

2026年06月07日

掘金热管理上游导热粉材迎国产化机遇，北交所汇聚天马新材、金戈新材等

——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

● **导热粉材国产替代加速，新能源汽车+5G 多赛道落地打开国内增量空间**

导热粉体材料是指具有较高热导率、用于改善材料导热性能的无机或复合粉末。常见类型包括氧化铝、氮化硅、氮化硼、碳化硅及石墨类粉体。在中国市场，导热粉体的市场规模表现出强劲的增长势头。根据头豹研究院数据，2024年中国市场的规模为107.46亿元，未来几年导热粉体市场将继续保持稳定增长，预计到2029年，中国市场的规模将达到154.53亿元。导热粉体材料下游应用领域广泛，主要包括新能源汽车、5G通信、消费电子、光伏储能等应用领域。根据头豹研究院数据，2024年中国新能源汽车领域导热粉体市场规模约为23.1亿元，并预计到2029年达到50.6亿元，2025-2029年预计复合年增长率为15.00%。目前北交所导热粉材产业链相关公司有**天马新材**、**金戈新材（待上市）**、**百图股份（已完成上市辅导）**。产品包含氧化铝、氮化物等各类导热粉材及其他功能性粉体材料，下游可用于新能源汽车、5G通信、消费电子、光伏储能等多种应用场景。导热粉材行业市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所所有导热粉材产业链受益标的，建议持续关注。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+7.66%**

本周开源北交所化工新材二级行业均上涨，其中非金属材料涨幅最高，周涨跌幅为+18.15%；其余行业周涨跌幅分别为：金属材料+11.45%、化学制品+5.35%、纺织制+4.21%、橡胶和塑料制品业+3.5%、电池材料+3.09%、专业技术服务业+2.29%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为**惠丰钻石（+59.37%）**、**戈碧迦（+43.53%）**、**东方碳素（+34.76%）**、**龙辰科技（+24.04%）**、**天力复合（+21.95%）**、**新恒泰（+12.36%）**。

● **科拜尔全资子公司拟投资建设生产项目；秉扬科技 6月8日起停牌**

科拜尔全资子公司拟投资建设生产项目：安徽科拜尔材料科技有限公司拟在安徽省合肥市巢湖市烔炀镇投资约6,852.67万元用于建设“年产5万吨高分子创新复合材料与功能母料一体化项目”，计划利用现有约29亩的工业建设用地，用于该生产项目的建设。**秉扬科技 2026年6月8日起停牌**：秉扬科技拟以发行股份并支付现金方式购买知行良知实业股份有限公司股东持有的知行股份100%股权，并配套募集资金。经向北京证券交易所申请，公司股票自2026年6月8日起停牌，预计将于2026年6月23日前复牌。

● **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

《储能消防小巨人拓展 CDU 等新方向，归母净利润 CAGR 达 37%—新三板公司研究报告》-2026.6.6

《科莱瑞迪 (920072.BJ)：放疗定位专精特新“小巨人”，市占率国内第一、全球第三—北交所新股申购报告》-2026.6.5

《矿业开采与锂电回收周期共振，2026Q1 营收同比+165%—北交所公司深度报告》-2026.6.5

目 录

1、 导掘金导热粉材高景气赛道及北交所受益标的.....	4
1.1、 导热粉材：全球市场稳步扩容，多赛道落地打开国内增量空间.....	4
1.2、 北交所导热粉材产业链相关公司.....	7
2、 本周北交所化工新材行业上涨 7.66%.....	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：科拜尔全资子公司拟投资建设生产项目.....	18
5、 风险提示.....	18

图表目录

图 1： 导热粉体材料上游原材料包括工业氧化铝、高温氧化铝、六方氮化硼等.....	4
图 2： 2024 年全球导热粉体材料市场规模大约为 813 百万美元.....	5
图 3： 预计 2029 年，中国导热粉体市场规模将达到 154.53 亿元.....	5
图 4： 2025-2029 年中国新能源汽车领域导热粉体市场规模预计 CAGR 为 15.00%。.....	6
图 5： 预计 2029 年中国 5G 通信领域导热粉体市场规模将达到 8.00 亿元.....	6
图 6： 预计 2025-2029 年中国消费电子领域导热粉体市场规模 CAGR 为 7.40%.....	7
图 7： 预计 2025-2029 年中国光伏储能领域导热粉体市场规模 CAGR 为 8.4%.....	7
图 8： 本周北证 50 报收 1299.07 点，近一周涨跌幅为+4.42%.....	8
图 9： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+7.66%.....	9
图 10： 本周开源北交所化工新材二级行业中所有行业实现上涨.....	9
图 11： 布伦特原油价格走势（美元/桶）.....	15
图 12： MDI 价格走势（元/吨）.....	15
图 13： TDI 价格走势（元/吨）.....	15
图 14： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	15
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）.....	16
图 18： ABS 价格走势（元/吨）.....	16
图 19： PA66 价格走势（元/吨）.....	16
图 20： PA6 价格走势（元/吨）.....	16
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）.....	17
图 24： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	17
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： 北交所导热粉材产业链相关标的.....	8
表 2： 惠丰钻石、戈碧迦、东方碳素等公司本周涨跌幅居前.....	10
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.....	14

表 5: 北交所化工新材料行业公司公告	18
---------------------------	----

1、导掘金导热粉材高景气赛道及北交所受益标的

1.1、导热粉材：全球市场稳步扩容，多赛道落地打开国内增量空间

导热粉体材料是指具有较高热导率、用于改善材料导热性能的无机或复合粉末。常见类型包括氧化铝、氮化硅、氮化硼、碳化硅及石墨类粉体。

导热粉体材料是导热材料性能的核心来源，导热材料的基材多为高分子材料，而高分子材料虽然绝缘性好且易于成型加工，但其本身导热性能差，是热的不良导体。目前行业内通过物理共混的方法直接将导热粉体加入到基体中，以提高聚合物的热导率。导热粉体材料的性能直接影响聚合物的性能，提升导热粉体材料各项性能指标的核心方法是通过再加工的方式，优化粉体的性能和加工工艺，提高材料的导热性能、降低加工难度，并满足特定应用需求，再加工的主要工序包含煅烧、筛选、复配、表面改性等。

