

2026年02月08日

## 中药五年新蓝图发布，掘金北证民族药与名品推广双主线

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

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

### ● 《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》鼓励民族药、名品推广

2026年2月5日，工信部等八部门联合印发《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》，为中药工业未来五年发展划定全产业链路线图，明确2030年核心目标：全产业链协同体系初步形成，原料供应、数智化绿色化水平显著提升，关键技术突破，创新协同增强工信部。具体量化目标包括培育60个高标准原料基地、5个守正创新中心、10个中成药大品种，制修订10项数智技术标准，建设20个智能工厂与10个绿色工厂等。方案围绕六大行动部署15项任务，覆盖原料提质、协同创新、制造升级、民族药振兴、名品推广、企业培育等关键环节。规模方面，根据中商产业研究院数据，2024年中药材种植面积约5690万亩，市场成交额达2110亿元，2025年预计增至5700万亩与2206亿元；中医药产品市场规模2024年4805亿元，2025年有望达5061亿元，中药饮片2024年规模3038亿元，2025年预计3249亿元。但受医保控费、限输令等政策影响行业亦存挑战，2024年中成药产量195.3万吨，同比降7.26%，2025年或降至185.5万吨。2025版医保目录新增7种中成药，目录内中成药达1335种（含民族药95种），第四批中成药集采涵盖28个采购组90个药品，推动行业向高质量与集约化转型。北交所共5家中药产业链相关标的：**梓潼宫、大唐药业、欧康医药、新赣江、生物谷**。

### ● 本周生物医药周涨幅0.14%，中药涨超4%

本周末北证50报收1520.89点，周涨跌幅为-0.70%。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+0.14%，涨幅最大。本周开源北交所医药生物的二级行业中，中药(+4.29%)、医疗美容(+1.36%)、生物制品(+1.84%)、化学制药(+0.55%)本周上涨；中药、医疗美容、生物制品本周下跌。个股来看，本周52.38%的医药生物标的有所上涨，47.62%的标的下跌。中药、医疗美容、生物制品等有80%以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：生物谷(+6.28%)、康乐卫士(+2.92%)、诺思兰德(+2.53%)、德源药业(+2.39%)、大唐药业(+2.31%)、欧康医药(+1.94%)、锦波生物(+1.36%)、无锡晶海(+1.28%)、新赣江(+1.03%)、三元基因(+0.64%)。

### ● 锦好医疗、无锡晶海、德源药业2025年业绩预告/快报增速较快

截至2026年2月6日，北交所排队企业共176家，其中与医药生物领域相关企业共14家，2024年营收规模均值4.38亿元，2024年净利润规模剔除亏损企业均值1.05亿元，有2家为亏损企业。其中济人药业为中药产业链企业，2024年营收12.3亿元，归母净利润13184.48万元。北交所共12家医药生物企业公告2025年业绩预告或业绩快报，其中锦好医疗、无锡晶海、德源药业同比增长较快。

### ● 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

《从亚马逊CAPEX指引看产业链机遇，关注北交所光器件核心环节——北交所策略专题报告》-2026.2.8

《全力开拓市场，仿制药稳增，2025年归母净利润同比+34%——北交所信息更新》-2026.2.8

《锂电复苏+新产线高产能利用率，2025年归母净利润+26.06%——北交所信息更新》-2026.2.8

## 目 录

1、 医保局布局支持中国药械“走出去”战略.....	3
2、 本周北交所医药生物涨幅 0.14%，其中中药周涨幅 4.29%.....	8
3、 医药生物领域北交所排队企业 .....	10
4、 北交所医药生物企业业绩预告/快报 .....	13
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： 2025 年中国中药材种植面积将有望达到 5700 万亩.....	5
图 2： 2025 年中国中药材市场成交额将有望达 2206 亿元.....	6
图 3： 2025 年中国中医药产品市场规模将有望达到 5061 亿元.....	6
图 4： 2025 年中国中药饮片市场规模将有望达到 3249 亿元.....	7
图 5： 2025 年中国中成药产量或降至 185.5 万吨左右.....	7
图 6： 北证 50 报收 1520.89 点，周涨跌幅为-0.70%.....	8
图 7： 北交所医药生物行业本周涨跌幅为+0.14%.....	8
图 8： 北交所医药生物二级行业涨幅超过 1%的有：中药、医疗美容、生物制品.....	9
图 9： 北交所本周 52.38%的医药生物标的有所上涨 .....	9
图 10： 北交所中药、医疗美容、生物制品等有 80%以上的标的本周上涨.....	9
图 11： 中成药方面，主要产品包括疏风解毒胶囊、蒲地蓝消炎片、通便灵胶囊等 .....	11
图 12： 济人药业销售的中药饮片品种超过 700 种.....	11
图 13： 济人药业累计实现 500 余种中药配方颗粒的研发及销售.....	12
图 14： 济人药业 2024 年营收 12.3 亿元，归母净利润 13184.48 万元.....	12
表 1： 工信部等八部门关于印发《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030 年）》 .....	3
表 2： 北交所中药产业链相关的标的 .....	7
表 3： 本周北交所医药生物领域企业中生物谷周涨幅超过 5% .....	10
表 4： 北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业.....	10
表 5： 北交所医药生物企业业绩预告/快报 .....	13
表 6： 本周北交所医药生物重要公告 .....	13

