

2026年03月29日

IVD 千亿市场 CAGR 超 15%，聚焦北交所/新三板基因科技产业链

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

车欣航（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

chexinhang@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

证书编号：S0790525050001

● **IVD 是医疗决策的重要依据行业发展迅速，2023 年国内市场规模 1185 亿元**

受临床诊断需求增长与技术升级驱动，体外诊断（IVD）已成为我国医药行业发展最快、最活跃的细分领域之一。IVD 指在人体外对体液、细胞、组织等样本检测以获取临床诊断信息的产品与服务，核心产品包含诊断试剂与仪器设备，贯穿疾病初诊、治疗、监测、预后及体检全流程，是医疗决策的重要依据。其产业链分为上游核心原料与部件、中游仪器和试剂制造、下游医院及第三方实验室等终端；按检测方法可分为免疫诊断、生化诊断、分子诊断、POCT 等，其中免疫诊断、生化诊断、POCT、分子诊断为主要细分赛道。全球 IVD 行业在技术创新与早诊早筛、老龄化等需求推动下稳步增长。据艾瑞咨询《2023 年体外诊断 IVD 行业研究报告》，2022 年全球传统 IVD 市场规模 970 亿美元，预计 2026 年达 1218 亿美元。《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》数据显示，2023 年国内市场规模约 1185 亿元，较 2016 年 430 亿元实现年均复合增长率 15.58%，在老龄化、医保覆盖提升、医疗投入增加等因素支撑下，行业增长较快。北交所共 4 家基因医疗、体外检测产业链相关标的：丹娜生物、诺思兰德、三元基因、康乐卫士等。新三板共 11 家基因科技产业链相关标的：百英生物、贝尔生物、康华股份、联川生物、科域生物、吉玛基因、基因科技、百博生物、美康基因、阅微基因、擎科生物等。其中，联川生物 2026 年 3 月回复北交所二轮问询；擎科生物 2026 年 2 月开始正式接受东方证券关于公司上交所上市的辅导；贝尔生物 2025 年 9 月回复北交所一轮问询；康华股份 2026 年 3 月回复北交所二轮问询；百英生物 2026 年 3 月回复北交所二轮问询。

● **本周北交所医药生物周涨跌幅为-2.83%，为五大行业中跌幅最小的**

本周末北证 50 报收 1271.41 点，周涨跌幅为-3.40%。本周开源北交所五大行业均有所下跌，其中，医药生物周涨跌幅为-2.83%，跌幅最小。本周开源北交所医药生物的二级行业全部下跌。个股来看，本周 17.39%的医药生物标的有所上涨，82.61%的标的下跌。医疗器械、生物制品、化学制药等有 20%及以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：中科美菱（+4.5%）、海圣医疗（+1.94%）、诺思兰德（+0.78%）、哈一药业（+0.25%）

● **医药生物排队 13 家，科莱瑞迪过会**

截至 2026 年 3 月 27 日，北交所排队企业共 156 家，其中与医药生物领域相关企业共 13 家，2024 年营收规模均值 4.49 亿元，2024 年净利润规模剔除亏损企业均值 1.09 亿元，有 2 家为亏损企业。其中，与体外检测、基因技术产业链相关的标的为贝尔生物、百英生物、康华股份、联川生物。2026 年 3 月 13 日，科莱瑞迪过会。科莱瑞迪是一家专注于放射治疗和康复治疗领域提供配套医疗器械解决方案的国家级专精特新“小巨人”企业。公司 2025 年实现营收 3.15 亿元，同比+10.48%；归母净利润 6403.84 万元，同比-4.73%。

● **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

《赛英电子（920181.BJ）：功率半导体陶瓷管壳“小巨人”，受益新能源与智算需求高增—北交所新股申购报告》

-2026.3.27

《护肤品 ODM 领先企业，2025 年营收增 21% —北交所信息更新》

-2026.3.27

《康农玉 8009 销量增加，2025 年扣非归母净利润同比+16%—北交所信息更新》

-2026.3.27

目 录

1、 IVD 注重技术导向 AI 渗透赋能，2023 年国内规模 1185 亿.....	3
2、 本周北交所医药生物周跌幅 2.83%，五大行业中跌幅最小	9
3、 北交所医药生物企业看点汇总	11
4、 医药生物领域北交所排队企业	13
5、 本周医药生物北交所公司重要公告	16
6、 风险提示	17

图表目录

图 1： 体外检测是医生的“眼睛”	3
图 2： 体外诊断的主要产品包括体外诊断试剂及体外诊断仪器设备	3
图 3： IVD 产业链	4
图 4： 全球传统体外诊断市场 2026 年有望达到 1,218 亿美元.....	5
图 5： 2016-2023 年，我国体外诊断市场规模 CAGR 为 15.58%.....	6
图 6： 2023 年，免疫诊断、生化诊断、POCT 占比较高	6
图 7： 丹娜生物慧眼识菌 APP.....	7
图 8： 北证 50 报收 1271.41 点，周涨跌幅为-3.40%.....	9
图 9： 北交所医药生物行业本周涨跌幅的.....	9
图 10： 本周开源北交所北交所医药生物二级行业全部出现下跌.....	10
图 11： 北交所本周 17.39%的医药生物标的有所上涨	10
图 12： 北交所医疗器械、生物制品、化学制药等有 20%及以上的标的本周上涨.....	10
图 13： 科莱瑞迪放疗领域产品及服务	14
图 14： 科莱瑞迪康复领域的主要产品为康复辅助器械.....	15
图 15： 科莱瑞迪 2025 年营收 3.15 亿元，归母净利润 6403.84 万元.....	16
表 1： PCR 技术是一种用于扩增特定 DNA 片段的分子生物学技术.....	4
表 2： 北交所体外检测、基因科技产业链相关标的.....	7
表 3： 新三板体外检测、基因科技产业链相关标的.....	8
表 4： 本周北交所医药生物领域企业中中科美菱、海圣医疗周涨幅超过 1%.....	11
表 5： 北交所中药产业链相关标的的看点与业务.....	11
表 6： 北交所医疗器械产业链相关标的的看点与业务.....	11
表 7： 北交所医疗美容产业链相关标的的看点与业务.....	12
表 8： 北交所生物制品产业链相关标的的看点与业务.....	12
表 9： 北交所化学制药产业链相关标的的看点与业务.....	12
表 10： 北交所排队企业共 13 家医药生物领域企业.....	13
表 11： 本周北交所医药生物重要公告.....	16

