

工业企业效益持续向好

国家统计局数据显示,一季度全国规模以上工业企业实现利润总额16960.4亿元,同比增长15.5%,较前2个月加快0.3个百分点。从营业收入扣减营业成本计算的毛利润角度看,一季度规模以上工业企业毛利润增长7.9%,较前2个月加快1.0个百分点。3月份,全国规模以上工业企业利润增长15.8%,较前2个月加快0.6个百分点。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示,一季度,面对复杂经济环境,党中央、国务院及时加大宏观调控力度,靠前实施更加积极有为的宏观政策,工业经济稳步回升,规模以上工业企业利润增长加快,装备制造业和高新技术制造业利润快速增长,原材料制造业利润两位数增长,工业企业效益状况呈现持续改善态势。

装备制造业支撑作用明显。一季度,规模以上装备制造业利润同比增长21.0%,拉动全部规模以上工业企业利润增长6.8个百分点;占全部规模以上工业企业利润比重达33.7%,同比提高1.7个百分点。其中,电子行业受生产较好、价格回升等因素带动,行业利润增长124.5%,是支撑装备制造业利润快速增长的主要力量;铁路船舶航空航天行业利润增长16.7%。

高技术制造业利润快速增长。一季度,规模以上高技术制造业利润同比增长47.4%,拉动全部规模以上工业企业利润增长7.9个百分点。人工智能、半导体相关产业快速发展,带动光纤制造、光电子器件制造、显示器件制造业利润分别增长336.8%、43.0%、36.3%;智能化产品需求增加,智能无人飞行器制

造、其他智能消费设备制造行业利润分别增长53.8%、67.3%;绿色制造业效益改善,环境监测专用仪器仪表制造、锂离子电池制造业行业利润分别增长100.0%、25.0%。

原材料制造业利润保持两位数增长。一季度,规模以上原材料制造业利润同比增长77.9%,继续保持高速增长态势。受航空航天、新能源、新一代信息技术等战略性新兴产业快速发展带动,有色行业利润增长116.7%,石油加工行业扭亏为盈,实现利润总额229.4亿元,化工行业利润增长54.5%。

国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟认为,工业企业利润增长的底层逻辑已从“规模扩张”持续转向“提质增效”,企业在成本管理和控制、资产利用率等方面均显示出积极迹象。一

季度,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.93元,同比下降0.40元,说明成本端的持续下降是盈利能力改善的关键驱动因素。与此同时,一季度,规模以上工业企业营业收入利润率为5.11%,同比提高0.46个百分点,是自2023年以来同期最高水平,说明企业在面对原材料价格波动时,通过工艺改进、供应链优化及数字化管理,显著增强了对成本的消化能力。

于卫宁表示,近期外部环境不确定因素较多,国内供需矛盾的矛盾仍有待化解。下一阶段,要全面贯彻落实中央经济工作会议精神和全国两会部署,坚持稳中求进、提质增效,推动工业经济实现质的有效提升和量的合理增长,持续巩固工业企业效益向好基础。

经济日报

紫金矿业一季度归母净利润201亿元 同比增长98%

日前,紫金矿业集团股份有限公司(以下简称“紫金矿业”)发布2026年一季度业绩报告。一季度,该公司实现营业收入985亿元,同比增长25%;归母净利润201亿元,同比增长98%;经营活动产生的现金流量净额278亿元,同比增长122%。该公司季度利润首次突破200亿元大关,核心财务指标再创历史新高。

新团队开局谋“破局”

2025年12月31日,紫金矿业管理团队完成换届。进入2026年1月,紫金矿业市值突破万亿元大关,与必和必拓、力拓一道位列全球前三。

在万亿元市值基础上,如何保持紫金特色优势,在不确定性中开新局、走好全球化道路,紫金矿业新一届管理团队的谋篇布局备受瞩目。

紫金矿业董事长邹来昌履新后不久,带领新一届管理团队开展了战略发展务虚研讨,充分总结紫金矿业33年创业经验,辨析“一流”和“超一流”内涵,提出要坚持全球化战略和矿业主业,坚定传承有紫金特色的创新理念和企业文化,持续巩固提升全球矿业竞争力,同时,经过产业分析和战略推演,谋划了更具雄心和挑战的“新三年规划和十年远景目标”。

