下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 11 月 03 日

2026Q1-Q3 北证新材料公司业绩延续改善，上游核心材料与高端领域值得关注

——北交所 2026Q3 财报总结专题报告之新材料篇

证券分析师
赵昊
SAC：S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com

联系人
胡文瀚
huwenhan@huayuanstock.com

投资要点：

- **整体业绩：2026Q1-Q3 营收双位数增长、归母净利润个位数增长，收入端广泛回暖但盈利质量仍待修复。**北交所 88 家新材料及化工公司已披露三季报，合计实现营收 790.67 亿元，同比增长 24.5%；归母净利润 53.11 亿元，同比增长 7.4%。营收、归母净利润中位数分别为 4.22 亿元、0.43 亿元，同比增速中位数分别为 11.5%、3.9%，板块总额增速更高，头部企业拉动作用突出。**88 家公司中 66 家营收正增长、46 家归母净利润正增长或扭亏为盈，占比约 75%、52%；12 家公司归母净利润增速超过 50%。**毛利率、净利率中位数分别为 23.7%、7.6%，低于 2025 年全年口径的 24.1%、9.6%；期间费用率中位数为 11.9%，低于 2025 年全年的 12.6%。收入端修复较广，利润端延续回升但分化仍明显。

- **板块分化：电子与新能源材料、先进无机与金属材料领跑，细分龙头贡献主要增量。**2026Q1-Q3 电子与新能源材料板块营收 334.78 亿元，同比增长 39.0%，归母净利润同比增长 30.9%，规模优势突出；先进无机与金属材料板块营收、归母净利润分别同比增长 34.3%、56.8%，盈利弹性领先。高分子与复合材料、精细化工与功能材料板块营收分别同比增长 12.1%、5.1%，板块内结构性亮点仍存。代表性公司方面，**先进无机与金属材料板块中，**长鹰硬科、聚星科技、国亮新材、科创新材、明阳科技、惠丰钻石、三友科技等延续业绩增长或呈现边际改善。**电子与新能源材料板块中，**安达科技、同享科技、宏远股份、赛英电子、金戈新材、创达新材、凯华材料等延续增长或边际改善。**高分子与复合材料板块中，**广信科技、中裕科技收入与利润同比双增；悦龙科技、方大新材、华密新材等延续增长或边际改善。**精细化工与功能材料板块中，**吉和昌、聚仁新材、汉维科技、森萱医药等延续增长或边际改善。整体看，板块间盈利表现仍有分化，但电子与新能源材料、先进无机与金属材料贡献主要增量，其余板块内部亦有多家公司形成正向支撑。

- **个股亮点：头部企业营收增长面较广、利润分化，龙头、高成长与触底修复标的形成多层次机会。**截至 2026 年 10 月 30 日市值前 15 家公司中 11 家营收正增长、7 家归母净利润正增长或扭亏为盈。整体上，长鹰硬科、聚星科技、安达科技等公司成为突出盈利增长引擎，同享科技、国亮新材、科创新材、华密新材、吉和昌、宏远股份、明阳科技、赛英电子等公司在盈利端也表现较好或呈现边际改善。进一步筛选看，9 家公司 2026Q1-Q3 归母净利润超过 1 亿元且营收、归母净利润同比双增（其中归母净利润正增长或扭亏为盈），包括**长鹰硬科、聚星科技、广信科技、一诺威、安达科技、聚仁新材、森萱医药、中裕科技、宏远股份**；10 家公司满足 2023—2025 年营收 CAGR 超过 15%且 2026Q1-Q3 营收、归母净利润同比双增，包括**广信科技、聚星科技、聚仁新材、赛英电子、宏远股份**等；15 家公司在 2025 年归母净利润负增长后，2026Q1-Q3 营收增速为正、归母净利润为正且同比正增长或扭亏为盈，**如同享科技、惠丰钻石、夜光明、凯华材料、方大新材等**。整体上，北交所新材料赛道已形成头部营收增长、高成长企业持续兑现与承压公司触底修复并存的结构性机会。

