下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20260617

中方回应美国商务部暂缓将 DeepSeek 等中企加入限制清单，北证 50 上涨 0.27%

2026 年 06 月 17 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@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
研究助理 武阿兰
执业证书：S0600124070018
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：1）沪深交易所发布主动管理 ETF 业务指引。**6 月 17 日，沪深交易所分别发布主动管理交易型开放式证券投资基金（主动 ETF）业务指引。主动 ETF 是指基金管理人自主选择投资策略、不以跟踪特定指数为投资目标并在交易所上市交易的开放式基金。上交所《指引》共十五条，深交所同步发布相应规则，从产品命名、管理人资质、基金经理条件、投资运作、信息披露、风险防控等方面进行了全面规范。**2）金融监管总局发布推动落实《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》有关举措** 6 月 17 日，金融监管总局发布推动落实《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》有关举措。该《行动方案》于 2025 年 6 月由金融监管总局联合上海市人民政府发布，一年多来各项措施稳步推进、成效逐步显现。此次发布系统梳理了《行动方案》实施一年多来的重点举措与阶段性成果。

- **行业新闻：1）中方回应美国商务部暂缓将 DeepSeek 等中企加入限制清单。**6 月 17 日，外交部发言人林剑就美国商务部暂缓将 DeepSeek 等中企加入限制清单一事作出回应：中方一贯反对美方泛化国家安全概念，滥用实体清单等出口管制的工具，遏制打压中方企业。美方应停止将经贸科技问题政治化、工具化、武器化。**2）AI 大模型专项上市指引落地，科创板定位同步扩容。**上海证券交易所于 6 月 17 日发布两项文件：一是《人工智能大模型企业适用科创板第五套上市标准审核指引》，明确符合条件的大模型企业需具备明显技术优势、规模化应用成果及市场空间；二是就修订《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》公开征求意见，拟新增量子科技、机器人、氢能、脑机接口、6G 等“硬科技”领域，拓宽科创板对前沿科技企业的支持范围。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 6 月 17 日，科创 50 上涨 4.69%，上证指数上涨 1.56%，A 股指数上涨 0.40%，北证 50 上涨 0.27%，沪深 300 上涨 0.97%，创业板指上涨 1.56%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 17 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.55 亿，成交额 225.20 亿元，较前一交易日增加 7.07 亿元。

- **公司公告：**暂无

- **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。

相关研究：

《美伊确认达成协议，五部门发布节能降碳改造方案》

2026-06-15

《中国银行发布贵金属市场风险提示，北证 50 下跌 0.78%》

2026-06-12

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 5
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 7
5. 今日新股 7
6. 风险提示 7

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/6/17）.....6
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/6/17）.....6
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/6/17）.....6
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/6/17）.....6
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/6/17）.....6

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

沪深交易所发布主动管理 ETF 业务指引

6 月 17 日，沪深交易所分别发布主动管理交易型开放式证券投资基金（主动 ETF）业务指引。主动 ETF 是指基金管理人自主选择投资策略、不以跟踪特定指数为投资目标并在交易所上市交易的开放式基金。上交所《指引》共十五条，深交所同步发布相应规则，从产品命名、管理人资质、基金经理条件、投资运作、信息披露、风险防控等方面进行了全面规范。

《指引》主要明确六方面内容：一是基金名称须包含“主动管理交易型开放式证券投资基金”字样，场内简称须含“主动”字样；二是基金管理人须治理健全、合规稳健、主动管理经验丰富，首次开发者须通过交易所专项检查验收；三是基金经理须具备丰富投研经验、中长期业绩良好；四是投资组合须分布广泛、流动性良好，合理控制换手率；五是须每日披露 PCF 清单并做好风险揭示；六是须建立风险监控系统，交易所可对产品运作情况进行检查。下一步，交易所将推动主动 ETF 产品平稳落地，促进公募基金行业高质量发展。

金融监管总局发布推动落实《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》有关举措

6 月 17 日，金融监管总局发布推动落实《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》有关举措。该《行动方案》于 2025 年 6 月由金融监管总局联合上海市人民政府发布，一年多来各项措施稳步推进、成效逐步显现。此次发布系统梳理了《行动方案》实施一年多来的重点举措与阶段性成果。

在做实“五篇大文章”方面，金融监管总局紧扣金融服务实体经济本源，统筹推进科技、绿色、普惠、养老、数字金融协同发展。具体包括：深化上海国际金融中心与科技创新中心联动，打造全生命周期科技金融服务体系，推进临港新片区科技保险创新引领区建设；支持打造国际绿色金融枢纽，推进绿色金融服务平台与碳普惠平台建设，指导创设国内首单取水权行政管理服务信托；构建多元化普惠金融服务体系，深化小微企业融资协调机制；推动商业保险年金发展，扩大商业养老保险覆盖面；引导金融机构运用前沿技术加快数字化转型。

在扩大制度型开放与提升服务能级方面，金融监管总局支持上海开展离岸金融先行先试，配合发布《上海市浦东新区自贸离岸债业务发展若干规定》。上海国际再保险中心建设成效显著，截至 2026 年 5 月临港落地 26 家再保险相关机构，登记交易中心累计进场 164 家机构，2025 年交易保费突破百亿、登记保费超 1500 亿元。同时，支持符合条件的金融机构落户上海，批准设立友邦保险资管、荷全保险资管，支持外资银行申请国债期货等业务试点，并依托临港新片区聚焦新能源设备、动力电池、智能制造、工业母机等领域开展金融租赁业务创新试点。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 行业新闻

