

2026年04月12日

## 高成本支撑下碳纤维全面提价，北交所/新三板产业链扫描

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

### ● 碳纤维成本大幅上涨，T1200级超高强度碳纤维顺利量产

根据惠正资讯，近日国内碳纤维领域的头部企业江苏恒神股份发布了一则调价通知，通知宣告自2026年4月7日起，碳纤维产品每吨上调5000至10000元，织物及预浸料每平方米上调1至2元。恒神股份在公告中将涨价归因于“原材料上涨、成本攀升”。此前日本东丽和国内碳纤维龙头吉林化纤纷纷宣布上调产品价格。从成本端看，上游原材料丙烯腈价格居高不下，叠加能源动力成本压力，企业利润空间被极致压缩，提价成为维持高研发投入与稳定供应的必然选择。近期我国在超高强度碳纤维领域取得重大突破，为国内碳纤维行业的发展注入强有力的信心。目前北交所及新三板包含多个碳纤维产业链相关公司，产品涉及上游碳纤维原丝、中游各类碳纤维、下游碳纤维制品、配套加工器具等多个环节，覆盖面广泛。**吉林碳谷**是我国碳纤维龙头企业，产品包含碳纤维原丝小丝束至大丝束全系列；**恒神股份**集碳纤维及其复合材料生产、设计、研发、销售、技术应用服务为一体，具备“原丝-碳纤维-织物-预浸料-复合材料制件”的高端全产业链覆盖能力；**津裕丰**主要聚焦于沥青基碳纤维产品；**开泰石化**自主研发干法碳纤维工艺；**泽宇森**专注于碳纤维制品环节，处于产业链的最下游，直接对接终端消费与工业场景；而**长鹰硬科**精准卡位碳纤维加工耗材环节，主营碳纤维加工用铣刀。

### ● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+3.60%

本周开源北交所化工新材二级行业中除专业技术服务业下跌外，其余子行业均实现上涨。周涨跌幅分别为：电池材料（+6.88%）、非金属材料（+5.49%）、纺织制造（+4.38%）、橡胶和塑料制品业（+4.03%）、化学制品（+2.94%）、金属新材料（+1.61%）、专业技术服务业（-3.20%）。周涨跌幅居前的个股分别为戈碧迦（+16.95%）、利通科技（+11.45%）、锦华新材（+7.04%）、科隆新材（+7.02%）、贝特瑞（+7.01%）、奔朗新材（+6.93%）。

### ● 利通科技等静压设备进入市场订单交付阶段

**利通科技等静压设备进入市场订单交付阶段。**根据公司在投资者交流纪要中披露，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；公司温等静压设备目前已完成主要型号机型的设计，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，目前公司产能可以满足下游客户的批量需求。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。

● **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

《中科仪（920186.BJ）：半导体核心真空泵突破先进制程，中科院“小巨人”加速国产替代——北交所新股申购报告》-2026.4.11

《鸿仕达（920125.BJ）：果链占比超80%智能制造“小巨人”，在手订单2.6亿——北交所新股申购报告》-2026.4.10  
《境外收入提升89%、发行投资智能电机产能，2025全年归母净利润+26%——北交所信息更新》-2026.4.9

## 目 录

1、 高成本支撑下碳纤维全面提价， 高端产品国产化进程加快.....	4
1.1、 碳纤维成本大幅上涨， T1200 级超高强度碳纤维顺利量产 .....	4
1.2、 北交所和新三板碳纤维产业链相关公司.....	7
2、 本周北交所化工新材行业上涨 3.60%.....	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： 利通科技等静压设备进入市场订单交付环节.....	17
5、 风险提示.....	18

## 图表目录

图 1： 丙烯腈市场价格.....	4
图 2： 近期国内碳纤维表观消费量情况.....	5
图 3： 2025-2030 年中国碳纤维市场消费规模预测.....	5
图 4： 2024 年中国碳纤维产品各型号产能占比.....	6
图 5： 国际碳纤维龙头企业分析.....	6
图 6： 本周北证 50 报收 1307.67 点， 近一周涨跌幅为+4.22%.....	8
图 7： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+3.60%.....	8
图 8： 本周开源北交所化工新材二级行业多数实现上涨.....	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： 北交所及新三板碳纤维产业链相关标的.....	7
表 2： 戈碧迦、利通科技、锦华新材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、高成本支撑下碳纤维全面提价，高端产品国产化进程加快

### 1.1、碳纤维成本大幅上涨，T1200 级超高强度碳纤维顺利量产

根据惠正资讯，近日国内碳纤维领域的头部企业江苏恒神股份发布了一则调价通知，通知宣告自 2026 年 4 月 7 日起，碳纤维产品每吨上调 5000 至 10000 元，织物及预浸料每平方米上调 1 至 2 元。恒神股份在公告中将涨价归因于“原材料上涨、成本攀升”。

碳纤维“涨价潮”早在 2026 年初就已经拉开帷幕。日本东丽（Toray）早在 2025 年 12 月便宣布，自 2026 年 1 月起上调碳纤维及其复合材料价格，涨幅高达 10% 至 20%，理由是全球能源价格波动、日元疲软以及劳动力成本上升。随后，国内碳纤维龙头吉林化纤迅速跟进，宣布旗下各规格碳纤维原丝每吨上涨 5000 至 10000 元不等。据买化塑研究院监测，2026 年一季度碳纤维季均价较 2025 年同期涨 3.07%。2026 年 3 月以来，丙烯腈价格的大幅上涨在成本端对碳纤维的价格形成了强有力的支撑。

