

北交所定期报告

2026年02月22日

证券分析师

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

联系人

2026年春节消费有望迎来开门红，重点关注北交所消费相关公司

——北交所消费服务产业跟踪第五十二期（20260222）

投资要点：

- **2026年“乐购新春”春节特别活动开启，持续释放春节假日消费潜力。**2026年2月11日，国新办举行新闻发布会，商务部副部长盛秋平介绍，商务部联合9部门策划“乐购新春”春节特别活动，各地已经安排20.5亿元资金，在9天假期内，通过发放消费券、补贴、红包等形式，直接惠及广大消费者。“乐购新春”春节特别活动主要情况涉及以下三个方面：一是全域联动全民乐享，打造年味浓郁的消费盛宴；二是聚焦节日消费需求，涵盖吃住行游购玩全链条；三是突出便民利民惠民，坚持“政策+活动”双轮驱动。根据《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院发布的《2026年中国春节出行及消费偏好调研报告》，马年春节消费者的消费意愿呈现稳步上扬态势，假期消费意愿同比提升了11%。商务大数据显示，2026年2月15-18日，全国重点零售和餐饮企业日均销售额较2025年春节假期前四天增长8.6%；2026年2月15日，重点平台智能穿戴设备销售额增长1.3倍，智能血压仪、血糖仪增长超60%，有机食品增长52%。2026年2月18日（春运第17天，农历正月初二，星期三），全社会跨区域人员流动量32298.8万人次，环比增长44.1%，比2025年同期（农历正月初二，星期四）增长9.7%。根据e公司公众号，参考猫眼专业版数据，截至2026年2月20日09:58:27，2026年春节档（2.15—2.23）总票房已达32亿元。我们认为在政策推动和需求带动下，2026年春节消费有望迎来开门红，重点关注北交所消费相关公司，如太湖雪、欧福蛋业、盖世食品、路斯股份、一致魔芋、锦波生物等。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.44%。**本周（2026年2月9日至2月13日），北交所消费服务产业企业22%上涨，市值涨跌幅中值为-2.44%，视声智能（+19.55%）、柏星龙（+4.09%）、泰鹏智能（+3.76%）、雷神科技（+2.62%）、格利尔（+0.88%）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+0.58%、+0.36%、+3.37%和+1.22%。本周41家企业市盈率中值由48.1X降至46.6X，总市值由1102.41亿元降至1074.91亿元，市值中值由19.68亿元降至19.39亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率TTM中值-8.46%至52.0X。**泛消费PE TTM中值由56.8X降至52.0X，视声智能（+19.55%）、柏星龙（+4.09%）、泰鹏智能（+3.76%）市值涨跌幅居前。食品和农业PE TTM中值由49.9X降至48.7X，驱动力（+0.33%）、田野股份（-0.88%）、路斯股份（-1.55%）市值涨跌幅居前。专业技术服务PE TTM中值由28.5X降至27.9X，青矩技术（+0.44%）、中设咨询（+0.25%）、国义招标（+0.09%）市值涨跌幅居前。本周泛消费产业市盈率TTM中值-8.46%至52.0X。
- **公告：视声智能拟回购股份。**公司拟回购公司发行的人民币普通股（A股），用于实施员工持股计划或者股权激励，此次拟回购股份数量不少于500,000股，不超过1,000,000股，回购价格不超过35元/股，回购资金来源为自有资金，回购期限为自股东会审议通过此次股份回购方案之日起不超过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“乐购新春”春节特别活动开启，持续释放春节假日消费潜力	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.44%	9
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值-8.46%至 52.0X	12
4. 公告：视声智能拟回购股份	14
5. 风险提示	15

图表目录

图表 1: 20.5 亿元“新春礼包”或将在春节期间惠及消费者	4
图表 2: 2026 年春节预计返乡的人中广东省流出人口占比最大	5
图表 3: 2026 年春节 41.75%的消费者计划返乡过年	5
图表 4: 2026 年春节, 46.21%消费者选择自制年夜饭, 21.84%计划赴饭店用餐	5
图表 5: 2026 年春节, 六成消费者接受预制菜进入年夜饭菜单	5
图表 6: 六成消费者预计 2026 年春节支出增加, 零食与酒饮类消费占比较高	6
图表 7: 34.90%消费者认为“价格经济实惠”为马年春节购置年货/年礼考量因素	6
图表 8: 春期限定款购买意愿	6
图表 9: 承载新年美好祝福是春期限定款的核心竞争力	6
图表 10: 截至 2026 年 2 月 16 日, 2026 年消费品以旧换新惠及 2755.6 万人次	7
图表 11: 2026 年 2 月 15 日, 重点平台年夜饭预订量增长 80.7%	7
图表 12: 2026 年农历正月初二全社会跨区域人员流动量比 2025 年同期增长 9.7%	8
图表 13: 《飞驰人生 3》以超 16.28 亿元的票房成绩强势领跑 2026 年春节档	8
图表 14: 北交所消费产业链标的梳理	9
图表 15: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-2.44%	9
图表 16: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 48.1X 降至 46.6X (单位: 家) ...	10
图表 17: 北交所消费服务产业企业总市值降至 1074.91 亿元 (单位: 家)	10
图表 18: 视声智能、柏星龙、泰鹏智能涨跌幅位居前列	10
图表 19: 北交所泛消费产业 PETTM 中值降至 52.0X	12
图表 20: 视声智能、柏星龙等市值涨跌幅居前	12
图表 21: 北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值降至 48.7X	12
图表 22: 驱动力、田野股份等市值涨跌幅居前	12
图表 23: 北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 27.9X	13
图表 24: 青矩技术、中设咨询等市值涨跌幅居前	13
图表 25: 视声智能拟回购股份	14

