# 北交所定期报告 20261124

# 商务部暂停部分对美出口管制，黄仁勋回归英伟达

2026 年 11 月 24 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）商务部暂停实施对美两用物项出口管制公告第二款。**商务部宣布，自 2026 年 11 月 28 日起至 2027 年 1 月 27 日，暂停实施 2024 年第 46 号对美两用物项出口管制公告第二款。**2）纽约联储主席：通胀仍偏高，不排除必要时连续加息。**纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储在降低通胀方面仍有较多工作要做，未来利率行动将由数据决定，不排除在必要时连续加息。

- **行业新闻：1）黄仁勋回归英伟达，12 月将面临两场国会质询。**英伟达宣布黄仁勋回归担任总裁、首席执行官及董事，推动股价上涨 33%。黄仁勋将于 12 月参加两场美国国会质询，涉及出口管制等问题。**2）工信部：6G 进入技术攻关与标准研制关键阶段。**工信部表示，6G 正处于技术攻关纵深推进、标准研制全面深入的关键阶段，将加强标准共识、产业培育、应用牵引及国际合作。

- **市场表现：1）行情回顾：** 2026 年 11 月 24 日，上证指数上涨 0.27%，A 股指数上涨 0.27%，沪深 300 上涨 0.14%，北证 50 下跌 0.22%，创业板指下跌 0.05%，科创 50 上涨 1.81%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 24 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 19.24 亿元，成交额 129.39 亿元，较前一交易日上升 16.40 亿元。

- **公司公告：**【曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司：关于拟变更注册资本并修订《公司章程》公告】【力佳电源科技（湖北）股份有限公司：股东减持股份结果公告】

- **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，政策不及预期等。

**相关研究**

《A 股迎稳市组合拳，北证 50 上涨 4.67%领跑主要指数》

2026-11-23

《科技持续下跌北证底部震荡，建议关注超跌反弹低估值个股》

2026-11-22



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 ..... 4
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 2026/11/24）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/24）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/24）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/24）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/24）.....6

## 1. 资本市场新闻

**商务部暂停实施对美两用物项出口管制公告第二款。**

11 月 24 日，商务部表示，经批准，自 2026 年 11 月 28 日起至 2027 年 1 月 27 日，商务部公告 2024 年第 46 号《关于加强相关两用物项对美国出口管制的公告》第二款暂停实施。该条款原规定，原则上不予许可镓、锗、锑及超硬材料相关两用物项对美出口，并对石墨两用物项加强最终用户和最终用途审查。暂停实施有望改善相关材料对美民用出口及订单交付预期，缓解产业链供应不确定性。

**纽约联储主席：通胀仍偏高，不排除必要时连续加息。**

据财联社报道，纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储在降低通胀方面仍有较多工作要做，未来多次会议均不排除任何政策选项，利率行动的时机与步伐将取决于数据。他强调，需要防止能源价格、关税及人工智能相关需求带来的价格上涨演变为持续性通胀，同时预计通胀率将在 2027 年接近 2%，并于次年达到目标。

## 2. 行业新闻

**黄仁勋回归英伟达，12 月将面临两场国会质询。**

据财联社报道，英伟达宣布创始人黄仁勋回归担任公司总裁、首席执行官及董事，推动公司股价周一上涨 33%，单日市值增加约 9,520 亿美元。黄仁勋将于 12 月 1 日参加众议院三个委员会联合组织的闭门笔录问询，并于 12 月 3 日出席参议院银行委员会听证会，主题为“美国出口管制政策监督”。部分国会议员正推动进一步限制英伟达海外芯片销售的立法。

**工信部：6G 进入技术攻关与标准研制关键阶段。**

11 月 24 日，工信部总工程师钟志红在 2026 全球 6G 发展大会上表示，我国积极参与 6G 国际标准制定，大力推进技术研发与产业培育，已取得积极进展。当前 6G 发展进入关键阶段，需要全球产学研用各方加强合作，凝聚标准共识、夯实产业根基，以应用牵引培育产业生态，并通过开放合作共享发展成果。

## 3. 市场表现

### 3.1 北交所板块表现

**行情回顾：**2026 年 11 月 24 日，上证指数上涨 0.27%，A 股指数上涨 0.27%，沪深 300 上涨 0.14%，北证 50 下跌 0.22%，创业板指下跌 0.05%，科创 50 上涨 1.81%。

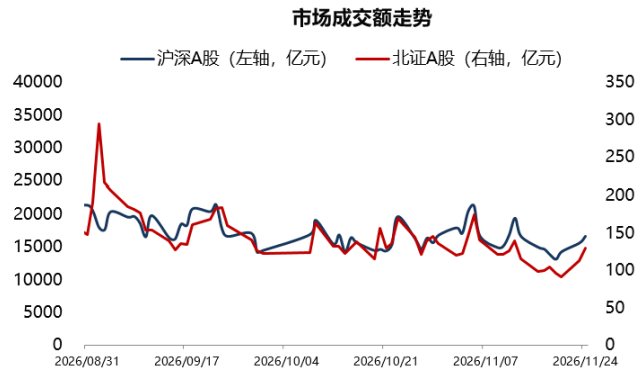

请务必阅读正文之后的免责声明部分

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 24 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 19.24 亿元，成交额 129.39 亿元，较前一交易日上升 16.40 亿元。

