

2026 年 07 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

《旅游强国建设“十五五”规划》发布，关注北交所相关标的

——北交所消费服务产业跟踪第七十一期（20260712）

投资要点：

- **《旅游强国建设“十五五”规划》印发，假期及暑期出游数据延续增长。**文化和旅游部于 2026 年 7 月 6 日印发了《旅游强国建设“十五五”规划》，提出到 2030 年，国内居民出游人次有望达到 83 亿，国内出游总花费有望达到 7.7 万亿元，入境旅游人次有望达到 1.9 亿、总花费有望超过 1500 亿美元，并明确了统筹优化旅游空间布局、培育壮大旅游业发展新动能等八大重点任务。产业数据方面，国家统计局发布《2025 年全国文化及相关产业发展情况报告》，全年文化产业总营收达 208254 亿元，同比增长 8.8%；16 类文化新业态营收 76651 亿元，增速高达 15.1%，成为拉动产业增长的核心引擎。假日数据方面，2026 年“五一”假期全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%，国内出游总花费 1854.92 亿元，同比增长 2.9%；2026 年端午节假期全国国内出游 1.24 亿人次，同比增长 4.4%，国内出游总花费 444.56 亿元，同比增长 4.0%。2026 年暑期预订方面，途牛最新预订数据显示，今年暑假团期旅游产品截至 2026/7/3 的预订出游人次同比增长 20%，其中境内游预订出游人次同比增长超 30%。我们梳理了北交所和文旅消费相关的公司，有已上市公司柏星龙、科达自控、华洋赛车、太湖雪等，还有拟上市企业朱炳仁铜和原力数字等。我们认为在相关政策推动下，上述公司有望受益于文旅产业的蓬勃发展。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-1.23%。**本周（2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日），北交所消费服务产业企业中 34% 上涨，市值涨跌幅中值为-1.23%，驱动力（+17.94%）、雷神科技（+8.27%）、诺思兰德（+8.22%）、方大新材（+5.92%）、润普食品（+4.07%）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-6.11%、-1.27%、+4.52%、-4.41%。本周 67 家企业市盈率中值由 27.2X 降至 26.8X，总市值由 1236.02 亿元降至 1212.03 亿元，市值中值由 12.39 亿元降至 12.36 亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值基本持平。**泛消费 PE TTM 中值基本持平，雷神科技（+8.27%）、方大新材（+5.92%）、泰鹏智能（+3.96%）市值涨跌幅居前。餐饮和农业 PE TTM 中值由 25.6X 降至 24.5X，驱动力（+17.94%）、润普食品（+4.07%）、浙江大农（+3.03%）市值涨跌幅居前。医疗器械和生物制品 PE TTM 中值由 22.2X 降至 22.1X，诺思兰德（+8.22%）、三元基因（+3.61%）、锦好医疗（+3.01%）市值涨跌幅居前。专业技术服务 PE TTM 中值由 22.5X 降至 21.7X，中纺标（+1.75%）、旭杰科技（+1.04%）、中设咨询（+0.70%）市值涨跌幅居前。
- **公告：爱伦医疗拟签署摩洛哥海外项目投资协议。**此次拟与摩洛哥王国政府签署《投资协议》，摩洛哥孙公司承诺在当地总投资为 203,736,998 摩洛哥迪拉姆（约 1900 万欧元），实施摩洛哥创新医疗厂房建设第一期工程项目。摩洛哥王国政府承诺根据相关法律，向创新医疗提供因工业加速区地位而产生的所有关税和税收优惠政策，并根据适用的条例，对总投资额进度分期提供补贴。此次拟签订的《投资协议》不涉及新增投资总额，协议内承诺投资额在原有计划总投资额度内。
- **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. 《旅游强国建设“十五五”规划》印发，2026 年假期及暑期出游数据延续增长	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-1.23%	9
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值基本持平	11
4. 公告：爱伦医疗拟签署摩洛哥海外项目投资协议	13
5. 风险提示	14