1. 2026年“乐购新春”春节特别活动开启，持续释放春节假日消费潜力

根据央广网公众号，2026年2月11日，国新办举行新闻发布会，介绍2026“乐购新春”春节特别活动、保障春节市场供应有关情况。商务部副部长盛秋平介绍，商务部联合9部门策划“乐购新春”春节特别活动，各地已经安排20.5亿元资金，在9天假期内，通过发放消费券、补贴、红包等形式，直接惠及广大消费者。盛秋平表示，2026年是“十五五”开局之年，中央经济工作会议强调要坚持内需主导，建设强大国内市场。商务部认真贯彻落实，多措并举提振消费。新年伊始，商务部在上海启动“购在中国暨新春消费季”活动，而后在甘肃、黑龙江、广东等地启动全国网上年货节、冰雪消费季、老字号嘉年华等多场活动。2026“乐购新春”春节特别活动主要情况涉及以下三个方面：一是全域联动全民乐享，打造年味浓郁的消费盛宴；二是聚焦节日消费需求，涵盖吃住行游购玩全链条；三是突出便民利民惠民，坚持“政策+活动”双轮驱动。

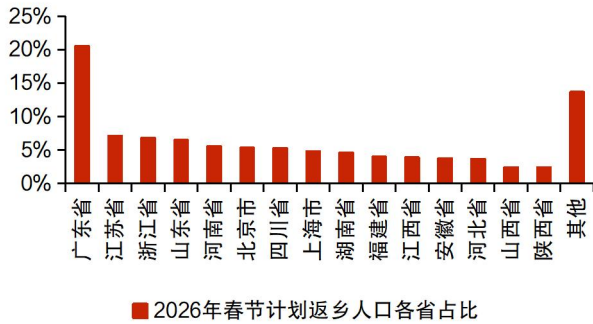
图表 1：20.5 亿元“新春礼包”或将在春节期间惠及消费者

01	03	04	05
<p>20.5亿元“新春礼包”将在春节期间惠及消费者</p> <p>各地已经安排20.5亿元资金，在9天假期内，通过发放消费券、补贴、红包等形式，直接惠及广大消费者。</p>	<p>50城开展有奖发票试点，春节9天假期奖金超10亿元</p> <p>近期商务部、财政部、税务总局确定在50个城市开展有奖发票试点，半年实施期内将发放100亿奖补资金。其中春节9天假期的奖金规模将超过10个亿。在试点城市购物、就餐、旅游、住宿等取得票面金额在100元以上的发票均可参与抽奖。</p> <p>人民银行、金融监管总局将指导金融机构、支付机构联合商家推出多种形式的“乐购新春”优惠措施，覆盖机票酒店、美食餐饮、景点门票等多领域的消费场景。</p>	<p>全国1.3万家离境退税商店备足各类优质产品，外国朋友来华购物相当于可额外享受9折优惠</p> <p>1.3万家离境退税商店，备足了各类优质产品，外国朋友来华购物相当于可额外享受9折优惠。欢迎各国游客在春节到访中国、购在中国，与我们共同乐享中国年。</p>	<p>持续做好生活必需品市场供应工作，保障人民群众欢度新春佳节</p> <p>各地积极组织重点保供企业与生产供应基地加强产销对接，拓宽货源渠道，加大备货数量和品类，丰富节日市场供给。</p> <p>商务部积极引导重点商贸流通企业节日期间正常经营，加大补货上架频次，据中国连锁经营协会调研，春节期间前20大连锁超市门店开业率超99%，约1/3将适当延长营业时间。主要电商平台推出“春节不打烊”“春节也服务”等措施，保障节日期间商品正常下单、物流正常配送。</p>
<p>625亿元国补资金就位</p> <p>商务部会同国家发改委、财政部，拨出了首批625亿元国补资金，目前已经到达各地商务部门，在春节9天假期内，将指导各地加大补贴投放，充分保障消费者按政策要求申领补贴。</p>			

资料来源：中国政府网公众号、华源证券研究所

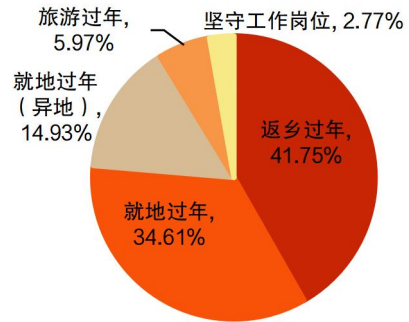
根据《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院发布的《2026年中国春节出行及消费偏好调研报告》，马年春节消费者的消费意愿呈现稳步上扬态势，假期消费意愿同比提升了11%。中国品牌研究院预测，2026年春节返乡过年的人数或将呈增长态势，较2025年同比增长率超过5%。在2026年中国消费者过年计划调研中，41.75%计划返乡过年（其中广东省流出人口占比最大），34.61%计划在本地过年，14.93%准备在异乡就地过年，5.97%旅游过年，2.77%坚守工作岗位。值得关注的是，旅游过年的家庭中，近半数决策由年轻人（16-25岁）主导，“00后带父母海岛游”或成潮流。

图表 2：2026 年春节预计返乡的人中广东省流出人口占比最大



资料来源：《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》（《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院）、华源证券研究所

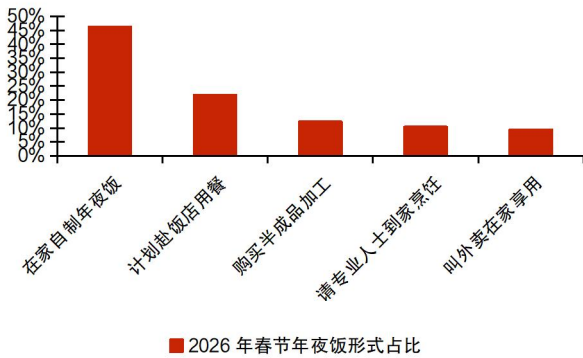
图表 3：2026 年春节 41.75%的消费者计划返乡过年



资料来源：《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》（《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院）、华源证券研究所

