

2026年02月08日

2026年中央一号文件发布，关注北交所农业领域相关标的

——北交所消费服务产业跟踪第五十一期（20260208）

证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
王宇璇
SAC: S1350525050003
wangyuxuan@huayuanstock.com

联系人

投资要点:

- **2026年中央一号文件锚定农业农村现代化，明确“三农”领域重大任务和重点工作。** 2026年2月3日，2026年中央一号文件《中共中央 国务院关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》正式发布。根据中国政协杂志公众号，文件明确了今年“三农”领域的“四项重点任务”和“两大支撑保障”。根据 iFinD 和汇易网数据，2025年以来至 2026/2/6 主要粮食价格缓慢抬升，国内玉米/小麦/大豆价格分别变动+12%/+6%/+3%。根据博亚和讯、农业农村部等数据，2026年2月6日外三元生猪全国均价为 12.14 元/公斤，周环比-1.30%；2025年12月能繁母猪存栏量 3961 万头，相比 10 月-0.73%。据钢联数据监测，2025年以来至 2026年2月5日，肉牛产业链各环节价格整体呈现上涨态势，全国育肥公牛出栏均价上涨 8.8%；犊牛均价上涨 40.2%；淘汰母牛市场价上涨 25.6%；繁殖母牛市场价上涨 16.8%。据 iFinD、国家统计局等数据，2025年牛奶产量为 4091 万吨，同比基本持平；受供给提升影响，全国生鲜乳市场价由 2021 年 4.29 元/公斤下跌至 2025 年 3.06 元/公斤，下跌幅度达到 29%。参考中国水利公众号信息，截至 2025 年 12 月全国耕地灌溉面积已超过 10.9 亿亩，较 2020 年底增加 5300 万亩以上。**我们对北交所农业相关公司进行梳理（含拟上市）：种业领域（康农种业、正大种业等），动保领域（永顺生物、天康制药），农药化肥领域（颖泰生物、农大科技），生猪饲料（大禹生物、石羊农科等），牧业及乳制品领域（南方乳业、菊乐股份等），节水灌溉领域（润农节水）。**
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.93%。** 本周（2026年2月2日至2月6日），北交所消费服务产业企业 24% 上涨，市值涨跌幅中值为-2.93%，方大新材（+8.25%）、芭薇股份（+3.28%）、龙竹科技（+2.54%）、美之高（+2.30%）、佳合科技（+1.54%）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-0.70%、-1.33%、-5.76%和-3.28%。本周 41 家企业市盈率中值由 47.7X 升至 48.1X，总市值由 1129.81 亿元降至 1102.41 亿元，市值中值由 19.78 亿元降至 19.68 亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值+8.25%至 56.8X。** 泛消费 PE TTM 中值由 52.4X 升至 56.8X，方大新材（+8.25%）、芭薇股份（+3.28%）、龙竹科技（+2.54%）市值涨跌幅居前。食品和农业 PETTM 中值由 53.0X 降至 49.9X，朱老六（+1.52%）、骑士乳业（-0.84%）、盖世食品（-1.03%）市值涨跌幅居前。专业技术服务 PETTM 中值由 30.1X 降至 28.5X，广咨国际（-1.90%）、青矩技术（-1.90%）、天纺标（-2.85%）市值涨跌幅居前。本周泛消费产业市盈率 TTM 中值+8.25%至 56.8X。
- **公告：康比特拟进行股份回购。** 公司将以不低于 3,000 万元、不超过 5,000 万元的资金回购 A 股股份，回购价格上限为 25 元股，资金来源包括自有资金及不超过回购总额 90% 的专项贷款；此次回购用于员工持股计划或股权激励，回购期限自董事会通过方案起不超过 12 个月。
- **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。**

内容目录

1. 2026 年中央一号文件锚定农业农村现代化，明确“三农”领域重大任务和重点工作	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.93%	9
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值+8.25%至 56.8X	11
4. 公告：康比特拟进行股份回购	13
5. 风险提示	13

图表目录

图表 1: 2025 年与 2026 年中央一号文件内容对比	4
图表 2: 主要粮食价格有望缓慢抬升 (单位: 元/吨)	5
图表 3: 2025 年我国杂交玉米种子制种面积同比下滑	5
图表 4: 2026 年 2 月 6 日, 外三元生猪全国均价为 12.14 元/公斤 (单位: 元/公斤) ...	5
图表 5: 2025 年 12 月能繁母猪存栏量相比 10 月-0.73%	5
图表 6: 截至 2026 年 2 月 5 日, 2025 年以来肉牛产业链各环节价格均有上涨	6
图表 7: 2025 年中国牛奶产量为 4091 万吨, 同比基本持平	7
图表 8: 2025 年中国生鲜乳市场价格持续下降	7
图表 9: 截至 2025 年 12 月, 全国耕地灌溉面积已超过 10.9 亿亩	7
图表 10: 北交所农业相关公司梳理	8
图表 11: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-2.93%	9
图表 12: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 47.7X 升至 48.1X (单位: 家)	9
图表 13: 北交所消费服务产业企业总市值降至 1102.41 亿元 (单位: 家)	10
图表 14: 方大新材、芭薇股份、龙竹科技涨跌幅位居前列	10
图表 15: 北交所泛消费产业 PETTM 中值升至 56.8X	11
图表 16: 方大新材、芭薇股份等市值涨跌幅居前	11
图表 17: 北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值降至 49.9X	11
图表 18: 朱老六、骑士乳业等市值涨跌幅居前	11
图表 19: 北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 28.5X	12
图表 20: 广咨国际、青矩技术等市值涨跌幅居前	12
图表 21: 朱老六发布 2025 年年度业绩快报	13

