

微信零钱、支付宝余额才能消费，零钱通、余额宝等相关产品或将退出支付收银台。对许多习惯了“边赚收益边消费”的人而言，这两款产品早已嵌入日常支付场景，从线下扫码到生活缴费，使用频次高、代入感强，乍闻功能受限的消息，难免产生焦虑，甚至着手调整资金安排。而追溯传言源头，不过是部分自媒体对即将施行的《金融产品网络营销管理办法》(以下简称“新规”)第十二条的片面解读。

一条保护消费者权益的监管规则，为何会传成“限制支付功能”的利空消息？表面看还是老问题，有些自媒体为了博眼球赚流量，专挑半截话讲。标题起得越吓人越好，内容掐头去尾，只挑最容易引发焦虑的部分说，放大公众对“资金受限”的焦虑，用最低成本收割点击量。这种操作在金融领域尤其常见，毕竟涉及钱，大家的神经都敏感。

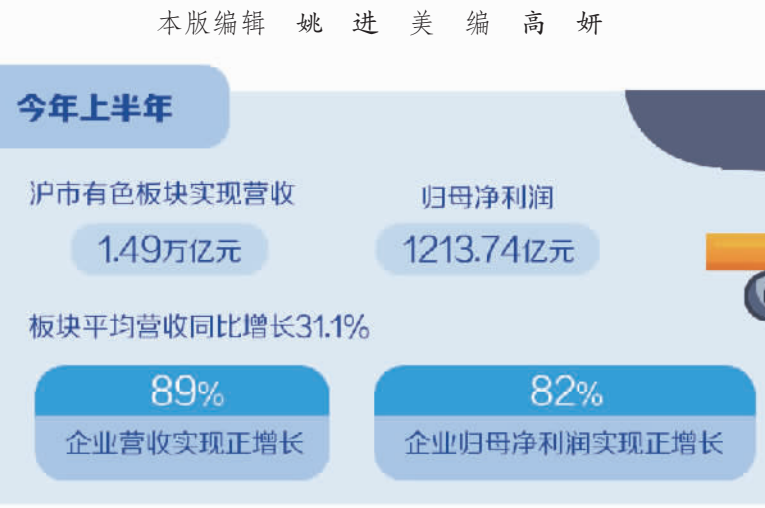
需要讲清楚的是，即将施行的新规本质上是消费者权益保护的一次补位。此前，支付页面混杂贷款、理财、保险等各类金融产品的情况屡见不鲜，用户操作稍不留意，就可能误购产品、误开服务，甚至在不知情的情况下产生借贷记录。监管要求支付工具与金融产品分区展示，就是要把选择权还给消费者，让支付归支付、理财归理财，风险与便利各归其位。

根据新规，非银行支付机构不得将贷款、资产管理产品等金融产品列入支付工具选项，不得为贷款、资产管理产品等金融产品提供营销服务。换言之，监管要求的是支付界面必须清晰区分支付工具与理财产品，避免二者混淆误导用户，并非禁止零钱通、余额宝用于支付。相关方面也回应称，9月30日后，两款产品的支付功能不受任何影响，只是会在展示层面更明确地标示其理财属性并进行区隔展示。

更深层次，误读之所以能大范围传播，根源在于零钱通、余额宝这类货币基金产品长期形成的属性边界模糊。很多人可能都没仔细想过，自己天天用来扫码付款的零钱通、余额宝，本质上是货币基金，是理财产品，不是单纯的电子钱包。这么多年下来，“支付+理财”的无缝体验做得太自然了，以至于在绝大多数用户的感知里，这就是自己的“活期存款”，随取随用还能生息。这种边界模糊，恰恰是这类产品最受欢迎的地方，降低了理财的门槛，让普通人的几元零钱都能有收益。可也正因为边界模糊，一旦有监管政策涉及这类产品，大家很容易顺着自己的使用习惯往“功能被限制”上想，恐慌一下子就扩散开了。

避免政策“被误读”，需要多方合力。监管部门在出台政策时，应同步配套通俗解读和预期引导，针对公众关切的热点问题主动回应，否则很容易在传播走样中消解政策的善意；金融机构要承担起主体责任，通过公众号推送、客服消息等多种方式，清晰告诉用户什么变了、什么没变，打消不必要的顾虑；自媒体平台则应加强内容审核，不能任由断章取义的谣言满天飞。而对消费者来说，面对各类“重磅消息”不妨多留点心眼，多从官方渠道核实信息，别让焦虑牵着鼻子走。

普通人大多不会纠结“金融产品网络营销”的专业定义，而在意自己支付时还方不方便、消费体验会不会打折扣。新规施行后，只会少一点误导，多一点踏实。管好营销边界、守好便民初心，才是监管的本意。



