

2026 年 07 月 26 日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

王宇璇

SAC: S1350525050003

wangyuxuan@huayuanstock.com

联系人

国家体育总局印发《体育强国建设“十五五”规划》，关注北交所相关公司

——北交所消费服务产业跟踪第七十三期（20260726）

投资要点：

- **《体育强国建设“十五五”规划》印发，提出到 2030 年体育产业总规模超过 7 万亿元的目标。**国家体育总局 7 月 22 日印发《体育强国建设“十五五”规划》的通知，《规划》指出发展主要指标，到 2030 年，人均体育场地面积达到 4 平方米左右，经常参加体育锻炼人数比例达到 40%左右，国民体质优良率达到 31.1%，体育产业总规模超过 7 万亿元。产业端来看，2024 年全国体育产业总规模（总产出）为 38421 亿元，增加值为 16033 亿元，占国内生产总值（GDP）的比重为 1.19%，同比提高 0.04 个百分点。从内部构成看，2024 年体育服务业增加值为 11548 亿元，占体育产业增加值的比重为 72.0%，同比下降 0.7 个百分点。体育用品及相关产品制造增加值为 4245 亿元，占体育产业增加值的比重为 26.5%，同比提高 0.8 个百分点。体育场地设施建设增加值为 240 亿元，占体育产业增加值的比重为 1.5%，同比下降 0.1 个百分点。赛事端来看，2025 年全国 284 场田协 A 类认证赛事，创造直接经济影响 185.1 亿元，产生总拉动效应 454 亿元，其中对“吃住行游购娱”文旅六要素的拉动效应达 201.1 亿元，并带动 18.3 万个就业岗位，充分体现了体育赛事在扩大消费、促进就业、带动区域经济发展等方面的重要作用。艾媒咨询数据显示，中国露营经济核心市场规模呈现逐年上升的趋势，2025 年中国露营经济核心市场规模达到 2483.2 亿元。根据黑龙江发布公众号，2025 年，中国冰雪经济总规模首次冲破万亿元大关，10 年间规模增长近 4 倍。我们认为北交所与体育产业相关的公司有康比特、一诺威、太湖雪、柏星龙、华洋赛车等。
- **总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.63%。**本周（2026 年 7 月 20 日至 7 月 24 日），北交所消费服务产业企业中 13%上涨，市值涨跌幅中值为-5.63%，方大新材（+18.02%）、惠丰钻石（+7.41%）、美之高（+5.34%）、中纺标（+2.53%）、一诺威（+2.30%）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-4.15%、+2.65%、+4.19%、+1.52%。本周 67 家企业市盈率中值由 26.5X 降至 25.4X，总市值由 1165.36 亿元降至 1108.77 亿元，市值中值由 11.65 亿元升至 11.67 亿元。
- **行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X。**泛消费 PE TTM 中值由 36.1X 降至 33.3X，方大新材（+18.02%）、惠丰钻石（+7.41%）、美之高（+5.34%）市值涨跌幅居前。食品和农业 PE TTM 中值由 24.9X 降至 23.3X，康农种业（+1.63%）、浙江大农（-2.86%）、农大科技（-2.87%）市值涨跌幅居前。医疗器械和生物制品 PE TTM 中值由 21.8X 降至 20.2X，锦好医疗（+1.80%）、鹿得医疗（-1.33%）、爱伦医疗（-1.53%）市值涨跌幅居前。专业技术服务 PE TTM 中值由 21.0X 降至 19.9X，中纺标（+2.53%）、北矿检测（+0.21%）、中设咨询（-1.11%）市值涨跌幅居前。
- **公告：路斯股份设立控股子公司。**为进一步优化产能布局，满足宠物湿粮市场需求，公司与自然人股东李准共同投资设立夏津路斯优佳宠物食品有限公司。合资公司注册资本为 500 万元，其中：公司认缴出资 400 万元，占注册资本的 80%；李准认缴出资 100 万元，占注册资本的 20%。注册地址为德州市夏津县。夏津路斯优佳将作为项目公司分两期建设“年产 6,000 吨宠物湿粮项目”。
- **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. 《体育强国建设“十五五”规划》印发，提出到 2030 年体育产业总规模超过 7 万亿的目标.....	4
2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.63%.....	9
3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X.....	11
4. 公告：路斯股份设立控股子公司.....	13
5. 风险提示.....	14

图表目录

图表 1: “十五五”时期体育发展主要指标	4
图表 2: 《体育强国建设“十五五”规划》重点领域部署	5
图表 3: 2016-2024 年全国体育产业总规模	5
图表 4: 中国体育用品制造与销售总产出	6
图表 5: 中国体育用品制造与销售增加值及占比	6
图表 6: 2021-2025 年体育场地数量和人均体育场地面积	6
图表 7: 2023-2025 年中国田协认证赛事 (A、B 类) 马拉松赛事完赛人次对比	7
图表 8: 2014-2025 年中国露营经济核心市场规模	7
图表 9: 2016-2026 年冰雪季国内冰雪旅游人次及收入情况	7
图表 10: 北交所与体育产业相关的公司梳理	8
图表 11: 北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-5.63%	9
图表 12: 北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 26.5X 降至 25.4X (单位: 家)	9
图表 13: 北交所消费服务产业企业总市值降至 1108.77 亿元 (单位: 家)	10
图表 14: 方大新材、惠丰钻石、美之高涨跌幅位居前列	10
图表 15: 北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 33.3X	11
图表 16: 方大新材、惠丰钻石等市值涨跌幅居前	11
图表 17: 北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 23.3X	11
图表 18: 康农种业、浙江大农等市值涨跌幅居前	11
图表 19: 北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 20.2X	12
图表 20: 锦好医疗、鹿得医疗等市值涨跌幅居前	12
图表 21: 北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 19.9X	12
图表 22: 中纺标、北矿检测等市值涨跌幅居前	12
图表 23: 瑞华技术拟投资约 3 亿元建设 6 万吨/年苯酐项目	13

