

港股新政优化资本准入，工信部征集智能网联汽车组合驾驶辅助相关标准意见

2025 年 09 月 17 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《商务部加大信贷力度，北证 50 收涨 0.63%》

2025-09-16

《现金收购精密齿轮标的赛仑特 51% 股权，完善“精密传动+智能驱动”全栈能力》

2025-09-16

- **资本市场新闻：**1) 香港优化资本投资者入境计划，投资门槛调整助力金融中心建设。9 月 17 日，香港特区行政长官李家超在施政报告中宣布优化“新资本投资者入境计划”，非住宅物业投资计入额度由 1000 万港元提升至 1500 万港元，住宅物业投资门槛由 5000 万港元降至 3000 万港元。报告还涉及扩大飞机离境税豁免、推动人民币业务、深化跨境财富管理以及加快发展河套创科区等措施，旨在巩固香港国际金融中心地位，促进经济多元发展。2) 国家发改委：扎实推进统一大市场建设，清理整治市场准入壁垒。国家发展改革委今日（17 日）表示，将从三方面促进服务消费提质扩容：推动企业应用人工智能和多业态融合创新消费场景；加强职业培训与信用建设，提升养老、旅游等重点领域服务水平；清理市场准入壁垒，优化民营企业环境，推进全国统一大市场建设。
- **行业新闻：**1) 工信部就智能网联汽车组合驾驶辅助相关标准公开征求意见。工业和信息化部于 9 月 17 日就《智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全要求》强制性国家标准公开征求意见。该标准构建了涵盖人机交互、功能安全、预期功能安全及信息安全等维度的“三重安全保障”体系，要求系统只能在设计运行条件下激活，并明确手部及视线脱离检测与报警机制。今年 1-7 月，我国具备组合驾驶辅助系统的乘用车新车销量达 775.99 万辆，渗透率升至 62.58%。专家指出，该标准将为智能网联汽车产业筑牢安全底线，计划于明年正式发布。2) 华为发布“4+10+N”中小企业智能化方案。9 月 17 日，华为正式发布“4+10+N”中小企业智能化方案，以一站式场景化方案助力中小企业打通迈向智能世界的“最后一公里”。同时，华为还面向中国分销伙伴发布“百&万计划”，发展 100 家分销钻石伙伴、10000 家精英工程商，全面助力中小企业跃升智能化。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 9 月 17 日，科创 50 上涨 0.91%，北证 50 下跌 0.60%，A 股指数上涨 0.37%，上证指数上涨 0.37%，创业板指上涨 1.95%，沪深 300 上涨 0.61%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 17 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.59 亿，成交额 264.48 亿元，较前一交易日增加 5.45 亿元。
- **公司公告：**《科达自控:关于股权激励计划限制性股票解除限售的公告》，《鼎佳精密:关于全资子公司完成工商变更登记并取得营业执照的公告》
- **今日新股：**无
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻4
- 3. 市场表现5
 - 3.1. 北交所板块表现.....5
 - 3.2. 北交所个股表现.....5
- 4. 公司公告6
- 5. 今日新股7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/09/17）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/17）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/17）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/17）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/17）6

1. 资本市场新闻

香港优化资本投资者入境计划 投资门槛调整助力金融中心建设

香港特区行政长官李家超今日（17日）在香港特区立法会发表新一份施政报告，宣布优化“新资本投资者入境计划”，将非住宅物业投资计入额度由1000万港元提升至1500万港元，住宅物业投资门槛由5000万港元降至3000万港元。报告还涵盖扩大飞机离境税豁免、建立国际黄金市场、深化跨境财富管理、推动人民币业务、吸引科技企业融资、促进数据跨境流动及加快发展河套创科区等多方面措施，旨在巩固香港国际金融中心地位，推动经济多元发展。

国家发改委：扎实推进统一大市场建设 清理整治市场准入壁垒

9月17日，国家发展改革委就业收入分配和消费司司长吴越涛在国新办新闻发布会上表示，下一步将重点从三方面促进服务消费供给提质扩容：一是推动企业向“新”，实施“人工智能+”行动，鼓励多业态融合与消费场景创新；二是推动行业向“优”，加强产教融合培养高技能服务人才，并在托育、养老等重点领域推进“信用+”工程；三是推动市场向“活”，清理市场准入壁垒，优化民营企业营商环境，加快建设全国统一大市场。

2. 行业新闻

工信部就智能网联汽车组合驾驶辅助相关标准公开征求意见

工业和信息化部于9月17日发布《智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全要求》强制性国家标准（征求意见稿），向社会公开征求意见。该标准系统构建了智能网联汽车产品的安全基线，明确要求组合驾驶辅助系统仅可在其设计运行条件内激活，并针对单车道、多车道及领航辅助等不同功能，提出了涵盖人机交互、功能安全、预期功能安全、信息安全和数据记录的全方位“三重安全保障”技术要求。值得注意的是，标准强制规定系统需具备实时检测驾驶员手部脱离方向盘及视线脱离路况的能力，并在识别到此类行为时及时发出提示与报警；若驾驶员未按要求响应，系统应可控退出激活状态，以强化行车过程中的人机共驾安全性。

行业数据显示，2025年1-7月，我国配备组合驾驶辅助系统的乘用车新车销量达775.99万辆，同比增长21.31%，市场渗透率已升至62.58%。专家指出，当前规模化应用正为产业注入新动能，但也面临产品性能缺乏统一标准等问题。该强制性国标预计于明年正式发布，旨在筑牢我国智能网联汽车安全底线，推动行业持续规范发展。

