

北交所定期报告

2026年06月08日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

王宇璇

SAC: S1350525050003

wangyuxuan@huayuanstock.com

联系人

厄尔尼诺现象或对农产品供给端造成扰动，关注北交所相关公司

——北交所消费服务产业跟踪第六十六期（20260607）

投资要点：

- **厄尔尼诺现象或将再度来袭，关注农产品供给端扰动。**赤道中东太平洋海温已于2026年5月进入厄尔尼诺状态，根据NOAA 2026年5月发布的ENSO强度概率预测，2026年下半年厄尔尼诺发生概率明显抬升，国内外多家机构预测今年夏秋季将迅速形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件。参照2015-2016年、1997-1998年、1982-1983年三次超强厄尔尼诺事件的生命周期规律，此轮事件预计在春夏季快速发展、秋冬季达到峰值、次年春夏季衰减结束。国家气候中心预计，2026年夏季长江以南降水偏多，全国大部气温偏高1至2℃，台风个数偏多、强度偏强。厄尔尼诺对农业产业链的影响遵循“气候反常→田间生长受损→产区产量增减→全球贸易再平衡→价格波动”的传导链条，其中油脂、软商品受主产区集中受灾影响供需缺口有望放大，国内玉米生产则面临高温热害、干旱及病虫害多重挑战。我们认为北交所或受厄尔尼诺影响的公司有玉米种子企业，如康农种业、秋乐种业和拟上市的正大种业。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值+0.59%。**本周（2026年6月1日至6月5日），北交所消费服务产业企业中60%上涨，市值涨跌幅中值为+0.59%，惠丰钻石（+59.37%）、雷神科技（+46.93%）、美登科技（+13.98%）、一致魔芋（+12.40%）、格利尔（+12.18%）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+4.42%、-1.54%、-4.74%、-1.98%。本周67家企业市盈率中值由30.5X降至30.1X，总市值由1345.27亿元升至1367.86亿元，市值中值由15.06亿元降至14.58亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率TTM中值-0.16%至45.0X。**泛消费PE TTM中值由45.1X降至45.0X，惠丰钻石（+59.37%）、雷神科技（+46.93%）、格利尔（+12.18%）市值涨跌幅居前。食品饮料PE TTM中值由31.2X升至32.6X，一致魔芋（+12.40%）、欧福蛋业（+10.76%）、骑士乳业（+4.35%）市值涨跌幅居前。医疗器械和生物制品PE TTM中值在24.9X持平，普昂医疗（+5.06%）、爱得科技（+4.72%）、辰光医疗（+3.56%）市值涨跌幅居前。专业技术服务PE TTM中值由24.8X降至24.2X，美登科技（+13.98%）、北矿检测（+2.35%）、瑞华技术（+2.29%）市值涨跌幅居前。
- **公告：润农节水中标高标准农田建设项目，建设规模达15万亩。**公司披露重大项目中标公告，中标项目为宜城市2026年高标准农田建设项目EPC总承包。项目初步估算总金额为38,688.92万元，其中公司承担的项目金额约为12,000万元；总工期12个月，项目建设总规模为高标准农田15万亩，其中新建9万亩、改造提升6万亩。
- **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. 厄尔尼诺现象或将再度来袭，关注农产品供给端扰动	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值+0.59%	9
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值-0.16%至 45.0X	11
4. 公告：润农节水中标高标准农田建设项目，建设规模达 15 万亩	13
5. 风险提示	14