1. 2026 年中央一号文件锚定农业农村现代化，明确“三农”领域重大任务和重点工作

2026 年 2 月 3 日，2026 年中央一号文件《中共中央 国务院关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》正式发布。这是党的十八大以来第 14 个指导“三农”工作的中央一号文件，也是“十五五”首个中央一号文件。根据中国政协杂志公众号，文件明确了今年“三农”领域的重大任务和重点工作，主要内容可以概括为“四项重点任务、两大支撑保障”。“四项重点任务”就是提升农业综合生产能力和质量效益、实施常态化精准帮扶、积极促进农民稳定增收、因地制宜推进宜居宜业和美乡村建设。要结合实际、精准施策，守牢国家粮食安全底线，持续巩固脱贫攻坚成果，提升乡村产业发展水平、乡村建设水平、乡村治理水平。“两大支撑保障”就是强化体制机制创新、加强党对“三农”工作的全面领导。要充分发挥党的领导这个最大优势，以改革创新为根本动力，提高强农惠农富农政策效能，激发乡村振兴的动力和活力。

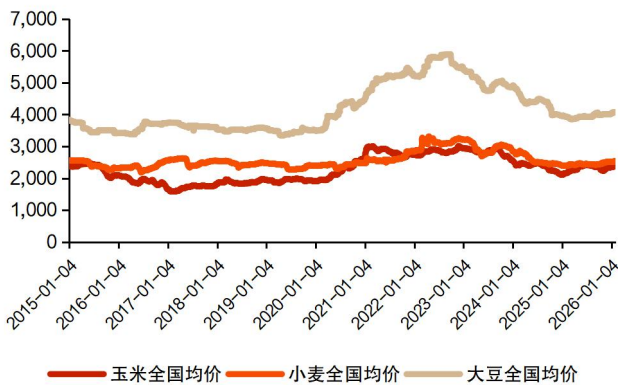
图表 1：2025 年与 2026 年中央一号文件内容对比

对比维度	2026 年中央一号文件	2025 年中央一号文件
粮食产量	粮食产量稳定在 1.4 万亿斤左右；坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓，促进良田良种良机良法集成增效，推进粮油作物大面积提单产	稳定粮食播种面积，主攻单产和品质提升；进一步扩大粮食单产提升工程实施规模，加大高产高效模式集成推广力度；加力落实新一轮千亿斤粮食产能提升任务
价格政策与农资补贴（稻谷、小麦、玉米、大豆等）	合理确定稻谷、小麦最低收购价，完善棉花目标价格政策；稳定实施耕地地力保护补贴、玉米大豆生产者补贴和稻谷补贴政策；强化稻谷、小麦、玉米、大豆保险保障，支持发展地方特色农产品保险，提高保险理赔效率	落实稻谷、小麦最低收购价政策，完善玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策；推动扩大稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险投保面积
耕地保护与耕地质量提升	规范补充耕地质量验收，制定耕地保护专项规划；稳妥有序做好耕地“非粮化”整改和撂荒地复耕利用；健全永久基本农田优进劣出管理机制；实施新一轮黑土地保护工程；稳妥有序退出河道湖区影响行洪安全等的不稳定耕地； 分区分类高质量推进高标准农田建设	严格耕地总量管控和“以补定占”，将各类耕地占用纳入占补平衡统一管理；高质量推进高标准农田建设；稳步推进盐碱地综合利用试点，加强东北黑土区侵蚀沟、南方酸化退化耕地治理
油脂油料	巩固提升大豆产能，做好产销衔接；拓展油菜、花生、油茶等生产空间，扩大油料多元化供给	多措并举巩固大豆扩种成果，挖掘油菜、花生扩种潜力，支持发展油茶等木本油料
养殖业产能调控（生猪、肉牛、奶牛）	强化生猪产能综合调控，巩固肉牛、奶牛产业纾困成果，促进供求平衡、健康发展； 多措并举促进乳制品消费	做好生猪产能监测和调控，促进平稳发展；推进肉牛、奶牛产业纾困，稳定基础产能；落实灭菌乳国家标准；严格生猪屠宰检疫执法监管
饲料与农兽药残留	支持发展青贮玉米、苜蓿等饲草料生产，促进草原畜牧业转型升级；严格落实食品安全责任制，强化多部门协同和全链条监管，严查严惩非法添加和农兽药残留超标等问题	提升饲草生产能力，加快草原畜牧业转型升级；强化食品安全和农产品质量安全监管，深化农产品药物残留治理，推进兽用抗菌药减量使用
种业振兴与生物育种	深入实施种业振兴行动， 加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化	深入实施种业振兴行动，发挥南繁硅谷等重大农业科研平台作用，加快攻克一批突破性品种；继续推进生物育种产业化
农机装备与农业新质生产力	加强林草机械装备研发推广； 促进人工智能与农业发展相结合，拓展无人机、物联网、机器人等应用场景 ，加快农业生物制造关键技术创新	推动农机装备高质量发展，推进老旧农机报废更新；支持发展智慧农业，拓展人工智能、数据、低空等技术应用场景
农产品贸易	推进农产品进口多元化；培育具有国际竞争力的农业企业；支持扩大优势特色农产品出口；依法严厉打击农产品走私；积极参与国际粮农治理	完善农产品贸易与生产协调机制；严厉打击农产品走私等违法行为；加强口岸生物安全体系建设；健全农产品产业损害预警体系

