下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 08 月 23 日

北交所海洋软管产业链专题：深海油气开发加速，核心配套软管受益海工复苏

——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

《华汇智能（920289.BJ）：斩获欧洲 CE 认证，锂电研磨“小巨人”的全球突围—北交所新股申购报告》-2026.8.22

《新能源点胶量产订单落地+拟收购奥茵绅延伸产业链布局，2026H1 营收同比+25%—北交所信息更新》-2026.8.20

《公司加强国产替代与全球化布局，机器人与航空航天高附加值赛道持续延伸—北交所信息更新》-2026.8.20

● **海工装备带动上游配套需求，海洋软管行业高景气**

海洋工程装备是为海洋资源开发提供技术支持的综合性和战略性装备，在海洋开发过程中扮演重要的作用，海洋资源开发具有技术难度高、作业流程复杂的特征，与之对应，海工装备板块细分品类众多，主体分为海洋油气、海洋新能源两个方向。根据中国海洋经济统计公报，2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元，同比增长 9.09%。目前，我国陆上油气新增储量增长乏力，海洋油气的探明程度相对较低，未来具备更大的勘探开发空间。**高端海洋油气资源开发装备需要配备大量的高端橡胶软管产品，海洋油气资源开发装备将同步带动橡胶软管等上游配套企业技术水平的提升和市场需求的扩大。**海洋工程装备是高端橡胶软管产品主要应用领域，涵盖海洋石油天然气勘探、钻采、海底管道输送、海上平台连接等，覆盖了油气开发项目全过程，需要具备耐高压、耐高温、耐腐蚀、耐拉伸等特性，以确保在极端海洋环境下安全可靠地进行勘探、钻采、运输过程中流体输送工作，输送介质包括油气混合物、泥浆、海水、高压气体、酸性压裂液等。海洋软管作为海洋工程领域的关键装备，其工作环境复杂严苛，需长期耐受海水腐蚀、高压冲击及复杂海洋气象条件，因此对材料的耐腐蚀性、抗压强度及耐久性具有极高要求。海洋软管产业链结构完整，涵盖上游原材料、中游制造与下游应用三大环节。产业链上游为原材料，主要有用于制造内衬层、耐磨层的 HDPE（高密度聚乙烯）、XLPE（交联聚乙烯）、PVDF（聚偏氟乙烯），用于制造保温层的 PP（聚丙烯）、PVC（聚氯乙烯），用于制造骨架层、抗压铠装层的不锈钢、镍基合金、碳钢等。产业链中游为海洋软管的生产制造环节，产业链下游为应用领域。**根据智研咨询，2024 年中国海洋软管行业市场规模为 26.83 亿元，同比增长 18%。未来，随着深海油气资源开发加速以及柔性管道在跨海输送等领域应用的深化，海洋软管行业将迎来更广阔的市场空间。**北交所、新三板海洋软管产业链相关公司包括悦龙科技（柔性管道及软管总成，2025 年营收 2.89 亿元）、利通科技（流体输送酸化压裂软管等，2025 年营收 4.61 亿元）等优质标的。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-0.10%**

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为彩客科技（+21.37%）、迪尔化工（+11.32%）、中裕科技（+11.19%）、戈碧迦（+7.11%）、美邦科技（+5.42%）、颖泰生物（+4.91%）。

● **美邦科技、中裕科技等公司 2026H1 营收、归母双增长**

中裕科技 2026H1 实现总营业收入 4.45 亿元，同比增长 24.12%；实现归母净利润 0.89 亿元，同比增长 69.16%。美邦科技 2026H1 实现总营业收入 2.55 亿元，同比增长 17.14%；实现归母净利润 0.17 亿元，同比扭亏为盈。

● **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

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 海洋软管及北交所受益标的 4
1.1、 深海油气开发提速，海工复苏利好核心配套海洋软管赛道 4
1.2、 北交所和新三板中有海洋软管产业链相关公司 12
2、 本周北交所化工新材行业下跌 0.1% 13
2.1、 本周市场表现 13
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总 15
3、 化工品价格走势 19
4、 公告：多家化工公司披露 2026 中报 23
5、 风险提示 23

图表目录

图 1： 2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元 5
图 2： 海洋工程装备产业链 6
图 3： 2025 年全球海洋油气勘探开发投资预计达到 2,200 亿美元 7
图 4： 橡胶软管在海洋油气装备中的主要应用场景 8
图 5： 根据制造工艺不同，海洋软管主要分为非粘结型海洋软管和粘结型海洋软管 9
图 6： 非粘结型软管典型管体主要包括：骨架层、内衬层、抗压铠装层等等 9
图 7： 海洋软管行业产业链 10
图 8： 我国聚丙烯新增产能不断释放，产量稳步提升 11
图 9： 2024 年中国海洋软管行业市场规模为 26.83 亿元，同比增长 18% 12
图 10： 本周北证 50 报收 1075.38 点，近一周涨跌幅为-1.12% 13
图 11： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.10% 13
图 12： 本周开源北交所化工新材二级行业仅化学制品上涨 14
图 13： 布伦特原油价格走势（美元/桶） 20
图 14： MDI 价格走势（元/吨） 20
图 15： TDI 价格走势（元/吨） 20
图 16： 天然橡胶价格走势（元/吨） 20
图 17： 丁苯橡胶价格走势（元/吨） 20
图 18： 聚乙烯价格走势（元/吨） 20
图 19： 聚丙烯价格走势（元/吨） 21
图 20： ABS 价格走势（元/吨） 21
图 21： PA66 价格走势（元/吨） 21
图 22： PA6 价格走势（元/吨） 21
图 23： 涤纶长丝价格走势（元/吨） 21
图 24： 草甘膦价格走势（元/吨） 21
图 25： 赖氨酸价格走势（元/公斤） 22
图 26： 蛋氨酸价格走势（元/公斤） 22
图 27： PVC 价格走势（元/吨） 22
图 28： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） 22

表 1： 海工装备板块细分品类众多 4
表 2： 北交所、新三板海洋软管产业链相关标的 12

下载日志已记录，仅供内部参考

表 3：彩客科技、迪尔化工、中裕科技等公司本周涨跌幅居前 14
表 4：化工新材行业公司看点汇总 15
表 5：本周化工品价格及北交所产业链公司 19
表 6：北交所化工新材料行业公司公告 23

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 海洋软管及北交所受益标的

1.1、 深海油气开发提速，海工复苏利好核心配套海洋软管赛道

➢ 海洋工程装备

21 世纪，人类进入了大规模开发利用海洋的时期。海洋在国家经济发展格局和对外开放中的作用更加重要，在维护国家主权、安全、发展利益中的地位更加突出，当前，中国经济已发展成为高度依赖海洋的外向型经济，对海洋资源、空间的依赖程度大幅提高，发展海洋经济、建设海洋强国成为我国的基本战略。为贯彻落实党的二十大关于“推动战略性新兴产业融合集群发展”的部署，《工业战略性新兴产业分类（2023）》将海洋装备产业列为工业战略性新兴产业。

海洋工程装备是为海洋资源开发提供技术支持的综合性和战略性装备，在海洋开发过程中扮演重要的作用，海洋资源开发具有技术难度高、作业流程复杂的特征，与之对应，海工装备板块细分品类众多，主体分为海洋油气、海洋新能源两个方向，应用于海上油气勘探开发的工程装备是当前海工装备的主体板块，投资规模较大，海洋新能源处于发展初期，未来空间较大。

表1：海工装备板块细分品类众多

资源类型	应用场景	装备品类	装备名称
海洋油气	资源勘探	油气勘探装备	地震勘探船、调查船、物探勘测船等
	钻油气井	油气井建造设备	自升式钻井平台（潜水作业，150 米-200 米）
			半潜式钻井平台（中深水作业，200 米-1500 米）
			钻井船（中深水作业，200 米-1500 米）
	完井	水上浮式生产装备	FPSO（浮式生产储卸油装置）、FLNG（浮式液化天然气生产储卸装置）
		水上储卸运装备	FSO（浮式储卸油装置）、FSRU（浮式储存及再气化装置）、单点系泊、穿梭油轮等
		水上平台式生产装备	导管架平台、重力式平台、顺应塔平台、自升式生产平台、TLP 平台、SPAR 平台、半潜式生产平台等
		水下生产装备	水下基盘、井口设备、采油树、管汇、阀组、连接器、脐带缆、立管、海管、集成式水下工厂等
	施工作业	起重装备	起重平台、起重驳、双体吊装船、拆解起重船等
		铺管装备	半潜式铺管平台、铺管船、铺缆船等
		特种作业装备	多功能作业支持船、潜水支持船、收放支持船、水下机器人、挖泥挖沟船、吹砂船、海底打桩装备等
		辅助支持装备	平台供应船、模块运输船、锚作拖轮、应急救援船、溢油回收船、生活驳船、自升式居住平台等
		油气田维护装备	自升式多功能维修支持平台、半潜式修井平台、修井船等
海洋新能源	风电	水上施工装备	打桩船、起重船、自升式安装平台
		风机支撑结构	筒型单桩、导管架、高桩承台、半潜式漂浮结构
		风电设备	塔筒、风机、升压站
	光伏	漂浮装置	光伏阵列漂浮系统、电气设备漂浮系统
		锚固装置	配重锚固系统、桩锚系统、锚具系统