中方回应美国商务部暂缓将 DeepSeek 等中企加入限制清单

6 月 17 日，外交部发言人林剑主持例行记者会。法新社记者提问，美国商务部为了避免与中国关系进一步紧张，已暂缓将包括 DeepSeek 和一家大型芯片制造商在内的多家中国企业列入其限制性实体清单。请问中国外交部对此有何评论？

林剑表示，中方一贯反对美方泛化国家安全概念，滥用实体清单等出口管制的工具，遏制打压中方企业。美方应停止将经贸科技问题政治化、工具化、武器化。

AI 大模型专项上市指引落地，科创板定位同步扩容

上海证券交易所于 6 月 17 日发布重要文件《人工智能大模型企业适用科创板第五套上市标准审核指引》，并就修订《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》公开征求意见。

《人工智能大模型企业适用科创板第五套上市标准审核指引》明确，符合第五套上市标准的大模型企业需满足“明显技术优势”“阶段性成果”“国家有关部门批准”“市场空间大”四项要求，其中阶段性成果须体现为“至少一个大模型产品已完成上线发布并实现规模化应用”。该指引适用于通用大模型与行业专用模型，旨在为正处于商业化关键期的人工智能企业提供清晰的上市路径，支持其借助资本市场加速发展。

同步征求意见的《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》修订稿，则聚焦于扩展科创板重点支持的产业领域。根据国家“十五五”规划要求，新增量子科技、机器人、氢能、脑机接口、生物药品及 6G 等方向，进一步丰富“硬科技”内涵。上交所表示，将坚持质量优先和循序渐进原则，严防“带病申报”和“一哄而上”，在拓宽入口的同时严把发行上市准入关，以更大力度支持突破关键核心技术的科技型企业发展。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 6 月 17 日，科创 50 上涨 4.69%，上证指数上涨 1.56%，A 股指数上涨 0.40%，北证 50 上涨 0.27%，沪深 300 上涨 0.97%，创业板指上涨 1.56%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 17 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.55 亿，成交额 225.20 亿元，较前一交易日增加 7.07 亿元。

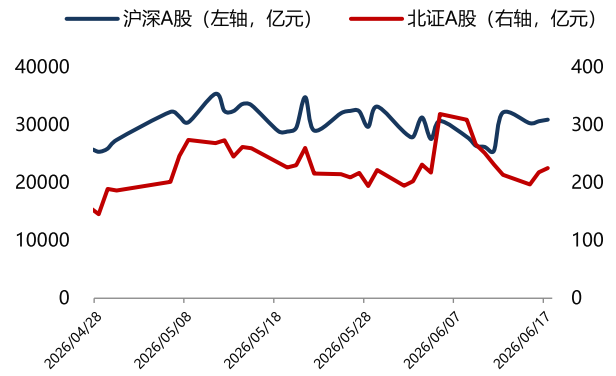
3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 127 只，涨幅居前的有中纺标、天纺标、锐翔智能，分别上涨 29.97%、29.05%、25.52%；跌幅居前的有永大股份、天宏锂电、灵鸽科技，分别下跌 6.91%、6.16%、5.43%。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

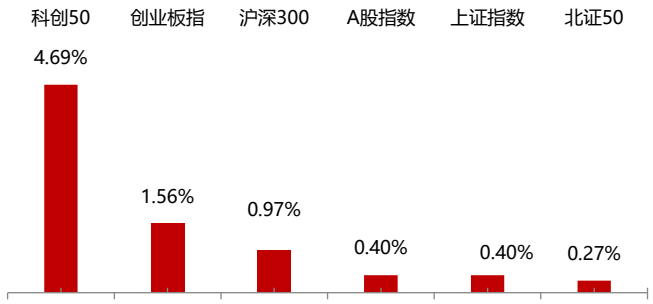
下载日志已记录，仅供内部参考

图1：市场成交额走势（截至 2026/6/17）



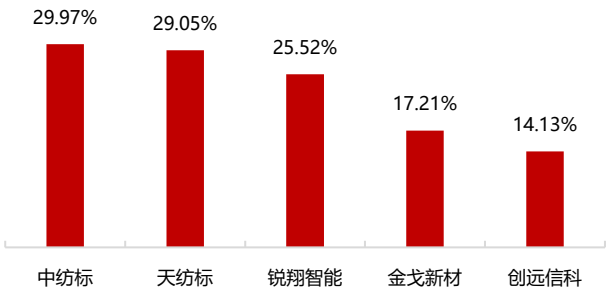
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/6/17）



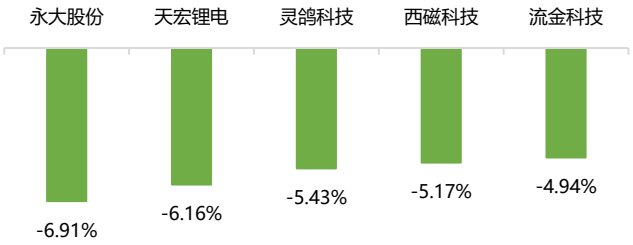
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/6/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/6/17）



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 2026/6/17）

涨幅前五个股所属板块

中纺标	京津冀一体化,三胎概念,央企国企改革,跨境电商,中字头股票,国企改革
天纺标	食品安全,创投,京津冀一体化,国企改革
锐翔智能	苹果概念,高端装备,新股与次新股,专精特新,PCB 概念,机器视觉
金戈新材	新股与次新股,专精特新,共封装光学(CPO)
创远信科	5G,卫星导航,车联网(车路协同),军工,无人驾驶,股权转让(并购重组),芯片概念,华为概念,专精特新,毫米波雷达,6G 概念,太赫兹,星闪概念,低空经济,军工信息化,商业航天

数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

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。



下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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