

北交所定期报告 20260123

酒泉发布商业航天产业十年规划，北证 50 上涨 3.82%

2026 年 01 月 23 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书: S0600520090004

zhujiayu@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

研究助理 武阿兰

执业证书: S0600124070018

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) **证监会发布公募基金业绩比较基准新规, 1 年过渡期规范行业发展。** 1 月 23 日, 证监会与基金业协会同步发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》及配套细则, 直指“基准模糊”“风格漂移”“基金盲盒”等行业痛点, 填补相关监管空白。新规自 2026 年 3 月 1 日起施行, 设置差异化过渡期, 存量产品基准调整等给予 1 年过渡期, 托管监督系统调整给予 6 个月过渡期。新规围绕“表征、约束、考核、监督”构建全流程管控, 要求业绩比较基准精准匹配产品策略、不得随意变更, 与基金经理薪酬挂钩, 同时规范信息披露与业绩展示。此举将推动公募行业从“规模竞赛”转向“能力比拼”, 引入更多中长期资金, 也为投资者提供选基参考, 助力资本市场高质量发展。2) **证监会持续严打私募违法违规, 筑牢资本市场监管底线。** 证监会正持续严查私募基金领域违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等触碰监管“底线”“红线”的违法违规行为, 严肃追究相关主体责任。2025 年监管整治成效显著, 组织 1.75 万家机构开展自查整改, 对 600 余个机构及个人采取行政监管措施, 立案稽查约 30 起, 向公安机关移送线索约 40 条。2026 年, 证监会将进一步督促私募机构自查自纠, 重点整改通道化、违规代持等不规范行为, 持续净化行业生态, 筑牢资本市场风险防线。

■ **行业新闻:** 1) **酒泉发布商业航天产业十年规划, 打造国家级产业集群。** 近日, 《酒泉市商业航天产业发展规划(2026—2035 年)》正式发布, 以“中国酒泉商业航天港”为总体愿景, 明确四大战略定位, 即建设国家商业航天发射、科研试验、技术勤务保障及数据应用基地。规划提出“一港两区、多点联动”产业格局, 聚焦航天发射与试验、火箭卫星制造、航天数据应用等 7 大产业, 配套招商引资、科技金融赋能等 7 大保障行动。此举将带动航天上下游产业链需求, 北交所相关专精特新企业有望承接订单增量。2) **八部门出台网络信息分类办法, 筑牢未成年人保护屏障。** 近日, 国家网信办等八部门联合发布《可能影响未成年人身心健康的网络信息分类办法》, 自 2026 年 3 月 1 日起施行。办法落实《未成年人网络保护条例》要求, 明确 4 类风险网络信息及具体表现, 将不当使用未成年人形象纳入治理, 防范算法推荐、生成式 AI 等新技术带来的内容风险。办法要求网站平台与内容生产者落实主体责任, 网信部门将强化监管, 为未成年人营造清朗网络空间, 相关网络保护技术企业迎来发展机遇。

■ **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 1 月 23 日, 北证 50 上涨 3.82%, 创业板指上涨 0.63%, 沪深 300 下跌 0.45%, A 股指数上涨 0.33%, 上证指数上涨 0.33%, 科创 50 上涨 0.78%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 1 月 23 日, 北交所成分股共 290 个, 公司平均市值 33.35 亿, 成交额 331.35 亿元, 较前一交易日增加 82.20 亿元。

■ **公司公告:** 《戈碧迦: 2025 年年度业绩预告公告》《昆工科技: 签订《铝基铅炭电池采购合同(补充协议二)》的公告》《华岭股份: 2025 年年度业绩预告公告》《美心翼申: 持股 5% 以上股东减持股份结果公告》

■ **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:

《我国 2025 年对外直接投资同比增长 7.1%, 北证 50 上涨 0.69%》

2026-01-22

《服务器 CPU 面临提价, 北证 50 上涨 0.14%》

2026-01-21

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. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/23)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/23)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/23)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/23)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/23)	6

1. 资本市场新闻

证监会发布公募基金业绩比较基准新规，1年过渡期规范行业发展

1月23日，证监会与基金业协会同步发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》及配套操作细则，直指“基准模糊”“风格漂移”“基金盲盒”等行业沉疴，作为推动公募基金高质量发展的关键举措，填补了相关监管规则空白。新规自2026年3月1日起施行，设置差异化过渡期，存量产品基准调整、信息披露等相关要求给予1年过渡期，托管人监督相关系统调整给予6个月过渡期。新规围绕“表征、约束、考核、监督”四大维度构建全流程管控体系：要求业绩比较基准精准匹配产品投资策略，不得随意变更；建立覆盖基准的内控机制，强化投资决策层责任与独立部门监督；将基准与基金经理薪酬挂钩，弱化短期排名导向；明确托管人、销售机构的监督与信息披露义务。此举针对性解决基准与策略脱节、考核错位、风格漂移、投资者获得感低等四大问题，引导行业从“规模竞赛”转向“能力比拼”。新规落地将推动公募基金行业生态重塑，强化长期价值投资导向，提升市场投融资效率。对于北交所而言，合规有序的公募基金生态将为市场引入更多中长期资金，优化中小民营企业融资环境，同时帮助投资者更清晰识别产品风险收益特征，为北交所板块营造更健康的资本配置氛围，助力市场高质量发展。