1. 《体育强国建设“十五五”规划》印发，提出到2030年体育产业总规模超过7万亿的目标

国家体育总局2026年7月22日印发《体育强国建设“十五五”规划》的通知，提出坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实四中全会部署，全面贯彻习近平总书记关于体育的重要论述和重要指示批示精神，完整准确全面贯彻新发展理念，锚定体育强国建设目标，以满足人民群众日益增长的体育需求为根本目的，以推动体育高质量发展为主题，以深化体育改革创新为根本动力，以提升体育治理体系和治理能力现代化水平为重要抓手，以繁荣发展体育文化为重要支撑，不断提升人民群众满意度和对经济社会发展的贡献度，在中国式现代化进程中谱写加快建设体育强国新篇章。《规划》指出发展主要指标，到2030年，人均体育场地面积达到4平方米左右，经常参加体育锻炼人数比例达到40%左右，国民体质优良率达到31.1%，体育产业总规模超过7万亿元。全民健身公共服务体系更加完善，竞技体育国际竞争力持续提升，“三大球”振兴发展迈出重要步伐，青少年身心健康水平进一步提高，体育产业在经济社会发展中的贡献度显著提升，中华体育精神影响力持续增强，体育教育、科技、人才、法治以及数字化保障更加有力，体育综合实力和国际影响力显著提升。

图表1：“十五五”时期体育发展主要指标

序号	指标	2025年	2030年预期实现目标
1	人均体育场地面积（平方米）	3.11	4左右
2	经常参加体育锻炼人数比例（%）	38.52	40左右
3	国民体质优良率（%）	30.9	31.1
4	获得世界冠军数量（个）	146	位居前列
5	体育产业总规模（万亿元）	3.84 (2024年)	>7

资料来源：国家体育总局、华源证券研究所

《规划》围绕体育强国建设各领域分别作出部署。一是完善全民健身公共服务体系，加强全民健身场地设施建设，推动全民健身与全民健康深度融合，丰富群众赛事活动。二是改革完善竞技体育管理体制和运行机制，完善竞技体育新型举国体制，提高“633”等项目建设成效，提升科学选材和训练水平，加快职业体育发展。三是加强青少年体育工作，一体推进青少年身心健康促进和竞技体育后备人才培养。四是夯实“三大球”发展基础，推进“三大球”振兴发展。五是加快体育产业提质扩容升级，完善现代化体育产业体系，大力发展赛事经济、提升户外运动发展水平、优化体育业态和消费环境。六是大力弘扬中华体育精神，促进体育文化繁荣兴盛，丰富体育文化产品和平台、加强赛场文明培育。七是深化对外及对港澳台体育领域交流合作，提升国际体育话语权，推动中华传统体育“走出去”。八是提升体育发展支撑能力，提升体育教育质量和水平、加强高素质专业化体育人才队伍建设。九是统筹发展和安全，提升体育行业安全治理水平，提升依法治体水平、反兴奋剂、体育彩票治理和体育安全保障。