图1：丙烯腈市场价格



资料来源：百川盈孚

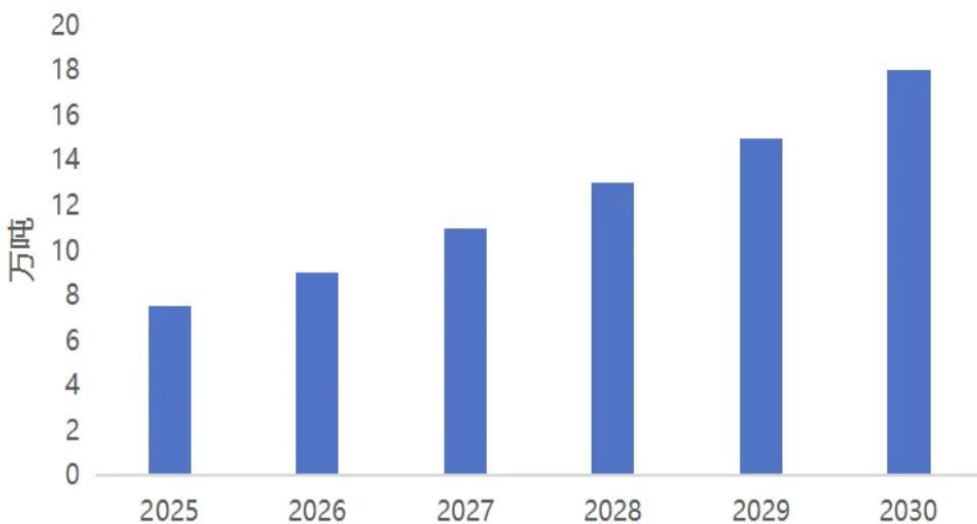
从成本端看，上游原材料丙烯腈价格居高不下，叠加能源动力成本压力，企业利润空间被极致压缩，提价成为维持高研发投入与稳定供应的必然选择。碳纤维作为“新材料之王”，应用场景持续扩容，2025 年全球需求量达 22 万吨，同比增长 43%，预计 2030 年将增至 56 万吨，年复合增长率约 18%。

我国作为全球最大碳纤维消费国，2025 年需求量达 13 万吨，同比激增 57%，风电叶片、航空航天、高压储氢、低空经济等领域需求的快速增长，尤其是高端 T800 及以上级别碳纤维，持续处于供不应求的紧平衡状态。供给端则呈现“低端优化、高端短缺”格局，此前中低端产能过剩引发的价格战逐步消退，行业开工率回升至 80% 以上，叠加海外巨头产能集中于高端领域，国内优质产能扩张节奏偏缓，供需错配进一步推升价格上行空间。

**图2：近期国内碳纤维表观消费量情况**


资料来源：百川盈孚

随着碳纤维应用领域不断拓展，预计未来碳纤维行业将出现持续增长趋势，到2030年市场消费需求有望达到18万吨。

**图3：2025-2030年中国碳纤维市场消费规模预测**


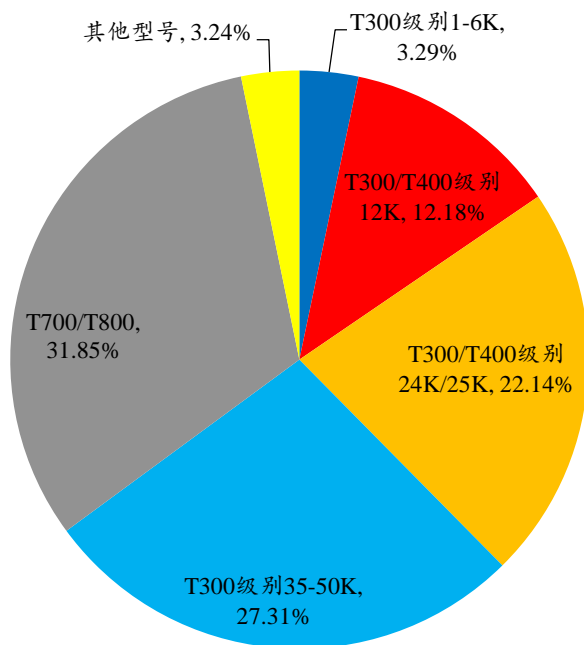
资料来源：Manta Ray

3月11日，中国建材集团宣布所属中复神鹰突破超高强度碳纤维工程化技术，正式发布我国自主研发的SYT80（T1200级）超高强度碳纤维。这是目前全球实现百吨级量产的强度等级最高的碳纤维产品，标志着我国成为全球首个实现该级别碳纤维百吨级量产的国家，实现了超高强度碳纤维生产领域重大跨越。T1200级超高强度碳纤维拉伸强度大于8000兆帕，工程化样品强度超7700兆帕。其直径不足头发丝的十分之一，但拉伸强度却是普通钢材的10倍，密度只有钢材的四分之一，具有轻质高强特性。未来T1200级超高强度碳纤维将在深海深空深地探测、商业航天、

新能源、低空经济等经济社会发展重要领域得到深入应用。

根据 Manta Ray 统计数据，我国的碳纤维产能 T300、T700 及 T800 级别为主，高端产品产能相对比较匮乏。此次 T1200 级碳纤维的量产，弥补了我国在超高强度碳纤维领域的空白。

图4：2024 年中国碳纤维产品各型号产能占比



数据来源：Manta Ray、开源证券研究所

海外碳纤维龙头企业日本东丽工业(Toray)、美国赫氏(Hexcel)和德国西格里碳素(SGL Carbon)等，其产品主要应用领域主要分布在航空航天、风电、工业轻量化等高端领域。随着我国碳纤维生产技术的提升，高端类产品的国产替代进程正在持续加速中。

