下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 09 月 06 日

北交所工业涂料产业链专题：工业涂料结构性机遇凸显，国产替代空间广阔

——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

● 工业涂料高端国产替代加速，船舶赛道高景气，北交所优质标的显现

国家标准将涂料定义为“涂于物体表面能形成具有保护、装饰或特殊性能（如绝缘、防腐、标志等）的固态涂膜的一类液体或固体材料之总称”。我国是全球最大的涂料市场，2023-2025 年我国涂料总产量分别为 3,577 万吨、3,534.10 万吨及 3,460.2 万吨。工业涂料是指广泛用于各种工业应用的一类涂料或油漆，为工业环境中的表面提供保护和功能特性。一般工业涂料用途广泛，可以应用于不同的基材，包括金属、混凝土、木材和塑料，具有多种用途，例如防腐蚀、耐老化、耐温和美观。工业涂料是技术含量和附加值较高的行业，尤其是应用于航空、船舶、汽车、风电等领域的高性能涂料代表了业内最高技术水平。产业链来看，上游市场主体为原材料供应商，负责提供成膜物质（环氧树脂、聚氨酯树脂等）、颜料（钛白粉、酞菁蓝等）、溶剂、助剂（流平剂、消泡剂等）等关键原材料；中游参与者为工业涂料制造商，负责配方研发、生产加工、质量控制等流程；下游为应用环节，包括航空、船舶、汽车、风电等领域。当前，我国工业正处于转型升级阶段，对工业涂料的品质和性能要求越来越高，航空、船舶等高端领域对高性能涂料的需求日益增加，但是外资仍主导我国工业涂料高端市场，企业格局分化趋势明显，未来国产替代空间较大。同时，受环保政策影响，工业涂料绿色转型加速，绿色工业涂料占工业涂料总量的比例呈扩大趋势。按收入计，2024 年中国工业涂料市场规模约为 2731.2 亿元。根据涂料经产业研究中心测算，2025 年工业涂料占全行业产量比重已攀升至 54%左右，整体市场规模约 3024 亿元。其中，船舶涂料成为 2025 年最亮眼的细分赛道。中国造船完工量、新接订单量、手持订单量三大指标全球领先，带动船舶涂料需求高增。根据涂料经数据，2025 年中国船舶涂料市场规模约为 130 亿元，同比增长约 15%。北交所、新三板工业涂料相关公司包括雅图高新（汽车售后修补涂料等，2025 年营收 8.12 亿元）、族兴新材（微细球形铝粉、铝颜料等，2025 年营收 7.96 亿元）等优质标的。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+2.12%

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（+22.07%）、利通科技（+15.41%）、惠丰钻石（+12.77%）、科隆新材（+12.07%）、科力股份（+10.32%）、悦龙科技（+7.76%）。

● 新恒泰实控人一致行动人增持落地，族兴新材成本调价机制明晰

新恒泰实际控制人之一致行动人张中延增持完成，增持 70,000 股，增持总金额为 1,062,838.00 元。族兴新材接受机构调研，公司产品存在差异化成本传导调价机制：（1）微细球形铝粉：铝价联动，传导效率较高。（2）铝颜料产品：协商定价，传导存在一定的滞后。

● 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

《鱼子类、海珍味产品拉动增长，2026H1 营收同比+31% —北交所信息更新》-2026.9.6

《新能源产品营收比提升，2026H1 营收同比+1.33%—北交所信息更新》-2026.9.6

《截至 2026H1 在手订单 27.18 亿元，固态电池部分设备进入客户验证/交付阶段—北交所信息更新》-2026.9.6

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 工业涂料及北交所受益标的 4
1.1、 工业涂料结构性机遇凸显，国产替代空间广阔 4
1.2、 北交所和新三板中有工业涂料产业链相关公司 10
2、 本周北交所化工新材行业上涨 2.12% 11
2.1、 本周市场表现 11
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总 13
3、 化工品价格走势 17
4、 公告：新恒泰实控人一致行动人增持完成 21
5、 风险提示 21

图表目录

图 1: 涂料应用广泛 4
图 2: 涂料行业产业链情况 5
图 3: 2018-2025 年，全球涂料市场规模 CAGR 为 2.55% 6
图 4: 2023-2025 年我国涂料总产量小幅回落 6
图 5: 2024 年建筑涂料、工业通用防腐涂料等在我国涂料应用市场占比较高 7
图 6: 工业涂料可分为汽车涂料、船舶涂料等 7
图 7: 工业涂料行业产业链 8
图 8: 预计全球工业涂料市场保持稳步增长 8
图 9: 我国工业涂料市场规模逐年增长 9
图 10: 本周北证 50 报收 1087.64 点，近一周涨跌幅为+2.24% 11
图 11: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为 2.12% 11
图 12: 本周开源北交所化工新材二级行业大部分行业上涨 12
图 13: 布伦特原油价格走势（美元/桶） 18
图 14: MDI 价格走势（元/吨） 18
图 15: TDI 价格走势（元/吨） 18
图 16: 天然橡胶价格走势（元/吨） 18
图 17: 丁苯橡胶价格走势（元/吨） 18
图 18: 聚乙烯价格走势（元/吨） 18
图 19: 聚丙烯价格走势（元/吨） 19
图 20: ABS 价格走势（元/吨） 19
图 21: PA66 价格走势（元/吨） 19
图 22: PA6 价格走势（元/吨） 19
图 23: 涤纶长丝价格走势（元/吨） 19
图 24: 草甘膦价格走势（元/吨） 19
图 25: 赖氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 26: 蛋氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 27: PVC 价格走势（元/吨） 20
图 28: 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） 20

表 1: 涂料主要由成膜物质、分散介质、颜料填料、溶剂和助剂等组成 5
表 2: 北交所、新三板工业涂料产业链相关标的 10

下载日志已记录，仅供内部参考

表 3： 维琪科技、利通科技、惠丰钻石等公司本周涨跌幅居前 12
表 4： 化工新材行业公司看点汇总 13
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

