

战新前沿 | 中非石墨合作提速，电池消费税正式落地，资源国“留产业”提速—— 一周战新产业上游观察

【编者按】本周（2026年8月31日—9月6日），战略性新兴产业与上游矿业在政策、市场与资源国行为三个维度迎来多重变量。9月1日起，电池消费税政策正式落地，对锂离子蓄电池、全钒液流电池等成熟品类按2%税率征收，对钠离子电池、固态电池等新技术品类延续免税至2028年底，差异化安排为电池技术路线选择提供了清晰的制度指引。市场端，碳酸锂期货主力合约9月4日单日跌超7%，报14.19万元/吨，“强现实、弱预期”的博弈格局凸显；巴西国会通过关键矿产国家政策法案、刚果（金）铜钴精矿出口禁令公布、印尼统一出口管理，资源国“产业链留存”诉求骤然升级。与此同时，2026中国国际矿业大会首次增设矿业权交易板块，标志着矿业要素市场化配置迈出关键一步。

接下来，笔者从产业一线视角，梳理本周值得关注的动态与趋势。

目录

一、本周战新产业与上游矿业动态观察	
1、战新产业动态	
2、上游矿业动态	
3、产业资本动态	
二、本周产业演进的特征	
三、本周跨界融合动态观察	

一、本周战新产业与上游矿业动态观察

（一）战新产业动态

动力电池消费税新政正式生效。自 2026 年 9 月 1 日起，对锂离子蓄电池、锂原电池、无汞原电池、金属氢化物镍蓄电池及全钒液流电池恢复征收消费税，税率为 2%，并计划于 2027 年 9 月 1 日上调至 4%。钠离子电池、固态电池、燃料电池及光伏电池中的钙钛矿、叠层、砷化镓光伏电池等下一代技术产品在 2028 年 12 月 31 日前继续免征消费税。该政策通过成熟电池征税、新技术免税的差异化安排，引导产业向新技术路线转型。

工业和信息化部明确动力电池产业方向。在 2026 世界动力电池大会上，工业和信息化部副部长熊继军表示，将进一步加强技术创新，支持上下游的各方力量聚力突破全固态电池、钠离子电池、锂金属电池等技术，加快新材料体系，新工艺结构等研发应用，协同提升动力电池的能量密度、安全水平、耐久性能等。将进一步强化标准引领，加快动力电池安全性能、循环寿命、碳足迹、回收利用等标准的制定，积极推动标准体系与国际接轨，强化标准贯彻及执行情况核查，以标准的升级引领质量水平和竞争力的提升。

9 月中国电池排产环比增长 9.2%。大东时代智库（TD）针对 38 家主流电池企业及上下游供应链的月度调研显示，预计 9 月中国锂电全市场（储能+动力+消费）总排产约 332GWh，环比增

长 9.2%；全球市场动力+储能+消费类电池产量约 346GWh，环比增长 9.1%。

第十四届半导体设备材料及核心部件展（CSEAC 2026）在无锡举行。8 月 31 日至 9 月 2 日，CSEAC 2026 在无锡太湖国际博览中心举办。展会释放出清晰信号：国产半导体设备正从终端整机的单点突破向核心部件与关键材料的底层攻坚，同时从成熟制程的“能用可用”向先进工艺与先进封装的“好用领先”升级。AI 赋能与产业链协同也是贯穿展会的核心议题。

（二）上游矿业动态

锂：上周碳酸锂期货盘面剧烈波动，价格中枢下移，主力合约 LC2701 周跌 6.63%至 141940 元/吨，受三方数据样本口径修订消息冲击，市场情绪骤弱，技术支撑破位引发资金踩踏。现货方面，上海金属网（SMM）电池级碳酸锂均价为 15.2 万元/吨，工业级为 14.7 万元/吨，周环比微跌 0.7%，贸易流通偏紧，基差偏强，中秋国庆假期备库带动成交放量。供应端，产量环增 1438 吨至 25246 吨，9 月预计达 124470 吨；需求端，8 月消费 169496 吨，环比增 5.4%，9 月预计继续增长。库存去化趋缓，仓单周增 3174 张至 47198 张。基本面供需双增，但情绪与技术面压制明显，短期宽幅震荡。

钴：价格弱势运行，“金九”开局遇冷。本周钴系产品延续疲软态势。电解钴现货价格在 30.2 万-31.3 万元/吨区间徘徊，百川盈孚周内均价约 30.75 万元/吨；硫酸钴均价由周初 6.8 万

元/吨降至周末 6.25 万元/吨，近二十个交易日累计跌幅达 21.38%。SMM 分析指出，夏休结束并未带来需求的实质性放量——下游合金磁材、硬质合金企业以销定产、新增订单不足，钴酸锂受 3C 电子淡季拖累持续走弱，三元前驱体高镍低钴化持续压制单耗。受冶炼端原料与产成品价格倒挂压制，企业低负荷运行，原料库存消耗为主、补库谨慎。

