北交所定期报告 20261105

商务部表示将继续对美国产正丙醇征收反补贴税，为期 5 年

2026 年 11 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：1）商务部：对原产于美国的进口正丙醇继续征收反补贴税，实施期限为 5 年。**商务部公布对原产于美国的进口正丙醇反补贴措施期终复审裁定，并根据调查结果建议继续实施反补贴措施。国务院关税税则委员会据此决定，自 2026 年 11 月 6 日起，继续对上述产品征收反补贴税，期限为 5 年。**2）商务部：中瑞双方最终实施零关税的产品可覆盖超过 99%的双边贸易额。**商务部新闻发言人黄玲表示，中瑞历经近两年共 5 轮谈判，于 10 月 30 日在京签署自贸协定升级议定书。双方将履行各自国内程序，推动议定书早日生效实施。议定书生效后，双方将在货物、服务、投资等领域实现更高水平的市场准入，最终零关税产品可覆盖超过 99%的双边贸易额。瑞方在自然人移动、中医药、设备维修和保养等领域作出新承诺，中方开放制造相关服务、专业设计等部门，并在金融、海运、空运等领域作出高水平承诺。双方还将优化相关规则，深化数字贸易、竞争、贸易与可持续发展等领域合作。
- **行业新闻：1）财政部清算收回 2024 年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金。**财政部发布通知，根据相关文件及地方申请，清算收回 2024 年已预拨有关省、自治区及新疆生产建设兵团用于汽车以旧换新的部分财政贴息和奖补资金。相关资金由地方上解中央财政，列入 2026 年政府收支分类科目“2300602 专项上解支出”，通过 2026 年中央财政与地方财政年终结算办理。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 05 日，上证指数上涨 0.10%，A 股指数上涨 0.10%，沪深 300 上涨 0.29%，北证 50 上涨 1.79%，创业板指上涨 0.87%，科创 50 上涨 1.68%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 05 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 22.10 亿元，成交额 173.73 亿元，较前一交易日上涨 28.73 亿元。
- **公司公告：**暂无
- **今日新股：**暂无
- **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

相关研究

《央行下调股票回购增持再贷款利率至 1%，DRAM 价格再创新高》
2026-11-04

《新兴支柱产值剑指十万亿，DeepSeek V5 拟用昇腾预训练》
2026-11-03

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 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 2026/11/05）.....5
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/11/05）.....5
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/11/05）.....6
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/11/05）.....6
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/05）.....6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 资本市场新闻

商务部：对原产于美国的进口正丙醇继续征收反补贴税，实施期限为 5 年

商务部公布对原产于美国的进口正丙醇所适用反补贴措施的期终复审裁定。根据《反补贴条例》第四十九条的规定，商务部根据调查结果向国务院关税税则委员会提出继续实施反补贴措施的建议，国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自 2026 年 11 月 6 日起，对原产于美国的进口正丙醇继续征收反补贴税，实施期限为 5 年。

商务部：中瑞双方最终实施零关税的产品可覆盖超过 99%的双边贸易额

商务部新闻发言人黄玲介绍了中瑞签署自贸协定升级议定书的有关情况。

黄玲表示，中瑞签署自贸协定升级议定书是落实两国领导人重要共识的具体举措。历经近两年共 5 轮谈判，10 月 30 日，在两国元首共同见证下，中瑞双方在京签署自贸协定升级议定书。下一步，双方将分别履行各自国内程序，推动议定书早日生效实施。

黄玲表示，议定书生效后，双方在货物、服务、投资等具体领域将实现更高水平的市场准入。双方最终实施零关税的产品可覆盖超过 99%的双边贸易额。瑞士的咖啡、机床、手表、医疗等产品将在中国迎来更加广阔的市场前景，中国的葵花子等含油子仁以及植物油、宠物食品等产品也将以更优惠的关税待遇进入瑞士市场。瑞方在自然人移动、中医药、设备维修和保养等领域作出多项新承诺，中方对瑞方开放与制造相关的服务和专业设计等部门，并在金融、海运、空运等领域作出高水平承诺。

黄玲表示，议定书还进一步优化了相关规则，双方将积极深化数字贸易、竞争、贸易与可持续发展等新兴领域合作。议定书的签署，充分展现了双方选择确定性和支持自由贸易的鲜明态度，对各国携手应对国际经贸挑战具有重要示范意义。

2. 行业新闻

财政部清算收回 2024 年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金

财政部发布关于清算收回 2024 年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金的通知。

有关省、自治区财政厅，新疆生产建设兵团财政局:

