

有色贵金属与新能源团队

作者：胡彬
从业资格证号：F0289497
投资咨询证号：Z0011019
联系方式：010-68576697

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年01月24日星期五



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

据美国地质调查局（USGS）统计，近20年全球锡资源储量不断收缩，2023年储量约为430万吨，同比下降6.5%，为近20年最低。相比2021年的最高值490万吨，下降了6.5%。全球锡矿储量的分布主要集中在几个主要国家，其中印度尼西亚的储量最多，约为80万吨，占全球总储量的约17.3%；中国以72万吨的储量位居第二，占比约15.6%；缅甸以70万吨的储量紧随其后，占比约15.1%；澳大利亚和俄罗斯的储量分别为62万吨和46万吨，分别占比15%和11.2%。

2023年全球锡矿产量为29万吨，同比下降5.5%。分区域看，产量前五的国家分别为中国、缅甸、印度尼西亚、秘鲁、刚果（金），产量分别为：6.8万吨、5.4万吨、

5.2万吨、2.3万吨、1.9万吨。其中，中国、缅甸、印度尼西亚产量占比分别达到23%、19%、18%，缅甸锡矿产量增速较快，2023年锡矿产量已经超过印度尼西亚，位列全球第二位。

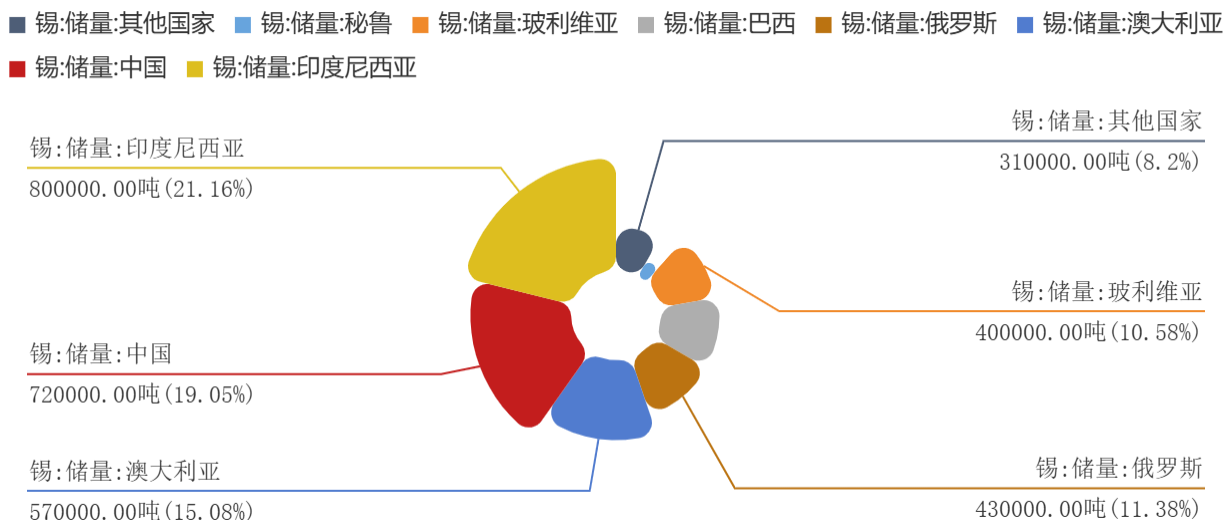
总体来看，全球锡矿新项目并不多，且整体进展较为缓慢。许多项目都是晚于预期且还未能投产。在已经投产的项目增量中，以非洲为主。未来2025年主要的增量也依然在非洲和澳洲，中国部分矿区的改造升级将能够带来少量增长，但体量相对有限。如果2025年缅甸佤邦地区的复产不能如期来临的话，那么全球锡矿供应还将面临紧张局面。

有色深度专题：全球锡矿投产情况梳理

第一部分锡矿的全球分布.....	2
第二部分全球锡矿计划新增.....	3
一、2024-2025年全球锡矿新项目	3
二、各项目概况及进展.....	3
1、银漫矿业	3
2、华锡有色南丹矿区（铜坑矿、高峰矿扩建项目）	4
3、湘源锡矿	4
4、西班牙Oropesa锡矿	5
5、澳大利亚Ardlethan Tailings锡矿	5
6、Mount Lindsay锡矿	5
7、Aphamin的Mpama South项目	5
8、Manono（曼诺诺）锂锡矿	6
9、Achmmach锡矿	6
10、Syrymbet矿区	6
11、Cinovec锂锡矿	7
12、Redmoor锡钨矿	7
13、Uis锡矿	7
三、总结及展望	8

