

北交所定期报告

2026年06月14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年世界杯开幕或带动赛事经济发展，关注北交所相关公司

——北交所消费服务产业跟踪第六十七期（20260614）

投资要点：

- **2026年世界杯开幕，赛事扩军或驱动观赛经济蓬勃发展。**2026年国际足联世界杯已于北京时间6月12日正式开幕，本届赛事首次由美国、加拿大和墨西哥三国联合承办，并首次扩军至48支参赛球队、104场比赛，赛程横跨39天，全面刷新世界杯的规模与影响力，预计将吸引全球超过50亿观众关注。从商业价值来看，2014、2018、2022年世界杯的收入快速增长，并在2022年达到近57.7亿美元。从现场观赛热度来看，2002年以来世界杯场均观众数由4.23万人提升至2022年的5.32万人，20年间增长约26%，显示全球足球赛事对观众持续保持较强吸引力。赛事扩容不仅为品牌提供了更长的营销周期和更多营销场景，也持续驱动观赛经济蓬勃发展。国内方面，“看球经济”已全面开启，开赛当日全国酒店影音房入住热度同比上涨47%，三线及以下城市入住热度同比增幅均超150%，下沉市场观赛消费升级信号明确。与此同时，海信、蒙牛、五粮液等头部企业持续加码世界杯营销资源投入，麦当劳、库迪咖啡、瑞幸咖啡等餐饮品牌纷纷推出世界杯主题活动，LABUBU更成为首个登上世界杯的中国潮玩IP，联名产品发售后秒售罄。我们认为北交所或受益于赛事经济的公司有康比特、一诺威、流金科技、太湖雪、柏星龙、盖世食品等。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.31%。**本周（2026年6月8日至6月12日），北交所消费服务产业企业中6%上涨，市值涨跌幅中值为-5.31%，佳合科技（+11.04%）、青矩技术（+8.69%）、锦波生物（+4.21%）、辰光医疗（+0.28%）、恒太照明（-0.35%）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-4.35%、-0.82%、-0.31%、-3.22%。本周67家企业市盈率中值由30.1X降至29.2X，总市值由1367.68亿元降至1290.83亿元，市值中值由14.58亿元降至13.88亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率TTM中值-6.51%至42.1X。**泛消费PE TTM中值由45.0X降至42.1X，佳合科技（+11.04%）、锦波生物（+4.21%）、恒太照明（-0.35%）市值涨跌幅居前。食品和农业PE TTM中值由32.6X降至29.2X，绿亨科技（-2.69%）、朱老六（-2.80%）、浙江大农（-3.46%）市值涨跌幅居前。医疗器械和生物制品PE TTM中值由24.9X降至24.4X，辰光医疗（+0.28%）、海圣医疗（-1.07%）、无锡晶海（-2.01%）市值涨跌幅居前。专业技术服务PE TTM中值由24.2X降至23.2X，青矩技术（+8.69%）、瑞华技术（-1.10%）、中诚咨询（-3.83%）市值涨跌幅居前。
- **公告：辰光医疗子公司中标高温超导线圈加工制造项目。**公司子公司辰昊超导于2026年6月9日收到《中标通知书》，中标中国聚变能源有限公司高温超导线圈加工制造项目，中标金额1,359.70万元，招标编号ZKX-XJD-26-00646。此次中标的项目属于上海辰昊超导科技有限公司的主营业务范畴，预计将对公司业务发展、经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。
- **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 年世界杯开幕，赛事扩军或驱动观赛经济蓬勃发展.....	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.31%.....	10
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值-6.51%至 42.1X.....	12
4. 公告：辰光医疗子公司中标高温超导线圈加工制造项目 .....	14
5. 风险提示 .....	15

## 图表目录

图表 1: 1930-2034 年历届世界杯举办国 .....	4
图表 2: 2011-2023 年 FIFA 年均收入变化图 .....	4
图表 3: 2002-2022 年世界杯现场观赛规模变化 (单位:人) .....	5
图表 4: 2022 年中国足球球迷城市等级分布 .....	5
图表 5: 2022 年 Top3 中国球迷看球方式 .....	5
图表 6: 世界杯影音房预定热度同比大幅提升 .....	6
图表 7: 2026 世界杯赛事规模及赛程周期增长 .....	6
图表 8: 海信自 2016 年连续赞助三届世界杯 .....	7
图表 9: 五粮液推出世界杯联名产品及竞猜活动 .....	7
图表 10: 麦当劳推出世界杯联名主题套餐 .....	8
图表 11: 世界杯球员周边闲鱼交易热度榜前十 .....	9
图表 12: LABUBU 世界杯联名发售 .....	9
图表 13: 北交所或受益于赛事经济影响的公司 .....	9
图表 14: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-5.31% .....	10
图表 15: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.1X 降至 29.2X (单位: 家) ...	10
图表 16: 北交所消费服务产业企业市值中值降至 13.88 亿元 (单位: 家) .....	11
图表 17: 佳合科技、青矩技术、锦波生物涨跌幅位居前列 .....	11
图表 18: 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 42.1X .....	12
图表 19: 佳合科技、锦波生物等市值涨跌幅居前 .....	12
图表 20: 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 29.2X .....	12
图表 21: 绿亨科技、朱老六等市值涨跌幅居前 .....	12
图表 22: 北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 24.4X .....	13
图表 23: 辰光医疗、海圣医疗等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 24: 北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 23.2X .....	13
图表 25: 青矩技术、瑞华技术等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 26: 辰光医疗中标中国聚变能源有限公司高温超导线圈加工制造项目 .....	14

