

扩内需稳经济稳市场，脑机等产业获新突破

——产业研究双周报

报告要点：

● 重磅会议加力稳经济，下半年有望平稳上行

7月30日，中央政治局会议召开，分析当前经济形势和部署下半年经济工作。会议肯定了上半年我国经济动能向新、结构向优的发展态势，同时提醒要高度重视经济运行中的困难挑战，坚定信心，迎难而上，用好各种机遇和优势，推动高质量发展行稳致远。关于下半年经济工作，稳中求进的总基调下，宏观政策发力提效，政策信号更加清晰。财政政策方面，会议明确“加快财政支出和债券资金使用进度”，下半年专项债、“两重”“两新”资金有望加速落地，会议还提及“及时谋划出台务实管用的增量政策”“加大逆周期调节力度”“财政金融协同促内需”等。会议强调“有效扩大国内需求”，重点提及挖掘服务消费潜力和“六张网”规划建设。会议也再次强调深入实施“人工智能+”行动，推动前沿突破和未来产业发展、打造新兴支柱产业和推动传统产业升级。7月31日的国常会再次强调，切实提升宏观政策实施效能、用好存量政策、出台增量政策，有效扩大国内需求、扎实推进“六张网”规划建设，持续用力防范化解重点领域风险等。

● 多部门发声稳市场，科技与传统双向奔赴

近日，证监会、发改委等部门政策频出，稳定市场。证监会召开多场座谈会，广泛听取投资者和各类市场主体意见。明确证监会监管工作七大重点，将稳市场放在首位，提出更加精准有效实施逆周期调节和推动中长期资金入市等举措。发改委从推动政府投资尽快到位，推动“六张网”和“人工智能+”、消费等重点领域重大项目加快建设，激发民间投资活力三方面促进投资止跌回稳和结构优化。7月30日政治局会议再次强调深入实施“人工智能+行动”，并强调发展智能经济新形态和完善人工智能治理体系。此前，7月22日，我国向联合国提交《中国关于数智时代全球网络治理的立场文件》，提出了数字主权的重要原则，强调各国有权自主选择人工智能在内的数智技术发展路径、技术、产品和服务。地方层面，近期北京市、上海市分别落地智能体发展扶持措施、人工智能标准体系建设指南，加速AI技术场景落地与产业标准化布局。在多部门的稳市政策托底下，科技板块在短期调整后预计将回归成长主线，AI技术在产业端的兑现是影响长期趋势的核心因素；传统行业在“六张网”建设和提振消费等政策刺激下，需求和估值有望双修复。展望后市发展，科技行业 and 传统行业共同为市场平稳运行提供坚实支撑。

● 全球脑机产业持续突破，安徽未来产业斩获多项新成果

近期全球脑机接口商业化进程提速，美国一公司的视网膜芯片获准在欧盟上市，可帮助地图样萎缩患者恢复部分视力，是美国脑机接口企业首次将相关设备大规模推向患者市场，是其商业化的重要里程碑。国内赛道同步突破，脑虎科技“三全”脑机接口系统进入国家药监局创新医疗器械特别审查程序，系国内首个进入该“绿色通道”的硬膜

相关研究报告

《国元证券产业研究-产业双周报：产业复苏持续，科技应用加速》2026.07.21

《国元证券产业研究-产业双周报：加速科技应用，弥合K型分化》2026.07.02

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 单蕾
执业证书编号 S0020524100001
电话 021-51097188
邮箱 shanlei@gyzq.com.cn

下植入式柔性脑机接口产品。安徽本土创新多点开花，省内首张脑机接口处方开出，并在安医大一附院成功完成手术，采用我国自主研发的、全球首款和唯一一款获三类医疗器械注册证的植入物；安徽问天量子联合海光信息发布国内首款一体化抗量子机密计算安全平台，首次打通量子密码与国产硬件机密计算融合路径，推动抗量子密码技术从标准储备迈入规模化商用阶段，彰显安徽未来产业强劲创新动能。

● 全球航空航天取得多项成果，国内亮点频现

7月下旬，国内航天发射与航空研发密集突破。航天领域，我国引力一号遥四运载火箭于海上完成一箭九星发射；长征三号乙运载火箭成功发射天链二号06星，可为载人航天器、中低轨道资源卫星等提供数据中继与测控支持；力箭一号遥十五火箭实现一箭五星发射。航空领域，国内首款按适航要求研制的多功能长航时无人机TP200完成首飞，满载续航突破24小时，模块化设计可灵活适配多类任务；C919高原型完成首次飞行试验，系列化发展迈出关键一步。全球天文领域，《自然》杂志发布研究成果，人类或首次观测到系外卫星，向确认此类天体迈出重要一步。

● 投资建议

关注优质科技企业的持续上行机会，关注财政、货币政策及科技赋能带动下，公用事业、新基建、现代服务业以及消费等行业。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策落地不及预期风险，科技突破不及预期风险，地缘政治压力超预期风险，海外政策恶化风险，AI产业链周期回落风险等。

目 录

1.产业政策跟踪	4
1.1 全国产业政策	4
1.2 地方产业政策	11
1.3 资本市场政策	13
2.产业发展跟踪	16
2.1 战新产业专题	16
2.2 未来产业专题	18
2.3 其他重要产业	20
3.海外产业专题	21
3.1 海外政策跟踪	21
3.2 海外产业跟踪	22
4.风险提示	24

1. 产业政策跟踪

1.1 全国产业政策

1) 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作（2026.7.30）

7月30日，中共中央政治局召开会议。会议上分析研究了当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，更好统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

会议强调，要营造公平有序的市场竞争环境，制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治“内卷式”竞争，常态化解决企业账款拖欠问题。深化国资国企改革，优化民营经济发展环境，推动平台经济规范健康发展。

会议指出，要拓展国际经贸互利合作空间，大力发展服务贸易，促进贸易平衡发展。完善对外投资管理制度和海外综合服务体系，积极吸引和利用外资。

会议强调，要切实筑牢安全屏障。稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。深入排查整治各类风险隐患，坚决遏制重特大事故发生。加强对病险水库、江河堤防、山洪和地质灾害危险区、城市低洼易涝点等隐患排查治理，扎实做好防汛应急抢险救灾各项工作，全力维护人民群众生命财产安全。

2) 国务院常务会议召开，学习政治局会议精神，听取新型电网、物流网建设情况汇报，审议通过公积金管理条例等（2026.7.31）

7月31日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于上半年经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神。会议还听取了新型电网、物流网建设情况汇报，研究了健康优先发展战略实施有关工作，审议通过了《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定（草案）》和《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定（草案）》，以及决定核准辽宁庄河一期工程等四个核电项目。

关于下半年经济工作，会议强调，要切实提升宏观政策实施效能，用好用足各项存量政策，及时谋划出台务实管用的增量政策。要有效扩大国内需求，抓住潜力大、带动强的领域推出一批有力举措，加快实施“十五五”规划确定的重大项目，扎实推进“六张网”规划建设。要不断增强发展内生动力，在统一大市场建设、优化营商环境等方面拿出更多实招硬招。要持续用力防范化解重点领域风险，扎实做好防灾减灾救灾、安全生产工作，加强困难群众帮扶，兜牢民生底线。

会议听取新型电网、物流网建设情况汇报。会议指出，要高质量建设新型电网，加强统筹协调和政策支持，狠抓工程质量和安全生产，确保电网建设顺利推进，更好满足日益增长的用电需求，促进绿色低碳转型。要加快推进物流网建设，增强枢纽节点、骨干通道功能，完善城乡末端配送体系，推动跨区域跨方式物流规则标准衔接，扩大物流信息互联互通和共享开放，着力补短板、畅联通、提能级。

会议研究健康优先发展战略实施有关工作。会议指出，要牢固树立健康优先导向，深化医药卫生体制改革，健全公共卫生、医疗服务和医疗保障体系，推动医药科技创新，加快形成有利于健康的生产生活方式。要大力倡导“每个人是自己健康第一责任人”理念，普及健康知识，提高全民健康素养，凝聚促进健康事业发展合力。

会议审议通过《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定（草案）》。会议指出，要更好发挥住房公积金功能作用，拓宽提取和使用范围，扩大制度覆盖面，提升管理服务效能，更好满足居民多样化住房消费需求。

会议审议通过《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定（草案）》，决定对《全国污染源普查条例》等 12 部行政法规的部分条款予以修改，对《中华人民共和国防治陆源污染物污染损害海洋环境管理条例》等 3 部行政法规予以废止。

