

北交所定期报告 20260812

央行加大逆周期调节力度，我国汽车出口 6-7 月连续突破 100 万辆

2026 年 08 月 12 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

相关研究：

《央行“十五五”改革发展规划出炉，朱雀三号运载火箭发射推迟》

2026-08-11

《国家发改委、国家能源局印发煤炭工业“十五五”发展规划，澳门离岸人民币国债发行落地》

2026-08-10

■ **资本市场新闻：央行：及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。**据中国人民银行 8 月 12 日发布的《2026 年第二季度中国货币政策执行报告》，央行继续实施适度宽松货币政策，综合运用逆回购、中期借贷便利、国债买卖操作等工具保持流动性充裕；在公开市场操作中增加隔夜逆回购品种，将临时正、逆回购操作区间宽度由 70 个基点收窄至 50 个基点；下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点。6 月末社会融资规模存量、M2 同比分别增长 7.4% 和 8.0%；6 月新发放企业贷款利率约为 3.0%，较上年同期低约 20 个基点。报告强调，当前外部环境更加复杂多变，下阶段将及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。

■ **行业新闻：1) 上海经信委发布“十五五”软件信息服务业规划，布局十万卡级智算集群。**据上海市经济和信息化委员会 8 月 11 日印发的《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》，上海将实施“百千万”智算集群工程，在松江、临港、青浦布局十万卡级超大规模智算集群，在宝山、浦东、嘉定布局千卡级智算集群，引导传统数据中心向百卡级边缘智算中心转变，形成“大集群+小集群+边缘算力”梯次供给体系；到 2030 年产业规模力争达 4 万亿元。规划强调攻关超大规模智能算力集群组网技术，围绕高性能计算芯片（GPU/NPU）、高速光互连（CPO）、高带宽内存（HBM）及异构服务器等核心环节提升智算硬件供给能力，推动自主芯片与主流大模型深度融合。**2) 我国汽车出口连续两个月突破 100 万辆，新能源占比超 50%。**据中国汽车工业协会 8 月 12 日发布数据，7 月我国汽车出口 104.3 万辆，环比增长 0.6%，同比增长 81.3%；其中新能源汽车出口 55.3 万辆，环比增长 5.7%，同比增长 145.5%。6 月、7 月出口连续两个月突破 100 万辆，新能源汽车出口占比已连续两个月超过 50%。中汽协表示，增长主因在于我国拥有全球最完整的汽车产业链，产能充足、成本可控、供应链抗风险能力强；同时智能化形成核心竞争力，能快速迭代并适配海外用户需求。中汽协副秘书长陈士华表示，当前我国汽车市场呈现“内需承压、外贸强劲”特征，出口正成为稳住行业大盘的核心增长引擎。

■ **市场表现：1) 行情回顾：**2026 年 8 月 12 日，科创 50 上涨 1.61%，创业板指上涨 1.49%，沪深 300 上涨 0.58%，A 股指数上涨 0.32%，上证指数上涨 0.32%，北证 50 上涨 0.23%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2026 年 8 月 12 日，北交所成分股共 335 个，公司平均市值 25.03 亿，成交额 148.88 亿元，较前一交易日增加 1.34 亿元。

■ **公司公告：**《科创新材：2026 年半年度报告》、《明阳科技：2026 年半年度报告》

■ **今日新股：**920138.BJ 杰理科技于今日（8 月 12 日）上市。

■ **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 2026/8/12）6

图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/8/12）6

图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/8/12）6

图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/8/12）6

图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/8/12）6

1. 资本市场新闻

央行：及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度

8月12日，中国人民银行发布《2026年第二季度中国货币政策执行报告》。报告指出，今年以来央行继续实施适度宽松货币政策，发挥存量政策与增量政策集成效应。具体措施包括：综合运用逆回购、中期借贷便利、国债买卖操作等工具保持流动性充裕；在公开市场操作中增加隔夜逆回购品种，将临时正、逆回购操作区间宽度由70个基点收窄至50个基点；下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点。

