东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20261109

“星云星座计划”发布，我国 10 月乘用车新能源零售渗透率 67.5%创新高

2026 年 11 月 09 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

事件

- **资本市场新闻：** **1）国务院关税税则委员会：11 月 10 日起 2 个月内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。**为落实中美两国元首华盛顿会晤达成的成果共识，自 2026 年 11 月 10 日 13 时 01 分起调整对原产于美国的进口商品加征关税措施，2 个月内继续暂停实施 24%税率、保留 10%税率，有利于为双方企业合作提供稳定、可预期的政策环境，推动中美经贸关系持续稳定向好发展。**2）国家统计局：10 月 CPI 同比上涨 0.7%，PPI 同比上涨 5.7%。**10 月 CPI 同比上涨 0.7%（涨幅回落 0.2 个百分点）、环比持平，核心 CPI 同比上涨 0.8%；PPI 同比上涨 5.7%（涨幅扩大 0.7 个百分点）、环比上涨 0.7%（涨幅回落 0.5 个百分点），能源相关行业价格上涨是 PPI 上行的主要拉动。
- **行业新闻：** **1）“星云星座计划”发布，我国太空算力网加快部署。**该计划为中科院空天信息创新研究院与国内科创企业联合研发的全栈国产化太空算力网，覆盖国产算力芯片到卫星应用全产业链，构建“天地协同”统一算力网，服务自然资源、防灾应急、低空经济等场景，太空将成为与地面能力互补的一级算力节点。**2）我国 10 月乘用车零售 164.3 万辆，同比下降 27.1%，新能源零售渗透率 67.5%创新高。**2026 年 10 月我国出口汽车 92.8 万辆，同比增长 68.5%，占厂商销量 35%。15 家 A/H 股整车上市车企中 7 家实现销量同环比双增，比亚迪、上汽集团、吉利汽车销量居前三，出口成为支撑车企销量与利润的核心变量。
- **市场表现：** **1）行情回顾：**2026 年 11 月 9 日，创业板指数下跌 0.27%，A 股指数上涨 0.32%，上证指数上涨 0.32%，沪深 300 上涨 0.05%，科创 50 上涨 0.30%，北证 50 上涨 0.82%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 9 日，北交所成分股共 355 个，公司平均市值 21.64 亿，成交额 121.14 亿元，较前一交易日减少 18.87 亿元。
- **公司公告：**《爱得科技:关于全资子公司对外投资设立控股子公司的公告》,《华原股份:关于取得发明专利证书的公告》。
- **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

《北交所做市商稳步扩容，关注反弹行情下估值修复机会》

2026-11-08

《科技龙头上市公司午间集体发声，商务部对欧盟进口对位芳纶长丝发起反倾销立案调查》

2026-11-06

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 2026/11/09）.....6
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/09）.....6
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/09）.....6
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/09）.....6
图 5： 涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/09）.....6

1. 资本市场新闻

国务院关税税则委员会：11 月 10 日起 2 个月内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率

国务院关税税则委员会发布税委会公告 2026 年第 6 号：为落实中美两国元首华盛顿会晤达成的成果共识，根据《中华人民共和国关税法》《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规，经国务院批准，自 2026 年 11 月 10 日 13 时 01 分起，调整对原产于美国的进口商品加征关税措施，在 2 个月内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。中方注意到，美方多次表示拟通过 301 关税替代已被判决失效的《国际紧急经济权力法》（IEEPA）项下关税，中方将继续密切关注美方后续举措，视情适时调整相关关税反制措施。本次继续暂停实施部分对美加征关税，有利于为双方企业合作提供相对稳定、可预期的政策环境，推动中美经贸关系持续稳定向好发展。

国家统计局：10 月 CPI 同比上涨 0.7%，PPI 同比上涨 5.7%

国家统计局 11 月 9 日发布数据显示，2026 年 10 月全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.7%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；环比由上月上涨 0.2%转为持平；扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.8%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。分项看，食品价格同比下降 2.9%（鲜菜下降 16.9%、猪肉下降 8.6%），交通通信、医疗保健价格分别上涨 5.5%、2.4%，能源涨价与假期出行服务涨价形成支撑。同月，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨 5.7%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点；环比上涨 0.7%，涨幅比上月回落 0.5 个百分点；工业生产者购进价格同比上涨 7.9%。PPI 同比上行主要受煤炭开采和洗选业（+36.6%）、石油和天然气开采业（+35.0%）、石油煤炭及其他燃料加工业（+29.9%）、化学原料和化学制品制造业（+16.4%）等能源及原材料行业价格上涨拉动，产能治理有序推进、人工智能快速发展亦带动部分原材料及装备制造行业价格上行。

