

肯尼亚矿业投资市场分析报告

第一部分 国家宏观环境与战略背景

一、国家基本概况

1. 肯尼亚共和国位于东非，赤道横贯中部，东非大裂谷纵贯南北，国土面积 582,646 平方公里，海岸线 536 公里。
2. 人口：约 5,000 - 5,400 万
3. 官方语言：英语、斯瓦希里语
4. 政体：总统制共和国（2010 年宪法）
5. 现任总统：威廉·鲁托（2022 年就任）
6. 区域组织：东非共同体（EAC）、COMESA 成员
7. 肯尼亚为东非金融、物流与贸易枢纽，蒙巴萨港为东中非最大港口，承担东非约 70% 货运吞吐量。

二、经济结构与宏观指标

1. GDP 规模：约 750 - 1,140 亿美元（不同统计年度口径）
2. 经济增长率：约 4.5% - 5%
3. 通胀率：5 - 8% 区间
4. 汇率：1 美元 ≈ 140 肯尼亚先令（2024 均值）
5. 外债占 GDP 比例：约 60%
6. 产业结构：服务业、农业（茶叶、咖啡）、制造业、矿业（占 GDP 不足 1%，但为国家战略发展方向）
7. 政府目标：2030 年前将矿业 GDP 贡献提高至 10%。
8. 当前矿业仍属政策重点培育行业，政府持续推动扩大资源开发规模与收益分配执行力度，并通过资金释放机制强化地方参与度与社会稳定性。

三、基础设施与营商环境

1. 交通：蒙巴萨港（核心出口港）、乔莫·肯雅塔国际机场、标准轨铁路连接内陆国家
2. 电力：地热+水电为主、地热装机容量约 798MW。肯尼亚地热资源丰富。对于阴极铜等高耗能项目，最新的投资趋势是申请加入特殊经济区（SEZ），不仅可

以获得更稳定的电价，还能享受较低的企业所得税（前 10 年通常为 10%）。

3. 通信：互联网渗透率约 83%

4. 营商环境：世界银行营商排名非洲前列、无外汇管制、利润可自由汇出（需缴纳预提税）。

第二部分 矿业资源禀赋与行业格局

一、矿产资源概览

已发现矿种约 77 种，主要包括：

矿种	主要区域	特征
钛铁矿	夸莱	已规模化生产
稀土/铌	Mrima 山区	战略金属
黄金	Migori	手工采矿活跃
铜矿	西部、东部	多为伴生矿
煤炭	穆伊盆地	储量约 4 亿吨
石油	图尔卡纳	探明 7.5 亿桶
纯碱	马加迪湖	全球最大天然纯碱之一

全国仅约 4%区域完成系统地质勘查，找矿潜力大。

二、行业发展特征

1. 手工采矿占比高、基础设施不足、物流成本占总成本 30 - 40%、政府鼓励“Value Addition”（本地加工）、正推进矿业地籍系统电子化管理。手工及小规模采矿活动已逐步纳入监管体系并形成合作社结构，导致资源获取竞争结构发生变化，外资需面对更规范化的地方参与主体。

2. 矿产分类与“战略矿产”预警

2.1 肯尼亚政府近年来对“战略矿产”的定义愈发明确。2024 年 9 月，肯尼亚政府正式将 14 种矿产列为战略矿产，包括铜、钶钽铁矿（Coltan）、铬铁矿、稀土、锂和黄金等（涉及这些矿产的所有勘探、采矿和交易活动，必须通过国家矿业公司（NAMICO）或与其建立伙伴关系方可进行。非法从事这些矿种的交易将被视为刑事犯罪）。

2.2 预备权（Pre-emption Right）：政府对 铌（Nb）、稀土、钛、黄金、铜等战略矿产拥有优先购买权。

2.3 增值加工 (Value Addition): 2026 年的政策导向严厉打击原矿出口。铜矿等出口前必须达到特定的加工深度, 否则可能无法获得出口许可。

3. 监管风险控制: 地籍系统与司法合规

3.1 地籍系统实操: 据公开资料报告提到的 Mining Cadastre Portal 已实现电子化, 但 2025 年底至 2026 年初, 系统正在进行大规模的数据清理。投资者必须核实历史矿权的“清洁度”, 防止存在重叠或未清缴年费导致的注销风险。另国家地球物理调查持续识别新的矿产异常区, 说明资源潜力仍处释放阶段, 投资机会存在但数据可靠性差异较大, 应强化独立验证。

3.2 环评与公众参与: 2025 年肯尼亚高等法院曾因公众参与程序缺失撤销过部分矿业规章。因此, 环评 (EIA) 过程中的“公众听证会”必须真实且有完整记录, 不可简化。