1、IVD 注重技术导向 AI 渗透赋能，2023 年国内规模 1185 亿

随着我国临床诊断需求的不断增长，以及研发技术的不断提高，体外诊断(IVD)行业已经成为我国医药行业中发展最快，也最活跃的细分行业之一。

体外诊断是指在人体之外，通过对人体样本（各种体液、细胞、组织样本等）进行检测而获取临床诊断信息，进而判断疾病或机体功能的产品和服务，国际上统称 IVD (InVItroDiagnostic)。其原理是通过试剂和体内物质在体外的反应强度或速度来判断体内物质情况，再据此判断人体生理状态。

图1：体外检测是医生的“眼睛”

 <p>疾病预防与早期筛查</p> <p>通过体检等方式，在疾病早期甚至潜伏期发现健康风险，实现早发现、早干预，阻断疾病发展进程。</p>	 <p>精准诊断与鉴别</p> <p>为疾病的确诊提供关键依据，帮助医生区分不同疾病的相似症状，避免误诊，是制定后续方案的基础。</p>
 <p>治疗方案制定与监测</p> <p>指导医生选择最合适的治疗方案，并实时监测治疗效果，根据数据反馈及时调整方案，确保疗效最大化。</p>	 <p>健康管理及预后评估</p> <p>用于慢性病管理、术后康复监测，科学评估患者的恢复情况和远期健康风险，实现全周期健康守护。</p>

资料来源：开源证券研究所

体外诊断的主要产品包括体外诊断试剂及体外诊断仪器设备。

图2：体外诊断的主要产品包括体外诊断试剂及体外诊断仪器设备

胶体金仪器平台



HTDS-100A
全自动生物芯片阅读仪

- 高效率**
 - 测试速度：120测试/小时
 - 18个试剂通道，试剂批量上机
- 智能化更实用**
 - 3个USB接口，可选LIS系统
- 适用范围广**
 - 配套金标层析法检测试剂 (MP-IgM, MP-IgG, Cpn-IgM, Cpn-IgG, HP)



HTDS-80
胶体金试纸分析仪

- 简单快速**
 - 测试速度：≥80测试/小时
- 适用范围广**
 - 配套金标层析法检测试剂 (MP-IgM, MP-IgG, Cpn-IgM, Cpn-IgG, HP)
- 智能可溯源**
 - 操作智能化
- 实用化辅助功能**
 - 嵌入式打印机，即时打印结果



资料来源：康华股份官网

目前体外诊断产品在临床医学上使用率较高，贯穿于初步诊断、治疗方案选择、治疗检测、预后及体检等疾病治疗全过程，对于疾病预防、确定病因和预后效果、提高治疗有效性和减少医疗成本都有重大意义。随着人口老龄化、医疗保险覆盖率及支出增加、收入增长等因素的驱动，加之体外诊断能够便捷、低成本、低伤害地为医护人员提供精确、早期的临床诊断信息，为疾病发现、治疗、监测提供有效帮助，体外诊断已成为医疗决策的重要依据，且越来越普及。

产业链来看，IVD 产业链上游是核心原料和部件；中游是仪器和试剂的制造商；下游则是医院、第三方实验室等应用终端。

图3: IVD 产业链



资料来源: 开源证券研究所

按检验原理或检测方法不同，体外诊断细分市场主要可以分为免疫诊断、生化诊断、分子诊断、微生物诊断、血液诊断、现场即时检测（Point Of Care Testing，简称 POCT）等。其中，免疫诊断和生化诊断是基于小分子物质化学反应或者蛋白质类物质抗原抗体结合的原理检测标志物，分子诊断是在基因水平检测。

表1: PCR 技术是一种用于扩增特定 DNA 片段的分子生物学技术

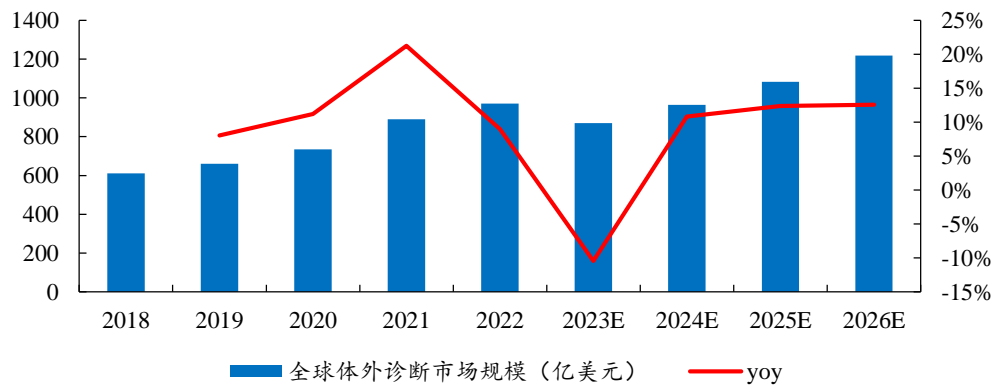
方法	原理	技术	应用领域
免疫诊断	以免疫学为基础，利用抗原与抗体互相结合的特异性反应来进行定性或定量的诊断	放射免疫	激素、微量蛋白、肿瘤标志物和药物微量物质检测
		酶联免疫	传染性疾病、内分泌、肿瘤、药物、血型等检测
		胶体金	传染性疾病、标志物、女性妊娠、毒品等检测
		乳胶比浊	特定体液蛋白检测
		荧光免疫	细菌、病毒、皮肤活性等检测
		时间分辨荧光	激素、病毒性肝炎、肿瘤等检测
		化学发光	传染性疾病、内分泌、肿瘤、药物、血型等检测
生化诊断	利用一系列生物化学反应对样本进行检测	干化学	临床急诊生化项目检测
		其他	血常规、尿常规、肝功能、肾功能等检测
分子诊断	应用分子生物学方法检测患者体内遗传物质的结构或表达水平的变化而作出诊断	核酸扩增技术 (PCR)	病毒、细菌等检测
		荧光原位杂交 (ISH)	基因图谱、病毒等检测
		基因芯片	药物筛选、新药开发、疾病诊断等
		基因测序	基因图谱、唐筛等
微生物诊断	通过显微镜观察或检测设备来判断微生物种类和数量	药敏试验	实验室检验
		培养与形态观	细菌、真菌