有色板块呈现“周期+成长”双重逻辑

2026年A股半年报披露收官，有色金属板块交出一份超预期的景气答卷。万德数据显示，按申万一级行业口径统计，145家A股有色金属上市公司上半年合计实现营业收入24122.77亿元，归母净利润1965.83亿元，同比增速中位数达45.3%，利润增长显著快于营收增长。在宏观经济企稳回升、全球能源转型持续推进、新质生产力需求集中释放共同作用下，传统周期产业正逐步呈现“周期+成长”的双重逻辑。

盈利高增韧性凸显

沪市主板55家有色企业是板块景气度的缩影。今年上半年，沪市有色板块实现营收1.49万亿元，归母净利润1213.74亿元，板块平均营收同比增长31.1%，89%企业营收实现正增长，82%企业归母净利润实现正增长，板块归母净利润平均增速高达116.23%。

行业利润向头部集中，形成“头部稳、中部快”的梯队格局。紫金矿业上半年归母净利润391.7亿元，同比增长68.17%，矿产金产量47吨、同比增长13%；洛阳钼业、中国铝业归母净利润均突破百亿元，3家企业利润总和占沪市主板有色企业总利润的55.36%。中型矿企、冶炼加工企业利润弹性强劲，江西铜业、西部矿业、厦门钨业等净利润同比

翻番，全板块共有21家企业归母净利润增速超100%。

深市方面，赣锋锂业上半年实现营收230.97亿元，同比增长175.75%，归母净利润42.57亿元，同比扭亏为盈，增幅约9倍。“业绩大幅改善一方面受益于下游需求持续回暖，尤其是储能需求及新能源汽车出口爆发，锂盐价格同比显著上涨；另一方面上游优质锂矿项目投产爬坡，成本结构不断优化。”公司董事会秘书任宇尘说。

一个积极信号是，部分企业出现“减收增利”的结构性变化。中稀有营收微降6.38%，归母净利润却大幅增长456.51%；山东黄金营收小幅下滑5.6%，利润依旧增长26.17%。这并非经营遇冷，而是企业主动压缩低毛利贸易类业务，提升高附加值产品占比的结果，标志着行业正在摆脱“重规模、轻效益”的发展路径。

估值层面，有色金属板块上半年获得资金关注，板块市值显著扩张，截至6月末多家龙头上市公司总市值突破千亿元。

“当前龙头稳健、中部企业弹性突出的盈利格局具备中长期持续性。”中国银河证券策略首席分析师杨超指出，上游矿产资源壁垒固化，头部企业手握优质矿产资源，端端收益稳定性更强；中游冶炼、深加工企业盈利高度依附大

宗商品价格，价差扩大时利润弹性充分释放。产业链利润分化本质来自产能约束，矿产资源供给刚性较强，利润持续向上游集中；冶炼环节竞争充分，企业主要赚取加工费；下游精细加工赛道壁垒高，能获得超额加工溢价。华泰证券在研报中同样指出，铜价红利向矿端集中，高自给率矿企盈利弹性显著大于冶炼环节。

新旧动能加快转换

本轮有色行业高景气，既有大宗商品价格中枢抬升带来的周期红利，更离不开新质生产力相关产业创造的真实需求增量。AI算力基础设施建设沿产业链向上游传导，带动铜、特种合金、稀土功能材料等基础原材料需求增长，铜、稀土、钨钼等有色品种处于算力链条最上游。

“上半年有色利润上行，二者贡献可清晰拆分，短期商品涨价贡献约六成利润增量，海外供给扰动、全球流动性宽松预期、库存回补推升铜铝锂等大宗商品普涨，属于全行业共享的周期红利；AI、储能、光伏新能源真实需求贡献剩余四成增量，仅集中在稀土、锂、铜箔、高纯铝等细分赛道。”杨超分析，区分二者有清晰标尺，周期行情看期货价格、库存与货币政策，缺少刚性新增需求；成长逻辑看下游装机增速、渗透率规划与新增产能匹配程度。

反映到具体品种上，两类逻辑的差异十分明显，工业纯铝绑定地产复苏，属纯周期品类；高纯铜、稀土永磁对接算力、储能装机，每年有稳定实物需求增量，即便金属价格波动，企业销量仍能增长。

细分赛道增长动能各有侧重。从全A股申万板块统计，据国信证券测算，上半年工业金属板块利润同比增长104%，能源金属板块实现营收1419.94亿元、同比增长74.78%，归母净利润217.94亿元、同比增长310.85%。聚焦沪市样本企业，金属新材料板块虽然整体体量偏小，但平均利润增速达到201.2%，领跑沪市有色板块；贵金属板块平均利润增速达115%。