证监会持续严打私募违法违规，筑牢资本市场监管底线

证监会正持续聚焦私募基金领域突出问题，严查违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等触犯监管“底线”“红线”的恶劣违法违规行为，以零容忍态度严肃追究违法主体责任，全力维护资本市场秩序。2025年监管整治成效显著，证监会组织1.75万家私募机构开展自查评估与问题整改，形成“自查+核查”的全链条监管闭环。全年对600余个机构及个人采取行政监管措施，立案稽查约30起，向公安机关移送相关违法线索约40条，通过强化执法震慑，有效遏制了私募领域乱象蔓延。展望2026年，监管力度将持续加码，证监会将重点督促私募机构开展自查自纠，聚焦通道化业务、违规代持等各类不规范行为抓紧整改，推动行业回归“受人之托、代人理财”的本源，净化私募行业生态，防范化解资本市场风险。

2. 行业新闻

酒泉发布商业航天产业十年规划，打造国家级产业集群

近日，《酒泉市商业航天产业发展规划（2026—2035年）》正式发布，以“中国酒泉商业航天港”为总体愿景，为当地商业航天产业高质量发展提供十年行动纲领。《规划》系统分析了行业发展趋势与酒泉的产业基础，明确四大战略定位，即建设国家商业航天发射基地、国家航天科研试验基地、国家商业航天技术勤务保障基地和国家商业航天数据应用基地。产业布局上，《规划》提出构建“一港两区、多点联动”的发展格局，紧扣“国家航天事业所需，酒泉产业发展所能”的核心思路，重点打造航天发射与试验、

火箭制造与测试、卫星制造与检测应用、航天数据备份与应用、航天技术勤务保障、航天后勤、航天文旅 7 大核心产业。为保障落地，同步推出招商引资攻坚、项目建设突破、园区建设提质、科技金融赋能等 7 大配套行动，全方位完善产业生态。商业航天产业的规模化发展，将带动上下游产业链需求释放。北交所集聚了一批深耕高端制造、电子信息、测试检测等领域的专精特新企业，部分企业在航天零部件加工、精密测试设备、数据存储与处理等细分赛道具备技术优势，与规划中的火箭制造、卫星应用、航天数据服务等产业高度契合，有望借助区域产业政策红利，承接订单增量，拓展业务发展空间。

八部门出台网络信息分类办法，筑牢未成年人网络保护屏障

近日，国家互联网信息办公室联合国家新闻出版署、教育部等八部门共同发布《可能影响未成年人身心健康的网络信息分类办法》，自 2026 年 3 月 1 日起正式施行。该《办法》严格落实《未成年人网络保护条例》要求，聚焦未成年人网络保护痛点，明确了可能影响未成年人身心健康的 4 种网络信息类型及具体表现形式。此次出台的《办法》针对性解决行业突出问题，将不当使用未成年人形象、诱导未成年人消费等热点问题纳入治理范围，同时前瞻性应对算法推荐、生成式人工智能等新技术、新业态带来的内容风险，确保制度设计科学严谨、与时俱进。《办法》明确要求网站平台和内容生产者履行主体责任，对相关风险信息采取防范和抵制措施，避免对未成年人产生负面影响。网信部门将持续强化监管力度，督促相关主体落实合规要求，清朗的网络环境建设将带动相关技术与服务需求增长。北交所部分企业聚焦网络内容审核技术、智能过滤系统、未成年人友好型产品研发等领域，其技术方案与《办法》落地后的合规需求高度匹配，有望在网络保护技术推广、相关产品升级中获得发展机遇，进一步拓展市场份额。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

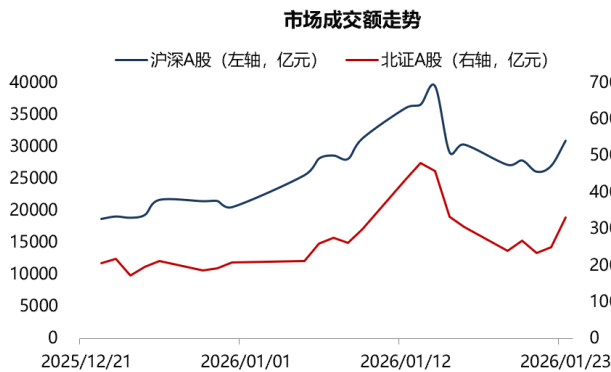
行情回顾：2026 年 1 月 23 日，北证 50 上涨 3.82%，创业板指上涨 0.63%，沪深 300 下跌 0.45%，A 股指数上涨 0.33%，上证指数上涨 0.33%，科创 50 上涨 0.78%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 1 月 23 日，北交所成分股共 290 个，公司平均市值 33.35 亿，成交额 331.35 亿元，较前一交易日增加 82.20 亿元。

