

2026年04月19日

成本驱动轮胎全线提价，掘金细分赛道 α ，北交所/新三板特种轮胎标的梳理

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● **把握轮胎行业 β ，掘金细分赛道 α ：北交所/新三板特种轮胎标的梳理**

4月中旬以来，轮胎行业迎来新一轮涨价潮。根据第一财经报道，普利司通、中策橡胶、赛轮轮胎、万力轮胎等国内外知名轮胎企业纷纷发布涨价通知函；本轮轮胎涨价潮呈现三大特征：一是覆盖范围广，从外资巨头到本土龙头企业全线参与；二是品类齐全，乘用车胎、全钢载重胎、轻卡胎、内胎垫带均被纳入；三是调价节奏密集，4月至5月初为集中执行期。综合各企业通知中的表述，本轮轮胎涨价的直接驱动力来自成本端的全面承压；2026年3月以来，轮胎核心原材料价格同步进入上行通道，共同推高轮胎生产成本，成为本轮涨价的核心推手。目前北交所及新三板包含多个轮胎相关公司，不同于主营乘用车半钢胎的主流轮胎企业，北交所及新三板轮胎公司深耕细分赛道，如特种轮胎、免充气轮胎、工程机械轮胎等，形成了独特的竞争优势。**泰凯英**主营各类工程机械类轮胎，如露天矿山轮胎、井下矿山轮胎、矿建混合轮胎、全钢卡车轮胎等。**奥莱斯**将产品核心应用领域锁定在商用车、工程机械和农业机械等生产资料型车辆上，形成独特的竞争优势。**托普轮胎**的产品线极具特色，主攻特种橡胶制品领域。其核心产品包括工业与工程机械用充气及实心轮胎、高空作业车轮、安全防爆（防弹）轮胎、轮胎应急防爆支撑体以及海绵发泡轮胎等。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+5.47%**

本周开源北交所化工新材二级行业持续回暖，全部实现上涨。周涨跌幅分别为：金属新材料（+8.86%）、电池材料（+7.97%）、非金属材料（+6.75%）、纺织制造（+5.99%）、橡胶和塑料制品业（+5.52%）、专业技术服务业（+4.59%）、化学制品（+3.64%）。周涨跌幅居前的个股分别为利通科技（+18.67%）、戈碧迦（+14.23%）、天力复合（+12.22%）、安达科技（+10.69%）、新威凌（+10.68%）、宁新新材（+9.56%）。

● **颖泰生物 2025 年亏损同比大幅收窄；吉林碳谷 2025 年收入突破 25 亿元**

颖泰生物 2025 年亏损同比大幅收窄。2025 年公司实现营业收入 54.74 亿元，同比下降 3.27%，但归属于上市公司股东的净利润亏损收窄至-2.57 亿元，较上年同期-5.87 亿元大幅改善 56.25%，扣非净利润亦同步收窄至-2.82 亿元，经营性盈利基础显著夯实，核心驱动来自成本管控与联营企业盈利回暖。**泰凯英 2025 年营收同比增长 12.44%**；公司 2025 年度实现总营业收入 25.81 亿元，同比增长 12.44%；利润总额达到 2.19 亿元，同比增长 10.13%；实现归母净利润 1.74 亿元，同比增长 11.04%。**吉林碳谷 2025 年收入突破 25 亿元**；2025 年公司实现营业收入 25.37 亿元，同比增长 58.21%；归属于上市公司股东的净利润 1.79 亿元，同比大幅增长 90.24%；扣非净利润达 1.72 亿元，同比上涨 203.12%，盈利弹性显著优于收入增速，反映成本管控与产品结构优化成效突出。

● **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

《受益混动增程新能源车高压燃油箱放量，氢能热管理初具规模，2025 年营收+29.57%—北交所信息更新》-2026.4.17

《电动踏板深化合作主机厂、驱动关节完成样机制作，募投项目均结项—北交所信息更新》-2026.4.17

《研发加码以 KNX 国标与 AI 研发驱动，2025 年归母净利润同比+41%—北交所信息更新》-2026.4.17

目 录

1、 轮胎行业涨价潮来临，关注具有独特竞争优势的细分赛道.....	4
1.1、 多家胎企上调产品报价，轮胎行业迎来涨价潮.....	4
1.2、 北交所和新三板轮胎相关公司	7
2、 本周北交所化工新材行业上涨 5.47%.....	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：颖泰生物 2025 年亏损同比大幅收窄.....	17
5、 风险提示.....	17

图表目录

图 1： 天然橡胶与合成橡胶价格走势（元/吨）	5
图 2： 2010-2025 年中国橡胶轮胎产量.....	5
图 3： 2020-2024 年中国主机厂配套汽车轮胎市场规模	6
图 4： 2020-2024 年中国后市场汽车轮胎市场规模	6
图 5： 全球 OTR 轮胎市场规模及预测	7
图 6： 本周北证 50 报收 1404.80 点，近一周涨跌幅为+7.43%.....	8
图 7： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.47%.....	8
图 8： 本周开源北交所化工新材二级行业全部实现上涨.....	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： 近期部分轮胎涨价信息汇总	4
表 2： 轮胎分类及应用.....	6
表 3： 北交所及新三板轮胎相关标的	7
表 4： 利通科技、戈碧迦、天力复合等公司本周涨跌幅居前.....	9

表 5: 化工新材行业公司看点汇总	10
表 6: 本周化工品价格及北交所产业链公司.....	13
表 7: 北交所化工新材料行业公司公告	17

1、轮胎行业涨价潮来临，关注具有独特竞争优势的细分赛道

1.1、多家胎企上调产品报价，轮胎行业迎来涨价潮

2026年4月中旬以来，轮胎行业迎来新一轮涨价潮。根据第一财经报道，4月14日，普利司通率先发布《关于价格调整的通知》，宣布自2026年5月1日起对乘用车商品买入价格上调3%-5%。次日（4月15日），中策橡胶、赛轮轮胎、万力轮胎三家国内轮胎企业集体发布调价通知。

