

## 北交所定期报告 20260512

# 央行继续实施好适度宽松的货币政策，北证50 下跌 0.70%

2026 年 05 月 12 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

《本周北证 50 强势反弹，关注绩优及科技成长个股》

2026-05-09

《一季报披露收官，建议关注业绩兑现度高与现金流稳健个股》

2026-05-04

- **资本市场新闻：**1) **特朗普将对美国进行国事访问。** 中国外交部 5 月 11 日宣布，美国总统特朗普将于 5 月 13 日至 15 日对中国进行国事访问。在 5 月 10 日的采访中，特朗普表示十分期待此次访华之旅。2) **央行：继续实施适度宽松的货币政策。** 5 月 11 日，央行发布 2026 年第一季度中国货币政策执行报告，针对一季度的操作思路，报告指出，央行综合运用逆回购、中期借贷便利（MLF）、国债买卖等多种工具加大中长期资金投放力度，保持了银行体系流动性充裕，下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，增加科技创新和技术改造再贷款额度 4000 亿元，同时保持汇率基本稳定，维护金融市场平稳运行。
- **行业新闻：**1) **中国汽车工业协会：中国汽车工业正在加速转型。** 中国汽车工业协会统计数据显示，2026 年 4 月份我国新能源汽车产销量及出口量稳定增长，产销量分别为 132 万辆及 134.4 万辆，出口量达 138.4 万辆。2) **天舟十号货运飞船发射任务圆满成功。** 2026 年 5 月 11 日搭载天舟十号货运飞船的长征七号遥十一运载火箭发射任务圆满成功。这是我国载人航天工程进入空间站应用与发展阶段后的第 5 次货运补给任务，是工程立项实施以来的第 39 次发射任务，也是长征系列运载火箭的第 641 次飞行、天舟飞船的第 10 次飞行。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 5 月 11 日，科创 50 上涨 4.65%，创业板指上涨 3.50%，沪深 300 上涨 1.64%，A 股指数上涨 1.08%，上证指数上涨 1.08%，北证 50 下跌 0.70%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 5 月 11 日，北交所成分股共 312 个，公司平均市值 30.39 亿，成交额 268.43 亿元，较前一交易日减少 5.45 亿元。
- **公司公告：**《泰凯英：股票解除限售公告》，《德源药业：关于巴瑞替尼片获国家药监局签发药品注册证书的公告》，《林泰新材：2025 年年度权益分派实施公告》
- **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 .....	6
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 2026/5/11)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/5/11)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/5/11)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/5/11)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/5/11)	6

## 1. 资本市场新闻

### 特朗普将对 中国进行国事访问

中国外交部 5 月 11 日宣布，美国总统特朗普将于 5 月 13 日至 15 日对中国进行国事访问。5 月 10 日播出的采访中，特朗普表示很期待访问中国，相信此次访华之旅将会很精彩。

### 央行发布 2026 年第一季度中国货币政策执行报告：继续实施好适度宽松的货币政策

5 月 11 日，央行发布 2026 年第一季度中国货币政策执行报告：继续实施好适度宽松的货币政策。增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机，加强货币财政政策协同配合，畅通货币政策传导机制，促进经济稳定增长和物价合理回升。灵活运用多种货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导金融总量合理增长、信贷均衡投放，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

## 2. 行业新闻

### 中国汽车工业协会：4 月我国新能源汽车产销及出口均实现稳定增长

根据中国汽车工业协会统计数据，2026 年 4 月，我国新能源汽车产销量分别为 132 万辆和 134.4 万辆，同比分别增长 5.5% 和 9.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 53.2%。在出口方面，新能源汽车出口 43 万辆，同比增长 1.1 倍。2026 年 1 至 4 月份，我国新能源汽车出口 138.4 万辆，同比增长 1.2 倍。中国汽车工业协会相关负责人表示，今年以来，我国经济起步有力，主要指标好于预期。中国汽车工业正在电动化、智能化、跨界融合方面加速转型。

### 天舟十号货运飞船发射任务取得圆满成功

据中国载人航天工程办公室消息，北京时间 2026 年 5 月 11 日 8 时 14 分，搭载天舟十号货运飞船的长征七号遥十一运载火箭，在我国文昌航天发射场点火发射，约 10 分钟后，天舟十号货运飞船与火箭成功分离并进入预定轨道，之后飞船太阳能帆板顺利展开，发射任务圆满成功。后续，天舟十号货运飞船将与在轨运行的空间站组合体进行交会对接。天舟十号货运飞船装载了 1 套舱外航天服以及航天员在轨驻留消耗品、推进剂、应用实（试）验装置等物资。这次任务是我国载人航天工程进入空间站应用与发展阶段后的第 5 次货运补给任务，是工程立项实施以来的第 39 次发射任务，也是长征系列运载火箭的第 641 次飞行、天舟飞船的第 10 次飞行。

### 3. 市场表现

#### 3.1. 北交所板块表现

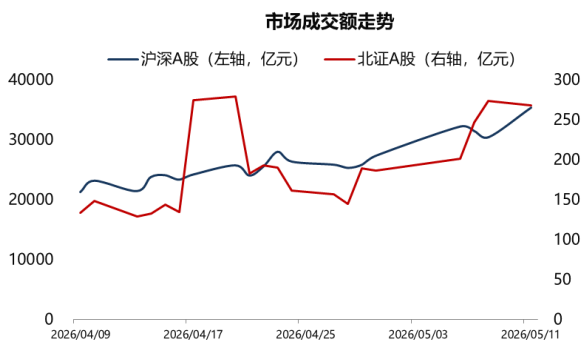
**行情回顾:** 2026年5月11日, 科创50上涨4.65%, 创业板指上涨3.50%, 沪深300上涨1.64%, A股指数上涨1.08%, 上证指数上涨1.08%, 北证50下跌0.70%。

