

2026 年 08 月 02 日

植提高纯度打破国际垄断附加值提升：北交所 4 家+新三板 6 家图谱

——北交所行业主题报告

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

● 植提：外向型行业，高纯度单体领域逐步打破国际垄断，出口附加值提高

化工合成产品，植物提取物具备天然环保、功效明确、毒副作用小的优势，广泛应用于医药、食品工业、日化护肤、饲料农业等诸多领域，代表性产品包括青蒿素、姜黄素、芦荟提取物等。行业海外萌芽于 20 世纪 80 年代，依托全球“回归自然”的消费理念逐步发展；中国行业于 70 年代初步起步，早期依附于中医药行业，90 年代借国际市场需求扩容实现产业化快速发展。根据 Research and markets 数据，2023 年全球植物提取物市场规模达 402.4 亿美元，预计以 8.27% 的复合年增长率在 2030 年增至 701.9 亿美元；据智研咨询数据，2025 年全球市场规模为 182.7 亿美元，同比增长 8.5%；2025 年国内行业市场规模 340.46 亿元，同比增长 19.65%；2015-2025 年，行业产量、需求量年复合增长率分别为 13.69%、17.98%。根据中国医药保健品进出口商会数据，我国是全球核心生产与出口国，行业外向型特征突出，出口产值占行业总产值常年超 80%。2022 年行业出口额创下 35.30 亿美元阶段性高点，2024 年出口量 13.4 万吨，同比增长 21.3%，其中对美出口额占总出口额 22.3%，海外核心市场格局稳定。国内行业增长主要依托健康消费升级、相关政策扶持、提取技术迭代三大驱动力，绿色萃取工艺逐步普及，国产高端提取物产品逐步打破国际垄断。北交所共 3 家植提产业链相关标的：欧康医药（槐米/枳实黄酮）、中草香料（芳香植物天然精油、香料提取物）、生物谷（灯盏花药用提取物，自产自用生产心脑血管中成药）等；新三板中共 7 家植物提取物产业链等相关标的：珈凯生物（化妆品功能性植物提取物）、玉健健康（覆盖黄酮、多酚、生物碱类标准化植提单品，主营膳食补充原料）、绿蔓生物（天然甜味植提）、康隆生物（保健品功能性植提）、天然谷（量产中草药提取物）、天一生物（药用、保健品植物提取物）、红星药业（茶叶类植提）等。

● 北交所医药生物周涨幅 5.36%，其中生物制品+12.06%

本周末北证 50 报收 1083.27 点，周涨跌幅为+5.00%。本周开源北交所五大行业均有所上涨，其中，医药生物周涨跌幅为+5.36%，涨跌幅居中。本周开源北交所医药生物的二级行业中，中药（+2.25%）、医疗器械（+5.94%）、医疗美容（+11.06%）、生物制品（+12.06%）、化学制药（+0.62%）本周上涨。个股来看，本周 80.77% 的医药生物标的有所上涨，19.23% 的标的下跌或持平。医疗器械、医疗美容、生物制品等有 75% 及以上的标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：*ST 康乐（+36.92%）、欧康医药（+11.60%）、锦波生物（+11.06%）、无锡晶海（+9.36%）、倍益康（+8.87%）、锦好医疗（+8.35%）、中科美菱（+7.47%）、丹娜生物（+7.03%）、博迅生物（+6.98%）、大唐药业（+6.04%）。

● 北交所医药排队企业共 14 家

截至 2026 年 7 月 31 日，北交所排队企业共 191 家，其中与医药生物领域相关企业共 14 家，2025 年营收规模均值 4.34 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 0.86 亿元，有 2 家为亏损企业。

● 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

《杰理科技（920138.BJ）：SoC 芯片设计国家级单项冠军，智能穿戴+AIoT 打开增长空间——北交所新股申购报告》-2026.7.31

《珈凯生物（920165.BJ）：中国化妆品功效原料 Top5，合作珀莱雅、华熙生物、福瑞达等——北交所新股申购报告》-2026.7.28

《北交所首单小额快速定增收官——海能技术 4 月跑通全流程，后续 15 家蓄势待发——北交所策略专题报告》-2026.7.26

目 录

1、植物提取物：外向型行业，出口附加值提高.....	3
2、本周北交所医药生物涨幅 5.36%，其中生物制品+12.06%.....	11
3、北交所医药生物企业看点汇总	14
4、医药生物领域北交所排队企业	17
5、本周医药生物北交所公司重要公告	18
6、风险提示	18

图表目录

图 1：植物提取物产业链可分为上游原料端和下游应用端两大部分	3
图 2：全球植物提取行业的发展	5
图 3：亚太地区、北美地区、欧洲地区等为植物提取物主要市场	5
图 4：2025 年全球植物提取物行业市场规模达到 182.7 亿美元，同比增长 8.5%.....	6
图 5：2025 年，中国植物提取物产量 60.61 万吨，需求量 57.47 万吨.....	6
图 6：2025 年中国植物提取物行业市场规模达到 340.46 亿元，同比增长 19.65%.....	7
图 7：中国植物提取物行业是典型的外向型行业.....	8
图 8：中国植物提取物行业竞争格局	9
图 9：北证 50 报收 1083.27 点，周涨跌幅为+5.00%.....	11
图 10：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+5.36%.....	11
图 11：2026 年 7 月 31 日，北交所医药生物板块 PE TTM 中值为 29.27X.....	12
图 12：本周开源北交所医药生物二级行业涨幅超过 10%的有：医疗美容、生物制品.....	12
图 13：北交所本周 80.77%的医药生物标的有所上涨	12
图 14：北交所本周医疗器械、医疗美容、生物制品等有 75%及以上的标的本周上涨。.....	13
表 1：植物提取物分类.....	3
表 2：植物提取物按照化学成分分类	4
表 3：北交所共 3 家植物提取物产业链相关标的.....	9
表 4：新三板中共 7 家植物提取物产业链等相关标的	10
表 5：本周北交所医药生物领域企业中*ST 康乐、欧康医药、锦波生物周涨幅超过 10%.....	13
表 6：北交所中药产业链相关标的的看点与业务.....	14
表 7：北交所医疗器械产业链相关标的的看点与业务.....	14
表 8：北交所医疗美容产业链相关标的的看点与业务.....	15
表 9：北交所生物制品产业链相关标的的看点与业务.....	15
表 10：北交所化学制药产业链相关标的的看点与业务.....	15
表 11：北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业.....	17
表 12：本周北交所医药生物重要公告	18

