

2026年06月28日

## 我国城市建设迈入存量提质新阶段，北交所工程设计咨询产业链掘金 ——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

### ● 我国城市建设迈入存量提质新阶段，龙头企业优势逐步凸显

随着城镇化推进，我国城市建设迈入存量提质新阶段，城市更新成为发展重点，2025年相关政策明确以规划为引领，统筹城市安全、文化保护与人居品质提升，划定2030年发展目标。乡村建设层面，依托美丽中国、乡村振兴等战略，国家部署乡村绿化美化、传统村落保护、城乡融合发展等工作，明确2027年、2035年乡村建设阶段性目标。工程设计行业是国民经济重要基础产业，贯穿工程建设全流程，产业链覆盖策划勘察、设计施工、运维管理等全环节，各环节协同保障工程建设质量与效益。行业发展伴随城镇化与技术进步持续升级，人工智能、5G等技术推动行业向智能化、精细化转型。行业市场整体稳健增长，2023年全国工程设计收入达5640.5亿元，行业企业数量稳步增加，市场竞争充分且集中度持续提升，龙头企业优势逐步凸显。北交所与工程设计、咨询产业链相关的标的有青矩技术（造价咨询，发布AI三维零代码平台）、广咨国际（华南地区综合性工程咨询，“广咨智算”平台）、中诚咨询（工程建设领域专业咨询）、中设咨询（西南地区全过程工程咨询，布局智慧城市、桥梁健康监测等）、华维设计（市政工程与建筑工程设计）等。

### ● 本周消费服务周跌幅7.25%，二级行业均下跌

本周末北证50报收1266.9点，周涨跌幅为+0.14%。本周开源北交所五大行业均有所下跌，其中，消费服务周涨跌幅为-7.25%，跌幅最大。本周开源北交所消费服务的二级行业全部下跌：动物保健（-1.10%）、农林牧渔（-5.49%）、家居用品（-6.42%）、专业服务（-6.56%）、食品饮料（-7.28%）、包装印刷（-7.74%）、商业服务（-8.19%）、家用电器（-8.74%）、建筑装饰（-10.82%）、交通运输（-11.95%）、环境治理（-12.97%）。个股来看，本周3.85%的消费服务标的市值有所上涨，96.15%的标的市值下跌或不变。二级行业中，动物保健有40%标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：大禹生物（+3.09%）、永顺生物（+0.30%）、海昇药业（-2.05%）、北矿检测（-2.48%）、一致魔芋（-2.60%）、驱动力（-2.65%）、康比特（-2.71%）、国义招标（-3.48%）、芭薇股份（-3.85%）、康农种业（-3.88%）。

### ● 北交所排队消费服务企业19家，先歌国际2026年6月25日新过会

截至2026年6月26日，北交所排队企业共149家，其中与消费服务领域相关企业共19家，2025年营收规模均值12.08亿元，2025年归母净利润均值为1.42亿元。先歌国际2026年6月25日新过会。先歌国际主营业务为高保真音响产品、专业音响产品等高性能音响产品的品牌运营、研发设计、生产制造及渠道销售，为国内少数拥有完整产业链的音响品牌企业。公司致力于打造“世界级的音响王国”，满足人们对高品质高性能音响产品的极致追求。经过30余年的持续发展，公司现已成为拥有全球市场竞争力和品牌知名度的高性能音响品牌企业。

● **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

《“十五五”新型能源体系规划落地，关注北证电力/核电/氢能/储能四条链——北交所策略专题报告》-2026.6.28

《康美特（920189.BJ）：电子封装+改性塑料双轮驱动，国产替代打开成长空间——北交所新股申购报告》-2026.6.27

《永励精密（920136.BJ）：汽车减震器管件“小巨人”，电控减震器国产化先行者——北交所新股申购报告》-2026.6.23

## 目 录

1、 我国城市建设迈入存量提质新阶段 .....	3
2、 本周北交所消费服务跌幅 7.25%，动物保健跌幅最小 .....	8
3、 北交所消费服务企业看点汇总 .....	11
4、 消费服务领域北交所排队企业 .....	15
5、 本周消费服务北交所公司重要公告 .....	15
6、 风险提示 .....	16

## 图表目录

图 1： 2015—2023 年我国城市建成区面积（万平方公里） .....	4
图 2： 建筑工程设计产业链 .....	5
图 3： 规划设计咨询行业的技术水平和技术特点在不断发展 .....	5
图 4： 建筑设计环节的各类企业具有与文化创意邻近分布的空间指向 .....	6
图 5： 2015-2023 年我国工程设计企业营业收入（亿元） .....	6
图 6： 2015—2023 年我国工程设计企业数量发展情况（家） .....	7
图 7： 北证 50 报收 1266.9 点，周涨跌幅为+0.14% .....	8
图 8： 北交所消费服务行业本周涨跌幅为-7.25% .....	8
图 9： 本周开源北交所消费服务二级行业全部下跌 .....	9
图 10： 本周 3.85% 的消费服务标的市值有所上涨 .....	9
图 11： 本周仅动物保健有 40% 标的本周上涨 .....	9
表 1： 北交所与工程设计、咨询产业链相关的标的有青矩技术、广咨国际、中诚咨询、中设咨询、华维设计等 .....	7
表 2： 本周北交所消费服务领域企业中大禹生物、永顺生物本周上涨 .....	10
表 3： 北交所专业服务相关标的看点与业务 .....	11
表 4： 北交所食品饮料相关标的看点与业务 .....	11
表 5： 北交所商业服务相关标的看点与业务 .....	12
表 6： 北交所农林牧渔相关标的看点与业务 .....	12
表 7： 北交所交通运输相关标的看点与业务 .....	12
表 8： 北交所建筑装饰相关标的看点与业务 .....	12
表 9： 北交所家用电器相关标的看点与业务 .....	13
表 10： 北交所家居用品相关标的看点与业务 .....	13
表 11： 北交所环境治理相关标的看点与业务 .....	13
表 12： 北交所动物保健相关标的看点与业务 .....	14
表 13： 北交所包装印刷相关标的看点与业务 .....	14
表 14： 北交所排队企业中消费服务领域企业 12 家 2025 年归母净利润超过 1 亿元 .....	15
表 15： 本周北交所消费服务重要公告 .....	15

