下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 09 月 13 日

北交所农药产业链专题：出口持续放量，产品结构优化，厄尔尼诺打开需求弹性

——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

● **产能全球领先、出口持续向好，厄尔尼诺预期助推农药板块景气上行**

农药是指用于预防、控制危害农业、林业的病、虫、草、鼠和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂。农药行业产业链上游为基础原料与中间体，中游为原药合成与制剂加工环节，下游终端用户包括农业与非农业领域，非农业领域主要包括林业、园艺、公共卫生等。我国凭借完整化工产业配套和成本优势，已形成“基础原料—中间体—原药—制剂—应用服务”全链条能力。原药设计年产能（折百）超 350 万吨，除草剂、杀虫剂、杀菌剂占比约 67%、18%、13%，年产量超 250 万吨，居全球首位。近年来我国化学农药原药产量呈现波动上升趋势，主要是受出口增速较快等因素影响。中国农药出口数量和金额在 2020 至 2025 年间整体呈现上升趋势。根据华经产业研究院统计，截至 2025 年中国农药出口量为 362.45 万吨，同比增 14.12%，出口金额为 101.33 亿美元，同比增长 12.65%；2025 年我国农药进口量为 9.04 万吨，同比增长 10.23%，进口金额为 8.29 亿美元，同比增长 1.82%。我国农药行业目前有以下特征：一是落后产能退出市场，农药产量趋于稳定；二是农药技术研发进步，与国外农药企业差距不断缩小；三是市[illegible]持续提升；四是产品结构持续优化，环保型产品成为主导。当前，我国农药市场发展主要有以下有利因素：一是国家产业政策频出，对行业发展提供有力支持；二是农药需求相对刚性，推动市场规模稳步增长；三是农药专利大量到期，蕴含较大市场空间。近期，超强厄尔尼诺预期持续升温。一方面，厄尔尼诺现象预期带来病虫害防治需求催化；另一方面厄尔尼诺或对全球粮食供给形成冲击，粮价上涨有望带动化肥、农药等农资需求，农化板块景气度有望上行。目前北交所、新三板农药产业链相关公司包括颖泰生物（除草剂、杀菌剂、杀虫剂等，2025 年营收 54.74 亿元）、锦华新材（羟胺盐等，2025 年营收 10.32 亿元）等。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-5.06%**

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为惠丰钻石（+9.04%）、民士达（+4.76%）、森合高科（+3.44%）、新恒泰（+2.47%）、科力股份（+2.32%）、颖泰生物（+1.24%）。

● **锦华新材、新恒泰、汉维科技等公司接受机构调研**

锦华新材接受机构调研，新增“10kt/a 集成电路关键材料 JH-2 工业化项目”，建设周期 18 个月，预计将会在 2027 年三季度前完成工业化装置建设。截至 2026 年 9 月 7 日，尚未签订大规模订单。新恒泰接受机构调研，目前 MPP 行业整体处于需求逐步扩张的状态，中高端鞋材 MTPU 目前还处于产能布局的初期，该业务将是公司未来两年业务推进的重点领域。

● **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

《海外“能源+水务”双赛道实现突破，巴西工厂已开始试产投运打开成长空间—北交所信息更新》-2026.9.13

《依托 FPC 技术拓展 PCB 硬板+光模块设备领域，2026H1 营收同比增长 23%—北交所信息更新》-2026.9.13

《凯达重工（920025.BJ）：型钢轧辊国家级单项冠军+境内市占第一，服务宝武/安米等全球钢企—北交所新股申购报告》-2026.9.12

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 农药行业及北交所受益标的 4
1.1、 我国农药全产业链优势凸显，厄尔尼诺打开需求弹性 4
1.2、 北交所和新三板中有农药产业链相关公司 9
2、 本周北交所化工新材行业下跌 5.06% 10
2.1、 本周市场表现 10
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总 12
3、 化工品价格走势 17
4、 公告：锦华新材、新恒泰、汉维科技等公司接受机构调研 21
5、 风险提示 21

图表目录

图 1： 农药行业产业链示意图 4
图 2： 2018-2024 年我国农作物播种面积逐年增长 5
图 3： 2024 年农药销售额下降 5
图 4： 2025 年我国化学农药产量为 411.70 万吨，同比增长.12.02% 7
图 5： 中国农药出口数量和金额在 2020 至 2025 年间整体呈现上升趋势 7
图 6： 2022-2025 年新增登记农药产品数持续增加 8
图 7： 近年来我国农药登记产品不断丰富 8
图 8： 2025 年杀虫剂、除草剂、杀菌剂为农药登记的核心品类 8
图 9： 本周北证 50 报收 1023.46 点，近一周涨跌幅为-5.90% 10
图 10： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-5.06% 10
图 11： 本周开源北交所化工新材二级行业大部分行业下跌 11
图 12： 布伦特原油价格走势（美元/桶） 18
图 13： MDI 价格走势（元/吨） 18
图 14： TDI 价格走势（元/吨） 18
图 15： 天然橡胶价格走势（元/吨） 18
图 16： 丁苯橡胶价格走势（元/吨） 18
图 17： 聚乙烯价格走势（元/吨） 18
图 18： 聚丙烯价格走势（元/吨） 19
图 19： ABS 价格走势（元/吨） 19
图 20： PA66 价格走势（元/吨） 19
图 21： PA6 价格走势（元/吨） 19
图 22： 涤纶长丝价格走势（元/吨） 19
图 23： 草甘膦价格走势（元/吨） 19
图 24： 赖氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 25： 蛋氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 26： PVC 价格走势（元/吨） 20
图 27： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） 20

表 1： 农药行业分类 4
表 2： 北交所、新三板农药产业链相关标的 9
表 3： 惠丰钻石、民士达、森合高科等公司本周涨跌幅居前 11

下载日志已记录，仅供内部参考

表 4： 化工新材行业公司看点汇总 12
表 5： 本周化工品价格及北交所产业链公司 17
表 6： 北交所化工新材料行业公司公告 21

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 农药行业及北交所受益标的

1.1、 我国农药全产业链优势凸显，厄尔尼诺打开需求弹性

农药是指用于预防、控制危害农业、林业的病、虫、草、鼠和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂。农药可根据不同的分类角度和标准进行划分:

