

策略周报

稳投资与支持民企政策进一步加力——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：8月28日，发改委召开全国投资工作推进会议，部署加力稳投资。8月31日，国务院常务会议研究部署促进招商引资高质量发展，会议提出规范地方招商引资行为，明确鼓励和禁止事项，更好维护全国统一大市场。9月2日，国家发展改革委召开“六张网”重大项目协调推进机制会，要求加强项目信息与金融机构共享，探索投贷联动，向民间资本常态化推介有吸引力的项目。9月3日，工信部发布《促进中小企业发展“十五五”规划》，规划围绕优环境、增动能、促转型、提质增效部署重点任务。

产业政策：8月28日，住房城乡建设部等印发《关于完善商品住房销售制度的通知》，完善商品住房预售和现售制度，新出让住宅项目原则上优先实行现房销售；实行预售的项目应达到单栋主体结构封顶等条件；同日，工业和信息化部办公厅开展人工智能应用服务商培育专项行动，专项行动将建立全国人工智能应用服务商资源池，重点提升技术创新、集成交付和安全合规能力。9月1日，商务部等7部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，提出到2030年社会消费品零售总额达到约60万亿元；同日，商务部等发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，引导企业健全境外经营风险防控体系，维护公平有序的国际竞争环境。此外，国家数据局新增32个城市开展数据标注产业培育试点，国家能源局部署加快新型电力系统和现代电网建设。当天，财政部发布公告，明确外籍个人股息红利个人所得税政策，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，按20%税率缴纳个人所得税。

地方政策：8月29日，江苏省出台紧抓当前提质增效推动经济持续向新向优向好的30条政策措施，包括加快财政和债券资金使用、优化消费品以旧换新、推进重大项目等。9月1日，青海省印发《青海省绿色算力产业发展“十五五”规划》，构建“1+2+N”绿色算力产业布局，依托清洁能源优势建设全国一体化算力网络重要节点。9月3日，北京市印发《中国（北京）自由贸易试验区联动发展区建设工作方案》。

海外政策：8月28日，美联储主席沃什重申2%的个人消费支出价格指数通胀目标，强调利率仍是主要政策工具；同日，法国公布针对超快时尚产品的环境附加费规则，自9月1日起实施。9月1日，二十国集团发布阿什维尔会议主席声明；同日，上合组织发表比什凯克宣言；当天美国对伊朗革命卫队目标实施新一轮打击。9月2日，加拿大央行维持政策利率在2.25%不变，9月3日，美联储理事沃勒表示，9月利率决策将很大程度取决于8月通胀数据，并表示不希望在通胀回落阶段继续加息。

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

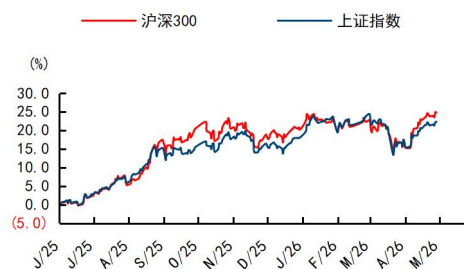
证券分析师：杨锦 021-61761017
yangjin1@guosen.com.cn S0980526020001

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(%)	9404.74/12.41
创业板/月涨跌幅(%)	3677.15/12.34
AH股价差指数	120.55
A股总/流通市值(万亿元)	151.60/135.80

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《策略周报-资金面收紧，市场情绪高位震荡——4月第3周立体投资策略周报》——2026-04-27

《策略周报-外资流入放缓，南向明显回流——4月第3周全球外资周观察》——2026-04-24

《策略周报-国内低碳政策持续落地中——每周海内外重要政策跟踪》——2026-04-24

《策略周报-活跃资金和被动资金延续背离——4月第2周立体投资策略周报》——2026-04-20

《策略周报-外资或是近期港股反弹主要推手——4月第2周全球外资周观察》——2026-04-18

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	7

1. 一周政策要览

国内宏观：8月28日，发改委召开全国投资工作推进会议，部署加力稳投资。8月31日，国务院常务会议研究部署促进招商引资高质量发展，会议提出规范地方招商引资行为，明确鼓励和禁止事项，更好维护全国统一大市场。9月2日，国家发展改革委召开“六张网”重大项目协调推进机制会，要求加强项目信息与金融机构共享，探索投贷联动，向民间资本常态化推介有吸引力的项目。9月3日，工信部发布《促进中小企业发展“十五五”规划》，规划围绕优环境、增动能、促转型、提质效部署重点任务。