## 1. 2026 年世界杯开幕，赛事扩军或驱动观赛经济蓬勃发展

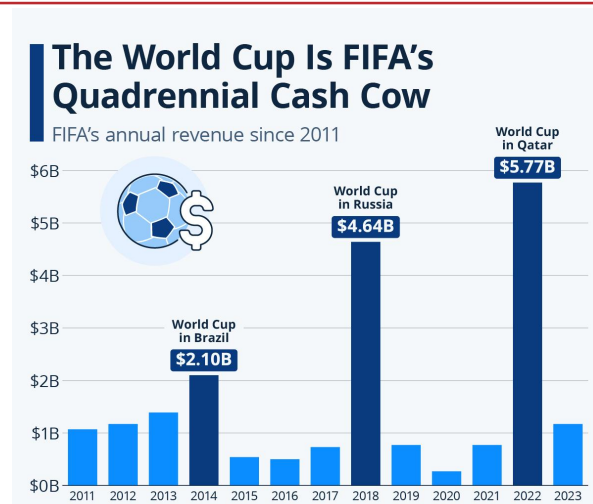
根据浙江体彩公众号，2026 年国际足联世界杯已于北京时间 6 月 12 日正式拉开帷幕，此次赛事在美国、加拿大和墨西哥举行，这是世界杯历史上首次由三个国家联合承办，也是赛事首次扩军至 48 支参赛球队，比赛场次增至 104 场，全面刷新世界杯的规模与影响力。作为全球影响力最大的单项体育赛事之一，世界杯不仅是体育竞技的舞台，也是品牌营销、媒体传播和消费市场的重要催化剂。根据 Statista 信息，2014、2018、2022 年世界杯的收入快速增长，并在 2022 年达到近 57.7 亿美元的峰值。随着比赛场次的增加、转播权价格的上涨以及全球最大经济体物价的走高，国际足联 2026 年的收入有望再创新高。

图表 1：1930-2034 年历届世界杯举办国



资料来源：FIFA、Statista、华源证券研究所

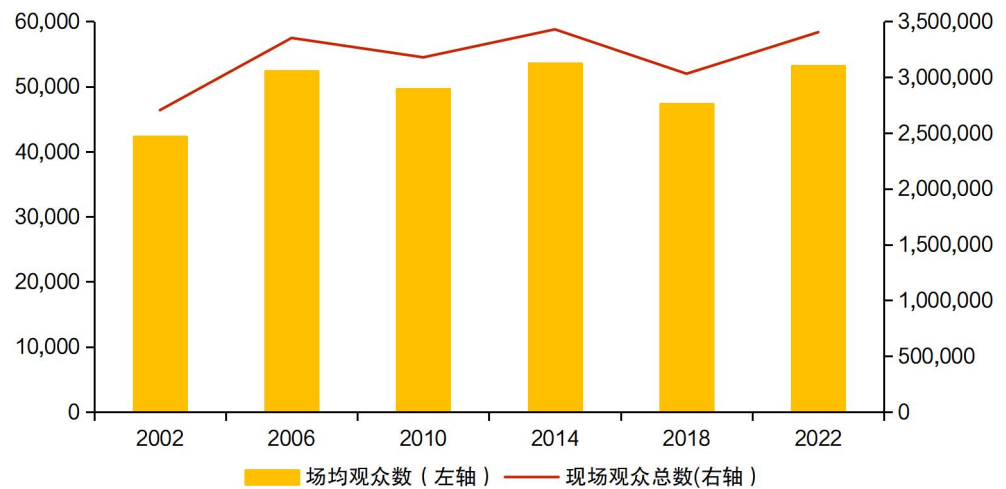
图表 2：2011-2023 年 FIFA 年均收入变化图



资料来源：FIFA、Statista、华源证券研究所

参考 Kaggle 数据，2002 年以来，世界杯现场观赛热度整体维持高位运行。场均观众数由 2002 年的 4.23 万人提升至 2022 年的 5.32 万人，20 年间增长约 26%。其中，2014 年巴西世界杯以 5.36 万人的场均观众数创下近六届赛事新高；2018 年俄罗斯世界杯略有回落，但 2022 年卡塔尔世界杯迅速恢复至 5.32 万人水平，显示全球足球赛事对观众持续保持较强吸引力。