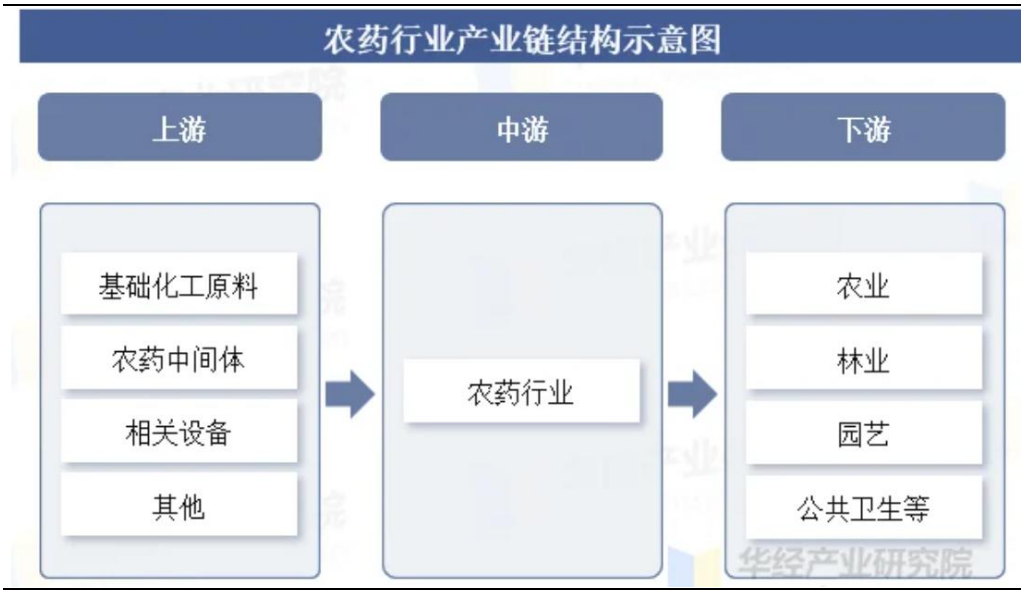
表1：农药行业分类

分类方式	简介
根据原料来源	可分为化学农药和生物农药。化学农药，是指通过化学反应制成，用于农林业病虫害等有害生物防治的化学合成物，目前被广泛地运用在农业生产之中，是农药工业的主体。生物农药是指利用生物活体（真菌、细菌、昆虫病毒、转基因生物、天敌等）或其代谢产物（信息素，生长素，萘乙酸钠，2,4-D 等）针对农业有害生物进行杀灭或抑制的制剂。
根据防治对象	可分为除草剂、杀虫剂、杀菌剂、杀鼠剂、脱叶剂、植物生长调节剂等。目前除草剂、杀虫剂、杀菌剂在全球农药市场中占据了绝大部分份额。
根据加工剂型	可分为水剂、可湿性粉剂、可溶性粉剂、乳油、悬浮剂、散粒剂、胶体剂、烟雾剂、油剂等。

资料来源：华经产业研究院、开源证券研究所

农药行业产业链上游为基础原料与中间体，其中基础化工原料包括无机（黄磷、液氯、硫磺、磷矿石）、有机（苯、甲苯、二甲苯、甲醇、乙烯）、溶剂（二甲苯、乙醇）等，中间体主要包括原药合成前体，如吡啶、菊酯类中间体、含氟/手性中间体等。产业链中游为原药合成与制剂加工环节。下游终端用户包括农业与非农业领域，非农业领域主要包括林业、园艺、公共卫生等。

图1：农药行业产业链示意图



资料来源：华经产业研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

2018-2024 年我国农作物播种面积逐年增长，到 2024 年为 17300.01 万公顷，为农药行业提供了坚实的需求基础。播种面积的扩大意味着农田管理、病虫害防治的需求总量同步提升，直接支撑了农药市场的规模扩容；同时，随着规模化种植和集约化生产的推进，也推动行业向高效、低毒、环保型农药及专业化植保服务升级，成为农药行业发展的核心驱动因素之一。

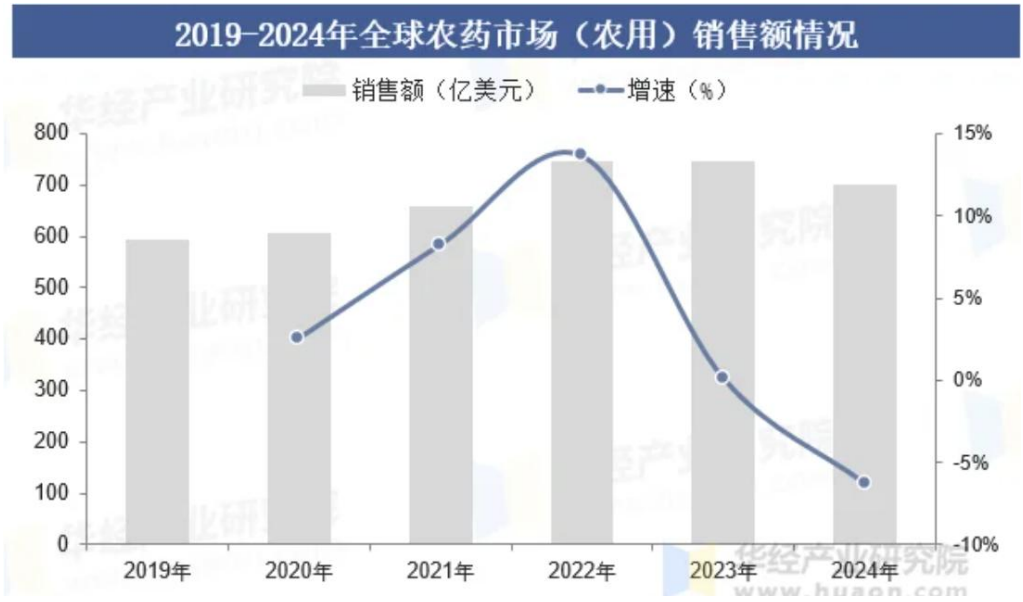
图2：2018-2024 年我国农作物播种面积逐年增长



资料来源：华经产业研究院

2024 年，全球农药行业经历了“寒冬”。在采购低迷、整体价格低位震荡及政策监管趋严的多重压力下，2024 年农药市场（农用）结束连续 7 年的增长，销售总额预计下降 6.3%，降至 700.61 亿美元。

图3：2024 年农药销售额下降



资料来源：华经产业研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

从整体占比来看，全球作物保护用药市场中除草剂、杀虫剂和杀菌剂三大类农药占比基本稳定。除草剂一直占据全球农药市场统治地位，维持在 40%以上，杀菌剂占比约 26%-27%，杀虫剂占比约 29%，其他占比约 3%。除草剂是主要的产品类别，2025 年，销售额约为 295.44 亿美元，其次是杀虫剂，销售额为 210.69 亿美元左右，杀菌剂销售额为 195 亿美元左右，其他部分的销售额约为 20.60 亿美元，这类产品包括植物生长调节剂等。

目前全球农药行业有以下发展趋势:

