下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 09 月 06 日

玉米深加工拓展应用释放经济价值，北交所相关标的聚焦玉米育种

——北交所行业主题报告

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

相关研究报告

《百瑞吉(920201.BJ):术后防粘连专精特新 “小巨人”，凭国内首个三类证铸就高成长壁垒—北交所新股申购报告》-2026.9.5

《生物制药培养基带动氨基酸增长，2026H1 营收同比+9.18%—北交所信息更新》-2026.9.4

《20 万吨 PS、SAN、ASA、MS 项目持续推进，进一步拓展一体化 PI 产业链—北交所信息更新》-2026.9.4

● **中国玉米深加工市场规模为 1900 亿元上下，下游为饲用、工业和食用构成**

我国玉米产业以全国最大种植规模、最高年产量及最具价值种业市场稳居国家粮食体系核心。根据国家统计局数据，2024 年玉米播种面积达 4474.10 万公顷，同比增 1.18%，单产 439.4 公斤/亩，总产量 2.95 亿吨；根据汇易网数据，2025 年全国玉米产量达 2.99 亿吨，同比增 2.87%。根据智研咨询数据，2024 年全国玉米消费总量预计 31784.63 万吨，其中饲用消费 16563.23 万吨，工业消费 7936.79 万吨（同比增 3.07%），食用消费 1880.87 万吨。玉米加工分为初级加工与深加工。根据智研咨询数据，玉米深加工产品中淀粉及淀粉糖类占 55%，酒精类占 26%。根据中商产业研究院数据，2024 年中国淀粉糖产量 1450 万吨（同比增 7.1%），消费量 1452 万吨（同比增 7.6%），2026 年预计产量 1663 万吨、消费量 1681 万吨。根据博亚和讯数据，2023 年我国饲用氨基酸产量全球占比 70.4%；根据《2026 中国饲用氨基酸产业发展报告》，2025 年全球饲用氨基酸供应量 814.7 万吨（同比增 10.5%），赖氨酸等主要通过玉米淀粉糖发酵生产。根据华经产业研究院数据，2023 年鲜食玉米电商销售金额 2721.22 亿元。根据智研咨询数据，2024 年中国玉米深加工市场规模回调至 1900 亿元上下。**北交所玉米产业链相关的标的有秋乐种业（玉米育种）、康农种业（玉米育种）、骑士乳业（饲料玉米下游企业，养殖奶牛，自种部分饲料玉米）、绿亨科技（玉米种子、甜玉米果实、种苗）等。新三板与玉米产业链相关的标的有新三板与玉米产业链相关的标的有东晓生物、一诺生物、天骄生物、沃土种业、金苑种业、曲辰种业、金博士等。**

● **本周北交所消费服务涨幅 5.41%，包装印刷+10.72%**

本周末北证 50 报收 1087.64 点，周涨跌幅为+2.24%。本周北交所消费服务周涨跌幅为+5.41%。本周开源北交所消费服务的二级行业中，包装印刷（+10.72%）、交通运输（+9.24%）、动物保健（+9.12%）、商业服务（+7.40%）、专业服务（+5.65%）、建筑装饰（+4.62%）、环境治理（+3.75%）、家居用品（+3.35%）、家用电器（+2.32%）、食品饮料（+2.16%）、农林牧渔（+1.33%）。周涨跌幅居前的个股分别为：柏星龙（+46.53%）、大禹生物（+16.62%）、中纺标（+12.44%）、一致魔芋（+11.93%）、海菲曼（+11.35%）、国航远洋（+11.32%）、佳合科技（+10.39%）、千岸科技（+10.33%）、广咨国际（+9.88%）、驱动力（+9.85%）。

● **超七成北交所消费服务企业营收实现同比增长，盈利规模提升的占比 57.41%**

2026 年半年报情况：2026 年上半年营收实现同比增长的企业共 38 家，占比 70.37%；2026 年上半年归母净利润实现同比增长/减亏/由亏转盈的企业共 31 家，占比 57.41%。

截至 2026 年 9 月 4 日，北交所排队企业共 177 家，其中与消费服务领域相关企业共 25 家，2025 年营收规模均值 13.02 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.38 亿元。

● **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。

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 玉米精深加工产业链 4
1.1、 玉米加工：2024 年中国玉米深加工市场规模为 1900 亿元上下 4
1.2、 下游：由饲用消费、工业消费和食用消费三大部分构成 9
1.2.1、 鲜食玉米：2023 年，鲜食玉米电商销售金额高达 2721.22 亿元 9
1.2.2、 饲料玉米：七成玉米用于饲料生产，2024/25 年我国饲用预计 19350 万吨 10
1.2.3、 工业玉米：2025 年全球饲用氨基酸供应量 814.7 万吨 10
1.2.4、 淀粉糖：预计 2026 年中国淀粉糖产量达到 1663 万吨 11
2、 本周北交所消费服务涨幅 5.41%，包装印刷+10.72% 14
3、 2026 年半年报：北交所消费服务企业营收同比增长超七成 16
4、 北交所消费服务企业看点汇总 17
5、 消费服务领域北交所排队企业 22
6、 本周消费服务北交所公司重要公告 22
7、 风险提示 23

图表目录

图 1： 我国玉米在收获后通过不同的深加工途径能够很好地发挥玉米的经济价值 4
图 2： 玉米加工分类 5
图 3： 玉米是淀粉、蛋白质及多种微量元素的优质来源 5
图 4： 2024 年玉米播种面积达 4474.07 万公顷，同比+1.18% 6
图 5： 2025 年，全国玉米产量为 2.99 亿吨，同比增长 2.87% 6
图 6： 玉米消费结构主要由饲用消费、工业消费和食用消费三大部分构成 7
图 7： 中国玉米深加工市场规模回调至 1900 亿元上下 8
图 8： 玉米淀粉作为核心产品占据玉米深加工产业主导地位 8
图 9： 鲜食玉米分类 9
图 10： 2019-2023 年，鲜食玉米电商销售额的年均复合增长率稳定在 3.88% 10
图 11： 我国赖氨酸出口量（万吨） 11
图 12： 预计 2026 年中国淀粉糖产量达到 1663 万吨 12
图 13： 2024 年中国淀粉糖消费量已达 1452 万吨，同比增长 7.6% 12
图 14： 北证 50 报收 1087.64 点，周涨跌幅为+2.24% 14
图 15： 北交所消费服务行业本周涨跌幅为+5.41% 14
图 16： 本周开源北交所消费服务二级行业涨幅超 5%的有：专业服务、商业服务、交通运输、动物保健、包装印刷 15

表 1： 北交所玉米产业链相关的标的 13
表 2： 新三板与玉米产业链相关的标的 13
表 3： 本周北交所消费服务领域企业中柏星龙、大禹生物周涨幅超过 15% 15
表 4： 本周北交所消费服务企业 2026H1 共 12 家营收同比增速超过 25% 16
表 5： 本周北交所消费服务企业 2026H1 共 14 家归母净利润同比增速超过 25% 16
表 6： 北交所专业服务相关标的看点与业务 17
表 7： 北交所食品饮料相关标的看点与业务 17
表 8： 北交所商业服务相关标的看点与业务 18
表 9： 北交所农林牧渔相关标的看点与业务 18
表 10： 北交所交通运输相关标的看点与业务 19

下载日志已记录，仅供内部参考

表 11: 北交所建筑装饰相关标的看点与业务 19
表 12: 北交所家用电器相关标的看点与业务 19
表 13: 北交所家居用品相关标的看点与业务 20
表 14: 北交所环境治理相关标的看点与业务 20
表 15: 北交所动物保健相关标的看点与业务 20
表 16: 北交所包装印刷相关标的看点与业务 21
表 17: 北交所排队企业中消费服务领域企业 12 家 2025 年归母净利润超过 1 亿元 22
表 18: 本周北交所消费服务重要公告 22

