

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】

印尼：印尼矿山减产导致镍价飙升

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚锂矿商 PLS 集团与天华新能签署供应协议

【北美洲】

加拿大：圣巴拉揭示了加拿大黄金矿脉潜力

美国：纽蒙特希望巴里克在首次公开募股前修复内华达的业务

【南美洲】

智利：铜价飙升掩盖了主要生产国智利的矿业困境

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）将对铜、钴开采者实施当地所有权规则

【欧洲】

法国：法国将投资 5000 万欧元入股 Imerys 锂项目

【亚洲】

印度：印尼矿山减产导致镍价飙升

事件：印度尼西亚发布镍矿石生产配额计划，预计今年产量为 2.6 亿至 2.7 亿吨，略高于此前预估的 2.5 亿至 2.6 亿吨，但远低于 2025 年的 3.79 亿吨目标。该国通过年度采矿许可来管理产量，并可以在年中修改产量。该国最大矿山 PT Weda Bay Nickel 今年将获得 1200 万吨矿石配额，低于 2025 年的 4200 万吨。该矿位于北马鲁古的哈尔马赫拉，由青山控股集团公司、法国 Eramet SA 和 PT Aneka Tambang 共同所有。印度尼西亚正试图控制持续的全球过剩，此前其产量飙升至全球供应量的约 65%，引发了为期两年的价格暴跌，迫使澳大利亚和新喀里多尼亚成本更高的竞争对手停产。（MINING）

评述：配额削减将给 Weda Bay Nickel 带来沉重压力，该公司曾计划将产量扩大至逾 6000 万吨，以支持附近的一个工业园区。中国从菲律宾进口了大量镍矿，以弥补国内的供应短缺。镍金属用于不锈钢和电动汽车电池制造领域，随着一些制造商转向非镍物质，电池行业的需求弱于预期。一月份，麦格理集团上调了 2026 年镍价预期，LME 锰价格上涨 18%，至每吨 17750 美元，原因是印尼配额收紧导致预期盈余大幅下降。

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚锂矿商 PLS 集团与天华新能签署供应协议

事件: PLS(原 Pilbara Minerals)集团 2 月 9 日表示, 已与中国锂电池材料制造商天华新能签署了一项为期两年的承购协议, 向其供应 15 万吨锂辉石精矿, 消息公布后澳大利亚矿业公司股价随之上涨。PLS 表示, 双方同意的底价为每吨 1000 美元, 以含 6% 锂 (SC6) 的锂辉石精矿为基础, 这是一种从矿石中分离含锂矿物的半加工材料。在这一下限之外, 最终价格将与现行市场价格挂钩。(路透社)

评述: 电池储存行业的繁荣提振了今年的锂需求前景, 推动了生产商加速好转的希望, 自 2022 年底以来, 生产商一直在努力应对供应过剩导致的价格暴跌。在上个月的季度生产报告中, PLS 称将在下个季度决定其位于西澳大利亚的 Ngungaju 工厂是否重启。PLS 还表示, 与天华新能的锂辉石精矿供应协议将于 2026 年开始执行, 这笔交易的条件是收到 1 亿美元的无担保无息预付款。

【北美洲】

加拿大: 圣巴拉揭示了加拿大黄金矿脉潜力

事件: 澳大利亚的圣巴拉 (ASX: SBM) 公布了一项在加拿大大西洋地区新斯科舍省的勘探计划, 该公司计划重新开发其 15 英里长的露天金矿和加工中心项目, 并重塑其全球投资组合。因为 2019 年收购大西洋黄金, 圣巴拉已经在潜在领域建立了主导地位, 确定了计划中心半径 75 公里范围内的 56 个目标, 目标集中在穆斯河地层和 Goldenville 群变质沉积物内的 12 个远景区域。圣巴拉将目标金矿系统描述为典型的中温矿床, 可与维多利亚的金矿、新西兰的南岛和加利福尼亚的主矿脉带相媲美。 (MINING)

评述: 圣巴拉今年早些时候发布的一项预可行性研究预测, 在最初 11 年的矿山寿命内, 总维持成本为 1188 美元/盎司, 年产量为 103000 盎司。以 3000 澳元/盎司的金价计算, 该项目的税后净现值为 14 亿澳元, 内部收益率为 80%。圣巴拉估计, 重新建设 Touquoy 工厂和基础设施的 2.83 亿加元费用, 可以在大约 12 个月内收回。公司正准备将其在巴布亚新几内亚的 Simberi 和 Kumul Mineral Holdings 金矿项目合计持有的 50% 股份, 以 4.7 亿澳元出售给中国灵宝黄金, 该交易预计将于 3 月底完成。

