

2026年05月05日

北交所化工新材 2025&2026Q1: Q1 营收+39%，高质量新股驱动行业活力提升

## ——北交所化工新材专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

### ● 北交所化工新材料行业业绩回顾：整体经营稳健，高质量新股提升行业活力

截至 2026 年 4 月 30 日，北交所化工新材料行业公司已经全部披露 2025 年年报及 2026 年一季报；2025 年，19 家公司的归母净利润同比实现增长，但 30 家公司仍出现下降，表明北交所化工新材行业在 2025 年整体仍承受着较大的经营压力。但通过分析 2026 年一季报数据，发现共有 26 家公司归母净利润同比实现增长，其中美邦科技、汉维科技、安达科技、康普化学、惠丰钻石、科创新材、凯大催化、万德股份 8 家公司归母净利润的同比增长率超过 100%，实现较大幅度的增长。整体来看，2025 年以来北交所化工新材行业单季度营收整体呈增长趋势，2026 年一季度实现营收 162.95 亿元，同比增长 38.61%，环比增长 2.64%。归母净利润方面，除了 2025Q4 出现负值之外，行业盈利整体呈现出恢复的趋势，2026 年一季度实现归母净利润 7.18 亿元，相较于 2025 年一季度实现较大幅度的增长。

新股方面，2025 年年初以来共有 9 家公司登陆北交所，其中不乏天工股份、泰凯英、锦华新材等“明星”公司，产品涵盖高端钛合金材料、工程轮胎、高端化工助剂、金属颜料等，进一步扩充了北交所化工新材料的行业版图。从新上市公司的 2025 年业绩来看，2025 年营收均值为 9.58 亿元，低于化工新材行业整体的营收均值（12.73 亿元），但归母净利润均值为 1.25 亿元，显著高于行业均值（0.46 亿元）；表明新上市公司有较高的营收质量，其盈利能力也更强。

### ● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-0.38%

本周开源北交所化工新材二级行业中，电池材料、纺织制造、化学制品行业实现上涨，其余行业均出现下跌；周涨跌幅分别为：电池材料（+2.53%）、纺织制造（+2.41%）、化学制品（+0.24%）、非金属材料（-0.58%）、金属新材料（-0.77%）、橡胶和塑料制品业（-1.25%）、专业技术服务业（-8.22%）。周涨跌幅居前的个股分别为康普化学（+15.31%）、美邦科技（+11.67%）、安达科技（+9.54%）、华密新材（+6.65%）、国亮新材（+5.76%）、民士达（+3.61%）。

### ● 贝特瑞 2026Q1 营收同比增长 27.09%；天工股份业绩短期承压

贝特瑞 2026Q1 营收同比增长 27.09%。2026 年第一季度，贝特瑞实现营业收入 43.10 亿元，同比增长 27.09%；归属于上市公司股东的净利润为 1.61 亿元，同比下降 8.87%；扣非净利润为 1.54 亿元，降幅 5.45%。天工股份 2026Q1 营收同比下滑 45.89%；2026 年第一季度天工股份营业收入同比下降 45.89%至 1.04 亿元，净利润由盈转亏，归属于母公司股东净利润仅为 9.95 万元，同比下滑 99.80%，主要系消费电子终端客户需求阶段性疲软所致。2026Q1 太湖远大归母净利润大幅增长；2026 年第一季度太湖远大实现营业收入 3.57 亿元，同比增长 21.59%；归属于上市公司股东的净利润达 1,128 万元，同比大幅增长 270.40%。

### ● 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

《盾构刀具小巨人短期折旧与成本阵痛，“十五五”重大工程订单可期——北交所信息更新》-2026.5.4

《成本优化支撑公司盈利质量改善，半导体清洗材料顺势突围——北交所信息更新》-2026.5.3

《拐点将至，重估启航：聚焦次新稀缺资产与深改主线——北交所策略专题报告》-2026.5.3

## 目 录

1、 北交所化工新材行业整体向好，高质量新股提升行业活力 .....	4
1.1、 2025&2026Q1 行业整体经营稳健，估值水平有所提升 .....	4
1.2、 高质量新股不断加入，北交所化工新材行业版图持续扩充 .....	7
2、 本周北交所化工新材行业下跌 0.38% .....	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 .....	14
4、 公司公告：2026Q1 贝特瑞营收同比增长 27.09% .....	17
5、 风险提示 .....	18

## 图表目录

图 1： 北交所化工新材行业单季度营收情况 .....	6
图 2： 北交所化工新材行业单季度归母净利润情况 .....	6
图 3： 北交所五大行业估值情况 .....	6
图 4： 北交所化工新材二级行业估值情况 .....	7
图 5： 本周北证 50 报收 1330.09 点，近一周涨跌幅为-2.93% .....	8
图 6： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.38% .....	9
图 7： 本周开源北交所化工新材二级行业中电池材料、纺织制造、化学制品实现上涨 .....	9
图 8： 布伦特原油价格走势（美元/桶） .....	14
图 9： MDI 价格走势（元/吨） .....	14
图 10： TDI 价格走势（元/吨） .....	15
图 11： 天然橡胶价格走势（元/吨） .....	15
图 12： 丁苯橡胶价格走势（元/吨） .....	15
图 13： 聚乙烯价格走势（元/吨） .....	15
图 14： 聚丙烯价格走势（元/吨） .....	15
图 15： ABS 价格走势（元/吨） .....	15
图 16： PA66 价格走势（元/吨） .....	16
图 17： PA6 价格走势（元/吨） .....	16
图 18： 涤纶长丝价格走势（元/吨） .....	16
图 19： 草甘膦价格走势（元/吨） .....	16
图 20： 赖氨酸价格走势（元/公斤） .....	16
图 21： 蛋氨酸价格走势（元/公斤） .....	16
图 22： 海绵钛价格走势（元/吨） .....	17
图 23： 氯化钾价格走势（元/吨） .....	17
图 24： PVC 价格走势（元/吨） .....	17
图 25： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） .....	17
表 1： 北交所化工新材行业公司 2025&2026Q1 业绩情况 .....	4
表 2： 北交所化工新材行业新股情况 .....	7
表 3： 康普化学、美邦科技、安达科技等公司本周涨跌幅居前 .....	10
表 4： 化工新材行业公司看点汇总 .....	10
表 5： 本周化工品价格及北交所产业链公司 .....	14

---

表 6: 北交所化工新材料行业公司公告 ..... 17

## 1、北交所化工新材行业整体向好，高质量新股提升行业活力

### 1.1、2025&2026Q1 行业整体经营稳健，估值水平有所提升

截至 2026 年 4 月 30 日，北交所化工新材料行业公司已经全部披露 2025 年年报及 2026 年一季报；2025 年，19 家公司的归母净利润同比实现增长，但 30 家公司仍出现下降，表明北交所化工新材行业在 2025 年整体仍承受着较大的经营压力。但通过分析 2026 年一季报数据，发现共有 26 家公司归母净利润同比实现增长，其中美邦科技、汉维科技、安达科技、康普化学、惠丰钻石、科创新材、凯大催化、万德股份 8 家公司归母净利润的同比增长率超过 100%，实现较大幅度的增长。

