

2026年05月17日

“小助剂，大市场”：高分子助剂赛道空间广阔，北交所相关标的接续登陆

——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

● **小助剂、大市场，下游应用扩容空间广阔，多家北交所上市板块效应初显**

高分子材料又称为聚合物材料，是以高分子化合物为基体，再配有其他添加剂（助剂）所构成的材料。高分子材料助剂是为了改善高分子材料加工性能、改进物理机械性能或赋予高分子材料某种特有应用性能而加入目标高分子材料体系中的各种辅助物质。按照基础材料的不同，高分子材料助剂可以分为塑料助剂、化学纤维助剂、胶黏剂助剂、涂料助剂和橡胶助剂等；按照功能不同，高分子材料助剂可以分为稳定剂、增塑剂、阻燃剂、抗氧化剂、交联剂、偶联剂、增韧剂等。高分子材料助剂上游主要为各类化学原料，其中大多为基础化工原材料。下游市场需求主要来自塑料橡胶等高分子材料行业，并最终广泛应用于建筑、汽车、电线电缆、包装材料、光伏等领域。随着化工助剂类公司接续登陆北交所，目前北交所包含多家高分子助剂标的，例如**能之光、锦华新材、汉维科技、佳先股份、齐鲁华信、万德股份**等公司；产品矩阵丰富，下游涉及领域众多，例如改性塑料、复合材料、有机硅橡胶、PVC、涂料、石油化工、医疗制品等。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-0.64%**

本周开源北交所化工新材二级行业整体表现分化，电池材料、化学制品、橡胶和塑料制品业实现上涨，周涨跌幅分别为：+1.95%、+1.15%、+0.72%；专业技术服务业、非金属材料、纺织制造、金属新材料出现下跌，周涨跌幅为：-1.92%、-2.08%、-5.19%、-7.02%。周涨跌幅居前的个股分别为富恒新材（+24.89%）、科创新材（+18.57%）、锦华新材（+16.26%）、安达科技（+10.76%）、美邦科技（+9.24%）、硅烷科技（+8.53%）。

● **美伊冲突没有对科力股份海外业务造成直接影响**

美伊冲突没有对科力股份海外业务造成直接影响；根据公司最新投资者交流纪要披露：目前国际局势变化导致部分原材料、国内、国际运输价格高位震荡，未来仍存在持续上涨的概率。公司会根据市场行情综合研判，通过合理排产与动态库存管理，平抑短期价格波动，同时结合配方工艺优化降低唯一原料依赖，做到原料价格波动较大时有备用配方替代，稳定整体盈利水平。科力股份海外业务聚焦哈萨克斯坦、加拿大相关油田，通过两个境外子公司欧亚地质化学工程技术服务有限责任公司和加拿大科力新技术发展有限公司开展油田技术服务以及油田化学品产销和油田专用设备销售，子公司加拿大科力 2025 年新增油田开发业务。公司海外市场主要布局在中亚和北美，美伊冲突对公司现有业务没有直接影响。**颖泰生物未来盈利有望持续修复**；2025 年公司归母净利润较上年减亏约 3.3 亿元，主要得益于三方面：一是降本增效成效显著，公司全面推行精益生产与成本管控，带动自产产品毛利率提升；二是组织优化与运营效率显著提升；三是联营单位受行业景气度回升影响，经营亏损减少。随着行业供给侧改革深化、公司核心优势产品体系持续培育，盈利修复具备可持续基础。

● **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

《金属多孔材料“小巨人”，重组菲尔特加速氢能 PTL 布局—新三板公司研究报告》-2026.5.16

《覆盖离心分离、低温存储、生物防护多维度综合解决方案，2025 年归母净利润同比增长 6%—北交所信息更新》-2026.5.16

《募投放量生鲜乳产量提升，2026Q1 归母净利润同比+17%—北交所信息更新》-2026.5.16

目 录

1、 助剂公司接续登陆北交所，关注能之光、锦华新材等标的.....	3
1.1、 小助剂、大市场，下游应用领域持续扩容未来市场空间广阔.....	3
1.2、 北交所助剂类产品相关公司.....	5
2、 本周北交所化工新材行业下跌 0.64%.....	6
2.1、 本周市场表现.....	6
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总.....	8
3、 化工品价格走势.....	11
4、 公司公告：美伊冲突没有对科力股份造成直接影响.....	15
5、 风险提示.....	16

图表目录

图 1： 高分子材料助剂分类介绍.....	3
图 2： 高分子材料助剂产业链.....	3
图 3： 塑料助剂行业市场规模.....	5
图 4： 本周北证 50 报收 1378.30 点，近一周涨跌幅为-4.04%.....	6
图 5： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.64%.....	6
图 6： 本周开源北交所化工新材二级行业多数下跌.....	7
图 7： 布伦特原油价格走势（美元/桶）.....	12
图 8： MDI 价格走势（元/吨）.....	12
图 9： TDI 价格走势（元/吨）.....	12
图 10： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	12
图 11： 丁苯橡胶价格走势（元/吨）.....	13
图 12： 聚乙烯价格走势（元/吨）.....	13
图 13： 聚丙烯价格走势（元/吨）.....	13
图 14： ABS 价格走势（元/吨）.....	13
图 15： PA66 价格走势（元/吨）.....	13
图 16： PA6 价格走势（元/吨）.....	13
图 17： 涤纶长丝价格走势（元/吨）.....	14
图 18： 草甘膦价格走势（元/吨）.....	14
图 19： 赖氨酸价格走势（元/公斤）.....	14
图 20： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	14
图 21： PVC 价格走势（元/吨）.....	14
图 22： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）.....	14
表 1： 能之光高分子助剂产品分类情况.....	4
表 2： 北交所助剂类产品相关标的.....	5
表 3： 富恒新材、科创新材、锦华新材等公司本周涨跌幅居前.....	7
表 4： 化工新材行业公司看点汇总.....	8
表 5： 本周化工品价格及北交所产业链公司.....	11
表 6： 北交所化工新材料行业公司公告.....	15

