

2026年04月06日

高端工业涂料国产替代正当时，北交所产业链标的陆续上新

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 航空船舶等高端领域涂料需求提速，北交所迎来涂料产业链上市窗口期

我国是涂料生产和消费大国，涂料产量及产值一直保持较为快速的增长，近年来受房地产销售低迷、国际贸易摩擦等因素导致消费需求下行，产量有所下降，但整体呈现增长态势。根据中国涂料工业协会《中国涂料行业 2024 年经济运行情况及 2025 年发展趋势分析》，2024 年涂料总产量 3,534.1 万吨。根据应用领域的不同，涂料可以细分为建筑涂料、工业涂料、其他涂料及辅助材料。其中，工业涂料为行业复杂程度最高、用途范围最广、技术难度最大、应用领域最全的涂料门类。工业涂料按用途又可细分为汽车涂料、轨道交通涂料、特种车辆涂料、工程机械涂料、防腐和航空航天涂料等其他专用涂料领域。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。

北交所涂料产业链相关公司有族兴新材、雅图高新（已过会）、恒兴新材（问询中）；产品包含各类工业涂料，下游涉及汽车、船舶、电子产品的防锈保护、工业品、家具家电、建筑建材的装饰防护等多种应用场景。工业涂料行业市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所涂料产业链正在陆续上新，可持续关注。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-3.34%

本周开源北交所化工新材二级行业中仅专业技术服务业实现上涨，周涨跌幅为+1.51%；其余子行业均出现下跌，周涨跌幅分别为：橡胶和塑料制品业(-1.67%)、金属新材料(-2.26%)、纺织制造(-3.72%)、化学制品(-3.83%)、非金属材料(-4.80%)、电池材料(-7.48%)。个股方面，周涨跌幅居前的个股分别为利通科技(+10.67%)、天力复合(+10.28%)、瑞华技术(+1.51%)、禾昌聚合(-0.22%)、中裕科技(-0.52%)、惠丰钻石(-0.95%)。

● 中裕科技、天马新材、秉扬科技等公司发布 2025 年年报

中裕科技 2025 年营收同比增长 18.41%；公司 2025 年度实现总营业收入 7.10 亿元，同比增长 18.41%；利润总额达到 1.07 亿元，同比减少 10.56%，实现归母净利润 0.90 亿元，同比减少 14.25%。天马新材 2025 年营收同比增长 7.38%；公司 2025 年度实现总营业收入 2.74 亿元，同比增长 7.38%，利润总额达到 0.44 亿元，同比减少 3.4%；实现归母净利润 0.38 亿元，同比减少 3.09%。秉扬科技 2025 年营收同比下降 13.16%；公司 2025 年度实现总营业收入 5.27 亿元，同比减少 13.16%，利润总额达到 0.56 亿元，同比减少 4.89%；实现归母净利润 0.48 亿元，同比减少 5.67%。

● 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

《冷等静压设备 2026 年有望实现放量，温等静压设备已进入总装尾声——北交所信息更新》-2026.4.5

《智驾客户定点车载传感器稳增长，机器人营收破亿打开增长空间——北交所信息更新》-2026.4.5

《2025 年总成件营收同比+118%，多款新品研发完成打开增长空间——北交所信息更新》-2026.4.5

目 录

1、 高端工业涂料市场不断扩大，北交所涂料产业链陆续上新.....	4
1.1、 高端工业涂料需求日益增长，新应用打开行业成长空间.....	4
1.2、 北交所涂料产业链相关公司.....	7
2、 本周北交所化工新材行业下跌 3.34%.....	8
2.1、 本周市场表现.....	8
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总.....	10
3、 化工品价格走势.....	13
4、 公司公告：中裕科技 2025 年营收同比增长 18.41%.....	17
5、 风险提示.....	18

图表目录

图 1： 涂料产业链示意图.....	4
图 2： 2019-2024 年中国涂料总产量.....	5
图 3： 工业涂料是涂料行业中的高端品类.....	5
图 4： 2020-2025E 中国工业涂料市场规模.....	6
图 5： 工业涂料下游应用领域市场比重.....	6
图 6： 本周北证 50 报收 1254.68 点，近一周涨跌幅为-1.32%.....	8
图 7： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-3.34%.....	8
图 8： 本周开源北交所化工新材二级行业中仅专业技术服务业实现上涨.....	9
图 9： 布伦特原油价格走势（美元/桶）.....	14
图 10： MDI 价格走势（元/吨）.....	14
图 11： TDI 价格走势（元/吨）.....	14
图 12： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	14
图 13： 丁苯橡胶价格走势（元/吨）.....	15
图 14： 聚乙烯价格走势（元/吨）.....	15
图 15： 聚丙烯价格走势（元/吨）.....	15
图 16： ABS 价格走势（元/吨）.....	15
图 17： PA66 价格走势（元/吨）.....	15
图 18： PA6 价格走势（元/吨）.....	15
图 19： 涤纶长丝价格走势（元/吨）.....	16
图 20： 草甘膦价格走势（元/吨）.....	16
图 21： 赖氨酸价格走势（元/公斤）.....	16
图 22： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	16
图 23： 海绵钛价格走势（元/吨）.....	16
图 24： 氯化钾价格走势（元/吨）.....	16
图 25： PVC 价格走势（元/吨）.....	17
图 26： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）.....	17
表 1： 北交所涂料产业链相关标的.....	7
表 2： 利通科技、天力复合、瑞华技术等公司本周涨跌幅居前.....	9
表 3： 化工新材行业公司看点汇总.....	10
表 4： 本周化工品价格及北交所产业链公司.....	13

表 5: 北交所化工新材料行业公司公告 17

1、 高端工业涂料市场不断扩大，北交所涂料产业链陆续上新

1.1、 高端工业涂料需求日益增长，新应用打开行业成长空间

从产业链的角度来看，涂料的上游是原材料市场、生产设备市场以及其他服务提供市场；中游是涂料生产制造，下游是产品需求市场。其中上游原材料主要由涂料制造所需的四类原材料构成，包括以树脂为主的成膜物、颜填料、溶剂和助剂。从下游产品市场来看，涂料主要应用于建筑、汽车、船舶、家具等行业，是这些行业的配套产品。

