

2026 年 07 月 12 日

能繁母猪存栏量持续回落，7 月猪价抬升，北交所养殖产业链掘金

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

车欣航（分析师）

chexinhang@kysec.cn

证书编号：S0790525050001

● 我国猪肉消费占肉类主导，7 月猪肉价格抬升

2024 年居民人均肉类、禽类、水产品、蛋类、奶类消费量分别达 38.1kg、12.5kg、15.1kg、14.1kg、12.6kg。2024 年肉类消费结构中猪肉占比 60.69%稳居主导。产业发展层面，1978 年前我国生猪养殖以小农散养为主，产能不足。改革开放后，依托技术引进、菜篮子工程及饲料行业标准化建设，生猪行业逐步完成工厂化、规模化转型。化肥普及与规模化养殖模式革新，打破了传统种养循环体系，造成种养生产环节相互脱钩。当前行业已迈入集约化、标准化、现代化发展阶段，分子育种、专用饲料等技术得到广泛推广，同时行业也凸显出饲料利用效率偏低、疫病传播风险提升、抗生素不规范使用、粪污环境污染等一系列发展问题。种源方面，国内 90%以上商品猪肉由杜洛克、长白、大白三大瘦肉型猪种杂交繁育生产，国产化种源市场占有率达 95%，核心种群综合性能基本对标国际水准。2024-2026 年，行业猪粮比价整体呈波动下行走势，能繁母猪存栏量持续回落；2025 年全国生猪出栏量达 71973 万头，2026 年 7 月国内猪肉批发价格出现回升，行业呈现出周期波动与产业迭代并行的运行态势。北交所与猪牛羊等养殖产业链相关的标的有永顺生物（猪用、禽用疫苗）、海昇药业（兽用原料药）、骑士乳业（牧草种植、牛场运营、奶牛集约化养殖）、盖世食品（盖世肉大厨扩展牛羊肉类产品）、驱动力（饲料添加剂、动物保健品）、大禹生物（饲料添加剂，替代抗生素饲料添加剂）等。

● 本周北交所消费服务跌幅 1.31%，动物保健+2.87%

本周末北证 50 报收 1209.15 点，周涨跌幅为-6.11%。本周开源北交所五大行业均有所下跌，其中，消费服务、医药生物周跌幅较小，消费服务为-1.31%。本周开源北交所消费服务的二级行业中，商业服务（+0.10%）、环境治理（+0.52%）、动物保健（+2.87%）本周上涨；专业服务（-2.08%）、食品饮料（-1.64%）、农林牧渔（-1.62%）、交通运输（-3.50%）、建筑装饰（-1.99%）、家用电器（-2.87%）、家居用品（-0.96%）、包装印刷（-2.98%）本周下跌。个股来看，本周 32.69%的消费服务标的市值有所上涨，67.31%的标的市值下跌或不变。商业服务、农林牧渔、家用电器、环境治理、动物保健等有 40%及以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：驱动力（+17.94%）、方大新材（+5.92%）、凯添燃气（+4.24%）、润普食品（+4.07%）、新安洁（+4.02%）、泰鹏智能（+3.96%）、前进科技（+2.95%）、润农节水（+2.93%）、中纺标（+1.75%）、欧福蛋业（+1.60%）。

● 北交所排队消费服务企业 25 家，百利食品、远大健科、科金明新过会

截至 2026 年 7 月 10 日，北交所排队企业共 201 家，其中与消费服务领域相关企业共 25 家，2025 年营收规模均值 13.02 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.38 亿元。久正工学、百川生物、贝昂智能、腾龙健康、陌桑高科、朱炳仁铜、绽妍生物、东晓生物、越新科技、裕富照明等企业 2026 年 6 月新受理。百利食品、远大健科、科金明 2026 年 6、7 月新过会。

● **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

《维琪科技(920176.BJ)：化妆品多肽“小巨人”，深度绑定宝洁/联合利华——北交所新股申购报告》-2026.7.10

《矿山及建筑轮胎新模式“小巨人”，智能矿山驱动新成长——北交所首次覆盖报告》-2026.7.8

《乔路铭(920079.BJ)：汽车轻量化饰件“小巨人”，覆盖吉利 / 比亚迪双龙头——北交所新股申购报告》-2026.7.7

目 录

1、 我国猪肉消费占肉类主导，7月猪肉价格抬升.....	3
2、 本周北交所消费服务跌幅 1.31%，动物保健+2.87%.....	11
3、 北交所消费服务企业看点汇总	14
4、 消费服务领域北交所排队企业	18
5、 本周消费服务北交所公司重要公告	19
6、 风险提示	20

