

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION
IMPACT
PLAN

资源安全 · 绿色转型 · 材料升级

——有色金属行业两会政策解读

联合资信 工商评级二部

2026年两会释放的有色金属行业相关政策，从整体上夯实了行业信用基本面。资源安全保障、绿色低碳转型、高端化与数智化升级、市场秩序规范及宏观政策托底的政策组合，从资源供给、盈利水平、发展质量、市场环境和需求端形成全方位支撑，有效降低了行业整体经营不确定性，提升了行业盈利稳定性与现金流可持续性。龙头企业及具备资源储备、高端研发、绿色转型先发优势的企业，信用资质将进一步夯实；同时，政策落地过程中带来的资本开支压力、行业结构性转型的分化效应，也使得中小微企业、高耗能低附加值企业、资源对外依存度较高且缺乏布局能力的企业面临信用风险抬升的挑战。



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.



一、 引言

2026年3月12日和13日，全国政协十四届四次会议和十四届全国人大四次会议（以下简称“两会”）均圆满闭幕。两会期间审议通过了2026年政府工作报告、2025年国民经济和社会发展规划执行情况与2026年国民经济和社会发展规划草案报告（以下简称“2025年计划执行与2026年计划草案报告”）、国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要草案（以下简称《“十五五”规划纲要（草案）》）等重要文件。2026年宏观经济政策基调稳健积极，实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，对有色金属行业释放出强资源安全、强高端材料、强绿色低碳、强新基建拉动、强产业升级的明确利好基调，核心围绕资源保障、高端化、绿色化、智能化、规范化等主线内容，为行业高质量发展提供有力支撑。

二、 政策导向与解读

（一）资源安全保障

2026年政府工作报告中指出“外部环境变化影响加深，地缘政治风险持续上升，世界经济动能疲弱，多边主义、自由贸易受到严重冲击”，关键矿产事关国家安全，在当前国际地缘政治局势下，关键矿产资源的安全保障显得愈发重要。随着全球能源转型加速以及新一轮科技革命和产业变革向纵深推进，关键矿产或战略性矿产资源已成为大国战略博弈的新焦点。因此，2026年政府工作报告中强调“安全保障能力实现新提升，能源资源重点领域安全能力建设明显加强”，2025年计划执行与2026年计划草案报告进一步指出“加力实施找矿突破战略行动，推动国内重点矿山建设，加强稀土等稀有金属产业全链条管理，深化海外矿产资源开发合作”，“大力发展循环经济，加快构建废弃物循环利用体系，提高资源综合利用水平，废钢铁、废有色金属等10种主要再生资源回收量超过4亿吨，大宗固体废物综合利用率超60%，主要资源产出率进一步提高”，并强调“加强战略性矿产资源勘探开发和储备，稳步提升海外矿产资源开发合作和回运水平”；《“十五五”规划纲要（草案）》已明确部署“持续增强稀土、稀有金属、超硬材料等竞争优势，加强重要战略性矿产高质高效综合利用”，“加强战略性矿产资源勘探开发和储备，深入实施新一轮找矿突破战略行动，统筹加强产品、产能和产地储备，推动大宗商品储运基地建设，提升战略性矿产资源安全风险监测预警和应急保供水平。加强能源资源开发国际合作，维护战略通道安全”。

我们认为，有色金属行业作为国民经济上游核心基础产业，是支撑我国工业体系运转、保障战略性新兴产业发展的关键基石，资源安全已被确立为2026年乃至“十

“十五五”期间行业发展的首要目标之一，更是筑牢国家产业链供应链安全、推动经济高质量发展的重要保障。为全面提升矿产资源保障能力，强化产业链供应链韧性与安全水平，我国将通过“国内勘探增储、境外资源合作、战略储备建设、再生循环利用”四位一体的系统路径，全方位推进有色金属矿产资源开发与高效利用，构建安全、自主、高效的战略性矿产资源保障体系。

（二）向高端新材料攻坚、以数智化赋能升级

为构建以实体经济为支撑、以先进制造业为骨干的现代化产业体系，抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，《“十五五”规划纲要（草案）》强调“加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展”，“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力，加强原始创新和关键核心技术攻关，提高体系化创新能力，强化企业科技创新主体地位”。

在此背景下，“十五五”期间我国有色金属行业将紧密对接下游重点产业链需求，聚焦高端新材料领域攻坚突破，持续巩固稀土、稀有金属等优势材料的核心竞争力，加快构建自主可控、安全高效的新材料产业体系，为提升国家科技创新整体效能、推动行业高质量发展与产业转型升级提供坚实支撑。

《“十五五”规划纲要（草案）》提出“全方位推进数智技术赋能”，2026年政府工作报告亦明确“坚持创新驱动发展，建设现代化产业体系，持续推进制造业数字化转型和‘人工智能+’行动”。