第一部分锡矿的全球分布

图1：全球锡矿储量占比

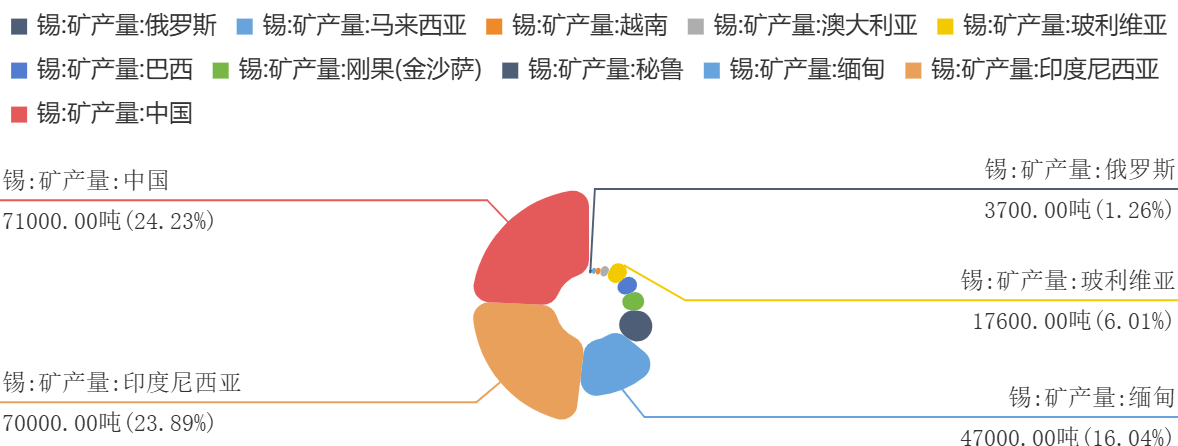


资料来源：同花顺，方正中期研究院

据美国地质调查局（USGS）统计，近20年全球锡资源储量不断收缩，2023年储量约为430万吨，同比下降6.5%，为近20年最低。相比2021年的最高值490万吨，下降了6.5%。全球锡矿储量的分布主要集中在几个主要国家，其中印度尼西亚的储量最多，约为80万吨，占全球总储量的约17.3%；中国以72万吨的储量位居第二，占比约15.6%；缅甸以70万吨的储量紧随其后，占比约15.1%；澳大利亚和俄罗斯的储量分别为62万吨和46万吨，分别占比15%和11.2%。

从区域分布来看，亚洲、非洲和南美洲是主要的锡矿产地。具体来说，产量前五的国家分别是中国、缅甸、印度尼西亚、秘鲁和刚果（金），产量分别为6.8万吨、5.4万吨、5.2万吨、2.3万吨和1.9万吨。其中，中国的锡矿产量在全球占据重要地位，2023年中国的锡矿产量为6.8万吨，占全球总产量的23%。

图2：2023年全球锡矿产量分布



资料来源：同花顺，方正中期研究院

根据美国地质调查局（USGS）数据，2023年全球锡矿产量为29万吨，同比下降5.5%。分区域看，产量前五的国家分别为中国、缅甸、印度尼西亚、秘鲁、刚果（金），产量分别为：6.8万吨、5.4万吨、5.2万吨、2.3万吨