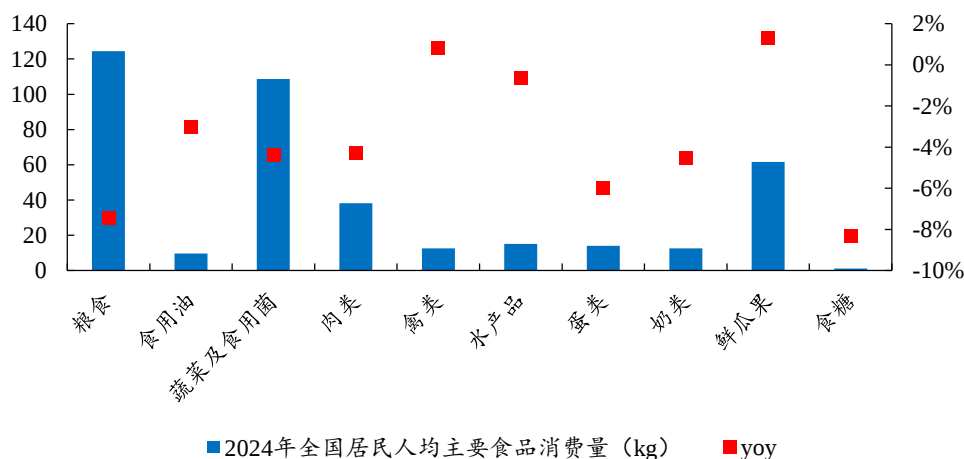
图表目录

图 1： 禽类、鲜瓜果类的消费量 2024 年同比有所提升	3
图 2： 肉类与禽类消费中，猪肉占比最高	3
图 3： 2024 年，消费量增长最高的为牛肉，其次为羊肉	4
图 4： 生猪产业链形成清晰的三级布局	5
图 5： 2024 年 8 月以来，猪粮比价呈现波动下降趋势.....	6
图 6： 我国生猪养殖产业链上市企业区域分布	6
图 7： 截至 2026Q1，我国生猪存栏数为 4.24 亿头	7
图 8： 截至 2026Q1，我国生猪中能繁母猪存栏数为 3,904 万头	7
图 9： 2024 年，四川、河南、湖南、湖北、山东为生猪出栏量 Top5 省份	8
图 10： 截至 2026 年 7 月 10 日，中国猪肉平均批发价为 15.67 元/公斤	8
图 11： 生猪养殖产业链中重要企业.....	9
图 12： 北证 50 报收 1209.15 点，周涨跌幅为-6.11%.....	11
图 13： 北交所消费服务行业本周涨跌幅为-1.31%.....	11
图 14： 本周开源北交所消费服务二级行业上涨的有：商业服务、环境治理、动物保健	12
图 15： 本周 32.69%的消费服务标的市值有所上涨	12
图 16： 商业服务、农林牧渔、家用电器、环境治理、动物保健等有 40%及以上的标的本周上涨	12
表 1： 北交所与猪牛羊等养殖产业链相关标的有永顺生物、海昇药业、骑士乳业、盖世食品、驱动力、大禹生物等	9
表 2： 北交所排队中的与猪牛羊等养殖产业链相关的标的有石羊农科、菊乐股份、南方乳业等	10
表 3： 本周北交所消费服务领域企业中驱动力、方大新材周涨幅超过 5%.....	13
表 4： 北交所专业服务相关标的看点与业务.....	14
表 5： 北交所食品饮料相关标的看点与业务.....	14
表 6： 北交所商业服务相关标的看点与业务.....	15
表 7： 北交所农林牧渔相关标的看点与业务.....	15
表 8： 北交所交通运输相关标的看点与业务.....	15
表 9： 北交所建筑装饰相关标的看点与业务.....	16
表 10： 北交所家用电器相关标的看点与业务.....	16
表 11： 北交所家居用品相关标的看点与业务.....	16
表 12： 北交所环境治理相关标的看点与业务.....	17
表 13： 北交所动物保健相关标的看点与业务.....	17
表 14： 北交所包装印刷相关标的看点与业务.....	17
表 15： 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	18
表 16： 本周北交所消费服务重要公告	19

1、我国猪肉消费占肉类主导，7月猪肉价格抬升

2024 年我国居民日常购买或自产自食的食品消费数量（不包括居民在外饮食服务中消费的食品数量）中，粮食和蔬菜及食用菌消费量较高，禽类、鲜瓜果类的消费量同比有所提升。其中肉类（猪肉、牛肉、羊肉等）、禽类、水产品、蛋类、奶类等畜牧养殖相关产品分别消费 38.1kg、12.5kg、15.1kg、14.1kg、12.6kg。

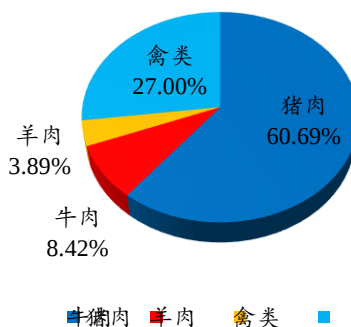
图1：禽类、鲜瓜果类的消费量 2024 年同比有所提升



数据来源：国家统计局、开源证券研究所

肉类与禽类比例上，2024 年，我国居民日常购买或自产自食的消费量占比最高的是猪肉，达到 60.69%；其次为禽类的 27%，牛肉、羊肉分别占比 8.42%、3.89%。

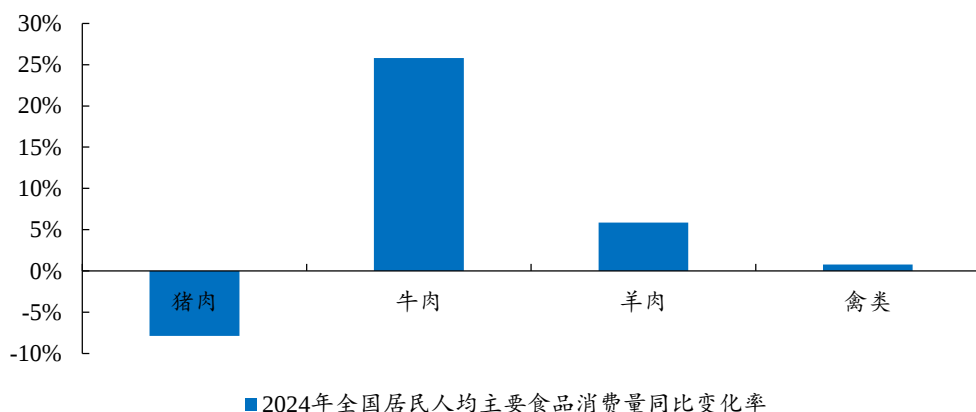
图2：肉类与禽类消费中，猪肉占比最高



数据来源：国家统计局、开源证券研究所

变化率来看，2024 年，居民人均消费量增长最高的为牛肉，其次为羊肉，猪肉的消费量略有下滑。

图3：2024 年，消费量增长最高的为牛肉，其次为羊肉



数据来源：国家统计局、开源证券研究所

生猪养殖是构建生猪产业上下游产业链经营一体化体系的核心环节，是整条产业链的主要驱动力，决定着饲料业和肉品加工业的市场容量和结构。同时，生猪养殖业对推进农业现代化，促进国民经济稳定发展有着重大的意义。

生猪养殖产业链属于我国农业体量庞大、辐射范围广阔的核心产业链条。整条产业链从饲料原料出发，依次经过饲料生产、生猪繁育饲养、屠宰加工环节，最后流通至终端消费市场。饲料原料（玉米、豆粕）和生猪养殖是链条里至关重要的两大环节，二者成本与盈利水平的联动变化，是催生猪周期的根本原因。

1978 年之前，国内生猪养殖产业发展水平有限，猪肉供给缺口较大。全国生猪总产量偏低，国家针对城镇居民实行猪肉配额供给模式，凭肉券分配猪肉。这一时期生猪养殖分散在农村各家各户，属于小农自给自足式养殖；养殖户主要依靠野草、粗饲料、麸皮残渣等农副产品下脚料饲喂生猪，养殖品种以约克夏猪、伯克夏猪以及苏联大白猪为主。