这一规划方案提出,到2028年,紫金矿业铜、金矿产品产量要进入全球前三;到2035年,部分指标达到全球首位,全面建成“绿色高技术超一流国际矿业集团”。

公开信息显示,一季度,紫金矿业仍然延续了其一贯专业高效的决策风格,继续推进全球化战略和主营业务并购扩张,同时,闪电发行15亿美元零息H股可转债,为公司的国际化发展和战略扩张提供强劲资金保障。

随着规模体量不断扩大,紫金矿业以深化改革持续激发组织活力。据了解,今年以来,紫金矿业进一步推动深化改革,强化内部精细化管理,推动权限下沉和流程优化,压实事业部作为“经营主体”和“小集团”的统筹作用,全面提升生产运营效率。紫金矿业正着手系统优化激励体系,以实绩论英雄,以实干定取舍,加大年轻骨干人才培养选拔力度,为全球化发展提供坚实人才支撑。

科技是根本性的降本增效手段,紫金矿业继续深化“矿”石流五环归一”等工程方法应用,推动科技创新与生产经营深度融合,巩固低成本高效益竞争优势;全面推进数据治理与数据标准化建设,推进生产智能化项目和全球化运营智能体建设,致力于加强构建全球领先的数字信息与智能化竞争力。

深耕主业上产增利

地缘政治重构、AI算力爆发,美元降息周期等共同驱动下的有色金属新一轮牛市已然来临,相关上市公司业绩大幅提振。紫金矿业新班子上任后迅速将

“上产”作为核心任务,以此推动新一轮跨越增长。

黄金是紫金矿业的核心盈利矿种。2025年新并购的加纳阿基姆金矿、哈萨克斯坦瑞多金矿融入紫金矿业管理体系后,正逐步释放产量,紫金矿业矿产产量延续高速增长态势,一季度产量23.5吨,同比增长23%。按照计划,紫金矿业2026年计划实现矿产金105吨。

此外,哥伦比亚武里蒂卡金矿、苏里南罗斯贝尔金矿、陇南紫金、山西紫金等国内外主力黄金矿山也实现尽产尽销,外界多认为,AI的尽头是电力,力的尽头是铜。铜价的涨幅尽管不如黄金耀眼,但供需失衡加剧铜价高位运行,2025年LME三月期铜涨幅超40%。紫金矿业一季度实现矿产铜26万吨,扣除刚果(金)卡莫阿铜矿减产影响外,其余矿山均按照产量计划有序推进,其中,西藏巨龙铜矿二期自2026年1月投产以来产能持续爬坡,一季度产铜6万吨,达产后年产铜30万~35万吨。塞紫金、塞紫铜、刚果(金)科卢韦齐铜矿、黑龙江多宝山铜业等主力铜矿盈利增幅亦十分显著。按照计划,紫金矿业2026年将实现矿产铜120万吨。

“第三增长极”加速成型

据公告披露,锂正加速成为紫金矿业的“第三增长极”,一季度实现当量碳酸锂产量1.6万吨。

2021年以来,紫金矿业把握全球能源结构转型引发金属需求深刻调整的大趋势,通过一系列并购形成“两湖两矿”锂资源格局,储备当量碳酸锂超1800万吨,进入全球锂资源领域第一梯队。

锂价近年来经过一轮大涨后于2024—2025年调整至历史低位,如今,随着储能市场爆发和新能源汽车市场稳步增长,双轮驱动格局对锂价形成较强的底部支撑。

锂资源企业是锂价上涨的核心受益方。2026年以来,锂价持续走高,锂矿相关上市公司业绩集体飘红。在锂价低迷期,紫金矿业逆周期推进项目建设和控本。随着锂价进入上升新周期,旗下西藏拉果措盐湖、阿根廷30万吨盐湖及湖南湘源锂矿于2025年相继建成投产并稳步提升产能。公告显示,紫金矿业今年一季度当量碳酸锂销售单价从2025年四季度的60333元/吨增至101456元/吨,一季度毛利率环比2025年四季度大幅提升约37个百分点至61%。

据了解,当前,世界级刚果(金)马诺诺诺矿东北项目建设正在稳步推进,采、选(重介)主流程已全面贯通,预计今年6月建成投产。按照紫金矿业计划,2026年预计实现当量碳酸锂12万吨,2028年有望提升至27万~32万吨。届时,紫金矿业有望成为全球最大的锂矿生产商之一,锂板块将成为其新的核心盈利引擎。