、1.9万吨。其中，中国、缅甸、印度尼西亚产量占比分别达到23%、19%、18%，缅甸锡矿产量增速较快，2023年锡矿产量已经超过印度尼西亚，位列全球第二位。

第二部分全球锡矿计划新增

一、2024-2025年全球锡矿新项目

表1：全球锡矿新项目明细

项目所在国	公司	矿山	建设性质	新增产能（吨金属量/年）	拟投产时间	2024预计增量	2025预计增量
中国	银漫矿业	银漫矿	扩建	3400	2024-2025	预计持平	2000
	华锡有色	南丹矿区	扩建	2500	2024-2025	不明确	不明确
	松山锡矿	松山矿	新建	1000	2025		1000
	紫金矿业	湘源锂锡矿	新建	2000	2025年底		
西班牙	Elementos	Oropesa	新建	2440	2024	不明确	不明确
澳大利亚	Australian Tin Resources	Ardlethan Tailings	新建	1500	2024	500	1000
	Venture矿业	Mount Lindsay	新建	3000	2024年末		不确定
刚果民主共和国	Aphamin资源公司	Mpama South	新建	7500	2024年已试运行	4000	3000
	AVZ矿产公司	Manono	新建	2000	2024	无	低概率
	加拿大Tantalex Lithium Resources	Manono尾矿	新建	475	2024年初已投产	300	175
摩洛哥	澳大利亚卡斯巴资源公司	Achmmach	新建	4500	不明确	不明确	低概率
哈萨克斯坦	哈萨克斯坦锡一矿业股份公司	Syrymbet	新建	6500	2025	不明确	不明确
捷克斯洛伐克	Europena Metals	Cinovec	新建	1000	2024	不明确	不明确
英国	Cornwall Resources Ltd	Redmoor	新建	400	2024	不明确	不明确
纳米比亚	安德拉达矿业公司(Andrada Mining)	UIS	扩建	8000		713	500
理论新增产能						5513	7675

资料来源：安泰科，方正中期研究院

二、各项目概况及进展

1、银漫矿业

西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司（简称银漫矿业）系内蒙古兴业银锡矿业股份有限公司全资子公司，位于锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗巴拉嘎尔高勒镇。2005年11月由民营企业内蒙古兴业集团股份有限公司（现更名为内蒙古兴业黄金冶炼集团有限责任公司）斥资建设，2016年11月，被上市公司内蒙古兴业银锡矿业股份有限公司成功并购。据其公司官网公布，银漫矿业拥有锡矿资源量19.56万吨，锡平均品位0.74%。

银漫矿业总设计采选生产规模每日10000吨，一期设计每日5000吨，年采选矿石165万吨。矿山开采方式为地下开采，采矿方法为分段空场嗣后充填采矿法和上向水平分层充填法，开拓系统采用主斜坡道开拓；通风系统为中央对角式通风：副井、主斜坡道、辅助斜坡道进风，东回风井和2#回风井回风，机械抽出式通风方式；充填系统为全尾砂膏体充填。选矿采用浮选加重选工艺，分为铅锌和铜锡两系统，主要产品有铅、锌、银、铜、锡、锑、硫。

银漫矿业于2023年7月完成技改复产；银漫矿业完成了锡石浮选改造项目和主流程对接工作；同时，银漫矿业完成了原矿石抛废项目与生产系统相互制约的环节改造，后续技改施工过程不会影响主流程生产，主流程可以恢复生产；在选矿工程技术人员与科研单位的紧密配合下，已同步完成全流程优化调试工作。本次技改，提高了银漫矿业选厂入选品位，降低选矿成本，提高锡的回收率（银漫矿业锡的回收率已由原本的50%提高至60%，未来将逐步提高至70%）。银漫矿业一期165万吨选矿已经满产；2023年6月兴业银锡在投资者互动平台表示：银漫矿业一、二期合计产能为297万吨/年；根据相关调研，银漫二期预计投资为18亿元，建设期二年。2024年7月公司在互动平台表示：银漫二期项目仍在办理相关审批手续，相关工作仍在推进中。

2、华锡有色南丹矿区（铜坑矿、高峰矿扩建项目）

华锡有色为广西唯一国有有色金属行业上市平台，主营业务为有色金属勘探、开采和选矿。公司前身为南化股份，主营贸易与监理业务。2023年公司以增发股票的方式向华锡集团购买其持有的华锡矿业100%股权，华锡集团成为公司第一大股东，公司名称由“南化股份”变更为“华锡有色”，成功实现业务转型，成为广西有色金属行业唯一的国有控股上市公司。目前，公司主要产品为锡、锌、铅锑精矿，并通过委外加工模式生产锡锭、铋锭，同时涉足工程监理业务。

华锡有色的资源储备：公司持有（含控股）并经营三座矿山，分别为河池市南丹县铜坑矿、河池市南丹县高峰矿和佛子冲铅锌矿。截至2024年6月，公司合计拥有权益资源量为：锡17万吨、锌208万吨、铅33万吨、锑14万吨。以USGS储量口径，公司拥有锡锑储量分别占全球3%/4%，占中国11%/13%。