图5：国际碳纤维龙头企业分析

公司名称	国家	成立时间/发展背景	核心优势	主要应用领域	业务范围 (产业链覆盖)
日本东丽工业 (Toray)	日本	1926 年成立，上世纪 60 年代开始碳纤维研发	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 长期技术投入与创新</li> <li>- 全球化战略布局</li> <li>- 航空航天领域深度合作 (波音、空客)</li> </ul>	航空航天、风电、新能源汽车、工业轻量化	完整产业链： <ul style="list-style-type: none"> <li>- 原丝→碳纤维 (T 系列、M 系列等)→预浸料→CFRP 部件加工</li> <li>- 高端领域 (如航空航天用高模量碳纤维)</li> </ul>
美国赫氏 (Hexcel)	美国	1946 年成立，全球最大碳纤维复合材料制造商之一	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 复合材料全产业链优势 (蜂窝、预浸料、胶膜等)</li> <li>- 航空航天市场主导地位</li> </ul>	航空航天、国防、风能、汽车、船舶、娱乐	全产业链： <ul style="list-style-type: none"> <li>- 碳纤维 (低/中模量为主)→预浸料→蜂窝结构材料→复合材料部件定制</li> <li>- 提供轻量化整体解决方案</li> </ul>
德国西格里碳素 (SGL Carbon)	德国	1957 年由多家碳素企业合并而来，碳纤维业务始于 80 年代	<ul style="list-style-type: none"> <li>- PAN 基碳纤维全产业链</li> <li>- 大丝束 (50K) 规模化生产技术</li> <li>- 高端石墨材料技术</li> </ul>	航空航天、风电、汽车、新能源 (如燃料电池)	完整产业链： <ul style="list-style-type: none"> <li>- 原丝→PAN 基碳纤维 (50K 大丝束为主)→碳纤维织物/预浸料→CFRP 部件制造</li> <li>- 特殊领域材料 (如核能用碳碳复合材料)</li> </ul>

资料来源：Manta Ray

## 1.2、北交所和新三板碳纤维产业链相关公司

目前北交所及新三板包含多个碳纤维产业链相关公司，产品涉及上游碳纤维原丝、中游各类碳纤维、下游碳纤维制品、配套加工器具等多个环节，覆盖面广范。

**吉林碳谷**是我国碳纤维龙头企业，产品包含碳纤维原丝小丝束至大丝束全系列产品；**恒神股份**集碳纤维及其复合材料生产、设计、研发、销售、技术应用服务为一体，具备“原丝-碳纤维-织物-预浸料-复合材料制件”的高端全产业链覆盖能力；**津裕丰**主要聚焦于沥青基碳纤维产品；**开泰石化**自主研发干法碳纤维工艺；**泽宇森**专注于碳纤维制品环节，处于产业链的最下游，直接对接终端消费与工业场景；而**长鹰硬科**精准卡位碳纤维加工耗材环节，主营碳纤维加工用铣刀。

表1：北交所及新三板碳纤维产业链相关标的

公司简称	相关产品及服务介绍	产业链位置	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
吉林碳谷	碳纤维原丝小丝束至大丝束全系列 产品	上游碳纤维原丝	25.37	1.91
恒神股份	碳纤维、碳纤维织物、预浸料及其复 合材料	中下游碳纤维、预浸料及复材	-	-
津裕丰	沥青基碳纤维	中游沥青基碳纤维产品	-	-
开泰石化	丙烯酸、丙烯酸酯；干法碳纤维	上中游干法碳纤维	-	-
长鹰硬科	碳纤维加工铣刀	配套碳纤维加工用铣刀	12.16	1.25
泽宇森	各类碳纤维制品	下游碳纤维制品	-	-

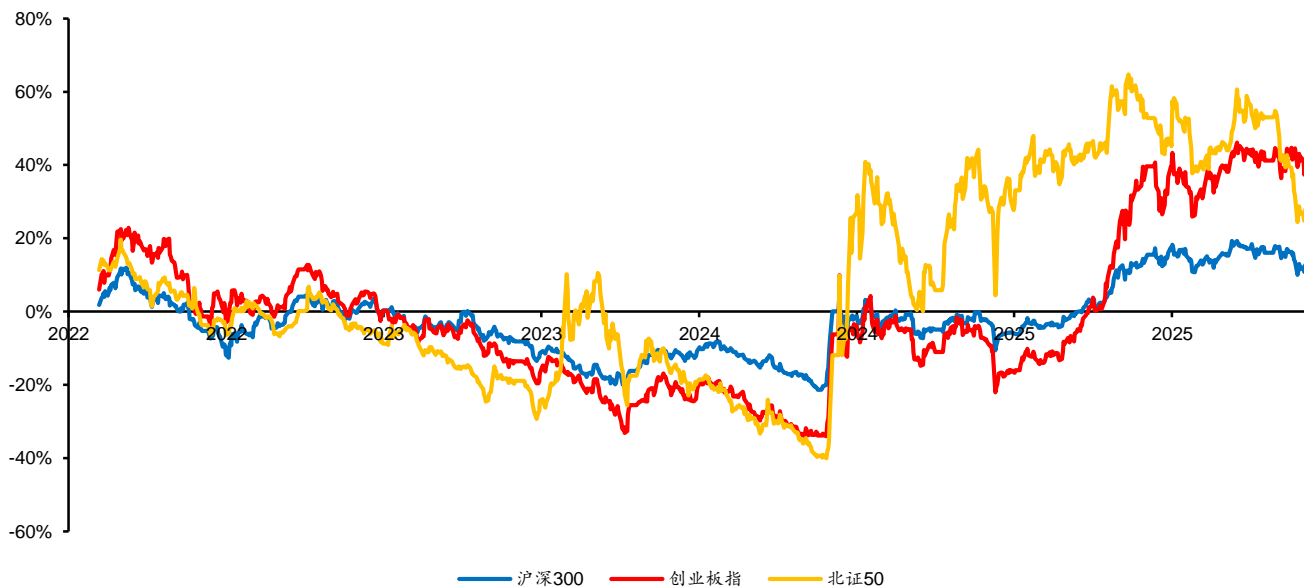
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：部分公司 2025 年财务数据未披露，吉林碳谷财务数据来自业绩快报）

