

# 策略周报

## 电子信息制造业“十五五”规划落地——每周海内外重要政策跟踪

### 核心观点

**国内宏观：**9月14日，工信部就《保障中小企业款项支付条例》3项配套制度公开征求意见，制度建设围绕拖欠账款投诉处理、督促整改和信用约束展开，涉及大型企业与中小企业的账款支付治理。9月15日，国家发展改革委围绕民间投资召开座谈会，听取电气设备、算力基础设施、文旅、养老和商业航天企业建议。9月17日，全国先进制造业大会部署持续做大做强先进制造业，强调以新一代智能制造为主攻方向，推进数智赋能、高端自主、绿色低碳和跨界融合，提升产业链自主可控水平。

**产业政策：**9月11日，工信部印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，推动智能编程工具应用、基础软件和工业软件智能化升级；同日，证监会修订期货公司监管制度，将业务分为基础类和交易类，完善设立变更及业务准入要求。9月14日，商务部等8部门发布《促进智能家居消费行动方案》，支持地方结合以旧换新政策确定智能家居补贴品类和标准，统筹支持全屋智能家居购新。9月15日，国家医保局试行高水平新技术新产品医疗服务价格项目预立项制度，将医疗服务价格立项受理节点前移。同日，工信部公布《电子信息制造业发展“十五五”规划》，提出到2030年规模以上电子信息制造业企业营业收入突破30万亿元、研发投入强度达到3.5%。9月16日，潘功胜撰文阐述金融结构变迁与货币政策框架转型，淡化对贷款单一渠道和数量目标的关注，更加注重价格型调控，完善短端利率调控及存贷款定价机制。9月17日，工信部就《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026版）》公开征求意见。

**地方政策：**9月14日，湖南省政府常务会议原则通过“十五五”科技创新规划等文件，部署核心技术攻坚、科技与产业双向融合、教育科技人才协同及重大成果转化；同日，江苏省召开6G产业专题推进会，部署系统研究产业整体架构、技术演进路径和可持续发展模式。9月16日，香港公布首份五年规划，部署强化离岸人民币业务、国际资产及财富管理、风险管理中心功能，优化股票和债券市场，构建大宗商品交易生态。

**海外政策：**9月11日，沙特对东西向输油管道采取预防性停运措施。9月16日，美联储加息25个基点至3.75%—4.00%，美联储主席会后发言强调通胀仍然偏高，此次行动旨在推动通胀更及时回到2%目标；同日，美国众议院通过对俄伊制裁法案，拟授权对俄罗斯能源主要买家加征关税；此外，王毅同伊朗外长阿拉格齐在北京会谈，中方敦促各方早日开放霍尔木兹海峡，维护国际能源运输和产业链供应链稳定。9月17日，英国央行维持基准利率3.75%，公布多年期缩表安排；同日，中美外长通电话，讨论下阶段高层交往及中东局势。

**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(%)   | 8403.12/-6.18 |
| 创业板/月涨跌幅(%)   | 3372.68/-8.98 |
| AH股价差指数       | 124.01        |
| A股总/流通市值(万亿元) | 95.26/86.71   |

#### 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-A股周度融资交易占比创年内新低——9月第2周立体投资策略周报》——2026-09-14

《策略周报-以史为鉴：美联储加息，A股如何走？》——2026-09-12

《策略周报-8月下旬以来港股回调，谁在流出？——9月第2周全球外资周观察》——2026-09-12

《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》——2026-09-11

《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

## 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：**9月14日，工信部就《保障中小企业款项支付条例》3项配套制度公开征求意见，制度建设围绕拖欠账款投诉处理、督促整改和信用约束展开，涉及大型企业与中小企业的账款支付治理。9月15日，国家发展改革委围绕民间投资召开座谈会，听取电气设备、算力基础设施、文旅、养老和商业航天企业建议。9月17日，全国先进制造业大会部署持续做大做强先进制造业，强调以新一代智能制造为主攻方向，推进数智赋能、高端自主、绿色低碳和跨界融合，提升产业链自主可控水平。