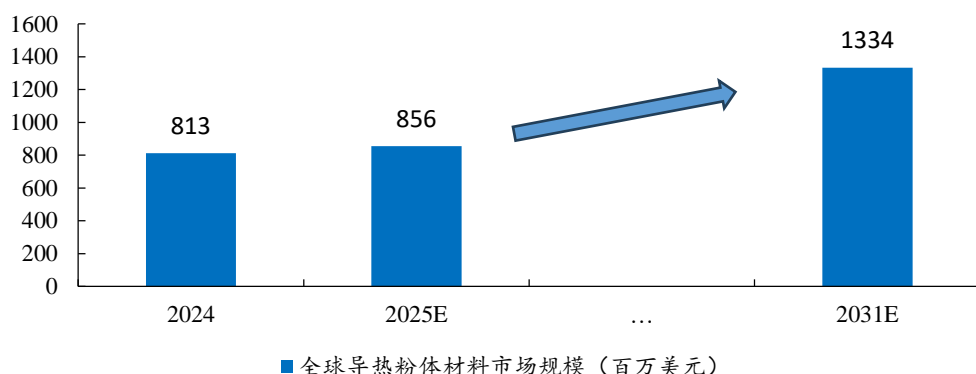
从产业链来看，上游原材料为工业氧化铝、高温氧化铝、六方氮化硼、氮气、炭黑等，下游为导热材料，包括导热垫片、导热硅脂、导热胶等。

图1：导热粉体材料上游原材料包括工业氧化铝、高温氧化铝、六方氮化硼等



资料来源：开源证券研究所

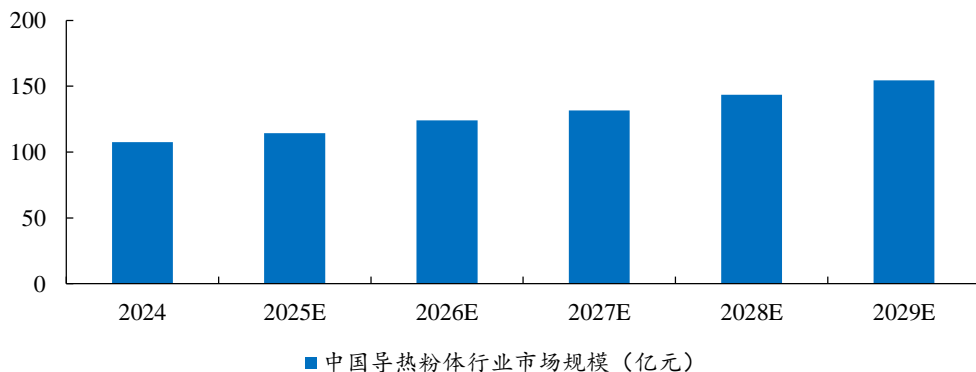
2024 年全球导热粉体材料产量达 15.61 万吨，平均售价为 5323 美元/吨，单线年产能约几千到上万吨，行业平均毛利率约 30%-40%。根据 LPI 数据，2024 年全球导热粉体材料市场规模大约为 813 百万美元，预计 2031 年达到 1334 百万美元，2025-2031 期间年复合增长率（CAGR）为 7.7%。

图2：2024 年全球导热粉体材料市场规模大约为 813 百万美元


数据来源：LPI、开源证券研究所

在中国市场，导热粉体的市场规模表现出强劲的增长势头。根据头豹研究院数据，2024 年，中国市场的规模为 107.46 亿元，未来几年导热粉体市场将继续保持稳定增长，预计到 2029 年，中国市场的规模将达到 154.53 亿元。

推动导热粉体市场增长的主要因素包括新能源汽车、5G 通信、消费电子、半导体等高科技领域的快速发展。这些领域对高性能导热材料的需求不断增加，从而推动了导热粉体市场的扩展。例如，纳米级球形氧化铝导热粉体因其优异的导热性能和化学稳定性，正在被广泛应用于新能源汽车、电子技术和通信工程等领域。此外，国家政策支持和技术进步也为导热粉体行业的发展提供了良好的环境。

