

北交所定期报告 20260629

美伊同意停止互袭，韩国推出万亿级半导体投资规划

2026年06月29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

- **资本市场新闻：**1) 商务部将 20 家日本涉军实体纳入出口管制名单，限制两用物项相关贸易。6 月 29 日商务部出台管制公告，20 家日本军工科研及配套企业被列入管控，即日起禁止向其出口两用物项，仅特殊情况可申请许可，短期冲击中日高端制造贸易，利好国内关键零部件国产替代。2) 韩国推出万亿级半导体投资规划，三星、SK 海力士加码 AI 存储扩产。6 月 29 日韩国出台国家级半导体投资方案，计划投入 800 万亿韩元打造西南芯片制造集群，三星、SK 海力士各建设 2 座晶圆厂，配套布局 HBM 先进封装基地与长期研发专项资金。
- **行业新闻：**1) 美伊达成停袭共识，将在多哈重启霍尔木兹海峡议题谈判。美伊双方达成停袭共识，原定瑞士谈判改至 6 月 30 日卡塔尔多哈重启，谈判重心由伊朗核计划转为霍尔木兹海峡航运管控。2) 国家医保局公示 2026 医保目录初审名单，新药申报规模、通过率双提升。国家医保局公示医保与商保创新药目录初审结果，本次收到 818 份申报材料、674 个药品通用名，较去年有所增长，剔除预申报品种初审通过率 92%，同比提升 8 个百分点。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2026 年 6 月 29 日，创业板指上涨 0.54%，A 股指数上涨 1.16%，上证指数上涨 1.16%，沪深 300 上涨 1.21%，科创 50 上涨 4.61%，北证 50 下跌 3.27%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 29 日，北交所成分股共 322 个，公司平均市值 25.75 亿，成交额 218.25 亿元，较前一交易日减少 14.85 亿元。
- **今日新股：**科莱瑞迪为放射治疗和康复治疗领域的配套医疗器械解决方案提供商，主营业务为肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中康复辅助器械的研发、生产和销售。本次公开发行 1480 万股，发行价格 15.62 元/股，发行市盈率 19.62 倍，募集资金总额约 2.31 亿元。上市首日开盘报 49.00 元，截至收盘报 48.68 元，涨幅 211.65%，成交额 6.38 亿元，振幅 94.30%，换手率 88.68%，总市值 37.29 亿元。
- **公司公告：**《普昂（杭州）医疗科技股份有限公司关于公司实际控制人首次增持股份暨后续增持计划公告》；《重庆美心翼申机械股份有限公司持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告》。
- **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。

相关研究

《新发北证 50 指数基金带来增量资金，关注估值深度回调的基本面优质个股》

2026-06-28

《国新办举行“开局起步‘十五五’”系列发布会，北证 50 下跌 0.84%》

2026-06-26

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 2026/6/29)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/29)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/29)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/29)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/29)	6

1. 资本市场新闻

商务部将 20 家日本涉军实体纳入出口管制名单，限制两用物项相关贸易

6月29日商务部发布2026年第27号公告，出于国家安全与防扩散需求，将防卫研究所、三菱系军工配套企业等20家服务日本军力建设的日本实体列入管控清单，公告即日起实施，禁止企业向名单主体出口两用物项、终止现有相关合作，仅特殊场景可单独申请出口许可，清单覆盖军工科研院所、精密装备、船舶航空配套厂商，将影响中日高端制造配套贸易，利好国内关键材料、精密零部件国产替代发展。

韩国推出万亿级半导体投资规划，三星、SK海力士加码 AI 存储扩产

当地时间6月29日，韩国官宣万亿级半导体国家级投资计划，正式落地800万亿韩元产业布局，三星、SK海力士同步抛出千万亿级巨额投资，重点加码晶圆制造与HBM先进封装产能，依托AI存储高景气行情开启新一轮大规模扩产。

本次韩国国家级投资聚焦补齐芯片产能短板，将在西南区域新建四座晶圆厂，大幅压缩建厂投产周期，配套布局HBM先进封装基地与全链条研发扶持资金。三星、SK海力士凭借AI高带宽存储需求增长带来的超高盈利与充沛现金流，启动逆周期扩产，同时SK海力士推进美股IPO，有望修复韩系半导体整体估值。

