

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.2.7-2026.2.13)

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 郑宏军

摘要

【亚洲】

印度：印度将公布锂、镍加工激励措施

【大洋洲】

澳大利亚：价格飙升刺激矿商扩大产能

【北美洲】

加拿大：埃尔拉多黄金公司收购福伦矿业

美国：美国联合欧盟、日本和墨西哥制定关键矿物行动计划

【南美洲】

巴西：布拉沃矿业公司为卢安加项目筹集资金

【非洲】

刚果（金）：艾芬豪矿业公司正将刚果（金）矿产品运往美国储备

【欧洲】

欧盟：欧盟将与美国建立关键矿产伙伴关系以制衡中国

【亚洲】

印度：印度将公布锂、镍加工激励措施

事件：印度政府计划最早于 2026 年 4 月 1 日出台激励措施，鼓励企业建立锂和镍加工厂以提高产量。该激励计划提出，对锂和镍加工项目的合格投资提供 15% 的资本补贴，但设定了上限。根据该计划，激励措施将持续五年，锂加工厂的补贴上限为年净销售额的 40%，镍加工厂的上限为 25%。为获得政策支持，锂加工厂的最低产能必须达到 3 万吨，而镍加工厂的最低产能必须达到 5 万吨，补贴将根据政府设定的最低产能利用率指标分阶段发放。（路透社）

评述：印度政府目标是，到 2030 年电动汽车普及率达到 30%，两轮车普及率提升到 80%。政府最初计划推出两个锂和两个镍项目的激励措施，以满足该国到 2030 年的需求。2023 年，印度将包括锂在内的 20 多种矿物确定为其能源转型和满足企业日益增长的需求的“关键”。路透社此前有报道称，印度已接触了几个国家寻求关于锂加工的技术合作。

【大洋洲】

澳大利亚：价格飙升后澳大利亚锂矿商扩大产能

事件：1 月中旬，澳大利亚投资银行 Barrenjoey 将其 2026 年锂辉石价格预测上调至 3250 美元/吨。随着锂辉石价格的上涨，澳大利亚硬岩锂生产商增加供应，自 12 月初以来增长了两倍多。全球最大的硬岩锂生产商 IGO 宣布，将 CGP3 扩建

项目产能增加到 50 万吨。Liontown 表示，2025 年四季度，其 Kathleen Valley 锂矿产量增长达到“拐点”。皮亚巴拉将 2026 财年指导产量定为 820000-870000 吨，矿产资源公司将其对西澳大利亚 Wodgina 和 Mt Marion 矿的 2026 财年指导产量从 380000-420000 吨增加到 450000-490000 吨。（MINING）

评述：MinRes 首席财务官麦智信告诉分析师，该公司需要先适应市场条件，然后才能继续运营，他指出，工厂重启将需要做大量工作，从最终决定到恢复运营可能需要长达四个月的时间。董事总经理比蒙特指出，已完全许可的项目预计可在六个月内投产，目前正在为 3500 万-4000 万澳元（约合 2500 万-2800 万美元）的开发计划进行融资，承购谈判也正在进行中。

【北美洲】

加拿大：埃尔拉多黄金公司以 28 亿美元收购福伦矿业

事件：2 月 2 日，加拿大黄金生产商埃尔拉多黄金公司（Eldorado Gold）宣布以 38 亿加元（约合 28 亿美元）收购专注于铜矿开发的福伦矿业公司（Foran Mining），旨在打造行业领先的金铜矿业公司。收购预计在 2026 年第二季度完成，交易完成后，埃尔拉多持股约 76%，福伦矿业持股约 24%。合并后总部仍在温哥华，保留“埃尔拉多黄金公司”名称。合并后的集团在 2027 年可以生产约 90 万盎司黄金，资产中黄金占比约 77%，铜约 15%，预计合并后的业务将在 2027 年产生约 21 亿美元的核心利润和 15 亿美元的自由现金流。（MINING）

评述：铜作为电气化和清洁能源的关键材料，需求持续增长，此次收购能扩大埃尔拉多铜业务规模，增加其在关键矿产领域的份额，契合能源转型趋势。埃尔拉多位于希腊的斯库里斯（Skouries）金铜矿项目和福伦矿业位于加拿大萨斯喀彻温省的麦尔文纳湾（McIlvenna Bay）铜矿项目，均计划于 2026 年实现商业化生产。该项目已被联邦政府确认为一个重要的矿产开发项目，并被新的重大项目办公室认定为国家利益项目。

美国：美国联合欧盟、日本和墨西哥制定关键矿物行动计划

事件：2 月 4 日，美国贸易代表格里尔宣布，美国、欧盟委员会和日本将共同制定“关键矿产供应链弹性行动计划”。根据行动计划，各国将制定协调的贸易政策和机制，如边境调整价格下限，以减轻关键的矿产供应链脆弱性问题。在此之前，美国副总统万斯和国务卿卢比奥在华盛顿召开了多国矿产部长会议，包括 G7 国家在内的 50 多个国家的官员出席了会议。会议联合声明称，预计双方将在 30 天内签署一份谅解备忘录。各方公布了一项为期 60 天的行动计划，重点是制定以关键矿产为中心的贸易政策。这将包括在一项具有约束力的多边协议中就底价进行磋商。（MINING）