## 1、医保局布局支持中国药械“走出去”战略

2026年2月5日,工信部等八部门关印发《中药工业高质量发展实施方案(2026—2030年)》,从全产业链视角为中药工业未来五年发展划定“路线图”。

《实施方案》提出,到2030年,中药工业全产业链协同发展体系初步形成,重点中药原料持续稳定供应能力进一步增强,数智化、绿色化水平明显提升,一批关键技术取得突破,产业协同创新水平显著提高。发展质量明显提高,中药工业规模效益稳步提升,产业集约化程度明显提高,质量管理水平显著提升,培育一批引领带动能力突出的中药工业领航企业,培育60个高标准中药原料生产基地。协同体系更加健全,中药材种植加工、中药研发生产、流通服务等上下游各环节协同更加紧密,建设5个中药工业守正创新中心。创新产品持续涌现,推动一批中药创新药获批上市,新培育10个中成药大品种,推动一批医疗机构中药制剂转化为中药创新药。数智化、绿色化转型升级取得突破,制修订10项中药工业数智技术相关行业标准,推动建设一批数智化创新载体和公共服务平台,支持企业开展数智化改造提升,发布20个数智化转型升级典型案例,建设20个智能工厂、培育10个绿色工厂。

《实施方案》从实施原料提质稳供行动、实施协同创新攻关行动、实施制造能力提升行动、实施民族药产业振兴行动、实施中药名品推广行动、实施卓越企业培育行动等六大维度提出15个具体重点任务,形成全链条发展支撑体系。

**表1: 工信部等八部门关印发《中药工业高质量发展实施方案(2026—2030年)》**

重点任务	目标	实施方案
建设高标准中药原料生产基地		引导中药工业龙头企业聚焦重点原料品种,充分发挥资金、技术、渠道等优势,在主产区因地制宜建设一批高标准中药原料生产基地,地方政府、金融机构等强化要素配套保障,创新基地建设和运行模式,举办高水平中药产业对接活动。支持 <b>科研院所、种业企业</b> 等发展中药材现代种业,推广应用 <b>优质种子种苗</b> 。支持中药材流通企业等打造中药材智能流通仓储管理体系,进一步强化中药材供应监测信息服务平台公共服务功能,促进供需有效衔接,保障中药原料生产供应持续稳定。
实施原料提质稳供行动	提升产地初加工水平	支持中药工业龙头企业在高标准中药原料生产基地配套建设产地初加工(含趁鲜切制)工厂,建设推广自动化生产线,打造标准化、规模化、柔性化“共享车间”样板。支持 <b>科研院所、中药材种植加工企业和农机装备生产企业</b> 联合开展相关装备研发和规范应用,有效提升中药原料生产加工质量控制水平,降低生产成本,增强市场竞争力。
提升关键技术和质量标准水平		加快制修订中药材生产加工关键环节 <b>生产技术规范和质量标准</b> ,并在适宜地区推广应用。鼓励地方聚焦本区域优势中药材品种,设立良种选育、种植(养殖)、采收加工等技术攻关专项。支持相关单位开展珍稀中药材野生抚育、人工繁育、替代品研究及产业转化,有效缓解珍稀中药材资源短缺困境。发挥国家卓越工程师实践基地作用,定制化培养中药工业技能人才和产业急需复合型人才。鼓励 <b>中医药院校、中药工业企业</b> 合作建立 <b>中药产业人才传承培训基地</b> ,支持各地方、行业协会等举办中药技术创新与技能大赛。
实施协同创新攻关行动	健全协同创新体系	加强中药领域科技成果转化和推广应用,培育壮大 <b>中药工业新质生产力</b> 。整合集聚创新资源,组织中药工业企业、医疗机构、高校、科研机构等联合建设一批 <b>中药工业守正创新中心</b> ,聚焦现代临床前沿需求,围绕中药新药研发、医疗机构中药制剂转化,以及中药材种植加工、有效成分提取分离、中药制剂生产与质量控制、中药材资源循环利用等产业技术瓶颈开展协同攻关,打造 <b>“名医、名院、名校、名企”</b> 合作模式。支持普通高校、职业学校加强相关学科专业建设,促进多学科交叉创新人才、团队培养。引导地方试点建设区域医疗机构制剂中心,为有需求的医疗机构开展委托加工、统一配送等服务。支持借助现代信息技术建设智慧药房,提升终端供应能力。加强人用经验数据收集分析,促进医疗机构中药制剂转化。