图表目录

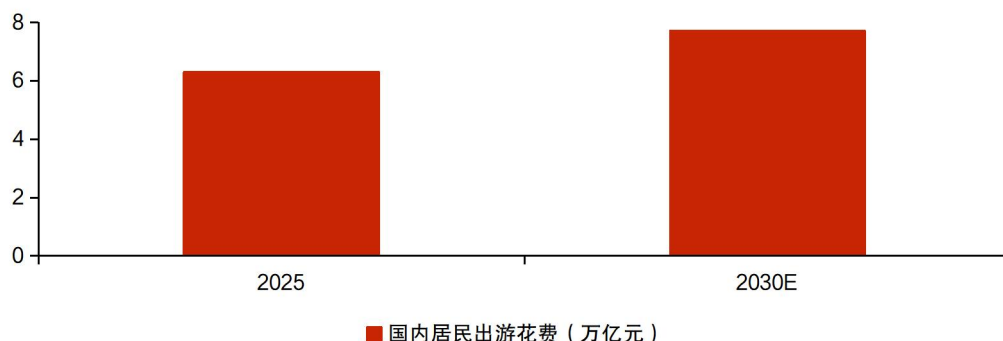
图表 1： 预计 2030 年国内出游总花费将达到 7.7 万亿元	4
图表 2： 《旅游强国建设“十五五”规划》八大重点任务	5
图表 3： 2025 年全国文化产业实现营业收入 20.8 万亿元	6
图表 4： 2023-2026 年“五一”国内游客出游花费	6
图表 5： 2023-2026 年端午节国内游客出游花费	6
图表 6： 2026 年暑期境内自由行热门目的地 TOP10	7
图表 7： 北交所文旅相关企业梳理	7
图表 8： 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-1.23%	9
图表 9： 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 27.2X 降至 26.8X（单位：家）	9
图表 10： 北交所消费服务产业企业总市值降至 1212.03 亿元（单位：家）	10
图表 11： 驱动力、雷神科技、诺思兰德涨跌幅位居前列	10
图表 12： 北交所泛消费产业 PE TTM 中值基本持平	11
图表 13： 雷神科技、方大新材等市值涨跌幅居前	11
图表 14： 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 24.5X	11
图表 15： 驱动力、润普食品等市值涨跌幅居前	11
图表 16： 北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 22.1X	12
图表 17： 诺思兰德、三元基因等市值涨跌幅居前	12
图表 18： 北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 21.7X	12
图表 19： 中纺标、旭杰科技等市值涨跌幅居前	12
图表 20： 爱伦医疗拟签署摩洛哥海外项目投资协议	13

1. 《旅游强国建设“十五五”规划》印发，2026 年假期及暑期出游数据延续增长

根据中国旅游研究院公众号，旅游业日益成为新兴的战略性支柱产业和具有显著时代特征的民生产业、幸福产业。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快建设旅游强国，推动旅游业高质量发展行稳致远，根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，文化和旅游部于 7 月 6 日印发了《旅游强国建设“十五五”规划》。

根据中国旅游研究院公众号，《规划》提出总体要求，以推动高质量发展为主题，以推进文旅深度融合为主线，统筹政府与市场、供给与需求、保护与开发、国内与国际、发展与安全，推动智能化、绿色化、融合化，着力完善现代旅游业体系，加快建设旅游强国。坚持守正创新，推动体制机制、发展模式、产品业态等创新，激发旅游业内生动力和活力。坚持提质增效，深化供给侧结构性改革，注重需求牵引，优化产业结构和要素配置，盘活存量、做优增量。坚持融合发展，坚持以文塑旅、以旅彰文。坚持高品质体验，顺应体验类消费需求增强的趋势，聚焦“投资于人”。《规划》的总体要求提出目标，到 2030 年，旅游业的支柱产业地位更加稳固，旅游及相关产业增加值占国内生产总值比重稳步提升，国内居民出游人次有望达到 83 亿，国内出游总花费有望达到 7.7 万亿元，入境旅游人次有望达到 1.9 亿、总花费有望超过 1500 亿美元。

图表 1：预计 2030 年国内出游总花费将达到 7.7 万亿元



资料来源：中国旅游研究院公众号、中国文化和旅游部官网、华源证券研究所

根据中国旅游研究院公众号，《规划》明确了统筹优化旅游空间布局、培育壮大旅游业发展新动能、丰富高品质旅游供给、释放旅游消费潜力、完善旅游公共服务、加强对外及对港澳台旅游交流合作、推进旅游业高效能治理、健全保障体系等重点任务。**培育壮大旅游业发展新动能方面**，推动数智技术和数据要素在旅游场所深度应用，推动生产方式、服务模式和管理模式升级。加强旅游高质量数据集建设，提升文旅行业大模型服务能力。加大游乐游艺设施设备、邮轮游艇、低空旅游装备、沉浸式体验装备、安全检测监测平台等研制力度。**丰富高品质旅游供给方面**，推动旅游与农业、工业、体育、商业、医药等领域有机融合、双向赋能，积极培育农业旅游、工业旅游、体育旅游、交通旅游、康养旅游等融合业态。顺应年轻人新奇体验、情绪价值需求，推出城市漫步、旅拍、音乐节、数智体验等产品。加快发展冰雪旅