评述：华盛顿会议结束时，美国宣布与墨西哥建立类似的伙伴关系，以解决关键矿产供应链中的薄弱环节。两国将确定两国和某些第三国关键矿物的具体开采、加工和制造项目，但尚未提供进一步的细节。该声明是在美国-墨西哥-加拿大贸

易协定强制审查的几个月前发布的。声明不包括加拿大，加拿大自然资源部长霍奇森也出席了周三的会议。万斯强调，由于价格波动，采矿和加工项目不得不放弃。他提出为关键矿产建立一个“优惠贸易中心”，使其免受外部干扰，并强调有必要就价格下限达成协调一致的协议。

【南美洲】

巴西：Bravo 筹集了 6400 万美元用于巴西镍铂项目

事件：布拉沃矿业公司(TSXV: BRVO)本月完成了 8600 万加元(约合 6350 万美元)的公开募股，用于其在巴西的卢安加镍铂项目，公司准备让私人股本公司 Orion Mine Finance Management 成为其主要合作伙伴。根据此前提交的 3 亿加元招股说明书，该公司以每股 4.40 加元的价格发行了 1960 万股普通股，用于超额认购。总额包括与 Orion 的 3450 万加元非经纪私募，该公司预计将签署参与协议，并提供至多 3 亿美元的资金。 (MINING)

评述：随着铂族金属(PGM)和镍的价格上涨，Bravo 在未来的技术研究和融资讨论中处于有利地位。该研究作为实验室规模的粗选浮选完成，发现相对于常规基准浮选，PGM 提高了 5%-10%，镍回收率提高了 5%-30%，同时质量拉动降低了 50%。Bravo 对该技术充满信心，并已安装在 Valterra 位于南非的 Mogalakwena PGM 矿和与 Jameson 共同开发该技术的澳大利亚 Mount Isa 铜矿。上周，巴西总统卢拉签署了一项总统令，在帕拉州创建了 Barcarena 出口加工区，这些区域为生产出口商品和服务的公司提供了有利的监管、税收和海关制度。

【非洲】

刚果（金）：艾芬豪正将刚果（金）矿产品运往美国储备

事件：艾芬豪矿业公司(TSX: IVN)根据美国新推出的战略储备计划，计划与刚果（金）国家矿业公司 Gecamines 和瑞士大宗商品交易商 Mercuria 将富锌精矿从其 Kipushi 矿运往美国项目库。Gecamines 可能将多达 50% 的 Kipushi 产量运往美国，称 2025 年 12 月与摩科瑞的交易提供融资和物流以激活其承购权。这家矿业公司表示，该协议标志着该公司向锌、铜、锗和镓加工领域扩张的计划迈出了第一步，其长期目标是成为 Kipushi 的唯一买家。 (MINING)

评述：美国参议员克莱默于 2 月 4 日提出法案，计划将进出口银行的资金授权期限再延长十年，目标是向该机构额外注入 700 亿美元，以支持特朗普的关键矿产议程，将推动将银行贷款上限从 1350 亿美元提高到 2050 亿美元。嘉能可(LON: 格伦)和美国支持的猎户座关键矿物财团宣布将钴和铜从刚果（金）纳入美国供应链，凸显了西方买家之间日益激烈的竞争。刚果（金）最大的多金属矿之一 Kipushi 预计今年将生产 24 万至 29 万吨锌精矿，其中包括大量锗和镓，这两种矿物被美国列为半导体、国防应用和清洁技术的关键原料。

【欧洲】

欧盟：欧盟将与美国建立关键矿产合作伙伴关系以制衡中国

事件：欧盟准备与美国签署一份谅解备忘录，在3个月内制定一份“战略伙伴关系路线图”。这一伙伴关系旨在共同寻找途径，在不依赖中国的情况下获取大多数现代技术所需的关键矿物，美国和欧盟委员会的目标是在未来30天内结束谈判。备忘录建议欧盟和美国探索联合关键矿产项目和价格支持机制，报告还提出了保护这两个市场免受外部矿产供应过剩和其他形式的市场操纵的方法。该提议称，双方应在彼此之间建立安全的供应链。值得注意的是，欧盟的提议还坚持要求双方尊重彼此的领土完整。最近几周美国总统特朗普表示计划购买丹麦的领土格陵兰岛，此后美欧关系几乎破裂。（彭博新闻）

评述：欧盟、美国和其他合作伙伴，就关键矿产贸易提出一项多边贸易倡议。这种多边贸易倡议可能包括探索协调贸易政策和机制的发展，如边境调整价格下限、基于标准的市场、价格差距补贴或采购协议。欧盟起草并准备签署的提案的关键支柱是：合作确保供应链安全和减少依赖，包括通过发展国际优质市场和共同努力抵御任何中断；深化工业和经济一体化，包括通过联合项目；相互免除关键原材料的出口限制；沿着整个价值链合作进行研究和创新；交换信息，包括关于供应链和识别风险的信息，并合作提高市场透明度。防止供应中断的措施可能包括储备或成立欧盟-美国反应小组；关于适用于第三国的出口限制的合作。