

2026 年 06 月 06 日

住院手术量持续增长，国产替代与精细化发展，挖掘北交所手术医用耗材标的

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

车欣航（分析师）

chexinhang@kysec.cn

证书编号：S0790525050001

● 国内住院手术量增长，叠加国产替代与集采落地，手术医用耗材稳步扩张

医用耗材是医疗器械核心细分领域，国内市场整体保持稳健增长态势。据弗若斯特沙利文数据，2019-2024 年中国医用耗材市场规模从 3899 亿元增至 5950 亿元，复合年增长率达 8.8%，预计 2030 年将攀升至 8420 亿元，2024-2030 年复合增速维持 6.0%。外科手术缝线作为临床关键医用耗材，主要用于伤口闭合与组织修复、降低术后感染风险，可依据可吸收性、打结性能、附加功能分为多类产品，适配不同临床手术场景需求。国内手术量持续扩容是缝线市场增长的核心驱动力。2019-2024 年我国住院手术量由 6930 万人次增长至 1.1 亿人次，复合增速 9.0%，预计 2030 年将达 1.6 亿人次，2024-2030 年复合增速 7.2%。受益于手术需求提升，国内手术缝线市场稳步扩张，2019-2024 年销量从 1.5 亿根增至 1.8 亿根、销售额从 58 亿元增至 65 亿元，复合增速分别为 4.0%、2.4%，预计 2030 年销量、销售额将分别达 2.6 亿根、90 亿元，后续增长动力持续充足。细分品类中可吸收免打结缝线增长势头最为迅猛。2019-2024 年国内可吸收缝线销量、销售额复合增速分别为 5.9%、3.2%，而可吸收免打结缝线销量、销售额复合增速高达 11.4%、5.7%，预计 2024-2030 年二者增速将进一步提升至 30.1%、14.8%，2030 年销量、销售额将分别达 3990 万根、39 亿元。同时，国内企业打破进口垄断，叠加倒刺线纳入集采降价普及，该类高端缝线市场渗透率持续提升，成为行业核心增长赛道。北交所共 4 家手术耗材医疗器械等相关标的：爱得科技、海圣医疗、爱舍伦、普昂医疗等。

● 本周北交所医药生物跌幅 0.83%，中药、医疗器械上涨

本周末北证 50 报收 1299.07 点，周涨跌幅为+4.42%。本周开源北交所五大行业有涨有跌，其中，医药生物周涨跌幅为-0.83%，跌幅最大。本周开源北交所医药生物的二级行业中，中药（+0.59%）、医疗器械（+0.67%）本周上涨；医疗美容、生物制品、化学制药本周下跌。个股来看40.00%的医药生物标的有所上涨，60.00%的标的下跌。中药、医疗器械、生物制品等有 50%及以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：*ST 康乐（+19.89%）、普昂医疗（+5.06%）、爱得科技（+4.72%）、倍益康（+4.56%）、辰光医疗（+3.56%）、中科美菱（+1.99%）、生物谷（+1.40%）、博迅生物（+1.31%）、爱舍伦（+0.59%）、星昊医药（+0.37%）。

● 北交所医药排队企业 10 家，贝尔生物过会

截至 2026 年 6 月 5 日，北交所排队企业共 134 家，其中与医药生物领域相关企业共 10 家，2025 年营收规模均值 4.49 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 1.01，有 2 家为亏损企业。2026 年 5 月，贝尔生物过会。贝尔生物是一家专业从事体外诊断试剂及配套仪器的研发、生产和销售的国家级专精特新“小巨人”企业。公司产品以呼吸道病原体检测为主，覆盖优生优育、肝炎、EB 病毒、自身免疫抗体等多个检测领域，实现了从专业实验室到基层医疗机构的全应用场景的覆盖。

● 风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。**相关研究报告**

《矿业开采与锂电回收周期共振，2026Q1 营收同比+165%——北交所公司深度报告》-2026.6.5

《永大股份（920126.BJ）：煤制乙二醇核心反应器领军“小巨人”，2025 末在手订单达 11.61 亿——北交所新股申购报告》-2026.6.2

《拟收购中菱科技 51%股权，布局绝缘材料把握电网升级+算电协同机遇——北交所信息更新》-2026.6.1

目 录

1、手术医用耗材：国产替代+集采，精细化趋势发展	3
2、本周北交所医药生物跌幅 0.83%，中药、医疗器械上涨	8
3、北交所医药生物企业看点汇总	10
4、医药生物领域北交所排队企业	12
5、本周医药生物北交所公司重要公告	13
6、风险提示	13