产业政策：8月28日，住房城乡建设部等印发《关于完善商品住房销售制度的通知》，完善商品住房预售和现售制度，新出让住宅项目原则上优先实行现房销售；实行预售的项目应达到单栋主体结构封顶等条件；同日，工业和信息化部办公厅开展人工智能应用服务商培育专项行动，专项行动将建立全国人工智能应用服务商资源池，重点提升技术创新、集成交付和安全合规能力。9月1日，商务部等7部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》，提出到2030年社会消费品零售总额达到约60万亿元；同日，商务部等发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，引导企业健全境外经营风险防控体系，维护公平有序的国际竞争环境。此外，国家数据局新增32个城市开展数据标注产业培育试点，国家能源局部署加快新型电力系统和现代电网建设。当天，财政部发布公告，明确外籍个人股息红利个人所得税政策，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，按20%税率缴纳个人所得税。

地方政策：8月29日，江苏省出台紧抓当前提质增效推动经济持续向新向优向好的30条政策措施，包括加快财政和债券资金使用、优化消费品以旧换新、推进重大项目等。9月1日，青海省印发《青海省绿色算力产业发展“十五五”规划》，构建“1+2+N”绿色算力产业布局，依托清洁能源优势建设全国一体化算力网络重要节点。9月3日，北京市印发《中国（北京）自由贸易试验区联动发展区建设工作方案》。

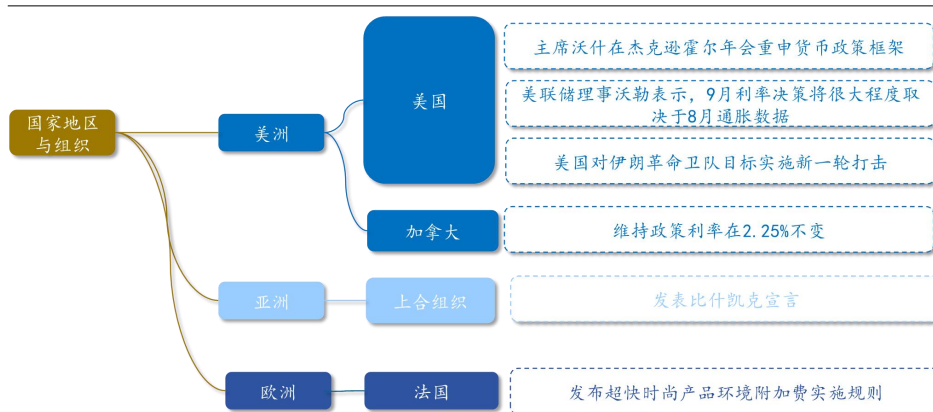
海外政策：8月28日，美联储主席沃什重申2%的个人消费支出价格指数通胀目标，强调利率仍是主要政策工具；同日，法国公布针对超快时尚产品的环境附加费规则，自9月1日起实施。9月1日，二十国集团发布阿什维尔会议主席声明；同日，上合组织发表比什凯克宣言；当天美国对伊朗革命卫队目标实施新一轮打击。9月2日，加拿大央行维持政策利率在2.25%不变，9月3日，美联储理事沃勒表示，9月利率决策将很大程度取决于8月通胀数据，并表示不希望在通胀回落阶段继续加息。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	国务院常务会议研究部署促进招商引资高质量发展
财政部	发布《关于规范转让上市公司限售股个人所得税政策的公告》
	明确外籍个人股息红利个人所得税政策
住房和城乡建设部	印发《关于完善商品住房销售制度的通知》
国家数据局	新增32个城市开展数据标注产业培育试点
工信部	开展人工智能应用服务商培育专项行动
	发布《促进中小企业发展“十五五”规划》
商务部	发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》
	发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》
国家发展改革委	召开“六张网”重大项目协调推进机制会

