

2026年06月14日

北交所芳纶产业链：国产替代加速，民士达引领“纸-纤”双核成长

——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

● 芳纶市场扩容国产替代加速，关注北交所芳纶产业链相关标的

芳纶是芳香族聚酰胺的统称，指85%以上的酰胺键直接连在苯环上的长链合成的聚酰胺材料，连接酰胺键的为芳香环或芳香环的衍生物。芳纶纤维上游主要为生产芳纶纤维的原材料和生产设备，中游为间位芳纶和对位芳纶的生产和销售。下游主要应用于橡胶、电气、防护、航空航天、军工、汽车、通讯等行业。智研咨询预计未来几年，中国对位芳纶消费量将保持增长态势，到2030年消费量有望达2.5万吨。目前北交所、新三板芳纶产业链相关公司有**民士达**、**泰和兴**、**中菱科技（原新三板公司，目前正被民士达拟收购51%股权）**。产品包含芳纶纸、芳纶板材及其他芳纶纤维制品等，下游可用于电气绝缘、航空航天、新能源等多种应用场景。芳纶材料行业市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个芳纶产业链优质标的。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-4.12%

本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业下跌，仅纺织制造上涨，周涨跌幅为12.89%；专业技术服务业、化学制品、电池材料、橡胶和塑料制品业、非金属材料、金属新材料均下跌，周涨跌幅分别为：-0.47%、-0.90%、-1.87%、-6.07%、-8.91%、-9.41%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为**民士达（+28.08%）**、**科力股份（+19.83%）**、**新威凌（+17.55%）**、**锦华新材（+9.92%）**、**迪尔化工（+5.85%）**、**美邦科技（+4.90%）**。

● 国亮新材锂电相关产品处于导入期；贝特瑞表示负极涨价趋势确立

【国亮新材】机构调研情况：虽然公司研发的产品已在三元锂电池、钠离子电池原料等相关生产企业投入使用，但该等产品目前仍处于市场导入阶段，未来放量节奏及贡献的收入规模存在不确定性。公司客户毛利率因投标竞价、客户现场环境（生产工艺、冶炼品种等）等因素而异，客户承接时间不是造成不同客户毛利率存在差异的主要因素。一般情况下，同一客户同一项目在承接前期因投入成本较高、对客户现场环境了解不足等导致前期毛利率较低。随着对客户现场环境与生产节奏的掌握，以及现场沟通协调效率的提升，毛利率会逐渐改善。**【贝特瑞】机构调研情况：**负极材料涨价趋势较为明确。当前行业呈现两极分化，供需进一步向头部企业集中，预计2026年下半年部分竞争力较弱的企业将退出市场，行业格局有望逐步走向稳健，龙头企业的市场份额将随之提升。石油化工产品价格的不确定性，影响负极原材料成本，需持续关注上游原材料价格变化。钠离子电池在供应链逐步完善后，有望迎来较大发展机遇；半固态（固液混合）电池技术路线明确，产业化进程较快，公司正积极扩大产能；全固态电池仍面临量产与成本挑战；燃料电池在特定场景具备独特优势，但大规模商业化尚需时间。

● 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

《耐火材料整体解决方案龙头，行业绿色升级赋能公司长期成长——北交所首次覆盖报告》-2026.6.11

《智能矿山和无人驾驶催生轮胎革命，掘金千亿智能矿卡后市场——北交所行业主题报告》-2026.6.10

《功能高分子材料“小巨人”，从光伏、线缆到3D打印多赛道驱动——北交所首次覆盖报告》-2026.6.10

目 录

1、 掘金芳纶产业链及北交所受益标的	3
1.1、 芳纶：国内芳纶产业迎快速发展期，下游应用空间广阔	3
1.2、 北交所和新三板中多家芳纶产业链相关公司	6
2、 本周北交所化工新材行业下跌 4.12%	7
2.1、 本周市场表现	7
2.2、 北交所种化工新材行业公司看点汇总	9
3、 化工品价格走势	13
4、 公司公告：国亮新材、贝特瑞接受机构调研	17
5、 风险提示	17

图表目录

图 1： 芳纶产业链全景图	3
图 2： 2024 年，中国对位芳纶产能为 3.1 万吨/年	4
图 3： 中国对位芳纶消费量稳步增长	5
图 4： 预计到 2030 年中国对位芳纶消费量有望达 2.5 万吨	6
图 5： 本周北证 50 报收 1242.57 点，近一周涨跌幅为-4.35%	7
图 6： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-4.12%	8
图 7： 本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业下跌	8
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）	14
图 11： 天然橡胶价格走势（元/吨）	14
图 12： 丁苯橡胶价格走势（元/吨）	14
图 13： 聚乙烯价格走势（元/吨）	14
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）	15
图 17： PA6 价格走势（元/吨）	15
图 18： 涤纶长丝价格走势（元/吨）	15
图 19： 草甘膦价格走势（元/吨）	15
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： PVC 价格走势（元/吨）	16
图 23： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）	16
表 1： 间位芳纶 VS 对位芳纶性能对比	4
表 2： 北交所、新三板芳纶产业链相关标的	6
表 3： 民士达、科力股份、新威凌等公司本周涨跌幅居前	9
表 4： 化工新材行业公司看点汇总	9
表 5： 本周化工品价格及北交所产业链公司	13
表 6： 北交所化工新材料行业公司公告	17