上述数智化赋能政策落地，对有色金属行业的技术升级形成直接引导，将有助于支持 AI 在有色金属资源勘探、矿石分选、工艺优化等场景规模化应用，建设有色金属行业大模型，提升行业智能化水平；同时，行业将聚焦超高纯金属、铜合金结构功能一体化材料、高端稀土新材料等，推动关键核心技术突破，提升高端产品供给能力，满足集成电路、航空航天、新能源等战略性新兴产业需求。

（三）市场秩序与行业规范

2026年政府工作报告和《“十五五”规划纲要（草案）》均提到“推进重点行业产能治理，综合整治‘内卷式’竞争”，政策导向通过产能调控、标准引领、质量监管等方式规范市场秩序，约束无序扩产、低价竞争现象，提升行业集中度，保障龙头企业盈利确定性。

近年激烈的“内卷式”竞争不仅削弱了我国冶炼企业在原材料采购中的议价能力，同时严重挤压企业生存空间，如“反内卷”得以实现，将明显提升冶炼企业议价话语

权，有助于改善相关企业盈利现状。在规范市场秩序的同时，通过标准引领推动产业升级，可加快研制高端装备轻量化材料、高纯金属、高性能铜合金等新材料标准，制定重点产品碳排放核算标准，开展行业规范公告管理，引导要素资源向优势企业集聚。

（四）绿色低碳转型

《“十五五”规划纲要（草案）》提出“积极稳妥推进和实现碳达峰”的战略部署，构建起“中长期目标引领、年度指标落地”的绿色发展政策框架。2026年政府工作报告及2025年计划执行与2026年计划草案报告进一步细化落地路径，明确设定“2026年单位GDP二氧化碳排放降低3.8%左右”的约束性目标，同时强调“加快推动全面绿色转型，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，增强绿色发展动能”，并部署“提升矿产资源综合利用水平，全面推进绿色勘查和绿色矿山建设”“继续推进废弃物循环利用体系建设；深化重点领域节能降碳专项行动”等具体任务，形成对有色金属行业绿色转型的全方位政策引导。

我们认为，上述政策将有助于推动氧化铝、电解铝、铜冶炼等行业节能减污与降碳改造，加速淘汰落后产能，加快新型高效节能设备更新，同时规范赤泥、锂渣等大宗固废安全处置及资源化利用。政策导向支持企业打造“绿电铝”“绿铜”等低碳产品品牌，推动绿色电力应用，提升产品附加值和国际竞争力。

（五）宏观政策托底与需求结构优化双重支撑

2026年宏观政策以“稳增长、扩内需、强安全”为核心导向，2026年政府工作报告及2025年计划执行与2026年计划草案报告明确提出实施更加积极有为的宏观调控，设定“国内生产总值（GDP）预期目标增长4.5%—5%”的合理区间，同时强化财政政策发力力度，拟按4%左右安排赤字率，并发行1.3万亿元超长期特别国债，重点支持“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）建设、“两新”（设备更新、以旧换新）工作等，构建起“总量发力、结构精准”的稳增长政策组合。

对于有色金属行业而言，4.5%—5%的GDP增长目标为行业发展提供了确定性的宏观环境，有效对冲外部需求波动与内部结构调整带来的压力，保障行业整体运行在合理区间。从需求端来看，积极的财政政策与“两重”建设的持续推进，将保障交通、水利、特高压、能源基地等重大项目及民生领域支出的连续性，直接托底铜、铝、锌等基础有色金属的传统刚需，强化行业需求韧性；“两新”工作的深入推行，将进一步释放消费端增量，推动汽车、家电等终端产品更新升级，同时带动新能源、高端制造等领域的材料需求，加速行业向低碳化、高端化转型。整体来看，2026年宏观政策

形成了对有色金属行业“稳增长、强结构、绿转型、保安全”的全方位支撑，既保障短期行业需求稳定，又推动长期产业结构优化，助力行业实现高质量发展。

三、 总结

2026 年两会释放的有色金属行业相关政策，从整体上夯实了行业信用基本面。资源安全保障、绿色低碳转型、高端化与数智化升级、市场秩序规范及宏观政策托底的政策组合，从资源供给、盈利水平、发展质量、市场环境和需求端形成全方位支撑，有效降低了行业整体经营不确定性，提升了行业盈利稳定性与现金流可持续性。龙头企业及具备资源储备、高端研发、绿色转型先发优势的企业，信用资质将进一步夯实；同时，政策落地过程中带来的资本开支压力、行业结构性转型的分化效应，也使得中小微企业、高耗能低附加值企业、资源对外依存度较高且缺乏布局能力的企业面临信用风险抬升的挑战。

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。