- **风险提示：宏观经济环境变动风险、样本划分与第三方数据误差风险、市场估值与流动性风险**

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 业绩总览：2026Q1-Q3 收入利润齐升，新材料&化工赛道表现分化 4
2. 结构分化：电子与新能源材料、先进无机与金属材料板块表现居前 6
3. 公司表现：头部新材料公司业绩分化，持续增长与业绩改善企业值得关注 8
4. 总结：业绩修复，机会可期 11
5. 风险提示 11

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司总营收同比增长 24.5%.....4
图表 2： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司归母净利润总额同比增长 7.4%.....4
图表 3： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司营业收入中位数为 4.22 亿元.....4
图表 4： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司归母净利润中位数为 0.43 亿元.....4
图表 5： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料领域毛利率、净利率中位数下行.....5
图表 6： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料各细分板块营收均实现增长.....6
图表 7： 2026Q1-Q3 北交所化工新材料各细分板块归母净利润表现分化.....6
图表 8： 5 家公司 2026Q1-Q3 营收同比增长超过 50%（家）.....7
图表 9： 12 家公司 2026Q1-Q3 归母净利润同比增长>50%（家）.....7
图表 10： 按市值、营收及归母净利润三大维度，头部企业整体表现优于板块中位数.....8
图表 11： 9 家公司 2026Q1-Q3 归母净利润大于 1 亿元且 2026Q1-Q3 的收入/归母净利润同比增速均为正（其中归母净利润正增长或扭亏为盈）.....9
图表 12： 10 家公司 2023—2025 年营收 CAGR 超过 15%，且 2026Q1-Q3 营收、归母净利润同比双增.....9
图表 13： 15 家公司 2025 年归母净利润负增长，2026Q1-Q3 营收增速为正的同时归母净利润为正且同比正增长或扭亏为盈.....10

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

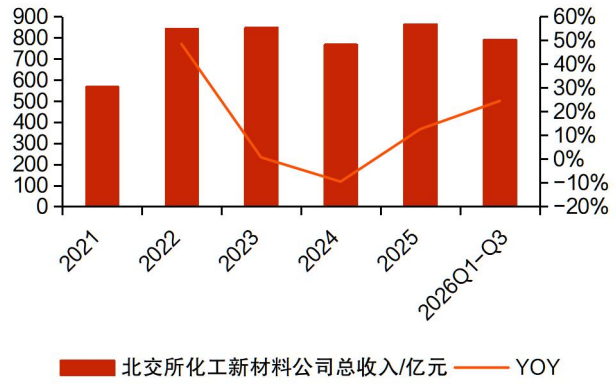
1. 业绩总览：2026Q1-Q3 收入利润齐升，新材料&化工赛道表现分化

截至 2026 年 10 月 30 日，北交所 88 家新材料&化工领域上市公司已披露 2026 年三季报。2026 年前三季度，北交所化工新材料公司实现营业收入合计 790.67 亿元，同比增长 24.5%；实现归母净利润合计 53.11 亿元，同比增长 7.4%，**收入端和利润端均实现增长，但利润增速低于收入增速。**

中位数方面，北交所化工新材料公司 2026Q1-Q3 营业收入中位数为 4.22 亿元，营收同比增速中位数为 11.5%；归母净利润中位数为 0.43 亿元，归母净利润同比增速中位数为 3.9%。整体增速高于个股增速中位数，表明较大规模及高增长企业对赛道增长的拉动更为突出。

总体来看，在经历 2025 年归母净利润承压后，2026 年前三季度北交所化工新材料赛道收入增长面较广，利润增速相对较低但延续回升趋势，不同细分领域及公司之间仍存在分化。

