

北交所定期报告 20260805

中美围绕关键产业链反制升级，7 月乘用车市场承压

2026 年 08 月 05 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：**商务部新闻发言人就美国联邦通信委员会、美国国土安全部系列涉华消极措施实施反制答记者问。中方表示，美方持续泛化国家安全概念并出台涉华限制措施，严重损害中方正当权益；中方采取的反制总体克制，其中包括加强无人机及关键零部件、技术对美出口管制，以及将美国合规性测试公司列入反制清单、禁止境内组织和个人与其开展有关交易合作。

■ **行业新闻：**1) 乘联分会初步统计，7 月全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%；新能源市场零售 97 万辆，新能源零售渗透率 64.4%。2) 美国将于 8 月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料，禁令计划持续一年；相关措施可能进一步收紧全球关键矿物与电池回收材料供应。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 8 月 5 日，科创 50 上涨 4.78%，上证指数上涨 1.47%，A 股指数上涨 1.47%，北证 50 上涨 2.38%，沪深 300 上涨 1.24%，创业板指上涨 1.32%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 8 月 5 日，北交所成分股共 333 个，公司平均市值 24.46 亿，成交额 204.54 亿元，较前一交易日增加 53.85 亿元。

■ **公司公告：**暂无

■ **今日新股：**森合高科，专业从事环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。

■ **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。

相关研究：

《政治局会议释放稳增长积极信号，建议关注北交所左侧配置机会》

2026-08-02

《长十乙首飞回收成功，我国星座建设逐步加速》

2026-07-27

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7
- 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 2026/8/5） 6

图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/8/5） 6

图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/8/5） 6

图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/8/5） 6

图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/8/5） 6

1. 资本市场新闻

商务部新闻发言人就对美国系列涉华消极措施实施反制答记者问

商务部表示，中美元首釜山会晤以来，美国联邦通信委员会持续泛化国家安全概念，接连出台涉及电信运营、检测实验室、无人机、消费级路由器、海底光缆、先进机器人设备和电力逆变器等领域的涉华限制措施。

7月31日，美方又将40余家中国实体列入所谓“维吾尔强迫劳动预防法实体清单”。有关做法严重违背两国元首达成的重要共识，损害中方正当权益。中方据此采取必要反制，包括加强无人机相关两用物项对美出口管制、暂停相关CCC认证工厂跟踪检查、对进口打印复印办公设备发起国家安全调查，并将有关美国实体列入反制清单。

加强无人机相关两用物项对美国出口管制

对列入《中华人民共和国两用物项出口管制清单》的无人机及其关键零部件、相关技术对美国出口，逐案从严审核，不适用许可便利措施，自2026年8月5日起实施。

此外，中方暂停相关CCC认证工厂跟踪检查，并对进口打印复印办公设备发起对外贸易国家安全调查。

对美国合规性测试公司采取反制措施

中方将美国合规性测试公司（Compliance Testing LLC）列入反制清单，禁止我国境内的组织、个人与其进行有关交易、合作等活动，自2026年8月5日起施行。商务部强调，中方反制措施总体克制，敦促美方立即撤销有关措施、停止错误做法。

2. 行业新闻

乘联分会：初步统计7月全国乘用车市场零售150.6万辆 同比下降18%

7月1-31日，全国乘用车市场零售150.6万辆，同比下降18%，环比下降6%；今年以来累计零售1,020.7万辆，同比下降20%。同期乘用车厂商批发224.1万辆，同比增长1%；新能源市场零售97万辆，同比下降2%，新能源零售渗透率64.4%。

美国将禁止出口钨废料和电池碎片

美国将于8月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料“黑粉”，相关材料原则上须在美国本土销售，企业可申请豁免，禁令计划持续一年。措施旨在利用《国防生产法》强化关键矿物和材料的国内供应链。

美国长期缺少商业钨矿开采，钨废料是其重要供应来源；限制出口可能进一步加剧日本等市场的钨供应紧张，并减少亚洲回收企业获得电池“黑粉”的渠道，但美国本土现有产能能否消化相关材料仍存不确定性。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

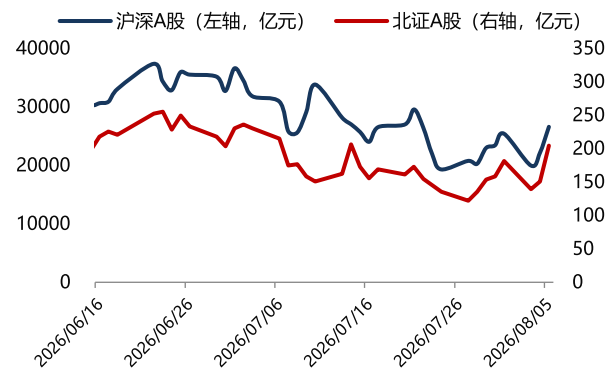
行情回顾：2026 年 8 月 5 日，科创 50 上涨 4.78%，上证指数上涨 1.47%，A 股指数上涨 1.47%，北证 50 上涨 2.38%，沪深 300 上涨 1.24%，创业板指上涨 1.32%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 8 月 5 日，北交所成分股共 333 个，公司平均市值 24.46 亿，成交额 204.54 亿元，较前一交易日增加 53.85 亿元。

