

2026年05月10日

北证医药生物年报与 Q1：器械/生物制品增长势能领跑，锦波生物/德源药业等 10 家利润居前

——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

● 业绩增长下的结构性机遇，器械与生物制品细分赛道领跑

北交所 25 家医药生物产业链企业，2025 年合计营收 100.25 亿元，营收均值 4.01 亿元、中值 3.08 亿元；共有 5 家企业亏损，剔除亏损企业后，归母净利润合计 18.70 亿元，净利润均值 9348.42 万元。盈利层面，归母净利润规模最大的 Top10 为：锦波生物、德源药业、森萱医药、星昊医药、丹娜生物、爱舍伦、普昂医疗、海圣医疗、梓橦宫、爱得科技。2025 年行业整体成长性良好，68% 企业实现营收同比增长，56% 企业盈利能力改善。细分赛道分化明显，生物制品、医疗美容、医疗器械全年营收增速均值较高；医美、化学制药归母净利润均值突破 5000 万元，医疗器械归母净利润同比增速达 14.58%。医美、化学制药超 80% 企业营收增长，医疗器械、化学制药、中药超半数企业盈利改善。全年营收、归母净利润增速均超过 10% 为锦好医疗、无锡晶海、普昂医疗、德源药业、海圣医疗、爱舍伦等。2026 年一季度，盈利改善企业占比均提升至 68%。赛道方面，生物制品以 180.82% 的营收增速领跑，医疗器械增速 6.34%；中药、化学制药归母净利润增速均值居前，分别为 85.40%、8.69%。医美、生物制品、化学制药超 70% 企业营收增长，中药、生物制品、化学制药盈利改善企业占比同样超 70%。一季度个股增速榜单中，森萱医药、普昂医疗、梓橦宫、星昊医药、博迅生物、德源药业、爱舍伦 2026Q1 的营收、归母净利润同比增速均超过 10%。

● 本周北交所医药生物涨幅 2.30%，医疗美容涨幅 5.12%

本周末北证 50 报收 1436.36 点，周涨跌幅为 +7.99%。本周开源北交所五大行业均有所上涨，其中，医药生物周涨跌幅为 +2.30%，涨幅最小。本周开源北交所医药生物的二级行业中，中药(+1.57%)、医疗器械(+4.87%)、医疗美容(+5.12%)、化学制药(+2.54%) 本周上涨；生物制品本周下跌。个股来看，本周 96.00% 的医药生物标的有所上涨，4.00% 的标的下跌。中药、医疗器械、医疗美容、化学制药等有 100% 及以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：爱得科技(+10.49%)、丹娜生物(+7.99%)、诺思兰德(+7.52%)、普昂医疗(+6.89%)、倍益康(+5.98%)、锦波生物(+5.12%)、欧康医药(+5.00%)、三元基因(+4.76%)、新赣江(+4.55%)、海圣医疗(+4.37%)。

● 北交所医药生物排队中百诺医药、科州药物、海金格创新药与 CRO 相关

截至 2026 年 5 月 8 日，北交所排队企业共 141 家，其中与医药生物领域相关企业共 12 家，2025 年营收规模均值 4.58 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 1.05，有 2 家为亏损企业。

● 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

《深耕家电主业，横向拓展汽车应用场景打开成长空间——北交所信息更新》-2026.5.9

《文创潮玩从 IP 孵化迈向产品验证，加强跨境支撑力——北交所信息更新》-2026.5.9

《并购打造第二增长曲线，矿山与港机新业务驱动 Q1 净利高增 105%——北交所信息更新》-2026.5.9

目 录

1、北交所医药生物年报与一季报情况	3
2、本周北交所医药生物涨幅 2.30%，医疗美容涨幅 5.12%	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	14
6、风险提示	14

图表目录

图 1：68%北交所医药生物企业 2025 年营收同比增长	3
图 2：56%北交所医药生物企业 2025 年盈利能力增强	3
图 3：2025 年营收同比增长均值较高的为生物制品、医疗美容、医疗器械	4
图 4：2025 年归母净利润均值超过 5000 万元的有医疗美容、化学制药	4
图 5：医疗美容、化学制药的 2025 年营收实现同比增长的企业数量占比达到 80%	4
图 6：医疗器械、化学制药、中药 2025 年归母净利润增长/减亏的占比达 50%或以上	5
图 7：68%北交所医药生物企业 2026Q1 营收同比增长	6
图 8：68%北交所医药生物企业 2026Q1 盈利能力增强	6
图 9：2026Q1 营收同比增长均值较高的为生物制品	6
图 10：2026Q1 归母净利润均值同比增速均值较高的为中药	7
图 11：医疗美容、生物制品、化学制药 2026Q1 营收同比增长的企业数量占比超 70%	7
图 12：中药、生物制品、化学制药 2026Q1 归母净利润增长/减亏的占比达 70%以上	7
图 13：北证 50 报收 1436.36 点，周涨跌幅为+7.99%	9
图 14：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+2.30%	9
图 15：本周北交所医药生物二级行涨幅超过 4%的有：医疗器械、医疗美容	10
图 16：北交所本周 96.00%的医药生物标的有所上涨	10
图 17：北交所中药、医疗器械、医疗美容、化学制药等标的本周全部上涨	10