4. 土地权属的复杂性

社区土地 (Community Land): 这是投资最大的“雷区”。矿权证不代表地表使用权。必须通过当地郡政府和社区委员会签署《社区发展协议》(CDA), 并明确补偿标准, 否则项目极易因社区阻挠而停工。

在肯尼亚, “土地补偿”往往不只是金钱。目前的通行做法是要求投资者提供“生计恢复计划”(如为社区修路、建设供水点), 并将这些承诺写入受法律约束的《社区发展协议》(CDA) 中。

第三部分 法律与监管体系

一、核心法律体系

《Mining Act, 2016》、《2010 年宪法》、矿业权条例、矿区使用费条例、利益分享制度。

矿产归国家所有, 由政府授权经营。

二、监管机构

Cabinet Secretary (矿业国务秘书)

Mineral Rights Board (矿权委员会)

National Environment Management Authority (NEMA)

Kenya Revenue Authority (KRA)

National Land Commission

三、矿权类型体系

类型	有效期	说明
Reconnaissance Licence	1 年	初步调查
Prospecting Licence	1 年+延期	勘探
Retention Licence	3 年	保留
Mining Licence	≤21 - 25 年	开采
Artisanal Permit	≤5 年	小规模采矿

第四部分 外资准入与公司设立

一、外资准入规则

1. **允许 100%外资控股**、大型采矿项目国家自动获得 10%干股、本地化就业及采购比例要求、鼓励本地上市或股权本地化。

2. **本地上市要求**：持有大型采矿许可证（Mining Licence）的公司，在投产后的三年内，必须在本地证券交易所挂牌上市至少 20% 的股权。

3. **本地采购与就业**：根据最新的《2025 年本地内容法案》（Local Content Bill 2025），外资企业需确保至少 80% 的员工为肯尼亚公民，且至少 60% 的商品和服务需从本地企业采购（违反该法案的公司，首席执行官可能面临个人责任，法人主体可能面临不低于 1 亿肯尼亚先令（约 70 万美元）的巨额罚款）。

4. **土地控制结构**：非本国投资者通常不取得永久土地所有权，多采用长期租赁及本地实体持有结构。

二、公司设立流程

1. 商业注册局注册有限公司
2. 税务登记（KRA PIN）
3. 开立银行账户
4. 申请投资许可证（InvestKenya）

5. 外籍人员申请工作许可：外资建议投资规模≥100,000 美元。通行做法建议不少于 250,000 美元，以确保顺利获得 Class G 工作许可。

第五部分 矿权获取与转让流程

一、新申请流程

1、注册 Mining Cadastre Portal、提交申请及技术方案、提交资金能力证明、完成 EIA、Cabinet Secretary 审批、缴费登记。

2、审批周期：3 - 12 个月。

二、矿权转让流程

签署 SPA、提交转让申请、内阁批准、通知 KRA、缴纳资本利得税、矿权变更登记（周期：30 - 90 天）。

第六部分 税费体系与财务结构

一、主要税费

税种	比例
企业所得税	30%
铜矿特许权使用费	5%
国家干股 (Carried Interest)	10%（自动获得，不可稀释）
本地采购比例	60%（2025 本地内容法案硬性要求）
印花税	1%
资本利得税（CGT）	15%
预提税（股息）	5 - 10%

企业所得税：居民企业为 30%，但非居民企业（如以海外分支机构形式运营）通常为 37.5%。建议通过肯尼亚子公司持有矿权以适用 30% 税率。

二、典型费用

勘探申请费、年度地租、环评费、保证金（恢复成本 5 - 10%）、转让行政费

第七部分 铜矿投资专项操作指南

一、投资流程六阶段

矿权获取、勘探钻探、可行性研究（PFS/FS）、环评+社区发展协议（CDA）、融资与建设、生产与合规监管

二、成本结构

勘探：钻探 100 - 300 美元/米、选矿厂建设、基础设施、环保设施、运输至蒙巴萨港、物流成本占比高。

三、投资模型参考

年产 2 万吨阴极铜项目：总投资约 6,000 - 9,400 万美元，现金成本约 2,200 - 3,400 美元/吨，回收期 5 - 7 年。

第八部分 社区与土地制度

土地分为：国有土地、私有土地、社区土地（矿权不自动取得地表权）。必须：获得土地方书面同意、签署社区发展协议（CDA）、遵循利益分享机制

第九部分 风险矩阵

政策风险、大选周期、资源民族主义、税率调整、合规风险、税务未清、环评未完成、本地化比例不足、社区风险、土地纠纷、补偿争议、非法采矿、操作风险、审批周期延长、行政效率、腐败风险

