

工信部等八部门联合印发《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》

开展“人工智能+有色金属”行动 建设行业大模型

本报讯(记者郭冀川)9月28日,据工信微报消息,工业和信息化部等八部门近日联合印发《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》(以下简称《方案》)。《方案》提出,2025年至2026年,有色金属行业增加值年均增长5%左右,经济效益保持向好态势,十种有色金属产量年均增长1.5%左右,铜、铝、锂等国内资源开发取得积极进展,再生金属产量突破2000万吨,高端产品供给能力不断增强,绿色低碳、数字化发展水平持续提升。

有色金属行业是重要的基础性产业,资源种类众多、产业关联度高、战略价值突出。近年来,我国有色金属行业快速发展,已成为全球最大的有色金属生产国和消费国。出台《方案》,旨在统筹做优增量和盘活存量,推动新旧发展动能接续转换,因地制宜发展新质生产力,进一步提升产业链供应链韧性和安全水平,以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性,为有色金属行业稳增长

和高质量发展提供坚实支撑。

《方案》明确了五方面工作举措。

一是促进资源高效利用,提高资源保障水平。实施新一轮找矿突破战略行动,科学有序投放矿业权。支持低品位、共伴生、难选冶资源绿色高效采选冶技术及装备攻关。强化废铜、废铝等废有色金属综合利用,以及废旧动力电池、废旧光伏组件等新兴固废综合利用。

二是强化产业科技创新,提升有效供给能力。推动超高纯金属等高品质原料、铜合金结构功能一体化材料、贵金属功能材料、高端稀土新材料等攻关突破。深入实施制造业卓越质量工程,引导企业提升产品品质。支持有色金属新材料、低碳冶炼工艺等中试平台建设,发挥重点新材料平台作用,加快材料应用验证及迭代升级。

三是扩大有效投资,促进行业转型升级。加快矿产资源开发项目建设进程。科学合理布局氧化铝、铜冶炼、碳酸锂等项目。推进氧化铝、电

解铝、铜冶炼等行业节能减污降碳改造。推进碳足迹管理体系建设。开展“人工智能+有色金属”行动,建设有色金属行业大模型。加快研制高端新材料标准以及重点产品质量管理标准,制定重点产品碳排放核算标准,开展铜、铝、铅锌、镁等行业规范公告管理。

四是拓展消费需求,激发市场消费潜能。推动大宗金属消费升级,积极拓展高端铝材、铜材、镁合金应用。提升稀有金属应用水平,加快高纯镓、钨硬质合金、固态电池材料等高端产品应用验证,推进前沿材料创新应用,打造应用场景典型案例,培育新兴市场。

五是深化开放合作,提高国际化发展水平。指导和帮助企业积极应对国外不合理贸易限制措施,引导高端新材料及制品等精深加工产品合规出口。加大阳极铜、氧化铝等初级产品进口,支持符合要求的再生资源进口。稳步推进境外有色金属项目建设,支持与周边国家合作

建设有色金属境外经贸合作区,引导产品与成套装备、技术、标准、服务等协同走出去。

为推进目标贯彻落实,《方案》提出三方面保障措施。

一是加强组织保障。指导地方结合实际,细化落实稳增长目标任务,制定完善政策配套措施。发挥重点企业行业协会作用,推动上下游产业协同发展,强化行业自律。

二是加强政策支持。统筹利用超长期特别国债等现有资金渠道,新材料首批次保险补偿等政策,用足用好现有减税降费政策。做好重要品种国家储备,加强相关国有企业考核引导,实施制造业人才支持计划。

三是加强监测调度。用好大数据、人工智能等技术手段,强化细分行业基础信息和全球政策、资源、产业、技术等情况分析研判,加强重点地区、龙头企业、重大项目运行监测。完善重点产品产能预警机制。

严监严管持续优化资本市场新生态

■本报记者 吴晓璐

9月26日晚间,山东美晨科技股份有限公司、泛海控股股份有限公司(已退市)均发布公告称,因涉嫌财务造假、信息披露违法违规等行为,公司收到地方证监局下发的行政处罚事先告知书。

近年来,证监会坚持监管执法“长牙带刺”、有棱有角,不断完善全链条监管体系,从严查处各类违法违规行为,切实维护市场“三公”秩序,净化和重塑了市场生态,极大增强了投资者信心,资本市场稳定运行和可持续高质量发展基础不断夯实。