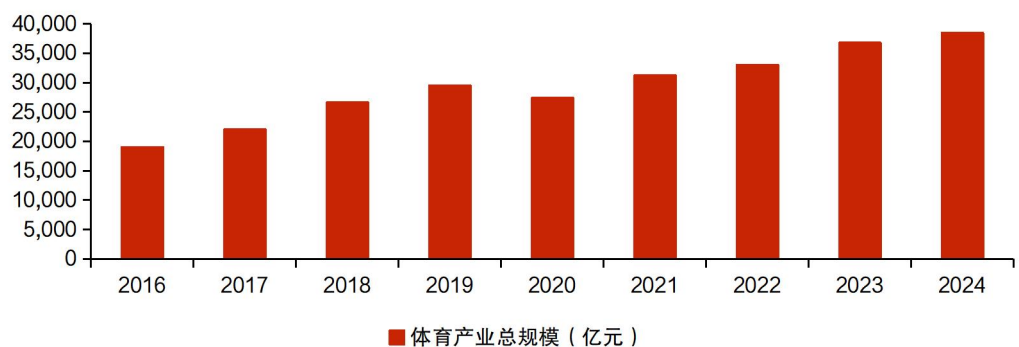
图 表 2：《体育强国建设“十五五”规划》重点领域部署

总目标 ■ 到2030年，人均体育场地面积达到4平方米左右 ■ 经常参加体育锻炼人数比例达到40%左右，国民体质优良率达到31.1% ■ 获得世界冠军数量位居前列 ■ 体育产业总规模超过7万亿		
一 完善全民健身公共服务体系，助力提升人民健康水平和生活品质 (一) 全面提高全民健身公共服务水平 (二) 加强全民健身场地设施建设 (三) 推动全民健身与全民健康深度融合 (四) 丰富群众赛事活动 (五) 完善全民健身组织体系 (六) 加强科学健身指导	二 改革完善竞技体育管理体制和运行机制，提升综合实力和为国争光能力 (一) 完善竞技体育举国体制 (二) 提高“633”等项目建设成效 (三) 提升科学选材和训练水平 (四) 建立现代化竞技体育赛事体系 (五) 打造能征善战、作风优良的国家队 (六) 加快职业体育发展	三 加强青少年体育工作，一体推进青少年身心健康促进和竞技体育后备人才培养 (一) 深化体教融合 (二) 提升青少年身心健康水平 (三) 完善青少年赛事体系 (四) 加强竞技体育后备人才培养
四 夯实“三大球”发展基础，推进“三大球”振兴发展 (一) 持续深化足球治理改革 (二) 积极推动篮球改革发展 (三) 夯实排球运动发展基础	五 加快体育产业提质扩容升级，有力服务经济社会发展大局 (一) 完善现代化体育产业体系 (二) 大力发展赛事经济 (三) 提升户外运动发展水平 (四) 优化体育业态和消费环境	六 大力弘扬中华体育精神，促进体育文化繁荣兴盛 (一) 传承弘扬中华体育精神 (二) 丰富体育文化产品和平台 (三) 加强赛场文明培育
七 深化对外及对港澳台体育领域交流合作，服务构建人类命运共同体 (一) 服务国家外交大局 (二) 提升国际体育话语权 (三) 加强与港澳台地区体育交流合作	八 提升体育发展支撑能力，强化体育强国建设保障 (一) 提升体育教育质量和水平 (二) 推动高水平体育科技自立自强 (三) 加强高素质专业化体育人才队伍建设 (四) 推动区域体育协调发展	九 统筹发展和安全，提升体育行业安全治理水平 (一) 提升依法治体水平 (二) 坚决推进反兴奋剂斗争 (三) 提升体育彩票治理能力 (四) 狠抓体育行业作风 (五) 强化体育安全保障

资料来源：国家体育总局、华源证券研究所

根据国家体育总局等，2024 年全国体育产业总规模（总产出）为 38421 亿元，增加值为 16033 亿元，占国内生产总值（GDP）的比重为 1.19%，同比提高 0.04 个百分点。从内部构成看，2024 年体育服务业增加值为 11548 亿元，占体育产业增加值的比重为 72.0%，同比下降 0.7 个百分点。体育用品及相关产品制造增加值为 4245 亿元，占体育产业增加值的比重为 26.5%，同比提高 0.8 个百分点。体育场地设施建设增加值为 240 亿元，占体育产业增加值的比重为 1.5%，同比下降 0.1 个百分点。

图 表 3：2016–2024 年全国体育产业总规模

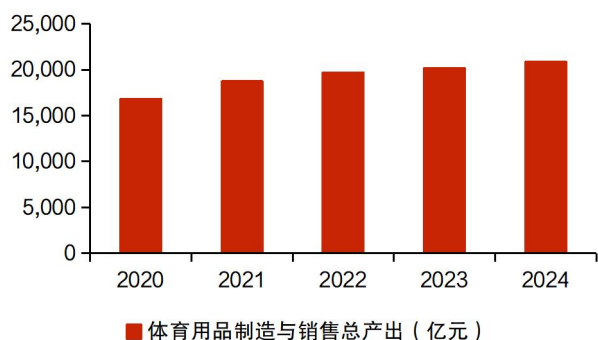


资料来源：国家体育总局、国家统计局、普华永道、华源证券研究所

根据新华网，《中国体育用品业年度发展报告（2025）》显示，2024 年体育用品制造及销售总产出达到 20850 亿元，同比增长 3.6%，占全部体育产业总产出的 54.3%。报告结合国家统计局公布的相关数据显示，2022 年以来，体育用品制造业增加值增速持续高于全部制造业增加值增速，其在全部制造业中的比重由 2021 年的 1.08% 稳步提升至 2024 年的 1.27%，

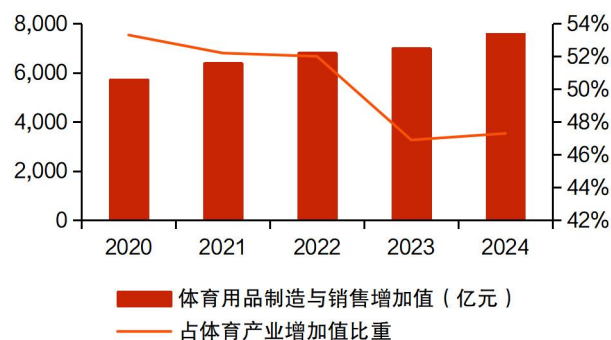
表明体育用品制造业在全国制造业版图中的份额不断扩大。国内体育用品消费需求保持扩张态势，线上渠道成为增长核心引擎，2025 年京东、淘宝、天猫、抖音四大电商平台体育用品销售额达到 4493.94 亿元，同比增长 15.89%。