下载日志已记录，仅供内部参考

资源类型	应用场景	装备品类	装备名称
		敷设装置	交流直流电缆敷设系统、集成线路敷设系统
		接地装置	光伏阵列接地系统、电气设备接地系统、开关站、升压站

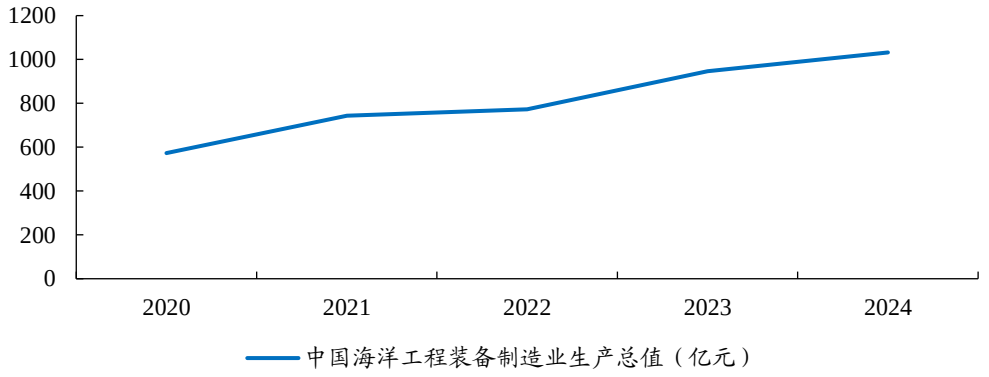
资料来源：悦龙科技招股说明书、开源证券研究所

海洋油气勘探开发经历了由浅水到深水、由简易到复杂的发展过程，至今已经有近 140 年。海洋油气资源开发装备是目前海洋工程装备的主体，包括各类生产平台、钻井平台、海工船等。海洋工程装备具有高技术、高投入、高产出、高附加值、高风险的特点，涉及多个学科领域，技术性强，生产过程复杂，是先进制造、信息、新材料等高新技术的综合体，产业辐射能力强，对国民经济带动作用大，它是一项宏大的工程装备制造产业，也是一个国家高端技术制造产业的代表之一。在海洋油气开发的各个环节中，各类产业链公司向油气公司提供各项产品或服务，协助油气公司最终完成能源的开采和销售。海洋油气公司的资本性支出和经营性支出决定了对海洋油气产品或服务的需求，相关服务设备的投资更新构成了海工装备制造商的主要营收来源。

我国海洋工程装备产业集聚区以环渤海、长江三角洲和珠江三角洲地区为中心，形成了东部沿海多个海洋工程产业集群的战略布局，并培育了一批优秀的海洋工程装备企业，拥有了较为完备的海洋工程装备配套产业。我国海洋工程装备业以良好的基础设施、突出的成本优势、快速的技术进步、攀升的市场地位，做好了产业全面升级的前期准备，具备了承接国际海洋工程装备产业转移的条件。中国海洋工程装备制造业的技术水平已经取得了显著的进步和突破，能够生产出一批具有自主知识产权和国际水平的海洋工程装备产品，如“蓝鲸一号”半潜式钻井平台、“海洋石油 981”深水钻井平台、“海洋石油 982 号”深水钻井平台、“海洋石油 201”浮式生产储油船（FPSO）等。

根据中国船舶工业协会统计，2024 年，全球共成交海洋工程装备 285 艘，成交金额 272.2 亿美元，同比增长 85%。随着市场需求的持续回暖，海洋工程装备正呈现良好发展势头。根据中国海洋经济统计公报，2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元，同比增长 9.09%。

图1：2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元



数据来源：中国海洋经济统计公报、悦龙科技招股说明书、开源证券研究所

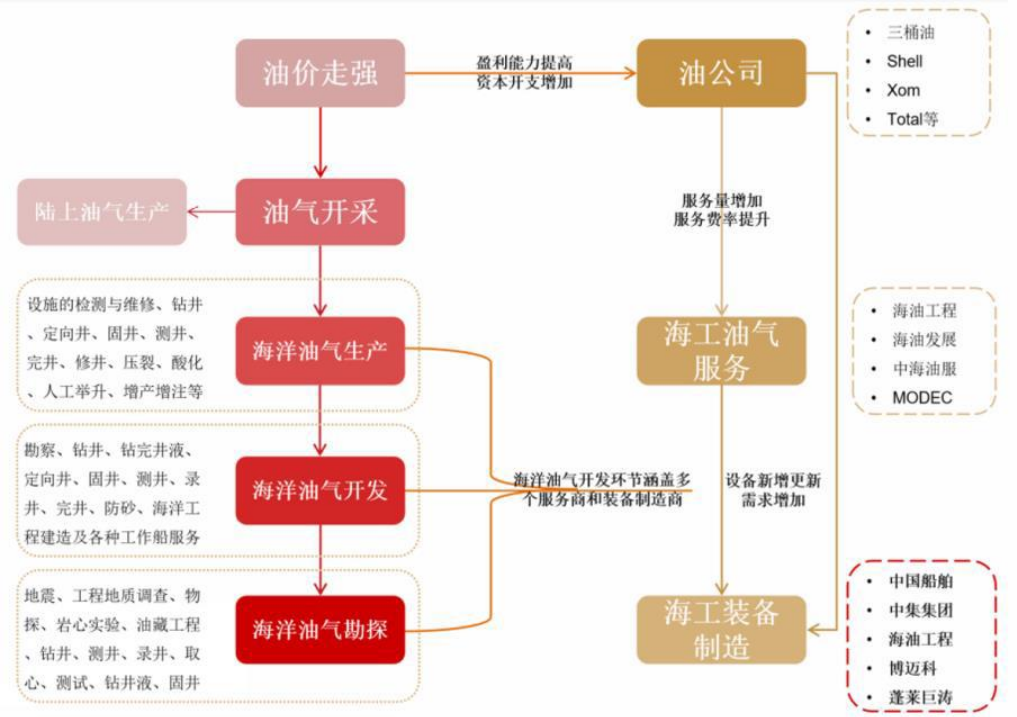
近年来油气勘探新发现集中在海上。根据 S&P Global 数据，2022 年全球新油

下载日志已记录，仅供内部参考

田预钻井共实现 178 个勘探发现，其中 77%来自深海，7%来自浅海，海洋石油发现占比超过 80%。同时，海洋油气利用率及探明率均低于陆上油气。全球海洋油气勘探开发主要集中在三湾（波斯湾、墨西哥湾和几内亚湾）、两海（北海和南海）、两湖（里海和马拉开波湖），相较于陆上油气分布更加均匀，各国出于财政需求及保障本国能源安全的考虑，开采意愿更强，但总量仍较小，深海油气开发成为重要的增量市场。

海洋工程装备的开发与油气需求、国际油价密切相关，近年来随着油气价格维持高位，各国油气开采力度加大，“红利”加速蔓延至装备制造环节，海洋工程装备行业市场整体呈上升趋势。