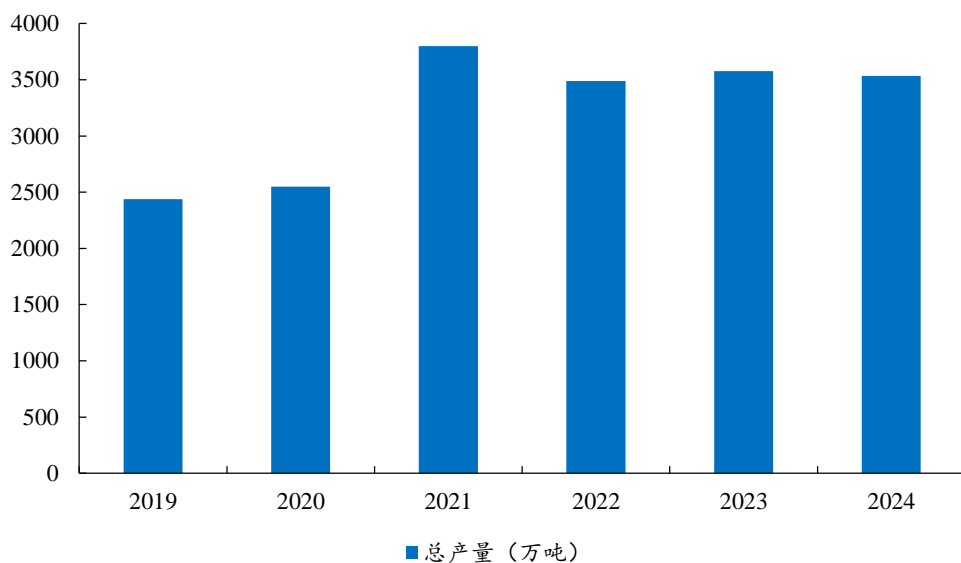
图1：涂料产业链示意图



资料来源：前瞻产业研究院

我国是涂料生产和消费大国，涂料产量及产值一直保持较为快速的增长，且行业集中度较低。根据《涂界》统计的数据，2024 年我国前 100 强涂料企业市占率仅为 38.71%。近年来受房地产销售低迷、国际贸易摩擦等因素导致消费需求下行，产量有所下降，但整体呈现增长态势。根据中国涂料工业协会《中国涂料行业 2024 年经济运行情况及 2025 年发展趋势分析》，2024 年涂料总产量 3,534.1 万吨。

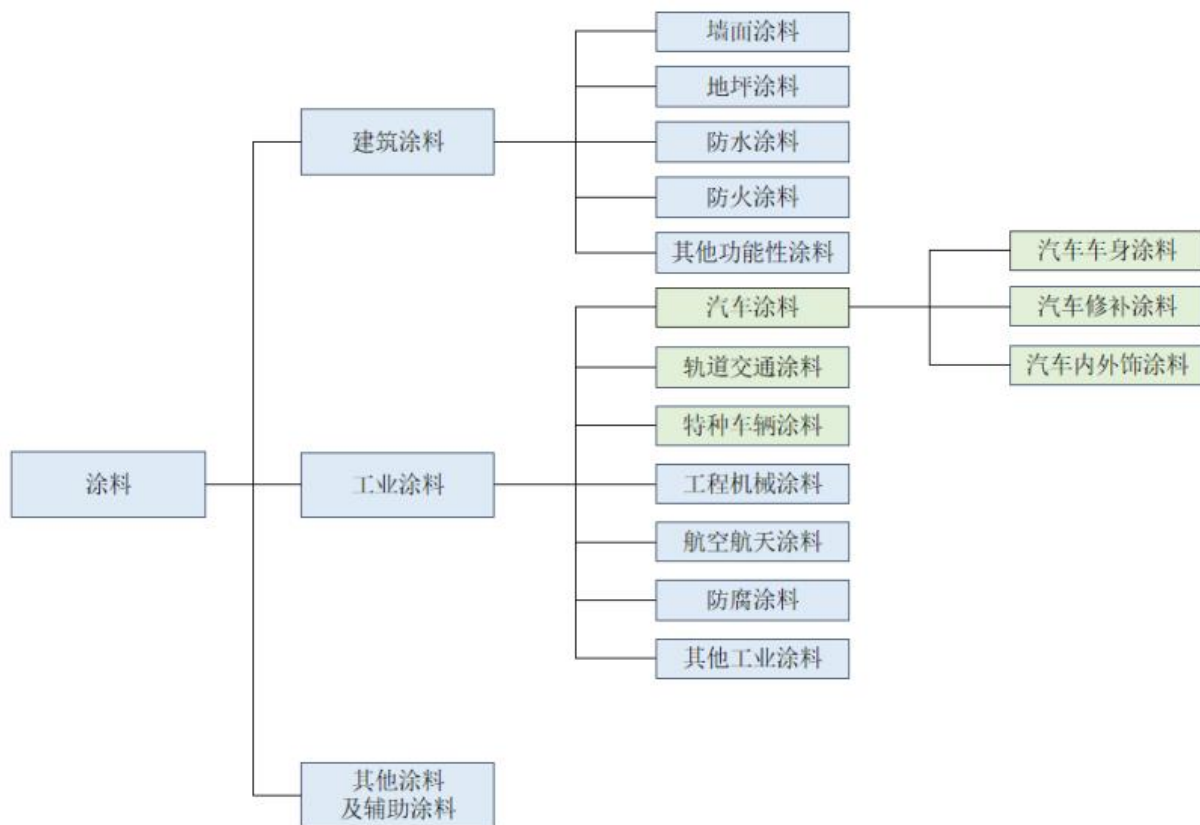
图2：2019-2024 年中国涂料总产量



数据来源：族兴新材招股书、开源证券研究所

根据应用领域的不同，涂料可以细分为建筑涂料、工业涂料、其他涂料及辅助材料。其中，工业涂料为行业复杂程度最高、用途范围最广、技术难度最大、应用领域最全的涂料门类。工业涂料按用途又可细分为汽车涂料、轨道交通涂料、特种车辆涂料、工程机械涂料、防腐和航空航天涂料等其他专用涂料领域。