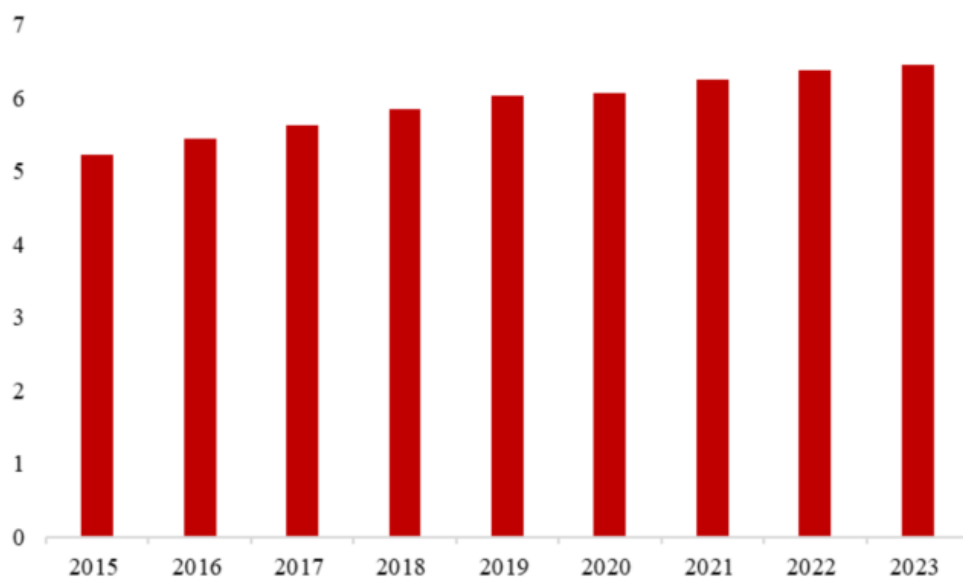
## 1、我国城市建设迈入存量提质新阶段

2018年，中央开展新一轮机构改革，为统一行使全民所有自然资源资产所有者职责，统一行使所有国土空间用途管制和生态保护修复职责，着力解决自然资源所有者不到位、空间规划重叠等问题，将国土资源部的土地利用规划职责、国家发展和改革委员会的组织编制主体功能区规划职责、住房和城乡建设部的城乡规划管理职责、水利部的水资源调查和确权登记管理职责等进行整合，组建自然资源部。

2019年5月，《中共中央、国务院关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见》明确提出到2020年，基本建立国土空间规划体系，逐步建立“多规合一”的规划编制审批体系、实施监督体系、法规政策体系和技术标准体系；基本完成市县以上各级国土空间总体规划编制，初步形成全国国土空间开发保护“一张图”。到2025年，健全国土空间规划法规政策和技术标准体系；全面实施国土空间监测预警和绩效考核机制；形成以国土空间规划为基础，以统一用途管制为手段的国土空间开发保护制度。到2035年，全面提升国土空间治理体系和治理能力现代化水平，基本形成生产空间集约高效、生活空间宜居适度、生态空间山清水秀，安全和谐、富有竞争力和可持续发展的国土空间格局。国土空间规划体系的重构是一项复杂的系统工程，对政策性、实施性、科学性提出新的要求，仍然需要充分发挥现有各类规划咨询技术队伍的作用。

根据国家统计局数据，截至2024年末，全国设市城市694个，其中直辖市4个，地级市293个，县级市397个。2014年至2023年，全国城市城区面积基本保持增长态势，2023年年末全国城市建成区面积6.45万平方公里。2018年9月，住建部发布《关于进一步做好城市既有建筑保留利用和更新改造工作的通知》，要求高度重视城市既有建筑保留利用和更新改造，建立健全城市既有建筑保留利用和更新改造工作机制。随着国家对特大城市、超大城市永久性开发边界的划定，我国已进入城市发展新阶段，城市更新成为关注焦点。

2025年5月，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于持续推进城市更新行动的意见》中指出，“坚持规划引领，发挥发展规划战略导向作用，强化国土空间规划基础作用，增强专项规划实施支撑作用；坚持统筹发展和安全，防范应对城市运行中的风险挑战，全面提高城市韧性；坚持保护第一、应保尽保、以用促保，在城市更新全过程、各环节加强城市文化遗产保护”，并明确提出到2030年，城市更新行动实施取得重要进展，城市更新体制机制不断完善，城市开发建设方式转型初见成效，安全发展基础更加牢固，服务效能不断提高，人居环境明显改善，经济业态更加丰富，文化遗产有效保护，风貌特色更加彰显，城市成为人民群众高品质生活的空间。