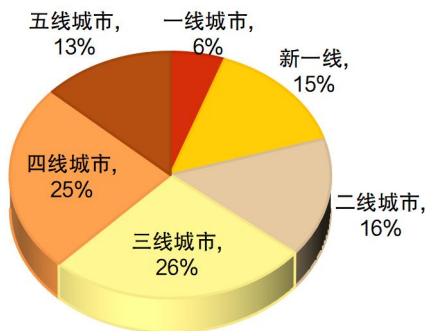
图表 3：2002-2022 年世界杯现场观赛规模变化（单位：人）



资料来源：Kaggle、华源证券研究所

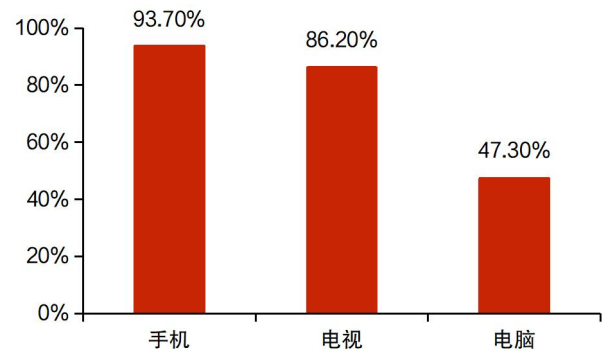
根据 Fastdata 极数发布的《2022 年中国足球球迷营销价值报告》信息，截至 2022/7/31，中国足球广义球迷达 2.89 亿，拥有全球最大的球迷群体，是全球足球营销的重要市场之一。近九成球迷为男性，70 后及 80 后是中国球迷的主力构成群体。由于足球基础设施主要分布在城镇，中国有近八成的球迷生活在城市，其中城市比例为 78.8%；农村为 21.2%，中国足球球迷城市分布主要在三线城市（26.3%），四线城市（24.6%），二线城市（15.6%）。超过一半的中国球迷每月看球次数少于一次，手机超越电视，成为球迷看球的最重要方式。观看内容方面，观看比赛集锦及浏览足球论坛是中国球迷看球的重要内容。央视体育、咪咕、PP 体育、爱奇艺体育、懂球帝及直播吧是球迷观看直播与集锦、赛后讨论的主要平台。

图表 4：2022 年中国足球球迷城市等级分布



资料来源：Fastdata 极数《2022 年中国足球球迷营销价值报告》、华源证券研究所  
注：数据截至日期为 2022/7/31

图表 5：2022 年 Top3 中国球迷看球方式



资料来源：Fastdata 极数《2022 年中国足球球迷营销价值报告》、华源证券研究所  
注：数据截至日期为 2022/7/31

根据 CTDU 中旅联公众号，国内“看球经济”已全面开启。同程旅行数据显示，截至 2026 年 6 月 10 日，开赛当日全国酒店影音房入住热度同比上涨 47%；首个周末（6 月 12-13 日）迎峰值，环比增长超 90%。影音房热度 Top10 城市为重庆、成都、北京、长沙、南京、广州、青岛、西安、上海、杭州；三线及以下城市——舟山、湖州、洛阳同比增幅均超 150%，下沉

市场观赛消费升级信号明确。下单主力为 18-25 岁青年男性，35-45 岁男性次之，女性球迷占比同比提升 5 个百分点。根据第一财经陆家嘴公众号，同程研究院分析，今年世界杯期间影音房及主题民宿预订热度上升，反映出球迷对高品质沉浸式观赛体验的需求更加旺盛。未来，随着更多个性化、高品质的住宿产品投入市场，观赛经济有望持续释放更大的消费潜力。

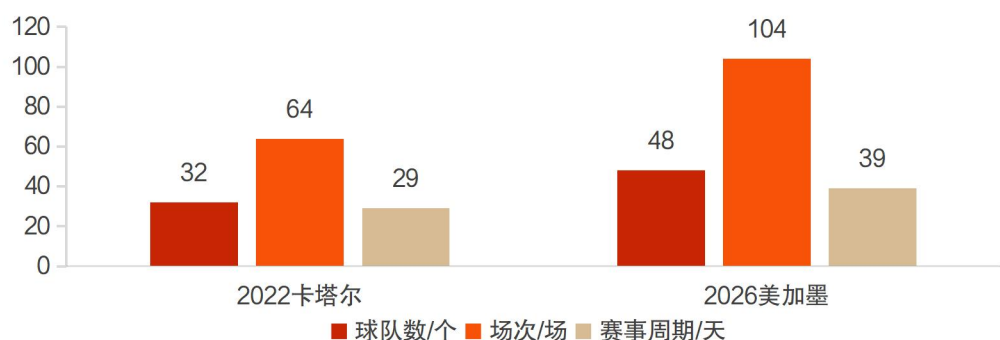
图表 6：世界杯影音房预定热度同比大幅提升



资料来源：CTDU 中旅联公众号、华源证券研究所

根据深响公众号，2026 年美加墨世界杯首次扩军至 48 支球队，比赛场次增至 104 场，赛程横跨 39 天，赛事规模进一步扩大，预计将吸引全球超过 50 亿观众关注。赛事扩容为品牌提供了更长的营销周期和更多营销场景，但同时也带来注意力分散、营销成本上升及 ROI 压力加大的挑战。