表1：近期部分轮胎涨价信息汇总

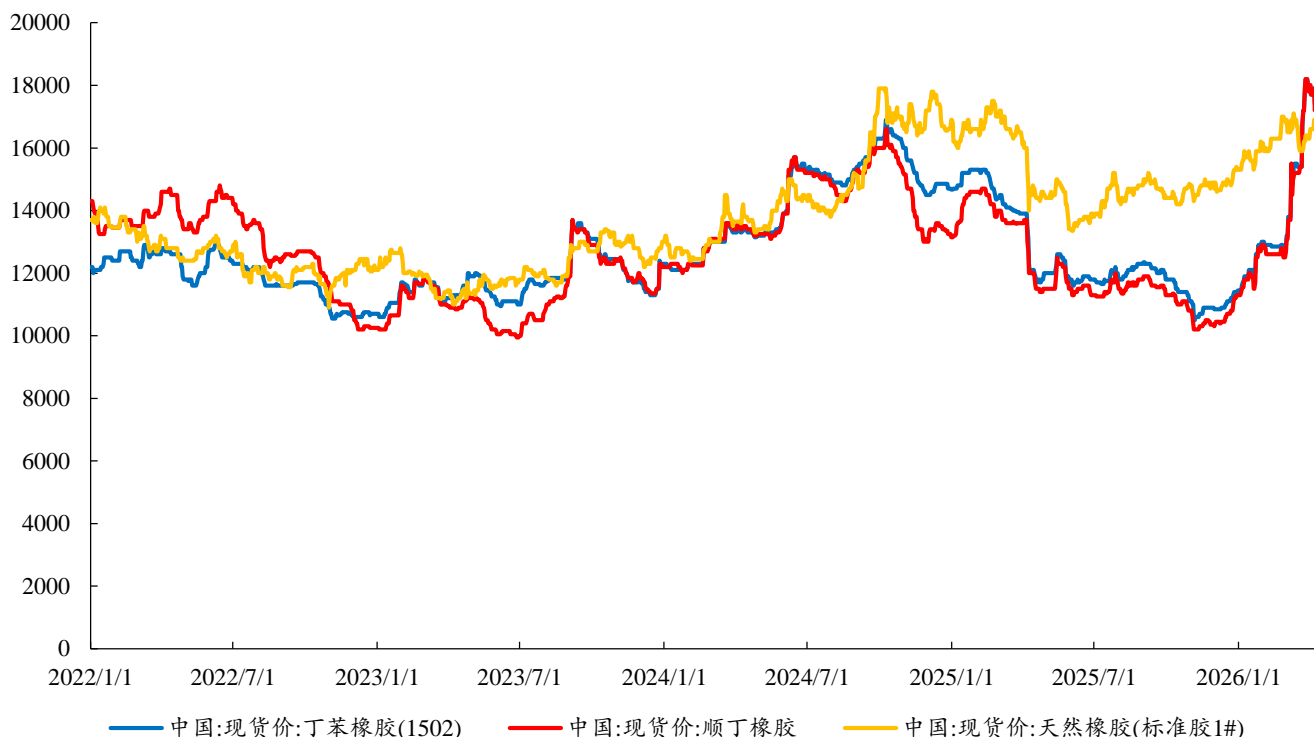
企业名称	涨价产品	上涨幅度	起始涨价时间
玛吉斯轮胎	TBR系列产品	2-5%	3月16日
双钱轮胎	所有产品	2-3%	3月20日
中策橡胶	PCR系列产品	3-5%	4月1日
赛轮集团	TBR系列系列	3-5%	4月1日
玲珑轮胎	PCR/TBR/OTR系列	3-5%	4月1日
固特异	PCR/TBR系列	2-5%	4月1日
双星轮胎	所有产品	2-5%	4月1日
浦林成山	所有产品	3-5%	4月1日
风神轮胎	所有产品	2-5%	4月1日
中策橡胶	轻卡轮胎/全钢部分产品/丁基内胎/垫带	1-5%	4月16日
佳通轮胎	所有产品	3-5%	4月27日
普利司通	PCR	3-5%	5月1日
正新轮胎	所有产品	5%	5月1日
玲珑集团	PCR/TCR	3-5%	5月1日
赛轮集团	TBR	3-5%	5月1日

资料来源：轮胎商业公众号、开源证券研究所

从上述通知可以看出，本轮轮胎涨价潮呈现三大特征：一是覆盖范围广，从外资巨头到本土龙头企业全线参与；二是品类齐全，乘用车胎、全钢载重胎、轻卡胎、内胎垫带均被纳入；三是调价节奏密集，4月至5月初为集中执行期。

综合各企业通知中的表述，本轮轮胎涨价的直接驱动力来自成本端的全面承压。普利司通在通知中称：“受复杂多变的国际形势及全球大宗商品市场波动影响，轮胎原材料价格持续上涨。”万力轮胎进一步细化：“自4月以来，轮胎原材料价格持续高位运行。受中东地缘冲突、东南亚橡胶主产区停割及全球市场复杂变动等因素影响，轮胎原材料价格大幅攀升，轮胎生产成本远超预期。”另外，中策橡胶、赛轮集团、八亿橡胶、启润轮胎等企业在通知中均提及“原材料价格持续上涨”或“高位运行”导致制造成本不断增加。

图1: 天然橡胶与合成橡胶价格走势 (元/吨)

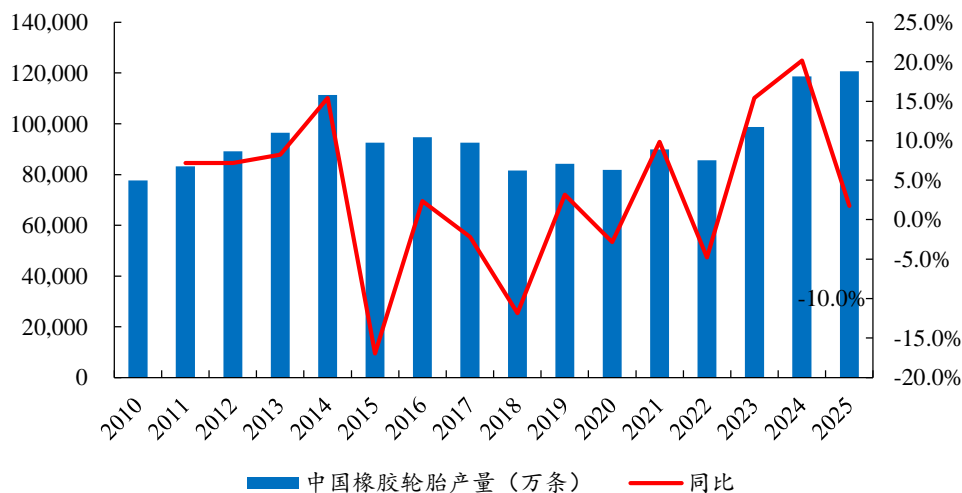


数据来源: Wind、开源证券研究所

根据卓创资讯, 轮胎生产成本中原材料占比超 70%, 其中天然橡胶、合成橡胶、炭黑三大核心原料合计占比超 60%, 其价格波动直接决定轮胎成本走势。2026 年尤其是 3 月以来, 轮胎核心原材料价格同步进入上行通道, 叠加钢丝帘线、助剂等辅料及能源、物流成本上涨, 共同推高轮胎生产成本, 成为本轮涨价的核心推手。