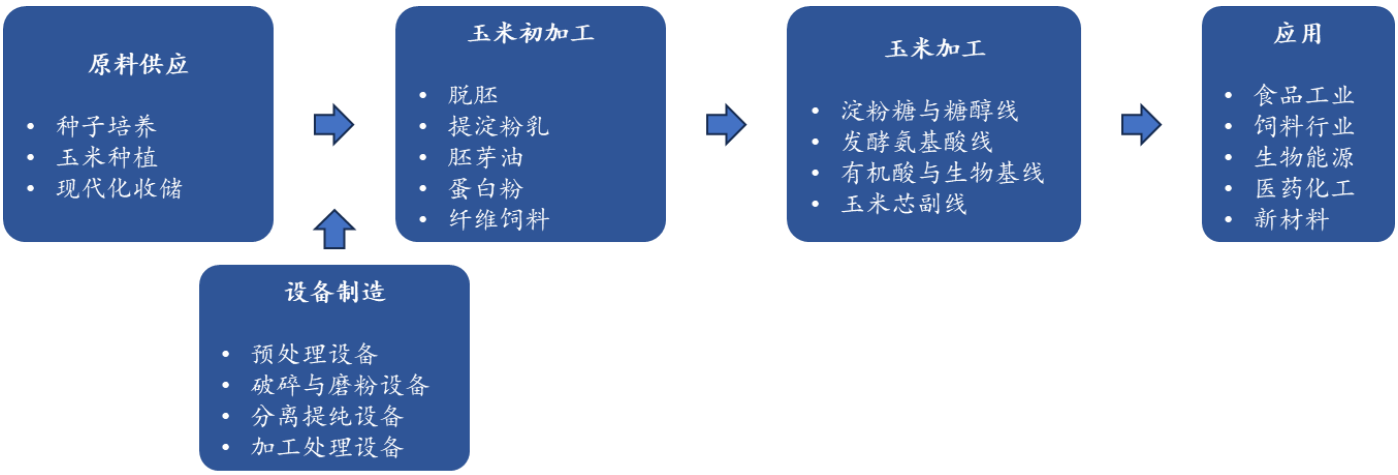
下载日志已记录，仅供内部参考

1、 玉米精深加工产业链

玉米产业是我国粮食安全的战略支柱，以全国最大种植规模、最高年产量及最具价值种业市场稳居国家粮食体系核心。近年来，在政策与科技双重助力下，2024年播种面积突破4474.1万公顷、同比增1.18%，单产达439.4公斤/亩，总产量创2.95亿吨新高，形成面积、单产、总产协同增长格局。随着农业供给侧结构性改革的深入推进和农村一二三产业融合发展，我国已构建从传统初加工到现代生物基材料研发的全链条产业体系，成为农工制造的关键枢纽。

我国玉米在收获后通过不同的深加工途径能够很好地发挥玉米的经济价值，并实现对于食品、药品、工业原料等众多行业的原材料供给。

图1：我国玉米在收获后通过不同的深加工途径能够很好地发挥玉米的经济价值



资料来源：开源证券研究所

1.1、 玉米加工：2024年中国玉米深加工市场规模为1900亿元上下

玉米加工是指以玉米为原料，通过物理、化学或生物技术手段对其进行处理，以改变其形态、成分或性质，从而生产出多种产品的过程。根据加工深度和产品用途，玉米加工可分为初级加工和深加工两大类。初级加工主要包括玉米的清理、脱皮、破碎、磨粉等工序，产品形式为玉米糁、玉米粉、玉米胚等基础原料，可直接用于食品制作或作为饲料原料；深加工则进一步利用酶解、发酵、分离等技术，将玉米转化为淀粉、淀粉糖（如葡萄糖浆、果葡糖浆）、酒精、玉米油、氨基酸（如谷氨酸、赖氨酸）、变性淀粉及生物基材料（如聚乳酸）等高附加值产品，广泛应用于食品、医药、化工、能源及新材料等领域。两类加工方式共同构建了玉米从初级农产品到多元化工业原料的完整产业链。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2：玉米加工分类

加工类别	主要产品	应用领域	代表企业
初级加工	玉米糁、玉米粉、玉米胚芽	食品原料、饲料原料	区域性中小加工厂
淀粉及衍生物	玉米淀粉、变性淀粉	食品（增稠剂）、造纸、纺织、建材	诸城兴贸、中粮科技
淀粉糖	果葡糖浆、麦芽糖浆、结晶葡萄糖	饮料、糖果、烘焙、乳制品	保龄宝、西王食品
发酵产品	燃料乙醇、氨基酸（赖氨酸）、有机酸	生物燃料、饲料添加剂、医药	梅花生物、新天龙实业
玉米油	精炼玉米油、玉米胚芽油	食用油、保健品	金龙鱼、长寿花
生物基材料	聚乳酸（PLA）、木糖醇	可降解塑料、医药辅料、无糖食品	丰原集团、金丹科技
副产品利用	DDGS饲料、玉米蛋白粉	畜禽饲料、食品蛋白补充剂	

资料来源：智研咨询

玉米不仅是我国重要的粮食作物，亦是淀粉、蛋白质及多种微量元素的优质来源。回顾其产业历程，玉米的消费结构发生了根本性转变：由过去作为小麦、稻谷的补充口粮，转向以饲料消费为主导、工业加工为增量的二元格局。特别是深加工技术的突破，使玉米从单一的食品工业基础原料，拓展至生物发酵、生物能源及合成材料领域，释放其产业链经济价值。

图3：玉米是淀粉、蛋白质及多种微量元素的优质来源

组成	含量（%）	组成	含量（%）
淀粉	68-70	矿物质	1-1.5
蛋白质	8-10	纤维素及半纤维素	7-10
脂肪	4-5	其他糖类	1.5-2.5

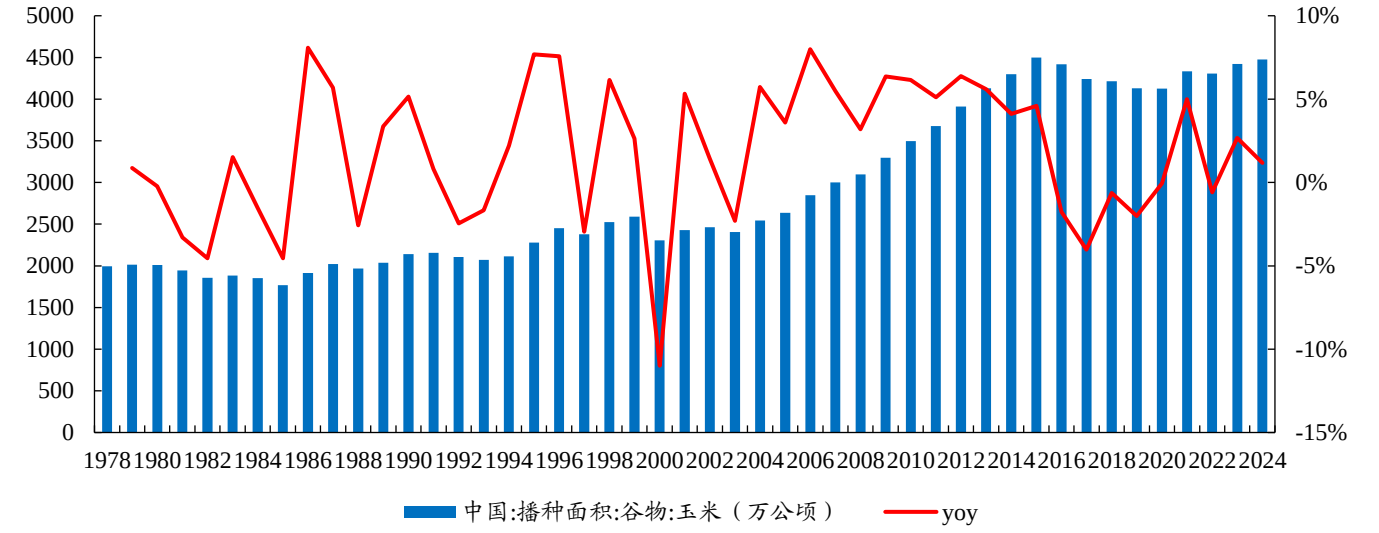
资料来源：智研咨询

作为我国种植面积最广、总产最高且种业市值最大的粮食作物，玉米的战略地位举足轻重。根据智研咨询数据，2024 年，伴随全国粮食总产量冲破 1.4 万亿斤，玉米以超 40%的占比确立了其第一大作物的优势。

根据国家统计局数据，在政策激励与技术推广的协同作用下，2024 年玉米播种面积达 4474.07 万公顷，同比+1.18%，单产提升至 439.4 公斤/亩，成功实现面积与单产的协同增长。这一结构性优化，为下游加工产业的产能释放与成本稳定提供了关键的底层支撑。

