仅供内部参考，请勿外传

2026 年 08 月 09 日

北证聚氨酯产业链：景气度拐点确认，原料提价潮叠加出口放量，一诺威/聚仁新材或受益

——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

相关研究报告

《双英集团（920059.BJ）：全产业链汽车座椅先锋，绑定吉利 / 比亚迪 / 赛力斯—北交所新股申购报告》-2026.8.7

《公司积极拓展工业+人形机器人新领域，2026H1 营收同比+12%—北交所信息更新》-2026.8.5

《直播渠道拉动增长，电商毛利率改善，2026H1 归母净利润同比+43%—北交所信息更新》-2026.8.4

● **全球聚氨酯市场稳步扩容，原料涨价与出口向好助推行业景气抬升**

聚氨酯（Polyurethane，简称 PU）是由多元醇和多异氰酸酯经缩聚反应形成且力学性能优异的高分子材料，可塑性极强。聚氨酯行业产业链上游为 MDI、多元醇等核心化工原料，产能集中、主导行业成本走势；中游是各类聚氨酯制品的深加工环节，为行业核心主体；下游覆盖建筑、家电、汽车、新能源等多元终端领域。整体产业链依托下游新兴需求驱动，叠加上游绿色工艺迭代，持续向低碳化、高端化、国产化方向稳步升级。根据 Grand View Research 于 2020 年 4 月发布的《Global Polyurethane Market》报告，2019 年全球聚氨酯市场规模约为 2,200 万吨，预计至 2025 年全球聚氨酯市场规模将达到 3,000 万吨，复合增长率达到 5.28%。根据中国聚氨酯工业协会数据，2020 年至 2024 年，中国聚氨酯制品产量复合增长率为 3.6%，软泡、硬泡和 CASE 等各类聚氨酯制品产量均实现不同程度的增长。2024 年度，中国聚氨酯制品产量达 1,365 万吨，同比增长 6.1%，创历史新高。近期，聚氨酯产业链迎来新一轮集中调价窗口。万华化学方面，公司宣布自 7 月 29 日起将东南亚地区 MDI 及 TDI 价格上调 200 美元/吨（约合人民币 1352 元/吨）。供给端来看，海外及国内龙头企业密集发布调价函，叠加部分装置检修、海外供应扰动等因素，市场挺价意愿增强；需求端看，根据天天化工数据，2026 年上半年我国 MDI 出口量 50.5 万吨，同比增长 22.5%，其中 6 月单月出口 10.9 万吨，同比增长 56.4%；同期进口量 15.5 万吨，同比下降 5%。整体来看，我国聚氨酯行业供需格局边际改善，行业景气度有望进一步上行。北交所和新三板聚氨酯产业链相关标的包括：一诺威（PPG 及聚氨酯硬泡组合聚醚、聚氨酯弹性体等，国内聚氨酯预聚体产能全球第一，2025 年营收 75.00 亿元、归母净利润 1.87 亿元，2026H1 营收 45.99 亿元同比 + 29.56%、归母净利润 1.39 亿元同比 +23.72%）、聚仁新材（己内酯系列产品，覆盖聚氨酯制品、新能源汽车、生物可降解及生物医疗等方向，2025 年营收 6.35 亿元、归母净利润 1.22 亿元）、科隆新材（橡塑产品，深耕煤矿、军工等领域）。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+5.47%**

本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨，仅专业技术服务业下跌，周涨跌幅为-1.93%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为维琪科技（+22.73%）、惠丰钻石（+22.05%）、吉和昌（+19.96%）、奔朗新材（+17.24%）、族兴新材（+15.38%）、天力复合（+14.69%）。

● **一诺威、华密新材、安达科技 2026H1 营收、归母增长**

2026H1：【一诺威】实现总营业收入 45.99 亿元，同比增长 29.56%；利润总额达到 1.64 亿元，同比增长 22.12%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比增长 23.72%。【华密新材】实现总营业收入 2.36 亿元，同比增长 16.32%；利润总额达到 0.23 亿元，同比增长 20.95%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比增长 19.5%。

● **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

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 聚氨酯产业链及北交所受益标的 4
1.1、 聚氨酯行业景气上行：需求扩容、绿色升级与原料涨价共振 4
1.2、 北交所和新三板中有聚氨酯产业链相关公司 8
2、 本周北交所化工新材行业上涨 5.47% 9
2.1、 本周市场表现 9
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总 11
3、 化工品价格走势 16
4、 公告：一诺威、华密新材等 2026H1 营收、归母增长 20
5、 风险提示 20

图表目录

图 1： 聚氨酯制品产业链结构图 5
图 2： 2024 年中国聚氨酯制品产量达 1,365 万吨 6
图 3： 2025 年全国风电累计并网容量达到 6.4 亿千瓦 6
图 4： 2026 年上半年 MDI 呈现先触底、后急涨、再回调的走势 8
图 5： 本周北证 50 报收 1134.25 点，近一周涨跌幅为+4.71% 9
图 6： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.47% 10
图 7： 本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨 10
图 8： 布伦特原油价格走势（美元/桶） 17
图 9： MDI 价格走势（元/吨） 17
图 10： TDI 价格走势（元/吨） 17
图 11： 天然橡胶价格走势（元/吨） 17
图 12： 丁苯橡胶价格走势（元/吨） 17
图 13： 聚乙烯价格走势（元/吨） 17
图 14： 聚丙烯价格走势（元/吨） 18
图 15： ABS 价格走势（元/吨） 18
图 16： PA66 价格走势（元/吨） 18
图 17： PA6 价格走势（元/吨） 18
图 18： 涤纶长丝价格走势（元/吨） 18
图 19： 草甘膦价格走势（元/吨） 18
图 20： 赖氨酸价格走势（元/公斤） 19
图 21： 蛋氨酸价格走势（元/公斤） 19
图 22： PVC 价格走势（元/吨） 19
图 23： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） 19

表 1： 聚氨酯制品行业分类 4
表 2： 聚氨酯与传统材料性能比较 4
表 3： 聚氨酯行业内主要企业 7
表 4： 北交所、新三板聚氨酯产业链相关标的 9
表 5： 维琪科技、惠丰钻石、吉和昌等公司本周涨跌幅居前 11
表 6： 化工新材行业公司看点汇总 11
表 7： 本周化工品价格及北交所产业链公司 16

仅供内部参考，请勿外传

表 8： 北交所化工新材料行业公司公告 20

仅供内部参考，请勿外传

1、 聚氨酯产业链及北交所受益标的

1.1、 聚氨酯行业景气上行：需求扩容、绿色升级与原料涨价共振

聚氨酯（Polyurethane，简称 PU）是由多元醇和多异氰酸酯经缩聚反应形成且力学性能优异的高分子材料，可塑性极强。其独特的分子结构赋予了它多样且卓越的性能特点，如优异的耐磨性、高回弹性、耐油性、耐低温性、良好的绝缘能力及加工性能。通过调整原料配比和制备工艺，聚氨酯可呈现软质泡沫、硬质泡沫、弹性体、涂料、胶粘剂等多种形态。产品被广泛应用于国民经济众多领域，涉及轻工、化工、电子、纺织、医疗、建筑、建材、汽车、国防、航天、航空等大量领域，成为现代工业和日常生活中不可或缺的重要材料。