一是非专利农药主导全球市场增量与再创新。农药专利到期后，原专利产品销量迅速提升，并带动中间体、制剂等产业链发展。非专利农药凭借应用时间长、生产工艺成熟、登记成本低、建设周期短等优势，在植保市场广泛应用。专利到期后，仿制厂商通过流程创新和工艺优化快速进入市场，进一步推动相关品种市场份额增长。

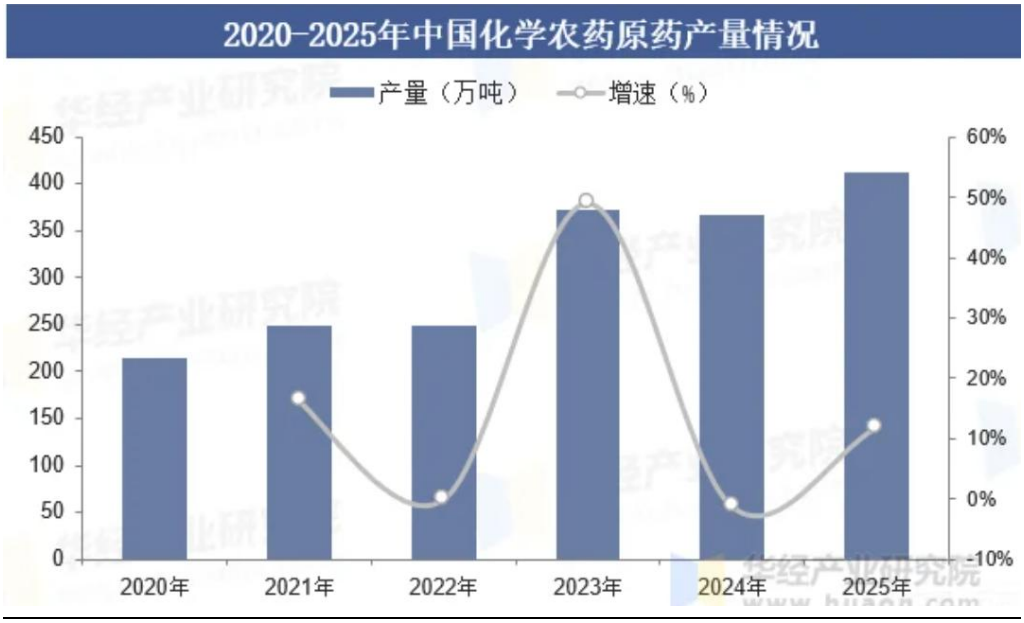
二是全球农药生产向亚太及中南美地区转移。全球农药生产正加速向新兴国家转移。跨国公司为降低成本，不仅将产能迁至发展中国家，还通过战略合作采购原药以优化供应链。以巴西、阿根廷为代表的中南美地区，以及中国、印度等亚太国家，市场增长动能集中释放，为本土企业崛起创造条件。同时，发达国家环保法规趋紧，跨国企业更多将原药生产外包给亚太及中南美厂商，推动全球生产格局深度调整。

我国凭借完整化工产业配套和成本优势，已形成“基础原料—中间体—原药—制剂—应用服务”全链条能力。原药设计年产能（折百）超 350 万吨，除草剂、杀虫剂、杀菌剂占比约 67%、18%、13%，年产量超 250 万吨，居全球首位。

近年来我国化学农药原药产量呈现波动上升趋势。2020 年产量约为 210 万吨，随后在 2021 年增长至约 250 万吨，增速达到高点。2022 年产量基本持平，但增速明显回落至接近 0%的水平。2025 年产量为 411.70 万吨，同比增长 12.02%，主要是受出口增速较快等因素影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

图4：2025 年我国化学农药产量为 411.70 万吨，同比增长 12.02%



资料来源：华经产业研究院

中国农药出口数量和金额在 2020 至 2025 年间整体呈现上升趋势。数据显示，中国在全球农药贸易中占据重要地位，出口规模持续扩大，反映出国内产能优势及国际市场需求的支撑。根据华经产业研究院统计，2025 年中国农药出口量为 362.45 万吨，同比增 14.12%，出口金额为 101.33 亿美元，同比增长 12.65%；2025 年我国农药进口量为 9.04 万吨，同比增长 10.23%，进口金额为 8.29 亿美元，同比增长 1.82%。

图5：中国农药出口数量和金额在 2020 至 2025 年间整体呈现上升趋势



资料来源：华经产业研究院

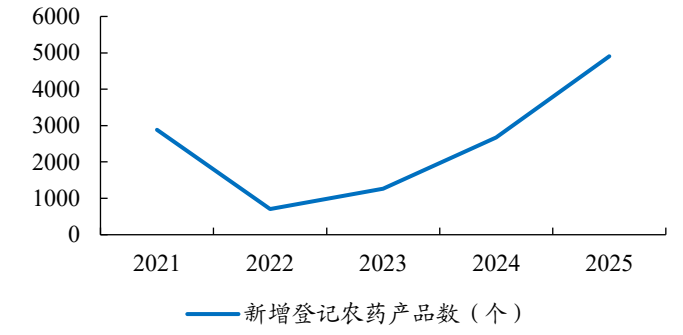
我国农药行业目前有以下特征：一是落后产能退出市场，农药产量趋于稳定；二是农药技术研发进步，与国外农药企业差距不断缩小；三是市场集中度持续提升；

下载日志已记录，仅供内部参考

四是产品结构持续优化，环保型产品成为主导。

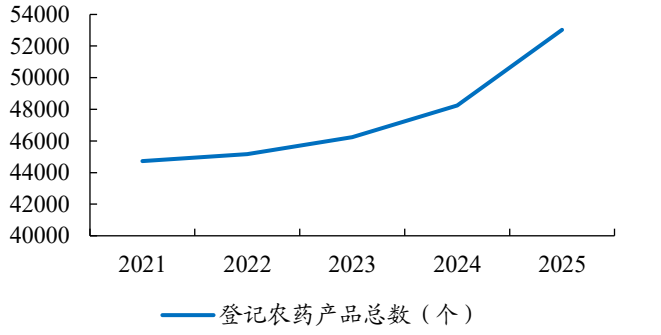
近年来我国农药登记产品不断丰富，登记数量大幅增长。根据世界农化网，2025年全年共受理登记申请10665项，完成产品评审6139个，其中4905个通过评审。截至2026年2月28日，我国已登记农药产品总数达53027个（含仅限出口登记），特色小宗作物用药登记总数达8652个，品种结构进一步优化。

