

## 北交所定期报告 20260604

# 高质量 Token 服务特别研究组即将成立，北证 50 下跌 1.28%

2026 年 06 月 04 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

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

### 相关研究：

《财政部发布财政收支情况，北证 50 下跌 3.33%》

《AI 算力与存储产品迎来涨价潮，北证 50 上涨 0.69%》

- **资本市场新闻：**1) 特朗普称与伊朗谈判进展“非常顺利”。当地时间 3 日，美国总统特朗普表示，与伊朗的谈判进展非常顺利，新一轮谈判可能在本周末举行。一旦协议签署后，霍尔木兹海峡将立即重新开放。
- **行业新闻：**1) **高质量 Token 服务特别研究组即将成立。**为深入贯彻落实国家关于推动人工智能高质量发展的战略部署，推动产业加快高质量 Token 服务能力建设，中国信息通信研究院人工智能研究所、人工智能大模型与软硬件评测工业和信息化部重点实验室、中国人工智能产业发展联盟（AIIA）模型服务（MaaS）工作组将于 6 月 16 日在北京联合召开“高质量 Token 服务研讨会”。论坛将成立“高质量 Token 服务特别研究组”，并启动“高质量 Token 服务能力攀登计划”，从组织机制、能力提升方面系统布局，凝聚行业力量共同推动 Token 服务服务高质量发展，为 Token 服务产业规范化发展提供坚实基础。2) **微信开放手机厂商智能体接入。**微信正在与华为、荣耀、小米、OPPO、vivo 等手机厂商合作推出 A2A（Agent-to-Agent）助手能力。通过该功能，用户可直接用手机语音助理发起微信的音视频通话，或向好友发送消息。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 6 月 4 日，科创 50 上涨 0.69%，上证指数下跌 0.64%，A 股指数下跌 0.64%，沪深 300 下跌 0.69%，创业板指下跌 0.83%，北证 50 下跌 1.28%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 4 日，北交所成分股共 317 个，公司平均市值 27.08 亿元，成交额 217.48 亿元，较前一交易日减少 13.93 亿元。
- **公司公告：**《青矩技术:回购股份注销完成暨股份变动公告》
- **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。

## 内容目录

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

## 图表目录

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

## 1. 资本市场新闻

### 特朗普称与伊朗谈判进展“非常顺利”

当地时间 3 日，美国总统特朗普表示，与伊朗的谈判进展非常顺利，新一轮谈判可能在本周末举行。一旦协议签署后，霍尔木兹海峡将立即重新开放。特朗普称，如果伊朗签署了协议，那就意味着他们已承诺绝不拥有核武器，绝不自行研发，也绝不从外部购买，最初的协议草案中只规定了“不自行研发”这一项，并没有“绝不从外部购买”。这个问题引发了长达两周的谈判，但最终美国把这一条也加了进去。只要伊朗签署那份文件，协议便正式生效。特朗普表示，理论上讲，“他们距离签署协议已经非常接近了”。在谈及伊朗浓缩铀问题时，特朗普表示，“将在不久的将来拿到它”。

特朗普还表示，正在尝试将霍尔木兹海峡的开放问题与黎巴嫩的战事问题区分处理。特朗普称，他们有史以来第一次与黎真主党进行了对话，前一天已达成共识：他们不会攻击以色列，以色列也不会攻击他们。

## 2. 行业新闻

### 高质量 Token 服务特别研究组即将成立

为深入贯彻落实国家关于推动人工智能高质量发展的战略部署，推动产业加快高质量 Token 服务能力建设，中国信息通信研究院人工智能研究所、人工智能大模型与软硬件评测工业和信息化部重点实验室、中国人工智能产业发展联盟(AIIA)模型服务(MaaS)工作组将于 6 月 16 日在北京联合召开“高质量 Token 服务研讨会”。论坛将成立“高质量 Token 服务特别研究组”，并启动“高质量 Token 服务能力攀登计划”，从组织机制、能力提升方面系统布局，凝聚行业力量共同推动 Token 服务服务高质量发展，为 Token 服务产业规范化发展提供坚实底座。

### 微信开放手机厂商智能体接入

微信正在与华为、荣耀、小米、OPPO、vivo 等手机厂商合作推出 A2A (Agent-to-Agent) 助手能力。通过该功能，用户可直接用手机语音助理发起微信的音视频通话，或向好友发送消息。这一功能基于 A2A 协作机制：由厂商的 AI 助手向微信发出指令，微信负责执行并返回结果。目前，荣耀部分机型已率先支持该功能，用户只需将 YOYO 智能体和微信更新至最新版本，即可唤醒 YOYO 并通过语音下达指令，例如语音发送微信消息、拨打微信语音或视频通话。其他手机厂商也将陆续上线。

此次合作主要涉及两个方向的功能：除了通过手机助理进行微信通话外，还可以查找微信联系人。在此之前，微信生态一直相对封闭。

## 3. 市场表现

### 3.1 北交所板块表现

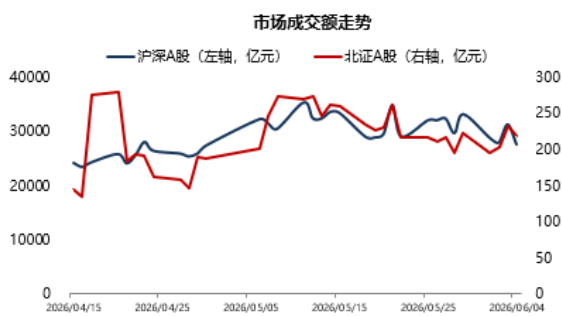
**行情回顾：**2026年6月4日，科创50上涨0.69%，上证指数下跌0.64%，A股指数下跌0.64%，沪深300下跌0.69%，创业板指下跌0.83%，北证50下跌1.28%。

