下载日志已记录，仅供内部参考

宏观点评

政策半月观—九月有 5 件大事

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（8.24-9.6）综述。

核心结论：总体看，近半月政策延续聚焦抓落实，具体有 6 大焦点：一是针对本轮政绩观学习教育，总书记作重要指示、多部门召开总结会议，核心是继续用好考核指挥棒、完善差异化考核评价体系、树立重实干重实绩的用人导向；二是近期发改委密集召开系列会议、部署稳投资相关工作，要求“加力加紧做好稳投资各项工作，努力推动投资止跌回稳”，项目和资金两手抓，加力促进民间投资，近期政策性银行也开启投放 2026 年新型政策性金融工具；三是多部门发布构建房地产发展新模式“组合拳”，包括推进现房销售、改革完善房地产信贷管理以及完善资本市场支持等；四是 8.31 国常会，聚焦地下管网建设、地方招商引资，要求进一步规范地方政府经济促进行为，进一步聚焦优化营商环境、培育产业生态、提供高水平政务服务；五是 8.26 财政部举行财政科学管理研讨交流，后续将更加突出加强统筹、提高效益、规范运行、安全可持续以及系统集成，也特别提到要处理好财政和经济的关系、保持合理的宏观税负水平、增加地方自主财力等；六是 8.31 商务部等发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，属于此前“十五五”扩大消费规划下细分任务实施方案，注重中长期促商品消费机制培育，突出绿色消费、智能消费、健康消费等。其他可关注：财政部注资银行保险、成都给予住房公积金贴息等。继续提示：当前政策加码的可能性提升、但并非强刺激，重点关注强化抓落实、赶进度、促消费、拉投资、稳地产几大方向，具体到 9 月、紧盯 5 件大事：1）美伊局势、油价走势；2）9.15 公布我国 8 月经济数据，一旦延续回落，增量政策出台的迫切性将提升；3）9.17 美联储议息会议是否加息，9.11 公布的美国 8 月 CPI 数据很关键，同时，欧央行（9.10）、日央行（9.18）大概率再次加息（6 月已加）；4）9 月底可能的中美最高层会晤；5）10 月将召开二十届五中全会，按惯例 9 月底政治局会议将公布具体日程。

一、重要会议与政策：抓好促消费、扩投资、房地产发展新模式落地。

1、重要会议：多部门聚焦加力加紧稳投资、政绩观学习教育总结。

>近期发改委密集召开系列会议、部署稳投资相关工作，包括“十五五”重大工程建设推进会议、“六张网”重大项目协调推进机制会、全国投资工作推进会议，要求“加力加紧做好稳投资各项工作，努力推动投资止跌回稳”，项目和资金两手抓，即加快推动 109 项重大工程、“六张网”项目、“两重”

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、《政策半月观—经济压力变大，哪些政策可能加码？》2026-08-23
2、《美国就业大超预期，为何加息概率仅小升？》2026-09-05
3、《新旧动能转换系列一：信贷社融的新特征、新框架》2026-09-04
4、《8 月 PMI 超季节回升，成色几何？》2026-08-31
5、《高频半月观—**4 大关注点**》2026-08-30

下载日志已记录，仅供内部参考

建设推进力度，加快推进专项债、新型政策性金融工具等资金使用进度，尽快形成实物工作量。此外，特别提到加力促进民间投资，“抓紧推出一批吸引民营企业参与的重大项目”。

>8.31 国常会，两大焦点：1）听取城市地下管网建设情况汇报，重点聚焦体制机制、统一规划，且要求建管并重、实现可持续建设运营；2）研究促进招商引资高质量发展，要求“明确政府招商引资鼓励和禁止的具体行为”，并“进一步规范地方政府经济促进行为”，重点进一步聚焦优化营商环境、培育产业生态、提供高水平政务服务。

>针对本轮政绩观学习教育，总书记作重要指示、多部门召开总结会议，其中，总书记强调“重点抓好对地方党政正职、新提拔干部、年轻干部、关键岗位干部的教育培训”，后续也要继续用好考核指挥棒、完善差异化考核评价体系；此后包括中央党的建设工作领导小组、央行、金监总局等均跟进部署，主线是建立政绩观教育长效机制、经常性查改政绩观偏差问题、树立重实干重实绩的用人导向。