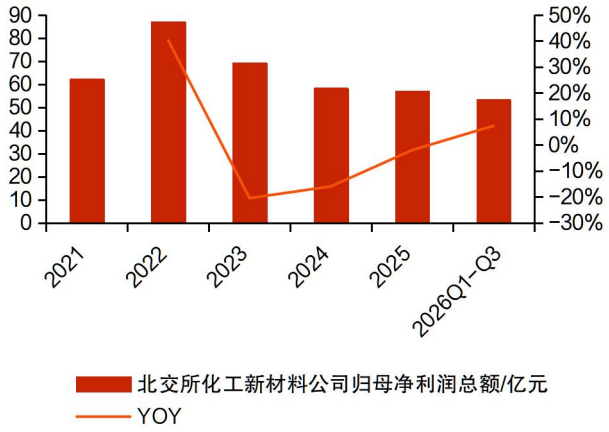
图表 1：2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司总营收同比增长 24.5%



资料来源：Wind、华源证券研究所

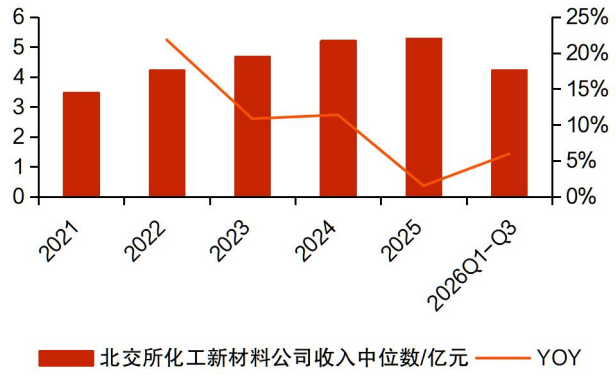
注：统计包括 88 家广义上的新材料&化工领域北交所公司，后同

图表 2：2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司归母净利润总额同比增长 7.4%



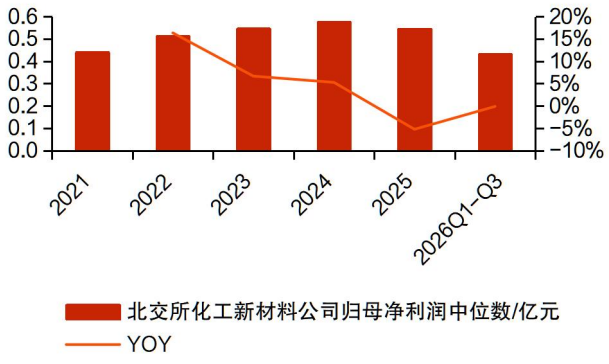
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 3：2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司营业收入中位数为 4.22 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 4：2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司归母净利润中位数为 0.43 亿元



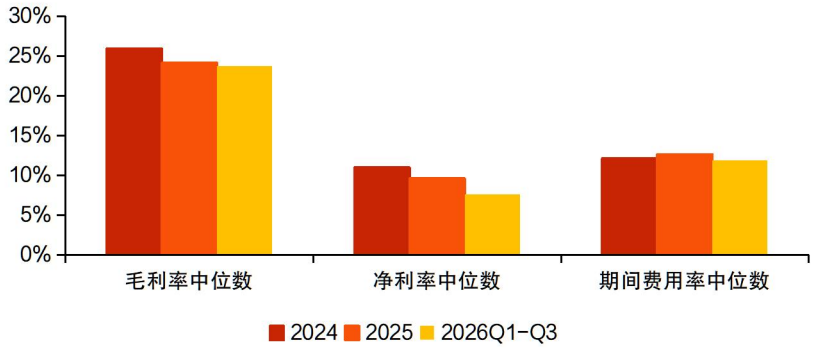
资料来源：Wind、华源证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司毛利率中位数为 23.7%，净利率中位数为 7.6%，分别低于 2025 年全年口径的 24.1%和 9.6%；同期期间费用率中位数为 11.9%，低于 2025 年全年的 12.6%。