图表 7：2026 世界杯赛事规模及赛程周期增长



资料来源：Kaggle、华源证券研究所

在此背景下，头部企业仍持续加码世界杯营销资源投入。以海信为例，根据深响公众号，公司自 2016 年以来已连续赞助三届世界杯和三届欧洲杯，并将体育营销覆盖至 F1、日本职棒及 NBA 等多个国际体育 IP，形成多赛事、多场景的营销矩阵。长期体育营销投入有效提升了品牌国际影响力，2025 年海信视像海外市场营收占比首次突破 50%，公司财报中亦提到世界杯、世俱杯等世界顶级赛事合作大幅提升了品牌的全球影响力。

图表 8：海信自 2016 年连续赞助三届世界杯



资料来源：深响公众号、华源证券研究所

除家电企业外，世界杯也是食品饮料企业体育营销的重要阵地。根据第一财经陆家嘴公众号报道，此届世界杯期间乳制品及酒类企业营销热度分化。其中，蒙牛连续第三届成为 FIFA 世界杯全球官方赞助商，并签约了梅西、姆巴佩、亚马尔等头部球星；伊利依然签约了阿根廷、法国、西班牙、葡萄牙、德国 5 支队伍。酒类企业方面，世界杯营销热度明显冷热不均，其中白酒企业热度依旧，而啤酒企业世界杯热度明显降温。五粮液推出世界杯联名产品及竞猜活动，泸州老窖则通过签约阿根廷队、葡萄牙队推出纪念酒产品，持续借助世界杯提升品牌影响力。

图表 9：五粮液推出世界杯联名产品及竞猜活动



资料来源：第一财经陆家嘴公众号、华源证券研究所

餐饮方面，根据辰智公众号，作为世界杯的长期官方赞助商及官方合作餐厅，6月10日，麦当劳全国超7900家餐厅推出世界杯主题菜单；库迪咖啡官宣成为阿根廷国家足球队全球赞助商；瑞幸咖啡拿下西班牙、葡萄牙两支冠军热门球队的联名授权；康师傅近日上线“风味环游”系列，包括3款拌面以及3款泡面。

图表 10：麦当劳推出世界杯联名主题套餐



资料来源：辰智公众号、华源证券研究所

作为全球最具影响力的体育IP之一，世界杯不仅带动品牌营销和观赛消费，也持续推动体育收藏及周边市场发展。根据IP文创潮公众号，闲鱼发布的《2026世界杯球员闲鱼交易热度榜》显示，世界杯周边交易热度上涨，球迷消费热情高涨；除球衣、球鞋等主要周边商品外，平台球星卡交易持续走高，平均客单价达到1451元。闲鱼平台足球消费主力是36至40岁的中年男性，他们高频消费球鞋、球衣等品类；年轻人群则更青睐球星卡，卡牌成为00后球迷的重点消费品类。

根据看看新闻Knews公众号，在2026年世界杯开幕式上，LABUBU作为特邀嘉宾登场，成为首个登上世界杯的中国潮玩IP，LABUBU世界杯联名发售秒售罄，刷新了世界杯联名溢价峰值，市场成交价最高溢价5倍，成为热度最高的联名之一。此次泡泡玛特与FIFA世界杯的联名系列，推出搪胶毛绒挂件、长挂绳盲盒、迷你挂件灯盲盒、玻璃杯盲盒等多款产品。

图表 11：世界杯球员周边闲鱼交易热度榜前十

排名	球员	世界杯球队	总身价(欧)	年龄	交易热度
1	梅西	阿根廷队	1500万	38	■■■■■■■■■■
2	内马尔	巴西队	800万	34	■■■■■■■■
3	C罗	葡萄牙队	1000万	41	■■■■■■■
4	亚马尔	西班牙队	2亿	18	■■■■■■
5	姆巴佩	法国队	1.8亿	27	■■■■■
6	登贝莱	法国队	1亿	29	■■■■
7	赖斯	英格兰队	1.2亿	27	■■■■
8	哈兰德	挪威队	2亿	25	■■■■
9	德布劳内	比利时队	800万	34	■■■■
10	杜埃	法国队	1.2亿	21	■■■■