**产业政策：**9月11日，工信部印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，推动智能编程工具应用、基础软件和工业软件智能化升级；同日，证监会修订期货公司监管制度，将业务分为基础类和交易类，完善设立变更及业务准入要求。9月14日，商务部等8部门发布《促进智能家居消费行动方案》，支持地方结合以旧换新政策确定智能家居补贴品类和标准，统筹支持全屋智能家居购新。9月15日，国家医保局试行高水平新技术新产品医疗服务价格项目预立项制度，将医疗服务价格立项受理节点前移。同日，工信部公布《电子信息制造业发展“十五五”规划》，提出到2030年规模以上电子信息制造业企业营业收入突破30万亿元、研发投入强度达到3.5%。9月16日，潘功胜撰文阐述金融结构变迁与货币政策框架转型，淡化对贷款单一渠道和数量目标的关注，更加注重价格型调控，完善短端利率调控及存贷款定价机制。9月17日，工信部就《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026版）》公开征求意见。

**地方政策：**9月14日，湖南省政府常务会议原则通过“十五五”科技创新规划等文件，部署核心技术攻坚、科技与产业双向融合、教育科技人才协同及重大成果转化；同日，江苏省召开6G产业专题推进会，部署系统研究产业整体架构、技术演进路径和可持续发展模式。9月16日，香港公布首份五年规划，部署强化离岸人民币业务、国际资产及财富管理、风险管理中心功能，优化股票和债券市场，构建大宗商品交易生态。

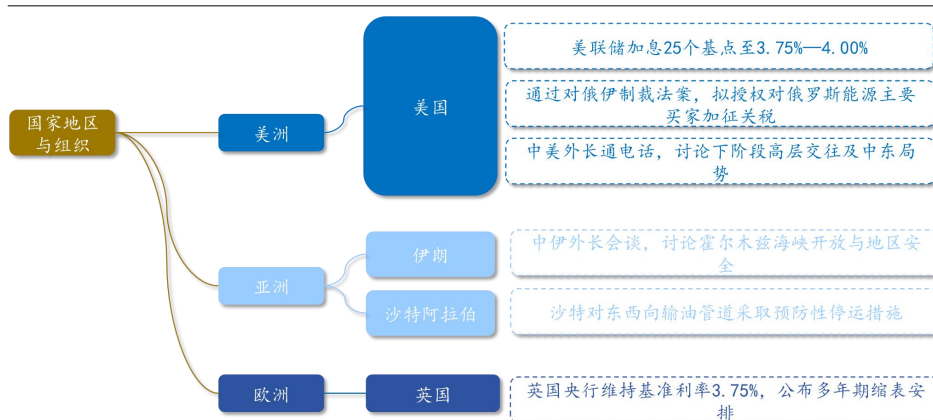
**海外政策：**9月11日，沙特对东西向输油管道采取预防性停运措施。9月16日，美联储加息25个基点至3.75%—4.00%，美联储主席会后发言强调通胀仍然偏高，此次行动旨在推动通胀更及时回到2%目标；同日，美国众议院通过对俄制裁法案，拟授权对俄罗斯能源主要买家加征关税；此外，王毅同伊朗外长阿拉格齐在北京会谈，中方敦促各方早日开放霍尔木兹海峡，维护国际能源运输和产业链供应链稳定。9月17日，英国央行维持基准利率3.75%，公布多年期缩表安排；同日，中美外长通电话，讨论下阶段高层交往及中东局势。

图1：国内重要政策/事件一览

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 国务院     | 全国先进制造业大会部署持续做大做强先进制造业            |
|         | 《保障中小企业款项支付条例》3项配套制度公开征求意见        |
| 工业和信息化部 | 公布《电子信息制造业发展“十四五”规划》              |
|         | 《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026版）》公开征求意见 |
| 国家发展改革委 | 公布《促进智能家居消费行动方案》                  |
|         | 召开民营企业座谈会，部署优化投资环境、拓展投资空间         |
| 中国证监会   | 《期货公司监督管理办法》及配套实施公告               |
| 中国人民银行  | 潘功胜撰文阐述金融结构变迁与货币政策框架转型            |
| 国家医保局   | 试行高水平新技术新产品医疗服务价格项目预立项制度          |