1、植物提取物：外向型行业，出口附加值提高

植物提取物是以植物为原料，通过物理、化学或生物技术手段提取、分离、纯化得到的具有特定活性成分或功能的物质。其核心在于保留植物中有效成分的同时去除杂质，广泛应用于食品、医药、保健品、化妆品、农业等领域。

植物提取物产业链可分为上游原料端和下游应用端两大部分。在上游环节，主要包括天然植物的规模化种植以及原料的初步加工处理。下游应用则覆盖多个重要领域：在大健康产业方面，主要服务于膳食营养补充剂领域；在食品工业领域，植物提取的色素和甜味剂被广泛应用于调味品、各类食品及饮料中。此外，在饲料添加剂领域，植物精油正逐步替代传统抗生素，展现出良好的应用前景。这些多元化的应用方向充分体现了植物提取物在现代产业中的重要作用和 market 价值。

图1：植物提取物产业链可分为上游原料端和下游应用端两大部分



资料来源：玉健健康招股书

植物提取物是通过溶剂提取、蒸馏、压榨、超临界流体萃取、膜分离等技术，从植物的花、叶、茎、根、果实、种子等部位中分离出的具有生物活性或功能性的成分。这些成分可能是单一化合物或混合物，需符合特定质量标准。

按成分性质，可分为生物碱类、黄酮类、多糖类、萜类与挥发油、有机酸类、酚类与鞣质；按应用领域，可分为医药级提取物、食品级提取物、化妆品级提取物、农业级提取物。

表1：植物提取物分类

分类	包含
成分性质	生物碱类、黄酮类、多糖类、萜类与挥发油、有机酸类、酚类与鞣质等
应用领域	医药级提取物、食品级提取物、化妆品级提取物、农业级提取物等

资料来源：共研网、开源证券研究所

相对于化工合成产品而言，植物提取物具有天然健康、绿色环保、功效清晰、毒副作用小的特点。植物提取物行业按照化学成分分类可以分为黄酮类、生物碱类、

多酚类等。

表2：植物提取物按照化学成分分类

类型	简介
黄酮类	广泛的存在各种植物的各个部位，资源丰富。黄酮类化合物具有抗菌、消炎、抗氧化、清热解毒、防癌等作用。
生物碱类	生物碱是存在于自然界（主要为植物，但有的也存在于动物）中的一类含氮的碱性有机化合物，有似碱的性质。大多数有复杂的环状结构，氮素多包含在环内，有显著的生物活性，是中草药中重要的有效成分之一。生物碱的功效和作用主要是抗菌消炎、缓解疲劳、调控新陈代谢等。
多酚类	植物多酚是一类含有多元酚羟基的化合物，是植物体内重要的次生代谢物，几乎存在植物的各个部位，其在植物的生长、发育和成熟等过程中都扮演着至关重要的角色。多酚类化合物具有抗肿瘤、抗感染、保护肝脏、增强免疫力、降血糖及降低胆固醇等作用。
苷类	苷类是一种糖类和酚类或黄酮类结合的物质，多为无色结晶，无臭，多数具苦味。苷类化合物具有抗氧化、抗炎、调节免疫、保护心血管和改善认知功能等 5 类核心功效。
有机酸类	有机酸是指一些具有酸性的有机化合物，包括天然有机酸和合成有机酸。其功效涵盖促进消化、调节代谢、抗菌消炎、抗氧化、抗衰老等多个方面。
多糖类	多糖类是由 10 个以上单糖通过糖苷键连接而成的线性或分支聚合物，包含淀粉、纤维素、糖原等同多糖和阿拉伯胶等杂多糖。多糖类化合物具有抗癌防癌、增强免疫力的作用。

资料来源：玉健健康招股书、开源证券研究所

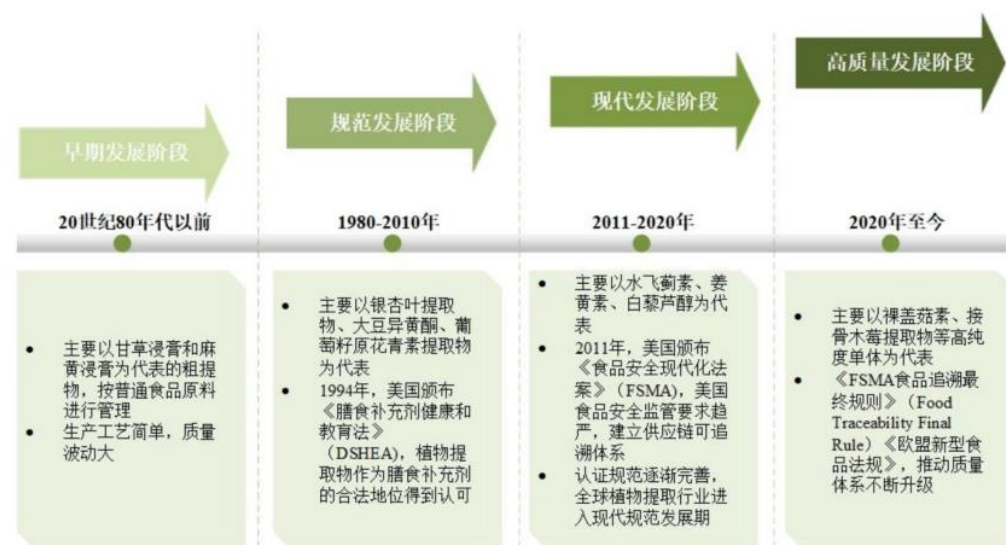
在医药行业，植物提取物是许多药物的重要来源，如从青蒿中提取的青蒿素是治疗疟疾的重要药物，从黄连中提取的黄连素具有抗菌和抗炎作用。