资料来源：IP 文创潮公众号、华源证券研究所  
注：数据时间为 2026.5.26-2026.6.1

图表 12：LABUBU 世界杯联名发售



资料来源：看看新闻 Knews 公众号、华源证券研究所

我们认为北交所或受益于赛事经济的公司有康比特、一诺威、流金科技、太湖雪、柏星龙、盖世食品等。

图表 13：北交所或受益于赛事经济影响的公司

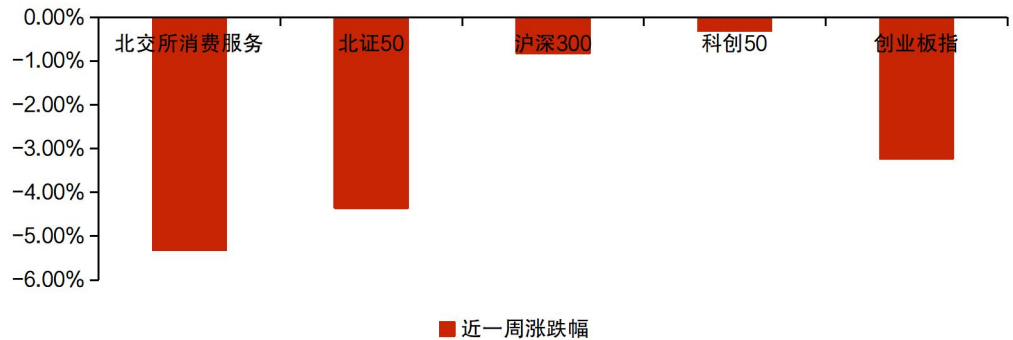
领域	证券代码	证券简称	简介	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
食品消费	920429.BJ	康比特	运动营养食品、健康营养食品、数字化体育科技服务	13	66	11.59	3,943
	920273.BJ	一致魔芋	魔芋亲水胶体、魔芋食品	20	37	7.39	6,672
	920786.BJ	骑士乳业	有机生鲜乳、各类乳制品及含乳饮料、白砂糖及其副产品	15	29	13.19	4,901
	920826.BJ	盖世食品	标准化凉菜龙头，有食用菌、海藻及鱼籽类产品	13	27	6.30	4,758
技术服务	920021.BJ	流金科技	提供卫星电视直播信号落地入网覆盖服务(含专业卫星数字接收机研发及销售、电视剧发行、电视节目营销、电视广告代理等衍生业务)	26	181	3.96	1,007
体育场地与器材	920261.BJ	一诺威	聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物系列产品的研发、生产与销售	41	21	75.00	18,668
	920058.BJ	华洋赛车	非道路越野运动摩托车	13	27	7.80	5,167
IP 相关	920075.BJ	柏星龙	文旅产品的开发与打造，如冰箱贴、钥匙扣、摆件等文创商品，以地方 IP 形象为原型设计的玩偶和周边等	11	42	5.15	2,168
	920262.BJ	太湖雪	与文博机构和文旅地标跨界合作，联合推出个性化、定制化的联名丝绸精品	11	28	6.00	3,866

资料来源：wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260612

## 2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.31%

截至 2026 年 6 月 12 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 8 日至 6 月 12 日，北交所消费服务产业企业中 6% 上涨，市值涨跌幅中值为 -5.31%，佳合科技（+11.04%）、青矩技术（+8.69%）、锦波生物（+4.21%）、辰光医疗（+0.28%）、恒太照明（-0.35%）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 -4.35%、-0.82%、-0.31%、-3.22%。

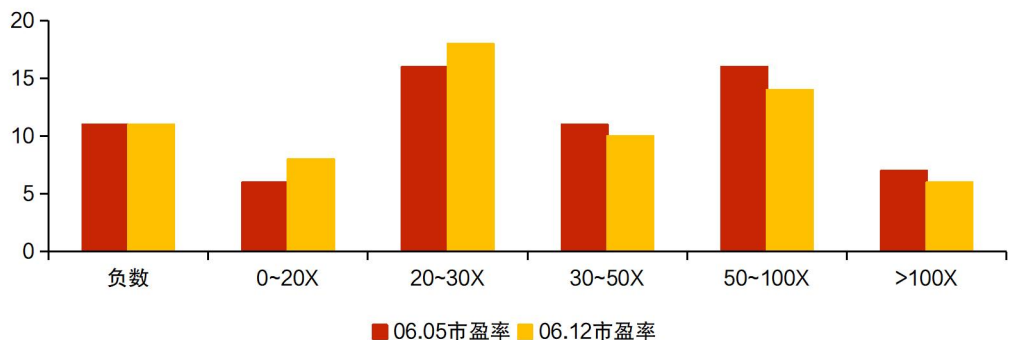
图表 14：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为 -5.31%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 6 月 12 日

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.1X 降至 29.2X。从分布区间来看，市盈率位于 0-20X 区间的企业数量增加至 8 家，市盈率位于 20-30X 区间的企业数量增加至 18 家，市盈率位于 30-50X 区间的企业数量减少至 10 家，市盈率位于 50-100X 区间的企业数量减少至 14 家，市盈率大于 100X 区间的企业数量减少至 6 家，其余各市盈率区间的企业数量均保持不变。