表 1：北交所医药生物企业 2025 年归母净利润规模 Top10	3
表 2：北交所医药生物企业 2025 年营收增速最快的 Top10	5
表 3：北交所医药生物企业 2025 年归母净利润增速最快的 Top10	5
表 4：北交所医药生物企业 2026Q1 营收增速最快的 Top10	8
表 5：北交所医药生物企业 2026Q1 归母净利润增速最快的 Top10	8
表 6：本周北交所医药生物领域企业中爱得科技、丹娜生物、诺思兰德周涨幅超过 7%	11
表 7：北交所中药产业链相关标的看点与业务	11
表 8：北交所医疗器械产业链相关标的看点与业务	11
表 9：北交所医疗美容产业链相关标的看点与业务	12
表 10：北交所生物制品产业链相关标的看点与业务	12
表 11：北交所化学制药产业链相关标的看点与业务	12
表 12：北交所排队企业共 12 家医药生物领域企业	13
表 13：本周北交所医药生物重要公告	14

1、北交所医药生物年报与一季报情况

北交所 25 家医药生物产业链相关企业 2025 年实现营收 100.25 亿元, 均值 4.01 亿元, 中值为 3.08 亿元。其中亏损企业共 5 家, 剔除亏损企业后的 2025 年归母净利润合计规模 18.70 亿元, 均值为 9348.42 万元。

北交所生物医药企业中 2025 年归母净利润规模最大的 Top10 为: 锦波生物、德源药业、森萱医药、星昊医药、丹娜生物、爱舍伦、普昂医疗、海圣医疗、梓潼宫、爱得科技。

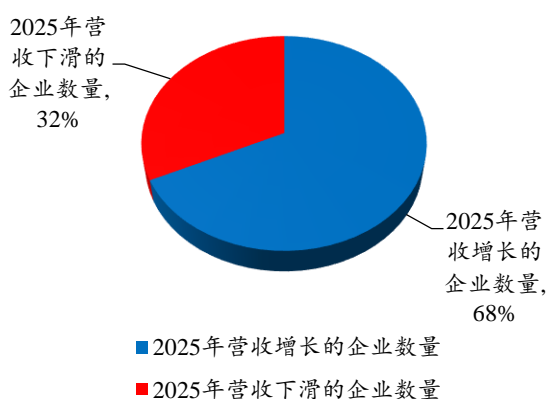
表1: 北交所医药生物企业 2025 年归母净利润规模 Top10

简称	代码	二级分类	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	医疗美容	212.76	15.95	10.57%	65212.90	-10.95%
920735.BJ	德源药业	化学制药	37.19	10.58	21.80%	23692.91	33.87%
920946.BJ	森萱医药	化学制药	44.36	5.53	2.87%	13148.46	6.24%
920017.BJ	星昊医药	化学制药	22.76	6.50	0.32%	10304.48	24.33%
920009.BJ	丹娜生物	医疗器械	37.67	2.42	1.12%	9774.30	12.10%
920050.BJ	爱舍伦	医疗器械	22.94	9.89	42.95%	9408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	医疗器械	22.16	3.82	20.07%	8977.58	38.37%
920166.BJ	海圣医疗	医疗器械	21.41	3.45	13.68%	8581.59	21.01%
920566.BJ	梓潼宫	化学制药	16.10	4.24	2.08%	8367.70	-2.30%
920180.BJ	爱得科技	医疗器械	19.41	3.02	9.74%	7775.27	15.82%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260508)

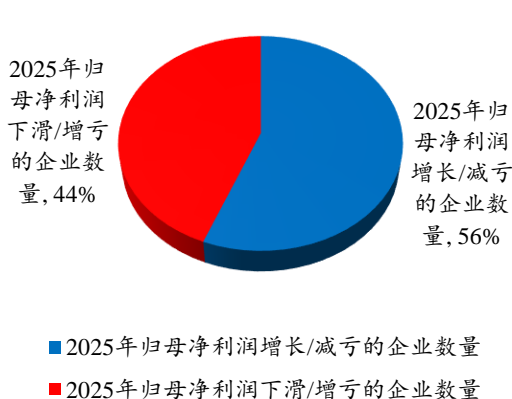
成长性方面, 北交所医药生物企业 2025 年营收实现同比增长的企业占比 68%; 2025 年盈利能力增强的企业占比 56%。

图1: 68%北交所医药生物企业 2025 年营收同比增长



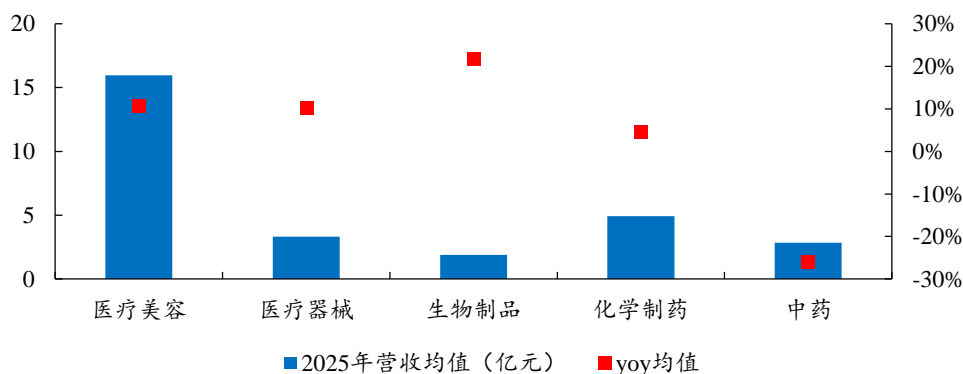
数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 56%北交所医药生物企业 2025 年盈利能力增强