重点任务	目标	实施方案
深度赋能中药新药研发		运用人工智能、大数据等新一代信息技术，构建经典名方、名老中医经验方等 <b>特色方剂知识图谱和图神经网络</b> 。加强中药领域基础研究，大力发展中药监管科学。强化中药药理研究技术支撑，构建多组学联合分析平台，完善体内外评价技术体系，提升研究精准度与时效性。加强中药新药创制关键技术攻关，发挥国家制造业创新中心、产业技术基础公共服务平台、制造业中试平台等公共服务平台的作用，从临床病证和功效药性出发，加快突破中药功效组分辨识、组方优化、成药性评价、剂型及工艺设计等技术瓶颈。鼓励对已上市中成药创新改良，促进疗效提升。鼓励开展中药材“传统非药用部位”开发利用研究，提升中药材资源综合利用水平。支持临床机构开展中药新药临床试验，构建中药新药研发开放式协作体系，加速新药发现和创新，缩短研发周期，降低研发成本。
提升中药饮片集约化生产水平		加快制定实施全国中药饮片炮制规范、配方颗粒国家标准，持续完善饮片质量标准体系。加强中药炮制技术传承基地建设，推动炮制技术传承创新，促进先进技术装备研发应用，提升专业化、规模化生产水平，促进饮片生产提质降本增效。支持企业扩大优势品种生产，差异化打造优质饮片大品种。
实施制造能力提升行动	提升中药制造智能化绿色化水平	鼓励科研院所、中药工业企业聚焦数智化关键共性技术开展联合攻关，重点突破生产、质检、检验、调配等核心环节智能生产技术体系，保障中药生产质量统一。加快 <b>数智化、绿色化</b> 技术装备推广应用，强化智能控制系统与节能环保设备协同运行。深化生产工艺智能化改造与绿色工艺升级，持续提升产品品质、生产效能和资源利用效率。以场景化、图谱化方式推进中药工业高端化、智能化、绿色化、融合化发展，打造一批中药工业数智技术应用典型场景，建设一批中药智能工厂、绿色工厂。
优化全流程质量追溯体系		鼓励行业组织、龙头企业等建设并推广 <b>中药质量追溯信息管理系统</b> ，促进中药生产流通等全流程关键信息互联互通与数据共享。鼓励研究机构、龙头企业等制定覆盖中药全链条关键环节质量信息标准，建立中药全成本构成与全链条费用分摊机制，加快实现中药产品来源可追溯、过程可监控、去向可查证、责任可追究。针对中药原料来源可追溯、符合中药材生产质量管理规范（GAP）要求的中药产品，加大政策支持力度。指导中药工业企业等完善数据安全管理制度，构建包含技术防护、监测预警、应急处置的三级安全防护体系，全面提升网络和数据安全保护能力。
实施民族药产业振兴行动	大力发掘民族药资源	围绕少数民族药物独特疗效和经验传承，整理特色炮制技术、方剂配伍和用药规范，制定 <b>符合民族医药理论和治疗特点</b> 的药材、饮片质量标准，建立完善质量控制体系。支持企业和科研机构针对供应紧缺的 <b>民族药原料</b> 开展专项攻关，开发和推广应用种植（养殖）关键技术，保障市场稳定供应和临床需求。
	加快民族药产业现代化转型	鼓励民族药主产区制定民族药产业中长期发展规划和支持政策，统筹推进少数民族医药学理论整理发掘、保护、传承和药用资源的综合利用开发，开展民族药标准提高专项工作。聚焦少数民族医学特色和优势病种，开发优势民族药新产品， <b>培育民族药名品</b> 。 <b>鼓励搭建民族药产业合作交流平台</b> ，支持医药工业龙头企业、科研机构、投融资机构等走进民族药主产区，从管理、销售、技术、资金等方面为当地发展民族药产业赋能。
实施中药名品推广行动	打造优质中成药名品	加大对 <b>老字号商标、品牌以及传统工艺</b> 的知识产权保护力度。引导企业不断改进已上市中成药生产工艺和制剂技术，提升用药依从性与易用性，全方位推动中成药产品临床价值和市场价值双提升。分批次挖掘具有突出临床价值的中成药潜力品种，培育一批新的中成药大单品。鼓励中药工业企业与电商平台、媒体等合作，通过多种方式为患者提供便捷高效的购药体验。依托中国消费名品名单等载体，有序打造中药名品方阵。
	打造中药饮片优质单品	强化道地药材应用，支持企业申报地理标志保护产品认证，精准定位核心单品， <b>凸显产地属性和品质优势</b> 。鼓励使用符合GAP要求中药材的中药生产企业在中药标签中标示“药材符合GAP要求”。顺应集中带量采购趋势，构建统一规范的中药饮片市场，推动形成优质优价、保质保供饮片市场格局。
	推动中药大健康产品创新发展	促进 <b>中医药与相关产业链深度融合</b> ，支持企业、研究机构等开展消费者画像研究，聚焦细分市场制定差异化产品策略，开发 <b>保健食品、天然化妆品、特色日化品</b> 等产品，以“中药+”促进产业链向高

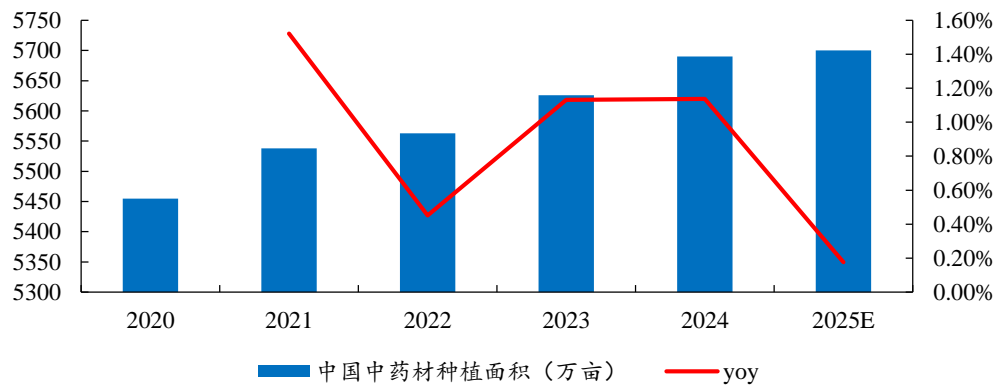
重点任务	目标	实施方案
		附加值环节延伸。结合消费者多元化、个性化健康需求，不断丰富产品品类，创新消费场景，扩大消费群体。
实施卓越企业培育行动	梯度培育卓越企业	营造公平竞争市场环境，激发广大中药工业企业发展潜力和创新活力，推动中药工业大中小企业融通发展。支持中药工业龙头企业设立 <b>中药产业发展基金</b> ，支持金融机构为中药工业企业提供保险、贷款等金融服务。培育并公布一批具有生态主导力和核心竞争力的领航企业，鼓励其通过全产业链布局带动上下游协同发展，并牵头组建创新联合体开展中药科技创新攻关。开展中药领域优质中小企业梯度培育，打造独特竞争优势，不断提升产业现代化水平。加大中药工业企业上市培育力度，推动企业完善现代企业制度，健全公司治理结构。
	支持开拓国际市场	加强中药工业国际交流合作，鼓励开展 <b>优势中成药产品国际注册</b> 。支持有条件的地方、行业协会建立中药工业国际合作服务平台，为企业开拓国际市场提供渠道支持和信息服务。支持中药工业企业、行业组织积极参与中药国际标准制修订，参加国际展会、文化推广等活动，提升品牌和产品知名度。引导中药工业企业与国外企业合作，通过本地化生产、部分原料本地化供应、共建销售网络等方式，不断增强海外市场适应性。支持中药跨境电商建设海外仓，提升国际市场竞争能力。