**图1：2015—2023 年我国城市建成区面积（万平方公里）**


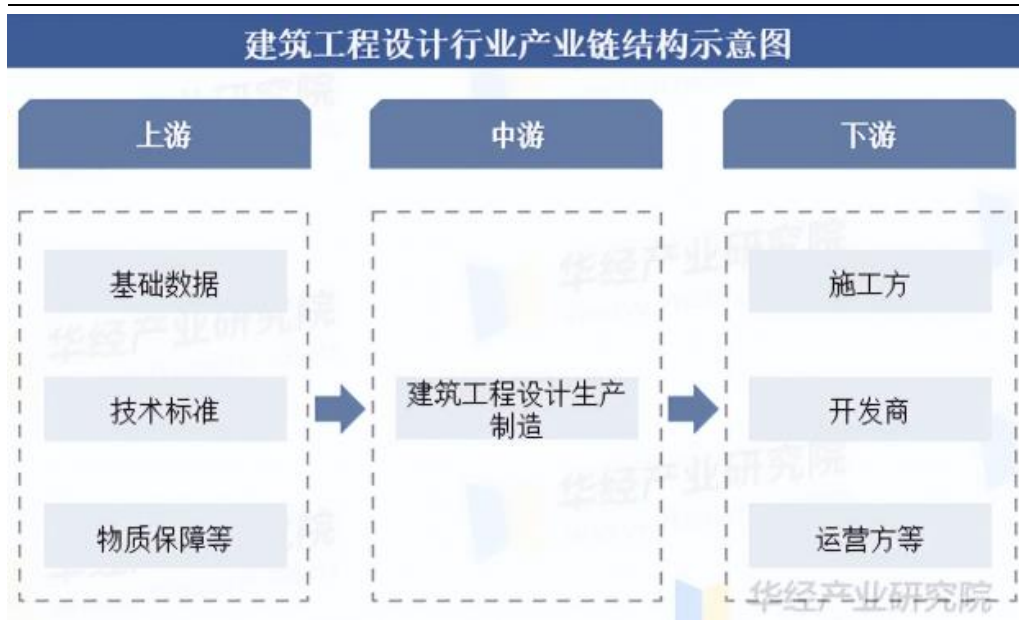
资料来源：广规科技招股书、住建部

在乡村规划方面，国家提出了建设“美丽中国”、践行“绿水青山就是金山银山”、大力实施“乡村振兴战略”等发展理念，引领绿色生态发展。2023年12月，中共中央、国务院发布《关于全面推进美丽中国建设的意见》，意见指出科学推进乡村绿化美化，加强传统村落保护利用和乡村风貌引导。到2027年，美丽乡村整县建成比例达到40%；到2035年，美丽乡村基本建成。2024年2月，新华社授权发布《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，意见中明确指出通过增强乡村规划、加强农村生态文明建设、促进县域城乡融合发展等方式提升乡村建设水平。

工程设计行业是国民经济的基础产业之一，是现代服务业的重要组成部分。工程设计是工程建设的先导和关键，是提高建设项目经济社会效益、保障工程质量安全的重要保证。无论是在建设工程的前期决策，还是中期实施和后期考核验收阶段，工程设计自始至终是联结工程建设各阶段、各环节的主线，在整个项目建设的全过程中起着主导作用。

建筑工程设计产业链以设计环节为核心，向上延伸至项目策划、工程咨询、勘察测量及原材料供应（如钢材、水泥、木材等建筑材料），向下衔接施工建设、装饰装修、物业管理及建筑运维。上游环节为设计提供基础数据、技术标准与物质保障，直接影响设计方案的科学性与经济性；中游设计企业通过方案创作、施工图绘制及技术咨询，将概念转化为可实施的工程蓝图；下游则由施工方、开发商及运营方将设计成果物化为实体建筑，并通过维护管理实现全生命周期价值。

