

# 自然资源部:矿业权协议出让不满5年禁止转让

日前,在《中华人民共和国矿产资源法实施条例》(以下简称《条例》)正式施行的重要节点,自然资源部召开例行新闻发布会,介绍《条例》出台背景、主要内容和实施安排,回应社会关切。

“《条例》的颁布实施标志着以‘一法一条例’为核心的矿产资源管理法律制度体系基本建立,进一步筑牢了矿产资源管理的法治根基。”自然资源部法规司负责人在会上强调,《条例》总体上呈现了“四个全”的特点:一是全面细化落实新矿产资源法授权性规定,确保各项制度要求能落地、可操作。二是全面整合原有矿产资源行政法规,进一步增强制度体系的整体性、协同性。三是全链条加强矿产资源管理,保障矿产资

安全,推动矿业高质量发展。四是全方位优化矿业营商环境,保护矿业权人合法权益,提升监管服务水平。自然资源部门将把一体化贯彻落实“一法一条例”作为当前矿产资源管理工作的首要任务,开展宣传培训,完善配套制度,强化责任落实,确保各项措施落地见效。

针对社会关注度较高的矿业权取得、转让、续期等实操问题,自然资源部矿业权管理司相关负责人介绍,《条例》明确,对紧缺程度高、资源储量规模中型以上的战略性矿产,或者对勘查开采技术、生态环境保护有特殊要求的勘查区块优先以招标方式出让,避免“唯价高者得”。同时,细化协议出让情形,允许周边零星分散资源协议出让,助力增

储上产。针对转让与续期,明确协议出让不满5年等禁止转让情形;续期须在届满前6个月至3个月内申请,并实行探矿权续期核减面积制度,遏制“圈而不探”。此外,《条例》明确矿业权人应当按照国家有关规定和出让合同约定按时足额缴纳矿业权出让收益,矿业权占用费等有关费用,同时细化了矿业权出让收益减免情形,鼓励矿业权人不断提高矿产资源综合开发利用水平。

为保障国家资源安全,新矿产资源法坚持总体国家安全观,从法律上构建了全面系统的矿产资源安全保障体系,《条例》从增强可操作性方面进一步细化制度设计。自然资源部矿产资源保护监督司相关负责人指出,一是建立全链条政策体系,《条例》提出国

家完善多方面政策措施,健全战略性矿产资源探产供储销全链条统筹和衔接体系。二是建立战略性矿产资源目录制度,对特定战略性矿产资源采取保护性开采措施。三是加强矿产资源规划管控,《条例》明确相关活动应符合矿产资源相关规划。四是统筹资源安全与生态安全,《条例》明确自然保护区范围内可依法开展相关活动。五是加强战略性矿产资源勘查开发和储备,建立健全供应安全预警监测工作体系。六是积极推动125个矿种的“三率”指标行业标准升级为国家标准,建立完善矿产资源开发利用水平评估指标体系,引导矿山科学规范开采,提升资源综合利用效率。

中国黄金报

## 非洲矿业重塑投资新规则



拥有全球约30%的矿产储量,包括40%的黄金和高达90%的铬和铂的非洲大陆,是当今全球矿业投资最活跃的地区之一。巴里克黄金、纽蒙特矿业等国际大型矿企一直将非洲作为投资重点,近年来,紫金矿业、洛阳钼业等中国矿山企业,也已经或开始布局非洲。然而,与各个大型矿企对非洲的热情形成鲜明对比的是,非洲新出台的一系列“劝退”矿业政策,犹如一盆冷水,为这些投资者们带来新的隐忧。

从马里修订矿业法,到刚果(金)提高战略矿产税率,再到部分国家强化本地化要求,越来越多资源国开始重新审视矿产资源开发收益分配机制。这让计划布局非洲市场的中国矿业企业不得不思考一个问题:非洲矿业投资的“门槛”是否正在提高?答案是肯定的。但这种提高并不意味着非洲国家正在排斥外资,而是反映出资源国希望在资源开发过程中获得更多收益和更大发展主动权。

### 外资仍是非洲矿业开发的重要力量

长期以来,国际资本一直是非洲矿业开发的重要推动力量。

以黄金产业为例,西非黄金带横跨加纳、马里、布基纳法索和科特迪瓦等多个国家,是近年来全球黄金勘探开发最活跃的区域之一。无论是国际矿业企业还是中国企业,都在这一地区持续加大投资力度。2025年,紫金矿业收购纽蒙特公司旗下位于加纳的阿基姆金矿项目权益,进一步扩大其在非洲黄金资源领域的布局。赤峰黄金也通过收购获得位于加纳的瓦萨金矿控制权。招金矿业则取得科特迪瓦阿布贾尔金矿控制权。

