

前沿瞭望：全球矿业热点事件一周评述

(2026.5.11-2026.5.17)

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】

印度尼西亚：中国公司警告印尼镍配额和加税威胁投资

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚命令中国投资者出售稀土股份

【北美洲】

加拿大：Equinox 和 Orla 合并组建价值 185 亿美元的金矿公司

美国：美国称中国将解决其对稀土短缺的担忧

【南美洲】

秘鲁：第一量子的秘鲁 La Granja 项目加入铜巨头行列

【非洲】

赞比亚：赞比亚成立黄金风险投资公司使采矿、建筑加工正规化

【欧洲】

欧盟：欧盟禁止俄罗斯铀出口以促进加拿大出口

【亚洲】

印度尼西亚：中国公司警告印尼镍配额和加税威胁投资

事件：在印尼经营的中国公司 5 月 13 日在给普拉博沃·苏比安托总统的一封信中表示，中国企业面临“过度严格的监管，过度执法”，以及当局的腐败和勒索行为，并敦促印尼采取更有利于商业的政策。中资企业警告称，收紧镍矿配额、提高税收和采用新的定价公式正在推高企业成本，并威胁到全球最大镍生产商的投资。信中还提到了更高的税收和特许权使用费，计划中的外汇保留规则，更严格的林业执法，工作签证限制和重大项目的暂停。信中还批评了印尼修订后的镍矿基准定价公式，即 HPM，企业普遍认为新的公式提高了成本，可能会对现有项目和未来投资造成伤害。（路透社）

评述：这一投诉凸显出雅加达方面从其自然资源中获取更多价值的努力与中国资本利益之间的紧张关系，中国资本推动了印尼全球镍供应的快速扩张。印尼镍矿开采配额今年已大幅减少，大型镍矿的削减量超过 70%，总削减量达到 3000 万公吨。普拉博沃周三表示，众多外国投资者抱怨印度尼西亚许可手续繁琐和批准时间太长，并呼吁放松管制以支持投资，但未点名任何涉及国家。

【大洋洲】

澳大利亚：澳大利亚命令中国投资者出售稀土股份

事件：澳大利亚政府下令稀土公司 Northern Minerals Ltd. 的最大股东出售其

Browns Range 项目股份，这是澳政府以国家安全为由迫使中国投资者撤资的最新尝试。根据财政部的一份声明，总部位于珀斯的公司的六名股东必须在从 5 月 17 日开始的两周内出售其股份。根据声明，其中五家在中国大陆或中国香港注册，一家在英属维尔京群岛注册。这六家实体持有 Northern Minerals Ltd. 近 27% 的流通股。（彭博新闻）

评述： 位于西澳大利亚的皮尔巴拉地区的 Browns Range 项目尚未开发，是一个重稀土元素矿床，并已获得美国和澳大利亚政府对未来发展的非约束性支持函。官方数据显示，尽管仍低于疫情前的高点，但去年中国对澳大利亚的直接投资较 2024 年有所上升，包括澳大利亚和美国在内的西方国家试图限制中国对所谓关键矿产和金属的投资。

【北美洲】

加拿大：Equinox 和 Orla 合并组建价值 185 亿美元的金矿公司

事件： 5 月 13 日 Equinox Gold 声明将收购 Orla Mining，交易价值约 185 亿美元。两家公司表示，Equinox 的现有股东将持有合并后公司约 67% 的股份，而 Orla 的股东将持有剩余的 33%，该交易预计将在第三季度完成。合并后的矿业公司将在加拿大、美国、墨西哥和尼加拉瓜经营矿山，包括 Orla 位于安大略省的 Musselwhite 矿山，以及 Equinox 位于安大略省的 Greenstone 矿山和位于纽芬兰省与拉布拉多省的 Valentine 矿山。（MINING）

评述： 两家公司表示合并后的实体可以通过其开发渠道将黄金年产量提高约 70%，至 190 万盎司，使其成为专注于北美稳定矿区的大型黄金生产商之列。这笔交易延续了黄金矿商之间的整合浪潮，目的是扩大规模、降低经营风险和增强资产负债表。目前金价仍处于创纪录高位区间。

美国：美国称中国将解决其对稀土短缺的担忧

事件： 美国白宫 5 月 18 日在回顾 2010 年达成的协议时表示，中国将解决美国对稀土短缺的担忧。2025 年 4 月，中国为反制美国总统特朗普的所谓“解放日”关税，推出了控制措施，继续严格限制某些稀土的出口。去年 10 月的釜山峰会上达成了一项协议，白宫表示中国承诺“有效消除”所有当前和拟议的关键矿产出口控制，但 6 个月过去了白宫的最新声明现在默认了中国的出口管制制度将继续存在。周日的概况介绍总结了北京峰会的关键要点，称中国将解决美国对关键矿产和稀土（包括钷、钷和铟）短缺的担忧。（路透社）