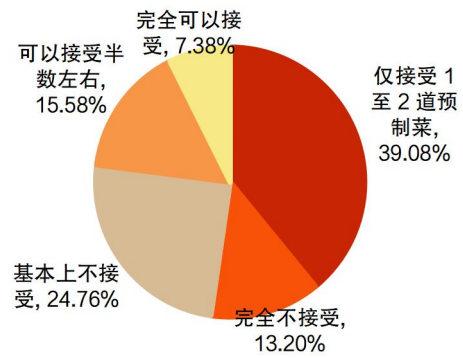
根据《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院发布的《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》，春节文旅市场表现强劲，各地区纷纷加大文旅产业的投入，热门城市和景点呈现出南北互通的特点。值得注意的是，2026 年春节期间亲子预约订单占比过半。餐饮方面，46.21%消费者选择自制年夜饭，21.84%计划赴饭店用餐，12.23%购买半成品加工。六成消费者可以接受预制菜登上年夜饭餐桌，2026 年元旦后，多家超市、餐企已开启年夜饭备战，推出经典菜品预制菜礼盒。消费者并非排斥预制菜，而是期待其信息透明、标准统一、价格合理。商家需严守食品安全与质量底线，打造健康美味的节日饮食体验。

图表 4：2026 年春节，46.21%消费者选择自制年夜饭，21.84%计划赴饭店用餐



资料来源：《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》（《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院）、华源证券研究所

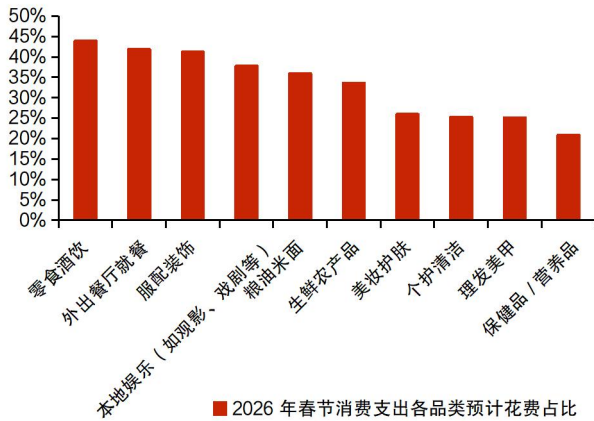
图表 5：2026 年春节，六成消费者接受预制菜进入年夜饭菜单



资料来源：《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》（《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院）、华源证券研究所

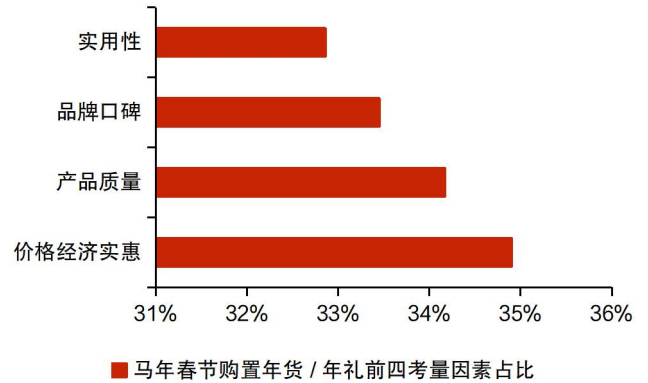
根据《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院发布的《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》，年货消费市场持续升温，59.76%消费者预计 2026 年春节花费同比增加，其中零食酒水消费以 43.88%占比居首，外出就餐、服装配饰紧随其后。消费者马年春节购置年货/年礼前四考量因素分别为：价格经济实惠、产品质量、品牌口碑以及实用性。

图表 6: 六成消费者预计 2026 年春节支出增加, 零食与酒饮类消费占比较高



资料来源:《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》(《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院)、华源证券研究所

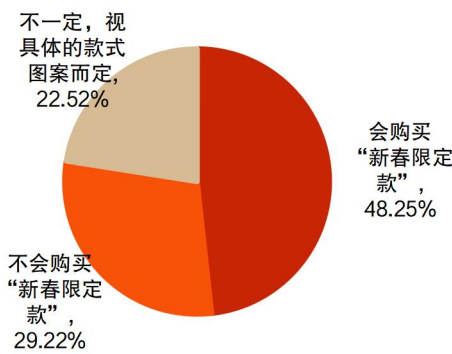
图表 7: 34.90% 消费者认为“价格经济实惠”为马年春节购置年货/年礼考量因素



资料来源:《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》(《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院)、华源证券研究所

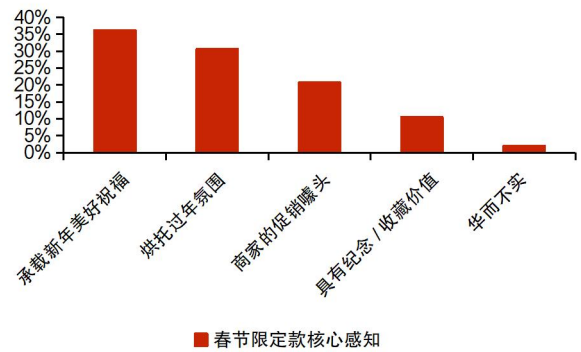
根据《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院发布的《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》，消费者对节庆产品的期待，既守传统年味，又求新鲜体验。“新春限定款”备受关注，七成消费者是“新春限定款”的潜在购买群体；其中，22.52%会视具体款式决定是否购买。打造新春限定款，需以实用性为基础，贴合消费者情感需求，摒弃单纯的生肖图案套用，才能有效激发消费欲。

图表 8: 春节限定款购买意愿



资料来源:《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》(《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院)、华源证券研究所

图表 9: 承载新年美好祝福是春节限定款的核心竞争力



资料来源:《2026 年中国春节出行及消费偏好调研报告》(《中国品牌》杂志社·中国品牌研究院)、华源证券研究所

根据新华网、商务部信息，2026 年春节假期前四天，各地商务部门坚持“政策+活动”双轮驱动，深入组织开展“乐购新春”春节特别活动，加大政策支持力度，持续释放假日消费潜力。商务大数据显示，2026 年 2 月 15-18 日，全国重点零售和餐饮企业日均销售额较 2025 年春节假期前四天增长 8.6%。2026 年 2 月 15 日-17 日，商务部重点监测的 78 个步行街（商圈）客流量、营业额比 2025 年春节假期前三天分别增长 4.5%和 4.8%。海南离岛免税销售较快增长，2026 年春节假期前四天，海南离岛免税销售额达 9.7 亿元，增长 15.8%。

