北交所定期报告 20261103

新兴支柱产值剑指十万亿，DeepSeek V5 拟用昇腾预训练

2026 年 11 月 03 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：1）央行：11 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率。**央行决定自 2026 年 11 月 15 日起上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点（由 4%提至 6%），以加强外汇流动性管理。**2）央行开展 1000 亿元 SFISF 操作：**央行于 2026 年 11 月 3 日开展 1000 亿元证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）操作，采用费率招标方式，31 家机构参与投标，中标费率为 10bp。
- **行业新闻：1）国家发改委：“十五五”末 新兴支柱产业产值有望超 10 万亿元。**国家发改委在“奋进‘十五五’”系列新闻发布会上介绍，我国新兴支柱产业去年产值近 6 万亿元，今年前三季度集成电路产量及创新药对外技术授权表现亮眼。预计到“十五五”末，该产业产值有望翻番超 10 万亿元，成为支撑经济高质量发展的重要力量。**2） DeepSeek 下一代大模型计划用昇腾芯片训练。**DeepSeek 下一代大模型 V5 计划基于华为昇腾芯片进行预训练。此前昇腾主要支持其推理任务，双方已在软件栈底层系统性对齐共建。若预训练成功，将首次验证中国顶尖大模型在国产算力上完成预训练的能力。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 3 日，上证指数下跌 0.82%，A 股指数下跌 0.83%，沪深 300 下跌 0.20%，北证 50 下跌 4.02%，创业板指下跌 2.73%，科创 50 下跌 3.81%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 3 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 20.79 亿元，成交额 121.77 亿元，较前一交易日上升 2.35 亿元。
- **公司公告：**【北京恒合信业技术股份有限公司：开展新业务的公告】【河北国亮新材料股份有限公司：回购进展情况公告】【惠丰钻石股份有限公司：2026 年限制性股票激励计划（草案）】
- **今日新股：**暂无
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，政策落地不及预期，市场波动及流动性风险等。

相关研究

《央行将开展证券、基金、保险公司互换便利操作，申报额度超 1000 亿元》

2026-11-02

《政策催化与估值低位相交汇，北交所迎来重要配置窗口》

2026-10-24

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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 2026/11/3）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/3）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/3）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/3）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/3）.....6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 资本市场新闻

央行：11 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点。

为加强金融机构外汇流动性管理，中国人民银行决定，自 2026 年 11 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 4%提高到 6%。

央行：今日开展 1000 亿元 SFISF 操作，中标费率为 10bp。

央行发布公告，根据参与机构需求情况，中国人民银行于 2026 年 11 月 3 日开展了证券、基金、保险公司互换便利操作。本次操作金额 1000 亿元，采用费率招标方式，31 家证券、基金公司参与投标，中标费率为 10bp。

2. 行业新闻

国家发改委：“十五五”末新兴支柱产业产值有望超 10 万亿元。

国家发展改革委今天举行“奋进‘十五五’”系列新闻发布会。据介绍，目前，我国新兴支柱产业已有相当规模，去年产值接近 6 万亿元。研发投入高速增长，新技术新产品不断涌现，产业规模提速放量。今年前三季度，集成电路产量达 4428 亿块、同比增长 23.3%；创新药对外技术授权约 1300 亿美元，已接近去年全年水平。到“十五五”末，新兴支柱产业的产值有望翻一番，达到 10 万亿元以上，成为支撑经济高质量发展的重要力量。

国芯训练国模！DeepSeek 下一代大模型计划用昇腾芯片训练。

DeepSeek 下一代大模型 DeepSeek V5 计划基于昇腾芯片进行预训练。此前华为昇腾芯片主要用于 DeepSeek 大模型的推理任务。昇腾承载 DeepSeek 模型的最早规模化部署发生在 2025 年春节前后。2026 年 4 月 DeepSeek-V4 发布后，华为方面称通过双方“芯模技术协同”，昇腾超节点全系列产品已可全面支持 DeepSeek V4 系列模型。9 月 30 日，DeepSeek 宣布正式开源面向华为昇腾算力平台的基础设施组件，在软件栈底层与昇腾进行了系统性的对齐与共建。当前国产算力落地主要集中在推理侧，训练侧仍需提升。如果 DeepSeek 下一代大模型基于华为昇腾算力完成预训练，将首次回答“中国顶尖大模型能否在国产算力上完成预训练任务”的问题。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

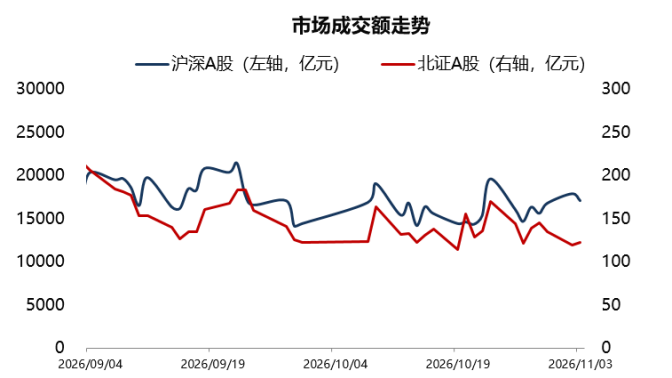
行情回顾：2026 年 11 月 3 日，上证指数下跌 0.82%，A 股指数下跌 0.83%，沪深 300 下跌 0.20%，北证 50 下跌 4.02%，创业板指下跌 2.73%，科创 50 下跌 3.81%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 3 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 20.79 亿元，成交额 121.77 亿元，较前一交易日上升 2.35 亿元。