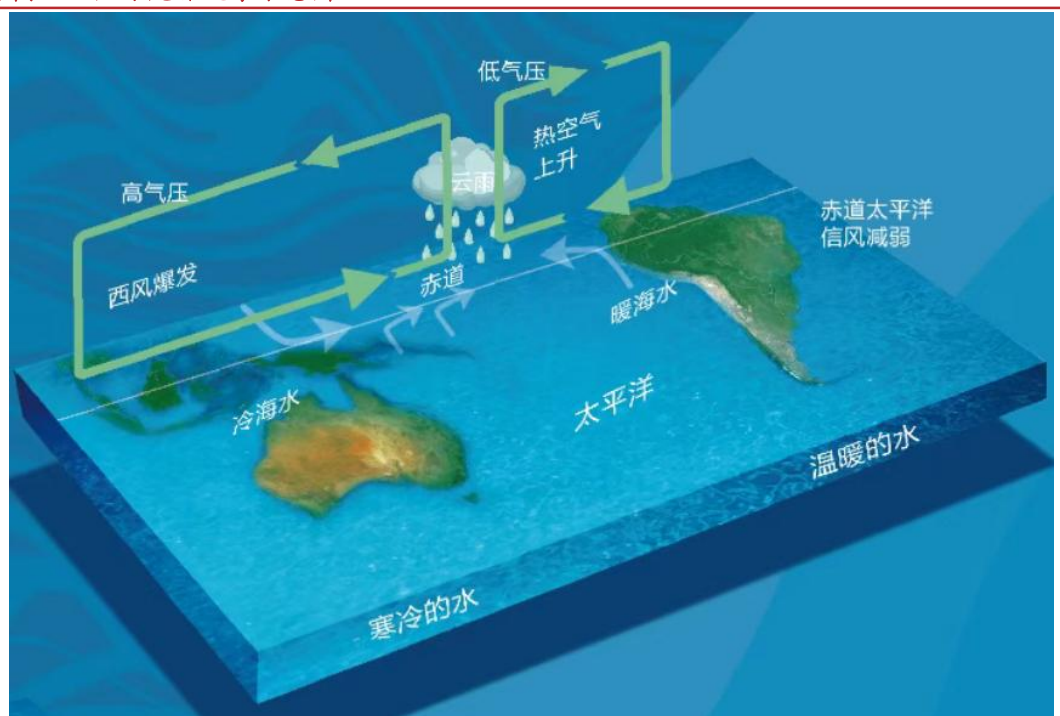
图表目录

图表 1: 厄尔尼诺现象示意图	4
图表 2: 逐月赤道中东太平洋海温指数监测	5
图表 3: NOAA 预计 2026 年下半年厄尔尼诺发生概率明显抬升	5
图表 4: 2026 年主汛期全国降水量预报图 (毫米)	6
图表 5: 2026 年主汛期全国平均气温距平预报图 (°C)	6
图表 6: 历史三次超强厄尔尼诺事件(虚线)及 2026 年 1-3 月 Nino3.4 指数(°C, 带点实线)逐月监测	6
图表 7: 厄尔尼诺影响下全球主要大宗农产品供需与价格分析	7
图表 8: 厄尔尼诺现象 2026 对玉米生产影响	7
图表 9: 北交所或受厄尔尼诺影响的公司	8
图表 10: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为+0.59%	9
图表 11: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.5X 降至 30.1X (单位: 家)	9
图表 12: 北交所消费服务产业企业市值中值降至 14.58 亿元 (单位: 家)	10
图表 13: 惠丰钻石、雷神科技、美登科技涨跌幅位居前列	10
图表 14: 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 45.0X	11
图表 15: 惠丰钻石、雷神科技等市值涨跌幅居前	11
图表 16: 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值升至 32.6X	11
图表 17: 一致魔芋、欧福蛋业等市值涨跌幅居前	11
图表 18: 北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值持平 24.9X	12
图表 19: 普昂医疗、爱得科技等市值涨跌幅居前	12
图表 20: 北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 24.2X	12
图表 21: 美登科技、北矿检测等市值涨跌幅居前	12
图表 22: 润农节水中标高标准农田建设项目	13

1. 厄尔尼诺现象或将再度来袭，关注农产品供给端扰动

根据宁夏天气公众号，厄尔尼诺现象是一种自然发生的气候模式，与热带太平洋中部和东部的海洋表面温度变暖有关。正常情况下，赤道太平洋的温度分布是西边热、东边冷。因为有一股叫“信风”的风，从东边（南美）往西边（亚洲）吹，把表层温暖的海水吹到西边堆积起来；东边的深层冷水就会上翻补充，所以东太平洋水温偏低。厄尔尼诺发生时，信风突然变弱甚至反向，堆积在西边的暖水回流到东边，东太平洋海水温度异常升高。厄尔尼诺现象会引发各地天气变化，例如通常干旱少雨的地区可能发生洪涝，多雨地区可能出现干旱。

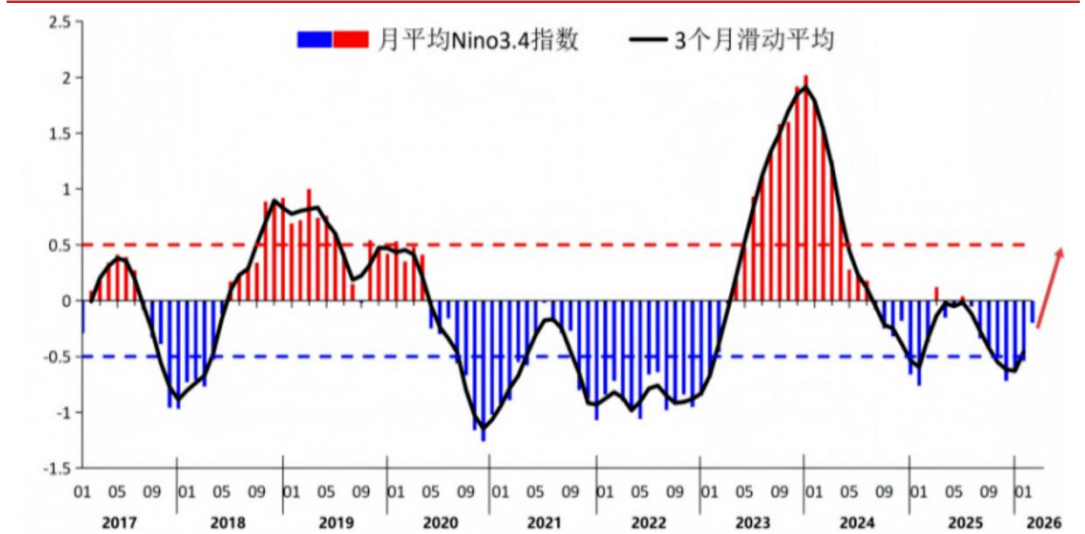
图表 1：厄尔尼诺现象示意图



资料来源：宁夏天气公众号、华源证券研究所

根据宁夏天气公众号，Nino3.4 指数（赤道中东太平洋 170° W-120° W, 5° S-5° N 的平均海温距平）是厄尔尼诺和拉尼娜监测的一个重要指标，当这一指数 3 个月滑动平均值 $\geq 0.5^{\circ}\text{C}$ 时，也就是说赤道中东太平洋海温持续偏高 0.5°C 以上，就进入厄尔尼诺状态。当厄尔尼诺状态持续时间 ≥ 5 个月，判定为形成一次厄尔尼诺事件。统计规律显示，厄尔尼诺发展年的夏季，我国主雨带往往偏在长江以南，华北、东北偏旱；厄尔尼诺次年夏季，长江流域和江南容易多雨，甚至出现大洪水（1998 年长江特大洪水就是强厄尔尼诺的次年）；冬季，东亚冬季风偏弱，容易出现暖冬，但南方反而可能更湿冷（因为水汽输送加强）。

