

北交所定期报告 20260715

美军宣布对伊朗开始新一波打击，DeepSeek 首轮融资落地

2026 年 07 月 15 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：

《央行持续增持黄金，具身智能与 AI 大会备受瞩目》

2026-07-14

《A 股交易新规今日起实行，宇树科技科创板 IPO 注册生效》

2026-07-13

■ **资本市场新闻：**1) 美军宣布对伊朗开始新一波打击。据新华社报道，美军中央司令部 7 月 15 日表示，美国东部时间 15 日 6 时（北京时间 18 时），美军开始对伊朗发动新一波打击。此次打击旨在进一步削弱伊朗军队攻击霍尔木兹海峡通航商船的军事能力。2) 央行：上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，人民币贷款增加 10.72 万亿元。据中国人民银行 7 月 15 日发布的数据，2026 年上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，比上年同期少 2.02 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 10.76 万亿元，同比少增 1.98 万亿元；企业债券净融资 2.07 万亿元，同比多 9,167 亿元；政府债券净融资 6.44 万亿元，同比少 1.22 万亿元；非金融企业境内股票融资 2,933 亿元，同比多 1,224 亿元。6 月末，社会融资规模存量为 462.06 万亿元，同比增长 7.4%。

■ **行业新闻：**1) 网信办发布 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务已备案信息。据网信中国 7 月 15 日消息，网信部门会同有关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，有序开展生成式人工智能服务备案工作，现将新增的"Apple 智能"等 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务备案信息予以公告。2) 国行苹果 AI 功能完成备案，合作方包括阿里。据第一财经 7 月 15 日报道，"Apple 智能"大模型已于 7 月 8 日备案，适用场景为苹果手机，这意味着国行版苹果手机的 AI 功能有望加速上线；据第一财经记者了解，该 AI 功能的合作方包括了阿里巴巴。3) DeepSeek 首轮融资落地。据《科创板日报》，企查查 APP 显示，DeepSeek 关联公司杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司近日发生工商变更，新增杭州程砺企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、国家人工智能产业投资基金合伙企业（有限合伙）为股东，注册资本增加至 1,644.75 万元；其中国家人工智能产业基金持股约 0.28%，杭州程砺持股约 8.52%，穿透后腾讯合计持有杭州程砺超 33% 的份额为第一大股东，宁德时代持有约 11.7% 为第二大股东。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2026 年 7 月 15 日，科创 50 下跌 4.25%，上证指数下跌 0.29%，A 股指数下跌 0.29%，北证 50 下跌 1.80%，沪深 300 下跌 0.20%，创业板指下跌 1.21%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 15 日，北交所成分股共 324 个，公司平均市值 24.00 亿，成交额 172.66 亿元，较前一交易日减少 33.84 亿元。

■ **公司公告：**暂无

■ **今日新股：**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。

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7
- 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 2026/7/15）6

图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/7/15）6

图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/7/15）6

图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/7/15）6

图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/7/15）6

1. 资本市场新闻

美军宣布对伊朗开始新一波打击

据新华社报道，美军中央司令部 7 月 15 日表示，美国东部时间 15 日 6 时（北京时间 18 时），美军开始对伊朗发动新一波打击。此次打击旨在进一步削弱伊朗军队攻击霍尔木兹海峡通航商船的军事能力。

央行：上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，人民币贷款增加 10.72 万亿元

据中国人民银行 7 月 15 日发布的数据，2026 年上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，比上年同期少 2.02 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 10.76 万亿元，同比少增 1.98 万亿元；企业债券净融资 2.07 万亿元，同比多 9,167 亿元；政府债券净融资 6.44 万亿元，同比少 1.22 万亿元；非金融企业境内股票融资 2,933 亿元，同比多 1,224 亿元。6 月末，社会融资规模存量为 462.06 万亿元，同比增长 7.4%。

