

三稀评述·全球周察 | 中国锂业技术突破与海外并购并举，芝商所铀

期货实物交割进程加速

【稀有轻金属】

锂：江西宜春锂电产业营收连续三年超千亿元，低品位提锂技术获关键突破

锂：华友钴业拟 2.1 亿美元收购大西洋锂业全部股权，加纳 Ewoyaa 锂矿项目将纳入公司体系

【稀有放射性金属】

铀：芝商所拟推出实物交割铀期货合约，铀市场金融化进程加速

铀：加拿大核安全委员会批准 NexGen Energy Rook I 铀矿项目建设许可

【稀有难熔金属】

钛：龙佰集团完成对泛能拓英国钛白粉生产基地收购，以“钛奥彩”品牌投入运营

钒：钒资源公司与美国钒业签署南非钒渣承购协议

锆、钛：Meta Critical Minerals 签署期权协议，收购高品位关键矿产项目

【其他矿产】

萤石：我国对非洲建交国全面实施零关税，南非萤石粉享惠进口首单落地

【稀有轻金属】

锂：江西宜春锂电产业营收连续三年超千亿元，低品位提锂技术获关键突破

事件：2026 年 5 月 7 日，江西省宜春市锂电新能源产业发展中心主任吕军介绍，当地锂回收率已从不足 50% 提高到 70% 左右，下一步目标为 80%。目前宜春集聚近 300 家锂电新能源上下游企业，产业营收规模连续 3 年超千亿元。九岭锂业一期年产 2 万吨电池级碳酸锂项目投产，低品位锂云母矿石经提锂后价值从每吨不足 500 元提升至约 5000 元，供给宁德时代等头部企业。同日，第四代提锂技术在九岭锂业进入中试阶段，锂回收率再提高 7.42%。江西省“十五五”规划明确，将依托锂、稀土、铜等战略资源，布局固态电池等产业新赛道，力争到 2030 年全省未来产业规模突破 2 万亿元。（人民日报）

评述：该事件标志着宜春低品位锂云母提锂已跨越经济性门槛。宜春坐拥全球探明储量最大的锂云母资源，但矿石品位低、提锂成本高曾是核心瓶颈。据安泰科数据，第四代硫酸盐法使焙烧温度下降 150 至 200 摄氏度，低品位锂云母提锂目标成本约每吨 6 万元，初步具备参与全球成本竞争的条件。锂回收率从不足 50% 提升至 70% 是成本下降的关键驱动力，进一步降本需依赖锂渣减量与铷、铯等多金属综合回收的产业化突破。当前四家矿山停产换证造成的供给阶段性收紧属制度规范层面的必要调整，换证周期预计 3 至 12 个月。2026 年江西省重点项目清单已安排锂电相关项目 22 个，显示产能布局仍在继续推进。技术突破是低品位资源产业化的前提，制度规范是可持续发展的保障，二者共同作用将推动行业集中度提升，具备技术、资源与合规优势的头部企业有望在格局重塑中占据主动。

锂：华友钴业拟 2.1 亿美元收购大西洋锂业全部股权，加纳 Ewoyaa 锂矿项目将纳入公司体系

事件：2026 年 5 月 7 日，华友钴业公告，拟以协议安排方式收购 Atlantic Lithium Limited（大西洋锂业）全部已发行和待发行 100% 股权，交易对价 2.1 亿美元（不含资本利得税）。5 月 10 日，公司再度公告，以 7090 万美元受让 Piedmont 公司在大西洋锂业新加坡子公司合同项下全部权利义务，含 22.5% 股权及 Ewoyaa 锂矿项目不少于 50% 的产品包销权。两项交易完成后，公司将穿透持有加纳 Ewoyaa 锂矿项目 87% 的权益。该项目按 JORC 标准总

资源量 3680 万吨、氧化锂品位 1.24%，折合碳酸锂当量 112.7 万吨，距塔科拉迪港约 110 公里。（华友钴业）

评述：此次收购是华友钴业在非洲锂资源领域的战略性布局。公司此前已完成津巴布韦阿卡迪亚锂矿收购，并于 2026 年一季度建成年产 5 万吨硫酸锂项目。Ewoyaa 项目的纳入，将形成津巴布韦与加纳双基地格局，进一步提升锂资源自给率与上游到正极材料的一体化竞争优势。从投资时机看，近期碳酸锂期货价格突破 20 万元/吨，从侧面印证了头部企业对锂资源长期价值的判断。从行业格局看，2026 年以来企业先后启动锂资源并购，全球优质锂矿加速向头部企业集中，资源端行业集中度的持续提升对中国锂电产业链供应链安全具有积极意义。