会议决定核准辽宁庄河一期工程等四个核电项目。会议指出，要按照全球最高安全标准建设和运营核电机组，压实有关单位主体责任，加强全链条全领域安全监管，务必确保核电安全万无一失。

3) 国务院常务会议召开，部署服务业扩能提质及“六张网”建设，审议通过知识产权“十五五”规划（2026.7.20）

7 月 20 日，国务院常务会议召开，国务院总理李强听取对服务业扩能提质和水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设督查情况汇报，审议通过《知识产权保护和运用“十五五”规划》，研究优化社会保障体系有关工作，听取 2025 年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作建议汇报。

会议指出，推动服务业扩能提质和“六张网”规划建设对于稳投资、扩消费、惠民生具有重要意义。要充分释放服务业发展潜力，分门别类完善支持政策，加快破除各种制约和障碍。生产性服务业要加力支持科技创新和价值创造，进一步发挥对实体经济的支撑作用，生活性服务业要着力扩大优质供给，更好满足人民群众多样化多层次需求。要系统推进“六张网”规划建设，因地因业加快实施，加强资金要素保障，切实把重大基础设施网络建设好。同时统筹好建和用的关系，更加重视管理机制等“软建设”，增强运营服务能力。

会议指出，近年来我国知识产权事业取得长足发展，为激发全社会创新活力、培育新质生产力提供有力支撑。要抓紧补齐制度短板，加快推动相关法律法规立改废释，完善配套政策措施，持续优化支持全面创新的知识产权保护环境。要强化知识产权高质量供给，深化权益分配改革，加强政策支持和市场服务，提升转化运用效能。要建立全链条人才培养体系，加快建设高层次、复合型、应用型人才队伍，全面提升知识产权管理服务水平。

4) 国务院印发《知识产权保护和运用“十五五”规划》(2026.7.31)

国务院日前印发《知识产权保护和运用“十五五”规划》，明确了“十五五”时期开展知识产权工作的目标指标、重点任务和专项工程。

《规划》提出，到 2030 年，我国知识产权综合实力和国际竞争力进一步增强，知识产权保护更加有力，知识产权市场价值更加彰显，知识产权公共服务更加优质，知识产权综合管理体制更加高效，知识产权国际合作更加深入，知识产权强国建设取得决定性进展。展望 2035 年，我国知识产权综合竞争力跻身世界前列，中国特色、世界水平的知识产权强国基本建成。

《规划》部署了四方面重点任务。一是持续优化支持全面创新的知识产权保护环境，完善知识产权法律制度，健全知识产权保护体系，加强涉外知识产权保护。二是大力提升促进经济高质量发展的知识产权运用效能，强化知识产权转化运用能力，加大促进新质生产力发展的知识产权供给，促进知识产权服务业高质量发展。三是不断健全推进高效能治理的知识产权综合管理体系，全面提高知识产权管理水平，加强知识产权公共服务，强化知识产权社会共治。四是积极构建服务高水平对外开放的知识产权国际合作新格局，深度参与全球知识产权治理，持续深化知识产权国际交流合作。同时，设立了战略性新兴产业知识产权保护工程、知识产权与人工智能双向赋能工程、知识产权服务区域发展工程、“一带一路”知识产权高质量合作工程等 12 个专项工程。

5) 九部门联合印发《关于加强科技金融领域数据开发利用的通知》(2026.7.30)

近日，中国人民银行、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、海关总署、市场监管总局、金融监管总局、国家知识产权局、国家数据局联合印发《关于加强科技金融领域数据开发利用的通知》。

《通知》协同推进科技金融领域数据开发利用，发布《全国科技金融领域数据开发利用目录 1.0》，涵盖企业名单与科创属性、进出口、投融资、经营、研发投入、知识产权、创新能力评价、企业需求等 8 大类、26 个数据指标。支持各地形成具有区域特色的科技金融数据开发利用清单，建设省级科技金融领域数据开发利用配套信息设施，加强现有信息系统资源互联互通，促进数据信息归集共享。坚持统筹发展与安全，规范科技公共数据开发利用，加强全过程安全管理，切实防范各种数据风险。

《通知》坚持加强科技金融领域数据开放共享和融合运用，支持科技信息使用机构规范运用科技公共数据，鼓励地方向科技型企业提供授权开放信息渠道，推广信息查询、联合建模等模式。开展科技金融可信数据空间创新发展试点，鼓励有条件的地区加强企业收流水数据开放利用，搭建行业研究信息交流平台，实现科技金融领域数据资源跨域共享和高效对接。支持市场化征信机构建设科技型企业数据库，丰富征信产品

和服务供给。

《通知》围绕完善数据赋能科技金融全链条，聚焦融资对接、智能风控、产品创新等环节，引导金融机构依托科技金融领域数据库，构建科技型企业数字信用画像，打造特色的科技型企业风控投研模型，开发契合细分行业企业融资需求的科技金融产品。鼓励金融机构与相关部门合作，运用交易集中度、交易对手分布、交易对手稳定性等数据，开展产业链资金流动分析，绘制重点产业链图谱，“一链一策”精准匹配金融资源。

6) 中国发布《中国关于数智时代全球网络治理的立场文件》(2026.7.22)

联合国全球网络安全常设机制首次会议 20 日至 24 日在纽约联合国总部举行。中国代表团向全球机制提交了《中国关于数智时代全球网络治理的立场文件》。继网络主权后，中方此次提出了数字主权的重要原则，是中国落实全球治理倡议和推动构建网络空间命运共同体的最新举措。

文件强调，为维护和平稳定，各国在网络空间应遵守联合国宪章宗旨和原则；倡导尊重数字主权，共促普惠发展，各国有权基于国情自主选择包括人工智能在内的数智技术发展路径，有权自主选择人工智能技术、产品和服务，不当被胁迫选边站队；重申坚持多边主义，有效应对人工智能等新兴技术对网络安全带来的风险，与时俱进制定新的网络国际规则。

7) 中央网络安全和信息化委员会印发《深化互联网协议第六版 (IPv6) 技术创新和融合应用实施方案 (2026—2030 年)》(2026.7.21)

近日，中央网络安全和信息化委员会印发《深化互联网协议第六版 (IPv6) 技术创新和融合应用实施方案 (2026—2030 年)》。《实施方案》主要目标是：到 2027 年，IPv6 端到端贯通水平全面提升，技术创新和融合应用取得重要阶段性成果。IPv6 活跃用户数达 9 亿，IPv6 网络流量占比达 38%。到 2030 年，IPv6 与经济社会各行业各领域广泛深度融合，构建技术先进、开放创新、内生自驱、安全可靠的 IPv6 产业生态。IPv6 活跃用户数达 9.5 亿，IPv6 网络流量占比达 42%。新增网络默认优先提供 IPv6 地址，加快向 IPv6 单栈演进，推动形成以 IPv6 为主导的网络服务和应用体系。

《实施方案》围绕“十五五”发展目标，聚焦 IPv6 技术创新和融合应用关键环节，部署了加强技术研发与融合创新、推进标准制定与实施、强化管理制度规范、推进单栈技术攻关和部署应用、增强网络和应用设施服务能力、提升终端支持能力、深化商业互联网应用改造、拓展行业融合应用、加强人才培养和宣传推广、增强安全保障能力等共 10 个方面 36 项重点任务。

8) 工业和信息化部印发《“小快轻准”数字化产品和服务培育指引 (2026 年版)》(2026.7.27)

7 月 27 日，工业和信息化部印发《“小快轻准”数字化产品和服务培育指引 (2026 年版)》。其中提到，坚持需求牵引，实效导向。以中小企业数字化转型需求为导向，紧扣转型痛点，引导产品在小型化、快速化、轻量化、精准化等维度持续深耕，以优质供给推动中小企业主动转型、愿转敢转。坚持因地制宜，分类培育。鼓励地方立足

重点行业中小企业数字化转型实际情况，因地制宜细化培育标准，建立分类分级培育体系，推动“小快轻准”数字化产品和服务持续迭代优化。坚持政府引导，多方联动。加强政策协同和资源统筹，加快构建多方参与、优势互补的中小企业数字化转型服务供给生态。

《指引》围绕“小型化”“快速化”“轻量化”“精准化”“数智化”等5个维度提出15个培育方向。“小型化”强调场景深耕、知识密集、功能聚焦。“快速化”强调低门槛部署、短周期上线、高效率服务。“轻量化”强调高兼容、可定制、易迁移。“精准化”强调成效可量化、价值可感知、需求可匹配。“数智化”强调数据融合、智能增效。除上述方向外，“小快轻准”数字化产品和服务还应满足安全稳定可靠、价格合理透明等共性基础要求。