图3：工业涂料是涂料行业中的高端品类

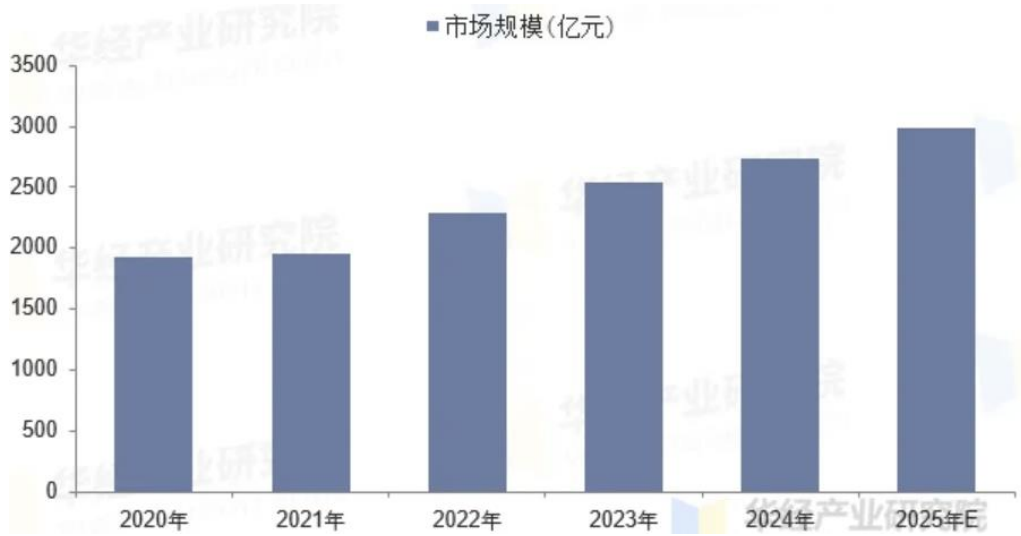


资料来源：雅图高新招股书

工业涂料，是指专用于工业生产领域，可对各类工业制品、设施等表面起到保护、装饰以及某些特殊功能作用的涂料材料。工业涂料的核心功能包括防腐、耐磨、耐温、绝缘、导电等，并兼顾装饰性需求。工业涂料涵盖了交通涂料（汽车涂料、船舶涂料等）、其他涂料等。

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。

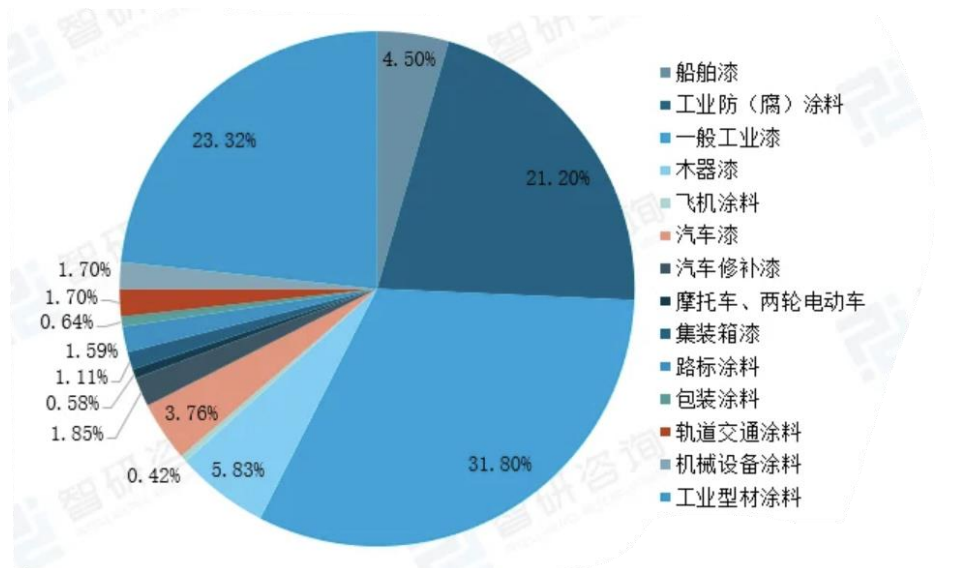
图4：2020-2025E 中国工业涂料市场规模



资料来源：华经产业研究院

从下游应用领域占工业涂料市场比重来看，一般工业漆、工业防（腐）涂料占我国工业涂料市场比重较大，分别为31.8%和21.2%，满足了不同工业领域的特定需求。

图5：工业涂料下游应用领域市场比重



资料来源：智研咨询

1.2、北交所涂料产业链相关公司

目前北交所涂料产业链相关公司有族兴新材、雅图高新(已过会)、恒兴新材(问询中)。产品包含各类工业涂料,下游涉及汽车、船舶、电子产品的防锈保护、工业品、家具家电、建筑建材的装饰防护等多种应用场景。工业涂料行业市场空间不断扩容,发展前景持续向好,目前北交所涂料产业链正在陆续上新,建议持续关注。

表1:北交所涂料产业链相关标的

公司简称	相关产品及服务介绍	下游应用	2025年营业收入 (亿元)	2025年归母净利润 (亿元)
族兴新材	铝颜料和微细球形铝粉	汽车、船舶、电子产品涂装保护;家具家电、建筑建材装饰防护	7.96	0.82
雅图高新	高性能工业涂料	汽车车身修补、内外饰保护	-	-
恒兴股份	紫外光(UV)固化涂料	PVC地板、木器等装饰涂装	8.16	1.11