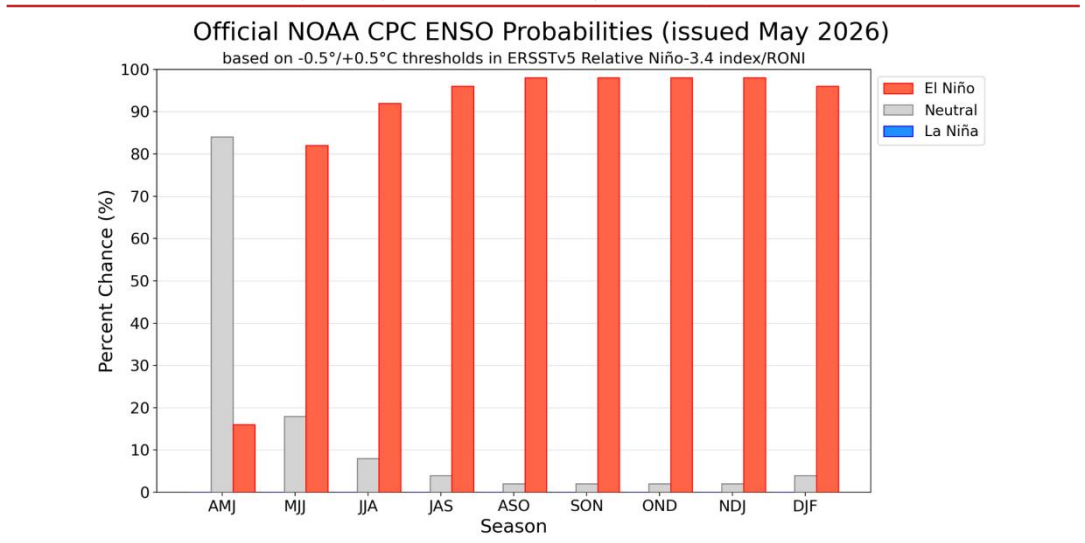
图表 2：逐月赤道中东太平洋海温指数监测



资料来源：宁夏天气公众号、华源证券研究所

根据 NOAA 于 2026 年 5 月发布的 ENSO 强度概率预测，2026 年下半年厄尔尼诺发生概率明显抬升，后续强度仍需持续跟踪。

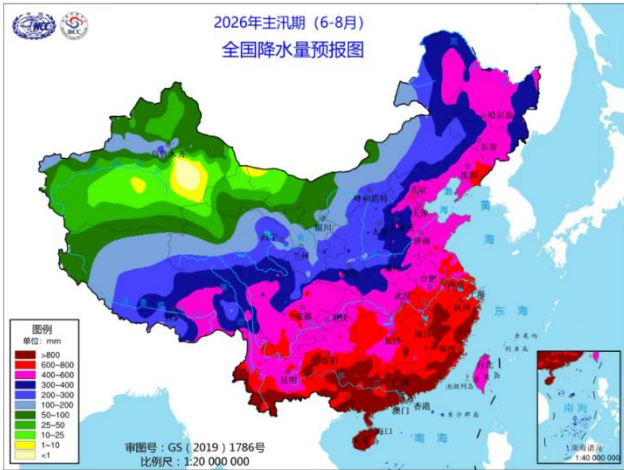
图表 3：NOAA 预计 2026 年下半年厄尔尼诺发生概率明显抬升



资料来源：NOAA、华源证券研究所

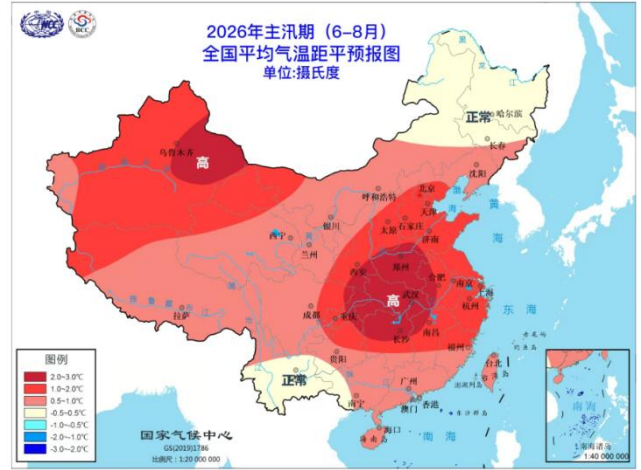
根据宁夏天气公众号，受全球气候变暖影响，赤道中东太平洋海温持续增暖，于 5 月进入厄尔尼诺状态。在全球变暖背景下，叠加中等以上强度厄尔尼诺事件，可能导致极端天气频发更多、范围更广、强度更强。国内外多家机构预测今年夏秋季将迅速形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件。

图表 4: 2026 年主汛期全国降水量预报图 (毫米)