9) 国家发展改革委、国家能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》(2026.7.23)

近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》，设置了4个方面的主要目标：一是总量目标，到2030年，可再生能源消费总量达到18亿吨标准煤左右。二是发电目标，到2030年，可再生能源发电总装机达到35亿千瓦左右，年发电量达到6万亿千瓦时左右；风电和太阳能发电总装机达到28亿千瓦以上、装机占比超过50%，年发电量达到4万亿千瓦时以上、发电量占比达到30%。三是非电利用目标，到2030年，可再生能源非电利用总规模较2025年增长1.5倍，折合约1.5亿吨标准煤。四是可靠替代目标，到2030年，全国风电光伏平均置信出力达到8%，迎峰度夏度冬晚高峰风电光伏电量占比达到20%以上，“十五五”期间新增可再生能源可靠顶峰发电能力3亿千瓦以上。

《规划》作出七方面重点任务部署：一是积极扩大可再生能源电力供给，优化“三北”风电光伏基地、海上风电、水风光一体化和分布式新能源布局，积极推动生物质、光热及海洋能发电发展；二是加快提升电力可靠替代能力，推进系统友好型风光电站、新能源多能一体化和抽水蓄能建设，提升负荷与新能源协同运行水平；三是推动可再生能源非电利用实现突破，积极发展绿色氢氨醇、风光供热，因地制宜推进生物质能多元高效利用和地热能供暖（制冷）；四是全面提升可再生能源消费水平，落实可再生能源消费最低比重目标，实施可再生能源替代行动；五是巩固拓展可再生能源技术和产业优势，强化技术创新攻关和产业链供应链建设，提升新能源电站市场化运营能力；六是健全保障行业高质量发展的政策体系和长效机制，持续完善法律法规、市场交易、价格形成、绿证绿电和要素保障等；七是深化可再生能源项目、产业、标准和认证等领域高水平国际合作。

10) 《工业绿色低碳发展“十五五”规划》发布 (2026.7.31)

7月31日，工业和信息化部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》。《规划》提出总体目标：到2030年，产业结构和用能结构进一步优化，工业领域二氧化碳排放量达到峰值，能源资源利用效率稳步提升，绿色能源应用比例显著提高，绿色制造和服务体系更加完善，绿色低碳产业竞争优势巩固提升。《规划》提出规模以上工业单位增加值能耗、碳排放下降等7项预期性目标。

《规划》系统部署了“实施1个行动、提升4个能力、健全2个体系”七大任务。即深入实施工业领域碳达峰行动，提升产业绿色价值创造能力、绿色装备产品供给能

力、绿色低碳科技创新能力、智能化绿色化融合发展能力，健全工业资源循环利用体系、绿色制造和服务体系。

11) 我国将建设国家级零碳工厂、零碳算力设施（2026.7.22）

7月22日，《关于组织开展国家级零碳工厂建设工作的通知》正式发布，我国将组织开展国家级零碳工厂、零碳算力设施建设。《通知》明确国家级零碳工厂申报要求，选择具备一定建设基础、建设目标明确、实施路径清晰，并承诺在规定期限内完成建设目标的制造型企业、算力设施，择优纳入国家级零碳工厂建设名单。

从评估指标来看，设置单位能耗碳排放、非化石能源消费占比、非化石能源电力消费物理认定量占比三个核心指标，申报单位应满足核心指标的基本要求，并在建设期内承诺达到核心指标的目标要求。同时，设置过程脱碳、协同降碳、智能控碳、碳抵销和信息披露4类8项引导指标。下一步，工业和信息化部将做好国家级零碳工厂建设培育工作，推动构建涵盖能源供应、技术研发、标准制定、金融支持等的零碳工厂建设产业生态，增强产业低碳竞争优势。

12) 交通运输部、国家发展改革委联合印发《关于深化综合交通运输体系改革的意见》（2026.7.24）

近日，经国务院同意，交通运输部、国家发展改革委联合印发《关于深化综合交通运输体系改革的意见》。《意见》提出了深化综合交通运输体系改革的总体要求，明确了3方面18项重点改革任务。

一是健全交通运输一体化融合机制。重点是优化综合交通运输布局、功能和系统集成，推动规划统筹、建设协调、服务衔接、运行管理协同和产业深度融合、区域互联互通，提升综合交通运输体系运行效率。《意见》提出了强化综合交通运输规划统筹、加强交通基础设施建设协调、促进多式联运高效运行、强化综合交通运输运行管理协同、推动交通运输与关联产业深度融合、加强区域交通运输互联互通等6项重点改革任务。

二是强化综合交通运输高质量发展制度保障。重点是更好统筹高质量发展和高水平安全，着力推进综合交通运输安全化提升、数智化升级、绿色化转型，提高普惠共享和国际合作水平，培育发展新质生产力，提升综合交通运输体系服务保障水平。《意见》提出了增强运输服务网络韧性、健全交通运输安全生产体系、以科技创新引领交通运输数智化升级、推动交通运输绿色低碳转型、提升交通运输普惠共享水平、推动交通运输高水平国际合作等6项重点改革任务。

三是推进综合交通运输高效能治理。重点是强化政府、市场、社会协同高效治理和资金、数据、人才等要素高效配置，增强治理合力，提升综合交通运输体系治理效能。

《意见》提出了提升综合交通运输管理效能、完善统一开放的交通运输市场制度规则、积极扩大社会参与、深化交通运输投融资改革、强化综合交通运输数据开放共享、加强综合交通运输人才队伍建设等6项重点改革任务。

13) 《邮政业发展“十五五”规划》出台，构建与中国式现代化相适应的寄递物流体系（2026.7.29）

近日，国家邮政局、国家发展改革委、交通运输部联合印发《邮政业发展“十五五”

规划》。预计到 2030 年，邮政业服务经济社会发展作用进一步增强，邮政业规模实力持续壮大，服务供给持续扩能提质，网络体系更加集约智能，创新发展更加强劲有力，行业治理更加精准高效。

《规划》从规模实力、服务供给、网络体系、创新发展、行业治理五个方面设置了 12 项主要指标，并明确了目标值。到 2030 年，邮政行业业务收入达到 2.4 万亿元，邮政行业寄递业务量达到 2900 亿件，快递业务收入达到 2 万亿元，快递业务量达到 2700 亿件，建制村邮件周投递 5 次及以上比例达到 90%，重点地区快递服务 72 小时妥投率达到 88%，国际快递网络覆盖国家和地区数达到 110 个，建有村级寄递物流综合服务站的建制村比例达到 90%，CR8 企业研发经费投入年均增长 8%，规模以上处理中心全自动化率达到 88%，邮件快件生产安全事故发生率不高于 0.5 起/十亿件，快递企业绿色包装使用率达到 80%。

《规划》立足行业发展实际，部署十方面主要任务，包括优化邮政普遍服务和特殊服务供给、深化拓展快递服务场景、加快建设现代化寄递物流网络、促进区域城乡协调发展、促进国际寄递发展、积极发展智慧邮政、完善教育科技人才支撑体系、深化平安寄递建设、推进绿色低碳发展、提升行业治理能力，并配套邮政普遍服务网络强基扩能工程等九大工程作为落地抓手。

14) 国家中医药局、国家发展改革委印发《中医药振兴发展“十五五”规划》(2026.7.23)

近日，国家中医药局、国家发展改革委联合印发了《中医药振兴发展“十五五”规划》。

《规划》提出：到 2030 年，覆盖全民和全生命周期的中医药服务体系更加健全，中医药防治重大疾病取得新突破，基层服务提质升级，基础研究能力大幅提升，中药产业创新创造力大幅增强，中医药文化与国际影响力进一步提升，中医药振兴发展迈上新台阶，实现人人享有中医药服务。

《规划》统筹考虑医疗、科研、人才、产业、文化、开放发展等中医药发展重点领域，共提出十个方面重点任务，一是完善高质量中医药服务体系。二是提升中医药全生命周期健康服务能力。三是推动中西医结合高质量发展。四是建设高质量中医药人才队伍。五是推进中医药传承与创新。六是推进现代化中药产业和健康服务。七是推动中医药文化繁荣发展。八是扩大中医药开放发展。九是加速中医药数智化赋能与标准化建设。十是深化中医药领域改革与治理。

15) 国务院印发《全民健身计划（2026—2030 年）》(2026.7.23)