>8.26 财政部举行财政科学管理研讨交流，对进一步推进财政科学管理工作做出 5 大部署，即更加突出加强统筹、提高效益、规范运行、安全可持续以及系统集成。此外，强调要处理好财政和经济的关系，保持合理的宏观税负水平，研究健全同新业态相适应的税收制度，盘活存量资源资产，完善中央和地方财政关系，适当加强中央财政事权、提高中央财政支出比重，增加地方自主财力。

>其他可关注：9.1 总书记出席上合组织元首理事会并发表重要讲话，提出 4 点主张：坚持发展优先、安全为要、以人为本、对话协商。

2、部委政策：房地产发展新模式、促消费、实物工作量均有新动作。

>多部门发布构建房地产发展新模式“组合拳”，包括推进现房销售、改革完善房地产信贷管理以及完善资本市场支持等，其中，要求各地要有力有序推行商品住房现房销售，实现“所见即所得”；信贷管理方面，重点对开发贷款和个人住房贷款两项核心制度进行了优化，包括将个人住房贷款期限由最长 30 年延长至最长 40 年，坚持以项目为中心、主办银行制、资金封闭管理，支持房企合理融资需求。

>8.31 商务部等发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，此前国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》作为“十五五”消费领域总纲领，此次 7 部门跟进发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，则是总纲领之下第一条落地的细分任务实施方案，注重中长期促消费机制培育，也有不少亮点，包括：1）重点明确，目标培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长；2）首位是促汽车消费，着力点在于优化汽车限购、完善二手车流通、完善新能源汽车补能基建建设等；3）商品端和服务端双线发力，《意见》把银发经济、国潮消费等从服务延伸至实物商品，专

下载日志已记录，仅供内部参考

门作为特色商品赛道部署。

>其他可关注：9.1 财政部等公告外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，不再免征个税、按照 20%税率缴纳；近期国开行、农发行、进出口行三家政策性银行开启投放 2026 年新型政策性金融工具。

二、地方政策：多地陆续发布“十五五”专项规划，延续松地产。

北京、上海等地陆续发布“十五五”专项规划，南京、成都等地延续松地产。其中，上海发布“十五五”战略性新兴产业发展+国际贸易中心建设规划，北京发布“十五五”高水平开放型经济发展规划，侧重不同；此外，南京、成都均聚焦优化公积金政策松地产，南京住房公积金异地贷款范围扩展至全国，即全国公积金缴存人在南京购房均可申请公积金贷款，成都给予公积金贷款 1 年期、20%贴息，最高 2.5 万元。

三、行业政策：培育 AI 应用服务商、目标 2027 年底达 3000 家。

8.31 工信部发布《关于开展人工智能应用服务商培育专项行动的通知》，属于推进“AI+”的配套举措，以专项行动为牵引，建立服务商资源池，支撑形成 AI 应用服务生态。目标到 2026 年底，全国服务商资源池内服务商数量突破 2000 家，到 2027 年底，全国服务商资源池内服务商数量不少于 3000 家。

风险提示：外部环境、政策力度、地缘博弈等超预期变化。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

重要会议与政策：抓好促消费、扩投资、房地产发展新模式落地 5
重要会议：多部门聚焦加力加紧稳投资、政绩观学习教育总结 5
发改委：“六张网”&“十五五”重大项目等推进会 5
中共中央：总书记出席上合组织元首理事会 6
国常会：聚焦地下管网+招商引资 6
多部门召开政绩观学习教育总结会议 6
财政部：财政科学管理研讨交流 7
部委政策：房地产发展新模式、促消费、实物工作量均有新动作 7
2026 年新型政策性金融工具开启投放 7
财政部等：取消外籍个人股息红利免征个税政策 7
构建房地产新模式“组合拳”落地 8
商务部：推动商品消费扩容升级 8
地方政策：多地陆续发布“十五五”专项规划，延续松地产 9
行业政策：培育 AI 应用服务商、目标 2027 年底达 3000 家 10
风险提示 10