在食品行业，植物提取物是天然色素的重要来源，如姜黄素、辣椒红素等，它们被广泛用于食品着色，提高食品的外观质量。

在日化行业，植物提取物在护肤品中应用广泛，如芦荟提取物具有镇定、修护和保湿作用，绿茶提取物具有抗氧化、抗皱和美白功效。

20 世纪 80 年代，基本完成工业化的欧美等发达国家兴起“回归自然”和“绿色健康”的理念，消费者对绿色、天然的健康产品需求提升，推动了该行业的萌芽。

图2：全球植物提取行业的发展

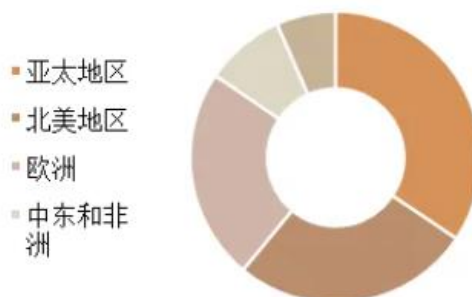


资料来源：玉健健康招股书

根据 Research and markets 数据显示，2023 年全球植物提取物市场规模约为 402.4 亿美元，预计到 2030 年将以 8.27% 的复合年增长率增长至 701.9 亿美元。

随着人类生活水平的提高，回归自然的理念不断增强，食品、医药、保健品和化妆品等日益趋向绿色、天然化，全球植物提取物市场规模逐年增长，目前亚太、北美、欧洲地区为主要市场。

图3：亚太地区、北美地区、欧洲地区等为植物提取物主要市场

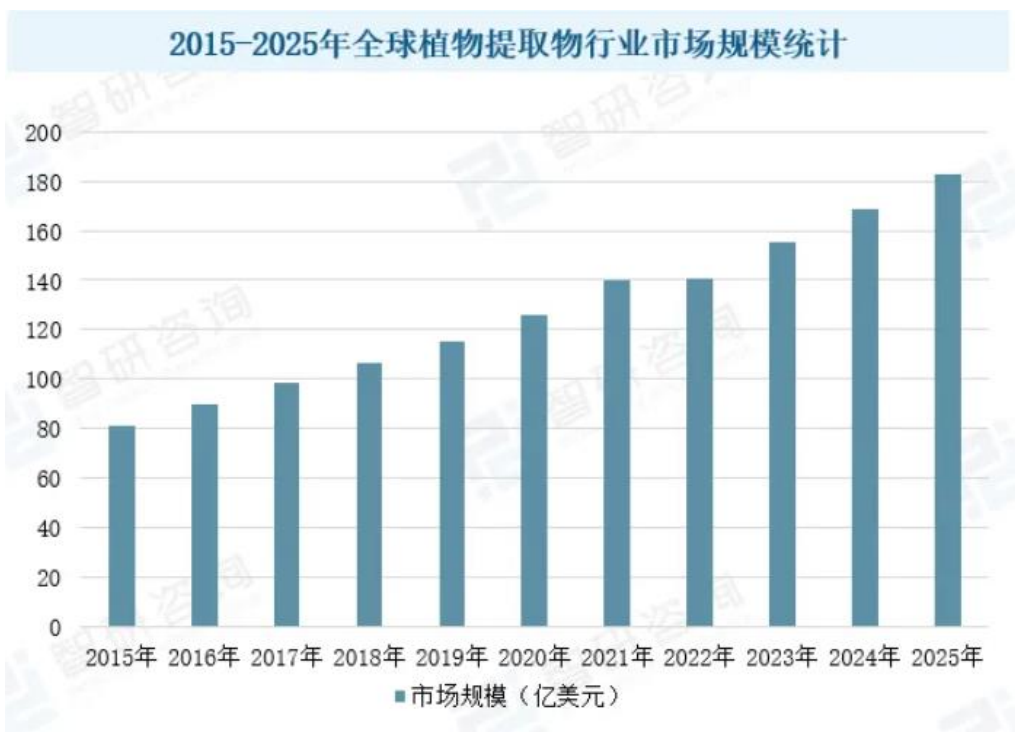


资料来源：共研网

中国植物提取物行业发展起步较晚，于 20 世纪 70 年代开始发展，发展初期部分中医药企业运用现代工业制剂设备和技术，定量提取植物或草药中的有效成分，是中国植物提取物行业产业化和现代化发展的早期雏形，但仍未独立于中医药行业，仅是作为药物生产的一个环节。20 世纪 90 年代，国际“回归自然”潮流的兴起和欧美国家政策推动下，国际市场对膳食补充剂等大健康类产品的需求急速增加，中国植物提取物行业得到快速发展。

2018 年全球植物提取物市场规模首次突破 100 亿美元大关。伴随人类生活水平的进一步提高和“回归自然”理念的日益增强，食品、医药、保健品和化妆品等下游领域愈加趋向绿色化与天然化，全球植物提取物市场规模呈现逐年稳步增长的良好态势。据智研咨询数据，2025 年全球植物提取物行业市场规模达到 182.7 亿美元，同比增长 8.5%。未来，随着技术进步和市场需求的持续增长，全球植物提取物行业将迎来更大的发展机遇。

图4：2025 年全球植物提取物行业市场规模达到 182.7 亿美元，同比增长 8.5%



资料来源：智研咨询

根据智研咨询数据,中国植物提取物行业产量从2015 年的 16.8 万吨增长至 2025 年的 60.61 万吨,年复合增长率为 13.69%;需求量从 2015 年的 11 万吨增长至 2025 年的 57.47 万吨,年复合增长率达到 17.98%。

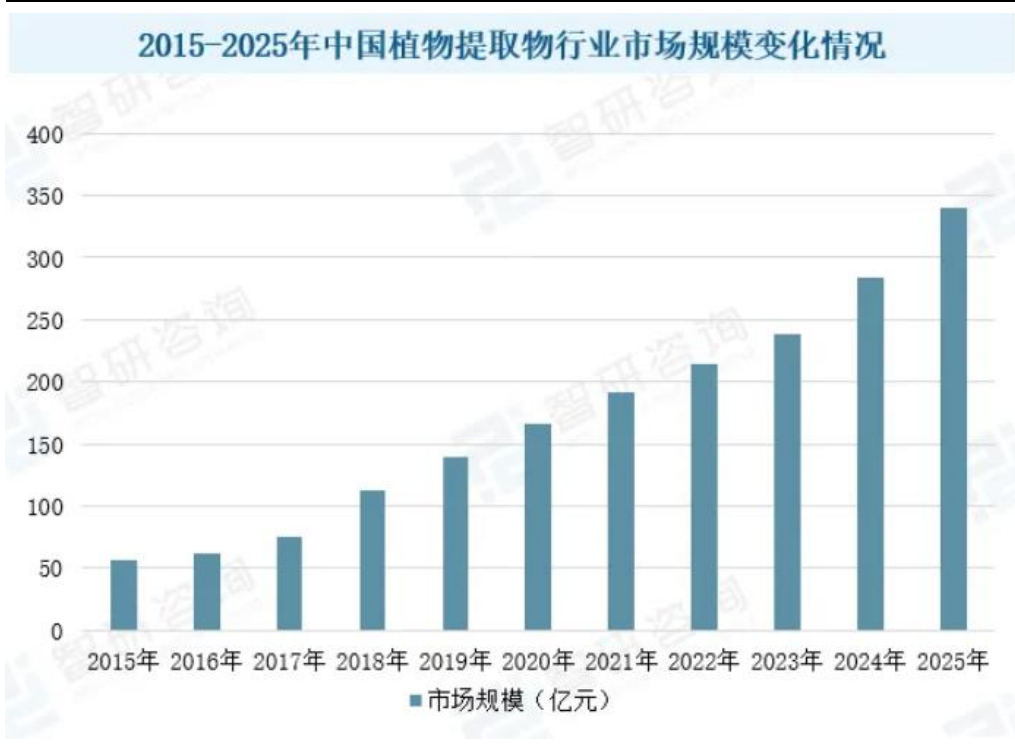
图5：2025 年，中国植物提取物产量 60.61 万吨，需求量 57.47 万吨