图表 4：中国体育用品制造与销售总产出



资料来源：中国体育用品业联合会《中国体育用品业年度发展报告（2025）》等、华源证券研究所

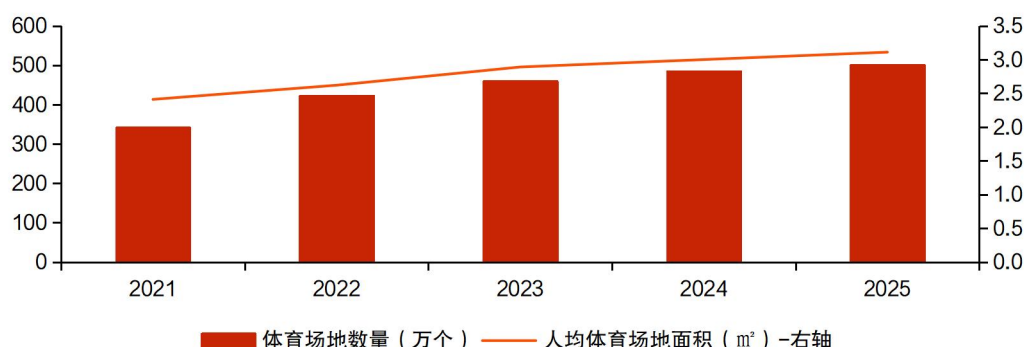
图表 5：中国体育用品制造与销售增加值及占比



资料来源：中国体育用品业联合会《中国体育用品业年度发展报告（2025）》等、华源证券研究所

根据中国政府网公众号，《规划》提出要实施群众运动空间扩容计划，鼓励有条件的地方挖掘“金角银边”，盘活存量空间，加快建设更多“小而美”的场地设施。新建或改扩建 5000 个以上小（微）型体育公园、小型健身中心、多功能运动场、群众滑冰场等健身场地设施，增加球类、冰雪等项目场地设施供给。持续推动符合条件的机关、学校、企事业单位等向社会开放体育场地设施，推动场地设施适老化、适儿化、无障碍建设和改造，不断满足全人群健身需求。完善全民健身信息服务平台，推动全民健身产品和服务数智化升级。

图表 6：2021-2025 年体育场地数量和人均体育场地面积

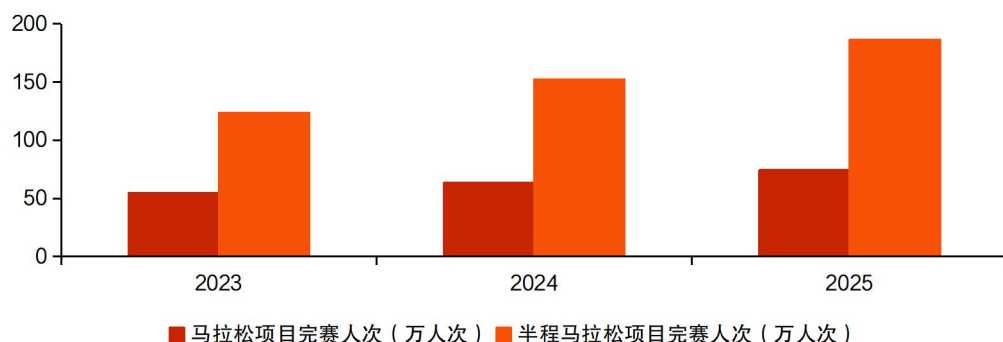


资料来源：国家体育总局、华源证券研究所

根据学习时报公众号，伴随 2026 年世界杯等国际顶级赛事的火热进行，全球体育产业正迎来新一轮发展热潮。当前，赛事经济高质量发展，已成为我国实现体育强国建设目标的重要抓手。“十五五”规划纲要明确提出，“鼓励发展赛事经济”。自我国将体育赛事纳入新的消费增长点培育以来，赛事经济在扩内需方面取得了显著成效。《2025 中国马拉松赛事蓝皮书》数据显示，2025 年全国 284 场田协 A 类认证赛事，创造直接经济影响 185.1 亿元，产生总拉动效应 454 亿元，其中对“吃住行游购娱”文旅六要素的拉动效应达 201.1 亿元，并

带动 18.3 万个就业岗位，充分体现了体育赛事在扩大消费、促进就业、带动区域经济发展等方面的重要作用。

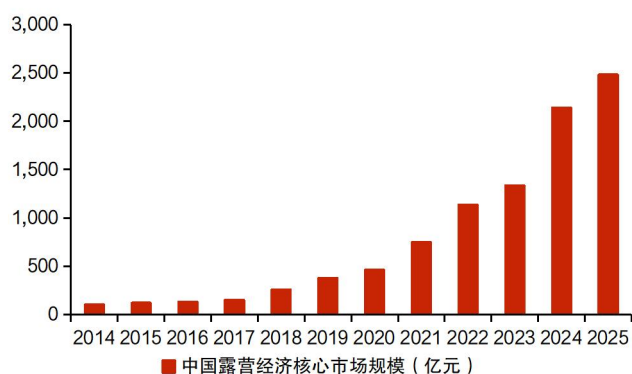
图表 7：2023-2025 年中国田协认证赛事（A、B 类）马拉松赛事完赛人次对比