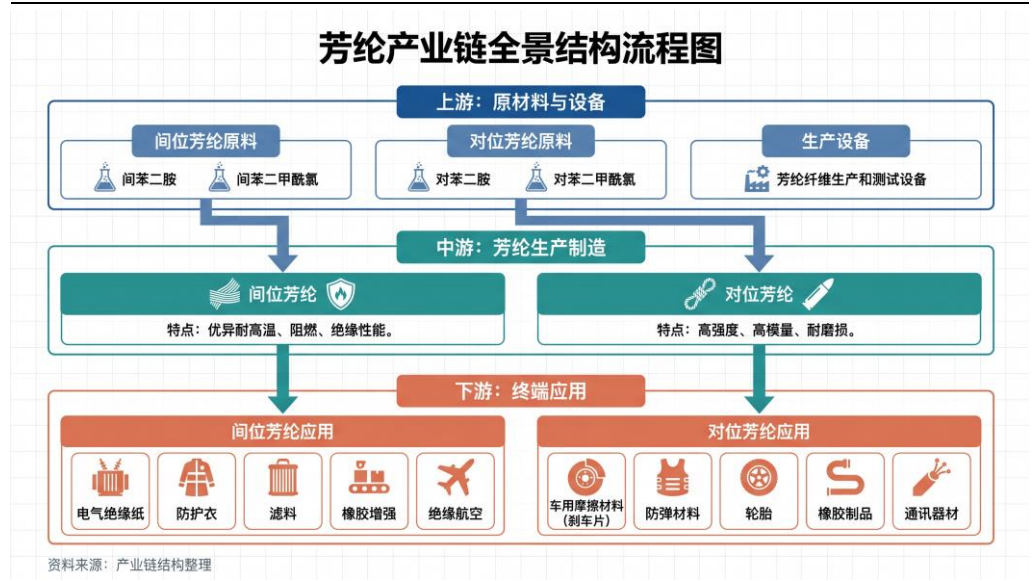
1、掘金芳纶产业链及北交所受益标的

1.1、芳纶：国内芳纶产业迎快速发展期，下游应用空间广阔

芳纶是芳香族聚酰胺的统称，指 85%以上的酰胺键直接连在苯环上的长链合成的聚酰胺材料，连接酰胺键的为芳香环或芳香环的衍生物。

芳纶纤维上游主要为生产芳纶纤维的原材料和生产设备，间位芳纶的原材料主要为间苯二胺和间苯二甲酰氯，对位芳纶的主要原材料是对苯二胺和对苯二甲酰氯。行业中游为间位芳纶和对位芳纶的生产和销售。下游主要应用于橡胶、电气、防护、航空航天、军工、汽车、通讯等行业。

图1：芳纶产业链全景图



资料来源：开源证券研究所

对位芳纶全称“聚对苯二甲酰对苯二胺”（PPTA）纤维，是由对苯二甲酰氯和对苯二胺合成的有机高分子纤维，由于酰胺键连接在两个苯环的 1 号和 4 号位置，又称之为芳纶 1414。

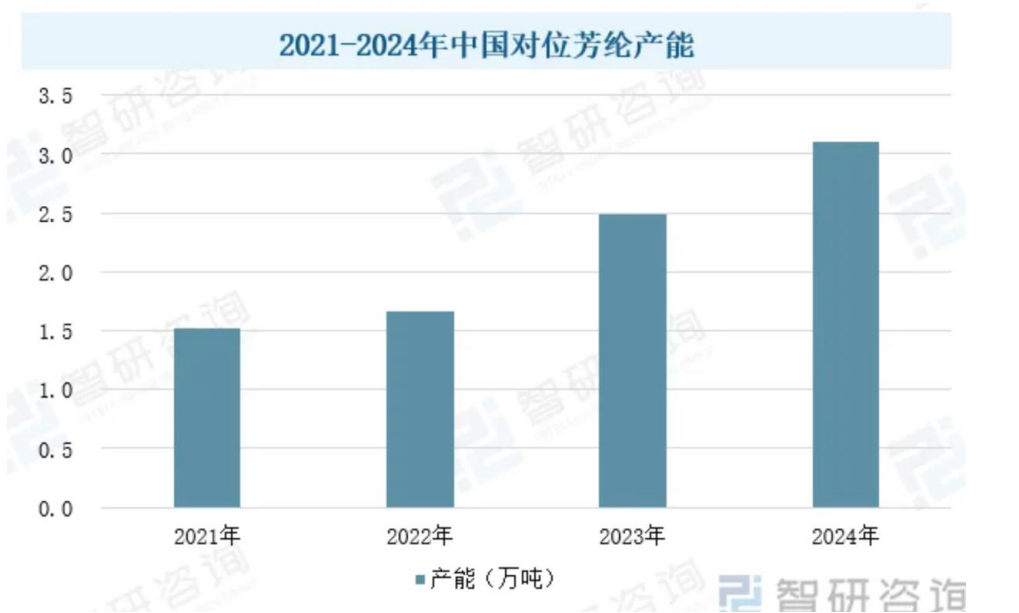
对位芳纶具有高比强度、高比模量、耐高温和阻燃等优异性能，与碳纤维、高强高模聚乙烯并称为世界三大高性能纤维。对位芳纶的拉伸强度是钢丝的 6 倍，是玻璃纤维和高强尼龙工业丝的 2~3 倍；拉伸模量是钢丝和玻璃纤维的 2~3 倍，高强尼龙工业丝的 10 倍；其密度却只有钢丝的 1/5 左右。