资料来源：智研咨询

近年来，中国植物提取物市场呈现快速增长态势，主要受益于三大核心驱动力。首先，健康消费升级推动了功能性食品和保健品需求的激增，消费者对天然、安全成分的偏好促使甜菊糖苷、益生菌等植物提取物的应用范围不断扩大。其次，政策支持为行业注入了强劲活力，《“健康中国 2030”规划纲要》等政策鼓励中医药现代化发展，中药配方颗粒医保覆盖范围的扩大直接拉动了标准化植物提取物的需求。此外，技术进步的持续推进显著提升了产业竞争力，超临界二氧化碳萃取等绿色工艺的普及，使中国企业在高纯度单体产品（如 98% 白藜芦醇）领域逐步打破国际垄断，出口附加值持续提高。根据智研咨询数据，中国植物提取物行业市场规模由 2016 年的 76.1 亿元发展至 2023 年的 266.1 亿元。2025 年中国植物提取物行业市场规模达到 340.46 亿元，同比增长 19.65%。

图6：2025 年中国植物提取物行业市场规模达到 340.46 亿元，同比增长 19.65%



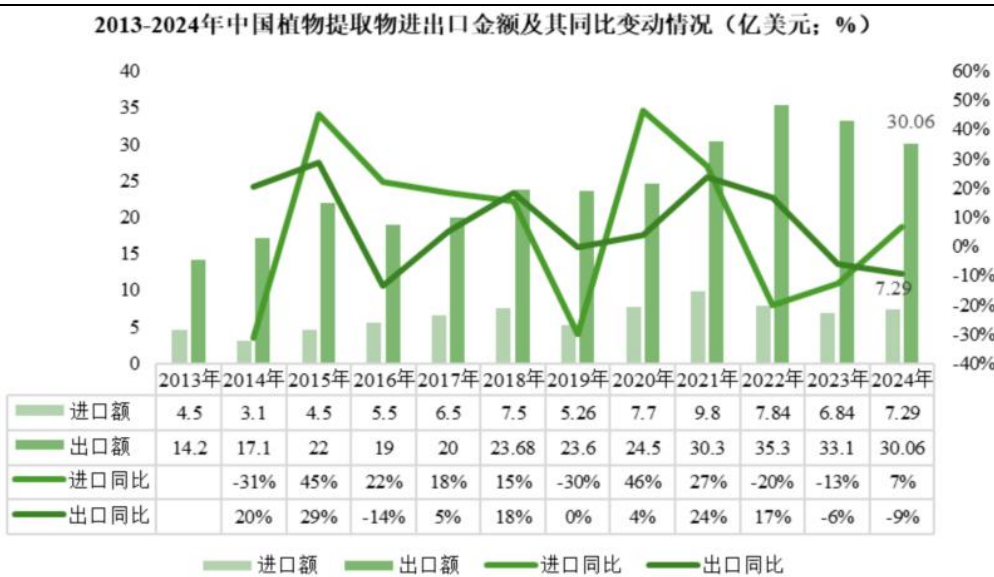
资料来源：智研咨询

中国植物提取物行业是典型的外向型行业，产业化发展历程与国际市场息息相关。目前，中国已成为全球最重要的植物提取物的生产国和出口国之一，出口金额常年占行业总产值 80% 以上。

中国植物提取物出口金额整体呈增长趋势。2020 年-2022 年，中国植物提取物出口迎来快速增长，主要是公共卫生事件激发全球对健康的重视，进而带来膳食补充剂等大健康领域消费需求增长较快，同时海外企业为避免运输不及时，采取适当备货的策略使得中国植物提取物出口金额在 2022 年创下历史新高，达到 35.30 亿美元。2023 年受海外客户消化库存的影响出口额有所下降。根据中国医药保健品进出口商会数据，2024 年销售额较 2023 年下降 9%，但中国植物提取物出口量达到 13.4 万吨，同比增长 21.3%。

根据中国医药保健品进出口商会数据，美国是中国植物提取物出口的主要市场。2024 年，中国对美国出口植物提取物占植物提取物总出口额的 22.3%，出口额为 6.7 亿美元，同比上涨 30.1%；出口量为 3.1 万吨，同比上涨 32.9%。

