下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 09 月 28 日

双节长假催化长线与出境游，北交所旅游产业链全景梳理

——北交所消费服务产业跟踪第八十一期（20260927）

证券分析师
赵昊
SAC：S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com

联系人
胡文瀚
huwenhan@huayuanstock.com

投资要点：

- **2026 年文旅市场复苏，出行半径扩大，多元体验类消费持续兴起。**根据新华社 2026 年 9 月 9 日消息，2026 年铁路中秋国庆假期运输自 9 月 23 日启动、10 月 8 日结束，共计 16 天，其中 10 月 1 日为客流最高峰日；根据航旅纵横的信息，本次假期国内 2000 公里以上长距离航线机票预订量超 174 万张，同比增长约 14%。根据文化和旅游部财务司相关数据，2026 年上半年国内居民出游人次达 34.63 亿，同比增长 5.4%，随着居民消费观念持续转变、产业技术不断进步，智能、绿色商品消费已然成为消费市场新亮点。2026 年 1-8 月，乡村消费品零售额同比增长 2.3%，增速较城镇高出 1.3 个百分点。2026 年“五一”假期文旅市场同样表现亮眼，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%，国内出游总花费 1854.92 亿元，同比增长 2.9%；期间全国累计举办 3.20 万场营业性演出（不含娱乐场所演出），票房收入达 24.76 亿元，票房同比增长 14.66%，可见国内旅游消费正逐步从传统的门票、交通消费，向演艺、文创、夜间体验等多元场景持续扩散升级。北交所和旅游场景或文旅消费相关的公司包括旅游场景或文旅消费领域（科达自控、太湖雪、柏星龙）；户外、自驾和体育旅游领域（华洋赛车、天铭科技、泰鹏智能、康比特、倍益康）；智慧交通、智慧景区与数字展示领域（路桥信息、云星宇）。
- **总量：北交所消费服务股市值涨跌幅中值-0.71%。**本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日），北交所消费服务产业企业中 36%上涨，市值涨跌幅中值为-0.71%，华维设计（+21.32%）、中科美菱（+15.48%）、龙竹科技（+11.22%）、锦波生物（+8.83%）、中诚咨询（+8.13%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+1.09%、-1.51%、-1.86%、-2.48%。本周 73 家企业市盈率中值由 28.0 升至 28.1X，总市值由 1365.39 亿元升至 1366.07 亿元，市值中值由 14.15 亿元降至 13.87 亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 46.1X。**泛消费 PE TTM 中值由 47.7X 降至 46.1X，龙竹科技（+11.22%）、锦波生物（+8.83%）、芭薇股份（+2.63%）市值涨跌幅居前。食饮和农业 PE TTM 中值由 28.3X 降至 27.9X，润普食品（+1.65%）、颖泰生物（+1.32%）、康比特（+1.17%）市值涨跌幅居前。医疗器械和生物制品 PE TTM 中值由 27.4X 降至 27.2X，中科美菱（+15.48%）、三元基因（+7.00%）、诺思兰德（+2.89%）市值涨跌幅居前。专业技术服务 PE TTM 中值由 25.0X 升至 25.6X，华维设计（+21.32%）、中诚咨询（+8.13%）、中设咨询（+7.17%）市值涨跌幅居前。
- **公告：博迅生物取得发明专利，中设咨询拟设立全资子公司。**博迅生物：上海博迅医疗生物仪器股份有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》，发明名称为一种药品稳定性试验箱控制及数据追溯装置。中设咨询：为进一步延伸公司在空间设计与文旅领域的服务链条，推动传统工程咨询设计业务向数字化交付升级，公司拟以自有资金在四川成都投资设立一家全资子公司，暂定名“星阅中设(成都)数字科技有限公司”。骑士乳业：拟以内蒙古骑士乳业集团股份有限公司企业信用、公司子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司企业信用、公司法定代表人党涌涛、李俊夫妇个人信用为子公司包头骑士乳业有限责任公司与华夏银行股份有限公司呼和浩特分行签订流动资金借款合同提供连带责任担保。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 2026 年文旅市场复苏、出行半径扩大，多元体验类消费或持续兴起 6
1.1. 事件：文化和旅游部主办的 2026 年全国国庆文化和旅游消费月启动 6
1.2. 行业：国内文旅消费稳步复苏，长线游、跨境游需求升温，消费结构有望持续优化 7
1.3. 标的：北交所产业链公司覆盖旅游场景、文旅消费等领域 12
2. 总量：北交所消费服务股市值涨跌幅中值-0.71% 13
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 46.1X 18
4. 公告：博迅生物取得发明专利，中设咨询拟设立全资子公司 22
5. 要闻：近期消费服务产业重点新闻汇总 24
6. 附录：完整标的池附表 27
7. 风险提示 31

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 文化和旅游部主办的 2026 年全国国庆文化和旅游消费月启动 6
图表 2： 中秋国庆假期入境航线机票预订量超 111 万张 7
图表 3： 2026 年上半年，国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4% 8
图表 4： 2026 年上半年，国内居民出游总花费 3.21 万亿元，同比增长 2.0% 8
图表 5： 2026 年 1-8 月，高能效等级家电零售额增速超过 25% 9
图表 6： 2026 年“五一”假期，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6% 10
图表 7： 2026 年上半年，全国移民管理机构累计查验出入境人员 3.69 亿人次，同比上升 10.8% 11
图表 8： 2026 年上半年，内地居民出境达 8802.3 万人次，同比增长 10.5% 11
图表 9： 北交所和旅游场景或文旅消费相关企业梳理 12
图表 10： 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-0.71% 13
图表 11： 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 28.0X 升至 28.1X（单位：家） ... 13
图表 12： 北交所消费服务产业企业总市值升至 1366.07 亿元（单位：家） 14
图表 13： 华维设计、中科美菱、龙竹科技涨跌幅居前 15
图表 14： 本周北交所消费成长股涨幅排名前 10 名 15
图表 15： 惠丰钻石、秋乐种业、花溪科技本周成交额居前 16
图表 16： 本周北交所消费成长股成交额排名前 10 名 16
图表 17： 华维设计、千岸科技、花溪科技本周换手率居前 17
图表 18： 本周北交所消费成长股换手率排名前 10 名 17
图表 19： 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 46.1X 18
图表 20： 龙竹科技、锦波生物等市值涨跌幅居前 18
图表 21： 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 27.9X 19
图表 22： 润普食品、颖泰生物等市值涨跌幅居前 19
图表 23： 北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 27.2X 20
图表 24： 中科美菱、三元基因等市值涨跌幅居前 20
图表 25： 北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值升至 25.6X 21
图表 26： 华维设计、中诚咨询等市值涨跌幅居前 21
图表 27： 博迅生物取得发明专利，中设咨询拟设立子公司 23
图表 28： AI 百变背屏是此次小米手机产品的新增功能 25

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 29： 北交所消费服务产业标的池数据表 27
图表 30： 北交所消费服务产业标的池分类与业务总览 29

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 2026 年文旅市场复苏、出行半径扩大，多元体验类消费或持续兴起

1.1. 事件：文化和旅游部主办的 2026 年全国国庆文化和旅游消费月启动

根据央视网 2026 年 9 月 22 日的信息，**文化和旅游部主办的 2026 年全国国庆文化和旅游消费月启动。**消费月将从 9 月下旬持续至 10 月底，各地将围绕游历山河、中秋团圆、赏秋休闲、红色旅游、研学旅游、夜间经济、非遗美食等热点需求，增加优质文旅产品供给，举办超 2 万场次文旅活动，发放超 3.1 亿元消费券等消费补贴。

图表 1：文化和旅游部主办的 2026 年全国国庆文化和旅游消费月启动



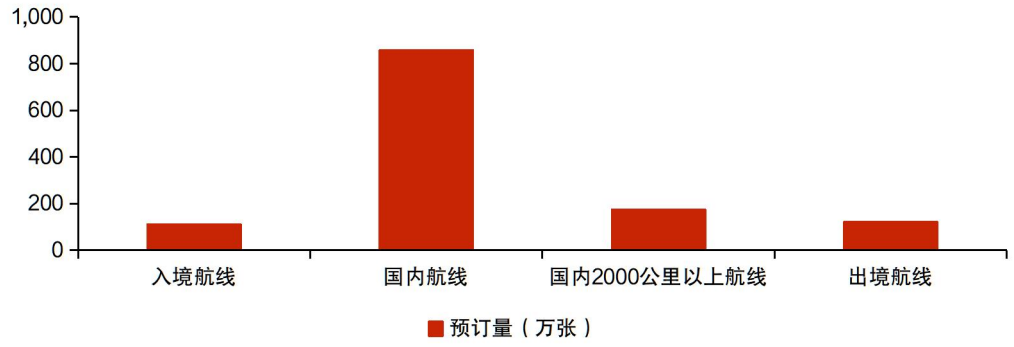
资料来源：央视网、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2. 行业：国内文旅消费稳步复苏，长线游、跨境游需求升温，消费结构有望持续优化

“中秋+国庆双节”对长距离、自驾、户外和跨境旅游的催化有望明显强于普通 3—5 天假期。根据中国在线旅游平台航旅纵横 2026 年 9 月 17 日发布的《2026 年中秋国庆假期出行预测报告》显示，中秋国庆假期(出行日期为 2026 年 9 月 25 日至 10 月 7 日，下同)，入境航线机票预订量超 111 万张，同比增长约 6%。航旅纵横民航官方直销平台数据显示，截至 9 月 14 日，中秋国庆假期的国内航线机票预订量超 858 万张，同比增长超 10%。报告显示，假期国内 2000 公里以上距离航线的机票预订量超 174 万张，同比增长约 14%。双节假期同样点燃出境游市场。报告指出，中秋国庆假期，出境航线机票预订量超 121 万张，同比增长约 4%。今年双节假期跨境出行需求多点开花，长线与短途目的地同步升温，英国、俄罗斯等远途目的地以及韩国、泰国等周边目的地均有望迎来出行热潮。其中，前往首尔的机票预订量同比增长超 50%，前往新加坡、吉隆坡、河内、伦敦的机票预订量同比增长均超 20%。

