

北交所定期报告 20260723

中美双方将尽快商定具体产品降税安排并推动实施，北证 50 上涨 0.05%

2026 年 07 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 武阿兰

执业证书：S0600526070005

wual@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@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) 商务部：中美双方将尽快商定具体产品降税安排并推动实施。** 国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍 2026 年上半年商务工作运行情况。商务部外国投资管理司司长孟华婷在会上表示，此前美国总统特朗普访华期间，两国元首确立了“中美建设性战略稳定关系”的新定位，并对双方经贸团队达成的总体平衡积极的成果予以肯定。其中一项重要共识，就是同意建立中美贸易理事会和投资理事会。孟华婷介绍，目前两国经贸团队正就贸易理事会的架构、职能、运行模式等具体安排保持密切沟通，同时也在探讨推进各自 300 亿美元规模的对等降税框架安排。中方已就相关降税建议广泛征求国内企业、商协会、地方政府及美资企业等利益相关方的意见，美方也同步就贸易理事会及对等降税安排征求公众评论。双方将尽快商定具体产品降税清单并推动实施，以进一步拓展双边贸易。她还强调，两个理事会的设立将为两国在贸易和投资领域务实讨论彼此关切提供制度化平台，有利于双方交流政策、拓展合作、管控分歧，推动中美经贸磋商由“危机式应对”转向“机制化管理”，从而维护中美经贸关系的长期稳定。2) 《可再生能源发展“十五五”规划》发布。国家发改委、国家能源局联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》，提出到 2030 年，可再生能源消费总量达 18 亿吨标准煤，发电总装机达 35 亿千瓦，其中风电、光伏装机达 28 亿千瓦以上，发电量占比达 30%。规划部署七方面重点任务，包括扩大电力供给、提升可靠替代能力、推动非电利用突破等，并强调以科技创新引领，加快培育能源新质生产力。

■ **行业新闻：1) 多部门：鼓励发展 Token（词元）经济，加大算力券等支持力度。** 多部门发布《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》。政策提出提升基础模型能力，推动代理式 AI 技术创新，攻关模型新架构和群体智能等关键技术。同时推动智能终端与智能体深度融合，支持智能手机、机器人、智能汽车等终端产品发展，并将符合条件的终端产品纳入以旧换新补贴范围。政策鼓励发展 Token 经济，支持研发专用推理芯片，培育 TaaS、AaaS 等新模式，推动 Token 服务纳入中小企业服务券范围。此外，还将建立多层次算力供给体系，实施“银河算廊”工程，加大算力券和 Token 券发放力度，支持金融机构开发专项产品，推动行业数据开放共享，构建数据飞轮驱动智能体持续进化。

■ **市场表现：1) 行情回顾：**2026 年 7 月 23 日，北证 50 上涨 0.05%，上证指数上涨 0.25%，A 股指数上涨 0.25%，沪深 300 上涨 0.23%，创业板指上涨 0.25%，科创 50 下跌 3.78%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 7 月 23 日，北交所成分股共 329 个，公司平均市值 22.82 亿元，成交额 144.81 亿元，较前一交易日减少 9.93 亿元。

■ **公司公告：**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 2026/7/23)6

图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/7/23)6

图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/7/23)6

图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/7/23)6

图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/7/23)6

1. 资本市场新闻

商务部：中美双方将尽快商定具体产品降税安排并推动实施

国务院新闻办公室 23 日举行新闻发布会，介绍 2026 年上半年商务工作及运行情况。商务部外国投资管理司司长孟华婷表示，美国总统特朗普访华期间，中美两国元首确定了“中美建设性战略稳定关系”新定位，肯定双方经贸团队达成总体平衡积极的成果，其中，双方同意建立贸易理事会和投资理事会。

孟华婷介绍，目前，中美双方经贸团队正在就贸易理事会架构、职能、运行模式等具体安排保持密切沟通，并探讨推进各自 300 亿美元规模的对等降税框架安排。中方正在就相关降税安排建议广泛征求国内企业、商协会、地方政府以及美资企业商协会等利益相关方意见，美方也在就贸易理事会及对等降税安排征求公众评论意见。双方将保持密切交流，尽快商定具体产品降税安排并推动实施，进一步拓展双边贸易。

“我们相信，两个理事会将为两国务实讨论贸易和投资领域彼此关切提供平台，有利于双方交流政策、拓展合作、管控分歧，推动中美双方经贸磋商由‘危机式应对’转向‘机制化管理’，维护中美经贸关系稳定。”孟华婷说。

《可再生能源发展“十五五”规划》发布

国家发展改革委、国家能源局日前联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》，提出“十五五”时期我国可再生能源将进入扩量提质、可靠替代的新发展阶段。规划明确了到 2030 年的主要目标：可再生能源消费总量达到 18 亿吨标准煤左右，发电总装机达到 35 亿千瓦左右，其中风电和太阳能发电总装机达 28 亿千瓦以上，装机占比超过 50%，年发电量达 4 万亿千瓦时以上，发电量占比达 30%。同时，非电利用规模较 2025 年增长 1.5 倍，新增可再生能源顶峰发电能力 3 亿千瓦以上。

为实现上述目标，规划部署了七方面重点任务：积极扩大可再生能源电力供给，加快提升可靠替代能力，推动非电利用实现突破，全面提升消费水平，巩固拓展技术和产业优势，健全政策体系和长效机制，深化高水平国际合作。在电力供给方面，坚持集中式与分布式并举、陆上与海上并重，加快“三北”风电光伏基地建设，推动海上风电规范有序发展，并推进生物质、光热及海洋能发电。在非电利用方面，重点发展绿色氢氨醇、风光供热供暖、生物质能多元利用及地热能供暖（制冷）。此外，规划强调以科技创新为引领，加快培育能源新质生产力，推动产业链供应链高水平发展，加强国产装备研发应用，培育退役新能源设备循环利用产业，并完善产业标准和认证体系。

2. 行业新闻

多部门：鼓励发展 Token（词元）经济，加大算力券等支持力度

多部门发布《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》。政策提出提升基础模

型能力，推动代理式 AI 技术创新，攻关模型新架构和群体智能等关键技术。同时推动智能终端与智能体深度融合，支持智能手机、机器人、智能汽车等终端产品发展，并将符合条件的终端产品纳入以旧换新补贴范围。政策鼓励发展 Token 经济，支持研发专用推理芯片，培育 TaaS、AaaS 等新模式，推动 Token 服务纳入中小企业服务券范围。此外，还将建立多层次算力供给体系，实施“银河算廊”工程，加大算力券和 Token 券发放力度，支持金融机构开发专项产品，推动行业数据开放共享，构建数据飞轮驱动智能体持续进化。

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

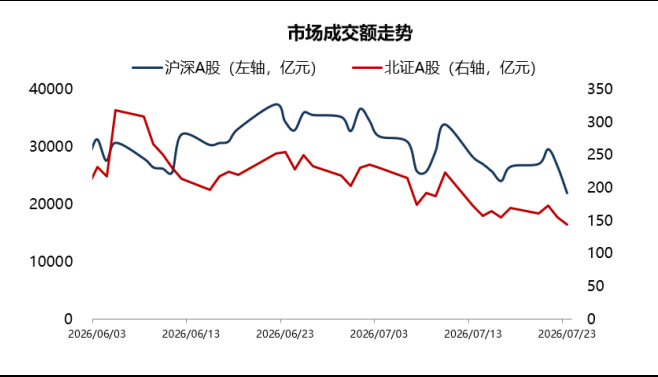
行情回顾：2026 年 7 月 23 日，北证 50 上涨 0.05%，上证指数上涨 0.25%，A 股指数上涨 0.25%，沪深 300 上涨 0.23%，创业板指上涨 0.25%，科创 50 下跌 3.78%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 23 日，北交所成分股共 329 个，公司平均市值 22.82 亿元，成交额 144.81 亿元，较前一交易日减少 9.93 亿元。

3.2 北交所个股表现

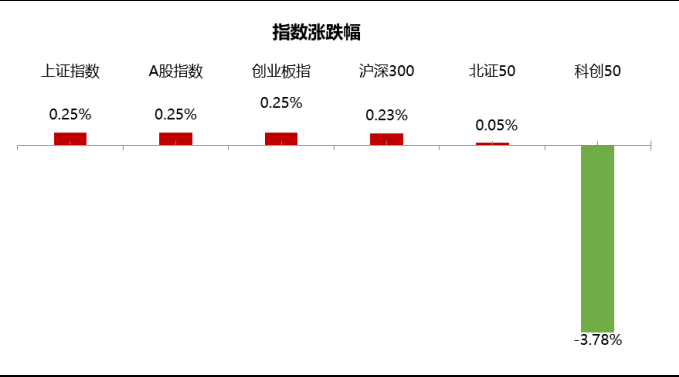
个股来看，收盘上涨的共 263 只，涨幅居前的有益坤电气、云创退、宏远股份，别上涨 30.00%、25.38%、25.02%；跌幅居前的有则成电子、联迪信息、鑫汇科，分别下跌 8.03%、7.78%、7.37%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/7/23）



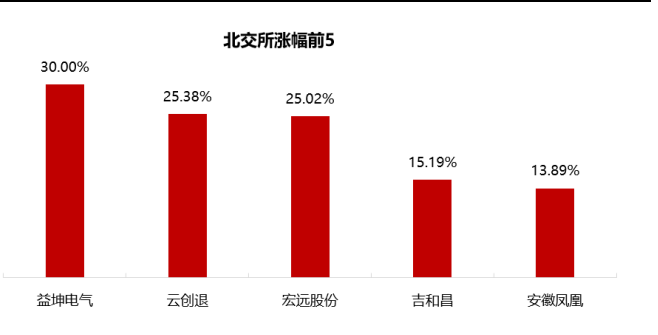
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/7/23）



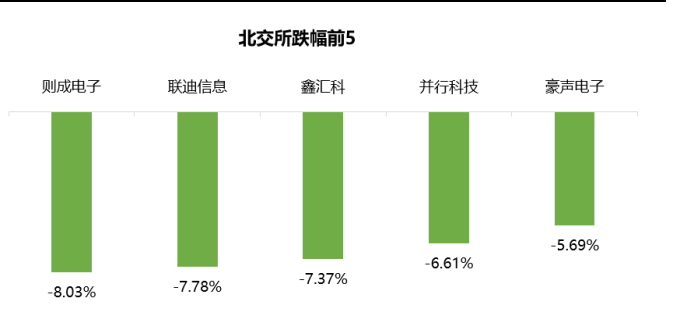
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/7/23）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/7/23）



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 2026/7/23）

益坤电气	一带一路,高铁,新股与次新股,专精特新
云创退	计算机
宏远股份	特高压,新能源汽车,水利,新股与次新股,柔性直流输电,数字经济
吉和昌	新能源汽车,光伏概念,家用电器,新股与次新股,锂电池概念,芯片概念,光刻胶,专精特新,PCB概念,2026中报预增
安徽凤凰	新能源汽车,人民币贬值受益,专精特新,海峡两岸

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>