

大周期

矿产条例落地筑牢资源安全

2026年6月22日

大周期行业周报（6月第3周）

**分析师：郑彬彬**

执业证书号：S1030523030001

电话：0755-23602217

邮箱：zhengbb@csc.com.cn

**公司具备证券投资咨询业务资格**

行业观点：

- 1) 上周（6/15-6/19）大周期板块走势分化。有色金属、基础化工、钢铁、煤炭、石油石化、农林牧渔周涨跌幅分别为+4.10%、+1.91%、-1.71%、-10.55%、-5.73%、-4.04%。有色金属、基础化工、钢铁、煤炭、石油石化、农林牧渔各板块领涨的个股分别是厦门钨业（+32.58%）、世名科技（+66.90%）、甬金股份（+14.98%）、江钨装备（+37.23%）、博迈科（+13.06%）、贤丰控股（+43.60%）；领跌的个股分别是国城矿业（-19.29%）、金牛化工（-16.17%）、大中矿业（-24.70%）、大有能源（-17.10%）、广汇能源（-21.52%）、湘佳股份（-13.38%）。
- 2) **美伊备忘录油价短期承压，关注化工下游成本下行。**北京时间18日，美国和伊朗宣布远程签署谅解备忘录，约定自签署日起60天内磋商具备联合国约束力的永久终局协议；双方共同承诺全域永久停火、互不使用武力，协同完善霍尔木兹海峡通航规则；伊朗方面承诺放弃核武器研发路线，全面开放境内核设施常态化核查，并于30天内完成霍尔木兹海峡航道清障、恢复全量商船通航，短期无差别放行全球货运船舶；美国则分阶段兑现对等让利承诺；同时协议暗藏多重不确定性，一旦一方履约滞后或区域冲突再起。短期最直接冲击原油上游板块。此前中东地缘冲突推升大量风险溢价，协议落地后国际油价快速跳水，布伦特原油跌破80美元/桶，国内石油石化板块同步走弱。但海峡清排水雷、恢复航运保险需数周，伊朗原油出口放量至少滞后1-2个月；夏季为原油需求旺季；2026年Q2、Q3全球库存持续大幅去库，OECD商业库存跌至2003年以来最低，后续或存在补库需求。综上预计油价大幅下行空间或有限。建议关注原油价格下行预期下原材料成本随之下行、需求有所恢复的的原油化工下游细分板块。
- 3) **矿产条例落地统管战略金属，关注小金属板块。**据中国政府网，2026年6月15日，《中华人民共和国矿产资源法实施条例》正式落地施行，为矿产资源规范化、精细化、现代化治理筑牢制度根基。《条例》建立健全战略性矿产资源统筹管理制度，将稀土、钨、锂、钴、镓、锗等36种关键矿产纳入国家级战略性矿产资源目录。明确战略矿产矿业权出让审批权收归国家主管部门，实行开采总量调控、配额约束及出口双重审查机制，同时搭建产地、产能、产品三级战略储备体系。条例严格规范矿产勘查开采、矿区生态修复流程，抬高行业合规与环保门槛，加大非法开采、走私等行为惩处力度，加速落后产能出清。此外，新规完善矿产储备应急、监督管理及外商投资准入规则，可针对性实施产业链反制举措，进一步筑牢我国矿产资源安全屏障。另外，战略小金属需求端受AI算力、光伏、军工等拉动持续增长，长期供需格局偏紧。建议关注小金属等有色金属板块及其龙头。
- 4) 风险提示：经济复苏、政策效果不及预期、行业竞争加剧等。