资料来源：《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》、开源证券研究所

**中医药产业链以上游以药材与现代化设备为基础**，中游多元化产品制造为核心，通过饮片、配方颗粒、中成药及大健康衍生品的分层开发，渗透至下游医疗、零售及国际终端市场。

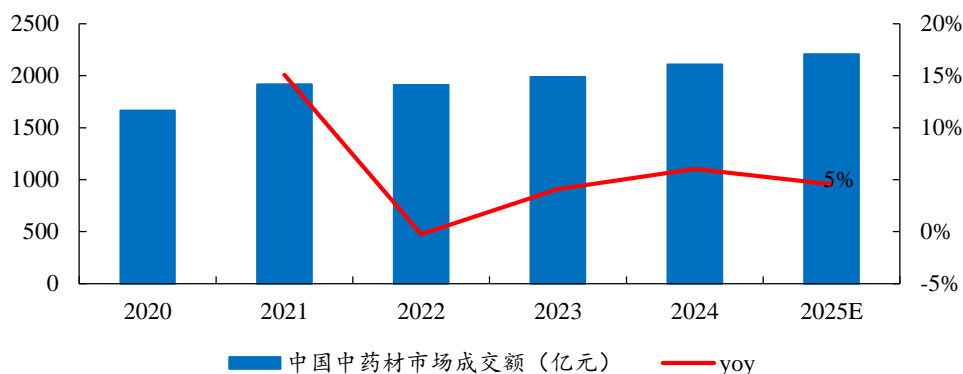
**上游中药材种植方面**，目前全国形成了东北、华中、西南等七大道地药材产区。根据中商产业研究院数据，全国中药材种植面积保持在五千万亩左右，2024年中国中药材种植面积约5690万亩，2025年中国中药材种植面积将有望达到5700万亩。

**图1：2025年中国中药材种植面积将有望达到5700万亩**



数据来源：中商产业研究院、国家医保局

根据中商产业研究院数据，2023年我国中药材市场成交额达1986.87亿元，同比增长3.94%，2024年成交额约为2110亿元；2025年中国中药材市场成交额将有望达2206亿元。

**图2：2025年中国中药材市场成交额将有望达2206亿元**


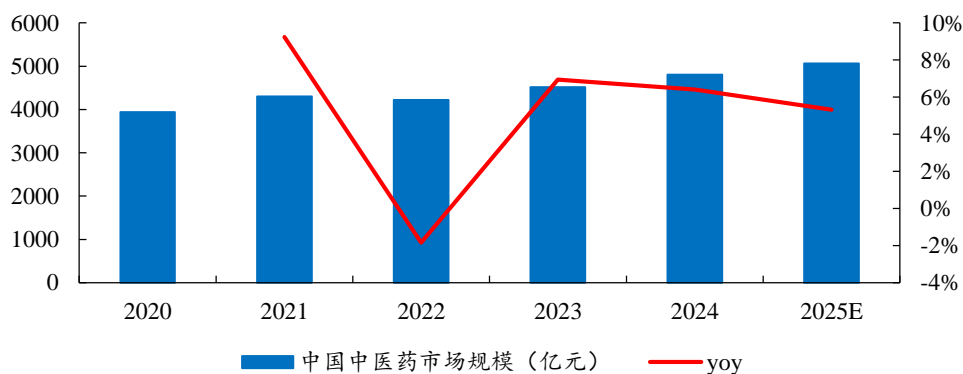
数据来源：中商产业研究院、开源证券研究所

12月7日，国家医保局正式发布2025年国家医保药品目录，新增114种药品，其中有7种中成药，包括温阳解毒颗粒、玉女煎颗粒、养血祛风止痛颗粒等。

此番调整后，国家医保药品目录内药品总数从2024版的3159种增至3253种。其中中成药部分1335种（含民族药95种），协议期内谈判药品部分472种（中成药61种）。中药饮片部分除列出基本医疗保险、生育保险和工伤保险基金准予支付的品种892种外，同时列出了基金不予支付的饮片品种。新版目录将于2026年1月1日起在全国范围正式实施。

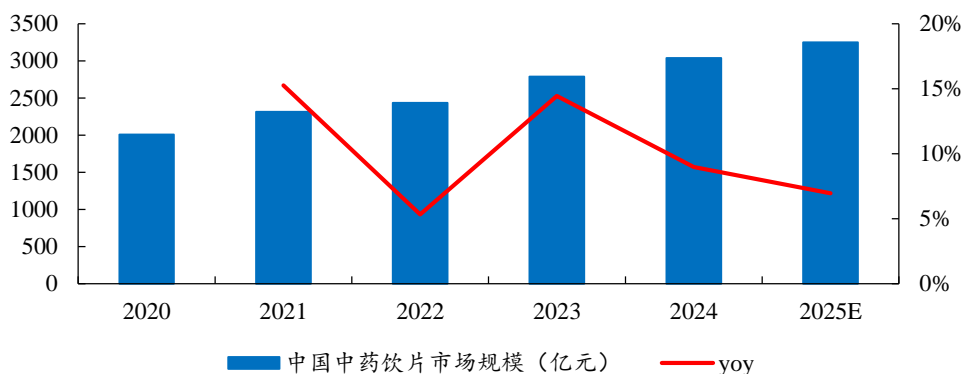
同时，医药领域集采稳步推进。11月，第四批中成药集采正式启动医疗机构报量，涉及28个采购组、90个药品，以口服药品为主，同时涉及5个注射剂和1个外用药品。本轮包括银丹心脑通软胶囊、银杏内酯注射液等多个独家品种；也涉及健胃消食片、强力枇杷露（炼蜜）、复方鲜竹沥液等多个OTC（非处方药）品种。