图6：2022-2025年新增登记农药产品数持续增加



数据来源：世界农化网、开源证券研究所

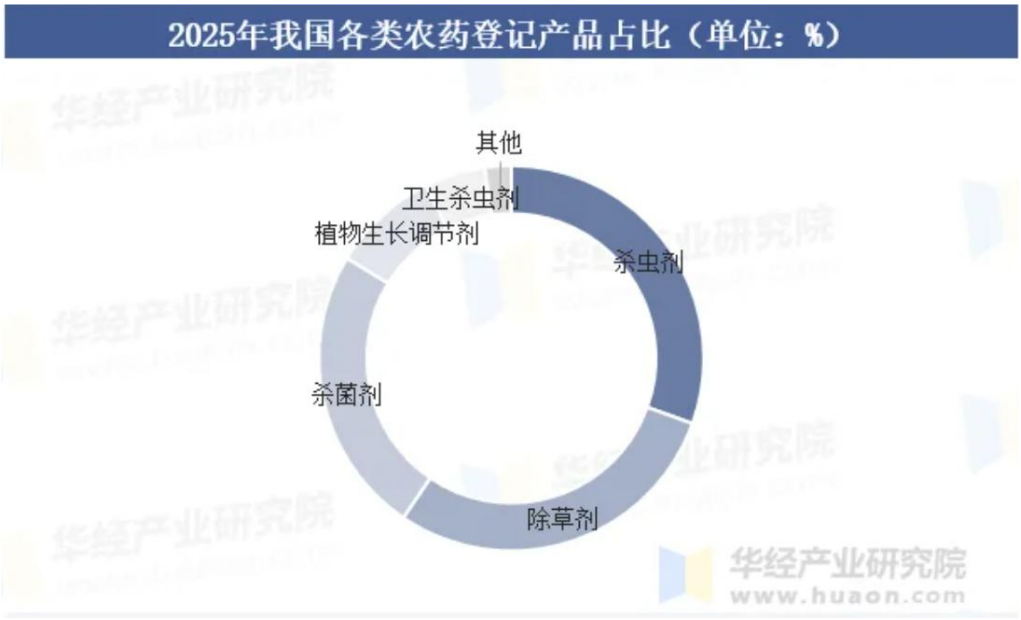
图7：近年来我国农药登记产品不断丰富



数据来源：世界农化网、开源证券研究所

已登记产品中，产品结构持续优化，登记管理服务体系不断完善。2025年新增登记的农药产品中，杀虫剂1409个，除草剂1339个，杀菌剂1116个，植物生长调节剂413个，卫生杀虫剂235个，其他101个。2025年新增登记的农药产品中杀虫剂、除草剂、杀菌剂3大类占登记总量的83%，为农药登记的核心品类。

图8：2025年杀虫剂、除草剂、杀菌剂为农药登记的核心品类



资料来源：华经产业研究院

当前，我国农药市场发展主要有以下有利因素：一是国家产业政策频出，对行业发展提供有力支持；二是农药需求相对刚性，推动市场规模稳步增长；三是农药专利大量到期，蕴含大的市场空间。具有以下不利因素：一是国内农业企业自主创

下载日志已记录，仅供内部参考

新能力亟待提升；二是农药登记难度加大，登记成本提升；三是农药产业集中度仍然较低，“一证一品”政策有望重塑行业格局，拥有更多优质农药登记证的企业在竞争中将处于更有利地位。

近期，超强厄尔尼诺预期持续升温。6 月以来，赤道中东太平洋海温持续升高。根据美国国家海洋和大气管理局（NOAA）气候预测中心 8 月预测，10-12 月将出现“非常强厄尔尼诺”的概率已上调至 95%，预计 11-12 月前后达峰值，大概率成为有观测记录以来最强，事件或持续至 2027 年春夏季。中国气象局也表示，当前赤道中东太平洋海表温度持续升高，预计将于 2026 年 11 月至 12 月前后达到峰值，形成一次超强厄尔尼诺事件，并大概率成为历史最强的厄尔尼诺事件。

一方面，厄尔尼诺现象预期带来病虫害防治需求催化；另一方面厄尔尼诺或对全球粮食供给形成冲击，粮价上涨有望带动化肥、农药等农资需求，农化板块景气度有望上行。

1.2、 北交所和新三板中有农药产业链相关公司

目前北交所、新三板农药产业链相关公司有颖泰生物、锦华新材、绿亨科技等。产品主要为杀菌剂、杀虫剂、除草剂等。我国农药产业受到国家政策的持续支持，正加速向创新驱动、绿色低碳方向转型升级；叠加厄尔尼诺现象预期带来的需求催化，行业景气度有望持续上行。

表2：北交所、新三板农药产业链相关标的

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）
颖泰生物	除草剂、除虫剂等	农业等	54.74	-2.57
锦华新材	羟胺盐	农业等	10.32	1.95
绿亨科技	杀菌剂、杀虫剂、除草剂等	农业等	4.96	0.32
京博农科	杀菌剂、杀虫剂、除草剂等	农业等	21.33	1.85

数据来源：Wind、开源证券研究所

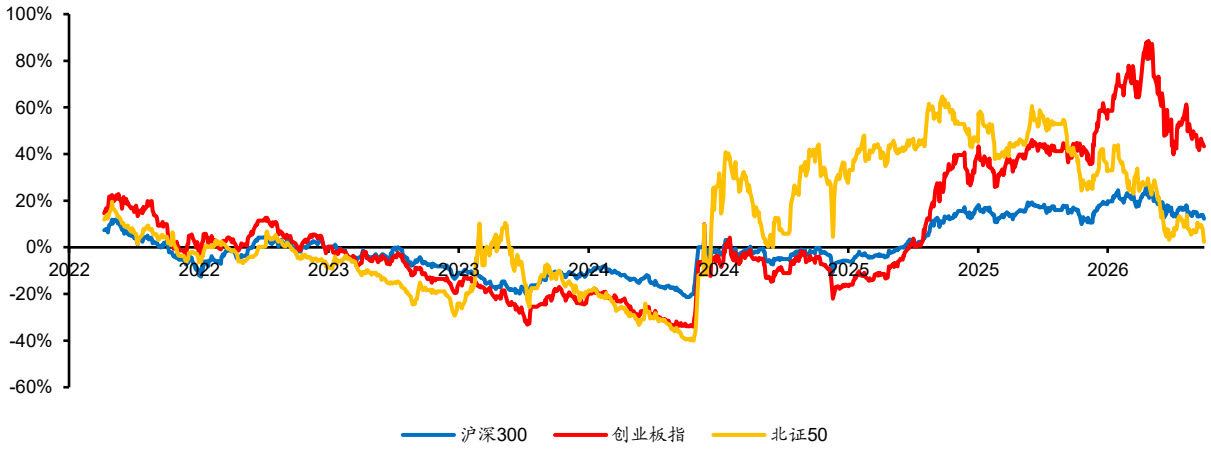
下载日志已记录，仅供内部参考

2、 本周北交所化工新材行业下跌 5.06%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 11 日，下同），北证 50 报收 1023.46 点，周涨跌幅为-5.90%，沪深 300 报收 4510.16 点，周涨跌幅为-0.83%，创业板指报收 3322.04 点，周涨跌幅为+1.08%。