1、助剂公司接续登陆北交所，关注能之光、锦华新材等标的

1.1、小助剂、大市场，下游应用领域持续扩容未来市场空间广阔

高分子材料又称为聚合物材料，是以高分子化合物为基体，再配有其他添加剂（助剂）所构成的材料。高分子材料助剂是为了改善高分子材料加工性能、改进物理机械性能或赋予高分子材料某种特有应用性能而加入目标高分子材料体系中的各种辅助物质。按照基础材料的不同，高分子材料助剂可以分为塑料助剂、化学纤维助剂、胶黏剂助剂、涂料助剂和橡胶助剂等；按照功能不同，高分子材料助剂可以分为稳定剂、增塑剂、阻燃剂、抗氧化剂、交联剂、偶联剂、增韧剂等。

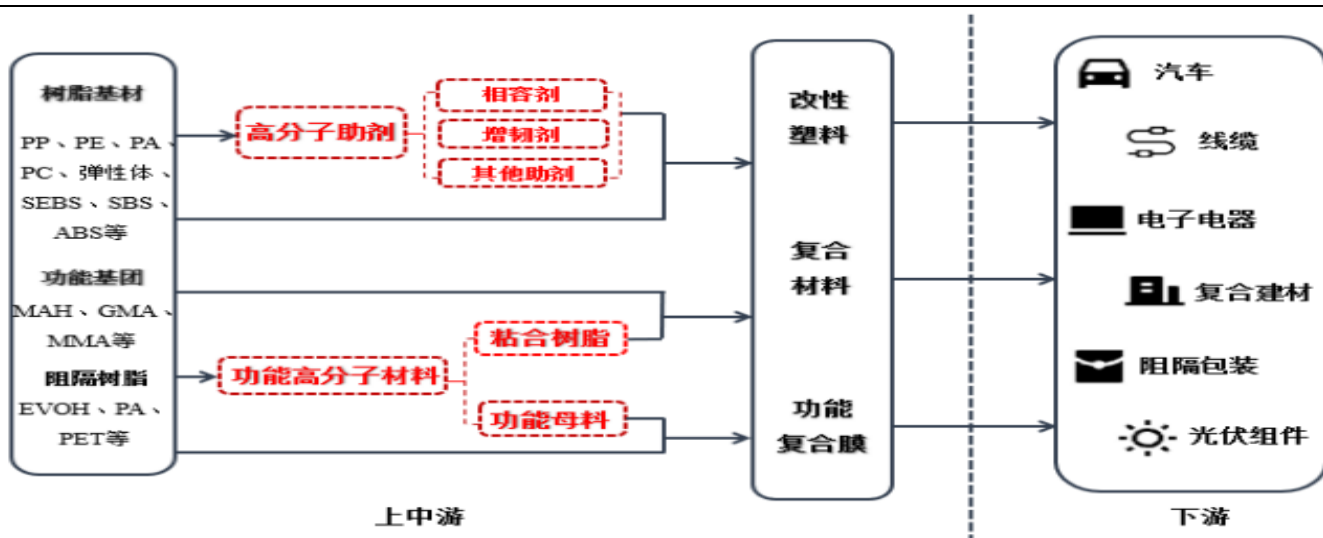
图1：高分子材料助剂分类介绍



资料来源：华经产业研究院

高分子材料助剂上游主要为各类化学原料，其中大多为基础化工原材料。下游市场需求主要来自于塑料、涂料、橡胶等高分子材料行业，并最终广泛应用于建筑、汽车、日用品、电线电缆、包装材料、光伏等领域。

图2：高分子材料助剂产业链



资料来源：能之光招股书

以北交所公司能之光的高分子助剂类产品为例，常见的高分子助剂根据应用的场景不同，可分为通用塑料改性助剂和工程塑料改性助剂。其作用原理都是改善基础材料的物化特性，提升或改善材料的各项性能。

表1：能之光高分子助剂产品分类情况

产品名称	产品介绍	下游应用	终端应用领域
通用相容剂	主要包括普通聚丙烯相容剂、低 VOC 功能化聚丙烯相容剂等，能改善不同组分材料之间的相容性，让不同组分材料更好地分散，帮助两种或多种树脂在加工熔融的过程中更好地共混，提高通用改性塑料的性能。	改性塑料、塑料合金	汽车、电子电器、家居用品等
通用塑料改性助剂	电缆料相容剂通过改善无机阻燃剂氢氧化铝、氢氧化镁与有机树脂之间的结合效果，提高无卤阻燃电缆料中基材树脂与阻燃剂的界面相容性，同时促进无机阻燃剂在树脂中的分散效果，从而提高力学性能、加工性能和阻燃性能。	低烟无卤阻燃电缆料、光缆料	建筑、电力、通信、能源、交通等
环境友好材料相容剂	主要包括生物基塑料相容剂和废旧塑料再生相容剂，能极大改善高分子基体与木粉、秸秆粉、竹粉等生物质材料之间的相容性，提升材料的综合性能。	木塑复合材料	建材装饰、园林绿化、户外建筑、包装材料等。
工程塑料改性助剂	主要包括尼龙增韧剂、聚酯相容增韧剂、聚碳酸酯相容增韧剂、合金相容剂、特种相容剂等。产品能提高工程塑料材料韧性，降低内应力，提高耐低温性和加工性能等。	改性工程塑料、塑料合金	汽车、电工电器、体育用品、轨道交通、低空经济等。

