

三稀评述 | 从立法定规则到项目抢落地，关键矿产“资源为王”逻辑

持续强化

【稀有轻金属】

锂：中国《矿产资源法实施条例》公布

锂：宁德时代与山西签署“铝-锂”双轮驱动战略合作

锂、铍、铷：中矿资源定增 52 亿元投锂、铜、铍、铷项目

【稀有难熔金属】

钨：欧盟将钨、稀土、镓列入战略储备短名单

钒：四川钒能五氧化二钒项目方案设计公示，项目审批进入实质性阶段

【其他矿产】

磷：云天化参股子公司 81.69 亿元磷矿项目落地云南

【稀有轻金属】

锂：中国《矿产资源法实施条例》公布

事件：2026 年 5 月 20 日，国务院总理李强签署国务院令，公布《中华人民共和国矿产资源法实施条例》，自 2026 年 6 月 15 日起施行。条例共 8 章 79 条，对矿业权设立、出让、续期和转让等作出具体规定，细化勘查、开采程序和矿业用地保障，明确采矿权人为矿区生态修复责任人，并构建战略性矿产资源产品、产能和产地储备体系。《条例》同时明确，涉及战略性矿产资源的违法行为在法定幅度内从重处罚。（新华社）

评述：作为新《中华人民共和国矿产资源法》的核心配套法规，该条例的出台标志着中国矿产资源管理进入精细化、法治化新阶段。《条例》将战略性矿产储备与从重处罚条款制度化，直指当前全球关键矿产供应链博弈的深层矛盾。在欧美加速建立关键矿产战略储备的背景下，中国以法制手段强化国内资源管控与战略威慑能力，实质上是将市场供应主导权延伸为制度性主导权。与此同时，生态修复责任的细化将显著抬升矿业合规成本，缺乏技术与资金的中小矿企面临加速退出或整合，行业集中度有望进一步提升，具备全产业链整合能力的龙头企业将在这一轮制度变革中持续获益。条例兼顾资源安全与绿色发展，体现了“开发与保护并重”的立法导向。

锂：宁德时代与山西签署“铝-锂”双轮驱动战略合作

事件：近日，宁德时代新能源科技股份有限公司与山西省人民政府在太原正式签署深度战略合作协议，并同步与大同市人民政府签署零碳城市合作协议。双方将共同打造“铝-锂”双轮驱动的新能源全产业链集群，合作主要围绕三大方向展开：产业层面，推进铝产业链垂直整合（铝-电-材）与锂产业链生态构建（锂-材-回）；交通层面，建设以底部换电重卡为核心的规模化应用高地，以山西为枢纽连通东部沿海与西部腹地；能源层面，共建“十五五”新型电力系统，推进绿电直供、大规模储能及源网荷储一体化。早在 2025 年，宁德时代与

山西省已在换电重卡领域取得实质性突破。5月，首条连接晋、陕、冀三省的跨省运输大动脉，沧榆换电高速干线正式通车，这条年货运量超3亿吨的核心煤运通道率先完成了全线换电化升级。7月，双方共同参与起草的国内首个底盘式换电站建设地方标准，《纯电动底盘式换电载货汽车换电站建设指南》正式实施，为换电重卡在山西的大规模推广扫清了技术障碍。（宁德时代）

评述：宁德时代与山西的深度合作，本质上是锂电龙头围绕区域资源禀赋重构产业链生态的典型范式。山西丰富的铝土矿、镓和镁资源，叠加氧化铝、电解铝产业基础，为“铝-锂”双轮驱动提供了得天独厚的资源底座。铝产业链整合将保障电池结构件等低成本原料供应；锂电正极材料等高端制造项目则补足山西动力电池缺口。更具战略纵深的是换电重卡场景的布局，山西作为全国煤炭运输枢纽，年货运量超3亿吨的煤运通道为换电重卡提供了高确定性需求。在新能源汽车竞争延伸至产业链协同与场景落地的当下，宁德时代凭借深度绑定区域资源，构建全产业链成本与场景壁垒的布局模式，正重塑行业竞争格局。

锂、铯、铷：中矿资源定增 52 亿元投锂、铜、铯、铷项目

事件：中矿资源集团股份有限公司近日披露 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟向不超过 35 名特定对象发行股票，募集资金总额不超过 52 亿元。募集资金将投向三大项目，津巴布韦年产 10 万吨硫酸锂项目、赞比亚中央省 Kitumba 铜矿项目、江西中矿新材年产 2000 吨铯铷产品项目，剩余部分用于补充流动资金。公司表示，本次发行募投项目标志着公司从单一资源品种向多金属平台型矿业企业的战略转型迈出更深一步。（中矿资源）