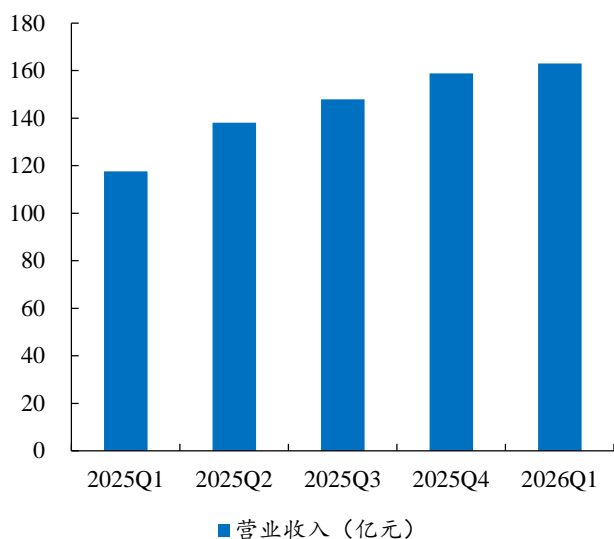
表1：北交所化工新材行业公司 2025&2026Q1 业绩情况

序号	代码	公司简称	所属二级行业	2025 年				2026Q1			
				营收 (亿元)	营收同 比	归母净利 润(亿元)	归母同比	营收 (亿元)	营收同比	归母净利 润(亿元)	归母同比
1	920394.BJ	民士达	纺织制造	4.45	9.16%	0.13	26.70%	1.12	-3.04%	0.31	0.10%
2	920519.BJ	万德股份	化学制品	4.16	-20.98%	0.02	-34.66%	1.25	19.40%	0.11	105.98%
3	920015.BJ	锦华新材	化学制品	10.32	-16.72%	0.19	-7.79%	2.15	-23.64%	0.29	-41.98%
4	920792.BJ	东和新材	非金属材料	8.17	19.74%	0.08	45.30%	2.08	41.77%	0.24	24.77%
5	920088.BJ	科力股份	化学制品	4.46	17.61%	0.06	5.22%		21.03%	0.04	-69.88%
6	920225.BJ	利通科技	橡胶和塑料制 品业	4.61	-4.63%	0.08	-22.37%	1.05	-15.56%	0.09	-73.36%
7	920576.BJ	天力复合	金属新材料	5.23	-0.01%	0.02	-66.55%	1.03	-23.88%	0.02	-83.89%
8	920438.BJ	戈碧迦	非金属材料	5.52	-2.59%	0.03	-57.89%	1.51	21.39%	0.12	31.16%
9	920580.BJ	科创新材	化学制品	1.39	21.13%	0.02	86.23%	0.29	70.51%	0.05	132.77%
10	920725.BJ	惠丰钻石	非金属材料	1.70	-21.61%	-0.02	-575.94%	0.50	25.01%	0.02	162.29%
11	920974.BJ	凯大催化	化学制品	10.72	1.01%	0.03	25.44%	2.90	38.28%	0.13	124.75%
12	920957.BJ	汉维科技	化学制品	6.15	4.74%	0.00	-75.41%	1.61	15.31%	0.04	435.05%
13	920175.BJ	东方碳素	非金属材料	2.36	-22.12%	-0.12	-95.67%	0.51	-22.81%	-0.14	23.18%
14	920077.BJ	吉林碳谷	化学制品	25.37	58.21%	0.18	90.24%	6.75	40.57%	0.41	75.25%
15	920033.BJ	康普化学	化学制品	2.46	-25.61%	0.02	-72.48%	1.23	164.80%	0.26	164.13%
16	920807.BJ	奔朗新材	非金属材料	5.96	4.12%	0.02	-9.98%	1.25	6.76%	-0.02	-140.18%
17	920819.BJ	颖泰生物	化学制品	54.74	-3.27%	-0.26	56.25%	13.55	0.15%	-0.20	-940.86%
18	920694.BJ	中裕科技	橡胶和塑料制 品业	7.10	18.41%	0.09	-14.25%	1.79	-2.97%	0.33	7.69%
19	920751.BJ	惠同新材	金属新材料	2.30	7.03%	0.05	17.29%	0.58	13.47%	0.12	9.00%
20	920185.BJ	贝特瑞	电池材料	169.83	19.29%	0.88	-5.93%	43.10	27.09%	1.61	-8.87%
21	920099.BJ	瑞华技术	专业技术服务 业	5.81	4.66%	0.11	-7.90%	0.34	-66.46%	-0.12	-173.55%
22	920068.BJ	天工股份	金属新材料	6.31	-21.25%	0.14	-18.83%	1.04	-45.89%	0.00	-99.80%
23	920304.BJ	迪尔化工	化学制品	7.26	-7.21%	0.06	-32.21%	2.38	35.75%	0.09	-36.09%
24	920832.BJ	齐鲁华信	化学制品	4.01	-8.12%	-0.01	-152.67%	0.64	-45.50%	-0.06	-808.81%
25	920866.BJ	绿亨科技	化学制品	4.96	-0.98%	0.03	-35.69%	0.84	-11.76%	0.08	95.84%
26	920098.BJ	科隆新材	橡胶和塑料制 品业	4.84	0.18%	0.06	-32.33%	0.91	8.48%	0.08	-25.69%