证监会主席吴清近日在国新办新闻发布会上表示,将依法从严监管,突出打大、打恶、打重点,把该管的管好,同时坚持严而有度、严而有效,进一步完善市场监管和风险防范机制,塑造既“放得活”又“管得住”的资本市场秩序,促进高质量发展。

接受采访的专家认为,要持续夯实制度基础,强化从上市到持续监管再到退市的全链条监管体系,提升对财务造假等恶性违法行为的打击力度,同时压实中介机构“看门人”责任,深化赔偿救济机制创新,提高投资者维权效率,进一步加强行政、民事、刑事追责有机衔接,继续以“零容忍”态度震慑资本市场违法违规行

监管执法“长牙带刺”

近年来,随着新证券法、刑法修正案(十一)、期货和衍生品法、私募投资基金监督管理条例的出台,资本市场“四梁八柱”的法规制度体系构建成形,为监管执法提供了坚实的依据和有力的支撑。此外,去年4月份,新“国九条”出台后,证监会又会同相关方面相继出台了60余项配套规则,基础制度和监管底层逻辑得到全方位重构,为资本市场稳定发展打下制度基础。

在执法方面,监管部门坚持打大、打恶、打重点,聚焦投资者关切和资本市场深改领域,不断强化对欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等投资者最痛恨、最不能忍的违法行为的打击惩治,对康美药业股份有限公司、康美生态景观股份有限公司、广东紫晶信息存储技术股份有限公司等一批重大财务造假违法案件严肃处罚。证监会数据显示,“十四五”期间,证监会对财务造假、操纵市场、内幕交易等案件作出行政处罚2214份,罚没414亿元,较“十三五”分别增长58%和30%。

针对隐蔽性较强的违法行为,监管部门注重将穿透本质、精准高效、系统治理等工作理念贯穿案件查办全流程,持续加大精准识别和从严打击力度,并对新型疑难案件精准打击。例如,证监会对中核华原钛白股份有限公司定增融资罚没2.25亿元,向市场释放了证监会严厉打击“以局部合规掩盖整体违法”减持行为的鲜明态度,对行业潜规则形成了极大震慑;对南京越博动力系统股份有限公司、大唐高鸿网络



股份有限公司财务造假案件中的第三方配合造假同步追责,破除造假“生态圈”。

此外,监管部门秉承“退市不免责”原则,对退市公司及责任人问题一追到底。自去年以来,截至2025年8月份,证监会已查处67家退市公司违法违规行为,并移送33家退市公司涉嫌信息披露犯罪线索。

在市场人士看来,证监会坚持监管执法“长牙带刺”、有棱有角,从严查处各类违法违规行为,为市场主体划定行为边界,亮明监管态度,有力净化了市场环境。

中国银河证券首席经济学家章俊在接受《证券日报》记者采访时表示,下一步要强化法治化监管协同,构建民事赔偿、行政处罚与刑事追责的立体化惩戒体系,同时推进科技赋能监管,提升风险早识别能力。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,下一步资本市场严监管的核心是“精准打击”。聚焦财务造假、信披违法违规等行为,压实中介机构“看门人”责任,运用大数据提升监管精准性,做到“严而有度”,既防风险又保活力,让市场“放得活、管得住”。

构建全链条投保体系

在严打违法违规行为的同时,各方不断加大投资者保护力度。

投资者保护制度机制不断完善。最高人民法院出台《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》(即虚假陈述司法解释新规),证监会制定《关于完善证券期货纠纷多元化解机制 深入推进诉源治理的工作方案》,一系列与投资者保护密切相关的规则落地,夯实投资者保护的制度基础。

同时,监管部门推动一批支持投资者维权的重大典型案件落地,

示范效应显著。证券纠纷特别代表人诉讼、示范判决、持股行权、当事人承诺、支持诉讼等一系列投资者保护机制落地,筑牢投资者保护“安全网”。首单特别代表人诉讼康美药业案赔偿投资者约24.6亿元,紫晶存储案、泽达易盛案分别赔付投资者10.9亿元和2.8亿元,一批标志性案例落地,极大提升了投资者权益保护效率,实现了政治效果、法律效果、市场效果的有机统一。

此外,监管部门将投资者保护融入资本市场改革全链条,明确了申报即担责、中介机构执业质量评价等硬性监管要求,完善了股份减持、量化交易、融券等相关监管规则,完善了事前事中事后的投资者保护体系,推动构建“大投保”格局。

“加强监管只是投资者保护链条中的一环,投资者保护需构建‘事前风险预警、事中权利保障、事后损失追偿’的全链条体系。”上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示,就损失追偿而言,应进一步扩大证券特别代表人诉讼适用范围,推动欺诈发行责令回购机制与先行赔付制度的常态化落地。此外,上市公司因重大违法违规强制退市的情形下,投资者的具体条件等均需要进一步优化。

田利辉表示,近年来,投资者保护已从“事后赔偿”转向“事前预防+多元救济”。未来需建“一站式”维权平台,整合调解、仲裁、诉讼,让中小投资者维权更便捷、成本更低,真正实现“有诉必应”。

强化立体追责效果

在实践中,监管部门持续推动立体追责,提高监管威慑力。一方面,完善制度基础,汇聚打击证券违法犯罪工作合力。证监会会同最高

人民法院、最高人民检察院、公安部联合印发《关于办理证券期货违法犯罪案件工作若干问题的意见》;配合检察机关出台《关于办理财务造假犯罪案件有关问题的解答》等文件,强化行刑衔接;与最高人民法院联合发布《关于严格公正执法司法服务保障资本市场高质量发展的指导意见》,进一步完善行政、民事、刑事立体化追责体系。

另一方面,加强协同执法,强化行刑衔接。在实践中,证监会会同公安部门运用联合情报导侦方式,综合运用数据资源和信息化手段,在强化行刑衔接中不断提升案件查办效能。同时,建立第三方配合造假线索通报处理机制,及时将配合造假线索移交相关主管部门或属地政府依法处置,逐步构建了齐抓共管、防打结合、有力有序的综合惩防体系。

证监会数据显示,五年来,证监会共向公安机关移送案件和线索超700件,一批责任人被依法严肃追究刑事责任。

王智斌表示,新证券法、刑法修正案(十一)形成了一套“组合拳”,在立法层面,行政追责、民事追责、刑事追责立体化追责体系已日趋完善。在执法、司法层面上,监管部门和司法部门已建立起相应的协调和对账机制,细化责任、分层追责的机制日渐成熟。

但从实践运行来看,后续仍需进一步强化行民刑衔接配合,强化立体追责效果。王智斌表示,当前证券违法案件的查处仍以证券监管部门为主导,尚未形成行政监管与刑事侦查双向发力、同步介入的高效联动格局。

田利辉表示,立体化追责关键在于行政、民事、刑事协同发力。推行“终身追责”,强化中介机构连带责任,让违法成本远高于收益,形成“不敢违、不能违”的威慑生态。

前8个月和8月份单月利润同比增速双双转正

工业经济释放向好积极信号

■本报记者 孟珂

9月27日,国家统计局发布数据显示,前8个月,全国规模以上工业企业实现利润总额46929.7亿元,同比增长0.9%。从月度来看,8月份规模以上工业企业利润实现两位数的同比增长,由7月份下降1.5%转为增长20.4%,工业企业当月利润改善明显。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示,前8个月,在宏观政策发力显效、全国统一大市场纵深推进,叠加去年同期低基数等多重因素作用下,规模以上工业企业利润同比增长0.9%,装备制造业支撑有力,不同规模企业利润均有所改善。

扭转持续下降态势

数据显示,前8个月,规模以上工业企业利润由前7个月的同比下降1.7%转为增长0.9%,扭转了自今年5月份以来企业累计利润持续下降态势。前8个月,规模以上工业企业营业收入同比增长2.3%,与前7个月持平。其中,8月份工业企业营业收入增长1.9%,较7月份加快1.0个百分点。

光大证券研究所发布报告分析称,8月份工业企业利润同比增速大幅回正,主要受去年低基数因素推动。

值得关注的是,不同规模企业利润均有改善,民营企业利润明显加快。数据显示,前8个月,规模以上工业中型、小型企业利润同比分别增长2.7%、1.5%,较前7个月加快1.1个百分点、0.4个百分点,大型企业降幅较前7个月收窄4.6个百分点。分企业类型看,国有控股企业利润降幅较前7个月收窄5.8个百分点;民营企业利润增长3.3%,高于全部规模以上工业企业平均水平2.4个百分点,较前7个月加快1.5个百分点。

上游行业利润增长

从行业看,装备制造业“压舱石”作

用明显。前8个月,规模以上装备制造业利润增长7.2%,拉动全部规模以上工业企业利润增长2.5个百分点,是拉动作用最强的板块之一,对规模以上工业企业利润恢复支撑作用明显。从行业看,在装备制造业的8个行业中有7个行业利润实现增长,其中,铁路船舶航空航天、电气机械行业利润增长较快,增速分别达37.3%、11.5%;专用设备、电子行业利润分别增长6.9%、7.2%,较前7个月加快3.7个百分点、0.5个百分点。

原材料制造业利润增长较快,消费品制造业利润由降转增。前8个月,原材料制造业利润同比增长22.1%,较前7个月加快10.0个百分点,拉动全部规模以上工业企业利润增长2.5个百分点。前8个月,消费品制造业利润由前7个月下降2.2%转为增长1.4%。

“从结构来看,8月份工业企业利润呈现量降、价升、利润率改善的格局,体现出‘反内卷’政策对行业格局的重塑,利润分配更多向上游行业倾斜,中游装备制造业利润占比下降。”光大证券研究所预计,四季度,受去年低基数因素延续影响,预计工业企业利润同比增速将继续保持在正值区间。但在总需求尚未提振的情况下,需关注上游盈利改善对中游下游行业的挤压。

展望未来,招商证券研报称,9月份规模以上工业企业利润同比会继续回升:一是去年同期利润增速为-27.1%的超低基数;二是当前“反内卷”治理持续推进,8月份多数行业价格环比继续上涨,亦指向PPI同比降幅会出现收窄,以上因素预计会对盈利质量形成边际支撑。然而,考虑到当前下游需求依然面临不足情况,上游涨价向下传导机制或存在阻塞,下游企业利润修复仍需配合需求端政策提振。

于卫宁表示,下阶段,在外部环境严峻复杂、国内市场需求仍显不足的背景下,要进一步扩大国内需求,纵深推进全国统一大市场建设,规范企业竞争秩序,为工业企业利润持续恢复创造更多有利条件。

央行货币政策委员会第三季度例会释放哪些政策信号?

■本报记者 刘琪

日前,中国人民银行(以下简称“央行”)货币政策委员会召开2025年第三季度例会(以下简称“例会”)。例会明确,要落实落细适度宽松的货币政策,加强逆周期调节,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,加大货币财政政策协同配合,促进经济稳定增长和物价处于合理水平。

例会提出“建议加强货币政策调控,提高前瞻性、针对性、有效性,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度和节奏”,基本延续了2025年第二季度例会“建议加大货币政策调控强度,提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,灵活把握政策实施的力度和节奏”的提法。在此基础上,此次例会新增了“抓好各项货币政策措施执行,充分释放政策效应”的表述,但未再提及“加大实施增量政策”。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,自去年9月24日以来,一揽子金融增量政策持续推进,特别是央行等部门今年5月份推出的包括降息降准等在内的一揽子金融支持政策得到有效落实,近期货币政策整体上处于观察期,未推出新的增量政策,因此未再提“加大实施增量政策”。不过,这既不代表支持性货币政策转向,更不代表后期不会推出新的增量政策。后续货币政策仍将根据经济增长动能变化及物价走势等持续发力、适时加力。

(上接A1版)

“在应用方面,青海在低空经济领域的优势尤为显著,低空空域广阔,且人口密度低、净空条件优良,为无人机飞行、低空物流等活动提供了安全的空间载体。”中科星图股份有限公司(以下简称“中科星图”)董事长许光奎对《证券日报》记者表示,青海涵盖了生态监测、高原物流、应急救援、旅游观光等多元应用场景,与“东数西算”枢纽形成的算力支撑联动,可构建“空天信息+算力+场景”的特色发展生态。

例如,生态保护方面,在地处青藏高原腹地的三江源国家公园等重点生态保护区,可以通过低空监测模式,解决对重点区域大尺度远距离巡护监测难点,提升当地生态保护效率。

在应急救援与物流运输方面,低空技术可以弥补高原地局限,如通过

无人机侦察灾情、引导救援等;偏远牧区通过无人机配送等方式,解决医疗资源通达难题;此外,青海省拥有高比例的清洁能源电力网络,低空经济在光伏发电巡查以及风机检测等方面大有可为。

不过,青海发展低空经济产业也仍有部分难题待解。“无人机在高原地区面临着更复杂的飞行环境。”中科星图首席科学家孙俊表示,“在高原地区发展低空经济的一大挑战是气候,高原地区气候多变,无人机在续航以及适应能力方面,都需要比平原地区强很多。”

据了解,当前已有无人机企业针对高原地区的适应性飞行做研发测试。

在梁浩看来,政府、企业、科研机构需要协同发力,将青海发展低空经济的宏伟蓝图细化为精准的施工图。壮美的实景图,共同培育繁荣产业生态,让低空经济的高原画卷徐徐展开。