

# 北交所定期报告 20260211

## 长征十号飞行验证成功，北证 50 下跌 0.44%

2026 年 02 月 11 日

- **资本市场新闻：**国务院《关于公用事业领域的反垄断指南》出台。国务院反垄断反不正当竞争委员会出台《关于公用事业领域的反垄断指南》，以应对公用事业领域因自然垄断环节所产生的多发垄断行为。《指南》系统总结了执法经验，细化了垄断行为认定规则，旨在为反垄断执法和经营者合规提供清晰指引，增强监管有效性，促进行业规范健康发展。
- **行业新闻：**1) **长征十号低空演示验证与梦舟飞船最大动压逃逸飞行试验成功实施。**2026 年 2 月 11 日，我国在文昌航天发射场成功实施长征十号运载火箭低空演示验证与梦舟载人飞船最大动压逃逸飞行试验。火箭点火升空后，飞船在最大动压点成功分离逃逸，火箭一级箭体与飞船返回舱均受控安全溅落于预定海域，标志着载人月球探测工程研制取得重要阶段性突破。2) **国办印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》。**国务院办公厅印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》，提出到 2030 年基本建成、2035 年全面建成全国统一电力市场体系。文件要求打破市场分割，推动电力资源全国优化配置，健全现货、中长期、辅助服务、绿电、容量及零售市场功能，促进各类主体平等参与，构建统一制度体系，强化政策协同，以保障能源安全与绿色转型。3) **亚马逊部署 4500 颗卫星获批。**美国联邦通信委员会批准亚马逊新增部署 4500 颗卫星，使其星座总规模扩至约 7700 颗。亚马逊计划今年晚些时候启动 Leo 卫星互联网服务，并已向竞争对手 SpaceX 采购发射服务以加速部署，尽管其仍面临因火箭短缺导致的延期申请及监管挑战。4) **电子布持续涨价。**近日，国际复材、光远新材等龙头企业对电子布价格上涨，普通电子布涨幅超 10%，价格突破万元关口。这是 2025 年初以来行业第四次提价，且本次提价幅度最大、周期最短，体现出整体电子纱/布供需紧张。普通电子纱报价已达 10300-10700 元/吨，7628 电子布主流价格升至 5.1-5.5 元/米。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 2 月 11 日，创业板指下跌 1.08%，A 股指数上涨 0.09%，上证指数上涨 0.09%，沪深 300 下跌 0.22%，科创 50 下跌 1.11%，北证 50 下跌 0.44%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 2 月 11 日，北交所成分股共 293 个，公司平均市值 31.68 亿，成交额 169.50 亿元，较前一交易日减少 23.82 亿元。
- **公司公告：**《艾能聚：2025 年年度业绩快报》《常辅股份：2025 年年度业绩快报》《西磁科技：2025 年年度业绩快报》《颖泰生物：2025 年年度业绩快报》
- **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。

**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

### 相关研究：

《五部门办公厅发布关于加强信息通信业能力建设的实际意见，北证 50 下跌 0.61%》

2026-02-10

《北交所推出优化再融资措施，北证 50 上涨 1.36%》

2026-02-10

## 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 ..... | 6 |
| 4. 公司公告 .....      | 7 |
| 5. 今日新股 .....      | 7 |
| 6. 风险提示 .....      | 8 |

## 图表目录

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| 图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/11)    | 6 |
| 图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/11)      | 6 |
| 图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/11)    | 6 |
| 图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/11)    | 6 |
| 图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/11) | 6 |

## 1. 资本市场新闻

### 事关水气电热等领域 《关于公用事业领域的反垄断指南》出台。

为深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会关于强化反垄断的决策部署，健全自然垄断环节监管体制机制，完善公平竞争制度规则，预防和制止公用事业领域垄断行为，维护市场公平竞争，保护消费者利益和社会公共利益，国务院反垄断反不正当竞争委员会出台《关于公用事业领域的反垄断指南》（以下简称《指南》）。供水、供电、供气、供热等公用事业领域具有自然垄断环节，近年来垄断行为较为多发，公用事业经营者容易将其垄断优势向上下游竞争性环节延伸或排除、限制上下游竞争性环节市场竞争。由于公用事业的公共性、地域性、政策性等特点，其垄断行为的类型、表现和损害均呈现一定特殊性。《指南》聚焦公用事业领域垄断问题，系统总结执法经验，准确把握公用事业领域特点和市场竞争规律，全面细化公用事业领域垄断行为认定规则，为公用事业领域反垄断执法和经营者合规提供更为明确、清晰的指引，不仅有利于增强反垄断执法的科学性、针对性和有效性，而且有助于健全公用事业领域反垄断监管长效机制，促进公用事业持续规范健康发展。

