

战新前沿 | 铜价异动、固态电池突破与矿业资本整合——一周战新产业上游观察

(2026年9月7日-9月13日)

【编者按】

本周，铜价经历“冲高急跌”的“过山车”式行情，折射出全球关键矿产定价逻辑正被政策预期重塑；中国一汽在硫化物全固态电池领域攻克低压运行难题；矿业资本运作密集，国资整合与跨界并购并行。接下来从产业一线视角，梳理本周值得关注的动态与趋势。

一、本周战新产业与上游矿业动态观察

1. 战新产业动态

华为发布高性能芯片，国产半导体持续突破。9月7日，华为在深圳发布新一代高性能AI训练芯片昇腾910C，该款芯片采用先进制程工艺，算力密度较上一代提升约2倍，能效比提升约1.5倍。该芯片面向大规模AI训练场景，标志着国产AI芯片在性能与量产能力上持续取得进展。同期，秋水半导体宣布其8英寸红光Micro-LED芯片实现量产，成为国内首家实现该规格量产的企业。

中国一汽攻克硫化物全固态电池低压力运行难题。国际电工委员会(IEC)全球首项车用固态电池国际标准正式立项，标志着中国在固态电池标准制定领域取得先发优势。9月8日，中国

一汽研发总院宣布，其固态电池团队在硫化物全固态电池领域取得关键技术突破——成功实现电池在低于 1MPa 的低压力条件下稳定运行，循环寿命超过 1000 次。该突破解决了硫化物固态电池长期面临的“高压力运行”工程瓶颈，为全固态电池从实验室走向量产装车扫除了关键障碍。

福建省发布 2026 年度光伏电站开发建设方案。9 月 7 日，福建省发展和改革委员会发布《福建省 2026 年度光伏电站开发建设方案》，明确 2026 年全省光伏电站建设规模为 3.5GW，其中集中式光伏 2.5GW、分布式光伏 1GW。方案要求项目原则上应在 2027 年底前建成并网。

公牛集团收购艾伏新能源，切入光伏逆变器赛道。9 月 4 日，公牛集团公告，拟以现金方式收购艾伏新能源科技（上海）股份有限公司 100% 股权。艾伏新能源主营光伏逆变器及储能系统，2025 年营收约 8.2 亿元。公牛集团表示，此次收购是公司布局新能源业务的重要举措。

中国电建战新产业投资与营收占比均超 40%。9 月 7 日，中国电建在投资者互动平台回应称，截至 2026 年上半年，公司战略性新兴产业相关业务投资占总投资的比重超过 40%，战新业务营收占总营收的比重亦超过 40%，涵盖新能源、储能、氢能、水环境治理等领域。

《全球矿业发展报告 2026》发布（2026 年 9 月 12 日）。在 2026 中国国际矿业大会上，中国地质调查局中国矿业报社正式

发布《全球矿业发展报告 2026》。报告指出，全球矿业正步入安全逻辑主导、科技革命重塑、治理规则重构的叠加变革期。2025 年全球矿产资源供需结构加速调整：能源矿产需求整体放缓，石油供大于求；大宗矿产各有分化，钢铁供降需升，铜锌供需双增，铝供需双降；战略性新兴矿产普遍供过于求，镍锂过剩加深；贵金属供需偏紧，铂金、白银供不应求，黄金紧平衡。

2. 上游矿业动态

锂：碳酸锂期货周跌 5.02%，现货承压下行。本周（9 月 7—11 日）碳酸锂期货主力合约 LC2701 延续弱势，周五收于 134820 元/吨，较上周五（9 月 4 日）收盘价 141940 元/吨下跌 7120 元/吨，周跌幅 5.02%。现货端，据 SMM 数据，电池级碳酸锂现货均价 9 月 11 日报 14.225 万元/吨，较 9 月 4 日的约 15.2 万元/吨下跌约 0.975 万元/吨，周跌幅约 6.4%。供给端，前期检修的锂辉石提锂产线陆续复产，周度产量环比增加；需求端，下游正极材料企业以消耗库存、执行长协为主，对现货采购保持谨慎。海外方面，巴西法院于 9 月 5 日裁定暂停 Sigma Lithium 旗下 Grota do Cirilo 锂矿的全部环境许可及采矿作业，该矿为巴西最大的在产硬岩锂矿之一，年产能约 27 万吨锂精矿（约 3.4 万吨 LCE）。Sigma Lithium 表示将提起上诉。

钴：电钴现货周跌 7.38%，MB 钴价低位持稳。本周钴系产品延续弱势。据 SMM 数据，国内现货电解钴均价 9 月 11 日报 28.25 万元/吨，较 9 月 4 日的 30.5 万元/吨下跌 2.25 万元/吨，周跌

幅 7.38%。MB 标准级电钴低幅报价维持在 23.50 美元/磅。钴盐方面，硫酸钴、氯化钴价格同步走低，下游三元前驱体企业采购意愿低迷。供给端，刚果（金）钴出口配额制度（2026—2027 年度上限 9.66 万吨）持续约束供应，但需求端疲软抵消了供给收缩的影响。