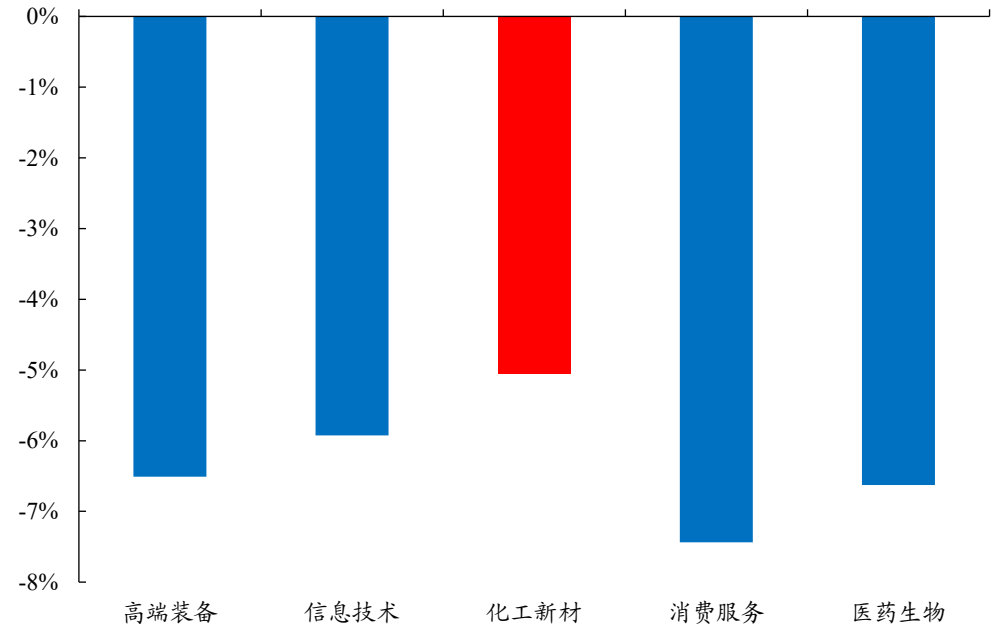
图9：本周北证 50 报收 1023.46 点，近一周涨跌幅为-5.90%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业全部下跌，化工新材行业周涨跌幅为-5.06%。

图10：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-5.06%



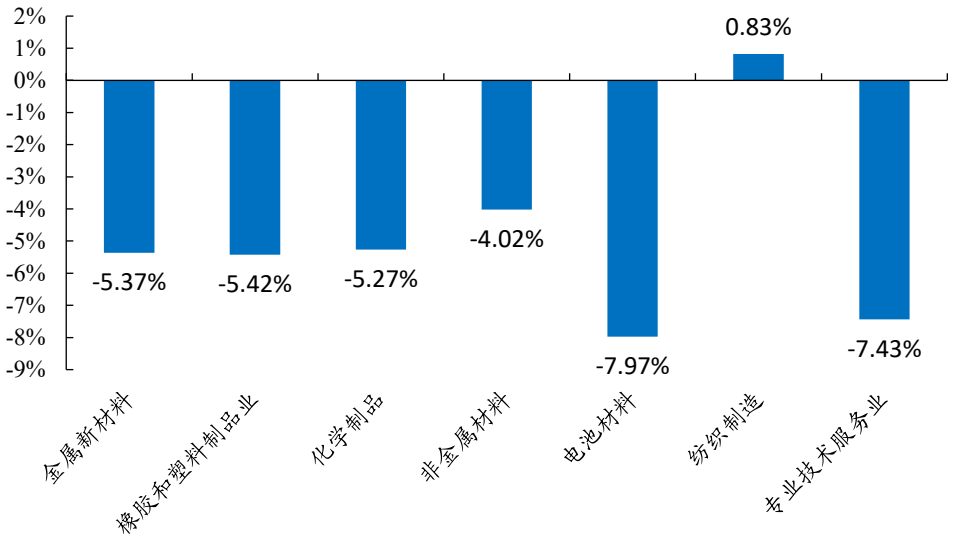
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算数平均法）

本周开源北交所化工新材二级行业仅纺织制造上涨，涨幅为+0.83%；其余行业均下跌，周涨跌幅分别为：非金属材料-4.02%，化学制品-5.27%，金属新材料-5.37%，

下载日志已记录，仅供内部参考

橡胶和塑料制品-5.42%，专业技术服务业-7.43%，电池材料-7.97%。

图11：本周开源北交所化工新材二级行业大部分行业下跌



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惠丰钻石（+9.04%）、民士达（+4.76%）、森合高科（+3.44%）、新恒泰（+2.47%）、科力股份（+2.32%）、颖泰生物（+1.24%）。

表3：惠丰钻石、民士达、森合高科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）
920725.BJ	惠丰钻石	9.04	166.24	81.9	-3,874.9	1.70	-0.19
920394.BJ	民士达	4.76	15.56	68.9	56.4	4.45	1.27
920038.BJ	森合高科	3.44	-23.99	38.4	13.8	8.40	2.72
920028.BJ	新恒泰	2.47	-34.19	24.6	22.0	8.36	1.11
920088.BJ	科力股份	2.32	57.87	40.5	93.5	4.46	0.57
920819.BJ	颖泰生物	1.24	-15.50	40.1	-15.0	54.74	-2.57
920068.BJ	天工股份	0.00	-16.46	106.3	122.8	6.31	1.40
920225.BJ	利通科技	-1.88	-45.90	21.9	28.3	4.61	0.83
920238.BJ	长鹰硬科	-2.08	17.40	62.6	13.2	12.16	1.25
920261.BJ	一诺威	-2.23	-6.97	39.6	18.6	75.00	1.87

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 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		
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
920038.BJ	森合高科	选矿药剂	环保型贵金属选矿剂龙头	化学制品	8.4	2.7
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
920107.BJ	恒兴股份	UV 涂料	地板 UV 涂料单项冠军	化学制品	8.1	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
920288.BJ	华大海天	数码纸基新材料	“纸墨一体化”领域龙头	化学制品	6.0	0.7
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	解液添加剂稀缺标的 制品			
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

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）
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
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
920071.BJ	金钛股份	海绵钛	国内高端海绵钛龙头，绑定航空航天+军工	金属新材料	16.8	2.0
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

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）
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

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）
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，定应用场景的工程塑料研发	料制品业		
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）