评述： 铟是白宫首次提到的一种关键矿物，它在半导体供应链的上游和下游都起着关键作用，并且从 2025 年 2 月开始已经被列入了中国出口管制清单。海关数据显示，自 2025 年 2 月以来的 14 个月中，中国铟出口较上年同期大幅下降。全球出货量下降了约三分之二，对美国的出货量下降了 77%。Coherent 在磷化铟光学元件领域拥有 40% 的全球市场份额，如果中国的许可进程仍然缓慢，Coherent 可能会面临更高的投入成本、分配问题、产能扩张延迟以及难以满足超大规模需

求。

【南美洲】

秘鲁：第一量子的秘鲁 La Granja 项目加入铜巨头行列

事件：第一量子披露了其与力拓合资持有、位于秘鲁北部卡哈马卡地区的 La Granja 项目的新技术报告，概述了该项目已成为铜行业最大的未开发矿床之一。第一量子表示，根据 La Granja 更新的矿产资源，矿体包含 48 亿吨探明和指示资源，铜品位为 0.48%，相当于 2300 万吨含铜量。另外 52 亿吨品位为 0.40% 的铜属于推断类别，相当于 2070 万吨铜。（路透社）

评述：这一新成果的披露，使得 La Granja 在未开发铜矿项目中的已探明和指示资源量排在第二位，仅次于 Northern Dynasty 在阿拉斯加的 Pebble 项目，如果包括运营资产，则仅次于刚果（金）的 Kamoakakula 矿区。

【非洲】

赞比亚：赞比亚成立黄金风险投资公司使采矿、建筑加工正规化

事件：赞比亚国有控股矿业投资公司 ZCCM Investments Holdings Plc (ZCCM-IH) 5 月 18 日表示，将与私营企业合资成立一家企业 Kyalo Goldfields Ltd.，使手工黄金贸易正规化。ZCCM-IH 将持有合资企业 51% 的股份，其合作方 Mining Mineral Resources Sprl (MMR) 将持有其余股份。ZCCM-IH 称，Kyalo 的主要活动将包括支持 Kikonge 地区手工采矿的正规化和安全化，以及引进更机械化的黄金生产和发展加工能力。（彭博新闻）

评述：ZCCM-IH 声明称，该合资企业“代表着赞比亚 ZCCM-IH 黄金矿业有限公司扩大黄金领域业务、强化赞比亚黄金价值链战略的关键一步”。成千上万的人从 2025 年年中来到 Kikonge，近年来挖掘了数量创纪录的黄金等贵金属。安全部队进行了干预，将手工采矿者清除出现场。MMR 的总部位于邻国刚果民主共和国，除了黄金还专门从事锡、钽和钨的开采和加工。

【欧洲】

欧盟：欧盟禁止俄罗斯铀出口以促进加拿大出口

事件：欧盟对俄罗斯铀产品进口的限制正持续加码，这一政策转向可能会提升包括 Cameco 在内的加拿大供应商的地位，因为公用事业公司正在争夺替代核燃料来源。欧盟已经采取行动逐步淘汰俄罗斯的石油、天然气和煤炭，但铀和核燃料服务仍然存在于欧洲的进口清单中。去年，俄罗斯仍占欧盟铀浓缩服务的近四分之一，国有企业 Rosatom 继续向整个欧洲大陆供应燃料。加拿大提供了 30% 以上的 2024 年欧盟的铀进口，这使其成为欧盟最大的燃料来源。自 2022 年以来，加拿大一直是欧盟最大的铀供应国，Cameco 的高品位铀资源、地缘政治安全资产

符合公用事业公司对供应安全的关注。(MINING)

评述：在 2022 年俄乌冲突暴露出依赖进口化石燃料的风险后，欧洲扩大核能发电以加强能源安全和满足气候目标。然而取代俄罗斯的燃料服务进程将是缓慢的，Rosatom 掌控着全球约 43% 的铀浓缩产能，远远领先于竞争对手铀浓缩公司和奥拉诺公司。基辅智库西地集团的 Mykhailo Babiichuk 表示，铀矿开采供应可以在几年内实现多样化，但取代俄罗斯的浓缩服务可能需要长达十年的时间，因为西方的铀浓缩能力仍然有限。欧洲核燃料市场更广泛的重组，最终可能会巩固加拿大作为西方最重要的铀供应国的地位。