北交所定期报告 20261117

中加拟扩大本币使用，晶圆代工拟涨价最高超 20%

2026 年 11 月 17 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）财政部：中加将探索扩大双边贸易和投资中的本币使用，鼓励双向投资。**财政部发布第二次中加经济财金战略对话联合成果文件。双方同意探索扩大本币在双边贸易和投资中的使用，鼓励双向投资，并推进近期续签的双边本币互换协议落地。**2）商务部等 9 部门推动新能源汽车“车电一体报废”，加强废旧动力电池回收。**商务部等 9 部门发布意见，提出推动报废新能源汽车与动力电池一体回收拆解，研究制定动力电池数字身份证管理制度，并推进退役光伏组件、废旧风机叶片回收。到 2030 年，我国将初步建成投放便捷、分拣高效、末端处理规范的再生资源回收体系。

- **行业新闻：1）部分晶圆代工报价拟上调，最高涨幅超 20%，ASIC 厂商毛利率或承压。**部分芯片设计企业已收到晶圆代工调价通知，拟涨幅从 10%到超过 20%不等。若设计厂商未能及时将新增成本传导至下游，毛利率可能面临进一步压力。**2）三星电子与苹果拟签署 DRAM 长期供货协议，期限预计为 4—5 年。**三星电子与苹果正敲定 DRAM 长期供货协议，预计 2027 年上半年生效。协议将约定最低供货量，实际采购价格将随市场行情确定。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 17 日，上证指数下跌 0.50%，A 股指数下跌 0.50%，沪深 300 下跌 0.08%，北证 50 上涨 0.59%，创业板指下跌 1.20%，科创 50 上涨 0.62%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 17 日，北交所成分股共 356 个，公司平均市值 20.61 亿元，成交额 99.92 亿元，较前一交易日上升 1.57 亿元。

- **公司公告：**暂无

- **今日新股：【菊乐股份：920309】**

- **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。

相关研究

《中美俄元首会晤将于 11 月 19 日在深圳举行，10 月我国国民经济运行总体平稳》

2026-11-16

《证监会全力维护市场平稳运行，关注震荡行情下低估值优质个股》

2026-11-13

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 4
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 6
6. 风险提示 6

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/11/17）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/17）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/17）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/17）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/17）.....5

1. 资本市场新闻

财政部：中加将探索扩大双边贸易和投资中的本币使用，鼓励双向投资。

财政部发布《第二次中加经济财金战略对话联合成果文件》。本轮对话于当地时间 11 月 8 日至 9 日在加拿大温哥华举行。双方同意通过金融工作组推进合作，探索扩大双边贸易和投资中的本币使用，并鼓励通过合格境外投资者、合格境内机构投资者等渠道开展双向投资。根据成果文件，中国人民银行和加拿大央行计划于 2026 年底前开展本币互换演练，并于 2027 年测试动用。双方还就熊猫债发行、提高跨境支付效率及金融监管等议题开展交流，并支持符合条件的金融机构在彼此市场投资展业。

商务部等 9 部门推动新能源汽车“车电一体报废”，加强废旧动力电池回收。

商务部等 9 部门发布关于推进再生资源回收体系建设的意见。针对废旧动力电池，意见提出修订《报废机动车回收管理办法实施细则》，推动新能源汽车“车电一体报废”回收拆解，研究制定动力电池数字身份证管理制度及相关行政法规，并完善关键技术标准。针对退役光伏组件和废旧风机叶片，意见提出鼓励发电企业建立退役设备回收体系，推动电力央企与资源综合利用企业开展市场化合作，并制定相关回收处理管理办法。此外，意见还提出完善城乡回收网络，推广线上预约、上门回收和家电“送新收旧”等服务，提高居民交投便利性和回收处理规范化水平。

2. 行业新闻

部分晶圆代工报价拟上调，最高涨幅超 20%，ASIC 厂商毛利率或承压。

据财联社报道，有芯片设计业人士称，已接到晶圆代工调价通知，拟涨幅从 10%到超过 20%不等；若产品售价维持不变，毛利率可能下降约 4—5 个百分点。包括台积电在内的部分合作晶圆厂可能于 2027 年调整报价，封测费用目前尚未进一步上涨。本轮调价消息出现之际，部分专用集成电路（ASIC）厂商毛利率已回落：创意第三季度毛利率由上年同期的 24.2%降至 20.6%，世芯-KY 同期毛利率为 18.04%，为近三年低位。业内人士预计，若代工成本先于下游售价调整，芯片设计厂商将先行承担成本上升的压力。

三星电子与苹果拟签署 DRAM 长期供货协议，期限预计为 4—5 年。

据财联社报道，三星电子与苹果正在商定一项为期 4—5 年的 DRAM 供货协议，预计于 2027 年上半年生效。双方拟就最低供货量作出约定，最终成交价格则根据届时市场行情确定。苹果过去更倾向于签订短期采购合同，并在续约时争取降低采购单价。此外，苹果近期也与另一家内存供应商 SK 海力士签署了长期供货协议。