改革开放以后，80 年代国内逐步兴起规模化工厂化生猪养殖。广东地区一批生猪养殖企业通过创办中外合资项目，成套引进欧美先进设备与养殖技术，率先搭建工业化生猪生产体系。伴随 80 年代后期城市副食品基地建设以及菜篮子工程落地，各大城市陆续建成规模化工厂化养猪场，生猪养殖行业迎来快速扩张阶段。1985 年我国出台首部猪饲料行业标准，配合饲料、预混料和饲料添加剂普遍应用于生猪饲喂；国内还陆续引进丹麦长白猪、英国约克夏猪、美国杜洛克猪等瘦肉型优良猪种。不过这一阶段里，多数养殖场年出栏屠宰生猪仅有 500 头。与此同时，政府补贴带来的低成本化肥大量投入种植业，逐步替代了传统猪粪还田模式；加之粪便储运、无害化处理的商业化配套技术不足，农田不再利用粪肥，大量养殖粪污直接排放或者填埋处理。由此可见，生猪养殖现代化进程以及化肥普及，割裂了传统种养循环模式，造成养猪产业和种植业相互脱钩。

后期规模化养殖持续扩张，生猪产业朝着集约化、现代化与标准化不断升级。分子育种等先进繁育手段，代乳粉等专用饲料产品得到大范围普及，进一步助推生猪产能提升。但工厂化养殖模式也衍生诸多弊端：饲料利用效率低下、疫病传播速度加快、抗生素滥用以及食品安全隐患凸显。其中猪粪废弃物处置不当引发的环境污染问题，严重制约种养体系可持续发展，也促使科研领域重新深耕粪污资源化利用相关技术。

目前的品种上，我国 90%以上的猪肉由杜洛克、长白、大白 3 个世界通用的瘦肉型生猪品种通过杂交生产，这 3 个品种引入我国后已进行了 40 余年的本土化选育。目前国产生猪种源市场占有率达到 95%，前 10%的核心群整体性能已经基本达到国际先进水平。

开发利用地方猪种资源也是我国生猪育种的重要内容。截至目前，我国共有地方猪品种 89 个，其中国家级保护品种 58 个。作为世界优良地方猪种之一、有着“熊猫猪”之称的荣昌猪品牌价值接近 60 亿元，现已打造出“生猪产业大脑 2.0+未来猪场”产业发展模式。在成渝现代高效特色农业带“双昌”（重庆荣昌和四川隆昌）合作示范园的琪金双昌智慧猪场内，智能风机水帘全程控制温度、湿度等外部条件，确保荣昌猪发育所需的最佳环境，“云端”随时接收 AI 摄像头与监测仪器提供的荣昌猪体重等数据。通过装备的畜牧 AI 一体机提供全天候智能问答服务，开展全流程数字化管理，人工和饲料投放均实现降本增效。

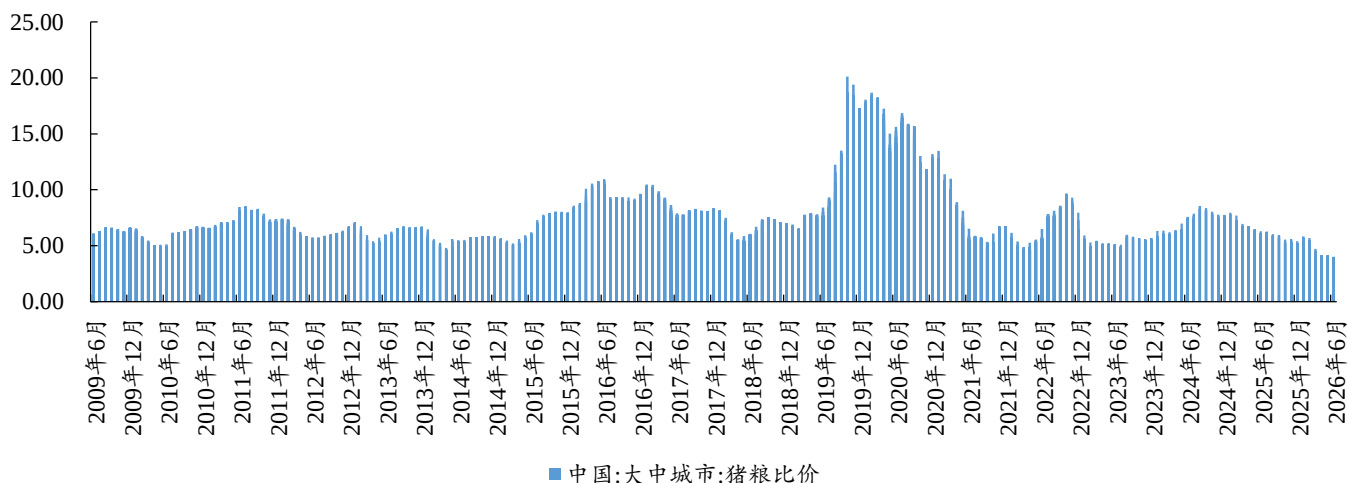
就层级划分而言，生猪产业链形成清晰的三级布局：上游饲料原料、中游饲料加工与生猪养殖、下游屠宰加工及终端消费。上游端核心原料为提供能量的玉米和补充蛋白的豆粕，两类原料占养殖总成本六成以上；中游分为饲料制造和生猪养殖板块，饲料厂商把玉米、豆粕调配成成品饲料，养殖企业依托饲料开展生猪饲养工作；下游环节负责生猪宰杀处理与猪肉产品流通，产出白条猪肉、分割鲜肉以及熟食肉制品等产品。