资料来源：果动科技等《2025 中国马拉松赛事蓝皮书》、华源证券研究所

艾媒咨询数据显示，中国露营经济核心市场规模呈现逐年上升的趋势，2025 年中国露营经济核心市场规模达到 2483.2 亿元。在消费升级趋势推动下，参与露营活动的消费者群体不断扩大，显示出露营产业在中国市场具有广阔的发展前景。根据黑龙江发布公众号，放眼全球，冰雪产业发展并非处在上升期，中国市场的异军突起为整个产业贡献信心。2025 年，中国冰雪经济总规模首次冲破万亿元大关，10 年间规模增长近 4 倍。2025 年至 2026 年冰雪季，中国冰雪旅游休闲人数预计将达 3.6 亿人次，冰雪旅游休闲收入将达 4500 亿元。中国已成为全球增长潜力较高的冰雪消费市场，也是当前全球范围内为数不多保持高速增长冰雪消费市场。

图表 8：2014-2025 年中国露营经济核心市场规模



资料来源：艾媒咨询、华源证券研究所

图表 9：2016-2026 年冰雪季国内冰雪旅游人次及收入情况



资料来源：中国旅游研究院、普华永道等、华源证券研究所

我们认为北交所与体育产业相关的公司有康比特、一诺威、太湖雪、柏星龙、华洋赛车等。

图表 10：北交所与体育产业相关的公司梳理

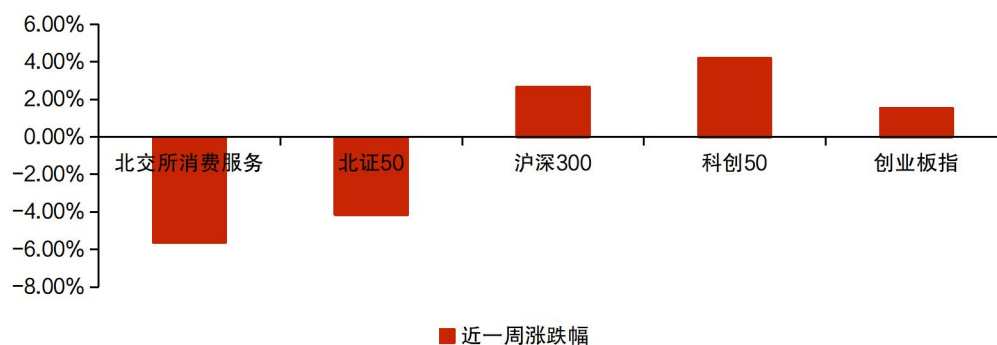
领域	证券代码	证券简称	简介	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
食品消费	920429.BJ	康比特	运动营养食品、健康营养食品、数字化体育科技服务	10	52	11.59	3,943
	920786.BJ	骑士乳业	有机生鲜乳、各类乳制品及含乳饮料、白砂糖及其副产品	12	23	13.19	4,901
户外	920132.BJ	泰鹏智能	户外休闲家具及用品的设计、研发、生产和销售；提供庭院帐篷系列产品及其他家具系列产品	8	50	2.97	1,837
体育场地与器材	920261.BJ	一诺威	聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物系列产品的研发、生产与销售	38	19	75.00	18,668
	920058.BJ	华洋赛车	非道路越野运动摩托车	14	29	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	9	33	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	25	6.00	3,866

资料来源：wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260724

2. 总量：北交所消费服务股股价涨跌幅中值-5.63%

截至 2026 年 7 月 24 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 20 日至 7 月 24 日，北交所消费服务产业企业中 13% 上涨，市值涨跌幅中值为-5.63%，方大新材（+18.02%）、惠丰钻石（+7.41%）、美之高（+5.34%）、中纺标（+2.53%）、一诺威（+2.30%）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-4.15%、+2.65%、+4.19%、+1.52%。

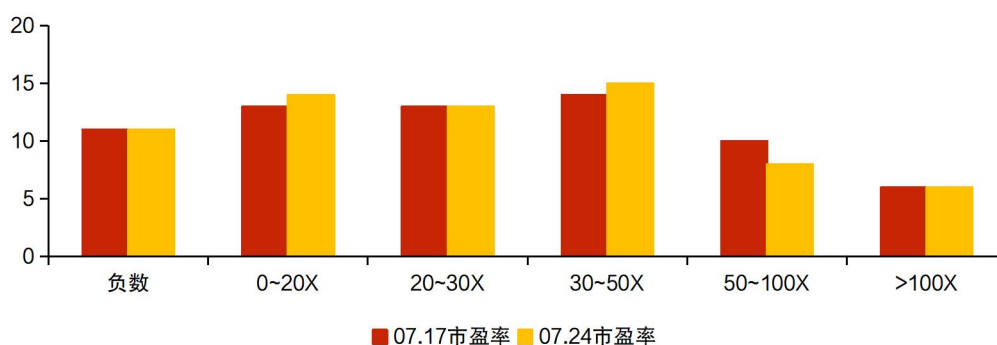
图表 11：北交所消费服务产业企业市值涨跌幅中值为-5.63%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 24 日