图2：海洋工程装备产业链

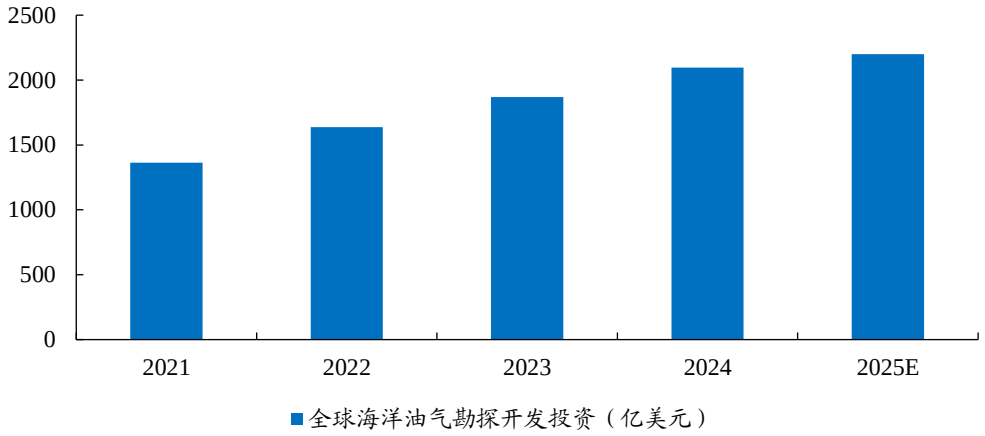


资料来源：悦龙科技公司招股说明书

随着海上油气开发技术、工程技术和装备能力的逐渐成熟，海上油气项目建产周期被合理压缩，海上油气特别是深水油气生产成本大幅下降。根据悦龙科技招股说明书，观察深海油气项目的保本价分布，当油价在 60 美元/桶以上时，92%的未开发深水项目存在经济效应，若油价维持在 70 美元/桶以上水平，则 95%的未开发深海项目便能实现盈利。自 2014 年油价下降开始，海工装备就陷入了数年的低迷期。2021 年，随着宏观环境影响的减弱，克拉克森海工指数增长 8.7%，行业出现复苏迹象，海工装备成交额突破 100 亿美元，且海上风电、移动式生产装置订单量较大。2022 年以来，随着全球经济回暖、俄乌冲突影响，全球油价创十年新高，油气勘探资本开支开启了新一轮扩张周期，据《中国海洋能源发展报告 2024》统计，2024 年全球海洋油气勘探开发投资约 2096 亿美元，连续四年增长，年均复合增速 11%，2025 年，全球海洋油气勘探开发投资将保持继续增长，预计将达到 2,200 亿美元。

下载日志已记录，仅供内部参考

图3：2025 年全球海洋油气勘探开发投资预计达到 2,200 亿美元



数据来源：Westwood Global Energy Group、中国海油集团能源经济研究院、悦龙科技招股说明书、开源证券研究所

目前，我国陆上油气新增储量增长乏力，海洋油气的探明程度相对较低，未来具备更大的勘探开发空间。

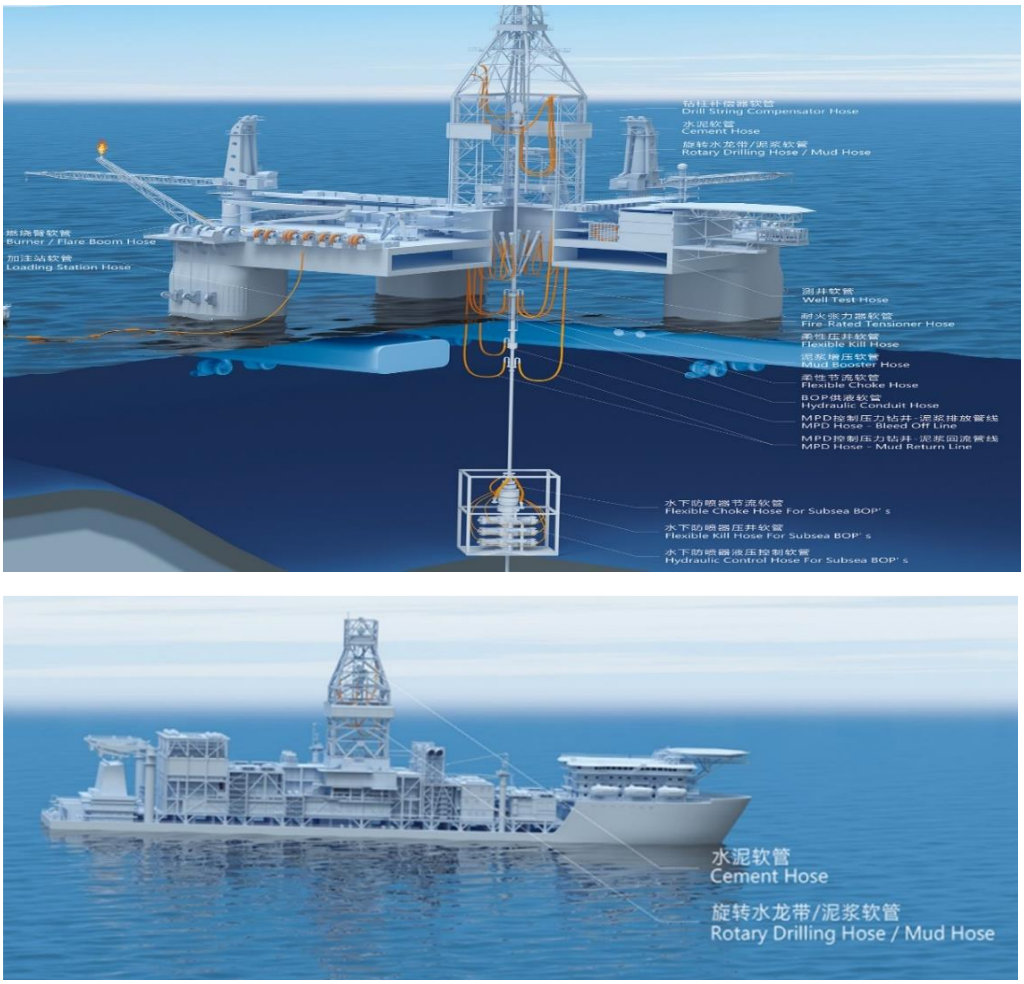
根据自然资源部发布的《2024 年中国海洋经济统计公报》显示，2024 年全国海洋生产总值首次突破 10 万亿元大关，达到 105,438 亿元，同比增长 5.9%，增速高于国内生产总值 0.9 个百分点。高端海洋油气资源开发装备需要配备大量的高端橡胶软管产品，海洋油气资源开发装备将同步带动橡胶软管等上游配套企业技术水平的提升和市场需求的扩大。

- **海洋软管**

海洋工程装备是高端橡胶软管产品主要应用领域，涵盖海洋石油天然气勘探、钻采、海底管道输送、海上平台连接等，覆盖了油气开发项目全过程，需要具备耐高压、耐高温、耐腐蚀、耐拉伸等特性，以确保在极端海洋环境下安全可靠地进行勘探、钻采、运输过程中流体输送工作，输送介质包括油气混合物、泥浆、海水、高压气体、酸性压裂液等。

下载日志已记录，仅供内部参考

图4：橡胶软管在海洋油气装备中的主要应用场景

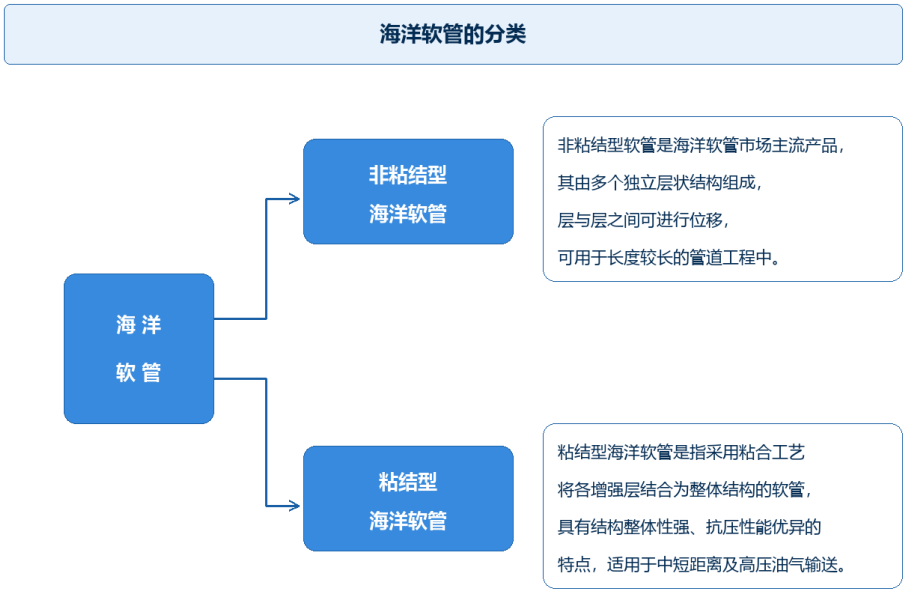


资料来源：悦龙科技招股说明书

海洋软管，又称海底软管、海上石油软管，根据制造工艺不同，海洋软管主要分为非粘结型海洋软管和粘结型海洋软管，其中，非粘结型软管是海洋软管市场主流产品，其由多个独立层状结构组成，层与层之间可进行位移，可用于长度较长的管道工程中。