资料来源：中国政府网、人民日报公众号等、华源证券研究所

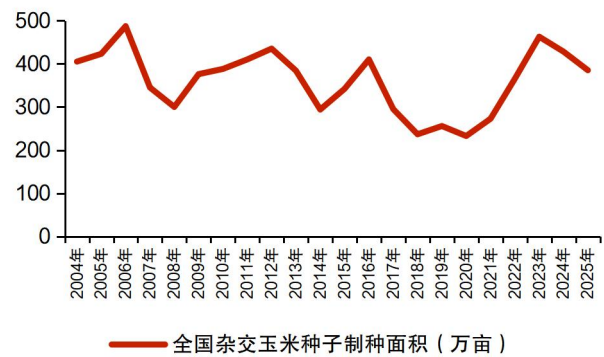
根据人民日报公众号，2026年中央一号文件提出“粮食产量稳定在1.4万亿斤左右”、“推进粮油作物大面积提单产”、“推动粮食品种培优和品质提升，实施粮食流通提质增效项目，促进适销对路、优质优价”、“巩固提升大豆产能”、“深入实施种业振兴行动，加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化”等。根据iFinD和汇易网数据，2025年以来，主要粮食价格缓慢抬升，截至2026/2/6国内玉米/小麦/大豆价格较2025年初分别变动+12%/+6%/+3%。根据农业农村部种业管理司等编写的《2025年中国农作物种业发展报告》，2023年全国杂交玉米种子制种面积达到2007年以来的高点，为463万亩，2025年全国玉米制种面积在2024年调减35万亩的基础上，进一步减少43万亩，仍达到385万亩，玉米种供需格局边际改善。

图表2：主要粮食价格有望缓慢抬升（单位：元/吨）



资料来源：iFinD、汇易网、华源证券研究所

图表3：2025年我国杂交玉米种子制种面积同比下滑



资料来源：《2025年中国农作物种业发展报告》农业农村部种业管理司等、华源证券研究所

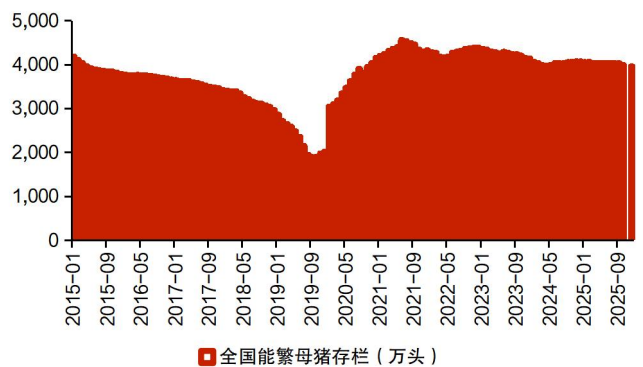
根据人民日报公众号，2026年中央一号文件提出要“强化生猪产能综合调控”。根据iFinD、博亚和讯数据，2026年2月6日外三元生猪全国均价为12.14元/公斤，周环比-1.30%，当前供需格局整体偏宽松，短期价格或仍承压。根据iFinD、农业农村部数据，2025年12月能繁母猪存栏量3961万头，相比10月-0.73%，2025年6月以来逐渐减少，产能逐步去化或有利于后续生猪价格。