图表目录

图 1： 2019-2024 年，中国医用耗材市场规模由 3,899 亿元增长至 5,950 亿元.....	3
图 2： 2019-2024 年，中国住院手术量由约 6,930 万人次增长至突破 1 亿人次.....	5
图 3： 2019-2024 年，我国手术缝线市场销售量由约 1.5 亿根增长至约 1.8 亿根.....	5
图 4： 2019-2024 年，我国可吸收手术缝线市场销售量由 0.96 亿根增长至 1.28 亿根.....	6
图 5： 2019-2024 年，我国可吸收手术缝线市场销售额由 41 亿元增长至 48 亿元.....	6
图 6： 北证 50 报收 1299.07 点，周涨跌幅为+4.42%.....	8
图 7： 北交所医药生物行业本周涨跌幅为-0.83%.....	8
图 8： 本周开源北交所医药生物二级行业中药、医疗器械上涨.....	9
图 9： 北交所本周 40.00%的医药生物标的有所上涨	9
图 10： 北交所中药、医疗器械、生物制品等有 50%及以上的标的本周上涨.....	9

表 1： 医用手术缝线的可吸收性能主要由其使用的材料决定	3
表 2： 北交所共 4 家手术耗材医疗器械等相关标的.....	7
表 3： 本周北交所医药生物领域企业中*ST 康乐、普昂医疗、爱得科技、倍益康周涨幅超过 4%.....	10
表 4： 北交所中药产业链相关标的的看点与业务.....	10
表 5： 北交所医疗器械产业链相关标的的看点与业务.....	10
表 6： 北交所医疗美容产业链相关标的的看点与业务.....	11
表 7： 北交所生物制品产业链相关标的的看点与业务.....	11
表 8： 北交所化学制药产业链相关标的的看点与业务.....	11
表 9： 北交所排队企业共 10 家医药生物领域企业.....	12
表 10： 本周北交所医药生物重要公告	13

1、手术医用耗材：国产替代+集采，精细化趋势发展

医用耗材是医疗器械细分市场分类之一，近年来中国医用耗材市场发展速度较快。根据弗若斯特沙利文分析，2019 年到 2024 年，中国医用耗材市场规模由 3,899 亿人民币增长至 5,950 亿人民币，复合年增长率为 8.8%。预计中国医用耗材市场将持续增长，于 2030 年达到 8,420 亿人民币，2024 年到 2030 年复合年增长率为 6.0%。

图1：2019-2024 年，中国医用耗材市场规模由 3,899 亿元增长至 5,950 亿元



资料来源：百迈科招股书、弗若斯特沙利文

外科手术缝线为一种用于医疗手术中缝合组织的材料，主要用于闭合伤口、切口或其他外科手术中产生的组织分离，以促进伤口、组织愈合并减少感染的风险。

外科手术缝线作为一种作用于人体组织的医疗器械，根据应用场景及预期实现的治疗效果不同。

通常而言，手术缝线分类较多，按照可吸收性能可以分为可吸收缝线与不可吸收缝线；按免打结性能可以分为免打结缝线和打结缝线；按具体功能维度可以分为仅具备缝合功能的普通缝线以及具备抗菌、载药等附加功能的缝线。

根据是否能够被人体组织吸收，外科手术缝线可分为可吸收缝线和不可吸收缝线。医用手术缝线的可吸收性能主要由其使用的材料决定。对于**可吸收缝线**，其在人体组织内可降解为可溶性产物，减少体内残留，避免拆除风险，且对人体无害，但支撑时间较短，主要用于人体**内部器官**，如心血管、眼科、皮内伤口闭合等；对于**不可吸收缝线**，其在人体内无法自行降解，通常需要在伤口愈合后由医生拆除，易产生炎症反应，但具有强度高、张力强等优点，通常用于术后或切割损伤时**表面表皮组织的封闭缝合**以及**骨科手术**等。