游，实施冰雪旅游提升计划。**释放旅游消费潜力方面**，落实职工带薪休假制度，鼓励弹性错峰休假。支持有条件地区推广中小学春秋假。鼓励各地推出旅游套票、年卡和消费券等惠民措施。有序推动夜间旅游消费。发展房车露营等休闲消费。**提升入境旅游便利化国际化水平方面**，持续优化免签政策，稳步扩大免签国家范围。持续推进离境退税优化政策实施，让外国游客更好体验“中国游”“中国购”。

图表 2：《旅游强国建设“十五五”规划》八大重点任务

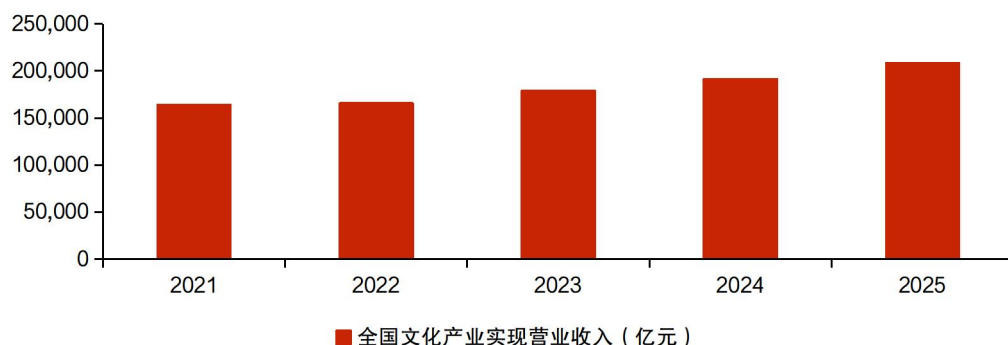


资料来源：中国旅游研究院公众号、中国文化和旅游部、华源证券研究所

根据云泉汇文旅集团公众号，2026 年 6 月 29 日，国家统计局正式发布《2025 年全国文化及相关产业发展情况报告》，全年文化产业总营收达 208254 亿元，突破 20.8 万亿元大关，同比增长 8.8%；16 类文化新业态营收 76651 亿元，增速高达 15.1%，远超行业平均水平，成为拉动产业增长的核心引擎。在“以文塑旅、以旅彰文”的宏观导向下，文旅融合正从“物理叠加”走向“化学反应”，展现出全新的发展趋势。一是新业态成核心引擎，沉浸式与数字化重塑文旅体验，传统的“走马观花”式旅游正被剧本杀景区、VR/AR 历史文化复原、数字全息演艺等新形式取代；二是超级文化 IP 驱动，从“风景打卡”到“文化认同”，未来的文

旅融合或将从“拼资源”转向“拼创意”，实现从一次性“流量”向长效“留量”的转化；三是县域与乡村文旅崛起，下沉市场释放潜能，中西部地区文化产业的增速尤为亮眼；四是跨界融合打破边界，“文旅+”重构产业生态，“文旅+体育”“文旅+教育”“文旅+商业”丰富了文旅产品的供给，实现了价值的乘数效应。