图表4：2026年2月6日，外三元生猪全国均价为12.14元/公斤（单位：元/公斤）



资料来源：iFinD、博亚和讯、华源证券研究所

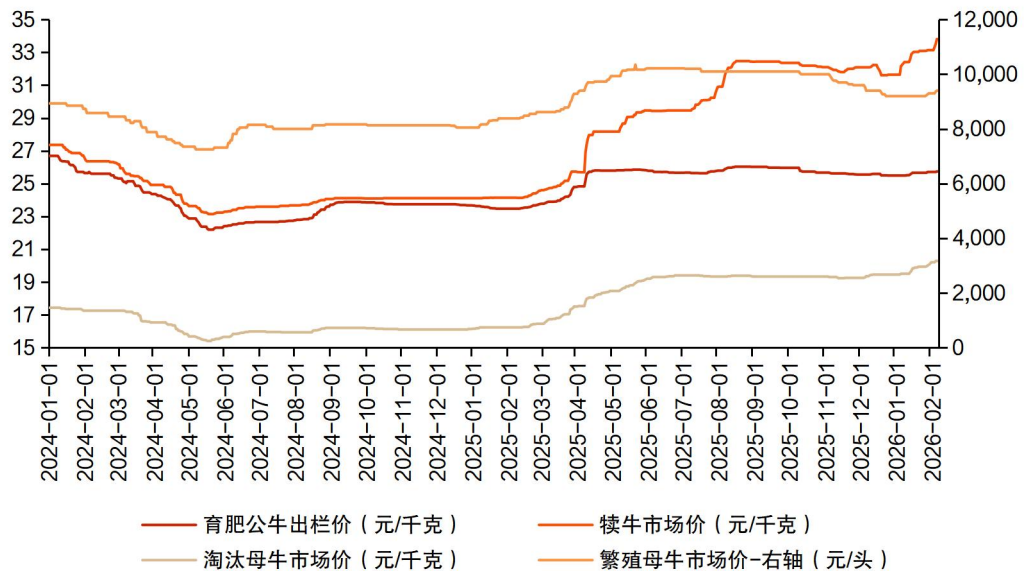
图表5：2025年12月能繁母猪存栏量相比10月-0.73%



资料来源：iFinD、农业农村部、华源证券研究所

根据人民日报公众号，2026年中央一号文件提出“巩固肉牛、奶牛产业纾困成果”。据钢联数据监测，2025年以来至2026年2月5日，肉牛产业链各环节价格整体呈现上涨态势，全国育肥公牛出栏均价上涨8.8%；犊牛均价上涨40.2%；淘汰母牛市场价上涨25.6%；繁殖母牛市场价上涨16.8%。

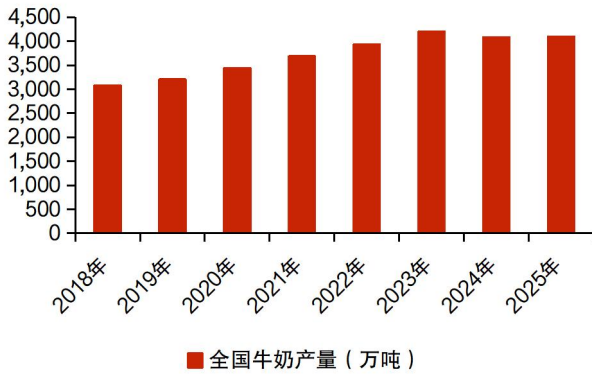
图表6：截至2026年2月5日，2025年以来肉牛产业链各环节价格均有上涨



资料来源：钢联数据、华源证券研究所

参考新牧网公众号，2025年社科院调查显示，奶牛牧场平均亏损面达60%，20%以上牧场因资不抵债退养；2026年政策进一步升级，在“巩固纾困成果”基础上，新增“多措并举促进乳制品消费”。从“扩产”到“纾困”，再到“供需两端发力”，奶牛产业从“求规模”转向“求效益”，有望为中小牧场和养殖户注入信心。据iFinD、国家统计局数据，2018年来国内牛奶产量整体呈上升趋势，于2023年达到高点，但2024年因为生鲜乳价格持续下行，养殖户陷入亏损，牛奶产量小幅下降；2025年牛奶产量为4091万吨，同比基本持平。**2021-2025年我国生鲜乳平均价格不断下降。**据iFinD、农业农村部数据，2021年以来受供给提升影响，生鲜乳市场价持续下降，由2021年4.29元/公斤，下跌至2025年的3.06元/公斤，下跌幅度达到29%。出于对食品安全、长期稳定以及原奶成本浮动的考虑，各大乳企近年来持续加大对奶源的控制力度，行业供应链管控增强、产业链一体化布局趋势日趋明显。