根据央视财经公众号，以旧换新充分释放消费需求，截至 2026 年 2 月 16 日，2026 年

消费品以旧换新惠及 2755.6 万人次，带动销售额 1930.9 亿元。其中，汽车以旧换新 60.7 万辆，带动新车销售额 995.6 亿元。绿色、智能、健康消费需求旺盛。商务大数据显示，2026 年 2 月 15 日，重点平台智能穿戴设备销售额增长 1.3 倍，智能血压仪、血糖仪增长超 60%，有机食品增长 52%。服务消费方面，2026 年 2 月 15 日，重点平台年夜饭预订量增长 80.7%，酒店住宿交易额增长 32.7%，租车订单量增长 54%，冰雪游消费增长 1.2 倍，避寒游消费增长 68%。

图表 10：截至 2026 年 2 月 16 日，2026 年消费品以旧换新惠及 2755.6 万人次



资料来源：央视财经公众号、华源证券研究所

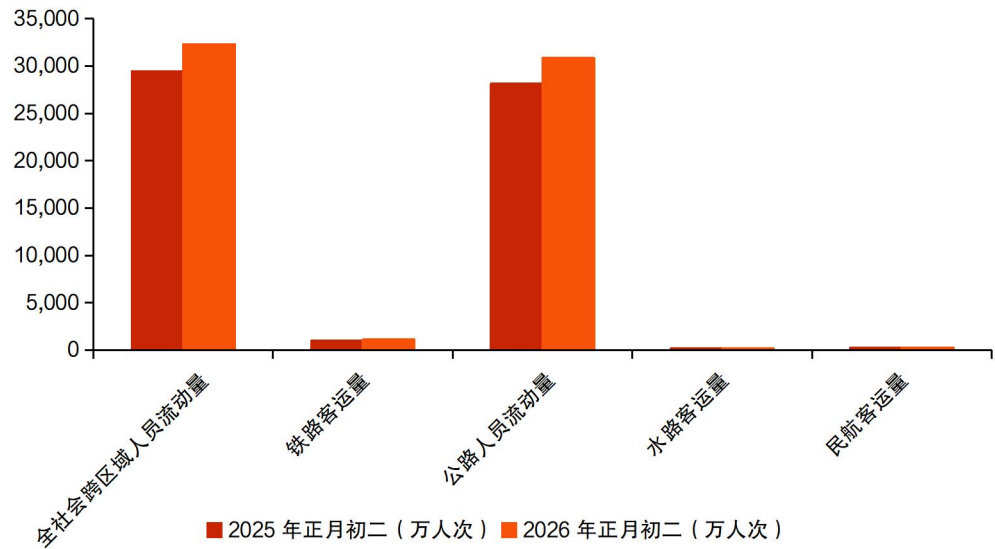
图表 11：2026 年 2 月 15 日，重点平台年夜饭预订量增长 80.7%



资料来源：央视财经公众号、华源证券研究所

根据交通运输部公众号，来自综合运输春运工作专班数据显示，2026 年 2 月 18 日（春运第 17 天，农历正月初二，星期三），全社会跨区域人员流动量 32298.8 万人次，环比增长 44.1%，比 2025 年同期（农历正月初二，星期四）增长 9.7%。其中：**铁路客运量** 1080.1 万人次，环比增长 78.5%，比 2025 年同期增长 11.6%。**公路人员流动量（包括高速公路及普通国省道非营业性小客车人员出行量、公路营业性客运量）** 30815 万人次，环比增长 43.4%，比 2025 年同期增长 9.6%。其中，公路营业性客运量 2098 万人次，环比增长 62.8%，比 2025 年同期增长 8.9%；高速公路及普通国省道非营业性小客车人员出行量 28717 万人次，环比增长 42.2%，比 2025 年同期增长 9.7%。**水路客运量** 156.5 万人次，环比增长 48.3%，比 2025 年同期增长 18.9%。**民航客运量** 247.3 万人次，环比增长 9.6%，比 2025 年同期增长 9.2%。

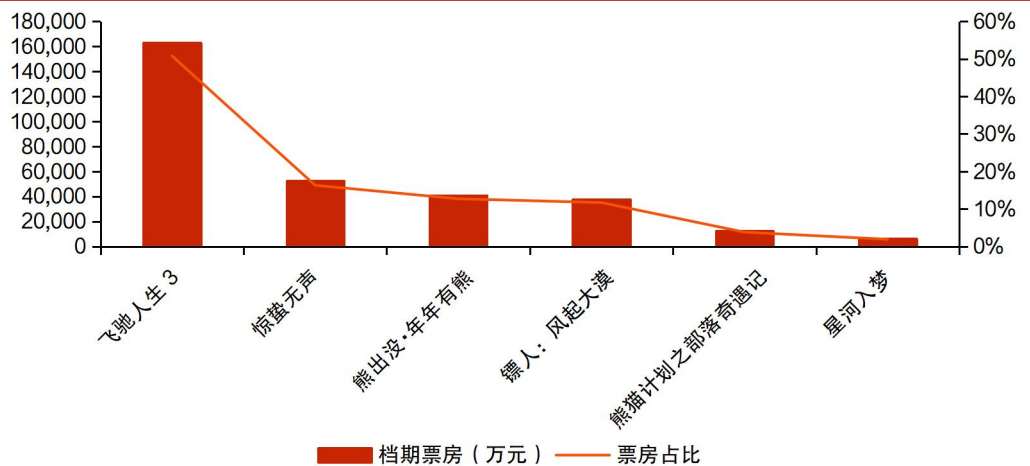
图表 12：2026 年农历正月初二全社会跨区域人员流动量比 2025 年同期增长 9.7%