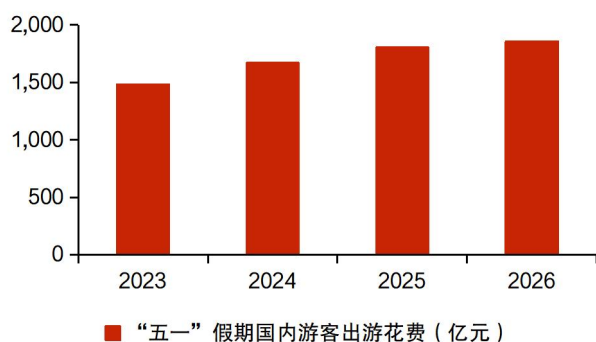
图表 3：2025 年全国文化产业实现营业收入 20.8 万亿元



资料来源：国家统计局、华源证券研究所

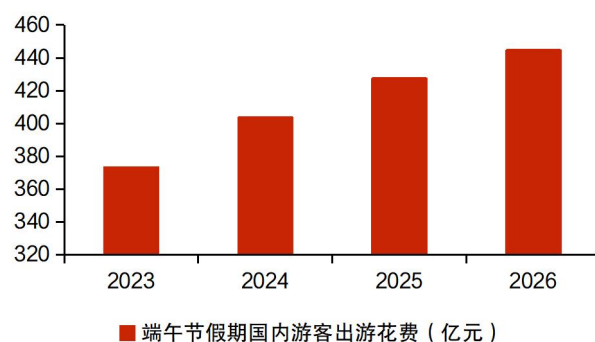
根据中国旅游报公众号，经文化和旅游部数据中心测算，2026 年“五一”假期，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%；国内出游总花费 1854.92 亿元，同比增长 2.9%。旅游景区、度假区、休闲街区、文博场馆客流量大，北京故宫、上海迪士尼、南京夫子庙、杭州西湖、广州长隆等景区热度高；夜间文旅消费活跃，国家级夜间文化和旅游消费集聚区累计夜间客流量 8041.37 万人次，同比增长 6.44%；全国举办营业性演出（不含娱乐场所演出）3.20 万场，票房收入 24.76 亿元，票房同比增长 14.66%。2026 年端午节假期 3 天，全国国内出游 1.24 亿人次，同比增长 4.4%；国内出游总花费 444.56 亿元，同比增长 4.0%；低空光影秀、啤酒嘉年华、水上夜游等新场景不断涌现，国家级夜间文化和旅游消费集聚区累计夜间客流量 3858.95 万人次，同比增长 2.43%。亲子游成为市场主力，银发族私家团、定制游需求旺盛。

图表 4：2023-2026 年“五一”国内游客出游花费



资料来源：中国旅游报公众号、华源证券研究所

图表 5：2023-2026 年端午节国内游客出游花费



资料来源：中国旅游报公众号、华源证券研究所

参考新时代文旅研究院公众号，2026 年暑期预订方面，途牛最新预订数据显示，截至 2026/7/3，今年暑假团期旅游产品的预订出游人次同比增长 20%，其中境内游预订出游人次同比增长超 30%；用户碎片化、定制化的出游需求增长显著，自由行、定制游、小团游、私家团等度假产品更受青睐，途牛暑期自由行产品预订出游人次同比增长近 80%；途牛暑假团期亲子游产品预订出游人次同比增长超 10%。受电影《给阿嬷的情书》热映带动，途牛用户预订汕头、潮州、揭阳目的地暑假团期旅游产品的出游人次同比均增长了一倍以上。在美加墨世界杯以及巴西对中国公民免签的双重带动下，今年暑期，美国、加拿大、墨西哥、巴西、阿根廷、智利、秘鲁等目的地预计将迎利好。

图表 6：2026 年暑期境内自由行热门目的地 TOP10



资料来源：新时代文旅研究院公众号、华源证券研究所

我们梳理了北交所和文旅消费相关的公司，有已上市公司柏星龙、科达自控、华洋赛车、太湖雪等，还有拟上市企业朱炳仁铜和原力数字，我们认为在相关政策推动下，上述公司有望受益于文旅产业的蓬勃发展。

图表 7：北交所文旅相关企业梳理

证券代码	证券简称	与文旅相关的产品	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年 营收/亿元	2024 年 归母净利润/万元	2025 年 营收/亿元	2025 年归 母净利润/ 万元
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	9.90	36.98	5.92	4,123	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	10.34	25.70	5.16	2,806	6.00	3,866
920832.BJ	科达自控	打造特色“海南风采车”品牌，旅客可享受全方位车辆租赁及补能服务等	12.95	-	4.34	3,451	2.89	-9,012

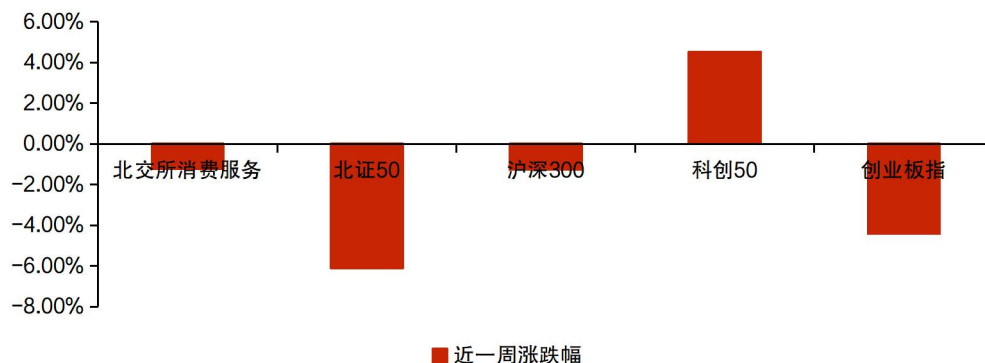
920058.BJ	华洋赛车	主营非道路越野运动摩托车，在国家各级赛事中占据着参赛保有量领先的位置	12.01	25.12	5.27	5,614	7.80	5,167
拟上市	原力数字	从事 3D 数字内容制作服务，参与《凡人修仙传》系列、《哪吒之魔童闹海》等 3D 动画的制作	-	-	5.45	8,674	6.65	12,204
	朱炳仁铜	在文创领域，公司每年设计并投产数百款各式铜工艺产品，铸就公司产品良好的市场口碑，推动铜文创市场的发展；在铜装饰领域，公司设计团队具备丰富的古建筑、现代建筑领域设计经验	-	-	6.20	6,297	10.09	8,982