中国有色金属报

第一量子矿业公司携手国际金融公司推进阿根廷铜矿项目

近日,第一量子矿业公司与国际金融公司合作,使其位于阿根廷的塔卡塔卡铜矿项目符合全球可持续发展标准。

该协议符合这个位于萨尔塔省的项目符合国际金融公司关于环境与社会可持续性的绩效标准,在推进负责任的采矿实践的同时,增强其获得债务融资的吸引力。此次合作还有望为当地社区、工人,以及阿根廷整体经济带来长期的经济效益。

此前,巴拿马批准了一项期待已久的许可,允许该公司在其已关闭的科雷雷巴拿马矿移除、加工和出口堆存的矿石,这一消息也提振了股价。该公司市值约为315亿美元。

第一量子矿业公司首席执行官特里斯坦·帕斯卡尔在一份声明中表示:“塔卡塔卡是全球首屈一指的未开发铜矿资产之一。我们很高兴与国际金融公司建

立合作伙伴关系,这既是对该项目的认可,也是对阿根廷作为受益于近期经济改革的新兴矿业管辖区的认可。”

该项目预计需要约42亿美元的初始投资,以实现4000万吨/年的处理量,并具备扩大至6000万吨/年的潜力,使总投资达到52.5亿美元。在35年的矿山寿命期内,预计扩产后的前10年年均铜产量约为29.1万吨。

塔卡塔卡投产,预计将在建设期间创造多达4000个就业岗位,运营期间创造约2000个就业岗位,同时支持技能发展和基础设施建设。

该协议凸显了阿根廷发展其关键矿产行业的决心。阿根廷拥有全球第四大铜储量和第三大铜储量,这两者对于全球电气化和供应链韧性都至关重要。

中国黄金报

全力提升铜产业全球影响力 赞比亚2026年铜产量拟冲刺120万吨

近日,赞比亚矿业部发布官方数据,2025年该国铜产量达92万吨,同比增长8%,创下近7年新高,稳居非洲第二大铜生产国地位。同时,赞比亚明确2026年铜产量目标突破120万吨,计划推动3座新矿山投产,同步将矿业税从8%上调至10%,在产能扩张与财政增收之间寻求平衡,全力提升铜产业全球影响力。

2025年铜产量实现稳健增长,核心得益于外资矿企核心项目复产与扩产落地。韦丹塔集团旗下孔科拉铜矿历经5年法律纠纷及政府接管后,2025年实现全面复产,全年产铜8.02万吨,同比激增4倍,盘活了长期闲置的优质产能。第一量子矿业旗下坎桑希铜矿S3扩建项目于2025年8月投产,新增产能5万吨,全年产铜18.1万吨,同比增长12%,持续发挥龙头带动作用。此外,莫帕尼铜矿、鲁班比铜矿等项目实现10%至15%的增产,有效抵消了Trident矿因品位下降导致的产量下降,推动整体产量稳步提升。

为实现今年120万吨产量目标,赞比亚聚焦三大重点新建项目,全力释放产能增量。坎桑希铜矿S3二期项目投资12.5亿美元,新增产能8万吨,2026年第二季度实现满产;紫金矿业与

本地企业合资开发的Mwinilunga铜矿,年产铜15万吨、金3吨,2026年第三季度正式投产;韦丹塔集团投资9亿美元建设的孔科拉深部矿,开采高品位深部矿体,新增年产能12万吨,2026年底建成投产。三大项目全部达产后,新增35万吨产能,叠加现有矿山提产改造,为120万吨目标提供坚实支撑。

此次上调矿业税至10%,是赞比亚破解发展瓶颈的重要举措。此前8%的税率非非洲最低,虽吸引投资,但导致政府财政收入不足,矿区电力短缺、基础设施落后等问题长期制约产业发展,电力短缺每年造成约2.4亿美元停产损失。新税率实施后,预计每年可增加财政收入3亿美元,专项用于电网升级、太阳能供电项目及矿区道路建设,从根本上改善产业发展环境。

市场分析认为,10%的矿业税率仍远低于智利、秘鲁等传统产区,对投资吸引力影响有限。短期来看,新项目投产将快速补充全球铜供应,缓解市场紧张格局。长期而言,若电力瓶颈有效解决,项目顺利推进,赞比亚有望2027年铜产量突破130万吨,成为全球铜供应增量核心来源,不过仍需警惕矿石品位下滑、项目审批延迟、政策波动等潜在风险。

