

紫金矿业预计上半年归母净利润391亿元

日前,公司(以下简称“紫金矿业”)发布2026年半年度业绩预告,预计上半年实现归母净利润391亿元,同比增长68%。

今年以来,紫金矿业坚持金铜锂为主、多矿种协同发展的定位,主营矿种产能稳步释放,一批新的增长极加速崛起。本次中期预告最亮眼是,除金、铜、锌、银等优势矿种持续稳健增长外,锂这个被视为紫金“第三增长极”的新矿种也已形成规模贡献,叠加稀贵金属(钼、钨、锡)及副产品(硫精矿、硫酸)显著增收,成为紫金矿业业绩稳健高增长的“助推器”。

紫金矿业公告显示,上半年,预计矿产金47吨,同比增长15%,矿产铜53.4万吨,去掉卡莫阿铜矿产量后增长

5%。

随着锂价进入上升通道,紫金矿业旗下“两湖两矿”相继建成投产,踩准周期节奏,马诺诺锂矿已于5月实现重介质选矿投产。上半年,锂板块实现当量碳酸锂4.3万吨,同比增长514%。而随着稀贵金属价格快速上行,紫金矿业钨、钼、锡等也顺势释放产能,毛利大幅增加。副产品方面,上半年,紫金矿业硫资源综合利用业务效益显著,硫精矿、硫酸副产品效益显著。

在持续提升产能的同时,紫金矿业新一届管理团队聚焦内部管理提升,实施系统性的“打基础、补短板”工作,不断提升紫金矿业的比较竞争优势。

今年以来,紫金矿业国内外矿山均在梯次引入电动矿卡,同步推进无人矿

卡运行。紫金龙净140吨纯电动矿卡完成首批规模化交付,在紫金山、巨龙铜矿应用效果显著。据紫金矿业国内矿山板块数据,电动矿卡吨公里会计成本较燃油矿卡低约29%,经济性 with 环保价值同步显现。紫金矿业计划用3年时间,完成新能源矿卡对传统燃油矿卡的全面替代。巨龙铜矿知不拉项目计划于今年底实现全无人化运行。在拉果资源,其新能源独立电网工程不仅提供了稳定的绿色能源,更将电费从柴油发电的3元/千瓦时降至0.74元/千瓦时,项目投运以来累计降本超10亿元。

下半年,紫金矿业一批主力项目将快速推进技改扩产,力争上产增效再上新台阶。

黄金板块方面,紫金黄金国际旗下

罗斯贝尔、阿基姆、瑞果多等主力矿山加快推进技改扩建。铜板块方面,巨龙铜矿产量稳步提升,朱诺铜矿也将在年内建成投产。

锂板块方面,马诺诺锂矿冶炼一系列工程计划于12月建成投产;3Q盐湖锂矿、拉果措盐湖锂矿及湘源硬岩锂矿产能稳步爬坡。随着产量快速释放,锂板块将成长为紫金矿业又一核心利润引擎。

稀贵金属方面,沙坪沟钨矿选矿项目已于6月中旬开工建设,建成达产后预计年均产钨2.2万吨。紫金矿业计划系统摸排尾矿库、排土场、地表堆场资源,加大稀贵金属及副产品回收利用,快速投产、落地创效。

中国有色金属报

创新驱动塑造增长新优势



位于四川天府新区眉山片区的一家精密部件生产企业车间内,工人在生产线上赶制订单产品。 翁光建 摄

款侵入式脑机接口医疗器械获批上市。

虽然当前外部环境复杂严峻,国内供需失衡、结构性矛盾仍然突出,但我国产业体系全、韧性强的优势明显,各项改革举措和支持政策持续发力,工业经济发展稳中向好的基本面没有改变。

提质升级步伐加快

上半年,传统产业改造提升、新兴产业培育壮大、前瞻布局未来产业统筹推进,产业提质升级步伐加快。

新一批国家级先进制造业集群遴选工作启动,围绕16个新赛道开展2026年国家高新区新赛道培育。制造业数智化转型加快,累计建成5.6万余家基础级、9000余家先进级、500余家卓越级智能工厂,培育15家领航级智能工厂。工业领域降碳、减污、扩绿深入推进,国家层面绿色工厂产值占制造业总产值比重达22%。