## 正文目录

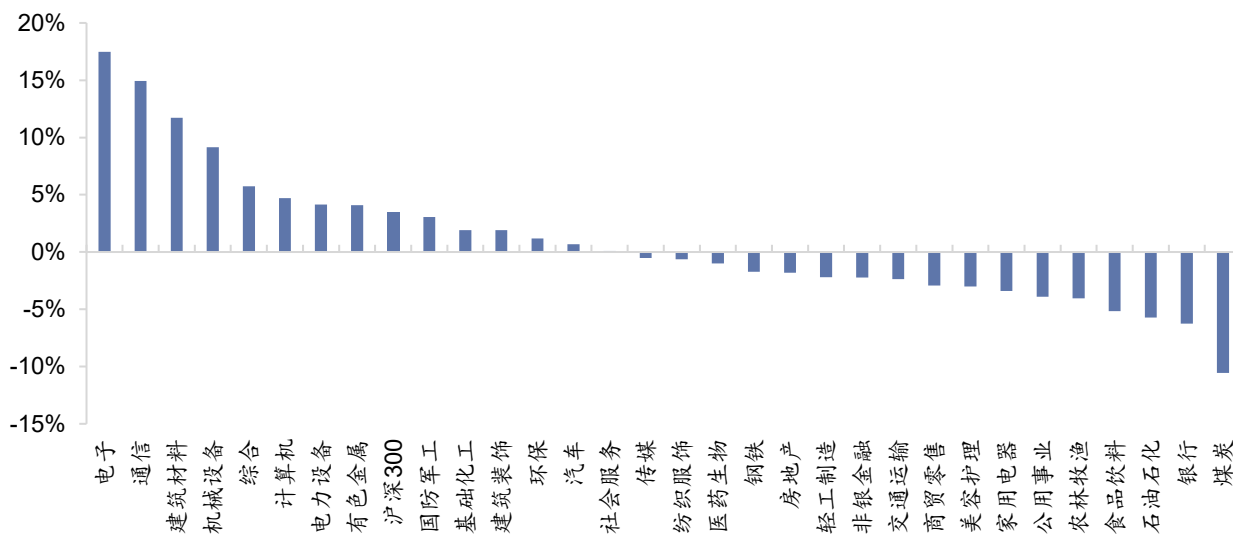
一、市场周度回顾 .....	3
二、行业要闻及重点公司公告 .....	4
2.1 行业要闻 .....	4
2.2 公司公告 .....	6

## 图表目录

Figure1 申万一级行业周度涨跌幅 .....	3
Figure2 周期二级子行业周度涨跌幅 .....	3
Figure3 周期各行业周度涨幅前五个股 .....	4
Figure4 周期各行业周度跌幅前五个股 .....	4

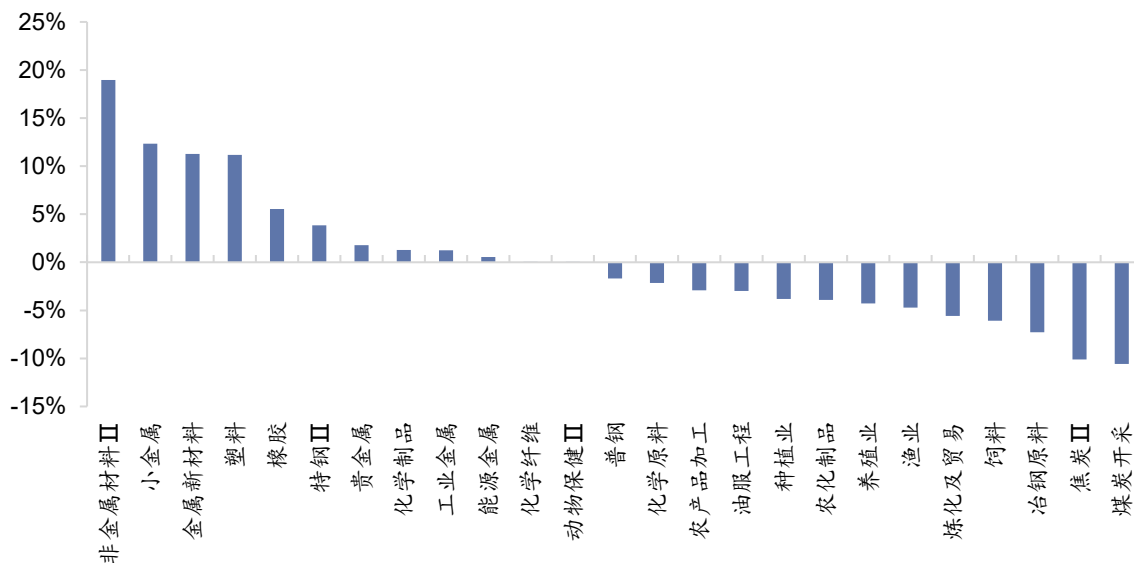
## 一、市场周度回顾

Figure1 申万一级行业周度涨跌幅



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure2 周期二级子行业周度涨跌幅



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure3 周期各行业周度涨幅前五个股

石油化工		有色金属		基础化工	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
博迈科	13.06	厦门钨业	32.58	世名科技	66.90
恒通股份	9.84	和胜股份	31.44	新广益	51.85
上海石化	5.84	长裕集团	30.97	凌玮科技	47.12
和顺石油	5.11	博迁新材	30.68	联瑞新材	43.82
惠博普	2.22	铂科新材	29.26	瑞华泰	42.69