**北证A股表现：**截至2026年6月4日，北交所成分股共317个，公司平均市值27.08亿元，成交额217.48亿元，较前一交易日减少13.93亿元。

### 3.2 北交所个股表现

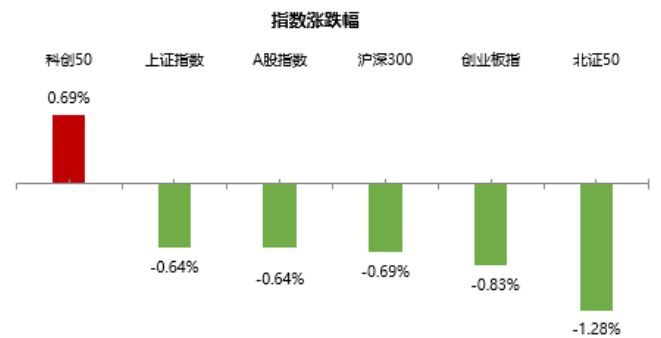
个股来看，收盘上涨的共50只，涨幅居前的有龙辰科技、嘉晨智能、恒太照明，别上涨29.99%、20.00%、17.79%；跌幅居前的有科力股份、雷神科技、灵鸽科技，分别下跌12.51%、9.47%、7.22%。

图1：市场成交额走势（截至2026/6/4）



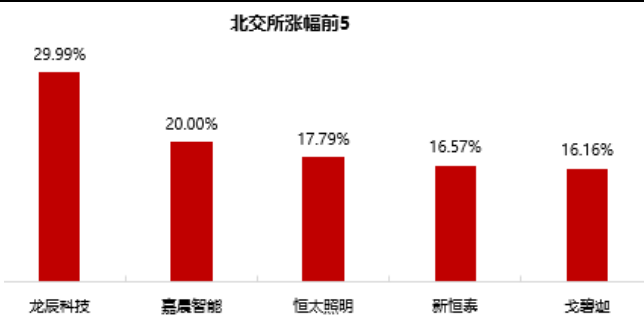
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/6/4）



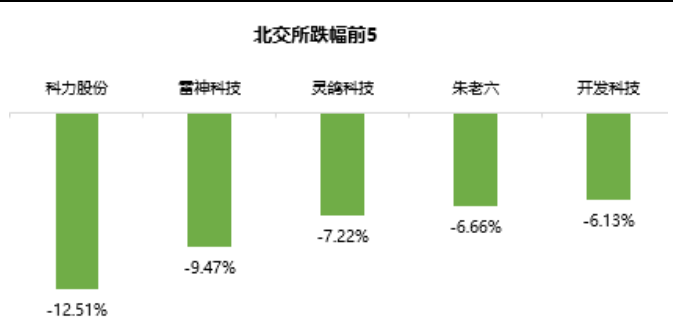
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至2026/6/4）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至2026/6/4）



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 2026/6/4)

龙辰科技	新股与次新股, 专精特新
嘉晨智能	机器人概念, 新股与次新股, 专精特新
恒太照明	一带一路, 人民币贬值受益
新恒泰	5G, 新股与次新股, 宁德时代概念, 华为概念, 比亚迪概念
戈碧迦	海工装备, 核电, 军工, 无人驾驶, 芯片概念, 消费电子概念, 专精特新, 比亚迪概念, 先进封装, 6G概念, 核污染防治, 商业航天

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【青矩技术:回购股份注销完成暨股份变动公告】

公司于 2026 年 4 月 16 日召开第四届董事会第五次会议、2026 年 5 月 8 日召开第四届董事会第六次会议, 并于 2026 年 5 月 18 日召开 2025 年年度股东会, 审议通过了《关于 2024 年股权激励计划第二个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票事项的议案》《关于定向回购并注销部分限制性股票的议案》及《关于拟变更公司注册资本、修订<公司章程>并办理工商变更登记的议案》。根据《公司法》《北京证券交易所股票上市规则》《青矩技术股份有限公司 2024 年股权激励计划》的有关规定, 鉴于 2024 年股权激励计划第二个解除限售期解除限售条件未成就, 公司将回购注销对应限制性股票 695,850 股; 同时, 因股权激励对象汪玉洲先生不再符合激励条件(因病去世), 公司将回购注销其已获授但尚未解除限售的第三期限限制性股票 78,400 股。综上, 本次将合计回购注销 774,250 股限制性股票。公司通过股份回购专用证券账户, 共回购 774,250 股, 占回购前公司总股本的比例为 0.58%。公司已于 2026 年 6 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理完毕上述 774,250 股回购股份的注销手续。本次回购股份注销完成前, 公司股份总额为 133,804,554 股, 本次回购股份注销完成后, 公司股份总额为 133,030,304 股, 公司剩余库存股 0 股。

## 5. 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>