本周，北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 26.5X 降至 25.4X。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 30-50X 区间的企业数量增加至 15 家，市盈率位于 50-100X 区间的企业数量减少至 8 家，其它区间的企业数量保持不变。

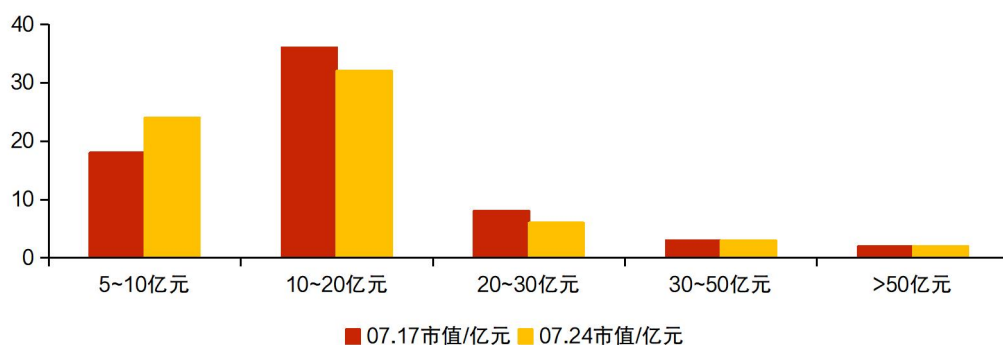
图表 12：北交所消费服务产业企业的市盈率中值由 26.5X 降至 25.4X（单位：家）



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 1165.36 亿元降至 1108.77 亿元，市值中值由 11.65 亿元升至 11.67 亿元。从分布区间来看，市值位于 5-10 亿元的企业增加至 24 家，市值位于 10-20 亿元的企业减少至 32 家，市值位于 20-30 亿元的企业减少至 6 家，其余市值区间的企业数量保持不变。

图表 13：北交所消费服务产业企业总市值降至 1108.77 亿元（单位：家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周（2026 年 7 月 20 日至 7 月 24 日），前十大涨跌幅标的分别是方大新材、惠丰钻石、美之高、中纺标、一诺威、锦好医疗、康农种业、鸿智科技、北矿检测、中设咨询。

图表 14：方大新材、惠丰钻石、美之高涨跌幅位居前列

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
920163.BJ	方大新材	18.02%	15.33	31.30	8.13	4,438.41	高分子复合材料、自粘信息记录材料
920725.BJ	惠丰钻石	7.41%	69.87	-495.82	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
920765.BJ	美之高	5.34%	9.95	-407.72	5.23	-750.38	金属置物架收纳用品
920122.BJ	中纺标	2.53%	19.84	84.21	1.94	2,153.81	纺织及轻工产品的检验检测和认证服务、纺织仪器检定校准以及试验用耗材销售等
920261.BJ	一诺威	2.30%	37.56	19.26	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
920925.BJ	锦好医疗	1.80%	11.68	220.32	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
920403.BJ	康农种业	1.63%	18.44	21.87	3.62	7,593.41	玉米杂交种子
920926.BJ	鸿智科技	1.13%	8.72	41.68	4.72	2,781.06	电饭煲、慢炖锅、压力锅及烘烤产品等小家电产品
920160.BJ	北矿检测	0.21%	21.38	25.41	1.87	7,722.29	检验检测业务以及仪器研发、生产、销售和技术服务业务
920873.BJ	中设咨询	-1.11%	9.57	-15.67	0.91	-6,214.34	城乡规划、全过程工程咨询及其他相关工程咨询服务

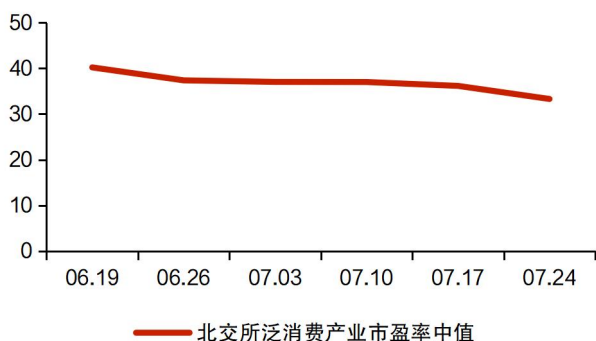
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260724

3. 行业：泛消费产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X

➤ 泛消费（21家）：市盈率 TTM 中值由 36.1X 降至 33.3X

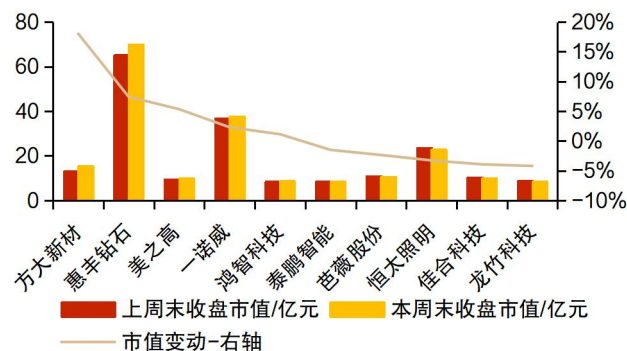
本周，从估值表现看，北交所泛消费产业企业的市盈率 TTM 中值由 36.1X 降至 33.3X。从本周个股市值表现来看，方大新材（+18.02%）、惠丰钻石（+7.41%）、美之高（+5.34%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 15：北交所泛消费产业 PE TTM 中值降至 33.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 16：方大新材、惠丰钻石等市值涨跌幅居前