图2：建筑工程设计产业链

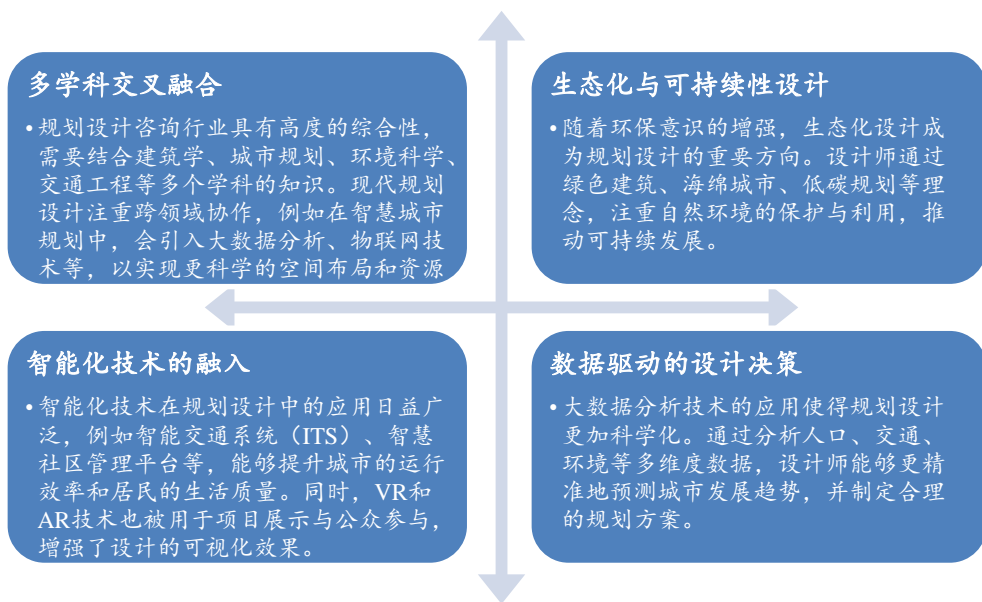


资料来源：华经产业研究院

随着城市化进程的加快和技术的进步，规划设计咨询行业的技术水平和技术特点也在不断发展和演变。

随着人工智能、5G等新技术的发展，规划设计咨询行业将进一步向智能化、精细化方向迈进，为城市建设和空间优化提供更强大的技术支持。

图3：规划设计咨询行业的技术水平和技术特点在不断发展



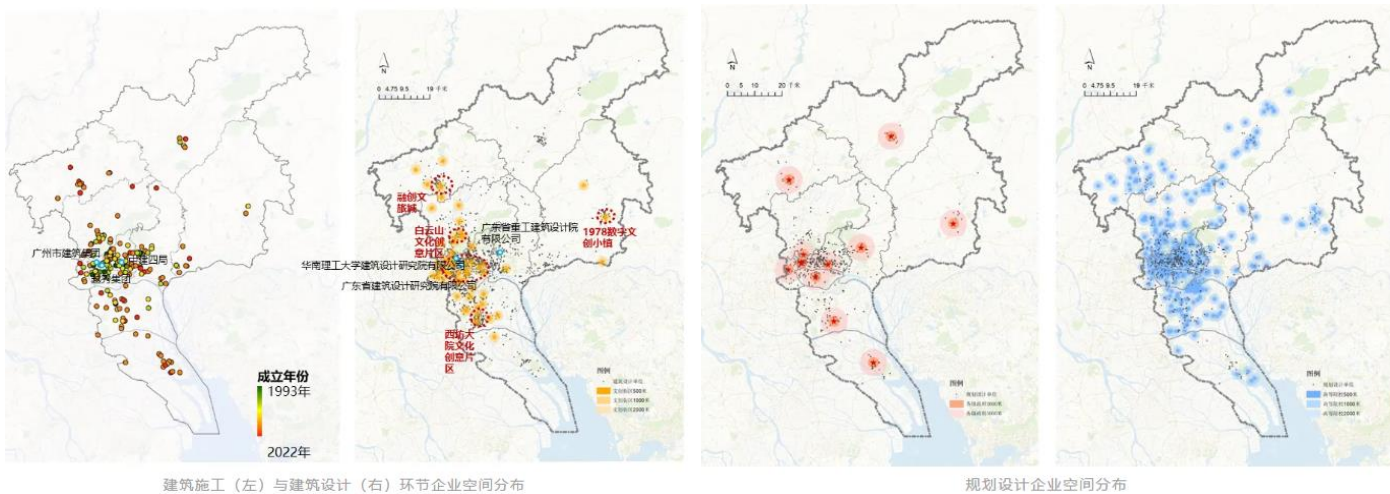
资料来源：广规科技招股书、开源证券研究所

以广州为例，建筑设计环节的各类企业具有与文化创意邻近分布的空间指向，多数建筑设计企业分布在城市文化创意街区的周边2公里范围内。

建筑业施工环节的各类企业在空间分布上呈现从中心向外拓展的趋势格局，成立时间靠后的建筑施工企业更倾向于在广州外围城区布局。

广州规划设计企业在空间上呈现围绕政府、高校等分布的特点。规划设计有面向服务的需求，69%的企业分布在广州市和各级政府驻地的周围 5 公里范围内，有 88%的企业分布在各高等院校周围 2 公里的范围内。

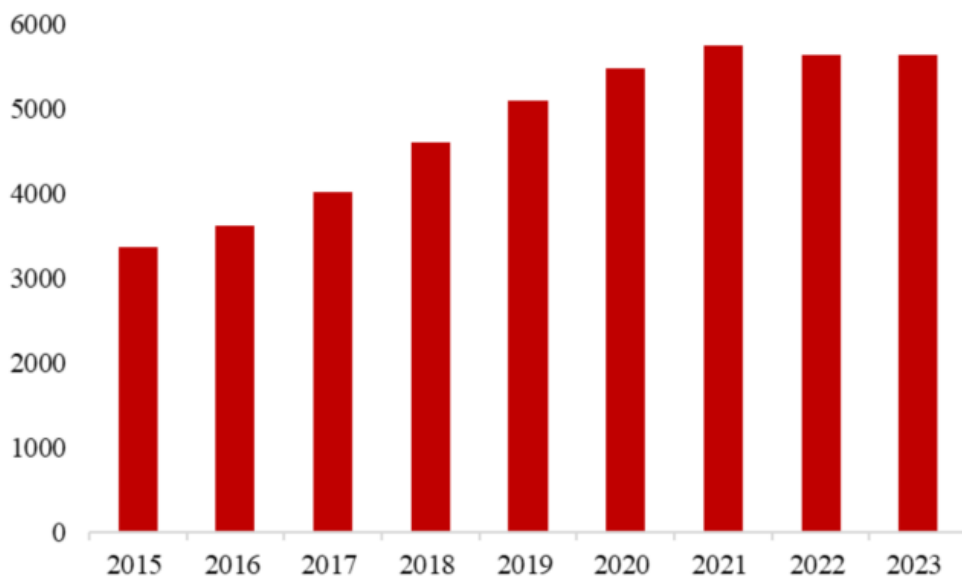
图4：建筑设计环节的各类企业具有与文化创意邻近分布的空间指向



资料来源：广州工信公众号

2015 年至 2023 年，全国工程设计收入整体保持稳中有进态势。近年来，在国家贯彻落实深化改革理念，行业进一步松绑，市场持续增长的大背景下，工程设计行业营业收入、利润均实现可观增长。2023 年，全国工程设计收入总计 5,640.5 亿元，同比增长 0.20%。

图5：2015-2023 年我国工程设计企业营业收入（亿元）



资料来源：广规科技招股书、住建部

我国工程设计行业参与主体众多，呈现充分竞争的市场格局。2023 年，全国共有 26,271 个具有工程设计资质的企业，较 2022 年增加 6.25%。行业集中度有所提升，市场份额进一步向龙头企业集中。

**图6：2015—2023 年我国工程设计企业数量发展情况（家）**


资料来源：广规科技招股书、住建部

北交所与工程设计、咨询产业链相关的标的有青矩技术、广咨国际、中诚咨询、中设咨询、华维设计等。

**表1：北交所与工程设计、咨询产业链相关的标的有青矩技术、广咨国际、中诚咨询、中设咨询、华维设计等**

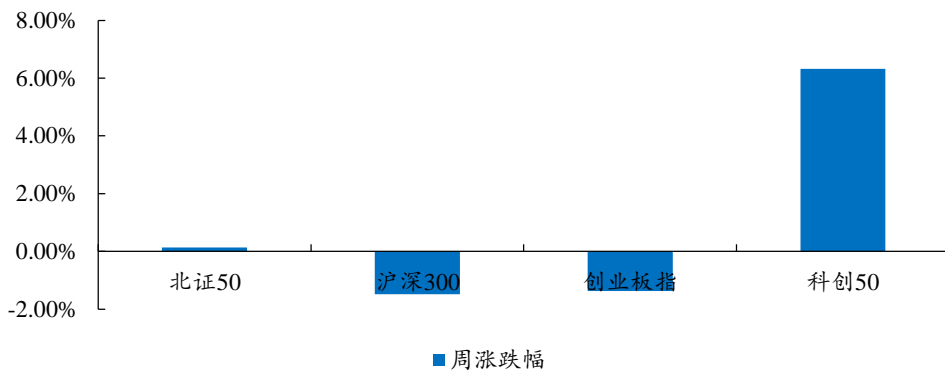
代码	简称	相关业务	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
920208.BJ	青矩技术	连续 12 年稳居造价咨询前三甲，数字化平台铸就超 级工程新标杆，发布 AI 三维零代码平台，子公司专 注于“工程+AI”垂直领域 AI 应用落地。	23.43	9.67	0.83%	18,872.29	2.51%
920892.BJ	广咨国际	华南地区综合性工程咨询，“广咨智算”平台已初步 集成 DeepSeek 等人工智能模型，正加速构建基于知 识库的智能审核能力。	19.16	5.90	5.13%	10,765.07	9.94%
920003.BJ	中诚咨询	工程建设领域专业咨询，房屋建筑、市政公用工程 两大核心赛道。	16.99	3.69	-6.61%	10,149.30	-3.70%
920873.BJ	中设咨询	西南地区全过程工程咨询，布局智慧城市、桥梁健 康监测等数字化业务，积极布局绿色建筑、海外市 场。	11.04	0.91	24.64%	-6,214.34	
920427.BJ	华维设计	市政工程与建筑工程设计，收购九江华维芯微电子 有限公司。	10.33	0.95	18.12%	-1,273.64	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260626）