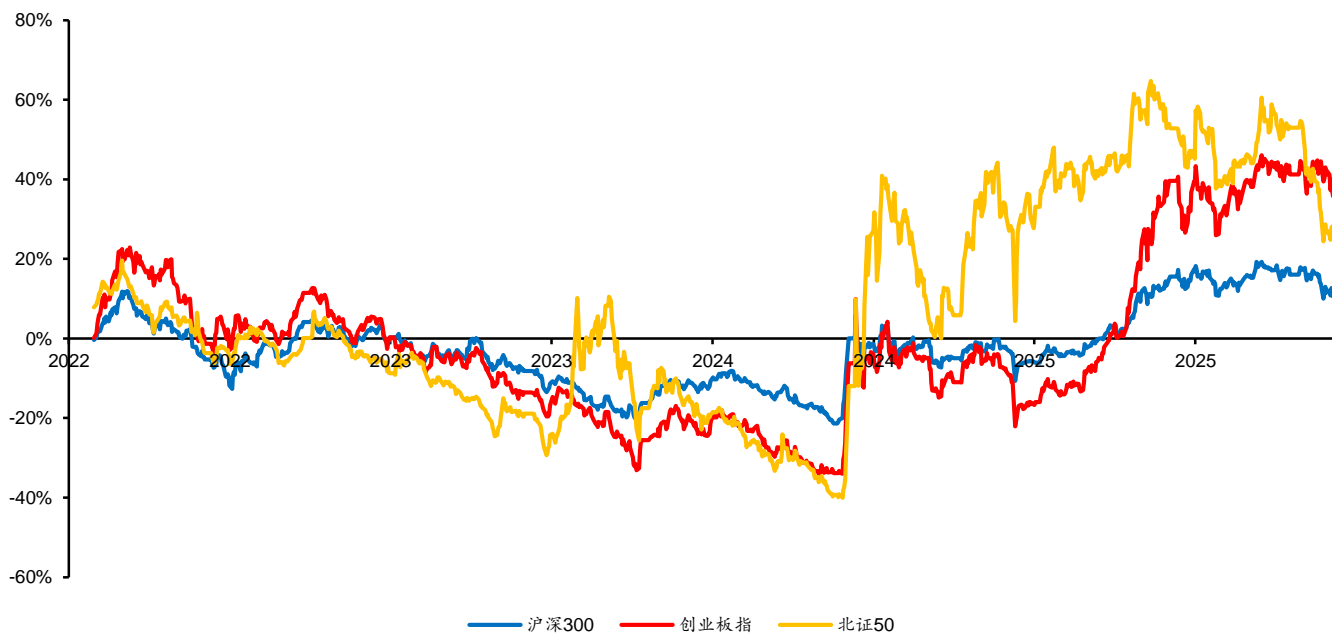
数据来源:Wind、开源证券研究所(注:雅图高新2025年财务数据未披露)

2、本周北交所化工新材行业下跌 3.34%

2.1、本周市场表现

本周(2026年3月30日至2026年4月3日,下同),北证50报收1254.68点,周涨跌幅为-1.32%,沪深300报收4440.79点,周涨跌幅为-1.37%,创业板指报收3149.60点,周涨跌幅为-4.44%。

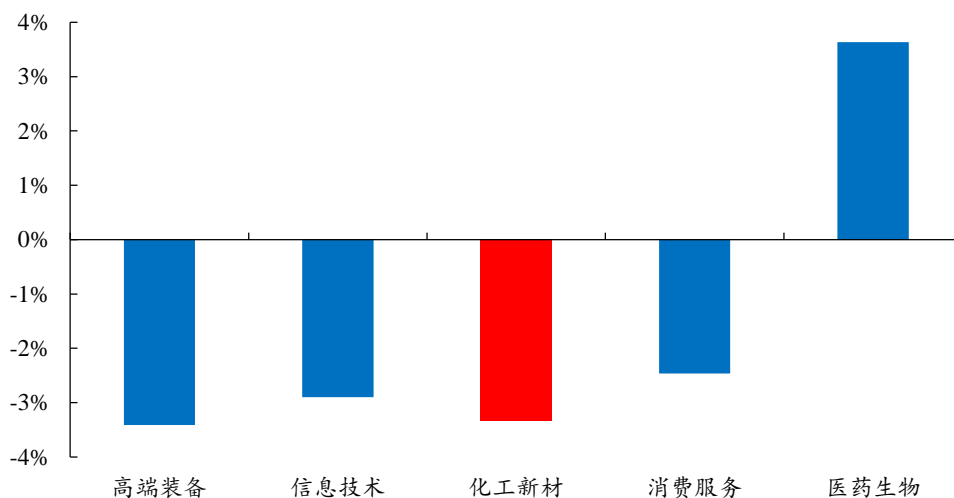
图6: 本周北证50报收1254.68点,近一周涨跌幅为-1.32%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至2026年4月3日,基期为2022年4月29日)

本周开源北交所五大行业延续此前的疲弱表现,仅医药生物行业实现上涨,其余行业均出现下跌;其中化工新材行业周涨跌幅为-3.34%。

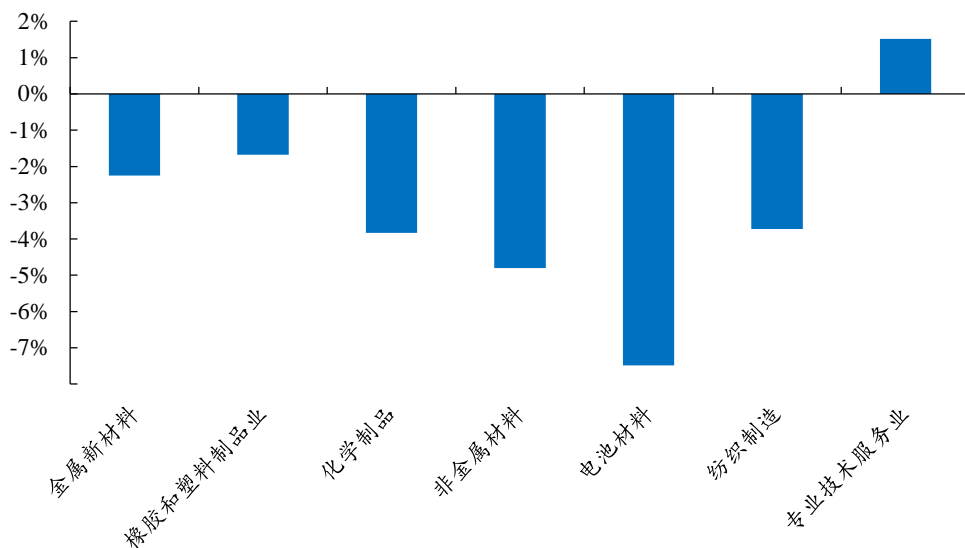
图7: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-3.34%



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仅专业技术服务业实现上涨，周涨跌幅为+1.51%。其余子行业均出现下跌，周涨跌幅分别为：橡胶和塑料制品业（-1.67%）、金属新材料（-2.26%）、纺织制造（-3.72%）、化学制品（-3.83%）、非金属材料（-4.80%）、电池材料（-7.48%）。

图8：本周开源北交所化工新材二级行业中仅专业技术服务业实现上涨



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利通科技（+10.67%）、天力复合（+10.28%）、瑞华技术（+1.51%）、禾昌聚合（-0.22%）、中裕科技（-0.52%）、惠丰钻石（-0.95%）。