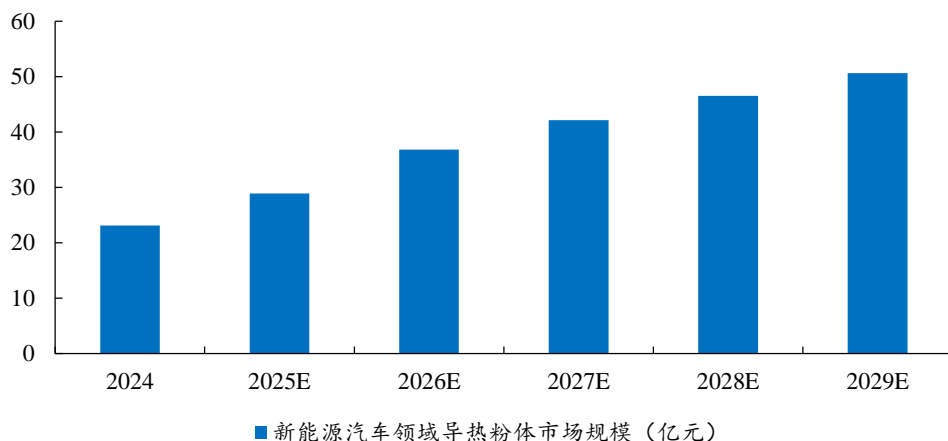
图3：预计 2029 年，中国导热粉体市场规模将达到 154.53 亿元


数据来源：头豹研究院、金戈新材招股说明书、开源证券研究所

导热粉体材料下游应用领域广泛，主要包括新能源汽车、5G 通信、消费电子、光伏储能等应用领域。

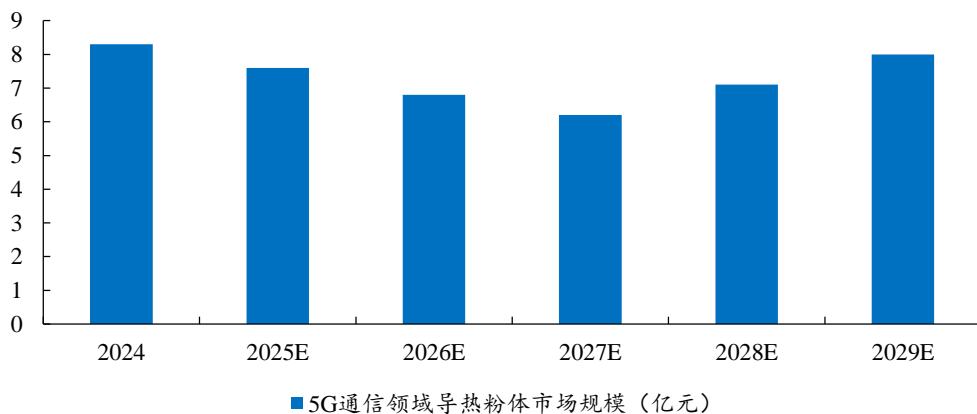
新能源汽车行业：新能源汽车内需及出口的不断增长提高了对导热粉体的需求量，其技术的不断进步对导热材料提出了更高的要求。新能源汽车在运行过程中会带来较多热量，需要有效的热管理方式控制其温升。而导热材料凭借高导热、低热阻、轻量化等优势，协助电源和电机控制器系统、IGBT、逆变器系统、充电器和电源等热管理实现快速散热，成为动力电池生产过程广泛使用的安全辅助材料。

根据头豹研究院数据，2024 年中国新能源汽车领域导热粉体市场规模约为 23.1 亿元，并预计到 2029 年达到 50.6 亿元，2025-2029 年预计复合年增长率为 15.00%。

图4：2025-2029年中国新能源汽车领域导热粉体市场规模预计 CAGR 为 15.00%。


数据来源：头豹研究院、金戈新材招股说明书、开源证券研究所

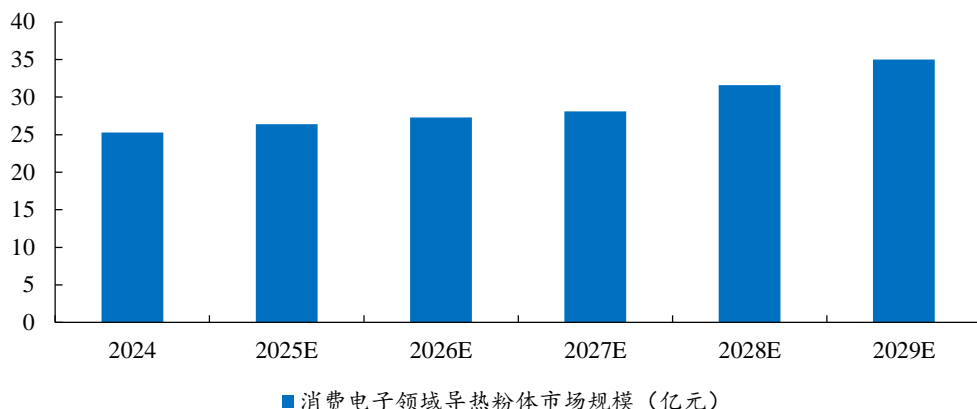
5G 通信：近年来，国内 5G 通信赋能垂直行业数字化转型，是推进经济高质量发展重要基石。5G 基站建设不断推进，带动导热粉体行业规模迅速上升。在 5G 基站建设高峰期后，市场规模小幅回落。但随着 5G 网络覆盖范围扩大、信号传输能力增强，功耗增加，增加了对导热粉体的需求，且后续随着 5.5G、6G 技术的推广，预计导热粉体行业将保持较为稳定的市场规模。根据头豹研究院数据，2029 年中国 5G 通信领域导热粉体市场规模将达到 8.00 亿元。未来终端产品更新换代以及更加成熟的场景应用将带来市场规模的持续增长。

图5：预计 2029 年中国 5G 通信领域导热粉体市场规模将达到 8.00 亿元


数据来源：头豹研究院、金戈新材招股说明书、开源证券研究所

消费电子：在移动互联网技术不断发展，消费电子产品制造水平提高和居民收入水平增加等因素的驱动下，消费电子行业呈现持续稳定的发展态势。手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿戴设备、AR/VR 等产品内电子元器件的粘接和封装对导热材料的导热系数要求逐步升高，消费电子产品庞大的出货量为导热材料提供了广阔的市场空间。

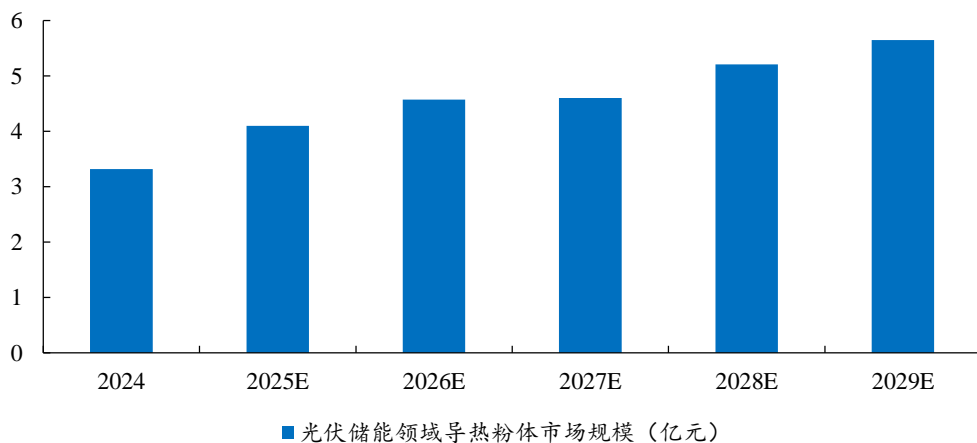
根据头豹研究院数据，2024 年中国消费电子领域导热粉体市场规模约为 25.3 亿元，并预计到 2029 年达到 35.00 亿元，2025-2029 年预计复合年增长率为 7.40%。