新兴产业新动能作用持续凸显。新能源汽车领域,第二代刀片电池和兆瓦快充系统全球首发,打破“快充、高续航、长寿命、低温性能不可兼得”的技术瓶颈;新材料领域,T12000级超高强度碳纤维制备工艺攻关突破,我国成为世界首个实现该级别碳纤维百吨级量产的国家。

一批具有国际竞争优势的产业加快壮大。智能机器人领域,我国研发的四足机器人占全球销量份额接近70%,人形机器人整机产品达400余款,超全

球半数;船舶海工装备领域,今年前5个月,造船新接订单量占全球总量的81.2%,稳居全球市场份额首位;人工智能、半导体、新能源等领域,涌现一批全球独角兽企业,在国际标准研制、产业治理等方面积极贡献“中国方案”。

未来产业蓬勃发展的潜力无限。生物制造产业规模持续壮大,总产值约1.1万亿元,发酵产品产量占全球70%以上;脑机接口全球首款侵入式产品已经获批上市;具身智能产品快速迭代,已经有超过230家企业发布400多款整机产品,全年整机产品有望突破10万台。

据介绍,有关方面将坚持创新引领,加强关键核心技术攻关,加速技术产品迭代升级;加强应用牵引,打造一批典型应用场景,加快新技术新产品规模化推广。

基础支撑能力增强

人工智能大模型和智能体应用的爆发式增长带动网络基础设施支撑能力稳步提升。截至6月底,5G基站达到510.2万个,具备千兆网络服务能力的10GPON端口达3286万个。5G-A商用网络建设积极推进,万兆光网在小区、工厂、园区等场景实现试点部署。

算力规模持续增长。截至6月底,我国智能算力规模达2185EFLOPS(FP16)。其中东部、中部、西部、东北地区智算规模占全国比例分别是

55.9%、10.6%、32.6%、0.9%。全国算力设施整体上架率达71.4%。算力高效运载能力持续增强,近两年围绕国家算力枢纽节点建设超70条算力大通道,相关算力枢纽节点间网络性能提升10%。

信息通信技术深度赋能实体经济。建成5G行业虚拟专网超8万个,5G、千兆光网应用已融入94个国民经济大类,全国“5G+工业互联网”在建项目超2.6万个,建成1260家分类分级、特色鲜明的5G工厂。

基于5G的智能终端类型不断丰富,人工智能手机和电脑、智能机器人、AI眼镜、AI玩具等产品成为信息消费新热点。批复6GHz频段6G试验频率使用许可,加快推进第二阶段6G技术试验。开放发展水平稳步提升。

工业和信息化部信息通信管理局局长谢存介绍,工信部将把新一代通信网规划建设作为推动信息通信业发展的重点,统筹推进基础网络、空间网络、国际网络 and 融合网络建设,推动5G-A、万兆光网等规模商用,持续增加国际海缆通达方向,加快新型工业网络建设,形成适应智能经济、智能社会需要的基础设施体系;加强6G移动通信、超高速光通信、海底光缆、卫星通信等核心技术创新和攻关,加速推动相关产品研制,支撑新一代通信网高质量建设部署。

经济日报

巴里克重估非洲资产,对矿业意味着什么?

300亿美元的巴里克矿业重组,揭示了非洲政治风险如何迫使大型金矿企业重新思考其资产所有权与估值方式。

巴里克矿业正在考虑将其非洲业务分拆为一家独立的、在伦敦上市的实体,而探索中的方案之一包括与奋进矿业的潜在合并。

合并后的实体估值可能达到300亿美元。

这一决定是首席执行官马克·希尔)与董事长约翰·桑顿领导下的一项审慎战略转型的一部分,即逐步远离可被视为政治高风险的司法管辖区。若剥离非洲业务,巴里克矿业在潜在投资者眼中将成为一个更精干、更清晰的北美运营实体。

巴里克对这种操作并不陌生。2010年,该公司曾将其非洲业务分拆为一家名为阿卡西亚的伦敦上市企业,后于2019年重新收购了这些资产。而这一次,与奋进矿业的合并选项表明,其意图是更彻底的永久性退出。

规避政治风险

巴里克矿业在非洲地区的运营并非一帆风顺。该公司与马里军政府围绕洛洛-贡科托金矿综合体长达一年的争端,破坏了运营的稳定性,并最终以前首席执行官马克·布里斯托的离职告终。