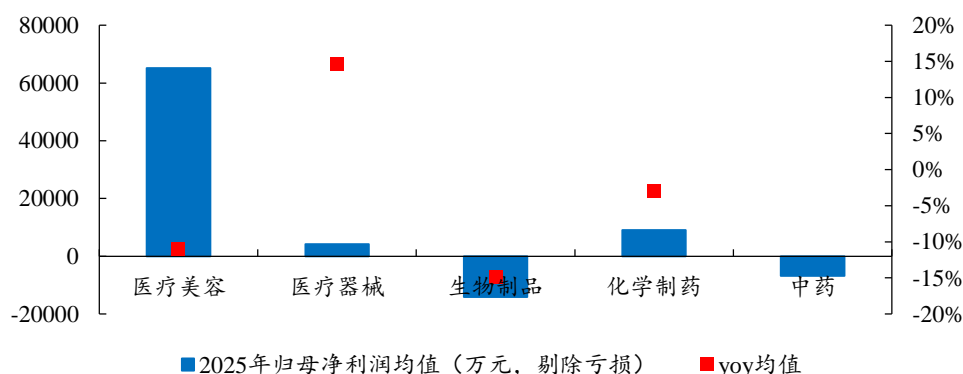
数据来源: Wind、开源证券研究所

分二级分类来, 2025 年营收同比增速均值较高的为生物制品、医疗美容、医疗器械, 分别为 22%、10.57%、10.15%。

图3：2025年营收同比增长均值较高的为生物制品、医疗美容、医疗器械


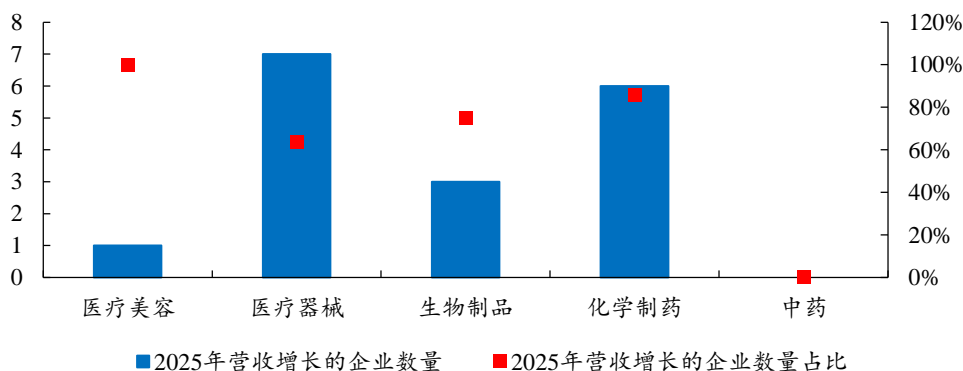
数据来源：Wind、开源证券研究所

2025年归母净利润均值超过5000万元的有医疗美容（65213万元）、化学制药（9020万元）；医疗器械（4159万元）的归母净利润2025年同比增速均值较高，达到14.58%。

图4：2025年归母净利润均值超过5000万元的有医疗美容、化学制药


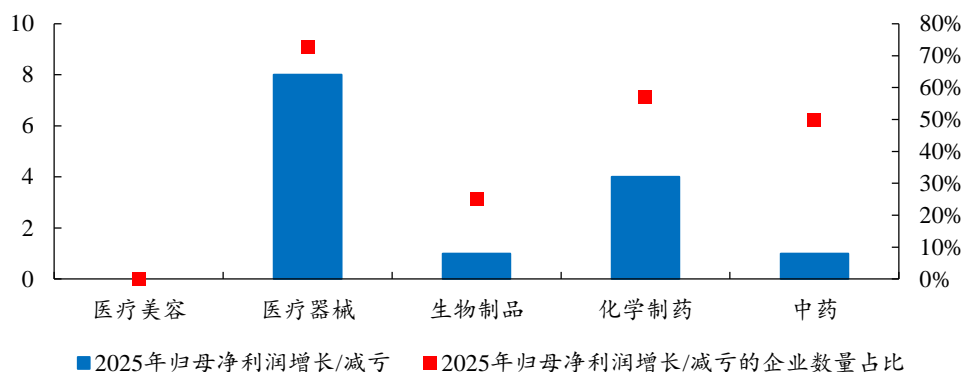
数据来源：Wind、开源证券研究所

比例上来看，医疗美容、化学制药的2025年营收实现同比增长的企业数量占比达到80%以上。

图5：医疗美容、化学制药的2025年营收实现同比增长的企业数量占比达到80%


数据来源：Wind、开源证券研究所

盈利能力方面，医疗器械、化学制药、中药的2025年归母净利润实现增长或减亏的企业数量占比达到50%或50%以上。

图6：医疗器械、化学制药、中药 2025 年归母净利润增长/减亏的占比达 50%或以上


数据来源：Wind、开源证券研究所

个股情况上来看，北交所医药生物企业 2025 年营收增速最快的 Top10 为锦好医疗、爱舍伦、德源药业、普昂医疗、无锡晶海、海圣医疗、三元基因、锦波生物、爱得科技、欧康医药。