评述：中矿资源此次 52 亿元定增的战略逻辑较为清晰，以多金属品种布局对冲单一资源品的周期波动风险，同时以冶炼产能的延伸锁定价值链环节的利润空间。津巴布韦硫酸锂项目旨在将上游 Bikita 矿山的资源优势直接转化为高附加值锂盐产品，契合非洲资源国逐步收紧原矿出口的政策趋势。赞比亚铜矿项目则承担风险对冲功能，铜作为大宗工业金属，需求韧性较强，可与锂业务形成有效的周期互补。年产 2000 吨铯铷产品项目的战略价值尤为突出。铯铷盐作为航空航天、6G 通信、量子导航等战略性新兴产业的关键材料，全球供需格局长期偏紧。中矿资源作为全球铯铷资源领域的领先企业，此次扩产将进一步提升其对高端市场需求的精准响应能力，巩固其在这一资源稀缺性较高赛道中的核心竞争优势。

【稀有难熔金属】

钨：欧盟将钨、稀土、镓列入战略储备短名单

事件：欧盟已将钨、稀土、镓列入首批关键矿产联合战略储备短名单，目前正与以鹿特丹港为代表的欧洲主要港口就仓储安排进行协商。消息人士透露，镁预计将进入优先储备名单，锆和石墨也有望最终入选。此项工作是欧盟资源复兴行动计划（RESourceEU）关键原材

料行动计划的核心组成部分，目前有 10 个成员国参与了由意大利、法国和德国牵头的筹备规划工作组。（路透社）

评述： 欧盟将钨、稀土、镓列入战略储备清单，表面上是保障半导体原料供应的技术举措，实质上标志着全球关键矿产供应链“去风险化”的制度化升级。欧盟建立战略储备虽可缓解短期供应中断风险，但无法弥补本土加工能力几乎空白的结构性问题。若欧盟持续推动储备建设并辅以加工产能重建，中长期或对全球关键矿产定价机制与贸易流向产生深远影响。

钒：四川钒能五氧化二钒项目方案设计公示，项目审批进入实质性阶段

事件： 2026 年 5 月 22 日，四川省攀枝花市盐边县自然资源和规划局发布公示，对四川钒能新材料有限责任公司申报的“含钒物料综合回收利用清洁化生产 25000 吨/年五氧化二钒项目”方案设计总平面布置图进行批前公示。因该项目总平面布置图布局有所调整，按相关规定需重新公示，公示期为 2026 年 5 月 22 日至 6 月 1 日。（盐边县人民政府）

评述： 进入总平面布置图的批前公示阶段，意味着四川钒能这一国内钒产能最大的单体项目正从建设施工向合规化审批全面推进。在全钒液流电池储能产业快速扩张、对高纯钒原料需求井喷的背景下，该项目的每一步实质性进展，均受到产业链下游企业的高度关注。公示文件的出台，标志着项目整体布局已基本定型，后续若能顺利通过审批，将为今年下半年或明年的规模化投产扫清关键合规障碍。

【其他矿产】

磷：云天化参股子公司 81.69 亿元磷矿项目落地云南

事件： 近日，云天化股份有限公司发布公告，其参股子公司云南云天化聚磷新材料有限公司拟投资 81.69 亿元，推进千万吨级磷矿采选项目。该项投资包括已支付的探矿权、采矿权获取费用 9.81 亿元，以及后续新增报批投资 70.64 亿元。项目旨在有效提升公司磷资源保障能力，充分发挥公司磷化工资源、技术及产业链协同优势，持续推动产业结构调整，增强公司核心竞争力，对公司长期可持续发展具有积极影响。（云天化）

评述： 该项目的推进，体现了“资源为王”逻辑在磷化工行业的深化。在全球磷矿资源分布高度集中，且中国已将磷列入战略性矿产目录的背景下，持有大规模优质磷矿储量，意味着掌握了向下游新能源材料产业延伸的核心主动权。云天化作为国内磷复肥与磷化工领域的领先企业，此次大规模增储，短期内有助于保障传统磷化工业务的原料供应安全；从中长期看，则是为布局磷酸铁、磷酸铁锂等新能源材料赛道储备上游资源。

作者 韩紫云 中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）
张园园 中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）