钢铁		煤炭		农林牧渔	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
甬金股份	14.98	江钨装备	37.23	贤丰控股	43.60
翔楼新材	9.64	新大洲 A	1.15	安德利	26.08
久立特材	8.79	物产环能	-3.65	路德科技	8.66
抚顺特钢	8.56	苏能股份	-6.32	华资实业	5.84
沙钢股份	7.01	苏能股份	-6.32	回盛生物	4.55

资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure4 周期各行业周度跌幅前五个股

石油化工		有色金属		基础化工	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
中国石油	-7.71	中孚实业	-12.17	中毅达	-13.02
中国海油	-7.97	神火股份	-13.07	金三江	-14.34
*ST 新潮	-8.05	中国铝业	-13.15	赞宇科技	-14.98
中曼石油	-9.74	云铝股份	-13.99	亚钾国际	-15.39
广汇能源	-21.52	国城矿业	-19.29	金牛化工	-16.17

钢铁		煤炭		农林牧渔	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
安阳钢铁	-4.81	陕西煤业	-14.93	益客食品	-8.63
华菱钢铁	-5.21	昊华能源	-15.14	天邦食品	-10.08
宝钢股份	-5.65	兖矿能源	-15.56	晓鸣股份	-12.28
海南矿业	-5.87	中煤能源	-16.56	*ST 广糖	-12.47
大中矿业	-24.70	大有能源	-17.10	湘佳股份	-13.38

资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

## 二、行业要闻及重点公司公告

### 2.1 行业要闻

- 湖北平安电工科技股份有限公司申请一项名为“一种储能电池用阻燃云母板及其制备方法”的专利。申请公布号为 CN122202694A, 申请号为 CN202610436242.8, 申请公布日期为 2026 年 6 月 2026 年 6 月 12 日。专利摘要显示, 本发明适用于储能电池配件技术领域, 提供了一种储能电

池用阻燃云母板及其制备方法,包括云母板主体;围合在所述云母板主体外侧的外框与框板;装配在框板上的装配板;开设在所述云母板主体且相互连通的气道与汇流槽,用于导出热量;设置在所述框板与所述外框之间的卡接限位机构,用于固定框板与外框;设置在所述装配板上散热机构,用于加速气流流动。本方案提供的储能电池用阻燃云母板,通过云母板主体的气道与汇流槽导出热量,配合散热机构加速气流流动,减少热量积聚,提升散热效率。

- 陕西省发展和改革委员会发布关于做好 2026 年迎峰度夏能源保供工作的通知。通知提出,抓实煤炭稳产稳供。各产煤市发展改革部门要落实属地责任,督促煤炭企业在安全前提下依法依规释放先进产能,做到应产尽产、稳产增产。
- 全国煤炭交易中心与广东省能源运销协会就煤炭订单交易创新及能源保供达成合作共识。双方将围绕储备基地联动、长协履约优化及进口煤专区升级展开协作,旨在通过资源互补提升全省能源供应链效率,保障迎峰度夏期间能源安全稳定供应。
- 6月18日,印度总理纳伦德拉·莫迪(Narendra Modi)表示,印度将投资约 2000 亿卢比用于 4 个大型煤制气项目,旨在到 2030 年将 1 亿吨煤炭转换为天然气。莫迪表示,投资开发的煤制气项目涉及家用燃气、运输、尿素、钢铁和化肥行业。莫迪说,此次改革完成后,印度东部和中部区域将成为发展支柱。在这一区域,共有 16 个区块煤炭储量庞大,但当地居民尚未从中收益。“政府将斥资 5000 亿卢比在这些地区建设煤炭开采相关的基础设施。”
- 6月15日,昆明电力交易中心转发云南电力调度控制中心关于征求《南方区域电力现货市场正式运行云南配套实施方案(2026年版)(运行部分)》和《云南电力市场现货电能交易实施细则(2026年V1.0版)》意见的通知。南方区域电力现货市场正式运行云南配套实施方案(2026年)(征求意见稿)提到,本方案自南方区域电力现货市场转入正式运行之日起执行(转入正式运行时间以市场公告为准),后续年度根据实施情况和政策要求动态修编。
- 重庆市生态环境局发布关于征求《扩大重庆碳排放权交易市场覆盖范围工作方案(征求意见稿)》意见的通知。征求意见时间为 2026 年 6 月 18 日至 2026 年 7 月 17 日。旨在推动要素市场化配置综合改革试点任务落地见效,巩固和提升重庆碳市场功能。
- 国家发展改革委等部门近日联合印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》,对钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃等 9 个重点行业节能降碳改造作出系统部署。国家发改委表示,将利用 3 年时间推动

