

北交所上市公司密集接受调研 农业消费与医药商业化成关注焦点

Wind统计显示，2025年5月以来，北交所196家上市公司共计被机构调研226次，其中一致魔芋、三元基因、海能技术、武汉蓝电、康农种业、美邦科技、诺思兰德等18家公司均吸引超10家机构投资者调研。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

5月以来，共有56家机构近日调研一致魔芋，其中有33家海外机构。一致魔芋在接受调研时介绍，2024年魔芋粉增长主要驱动场景包括三方面：一是魔芋素毛肚等休闲食品需求爆发；二是魔芋茶饮小料市场拓展；三是魔芋粉、胶在食品加工领域的应用深化。2024年，公司通过优化工艺与配方，积极与客户合作开展新品研发，助力客户降低成本，利润率水平较往年有所提升。展望未来，随着人们对魔芋高纤低脂低卡特性的深入认知，魔芋星球在奶茶、咖啡、酸奶等领域有望迎来更广泛的应用。

多个生物医药领域企业向投资者介绍产品研发及市场推广进展。三元基因表示，2024年是三元基因的集采关键之年。进入2024年下半年后，由于集采政策的有序落实，公司在医院准入速度方面显著加快。2024年公司新增医疗终端1100余家，累计实现6000余家等级医院终端准入。此外，公司

产能方面，一致魔芋介绍，目前公司魔芋休闲食品产能达到1万吨，魔芋食材产能达到1.5万吨，魔芋星球现有产能3.5吨。在建募投项目中，魔芋胶智能制造项目车间已建好，部分设备已安装，预计今年6月达产；8万吨魔芋茶饮小料车间已建成，正在安装设备。未来随着市场需求的增长，公司会持续评估产能情况，有计划地进行产能扩张，以满足市场需求。

康农种业近日接受投资者调研时介绍，目前我国玉米种子行业整体供大于求的局面对于种业企业既是挑战也是机遇。我国将粮

食安全摆在极为重要的位置，政策层面对种业良性发展起到良好支撑。种业行业竞争加剧有助于行业加速出清，具有优良品种和优秀营销能力的公司将获得更大的市场份额并提升盈利能力。公司将继续以持续的研发选育出高产稳产、抗逆广适的新品种，实现公司、经销商和农户的互利共赢。另外，公司将根据行业发展的实际情况和有关法律法规的规定稳妥推进转基因品种和种粮一体化业务，力争提升公司整体盈利能力。

另一家种业公司秋乐种业在接受调研时也谈到了供大于求市场局面的破局之道。秋

乐种业表示，2025年一季度公司业绩下滑，主要是因为玉米种子市场整体供过于求，竞争激烈。受此影响，公司玉米种子销售数量、单价均有所下滑。公司结合当前行业形势及自身实际情况，制定以下措施：玉米种子业务方面，公司通过优化玉米种子产品结构和扩大市场推广区域来增加市场份额；小麦种子业务方面，通过加大对有竞争力品种的营销力度，加速市场扩张；花生种子业务方面，在2024年的渠道优化调整基础上，2025年持续扩大市场推广区域，预计2025年市场份额会有所增加。

进商业化进程。

锦波生物介绍了公司注射用重组Ⅲ型人源化胶原蛋白凝胶产品的推广进展。目前公司正在积极落实新产品上市推广的相关工作，在第78届戛纳电影节期间，向全球首发HiveCOL“蜂巢”胶原组织网凝胶产品新技术。

时了解客户需求、及早介入客户的新品布局。”吴来林表示。

拓展新增长极

在做好叉车轴承的基础上，万达轴承正不断寻找新的业务领域，为公司增添新的业绩增长极。以毛利率更高、但目前在公司销售占比还较低的回转支承为例，万达轴承不走“大体积”的路线，反而专注于小尺寸、轻量化，使得相关产品可以在AGV智能搬运车中广泛运用。

近年来，随着电商、制造业等行业自动化、智能化程度的不断提高，越来越多的企业需要提高生产效率、降低人工成本，AGV智能搬运车作为自动化物流的关键设备，市场需求不断增加。根据AIoT星图研究院数据，2022年-2027年中国AGV/AMR叉车机器人出货量复合增长率达49.98%，到2027年出货量将突破110万台，这给公司回转支承的业务发展带来了更多机遇。

与此同时，万达轴承还在积极向工业机器人领域拓展。“工业机器人的部分核心零部件与叉车轴承‘同宗同源’，因此我们天然有进入这一领域的优势。”吴来林说，公司在热处理、磨削等方面积累了一系列核心技术和丰富的经验，产品具备的高负荷、长寿命、轻量化、高可靠性等关键特性能满足工业机器人严苛工况。同时，工业机器人正处于蓬勃发展时期，相关厂商需求多样化，万达轴承凭借丰富的经验技术和成熟的生产线，可提供定制化解决方案，缩短客户开发周期。

万达轴承还密切关注以人为形机器人代表的新兴市场应用领域，积极组织研发人员开展相关技术研究及储备。目前，公司正加紧攻关人为形机器人所需的交叉滚子轴承、谐波减速器、RV减速器定制薄壁柔性轴承。

“要想在人为形机器人领域站稳脚跟，需要我们针对人为形机器人独特的、更高维度的技术要求，在产品的设计、技术研发、工艺制造以及产业链合作等方面进行更具针对性的投入和创新。但我们相信，只要产品能做出来，市场就一定会找过来。”吴来林表示。



万达轴承生产车间

公司供图

达轴承与安徽合力、杭叉集团、中力股份、中国龙工、丰田叉车、林德叉车等叉车龙头企业建立了长期稳定的合作关系，并长期为全球工业车辆20强厂商配套。

持续研发投入

2024年及2025年一季度，万达轴承的净利润增速均超过营收增速，毛利率稳步提升。盈利能力增强的背后，既有原材料价格平稳与管理提效的因素，更源自公司高度重视研发工作、深挖技术研发潜力，进而推动工艺提升与高附加值产品的产出。

“一个叉车轴承看似简单，里面的门道却很多。”吴来林举例道，虽然轴承本身是一体化组件，但其表面要求降低硬度、减少在与叉车门架的钢槽摩擦时造成后者的磨损，同时又要保持中间部分的硬度，以提升产品承重能力与耐用性，“这对材料端的热处理工艺提出了严苛的要求。”

北交所 新受理两家公司IPO

● 本报记者 杨梓岩

根据北交所公开发行并上市信息，沛城科技、康华股份IPO于5月22日获北交所受理。沛城科技是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商。康华股份是一家以病原体检测为核心，覆盖六大产品线的综合性体外诊断企业。

今年5月，北交所已新增受理4家公司IPO。同时，科莱瑞迪、大亚股份、海圣医疗、豪德数控、美德乐5家公司也在5月宣布完成北交所上市辅导验收。其中，科莱瑞迪、大亚股份、海圣医疗、豪德数控4家公司已提交上市申请。业内人士认为，高质量扩容、产品体系不断丰富，将使北证市场流动性进一步提升。

康华股份和沛城科技新获受理

5月22日，康华股份和沛城科技上市申请均获北交所受理。北交所官网显示，5月以来已有联川生物、瑞尔竟达、康华股份和沛城科技4家公司加入北交所受理队伍。

康华股份是一家以病原体检测为核心，覆盖六大产品线的综合性体外诊断企业，公司曾荣获“国家级专精特新‘小巨人’企业”“国家知识产权优势企业”“山东省制造业单项冠军产品企业”等荣誉称号。

2022年至2024年，康华股份实现营业收入分别为14.8亿元、7.39亿元、7.28亿元，实现净利润分别为2.7亿元、6983.52万元、1.25亿元。2024年的渠道优化调整基础上，2025年持续扩大市场推广区域，预计2025年市场份额会有所增加。

康华股份本次计划公开发行股票数量不超过1.2亿股，拟募集资金5.62亿元，其中，2.67亿元用于多场景智能检验分析仪器及精准诊断试剂研发及产业化项目，9810.94万元用于金标层析平台试剂（含居家检测类）产品研发及产业化项目，6126.26万元用于体外诊断用核心原材料研发及产业化项目，6196.97万元用于电商及品牌推广项目，7332.95万元用于海外营销网络建设项目。

沛城科技是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商，公司是国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业。沛城科技2023年度和2024年度经审计的归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低数）分别为1.13亿元和9229.64万元。

沛城科技本次计划公开发行股票数量不超过1666.67万股，拟募集资金5亿元，其中，2.94亿元用于电池与电源控制系统产能提升项目，1.44亿元用于研发中心建设项目，6200万元用于补充流动资金项目。

科技含量提升

5月以来还有科莱瑞迪、大亚股份、海圣医疗、豪德数控、美德乐5家公司宣布已经完成北交所上市辅导验收。其中，科莱瑞迪、大亚股份、海圣医疗、豪德数控4家公司已提交上市申请。

拟北交所上市公司中，多数来自战略性新兴产业，北交所新股科技含量持续提升。北交所官网显示，星图测控、宏海科技、开发科技、天工股份四家公司在2025年内登陆北交所。2024年以来，北交所整体发行速度基本保持平稳，2024年全年发行新股23只。目前北交所正在审公司数量合计为57家，其中7家已受理，50家已问询。此外，还有9家公司已提交注册。

中国证监会首席风险官、发行监管司司长严伯进日前表示，新上市公司的科技含量在不断提升，沪深北交易所上市公司中，战略性新兴产业的上市公司数量已经接近2700家，市值占比超过了四成。2024年科创板、创业板、北交所新上市公司当中，超过九成是属于战略性新兴产业或者高新技术企业，一批关键核心技术攻关领域的代表性硬科技企业实现了上市。

开源证券北交所研究中心分析师诸海滨在研报中提到，北交所新股中新质生产力的产业链较多，如商业航天、AI、新材料等典型代表，它们也会成为吸引投资者进入北交所市场投资重要的因素。

中国小康建设研究会经济发展工作委会专家余伟表示：“北交所上市公司，不论是投资并购还是重大资产重组，都有望成规模地开始推进，为创新型中小企业的快速发展打开新模式。”

方正证券北交所研究团队认为，北交所IPO项目质量明显提升，市场活跃度显著增强。市场对于北交所的认可度和参与度不断提升。未来，高质量扩容、产品体系不断丰富，将使北证市场流动性进一步提升。