## 2、本周北交所消费服务跌幅 7.25%，动物保健跌幅最小

本周（2026年6月22日至2026年6月26日收盘，下同），北证50报收1266.9点，周涨跌幅为+0.14%；沪深300报收4868.22点，周涨跌幅为-1.48%；创业板指报收4194.21点，周涨跌幅为-1.37%；科创50报收2032.28点，周涨跌幅为+6.32%。

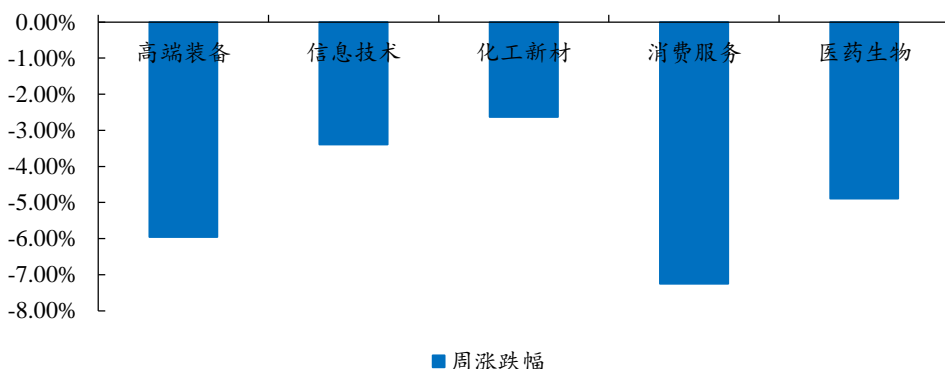
图7：北证50报收1266.9点，周涨跌幅为+0.14%



数据来源：Wind、开源证券研究所

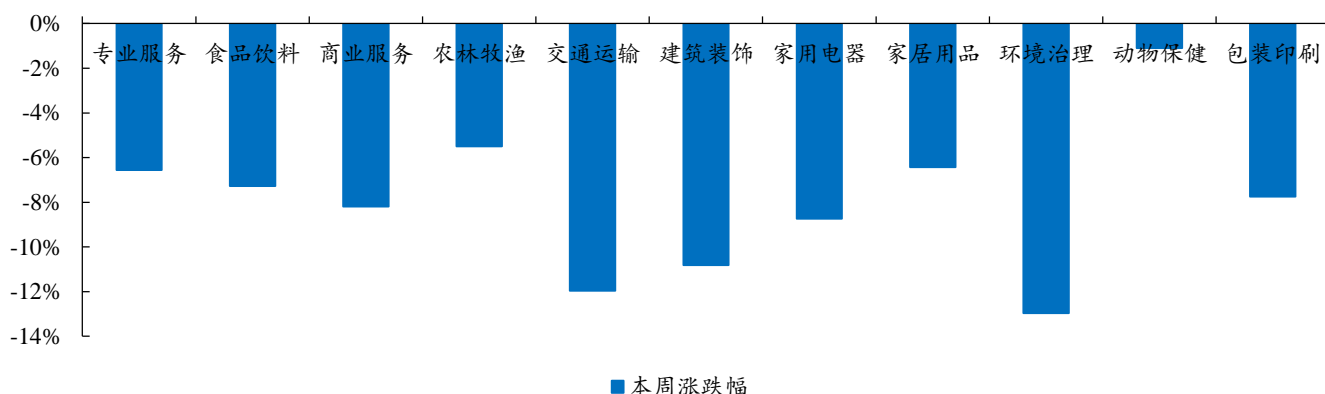
本周，开源北交所五大行业均有所下跌，消费服务跌幅最大，周涨跌幅为-7.25%。此外，本周高端装备-5.96%、信息技术-3.39%、化工新材-2.63%、医药生物-4.90%。

图8：北交所消费服务行业本周涨跌幅为-7.25%



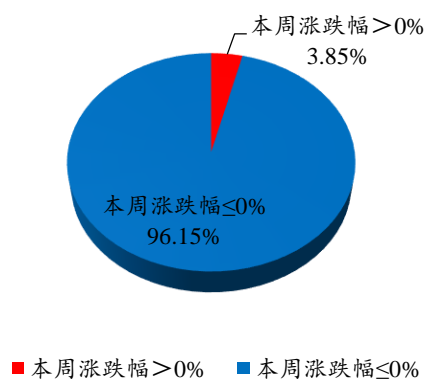
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌幅以算术平均值计算）

本周开源北交所消费服务二级行业全部下跌，动物保健（-1.10%）、农林牧渔（-5.49%）、家居用品（-6.42%）、专业服务（-6.56%）、食品饮料（-7.28%）、包装印刷（-7.74%）、商业服务（-8.19%）、家用电器（-8.74%）、建筑装饰（-10.82%）、交通运输（-11.95%）、环境治理（-12.97%）

**图9：本周开源北交所消费服务二级行业全部下跌**


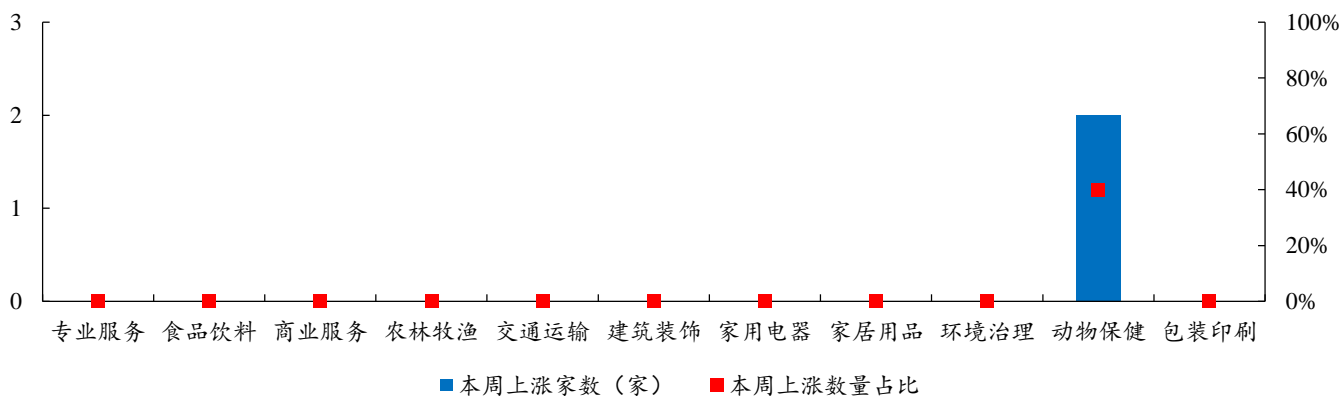
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌幅以算术平均值计算）