图表 2：中秋国庆假期入境航线机票预订量超 111 万张



资料来源：航旅纵横《2026 年中秋国庆假期出行预测报告》、华源证券研究所

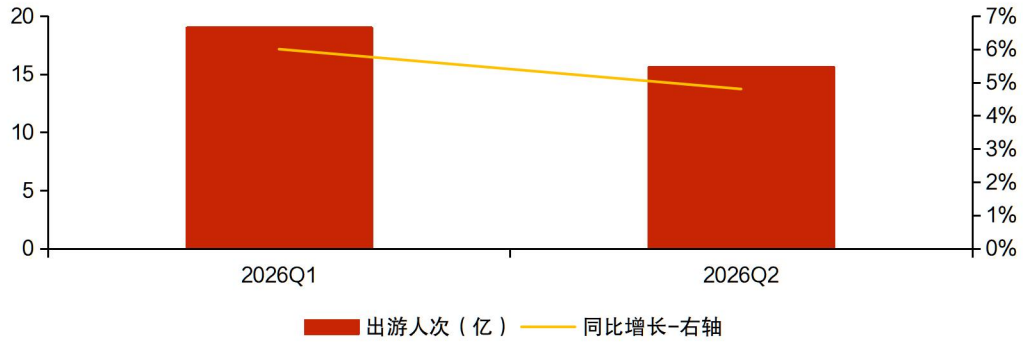
此外，友好的交运政策有望进一步推动出游需求。根据新华社 2026 年 9 月 9 日的信息，2026 年铁路中秋国庆假期运输自 9 月 23 日启动，至 10 月 8 日结束，为期 16 天，10 月 1 日为客流最高峰日。今年中秋国庆双节假期临近，旅游、探亲、休闲等出行需求旺盛，中秋短途客流与国庆长途客流交织叠加，铁路总体客流预计高位运行，部分热门方向和时段旅客出行高度集中。中秋国庆假期运输期间，全国铁路将实行高峰运行图，日均计划开行旅客列车约 1.3 万列。铁路部门将动态分析铁路 12306 大数据，及时掌握旅客出行需求，采取增开夜间高铁和高铁动卧列车、动车组列车重联、普速旅客列车加挂车厢等措施，动态优化调整列车开行方案，最大限度增加热门方向运输能力。

我们认为，双节或将并非单纯客流增长，更值得关注的是长线化、提前预订和目的地半径扩张。

下载日志已记录，仅供内部参考

根据文化和旅游部财务司发布的国内居民出游抽样调查结果，2026 年上半年，国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4%。其中，城镇居民国内出游人次 25.94 亿，同比增长 5.8%；农村居民国内出游人次 8.69 亿，同比增长 4.3%。分季度看，2026 年一季度国内居民出游人次 19.01 亿，同比增长 6.0%；2026 年二季度国内居民出游人次 15.62 亿，同比增长 4.8%。

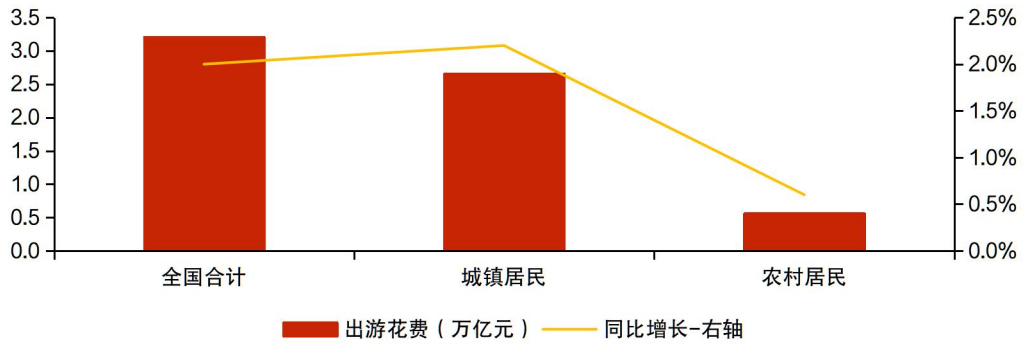
图表 3：2026 年上半年，国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4%



资料来源：文化和旅游部财务司、华源证券研究所

据文化和旅游部财务司数据，2026 年上半年，国内居民出游总花费 3.21 万亿元，同比增长 2.0%。其中，城镇居民出游花费 2.66 万亿元，同比增长 2.2%；农村居民出游花费 0.56 万亿元，同比增长 0.6%。

图表 4：2026 年上半年，国内居民出游总花费 3.21 万亿元，同比增长 2.0%

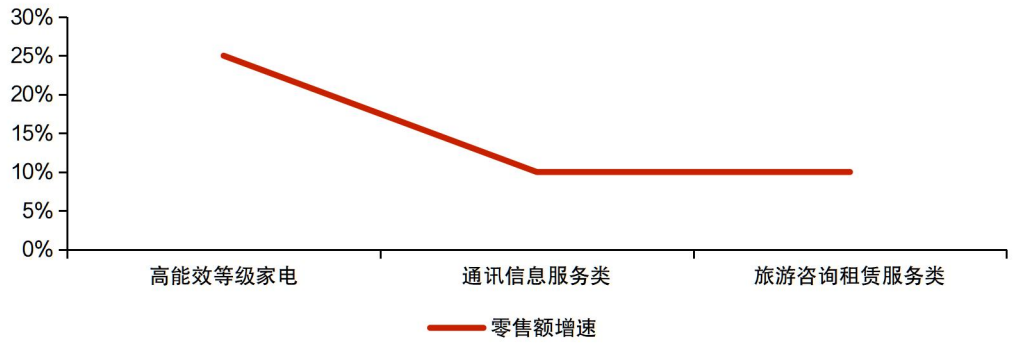


资料来源：文化和旅游部财务司、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

根据国家统计局的信息，随着消费观念的转变、产业技术的进步，智能、绿色商品消费日益成为消费市场的新亮点。2026 年 1-8 月，限额以上单位可穿戴智能设备零售额保持高速增长，高能效等级家电零售额增速超过 25%。适应品质消费、数字消费发展需求，信息服务、文旅休闲服务加快提升，市场规模扩大。2026 年 1-8 月，通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类零售额增速都在 10%以上。另外，农村商业物流体系不断完善，入境免签等出入境便利化政策显效，我国乡村消费市场、入境游市场活力增强。2026 年 1-8 月，乡村消费品零售额同比增长 2.3%，增速比城镇高 1.3 个百分点。境外游客入境购物、文旅体验消费也呈现出良好增长态势。

图表 5：2026 年 1-8 月，高能效等级家电零售额增速超过 25%

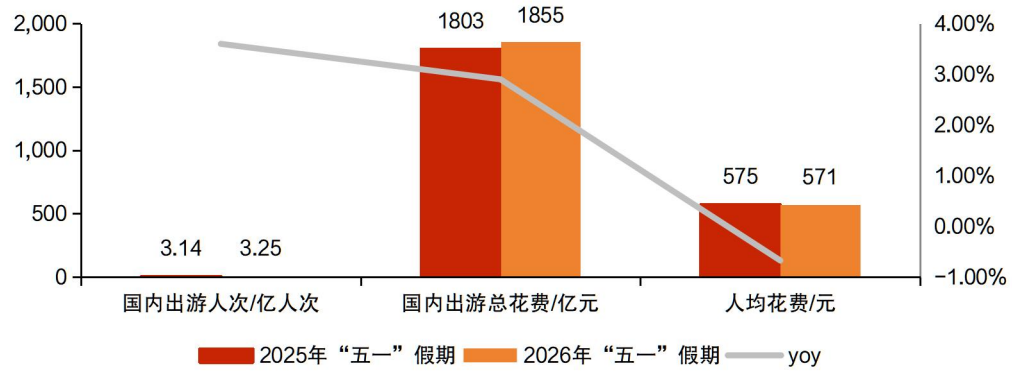


资料来源：国家统计局、华源证券研究所　注：图中数据代表实际超过该数值，而非准确数值

下载日志已记录，仅供内部参考

根据文化和旅游部信息，2026 年“五一”假期，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%；国内出游总花费 1854.92 亿元，同比增长 2.9%。

图表 6：2026 年“五一”假期，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%



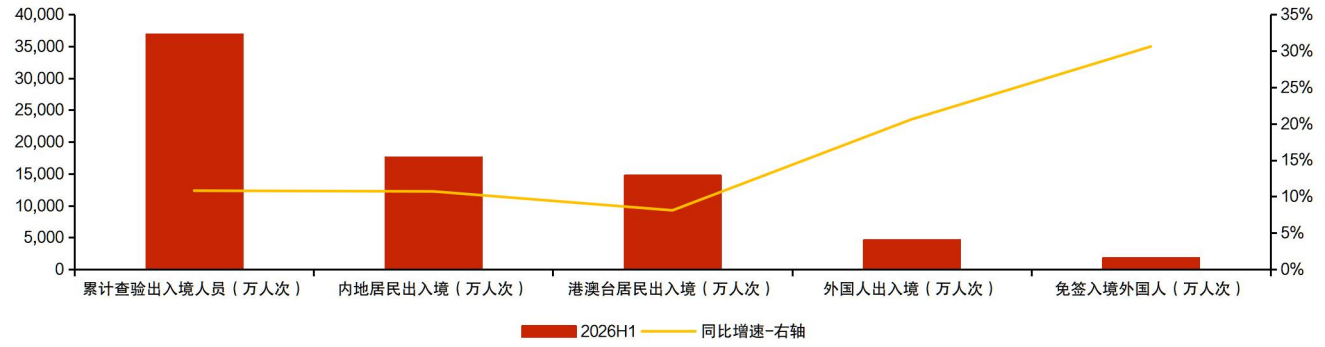
资料来源：文化和旅游部政府门户网站、华源证券研究所

根据文化和旅游部信息，**2026 年“五一”假期旅游景区、度假区、休闲街区、文博场馆客流量大，北京故宫、上海迪士尼、南京夫子庙、杭州西湖、广州长隆等景区热度高。**各地文化馆、公共图书馆开展各类群众文化活动 4.94 万场次，惠及约 8800 万人次。夜间文旅消费活跃，国家级夜间文化和旅游消费集聚区累计夜间客流量 8041.37 万人次，同比增长 6.44%。传统文化项目转化为沉浸式体验，非遗技艺、民俗节庆等吸引游客。科技赋能文旅体验，汽车工厂、潮流文创、AI 特展等成为新热点。演唱会、音乐节、体育赛事带动文旅消费。全国举办营业性演出(不含娱乐场所演出)3.20 万场，票房收入 24.76 亿元，票房同比增长 14.66%。**我们认为，参考“五一”期间趋势，双节期间旅游消费有望继续从门票、交通向演艺、文创、夜间体验扩散。**