近日，国务院印发《全民健身计划（2026—2030 年）》，对“十五五”时期推动全民健身事业高质量发展作出部署。《计划》明确，到 2030 年，更高水平的全民健身公共服务体系日益完善，产品服务供给能力不断增强、质量持续提高，群众身边的场地设施更加充裕优质，群众体育赛事和全民健身活动更加丰富，全民健身公共服务更加安全规范，各类体育组织有序发展，全民健身理念深入人心、氛围日渐浓厚，体育运动成为群众广泛参与的生活方式。人均体育场地面积达到 4 平方米左右，每千人拥有社会体育指导员达到 3.3 名左右，经常参加体育锻炼人数比例达到 40%左右，国民体质水平持续提高。

《计划》部署了 10 个方面的主要任务，包括不断完善全民健身制度体系、进一步加

强群众身边健身场地设施建设、开展丰富多彩的群众赛事活动、健全全民健身组织服务网络、提高科学健身指导服务能力、运用人工智能赋能全民健身发展、满足不同人群差异化健身需求、普及全民健身文化、发挥全民健身多元功能和综合价值、强化全民健身安全管理等。

16)《体育强国建设“十五五”规划》发布(2026.7.23)

7月22日,国家体育总局发布《体育强国建设“十五五”规划》。这是首个以“体育强国”为主题的国家级专项规划,对“十五五”时期加快建设体育强国、推动体育高质量发展作出系统部署。《规划》锚定2030年目标,设定5项主要发展指标:人均体育场地面积达到4平方米左右,经常参加体育锻炼人数比例达到40%左右,国民体质优良率达到31.1%,获得世界冠军数量位居前列,体育产业总规模突破7万亿元。《规划》全文共11个部分,分为总论、重点任务和保障措施三大板块。围绕全民健身、竞技体育、青少年体育、“三大球”、体育产业、体育文化等方面,《规划》提出了38项重点任务、配套设置了8个专栏工程。

17)九部门发文促进家政服务业高质量发展(2026.7.20)

7月20日,商务部等九部门发布《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》,从加大对家政企业支持力度、鼓励制度创新实践、强化职业技能培训、健全信用信息平台体系、夯实行业发展基础等5个方面,提出19条政策措施,破解当前家政服务业发展面临的堵点难点,推动行业高质量发展,促进家政服务消费。

18)海关总署表示“十五五”时期将扩大先进技术等进口(2026.7.22)

近日,海关总署署长孙梅君在国新办发布会上表示,“十五五”时期海关将促进进口和出口更加协调,商签更多贸易合作文件,扩大先进设备、关键零部件、能源资源、优质农产品进口和来源国,便利全球好物出口中国、分享中国大市场机遇,也为中国消费者提供更多多样化的选择。

1.2 地方产业政策

1)北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期现代化产业体系发展规划》(2026.7.30)

7月30日,北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期现代化产业体系发展规划》。《规划》提出,到2030年,体现北京特色的现代化产业体系基本建成,智能化、绿色化、融合化特征更加凸显,全要素生产率持续提高,产业综合实力和国际竞争力大幅提升,成为全国新质生产力发展的重要发动机。《规划》设置了16项指标,其中生产性服务业增加值占服务业增加值比重将达到65%等4项指标是首次在五年规划中设置。《规划》从构建具有国际竞争力的产业体系、强化产业体系的辐射引领力、构建区域联动的产业空间格局及打造一流产业生态体系等4个方面,提出16项重点任务。

2)《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》印发(2026.7.23)

7月23日,北京市发改委等四部门联合印发了《北京市关于加快智能体引领发展的

若干措施》，以推动智能体创新引领发展、率先培育智能经济新形态为工作目标，围绕持续提升基础模型能力、强化智能体底层共性技术攻关、加速智能体原生应用和标杆场景建设、推动智能终端与智能体融合发展、支持以 OPC 为代表的创新创业新模式、鼓励发展 Token 经济、全面提升安全治理能力、加大关键要素保障、推动开源开放发展和保障措施等 10 个方面部署重点任务。

3) 北京市开展 2026 年度智能工厂梯度培育行动 (2026.7.23)

7 月 23 日，北京市经济和信息化局发布关于开展 2026 年度智能工厂梯度培育行动的通知，其中提出，基础级智能工厂聚焦数字化改造、网络化连接开展建设，推动数字化普及；先进级智能工厂在自评为基础级智能工厂前提下，聚焦数字化转型、网络化协同开展建设，打造区域行业领先的发展标杆。卓越级智能工厂聚焦数字化转型、网络化协同和智能化升级开展建设，打造全国领先的发展标杆。领航级智能工厂聚焦数字化转型、网络化协同和智能化变革开展建设，探索未来制造模式，打造全球领先的发展标杆。

4) 《上海市加快国际航运中心建设“十五五”规划》印发 (2026.7.22)

近日，上海市人民政府印发《上海市加快国际航运中心建设“十五五”规划》，其中提出，到 2030 年，基本建成枢纽门户能级全球领先、现代航运服务优质便捷、航运智慧低碳创新引领、航运治理体系韧性完备、全球航运资源配置力显著提升的国际航运中心。《规划》提出六方面重点任务：第一，打造世界一流的国际海港枢纽。第二，构建全方位门户复合型国际航空枢纽。第三，努力提升高端航运服务“软实力”。第四，加快推进航运中心数字智能绿色转型。第五，立足航运带动上下游产业共同发展。第六，全方位营造一流的航运发展环境。

5) 《上海市海洋发展“十五五”规划》印发 (2026.7.22)

近日，上海市海洋局印发《上海市海洋发展“十五五”规划》。主要目标是：到 2030 年，基本建成国际领先的现代海洋城市和中国特色海洋强国建设引领区。其中提到，到 2030 年，主要海洋产业稳步增长，海洋产业空间布局持续优化，“3+5+X”的现代海洋产业体系基本形成。其中，“3”即船舶与海工装备产业、航运服务业和海洋旅游业三大主导产业，“5”即海洋新能源产业、海洋新材料产业、海洋电子信息产业、海洋药物和生物制品业、海水淡化与综合利用业五大新兴产业，“X”即未来深远海资源类产业和未来深远海融合创新产业等 X 个海洋未来产业。

6) 上海市人民政府印发《上海市市级政府投资管理办法》(2026.7.31)

近日，上海市人民政府印发《上海市市级政府投资管理办法》。《投资管理办法》适用范围为使用市级预算安排的资金进行固定资产投资建设活动，包括新建、扩建、改建、技术改造等。市级政府投资项目的项目（法人）单位应当严格按照批复的初步设计及概算组织实施。在项目实施过程中，拟变更建设地点或者拟对建设规模、建设内容等作较大变更的，应当按照有关规定报市发展改革委审批。涉及预算调整或者调剂的，依照规定办理。市级政府投资项目应当按照国家有关规定合理确定并严格执行建设工期，项目建成后，按照国家和本市有关规定进行竣工验收，并在竣工验收合格后及时办理竣工财务决算。

7)《上海市人工智能标准体系建设指南（2026—2028 年）》印发（2026.7.22）

近日，上海市市场监督管理局、上海市经济和信息化委员会、上海市科学技术委员会印发《上海市人工智能标准体系建设指南（2026—2028 年）》，其中提到，到 2028 年，围绕人工智能基础支撑、关键技术、行业应用等重点领域，牵头或参与国际标准 3 项以上、国家标准 10 项以上、行业标准 20 项以上、国家标准参与率 50% 以上；打造一批标准化技术组织与标准化应用试点项目，重点标准应用实施率达到 80% 以上；推动 AI 和标准化双向赋能，提高标准数智化水平；初步建成具有国际影响力的人工智能“标准高地”。

8) 浙江省推进多式联运高质量发展（2026.7.28）

近日，浙江省人民政府印发《关于推进多式联运高质量发展的实施意见》，围绕形成“一核四枢七轴三廊”多式联运发展格局，突出重大项目牵引和集成改革创新，统筹省内优化布局与省外市场拓展，更好服务全省经济社会高质量发展大局。《实施意见》提出到 2030 年，全省集装箱多式联运量近 1000 万标箱，全省社会物流总费用占 GDP 比率降至 12.5% 左右。到 2035 年，全面建成“联运高地”，打造成为全国多式联运高质量发展的浙江样板。重点任务主要包括健全多式联运枢纽体系、完善多式联运通道网络、加快货源市场拓展、提升多式联运服务效能、优化多式联运市场环境、加强组织保障等六个部分。

1.3 资本市场政策

1) 稳市场聚合力，证监会召开系列座谈会（2026.7.22）

7 月 20 日上午，证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会，与包括大中小散各类投资者的 8 名代表面对面交流，就促进资本市场稳定健康发展听取意见建议。