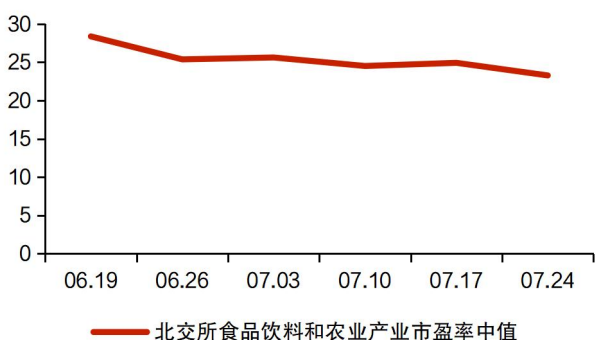


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 食品饮料和农业（21家）：市盈率 TTM 中值由 24.9X 降至 23.3X

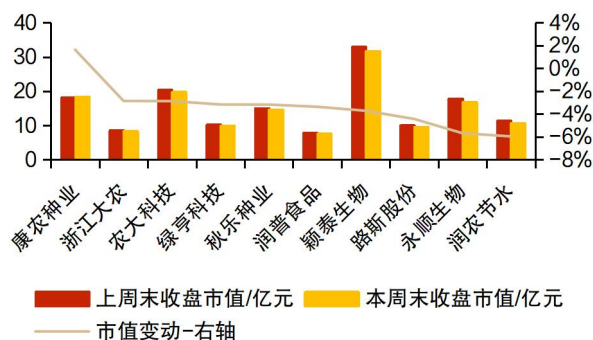
本周，从估值表现看，北交所食品饮料和农业产业企业的市盈率 TTM 中值由 24.9X 降至 23.3X。从本周个股市值表现来看，康农种业（+1.63%）、浙江大农（-2.86%）、农大科技（-2.87%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17：北证食品饮料&农业产业 PE TTM 中值降至 23.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 18：康农种业、浙江大农等市值涨跌幅居前

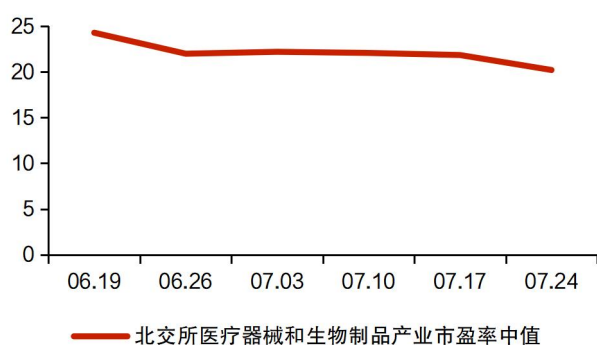


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 医疗器械和生物制品（13家）：市盈率 TTM 中值由 21.8X 降至 20.2X

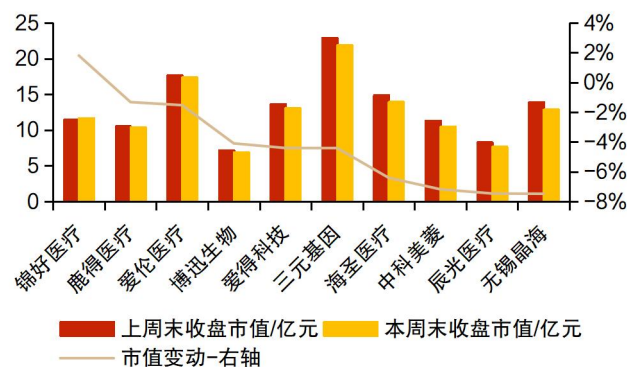
本周，从估值表现看，北交所医疗器械和生物制品产业企业的市盈率 TTM 中值由 21.8X 降至 20.2X。从本周个股市值表现来看，锦好医疗（+1.80%）、鹿得医疗（-1.33%）、爱伦医疗（-1.53%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19：北交所医疗器械和生物制品产业 PE TTM 中值降至 20.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 20：锦好医疗、鹿得医疗等市值涨跌幅居前

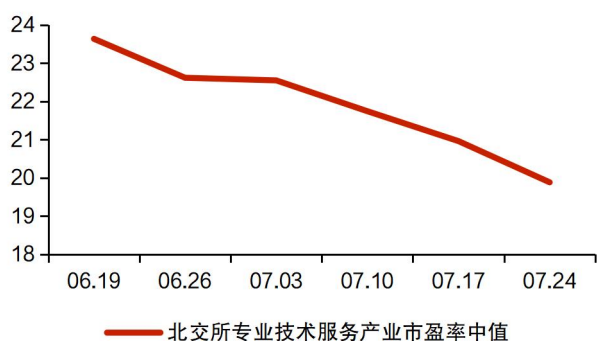


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 专业技术服务（12家）：市盈率 TTM 中值由 21.0X 降至 19.9X