表1：聚氨酯制品行业分类

序号	聚氨酯制品分类	特点
1	聚氨酯泡沫制品	产量最大、应用最广的聚氨酯品类，分为软质、硬质、半硬质泡沫三类
2	聚氨酯涂料	属于高端功能性涂料，附着力强、漆膜坚韧、耐候耐腐、光泽度高，兼具防水、耐磨、抗老化特性
3	聚氨酯胶粘剂与密封胶	粘结强度高、适配基材广，防水密封、抗形变能力优异，固化后稳定性强
4	聚氨酯弹性体	兼具橡胶的弹性和塑料的硬度，耐磨、耐油、抗冲击性能突出
5	聚氨酯合成革	俗称 PU 革，质感柔软、纹路逼真、耐磨耐折、透气性优于传统人造革，可模拟真皮质感
6	其他特种聚氨酯制品	包含聚氨酯纤维、聚氨酯防水材料、聚氨酯保温板材等衍生产品

资料来源：华经情报网、开源证券研究所

聚氨酯产品具有低温柔顺性好、抗冲击性高、耐辐射、回弹范围广、粘结性好等诸多优良性能，用途广泛。与传统塑料、橡胶，甚至金属相比，具有明显的性能优势；随着经济发展和消费升级，将逐渐成为传统材料的理想替代品。

表2：聚氨酯与传统材料性能比较

相比较材料	聚氨酯性能优越之处
金属材料	重量轻、耐腐蚀、加工费用低、耐损耗、噪音低
塑料	耐磨、不发脆、具有弹性记忆
橡胶	耐切割、耐撕裂、高承载性、耐臭氧、透明或半透明、耐磨、可灌封、可浇注

资料来源：前瞻产业研究院、开源证券研究所

聚氨酯行业产业链上游为 MDI、多元醇等核心化工原料，产能集中、主导行业成本走势；中游是各类聚氨酯制品的深加工环节，为行业核心主体；下游覆盖建筑、家电、汽车、新能源等多元终端领域。整体产业链依托下游新兴需求驱动，叠加上游绿色工艺迭代，持续向低碳化、高端化、国产化方向稳步升级。

仅供内部参考，请勿外传

图1：聚氨酯制品产业链结构图



资料来源：华经情报网、开源证券研究所

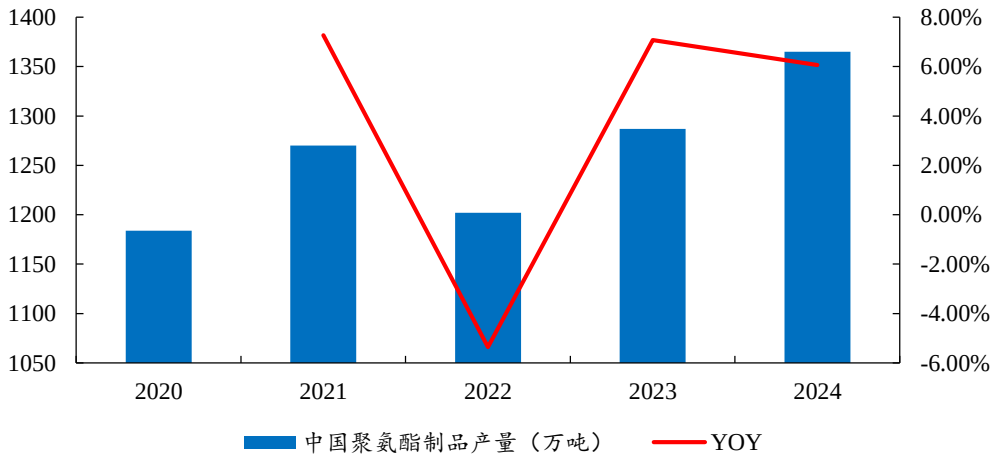
近年来，全球化工产业呈现显著的战略调整趋势。以发达国家为代表，各国纷纷将发展聚氨酯制品等精细化学品作为传统化工产业结构升级的战略重点，同时以“多元化”和“精细化”双轮驱动作为产业发展的核心方向。根据 Grand View Research 于 2020 年 4 月发布的《Global Polyurethane Market》报告，2019 年全球聚氨酯市场规模约为 2,200 万吨，预计至 2025 年全球聚氨酯市场规模将达到 3,000 万吨，复合增长率达到 5.28%。

根据 ZVZO 消费观察，2025 年全球聚氨酯产业规模已达到约 980 亿美元，较 2024 年增长 6.2%。这一增长主要得益于建筑保温、汽车轻量化及软体家具三大终端领域的持续拉动。2026 年上半年，受亚太地区基础设施投资加速影响，市场增速进一步攀升至 7.1%，预计全年市场规模将突破 1050 亿美元。聚氨酯原料端（MDI、TDI、聚醚多元醇）产能利用率维持在 82%左右，价格波动受原油及煤炭成本传导明显。

我国聚氨酯消费需求旺盛，规模提升速度较快。随着聚氨酯应用领域不断拓展深化，其制品在建筑、汽车、电子设备、新能源、环保等多个领域均实现了消费量的快速增长。国家实施建筑节能新政策、推广水性涂料等措施，都为聚氨酯产业带来巨大的市场机遇。根据中国聚氨酯工业协会数据，2020 年至 2024 年，中国聚氨酯制品产量的年均复合增长率为 3.6%，软泡、硬泡和 CASE 等各类聚氨酯制品产量均实现不同程度的增长。2024 年度，中国聚氨酯制品产量达 1,365 万吨，同比增长 6.1%，创历史新高。

仅供内部参考，请勿外传

图2：2024 年中国聚氨酯制品产量达 1,365 万吨



数据来源：中国聚氨酯工业协会、聚仁新材招股说明书、开源证券研究所

2025 年全国风电累计并网容量达到 6.4 亿千瓦，风电产业持续规模化扩张。风机叶片芯材、机舱密封件、风电塔筒防护涂层等大量使用聚氨酯材料。**风电装机规模持续增长直接拉动高性能硬质聚氨酯泡沫、聚氨酯弹性体、防腐聚氨酯涂料需求扩容，推动聚氨酯制品企业开发耐候、抗老化特种产品，拓宽高端聚氨酯制品市场空间。**

图3：2025 年全国风电累计并网容量达到 6.4 亿千瓦



资料来源：华经情报网

从国内聚氨酯制品行业企业竞争格局来看，**万华化学凭借全产业链一体化优势稳居行业首位，外资龙头巴斯夫、科思创聚焦高端特种产品占据高价值市场，国内细分赛道龙头如一诺威、钟山化工等在特定领域建立技术壁垒。**行业集中度持续提升，头部企业正加速向新能源、高端装备等新兴领域布局，推动行业竞争从规模扩张转向技术与价值竞争。

仅供内部参考，请勿外传

表3：聚氨酯行业内主要企业

企业名称	主营业务	聚氨酯制品产业布局
万华化学集团股份有限公司	聚氨酯全系列产品、石化产品、新材料研发生产销售	烟台、宁波、珠海、四川眉山四大一体化基地，覆盖MDI/TDI核心原料、TPU弹性体、风电灌封胶、新能源封装材料、保温材料全品类
江苏钟山化工有限公司	聚氨酯软泡、硬泡、CASE类产品、聚醚多元醇研发生产销售	华东核心布局，聚焦家具、建筑保温、工业耐磨部件领域，软泡、浇注型弹性体国内领先
山东一诺威聚氨酯股份有限公司	**聚氨酯预聚体、组合聚醚、铺装材料、弹性体研发生产销售**	**国内聚氨酯预聚体产能全球第一，布局家电、体育场馆、轨道交通、防水材料领域，拥有500余项专利，参与20余项国家/行业标准制定**
巴斯夫（中国）有限公司	聚氨酯原材料、弹性体、涂料、胶粘剂等全系列产品研发生产销售	上海、湛江两大生产基地，覆盖聚醚多元醇、TPU、特种异氰酸酯，聚焦汽车、电子、高端消费品领域
科思创（上海）投资有限公司	聚氨酯原材料、功能材料、涂料、弹性体研发生产销售	上海、广州生产基地，聚焦高端聚氨酯材料，覆盖汽车轻量化、医疗健康、建筑节能领域，特种聚氨酯产品国内市场份额领先