资料来源：Wind、各公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 2026/7/10，存在不完全列举的可能

2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-1.23%

截至 2026 年 7 月 10 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 7 月 6 日至 7 月 10 日，北交所消费服务产业企业中 34% 上涨，市值涨跌幅中值为-1.23%，驱动力（+17.94%）、雷神科技（+8.27%）、诺思兰德（+8.22%）、方大新材（+5.92%）、润普食品（+4.07%）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-6.11%、-1.27%、+4.52%、-4.41%。

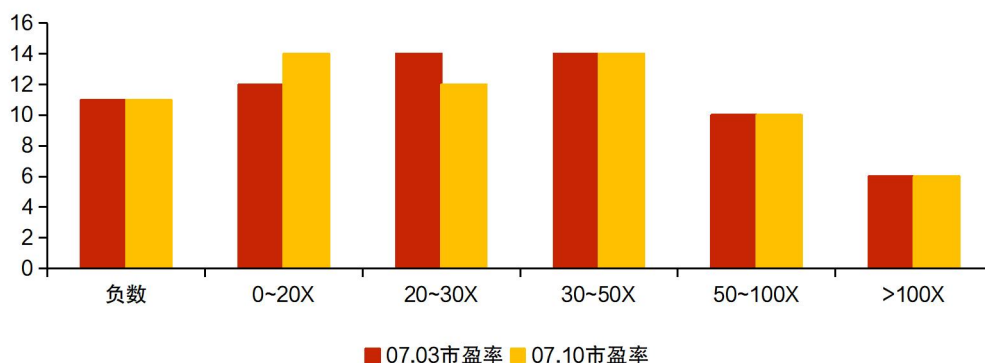
图表 8：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-1.23%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 10 日

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 27.2X 降至 26.8X。从分布区间来看，市盈率位于 0-20X 区间的企业数量增加至 14 家，市盈率位于 20-30X 区间的企业数量减少至 12 家，其它区间的企业数量保持不变。

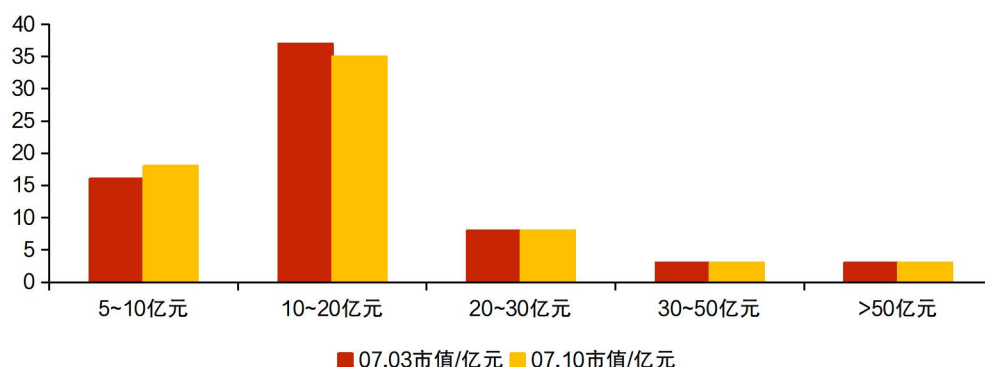
图表 9：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 27.2X 降至 26.8X（单位：家）



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 1236.02 亿元降至 1212.03 亿元，市值中值由 12.39 亿元降至 12.36 亿元。从分布区间来看，市值位于 5-10 亿元的企业增加至 18 家，市值位于 10-20 亿元的企业减少至 35 家，其余市值区间的企业数量保持不变。

图表 10：北交所消费服务产业企业总市值降至 1212.03 亿元（单位：家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周（2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日），前十大涨跌幅标的分别是驱动力、雷神科技、诺思兰德、方大新材、润普食品、泰鹏智能、三元基因、浙江大农、锦好医疗、润农节水。