图4：生猪产业链形成清晰的三级布局



资料来源：前瞻产业研究院

原料方面，根据国家发改委数据，2024 年 8 月以来，猪粮比价呈现波动下降趋势。

图5：2024年8月以来，猪粮比价呈现波动下降趋势


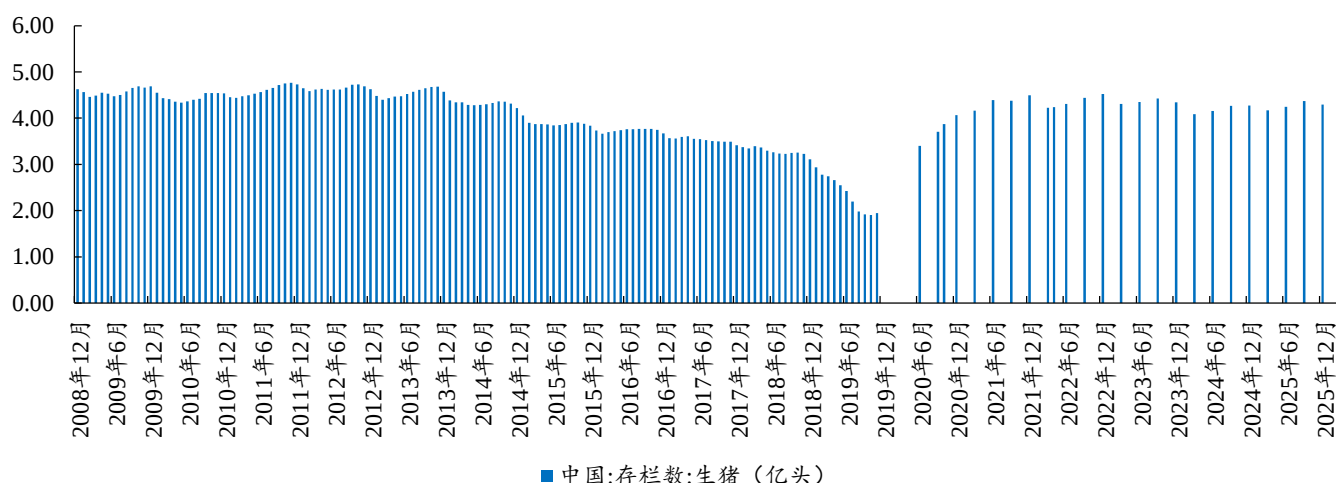
数据来源：Wind、国家发改委、开源证券研究所

养殖层面，从我国生猪养殖产业链上市企业区域分布来看，主要分布在南方地区，区域集聚较为明显，尤其以广东省为代表。

图6：我国生猪养殖产业链上市企业区域分布

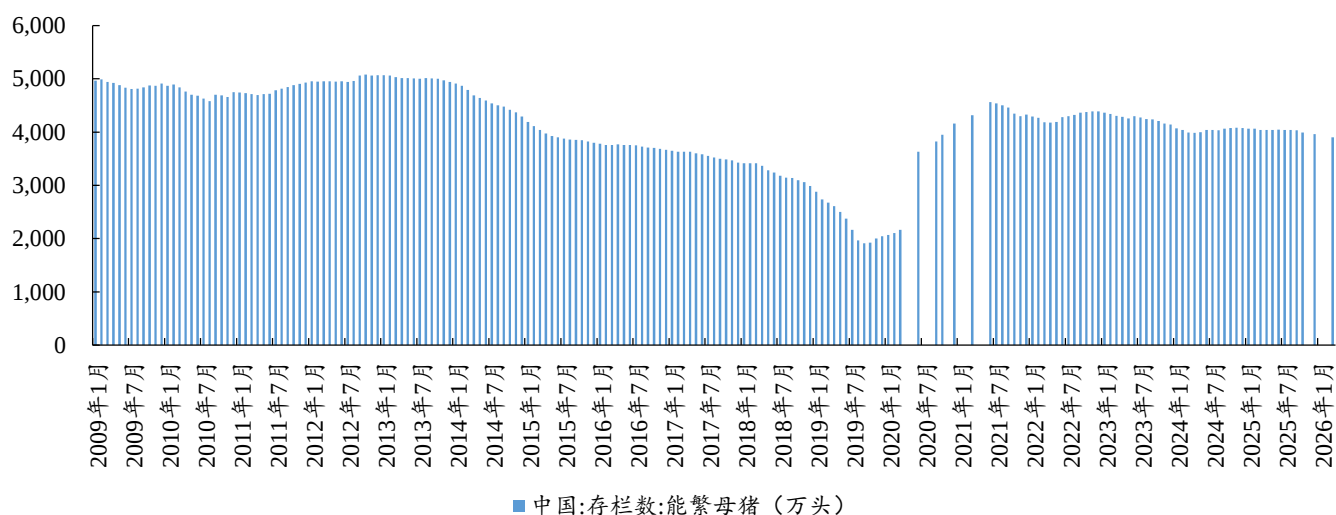

资料来源：前瞻产业研究院、企查查

截至 2026Q1 农业农村部数据,我国生猪存栏数为 4.24 亿头,比 2025 年末的 4.30 亿头有所下降。

图7：截至 2026Q1，我国生猪存栏数为 4.24 亿头


数据来源：Wind、农业农村部、开源证券研究所

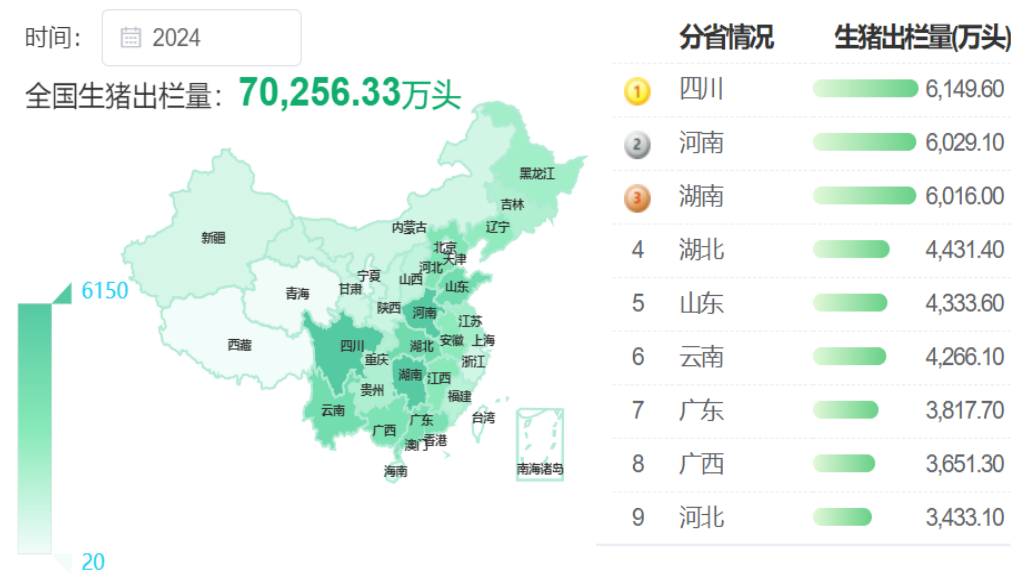
截至 2026Q1 农业农村部数据,我国生猪中能繁母猪存栏数为 3,904 万头,自 2025 年 6 月 (4,043 万头) 以来,维持持续下降趋势。

图8：截至 2026Q1，我国生猪中能繁母猪存栏数为 3,904 万头


数据来源：Wind、农业农村部、开源证券研究所

区域上, 2024 年来看, 四川、河南、湖南、湖北、山东为生猪出栏量 Top5 省份, 全国出栏量 70256 万头。2025 年, 全国生猪出栏量 71973 万头。