资料来源: 宁夏天气公众号、华源证券研究所

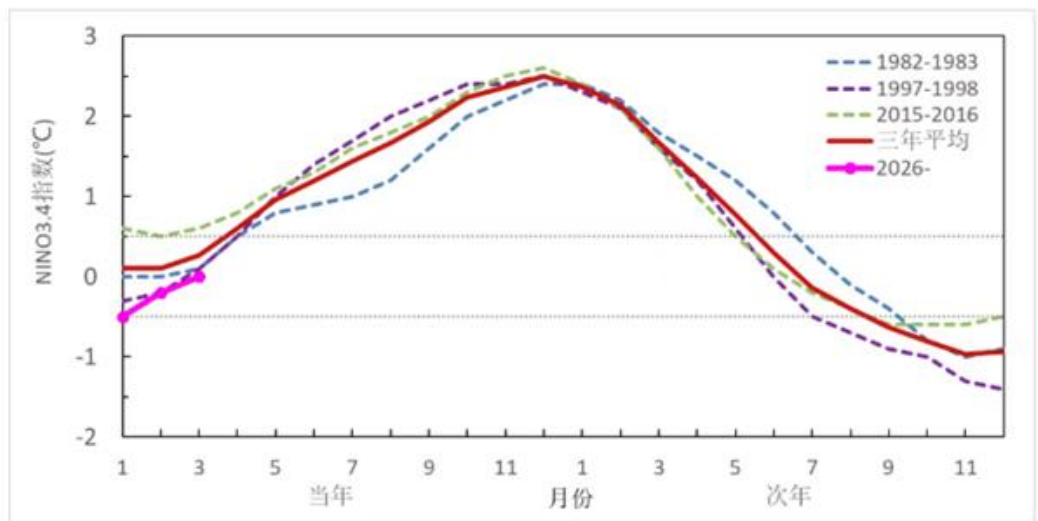
图表 5: 2026 年主汛期全国平均气温距平预报图 ($^{\circ}\text{C}$)



资料来源: 宁夏天气公众号、华源证券研究所

根据国家气候中心公众号，厄尔尼诺事件生命周期具有明显的季节性特征，典型的厄尔尼诺事件，如 2015-2016 年、1997-1998 年、1982-1983 年三次超强厄尔尼诺事件，均在当年春夏季快速发展，于秋冬季达到峰值，在次年春夏季衰减并结束。厄尔尼诺对我国气候的影响具有明显的区域性与滞后性。今年春夏季厄尔尼诺处于快速发展期，有利于长江以南地区降水增强，全国大部气温偏高。国家气候中心预计，2026 年夏季长江以南的华东南部、华中南部、华南降水偏多，而长江中游、江汉、西南地区东北部降水偏少；受厄尔尼诺和其他信号共同影响，东北大部和华北中东部亦有一个多雨区。全国大部气温偏高，其中华北、华中、华东、西南地区东部等地气温偏高 1 至 2°C ，局部偏高 2 至 3°C 。此外，全年登陆我国的台风个数预计偏多、强度偏强，台风活跃季提前，有台风北上登陆或严重影响我国的可能性。

图表 6: 历史三次超强厄尔尼诺事件(虚线)及 2026 年 1-3 月 Nino3.4 指数 ($^{\circ}\text{C}$, 带点实线) 逐月监测



资料来源: 国家气候中心公众号、华源证券研究所

根据农本未来公众号，厄尔尼诺对农业产业链遵循气候反常→田间生长受损→产区产量增减→全球贸易再平衡→现货与期货价格波动的完整传导链条。受作物品类、主产国地理位置、生长发育周期差异影响，各类农产品受冲击程度分化明显：口粮作物区域性减产、整体供需尚有缓冲；油脂、软商品受主产区集中受灾影响，供需缺口有望持续放大。

图表 7：厄尔尼诺影响下全球主要大宗农产品供需与价格分析

农产品	全球影响	行情预判
玉米	美国玉米主产区降水修复，缓解往年持续性干旱，新季玉米单产预期上调；阿根廷降水充沛，玉米丰产确定性高；巴西中西部受干旱侵袭、南部涝害缠身，区域减产风险落地。 国内依托全国农业气候资源普查监测预警，预判今年 7—8 月东北、华北玉米灌浆关键期面临持续高温干旱，授粉受阻、千粒重下降隐患突出，局部地块存在减产可能	全球玉米总量供需宽松不变，或出现结构性区域缺口；国内养殖需求稳步回暖对冲丰产预期，玉米价格区间震荡，高温灾害高发窗口期易出现价格脉冲式上涨
小麦	全球小麦核心产区集中于欧盟、黑海、澳新温带区域，厄尔尼诺对上述产区气候偏利好，2026 年全球小麦总产量或将维持高位，库存消费比处于安全区间。国内冬小麦已全面完成夏收，新麦产量、品质整体达标，厄尔尼诺暂未对国内小麦库存与秋播筹备形成实质性冲击	小麦基本面支撑稳固，供需格局平稳，全年价格或将小幅波动、运行稳健
水稻	印度、泰国、越南等东南亚水稻主产国遭遇季风缺位、高温干旱，水稻分蘖、灌浆关键期缺水，病虫害同步高发，机构预估东南亚稻谷总产量同比下滑 3%—5%，多国收紧大米出口配额。 国内南方双季稻受汛期多雨寡照影响，局部积水烂秧，北方粳稻光温水匹配优良，全国水稻自给底盘稳固	国际米价或将依托东南亚减产重心上移，国内自给充足隔绝进口涨价传导，国内稻谷价格或将小幅结构性分化，优质稻溢价能力突出
白糖	印度、泰国受季风干旱压制，甘蔗单产下滑，强厄尔尼诺年印度糖料减产幅度可达 12%—25%；巴西中南部榨季遭遇连绵暴雨，延误收割、糖分积累不足，同时下调甘蔗制糖比例，原料向燃料乙醇倾斜。行业测算 2026/27 榨季全球食糖缺口约 430 万吨，或将告别此前过剩周期	短期库存压制糖价涨幅，远期缺口或将逐步兑现
天然橡胶	全球 90%天然橡胶集中于东南亚，持续干旱缩短割胶时长、减少乳胶分泌，胶树生理受损带来跨年减产。叠加全球轮胎、工业制品需求稳步修复，原有供需紧张平衡或将进一步收紧	天然橡胶供给收缩较为确定，价格重心或将持续上移
油脂油料	印尼、马来西亚坐拥全球 80%棕榈油产能，是厄尔尼诺干旱重灾区，持续高温导致油棕挂果率、出油率同步回落，历史强厄尔尼诺周期棕榈油主产国单产普遍下滑 10%—25%。叠加印尼 B50 生物柴油政策落地，全年新增数百万吨棕榈油工业消耗，进一步收紧商品流通供给。 大豆呈现美豆增产、南美分化格局，但棕榈油涨价或将带动豆油、菜油跟涨，油脂板块联动上行	三季度全球油脂消费进入旺季，前期干旱减产效应集中落地，棕榈油、豆油、菜油震荡上行趋势或确立，或将上涨周期顺延至 2027 年