表2：北交所医药生物企业 2025 年营收增速最快的 Top10

简称	代码	二级分类	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
920925.BJ	锦好医疗	医疗器械	15.29	3.08	65.27%	1535.89	156.99%
920050.BJ	爱舍伦	医疗器械	22.94	9.89	42.95%	9408.67	16.57%
920735.BJ	德源药业	化学制药	37.19	10.58	21.80%	23692.91	33.87%
920069.BJ	普昂医疗	医疗器械	22.16	3.82	20.07%	8977.58	38.37%
920547.BJ	无锡晶海	生物制品	17.90	4.05	19.58%	6304.80	47.13%
920166.BJ	海圣医疗	医疗器械	21.41	3.45	13.68%	8581.59	21.01%
920344.BJ	三元基因	生物制品	26.01	2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920982.BJ	锦波生物	医疗美容	212.76	15.95	10.57%	65212.90	-10.95%
920180.BJ	爱得科技	医疗器械	19.41	3.02	9.74%	7775.27	15.82%
920230.BJ	欧康医药	化学制药	12.49	3.32	6.92%	1149.33	-48.79%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260508 注：由于*ST 康乐产品尚未上市，营收规模过小，因此排名并未列出）

北交所医药生物企业 2025 年归母净利润增速最快的 Top10 为锦好医疗、无锡晶海、普昂医疗、德源药业、星昊医药、海圣医疗、爱舍伦、爱得科技、丹娜生物、森萱医药。

表3：北交所医药生物企业 2025 年归母净利润增速最快的 Top10

简称	代码	二级分类	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
920925.BJ	锦好医疗	医疗器械	15.29	3.08	65.27%	1535.89	156.99%
920547.BJ	无锡晶海	生物制品	17.90	4.05	19.58%	6304.80	47.13%
920069.BJ	普昂医疗	医疗器械	22.16	3.82	20.07%	8977.58	38.37%
920735.BJ	德源药业	化学制药	37.19	10.58	21.80%	23692.91	33.87%
920017.BJ	星昊医药	化学制药	22.76	6.50	0.32%	10304.48	24.33%
920166.BJ	海圣医疗	医疗器械	21.41	3.45	13.68%	8581.59	21.01%
920050.BJ	爱舍伦	医疗器械	22.94	9.89	42.95%	9408.67	16.57%

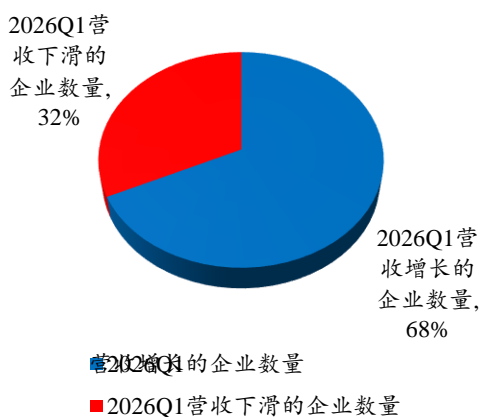
简称	代码	二级分类	市值(亿元)	2025年营收(亿元)	Yoy	2025年归母净利润(万元)	Yoy
920180.BJ	爱得科技	医疗器械	19.41	3.02	9.74%	7775.27	15.82%
920009.BJ	丹娜生物	医疗器械	37.67	2.42	1.12%	9774.30	12.10%
920946.BJ	森萱医药	化学制药	44.36	5.53	2.87%	13148.46	6.24%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260508 注: 2025 或 2025 年有亏损情况的不参与排名)

2026 年一季度情况来看, 亏损企业数量共 5 家, 锦好医疗同比由盈转亏, 三元基因、倍益康同比扭亏为盈。

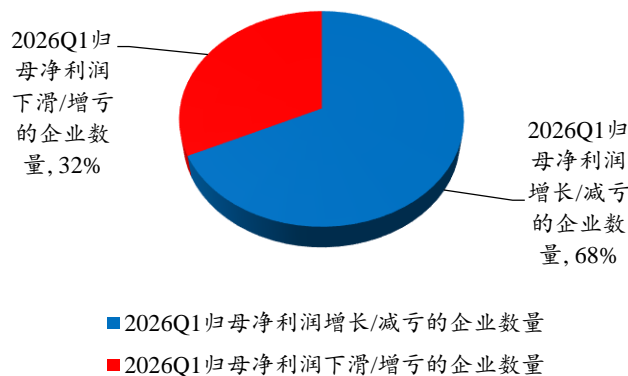
成长性方面, 北交所 2026Q1 营收实现同比增长的企业占比 68%; 2026Q1 盈利能力增强的企业占比 68%, 对比 2025 年增长比例有所提升。