图表 15：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 30.1X 降至 29.2X（单位：家）

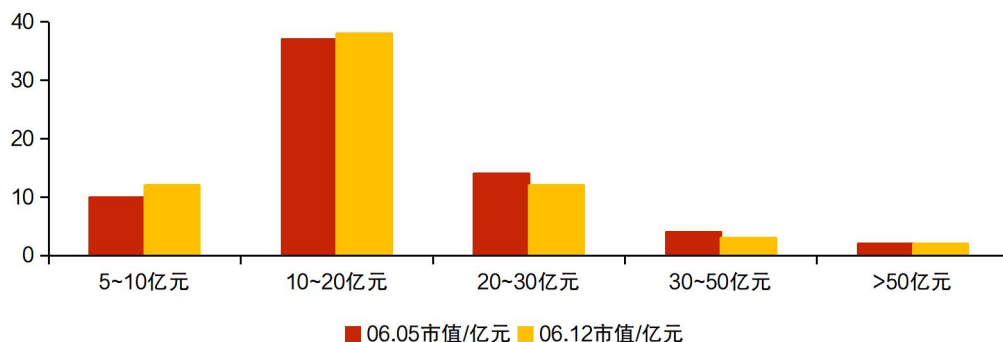


资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 1367.68 亿元降至 1290.83 亿元，市值中值由 14.58 亿元降至 13.88 亿元。从分布区间来看，市值位于 5-10 亿元的企业增加至 12 家，市值位于 10-20 亿元的企业增加至 38 家，市值位于 20-30 亿元的

企业减少至 12 家，市值位于 30-50 亿元的企业减少至 3 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市值中值降至 13.88 亿元 (单位: 家)**



资料来源: iFinD、华源证券研究所

本周 (2026 年 6 月 8 日至 6 月 12 日), 前十大涨跌幅标的分别是佳合科技、青矩技术、锦波生物、辰光医疗、恒太照明、一诺威、海圣医疗、瑞华技术、沪江材料、无锡晶海。

**图表 17: 佳合科技、青矩技术、锦波生物涨跌幅位居前列**

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
920392.BJ	佳合科技	11.04%	13.88	76.57	7.38	2,055.38	纸质包装与展示产品的研发、设计、生产和销售
920208.BJ	青矩技术	8.69%	29.79	15.53	9.67	18,872.29	工程咨询、招标代理、工程项目管理、系统开发与集成
920982.BJ	锦波生物	4.21%	186.38	29.87	15.95	65,212.90	重组人源化胶原蛋白产品, 抗 HPV 生物蛋白产品等
920300.BJ	辰光医疗	0.28%	9.25	-15.65	0.90	-6,044.00	医学影像超导 MRI 设备及其核心硬件、科研领域特种磁体的研发、生产和销售
920339.BJ	恒太照明	-0.35%	25.32	119.63	5.54	3,994.10	LED 灯具
920261.BJ	一诺威	-0.85%	40.93	20.99	75.00	18,668.28	聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物系列产品的研发、生产与销售
920166.BJ	海圣医疗	-1.07%	16.67	19.37	3.45	8,581.59	麻醉、监护领域医疗器械研发、生产和销售
920099.BJ	瑞华技术	-1.10%	22.53	28.78	5.81	10,679.35	为石油化工企业提供基于化工工艺包技术的成套技术综合解决方案
920204.BJ	沪江材料	-1.39%	14.00	57.26	3.22	2,096.80	复合材料、塑料包装制品的研发、生产和销售
920547.BJ	无锡晶海	-2.01%	15.56	24.43	4.05	6,304.80	氨基酸原料药“小巨人”

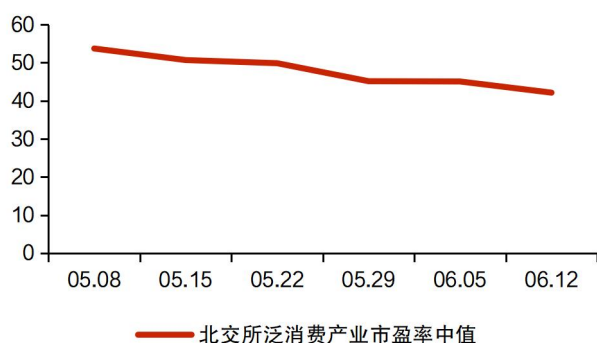
资料来源: iFinD、华源证券研究所 注: 数据截至 20260612

### 3. 行业: 泛消费产业市盈率 TTM 中值-6.51%至 42.1X

#### ➤ 泛消费 (21家): 市盈率 TTM 中值由 45.0X 降至 42.1X

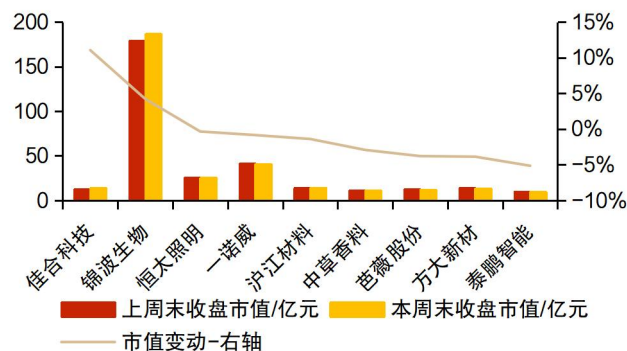
本周, 从估值表现看, 北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.0X 降至 42.1X。从本周个股市值表现来看, 佳合科技 (+11.04%)、锦波生物 (+4.21%)、恒太照明 (-0.35%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18: 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 42.1X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 19: 佳合科技、锦波生物等市值涨跌幅居前