对于多数非洲国家而言,矿业不仅是财政收入的重要来源,也是创造就业、吸引外汇和推动基础设施建设的重要产业。根据采掘业透明度倡议最新披露数据,刚果(金)采掘业贡献了该国约46%的政府收入;马里采掘业贡献了约34.8%的公共收入;加纳采掘业贡献了约12.8%的国内生产总值(GDP)和10%的政府收入。

由此可见,矿业在非洲主要资源国财政体系和外汇体系中的地位十分突出。但矿业开发和勘探技术、融资能力和矿山运营经验具有较高要求,因此国际矿业企业在资源开发过程中依然发挥着重要作用,吸引外资仍然是多数资源国矿业发展的重要战略。

### 从“引进投资”到“共享收益”

近年来,随着国际矿产品价格上涨以及全球矿产战略问题不断提升,资源国对于收益分配问题的关注明显增强。越来越多国家开始调整矿业法律和税收制度,希望在资源开发过程中获得更大收益份额。这种变化被国际矿业界称为“资源民族主义”。与传统意义上的民族保护主义不同,资源民族主

义并不排斥外资参与开发,而是强调国家应当在资源开发过程中分享更多收益,并对关键资源保持更强影响力。

2023年,马里通过新版《矿业法》。新法保留国家在矿业项目中10%的无偿股权,同时允许国家再购买最高20%的额外权益,并为马里私人投资者预留最高5%的参与空间。换言之,在新项目中,国家和本国资本合计参与比例最高可达35%。此前制度相比,国家和本地资本在矿业项目中的参与比例明显提高。马里是非洲主要黄金生产国之一。黄金长期占其出口收入的70%以上,是国家财政和外汇收入的重要来源。因此,新矿业法出台后迅速引发国际矿业界关注,并被视为西非资源国强化矿业收益分配的重要信号。

刚果(金)的改革同样具有代表性。2018年修订的《矿业法》将铜版税从2%提高至3.5%,黄金版税从2.5%提高至3.5%;钴等被列为“战略矿产”后,版税提高至10%。同时,新法引入超额利润税——当市场价格较项目可行性研究采用的基准价格上涨超过25%时,适用50%的超额利润税率。

从马里到刚果(金),相关政策虽存在差异,但背后逻辑基本一致:在资源价值不断提升背景下,资源国希望提高国家收益水平。对于投资企业而言,这意味着项目评估不能只看资源量、品位,采选成本和交通条件。此外,必须把国家权益比例、税制稳定性、地方参与要求 and 政策调整风险纳入评估体系。

### 本地化要求成为新的投资门槛

如果说法资源民族主义主要影响收益结构,那么本地化政策正在改变矿业

项目的运营方式。过去,矿业企业进入资源国后,往往依靠自身成熟的设备、技术和管理体系完成建设与运营。如今,越来越多非洲国家要求矿业项目在就业、采购、培训、技术转移和产业链建设方面产生更直接的本地贡献。

加纳是较为典型的案例。2020年生效的《矿产和矿业(本地内容与本地参与)条例》要求矿权持有人推动本地就业、本地采购和加纳企业参与。加纳矿产委员会还根据法规发布本地采购目录,要求矿业企业优先采购符合条件的本国产品和服务。马里则在新版《矿业法》之外,同步出台本地内容法律,要求矿业经营者制定年度本地内容计划,内容涵盖本地企业参与、就业培训、本地采购、技术转移以及研发促进等方面。坦桑尼亚2018年实施《矿业企业内容条例》,要求矿业企业优先雇用坦桑尼亚员工,提高本地供应商、金融机构和专业服务机构参与度。

与此同时,本地加工要求也在关键矿产领域不断强化。津巴布韦于2022年禁止未经冶炼处理的锂矿石出口,并于2025年宣布自2027年起禁止锂精矿出口,希望推动锂盐及更高附加值产品在本国加工生产。虽然津巴布韦并非黄金资源大国,但其政策反映出非洲资源国推动矿产品本地增值加工的发展方向。

这些变化表明,未来矿业企业的竞争优势不再只是资金、设备和工程建设能力,还包括能否帮助资源国建立矿业服务体系、培养本地人才、带动本地供应商发展,并在条件允许情况下参与冶炼、精炼和初级加工能力建设。