第十部分 尽职调查执行清单

法律尽调、矿权证号核实、是否存在抵押、是否存在诉讼、公司尽调、CR12 股东结构、税务合规证明、债务情况、技术尽调、地质报告、资源估算标准、社区尽调、土地权属、CDA 签署情况

第十一部分 出口与销售

需出口许可证、KEBS 检验、原产地证书、蒙巴萨港报关、铜矿出口鼓励加工后出口。

第十二部分 操作执行路径（中国投资者）

- 第一步：在线查询矿权
- 第二步：法律+技术双重尽调
- 第三步：签署意向协议
- 第四步：审批与税务处理
- 第五步：完成变更登记
- 第六步：启动勘探或开发

ROI 计算必须扣除：10%国家干股、5%权利金、1%社区拨付、30%企业所得税

第十三部分 关键官方机构与核心网站

一、矿业主管部门

- 1. State Department for Mining（肯尼亚矿业部）
官网：<https://www.mining.go.ke>
职能：矿权审批、政策制定、许可证签发

关键作用：所有矿权最终审批权归属 Cabinet Secretary

2. Mining Cadastre Portal（矿权电子系统）

官网：<https://portal.miningcadastre.go.ke>

功能：查询矿权是否空白、在线申请勘探/采矿许可、提交转让审批、年费缴纳

执行要点：所有矿权操作必须通过该系统提交，线下协议无效。

二、公司与投资注册机构

3. Business Registration Service (BRS)

官网：<https://brs.go.ke>

用途：公司注册、查询 CR12 股东结构文件

4. eCitizen Portal（政府统一服务平台）

官网：<https://www.ecitizen.go.ke>

用途：公司注册、行政许可、政府费用支付

5. Kenya Revenue Authority (KRA)

官网：<https://www.kra.go.ke>

用途：税号（PIN）申请、税务缴纳、资本利得税支付

6. National Environment Management Authority (NEMA)

官网：<https://www.nema.go.ke>

用途：环境影响评估（EIA）审批

7. InvestKenya（投资促进局）

官网：<https://www.invest.go.ke>

用途：外资备案

第十四部分 投资执行完整流程

第一阶段：公司设立（外资主体）

步骤 1：名称核准

平台：BRS / eCitizen

时间：1 - 3 工作日

步骤 2：提交注册文件

需准备：公司章程、董事股东护照、股权结构表

步骤 3: 税号申请 (KRA PIN)

步骤 4: 银行开户

建议:

开立美元账户 + 肯尼亚先令账户

选择本地大型银行

步骤 5: 工作许可 (如涉及外籍员工)

关键风险控制

股权比例需提前规划 (避免未来矿权审批受限)

董事结构需便于矿权持有与融资

第二阶段: 矿权新申请流程

步骤 1: 注册 Mining Cadastre 账号

步骤 2: 区块查询

确认: 是否空白、是否存在争议、是否存在历史申请

步骤 3: 提交技术方案

必须包含: 勘探计划、资金证明、技术人员资质

步骤 4: 启动 EIA 程序

步骤 5: 政府审批 Cabinet Secretary 签署批准

步骤 6: 缴费登记, 时间周期: 通常 6 - 12 个月

第三阶段: 矿权并购 (转让) 流程

第一步: 签署 NDA

第二步: 三项尽职调查

1. 法律尽调: 是否存在抵押、是否存在诉讼、是否欠缴年费

2. 技术尽调: 储量真实性、采矿可行性

3. 税务尽调: 是否存在历史欠税

第三步: 签署 SPA

必须设置: 条件生效条款、政府审批为前提

第四步: 提交矿权转让审批

第五步: 卖方缴纳资本利得税

第六步: 完成矿权登记变更

第四阶段：环境审批（EIA）

步骤 1：聘请注册环境顾问

步骤 2：提交报告至 NEMA

步骤 3：公众公示

步骤 4：获得 EIA 许可证

时间周期：3 - 6 个月

第五阶段：税费与成本结构

1. 企业所得税：30%

2. 矿产资源权利金：约销售额 5%

3. 国家免费持股：10%

4. 社区发展基金：销售额 1%

5. 资本利得税：15%

ROI 计算必须扣除：国家干股、权利金、企业所得税、社区分成

第十五部分 风险控制体系

必须签署社区发展协议（CDA）、必须持续缴纳矿权年费、建议购买政治风险保险、建议与本地律师长期合作。