

2026年04月26日

氨纶价格月涨 11% 行业拐点临近，关注北交所四氢呋喃标的美邦科技

——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

● 成本上涨支撑氨纶价格反弹，行业盈利开始改善

近期受原材料价格上涨影响，国内多家氨纶大厂上调产品报价。2026年4月23日，华东地区氨纶20D报价31800元/吨，月同比上涨11.19%，年同比上涨18.22%；氨纶40D报价28300元/吨，月同比上涨11.86%，年同比上涨19.92%。在价格上涨和库存持续去化的双重利好下，氨纶行业利润也快速修复，多数企业盈利空间显著扩大。氨纶价格持续上行有望助力行业提前摆脱亏损局面并实现盈利。目前北交所氨纶产业链相关公司较为稀缺，相关标的美邦科技主要产品四氢呋喃是氨纶产业链一体化的重要一环；氨纶的生产通常遵循“BDO（1,4-丁二醇）—四氢呋喃（THF）—PTMEG（聚四亚甲基醚二醇）—氨纶”的一体化产业链路径。四氢呋喃作为产业链的重要组成部分，其盈利水平以及市场需求和下游氨纶行业情况息息相关。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-2.45%

本周开源北交所化工新材二级行业整体表现不佳，仅专业技术服务业实现上涨，其余行业均出现下跌。周涨跌幅分别为：专业技术服务业（+1.41%）、电池材料（-0.43%）、化学制品（-0.83%）、金属新材料（-1.48%）、纺织制造（-2.94%）、非金属材料（-4.25%）、橡胶和塑料制品业（-4.48%）。周涨跌幅居前的个股分别为惠同新材（+7.47%）、硅烷科技（+6.03%）、一诺威（+5.39%）、凯大催化（+1.93%）、贝特瑞（+1.64%）、瑞华技术（+1.41%）。

● 贝特瑞 2025 年正负极材料产销量同比大幅增长

贝特瑞 2025 年正负极材料产销量同比大幅增长。公司 2025 年度实现总营业收入 169.83 亿元，同比增长 19.29%；利润总额达到 13.51 亿元，同比增长 18.12%；实现归母净利润 8.75 亿元，同比减少 5.93%。截至 2025 年末，公司已投产负极材料产能为 78.25 万吨/年，较 2024 年末增加 20.75 万吨，增长 36.52%，其中，江苏、天津、四川、惠州及山东等负极基地通过技术改造、工艺革新及设备挖潜，共计新增 12 万吨产能；印尼二期年产 8 万吨负极材料项目及深圳 7500 吨硅基产能实现投产。公司 2025 年实现负极材料销量超过 60 万吨，同比增长 37.45%。公司已投产正极材料产能为 7.3 万吨/年，较 2024 年末增长 15.87%，正极材料销量超过 2 万吨，同比增长 10.78%。**一诺威 2026Q1 归母净利润同比增长 15.86%；**公司 2025 年度实现总营业收入 75.00 亿元，同比增长 9.37%；利润总额达到 2.19 亿元，同比增长 5.57%；实现归母净利润 1.87 亿元，同比增长 5.73%。2026 年第一季度，实现营业收入 22.95 亿元，同比增长 31.08%；归属于上市公司股东的净利润为 6069 万元，同比增长 15.86%；基本每股收益达 0.22 元，同比增长 22.22%。

● **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

《锐翔智能(920178.BJ): FPC 整线“小巨人”服务苹果/华为/特斯拉，卡位电子与新能源拓展半导体—北交所新股申购报告》-2026.4.24

《从单一磺胺到特色赛道，“原料药+人用药赛道拓展”双轮驱动新成长—北交所信息更新》-2026.4.22

《多区域扩张与海外布局驱动公司业绩增长，2025 年归母净利润同比 +37.52%—北交所信息更新》-2026.4.22

目 录

1、 氨纶价格有所反弹，行业景气拐点或将提前到来.....	4
1.1、 成本上涨支撑氨纶价格反弹，行业盈利开始改善.....	4
1.2、 北交所氨纶产业链相关公司.....	7
2、 本周北交所化工新材行业下跌 2.45%.....	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：贝特瑞 2025 年正负极材料产销同比大幅增长.....	17
5、 风险提示.....	18

图表目录

图 1： 氨纶市场价格走势.....	4
图 2： 国内氨纶库存情况（单位：吨）.....	4
图 3： 氨纶行业利润情况.....	5
图 4： 氨纶产业链结构.....	5
图 5： 2019-2025 年国内氨纶产能.....	6
图 6： 2025 年国内氨纶产能分布情况.....	6
图 7： 氨纶生产消费情况.....	7
图 8： 本周北证 50 报收 1370.22 点，近一周涨跌幅为-2.46%.....	8
图 9： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.45%.....	8
图 10： 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 11： 布伦特原油价格走势（美元/桶）.....	14
图 12： MDI 价格走势（元/吨）.....	14
图 13： TDI 价格走势（元/吨）.....	14
图 14： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	14
图 15： 丁苯橡胶价格走势（元/吨）.....	15
图 16： 聚乙烯价格走势（元/吨）.....	15
图 17： 聚丙烯价格走势（元/吨）.....	15
图 18： ABS 价格走势（元/吨）.....	15
图 19： PA66 价格走势（元/吨）.....	15
图 20： PA6 价格走势（元/吨）.....	15
图 21： 涤纶长丝价格走势（元/吨）.....	16
图 22： 草甘膦价格走势（元/吨）.....	16
图 23： 赖氨酸价格走势（元/公斤）.....	16
图 24： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	16
图 25： 海绵钛价格走势（元/吨）.....	16
图 26： 氯化钾价格走势（元/吨）.....	16
图 27： PVC 价格走势（元/吨）.....	17
图 28： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）.....	17
表 1： 北交所氨纶产业链相关标的.....	7
表 2： 惠同新材、硅烷科技、一诺威等公司本周涨跌幅居前.....	9

