

矿业产业观察（2026 年 8 月 10 日-8 月 16 日）

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 张梦娟

【产业趋势评述】

本周（8 月 10—16 日）国内矿业领域出现的几起标志性事件，折射出战略性矿产供给能力建设的两条清晰路径：一是铁矿、铜多金属等战略性矿产通过资产整合、上市融资、规模化扩产向优势企业集聚，供给集中度与规模化水平同步提升；二是矿业企业与资本市场的连接不再局限于融资功能，而是成为产业转型、技术升级与“矿业+战新”融合的支点。在全球能源转型与 AI 驱动的金属需求重构背景下，铁、铜、金等战略性矿产的产业发展逻辑正在重塑。

一、本周产业动态概览

1. 五矿发展重大资产重组获国务院国资委批复，央企铁矿资源整合迈向实质性落地

2026 年 8 月 14 日，五矿发展（600058.SH）披露拟通过资产置换、发行股份及支付现金方式购买中国五矿股份持有的五矿矿业控股、鲁中矿业 100% 股权并募集配套资金的重大资产重组，近日获国务院国资委原则同意（国资产权〔2026〕190 号）。根据公司 2026 年 7 月披露的重大资产重组草案公告，本次交易完成后，上市公司的主营业务将转向黑色金属矿产开发利用，以铁矿石开采、选矿加工和铁精粉产品销售业务为主，不再从事原有

贸易业务；五矿矿业、鲁中矿业将纳入上市公司，标的公司下属的多座规模化在产及在建铁矿将随本次交易一并纳入上市公司。公告同时提示，本次交易尚需取得公司股东会审议批准，并需经有权监管机构批准、审核通过或同意注册后方可实施，交易能否实施尚存在不确定性。

2. 马矿股份启动沪主板 IPO，东南沿海铁矿基地扩能提速

2026 年 8 月 13 日，福建马坑矿业股份有限公司（马矿股份，601123）披露招股意向书，启动上交所主板发行工作。拟公开发行不超过 1.235 亿股，占发行后总股本比例不低于 10%；本次发行募集资金扣除发行费用后的净额，将全部投向马坑铁矿采选扩能工程项目。该项目总投资 32.05 亿元，拟使用募集资金 10 亿元；项目实施后，公司将新增 500 万吨/年铁矿石采选产能，铁矿石年采选总量将提升至 1000 万吨，铁精矿生产供应能力将进一步扩大。马矿股份为福建省属国有企业，实际控制人为福建省人民政府国有资产监督管理委员会，控股股东福建省稀有稀土（集团）有限公司直接持股 45.90%。其他主要股东包括紫金矿业集团股份有限公司（持股 37.35%）、龙岩矿业发展有限公司（持股 10.00%）和福建省第八地质大队（持股 6.75%）。马矿股份 IPO 是“矿业+资本”推动产业升级的典型样本。公司表示，本次扩产旨在抓住国家“基石计划”政策机遇，通过规模效应降低单位生产成本。从产业格局看，东南沿海作为钢铁消费核心区，长期面临本土优质铁矿石供不应求的瓶颈；马矿股份扩能后将成

为区域铁矿供给的重要增量，对优化国内铁矿供给地理布局具有现实意义。

3. 中国黄金国际推进甲玛矿大规模露天开采，高原铜多金属矿开启集约化开发新阶段

2026年8月13日，中国黄金国际（02099.HK）公告，管理层已批准旗下全资附属公司西藏华泰龙矿业提交的方案，推进位于西藏自治区的甲玛铜多金属矿下一阶段开发计划。根据方案，选矿联合处理能力拟由当前设计产能5万吨/日扩充至约16万吨/日，采矿模式由露天与井下综合开采转向以“大规模露天开采”为主导的作业体系。该方案基于6月30日更新的矿产资源量估算制定，更新后探明矿产资源量由1亿吨增至6.23亿吨（增幅523%），为高强度、长年限的矿山生产规划奠定地质根基。方案尚待预可研及后续内部审核。甲玛矿开发模式的战略转向，是国内大型铜多金属矿响应“提升战略性矿产供给能力”要求的代表性动作。在全球能源转型驱动铜需求中长期上行的背景下，国内标志性铜矿通过“大规模露天开采”摊薄单位成本、释放规模经济效益，对提升国内铜、金等战略性矿产自主保障能力具有积极意义。同时，项目地处青藏高原生态敏感区，其绿色矿山标准、技术论证与生态环保的平衡实践，也将为高原矿区“绿色低碳+规模化开发”提供重要样本。

二、产业演进的三个特征

综合本周三起标志性事件，国内战略性矿产产业发展呈现三个趋势性特征：

第一，资源向优势企业集聚的速度加快。无论是央企层面的五矿发展重组，还是地方国企层面的马矿股份 IPO，本质都是铁矿资源通过资本化路径向具备技术、管理与规模优势的企业集中，行业供给格局由分散走向集约。这与国家“推动矿产开发业务集约化、规模化发展”的方向高度一致。

第二，扩产逻辑从“量的扩张”转向“规模经济+技术升级”双轮驱动。甲玛矿由地下开采转向大规模露天开采、马坑铁矿通过扩能降低单位成本，反映出矿山开发已不再单纯追求产能数字，而是通过开采方式转变、规模化运营与技术工艺升级实现内涵式增长——这与《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》提出的“支持低品位、共伴生、难选冶资源绿色高效采选冶技术及装备攻关”导向相互印证。

第三，“矿业+战新”融合正在重塑产业边界。本周事件虽集中于铁矿、铜矿等传统金属矿产，但其背后是新能源、新材料对铜、锂、镍、钴等战略性矿产需求的系统性拉动。国务院国资委等部委已明确“有序推进项目建设，推进在建项目投产、在产项目扩能”；地方政府层面，“矿业+新材料”“矿业+新能源”

“矿业+智能制造”的全链条产业体系正在加速构建。矿业企业利用上市平台开展资本运作，通过资产置换、发行股份、配套融

资等工具组合实现资产盘活与产业延伸，正成为“矿业+战新”跨界融合的重要载体。

三、金融机构服务矿业产业升级动态

（一）证券

1. 中信证券担任马矿股份 IPO 保荐人（主承销商），持续深耕矿业债券承销。

2. 五矿证券作为五矿资本控股 180 亿元公司债注册额度项下 2026 年最新一期（第三期，13 亿元，“26 五资 03”）主承销商，体现央企金融平台的融资协同优势。

（二）银行

1. 8 月 12 日，招商银行担任兖矿能源 2026 年度第二期中期票据（并购）主承销商及簿记管理人，牵头矿业并购融资。该票据 8 月 13 日起息，实际发行 25 亿元，其中品种一（3+N 年）12 亿元、票面利率 1.75%；品种二（5+N 年）13 亿元、票面利率 1.95%。中国银行作为兖矿能源并购票据联席主承销商。

2. 8 月 13 日，兴业银行担任盛屯矿业 20 亿元债务融资工具主承销商（注册额度 2 年有效，可分期发行超短融、短融、中票、永续票据），并参与兖矿能源并购票据联席承销。

3. 8 月 12 日，耐普矿机董事会审议通过，向广发银行申请授信不超过 1 亿元、向兴业银行南昌分行申请授信不超过 1.6 亿元（合计 2.6 亿元），有效期为 12 个月，用于流动资金贷款、保函、信用证、承兑汇票等，支持矿业耗材企业流动资金需求。