资料来源：国务院、国家发展改革委、工信部、住房和城乡建设部、商务部、能源局、数据局、发改委、医保局、财政部，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：新华社、光明网、人民网、央视网，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
08/28	国家发展改革委等部门	召开全国投资工作推进会议	会议部署加力稳投资，要求挖掘科技创新、产业升级、城市更新、乡村振兴、新型基础设施、民生保障和绿色低碳等领域投资空间；抓紧推出一批吸引民营企业参与的重大项目，支持民营企业参与基础设施 REITs 发行和政府与社会资本合作新机制项目建设运营。
08/31	国务院	国务院常务会议研究部署促进招商引资高质量发展	会议提出规范地方招商引资行为，明确鼓励和禁止事项，推动招商引资从依赖优惠政策向优化营商环境、完善产业生态、提升政务服务转变，强化刚性约束和监督检查，更好维护全国统一大市场。
09/02	国家发展改革委	召开“六张网”重大项目协调推进机制会	会议研究完善“六张网”重大项目库和政银企协作机制，要求加强项目信息与金融机构共享，探索投贷联动，向民间资本常态化推介有吸引力的项目，并完善政府投资撬动、价格收费和商业模式等支持政策。
09/03	工业和信息化部等十部门	发布《促进中小企业发展“十五五”规划》	规划围绕优环境、增动能、促转型、提质效部署重点任务。到 2030 年，中小企业营业收入和资产规模稳步增长，规模以上工业中小企业研发经费年均增长 8% 左右，专精特新中小企业数字化水平二级及以上比例达到 95%，并完善融资支持和资本市场服务体系。

资料来源：国务院、国家发展改革委、工信部，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	08/28	住房城乡建设部、自然资源部、金融监管总局	印发《关于完善商品房销售制度的通知》	通知完善商品房预售和现售制度，新出让住宅项目原则上优先实行现房销售；实行预售的项目应达到单栋主体结构封顶等条件。购房款、按揭贷款等全部进入预售资金监管账户，并加强交付条件、开发企业融资和并购重组等配套支持，推动房地产发展新模式建设。
	09/01	商务部等 7 部门	发布《关于推动商品消费扩容升级的意见》	意见提出到 2030 年社会消费品零售总额达到约 60 万亿元，培育绿色、智能、健康等万亿级消费市场，围绕汽车、家电、通信、纺织服装等重点商品扩大优质供给，发展人工智能终端等新型产品，并通过流通改革、消费品以旧换新和金融支持释放消费潜力。
	09/01	商务部、工业和信息化部、市场监管总局	发布《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》	指引围绕汽车企业境外定价和营销、生产安全、质量与售后、劳动用工、数据跨境、知识产权、反垄断及绿色供应链等作出合规提示，引导企业健全境外经营风险防控体系，维护公平有序的国际竞争环境，推动汽车产业国际化健康发展。
科技	08/31	工业和信息化部办公厅	开展人工智能应用服务商培育专项行动	专项行动将建立全国人工智能应用服务商资源池，重点提升技术创新、集成交付和安全合规能力。到 2026 年底资源池服务商数量力争突破 2000 家，到 2027 年底不少于 3000 家；支持组建人工智能应用服务团、打造模块化解决方案，并推动优质项目出海落地。
	09/01	国家数据局	新增 32 个城市开展数据标注产业培育试点	国家数据局提出新增 32 个城市开展数据标注产业培育试点，探索词元等新型数据要素计量和商业模式，推动中央企业开放一批高价值数据集，并加强数据人才培养和供需对接，进一步释放数据要素价值、扩大数据产业规模。
	09/01	国家能源局	部署加快新型电力系统和现代电网建设	国家能源局在电网建设工作会议上提出，适应“十五五”时期电力需求增长和新能源占比提升，加快现代电网建设，加强规划、投资和价格等政策协同，推动关键技术攻关及产业链协作，

				提升跨区域资源配置和新能源消纳能力。
金融	09/01	财政部、税务总局	明确外籍个人股息红利个人所得税政策	公告明确，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，按 20% 税率缴纳个人所得税，由支付单位依法代扣代缴；未足额扣缴的，纳税人应在次年 6 月 30 日前申报补缴。此前相关免税规定同时废止，政策自 2026 年 9 月 1 日起施行。