资料来源：农本未来公众号、华源证券研究所

根据图禾立农业公众号，2026 年厄尔尼诺现象对玉米生产产生影响主要在高温热害、干旱与水资源短缺、病虫害发生等方面。应对建议主要有优先选用耐高温、抗旱、抗病性强的玉米品种；合理调整播期，尽量错开高温关键期；加强水肥管理，高温前及时灌水降温，合理增施磷钾肥增强植株抗逆性；提前做好病虫害防控，台风、暴雨过后及时喷施杀菌剂。

图表 8：厄尔尼诺现象 2026 对玉米生产影响

影响维度	具体内容	具体影响
高温热害	2026 年 7—8 月玉米抽雄吐丝关键期，黄淮海、华北主产区预计遭遇持续 38℃以上极端高温，高温日数可能超 30 天；导致花粉活力骤降、花丝干枯、授粉不良，引发秃尖、空秆、结实率下降	气温超 35℃后每升高 1℃减产约 5%，极端情况减产或达 30%以上
干旱与水资源短缺	南涝北旱格局下，华北、黄淮、东北西部降水偏少，土壤墒情不足，玉米苗期、拔节期面临干旱胁迫，影响植株生长和根系发育	植株瘦弱、群体结构变差
病虫害发生	①南方锈病：前期高温干旱削弱抗性，后期暴雨使湿度骤增诱发南方锈病集中发生；	南方锈病中等至偏重若发生导致年减产 10%—30%，重发年或减产超 50%；青

- ②青枯病（茎腐病）：旱涝急转下植株抗性下降；
 ③穗粒腐病：灌浆期连续阴雨高湿导致病原菌侵染

枯病严重地块或减产超 20%

区域产量波动 黄淮海、华北减产风险较高；南方多雨区可能因洪涝影响播种和生长 区域间产量波动加剧，全国总量或可控

资料来源：图木立农业公众号、华源证券研究所

我们认为北交所或受厄尔尼诺影响的公司有玉米种子企业，如康农种业、秋乐种业和拟上市的正大种业。

图表 9：北交所或受厄尔尼诺影响的公司

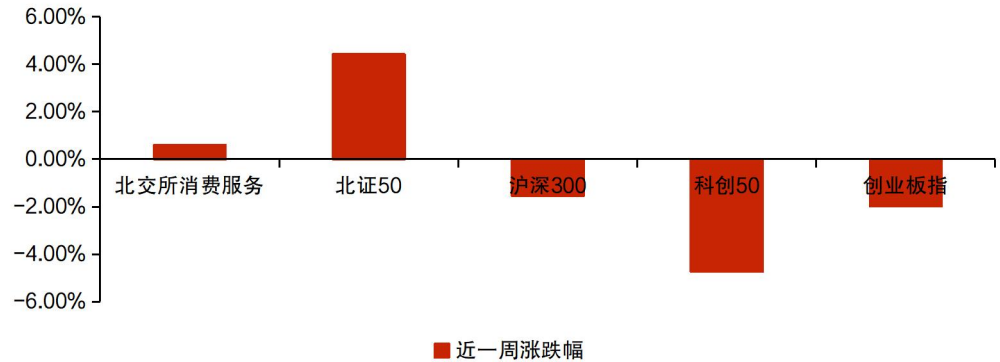
证券代码	证券简称	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
920403.BJ	康农种业	21	24	3.62	7,593
920087.BJ	秋乐种业	19	214	3.31	1,252
拟上市	正大种业	-	-	3.61	9,075

资料来源：wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260605

2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值+0.59%

截至 2026 年 6 月 5 日，经梳理后本期锁定了 67 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 6 月 1 日至 6 月 5 日，北交所消费服务产业企业中 60% 上涨，市值涨跌幅中值为 +0.59%，惠丰钻石（+59.37%）、雷神科技（+46.93%）、美登科技（+13.98%）、一致魔芋（+12.40%）、格利尔（+12.18%）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 +4.42%、-1.54%、-4.74%、-1.98%。