根据中商产业研究院数据，2024年中国中医药产品市场规模达到4805亿元，同比增长6.4%；2025年中国中医药产品市场规模将有望达到5061亿元。

**图3：2025年中国中医药产品市场规模将有望达到5061亿元**


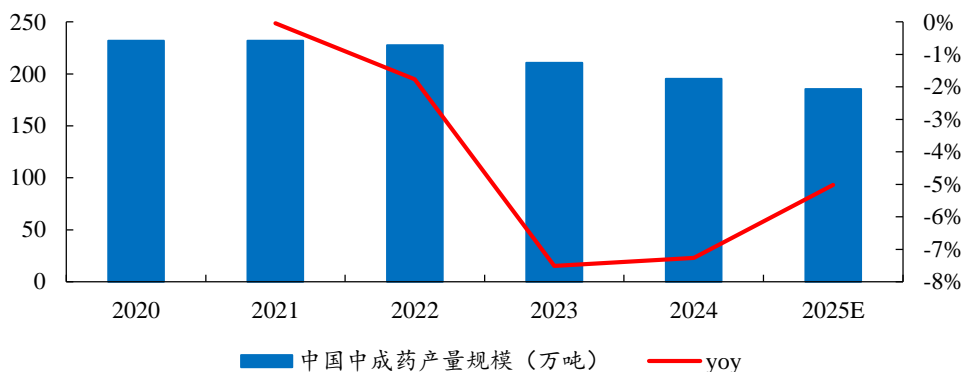
数据来源：中商产业研究院、开源证券研究所

中药饮片是中药材的标准化预加工产品，在临床实践中在中医药理论指导下可直接用于调剂或制剂。根据中商产业研究院数据，2024年中国中药饮片市场规模达到3038亿元，同比增长8.97%；2025年中国中药饮片市场规模将有望达到3249亿元。

**图4：2025年中国中药饮片市场规模将有望达到3249亿元**


数据来源：中商产业研究院、开源证券研究所

近年来，在医保控费、重点监控辅助用药、限输令、新药审批从严等政策影响下，我国中成药的产量整体呈下降趋势。根据中商产业研究院数据，2024年中国中成药产量为195.3万吨，同比减少7.26%；2025年中国中成药产量或降至185.5万吨左右。

**图5：2025年中国中成药产量或降至185.5万吨左右**


数据来源：国家统计局、中商产业研究院、开源证券研究所

北交所共5家中药产业链相关标的：欧康医药、新赣江、梓潼宫、大唐药业、生物谷。

**表2：北交所中药产业链相关的标的**

代码	简称	业务亮点	市值 (亿元)	2025Q1-Q3 营收 (亿元)	2025Q1-Q3 归母净利润 (万元)
920566.BJ	梓潼宫	“梓潼宫”品牌为“中华老字号”，中药品种包含东方胃药胶囊、清肠通便胶囊（彝药，全国独家）、虎杖伤痛酊（彝药）、玄驹胶囊（傣药）等，在研中药新品治疗胃、结肠癌的中药马甲子Ia期临床试验已经入组	16.95	3.03	5,610.10
920367.BJ	新赣江	业务包含化学原料药、化学药品制剂、中成药板块，主要中成药为心脑血管康胶囊、感冒灵胶囊、儿宝膏，属于心脑血管类用药、感冒类用药和补益类用药。	15.94	0.97	830.63
920433.BJ	大唐药业	聚焦中成药与蒙药，产品包含肝肾滋、健胃消炎颗粒、阿胶补血膏（3个国家中药保护品种）；海马强肾丸、	15.89	1.02	-4,107.72

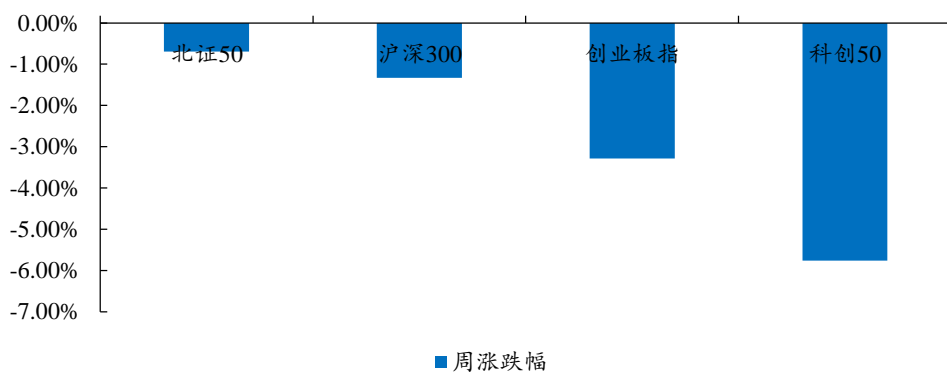
代码	简称	业务亮点	市值 (亿元)	2025Q1-Q3 营收 (亿元)	2025Q1-Q3 归母净利润 (万元)
		三子颗粒等独家蒙药/中成药，覆盖补益、消化、泌尿等领域。			
920230.BJ	欧康医药	植物提取物，聚焦槐米、枳实等中草药提取，核心产品包括槲皮素、芦丁、地奥司明等天然黄酮类化合物	13.21	2.10	410.57
920266.BJ	生物谷	核心为灯盏花系列现代中药（如灯盏生脉胶囊、灯盏细辛注射液，多个全国独家品种）	12.18	3.04	-3,550.87

资料来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260206）

## 2、本周北交所医药生物涨幅 0.14%，其中中药周涨幅 4.29%

本周（2026 年 2 月 2 日至 2026 年 2 月 6 日收盘，下同），北证 50 报收 1520.89 点，周涨跌幅为-0.70%；沪深 300 报收 4643.6 点，周涨跌幅为-1.33%；创业板指报收 3236.46 点，周涨跌幅为-3.28%；科创 50 报收 1422.41 点，周涨跌幅为-5.76%。

