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 20260623

央行发布 5 月金融市场运行情况，汽车后市场新政落地

2026 年 06 月 23 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：央行发布 2026 年 5 月金融市场运行情况。**2026 年 5 月金融市场运行整体平稳，流动性保持合理充裕。货币市场交易活跃，同业拆借日均成交同比增 18.5%至 4172.8 亿元，债券回购日均成交 7.4 万亿元，增长 8.1%，资金利率低位运行，DR001 和 DR007 分别为 1.28%和 1.35%，环比小幅波动。债券融资呈现分化，政府债券净融资同比减少 2349.8 亿元，而企业债券净融资增加 183.9 亿元，熊猫债前五月累计发行 1329.8 亿元且新增 17 家境外机构入市。衍生品市场交投热情高涨，利率互换成交额增 18.6%，国债期货成交额大增 29.4%，持仓量同比飙升 54.1%，10 年期主力合约价格环比上涨 0.6%，反映市场对利率下行的预期较强。

- **行业新闻：1）国产超快光源技术已获长足突破。**安徽大学与中科大团队研发出高输出力光纤微镊，可用于单细胞操控和微创医疗。中商产业研究院预测 2026 年中国激光器市场规模超 1500 亿元，超快激光器有望在脆性材料切割等领域加速国产替代。相关上市公司中，锐科激光布局特种光纤，杰普特深耕超快激光工业应用。**2）汽车后市场新政落地。**6 月 23 日，商务部等 9 部门联合印发培育壮大汽车后市场消费的若干措施，推出 17 条具体举措，覆盖汽车改装、房车露营、传统经典车、汽车赛事等业态，同步优化维修与保险服务供给。我国汽车保有量庞大、后市场存在发展短板，政策将助推产业高质量转型，当日汽车后市场板块收涨 0.73%。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 6 月 23 日，创业板指数下降 3.84%，A 股指数下降 1.37%，上证指数下降 1.37%，沪深 300 下降 2.77%，科创 50 下降 1.68%，北证 50 上涨 0.77%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 23 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.99 亿，成交额 255.35 亿元，较前一交易日增加 3.10 亿元。

- **公司公告：**【青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司：首次回购暨回购进展情况公告】、【邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司：签订重要合同的公告】、【苏州太湖雪丝绸股份有限公司：与私募基金合作投资的公告】、【苏州太湖雪丝绸股份有限公司：首次回购暨回购进展情况公告】

- **风险提示：**市场波动风险，行业竞争加剧等。

相关研究

《特斯拉机器人量产临近，建议关注北交所人形机器人相关标的》
2026-06-23

《三部门印发《利用外资固稳促优行动方案》，伊美谈判达成 5 项要点》
2026-06-22

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 4
2.1. 北交所板块表现 5
2.2. 北交所个股表现 5
3. 公司公告 6
4. 今日新股 7
5. 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 2026/6/23）.....5
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/6/23）.....5
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/6/23）.....6
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/6/23）.....6
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/6/23）.....6

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

央行发布 2026 年 5 月金融市场运行情况

央行发布 2026 年 5 月金融市场运行情况，2026 年 5 月，同业拆借日均成交 4172.8 亿元，同比增加 18.5%；银行间市场债券回购日均成交 7.4 万亿元，同比增加 8.1%。2026 年 5 月末，同业拆借未到期余额 1.0 万亿元，银行间市场债券回购未到期余额 10.1 万亿元。5 月政府债券净融资 12235.5 亿元，同比减少 2349.8 亿元；企业债券净融资 1680.4 亿元，同比增加 183.9 亿元。前 5 个月，熊猫债券累计发行 1329.8 亿元，新增 17 家境外机构进入银行间债券市场。

2026 年 5 月，银行业存款类金融机构间利率债隔夜质押式回购（DR001）月加权平均利率为 1.28%，环比上升 5 个基点；DR007 月加权平均利率为 1.35%，较上月基本持平；银行间市场隔夜质押式回购（R001）月加权平均利率为 1.32%，环比上升 2 个基点。2026 年 5 月，同业拆借日均成交 4172.8 亿元，同比增加 18.5%；银行间市场债券回购日均成交 7.4 万亿元，同比增加 8.1%。2026 年 5 月末，同业拆借未到期余额 1.0 万亿元，银行间市场债券回购未到期余额 10.1 万亿元。

2026 年 5 月，银行间市场人民币衍生品市场成交额 5.0 万亿元，同比增加 18.6%。2026 年 5 月末，1 年期 FR007 互换利率收盘价（均值）为 1.42%，环比下降 3 个基点。2026 年 5 月，国债期货市场成交额 9.9 万亿元，同比增加 29.4%。2026 年 5 月末，国债期货持仓量 90.3 万手，同比增加 54.1%；10 年国债期货主力合约收盘价 109.3 元，环比上升 0.6%。