图7：中国植物提取物行业是典型的外向型行业

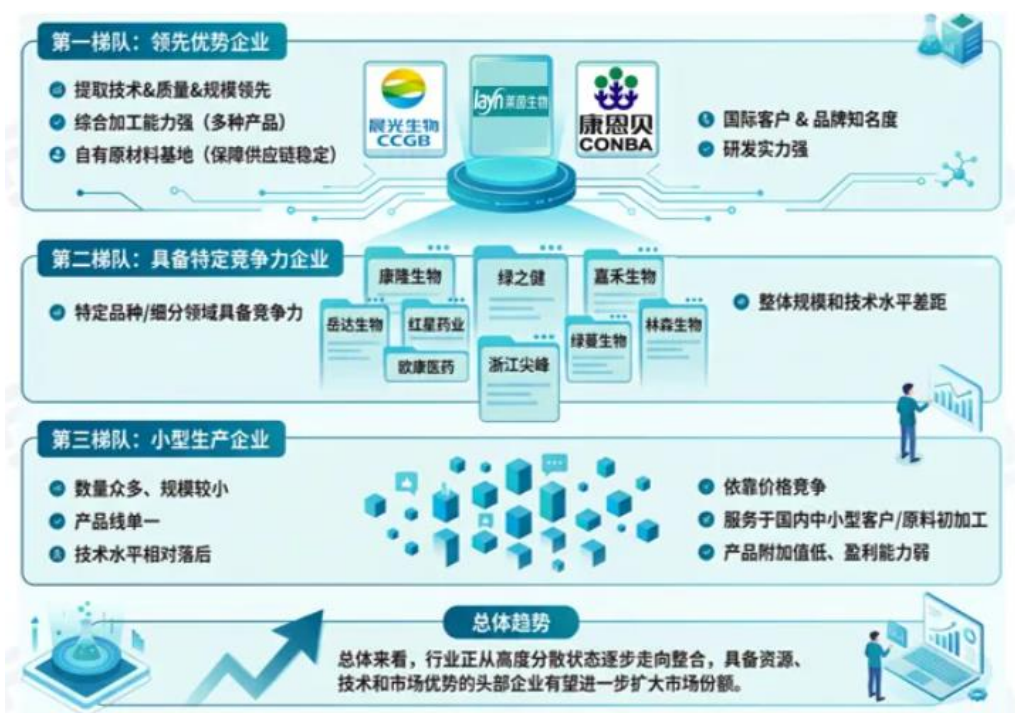


资料来源：玉健健康招股书、中国医药保健品进出口商会

国内植物提取物行业呈现供给主体数量庞大、整体市场集中度偏低、龙头企业竞争优势突出的格局特征。依托经营规模、产品布局、工艺技术、客户资源四大维度，可将行业经营主体划分为三大梯队。

第一梯队代表企业包含晨光生物、莱茵生物、康恩贝等行业龙头，该梯队企业萃取工艺、品控体系、规模化产能均处于行业领先水平，具备多品类提取物综合加工能力；企业普遍配套自建标准化原料种植基地，能够稳定保障原料供给与产品品质，在海外市场积累长期合作客户与行业品牌口碑，同步维持稳定的研发投入与创新能力。第二梯队涵盖康隆生物、绿之健、嘉禾生物、天然谷、华康生物、岳达生物、红星药业、欧康医药、浙江尖峰、绿蔓生物、林森生物等企业，这类主体仅在单一品种或细分应用赛道具备差异化竞争力，整体产能规模、综合技术实力与第一梯队存在明显差距。第三梯队以大量中小型提取加工厂为主，普遍存在经营体量偏小、产品品类单一、工艺技术偏弱等短板，市场竞争手段以低价走量为主，主要面向国内中小客户开展原料初加工业务，产品附加值偏低，盈利空间相对有限。中长期来看，行业分散化格局正持续优化，市场整合进程稳步推进，具备原料、技术、全球化渠道综合壁垒的头部企业，市场份额存在持续提升空间。

图8：中国植物提取物行业竞争格局



资料来源：智研咨询

北交所共3家植物提取物产业链相关标的：欧康医药、中草香料、生物谷等。

表3：北交所共3家植物提取物产业链相关标的

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
920230.BJ	欧康医药	槐米/枳实黄酮（槲皮素、芦丁等），对外销售	10.54	3.32	6.92%	1149.33	-48.79%
920016.BJ	中草香料	芳香植物天然精油、香料提取物，对外销售	9.71	2.40	7.85%	1,914.56	-47.73%
920266.BJ	生物谷	灯盏花素（灯盏花药用提取物），自产自用于生产心脑血管中成药	8.67	4.33	-16.12%	-5,157.78	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

新三板中共 7 家植物提取物产业链等相关标的：珈凯生物、玉健健康、绿蔓生物、康隆生物、天然谷、天一生物、红星药业等。

表4：新三板中共 7 家植物提取物产业链等相关标的

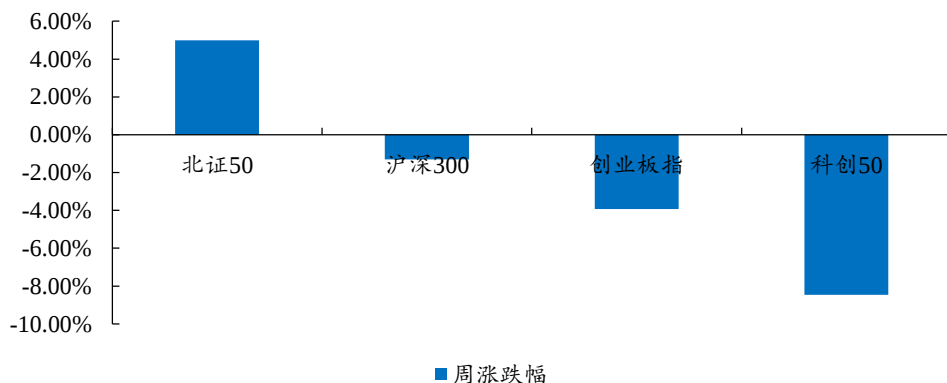
代码	简称	相关业务	层级/状态	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）	Yoy
920165.BJ	珈凯生物	化妆品功能性植物提取物，量产光甘草定、橄榄苦苷、积雪草苷、七叶皂苷等高纯度美妆植提原料	北交所排队中	2.63	8.34%	6626.93	16.38%
874654.BJ	玉健健康	覆盖黄酮、多酚、生物碱类标准化植提单品，主营膳食补充原料	北交所排队中	5.49	12.48%	5993.04	5.97%
831319.NQ	绿蔓生物	天然甜味植提，核心产品为罗汉果甜苷、甜茶、甜叶菊提取物，同步拓展虎杖、银杏、人参等通用植提品种。	创新层 (NEEQ)	3.41	63.05%	2528.91	230.93%
872213.NQ	康隆生物	保健品功能性植提，主打细分特色单品：红景天、越橘、玛咖、白藜芦醇、淫羊藿、天然色素类提取物等	基础层 (NEEQ)	2.06	24.89%	2079.93	33.07%
833760.NQ	天然谷	量产中草药提取物，包含淫羊藿、红景天、银杏、刺蒺藜提取物等	创新层 (NEEQ)	2.18	10.96%	1734.79	44.45%
831942.NQ	天一生物	药用、保健品植物提取物，主打银杏叶、黄芩、连翘等药典级中药提取物，同时量产百余种膳食补充植提单品	创新层 (NEEQ)	1.86	4.86%	1661.62	32.69%
832045.NQ	红星药业	深耕茶叶类植提，核心产品茶多酚、天然咖啡因、EGCG 茶提取物	基础层 (NEEQ)	0.23	0.60%	140.93	-37.10%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

