北交所定期报告 20261111

光模块板块大涨，北京发布具身智能机器人产业行动方案

2026 年 11 月 11 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）光模块板块大涨，微软敦促美国政府放弃拟议中的中国光收发器进口禁令。**2026 年 11 月 11 日，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨 0.46%、1.32%、3.11%，北证 50 上涨 2.30%；沪深京三市成交 1.69 万亿元，较前一交易日增加 1719 亿元。光模块概念股表现突出，源杰科技涨停，中际旭创、新易盛、天孚通信均涨超 10%，宇特光电、蘅东光分别上涨 29.99%、26.45%；通信设备板块主力资金净流入 135.3 亿元。消息面上，11 月 11 日，财闻海外资讯援引路透社报道，微软正向特朗普政府施压，要求放弃拟议中的中国光收发器进口禁令。**2）Anthropic 启动 IPO 路演，高盛预测其 2030 年营收或达 6850 亿美元。**据媒体援引知情人士消息，在 Anthropic 启动首次公开募股路演之际，高盛研究团队预测，该公司 2030 年营收可能达到约 6850 亿美元。
- **行业新闻：**北京发布《北京市具身智能机器人产业高质量发展行动方案（2026—2028 年）》，力争到 2028 年培育不少于 5 家国际一流、10 家国内领先的人形机器人整机企业，京津冀区域整机产能占全国 25%，关键零部件配套率超过 60%。方案提出在京形成 20 万台/年的整机生产能力，新增建设总规模超过 50000PFlops 的具身智能专用算力集群，并支持核心零部件攻关与规模化应用。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 11 日，创业板指上涨 3.11%，科创 50 上涨 2.80%，北证 50 上涨 2.30%，上证指数、A 股指数均上涨 0.46%，沪深 300 上涨 0.41%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 11 日，北交所成交额 126.20 亿元，较前一交易日增加 4.66 亿元。宇特光电、蘅东光、文峰光电涨幅居前，分别上涨 29.99%、26.45%、9.67%。
- **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，政策不及预期等。

相关研究

《10 月我国出口额同比增长 35.2%，Anthropic 与英伟达同日发布新模型》
2026-11-10

《“星云星座计划”发布，我国 10 月乘用车新能源零售渗透率 67.5%创新高》
2026-11-09

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

1. 资本市场新闻

光模块板块大涨，微软敦促美国政府放弃拟议中的中国光收发器进口禁令

2026 年 11 月 11 日，A 股主要指数集体上涨。截至收盘，上证指数上涨 0.46%，报 3680.64 点；深证成指上涨 1.32%，报 11389.74 点；创业板指上涨 3.11%，报 2572.07 点；北证 50 上涨 2.30%。沪深京三市成交额 1.69 万亿元，较前一交易日增加 1719 亿元。行业板块多数收涨，元件、通信设备、机器人、游戏、玻璃玻纤、半导体、电子化学品等板块涨幅居前，白酒板块下跌。全市场超过 3500 只个股上涨，逾 80 只个股涨停。光模块概念股表现突出，源杰科技上涨 20%并涨停，中际旭创、新易盛、天孚通信均涨超 10%，长飞光纤、东山精密、光迅科技涨停；北交所宇特光电、蘅东光分别上涨 29.99%、26.45%。资金方面，通信设备、元件、半导体板块主力资金净流入居前，其中通信设备板块净流入 135.3 亿元。

消息面上，11 月 11 日，财闻海外资讯援引路透社报道，三位知情人士透露，微软一直在向特朗普政府施压，要求其放弃拟议中的中国光收发器进口禁令。光收发器是用于 AI 数据中心的关键部件。

Anthropic 启动 IPO 路演，高盛预测其 2030 年营收或达 6850 亿美元

据 11 月 11 日东方财富资讯报道，在美国 AI 企业 Anthropic 启动首次公开募股（IPO）路演之际，媒体援引知情人士消息称，高盛研究团队预测，到 2030 年，Anthropic 营收可能达到约 6850 亿美元。

2. 行业新闻

北京发布具身智能机器人产业行动方案，明确 2028 年产业发展目标

据财联社 2026 年 11 月 11 日报道，《北京市具身智能机器人产业高质量发展行动方案（2026—2028 年）》印发。方案提出，力争到 2028 年培育不少于 5 家国际一流、10 家国内领先的人形机器人整机企业，具身智能模型、机器人本体和关键技术达到国际一流水平；京津冀区域整机产能占全国 25%，关键零部件配套率超过 60%。

方案围绕具身智能跃升、京津冀产业链协进、技术创新策源、规模应用推广、产业生态引领及安全治理先行部署六大工程。算力与数据方面，新增建设总规模超过 50000PFlops 的具身智能专用算力集群，在不少于 100 个真实场景中采集超过 100 万小时的高质量数据。产业链方面，支持代工生产与自建产线相结合，在京形成 20 万台/年的整机生产能力，建设不少于 5 个具身智能机器人制造服务平台；支持高端柔性触觉传感器、微型精密减速器、微型空心杯电机等核心零部件攻关。应用方面，分别形成不少于 20 个工业、20 个服务和 10 个特种领域标杆应用场景，形成不少于 15 个可规模推广的解决方案。方案同时提出加大关键技术攻关、创新产品研发、中试能力建设及典型场