下载日志已记录，仅供内部参考

根据国家移民管理局的信息，**2026 年上半年，全国移民管理机构累计查验出入境人员 3.69 亿人次，同比上升 10.8%，再创历史新高**；其中内地（大陆）居民 1.76 亿人次、港澳台居民 1.47 亿人次、外国人 4590.6 万人次，同比分别上升 10.7%、8.1%和 20.6%；免签入境外国人 1781.5 万人次，占入境外国人总数的 77.7%，同比上升 30.6%。

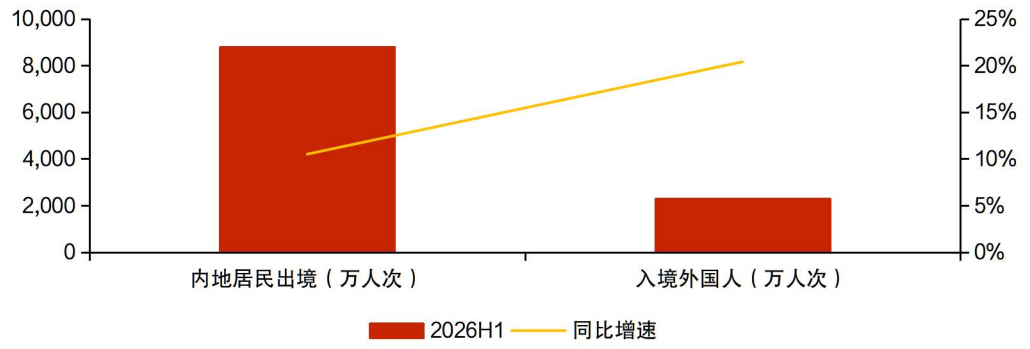
图表 7：2026 年上半年，全国移民管理机构累计查验出入境人员 3.69 亿人次，同比上升 10.8%



资料来源：国家移民管理局、华源证券研究所

根据国家移民管理局的信息，**随着对我免签国家不断增加，中国护照含金量有望持续提升，中国公民“走出去”更加便捷。**2026 年上半年，土耳其、巴西、苏丹、柬埔寨等国先后宣布对持中国普通护照公民适用单方面免签政策。2026 年上半年，内地居民出境达 8802.3 万人次，同比增长 10.5%。同时，随着我国单方面免签、过境免签政策不断深化推广，外国人入境呈现快速增长趋势。2026 年上半年，入境外国人达 2291.4 万人次，同比增长 20.4%，入境外籍旅客排名前十位的国家为韩国、俄罗斯、马来西亚、越南、泰国、新加坡、美国、日本、蒙古、澳大利亚，占入境外国人总数的 62%。

图表 8：2026 年上半年，内地居民出境达 8802.3 万人次，同比增长 10.5%



资料来源：国家移民管理局、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.3. 标的：北交所产业链公司覆盖旅游场景、文旅消费等领域

我们梳理了北交所和旅游场景或文旅消费相关的公司，包括旅游场景或文旅消费领域（科达自控、太湖雪、柏星龙）；户外、自驾和体育旅游领域（华洋赛车、天铭科技、泰鹏智能、康比特、倍益康）；智慧交通、智慧景区与数字展示领域（路桥信息、云星宇）。

图表 9：北交所和旅游场景或文旅消费相关企业梳理

领域	证券代码	证券简称	主营业务	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
旅游场景或文旅消费	920932.BJ	科达自控	新一代信息技术及智能制造技术的研发与应用	10.85	-	2.89	-9,012
	920262.BJ	太湖雪	从事丝绸相关产品的研发设计、生产加工、品牌推广、渠道建设和销售服务。	11.86	25.38	6.00	3,866
	920075.BJ	柏星龙	为酒类、化妆品、茶叶、食品、珠宝、奢侈品等中高端消费品客户提供“品牌策略规划、创意设计、技术研发、产品交付”四位一体专业化综合服务。	10.38	153.23	5.15	2,168
户外、自驾和体育旅游	920058.BJ	华洋赛车	非道路越野运动摩托车的研发、生产和销售。	13.06	42.82	7.80	5,167
	920270.BJ	天铭科技	主要从事绞盘，电动踏板及越野改装装备和改装件的研发，生产，销售及服务。	11.61	53.27	2.13	3,607
	920132.BJ	泰鹏智能	专注于户外家具用品行业的高新技术企业，致力于为下游客户提供庭院帐篷等系列产品。	9.77	46.10	2.97	1,837
	920429.BJ	康比特	运动营养、健康营养食品研发与制造、数字化体育科技服务。	12.92	26.88	11.59	3,943
	920199.BJ	倍益康	康复理疗类医疗器械的研发、生产、销售和服务	16.05	206.96	2.73	397
智慧交通、智慧景区与数字展示	920748.BJ	路桥信息	为运用人工智能、物联网、大数据、云计算等新一代信息技术为交通领域提供信息化产品和解决方案以及运维、运营等服务。	28.01	-	0.89	-6,852
	920806.BJ	云星宇	智慧交通系统集成、智慧交通技术服务、商品销售及其他业务。	29.92	41.03	15.81	7,635

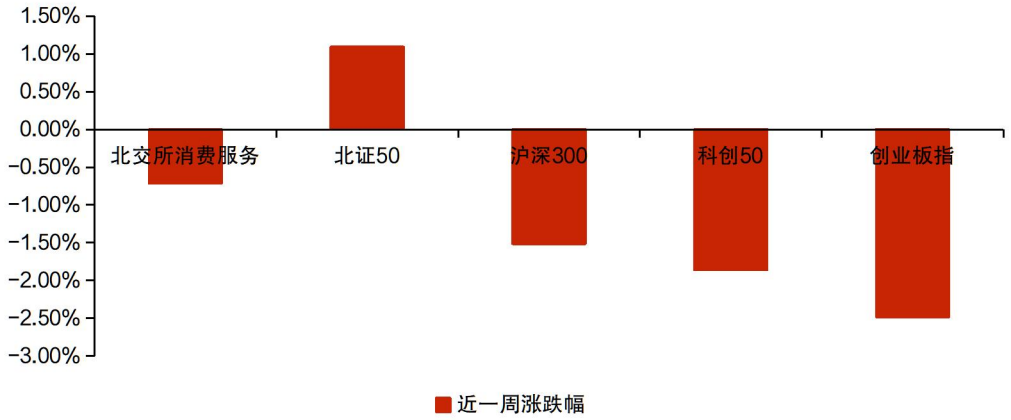
资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所　注：数据截至 20260924

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 总量：北交所消费服务股市值涨跌幅中值-0.71%

截至 2026 年 9 月 24 日，经梳理后本期锁定了 73 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，北交所消费服务产业企业中 36%上涨，市值涨跌幅中值为-0.71%，华维设计（+21.32%）、中科美菱（+15.48%）、龙竹科技（+11.22%）、锦波生物（+8.83%）、中诚咨询（+8.13%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+1.09%、-1.51%、-1.86%、-2.48%。

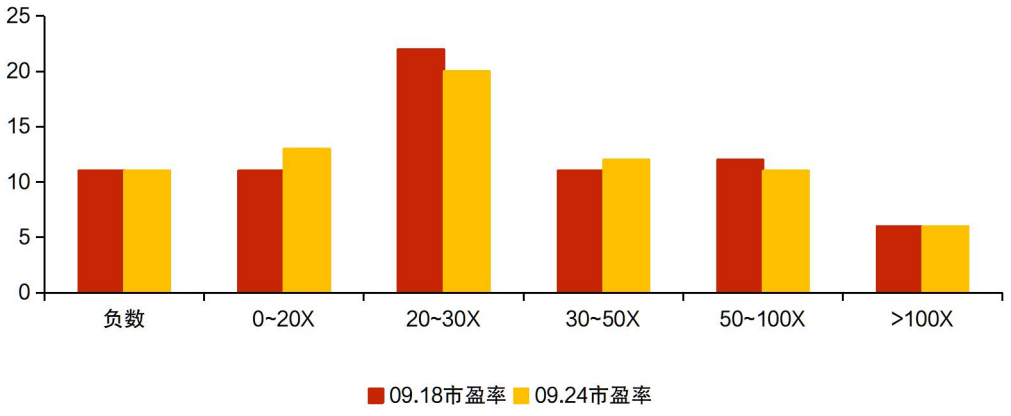
图表 10：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-0.71%



资料来源：iFinD、华源证券研究所　注：数据截至 2026 年 9 月 24 日

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 28.0X 升至 28.1X。从分布区间来看，市盈率位于 0-20X 区间的企业数量增加至 13 家，市盈率位于 20-30X 区间的企业数量减少至 20 家，市盈率位于 30-50X 区间的企业数量增加至 12 家，市盈率位于 50-100X 区间的企业数量减少至 11 家。