下载日志已记录，仅供内部参考

3、 化工品价格走势

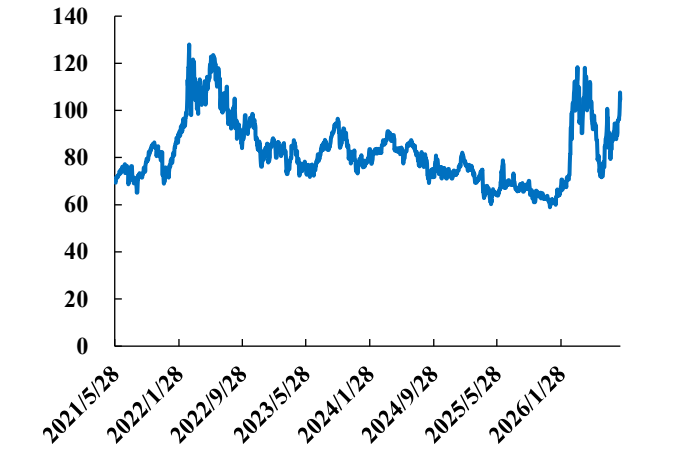
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	104.61	美元/桶	8.65%	17.57%	57.62%	40.15%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	20950	元/吨	0.24%	-4.34%	19.03%	23.03%	一诺威、科隆新材
	TDI	17400	元/吨	2.96%	-1.69%	26.09%	32.82%	
橡胶	天然橡胶	18600	元/吨	1.92%	8.77%	25.25%	10.06%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15600	元/吨	3.31%	14.71%	27.35%	6.30%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	11100	元/吨	7.77%	20.65%	44.16%	20.00%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	11200	元/吨	1.82%	10.89%	45.45%	33.33%	
	ABS 树脂	11700	元/吨	6.36%	22.51%	21.88%	1.30%	
尼龙	PA66	18500	元/吨	3.93%	5.71%	21.71%	3.93%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	14900	元/吨	7.19%	19.68%	58.51%	28.45%	
化纤	涤纶长丝	9525	元/吨	2.42%	12.72%	43.23%	36.07%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	25400	元/吨	-0.39%	-2.31%	-6.96%	6.28%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.425	元/公斤	0.39%	1.18%	-7.55%	-43.89%	无锡晶海
	蛋氨酸	22.6	元/公斤	3.91%	-19.29%	3.20%	15.01%	
钛产业	海绵钛	44000	元/吨	0.00%	0.00%	-13.73%	-10.20%	天工股份
钾盐	氯化钾	2950	元/吨	1.72%	-1.67%	-6.35%	22.92%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5000	元/吨	3.09%	8.93%	5.49%	-0.20%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	31.82%	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 9 月 11 日）

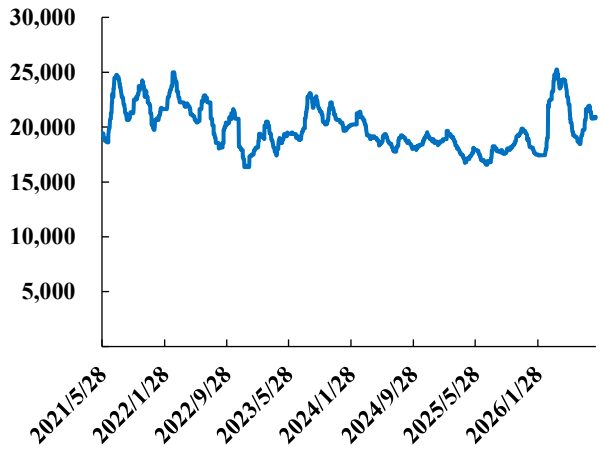
下载日志已记录，仅供内部参考

图12：布伦特原油价格走势（美元/桶）



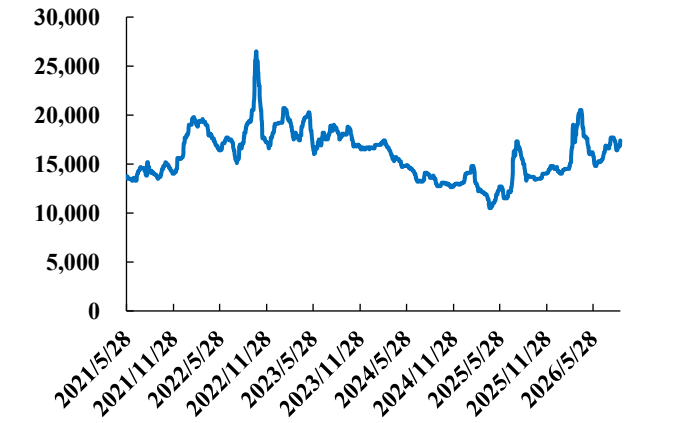
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：MDI 价格走势（元/吨）



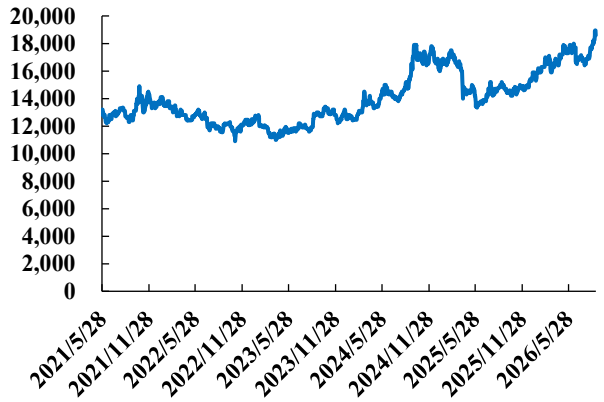
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：TDI 价格走势（元/吨）



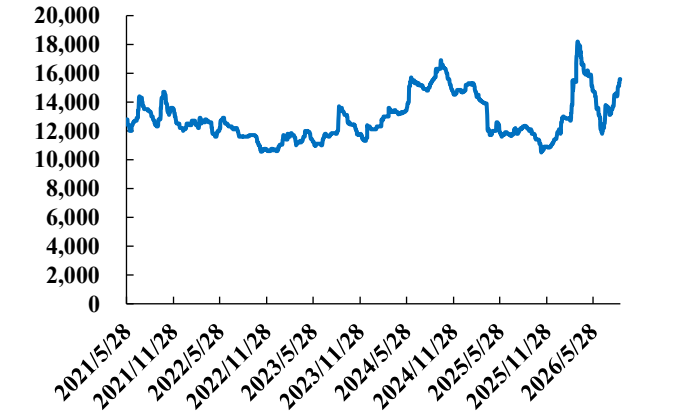
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：天然橡胶价格走势（元/吨）



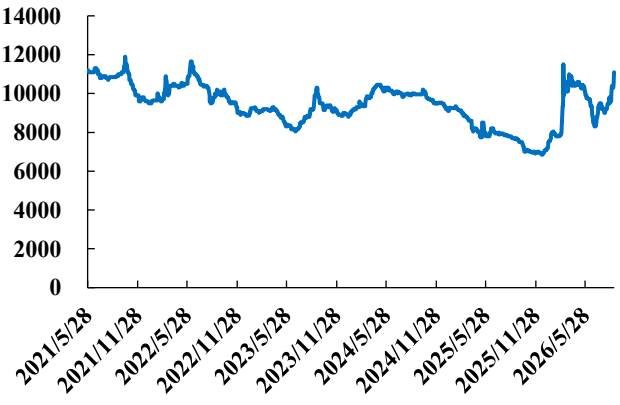
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

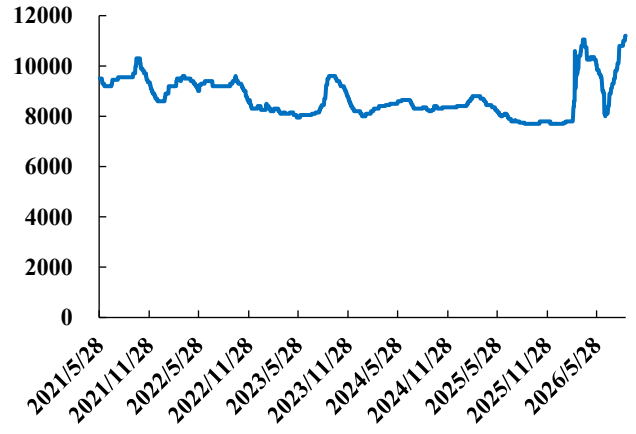
图17：聚乙烯价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

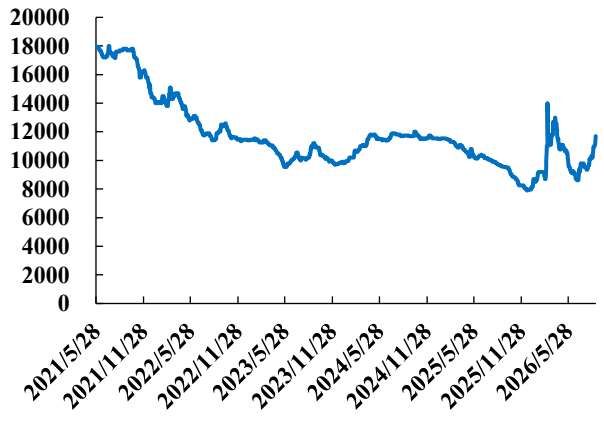
下载日志已记录，仅供内部参考

图18：聚丙烯价格走势（元/吨）



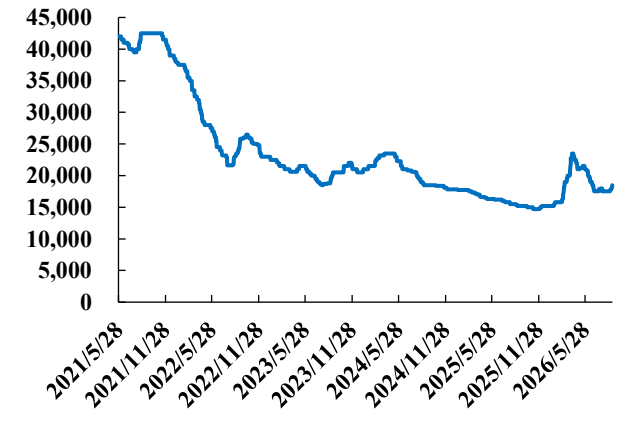
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：ABS 价格走势（元/吨）



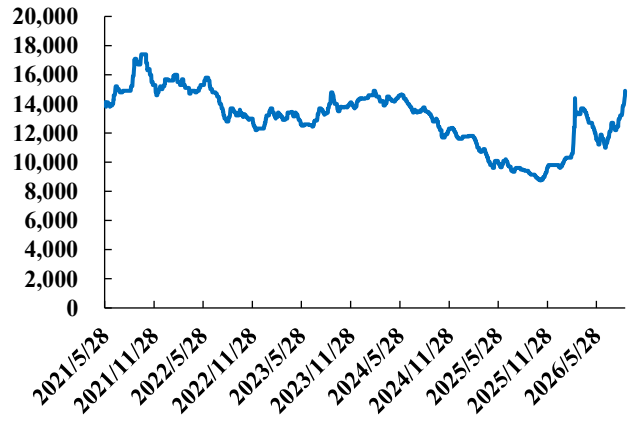
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：PA66 价格走势（元/吨）



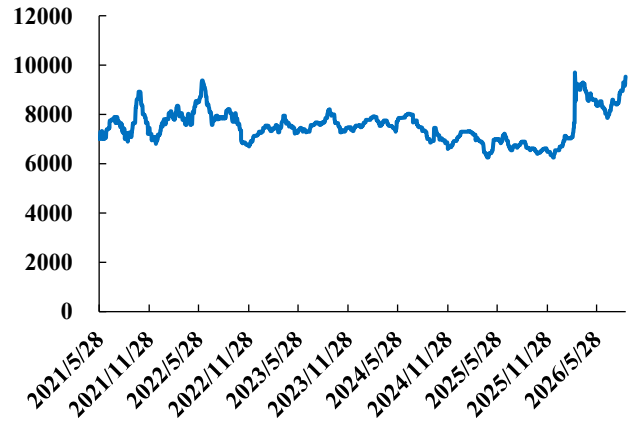
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：PA6 价格走势（元/吨）



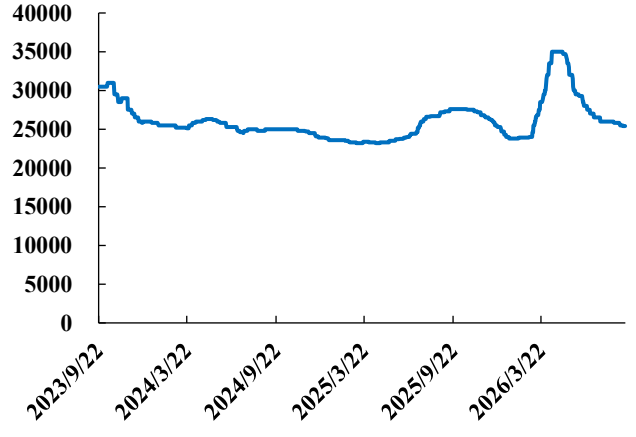
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