【稀有放射性金属】

铀：芝商所拟推出实物交割铀期货合约，铀市场金融化进程加速

事件：2026 年 5 月 7 日，芝加哥商品交易所集团（CME Group）计划在未来数月内推出基于实物交割的铀期货合约，三位知情人士向路透社透露了该计划。新合约标的为八氧化三铀，铀产品将存储于 ConverDyn 公司设施内。TP ICAP 核燃料业务联席主管约翰·珀杜表示，此举将是铀市场的“重大进步”。与芝商所现行现金结算的铀期货合约不同，新合约价格将由买卖交易直接形成，而非依赖第三方咨询机构周度报价。芝商所方面未予确认，但称“始终在与客户沟通以了解其风险管理需求”。（路透社）

评述：该合约一旦推出，将对全球铀市场运行机制产生深远影响。长期以来，铀市场以生产商与核电企业之间的长期合同为主要交易方式，现货市场流动性偏弱，价格发现效率有限。高盛 2026 年 4 月研报指出，全球铀市场结构性供需缺口显著，未来 20 年缺口超 17 亿磅；世界核协会预计到 2030 年铀需求较 2023 年增加约 28%。实物交割机制将推动铀市场从高度产业化向更标准化过渡，ConverDyn 等持牌机构的参与为交割体系提供基础保障。当前长期合同价格已攀升至约 90 美元/磅，创 2008 年以来新高，标准化期货合约将提供更高效的风险对冲工具。合约也为基金等机构投资者提供规范化进入通道，2025 年铀 ETF 净流入达 11 亿美元，摩科瑞于 2025 年 9 月启动实物铀交易，实物交割合约有望吸引更多增量资金并提升市场流动性。在全球核电建设稳步推进、铀需求持续增长的背景下，该制度创新将推动全球铀定价体系进一步成熟。

铀：加拿大核安全委员会批准 NexGen Energy Rook I 铀矿项目建设许可

事件：2026 年 5 月 7 日，NexGen Energy Ltd. 在第一季度业绩电话会上通报了 Rook I 铀矿项目的施工准备、采购进展及融资安排。此前于 5 月 4 日，NexGen Energy 指定 3Twenty Modular 为项目施工营地建造商。该项目于 2026 年 3 月 5 日获得加拿大核安全委员会颁发的场地准备与建设许可证，授权其在萨斯喀彻温省北部阿萨巴斯卡盆地开展施工，许可证有效期至 2036 年 3 月 31 日，运营许可需另行申请。项目计划于 2026 年夏季启动全面建设，建设周期约 4 年，投产目标 2030 年，获批年产量上限为 1150 万千克铀。截至 2026 年第一季度，项目累计投入约 7.48 亿美元。（加拿大核安全委员会）

评述：Rook I 是全球近年来获批建设的最大铀矿新项目之一。阿萨巴斯卡盆地以高品位铀矿著称，项目可研报告预计其处于全球成本曲线最低四分位。加拿大自 2004 年以来未有新铀矿获批建设，此次获批标志其铀矿开发进入新阶段。项目 4 年建设周期决定其在 2030 年前难以形成有效供给，短期内铀市场仍依赖现有矿山和二次供应。当前铀市场面临结构性供需缺口：2026 年 5 月初铀现货价格约 86.55 美元/磅，同比上涨 24%；长期合同价格约 90 美元/磅，为 2008 年以来最高。高盛预计未来 20 年供需缺口超 17 亿磅。在全球核电建设稳

步推进、AI 数据中心用电需求持续攀升的背景下，该项目对铀供应链多元化和供应安全具有积极意义。

【稀有难熔金属】

钛：龙佰集团完成对泛能拓英国钛白粉生产基地收购，以“钛奥彩”品牌投入运营

事件：龙佰集团股份有限公司完成对泛能拓材料英国有限公司旗下位于英国提赛德地区格雷瑟姆的钛白粉生产基地及相关资产的收购，交易对价 6990 万美元，由全资子公司 LB TITANIUM UK LTD 以现金一次性支付 6231.10 万美元完成交割，英国子公司另承担税费合计约 1265.82 万美元。新公司将以“钛奥彩”名称投入运营，生产高端氯化法钛白粉颜料。该基地 2025 年下半年停产，龙佰集团计划于 2026 年内恢复生产。2026 年 4 月 23 日，英国竞争和市场管理局经 3 个月审查后无条件批准该交易。（龙佰集团）

评述：此次收购是龙佰集团全球化布局的关键一步。格雷瑟姆工厂是泛能拓旗下唯一采用氯化法工艺的钛白粉工厂，设计年产能 15 万吨。龙佰集团截至 2025 年钛白粉产能达 151 万吨/年、位居全球第一，其中氯化法产能 66 万吨，此次收购将进一步巩固其在氯化法钛白粉领域的技术优势。从贸易布局看，在英国境内直接获得生产设施有助于提升对欧洲市场的服务响应效率与供货稳定性。从产业意义看，该收购获英国 CMA 无条件批准，表明龙佰集团海外并购能力得到国际监管机构认可，为未来在欧美市场的资产收购提供了可参照的范例。泛能拓前身为亨斯迈集团钛白粉业务，巅峰时期产能 65 万吨、位居全球第三，因能源成本上涨等因素陷入财务困境。龙佰集团接手并重启该基地，是对其 50 余年产业积淀的承接，也是中国钛白粉企业从国内领先向全球领导者迈进的标志性实践。

