

北交所定期报告 20260724

最高法、最高检修改司法解释加大力度惩治内幕交易，IEA 预计今明两年全球用电量加速增长

2026 年 07 月 24 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 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

证券分析师 武阿兰

执业证书：S0600526070005

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：**最高人民法院、最高人民检察院修改司法解释，加大力度惩治内幕交易、泄露内幕信息犯罪。一是进一步明确关键主体更严格的法律责任，二是进一步完善内幕交易阻却事由，三是确保规范体系协调一致。
- **行业新闻：**IEA 预计今明两年全球用电量加速增长，可再生能源将成为最大电源。2026 年全球电力需求将增长 3.6%，2027 年进一步增长 3.8%，2026 年可再生能源将超过煤炭，成为全球最大的电力来源。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 7 月 24 日，创业板指下跌 2.65%，A 股指数下跌 1.61%，上证指数下跌 1.61%，沪深 300 下跌 1.67%，科创 50 下跌 0.14%，北证 50 下跌 4.03%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 7 月 24 日，北交所成分股共 330 个，公司平均市值 22.04 亿元，成交额 135.38 亿元，较前一交易日减少 9.43 亿元。
- **公司公告：**《易实精密:关于筹划重大资产重组的进展公告》，《华洋赛车:关于发行股份购买资产并募集配套资金事项的进展公告》。
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，政策不及预期。

相关研究

《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%》

2026-07-23

《板块估值底部渐显，供给端质量向上——北交所深度价值投资窗口已至》

2026-07-23

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6

6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/7/24）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/7/24）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/7/24）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/7/24）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/7/24）6

1. 资本市场新闻

最高人民法院、最高人民检察院修改司法解释，加大力度惩治内幕交易、泄露内幕信息犯罪

2026 年 7 月 24 日，最高人民法院、最高人民检察院联合发布《关于修改〈最高人民法院、最高人民检察院关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释〉的决定》（法释〔2026〕13 号），自 2026 年 7 月 27 日起施行。

一是进一步明确关键主体更严格的法律责任。在《解释》第五条中新增一款规定“控股股东、实际控制人或者相关决策人员向关系密切人员透露形成内幕信息初步意向的时间，或者根据该初步意向进行相关交易的时间，应当视为动议的初始时间”。对内幕信息生成起关键作用的主体所涉内幕信息敏感期进行明确、具体的规定，杜绝其利用时间差进行内幕交易或者泄露内幕信息，进一步突出惩治重点，强化源头治理。

二是进一步完善内幕交易阻却事由。修改《解释》第四条的相关规定，强调上市公司收购必须符合收购目的，防止上市公司收购人员利用“暗仓”从事内幕交易；强调预定交易必须真实、合法，防止行为人利用虚假或者违法的合同、指令、计划规避法律制裁；明确本条第三项“披露”的公开性，公平保护各类投资者合法权益，坚持从严把握不构成内幕交易的抗辩事由，持续织密法网。

三是确保规范体系协调一致。修改《解释》第一条、第五条援引的法律名称、条文及有关内容，与新修订的证券法和新出台的期货和衍生品法相关规定保持一致。修改《解释》第六条、第七条，与 2022 年 4 月 6 日最高人民检察院、公安部《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定（二）》第三十条规定的立案追诉标准保持协调，促推行刑合理衔接、构建立体化追责体系。

2. 行业新闻

IEA 预计今明两年全球用电量加速增长，可再生能源将成最大供电源

根据国际能源署（IEA）的最新数据，在工业、空调、家用电器、电动汽车充电以及数据中心等多重因素推动下，全球电力需求在今明两年将加速增长。2026 年全球电力需求将增长 3.6%，2027 年进一步增长 3.8%，较 2025 年的 3% 增速有所提升。同时，IEA 预计，2026 年可再生能源将超过煤炭，成为全球最大的电力来源，2026 年全球太阳能发电量将增长约 600 太瓦时，与 2025 年的创纪录增幅持平，并有望在 2027 年迎来又一个强劲年份。此外，太阳能 2026 年预计将超过风能，成为全球仅次于水电的第二大可再生能源发电来源。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

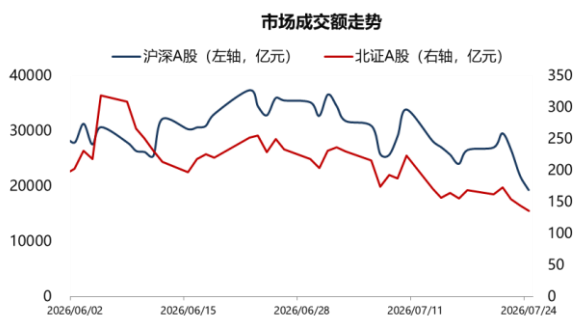
行情回顾：2026 年 7 月 24 日，创业板指下跌 2.65%，A 股指数下跌 1.61%，上证指数下跌 1.61%，沪深 300 下跌 1.67%，科创 50 下跌 0.14%，北证 50 下跌 4.03%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 24 日，北交所成分股共 330 个，公司平均市值 22.04 亿元，成交额 135.38 亿元，较前一交易日减少 9.43 亿元。

3.2. 北交所个股表现

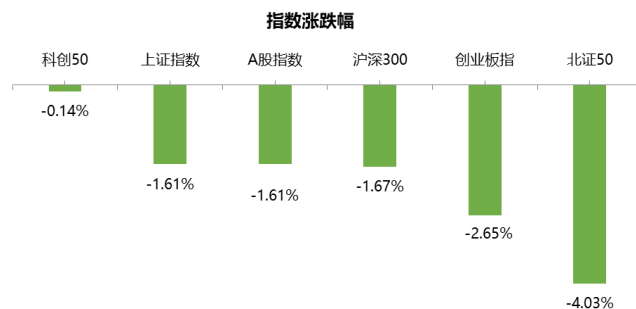
个股来看，收盘上涨的共 21 只，涨幅居前的有长鹰硬科、华岭股份、益坤电气，分别上涨 196.61%、12.65%、10.49%；跌幅居前的有云创退、联迪信息、新赣江，分别下跌 29.45%、19.84%、12.87%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/7/24）



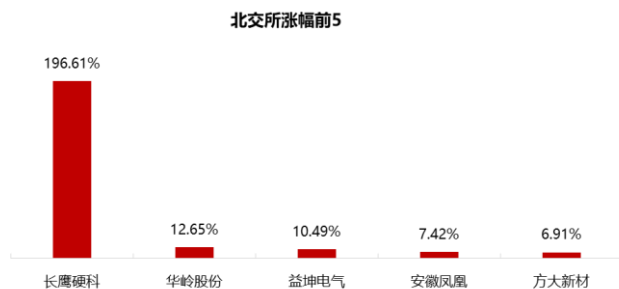
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/7/24）



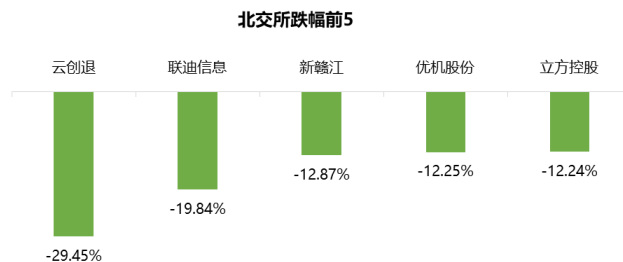
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/7/24）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/7/24）



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 2026/7/24)

涨幅前五个股所属板块

长鹰硬科	新股与次新股,专精特新,工业母机
华岭股份	上海自贸区,芯片概念,中芯国际概念,MCU芯片,专精特新,汽车芯片,先进封装,存储芯片
益坤电气	一带一路,高铁,新股与次新股,专精特新
安徽凤凰	新能源汽车,人民币贬值受益,专精特新,海峡两岸
方大新材	京津冀一体化,工业互联网,人民币贬值受益,可降解塑料

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【易实精密:关于筹划重大资产重组的进展公告】

为优化公司战略业务布局,拓宽并完善产品矩阵结构,扩大经营业务规模,增强核心竞争力与持续盈利能力。易实精密拟以现金收购株式会社 BMC (Best Mobility Core Technology Co.,Ltd.) (转让方,以下简称“BMC”)持有的标的公司 100%股权。

易实精密与转让方签署《股权收购意向协议之补充协议》,对《股权收购意向协议》终止相关条款作出修订:将“若甲、乙双方未能在本意向协议签订之日起 2 个月内签署股权转让协议,则本意向协议自动终止”修改为“若甲、乙双方未能在本意向协议签订之日起 4 个月内签署股权转让协议,则本意向协议自动终止”。本次补充协议签署后,《股权收购意向协议》有效期限由 2 个月延长至 4 个月。

【华洋赛车:关于发行股份购买资产并募集配套资金事项的进展公告】

华洋赛车拟通过发行股份方式购买控股子公司重庆峻驰摩托车有限公司少数股东持有的重庆峻驰 49%股权,并募集配套资金。截至 2026 年 7 月 24 日,华洋赛车及相关各方正在积极推进本次交易的各项工作,本次交易相关的审计、评估及尽职调查等工作正在有序推进中。华洋赛车将在相关工作完成后,再次召开董事会审议本次交易的相关议案,并由董事会召集股东会审议本次交易的相关议案。后续华洋赛车将根据本次交易的进展情况,按照有关法律法规的规定和要求及时履行相关程序和信息披露义务。

5. 今日新股

长鹰硬科 (证券代码: 920238)

昆山长鹰硬质材料科技股份有限公司本次公开发行股票 1809.54 万股,发行价格 18.89 元/股,新股募集资金总额 3.42 亿元,主要用于年产 1800 吨高端硬质合金制品项

目以及研发中心建设项目。主营业务是硬质合金产品的研发、生产和销售，主要产品是棒材合金、切削工具合金、耐磨工具合金、凿岩及工程工具合金、数控刀片、工程工具用截齿。公司被工业和信息化部认定为国家级“专精特新重点‘小巨人’”。2023年至2025年，公司营业收入分别约为8.81亿元、9.72亿元、12.16亿元，归母净利润分别为7,417.35万元、6,348.63万元、12,471.22万元。上市公司位于江苏省苏州市昆山市。

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，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>