图表 11：驱动力、雷神科技、诺思兰德涨跌幅位居前列

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
920275.BJ	驱动力	17.94%	11.32	299.42	0.77	441.78	提高动物造血能力的添加剂预混合饲料以及饲料原料、饲料
920190.BJ	雷神科技	8.27%	25.52	90.94	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
920047.BJ	诺思兰德	8.22%	61.38	-	0.66	-5,372.26	基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药的研发、生产及销售
920163.BJ	方大新材	5.92%	13.12	26.78	8.13	4,438.41	高分子复合材料、自粘信息记录材料
920422.BJ	润普食品	4.07%	8.15	34.46	4.95	1,835.97	食品添加剂的研发、生产和销售
920132.BJ	泰鹏智能	3.96%	8.76	51.42	2.97	1,836.99	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	3.61%	24.85	134.64	2.86	513.75	研究、开发、生产和销售人干扰素 α 1b 等系列产品
920855.BJ	浙江大农	3.03%	8.91	32.79	2.68	3,437.02	高压清洗机相关产品的研发、生产和销售
920925.BJ	锦好医疗	3.01%	11.13	209.91	3.08	1,535.89	康复医疗器械和家用医疗器械的研发、生产和销售
920964.BJ	润农节水	2.93%	11.94	-	10.31	-1,676.95	节水灌溉行业，致力于节水灌溉装备的研发、制造和销售以及节水灌溉工程项目设计、施工、技术服务

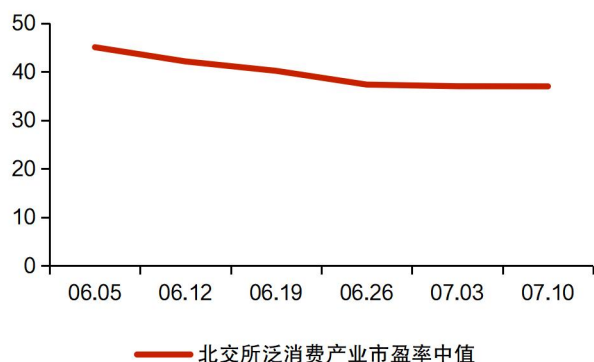
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260710

3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值基本持平

➤ 泛消费（21家）：市盈率 TTM 中值基本持平

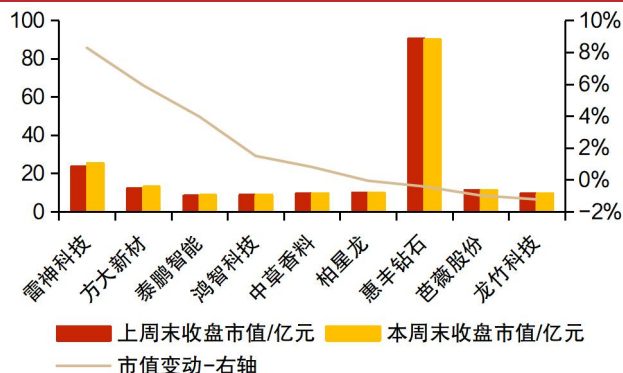
本周，从估值表现看，北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值基本持平。从本周个股市值表现来看，雷神科技（+8.27%）、方大新材（+5.92%）、泰鹏智能（+3.96%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 12：北交所泛消费产业 PE TTM 中值基本持平



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 13：雷神科技、方大新材等市值涨跌幅居前

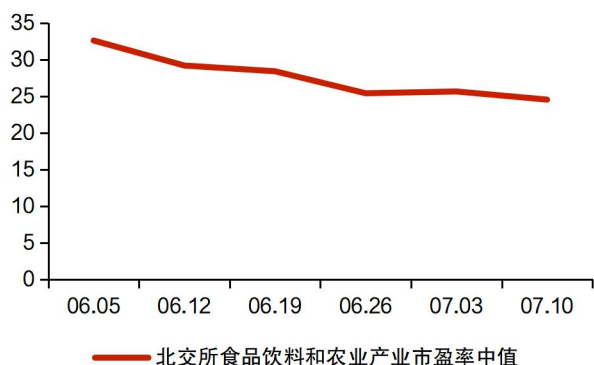


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 食品饮料和农业（21家）：市盈率 TTM 中值由 25.6X 降至 24.5X

