

资源民族主义视角下的津巴布韦原矿出口禁令

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

凭借钴、锂、锰、铂族金属等新能源核心矿产储量极高的全球占比，非洲正将能源转型视为实现经济振兴、重塑全球价值链的历史性机遇，从“被动接受者”转向“主动塑造者”，致力于实现从能源贫困到能源自主、从资源出口到产业强国的历史性跨越，成为全球绿色增长的新引擎。津巴布韦原矿出口禁令的提前落地，正是非洲资源主权意识觉醒的标志性事件，作为近年来全球锂供给增长最快的地区，其产能与政策已成为全球锂供应的关键变量。

一、中资推动津巴布韦锂资源产业迅速崛起

在中企投资、资源禀赋、政策驱动因素推动下，津巴布韦作为非洲第一大锂资源国，产量从2022年全球占比仅0.6%，到2025年跃升至10%，成为全球第4大硬岩锂生产国。中资企业在津巴布韦锂矿投资，也从单纯买矿快速升级为“采、选、冶”一体化全产业链布局。

表1：全球锂矿产量及储量（单位：公吨锂含量）

国家	矿山生产		储量
	2024年	2025年	
澳大利亚	82,700	92,000	8,400,000
中国	41,400	62,000	4,600,000
智利	48,900	56,000	9,200,000
津巴布韦	20,000	28,000	500,000
阿根廷	13,800	23,000	4,400,000
巴西	10,200	12,000	540,000
马里	770	9,400	370,000
加拿大	4,820	5,600	1,600,000

葡萄牙	380	380	60,000
美国	W	W	4,400,000
其他国家	-	-	2,400,000
合计（四舍五入）	222,000	290,000	37,000,000

数据来源：美国地质调查局（USGS）

早期试水期（2018年以前），津巴布韦锂矿资源丰富，但因长期受到经济制裁、基础设施落后，开发程度极低，国际资本关注度不高。2017年11月，中矿资源通过香港子公司以1000万澳元认购澳大利亚Prospect Resources（PSC）增发股份，持股8.41%，间接布局津巴布韦Arcadia锂矿（PSC持有70%权益）。核心目标是获取锂精矿包销权，而非控股开发，Arcadia包销是当时中国在非洲锁定的最大锂资源。2018年以前，中国在津巴布韦的锂矿投资以勘探、参股、包销、技术服务为主，无大规模控股与开发项目。

集中爆发期（2021-2022年），2021年后，全球电动车与储能产业爆发带动锂价飙升。为对冲澳大利亚等国供应风险，短短两年内中资企业总投资超14亿美元，使津巴布韦迅速成为仅次于澳大利亚的中国第二大锂精矿进口来源国。2022年，中矿资源收购非洲最大锂矿Bikita矿，同年华友钴业收购Arcadia锂矿项目。盛新锂能、雅化集团、青山控股等拿下萨比星、Kamativi、Sandawana 等多个矿权。

表2：中资企业在津巴布韦锂矿投资（截至2026年3月）

企业	项目	投资概况	产能/资源	最新进展
华友钴业	Arcadia锂矿	4.22亿美元全资收购Prospect Resources获得	资源量5830万吨，年产精矿40万吨，锂精矿到	采选冶一体化，5万吨/年硫酸锂产能，

		项目，投资超10亿美元，持股51%	岸成本较澳矿低15%–20%	2026年一季度满产
中矿资源	Bikita 锂矿	以1.8亿美元收购，100%控股，投资19.37亿元建两座选厂	非洲最大在产锂矿，年产锂精矿约60万吨（6万吨LCE）	规划投资5亿美元建设3万吨/年硫酸锂工厂（2027年三季度投产）
盛新锂能	萨比星 锂钼矿	7650万美元收购Max Mind公司获得项目51%股权	氧化锂8.85万吨，品位1.98%；年产精矿29万吨	2023年5月投产，布局选矿与锂盐加工
雅化集团	Kamati vi 锂矿	近1亿美元	年产精矿30万吨	2024年出口首批精矿
华友钴业与青山控股	Sandaw ana 锂矿	与津巴布韦国有公司KMH以BOT模式合作，一期投资选矿2.7亿美元，二期投资锂盐厂1.5亿–2亿美元	资源潜力最大的旗舰锂矿项目，矿石量1亿吨（氧化锂矿石），远景资源量6亿吨	原矿处理能力600万吨/年，锂精矿产量约50万吨/年（6%品位）