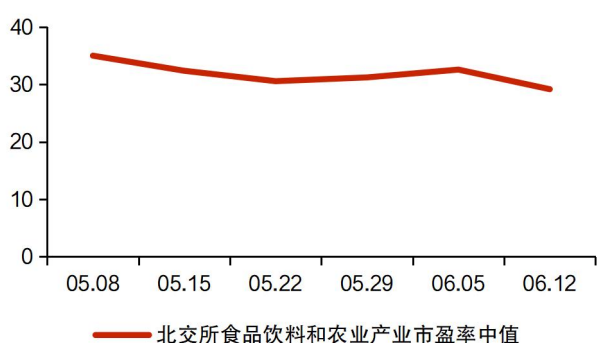


资料来源: iFinD、华源证券研究所

#### ➤ 食品饮料和农业 (21家): 市盈率 TTM 中值由 32.6X 降至 29.2X

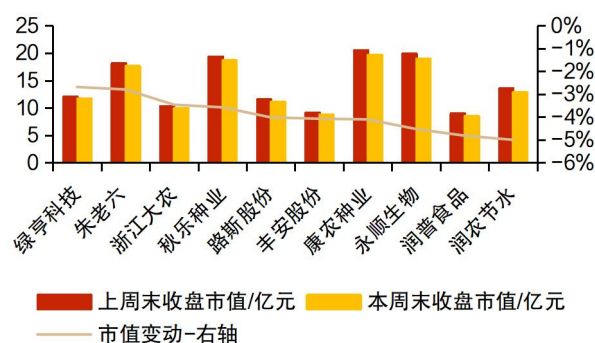
本周, 从估值表现看, 北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.6X 降至 29.2X。从本周个股市值表现来看, 绿亨科技 (-2.69%)、朱老六 (-2.80%)、浙江大农 (-3.46%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20: 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 29.2X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 21: 绿亨科技、朱老六等市值涨跌幅居前

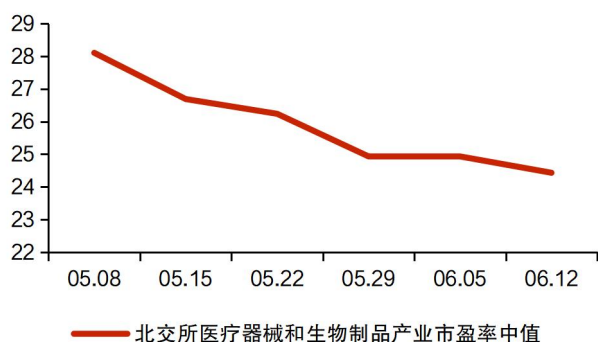


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **医疗器械和生物制品（13家）：市盈率 TTM 中值由 24.9X 降至 24.4X**

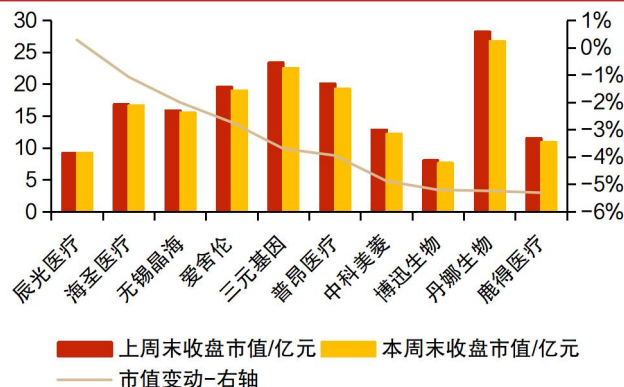
本周，从估值表现看，北交所医疗器械和生物制品产业企业的市盈率 TTM 中值由 24.9X 降至 24.4X。从本周个股市值表现来看，辰光医疗（+0.28%）、海圣医疗（-1.07%）、无锡晶海（-2.01%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22：北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 24.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 23：辰光医疗、海圣医疗等市值涨跌幅居前

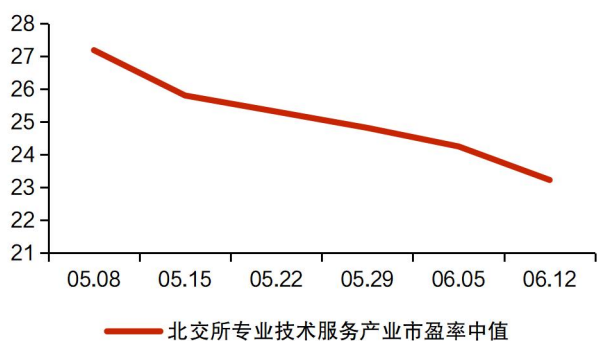


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ **专业技术服务（12家）：市盈率 TTM 中值由 24.2X 降至 23.2X**