接任的首席执行官马克·希尔此后

明确表示,巴里克计划出售位于非洲国家,以及其不拥有矿山多数控制权的地区(包括巴布亚新几内亚)的矿山。

根据拟议的安排,巴里克的多伦多

控股公司将继续持有纽约上市的美实体和新的伦敦上市非洲实体的股份。分拆将使得两块业务能够独立估值。

相关讨论尚处于早期阶段,巴里克和奋进均未发表评论。

投资者为何对非洲资产打折扣

北美黄金资产之所以享有溢价,是因为投资者能够有把握地预测回报。稳定的政府、可靠的法治,以及可预期的收益,使得估值简单明了。

而非洲资产则被打折扣,因为机构投资者将政治风险、资源民族主义以及基础设施建成后条款可能被迫重新谈判的设施都计入了价格。这正是巴里克矿业在马里遇到的情况。该国政府实质上将其挟持了一年之久,最终迫使公司达成和解。

通过分拆两块业务,巴里克将把这一折扣从其核心的北美运营中剥离出去,理论上能够从投资者那里获得更好的定价。

非洲实体随后将在那些特定偏好这种风险与回报特征的投资者之间进行交易,而不会惩罚那些不偏好该特征的投资者。

基巴利金矿(位于刚果民主共和国)及巴里克在坦桑尼亚的业务都是重

要的黄金生产者。投资者对非洲资产施加的折扣与矿山本身的质量无关,而是与其运营所在地区的政治不稳定性有关。

阿卡西亚先例与奋进交易

对于由亿万富翁投资者纳吉布·萨维里斯支持的奋进矿业而言,这样的合并几乎肯定会受到热烈欢迎。据路透社援引的消息人士称,奋进在经历了一段运营和治理困难期后已趋于稳定,目前正准备考虑更大规模的交易。

与巴里克矿业非洲资产的合并,将使奋进能够在现有的西非资产组合之外,再进入坦桑尼亚和刚果民主共和国。路透社援引的分析师对奋进资产组合的估值约为150亿美元,大致相当于巴里克非洲资产的价值。

这使得任何合并都将成为对等合并,预计双方都不会向对方的股东支付显著的溢价。

奋进此前已经退出了马里,并且可能不愿重返该国,这构成了任何涉及巴里克洛洛-贡科托矿区的交易中的一个潜在复杂因素。

讨论仍在进行中,预计近期不会有任何公告。

这对全球矿业意味着什么

巴里克矿业并非唯一可能因非洲业务而面临风险敞口的公司。力拓、嘉能可和英美资源在非洲及其他新兴市场均持有大量资产。

如果巴里克的重组成功,且其北美运营主体获得更高的估值,这将为其他公司提供一个诱人的效仿蓝图。

政治干预、合同重新谈判和资源民族主义影响的不仅仅是单个公司,它们可能影响对一个国家或地区的整体投资逻辑。其他矿业实体将密切关注。

巴里克与马里的争端已经促使全球较大的一些矿业公司开始反思:非洲资产对他们的企业架构究竟是否有利?

当巴里克矿业这样规模的公司通过结构性调整来退出非洲时,在非洲大陆运营的中小型矿企也会注意。那些为勘探和开发提供资金的投资者和银行,往往会跟随大型运营商的步伐。

如果这些大型矿企正在减少其非洲风险敞口,那么资本将更难筹集,整个行业的资产估值将会下降——无论单个矿山质量如何。

伦敦证券交易所历来是专注于非洲的矿业股票的自然家园。如此规模的一个大型新实体将巩固这一地位,并可能吸引更多寻求分离高风险资产组合的运营商前来上市。

政治风险如今已成为全球最大矿业公司如何组织自身的结构性因素。巴里克矿业可能是第一家围绕政治风险进行如此大规模重组的头部矿企,而且它不太可能是最后一家。

中国黄金报

洛阳钼业上半年预盈155亿~165亿元

日前,洛阳栾川钼业集团股份有限公司(以下简称“洛阳钼业”)发布业绩预增公告,2026年上半年,归母净利润预计实现155亿~165亿元,与上年同期相比增加68.29亿~78.29亿元,同比大增78.76%~90.29%;扣非净利润预计实现150亿~160亿元,同比增加62.76亿~72.76亿元,增幅为71.94%~83.40%。