资料来源：交通运输部公众号、华源证券研究所

根据 e 公司公众号，参考猫眼专业版数据，截至 2026 年 2 月 20 日 09:58:27，2026 年春节档（2.15—2.23）总票房已达 32 亿元。其中，2 月 17 日大年初一的单日票房达 12.78 亿元，单日总场次数达 59.5 万场，刷新中国影史大年初一单日场次数纪录。同时，在春节档的带动下，2026 年以来总票房也于 2 月 19 日顺利超过 50 亿元大关。从单片表现看，根据猫眼专业版数据，截至 2 月 20 日 09:58:27，《飞驰人生 3》以超 16.28 亿元的票房成绩强势领跑今年春节档，档期内票房占比超五成；排在第二名的《惊蛰无声》取得超 5.23 亿元的票房成绩；排在第三名的是《熊出没·年年有熊》，累计票房约 4.07 亿元，依托广泛的亲子观影群体，整体表现较为稳健。

图表 13：《飞驰人生 3》以超 16.28 亿元的票房成绩强势领跑 2026 年春节档



资料来源：e 公司公众号、猫眼专业版、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 2 月 20 日 09:58:27

我们认为在政策推动和需求带动下，2026 年春节消费有望迎来开门红，重点关注北交所消费相关公司。

图表 14：北交所消费产业链标的梳理

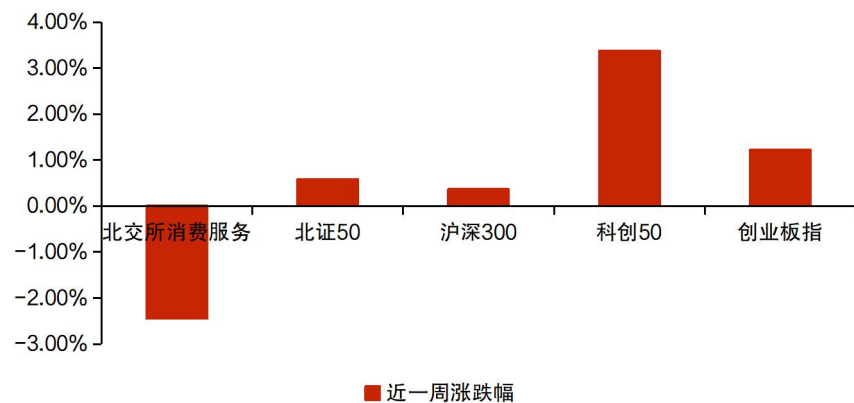
主要领域	证券代码	证券简称	主营产品	市值/亿元	2025E归母净利润/万元	2026E归母净利润/万元	2025 PE	2026 PE	2024年营收/亿元	2024年归母净利润/万元
食品饮料	920371.BJ	欧福实业	蛋液、淀粉、白蛋液及各类预制蛋制品	23.24	8,871	10,002	26.19	23.23	9.06	4560
	920826.BJ	盖世食品	标准化凉菜龙头，有食用菌、汤羹及鱼打菜等产品	18.83	4,512	5,321	41.73	35.39	5.34	4108
	920273.BJ	一致鹿茸	鹿茸冻干粉、鹿茸食品	33.23	9,085	10,368	36.58	32.05	6.17	8672
	920547.BJ	无锡晶海	氨基酸原料药小巨人，拓展营养食品、半导体清洗等领域	19.73	6,692	8,197	29.49	24.07	3.39	4285
	920429.BJ	康比特	主营运动营养食品，包括蛋白增肌和能量补充，且有军需订单	19.15	6,520	8,540	29.37	22.42	10.40	8931
	920786.BJ	骑士乳业	有机生乳、各类乳制品及含乳饮料、白砂糖及其副产品	22.16	7,700	10,500	28.78	21.10	12.97	-770
	920422.BJ	润普食品	食品添加剂的研发、生产和销售	11.61					5.17	1496
	920023.BJ	田野股份	原料果汁、速冻果蔬及鲜果等	14.83					4.94	965
	920403.BJ	康农种业	玉米杂交种子	23.04	9,068	11,386	25.41	20.24	3.37	8260
	920087.BJ	秋乐种业	玉米种子、小麦种子	29.36	4,241	4,875	69.22	60.22	3.91	5044
农业	920819.BJ	硕泰生物	农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和GMP登记注册技术服务及生物技术研究开发	48.54	4,212	15,294	115.25	31.74	56.59	-58733
	920275.BJ	驱动力	提高动物造血能力的添加剂预混饲料以及饲料原料、饲料	14.28					0.72	1398
	920729.BJ	永顺生物	兽用生物制品	25.64					2.69	4014
	920970.BJ	大禹生物	饲料添加剂、饲料以及兽药	8.90					1.23	-2394
文创IP	920075.BJ	柏星龙	创意包装领域领先企业，切入文创新赛道发展自有IP业务	17.44	4,054	5,317	43.01	32.79	5.92	4123
宠物食品	920419.BJ	路斯股份	肉干、肉粉、主粮等宠物食品	16.01	7,102	8,219	22.55	19.48	7.78	7836
	920982.BJ	赫波生物	重组人源化胶原蛋白三肽龙头，同时销售功能性护肤品、抗HPV生物蛋白产品等	258.20	87,909	121,697	29.37	21.22	14.43	73230
化妆品	920123.BJ	芭薇股份	为国内外化妆品品牌提供ODM代工服务	17.56	5,449	6,492	32.22	27.04	6.95	4539
	920344.BJ	三元基因	研产销人干扰素α1b系列产品，布局胶原蛋白产品	28.91	2,150	4,050	134.44	71.37	2.57	2217
	920016.BJ	中草香料	香料香精制造	16.08	3,800	4,700	42.32	34.22	2.22	3663
家居户外	920262.BJ	太湖雪	蚕丝被领军者，同时销售床品套件、丝绸文创精品和丝绸服饰	17.55	4,000	5,560	43.87	31.56	5.16	2806
	920976.BJ	视声智能	提供智能家居系统设备及专业的智能住宅和楼宇控制解决方案	19.68	6,361	7,480	30.93	26.30	2.49	4768
	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	13.89					2.95	2122
	920765.BJ	美之高	金属置物架收纳用品	16.65					5.42	1918
	920445.BJ	龙竹科技	竹家居用品、竹新材料及竹快消品	17.33					3.19	1634
家电	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	15.28	3,900	4,400	39.17	34.72	4.80	3542
	920339.BJ	恒太照明	LED灯具	21.73					7.18	6639

