

2026年06月28日

北交所改性塑料产业链：改性化率提升驱动扩容，“基材-助剂-成品”成链

——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

● **改性塑料行业渗透率与市场规模扩容，关注北交所改性塑料产业链相关标的**

塑料改性以五大通用塑料、五大工程塑料及特种工程塑料为基材，加入特定添加剂，通过物理、化学改性技术或二者相结合的方式使塑料材料具有新颖结构特征。改性塑料在克服传统塑料制品的刚性、韧性不足，受热变形等性能缺陷的同时可兼具阻热、阻燃、抗静电、抗菌等特殊性能。根据国家统计局的统计数据显示，2010-2024年，我国规模以上工业企业初级形态塑料总产量从4361万吨上升至12752万吨，与此同时，根据中国塑料加工工业协会的统计数据，我国塑料改性化率也由2010年的16.2%增长到2024年的约27%，但相比全球塑料改性化率50%的平均水平仍有较大提升空间。根据前瞻产业研究院预测，2025-2030年我国改性塑料需求年均复合增速为9%，到2030年，我国改性塑料市场规模达到元。目前北交所、新三板改性塑料产业链相关公司有科拜尔、禾昌聚合、富恒新材、康美特等。产品包含橡塑改性材料、改性聚丙烯、改性可发性聚苯乙烯等，可用于家电、汽车、交通运输、航空航天等领域。改性塑料市场空间不断扩容，发展前景持续向好，北交所改性塑料板块呈现“基材改性（禾昌聚合-改性PP/PE）+功能助剂色母（科拜尔-改性EPS/色母）+特种工程塑料（富恒新材-PBT/PC合金、康美特-LED封装改性）”的完整配套格局，区别于传统大宗塑料加工，具备较高的配方壁垒和客户认证粘性。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-2.63%**

本周开源北交所化工新材二级行业中仅非金属材料、电池材料上涨，周涨跌幅分别为+6.11%、+0.56%；纺织制造、化学制品、专业技术服务业、橡胶和塑料制品业、金属新材料下跌，周涨跌幅分别为：-1.26%、-2.68%、-5.29%、-6.95%、-7.28%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为戈碧迦（+56.74%）、惠丰钻石（+25.90%）、佳先股份（+23.94%）、硅烷科技（+16.80%）、东方碳素（+12.29%）、吉林碳谷（+12.00%）。

● **民士达收购中菱科技完成并表，泰凯英布局矿山电动轮胎与智能轮胎赛道**

【民士达】拟以现金受让闫传胪、王金俊、李振泉3名股东合计持有的南通中菱电力科技有限公司51.00%的股权（对应注册资本510万元）。本次交易完成后，公司将成为中菱科技的控股股东，中菱科技将纳入公司合并报表范围。截至公告披露日，公司收购中菱科技51.00%股权事项已完成工商变更登记，并取得海安市数据局换发的营业执照。【泰凯英】接受机构调研，公司（1）自主研发电动矿用自卸车专用轮胎，针对电动矿卡重载、高热、高频作业特点，优化胎体结构与散热配方，耐热性、承载能力、稳定性显著提升，产品整体技术达到国际先进水平，其中两项核心技术达到国际领先水平；（2）自主研发泰科仕轮胎智能管理系统和矿山无人驾驶专用轮胎，已经成功合作多家国内矿山无人驾驶的龙头企业；（3）布局“车-胎-路系统云集成技术研究”平台。

● **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

《康美特（920189.BJ）：电子封装+改性塑料双轮驱动，国产替代打开成长空间——北交所新股申购报告》  
-2026.6.27

《永励精密（920136.BJ）：汽车减震器管件“小巨人”，电控减震器国产化先行者——北交所新股申购报告》  
-2026.6.23

《筹划收购恒进机电完善汽车产品矩阵，非汽车领域积拓展液冷+光通信新赛道——北交所信息更新》-2026.6.23

## 目 录

1、 掘金改性塑料产业链及北交所受益标的.....	3
1.1、 改性塑料：改性化率持续提升，多功能转型释放增量空间.....	3
1.2、 北交所和新三板中有改性塑料产业链相关公司.....	6
2、 本周北交所化工新材行业下跌 2.63%.....	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.....	12
4、 公司公告：民士达收购中菱科技 51.00%股权完成并表.....	16
5、 风险提示.....	16

## 图表目录

图 1： 改性塑料产业链情况.....	3
图 2： 2024 年我国塑料改性化率约为 27%.....	4
图 3： 2024 年我国改性塑料产量预计为 3,320 万吨.....	4
图 4： 预计 2030 年我国改性塑料市场规模达到 6596 亿元（亿元）.....	5
图 5： 本周北证 50 报收 1266.90 点，近一周涨跌幅为+0.14%.....	7
图 6： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.63%.....	7
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）.....	13
图 9： MDI 价格走势（元/吨）.....	13
图 10： TDI 价格走势（元/吨）.....	13
图 11： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	13
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）.....	14
图 15： ABS 价格走势（元/吨）.....	14
图 16： PA66 价格走势（元/吨）.....	14
图 17： PA6 价格走势（元/吨）.....	14
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）.....	15
图 21： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	15
图 22： PVC 价格走势（元/吨）.....	15
图 23： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）.....	15
表 1： 改性塑料将向高性能化、环保化、多功能化方向发展.....	4
表 2： 北交所、新三板改性塑料相关标的.....	6
表 3： 戈碧迦、惠丰钻石、佳先股份等公司本周涨跌幅居前.....	8
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.....	12
表 6： 北交所化工新材料行业公司公告.....	16