表1：间位芳纶 VS 对位芳纶性能对比

	间位芳纶	对位芳纶
国内代号	芳纶 1313	芳纶 1414
国际通用名	meta-aramid	para-aramid
分子结构	间位取向	高度轴向取向与较高结晶度
密度	约 1.37-1.38g/cm ³	约 1.44g/cm ³
拉伸强力	约 2.5-5.0cN/dtex	约 19-25cN/dtex, 高性能可更高
阻燃性 LOI	约 27%-32%	约 28%
连续使用温度	约 200-240°C	强度随温度升高而下降, 一般不以高温长期服役为设计依据
热稳定与分解	约 300-370°C开始碳化与降解	理论分解温度约 500-550°C, 但在 150°C以上即出现强度衰减
其他特征	不熔融滴落, 受热形成碳化隔热层, 织物手感与舒适性较好	高比强度, 耐磨耐切割性突出

资料来源：智研咨询、开源证券研究所

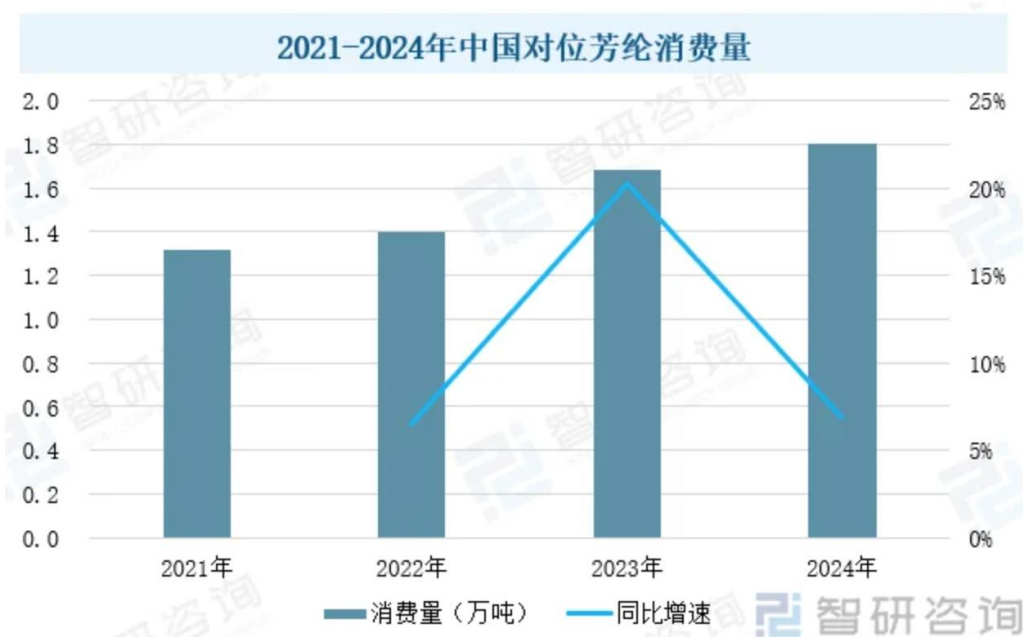
我国芳纶材料的系统性研究始于 20 世纪 70 年代，被列为国家战略性新兴产业重点攻关方向。1972 年启动基础研究，1981 年完成间位芳纶（芳纶 1313）技术鉴定，1985 年攻克对位芳纶（芳纶 1414）关键技术，初步构建了从实验室到产业化的技术框架。2008 年，河北硅谷化工建成千吨级对位芳纶“特威纶”生产线，填补高强纤维领域产能缺口。2011 年，泰和新材推出对标国际标准的对位芳纶“泰普龙”，实现关键材料国产化突破，产品强度达 4.2 GPa。近年来，中国对位芳纶产业发展迅猛，从技术突破、产能扩张到应用创新均取得显著成果，成为新材料领域国产替代的核心战场。数据显示，2024 年，中国对位芳纶产能为 3.1 万吨/年，同比增长 24%。智研咨询预计未来几年，中国芳纶产能将保持强劲的扩张势头。

图2：2024 年，中国对位芳纶产能为 3.1 万吨/年


资料来源：智研咨询

随着我国经济的稳步发展及国防现代化建设的迫切需要，对位芳纶需求持续旺盛，渗透率不断提升，消费量由2021年的1.3万吨增长至2024年的1.8万吨，自给率83%左右。中国对位芳纶部分产品已实现出口，但部分高性能产品仍需进口，行业总体呈结构性过剩现象。

图3：中国对位芳纶消费量稳步增长



资料来源：智研咨询

智研咨询预计未来几年，中国对位芳纶消费量将保持增长态势，到2030年消费量有望达2.5万吨。一方面，光纤增强和安全防护用品仍将主导中国对位芳纶的消费增长。另一方面，随着中国经济复苏，终端消费也逐步回暖，橡胶增强、绳索等领域的消费增速也将有所回升。

图4：预计到2030年中国对位芳纶消费量有望达2.5万吨


资料来源：智研咨询

1.2、北交所和新三板中多家芳纶产业链相关公司

目前北交所、新三板芳纶产业链相关公司有民士达、泰和兴、中菱科技（原新三板公司，目前正被民士达拟收购51%股权）。产品包含芳纶纸、芳纶板材及其他芳纶纤维制品等，下游可用于电气绝缘、航空航天、新能源等多种应用场景。芳纶材料行业市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个芳纶产业链优质标的。