会上，投资者代表结合投资和参与股市的经历和体会作了发言。大家表示，新“国九条”实施以来，我国资本市场总体呈现稳中向好发展态势。近期，受境外输入性风险等因素叠加影响，A 股市场出现较大波动，但“9·26”以来资本市场政策逻辑、创新逻辑、安全逻辑没有改变，短期波动不改变长期向好趋势。建议加强一二级市场逆周期调节，多措并举引导中长期资金入市，规范发展量化交易和 AI 应用，进一步推动上市公司加大分红力度，提高证券违法犯罪成本，全力推动资本市场高质量发展。

吴清表示，广大投资者是市场之本，是资本市场最重要的参与群体。证监会将坚持一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，全力维护市场平稳运行，着力提高上市公司透明度和真实性、更好回报投资者，督促行业机构规范经营并提升投资者服务水平，不断健全投资者保护长效机制，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序，让投资者更好分享经济和资本市场高质量发展成果。

7 月 20 日下午至 21 日，证监会党委班子成员分别召开座谈会，就促进资本市场稳定健康发展听取各方面意见建议，来自上市公司、证券基金机构和专家学者的 29 位代表参加会议。与会代表围绕当前资本市场形势进行了深入研讨，并对证监会工作提出意见建议。

座谈中，大家表示，当前我国经济呈现总体平稳、向新向优的发展态势，新“国九条”发布以来，资本市场整体生态发生深刻变化，投融资综合改革效应持续释放，上市公司质量和投资价值有效提升，保持市场稳健运行具备坚实基础。与会代表围绕进一步加强资本市场基础制度建设、落实中长期资金长周期考核机制、不断提升上市公司规范运作和治理水平、进一步规范量化交易行为、加大市场违法违规惩处力度、强化资本市场预期引导、进一步推动稳市机制制度化等方面提出了意见建议。

会上，证监会负责同志表示，资本市场高质量发展，离不开上市公司、行业机构、专家学者等各方面的共同参与、共同努力。希望上市公司着力增强合规经营能力、提升核心竞争力，更好回报投资者；行业机构加大逆周期布局力度，切实提升投资者服务水平；专家学者积极建言献策、理性发声，共同营造良好市场环境。证监会将认真研究吸收各方面提出的意见建议，主动回应市场关切，统筹防风险、强监管、促高质量发展，持续加强市场基础制度建设，增强市场内在稳定性，完善投资者合法权益保护长效机制，更好推动资本市场长期平稳健康发展。

2) 稳市场居首位，证监会明确监管工作七大重点（2026.7.24）

7月23日，证监会召开党的建设暨监管工作座谈会，总结上半年系统党的建设和监管工作，分析当前形势，推动完成全年目标任务。具体来看：一是综合施策全力维护市场平稳运行，提升资本市场韧性。更加精准有效实施逆周期调节，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例，加强应对全球市场波动和风险跨境传导的政策储备，筑牢防范外部风险冲击的防波堤防浪堤。二是深化改革提升制度包容性适应性。落实落细投融资综合改革各项措施，更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。三是从严监管维护市场“三公”。坚持打大打恶打重点，提高监管执法质效，依法严查严处财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，加强新型业务监管，推进人工智能在监管中的应用。四是扶优限劣促进上市公司做优做强。进一步夯实财务造假综合惩防体系，更大力度推动上市公司规范治理，持续释放并购重组活力，推出更多典型案例。五是分层分类推动行业机构高质量发展。健全证券公司“1+N+X”监管制度体系，加快落实推动基金公司规范发展的一揽子措施，尽快出台期货公司监管办法，大力促进私募基金规范健康发展。六是防微杜渐守牢重点领域风险底线。坚决维护资本市场金融基础设施安全稳定，着力防范化解融资平台、房地产相关债券违约风险。七是稳妥有序深化资本市场双向开放，进一步加强跨境监管合作。

3) 沪深证券交易所修订资产支持证券大类基础资产指引（2026.7.26）

7月24日，上海证券交易所、深圳证券交易所分别修订发布了《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认规则适用指引第2号——大类基础资产（2026年修订）》、《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件审核业务指引第2号——审核重点关注事项（2026年修订）》。

本次《大类基础资产指引》修订，以专章形式规范不动产基础资产的准入标准和信息披露要求，主要修订要点为：一是增设不动产基础资产章节，补齐指引中关于此类基础资产的空缺，明确了不动产基础资产定义及资产类型，规范了不动产项目控制、资产重组、国资转让等准入要求；二是增设机构间REITs特别规定章节，从制度层面明确将具备权益属性特征的不动产ABS命名为机构间REITs(原持有型不动产ABS)，明确了其权益属性的产品定位和要求。

本次《大类基础资产指引》修订对部分原有条款进行了优化调整，过程中充分征求了市场机构的意见，并纳入了近期审核实践的最新要求，主要修订要点为：一是严把保理应收款 ABS 准入关，明确保理公司支付保理价款的资金来源不得由债务人垫付，压实保理公司对入池应收账款真实性和交易合同合规性的尽调核查职责，细化贸易类应收账款审核要求。二是突出资产信用，提高资产质量要求，压实管理人和中介机构对基础资产现金流独立性、关联交易公允性等的核查要求，防范发生现金流混同风险。三是结合审核实践，补充各基础资产类型的重点关注事项，例如明确融资租赁准入标准，要求租赁物不得包括消费品、低值易耗品，强化租赁物可处置性核查；调整个人互联网消费贷款金额上限要求，限制互联网助贷业务杠杆规模；细化未来经营收入类项目对特定原始权益人的运营成本覆盖要求等。

4) 四部门联合发文健全金融机构治理（2026.7.31）

金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、财政部 7 月 31 日联合对外发布《关于健全金融机构治理的实施意见》，从加强党的领导、改进股东治理、提升治理主体运行有效性、强化内部治理、加强和改进监管、构建良好金融生态等方面，提出 9 部分 22 条措施。实施意见明确，到 2029 年，基本形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制，金融体系内在稳定性和抗风险能力明显增强，金融服务高质量发展质效明显提升。

5) 依法从严惩处内幕交易、泄露内幕信息犯罪（2026.7.27）

最高人民法院、最高人民检察院联合发布《关于修改〈最高人民法院、最高人民检察院关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释〉的决定》，自 2026 年 7 月 27 日起施行。《修改决定》坚持依法严惩内幕交易、泄露内幕信息犯罪，助力资本市场法治建设，积极营造公开公平公正的市场环境，切实维护投资者合法权益。

一是进一步明确关键主体更严格的法律责任。在《解释》第五条中新增一款规定“控股股东、实际控制人或者相关决策人员向关系密切人员透露形成内幕信息初步意向的时间，或者根据该初步意向进行相关交易的时间，应当视为动议的初始时间”。对内幕信息生成起关键作用的主体所涉内幕信息敏感期进行明确、具体的规定，杜绝其利用时间差进行内幕交易或者泄露内幕信息，进一步突出惩治重点，强化源头治理。

二是进一步完善内幕交易阻却事由。修改《解释》第四条的相关规定，强调上市公司收购必须符合收购目的，防止上市公司收购人员利用“暗仓”从事内幕交易；强调预定交易必须真实、合法，防止行为人利用虚假或者违法的合同、指令、计划规避法律制裁；明确本条第三项“披露”的公开性，公平保护各类投资者合法权益，坚持从严把握不构成内幕交易的抗辩事由，持续织密法网。

三是确保规范体系协调一致。修改《解释》第一条、第五条援引的法律名称、条文以及有关内容，与新修订的证券法和新出台的期货和衍生品法相关规定保持一致。修改《解释》第六条、第七条，与 2022 年 4 月 6 日最高人民法院、公安部《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定（二）》第三十条规定的立案追诉标准保持协调，促推行刑合理衔接、构建立体化追责体系。

6) 国家发展改革委：三方面发力促进投资止跌回稳和结构优化（2026.7.29）

7月29日，国家发展改革委国民经济综合司副司长杨特在“中国经济圆桌会”大型全媒体访谈节目中表示，投资是优化经济结构的关键力量，下一步，将以更大的力度激发投资的内生动力，坚持投资于物和投资于人紧密结合，从三方面发力促进投资止跌回稳和结构优化，为经济持续回升向好提供有力支撑。