方法	原理	技术	应用领域
		全自动微生物 分析系统	细菌、真菌
血液诊断	通过血液中红细胞、白细胞、血红蛋白的含量等指标来分析血液成分	涂片+镜检	血型检测等
		血细胞分析	红细胞、白细胞、血小板等检测
		流式细胞术	红细胞、白细胞、血小板等检测
POCT	在采样现场利用便携式分析仪器及配套试剂快速得到检测结果	POCT	心脏标志物、肝素抗凝

资料来源：贝尔生物招股书、开源证券研究所

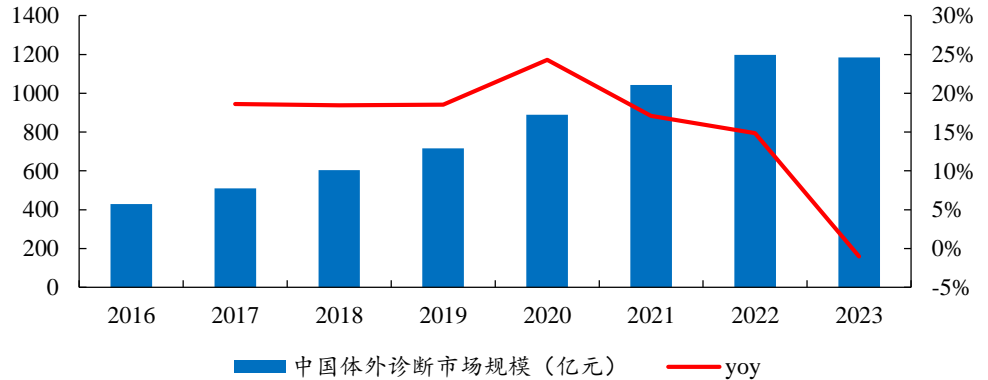
受惠于创新标志物发现、诊断技术进步、治疗手段丰富等供给端创新利好，以及早诊早筛、精准医疗、老龄化加深等需求因素驱动，全球体外诊断行业持续稳步发展。根据艾瑞咨询的《2023 年体外诊断 IVD 行业研究报告》，2022 年全球传统体外诊断市场规模为 970 亿美元，预计到 2026 年将达到 1,218 亿美元。

图4：全球传统体外诊断市场 2026 年有望达到 1,218 亿美元



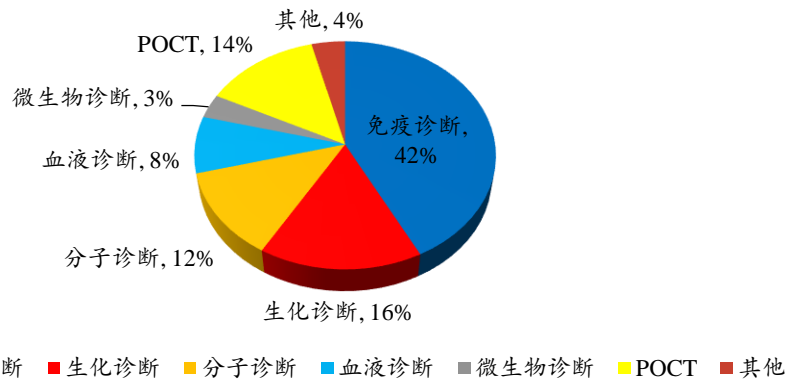
数据来源：贝尔生物招股书、艾瑞咨询、开源证券研究所

我国体外诊断行业于 20 世纪 80 年代进入产业化进程，行业整体技术水平在不断追赶欧美发达国家中快速提升，经历了市场导入期、成长初期、快速发展期和升级取代期四个阶段。近年来，在经济发展和医疗健康产业投入不断提高，人口老龄化及居民可支配收入增加等因素的影响下，国内诊断试剂生产企业迎来快速发展的良好契机，国内体外诊断市场拥有广阔的市场空间，并将保持较快的增长速度。体外诊断产业已成为我国最活跃、最受关注的行业之一。根据《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》统计数据，2023 年我国体外诊断市场规模约为 1,185 亿元，与 2016 年的 430 亿元相比，年均复合增长率为 15.58%。

图5：2016-2023年，我国体外诊断市场规模 CAGR 为 15.58%


数据来源：贝尔生物招股书、《中国医疗器械蓝皮书（2024版）》、开源证券研究所

目前的体外诊断市场中免疫诊断、生化诊断、POCT 和分子诊断是 IVD 行业主要细分领域，针对不同的场景、不同的病原体检测等，各有优势。免疫诊断因其灵敏度、准确性高，被广泛应用于多项检查中。

图6：2023年，免疫诊断、生化诊断、POCT 占比较高


数据来源：贝尔生物招股书、开源证券研究所

我国体外诊断行业呈现技术赋能精准化与智能化、政策推动国产替代与行业集中、市场场景多元化及全球化布局协同推进的发展格局。分子诊断、化学发光、POCT 等领域技术不断迭代，有效提升检测的灵敏度、时效性与便捷性，人工智能与大数据的深度应用持续优化诊断流程与效率；在医保控费及集采常态化背景下，行业格局加速优化，政策支持推动国产仪器与试剂在基层及高端市场加快实现进口替代，龙头企业通过并购整合持续增强竞争优势。随着基层医疗与家庭健康管理需求快速释放，叠加人口老龄化趋势，肿瘤早筛等新兴赛道快速崛起；国内企业依托 CE、FDA 等国际认证积极拓展海外市场，宠物诊断等非临床场景也成为行业新的增长动力。