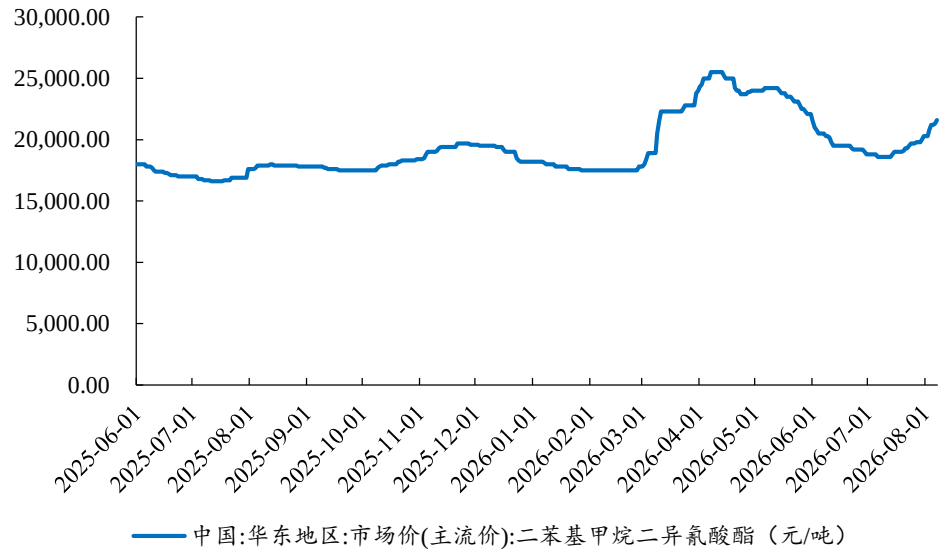
资料来源：华经情报网、开源证券研究所

随着国内双碳政策落地、环保法规持续收紧以及全球低碳贸易壁垒升级，聚氨酯制品行业全面进入绿色低碳转型阶段，环保生产、低碳产品已成为企业生存发展的硬性标准。传统含氟发泡剂、高VOC助剂逐步被淘汰，无氯氟发泡技术、超临界二氧化碳发泡工艺、水性聚氨酯合成技术加速规模化应用，有效降低生产过程污染物排放与温室气体排放。同时，行业逐步推行全生命周期碳足迹核算与LCA评价体系，生物基聚氨酯、可回收再生聚氨酯材料研发落地提速，依托植物基多元醇、废旧PU回收再利用技术，实现资源循环利用。过去行业粗放式生产模式彻底终结，低碳技术、绿色产能、环保资质成为企业核心竞争要素，倒逼中小落后产能加速出清，推动全行业生产工艺、产品体系向清洁化、低碳化、可持续化全面升级。

价格走势方面，2026年上半年MDI呈现先触底、后急涨、再回调的走势，四月上旬迎来上半年价格高点。

仅供内部参考，请勿外传

图4：2026 年上半年 MDI 呈现先触底、后急涨、再回调的走势



数据来源：隆众资讯、Wind、开源证券研究所

近期，**聚氨酯产业链迎来新一轮集中调价窗口**。万华化学方面，公司宣布自 7 月 29 日起将东南亚地区 MDI 及 TDI 价格上调 200 美元/吨(约合人民币 1352 元/吨)。

海外方面，7 月 24 日，亨斯迈发布调价通知，对欧洲、非洲、中东区域全部 MDI 产品上调 250 欧元/吨（约合人民币 1930 元/吨），新价格于 2026 年 8 月 1 日正式落地。此外，亨斯迈还宣布自 7 月 27 日起，将其在印度及印度次大陆地区的 MDI 和聚氨酯组合料产品价格上调 300 美元/吨（约合人民币 2020 元/吨）；上海亨斯迈 8 月聚合 MDI 挂牌价格为 19500 元/吨，上涨 1500 元/吨。同时，另一海外巨头巴斯夫上海 8 月 TDI 挂牌价为 19000 元/吨，上涨 1000 元/吨。

对于调价原因，亨斯迈和万华化学在调价函中明确表示，主要源于中东地区持续的地缘政治紧张局势，导致原料、运输及物流成本显著上升。

供给端来看，海外及国内龙头企业密集发布调价函，叠加部分装置检修、海外供应扰动等因素，市场挺价意愿增强；需求端看，根据天天化工数据，2026 年上半年我国 MDI 出口量 50.5 万吨，同比增长 22.5%，其中 6 月单月出口 10.9 万吨，同比增长 56.4%；同期进口量 15.5 万吨，同比下降 5%。整体来看，我国聚氨酯行业供需格局边际改善，行业景气度有望进一步上行。

1.2、 北交所和新三板中有聚氨酯产业链相关公司

目前北交所、新三板聚氨酯产业链相关公司有一诺威、科隆新材等。产品包括聚氨酯硬泡组合聚醚、聚氨酯弹性体等，广泛应用于轻工、建筑、机械、纺织、冶金、煤矿、军工等多个领域。聚氨酯产业链发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个聚氨酯产业链优质标的。

仅供内部参考，请勿外传

表4：北交所、新三板聚氨酯产业链相关标的

公司简称	相关产品	主要应用领域	2025 年营业收入（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
一诺威	PPG 及聚氨酯硬泡组合聚醚、聚氨酯弹性体等	广泛应用于轻工、建筑、机械、纺织、冶金、运输、水利、印刷、医疗器械、石化、矿山、体育等众多行业	75.00	1.87
科隆新材	橡塑产品	煤矿、军工等	4.84	0.59
聚仁新材	己内酯系列产品	聚氨酯制品、新能源汽车、生物可降解和生物医疗等	6.35	1.22
顺祥新材	塑料新材料技术的开发、抗黄变母料、轻质高弹塑料粒子的制造、加工等	运动鞋、玩具、运动器械等	2.85	0.26