个股情况来看，本周 3.85% 的消费服务标的市值有所上涨，96.15% 的标的市值下跌或不变。

**图10：本周 3.85% 的消费服务标的市值有所上涨**


数据来源：Wind、开源证券研究所

分二级行业来看，本周仅动物保健有 40% 标的本周上涨。

**图11：本周仅动物保健有 40% 标的本周上涨**


数据来源：Wind、开源证券研究所

周涨跌幅靠前的个股为：大禹生物 (+3.09%)、永顺生物 (+0.30%)、海昇药业

(-2.05%)、北矿检测(-2.48%)、一致魔芋(-2.60%)、驱动力(-2.65%)、康比特(-2.71%)、国义招标(-3.48%)、芭薇股份(-3.85%)、康农种业(-3.88%)。

**表2：本周北交所消费服务领域企业中大禹生物、永顺生物本周上涨**

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)	2025年归母净利润(万元)
920970.BJ	大禹生物	3.09%	-26.14%	6.29		1.67	-2,985.32
920729.BJ	永顺生物	0.30%	-23.73%	18.10	47	2.38	4,125.80
920656.BJ	海昇药业	-2.05%	-21.11%	13.40	18	2.21	6,945.70
920160.BJ	北矿检测	-2.48%	-19.91%	23.17	28	1.87	7,722.29
920273.BJ	一致魔芋	-2.60%	-41.12%	19.29	35	7.39	6,672.46
920275.BJ	驱动力	-2.65%	-36.65%	8.77	232	0.77	441.78
920429.BJ	康比特	-2.71%	-35.70%	12.09	62	11.59	3,943.38
920039.BJ	国义招标	-3.48%	-30.96%	11.94	43	2.77	3,119.38
920123.BJ	芭薇股份	-3.85%	-34.04%	10.85	27	8.42	3,865.87
920403.BJ	康农种业	-3.88%	-17.50%	18.49	22	3.62	7,593.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260626）

### 3、北交所消费服务企业看点汇总

**表3：北交所专业服务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
920208.BJ	青矩技术	连续12年稳居造价咨询前三甲，数字化平台铸就超 级工程新标杆，发布AI三维零代码平台，子公司专 注于“工程+AI”垂直领域AI应用落地。	28.13	9.67	0.83%	18,872.29	2.51%
920892.BJ	广咨国际	华南地区综合性工程咨询，“广咨智算”平台已初步 集成DeepSeek等人工智能模型，正加速构建基于知 识库的智能审核能力。	23.41	5.90	5.13%	10,765.07	9.94%
920003.BJ	中诚咨询	工程建设领域专业咨询，房屋建筑、市政公用工程两 大核心赛道。	18.79	3.69	-6.61%	10,149.30	-3.70%
920039.BJ	国义招标	专业招标采购服务商。	12.89	2.77	-11.56%	3,119.38	-41.29%
920427.BJ	华维设计	市政工程与建筑工程设计，收购九江华维芯微电子有 限公司。	15.06	0.95	18.12%	-1,273.64	
920873.BJ	中设咨询	西南地区全过程工程咨询，布局智慧城市、桥梁健康 监测等数字化业务，积极布局绿色建筑、海外市场。	12.65	0.91	24.64%	-6,214.34	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260626）

**表4：北交所食品饮料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
920371.BJ	欧福蛋业	蛋制品，拓展预制蛋品、蛋白饮品，出海与溶菌酶构 建增长双引擎。	16.99	9.05	-0.13%	8,654.41	89.79%
920273.BJ	一致魔芋	魔芋深加工龙头，积极开拓茶饮小料、魔芋健康低脂 休闲零食。	20.96	7.39	19.91%	6,672.46	-23.05%
920786.BJ	骑士乳业	农牧乳糖循环经济，区域市场+全国渠道布局。 ★ 股东拟减持股份的预披露。	15.87	13.19	1.75%	4,901.47	
920826.BJ	盖世食品	预制凉菜，江苏工厂放量中，泰国工厂提升国际竞争 力，扩展肉类产品。 ★ 向特定对象发行可转换公司债券申请文件的审 核问询函的回复。	14.25	6.30	18.01%	4,758.19	15.84%
920429.BJ	康比特	运动营养补剂与军品，深耕专业体育与健身赛道，服 务国家队。	14.04	11.59	11.40%	3,943.38	-55.85%
920726.BJ	朱老六	腐乳、酸菜、料酒等调味品，深耕东北、华北市场， 火锅餐饮拉动，适配C端需求。	18.90	2.16	-9.36%	1,975.14	7.37%
920016.BJ	中草香料	专注香精香料，WS系列凉味剂主要供应商，二期日 化香料为新盈利增长点。	11.29	2.40	7.85%	1,914.56	-47.73%
920422.BJ	润普食品	食品添加剂，国内食品磷酸盐领域细分龙头，出口占 比较高。	9.07	4.95	-4.33%	1,835.97	22.74%
920023.BJ	田野股份	热带果蔬加工，供给农夫山泉、统一、喜茶等，下游 新式茶饮需求旺盛。	7.56	5.37	8.81%	1,242.67	28.71%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260626）