铜坑矿是公司主力矿山，目前正在推进证载规模扩容。铜坑矿位于广西壮族自治区河池市南丹县大厂镇境内，矿山证载采矿产能237.6万吨，但由于经过多年开采，矿山资源储量接近枯竭，现有实际采矿产能150万吨，配套车河选厂年产能180万吨。

2023年《广西南丹县铜坑矿区锡锌矿矿产资源开发利用方案》通过专家审批。根据备案资源量及《铜坑矿2022年度矿山储量年报》及其评审意见书，截止2022年12月31日，经评审备案的保有资源矿石量7087.07万吨，主矿产品金属量锡70235吨。其中，砂锡矿保有资源矿石量362.81万吨。原生锡矿保有资源矿石量1339.63万吨，扣除留设安全矿柱量和暂不利用的低品位矿石量，砂锡矿设计利用资源量为354.24万吨，占保有资源量的97.64%；原生锡矿设计利用资源量为1166.34万吨，占保有资源量的87.06%。现有采矿许可证证载锡矿生产规模为237.6万吨/年。方案经对各分区开采能力进行论证和生产计划安排，确定锡矿最大生产规模为220万吨/年，服务年限25年。截至2024年6月，公司尚在申请采矿证变更。

另一主要矿坑高峰矿，资源禀赋突出，有望进一步增产。高峰矿位于广西壮族自治区河池市南丹县大厂镇境内，主要矿体为1号、100号、100-1号和100-2号和105号矿体，矿床中主要含锡、锌、铅、锑、铟等有用组分，其中100号、105号矿体是世界罕见的两个特富锡多金属矿体。矿山证载采矿产能33万吨，多年生产稳定，除2022年外采选产能保持在30万吨以上，其中2023年锡金属产量4500吨。2024年1月，广西华锡有色金属股份有限公司发布了关于高峰公司资源储量核实报告通过评审备案的公告。公告称高峰矿较2021年保有资源量由936.3万吨增长至1114.78万吨，增幅19%。锡保有金属量由13.53万吨增加至18.05万吨，增加33%。华锡有色表示2024年重点推进铜坑矿区锡锌矿矿产资源开发项目、高峰100+105号矿体扩产扩能项目。

3、湘源锡矿

湘源锡矿位于湖南省永州市道县，是一座大型锂伴生多金属矿床。该矿床类型在中国较为稀有。主要矿物包括锂、锡、钨、铋、钼等。该矿床资源储量估算超过150万吨碳酸锂当量（LCE），是目前中国已知储量最大的锂矿床之一。湘源锡矿目前已投入开采，预计2025年达产。达产后该矿床年产锂精矿将超过10万吨，成为中国锂供应的重要来源。该矿床由中国紫金矿业集团有限公司（Zijin Mining Group Co., Ltd.）投资开发。矿床位于中国已知锡矿床聚集区，设计开采寿命超过30年。该矿床除锂以外，还将生产锡、钨、铋、钼等多种矿产资源。

4、西班牙Oropesa锡矿

Elementos的Oropesa Tin项目，拥有锡资源总量7.54万吨，品位0.4%，原计划于2021年开始在Oropesa项目进行开采，现在项目更新至预计2025年开始生产，产品为62%锡精矿，年产能含锡3,350吨/年。另外，Elementos在澳大利亚还拥有Cleveland锡项目仍在勘探中。

根据ITA的报道显示，Elementos 已在西班牙的 Oropesa 锡项目周围获得了四个新的勘探许可证，并报告了在塔斯马尼亚州 Cleveland项目的钻探中发现了更多高品位分析结果。Elementos宣布获得安达卢西亚的四块新矿区，并表示这些矿区在地质上具有勘探基础金属和关键矿产（包括锡）的潜力。三块矿区毗邻Oropesa，公司认为这些区域存在与Oropesa类似的大型到半大型和浸染型硫化矿化的“合理到高度可能性”。第四个矿区San Jose位于南部7公里处，主要由变质岩序列组成，其中有I型花岗岩侵入以及更具锡矿前景的S型花岗岩侵入。该地点的钻探工作有限，但西班牙政府的历史土壤采样显示出重稀土元素异常，西班牙地质调查局的钻探结果表明有发现铜斑岩的潜力，并揭示了花岗岩的强烈蚀变。