2. 行业新闻

“星云星座计划”发布，我国太空算力网加快部署

在 11 月 9 日举办的 2026 太空云产业生态大会上，“星云星座计划”等我国太空云产业化成果发布，标志着我国“太空云”生态建设迈出从技术验证走向产业化布局的关键一步。该计划由中国科学院空天信息创新研究院与国内科创企业联合研发，是覆盖从国产算力芯片到卫星应用全产业链条的全栈国产化太空算力网，未来将依托国内计算芯片、服务器整机、卫星制造、卫星应用等研发单位，构建从“核心器部件研制”到“星座组网与应用”的全栈国产化自主技术体系，形成“天地协同”的统一算力网，为自然资源、防灾应急、低空经济等场景提供覆盖全球的太空算力服务。

“太空云”是指在轨协同的天基云服务系统，其改变传统卫星“单星观测、数据回传地

请务必阅读正文之后的免责声明部分

面处理”模式，让天基资源可以按需调用、即连即用。未来该计划将使太空和地面的算力实现无缝融合、统一调度，太空不再仅仅是数据的转运站，而是与地面地位同等、能力互补的一级算力节点，用户可以像使用地面云计算一样随时随地按需获取太空算力服务。随着千星规模“太空云”生态加快构建，太空云产业化落地将大幅提升我国天基资源综合应用效能，为国民经济高质量发展提供有力支撑。

乘联分会： 10 月全国乘用车市场零售 164.3 万辆，环比增长 1.5%

乘联分会 11 月 9 日发布数据显示，10 月全国乘用车市场零售 164.3 万辆，同比下降 27.1%，环比增长 1.5%；1-10 月乘用车累计零售 1,497.8 万辆，同比下降 22.3%。其中，新能源乘用车零售 110.9 万辆，同比下降 13.7%，零售渗透率攀升至 67.5%、批发渗透率达 67.3%，均创历史新高；乘用车出口（含整车与 CKD）92.8 万辆，同比增长 68.5%，出口占厂商销量的比例高达 35%。在财联社统计的 15 家 A/H 股整车上市车企中，有 7 家车企 10 月销量实现同环比双增长，占比接近五成；比亚迪（49.02 万辆，同比+10.97%）、上汽集团（43 万辆，同比-5.28%）、吉利汽车（31.02 万辆，同比+1%）位列销量前三。出口结构以中低价主流车型为主，出口的强劲表现成为支撑车企销量与利润的关键变量，自主品牌在业绩分化中表现更为突出。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 11 月 9 日，创业板指数下跌 0.27%，A 股指数上涨 0.32%，上证指数上涨 0.32%，沪深 300 上涨 0.05%，科创 50 上涨 0.30%，北证 50 上涨 0.82%。

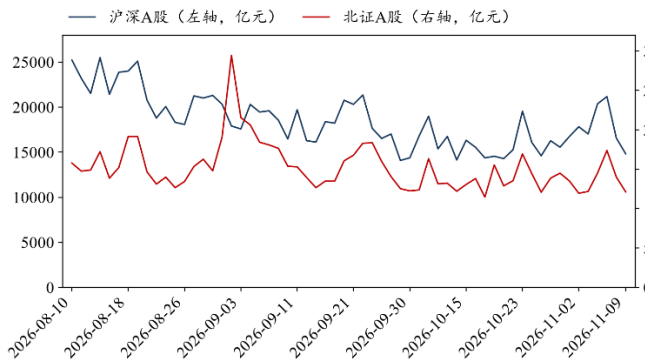
北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 9 日，北交所成分股共 355 个，公司平均市值 21.64 亿，成交额 121.14 亿元，较前一交易日减少 18.87 亿元。