2、本周北交所医药生物涨幅 5.36%，其中生物制品+12.06%

本周(2026年7月27日至2026年7月31日收盘,下同),北证50报收1083.27点,周涨跌幅为+5.00%;沪深300报收4588.2点,周涨跌幅为-1.31%;创业板指报收3343.96点,周涨跌幅为-3.93%;科创50报收1635.96点,周涨跌幅为-8.46%。

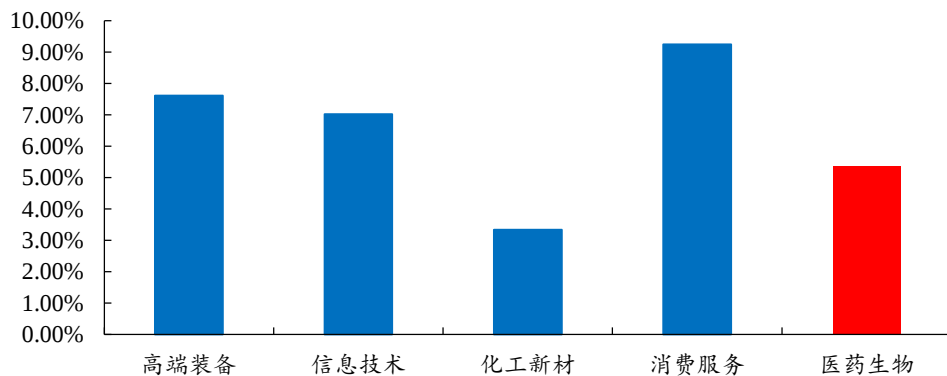
图9：北证50报收1083.27点，周涨跌幅为+5.00%



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上涨，医药生物涨跌幅居中，周涨跌幅为+5.36%。此外，本周高端装备+7.61%、信息技术+7.02%、化工新材+3.33%、消费服务+9.25%。

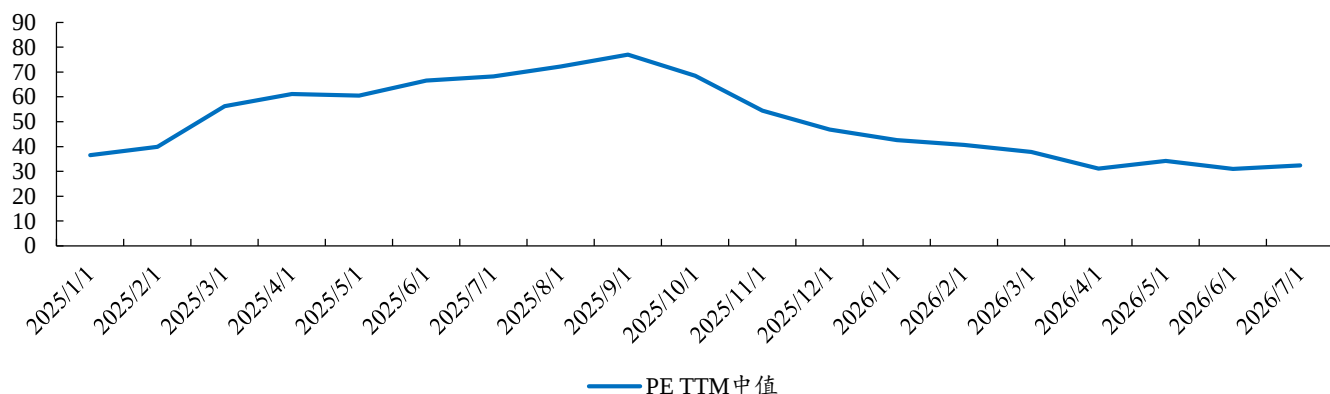
图10：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+5.36%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算数平均法）

2025年以来，北交所医药生物PE TTM中值呈现先上升后回落的趋势，2026年7月31日，北交所医药生物板块PE TTM中值为29.27X。

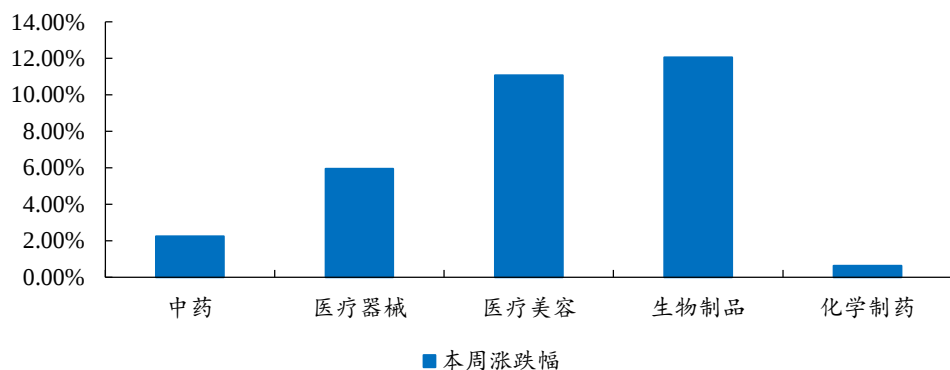
图11：2026年7月31日，北交所医药生物板块 PE TTM 中值为 29.27X



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周开源北交所医药生物二级行业全部上涨，其中涨幅超过 10%的有：医疗美容（+11.06%）、生物制品（+12.06%）。