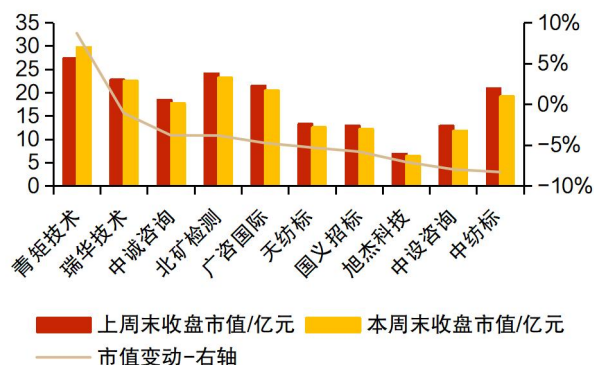
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 24.2X 降至 23.2X。从本周个股市值表现来看，青矩技术（+8.69%）、瑞华技术（-1.10%）、中诚咨询（-3.83%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 24：北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 23.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 25：青矩技术、瑞华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：辰光医疗子公司中标高温超导线圈加工制造项目

### 【公告】

**盖世食品：**公司与益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司签署《合资经营合同》，双方拟共同设立盖世食品（苏州）有限公司，注册资本 3,000 万元，其中公司拟出资 2,400 万元，持股 80%。新公司将围绕食品生产、销售及水产品加工等业务开展经营。

**辰光医疗：**公司子公司辰昊超导于 2026 年 6 月 9 日收到《中标通知书》，中标中国聚变能源有限公司高温超导线圈加工制造项目，中标金额 1,359.70 万元，招标编号 ZKX-XJD-26-00646。此次中标的项目属于上海辰昊超导科技有限公司的主营业务范畴，预计将对公司业务发展、经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。

**诺思兰德：**公司披露投资者关系活动记录表，公司核心产品塞多明基注射液拟定价 1.65 万元/支，一个完整疗程需使用 12 支，对应疗程费用约 19.8 万元。该产品已于 2026 年 5 月获得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。医保准入方面，公司已启动 2026 年国家医保谈判准备工作，并同步推进临床专家共识制定及药物经济学研究，争取年内进入医保目录。销售方面，公司预计塞多明基注射液将于 2026 年第三季度开始上市销售。产能建设方面，公司采用 MAH 委托生产与自建工厂双轨并行模式推进产业化，自建通州生产基地原液车间预计于 2026 年底竣工。

**瑞华技术：**此次拟使用自有资金及股票回购专项贷款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，回购股份数量不少于 200,000 股，不超过 400,000 股，占公司总股本的 0.21%-0.43%，回购价格不超过 40 元/股，预计回购资金总额 800 万-1,600 万。

图表 26：辰光医疗中标中国聚变能源有限公司高温超导线圈加工制造项目

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920826.BJ	盖世食品	2026 年 6 月 9 日	公司与益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司签署《合资经营合同》，双方拟共同设立盖世食品（苏州）有限公司，注册资本 3,000 万元，其中公司拟出资 2,400 万元，持股 80%。新公司将围绕食品生产、销售及水产品加工等业务开展经营。
920300.BJ	辰光医疗	2026 年 6 月 10 日	公司子公司辰昊超导于 2026 年 6 月 9 日收到《中标通知书》，中标中国聚变能源有限公司高温超导线圈加工制造项目，中标金额 1,359.70 万元，招标编号 ZKX-XJD-26-00646。此次中标的项目属于上海辰昊超导科技有限公司的主营业务范畴，预计将对公司业务发展、经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。
920047.BJ	诺思兰德	2026 年 6 月 11 日	公司披露投资者关系活动记录表，公司核心产品塞多明基注射液拟定价 1.65 万元/支，一个完整疗程需使用 12 支，对应疗程费用约 19.8 万元。该产品已于 2026 年 5 月获得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。医保准入方面，公司已启动 2026 年国家医保谈判准备工作，并同步推进临床专家共识制定及药物经济学研究，争取年内进入医保目录。销售方面，公司预计塞多明基注射液将于 2026 年第三季度开始上市销售。产能建设方面，公司采用 MAH 委托生产与自建工厂双轨并行模式推进产业化，自建通州生产基地原液车间预计于 2026 年底竣工。

920099.BJ 瑞华技术 2026年6月12日

此次拟使用自有资金及股票回购专项贷款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，回购股份数量不少于200,000股，不超过400,000股，占公司总股本的0.21%-0.43%，回购价格不超过40元/股，预计回购资金总额800万-1,600万。

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）。