



证券行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

国金证券研究所

分析师：舒思勤（执业 S1130524040001）
shusiqin@gjzq.com.cn分析师：洪希柠（执业 S1130525050001）
hongxinling@gjzq.com.cn分析师：方丽（执业 S1130525080007）
fangli@gjzq.com.cn分析师：夏昌盛（执业 S1130524020003）
xiachangsheng@gjzq.com.cn

深化双创改革，促进互联互通

事件概况

6 月 17 日，吴清主席在 2026 陆家嘴论坛上发表主题演讲，涉及深化投融资改革、促进境内外市场联动、提升监管效能等多方面。

核心内容

融资端突出“扶优、扶科”导向：（1）扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，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，加大对新型消费和现代服务业的支持力度；（2）推动优化并购相关政策，加快推出储架发行机制，支持符合条件的港股上市公司境内上市。

投资端丰富境外内投资产品：（1）引导养老金、保险资金等加大股权投资力度，进一步畅通“募投管退”循环；（2）支持在沪深交易所推出主动 ET

加快研究推进人民币外汇期货试点，支持香港于近期启动 5 年期人民币国债期货上市交易，鼓励外资持牌机构参与基金投顾业务扩大试点。此外，外汇管理局局长朱鹤新提到新增发放新一批 QDII 额度。

监管端加强资本市场、跨境监管：（1）严查严处借科技之名蹭热点、炒概念甚至操纵市场、内幕交易等违法违规行为，适时发布规范发展资本市场人工智能的指导意见；（2）提升跨境监管协作力度。既支持合法合规的跨境投融资活动，又依法打击各类跨境违法行为。

事件点评

陆家嘴金融论坛为资本市场指明发展方向，融资端继续突出“扶优、扶科”，投资端丰富投资品类、引导长期资金加大股权投资力度，深化对外开放及互联互通。在严监严管、合法合规的基础上，持续深化双创改革、优化再融资政策，支持硬科技领域企业上市，落实私募基金高质量改革方案，支持“投早、投小、投长期、投硬科技”，有利于券商、创投公司在投行、股权投资等业务领域创造增量。打击非法跨境投融资活动，新发放 QDII 额度能够推动跨境投资向合法方式转移，有利于券商开展境外、跨境财富管理与投资业务。

投资建议

资本市场投融资改革持续深化，互联互通进一步加强。看好券商的投行、投资、境内外财富管理等业务受益于多方位改革带来的业绩增量。

风险提示

宏观经济失速；权益市场大幅下行；资本市场改革不及预期。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心

18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究