下载日志已记录，仅供内部参考

图4：2024 年玉米播种面积达 4474.07 万公顷，同比+1.18%

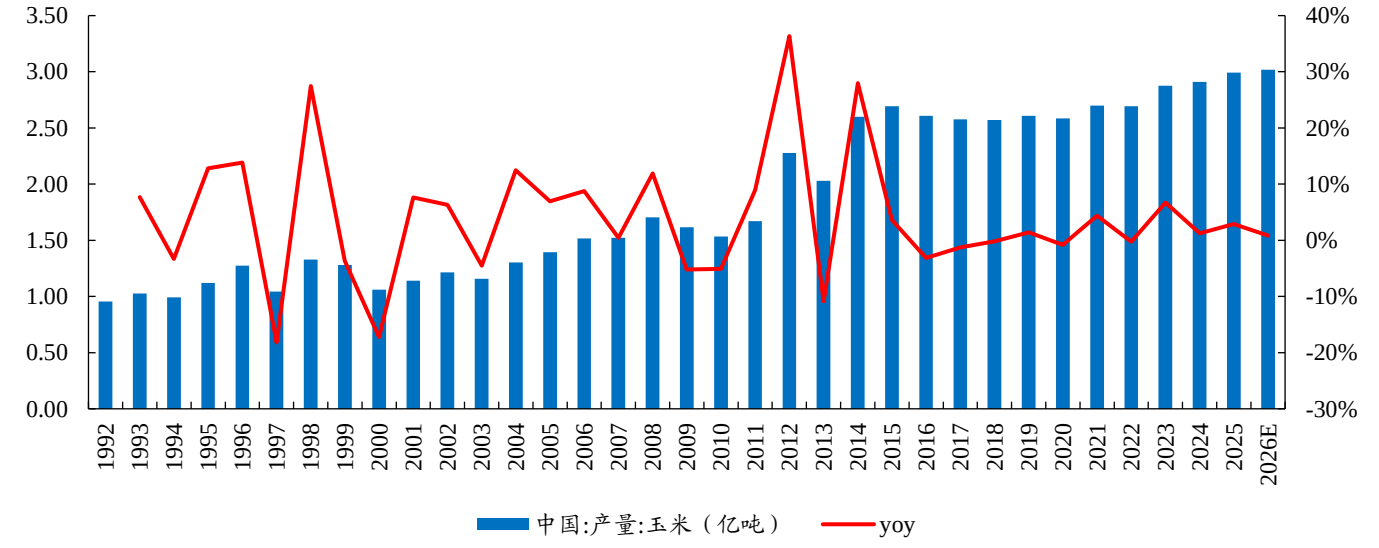


数据来源：Wind、国家统计局、开源证券研究所

受益于千亿斤粮食产能提升战略的实施，玉米产业科研立项与资源倾斜力度加大，单产水平与总产量均步入稳步增长通道。2025 年，随着良种良法配套及种植结构优化的持续推进，产量将维持增长态势。根据汇易网数据，2025 年，全国玉米产量达 2.99 亿吨，同比增长 2.87%。

从区域分布看，我国玉米生产高度集中于东北及西部优势区，该区域产量占比超 60%；其中黑龙江、吉林、内蒙古、山东、河南、辽宁、河北、新疆、四川、云南十省区产量合计占比长期稳定在 81%以上。

图5：2025 年，全国玉米产量为 2.99 亿吨，同比增长 2.87%



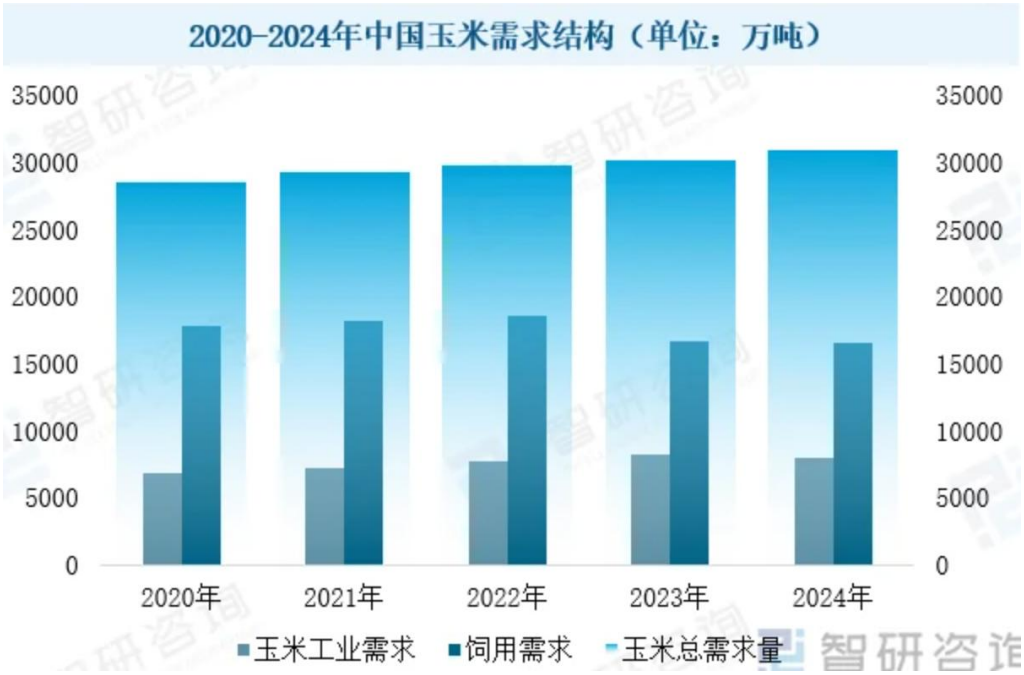
数据来源：Wind、汇易网、开源证券研究所

玉米作为我国重要的粮食作物，其消费结构主要由饲用消费、工业消费和食用消费三大部分构成。近年来，在养殖业规模化发展和深加工技术进步的推动下，我国玉米消费需求保持稳定增长态势。根据智研咨询数据，2024 年全国玉米消费总量

下载日志已记录，仅供内部参考

预计将达到 31784.63 万吨，同比微增 0.6%。其中，食用消费为 1880.87 万吨，同比减少 0.48%；饲用消费 16563.23 万吨，小幅回落 0.31%，主要受养殖业产能优化和饲料配方调整影响；而工业消费则逆势增长 3.07%，达到 7936.79 万吨，这一增长主要得益于深加工行业的技术创新和产品升级。特别是在燃料乙醇、生物基材料等新兴领域的带动下，玉米工业消费呈现持续增长态势。随着加工技术的不断创新和产业链的延伸拓展，预计未来玉米在工业领域的消费比重还将进一步提升，为玉米加工行业的发展注入新的动力。

图6：玉米消费结构主要由饲用消费、工业消费和食用消费三大部分构成



资料来源：智研咨询

从市场发展态势来看，虽然 2022-2024 年间国内玉米产量持续攀升，但由于受国际大宗商品价格波动、下游需求周期性调整、能源及环保成本上升等多重因素叠加影响，行业整体加工规模经历阶段性收缩，玉米深加工市场规模相应回调至 1900 亿元，较 2022 年峰值下降 6.4%，但产业长期向好的基本面依然稳固。

未来，在国家“双碳”战略指引下，随着生物基新材料、绿色化学品等战略性新兴产业的蓬勃发展，叠加加工技术持续突破和产品结构优化升级，预计行业将迎来新一轮高质量增长周期，市场规模有望实现稳健扩张。

下载日志已记录，仅供内部参考

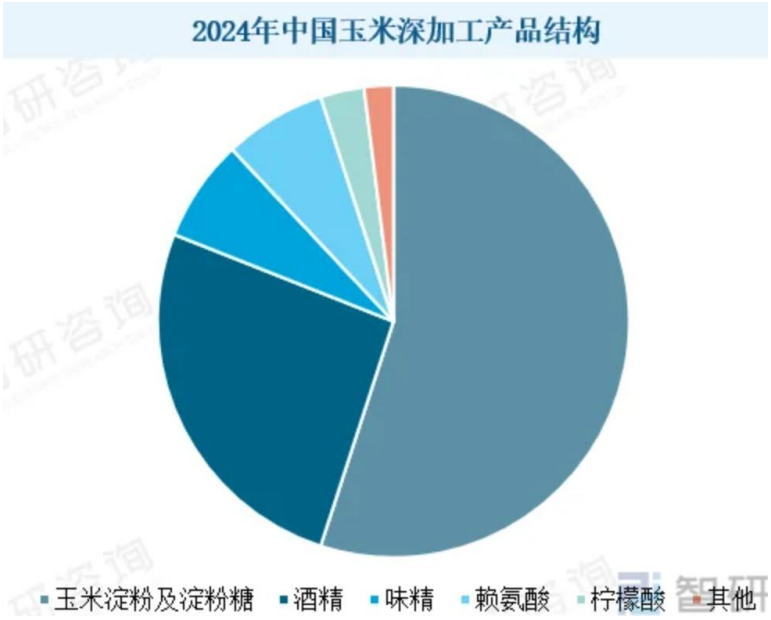
图7：中国玉米深加工市场规模回调至 1900 亿元上下



资料来源：智研咨询

我国玉米深加工产业已形成多元化的产品结构体系，主要包括玉米淀粉、玉米酒精、玉米蛋白饲料等高附加值产品。从产品构成来看，玉米淀粉作为核心产品占据主导地位，这主要得益于玉米籽粒中高达 68%-70%的淀粉含量优势。目前淀粉及淀粉糖类产品约占整个玉米深加工产业的 55%市场份额，而酒精类产品则以 26%的占比位居第二，形成了“淀粉为主、多元发展”的产业格局。