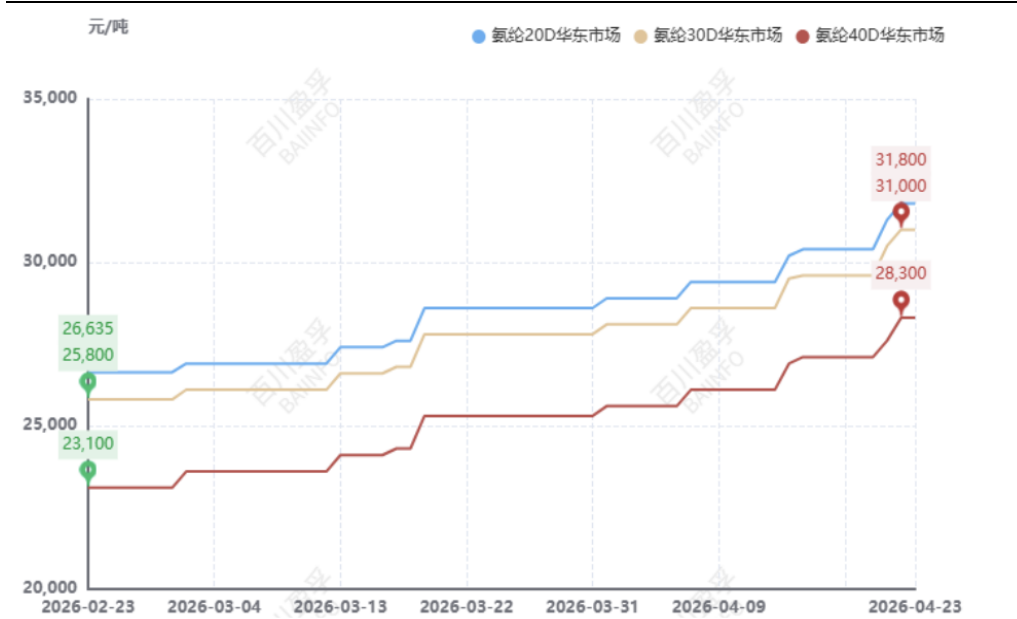
表 3: 化工新材行业公司看点汇总	10
表 4: 本周化工品价格及北交所产业链公司.....	13
表 5: 北交所化工新材料行业公司公告	17

1、氨纶价格有所反弹，行业景气拐点或将提前到来

1.1、成本上涨支撑氨纶价格反弹，行业盈利开始改善

近期受原材料价格上涨影响，国内多家氨纶大厂上调产品报价。2026年4月23日，华东地区氨纶20D报价31800元/吨，月同比上涨11.19%，年同比上涨18.22%；氨纶40D报价28300元/吨，月同比上涨11.86%，年同比上涨19.92%。

图1：氨纶市场价格走势



资料来源：百川盈孚

库存方面，当前生产端库存处于低位，表明行业库存去化取得显著效果。行业平均库存38天偏上，部分偏低企业库存15-25天，部分在30-40天，部分在45-70天。

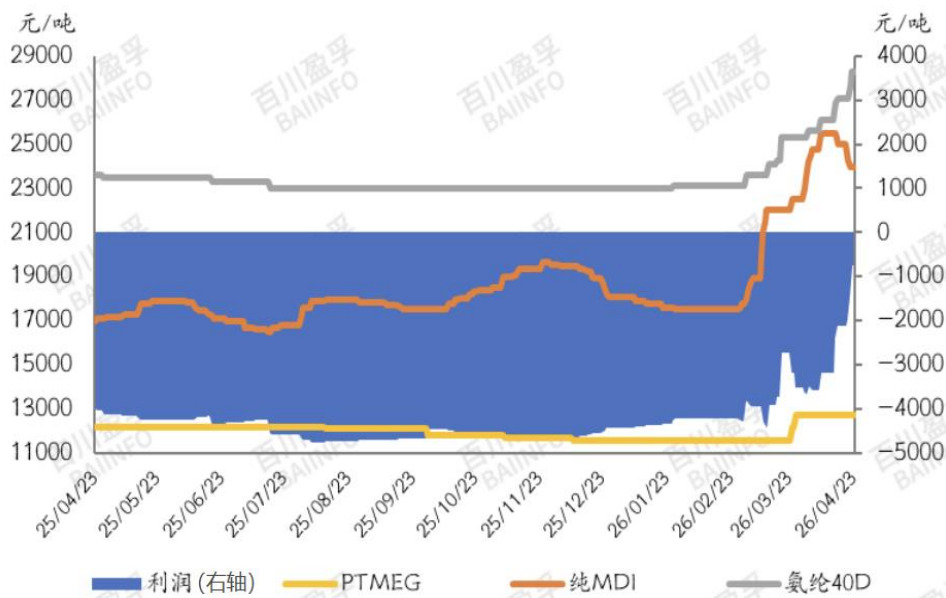
图2：国内氨纶库存情况 (单位：吨)



资料来源：百川盈孚

在价格上涨和库存持续去化的双重利好下，氨纶行业利润也快速修复，多数企业盈利空间显著扩大。氨纶价格持续上行有望助力行业提前摆脱亏损局面并实现盈利。

图3：氨纶行业利润情况



资料来源：百川盈孚

氨纶行业产业链上游主要包括生产氨纶所需的基础化工原料及中间体，核心原料与多元醇和异氰酸酯体系相关。产业链中游是氨纶纤维的生产环节，包括聚合、纺丝、包装等流程。产业链下游覆盖氨纶终端应用及纺织制品制造，包括纺织服装、医疗与卫生用品、家居及家纺以及产业用纺织品等。