资料来源：能之光招股书、开源证券研究所

高分子材料和助剂的工业化最早起源于 20 世纪初，目前世界从事高分子材料助剂生产的企业分布在亚、欧、美等各大洲，国际大型厂商由于资金实力雄厚、技术广泛、从事相关行业时间较长，因此具有规模大、产品多、品牌知名度高等多项优势特点，且产业链较广，在高端高分子材料助剂领域长期保持领先地位。由于亚洲市场规模庞大，世界高分子材料助剂产业逐步向亚洲转移，亚洲尤其是中国发展出了大量的生产厂商。因此，在近年来高分子材料助剂的快速增长中，中国扮演了重要角色，在承接了产业转移带来的产业升级后涌现出有自主创新能力的企业并且逐步进行产品升级，达到世界领先水平。

高分子助剂行业规模持续增长，以塑料助剂为例，塑料助剂又名塑料添加剂，作为辅助化学品旨在改善树脂成型加工过程中的加工和应用性能，降低成本、减少能耗，提高塑料制品的品质。我国塑料助剂行业在下游塑料行业快速发展的带动下，市场规模不断扩大，2019 年塑料助剂产量已位居世界第一位。2023 年我国塑料助剂市场规模约为 85.1 亿美元，同比增长 6.64%。

图3：塑料助剂行业市场规模


资料来源：华经产业研究院

1.2、北交所助剂类产品相关公司，高分子材料板块效应初显

随着化工助剂类公司接续登陆北交所，目前北交所包含多家高分子助剂标的，例如能之光、锦华新材、汉维科技、佳先股份、齐鲁华信、万德股份等公司，产品矩阵丰富，下游涉及领域众多，例如改性塑料、复合材料、有机硅橡胶、PVC、涂料、石油化工、医疗制品等。

表2：北交所助剂类产品相关标的

公司简称	相关产品	主要应用领域	2025年营业收入 (亿元)	2025年归母净利润 (亿元)
能之光	高分子相容剂、增韧剂	改性塑料、复合材料、高分子功能膜，覆盖汽车、线缆、电子电器、光伏组件等	5.98	0.55
锦华新材	硅烷交联剂、硅烷偶联剂	建筑建材、能源电力、新能源汽车等	10.32	1.95
汉维科技	高分子材料环保助剂：脂肪酸盐助剂（硬脂酸锌/钙/镁等）、复合助剂	塑料、涂料、橡胶、石化行业，以及造纸、食品、医药及化妆品等。	6.15	0.05
佳先股份	PVC环保热稳定剂及助剂：β-二酮类产品（DBM、SBM）、硬脂酸盐类产品	PVC异型材、管材管件、电线电缆、医疗制品、食品包装等	5.42	-0.02
齐鲁华信	工业助剂类：分子筛等	石化化工核心助剂	4.01	-0.06
万德股份	石油化工助剂	石油化工、炼油	4.16	0.20

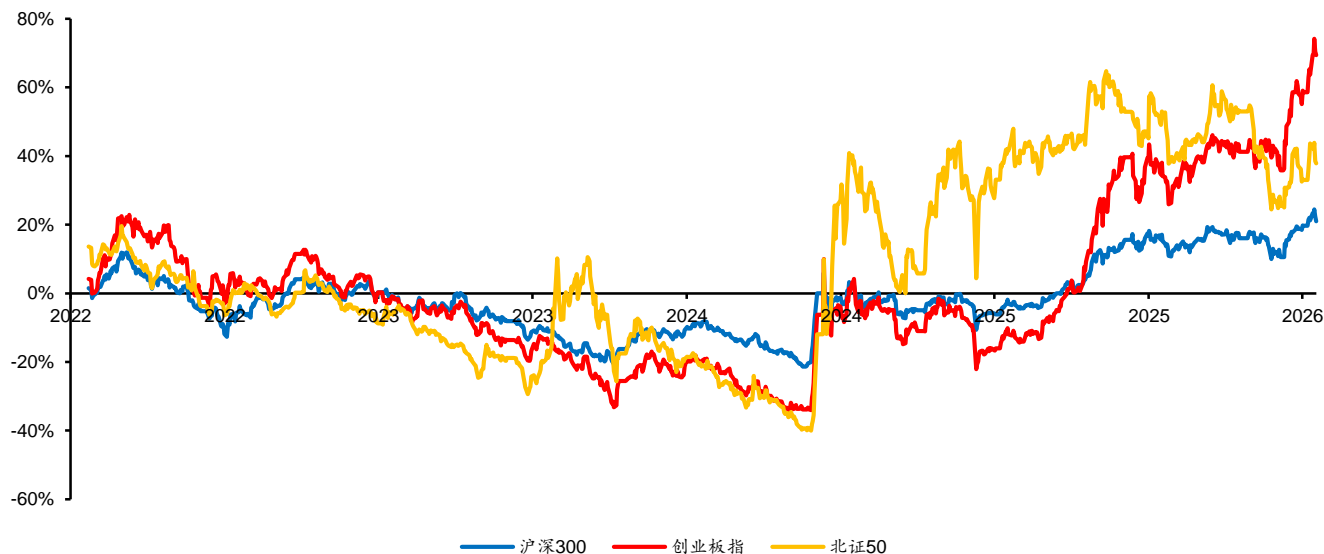
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、本周北交所化工新材行业下跌 0.64%

2.1、本周市场表现

本周(2026年5月11日至2026年5月15日,下同),北证50报收1378.30点,周涨跌幅为-4.04%,沪深300报收4859.59点,周涨跌幅为-0.25%,创业板指报收3929.06点,周涨跌幅为+3.50%。