表1：医用手术缝线的可吸收性能主要由其使用的材料决定

类型	主要材料	性能特点
可吸收缝线	聚乙交酯（PGA）	具有良好的生物相容性、可降解性和拉伸强度。
	聚乳酸（PLA）	具有生物降解性和生物相容性，较高的机械强度，但具有高疏水性，水解降解速度较慢，适 用于缝合、血管移植和其他外科可吸收植入材料。
	聚乳酸-乙醇酸共聚物（PLGA/PGLA）	具有良好的机械和降解性能，毒性小，由乙醇酸（GA）和乳酸（LA）的环二聚体随机聚合而成，可以通过酯键水解。

类型	主要材料	性能特点
不可吸收缝线	聚对二氧环己酮（PDO）	降解速度缓慢适中，单丝在3周后会失去50%的初始断裂强度，并在6个月内被吸收，可作为缝线提供较长的机械支撑。可吸收倒刺缝线多采用PDO材料，降解产物可随代谢作用排出。
	聚酰胺（PA）	具有较高的抗张强度，适用于较多创伤修复领域，在皮肤、口腔、脸部等缝合领域均有应用。但单股PA缝线柔软性有待提高，打结较困难；多股PA缝线组织反应性大，易引发炎症。
	聚乙烯（PE）	生物相容性较好的材料，不会引起明显的组织刺激或其他过敏反应。运动医学缝线常采用不可吸收超高分子量聚乙烯编织而成。
	聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）	不可吸收缝线的重要组成部分，具有抗张强度高、可操作性好、组织反应性低等优势，适用于心脏修补、瓣膜置换、整形外科等手术。由于强度仅次于不锈钢缝线，因此也应用于髌骨骨折治疗。
	聚丙烯（PP）	主要以单丝形式应用，强度和韧性较高，密度较低，具有良好的化学稳定性和生物惰性。

资料来源：百迈科招股书、开源证券研究所

从手术操作时是否需要打结维度而言，外科手术缝线可分为免打结缝线和打结缝线，其中免打结缝线主要为倒刺线。倒刺线表面分布有多个微小的倒刺，使得缝线在穿过组织时能够自动固定、无需打结，从而简化手术过程、缩短手术时间，并提供更均匀的张力分布，有助于促进组织愈合。倒刺线可以由可吸收材料或不可吸收材料制成，广泛应用于普通外科手术、妇产科手术等领域。

就功能性维度而言，手术缝线可分为仅具备缝合功能的普通缝线以及具备抗菌、载药等附加功能的缝线。

含抗菌剂缝线作为一类具有特殊理化性质的缝线，可抑制手术部位感染（SSI）相关的细菌在缝线上定植，从而降低手术部位感染（SSI）发生风险。从目前全球上市情况看，含抗菌剂缝线分为含三氯生涂层和含氯己定涂层的手术缝线；从原理看，三氯生通过阻断细菌合成脂肪酸，实现抑菌作用。细菌与人体细胞在脂肪酸合成过程中所需的催化反应酶不同，三氯生仅结合细菌的反应酶并影响细菌脂肪酸合成。

载药手术缝线可以将药物融入缝线中，在缝合过程中持续释放药物，实现局部治疗效果。例如手术缝线添加生长因子促进伤口愈合等。

外科手术缝线的市场需求取决于手术数量，我国居民手术需求增长带动手术缝线需求量不断上升。近年来，受人口老龄化和慢性病发病率上升、医疗技术进步和医疗资源扩展、居民健康意识增强及医疗支付能力提高等因素影响，我国居民手术需求量整体处于上升态势。

根据弗若斯特沙利文的统计数据,2019年到2024年,中国住院手术量由约6,930万人次增长至1.1亿人次,复合年增长率为9.0%。预计2030年中国住院手术量将达到1.6亿人次,2024年到2030年复合年增长率为7.2%。