锆、钛：Meta Critical Minerals 签署期权协议，收购高品位关键矿产项目

事件：加拿大上市公司 Meta Critical Minerals Inc. 与 Arcadia Minerals Inc. 签署期权收购协议，收购后者位于美国怀俄明州中北部合计约 3760 英亩 BLM 矿权的关键矿产项目 100% 权益。项目包含 Grass Creek 和 Dugout Creek 两处矿床，属白垩纪古海滩重矿砂沉积型，富含锆石、钛铁矿和磷铈镧矿。Grass Creek 锆石品位约 2.2%，两处矿床均为近地表赋存。Meta 可通过支付 50 万美元现金、发行价值 700 万美元普通股及三年内投入 250 万美元勘探费用完成收购。若终止协议，Arcadia 仅可保留已到账现金及 25 万美元股权，风险上限明确。（Meta Critical Minerals）

评述：该收购标志着 Meta 加速向北美关键矿产供应商转型。项目核心优势在于品位与开发便利性的结合：Grass Creek 矿床锆石品位约 2.2%，显著高于全球锆石矿床平均水平，伴生钛铁矿和磷铈镧矿可实现多金属综合回收，近地表赋存利于低成本露天开采。从供应链安全看，锆是核反应堆燃料棒包壳和高端特种合金的关键材料。期权协议的风险上限设计，锁定在已支付现金和 25 万美元股权，在初级矿业并购中较为审慎。项目仍处早期阶段，尚需完成符合 NI 43-101 标准的资源量估算及可行性研究，距实际开发投产尚有较大距离。

钒：钒资源公司与美国钒业签署南非钒渣承购协议

事件：澳大利亚上市公司钒资源有限公司通过澳交所公告宣布，已与美国钒业控股有限责任公司（USV）签署非约束性钒渣承购意向协议，约定旗下南非 Steelpoortdrift 项目规划的 V-Iron 工厂所产 100% 含钒渣由 USV 独家包销，USV 每年最高可承接 1360 万千克五氧化二钒当量。USV 是美国境内唯一高纯度钒特种化学品一体化生产商，其母公司 TechMet 为获美国政府支持的金属投资平台。（阿格斯金属）

评述：该协议是钒供应链下游加工环节通过长期合约锁定上游矿源的实质性步骤。USV 通过本次包销协议锁定原料供应，将有助于增强其在全钒液流电池储能领域的原料保障能力。

技术层面，USV 阿肯色州设施已完成冶金试验，证实南非炉渣适用于高纯钒化工生产。钒资源公司推行生铁与含钒炉渣联产、含钛炉渣堆存备用的开发模式，可增强项目经济性。合作的核心局限在于协议仍为非约束性，待可行性研究完成后尚需协商签署最终承购协议，承购覆盖规模、合同期限及融资匹配度是下一步关键变量。

【其他矿产】

萤石：我国对非洲建交国全面实施零关税，南非萤石粉享惠进口首单落地

事件：2026年5月1日，山东港口青岛港迎来首批享受零关税政策的非洲进口货物，船上所载南非萤石粉等数十种产品完成通关卸货。南非原产萤石粉关税税率由3%降为零，凭优惠原产地证书，进口企业全年预计减让税款近70万元。该政策依据2026年4月28日国务院关税税则委员会发布的公告（税委会公告2026年第5号），自2026年5月1日至2028年4月30日，对同中国建交的20个不属于最不发达国家的非洲国家以特惠税率形式实施零关税；其余33个非洲最不发达国家继续按此前公告执行100%税目产品零关税。（新华网）

评述：自2026年5月1日起，中国成为全球首个对所有非洲建交国和所有建交最不发达国家实现单方面、全覆盖零关税待遇的主要经济体。对萤石行业而言，南非是中国重要的酸级萤石进口来源地之一。国内萤石进口量持续增长，海外供应渠道不断拓展，有效补充了国内需求。此前，33个非洲最不发达国家已享受100%税目产品零关税，此次政策进一步将南非等20个非洲建交国纳入，实现了对所有非洲建交国的全覆盖。进口企业凭原产地证书可直接减免3%的关税成本，将进一步降低进口萤石的到岸成本，拓展海外供应渠道，增强供应链韧性。青岛港首单落地标志着政策红利进入实质释放阶段。从更广层面看，该政策是中国单边开放与南南合作的标志性实践，有利于中非从资源贸易走向产业链深度协同。

作者 韩紫云 张园园 中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）