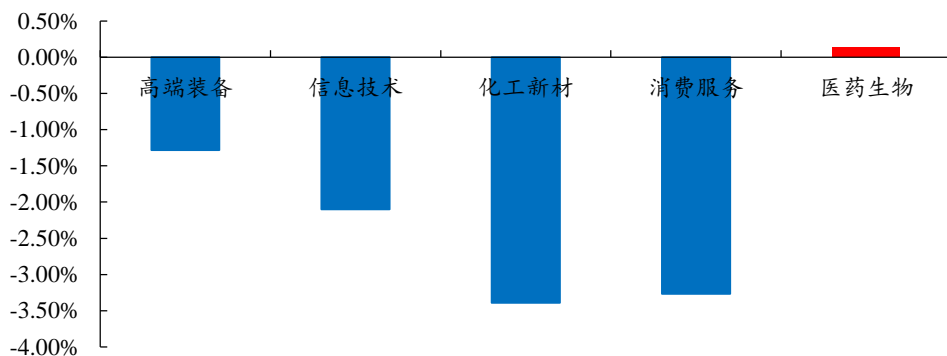
图6：北证 50 报收 1520.89 点，周涨跌幅为-0.70%



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上涨，周涨跌幅为+0.14%。此外，本周高端装备-1.28%、信息技术-2.10%、化工新材-3.39%、消费服务-3.27%。

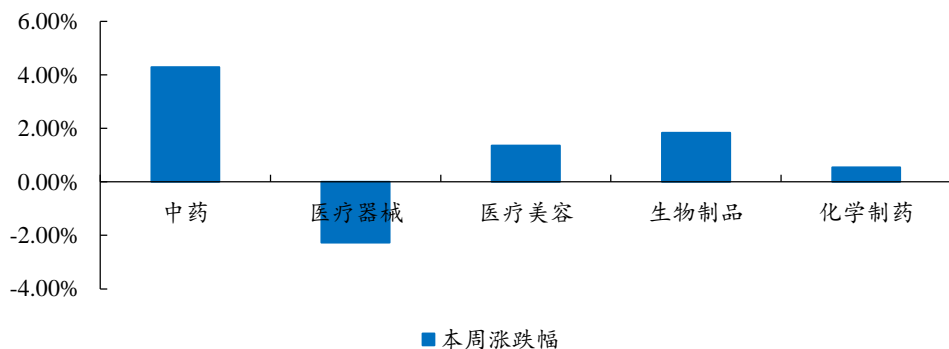
图7：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+0.14%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算数平均法）

本周开源北交所北交所医药生物二级行业大部分有所上涨，中药、医疗美容、生物制品、化学制药本周上涨，其中涨幅超过1%的有：中药、医疗美容、生物制品。

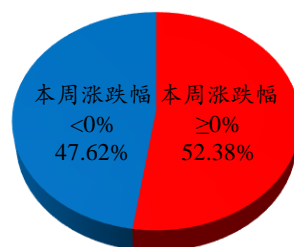
图8：北交所医药生物二级行业涨幅超过1%的有：中药、医疗美容、生物制品



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算数平均法）

个股情况来看，本周 52.38% 的医药生物标的有所上涨，47.62% 的标的下跌。

图9：北交所本周 52.38% 的医药生物标的有所上涨

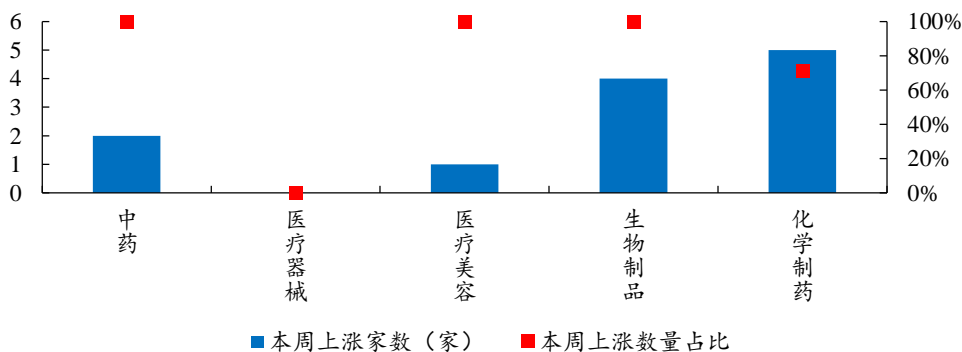


■ 本周涨跌幅 ≥ 0% ■ 本周涨跌幅 < 0%

数据来源：Wind、开源证券研究所

分二级行业来看，中药、医疗美容、生物制品等有 80% 以上的标的本周上涨。

图10：北交所中药、医疗美容、生物制品等有 80% 以上的标的本周上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

周涨幅较大的个股分别为：生物谷 (+6.28%)、康乐卫士 (+2.92%)、诺思兰德 (+2.53%)、德源药业 (+2.39%)、大唐药业 (+2.31%)、欧康医药 (+1.94%)、锦波生物 (+1.36%)、无锡晶海 (+1.28%)、新赣江 (+1.03%)、三元基因 (+0.64%)