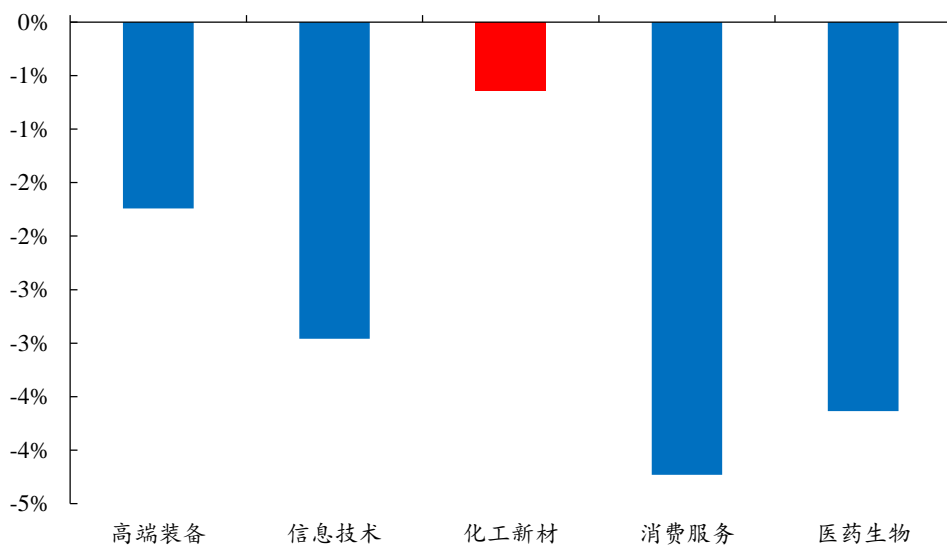
图4: 本周北证50报收1378.30点,近一周涨跌幅为-4.04%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至2026年5月15日,基期为2022年4月29日)

本周开源北交所五大行业本周市场表现较差,全部出现下跌,其中化工新材行业周涨跌幅为-0.64%。

图5: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-0.64%

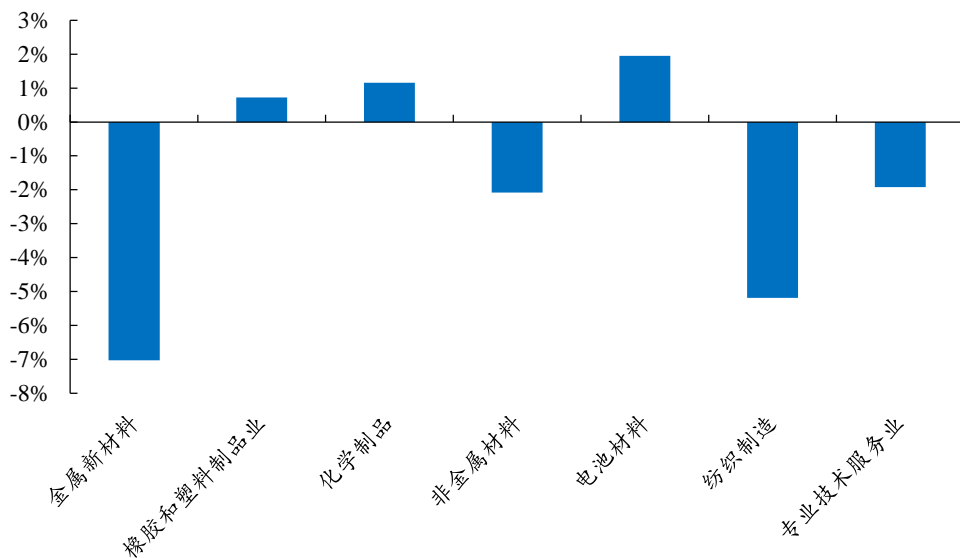


数据来源: Wind、开源证券研究所(注:行业涨跌计算采用算数平均法)

本周开源北交所化工新材二级行业整体表现分化,电池材料、化学制品、橡胶

和塑料制品业实现上涨，周涨跌幅分别为：+1.95%、+1.15%、+0.72%；专业技术服务业、非金属材料、纺织制造、金属新材料出现下跌，周涨跌幅为：-1.92%、-2.08%、-5.19%、-7.02%。

图6：本周开源北交所化工新材二级行业多数下跌



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富恒新材(+24.89%)、科创新材(+18.57%)、锦华新材(+16.26%)、安达科技(+10.76%)、美邦科技(+9.24%)、硅烷科技(+8.53%)。

表3：富恒新材、科创新材、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)
920469.BJ	富恒新材	24.89	-29.03	12.2	-10.1	3.79	-1.01
920580.BJ	科创新材	18.57	11.86	14.3	69.0	1.39	0.18
920015.BJ	锦华新材	16.26	0.42	64.9	37.4	10.32	1.95
920809.BJ	安达科技	10.76	39.32	58.6	-46.1	34.93	-2.57
920471.BJ	美邦科技	9.24	22.93	13.0	-65.8	4.22	-0.26
920402.BJ	硅烷科技	8.53	0.79	43.0	-31.8	4.74	-1.13
920489.BJ	佳先股份	5.53	-10.94	21.9	-279.5	5.42	-0.02
920665.BJ	科强股份	4.60	-14.41	15.7	49.1	3.25	0.32
920076.BJ	国亮新材	3.19	-19.24	19.0	23.3	10.62	0.79
920834.BJ	三维装备	2.22	-19.06	14.9	32.1	3.08	0.47

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 5 月 15 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	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	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：采用开源北交所二级行业分类）

3、化工品价格走势

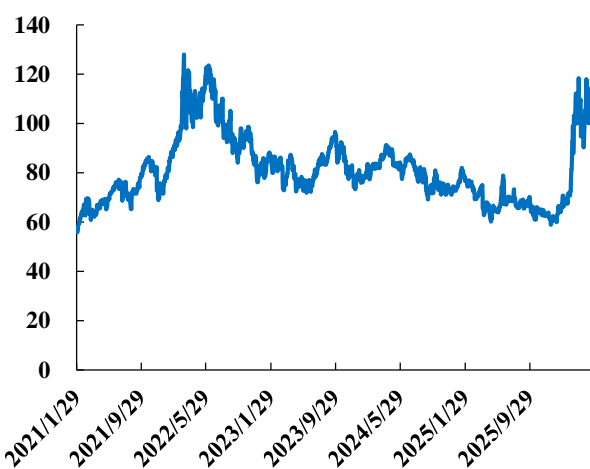
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	109.26	美元/桶	7.87%	15.10%	69.32%	46.38%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	23850	元/吨	-2.05%	-3.64%	35.13%	50.73%	一诺威、科隆新材
	TDI	16000	元/吨	-5.33%	-18.37%	34.45%	22.14%	
橡胶	天然橡胶	17400	元/吨	-2.79%	5.45%	16.00%	2.96%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15800	元/吨	-0.63%	-5.39%	25.40%	7.67%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	10350	元/吨	-0.48%	-0.48%	21.76%	11.89%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	10350	元/吨	0.00%	-4.61%	23.95%	23.21%	
	ABS树脂	10650	元/吨	-2.29%	-9.75%	-1.39%	-7.79%	
尼龙	PA66	21200	元/吨	0.00%	-7.83%	30.06%	19.10%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12400	元/吨	-2.36%	-8.15%	24.00%	6.90%	
化纤	涤纶长丝	8600	元/吨	-1.15%	-4.71%	23.30%	22.86%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	33500	元/吨	-3.46%	-4.29%	42.55%	40.17%	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	7.35	元/公斤	-5.77%	-15.52%	-11.98%	-35.81%	无锡晶海
	蛋氨酸	41.5	元/公斤	-1.19%	-20.19%	86.94%	111.20%	
钛产业	海绵钛	51000	元/吨	8.51%	-1.92%	-16.39%	4.08%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	12.50%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4970	元/吨	-1.39%	1.22%	2.47%	-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

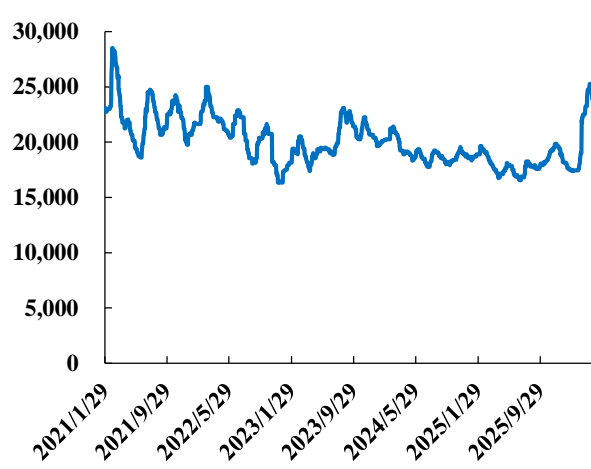
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 5 月 15 日）

图7：布伦特原油价格走势（美元/桶）



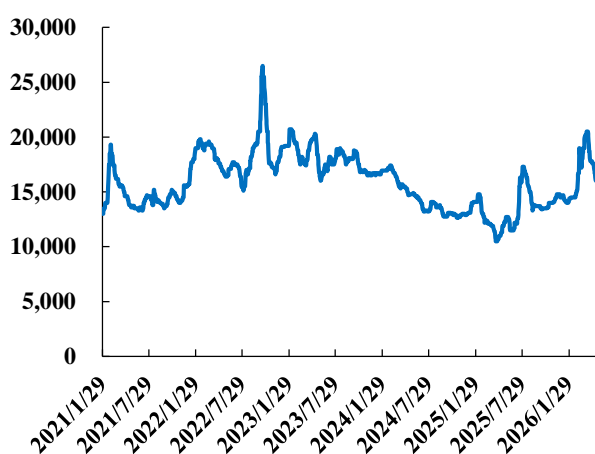
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：MDI 价格走势（元/吨）



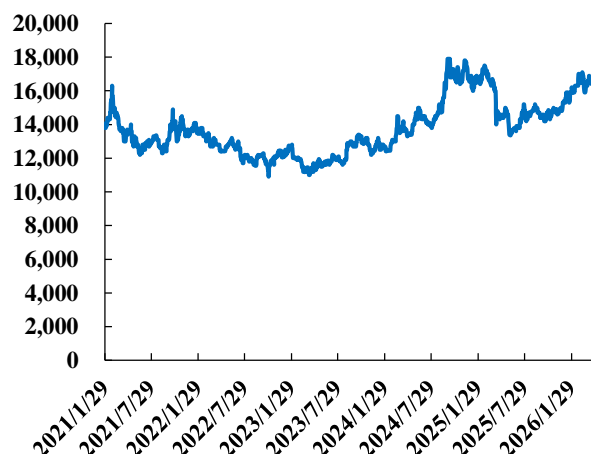
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：TDI 价格走势（元/吨）

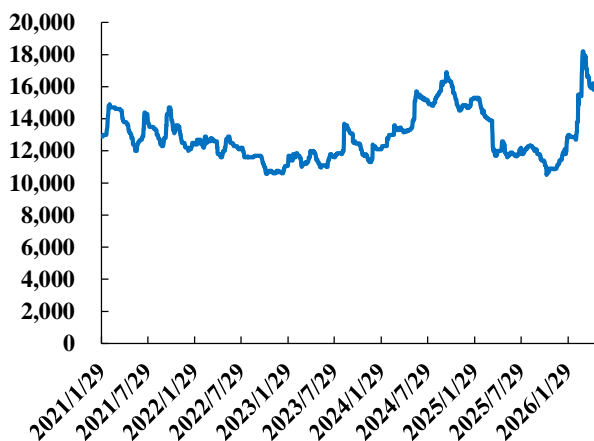


数据来源：Wind、开源证券研究所

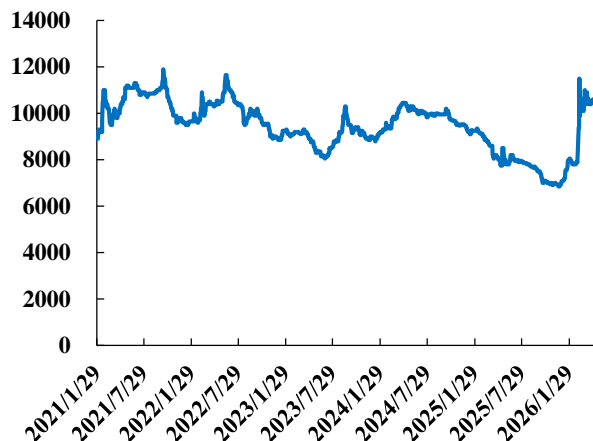
图10：天然橡胶价格走势（元/吨）



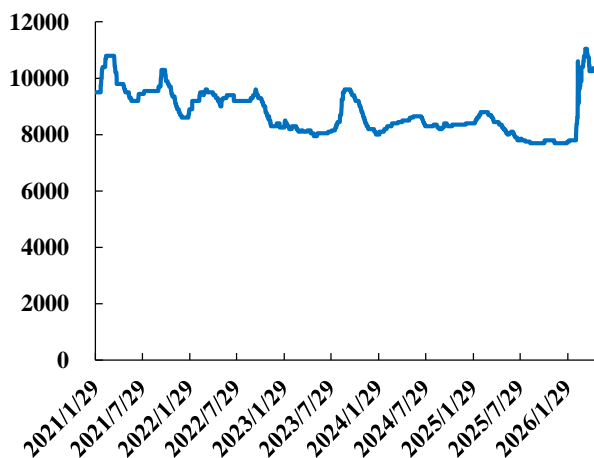
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)


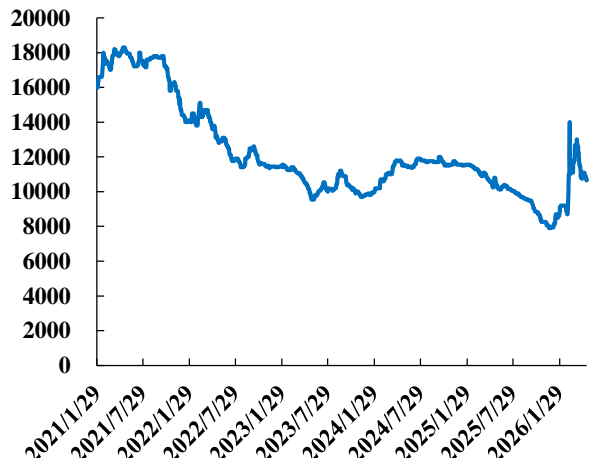
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 聚乙烯价格走势 (元/吨)


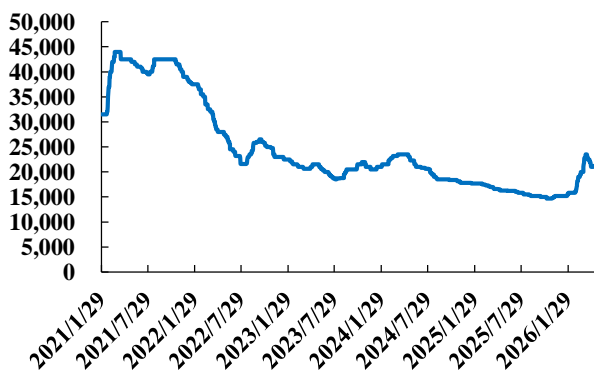
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 聚丙烯价格走势 (元/吨)


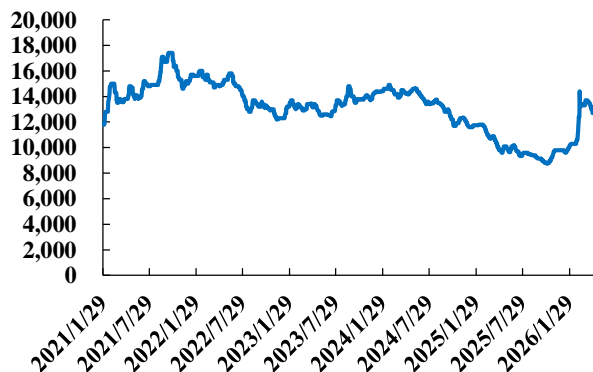
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: ABS 价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

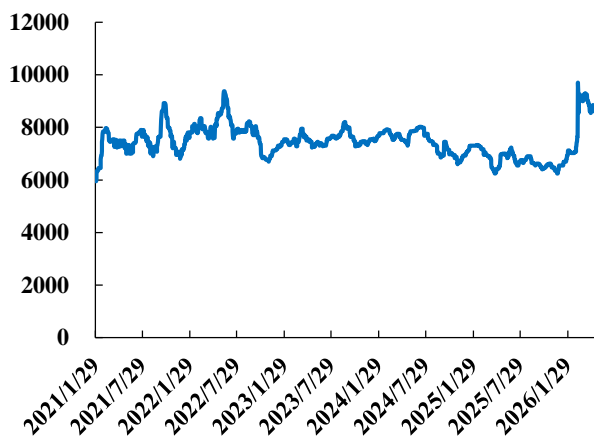
图15: PA66 价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: PA6 价格走势 (元/吨)


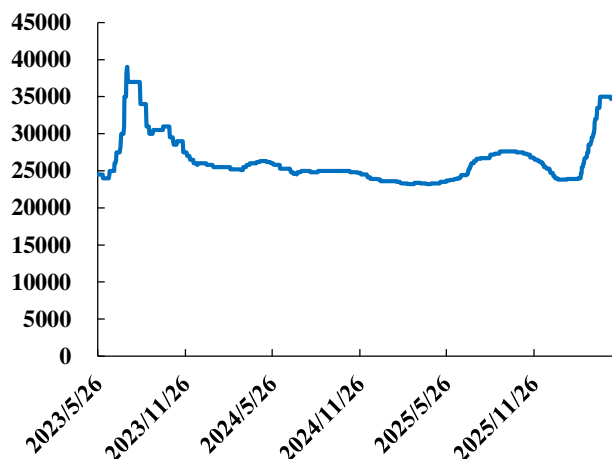
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



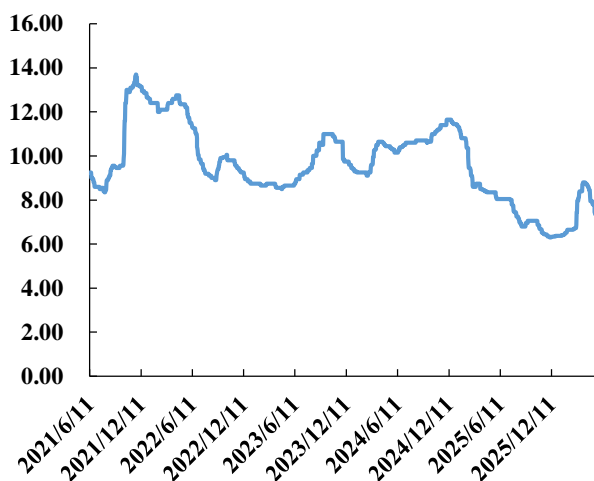
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 草甘膦价格走势 (元/吨)



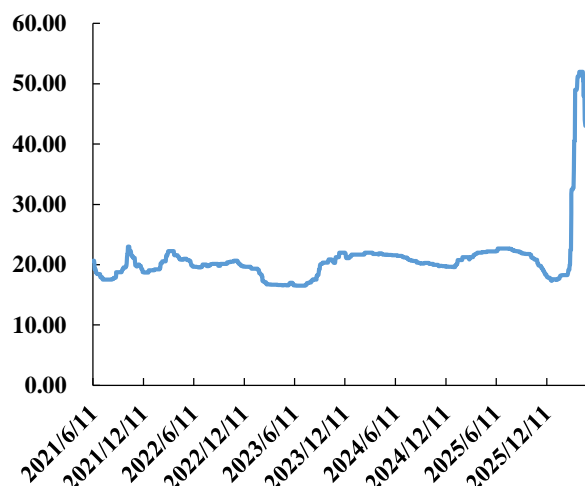
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



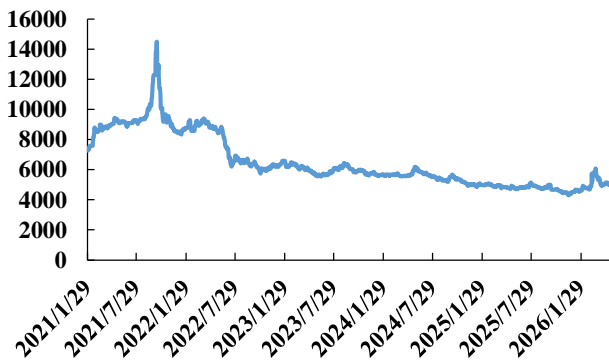
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



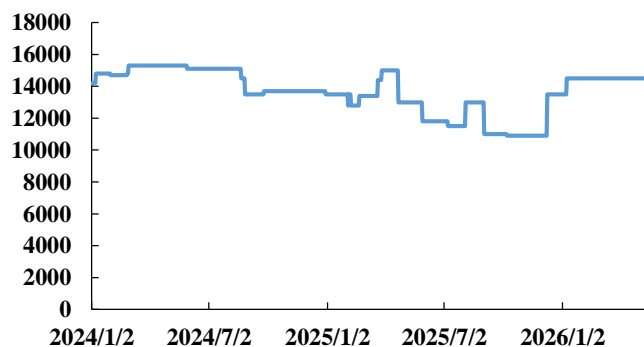
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: PVC 价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 丙烯酸价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

4、公司公告：美伊冲突没有对科力股份造成直接影响

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
派特尔	2026/5/14	<p>【投资者交流】公司 2026 年主要战略投资涵盖多个方面：在研发与生产领域，加大研发投入、升级设备、引进人才以提升技术引领能力，同时强化生产管理，通过新设备新技术应用、控制物料损耗和消化库存来节约成本、提高效率；在市场拓展与品牌建设上，以需求为导向做好调研、参加展会、维护老客户并开发新客户，加大品牌宣传力度，立足改性塑料领域提升产品质量与客户满意度；内部管理与人才方面，完善企业文化、组织架构及内控制度，降低运营成本，并整合人力资源、实施因才管理与激励机制，调动员工积极性；同时积极利用市场优势开展投资并购，整合优质资源拓展业务版图；产品战略则坚持深耕专业领域，拓展产业链条，全面提升公司综合实力。公司利润下降的主要原因如下：1、产品毛利降低；2、股权激励原因增加股份支付费用、3、对其他应收款项以及存货谨慎性确认坏账及跌价准备，公司产品没有明显的行业周期，后续公司建立存货与往来款项的动态监控机制，通过客户信用分级管理、库存周转预警模型，提前识别风险，减少被动减值计提，同时优化产品结构，及加大新产品的推广。目前公司工程机械、工业母机、五金机械下游需求最为稳健，改性工程塑料业务承压最大，后续需进一步优化整改改性工程塑料客户结构，同时在 3D 材料上加大推广。</p>
新恒泰	2026/5/14	<p>【投资者交流】公司主要原材料是石油提炼的化工产品，短期价格波动较大，公司会利用调节库存备货方案、套期保值、与供应商提前锁价等方式尽可能稳定原材料价格。MPP 作为近年来受新能源行业认可的主要材料之一，增长较快。公司将继续加大研发力度，推出新产品，保持现有优势并积极开拓新的应用领域，提升产品核心实力，确保在该领域的市场认可度及竞争力。为稳住 PEfoam、IXPE 传统业务基本盘，公司将依托优质客户资源，发挥直销模式优势，巩固与头部家居知名企业合作，高效响应定制需求，保障订单稳定。同时，坚持以市场为导向开展研发，借助自身技术与研发优势，探索新配方工艺，以技术创新提升性能与竞争力，不断力争实现生产技术创新及应用领域升级。同时，立足国内市场，并依托越南和泰国海外子公司，持续拓展海外市场，扩大销售规模。</p>
科力股份	2026/5/14	<p>【投资者交流】目前国际局势变化导致部分原材料、国内、国际运输价格高位震荡，未来仍存在持续上涨的概率。公司会根据市场行情综合研判，通过合理排产与动态库存管理，平抑短期价格波动，同时结合配方工艺优化降低唯一原料依赖，做到原料价格波动较大时有备用配方替代，稳定整体盈利水平。科力股份海外业务聚焦哈萨克斯坦、加拿大相关油田，通过两个境外子公司欧亚地质化学工程技术服务有限责任公司和加拿大科力新技术发展有限公司开展油田技术服务以及油田化学品产销和油田专用设备销售，子公司加拿大科力 2025 年新增油田开发业务。公司海外市场主要布局在中亚和北美，美伊冲突对公司现有业务没有直接影响。</p>
一诺威	2026/5/13	<p>【投资者交流】公司境外收入主要覆盖东南亚、印巴、中东及欧洲等地区。公司在各区域组建专业营销团队深耕市场，后续公司将依托迪拜、东南亚等海外办事处，持续加大海外市场开拓力度，统筹推进国内外市场协同发展，不断夯实全球市场竞争优势。公司境外业务结算币种以美元为主，部分业务采用人民币结算；结算方式主要为信用证（L/C）与电汇（T/T）。公司境外业务均已投保中信保，有效防范海外回款风险。公司产品分为三大类，一类是聚氨酯弹性体类产品，包括浇注型聚氨酯弹性体（又称预聚体，英文简称 CPU）、热塑性聚氨酯弹性体（英文简称 TPU）、微孔弹性体、铺装材料及防水材料等；一类是聚氨酯多元醇类产品，包括聚酯多元醇、聚醚多元醇（英文简称 PPG）及聚氨酯组合聚醚等；一类是 EO、PO 其他下游衍生物，包括表活聚醚单体、减水剂聚醚单体等。不同品类产品毛利率存在差异，公司自产产品出口毛利整体率高于内销水平。境外业务整体毛利率偏低，主要源于业务结构差异。地缘冲突加剧全球能源与化工原料供给波动，带动环氧丙烷、环氧乙烷等聚氨酯核心原材料价格波动；同时部分海外区域物流运输、产品出货交付节奏也受到阶段性影响。公司将持续密切跟踪国际局势与原油价格走势，灵活调整采购及生产排布，抢抓海外市场供需格局变化带来的出口机遇，提升交付能力。</p>
中草香料	2026/5/13	<p>公司 2025 年年度权益分派方案为：以总股本 76,981,929 股为基数，向全体股东每 10 股派发 0.7 元人民币现金红利。本次权益分派基准日合并报表未分配利润为 108,415,724.74 元，母公司未分配利润为</p>

公司名称	公告时间	公告内容
颖泰生物	2026/5/11	<p>122,863,676.16 元。本次权益分派共计派发现金红利 5,388,735.03 元。</p> <p>【投资者交流】2025 年公司归母净利润较上年减亏约 3.3 亿元，主要得益于三方面：一是降本增效成效显著，公司全面推行精益生产与成本管控，带动自产产品毛利率提升；二是组织优化与运营效率显著提升；三是联营单位受行业景气度回升影响，经营亏损减少。随着行业供给侧改革深化、公司核心优势产品体系持续培育，盈利修复具备可持续基础。中间体业务 2025 年受氟化物、氯化物价格大幅下跌影响，仍处于亏损状态。公司已采取主动减产、结构调整等措施控制损失。从中长期看，公司将依托光气资源、氟化物中间体等优势，向新材料及高端化学品制造延伸，培育高附加值产品系列。随着行业产能出清推进和价格逐步企稳，中间体业务经营压力有望逐步缓解。2025 年公司国外业务实现营收 28.12 亿元，占总营收 51%，毛利率 13.59%。2025 年全球农药渠道库存处于合理偏低位置，中国农药出口强劲增长趋势预计在 2026 年延续。公司在海外拥有多个农药自主登记证，先发优势突出。随着全球补库存需求释放，公司海外业务有望持续受益。</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