图表 7：2025 年中国牛奶产量为 4091 万吨，同比基本持平



资料来源：iFinD、国家统计局、华源证券研究所

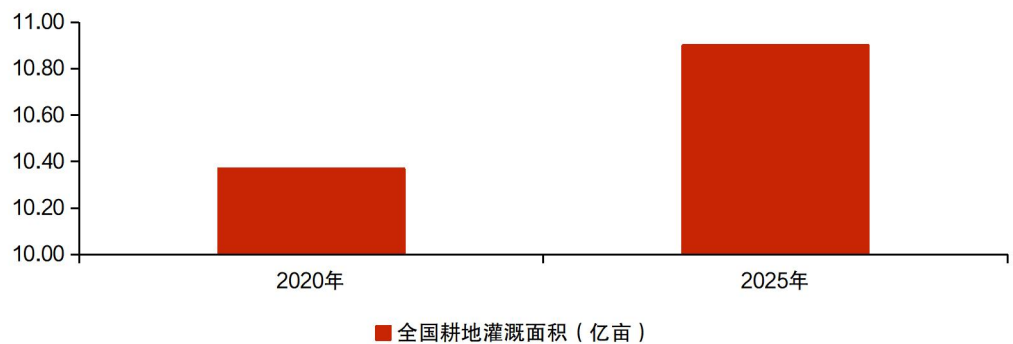
图表 8：2025 年中国生鲜乳市场价格持续下降



资料来源：iFinD、农业农村部、华源证券研究所

根据人民日报公众号，2026 年中央一号文件提出“分区分类高质量推进高标准农田建设”“推进大中型灌区现代化建设与改造，强化高标准农田渠系与灌区骨干工程衔接”等。参考中国水利公众号和央视新闻信息，“十四五”时期，我国灌排工程体系不断完善。截至 2025 年 12 月，全国耕地灌溉面积已超过 10.9 亿亩，较 2020 年底增加 5300 万亩以上。2025 年耕地灌溉面积上的粮食产量占全国粮食总产量的八成以上。农业用水效率和效益持续提高，全国农田灌溉水有效利用系数提高至 0.583，较“十三五”末提高 3.2%。全国节水灌溉工程面积达到 6.38 亿亩，耕地灌溉亩均用水量降至 342 立方米，在农业用水保持稳定的情况下，实现灌溉面积和粮食产量稳步增加。与此同时，大力推进河湖、沟渠、农田一体化治理，支持实施 70 个重点区域排涝能力建设项目，有力提升了农业防灾减灾能力。

图表 9：截至 2025 年 12 月，全国耕地灌溉面积已超过 10.9 亿亩



资料来源：中国水利公众号、央视新闻、华源证券研究所
注：图中展示仅为示意图，不代表具体数字

我们对北交所农业相关公司进行梳理（含拟上市）：种业领域（康农种业、正大种业等），动保领域（永顺生物、天康制药），农药化肥领域（颖泰生物、农大科技），生猪饲料（大禹生物、石羊农科等），牧业及乳制品领域（南方乳业、菊乐股份等），节水灌溉领域（润农节水）。

图表 10：北交所农业相关公司梳理

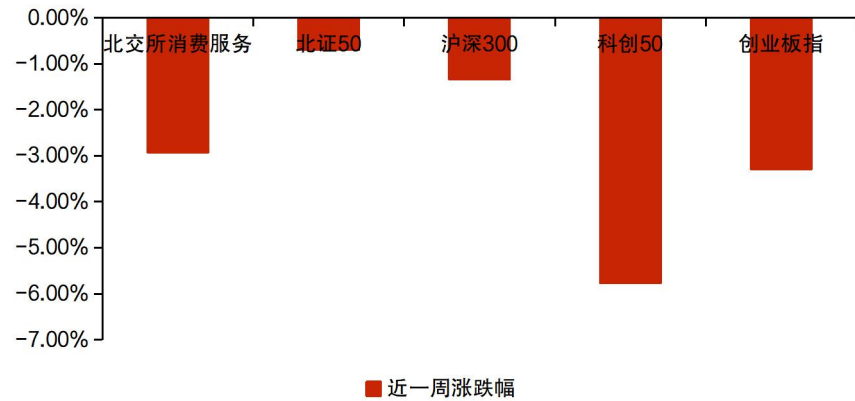
主要领域	证券代码	证券简称	主营产品	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年 营收/亿元	2024 年 归母净利润/万元	2025Q1 -Q3 营收/亿元	2025Q1-Q3 归母净利润/万元
种业	920403.BJ	康农种业	玉米杂交种子	23	34	3.37	8,260	0.41	-589
	920087.BJ	秋乐种业	玉米种子、小麦种子	29	117	3.91	5,044	1.50	-1,614
	拟上市	正大种业	玉米杂交种子	-	-	3.80	8,113	0.97	-20
动保	920729.BJ	永顺生物	兽用生物制品	26	62	2.69	4,014	1.80	3,028
	拟上市	天康制药	兽用生物制品	-	-	10.52	15,273	6.82	10,681
农药 化肥	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	49	-	56.59	-58,733	42.66	-963
	920159.BJ	农大科技	腐植酸增效肥、缓(控)释肥、水溶性肥等新型肥料	32	23	23.63	14,528	18.97	14,479
生猪 饲料	920970.BJ	大禹生物	饲料添加剂、饲料以及兽药、生猪养殖	9	-	1.23	-2,394	0.92	-1,072
	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	14	166	0.72	1,398	0.54	395
	拟上市	石羊农科	添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料、反刍精料补充料	-	-	35.99	40,260	28.59	34,614
牧业 及乳 制品	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	22	105	12.97	-770	9.14	3,910
	拟上市	南方乳业	主要从事乳制品及含乳饮料的制造与销售业务	-	-	18.17	20,928	13.24	17,613
	拟上市	菊乐股份	主要产品包括含乳饮料、发酵乳、巴氏杀菌乳及灭菌乳等	-	-	16.41	23,245	13.01	23,517
节水 灌溉	920964.BJ	润农节水	节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售	18	-	9.84	795	4.07	-890