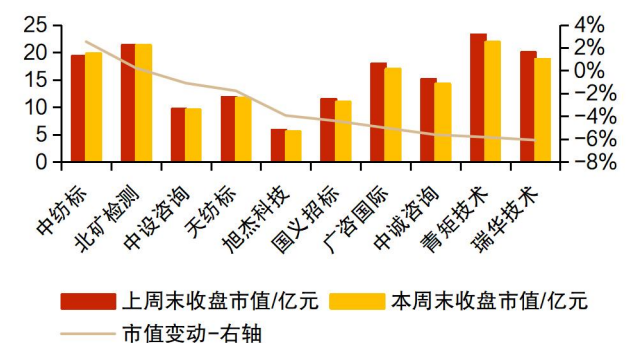
本周，从估值表现看，北交所专业技术服务产业企业的市盈率 TTM 中值由 21.0X 降至 19.9X。从本周个股市值表现来看，中纺标（+2.53%）、北矿检测（+0.21%）、中设咨询（-1.11%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21：北交所专业技术服务产业 PE TTM 中值降至 19.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：中纺标、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：路斯股份设立控股子公司

【公告】

惠丰钻石：为实现双方产业资源优势互补，拓宽合作领域、实现合作共赢，增强双方在产业链上下游的竞争优势，惠丰钻石股份有限公司近日与国机金刚石（河南）有限公司签署了《战略合作协议》。在高端装备采购、产业链协同及其他方面达成战略合作，旨在整合各自在技术、装备及产业链资源上的优势，共同推进超硬材料产业的高端化升级与高质量发展。

盖世食品：盖世食品公告称，公司近日收到中国证监会出具的批复，同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请。此次拟募集资金总额不超过 1.50 亿元，批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

瑞华技术：根据公司战略发展规划及业务发展的需要，公司全资子公司山东瑞纶新材料科技有限公司拟在山东省菏泽市东明县新材料工业园区投资约 3 亿元用于建设 6 万吨/年苯酐生产项目，项目实际投资金额、开展进度将根据项目建设情况确定。公司计划利用现有约 30 亩的工业建设用地，用于 6 万吨/年苯酐生产项目的建设。此项目定位在高纯度苯酐，确保公司后续对氯苯酐、间氯苯酐、联酐、聚酐亚胺项目的原材料供应。

路斯股份：为进一步优化产能布局，满足宠物湿粮市场需求，公司与自然人股东李准共同投资设立夏津路斯优佳宠物食品有限公司。合资公司注册资本为 500 万元，其中：公司认缴出资 400 万元，占注册资本的 80%；李准认缴出资 100 万元，占注册资本的 20%。注册地址为德州市夏津县。夏津路斯优佳将作为项目公司分两期建设“年产 6,000 吨宠物湿粮项目”，该湿粮项目拟租用当地现有厂房约 1 万平方米，项目投资总额预计为 1,952 万元，其中：一期建设投资预计 917 万元，二期建设投资预计 346 万元，铺底流动资金及预备费 689 万元。建设资金来源为项目公司注册资本金及其自筹资金，公司也可根据项目投资情况在履行内部程序后对项目公司进行增资。

图表 23：瑞华技术拟投资约 3 亿元建设 6 万吨/年苯酐项目

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920725.BJ	惠丰钻石	2026 年 7 月 21 日	为实现双方产业资源优势互补，拓宽合作领域、实现合作共赢，增强双方在产业链上下游的竞争优势，惠丰钻石股份有限公司近日与国机金刚石（河南）有限公司签署了《战略合作协议》。在高端装备采购、产业链协同及其他方面达成战略合作，旨在整合各自在技术、装备及产业链资源上的优势，共同推进超硬材料产业的高端化升级与高质量发展。
920826.BJ	盖世食品	2026 年 7 月 21 日	盖世食品公告称，公司近日收到中国证监会出具的批复，同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请。此次拟募集资金总额不超过 1.50 亿元，批复自同意注册之日起 12 个月内有效。
920099.BJ	瑞华技术	2026 年 7 月 24 日	根据公司战略发展规划及业务发展的需要，公司全资子公司山东瑞纶新材料科技有限公司拟在山东省菏泽市东明县新材料工业园区投资约 3 亿元用于建设 6 万吨/年苯酐生产项目，项目实际投资金额、开展进度将根据项目建设情况确定。公司计划利用现有约 30 亩的工业建设用地，用于 6 万吨/年苯酐生产项目的建设。此项目定位在高纯度苯酐，确保公司后续对氯苯酐、间氯苯酐、联酐、聚酐亚胺项目的原材料供应。

为进一步优化产能布局，满足宠物湿粮市场需求，公司与自然人股东李准共同投资设立夏津路斯优佳宠物食品有限公司。合资公司注册资本为 500 万元，其中：公司认缴出资 400 万元，占注册资本的 80%；李准认缴出资 100 万元，占注册资本的 20%。注册地址为德州市夏津县。夏津路斯优佳将作为项目公司分两期建设“年产 6,000 吨宠物湿粮项目”，该湿粮项目拟租用当地现有厂房约 1 万平方米，项目投资总额预计为 1,952 万元，其中：一期建设投资预计 917 万元，二期建设投资预计 346 万元，铺底流动资金及预备费 689 万元。建设资金来源为项目公司注册资本金及其自筹资金，公司也可根据项目投资情况在履行内部程序后对项目公司进行增资。

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）。