中国作为世界上最大的轮胎生产消费国, 在全球轮胎行业具有举足轻重的地位。2025 年我国轮胎产量 12.07 亿条, 同比增长 1.7%, 在 2024 年的基础上再次实现增长, 创历史新高。

图2: 2010-2025 年中国橡胶轮胎产量



数据来源: Wind、开源证券研究所

轮胎根据结构可划分为子午线轮胎和斜交轮胎，两者核心区别在于胎体帘线的排布形式不同，子午线轮胎又分为半钢子午线轮胎和全钢子午线轮胎。

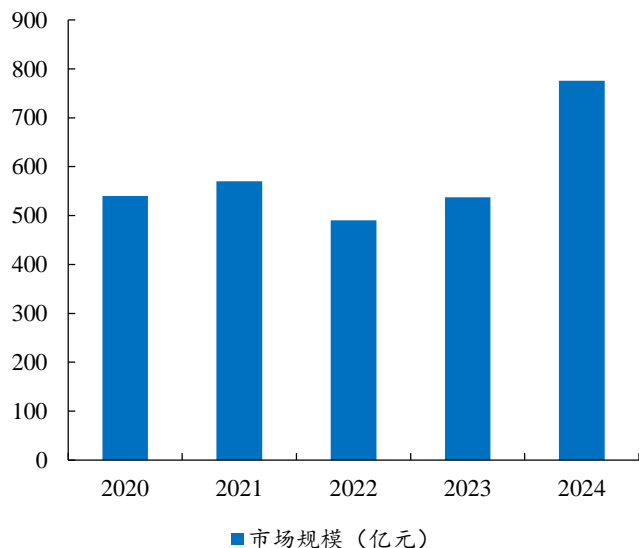
表2：轮胎分类及应用

分类	主要产品	适用车型	应用场景
半钢子午线轮胎	乘用车轮胎、轻型商用车轮胎等	轿车、SUV、商务车等	铺装路面及高速路况
子午线轮胎	全钢子午线轮胎	卡车轮胎、客车轮胎、工程轮胎等	客货运输、工程建设中的重物载运、露天及井下矿山开采运输、路桥、风电建设等
斜交线轮胎	农业胎、工业胎、工程轮胎等	农用器械、装载机、矿用自卸车，小型挖掘机、港口机械车等	农业、港口码头、矿山开采运输等

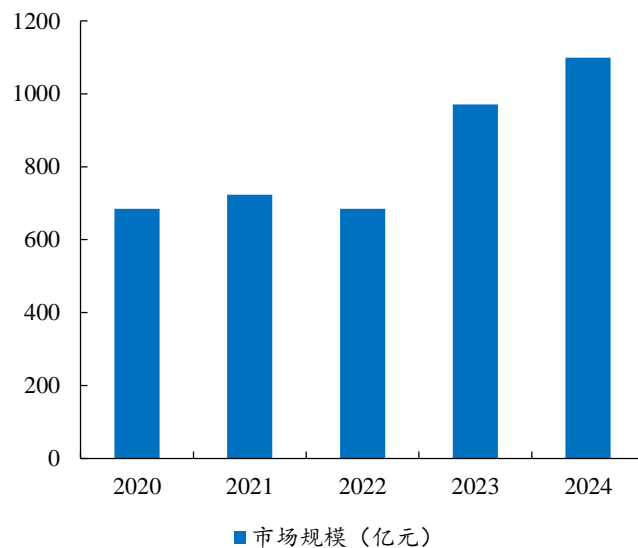
资料来源：泰凯英招股书、开源证券研究所

从轮胎行业细分市场来看，配套市场与主机厂汽车产销量息息相关；近几年随着我国汽车行业产销量持续增长，轮胎配套市场规模也有了较大幅度的扩张。根据观研天下数据，2024年我国主机厂配套汽车轮胎市场规模为775.70亿元。

汽车轮胎消费需求偏刚性，配套市场跟随整车生产变动，后市场则跟随汽车的行驶里程或者汽车保有量变动。据公安部数据显示，截止2024年，国内汽车保有量3.53亿辆。根据观研天下数据，2024年我国汽车轮胎后市场行业规模为1098.76亿元。