一是推动各类政府投资尽快到位。要统筹抓好“两重”建设，抓住三季度施工旺季，加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用，加快专项债发行使用，尽早形成实物工作量。二是推动条件成熟的重大工程项目加快开工建设。要协同推进水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网和物流网“六张网”，以及综合立体交通设施、低空、“人工智能+”、消费、教育医疗等五大基础设施和公共服务设施的规划建设。三是持续激发民间投资活力。下一步要充分发挥财政金融协同促内需专项资金的作用，加快实施贴息政策，支持扩大民间投资。完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，用好民间投资专项担保政策工具，推动基础设施领域不动产投资信托基金扩容提效，引导民营企业积极有序参与“六张网”和五个重点领域设施项目建设。

7) 离岸信托需缴纳个人所得税 (2026.7.25)

7月24日，财政部、国家税务总局发布《关于离岸信托个人所得税有关事项的公告》，明确了离岸信托设立、存续、终止清算等环节的征税规定。

《公告》明确了以下反避税规定：一是在离岸信托设立环节，个人通过其他个人或组织装入财产，但财产实际由该个人出资、负担、控制的，视为该个人将财产装入离岸信托，由其承担纳税义务。二是在离岸信托存续环节，将离岸信托未分配收益以及囤积在其控制的境外实体的收益，全部纳入征税范围。三是在离岸信托终止清算环节，对于居民个人转为非居民个人等情况，对其信托财产进行税收清算处理，对财产潜在增值收益征税。此外，对移居境外（包括取得外国国籍、境外长期或永久居留权等）但主要经济利益来源于境内的个人，可判定为我国税收居民，继续对其取得的境内和境外所得征税。

8) 商务部：将加快修订出台关于外国投资者并购境内企业的规定 (2026.7.23)

7月23日，商务部外国投资管理司司长孟华婷表示，下半年，将继续围绕利用外资固稳促优目标，进一步塑造吸引外资新优势，做好扩增量、稳存量、提质量各项工作。

在扩增量方面，将继续实施高水平对外开放，稳妥有序深化增值电信、生物技术、外商独资医院和职业技能培训机构等领域的开放试点，支持北京市提升国家服务业综合示范区建设水平，还将加快修订出台关于外国投资者并购境内企业的规定。将持续打造“投资中国”品牌，精心设计一系列投资促进活动。中国国际投资贸易洽谈会是“投资中国”的标志性展会，今年将举办第26届，欢迎跨国公司积极参展参会。

2. 产业发展跟踪

2.1 战新产业专题

1) 一箭九星！引力一号遥四运载火箭发射成功 (2026.7.22)

7月22日10时54分，我国太原卫星发射中心在上海东部海域使用引力一号遥四运载火箭，将搭载的东坡13-14星、东坡17-20星、西光贰号01星、天仪49星、紫丁香三号卫星共9颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。此次任务是引力一号运载火箭的第3次飞行。

2) 天链二号06星发射成功 (2026.7.24)

7月23日20时，我国在西昌卫星发射中心使用长征三号乙运载火箭，成功将天链二号06星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。该卫星主要用于为飞船、空间站等载人航天器提供数据中继和测控服务，为中、低轨道资源卫星提供数据中继和测控服务，为航天器发射提供测控支持。此次任务是长征系列运载火箭的第658次飞行。

3) 力箭一号“一箭五星”成功发射 (2026.7.24)

7月24日7时33分，我国在东风商业航天创新试验区使用力箭一号遥十五运载火箭，成功将天仪48星、甘德一号01星、西光贰号03星、吉天星A-04星和应龙风光一号卫星等5颗卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。此次任务是力箭一号运载火箭的第15次飞行。

4) C919飞机高原型开展首次飞行试验 (2026.7.29)

7月29日，C919高原型首架机在上海浦东国际机场完成起降，完成首次飞行试验。此次飞行试验完成全部预定试飞科目，标志着C919飞机系列化发展迈出重要一步。C919高原型在基本型基础上，采取了机身缩短、系统功能改进等针对性设计，以满足高原运行要求。

5) 国内首款按适航要求研制的多功能长航时无人机完成首飞 (2026.7.27)

7月26日，国内首款按适航要求研制的多功能长航时无人机TP200在山东烟台完成首飞。TP200无人机由壹通无人机自主研制，试飞过程中姿态稳定可控，爬升高度、巡航速度等均达到设计指标。TP200是专门针对长航时高空作业打造的机型，满载续航能力突破24小时。不同于功能单一的传统无人机，TP200在设计中兼顾多任务载荷的灵活适配能力，采用模块化一机多构型设计，可根据任务快速切换作业模式，有效破解行业内装备复用率低、设备通用性差、采购运维成本高等问题，将推动大型无人航空器从特种专项应用走向规模化政务与民用市场普及。

6) 我国研发出具有“电子共振”结构的钙钛矿光伏电池 (2026.7.24)

近日，苏州大学李耀文、陈先凯与东南大学张天恺等3名学者合作，提出“电子共振”策略，以解决柔性钙钛矿光伏电池效率不高、稳定性弱等难题。相关成果22日由国际学术期刊《自然》在线发表。钙钛矿光伏电池具有轻、薄、柔的特点，应用场景广泛，不仅可用作未来空间站、深空探测基地的理想能源器件，还能附着在衣物表面，甚至可以紧贴皮肤，实现“哪里能晒太阳，哪里就能发电”。团队正筹备将此次研究成果转入中试环节，加快推动钙钛矿光伏电池产业化。

7) 光伏行业成本核算团体标准出炉 (2026.7.27)

近日，在国家市场监督管理总局、工业和信息化部指导下，由中国光伏行业协会牵头

编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》正式发布。中国光伏行业协会称，该标准以企业会计准则为基础，通过统一“硅料—硅片—电池—组件”全产业链的成本计算范围、计算系数和计算模型，形成贯通产业链的成本核算框架，可破除行业内成本核算口径不一、各自表述的乱象。本次发布的团体标准将成本划分为现金成本、生产成本和全成本三个层次。现金成本主要反映企业当期直接付现的生产支出；生产成本在此基础上计入依法计提的折旧，反映产品制造过程的完整投入；全成本进一步计入管理、销售、财务等期间费用，反映企业维持正常生产经营所承担的总体成本。三个层次各有用途，放在同一套框架下，可以区分短期现金压力、制造环节投入和企业持续经营负担，避免用某一个局部口径代替企业的完整成本状况。

2.2 未来产业专题

1) 我国科学家构建出拓扑光子的多通道“高速公路”（2026.7.23）

近日，东南大学毫米波全国重点实验室联合南京大学、香港科技大学研究团队提出并实现了一种新型无绝缘体拓扑光子波导，构建出拓扑光子的多通道“高速公路”。相关研究成果7月22日发表于《自然》杂志。该跨校联合团队设计了四种特殊光子晶体——光子谷半准金属，同时扮演波导和拓扑绝缘层的双重角色。这项研究为兼顾稳定传输与高密度集成的拓扑光子波导提供了新的底层物理方案，也为面向下一代高速光通信、片上光子计算的自主创新积累了理论与技术基础。

2) 强流重离子加速器装置建成（2026.7.22）

7月21日，位于广东省惠州市的国家重大科技基础设施建设项目——强流重离子加速器装置（HIAF）通过由中国科学院组织的工艺验收。该装置达到所有工程建设目标，进入试运行阶段，为核科学前沿和重离子应用提供国际一流研究平台。HIAF应用场景非常广阔，在基础研究方面，HIAF有望帮助我国科学家合成119、120号新元素；在航空航天领域，HIAF可用于航天器与核电材料的抗辐射性能测试与改良；在医学领域，HIAF将推动重离子精准放疗装置的研发和新型医用同位素药物的研发；在农业领域，通过重离子辐照诱变，可以培育品质更优、产量更高的农作物。

3) 新型二维材料铜系MXene首次合成（2026.7.24）

根据新华网，中国科学院宁波材料技术与工程研究所先进核能材料实验室联合浙江大学、甬江实验室等团队，利用“化学剪刀”亚层编辑策略，将铜系元素“嵌入”MXene晶格，首次造出兼具半导体性和铁磁性的新型二维材料——铜系MXene材料。相关成果22日在线发表于国际期刊《自然》。测试结果表明，新材料同时解锁了半导体和铁磁两大属性。这类二维材料是自旋电子学长期瞄准的目标材料，在低功耗逻辑器件、高频通信、磁传感器乃至量子计算领域都蕴藏巨大潜力。该合成策略具有普适性，未来有望推广至其他过渡金属，为丰富二维材料家族打开一扇全新大门。

4) 高级防伪技术难题迎来生物质“解法”（2026.7.24）

近日，山东农业大学化学与材料科学学院魏妍辉教授团队在生物质碳点室温磷光材料研发领域取得重要突破，创新性提出“锌掺杂陷阱工程与双荧光共振能量转移(FRET)协同调控”全新策略，以废弃陈大米为绿色碳源，通过一步固相热解法合成