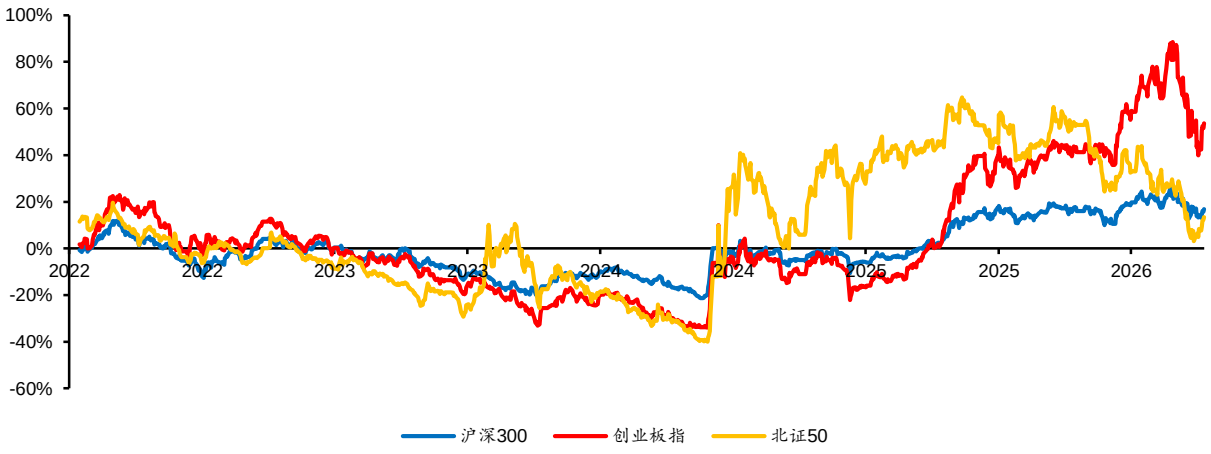
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 本周北交所化工新材行业上涨 5.47%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 8 月 3 日至 2026 年 8 月 7 日，下同），北证 50 报收 1134.25 点，周涨跌幅为+4.71%，沪深 300 报收 4694.44 点，周涨跌幅为+2.32%，创业板指报收 3563.12 点，周涨跌幅为+6.55%。

图5：本周北证 50 报收 1134.25 点，近一周涨跌幅为+4.71%

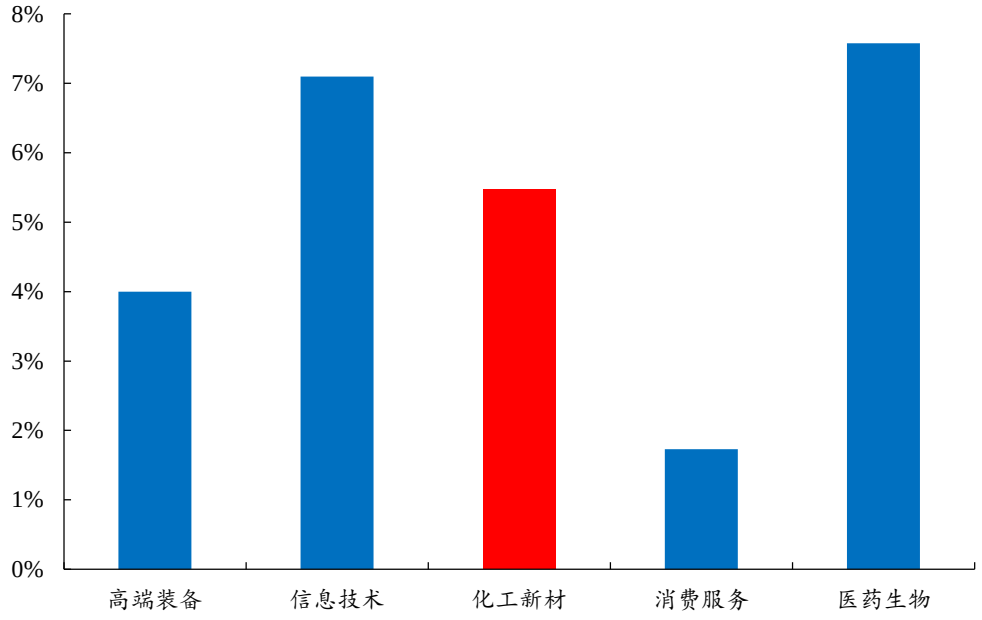


数据来源：Wind、开源证券研究所（截至 2026 年 8 月 7 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业全部上涨，化工新材行业周涨跌幅为+5.47%。

仅供内部参考，请勿外传

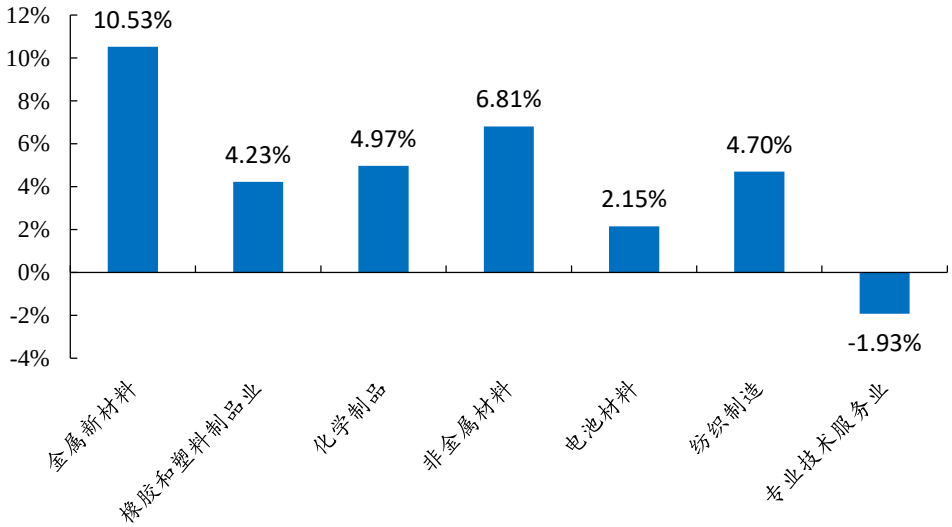
图6：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.47%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算数平均法）

本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨，仅专业技术服务业下跌，周涨跌幅为-1.93%。金属新材料涨幅最高，为+10.53%。其余行业周涨跌幅分别如下：非金属材料+6.81%，化学制品+4.97%，纺织制造+4.70%，橡胶和塑料制品业+4.23%，电池材料+2.15%。

图7：本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：二级行业涨跌计算采用算数平均法）

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为维琪科技（+22.73%）、惠丰钻石（+22.05%）、吉和昌（+19.96%）、奔朗新材（+17.24%）、族兴新材（+15.38%）、天力复合（+14.69%）。

仅供内部参考，请勿外传

表5：维琪科技、惠丰钻石、吉和昌等公司本周涨跌幅居前

证券代码	公司简称	本周涨跌幅(%)	年初至今(%)	市值（亿元）	市盈率 TTM	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
920176.BJ	维琪科技	22.73	-47.75	47.7	52.0	2.75	0.91
920725.BJ	惠丰钻石	22.05	132.54	71.6	-507.7	1.70	-0.19
920193.BJ	吉和昌	19.96	-41.62	39.7	52.6	5.29	0.65
920807.BJ	奔朗新材	17.24	-29.36	18.6	134.4	5.96	0.22
920078.BJ	族兴新材	15.38	-39.89	25.4	31.5	7.96	0.82
920576.BJ	天力复合	14.69	-34.85	50.0	403.7	5.23	0.20
920083.BJ	金戈新材	13.49	-32.36	31.1	49.3	5.34	0.57
920161.BJ	龙辰科技	13.23	-37.70	34.7	39.9	6.42	0.86
920438.BJ	戈碧迦	11.80	209.79	179.6	555.6	5.52	0.30
920489.BJ	佳先股份	11.37	-23.28	18.8	-240.8	5.42	-0.02