资料来源：各公司公告、Wind、华源证券研究所 注：数据截至 2026/2/6；标红公司盈利预测来自华源证券研究所，其余来自 Wind 一致预期

2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-2.44%

截至 2026 年 2 月 13 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 9 日至 2 月 13 日，北交所消费服务产业企业中 22% 上涨，市值涨跌幅中值为 -2.44%，视声智能（+19.55%）、柏星龙（+4.09%）、泰鹏智能（+3.76%）、雷神科技（+2.62%）、格利尔（+0.88%）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 +0.58%、+0.36%、+3.37% 和 +1.22%。

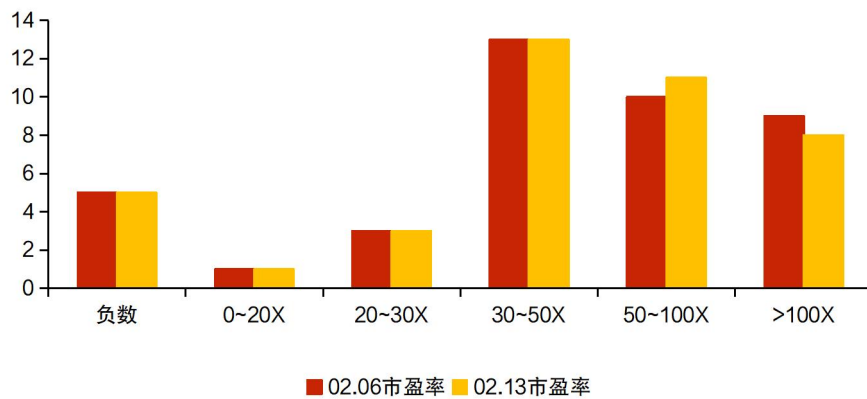
图表 15：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-2.44%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 2 月 13 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 48.1X 降至 46.6X。从分布区间来看，市盈率位于 50~100X 区间内的企业数量增加至 11 家，位于 >100X 区间内的企业数量减少至 8 家，位于其它区间的企业数量保持不变。

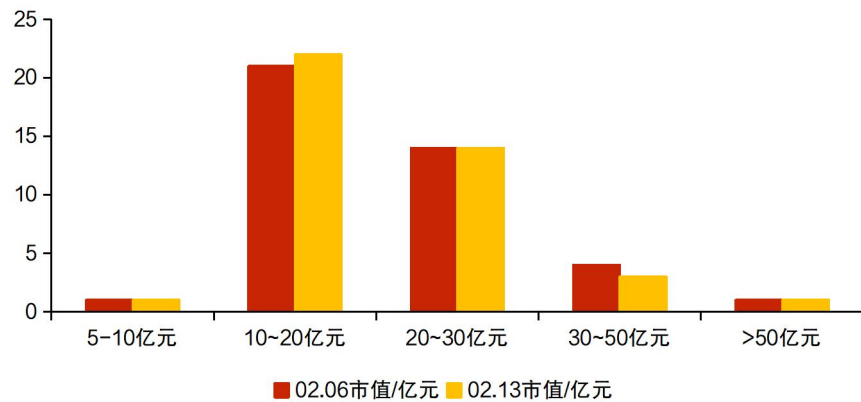
图表 16: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 48.1X 降至 46.6X (单位: 家)



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 1102.41 亿元降至 1074.91 亿元, 市值中值由 19.68 亿元降至 19.39 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增加至 22 家, 位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量保持不变, 位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少至 3 家, 位于 >50 亿元市值区间内的企业数量保持不变。

图表 17: 北交所消费服务产业企业总市值降至 1074.91 亿元 (单位: 家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

本周 (2026 年 2 月 9 日至 2 月 13 日), 前十大涨跌幅标的分别是视声智能、柏星龙、泰鹏智能、雷神科技、格利尔、青矩技术、驱动力、中设咨询、国义招标、田野股份。

图表 18: 视声智能、柏星龙、泰鹏智能涨跌幅位居前列

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

920976.BJ	视声智能	19.55%	23.52	42.08	2.49	4,767.95	智能家居系统产品的研发、设计、生产、销售及 及配套技术服务
920075.BJ	柏星龙	4.09%	18.15	67.60	5.92	4,123.22	创意包装、文创 IP 产品等
920132.BJ	泰鹏智能	3.76%	14.41	93.84	2.95	2,122.15	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
920190.BJ	雷神科技	2.62%	26.60	113.77	29.55	2,149.86	游戏笔记本(含 AIPC)、游戏台式机和游戏外部 设备等产品
920641.BJ	格利尔	0.88%	14.70	206.11	5.44	-801.75	LED 商业照明、LED 道路照明
920208.BJ	青矩技术	0.44%	33.34	18.01	9.59	18,409.58	工程咨询、招标代理、工程项目管理、系统开发 与集成
920275.BJ	驱动力	0.33%	14.33	166.13	0.72	1,397.68	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
920873.BJ	中设咨询	0.25%	12.15	-15.78	0.73	-10,502.9 9	城乡规划、全过程工程咨询及其他相关工程咨询 服务
920039.BJ	国义招标	0.09%	17.86	40.57	3.27	5,563.82	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
920023.BJ	田野股份	-0.88%	14.70	314.23	4.94	965.47	原料果汁、速冻果蔬及鲜果等