镍：伦镍周跌 1.84%，印尼 WBN 获授权重启采矿。本周镍价震荡走弱。LME 镍电 3 周五（9 月 11 日）收于 16525 美元/吨，较上周五下跌 310 美元/吨，周跌幅 1.84%；沪镍主力合约 NI2610 收于 125260 元/吨，周跌幅 2.17%。供给端出现重要变化：Eramet 旗下 PT Weda Bay Nickel（PT WBN）于 9 月 10 日获得印尼政府授权，正式重启采矿作业。该矿此前因 RKAB 配额审批延迟已停产维护约 4 个月，年产能约 3 万吨镍金属量（镍铁）。此外，印尼 8 月 MHP 镍金属产量为 3.64 万吨，环比减少 3.06%。Vale Indonesia 披露，正筹备 2027 年最高 11 亿美元的资本支出计划，该计划用于推进镍加工项目。LME 镍库存维持在 27 万吨以上高位，全球镍市场过剩格局未改。

基本金属：铜价冲高后急跌，LME 铜周初创历史新高后大幅回撤。本周铜价经历“冲高一暴跌”的剧烈震荡。LME 铜 9 月 8 日盘中触及 14779 美元/吨，创历史新高，但随后因美国铜关税政策落地不及预期，9 月 10 日单日跌幅一度超过 3.5%，回落至 14233 美元/吨附近。沪铜主力合约周初创出约 111310 元/吨的阶段高点，9 月 10 日晚间至 11 日出现断崖式下跌，单日跌超 3%，

跌回约 107500 元/吨区间。本轮急跌的核心导火索是市场传出白宫暂缓对精炼铜加征关税的消息，前期“抢铜”套利逻辑松动，多头获利盘集中离场。铝方面，国内现货铝价周内运行于 24410—24560 元/吨，SMM 铝锭社会库存降至 79.6 万吨（截至 9 月 10 日），去库趋势延续。

贵金属：COMEX 黄金 9 月 10 日跌幅逼近 1%，报约 4420 美元/盎司；COMEX 白银一度跌超 3%，报约 66.5 美元/盎司，受美债收益率走高及加息预期升温压制。

战略小金属：锑钼逆势走强，钨精矿五口径同步全平，铋续创新高。本周战略小金属板块呈现显著分化。锑方面，三氧化二锑 99.8% 连续两个交易日上涨，9 月 11 日报 93500 元/吨，周内累计涨幅约 1500 元/吨，成为板块内最亮眼品种。锑价走强受阻燃剂与光伏玻璃澄清剂下游需求季节性回暖，以及国内锑矿资源增量有限的双重支撑。钼方面，钼铁 FeMo60 于 9 月 11 日升至 340500 元/吨，继续刷新阶段高位，钢厂国庆假期前备货节奏对钼价构成额外拉动。钨方面，钨精矿五口径（湖南 407000 元/吨、全国 412800 元/吨、江西 406500 元/吨、广西 406500 元/吨、白钨 405700 元/吨）于 9 月 11 日同步转入持平整理，此前由美国商务部工业与安全局（BIS）钨废料出口禁令驱动的脉冲行情告一段落。铋方面，1#铋 9 月 11 日报 140500 元/吨，续创历史新高后进入高位整理。锗、铟、碲三大半导体配套金属同步

零涨跌，镓仅微跌 10 元，反映下游半导体周期仍处温和回暖阶段。

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）**哥伦比亚解除采矿限制（2026 年 9 月 3 日）**。哥伦比亚新总统德拉埃斯普列拉上任后，矿业部长阿博莱达在卡塔赫纳矿业大会上宣布，通过法令正式解除此前 10 项限制性采矿决议，主要包括简化行政审批程序、缩短许可证办理时限、优化社区磋商流程。这一政策转向被视为新政府亲商施政纲领的首批落地成果之一，核心目标是释放该国铜、镍等关键矿产的开发潜力。

（2）**津巴布韦即刻禁止锑与钨出口（2026 年 9 月 9 日）**。津巴布韦政府宣布即刻禁止锑矿砂及精矿、钨矿砂及精矿出口。海关数据显示，2026 年 1 至 7 月中国进口钨矿砂及精矿总计 19520 吨，其中来自津巴布韦的仅 157 吨；同期锑矿进口 64748 吨，津巴布韦来源仅 54 吨。津巴布韦锑、钨对华进口体量占比较低，直接影响有限，但政策信号意义较强——**非洲资源国推动本土矿产加工的政策持续落地。**

3. 产业资本动态

（1）**湖南黄金发行股份购买资产获湖南省国资委批复**。9 月 9 日晚，湖南黄金公告称，公司收到湖南省国资委出具的批复，原则同意公司发行股份购买资产并募集配套资金方案。根据此前披露的重组预案，湖南黄金拟以 19.63 元/股的发行价格，向控