3.2. 北交所个股表现

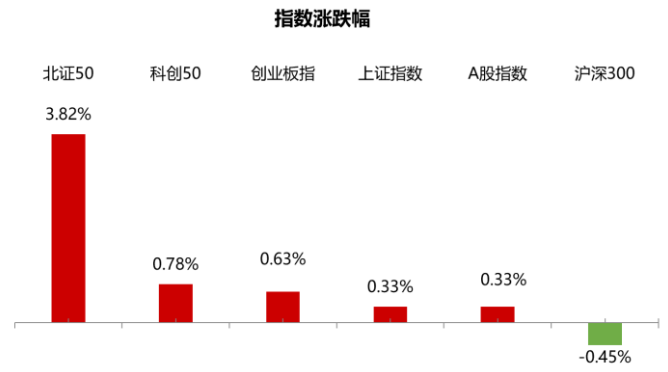
个股来看，收盘上涨的共 234 只，涨幅居前的有连城数控、欧普泰、酉立智能，分别上涨 29.99%、29.98%、16.09%；跌幅居前的有特瑞斯、铁拓机械、衡东光，分别下跌 8.98%、6.71%、5.67%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/23)



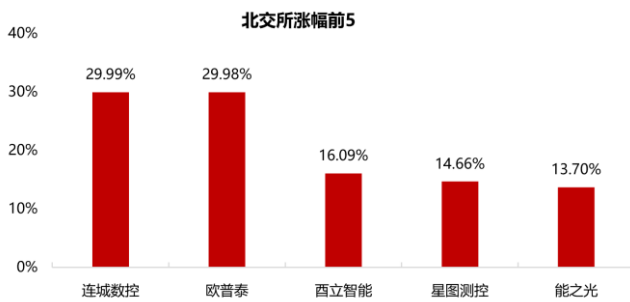
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/23)



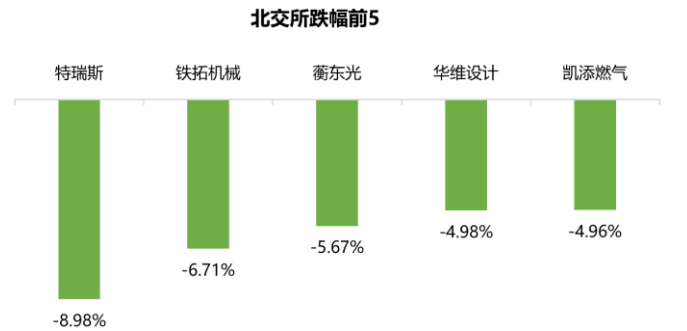
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/23)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/23)



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 2026/1/23)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
连城数控	机器人概念, 新股与次新股, 专精特新, 比亚迪概念, 机器视觉, 长安汽车概念
欧普泰	智能电网, 特高压, 阿里巴巴概念, 数据中心
西立智能	海工装备, 新能源汽车, 充电桩, 风电, 军民融合, 燃料电池, 氢能源, 数据中心, 储能, 专精特新, 液冷服务器
星图测控	一带一路, 跨境电商, 人民币贬值受益, 海峡两岸, 高股息精选
能之光	光伏概念, 芯片概念, 中芯国际概念, 专精特新

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【戈碧迦: 2025 年年度业绩预告公告】

发布 2025 年业绩预告, 预计归属于上市公司股东的净利润 2836.44 万元, 上年同期为 7025.31 万元, 同比下降 59.63%。

【昆工科技:签订《铝基铅炭电池采购合同(补充协议二)》的公告】

与浙江智动签订《铝基铅炭电池采购合同(补充协议二)》，第二批产品含增值税总价 1.3058928 亿元，预计 2026 年 6 月 30 日前完成发货。

【华岭股份: 2025 年年度业绩预告公告】

预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为- 5600 万元~-4400 万元，上年同期为- 1498.32 万元，同比变动- 273.75%~-193.66%。业绩亏损扩大主要因募投项目固定资产全年计提折旧、员工人数增加导致职工薪酬增长，以及多项补助相关收益暂不满足确认条件致其他收益下降。本次预告为初步核算数据，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2025 年年度报告披露为准。

【美心翼申: 持股 5%以上股东减持股份结果公告】

公司持股 5% 以上股东重庆宗申动力机械股份有限公司完成减持计划，累计减持公司股份 164.7116 万股，占公司总股本的 1.9999%。本次减持通过集中竞价方式实施，减持期间为 2026 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 22 日，减持价格区间为 16.85-18.18 元 / 股，已减持总金额 2883.840923 万元。减持后该股东仍持有公司股份 1121.2884 万股，占总股本的 13.6145%。本次减持与此前披露计划一致，未提前终止。

5. 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。

免责声明

东吴证券股份有限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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。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。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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>