资料来源：根据公司年报及媒体公开报道整理

深度整合期（2023–2025年），为应对日益收紧的资源政策，中资企业投资建设选矿厂与锂盐加工厂。2023年，华友钴业投资3亿美元，建设Arcadia项目选矿厂，年处理原矿450万吨，年产锂精矿约40万吨。华友钴业旗下华景科技投资2.3亿美元的硫酸锂厂于2026年第一季度投产，规划年产5万吨硫酸锂，是津巴布韦首个大型锂盐冶炼厂。中矿资源Bikita项目选矿扩产项目于2023年达产，投资1.2亿美元建设1万吨/年硫酸锂示范线。盛新锂能萨比星项目2023年5月投产，年产锂精矿约29万吨，为当地品位最高的在产矿山。

二、产业升级叠加监管堵漏推动禁令提前实施

出口禁令的提前落地并非空穴来风，津巴布韦从2022年开始已经禁止锂原矿出口。2025年津巴布韦中资矿企协会曾申请缓征锂精矿出口税至2027年底，被政府拒绝。2026年2月25日，津巴布韦矿业部宣布原定于2027年实施的精矿出口禁令提前全面落地。矿业部长强调此举是出于“国家利益”考量，旨在强制推进矿产本地增值加工，提升津巴布韦在全球锂产业链中的价值地位。

加速本地增值，实现资源价值留存。津巴布韦政策目标是效仿印尼镍矿模式，推动锂矿在津巴布韦本地完成选矿、深加工，将就业、税收、技术留在国内。禁令要求立即暂停所有原矿出口，覆盖所有未加工原矿、锂精矿、铂族金属、铬、镍精矿等，无过渡期、无豁免清单，含在途货物。仅允许同时持有有效采矿权和本地获批深加工产能的企业申请出口许可，硫酸锂等深加工产品不受禁令限制。

企业“抢跑出口”，倒逼政策提前落地。津巴布韦锂精矿出口单价长期低于澳大利亚，2026年初价差约1000美元/吨，资源价值被严重低估。政府原计划从2027年1月1日起禁止锂精矿出口，给予企业过渡期布局本地加工。但现实中企业反而大幅增产、囤积库存、密集申请出口许可。津巴布韦政府于3月3日认定过渡期被滥用，正式批准并立即无限期实施出口禁令，直至行业满足政府增值与合规要求。

打击违规出口，遏制税收与资源流失。官方认为出口环节长期存在企业低报瞒报矿产品位/价格、第三方贸易商无证代理出口、走私与非法囤积等行为，导致国家税收与资源

大量流失。禁令覆盖所有未离境的在途货物，彻底封堵“突击出口”漏洞，显示政府“零缓冲”堵漏决心。对锂精矿征收5%增值税，仅深加工锂盐产品可豁免。违规企业将被吊销出口许可证乃至采矿权，强化监管问责。

规范多矿种成分申报，防止伴生资源流失。津巴布韦锂矿多为多金属伴生矿（含钽、锡、稀土等），部分企业仅申报“锂矿”，低价出口导致伴生战略资源无偿流失。新规要求企业申请出口时需提交选矿能力证明、矿物成分申报、省级矿业办推荐信，如实申报矿物成分，确保所有资源价值被充分核算。

三、津巴布韦出口禁令对中国锂资源供应安全的影响及应对举措

2025年中国从津巴布韦进口约120万吨锂精矿，占中国总进口量15.5% - 19%，仅次于澳大利亚。由于中资企业提前布局冶炼加工产能，所以此次禁令影响不大，反而有可能成为机遇。

全球锂市场供应紧张将早于预期。麦肯锡2026年3月发布《锂能源转型展望》报告认为，2050年全球锂需求将达1320万吨碳酸锂当量（LCE），最早2028年起出现供应缺口。能源转型加速将使供应缺口提前到来，产业需大规模新增投资。以回收量年增13%-16%计算，2050年回收供应约230万-270万吨LCE，仅能覆盖部分缺口。电动汽车是需求绝对主力，占锂总消费72%-80%，在净零情景下2040年电动车渗透率达95%。储能系统需求年增6%-7%，成为第二大需求来源，2050年可

充电电池占锂总用量96%-98%。2030-2034年为投资峰值，集中于采矿、精炼、区域供应链建设，投资不足、项目审批延迟、地缘政治、环保限制均可能加剧供应短缺。