资料来源：工信部、住房城乡建设部、商务部、能源局、数据局、发改委、医保局、财政部、新华网，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
08/29	江苏省人民政府	出台紧抓当前提质增效推动经济持续向好 30 条政策措施	政策从扩大内需、产业提质、激发活力和融合发展四方面提出 30 项措施，包括加快财政和债券资金使用、优化消费品以旧换新、推进重大项目、支持“6+6”产业和人工智能发展、设立省民营企业投资基金，以及优化住房公积金和城市更新支持。
09/01	青海省人民政府	印发《青海省绿色算力产业发展“十五五”规划》	规划构建“1+2+N”绿色算力产业布局，依托清洁能源优势建设全国一体化算力网络重要节点，推动绿色电力、算力、数据和应用场景协同发展，重点培育数据中心、芯片材料、算力设备、存储和电源等产业链，打造西部绿色算力供给基地。
09/03	北京市“两区”工作领导小组	印发《中国（北京）自由贸易试验区联动发展区建设工作方案》	方案划设 11 个联动发展区域，聚焦医药健康、人工智能、集成电路、商业航天等优势产业，复制推广自贸试验区制度创新成果，开展政策集成和压力测试，促进跨区域要素流动、科技成果转化和产业协同。

资料来源：江苏省人民政府、青海省人民政府、北京市人民政府办公厅，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
08/28	美联储	主席沃什在杰克逊霍尔年会重申货币政策框架	美联储主席沃什重申 2% 的个人消费支出价格指数通胀目标，强调利率仍是主要政策工具，非常规工具应谨慎、有限使用；货币政策决策应以数据和稳健规则为基础，在确认潜在通胀持续回到目标后再作调整。
08/28	法国经济、财政和工业主权部等	发布超快时尚产品环境附加费实施规则	法国公布针对超快时尚产品的环境附加费规则，自 9 月 1 日起实施。附加费依据产品耐用性、可修复性和上新规模等环境表现确定，2026 年单件最高不超过售价的 50% 且上限为 12 欧元，计划到 2030 年提高至 19.5 欧元。
09/01	二十国集团财长和央行行长会议	发布阿什维尔会议主席声明	会议围绕全球增长、生产率、宏观失衡、主权债务、金融素养和数字资产等议题展开讨论，强调发挥私营部门作用、改善投资环境和维护金融稳定。由于成员在部分议题上存在分歧，会议以主席声明形式总结成果。
09/01	上海合作组织成员国元首理事会	发表比什凯克宣言	宣言支持开放、透明、包容和非歧视的多边贸易体制，提出加强贸易投资、能源、金融、互联互通和产业链供应链合作，并通过上合组织未来十年发展战略，为区域安全与经济合作确定中长期方向。
09/01	美国中央司令部	美国对伊朗革命卫队目标实施新一轮打击	美国中央司令部宣布对伊朗境内防空、雷达、海上设施、布雷和通信等目标实施一轮打击，称行动旨在回应针对霍尔木兹海峡商船及美军人员的袭击企图。局势升级增加全球能源运输和油价波动风险。
09/02	加拿大央行	维持政策利率在 2.25% 不变	加拿大央行将隔夜利率目标维持在 2.25%，银行利率和存款利率分别维持在 2.50% 和 2.20%。央行指出能源价格上行及美加关税政策令通胀和增长前景不确定性升高，将根据经济数据和通胀演变调整政策。
09/03	美联储	美联储理事沃勒表示，9 月利率决策将很大程度取决于 8 月通胀数据	美联储理事沃勒表示，9 月利率决策将很大程度取决于 8 月通胀数据；若通胀高于预期，他将考虑加息，若继续向 2% 目标迈进则倾向维持当前政策利率。沃勒预计下月 CPI、PPI 处于合理区间，不希望通胀回落阶段继续加息；其表态后，交易员降低了美联储加息押

			注。沃勒称美国劳动力市场状况良好，预计 8 月就业报告将延续这一趋势。
--	--	--	-------------------------------------

资料来源：新华社、光明网、央视网、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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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所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