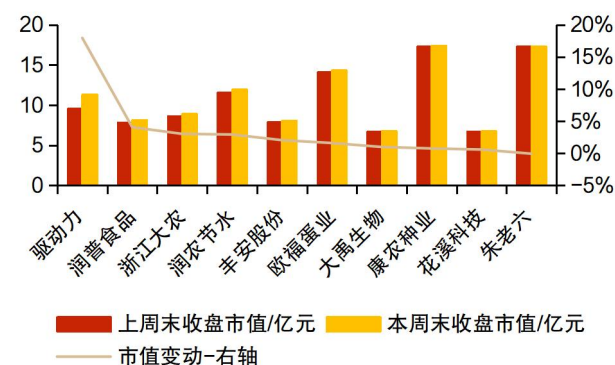
本周，从估值表现看，北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.6X 降至 24.5X。从本周个股市值表现来看，驱动力（+17.94%）、润普食品（+4.07%）、浙江大农（+3.03%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 14：北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 24.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 15：驱动力、润普食品等市值涨跌幅居前

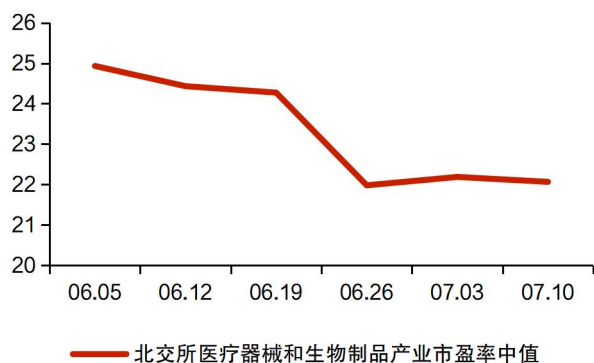


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 医疗器械和生物制品（13家）：市盈率 TTM 中值由 22.2X 降至 22.1X

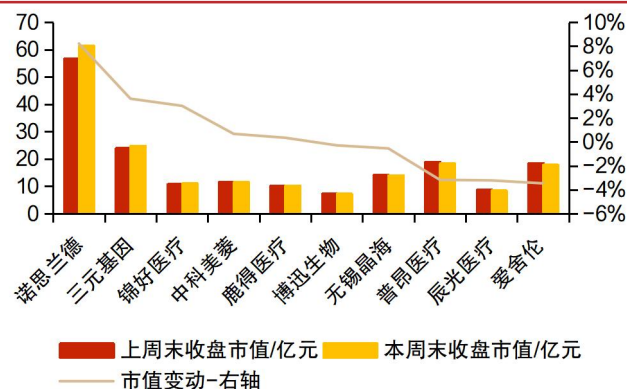
本周，从估值表现看，北交所医疗器械和生物制品产业企业的市盈率 TTM 中值由 22.2X 降至 22.1X。从本周个股市值表现来看，诺思兰德（+8.22%）、三元基因（+3.61%）、锦好医疗（+3.01%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 16：北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 22.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 17：诺思兰德、三元基因等市值涨跌幅居前

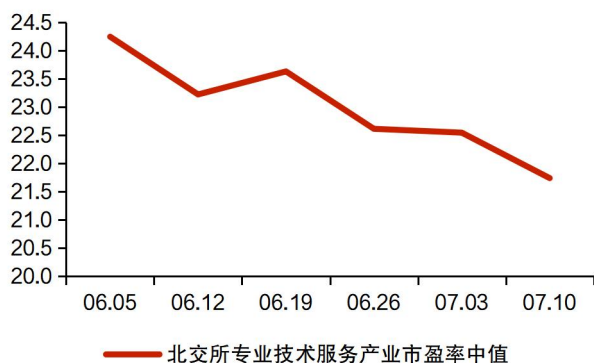


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 专业技术服务（12家）：市盈率 TTM 中值由 22.5X 降至 21.7X

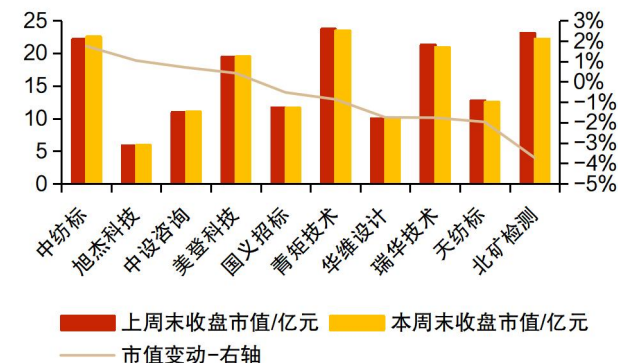
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 22.5X 降至 21.7X。从本周个股市值表现来看，中纺标（+1.75%）、旭杰科技（+1.04%）、中设咨询（+0.70%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18：北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 21.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 19：中纺标、旭杰科技等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：爱伦医疗拟签署摩洛哥海外项目投资协议