图表 5：2026Q1-Q3 北交所化工新材料领域毛利率、净利率中位数下行



资料来源：Wind、华源证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

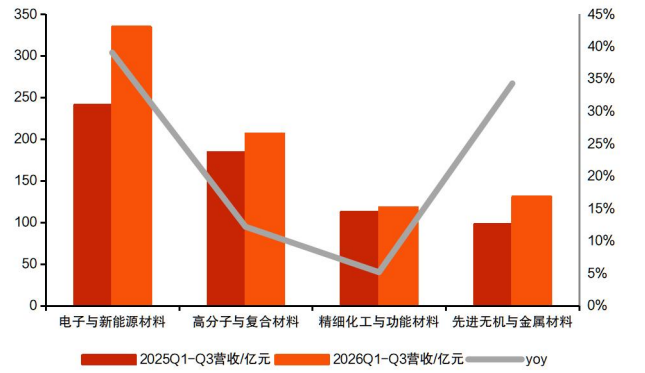
下载日志已记录，仅供内部参考

2. 结构分化：电子与新能源材料、先进无机与金属材料板块表现居前

分板块看，电子与新能源材料、先进无机与金属材料表现较为突出。2026Q1-Q3 电子与新能源材料板块营收达 334.78 亿元，同比增长 39.0%，归母净利润同比增长 30.9%，规模优势突出；先进无机与金属材料板块营收、归母净利润分别同比增长 34.3%、56.8%。高分子与复合材料、精细化工与功能材料板块营收分别同比增长 12.1%、5.1%，但归母净利润分别同比下降 12.2%、9.8%，板块间盈利表现明显分化。

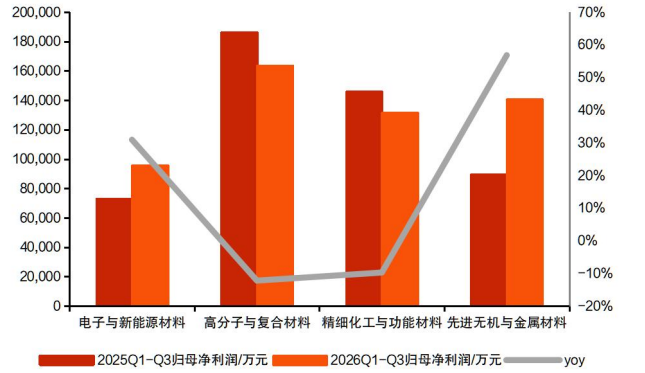
具体看代表性公司，2026Q1-Q3 **先进无机与金属材料板块中，**长鹰硬科、聚星科技营收分别同比增长 150%、133%，归母净利润分别同比增长 622%、157%；国亮新材、科创新材、明阳科技、惠丰钻石、三友科技等公司延续业绩增长或呈现边际改善。**电子与新能源材料板块中，**安达科技、同享科技、宏远股份营收与归母净利润均实现增长或扭亏为盈；赛英电子、金戈新材、创达新材、凯华材料等公司延续业绩增长或呈现边际改善。**高分子与复合材料板块中，**广信科技、中裕科技收入与利润同比双增；悦龙科技、方大新材、华密新材等公司延续业绩增长或呈现边际改善。**精细化工与功能材料板块中，**吉和昌、聚仁新材、汉维科技、森萱医药等公司延续业绩增长或呈现边际改善。

图表 6：2026Q1-Q3 北交所化工新材料各细分板块营收均实现增长



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 7：2026Q1-Q3 北交所化工新材料各细分板块归母净利润表现分化



