北交所定期报告 20261126

工信部等三部门：到 2030 年建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网

2026 年 11 月 26 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：中国和墨西哥将成立工作组，围绕降低关税问题开展对话。**11 月 26 日，新闻发言人何亚东表示，中国和墨西哥高层发展会议第十一次会议于 11 月 23 日举行，双方同意成立相关工作组，围绕降低关税问题开展对话。

- **行业新闻：1）工业和信息化部、国家网信办、国家发展改革委：到 2030 年建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网。**工信部联合国家网信办、国家发展改革委印发《新一代通信网建设实施方案》，提出到 2030 年建成以 5G-A/6G、万兆光网、卫星互联网为核心支撑的新一代通信网。推动空间网络形成全球服务能力，提升国际网络韧性，实现融合网络规模化发展。《实施方案》提出，要主动适应和赋能人工智能创新发展，坚持应用牵引、适度超前，系统建强四张网络：基础网络、空间网络、国际网络和融合网络；全面提升三项能力：全域智能、安全韧性和绿色低碳能力。**2）商务部等八部门：稳妥有序推动云计算、大模型等人工智能相关服务出海。**商务部等八部门印发《服务贸易发展“十五五”规划》，提出培育人工智能领域服务贸易新业态。鼓励人工智能企业在防范技术外流的前提下，整合硬件、算力及 IT 基础设施资源，形成“技术+产品+服务”一体化解决方案，拓展海外市场布局。支持企业实施差异化产品策略，与当地合作伙伴开展联合运营，提高本地化适配度。同时，加强与共建“一带一路”国家在人工智能应用及产业创新方面的合作，推动人工智能在农业、医疗、教育、金融等领域落地应用；强化算力、算法、数据要素协同，为服务贸易数智化提供支撑。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 26 日，上证指数上涨 0.01%，A 股指数上涨 0.01%，沪深 300 上涨 0.06%，北证 50 下跌 0.45%，创业板指上涨 0.29%，科创 50 下跌 1.36%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 26 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 18.28 亿元，成交额 87.69 亿元，较前一交易日下跌 9.64 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

《商务部暂停部分对美出口管制，黄仁勋回归英伟达》

2026-11-24

《A 股迎稳市组合拳，北证 50 上涨 4.67%领跑主要指数》

2026-11-23

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 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 2026/11/26）.....5
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/11/26）.....5
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/11/26）.....5
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/11/26）.....5
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/26）.....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：中国和墨西哥将成立工作组，围绕降低关税问题开展对话

11 月 26 日，新闻发言人何亚东表示，中国和墨西哥高层发展会议第十一次会议于 11 月 23 日举行，双方同意成立相关工作组，围绕降低关税问题开展对话。

商务部新闻发言人何亚东表示中方在会上明确提出中方一贯主张通过对话协商解决经贸分歧，反对各种形式的单边加税措施，希望墨方审慎使用贸易救济措施，免受第三方的干扰，希望墨方理性、客观、全面地看待贸易平衡问题，与中方共同努力，促进双边贸易提质升级，双方同意成立相关的工作组，围绕降低关税问题开展对话，进一步推动双边经贸关系健康、稳定、可持续发展。

2. 行业新闻

工业和信息化部、国家网信办、国家发展改革委：到 2030 年建成性能领先的新一代通信网

11 月 26 日，工业和信息化部日前联合国家网信办、国家发展改革委印发《新一代通信网建设实施方案》。《实施方案》要求，到 2030 年，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网。基础网络发展水平持续领先，空间网络形成全球服务能力，国际网络韧性明显提升，融合网络实现规模化发展。新一代通信网是以 5G-A/6G、万兆光网、卫星互联网为核心支撑，以高速泛在、天地一体、云网融合为关键特征的智能化综合性数字信息基础设施，提供感知、传输、存储、计算、智能等综合性信息服务。《实施方案》提出，要主动适应和赋能人工智能创新发展，坚持应用牵引、适度超前，系统建强基础网络、空间网络、国际网络、融合网络四张网络，全面提升全域智能、安全韧性、绿色低碳三项能力。

八部门：稳妥有序推动云计算、大模型等人工智能相关服务出海

商务部等 8 部门印发《服务贸易发展“十五五”规划》，其中提到，稳妥有序推动云计算、大模型等人工智能相关服务出海，培育人工智能领域服务贸易新业态。鼓励人工智能企业在防范技术外流前提下整合硬件制造商、算力提供商、IT 基础设施运营商等，形成“技术+产品+服务”一体化解决方案，拓展海外市场布局。支持人工智能企业实施差异化产品策略，与当地合作伙伴开展联合运营，提高本地化适配度。加强与共建“一带一路”国家人工智能应用场景与产业创新合作，推动人工智能在农业、医疗、教育、金融、文化、旅游等领域落地应用。强化算力、算法、数据要素协同，为服务贸易数智化提供支撑。