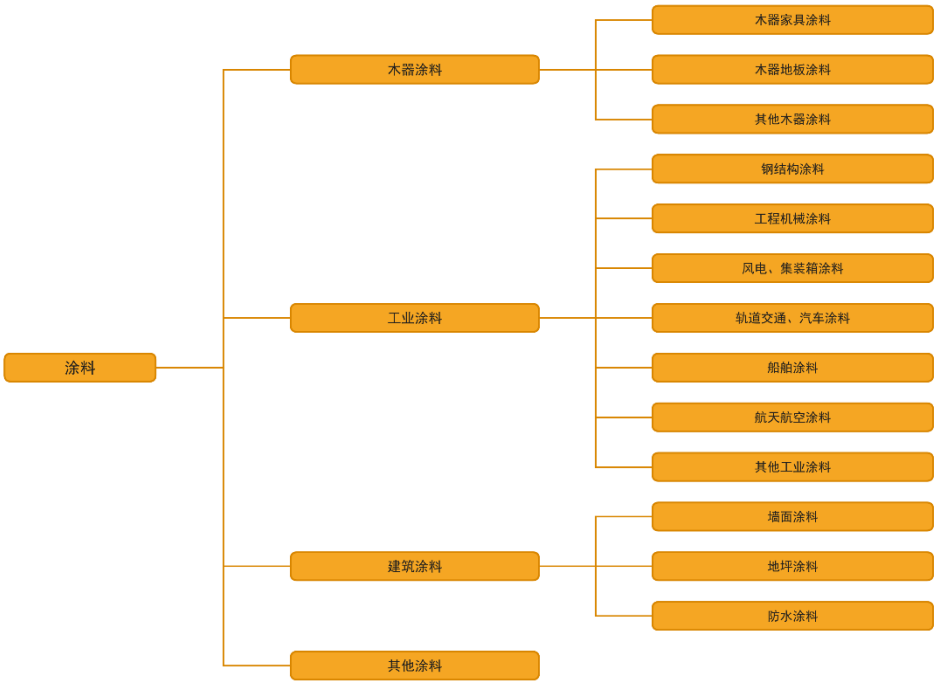
下载日志已记录，仅供内部参考

1、 工业涂料及北交所受益标的

1.1、 工业涂料结构性机遇凸显，国产替代空间广阔

国家标准将涂料定义为“涂于物体表面能形成具有保护、装饰或特殊性能（如绝缘、防腐、标志等）的固态涂膜的一类液体或固体材料之总称”。涂料是“工业的外衣”，在国民经济中起着不可或缺的重要作用，广泛应用于家具制造、机械工业、通用工业、汽车工业、船舶工业、建筑工业等各领域。

图1：涂料应用广泛

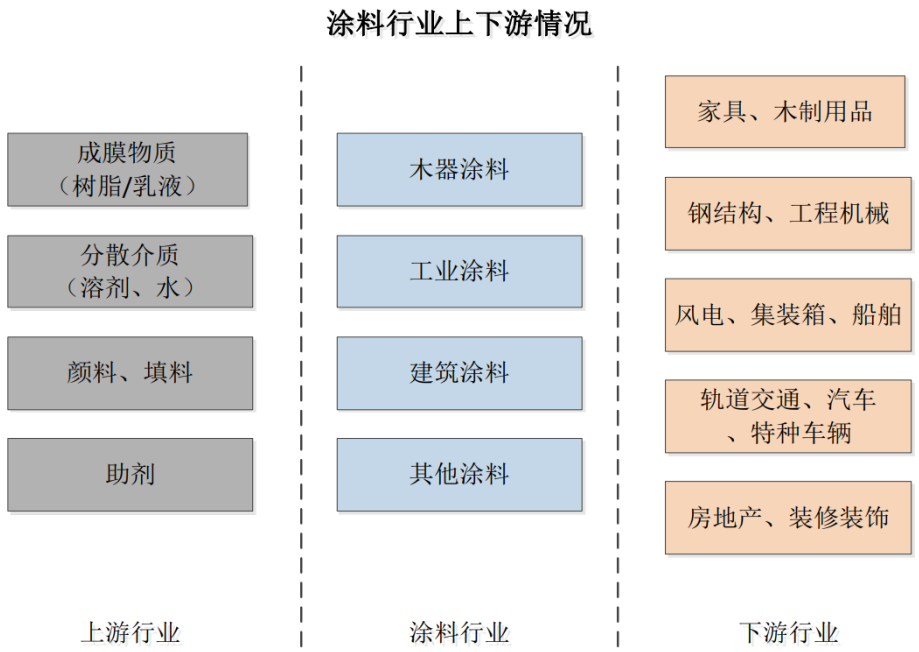


资料来源：展辰新材招股说明书、开源证券研究所

涂料行业上游为基础化工行业，为涂料行业提供主要原材料，按照涂料种类和功能的不同，主要分为木器涂料、工业涂料、建筑涂料、其他涂料，对应下游包括家具、钢结构、工程设备、风电、轨道交通、汽车、房地产等行业。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2：涂料行业产业链情况



资料来源：展辰新材招股说明书

涂料主要由成膜物质、分散介质、颜料填料、溶剂和助剂等组成，各主要原材料的主要功能如下：

表1：涂料主要由成膜物质、分散介质、颜料填料、溶剂和助剂等组成

序号	原材料名称	主要功能
1	成膜物质	涂料的基础物质与核心原料，决定了涂料的基本特性、物理和化学性能。主要包括树脂、乳液、单体等。不同的树脂，其耐候性、水润性、柔韧性、 附着力等性能均不同。
2	分散介质	涂料中的分散介质主要是具有溶解、稀释的作用，调节产品的粘度及流变 特性，根据分散介质不同，涂料产品可以分为溶剂型涂料、水性涂料。
3	颜料、填料	装饰、改善遮盖性、增强机械强度和耐磨性。
4	助剂	分散树脂，粘合。如乳化剂：降低表面张力，湿润，增溶。

资料来源：展辰新材招股说明书、开源证券研究所

根据世界油漆与涂料工业协会（WPCIA）数据，2025 年全球涂料市场的销售额约为 1,967 亿美元，同比增长 4.2%，2018 年至 2025 年，全球涂料市场规模 CAGR 为 2.55%。中国、印度和北美是全球涂料主要市场，占据全球涂料市场份额 60%以上。