中国黄金报

一季度规上有色企业实现利润大幅增长 筑牢“十五五”发展根基

4月29日,中国有色金属工业协会以线下、线上相结合的形式召开2026年一季度有色金属工业运行情况新闻发布会。中国有色金属工业协会党委书记、副会长兼新闻发言人陈学森通报一季度我国有色金属工业运行情况,并与相关部门负责人一同回答媒体记者和企业代表的提问。

陈学森表示,今年一季度,有色金属行业延续2025年以来的良好运行态势,生产供给稳中有升,行业效益持续改善,主要产品产量、固定资产投资、进出口贸易及实现利润均保持增长,实现“十五五”时期平稳起步和良好开局。

一是十种有色金属生产保持平稳增长。国家统计局数据显示,一季度,我国十种有色金属产量累计2053.2万吨,同比增长3.6%。在统计的23个有色金属产品中,13个保持增长、10个同比下降。从细分产品来看,精炼铜产量378.5万吨,同比增长9.3%;铜材产量563.3万吨,同比增长4.0%;氧化铝产量2299.7万吨,同比增长1.7%;原铝产量1141.3万吨,同比增长3.1%;六种矿山金属含量145.4万吨,同比下降4.5%;铝材产量15248万吨,同比下降1.9%。

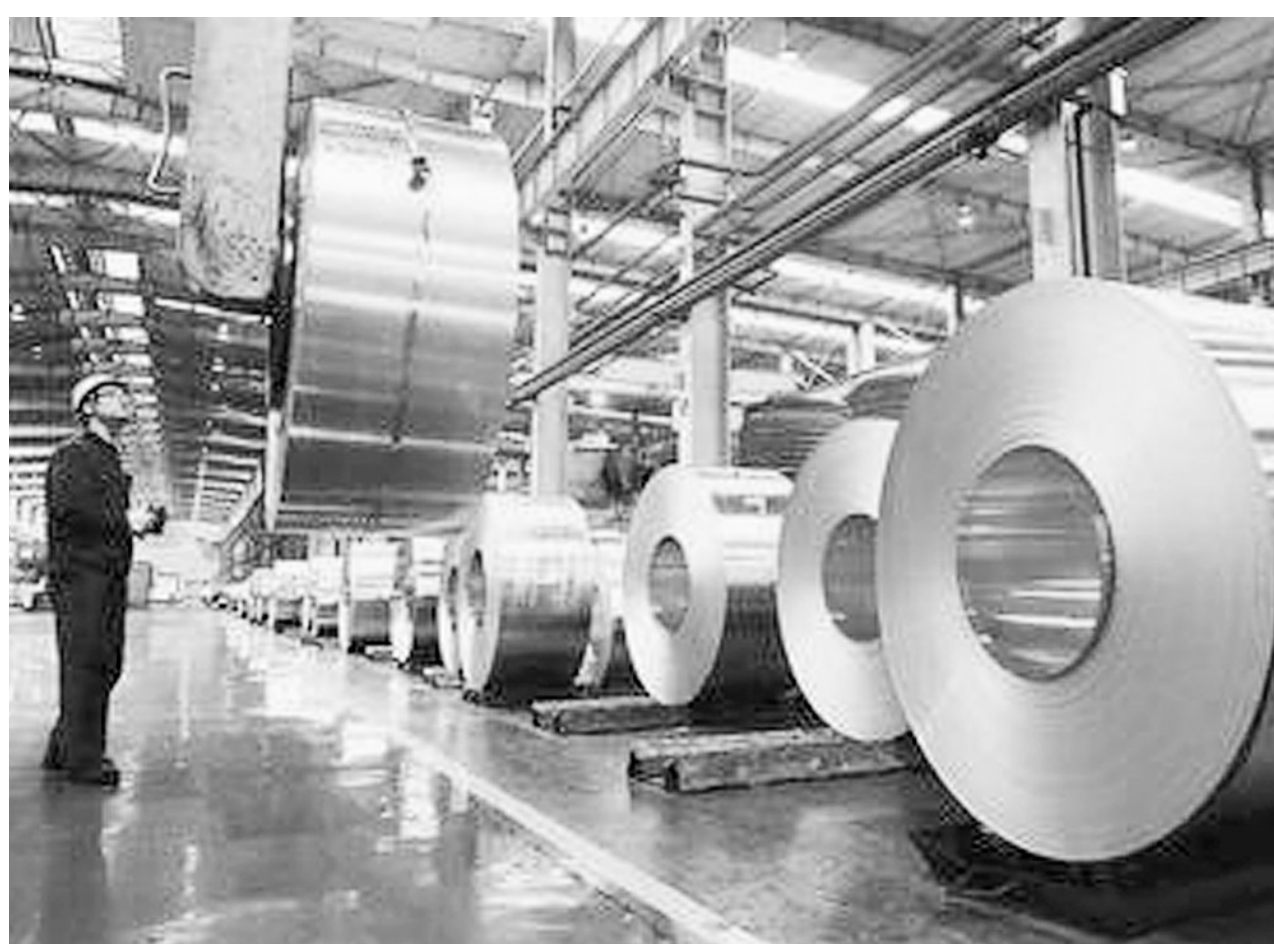
受去年同期较高基数影响,一季度,规模以上有色金属工业增加值增速同比增长2.6%。其中,有色金属矿采选业工业增加值增速2.9%,冶炼和压延加工业工业增加值增速2.5%。