第二十三届中国国际检验医学暨输血仪器试剂博览会（CACLP·2026）上，丹娜生物携全新微生物智检平台——慧眼识菌 APP、真菌快速药敏检测试剂盒及全自动药敏智能判读仪（DNK-R100），以及化学发光诊断平台——全自动化学发光免疫分析仪（DNK-C500&Venus100S）、真菌病 POCT 诊断平台——Quic 系列、全自动酶联免疫平台——全自动微生物联合检测仪（DNK-A200、DNK-A600）和真菌分子诊断平台（曲霉核酸检测试剂盒）亮相。

图7：丹娜生物慧眼识菌 APP



资料来源：丹娜生物公众号

北交所共 4 家基因医疗、体外检测产业链相关标的：丹娜生物、诺思兰德、三元基因、康乐卫士等。

表2：北交所体外检测、基因科技产业链相关标的

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)
920047.BJ	诺思兰德	基因治疗、重组蛋白、NL003 在研基因药	67.17	0.66	-7.85%	-5372.26
920009.BJ	丹娜生物	侵袭性真菌病 (IFD) 血清学早期诊断、病原微生物体外诊断试剂	36.56	2.41	0.75%	9712.01
920344.BJ	三元基因	干扰素、重组蛋白、细胞治疗	24.25	2.86	0.11	543.95
920575.BJ	康乐卫士	重组疫苗 (HPV 为主)	21.91	0.01	0.63	-30853.17

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260313，2025 年数据为快报数据）

新三板共 11 家基因科技产业链相关标的：百英生物、贝尔生物、康华股份、联川生物、科域生物、吉玛基因、基因科技、百博生物、美康基因、阅微基因、擎科生物等，其中联川生物 2026 年 3 月回复北交所二轮问询；擎科生物 2026 年 2 月开始正式接受东方证券关于公司上交所上市的辅导；贝尔生物 2025 年 9 月回复北交所一轮问询；康华股份 2026 年 3 月回复北交所二轮问询；百英生物 2026 年 3 月回复北交所二轮问询。

表3：新三板体外检测、基因科技产业链相关标的

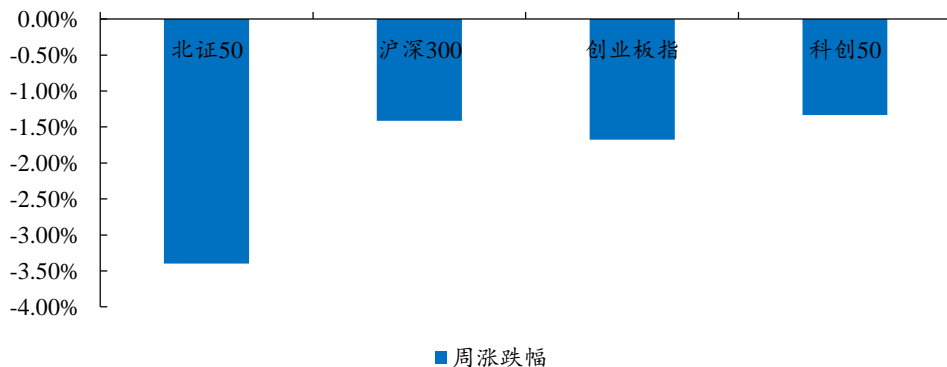
代码	简称	业务亮点	2025H1 营收 (亿元)	Yoy	2025H1 归母净利润(万元)	Yoy
874387.BJ	百英生物	抗体与蛋白 CRO 企业，从靶点验证与抗原制备、功能检测和细胞株开发抗体发现一站式服务，功能检测中，提供抗体和蛋白表达服务和通用抗体产品，以及提供体外检测服务。	2.47	28.95%	8300.10	55.53%
874527.BJ	贝尔生物	体外诊断试剂及配套仪器，产品以呼吸道病原体检测为主，覆盖优生优育、肝炎、EB 病毒、自身免疫抗体等多个检测领域	1.37	-33.18%	4829.94	-47.44%
874579.BJ	康华股份	以胶体金 POCT 试剂为核心，免疫荧光 POCT 试剂、生化诊断试剂、免疫诊断试剂及高端仪器等体外诊断产品为强有力补充，生物活性原料、第三方医学检验服务、体检服务产业链为延伸发展	2.92	-19.32%	4621.46	-23.40%
874281.BJ	联川生物	高通量测序技术和生物信息技术，建立了翻译转录组学、表观调控组学、微生物与基因组学及蛋白与代谢组学四大服务条线。	1.83	25.65%	2610.22	43.84%
870620.NQ	科域生物	尿液分析仪器和粪便分析仪器等医学检验仪器	0.86	26.02%	2206.72	31.50%
430601.NQ	吉玛基因	RNA 研究相关生物制剂、小核酸药物研发、基因合成相关化学品	0.57	-5.08%	375.46	135.07%
874483.NQ	基因科技	提供生命科学科研仪器、试剂和体外诊断仪器、试剂以及技术服务，成功挖掘并向国内率先引入了包括半导体 PCR 仪、基因芯片、三代基因测序及单细胞测序、单细胞空间组学超分辨率成像分析系统等众多与基因研究相关的革命性及国际领先的生命科学前沿技术、产品	3.41	-5.67%	289.08	
830774.NQ	百博生物	体外诊断试剂，产品主要涉及体外诊断行业项下的微生物诊断，POCT 及胶体金快速诊断，分子诊断，以及前端样本采集、保存、提取等多个细分市场	0.17	8.10%	265.31	167.65%
834367.NQ	美康基因	掌握酶联免疫、免疫比浊、免疫层析、量子点荧光免疫层析、核酸提取、多重荧光定量 PCR、极速荧光定量 PCR、二代测序等多项诊断技术关键资源	0.12	-13.38%	-191.11	
873723.NQ	阅微基因	多基因联合检测，中等通量基因检测技术平台，应用国内 500 多个法医 DNA 实验室，产品服务 300 余家司法鉴定所	0.64	1.02%	-1575.23	
874813.NQ	擎科生物	基因合成、测序服务，2023 年基因合成服务及产品在国内科研服务市场排名行 Saige 测序在国内科研服务领域排名第二。				