下载日志已记录，仅供内部参考

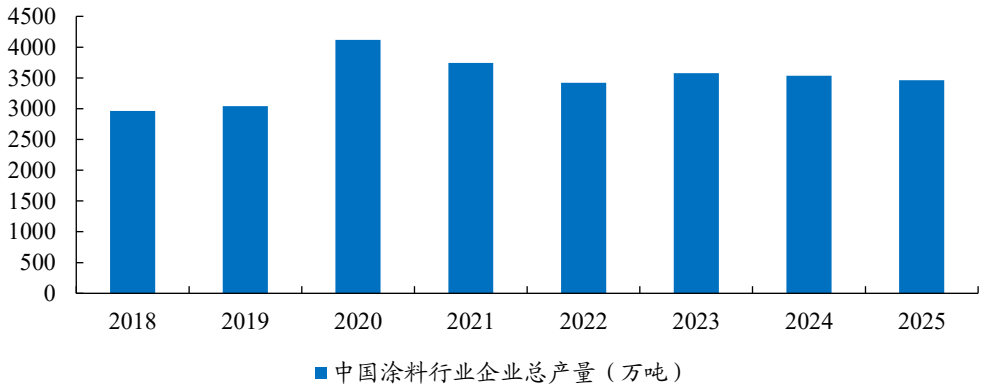
图3：2018-2025 年，全球涂料市场规模 CAGR 为 2.55%



资料来源：世界油漆与涂料工业协会、展辰新材招股说明书

我国是全球最大的涂料市场，2023-2025 年我国涂料总产量分别为 3,577 万吨、3,534.10 万吨及 3,460.2 万吨。

图4：2023-2025 年我国涂料总产量小幅回落

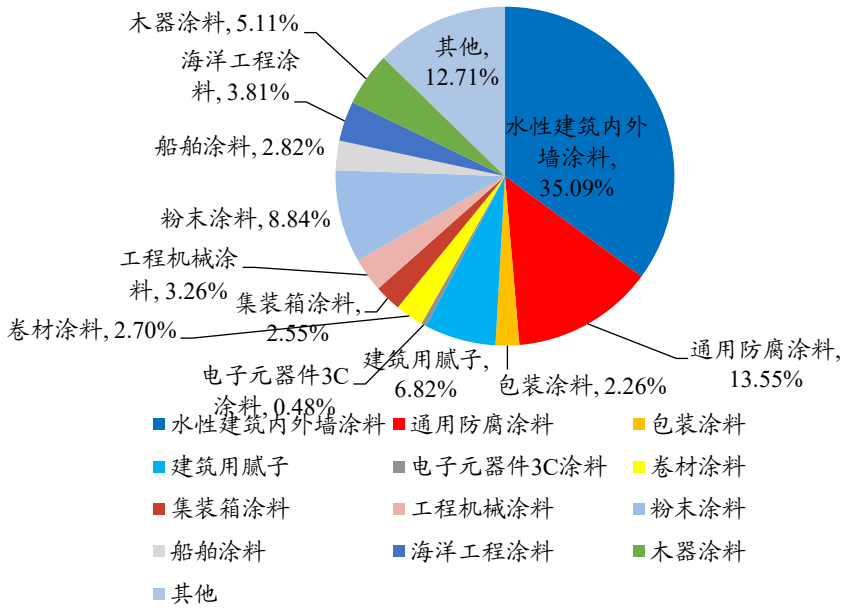


数据来源：中国涂料工业协会、展辰新材招股说明书、开源证券研究所

从我国涂料应用领域市场占比来看，建筑涂料、工业通用防腐涂料、粉末涂料、建筑用腻子和木器涂料占据了我国涂料应用市场前五名。

下载日志已记录，仅供内部参考

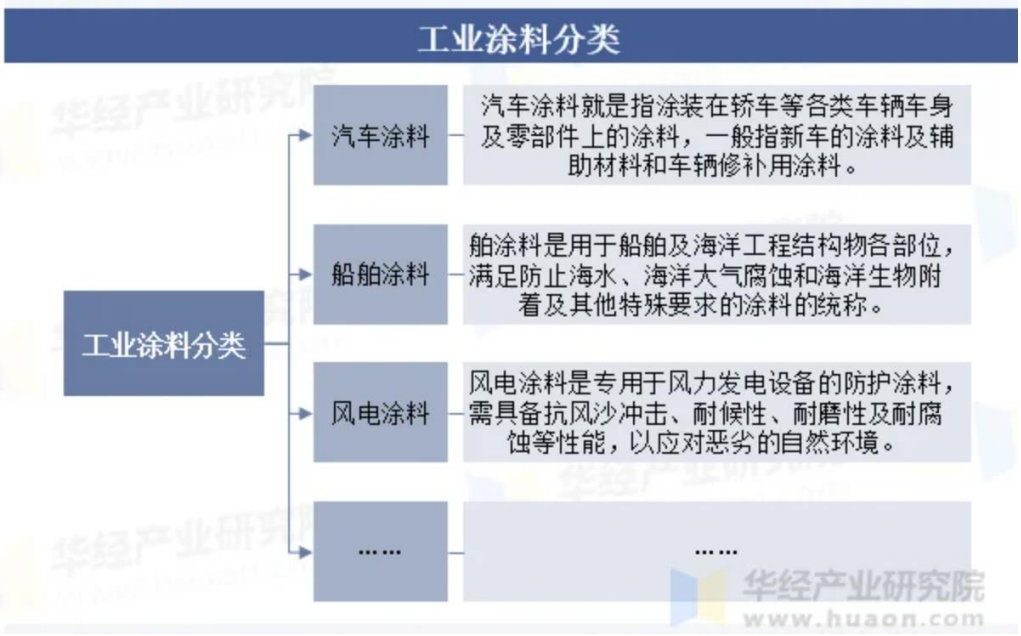
图5：2024 年建筑涂料、工业通用防腐涂料等在我国涂料应用市场占比较高



数据来源：中国涂料工业协会、展辰新材招股说明书、开源证券研究所

工业涂料是指广泛用于各种工业应用的一类涂料或油漆，为工业环境中的表面提供保护和功能特性。一般工业涂料用途广泛，可以应用于不同的基材，包括金属、混凝土、木材和塑料，具有多种用途，例如防腐蚀、耐老化、耐温和美观。工业涂料是技术含量和附加值较高的行业，尤其是应用于航空、船舶、汽车、风电等领域的高性能涂料代表了业内最高技术水平。

图6：工业涂料可分为汽车涂料、船舶涂料等



资料来源：华经产业研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

产业链来看，上游市场主体为原材料供应商，负责提供成膜物质（环氧树脂、聚氨酯树脂等）、颜料（钛白粉、酞菁蓝等）、溶剂、助剂（流平剂、消泡剂等）等关键原材料；中游参与者为工业涂料制造商，负责配方研发、生产加工、质量控制等流程；下游为应用环节，包括航空、船舶、汽车、风电等领域。