表2：北交所、新三板芳纶产业链相关标的

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)
民士达	芳纶纸及其衍生产品	新能源、航空航天、电网	4.45	1.27
泰和兴	对位芳纶浆粕和机织物等	汽车零部件制造商、安全防护织物制造商	2.03	0.45
中菱科技	绝缘材料制品	变压器、变电器等电力产品生产厂商	-	-

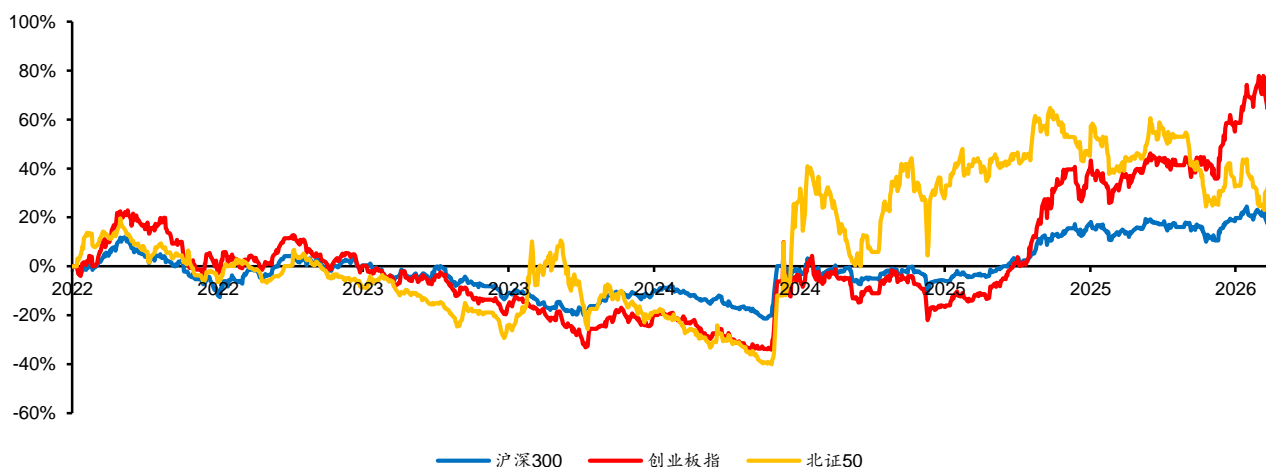
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、本周北交所化工新材行业下跌 4.12%

2.1、本周市场表现

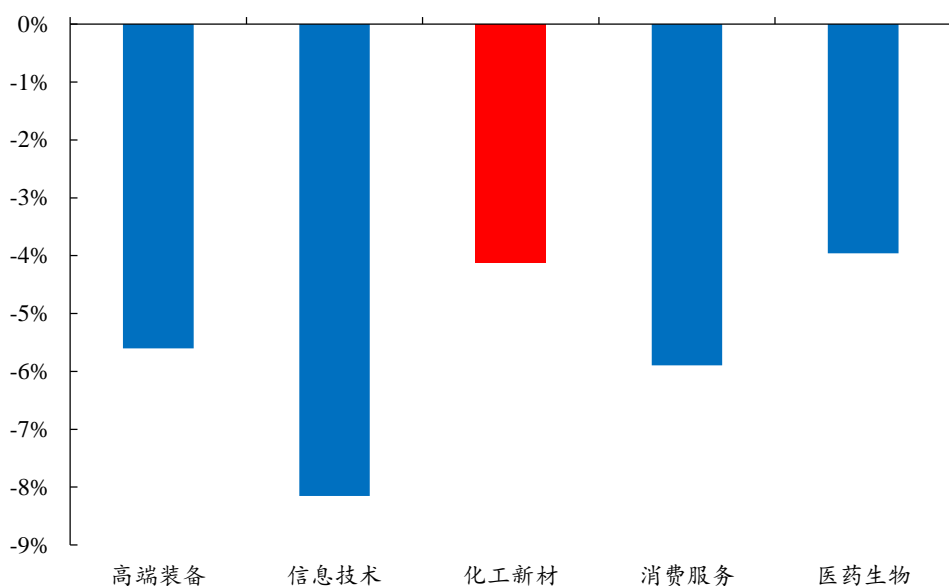
本周（2026年6月8日至2026年6月12日，下同），北证50报收1242.57点，周涨跌幅为-4.35%，沪深300报收4777.32点，周涨跌幅为-0.82%，创业板指报收3830.35点，周涨跌幅为-3.22%。