图7: 68%北交所医药生物企业 2026Q1 营收同比增长



数据来源: Wind、开源证券研究所

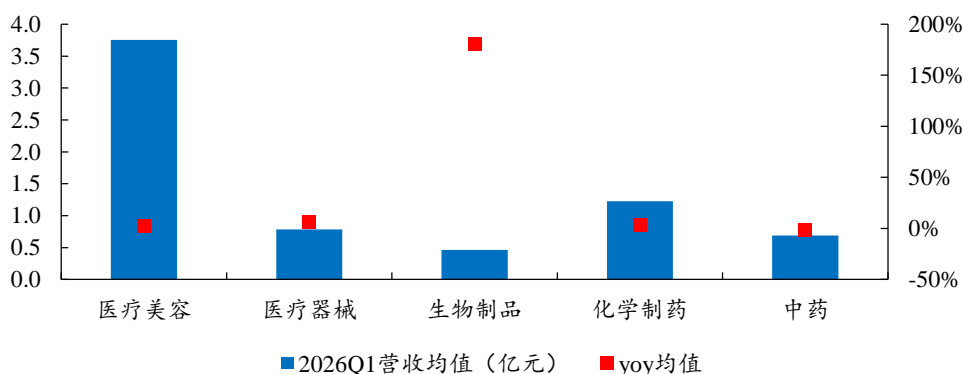
图8: 68%北交所医药生物企业 2026Q1 盈利能力增强



数据来源: Wind、开源证券研究所

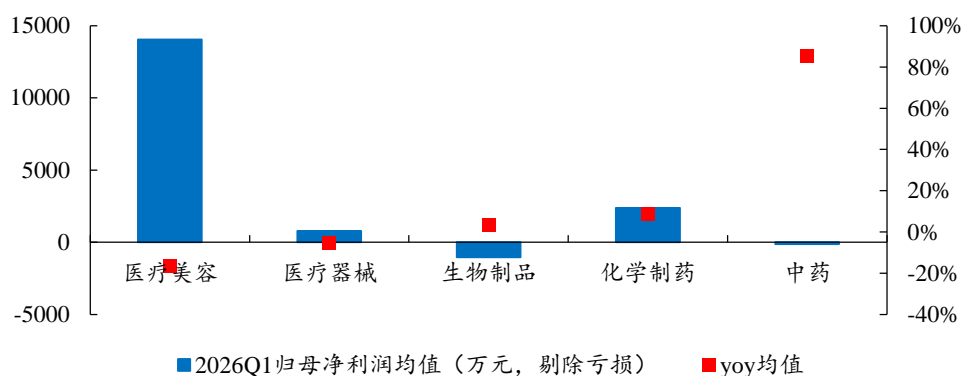
分二级分类来, 2026Q1 营收同比增速均值较高的为生物制品, 达到 180.82%; 其次为医疗器械的 6.34%。

图9: 2026Q1 营收同比增长均值较高的为生物制品



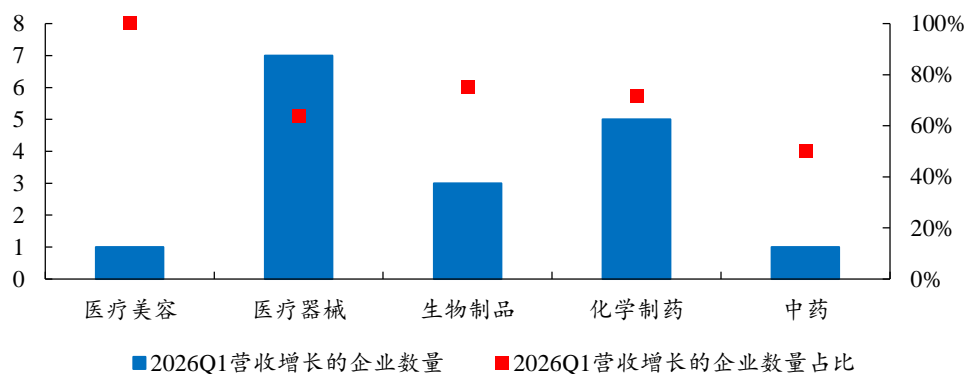
数据来源: Wind、开源证券研究所

2026Q1 归母净利润均值同比增速均值较高的为中药, 达到 85.40%; 其次为化学制药的 8.69%。

图10：2026Q1 归母净利润均值同比增速均值较高的为中药


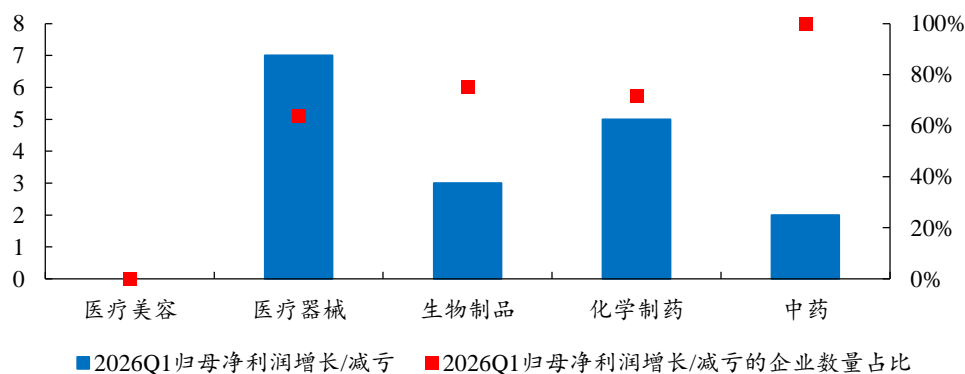
数据来源：Wind、开源证券研究所

比例上来看，医疗美容、生物制品、化学制药的 2026Q1 营收实现同比增长的企业数量占比较高，达到 70% 以上。

图11：医疗美容、生物制品、化学制药 2026Q1 营收同比增长的企业数量占比超 70%


数据来源：Wind、开源证券研究所

盈利能力方面，中药、生物制品、化学制药的 2026Q1 归母净利润实现增长或减亏的企业数量占比达到 70% 以上。

图12：中药、生物制品、化学制药 2026Q1 归母净利润增长/减亏的占比达 70% 以上


数据来源：Wind、开源证券研究所

个股情况上来看，北交所医药生物企业 2026Q1 营收增速最快的 Top10 为爱舍伦、三元基因、普昂医疗、森萱医药、海圣医疗、德源药业、博迅生物、梓橦宫、星昊医药、无锡晶海。