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260327）

2、本周北交所医药生物周跌幅 2.83%，五大行业中跌幅最小

本周(2026年3月23日至2026年3月27日收盘,下同),北证50报收1271.41点,周涨跌幅为-3.40%;沪深300报收4502.57点,周涨跌幅为-1.41%;创业板指报收3295.88点,周涨跌幅为-1.68%;科创50报收1300.76点,周涨跌幅为-1.33%。

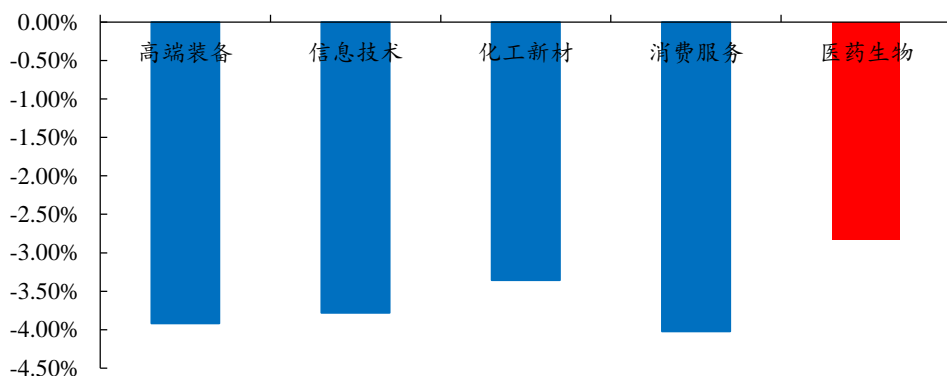
图8: 北证50报收1271.41点,周涨跌幅为-3.40%



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下跌,医药生物跌幅最小,周涨跌幅为-2.83%。此外,本周高端装备-3.92%、信息技术-3.78%、化工新材-3.36%、消费服务-4.02%。

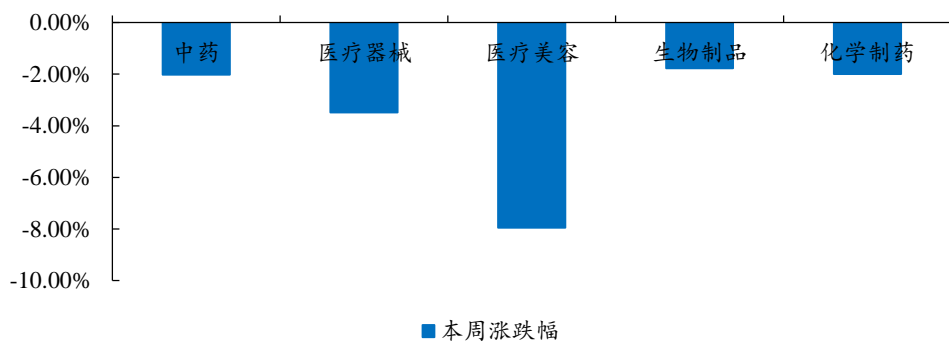
图9: 北交所医药生物行业本周涨跌幅为-2.83%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:涨跌计算采用算术平均法)

本周开源北交所北交所医药生物二级行业全部出现下跌。

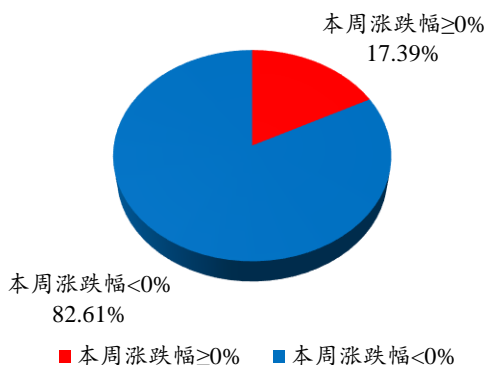
图10：本周开源北交所北交所医药生物二级行业全部出现下跌



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 17.39%的医药生物标的有所上涨，82.61%的标的下跌

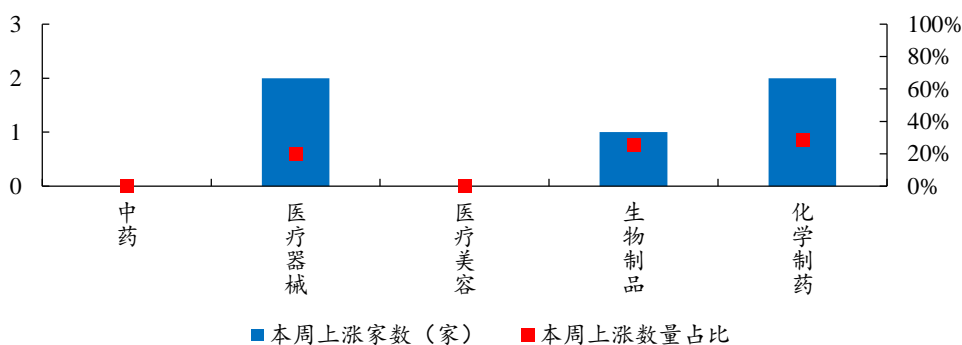
图11：北交所本周 17.39%的医药生物标的有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

分二级行业来看，医疗器械、生物制品、化学制药等有 20%及以上的标的本周上涨。

图12：北交所医疗器械、生物制品、化学制药等有 20%及以上的标的本周上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周上涨的个股分别为：中科美菱 (+4.5%)、海圣医疗 (+1.94%)、诺思兰德 (+0.78%)、哈一药业 (+0.25%)。

表4：本周北交所医药生物领域企业中中科美菱、海圣医疗周涨幅超过1%

代码	简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值(亿元)	PETTM	2025年营收(亿元)	Yoy	2025年归母净利润(万元)	Yoy
920992.BJ	中科美菱	4.50%	-14.49%	14.38	75	3.09	4.32%	1910.71	5.64%
920166.BJ	海圣医疗	1.94%	-17.54%	21.41	25				
920047.BJ	诺思兰德	0.78%	3.29%	67.17		0.66	-7.85%	-5372.26	
920478.BJ	哈一药业	0.25%	-12.18%	12.83	25	2.88	6.37%	5033.19	1.34%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260327，2025年数据为快报数据）

3、北交所医药生物企业看点汇总

表5：北交所中药产业链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)
920266.BJ	生物谷	灯盏花系列药品	9.72	4.33	-16.12%	-5,584.69
920433.BJ	大唐药业	蒙药	13.18	1.33	-35.69%	-8,242.40

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260327，2025年数据为快报数据）

表6：北交所医疗器械产业链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)
920009.BJ	丹娜生物	病原微生物诊断产品，布局AI+微生物检测领域，入选2025年人工智能医疗器械创新任务揭榜挂帅入围单位，“慧眼识菌”智能APP已在多家医院试用，微生物显微扫描仪预计2026年提交注册。	36.56	2.41	0.75%	9,712.01
920050.BJ	爱舍伦	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材，稳定合作美国上市公司Medline集团等。	21.52	9.89	42.95%	9,344.07
920992.BJ	中科美菱	医疗冷链与低温存储设备，重点布局全自动超低温存储设备。 ★ 2025年年度报告，2026年4月10日召开2025年年度报告业绩说明会	14.38	3.09	4.32%	1,910.71
920278.BJ	鹿得医疗	心脑血管监测类(机械/电子血压计)和呼吸治疗类(雾化器、制氧机)产品。	13.56	3.00	-12.85%	1,891.34
920925.BJ	锦好医疗	助听器及相关听力辅助设备，研发并量产低功耗数字助听器芯片，开发AI言语增强算法及自主验配软件，收购IntriCon Inc.听力健康业务。	16.36	3.08	65.26%	1,515.78
920504.BJ	博迅生物	生物安全与实验室灭菌设备。	9.26	1.20	-1.92%	1,491.47
920199.BJ	信益康	智能康复理疗设备，“植入式脑机接口四川省工程研究中心”（下称“脑机接口研究中心”）联合申报企业之一。	25.28	2.74	-5.86%	688.34
920166.BJ	海圣医疗	麻醉与监护类医疗器械，境内终端覆盖超600家三甲医院，境外通过OEM/ODM模式切入美敦力等。	21.41			
920180.BJ	爱得科技	骨科植入医疗器械，2023年度在国内脊柱类椎体成形系统厂商中排名第三，脊柱类内植入医疗器械厂商中	19.99			

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
排名第六。							
920300.BJ	辰光医疗	医学影像设备核心部件及系统,超导磁共振系统(MRI系统)、超导磁体、射频探测器等核心部件。	10.13	0.90	-24.42%	-6,073.60	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260327, 2025 年数据为快报数据)

表7: 北交所医疗美容产业链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
920982.BJ	锦波生物	重源新品首发重构胶原应用逻辑,重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维获国家药监局 CDE 药用辅料登记。	180.51	15.95	10.57%	65,117.56	-11.08%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260327, 2025 年数据为快报数据)

表8: 北交所生物制品产业链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
920547.BJ	无锡晶海	专注于注射级、医药级、食品级氨基酸产品,微电子清洗新+全球化布局赋能成长。	17.05	4.06	19.62%	6,273.10	46.39%
920344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 系列,研发重组蛋白产品布局消费医疗市场。	24.25	2.86	11.48%	543.95	-75.47%
920047.BJ	诺思兰德	★ “生物工程新药产业化项目”延期至 2026 年 12 月 31 日。 ★ 子公司酒石酸溴莫尼定滴眼液获得药物临床试验批准通知书	67.17	0.66	-7.85%	-5,372.26	0.00%
920575.BJ	康乐卫士	重组 HPV 疫苗。	21.91	0.01	63.18%	-30,853.17	0.00%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260327, 2025 年数据为快报数据)

表9: 北交所化学制药产业链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
920735.BJ	德源药业	仿创结合,仿制药糖尿病、高血压类稳增, DYX116 (降糖) I 期完成在即。 ★ 持股 5% 以上股东拟减持股份预披露: 天津药物研究院有限公司减持不高于 2,346,300 股 (2%)	35.70	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%
920946.BJ	森萱医药	化学原料药、医药中间体及含氧杂环类化工中间体。	40.94	5.53	2.87%	13,157.58	6.32%
920017.BJ	星昊医药	复方消化酶胶囊中标集采,卡式瓶/预灌封产能稳步推进,口崩片新品获批上市。	20.73	6.52	0.62%	10,596.31	27.85%
920566.BJ	梓潼宫	胞磷胆碱钠片等,中华老字号,布局拓展中医药产业链建设药材基地。 ★ 股东拟减持股份的预披露: 三者合计拟减持不超过 1,375,600 股 (占总股本 0.95%)。	14.43	4.24	2.08%	8,402.73	-1.89%
920478.BJ	哈一药业	化学原料药、医药中间体及精细化工产品,通过控股	12.83	2.88	6.37%	5,033.19	1.34%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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
		70%的安徽哈一达善医药，公司正加速构建“原料药-制剂”一体化制造平台。					
920367.BJ	新赣江	化学药品原料药、化学药品制剂及中成药，AI扁鹊大模型中医+华为合作。	13.32	1.41	-8.29%	1,458.54	-34.92%
		植物提取物、中药原料及医药健康产品。					
920230.BJ	欧康医药	★ 取得发明专利证书“一种水解制备根皮素及母液回收鼠李糖工艺及应用”	11.08	3.34	7.73%	1,162.33	-48.21%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260327，2025 年数据为快报数据）