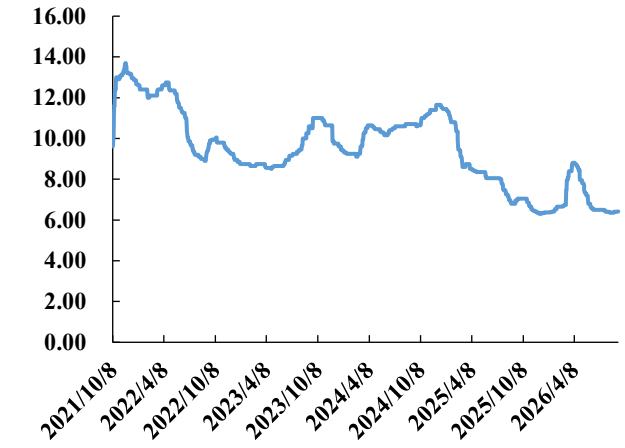
图23：草甘膦价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

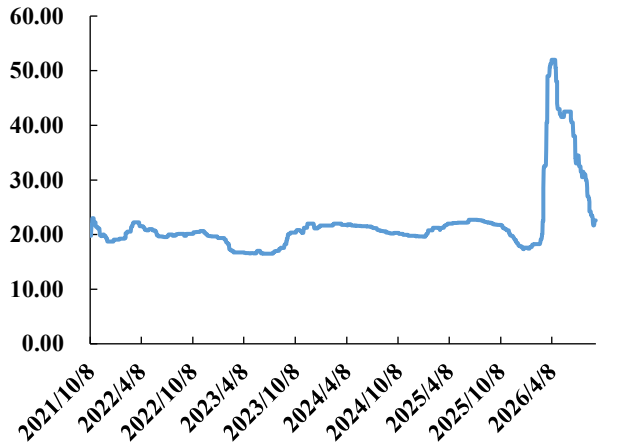
下载日志已记录，仅供内部参考

图24：赖氨酸价格走势（元/公斤）



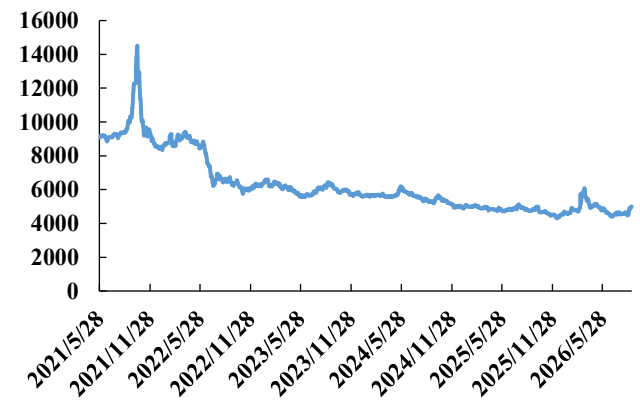
数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



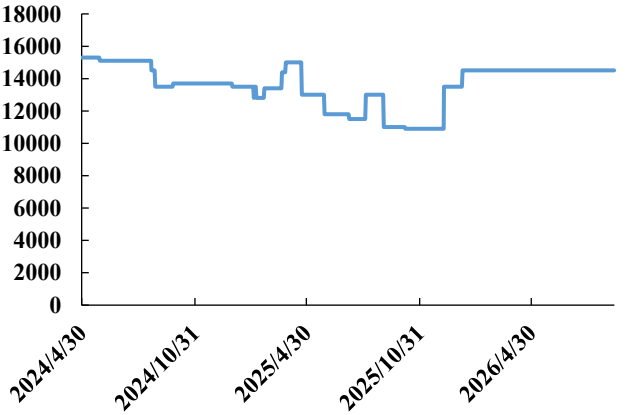
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：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：锦华新材、新恒泰、汉维科技等公司接受机构调研

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
锦华新材	2026/9/7	机构调研，公司羟胺水溶液 500t/a 中试装置于 2024 年 12 月建成投产，目前主要处于送样与客户验厂以及小批量供应下游客户使用，2025 年营收占比为 1.42%。公司于 2026 年 6 月 16 日召开董事会审议通过关于新增募投项目及调整原募投项目拟投入募集资金金额的议案，新增“10kt/a 集成电路关键材料 JH-2 工业化项目”，建设周期 18 个月。已基本完成包装、仓库等配套设施建设，及设备订购，现开展主体装置建设，后续将陆续开展设备安装，预计将会在 2027 年三季度前完成工业化装置建设，装置建设进度存不确定性，具体进展以后续公告为准。截至 2026 年 9 月 7 日，尚未签订大规模订单。
新恒泰	2026/9/7	机构调研，目前 MPP 行业整体处于需求逐步扩张的状态，虽然友商也在扩张产能，但短期尚未形成较大竞争压力；公司 MPP 产品已经有十余年的研发生产经验。MPP 毛利率 2026 年上半年同比略有增长，主要是公司积极采取了一些材料备货锁价方案来应对不确定性风险，未受到原材料上涨的影响；未来随着公司市占率进一步提升、不排除客户提出降价要求，但公司会通过产能扩张、改善工艺配方、设备技改等方式消化价格端压力，确保 MPP 产品毛利率保持稳定。中高端鞋材 MTPU 目前还处于产能布局的初期，业务量还不大，公司主要与国内头部鞋类品牌指定的代工厂合作，头部鞋厂对该材料认可度较高，该业务将是公司未来两年业务推进的重点领域。
汉维科技	2026/9/9	机构调研，公司新设立的东莞弗曼新材料科技有限公司（以下简称“东莞弗曼”）主要从事新材料技术研发；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）等。东莞弗曼是公司往供应链上游的延伸，能够保证公司原材料供应稳定的同时给下游客户提供配套的相关产品，拓展公司产品的应用领域。
科隆新材	2026/9/11	机构调研，公司各新兴业务当前进展如下：一是数据中心液冷，PTFE/EPDM 两大类软管及相关密封产品已通过重点客户招标，实现批量供货，具备持续批量交付能力；二是军工航天，PTFE 软管、耐烧蚀材料已实现批量供货；三是低空经济，软管组件已完成装机，进入批量供货阶段。公司将继续推进上述业务的市场拓展，加快推动新兴业务规模化放量。
硅烷科技	2026/9/10	业绩说明会，公司高纯氢作为清洁能源与还原介质，其下游应用场景主要有以下三个方面：在能源电力领域，用于发电机冷却方面；在医药化工领域，高纯氢作为加氢反应的原料；在交通物流领域，是氢燃料电池的动力核心。高纯氢纯度可稳定在 5N 及以上。目前公司的区熔级多晶硅已经通过了部分客户的认证并形成小批量供货，目前正处于产业化起步阶段，公司将持续推进区熔级多晶硅的认证和生产，提高区熔级多晶硅产量，力争尽快形成公司新的利润增长点。

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