## 2、本周北交所化工新材行业上涨 3.60%

### 2.1、本周市场表现

本周(2026年4月6日至2026年4月10日,下同),北证50报收1307.67点,周涨跌幅为+4.22%,沪深300报收4636.57点,周涨跌幅为+4.41%,创业板指报收3448.79点,周涨跌幅为+9.50%。

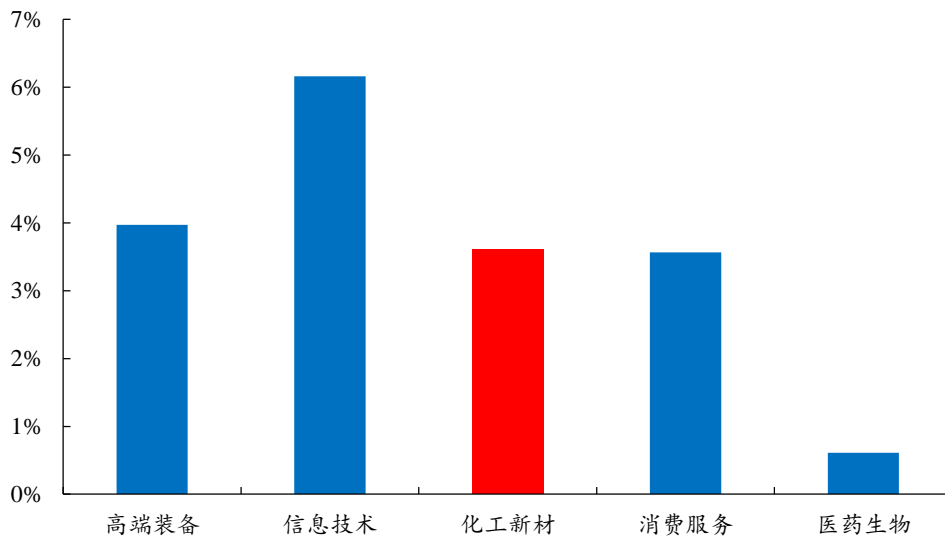
图6: 本周北证50报收1307.67点,近一周涨跌幅为+4.22%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至2026年4月10日,基期为2022年4月29日)

本周开源北交所五大行业显著回暖,全部实现上涨,其中化工新材行业周涨跌幅为+3.60%。

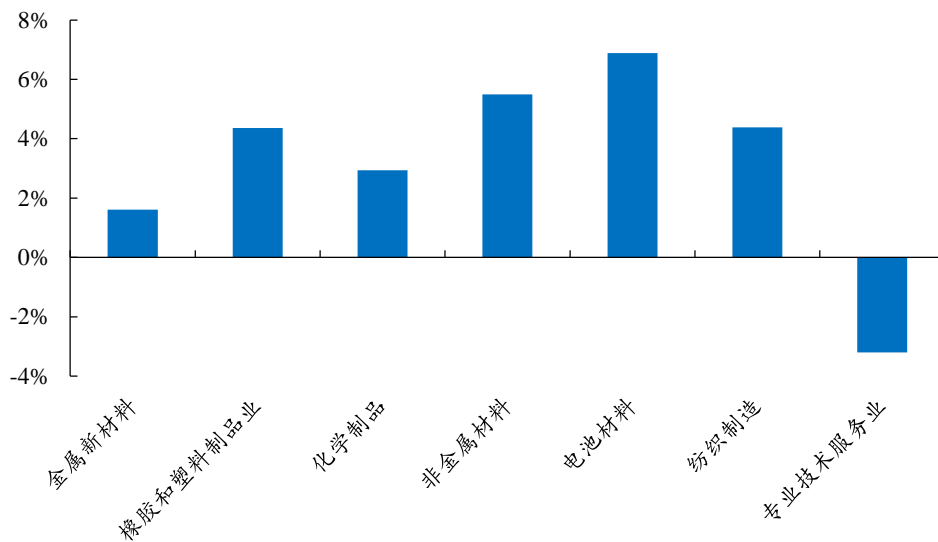
图7: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+3.60%



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除专业技术服务业下跌外，其余子行业均实现上涨。周涨跌幅分别为：电池材料（+6.88%）、非金属材料（+5.49%）、纺织制造（+4.38%）、橡胶和塑料制品业（+4.03%）、化学制品（+2.94%）、金属新材料（+1.61%）、专业技术服务业（-3.20%）。

**图8：本周开源北交所化工新材二级行业多数实现上涨**



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戈碧迦（+16.95%）、利通科技（+11.45%）、锦华新材（+7.04%）、科隆新材（+7.02%）、贝特瑞（+7.01%）、奔朗新材（+6.93%）。

**表2：戈碧迦、利通科技、锦华新材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)
920438.BJ	戈碧迦	16.95	5.01	61.3	216.2	5.47	0.28
920225.BJ	利通科技	11.45	-15.60	34.3	41.2	4.61	0.83
920015.BJ	锦华新材	7.04	-16.16	54.2	27.8	10.32	1.95
920098.BJ	科隆新材	7.02	-15.12	21.3	37.4	4.76	0.57
920185.BJ	贝特瑞	7.01	-7.05	342.4	38.1	169.83	8.99
920807.BJ	奔朗新材	6.93	-19.44	21.3	91.4	5.97	0.23
920809.BJ	安达科技	6.76	7.98	45.4	-17.7	34.94	-2.56
920402.BJ	硅烷科技	6.75	-10.69	38.1	-34.6	4.74	-1.10
920580.BJ	科创新材	6.08	-10.65	11.4	64.4	1.39	0.18
920077.BJ	吉林碳谷	5.98	0.94	101.0	52.7	25.37	1.91