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

**表5：北交所商业服务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
920160.BJ	北矿检测	有色金属、矿产品检测龙头，矿山智能化检测技术。	23.57	1.87	26.60%	7,722.29	40.07%
920753.BJ	天纺标	纺织检测，拓展电商领域检测需求。	13.11	2.40	10.57%	3,273.69	13.89%
920010.BJ	凯添燃气	区域燃气运营商，开发燃气安全管理模型(燃气AI)，借助在建的凯添智算(宁夏)中心项目，抢滩部署燃气AI智能算力赛道。	24.93	4.68	-14.07%	2,739.59	-39.36%
920122.BJ	中纺标	纺织品检测认证，品质升级+出口检测。 ★ 股票交易异常波动。	20.96	1.94	-4.33%	2,153.81	-26.60%
920030.BJ	德众汽车	区域汽车销售与服务，深耕湖南区域市场，覆盖三四线城市，具备完善的汽车售后体系。	9.01	23.71	0.30%	-3,128.97	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260626）

**表6：北交所农林牧渔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
920159.BJ	农大科技	新型肥料单项冠军，国产替代，扩产发展有机肥料。	25.68	23.50	-0.57%	14,237.68	-2.00%
920403.BJ	康农种业	繁育推一体化，西南山区、丘陵地区玉米种植，拓展南方水稻种子业务。	19.93	3.62	7.43%	7,593.41	-8.07%
920087.BJ	秋乐种业	玉米、小麦、花生种业龙头，研发与渠道发力。 ★ 以7,483.86万元收购商都种业51%股权。	18.82	3.31	-15.34%	1,252.17	-75.18%
920964.BJ	润农节水	节水灌溉设备，聚焦华北、西北干旱地区，受益于农业节水政策。 ★ 中标随县2026年高标准农田建设项目。	13.06	10.31	4.78%	-1,676.95	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260626）

**表7：北交所交通运输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
920571.BJ	国航远洋	国际、国内干散货运输，持续推进绿色转型，新运力投入内贸。	53.32	9.97	6.51%	2,771.34	22.28%
920351.BJ	华光源海	国际货运代理、国内物流运输、仓储配送，拓展跨境电商物流新赛道。	12.30	19.41	-6.55%	1,844.13	5.17%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260626）

**表8：北交所建筑装饰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
920019.BJ	铜冠矿建	矿山工程，矿山智能化、绿色化改造需求。	36.59	15.11	8.29%	4,034.04	-43.71%
920057.BJ	百甲科技	钢结构工程，2025年海外业务贡献增量较多。	9.86	15.43	56.89%	910.21	
920149.BJ	旭杰科技	建筑装配化与分布式光伏一体化服务，打造“绿色建筑”	6.75	4.66	-16.35%	-3,989.36	

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
----	----	-------	--------	-------------	-----	----------------	-----

筑+清洁能源”闭环服务模式。

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260626)

**表9: 北交所家用电器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
920183.BJ	海菲曼	高端音频设备, 发烧友市场增长, 品牌跻身全球 HiFi 耳机第一梯队。	17.73	2.39	5.59%	7,482.05	12.47%
920339.BJ	恒太照明	工业照明、商业照明、户外 LED 灯具, 出口为主。	24.88	5.54	-22.84%	3,994.10	-39.84%
920926.BJ	鸿智科技	厨房小家电, 出口为主, 海外品牌代工+自有品牌双模式运营。	10.74	4.72	-1.61%	2,781.06	-21.49%
920679.BJ	前进科技	制冷配件、暖通配件, 配套燃气壁挂炉, Ideal 冷凝式热交换器供应商。 ★ 聘任胡素萍女士为公司副总经理	9.24	1.12	-18.27%	1,941.04	-16.10%

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260626)

**表10: 北交所家居用品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
920262.BJ	太湖雪	蚕丝被、丝绸家纺, 拓展礼品与免税市场, 非遗国潮设计。 ★ 与私募基金合作投资。	12.08	6.00	16.37%	3,866.08	37.80%
920123.BJ	芭薇股份	化妆品 ODM/OEM, 拥有化妆品生产资质与研发实验室, 聚焦国货美妆品牌代工。	12.56	8.42	21.15%	3,865.87	-14.83%
920445.BJ	龙竹科技	竹制品家居, 出口为主, 合作研发全球首架高比例竹基倾转旋翼无人机已完成首飞。	11.51	3.75	17.29%	2,459.31	50.54%
920132.BJ	泰鹏智能	户外家居、庭院帐篷, 出口代工为主, 拓展智能户外家居。	9.86	2.97	0.44%	1,836.99	-13.44%
920765.BJ	美之高	置物架、收纳家居, 开拓跨境电商、工商业。	11.60	5.23	-3.53%	-750.38	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260626)

**表11: 北交所环境治理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
920263.BJ	中航泰达	工业环保治理, 拓展智慧环保运营业务, 从工程建设转向长期运营。	11.95	3.15	-6.40%	-406.40	
920370.BJ	新安洁	城市环境服务, 拓展智慧环卫业务, 引入环卫机器人、智能化管理系统, 市政养护、园林绿化业务放量。	8.95	3.94	-15.98%	-7,849.78	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260626)

**表12: 北交所动物保健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
920656.BJ	海昇药业	抗感染类、心血管类医药中间体, 磺胺链原料药龙头优势稳固, 获 CEP/PMDA 认证打开高端市场空间。	14.38	2.21	32.72%	6,945.70	36.86%
920419.BJ	路斯股份	宠物零食, 内销+外销拓展市场与主粮支撑业绩快速增长。	11.78	8.59	10.46%	6,045.96	-22.85%
920729.BJ	永顺生物	猪用、禽用疫苗, 猪瘟疫苗、蓝耳病疫苗、禽流感疫苗市场占有率较高。	19.87	2.38	-11.45%	4,125.80	2.78%
920275.BJ	驱动力	饲料添加剂、动物保健品, 造血添加剂领先。	10.07	0.77	7.01%	441.78	-68.39%
920970.BJ	大禹生物	饲料添加剂, 替代抗生素饲料添加剂, 拓展水产养殖微生态制剂。	6.83	1.67	36.71%	-2,985.32	

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260626)