## 2. 行业新闻

### 长征十号低空演示验证与梦舟飞船最大动压逃逸飞行试验成功实施。

2026年2月11日，我国在文昌航天发射场成功组织实施长征十号运载火箭系统低空演示验证与梦舟载人飞船系统最大动压逃逸飞行试验。此次试验是继长征十号运载火箭系留点火、梦舟载人飞船零高度逃逸飞行、揽月着陆器着陆起飞综合验证等试验后，组织实施的又一项研制性飞行试验，标志着我国载人月球探测工程研制工作取得重要阶段性突破。据中国载人航天工程办公室介绍，这次试验具有新型号火箭、新型号飞船、新发射工位，以及火箭、飞船海上回收新任务等诸多亮点，参加试验的火箭和飞船均为初样状态。11时00分，地面试验指挥中心下达点火指令，火箭点火升空，到达飞船最大动压逃逸条件，飞船接收火箭发出的逃逸指令，成功实施分离逃逸。火箭一级箭体和飞船返回舱分别按程序受控安全溅落于预定海域。这次试验是长征十号运载火箭首次初样状态下的点火飞行，是我国首次飞船最大动压逃逸试验，是我国首次载人飞船返回舱和火箭一级箭体海上溅落，也是文昌航天发射场新建发射工位首次执行点火飞行试验任务。这次试验成功，验证了火箭一级上升段与回收段飞行、飞船最大动压逃逸与回收的功能性能，验证了工程各系统相关接口的匹配性，为后续载人月球探测任务积累了宝贵飞行数据和工程经验。

### 国办印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》

国务院办公厅于2026年2月11日印发的《关于完善全国统一电力市场体系的实施

意见》提出，到 2030 年基本建成全国统一电力市场体系，到 2035 年实现全面建成。该文件旨在深化电力体制改革，通过打破市场分割和区域壁垒，促进电力资源在全国范围内优化配置，以支撑能源安全、经济社会发展和绿色低碳转型。主要措施包括推动跨省跨区交易与省内市场融合，逐步实现经营主体“一地注册、全国共享”，并探索组建全国电力交易中心；健全多层次市场功能，要求现货市场在 2027 年前基本正式运行，并持续完善中长期、辅助服务、绿电交易和容量市场，以全面体现电力的电能量、调节、环境及容量等多维价值；促进发电侧、用户侧及虚拟电厂等新型主体广泛平等参与，逐步推动除保障性用户外的所有电力用户直接入市；同时，通过统一市场规则、技术标准、信用制度和电价形成机制构建全国统一的制度体系，并强化电力规划协同与风险防控，以确保市场有序运行。

### 美国联邦通信委员会批准亚马逊部署 4500 颗卫星。

美国联邦通信委员会已批准亚马逊部署 4500 颗卫星的申请，此举将其低地球轨道卫星星座总规模扩大至约 7700 颗，旨在与 SpaceX 的星链项目展开直接竞争。亚马逊计划通过名为“Leo”的服务于今年晚些时候开始提供卫星互联网服务，该项目自 2019 年宣布启动以来已发射超过 150 颗卫星。此次获批的卫星属于第二代轨道系统，运行高度可达约 400 英里，将支持更多频段并扩大覆盖范围。根据监管要求，亚马逊必须在 2032 年 2 月 10 日前发射获批卫星的 50%，剩余部分需在 2035 年 2 月 10 日前完成部署。然而，亚马逊当前面临紧迫的进度压力，该公司已于上月底请求监管机构将原定于今年 7 月前部署 1600 颗第一代卫星的截止日期延长至 2028 年 7 月或予以豁免，并将延期归咎于火箭短缺等不可控因素。为了加速追赶 SpaceX，亚马逊采取了务实策略，已向其直接竞争对手 SpaceX 采购了多达 10 次猎鹰 9 号火箭发射服务。此外，亚马逊计划在 2026 年进行超过 20 次发射，2027 年进行超过 30 次发射，并预计在 2026 年第一季度追加约 10 亿美元投资用于星座部署。

### 电子布持续涨价。

近日，国际复材、光远新材等龙头企业对电子布价格上调，普通电子布涨幅超 10%，价格突破万元关口。这是 2025 年初以来行业第四次提价，且本次提价幅度最大、周期最短，体现出整体电子纱/布供需紧张。普通电子纱报价已达 10300-10700 元/吨，7628 电子布主流价格升至 5.1-5.5 元/米。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

**行情回顾：**2026 年 2 月 11 日，创业板指下跌 1.08%，A 股指数上涨 0.09%，上证指数上涨 0.09%，沪深 300 下跌 0.22%，科创 50 下跌 1.11%，北证 50 下跌 0.44%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 2 月 11 日，北交所成分股共 293 个，公司平均市值 31.68 亿，成交额 169.50 亿元，较前一交易日减少 23.82 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