重点行业企业应改尽改、能效碳效水平全面提升，为推进和实现碳达峰提供有力支撑。通知提出，到2028年底，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高20个百分点，煤电行业力争提高15个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量1亿吨标准煤以上、减排二氧化碳2亿吨以上通知还进一步强化了资金支持、价格引导、政策激励、标准约束等支撑保障，并对加强组织实施提出工作要求。

(信息来源：e公司)

## 2.2 公司公告

- 金博股份：发布股票交易异常波动暨风险提示公告，经公司自查，公司关注到市场对公司前期发布的高纯氮化铝粉体产品关注度较高。公司目前正在有序推进年产500吨高导热氮化铝粉体产能建设，该产品的客户导入和验证工作存在不确定性风险，尚未取得订单，尚未形成收入，预计对公司2026年经营业绩不构成影响，敬请投资者注意投资风险。
- 国瓷材料：公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计31.31%，属于股票交易异常波动。近期资本市场关注的多层陶瓷基板，主要用于AI数据中心。目前公司产品尚在与客户联合研发过程中，尚未产生批量订单，后续项目验证是否达到要求，能否实现批量生产存不确定性，未来亦存在技术研发进度不及预期的风险。近期公司股价伴随市场情绪及行业热度影响，出现较大幅度上涨。当前股价所对应的市盈率等关键估值指标已处于历史高位。当前价格在一定程度上反映了市场对公司的乐观预期，但尚未完全匹配短期的业绩增速。投资者应充分关注估值回归及市场波动风险，理性看待短期股价表现，基于公司的长期内在价值作出判断。
- 洲际油气：6月18日公告，于近日收到控股股东广西正和实业集团有限公司（以下简称“广西正和”）发来的《民事上诉状》以及《广西壮族自治区高级人民法院应诉通知书》等文件，获悉张友进（以下简称“上诉人”）就申请广西正和破产清算一案已向广西壮族自治区高级人民法院（以下简称“广西高院”或“法院”）提起上诉，请求广西高院撤销广西壮族自治区柳州市中级人民法院（以下简称“柳州中院”）(2026)桂02破申8号民事裁定书。截至本公告披露日，该上诉事项尚未开庭审理，上诉人的申请能否得到广西高院的支持尚存在重大不确定性。若上诉人的申请被广西高院支持，后续不排除会涉及公司控制权变动。
- 合盛硅业：公司于2026年6月18日收到宁波合盛集团有限公司（以下简称“合盛集团”）的《权益变动告知函》，获知合盛集团于2026年5月6日至2026年6月18日期间通过集中竞价方式减持公司股份8,280,512

股，通过大宗交易方式减持公司股份 3,414,100 股，合计占公司总股本的 0.99%。减持后，公司控股股东合盛集团及其一致行动人的持股数量由 839,239,442 股减少至 827,544,830 股，持股比例由 70.99% 减少至 70.00%，权益变动触及 5% 整数倍。

- 潞安环能：公司子公司潞安元丰收到国家能源局下发的《国家能源局关于山西离柳矿区姚家山煤矿项目核准的批复》，同意建设离柳矿区姚家山煤矿项目。姚家山煤矿项目建设规模为 300 万吨/年，配套建设相同规模的选煤厂。煤矿工业场地位于井田西北部，采用立井开拓方式、中央并列式通风，投产时布置 1 个综采放顶煤工作面；井下煤炭运输采用带式输送机，辅助运输采用蓄电池机车和齿轨卡轨车；煤炭洗选采用智能干选、重介旋流器分选等工艺，双回路电源分别引自临县 220 千伏变电站不同母线段。本次姚家山煤矿项目获得核准，是公司响应山西省煤炭供应保障基地建设要求、优化煤炭产业结构的重要举措。项目建成后，将新增 300 万吨/年的煤炭产能，进一步提升公司煤炭资源储备和产能规模，完善公司在山西煤炭产区的布局，增强公司煤炭供应能力和市场竞争力，符合公司长期发展战略和全体股东的利益。

（以上公告信息来源均为 Wind 资讯）

### 分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

### 投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上； 增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间； 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间； 卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间； 弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。