**表3：本周北交所医药生物领域企业中生物谷周涨幅超过5%**

代码	简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值(亿元)	PE TTM	2025Q1-Q3 营收(亿元)	2025Q1-Q3 归母净利润(万元)
920266.BJ	生物谷	6.28%	8.27%	12.18		3.04	-3,550.87
920575.BJ	康乐卫士	2.92%	28.05%	29.75		0.01	-22,913.26
920047.BJ	诺思兰德	2.53%	-0.72%	64.56		0.53	-3,680.67
920735.BJ	德源药业	2.39%	4.53%	41.68	18	7.96	15,892.64
920433.BJ	大唐药业	2.31%	5.79%	15.89		1.02	-4,107.72
920230.BJ	欧康医药	1.94%	8.70%	13.21	188	2.10	410.57
920982.BJ	锦波生物	1.36%	-3.98%	258.20	33	12.96	56,827.33
920547.BJ	无锡晶海	1.28%	7.40%	19.73	37	2.93	4,806.06
920367.BJ	新赣江	1.03%	11.55%	15.94	153	0.97	830.63
920344.BJ	三元基因	0.64%	1.19%	28.91		1.63	-1,427.92

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260206）

### 3、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 2 月 6 日，北交所排队企业共 176 家，其中与医药生物领域相关企业共 14 家，2024 年营收规模均值 4.38 亿元，2024 年净利润规模剔除亏损企业均值 1.05 亿元，有 2 家为亏损企业。其中，与中药产业链相关的标的为济人药业。

**表4：北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业**

简称	代码	审核状态	受理日	业务	2024 年营收(亿元)	2024 年净利润(万元)
百诺医药	874718	中止	2025-09-18	CRO、CMO、原料药	5.78	15909.6
贝尔生物	874527	中止	2025-06-30	体外诊断试剂及配套仪器	3.76	14005.99
济人药业	874919	已问询	2025/12/26	中药	12.30	13184.48
睿健医疗	874652	已问询	2025-03-31	血液净化产品	4.83	12733.09
百英生物	874387	已问询	2025-06-27	抗体与蛋白	4.02	12382.77
康华股份	874579	已问询	2025-05-22	体外诊断试剂及配套仪器	7.28	12312.78
中健康桥	874239	已问询	2025-06-24	铝镁匹林片等心脑血管疾病用药	4.47	10437.87
延安医药	839010	已问询	2025/12/31	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	4.67	8444.52
海金格	873896	已问询	2024-06-28	临床 CRO	5.49	7139.96
百迈科	874640	已问询	2025-12-04	以手术缝线为代表的外科手术医疗器械及多肽制药设备	1.85	6919.44
科莱瑞迪	873414	已问询	2025-06-12	放疗定位、骨科康复领域医疗器械	2.85	6721.48
联川生物	874281	已问询	2025-05-09	基因检测医疗器械	3.67	6005.67
科州药物	874790	已问询	2025/12/31	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，研发管线涵盖黑色素瘤、非小	0.17	-11017.87

简称	代码	审核状态	受理日	业务	2024年营收(亿元)	2024年净利润(万元)
天广实	874070	已问询	2024-11-04	细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1型(NF-1)以及放化疗保护等重要适应症。 单特异性抗体和多特异性抗体的研发	0.13	-26156.8

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260206)

济人药业为集中药材规范化种植、中药饮片、中药配方颗粒及中成药研发、生产、销售于一体的现代中药制药企业。

中成药方面,公司主要产品包括疏风解毒胶囊、蒲地蓝消炎片、通便灵胶囊、盆炎净片等。其中,疏风解毒胶囊为公司独家专利品种、首家中药二级保护品种,主要用于治疗上呼吸道感染及多种病毒性疾病,系国家基本药物目录品种、国家医保目录甲类药品,曾荣获国家重点新产品、国家专利金奖、中华中医药学会科学技术奖一等奖、安徽省科学技术奖一等奖等荣誉,先后被原国家卫生部、国家卫健委、国家中医药管理局等主管部门录入甲型 H1N1 流感、人感染 H7N9 禽流感、新冠病毒感染等疾病的中成药诊疗方案。

图11: 中成药方面,主要产品包括疏风解毒胶囊、蒲地蓝消炎片、通便灵胶囊等



资料来源: 济人药业官网

中药饮片方面,公司销售的中药饮片品种超过 700 种,其中近 600 种被纳入国家医保目录。一信之||牌中药饮片曾荣获 2017 年度安徽名牌产品称号。此外,公司先后参与了全国中药协会组织编制的《全国中药饮片炮制规范》中 14 个品种的炮制规范起草工作,以及《安徽省地方标准》中 6 个品种的中药材加工技术规程、中药材栽培技术规程的起草、2019 年版《安徽省中药饮片炮制规范》中 15 个品种的炮制规范起草和修订。

图12: 济人药业销售的中药饮片品种超过 700 种



资料来源: 济人药业官网

中药配方颗粒方面,公司是安徽省首家获得中药配方颗粒 GMP 认证的企业,凭

借多年的创新研发积累，依托“安徽省中药配方颗粒工程技术研究中心”和“中药提取安徽省技术创新中心”等中医药创新平台，公司累计实现 500 余种中药配方颗粒的研发及销售，并获得了国家重点新产品、安徽省工业精品等荣誉。