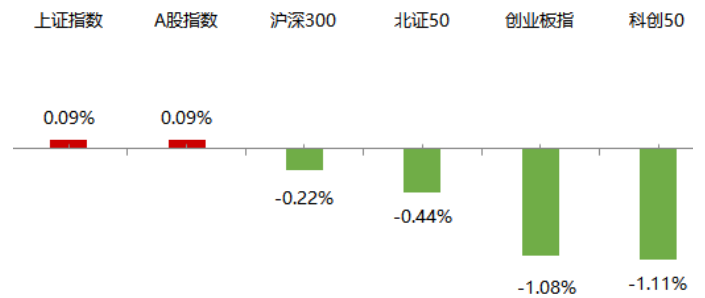
个股来看，收盘上涨的共 73 只，涨幅居前的有民士达、戈壁迦、灵鸽科技，分别上涨 8.44%、8.05%、7.58%；跌幅居前的有欧普泰、爱得科技、流金科技，分别下跌 6.05%、5.75%、5.66%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/2/11）



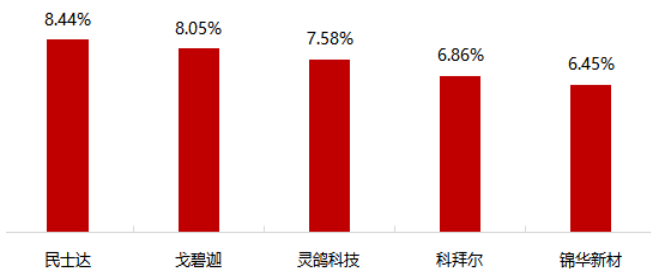
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/2/11）



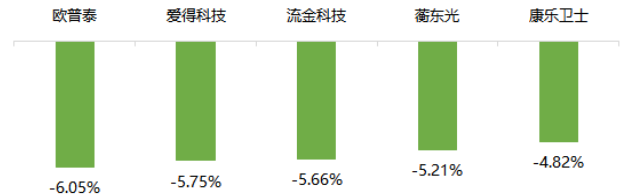
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/2/11）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/2/11）



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 2026/2/11）

涨幅前五个股所属板块

| 股票名称 | 所属板块  |
|------|---|
| 民士达  | 特高压,新能源汽车,高铁,无人机,大飞机,风电,专精特新,比亚迪概念,国企改革,低空经济                |
| 戈壁迦  | 海工装备,核电,军工,无人驾驶,芯片概念,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,先进封装,6G概念,核污染防治,商业航天 |
| 灵鸽科技 | 锂电池概念,宁德时代概念,人造肉,专精特新,固态电池,新型工业化                            |
| 科拜尔  | 新能源汽车,家用电器,染料,专精特新  |
| 锦华新材 | 新股与次新股,光刻胶,有机硅概念,专精特新,国企改革                                  |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【艾能聚：2025 年年度业绩快报】

艾能聚发布报告，在报告期内，公司实现营业收入 1.83 亿元，同比增长 18.20%；实现净利润 4331 万元，同比增长 22.93%；扣非净利润 4852 万元，增速达 30.85%，表现亮眼。业绩增长主要源于电站规模扩大带来的装机容量提升，从而推动电费收入持续增长。期末总资产 9.08 亿元，增长 6.61%；净资产 6.16 亿元，增长 5.13%。每股收益 0.33 元，同比增长 22.22%。公司电站业务稳步扩张，盈利能力持续增强，展现出良好的发展态势。

### 【常辅股份：2025 年年度业绩快报】

常辅股份发布业绩快报，2025 年公司营收 2.58 亿元，微增 1.40%；净利润 4086 万元，增长 7.83%。业绩分化明显：核电产品收入增长 19.87%至 8874 万元，而普通产品因市场竞争收入下降 4.68%。高毛利的核电产品占比提升带动整体毛利率上升 0.58 个百分点。期末总资产 6.26 亿元，增长 14.70%，主要系新厂区建设投入增加。因实施资本公积转增股本（每 10 股转增 2 股），股本扩大 20.39%，导致每股净资产降至 5.03 元，下降 8.04%。

### 【西磁科技：2025 年年度业绩快报】

西磁科技发布业绩快报，2025 年公司面临较大经营压力，营收 9608 万元，下降 23.05%；净利润 467 万元，大幅下滑 76.74%。业绩下滑主要受下游锂电行业需求不足影响，磁力过滤设备新增需求萎缩，同时外销出口减少。尽管营收下降，但固定成本刚性支出仍存，加之产品单价下滑及应收账款坏账准备增加，导致毛利率明显下降。期末总资产 3.06 亿元，下降 4.05%；净资产 2.79 亿元，下降 1.69%。公司当前面临行业周期性调整挑战。

### 【颖泰生物：2025 年年度业绩快报】

颖泰生物业绩快报称，2025 年营收 55.31 亿元，小幅下降 2.27%；净亏损 2.50 亿元，但较上年同期大幅减亏 57.45%，显示盈利能力有所修复。公司通过严格成本管控、组织优化和运营效率提升，推动主业盈利改善。然而，受联营单位投资亏损及中间体业务行情持续低迷影响，整体仍未扭亏。期末总资产 114.42 亿元，下降 3.90%；净资产 48.06 亿元，下降 4.72%。公司继续推进经营改善，期待行业复苏机遇。

## 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。

## 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>