

## 北交所定期报告 20260512

### 特朗普即将访华，北证 50 略有震荡

2026 年 05 月 12 日

- **资本市场新闻：人民币兑美元汇率升破 6.8 创三年新高。**本轮人民币兑美元汇率走强整体自 2025 年 1 月初企稳后逐步开启上行通道。彼时人民币兑美元汇率主要在 7.2 至 7.3 区间波动；2025 年 4 月之后，汇率进入持续上行阶段，市场韧性与定价效率同步提升。5 月 11 日，离岸、在岸人民币兑美元即期汇率双双升穿 6.8 关口，进入 6.7 区间，创下 2023 年 2 月中旬以来最强水平。5 月 12 日早盘，人民币兑美元延续强势，在 6.79 附近区间运行，汇率弹性与市场承接力表现稳定。在中间价定价方面，5 月 12 日，人民币兑美元中间价报 6.8426，调升 41 个基点；前一交易日中间价报 6.8467，连续释放稳定信号，为汇率平稳运行提供了有力支撑。
- **行业新闻：1) 美或恢复对伊军事行动。**2026 年 5 月 12 日，美政府内部透露，因美伊谈判停滞，正“更认真考虑”恢复对伊朗军事行动。美方选项包括重启“自由计划”疏导霍尔木兹海峡船只，或直接军事打击。部分官员主张强硬施压，另一派则倾向继续外交。伊朗议长卡利巴夫回应称，美须接受伊朗“14 点”方案，伊武装部队已做好应对侵略准备。该方案聚焦结束战事、解除海上封锁及石油出口限制。**2) 网信办强制短视频 6 类标签。**2026 年 5 月 12 日，中央网信办全面推进短视频内容标注规范，要求平台必须提供 6 类“必选标签”。此前 1 月起，网信办已清理违规短视频 52 万余条，处置账号 6.8 万个；3 月指导 12 家平台试点优化标注功能。此次三项核心工作包括规范标签种类、优化发布流程、加强标注审核，旨在明确内容来源、防范信息误导，推动行业健康发展。**3) 外交部介绍美国总统特朗普访华安排和中方期待。**应国家主席习近平邀请，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。外交部发言人郭嘉昆 11 日在例行记者会上介绍此访具体安排和中方期待。
- **市场表现：1) 行情回顾：**2026 年 5 月 12 日，创业板指数上涨 0.15%，A 股指数下降 0.23%，上证指数下降 0.25%，沪深 300 下降 0.08%，科创 50 上涨 0.41%，北证 50 下降 0.48%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2026 年 5 月 12 日，北交所成分股共 312 个，公司平均市值 30.32 亿，成交额 273.46 亿元，较前一交易日增加 5 亿元。
- **公司公告：**《美德乐：2025 年年度权益分派实施公告》，《贝特瑞：股票解除限售公告》
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧。

**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

《央行继续实施好适度宽松的货币政策，北证 50 下跌 0.70%》

2026-05-12

《本周北证 50 强势反弹，关注绩优及科技成长个股》

2026-05-09

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	4
2.1. 北交所板块表现 .....	5
2.2. 北交所个股表现 .....	5
3. 公司公告 .....	6
4. 今日新股 .....	7
5. 风险提示 .....	7

## 图表目录

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

## 1. 资本市场新闻

### 人民币兑美元汇率升破 6.8 创三年新高

本轮人民币兑美元汇率走强整体自 2025 年 1 月初企稳后逐步开启上行通道。彼时人民币兑美元汇率主要在 7.2 至 7.3 区间波动；2025 年 4 月之后，汇率进入持续上行阶段，市场韧性与定价效率同步提升。

5 月 11 日，离岸、在岸人民币兑美元即期汇率双双升穿 6.8 关口，进入 6.7 区间，创下 2023 年 2 月中旬以来最强水平。5 月 12 日早盘，人民币兑美元延续强势，在 6.79 附近区间运行，汇率弹性与市场承接力表现稳定。

在中间价定价方面，5 月 12 日，人民币兑美元中间价报 6.8426，调升 41 个基点；前一交易日中间价报 6.8467，连续释放稳定信号，为汇率平稳运行提供了有力支撑。