## 1、掘金改性塑料产业链及北交所受益标的

### 1.1、改性塑料：改性化率持续提升，多功能转型释放增量空间

塑料制品作为合成高分子材料，具有质量轻、强度高、绝缘、透光、耐磨等特性，广泛应用于人类社会的各项生产活动。但塑料本身存在着耐热性差、热膨胀系数大、易燃、低温下变脆、易老化等问题，对于汽车、轨道交通、电子电器、医疗健康等对材料性能要求较高的行业，绝大多数塑料制品难以直接用于下游产品的加工制造，必须经塑料改性以满足不同性能要求。随着应用领域不断拓宽，改性塑料技术随之得到快速发展。

塑料改性以五大通用塑料、五大工程塑料及特种工程塑料为基材，加入特定添加剂，通过物理、化学改性技术或二者相结合的方式使塑料材料具有新颖结构特征。改性塑料在克服传统塑料制品的刚性、韧性不足，受热变形等性能缺陷的同时可兼具阻热、阻燃、抗静电、抗菌等特殊性能。经过多年发展，在广阔的塑料制品市场占据重要位置，深入研究聚合物组成、结构和性能的关系，并在此基础上对塑料进行改性已成为塑料工业的重要发展方向。

图1：改性塑料产业链情况

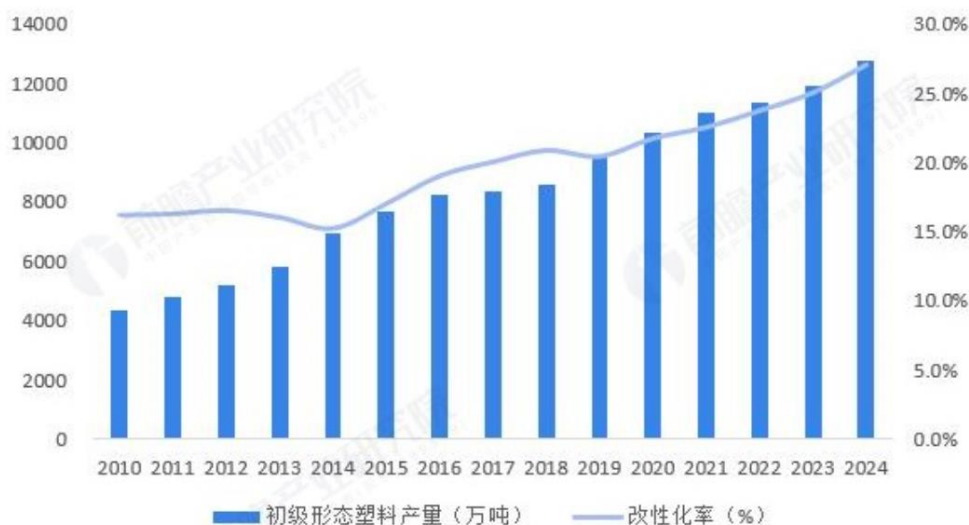


资料来源：康美特招股说明书、开源证券研究所

我国改性塑料的发展始于 20 世纪 90 年代，到目前不到 30 年的发展历史。伴随着国内经济的快速发展和“以塑代钢”、“以塑代木”的不断推进，改性塑料也获得了较快的发展，改性设备、改性技术不断成熟，改性塑料工业体系也逐步完善，目前已成为全国塑料产业的重要组成部分。

改性化率(改性塑料产量/塑料产量)是用来衡量改性塑料行业在塑料工业中地位的指标。根据国家统计局的统计数据显示，2010-2024 年，我国规模以上工业企业初级形态塑料总产量从 4361 万吨上升至 12752 万吨，与此同时，根据中国塑料加工工业协会的统计数据，我国塑料改性化率也由 2010 年的 16.2% 增长到 2024 年的约 27%，但相比全球塑料改性化率 50% 的平均水平仍有较大提升空间。