图3：2020-2024年中国主机厂配套汽车轮胎市场规模


数据来源：观研天下、开源证券研究所

图4：2020-2024年中国后市场汽车轮胎市场规模


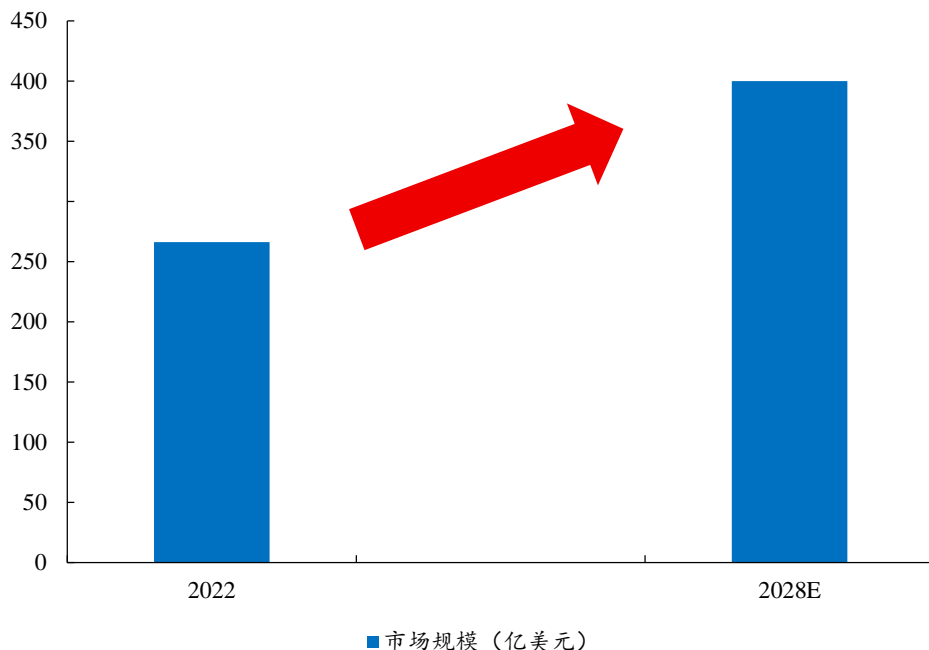
数据来源：观研天下、开源证券研究所

除了乘用车轮胎之外，非公路轮胎（OTR）也是全球轮胎市场的重要组成部分，而且凭借其确定性高、利润可观的特点成为目前轮胎行业快速发展的细分领域。根据下游的具体应用，非公路轮胎主要可分为农用轮胎，工程轮胎、其他轮胎。其中，工程轮胎又称工程机械轮胎，主要用于工程汽车和工程机械等车辆，包括自卸卡车、铲运机、挖掘机、推土机、压路机、起重机、混凝土搅拌机及其运输车等工程车辆。

近几年，受益于全球矿山勘探开采支出的持续增加及基建投资力度不断加大，

非公路轮胎市场需求保持快速增长。根据观研天下数据，2022 年全球非公路轮胎（OTR）市场规模为 266 亿美元，预计 2028 年市场规模将达到 400 亿美元，复合增长率为 7.5%。

图5：全球 OTR 轮胎市场规模及预测



数据来源：观研天下、开源证券研究所

1.2、北交所和新三板轮胎相关公司

目前北交所及新三板包含多个轮胎相关公司，不同于主营乘用车半钢胎的大型轮胎企业，北交所及新三板轮胎公司深耕细分赛道，如特种轮胎、免充气轮胎、工程机械轮胎等，形成了独特的竞争优势。

泰凯英主营各类工程机械类轮胎，如露天矿山轮胎、井下矿山轮胎、矿建混合轮胎、全钢卡车轮胎等。**奥莱斯**将产品核心应用领域锁定在商用车、工程机械和农业机械等生产资料型车辆上，形成独特的竞争优势。**托普轮胎**的产品线极具特色，主攻特种橡胶制品领域。其核心产品包括工业与工程机械用充气及实心轮胎、高空作业车轮、安全防爆（防弹）轮胎、轮胎应急防爆支撑体以及海绵发泡轮胎等。

表3：北交所及新三板轮胎相关标的

公司简称	相关产品及服务介绍	下游应用领域	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
泰凯英	工程轮胎、全钢胎	矿山开采、井下搬运、建筑工程等	25.81	1.74
奥莱斯	商用车、工程机械和农业机械等领域轮胎	矿山开采、农业种植等	-	-
托普轮胎	工业与工程机械用充气及实心轮胎、防爆轮胎、海绵发泡轮胎等	港口物流、矿山开采、特种安防等领域	-	-

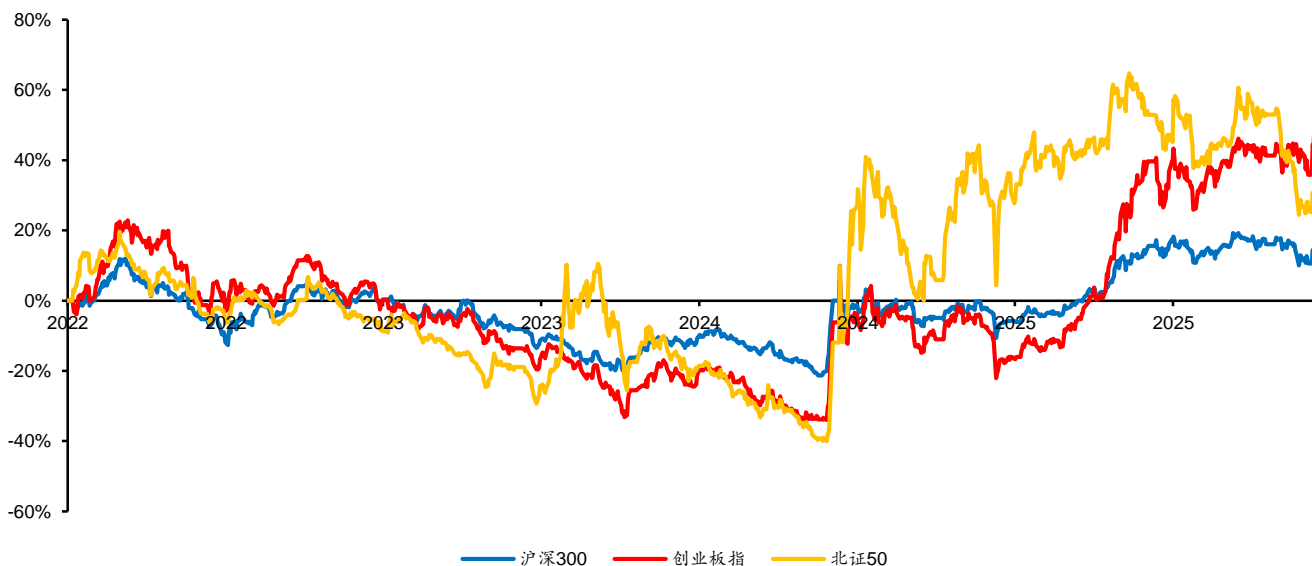
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：部分公司 2025 年财务数据未披露）

2、本周北交所化工新材行业上涨 5.47%

2.1、本周市场表现

本周(2026年4月13日至2026年4月17日,下同),北证50报收1404.80点,周涨跌幅为+7.43%,沪深300报收4728.67点,周涨跌幅为+1.99%,创业板指报收3678.29点,周涨跌幅为+6.65%。

