

策略周报

美国对中国 AI 限制再收紧——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观: 9月8日,国家医保局发布《基本医疗保险参保提质专项行动方案》,重点提高灵活就业人员、流动人口和新就业形态劳动者参保质量。9月9日,国家发展改革委发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知,将对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫,必要时组织开展成本调查。9月10日,国新办介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况,人民银行将淡化数量型中介目标、完善存款准备金制度和公开市场操作、增强政策利率引导作用;证监会将深化投融资综合改革,扩大长期资金入市;金融监管总局将稳妥化解中小金融机构风险,整治价格战、违规返佣和高息揽储;外汇局将稳步推进资本项目开放和人民币国际化。

产业政策: 9月4日,工业和信息化部印发《人工智能赋能中小企业创新发展行动计划(2026—2028年)》,围绕降低人工智能应用成本、扩大高质量数据和场景供给、培育智能原生企业、健全创新服务生态等部署15项任务。9月7日,工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》,提出到2030年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网,加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系。同日,农业农村部等六部门印发《坚持农业农村优先发展、完善乡村振兴投入机制实施方案》,建立财政优先保障、金融重点倾斜、社会积极参与的乡村振兴多元投入机制。9月8日,第七批国家组织高值医用耗材集采在天津开标,23个品种采购成功。

地方政策: 9月5日,《中共湖北省委关于高水平建设武汉区域科技创新中心、加快建成中部地区崛起重要战略支点的实施意见》出台实施。9月7日,湖南省发布《支持存量土地盘活增效促进高质量发展的若干措施》。9月8日,湖南省印发《湖南省城市更新三年行动实施方案(2026—2028年)》,围绕片区更新、宜居空间、安全韧性、历史文化保护、治理能力和政策机制部署20项任务。9月9日,北京市印发《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》,提出到2030年高精尖产业增加值占地区生产总值比重由2025年的34.6%提升至40%,构建“2261”产业体系。

海外政策: 9月4日,美国劳工统计局公布,8月非农就业人数增加16.2万人,失业率维持4.1%。9月7日,英国推出促进高增长企业和区域投资的一揽子举措,赋予企业在配送机器人、医疗技术等领域测试和规模化应用的便利。9月8日,美国调整对加拿大部分商品关税并扩大进口禁令;同日,美国发布针对中国人工智能企业“大规模模型蒸馏”活动的联合网络安全公告,推动美国进一步加强前沿模型、算力和云服务的安全审查及技术限制。9月10日,欧洲中央银行上调三大关键利率25个基点并预计通胀将在较长时间内高于2%目标;同日,伊朗暂时暂停对外国船舶收取10%的运费附加费;美国8月PPI同比增长5.4%,高于预估的5.3%和前值4.7%。

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(%)	8326.76/-5.34
创业板/月涨跌幅(%)	3322.04/-6.40
AH 股价差指数	123.50
A 股总/流通市值(万亿元)	96.92/88.35

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-长期情绪指标回到历史低位——9月第1周立体投资策略周报》——2026-09-07

《策略周报-内外资在港股创新药分歧加大——8月第5周全球外资周观察》——2026-09-05

《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》——2026-09-04

《策略周报-电子换手率较高点已回落超50%——8月第4周立体投资策略周报》——2026-08-31

《策略周报-6月底以来长线外资回流港股近千亿——8月第4周全球外资周观察》——2026-08-29

内容目录

1. 一周政策要览	4
2. 海内外重要政策详览	5
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	5
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：9月8日，国家医保局发布《基本医疗保险参保提质专项行动方案》，重点提高灵活就业人员、流动人口和新就业形态劳动者参保质量。9月9日，国家发展改革委发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知，将对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫，必要时组织开展成本调查。9月10日，国新办介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况，人民银行将淡化数量型中介目标、完善存款准备金制度和公开市场操作、增强政策利率引导作用；证监会将深化投融资综合改革，扩大长期资金入市；金融监管总局将稳妥化解中小金融机构风险，整治价格战、违规返佣和高息揽储；外汇局将稳步推进资本项目开放和人民币国际化。