资料来源：国务院、国家发展改革委、工信部、中国人民银行、国家医保局、证监会，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                                                                                                                                                                |
|-------|----------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 09/14 | 工业和信息化部  | 《保障中小企业款项支付条例》3 项配套制度公开征求意见 | 工信部就款项支付投诉处理办法修订稿, 以及函询约谈督办通报、严重失信主体认定管理两项制度征求意见, 公示期为 9 月 14 日至 10 月 13 日。制度建设围绕拖欠账款投诉处理、督促整改和信用约束展开, 涉及大型企业与中小企业的账款支付治理。                                          |
| 09/15 | 国家发展改革委  | 召开民营企业座谈会, 部署优化投资环境、拓展投资空间  | 国家发展改革委围绕民间投资召开座谈会, 听取电气设备、算力基础设施、文旅、养老和商业航天企业建议。提出聚焦投资意愿强、成长空间大的行业采取针对性措施, 分行业分领域常态化推介优质项目, 有序开放重点领域应用场景, 优化投资环境和渠道, 引导民间资本加大新兴产业、新型基础设施和消费升级领域布局。                 |
| 09/17 | 中共中央、国务院 | 全国先进制造业大会部署持续做大做强先进制造业      | 9 月 16 日至 17 日, 全国先进制造业大会召开, 17 日公开发布习近平重要指示和会议部署。强调以新一代智能制造为主攻方向, 推进数智赋能、高端自主、绿色低碳和跨界融合, 提升产业链自主可控水平; 强化企业主体地位, 加强政策和要素供给, 推动科技创新与产业创新深度融合, 加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。 |

资料来源: 工业和信息化部、国家发展改革委、国务院, 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 | 09/14 | 商务部、国家发展改革委等 8 部门 | 公布《促进智能家居消费行动方案》         | 商务部 9 月 14 日公布八部门方案, 支持地方结合以旧换新政策确定智能家居补贴品类和标准, 统筹支持全屋智能家居购新。推动互联互通强制性国家标准建设, 扩大适老化产品与服务供给, 完善废旧回收链条; 鼓励开发消费金融产品, 用好个人消费贷款财政贴息政策, 加大智能家居消费贷款支持。  |
|    | 09/15 | 国家医保局             | 试行高水平新技术新产品医疗服务价格项目预立项制度 | 国家医保局公布通知, 将医疗服务价格立项受理节点前移, 由省级医保部门提前提供价格政策指引, 衔接新技术新产品获批应用与价格立项。适用于临床价值大且诊疗手段有突破的新技术、解决重大临床需求的新设备及填补诊疗空白的新耗材, 由三级医院牵头申报, 促进医疗创新成果加快进入临床应用。      |
| 金融 | 09/11 | 中国证监会             | 《期货公司监督管理办法》及配套实施公告      | 证监会修订期货公司监管制度, 将业务分为基础类和交易类, 完善设立变更及业务准入要求; 加强股东、实际控制人、子公司和分支机构监管, 提升股权透明度, 健全公司治理、内部控制和主要业务规范。配套公告明确新增业务许可、境外子公司规则适用及业务过渡安排, 强化风险防范和客户权益保护。     |
|    | 09/16 | 中国人民银行            | 潘功胜撰文阐述金融结构变迁与货币政策框架转型   | 潘功胜在《求是》撰文提出, 淡化对贷款单一渠道和数量目标的关注, 更加注重价格型调控, 完善短端利率调控及存贷款定价机制; 发展多层次金融市场, 增强金融服务科技创新的适配性, 丰富企业融资渠道。文章强调不能简单以信贷增速衡量金融支持力度, 并提出统筹金融发展与风险防控。         |
| 科技 | 09/11 | 工业和信息化部           | 公布《“人工智能+软件”专项行动实施方案》    | 工信部 9 月 11 日公布方案, 推动智能编程工具应用、基础软件和工业软件智能化升级, 培育智能体软件及人工智能应用服务商。鼓励地方用好算力券, 对采购自主编程工具、调用自主大模型编程服务给予支持; 统筹资金和首版次软件政策, 完善开源生态及生成代码安全审查, 促进软件企业智能化转型。 |
|    | 09/15 | 工业和信息化部、          | 公布《电子信息制造                | 两部门 9 月 15 日公布规划, 提出到 2030 年规模以上电子信息                                                                                                             |

|  |       |         |                                    |                                                                                                                                                         |
|--|-------|---------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |       | 国家发展改革委 | 业发展“十五五”规划》                        | 制造业企业营业收入突破 30 万亿元、研发投入强度达到 3.5%。部署集成电路全链条攻关、先进计算生态、消费电子创新、能源电子和人工智能硬件等 17 项重点任务，强化电子信息产融合作，引导金融机构加强产业支持。                                               |
|  | 09/17 | 工业和信息化部 | 《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026 版）》公开征求意见 | 工信部公布征求意见稿，提出到 2030 年制修订国家标准 50 项以上，基本建成覆盖全产业链和产品全生命周期的动力电池回收利用标准体系。体系涵盖基础通用、收集分类、物理处理、化学处理、综合利用产品及绿色低碳等领域。公示期为 9 月 16 日至 10 月 15 日，相关目标和安排目前仍处于征求意见阶段。 |