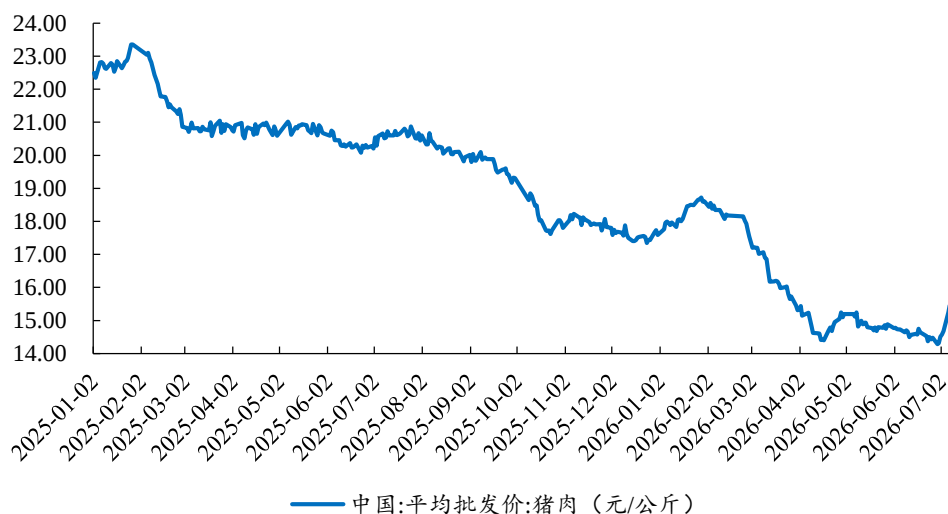
图9：2024 年，四川、河南、湖南、湖北、山东为生猪出栏量 Top5 省份



资料来源：全国重点农产品市场信息平台

猪肉价格 2026 年 7 月开始反弹。截至 2026 年 7 月 10 日，根据农业农村部数据，中国猪肉平均批发价为 15.67 元/公斤。

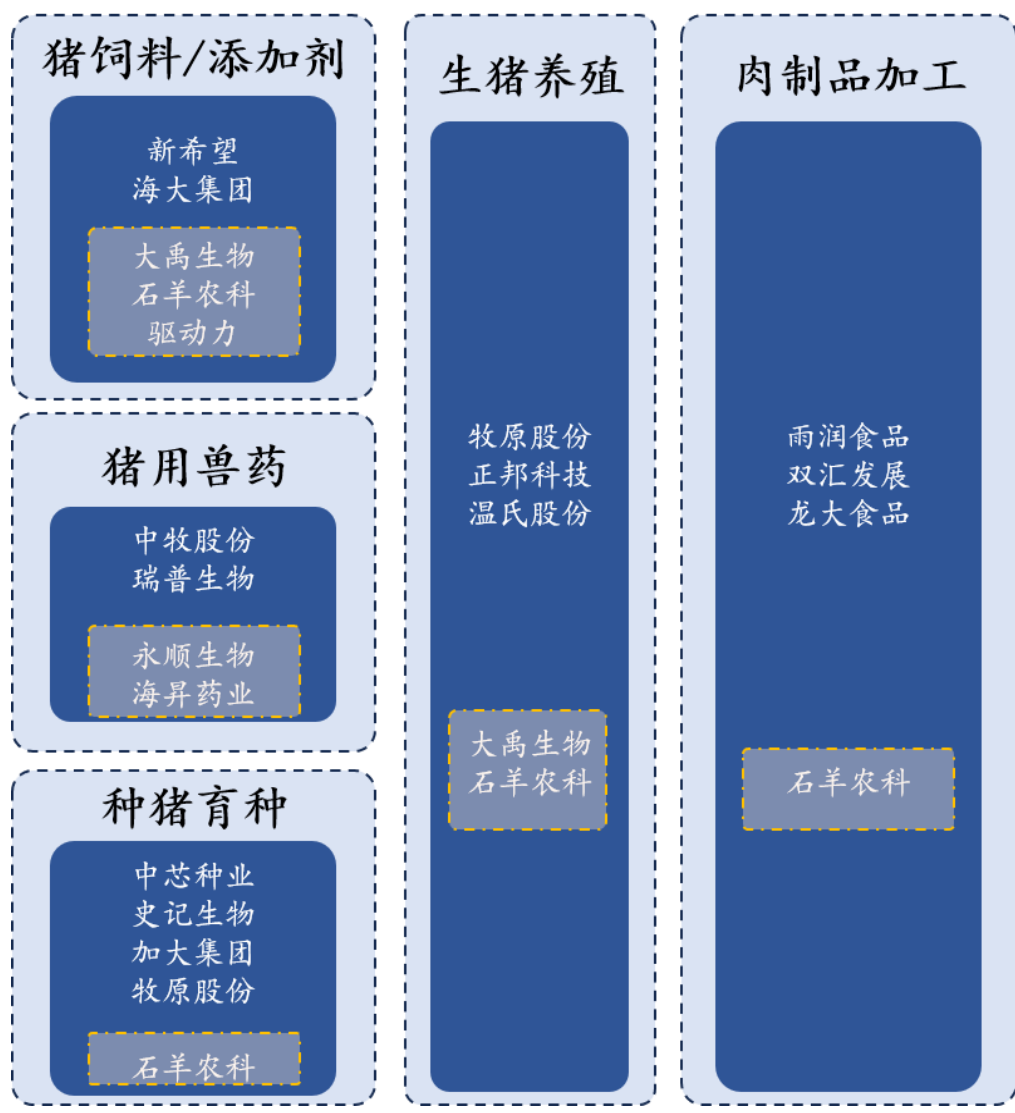
图10：截至 2026 年 7 月 10 日，中国猪肉平均批发价为 15.67 元/公斤



数据来源：Wind、农业农村部、开源证券研究所

目前，中国猪饲料生产企业有新希望、海大集团等，北交所上市/排队企业有大禹生物、石羊农科、驱动力等；猪用兽药生产企业有中牧股份、瑞普生物等，北交所上市标的有永顺生物、海昇药业等；种猪育种企业有中芯种业、史记生物、加大集团、牧原股份等，北交所排队企业有石羊农科等；生猪养殖行业有牧原股份、正邦科技、温氏股份等，北交所上市/排队企业有大禹生物、石羊农科等；屠宰、肉制品加工企业有雨润食品、双汇发展、龙大食品等，北交所排队企业中有石羊农科等。