表4：北交所医药生物企业 2026Q1 营收增速最快的 Top10

简称	代码	二级分类	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
920050.BJ	爱舍伦	医疗器械	22.94	2.95	42.75%	2457.25	11.26%
920344.BJ	三元基因	生物制品	26.01	0.60	33.48%	106.86	
920069.BJ	普昂医疗	医疗器械	22.16	0.99	30.11%	2366.42	46.60%
920946.BJ	森萱医药	化学制药	44.36	1.60	27.67%	4704.67	62.05%
920166.BJ	海圣医疗	医疗器械	21.41	0.73	15.53%	1210.19	2.25%
920735.BJ	德源药业	化学制药	37.19	2.94	15.32%	5551.35	19.53%
920504.BJ	博迅生物	医疗器械	9.64	0.27	14.88%	149.56	20.65%
920566.BJ	梓橦宫	化学制药	16.10	1.06	11.88%	2418.34	45.31%
920017.BJ	星昊医药	化学制药	22.76	1.58	11.37%	3178.89	27.00%
920547.BJ	无锡晶海	生物制品	17.90	1.10	5.47%	1977.59	3.36%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260508，注：由于*ST 康乐产品尚未上市，Q1 营收规模过小，因此排名并未列出）

北交所医药生物企业 2026Q1 归母净利润增速最快的 Top10 为大唐药业、森萱医药、普昂医疗、梓橦宫、欧康医药、星昊医药、博迅生物、中科美菱、德源药业、爱舍伦。

表5：北交所医药生物企业 2026Q1 归母净利润增速最快的 Top10

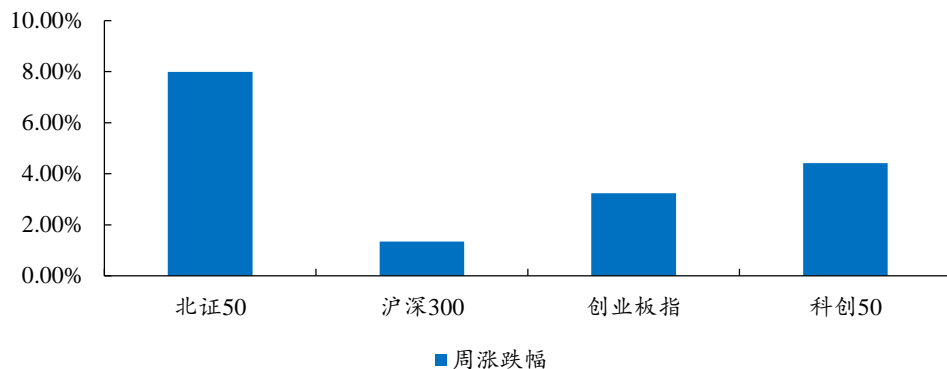
简称	代码	二级分类	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
920433.BJ	大唐药业	中药	13.51	0.43	-5.38%	238.96	85.40%
920946.BJ	森萱医药	化学制药	44.36	1.60	27.67%	4704.67	62.05%
920069.BJ	普昂医疗	医疗器械	22.16	0.99	30.11%	2366.42	46.60%
920566.BJ	梓橦宫	化学制药	16.10	1.06	11.88%	2418.34	45.31%
920230.BJ	欧康医药	化学制药	12.49	0.56	-4.88%	220.47	31.81%
920017.BJ	星昊医药	化学制药	22.76	1.58	11.37%	3178.89	27.00%
920504.BJ	博迅生物	医疗器械	9.64	0.27	14.88%	149.56	20.65%
920992.BJ	中科美菱	医疗器械	14.94	0.76	1.06%	605.04	19.55%
920735.BJ	德源药业	化学制药	37.19	2.94	15.32%	5551.35	19.53%
920050.BJ	爱舍伦	医疗器械	22.94	2.95	42.75%	2457.25	11.26%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260508，注：2025Q1 或 2026Q1 有亏损情况的不参与排名）

2、本周北交所医药生物涨幅 2.30%，医疗美容涨幅 5.12%

本周（2026年5月3日至2026年5月8日收盘，下同），北证50报收1436.36点，周涨跌幅为+7.99%；沪深300报收4871.91点，周涨跌幅为+1.34%；创业板指报收3796.13点，周涨跌幅为+3.24%；科创50报收1640.46点，周涨跌幅为+4.42%。

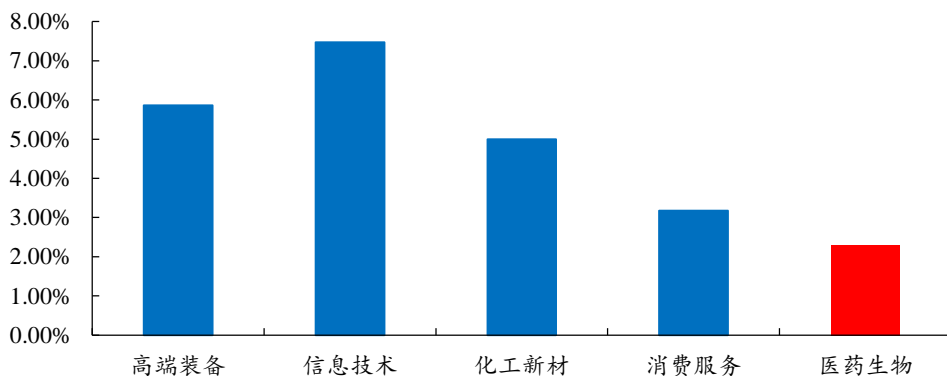
图13：北证50报收1436.36点，周涨跌幅为+7.99%



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上涨，医药生物涨幅最小，周涨跌幅为+2.30%。此外，本周高端装备+5.86%、信息技术+7.47%、化工新材+5.00%、消费服务+3.17%。