5、澳大利亚Ardlethan Tailings锡矿

Australian Tin Resources（简称ATR）公司的Ardlethan Tailings锡矿，锡储量资源6.65万吨，尾矿约占2.16万吨，品位约为0.20%。现在ATR正在推进Ardlethan尾矿的再利用项目。Ardlethan锡矿在新南威尔士州Ardlethan镇西北方向5公里的地方，面积400公顷，为澳大利亚锡资源有限公司（ATR）旗下全资子公司EOE所有。Ardlethan从1912年开始采矿，刚开始规模较小。1965年到1986年，Aberfoyle Resources NL开采了大概3000万吨花岗岩，其中Aberfoyle加工了大概900万吨锡含量为0.46%的矿石。剩下的大概2100万吨矿石，锡含量低于Aberfoyle的临界值0.20%，被存放在废堆积场里。2020年时，ATR在场外进行了成功的测试，证明了废料利用的可行性。因为锡价下跌，Ardlethan在1986年停止了采矿。随着加工工艺的进步以及锡价的上涨，ATR打算重新开始现场采矿作业。第一步是重新处理尾矿和矿场存的废料来生产锡精矿，之后公司还会推动地下矿石的开采。关于尾矿处理，ATR已经拿到DA批准，可以在现场建一个每小时处理150吨的工厂。在正式生产之前，ATR需在现场做相关测试。若试点成功，ATR打算把加工厂的产能扩大到每小时60吨，然后全天生产，以后再继续扩大到每小时150吨。

6、Mount Lindsay锡矿

Mount Lindsay项目在澳大利亚塔斯马尼亚的西北部，它是世界上最大的还没开发的锡矿床中的一个。这个矿山有8万多吨的锡金属储备量，还有320万吨的钨储备。这个项目的可行性研究已经完成，钻探工作在2021年5月开始，原预计在2024年投产。

7、Aphamin的Mpama South项目

刚果（金）锡矿山产量居世界第五位，据USGS预测，2022年锡矿山产量2.0万吨，其中Bisie锡矿目前年产量约12000吨，占全球锡矿产量的3.9%，占该国产量比例为60%。Bisie锡矿：之前开采的是 Mpama North，年产量约12,000吨，品位高达4%左右，此外Mpama South项目也已经投产，预计投产后贡献增量7200吨/年。

Bisie锡矿位于刚果（金），目前由Alphamin Resources公司控股，持有84.14%股权。该矿分为Mpama North和Mpama South两部分，是中国和印尼以外的第二大锡矿。虽然早期地表最高品位矿石已经开采完，但目前早期的地采仍然品位非常高。2022年锡金属产量达到了12,493吨，同比增长14%。Mpama South项目建成后，预计新增锡金属量7200吨/年，2024年，Alphamin的锡产量预计将达到2万吨左右。

8、Manono（曼诺诺）锂锡矿

Manono锂锡矿占地面积约188平方公里，位于刚果（金）共和国南部。目前，曼诺诺项目硬岩型锂矿石资源量为4亿吨，锂氧化物品位1.65%；储量为9300万吨，品位1.58%。正在进行的钻探有望增加资源量。锡矿石资源量为：高品位矿石量2.75亿吨，锡品位0.0962%、钼0.0038%；低品位矿石量1.25亿吨，锡品位0.0175%，钼0.0026%。1910年，该地区发现了锡石。在60年的时间里曼诺诺锡矿曾生产了18万吨锡。由于砂矿资源枯竭，品位下降以及锡价下跌，该矿1983年停产。2017年，澳大利亚AVZ公司对Manono矿山进行重新勘探。2022年5月，刚果（金）将其Manono锂锡矿项目的采矿许可正式授予AVZ公司的子公司Dathcom矿业公司。根据AVZ矿业2021年7月的可行性研究报告显示，Manono项目矿石储量1.317亿吨，含锡金属矿石达到130千吨，平均品位为990pm。2022年11月，Tantalum Lithium Resources已经获得了Manono地区的Titan项目的采矿许可证。项目原本预计于2023年投产，但后续因开采矿权纠纷的问题陷入纷争，紫金矿业通过全资子公司金城矿业与Cominiere达成协议，购买了Dathcom公司15%的股份，而AVZ声称自己拥有优先购买权认为紫金矿业的收购行为无效。刚果（金）法院两次驳回了AVZ的请求，确认了紫金矿业的股权合法性。最新消息是紫金矿业在日前公布该公司在刚果（金）开发的首个锂矿勘探项目——马诺诺（Manono）项目预计将于2026年第一季度投产。