下载日志已记录，仅供内部参考

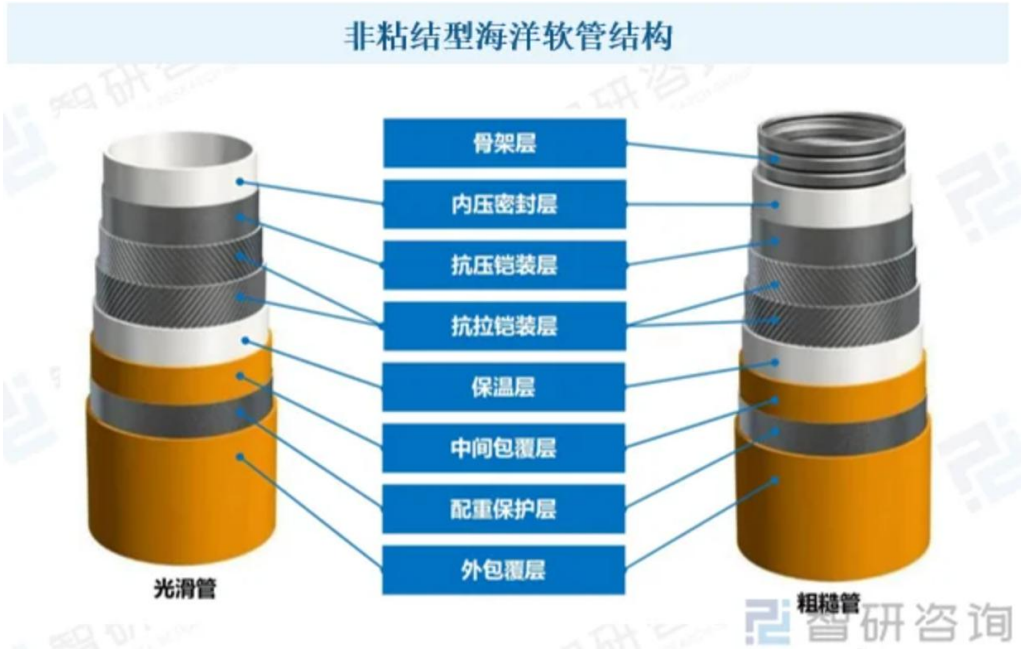
图5：根据制造工艺不同，海洋软管主要分为非粘结型海洋软管和粘结型海洋软管



资料来源：智研咨询、开源证券研究所

非粘结型软管典型管体主要包括：骨架层、内衬层、抗压铠装层、耐磨层、抗拉铠装层、中间层（多层、多结构，可选）和外包覆层。各层在软管中的作用和任务不同，可依据实际要求设计各层，各层结构需要不同的成型制造装备和工艺来进行生产。

图6：非粘结型软管典型管体主要包括：骨架层、内衬层、抗压铠装层等等



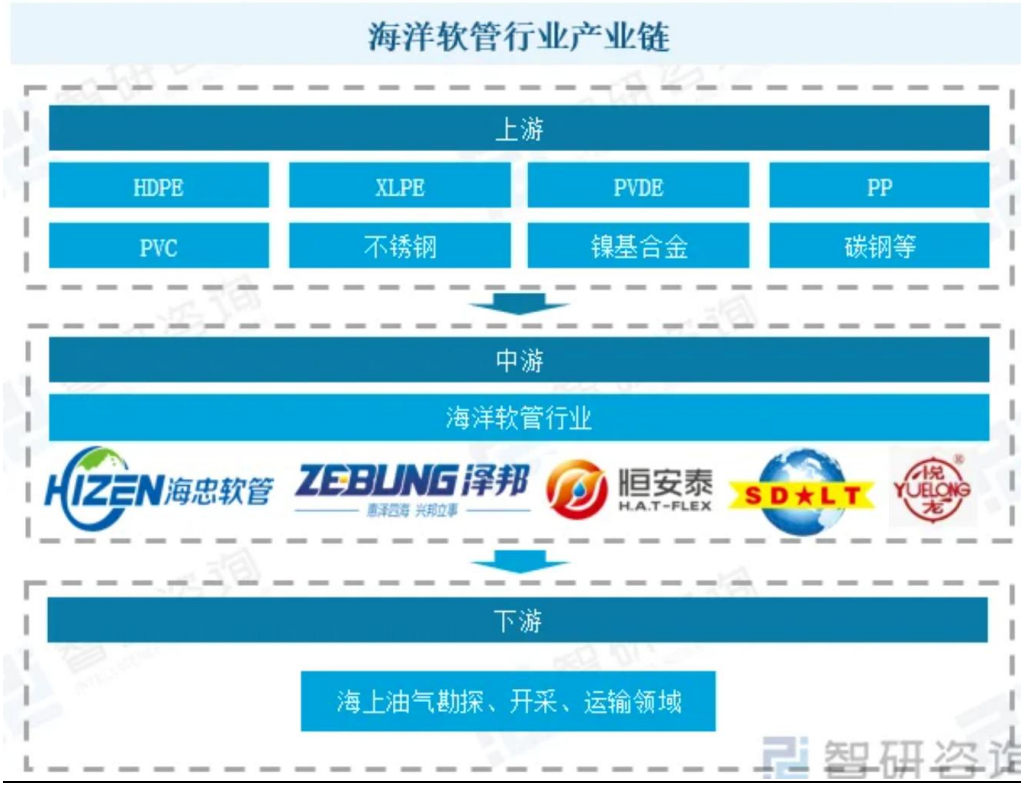
资料来源：智研咨询

海洋软管作为海洋工程领域的关键装备，其工作环境复杂严苛，需长期耐受海水腐蚀、高压冲击及复杂海洋气象条件，因此对材料的耐腐蚀性、抗压强度及耐久

下载日志已记录，仅供内部参考

性具有极高要求。海洋软管产业链结构完整，涵盖上游原材料、中游制造与下游应用三大环节。产业链上游为原材料，主要有用于制造内衬层、耐磨层的 HDPE（高密度聚乙烯）、XLPE（交联聚乙烯）、PVDF（聚偏氟乙烯），用于制造保温层的 PP（聚丙烯）、PVC（聚氯乙烯），用于制造骨架层、抗压铠装层的不锈钢、镍基合金、碳钢等。产业链中游为海洋软管的生产制造环节。产业链下游为应用领域，主要用于海上油气勘探、开采、运输领域，具体作用在于连接采油平台与海底油气井，实现石油、天然气的输送。