按中值计算,洛阳钼业第二季度环比第一季度保持增长态势;上半年,洛阳钼业整体盈利超越2024年全年表现,接近2025年全年的八成,再创同期历史新高。

一方面,得益于主营铜产品量价双升,钼、钨价格显著走高,以及巴西金矿业务并表。今年上半年,洛阳钼业产铜38.8万吨,同比增长约9.73%;同期,LME现货铜均价约13150美元/吨,同比大幅上涨44%。钼、钨价格表现亮眼:钼精矿(45%品位)上半年均价同比上涨29%,APT(仲钨酸铵)均价同比涨幅超360%。此外,报告期内,洛阳钼业

完成对巴西4座金矿交割,黄金首次纳入产品序列,一季度,实现产量43027盎司、销量36292盎司。

另一方面,洛阳钼业进一步加强平台化运营和精细化管理。上半年,洛阳钼业新成立电力事业部和大安全保障部,保障全球各矿区高效运营。以技术创新为锚,将降本增效设为“必答题”。4-5月,KFM的平均吨矿酸耗较前3个月明显下降,两个月累计节约硫酸近8000吨。

洛阳钼业新建项目进展顺利。4月底,奥丁矿业与厄瓜多尔政府签署采矿协议,金矿项目开发迎来重要里程碑。

洛阳钼业已迈入规模与能力并重、平台化运营与精细化管理协同推进的高质量发展新时期,致力于构建增长稳健、能力突出、跨周期、抗风险的现代化矿业平台。未来,洛阳钼业将继续依托“622模型”,坚持“铜金双极”战略,沉淀“平台化能力”,打造“全球领先、独树一帜”的世界级矿业公司。 中国有色金属报

美国加大在智利关键矿产投资

据BNAmericas网站报道,美国正寻求成为智利矿业主要伙伴之一,不仅自由港麦克莫兰、雅宝和纽蒙特这样的国际矿业巨头正投资242亿美元扩产,而一些小型企业也在绿地投资,初创公司选择这个国家验证其技术。

当前,世界大国都在加快从可靠伙伴获取关键矿产稳定供应,而智利不仅地质潜力巨大,也欢迎外国投资,所以是一个有吸引力的目标。

虽然中国仍然是智利的主要贸易伙伴,加拿大、日本和澳大利亚仍是智利采矿业的主要外资来源,但最近智利与美国的合作,包括建立关键矿产和稀土磋商机制的联合声明,可能改变这一格局。

两国政府都希望巩固战略联盟,智利作为主要供应国的双边意图逐步显现。

2020年到2025年,智利每年向美国出口的矿产品平均价值达到94.12亿美元,年均增幅为24.4%。同期,铜出口平均每年为86.84亿美元,增长26.5%。

2025年,智利电解铜占美国总进口的54%,钒、钼和氢氧化锂则分别达到95%、88%和82%。

智利也向美国出口碳酸锂、金和银锭,两国贸易关系将进一步深化。美国多元化矿企自由港麦克莫兰通过当地下

属企业亚布拉矿产公司正投资75亿美元将亚布拉铜矿可采年限扩大40年并提高产量。

雅宝公司准备投资31亿美元在阿塔卡马盐沼建设一个采用直接提锂技术的项目,从而将产能在目前水平上扩大近两倍。

通过与其他公司的伙伴关系,纽蒙特正在推进新联盟和北阿比埃托绿地项目。新联盟项目将投资72亿美元建成一个投产后10年中可年产铜19万吨、金31.5万盎司的矿山。北阿比埃托项目将投资60亿美元建设一个联矿,包括塞罗卡萨莱和卡斯皮切。

专注锂和关键矿产勘探的阿塔纳元素公司6月份融集2750万美元扩大拉丁美洲经营,重点在智利,在该国准备寻找合作伙伴实施项目。

智利钴业公司正在开发科巴尔特拉项目,其投资需要4亿美元,目标是每年生产钴精矿3000至5000吨,铜精矿2万吨-2.5万吨,矿山寿命15年。这些产品的最终目的地是到美国进行处理加工。

CCC从美国进出口银行获得3.17亿美元贷款以支持其开发智利的科巴尔特拉和其他项目,其中包括尼奥雷离子型稀土矿项目。 中国矿业网

2026年6月中国铜产业月度景气指数报告

景气指数在“正常”区间继续小幅上升

6月份,中国铜产业月度景气指数为47.6,较上月上升4.0个百分点,继续保持在“正常”区间运行。

6月份,构成中国铜产业月度景气指数的9项指标中有8项位于“正常”区间,主营业务收入指标位于“偏热”区间。

先行指数保持上升趋势

6月份,中国铜产业先行指数为88.6,较上月上升2.9个百分点。该指数主要用于判断铜产业经济运行的未来近期变化趋势。该指数上升反映出当前国内宏观经济环境比较稳定,国际铜矿资源供应紧张导致铜价上涨及AI算力等下游需求改善,受此影响,先行指标出现上升。