图表 11：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 28.0X 升至 28.1X（单位：家）

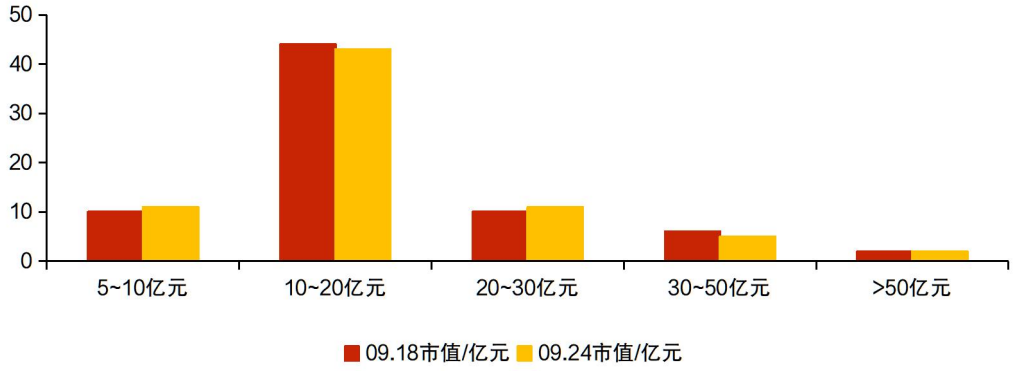


资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

本周，北交所消费服务产业企业的市值整体有所上升，总市值由 1365.39 亿元升至 1366.07 亿元，市值中值由 14.15 亿元降至 13.87 亿元。市值位于 5-10 亿元的企业增加至 11 家，市值位于 10-20 亿元的企业减少至 43 家，市值位于 20-30 亿元的企业增加至 11 家，市值位于 30-50 亿元的企业减少至 5 家，其余市值区间的企业数量保持不变。

图表 12：北交所消费服务产业企业总市值升至 1366.07 亿元（单位：家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

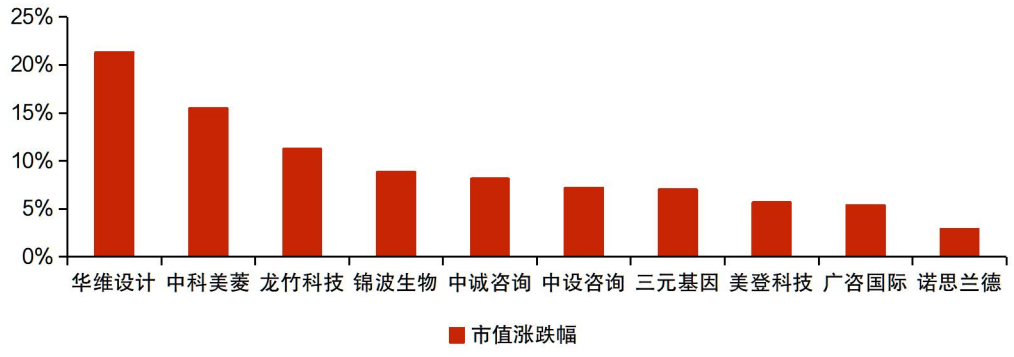
本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日），前十大涨跌幅标的分别是华维设计、中科美菱、龙竹科技、锦波生物、中诚咨询、中设咨询、三元基因、美登科技、广咨国际、诺思兰德。

图表 13：华维设计、中科美菱、龙竹科技涨跌幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920427.BJ	华维设计	21.32%	10.62	-	0.95	-1,273.64	工程设计及其延伸业务服务
920992.BJ	中科美菱	15.48%	12.56	70.19	3.09	1,910.71	生物医疗行业低温储存等产品的研发、生产及销售业务
920445.BJ	龙竹科技	11.22%	11.90	68.71	3.75	2,459.31	竹家居用品、竹新材料及竹快消品
920982.BJ	锦波生物	8.83%	141.99	26.22	15.95	65,212.90	重组人源化胶原蛋白产品，抗 HPV 生物蛋白产品等
920003.BJ	中诚咨询	8.13%	14.95	15.40	3.69	10,149.30	为客户提供工程造价、招标代理、工程监理及管理、BIM 服务、工程设计等专业技术服务及全过程一体化咨询服务
920873.BJ	中设咨询	7.17%	11.46	-	0.91	-6,214.34	城乡规划、全过程工程咨询及其他相关工程咨询服务
920344.BJ	三元基因	7.00%	26.62	199.34	2.86	513.75	研究、开发、生产和销售人干扰素 α1b 等系列产品
920227.BJ	美登科技	5.66%	19.62	43.93	1.55	4,332.29	向电商商家提供 SaaS 软件等增值服务
920892.BJ	广咨国际	5.37%	20.39	18.44	5.90	10,765.07	工程咨询、工程造价、招标代理、项目管理和工程监理
920047.BJ	诺思兰德	2.89%	41.96	-	0.66	-5,372.26	基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药的研发、生产及销售

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924

图表 14：本周北交所消费成长股涨幅排名前 10 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：涨跌幅区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

下载日志已记录，仅供内部参考

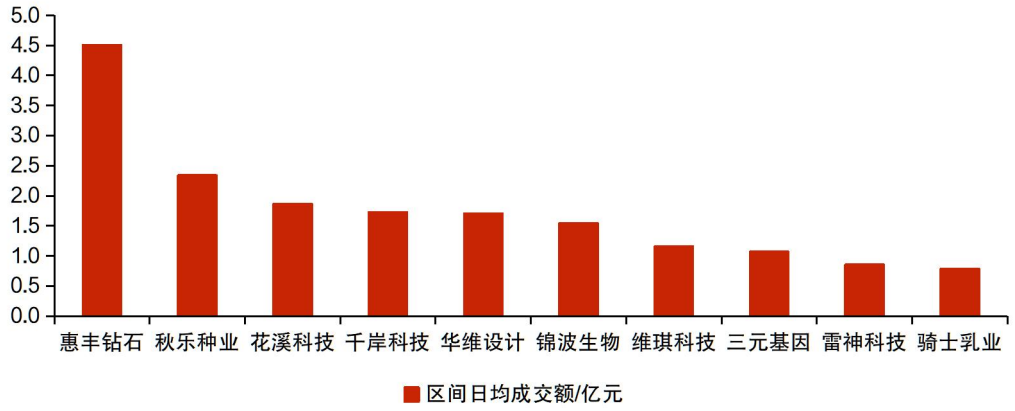
本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前十大日均成交额标的分别为惠丰钻石、秋乐种业、花溪科技、千岸科技、华维设计、锦波生物、维琪科技、三元基因、雷神科技、骑士乳业。

图表 15：惠丰钻石、秋乐种业、花溪科技本周成交额居前

证券代码	证券简称	区间日均成交额/亿元	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM
920725.BJ	惠丰钻石	4.50	-0.03%	83.6	-
920087.BJ	秋乐种业	2.34	-6.99%	24.6	110.3
920895.BJ	花溪科技	1.86	-13.45%	12.9	1,157.0
920065.BJ	千岸科技	1.72	-5.11%	33.2	15.4
920427.BJ	华维设计	1.71	21.32%	10.6	-
920982.BJ	锦波生物	1.54	8.83%	142.0	26.2
920176.BJ	维琪科技	1.16	-10.85%	36.0	38.9
920344.BJ	三元基因	1.07	7.00%	26.6	199.3
920190.BJ	雷神科技	0.85	-4.26%	23.4	81.2
920786.BJ	骑士乳业	0.78	-5.30%	14.9	20.8

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

图表 16：本周北交所消费成长股成交额排名前 10 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日



下载日志已记录，仅供内部参考

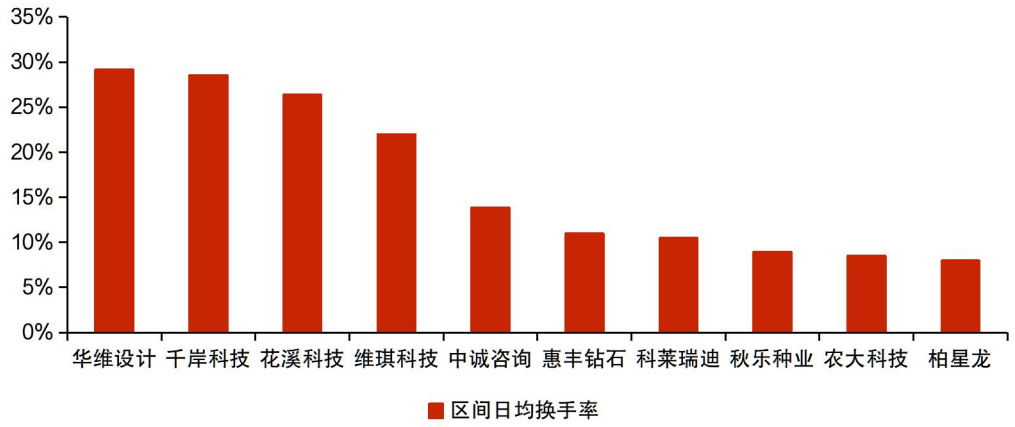
本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前十大日均换手率标的分别为华维设计、千岸科技、花溪科技、维琪科技、中诚咨询、惠丰钻石、科莱瑞迪、秋乐种业、农大科技、柏星龙。