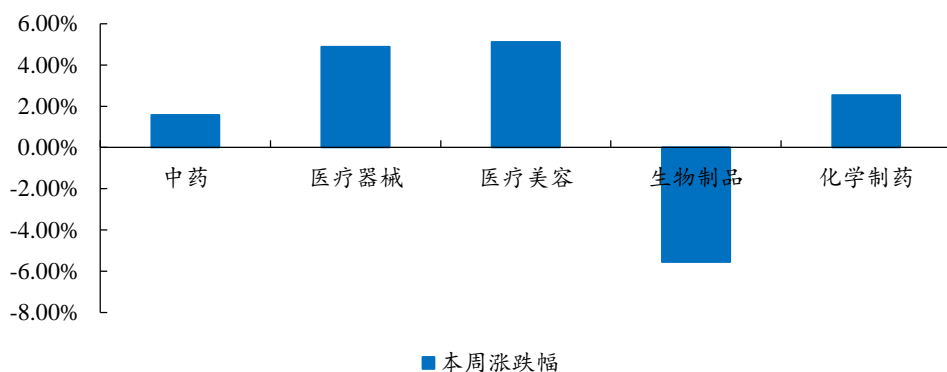
图14：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+2.30%



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大部分有所上涨，中药、医疗器械、医疗美容、化学制药本周上涨，其中涨幅超过4%的有：医疗器械（+4.87%）、医疗美容（+5.12%）。

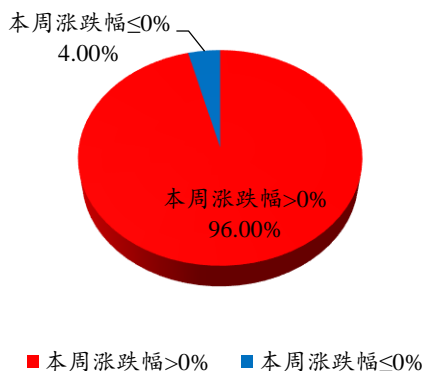
图15: 本周北交所医药生物二级行涨幅超过4%的有: 医疗器械、医疗美容



数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 涨跌计算采用算术平均法)

个股情况来看, 本周 96.00% 的医药生物标的有所上涨, 4.00% 的标的下跌。

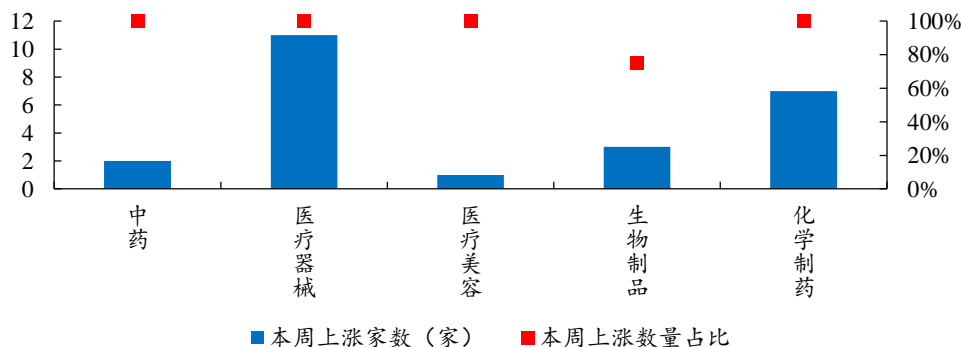
图16: 北交所本周 96.00% 的医药生物标的有所上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

分二级行业来看, 中药、医疗器械、医疗美容、化学制药等标的本周全部上涨。

图17: 北交所中药、医疗器械、医疗美容、化学制药等标的本周全部上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

本周涨跌幅靠前的个股分别为: 爱得科技 (+10.49%)、丹娜生物 (+7.99%)、诺思兰德 (+7.52%)、普昂医疗 (+6.89%)、倍益康 (+5.98%)、锦波生物 (+5.12%)、欧康医药 (+5.00%)、三元基因 (+4.76%)、新赣江 (+4.55%)、海圣医疗 (+4.37%)。

表6：本周北交所医药生物领域企业中爱得科技、丹娜生物、诺思兰德周涨幅超过7%

代码	简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值(亿元)	PE TTM	2025年营收(亿元)	Yoy	2025年归母净利润(万元)	Yoy
920180.BJ	爱得科技	10.49%	-22.61%	19.41	26	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920009.BJ	丹娜生物	7.99%	-10.38%	37.67		2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920047.BJ	诺思兰德	7.52%	22.94%	79.95		0.66	-7.85%	-5,372.26	
920069.BJ	普昂医疗	6.89%	-3.68%	22.16	23	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
920199.BJ	倍益康	5.98%	0.90%	23.77	387	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
920982.BJ	锦波生物	5.12%	-20.88%	212.76	34	15.95	10.57%	65,212.90	-10.95%
920230.BJ	欧康医药	5.00%	2.73%	12.49	104	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%
920344.BJ	三元基因	4.76%	-8.96%	26.01		2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920367.BJ	新赣江	4.55%	-4.26%	13.68	111	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
920166.BJ	海圣医疗	4.37%	-17.54%	21.41	25	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260508）

3、北交所医药生物企业看点汇总

表7：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	10.22	4.33	-16.12%	-5,157.78
920433.BJ	大唐药业	蒙药	13.51	1.33	-35.69%	-8,318.81

