

## 北交所定期报告 20260212

### 春节消费预热，北证 50 上涨 0.5%

2026 年 02 月 12 日

- **资本市场新闻:** 1) **人民银行:** 公开市场净投放 4480 亿元, 呵护节前流动性。2026 年 2 月 12 日, 央行开展 1665 亿元 7 天期逆回购和 4000 亿元 14 天期逆回购操作, 因当日有 1185 亿元逆回购到期, 实现净投放 4480 亿元, 中标利率维持 1.40%。
- **行业新闻:** 1) **商务部:** 部署 2026 年春节假期消费品以旧换新工作。商务部办公厅发布通知, 要求各地在 2026 年春节 9 天假期内, 保障消费者通过线下渠道申领家电、数码及智能产品购新补贴, 同时对购买新车的消费者按政策要求申领汽车以旧换新补贴。2) **市场监管总局:** 发布《汽车行业价格行为合规指南》。2026 年 2 月 12 日, 市场监管总局发布《汽车行业价格行为合规指南》, 进一步规范汽车行业价格行为, 明确合规底线, 引导汽车生产和销售企业依法合规经营。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 12 日, 北证 50 上涨 0.5%, 创业板上涨 1.32%, 沪深 300 上涨 0.12%, A 股指数上涨 0.05%, 上证指数上涨 0.05%, 科创 50 上涨 1.78%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 12 日, 北交所成分股共 293 个, 公司平均市值 31.8 亿, 成交额 192.63 亿元, 较前一交易日增加 23.13 亿元。
- **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。

**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:

《沪深北交易所提高融资保证金最低比例, 北证 50 上涨 0.98%》

2026-01-14

《工信部印发<推动工业互联网平台高质量发展行动方案(2026—2028年)>, 北证 50 下跌 2.50%》

2026-01-13

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	4
3. 市场表现 .....	4
3.1. 北交所板块表现.....	4
3.2. 北交所个股表现.....	5
4. 风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/12)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/12)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/12)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/12)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/12)	6

## 1. 资本市场新闻

### 人民银行：公开市场净投放 4480 亿元，呵护节前流动性

2026 年 2 月 12 日，中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 1665 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.40%，与此前持平；同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 4000 亿元 14 天期逆回购操作。因今日有 1185 亿元 7 天期逆回购到期，单日实现净投放 4480 亿元，显著高于近年同期水平，旨在对冲春节前居民取现高峰、企业集中结算等多重短期流动性扰动，避免资金面出现大幅波动。

## 2. 行业新闻

### 商务部：部署 2026 年春节假期消费品以旧换新工作

为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照《商务部等 9 单位关于印发〈2026 “乐购新春”春节特别活动方案〉的通知》和《商务部等 7 部门关于提质增效实施 2026 年消费品以旧换新政策的通知》等要求，商务部办公厅发布通知，就做好 2026 年春节假期消费品以旧换新工作作出部署。通知明确，2026 年春节 9 天假期（2 月 15 日—23 日）内，要充分保障消费者通过线下渠道申领家电以旧换新、数码和智能产品购新补贴，对在假期内购买新车的消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴；同时要求各地加强商品供应，保障农村地区节日期间货源供应，推动线上渠道向农村地区倾斜；并组织举办以旧换新专场促销活动，做好政策宣传解读和咨询投诉渠道畅通，确保各项工作有序推进。

### 市场监管总局：发布《汽车行业价格行为合规指南》

2026 年 2 月 12 日，国家市场监督管理总局发布《汽车行业价格行为合规指南》。《指南》共五章 38 条，主要包括五方面内容：一是明确总体原则和要求，明确制定目的、依据和适用范围，规定价格行为应遵循的基本原则，并鼓励行业协会加强自律，推动行业价格合规建设；二是细化汽车生产企业价格行为规范，明确从整车到零部件生产、从定价策略到销售行为各环节的价格合规要求；三是强化公平定价约束，规范促销与定价行为，依法打击不正当价格竞争，建立风险提示机制；四是引导汽车企业建立内部价格合规管理机制，包括价格决策、销售管理、监督检查、应急处置、风险防控及价格合规培训 6 项机制，实现价格行为全流程管控；五是压实企业主体责任，充分发挥行业协会作用，指导企业参照《指南》开展自查自纠，推动形成优质优价、良性竞争的市场秩序。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 2 月 12 日，北证 50 上涨 0.5%，创业板上涨 1.32%，沪深 300 上

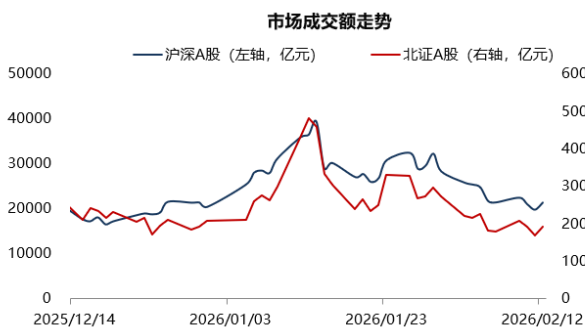
涨 0.12%，A 股指数上涨 0.05%，上证指数上涨 0.05%，科创 50 上涨 1.78%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 2 月 12 日，北交所成分股共 293 个，公司平均市值 31.8 亿，成交额 192.63 亿元，较前一交易日增加 23.13 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

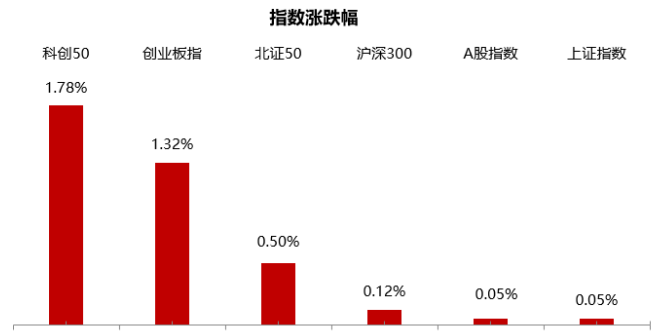
个股来看，收盘上涨的共 113 只，涨幅居前的有海圣医疗、方盛股份、并行科技，分别上涨 172.86%、14.85%、14.07%；跌幅居前的有\*ST 云创、科力股份、戈碧迦，分别下跌 9.8%、6.84%、6.18%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/2/12）



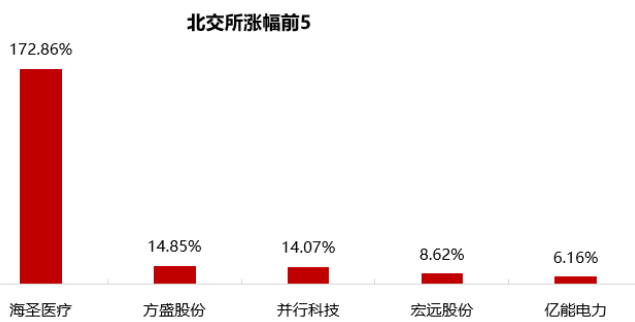
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/2/12）



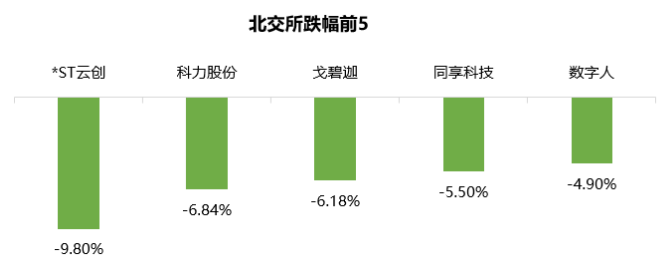
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/2/12）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/2/12）



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 2026/2/12)

涨幅前五个股所属板块

海圣医疗	医药生物
方盛股份	海工装备,新能源汽车,充电桩,风电,军民融合,燃料电池,氢能源,数据中心,储能,专精特新,液冷服务器
并行科技	云计算,在线教育,阿里巴巴概念,量子科技,百度概念,华为概念,数据中心,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,比亚迪概念,AIGC概念,算力租赁,华为昇腾,长安汽车概念,飞行汽车(eVTOL),低空经济,商业航天,智谱AI,DeepSeek概念,2025年报预增
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
亿能电力	智能电网,一带一路,光伏概念,高铁,数据中心,抖音概念(字节概念),储能,专精特新

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

#### 4. 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>