**表13: 北交所包装印刷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
920121.BJ	江天科技	标签印刷, 第一大客户养生堂/农夫山泉。	22.46	6.07	12.87%	10,952.32	7.57%
920218.BJ	新天力	塑料、纸质食品容器专精特新“小巨人”, 与蜜雪冰城、香飘飘、伊利股份等头部客户稳定合作。	18.61	10.57	-3.95%	7,616.47	11.35%
920163.BJ	方大新材	新型复合材料, 不干胶材料推广支撑增长, 建设可变信息标签生产建设项目。	14.04	8.13	16.37%	4,438.41	-0.78%
920075.BJ	柏星龙	高端创意包装设计, 酒业、中高端美妆、食品品牌客户, 开发 AI 陪伴玩具。	12.08	5.15	-0.1299	2,168.09	-47.42%
920204.BJ	沪江材料	高阻隔工业软包装, 积极开拓新市场和开发新客户, 铝塑复合重包装袋等产品销售收入相应增加。	13.42	3.22	9.57%	2,096.80	-16.14%
920392.BJ	佳合科技 ★	纸制品包装, 越南子公司驱动增长。 取得发明专利证书: 一种抗菌耐磨包装纸及其生产工艺。	12.90	7.38	13.74%	2,055.38	-39.25%
920274.BJ	宏裕包材	彩印复合包材“小巨人”, 安琪酵母控股。	15.75	6.20	-3.02%	1,843.43	396.55%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260626)

#### 4、消费服务领域北交所排队企业

截至 2026 年 6 月 26 日，北交所排队企业共 149 家，其中与消费服务领域相关企业共 19 家，2025 年营收规模均值 12.08 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.42 亿元。

先歌国际 2026 年 6 月 25 日新过会。先歌国际主营业务为高保真音响产品、专业音响产品等高性能音响产品的品牌运营、研发设计、生产制造及渠道销售，为国内少数拥有完整产业链的音响品牌企业。公司致力于打造“世界级的音响王国”，满足人们对高品质高性能音响产品的极致追求。经过 30 余年的持续发展，公司现已成为拥有全球市场竞争力和品牌知名度的高性能音响品牌企业。

**表14：北交所排队企业中消费服务领域企业 12 家 2025 年归母净利润超过 1 亿元**

简称	代码	受理日	状态	业务/产品	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净利润 (万元)
石羊农科	874456.BJ	2024-12-30	已回复(第二次)	饲料、生猪、猪肉生鲜产品。	38.78	40,359.31
百利食品	874543.BJ	2025-09-29	已问询(第二次)	西式复合调味品	21.49	32,193.15
么麻子	874322.BJ	2025-12-30	已问询(第二次)	麻系味型特色调味食品	6.63	19,859.70
广规科技	873264.BJ	2025-06-25	已问询(第二次)	全域全要素规划设计、多元化城乡区域发展智策咨询、全链化工程设计管理及时空数智化运营服务业务	9.67	19,026.41
孕婴世界	874178.BJ	2025-06-25	已回复(第二次)	母婴商品	14.65	18,700.98
同富股份	874149.BJ	2025-06-19	已回复(第二次)	不锈钢保温器皿	29.14	16,119.21
耀泰股份	874565.BJ	2025-06-27	已回复(第二次)	户外照明的跨境出海品牌	8.18	13,553.12
重数传媒	874811.BJ	2025-12-31	中止审查	IPTV 业务,网络广播电视台运营业务	3.53	12,650.07
玄机科技	874800.BJ	2026-04-22	已问询	数字内容创作及授权、数字内容制作服务以及衍生品销售	4.0171	12,305.6
远大健科	874235.BJ	2025-12-30	已问询(第二次)	冰箱滤水器、泳池类滤芯、家用净水滤芯、咖啡机滤芯、整机等	10.11	11,838.70
尚睿科技	874727.BJ	2025-12-30	已问询	功能性服饰、家居生活、数码科技和创客硬件等的自主品牌跨境电商	17.07	11,291.17
高义包装	873514.BJ	2025-06-30	中止审查	一站式纸制印刷包装解决方案供应商,主要产品包括彩盒和说明书等	16.44	10,635.10

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260626）

#### 5、本周消费服务北交所公司重要公告

**表15：本周北交所消费服务重要公告**

名称	公告时间	公告内容
秋乐种业	2026-06-26	购买资产：以 7,483.86 万元收购商都种业 51% 股权。
润农节水	2026-06-26	重大项目中标：中标随县 2026 年高标准农田建设项目，中标金额预估为 33,587.22 万元，项目总规模为 13 万亩（新建 8 万亩，提升 5 万亩，具体以下达建设任务为准）高标准农田建设。
盖世食品	2026-06-25	向特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复。
前进科技	2026-06-24	高级管理人员任命：聘任胡素萍女士为公司副总经理，任职期限自本次董事会审议通过之日起至本届董事

名称	公告时间	公告内容
		会任期届满之日止，自 2026 年 6 月 23 日起生效。该人员持有公司股份 93,000 股，占公司股本的 0.1665%，不是失信联合惩戒对象。
前进科技	2026-06-24	高级管理人员离任：本公司赵李超先生，因个人原因辞任，自 2026 年 6 月 23 日起不再担任副总经理。该人员持有公司股份 0 股，占公司股本的 0%。
佳合科技	2026-06-24	取得发明专利证书：一种抗菌耐磨包装纸及其生产工艺
骑士乳业	2026-06-23	股东拟减持股份的预披露：田胜利计划减持不高于 1,000,000 股（0.4783%），高智利计划减持不高于 1,026,750 股（0.4911%），黄立刚计划减持不高于 1,000,000 股（0.4783%），杜旭林计划减持不高于 1,000,000 股（0.4783%）。
太湖雪	2026-06-23	与私募基金合作投资：为进一步满足公司战略布局发展需要，拟与上海高云私募基金管理合伙企业（有限合伙）共同发起设立苏州桑蚕健康产业投资合伙企业（有限合伙），基金规模为人民币 3,000 万元，其中高云资本作为普通合伙人出资人民币 100 万元，出资比例 3.33%；太湖雪作为有限合伙人出资人民币 2,900 万元，出资比例 96.67%。
中纺标	2026-06-22	股票交易异常波动：公司股票在最近 3 个有成交的交易日（2026 年 6 月 17 日至 2026 年 6 月 22 日）内收盘价涨幅偏离值累计达到 43.38%。

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  
邮编：200120  
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

### 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

### 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