图5：本周北证50报收1242.57点，近一周涨跌幅为-4.35%



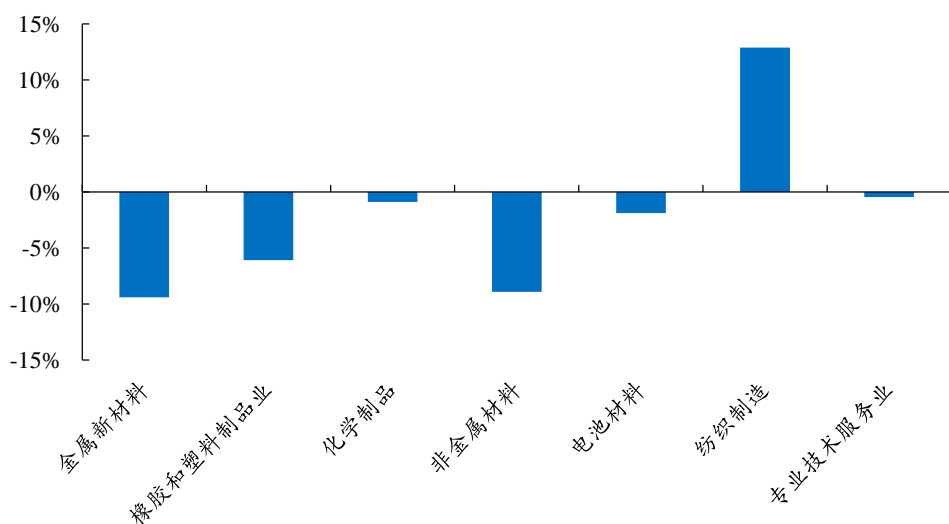
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月12日，基期为2022年4月29日）

本周开源北交所五大行业本周市场表现较弱，五大行业全部下跌，其中化工新材行业周涨跌幅为-4.12%。

图6：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-4.12%


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大部分行业下跌，仅纺织制造上涨，周涨跌幅为 12.89%；专业技术服务业、化学制品、电池材料、橡胶和塑料制品业、非金属材料、金属新材料均下跌，周涨跌幅分别为：-0.47%、-0.90%、-1.87%、-6.07%、-8.91%、-9.41%。

图7：本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业下跌


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民士达（+28.08%）、科力股份（+19.83%）、新威凌（+17.55%）、锦华新材（+9.92%）、迪尔化工（+5.85%）、美邦科技（+4.90%）。

表3：民士达、科力股份、新威凌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)
920394.BJ	民士达	28.08	56.99	93.6	73.5	4.45	1.27
920088.BJ	科力股份	19.83	57.47	40.5	87.1	4.46	0.57
920634.BJ	新威凌	17.55	-17.19	12.8	75.0	8.23	0.18
920015.BJ	锦华新材	9.92	5.99	67.9	39.1	10.32	1.95
920304.BJ	迪尔化工	5.85	-23.30	17.5	32.8	7.26	0.58
920471.BJ	美邦科技	4.90	0.44	10.5	-53.4	4.22	-0.26
920033.BJ	康普化学	3.00	-9.53	19.2	50.2	2.46	0.22
920056.BJ	能之光	2.84	-18.09	16.5	28.4	5.98	0.55
920792.BJ	东和新材	2.03	-12.12	17.3	21.5	8.17	0.76
920489.BJ	佳先股份	1.59	-11.11	21.8	-279.0	5.42	-0.02

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 12 日）

2.2、北交所种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	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	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，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
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

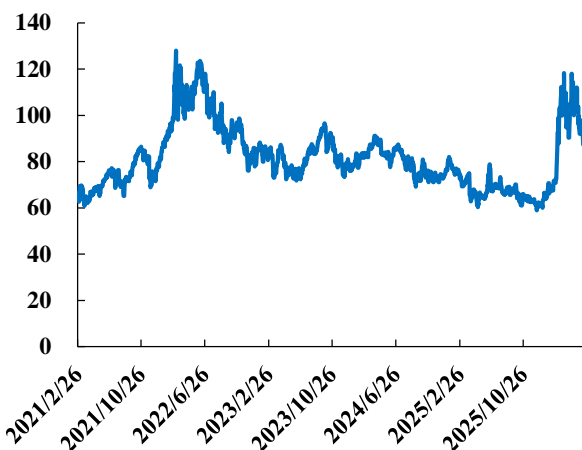
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：采用开源北交所二级行业分类）

3、化工品价格走势

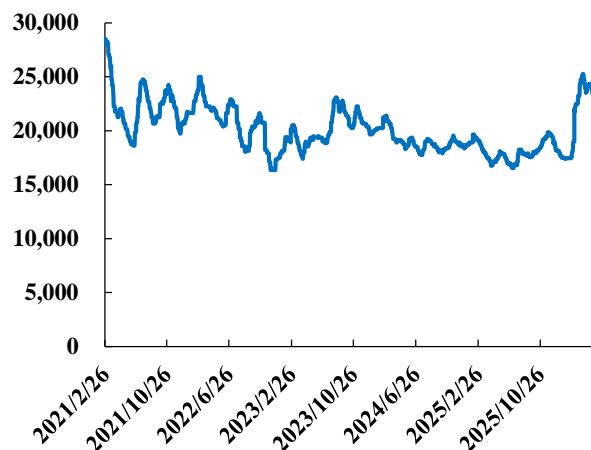
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	87.33	美元/桶	-6.19%	-17.32%	25.91%	17.00%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	19550	元/吨	-4.17%	-19.38%	11.71%	42.72%	一诺威、科隆新材
	TDI	15100	元/吨	2.03%	-5.63%	31.30%	15.27%	
橡胶	天然橡胶	17550	元/吨	-1.40%	-0.85%	28.10%	3.85%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	13600	元/吨	-5.56%	-14.47%	16.24%	-7.33%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	9700	元/吨	-0.51%	-6.73%	22.78%	4.86%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	9550	元/吨	-1.55%	-7.73%	19.38%	13.69%	
	ABS树脂	9250	元/吨	-0.54%	-14.35%	-8.87%	-19.91%	
尼龙	PA66	19800	元/吨	-4.81%	-6.60%	22.22%	11.24%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	11900	元/吨	6.25%	-4.03%	21.43%	2.59%	
化纤	涤纶长丝	8525	元/吨	1.49%	-0.87%	24.45%	21.79%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	29300	元/吨	-0.68%	-14.58%	22.59%	22.59%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.55	元/公斤	-0.76%	-12.08%	-18.63%	-42.79%	无锡晶海
	蛋氨酸	42.5	元/公斤	0.00%	2.41%	91.01%	116.28%	
钛产业	海绵钛	52000	元/吨	0.00%	1.96%	-14.75%	6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	7.51%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4640	元/吨	-2.52%	-6.83%	-2.93%	-7.39%	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