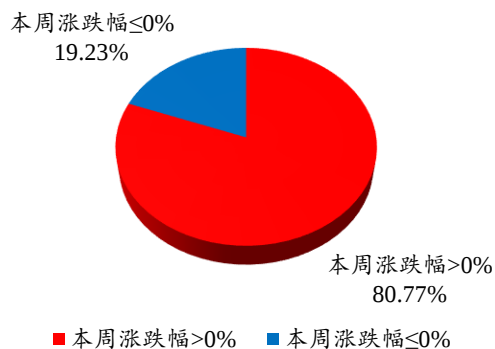
图12：本周开源北交所医药生物二级行业涨幅超过 10%的有：医疗美容、生物制品



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算术平均法）

个股情况来看，本周 80.77%的医药生物标的有所上涨，19.23%的标的下跌或持平。

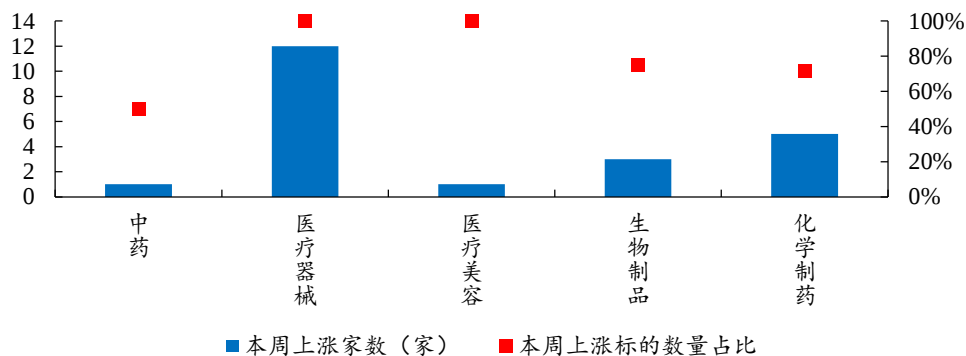
图13：北交所本周 80.77%的医药生物标的有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，医疗器械、医疗美容、生物制品等有 75% 及以上的标的本周上涨。

图14：北交所本周医疗器械、医疗美容、生物制品等有 75% 及以上的标的本周上涨。



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周涨跌幅靠前的个股分别为：*ST 康乐（+36.92%）、欧康医药（+11.60%）、锦波生物（+11.06%）、无锡晶海（+9.36%）、倍益康（+8.87%）、锦好医疗（+8.35%）、中科美菱（+7.47%）、丹娜生物（+7.03%）、博迅生物（+6.98%）、大唐药业（+6.04%）。

表5：本周北交所医药生物领域企业中*ST 康乐、欧康医药、锦波生物周涨幅超过 10%

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）	Yoy	2025 年归母净利润（万元）	Yoy
920575.BJ	*ST 康乐	36.92%	-43.05%	13.23		0.01	63.66%	-57,945.11	
920230.BJ	欧康医药	11.60%	-11.80%	10.54	88	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%
920982.BJ	锦波生物	11.06%	-42.89%	153.04	25	15.95	10.57%	65,212.90	-10.95%
920547.BJ	无锡晶海	9.36%	-22.66%	14.07	22	4.05	19.58%	6,304.80	47.13%
920199.BJ	倍益康	8.87%	-21.94%	18.39	299	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
920925.BJ	锦好医疗	8.35%	-59.51%	12.66	239	3.08	65.27%	1,535.89	156.99%
920992.BJ	中科美菱	7.47%	-32.52%	11.28	56	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
920009.BJ	丹娜生物	7.03%	-34.06%	27.52	31	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920504.BJ	博迅生物	6.98%	-29.16%	7.37	49	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920433.BJ	大唐药业	6.04%	-19.25%	12.13		1.33	-35.69%	-8,318.81	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

3、北交所医药生物企业看点汇总

表6：北交所中药产业链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)
920266.BJ	生物谷	灯盏花系列药品	8.67	4.33	-16.12%	-5,157.78
920433.BJ	大唐药业	蒙药	12.13	1.33	-35.69%	-8,318.81

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

表7：北交所医疗器械产业链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
920009.BJ	丹娜生物	病原微生物诊断产品，布局 AI+微生物检测领域，入选 2025 年人工智能医疗器械创新任务揭榜挂帅入围单位，“慧眼识菌”智能 APP 已在多家医院试用，微生物显微扫描仪预计 2026 年提交注册。	27.52	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920050.BJ	爱伦医疗 ★	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材，稳定合作美国上市公司 Medline 集团等。 2026 年半年度报告：实现总营业收入 6.42 亿元，同比增长 46.43%；实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 26.17%。	18.37	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	胰岛素笔针为核心，慢病给药、穿刺、微创介入构筑第二曲线，胰岛素笔针 2024 年全球市占率 11.78%，销量 11.75 亿支，全球排名第二。	17.86	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
920166.BJ	海圣医疗	麻醉与监护类医疗器械，境内终端覆盖超 600 家三甲医院，境外通过 OEM/ODM 模式切入美敦力等。	14.64	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%
920180.BJ	爱得科技	骨科植入医疗器械，2023 年度在国内脊柱类椎体成形系统厂商中排名第三，脊柱类内植入医疗器械厂商中排名第六。	13.73	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920072.BJ	科莱瑞迪	放疗定位、骨科康复领域医疗器械，市占率国内第一、全球第三。	19.95	3.15	10.48%	6,403.84	-4.73%
920278.BJ	鹿得医疗	心脑血管监测类(机械/电子血压计)和呼吸治疗类(雾化器、制氧机)产品。	10.96	3.00	-12.92%	1,945.44	-29.37%
920992.BJ	中科美菱	医疗冷链与低温存储设备，重点布局全自动超低温存储设备。 ★ 拟注销全资子公司安徽拓兴科技有限责任公司。	11.28	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
920925.BJ	锦好医疗	助听器及相关听力辅助设备，研发并量产低功耗数字助听器芯片，开发 AI 言语增强算法及自主验配软件，收购 Intricon Inc.听力健康业务。	12.66	3.08	65.27%	1,535.89	156.99%
920504.BJ	博迅生物	生物安全与实验室灭菌设备。	7.37	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920199.BJ	倍益康	智能康复理疗设备，“植入式脑机接口四川省工程研究中心”联合申报企业之一。	18.39	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%

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
920300.BJ	辰光医疗	医学影像设备核心部件及系统, 超导磁共振系统(MRI 系统)、超导磁体、射频探测器等核心部件。	8.07	0.90	-24.42%	-6,044.00	

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260731)

表8: 北交所医疗美容产业链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
920982.BJ	锦波生物	重源新品首发重构胶原应用逻辑, 重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维获国家药监局 CDE 药用辅料登记。	153.04	15.95	10.57%	65,212.90	-10.95%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260731)