华为发布“4+10+N”中小企业智能化方案

9月17日，华为正式发布“4+10+N”中小企业智能化方案，以一站式场景化方案助力中小企业打通迈向智能世界的“最后一公里”。同时，华为还面向中国分销伙伴发

布“百&万计划”，发展 100 家分销钻石伙伴、10000 家精英工程商，全面助力中小企业跃升智能化。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

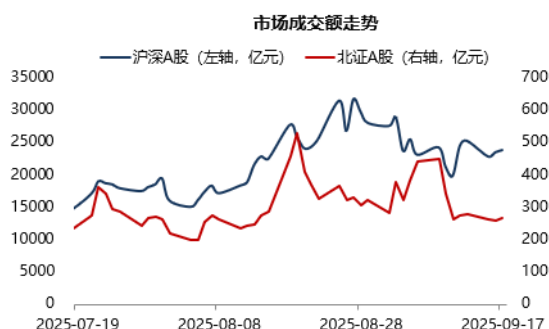
行情回顾：2025 年 9 月 17 日，科创 50 上涨 0.91%，北证 50 下跌 0.60%，A 股指数上涨 0.37%，上证指数上涨 0.37%，创业板指上涨 1.95%，沪深 300 上涨 0.61%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 17 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.59 亿，成交额 264.48 亿元，较前一交易日增加 5.45 亿元。

3.2. 北交所个股表现

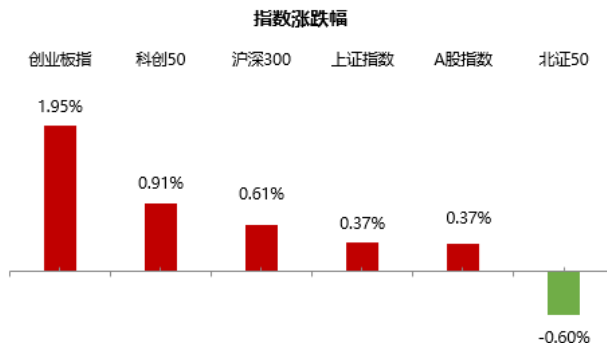
个股来看，收盘上涨的共 147 只，涨幅居前的有泓禧科技、三维装备、万通液压，分别上涨 29.99%、29.95%、12.41%；跌幅居前的有华光源海、戈碧迦、邦德股份，分别下跌 7.77%、7.35%、6.07%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/17）



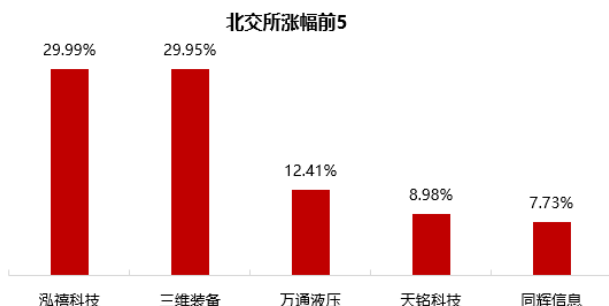
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/17）



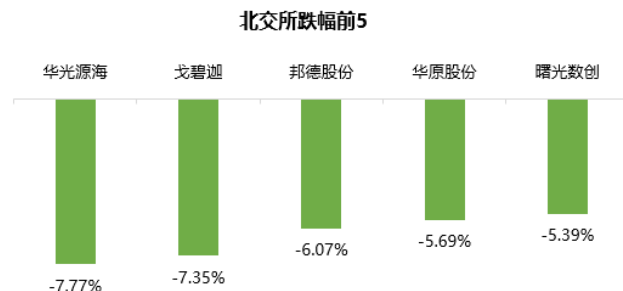
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/17）

涨幅前五个股所属板块	
泓禧科技	小米概念,消费电子概念,西部大开发
三维装备	可降解塑料,高股息精选
万通液压	海工装备,新能源汽车,机器人概念,风电,军工,无人驾驶,军民融合,专精特新,中俄贸易概念,减速器,人形机器人,高股息精选
天铭科技	特斯拉概念,机器人概念,军工,人民币贬值受益,专精特新,高股息精选
同辉信息	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,虚拟现实,数据中心,元宇宙,数字经济,MR(混合现实),DeepSeek概

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【科达自控:关于股权激励计划限制性股票解除限售的公告】

今日，山西科达自控股份有限公司（以下简称“公司”）股权激励计划部分限制性股票解除限售条件已成就，本次解除限售股份数量总额为 28,350 股，占公司总股本的 0.0263%，可上市交易时间为 2025 年 9 月 22 日。本次解除限售涉及 6 名激励对象，解除限售原因均为股权激励计划限制性股票解除限售（原因代码 D）。解除限售完成后，公司无限售条件的股份增至 86,181,245 股，占总股本的 79.8934%。本次解除限售的股东不存在尚未履约的承诺、非经营性资金占用及公司违规担保等损害上市公司利益的情形。本次限制性股票解除限售不会导致公司控制权发生变更，公司股本结构变动不会对生产经营产生重大影响。

【鼎佳精密:关于全资子公司完成工商变更登记并取得营业执照的公告】

今日，苏州鼎佳精密科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司昆山市鼎佳电子材料有限公司（以下简称“昆山鼎佳”）已完成工商变更登记及《公司章程》备案手续，并于 2025 年 9 月 17 日取得昆山市数据局核发的《营业执照》。公司于 2025 年 9 月 4 日召开第二届董事会第十三次会议，审议通过《关于使用募集资金向子公司增资以实施募投项目的议案》，同意使用募集资金对昆山鼎佳进行增资。本次增资完成后，昆山鼎佳的注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，公司仍持有其 100%股权。公司董事会审计委员会、独立董事及保荐机构平安证券股份有限公司均对该事项发表了同意的意见。本次工商变更是公司实施募投项目的正常程序，不会对公司生产经营产生不利影响。

5. 今日新股

无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，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），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>