

策略周报

证监会扩大科创板第五套标准适用范围至 AI 领域——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观: 6月12日,国常会审议通过《美丽中国建设“十五五”规划》,全面实施固体废物和新污染物治理行动,统筹推进生态系统优化,积极应对气候变化,加快形成绿色生产生活方式。6月12日,央行印发《大额存单管理办法》征求意见稿,个人投资人认购大额存单起点金额不低于20万元人民币,机构投资者认购起点金额不低于1000万元人民币。6月16日,国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会,围绕系统推进“六张网”建设、扩大国内有效需求听取意见建议。

产业政策: 6月15日,国家发展改革委等部门印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》,决定组织开展钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等重点行业节能降碳改造攻坚三年行动。6月16日,工信部开展2026年农业机器人典型应用场景遴选工作。6月17日,2026陆家嘴论坛正式开幕,各部门提出多项改革措施:证监会扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能大模型领域,中国人民银行启动数字人民币跨境结算平台“数币达”(CBETS)。同日,市场监管总局印发《外卖平台补贴行为规范十条(征求意见稿)》,不得开展长期、大额补贴的手段和方式,排除、限制市场竞争。6月18日,工业和信息化部等五部门开展2026年新能源汽车下乡活动;同日,工业和信息化部等七部门印发《促进平台经济大中小企业协同发展行动方案(2026—2028年)》,引导平台企业加强通用大模型、行业大模型和智能体等领域创新布局,加快智能体互联互通协议标准研制和推广;此外,国家金融监督管理总局印发银行业保险业人工智能安全开发的指导意见。

地方政策: 6月12日,广东省制定《广东省银发经济产业园建设方案》,构建“1+1+N”产业空间布局;2026年底建成一批省级产业园,2030年争创不少于2个国家级产业园。6月16日,辽宁省印发《辽宁省推进服务业扩能提质的实施意见》,聚焦扩大服务消费、提升服务业能级。6月17日,上海市联合中国人民银行印发《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》,支持在浦东新区开展离岸金融先行先试,按“一线放开、二线管住、交易留痕、风险可控”原则优化离岸跨境资金管理,依托数字人民币国际运营中心建设数字人民币跨境、离岸和区块链基础设施。6月18日,浙江省印发《浙江省石化化工行业转型升级实施意见(2026—2028年)》,锚定世界级绿色石化基地建设目标。

海外政策: 6月15日,伊方与美方最终敲定关于“结束战争谈判”的谅解备忘录文本,正式签署仪式拟于6月19日在瑞士举行,待伊朗核实美方履行承诺后将启动为期60天的谈判。6月16日,美国总统特朗普在七国集团峰会期间表示,俄罗斯应该与乌克兰达成协议,并称将“尽其所能”解决冲突。同日,日本央行宣布加息,将目标利率由0.75%上调至1.00%,加息幅度为25个基点。6月17日,中国与伊朗外长通电话,阿拉格齐通报了伊朗和美国达成第一阶段谅解备忘录有关情况;同日,美联储新任主席凯文·沃什主持议息会议后召开记者会,维持利率不变并释放偏鹰派信号。沃什上任后首个举措是将会后政策声明篇幅大幅压缩、删除前瞻指引,着重强调管控通胀决心。

风险提示: 政策和资本市场存在不确定性。

策略研究·策略周报

证券分析师: 吴信坤 021-61761046
wuxinkun@guosen.com.cn S0980525120001
证券分析师: 杨锦 021-61761017
yangjin1@guosen.com.cn S0980526020001

证券分析师: 刘颖 021-60933170
liuying25@guosen.com.cn S0980526040001

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	9560.63/0.75
创业板/月涨跌幅(%)	4252.39/8.62
AH 股价差指数	119.76
A 股总/流通市值(万亿元)	102.31/93.04

市场走势



内容目录

1. 一周政策要览	4
2. 海内外重要政策详览	6
风险提示	8

图表目录

图 1: 国内重要政策/事件一览	4
图 2: 国际重要政策/事件一览	5
表 1: 宏观重要政策	6
表 2: 产业重要政策	6
表 3: 地方重要政策	7
表 4: 海外重要政策	8

1. 一周政策要览

国内宏观：6月12日，国常会审议通过《美丽中国建设“十五五”规划》，全面实施固体废物和新污染物治理行动，统筹推进生态系统优化，积极应对气候变化，加快形成绿色生产生活方式。6月12日，央行印发《大额存单管理办法》征求意见稿，个人投资人认购大额存单起点金额不低于20万元人民币，机构投资者认购起点金额不低于1000万元人民币。6月16日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设、扩大国内有效需求听取意见建议。