9、Achmmach锡矿

2024年11月，澳企亚特兰大锡业公司（Atlantic Tin）宣布其在摩洛哥的阿奇马奇（Achmmach）锡矿项目资源量已经上升为矿石量3910万吨，锡品位0.55%，即锡金属量为21.3万吨。目前它是全球第六大未开发锡资源，若仅考虑符合CRIRSCO标准的资源，则为第四大。与2021年资源量估算结果相比，这次估算的资源量增长了33%。其中157,700吨含锡量属于控制资源量类别，其余18,100吨属于探明资源量类别，37,500吨属于推断资源量类别。本次资源量估算包括了斯蒂阿迪（Sidi Addi）矿段另外18个金刚钻4174米的钻探结果，将边界品位从0.35%降至0.26%，并纳入了推测资源量。该公司还在 Ain Karma 矿区确定了一个新的勘探目标，即500至900千吨矿石，锡品位为0.35%至0.45%，这是靠近主要Achmmach矿区的较大的Bou El Jaj矿区的一部分。综上所述，以目前的进度来看，Achmmach的建设以及投产还需要较长时间。

10、Syrymbet矿区

Syrymbet矿区在哈萨克斯坦是独一无二的，也是世界上最大的未开发锡矿中的一个。它位于科克舍塔夫中部地块的西北地区，归属于沃洛达尔斯基矿区。Syrymbet是个复杂的多金属矿床（含有锡、钨、铜、氟化钙），除锡之外，原生矿里还有70多种别的矿物。

Syrymbet矿区从苏联时期就开始开发了，最开始是为了军事和工业方面的需求。1985年一个钻孔项目首次发现这个矿床有商业矿化现象，1990年进一步勘探的时候，发现了有商业潜力的含锡风化地壳。这个矿区经历了好

几个开发和关闭的阶段，苏联解体后的90年代就停产了，直到前几年才又让人们对矿产开发有了兴趣。现在这个矿由哈萨克斯坦兰卡斯特集团（Lancaster Group）的全资子公司——哈萨克斯坦别库特矿业公司（Berkut Mining LLP，占股75%）和哈萨克斯坦主权财富基金萨姆鲁克-卡泽纳（Samruk - Kazyna，占股25%）共同持有股份。从2022年起，矿床的剥离工作就开始了，原本计划2023年产出精矿但推迟了。按照2020年发布的Syrymbet项目可行性研究来看，Syrymbet矿区总的资源量是48.3万吨，储量是14.5万吨，平均品位是0.4%。预计运营时长为14年，每年能产出6500吨锡精矿，因为同时生产铜和氟化钙产品，所以吨矿运营成本是35.72美元，在锡矿里属于成本最低的那四分之一。

11、Cinovec锂锡矿

Cinovec锡锂项目已经开发了一段时间，2015年完成了范围界定研究。但自2019年晚些时候，总部位于捷克的CEZ集团投资以来，该项目进展迅速。Cinovec矿的JORC资源量为 6.959 亿吨，品位为 0.038%的锡矿，而可能储量为 3,450 万吨，品位为0.09%。虽然Cinovec有超过26万吨锡金属作为资源，但目前的估计表明，产量不会很大。以平均矿石产量168万吨，品位0.09%，回收率约75%计算，Cinovec每年将生产约10,00吨精矿锡锡。由于副产品是大量的锂，Cinovec预计将是世界上成本最低的锡矿之一。

12、Redmoor锡钨矿

Redmoor 项目位于康沃尔郡东南部的 Kelly Bray 村和 Callington 镇之间，距离普利茅斯市和港口约 25 公里。该地区拥有完善的基础设施，位于历史上重要的康沃尔矿区。Cornwall Resources Limited（“CRL”）控制着 Redmoor 片状矿脉系统（“SVS”）所在的 23 平方公里许可区域内的采矿权。通过勘探钻探和相关活动，CRL 开发了 11.7 Mt @ 1.17% Sn 当量的推断矿产资源估算，由 SVS 内的高品位钨 - 锡 - 铜矿化带组成。CRL 与 Redmoor 地区的矿权持有人达成协议，规定在 2037 年之前勘探该地区的权利，以及 CRL 签订 25 年采矿租约（可再续签 25 年）的进一步权利。采矿租约允许对矿物进行商业开采，但须获得规划和其他批准。

