

2026 年 10 月 09 日

大排量摩托车新势力车企销量增势明显，挖掘北交所与排队越野摩托车标的

——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

● 越野摩托车：已形成完整产业价值链，大排量新势力车企销量增势明显

随着国民生产总值和人均可支配收入的提升，人们的消费能力和消费结构进一步升级，对户外运动休闲类产品的消费需求逐渐提升。越野摩托车、非公路休闲车行业已形成了从产品开发、零部件采购、整车制造到市场营销的完整产业价值链。目前，欧美等发达国家和地区是相关产品最主要的需求和消费市场。根据 YH Research 数据，2025 年电动平衡滑步车全球销量达到约 120 万辆，北美、欧洲合计占全球市场的 72.12%；根据 Global Market Insights 数据，2025 年全球 ATV 销量约 39.50 万辆；根据 Statista 数据，当前北美、欧洲全地形车需求量分别占全球总量的 73%、16%；根据 MotorCycles Data 数据，2025 年全球摩托车销量达到 6,520 万辆，前三大品牌占比 48.42%；根据中金企信报告数据，2025 年全球越野摩托车市场销量约为 151 万辆；根据高工产研（GGII）与博力威联合发布的《2026 年全球电动越野摩托车用锂电池白皮书》数据，2025 年全球电动越野摩托车的销量为 17 万辆；根据海关总署数据，2026 年 1-8 月我国出口摩托车 3631 万辆，出口摩托车金额 155.25 亿美元。我国越野摩托车行业起步较晚，生产厂商主要分布在浙江、重庆和广东等地，全地形车生产厂商主要集中在浙江、江苏和重庆等地。国内摩托车行业发展日趋成熟，2025 年以大长江、隆鑫、宗申等为代表的前十大摩托车企业占据市场份额的一半以上。近年以隆鑫、春风动力、钱江摩托为代表的大排量新势力车企销量增势明显，燃油摩托车头部品牌集中度呈下降趋势。北交所、新三板的摩托车产业链相关的标的有：华洋赛车（两轮越野摩托车+全地形车，出口为主）、浙阿波罗（越野摩托车、电动越野摩托、全地形车及配件）等。

● 近两周北交所消费服务涨幅 0.20%，农林牧渔+6.09%

本周末北证 50 报收 1037.31 点，近两周涨跌幅为-1.75%。近两周消费服务涨跌幅为+0.20%。近两周，开源北交所消费服务的二级行业中，农林牧渔（+6.09%）、食品饮料（+2.96%）、动物保健（+1.79%）、环境治理（+1.04%）、家用电器（+0.28%）、包装印刷（+0.04%）、建筑装饰（-0.90%）、商业服务（-0.99%）、专业服务（-2.45%）、家居用品（-3.24%）、交通运输（-6.61%）。近两周涨跌幅居前的个股分别为：秋乐种业（+13.48%）、骑士乳业（+11.19%）、永顺生物（+9.92%）、凯添燃气（+5.83%）、康农种业（+5.49%）、宏裕包材（+4.88%）、康比特（+4.53%）、润农节水（+4.45%）、中草药料（+4.27%）、盖世食品（+3.52%）。

● 北交所排队企业共 178 家，与消费服务领域相关企业共 27 家

截至 2026 年 10 月 9 日，北交所排队企业共 178 家，其中与消费服务领域相关企业共 27 家，2025 年营收规模均值 12.51 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.32 亿元。2026 年 9 月，浙阿波罗（摩托车、全地形车等，2025 年营收 5.88 亿元，归母净利润 6,701.83 万元）、凯瑞博（功能涂层带、切边缎带、织边带等标签印刷基材，2025 年营收 6.54 亿元，归母净利润 5,112.41 万元）已受理。

● 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

《北交所受理金龙稀土（高纯稀土国产化），玉米种子龙头豫玉种业挂牌新三板——北交所策略专题报告》-2026.10.7

《《新型电池产业“十五五”规划》发布：2030 年全固态电池初步规模化应用，北交所 16 家标的的全梳理——北交所行业主题报告》-2026.10.7

《北交所打新仍具稳健配置价值：2026 年 1500 万资金收益率望达 3.38%-4.50%——北交所策略专题报告》-2026.10.7

目 录

1、 越野摩托车产业链	3
2、 近两周北交所消费服务涨幅 0.20%，农林牧渔+6.09%	10
3、 北交所消费服务企业看点汇总	12
4、 消费服务领域北交所排队企业	17
5、 本周消费服务北交所公司重要公告	18
6、 风险提示	18

图表目录

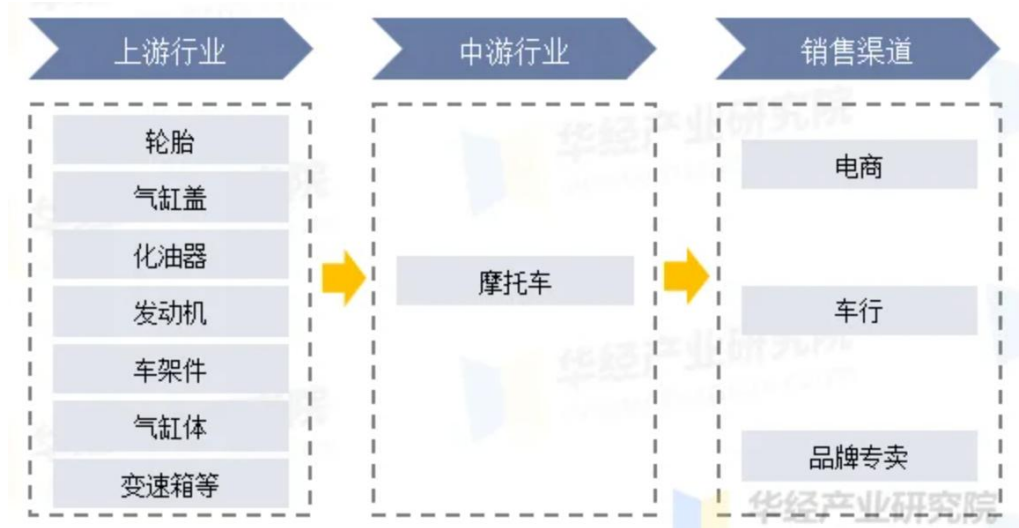
图 1： 摩托车产业链	3
图 2： 越野摩托车示例	4
图 3： 电竞车示例	5
图 4： 全地形车示例	6
图 5： 2026 年 1-8 月我国出口摩托车 3631 万辆，出口摩托车金额 155.25 亿美元	7
图 6： 2022 年，我国摩托车出口目的地分布情况	8
图 7： 2014-2026 年，中国摩托车制造 PPI 趋势	8
图 8： 北证 50 报收 1037.31 点，近两周涨跌幅为-1.75%	10
图 9： 北交所消费服务行业近两周内涨跌幅为+0.20%	10
图 10： 近两周内开源北交所消费服务二级行业涨幅超过 2%的有：农林牧渔、食品饮料	11
表 1： 摩托车行业主要企业	4
表 2： 电竞车行业主要企业	5
表 3： 全地形车行业主要企业	7
表 4： 北交所摩托车产业链相关的标的	9
表 5： 新三板与摩托车产业链相关的标的	9
表 6： 近两周北交所消费服务领域企业中秋乐种业、骑士乳业、永顺生物、凯添燃气、康农种业涨幅超过 5%	11
表 7： 北交所专业服务相关标的看点与业务	12
表 8： 北交所食品饮料相关标的看点与业务	12
表 9： 北交所商业服务相关标的看点与业务	13
表 10： 北交所农林牧渔相关标的看点与业务	13
表 11： 北交所交通运输相关标的看点与业务	14
表 12： 北交所建筑装饰相关标的看点与业务	14
表 13： 北交所家用电器相关标的看点与业务	14
表 14： 北交所家居用品相关标的看点与业务	15
表 15： 北交所环境治理相关标的看点与业务	15
表 16： 北交所动物保健相关标的看点与业务	15
表 17： 北交所包装印刷相关标的看点与业务	16
表 18： 北交所排队企业中消费服务领域企业 27 家	17
表 19： 本周北交所消费服务重要公告	18

1、越野摩托车产业链

随着国民生产总值和人均可支配收入的提升，人们的消费能力和消费结构进一步升级，对户外运动休闲类产品的消费需求逐渐提升。越野摩托车、非公路休闲车行业已形成了从产品开发、零部件采购、整车制造到市场营销的完整产业价值链。

从摩托车的产业链来看，上游行业主要为轮胎、发动机、离合器、变速器等原材料厂商，下游主要为销售渠道，主要包括线下车行、电商以及品牌专卖店等。

图1：摩托车产业链



资料来源：华经产业研究院

目前，欧美等发达国家和地区是相关产品最主要的需求和消费市场，其中北美市场主要集中在美国、加拿大等，欧洲市场主要集中在英国、法国、西班牙等，大洋洲市场主要为澳大利亚、新西兰等。

亚太和欧洲是越野摩托车的主要供应地区，亚太和北美是全地形车的主要供应地区。中国越野摩托车生产厂商主要分布在浙江、重庆和广东等地，全地形车生产厂商主要集中在浙江、江苏和重庆等地。

越野摩托车可以分为电动、汽动等，广泛应用于户外休闲娱乐、运动竞技、应急救援、农林作业、军警安防、道路交通等场景。

图2：越野摩托车示例



资料来源：浙阿波罗官网

我国越野摩托车行业起步较晚但发展迅速。2003 年以来，我国江浙一带企业开发并进入越野摩托车市场，逐渐形成了完善的配套服务和健全的供应体系。经过二十余年的发展，国内涌现出以涛涛车业、华洋赛车、浙阿波罗为代表的优质企业。

伴随着国家政策推动制造业高端化、智能化、绿色化，鼓励行业研发、生产绿色低碳产品，对内鼓励消费相关产品，对外支持相关产品进一步开拓国际市场，国内越野摩托车生产商有望充分受益，打开成长新空间。

表1：摩托车行业主要企业

国外	摩托车	国内 大排量摩托车	越野摩托车
本田、英雄、雅马哈、KTM 等	大长江、隆鑫、宗申	隆鑫、春风动力、钱江摩托	涛涛车业、华洋赛车、浙阿波罗

资料来源：浙阿波罗招股书、开源证券研究所

电竞车因其产品形态、功能、使用场景、受众等与越野摩托车存在相似性，其亦具有越野摩托车行业的特征。根据形态不同，电竞车又可分为电动平衡滑步车、山地电竞车。

图3: 电竞车示例



资料来源：浙阿波罗官网

根据 YH Research 发布的报告，2025 年电动平衡滑步车全球销量达到约 120 万辆，北美凭借浓厚的户外休闲文化和对电动化青少年产品的早期采用，主导了该市场板块。欧洲紧随其后，环保型交通趋势和严格的安全标准为其提供了支撑，北美、欧洲合计占全球市场的 72.12%。各尺寸中，16 英寸轮毂成为全球电动平衡滑步车市场的主流，占据近 48.5% 市场份额。

山地电竞车，兼具山地自行车的外观特征与越野摩托车的越野性能，采用纯电力驱动。其与电助力山地车（E-MTB）的外观、受众与使用场景相似，但不设有脚踏板，动力及越野性能更为出众，可用于竞技赛事。市场主要集中于欧美国家，受众以青少年为主。

表2: 电竞车行业主要企业

北美、澳大利亚	欧洲	日本	中国
STACYC（哈雷戴维森）、Wired Bikes	Revvi、胡斯瓦纳	川崎	浙阿波罗

资料来源：浙阿波罗招股书、开源证券研究所

全地形车可以根据动力来源不同分为汽动、电动。

图4: 全地形车示例



资料来源：浙阿波罗官网

规模上, 根据 Global Market Insights 数据, 2025 年全球 ATV 销量约 39.50 万辆。

全球全地形车市场呈现区域集中特征, 据 Statista 统计, 当前北美、欧洲市场需求量分别占全球总量的 73%、16%。北美作为核心市场, 长期占据全球主导地位, 成熟的消费体系、浓厚的户外休闲文化及广泛的实用场景需求, 使其成为行业内企业的核心战略市场。亚太地区依托经济快速发展、居民生活水平提升及户外休闲运动兴起, 成为全球全地形车市场增速最快的区域, 全球消费者对户外休闲生活方式的关注度持续提升。

经过多年的发展, 全球全地形车行业已经形成了较为稳定的市场格局, 北美及日本制造商最早从事全地形车的开发、生产和制造, 具有产品技术、销售渠道、品牌知名度、企业规模等先发优势, 在国际市场上占据领先地位。从供给端来看, 全球全地形车的主要产地集中在北美和日本, 北美制造商以北极星、北极猫、庞巴迪为代表, 日本制造商以川崎、久保田、本田、铃木、雅马哈为代表, 占据了全球全地形车的主要市场, 中国制造商所占比重则相对较低。从消费端来看, 全球全地形车的消费主要集中在欧洲和北美等发达国家和地区。

全地形车行业在我国起步较晚, 尚属于新兴市场。目前我国全地形车制造商以民营企业为主, 且主要集中在浙江和重庆两地, 行业内逐渐涌现出了一批如春风动力、涛涛车业、华洋赛车、九号公司、林海股份、重庆润通、浙阿波罗等具有自主品牌运营能力、研发创新能力和生产制造能力的企业。

表3: 全地形车行业主要企业

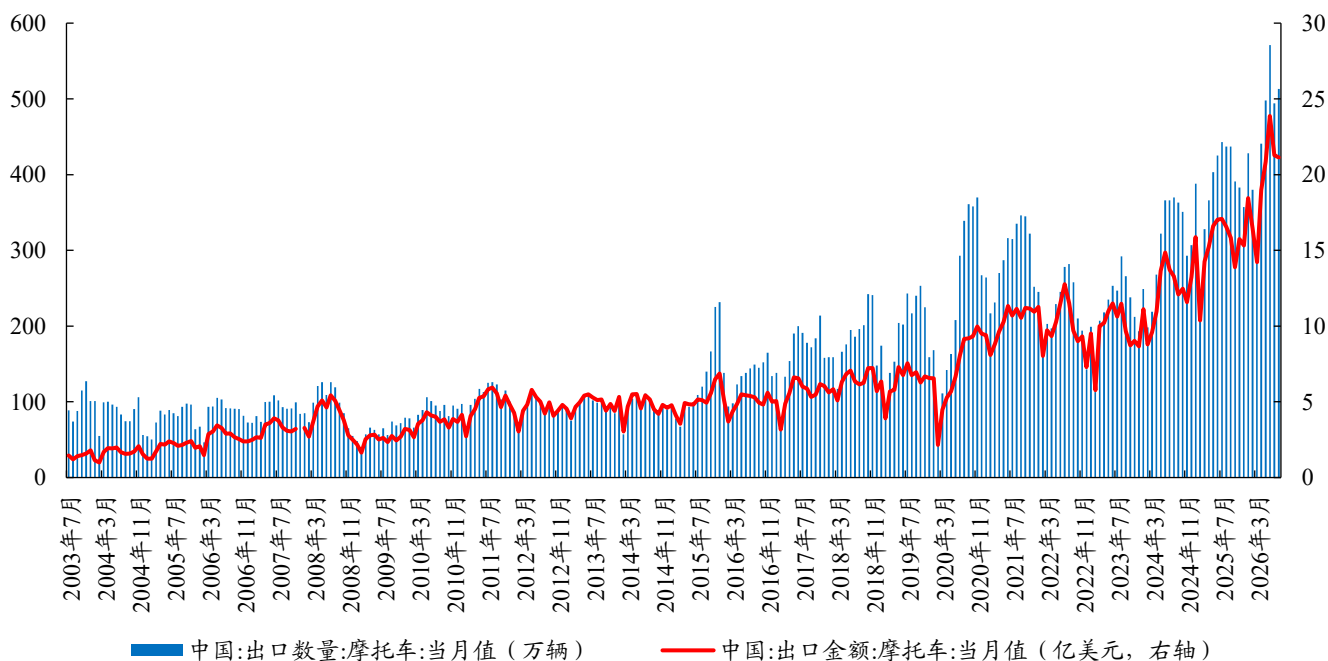
北美	日本	中国
北极星、北极猫、庞巴迪	川崎、久保田、本田、铃木、雅马哈	春风动力、涛涛车业、华洋赛车、九号公司、林海股份、重庆润通、浙阿波罗

资料来源：浙阿波罗招股书、开源证券研究所

越野摩托车行业市场较为集中。根据分析机构 MotorCycles Data 的数据显示，2025 年全球摩托车销量达到 6,520 万辆，前三大品牌占比 48.42%，分别为本田（日本，31.75%）、英雄（印度，9.36%）、雅马哈（日本，7.32%）。前十大品牌占比合计达到 75.80%，其中印度品牌占 4 席、日本品牌占 3 席，中国品牌占 2 席，墨西哥品牌占 1 席。

根据中金企信报告数据，2025 年全球越野摩托车市场销量约为 151 万辆；根据高工产研（GGII）与博力威联合发布的《2026 年全球电动越野摩托车用锂电池白皮书》数据显示，2025 年全球电动越野摩托车的销量为 17 万辆。根据海关总署数据，2026 年 1-8 月我国出口摩托车 3631 万辆，出口摩托车金额 155.25 亿美元。

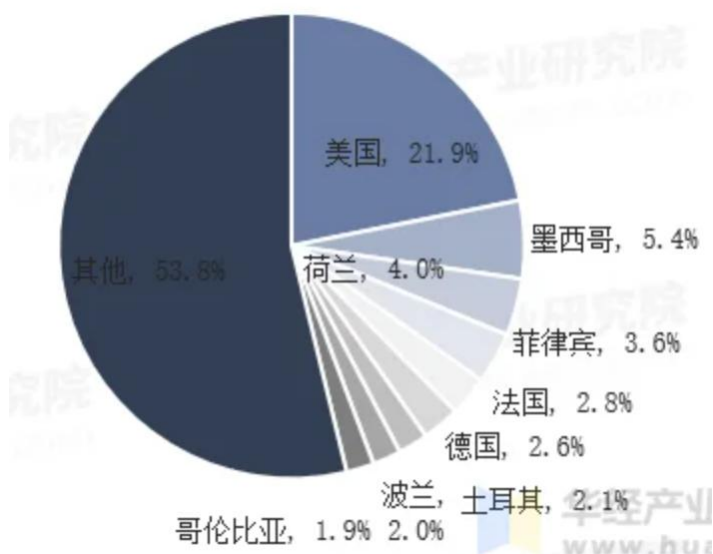
图5: 2026 年 1-8 月我国出口摩托车 3631 万辆，出口摩托车金额 155.25 亿美元



数据来源：Wind、海关总署、开源证券研究所

从摩托车（包括装有驱动电动机的摩托车及脚踏车）出口地区分布情况来看，2022 年，美国、墨西哥、荷兰、菲律宾和法国为我国摩托车出口量前五的国家，出口量占比分别为 21.9%、5.4%、4.0%、3.6%和 2.8%。

图6：2022 年，我国摩托车出口目的地分布情况

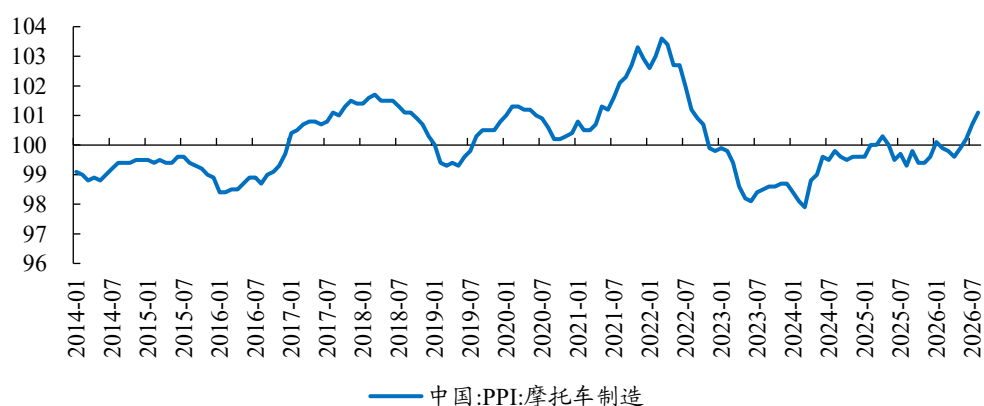


资料来源：华经产业研究院

国内摩托车行业发展日趋成熟，市场集中度较高，2025 年，以大长江、隆鑫、宗申等为代表的前十大摩托车企业占据市场份额的一半以上。近年以隆鑫、春风动力、钱江摩托为代表的大排量新势力车企销量增势明显，燃油摩托车头部品牌集中度呈下降趋势。

中国摩托车制造工业生产者出厂价格指数（PPI）在 2014 年 1 月至 2026 年 8 月期间趋势来看，2014-2016 年，PPI 指数处于低位震荡期，在 100 以下运行，出厂价面临一定压力；2016-2018 年，中国摩托车 PPI 指数 2016 年开始攀升并在 2017-2018 年高位运行；2019-2022 年初，指数在 2020-2021 年再次强劲上行，于 2021 年末至 2022 年初达到全周期最高峰，随后在 2022 年内快速跳水回落至 100 附近；2022 年下半年后指数跌破 100，2023 年至 2024 年初持续下探，在 2024 年初触及全周期最低点；自 2024 年中开始，指数逐步修复并围绕 100 上下震荡；进入 2026 年后呈现明显上扬趋势。

图7：2014-2026 年，中国摩托车制造 PPI 趋势



数据来源：Wind、国家统计局、开源证券研究所（图中以上年同月=100）

北交所摩托车产业链相关的标的为：华洋赛车等。

表4：北交所摩托车产业链相关的标的

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
920058.BJ	华洋赛车	两轮越野摩托车+全地形车，出口为主	12.49	7.80	48.07%	5,166.85	-7.97%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

新三板与摩托车产业链相关的标的为：浙阿波罗等。

表5：新三板与摩托车产业链相关的标的

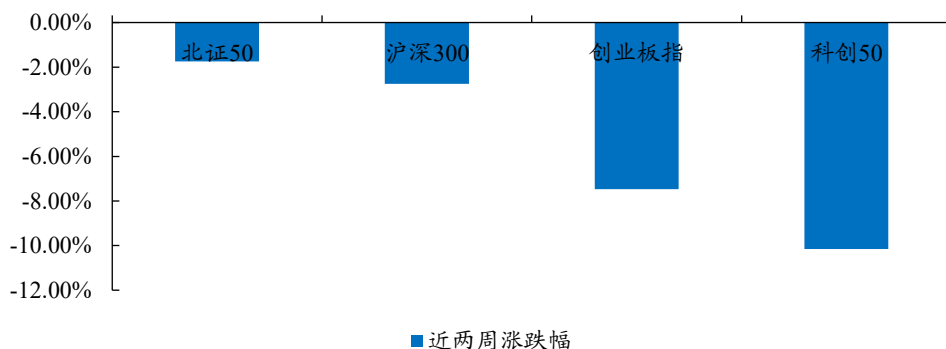
代码	简称	相关业务	层级	2025 年营收（亿元）	Yoy	2025 年归母净利润（亿元）	Yoy
874712.BJ	浙阿波罗	越野摩托车、电动越野摩托、全地形车及配件	北交所排队中	5.88	52.49%	0.67	55.21%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

2、近两周北交所消费服务涨幅 0.20%，农林牧渔+6.09%

近两周(2026年9月28日至2026年10月9日收盘,下同),北证50报收1037.31点,区间涨跌幅为-1.75%;沪深300报收4317.25点,区间涨跌幅为-2.75%;创业板指报收3043.33点,区间涨跌幅为-7.47%;科创50报收1457.27点,区间涨跌幅为-10.15%。

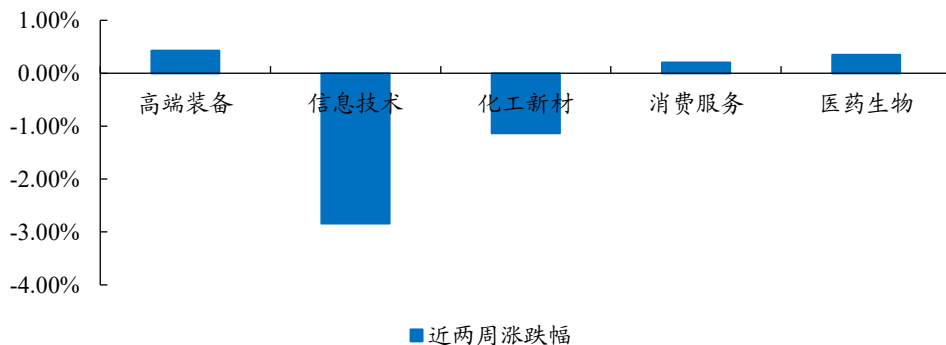
图8: 北证50报收1037.31点,近两周涨跌幅为-1.75%



数据来源: Wind、开源证券研究所

近两周内,开源北交所五大行业有涨有跌,消费服务涨跌幅居中,区间涨跌幅为+0.20%。此外,区间内高端装备+0.43%、信息技术-2.84%、化工新材-1.13%、医药生物+0.35%。

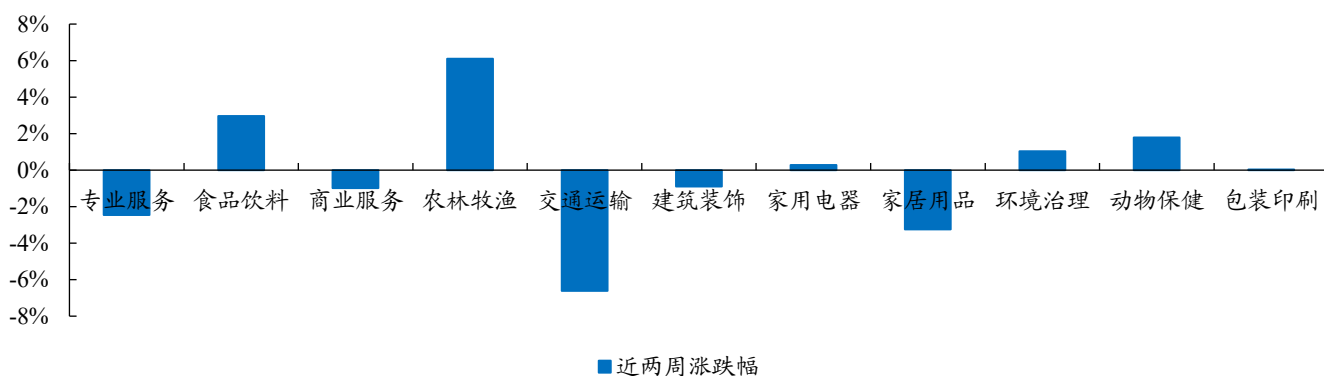
图9: 北交所消费服务行业近两周内涨跌幅为+0.20%



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)

近两周内开源北交所消费服务二级行业大部分有所上涨,食品饮料、农林牧渔、家用电器、环境治理、动物保健、包装印刷上涨,具体上,涨幅超过2%的有:农林牧渔(+6.09%)、食品饮料(+2.96%)。

图10: 近两周内开源北交所消费服务二级行业涨幅超过2%的有: 农林牧渔、食品饮料



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)

近两周涨跌幅靠前的个股为: 秋乐种业 (+13.48%)、骑士乳业 (+11.19%)、永顺生物 (+9.92%)、凯添燃气 (+5.83%)、康农种业 (+5.49%)、宏裕包材 (+4.88%)、康比特 (+4.53%)、润农节水 (+4.45%)、中草香料 (+4.27%)、盖世食品 (+3.52%)。

表6: 近两周北交所消费服务领域企业中秋乐种业、骑士乳业、永顺生物、凯添燃气、康农种业涨幅超过5%

代码	简称	近两周涨跌幅	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)
920087.BJ	秋乐种业	13.48%	6.74%	27.95	125	3.31	1,252.17
920786.BJ	骑士乳业	11.19%	-17.94%	16.62	23	13.19	4,901.47
920729.BJ	永顺生物	9.92%	-15.36%	19.68	70	2.38	4,125.80
920010.BJ	凯添燃气	5.83%	-15.43%	21.71	76	4.68	2,739.59
920403.BJ	康农种业	5.49%	1.12%	22.67	28	3.62	7,593.41
920274.BJ	宏裕包材	4.88%	-44.30%	12.92	56	6.20	1,843.43
920429.BJ	康比特	4.53%	-28.15%	13.51	28	11.59	3,943.38
920964.BJ	润农节水	4.45%	-26.31%	12.88		10.31	-1,676.95
920016.BJ	中草香料	4.27%	-22.62%	11.47	51	2.40	1,914.56
920826.BJ	盖世食品	3.52%	-33.06%	12.41	27	6.30	4,758.19

数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 20261009)

3、北交所消费服务企业看点汇总

表7：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。 ★ 张超拟在 3 个月内减持不超过 180 万股，占总股本 0.97%。	20.23	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。	19.18	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。	14.76	3.69	-6.61%	10,149.30	-3.70%
920039.BJ	国义招标	专业招标采购服务商，聚焦能源环保、市政基建、政府采购、铁路民航等核心领域精准发力。	11.67	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。 ★ 因信息披露违规被江西证监局出具警示函。	9.81	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。	11.23	0.91	24.64%	-6,214.34	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表8：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。	14.87	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，魔芋爽零食火热，魔域晶球下游新茶饮需求旺盛。	18.27	7.39	19.91%	6,672.46	-23.05%
920786.BJ	骑士乳业	农牧乳糖循环经济，乳业、糖业并行平滑周期，区域市场+全国渠道布局。	16.62	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。	12.41	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。	13.51	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。	15.71	2.16	-9.36%	1,975.14	7.37%

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
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。	11.47	2.40	7.85%	1,914.56	-47.73%
920422.BJ	润普食品	主营山梨酸钾和丙酸钙防腐类食品添加剂，出口占比较高，已与巴斯夫（中国）、伊士曼和嘉吉公司等知名企业建立了良好的合作关系，募投扩产提高山梨酸钾产能。	8.36	4.95	-4.33%	1,835.97	22.74%
920023.BJ	*ST 田野	热带果蔬加工，是奈雪的茶、茶百道、蜜雪冰城等知名连锁茶饮品牌的原料果汁主要供应商，是农夫山泉、可口可乐、娃哈哈等食品饮料企业的供应商，下游新式茶饮需求旺盛。 ★ 公司股票退市相关风险的风险提示。	4.48	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 20261009）

表9：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
920065.BJ	千岸科技	跨境电商，数字化运营+多自主品牌矩阵构筑长期竞争壁垒。	30.13	19.81	18.82%	21,950.66	52.24%
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。	21.33	1.87	26.60%	7,722.29	40.07%
920753.BJ	天纺标	纺织检测，拥有 CNAS、CAL、CMA 等检测资质，拓展电商领域检测需求。 ★ 渤海证券加入做市。	12.14	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。	21.71	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。	21.35	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。	8.71	23.71	0.30%	-3,128.97	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表10：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。 ★ 拟以自有资金 600 万元现金出资设立全资子公司：农大（湖南）肥业销售有限公司。 ★ 董事会秘书变动：正式聘任于晓华女士为董事会秘书。	21.74	23.50	-0.57%	14,237.68	-2.00%
920403.BJ	康农种业	杂交玉米种子繁育推一体化，西南山区、丘陵地	22.67	3.62	7.43%	7,593.41	-8.07%

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
		区玉米种植，拓展南方水稻种子业务。与海南百奥云科技有限公司签署“AI 智慧育种”战略合作。已完全具备对东南亚、非洲等地区的杂交玉米种子供应条件。					
920087.BJ	秋乐种业	玉米、小麦、油料种业龙头，研发与渠道发力，积极探索网络宣传销售渠道。	27.95	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。	12.88	10.31	4.78%	-1,676.95	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表11：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
		国际、国内干散货运输，持续推进绿色转型，新运力投入内贸。					
920571.BJ	国航远洋	★ 控股子公司取得多项计算机软件著作权登记证书。	48.76	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。	10.92	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 20261009）

表12：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。	31.46	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。	8.57	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。	6.44	4.66	-16.35%	-3,989.36	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表13：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
920081.BJ	欧伦电气	除湿机/移动空调“小巨人”，行业第一梯队扩产打破产能瓶颈。	29.44	20.36	25.45%	23,210.85	11.58%
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。	14.25	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。	22.40	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。	8.94	4.72	-1.61%	2,781.06	-21.49%

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
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。	8.70	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 20261009）

表14：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。 ★ 英国 Companies House 已核准设立全资孙公司 SERIUM LIVING LIMITED。 ★ 上海证券加入做市。	11.63	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。	12.14	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。	10.53	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。	9.74	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。	9.72	5.23	-3.53%	-750.38	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表15：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。	9.03	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。	8.71	3.94	-15.98%	-7,849.78	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表16：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。	14.90	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。	11.11	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	19.68	2.38	-11.45%	4,125.80	2.78%

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
感疫苗市场占有率较高。							
920275.BJ	驱动力	饲料添加剂、动物保健品，造血添加剂领先。	10.12	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。	7.06	1.67	36.71%	-2,985.32	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

表17：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。	17.81	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。	13.61	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。	12.16	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。	10.69	5.15	-12.99%	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。	11.99	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。	10.18	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。	12.92	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 20261009）

4、消费服务领域北交所排队企业

截至 2026 年 10 月 9 日，北交所排队企业共 178 家，其中与消费服务领域相关企业共 27 家，2025 年营收规模均值 12.51 亿元，2025 年归母净利润均值为 1.32 亿元。

2026 年 9 月，浙阿波罗、凯瑞博已受理。

表18：北交所排队企业中消费服务领域企业 27 家

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
东晓生物	874967.BJ	2026-06-29	中止审查	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	77.48	38,288.52
陌桑高科	875070.BJ	2026-06-29	已问询	全龄人工饲料工厂化养蚕及蚕丝蛋白应用开发	15.75	31,287.96
么麻子	874322.BJ	2025-12-30	中止审查	麻系味型特色调味食品	6.63	19,859.70
广规科技	873264.BJ	2025-06-25	中止审查	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	中止审查	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	已回复	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	已回复	数字内容创作及授权、数字内容制作服务以及衍生品销售	4.02	12,305.64
尚睿科技	874727.BJ	2025-12-30	中止审查	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
玫瑰岛	873024.BJ	2025-06-30	已回复(第二次)	淋浴房、浴室柜、智能马桶、花洒等全卫定制产品及全景门、生态门、玻璃金属柜类等定制家居	9.11	9,649.49
绽妍生物	874888.BJ	2026-06-29	已问询	皮肤屏障修护领域的生物医用材料、皮肤学级护肤品和生物活性原料等	7.47	9,338.47
久正工学	874036.BJ	2026-06-30	已问询	人体工学家具	8.45	9,251.67
朱炳仁铜	874779.BJ	2026-06-29	中止审查	铜工艺品和铜装饰产品	10.09	8,981.90
贝昂智能	874496.BJ	2026-06-29	中止审查	空气净化器、风扇、加湿器及其他环境健康电器	5.28	8,394.24
腾龙健康	874823.BJ	2026-06-29	已问询	水疗按摩缸配件	3.12	8,237.30
斯坦德	874385.BJ	2025-12-31	已回复	独立第三方检测和研发服务机构,涵盖生物医药、生命健康、生态环境、工业贸易等多个专业领域。	7.96	8,194.08
裕富照明	874736.BJ	2026-06-25	中止审查	LED 照明产品,主要应用于工业照明、商业照明和特种照明领域	4.98	7,675.79
衡美健康	874251.BJ	2025-06-30	已回复(第二次)	营养功能食品	9.33	7,071.76
越新科技	874877.BJ	2026-06-26	中止审查	纺织品的印染加工业务	5.20	6,758.49
浙阿波罗	874712.BJ	2026-09-28	已受理	摩托车、全地形车等	5.88	6,701.83

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)
泰鹏环保	874417.BJ	2025-06-30	已回复(第二次)	户外休闲家具及用品	4.17	6,639.35
凯得智能	874630.BJ	2025-12-30	已问询(第二次)	冷藏柜和冰箱	4.38	6,351.40
百川生物	874998.BJ	2026-06-29	已问询	植物拉丝蛋白	4.57	5,178.18
凯瑞博	873999.BJ	2026-09-29	已受理	功能涂层带、切边缎带、织边带等标签印刷基材	6.54	5,112.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20261009）

5、本周消费服务北交所公司重要公告

表19：本周北交所消费服务重要公告

名称	公告时间	公告内容
华维设计	2026-10-9	因信息披露违规被江西证监局出具警示函。
太湖雪	2026-10-9	英国 Companies House 已核准设立全资孙公司 SERIUM LIVING LIMITED。
青矩技术	2026-9-30	股东拟减持股份的预披露：张超拟在 3 个月内减持不超过 180 万股，占总股本 0.97%，减持方式为集中竞价或大宗交易，价格不低于公司上市发行价，减持原因为个人资金需求。其当前持股 8,387,186 股，占总股本 4.5034%，股份来源为北交所上市前取得、权益分派转增及竞价交易取得。
*ST 田野	2026-9-30	公司股票退市相关风险的风险提示。
国航远洋	2026-9-29	控股子公司取得计算机软件著作权登记证书：翼达科技国际海事服务综合采购平台软件 V1.0、国远船舶物料库存管理软件 V1.0、国远无人机飞行控制管理软件 V1.0、国远 e 达无人机管理软件 V1.0、国远船舶航次管理软件 V1.0、国远船舶海务管理软件 V1.0、国远无人机智能识别中台软件 V1.0。
农大科技	2026-9-29	拟以自有资金 600 万元现金出资设立全资子公司：农大（湖南）肥业销售有限公司
农大科技	2026-9-29	董事会秘书变动：原董事会秘书马克先生因工作调动，自 2026 年 9 月 29 日起辞任该职，正式聘任于晓华女士为董事会秘书。
天纺标	2026-9-28	渤海证券加入做市
太湖雪	2026-9-28	上海证券加入做市

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