图表 17：华维设计、千岸科技、花溪科技本周换手率居前

证券代码	证券简称	区间日均换手率	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM
920427.BJ	华维设计	29.15%	21.32%	10.6	-
920065.BJ	千岸科技	28.52%	-5.11%	33.2	15.4
920895.BJ	花溪科技	26.35%	-13.45%	12.9	1,157.0
920176.BJ	维琪科技	21.98%	-10.85%	36.0	38.9
920003.BJ	中诚咨询	13.86%	8.13%	14.9	15.4
920725.BJ	惠丰钻石	10.96%	-0.03%	83.6	-
920072.BJ	科莱瑞迪	10.47%	-1.66%	17.7	25.8
920087.BJ	秋乐种业	8.91%	-6.99%	24.6	110.3
920159.BJ	农大科技	8.47%	-4.77%	21.5	19.7
920075.BJ	柏星龙	7.96%	-2.20%	10.4	153.2

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

图表 18：本周北交所消费成长股换手率排名前 10 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

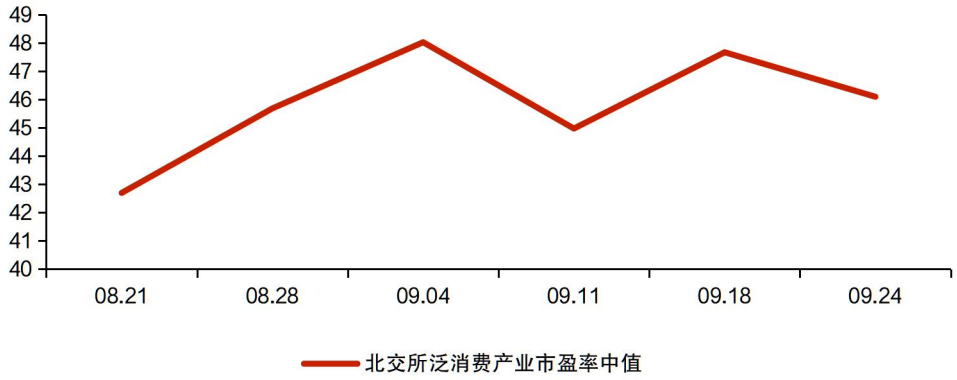
下载日志已记录，仅供内部参考

3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 46.1X

➢ **泛消费（23 家）：市盈率 TTM 中值由 47.7X 降至 46.1X**

本周，从估值表现看，北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 47.7X 降至 46.1X。

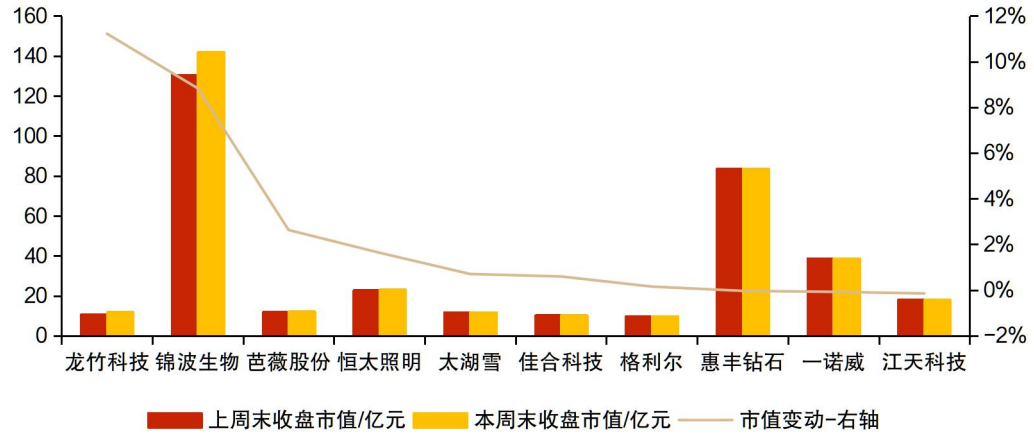
图表 19：北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 46.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周泛消费产业企业市值上涨比例为 30%，从本周个股市值表现来看，龙竹科技（+11.22%）、锦波生物（+8.83%）、芭薇股份（+2.63%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20：龙竹科技、锦波生物等市值涨跌幅居前



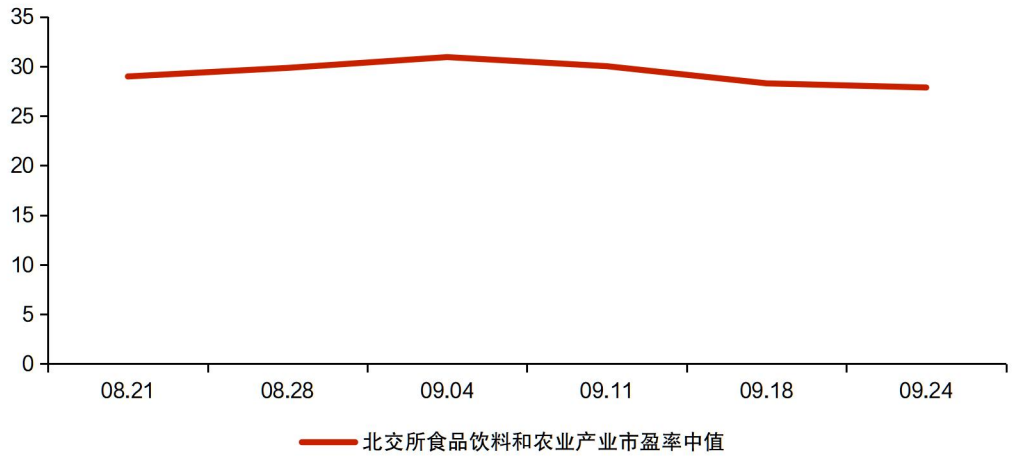
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **食品饮料和农业（22 家）：市盈率 TTM 中值由 28.3X 降至 27.9X**

本周，从估值表现看，北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 28.3X 降至 27.9X。

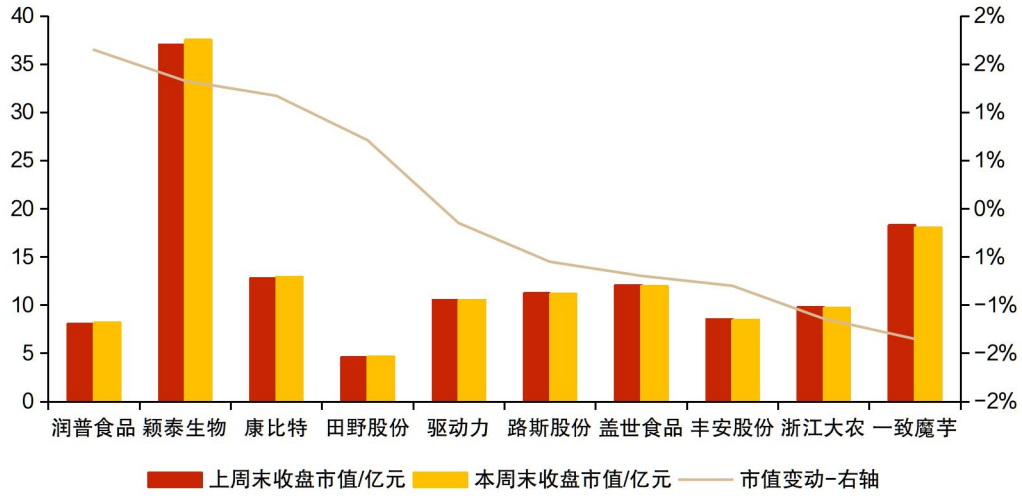
图表 21：北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 27.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周食品饮料和农业产业企业市值上涨比例为 18%，从本周个股市值表现来看润普食品（+1.65%）、颖泰生物（+1.32%）、康比特（+1.17%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22：润普食品、颖泰生物等市值涨跌幅居前



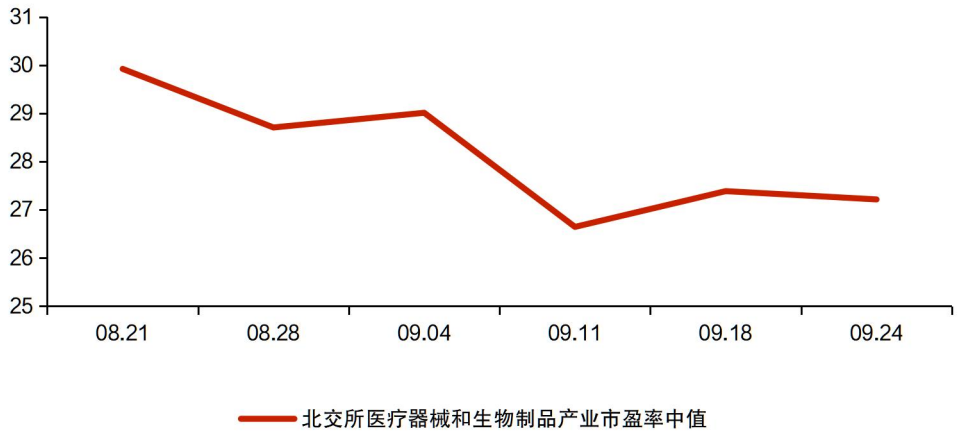
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **医疗器械和生物制品（16 家）：市盈率 TTM 中值由 27.4X 降至 27.2X**