市场分析普遍认为，本轮人民币汇率走强，既得益于国内经济基本面持续修复、出口韧性超预期，也与美元指数阶段性走弱、中美利差收敛等外部因素密切相关。后续随着政策协同发力与市场预期持续改善，人民币汇率有望在合理均衡水平上保持双向波动、基本稳定，更好发挥汇率调节宏观经济和国际收支的自动稳定器作用。

## 2. 行业新闻

### 美国或考虑恢复对伊朗军事行动

2026 年 5 月 12 日消息，据央视新闻报道，由于美伊谈判迟迟未取得进展，美国政府内部人士透露，美方如今比过去几周“更认真地考虑”恢复对伊朗的军事行动。

目前美国政府内部对此事存在不同声音：部分官员主张采取强硬措施，包括进行更多定点打击，以削弱伊朗并迫使其在谈判桌上让步；另一部分人则希望给予外交谈判更多时间。11 日，美总统再次与国家安全团队举行会议，讨论伊朗问题后续方案，目前美方正在考虑的选项之一，是重启所谓“自由计划”以疏导霍尔木兹海峡船只，另一个选项则是重启对伊朗的军事行动。

针对美方动向，伊朗方面作出明确回应。当地时间 12 日凌晨，伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫在社交媒体发文表示，美国必须接受伊朗“14 点”方案中提出的伊朗人民各项权利，这是唯一现实路径，任何偏离这一框架的做法都难以取得实际成果，只会一再失败。此前 11 日，卡利巴夫还发文称，伊朗武装部队已经做好准备，以应对任何侵略。据伊朗方面消息，伊朗“14 点”方案聚焦结束战事和霍尔木兹海峡航行安全议题，包括解除对伊朗的海上封锁、解除对伊朗石油出口的限制等。

### 中央网信办：平台必须为短视频用户提供 6 类“必选标签”

2026 年 5 月 12 日讯，针对部分短视频内容来源不清、真假难辨、混淆视听等突出问题，中央网信办今年以来全面部署推进规范短视频内容标注工作。

今年 1 月以来，网信办指导网站平台深入清理虚假摆拍等违规短视频 52 万余个，严惩违规账号 6.8 万余个，发布治理公告 54 期，并集中曝光典型案例。3 月，网信办指导抖音、快手、腾讯、小红书、哔哩哔哩、微博、淘宝、京东、拼多多、支付宝、美团、百度等 12 家平台先行先试，完善内容标注标签，对内容标注功能进行优化和测试。

近日，网信办总结前期试点经验，全面推进落实三项核心工作：规范标签种类、优化发布流程、加强标注审核，要求平台必须为短视频用户提供 6 类“必选标签”，以进一步明确内容来源、防范信息误导，推动短视频行业健康有序发展。

### 外交部介绍美国总统特朗普访华安排和中方期待

应国家主席习近平邀请，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。外交部发言人郭嘉昆 11 日在例行记者会上介绍此访具体安排和中方期待。他表示这是中美两国元首继去年 10 月釜山之后再次面对面会晤，也是美国总统时隔 9 年再次访华。习近平主席将同特朗普总统就事关中美关系以及世界和平与发展的重大问题深入交换意见。元首外交对中美关系具有不可替代的战略引领作用。中方愿同美方一道，秉持平等、尊重、互惠的精神，扩大合作，管控分歧，为变乱交织的世界注入更多的稳定性和确定性。

## 2.1. 北交所板块表现

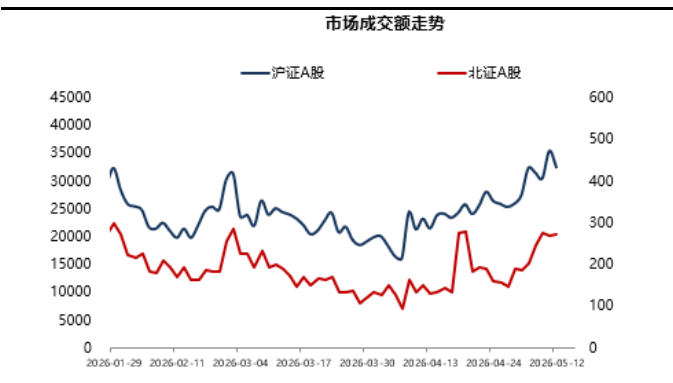
**行情回顾：**2026 年 5 月 12 日，创业板指数上涨 0.15%，A 股指数下降 0.25%，上证指数下降 0.25%，沪深 300 下降 0.08%，科创 50 上涨 0.41%，北证 50 下降 0.48%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 5 月 12 日，北交所成分股共 312 个，公司平均市值 30.32 亿，成交额 273.46 亿元，较前一交易日增加 5 亿元。