图6：预计 2025-2029 年中国消费电子领域导热粉体市场规模 CAGR 为 7.40%


数据来源：头豹研究院、金戈新材招股说明书、开源证券研究所

光伏储能：随着全球光伏市场的快速增长，叠加光伏技术的进步，如 N 型电池片的普及，其对高性能导热材料的需求将进一步增加。而导热材料在光伏领域主要应用在光伏电池背板材料、光伏电池用导热胶黏剂、光伏组件封装材料等。

根据头豹研究院数据，2024 年中国光伏储能领域导热粉体市场规模约为 3.32 亿元，并预计到 2029 年达到 5.65 亿元，2025-2029 年预计复合年增长率为 8.4%。

图7：预计 2025-2029 年中国光伏储能领域导热粉体市场规模 CAGR 为 8.4%


数据来源：头豹研究院、金戈新材招股说明书、开源证券研究所

1.2、北交所导热粉材产业链相关公司

目前北交所导热粉材产业链相关公司有天马新材、金戈新材（待上市）、百图股份（已完成上市辅导）。产品包含氧化铝、氮化物等各类导热粉材及其他功能性粉体材料，下游可用于新能源汽车、5G 通信、消费电子、光伏储能等多种应用场景。导热粉材行业市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所多个导热粉材产业链优质标的。

表1: 北交所导热粉材产业链相关标的

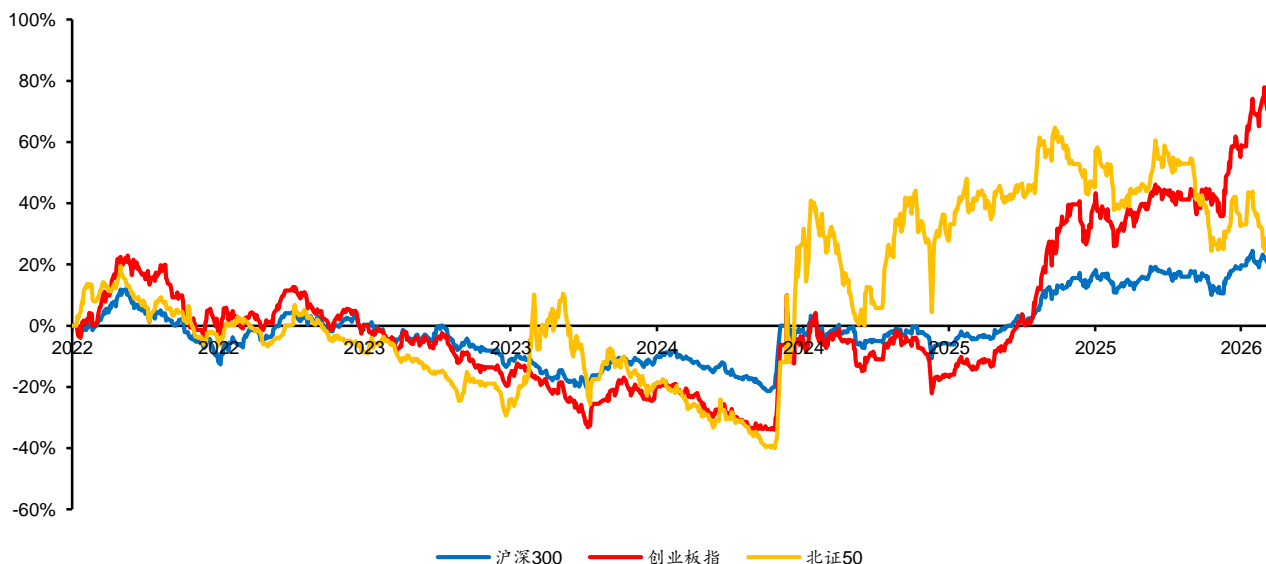
公司简称	相关产品	主要应用领域	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
天马新材	高性能精细氧化铝粉体	终端应用广泛覆盖集成电路、消费电子、电力工程、电子通讯、新能源、平板显示等	2.74	0.38
金戈新材	导热、阻燃、吸波等功能性粉体材料	用于新能源汽车、5G 通信、消费电子、光伏储能等	5.34	0.57
百图股份	球形氧化铝、亚微米氧化铝、氮化物（氮化硼、氮化铝）	广泛应用于新能源汽车、储能、光伏、网络通信、消费电子、超算中心、人工智能、芯片制造、芯片封装、高性能覆铜板以及其他细分领域，下游为国内外各大导热材料厂商	4.36	0.84