2. 行业新闻

美伊达成停袭共识，30日移至多哈聚焦霍尔木兹海峡重启谈判

6月29日美伊双方达成临时停袭约定，双边军事对抗行动暂时按下暂停键，原定瑞士的谈判日程调整至卡塔尔多哈于30日开展，谈判核心议题从伊朗核计划全面转向霍尔木兹海峡通航管控。近期区域冲突持续发酵，美军此前以商船遇袭为由打击伊朗境内多处目标，伊朗伊斯兰革命卫队同步放出强硬表态，称将从严管控航道船舶、对美方军事基地实施强力反击。此前双方协商搭建的军方沟通协调热线至今未能落地，短期停火仅阶段性缓和中东地缘紧张氛围，市场此前因海峡航运风险抬升的原油、黄金避险情绪同步有所降温。

本次谈判双方核心分歧集中在海峡通行规则、区域军事活动约束两大层面。伊朗明确要求保有霍尔木兹海峡完整管控权，有权自主制定船舶通行航线与安全规则，脱离指定航道的船只将失去保险保障；美方则主张维持航道自由通航，要求限制伊朗对过境船只的管控权限。尽管双方达成临时停火，但长期互信基础薄弱，此前签署的谅解备忘录约束力有限，多哈谈判仍存在较大破裂风险。当前中东能源供给恢复节奏分化，短期地缘扰动仍将持续扰动国际油价与大宗商品板块，若谈判未能形成实质共识，海峡航运风险或将再度升温。

国家医保局公示 2026 医保目录初审名单，新药申报规模、通过率同步走高

6月29日国家医保局公示2026医保及商保创新药目录初审结果，申报热度明显提升，全年共收到818份申报材料、674个药品通用名，较去年持续增长，剔除预申报品种后初审整体通过率92%，同比提升8个百分点，五年内获批新通用名新药申报数量达343个。分赛道来看，基本医保目录内外、商保创新药目录均有大量品种通过初审，同时配套设置预申报通道，放宽创新药申报时间窗口，预申报企业需在7月3日前补齐药品批件，逾期视为审核不通过。

通过初审仅代表药品获得后续评审资格，不代表最终纳入医保目录。高价药品即便通过初审，后续仍需经历专家评审、谈判或竞价环节，医保将坚守“保基本”定位管控药品费用。本次公示期至7月5日，公示结束后医保局将完成复核并公布正式初审名单，稳步推进专家评审、医保谈判、商保药价协商等后续工作。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

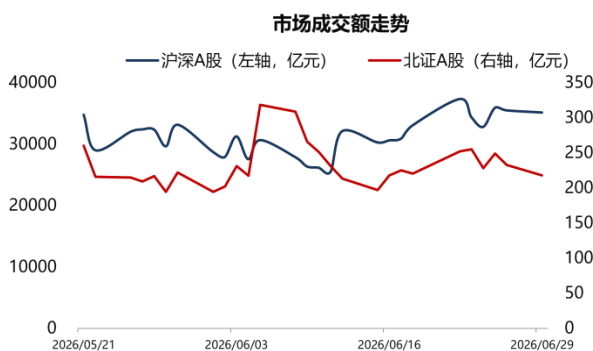
行情回顾：2026年6月29日，创业板指上涨0.54%，A股指数上涨1.16%，上证指数上涨1.16%，沪深300上涨1.21%，科创50上涨4.61%，北证50下跌3.27%。

北证A股表现：截至2026年6月29日，北交所成分股共322个，公司平均市值25.75亿，成交额218.25亿元，较前一交易日减少14.85亿元。

3.2. 北交所个股表现

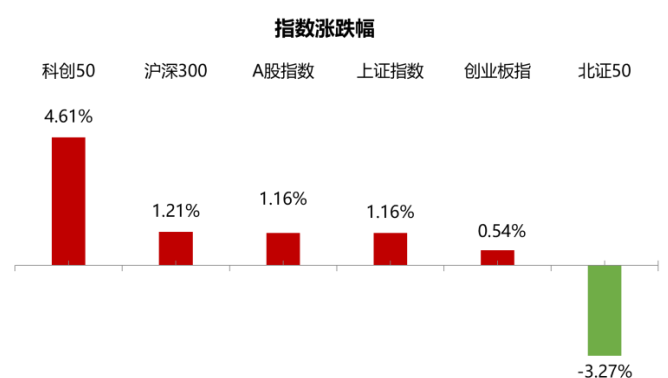
个股来看，收盘上涨的共75只，涨幅居前的有科莱瑞迪、新赣江、哈一药业，分别上涨211.65%、30.00%、13.29%；跌幅居前的有金戈新材、惠丰钻石、万达轴承，分别下跌15.96%、13.04%、12.50%。

图1：市场成交额走势（截至2026/6/29）



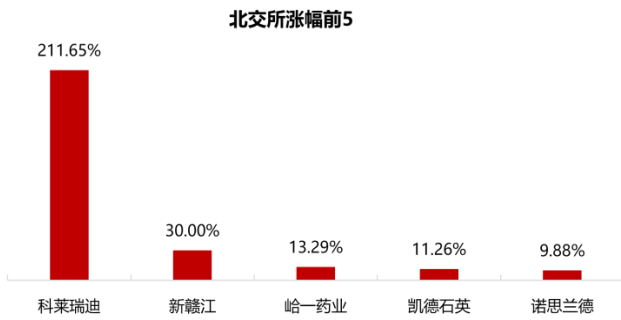
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/6/29）



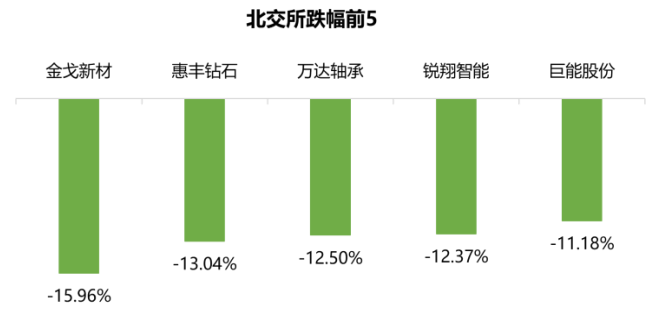
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/29)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/29)



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 2026/6/29)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
科莱瑞迪	医疗器械概念,新股与次新股
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
哈一药业	CRO概念,创新药
凯德石英	光伏概念,股权转让(并购重组),芯片概念,中芯国际概念,专精特新
诺思兰德	眼科医疗,重组蛋白,创新药

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【普昂医疗: 公司实际控制人首次增持股份暨后续增持计划公告】

普昂医疗 6 月 29 日公告, 实控人之一毛柳莺 6 月 26 日通过北交所集中竞价首次增持 3500 股, 成交价格区间 34.10-34.20 元/股, 耗资 11.96 万元, 当前直接持股 3500 股, 占公司总股本 0.0066%; 其完整增持计划为 12 个月内通过集中竞价、大宗交易合计增持 2 万股, 资金为自有及自筹资金, 增持后其与胡超宇及一致行动人合计控制公司 25204473 股, 表决权占比 47.6329%, 增持主体承诺增持期及增持完成后 6 个月不减持, 公告提示市场、资金等因素或导致增持计划无法落地。

【美心翼申: 持股 5%以上股东披露减持预披露公告】

公司持股 5%以上股东重庆宗申动力机械股份有限公司现持有美心翼申 11212884 股, 占总股本 13.6145%, 股份来源于上市前取得, 后计划 3 个月内通过集中竞价减持不超 1647200 股, 占总股本 2%, 减持起始日为公告披露 30 个交易日后, 减持价格随行就市, 减持出于自身经营资金需求, 若期间公司发生送转股等除权除息事项, 减持数量同步调整、减持比例不变。本次集中竞价减持规模超总股本 1%, 股东过往承诺均正常履行,

本次减持合规，不会改变实控人、不影响公司日常经营，但短期或对股价形成压制。

5. 今日新股

广州科莱瑞迪医疗器械股份有限公司（以下简称“科莱瑞迪”，股票代码“920072”）于2026年6月29日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行1480万股，发行价格15.62元/股，发行市盈率19.62倍，募集资金总额约2.31亿元。保荐机构为中国银河证券股份有限公司。上市首日开盘报49.00元，截至收盘报48.68元，涨幅211.65%，成交额6.38亿元，振幅94.30%，换手率88.68%，总市值37.29亿元。科莱瑞迪为放射治疗和康复治疗领域的配套医疗器械解决方案提供商，主营业务为肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中康复辅助器械的研发、生产和销售。

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>