了超长余辉、多色可调的高性能室温磷光复合材料。该研究既为废弃生物质高值化利用提供了新思路，也为高性能多色室温磷光材料的设计开发提供了理论与技术支撑，在信息安全、商品防伪溯源等领域具有良好的应用前景。

5) 广东首单具身智能实景采集数据知识产权登记落地深圳 (2026.7.23)

近日，在深圳市市场监督管理局（知识产权局）、深圳市标准技术研究院全程专业支撑下，帕西尼感知科技（深圳）有限公司自主研发的“元动作-倾倒”数据集完成数据知识产权登记。该成果为深圳首个聚焦具身智能真实物理世界交互元动作细分场景的确权案例，填补了广东省内具身智能实景数据采集领域的数据知识产权登记空白。本次确权案例也成为国内少有的同步具备数据确权、合规跨境双重示范意义的标杆样本。

6) 国内首款硬膜下植入式柔性脑机接口进入“绿色通道” (2026.7.21)

根据科创板日报，脑虎科技自主研发的“植入式脑机接口手部运动功能代偿系统”（即“全植入、全无线、全功能”脑机接口系统，简称“三全”系统）通过公示，正式进入国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心（CMDE）的创新医疗器械特别审查程序。这是国内首个进入该“绿色通道”的硬膜下植入式柔性脑机接口产品。

7) 安徽首张脑机接口处方开出并成功手术 (2026.7.31)

根据安徽日报，7月29日，安徽首张脑机接口处方开出并在安徽医科大学第一附属医院成功完成手术，这也是国家药品监督管理局批准植入式脑机接口产品上市后的省内首例手术。本次开展的脑机接口手术采用的是我国自主研发的、全球首款也是目前唯一一款取得三类医疗器械注册证的植入物。相较于临床试验项目，本次手术的安全性及疗效更有保障。

8) 国内首款一体化抗量子机密计算平台面世 (2026.7.23)

根据中国科技网，近日，安徽问天量子联合海光信息发布国内首款一体化抗量子机密计算安全平台。首次打通量子密码与国产硬件机密计算融合路径，为后量子时代算力底层安全提供国产解决方案。标志我国抗量子密码技术从标准储备迈入规模化商用阶段。

9) 工业和信息化部量子信息标准化技术委员会成立 (2026.7.30)

根据新华网，7月30日，工业和信息化部量子信息标准化技术委员会成立大会在北京召开。第一届量子信息标委会由62名委员组成。成立量子信息标委会，是充分发挥标准的基础性、战略性、引领性作用，引导和推动量子产业高质量发展，加强量子领域国际合作的重要举措。量子信息标委会主要负责量子信息基础共性技术、量子计算、量子通信、量子精密测量等领域行业标准制修订工作，秘书处设在中国信息通信研究院。成立大会后，量子信息标委会第一次全体委员会议召开，审议通过了标委会章程、秘书处工作细则、工作组管理办法、标准体系、标准制修订工作程序等文件，研究部署了下一阶段重点工作。

2.3 其他重要产业

1) 智能制造用例国际标准发布 (2026.7.24)

近日，国际电工委员会智能制造系统委员会发布 IEC SRD 63459:2026《智能制造用例模板》国际标准。该标准由我国专家担任项目负责人，联合美国、英国、日本等 11 个国家的专家共同制定完成，是我国在智能制造国际标准化领域取得的又一项标志性成果，为全球智能制造用例的统一描述和共享提供了通用规范。该标准的发布统一了智能制造用例的结构框架、核心要素及编制要求，可支持不同组织及来源的用例数据在国际电工委员会用例管理存储库中实现规范化描述、统一存储与高效复用，为凝练智能制造典型场景、推动先进技术广泛应用提供重要支撑。

2) 全球同步研发创新药在中国首报首发 (2026.7.21)

7 月 21 日，国家药监局披露“选择性食欲素 2 型受体激动剂”获得批准上市。这是一款在全球同步研发、同步申报的新靶点创新药，其获批实现了全球多中心研发的原创靶点创新药在中国首报首发的历史性突破。这款新靶点、新机制的创新药，用于治疗 16 岁及以上青少年和成人的 1 型发作性睡病。上述药物此前已在全球多个国家和地区同步提交上市申请。在我国获得突破性治疗品种认定并纳入优先审评审批程序，获得“双重加速通道”。

3) 上半年我国造船三大指标全面增长 (2026.7.24)

根据人民网，工业和信息化部发布上半年我国船舶工业统计数据。数据显示，今年 1—6 月，我国造船完工量 3650 万载重吨，同比增长 51.2%，占世界总量的 62.2%；新接订单量 12106 万载重吨，同比增长 173.1%，占世界总量的 82.3%；截至 6 月底，手持订单量 36325 万载重吨，同比增长 54.9%，占世界总量的 71.2%。我国造船三大指标全面增长，国际市场份额保持全球领先。中国在全球绿色船舶新接订单中的占比连续三年达到 68% 以上，今年上半年仍然维持高比例，显示了我国造船业正加速向中高端转型。

4) 我国最大单批次绿氨出口韩国 (2026.7.28)

根据财联社，7 月 28 日，3750 吨产自吉林大安的绿氨经陆路运抵江苏连云港，装船起航发往韩国。这是全球规模最大的单批次绿氨出口，标志着我国绿色燃料首次凭借全生命周期碳减排效益获得国际市场价值认可。这批绿氨为全球最大单体绿氨装置，年产能 18 万吨，依托吉林西部风电光伏资源，碳排放较传统煤制氨降低 90% 以上。

5) 全国首票凭进口商声明享惠非洲货物零关税通关 (2026.7.24)

根据山东省发展和改革委员会，7 月 22 日，在青岛海关所属黄岛海关通关大厅，嘉里粮油（青岛）有限公司提交了一份企业自主出具的进口商原产地声明。凭借这份声明，该公司进口的坦桑尼亚芝麻享受零关税待遇，减让税款约 20 万元。这是我国首票凭进口商声明享惠进口的非洲货物。

6) 我国杂交水稻育种科研取得重要进展 (2026.7.22)

根据光明日报，近日，中国水稻研究所研究员王克剑团队在杂交水稻育种领域取得重要进展——成功研发出克隆效率稳定超过 99%、结实完全正常的一系法杂交水稻，

团队将其命名为“一系1号”。这项原创研究成果于7月21日刊发于国际学术期刊《Vita》。从试验田到广泛落地应用仍面临诸多挑战。下一步，团队将开展安全性测试与稳定性评价，持续攻关优化。

3. 海外产业专题

3.1 海外政策跟踪

1) 特朗普宣布两年后对仿制药征收100%关税（2026.7.22）

根据央视网，美国总统特朗普在社交媒体发文表示，自2026年8月1日起，所有进口到美国的仿制药将在未来两年内继续适用零关税。两年期满后，相关产品将被征收100%的关税，期限为一年；此后，关税将进一步提高至200%。特朗普表示，实施这一政策的目的是推动仿制药生产回流美国。对于未能在规定期限内于美国建设生产工厂和相关设备的企业，将面临关税惩罚。针对专利药、品牌药和创新药的现行政策，由于实施效果良好，将继续维持不变。美国白宫4月2日发布公告说，美国总统特朗普当日签署一份文件，依据《1962年贸易扩展法》第232条款，美国将对进口专利药和制药成分加征100%的关税。这一措施同时提供豁免或下调关税的路径，旨在迫使制药企业与白宫就药品价格和产业回流等达成协议。

2) 美国宣布依据“301条款”对60个国家和地区加征关税（2026.7.24）

根据新华网，美国贸易代表办公室23日发布公告，宣布依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名对60个国家和地区征收10%至12.5%的关税，以替代24日到期的全球进口关税。新关税定于美国东部时间24日生效。根据美方公布方案，此次关税设置多档差异化税率标准，不同经济体适用10%至12.5%的关税执行标准。美方同时设置关税豁免通道，符合可能导致美国原材料供应短缺、可能造成美国经济受到广泛冲击、在美国不能以足够数量或合理价格种植生产或从其他来源获得等相关条件的商品，可按程序申请豁免。

美国最高法院2月20日发布裁决，认定美国《国际紧急经济权力法》没有授权总统征收大规模关税。美国总统特朗普当日宣布，依据《1974年贸易法》第122条，“对所有国家征收10%的全球关税”，为期150天，以取代被美国最高法院认定违法的关税。这一关税将于7月24日到期。今年3月，美国贸易代表办公室以“未建立和有效执行强迫劳动进口禁令”为由，对60个主要贸易伙伴发起“301调查”，并于6月“建议”对这些经济体输美商品加征10%至12.5%的额外关税。