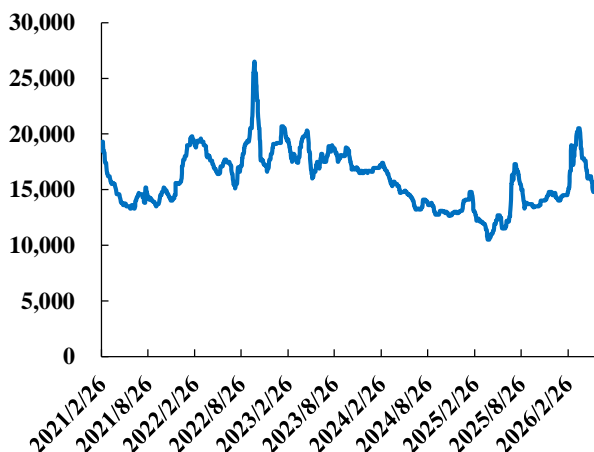
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月12日）

图8: 布伦特原油价格走势 (美元/桶)


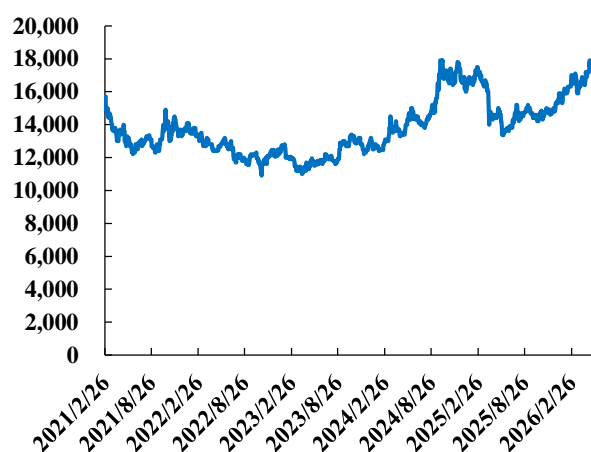
数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: MDI 价格走势 (元/吨)


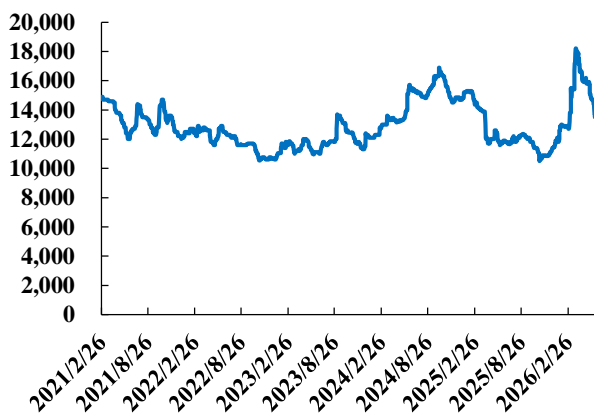
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: TDI 价格走势 (元/吨)


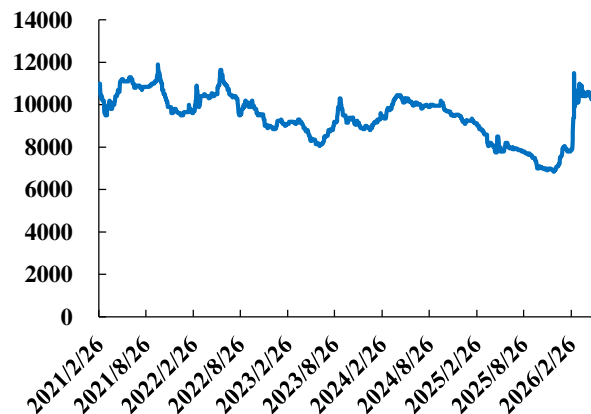
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 天然橡胶价格走势 (元/吨)


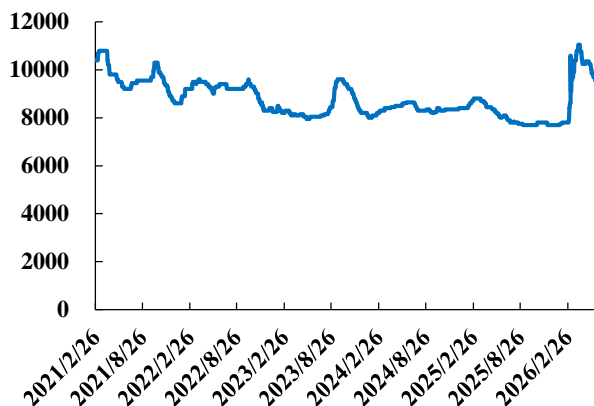
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)