表3：报告模拟四种转型路径，2050年锂需求差异显著

情景	2050年需求 (LCE)	供应缺口出现时间	2025年新增供应	总投资需求
延迟转型	560万吨	2037年	—	1040亿美元
基准情形	约660万吨	2035年	—	1140亿美元
国家承诺	约900万吨	2029年	670万吨	2360亿美元
净零排放	1320万吨	2028-中叶	850万吨	2760亿美元

出口禁令不会改变全球供需大格局。惠誉BMI指出，津巴布韦锂出口禁令是对全球锂供应的“暂时削弱”，短期收紧但长期影响有限。全球锂供应将至少收紧至2027年中后期，待津巴布韦本地加工厂投产后逐步恢复。出口禁令影响远不及2025年刚果（金）钴出口禁令，量级与持续性均更温和。加工能力不足是关键瓶颈，华友钴业Arcadia矿配套产能预计未来数月内投产，但仅能处理自有矿山精矿。其他无加工渠道的矿企只能减产，BMI因此下调2026年津巴布韦锂产量预测至13.11万吨LCE。禁令是暂时性扰动不会改变全球锂供应长期增长趋势，智利、阿根廷盐湖、澳大利亚、非洲其他国家（如马里）的新增产能可有效填补缺口。

非洲资源主权觉醒成为结构性趋势。非洲资源主权意识觉醒，是2020年后全球矿业格局最显著的结构性变化。非洲资源主权通过立法、行政、经济手段全面落地，形成股权重组、出口管控、税制改革、矿权监管、本地化要求五大核心工具。2025年以来，这一趋势正在加速蔓延，如尼日尔铀矿

国有化事件、刚果（金）钴出口配额制、几内亚西芒杜铁矿强制配套精炼产能、马里与巴里克金矿控制权纠纷等。津巴布韦出口禁令绝非孤立事件，而是非洲资源主权意识觉醒的缩影。从全球视野来看，在能源转型推动下，该趋势正成为发展中资源国的新常态，如南美洲、亚洲正以各自不同的方式寻求适合本国国情的发展道路。仅从锂资源领域看，全球排名前四的锂矿出口国管控政策也呈现出截然不同的模式与路径。

表4：四大锂矿出口国资源管控政策对比表（2026年2月）

对比维度	津巴布韦	智利	阿根廷	澳大利亚
资源地位	全球第四大生产国、非洲第一	全球第一大储量国、第二大生产国	全球第三大储量国、快速增长供应国	全球第一大生产国、最大出口国
核心限制	立即无限期暂停锂原矿+锂精矿出口(含在途)	国有化主导+高出口税+配额管控	出口税+省级分权+鼓励外资	投资审查+税收调节+无直接出口禁令
出口门槛	仅采矿权+本地获批选矿厂可申请；禁止中间商	新矿必须由国家控股(51+)；出口需政府审批	无出口禁令；需缴出口税；各省审批	无出口禁令；外资需FIRB审查
出口税率	锂精矿5%增值税；深加工锂盐豁免	锂精矿15%；碳酸锂10%	锂精矿/碳酸锂0%（全球最低）	资源税+企业所得税；无专门出口税
本地化加工	强制本地选矿/加工；禁令解除以在本地建产能为前提	强制本土精炼；新产能70%利润归国家	鼓励本土加工；无强制要求	鼓励本土冶炼；无强制出口限制
政策目标	严打走私+产业升级+	国家掌控+高收益+可持续	吸引外资+扩产能+外	安全供应+外资管控+财政

	财政增收	开发	汇创收	收益
资源类型	硬岩锂辉石	盐湖（阿塔卡马）	盐湖	硬岩锂辉石

资料来源：根据公开资料整理

在大国竞争加剧背景下，地缘政治与资源民族主义叠加交织、相互作用，使中国海外投资环境正发生质变。从东南亚、中亚、非洲、拉丁美洲等的发展中国家，到北美洲、大洋洲等发达国家的矿业项目，均受到以美国为首的西方国家“去风险化”及国家资源霸权的强力冲击，加之项目所在国资源政策频繁变化，中国海外矿业投资风险空前陡增，传统的基建换项目海外资源拓展模式亟待升级。面对美西方持续升级的遏制打压，迫切需要强化从国家、企业、矿种多维度全面统筹，取代过往单打独斗、四面出击的模式，提升关键矿产供应体系的韧性与安全水平，筑牢国民经济发展基础。