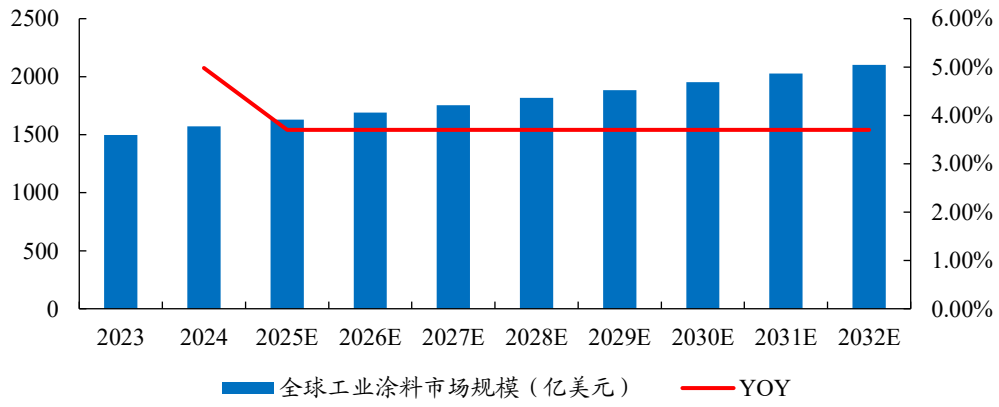
图7：工业涂料行业产业链



资料来源：华经产业研究院

全球工业涂料市场近年保持稳步增长。据市场研究机构 Fortune Business Insights 统计，2024 年工业涂料市场规模约为 1,571.8 亿美元，同比增长 4.98%，预计到 2032 年将达到 2,101.5 亿美元，2024 年到 2032 年的复合增长率 CAGR 为 3.7%。亚太地区是全球工业涂料最大市场，2023 年工业涂料市场规模约为 642.3 亿美元。其中，中国、印度和东南亚需求增长最快。主要驱动因素包括下游汽车、风电、轨道交通等工业的持续扩张，以及环保法规推动向低 VOCs、高性能涂料转型。

图8：预计全球工业涂料市场保持稳步增长



数据来源：Fortune Business Insights、展辰新材招股说明书、开源证券研究所

当前，我国工业正处于转型升级阶段，对工业涂料的品质和性能要求越来越高，

下载日志已记录，仅供内部参考

航空、船舶等高端领域对高性能涂料的需求日益增加，但是外资仍主导我国工业涂料高端市场，企业格局分化趋势明显，未来国产替代空间较大。同时，受环保政策影响，工业涂料绿色转型加速，绿色工业涂料占工业涂料总量的比例呈扩大趋势。按收入计，2024 年中国工业涂料市场规模约为 2731.2 亿元。

图9：我国工业涂料市场规模逐年增长



资料来源：华经产业研究院

根据涂料经产业研究中心发布的《2026 中国工业涂料产业研究报告》，2025 年中国工业涂料市场在总量承压与结构分化的双重张力中前行。中国涂料工业协会数据显示，2025 年全国涂料总产量为 3460.2 万吨，同比下降 7.1%；主营业务收入 3881.5 亿元，同比下滑 3.9%。在行业整体“量减利增”的底色下，工业涂料展现出显著的结构性韧性。涂料经产业研究中心测算，2025 年工业涂料占全行业产量比重已攀升至 54%左右，整体市场规模约 3024 亿元。前 20 强品牌总销售收入为 607.53 亿元，占全国工业涂料市场份额比例为 20.09%；前十强品牌总销售收入为 492.98 亿元，占全国工业涂料市场份额比例为 16.30%。工业涂料正从“规模扩张”向“质量提升、结构优化、技术驱动”的新阶段跃迁。

其中，船舶涂料成为 2025 年最亮眼的细分赛道。中国造船完工量、新接订单量、手持订单量三大指标全球领先，带动船舶涂料需求高增。根据涂料经数据，2025 年中国船舶涂料市场规模约为 130 亿元，同比增长约 15%。

汽车涂料是工业涂料最大的单一细分市场。2025 年，中国汽车全年产销分别完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%，连续 17 年稳居全球第一。新能源汽车产销分别完成 1662.6 万辆和 1649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%，新车销量占比达 47.9%，较 2024 年提高 7 个百分点，连续 11 年领跑全球。根据涂料经数据，2025 年中国汽车涂料产量预计达 174 万吨，产值规模攀升至 645 亿元，呈现”整体扩容+结构优化+技术升级”的运行特征。

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2、 北交所和新三板中有工业涂料产业链相关公司

目前北交所、新三板工业涂料产业链相关公司有雅图高新、族兴新材、展辰新材等。产品主要为汽车涂料、防腐涂料等。我国涂料行业市场规模处于较高水平，伴随下游需求拉动，工业涂料产业链发展动能充足，行业前景持续向好。

表2：北交所、新三板工业涂料产业链相关标的

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）
雅图高新	汽车售后修补涂料、汽车新车内外饰件	汽车修补、汽车内外饰以及涵盖新能源商用车、轨道交通及特种车辆等领域	8.12	1.63
族兴新材	微细球形铝粉、铝颜料	电力、天然气等	7.96	0.82
展辰新材	木器涂料、工业涂料、建筑涂料	家具、钢结构、车辆、机械设备、风电等	15.18	0.84
冠军科技	水性醇酸涂料、防火涂料、环保稀释剂、天然漆	石油、电力等	3.94	0.07
钰烯股份	防腐功能性材料、电化学腐蚀控制设备	石油天然气、海洋工程、交通运输等	5.25	0.43

数据来源：Wind、开源证券研究所

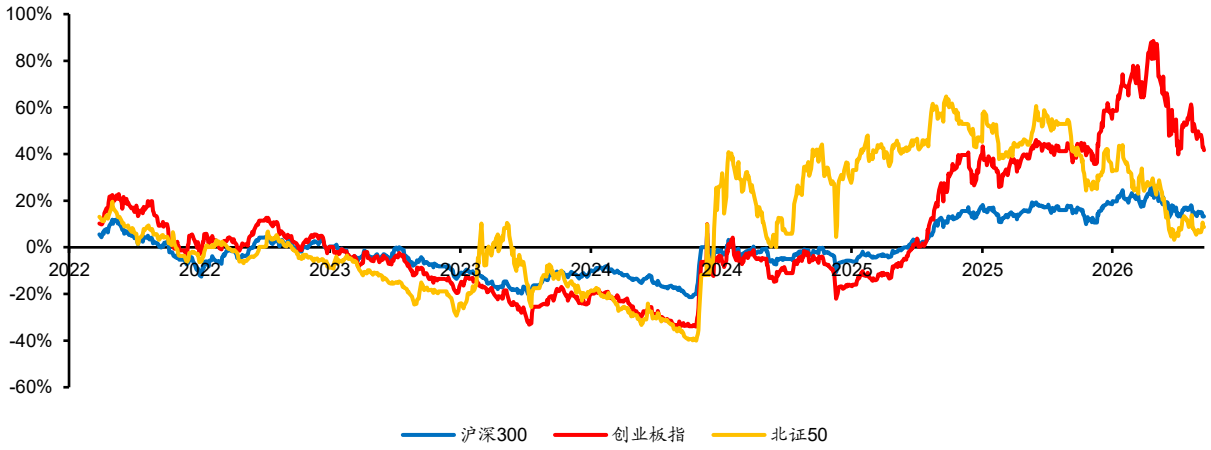
下载日志已记录，仅供内部参考

2、 本周北交所化工新材行业上涨 2.12%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 8 月 31 日至 2026 年 9 月 4 日，下同），北证 50 报收 1087.64 点，周涨跌幅为+2.24%，沪深 300 报收 4548.05 点，周涨跌幅为-1.33%，创业板指报收 3286.55 点，周涨跌幅为-4.03%。