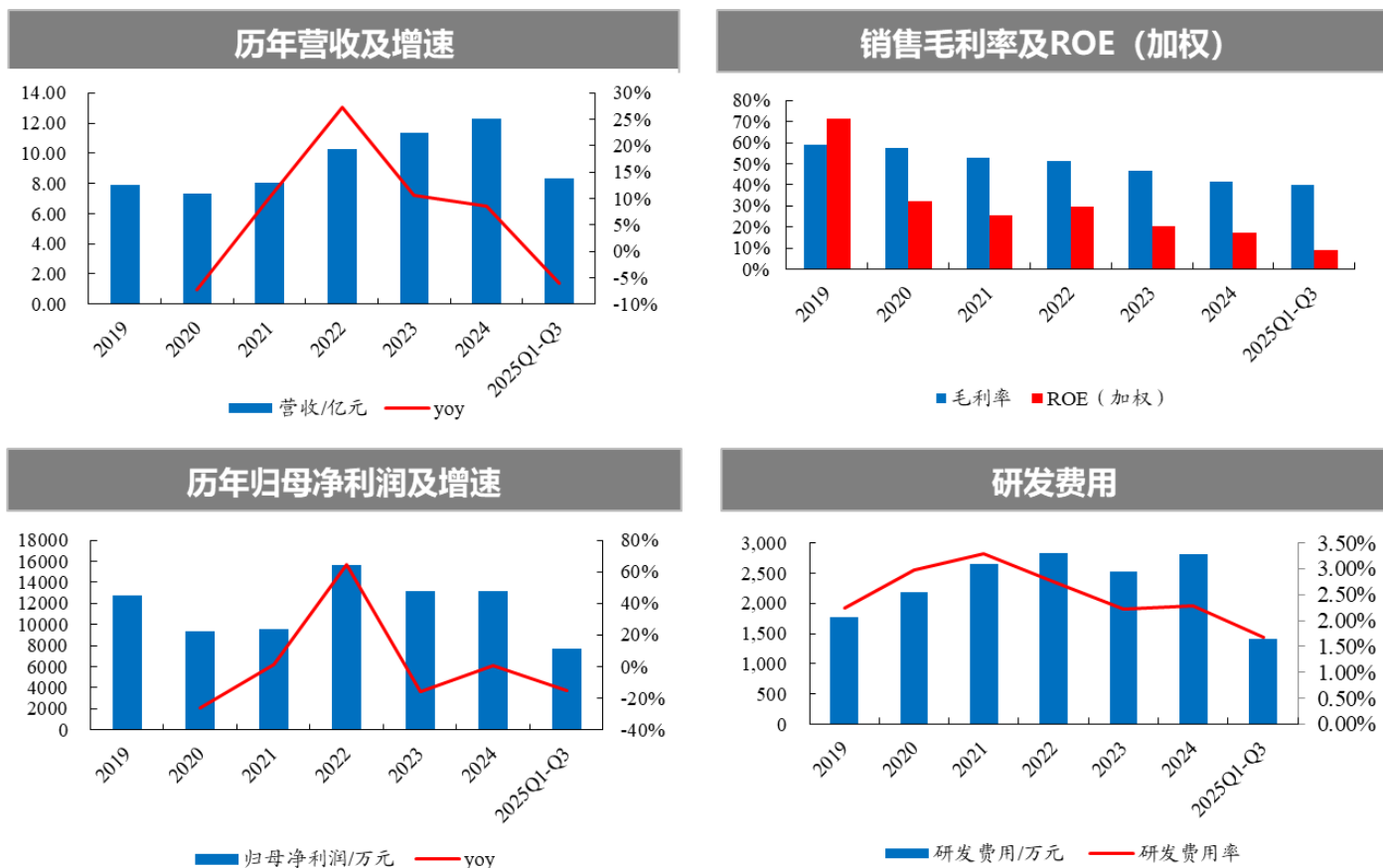
图13: 济人药业累计实现 500 余种中药配方颗粒的研发及销售



资料来源：济人药业招股书

业绩上，公司 2024 年实现营收 12.3 亿元，同比+8.49%；归母净利润 13184.48 万元，同比+0.49%。

图14: 济人药业 2024 年营收 12.3 亿元，归母净利润 13184.48 万元



数据来源：Wind、开源证券研究所

#### 4、北交所医药生物企业业绩预告/快报

北交所共 12 家医药生物企业公告 2025 年业绩预告或业绩快报,其中锦好医疗、无锡晶海、德源药业同比增长较快。

表5: 北交所医药生物企业业绩预告/快报

代码	名称	业绩预告/业绩快报
920266.BJ	生物谷	归母净利润约-6,696 万元~-4,691 万元
920575.BJ	康乐卫士	归母净利润约-33,967.20 万元~-27,791.35 万元
920047.BJ	诺思兰德	归母净利润约-6,600 万元~-4,700 万元
920735.BJ	德源药业	营收 10.58 亿元, 同比增长 21.80%, 归母净利润 2.37 亿元, 同比增长 33.87%
920433.BJ	大唐药业	归母净利润约-9,000.00 万元~-7,000.00 万元
920230.BJ	欧康医药	归母净利润约 1,000 万元~1,300 万元, 同比下降 42.07%~55.44%
920547.BJ	无锡晶海	归母净利润约 6,000.00 万元~6,600.00 万元, 同比增长 40.02%~54.02%
920367.BJ	新赣江	归母净利润约 1,100.00 万元~1,600.00 万元, 同比下降 28.61%~50.92%
920344.BJ	三元基因	归母净利润约 500.00 万元~550.00 万元, 同比下降 75.19%~77.45%
920925.BJ	锦好医疗	归母净利润约 1,500 万元~1,600 万元, 同比增长 150.98%~167.72%
920199.BJ	倍益康	归母净利润约 570 万元~850 万元, 同比下降 69.40%~79.48%
920300.BJ	辰光医疗	归母净利润约-6,600 万元~-5,300 万元

资料来源: Wind、开源证券研究所

#### 5、本周医药生物北交所公司重要公告

表6: 本周北交所医药生物重要公告

名称	公告时间	公告内容
博迅生物	2026/2/5	募投项目延期:“生命科学仪器及实验室设备扩产项目”因厂区周边市政水务管道未完工,导致消防验收条件不具备,影响整体投产进度;“营销网络建设项目”因下游市场需求放缓、投融资收缩及行业竞争加剧,原布局与当前市场脱节,需重新优化渠道与区域策略。两项募投项目原定于 2026 年 2 月 10 日达到预定可使用状态,现统一延期至 2027 年 12 月 31 日,实施主体、募集资金用途及投资规模均不变。

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）》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

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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。

## 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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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

### 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

### 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

### 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