2. 行业新闻

国产超快光源技术已获长足突破，激光器行业有望进入高速增长期

国产超快光源技术取得重要突破，安徽大学与中国科学技术大学团队合作，在飞秒激光微纳加工领域成功构建出三维光纤微镊，其输出力达到传统光镊的十万倍以上，能够实现微米尺度目标的精准操控和复杂微结构的精确装配。这一“微型灵巧手”可在百微米狭窄空间内完成单细胞操控和微尺度取样，为生命健康与微创医疗提供了全新技术路径。从产业前景看，中商产业研究院预测 2026 年中国激光器市场规模将超过 1500 亿

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

元，随着半导体晶圆、柔性全面屏和高端生物医疗介入器械等精细加工需求激增，皮秒和飞秒级超快激光器正迎来从实验室走向产线的规模化降本周期。国产超快光源稳定性已在“十四五”末获得长足进步，进入“十五五”后，在脆性透明材料隐形切割等细分领域有望复制纳秒激光器的国产替代浪潮。相关上市公司中，锐科激光子公司睿芯公司布局特种光纤，产品广泛应用于高功率激光、光通信及激光医疗等领域；杰普特则深耕超快激光器研发，在消费电子、PCB/FPC、半导体及硬脆材料加工等方面积累了丰富工艺经验，持续推动飞秒激光技术的工业化与规模化应用。

汽车后市场新政落地

6 月 23 日，商务部等 9 部门联合印发《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》，推出六大板块共 17 条具体举措，推动汽车后市场提质升级。当前我国汽车保有量达 3.66 亿辆，产业竞争重心已转向车辆全生命周期服务，但后市场存在制度建设滞后、业态单一、供需适配不足等痛点，政策针对性破解行业发展瓶颈。措施一方面规范支持汽车改装分级分类管理、房车露营产业发展、传统经典车业态培育与汽车赛事运动，明确标准建设与地方试点路径；另一方面优化维修与保险服务，要求车企开放新能源维修技术、不得限制消费者自主维保，同时创新车险产品、探索“车电分离”保险模式。政策获得车企与行业协会高度认可。截至当日收盘，汽车后市场板块上涨 0.73%，超六成个股实现收涨。

2.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 6 月 23 日，创业板指数下降 3.84%，A 股指数下降 1.37%，上证指数下降 1.37%，沪深 300 下降 2.77%，科创 50 下降 1.68%，北证 50 上涨 0.77%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 23 日，北交所成分股共 321 个，公司平均市值 27.99 亿，成交额 255.35 亿元，较前一交易日增加 3.10 亿元。

2.2. 北交所个股表现

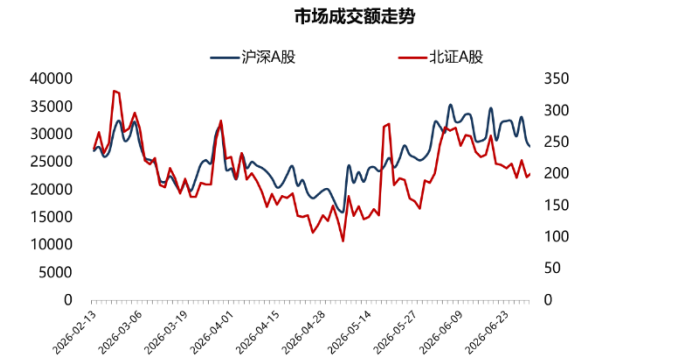
个股来看，收盘上涨的共 215 只，涨幅居前的有方盛股份、精创电气、新赣江，分别上涨 30.00%、29.96%、27.90%；跌幅居前的有天马新材、族兴新材、天纺标，分别下降 9.76%、9.65%、8.36%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/6/23）