3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 199 只，涨幅居前的有金钛股份、天力复合、凯添燃气，分别上涨 12.75%、10.76%、8.05%；跌幅居前的有森峰激光、百立智能、艾能聚，分别下跌 18.73%、11.10%、8.66%。

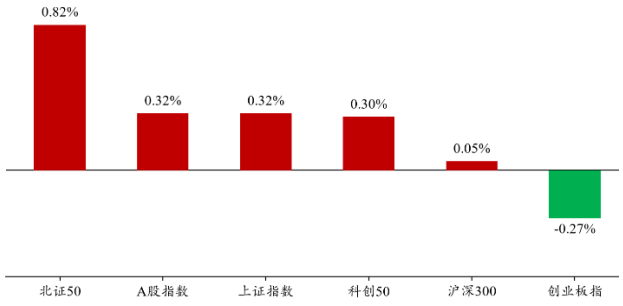
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/09）



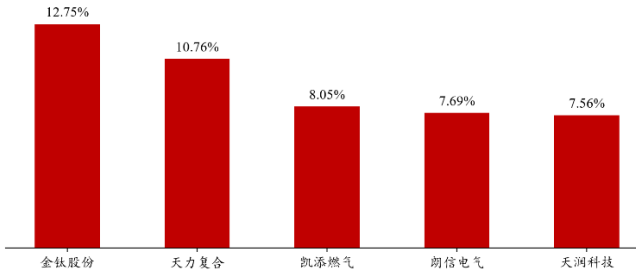
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/09）



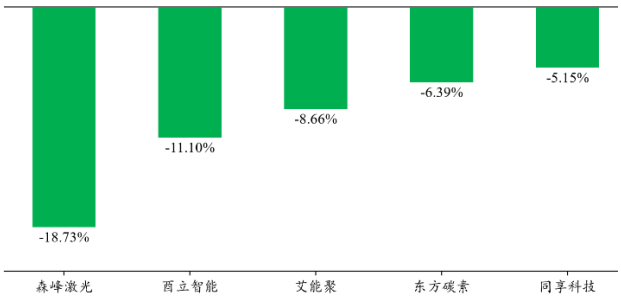
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/09）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/09）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/09）

金钛股份	军工、新股与次新股、航空发动机、融资融券
天力复合	专精特新、卫星导航、可控核聚变、商业航天、国企改革、核电、海工装备、西部大开发、融资融券
凯添燃气	东数西算(算力)、储能、天然气、换电概念、数据中心(AIDC)、氢能源、液冷服务器、西部大开发、锂电池概念、融资融券
朗信电气	一带一路、专精特新、人形机器人、低空经济、储能、新股与次新股、新能源汽车、机器人概念、汽车热管理、融资融券、飞行汽车(eVTOL)
天润科技	DeepSeek概念、乡村振兴、云计算、人工智能、华为昇腾、华为鲲鹏、商业航天、多模态AI、数字乡村、数字孪生、数据要素、旅游概念、时空大数据、智慧城市、空间计算、融资融券、西部大开发

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

爱得科技:关于全资子公司对外投资设立控股子公司的公告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

公司全资子公司爱得投资（张家港）有限公司拟与郑州穗元企业管理有限公司共同出资设立河南爱得医疗设备有限公司（名称以工商登记最终核准为准），主要从事医疗器械经营业务，注册地址位于河南省郑州市郑东新区。项目投资总额为人民币 400 万元，其中目标公司注册资本 100 万元，剩余 300 万元计入资本公积；爱得投资以货币资金认缴出资 204 万元、持股 51%，郑州穗元认缴出资 196 万元、持股 49%，出资资金来源于公司自有资金，不涉及募集资金使用。本次对外投资不构成重大资产重组，不构成关联交易，尚需向投资所在地市场监督管理部门办理登记注册等手续。公司表示本次投资金额较小，不会对公司现有财务状况、经营成果产生重大不利影响，不会影响主营业务的正常开展。

华原股份:关于取得发明专利证书的公告

广西华原过滤系统股份有限公司近日取得国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为“一种滤清器壳体圆弧折弯整形模具及方法”，授权公告号为 CN 118719871 B。公司表示，上述专利的取得有利于加强对知识产权的保护力度，发挥公司自主知识产权优势，促进公司持续技术创新，增强公司的核心竞争力。

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。

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