图4：氨纶产业链结构



资料来源：华经产业研究院

我国氨纶行业起步较晚，但发展速度很快，2024年，全球氨纶产能175万吨，

同比增长 7%，其中我国氨纶产能 137.5 万吨，同比增长 11%，我国氨纶产能增速快于全球氨纶产能增速。

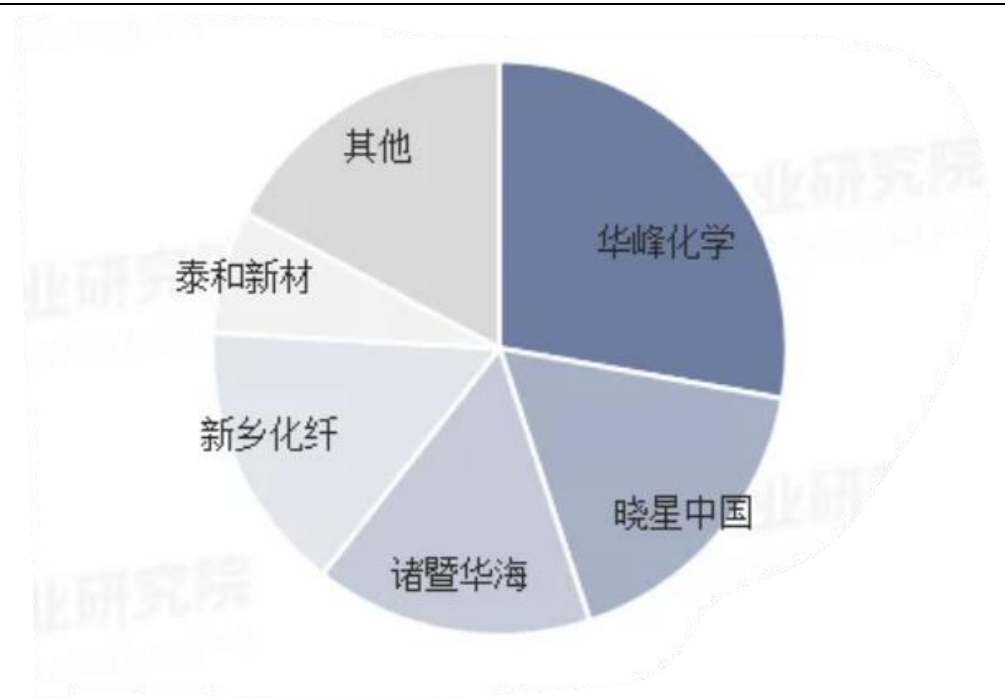
图5：2019-2025 年国内氨纶产能



资料来源：华经产业研究院

我国氨纶行业竞争激烈，产能集中度较高，2025 年氨纶产能 CR5 为 83%。截至 2025 年底，我国氨纶企业产能由大到小排序：华峰化学（40 万吨/年）、晓星氨纶（24.6 万吨/年）、诸暨华海（22.5 万吨/年）、新乡化纤（22 万吨/年）、泰和新材（10 万吨/年），行业头部效应明显。

图6：2025 年国内氨纶产能分布情况



资料来源：华经产业研究院

我国氨纶行业生产与消费一直维持相对平衡状态，2018-2024 年氨纶产量平稳增长，从 64 万吨增至 105 万吨，2024 年同比增长 11.7%。我国是全球最大的纺织服装生产国、消费国和出口国。近年来，氨纶的需求持续增长，随着人们生活品质的提

高和消费习惯的转变，对服装舒适度的要求大大提升，氨纶在面料中的添加量呈上升趋势，据统计，截至 2024 年我国氨纶表观消费量为 101.7 万吨。

图7：氨纶生产消费情况



资料来源：华经产业研究院

1.2、北交所氨纶产业链相关公司

目前北交所氨纶产业链相关公司较为稀缺，相关标的**美邦科技**主要产品四氢呋喃是氨纶产业链一体化的重要一环；氨纶的生产通常遵循“BDO（1,4-丁二醇）—四氢呋喃（THF）—PTMEG（聚四亚甲基醚二醇）—氨纶”的一体化产业链路径。四氢呋喃作为产业链的重要组成部分，其盈利水平以及市场需求和下游氨纶行业情况息息相关。

表1：北交所氨纶产业链相关标的

公司简称	相关产品及服务介绍	产业链相关性	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
美邦科技	四氢呋喃、甲苯氧化系列产品、 技术解决方案	生产高品质四氢呋喃，下游直接 应用于 PTMEG-氨纶产业链	4.22	-0.27

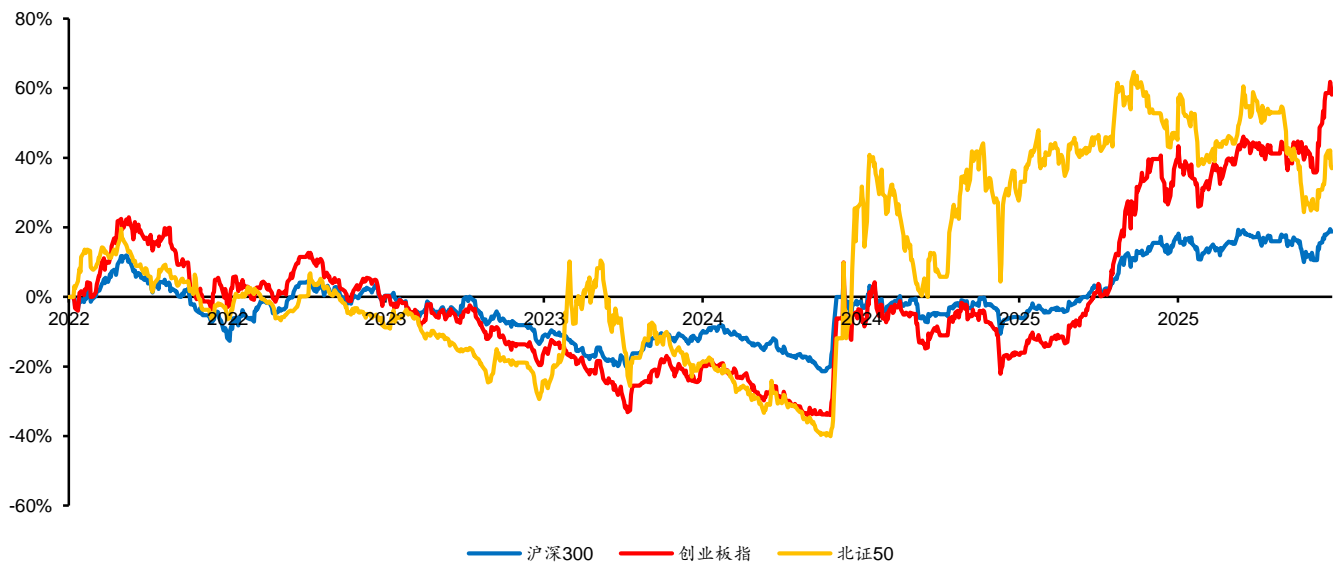
数据来源：Wind、开源证券研究所（2025 年财务数据来自公司业绩快报）

2、本周北交所化工新材行业下跌 2.45%

2.1、本周市场表现

本周(2026年4月20日至2026年4月24日,下同),北证50报收1370.22点,周涨跌幅为-2.46%,沪深300报收4769.37点,周涨跌幅为+0.86%,创业板指报收3667.79点,周涨跌幅为-0.29%。

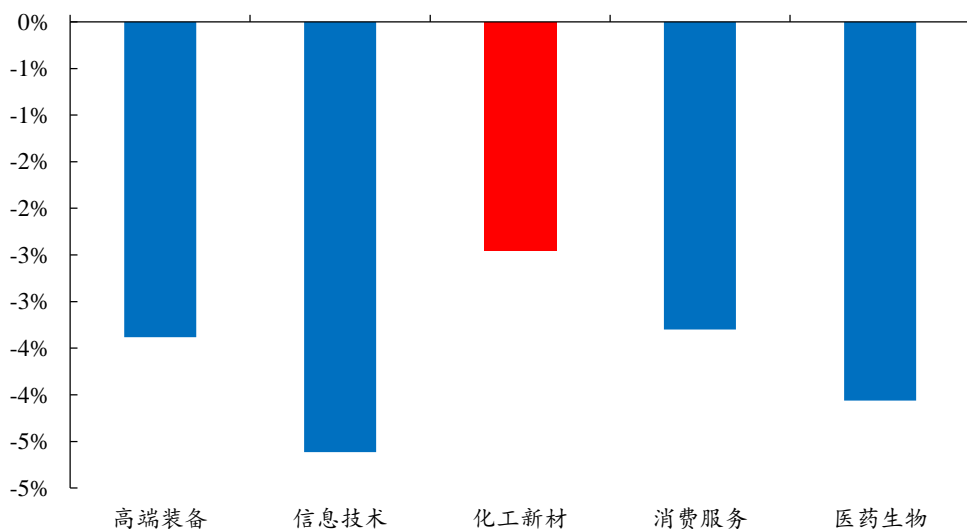
图8: 本周北证50报收1370.22点,近一周涨跌幅为-2.46%



数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至2026年4月24日, 基期为2022年4月29日)

本周开源北交所五大行业本周表现不佳, 全部出现下跌, 其中化工新材行业周涨跌幅为-2.45%。

图9: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.45%

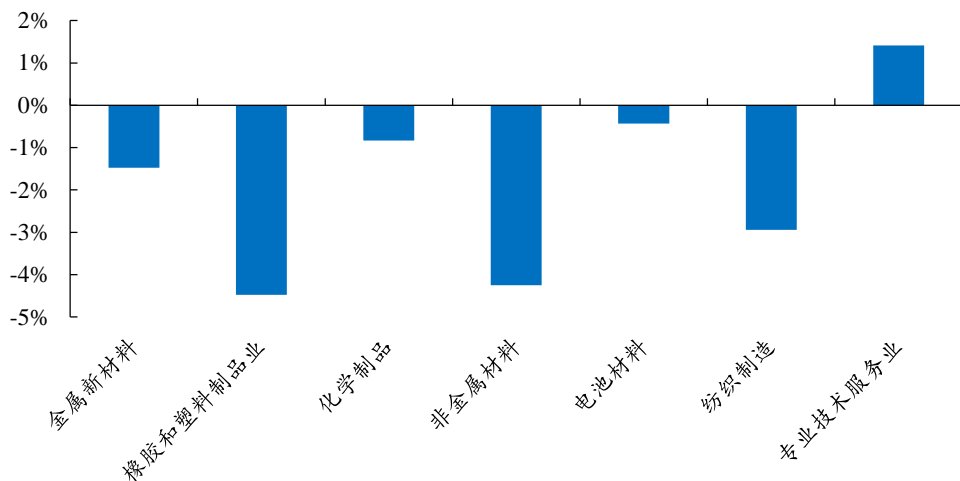


数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 行业涨跌计算采用算数平均法)

本周开源北交所化工新材二级行业整体表现不佳, 仅专业技术服务业实现上涨,

其余行业均出现下跌。周涨跌幅分别为：专业技术服务业（+1.41%）、电池材料（-0.43%）、化学制品（-0.83%）、金属新材料（-1.48%）、纺织制造（-2.94%）、非金属材料（-4.25%）、橡胶和塑料制品业（-4.48%）。

图10：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惠同新材（+7.47%）、硅烷科技（+6.03%）、一诺威（+5.39%）、凯大催化（+1.93%）、贝特瑞（+1.64%）、瑞华技术（+1.41%）。

表2：惠同新材、硅烷科技、一诺威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)
920751.BJ	惠同新材	7.47	13.03	20.5	44.1	2.30	0.46
920402.BJ	硅烷科技	6.03	-2.57	41.5	-36.8	4.74	-1.13
920261.BJ	一诺威	5.39	2.73	45.0	23.1	75.00	1.87
920974.BJ	凯大催化	1.93	0.38	13.0	39.6	10.72	0.25
920185.BJ	贝特瑞	1.64	-0.56	366.3	40.7	169.83	8.75
920099.BJ	瑞华技术	1.41	-1.61	25.4	23.6	5.81	1.07
920719.BJ	宁新新材	1.03	-8.45	11.0	-3.3	2.15	-3.33
920088.BJ	科力股份	-0.22	74.83	45.0	79.3	4.46	0.57
920819.BJ	颖泰生物	-0.56	-8.01	43.6	-17.0	54.74	-2.57
920527.BJ	夜光明	-0.58	-4.53	10.4	58.8	3.69	0.18

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 24 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	金属材料		
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 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

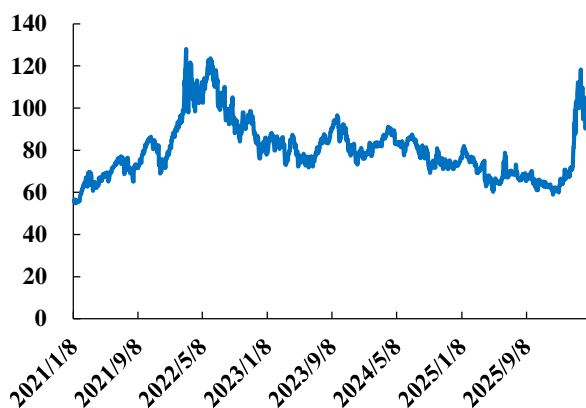
表4：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	105.33	美元/桶	16.54%	3.04%	58.27%	41.12%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	23600	元/吨	-3.08%	1.51%	38.01%	54.48%	一诺威、科隆新材
	TDI	17800	元/吨	-4.81%	-6.32%	66.36%	35.88%	
橡胶	天然橡胶	16900	元/吨	3.05%	4.32%	17.36%	0.00%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	16000	元/吨	-3.61%	-6.98%	36.75%	9.03%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10450	元/吨	0.48%	3.47%	28.22%	12.97%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	10250	元/吨	-4.65%	-1.44%	21.30%	22.02%	
	ABS树脂	10800	元/吨	-6.09%	-7.69%	1.17%	-6.49%	
尼龙	PA66	22000	元/吨	-2.22%	10.00%	32.53%	23.60%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13000	元/吨	-2.99%	-2.26%	30.00%	12.07%	
化纤	涤纶长丝	8600	元/吨	-3.91%	-4.97%	37.60%	22.86%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	35000	元/吨	0.00%	21.53%	50.21%	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	8.45	元/公斤	-2.31%	0.60%	0.60%	-26.20%	无锡晶海
	蛋氨酸	48	元/公斤	-7.69%	-2.04%	117.19%	144.27%	
钛产业	海绵钛	48000	元/吨	-7.69%	-4.00%	-17.24%	-2.04%	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	5050	元/吨	1.41%	-14.12%	4.45%	0.80%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	11.54%	11.54%	锦华新材

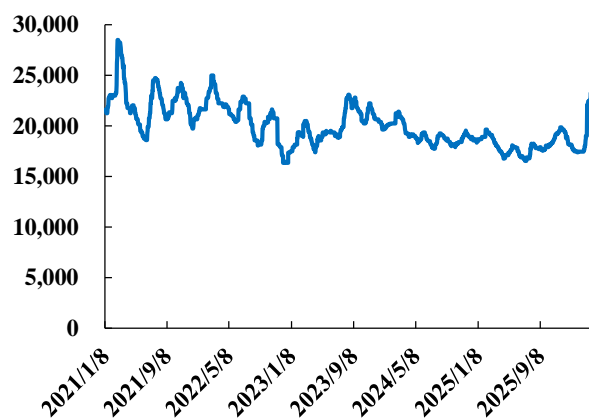
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 24 日）

图11：布伦特原油价格走势（美元/桶）



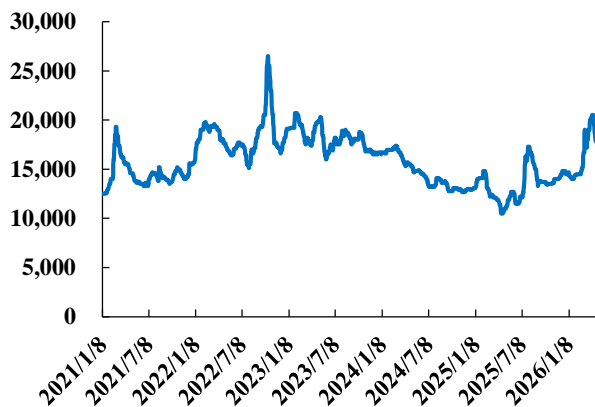
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：MDI 价格走势（元/吨）



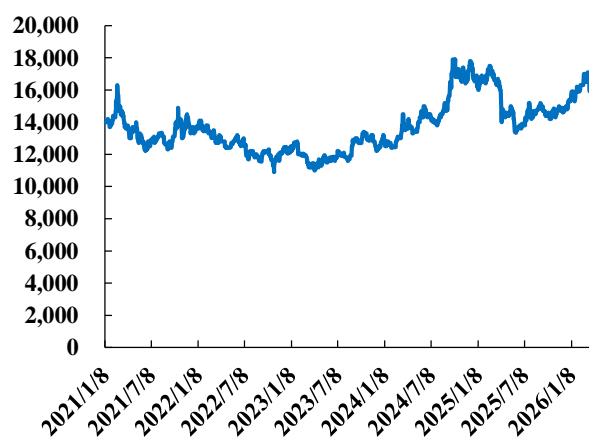
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：TDI 价格走势（元/吨）



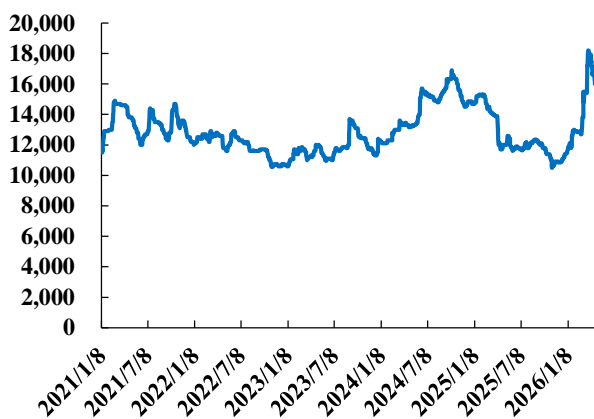
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：天然橡胶价格走势（元/吨）



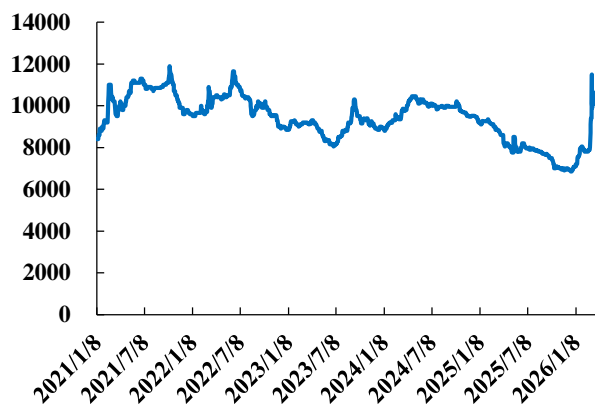
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



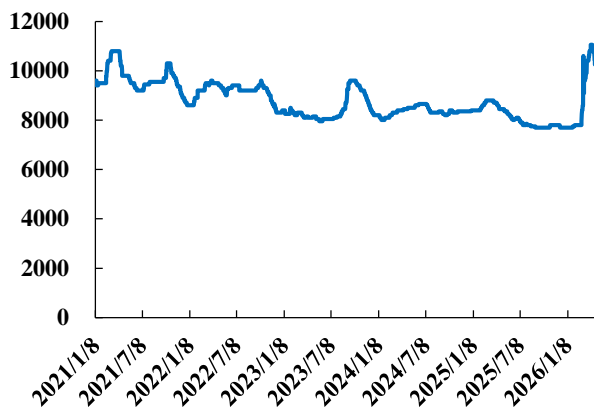
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



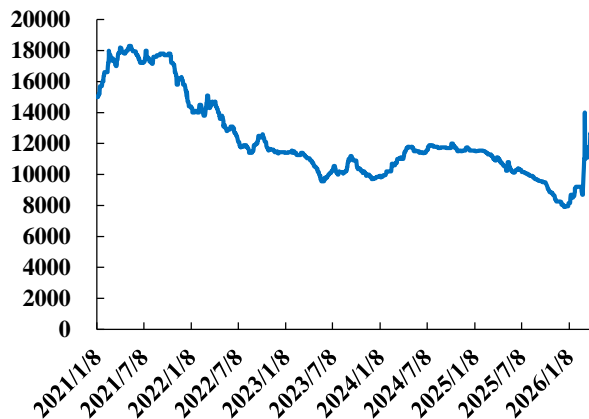
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



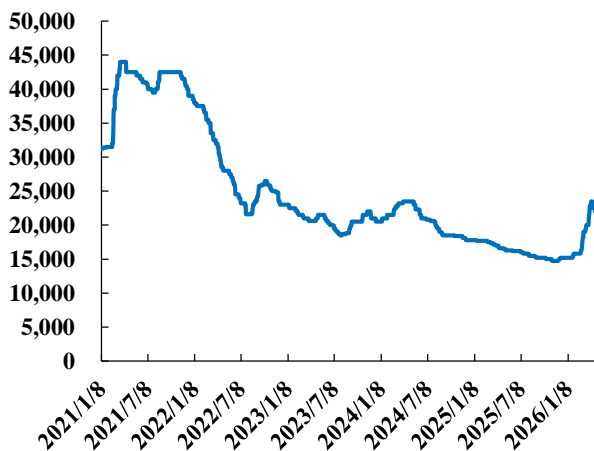
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: ABS 价格走势 (元/吨)



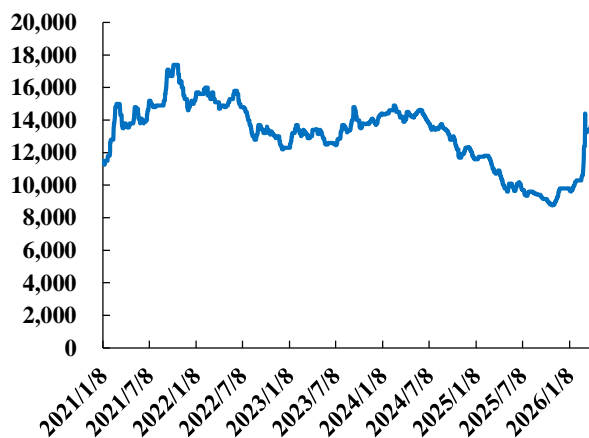
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: PA66 价格走势 (元/吨)



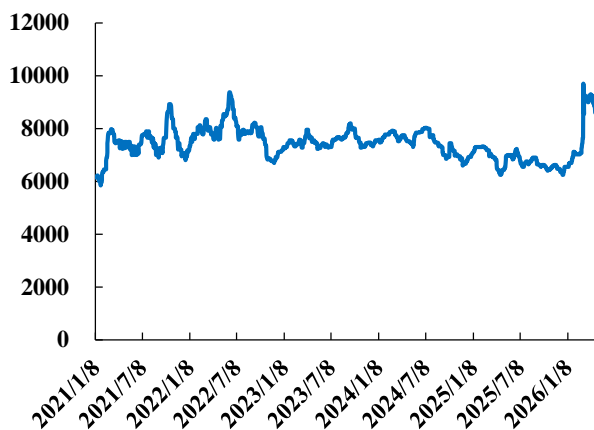
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: PA6 价格走势 (元/吨)



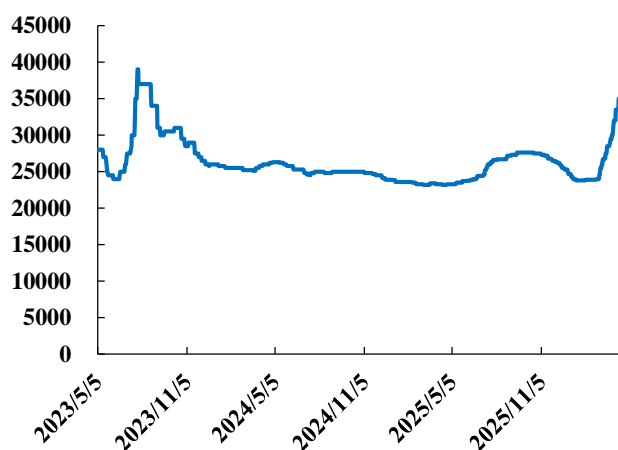
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



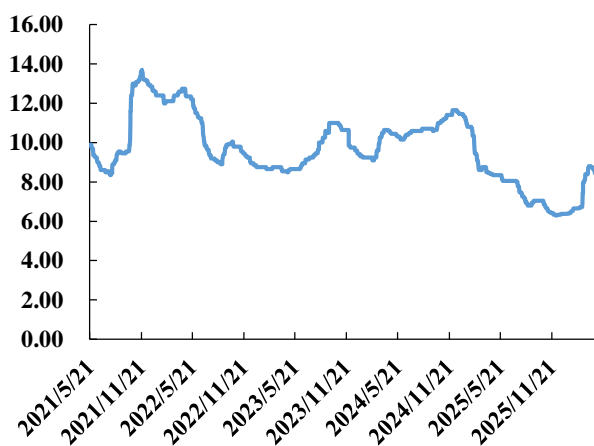
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 草甘膦价格走势 (元/吨)



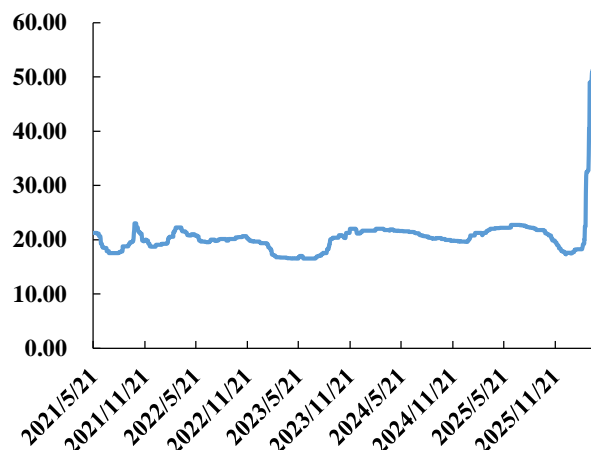
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



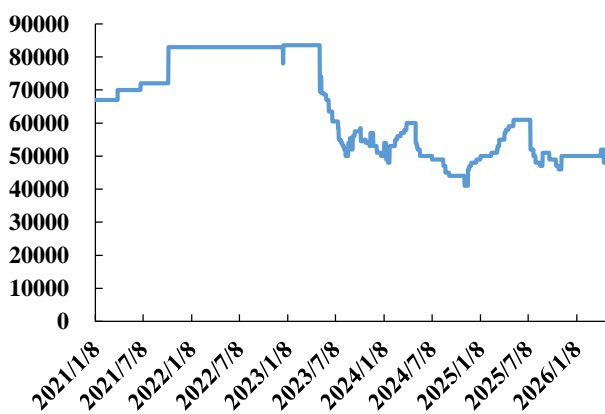
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



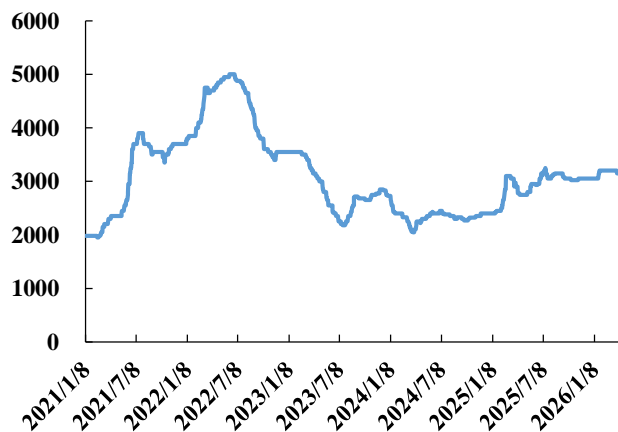
数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: 海绵钛价格走势 (元/吨)

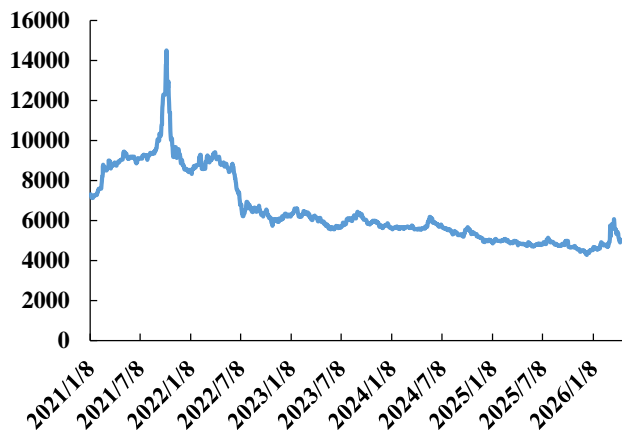


数据来源: Wind、开源证券研究所

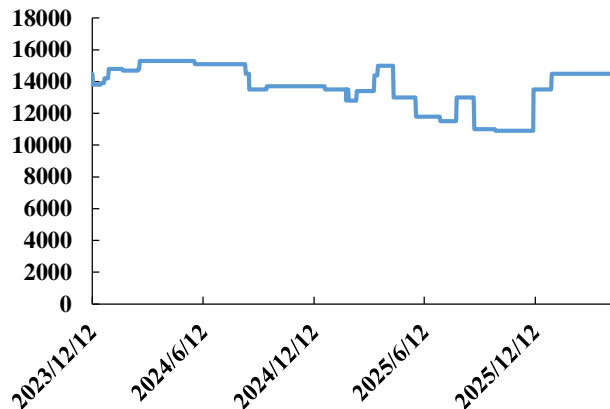
图26: 氯化钾价格走势 (元/吨)



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

4、公司公告: 贝特瑞 2025 年正负极材料产销同比大幅增长

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
贝特瑞	2026/4/24	公司 2025 年度实现总营业收入 169.83 亿元,同比增长 19.29%;利润总额达到 13.51 亿元,同比增长 18.12%;实现归母净利润 8.75 亿元,同比减少 5.93%。截至 2025 年末,公司已投产负极材料产能为 78.25 万吨/年,较 2024 年末增加 20.75 万吨,增长 36.52%,其中,江苏、天津、四川、惠州及山东等负极基地通过技术改造、工艺革新及设备挖潜,共计新增 12 万吨产能;印尼二期年产 8 万吨负极材料项目及深圳 7500 吨硅基产能实现投产。公司 2025 年实现负极材料销量超过 60 万吨,同比增长 37.45%。公司已投产正极材料产能为 7.3 万吨/年,较 2024 年末增长 15.87%,正极材料销量超过 2 万吨,同比增长 10.78%。
中裕科技	2026/4/24	2026 年第一季度,中裕科技实现营业收入 1.79 亿元,同比下降 2.97%,主要受境内耐高压大流量输送软管销售下滑影响。然而,归属于上市公司股东的净利润达 3348 万元,同比增长 7.69%,扣非净利润亦增长 4.88%。利润增长主要得益于内部商品调拨关税及运费减少、政府补助增加(其他收益同比增长 391.08%),以及销售费用同比下降 53.55%。
颖泰生物	2026/4/24	2026 年一季度,颖泰生物实现营业收入 13.55 亿元,同比基本持平,显示主业韧性;但归属于上市公司股东的净利润为-1,975 万元,同比大幅下滑 940.86%,主要受人民币兑美元汇率波动影响,财务费用同比上升 71.80%至 5,215 万元,叠加公允价值变动损失 313 万元、存货跌价准备增加 421 万元,导致利润端承压。
万德股份	2026/4/23	公司 2025 年度实现总营业收入 4.16 亿元,同比减少 20.98%;利润总额达到 0.25 亿元,同比减少 34.65%;实现归母净利润 0.20 亿元,同比减少 34.66%。
锦华新材	2026/4/23	公司 2025 年度实现总营业收入 10.32 亿元,同比减少 16.72%;利润总额达到 2.21 亿元,同比减少 8.05%;实现归母净利润 1.95 亿元,同比减少 7.79%。
太湖远大	2026/4/23	公司 2025 年度实现总营业收入 15.92 亿元,同比减少 0.13%;利润总额达到 0.26 亿元,同比减少 67.17%;实现归母净利润 0.26 亿元,同比减少 63.52%。
凯大催化	2026/4/23	2025 年公司实现营业收入 10.72 亿元,同比增长 1.01%,归属于母公司净利润 2,549.61 万元,同比增长 25.44%,扣非净利润达 2,481.74 万元,同比大幅增长 77.08%,盈利质量显著优化。
科拜尔	2026/4/23	公司 2025 年度实现总营业收入 4.54 亿元,同比增长 0.09%;利润总额达到 0.30 亿元,同比减少 44.54%;实现归母净利润 0.28 亿元,同比减少 41.7%。
凯德石英	2026/4/22	公司 2025 年度实现总营业收入 2.80 亿元,同比减少 8.46%;利润总额达到 0.31 亿元,同比减少 30.79%;实现归母净利润 0.24 亿元,同比减少 26.62%。
一诺威	2026/4/22	公司 2025 年度实现总营业收入 75.00 亿元,同比增长 9.37%;利润总额达到 2.19 亿元,同比增长 5.57%;

公司名称	公告时间	公告内容
		实现归母净利润 1.87 亿元, 同比增长 5.73%。2026 年第一季度, 实现营业收入 22.95 亿元, 同比增长 31.08%; 归属于上市公司股东的净利润为 6069 万元, 同比增长 15.86%; 基本每股收益达 0.22 元, 同比增长 22.22%。

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