图2：2019-2024 年，中国住院手术量由约 6,930 万人次增长至突破 1 亿人次

资料来源：百迈科招股书、弗若斯特沙利文

随着我国住院手术量增长，近年来中国手术缝线市场的销售量和销售额均呈现逐年上升的趋势。根据弗若斯特沙利文的统计数据，2019 年至 2024 年，我国手术缝线市场销售量由约 1.5 亿根增长至约 1.8 亿根，复合增长率为 4.0%；预计 2030 年将增长至 2.6 亿根，复合增长率为 6.0%。相应地，2019 年至 2024 年，我国手术缝线市场销售额由 58 亿元增长至 65 亿元，复合年增长率为 2.4%；预计 2030 年将增长至 90 亿元，复合增长率为 5.4%。

图3：2019-2024 年，我国手术缝线市场销售量由约 1.5 亿根增长至约 1.8 亿根

资料来源：百迈科招股书、弗若斯特沙利文（注：左轴：中国手术缝线销售额，右轴：中国手术缝线销量）

国内市场可吸收免打结缝线最初主要依赖于进口，2019 年百迈科在国内率先取得了可吸收免打结缝线产品首张注册证，成功打破国外企业在该领域的垄断局面。随着国内其他厂家相继推出相关产品，倒刺线的价格存在一定程度下降，市场渗透率有所提高。此外，2023 年，河北省医用药品器械集中采购中心发布《河北省牵头三明采购联盟医用耗材集中带量采购文件》，标志着倒刺线正式纳入集中带量采购范围。由集采带来的价格下降提升了患者的支付意愿，并扩大了倒刺线的应用范围，

极大提高了市场渗透率。

根据弗若斯特沙利文的统计数据，按照销售量统计，2019年至2024年，我国可吸收手术缝线市场销售量由0.96亿根增长至1.28亿根，复合增长率为5.9%；预计2030年将达到2.12亿根，复合增长率为8.8%。其中，2019年至2024年，可吸收免打结缝线市场销售量由480万根增长至820万根，复合增长率为11.4%；预计2030年将达到3990万根，复合增长率为30.1%。

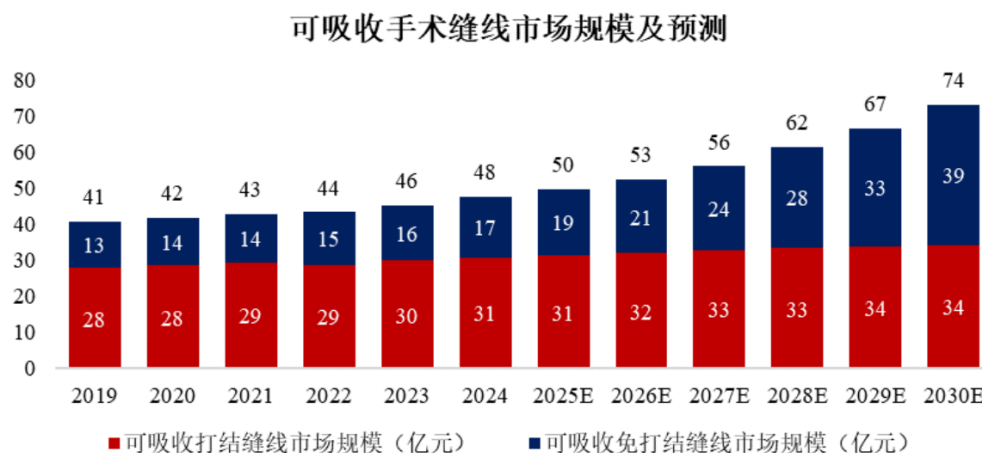
图4：2019-2024年，我国可吸收手术缝线市场销售量由0.96亿根增长至1.28亿根



资料来源：百迈科招股书、弗若斯特沙利文

根据弗若斯特沙利文的统计数据，按照销售额统计，2019年至2024年，我国可吸收手术缝线市场销售额由41亿元增长至48亿元，复合增长率为3.2%；预计2030年将达到74亿元，复合增长率为7.4%。其中，2019年至2024年，可吸收免打结缝线市场销售额由13亿元增长至17亿元，复合增长率为5.7%；预计2030年将达到39亿元，复合增长率为14.8%。