产业政策：9月4日，工业和信息化部印发《人工智能赋能中小企业创新发展行动计划（2026—2028年）》，围绕降低人工智能应用成本、扩大高质量数据和场景供给、培育智能原生企业、健全创新服务生态等部署15项任务。9月7日，工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》，提出到2030年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系。同日，农业农村部等六部门印发《坚持农业农村优先发展、完善乡村振兴投入机制实施方案》，建立财政优先保障、金融重点倾斜、社会积极参与的乡村振兴多元投入机制。9月8日，第七批国家组织高值医用耗材集采在天津开标，23个品种采购成功。

地方政策：9月5日，《中共湖北省委关于高水平建设武汉区域科技创新中心、加快建成中部地区崛起重要战略支点的实施意见》出台实施。9月7日，湖南省发布《支持存量土地盘活增效促进高质量发展的若干措施》。9月8日，湖南省印发《湖南省城市更新三年行动实施方案（2026—2028年）》，围绕片区更新、宜居空间、安全韧性、历史文化保护、治理能力和政策机制部署20项任务。9月9日，北京市印发《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》，提出到2030年高精尖产业增加值占地区生产总值比重由2025年的34.6%提升至40%，构建“2261”产业体系。

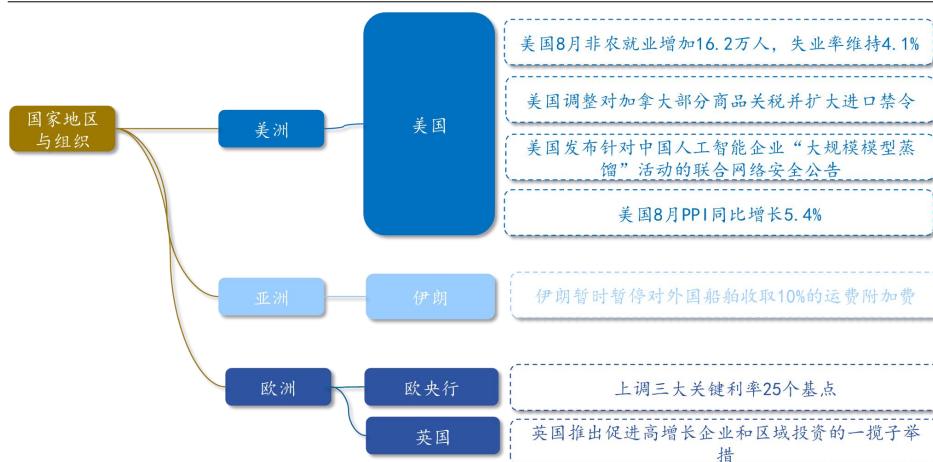
海外政策：9月4日，美国劳工统计局公布，8月非农就业人数增加16.2万人，失业率维持4.1%。9月7日，英国推出促进高增长企业和区域投资的一揽子举措，赋予企业在配送机器人、医疗技术等领域测试和规模化应用的便利。9月8日，美国调整对加拿大部分商品关税并扩大进口禁令；同日，美国发布针对中国人工智能企业“大规模模型蒸馏”活动的联合网络安全公告，推动美国进一步加强前沿模型、算力和云服务的安全审查及技术限制。9月10日，欧洲中央银行上调三大关键利率25个基点并预计通胀将在较长时间内高于2%目标；同日，伊朗暂时暂停对外国船舶收取10%的运费附加费；美国8月PPI同比增长5.4%，高于预估的5.3%和前值4.7%。

图1：国内重要政策/事件一览

农业农村部	《坚持农业农村优先发展、完善乡村振兴投入机制实施方案》
工业和信息化部	《信息通信行业发展“十五五”规划》 《人工智能赋能中小企业创新发展行动计划（2026—2028年）》
国家发展改革委	发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知
中国人民银行	国新办介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况
国家医保局	《基本医疗保险参保提质专项行动方案》 第七批国家组织高值医用耗材集采在天津开标