图7：海洋软管行业产业链



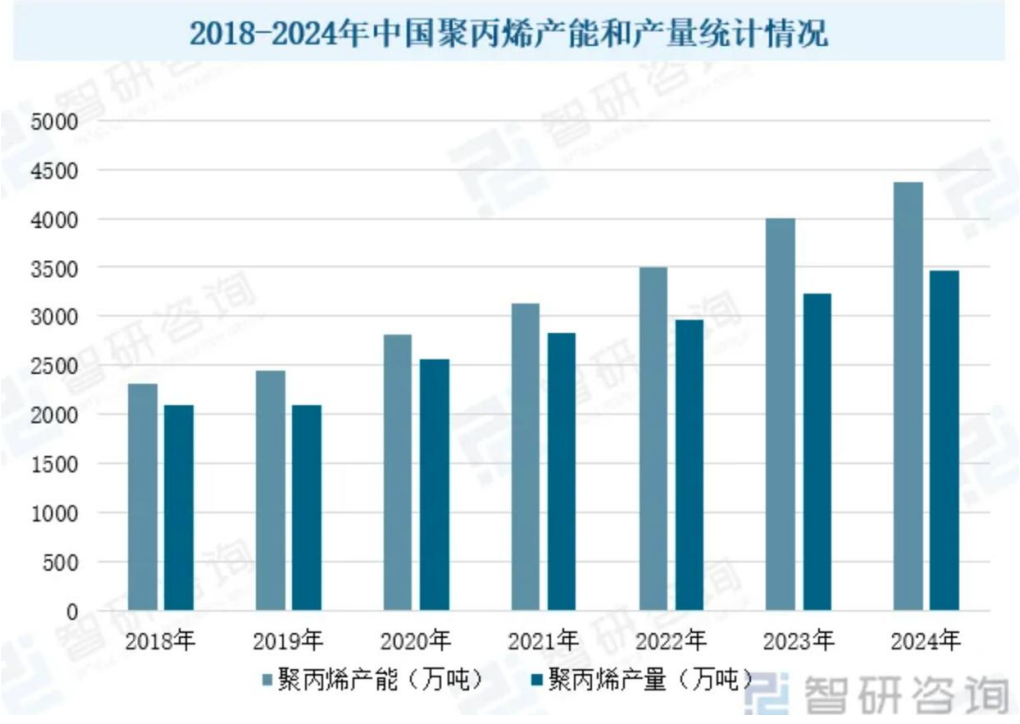
资料来源：智研咨询

聚丙烯作为海洋软管制造中的关键原材料，主要承担保温层构建的核心功能，其性能直接决定了软管在复杂海洋环境中的热稳定性与介质输送效率。近年来，为了满足下游市场发展需要，我国聚丙烯生产企业积极扩产，使得行业处在持续的扩能当中，产能不断扩张，从 2018 年的 2317 万吨增长至 2024 年的 4369 万吨，年复合增长率为 11.15%。

与此同时，随着新增产能不断释放，全国聚丙烯产量也呈现稳步提升态势，从 2018 年的 2092 万吨增长至 2024 年的 3472 万吨，年复合增长率为 8.81%。在供给能力不断增强的推动下，我国聚丙烯自给率逐年提升，目前已达到 90%以上，实现了较高水平的自给能力。

下载日志已记录，仅供内部参考

图8：我国聚丙烯新增产能不断释放，产量稳步提升

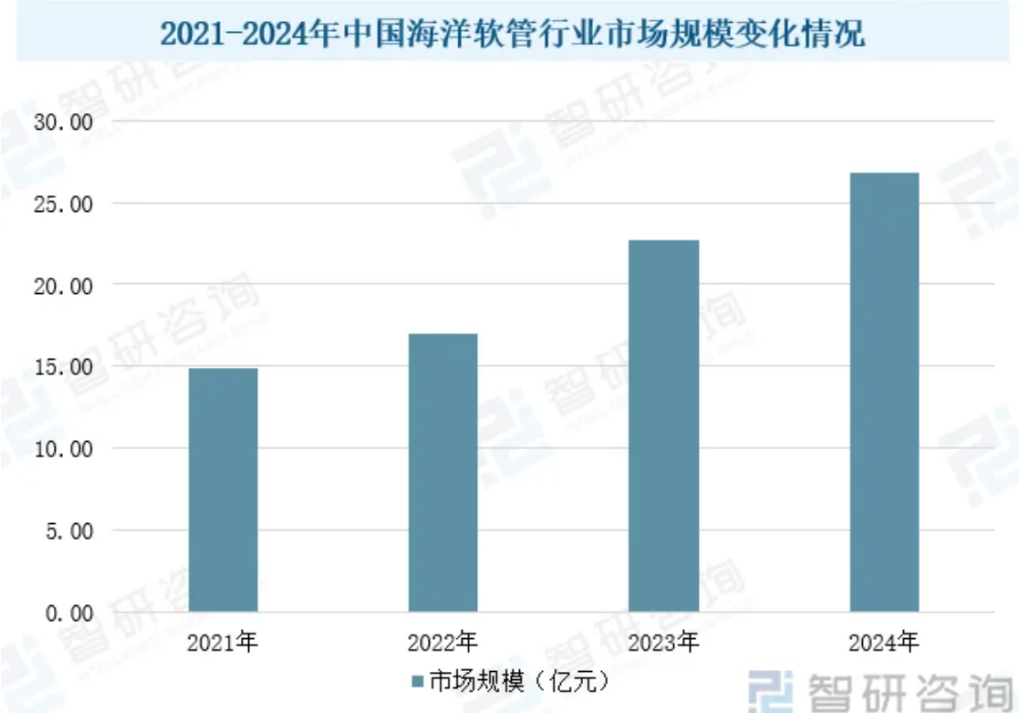


资料来源：智研咨询

在海洋油气开采体系中，海底管道是连接海底油井与陆地终端的关键基础设施，其运行稳定性直接关乎能源输送安全。近年来，全球能源需求持续增长，发展中国家随着经济快速扩张对石油和天然气的依赖程度进一步加深。为满足持续增长的能源需求，油气企业不断加大海洋油气资源的勘探与开发力度，推动海洋软管在浮式生产系统、海底管网及跨海输送等场景中的应用日益广泛。根据智研咨询，2024 年中国海洋软管行业市场规模为 26.83 亿元，同比增长 18%。未来，随着深海油气资源开发加速以及柔性管道在跨海输送等领域应用的深化，海洋软管行业将迎来更广阔的市场空间。

下载日志已记录，仅供内部参考

图9：2024 年中国海洋软管行业市场规模为 26.83 亿元，同比增长 18%



资料来源：智研咨询

1.2、 北交所和新三板中有海洋软管产业链相关公司

目前北交所、新三板海洋软管产业链相关公司有悦龙科技、利通科技等。产品主要为海洋柔性管道及相关配件等。海工行业景气度攀升，海洋软管产业链发展前景持续向好。

表2：北交所、新三板海洋软管产业链相关标的

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）
悦龙科技	流体输送柔性管道及软管总成	海洋工程、陆地油气钻采、工程机械、化工、市政交通等	2.89	0.90
利通科技	酸化压裂软管等	海洋油气开采、陆地油气开采等	4.61	0.83

数据来源：Wind、开源证券研究所

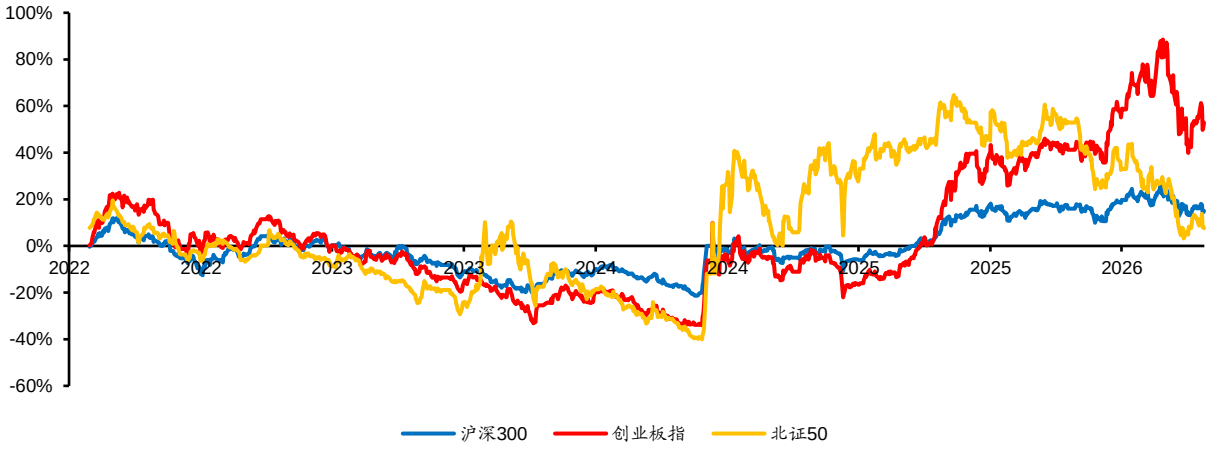
下载日志已记录，仅供内部参考

2、 本周北交所化工新材行业下跌 0.1%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 8 月 17 日至 2026 年 8 月 21 日，下同），北证 50 报收 1075.38 点，周涨跌幅为-1.12%，沪深 300 报收 4618.90 点，周涨跌幅为-1.01%，创业板指报收 3545.58 点，周涨跌幅为-2.23%。