图5：2019-2024年，我国可吸收手术缝线市场销售额由41亿元增长至48亿元



资料来源：百迈科招股书、弗若斯特沙利文

北交所共 4 家手术耗材医疗器械等相关标的：爱得科技、海圣医疗、爱舍伦、普昂医疗等。

表2：北交所共 4 家手术耗材医疗器械等相关标的

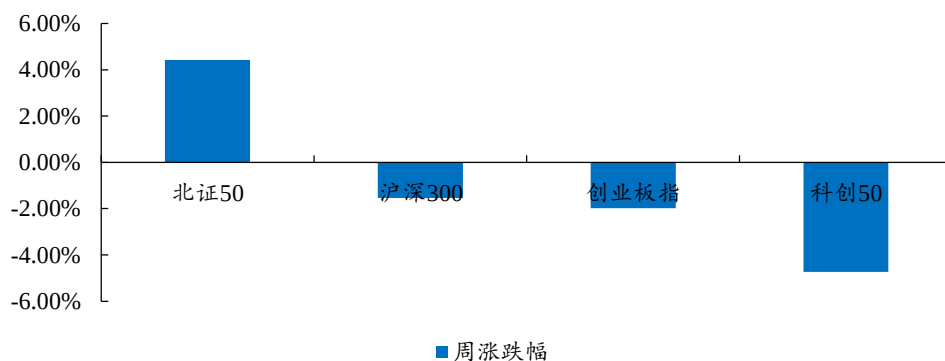
代码	简称	业务亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920180.BJ	爱得科技	骨科植入医疗器械, 2023 年度在国内脊柱类椎体成形系统厂商中排名第三, 脊柱类内植入医疗器械厂商中排名第六	16.76	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920166.BJ	海圣医疗	麻醉与监护类医疗器械, 境内终端覆盖超 600 家三甲医院, 境外通过 OEM/ODM 模式切入美敦力等	16.85	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%
920050.BJ	爱舍伦	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材, 稳定合作美国上市公司 Medline 集团等	19.57	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	胰岛素笔针为核心, 慢病给药、穿刺、微创介入构筑第二曲线, 胰岛素笔针 2024 年全球市场占有率 11.78%, 销量 11.75 亿支, 全球排名第二。	20.11	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260605）

2、本周北交所医药生物跌幅 0.83%，中药、医疗器械上涨

本周（2026 年 6 月 1 日至 2026 年 6 月 5 日收盘，下同），北证 50 报收 1299.07 点，周涨跌幅为+4.42%；沪深 300 报收 4816.92 点，周涨跌幅为-1.54%；创业板指报收 3957.94 点，周涨跌幅为-1.98%；科创 50 报收 1668.33 点，周涨跌幅为-4.74%。