4、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 3 月 27 日，北交所排队企业共 156 家，其中与医药生物领域相关企业共 13 家，2024 年营收规模均值 4.49 亿元，2024 年净利润规模剔除亏损企业均值 1.09 亿元，有 2 家为亏损企业。其中，与体外检测、基因检测相关的标的为贝尔生物、百英生物、康华股份、联川生物。

2026 年 3 月 13 日，科莱瑞迪过会。

表10：北交所排队企业共 13 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	已问询	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
				抗体与蛋白 CRO 企业，从靶点验证与抗原制备、功能检测和细胞株开发抗体发现一站式服务		
百英生物	874387	已问询	2025-06-27		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
联川生物	874281	已问询	2025-05-09	基因检测医疗器械	3.67	6005.67
				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		
科州药物	874790	已问询	2025-12-31	进行新药研发，研发管线涵盖了黑色素瘤、非小细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1 型(NF-1)以及放疗化疗保护等重要适应症。	0.17	-11017.87
天广实	874070	已问询	2024-11-04	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	0.13	-26156.8

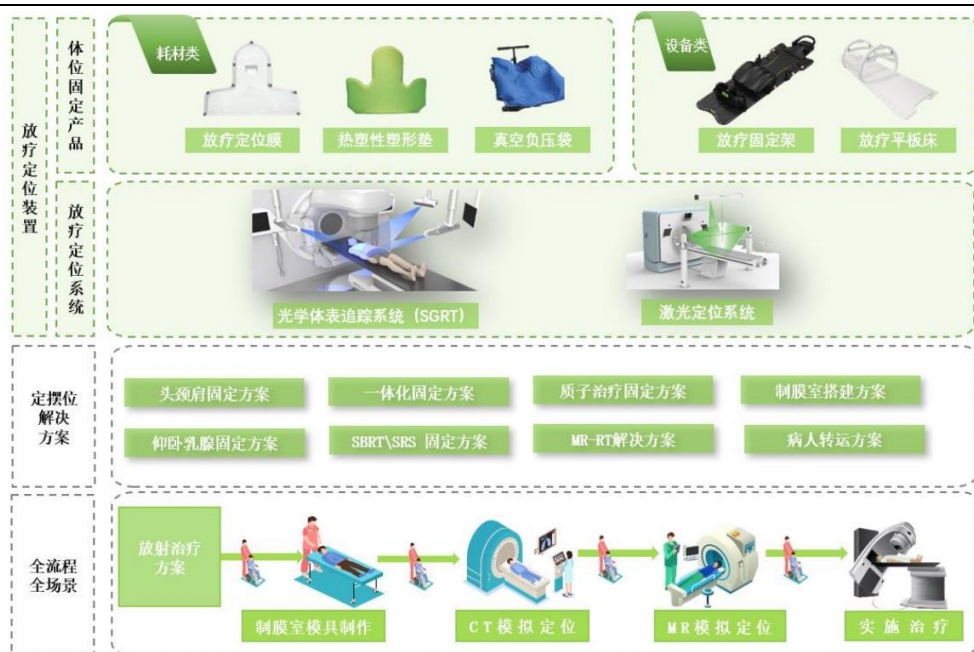
数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260327）

科莱瑞迪是一家专注为放射治疗和康复治疗领域提供配套医疗器械解决方案的国家级专精特新“小巨人”企业。公司以医用低温热塑材料的核心技术为基础，搭建了基础材料技术、产品应用技术和智能技术三大技术平台，形成了围绕放射治疗和康复治疗的两大产品系列。

在放射治疗领域，公司以提高放疗定位精确性为核心目标，对放疗流程中影响到“定位、摆位”的关键环节进行产品布局，并已实现由单一产品制造商向配套解决方案提供商的有效转型，产品线涵盖放射治疗的全流程、全场景；在康复治疗领域，公司在外固定辅助器械的基础上，积极构建足脊康复从评估筛查、足脊支具定制、佩戴效果跟进到脊柱侧弯治疗以及康复训练的全周期运营管理发展主线，力求构建一站式足脊康复服务体系。

放疗定位装置是保证放射治疗高质量实施的关键要素之一，通过固定、限制及追踪患者在放疗实施过程中的位置变化等方式，使得高能射线尽可能准确作用于肿瘤处，以保证周围正常组织少受或免受不必要照射，保障放疗的精准实施。公司提供的放疗定位装置主要包括放疗定位膜、放疗固定架等体位固定产品和激光定位系统、光学体表追踪系统等智能化放疗定位系统。

图13：科莱瑞迪放疗领域产品及服务



资料来源：科莱瑞迪招股书

康复医学是与预防医学、临床医学、保健医学并列的四大现代医学门类之一。康复医学以治愈功能障碍为中心，通过物理疗法、运动疗法、生活训练、技能训练、言语训练和心理咨询等多种手段使病伤残者尽快得到最大限度的恢复。