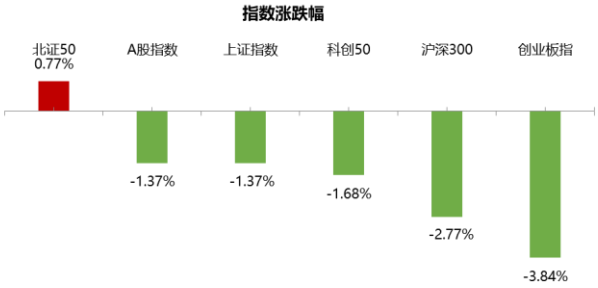
图2：指数涨跌幅（截至 2026/6/23）

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

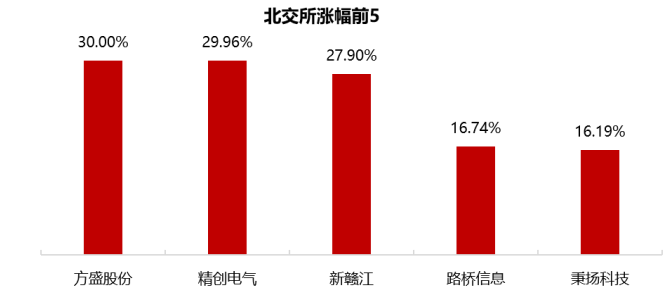


数据来源：iFinD，东吴证券研究所



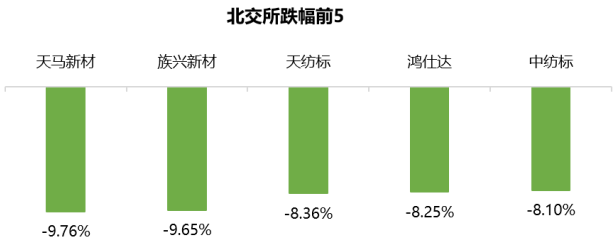
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/6/23）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/6/23）



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 2026/6/23）

涨幅前五个股所属板块

方盛股份	海工装备,新能源汽车,充电桩,风电,军民融合,燃料电池,氢能源,数据中心(AIDC),储能,专精特新,液冷服务器
精创电气	物联网,云计算,冷链物流,新股与次新股,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新,液冷服务器
新赣江	智能医疗,机器人概念,医药电商,人工智能,仿制药一致性评价,流感,华为鲲鹏,创新药,维生素,AI应用
路桥信息	移动支付,智慧城市,充电桩机器人概念,福建自贸区,车联网(车路协同)乡村振兴,人工智能,股权转让(并购重组),海峡两岸,国企改革,低空经济
秉扬科技	页岩气,固废处理,天然气,专精特新,西部大开发

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

3. 公司公告

【青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司：首次回购暨回购进展情况公告】

泰凯英于 2026 年 6 月 8 日董事会审议通过回购方案，拟以竞价方式回购公司 A 股股份，用于后续股权激励或员工持股计划。回购资金总额为 3000 万元至 5000 万元，回购价格上限为 21 元/股，预计回购股份约 142.86 万股至 238.10 万股，占总股本 0.6351%至 1.0585%，资金来源为自有资金及银行专项贷款（贷款占比不超 90%）。截至 2026 年

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

6 月 22 日，公司完成首次回购，通过专用证券账户以连续竞价方式回购股份 71,548 股，占总股本 0.03%，占预计回购数量上限的 3.01%，最高成交价 14.61 元/股，最低 14.19 元/股，已支付总金额约 102.35 万元（不含交易费用）。当前回购进展与方案无差异，实施期限为董事会通过之日起 6 个月内。

【邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司：签订重要合同的公告】

邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司于 2026 年 6 月 23 日发布签订重要合同公告，公司近日与国内某信誉良好、具备履约能力的头部非关联客户签订采购合同，标的为辊压分切一体机，总金额 6.09 亿元。该交易属于公司日常经营行为，无需经董事会及股东会审议，合同经双方盖章后生效，已就标的、质量、价格、付款、交货等核心条款作出明确约定。本次签约将对公司经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响，符合公司战略方向，不构成关联交易，不影响业务独立性，同时提示了合同履行的不可抗力相关风险。

【苏州太湖雪丝绸股份有限公司：与私募基金合作投资的公告】

苏州太湖雪丝绸股份有限公司发布与私募基金合作投资公告，公司拟与上海高云资本共同设立苏州桑蚕健康产业投资合伙企业，基金总规模 3000 万元，太湖雪作为有限合伙人出资 2900 万元，占比 96.67%。本次投资使用自有资金，不涉及募集资金，不构成重大资产重组与关联交易，已经公司董事会审议通过，无需提交股东会批准。基金聚焦蚕丝基健康材料应用领域，存续期 7 年，因公司在投决会拥有一票否决权，该合伙企业将纳入公司合并报表范围，同时提示了工商备案、投资周期、标的经营等相关风险。

【苏州太湖雪丝绸股份有限公司：首次回购暨回购进展情况公告】

太湖雪于 2026 年 5 月 28 日召开董事会审议通过回购方案，拟以竞价方式回购公司 A 股股份，用于后续股权激励或员工持股计划。回购资金总额为 500 万元至 600 万元，回购价格上限为 20 元/股，预计回购股份约 25 万股至 30 万股，占总股本 0.30%至 0.36%，资金来源为自有资金，实施期限为董事会通过之日起 12 个月内。截至 2026 年 6 月 22 日，公司完成首次回购，通过专用证券账户以连续竞价方式回购股份 70,000 股，占总股本 0.08%，占预计回购数量上限的 23.33%，最高成交价 13.00 元/股，最低成交价 12.78 元/股，已支付总金额约 89.8 万元，占回购资金总额上限的 14.97%。当前回购进展与方案无差异。

4. 今日新股

无

5. 风险提示

市场波动风险，行业竞争加剧等。

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