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总

表6：化工新材行业公司看点汇总

证券代码	公司名称	主要产品及服务	公司核心看点	所属二级行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
920185.BJ	贝特瑞	石墨负极材料、硅碳负极材料、固态电池材料	国内负极材料行业龙头，硅碳负极和固态电池材料业务进展迅速	电池材料	169.8	8.8
920809.BJ	安达科技	磷酸铁锂、磷酸铁	新一代磷酸铁锂核心供应商，在动力电池反内卷政策叠加需求合力下，具备价格回归与盈利修复预期	电池材料	34.9	-2.6
920394.BJ	民士达	芳纶纸及芳纶结构件	芳纶纸国产替代龙头，首家突破杜邦技术垄断的国家级单项冠军；产品具耐高温、高绝缘特性，下游覆盖特高压、航空航天（航空蜂窝）、5G 通信，轻量化结构材料需求打开成长空间	纺织制造	4.5	1.3
920527.BJ	夜光明	薄膜与复合材料	高分子及复合材料特色标的，专注于特定功能薄膜的研发与应用	纺织制造	3.7	0.2
920191.BJ	瑞尔竞达	耐火材料	专注于高炉炼铁系统长寿技术方案及关键耐火材料研发	非金属材料	4.8	0.9
920076.BJ	国亮新材	先进陶瓷与耐火材料	非金属功能材料特色标的，服务于高温工业的耐火需求	非金属材料	10.6	0.8
920792.BJ	东和新材	先进陶瓷与耐火材料	支撑冶金、石化、煤炭等传统工业走向高质量、高附加值的	非金属材料	8.2	0.8

仅供内部参考，请勿外传

证券代码	公司名称	主要产品及服务	公司核心看点	所属二级行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
			关键材料供应商			
920675.BJ	秉扬科技	油气开采压裂支撑剂	受益于国内油气开采及页岩气开发力度加大，油气增产核心耗材供应商	非金属材料	5.3	0.5
920438.BJ	戈碧迦	石英基玻璃、半导体玻璃载板/基板	工、封装等制程耗材核心供应商，产品广泛应用于通信、电子领域，深度受益于半导体材料国产替代趋势	非金属材料	5.5	0.3
920807.BJ	奔朗新材	稀土永磁材料	非金属材料领域特色标的，稀土产业链重要组成部分	非金属材料	6.0	0.2
920725.BJ	惠丰钻石	精密加工超硬材料	制造业高壁垒细分领域的“卡脖子”材料国产替代先锋，产品在精密加工领域具备不可替代性	非金属材料	1.7	-0.2
920175.BJ	东方碳素	特种碳材料	非金属功能材料特色标的，产品在高温、耐腐蚀等极端环境下具备应用优势	非金属材料	2.4	-1.2
920719.BJ	宁新新材	特种碳材料	非金属功能材料特色标的，深耕特种石墨等碳基材料领域	非金属材料	2.0	-5.0
920037.BJ	广信科技	变压器绝缘纸及制品等绝缘纤维材料	特高压绝缘材料龙头，产品覆盖低压至特高压全电压等级；打破电气绝缘材料“卡脖子”困境，深度受益电网投资与新型电力系统建设，具备稀缺性壁垒	化学制品	8.0	2.0
920015.BJ	锦华新材	有机硅交/偶联剂、羟胺盐、芯片清洗剂	半导体产业链清洗剂核心标的，在湿电子化学品关键节点实现突破，攻克技术壁垒，具备极强的稀缺性与国产替代逻辑	化学制品	10.3	1.9
920261.BJ	一诺威	各类聚氨酯弹性体、环氧类制品	聚氨酯产业链核心标的	化学制品	75.0	1.9
920077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	国内碳纤维原丝龙头，产品作为轻量及高强度结构材料、光伏及风电材料，深度受益于机器人、低空经济等带来的材料全新应用场景	化学制品	25.4	1.8
920206.BJ	彩客科技	高性能有机颜料中间体等精细化工产品	高纯度 DMSS 唯一供应商	化学制品	5.1	1.5
920258.BJ	聚仁新材	己内酯及其衍生物	国内己内酯龙头，产能全球领先	化学制品	6.4	1.2

仅供内部参考，请勿外传

证券代码	公司名称	主要产品及服务	公司核心看点	所属二级行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
920028.BJ	新恒泰	塑料发泡材料	高端发泡材料国产替代，MPP 材料龙头	化学制品	8.4	1.1
920176.BJ	维琪科技	皮肤活性多肽为主的化妆品原料药	多肽“小巨人”， 新原料备案获批数量位居第一	化学制品	2.8	0.9
920189.BJ	康美特	电子封装材料及高性能改性塑料	Mini LED 封装胶国产唯一量产	化学制品	4.7	0.9
920193.BJ	吉和昌	表面处理行业相关特种功能性材料、锂电电解液\铜箔添加剂	锂电池电解液添加剂稀缺标的	化学制品	5.3	0.7
920304.BJ	迪尔化工	硝酸及其下游产品（如熔盐级硝酸钾）	光热储能熔盐材料核心供应商，深度受益于长时储能产业的快速增长	化学制品	7.3	0.6
920083.BJ	金戈新材	导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等	高端导热粉体国产替代	化学制品	5.3	0.6
920088.BJ	科力股份	油田技术服务	油田技术服务领域专精特新企业，提供油水井增产、稠油开采等定制化服务。高油价背景下的核心投资标的	化学制品	4.5	0.6
920866.BJ	绿亨科技	农药、种子	农资领域“双轮驱动”发展，具备较强的渠道下沉能力与产品研发转化能力	化学制品	5.0	0.3
920974.BJ	凯大催化	特种功能金属、贵金属催化剂	支撑冶金、石化、煤炭等传统工业走向高质量、高附加值的关键催化材料供应商	化学制品	10.7	0.3
920033.BJ	康普化学	能源采掘领域的精细化学品（铜萃取剂）	铜回收产业链核心标的	化学制品	2.5	0.2
920519.BJ	万德股份	柴油添加剂、油气开采过程中采用的各类助剂	精细化工领域特色标的，专注于油品添加剂，受益于柴油新国标的推广	化学制品	4.2	0.2
920580.BJ	科创新材	先进陶瓷与耐火材料	非金属功能材料特色标的，服务于高温工业的耐火需求	化学制品	1.4	0.2
920957.BJ	汉维科技	特种单体与助剂	PVC 助剂，受益于下游行业景气度回升	化学制品	6.1	0.0
920489.BJ	佳先股份	硬脂酸盐、热稳定剂助剂、半导体光刻胶中间体	传统 PVC 助剂业务提供安全垫，前瞻布局半导体光刻胶及高纯电子化学品，卡位半导体材料国产替代核心环节	化学制品	5.4	0.0
920832.BJ	齐鲁华信	工业助剂类（如分子筛）	石化化工核心助剂供应商	化学制品	4.0	-0.1