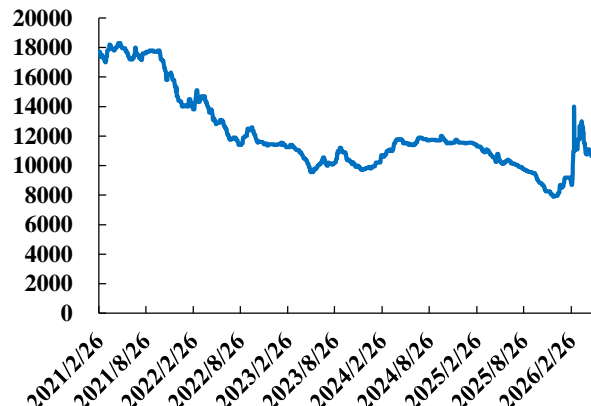
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 聚乙烯价格走势 (元/吨)


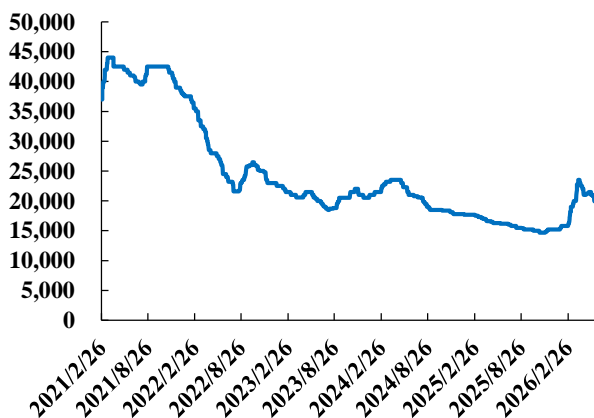
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚丙烯价格走势 (元/吨)


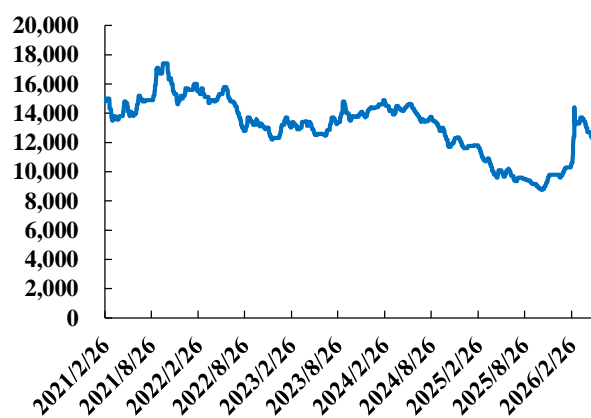
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: ABS 价格走势 (元/吨)


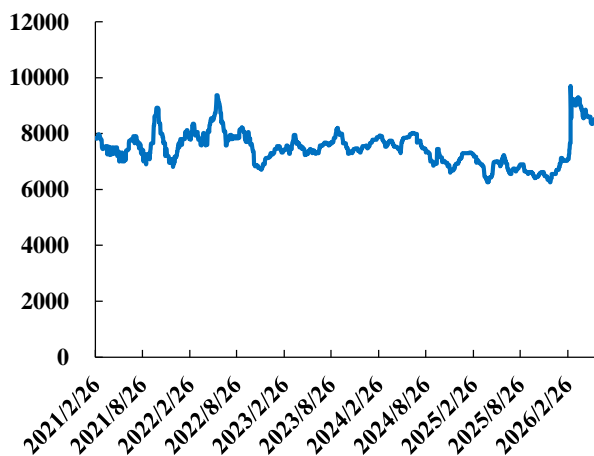
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: PA66 价格走势 (元/吨)


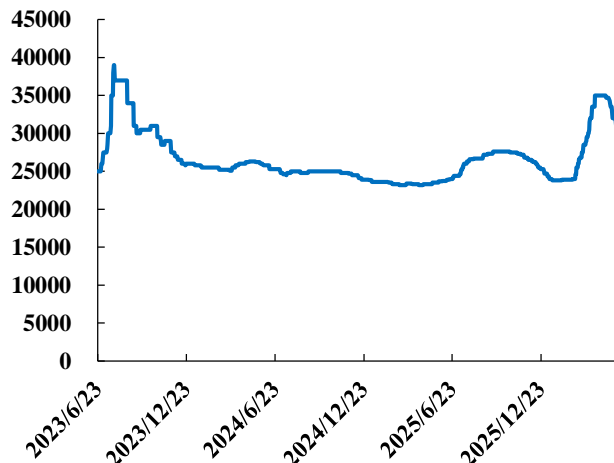
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA6 价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

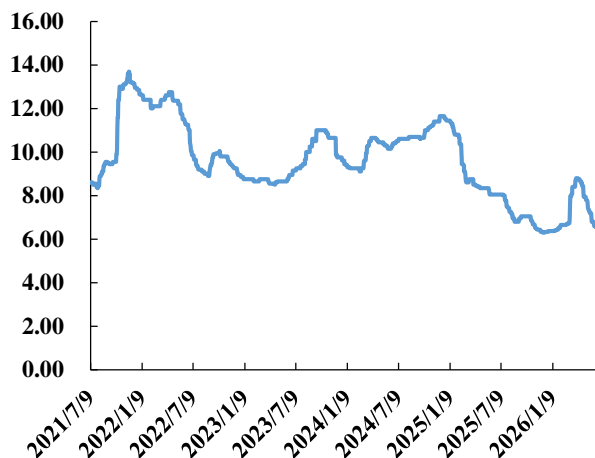
图18: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 草甘膦价格走势 (元/吨)