资料来源：Wind、华源证券研究所

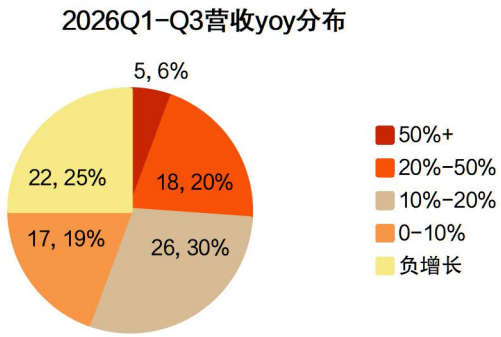
人在草木间

从增速分布来看，2026Q1-Q3 北交所化工新材料公司收入端呈现较为广泛的修复。5 家公司营业收入同比增长超过 50%，其中长鹰硬科、聚星科技、安达科技、三友科技 4 家公司增速超过 100%；23 家公司收入增速超过 20%，66 家公司实现正增长，占 88 家公司的 75%。12 家公司归母净利润同比增长超过 50%，其中 9 家公司增速超过 100%；29 家公司归母净利润增速超过 20%，46 家公司实现正增长或扭亏为盈，占比约 52%。收入端增长覆盖面高于利润端。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

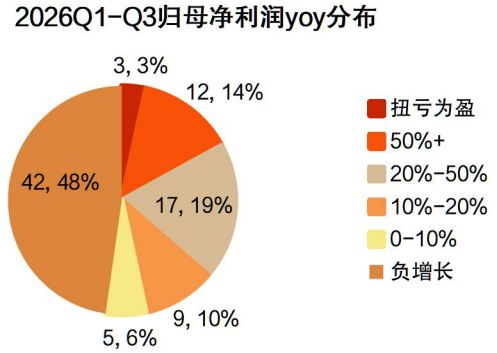
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：5 家公司 2026Q1-Q3 营收同比增长超过 50%（家）



资料来源：Wind、华源证券研究所
注：各扇区表示对应同比增速区间内的公司数量，后同

图表 9：12 家公司 2026Q1-Q3 归母净利润同比增长>50%（家）



资料来源：Wind、华源证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 公司表现：头部新材料公司业绩分化，持续增长与业绩改善企业值得关注

先看北交所化工新材料赛道头部企业表现。

1）截至 2026 年 10 月 30 日的市值前 15 家公司中，2026Q1-Q3 有 11 家营收正增长、7 家归母净利润正增长或扭亏为盈。长鹰硬科、聚星科技等盈利增长突出；贝特瑞营收同比增长 40%，但归母净利润同比下降 20%，锦波生物、天工股份等业绩承压。

2）2026Q1-Q3 营收前 10 家公司营收全部正增长，其中 7 家归母净利润正增长或扭亏为盈。长鹰硬科、聚星科技营收分别同比增长 150%、133%，归母净利润分别同比增长 622%、157%。

3）2026Q1-Q3 归母净利润前 10 家公司中，6 家归母净利润正增长，增速中位数为 11%；长鹰硬科、聚星科技等归母净利润表现领先，贝特瑞、锦波生物有所回落。

