及投资金额近 28 亿美元。从项目积压的核心环节来看，环境许可审批是主要卡点。前文所述的首批三项环境许可获批，被业界视为打破当前审批僵局的关键举措。

三、未来墨西哥矿业发展前景面临机遇与挑战

墨西哥矿业重启计划虽然释放了积极信号，但未来发展仍面临多重挑战。从政策宣示到实际落地，从审批积压到产能释放，墨西哥矿业还需要克服诸多障碍。

尽管政府宣布重启勘探计划，但政策环境的不确定性仍然是主要挑战。2023 年墨西哥对与采矿有关的 4 部法律进行修改，包括《矿业法》《国家水法》《生态平衡与环境保护通则》和《矿山废物预防与管理通则》，这些改革仍然缺少相关细则规定，影响了勘探活动。若政策再次出现摇摆，墨西哥矿业投资信心将进一步受到打击。

水资源管理是墨西哥矿业面临的核心环保问题。墨西哥政府制定的《2020-2024 国家水资源计划》明确指出，国家应对水危机存在诸多短板和不足，包括土地、能源、产业和水资源规划各搞一套，缺乏协调；供水能力严重滞后于城市化需求，预计 20 年后供需缺口将达 230 亿立方米。

尽管面临诸多挑战，墨西哥矿业同时也迎来了技术创新的机遇。在 2025 年墨西哥国际矿业展上，“智能矿业创新区”集中展示了 5G 远程操控、AI 地质建模等前沿技术。其

中，墨西哥政府为环保矿业提供多项激励政策，使用清洁能源的采矿项目可以申请税收抵免。根据 2023 年新出台的政策，采用电动采矿设备的企业可获得设备价值 15% 的税收优惠。此外，墨西哥本土企业 FUNSAL 在展会上推出了“太阳能-氢能混合动力矿卡”，其搭载的碱性电解槽技术使制氢效率提升至 82%，获颁展会最佳环保创新奖。

综上，墨西哥 2026 年重启矿产勘探计划的宣布，标志着该国矿业政策的重要转向。从政策摇摆到重启勘探，从投资萎缩到信心恢复，墨西哥矿业正经历着深刻变革。未来，墨西哥矿业能否真正实现复苏，关键在于能否在政策稳定性、环境保护、技术创新之间找到平衡点，为投资者创造稳定可预期的营商环境。墨西哥矿业的再出发，不仅关乎该国经济发展，更将对全球矿产供应链格局产生深远影响。