表2：利通科技、天力复合、瑞华技术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)
920225.BJ	利通科技	10.67	-24.27	30.8	37.0	4.61	0.83
920576.BJ	天力复合	10.28	3.13	79.3	359.8	5.31	0.22
920099.BJ	瑞华技术	1.51	-4.17	24.7	23.0	5.81	1.07
920089.BJ	禾昌聚合	-0.22	-9.73	27.0	16.4	19.88	1.65
920694.BJ	中裕科技	-0.52	-12.53	22.6	25.1	7.10	0.90
920725.BJ	惠丰钻石	-0.95	-13.32	26.7	-140.9	1.70	-0.19
920527.BJ	夜光明	-1.06	-12.04	9.6	54.1	3.69	0.18
920469.BJ	富恒新材	-1.36	-28.86	12.3	-12.9	4.07	-0.95
920519.BJ	万德股份	-1.37	-4.57	10.2	47.4	4.42	0.22
920489.BJ	佳先股份	-1.43	-23.50	18.8	-932.0	5.38	-0.02

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 3 日；部分公司 2025 年财务数据来自业绩快报，利通科技、中裕科技财务数据来自 2025 年年报）

2.2、北交所化工新材行业公司看点汇总

表3：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	9.0
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
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
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
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
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
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	2.2	-3.3
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	5.6	0.5

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)
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
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	4.4	0.2
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
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
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
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
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	6.2	0.1
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	1.9
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
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	55.3	-2.5
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
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	3.9	0.0
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	4.9	0.3
920471.BJ	美邦科技	精细化工品及服务	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

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)
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
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
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
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
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	5.3	0.2
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
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
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
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
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
920098.BJ	科隆新材	橡胶软管、聚氨酯密 封件	煤炭开采核心标的，高管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
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
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

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			
920834.BJ	三维股份	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
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	19.9	1.6
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
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	4.1	-1.0
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
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
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
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：部分公司财务数据来自2025年业绩快报，采用开源北交所二级行业分类）

3、化工品价格走势

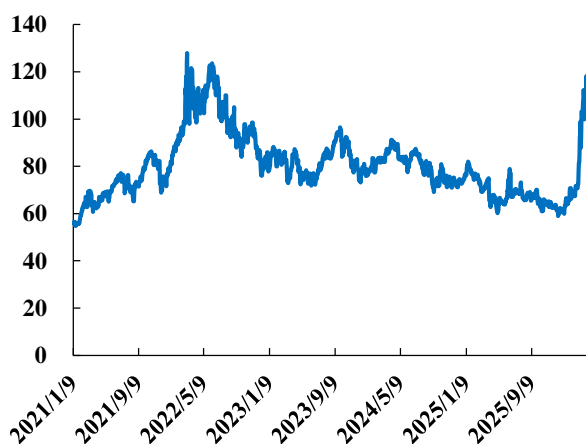
表4：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	109.03	美元/桶	-3.14%	33.94%	55.45%	46.07%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	24750	元/吨	6.45%	32.00%	41.43%	45.80%	一诺威、科隆新材
	TDI	20200	元/吨	6.32%	24.69%	69.75%	54.20%	
橡胶	天然橡胶	16600	元/吨	1.22%	0.61%	3.75%	-1.78%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	17800	元/吨	-2.20%	34.85%	28.06%	21.29%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10800	元/吨	2.86%	24.14%	25.58%	16.76%	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	3.85%	28.57%	24.14%	28.57%	
	ABS树脂	12700	元/吨	7.63%	27.00%	14.41%	9.96%	
尼龙	PA66	22800	元/吨	14.00%	32.56%	34.12%	28.09%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13700	元/吨	3.01%	16.10%	25.69%	18.10%	
化纤	涤纶长丝	9225	元/吨	2.50%	24.24%	35.16%	31.79%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	32000	元/吨	8.47%	30.08%	37.34%	33.89%	颖泰生物、绿亨科技、锦华

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
								新材
氨基酸	赖氨酸	8.8	元/公斤	4.76%	30.86%	3.53%	-23.14%	无锡晶海
	蛋氨酸	51.25	元/公斤	4.59%	156.25%	132.95%	160.81%	
钛产业	海绵钛	50000	元/吨	0.00%	0.00%	-9.09%	2.04%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	-1.56%	-1.56%	8.62%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5440	元/吨	-2.16%	13.10%	9.68%	8.58%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	-3.33%	-3.33%	锦华新材

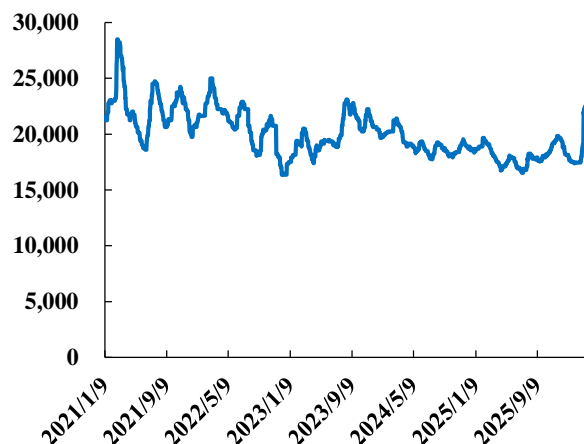
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 3 日）

图9：布伦特原油价格走势（美元/桶）



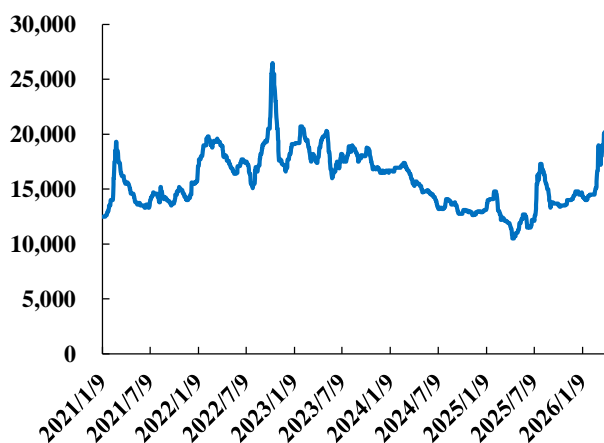
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：MDI 价格走势（元/吨）