总体看，头部企业营收增长面较广，整体业绩表现增速较高，但企业间分化仍较明显。

图表 10：按市值、营收及归母净利润三大维度，头部企业整体表现优于板块中位数

证券简称	市值/亿元	2026Q1-Q3 营收/亿元	2026Q1-Q3 营收同比	2026Q1-Q3 归母净利润/万元	2026Q1-Q3 归母净利润同比	2026Q3 营收/亿元	2026Q3 营收同比	2026Q3 归母净利润/万元	2026Q3 归母净利润同比
市值 TOP15（截至 2026.10.30）									
贝特瑞	201.6	173.2	40%	61119.4	-20%	71.0	56%	22867.5	-21%
锦波生物	155.8	10.7	-18%	35391.0	-38%	2.9	-33%	7242.5	-59%
天工股份	84.6	3.7	-17%	3047.3	-53%	1.4	74%	1986.4	2260%
戈碧迦	73.3	4.9	17%	3758.2	73%	1.5	-7%	655.1	-30%
吉林碳谷	72.1	23.3	24%	11455.5	-12%	8.1	18%	956.0	-82%
惠丰钻石	60.0	1.6	38%	706.5	扭亏为盈	0.6	65%	50.6	扭亏为盈
民士达	52.4	3.6	4%	7832.6	-14%	1.3	20%	2053.7	-27%
锦华新材	47.7	6.4	-19%	8677.4	-43%	2.2	7%	2298.9	-41%
金钛股份	47.4	14.7	15%	15200.5	-2%	4.2	7%	2244.0	-49%
广信科技	46.6	7.5	28%	18261.0	22%	2.7	28%	6186.5	16%
长鹰硬科	45.6	20.7	150%	46950.2	622%	7.3	114%	8846.9	173%
天力复合	41.5	3.1	-24%	500.1	-78%	1.2	-17%	182.8	-75%
森萱医药	40.6	4.6	12%	12162.6	17%	1.4	-7%	3124.3	-13%
聚星科技	37.6	19.4	133%	21460.1	157%	6.1	105%	3086.6	5%
安达科技	34.4	49.6	118%	15463.6	扭亏为盈	15.9	116%	2075.6	扭亏为盈
中位数	47.7	7.5	17%	12163	-2%	2.7	20%	2244	-21%
2026Q1-Q3 营收 TOP10									
贝特瑞	201.6	173.2	40%	61119.4	-20%	71.0	56%	22867.5	-21%
一诺威	34.1	69.4	24%	16535.8	1%	23.4	16%	2668.2	-49%
安达科技	34.4	49.6	118%	15463.6	扭亏为盈	15.9	116%	2075.6	扭亏为盈
同享科技	13.9	30.2	25%	7841.7	565%	11.5	39%	3077.9	558%
宏远股份	24.7	27.2	39%	10040.3	36%	9.7	38%	4167.2	60%
吉林碳谷	72.1	23.3	24%	11455.5	-12%	8.1	18%	956.0	-82%
长鹰硬科	45.6	20.7	150%	46950.2	622%	7.3	114%	8846.9	173%
农大科技	19.0	20.5	8%	10657.8	-26%	4.5	12%	1381.7	-28%
聚星科技	37.6	19.4	133%	21460.1	157%	6.1	105%	3086.6	5%
拾比佰	10.3	16.0	20%	5175.8	13%	5.6	16%	1425.8	-14%

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

中位数	34.2	25.2	32%	13460	24%	8.9	38%	2873	-5%
2026Q1-Q3 归母净利润 TOP10									
贝特瑞	201.6	173.2	40%	61119.4	-20%	71.0	56%	22867.5	-21%
长鹰硬科	45.6	20.7	150%	46950.2	622%	7.3	114%	8846.9	173%
锦波生物	155.8	10.7	-18%	35391.0	-38%	2.9	-33%	7242.5	-59%
聚星科技	37.6	19.4	133%	21460.1	157%	6.1	105%	3086.6	5%
广信科技	46.6	7.5	28%	18261.0	22%	2.7	28%	6186.5	16%
森合高科	30.9	5.7	-9%	17102.3	-15%	1.6	-29%	4376.4	-46%
一诺威	34.1	69.4	24%	16535.8	1%	23.4	16%	2668.2	-49%
安达科技	34.4	49.6	118%	15463.6	扭亏为盈	15.9	116%	2075.6	扭亏为盈
金钛股份	47.4	14.7	15%	15200.5	-2%	4.2	7%	2244.0	-49%
聚仁新材	31.0	5.5	15%	13523.3	37%	1.7	-4%	3654.8	3%
中位数	41.6	17.0	26%	17682	11%	5.2	22%	4016	-9%

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 2026.10.30，后同

再看业绩优秀标的汇总情况：

1）新材料盈利领军者：共 9 家企业 2026Q1-Q3 归母净利润超过 1 亿元，且营收、归母净利润均实现同比正增长（其中归母净利润正增长或扭亏为盈）。长鹰硬科、聚星科技归母净利润分别同比增长 622%、157%，增长弹性突出；广信科技、中裕科技及宏远股份等亦实现收入与利润双增。