### 中国矿业企业面临哪些新变化

对于持续推进海外资源布局的中国黄金企业而言,非洲仍然是最具吸引力的海外市场之一。从资源潜力看,西非黄金带仍拥有较大找矿空间;从产业发展看,多个国家仍将矿业视为吸引投资的重要领域。但与十年前相比,当前投资环境已经出现明显变化。

首先,资源国收益诉求持续增强。无论是提高国家权益比例,还是调整税收制度,都表明资源国希望在资源开发过程中获得更多回报。其次,本地化要求不断提高。未来项目竞争将不仅体现在资源获取能力上,还体现在本地就业、本地采购以及产业带动能力上。此外,社区关系和社会责任的重要性不断提升。随着非洲矿业治理体系逐步完善,企业需要更加重视与政府、社区以及利益相关方之间的沟通协调。对于中国企业而言,过去依靠资金和建设能力获取项目的模式正在升级。未来,项目运营能力、本地化能力以及可持续发展能力将成为新的竞争要素。

资源民族主义的升温并未改变资源国欢迎外资的基本立场,却推动矿业开发规则出现新的调整。国家权益分配、本地化发展和社区参与等因素,正在成为影响矿业项目的重要变量。未来非洲市场的竞争重点或许不再只是“谁能拿到资源”,而是“谁能在资源开发过程中创造更多本地价值”。

从这个意义上看,非洲矿业投资的门槛确实在提高,但提高的并非准入门槛,而是企业参与当地经济社会发展的能力门槛。

中国黄金报

## “国家队”购金意愿创历史新高

6月16日,世界黄金协会(World Gold Council)发布的报告显示,在其联合YouGov Plc对全球74家央行开展的调查中,有45%的受访央行计划在未来一年增加黄金储备,这一比例为自2018年开始统计以来的最高水平;仅有1家央行表示将减持黄金。

这一结果表明,即便今年金价出现回落,支撑此前创纪录上涨的重要动力仍然存在。过去3年间,在各国央行持续加快购金的推动下,金价累计上涨已超过一倍。

但今年的市场环境出现变化。美以伊冲突推升能源成本,并强化了市场对利率将在更长时间维持高位预期,从而削弱了不产生收益的黄金吸引力,部分涨幅因此被回吐。

与此同时,投机资金持续撤出相关交易,金价近期已跌至自去年11月以来的最低水平。

从购金主体来看,未来一年的潜在需求主要来自新兴市场和发展中经济体。调查显示,这类央行中约有53%计划增加黄金储备,而发达经济体央行的对应比例为18%。

世界黄金协会央行全球主管Sha-okai Fan指出,价格回调反而为部分央行提供了入场契机。他表示,黄金

价格下跌是一些央行开始购买黄金的良机。

尽管土耳其、俄罗斯和阿塞拜疆等国央行已开始减持黄金,但从整体来看,今年第一季度,全球央行的购金节奏仍有所加快。

在资金来源方面,各国央行更倾向于通过国内渠道积累黄金。调查显示,约一半计划增持的央行将利用本币从本国矿商采购黄金,而非动用有限的外汇储备;另有38%的央行打算通过出售其他储备资产来筹资。

存储安排方面,英国央行仍是全球央行最主要的黄金托管地,57%的受访机构选择将黄金存放于此。不过,去中心化趋势正在显现。

数据显示,过去一年,全球有9%的央行增加了本土黄金储备,高于上一年度的5%;另有10%的央行开始将黄金分散存放在不同地点,这一比例也高于此前的2%。

Shaokai Fan表示,政治风险“绝对是各国央行考虑的重要因素”。他认为,这种变化可能为新加坡等新兴黄金存储中心带来机会,这些地区正积极推广央行黄金托管业务,以推动本地黄金市场发展。

中国有色金属报

## 智利Sierra Gorda矿与Spence铜矿寻求合作

近日,智利的Sierra Gorda矿与必和必拓(BHP)旗下的Spence铜矿已同意探索合作机会,旨在降低成本,提高效率并加强铜矿的长期竞争力。

两家公司签署了一份谅解备忘录,以评估在智利Sierra Gorda地区的商业和技术合作的可能性。该地区的两座矿山都面临着矿石品位下降、运营挑战和产量下降的问题。评估领域包括供应链和运营流程,以期产生规模经济效益并提升可持续发展能力。