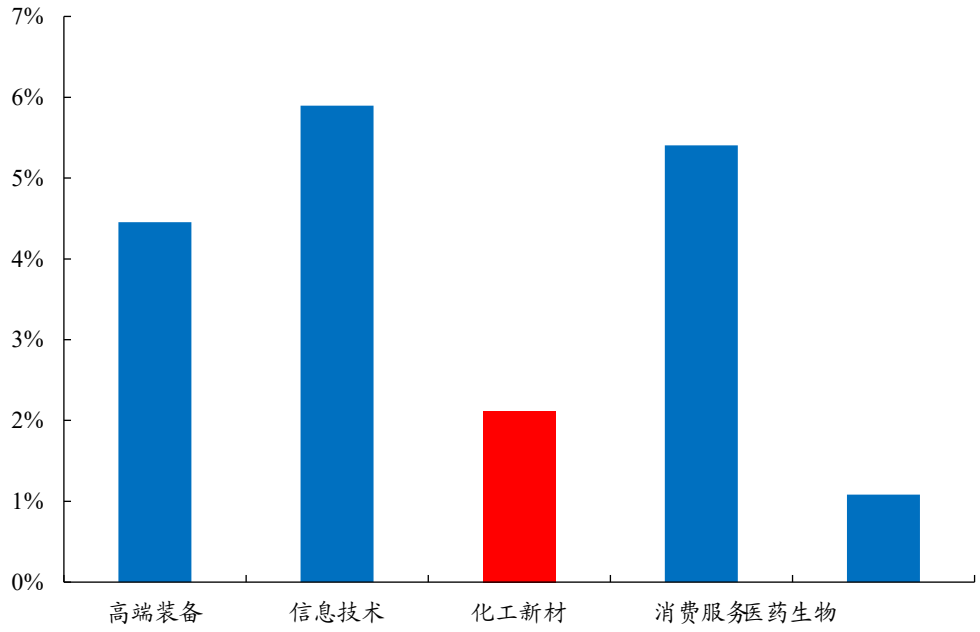
图10：本周北证 50 报收 1087.64 点，近一周涨跌幅为+2.24%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 4 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+2.12%。

图11：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+2.12%



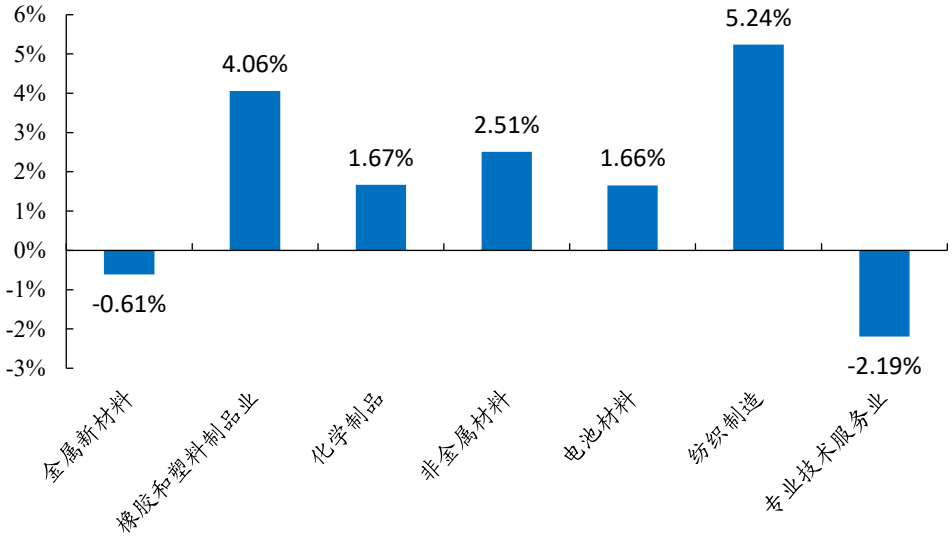
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算数平均法）

本周开源北交所化工新材二级行业大部分行业上涨，纺织制造涨幅较高，为+5.24%；金属新材料和专业技术服务业下跌，周涨跌幅分别为-0.61%和-2.19%。其

下载日志已记录，仅供内部参考

余行业周涨跌幅分别如下：橡胶和塑料制品业+4.06%，非金属材料+2.51%，化学制品+1.67%，电池材料+1.66%。

图12：本周开源北交所化工新材二级行业大部分行业上涨



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个股涨跌幅居前的个股分别为维琪科技（+22.07%）、利通科技（+15.41%）、惠丰钻石（+12.77%）、科隆新材（+12.07%）、科力股份（+10.32%）、悦龙科技（+7.76%）。

表3：维琪科技、利通科技、惠丰钻石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	22.07	-55.11	40.9	44.2	2.75	0.91
920225.BJ	利通科技	15.41	-44.87	22.3	28.9	4.61	0.83
920725.BJ	惠丰钻石	12.77	144.17	75.1	-3,553.7	1.70	-0.19
920098.BJ	科隆新材	12.07	-34.91	16.1	29.6	4.84	0.59
920088.BJ	科力股份	10.32	54.29	39.6	91.4	4.46	0.57
920188.BJ	悦龙科技	7.76	-21.67	19.3	20.8	2.89	0.90
920519.BJ	万德股份	7.68	-5.51	10.0	23.8	4.16	0.20
920527.BJ	夜光明	7.35	-11.45	9.5	36.5	3.69	0.18
920957.BJ	汉维科技	6.08	-16.94	11.1	62.1	6.15	0.05
920832.BJ	齐鲁华信	5.85	-6.43	9.3	-37.1	4.01	-0.06

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 4 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
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