图11：生猪养殖产业链中重要企业



资料来源：前瞻产业研究院、开源证券研究所

北交所与猪牛羊等养殖产业链相关的标的有永顺生物、海昇药业、骑士乳业、盖世食品、驱动力、大禹生物等。

表1：北交所与猪牛羊等养殖产业链相关标的有永顺生物、海昇药业、骑士乳业、盖世食品、驱动力、大禹生物等

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
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	17.49	2.38	-11.45%	4,125.80	2.78%
920656.BJ	海昇药业	兽用原料药，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	13.79	2.21	32.72%	6,945.70	36.86%
920786.BJ	骑士乳业	农牧乳糖循环经济，牧草种植、牛场运营、奶牛集约化养殖，销售生鲜乳、奶粉、酸奶、巴氏奶、白糖等	12.46	13.19	1.75%	4,901.47	
920275.BJ	驱动力	饲料添加剂、动物保健品，造血添加剂领先	11.32	0.77	7.01%	441.78	-68.39%
920826.BJ	盖世食品	预制凉菜，盖世肉大厨扩展牛羊肉类产品。	10.99	6.30	18.01%	4,758.19	15.84%
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	6.78	1.67	36.71%	-2,985.32	

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
殖微生态制剂							

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

北交所排队中的与猪牛羊等养殖产业链相关的标的有石羊农科、菊乐股份、南方乳业等。

表2：北交所排队中的与猪牛羊等养殖产业链相关的标的有石羊农科、菊乐股份、南方乳业等

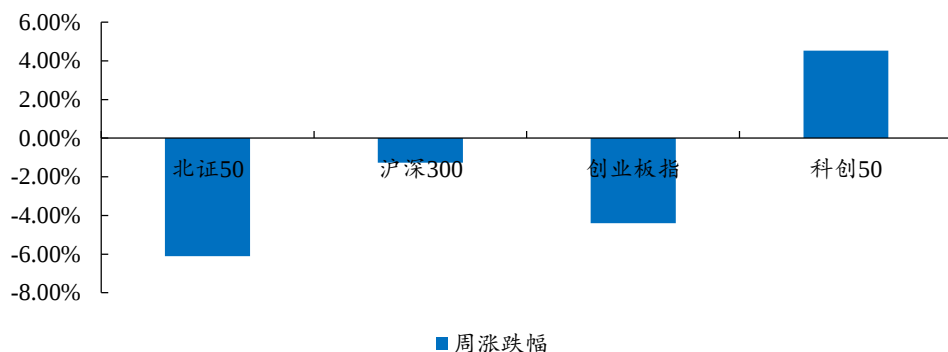
代码	简称	相关业务	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
874456.BJ	石羊农科	饲料、种猪繁育、自繁自养育肥、屠宰加工等全产业链布局	38.78	7.75%	4.04	0.25%
874569.BJ	菊乐股份	四川含乳饮料领先，自有部分奶牛养殖基地，以乳制品加工为主，配套自有奶源建设。	16.9390	3.20%	2.91	25.16%
874142.BJ	南方乳业	自建规模化奶牛牧场 + 乳制品加工	18.39	1.21%	2.21	5.45%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

2、本周北交所消费服务跌幅 1.31%，动物保健+2.87%

本周（2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日收盘，下同），北证 50 报收 1209.15 点，周涨跌幅为-6.11%；沪深 300 报收 4780.79 点，周涨跌幅为-1.27%；创业板指报收 3842.73 点，周涨跌幅为-4.41%；科创 50 报收 2064.98 点，周涨跌幅为+4.52%。

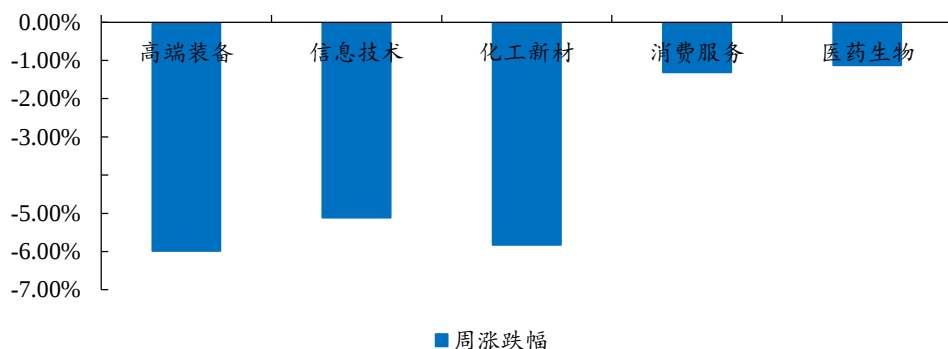
图12：北证 50 报收 1209.15 点，周涨跌幅为-6.11%



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、医药生物涨跌幅较小，消费服务周涨跌幅为-1.31%。此外，本周高端装备-5.98%、信息技术-5.11%、化工新材-5.82%、医药生物-1.13%。

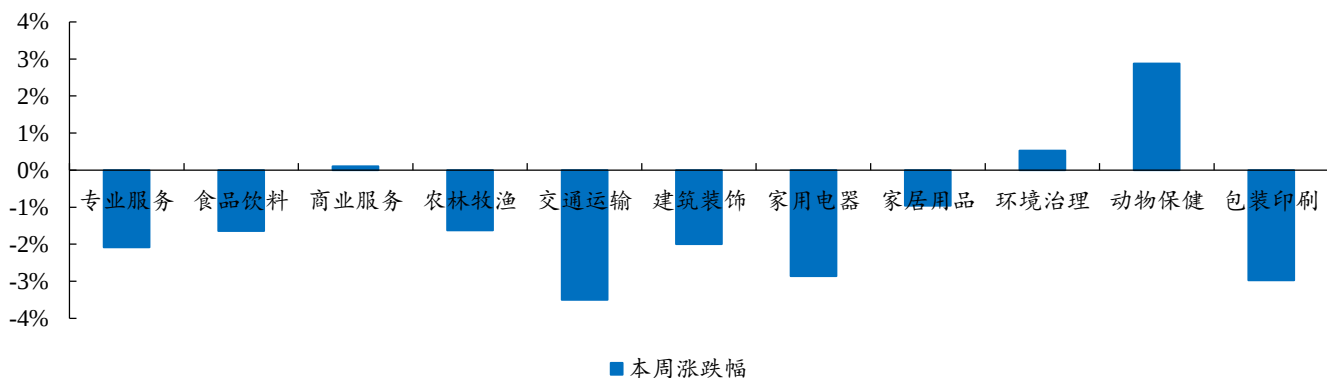
图13：北交所消费服务行业本周涨跌幅为-1.31%



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大部分出现下跌，商业服务、环境治理、动物保健本周上涨，具体上，动物保健（+2.87%）、环境治理（+0.52%）、商业服务（+0.10%）、家居用品（-0.96%）、农林牧渔（-1.62%）、食品饮料（-1.64%）、建筑装饰（-1.99%）、专业服务（-2.08%）、家用电器（-2.87%）、包装印刷（-2.98%）、交通运输（-3.50%）。

