

2026 年非洲矿业投资大会一览

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

周匀

2026 年 2 月，非洲矿业投资大会在南非开普敦开幕。本届大会以“同心聚力，以合作谋发展”为主题，汇聚了来自 50 多个国家的万余名代表。会议聚焦关键矿产供应、本土价值链构建与可持续投资，清晰勾勒出非洲矿业从资源输出向长期价值创造转型的战略蓝图，彰显了非洲国家谋求在全球能源转型中占据核心地位并与行业深化合作的共同决心。

一、非洲国家谋划通过本土化政策推动矿业主权回归

本次大会的首要议题是政策环境的深刻变革。非洲各国政府拟通过法律框架的全面升级，强化对矿产资源的主权控制与利益分配，推动矿业从特许经营协议主导的旧模式转向以本土化增值为核心的新范式。

赞比亚总统哈凯恩德·希奇莱马在开幕致辞中明确呼吁，非洲必须将矿业置于经济复兴的核心位置，构建完整产业链以实现长期繁荣。他披露的数据显示，赞比亚过去四年在矿业领域吸引的投资约达 120 亿美元，改革直接助力孔科拉铜矿和莫帕尼铜矿完成资本重组，并推动新项目落地，目标是到 2031 年将铜产量提升至 300 万吨。这一案例印证了政策稳定性与透明度对投资者信心的关键作用。

南非矿产和石油资源部部长格韦德·曼塔谢在大会上强调，非洲国家必须加强合作，共同保护矿产资源，并通过集体谈判与投资者实现可持续发展。南非政府已实施透明的

采矿许可证制度、推出关键矿产战略，并设立初级矿业勘探基金，这些举措加速了勘探活动并促进了新矿床的发现。

资源民族主义倾向则表现在政策制定方面。刚果（金）2018年出台的《矿业法》规定，矿业公司须向国家无偿转让10%的股份，且该股权不可稀释；同时，至少10%的股份必须由刚果（金）籍自然人持有。今年刚果（金）政府已启动对矿业项目股权结构的专项审查，严格执行本地化持股要求。

这种“政府干股+本地人持股”的双重红线，标志着国家意志直接嵌入企业治理结构。可以预见，该法的执行刚性将在2026年达到新高度。此外，马里于2026年全面执行的新矿业法进一步强化了本土化要求。法律规定国家自动获得10%的免费权益，并保留在项目投产前两年内进一步购买20%股权的权利，另有5%股权需分配给当地社区。这意味着外资矿业项目的财务模型必须预留高达35%的非控股股权空间。

二、国际资本向西非与中非地区转移并重塑非洲矿业地理格局

本次大会揭示了一个清晰趋势：国际投资重心正加速从传统矿业中心南非向资源富集的西非与中非地区转移。全球资本在黄金、铜、铁矿石和锂等关键矿产领域的密集布局推动了一批大型项目进入投产与扩产阶段，彻底重塑了非洲矿业的地理格局。

第一，**黄金领域成为投资热点**。惠誉分析报告指出，2026年黄金均价预计为每盎司3200美元，虽较2025年的3250美元小幅回落，但仍处历史高位，足以刺激主要产金国释放

产能。西非地区国家受益最为显著：预计 2026 年，加纳黄金产量将同比增长 7%，布基纳法索黄金产量将同比增长 12%，科特迪瓦黄金产量将同比增长 4%。大量资本正流向这些国家的在产项目、开发中资产及新勘探区块。马里的费科拉金矿的区域扩建项目在 2025 年获批后，地下采矿已启动，预计在 2026-2030 年的前五个完整生产年中，年均贡献黄金约 18 万盎司。南非的卡拉浅层金矿作为 15 年来首座新建浅层地下金矿，采矿作业于 2025 年底启动，目标是在 2026 年 3 月完成首次黄金浇铸，预计全年产量逐步提升至约 7 万盎司。

第二，**铜矿投资持续聚焦中非地区铜矿带**。市场机构预测，2026 年铜价预计从每吨 9700 美元升至每吨 11000 美元，价格中枢上移将刺激刚果（金）和赞比亚的产量增长。刚果（金）的卡莫阿-卡库拉铜矿综合体是全球品位最高的铜矿之一，2026 年将从产能恢复阶段转向稳定生产，预计铜产量达 38 万至 42 万吨。赞比亚政府暂时取消了半加工铜 10% 的出口关税，这一政策将持续至 2026 年 10 月 1 日，旨在促进铜精矿出口并刺激投资。连接中非铜带与大西洋海岸的洛比托走廊铁路与出口基础设施项目持续推进，到 2026 年预计关键路段具备运营条件，将大幅降低铜、钴等矿产品的运输成本与中转时间。

第三，**锂矿项目进入商业化生产阶段**。刚果（金）的马诺诺锂矿项目定于 2026 年初实现首次商业化生产，设计年采矿加工能力 500 万吨，配套年处理 50 万吨锂辉石精矿的冶炼厂。马里的古拉米纳锂矿项目一期工程于 2024 年底投

产后，2025-2026 年保持强劲产出，年产锂辉石精矿约 50.6 万吨。布古尼锂矿项目于 2025 年 11 月投产，2026 年将从试产转入持续生产，目标年产约 12.5 万吨锂辉石精矿。

第四，**铁矿领域开发迎来历史性突破**。利比里亚的安赛乐米塔尔二期扩建项目将使该国铁矿产量从 2024 年的 500 万吨激增至 2026 年的近 2000 万吨，实现近三倍增长。

此外，投资格局的转变也反映在区域吸引力排名上。《青年非洲》公布的 2026 年非洲矿产国家投资吸引力排名显示，刚果（金）因治理不善、商业环境恶化及基础设施短缺等问题，排名从第 5 位下滑至第 11 位。这警示投资者，尽管资源禀赋优越，但政治与监管风险仍是投资决策时必须权衡的关键因素。

三、基础设施与 ESG 合规成为非洲矿业可持续发展的核心挑战

尽管投资活跃、项目进展显著，但本次大会仍然聚焦于行业面临的严峻挑战。基础设施瓶颈、安全风险升级、ESG 合规压力以及技术人才短缺，构成了非洲矿业可持续发展的主要制约因素。大会讨论指出，克服这些障碍需要政府、企业与社区形成更紧密的合作伙伴关系。

电力短缺是制约矿业运营的首要瓶颈。莫桑比克铝厂因电力短缺计划停产，刚果（金）、赞比亚等国电网不稳定问题长期存在。矿业项目需自备发电或依赖微电网解决方案，这直接推高了运营成本。可再生能源整合成为重要方向，全球商品贸易商托克、工程公司 ProMarks 与安哥拉政府正合

作建设 2000 兆瓦高压互联线路，将安哥拉北部水电输送至赞比亚和刚果（金）矿区，提升南部非洲电力池的清洁能源覆盖。太阳能微电网在偏远矿区的应用也日益普及，为矿业运营提供了可靠且具成本效益的电力来源。

物流基础设施不足加剧了供应链风险。洛比托走廊等区域铁路项目虽在推进，但整体运输网络仍无法满足矿产出口增长的需求。几内亚对西芒杜铁矿的海运配额要求，以及跨境运输中的政策变动，可能导致成本上升或工期延误。建设连接资源富集区与港口的专用物流走廊，成为提升非洲矿业竞争力的关键。

安全风险仍是不稳定因素。今年 1 月，马里的莫里拉金矿遭遇疑似圣战分子袭击，凸显偏远矿区成为安全薄弱点。此前，刚果（金）东部南基伍省的 Twangiza Mining 矿区在 2025 年 10 月遭反政府武装“M23 运动”控制，约 500 公斤黄金被洗劫一空，价值约 7000 万美元，该企业已宣布进入不可抗力状态并对刚果（金）政府启动国际投资仲裁。这类事件表明，安全风险已直接转化为投资项目的运营与法律风险，企业必须建立完善的安保体系并与当地政府保持持续沟通。

ESG 合规从“选修课”变为“准入证”。社区关系与环境保护成为矿业项目能否获得社会许可的核心。刚果（金）矿业法明确规定，开采权持有人应提取年度营业额的 0.3% 作为社区发展基金。采掘业透明度倡议在 2026 年升级标准，要求披露实际受益人，这使得复杂的持股结构在监管面前趋

于透明。区块链技术被广泛应用于矿产溯源，戴比尔斯集团与一家专注于钻石溯源的区块链技术公司 Tracr 合作已登记超过 300 万颗源头钻石，每颗钻石均赋予独一无二的数字身份，这种数字化溯源体系正成为负责任采购的新标准。

人力资源与技能短缺制约产业升级。加蓬限制外籍员工比例，管理岗不得超过 15%，技术岗不得超过 10%；肯尼亚要求外资企业 10 年内实现管理岗 100%本土化。坦桑尼亚自 2026 年 1 月起将采矿行业最低工资上调 33.4%，进一步增加了企业人力成本。培养本地技术人才、建立技能培训体系，成为矿业企业实现长期稳定运营的必要投资。

技术创新是应对挑战的重要途径。自动化、数字化与人工智能在勘探、开采与加工环节的应用日益深入。5G 远程监控、在线品位分析、无人驾驶矿卡等技术不仅提升生产效率与安全性，还降低了对熟练劳动力的依赖。南非计划到 2028 年实现矿业自动化率 35%，智能设备需求呈现显著增长。

综上，非洲正通过政策主权化、投资多元化以及直面基础设施与 ESG 挑战，坚定推动从资源出口到本土价值创造的深刻转型。未来非洲矿业的繁荣，必将建立在更紧密的跨国、跨部门合作之上。