资料来源：wind、各公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 20260206

2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.93%

截至 2026 年 2 月 6 日，经梳理后本期锁定了 41 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 2 月 2 日至 2 月 6 日，北交所消费服务产业企业中 24% 上涨，市值涨跌幅中值为-2.93%，方大新材（+8.25%）、芭薇股份（+3.28%）、龙竹科技（+2.54%）、美之高（+2.30%）、佳合科技（+1.54%）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-0.70%、-1.33%、-5.76%和-3.28%。

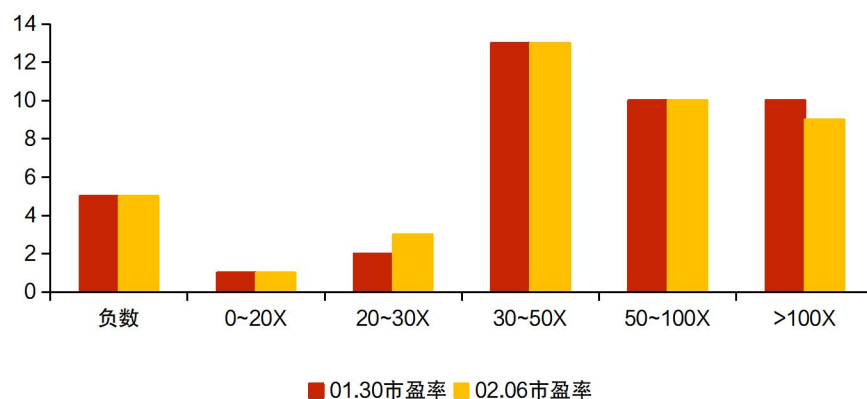
图表 11：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-2.93%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 2 月 6 日，新上市并入统计，下同

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 47.7X 升至 48.1X。从分布区间来看，市盈率位于 20~30X 区间内的企业数量增加至 3 家，位于 >100X 区间内的企业数量减少至 9 家，位于其它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的市盈率中值由 47.7X 升至 48.1X（单位：家）

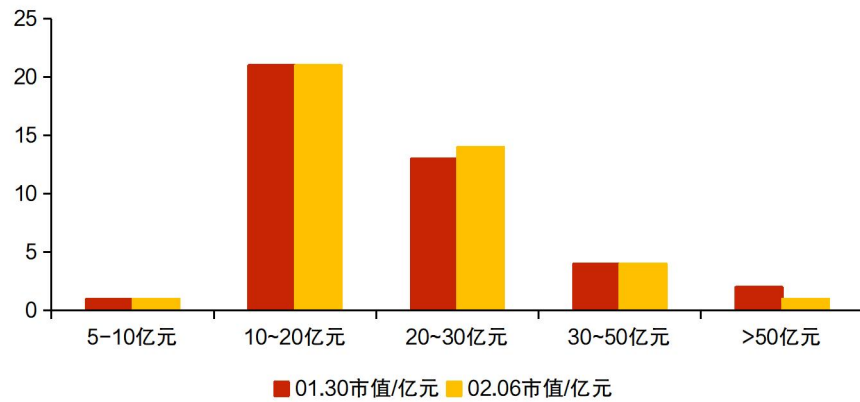


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周，北交所消费服务产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1129.81 亿元降至 1102.41 亿元，市值中值由 19.78 亿元降至 19.68 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量保持不变，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量保持不变，位于 20~30

亿元市值区间内的企业数量增加至 14 家，位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量保持不变，位于 >50 亿元市值区间内的企业数量减少至 1 家。

图表 13：北交所消费服务产业企业总市值降至 1102.41 亿元（单位：家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周（2026 年 2 月 2 日至 2 月 6 日），前十大涨跌幅标的分别是方大新材、芭薇股份、龙竹科技、美之高、佳合科技、朱老六、锦波生物、无锡晶海、太湖雪、三元基因。