仅供内部参考，请勿外传

证券代码	公司名称	主要产品及服务	公司核心看点	所属二级行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
920471.BJ	美邦科技	精细化工品及技术服务	精细化工领域特色标的，受益于下游氨纶行业底部反转	化学制品	4.2	-0.3
920402.BJ	硅烷科技	电子特气（硅烷气）	半导体材料国产替代先锋，电子特气关键节点突破者	化学制品	4.7	-1.1
920819.BJ	颖泰生物	农药原药、中间体及制剂	,行业龙头之一，具备从中间体到制剂的全产业链优势	化学制品	54.7	-2.6
920068.BJ	天工股份	钛合金、钛材等金属基材	轻量化、高强度结构材料核心供应商，直接受益于航空航天、消费电子等行业对高端钛材的增量需求	金属新材料	6.3	1.4
920238.BJ	长鹰硬科	硬质合金产品	高端硬质合金国产替代核心供应商，北交所碳化钨产业链标的	金属新材料	12.2	1.2
920161.BJ	龙辰科技	电容器用聚丙烯薄膜	国产高端电容膜供应商	金属新材料	6.4	0.9
920078.BJ	族兴新材	金属铝颜料	全球唯一电镀银铝颜料供应商，高端铝颜料国产替代	金属新材料	8.0	0.8
920751.BJ	惠同新材	金属精加工材料、特种功能金属	专注于金属纤维及其制品的研发与生产	金属新材料	2.3	0.5
920576.BJ	天力复合	高端金属复合材料	特种功能金属核心供应商，产品强力支撑军工、航天领域高端制造提质	金属新材料	5.2	0.2
920634.BJ	新威凌	金属基材	金属材料特色标的，提供基础金属粉体材料	金属新材料	8.2	0.2
920020.BJ	泰凯英	特种轮胎	矿山、建筑等专用轮胎细分龙头，具备较强的海外市场拓展能力与品牌溢价	橡胶和塑料制品业	25.8	1.7
920089.BJ	禾昌聚合	高性能工程塑料	紧抓材料轻量化趋势，受益于新质生产力（如低空经济、新能源汽车）带来的轻量化结构材料需求	橡胶和塑料制品业	19.7	1.7
920188.BJ	悦龙科技	流体输送柔性管道及软管总成	陆海深水软管供应商	橡胶和塑料制品业	2.9	0.9
920694.BJ	中裕科技	各类流体运输软管	流体管材细分龙头，全球化布局深化，中东市场全产品布局，澳洲市场以钢衬聚氨酯管为排头兵	橡胶和塑料制品业	7.1	0.9
920225.BJ	利通科技	油气等流体管材、特种橡胶与工程塑料	高压软管核心供应商，产品应用在油气开采及数据中心液冷等场景中；突破等静压技术	橡胶和塑料制品业	4.6	0.8
920098.BJ	科隆新材	橡胶软管、聚氨酯密	煤炭开采核心标的，产品成功	橡胶和塑料制品业	4.8	0.6

仅供内部参考，请勿外传

证券代码	公司名称	主要产品及服务	公司核心看点	所属二级行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
		封件	应用于军工、航空航天、液冷等场景；具备极高的客户认证壁垒			
920056.BJ	能之光	特种单体与助剂	功能性化工产品细分龙头	橡胶和塑料制品业	6.0	0.6
920834.BJ	三维装备	散状物料输送机械零部件	输送机械细分领域龙头，产品广泛应用于港口、矿山、钢铁等大宗物料输送场景	橡胶和塑料制品业	3.1	0.5
920247.BJ	华密新材	各类高性能工程塑料，PEEK 材料等特种工程塑料	聚焦轻量化、高性能材料需求，其 PEEK 材料在机器人、低空经济等新质生产力场景中具备广阔的替代与应用空间	橡胶和塑料制品业	4.4	0.4
920665.BJ	科强股份	高性能特种橡胶制品	光伏、轨道交通等领域特种橡胶制品供应商，光伏硅胶板市占率领先	橡胶和塑料制品业	3.2	0.3
920066.BJ	科拜尔	高性能改性塑料	高分子及复合材料特色标的，专注于特定应用场景的工程塑料研发	橡胶和塑料制品业	4.5	0.3
920871.BJ	派特尔	高压软管与工程塑料	高分子及复合材料特色标的	橡胶和塑料制品业	1.7	0.1
920469.BJ	富恒新材	改性塑料	消费电子、家电、汽车等领域改性塑料供应商	橡胶和塑料制品业	3.8	-1.0
920099.BJ	瑞华技术	石油化工、煤化工等产业链工艺包	深度绑定能源化工领域的工艺技术升级需求	专业技术服务业	5.8	1.1

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用开源北交所二级行业分类）

仅供内部参考，请勿外传

3、 化工品价格走势

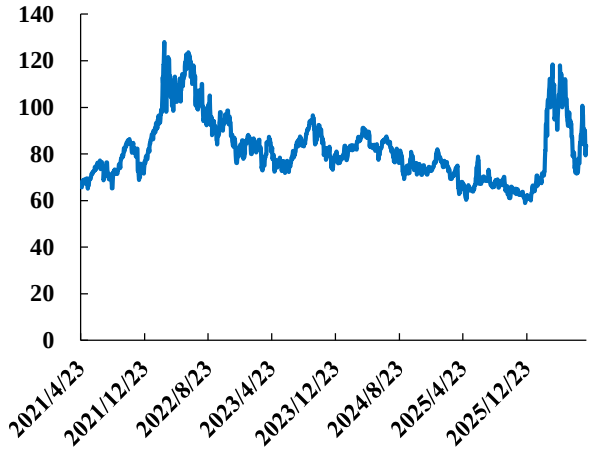
表7：本周化工品价格及北交所产业链公司

分类	名称	价格	单位	周涨幅	月涨幅	年涨幅	年初至今	相关标的
原油	布伦特原油	83.55	美元/桶	-7.29%	7.09%	25.77%	11.94%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	21500	元/吨	4.12%	15.28%	18.46%	33.01%	一诺威、科隆新材
	TDI	17700	元/吨	4.12%	10.63%	4.12%	35.11%	
橡胶	天然橡胶	16900	元/吨	2.42%	-0.59%	18.18%	0.00%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	13500	元/吨	3.05%	10.66%	13.45%	-8.01%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	9000	元/吨	-2.17%	5.88%	14.29%	-2.70%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	9800	元/吨	3.16%	19.51%	25.64%	16.67%	
	ABS 树脂	9350	元/吨	-2.09%	3.89%	-6.03%	-19.05%	
尼龙	PA66	17500	元/吨	-2.78%	0.00%	12.90%	-1.69%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12200	元/吨	-1.61%	6.09%	27.08%	5.17%	
化纤	涤纶长丝	8400	元/吨	-0.59%	6.33%	25.37%	20.00%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	26000	元/吨	0.00%	-3.70%	-2.62%	8.79%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.4	元/公斤	0.00%	-1.54%	-11.72%	-44.10%	无锡晶海
	蛋氨酸	30	元/公斤	-3.23%	-13.04%	33.93%	52.67%	
钛产业	海绵钛	44000	元/吨	-2.22%	-4.35%	-8.33%	-10.20%	天工股份
钾盐	氯化钾	3050	元/吨	-1.61%	-3.17%	-1.61%	27.08%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4570	元/吨	0.88%	2.24%	-7.86%	-8.78%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	11.54%	7.41%	锦华新材

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

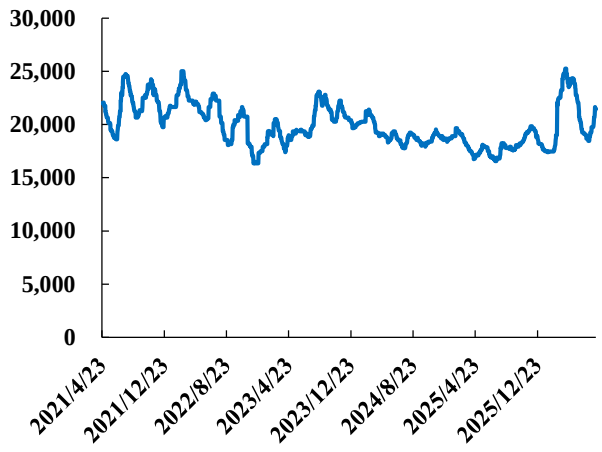
仅供内部参考，请勿外传

图8：布伦特原油价格走势（美元/桶）



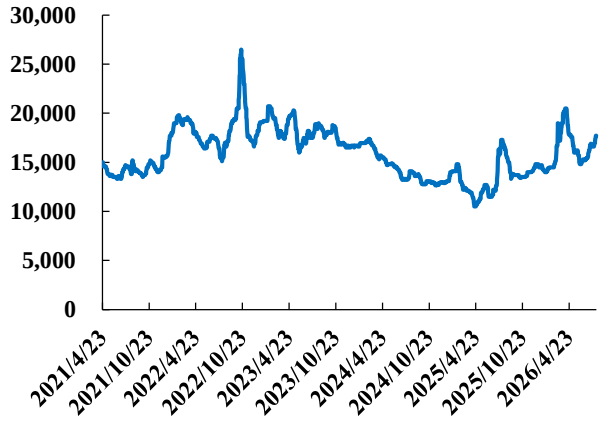
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：MDI 价格走势（元/吨）