数据方面，6月末社会融资规模存量、M2同比分别增长7.4%和8.0%；6月新发放企业贷款利率约为3.0%，较上年同期低约20个基点；人民币对美元汇率收盘价6.7852元，较上年末升值3%。信贷投向持续优化，6月末科技贷款、绿色贷款、普惠贷款、养老产业贷款、数字经济产业贷款分别同比增长12.6%、14.5%、7.8%、23.5%、15.1%。报告强调，当前外部环境更加复杂多变，下阶段将及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给；继续实施适度宽松的货币政策，增强政策前瞻性灵活性针对性；综合施策增强外汇市场韧性，防范汇率超调风险；坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

2. 行业新闻

上海市经信委发布“十五五”软件信息服务业规划，布局十万卡级智算集群

2026年8月11日，上海市经济和信息化委员会印发《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》，明确实施“百千万”智算集群工程，在松江、临港、青浦布局十万卡级超大规模智算集群，在宝山、浦东、嘉定布局千卡级智算集群，并引导传统数据中心向百卡级边缘智算中心转变，形成“大集群+小集群+边缘算力”梯次供给体系。规划提出，到2030年产业规模力争达4万亿元，产业增加值突破1.1万亿元。规划强调攻关超大规模智能算力集群组网技术，围绕高性能计算芯片（GPU/NPU）、高速光互连（CPO）、高带宽内存（HBM）及异构服务器等核心环节提升智算硬件供给能力，推动自主芯片与主流大模型深度融合。

我国汽车出口连续两个月突破100万辆，新能源占比超50%

据中国汽车工业协会8月12日发布数据，7月我国汽车出口达104.3万辆，环比增长0.6%，同比增长81.3%；其中新能源汽车出口55.3万辆，环比增长5.7%，同比增长145.5%。自今年4月、5月连续两个月出口超90万辆后，6月、7月出口迈上新台阶，连续两个月突破100万辆，且新能源汽车出口占比已连续两个月超过50%。

中汽协相关负责人表示，增长主因在于我国拥有全球最完整的汽车产业链，从锂矿

加工、电池制造、电机电控到整车组装，产能充足、成本可控、供应链抗风险能力强；同时，汽车产业智能化形成核心竞争力，智能驾驶、座舱交互等功能快速迭代，精准适配海外用户需求。中汽协副秘书长陈士华表示，当前我国汽车市场呈现“内需承压、外贸强劲”的特征，出口正成为稳住行业大盘的关键力量和核心增长引擎。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

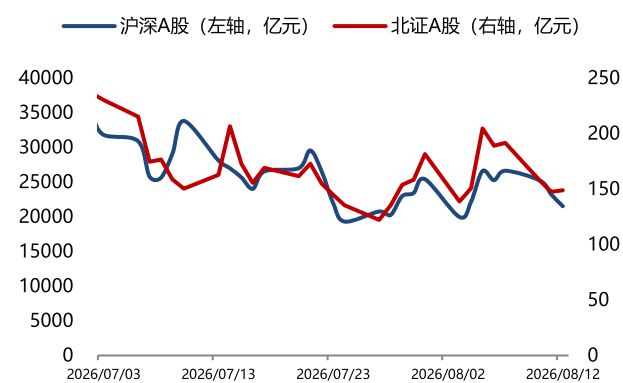
行情回顾：2026 年 8 月 12 日，科创 50 上涨 1.61%，创业板指上涨 1.49%，沪深 300 上涨 0.58%，A 股指数上涨 0.32%，上证指数上涨 0.32%，北证 50 上涨 0.23%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 8 月 12 日，北交所成分股共 335 个，公司平均市值 25.03 亿，成交额 148.88 亿元，较前一交易日增长 1.34 亿元。