该协议反映了采矿业一个更广泛的趋势:生产商正在寻求在面临低品位矿床和不断增加的运营复杂性的情况下,维持利润和支持投资的新方法。共享基础设施和协调发展可以降低资本要求,同时改善项目经济性。

与去年同期相比,这两座矿山报告的2026年第一季度铜产量均有所下降,并正在推进旨在提升表现的项目。

必和必拓正在推进Spence铜矿耗

## 沪锌价格调整幅度有限

5月中旬以来,锌价基本处于高位震荡态势。

地缘方面,美伊双方尚未就协议达成一致,但整体形势正朝着缓和方向演进;原油价格重心虽略有下移,仍处于相对高位。受能源价格上涨推动,通胀数据上行,美国4月核心PCE物价指数同比增长3.3%。就业市场方面,美国5月非农就业人数新增17.2万,远超市场预期,失业率环比持平于4.3%;3月和4月的非农就业人数合计上修9.3万。数据公布后,市场对美联储年底加息的预期升温,美元与美债收益率大幅攀升,金融市场普遍承压。此外,AI、科技等板块累积涨幅较大,纳斯达克指数出现回调。

6月中旬,美联储新任主席凯文·沃什将主持其首次政策会议,需关注其政策倾向。

### 锌矿加工费降至低位

锌矿供应端方面,相关数据显示,1-3月,全球锌矿总产量为301.1万吨,同比增长2.2%。但受矿石品位下滑、自然灾害等因素影响,海外20家主要矿企一季度锌矿产量同比下降约4%。受海外矿山生产频繁扰动影响,我国进口锌矿加工费快速走低,前不久,进口锌精矿TC指数已降至-70.75美元/千吨,负值区间持续扩大。4月,我国锌矿进口量回落至44.77万吨,环比下降17.7%、同比下降9.5%;由于前3个月进口量增幅较大,前4个月我国锌精矿累计进口量仍同比增长16.5%,至199.7万吨,进口来源以澳大利亚、秘鲁、俄罗斯等国为主。

国内方面,1-5月,我国锌矿累计产量为148万吨,同比增长5.8%,其中,3-5月,产量呈稳步恢复态势。尽管国内矿山逐步复产,但受冶炼厂原料需求较强以及对国产矿偏好的影响,市场整体仍呈现供不应求的格局,国产矿加工费也明显回落——前不久已降至50元/金属吨,而4月中旬还在1000元/金属吨以上。截至5月底,冶炼厂原料库存为26.4万金属吨,库存可用天数为18.6天,库存重心持续下移。

### 部分冶炼厂已陷亏损

1-3月,全球精炼锌产量为342.4万吨,同比增加14万吨,增幅为4.3%,供应过剩8.9万吨,较去年同期少4.4万吨过剩量进一步扩大。5月,海外锌冶炼厂生产受到干扰:哈萨克斯坦Kazzinc冶炼厂因爆炸事故故障运行,秘鲁Cajamarquilla冶炼厂则因突发火灾暂停运营。

国内方面,精炼锌产量整体呈增长

态势。数据显示,1-5月,我国精炼锌总产量为280.8万吨,同比增长5.8%;5月,我国精炼锌产量环比仅微降,主要原因是冶炼厂常规检修与检修后复产同步进行。尽管硫酸及其他副产品收益仍是冶炼厂利润的重要补充,但近期硫酸价格整体高位震荡,锌矿加工费加速下行,部分综合回收率较低的冶炼厂已陷入亏损,后续检修减产的概率有所上升。

5月中旬以来,国内精炼锌库存整体保持稳定。最新数据显示,上期所锌总库存为15.58万吨,注册仓单量为10.89万吨,处于往年同期偏高的水平;5月底后现货库存再度扩大。LME锌库存小幅下降,总库存降至11万吨,注册仓单量为9.2万吨,整体处于偏低位置,现货与3月期货的价差维持在20美元/吨左右。

### 下游进入淡季

自5月下旬起,锌的下游需求逐步转淡,加工企业开工率持续下行。上周,镀锌企业、压铸合金企业及氧化锌企业开工率分别降至57.7%、51.7%和57.1%。受锌价未明显回落及终端需求疲软影响,加工企业原料库存普遍下降;镀锌领域,下游订单减少,部分企业生产亏损,减停产现象有所增加;锌合金下游各板块也进入季节性消费淡季,出口至中东地区的部分五金产品订单持续缩减。

终端需求方面,1-4月,我国房地产开发投资累计同比降幅扩大至13.7%,房屋新开工面积同比下降22%,基础设施投资同比增速回落至4.3%。4月,汽车产销同比表现仍偏弱,分别下降1.7%和2.5%;新能源汽车产销增速略有好转,分别增长5.5%和9.7%。6月,空调、冰箱、洗衣机合计排产总量为3004万台,同比下降11.8%。

从整体来看,外围宏观压力有所加大,美联储加息预期升温,美元指数表现偏强,需关注美联储的政策倾向。供需层面,矿端供应偏紧态势加剧,进口矿与国产矿加工费均已降至绝对低位。尽管有副产品收益作为补充,但加工费的骤降已使部分冶炼厂面临减产压力。国内精炼锌库存保持稳定,现货呈现小幅贴水,LME锌库存整体略偏低。下游需求进入季节性淡季,新增订单表现乏力。宏观压力与需求转淡制约了锌价上涨空间,不过,供给端的支撑仍较强,预计调整幅度有限。

中国有色金属报

## 电价“随行就市”将成常态

况动态形成价格曲线,以后峰在哪、谷在哪、差多少,都是供需和交易说了算。

还有人担忧电价放开后会陷入无人监管状态,这一顾虑也可打消。电力是关系国计民生的重点行业,长期以来,我国建立了完整的电力行业监管体系,其在保障电力系统公平竞争、维护用户权益方面发挥了基础支撑作用。电价市场化绝不等于放任自流,监管体系只会持续优化,保障电力市场平稳运行。

不可否认的是,固定分时电价在过去发挥了不可替代的作用。在以火电为绝对主力的电力供给格局下,电力生产、输送、消费规律相对稳定。相关部门按照居民和企业日常用电习惯,将一天划分为高峰、平段、低谷三个时段,以行政方式设定差异化电价,引导社会错峰用电。这套模式精准匹配了传统电力系统运行特点,有效缓解用电高峰期电网压力,保障电力系统安全稳定运行。

时移世易,随着我国能源结构发生巨大变化,传统固定分时电价模式逐渐与当下电力供需现状脱节。如今,新能源装机规模持续攀升,改变了电力系统原有节奏。光伏发电依赖光照,正午时

段光照充足,光伏电力集中并网,电力供给大幅增加,原本传统意义上的用电高峰,随即变成电力供给充裕的“价格洼地”;待到傍晚,新能源发电能力骤降,电网则迎来用电紧张时段。

一边是新能源发电带来动态变化的电力供给,一边是多年未变的固定峰谷时段电价,两者错位导致价格信号严重失真,电价失去了调节资源配置的作用。与此同时,我国电力现货市场已实现大范围覆盖,能够实时反映电力供需变化,自动形成动态变化的电力价格。在市场化交易体系日趋成熟背景下,继续用行政手段划定一成不变的峰谷电价,相当于人为屏蔽市场信号,束缚电力系统运行效率。可以说,旧有电价规则,已无法适配新型电力系统需求。

放开固定分时电价,可让市场在电力资源配置中起决定性作用,用灵活的价格信号匹配动态变化的电力供需,最大限度消纳风光新能源,减少清洁能源浪费,提升电力系统运行效率,能源体系更加安全可靠。

电价机制改革,最先感受到变化的是广大工商业市场化用户。以往企业

只需按政府划定时段机械错峰用电,如今电价实时跟随市场供需波动,用电策略也要随之转变。正午光伏电力充足、电价走低,企业可适当增加生产用电;傍晚用电负荷紧张、电价上浮,便主动压减用电负荷。灵活的价格信号,推动企业从“被动错峰”转向“主动择峰”。

从长远来看,这场变革的影响将逐步传导至经济社会方方面面。充分竞争的电力市场,能够倒逼发电企业、用电企业降本增效,工商业用电成本得到合理优化,最终也会惠及终端商品与服务价格。

电力是关系国计民生的基础性特殊商品。在我国要素质市场化改革进程中,煤炭、钢铁等大宗商品先后放开价格、走向市场,而电力因其公共属性、系统复杂性,成为市场化改革中难啃的“硬骨头”之一。如今多地取消固定分时电价,意味着电力进一步告别传统计划调配模式,全面转向市场化配置。在市场活力与政府监管协同发力下,我国电力行业必将向着更高效、更绿色、更稳健的方向前行,为经济社会高质量发展注入源源不断的动力。

经济日报