镍：印尼供应再现新变量，镍价震荡整理。本周镍价在多空因素交织中维持区间震荡。LME 镍现货运行于 16350—16905 美元/吨，沪镍主力合约在 12.7 万—12.9 万元/吨区间波动。供给端出现新的扰动变量：印尼莫罗瓦利工业园（IMIP）9 月 3 日表示，受厄尔尼诺引发的干旱影响，园区供水趋紧，若无法获取新水源，产量或下降 30%—40%。与此同时，部分中资背景镍企正考虑 HPAL 高压酸浸工厂协同减产约 30%，但尚未达成最终协议。政策层面，9 月 1 日起印尼国有公司 DSI 正式统一管理煤炭、棕榈油、铁合金出口；2026 年镍矿 RKAB 配额从三年审批改为一年一审，基准配额降至 2.6 亿—2.7 亿吨（较 2025 年降约 30%），但截至本周，镍矿商协会成员企业尚未收到修订批准。印尼政府逐家、定向、分批发放配额，在挺价、保产、留筹码之间寻求均衡。压制因素方面，LME 镍库存升至 27 万吨以上，全球市场仍未摆脱过剩格局，国内精炼镍现货成交依然清淡。

战略小金属：价格分化加剧，锑锆铋走强、钨钼承压。本周战略小金属板块呈现显著的价格分化格局。截至 9 月 4 日，二氧

化锗报 18500 元/千克，年初至今涨 102%；铋报 139000 元/吨，周涨 2.21%；锑锭报 10.2 万元/吨，30 日涨 7.31%；钨精矿报 41.34 万元/吨，周跌 0.94%，年初至今跌超 10%；钼精矿报 5440 元/吨度，周跌 0.55%。华锡有色 9 月 1 日披露，其受托管理的箭猪坡矿区锑多金属矿储量核实报告通过自然资源部评审备案，锑金属量超 13 万吨（增幅 169.90%），达到大型规模，伴生镓 172 吨、铟 108 吨。美国商务部 BIS 于 8 月 27 日依据《国防生产法》签发临时最终规则，禁止钨废料及电池废料出口（期限一年），为钨价提供底部支撑，但下游硬质合金需求疲软仍压制价格上行空间。

海外资源国政策与关键矿产博弈升温。本周多起事件值得关注：1. 巴西国会 9 月 2 日批准关键和战略矿产国家政策法案，设立 20 亿雷亚尔（约 3.93 亿美元）保障基金，并提供五年 50 亿雷亚尔税收抵免，同时成立联邦委员会确定关键矿产清单。该法案待总统卢拉签署后生效，标志着巴西从法律框架层面正式确立对关键矿产的国家管控。2. 加拿大安大略省省长福特 9 月 2 日表示，若加美贸易争端升级，不排除切断对美电力与关键矿产供应。加拿大总理卡尼已于 8 月 21 日宣布退出贸易谈判，特朗普随后下令对约 200 亿美元加拿大商品征收 50%关税，卡尼宣布自 9 月 8 日起对美国采取反制措施。3. 印度据报已重启与赞比亚的铜及关键矿产投资谈判，印度矿业部官员 8 月 26 日与赞比亚官员举行初步讨论。印度海外关键矿产采购机构 Khanij Bidesh India

Ltd 正同步推进在澳大利亚、巴西、加拿大、俄罗斯和印尼的投资评估。4. 世界气象组织（WMO）9 月 3 日公告，厄尔尼诺现象预计将持续增强，并可能发展为超强厄尔尼诺事件，相关极端天气风险将持续到 2027 年 2 月，对南美、东南亚等关键矿产产区的采矿作业和物流运输构成潜在风险。

（三）产业资本动态

1. **赣锋锂业完成对阿根廷锂业可转债投资及阿根廷大型锂盐湖项目（下称 PPGS 项目）整合关键协议签署。**赣锋锂业在 2026 年 8 月 31 日半年度业绩说明会上披露，公司近期完成了对阿根廷锂业的可转债投资及 PPGS 项目整合一系列确定性关键协议的签署。整合完成后，赣锋国际与该项目的阿根廷合作伙伴 Lithium Argentina AG 将分别持有合资公司 Millennial 67%和 33%股权。PPGS 项目规划分三期建设，总设计产能为年产 15 万吨碳酸锂当量，预计 2026 年第三季度末完成整合，年底前获批纳入阿根廷大型投资激励制度（RIGI）。

2. **LG 新能源锁定 Smackover Lithium 十年碳酸锂供应。**LG 新能源与 Smackover Lithium 签署协议，从 2029 年起 10 年内每年采购 8000 吨电池级碳酸锂，用于磷酸铁锂电池生产。这是 Smackover Lithium 继 3 月与托克（Trafigura）签署包销协议后的第二份长期包销协议，显示下游电池企业对上游锂资源的锁定意愿持续增强。