图表 11：9 家公司 2026Q1-Q3 归母净利润大于 1 亿元且 2026Q1-Q3 的收入/归母净利润同比增速均为正（其中归母净利润正增长或扭亏为盈）

证券简称	细分领域	市值/亿元	PE TTM	2026Q1-Q3 营收/亿元	2026Q1-Q3 营收同比	2026Q1-Q3 归母净利润/万元	2026Q1-Q3 归母净利润同比	2026Q3 营收同比	2026Q3 归母净利润同比
长鹰硬科	先进无机与金属材料	45.6	8.6	20.7	150%	46950	622%	114%	173%
聚星科技	先进无机与金属材料	37.6	15.0	19.4	133%	21460	157%	105%	5%
广信科技	高分子与复合材料	46.6	20.2	7.5	28%	18261	22%	28%	16%
一诺威	高分子与复合材料	34.1	18.1	69.4	24%	16536	1%	16%	-49%
安达科技	电子与新能源材料	34.4	24.4	49.6	118%	15464	扭亏为盈	116%	扭亏为盈
聚仁新材	精细化工与功能材料	31.0	19.6	5.5	15%	13523	37%	-4%	3%
森萱医药	精细化工与功能材料	40.6	27.1	4.6	12%	12163	17%	-7%	-13%
中裕科技	高分子与复合材料	18.2	14.5	6.3	14%	11234	47%	-6%	-2%
宏远股份	电子与新能源材料	24.7	18.6	27.2	39%	10040	36%	38%	60%

资料来源：Wind、华源证券研究所

2）跟踪新材料长期“优等生”：共有 10 家公司满足 2023—2025 年营收 CAGR 超过 15%，且 2026Q1-Q3 营收、归母净利润均同比正增长。其中，聚星科技、同享科技、聚仁新材和广信科技等延续增长；聚星科技、同享科技归母净利润分别同比增长 157%、565%。

图表 12：10 家公司 2023—2025 年营收 CAGR 超过 15%，且 2026Q1-Q3 营收、归母净利润同比双增

证券简称	细分领域	市值/亿元	PE TTM	2026Q1-Q3 营收/亿元	2026Q1-Q3 营收同比	2026Q1-Q3 归母净利润/万元	2026Q1-Q3 归母净利润同比	2026Q3 营收同比	2026Q3 归母净利润同比
广信科技	高分子与复合材料	46.6	20.2	7.5	28%	18261	22%	28%	16%

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

聚星科技	先进无机与金属材料	37.6	15.0	19.4	133%	21460	157%	105%	5%
聚仁新材	精细化工与功能材料	31.0	19.6	5.5	15%	13523	37%	-4%	3%
赛英电子	电子与新能源材料	27.6	27.1	5.2	20%	8347	20%	36%	24%
宏远股份	电子与新能源材料	24.7	18.6	27.2	39%	10040	36%	38%	60%
明阳科技	先进无机与金属材料	19.2	18.5	3.0	12%	7253	34%	16%	35%
悦龙科技	高分子与复合材料	15.5	16.0	2.5	10%	8391	9%	8%	19%
同享科技	电子与新能源材料	13.9	15.7	30.2	25%	7842	565%	39%	558%
方大新材	高分子与复合材料	11.1	19.3	6.6	7%	4244	46%	6%	23%
拾比佰	先进无机与金属材料	10.3	17.2	16.0	20%	5176	13%	16%	-14%

资料来源：Wind、华源证券研究所　注：表内数值按显示精度四舍五入

3）最后看业绩边际改善的潜在弹性标的：共有 15 家公司 2025 年归母净利润负增长、2026Q1-Q3 营收增速为正的同时归母净利润为正且同比正增长或扭亏为盈。其中，汉维科技、同享科技归母净利润分别同比增长 744%、565%，万德股份、夜光明等公司归母净利润增速亦超过 100%，惠丰钻石等公司扭亏。从单季表现看，15 家公司中 7 家 2026Q3 归母净利润同比正增长或扭亏为盈；太湖远大、康普化学、戈碧迦、万德股份等单季利润同比下降，前三季度的增长趋势仍需持续跟踪。