AI算力、新能源汽车轻量化、储能、半导体高端制造等新兴产业，正在重构关键金属的价值逻辑。算力基础设施建设拉动铜、高端合金、功能金属材料需求走高；铝产业链成为传统金属嫁接新兴应用的典型代表，中孚实业上半年归母净利润同比增长165.84%，鼎胜新材、怡球资源等铝企利润翻番。稀土、钨等小金属战略价值持续凸显，厦门钨业、北方稀土净利润增速均超120%，章源钨业上半年归母净利润6.88亿元、同比增长超4倍。

“从成长确定性来看，铜以及稀土等小金属是算力产业链的核心有色品种。”杨超认为，铜是算力基站、液冷设备、储能电缆的刚需原料，需求体量最大；稀土小金属是AI服务器散热、储能电机永磁材料的关键原料，供给端约束较强。估值层面，算力相关有色企业有望跳出传统周期股评价体系，获得成长股PE估值溢价，行业估值将走向分垒。

产业端数据与上市公司财报形成相互印证。中国有色金属工业协会数据显示，今年上半年全国规模以上有色金属企业实现营业收入5.77万亿元，利润总额4183.9亿元，同比增长94%，盈利增速

居工业行业前列。10种有色金属总产量4151.3万吨，同比增长3.3%，矿山、冶炼、加工环节利润贡献呈现明显分化，从上半年当期数据看，冶炼环节成为利润增长主要支柱。

成长空间持续打开

站在半年报节点回望，有色金属行业已不再是简单跟随地产、传统基建波动的周期板块。全球能源转型延续，AI算力需求扩张，铜、稀土、锂、镍等金属战略资源属性持续强化。

产业转型的制度环境持续优化，企业内生转型步伐加快。工业和信息化部等8部门印发的《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》明确提出，攻关高端有色材料产业化，为企业转型升级指明方向。多家上市公司加大研发投入，投向超高纯金属、高端稀土功能材料、稀散金属综合回收等高附加值方向。

产业转型的成效已经体现在上市公司经营实践中，创新新材上半年循环利用再生铝近60万吨；中孚实业将再生铝添加比例提升至近70%，公司董事长马文超介绍，再生铝单位能耗仅约为火电铝的5%，“绿电铝+再生铝”的低碳路径正在形成竞争优势；金田股份搭建起再生铜全闭环产业链。再生资源成为企业拓展原料来源、降低碳排放的重要途径。

市场机构普遍分析，下半年主要金属品种走势将分化。“所有矿业本质上都是关于供给、供给决定价格。公司观察认为，供应刚性的影响权重大于需求，看好主营金属价格表现。”作为全球重要铜钴生产商，洛阳钼业相关负责人分析，新的优质铜矿资源稀缺，全球新增产能释放不易，一座绿地矿山从勘探到投产通常需要8年至10年；而电力、AI等领域需求前景依然向好。

中信证券在最新研报中指出，中长期铜矿供应增速仅为2%至2.5%，供给端刚性约束持续存在。从各品种供需格局看，国内电解铝合规产能接近天花板，新增空间有限，但氧化铝供强需弱；稀土受开采配额与出口政策支撑，价格具备韧性；锂价在修复后仍需警惕新增产能释放带来的波动。海外方面，铝土矿出口政策调整、中东地缘冲突等因素，都可能对全球金属供给形成扰动。

“不同有色品种核心变量各异。”杨超提示，铜需关注海外矿山劳资纠纷、美联储货币政策；铝要看国内能耗管控、自备电厂政策；稀土核心变量是国内开采配额及海外永磁增量是稀土的最大的不确定性来自新增产能投放节奏。研判行业景气应重点跟踪海外矿产供给扰动、新能源装机月度数据、国内开采及能耗政策、全球制造业库存周期四大类指标。国内有色产业仍存短板：海外矿产布局不足，部分品种对外依存度高；高端高纯金属、稀土深加工材料仍有技术进口依赖。

中长期看，有色行业的竞争逻辑已经发生变化，兼具优质资源禀赋、成本控制能力、新材料技术延伸、再生循环布局的企业，能够持续兑现产业价值。随着新一轮找矿突破行动推进、高端材料技术攻关不断落地，有色行业将继续在保障资源供给、支撑新兴产业发展上发挥不可替代的作用，为建设现代化产业体系筑牢基础。

山东省潍坊市

创新“社区微业”打通家门口就业路

就业是民生之本。针对低技能、低收入、高失业等重点群体就业难点，山东省潍坊市在全国率先探索推行“社区微业”就业服务新模式，推动公共就业服务重心下移、服务前移，把岗位、创业资源、技能培训送到群众家门口，破解基层就近就业创业难题。该举措入选全国就业十件大事及地方就业创新事件，获评全国基层就业服务典型案例，形成可复制推广的基层就业服务“潍坊样板”。

坚持党建引领，筑牢基层就业服务根基。创新“党组织+就业服务”模式，依托全市305个社区党群服务中心建成标准化就业服务站，集成岗位推送、技能培训、创业指导等功能，打造一站式就业服务阵地。设立社区首席就业指导员，组建起2000余人的社区人社管家队伍。搭建社区就业联盟，吸纳800余家辖区企业、社会组织、商务楼宇参与共建，构建全域覆盖、多方联动的就业服务体系。

聚焦供需两端精准匹配，拓宽就近就业创业渠道。推行岗位颗粒化拆分，按照工作时长、技能等级细化岗位，孵化出多种灵活岗位，适配大龄、宝妈、低技能劳动者就业需求。截至目前，已累计帮助2万余名居民实现就近就业，群众人均月增收千元以上，切实提升就业获得感。

为保障模式长效运行，潍坊健全配套机制，在全省率先出台“社区微业”服务地方标准，规范服务流程，提升服务质效。同时因地制宜培育特色就业品牌，打造“兴业金都”“非遗小院”等样板，形成“一域一特色、一社一品牌”示范格局，以点带面推动基层就业服务整体提质增效。

(李国栋 曹义琳) · 广告

威海银行

发行“蓝色”金融债券 助推海洋经济升级

在中国人民银行山东省分行的指导支持下，近日，威海银行在全国银行间债券市场成功发行5亿元绿色金融债券，期限3年。本期债券是基于人民银行蓝色金融标准(试用)的绿色金融债券，募集资金投向同时符合《绿色金融支持项目目录(2025年版)》和国内《蓝色金融标准(试用稿)》的产业项目。

本次债券成功发行，是威海银行蓝色金融创新实践的重要突破。近年来，威海银行紧扣海洋强国、海洋强省战略部署，立足区域海洋资源禀赋，积极探索蓝绿融合发展路径，在擦亮“绿色成金”品牌的基础上，着力打造蓝色金融样板。通过建立常态化政银企联动机制，精准对接省、市海洋产业政策，深挖涉海企业融资需求，实现金融供给与海洋产业发展同频共振。持续完善蓝色金融产品体系，打造“7+1+1”的“海洋产业贷”产品矩阵，构建“融资+赋能”一体化服务方案，全方位支持涉海企业发展。其中，海洋产业贷、蓝色金融挂钩贷、海洋碳汇质押贷、海域使用权抵押贷款4款特色金融产品，成功入选山东省《海洋经济高质量发展金融服务手册》。

下一步，威海银行将以此次“蓝色”主题金融债券发行为契机，加大对海洋新能源、海洋装备制造、海洋生态保护修复等重点领域的金融支持，更好地赋能海洋产业转型升级与生态文明建设。

(数据来源：威海银行) · 广告

中共河北省委党校(河北行政学院)

深耕文献强根基 多维赋能促成长

青年教师是党校事业发展的生力军，其素质能力直接关系到干部教育培训工作的质量与水平。坚持系统深入的文献研读，是青年教师夯实理论功底、提升教研能力的关键抓手。中共河北省委党校(河北行政学院)以平台搭建为根基、以方法传授为支撑、以转化应用为导向，打造系统化的青年教师基本文献研读培养新格局，让青年教师在深耕经典中筑牢理论根基，在转化应用中提高教研能力，成为担当新时代党校事业高质量发展重任的中坚力量。

以研读平台建设为基 构建多层次文献研读矩阵

为鼓励青年教师深耕经典理论、夯实教研根基，党校以研读平台建设为抓手，建立常态长效的文献研读机制。一是校领导将基本文献研读情况作为赴教研部门调研的重要内容，强化工作指导，务求取得实效；将基本文献研读作为人才培养的重要举措，纳入青年教师成长和英才培养计划。二是马克思主义学院成立“百页读书计划”群，组织教师通读马克思主义经典文献，把握其中的世界观和方法论，坚定理想信念、政治立场和党性原则。三是科学社会主义教研部开展系列读书分享活动，以马克思主义经典著作、党的创新理论重要读本为研读重点，组织青年教师持续深度学习精研。四是依托全省党校(行政学院)系统青年教师马克思主义基本理论培训班开展“青年读书会”，建立常态化研习机制，引导青年教师养成持续研读、日积月累的阅读习惯。

以阅读方法传授为支撑 提升文献研读的质量效能

党校以提炼阅读方法、传授阅读方法为切入点，推动青年教师由泛读向深度阅读转变。一是以“部门读书会”为依