根据《财政部关于下达 2024 年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金预算的通知》（财建〔2024〕129 号）、《财政部 国家发展改革委关于 2024 年消费品以旧换新资金清算结果的通知》（财建〔2026〕60 号）、你厅（局）《申请收回 2024 年消费品以旧换新资金情况表》，现收回部分中央财政 2024 年已预拨你省（区、兵团）用于汽

请务必阅读正文之后的免责声明部分

车以旧换新的财政贴息和奖补资金。由你省（区、兵团）上解中央财政，列入 2026 年政府收支分类科目“2300602 专项上解支出”，通过 2026 年中央财政与地方财政年终结算办理。

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

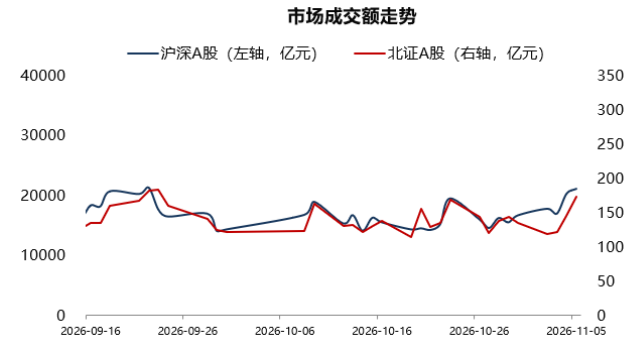
行情回顾：2026 年 11 月 05 日，上证指数上涨 0.10%，A 股指数上涨 0.10%，沪深 300 上涨 0.29%，北证 50 上涨 1.79%，创业板指上涨 0.87%，科创 50 上涨 1.68%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 05 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 22.10 亿元，成交额 173.73 亿元，较前一交易日上涨 28.73 亿元。

3.2 北交所个股表现

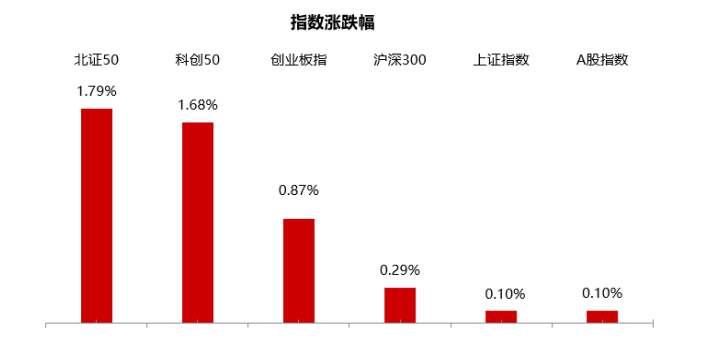
个股来看，收盘上涨的共 331 只，涨幅居前的有百立智能、艾能聚、海泰新能，分别上涨 29.99%、19.97%、16.56%；跌幅居前的有中寰股份、信胜科技、美心翼申，分别上涨 0.66%、0.65%、0.63%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/05）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

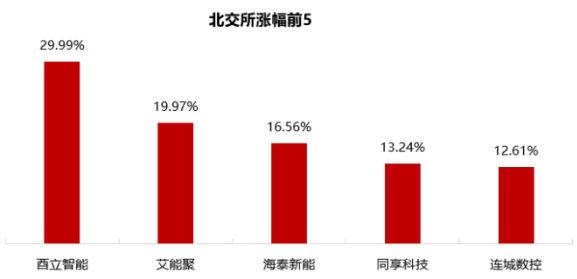
图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/05）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

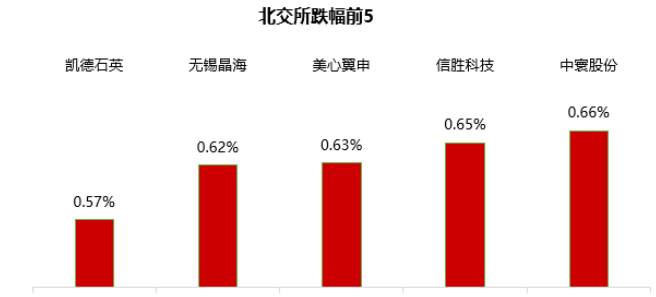
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/05）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/05）



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 2026/11/05）

涨幅前五个股所属板块

酉立智能	一带一路,光伏概念,人民币贬值受益
艾能聚	绿色电力
海泰新能	光伏概念,氢能源,HJT电池,储能,专精特新,TOPCON电池,BC电池
同享科技	光伏概念,氢能源,HJT电池,储能,专精特新,TOPCON电池,BC电池
连城数控	一带一路,光伏概念,芯片概念,HJT电池,第三代半导体,硅能源,TOPCON电池,BC电池

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

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。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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