图表 14：方大新材、芭薇股份、龙竹科技涨跌幅位居前列

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	业务
920163.BJ	方大新材	8.25%	21.46	56.75	6.99	4,473.45	高分子复合材料、自粘信息记录材料
920123.BJ	芭薇股份	3.28%	17.56	38.36	6.95	4,538.98	为化妆品提供 ODM 代工服务
920445.BJ	龙竹科技	2.54%	17.33	78.87	3.19	1,633.64	竹家居用品、竹新材料及竹快消品
920765.BJ	美之高	2.30%	16.65	-1,099.31	5.42	1,917.76	金属置物架收纳用品
920392.BJ	佳合科技	1.54%	20.09	109.86	6.49	3,383.40	纸质包装与展示产品的研发、设计、生产和销售
920726.BJ	朱老六	1.52%	24.51	150.64	2.38	1,839.52	腐乳、料酒和酸菜产品
920982.BJ	锦波生物	1.36%	258.20	33.08	14.43	73,230.16	重组人源化胶原蛋白产品，抗 HPV 生物蛋白产品等
920547.BJ	无锡晶海	1.28%	19.73	37.41	3.39	4,285.10	氨基酸原料药小巨人
920262.BJ	太湖雪	0.95%	17.55	48.13	5.16	2,805.51	蚕丝被、床品套件、丝绸饰品和丝绸服饰
920344.BJ	三元基因	0.64%	28.91	-729.80	2.57	2,217.29	研究、开发、生产和销售人干扰素 α 1b 等系列产品

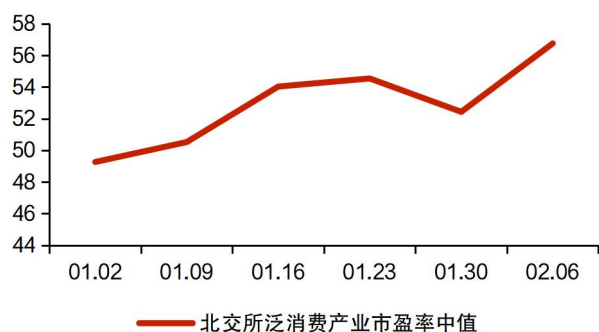
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260206

3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值+8.25%至 56.8X

➤ 泛消费（19家）：市盈率 TTM 中值由 52.4X 升至 56.8X

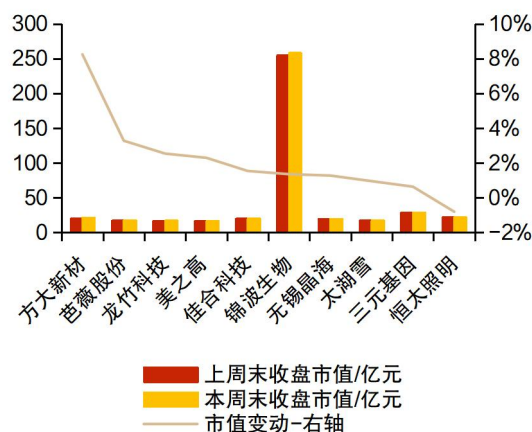
本周，从估值表现看，北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 52.4X 升至 56.8X。从本周个股市值表现来看，方大新材（+8.25%）、芭薇股份（+3.28%）、龙竹科技（+2.54%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 15：北交所泛消费产业 PETTM 中值升至 56.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 16：方大新材、芭薇股份等市值涨跌幅居前

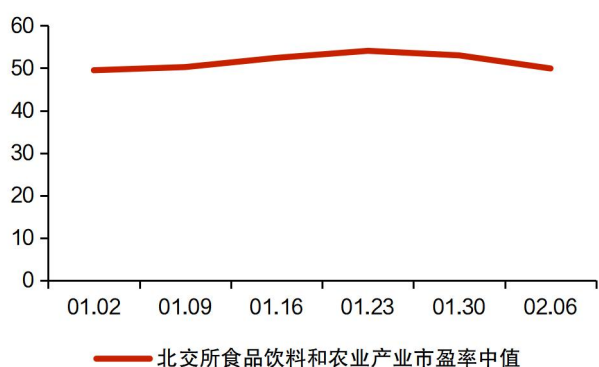


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 食品饮料和农业（15家）：市盈率 TTM 中值由 53.0X 降至 49.9X

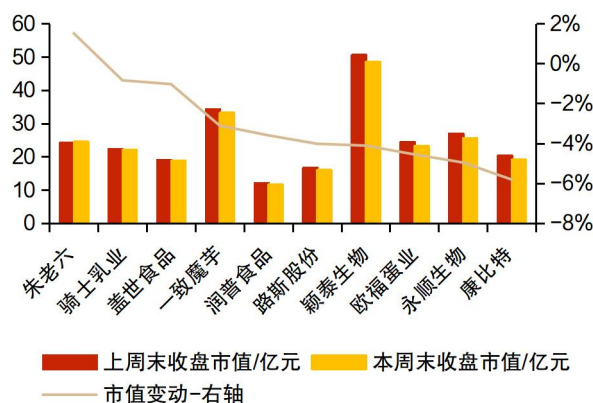
本周，从估值表现看，北交所食品饮料和农业产业 15 家企业的市盈率 TTM 中值由 53.0X 降至 49.9X。从本周个股市值表现来看，朱老六（+1.52%）、骑士乳业（-0.84%）、盖世食品（-1.03%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17：北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值降至 49.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 18：朱老六、骑士乳业等市值涨跌幅居前