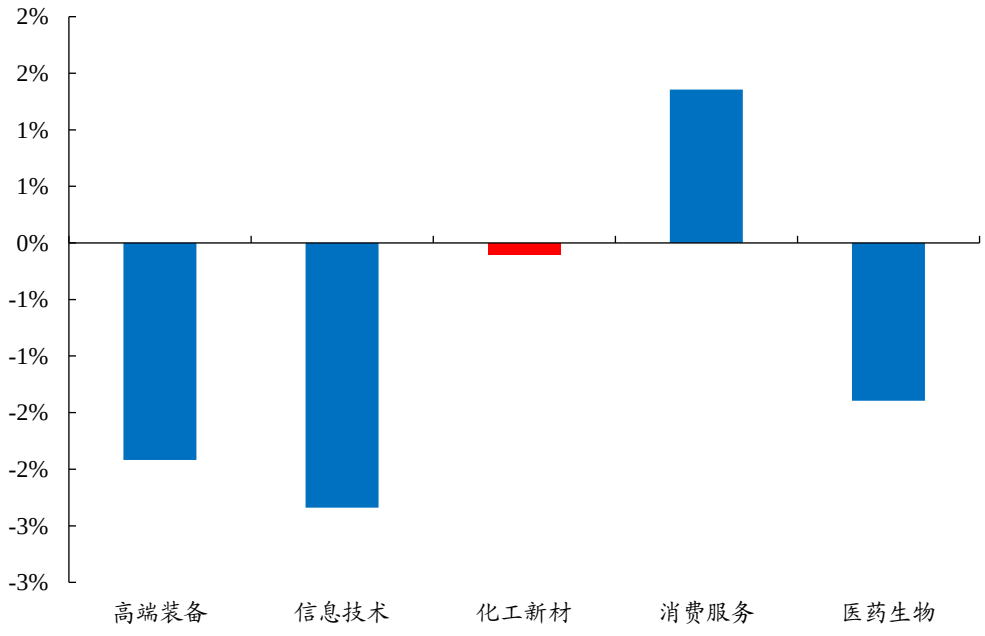
图10：本周北证 50 报收 1075.38 点，近一周涨跌幅为-1.12%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 21 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业大部分下跌，仅消费服务上涨，化工新材行业周涨跌幅为-0.10%。

图11：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.10%

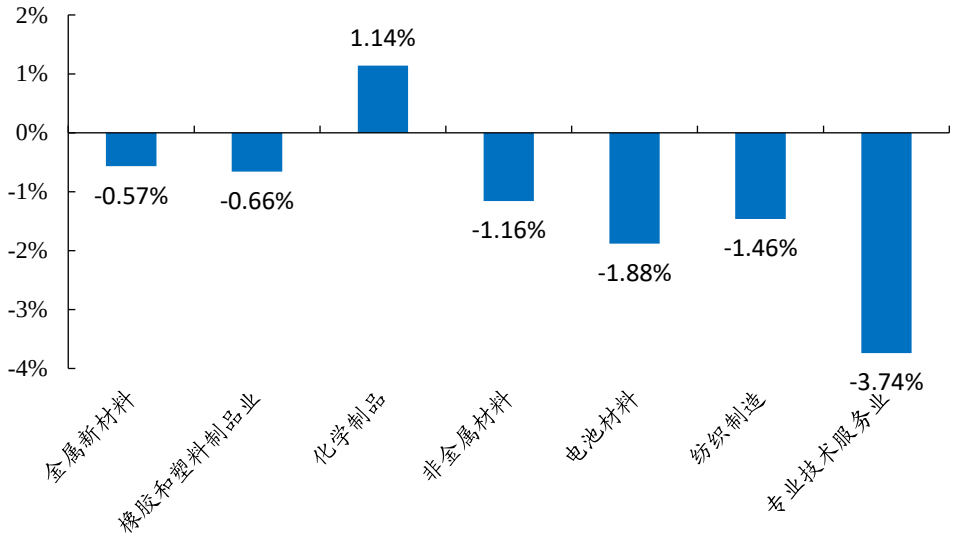


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算数平均法）

下载日志已记录，仅供内部参考

本周开源北交所化工新材二级行业仅化学制品上涨，为+1.14%。其余行业周涨跌幅分别如下：金属新材料-0.57%，橡胶和塑料制品业-0.66%，非金属材料-1.16%，纺织制造-1.46%，电池材料-1.88%，专业技术服务业-3.74%。

图12：本周开源北交所化工新材二级行业仅化学制品上涨



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彩客科技（+21.37%）、迪尔化工（+11.32%）、中裕科技（+11.19%）、戈碧迦（+7.11%）、美邦科技（+5.42%）、颖泰生物（+4.91%）。

表3：彩客科技、迪尔化工、中裕科技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）
920206.BJ	彩客科技	21.37	-47.97	30.5	20.9	5.07	1.46
920304.BJ	迪尔化工	11.32	-29.77	16.0	33.3	7.26	0.58
920694.BJ	中裕科技	11.19	-17.26	20.9	16.6	7.10	0.90
920438.BJ	戈碧迦	7.11	204.50	176.5	546.1	5.52	0.30
920471.BJ	美邦科技	5.42	-7.42	9.7	-49.2	4.22	-0.26
920819.BJ	颖泰生物	4.91	-22.74	36.7	-13.8	54.74	-2.57
920078.BJ	族兴新材	4.08	-43.39	23.9	29.7	7.96	0.82
920088.BJ	科力股份	4.05	58.72	40.7	87.5	4.46	0.57
920028.BJ	新恒泰	3.79	-38.50	22.9	20.3	8.36	1.11
920866.BJ	绿亨科技	3.77	-24.54	10.9	30.4	4.96	0.32

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 21 日）

下载日志已记录，仅供内部参考

2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总

表4：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、高附加值的关键材料供应商	非金属材料	8.2	0.8
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	半导体加工、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	非金属材料	2.4	-1.2

下载日志已记录，仅供内部参考

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）
			下具备应用优势			
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
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

下载日志已记录，仅供内部参考

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）
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
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	国内农化行业龙头之一，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

下载日志已记录，仅供内部参考

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）
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、聚氨酯密封件	煤炭开采核心标的，产品成功应用于军工、航空航天、液冷等场景；具备极高的客户认证壁垒	橡胶和塑料制品业	4.8	0.6
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	橡胶和塑料制品业	4.5	0.3

下载日志已记录，仅供内部参考

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）
		料研发				
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）

3、 化工品价格走势

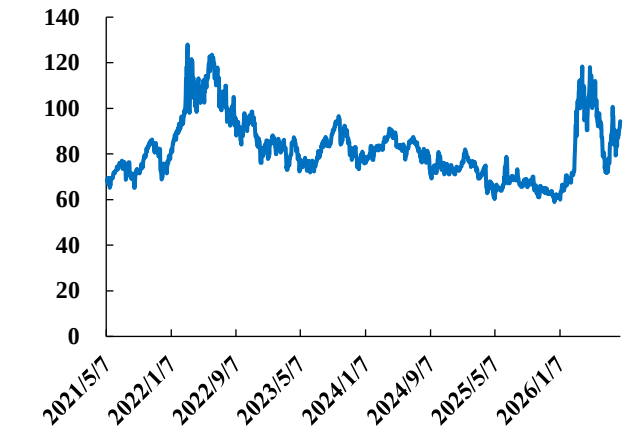
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	94.39	美元/桶	6.63%	0.34%	39.49%	26.46%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	21400	元/吨	-0.93%	8.35%	20.22%	38.48%	一诺威、科隆新材
	TDI	17300	元/吨	-2.26%	4.22%	10.90%	32.06%	
橡胶	天然橡胶	17700	元/吨	4.73%	4.73%	20.41%	4.73%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	14500	元/吨	5.84%	5.84%	18.85%	-1.19%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	9500	元/吨	3.26%	1.06%	21.79%	2.70%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	10800	元/吨	6.93%	18.68%	39.35%	28.57%	
	ABS 树脂	10100	元/吨	4.66%	4.12%	3.06%	-12.55%	
尼龙	PA66	17500	元/吨	0.00%	-2.23%	12.90%	-1.69%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13000	元/吨	4.42%	3.17%	36.84%	12.07%	
化纤	涤纶长丝	8875	元/吨	5.03%	5.65%	30.51%	26.79%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	25800	元/吨	-0.77%	-0.77%	-3.37%	7.95%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.35	元/公斤	0.00%	-2.31%	-9.29%	-44.54%	无锡晶海
	蛋氨酸	24.25	元/公斤	-10.19%	-23.02%	8.99%	23.41%	
钛产业	海绵钛	44000	元/吨	0.00%	-4.35%	-8.33%	-10.20%	天工股份
钾盐	氯化钾	3000	元/吨	0.00%	-4.76%	-4.76%	25.00%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4620	元/吨	1.09%	0.43%	-3.75%	-7.78%	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 21 日）