图表目录

图表 1：近半月重要会议与政策跟踪（8.24-9.6） *5*
图表 2：构建房地产发展新模式系列政策发布 *8*
图表 3：各地陆续发布“十五五”专项规划，南京、成都等地延续松地产 *9*

下载日志已记录，仅供内部参考

图表1：近半月重要会议与政策跟踪（8.24-9.6）

领域		近期重要会议与政策跟踪（8.24-9.6）
稳经济	中央	近期发改委密集召开系列会议、部署稳投资相关工作，包括“十五五”重大工程建设推进会议、“六张网”重大项目协调推进机制会、全国投资工作推进会议，要求“加力加紧做好稳投资各项工作，努力推动投资止跌回稳”，项目和资金两手抓，即加快推动109项重大工程、“六张网”项目、“两重”建设推进力度，加快推进专项债、新型政策性金融工具等资金使用进度，尽快形成实物工作量。此外，特别提到加力促进民间投资，“抓紧推出一批吸引民营企业参与的重大项目”。
		8.31国常会，两大焦点：1）听取城市地下管网建设情况汇报，重点聚焦体制机制、统一规划，且要求建管并重、实现可持续建设运营；2）研究促进招商引资高质量发展，要求“明确政府招商引资鼓励和禁止的具体行为”，并“进一步规范地方政府经济促进行为”，重点进一步聚焦优化营商环境、培育产业生态、提供高水平政务服务。
		针对本轮政绩观学习教育，总书记作重要指示、多部门召开总结会议，其中，总书记强调“重点抓好对地方党政正职、新提拔干部、年轻干部、关键岗位干部的教育培训”，后续也要继续用好考核指挥棒、完善差异化考核评价体系；此后包括中央党的建设工作领导小组、央行、金监总局等均跟进部署，主线是建立政绩观教育长效机制、经常性查改政绩观偏差问题、树立重实干重实绩的用人导向。
		8.26财政部举行财政科学管理研讨交流，对进一步推进财政科学管理工作做出5大部署，即更加突出加强统筹、提高效益、规范运行、安全可持续以及系统集成。此外，强调要处理好财政和经济的关系，保持合理的宏观税负水平，研究健全同新业态相适应的税收制度，盘活存量资源资产，完善中央和地方财政关系，适当加强中央财政事权、提高中央财政支出比重，增加地方自主财力。
		多部门发布构建房地产发展新模式“组合拳”，包括推进现房销售、改革完善房地产信贷管理以及完善资本市场支持等，其中，要求各地要有力有序推行商品住房现房销售，实现“所见即所得”；信贷管理方面，重点对开发贷款和个人住房贷款两项核心制度进行了优化，包括将个人住房贷款期限由最长30年延长至最长40年，坚持以项目为中心、主办银行制、资金封闭管理，支持房企合理融资需求。
		8.31商务部等发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，此前国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》作为“十五五”消费领域总纲领，此次7部门跟进发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，则是总纲领之下第一条落地的细分任务实施方案，注重中长期促消费机制培育，也有不少亮点，包括：1）重点明确，目标培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长；2）首位是促汽车消费，着力点不再是单纯刺激新车销售，而是破除地方流通限制、激活二手车市场、补齐充电基建等；3）商品端和服务端双线发力，《意见》把银发经济、国潮消费等从服务延伸至实物商品，专门作为特色商品赛道部署。
	地方	北京、上海等地陆续发布“十五五”专项规划，南京、成都等地延续松地产。其中，上海发布“十五五”战略性新兴产业发展+国际贸易中心建设规划，北京发布“十五五”高水平开放型经济发展规划，侧重不同；此外，南京、成都均聚焦优化公积金政策松地产，南京住房公积金异地贷款范围扩展至全国，即全国公积金缴存人在南京购房均可申请公积金贷款，成都给予公积金贷款1年期、20%贴息，最高2.5万元。
产业		8.31工信部发布《关于开展人工智能应用服务商培育专项行动的通知》，属于推进“AI+”的配套举措，以专项行动为牵引，建立服务商资源池，支撑形成AI应用服务生态。目标到2026年底，全国服务商资源池内服务商数量突破2000家，到2027年底，全国服务商资源池内服务商数量不少于3000家。