**北证A股表现:** 截至2026年5月11日, 北交所成分股共312个, 公司平均市值30.39亿, 成交额268.43亿元, 较前一交易日减少5.45亿元。

#### 3.2. 北交所个股表现

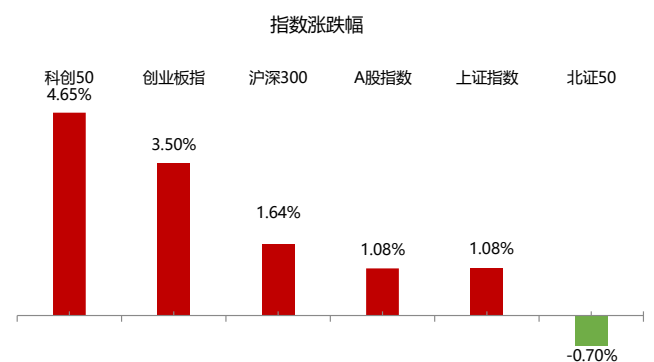
个股来看, 收盘上涨的共91只, 涨幅居前的有海达尔、鸿仕达、中科仪, 分别上涨30.00%、29.99%、25.05%; 跌幅居前的有天铭科技、\*ST田野、国航远洋, 分别下跌9.06%、8.27%、6.52%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/5/11)



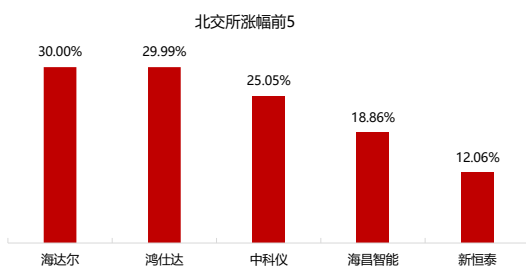
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/5/11)



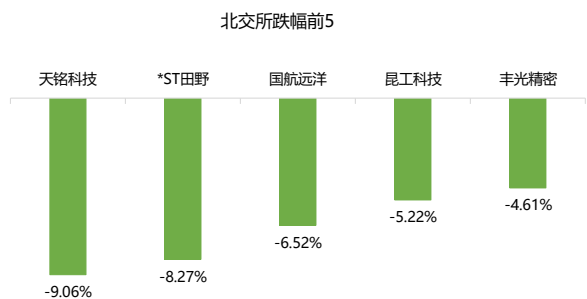
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/5/11)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/5/11)



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 2026/5/11）

涨幅前五个股所属板块

海达尔	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念
鸿仕达	新能源汽车,新股与次新股,芯片概念,消费电子概念,储能,PCB概念,先进封装
中科仪	5G,新股与次新股,量子科技,中字头股票,芯片概念,国家大基金持股,中芯国际概念,第三代半导体,专精特新,国企改革,存储芯片,2026一季报预增
海昌智能	机器人概念,新股与次新股,储能,专精特新,2026一季报预增
新恒泰	5G,新股与次新股,宁德时代概念,华为概念,比亚迪概念

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【泰凯英：股票解除限售公告】

2026年5月11日，青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司发布股票解除限售公告，公告显示本次解除限售股份数量合计500,000股，占公司总股本的0.2223%，可上市交易时间为2026年5月14日。本次解除限售股份均来自战略配售股东，共3家法人股东：潍坊市跃龙橡胶有限公司（20万股）、博雷顿（湖南）科技有限公司（20万股）、青岛华资盛通股权投资基金（10万股），三者均不属于公司控股股东、实控人及其一致行动人，且无任职，解除限售原因为参与战略配售取得股票解除限售，本次解除后上述股东无限售剩余股份。公告同时披露了解限售后的股本结构：公司无限售条件股份为55,600,901股，占比24.72%；有限售条件股份为169,344,099股，占比75.28%，总股本保持224,945,000股不变。

### 【德源药业：关于巴瑞替尼片获国家药监局签发药品注册证书的公告】

2026年5月11日，江苏德源药业发布公告称，公司申报的巴瑞替尼片（2mg规格）于5月9日获得国家药监局核准签发的药品注册证书，并视同通过一致性评价，注册分类为化学药品4类。巴瑞替尼片为JAK1/JAK2抑制剂，主要用于调节免疫、炎症相关信号通路，原研企业为礼来，已在全球多国上市，且已纳入我国2025版乙类医保目录。截至2026年5月11日，国内除原研外已有6家企业获批该产品。此次获批将进一步丰富公司产品管线、优化产品结构，提升市场竞争力并新增业绩增长点。公司同时提示，药品后续生产与销售受市场环境、政策等因素影响，存在不确定性。

### 【林泰新材：2025年年度权益分派实施公告】

2026年5月11日，江苏林泰新材科技股份有限公司发布2025年年度权益分派实施公告，公司2025年度利润分配方案已通过股东大会审议。本次以总股本5659.35万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利6元，合计派发现金红利3395.61万元。本次

权益分派股权登记日为 2026 年 5 月 15 日，除权除息日为 5 月 18 日，红利将于 5 月 18 日由中国结算北京分公司代为派发至股东账户。

## 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>