## 3.2 北交所个股表现

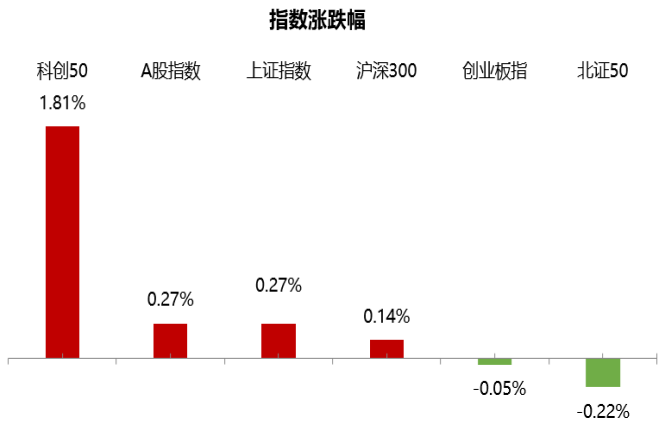
个股来看，收盘上涨的共 114 只，涨幅居前的有柏星龙、*ST 康乐、开特股份，分别上涨 11.99%、9.23%、8.06%；跌幅居前的有华晟智能、捷众科技、晶赛科技，分别下跌 15.55%、8.34%、5.37%。

**图1：市场成交额走势（截至 2026/11/24）**



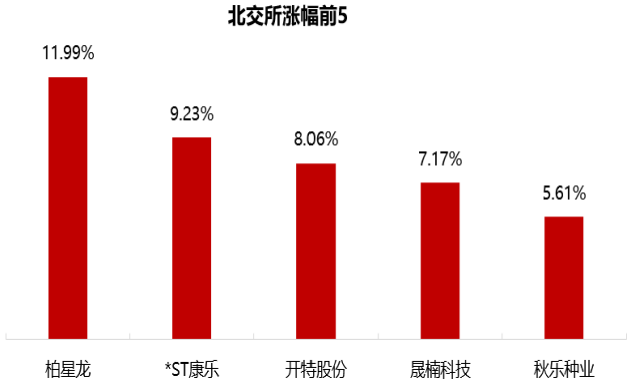

数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/24）**



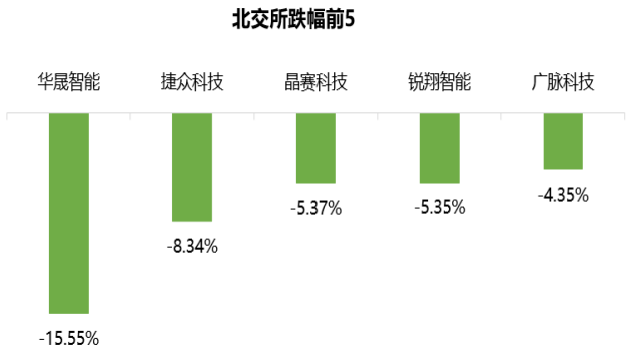

数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/24）**




数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/24）**




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 2026/11/24）

涨幅前五个股所属板块

| | |
|---|---|
| 柏星龙 | 文化传媒概念,人工智能,AIGC概念,多模态AI,IP经济(谷子经济),AI应用 |
| *ST康乐 | ST板块,生物疫苗,重组蛋白 |
| 开特股份 | 新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,液冷服务器,长安汽车概念,小米汽车 |
| 晟楠科技 | 无人机,军工,军民融合,航空发动机,专精特新,减速器 |
| 秋乐种业 | 乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革 |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

## 4. 公司公告

**【曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司：关于拟变更注册资本并修订《公司章程》公告】**

公司 2026 年股权激励计划首次授予 255.20 万股、预留部分授予 11.60 万股限制性股票已完成登记发行，总股本由 200,000,001 股增至 202,668,001 股，拟同步将注册资本由 20,000.0001 万元增至 20,266.8001 万元，并修订《公司章程》，在 7 名董事中设置 1 名职工代表董事。相关章程修订及注册资本变更事项尚需提交股东会审议。

**【力佳电源科技（湖北）股份有限公司：股东减持股份结果公告】**

持股 5%以上股东力佳投资有限公司于 2026 年 9 月 8 日至 10 月 9 日通过集中竞价方式减持 340,043 股，占总股本 0.3578%，成交价区间 11.52—15.00 元/股，减持总金额约 432.86 万元。减持后持股 13,488,143 股，持股比例由 14.5511%降至 14.1933%。本次减持时间区间已届满，计划未完成，实施情况与此前披露的计划、承诺一致。

## 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

**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