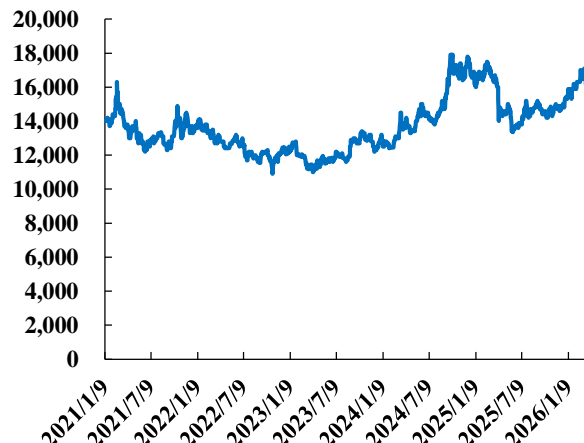
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：TDI 价格走势（元/吨）



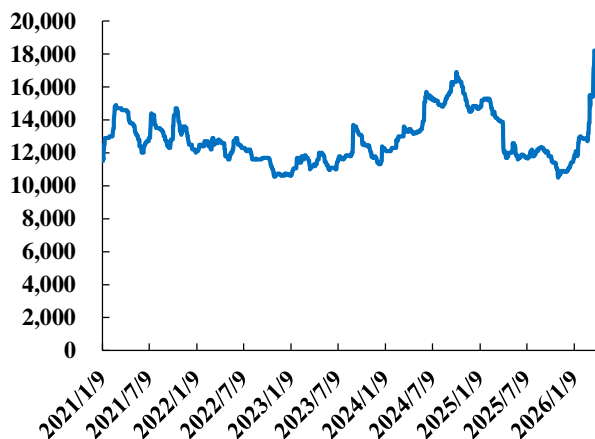
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：天然橡胶价格走势（元/吨）



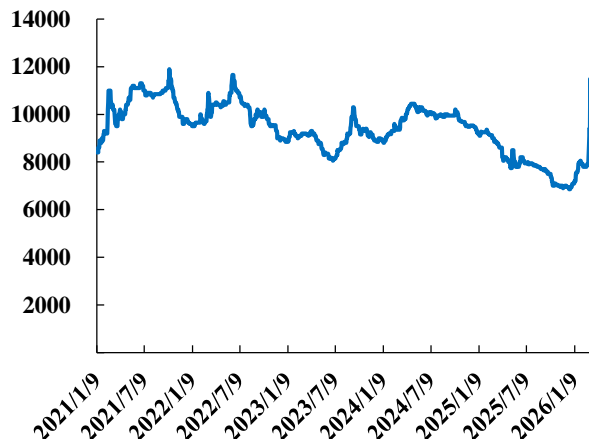
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



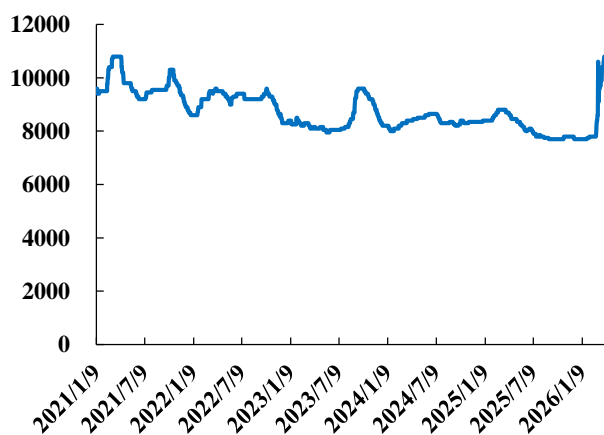
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



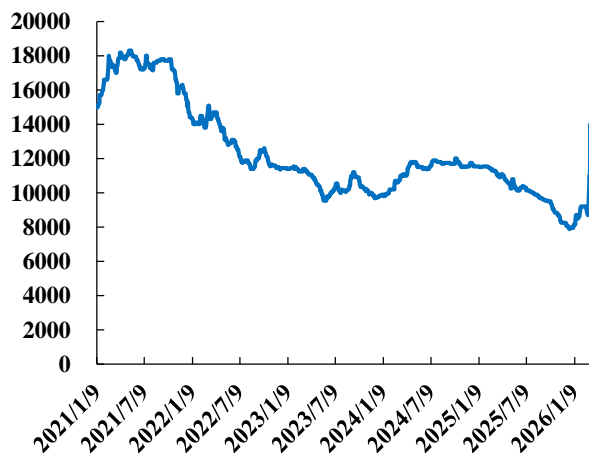
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



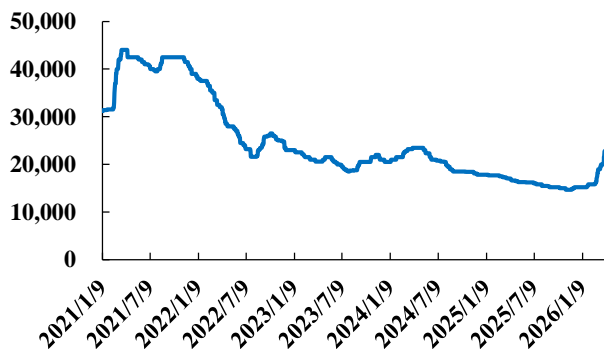
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: ABS 价格走势 (元/吨)



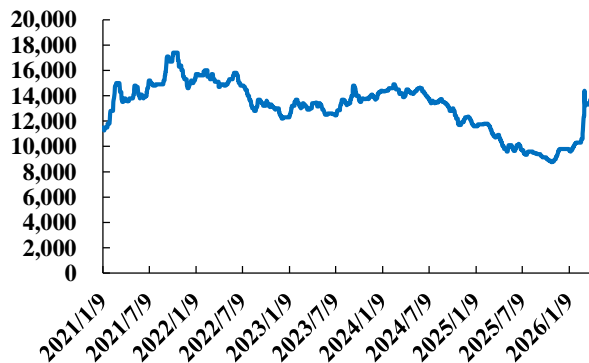
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA66 价格走势 (元/吨)