产业政策：6月15日，国家发展改革委等部门印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》，决定组织开展钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等重点行业节能降碳改造攻坚三年行动。6月16日，工信部开展2026年农业机器人典型应用场景遴选工作。6月17日，2026陆家嘴论坛正式开幕，各部门提出多项改革措施：证监会扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能大模型领域，中国人民银行启动数字人民币跨境结算平台“数币达”（CBETS）。同日，市场监管总局印发《外卖平台补贴行为规范十条（征求意见稿）》，不得以开展长期、大额补贴的手段和方式，排除、限制市场竞争。6月18日，工业和信息化部等五部门开展2026年新能源汽车下乡活动；同日，工业和信息化部等七部门印发《促进平台经济大中小企业协同发展行动方案（2026—2028年）》，引导平台企业加强通用大模型、行业大模型和智能体等领域创新布局，加快智能体互联互通协议标准研制和推广；此外，国家金融监督管理总局印发银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见。

地方政策：6月12日，广东省制定《广东省银发经济产业园建设方案》，构建“1+1+N”产业空间布局；2026年底建成一批省级产业园，2030年争创不少于2个国家级产业园。6月16日，辽宁省印发《辽宁省推进服务业扩能提质的实施意见》，聚焦扩大服务消费、提升服务业能级。6月17日，上海市联合中国人民银行印发《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》，支持在浦东新区开展离岸金融先行先试，按“一线放开、二线管住、交易留痕、风险可控”原则优化离岸跨境资金管理，依托数字人民币国际运营中心建设数字人民币跨境、离岸和区块链基础设施。6月18日，浙江省印发《浙江省石化化工行业转型升级实施意见（2026—2028年）》，锚定世界级绿色石化基地建设目标。

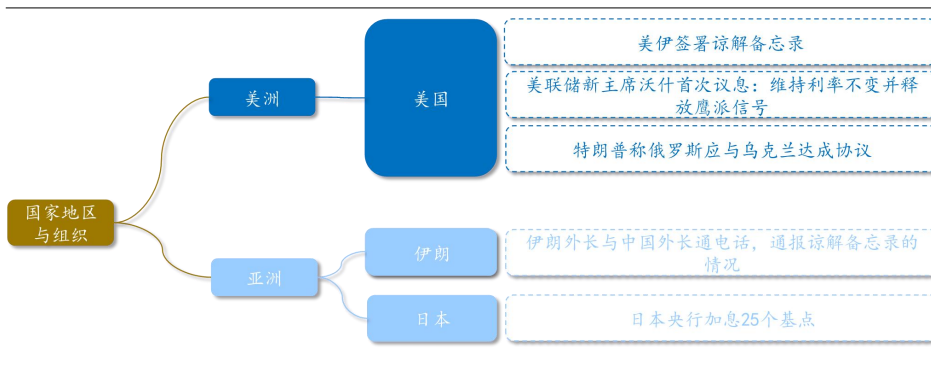
海外政策：6月15日，伊方与美方最终敲定关于“结束战争谈判”的谅解备忘录文本，正式签署仪式拟于6月19日在瑞士举行，待伊朗核实美方履行承诺后将启动为期60天的谈判。6月16日，美国总统特朗普在七国集团峰会期间表示，俄罗斯应该与乌克兰达成协议，并称将“尽其所能”解决冲突。同日，日本央行宣布加息，将目标利率由0.75%上调至1.00%，加息幅度为25个基点。6月17日，中国与伊朗外长通电话，阿拉格齐通报了伊朗和美国达成第一阶段谅解备忘录有关情况；同日，美联储新任主席凯文·沃什主持议息会议后召开记者会，维持利率不变并释放偏鹰派信号。沃什上任后首个举措是将会后政策声明篇幅大幅压缩、删除前瞻指引，着重强调管控通胀决心。

图1：国内重要政策/事件一览

中共中央/国务院	审议通过《美丽中国建设“十五五”规划》
市场监管总局	约谈涉嫌存在非理性竞争的汽车企业 《外卖平台补贴行为规范十条（征求意见稿）》
证监会	扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能大模型领域
中国人民银行	发布《大额存单管理办法》征求意见稿 启动数字人民币跨境结算平台“数币达”（CBETS）
国家发改委	《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》 系统推进“六张网”建设、扩大国内有效需求
工信部	《促进平台经济大中小企业协同发展行动方案（2026—2028年）》 开展2026年农业机器人典型应用场景遴选工作
商务部	开展2026年新能源汽车下乡活动
国家金融监督管理总局	发布银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见