资料来源：中国政府网、发改委、共产党员网、央行、金监总局、财政部、住建部、证监会、商务部、工信部，上海、北京人民政府，南京住房公积金管理中心、成都住建局，国盛证券研究所

重要会议与政策：抓好促消费、扩投资、房地产发展新模式落地

重要会议：多部门聚焦加力加紧稳投资、政绩观学习教育总结

发改委：“六张网”&“十五五”重大项目等推进会

事件：近期，发改委密集召开系列会议、部署稳投资相关工作。

主要内容：

“十五五”规划《纲要》重大工程建设推进会议：调度 109 项重大工程建设进展，加快推进在建项目实施，推动一批新项目尽早开工建设，进一步强化要素保障，压实项目质量和安全管理责任，形成共同推进重大工程建设合力，为实现“十五五”良好开局提供有力支撑。

“六张网”重大项目协调推进机制会：专题研究推动各牵头部门和地方加快建设“六张网”项目库，加强与金融机构的信息共享，实现高效“投贷联动”；加快梳理一批具有吸引力的工程项目向社会公开推介，鼓励多元主体参与；更好发挥政府投资的撬动作用，同步完善价费形成等机制和配套支持政策，推动商业模式创新，形成共同推进“六张网”建设的合力。

全国投资工作推进会议：加力加紧做好稳投资各项工作，努力推动投资止跌回稳。一是加大对“两重”建设和中央预算内投资项目的调度督促力度，加快专项债发行使用，抓紧投放新型政策性金融工具资金，严格执行资金监管，保障资金及时支付。二是加快推进“十五五”规划重大工程项目实施，尽快形成实物工作量。三是系统推进“六张网”规划建设，抓紧谋划一批重点项目，多渠道筹措项目建设资金，建立健全协调机制，确保“六张网”建设高效有序推进。四是精准高效强化用地、环评等要素支持。五是扎实推进重点领域价费改革、数据共享、应用场景拓展、标准规范制定、组织模式创新等工作。六是抓紧推出一批吸引民企参与的重大项目，支持民企参与基础设施 REITs 发行、PPP 新机制项目建设运营，落实支持民营企业发展各项政策，建立健全民营企业问题反

下载日志已记录，仅供内部参考

馈和协调解决机制，千方百计激发民间投资活力。七是按照“实施一批、前期一批、储备一批、谋划一批”的要求，加强项目谋划储备，做好项目前期工作。

简评：近期发改委密集召开系列会议、部署稳投资相关工作，包括“十五五”重大工程建设推进会议、“六张网”重大项目协调推进机制会、全国投资工作推进会议，要求“加力加紧做好稳投资各项工作，努力推动投资止跌回稳”，项目和资金两手抓，即加快推动 109 项重大工程、“六张网”项目、“两重”建设推进力度，加快推进专项债、新型政策性金融工具等资金使用进度，尽快形成实物工作量。此外，特别提到加力促进民间投资，“抓紧推出一批吸引民营企业参与的重大项目”。

中共中央：总书记出席上合组织元首理事会

事件：9 月 1 日，总书记出席上海合作组织成员国元首理事会第二十六次会议并发表重要讲话。

主要内容：提出 4 点主张：坚持发展优先，开创共同繁荣的前景；坚持安全为要，营造普遍安全的环境；坚持以人为本，厚植世代友好的根基；坚持对话协商，完善公平有序的治理。

国常会：聚焦地下管网+招商引资

事件：8 月 31 日，国常会听取城市地下管网建设情况汇报，研究促进招商引资高质量发展有关工作。

主要内容：

地下管网：要注重统一规划，完善体制机制，结合实施城市更新行动，加强燃气、供水、排水、污水、供热等管网和综合管廊之间的衔接，提升整体效能。要突出建管并重，积极创新探索，实现可持续建设运营。