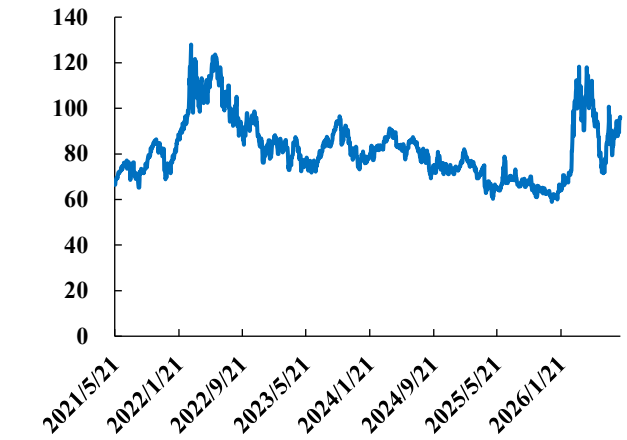
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	96.28	美元/桶	7.80%	21.18%	43.72%	28.99%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	20900	元/吨	0.72%	-2.11%	17.42%	28.57%	一诺威、科隆新材
	TDI	16900	元/吨	3.05%	-4.52%	20.71%	29.01%	
橡胶	天然橡胶	18250	元/吨	1.96%	9.28%	22.48%	7.99%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15100	元/吨	4.86%	14.39%	22.76%	2.90%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	10300	元/吨	7.29%	13.19%	33.77%	11.35%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	11000	元/吨	1.85%	12.24%	41.94%	30.95%	
	ABS 树脂	11000	元/吨	7.84%	15.79%	13.40%	-4.76%	
尼龙	PA66	17800	元/吨	1.71%	1.71%	15.58%	0.00%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13900	元/吨		13.93%	47.09%	19.83%	
化纤	涤纶长丝	9300	元/吨	3.91%	10.06%	34.78%	32.86%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	25500	元/吨	-1.16%	-1.92%	-6.59%	6.69%	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%	0.00%	-5.88%	-44.10%	无锡晶海
	蛋氨酸	21.75	元/公斤	-7.05%	-29.84%	-1.36%	10.69%	
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	2900	元/吨	-1.02%	-6.45%	-7.94%	20.83%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4850	元/吨	8.02%	6.36%	2.11%	-3.19%	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 4 日）

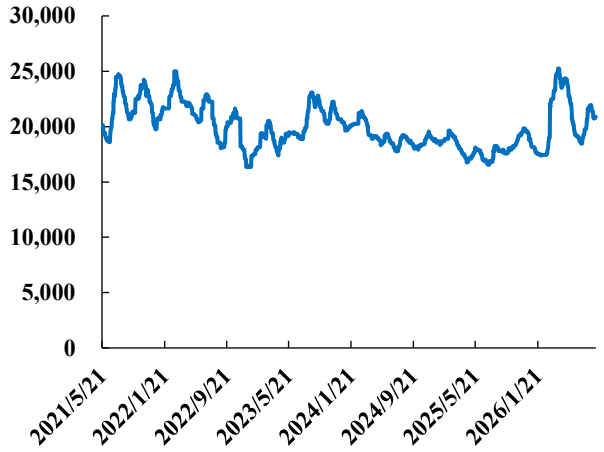
下载日志已记录，仅供内部参考

图13：布伦特原油价格走势（美元/桶）



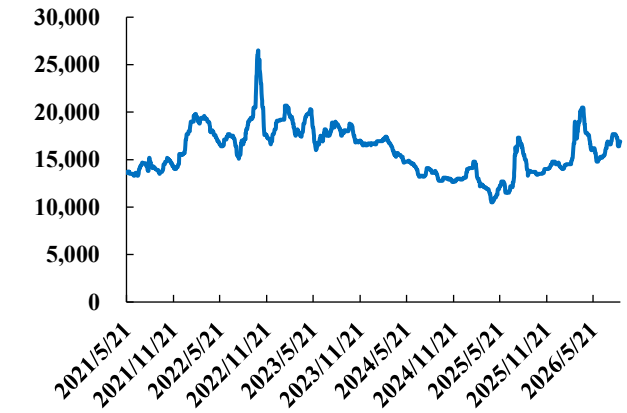
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：MDI 价格走势（元/吨）



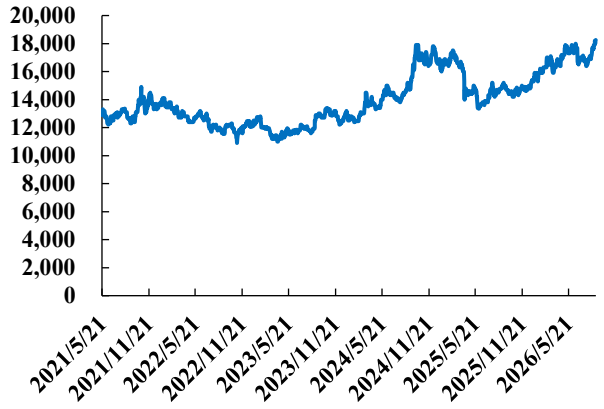
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：TDI 价格走势（元/吨）



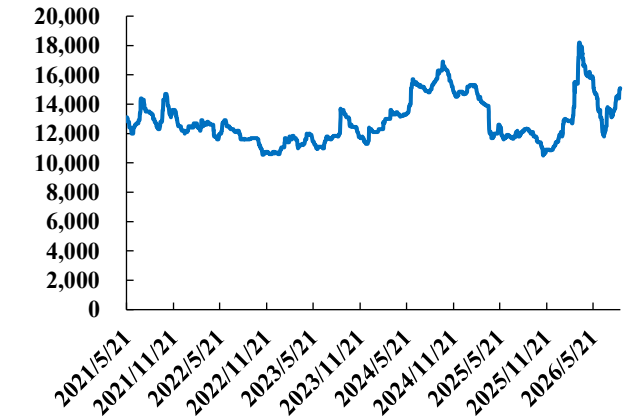
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：天然橡胶价格走势（元/吨）



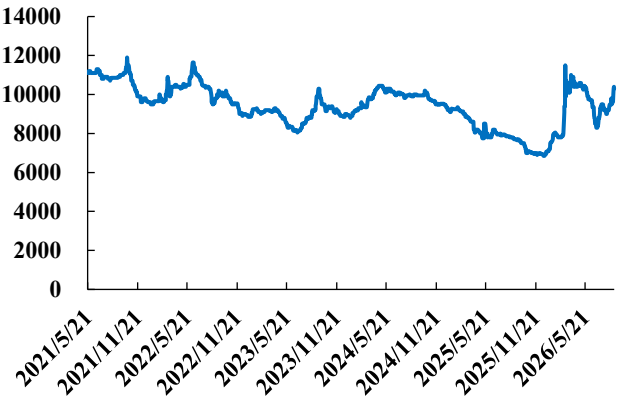
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