本周，从估值表现看，北交所医疗器械和生物制品产业企业的市盈率 TTM 中值由 27.4X 降至 27.2X。

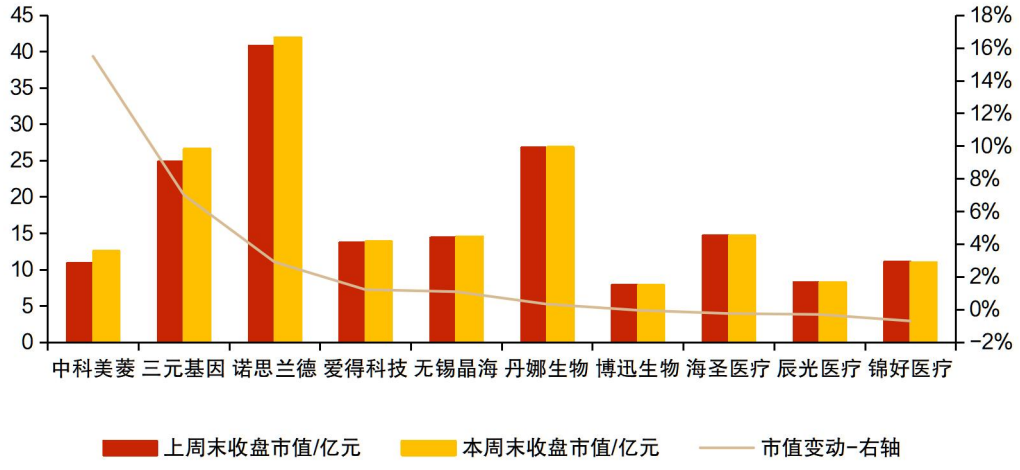
图表 23：北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 27.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周医疗器械和生物制品产业企业市值上涨比例为 38%，从本周个股市值表现来看，中科美菱（+15.48%）、三元基因（+7.00%）、诺思兰德（+2.89%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 24：中科美菱、三元基因等市值涨跌幅居前



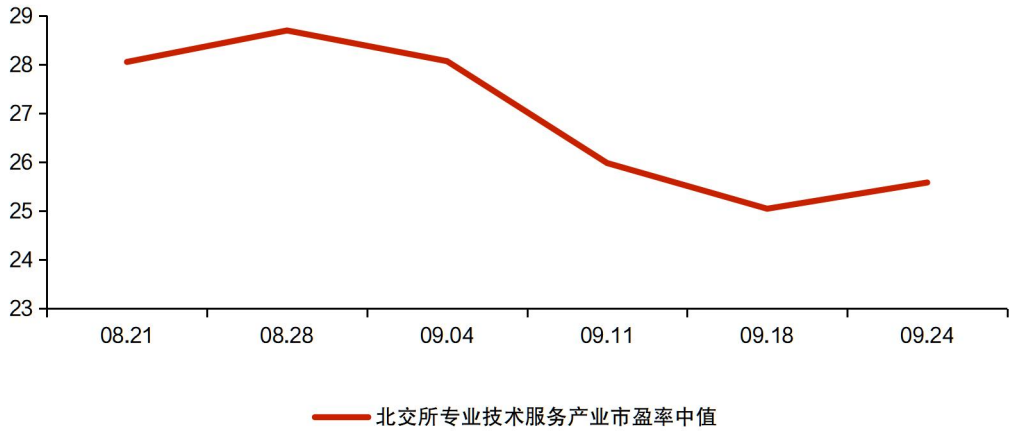
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **专业技术服务（12 家）：市盈率 TTM 中值由 25.0X 升至 25.6X**

本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.0X 升至 25.6X。

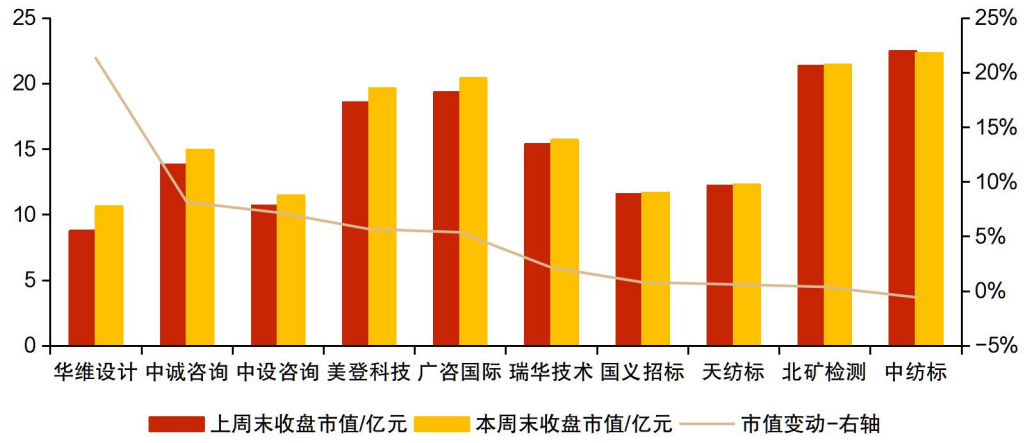
图表 25：北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值升至 25.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周专业技术服务产业企业中市值上涨比例为 75%，从本周个股市值表现来看，华维设计（+21.32%）、中诚咨询（+8.13%）、中设咨询（+7.17%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 26：华维设计、中诚咨询等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公告：博迅生物取得发明专利，中设咨询拟设立全资子公司

【公告】

博迅生物：上海博迅医疗生物仪器股份有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》，发明名称为一种药品稳定性试验箱控制及数据追溯装置，专利号 ZL 2026 1 0864817.6，专利申请日 2026 年 6 月 16 日，专利权人为上海博迅医疗生物仪器股份有限公司，授权公告日 2026 年 9 月 11 日，授权公告号 CN 122387256 B。

中设咨询：为进一步延伸公司在空间设计与文旅领域的服务链条，推动传统工程咨询设计业务向数字化交付升级，公司拟以自有资金在四川成都投资设立一家全资子公司，暂定名“星阅中设(成都)数字科技有限公司”，注册资本人民币 100 万元。子公司将依托公司在城乡规划、建筑工程设计、建筑空间装饰设计及工程技术全过程咨询方面的现有业务基础，重点开展两方面业务：一是面向文旅项目、城市更新及公共、商业空间等场景，提供项目策划、空间场景设计及运营支持服务；二是开展数字化设计与技术服务。

骑士乳业：拟以内蒙古骑士乳业集团股份有限公司企业信用、公司子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司企业信用、公司法定代表人党涌涛、李俊夫妇个人信用为子公司包头骑士乳业有限责任公司与华夏银行股份有限公司呼和浩特分行签订流动资金借款合同提供连带责任担保，担保金额 1000 万元，保证期间为自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 27：博迅生物取得发明专利，中设咨询拟设立子公司

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920504.BJ	博迅生物	2026/9/21	上海博迅医疗生物仪器股份有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》，发明名称为一种药品稳定性试验箱控制及数据追溯装置，专利号 ZL 2026 1 0864817.6，专利申请日 2026 年 6 月 16 日，专利权人为上海博迅医疗生物仪器股份有限公司，授权公告日 2026 年 9 月 11 日，授权公告号 CN 122387256 B。
920873.BJ	中设咨询	2026/9/21	为进一步延伸公司在空间设计与文旅领域的服务链条，推动传统工程咨询设计业务向数字化交付升级，公司拟以自有资金在四川成都投资设立一家全资子公司，暂定名“星阅中设(成都)数字科技有限公司”，注册资本人民币 100 万元。子公司将依托公司在城乡规划、建筑工程设计、建筑空间装饰设计及工程技术全过程咨询方面的现有业务基础，重点开展两方面业务：一是面向文旅项目、城市更新及公共、商业空间等场景，提供项目策划、空间场景设计及运营支持服务；二是开展数字化设计与技术服务。
920786.BJ	骑士乳业	2026/9/22	拟以内蒙古骑士乳业集团股份有限公司企业信用、公司子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司企业信用、公司法定代表人党涌涛、李俊夫妇个人信用为子公司包头骑士乳业有限责任公司与华夏银行股份有限公司呼和浩特分行签订流动资金借款合同提供连带责任担保，担保金额 1000 万元，保证期间为自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年。

资料来源：各公司公告、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

5. 要闻：近期消费服务产业重点新闻汇总

1. 2026 年 1—8 月服务零售额增长 4.9%，消费结构继续向服务消费倾斜。

【商务部】据商务部 9 月 20 日消息，2026 年 1—8 月社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.5%，其中服务零售额增长 4.9%，快于商品零售额 3.9 个百分点；旅游咨询租赁服务、文体休闲服务类零售额保持较快增长。同期，通讯器材、化妆品、文化办公用品零售额分别增长 16.3%、6.1%和 6.0%，智能眼镜销售额同比增长 1.2 倍。

2. 2026 年线上商品和服务零售额保持增长，即时零售和在线生活服务增速较快。

【商务部】据商务部 9 月 21 日消息，2026 年 1—8 月全国网上商品和服务零售额同比增长 4.6%，其中网上商品零售额增长 4.3%、网上服务零售额增长 5.1%；即时零售交易额增速超过两位数，商务大数据监测重点电商平台旅游和生活服务网零额分别增长 23.8%和 15.6%，农产品网上零售额增长 12.5%。

3. 抖音平台数据显示，餐饮、商超、酒店和景点团购需求均有所提升。

【新华网】据新华网 9 月 20 日报道，抖音生活服务数据显示，9 月 8 日至 14 日平台团购订单量同比增长 66%，其中餐饮团购订单量同比增长近 80%，商超购物券订单量同比增长超过 98%，酒店宾馆订单量同比增长近 77%，景点团购订单量同比增长超过 52%。同期，平台旅游出行相关内容数量同比增长 41%。

4.地方消费券开始与即时零售平台结合，覆盖食品、酒水、数码家电等品类。

【开屏新闻】据开屏新闻 9 月 22 日报道，云南省商务厅与京东秒送推出“彩云金秋·乐购双节”消费券活动，活动分中秋和国庆两个阶段，覆盖休闲零食、酒水饮料、数码家电等商品，部分商品可通过即时零售渠道配送。该活动体现地方促消费政策与平台即时零售能力的结合。

5. 商务部披露“丝路电商”合作继续扩围，跨境电商带动特色商品线上销售。

【商务部】据商务部 9 月 21 日消息，我国与约旦、吉尔吉斯斯坦新建双边电子商务合作机制，“丝路电商”伙伴国扩大至 38 个。1—8 月，哈萨克斯坦驼奶、肯尼亚咖啡豆、阿根廷牛排网上零售额分别增长 308.2%、80.9%和 36.3%，跨境电商在促进特色商品贸易和消费连接方面的作用继续显现。