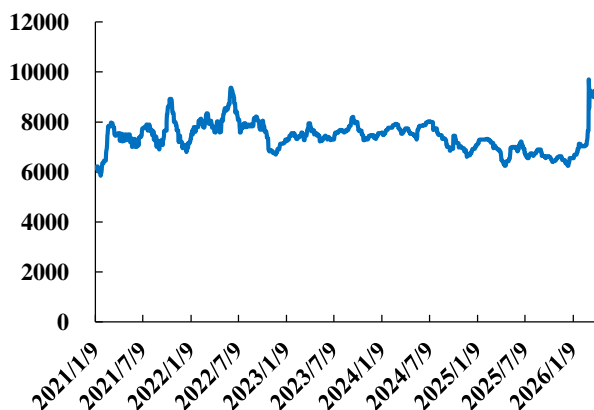
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: PA6 价格走势 (元/吨)



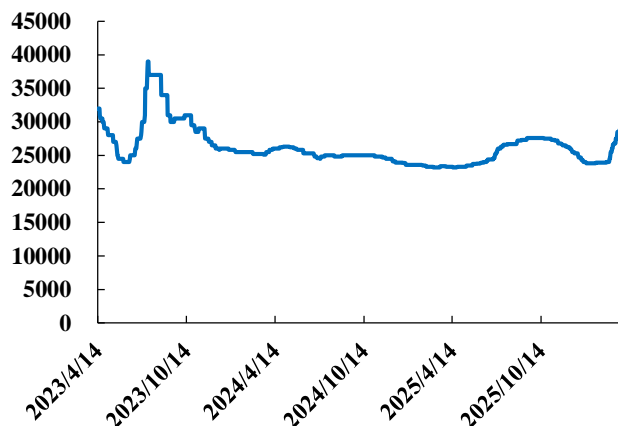
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



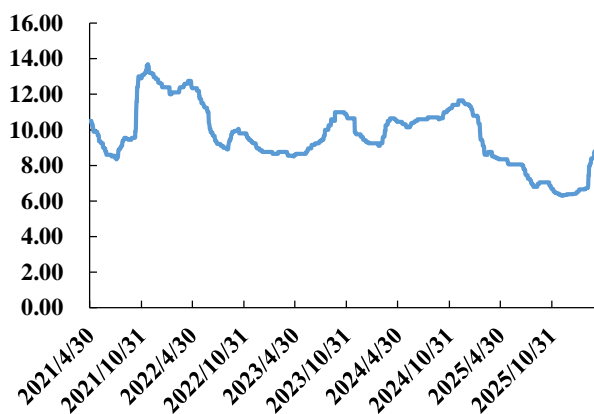
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 草甘膦价格走势 (元/吨)



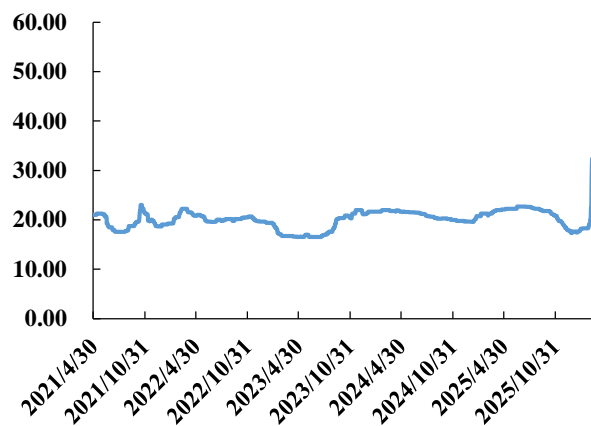
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



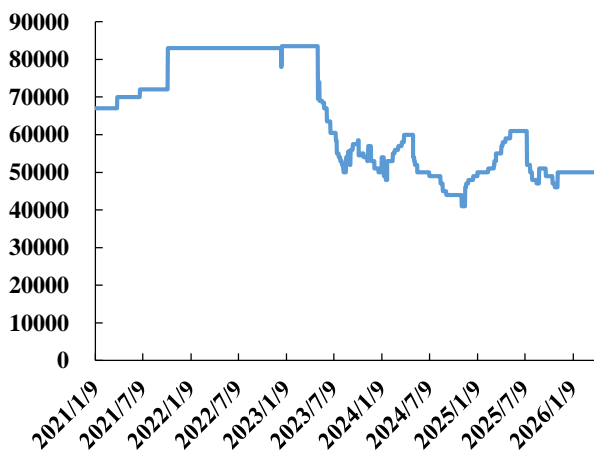
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



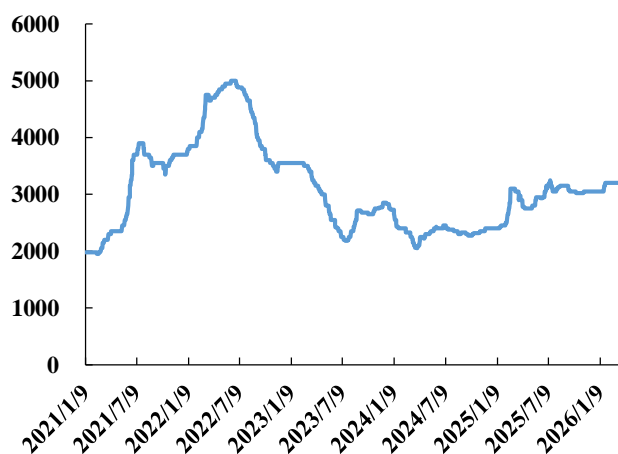
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 海绵钛价格走势 (元/吨)