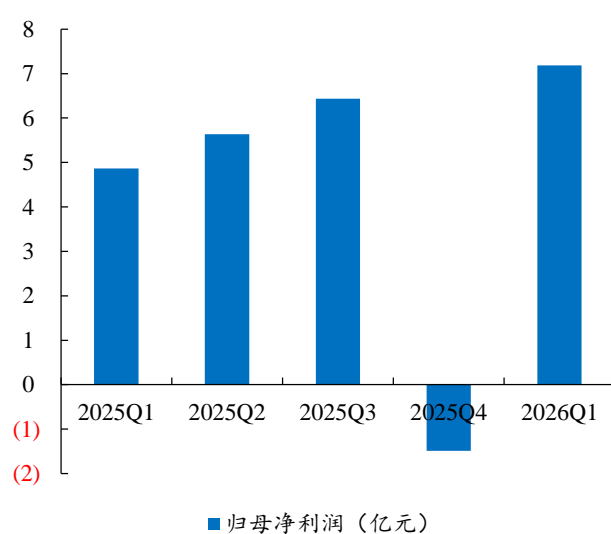
序号	代码	公司简称	所属二级行业	2025年				2026Q1			
				营收 (亿元)	营收同 比	归母净利 润(亿元)	归母同 比	营收 (亿元)	营收同 比	归母净利 润(亿元)	归母同 比
27	920247.BJ	华密新材	橡胶和塑料制 品业	4.39	6.86%	0.04	12.32%	1.13	17.54%	0.12	25.68%
28	920719.BJ	宁新新材	非金属材料	2.04	-45.16%	-0.50	-92.88%	0.38	-44.73%	-0.45	-155.23%
29	920066.BJ	科拜尔	橡胶和塑料制 品业	4.54	0.09%	0.03	-41.70%	1.09	-9.05%	0.06	-37.55%
30	920809.BJ	安达科技	电池材料	34.93	131.13%	-0.26	62.23%	14.14	104.46%	0.65	200.62%
31	920834.BJ	三维股份	橡胶和塑料制 品业	3.08	13.70%	0.05	38.53%	0.61	-0.74%	0.07	-7.87%
32	920527.BJ	夜光明	纺织制造	3.69	-3.10%	0.02	-22.59%	0.80	-3.93%	0.06	50.83%
33	920089.BJ	禾昌聚合	橡胶和塑料制 品业	19.69	22.07%	0.17	37.52%	3.94	-9.29%	0.32	-5.61%
34	920675.BJ	秉扬科技	非金属材料	5.27	-13.16%	0.05	-5.67%	1.05	-21.41%	0.13	-34.61%
35	920665.BJ	科强股份	橡胶和塑料制 品业	3.25	-3.53%	0.03	-47.75%	0.77	18.02%	0.09	-5.38%
36	920471.BJ	美邦科技	化学制品	4.22	-21.71%	-0.03	-651.88%	1.16	0.07%	0.05	836.31%
37	920489.BJ	佳先股份	化学制品	5.42	-10.84%	0.00	-118.02%	1.30	-4.88%	0.00	-102.20%
38	920469.BJ	富恒新材	橡胶和塑料制 品业	3.79	-14.38%	-0.10	-1653.32%	0.76	-55.01%	-0.15	-352.29%
39	920261.BJ	一诺威	化学制品	75.00	9.37%	0.19	5.73%	22.95	31.08%	0.61	15.86%
40	920871.BJ	派特尔	橡胶和塑料制 品业	1.67	-0.59%	0.01	-65.37%	0.35	-12.02%	0.04	23.07%
41	920634.BJ	新威凌	金属新材料	8.23	-13.16%	0.02	-36.31%	1.86	6.88%	0.02	-24.17%
42	920037.BJ	广信科技	化学制品	7.96	37.74%	0.20	70.30%	2.27	29.64%	0.57	30.85%
43	920056.BJ	能之光	橡胶和塑料制 品业	5.98	-2.11%	0.06	-1.63%	1.34	0.87%	0.15	24.58%
44	920402.BJ	硅烷科技	化学制品	4.74	-32.81%	-0.11	-245.33%	0.58	-54.25%	-0.35	-173.19%
45	920020.BJ	泰凯英	橡胶和塑料制 品业	25.81	12.44%	0.17	11.04%	7.33	23.44%	0.41	22.23%
46	920076.BJ	国亮新材	非金属材料	10.62	17.39%	0.08	11.79%	2.95	22.61%	0.23	9.41%
47	920028.BJ	新恒泰	化学制品	8.36	7.94%	0.11	21.21%	1.92	11.81%	0.22	7.99%
48	920078.BJ	族兴新材	金属新材料	7.96	12.61%	0.08	39.36%	2.13	29.51%	0.09	-11.88%
49	920188.BJ	悦龙科技	橡胶和塑料制 品业	2.89	7.89%	0.09	8.22%	0.83	15.06%	0.32	29.43%

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用开源北交所行业分类）

整体来看，2025年以来北交所化工新材行业单季度营收整体呈增长趋势，2026年一季度实现营收162.95亿元，同比增长38.61%，环比增长2.64%。归母净利润方面，除了2025Q4出现负值之外，行业盈利整体呈现出恢复的趋势，2026年一季度实现归母净利润7.18亿元，相较于2025年一季度实现较大幅度的增长。

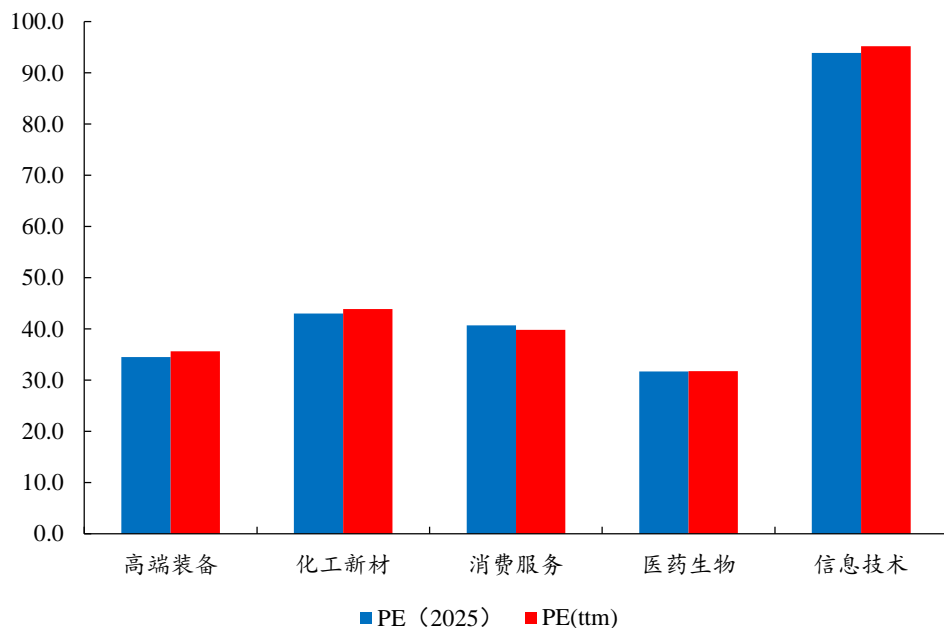
**图1：北交所化工新材行业单季度营收情况**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图2：北交所化工新材行业单季度归母净利润情况**