资料来源：国务院、市场监管总局、中国人民银行、商务部、证监会、国家金融监督管理总局、国家发改委、工信部，国信证券经济研究所整理

图2：国际重要政策/事件一览



资料来源：新华网、外交部、人民网，国信证券经济研究所整理

2. 海内外重要政策详览

表 1: 宏观重要政策

时间	部门	政策/事件	重要内容
06/12	国务院	《美丽中国建设“十五五”规划》	会议审议通过《美丽中国建设“十五五”规划》。会议指出，美丽中国建设是一项系统工程，要抓好重点攻坚，深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，全面实施固体废物和新污染物治理行动，统筹推进生态系统优化，积极应对气候变化，加快形成绿色生产生活方式。要加强协同配合，健全保障体系，打好法治、市场、科技、政策“组合拳”，推动美丽中国建设不断取得新进展。
06/12	中国人民银行	《大额存单管理办法》征求意见稿	中国人民银行发布《大额存单管理办法》征求意见稿。个人投资人认购大额存单起点金额不低于 20 万元人民币，机构投资人认购起点金额不低于 1000 万元人民币。大额存单期限包括 1 个月至 5 年共 9 个品种，发行利率以市场化方式确定。
06/16	国家发展改革委	推进“六张网”建设	国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设、扩大国内有效需求听取意见建议。座谈会上，企业聚焦水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网规划建设发言，认为“六张网”建设需求大、带动力强、辐射面广，为企业提供了重大机遇。同时，企业围绕完善项目收益机制、优化标准体系、加大资金要素保障、规范市场竞争秩序、拓宽民营企业参与渠道等方面提出建议。

资料来源：国务院、国家发展改革委、中国人民银行，国信证券经济研究所整理

表 2: 产业重要政策

产业	时间	部门	政策/事件	重要内容
消费	06/18	工业和信息化部等五部门	2026 年新能源汽车下乡活动	活动深入推进汽车以旧换新进乡村，对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制。活动将设置以旧换新专区，提供“一站式”服务，并推动智能网联技术、新型充换电技术、“光储充”一体化、车网互动等技术在乡村地区应用，以激发下沉市场消费活力，补齐乡村绿色出行基础设施短板。
周期	06/15	国家发展改革委等部门	《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》	国家发展改革委等部门印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》，决定组织开展钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等重点行业节能降碳改造攻坚三年行动。到 2028 年底，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。
金融	06/17	中国人民银行	数字人民币跨境结算平台“数币达”（CBETS）启动	数字人民币国际运营中心宣布将数字人民币跨境数字支付平台、区块链服务平台、数字资产平台升级为“数币达”（CBETS）跨境结算综合服务平台并启动品牌化运作，26 家金融机构签署协议、首批直接参与者出炉。境外参与者可通过香港接入点一点接入，既支持与各货币当局支付系统跨境互联互通，也支持金融机构直接接入，处理数字人民币跨境消费、汇款、贸易和投融资结算等业务。
	06/18	国家金融监督管理总局	银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见	意见提出加强人工智能安全开发应用治理，要求开发应用人工智能的金融机构，董（理）事会应指定专门委员会对人工智能开发应用管理负责，确保人工智能应用与机构风险管理能力相匹配。

科技	06/16	工业和信息化部、农业农村部	2026年农业机器人典型应用场景遴选工作	工业和信息化部、农业农村部联合开展2026年度农业领域机器人典型应用场景遴选工作。面向种植、养殖、农产品初加工3个重点领域，聚焦育苗繁育、耕整、播种、田间管理、收获、饲养、繁育、畜禽产品采集、废弃物资源化利用与无害化处理，农产品初制加工、储运等关键环节，征集遴选一批技术先进、成熟度高、成效明显、应用前景广阔、可复制推广的机器人典型应用场景，并加强推广应用。
	06/17	证监会	证监会扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能大模型领域	中国证监会主席吴清表示，将有序推进深化创业板改革，加大对新型消费和现代服务业的支持力度，更好服务成长型创新创业企业发展。将持续深化科创板改革，扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能领域。
	06/17	市场监管总局	《外卖平台补贴行为规范十条（征求意见稿）》	《征求意见稿》明确，不得以开展长期、大额补贴的手段和方式，排除、限制市场竞争；不得强制平台内经营者参加补贴活动或者承担补贴成本；不得利用资本优势实施垄断、不正当竞争行为；不得以低于成本的价格销售商品。
	06/18	工业和信息化部等七部门	《促进平台经济大中小企业协同发展行动方案（2026—2028年）》	提出到2028年推动平台经济大中小企业协同发展水平显著提升、平台企业创新能力和中小企业发展活力大幅增强；引导平台企业加强通用大模型、行业大模型和智能体等领域创新布局，加快智能体互联互通协议标准研制和推广，鼓励平台企业探索数据资源共享与流通利用模式，加强技术、数据、算力等要素与中小企业开放共享。