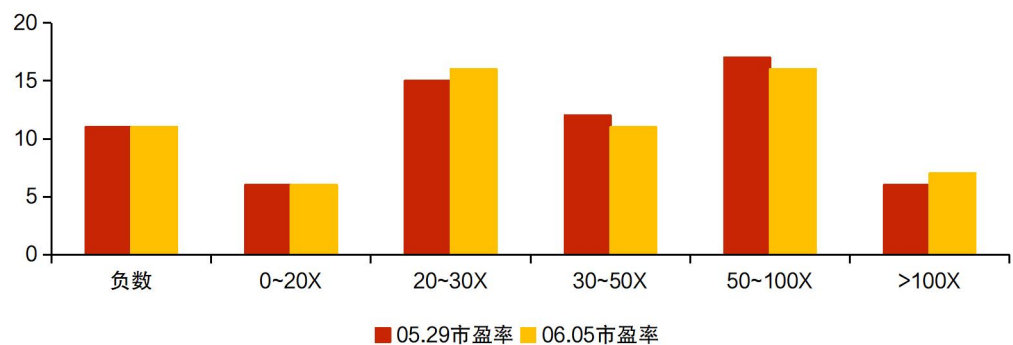
图表 10：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为 +0.59%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 6 月 5 日

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.5X 降至 30.1X。从分布区间来看，市盈率位于 20-30X 区间的企业数量增加至 16 家，市盈率位于 30-50X 区间的企业数量减少至 11 家，市盈率位于 50-100X 区间的企业数量减少至 16 家，市盈率大于 100X 区间的企业数量增加至 7 家，其余各市盈率区间的企业数量均保持不变。

图表 11：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.5X 降至 30.1X（单位：家）

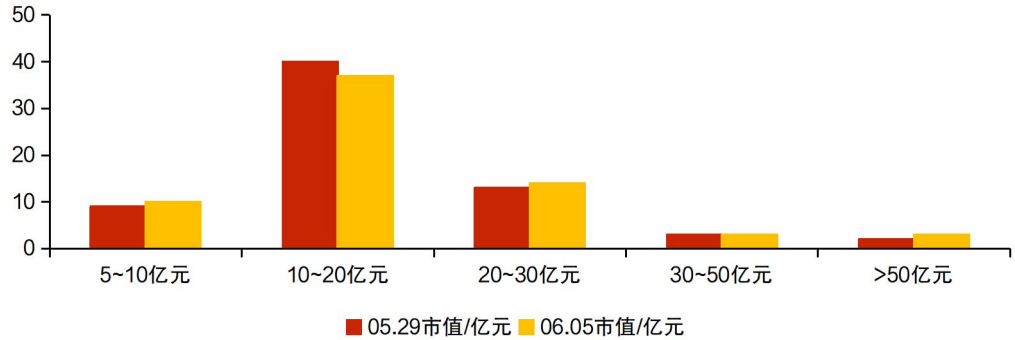


资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 1345.27 亿元升至 1367.86 亿元，市值中值由 15.06 亿元降至 14.58 亿元。从分布区间来看，市值位于 5-10 亿元的企业增加至 10 家，市值位于 10-20 亿元的企业减少至 37 家，市值位于 20-30 亿元的

企业增加至 14 家，市值位于 30-50 亿元的企业增加至 4 家，其余各市值区间的企业数量均保持不变。

图表 12：北交所消费服务产业企业市值中值降至 14.58 亿元（单位：家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周（2026 年 6 月 1 日至 6 月 5 日），前十大涨跌幅标的分别是惠丰钻石、雷神科技、美登科技、一致魔芋、格利尔、欧福蛋业、沪江材料、海菲曼、普昂医疗、爱得科技。

图表 13：惠丰钻石、雷神科技、美登科技涨跌幅位居前列

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920725.BJ	惠丰钻石	59.37%	76.08	-539.86	1.70	-1,874.90	人造金刚石单晶微粉、微粉延伸应用产品及 CVD 金刚石材料的研发、生产和销售
920190.BJ	雷神科技	46.93%	35.41	126.19	30.13	2,289.43	游戏笔记本(含 AIPC)、游戏台式机和游戏外部设备等产品
920227.BJ	美登科技	13.98%	25.72	58.64	1.55	4,332.29	向电商商家提供 SaaS 软件等增值服务
920273.BJ	一致魔芋	12.40%	23.56	42.35	7.39	6,672.46	魔芋亲水胶体、魔芋食品、魔芋美妆用品
920641.BJ	格利尔	12.18%	12.73	235.03	5.18	873.43	LED 商业照明、LED 道路照明
920371.BJ	欧福蛋业	10.76%	18.82	21.77	9.05	8,654.41	蛋液、蛋粉、白煮蛋及各类预制蛋制品
920204.BJ	沪江材料	5.83%	14.20	58.07	3.22	2,096.80	复合材料、塑料包装制品的研发、生产和销售
920183.BJ	海菲曼	5.16%	18.64	24.92	2.39	7,482.05	自主品牌“HIFIMAN”终端电声产品的设计、研发、生产和销售
920069.BJ	普昂医疗	5.06%	20.11	20.67	3.82	8,977.58	糖尿病护理、通用给药输注、微创介入类医疗器械的研发、生产和销售
920180.BJ	爱得科技	4.72%	16.76	22.63	3.02	7,775.27	以骨科耗材为主的医疗器械的研发、生产与销售