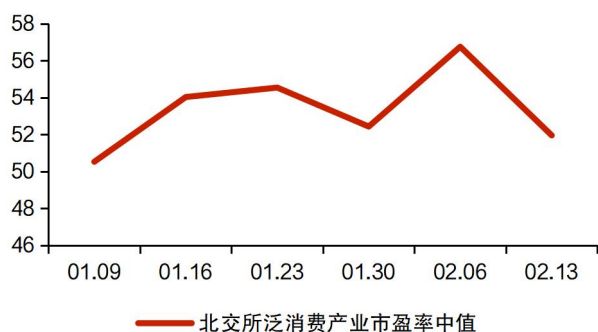
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260213

3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值-8.46%至 52.0X

➤ 泛消费 (19家): 市盈率 TTM 中值由 56.8X 降至 52.0X

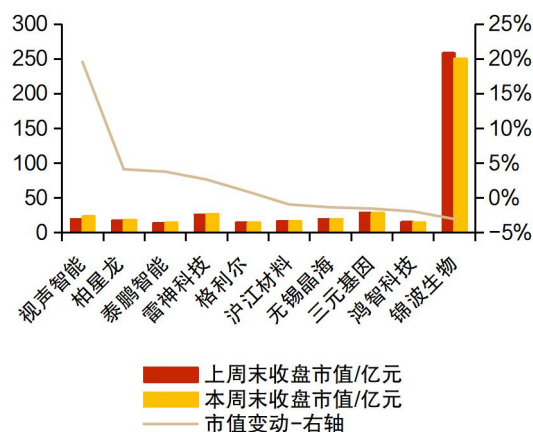
本周, 从估值表现看, 北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 56.8X 降至 52.0X。从本周个股市值表现来看, 视声智能 (+19.55%)、柏星龙 (+4.09%)、泰鹏智能 (+3.76%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19: 北交所泛消费产业 PETTM 中值降至 52.0X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 20: 视声智能、柏星龙等市值涨跌幅居前

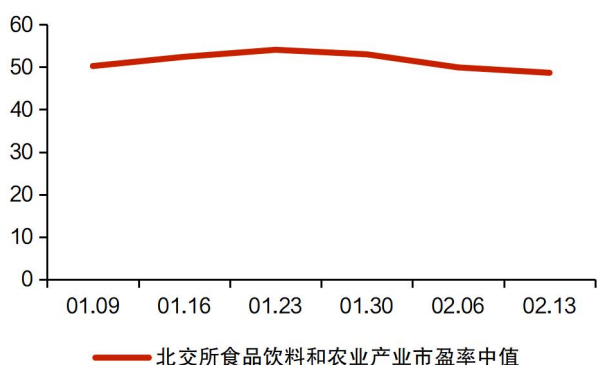


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 食品饮料和农业 (15家): 市盈率 TTM 中值由 49.9X 降至 48.7X

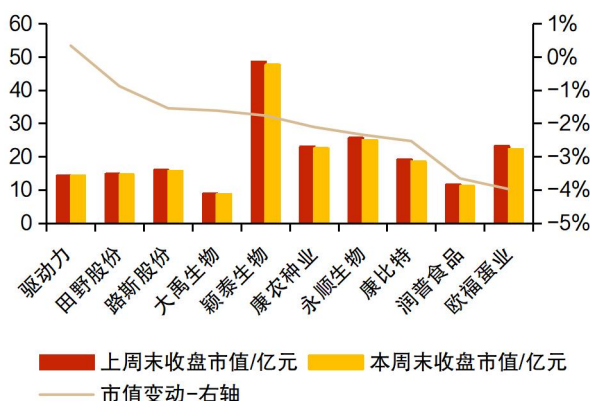
本周, 从估值表现看, 北交所食品饮料和农业产业 15 家企业的市盈率 TTM 中值由 49.9X 降至 48.7X。从本周个股市值表现来看, 驱动力 (+0.33%)、田野股份 (-0.88%)、路斯股份 (-1.55%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21: 北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值降至 48.7X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 22: 驱动力、田野股份等市值涨跌幅居前

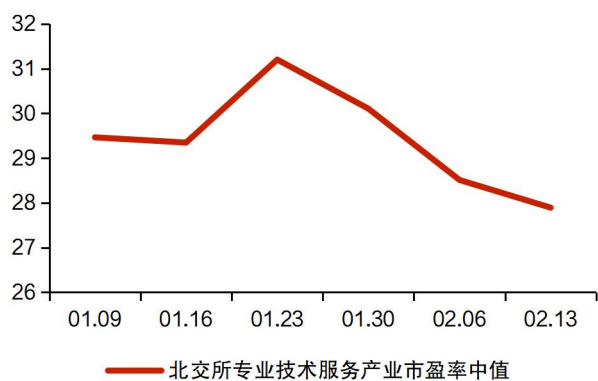


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **专业技术服务（7家）：市盈率 TTM 中值由 28.5X 降至 27.9X**

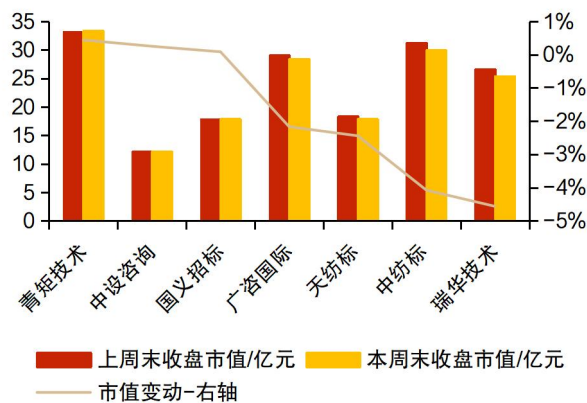
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 28.5X 降至 27.9X。从本周个股市值表现来看，青矩技术（+0.44%）、中设咨询（+0.25%）、国义招标（+0.09%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 23：北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 27.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 24：青矩技术、中设咨询等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：视声智能拟回购股份

【公告】

视声智能：公司拟回购公司发行的人民币普通股（A股），用于实施员工持股计划或者股权激励，此次拟回购股份数量不少于500,000股，不超过1,000,000股，回购价格不超过35元/股，回购资金来源为自有资金，回购期限为自股东会审议通过此次股份回购方案之日起不超过12个月。