3. 睿恩新能源在塞尔维亚投资超 1 亿欧元建设电芯工厂。8 月 31 日，睿恩新能源与塞尔维亚政府、因吉亚市政府签署框架协议，将在因吉亚建设高性能电芯制造工厂，项目一期计划投资超 1 亿欧元（约合人民币 7.8 亿元）。该项目是睿恩新能源从“产品全球化”向“制造全球化”迈进的重要布局。

4. 盛屯矿业 7.09 亿元收购西藏银铅锌矿。盛屯矿业下属公司四川盛烽源拟以 7.085 亿元收购西藏海腾实业 65% 股权。标的公司拥有西藏巴嘎拉（东）铅锌矿探矿权，已查明银金属量达到国内大型银矿标准，铅、锌均为中型矿床规模。本次收购将直接增厚公司银、铅、锌金属资源保有量。

二、本周产业演进的特征

资源国“产业链留存”诉求升级，倒逼中游冶炼环节区域化布局。本周巴西、刚果（金）、印尼三个资源大国的政策动向指向同一个趋势：资源国正从原矿出口转向本土加工增值。巴西国会通过关键和战略矿产国家政策法案，设立 20 亿雷亚尔保障基金及 50 亿雷亚尔税收抵免，以财税激励推动本土加工；刚果（金）铜钴精矿出口禁令于 8 月正式公布，对尚未配套冶炼产能的在建项目构成硬约束；印尼丹塔拉资源局（DSI）自 9 月 1 日起统一管理三大商品出口通道，从物流和结算环节收紧政府对资源价值链的控制。与此同时，印尼 IMIP 园区因厄尔尼诺干旱面临供水危机、潜在减产 30%—40%，则从另一个侧面说明：资源国在追求产业链留存的同时，也面临基础设施承载能力的现实制约。对于

在海外布局的中资矿企而言，资源国的政策方向已从“是否要求本地加工”转向“要求多深的本地加工”，这直接影响到海外项目的投资模型和回报周期。

三、本周跨界融合动态观察

本周战新产业与矿业之间在技术跨界、商业模式跨界、金融机构协作三个方面合作活跃。

（一）2026 中国国际矿业大会将于 9 月 10 日开幕，新增矿业权交易板块

以“合作共赢，绿色智能”为主题的第二十八届中国国际矿业大会将于 9 月 10 日至 12 日在天津梅江会展中心举办。本届大会在往届论坛、展览基础上，首次新增矿业权交易板块，设置矿业权转让大市场、专场推介、项目签约等功能。展览面积达 6.5 万平方米，已吸引全球 25 个国家 658 家企业参展。新能源与智能矿山技术赛道有宁德时代、阳光电源、华为、科大讯飞等头部企业集中亮相。本届矿业大会首次设立矿业权交易板块和新能源/智能矿山展区，标志着国内矿业与新能源、智能化产业的融合从技术展示层面上升到资源配置层面，为矿企与新能源企业之间的矿权流转、技术嫁接和资本对接提供了制度化平台。

（二）宁德时代与南美电池企业 Moura 达成战略合作，联合竞标巴西储能容量拍卖

在 8 月底南美智慧能源展上，宁德时代宣布与南美最大电池企业 Moura 达成战略合作，双方将联合参与巴西矿产能源部主导

的 LRCAP 2026 储能容量储备拍卖，以“中企电芯+巴西制造网络”的组合竞标国家级拍卖。同期，晶科储能与巴西 UCB Power 签署本地化合作备忘录，计划在巴西组装储能系统。中国电池龙头企业正从“产品出口”转向“技术+制造本地化”，通过绑定本土合作伙伴满足巴西本地化含量政策要求，为进入南美大型储能市场建立合规路径。这一模式对矿业企业海外资源开发具有参考价值——在资源国政策收紧背景下，“中方技术+本土制造”的合作模式可能成为矿产下游加工环节的主流路径。

（三）坦桑尼亚莫罗戈罗石墨矿签署政府参股协议

8 月 15 日，坦桑尼亚政府与河南豫地矿业签署莫罗戈罗石墨矿合资协议，坦桑尼亚政府持有 17% 股权。项目涉及约 1.04 亿吨探明石墨资源，设计年处理能力最高 100 万吨矿石，全面投产后预计年产约 5 万吨石墨产品，投资额约 1 亿美元。该项目体现了中非矿产合作模式的新变化——东道国政府直接参股并参与所有权及价值创造，而非仅获得税收和特许权使用费。石墨作为锂离子电池负极的关键材料，其供应链的区域化布局对保障下游电池产业链的原料安全具有重要意义。

作者 | 张梦娟 中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）