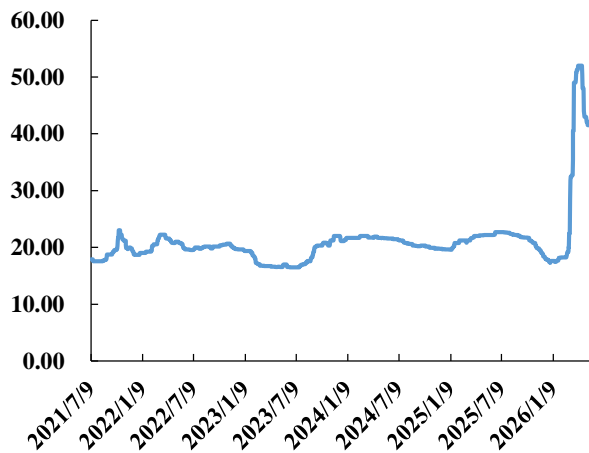
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



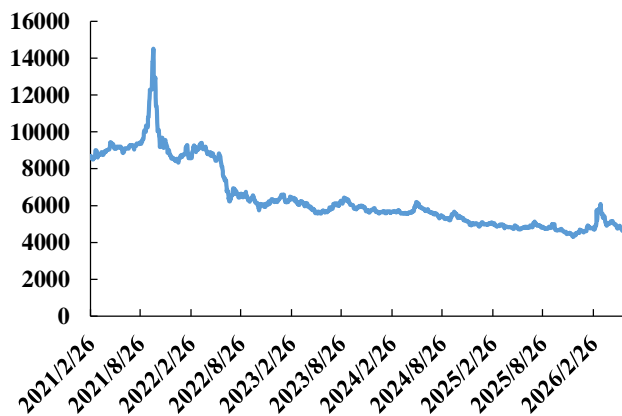
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



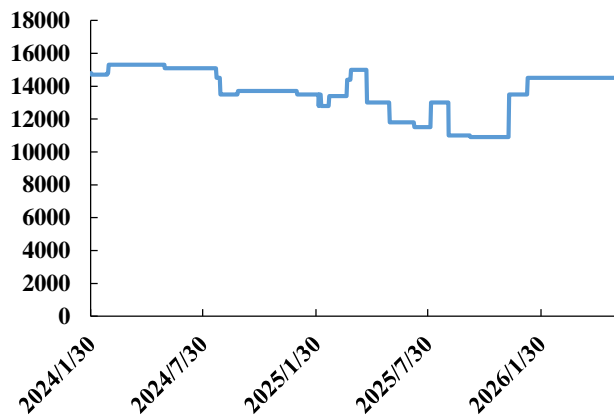
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: PVC 价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 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：国亮新材、贝特瑞接受机构调研

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
国亮新材	2026/6/8	<p>【机构调研】，公司客户毛利率因投标竞价、客户现场环境（生产工艺、冶炼品种等）等因素而异，客户承接时间不是造成不同客户毛利率存在差异的主要因素。一般情况下，同一客户同一项目在承接前期因投入成本较高、对客户现场环境了解不足等导致前期毛利率较低。随着对客户现场环境与生产节奏的掌握，以及现场沟通协调效率的提升，毛利率会逐渐改善。虽然公司研发的新能源电池相关产品已在三元锂电池、钠离子电池原料等相关生产企业投入使用，但该等产品目前仍处于市场导入阶段，未来放量节奏及贡献的收入规模存在不确定性。</p>
贝特瑞	2026/6/11	<p>【机构调研】，负极材料涨价趋势较为明确。当前行业呈现两极分化，供需进一步向头部企业集中，预计2026下半年部分竞争力较弱的企业将退出市场，行业格局有望逐步走向稳健，龙头企业的市场份额将随之提升。石油化工产品价格的不确定性，影响负极原材料成本，需持续关注上游原材料价格变化。钠离子电池在供应链逐步完善后，有望迎来较大发展机遇；半固态（固液混合）电池技术路线明确，产业化进程较快，公司正积极扩大产能；全固态电池仍面临量产与成本挑战，公司有专门的研发团队，已开展材料端研发并与国际客户合作，积极寻求成本与性能的平衡，推进规模量产；燃料电池在特定场景具备独特优势，但大规模商业化尚需时间。</p>
族兴新材	2026/6/10	<p>【业绩说明会】，2025年公司境内外收入实现稳步提升，海外业务增速显著，境外收入达4169.29万元，同比增长19.34%，增速明显高于境内，主要受益于北美、东南亚等区域需求放量与高端产品认可度提升。基于当前良好势头，公司海外拓展将坚持“先深耕成熟市场、再突破高端市场”的思路，稳步提升海外营收占比与品牌影响力。</p>
瑞华技术	2026/6/12	<p>公司计划通过竞价方式回购公司发行的人民币普通股（A股），回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。回购数量为200,000至400,000股，占公司总股本的0.21%-0.43%，预计资金总额为800万-1,600万元。回购价格上限设定为40元/股。</p>
秉扬科技	2026/6/12	<p>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，并募集配套资金。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。</p>
民士达	2026/6/9	<p>公司股票最近2个有成交的交易日2026年6月8日至2026年6月9日以内收盘价涨幅偏离值累计达到50.55%。</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
邮箱：research@kysec.cn