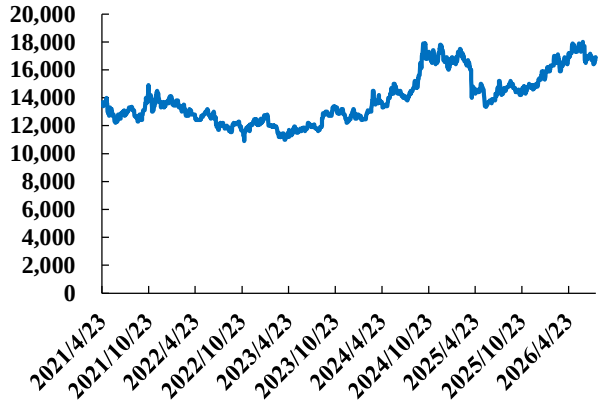
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：TDI 价格走势（元/吨）



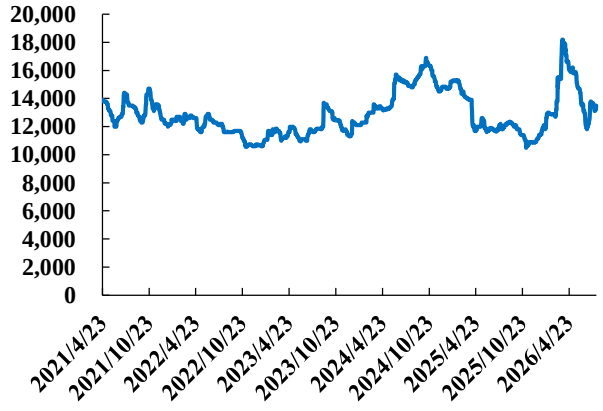
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：天然橡胶价格走势（元/吨）



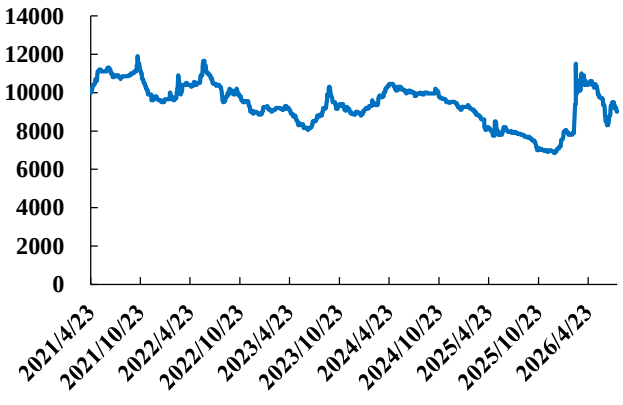
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

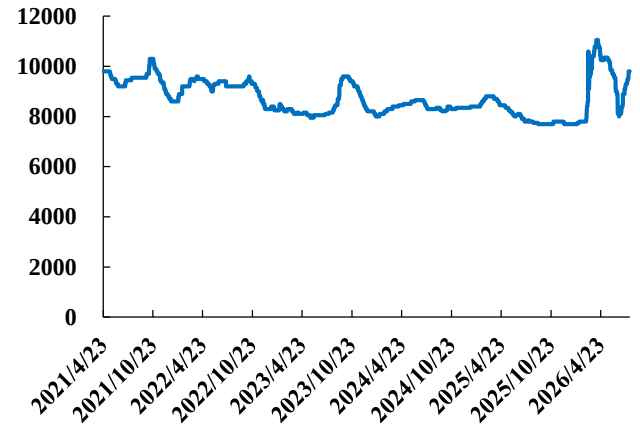
图13：聚乙烯价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

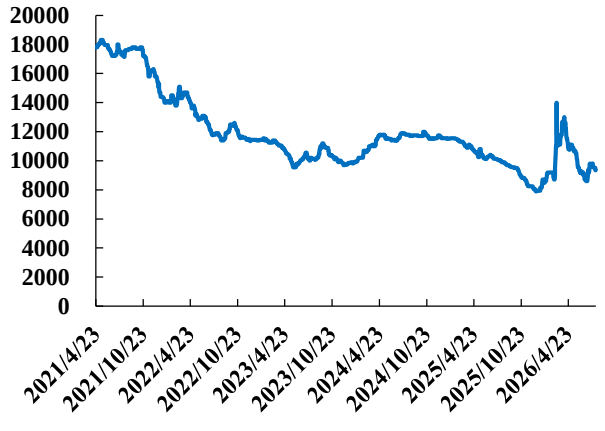
仅供内部参考，请勿外传

图14：聚丙烯价格走势（元/吨）



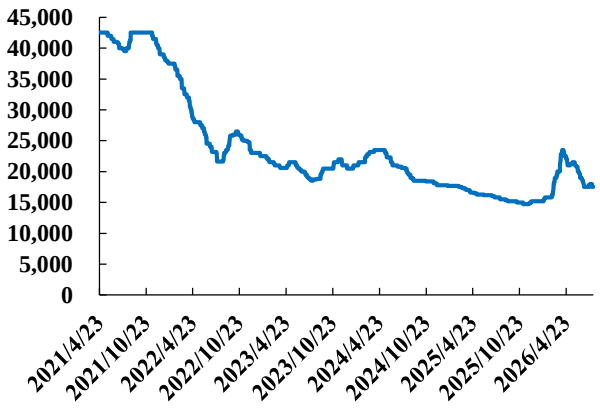
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：ABS 价格走势（元/吨）



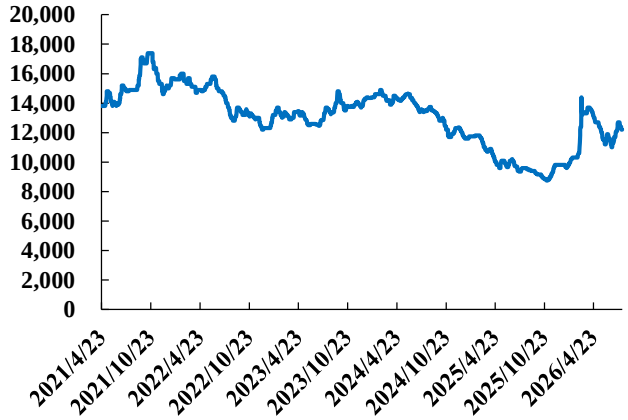
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：PA66 价格走势（元/吨）