美国: 纽蒙特希望巴里克在首次公开募股前修复内华达的业务

事件: 纽蒙特公司正在审查一笔潜在交易, 获得巴里克公司内华达资产的控制权。在经历了多年的产量下降和成本上升后, 纽蒙特一直对巴里克在内华达州的管理持批评态度。纽蒙特过去曾对收购这家加拿大生产商在内华达州的资产表现出兴趣。纽蒙特主要担心的是内华达金矿合资企业, 该公司在过去六年中业绩和资产价值都出现下滑。纽蒙特正采取适当措施, 与巴里克一起扭转业绩下滑颓势。内华达州的合资企业可以追溯到 2019 年, 此前巴里克对纽蒙特进行了敌意收购, 内华达州是纽蒙特的核心业务区域。 (彭博新闻)

评述: 作为战略重组的一部分, 巴里克计划出售价值超过 600 亿美元的北美资产。通过拆分在非洲、巴基斯坦和巴布亚新几内亚风险较高的业务, 新部门成为更有

吸引力的收购目标。巴里克在 2025 年连续第六年产量下降，产量达到至少 25 年来的最低水平。该公司预计今年销量将进一步下降，包括其在内华达州的合资企业。北美以外主要矿山的地缘政治不稳定导致了严重的运营中断，对生产造成了压力。

【南美洲】

智利：铜价飙升掩盖了主要生产国智利的矿业困境

事件：智利 1 月铜出口值的小幅增长似乎掩盖了产量的下降，因为这个全球铜产量最高的国家正在努力应对矿山品位下降和运营表现不佳。根据智利央行 2 月 9 日公布的数据，1 月份的铜出口额为 45.5 亿美元，同比增长 7.9%，在此期间平均价格飙升了 34%。（彭博新闻）

评述：这个占全球铜开采量四分之一的国家产量下降，突显全球供应受挫。在 2025 年的最后五个月，智利铜产量逐月下降。智利铜矿受到一些项目的拖累，这些项目对于开发更丰富的矿藏至关重要。

【非洲】

刚果（金）：刚果（金）将对铜、钴开采者实施当地所有权规则

事件：刚果（金）将执行一项长期搁置的规定，要求当地雇员拥有矿山所有权，此举可能会重新平衡全球一些主要铜和钴生产商的股权。矿业部长瓦图姆在 2026 年 1 月 30 日写给该国所有金属矿商的信中说，公司必须证明其 5% 的股本由刚果（金）雇员持有，公司必须在 7 月 31 日之前提交材料，证明其遵守了 2011 年 12 月 15 日发布的该指令。该指令引用了刚果（金）2018 年的矿业法规和规定，要求公司为刚果（金）员工预留 5% 的资本，从历史上看这些规则并没有得到执行。此外该法规定，应留出 5% 的股份供刚果（金）个人购买。雇员所有权规则与采矿项目向国家出让 10% 的所有权，以及在采矿许可证更新时再出让 5% 的要求是各自独立的。（彭博新闻）

评述：这一决定可能会对这个中非国家的多个工业采矿项目产生影响，该国提供了约 70% 的钴供应，也是第二大铜生产国。嘉能可公司、CMOC 集团有限公司、艾芬豪矿业有限公司、欧亚资源集团和紫金矿业集团有限公司都是在刚果（金）投资的大型矿业公司。巴里克矿业公司(Barrick Mining Corp .) 经营着非洲最大的金矿之一，该国还拥有丰富的锂、钽、锡和锌矿藏。此举正值特朗普政府与刚果（金）进行谈判之时，可能会有更多美国公司投资该国的采矿业，此前该行业一直由中国企业进行主导。

【欧洲】

法国：法国将投资 5000 万欧元入股 Imerys 锂项目

事件：Imerys 矿产集团宣布，法国将投资 5000 万欧元(约合 5961 万美元)持有 Imerys 锂矿项目的少数股权，其他投资者也可能加入该国的电池金属旗舰项目。Imerys 矿产集团于 2022 年首次宣布了 Emili 项目，目标是每年生产 3.4 万吨氢氧化锂，预计可以满足每年约 70 万辆电动汽车的锂需求。2 月 11 日，Imerys 表示，法国政府的投资将主要用于支持该矿做出最终投资决定之前进行可行性研究，该项目预计将于 2030 年投产。（路透社）

评述：Imerys 集团首席执行官 Alessandro Dazza 称，公司希望吸引更多的投资者来资助锂项目，公司不一定会保持多数股权。Emili 项目包括在法国中部现有高岭土矿下方开发一个地下矿，以及一个加工厂。去年，投产时间从 2028 年推迟到 2030 年，部分原因是公众对该项目的环境影响存在争议。