表9: 北交所生物制品产业链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
920547.BJ	无锡晶海	专注于注射级、医药级、食品级氨基酸产品, 微电子清洗新+全球化布局赋能成长。2025 年已完成组氨酸产业化发酵放大及生产线建设, 探索氨基酸在生物制造、新材料、医美等新兴领域的应用。	14.07	4.05	19.58%	6,304.80	47.13%
920344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 系列, 研发重组蛋白产品布局消费医疗市场。	22.60	2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920047.BJ	诺思兰德	NL003 (塞多明基注射液, 治疗 CLI) 2026 年 5 月底获批。基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物, 有北京市裸质粒基因治疗药物工程技术研究中心等多个研发平台。	45.04	0.66	-7.85%	-5,372.26	
920575.BJ	*ST 康乐	三价 HPV 疫苗获批, 九价、十五价 HPV 疫苗在研。九价 HPV 疫苗 (男性适应症) III 期临床正有序推进。 ★ 接受公司股东财务资助。 ★ 获得三价人乳头瘤病毒疫苗《药品注册证书》。	13.23	0.01	63.66%	-57,945.11	

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20260731)

表10: 北交所化学制药产业链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
920735.BJ	德源药业	仿创结合, 仿制药糖尿病、高血压类稳增, DYX116 (降糖) I 期完成在即。	30.40	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%
920946.BJ	森萱医药	化学原料药、医药中间体及含氧杂环类化工中间体。	39.36	5.53	2.87%	13,148.46	6.24%
920017.BJ	星昊医药	复方消化酶胶囊中标集采, 卡式瓶/预灌装产能稳步推进, 口崩片新品获批上市	20.50	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%
920566.BJ	梓潼宫	胞磷胆碱钠片等, 中华老字号, 布局拓展中医药产业链建设药材基地。	14.07	4.24	2.08%	8,367.70	-2.30%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

15 / 20

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
920478.BJ	哈一药业	化学原料药、医药中间体及精细化工产品，通过控股70%的安徽哈一达善医药，公司正加速构建“原料药-制剂”一体化制造平台。 ★ 对外投资设立全资子公司并取得营业执照：小蓓生物医药（大连）有限公司。	10.84	2.88	6.37%	5,016.49	1.01%
920367.BJ	新赣江	化学药品原料药、化学药品制剂及中成药，AI 扁鹊大模型中医+华为合作。	13.90	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
920230.BJ	欧康医药	植物提取物、中药原料及医药健康产品，专注于包括槲皮素、芦丁、地奥司明、橙皮苷等在内的天然黄酮类化合物，已开始布局功能性食品、保健品及化妆品原料等高附加值赛道。	10.54	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

4、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 7 月 31 日，北交所排队企业共 191 家，其中与医药生物领域相关企业共 14 家，2025 年营收规模均值 4.34 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 0.86 亿元，有 2 家为亏损企业。

2026 年 7 月 20 日，天康制药上市终止。

表11：北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业

简称	代码	受理日	审核状态	业务	2025 年营收（亿元）	2025 年净利润（万元）
中健康桥	874239.BJ	2025-06-24	已回复(第二次)	铝镁匹林片等心脑血管疾病用药	5.81	15,022.71
康华股份	874579.BJ	2025-05-22	已回复(第二次)	体外诊断试剂及配套仪器	6.50	13,775.15
济人药业	874919.BJ	2025-12-26	已回复	中药	11.41	12,996.59
百诺医药	874718.BJ	2025-09-18	中止审查	CRO、CMO、原料药	5.20	11,308.52
绽妍生物	874888.BJ	2026-06-29	已问询	皮肤屏障修护产品，包括皮肤学级护肤品、医疗器械类产品和生物活性原料等。	7.47	9,338.47
联川生物	874281.BJ	2025-05-09	已回复(第二次)	基因检测的科研技术服务及解决方案。	4.23	7,156.44
延安医药	839010.BJ	2023-09-27	中止审查	糖尿病、皮肤科、抗感染、消化系统、呼吸系统以及外用镇痛等多领域制剂	4.82	7,047.95
华益泰康	874191.BJ	2026-03-31	已回复	主要获批上市销售产品为琥珀酸美托洛尔缓释片、盐酸帕罗西汀肠溶缓释片、阿拉美戈汀片、他克莫司胶囊等，用于高血压、抑郁症、器官移植免疫抑制剂等领域。	3.17	6,794.59
舒友仪器	874379.BJ	2026-06-25	已问询	电外科手术医疗器械，主要为手术解剖器（高频电刀笔）、配件和主机，	2.16	6,743.91
安保医疗	874874.BJ	2026-06-29	已问询	急救与生命支持类医疗设备，主要包括体外除颤设备、医用呼吸机、心肺复苏机等。	3.41	6,578.94
爱思益普	874672.BJ	2026-06-24	已问询	CRO	2.64	4,466.89
华脉泰科	874042.BJ	2026-06-22	已问询	血管疾病治疗器械	2.31	1,774.85
天广实	874070.BJ	2024-11-04	已回复(第二次)	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	1.28	-16,174.86
科州药物	874790.BJ	2025-12-31	已回复	抗肿瘤等治疗领域小分子创新药物研发，重点聚焦肿瘤关键信号通路——MAPK 信号通路进行新药研发，研发管线涵盖了黑色素瘤、非小细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1 型（NF-1）以及放化疗保护等重要适应症。	0.35	-25,178.38

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260731）

5、本周医药生物北交所公司重要公告

表12：本周北交所医药生物重要公告

名称	公告时间	公告内容
中科美菱	2026-7-31	拟注销全资子公司：拟注销全资子公司安徽拓兴科技有限责任公司，以优化资源配置、降低管理成本、提升整体管理效率和经营效益。
爱伦医疗	2026-7-31	2026 年半年度报告：实现总营业收入 6.42 亿元，同比增长 46.43%；实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 26.17%。
*ST 康乐	2026-7-31	获得三价人乳头瘤病毒疫苗《药品注册证书》
*ST 康乐	2026-7-29	独立董事变动：李晓静女士与韩强先生因个人原因辞去公司独立董事职务，提名黄顺先生为公司独立董事。
*ST 康乐	2026-7-29	董事离任：郝春利、刘庆利两位董事因个人原因于 2026 年 7 月 29 日辞任，离任后不再担任公司及控股子公司任何职务。
*ST 康乐	2026-7-29	对北京证券交易所 2025 年年报问询函的回复
*ST 康乐	2026-7-29	接受公司股东财务资助暨关联交易：江林威华拟向公司提供总额不超过 500 万元的借款，授信期限 12 个月
峪一药业	2026-7-28	对外投资设立全资子公司并取得营业执照：小蓓生物医药（大连）有限公司

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的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