图8：玉米淀粉作为核心产品占据玉米深加工产业主导地位



资料来源：智研咨询

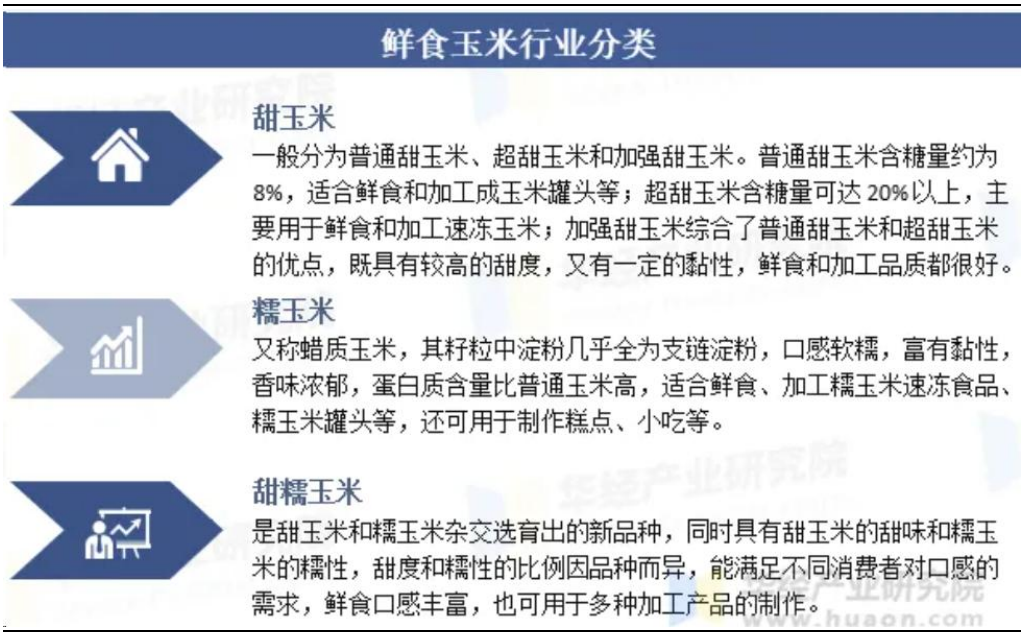
下载日志已记录，仅供内部参考

1.2、 下游：由饲用消费、工业消费和食用消费三大部分构成

1.2.1、 鲜食玉米：2023 年，鲜食玉米电商销售金额高达 2721.22 亿元

鲜食玉米是指具有特殊风味和品质的幼嫩玉米，也称果蔬玉米，主要以未成熟的籽粒和鲜嫩的穗轴为食用部位，口感鲜嫩、甜脆、多汁，可以直接生食或经过简单加工后食用。

图9：鲜食玉米分类

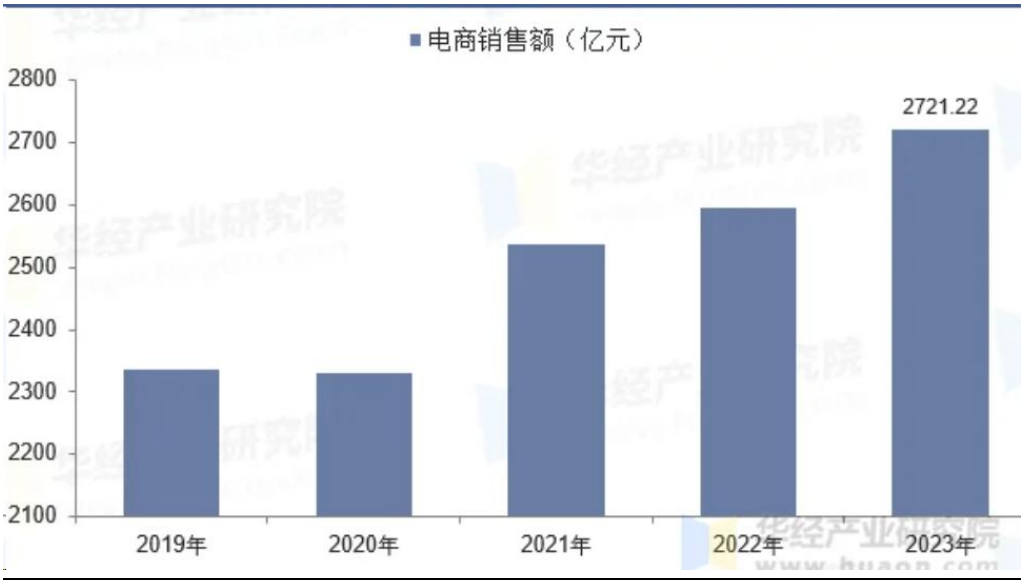


资料来源：华经产业研究院

鲜食玉米以其鲜美的口感、丰富的营养价值和易于烹饪的特性，逐渐成为玉米主食趋势化的引领者，深受消费者喜爱。在 2023 年，鲜食玉米的电商销售成绩斐然，销售金额高达 2721.22 亿元。同比增幅为 4.83%，展现出持续上扬的态势，与 2019 年的数据对比，更是实现了 16.46%的较大幅度增长。从 2019-2023 年，鲜食玉米电商销售额的年均复合增长率稳定在 3.88%，在电商领域的市场规模不断稳步拓展。

下载日志已记录，仅供内部参考

图10：2019-2023 年，鲜食玉米电商销售额的年均复合增长率稳定在 3.88%



资料来源：华经产业研究院

1.2.2、 饲料玉米：七成玉米用于饲料生产，2024/25 年我国饲用预计 19350 万吨

饲料玉米是玉米产业的重要组成部分，我国玉米饲料用粮约占总消费七成，工业用粮约占二成。饲料玉米的消费量受生猪养殖等畜牧业的影响较大，近年来随着生猪产能的变化，饲料玉米的消费量也呈现出波动趋势。

根据中国三农发布数据，据农业农村部市场预警专家委员会预测，2024/25 年度我国玉米饲用消费量达到 19350 万吨，同比增加约 250 万吨。

根据中国饲料工业协会数据，2026 年 7 月，全国工业饲料产量 2989 万吨，环比增长 2.7%，同比增长 2.6%。其中，配合饲料同比增长 3.0%，浓缩饲料、添加剂预混合饲料同比分别下降 4.3%、9.7%。饲料产品出厂价格环比小幅下降，配合饲料、浓缩饲料出厂价格同比以降为主，添加剂预混合饲料价格同比增长。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 30.5%，同比下降 2.6 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 13.4%，同比下降 0.7 个百分点。