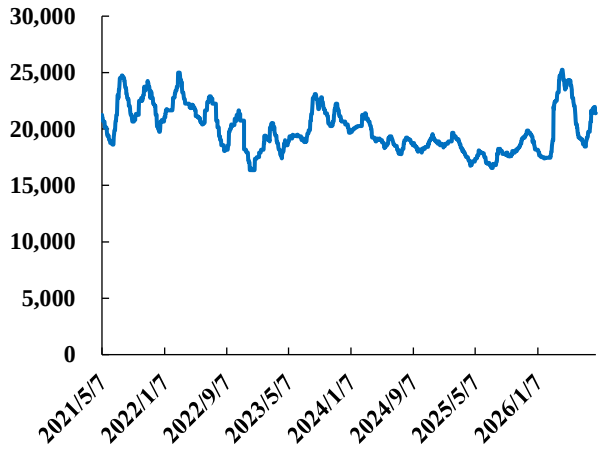
下载日志已记录，仅供内部参考

图13：布伦特原油价格走势（美元/桶）



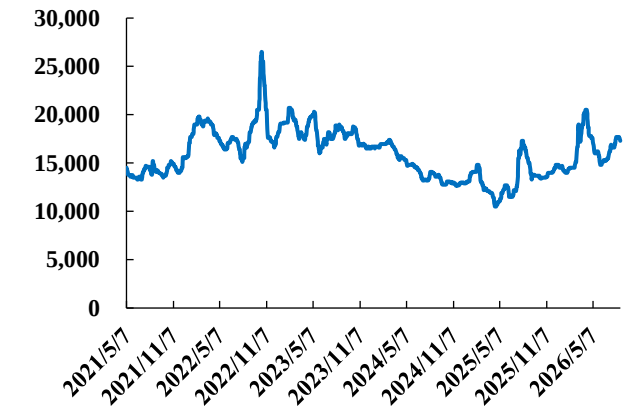
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：MDI 价格走势（元/吨）



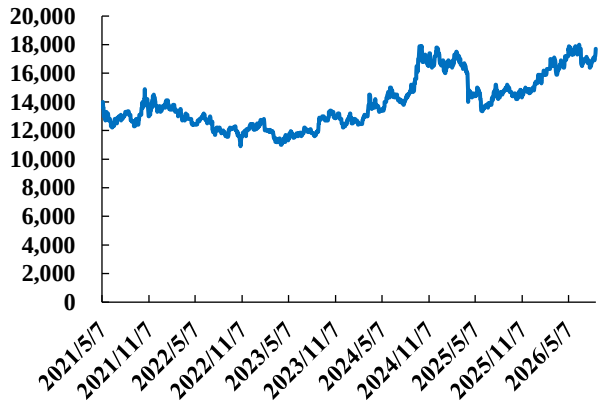
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：TDI 价格走势（元/吨）



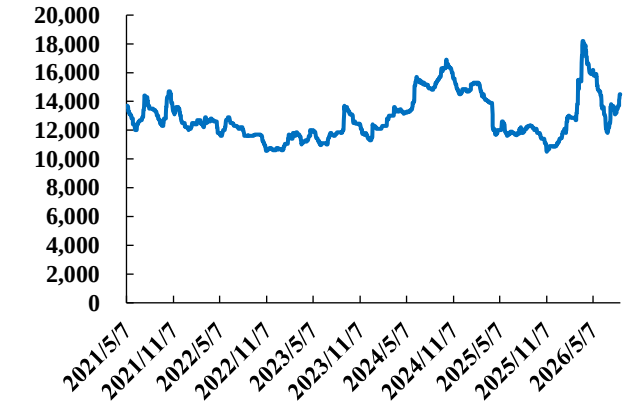
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：天然橡胶价格走势（元/吨）



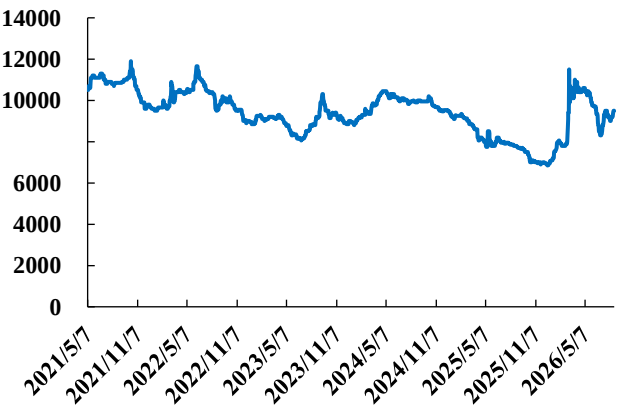
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

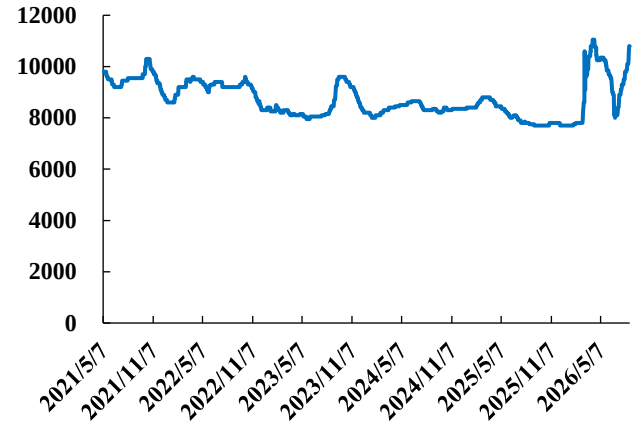
图18：聚乙烯价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

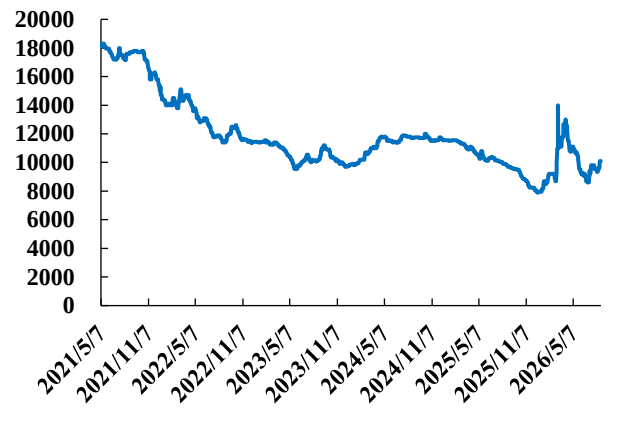
下载日志已记录，仅供内部参考

图19：聚丙烯价格走势（元/吨）



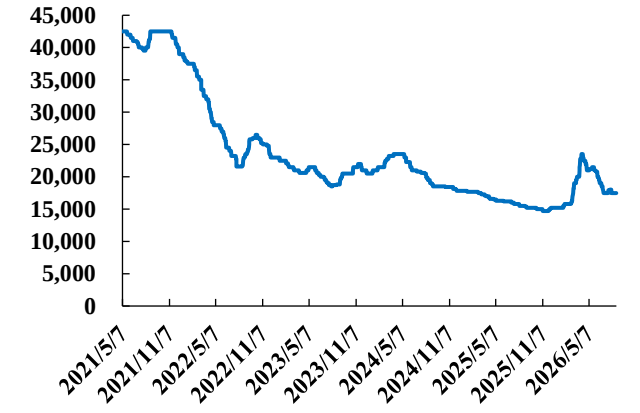
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：ABS 价格走势（元/吨）



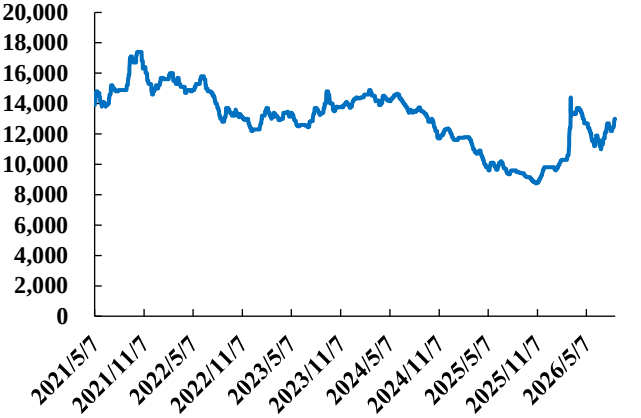
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：PA66 价格走势（元/吨）