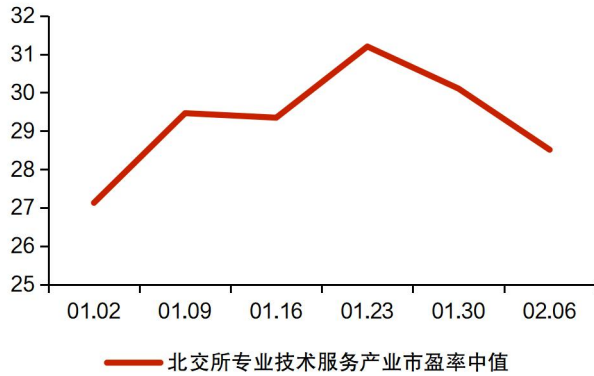


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ **专业技术服务（7家）：市盈率 TTM 中值由 30.1X 降至 28.5X**

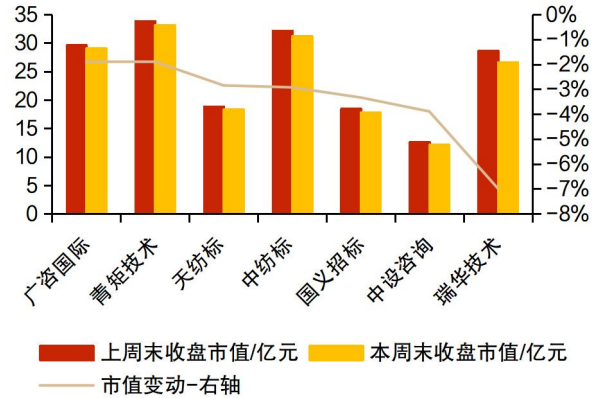
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 30.1X 降至 28.5X。从本周个股市值表现来看，广咨国际（-1.90%）、青矩技术（-1.90%）、天纺标（-2.85%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19：北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 28.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 20：广咨国际、青矩技术等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：康比特拟进行股份回购

【公告】

康比特：公司将以不低于 3,000 万元、不超过 5,000 万元的资金回购 A 股股份，回购价格上限为 25 元/股，资金来源包括自有资金及不超过回购总额 90% 的专项贷款；此次回购用于员工持股计划或股权激励，回购期限自董事会通过方案起不超过 12 个月。

朱老六：公司发布 2025 年年度业绩快报，实现营业收入预计为 215,786,186.85 元，同比下降 9.36%；归属于上市公司股东净利润预计为 19,762,719.42 元，同比增长 7.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润预计为 18,643,075.55 元，同比增长 8.26%。

鸿智科技：广东鸿智智能科技股份有限公司于 2026 年 02 月 03 日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》。发明名称：用于冰沙制备的多模式切换控制方法和系统。该专利公开的冰沙制备多模式切换控制方法及系统，可有效稳定冰沙粗细度，显著提升产品品质与用户体验，为公司进一步拓展家用制冰设备市场、强化核心竞争力提供了重要技术支撑。

太湖雪：公司李威先生，因个人原因辞任，自 2026 年 2 月 4 日起不再担任副总经理。该人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%，不是失信联合惩戒对象，离任后不再担任公司及其控股子公司其它职务，不存在未履行完毕的公开承诺。

图表 21：朱老六发布 2025 年年度业绩快报

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920429.BJ	康比特	2026 年 2 月 6 日	公司将以不低于 3,000 万元、不超过 5,000 万元的资金回购 A 股股份，回购价格上限为 25 元/股，资金来源包括自有资金及不超过回购总额 90% 的专项贷款；此次回购用于员工持股计划或股权激励，回购期限自董事会通过方案起不超过 12 个月
920726.BJ	朱老六	2026 年 2 月 6 日	公司发布 2025 年年度业绩快报，实现营业收入预计为 215,786,186.85 元，同比下降 9.36%；归属于上市公司股东净利润预计为 19,762,719.42 元，同比增长 7.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润预计为 18,643,075.55 元，同比增长 8.26%。净利润的变动与营业收入的变动不一致，主要原因有：1) 调味品行业竞争激烈，市场需求降低，另外公司减小了促销力度，导致总体营业收入较上年同期下降；2) 原材料大豆的价格较上年下降，腐乳产品的单位成本较上年同期下降；3) 公司施行降本增效的政策，减少了费用支出，期间费用较上年同期减少
920926.BJ	鸿智科技	2026 年 2 月 4 日	广东鸿智智能科技股份有限公司于 2026 年 02 月 03 日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》。发明名称：用于冰沙制备的多模式切换控制方法和系统。该专利公开的冰沙制备多模式切换控制方法及系统，可有效稳定冰沙粗细度，显著提升产品品质与用户体验，为公司进一步拓展家用制冰设备市场、强化核心竞争力提供了重要技术支撑
920262.BJ	太湖雪	2026 年 2 月 5 日	公司李威先生，因个人原因辞任，自 2026 年 2 月 4 日起不再担任副总经理。该人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%，不是失信联合惩戒对象，离任后不再担任公司及其控股子公司其它职务，不存在未履行完毕的公开承诺

资料来源：各公司公告、华源证券研究所

5. 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

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。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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）。