2017 年 1 月，CRL 聘请了一支由经验丰富的地质学家组成的团队，他们进行了初步数据审查。此后，2017 年 3 月，CRL 开始了一项钻探计划，共计 7,046 米，钻探 20 个金刚石孔。该计划成功地确定了 SVS 内的高品位区域，这构成了 SRK（英国）发布的 2018 年高品位推断资源的基础，即 4.5 吨 @ 0.37% WO₃、0.25% Sn 和 0.57% Cu。由于该计划的成功，CRL 于 2018 年开展了进一步的钻探计划，旨在瞄准更深的“靶区”潜力。钻了 12 个孔，长度为 7,370 米。所有钻孔都与矿化相交，从而证实了 2018 年的资源模型。2019 年 2 月 14 日更新的推断矿产资源由康沃尔郡的咨询公司Geologica（英国）提供，总量为 11.7 公吨 @ 0.56% WO₃、0.16 % Sn 和 0.50% Cu，边界品位为 0.45%（SnEq）。

在此之后，康沃尔郡的咨询公司 Wardell Armstrong（WAI）于 2020 年 9 月完成了一项范围界定水平采矿研究。该研究考虑了岩土工程和社会因素，以确定具有指示性的潜在矿山设计。采矿将通过带有深孔采矿和膏体填充的斜坡通道进行。采矿时间表已经过优化，以确保在项目早期获得高品位的材料。采矿计划基于每年 600 k 吨（tpa）的指示性生产率，基于矿山生命周期内 720 万吨原料，潜在矿山寿命为 12 年。作为这项工作的一部分，WAI 进行了一项独立的经济评估，该评估利用了 Fairport 工作产生的成本以及更新的采矿计划。这表明 Redmoor 项目在经济上具有潜在的吸引力。

13、Uis锡矿

Andrada公司拥有并运营的纳米比亚Uis矿于2019年底开始生产，其锡精矿产量持续增长。截至2024年2月29日的季度产量增至231吨含锡量，环比增加14.4%，矿石处理量增加4.3%，达到238,022总吨。其年度精矿含锡产量增至887吨（上一报告年度为586吨），其回收率从66%提高到72%，抵消了矿石品位下降2.8%的影响。随着2023年底引入钽分离线，锡精矿平均品位从上一季度的58%提高到62%。

2019年至今，非洲锡矿公司将尤伊斯矿山作为锡项目运营，在项目开发的最初阶段，尤伊斯每年生产约500吨锡精矿。第一阶段锡的成功开发使非洲锡矿公司能够开始第二阶段的开发。PEA是第二阶段的第一步，公司计划将锂和钽加入产品范围。在第二阶段，尤伊斯矿山的锡精矿产量能增长至每年约9,000吨，同时每年生产1,000吨钽精矿和45万吨品位4%的透锂长石精矿。按照每吨4.05万美元的锡价格计算，二期矿山预计每年收入8.8亿美元，净现值(NPV8%)约21亿美元。

二期项目的初始资本支出为4.4亿美元，是一项重大投资。然而，根据上述可观的收入，非洲锡矿公司预计将有1.5年的回收期。第二阶段的工作计划在2023年第四季度（第一阶段扩建完成时）至2026年之间进行。2026年非洲锡矿公司计划将扩建后的选矿厂投产。该公司也计划进一步钻探以扩大矿产资源，同时进行冶金测试以优化副产品回收率。

该公司2024年得到了来自Orion Resource Partners的投资。该特许权使用费将用于通过安装采用矿石分选技术的预浓缩回路，将现有锡加工厂的产量扩大到每年2,600吨（锡金属1,600吨）。

三、总结及展望

总体来看，全球锡矿新项目并不多，且整体进展较为缓慢。许多项目都是晚于预期且还未能投产。在已经投产的项目增量中，以非洲为主。未来2025年主要的增量也依然在非洲和澳洲，中国部分矿区的改造升级将能够带来少量增长，但体量相对有限。如果2025年缅甸佤邦地区的复产不能如期来临的话，那么全球锡矿供应还将面临紧张局面。

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
业务发展部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-58308206
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期（i都会）6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号（优托邦第3号写字楼第7层C-704号）	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。