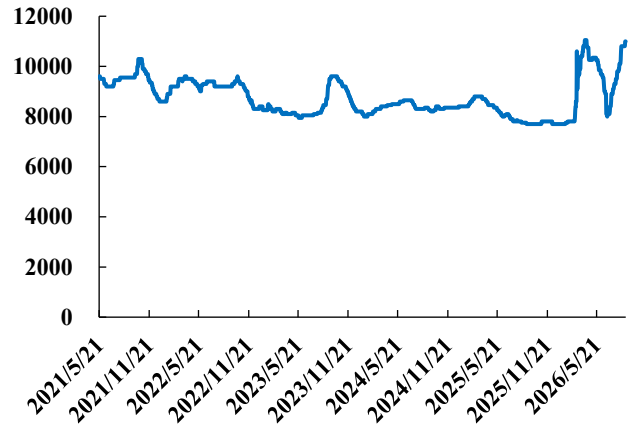
图18：聚乙烯价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

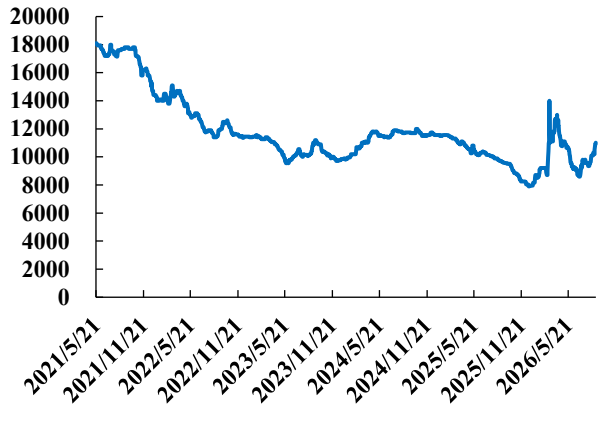
下载日志已记录，仅供内部参考

图19：聚丙烯价格走势（元/吨）



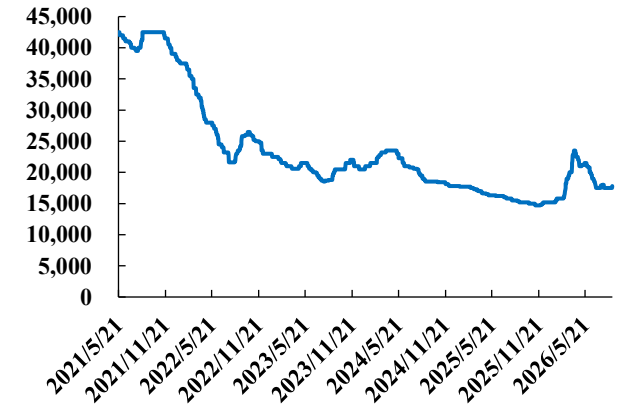
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：ABS 价格走势（元/吨）



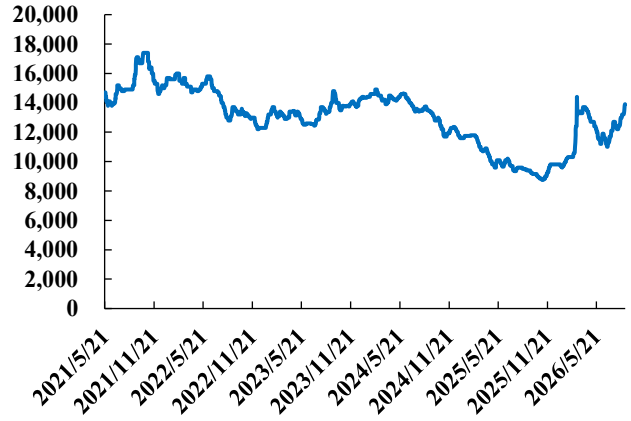
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：PA66 价格走势（元/吨）



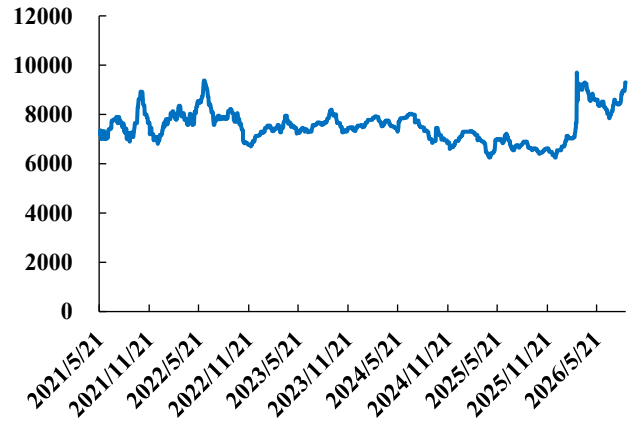
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：PA6 价格走势（元/吨）



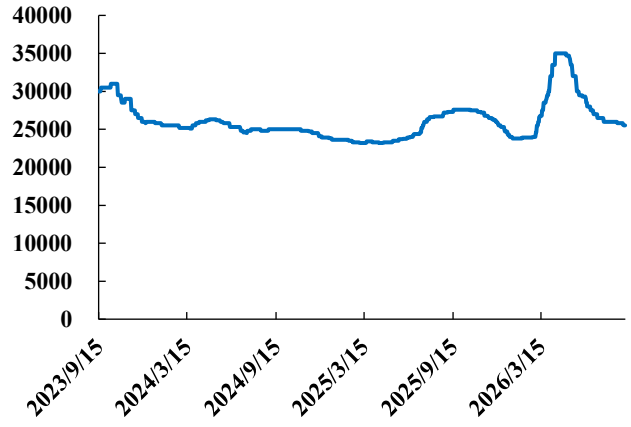
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：涤纶长丝价格走势（元



数据来源：Wind、开源证券研究所

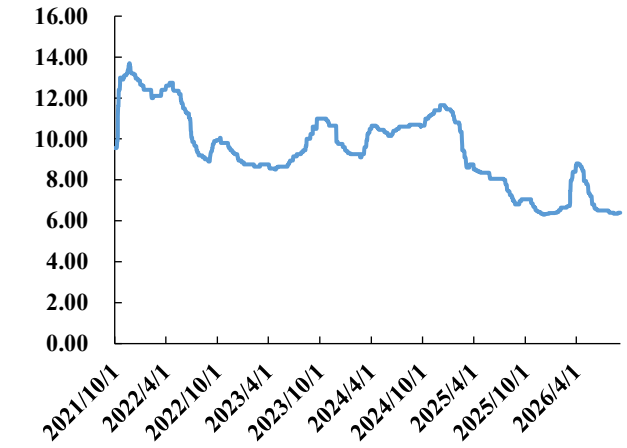
图24：草甘膦价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