数据来源: Wind、开源证券研究所

2、本周北交所化工新材行业上涨 7.66%

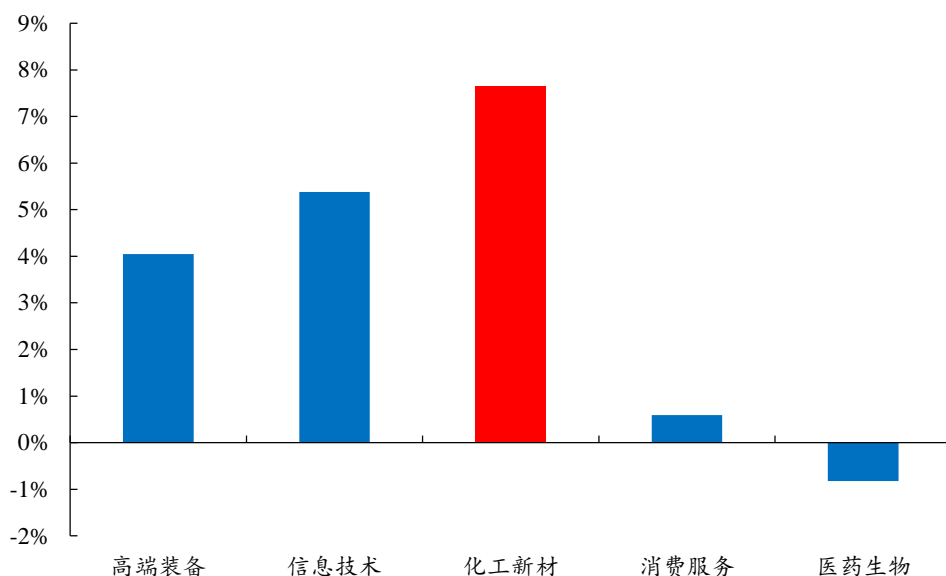
2.1、本周市场表现

本周（2026 年 6 月 1 日至 2026 年 6 月 5 日，下同），北证 50 报收 1299.07 点，周涨跌幅为+4.42%，沪深 300 报收 4816.92 点，周涨跌幅为-1.54%，创业板指报收 3957.94 点，周涨跌幅为-1.98%。

图8: 本周北证 50 报收 1299.07 点，近一周涨跌幅为+4.42%


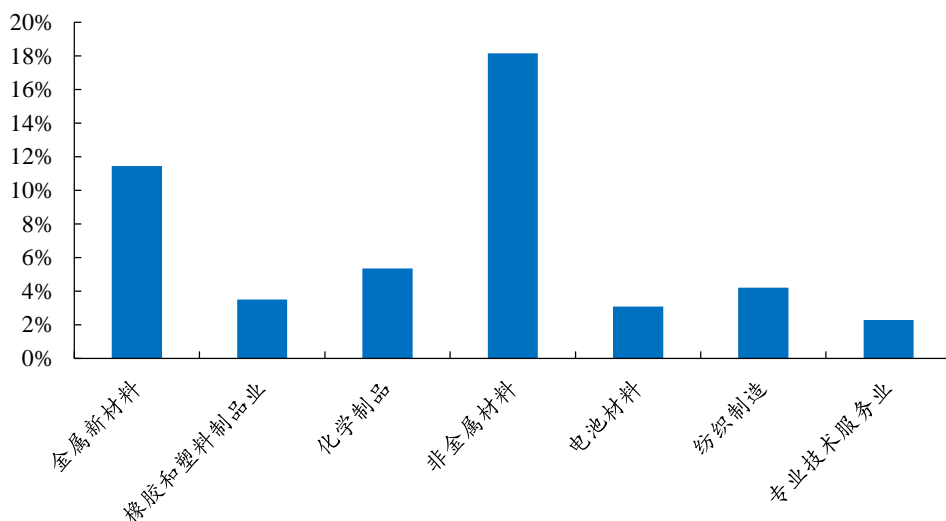
数据来源: Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 5 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业本周市场表现较好，除医药生物外其余四大行业均上涨，其中化工新材行业周涨跌幅为+7.66%。

图9：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+7.66%


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算术平均法）

本周开源北交所化工新材二级行业均上涨，其中非金属材料涨幅最高，周涨跌幅为+18.15%；其余行业周涨跌幅分别为：金属材料+11.45%、化学制品+5.35%、纺织制造+4.21%、橡胶和塑料制品业+3.5%、电池材料+3.09%、专业技术服务业+2.29%。

图10：本周开源北交所化工新材二级行业中所有行业实现上涨


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惠丰钻石(+59.37%)、戈碧迦(+43.53%)、东方碳素(+34.76%)、龙辰科技(+24.04%)、天力复合(+21.95%)、新恒泰(+12.36%)。

表2: 惠丰钻石、戈碧迦、东方碳素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)
920725.BJ	惠丰钻石	59.37	147.26	76.1	-539.9	1.70	-0.19
920438.BJ	戈碧迦	43.53	132.00	135.5	419.3	5.52	0.30
920175.BJ	东方碳素	34.76	5.83	14.3	-12.3	2.36	-1.20
920161.BJ	龙辰科技	24.04	38.73	77.3	88.8	6.42	0.86
920576.BJ	天力复合	21.95	-1.02	76.2	614.5	5.23	0.20
920028.BJ	新恒泰	12.36	-13.13	32.4	28.7	8.36	1.11
920402.BJ	硅烷科技	12.30	10.30	47.0	-34.8	4.74	-1.13
920580.BJ	科创新材	11.98	-5.64	12.0	57.9	1.39	0.18
920015.BJ	锦华新材	11.28	-3.58	61.8	35.6	10.32	1.95
920077.BJ	吉林碳谷	10.93	4.94	105.0	53.5	25.37	1.79

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 6 月 5 日)

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	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、高附加值的金属材料供应商	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	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)
			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	乘扬科技	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
920191.BJ	瑞尔竞达	耐火材料	专注于高炉炼铁系统长寿技术方案及关键耐火材料研发	非金属材料	4.8	0.9
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	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)
全新应用场景						
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	精细化工品及技术服务	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
920028.BJ	新恒泰	塑料发泡材料	高端发泡材料国产替代，MPP 材料龙头	化学制品	8.4	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

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)
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
920078.BJ	族兴新材	金属铝颜料	全球唯一电镀银铝颜料供应商，高端铝颜料国产替代	金属新材料	8.0	0.8
920161.BJ	龙辰科技	电容器用聚丙烯薄膜	国产高端电容膜供应商	金属新材料	6.4	0.9
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，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
920834.BJ	三维装备	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

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)
920188.BJ	悦龙科技	流体输送柔性管道 及软管总成	陆海深水软管供应商	橡胶和塑料制品业	2.9	0.9
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）

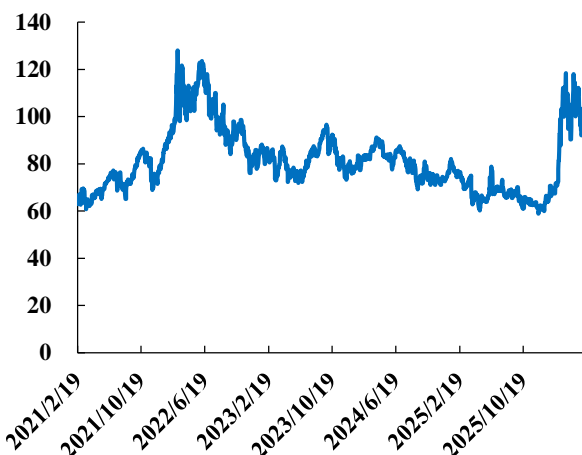
3、化工品价格走势

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	93.09	美元/桶	1.13%	-8.08%	42.47%	24.72%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	20400	元/吨	-7.48%	-16.22%	14.29%	54.49%	一诺威、科隆新材
	TDI	14800	元/吨	-5.73%	-13.95%	18.40%	12.98%	
橡胶	天然橡胶	17800	元/吨	1.14%	0.56%	32.34%	5.33%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	14400	元/吨	-2.04%	-11.11%	24.14%	-1.87%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	9750	元/吨	-1.52%	-8.02%	25.00%	5.41%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	9850	元/吨	0.00%	-4.83%	22.36%	17.26%	
	ABS树脂	9300	元/吨	-3.13%	-16.22%	-8.37%	-19.48%	
尼龙	PA66	20800	元/吨	-0.95%	-0.95%	27.61%	16.85%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	11200	元/吨	-2.61%	-11.81%	16.06%	-3.45%	
化纤	涤纶长丝	8400	元/吨	0.00%	-5.08%	21.30%	20.00%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	29500	元/吨	-1.67%	-14.99%	24.21%	23.43%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.6	元/公斤	-2.94%	-15.38%	-18.01%	-42.36%	无锡晶海
	蛋氨酸	42.5	元/公斤	0.00%	0.00%	91.44%	116.28%	
钛产业	海绵钛	52000	元/吨	0.00%	10.64%	-14.75%	6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	6.78%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4760	元/吨	-1.65%	-7.39%	0.21%	-4.99%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	22.88%	22.88%	锦华新材

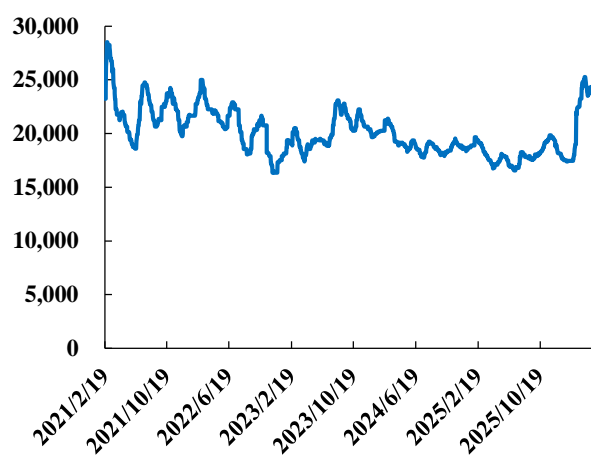
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月5日）

图11: 布伦特原油价格走势 (美元/桶)



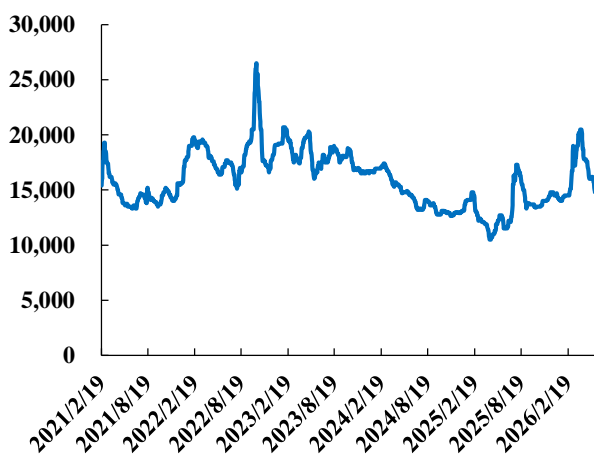
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: MDI 价格走势 (元/吨)



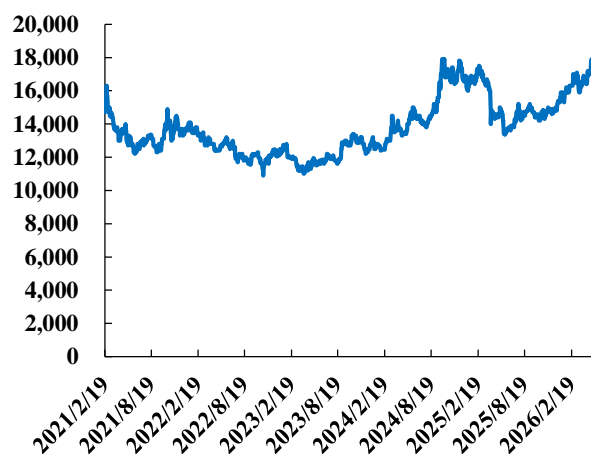
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: TDI 价格走势 (元/吨)



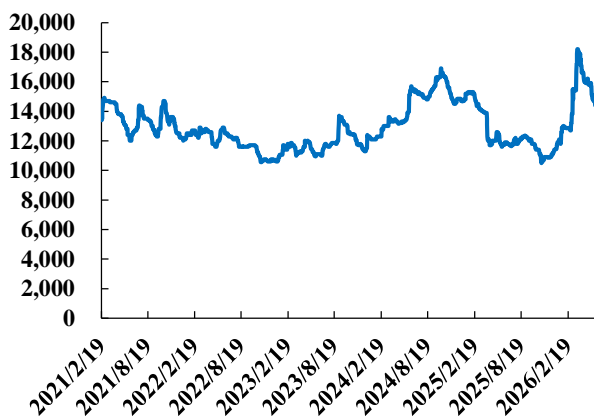
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 天然橡胶价格走势 (元/吨)



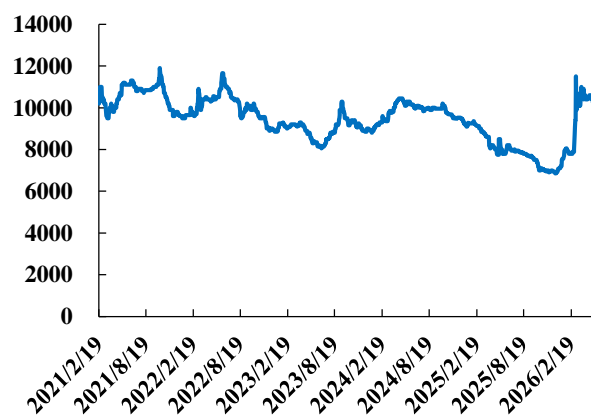
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



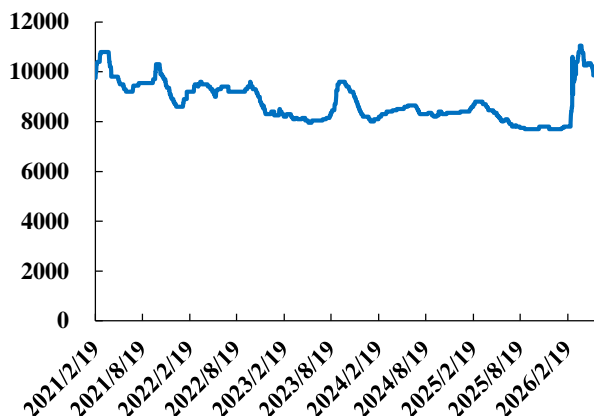
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



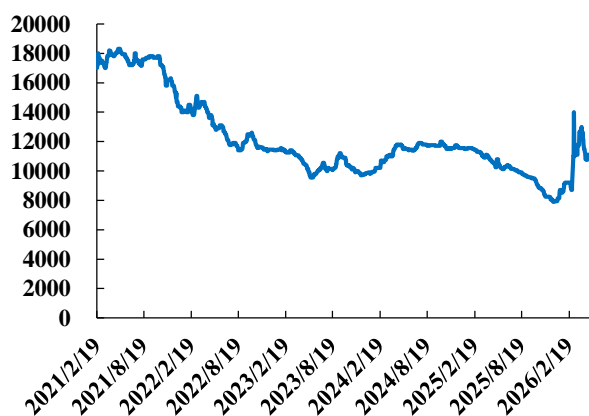
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



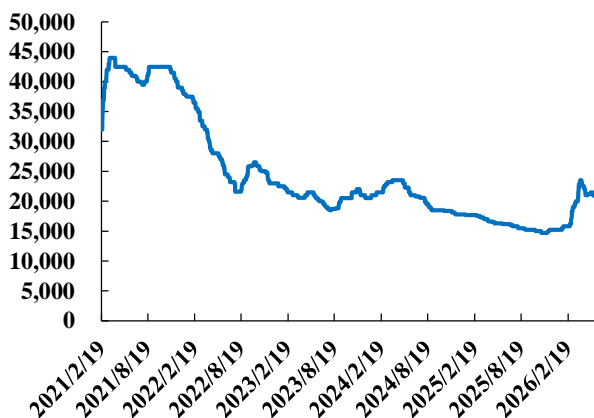
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: ABS 价格走势 (元/吨)



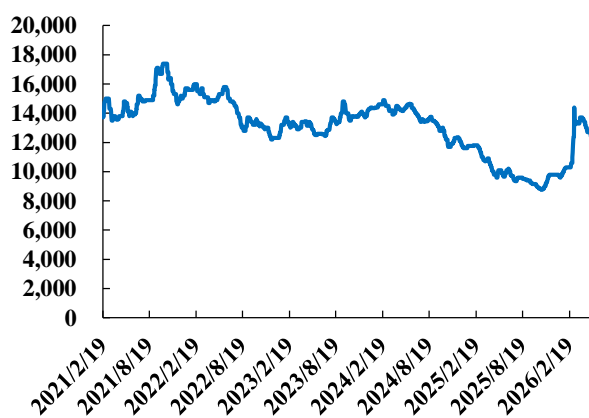
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: PA66 价格走势 (元/吨)



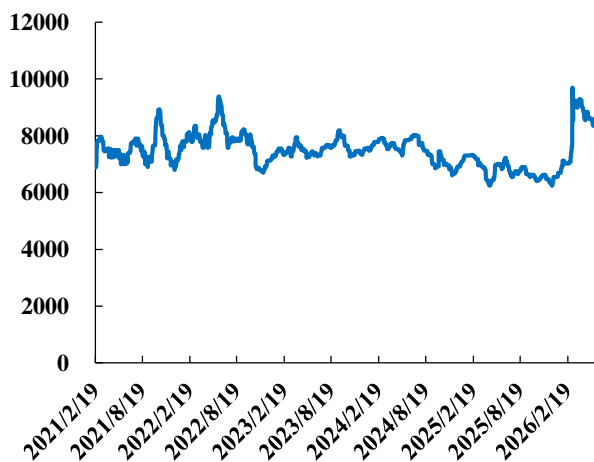
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: PA6 价格走势 (元/吨)



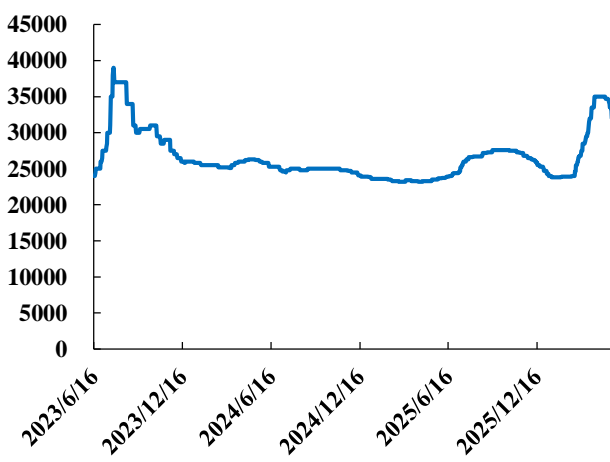
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



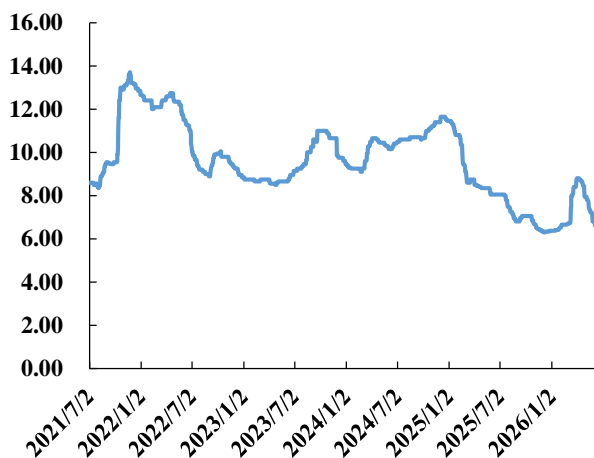
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 草甘膦价格走势 (元/吨)



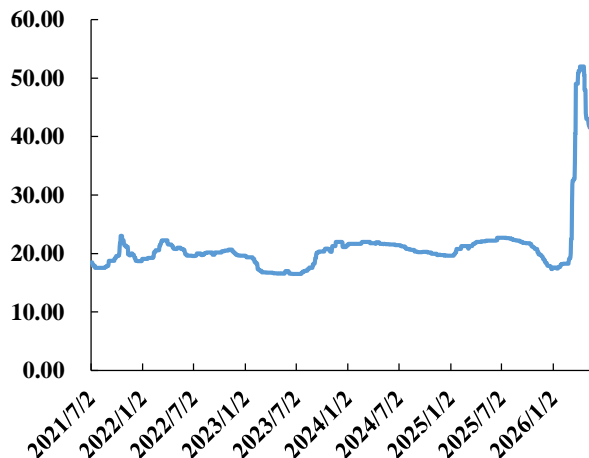
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



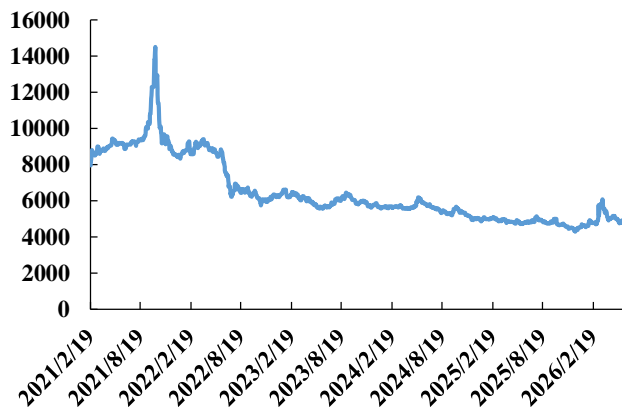
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



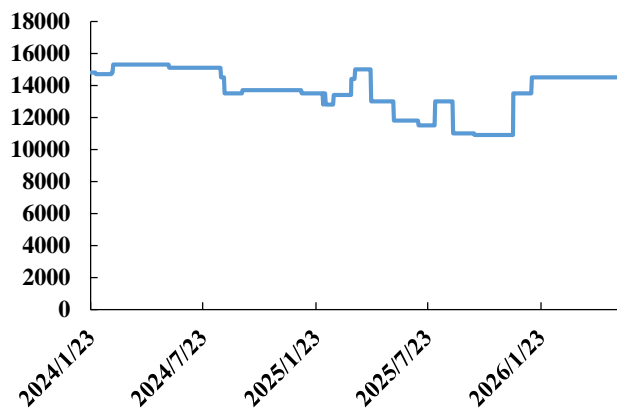
数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: 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：科拜尔全资子公司拟投资建设生产项目

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	2026/6/5	公司拟以发行股份并支付现金方式购买知行良知实业股份有限公司股东持有的知行股份 100% 股权，并配套募集资金。经向北京证券交易所申请，公司股票自 2026 年 6 月 8 日起停牌，预计将于 2026 年 6 月 23 日前复牌。
科拜尔	2026/6/5	公司全资子公司安徽科拜尔材料科技有限公司拟在安徽省合肥市巢湖市烔炀镇投资约 6,852.67 万元用于建设“年产 5 万吨高分子创新复合材料与功能母料一体化项目”。公司计划利用现有约 29 亩的工业建设用地，用于该生产项目的建设。
民士达	2026/6/5	【机构调研】中菱科技现有芳纶板年产能 500 吨/年，根据产品的密度及性能不同，价格区间大致在 500-800 元/公斤。与国外品牌比较，性能方面各有优劣，在空气工况下国外品牌好些，浸油工况中菱科技产品更强；在交付周期方面，中菱科技比国外品牌有很大优势。固态变压器目前仍处于研发阶段，结合未来设备小型化、发热提升等情况，依托芳纶纸高耐热、低介损等性能优势，长期看需求会稳步提升。中菱科技被民士达并购后，在业务层面，两家公司的产品不仅不存在内部博弈，反而在终端客户上高度契合。收购落地后，中菱科技会借助民士达成熟的全球化营销体系，导入中菱科技的绝缘材料矩阵，从而实现市场覆盖的提升。
宁新新材	2026/6/2	公司发布变更实际控制人,控股股东公告。公司收到李海航、邓达琴、李江标、盛通合伙出具的《关于<一致行动人协议>到期不再续签的通知函》，各方一致同意《一致行动人协议》于 2026 年 5 月 31 日到期后不再续签，各方的一致行动关系终止。
惠丰钻石	2026/6/2	公司股票 2026 年 6 月 1 日至 2026 年 6 月 2 日以内收盘价涨幅偏离值累计达到 53.46%，根据《北京证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。

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的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
research@kysec.cn