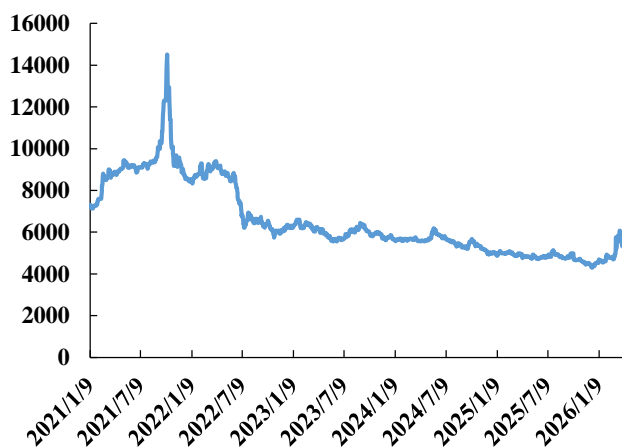


数据来源: Wind、开源证券研究所

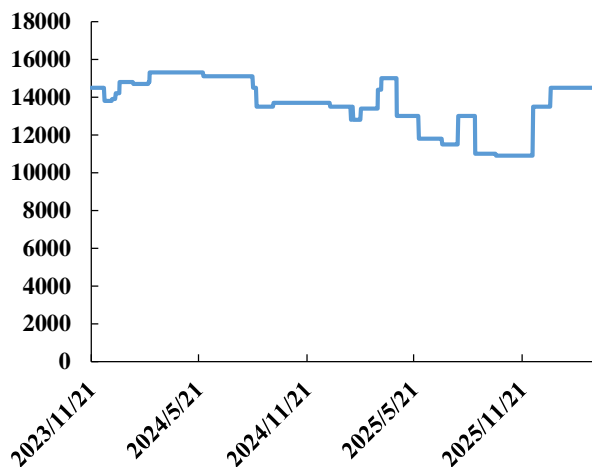
图24: 氯化钾价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: PVC 价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图26: 有机硅 DMC 价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

4、公司公告: 中裕科技 2025 年营收同比增长 18.41%

表5: 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
天工股份	2026/4/2	<p>【投资者交流】2025 年度消费电子领域市场需求总体较上一年度有所收缩, 相关业务收入减少。2025 年第四季度开始, 消费电子领域市场需求触底反弹, 公司相关业务规模逐步恢复。公司联营公司江苏天工钛晶新材料有限公司已具备年产 200 吨的“第一代等离子雾化制粉产线”, 目前天工钛晶已规划总体年产 3,000 吨的“第二代等离子雾化制粉产线”, 其中一期年产 1,000 吨产线建设已于 2026 年正式启动。上述粉末材料产线建成后将会助力公司成为行业领先的拥有钛及钛合金粉末材料全流程生产能力的企业。目前钛及钛合金粉末材料产能增长较快, 增材制造领域的下游需求以消费电子为主。但目前拥有规模化钛及钛合金粉末材料生产能力的企业普遍缺少母材生产能力, 公司是目前领先行业的同时拥有粉材与母材生产能力的企业。</p>
中裕科技	2026/4/1	<p>【投资者交流】公司 2025 年营业收入同比增长的主要原因: 1) 公司美国市场和中东市场的销售收入金额比 2024 年同期增加; 2) 2025 年耐高压大流量输送软管产品的销售金额比 2024 年同期增加。公司 2025 年净利润同比下降的主要原因: 1) 2025 年内部商品调拨至境外子公司产生的关税及相关运费较 2024 年同期增加; 2) 2025 年中裕沙特公司等境外子公司经营费用较 2024 年同期增加; 3) 2025 年受汇率波动影响, 财务费用中汇兑损失较 2024 年同期增加; 4) 2025 年公司收到的政府补助金额减少。原材料价格上涨会对公司产品的生产成本产生一定压力, 由于公司已储备一定量主要原材料库存, 短期内不会造成较大影响, 若后续原材料价格持续上涨, 公司将通过优化生产工艺、强化成本管控、与客户协商产品定价等方式, 积极应对原材料价格波动带来的潜在风险。公司钢衬改性聚氨酯耐磨管产品的技术具有一定的独特性和竞争力。目前国内大多数同类产品采用的是钢衬橡胶技术, 公司钢衬改性聚氨酯耐磨管产品具有更优异的耐磨性能和更长的使用寿命; 公司柔性增强热塑性复合管的钢纤带技术是在传统技术基础上的改进。传统柔性增强热塑性复合管的增强层以玻纤、涤纶丝为主, 而公司结合了玻纤、涤纶丝、钢纤带等增强技术, 使其在抗压力、耐高温等方面表现更出色, 能够更好地适应更复杂的使用环境。</p>
利通科技	2026/4/1	<p>【投资者交流】公司石油管业务在一定程度上受油价的周期性影响而有所波动, 目前油价进入上升期, 对石油管业务具有一定的促进作用, 若 2026 年国际油价持续企稳修复, 叠加公司海洋软管产品逐步实现量产, 石油软管业务整体经营表现有望较 2025 年有所改善。目前公司冷等静压设备已经进入正常的生产运营阶段, 食品灭菌领域的冷等静压设备已得到客户认可, 2026 年的第三台设备已发货, 进入正常市场订单交付环节。根据目前已有订单以及市场开拓计划, 2026 年度力争实现 10—12 台冷等静压设备的交付, 但</p>

公司名称	公告时间	公告内容
		鉴于最终交付数量受已下单客户付款情况、新业务订单洽谈等多重因素影响，具体交付数量存在不确定性。公司温等静压设备目前主要设计三个型号：试验机（56L）、中试机（169L）、生产线（300L）。目前公司首台温等静压设备试验机（56L）正按计划推进，现已进入总装尾声，总装结束后将进行调试。公司等静压设备的研发团队具有丰富的研发设计经验，同时公司目前已经搭建了完整的冷等静压设备供应链，并组建了技术过硬的装备总装队伍，助力公司温等静压设备研发进展加速。由于温等静压设备相较于冷等静压设备需要增加温控系统、密封系统及高压仓改进，相关成本上升，定价相对于冷等静压设备会高一些。公司核电软管目前正在积极与相关方进行业务沟通，下一步计划由相关方组织产品推荐会。公司数据中心液冷软管产品已基本定型，目前正通过送样验证、参与行业展会等方式开展市场推广，尚未形成大批量订单。为推进相关产品的国际市场拓展，公司已委托专业机构开展液冷软管（不含接头）的 UL 认证工作。
天马新材	2026/3/31	公司 2025 年度实现总营业收入 2.74 亿元，同比增长 7.38%；利润总额达到 0.44 亿元，同比减少 3.4%；实现归母净利润 0.38 亿元，同比减少 3.09%。
中裕科技	2026/3/30	公司 2025 年度实现总营业收入 7.10 亿元，同比增长 18.41%；利润总额达到 1.07 亿元，同比减少 10.56%；实现归母净利润 0.90 亿元，同比减少 14.25%。
秉扬科技	2026/3/30	公司 2025 年度实现总营业收入 5.27 亿元，同比减少 13.16%；利润总额达到 0.56 亿元，同比减少 4.89%；实现归母净利润 0.48 亿元，同比减少 5.67%。

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

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的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。

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