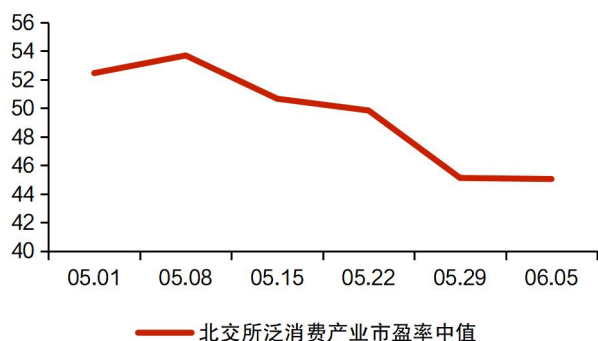
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260605

3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值 -0.16% 至 45.0X

➤ 泛消费 (21家): 市盈率 TTM 中值由 45.1X 降至 45.0X

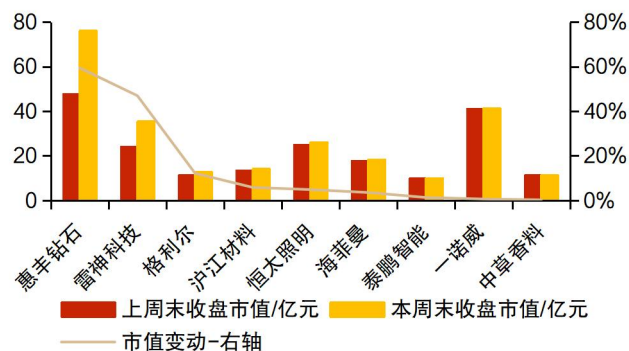
本周, 从估值表现看, 北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.1X 降至 45.0X。从本周个股市值表现来看, 惠丰钻石 (+59.37%)、雷神科技 (+46.93%)、格利尔 (+12.18%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 14: 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 45.0X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 15: 惠丰钻石、雷神科技等市值涨跌幅居前

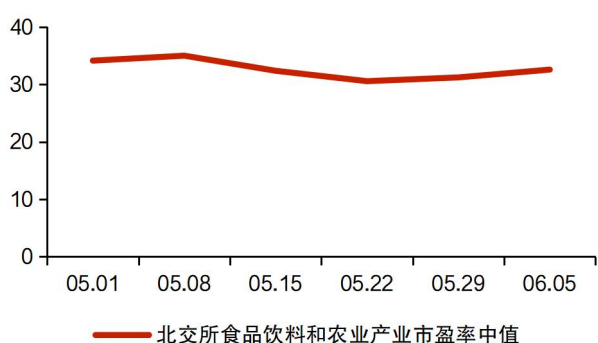


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 食品饮料和农业 (21家): 市盈率 TTM 中值由 31.2X 升至 32.6X

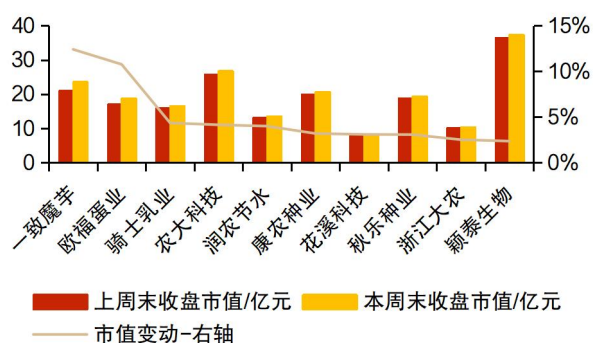
本周, 从估值表现看, 北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.2X 升至 32.6X。从本周个股市值表现来看, 一致魔芋 (+12.40%)、欧福蛋业 (+10.76%)、骑士乳业 (+4.35%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 16: 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值升至 32.6X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 17: 一致魔芋、欧福蛋业等市值涨跌幅居前

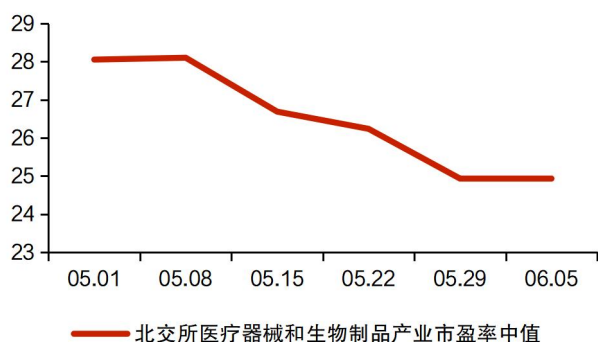


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 医疗器械和生物制品（13家）：市盈率 TTM 中值在 24.9X 持平

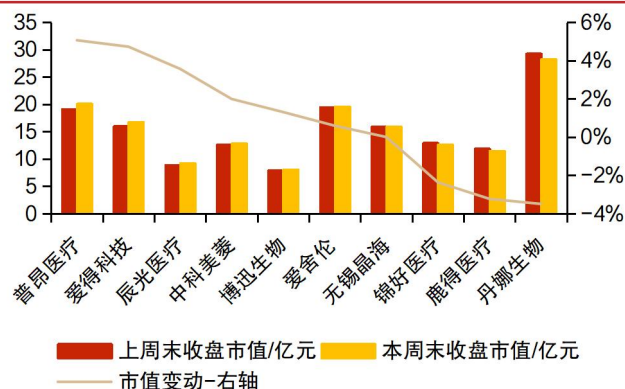
本周，从估值表现看，北交所医疗器械和生物制品产业企业的市盈率 TTM 中值在 24.9X 持平。从本周个股市值表现来看，普昂医疗（+5.06%）、爱得科技（+4.72%）、辰光医疗（+3.56%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18：北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值持平 24.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 19：普昂医疗、爱得科技等市值涨跌幅居前