图表 13：15 家公司 2025 年归母净利润负增长，2026Q1-Q3 营收增速为正的同时归母净利润为正且同比正增长或扭亏为盈

证券简称	细分领域	市值/亿元	PE TTM	2026Q1-Q3 营收/亿元	2026Q1-Q3 营收同比	2026Q1-Q3 归母净利润/万元	2026Q1-Q3 归母净利润同比	2026Q3 营收同比	2026Q3 归母净利润同比
中裕科技	高分子与复合材料	18.2	14.5	6.3	14%	11234	47%	-6%	-2%
同享科技	电子与新能源材料	13.9	15.7	30.2	25%	7842	565%	39%	558%
太湖远大	高分子与复合材料	8.7	17.7	13.2	10%	4538	109%	0%	-94%
康普化学	精细化工与功能材料	14.2	49.2	2.8	62%	4403	18%	4%	-46%
方大新材	高分子与复合材料	11.1	19.3	6.6	7%	4244	46%	6%	23%
戈碧迦	先进无机与金属材料	73.3	161.2	4.9	17%	3758	73%	-7%	-30%
万德股份	精细化工与功能材料	7.9	21.2	3.8	21%	2862	156%	-20%	-76%
科拜尔	高分子与复合材料	10.5	31.7	4.1	15%	2632	22%	17%	-19%
夜光明	高分子与复合材料	7.8	30.2	2.9	7%	2087	144%	11%	350%
沪江材料	高分子与复合材料	10.6	47.7	2.7	12%	1854	7%	0%	-62%
汉维科技	精细化工与功能材料	9.0	43.4	5.0	10%	1798	744%	10%	101%
派特尔	高分子与复合材料	8.5	67.7	1.3	2%	1613	17%	-14%	-18%
凯华材料	电子与新能源材料	15.3	84.9	1.0	11%	1370	36%	23%	45%
惠丰钻石	先进无机与金属材料	60.0	7,630.3	1.6	38%	706	扭亏为盈	65%	扭亏为盈
三友科技	先进无机与金属材料	10.3	562.9	2.8	125%	615	扭亏为盈	129%	扭亏为盈

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：表内数值按显示精度四舍五入

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 总结：业绩修复，机会可期

整体来看，北交所化工新材料赛道在经历 2025 年调整后，2026Q1-Q3 营收与归母净利润均实现增长，其中营收同比增长 24.5%，归母净利润同比增长 7.4%。88 家公司中，66 家营收同比正增长，46 家归母净利润同比正增长或扭亏为盈。收入端改善较为广泛，利润端尚在修复过程。

分板块看，电子与新能源材料、先进无机与金属材料营收及归母净利润总额均实现增长，其中先进无机与金属材料归母净利润同比增长 56.8%，电子与新能源材料营收同比增长 39.0%；高分子与复合材料、精细化工与功能材料营收分别同比增长 12.1%、5.1%，归母净利润总额则分别同比下降 12.2%、9.8%。四大板块均实现收入增长，盈利表现呈现明显分化。

公司层面，长鹰硬科、安达科技、聚星科技贡献了较大的归母净利润增量（含扭亏为盈情形）；同享科技、宏远股份、赛英电子、国亮新材、明阳科技等公司在前三季度实现收入与利润双增；广信科技、中裕科技、悦龙科技、华密新材、吉和昌、聚仁新材、森萱医药等公司在各自细分领域保持盈利增长。业绩改善方面，惠丰钻石、三友科技、安达科技公司前三季度及第三季度单季归母净利润均实现同比扭亏，科创新材、夜光明、汉维科技等公司前三季度归母净利润同比增长超过 100%。北交所化工新材料公司呈现头部企业贡献增量、细分领域公司延续增长、部分承压企业业绩回升的多层次表现。

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、样本划分与第三方数据误差风险、市场估值与流动性风险

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户 本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。
无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster