

北交所定期报告

2026年04月12日

证券分析师

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

联系人

老年及慢性病群体诊疗需求上升或将推动体外诊断市场发展，关注北交所相关公司

——北交所消费服务产业跟踪第五十九期（20260412）

投资要点：

- **2030年中国体外诊断市场规模或将达到4152亿元，POCT试剂市场规模增速较快。**根据艾瑞咨询，中游制造商和服务商处于体外诊断（IVD）产业链中的价值较高点。参考贝尔生物招股书，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（POCT）等。根据弗若斯特沙利文报告，全球体外诊断市场规模呈增长趋势，预计将由2018年667亿美元增长至2030年1861亿美元，年均复合增长率为8.9%；中国体外诊断市场规模预计将从2018年713亿人民币增长至2030年4152亿人民币，年均复合增长率为15.8%，超全球平均水平。参考康华股份招股书，从体外诊断产品细分领域来看，根据Eshare医械汇测算，2023年免疫诊断占我国体外诊断市场的比重最大（超过40%），其次是生化诊断，2021-2023年我国POCT的市场规模年复合增长率为19.52%，高于体外诊断行业整体增速。老年及慢性病群体诊疗需求持续增大或将进一步推动我国体外诊断市场规模不断扩大。根据国家统计局相关数据，我国65岁以上老人占总人口比重从2016年的10.80%增加至2025年的15.92%，我国已逐步进入人口老龄化社会。消费者健康意识普及和对疾病认知程度不断加深有望推动POCT试剂市场规模增长，近年来，京东、天猫、拼多多等电商平台均主推居家自检POCT试剂线上销售业务。我们梳理了北交所体外诊断相关标的，已上市的公司有丹娜生物等；拟上市的公司有贝尔生物、康华股份、联川生物等。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值+3.91%。**本周（2026年4月7日至4月10日），北交所消费服务产业企业91%上涨，市值涨跌幅中值为+3.91%，中设咨询（+16.20%）、润普食品（+9.13%）、骑士乳业（+8.13%）、视声智能（+8.12%）、泰鹏智能（+7.95%）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+4.22%、+4.41%、+8.62%、+9.50%。本周44家企业市盈率中值由34.8X升至36.3X，总市值由956.88亿元升至976.30亿元，市值中值由15.86亿元升至16.62亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率TTM中值+2.43%至36.7X。**泛消费PETTM中值由35.8X升至36.7X，视声智能（+8.12%）、泰鹏智能（+7.95%）、三元基因（+6.30%）市值涨跌幅居前。食品和农业PETTM中值由36.1X升至37.4X，润普食品（+9.13%）、骑士乳业（+8.13%）、康比特（+5.10%）市值涨跌幅居前。专业技术服务PETTM中值26.0X降至25.2X，中设咨询（+16.20%）、青矩技术（+4.55%）、广咨国际（+4.13%）市值涨跌幅居前。泛消费产业市盈率TTM中值+2.43%至36.7X。
- **公告：视声智能发布2025年年度报告及权益分派预案。**公司发布2025年年度报告，2025年实现营业收入3.02亿元，同比增长21.53%；归属于上市公司股东的净利润6732.59万元，同比增长41.21%。同时，公司拟定了2025年年度权益分派预案，向全体股东每10股派发现金红利3元（含税），预计派发总额21,286,020元。
- **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. 2030 年中国体外诊断市场规模或将达到 4152 亿元, POCT 试剂市场规模增速较快..4	
2. 总量: 北交所消费服务股股价涨跌幅中值+3.91%.....	11
3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值+2.43%至 36.7X.....	13
4. 公告: 视声智能发布 2025 年年度报告及权益分派预案.....	15
5. 风险提示.....	16

## 图表目录

图表 1: 体外诊断试剂根据产品风险程度从低到高分三类产品 .....	4
图表 2: 中游制造商和服务商在 IVD 产业链中的价值较高 .....	5
图表 3: 目前免疫诊断、生化诊断、POCT 和分子诊断等是 IVD 行业主要细分领域 .....	5
图表 4: 2030 年全球体外诊断市场预计将为 1861 亿美元 .....	6
图表 5: 2030 年中国体外诊断市场预计将为 4152 亿元 .....	6
图表 6: 2023 年免疫诊断占我国体外诊断市场的比重最大 .....	6
图表 7: 2021-2023 年我国 POCT 的市场规模由 112 亿元增长至 160 亿元 .....	7
图表 8: 2021-2023 年我国生化诊断的市场规模由 171 亿元增长至 190 亿元 .....	7
图表 9: 2021-2023 年, 我国免疫诊断的市场规模由 373 亿元增长至 503 亿元 .....	8
图表 10: 2021-2023 年, 我国分子诊断的市场规模由 231 亿元下降至 148 亿元 .....	8
图表 11: 2016-2025 年我国 65 岁以上老人占总人口比重从 10.8% 增加至 15.9% .....	8
图表 12: 2026 年 IVD 行业技术创新方向 .....	9
图表 13: 北交所体外诊断相关标的 .....	9
图表 14: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为 +3.91% .....	11
图表 15: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 34.8X 升至 36.3X (单位: 家) ...	11
图表 16: 北交所消费服务产业企业总市值升至 976.30 亿元 (单位: 家) .....	12
图表 17: 中设咨询、润普食品、骑士乳业涨跌幅位居前列 .....	12
图表 18: 北交所泛消费产业 PETTM 中值升至 36.7X .....	13
图表 19: 视声智能、泰鹏智能等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 20: 北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值升至 37.4X .....	13
图表 21: 润普食品、骑士乳业等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 22: 北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 25.2X .....	14
图表 23: 中设咨询、青矩技术等市值涨跌幅居前 .....	14
图表 24: 视声智能发布 2025 年年度报告 .....	15

## 1. 2030 年中国体外诊断市场规模或将达到 4152 亿元，POCT 试剂市场规模增速较快

参考丹娜生物招股书信息，体外诊断（IVD）是指在人体之外，通过使用体外诊断试剂、仪器等对人体样本（血液、尿液、体液、组织等）进行检测与诊断，获取临床诊断信息，进而对疾病进行预防、检测、诊断、预后观察、健康状况评价、指导用药的过程。体外诊断能够为医护人员提供临床辅助诊断信息，为人类疾病预防、诊断、治疗提供依据，已成为医疗决策的重要手段。参考华经产业研究院，根据《体外诊断试剂分类规则》，体外诊断试剂根据产品风险程度从低到高分为第一类、第二类、第三类产品。

图 1：体外诊断试剂根据产品风险程度从低到高分三类产品

分类	主要产品
第一类	不用于微生物鉴别或药敏试验的微生物培养基，以及仅用于细胞增殖培养，不具备对细胞的选择、诱导、分化功能，且培养的细胞用于体外诊断的细胞培养基； 样本处理用产品，如溶血剂、稀释液、染色液、核酸提取试剂等； 反应体系通用试剂，如缓冲液、底物液、增强液等。
第二类	用于蛋白质检测的试剂；用于糖类检测的试剂；用于激素检测的试剂；用于酶类检测的试剂；用于脂类检测的试剂；用于维生素检测的试剂；用于无机离子检测的试剂；用于药物及药物代谢物检测的试剂；用于自身抗体检测的试剂；用于微生物鉴别或者药敏试验的试剂，以及用于细胞增殖培养，对细胞具有选择、诱导、分化功能，且培养的细胞用于体外诊断的细胞培养基；用于变态反应（过敏原）检测的试剂；用于其他生理、生化或者免疫功能指标检测的试剂。
第三类	与致病性病原体抗原、抗体以及核酸等检测相关的试剂；与血型、组织配型相关的试剂；与人类基因检测相关的试剂；与遗传性疾病检测相关的试剂；与麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品检测相关的试剂；与治疗药物作用靶点检测相关的试剂和伴随诊断用试剂；与肿瘤筛查、诊断、辅助诊断、分期等相关的试剂。

资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

参考艾瑞咨询，IVD 产业链由上游原材料供应商、中游制造商和服务商、下游需求方（即应用端）组成。**上游部分**，诊断酶、抗原和抗体是 IVD 产品的主要原料，技术壁垒高，质量直接影响 IVD 试剂质量和稳定性，目前国产率较低。**中游部分**，主要负责 IVD 产品的研发、制造和质控，包括仪器、耗材和试剂的制造商以及提供 IVD 检测服务的服务商，在产业链中价值最高，还会存在一小部分的分销商，主要负责将 IVD 产品从制造商销售和运输到需求方。**下游部分**，主要是使用 IVD 产品进行测试的机构和个人，包括医院、第三方实验室等。

图表 2：中游制造商和服务商在 IVD 产业链中的价值较高



资料来源：艾瑞咨询、华源证券研究所

注：仅展示部分典型企业和产品，图谱中所展示的公司 logo 顺序及大小并无实际意义

参考贝尔生物招股书，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。

图表 3：目前免疫诊断、生化诊断、POCT 和分子诊断等是 IVD 行业主要细分领域

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
生化诊断	利用一系列生物化学反应对样本进行检测	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
		干化学	临床急诊生化项目检测
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	其他	血常规、尿常规、肝功能、肾功能等检测
		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
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	基因测序	基因图谱、唐筛等
		药敏试验	实验室检验
		培养与形态观察	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	全自动微生物分析系统	细菌、真菌
		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

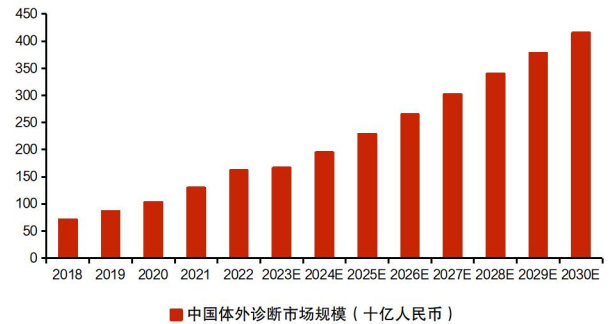
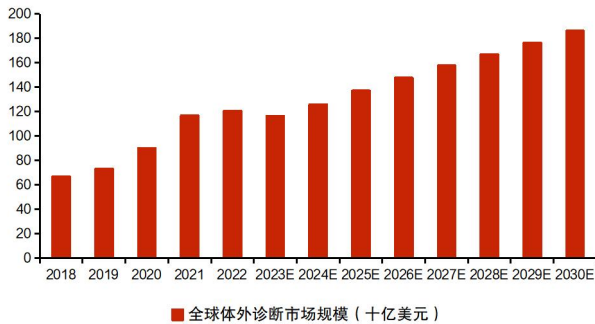
心脏标志物、肝素抗凝

资料来源：贝尔生物招股书、华源证券研究所

根据丹娜生物招股书和弗若斯特沙利文报告，全球体外诊断市场规模呈增长趋势，预计将由 2018 年 667 亿美元增长至 2030 年 1861 亿美元，年均复合增长率为 8.9%；中国体外诊断市场规模预计将从 2018 年 713 亿元增长至 2030 年 4152 亿元，年均复合增长率为 15.8%，超全球平均水平。

图表 4：2030 年全球体外诊断市场预计将为 1861 亿美元

图表 5：2030 年中国体外诊断市场预计将为 4152 亿元

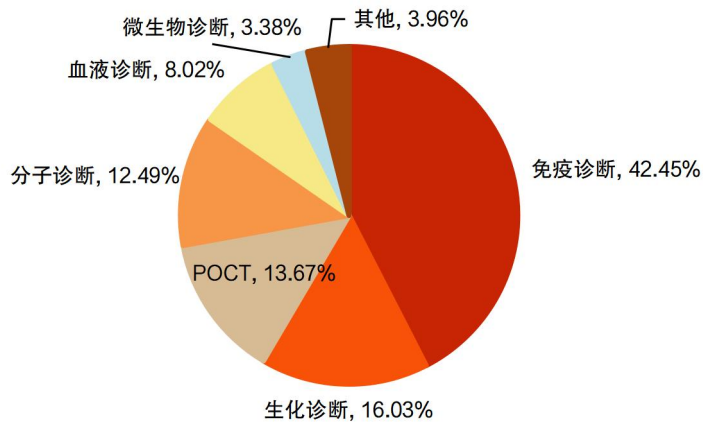


资料来源：弗若斯特沙利文《中国体外诊断试剂盒行业研究报告》、丹娜生物招股书、华源证券研究所

资料来源：弗若斯特沙利文《中国体外诊断试剂盒行业研究报告》、丹娜生物招股书、华源证券研究所

参考康华股份招股书，从体外诊断产品细分领域来看，根据 Eshare 医械汇测算，2023 年免疫诊断占我国体外诊断市场的比重最大，超过 40%，其次是生化诊断，占比超过 15%。免疫诊断和生化诊断占据了我国体外诊断市场的半壁江山。随着人民对于医疗健康水平要求的不断提高以及全球公共卫生事件等因素推动，POCT、分子诊断的市场发展速度也逐渐加快。

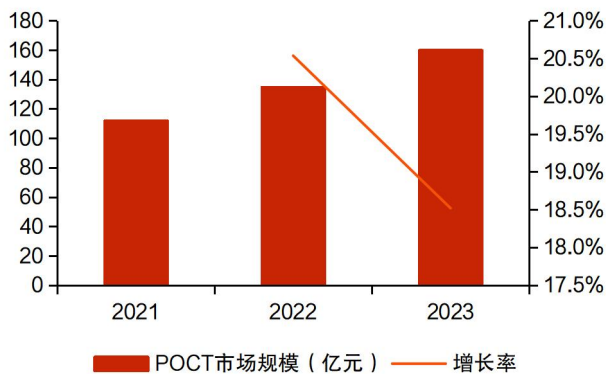
图表 6：2023 年免疫诊断占我国体外诊断市场的比重最大



资料来源：Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》、康华股份招股书、华源证券研究所

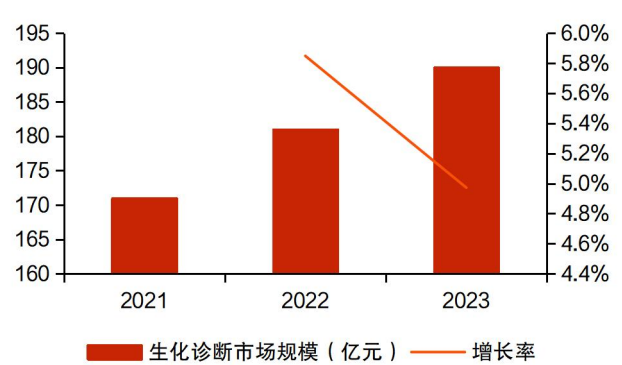
参考康华股份招股书，得益于 POCT 应用的便捷性和广泛性，以及公共卫生事件等因素的推动，人们对于居家自检或通过医疗机构快速检测病原体的需求不断增加。根据 Eshare 医械汇测算，2021-2023 年，我国 POCT 的市场规模由 112 亿元增长至 160 亿元，期间年复合增长率为 19.52%，高于体外诊断行业整体增速。**生化诊断**是我国最早开始自主研发的体外诊断技术之一，从帮助进口品牌厂商生产代工开始，国内生化诊断试剂生产企业逐步走向自主研发生产路线，因生化诊断的技术门槛相对不高，故我国生化诊断试剂竞争相对激烈，国产产品占有率已超过 70%。根据 Eshare 医械汇测算，2021-2023 年，我国生化诊断的市场规模由 171 亿元增长至 190 亿元，期间年复合增长率为 5.41%，随着江西省牵头的肝功能检测、肾功能检测、心肌酶检测、糖代谢检测等生化诊断试剂集采不断推进，预计我国生化诊断试剂的市场增速将会进一步放缓。

**图表 7：2021-2023 年我国 POCT 的市场规模由 112 亿元增长至 160 亿元**



资料来源：Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2023 版）》、Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》、康华股份招股书、华源证券研究所

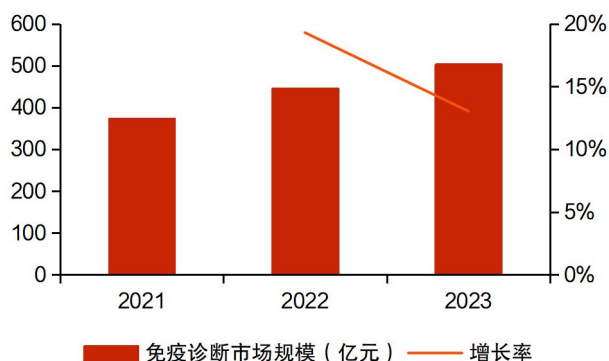
**图表 8：2021-2023 年我国生化诊断的市场规模由 171 亿元增长至 190 亿元**



资料来源：Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2023 版）》、Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》、康华股份招股书、华源证券研究所

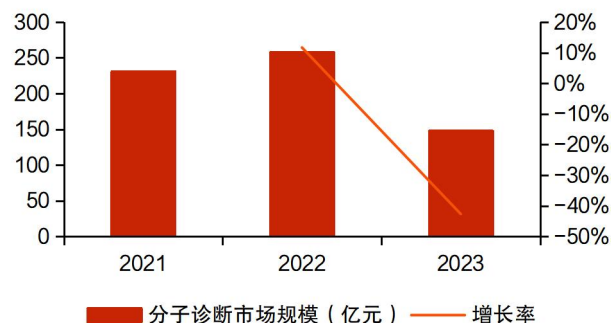
参考康华股份招股书，**免疫诊断**是体外诊断领域中技术方法学最多，应用领域最广的体外诊断技术，近几年来，化学发光免疫诊断技术在免疫诊断市场份额中的占比不断扩大。根据 Eshare 医械汇测算，2021-2023 年，我国免疫诊断的市场规模由 373 亿元增长至 503 亿元，期间年复合增长率为 16.13%，处于快速增长阶段，但随着安徽省牵头的化学发光免疫诊断试剂集采逐步推进，预计免疫诊断市场的整体规模增速将有一定幅度的下降。我国**分子诊断**起步较晚，但在人们对精准医学检测需求日益增强、分子诊断技术不断进步、国家政策扶持以及全球公共卫生事件等多重因素的共同推动下，我国分子诊断行业已具备一定的市场规模和基础。根据 Eshare 医械汇测算，2021-2023 年，我国分子诊断的市场规模由 231 亿元下降至 148 亿元，主要原因为 2021 年-2022 年因全球公共卫生事件，应急业务市场需求量激增，2023 年及以后，随着全球公共卫生事件结束，应急业务市场需求量大幅降低，分子诊断市场规模有所下降。剔除应急业务相关因素影响，我国分子诊断市场规模仍超 100 亿元，处于较快发展中。

图表 9：2021-2023 年，我国免疫诊断的市场规模由 373 亿元增长至 503 亿元



资料来源：Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2023 版）》、Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》、康华股份招股书、华源证券研究所

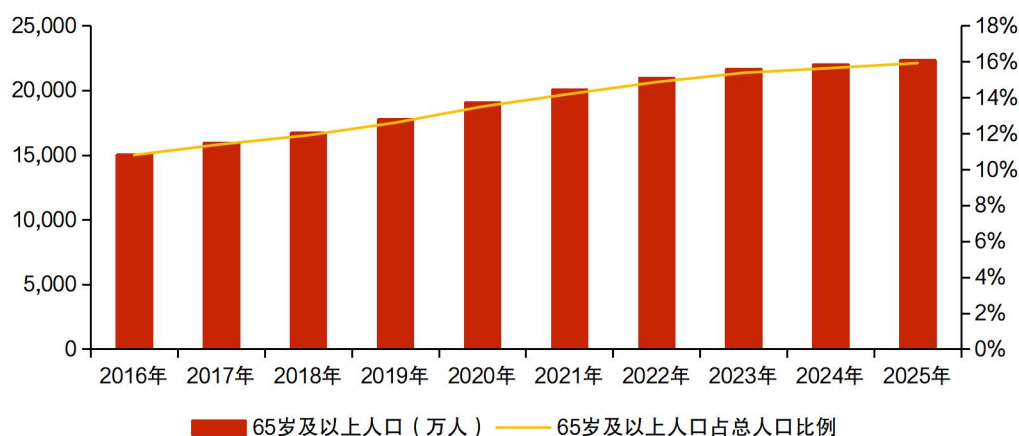
图表 10：2021-2023 年，我国分子诊断的市场规模由 231 亿元下降至 148 亿元



资料来源：Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2023 版）》、Eshare 医械汇《中国医疗器械蓝皮书（2024 版）》、康华股份招股书、华源证券研究所

**老年及慢性病群体诊疗需求持续增大或将进一步推动我国体外诊断市场规模不断扩大。**参考康华股份招股书，随着我国老龄化人口的增加，肿瘤、心脑血管疾病等老年性疾病患者数量随之增加，随着超重或肥胖人口的逐渐增加，高血压、糖尿病等慢性病的患者数量也随之增加，各级医疗机构尤其是基层医疗的诊疗需求不断扩大。体外诊断产品在老年及慢性疾病的诊疗中发挥着举足轻重的作用，可广泛应用于医院门诊、急诊、手术室、ICU、体检机构，胸痛中心、卒中中心、肿瘤专科医院等。根据国家统计局数据，我国 65 岁以上老人的人口数量已从 2016 年的 15,037 万人增长至 2025 年的 22,365 万人，65 岁以上老人占总人口比重从 2016 年的 10.80% 增加至 2025 年的 15.92%，我国已逐步进入人口老龄化社会。国家卫健委印发的《体重管理指导原则（2024 年版）》提到：1）根据《中国居民营养与慢性病状况报告（2020 年）》，2018 年我国成人超重率和肥胖率分别为 34.3% 和 16.4%，与 2002 年的 22.8% 和 7.1% 相比大幅增长；2）若该趋势得不到有效遏制，2030 年我国成人、儿童超重肥胖率或将分别达到 70.5% 和 31.8%，农村地区成人超重率和肥胖率或将超过城市地区。

图表 11：2016-2025 年我国 65 岁以上老人占总人口比重从 10.8% 增加至 15.9%

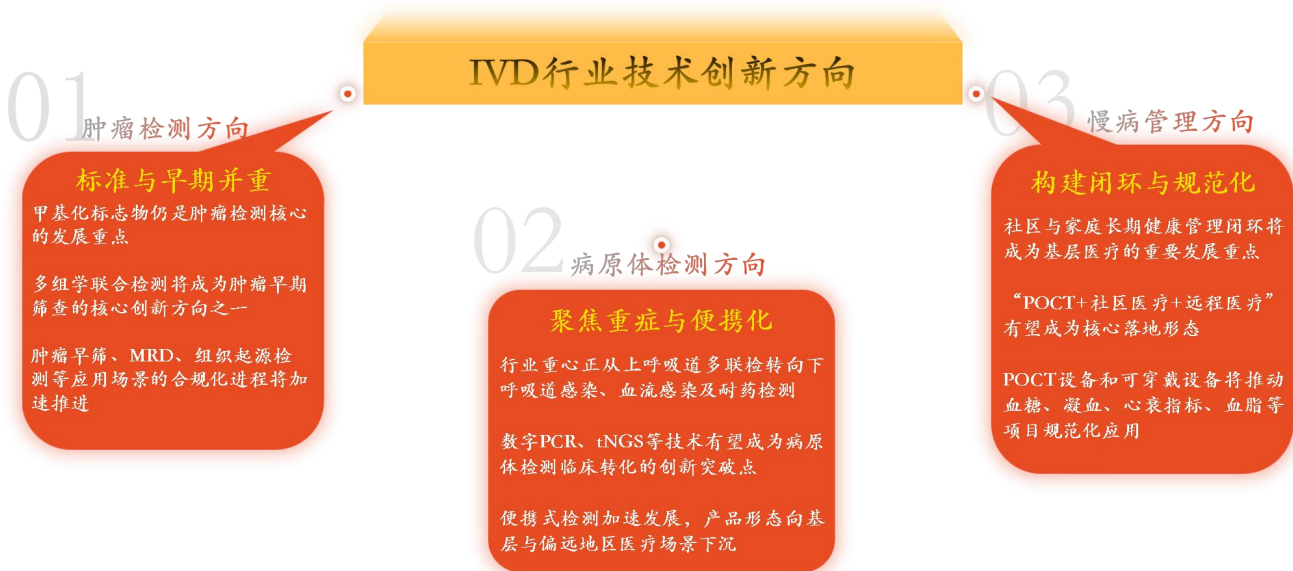


资料来源：国家统计局、华源证券研究所

消费者健康意识普及和对疾病认知程度不断加深有望推动 POCT 试剂市场规模增长。随着人民健康意识的不断提高,广大消费者逐渐认知到 POCT 试剂等快速诊断产品具有及时性、便捷性、高效性等优势,可对部分疾病或其他检测需求实现居家自测,降低就医负担,避免交叉感染。近年来,包括京东、天猫、拼多多等电商平台均主推居家自检 POCT 试剂线上销售业务,覆盖检测的范围愈来愈广,包括呼吸道、传染病、血糖、血脂、妊娠、过敏原等,众多消费者也逐渐接受了不用直接去医疗机构排队检测的居家自检模式。

根据 IVD 从业者网公众号,2026 年肿瘤、病原与慢病检测领域产品技术的创新发展态势,可概括为“扩展与转移”。肿瘤检测从单一类别标志物向多组学标志物拓展,应用场景从辅助诊断向早期筛查、肿瘤预后及复发监测、肿瘤组织起源等方向延伸,AI 赋能肿瘤检测加速发展。病原体检测则从上呼吸道多联检发展放缓,转向血流感染、下呼吸道感染及耐药检测加速发展,产品形态也进一步向基层与偏远地区医疗场景下沉。慢性非传染性疾病诊断方面,在基层医疗与慢病管理相关政策推动下,“POCT+社区医疗+远程医疗”有望成为落地的服务形态,建立社区与家庭的长期健康管理闭环。

图表 12: 2026 年 IVD 行业技术创新方向



资料来源: IVD 从业者网公众号、华源证券研究所

我们梳理了北交所体外诊断相关标的,已上市的公司有丹娜生物等;拟上市的公司有贝尔生物、康华股份、联川生物等。

图表 13: 北交所体外诊断相关标的

证券代码	证券简称	简介	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
920009.BJ	丹娜生物	主营业务是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;主要产品是诊断试剂产品及其适配的检测仪器	37	38	2.40	8,719	1.72	7,081
拟上市	贝尔生物	主营业务是体外诊断试剂及配套仪器的研发、生产和销售;主要产	-	-	3.76	14,006	1.96	7,034

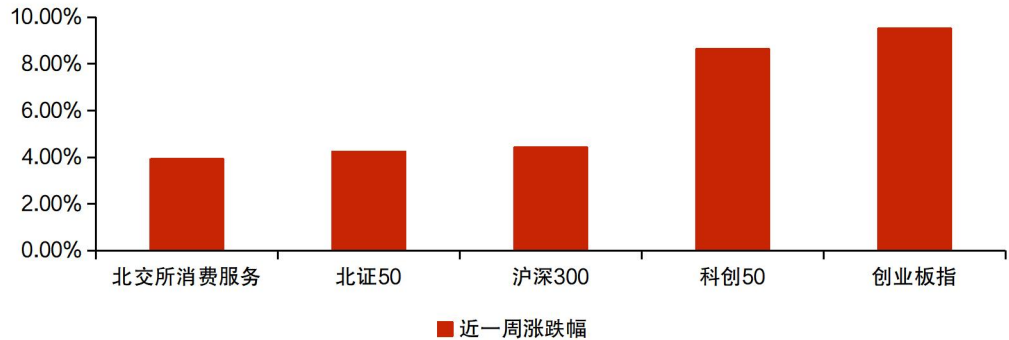
康华股份	品是体外诊断试剂及配套仪器 主营业务是一家专门从事体外诊断产品研发、生产、销售并提供产业链配套产品及服务；主要产品有POCT、生化诊断、化学发光免疫诊断、酶联免疫诊断、分子诊断、生物活性原料六大产品线	-	-	7.28	12,507	4.35	7,067
联川生物	主营业务是为高校、科研机构、研究型医院及生物医药企业等企事业单位提供各类型基因检测的科研技术服务及解决方案；主要产品是翻译转录组学、表观调控组学、微生物与基因组学、蛋白与代谢组学	-	-	3.67	6,006	2.86	4,262

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260410，存在不完全列举的可能性

## 2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值+3.91%

截至 2026 年 4 月 10 日，经梳理后本期锁定了 44 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 4 月 7 日至 4 月 10 日，北交所消费服务产业企业中 91% 上涨，市值涨跌幅中值为 +3.91%，中设咨询（+16.20%）、润普食品（+9.13%）、骑士乳业（+8.13%）、视声智能（+8.12%）、泰鹏智能（+7.95%）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 +4.22%、+4.41%、+8.62%、+9.50%。

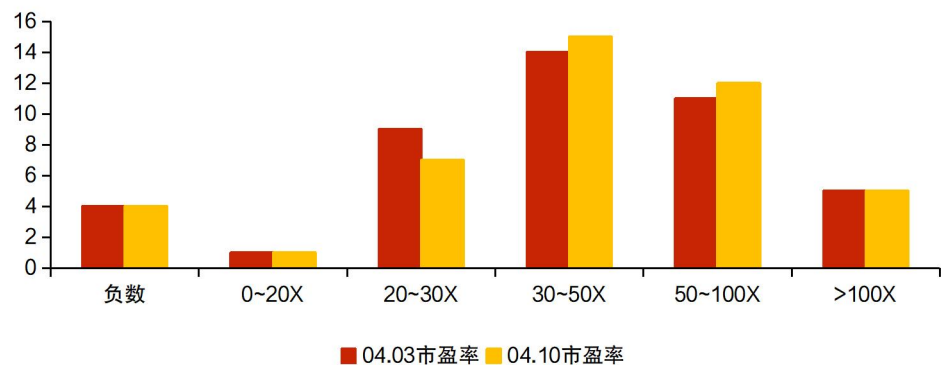
图表 14：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为 +3.91%



资料来源：iFinD、华源证券研究所注：数据截至 2026 年 4 月 10 日

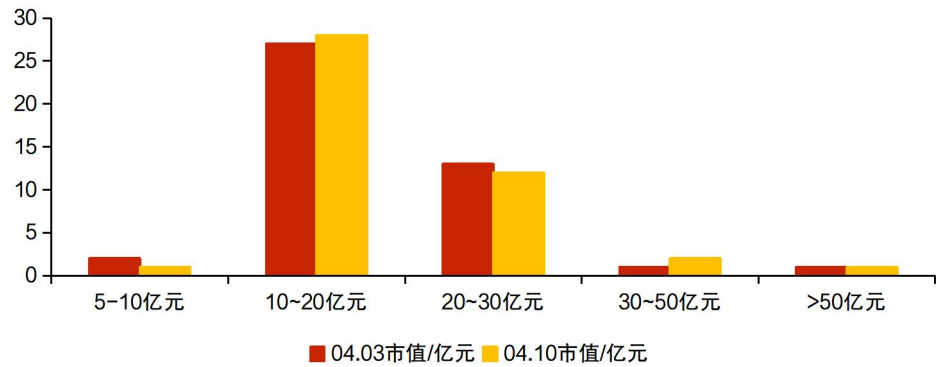
本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 34.8X 升至 36.3X。从分布区间来看，市盈率位于 20~30X 区间的企业数量减少至 7 家，市盈率位于 30~50X 区间的企业数量增加至 15 家，市盈率位于 50~100X 区间的企业数量增加至 12 家，位于其它区间的企业数量保持不变。

图表 15：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 34.8X 升至 36.3X（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上升，总市值由 956.88 亿元升至 976.30 亿元，市值中值由 15.86 亿元升至 16.62 亿元。从分布区间来看，市值位于 5~10 亿元的企业减少至 1 家，市值位于 10~20 亿元的企业增加至 28 家，市值位于 20~30 亿元的企业减少至 12 家，市值位于 30~50 亿元的企业增加至 2 家，其余各市值区间的企业数量均保持不变。

