

北交所定期报告 20250812

中美关税再次暂缓，三部门印发个人消费贷

2025 年 08 月 12 日

■ **资本市场新闻：**1) 财政部、中国人民银行等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》。2025 年 3 月 16 日至 2025 年 12 月 31 日期间，经办银行向餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育八类消费领域服务业经营主体发放，并用于改善消费基础设施和提升服务供给能力的贷款可享贴息。2) 财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。2025 年 9 月 1 日至 2026 年 8 月 31 日期间，居民使用贷款经办机构发放的个人消费贷款（不含信用卡业务）中实际用于消费，且贷款经办机构可通过贷款发放账户等识别借款人相关消费交易信息的部分，可按规定享受贴息政策。

■ **行业新闻：**1) 中美发布联合声明：双方再次暂停实施 24% 的关税 90 天保留剩余 10% 的关税。中华人民共和国政府与美利坚合众国政府同意自 2025 年 8 月 12 日起，双方各自暂停对对方商品加征的 24% 关税 90 天，同时保留 10% 的关税。2) 干法锂电池隔膜骨干企业就行业反内卷达成多项共识。干法锂电池隔膜骨干生产企业负责人闭门座谈会在深圳召开，会议旨在响应、落实国家综合整治“内卷式”竞争相关部署，推动行业健康有序发展。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 8 月 12 日，科创 50 指数上涨 1.91%，创业板指上涨 1.24%，沪深 300 指数上涨 0.52%，A 股指数上涨 0.51%，上证指数上涨 0.50%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 12 日，北交所成分股共 270 个，公司平均市值 31.59 亿，成交额 241.05 亿元，较前一交易日增加 8.79 亿元。

■ **公司公告：**1) 美力科技：2025 年半年度报告；2) 长安汽车：关于公司及间接控股股东部分董事、高管人员增持股份计划的公告

■ **今日新股：**无

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。

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 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《新能源车拉动汽车出口增长，北证 50 指数收涨 1.18%》

2025-08-11

《北证 50 震荡上行 1.56%，关注产业催化及中报超预期标的》

2025-08-09

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 2025/08/12) 5

图 2: 指数涨跌幅 (截至 2025/08/12) 5

图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/08/12) 6

图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/08/12) 6

图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2025/08/12) 6

1. 资本市场新闻

财政部、中国人民银行等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》。

8月12日，财政部等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》的通知。同时符合以下条件的贷款可享受贴息政策：一是由经办银行向餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育8类消费领域服务业经营主体发放。二是在《提振消费专项行动方案》公开发布之日（2025年3月16日）至2025年12月31日期间签订贷款合同且相关贷款资金发放至经营主体。三是贷款资金合规用于改善消费基础设施和提升服务供给能力。四是政策到期后，可视实施效果研究延长政策期限、扩大支持范围。

财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。

8月12日，财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。其中提到，2025年9月1日至2026年8月31日期间，居民个人使用贷款经办机构发放的个人消费贷款（不含信用卡业务）中实际用于消费，且贷款经办机构可通过贷款发放账户等识别借款人相关消费交易信息的部分，可按规定享受贴息政策。贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育、教育培训、文化旅游、家居家装、电子产品、健康医疗等重点领域消费。对于单笔5万元以上的消费，以5万元消费额度为上限进行贴息。政策到期后，可视实施效果研究延长政策期限、扩大支持范围。

2. 行业新闻

中美发布联合声明：双方再次暂停实施24%的关税90天 保留剩余10%的关税。

中华人民共和国政府与美利坚合众国政府回顾了2025年5月12日的中美日内瓦经贸会谈联合声明，并考虑到双方在2025年6月9至10日伦敦会谈和7月28至29日斯德哥尔摩会谈中的讨论，同意在2025年8月12日前采取行动：美国将修改对中国商品（包括香港和澳门特别行政区商品）加征的24%从价关税，自该日起暂停实施90天，同时保留剩余10%的关税；中国也将修改对美国商品加征的24%从价关税的实施，同样暂停90天，并保留10%的关税，同时根据日内瓦联合声明暂停或取消针对美国的非关税反制措施。此次联合声明是在中美斯德哥尔摩经贸会谈的基础上达成的，会谈由中方代表国务院副总理何立峰和美方代表财政部长斯科特·贝森特及美国贸易代表贾米森·格里尔参加。

干法锂电池隔膜骨干企业就行业反内卷达成多项共识

干法锂电池隔膜骨干生产企业负责人闭门座谈会在深圳召开，会议旨在响应、落实国家综合整治“内卷式”竞争相关部署，推动行业健康有序发展。星源材质、中兴新材、

惠强新材、沧州明珠、恩捷股份、博盛新材、天鸿新材、康辉新材 8 家企业负责人分别介绍了各自企业 2024 年全年及 2025 年上半年生产、销售情况与未来投产计划，并交流了产品成本构成。同时，8 家企业达成多项重要共识：一是价格自律；二是科学释放产能；三是暂停扩产；四是加强产业链合作；五是希望社会监督。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