3.2. 北交所个股表现

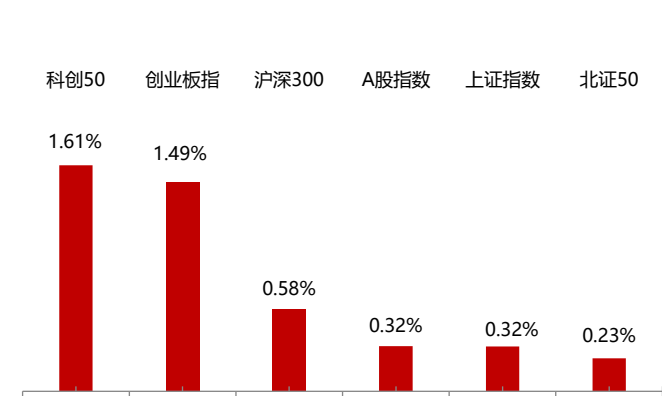
个股来看，收盘上涨的 267 只，涨幅居前的有杰理科技、浩淼科技、盖世食品，分别上涨 182.40%、29.94%、22.25%；跌幅居前的珈凯生物、捷众科技、立方控股，分别下跌 10.03%、5.07%、4.73%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/8/12）



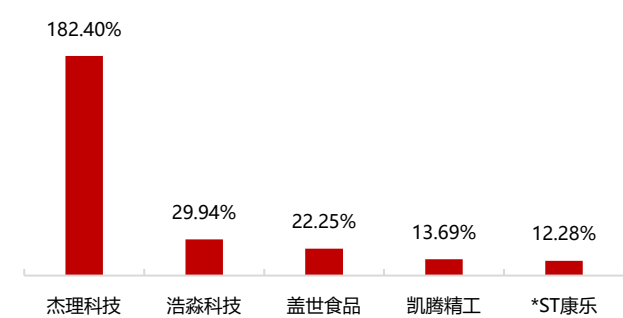
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/8/12）



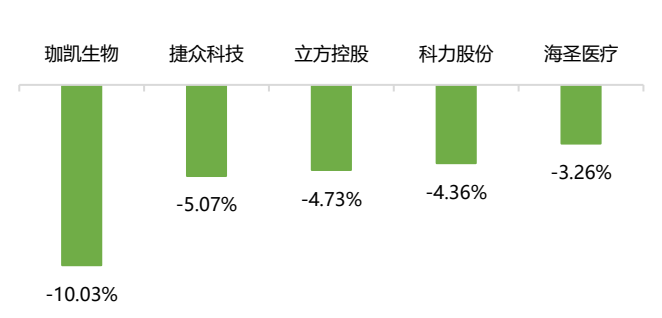
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/8/12）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/8/12）



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 2026/8/12）

涨幅前五个股所属板块	
杰理科技	物联网, 智能穿戴, 粤港澳大湾区, 新股与次新股, 芯片概念, 小米概念, 消费电子概念, 无线耳机
浩淼科技	物联网, 一带一路, 机器人概念, 无人机, 无人驾驶, 参股银行, 专精特新
盖世食品	跨境电商, 人民币贬值受益, 预制菜
凯腾精工	高端装备, 烟草, 工业母机
*ST 康乐	ST 板块, 生物疫苗, 重组蛋白

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

科创新材：公司于 2026 年 08 月 12 日公布半年报。截至报告期末，公司 2026 年半年度实现总营业收入 0.79 亿元，同比增长 42.38%；利润总额达到 0.17 亿元，同比增长 104.91%；实现归母净利润 0.15 亿元，同比增长 115.71%。

明阳科技：公司于 2026 年 08 月 12 日公布半年报。截至报告期末，公司 2026 年半年度实现总营业收入 1.84 亿元，同比增长 10.05%；利润总额达到 0.48 亿元，同比增长 32.5%；实现归母净利润 0.42 亿元，同比增长 33.2%。

5. 今日新股

920138.BJ 杰理科技于今日（8 月 12 日）上市，是一家专注系统级芯片（SoC）设计的集成电路企业，成立于 2010 年。公司主要面向蓝牙音视频、智能穿戴、智能物联终端三大领域，被工信部认定为国家级“制造业单项冠军”企业，被市场称为北交所“芯片设计第一股”。本次发行价 18.86 元，上市首日收盘涨幅 182.40%，IPO 募资约 6.22 亿元，拟用于智能无线音频技术、智能穿戴芯片及 AIoT 边缘计算芯片研发及产业化项目。

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>