3. 市场表现

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3.1 北交所板块表现

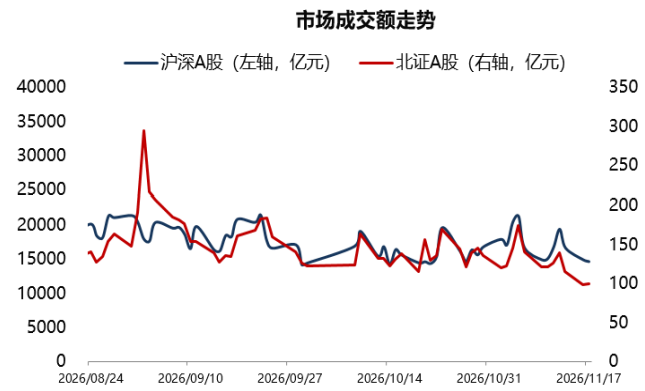
行情回顾：2026 年 11 月 17 日，上证指数下跌 0.50%，A 股指数下跌 0.50%，沪深 300 下跌 0.08%，北证 50 上涨 0.59%，创业板指下跌 1.20%，科创 50 上涨 0.62%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 17 日，北交所成分股共 356 个，公司平均市值 20.61 亿元，成交额 99.92 亿元，较前一交易日上升 1.57 亿元。

3.2 北交所个股表现

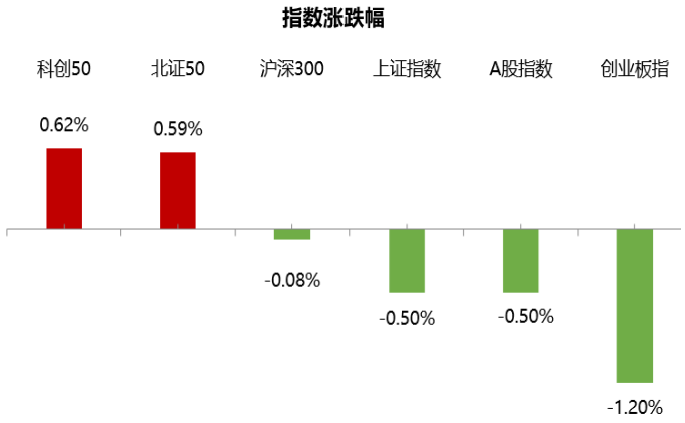
个股来看，收盘上涨的共 110 只，涨幅居前的有菊乐股份、佳先股份、捷众科技，分别上涨 77.88%、29.95%、6.88%；跌幅居前的有流金科技、泰德股份、宇特光电，分别下跌 11.78%、6.98%、6.88%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/17）



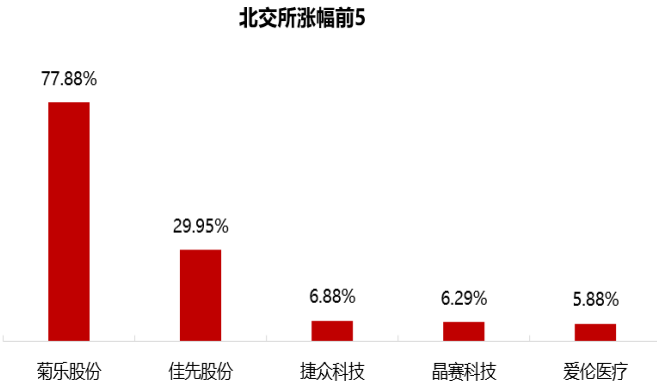
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/17）



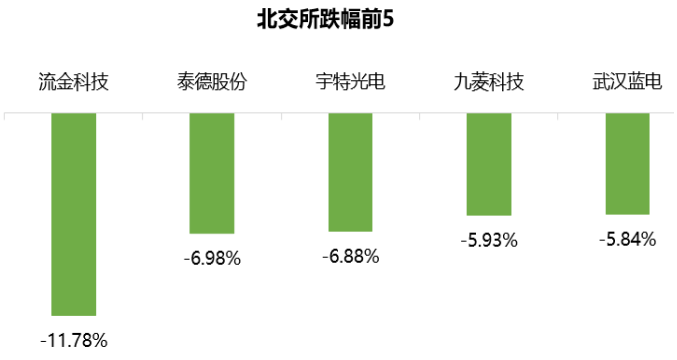
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/17）



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 2026/11/17）

请务必阅读正文之后的免责声明部分

涨幅前五个股所属板块

菊乐股份	乳业,新股与次新股,西部大开发
佳先股份	光刻胶,可降解塑料,专精特新,国企改革
捷众科技	新能源汽车,特斯拉概念,机器人概念,汽车电子,军工,芯片概念,专精特新,汽车热管理,光刻机,飞行汽车(eVTOL),低空经济,人形机器人
晶赛科技	汽车电子,无人驾驶,芯片概念,消费电子概念,华为海思概念股,专精特新,共封装光学(CPO)
爱伦医疗	养老概念,医疗器械概念,新股与次新股,人民币贬值受益

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

【菊乐股份：920309】

四川菊乐食品股份有限公司于 2026 年 11 月 17 日在北京证券交易所挂牌上市。本次公开发行 11,757,740 股，发行价格为 31.92 元/股。公司主营含乳饮料及乳制品的研发、生产和销售，产品涵盖含乳饮料、巴氏杀菌乳等。公司连续多年获评“农业产业化国家重点龙头企业”，并被认定为四川省省级企业技术中心。公司位于四川省成都市。

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

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