

构建更高质量资本市场，助力智能经济和未来产业发展

——策略快评报告

2026年06月17日

投资要点：

- 6月17日，2026陆家嘴论坛开幕。中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛上发表主题演讲《进一步健全投融资相协调的资本市场功能 更好服务新质生产力和经济高质量发展》。
- 证监会主席吴清在主题演讲中表示，主动拥抱新一轮科技革命和产业变革，持续增强资本市场制度包容性、适应性。持续深化“两创板”改革，其中科创板方面将抓紧推出2项改革措施。一是扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，积极支持优质人工智能大模型企业上市。二是落实发展未来产业战略部署，支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在科创板上市。
- 我们认为吴清主席的演讲释放出积极信号。“两创板”改革将推动资本市场对我国智能经济和未来产业发展形成有效助力，也是金融服务新质生产力和经济高质量发展的重要体现。“智能经济”是围绕人工智能技术，以AI大模型、算力、电力、智能终端、智能体等构成的新型经济形态，扩大科创板第五套标准适用范围至人工智能领域，有助于更好地推动我国智能经济发展。
- 未来产业是我国现代化产业体系的重要构成，近期《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《前瞻布局和发展未来产业》，进一步体现出未来产业发展在我国的重要战略地位。我们认为推动资本市场支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业上市，能有效降低未来产业企业的融资门槛，助力未来产业的核心环节实现自主技术的创新突破，加快我国实现高水平科技自立自强。
- 主题演讲中提到“持续提升监管效能和适应性”，“适时发布规范发展资本市场人工智能的指导意见”。我们认为这表明我国证监会在推动资本市场积极支持人工智能等“硬科技”企业发展的同时，也重视并加强人工智能应用的监管和风险防范，体现了包容与规范并行。
- 指导意见的发布将是资本市场领域人工智能治理的重要体现。当前人工智能已赋能千行百业，我国“人工智能+”行动也已进入深入实施阶段，人工智能治理也将伴随人工智能应用的规模化落地成为各行业发展的核心环节。资本市场作为我国金融市场的重要组成部分，在拥抱人工智能的同时更需防范“人工智能+资本市场”的潜在风险和监管挑战，

分析师：

徐飞

执业证书编号：S0270520010001

电话：18621750958

邮箱：xufei@wlzq.com.cn

分析师：

夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：(0755) 8322 3620

邮箱：xiaqyl@wlzq.com.cn

相关研究

关注粤港澳大湾区内专精特新“小巨人”企业配置机会

科技板块延续上行，市场流动性持续改善
2026Q1上市公司盈利能力整体改善

从监管等方面多维度规范人工智能在资本市场的应用，加强人工智能治理，以保护投资者利益，实现资本市场高质量发展。

- **风险因素：**地缘政治冲突加剧；政策效果未如预期；市场环境发生重大变化；投资者情绪波动。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场