请务必阅读正文之后的免责声明部分

景应用的资金支持力度，有效期至 2028 年 12 月 31 日。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

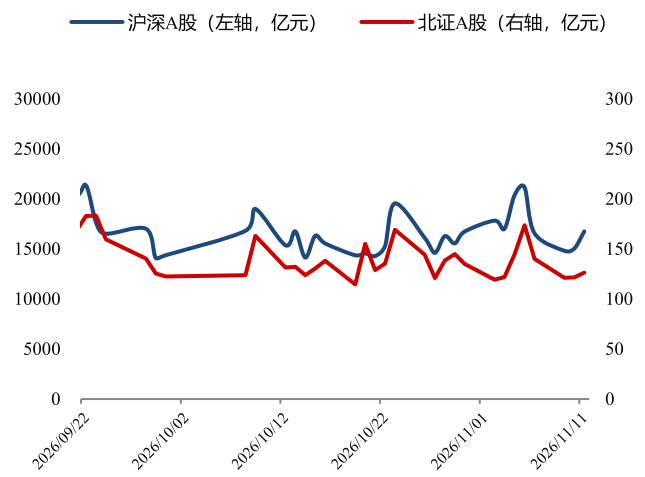
行情回顾：2026 年 11 月 11 日，创业板指上涨 3.11%，科创 50 上涨 2.80%，北证 50 上涨 2.30%，上证指数、A 股指数均上涨 0.46%，沪深 300 上涨 0.41%。

北证 A 股表现：2026 年 11 月 11 日，北交所成交额 126.20 亿元，较前一交易日增加 4.66 亿元。

3.2. 北交所个股表现

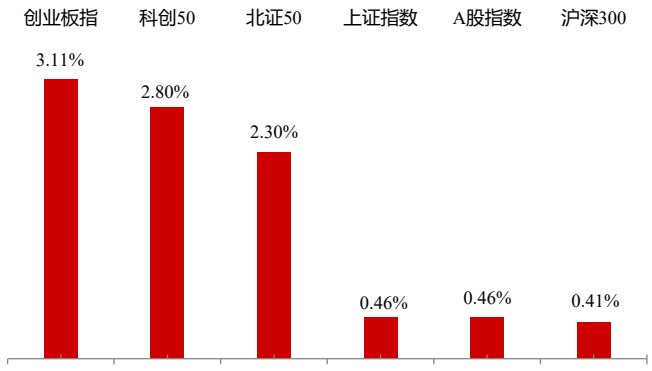
个股来看，宇特光电、蘅东光、文峰光电、腾信精密、戈碧迦涨幅居前，分别上涨 29.99%、26.45%、9.67%、9.42%、8.45%；纬达光电、艾能聚、百立智能、铁拓机械、大鹏工业跌幅居前，分别下跌 5.91%、5.71%、4.32%、4.12%、3.74%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/11）



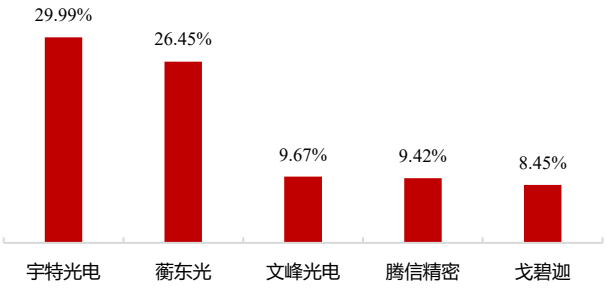
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/11）



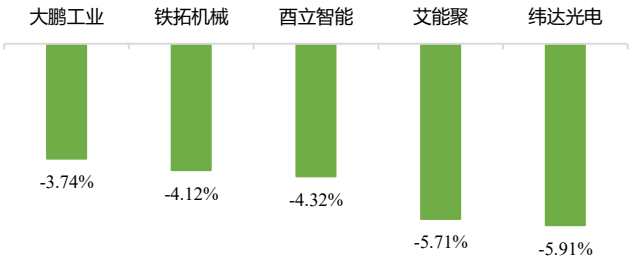
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/11）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/11）



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 2026/11/11）

宇特光电	5G,新股与次新股,数据中心(AIDC),专精特新,共封装光学(CPO),光纤概念
蘅东光	一带一路,粤港澳大湾区,新股与次新股,无人驾驶,人民币贬值受益,数据中心(AIDC),共封装光学(CPO),英伟达概念,铜缆高速连接,光纤概念
文峰光电	新股与次新股,军工,专精特新,共封装光学(CPO),光纤概念
腾信精密	粤港澳大湾区,医疗器械概念,新股与次新股,芯片概念,人民币贬值受益
戈碧迦	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,玻璃基板

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

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。

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