资料来源：国家发展改革委、工信部、中国人民银行、农业农村部、医保局，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
09/08	国家医保局	《基本医疗保险参保提质专项行动方案》	七部门启动为期三年的基本医疗保险参保提质专项行动，重点提高灵活就业人员、流动人口和新就业形态劳动者参保质量。方案提出推动超大特大城市放开放宽在就业地、常住地参保户籍限制，探索更加灵活的缴费基数和缴费周期，鼓励平台企业给予参保补助，强化部门数据共享和跨区域服务，并完善家庭共济、生育保险等政策衔接，提升医保覆盖的稳定性和可持续性。
09/09	国家发展改革委	发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知	国家发展改革委发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知，国家发展改革委、市场监管总局将对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫，必要时组织开展成本调查，并以个别成本或行业平均成本为基础进行核算。
09/10	中国人民银行	国新办介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况	金融管理部门介绍“十五五”时期重点部署，提出到 2030 年中国特色现代金融体系框架基本形成。人民银行将淡化数量型中介目标、完善存款准备金制度和公开市场操作、增强政策利率引导作用；证监会将深化投融资综合改革，扩大长期资金入市，发展股权基金、多层次债券市场、资产证券化和 REITs；金融监管总局将稳妥化解中小金融机构风险，整治价格战、违规返佣和高息揽储；外汇局将稳步推进资本项目开放和人民币国际化。

资料来源：国家医保局、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	09/07	农业农村部	《坚持农业农村优先发展、完善乡村振兴投入机制实施方案》	六部门联合印发实施方案，提出到 2030 年基本建立财政优先保障、金融重点倾斜、社会积极参与的乡村振兴多元投入机制。方案从强化财政资金保障、用好政府债券、扩大涉农信贷与保险供给、引导社会资本投入、盘活农村资产资源等方面作出安排，强调统筹政策工具、优化投入结构和提高资金使用效能，为农业农村现代化形成长期稳定的资金支持。
	09/08	国家医保局	第七批国家组织高值医用耗材集采在天津开标	第七批国家组织高值医用耗材集采在天津开标，23 个品种采购成功，148 家企业 517 个产品获得拟中选资格，主要涉及消化道球囊扩张导管、消化道支架及导丝等产品，患者预计 2027 年 1 月左右可使用集采中选产品。
科技	09/04	工业和信息化部	《人工智能赋能中小企业创新发展行动计划（2026—2028 年）》	工业和信息化部印发行动计划，围绕降低人工智能应用成本、扩大高质量数据和场景供给、培育智能原生企业、健全创新服务生态等部署 15 项任务。到 2028 年，推动不少于 1 万家科技和创新型中小企业应用人工智能，培育不少于 2000 家专精特新“小巨人”企业，建设 10 个左右人工智能方向科技企业孵化器、10 个左右国家级中小企业公共服务示范平台或双创特色载体，并形成一批特色产业集群。政策同时强调引导早期投资、耐心资本支持中小企业智能化转型。
	09/07	工业和信息化部	《信息通信行业发展“十五五”规划》	工业和信息化部发布规划，提出到 2030 年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系。规划设置 13 项主要指标和 26 项重点任务，重点推进 5G-A 与千兆光网升级、6G 研发、智能算力和先进算力建设、星地融合、智能体互联网络、产业固基强链，以及人工智能服务监管和网络数据安全治理，并拓展数智技术对千行百业的融合赋能。

资料来源：工信部、国家医保局、农业农村部，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
09/05	湖北省	《中共湖北省委关于高水平建设武汉区域科技创新中心、加快建成中部地区崛起重要战略支点的实施意见》	湖北省委全会审议通过实施意见，部署高水平建设武汉区域科技创新中心，强化基础研究、关键核心技术攻关和科技成果转化，推动创新链、产业链、资金链、人才链深度融合。政策强调巩固提升光电子信息等优势产业，培育新兴和未来产业，加强中部地区协同创新，同时推进花湖机场、天河机场“双枢纽”提能和多式联运国际物流枢纽建设，优化创新支持政策与营商环境。
09/07	湖南省	《支持存量土地盘活增效促进高质量发展的若干措施》	湖南省政府办公厅发布措施，围绕增强空间规划适应性、促进低效用地再开发、支持土地混合利用和盘活存量房地产用地等完善政策。文件允许在符合安全、环保和规划管控要求下优化详细规划，支持新产业新业态用地兼容，鼓励采取收储、置换、转让、合作开发等方式盘活低效存量土地，并强化金融、财政和要素协同，提升土地资源配置效率。
09/08	湖南省	《湖南省城市更新三年行动实施方案（2026—2028 年）》	湖南省启动城市更新三年行动，围绕片区更新、宜居空间、安全韧性、历史文化保护、治理能力和政策机制部署 20 项任务。2026 年启动 100 个城市更新片区，到 2028 年底基本建成 80 个引领片区，改造 4000 个城镇老旧小区、建设 500 个高品质完整社区、更新 1.2 万公里老旧管网。政策提出发挥专项债和金芙蓉投资基金作用，鼓励金融机构支持，并完善存量土地盘活等制度。
09/09	北京市	《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》	北京市发布高精尖产业发展规划，提出到 2030 年高精尖产业增加值占地区生产总值比重由 2025 年的 34.6% 提升至 40%，构建“2261”产业体系，做优新一代信息技术、医药健康两大优势产业，重点发展人工智能、绿色低碳等新兴支柱产业，提升机器人和智能制造、智能网联汽车等产业能级，并布局未来产业。规划还提出建设 10 家左右未来工厂，强化京津冀产业协同和创新成果转化。