招商引资：明确政府招商引资鼓励和禁止的具体行为，在总结实践经验的基础上抓细抓好各项工作。要进一步规范地方政府经济促进行为，强化正向引导和刚性约束，把招商引资工作重点更多放在优化营商环境、培育产业生态、提供高水平政务服务上来。要完善与企业沟通交流机制，主动帮助企业解决现实困难问题，为企业发展创造更加公平、更有活力的市场条件。

多部门召开政绩观学习教育总结会议

针对本轮政绩观学习教育，总书记作重要指示、多部门召开总结会议，其中，总书记强调“重点抓好对地方党政正职、新提拔干部、年轻干部、关键岗位干部的教育培训”，后续也要继续用好考核指挥棒、完善差异化考核评价体系；此后包括中央党的建设工作领导小组、央行、金监总局等均跟进部署，主线是建立政绩观教育长效机制、经常性查改政绩观偏差问题、树立重实干重实绩的用人导向，具体看：

中共中央：总书记近日作出重要指示强调，要经常性开展政绩观教育，重点抓好对地方党政正职、新提拔干部、年轻干部、关键岗位干部的教育培训，强化示范引领和反面警示，引导党员、干部始终以正确政绩观担当作为、履职尽责。要坚持常态化查改问题，对需要长期整改的政绩观偏差突出问题盯紧不放、跟踪问效，深化新官不理旧账整改整治。结合巡视巡察、审计监督、统计监督等精准发现问题，增强针对性和穿透力，扎实推动整改。要用好考核指挥棒，完善差异化考核评价体系，树立重实干重实绩的选人用人导向，让敢于负责、勇于担当、善于作为、实绩突出的干部受到重用。

中央党的建设工作领导小组：巩固拓展学习教育成果，建立长效机制。要持续推进政绩观教育，经常性查改政绩观偏差问题，树立重实干重实绩的用人导向，推动党员、干部

下载日志已记录，仅供内部参考

不断增强树立和践行正确政绩观的思想自觉和行动自觉。要加强日常管理监督，防止任性用权，抓典型抓现行抓通报，保持强力震慑。要压实政治责任，抓好学习教育“回头看”，强化督促检查，有效传导压力，层层推动落实。

央行：经常性查改政绩观偏差问题，将新官不理旧账问题、需要长期整改的问题与中央巡视整改、审计整改等贯通协同，从严抓好问题整改销号。坚持树牢忠诚干净担当、勤勉务实专业的选人用人导向，本着公平公正公心、对事业有利的原则，不唯考核重实绩，不唯显绩看潜绩，提高选人用人专业能力，常态化做好领导班子运行与领导干部表现综合分析研判。

金监总局：要建立健全常态长效机制，树立重实干重实绩的选人用人导向，深入实施“强党性、转作风、严监管、提效能”作风优化提升专项行动，教育引导系统广大党员、干部强作风、清政风、树新风，推动正确政绩观在“四级垂管”体系中层层落实到位。要紧紧围绕金融监管主责主业，统筹推进防风险、强监管、促高质量发展各项工作，坚决守住不发生系统性金融风险底线。

财政部：财政科学管理研讨交流

事件：8 月 26 日，财政部举行财政科学管理研讨交流。

主要内容：对进一步推进财政科学管理工作做出 5 大部署：更加突出加强统筹、提高效益、规范运行、安全可持续以及系统集成。此外，副总理丁薛祥出席财政科学管理试点座谈会指出，要处理好财政和经济的关系，保持合理的宏观税负水平，研究健全同新业态相适应的税收制度，盘活存量资源资产。完善中央和地方财政关系，科学划分事权和支出责任，适当加强中央财政事权、提高中央财政支出比重，增加地方自主财力。

部委政策：房地产发展新模式、促消费、实物工作量均有新动作

2026 年新型政策性金融工具开启投放

事件：近期，国开行、农发行、进出口行三家政策性银行开启投放 2026 年新型政策性金融工具。

>国开行：9 月 2 日实现 2026 年新型政策性金融工具对首批 3 个民间投资和民间资本参与项目 4.6 亿元投放，全部用于补充项目资本金，支持重大项目建设，加大对民间投资项目支持力度。