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

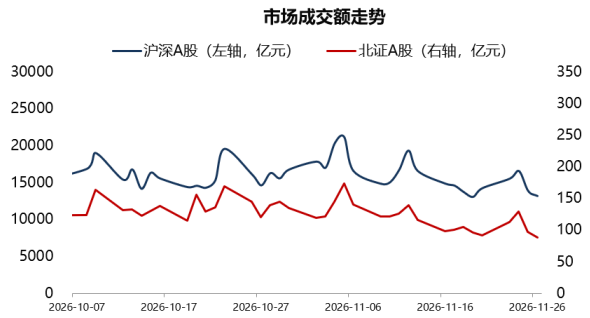
行情回顾：2026 年 11 月 26 日，上证指数上涨 0.01%，A 股指数上涨 0.01%，沪深 300 上涨 0.06%，北证 50 下跌 0.45%，创业板指上涨 0.29%，科创 50 下跌 1.36%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 26 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 18.28 亿元，成交额 87.69 亿元，较前一交易日下跌 9.64 亿元。

3.2 北交所个股表现

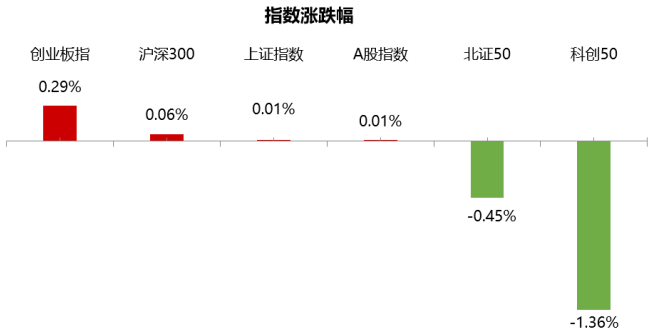
个股来看，收盘上涨的共 83 只，涨幅居前的有广脉科技，迪尔化工，金戈新材分别上涨 9.93%、9.57%、8.82%；跌幅居前的有鼎智科技、华晟智能 、岭一药业，分别下跌 30.00%、9.90%、7.62%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/26）



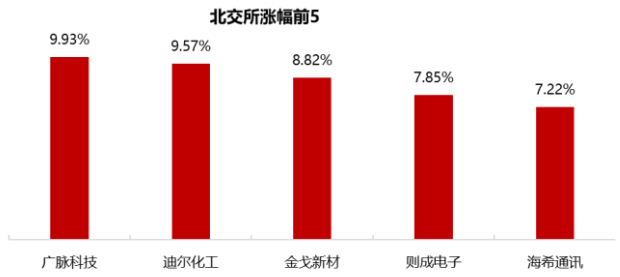
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/26）



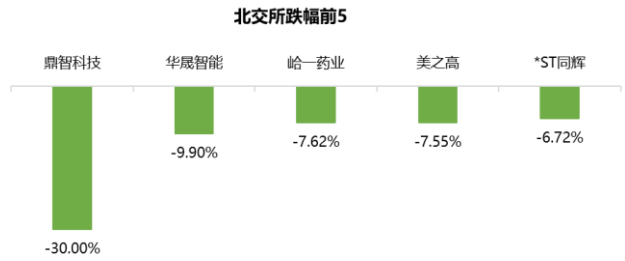
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/26）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/26）



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 2026/11/26）

涨幅前五个股所属板块

广脉科技	智慧城市,安防,网络安全,养老概念,5G,高铁,阿里巴巴概念,车联网(车路协同),人工智能,区块链,华为概念,数据中心(AIDC),抖音概念(字节概念),物业管理,专精特新,东数西算(算力),智慧灯杆,数字经济,信创,算力租赁,AI应用
迪尔化工	储能,化肥,光热发电
金戈新材	粤港澳大湾区,新股与次新股,专精特新,共封装光学(CPO)
则成电子	新能源汽车,智能穿戴,汽车电子,虚拟现实,消费电子概念,人民币贬值受益,专精特新,传感器,PCB概念,共封装光学(CPO),AI眼镜
海希通讯	工业互联网,数据中心(AIDC),储能,固态电池

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