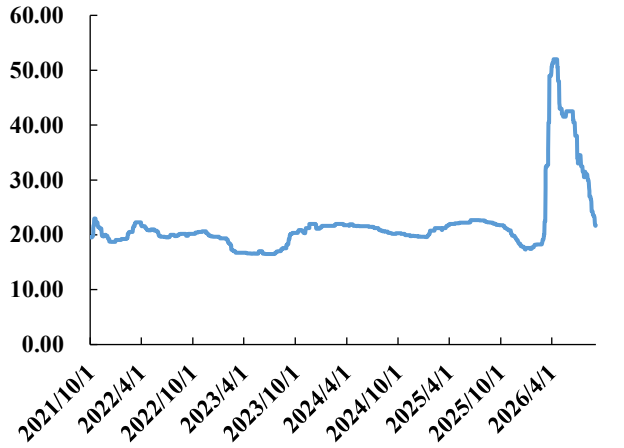
下载日志已记录，仅供内部参考

图25：赖氨酸价格走势（元/公斤）



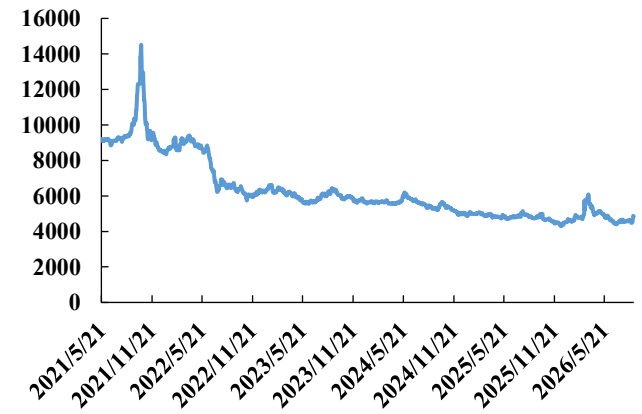
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



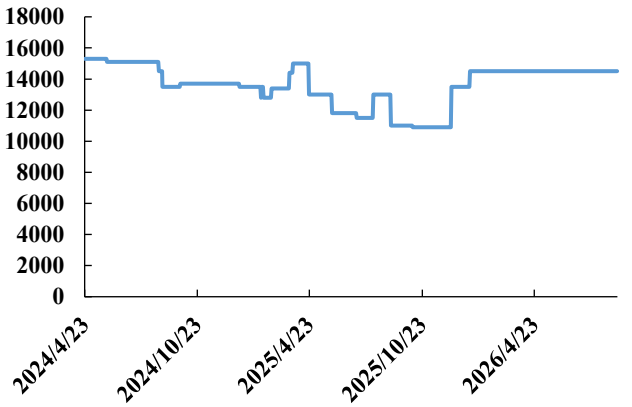
数据来源：Wind、开源证券研究所

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：新恒泰实控人一致行动人增持完成

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
新恒泰	2026/9/1	张中延作为公司实际控制人之一致行动人，于 2026 年 6 月 29 日至 2026 年 8 月 28 日期间，通过集中竞价方式完成增持 70,000 股，增持总金额为 1,062,838.00 元，增持价格区间为 13.882 元至 17.530 元，增持比例为 0.0426%。
利通科技	2026/8/31	机构调研，公司酸化压裂软管自 2022 年实现大规模销售以来，凭借独特的产品优势，该系列产品毛利率相对稳定，未出现大幅下滑，公司目前没有大幅调整价格的计划。公司在石油管领域布局了 API7K17K16C 等多系列产品，可满足油气钻采、输送等多场景的应用。公司冷等静压（HPP）设备目前已发货 5 台，其中包含 3 台大型设备和 2 台小型设备；另有 2 台大型设备已生产完成，将根据客户产线建设进度择机发货。同时公司冷等静压（HPP）设备（小型实验机）已实现出口，力争通过国际合作伙伴推动相关产品的国际市场开拓。
族兴新材	2026/9/3	机构调研，公司产品差异化的成本传导调价机制，传导效果存在一定差异：（1）微细球形铝粉：铝价联动，传导效率较高。微细球形铝粉成本核心为铝水，产品售价与铝锭市场价格高度挂钩。定价时以铝价作为核心成本依据，结合下游需求、市场竞争情况与客户协商定价，铝价变动基本可以较好传导至产品售价，成本转嫁能力较强。（2）铝颜料产品：协商定价，传导存在一定的滞后。公司根据客户对产品质量、性能指标要求的不同，考虑市场竞争态势、产品品牌效应、客户类型、客户价格敏感度，并结合产品成本，在此基础上和客户进行谈判确定。
惠同新材	2026/9/3	业绩说明会，公司目前金属纤维的产能利用率已经满负荷运行，金属纤维制品产能利用率仍有提升空间。影响募投项目投产的原因是募投项目建设用地和公共设施的配套问题，目前募投项目相关工作正在稳步推进中。
新威凌	2026/9/3	业绩说明会，公司锌电领域产品体系主要由锌合金粉系列及氧化锌系列构成，为匹配下游客户的不同电池型号，每个系列均有十余种型号在研发，可灵活应用于传统的锌锰一次电池负极和新兴的锌镍二次电池负极两大领域。目前，储能电池领域的部分头部企业已送样。公司球状锌粉、片状锌粉是船舶、海工装备、海上风电重防腐富锌涂料的关键原材料，产品通过国内外头部涂料企业间接应用于多个海工、海上风电项目，包括山东部分海上风电项目浸没-浪溅区防腐、大型养殖工船防腐配套等场景。
广信科技	2026/9/4	业绩说明会，公司宁乡二期项目自 2025 年三季度投产后产能爬坡顺利，截至目前产能利用率接近满产状态，预计 2026 年全年将实现充分释放。目前公司绝缘板材年产能为 6.5 万吨，绝缘成型件产能则根据客户订单灵活调整。公司目前正积极拓展境外市场，鉴于境外市场在销售价格、毛利率、付款条件等方面具备一定优势且潜在需求空间较大，公司计划未来投入更多资源开展境外拓展，并适当调配部分产能保障境外订单交付。

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（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