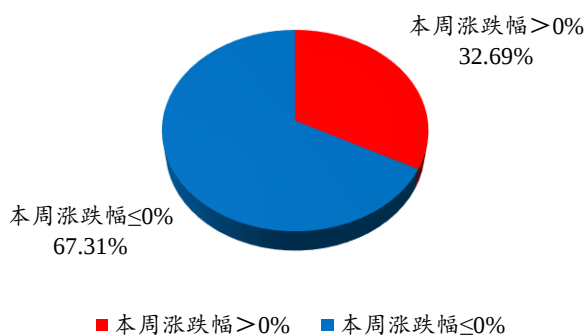
图14：本周开源北交所消费服务二级行业上涨的有：商业服务、环境治理、动物保健



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 32.69%的消费服务标的市值有所上涨，67.31%的标的市值下跌或不变。

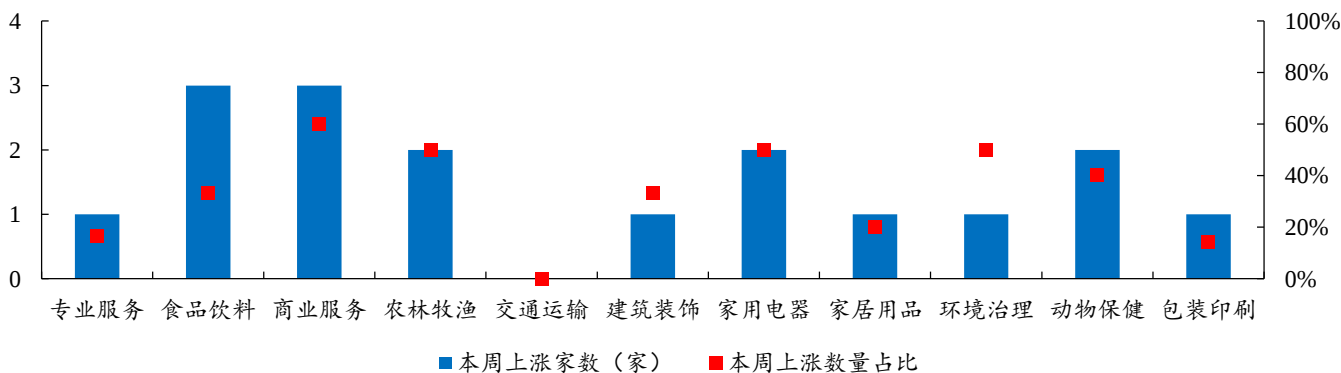
图15：本周 32.69%的消费服务标的市值有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

分二级行业来看，商业服务、农林牧渔、家用电器、环境治理、动物保健等有 40%及以上的标的本周上涨。

图16：商业服务、农林牧渔、家用电器、环境治理、动物保健等有 40%及以上的标的本周上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

周涨跌幅靠前的个股为：驱动力（+17.94%）、方大新材（+5.92%）、凯添燃气（+4.24%）、润普食品（+4.07%）、新安洁（+4.02%）、泰鹏智能（+3.96%）、前进科

技 (+2.95%)、润农节水 (+2.93%)、中纺标 (+1.75%)、欧福蛋业 (+1.60%)。

表3：本周北交所消费服务领域企业中驱动力、方大新材周涨幅超过 5%

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)
920275.BJ	驱动力	17.94%	-18.22%	11.32	299	0.77	441.78
920163.BJ	方大新材	5.92%	-28.86%	13.12	27	8.13	4,438.41
920010.BJ	凯添燃气	4.24%	-25.84%	19.04	68	4.68	2,739.59
920422.BJ	润普食品	4.07%	-27.79%	8.15	34	4.95	1,835.97
920370.BJ	新安洁	4.02%	-37.44%	7.78		3.94	-7,849.78
920132.BJ	泰鹏智能	3.96%	-34.14%	8.76	51	2.97	1,836.99
920679.BJ	前进科技	2.95%	-21.65%	8.58	34	1.12	1,941.04
920964.BJ	润农节水	2.93%	-31.69%	11.94		10.31	-1,676.95
920122.BJ	中纺标	1.75%	-26.71%	22.56	96	1.94	2,153.81
920371.BJ	欧福蛋业	1.60%	-31.86%	14.32	17	9.05	8,654.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

3、北交所消费服务企业看点汇总

表4：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。 ★ 股东陈永宏增持 133,600 股，持股比例由 11.93% 上升至 12.01%。 ★ 拟以 600 万元现金收购上海建设 10% 股权。 ★ 股票解除限售 18,626,958 股（10.00%），20260709 可交易。	23.54	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。	18.47	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。 ★ 董事、副总经理郝春荣女士，因个人原因离任。	15.76	3.69	-6.61%	10,149.30	-3.70%
920039.BJ	国义招标	专业招标采购服务商。	11.64	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。	9.86	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。	11.06	0.91	24.64%	-6,214.34	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表5：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。	14.32	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。	17.84	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。 ★ 股票解除限售 750,000 股（0.36%），20260708 可交易。	12.46	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。	10.99	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。	11.84	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。	17.30	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。	9.68	2.40	7.85%	1,914.56	-47.73%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

14 / 22

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
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。	8.15	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。	5.47	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 20260710）

表6：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。	22.24	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。	12.54	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。	19.04	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。	22.56	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。	7.98	23.71	0.30%	-3,128.97	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表7：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。	20.57	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。 ★ 荣获 2025 年度国家技术发明奖二等奖	17.41	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。 ★ 荣获 2025 年度国家技术发明奖二等奖。 ★ 河南农投产业投资有限公司减持 1,330,436 股（0.8053%）。	15.78	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。	11.94	10.31	4.78%	-1,676.95	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表8：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。	45.27	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	9.90	19.41	-6.55%	1,844.13	5.17%

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

电商物流新赛道。

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表9：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。	32.61	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。	8.70	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+清洁能源”闭环服务模式。	5.97	4.66	-16.35%	-3,989.36	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表10：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。	5.97	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。	25.10	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。	9.01	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。	8.58	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 20260710）

表11：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。 ★ 股票解除限售 1,134,011 股（1.37%），20260708 可交易。	10.34	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。 ★ 股东拟减持股份的预披露。	11.20	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。	9.56	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。	8.76	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。	9.37	5.23	-3.53%	-750.38	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

表12：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。	10.16	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。	7.78	3.94	-15.98%	-7,849.78	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表13：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。	13.79	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。	9.99	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。	17.49	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。	11.32	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。	6.78	1.67	36.71%	-2,985.32	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260710）