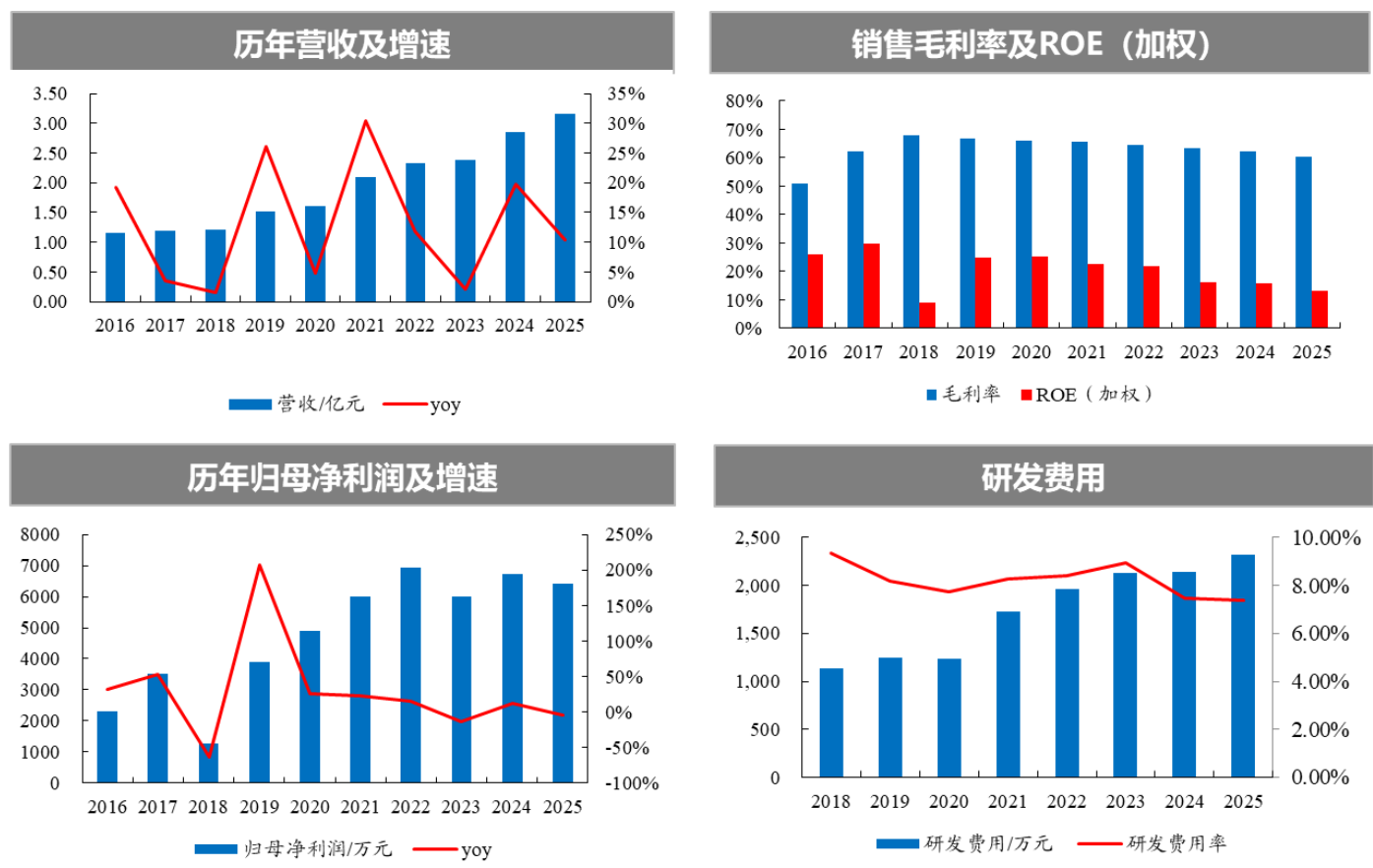
公司在康复领域的主要产品为康复辅助器械。康复辅助器械重点关注骨骼和肌肉系统功能障碍，通常由高分子材料、织物、皮革、金属等材料制成，穿戴或放置于患者肢体体表，具有限制肢体活动，保持肢体稳定、矫正或预防畸形等功能，产品主要应用于各级医院的骨科、康复科、烧伤科等科室以及院外假肢矫形制造商。

图14：科莱瑞迪康复领域的主要产品为康复辅助器械



资料来源：科莱瑞迪招股书

业绩上，公司 2025 年实现营收 3.15 亿元，同比+10.48%；归母净利润 6403.84 万元，同比-4.73%。

图15：科莱瑞迪 2025 年营收 3.15 亿元，归母净利润 6403.84 万元


数据来源：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11：本周北交所医药生物重要公告

名称	公告时间	公告内容
诺思兰德	2026/3/27	部分募投项目延期：“生物工程新药产业化项目”原计划建设内容包括1#质检楼、3#仓库、4#自研药车间及NL003原液车间，截至2026年3月16日已投入13,566.04万元（其中公开发行募资投入8,328.75万元，定向发行投入5,237.29万元）。因药品生产特殊性、无裸质粒基因治疗药厂建设经验、GMP工艺需持续优化、定制化设备流程复杂、供应链协调困难等，导致设备验收与装修进度滞后。为保障项目质量与资金效益，公司拟将项目达到预定可使用状态日期由原计划延期至2026年12月31日，不变更用途、规模及实施主体。
中科美菱	2026/3/26	2025年年度报告，2026年4月10日召开2025年年度报告业绩说明会
中科美菱	2026/3/26	对外捐赠：拟在三年内向安徽医科大学续捐奖学金共计30万元，用于支持高校教育事业，提升品牌声誉与社会形象。
梓潼宫	2026/3/26	股东拟减持股份的预披露：唐铨拟减持不超过1,000,000股（占总股本0.69%），内江聚才拟减持不超过363,600股（占总股本0.25%），王波宇拟减持不超过12,000股（占总股本0.01%），三者合计拟减持不超过1,375,600股（占总股本0.95%），均通过集中竞价或大宗交易方式，在公告披露15个交易日后3个月内实施，减持价格按市场价格确定，资金用途均为个人资金需求。
诺思兰德	2026/3/25	子公司石酒酸溴莫尼定滴眼液获得药物临床试验批准通知书
欧康医药	2025/3/25	取得发明专利证书：近日获得国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称为“一种水解制备根皮素及母液回收鼠李糖工艺及应用”该专利技术可同时制备根皮素和鼠李糖，通过回收利用母液中的鼠李糖，有效降

名称	公告时间	公告内容
		低根皮素的生产成本，并减少废水排放，降低环保处理成本。
德源药业	2026/3/23	持股 5%以上股东拟减持股份的预披露：天津药物研究院有限公司减持前持股 8,993,700 (7.67%)，计划自本公告披露之日起 30 个交易日后的 3 个月内减持不高于 2,346,300 股 (2%)，原因为满足企业科研投入及经营发展需要。

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

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。

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