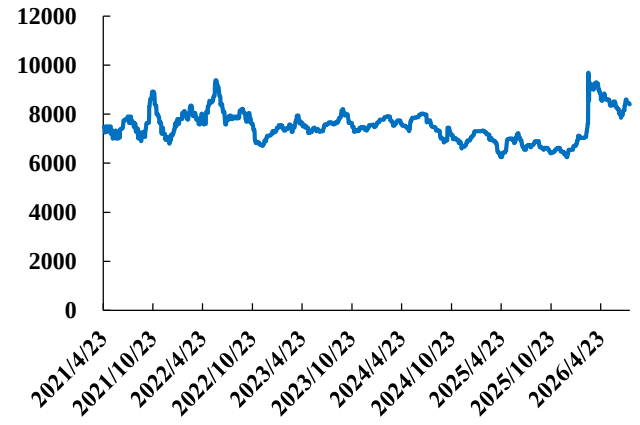
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：PA6 价格走势（元/吨）



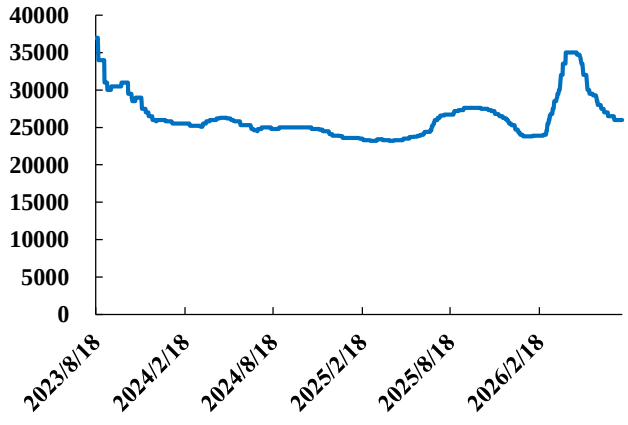
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

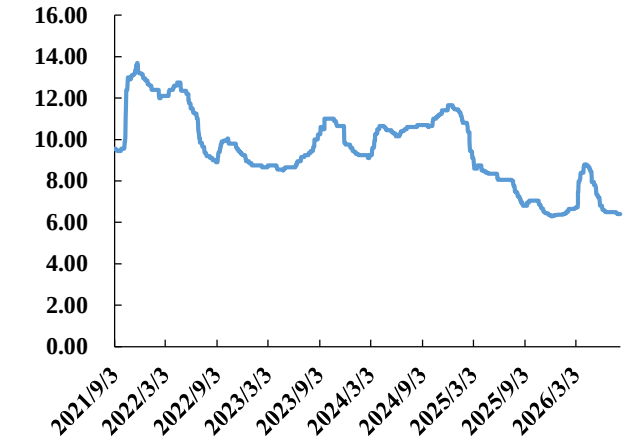
图19：草甘膦价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

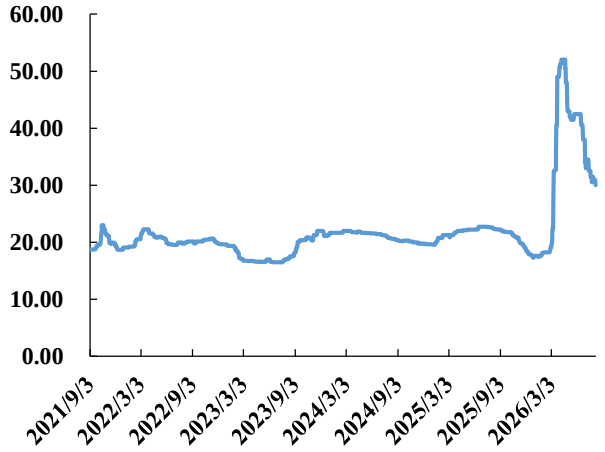
仅供内部参考，请勿外传

图20：赖氨酸价格走势（元/公斤）



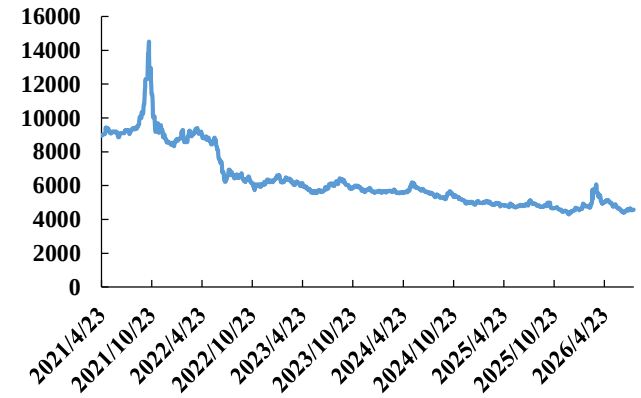
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



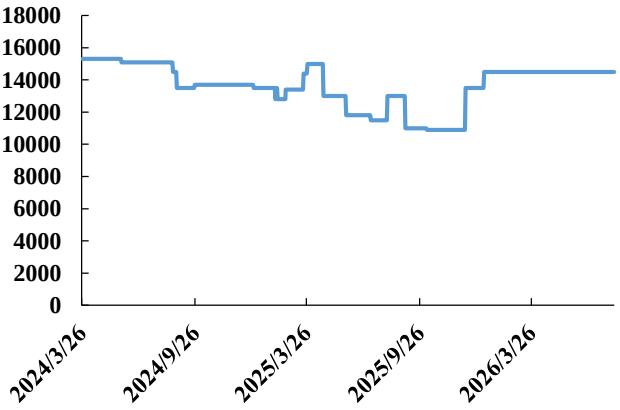
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：有机硅 DMC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

4、 公告：一诺威、华密新材等 2026H1 营收、归母增长

表8：北交所化工新材料行业公司公告

公司名称	公告时间	公告内容
一诺威	2026/8/7	2026H1，公司实现总营业收入 45.99 亿元，同比增长 29.56%；利润总额达到 1.64 亿元，同比增长 22.12%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比增长 23.72%。海外拓展成效突出，境外营收同比增长 59.74%至 13.34 亿元，远超境内 20.28%的增速，毛利率达 8.78%，高于境内 0.56 个百分点，新设一诺威国际贸易子公司强化海外渠道布局，内外协同战略加速落地。
华密新材	2026/8/7	2026H1，公司实现总营业收入 2.36 亿元，同比增长 16.32%；利润总额达到 0.23 亿元，同比增长 20.95%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比增长 19.5%。橡塑材料收入 1.72 亿元，毛利率提升 1.27 个百分点至 27.03%，为核心盈利支柱。
安达科技	2026/8/6	2026H1，公司实现总营业收入 33.65 亿元，同比增长 119.01%；利润总额达到 1.63 亿元，同比增长 183.77%；实现归母净利润 1.34 亿元，同比增长 179.56%。现有 15 万吨/年磷酸铁与 15 万吨/年磷酸铁锂产能稳固，同步推进 45 万吨/年前驱体、24 万吨/年磷酸铁锂及再生利用项目，优先落地 A 区工程与第四代产品，精准匹配高端产能紧缺格局，支撑长期竞争力提升。
族兴新材	2026/8/5	族兴新材通过“老股受让+增资”方式取得泽明新材 60.10%控股权。泽明新材经营范围：涂料制造，三环氧丙基异氰尿酸脂的研发、生产及销售，多元醇、氯化钠的生产及销售。
康普化学	2026/8/4	重庆鑫丰泰环保科技有限公司（甲方）与双盾环境科技有限公司（乙方）签订《新能源战略金属材料资源化循环利用一期工程 300kt/a 硫铁矿制酸项目》EPC 总承包合同，合同总价为 121,509,367 元（含税）。
瑞华技术	2026/8/7	公司全资子公司山东瑞纶新材料科技有限公司收到山东省应急管理厅核发的《安全生产许可证》。

资料来源：Wind、各公司公告、开源证券研究所

5、 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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