6. 小米发布手机、平板、手表和手环等多款新品，继续推进“人车家”生态布局。

下载日志已记录，仅供内部参考

【新华社】据新华社 9 月 24 日报道，小米在 9 月新品发布活动中推出手机、平板 9 系列、小米手表 S5 和小米手环 11 等产品，并公布 MiMo 模型相关进展。此次发布覆盖手机、可穿戴设备和智能家居等多个品类,体现消费电子厂商加快推进 AI 与硬件融合及生态化布局。

图表 28：AI 百变背屏是此次小米手机产品的新增功能



资料来源：新华社、华源证券研究所

7. 2026 年二季度全球 TWS 耳机出货量同比小幅下降，开放式耳机保持增长。

【Omdia】据 CNMO 9 月 22 日报道，Omdia 数据显示，2026 年二季度全球真无线耳机出货量同比下降 0.7%至 8,210 万台，中国大陆 TWS 出货量下降 9.5%；其中开放式耳机出货量同比增长 12%至 1,110 万台,在 TWS 总出货量中的占比由一年前的 12.0%提升至 13.5%。

8. 2026 年上半年全球 AI 眼镜市场高度景气，AR&AI 眼镜实现初步放量

【Counterpoint Research】CNMO 9 月 24 日消息，据 Counterpoint Research 数据，2026 年上半年，全球 AI 眼镜总出货量同比增长 263%。其中，无显示屏 AI 眼镜占据主导地位，出货量占总量的 96%。相比之下，AR&AI 眼镜当前规模仍然较小，但增速更快，2026 年上半年，该细分市场出货量同比增长 449%，环比增长 18%。由于这类产品大多依靠光波导技术实现光学透视体验，受制于成本、技术成熟度和产品厚重等因素，市场仍较为小众。不过，中国厂商在这一领域表现活跃，Rokid、Even Realities、阿里巴巴和 INMO 等企业持续推进商业化，中国也因此成为 AR&AI 眼镜的重要市场之一，其后为北美。

从区域与产业链看，北美、西欧、拉美、印度以及部分亚太新市场，主要由无显示屏 AI 眼镜带动增长；中国则凭借较完整的 AR 眼镜生态，在微显示、光波导、制造合作与关键器件供应等环节形成支撑。

下载日志已记录，仅供内部参考

9. 演唱会有望继续带动景区、酒店、餐饮和交通等周边消费。

【济南市政府】据济南市政府 9 月 26 日消息，凤凰传奇 2026 巡回演唱会济南站于 9 月 25 日首演，中秋、国庆期间将连续演出 6 场，首场预计吸引 5 万多名歌迷。济南同步推出演唱会票根优惠，联动景区、酒店、文旅商铺，并通过公交、地铁及演唱会专线承接观演客流。

10. AI 内容开始进入电视及地方媒体生产环节，但商业化效果仍需观察。

【亿欧】据亿欧 9 月 22 日报道，湖南广电近期推出多部 AI 长篇叙事作品，多家地方卫视也开始尝试引入 AI 内容。相关实践主要用于缓解内容短缺和资金压力，AI 内容在电视台的应用仍处于初级阶段，需要电视台自身的内容能力和经营策略配合，或才能真正改善生存状况。

下载日志已记录，仅供内部参考

6. 附录：完整标的池附表

图表 29：北交所消费服务产业标的池数据表

证券代码	证券简称	区间涨跌幅	上周末收盘市值/亿元	本周末收盘市值/亿元	市值变动	上周末收盘市盈率TTM	本周末收盘市盈率TTM	区间日均成交额/亿元	区间日均换手率
920427.BJ	华维设计	21.32%	8.75	10.62	21.32%	-66	-81	1.71	29.15%
920065.BJ	千岸科技	-5.11%	34.94	33.16	-5.11%	16	15	1.72	28.52%
920895.BJ	花溪科技	-13.45%	14.92	12.92	-13.45%	1,337	1,157	1.86	26.35%
920176.BJ	维琪科技	-10.85%	40.40	36.02	-10.85%	44	39	1.16	21.98%
920003.BJ	中诚咨询	8.13%	13.83	14.95	8.13%	14	15	0.46	13.86%
920725.BJ	惠丰钻石	-0.03%	83.65	83.63	-0.03%	-3,957	-3,956	4.50	10.96%
920072.BJ	科莱瑞迪	-1.66%	18.00	17.70	-1.66%	26	26	0.37	10.47%
920087.BJ	秋乐种业	-6.99%	26.48	24.63	-6.99%	119	110	2.34	8.91%
920159.BJ	农大科技	-4.77%	22.61	21.53	-4.77%	21	20	0.39	8.47%
920075.BJ	柏星龙	-2.20%	10.61	10.38	-2.20%	157	153	0.48	7.96%
920873.BJ	中设咨询	7.17%	10.69	11.46	7.17%	-17	-18	0.73	7.62%
920992.BJ	中科美菱	15.48%	10.87	12.56	15.48%	61	70	0.48	7.62%
920786.BJ	骑士乳业	-5.30%	15.78	14.95	-5.30%	22	21	0.78	7.54%
920227.BJ	美登科技	5.66%	18.57	19.62	5.66%	42	44	0.65	6.97%
920016.BJ	中草香料	-4.16%	11.48	11.00	-4.16%	51	49	0.32	6.21%
920081.BJ	欧伦电气	-2.79%	30.70	29.85	-2.79%	13	12	0.41	5.70%
920132.BJ	泰鹏智能	-3.30%	10.10	9.77	-3.30%	48	46	0.19	5.57%
920970.BJ	大禹生物	-3.24%	7.19	6.96	-3.24%	-15	-15	0.25	5.46%
920165.BJ	珈凯生物	-4.05%	17.19	16.20	-5.73%	23	22	0.18	5.45%
920403.BJ	康农种业	-3.63%	22.30	21.49	-3.63%	27	26	0.70	5.25%
920344.BJ	三元基因	7.00%	24.87	26.62	7.00%	186	199	1.07	4.35%
920826.BJ	盖世食品	-0.70%	12.07	11.99	-0.70%	27	26	0.24	4.34%
920122.BJ	中纺标	-0.58%	22.45	22.32	-0.58%	88	87	0.36	3.93%
920218.BJ	新天力	-2.65%	14.15	13.78	-2.65%	27	26	0.12	3.60%
920190.BJ	雷神科技	-4.26%	24.44	23.40	-4.26%	85	81	0.85	3.51%
920445.BJ	龙竹科技	11.22%	10.70	11.90	11.22%	62	69	0.27	3.37%
920009.BJ	丹娜生物	1.35%	26.77	26.85	0.32%	29	29	0.11	3.11%
920726.BJ	朱老六	-4.02%	15.89	15.25	-4.02%	40	39	0.26	2.98%
920183.BJ	海菲曼	-2.80%	14.49	14.08	-2.80%	19	18	0.09	2.83%
920047.BJ	诺思兰德	2.89%	40.78	41.96	2.89%	-65	-66	0.77	2.73%
920149.BJ	旭杰科技	-1.06%	6.50	6.43	-1.06%	-26	-26	0.15	2.62%
920392.BJ	佳合科技	0.60%	10.27	10.33	0.60%	60	60	0.13	2.60%
920866.BJ	绿亨科技	-4.87%	11.63	11.07	-4.87%	39	38	0.19	2.59%
920976.BJ	视声智能	-4.25%	16.04	15.36	-4.25%	21	20	0.25	2.56%
920371.BJ	欧福蛋业	-4.37%	15.51	14.83	-4.37%	29	28	0.35	2.37%
920855.BJ	浙江大农	-1.14%	9.81	9.70	-1.14%	44	44	0.21	2.34%
920262.BJ	太湖雪	0.70%	11.78	11.86	0.70%	25	25	0.13	2.31%
920982.BJ	锦波生物	8.83%	130.47	141.99	8.83%	24	26	1.54	2.30%
920273.BJ	一致魔芋	-1.35%	18.28	18.03	-1.35%	37	37	0.27	2.21%
920504.BJ	博迅生物	-0.06%	7.87	7.86	-0.06%	43	43	0.07	2.19%
920208.BJ	青矩技术	-1.75%	20.17	19.82	-1.75%	10	10	0.38	2.15%
920892.BJ	广咨国际	5.37%	19.35	20.39	5.37%	18	18	0.37	2.07%
920964.BJ	润农节水	-3.87%	12.83	12.33	-3.87%	-45	-43	0.15	2.06%
920422.BJ	润普食品	1.65%	8.06	8.19	1.65%	27	28	0.12	1.86%
920765.BJ	美之高	-2.56%	10.19	9.93	-2.56%	-268	-262	0.11	1.82%
920069.BJ	普昂医疗	-2.89%	17.19	16.70	-2.89%	17	17	0.09	1.80%
920099.BJ	瑞华技术	2.14%	15.36	15.69	2.14%	25	26	0.18	1.77%