## 2.2. 北交所个股表现

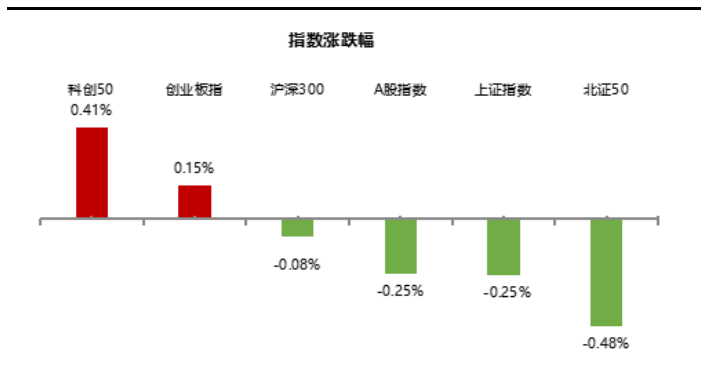
个股来看，收盘上涨的共 103 只，涨幅居前的有宏裕包材、振宏股份、凯德石英，分别上涨 18.42%、15.74%、13.83%；跌幅居前的有悦龙科技、海希通讯、富恒新材，分别下降 6.68%、5.94%、5.41%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/5/12)



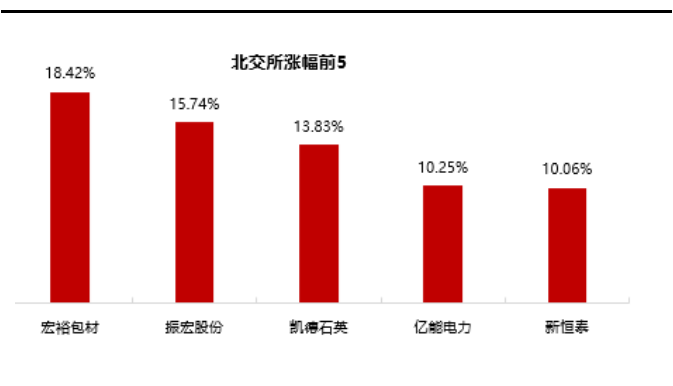
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/5/12)



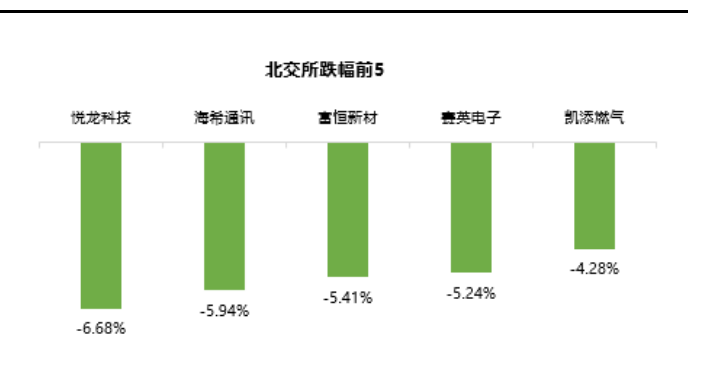
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/5/12)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/5/12)



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 2026/5/12)

涨幅前五个股所属板块

宏裕包材	锂电池概念, 专精特新, 海峡两岸, 国企改革, 2025年报预增
振宏股份	新股与次新股, 风电
凯德石英	光伏概念, 股权转让(并购重组), 芯片概念, 中芯国际概念, 专精特新
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
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

### 3. 公司公告

#### 【美德乐: 2025 年年度权益分派实施公告】

大连美德乐工业自动化股份有限公司 2025 年年度权益分派方案, 已于 2026 年 5 月 8 日召开的股东大会审议通过, 本次实施分配方案距离股东大会审议通过的时间未超过

两个月。公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 【贝特瑞：股票解除限售公告】

贝特瑞新材料集团股份有限公司发布股票解除限售公告，公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。本次股票解除限售数量总额为1,813,294股，占公司总股本0.16%，可交易时间为2026年5月18日。公告同时披露了本次股票解除限售的明细情况及原因。

## 4. 今日新股

无

## 5. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧等。

## 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>