二是采矿业固定资产投资保持较快增长。一季度,有色金属工业完成固定资产投资比去年同期增长10.7%,增幅比全国工业投资增幅高出4.9个百分点。其中,有色金属矿采选业固定资产投资额累计增长56.0%,冶炼和压延加工业完成固定资产投资累计增长3.7%。

一季度,有色金属民间完成固定资产投资同比增长8.3%。其中,有色金属矿采选业民间投资同比增长33.4%,冶炼和压延加工业民间投资同比增长4.4%。

三是黄金产品进口大幅增长,对贸易总额攀升形成显著拉动。海关数据显示,一季度,我国有色金属产品进出口贸易总额1550.6亿美元,同比增长75.7%,继续保持高速增长态势;净进口额1042.2亿美元,同比增长1.3倍。其中,进口额1296.4亿美元,同比增长94.1%,主要受黄金产品拉动;出口额254.2亿美元,同比增长18.3%。黄金产品进出口总额占有色金属进出口总额的比重提升至43%。

一季度,铜矿砂及其精矿累计进口756万吨,同比增长6.6%;铝土矿累计进口5797万吨,同比增长23.6%;未锻轧铜及铜材累计进口112万吨,同比下



降14.2%;未锻轧铝及铝材累计出口146万吨,同比增长6.5%。

与此同时,新能源金属领域进出口活跃度提升,碳酸锂进口量8.3万吨,同比增长64.6%;未锻轧镍、工业硅分别出口5.9万吨、18.1万吨,均呈现大幅增长态势。

四是有色金属价格普遍呈现上涨格局,但部分品种3月高位回调。受中东局势紧张及美联储降息预期降温等因素影响,以美元计价的有色金属市场承压,铜、黄金、白银等部分品种价格出现高位震荡回调。中国有色金属工业协会重点监控的23个产品中,11个产品的3月份价格环比下降,6个产品的一季度价格同比下降,但铜、铝、黄金、锌、钨、钼等规模较大的品种价格均同比上涨。

在一季度国内现货市场中,除铝均价16795元/吨,同比下跌1.5%外,铜均价100746元/吨,同比上涨30.5%;铝均价24000元/吨,同比上涨17.3%;锌均价24275元/吨,同比上涨1.0%;受避险需求影响,国内黄金均价1091.1元/克,同比上涨62.7%;银均价21.3元/克,同比上涨167.0%。

在新能源金属中,除工业硅价格同比下降外,镍、钴、碳酸锂价格均保持上涨。一季度,工业硅均价9200元/吨,

同比下跌16.2%;电池级碳酸锂均价14.9万元/吨,同比上涨98.9%;镍均价13.9万元/吨,同比上涨9.0%;钴均价42.7万元/吨,同比上涨135.0%。

一季度,实现利润大幅增长。受新能源、储能、高端装备、新一代信息技术等战略性新兴产业快速发展带动,一季度,12325家规模以上有色金属工业企业实现营业收入28217.6亿元,同比增长27.1%;实现利润总额1928.5亿元,同比增长110.7%。其中,有色金属矿采选业实现利润508.7亿元,同比增长95.5%;冶炼和压延加工业实现利润1419.8亿元,同比增长116.7%。规模以上有色金属工业企业每百元营业收入中的成本为90.3元,同比下降2.6元,盈利能力持续改善。