3.2 北交所个股表现

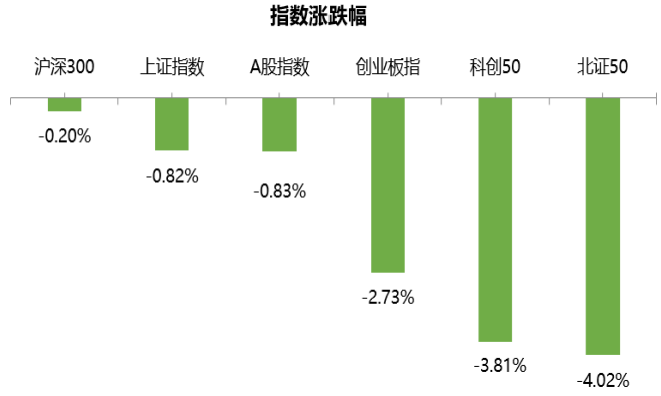
个股来看，收盘上涨的共 85 只，涨幅居前的有力王股份、武汉蓝电、莫森泰克，分别上涨 17.50%、8.93%、6.51%；跌幅居前的有蘅东光、朗信电气、鸿仕达，分别下跌 23.15%、17.53%、13.99%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/3）



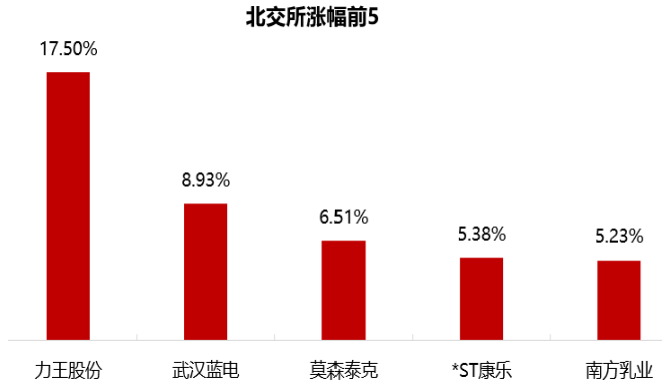
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/3）



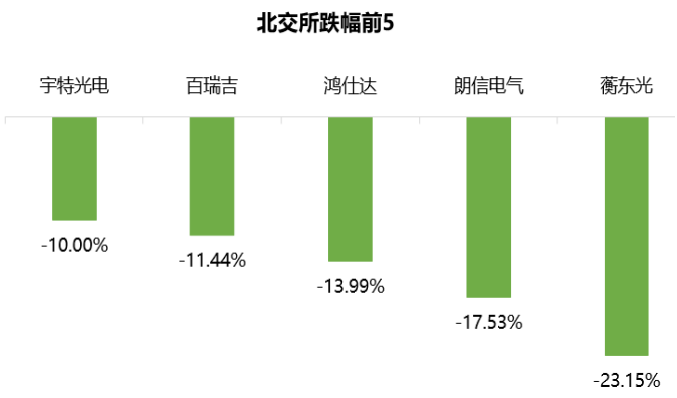
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/3）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/3）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/3）

涨幅前五个股所属板块

力王股份	粤港澳大湾区,锂电池概念,消费电子概念,人民币贬值受益,新型烟草(电子烟),储能,专精特新,两轮车,固态电池,人形机器人
武汉蓝电	锂电池概念,宁德时代概念,消费电子概念,比亚迪概念,固态电池,高股息精选
莫森泰克	汽车电子,新股与次新股,专精特新,国企改革,长安汽车概念
*ST康乐	ST板块,生物疫苗,重组蛋白
南方乳业	乳业,新股与次新股,西部大开发

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【北京恒合信业技术股份有限公司：开展新业务的公告】

公司拟由全资子公司西安艾斯泰科新增开展互联网数据中心（IDC）、互联网接入服务（ISP）、内容分发网络（CDN）业务，并已取得《增值电信业务经营许可证》。该业务依托现有信息化运维与大数据技术储备，采用“内部赋能、外部拓展”模式，旨在培育新利润增长点、降低对传统环保监测业务的依赖；短期内对主营和财务无重大影响，但存在市场拓展、获客及专业人才等风险。

【河北国亮新材料股份有限公司：回购进展情况公告】

基于对公司价值的认可，国亮新材以集中竞价方式实施股份回购，用于股权激励或员工持股计划。截至 2026 年 10 月 31 日，已回购 446,636 股，占总股本 0.38%、占拟回购数量上限 44.66%，成交价区间 11.36—13.39 元/股，支付总金额约 559.40 万元（不含交易费用），实施情况与方案无差异。

【惠丰钻石股份有限公司：2026 年限制性股票激励计划（草案）】

公司拟向 27 名董事、高管及核心人员一次性授予 41 万股限制性股票（占总股本 0.45%），授予价 40.31 元/股，股票来源为二级市场回购。限售期 18 个月、30 个月分两期解除限售，绑定 2027—2028 年营收与净利润考核目标（2027 年营收≥2.5 亿元、净利≥1500 万元；2028 年营收≥3 亿元、净利≥1800 万元），以健全长效激励机制、绑定核心团队利益。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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，政策落地不及预期，市场波动及流动性风险等。

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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