视声智能：广州视声智能股份有限公司全资子公司广州视声智能科技有限公司收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为基于机器学习的局域网设备识别方法及系统，专利申请日为2024年12月31日，授权公告日为2026年02月10日，该发明专利证书的获得，进一步体现了公司的自主研发及创新能力，有利于增强公司对知识产权的保护力度，提升公司的核心竞争力。

太湖雪：为优化供应链、提高产能，苏州太湖雪丝绸股份有限公司基于战略布局以自有资金投资设立全资子公司苏州云霖丝绸科技有限公司，注册资金300万元人民币。近日，该子公司已完成相应工商注册登记手续，并取得了苏州市吴江区数据局下发的《营业执照》。

鸿智科技：广东鸿智智能科技股份有限公司收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为基于多维数据融合的制冰功耗控制方法和系统，专利申请日为2025年10月29日，授权公告日为2026年02月10日。

三元基因：根据公司战略发展规划及业务发展需要，北京三元基因药业股份有限公司的全资子公司海南三元医药有限责任公司拟以自有资金人民币1,525万元对参股公司北京珂苒珍生物技术有限公司进行增资。增资完成后，海南三元持有珂苒珍的股权比例将由10.00%上升至21.0407%。

无锡晶海：公司2025年实现营业收入405,501,949.74元，同比上升19.62%；归属于上市公司股东的净利润62,730,981.38元，同比上升46.39%。

图表 25：视声智能拟回购股份

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920970.BJ	大禹生物	2026年2月9日	公司预计2025年实现营业收入16,757.50万元，同比增长36.78%；归属于上市公司股东的净利润预计为-2,878.57万元，同比下降20.23%
920976.BJ	视声智能	2026年2月10日	公司拟回购公司发行的人民币普通股（A股），用于实施员工持股计划或者股权激励，此次拟回购股份数量不少于500,000股，不超过1,000,000股，回购价格不超过35元/股，回购资金来源为自有资金，回购期限为自股东会审议通过此次股份回购方案之日起不超过12个月
920976.BJ	视声智能	2026年2月10日	广州视声智能股份有限公司全资子公司广州视声智能科技有限公司收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为基于机器学习的局域网设备识别方法及系统，专利申请日为2024年12月31日，授权公告日为2026年02月10日，该发明专利证书的获得，进一步体现了公司的自主研发及创新能力，有利于增强公司对知识产权的保护力度，提升公司的核心竞争力
920262.BJ	太湖雪	2026年2月10日	为优化供应链、提高产能，苏州太湖雪丝绸股份有限公司基于战略布局以自有资金投资设立全资子公司苏州云霖丝绸科技有限公司，注册资金300万元人民币。近日，子公司已完成相应工商注册登记手续，并取得了苏州市吴江区数据局下发的《营业执照》
920547.BJ	无锡晶海	2026年2月10日	公司实现营业收入405,501,949.74元，同比上升19.62%；归属于上市公司股东的

			的净利润 62,730,981.38 元，同比上升 46.39%
920339.BJ	恒太照明	2026 年 2 月 10 日	公司预计 2025 年实现营业总收入 554,000,955.36 元，同比减少 22.84%；预计归属上市公司股东的净利润为 39,829,879.05 元，同比下降 40.01%
920819.BJ	颖泰生物	2026 年 2 月 11 日	公司预计 2025 年可实现营业收入为 5,530,903,345.13 元，同比下降 2.27%；归属于上市公司股东的净利润预计为 -249,927,356.36 元，同比上升 57.45%
920016.BJ	中草香料	2026 年 2 月 11 日	公司 2025 年实现营业收入预计为 234,295,902.90 元，同比增长 5.47%；归属于上市公司股东的净利润预计为 20,753,294.45 元，同比下降 43.34%
920926.BJ	鸿智科技	2026 年 2 月 11 日	广东鸿智智能科技股份有限公司收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为基于多维数据融合的制冰功耗控制方法和系统，专利申请日为 2025 年 10 月 29 日，授权公告日为 2026 年 02 月 10 日
920099.BJ	瑞华技术	2026 年 2 月 12 日	谈登来先生，因工作调整，自 2026 年 2 月 12 日起不再担任副总经理。该人员持有公司股份 905,000 股，占公司股本的 1.1543%，不是失信联合惩戒对象，离任后继续担任董事、董事会秘书职务，存在未履行完毕的公开承诺。聘任周海燕女士为公司副总经理，任职期限至公司第三届董事会任期届满之日为止，自 2026 年 2 月 12 日起生效。该人员持有公司股份 670,367 股，占公司股本的 0.8551%，不是失信联合惩戒对象
920641.BJ	格利尔	2026 年 2 月 12 日	格利尔数码科技股份有限公司股东朱从利、赵秀娟、马成贤于 2026 年 1 月 8 日与凤阳县小岗跃承产业投资合伙企业（有限合伙）签订《股份转让协议》，跃承合伙拟受让公司 16,477,500 股股份（占公司总股本的 21.95%）；同日，跃承合伙与朱从利、马成贤签订《表决权放弃协议》，朱从利、马成贤放弃合计持有的 19,426,500 股股份（占公司总股本的 25.8761%）的表决权；此次变更完成后，跃承合伙成为公司表决权数量第一的股东、控股股东，公司实际控制人由朱从利、赵秀娟变更为凤阳县财政局
920344.BJ	三元基因	2026 年 2 月 12 日	根据公司战略发展规划及业务发展需要，北京三元基因药业股份有限公司的全资子公司海南三元医药有限责任公司拟以自有资金人民币 1,525 万元对参股公司北京珂芮珍生物技术有限公司进行增资。增资完成后，海南三元持有珂芮珍的股权比例将由 10.00% 上升至 21.0407%
920344.BJ	三元基因	2026 年 2 月 12 日	公司预计 2025 年实现营业收入 28,599.79 万元，同比增长 11.48%；归属于上市公司股东的净利润为 543.95 万元，同比下降 75.47%

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）。