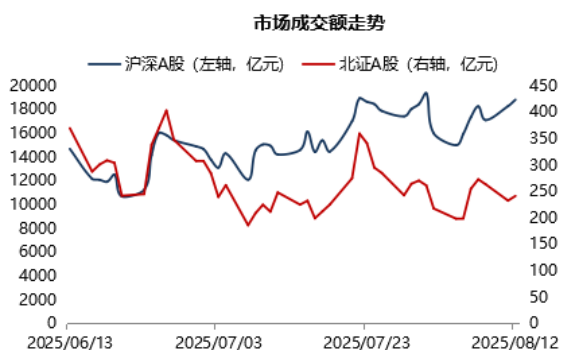
行情回顾：2025 年 8 月 12 日，科创 50 指数上涨 1.91%，创业板指上涨 1.24%，沪深 300 指数上涨 0.52%，A 股指数上涨 0.51%，上证指数上涨 0.50%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 12 日，北交所成分股共 270 个，公司平均市值 31.59 亿元，成交额 241.05 亿元，较前一交易日增加 8.79 亿元。

3.2. 北交所个股表现

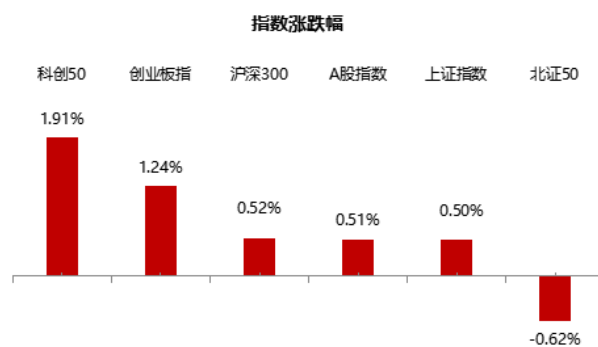
个股来看，收盘上涨的共 64 只，其中*ST 云创、*ST 广道及国航远洋分别以 10.28%、10.21%和 8.58%的涨幅领跑，而奔朗新材、华密新材与灵鸽科技则以 7.98%、6.24%和 5.97%的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/12）



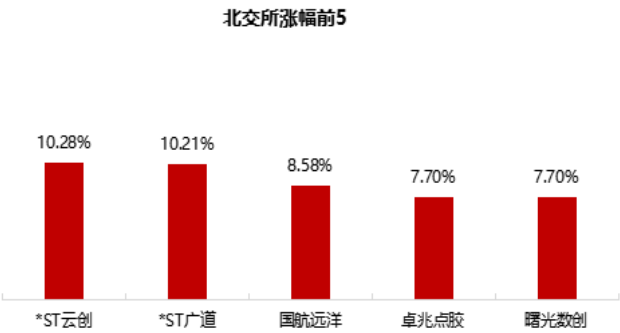
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/12）



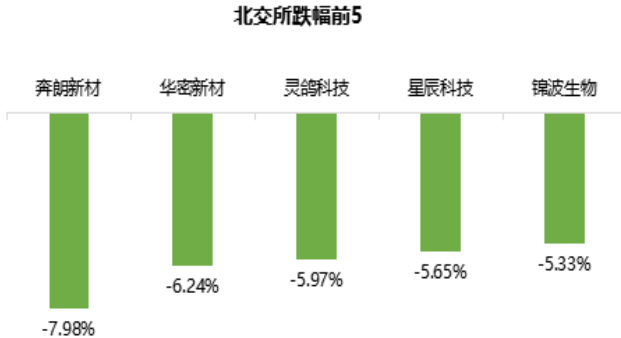
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/12）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/12）



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 2025/08/12）

涨幅前五个股所属板块	
*ST云创	新能源汽车,京津冀一体化,机器人概念,高铁,大飞机,军工,无人驾驶,航空发动机,有机硅概念,专精特新,比亚迪概念,成飞概念,长安汽车概念,PEEK材料,飞行汽车(eVTOL),低空经济,人形机器人
*ST广道	海工装备,核电,军工,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,核污染防治
国航远洋	可降解塑料,高股息精选
卓兆点胶	新能源汽车,机器人概念,粤港澳大湾区,节能环保,碳纤维,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,PEEK材料
曙光数创	互联网金融,卫星导航,乡村振兴,互联网保险,数字乡村,鸿蒙概念,数字经济,数据确权,时空大数据,数据要素,空间计算,DeepSeek概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【美力科技：2025 年半年度报告】

本报告期的营业收入为 89.96 亿元，同比增长 25.25%；归属于上市公司股东的净利润为 8.04 亿元，同比增长 71.98%；扣除非经常性损益后的净利润为 7.76 亿元，同比增长 72.25%。经营活动产生的现金流量净额略有减少，为 75.63 亿元，同比减少 0.13%。基本每股收益和稀释每股收益均为 0.38 元，同比增长 72.73%。加权平均净资产收益率为 6.98%，同比增加 2.37 个百分点。总资产为 232.70 亿元，同比增长 7.20%；归属于上市公司股东的净资产为 118.78 亿元，同比增长 9.22%。

【长安汽车：关于公司及间接控股股东部分董事、高管人员增持股份计划的公告】

长安汽车及其间接控股股东中国长安汽车集团有限公司的部分董事和高级管理人员基于对公司长期投资价值和未来发展前景的坚定信心，宣布了一项增持计划，自 2025 年 8 月 12 日起 6 个月内，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司 A 股股份，预计增持金额不低于人民币 570 万元。此举旨在增强投资者信心并保护投资者利益，尽管本次增持计划未设定具体的价格区间，增持主体将根据公司股票价格波动

及资本市场整体趋势，依法依规择机实施增持。

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>