>农发行：9 月 1 日成功投放 2026 年全国首笔新型政策性金融工具 3 亿元，专项支持浙江建德抽水蓄能电站项目建设，支持绿色低碳领域重大项目。

>进出口银行：9 月 1 日精准高效投放云南省 2026 年首单新型政策性金融工具 7800 万元，支持昆明市国际新材料包装科技文化产业园区二期工程项目补充资本金，推动民间投资项目加快落地建设；9 月 2 日投放新疆首笔新型政策性金融工具 5818 万元，支持民间资本参与的新疆心连心化学工业有限公司将军庙站铁路专用线项目建设。

财政部等：取消外籍个人股息红利免征个税政策

事件：9 月 1 日，财政部等发布《关于外籍个人股息红利个人所得税政策有关事项的公告》。

主要内容：从 9 月 1 日起，外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，不再免征个人所得税，应按照 20%税率缴纳个人所得税。

下载日志已记录，仅供内部参考

构建房地产新模式“组合拳”落地

多部门发布构建房地产发展新模式“组合拳”，包括推进现房销售、改革完善房地产信贷管理以及完善资本市场支持等，其中，要求各地要有力有序推行商品住房现房销售，实现“所见即所得”；信贷管理方面，重点对开发贷款和个人住房贷款两项核心制度进行了优化，包括将个人住房贷款期限由最长 30 年延长至最长 40 年，坚持以项目为中心、主办银行制、资金封闭管理，支持房企合理融资需求。

图表2：构建房地产发展新模式系列政策发布

部门	文件	核心举措
住建部、自然资源部、金监总局	《关于完善商品住房销售制度的通知》	各地要有力有序推行商品住房现房销售，实现“所见即所得”，减少商品住房交付纠纷，从根本上防范交付风险，维护购房人合法权益，加快构建房地产发展新模式。本通知施行之日起，新出让土地的商品住房项目和已出让土地未取得建设工程规划许可证的商品住房项目，优先选择现房销售；已取得建设工程规划许可证的商品住房项目，鼓励实行现房销售。
央行、金监总局	《关于改革完善房地产信贷管理推动加快构建房地产发展新模式的意见》	明确房地产开发贷款实行主办银行制，预售项目贷款期限最长不超过 5 年，现房销售项目最长不超过 7 年。《意见》还明确，个人住房贷款期限最长不超过 40 年；所购新建住房实行现房销售的，个人住房贷款应在销售备案后发放；实行预售的，应严格在项目竣工备案后发放。
金监总局	商品住房开发贷款、个人住房贷款、商业地产贷款、城市更新项目贷款、房地产领域信托业务等管理办法	相关办法全面落实房地产发展新模式各项要求，立足房地产市场形势和未来发展方向，坚持以项目为中心、主办银行制、资金封闭管理，指导银行业金融机构按市场化、法治化原则做好房地产金融服务，实现对房地产开发、建设、销售、运营等全周期金融支持。
证监会	《关于资本市场支持构建房地产发展新模式的意见》	改革房地产开发融资方式，推动从依赖主体信用向基于项目情况转变，一视同仁满足不同所有制房地产开发企业合理融资需求。强化房地产领域准入、信息披露、资金监管，稳妥防范化解处置房地产相关风险，促进房地产高质量发展。

资料来源：住建部、央行、金监总局、证监会，国盛证券研究所

商务部：推动商品消费扩容升级

事件：8 月 31 日，商务部等发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》。

主要内容：到 2030 年，社会消费品零售总额达 60 万亿元左右，培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动相关领域消费持续发展壮大；汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长，市场规模保持全球领先地位。