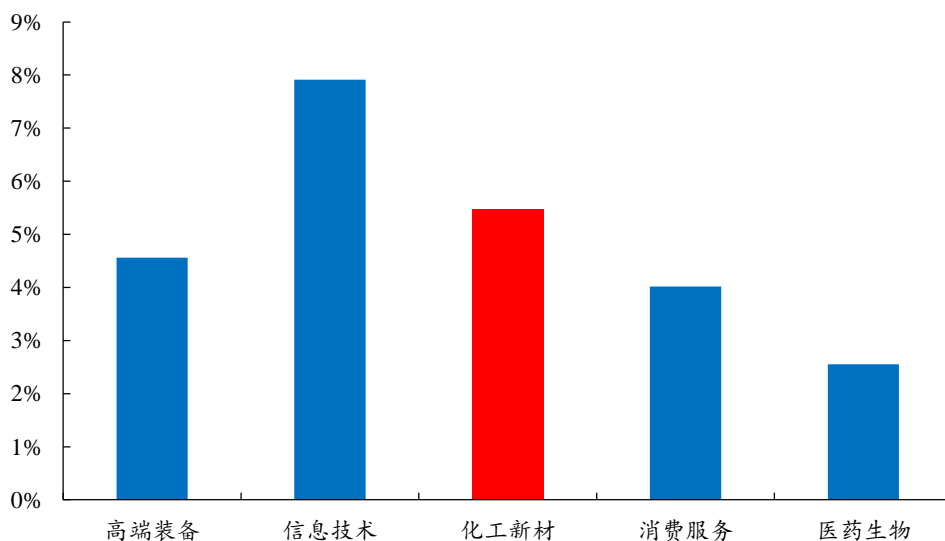
图6: 本周北证50报收1404.80点,近一周涨跌幅为+7.43%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至2026年4月17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+5.47%。

图7: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.47%

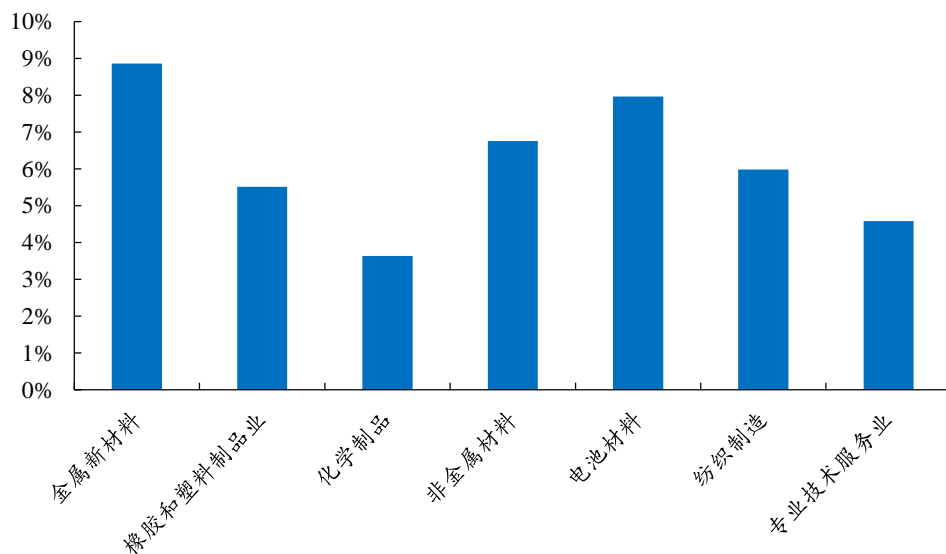


数据来源: Wind、开源证券研究所(注:行业涨跌计算采用算数平均法)

本周开源北交所化工新材二级行业持续回暖,全部实现上涨。周涨跌幅分别为:

金属新材料(+8.86%)、电池材料(+7.97%)、非金属材料(+6.75%)、纺织制造(+5.99%)、橡胶和塑料制品业(+5.52%)、专业技术服务业(+4.59%)、化学制品(+3.64%)。

图8：本周开源北交所化工新材二级行业全部实现上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：二级行业涨跌计算采用算术平均法）

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(+18.67%)、戈碧迦(+14.23%)、天力复合(+12.22%)、安达科技(+10.69%)、新威凌(+10.68%)、宁新新材(+9.56%)。

表4：利通科技、戈碧迦、天力复合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	18.67	0.16	40.7	48.9	4.61	0.83
920438.BJ	戈碧迦	14.23	19.95	70.1	247.0	5.47	0.28
920576.BJ	天力复合	12.22	13.13	87.0	394.7	5.31	0.22
920809.BJ	安达科技	10.69	19.52	50.3	-19.6	34.94	-2.56
920634.BJ	新威凌	10.68	-8.01	14.2	80.3	8.23	0.18
920719.BJ	宁新新材	9.56	-9.38	10.9	-3.3	2.15	-3.33
920725.BJ	惠丰钻石	9.32	-2.61	30.0	-158.4	1.70	0.19
920247.BJ	华密新材	8.42	-19.64	34.5	79.3	4.39	0.43
920489.BJ	佳先股份	8.38	-14.50	21.0	-1,041.7	5.38	-0.02
920394.BJ	民士达	7.97	21.53	72.7	57.1	4.45	1.27

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 17 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5：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	，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	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 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	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

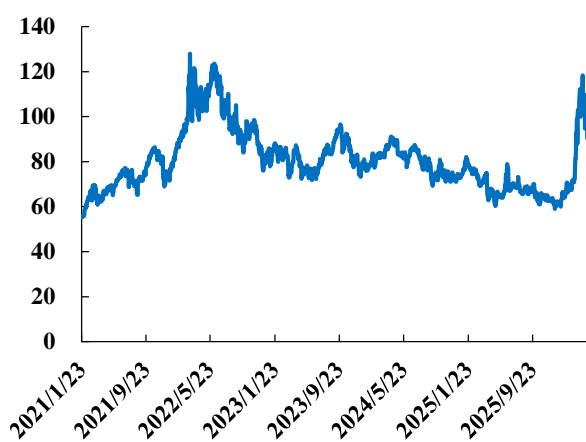
表6：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	90.38	美元/桶	-5.06%	-15.83%	32.99%	21.09%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	24350	元/吨	-3.56%	8.22%	45.37%	50.84%	一诺威、科隆新材
	TDI	18700	元/吨	-8.78%	8.72%	78.10%	42.75%	
橡胶	天然橡胶	16400	元/吨	-2.38%	1.23%	13.10%	-2.96%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	16600	元/吨	-2.92%	7.79%	39.50%	13.12%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10400	元/吨	-1.89%	1.96%	26.83%	12.43%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	10750	元/吨	-2.71%	10.82%	27.22%	27.98%	
	ABS树脂	11500	元/吨	-8.73%	3.60%	5.99%	-0.43%	
尼龙	PA66	22500	元/吨	-4.26%	15.38%	35.54%	26.40%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13400	元/吨	-1.47%	0.00%	28.85%	15.52%	
化纤	涤纶长丝	8950	元/吨	-3.24%	-2.19%	40.94%	27.86%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	35000	元/吨	4.48%	27.27%	50.86%	46.44%	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	8.65	元/公斤	-1.14%	6.79%	2.98%	-24.45%	无锡晶海
	蛋氨酸	52	元/公斤	0.00%	58.78%	136.36%	164.63%	
钛产业	海绵钛	52000	元/吨	0.00%	4.00%	-10.34%	6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	-1.56%	14.55%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4980	元/吨	-2.35%	-13.84%	2.68%	-0.60%	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

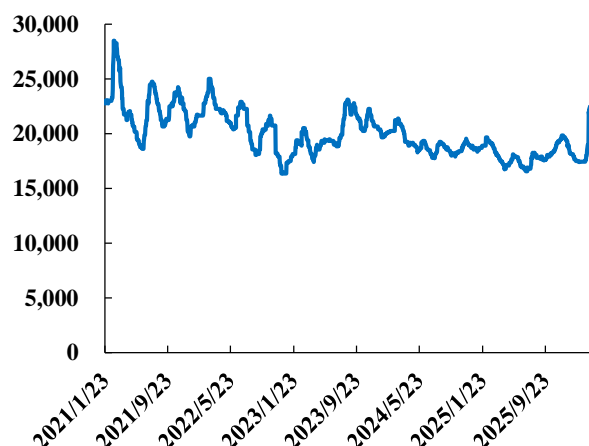
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 17 日）

图9：布伦特原油价格走势（美元/桶）



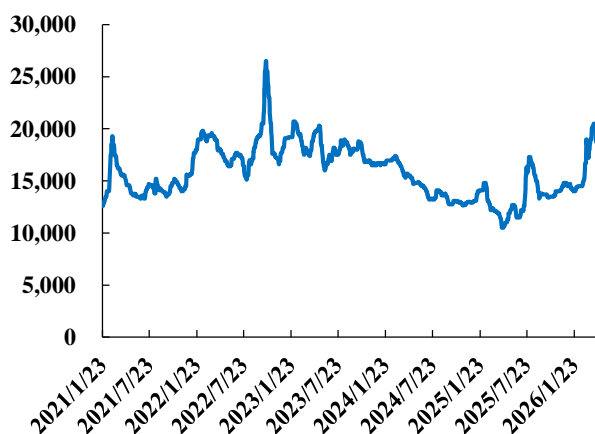
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：MDI 价格走势（元/吨）



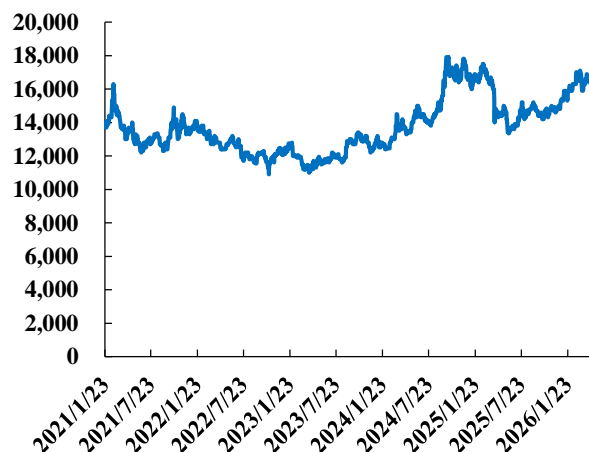
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：TDI 价格走势（元/吨）



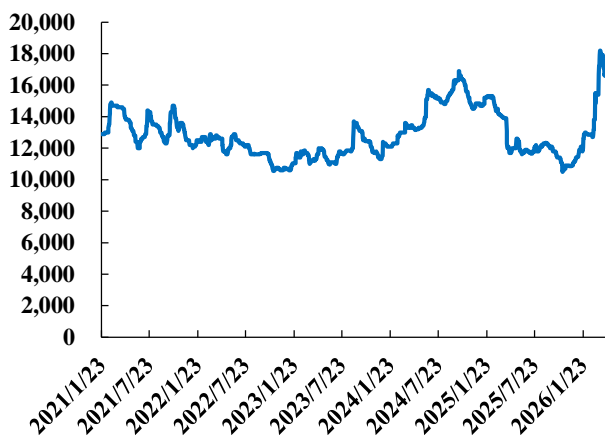
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：天然橡胶价格走势（元/吨）



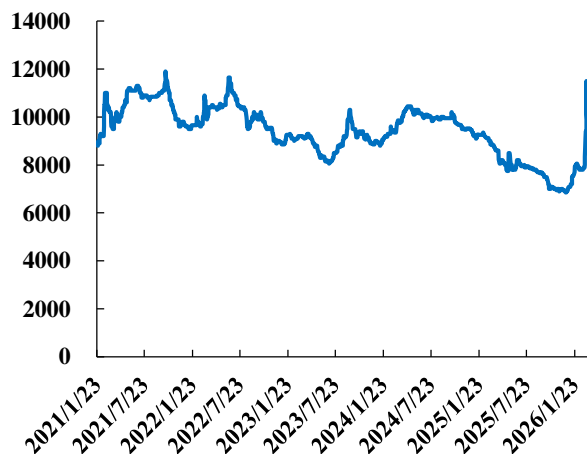
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



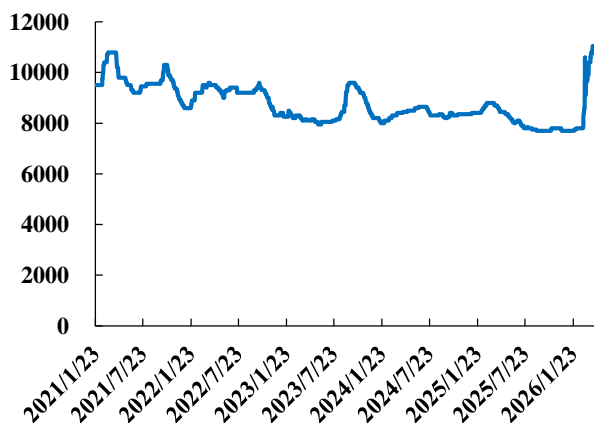
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



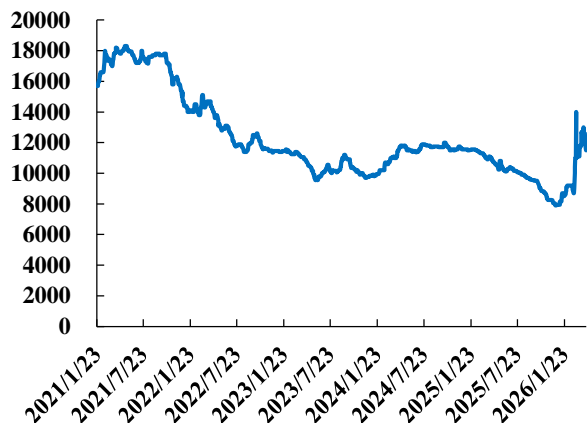
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



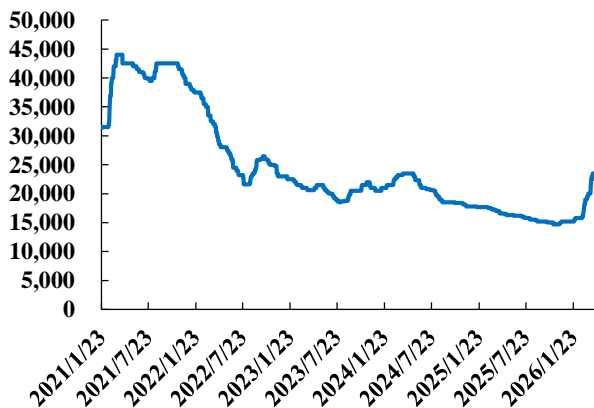
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: ABS 价格走势 (元/吨)



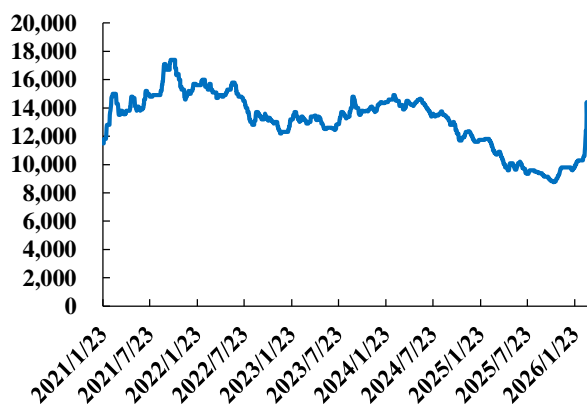
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA66 价格走势 (元/吨)

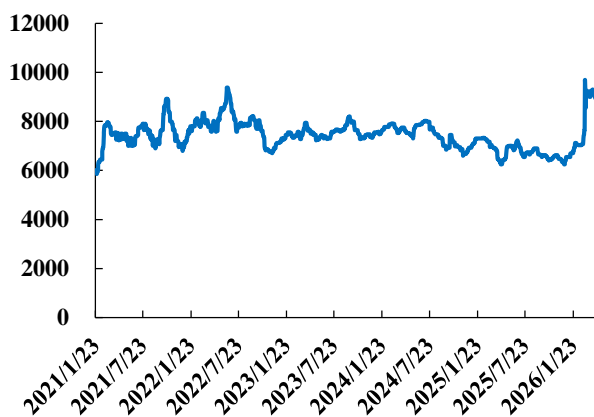


数据来源: Wind、开源证券研究所

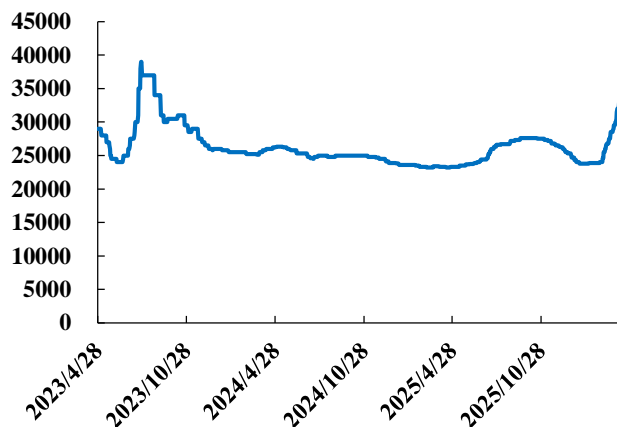
图18: PA6 价格走势 (元/吨)



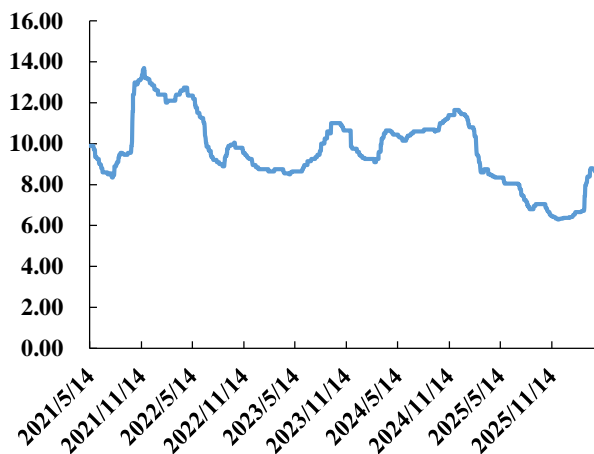
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19：涤纶长丝价格走势（元/吨）


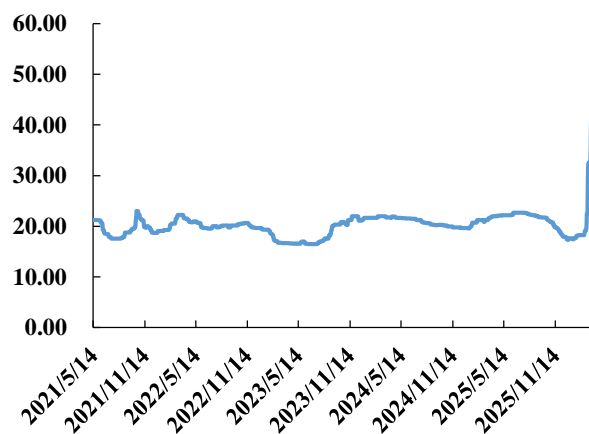
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：草甘膦价格走势（元/吨）


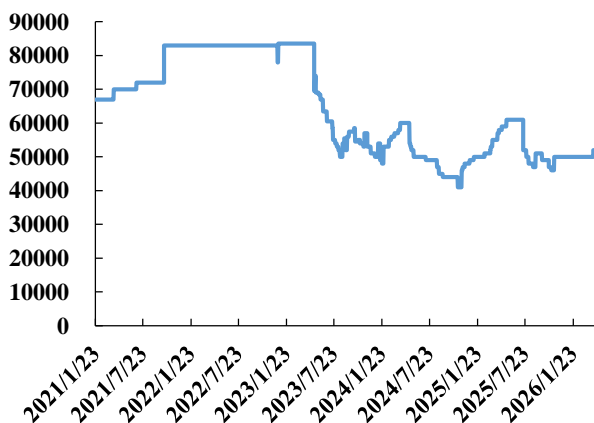
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：赖氨酸价格走势（元/公斤）


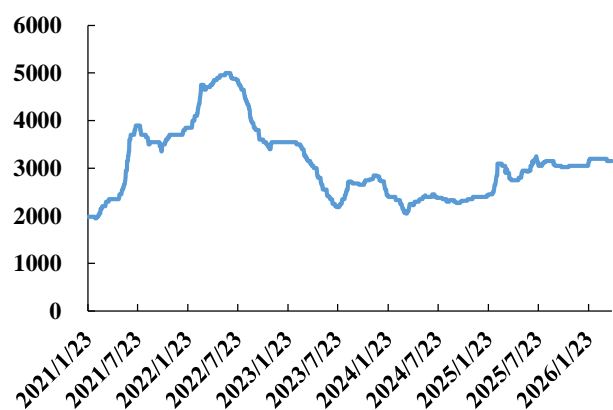
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：蛋氨酸价格走势（元/公斤）


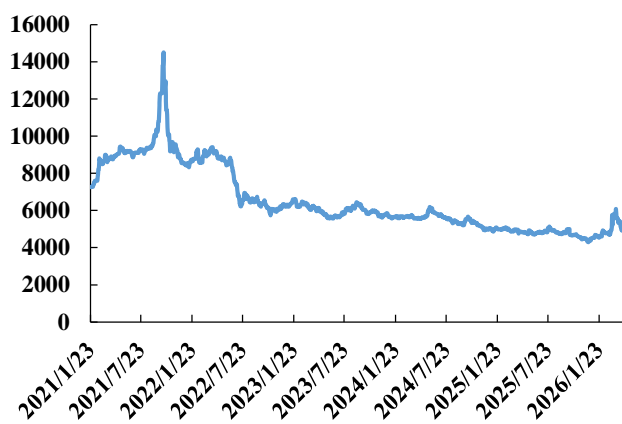
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：海绵钛价格走势（元/吨）


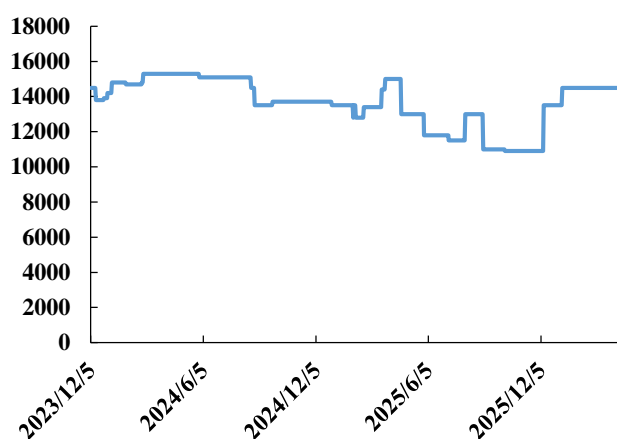
数据来源：Wind、开源证券研究所

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: 颖泰生物 2025 年亏损同比大幅收窄

表7: 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
中草香料	2026/4/17	公司 2025 年度实现总营业收入 2.40 亿元, 同比增长 7.85%; 实现归母净利润 0.19 亿元, 同比减少 47.73%。 公司以 2025 年末总股本 146,250,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元人民币, 合计派发现金红利 29,250,000.00 元。本次分红基于股东会 2026 年 4 月 9 日审议通过的方案, 未分配利润充足 (合并报表 328,029,569.78 元, 母公司 336,234,143.21 元), 具备充分实施基础。
民士达	2026/4/17	公司 2025 年度实现总营业收入 4.84 亿元, 同比增长 0.18%; 实现归母净利润 0.59 亿元, 同比减少 32.33%。 2025 年公司实现营业收入 54.74 亿元, 同比下降 3.27%, 但归属于上市公司股东的净利润亏损收窄至 -2.57 亿元, 较上年同期 -5.87 亿元大幅改善 56.25%, 扣非净利润亦同步收窄至 -2.82 亿元, 经营性盈利基础显著夯实, 核心驱动来自成本管控与联营企业盈利回暖。
科隆新材	2026/4/17	公司 2025 年度实现总营业收入 25.81 亿元, 同比增长 12.44%; 利润总额达到 2.19 亿元, 同比增长 10.13%; 实现归母净利润 1.74 亿元, 同比增长 11.04%。
颖泰生物	2026/4/17	公司 2025 年度实现总营业收入 1.15 亿元, 同比减少 0.29%; 利润总额达到 0.17 亿元, 同比减少 36.66%; 实现归母净利润 0.14 亿元, 同比减少 38.23%。
泰凯英	2026/4/15	2025 年公司实现营业收入 4.74 亿元, 同比下滑 32.81%, 归母净利润为 -1.13 亿元, 同比下滑 245.33%。 2025 年公司实现营业收入 25.37 亿元, 同比增长 58.21%; 归属于上市公司股东的净利润 1.79 亿元, 同比大幅增长 90.24%; 扣非净利润达 1.72 亿元, 同比上涨 203.12%, 盈利弹性显著优于收入增速, 反映成本管控与产品结构优化成效突出。
凯华材料	2026/4/16	2025 年公司实现营业收入 4.96 亿元, 同比微降 0.98%, 但扣非净利润达 4,745 万元, 同比增长 12.68%, 而归属于上市公司股东的净利润为 3,206 万元, 同比下滑 35.69%, 主因公允价值变动、台风损失及诉讼计提等非经常性损益合计拖累约 2,091 万元, 显示主业盈利韧性强劲, 经营质量持续改善。
硅烷科技	2026/4/13	
吉林碳谷	2026/4/13	
绿亨科技	2026/4/13	

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。

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