1.2.3、 工业玉米：2025 年全球饲用氨基酸供应量 814.7 万吨

工业玉米主要用于生产淀粉、酒精、赖氨酸、柠檬酸等工业原料。随着玉米深加工技术的进步，工业玉米的消费量逐年增加，成为玉米产业的重要增长点。

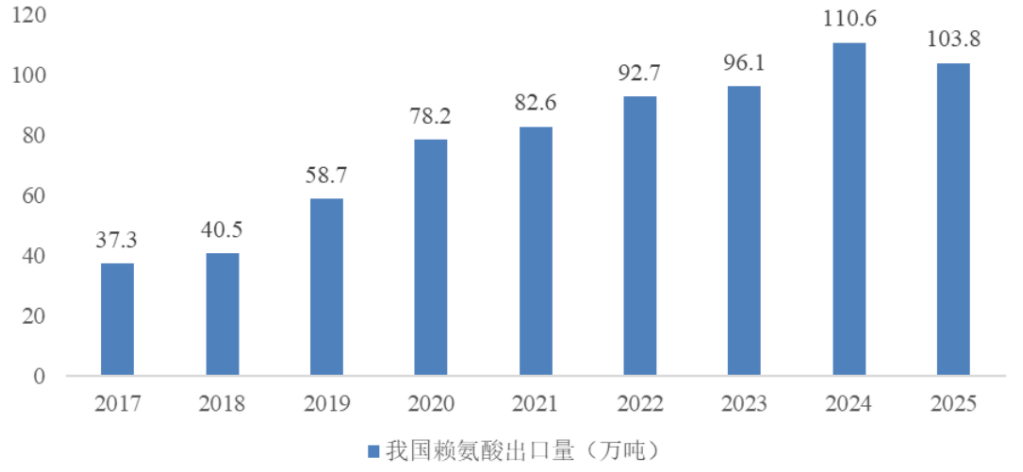
氨基酸自 20 世纪初期实现工业化生产，生产方法包括提取法、化学合成法以及生物法（包括直接发酵法和酶转化法），其中：提取法由于蛋白原料来源有限且易造成环境污染，仅用于少数氨基酸的生产，如半胱氨酸。化学合成法由于反应条件苛刻且产物容易消旋化，也仅用于蛋氨酸、甘氨酸等少数氨基酸的生产。生物法具有原料成本低、反应条件温和、易大规模生产等优点，被广泛应用于氨基酸的工业化生产。目前生产氨基酸原材料主要是从玉米、大豆和小麦等农产品中提取，如从玉米淀粉中提取的葡萄糖作为碳源，补加各种无机盐及氮源，通过生产菌种进行新陈代谢，得到所需的产物，再进行提纯、烘干、包装。

我国氨基酸品种齐全，根据博亚和讯数据，2023 年我国饲用氨基酸（赖氨酸、蛋氨酸、苏氨酸、色氨酸）产量全球占比提升至 70.4%。

下载日志已记录，仅供内部参考

赖氨酸是猪饲料的第一限制性氨基酸、鸡禽类饲料的第二限制性氨基酸，常以盐酸盐（98.5%含量）和硫酸盐（70%含量）形式存在。赖氨酸是人类和哺乳动物的必需氨基酸之一，机体不能自身合成，必须从食物中补充，赖氨酸主要存在于动物性食物和豆类中。由于谷物食品中的赖氨酸含量低，且在加工过程中易被破坏而缺乏，故称为第一限制性氨基酸。我国是赖氨酸净出口国，2017-2025 年赖氨酸出口量由 37.3 万吨增长至 103.8 万吨。据博亚和讯发布的《2026 中国饲用氨基酸产业发展报告》显示，2025 年全球饲用氨基酸（赖氨酸、蛋氨酸、苏氨酸、缬氨酸、色氨酸、异亮氨酸和精氨酸）供应量 814.7 万吨，同比增长 10.5%，近五年小品种氨基酸供应量持续大幅增长。

图11：我国赖氨酸出口量（万吨）



资料来源：海关总署、百川盈孚、东晓生物招股书

1.2.4、淀粉糖：预计 2026 年中国淀粉糖产量达到 1663 万吨

淀粉糖是由淀粉经过液化、糖化、异构、精制等一系列工艺制成的糖浆。我国的淀粉糖产品种类丰富，具体可分为液体糖及固体糖两大类，其中液体糖主要包括果葡糖浆、麦芽糖浆和葡萄糖浆，而固体糖主要包括结晶葡萄糖和麦芽糊精。

淀粉糖，主要通过玉米、木薯等淀粉类作物加工而成，广泛应用于食品饮料、医药保健、发酵工业以及化工领域。近年来，随着食品饮料行业消费升级、功能性食品兴起以及居民饮食结构调整，淀粉糖消费呈现稳步增长趋势。

相较于价格波动较大的蔗糖，淀粉糖凭借成本优势和日益成熟的加工技术，在食品饮料等领域对蔗糖的替代效应持续增强。根据中商产业研究院数据，中国已成为全球最大的淀粉糖生产国，2024 年产量达到 1450 万吨，同比增长 7.1%，2026 年中国淀粉糖产量预计有望达到 1663 万吨。

下载日志已记录，仅供内部参考

图12：预计 2026 年中国淀粉糖产量达到 1663 万吨



资料来源：中商产业研究院

在“减糖”趋势下，终端市场对无糖、低糖产品的需求，直接转化为对功能性淀粉糖（如赤藓糖醇、阿洛酮糖）的强劲采购。这使淀粉糖行业超越了传统甜味剂的替代角色，深度切入健康消费主流赛道。目前，我国淀粉糖年消费量已超 1500 万吨，并保持年均增长。

根据中商产业研究院数据，2024 年中国淀粉糖消费量已达 1452 万吨，同比增长 7.6%，2026 年中国淀粉糖消费量有望达到 1681 万吨。

图13：2024 年中国淀粉糖消费量已达 1452 万吨，同比增长 7.6%



资料来源：中商产业研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

北交所玉米产业链相关的标的有秋乐种业、康农种业、骑士乳业、绿亨科技等。

表1：北交所玉米产业链相关的标的

代码	简称	相关业务	市值（亿元）	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）	Yoy
920087.BJ	秋乐种业	玉米育种	31.42	3.31	-15.34%	1,252.17	-75.18%
920403.BJ	康农种业	玉米育种	25.98	3.62	7.43%	7,593.41	-8.07%
920786.BJ	骑士乳业	饲料玉米下游企业，养殖奶牛，自种部分饲料玉米	17.27	13.19	1.75%	4,901.47	
920866.BJ	绿亨科技	玉米种子、甜玉米果实、种苗	12.90	4.96	-0.98%	3,206.06	-35.69%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

新三板与**玉米**产业链相关的标的有东晓生物、一诺生物、天骄生物、沃土种业、金苑种业、曲辰种业、金博士等。

表2：新三板与玉米产业链相关的标的

代码	简称	相关业务	层级	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（亿元）	Yoy
874967.BJ	东晓生物	玉米淀粉→葡萄糖/麦芽糊精/植脂末/赤藓糖醇/山梨糖醇 +L-赖氨酸盐酸盐、L-赖氨酸硫酸盐、精氨酸等氨基酸，植脂末销量全国第一、赖氨酸盐全国前五。	即将上市北交所	77.48	-1.17%	3.83	-33.76%
875019.BJ	一诺生物	玉米芯（非粮生物质）→ 糠醛 → 糠醇 /2-甲基四氢呋喃 /1,2-戊二醇 / 四氢糠醇等生物基呋喃+多元醇化工品。	即将上市北交所	12.05	27.59%	1.52	45.15%
875025.NQ	天骄生物	玉米淀粉 → 淀粉糖（葡萄糖浆/麦芽糊精等）→ 作为配料用于粉末油脂/植脂末/固体饮料	创新层(NEEQ)	13.00	1.97%	1.16	-19.68%
874966.NQ	沃土种业	玉米育种	创新层(NEEQ)	4.21	-23.74%	0.51	-58.37%
873749.NQ	金苑种业	玉米育种	创新层(NEEQ)	2.46	34.80%	0.05	
834751.NQ	曲辰种业	专用型玉米种子	基础层(NEEQ)	0.07	-33.63%	-0.02	
838549.NQ	金博士	玉米育种	创新层(NEEQ)	2.56	-17.44%	-0.09	

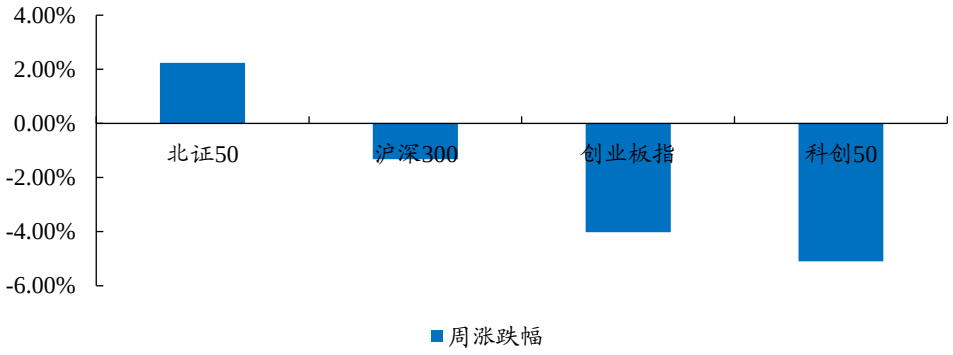
数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