**图表 16: 北交所消费服务产业企业总市值升至 976.30 亿元 (单位: 家)**


资料来源: iFinD、华源证券研究所

本周 (2026 年 4 月 7 日至 4 月 10 日), 前十大涨跌幅标的分别是中设咨询、润普食品、骑士乳业、视声智能、泰鹏智能、三元基因、柏星龙、龙竹科技、沪江材料、康比特。

**图表 17: 中设咨询、润普食品、骑士乳业涨跌幅位居前列**

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
920873.BJ	中设咨询	16.20%	12.10	-15.72	0.73	-10,502.99	城乡规划、全过程工程咨询及其他相关工程咨询服务
920422.BJ	润普食品	9.13%	10.47	49.13	5.17	1,495.87	食品添加剂的研发、生产和销售
920786.BJ	骑士乳业	8.13%	17.52	82.84	12.97	-769.51	有机生鲜乳、各类乳制品及含乳饮料、白砂糖及其副产品
920976.BJ	视声智能	8.12%	22.67	33.67	2.49	4,767.95	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
920132.BJ	泰鹏智能	7.95%	11.59	75.45	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
920344.BJ	三元基因	6.30%	26.49	515.70	2.57	2,217.29	研究、开发、生产和销售人干扰素 $\alpha$ 1b 等系列产品
920075.BJ	柏星龙	5.61%	13.66	50.89	5.92	4,123.22	创意包装、文创 IP 产品等
920445.BJ	龙竹科技	5.40%	14.73	59.90	3.19	1,633.64	竹家居用品、竹新材料及竹快消品
920204.BJ	沪江材料	5.23%	14.43	71.44	2.94	2,500.25	复合材料、塑料包装制品的研发、生产和销售
920429.BJ	康比特	5.10%	15.91	41.48	10.40	8,931.40	运动营养食品、健康营养食品、数字化体育科技服务

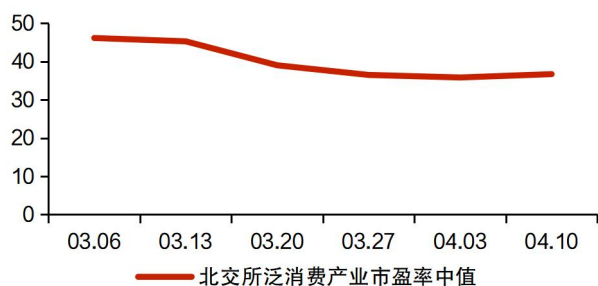
资料来源: iFinD、华源证券研究所 注: 数据截至 20260410

### 3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值+2.43%至 36.7X

#### ➤ 泛消费 (21家): 市盈率 TTM 中值由 35.8X 升至 36.7X

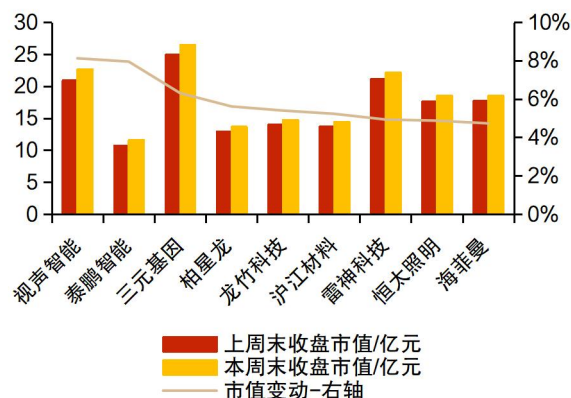
本周, 从估值表现看, 北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 35.8X 升至 36.7X。从本周个股市值表现来看, 视声智能 (+8.12%)、泰鹏智能 (+7.95%)、三元基因 (+6.30%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18: 北交所泛消费产业 PETTM 中值升至 36.7X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 19: 视声智能、泰鹏智能等市值涨跌幅居前

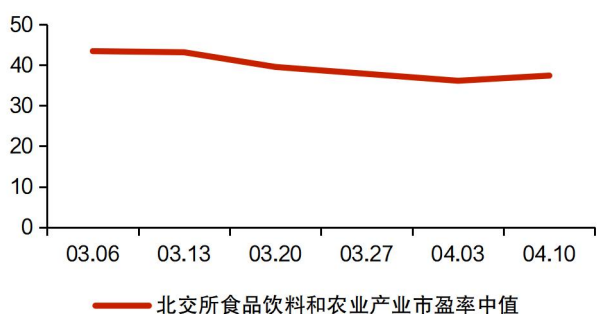


资料来源: iFinD、华源证券研究所

#### ➤ 食品饮料和农业 (16家): 市盈率 TTM 中值由 36.1X 升至 37.4X

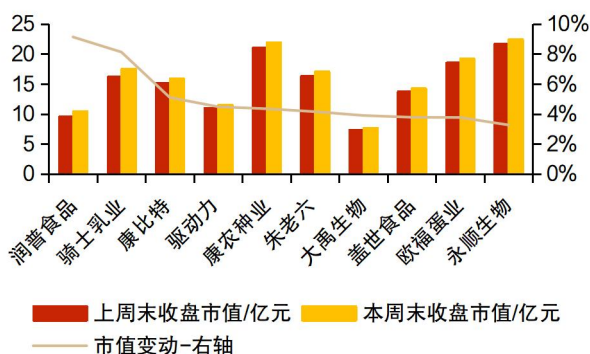
本周, 从估值表现看, 北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 36.1X 升至 37.4X。从本周个股市值表现来看, 润普食品 (+9.13%)、骑士乳业 (+8.13%)、康比特 (+5.10%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20: 北证食品饮料&农业产业 PETTM 中值升至 37.4X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 21: 润普食品、骑士乳业等市值涨跌幅居前

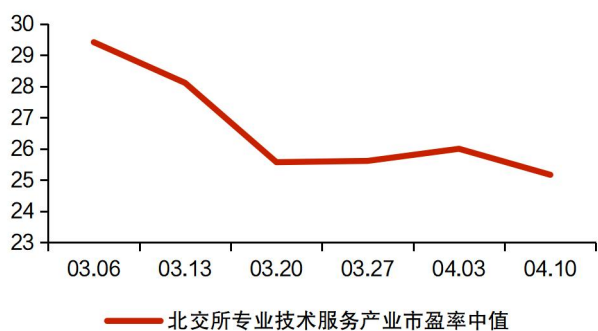


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **专业技术服务（7家）：市盈率 TTM 中值由 26.0X 降至 25.2X**

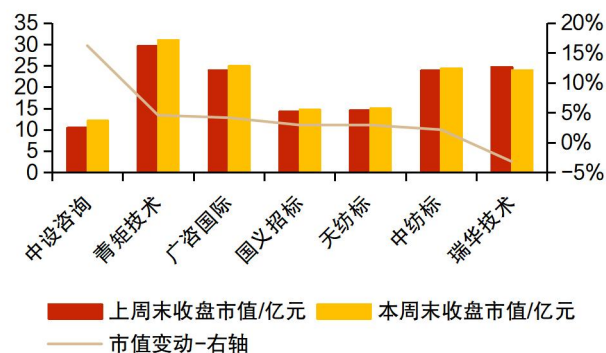
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 26.0X 降至 25.2X。从本周个股市值表现来看，中设咨询（+16.20%）、青矩技术（+4.55%）、广咨国际（+4.13%）分列市值涨跌幅前三甲。

**图表 22：北交所专业技术服务产业 PETTM 中值降至 25.2X**



资料来源：iFinD、华源证券研究所

**图表 23：中设咨询、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：视声智能发布 2025 年年度报告及权益分派预案

### 【公告】

**龙竹科技：**截至 2026 年 4 月 3 日，公司已完成首次回购，通过专用账户以连续竞价方式回购 206,754 股，占总股本 0.14%，占拟回购上限的 10.34%，成交价区间 9.4434 元/股至 9.8345 元/股，已支付金额 199.94 万元（不含交易费用）。

**格利尔：**公司拟与关联方凤阳县小岗产业发展投资有限公司共同出资设立控股子公司安徽小格新电力科技有限责任公司（暂定名），注册资本 3,000 万元，其中格利尔以现金出资 2,100 万元（持股 70%），小岗产投出资 900 万元（持股 30%）。该交易构成关联交易，因小岗产投为公司控股股东明跃产投的控股股东，但不会影响公司独立性。

**锦波生物：**公司拟使用自有资金及自筹资金（含股票回购专项贷款）回购部分人民币普通股，此次回购数量不低于 250,000 股且不超过 500,000 股，回购价格不超过 300 元/股。

**三元基因：**公司发布 2025 年年度报告，2025 年实现营业收入 2.86 亿元，同比增长 11.48%。归母净利润为 513.75 万元，同比下降 76.83%。

**视声智能：**公司拟定了 2025 年年度权益分派预案，以总股本 70,953,400 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），预计派发总额 21,286,020 元。

**视声智能：**公司发布 2025 年年度报告，2025 年实现营业收入 3.02 亿元，同比增长 21.53%；归属于上市公司股东的净利润 6732.59 万元，同比增长 41.21%。

图表 24：视声智能发布 2025 年年度报告

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920445.BJ	龙竹科技	2026 年 4 月 7 日	截至 2026 年 4 月 3 日，公司已完成首次回购，通过专用账户以连续竞价方式回购 206,754 股，占总股本 0.14%，占拟回购上限的 10.34%，成交价区间 9.4434 元/股至 9.8345 元/股，已支付金额 199.94 万元（不含交易费用）。
920641.BJ	格利尔	2026 年 4 月 9 日	公司拟与关联方凤阳县小岗产业发展投资有限公司共同出资设立控股子公司安徽小格新电力科技有限责任公司（暂定名），注册资本 3,000 万元，其中格利尔以现金出资 2,100 万元（持股 70%），小岗产投出资 900 万元（持股 30%）。该交易构成关联交易，因小岗产投为公司控股股东明跃产投的控股股东，但不会影响公司独立性。
920982.BJ	锦波生物	2026 年 4 月 10 日	公司拟使用自有资金及自筹资金（含股票回购专项贷款）回购部分人民币普通股，此次回购数量不低于 250,000 股且不超过 500,000 股，回购价格不超过 300 元/股。
920344.BJ	三元基因	2026 年 4 月 10 日	公司发布 2025 年年度报告，2025 年实现营业收入 2.86 亿元，同比增长 11.48%。归母净利润为 513.75 万元，同比下降 76.83%。
920976.BJ	视声智能	2026 年 4 月 10 日	公司拟定了 2025 年年度权益分派预案，以总股本 70,953,400 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），预计派发总额 21,286,020 元。
920976.BJ	视声智能	2026 年 4 月 10 日	公司发布 2025 年年度报告，2025 年实现营业收入 3.02 亿元，同比增长 21.53%；归属于上市公司股东的净利润 6732.59 万元，同比增长 41.21%。

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）。