表14：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。	18.74	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。	15.70	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。	13.12	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。	9.90	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，铝塑复合重包袋等产品销售收入相应增加。	11.97	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。	10.59	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。	12.36	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 20260710）

4、消费服务领域北交所排队企业

截至 2026 年 7 月 10 日，北交所排队企业共 201 家，其中与消费服务领域相关企业共 25 家，2025 年营收规模均值 13.02 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.38 亿元。

久正工学、百川生物、贝昂智能、腾龙健康、陌桑高科、朱炳仁铜、绽妍生物、东晓生物、越新科技、裕富照明等企业 2026 年 6 月新受理。

表15：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	中止审查	饲料、生猪、猪肉生鲜产品。	38.78	40,359.31
东晓生物	874967.BJ	2026-06-29	已受理	多元化玉米精深加工为主业,主要生产动物营养类产品、固体饮料类产品、食品添加剂、有机酸、健康甜味剂等系列产品	77.4818	38,288.5
陌桑高科	875070.BJ	2026-06-29	已受理	全龄人工饲料工厂化养蚕及蚕丝蛋白应用开发	15.7502	31,288.0
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	中止审查	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	已问询	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
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	已问询(第二次)	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 20260710）

百利食品 2026 年 7 月 3 日新过会。百利食品主要从事西式复合调味品的研发、生产和销售。拥有“百利”“味林”“好味”“金百乐”“帆船”等多个品牌系列，主要产品包括沙拉酱汁、调味酱汁、面包糠、调味粉等各类西式复合调味品以及红腰豆等即食配料，广泛应用于西餐、中餐、日式料理、韩式料理，以及轻食、烘焙、食品工业和家庭烹饪等各类饮食消费场景。2025 年，公司实现营收 21.49 亿元，实现归母净利润 32193.15 万元。

远大健科 2026 年 7 月 3 日新过会。远大健科是一家专注于净水器件领域的高新技术企业，主营业务为冰箱滤水器、泳池类滤芯、家用净水滤芯、咖啡机滤芯、整机等多品类净水器件及相关功能材料的研发、生产和销售。公司深耕净水技术领域 20 年，实施全渠道战略布局，以线上平台亚马逊为主要销售渠道，重点面向海外消费市场。公司坚持自有品牌经营。公司旗下拥有 ICEPURE、GOLDEN ICEPURE、POOLPURE、RURUA、璞勒等多个自有品牌。公司的冰箱滤水器、泳池滤芯等多款产品常年在亚马逊平台上位列最畅销产品（Best Sellers）和亚马逊之选（Amazon’s

Choice)。截至 2026 年 3 月 11 日，在美国亚马逊站点，公司有 5 款产品入选亚马逊冰箱滤水器最畅销产品榜单前 50，19 款产品入选亚马逊泳池滤芯最畅销产品榜单前 50，其中 4 款进入前十。2025 年，公司实现营收 10.11 亿元，实现归母净利润 11838.7 万元。

科金明 2026 年 6 月 26 日新过会。科金明主要从事智能视觉终端产品的设计开发、制造和销售，专注于新型显示技术的创新与应用。凭借深厚的技术积淀，公司已建立起涵盖光学开发、结构设计、软硬件集成、工艺制造及检测工艺的技术体系。目前，公司产品矩阵以智能微投、智能云相框及智能便携播放器为核心，致力于为全球用户提供跨场景的智能视觉终端产品。公司构建了‘ODM 与品牌’为核心的业务发展战略。其中，ODM 层面，公司为全球知名电子品牌飞利浦、惠普、联想、ONN(沃尔玛)、RCA(美国广播唱片)、GREEN HOUSE 等提供产品设计开发到量产交付的全流程服务；品牌层面，公司面向全球消费者打造了 FANGOR、KJM、WONNIE、BIGASUO 等自主品牌，建立了较高的市场知名度；此外，公司基于过硬的产品设计开发及生产制造能力，获得了飞利浦 LCD 智能投影仪产品在中国大陆地区独家代理授权。2025 年，公司实现营收 9.84 亿元，实现归母净利润 6455.08 万元。

德硕科技 2026 年 3 月 5 日过会，2026 年 7 月 1 日，公司与各中介机构提交《德硕科技及国泰海通证券关于上市审核委员会审议意见的落实函的回复》等文件。德硕科技为一家主要从事手持式电动工具及相关配件的研发、生产和销售的高新技术企业。公司主要产品包括交流电动工具及锂电电动工具，产品广泛应用于建筑施工、道路施工、室内装修等领域，且应用领域不断延展。2025 年，公司实现营收 10.68 亿元，实现归母净利润 8783.2 万元。

5、本周消费服务北交所公司重要公告

表16：本周北交所消费服务重要公告

名称	公告时间	公告内容
康农种业	2026-07-10	公司因参与“玉米基因组育种技术体系构建与应用”项目，荣获 2025 年度国家技术发明奖二等奖。
秋乐种业	2026-07-10	公司参与的“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”。
青矩技术	2026-07-10	股东陈永宏于 2026 年 7 月 9 日至 10 日通过连续竞价方式增持公司股份 133,600 股，持股比例由 11.93%上升至 12.01%。
青矩技术	2026-07-09	对外投资：通过全资子公司青矩创投，以现金方式受让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，交易对价为 600.00 万元，对应注册资本 60.00 万元。
秋乐种业	2026-07-08	河南农投产业投资有限公司于 2026 年 7 月 3 日至 7 日通过集中竞价方式减持秋乐种业股份 1,330,436 股，占公司总股本的 0.8053%。本次减持后，河南农投及其一致行动人河南生物育种中心合计持股比例由 11.3643%降至 10.5590%。
中诚咨询	2026-07-07	董事、副总经理郝春荣女士，因个人原因离任。
芭薇股份	2026-07-07	股东拟减持股份的预披露：陈彪作为持股 5%以上股东、董事及副总经理，计划在未来 3 个月内通过集中竞价方式减持 190,775 股，占公司总股本的 0.17%。

名称	公告时间	公告内容
青矩技术	2026-07-06	本次股票解除限售数量总额为 18,626,958 股, 占公司总股本 10.00%, 可交易时间为 2026 年 7 月 9 日。
太湖雪	2026-07-03	本次股票解除限售数量总额为 1,134,011 股, 占公司总股本 1.37%, 可交易时间为 2026 年 7 月 8 日。
骑士乳业	2026-07-03	本次股票解除限售数量总额为 750,000 股, 占公司总股本 0.36%, 可交易时间为 2026 年 7 月 8 日。

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

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

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