一季度,矿山、冶炼和加工对行业实现利润增长的贡献率分别为24.5%、63.1%和12.4%,分别拉动规模以上有色金属企业实现利润增长27.2、69.8和10.8个百分点。

陈学森指出,一季度,我国有色金属行业在复杂环境中展现较强发展韧性。一是外部风险与资源博弈加剧,有色金属战略价值进一步凸显;二是宏观政策与产能治理协同发力,行业发展秩序持续优化;三是新兴需求拉动作用突出,产业结构加速向高端升级。

综合各方面因素,中国有色金属工业协会对上半年有色金属工业运行情况作出判断:有色金属工业增加值增幅在5%左右;十种有色金属产量增幅在3%左右;矿山采选业完成固定资产投资累计将保持较快增长;铜、铝等常用有色金属价格有望在需求支撑下保持高位震荡;进出口贸易额将继续保持增长,但要警惕全球供应链扰动风险;规模以上有色金属工业企业营业收入和利润将保持增长。

陈学森表示,中国有色金属工业协会将坚决贯彻落实党中央决策部署,立足行业协会职能定位,聚焦聚力、促转型、防风险,着重抓好3个方面的工作。一是凝聚行业发展合力,夯实行业发展根基;二是深入贯彻两办《关于更高层次更高质量做好节能降碳工作的意见》,落实节能降碳部署,加快行业绿色低碳转型步伐;三是强化监测与预警,发挥协会的桥梁纽带作用。

下一阶段,有色金属行业将坚持稳中求进工作总基调,聚焦提质增效,坚定不移推动改革创新,推动有色金属工业经济实现质的有效提升和量的合理增长,确保“十五五”开局之年各项工作落地见效。

中国有色金属报

好矿山绿色发展必答题

自然资源部近日发布消息称,我国已建成省级以上绿色矿山5500余家,成为美丽中国建设的生动实践。

绿色矿山是以资源节约、环境友好、社区和谐为特征的新型矿业发展模式。其核心在于将绿色发展理念贯穿矿产资源开发的全生命周期,实现矿区环境生态化、开采方式科学化、资源利用高效化、企业管理规范化和矿地关系和谐化。

为提升绿色矿山建设的规范性与可操作性,绿色矿山建设已上升为法律要求。相关要求写入新修订的矿产资源法和生态环境法典,自然资源部联合6部门印发《关于进一步做强绿色矿山建设的通知》,发布《绿色矿山评价通则》国家标准及9项行业标准,“政府引导、部门协作、企业自建、社会监督”的工作体系基本形成。

自然资源部矿产资源保护监督司副司长董庆吉表示,矿山企业贯彻“边开采、边修复”原则,严格落实矿区生态修复方案,分阶段分区域开展生态环境治理恢复,把过去粗放式开采留下的满目疮痍变成山清水秀。同时,持续改善矿区生态,因地制宜开展矿区绿化,探索了“矿区变景区、产业生态化”的发展之路。此外,积极落实“双碳”目标,推动清洁能源替代,严格“三废”排放管控,加强废弃物综合利用,实现变废为宝。

在呼伦贝尔大草原的华能伊敏煤电有限责任公司伊敏露天矿,形成了极寒草原区生态修复“伊敏模式”,实现“开矿不见矿、矿在美中藏”。排土场、采坑的周边区域已实施生态再造,让矿山重现草原风貌。华能伊敏煤电有限责任公司副总经理高欣介绍,公司构建绿色低碳、安全高效、智能先进的开采体系,大幅降低燃油消耗、碳排放、粉尘污染与人工成本。

据悉,矿山企业将开采回采率、选矿回收率、综合利用率“三率”标准作为约束性指标,推广应用先进适用技术,积极开展低品位、共伴生资源再评价,将一“采”变“活矿”、“小矿”变“大矿”。运用5G、物联网和人工智能等技术建设数字化、智能化矿山,实现“采矿不见矿”“无人化采矿”,极大提高了开发利用效率。

湖南柿竹园有色金属有限责任公司将园林式厂区建设与现场精益管理融合,推进绿化美化工程,持续攻坚技术瓶颈,盘活“采矿”资源。公司副总经理罗慧毅介绍,企业拥有的多金属矿床含有143种矿物,矿物种类多、共伴生关系复杂、品位低、嵌布粒度细,选矿难度堪称世界级,而企业研发的选矿方法,不但让钨选矿回收率提升至70%以上,也让萤石回收率提高到65%以上。

经济日报