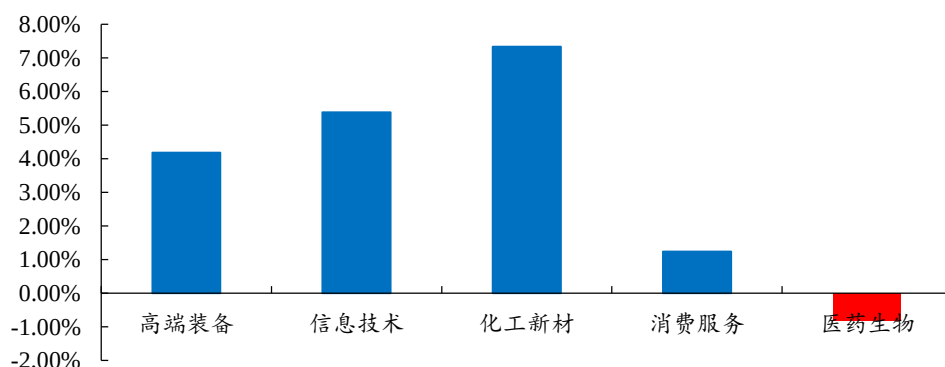
图6：北证 50 报收 1299.07 点，周涨跌幅为+4.42%



数据来源：Wind、开源证券研究所

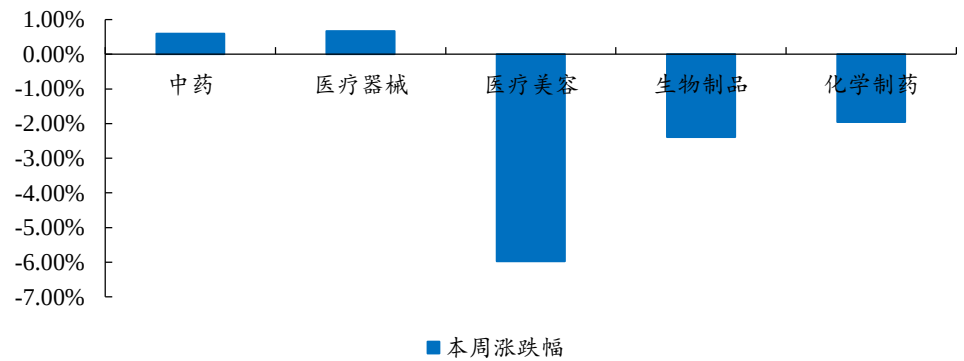
本周，开源北交所五大行业中仅医药生物下跌，周涨跌幅为-0.83%。此外，本周高端装备+4.18%、信息技术+5.38%、化工新材+7.33%、消费服务+1.24%。

图7：北交所医药生物行业本周涨跌幅为-0.83%



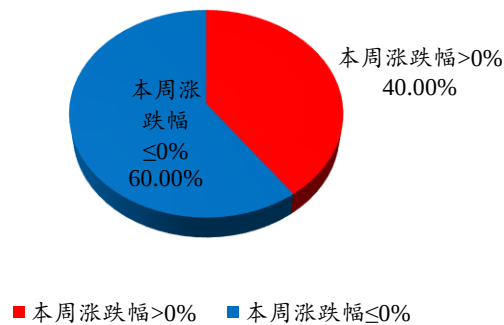
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算术平均法）

本周开源北交所北交所医药生物二级行业大部分出现下跌，中药、医疗器械本周上涨，周涨幅分别为 0.59%、0.67%。

图8：本周开源北交所医药生物二级行业中药、医疗器械上涨

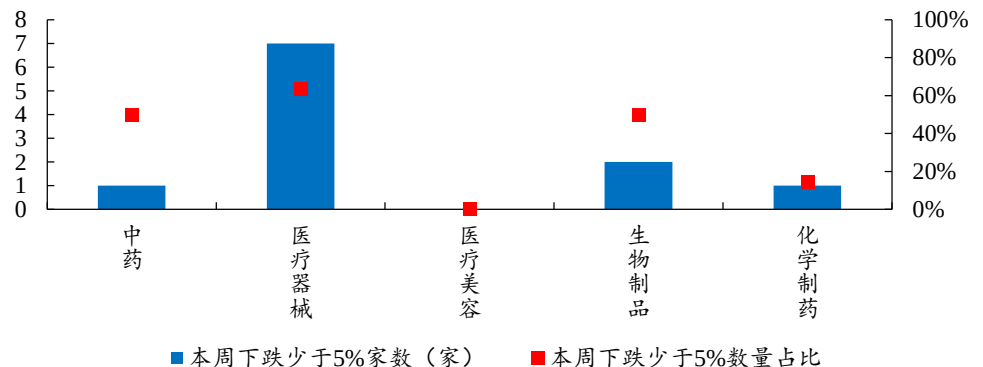
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算术平均法）

个股情况来看，本周 40.00%的医药生物标的有所上涨，60.00%的标的下跌。

图9：北交所本周 40.00%的医药生物标的有所上涨

数据来源：Wind、开源证券研究所

分二级行业来看，中药、医疗器械、生物制品等有 50%及以上的标的本周上涨。

图10：北交所中药、医疗器械、生物制品等有 50%及以上的标的本周上涨

数据来源：Wind、开源证券研究所

本周涨跌幅靠前的个股分别为：*ST 康乐 (+19.89%)、普昂医疗 (+5.06%)、爱得科技 (+4.72%)、倍益康 (+4.56%)、辰光医疗 (+3.56%)、中科美菱 (+1.99%)、生物谷 (+1.40%)、博迅生物 (+1.31%)、爱舍伦 (+0.59%)、星昊医药 (+0.37%)。

表3：本周北交所医药生物领域企业中*ST 康乐、普昂医疗、爱得科技、倍益康周涨幅超过 4%

代码	简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值（亿元）	PE TTM	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）	Yoy
920575.BJ	*ST 康乐	19.89%	-46.07%	12.53		0.01	63.66%	-57,945.11	
920069.BJ	普昂医疗	5.06%	-12.60%	20.11	21	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
920180.BJ	爱得科技	4.72%	-31.85%	16.76	23	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920199.BJ	倍益康	4.56%	-26.45%	17.33	282	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
920300.BJ	辰光医疗	3.56%	-30.06%	9.23		0.90	-24.42%	-6,044.00	
920992.BJ	中科美菱	1.99%	-22.92%	12.88	64	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
920266.BJ	生物谷	1.40%	-19.96%	9.00		4.33	-16.12%	-5,157.78	
920504.BJ	博迅生物	1.31%	-22.41%	8.07	53	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920050.BJ	爱舍伦	0.59%	-32.24%	19.57	20	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920017.BJ	星昊医药	0.37%	-9.56%	20.56	19	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260605）

3、北交所医药生物企业看点汇总

表4：北交所中药产业链相关标的看点与业务

代码	简称	业务/亮点	市值（亿元）	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）
920266.BJ	生物谷	灯盏花系列药品	9.00	4.33	-16.12%	-5,157.78
920433.BJ	大唐药业	蒙药	12.31	1.33	-35.69%	-8,318.81

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260605）

表5：北交所医疗器械产业链相关标的看点与业务

代码	简称	业务/亮点	市值（亿元）	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）	Yoy
920009.BJ	丹娜生物	病原微生物诊断产品，布局 AI+微生物检测领域，入选 2025 年人工智能医疗器械创新任务揭榜挂帅入围单位，“慧眼识菌”智能 APP 已在多家医院试用，微生物显微扫描仪预计 2026 年提交注册。	28.25	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920050.BJ	爱舍伦	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材，稳定合作美国上市公司 Medline 集团等	19.57	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	胰岛素笔针为核心，慢病给药、穿刺、微创介入构筑第二曲线，胰岛素笔针 2024 年全球市占率 11.78%，销量 11.75 亿支，全球排名第二。	20.11	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
920166.BJ	海圣医疗	麻醉与监护类医疗器械，境内终端覆盖超 600 家三甲医院，境外通过 OEM/ODM 模式切入美敦力等。	16.85	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%
920180.BJ	爱得科技	骨科植入医疗器械，2023 年度在国内脊柱类椎体成形系统厂商中排名第三，脊柱类内植入医疗器械厂商中排名第六。	16.76	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920278.BJ	鹿得医疗	心脑血管监测类（机械/电子血压计）和呼吸治疗类（雾	11.50	3.00	-12.92%	1,945.44	-29.37%

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
化器、制氧机) 产品。							
920992.BJ	中科美菱	医疗冷链与低温存储设备, 重点布局全自动超低温存储设备。	12.88	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
920925.BJ	锦好医疗	助听器及相关听力辅助设备, 研发并量产低功耗数字助听器芯片, 开发 AI 言语增强算法及自主验配软件, 收购 Intricon Inc. 听力健康业务。	12.62	3.08	65.27%	1,535.89	156.99%
920504.BJ	博迅生物	生物安全与实验室灭菌设备。	8.07	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920199.BJ	信益康	智能康复理疗设备, “植入式脑机接口四川省工程研究中心” 联合申报企业之一。	17.33	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
920300.BJ	辰光医疗	医学影像设备核心部件及系统, 超导磁共振系统(MRI 系统)、超导磁体、射频探测器等核心部件。	9.23	0.90	-24.42%	-6,044.00	

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260605)

表6: 北交所医疗美容产业链相关标的看点与业务

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920982.BJ	锦波生物	重源新品首发重构胶原应用逻辑, 重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维获国家药监局 CDE 药用辅料登记。	178.85	15.95	10.57%	65,212.90	-10.95%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260605)