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 10 日；部分公司 2025 年财务数据来自业绩快报）

**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
920076.BJ	国亮新材	先进陶瓷与耐火材	非金属功能材料特色标的，服	非金属材料	10.6	0.8

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	务于高温工业的耐火需求			
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、羧胺盐、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
920489.BJ	佳先股份	硬脂酸盐、热稳定剂	传统 PVC 助剂业务提供安全	化学制品	5.4	0.0

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)
		助剂、半导体光刻胶 中间体	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			
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 金属粉末材料	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	
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 料研发	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)
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	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

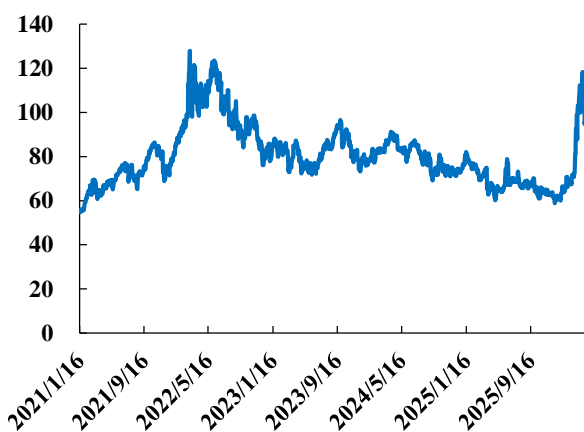
表4：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	95.2	美元/桶	-12.68%	3.50%	50.32%	27.55%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	25250	元/吨	2.02%	14.00%	46.38%	44.04%	一诺威、科隆新材
	TDI	20500	元/吨	1.49%	7.89%	78.26%	56.49%	
橡胶	天然橡胶	16800	元/吨	1.20%	-0.59%	14.29%	-0.59%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	17100	元/吨	-3.93%	14.00%	41.32%	16.52%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10600	元/吨	-1.85%	7.07%	30.86%	14.59%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	11050	元/吨	2.31%	21.43%	28.49%	31.55%	
	ABS 树脂	12600	元/吨	-0.79%	14.55%	14.55%	9.09%	
尼龙	PA66	23500	元/吨	3.07%	23.68%	38.24%	32.02%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13600	元/吨	-0.73%	3.03%	26.51%	17.24%	
化纤	涤纶长丝	9250	元/吨	0.27%	8.19%	42.86%	32.14%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	33500	元/吨	4.69%	25.94%	43.78%	40.17%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材

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
氨基酸	赖氨酸	8.75	元/公斤	-0.57%	17.45%	3.55%	-23.58%	无锡晶海
	蛋氨酸	52	元/公斤	1.46%	60.00%	136.36%	164.63%	
钛产业	海绵钛	52000	元/吨	4.00%	4.00%	-8.77%	6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	-1.56%	13.31%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5100	元/吨	-6.25%	-1.92%	5.15%	1.80%	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

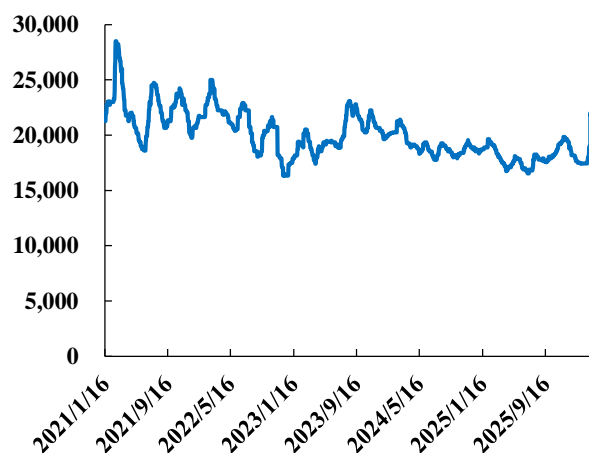
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 3 日）

图9：布伦特原油价格走势（美元/桶）



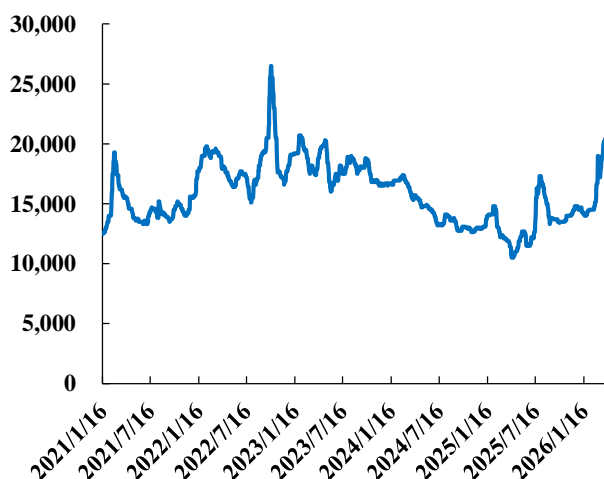
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：MDI 价格走势（元/吨）



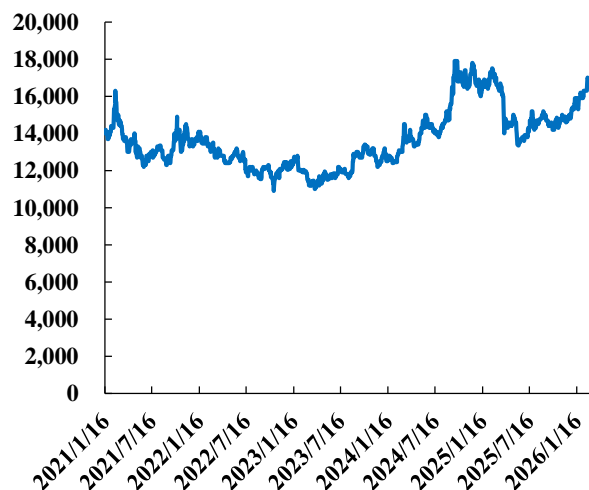
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：TDI 价格走势（元/吨）



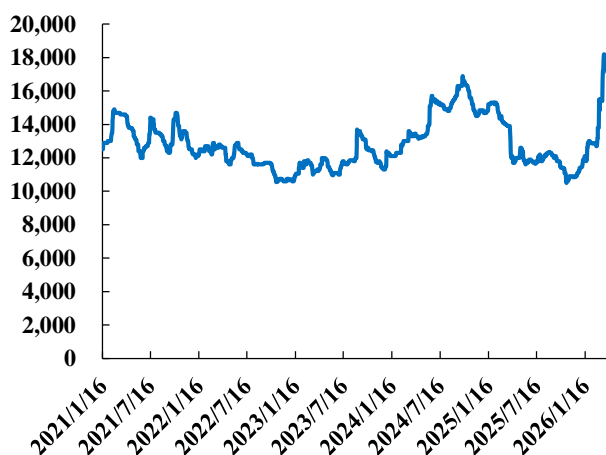
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：天然橡胶价格走势（元/吨）



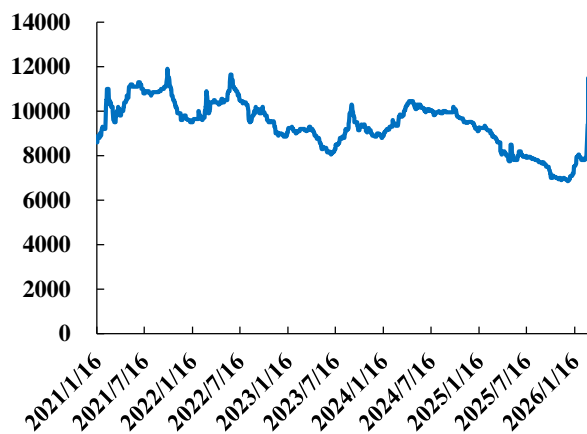
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



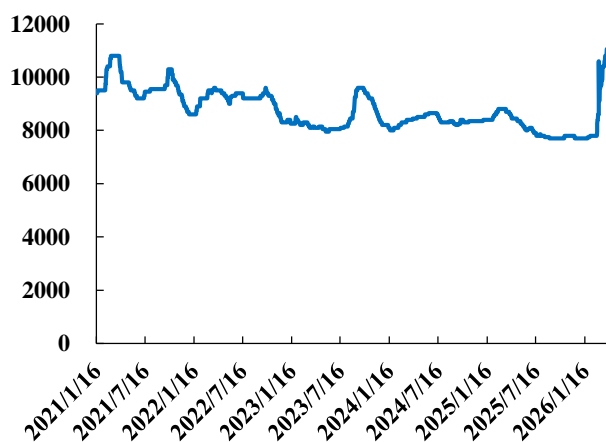
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



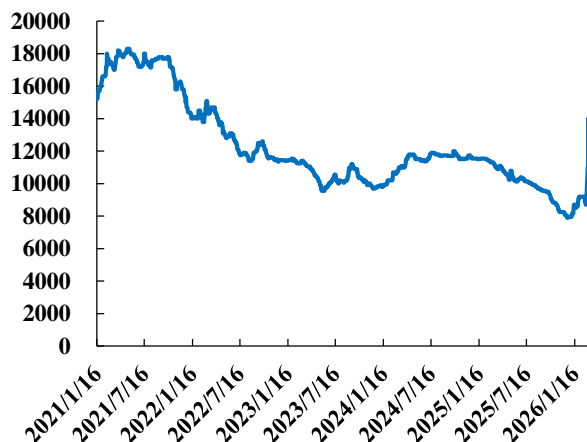
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



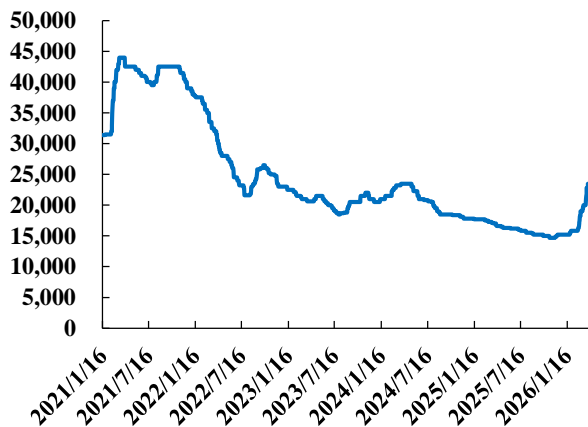
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: ABS 价格走势 (元/吨)



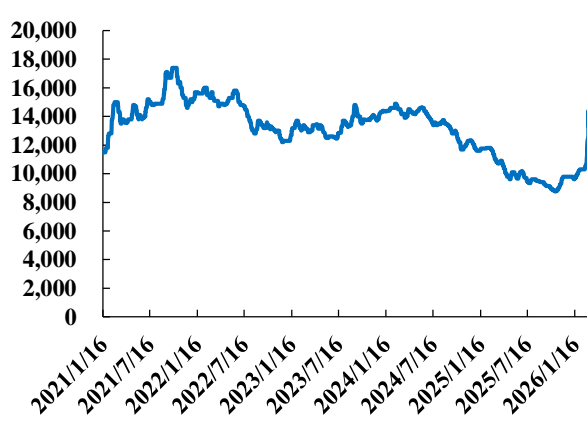
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA66 价格走势 (元/吨)



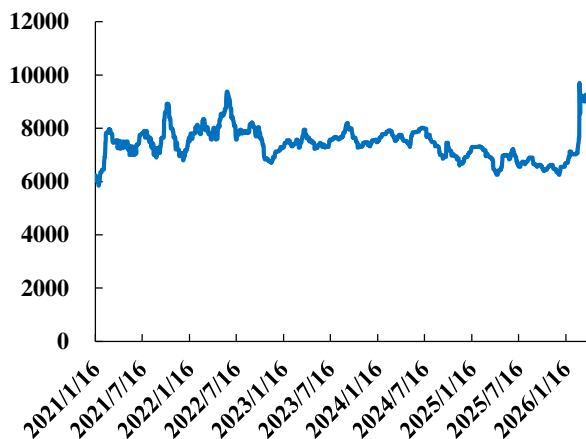
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: PA6 价格走势 (元/吨)



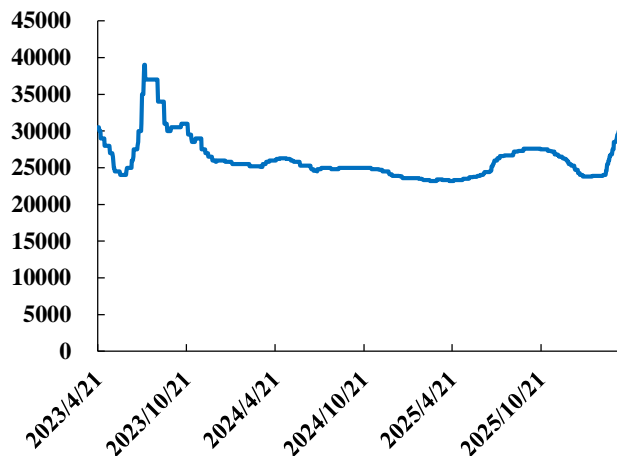
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



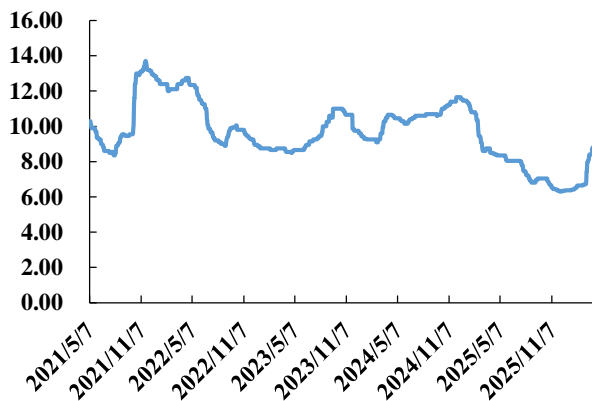
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 草甘膦价格走势 (元/吨)



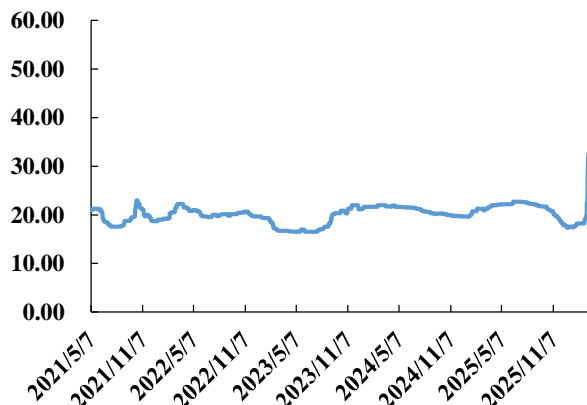
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



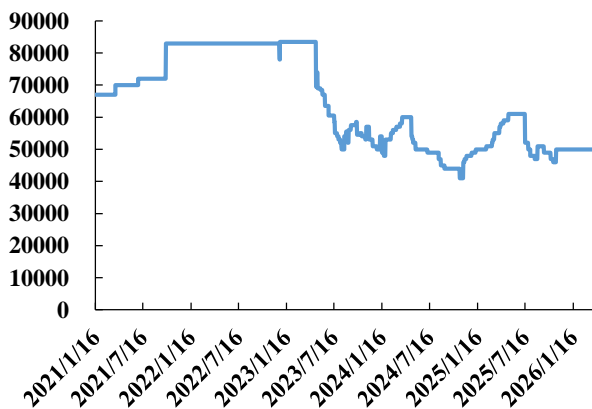
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



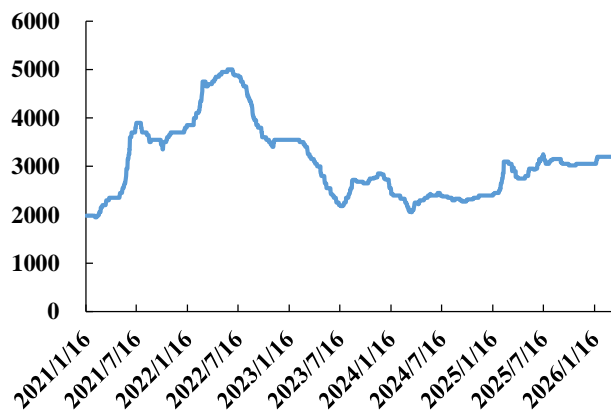
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 海绵钛价格走势 (元/吨)



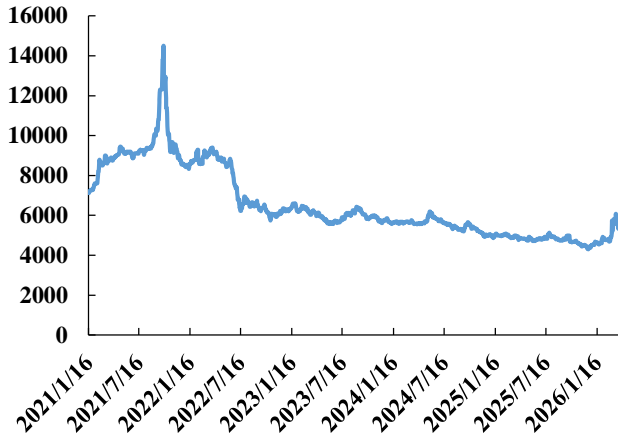
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 氯化钾价格走势 (元/吨)



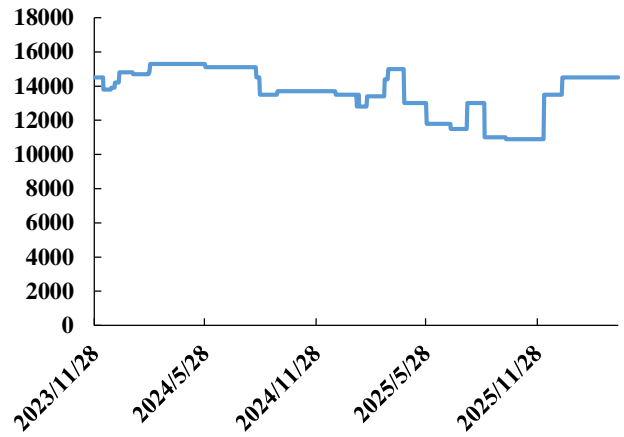
数据来源: Wind、开源证券研究所

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: 利通科技等静压设备进入市场订单交付环节

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
秉扬科技	2026/4/9	<p>【投资者交流】目前, 基于对油气开采用压裂支撑剂行业发展的预期, 参与企业数量较多, 但市场集中度较低, 尚未形成占多数市场份额垄断性、领导性的企业存在。因此, 持续不断涌入的行业企业导致了激烈的市场竞争, 各个供应商需要通过价格、技术、质量等多个方面来争夺客户市场份额。另外, 现有压裂支撑剂市场情况, 产品趋于同质化, 行业大部分企业只能依据自身资源、经济半径、产品成本等情况, 普遍以价格作为争夺市场份额的重要手段, 这种价格竞争将会持续挤压行业内企业盈利空间。压裂支撑剂市场规模受油气开采行业发展的影响, 从政策面来看, 国家一直高度重视油气资源的勘探和开发, 通过多项政策支持行业发展, 包括加快深海、深层和非常规油气资源利用, 以确保国内产量稳定增长。在这种背景下, 压裂支撑剂行业将持续拥有发展机遇。</p>
天马新材	2026/4/7	<p>【投资者交流】电子陶瓷粉体是公司销售占比较高的产品, 该类粉体的下游包括陶瓷基板、IGBT、电真空管壳类产品等, 终端应用于消费电子、汽车电子、半导体制造和封装、通信、新能源等工业领域, 属于支撑工业创新的基础原材料。随着下游算力、大模型及数据需求增长, 叠加汽车智能化、消费电子升级、半导体国产化与新能源转型, 持续拉动电子元器件需求并开辟新领域。公司研发项目纳米氧化铝粉体目前已完成研发目标, 中试产品已在送样验证阶段, 主要涉及陶瓷领域和研磨抛光领域, 预计年内实现量产。第三代半导体封装用陶瓷粉体为公司与河南省科学院联合开展的研发项目, 目前实验室阶段已完成工艺路线研究, 为布局第三代半导体封装材料领域积累核心技术和研发经验, 下一步根据市场规模情况, 提交客户验证。高转化率球形氧化铝目前已掌握量产生产工艺, 待客户验证后, 可进入批量生产。半导体研磨抛光用氧化铝粉体是公司七大类产品之一, 已实现量产销售, 本次开发复合氧化锆粉体系对该类别粉体完成产品升级, 性能提升, 可应用于单晶硅片研磨抛光; 该产品技术指标要求严苛, 目前已与下游客户开展样品验证工作, 公司会根据客户反馈优化工艺并再次验证, 尽快推进该粉体实现销售。2025 年四季度大幅增长的特殊原因包括诉讼导致的营业外支出转回、股份支付转回及收到政府补助。去除上述特殊因素后, 扣非后净利润逐季好转, 至第四季度已回归正常水平。</p>
利通科技	2026/4/7	<p>【投资者交流】公司 2025 年度综合毛利率下滑的主要原因为受国际贸易环境变化、石油价格波动及市场竞争加剧等外部不利因素影响, 公司流体板块核心产品石油管系列销售收入有所下降, 导致综合毛利率有所回落。2026 年公司在保持液压管和工业管等成熟产品盈利水平的基础上, 积极拓展相关新产品, 力争实现相关系列产品毛利率稳中有升, 但由于毛利率受具体产品订单量情况、年度材料成本波动、市场竞争情</p>

公司名称	公告时间	公告内容
		<p>况等综合因素影响较大。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。同时公司通过设立销售类合资公司，进一步加大相关产品的业务市场开拓。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证第 2026 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；公司温等静压设备目前已完成主要型号机型的设计，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，目前公司产能可以满足下游客户的批量需求。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。</p>

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