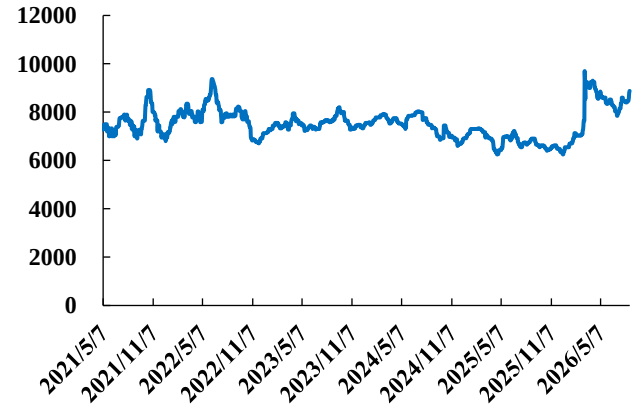
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：PA6 价格走势（元/吨）



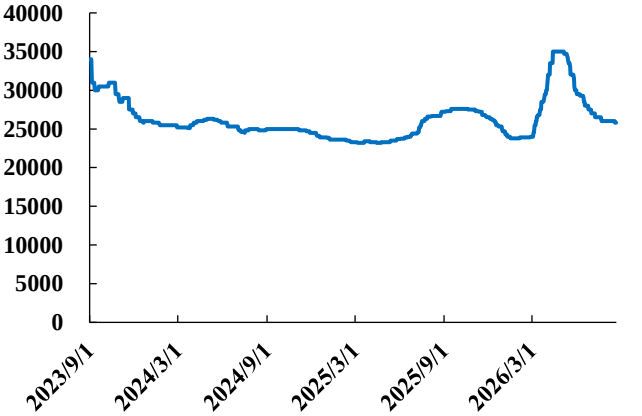
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

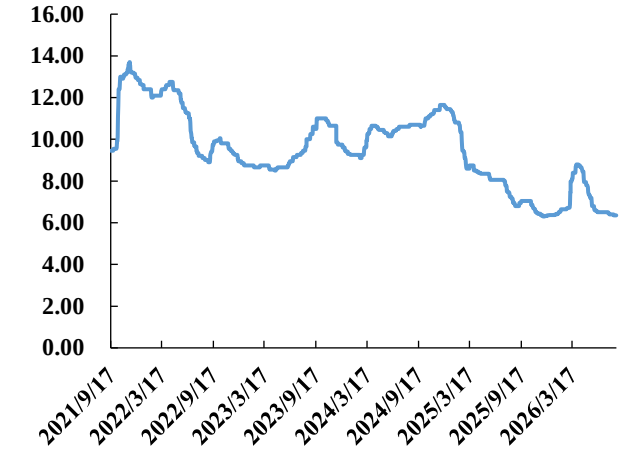
图24：草甘膦价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

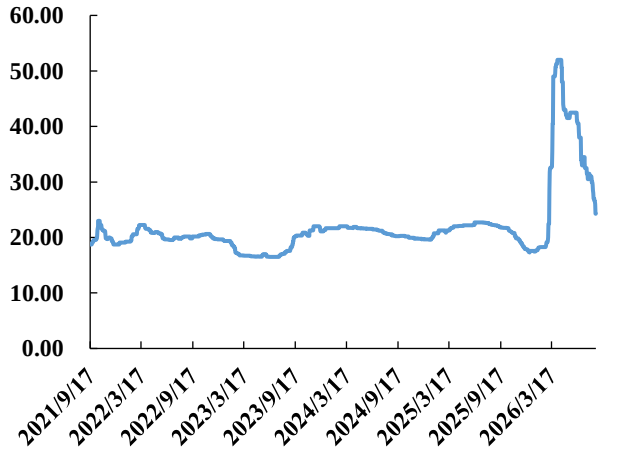
下载日志已记录，仅供内部参考

图25：赖氨酸价格走势（元/公斤）



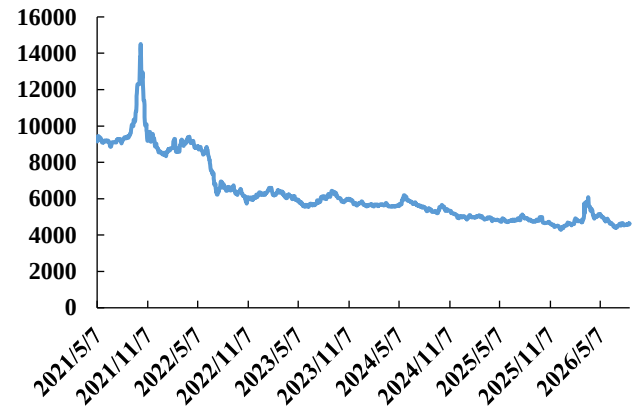
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



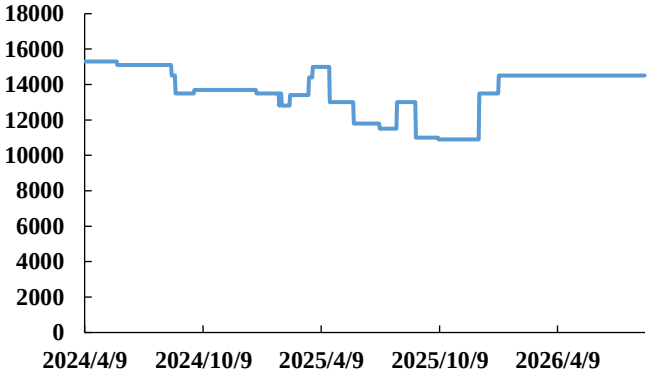
数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图28：有机硅 DMC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4、 公告：多家化工公司披露 2026 中报

表6：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
派特尔	2026/8/17	公司 2026H1 实现总营业收入 0.89 亿元，同比增长 11.07%；利润总额达到 0.12 亿元，同比增长 49.23%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 43.55%。
科拜尔	2026/8/19	公司 2026H1 实现总营业收入 2.67 亿元，同比增长 13.71%；利润总额达到 0.21 亿元，同比增长 50.89%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比增长 46.87%。
凯大催化	2026/8/19	公司 2026H1 实现总营业收入 4.99 亿元，同比增长 9.73%；利润总额达到 0.20 亿元，同比增长 71.45%；实现归母净利润 0.19 亿元，同比增长 80.59%。
中裕科技	2026/8/20	公司 2026H1 实现总营业收入 4.45 亿元，同比增长 24.12%；利润总额达到 1.08 亿元，同比增长 67.8%；实现归母净利润 0.89 亿元，同比增长 69.16%。
美邦科技	2026/8/21	公司 2026H1 实现总营业收入 2.55 亿元，同比增长 17.14%；利润总额达到 0.25 亿元，同比增长 322.08%；实现归母净利润 0.17 亿元，同比扭亏为盈。
瑞尔竞达	2026/8/18	公司 2026H1 实现总营业收入 2.36 亿元，同比增长 4.09%；利润总额达到 0.49 亿元，同比减少 26.78%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比减少 18.97%。
民士达	2026/8/20	公司 2026H1 实现总营业收入 2.31 亿元，同比减少 2.83%；利润总额达到 0.65 亿元，同比减少 10.29%；实现归母净利润 0.58 亿元，同比减少 8.31%。
悦龙科技	2026/8/19	机构调研，2026 年上半年度，公司已完成巴西 FPSO 冷却软管项目交付工作。因该项目属于公司在相关产品领域国际市场的首个标杆项目，有一定的示范作用，为顺利完成该标杆项目，公司前期投入成本较高，使得该项目毛利率处于相对较低水平，属于特定情境下的偶发情况而非常态，不会对海工业务整体利润空间造成持续影响。2026 年上半年海洋工程柔性管道毛利率为 59.94%，剔除巴西项目后，海工业务毛利率约 75%，较 2025 年有所提升。
迪尔化工	2026/8/18	机构调研，公司熔盐业务整体规划产能约为 50 万吨，分为东西两个生产基地：西部与可胜技术合作成立子公司甘肃迪尔储能新材料，规划建设年产 20 万吨二元熔盐产能，主要服务光热电站客户，目前一期年产 10 万吨生产装置已进入试生产阶段，各项工作正有序开展；东部泰安生产基地规划近 30 万吨三元熔盐产能，主要服务压缩空气储能、火电灵活性改造客户及出口市场。目前公司熔盐业务尚处于发展成长期，熔盐业务产能整体尚处于建设及爬坡阶段，随公司项目建成及业务拓展深入，将逐步推动熔盐业务生产放量。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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