货币信贷方面，6 月末广义货币（M2）余额 356.71 万亿元，同比增长 8%；狭义货币（M1）余额 118.48 万亿元，同比增长 4%。上半年人民币贷款增加 10.72 万亿元，其中企（事）业单位贷款增加 11.13 万亿元（中长期贷款增加 5.55 万亿元），住户贷款减少 3,668 亿元；上半年人民币存款增加 17.76 万亿元，其中住户存款增加 7.58 万亿元。6 月末，国家外汇储备余额 3.42 万亿美元。

2. 行业新闻

网信办发布 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务已备案信息

据网信中国 7 月 15 日消息，为促进生成式人工智能服务创新发展和规范应用，网信部门会同有关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，有序开展生成式人工智能服务备案工作，现将新增的“Apple 智能”等 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务备案信息予以公告。

国行苹果 AI 功能完成备案，合作方包括阿里

据第一财经 7 月 15 日报道，“Apple 智能”大模型已于 7 月 8 日备案，适用场景为苹果手机，这意味着国行版苹果手机的 AI 功能有望加速上线。据第一财经记者了解，该 AI 功能的合作方包括了阿里巴巴。

DeepSeek 首轮融资落地

据《科创板日报》，企查查 APP 显示，DeepSeek 关联公司杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司近日发生工商变更，新增杭州程砺企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、国家人工智能产业投资基金合伙企业（有限合伙）为股东，注册资本增加至

1,644.75 万元。其中，国家人工智能产业基金对 DeepSeek 的持股比例约为 0.28%；杭州程砺持有 DeepSeek 约 8.52% 的股份，该合伙企业于今年 5 月中旬成立，或为本次融资专门设立的持股平台。向上穿透看，腾讯通过上海珩岫及上海知勉两个持股平台合计持有杭州程砺超过 33% 的份额，为第一大股东；宁德时代通过宁波梅山保税港区问鼎投资持有约 11.7%，为第二大股东，其关联的溥泉资本另持有约 5%；网易和京东通过各自持股平台分别持有约 10%；IDG 通过两个持股平台合计持有约 10%；Monolith 砺思资本、拾象科技及正心谷资本分别持有 9.7%、5% 及 5%。资本层面之外，DeepSeek 在首轮融资落地后开启大规模招聘，岗位涉及 Agent/代码智能体、原生 LLM 搜索、底层算力框架、垂直行业数据等板块；模型方面，其最近一次重要发布为今年 4 月推出的 DeepSeek-V4 预览版，按此前规划完整版将于本月中旬推出。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

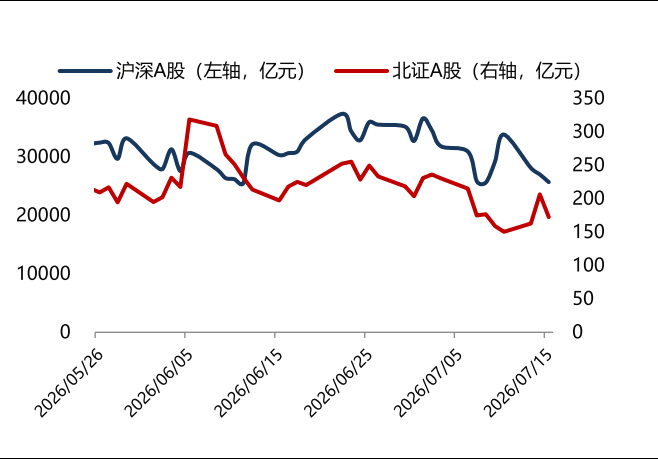
行情回顾：2026 年 7 月 15 日，科创 50 下跌 4.25%，上证指数下跌 0.29%，A 股指数下跌 0.29%，北证 50 下跌 1.80%，沪深 300 下跌 0.20%，创业板指下跌 1.21%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 15 日，北交所成分股共 324 个，公司平均市值 24.00 亿，成交额 172.66 亿元，较前一交易日减少 33.84 亿元。

3.2. 北交所个股表现

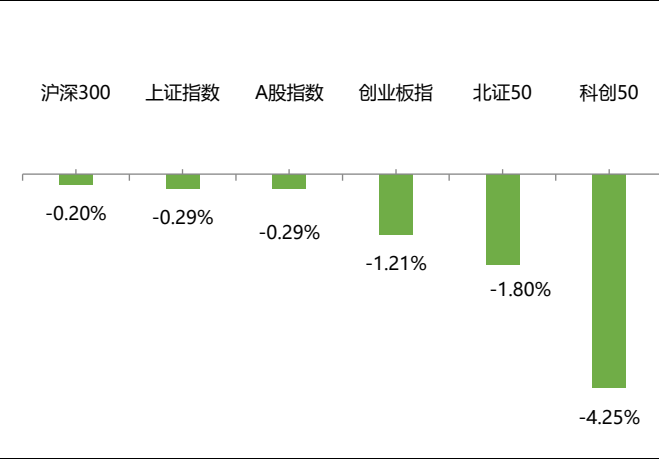
个股来看，收盘上涨的共 153 只，涨幅居前的有*ST 云创、生物谷、新赣江，分别上涨 29.03%、26.45%、12.57%；跌幅居前的有星图测控、吉和昌、戈碧迦，分别下跌 14.08%、13.92%、13.16%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/7/15）



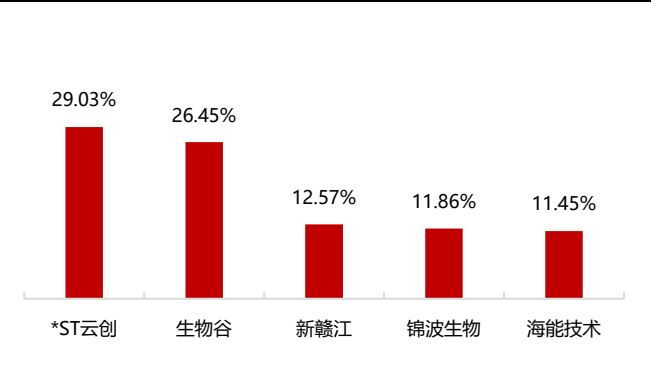
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/7/15）



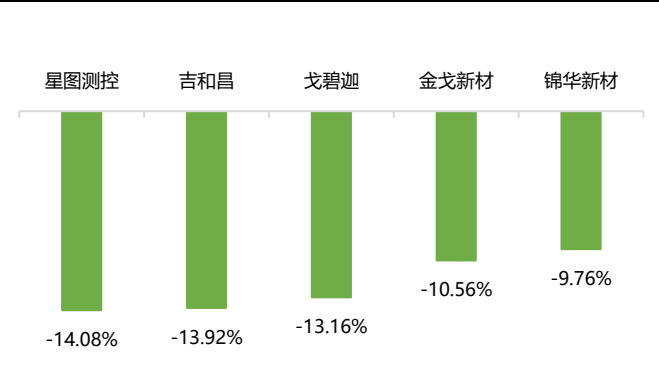
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/7/15）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/7/15）



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 2026/7/15）

涨幅前五个股所属板块	
*ST 云创	安防,机器人概念,小米概念,消费电子概念,西部大开发
生物谷	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,ST 板块,虚拟现实,数据中心(AIDC),元宇宙,数字经济,MR(混合现实),AI 智能体,DeepSeek 概念
新赣江	云计算,智慧城市,智能医疗,网络安全,机器人概念,职业教育,乡村振兴,虚拟现实,人工智能,芯片概念,华为概念,数字孪生,数字乡村,数据中心(AIDC),鸿蒙概念,专精特新,元宇宙,数据安全,虚拟数字人,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,信创,AIGC 概念,数据要素,空间计算,华为昇腾,多模态 AI,人形机器人,AI 智能体,DeepSeek 概念,AI 应用
锦波生物	智能穿戴,跨境电商,乡村振兴,人工智能,电子竞技,消费电子概念,无线耳机,WiFi6,信创,AIGC 概念,星闪概念,多模态 AI,AI PC,AI 眼镜,IP 经济(谷子经济),AI 智能体,DeepSeek 概念
海能技术	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

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。

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>