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260508）

表8：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)	Yoy
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。 ★ 在新加坡投资设立全资孙公司 PHOEBE BIOTECHNOLOGY PTE.LTD.	37.67	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
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	22.94	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	胰岛素笔针为核心，慢病给药、穿刺、微创介入构筑第二曲线，胰岛素笔针2024年全球市占率11.78%，销量11.75亿支，全球排名第二。	22.16	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
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	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%
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排名第六	19.41	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%

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
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	14.13	3.00	-12.92%	1,945.44	-29.37%
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。	14.94	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
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	15.29	3.08	65.27%	1,535.89	156.99%
920504.BJ	博迅生物	生物安全与实验室灭菌设备	9.64	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920199.BJ	倍益康	智能康复理疗设备,“植入式脑机接口四川省工程研究中心”联合申报企业之一	23.77	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
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	10.15	0.90	-24.42%	-6,044.00	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260508)

表9: 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。	212.76	15.95	10.57%	65,212.90	-10.95%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260508)

表10: 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。	17.90	4.05	19.58%	6,304.80	47.13%
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。	26.01	2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920047.BJ	诺思兰德	基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物,有北京市裸质粒基因治疗药物工程技术研究中心等多个研发平台。 ★ 对外投资设立全资子公司;终止部分研发项目 NL002、NL006	79.95	0.66	-7.85%	-5,372.26	
920575.BJ	*ST 康乐	重组 HPV 疫苗。	12.67	0.01	63.66%	5.11	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260508)

表11: 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	37.19	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%

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
		(降糖) I 期完成在即。					
		★ 非奈利酮片获国家药监局签发药品注册证书。					
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。	44.36	5.53	2.87%	13,148.46	6.24%
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。	22.76	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%
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。	16.10	4.24	2.08%	8,367.70	-2.30%
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。	12.62	2.88	6.37%	5,016.49	1.01%
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。	13.68	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
		★ 对外投资设立参股企业					
920230.BJ	欧康医药	植物提取物、中药原料及医药健康产品。	12.49	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260508)

4、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 5 月 8 日, 北交所排队企业共 141 家, 其中与医药生物领域相关企业共 12 家, 2025 年营收规模均值 4.58 亿元, 2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 1.05, 有 2 家为亏损企业。

表12: 北交所排队企业共 12 家医药生物领域企业

简称	代码	受理日	审核状态	业务	2024 年营 收(亿元)	2024 年净利 润(万元)
中健康桥	874239.BJ	2025-06-24	中止审查	铝镁匹林片等心脑血管疾病用药	5.81	15,022.71
贝尔生物	874527.BJ	2025-06-30	已问询(第二次)	体外诊断试剂及配套仪器	3.36	14,613.24
康华股份	874579.BJ	2025-05-22	中止审查	体外诊断试剂及配套仪器	6.50	13,775.15
济人药业	874919.BJ	2025-12-26	中止审查	中药	11.41	12,996.59
百诺医药	874718.BJ	2025-09-18	已回复	CRO、CMO、原料药	5.20	11,308.52
海金格	873896.BJ	2024-06-28	中止审查	临床 CRO	6.70	8,978.71
联川生物	874281.BJ	2025-05-09	中止审查	脑血管仿制药, 大单品琥珀酸美托洛尔缓释片	4.23	7,156.44
百迈科	874640.BJ	2025-12-04	已问询(第二次)	以手术缝线为代表的外科手术医疗器械及多肽制药设备	2.15	7,080.87
延安医药	839010.BJ	2023-09-27	中止审查	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	4.82	7,047.95
华益泰康	874191.BJ	2026-03-31	已问询	基因检测医疗器械	3.17	6,794.59
天广实	874070.BJ	2024-11-04	中止审查	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	1.28	-16,174.86
科州药物	874790.BJ	2025-12-31	已回复	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	0.35	-25,178.38

简称	代码	受理日	审核状态	业务	2024 年营 收 (亿元)	2024 年净利 润 (万元)
(NF-1) 以及放化疗保护等重要适应症。						

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260508)

5、本周医药生物北交所公司重要公告

表13: 本周北交所医药生物重要公告

名称	公告时间	公告内容
丹娜生物	2026/5/8	对外投资:由其全资子公司际云(珠海)生物科技有限公司以自有资金在新加坡投资设立全资孙公司 PHOEBE BIOTECHNOLOGY PTE.LTD.。本次投资金额为 2 万美元,采用现金出资方式,认缴出资比例为 100%。
新赣江	2026/5/7	对外投资设立参股企业:公司拟与江西长业投资管理有限公司、吉安市吉州区创新产业投资集团有限公司、自然人(林涛、黎洪昊、钟于刚)共同出资设立吉安市长吉有为创业投资基金合伙企业(有限合伙),注册地位于江西省吉安市吉州区工业园管委会 510 室(具体以市场监督管理局核准登记为准),合伙企业拟通过股权投资、可转债投资的方式投向生物医药、医疗器械等领域,计划投资金额 1090 万元。
德源药业	2026/5/7	非奈利酮片获国家药监局签发药品注册证书
倍益康	2026/5/7	投资者关系活动记录表:公司近期的研发进展、成果主要是盆底康复治疗仪、干扰电治疗仪等产品已取证上市;可变振幅筋膜枪、理疗机器人、便携式制氧机等完成迭代或进入取证阶段,产品梯队已形成。医疗等高毛利产品快速上量,将直接改善公司毛利率,研发与产能投入逐步进入回报期,费用压力放缓,未来 1-3 年,公司有望实现营收恢复增长,利润水平持续修复的局面。

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。本报告清晰准确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
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：200120
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn
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