资料来源：湖北省人民政府、湖南省人民政府、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
09/04	美国劳工统计局	美国 8 月非农就业增加 16.2 万人，失业率维持 4.1%	美国劳工统计局公布，8 月非农就业人数增加 16.2 万人，失业率维持 4.1%；平均时薪环比上涨 0.3%、同比上涨 3.1%。6 月和 7 月新增就业合计上修 5.5 万人。就业数据反映劳动力市场仍具韧性，将影响市场对美联储后续利率路径和美元、美债定价的判断。
09/07	英国财政部	英国推出促进高增长企业和区域投资的一揽子举措	英国财政大臣宣布新的增长计划，拟压缩制约投资和创新的审批延误，并提出将英国独角兽企业数量翻倍的目标。政策包括赋予企业在配送机器人、医疗技术等领域测试和规模化应用的便利，启动“Northern 500”倡议及 1.5 亿英镑英国商业银行基金，支持英格兰北部高增长企业，强化科技创新、先进制造和区域投资。
09/08	美国政府	美国调整对加拿大部分商品关税并扩大进口禁令	美国总统签署多项公告，回应加拿大对约 200 亿美元美国商品加征报复性关税。美国将调整此前针对加拿大商品的 50% 附加关税范围，增加部分全地形车、乳制品等商品并剔除岩盐、水泥等，同时对部分加拿大酒类、乳制品和其他商品实施进口禁令。关税范围调整计划于 9 月 15 日生效，进口禁令计划于 9 月 29 日生效，美加贸易摩擦进一步升级。
09/08	美国国家安全局	美国发布针对中国人工智能企业“大规模模型蒸馏”活动的联合网络安全公告	美国国家安全局、联邦调查局和网络安全与基础设施安全局联合发布网络安全公告，称部分中国人工智能企业通过多家模型提供商、云平台 and 基础设施开展大规模模型蒸馏，以获取美国前沿模型能力。公告向模型厂商、云服务商和公共部门提出检测、访问控制和协同防御建议。该文件可能推动美国进一步加强前沿模型、算力和云服务的安全审查及技术限制。
09/10	欧洲中央银行	欧洲中央银行上调三大关键利率 25 个基点	欧洲央行决定将存款机制利率、主要再融资利率和边际贷款利率分别上调 25 个基点至 2.50%、2.65% 和 2.90%，自 9 月 16 日起生效。

			央行指出，中东冲突持续推升通胀压力，预计通胀将在较长时间内高于 2% 目标；最新预测显示 2026 年至 2028 年欧元区通胀率分别为 3.0%、2.5% 和 2.1%，后续决策仍将依赖通胀前景、基础通胀和政策传导情况。
09/10	伊朗	伊朗暂时暂停对外国船舶收取 10% 的运费附加费	伊朗下令暂时暂停对进出伊朗、运输能源产品的外国船舶收取 10% 的运费附加费
09/10	美国	美国 8 月 PPI 同比增长 5.4%	美国 8 月 PPI 同比增长 5.4%，高于预估的 5.3% 和前值 4.7%。数据公布后，市场加大对美联储 9 月 15 日至 16 日会议加息的押注，加息 25 个基点的概率由约 65% 升至约 70%。

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