表7: 北交所生物制品产业链相关标的看点与业务

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920547.BJ	无锡晶海	专注于注射级、医药级、食品级氨基酸产品, 微电子清洗新+全球化布局赋能成长。	15.88	4.05	19.58%	6,304.80	47.13%
920344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 系列, 研发重组蛋白产品布局消费医疗市场。	23.39	2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920047.BJ	诺思兰德	NL003 (塞多明基注射液, 治疗 CLI) 2026 年 5 月底获批。基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物, 有北京市裸质粒基因治疗药物工程技术研究中心等多个研发平台。	49.53	0.66	-7.85%	-5,372.26	
920575.BJ	*ST 康乐	三价、九价、十五价 HPV 疫苗在研。 ★ 赵国军先生因个人原因辞去首席市场官职务。	12.53	0.01	63.66%	-57,945.11	

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 202600605)

表8: 北交所化学制药产业链相关标的看点与业务

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920735.BJ	德源药业	仿创结合, 仿制药糖尿病、高血压类稳增, DYC116 (降糖) I 期完成在即。	32.40	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润(万元)	Yoy
920946.BJ	森萱医药	化学原料药、医药中间体及含氧杂环类化工中间体。	39.53	5.53	2.87%	13,148.46	6.24%
920017.BJ	星昊医药	复方消化酶胶囊中标集采，卡式瓶/预灌封产能稳步推进，口崩片新品获批上市。	20.56	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%
920566.BJ	梓橦宫	胞磷胆碱钠片等，中华老字号，布局拓展中医药产业链建设药材基地。 ★ 子公司酒石酸西尼必利原料药取得上市申请受理通知书。	14.44	4.24	2.08%	8,367.70	-2.30%
920478.BJ	哈一药业	化学原料药、医药中间体及精细化工产品，通过控股70%的安徽哈一达善医药，公司正加速构建“原料药-制剂”一体化制造平台。	10.61	2.88	6.37%	5,016.49	1.01%
920367.BJ	新赣江	化学药品原料药、化学药品制剂及中成药，AI 扁鹊大模型中医+华为合作。	11.46	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
920230.BJ	欧康医药	植物提取物、中药原料及医药健康产品。	10.90	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260605）

4、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 6 月 5 日，北交所排队企业共 134 家，其中与医药生物领域相关企业共 10 家，2025 年营收规模均值 4.49 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 1.01，有 2 家为亏损企业。

2026 年 5 月，贝尔生物过会。

表9：北交所排队企业共 10 家医药生物领域企业

简称	代码	受理日	审核状态	业务	2025 年营 收(亿元)	2025 年净利 润(万元)
中健康桥	874239.BJ	2025-06-24	中止审查	铝镁匹林片等心脑血管疾病用药	5.81	15,022.71
康华股份	874579.BJ	2025-05-22	中止审查	体外诊断试剂及配套仪器	6.50	13,775.15
济人药业	874919.BJ	2025-12-26	已回复	中药	11.41	12,996.59
百诺医药	874718.BJ	2025-09-18	已回复	CRO、CMO、原料药	5.20	11,308.52
联川生物	874281.BJ	2025-05-09	中止审查	脑血管仿制药，大单品琥珀酸美托洛尔缓释片	4.23	7,156.44
百迈科	874640.BJ	2025-12-04	待上会	以手术缝线为代表的外科手术医疗器械及多肽制药设备	2.15	7,080.87
延安医药	839010.BJ	2023-09-27	中止审查	糖尿病、皮肤科、抗感染、消化系统、呼吸系统以及外用镇痛等多领域制剂	4.82	7,047.95
华益泰康	874191.BJ	2026-03-31	已问询	基因检测医疗器械	3.17	6,794.59
天广实	874070.BJ	2024-11-04	中止审查	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	1.28	-16,174.86
科州药物	874790.BJ	2025-12-31	已回复	抗肿瘤等治疗领域小分子创新药物研发，重点聚焦肿瘤关键信号通路——MAPK 信号通路进行新药研发，研发管线涵盖了黑色素瘤、非小细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1 型	0.35	-25,178.38

(N

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260605）

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

5、本周医药生物北交所公司重要公告

表10：本周北交所医药生物重要公告

名称	公告时间	公告内容
梓橦宫	2026/6/4	子公司酒石酸西尼必利原料药取得上市申请受理通知书
*ST 康乐	2026/6/2	赵国军先生因个人原因辞去首席市场官职务

资料来源：Wind、开源证券研究所

6、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》自2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn