仅供内部参考，请勿外传

宏观点评

政策半月观—紧盯 4 大关键事件

作者

分析师 熊园
执业证书编号：S0680518050004
邮箱：xiongyuan@gszq.com

分析师 朱慧
执业证书编号：S0680523090002
邮箱：zhuhui3@gszq.com

相关研究

1、《AI、算力、“六张网”有新政策》 2026-05-31
2、《信贷社融双双超预期的背后》 2026-06-12
3、《《住房公积金管理条例》修订的 5 点理解》 2026-06-10
4、《PPI 冲高、CPI 磨底的表与里》 2026-06-10
5、《出口进口持续走强的背后》 2026-06-10

我们定期对每半月重大政策进行跟踪：1）中央、部委重要会议与政策；2）地方政策；3）行业与产业政策。本期为近半月（6.1-6.14）综述。

核心结论：总体看，近半月政策仍聚焦加力扩内需、促改革，具体有 6 大焦点：一是 6.8-9 总书记访问朝鲜，并就发展中朝关系提出 4 点意见，包括扩大经贸、农业、建筑、科技、医疗卫生等务实合作，扩大人员往来等；二是系列“十五五”规划陆续出炉，近期正式发布农业农村现代化、现代化应急体系“十五五”规划，国常会审议通过实施就业优先战略、教育发展、美丽中国建设“十五五”规划；三是住房公积金管理条例迎二十年来幅度最大的系统性修订，有助于盘活存量资金、减轻居民住房支出、带动家装物业相关消费，也有利于增强居民购房、租房和存量住房更新能力，关注后续公积金存贷款利率定价机制和灵活就业人员缴存制度有待进一步完善；四是据上证报，近期新一轮国企改革方案已下发，全文未公开、但从各方动态来看，方向上聚焦主责主业、推进专业化整合、完善现代企业制度、培育新质生产力等；五是商务部发文推动铁路文旅融合，总体以创新消费场景为主，包括加强铁路与旅游规划统筹衔接、积极推进列车旅游化改造（银发、研学、康养等不同主题的旅游列车）、大力发展旅游票制产品等；六是证监会就行业“十五五”发展表态，要求“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基”，公募基金改革方面，要求坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。继续提示：外部看，近期美伊局势波动反复、最新消息显示可能签署协议，但此前高油价持续三月，对经济冲击应未释放完毕；内部看，我国短期重心是“用好用足”既定政策，后续增量政策可期、节奏“边走边看”。短期紧盯 4 大关键事件：1）美伊谈判有望迎来最终决断期（近一两周很关键）；2）日英美等主要央行议息会议，尤其是 6.16 日本可能加息、6.18 英美议息会议及美联储新主席沃什首秀；3）6.12-7.20 世界杯可能的“日历效应”；4）7 月底政治局会议前相关部委可能的“吹风会”。此外，也需增量政策储备、油价和国内经济基本面走势等。

一、重要会议与政策：稳就业、促消费、促改革、强监管政策继续加码。

1、重要会议：聚焦稳经济、基础教育、“三农”、系列“十五五”规划。

>6.8-9 总书记访问朝鲜，并就发展中朝关系提出 4 点意见，包括中方愿同朝方加强发展战略对接，扩大经贸、农业、建筑、科技、医疗卫生等

务实合作；双方要以边境口岸全面复通、民航航班和国际客运列车恢复运营为契机，扩大人员往来，实现双向奔赴。

>发改委陆续召开经济形势专家座谈会、国企座谈会，其中：1）经济形势专家座谈会，仍以落实好 4.28 政治局会议部署为主，包括加强“六张网”建设、全面实施“人工智能+”行动、保能源资源安全等，同时抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具，根据需要及时出台实施。2）国企座谈会，重点聚焦深化国资国企改革、纵深推进全国统一大市场建设、促进绿色低碳发展、保障能源安全等国家重大战略。

>6.6 证监会主席出席中国证券投资基金业协会并致辞，要求行业落实好“十五五”规划，坚持“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基”，有 2 点关注：1）服务新质生产力，要完善专业化投研体系，聚焦国家战略和国民经济重点领域，大力提升对产业和技术发展趋势的洞察力，增强在创新“无人区”陪跑的本领，更好投早、投小、投长期、投硬科技；2）公募基金改革，要求在公司治理、产品发行、投资运作、绩效考核等各个方面落实好监管新规和改革要求，坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。

>近期中央密集调研聚焦基础教育、“三农”，具体看：深入推进基础教育高质量发展，推动教育强国建设行稳致远；毫不放松抓好“三夏”生产，夯实全年粮食丰收基础，扎实有效开展常态化监测帮扶。

>其他可关注：国常会审议通过多项“十五五”规划，包括实施就业优先战略、教育发展、美丽中国建设“十五五”规划。

2、部委政策：新部署实施创业引领、铁路消费、新一轮国企改革等。

>6.11 人社部发文实施创业模式引领行动，本质是加强对创业主体支持，包括强化创业分类指导帮扶、引导各类创业主体找准市场需求定位、走特色发展道路，具体可分为“科技成果+创业”“产业发展+创业”“职业技能+创业”“民生需求+创业”四种模式，目标到 2028 年，支持特色化创业模式的政策体系不断健全，创业生态持续优化，创业主体更加活跃，创业带动就业效应进一步显现，政府鼓励创业、市场引导创业、社会支持创业、劳动者勇于创业的氛围进一步形成。

>6.10 商务部等印发《关于促进铁路与旅游融合发展，扩大服务消费的若干措施》，从铁路旅游入手，创新多元化消费场景，包括加快铁路基础设施旅游化改造、丰富铁路旅游产品体系、提升铁路旅游服务水平、强化政策保障支持 5 方面共 15 条举措。其中，加强铁路与旅游规划统筹衔接、积极推进列车旅游化改造（银发、研学、康养等不同主题的旅游列车）、打造多样化旅游专列产品、大力发展旅游票制产品等。

>据上证报，近期《关于进一步深化国资国企改革的方案（2026-2029 年）》已经下发，虽全文未公开，但各大央企和多地已开展学习落实，



从各方动态来看，新一轮国企改革方案多聚焦主责主业、推进专业化整合、完善现代企业制度、培育新质生产力等。

>其他可关注：国务院陆续发布《加快农业农村现代化“十五五”规划》、《现代化应急体系建设“十五五”规划》；6.5 国务院办公厅发布《加强监管防范风险，促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，按问题导向和目标导向，搭建私募基金行业监管系统顶层设计。

二、地方政策：上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展。

近期地方聚焦发挥优势，如上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展。其中，上海目标到 2030 年，资管规模达 55 万亿、全国占比达 1/3，综合性、开放型资产管理中心地位更加巩固，成为全球资产管理中心“新地标”；无锡部署发挥产业优势，抢抓集成电路和人工智能发展机遇，抓好“突破高端设计、扩大晶圆制造、提升先进封测、转型装备材料、攻关新兴领域”等重点工作。此外，发改委总结推广上海浦东新区、深圳、厦门三地综合改革试点 41 条举措，涵盖科技和产业创新融合、城市更新、对外开放、民生保障等。

三、行业政策：住房公积金管理迎系统性修订；“AI+通信”创新发展。

1、6.5 住建部发布《住房公积金管理条例（修订征求意见稿）》，本次条例修订是 2002 年、2019 年两次微调后，近二十年来幅度最大的系统性修订。本次条例修订主要围绕使用范围、制度设计、覆盖范围、服务效率、区域协同等方面展开，将有助于盘活存量资金、减轻居民住房支出、带动家装物业相关消费，也有利于增强居民购房、租房和存量住房更新能力。同时，有两大困惑值得关注：一是从法律层面、政策一致性等角度来看，关于公积金存贷款利率定价机制的调整有待商榷；二是灵活就业人员缴存制度有待进一步完善。

2、6.11 工信部发布“AI+信息通信”创新发展实施意见，推动网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升，并围绕推动信息通信行业智能化升级、夯实人工智能发展底座、深化融合应用创新推广、增强信息通信行业治理能力等 4 个方面部署 17 项具体任务，从网络、算力、算网供给等 3 个方面夯实人工智能发展底座。

风险提示：外部环境、政策力度、地缘博弈等超预期变化。

内容目录

重要会议与政策：稳就业、促消费、促改革、强监管政策继续加码 5
重要会议：聚焦稳经济、基础教育、“三农”、系列“十五五”规划 5
国常会：审议通过多项“十五五”规划 5
发改委：发挥好存量政策和增量政策集成效应 5
证监会：行业要落实好“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基” 6
中共中央：总书记朝鲜访问 6
发改委：推动国有企业服务国家重大战略实施 6
中央密集调研 6
部委政策：新部署实施创业引领、铁路消费、新一轮国企改革等 7
人社部等：实施创业模式引领行动、支持特色化创业模式 7
商务部等：促进铁路文旅融合发展 7
国务院等：现代化应急体系建设、农业农村现代化“十五五”规划出炉 7
国务院办公厅：促进私募投资基金高质量发展 7
国务院等：进一步深化国资国企改革方案出炉 8
地方政策：上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展 8
行业政策：住房公积金管理迎系统性修订；“AI+通信”创新发展 9
住房公积金迎系统性改革 9
推动“AI+通信”创新发展指导意见出炉 9
风险提示 9

图表目录

图表 1：近半月重要会议与政策跟踪（6.1-6.14） 5
图表 2：近期中央调研聚焦 7
图表 3：近期各地聚焦发挥优势，如上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展 8

图表1：近半月重要会议与政策跟踪（6.1-6.14）

领域		近期重要会议与政策跟踪（6.1-6.14）
稳经济	中央	6.8-9总书记访问朝鲜，并就发展中朝关系提出4点意见，包括中方愿同朝方加强发展战略对接，扩大经贸、农业、建筑、科技、医疗卫生等务实合作；双方要以边境口岸全面复通、民航航班和国际客运列车恢复运营为契机，扩大人员往来，实现双向奔赴。
		发改委陆续召开经济形势专家座谈会、国企座谈会，其中：1）经济形势专家座谈会，仍以落实好4.28政治局会议部署为主，包括加强“六张网”建设、全面实施“人工智能+”行动、保能源资源安全等，同时抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具，根据需要及时出台实施。2）国企座谈会，重点聚焦深化国资国企改革、纵深推进全国统一大市场建设、促进绿色低碳发展、保障能源安全等国家重大战略。
		6.6证监会主席出席中国证券投资基金业协会并致辞，要求行业落实好“十五五”规划，坚持“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基”，有2点关注：1）服务新质生产力，要完善专业化投研体系，聚焦国家战略和国民经济重点领域，大力提升对产业和技术发展趋势的洞察力，增强在创新“无人区”陪跑的本领，更好投早、投小、投长期、投硬科技；2）公募基金改革，要求在公司治理、产品发行、投资运作、绩效考核等各个方面落实好监管新规和改革要求，坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。
		6.11人社部发文实施创业模式引领行动，本质是加强对创业主体支持，包括强化创业分类指导帮扶、引导各类创业主体找准市场需求定位、走特色发展道路，具体可分为“科技成果+创业”“产业发展+创业”“职业技能+创业”“民生需求+创业”四种模式，目标到2028年，支持特色化创业模式的政策体系不断健全，创业生态持续优化，创业主体更加活跃，创业带动就业效应进一步显现，政府鼓励创业、市场引导创业、社会支持创业、劳动者勇于创业的氛围进一步形成。
		6.10商务部等印发《关于促进铁路与旅游融合发展，扩大服务消费的若干措施》，从铁路旅游入手，创新多元化消费场景，包括加快铁路基础设施旅游化改造、丰富铁路旅游产品体系、提升铁路旅游服务水平、强化政策保障支持5方面共15条举措。其中，加强铁路与旅游规划统筹衔接、积极推进列车旅游化改造（银发、研学、康养等不同主题的旅游列车）、打造多样化旅游专列产品、大力发展旅游票制产品等。
		据上证报，近期《关于进一步深化国资国企改革的方案（2026-2029年）》已经下发，虽全文未公开，但各大央企和多地已开展学习落实，从各方动态来看，新一轮国企改革方案多聚焦主责主业、推进专业化整合、完善现代企业制度、培育新质生产力等。
		近期中央密集调研聚焦基础教育、“三农”，具体看：深入推进基础教育高质量发展，推动教育强国建设行稳致远；毫不放松抓好“三夏”生产，夯实全年粮食丰收基础，扎实有效开展常态化监测帮扶。
	地方	近期地方聚焦发挥优势，如上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展。其中，上海目标到2030年，资管规模达55万亿、全国占比达1/3，综合性、开放型资产管理中心地位更加巩固，成为全球资产管理中心“新地标”；无锡部署发挥产业优势，抢抓集成电路和人工智能发展机遇，抓好“突破高端设计、扩大晶圆制造、提升先进封测、转型装备材料、攻关新兴领域”等重点工作。此外，发改委总结推广上海浦东新区、深圳、厦门三地综合改革试点41条举措，涵盖科技和产业创新融合、城市更新、对外开放、民生保障等。
产业		6.5住建部发布《住房公积金管理条例（修订征求意见稿）》，本次条例修订是2002年、2019年两次微调后，近二十年来幅度最大的系统性修订。本次条例修订主要围绕使用范围、制度设计、覆盖范围、服务效率、区域协同等方面展开，将有助于盘活存量资金、减轻居民住房支出、带动家装物业相关消费，也有利于增强居民购房、租房和存量住房更新能力。同时，有两大困惑值得关注：一是从法律层面、政策一致性等角度来看，关于公积金存贷款利率定价机制的调整有待商榷；二是灵活就业人员缴存制度有待进一步完善。
		6.11工信部发布“AI+信息通信”创新发展实施意见，推动网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升，并围绕推动信息通信行业智能化升级、夯实人工智能发展底座、深化融合应用创新推广、增强信息通信行业治理能力等4个方面部署17项具体任务，从网络、算力、算网供给等3个方面夯实人工智能发展底座。

资料来源：中国政府网、新华网、发改委、商务部、证监会、文旅部、上证报、人民网、上海金融委、无锡人民政府，国盛证券研究所

重要会议与政策：稳就业、促消费、促改革、强监管政策继续加码

重要会议：聚焦稳经济、基础教育、“三农”、系列“十五五”规划

国常会：审议通过多项“十五五”规划

事件：6 月 11 日，国常会审议通过《教育发展“十五五”规划》和《美丽中国建设“十五五”规划》等；6 月 5 日，国常会审议通过《实施就业优先战略“十五五”规划》等。

主要内容：

6.11 国常会：会议要求，要严肃认真对待审计查出问题的整改，分门别类建立问题和整改清单，逐项明确责任主体和时限，确保整改到位。要以审计整改为抓手，强化预算管理，加强财经纪律约束，深化财税体制改革，提高财政科学管理实效。

6.5 国常会：要以实施就业优先战略为引领，全面贯彻劳动者自主就业、市场调节就业、政府促进就业和鼓励创业的方针，加强产业和就业协同，持续用力推动就业扩容提质，努力实现高质量充分就业。要健全就业促进机制，完善就业创业服务体系，拓展高校毕业生等青年就业成才渠道，加大重点群体就业支持力度，推动灵活就业、新就业形态健康发展，加强劳动者就业权益保障。

发改委：发挥好存量政策和增量政策集成效应

事件：6 月 10 日，发改委召开经济形势专家座谈会。

主要内容：用好用足宏观政策，发挥好存量政策和增量政策集成效应；加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设，促进投资于物和投资于人紧密结合，实施好消费品以旧换新政策；加快建设现代化产业体系，全面实施“人工智能+”行动；持续强化改革创新，纵深推进全国统一大市场建设，深入整治“内卷式”竞争；提高能源资源安全保障水平，实施全面节约战略；切实兜牢民生底线，全力促进重点群体就业；同时抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具，根据需要及时出台实施，不断巩固经济持续稳中向好的基础。

证监会：行业要落实好“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基”

事件：6 月 6 日，证监会主席出席中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会并致辞。

主要内容：针对全行业落实“十五五”规划纲要，要坚持“规范为先、客户为本、功能为要、创新为基”，其中：针对服务新质生产力，要完善专业化投研体系，聚焦国家战略和国民经济重点领域，大力提升对产业和技术发展趋势的洞察力，增强在创新“无人区”陪跑的本领，更好投早、投小、投长期、投硬科技；针对公募基金改革，在公司治理、产品发行、投资运作、绩效考核等各个方面落实好监管新规和改革要求，提升投资运作稳健性，增强逆周期思维，努力为投资者创造更可持续的中长期收益，坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。要注重权益投资，要下更大力气加强投研专业能力建设。

中共中央：总书记朝鲜访问

事件：6 月 8 日-9 日，总书记访问朝鲜。

主要内容：总书记就发展中朝关系提出 4 点意见，包括中方愿同朝方加强发展战略对接，扩大经贸、农业、建筑、科技、医疗卫生等务实合作，双方要以边境口岸全面复通、民航航班和国际客运列车恢复运营为契机，扩大人员往来，实现双向奔赴。

发改委：推动国有企业服务国家重大战略实施

事件：6 月 2 日，发改委召开国有企业座谈会，围绕深化国资国企改革、纵深推进全国统一大市场建设、促进绿色低碳发展、保障能源安全等国家重大战略，听取企业情况介绍和意见建议。

主要内容：参会企业表示，将不断深化企业改革激发发展动力；带头融入全国统一大市场建设，加快构建现代流通网络，有效降低全社会物流成本；围绕国家“双碳”目标等战略部署，加强资源循环利用，深入推进煤炭清洁低碳利用，扎实推进煤化工产业高质量发展，保障重要能源供应安全。

中央密集调研

近期中央密集调研聚焦基础教育、“三农”，具体看：深入推进基础教育高质量发展，推动教育强国建设行稳致远；毫不放松抓好“三夏”生产，夯实全年粮食丰收基础，扎实有效开展常态化监测帮扶。

图表2：近期中央调研聚焦

调研对象	调研焦点	核心要点
云南	基础教育高质量发展	全面贯彻党的教育方针，深入推进基础教育高质量发展，推动教育强国建设行稳致远。适应人口变化和人民群众新期盼，推进学前教育优质普惠、义务教育优质均衡、高中教育多样化发展。
河北	三农	毫不放松抓好“三夏”生产，夯实全年粮食丰收基础，扎实有效开展常态化监测帮扶，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，为乡村全面振兴、经济社会高质量发展打下坚实基础。

资料来源：中国政府网，国盛证券研究所

部委政策：新部署实施创业引领、铁路消费、新一轮国企改革等

人社部等：实施创业模式引领行动、支持特色化创业模式

事件：6 月 11 日，人社部等印发通知，决定实施创业模式引领行动，强化创业分类指导帮扶，引导各类创业主体找准市场需求定位，走特色发展道路。

主要内容：目标 2028 年，支持特色化创业模式的政策体系不断健全，创业生态持续优化，创业主体更加活跃，实现“科技成果+创业”“产业发展+创业”“职业技能+创业”“民生需求+创业”四种模式引领作用进一步发挥，创业带动就业效应进一步显现，政府鼓励创业、市场引导创业、社会支持创业、劳动者勇于创业的氛围进一步形成。

商务部等：促进铁路文旅融合发展

事件：6 月 10 日，商务部等印发《关于促进铁路与旅游融合发展，扩大服务消费的若干措施》。

主要内容：进一步扩大铁路旅游新供给、创新多元化消费场景，推动形成铁路与旅游深度融合发展新局面，包括加快铁路基础设施旅游化改造、丰富铁路旅游产品体系、提升铁路旅游服务水平、强化政策保障支持 5 方面共 15 条举措，其中，包括：加强铁路与旅游规划统筹衔接、积极推进列车旅游化改造（银发、研学、康养等不同主题的旅游列车）、打造多样化旅游专列产品、大力发展旅游票制产品等。

国务院等：现代化应急体系建设、农业农村现代化“十五五”规划出炉

事件：近期，国务院陆续发布《加快农业农村现代化“十五五”规划》、《现代化应急体系建设“十五五”规划》。

主要内容：

>《现代化应急体系建设“十五五”规划》：对“十五五”安全生产、防灾减灾救灾等工作作出部署。到 2030 年，我国应急管理体系和能力现代化建设取得明显进展，以事前预防为主的治理模式有效建立，集中统一、高效权威的中国特色应急管理体制更加完善。

>《加快农业农村现代化“十五五”规划》：提出一批针对性、操作性强的重要政策举措，谋划一批支撑性、引领性强的重大工程行动计划，包括：首次提出培育壮大农业领域新兴产业和未来产业，着力推动智能设计育种、新能源农机、农业低空经济、农业生物制造、新型食品等更多先导性产业规模化发展，有针对性谋划实施农机装备高质量发展、农业生物制造提升、“人工智能+农业”等行动，支撑农业新质生产力发展。

国务院办公厅：促进私募投资基金高质量发展

事件：6 月 5 日，国务院办公厅发布《加强监管防范风险，促进私募投资基金高质量发展的指导意见》。

主要内容：按照问题导向和目标导向对私募基金行业监管和发展工作进行全面系统的顶层设计，着力实现促进私募基金高质量发展的目标。严厉打击私募基金领域重大违法违规行为，依法加大处理处罚力度，为私募基金行业规范健康稳定发展创造良好环境。指导意见在健全私募基金规则体系建设、加强政府投资基金和国有企业投资基金管理等方面进行了具体安排。同时，进一步提出了推动私募基金规范发展的若干举措。

国务院等：进一步深化国资国企改革方案出炉

事件：据上证报，《关于进一步深化国资国企改革的方案（2026-2029 年）》已经下发。

主要内容：据上证报，5 月以来，各大央企正在对方案内容进行重点学习，多地密集召开与深化国资国企改革相关的工作会议。从各方动态看，新一轮方案聚焦主责主业、推进专业化整合、完善现代企业制度、培育新质生产力等方向。

地方政策：上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展

近期地方聚焦发挥优势，如上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展。其中，上海目标到 2030 年，资管规模达 55 万亿、全国占比达 1/3，综合性、开放型资产管理中心地位更加巩固，成为全球资产管理中心“新地标”；无锡部署发挥产业优势，抢抓集成电路和人工智能发展机遇，抓好“突破高端设计、扩大晶圆制造、提升先进封测、转型装备材料、攻关新兴领域”等重点工作。此外，发改委总结推广上海浦东新区、深圳、厦门三地综合改革试点 41 条举措，涵盖科技和产业创新融合、城市更新、对外开放、民生保障等。

图表3：近期各地聚焦发挥优势，如上海深化全球资管中心建设、无锡抢抓集成电路发展

地方	核心要点
上海浦东新区、深圳、厦门	发改委总结推广三地综合改革试点 41 条经验举措，包括 9 条科技创新和产业创新深度融合、5 条一体推进教育科技人才发展、11 条优化城市更新和要素保障、8 条扩大自主开放和贸易创新发展、8 条优化民生保障和政务服务。
上海	发布《关于深化上海全球资产管理中心建设的若干意见》，力争到 2030 年，上海资产管理规模达 55 万亿元，全国占比达 1/3。上海综合性、开放型资产管理中心地位更加巩固，成为全球资产管理中心“新地标”。境内外资产多元配置更加畅通，高水平双向开放迈上“新台阶”。细分行业头部机构引领效应增强，成为资产管理机构体系高质量建设“新典范”。
无锡	集成电路是无锡产业的“金字招牌”；人工智能是未来发展的关键变量。要以时不我待、只争朝夕的责任感和紧迫感，全力抢抓人工智能发展机遇，统筹抓好“突破高端设计、扩大晶圆制造、提升先进封测、转型装备材料、攻关新兴领域”等重点工作，加快实现集成电路和人工智能产业高质量发展。

资料来源：人民网、上海金融委、无锡人民政府，国盛证券研究所

行业政策：住房公积金管理迎系统性修订；“AI+通信”创新发展

住房公积金迎系统性改革

6.5 住建部发布《住房公积金管理条例（修订征求意见稿）》（后文简称条例），本次条例修订是 2002 年、2019 年两次微调后，近二十年来幅度最大的系统性修订。本次条例修订主要围绕使用范围、制度设计、覆盖范围、服务效率、区域协同等方面展开，将有助于盘活存量资金、减轻居民住房支出、带动家装物业相关消费，也有利于增强居民购房、租房和存量住房更新能力。同时，有两大困惑值得关注：一是从法律层面、政策一致性等角度来看，关于公积金存贷款利率定价机制的调整有待商榷；二是灵活就业人员缴存制度有待进一步完善（详见此前报告《《住房公积金管理条例》修订的 5 点理解》）。

推动“AI+通信”创新发展指导意见出炉

6.11 工信部发布《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028 年）》，提出到 2028 年，信息通信智能运营和服务能力达到国际先进水平，信息通信网络初步实现高等级自智，形成 30 个以上高价值典型场景，打造一批典型应用和特色智能体。网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升，城域算力 1 毫秒时延圈覆盖率不低于 75%。围绕推动信息通信行业智能化升级、夯实人工智能发展底座、深化融合应用创新推广、增强信息通信行业治理能力等 4 个方面部署 17 项具体任务，从网络、算力、算网供给等 3 个方面夯实人工智能发展底座。

风险提示

外部环境、政策力度、地缘博弈等超预期变化。

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京
地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 楼中海地产广场东塔 7 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海
地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
21-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌
地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳
地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com