【公告】

无锡晶海：公司股东李松年计划使用自有资金，通过集中竞价方式增持公司股份，计划增持金额区间 180 万元-200 万元，增持窗口期为公告披露之日起不超过 6 个月，择机按市场价格增持，增持目的为看好公司发展前景、认可公司投资价值。

青矩技术：公司全资子公司青矩创投拟以现金收购上海捷创资产管理有限公司持有的上海市建设工程监理咨询有限公司 10% 股权，标的公司具备工程监理综合资质，拥有多项行业重磅工程奖项，此次收购用于完善全过程工程咨询产品线，提升综合服务能力。

爱伦医疗：此次拟与摩洛哥王国政府签署《投资协议》，摩洛哥孙公司承诺在当地总投资为 203,736,998 摩洛哥迪拉姆（约 1900 万欧元），实施摩洛哥创新医疗厂房建设第一期工程项目。摩洛哥王国政府承诺根据相关法律，向创新医疗提供因工业加速区地位而产生的所有关税和税收优惠政策，并根据适用的条例，对总投资额进度分期提供补贴。此次拟签订的《投资协议》不涉及新增投资总额，协议内承诺投资额在原有计划总投资额度内。

鹿得医疗：公司于 2026 年 7 月 9 日完成首次股份回购，通过连续竞价回购 18.2 万股，占总股本 0.10%，达回购数量上限的 12.13%，成交区间 5.39-5.63 元/股，已支付总金额 100.09 万元（不含印花税、佣金等交易费用）。除权益分派及股票交易方式导致的调整情况外，此次回购实施情况与回购方案无差异。

秋乐种业：公司作为主要完成单位之一参与的“玉米抗病耐旱种质改良与创新利用”项目荣获国家科学技术进步奖二等奖，公司首席玉米育种家鲁海华为该项目主要完成人之一同步获此奖项。

康农种业：公司参与完成的“玉米基因组育种技术体系构建与应用”项目在 2026 年 7 月 8 日召开的国家科学技术奖励大会上斩获 2025 年度国家技术发明奖二等奖，公司总经理兼首席科学家彭绪冰为该项目主要完成人之一。

图表 20：爱伦医疗拟签署摩洛哥海外项目投资协议

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920547.BJ	无锡晶海	2026 年 7 月 8 日	公司股东李松年计划使用自有资金，通过集中竞价方式增持公司股份，计划增持金额区间 180 万元-200 万元，增持窗口期为公告披露之日起不超过 6 个月，择机按市场价格增持，增持目的为看好公司发展前景、认可公司投资价值。
920208.BJ	青矩技术	2026 年 7 月 9 日	公司全资子公司青矩创投拟以现金收购上海捷创资产管理有限公司持有的上海市建设工程监理咨询有限公司 10% 股权，标的公司具备工程监理综合资质，拥有多项行业重磅工程奖项，此次收购用于完善全过程工程咨询产品线，提升综合服务能力。
920050.BJ	爱伦医疗	2026 年 7 月 9 日	此次拟与摩洛哥王国政府签署《投资协议》，摩洛哥孙公司承诺在当地总投资为 203,736,998 摩洛哥迪拉姆（约 1900 万欧元），实施摩洛哥创新医疗厂房建设第一期工程项目。摩洛哥王国政府承诺根据相关法律，向创新医疗提供因工业加速区地位而产生的所有关税和税收优惠政策，并根据适用的条例，对总投资额进度分期提供补贴。此次拟签订的《投资协议》不涉及新增投资总额，协议内承诺投资额在原有计划总投资额度内。

920278.BJ	鹿得医疗	2026 年 7 月 10 日	公司于 2026 年 7 月 9 日完成首次股份回购，通过连续竞价回购 18.2 万股，占总股本 0.10%，达回购数量上限的 12.13%，成交区间 5.39-5.63 元/股，已支付总金额 100.09 万元（不含印花税、佣金等交易费用）。除权益分派及股票交易方式导致的调整情况外，此次回购实施情况与回购方案无差异。
920087.BJ	秋乐种业	2026 年 7 月 10 日	公司作为主要完成单位之一参与的“玉米抗病耐旱种质改良与创新利用”项目荣获国家科学技术进步奖二等奖，公司首席玉米育种家鲁海华为该项目主要完成人之一同步获此奖项。
920403.BJ	康农种业	2026 年 7 月 10 日	公司参与完成的“玉米基因组育种技术体系构建与应用”项目在 2026 年 7 月 8 日召开的国家科学技术奖励大会上斩获 2025 年度国家技术发明奖二等奖，公司总经理兼首席科学家彭绪冰为该项目主要完成人之一。

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）。