下载日志已记录，仅供内部参考

920123.BJ	芭薇股份	2.63%	11.88	12.19	2.63%	27	28	0.12	1.74%
920641.BJ	格利尔	0.15%	9.78	9.80	0.15%	58	58	0.10	1.72%
920547.BJ	无锡晶海	1.08%	14.39	14.54	1.08%	21	22	0.11	1.53%
920729.BJ	永顺生物	-2.09%	18.28	17.90	-2.09%	65	64	0.08	1.46%
920753.BJ	天纺标	0.60%	12.21	12.28	0.60%	37	37	0.07	1.44%
920204.BJ	沪江材料	-3.87%	12.68	12.19	-3.87%	48	46	0.09	1.38%
920300.BJ	辰光医疗	-0.31%	8.28	8.25	-0.31%	-14	-14	0.09	1.38%
920039.BJ	国义招标	0.80%	11.58	11.67	0.80%	41	42	0.15	1.22%
920429.BJ	康比特	1.17%	12.77	12.92	1.17%	27	27	0.14	1.17%
920608.BJ	丰安股份	-0.80%	8.54	8.47	-0.80%	26	26	0.08	1.15%
920419.BJ	路斯股份	-0.55%	11.22	11.16	-0.55%	20	20	0.12	1.14%
920925.BJ	锦好医疗	-0.71%	11.08	11.00	-0.71%	663	658	0.07	1.11%
920050.BJ	爱伦医疗	-1.83%	19.18	18.83	-1.83%	18	18	0.05	1.05%
920278.BJ	鹿得医疗	-1.11%	10.99	10.87	-1.11%	84	83	0.07	1.03%
920180.BJ	爱得科技	1.21%	13.70	13.87	1.21%	21	21	0.04	1.02%
920166.BJ	海圣医疗	-0.26%	14.70	14.67	-0.26%	18	18	0.05	1.01%
920023.BJ	田野股份	0.71%	4.61	4.65	0.71%	-155	-156	0.04	1.00%
920121.BJ	江天科技	-0.15%	18.12	18.09	-0.15%	16	16	0.03	0.95%
920160.BJ	北矿检测	0.37%	21.34	21.42	0.37%	24	24	0.04	0.83%
920274.BJ	宏裕包材	-0.85%	12.43	12.32	-0.85%	54	54	0.10	0.78%
920163.BJ	方大新材	-2.83%	12.74	12.38	-2.83%	23	22	0.04	0.69%
920926.BJ	鸿智科技	-1.50%	8.82	8.69	-1.50%	65	64	0.05	0.59%
920261.BJ	一诺威	-0.08%	38.66	38.63	-0.08%	18	18	0.11	0.52%
920275.BJ	驱动力	-0.15%	10.55	10.53	-0.15%	462	461	0.04	0.49%
920339.BJ	恒太照明	1.64%	22.82	23.19	1.64%	85	87	0.07	0.45%
920819.BJ	颖泰生物	1.32%	37.02	37.51	1.32%	-14	-14	0.16	0.44%

资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 30：北交所消费服务产业标的池分类与业务总览

代码	细分领域	公司	主要业务	最新一期归母净利润/万元（2026H1）
920725.BJ	泛消费	惠丰钻石	人造金刚石单晶微粉、微粉延伸应用产品及 CVD 金刚石材料的研发、生产和销售	656
920976.BJ		视声智能	智能家居系统产品的研发、设计、生产、销售以及配套技术服务	3,767
920392.BJ		佳合科技	纸质包装与展示产品的研发、设计、生产和销售	704
920339.BJ		恒太照明	LED 灯具	407
920261.BJ		一诺威	聚氨酯原材料及 EO、PO 下游衍生物系列产品的研发、生产与销售	13,868
920163.BJ		方大新材	高分子复合材料、自粘信息记录材料	3,098
920081.BJ		欧伦电气	围绕环境调节设备开展研发、设计、制造、销售和服务一体化业务	16,291
920765.BJ		美之高	金属置物架收纳用品	188
920982.BJ		锦波生物	重组人源化胶原蛋白产品，抗 HPV 生物蛋白产品等	28,148
920132.BJ		泰鹏智能	硬顶帐篷、软顶帐篷和 PC 顶帐篷等庭院帐篷以及其他户外休闲家具用品	1,475
920121.BJ		江天科技	标签印刷产品的研发、生产与销售	5,796
920183.BJ		海菲曼	自主品牌“HIFIMAN”终端电声产品的设计、研发、生产和销售	3,640
920204.BJ		沪江材料	复合材料、塑料包装制品的研发、生产和销售	1,596
920190.BJ		雷神科技	游戏笔记本(含 AIPC)、游戏台式机和游戏外部设备等产品	2,025
920641.BJ		格利尔	LED 商业照明、LED 道路照明	1,139
920445.BJ		龙竹科技	竹家居用品、竹新材料及竹快消品	781
920016.BJ		中草香料	香料香精制造	1,288
920926.BJ		鸿智科技	电饭煲、慢炖锅、压力锅及烘烤产品等小家电产品	99
920123.BJ		芭薇股份	为化妆品提供 ODM 代工服务	2,174
920262.BJ		太湖雪	蚕丝被、床品套件、丝绸饰品和丝绸服饰	2,706
920065.BJ		千岸科技	自有品牌产品的研发、设计和销售，产品覆盖数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外四大领域	11,156
920274.BJ		宏裕包材	彩印复合包材、注塑、吹膜和新材料产品	1,675
920075.BJ		柏星龙	创意包装、文创 IP 产品等	605
920371.BJ	食品饮料和农业	欧福蛋业	蛋液、蛋粉、白煮蛋及各类预制蛋制品	749
920819.BJ		颖泰生物	农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和 GLP 登记注册技术服务及生物技术研究开发	572
920159.BJ		农大科技	新型肥料及新型肥料中间体的研发、生产、销售和技术服务	9,276
920964.BJ		润农节水	节水灌溉行业，致力于节水灌溉装备的研发、制造和销售以及节水灌溉工程项目设计、施工、技术服务	-670
920866.BJ		绿亨科技	农药制剂和蔬菜种子及肥料产品的研发、生产和销售	1,373
920608.BJ		丰安股份	各类农业机械齿轮的研发、生产及销售	1,887
920218.BJ		新天力	食品容器的研发、生产和销售	1,916
920023.BJ		田野股份	原料果汁、速冻果蔬及鲜果等	96
920786.BJ		骑士乳业	有机生鲜乳、各类乳制品及含乳饮料、白砂糖及其副产品	3,928
920895.BJ		花溪科技	农业机械装备的研发、生产和销售	30
920419.BJ		路斯股份	宠物食品、单一饲料	2,481
920729.BJ		永顺生物	兽用生物制品	641
920275.BJ		驱动力	提高动物造血能力的添加剂预混合饲料以及饲料原料、饲料	-52
920422.BJ		润普食品	食品添加剂的研发、生产和销售	1,765
920273.BJ		一致魔芋	魔芋亲水胶体、魔芋食品、魔芋美妆用品	2,296
920826.BJ		盖世食品	食用菌、海藻及山野菜深加工产品	1,819
920855.BJ		浙江大农	高压清洗机相关产品的研发、生产和销售	1,188
920403.BJ		康农种业	玉米杂交种子	1,502
920726.BJ		朱老六	腐乳、料酒和酸菜产品	3,059
920970.BJ		大禹生物	饲料添加剂、饲料以及兽药	-2,655

下载日志已记录，仅供内部参考

920429.BJ	医疗器械和生物制品	康比特	运动营养食品、健康营养食品、数字化体育科技服务	2,382
920087.BJ		秋乐种业	玉米种子、小麦种子	-1,071
920180.BJ		爱得科技	以骨科耗材为主的医疗器械的研发、生产与销售	2,541
920069.BJ		普昂医疗	糖尿病护理、通用给药输注、微创介入类医疗器械的研发、生产和销售	5,314
920992.BJ		中科美菱	生物医疗行业低温储存等产品的研发、生产及销售业务	983
920278.BJ		鹿得医疗	以家用医疗器械为主的医疗器械及保健护理产品的研发、生产和销售	354
920050.BJ		爱伦医疗	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材	6,268
920300.BJ		辰光医疗	医学影像超导 MRI 设备及其核心硬件、科研领域特种磁体的研发、生产和销售	-1,291
920504.BJ		博迅生物	实验室设备和生命科学仪器的研发、生产、销售及服务	691
920166.BJ		海圣医疗	麻醉、监护领域医疗器械研发、生产和销售	3,066
920072.BJ		科莱瑞迪	肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中康复辅助器械的研发、生产和销售。	3,522
920176.BJ		维琪科技	化妆品原料和化妆品成品的研发、生产、销售以及相关服务	4,203
920547.BJ		无锡晶海	氨基酸原料药	4,121
920925.BJ		锦好医疗	康复医疗器械和家用医疗器械的研发、生产和销售	-598
920009.BJ		丹娜生物	侵袭性真菌病血清学早期诊断及其它病原微生物体外诊断产品的研发、生产和销售	4,591
920344.BJ		三元基因	研究、开发、生产和销售人干扰素α1b 等系列产品	175
920165.BJ		珈凯生物	化妆品功效原料的研发、生产及销售	3,757
920047.BJ		诺思兰德	基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药的研发、生产及销售	-2,918
920160.BJ		北矿检测	检验检测业务以及仪器研发、生产、销售和技术服务业务	4,766
920003.BJ		中诚咨询	为客户提供工程造价、招标代理、工程监理及管理、BIM 服务、工程设计等专业技术服务及全过程一体化咨询服务	4,888
920122.BJ		中纺标	纺织及轻工产品的检验检测和认证服务、纺织仪器检定校准以及试验用耗材销售等	1,233
920149.BJ	专业技术服务	旭杰科技	分布式光伏电站系统集成业务及建筑装配化全过程服务	1,345
920099.BJ		瑞华技术	为石油化工企业提供基于化工工艺包技术的成套技术综合解决方案	-2,083
920753.BJ		天纺标	纺织品、服装、防护用品、鞋类、箱包、毛绒玩具等产品的质量检测和技术咨询	1,307
920427.BJ		华维设计	工程设计及其延伸业务服务	88
920892.BJ		广咨国际	工程咨询、工程造价、招标代理、项目管理和工程监理	4,908
920039.BJ		国义招标	为医疗、交通、能源、电信、环保、市政工程等领域的客户提供招标代理服务、招标增值服务	1,403
920227.BJ		美登科技	向电商商家提供 SaaS 软件等增值服务	2,073
920208.BJ		青矩技术	工程咨询、招标代理、工程项目管理、系统开发与集成	7,467
920873.BJ		中设咨询	城乡规划、全过程工程咨询及其他相关工程咨询服务	-2,487

资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

7. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

下载日志已记录，仅供内部参考

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户 本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。
本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。
本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。
无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。