分项指标分析

1.LME铜价延续上涨态势

6月份,LME铜结算价指数为80.3,较上月上涨2.8个百分点,连续两个月处于“正常”区间。铜价指数环比继续上行,主要原因是全球铜矿供应持续偏紧,矿山品位下降及地缘扰动因素叠加,而美元走弱进一步提振市场风险偏好,需求端韧性对价格形成支撑,整体仍在正常区间运行。

2.货币供应量稳中微降

6月份,M2(货币供应量)指数为46.1,较上月小幅回落0.4个百分点,整体仍处于“正常”区间,货币政策保持稳健,流动性合理充裕,为铜产业平稳运行提供良好宏观环境。

3.铜产品进口量低位回升

6月份,铜产品进口量指数为10.9,较上月上升9.8个百分点,仍处于“正常”区间。进口量从5月低点有所反弹,反映出国内精铜消费需求回暖带动进口节奏调整,但整体进口规模仍处相对低位。

4.固定资产投资有所反弹

6月份,铜项目固定资产投资总额指数为95.5,较上月上升15.2个百分点,仍处于“正常”区间。国内铜精矿供应持续短缺,部分企业加快海外矿山投资布局,同时,前期部分项目投资节奏调整后有所恢复,带动固定资产投资指数环比回升。

5.房地产市场明显回暖

6月份,商品房销售面积指数为104.0,较上月大幅上升56.0个百分点,由“偏冷”区间重返“正常”区间。指数大幅回升表明,在政策持续发力、信贷环境改善等因素的共同作用下,房地产市场边际改善明显,回暖态势初步确立,对铜消费的拉动作用有所增强。

6.电力电缆产量大幅上升

6月份,电力电缆产量指数为137.1,较上月上升34.9个百分点,处于“正常”区间。受国内电网投资持续加码、特高压工程建设加速推进等因素影响,电力电缆产量增长明显,带动铜下游消费需求稳步释放。

7.精铜产量小幅回落

6月份,国内精铜产量指数为96.3,较上月小幅回落2.0个百分点,仍处于“正常”区间。尽管指数略有下降,但精铜产量整体仍处于较高水平,国内铜冶炼厂开工率维持高位,硫酸市场乐观情绪对开工意愿形成支撑。

8.企业营收持续增长

6月份,铜企业主营业务收入指数为158.7,较上月上升4.5个百分点,已连续两个月处于“偏热”区间。营业收入指数持续攀升,主要原因是铜价环比上涨带动产品单价提升,电网与新能源基建需求旺盛,订单量价齐升,叠加国内经济回暖,企业经营状况持续改善。

9.利润水平稳步提升

6月份,铜企业利润总额指数为140.7,较上月上升2.2个百分点,处于“正常”区间。受下游需求逐步恢复、产品销售价格提升带动,企业盈利持续改善,成本端相对稳定,利润指数保持稳步上行态势。

综上所述,6月份,中国铜产业景气度继续回升,景气指数环比上升4.0个百分点,先行合成指数连续上行预示短期向好趋势有望延续。国际方面,全球铜矿供应持续紧张,矿山品位下降及地缘政治因素扰动供给端,美元走弱推动LME铜价环比继续上涨。国内宏观环境平稳,M2保持合理区间,货币政策稳健有力。需求端表现分化,电网投资与特高压建设提速带动电力电缆产量大幅增长;房地产市场在政策托底下显著回暖,商品房销售重返“正常”区间,对铜消费的拖累减弱;AI算力、新能源等领域持续扩张,进一步提振精铜消费。供给端,国内冶炼厂开工率维持高位,精铜产量虽小幅回落但仍处较高水平,铜项目固定资产投资有所反弹。受量价齐升、需求回暖驱动,铜企业营收与利润持续改善,行业整体呈现供需结构优化、景气稳步上行的良好态势。从总体来看,国内宏观环境稳中向好,铜产业供需格局持续改善,企业经营状况不断优化,行业整体保持平稳向好的发展态势。

中国有色金属报