资料来源：国家发展改革委、国家医保局、工信部、中国人民银行、证监会，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                                                                                                                                                    |
|-------|-----------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 09/14 | 湖南省人民政府   | 省政府常务会议原则通过“十五五”科技创新规划等文件              | 湖南省政府常务会议原则通过《湖南省“十五五”科技创新规划》，部署核心技术攻坚、科技与产业双向融合、教育科技人才协同及重大成果转化。会议同时研究数字贸易创新发展，强调深化财政体制改革、推进零基预算改革，并原则通过《美丽湖南建设“十五五”规划》，推动绿色低碳转型。本条记录会议审议进展，非规划全文正式发布。 |
| 09/14 | 江苏省人民政府   | 召开第六代移动通信产业高质量发展专题推进会                  | 江苏省政府 9 月 14 日召开 6G 产业专题推进会，部署系统研究产业整体架构、技术演进路径和可持续发展模式，聚力关键核心技术攻坚，加快场景培育与示范应用，推进共创平台和中试基地建设。会议提出健全多方联动机制，强化金融、人才等要素保障，精准引育产业链优质主体。                     |
| 09/16 | 香港特别行政区政府 | 公布《香港特别行政区经济和社会发展第一个五年规划（2026—2030 年）》 | 香港公布首份五年规划，部署强化离岸人民币业务、国际资产及财富管理、风险管理中心功能，优化股票和债券市场，构建大宗商品交易生态。加快北部都会区和创科园区建设，推动微电子、人工智能、生命健康等领域发展，促进传统产业升级、培育新兴和未来产业，并深化粤港澳大湾区基础设施与规则机制衔接。             |

资料来源：湖南省人民政府、江苏省人民政府、香港特别行政区政府，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                                                                                                                                                     |
|-------|-----------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 09/11 | 沙特阿拉伯     | 沙特对东西向输油管道采取预防性停运措施         | 沙特 9 月 11 日宣布对遭无人机袭击的东西向输油管道采取预防性关闭措施。该管道连接东部油田与红海出口港，是绕开霍尔木兹海峡的重要原油运输通道，停运增加能源供应和国际油价的不确定性。伊拉克 9 月 12 日启动相关调查。                                          |
| 09/16 | 美国联邦储备委员会 | 美联储加息 25 个基点至 3.75%—4.00%   | 美联储于美国东部时间 9 月 16 日公布决议（北京时间 9 月 17 日凌晨），以 12 票赞成、0 票反对将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%—4.00%，并继续维持银行体系充裕准备金。声明认为经济稳健扩张、资本投资强劲，但通胀仍然偏高，此次行动旨在推动通胀更及时回到 2% 目标。 |
| 09/16 | 美国国会众议院   | 通过对俄伊制裁法案，拟授权对俄罗斯能源主要买家加征关税 | 美国众议院当地时间 9 月 16 日通过针对俄罗斯和伊朗的制裁法案，并送交总统签署。法案涉及俄罗斯官员、银行及能源运输“影子舰队”，拟允许对俄罗斯油气前五大进口方征收最高 100% 的关税，并设定部分豁免条件。                                                |
| 09/16 | 中国、伊朗     | 中伊外长会谈，讨论霍尔木兹海峡开放与地区安全      | 王毅同伊朗外长阿拉格齐在北京会谈，中方敦促各方早日开放霍尔木兹海峡，维护国际能源运输和产业链供应链稳定，支持伊朗与海湾国家通过对话处理安全关切。伊方表示愿重回外交渠道，称已同阿曼达成开放海峡方案。                                                       |

|       |        |                            |                                                                                                                                                                    |
|-------|--------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 09/17 | 英国中央银行 | 英国央行维持基准利率 3.75%，公布多年期缩表安排 | 英国央行 9 月 17 日公布决议，以 6 票对 3 票维持基准利率 3.75%，另 3 名委员主张加息 25 个基点。央行认为能源冲击增加通胀上行风险，必要时将采取行动。同时一致同意通过多年计划将货币政策用途持有的国债降至零，计划至 2034 年底平均每年缩减 460 亿英镑，包括每年出售 200 亿英镑及债券自然到期。 |
| 09/17 | 中国、美国  | 中美外长通电话，讨论下一阶段高层交往及中东局势    | 王毅 9 月 17 日同美国国务卿鲁比奥通电话，双方着重讨论两国高层交往，并就中东局势交换意见。中方提出以平等、尊重、互惠精神筹备后续高层交往，加强沟通、推进合作和管控分歧，尊重彼此核心利益。                                                                   |

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<br>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<br>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