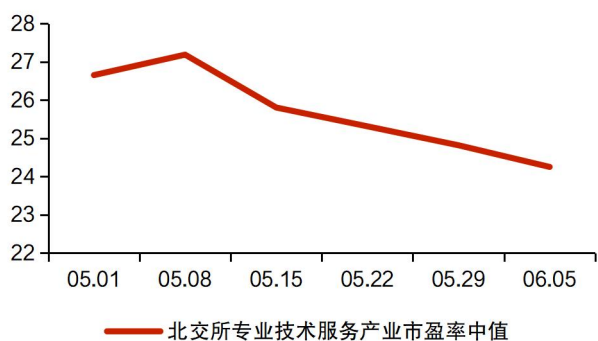


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 专业技术服务（12家）：市盈率 TTM 中值由 24.8X 降至 24.2X

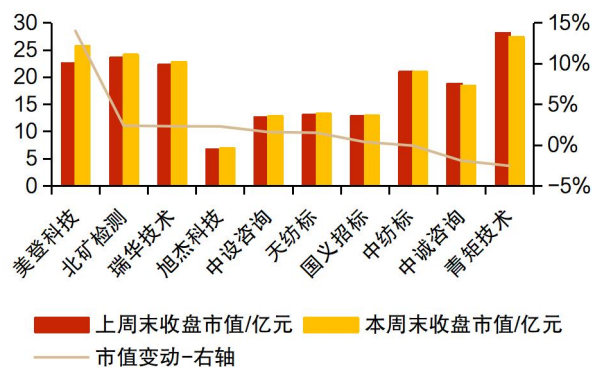
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 24.8X 降至 24.2X。从本周个股市值表现来看，美登科技（+13.98%）、北矿检测（+2.35%）、瑞华技术（+2.29%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20：北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 24.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 21：美登科技、北矿检测等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：润农节水中标高标准农田建设项目，建设规模达 15 万亩

【公告】

海菲曼：公司于 2026 年 5 月 29 日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“一种基于神经算法多源音频特征的智能仿真方法和系统”，专利号为 ZL 2023 1 0476734.6，授权公告号为 CN 116705060 B。

诺思兰德：公司披露投资者关系活动记录表，塞多明基注射液已于 2026 年 5 月获国家药监局批准上市，用于治疗不适合血运重建手术或手术效果不佳的严重下肢缺血导致的肢体溃疡。该产品为中国首个且目前唯一获批的促血管新生治疗药物，也是目前唯一获批的质粒载体基因治疗药物，预计中国适用患者群体约 100 万人。公司已开展商业化筹备，并采用 MAH 委托生产与自建工厂双轨并行模式保障供应，通州自建基地原液车间预计 2026 年底竣工。

润农节水：公司披露重大项目中标公告，中标项目为宜城市 2026 年高标准农田建设项目 EPC 总承包。项目初步估算总金额为 38,688.92 万元，其中公司承担的项目金额约为 12,000 万元；总工期 12 个月，项目建设总规模为高标准农田 15 万亩，其中新建 9 万亩、改造提升 6 万亩。

鸿智科技：公司近日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“基于多源 PID 的烤箱烹饪控制方法和系统”，专利号为 ZL 2025 1 0982792.5，授权公告号为 CN 120704113 B。

图表 22：润农节水中标高标准农田建设项目

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920183.BJ	海菲曼	2026 年 6 月 1 日	公司于 2026 年 5 月 29 日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“一种基于神经算法多源音频特征的智能仿真方法和系统”，专利号为 ZL 2023 1 0476734.6，授权公告号为 CN 116705060 B。
920047.BJ	诺思兰德	2026 年 6 月 2 日	公司披露投资者关系活动记录表，塞多明基注射液已于 2026 年 5 月获国家药监局批准上市，用于治疗不适合血运重建手术或手术效果不佳的严重下肢缺血导致的肢体溃疡。该产品为中国首个且目前唯一获批的促血管新生治疗药物，也是目前唯一获批的质粒载体基因治疗药物，预计中国适用患者群体约 100 万人。公司已开展商业化筹备，并采用 MAH 委托生产与自建工厂双轨并行模式保障供应，通州自建基地原液车间预计 2026 年底竣工。
920964.BJ	润农节水	2026 年 6 月 4 日	公司披露重大项目中标公告，中标项目为宜城市 2026 年高标准农田建设项目 EPC 总承包。项目初步估算总金额为 38,688.92 万元，其中公司承担的项目金额约为 12,000 万元；总工期 12 个月，项目建设总规模为高标准农田 15 万亩，其中新建 9 万亩、改造提升 6 万亩。
920926.BJ	鸿智科技	2026 年 6 月 5 日	公司近日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“基于多源 PID 的烤箱烹饪控制方法和系统”，专利号为 ZL 2025 1 0982792.5，授权公告号为 CN 120704113 B。

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员，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）。