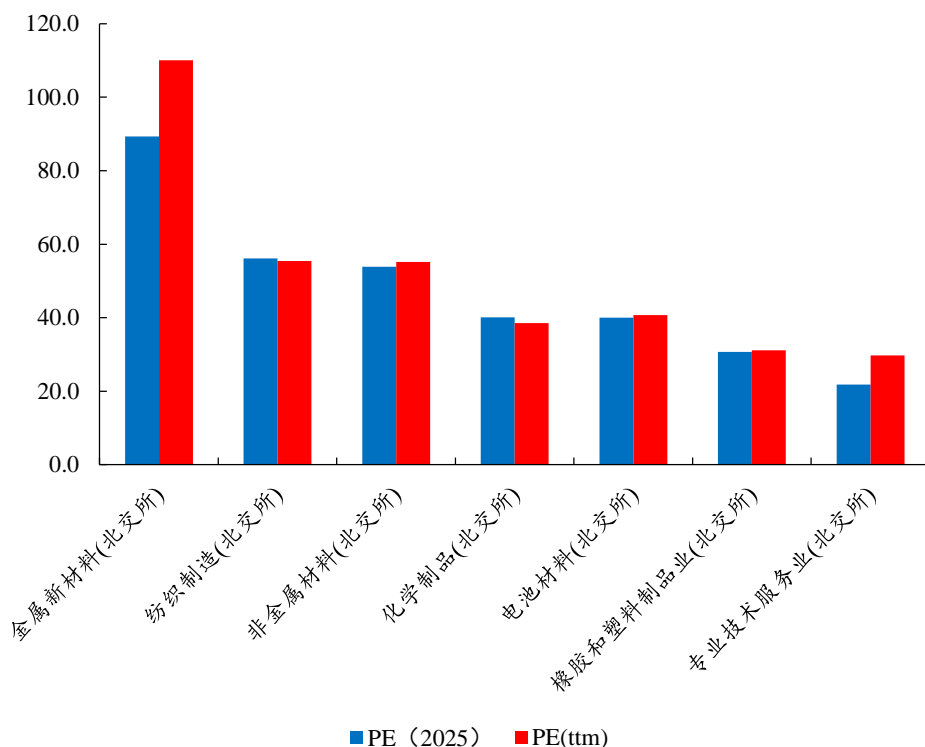
数据来源：Wind、开源证券研究所

从北交所五大行业的估值来看，截至 2026 年 4 月 30 日，北交所化工新材行业 PE (ttm) 为 43.9 倍，仅次于信息技术行业的 95.2 倍。

**图3：北交所五大行业估值情况**


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用整体法，计算时剔除部分负值；采用 2026 年 4 月 30 日收盘价）

分看二级行业的估值，金属新材料的估值显著高于其他行业，截至 2026 年 4 月 30 日，其 PE (ttm) 为 110.0 倍。

**图4：北交所化工新材二级行业估值情况**


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用整体法，计算时剔除部分负值；采用 2026 年 4 月 30 日收盘价）

## 1.2、高质量新股不断加入，北交所化工新材行业版图持续扩充

新股方面，2025 年年初以来共有 9 家公司登陆北交所，其中不乏天工股份、泰凯英、锦华新材等“明星”公司，产品涵盖高端钛合金材料、工程轮胎、高端化工助剂、金属颜料等，进一步扩充了北交所化工新材料的行业版图。从新上市公司的 2025 年业绩来看，2025 年营收均值为 9.58 亿元，低于化工新材行业整体的营收均值（12.73 亿元），但归母净利润均值为 1.25 亿元，显著高于行业均值（0.46 亿元）；表明新上市公司有较高的营收质量，其盈利能力也更强。

**表2：北交所化工新材行业新股情况**

代码	公司简称	上市日期	主营产品或服务	总市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净 利润 (亿元)
920188.BJ	悦龙科技	2026-03-30	高端柔性软管	23.10	2.89	0.90
920028.BJ	新恒泰	2026-03-20	各类发泡材料	27.94	8.36	1.11
920078.BJ	族兴新材	2026-03-18	金属铝颜料	33.13	7.96	0.82
920076.BJ	国亮新材	2026-01-22	耐火材料	17.81	10.62	0.79
920020.BJ	泰凯英	2025-10-28	工程轮胎、矿用轮胎	36.35	25.81	1.74
920015.BJ	锦华新材	2025-09-25	羟胺盐、有机硅交联剂	50.69	10.32	1.95
920056.BJ	能之光	2025-08-22	高分子助剂、各类性能材料	18.08	5.98	0.55
920037.BJ	广信科技	2025-06-26	绝缘纤维材料	68.76	7.96	1.98

代码	公司简称	上市日期	主营产品或服务	总市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净 利润 (亿元)
920068.BJ	天工股份	2025-05-13	高端钛合金材料	126.92	6.31	1.40
均值				44.75	9.58	1.25

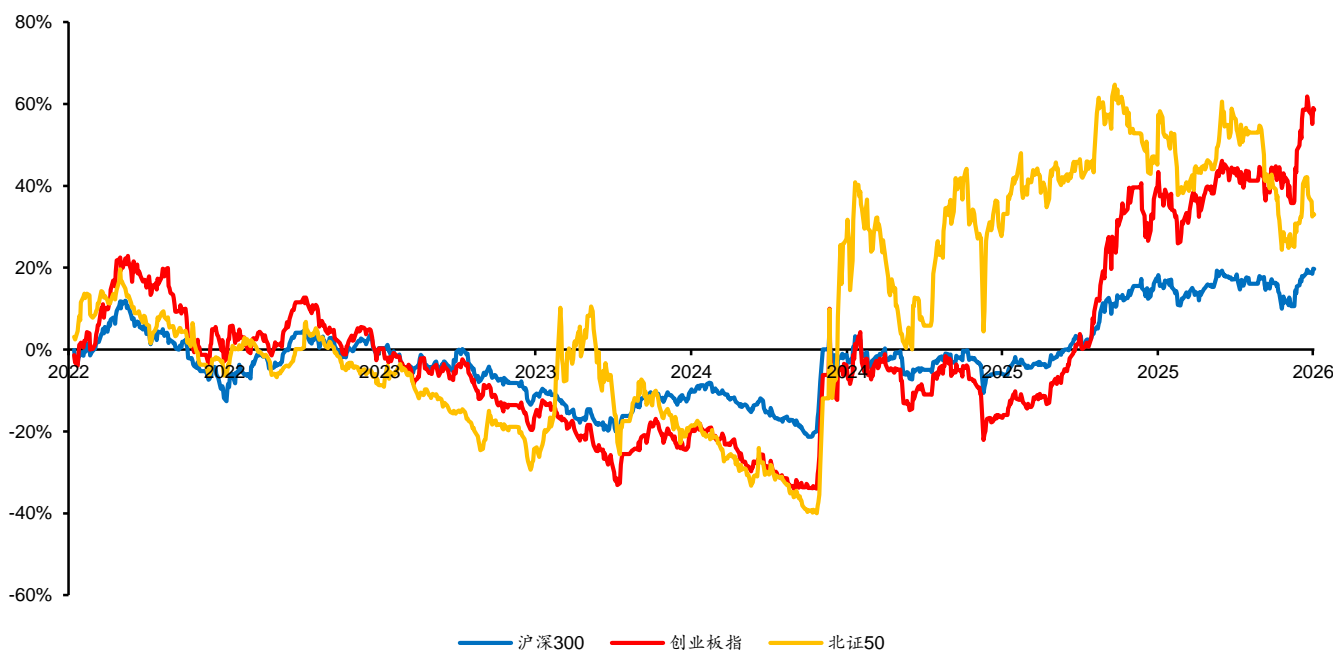
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：时间截至 2026 年 4 月 30 日）

## 2、本周北交所化工新材行业下跌 0.38%

### 2.1、本周市场表现

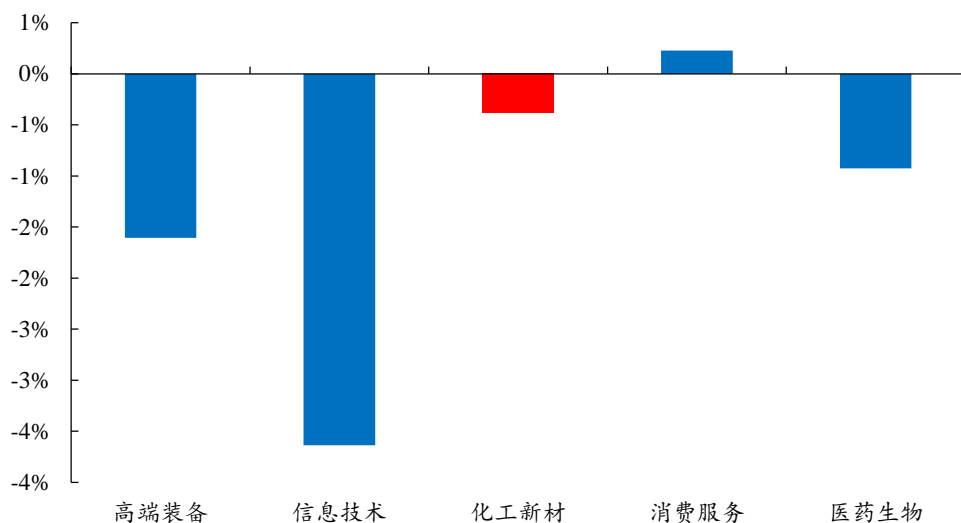
本周(2026 年 4 月 27 日至 2026 年 4 月 30 日,下同),北证 50 报收 1330.09 点,周涨跌幅为-2.93%,沪深 300 报收 4807.31 点,周涨跌幅为+0.80%,创业板指报收 3677.15 点,周涨跌幅为+0.26%。

图5：本周北证 50 报收 1330.09 点，近一周涨跌幅为-2.93%



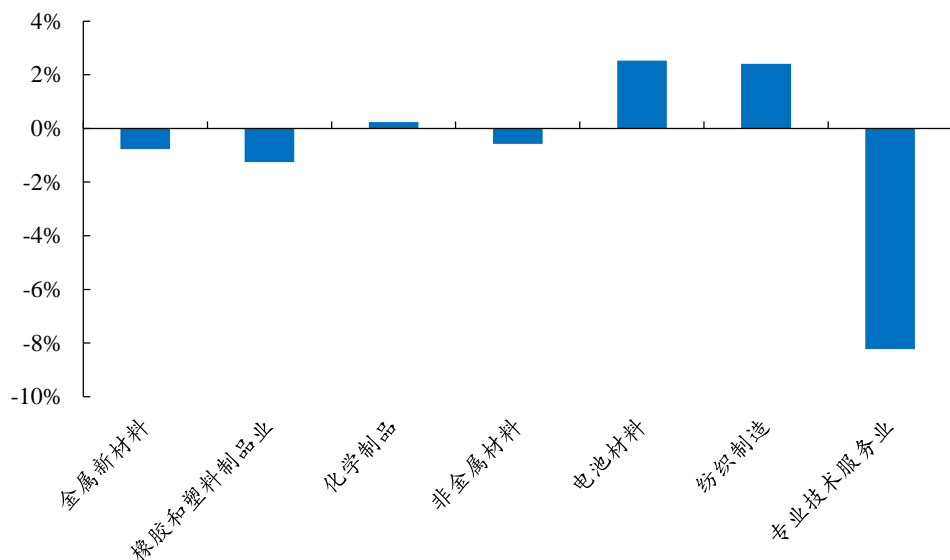
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 30 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业本周表现不佳，除消费服务行业外，其余行业均出现下跌，其中化工新材行业周涨跌幅为-0.38%。

**图6：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.38%**


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，电池材料、纺织制造、化学制品行业实现上涨，其余行业均出现下跌。周涨跌幅分别为：电池材料（+2.53%）、纺织制造（+2.41%）、化学制品（+0.24%）、非金属材料（-0.58%）、金属新材料（-0.77%）、橡胶和塑料制品业（-1.25%）、专业技术服务业（-8.22%）。

**图7：本周开源北交所化工新材二级行业中电池材料、纺织制造、化学制品实现上涨**


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康普化学（+15.31%）、美邦科技（+11.67%）、安达科技（+9.54%）、华密新材（+6.65%）、国亮新材（+5.76%）、民士达（+3.61%）。

**表3：康普化学、美邦科技、安达科技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)
920033.BJ	康普化学	15.31	-1.85	20.9	54.6	2.46	0.22
920471.BJ	美邦科技	11.67	12.37	11.9	-60.2	4.22	-0.26
920809.BJ	安达科技	9.54	27.64	53.7	-42.3	34.93	-2.57
920247.BJ	华密新材	6.65	-15.94	35.9	78.2	4.39	0.43
920076.BJ	国亮新材	5.76	-24.09	17.8	21.9	10.62	0.79
920394.BJ	民士达	3.61	19.24	71.1	55.8	4.45	1.27
920519.BJ	万德股份	3.03	1.66	10.9	42.5	4.16	0.20
920020.BJ	泰凯英	2.73	-5.94	36.4	20.0	25.81	1.74
920974.BJ	凯大催化	2.53	2.92	13.3	40.6	10.72	0.25
920792.BJ	东和新材	1.94	-3.99	19.1	23.8	8.17	0.76

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 30 日）

## 2.2、北交所化工新材行业公司看点汇总

**表4：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	8.8
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	非金属材料	5.5	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)
			通信、电子领域，深度受益于 半导体材料国产替代趋势			
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	2.0	-5.0
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	5.3	0.5
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	4.2	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	6.1	0.0
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	1.8

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)
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	54.7	-2.6
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	4.0	-0.1
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	5.0	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	5.2	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	高压软管核心供应商，产品应	橡胶和塑料制品业	4.6	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)
		种橡胶与工程塑料	用在油气开采及数据中心液冷等场景中；突破等静压技术			
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
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	19.7	1.7
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	3.8	-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

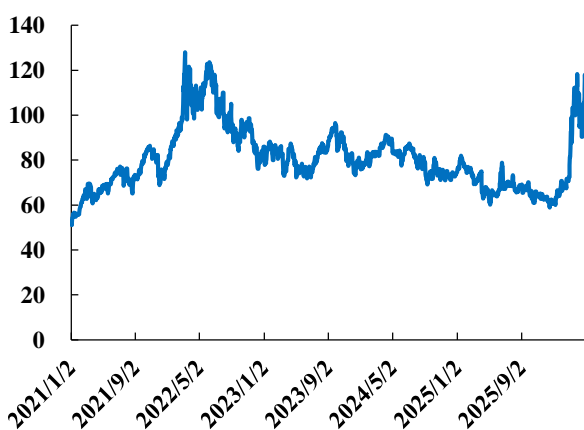
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用开源北交所二级行业分类）

### 3、化工品价格走势

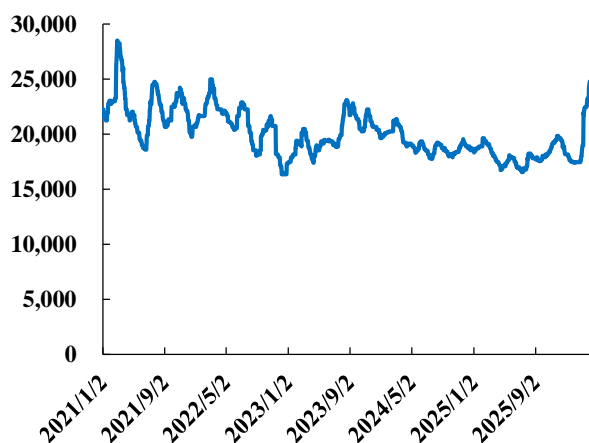
**表5：本周化工品价格及北交所产业链公司**

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	114.01	美元/桶	8.51%	-3.67%	80.62%	52.75%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	24250	元/吨	3.19%	0.00%	41.81%	51.98%	一诺威、科隆新材
	TDI	17600	元/吨	-1.12%	-12.00%	60.00%	34.35%	
橡胶	天然橡胶	17200	元/吨	0.00%	5.52%	19.44%	1.78%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15900	元/吨	-0.62%	-11.17%	32.50%	8.35%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10600	元/吨	1.92%	0.00%	32.50%	14.59%	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	0.00%	-3.30%	21.30%	22.02%	
	ABS树脂	11100	元/吨	2.78%	-12.60%	5.21%	-3.90%	
尼龙	PA66	21000	元/吨	-4.55%	-2.33%	27.27%	17.98%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12700	元/吨	-3.05%	-5.93%	29.59%	9.48%	
化纤	涤纶长丝	8725	元/吨	-0.85%	-5.68%	35.80%	24.64%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	35000	元/吨	0.00%	16.67%	50.21%	46.44%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	7.95	元/公斤	-5.92%	-8.62%	-4.79%	-30.57%	无锡晶海
	蛋氨酸	43	元/公斤	-10.42%	-15.27%	94.57%	118.83%	
钛产业	海绵钛	47000	元/吨	-2.08%	-6.00%	-20.34%	-4.08%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	14.55%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5150	元/吨	1.98%	-7.37%	6.96%	2.79%	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

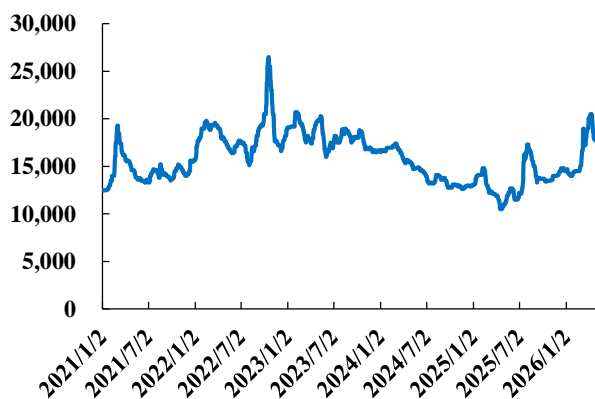
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 30 日）

**图8：布伦特原油价格走势（美元/桶）**


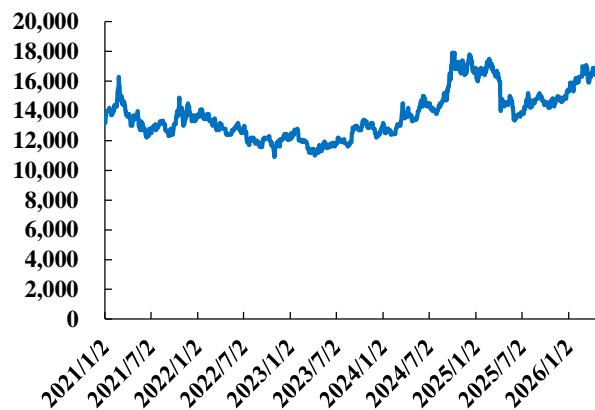
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：MDI 价格走势（元/吨）**


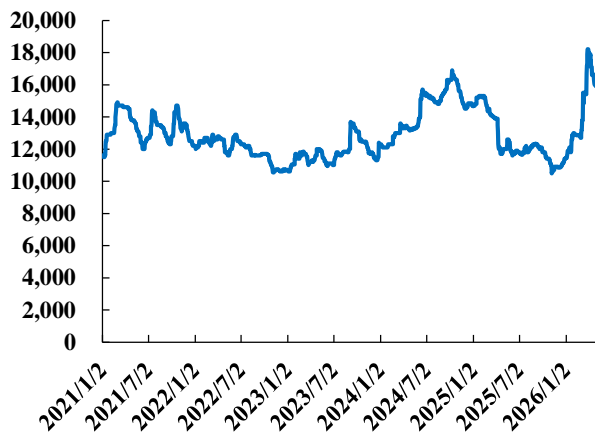
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10: TDI 价格走势 (元/吨)**


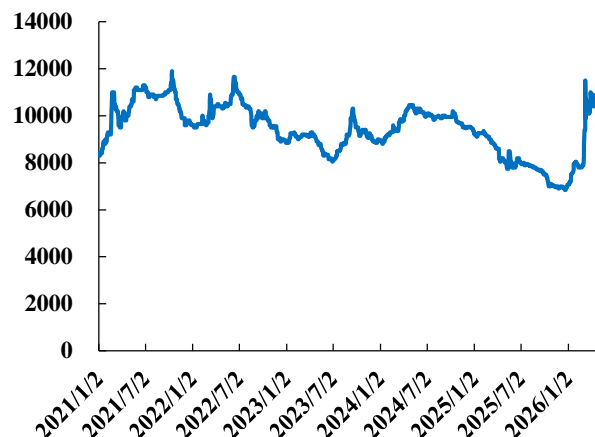
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图11: 天然橡胶价格走势 (元/吨)**


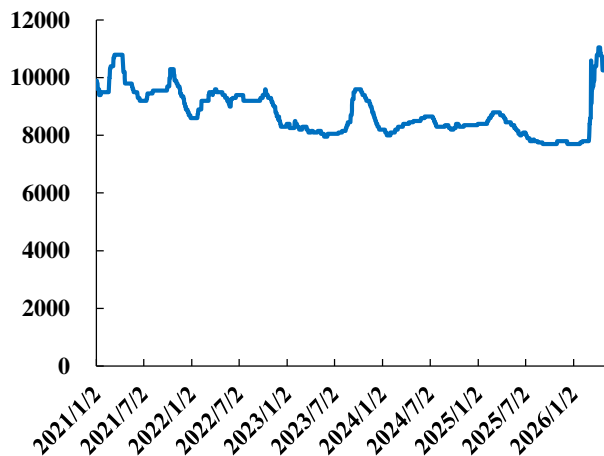
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图12: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)**


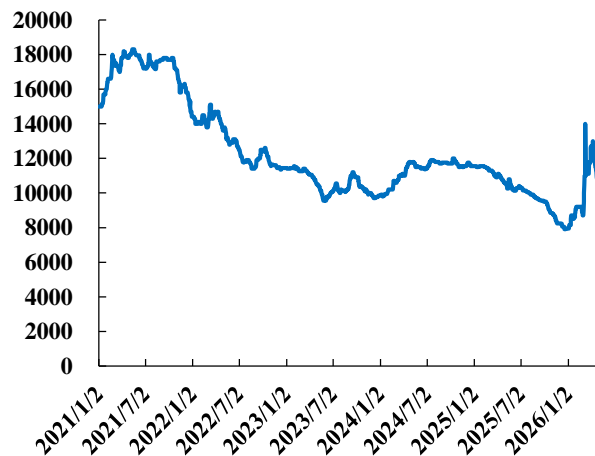
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图13: 聚乙烯价格走势 (元/吨)**


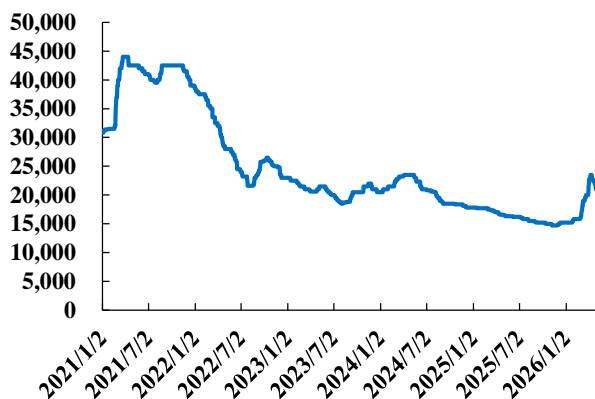
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图14: 聚丙烯价格走势 (元/吨)**


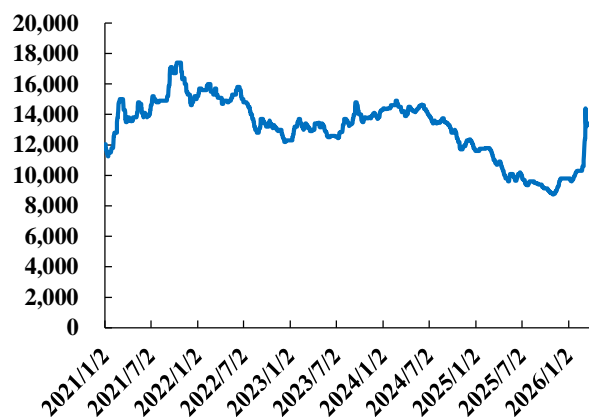
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图15: ABS 价格走势 (元/吨)**


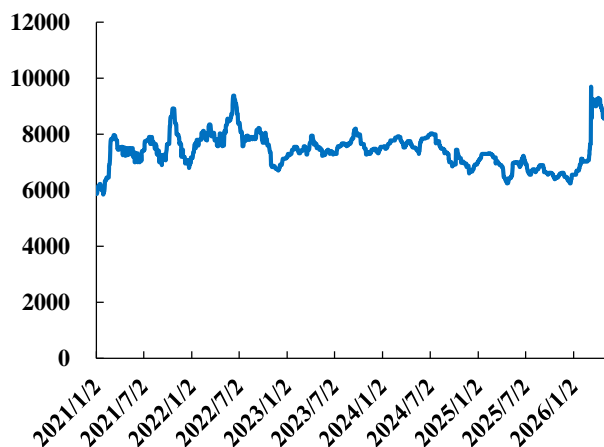
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图16: PA66 价格走势 (元/吨)**


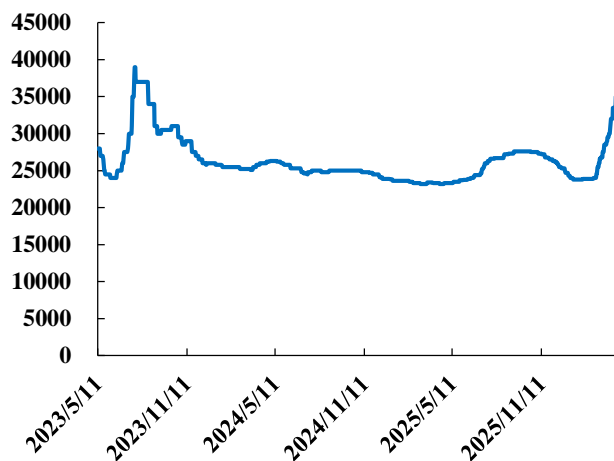
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图17: PA6 价格走势 (元/吨)**


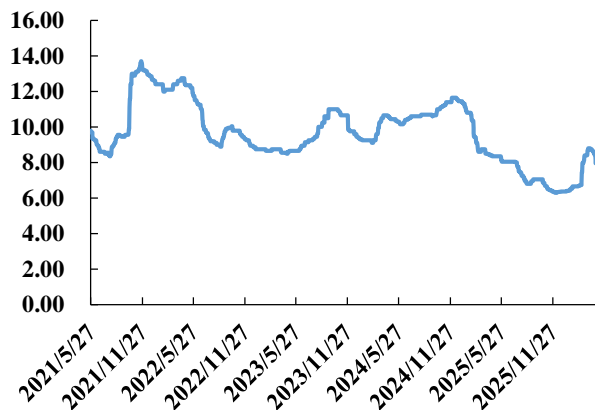
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图18: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)**


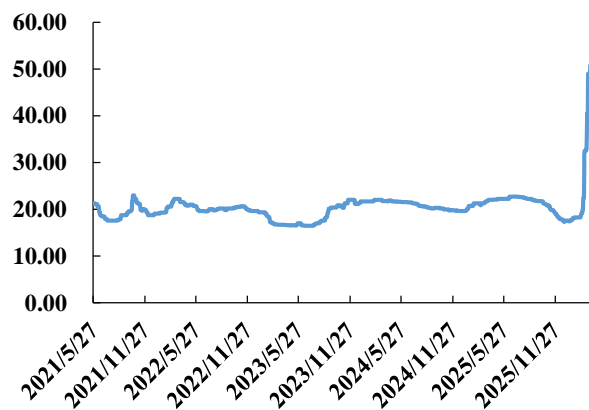
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图19: 草甘膦价格走势 (元/吨)**


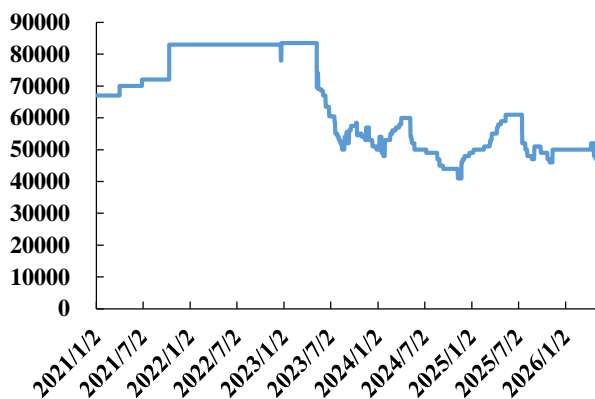
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图20: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)**


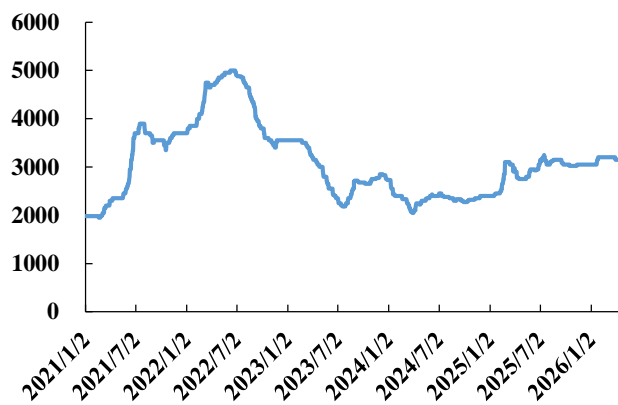
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图21: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)**


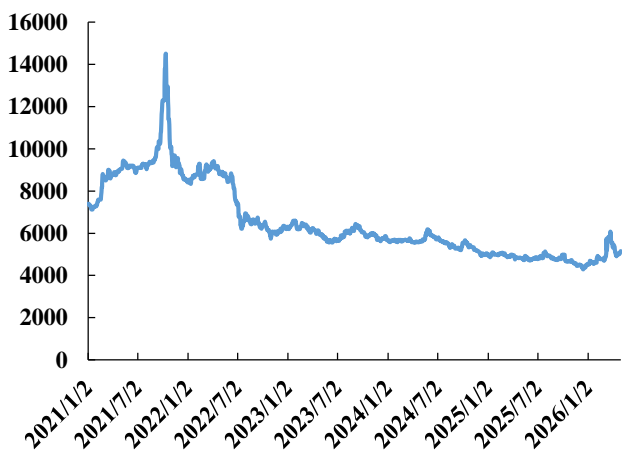
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图22：海绵钛价格走势（元/吨）**


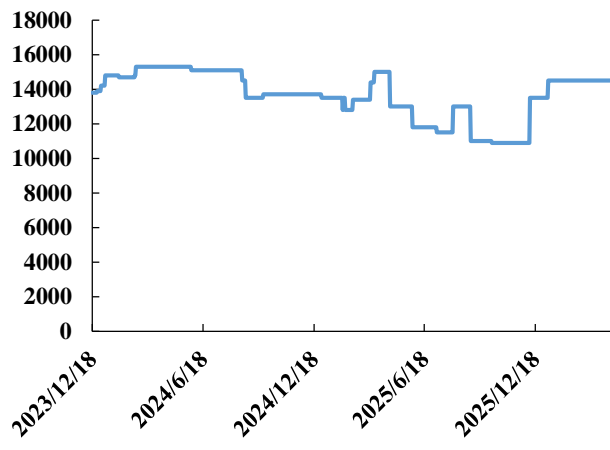
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图23：氯化钾价格走势（元/吨）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图24：PVC 价格走势（元/吨）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图25：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：2026Q1 贝特瑞营收同比增长 27.09%

**表6：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
惠丰钻石	2026/4/29	2026 年第一季度，惠丰钻石实现营业收入 4,998.5 万元，同比增长 25.01%；归属于上市公司股东的净利润为 178.7 万元，同比由亏损 286.9 万元转为盈利。
凯德石英	2026/4/29	2026 年第一季度，凯德石英实现营业收入 7,250.87 万元，同比下降 15.01%；归属于上市公司股东的净利润为 483.82 万元，同比下滑 51.51%；扣非后净利润为 481.50 万元，降幅达 50.93%。
太湖远大	2026/4/29	2026 年第一季度公司实现营业收入 3.57 亿元，同比增长 21.59%；归属于上市公司股东的净利润达 1,128 万元，同比大幅增长 270.40%。
科力股份	2026/4/29	2025 年公司实现营业收入 4.46 亿元，同比增长 17.61%；归属于上市公司股东的净利润为 5,657 万元，同比增长 5.22%。
天工股份	2026/4/29	2026 年第一季度公司营业收入同比下降 45.89%至 1.04 亿元，净利润由盈转亏，归属于母公司股东净利润仅为 9.95 万元，同比下滑 99.80%，主要系消费电子终端客户需求阶段性疲软所致。
科隆新材	2026/4/29	2026 年第一季度，公司实现营业收入 9,133 万元，同比增长 8.48%；归属于上市公司股东的净利润为 822 万元，同比下降 25.69%；扣非净利润为 685 万元，降幅达 21.84%。

公司名称	公告时间	公告内容
贝特瑞	2026/4/29	2026 年第一季度，贝特瑞实现营业收入 43.10 亿元，同比增长 27.09%；归属于上市公司股东的净利润为 1.61 亿元，同比下降 8.87%；扣非净利润为 1.54 亿元，降幅 5.45%。
锦华新材	2026/4/29	2026 年第一季度，浙江锦华新材料股份有限公司实现营业收入 2.15 亿元，同比下降 23.64%；归属于上市公司股东的净利润为 2913 万元，同比下滑 41.98%；扣非净利润为 2817 万元，降幅达 44.23%。
安达科技	2026/4/29	2026 年第一季度，安达科技实现营业收入 14.14 亿元，同比增长 104.46%；归属于上市公司股东的净利润为 6511 万元，同比由-6471 万元扭亏为盈。
新恒泰	2026/4/28	2026 一季度实现营业收入 1.92 亿元，同比增长 11.81%；归属于母公司净利润 2,209 万元，同比增长 7.99%；扣除非经常性损益后的净利润达 2,116 万元，同比增长 14.15%。
禾昌聚合	2026/4/28	2026 一季度公司实现营业收入 3.94 亿元，同比下降 9.29%；归属于上市公司股东的净利润为 3195 万元，下降 5.61%，扣非净利润亦下降 6.31%，表明主营业务增长面临一定压力，但成本控制与费用管理相对有效，毛利率维持稳定。

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