3.2. 北交所个股表现

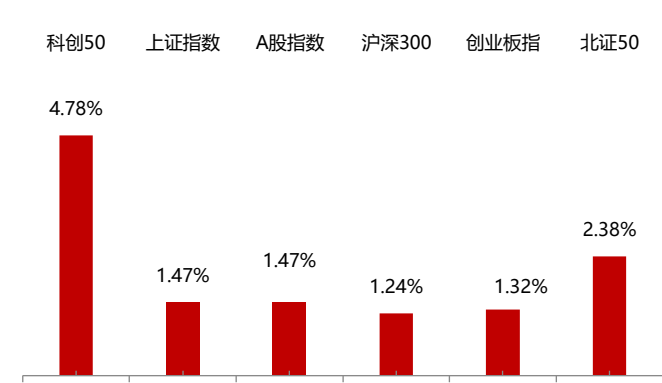
个股来看，收盘上涨的共 298 只，涨幅居前的有龙鑫智能、汉鑫科技、九菱科技，分别上涨 29.97%、23.04%、16.69%；跌幅居前的有天罡股份、恒太照明、立方控股，分别下跌 6.60%、6.25%、4.91%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/8/5）



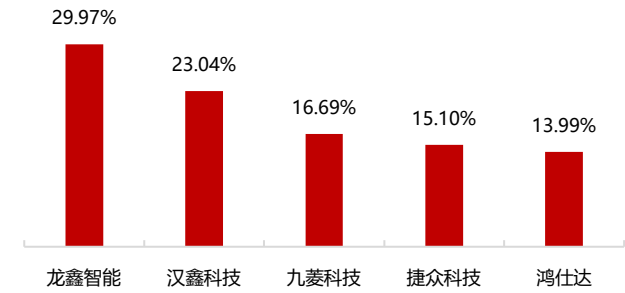
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/8/5）



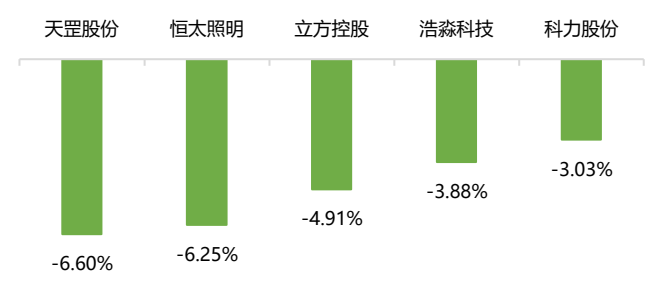
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/8/5）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/8/5）



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 2026/8/5）

涨幅前五个股所属板块	
龙鑫智能	石墨烯,高端装备,光伏概念,氟化工概念,新股与次新股,锂电池概念,宁德时代概念,光刻胶,钠离子电池,专精特新,固态电池,MLCC 概念
汉鑫科技	物联网,云计算,智慧城市,互联网金融,机器人概念,无人机,卫星导航,车联网(车路协同),人工智能,无人驾驶,工业互联网,独角兽概念,华为概念,数字孪生,碳中和,专精特新,数据安全,智慧政务,东数西算(算力),华为鲲鹏,机器视觉,信创,AIGC 概念,数据要素,算力租赁,新型工业化,财税数字化,华为盘古,DeepSeek 概念,AI 应用
九菱科技	稀土永磁,风电,专精特新
捷众科技	新能源汽车,特斯拉概念,机器人概念,汽车电子,军工,芯片概念,专精特新,汽车热管理,光刻机,飞行汽车(eVTOL),低空经济,人形机器人
鸿仕达	消费电子概念,专精特新,机器人概念,PCB 概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

森合高科（证券代码：920038）

广西森合高新科技股份有限公司本次公开发行股票 1,911.32 万股，发行后总股本 1.05 亿股，发行价格 29.06 元/股，新股募集资金总额 5.55 亿元。森合高科专业从事环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售，核心产品为“金蟬”系列环保型贵金属选矿剂，主要用于黄金等贵金属生产的浸出选矿环节。公司深耕贵金属选矿剂应用领域，已建立覆盖产品研发、生产制造及技术服务的业务体系，产品销往国内外多个国家和地区。

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>