3) 美出台原铝关税优惠弥补产能不足（2026.7.21）

根据新华网，美国白宫20日宣布，美国总统特朗普当日签署公告，依据《1962年贸易扩展法》第232条款等为在美国投资原铝生产项目的企业提供原铝进口关税优惠。外媒分析认为，此举旨在弥补美国原铝产能不足。公告说，美国商务部将建立机制，鼓励在美投资新建、扩建或翻新铝冶炼厂。符合条件的项目需要承诺在2029年1月20日前开工。美国商务部将允许项目所在企业每年进口与新项目预期年产量相同数量的原铝，并按照《1962年贸易扩展法》第232条款适用的关税减半缴纳进口关税。

去年 6 月,美国将进口自除英国外所有贸易伙伴的钢铝产品关税从 25%上调至 50%。今年 4 月和 6 月,美国先后出台政策,弱化钢铝关税力度。彭博社报道,美国政府原本希望通过 50%的钢铝关税提高美国国内产能,然而这一关税措施成效有限。美国原铝产能不足,严重依赖从加拿大和中东地区进口来满足国内需求。

4) 美国禁止进口中国人形机器人 (2026.7.29)

根据环球网援引英国路透社的消息,美国特朗普政府宣布一项新的禁令,禁止从中国进口人形机器人和电力逆变器,目的是“保护美国人工智能发展免受国家安全威胁”。做出禁令的美国机构是联邦通讯委员会(FCC)。在明面上,这项禁令针对的是所有外国进口的人形机器人(包括四足机器人)和电力逆变器。该报道还提到,特朗普政府此前已经禁止进口所有外国制造的无人机和无线路由器。这些举措,包括最新的禁令都符合当下美国政府两大优先事项——遏制中国在人工智能领域的竞争以及遏制清洁能源的崛起。

5) 韩国高度关注并积极对标日本太空发展战略 (2026.7.20)

根据中国航天十二院援引韩国《朝鲜日报》的报道,韩国航空航天局局长吴泰锡 7 月初发布《航天航空产业发展战略》,并表示韩国政府的目标是到 2035 年利用数百颗卫星建立韩国低轨卫星通信网络(K-Starlink,韩国版“星链”)以保障通信主权,韩国月面着陆的时间从原定的 2032 年提前至 2030 年,以及将韩国在全球航天市场的份额从目前的 0.7%提升至 3% (约 70 万亿韩元)。

6) 欧洲国家加快构建绿色能源体系 (2026.7.29)

根据人民网,欧盟正式启动跨地中海可再生能源和清洁技术合作计划。该计划将重点推动可再生能源、氢能、清洁技术制造、现代电网等领域合作,加快建设更加一体化、更具互联互通能力的地中海能源市场。近年来,欧盟进一步完善统一电力市场,推进跨境输电网络建设。北海沿岸国家加强海上风电协同开发,地中海沿岸国家加大布局太阳能、氢能等清洁能源合作。欧洲国家希冀通过加强资源互补、设施互联和市场联动,推动构建更具韧性的绿色能源体系。

3.2 海外产业跟踪

1) Google 发布三款 Gemini 模型 (2026.7.22)

根据网易智能,Google 正式发布三款全新 Gemini 模型,包括 Gemini 3.6 Flash、Gemini 3.5 Flash-Lite 和 Gemini 3.5 Flash Cyber,进一步完善 Gemini 模型矩阵。与此前围绕模型能力上限展开竞争不同,此次发布更加聚焦 AI Agent 时代开发者最关注的三个指标——效率、延迟和成本,希望帮助企业以更低成本构建和部署 AI Agent。此次更新中,Gemini 3.6 Flash 成为新的主力模型。Gemini 3.5 Flash-Lite 模型定位于低延迟、高吞吐量场景,主要面向 Agent 搜索、文档处理等需要大规模调用的企业应用。第三款产品则瞄准网络安全领域。

2) AMD 推出首款机架级 AI 系统 Helios 挑战英伟达 (2026.7.20)

根据证券时报网,7 月 20 日,AMD 首次向媒体展示其首款机架级 AI 系统 Helios。

该系统集成 GPU、CPU、网络及软件平台，预计将于 2026 年开始大规模部署。微软成为最新宣布采用 Helios 的客户，Meta、OpenAI、甲骨文以及印度塔塔咨询服务公司此前也已确认将部署该平台。AMD 表示，Helios 将成为其挑战英伟达 AI 计算平台的重要产品，并预计自 2027 年起数据中心 AI 业务将贡献数百亿美元收入。

3) 美国某公司一款视网膜芯片获准在欧上市,可帮助患者恢复视力(2026.7.25)

根据财联社，美国初创公司 Science Corp.已获批在欧盟地区销售一款可帮助“地图样萎缩”(GA)患者恢复部分视力的视网膜芯片。这是美国脑机接口(BCI)公司首次将相关设备大规模推向患者市场，也是该公司迈向脑机接口商业化的重要里程碑，其长期目标是将脑植入设备推向市场。据 Science Corp.介绍，其 PRIMA 脑机系统是一种新型的视网膜下光伏植入物，搭配专用眼镜使用。眼镜将近红外光投射到植入物上，并将其转换为电刺激信号，“放大”功能使患者能够放大文字。该植入物超薄，并可实现无缝无线集成。

4) SK 海力士 Q2 运营利润大增 557%，但略低于市场预期(2026.7.29)

根据新华财经，7 月 29 日，韩国存储巨头 SK 海力士公布了第二季度财报。数据显示，第二季度 SK 海力士运营利润同比大增 557%，达到 60.5 万亿韩元，低于预期的 64 万亿韩元；营收同比增长 257%，录得 79.3 万亿韩元，但低于预期的 84 万亿韩元；得益于一次性投资收益，该公司净利润飙升 1242%，增幅超过市场预期。

5) 美国多家科技企业联合声明支持开放权重模型(2026.7.25)

根据新华网，7 月 24 日，美国多家科技企业和机构发表联合声明，支持开放权重人工智能模型。这被认为是对美国政府中一些人企图限制开放权重模型的回应。目前已有微软、英伟达、开放人工智能研究中心(OpenAI)、元公司、抱抱脸、国际商用机器公司等多家企业和机构签署了该联合声明。声明表示，开放权重模型指任何人都可以下载、检查、修改并在自有基础设施上运行的人工智能模型，这类模型有助于扩大创新机会、加强竞争、降低风险，有助于推动人工智能进入生产生活各个领域，并避免人工智能发展收益集中在少数主体手中。

6) 德国研发新型光纤，光声耦合强度超传统千倍(2026.7.23)

根据新华网，德国科学家在-196℃的液氮中冷冻液芯光纤，使其部分液态纤芯凝固为固态，研制出一种全新的光纤。它能同时导引光波与声波，并实现两者间的高效耦合，耦合强度超过传统光纤的 1000 倍，有望将光子神经形态计算和量子信号处理等应用的能耗降低几个数量级。相关论文发表于最新一期《光学》杂志。

7) 俄罗斯“联盟 MS-28”飞船搭载宇航员返回地球(2026.7.27)

根据央视网，从美国方面获悉，一支由美国和俄罗斯航天员组成的联合乘组在完成为期 8 个月的国际空间站驻留任务后，安全返回地球，于当天降落在哈萨克斯坦草原。另据俄罗斯国家航天集团 26 日发布的消息，“联盟 MS-28”载人飞船搭载 3 名宇航员从国际空间站返回地球，并于莫斯科时间 26 日 13 时 27 分(北京时间 26 日 18 时 27 分)在哈萨克斯坦杰兹卡兹甘市附近着陆。

8) 人类可能首次观测到系外卫星(2026.7.23)

7月22日,《自然》杂志发表了一项天文学研究,可能揭示了人类对首个已知的系外卫星(exosatellite)的观测。天文学家观测到的是个三层等级系统,其中卫星围绕褐矮星,褐矮星又围绕一颗恒星运行。由于系外卫星尚未建立明确的分类系统,还不清楚这一卫星属于系外行星,还是系外卫星。但该天体的发现,可能标志着人们向确认系外卫星迈出了重要一步。迄今为止,人类对这些天体尚无可靠探测。

4.风险提示

经济复苏不及预期风险,政策落地不及预期风险,科技突破不及预期风险,地缘政治压力超预期风险,海外政策恶化风险, AI 产业链周期回落风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：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 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。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。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029