股股东湖南黄金集团发行股份购买其持有的黄金天岳 100%股权（交易对价 35.02 亿元）及中南黄金冶炼 100%股权（交易对价 8.32 亿元），合计交易对价 43.34 亿元；同时拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 10.5 亿元。

（2）爱克股份收购东莞硅翔 100%股权获深交所审核通过。9 月 7 日，深交所并购重组审核委员会审议通过爱克股份发行股份及支付现金购买东莞硅翔 100%股权事项，交易金额约 22 亿元。东莞硅翔主营新能源汽车动力电池热管理组件（FPC/CCS），属于新能源电池产业链上游环节。爱克股份原主营 LED 照明，此次收购为跨界进入新能源电池热管理赛道。

（3）国城矿业业绩说明会披露钼锂业务进展。9 月 11 日，国城矿业在 2026 年半年度业绩说明会上披露多项业务进展：2026 年 1—6 月钼精矿业务毛利率为 76.23%，国城实业拟将大苏计钼矿生产规模扩大至 800 万吨/年；国城锂业 6 万吨/年碳酸锂项目一期（2 万吨/年）已于 7 月建成投产；金鑫矿业党坝锂矿 500 万吨/年采矿许可证正在办理中，该矿为国内在产的大型锂辉石矿山之一。

二、本周产业演进的特征

特征一：铜价“冲高急跌”折射全球铜市场区域错配与政策预期博弈。本周 LME 铜创出 14779 美元/吨的历史新高后急速回落，单日跌幅一度超过 3.5%，这一走势的核心驱动力并非供需基本面的根本性变化，而是美国铜关税政策预期的边际转向。自

2025 年美国启动铜“232”调查以来，COMEX 铜库存从约 8—9 万吨飙升至 2026 年 9 月的逾 69 万吨（创百年新高），而 LME 铜库存从 6 月高点 38.6 万吨回落至约 23.6 万吨，上期所铜仓单仅余约 2.3 万吨。全球铜库存呈现“北美过剩、非美枯竭”的极端分化，本质上是贸易商为规避潜在关税而提前将铜运入美国境内。当白宫暂缓加征关税的传闻出现，前期“抢铜”套利逻辑松动，多头集中离场引发急跌。这一事件表明，在全球矿业治理规则重构的背景下，政策预期本身已成为影响关键矿产短期定价的核心变量。

特征二：矿业资本运作密集，国资整合与跨界并购并行。本周矿业领域资本运作事件密集出现，呈现两条主线。一是国资矿业资产跨主体整合加速，延续了 2026 年以来中国有色、中国稀土等央企同步推进资产重组的行业趋势。二是跨界并购持续活跃：爱克股份（原主营 LED 照明）22 亿元收购东莞硅翔（新能源电池热管理）获深交所审核通过，深水海纳拟向塔城西域矿业转让控制权。这些案例表明，矿业资产正成为不同背景资本竞相布局的标的，行业格局处于加速重塑阶段。

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。

1. 2026 中国国际矿业大会在天津举行，发布《矿业绿色发展天津宣言》，首次新增矿业权交易板块。

自然资源部在 2026 中国国际矿业大会上，面向全球首次正式发布“智能找矿（AI-OreSeeking）”系统，该系统由中国地质调查局自主研发，可适配金、铁、铜、铝、锂、钴、镍、铅锌、铬、钾盐、铀等固体矿产资源的调查、勘查与评价工作。本届大会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；大会发布了《矿业绿色发展天津宣言》。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，并发布 AI 智能找矿系统，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。

2. 中矿资源董事长王平卫到访德国肖特集团，深化透锂长石战略合作。

9 月 10 日，中矿资源董事长王平卫率队到访德国肖特集团（SCHOTT AG）总部，双方就深化透锂长石供应链战略合作进行交流。透锂长石是肖特集团生产微晶玻璃（用于高端灶具面板、天文望远镜镜坯等）的核心原料，中矿资源旗下津巴布韦 Bikita 锂矿是全球主要的透锂长石供应来源之一。中矿资源与肖特的合作体现了矿业企业从“卖矿”向绑定下游高端制造客户、嵌入全球高端材料供应链的升级路径。透锂长石作为锂铯钽产业链中的高附加值矿种，其下游应用从传统陶瓷釉料向高端微晶玻璃延伸，为矿业企业产品结构升级提供了参考样本。

3. 苏州战新母基金在上海举办推介会，聚焦新材料与新能源赛道。

9月10日，苏州战略性新兴产业母基金在上海举办推介会，重点推介新材料、新能源、高端装备等方向的投资机会。该母基金总规模200亿元，首期50亿元，由苏州工业园区国资牵头设立，旨在通过“母基金+直投”模式引导社会资本投向战新产业上游关键环节。地方国资母基金聚焦新材料与新能源赛道，为矿业与战新产业的跨界融合提供了新的资本纽带。母基金的“引导+放大”机制有助于撬动更多社会资本进入关键矿产加工、电池材料、稀土永磁等矿业与战新产业的交叉领域。

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）