下载日志已记录，仅供内部参考

2、 本周北交所消费服务涨幅 5.41%，包装印刷+10.72%

本周（2026 年 8 月 31 日至 2026 年 9 月 4 日收盘，下同），北证 50 报收 1087.64 点，周涨跌幅为+2.24%；沪深 300 报收 4548.05 点，周涨跌幅为-1.33%；创业板指报收 3286.55 点，周涨跌幅为-4.03%；科创 50 报收 1577.36 点，周涨跌幅为-5.10%。

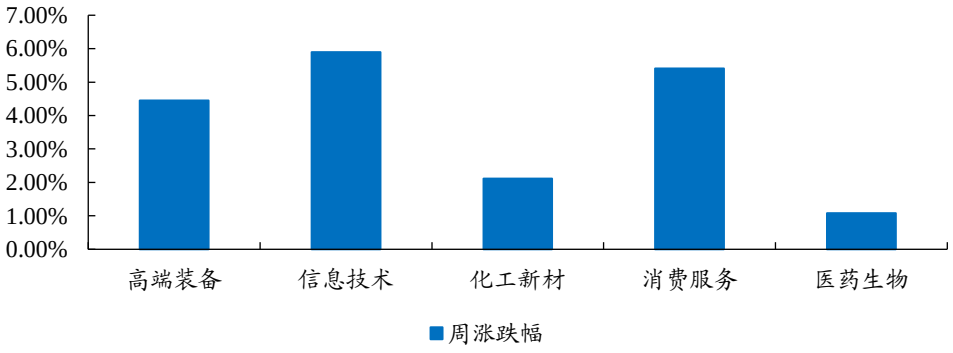
图14：北证 50 报收 1087.64 点，周涨跌幅为+2.24%



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周，开源北交所五大行业均有所上涨，消费服务涨跌幅居中，周涨跌幅为+5.41%。此外，本周高端装备+4.45%、信息技术+5.89%、化工新材+2.12%、医药生物+1.08%。

图15：北交所消费服务行业本周涨跌幅为+5.41%

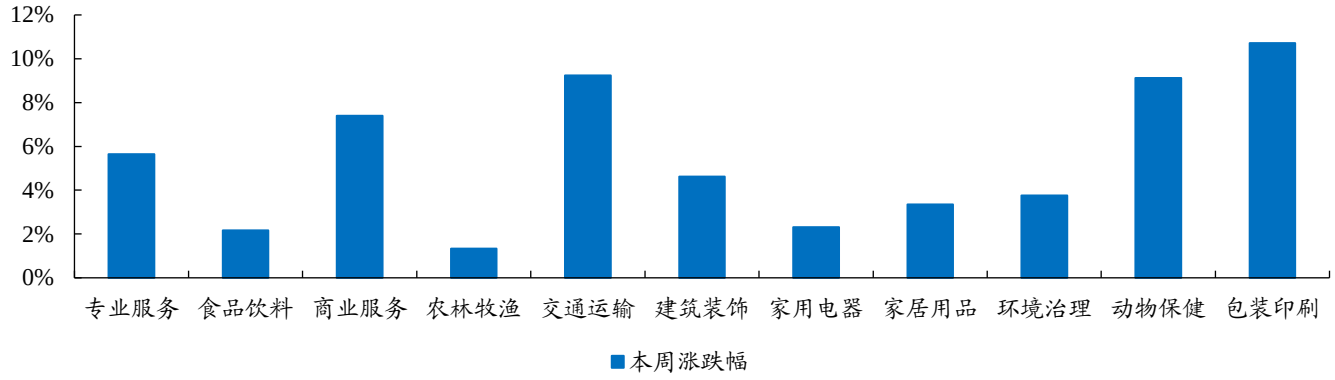


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌幅以算术平均值计算）

本周开源北交所消费服务二级行业全部上涨，包装印刷（+10.72%）、交通运输（+9.24%）、动物保健（+9.12%）、商业服务（+7.40%）、专业服务（+5.65%）、建筑装饰（+4.62%）、环境治理（+3.75%）、家居用品（+3.35%）、家用电器（+2.32%）、食品饮料（+2.16%）、农林牧渔（+1.33%）。

下载日志已记录，仅供内部参考

图16：本周开源北交所消费服务二级行业涨幅超5%的有：专业服务、商业服务、交通运输、动物保健、包装印刷



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌幅以算术平均值计算）

周涨跌幅靠前的个股为：柏星龙（+46.53%）、大禹生物（+16.62%）、中纺标（+12.44%）、一致魔芋（+11.93%）、海菲曼（+11.35%）、国航远洋（+11.32%）、佳合科技（+10.39%）、千岸科技（+10.33%）、广咨国际（+9.88%）、驱动力（+9.85%）。

表3：本周北交所消费服务领域企业中柏星龙、大禹生物周涨幅超过15%

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）	2025年归母净利润（万元）
920075.BJ	柏星龙	46.53%	-18.17%	13.82	204	5.15	2,168.09
920970.BJ	大禹生物	16.62%	-1.43%	8.40		1.67	-2,985.32
920122.BJ	中纺标	12.44%	-24.70%	23.18	91	1.94	2,153.81
920273.BJ	一致魔芋	11.93%	-37.06%	20.60	42	7.39	6,672.46
920183.BJ	海菲曼	11.35%	-39.40%	15.47	20	2.39	7,482.05
920571.BJ	国航远洋	11.32%	0.91%	55.15	31	9.97	2,771.34
920392.BJ	佳合科技	10.39%	-56.47%	11.65	68	7.38	2,055.38
920065.BJ	千岸科技	10.33%	-36.15%	33.44	15	19.81	21,950.66
920892.BJ	广咨国际	9.88%	-22.14%	19.90	18	5.90	10,765.07
920275.BJ	驱动力	9.85%	-16.49%	11.55	505	0.77	441.78

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260904）

下载日志已记录，仅供内部参考

3、 2026 年半年报：北交所消费服务企业营收同比增长超七成

北交所消费企业中，2026 年上半年营收实现同比增长的企业共 38 家，占比 70.37%，其中同比增速超过 25%的共 12 家：泰鹏智能、前进科技、康农种业、国航远洋、华维设计、海昇药业、中草香料、盖世食品、润普食品、美之高、路斯股份、芭薇股份。

表4：本周北交所消费服务企业 2026H1 共 12 家营收同比增速超过 25%

代码	简称	PE TTM	2026H1 营收（亿元）	Yoy	2026H1 归母净利润（万元）	Yoy
920132.BJ	泰鹏智能	48.03	2.21	65.93%	1475.07	23.57%
920679.BJ	前进科技	45.75	0.67	62.51%	790.70	7.48%
920403.BJ	康农种业	31.58	0.68	48.28%	1502.35	72.91%
920571.BJ	国航远洋	31.28	6.41	47.19%	12397.07	
920427.BJ	华维设计		0.49	41.76%	87.67	-33.26%
920656.BJ	海昇药业	17.90	1.41	39.96%	4702.11	55.05%
920016.BJ	中草香料	49.22	1.41	38.16%	1287.77	37.32%
920826.BJ	盖世食品	29.94	3.54	31.04%	1819.13	-10.59%
920422.BJ	润普食品	30.31	2.98	28.75%	1764.68	174.30%
920765.BJ	美之高		2.92	27.66%	188.49	
920419.BJ	路斯股份	22.53	4.93	26.17%	2480.77	-18.56%
920123.BJ	芭薇股份	30.29	4.63	25.01%	2174.18	28.32%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

北交所消费企业中，2026 年上半年归母净利润实现同比增长/减亏/由亏转盈的企业共 31 家，占比 57.41%，其中同比增速超过 25%的共 14 家：朱老六、润普食品、骑士乳业、康农种业、方大新材、康比特、海昇药业、沪江材料、中纺标、太湖雪、中草香料、宏裕包材、北矿检测、芭薇股份。

表5：本周北交所消费服务企业 2026H1 共 14 家归母净利润同比增速超过 25%

代码	简称	PE TTM	2026H1 营收（亿元）	Yoy	2026H1 归母净利润（万元）	Yoy
920726.BJ	朱老六	45.02	1.25	17.27%	3059.48	178.93%
920422.BJ	润普食品	30.31	2.98	28.75%	1764.68	174.30%
920786.BJ	骑士乳业	24.01	6.20	-7.10%	3927.55	139.91%
920403.BJ	康农种业	31.58	0.68	48.28%	1502.35	72.91%
920163.BJ	方大新材	24.96	4.55	7.83%	3098.32	57.20%
920429.BJ	康比特	29.73	4.46	-20.61%	2381.58	56.83%
920656.BJ	海昇药业	17.90	1.41	39.96%	4702.11	55.05%
920204.BJ	沪江材料	48.90	1.81	18.75%	1596.46	52.07%
920122.BJ	中纺标	90.50	0.92	5.12%	1233.35	49.35%

下载日志已记录，仅供内部参考

代码	简称	PE TTM	2026H1 营收（亿元）	Yoy	2026H1 归母净利润（万元）	Yoy
920262.BJ	太湖雪	27.45	3.25	15.67%	2705.75	42.52%
920016.BJ	中草香料	49.22	1.41	38.16%	1287.77	37.32%
920274.BJ	宏裕包材	62.20	3.71	15.45%	1675.10	37.19%
920160.BJ	北矿检测	25.64	0.98	14.29%	4765.82	29.66%
920123.BJ	芭薇股份	30.29	4.63	25.01%	2174.18	28.32%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

4、 北交所消费服务企业看点汇总

表6：北交所专业服务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
920208.BJ	青矩技术	连续 12 年稳居造价咨询前三甲，数字化平台铸就超级工程新标杆，发布 AI 三维零代码平台，子公司专注于“工程+AI”垂直领域 AI 应用落地。	24.70	9.67	0.83%	18,872.29	2.51%
920892.BJ	广咨国际	华南地区综合性工程咨询，“广咨智算”平台已初步集成 DeepSeek 等人工智能模型，正加速构建基于知识库的智能审核能力。	19.90	5.90	5.13%	10,765.07	9.94%
920003.BJ	中诚咨询	工程建设领域专业咨询，房屋建筑、市政公用工程两大核心赛道。	14.60	3.69	-6.61%	10,149.30	-3.70%
920039.BJ	国义招标	专业招标采购服务商，聚焦能源环保、市政基建、政府采购、铁路民航等核心领域精准发力。	13.00	2.77	-11.56%	3,119.38	-41.29%
920427.BJ	华维设计	市政工程与建筑工程设计，收购九江华维芯微电子有限公司。	9.36	0.95	18.12%	-1,273.64	
920873.BJ	中设咨询	西南地区全过程工程咨询，布局智慧城市、桥梁健康监测等数字化业务，积极布局绿色建筑、海外市场。	11.11	0.91	24.64%	-6,214.34	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表7：北交所食品饮料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
920371.BJ	欧福蛋业	蛋制品，拓展预制蛋品、蛋白饮品，出海与溶菌酶构建增长双引擎。	15.88	9.05	-0.13%	8,654.41	89.79%
920273.BJ	一致魔芋	魔芋深加工龙头，积极开拓茶饮小料、魔芋健康低脂休闲零食，魔芋爽零食火热，魔域晶球下游新茶饮需求旺盛。	20.60	7.39	19.91%	6,672.46	-23.05%
920786.BJ	骑士乳业	农牧乳糖循环经济，乳业、糖业并行平滑周期，区域市场+全国渠道布局。	17.27	13.19	1.75%	4,901.47	
920826.BJ	盖世食品	预制凉菜，江苏工厂放量中，泰国工厂提升国际竞争力，扩展肉类产品。	13.60	6.30	18.01%	4,758.19	15.84%

下载日志已记录，仅供内部参考

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
920429.BJ	康比特	运动营养补剂与军品，深耕专业体育与健身赛道，服务国家队。	14.29	11.59	11.40%	3,943.38	-55.85%
920726.BJ	朱老六	腐乳、酸菜、料酒等调味品，深耕东北、华北市场，火锅餐饮拉动，适配 C 端需求。	17.73	2.16	-9.36%	1,975.14	7.37%
920016.BJ	中草香料	专注香精香料，WS 系列凉味剂主要供应商，二期日化香料为新盈利增长点。	11.15	2.40	7.85%	1,914.56	-47.73%
920422.BJ	润普食品	主营山梨酸钾和丙酸钙防腐类食品添加剂，出口占比较高，已与巴斯夫（中国）、伊士曼和嘉吉公司等知名企业建立了良好的合作关系，募投扩产提高山梨酸钾产能。	8.96	4.95	-4.33%	1,835.97	22.74%
920023.BJ	*ST 田野	热带果蔬加工，是奈雪的茶、茶百道、蜜雪冰城等知名连锁茶饮品牌的原料果汁主要供应商，是农夫山泉、可口可乐、娃哈哈等食品饮料企业的供应商，下游新式茶饮需求旺盛。	5.01	5.37	8.81%	1,242.67	28.71%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表8：北交所商业服务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
920065.BJ	千岸科技	跨境电商，数字化运营+多自主品牌矩阵构筑长期竞争壁垒。	33.44	19.81	18.82%	21,950.66	52.24%
920160.BJ	北矿检测	有色金属、矿产品检测龙头，矿山智能化检测技术。	22.60	1.87	26.60%	7,722.29	40.07%
920753.BJ	天纺标	纺织检测，拥有 CNAS、CAL、CMA 等检测资质，拓展电商领域检测需求。	13.20	2.40	10.57%	3,273.69	13.89%
920010.BJ	凯添燃气	区域燃气运营商，开发燃气安全管理模型（燃气 AI），借助在建的凯添智算（宁夏）中心项目，抢滩部署燃气 AI 智能算力赛道。	22.32	4.68	-14.07%	2,739.59	-39.36%
920122.BJ	中纺标	纺织品检测认证，品质升级+出口检测。	23.18	1.94	-4.33%	2,153.81	-26.60%
920030.BJ	德众汽车	区域汽车销售与服务，深耕湖南区域市场，覆盖三四线城市，具备完善的汽车售后体系。	8.78	23.71	0.30%	-3,128.97	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表9：北交所农林牧渔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
920159.BJ	农大科技	新型肥料单项冠军，国产替代，扩产发展有机肥料。	24.49	23.50	-0.57%	14,237.68	-2.00%
920403.BJ	康农种业	杂交玉米种子繁育推一体化，西南山区、丘陵地区玉米种植，拓展南方水稻种子业务。与海南百奥云科技有限公司签署“AI 智慧育种”战略合作。	25.98	3.62	7.43%	7,593.41	-8.07%

下载日志已记录，仅供内部参考

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
		已完全具备对东南亚、非洲等地区的杂交玉米种子供应条件。					
920087.BJ	秋乐种业	玉米、小麦、油料种业龙头，研发与渠道发力，积极探索网络宣传销售渠道。	31.42	3.31	-15.34%	1,252.17	-75.18%
920964.BJ	润农节水	节水灌溉设备，聚焦华北、西北干旱地区，受益于农业节水政策。	14.44	10.31	4.78%	-1,676.95	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表10：北交所交通运输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
920571.BJ	国航远洋	国际、国内干散货运输，持续推进绿色转型，新运力投入内贸。	55.15	9.97	6.51%	2,771.34	22.28%
920351.BJ	华光源海	国际货运代理、国内物流运输、仓储配送，拓展跨境电商物流新赛道。	12.64	19.41	-6.55%	1,844.13	5.17%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表11：北交所建筑装饰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
920019.BJ	铜冠矿建	矿山工程，矿山智能化、绿色化改造需求。	32.25	15.11	8.29%	4,034.04	-43.71%
920057.BJ	百甲科技	钢结构工程，2025 年海外业务贡献增量较多。	9.30	15.43	56.89%	910.21	
920149.BJ	旭杰科技	建筑装配化与分布式光伏一体化服务，打造“绿色建筑+清洁能源”闭环服务模式。	6.91	4.66	-16.35%	-3,989.36	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表12：北交所家用电器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
920081.BJ	欧伦电气	除湿机/移动空调“小巨人”，行业第一梯队扩产打破产能瓶颈。 ★ 拟以自有资金通过“招拍挂”方式竞拍位于浙江省杭州市临平经济技术开发区的国有建设用地使用权用于建设“除湿机及移动空调智能生产基地”。	31.48	20.36	25.45%	23,210.85	11.58%
920183.BJ	海菲曼	高端音频设备，发烧友市场增长，品牌跻身全球 HiFi 耳机第一梯队。	15.47	2.39	5.59%	7,482.05	12.47%
920339.BJ	恒太照明	工业照明、商业照明、户外 LED 灯具，出口为主。	23.56	5.54	-22.84%	3,994.10	-39.84%
920926.BJ	鸿智科技	厨房小家电，出口为主，海外品牌代工+自有品牌双模式运营。	9.54	4.72	-1.61%	2,781.06	-21.49%

下载日志已记录，仅供内部参考

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
		★ 获发明专利“一种带补水功能的炖锅”					
920679.BJ	前进科技	制冷配件、暖通配件，配套燃气壁炉，Ideal 冷凝式热交换器供应商。	9.13	1.12	-18.27%	1,941.04	-16.10%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表13：北交所家居用品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
920262.BJ	太湖雪	蚕丝被、丝绸家纺，拓展礼品与免税市场，非遗国潮设计。	12.83	6.00	16.37%	3,866.08	37.80%
920123.BJ	芭薇股份	化妆品 ODM/OEM，拥有化妆品生产资质与研发实验室，聚焦国货美妆品牌代工。	13.16	8.42	21.15%	3,865.87	-14.83%
920445.BJ	龙竹科技	竹制品家居，出口为主，合作研发全球首架高比例竹基倾转旋翼无人机已完成首飞。	11.33	3.75	17.29%	2,459.31	50.54%
920132.BJ	泰鹏智能	户外家居、庭院帐篷，出口代工为主，拓展智能户外家居。	10.17	2.97	0.44%	1,836.99	-13.44%
920765.BJ	美之高	置物架、收纳家居，开拓跨境电商、工商业。	10.76	5.23	-3.53%	-750.38	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表14：北交所环境治理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
920263.BJ	中航泰达	工业环保治理，拓展智慧环保运营业务，从工程建设转向长期运营。 ★ 员工持股平台北京汇智聚英投资中心（有限合伙）计划减持不超过 1,700,000 股（1.20%）。	10.31	3.15	-6.40%	-406.40	
920370.BJ	新安洁	城市环境服务，拓展智慧环卫业务，引入环卫机器人、智能化管理系统，市政养护、园林绿化业务放量。	9.13	3.94	-15.98%	-7,849.78	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表15：北交所动物保健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
920656.BJ	海昇药业	抗感染类、心血管类医药中间体，磺胺链原料药龙头优势稳固，获 CEP/PMDA 认证打开高端市场空间。	15.42	2.21	32.72%	6,945.70	36.86%
920419.BJ	路斯股份	宠物零食，内销+外销拓展市场与主粮支撑业绩快速增长。	12.35	8.59	10.46%	6,045.96	-22.85%
920729.BJ	永顺生物	猪用、禽用疫苗，猪瘟疫苗、蓝耳病疫苗、禽流	20.17	2.38	-11.45%	4,125.80	2.78%

下载日志已记录，仅供内部参考

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
		感疫苗市场占有率较高。					
920275.BJ	驱动力	饲料添加剂、动物保健品，造血添加剂领先。	11.55	0.77	7.01%	441.78	-68.39%
920970.BJ	大禹生物	饲料添加剂，替代抗生素饲料添加剂，拓展水产养殖微生态制剂。	8.40	1.67	36.71%	-2,985.32	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

表16：北交所包装印刷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
920121.BJ	江天科技	标签印刷，第一大客户养生堂/农夫山泉。	19.38	6.07	12.87%	10,952.32	7.57%
920218.BJ	新天力	塑料、纸质食品容器专精特新“小巨人”，与蜜雪冰城、香飘飘、伊利股份等头部客户稳定合作。				.47	
920163.BJ	方大新材	新型复合材料，不干胶材料推广支撑增长，建设可变信息标签生产建设项目。	13.89	8.13	16.37%	4,438.41	-0.78%
920075.BJ	柏星龙	高端创意包装设计，酒业、中高端美妆、食品品牌客户，开发 AI 陪伴玩具。	13.82	5.15	-12.99%	2,168.09	-47.42%
920204.BJ	沪江材料	高阻隔工业软包装，积极开拓新市场和开发新客户，铝塑复合重包袋等产品销售收入相应增加。	12.93	3.22	9.57%	2,096.80	-16.14%
920392.BJ	佳合科技	纸制品包装，越南子公司驱动增长。	11.65	7.38	13.74%	2,055.38	-39.25%
920274.BJ	宏裕包材	彩印复合包材“小巨人”，安琪酵母控股。	14.29	6.20	-3.02%	1,843.43	396.55%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

下载日志已记录，仅供内部参考

5、 消费服务领域北交所排队企业

截至 2026 年 9 月 4 日，北交所排队企业共 177 家，其中与消费服务领域相关企业共 25 家，2025 年营收规模均值 13.02 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.38 亿元。

表17：北交所排队企业中消费服务领域企业 12 家 2025 年归母净利润超过 1 亿元

简称	代码	受理日	状态	业务/产品	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）
石羊农科	874456.BJ	2024-12-30	中止审查	饲料、生猪、猪肉生鲜产品。	38.78	40,359.31
东晓生物	874967.BJ	2026-06-29	已问询	多元化玉米精深加工为主业,主要生产动物营养类产品、固体饮料类产品、食品添加剂、有机酸、健康甜味剂等系列产品	77.48	38,288.52
陌桑高科	875070.BJ	2026-06-29	已问询	全龄人工饲料工厂化养蚕及蚕丝蛋白应用开发	15.75	31,287.96
幺麻子	874322.BJ	2025-12-30	已回复(第二次)	麻系味型特色调味食品	6.63	19,859.70
广规科技	873264.BJ	2025-06-25	已回复(第二次)	全域全要素规划设计、多元化城乡区域发展智策咨询、全链化工程设计管理及时空数智化运营服务业务	9.67	19,026.41
孕婴世界	874178.BJ	2025-06-25	已回复(第二次)	母婴商品	14.65	18,700.98
同富股份	874149.BJ	2025-06-19	中止审查	不锈钢保温器皿	29.14	16,119.21
耀泰股份	874565.BJ	2025-06-27	已回复(第二次)	户外照明的跨境出海品牌	8.18	13,553.12
重数传媒	874811.BJ	2025-12-31	已回复	IPTV 业务,网络广播电视台运营业务	3.53	12,650.07
玄机科技	874800.BJ	2026-04-22	已回复	数字内容创作及授权、数字内容制作服务以及衍生品销售	4.02	12,305.64
尚睿科技	874727.BJ	2025-12-30	已回复	功能性服饰、家居生活、数码科技和创客硬件等的自主品牌跨境电商	17.07	11,291.17
高义包装	873514.BJ	2025-06-30	复(第二次)	一站式纸制印刷包装解决方案供应商，主要产品包括彩盒和说明书等		5.10

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260904）

6、 本周消费服务北交所公司重要公告

表18：本周北交所消费服务重要公告

名称	公告时间	公告内容
欧伦电气	2026-9-4	拟购买国有土地使用权：拟以自有资金通过“招拍挂”方式竞拍位于浙江省杭州市临平经济技术开发区的国有建设用地使用权，地块位于姚家埭村、塘栖镇朱家角社区，四至范围明确，总面积约 159.853 亩（以挂牌信息为准），预计总金额为 9,592.00 万元至 10,000.00 万元，最终金额以土地出让合同为准。该土地将用于建设“除湿机及移动空调智能生产基地”。
欧福蛋业	2026-9-3	持股 5%以上股东刘文通过大宗交易减持欧福蛋业股份 486,465 股，占公司总股本的 0.2368%，减持后其持股比例由 5.2368%降至 5.0000%
鸿智科技	2026-9-2	获得国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称为“一种带补水功能的炖锅”
鸿智科技	2026-9-2	股东湛江广盈投资中心(有限合伙)通过集中竞价方式减持 470,000 股，占公司总股本 0.5319%，

下载日志已记录，仅供内部参考

名称	公告时间	公告内容
		减持时间为 2026 年 8 月 6 日至 9 月 2 日。广盈投资减持前持股 12,702,000 股，占总股本 14.3750%，减持后降至 12,232,000 股，占比 13.8431%.
中航泰达	2026-9-2	北京汇智聚英投资中心（有限合伙）作为公司员工持股平台，计划在公告披露之日起 30 个交易日后的 3 个月内，通过大宗交易或集中竞价方式减持不超过 1,700,000 股，占公司总股本的 1.20%。
润普食品	2026-9-1	金海创业减持前持有公司股份 4,393,096 股，占总股本 4.9649%；减持后持股降至 3,397,756 股，占比 3.8400%，减持比例为 1.1249%。
鸿智科技	2026-8-31	湛江市官渡光明电器有限公司于 2026 年 8 月 5 日至 8 月 31 日期间，通过集中竞价方式累计减持鸿智科技股份 334,640 股，占公司总股本的 0.3787%。减持后，光明电器持股比例由 14.3750%降至 13.9963%

资料来源：Wind、开源证券研究所

7、 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

下载日志已记录，仅供内部参考

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）》已于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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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