简评：此前国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》作为“十五五”消费领域总纲领，此次 7 部门跟进发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，则是总纲领之下第一条落地的细分任务实施方案，锚定 2030 年社零 60 万亿元目标，专门负责“商品消费”板块任务。和过往促消费政策相比，相比于短期需求端刺激，《意见》更注重中长期促消费机制培育，也有不少亮点，包括：1）重点明确，目标培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长；2）首位是促汽车消费，着力点在于优化汽车限购、完善二手车流通、完善新能源汽车补能基建建设等；3）商品端和服务端双线发力，《意见》把银发经济、国潮消费等从服务延伸至实物商品，专门作为特色商品赛道部署。

下载日志已记录，仅供内部参考

地方政策：多地陆续发布“十五五”专项规划，延续松地产

北京、上海等地陆续发布“十五五”专项规划，南京、成都等地延续松地产。其中，上海发布“十五五”战略性新兴产业发展+国际贸易中心建设规划，北京发布“十五五”高水平开放型经济发展规划，侧重不同；此外，南京、成都均聚焦优化公积金政策松地产，南京住房公积金异地贷款范围扩展至全国，即全国公积金缴存人在南京购房均可申请公积金贷款，成都给予公积金贷款 1 年期、20%贴息、最高不超过 2.5 万元。

图表3：各地陆续发布“十五五”专项规划，南京、成都等地延续松地产

地方	核心要点
上海	《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》：重点提升三大先导产业战略引领力（集成电路、生物医药、人工智能）、壮大新兴支柱产业 12 个细分赛道、前瞻布局面向未来的 10 个前沿技术、培育战略性新兴产业 8 类服务新业态新模式，构建具有国际影响力的战略性新兴产业集群。同时，布局新一批新兴支柱产业细分赛道和未来前沿技术方向。
北京	《北京市“十五五”时期高水平开放型经济发展规划》：到 2030 年，国家服务业扩大开放综合示范区、中国（北京）自由贸易试验区（以下简称“两区”）和中国国际服务贸易交易会、中关村论坛、金融街论坛、北京文化论坛（以下简称“四平台”）促开放作用进一步增强，重点领域开放和关键环节改革取得更大突破，加快建设更高水平开放型经济新体制，加速形成全球数字经济示范引领地、全球医药健康创新策源地、国际现代服务产业集聚地、双向互促的开放高地。到 2035 年，北京在服务国家对外开放新格局中走在前列，参与国际经贸规则治理能力大幅提升，更高水平开放型经济新优势进一步增强。
上海	《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》：到 2030 年，上海国际贸易中心核心功能持续跃升。全球贸易枢纽地位不断巩固，贸易结构持续优化、质量显著提升，全球供应链管理功能持续增强，重点大宗商品品类价格国际影响力持续提升；国际消费中心城市全球吸引力显著增强，“上海消费”品牌进一步擦亮；高水平对外开放不断扩大，上海自贸试验区等开放平台功能不断增强，吸引外资新优势加快塑造，海外综合服务体系更加完善。
南京	住房公积金异地贷款范围扩展至全国，全国范围内的住房公积金缴存人，在南京市购房均可向南京住房公积金管理中心申请住房公积金贷款。
成都	多措并举支持住房消费，其中，公积金支持方面，购买本市新建商品住房申请住房公积金贷款的，最低首付款比例为 15%，并给予一年期限、20%的利息补贴，补贴金额最高不超过 2.5 万元。购买设计达到绿建一星级标准及以上新建商品住房的，住房公积金最高贷款额度上浮 20%。

资料来源：上海、北京人民政府，南京住房公积金管理中心、成都住建局，国盛证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

行业政策：培育 AI 应用服务商、目标 2027 年底达 3000 家

8.31 工信部发布《关于开展人工智能应用服务商培育专项行动的通知》，属于此前深入推进“人工智能+”的配套举措，以专项行动为牵引，建立服务商资源池，锻造人工智能应用服务商队伍，支撑形成人工智能应用服务生态。目标到 2026 年底，全国服务商资源池内服务商数量突破 2000 家，到 2027 年底，全国服务商资源池内服务商数量不少于 3000 家。

风险提示

外部环境、政策力度、地缘博弈等超预期变化。

下载日志已记录，仅供内部参考

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：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 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
电话：021-38124100
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