资料来源：市场监管总局、中国人民银行、商务部、证监会、国家金融监督管理总局、国家发改委、工信部，国信证券经济研究所整理

表3：地方重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
06/12	广东省	《广东省银发经济产业园建设方案》	构建“1+1+N”产业空间布局；2026年底建成一批省级产业园，2030年争创不少于2个国家级产业园；配套财税支持、产业基金、REITs融资、弹性供地等政策，覆盖适老化产品、智慧养老、银发服务赛道。
06/16	辽宁省	《辽宁省推进服务业扩能提质的实施意见》	辽宁省印发《推进服务业扩能提质的实施意见》，聚焦扩大服务消费、提升服务业能级。培育精致餐饮品牌、推动餐饮连锁化规模化，建设特色餐饮街区、美食商圈、深夜食堂；优化星级酒店、精品酒店、主题民宿、度假酒店供给结构，培育中高端住宿品牌；强化财政金融协同赋能，推进个人消费贷款、服务业经营主体贷款贴息政策落地见效，到2027年全省年均新增限上经营主体超500家。
06/17	上海市	联合印发《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》	中国人民银行、国家发展改革委、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局和上海市人民政府联合印发《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》，6月17日在陆家嘴论坛开幕式发布。方案支持在浦东新区开展离岸金融先行先试，按“一线放开、二线管住、交易留痕、风险可控”原则优化离岸跨境资金管理，依托数字人民币国际运营中心建设数字人民币跨境、离岸和区块链基础设施；提出到2027年末初步建立离岸金融制度体系，到2030年末形成相对成熟制度和法治体系，到2035年末成为离岸、在岸高水平统筹协调发展的战略枢纽。
06/18	浙江省	《浙江省石化化工行业转型升级实施意见（2026—2028年）》	浙江省印发《浙江省石化化工行业转型升级实施意见（2026—2028年）》，锚定世界级绿色石化基地建设目标，坚持“双碳”引领和“两新”融合，走好“减油增化拓材”转型升级路径。重点任务包括坚持“有保有压”持续优化产业结构、严控新增基础化工原料产能；强化创新驱动、攻关关键技术产品、加速科技成果转化；深化技术改造、全面推进数字化转型并加大节能降碳改造力度；提质园区建设、筑牢世界级绿色石化产业主平台。

资料来源：广东省人民政府、浙江省人民政府、辽宁省人民政府、上海市人民政府，国信证券经济研究所整理

表 4: 海外重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
06/15	美国、伊朗	美伊敲定“结束战争谈判”谅解备忘录，6月19日正式签署	据新华社援引伊朗媒体报道，经过数月密集谈判，伊方与美方于6月14日晚最终敲定关于“结束战争谈判”的谅解备忘录文本，正式签署仪式拟于6月19日在瑞士举行，待伊朗核实美方履行承诺后将启动为期60天的谈判。美国总统特朗普表示，随着协议签署，霍尔木兹海峡将重新开放以进行排雷作业；受此影响国际油价显著下跌。
06/16	美国、俄罗斯、乌克兰	特朗普称俄罗斯应与乌克兰达成协议	美国总统特朗普在七国集团峰会期间表示，俄罗斯应该与乌克兰达成协议，并称将“尽其所能”解决冲突。乌克兰总统泽连斯基则表示，乌克兰赞成在冬季到来之前与俄罗斯举行“和平谈判会议”，并考虑选择一个中立地点进行谈判。
06/16	日本央行	日本央行加息 25 个基点	日本央行宣布加息，将目标利率由 0.75% 上调至 1.00%，加息幅度为 25 个基点。这是日本 31 年来的最高利率水平，符合市场预期。
06/17	中国、伊朗	中国与伊朗外长通电话	阿拉格齐向王毅通报了伊朗和美国达成第一阶段谅解备忘录有关情况，阿拉格齐表示，有关谅解备忘录应得到切实执行，包括以色列停止对黎巴嫩的军事行动。伊方始终从战略高度看待对华关系，期待同中方增进彼此互信，深化各领域合作，共同推进两国全面战略伙伴关系。
06/17	美联储	美联储新主席沃什首次议息：维持利率不变并释放鹰派信号	当地时间6月17日，美联储新任主席凯文·沃什主持议息会议后召开记者会，维持利率不变（不降息、不加息）并释放偏鹰派信号。沃什上任后首个举措是将会后政策声明篇幅大幅压缩、删除前瞻指引，着重强调管控通胀决心；并围绕对外沟通机制、资产负债表政策、数据运用、劳动生产率与就业、通胀分析框架五大核心领域成立专项工作组，推动政策从“事后应对”转向“事前预判”。

资料来源：美联储、新华网、外交部、人民网，国信证券经济研究所整理

风险提示

政策和资本市场存在不确定性。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032