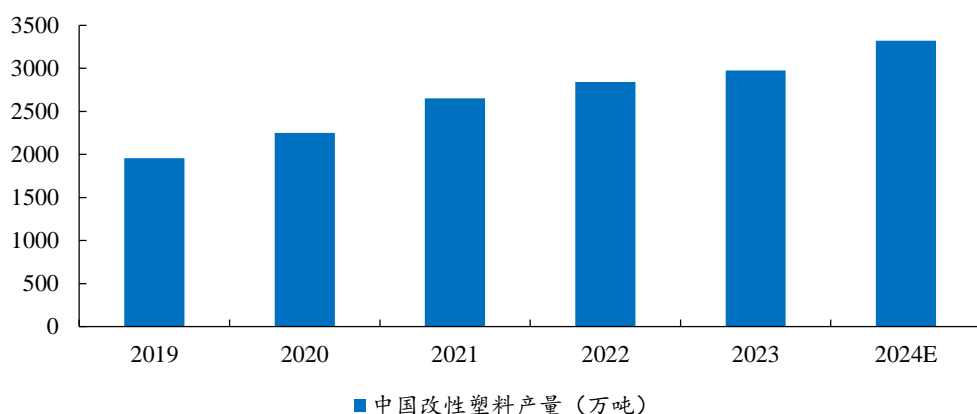
图2：2024 年我国塑料改性化率约为 27%



资料来源：国家统计局、前瞻产业研究院

根据中商产业研究院数据，2019-2023 年，我国改性塑料产量由 1,955 万吨增长至 2,976 万吨，年复合增长率达 11.08%，2024 年预计产量为 3,320 万吨。

图3：2024 年我国改性塑料产量预计为 3,320 万吨



数据来源：中商产业研究院、康美特招股说明书、开源证券研究所

随着国民经济迅速发展和改性塑料产品市场容量的进一步扩大，以及国家各级政府部门对改性塑料行业发展的支持，改性塑料行业将获得更好的发展机遇，目前我国改性塑料行业发展呈现应用领域逐步拓宽、工程塑料高性能化、环保要求愈加严格等趋势。未来，改性塑料将向高性能化、环保化、多功能化方向发展，并逐渐渗透到更多应用领域。

表1：改性塑料将向高性能化、环保化、多功能化方向发展

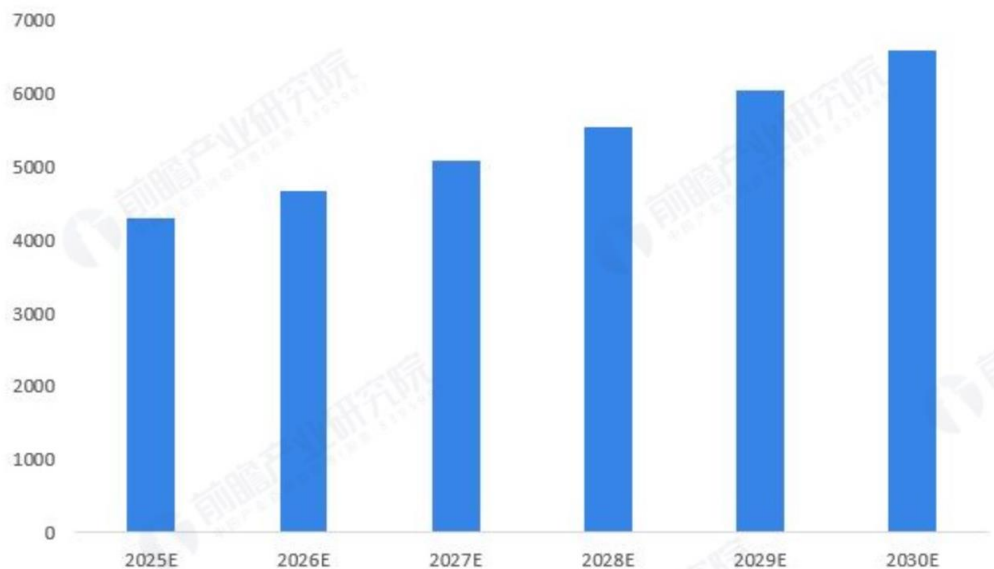
趋势	具体内容
改性塑料应用领域逐步拓宽	新技术的应用极大地推动和促进了改性塑料的应用和发展。新技术的应用使得改性塑料在阻燃性、合金化的水平得到了不断的提升，其应

趋势	具体内容
通用塑料工程化	<p>用领域也从单一的工业领域逐渐向建材、电气等的领域进行拓展。</p> <p>为更好对于改性塑料的应用，通过对一些通用的低热热塑材料采用填充、增强和发泡等技术手段使得热塑塑料的力学性能和耐热性都得到了大幅加强。例如，通过对常用的 PP、PE、PVC 等的通用热塑塑料进行工程化使得其性能能够达到一些热塑性工程塑料的性能要求，进而可以有效地降低使用热塑性材料所带来的高成本问题。</p>
工程塑料高性能化	<p>随着国内汽车、电气电子、通讯和机械工业的蓬勃发展，其对工程塑料如聚碳酸酯 (PC)、聚酰胺 (PA)、聚酯 (PBT、PET)、聚苯醚 (PPO) 等提出了更高的性能要求。比如，用作节能灯底座的塑料要求耐高温、耐黄变；用作芯片托盘的塑料要求耐挠曲、抗静电；用作电子接插件的塑料要求高阻燃、高耐热、高流动；用作机械齿轮的塑料要求耐磨、高刚性、高尺寸稳定性等，工程塑料通过改性可提升各种机械及物理性能，以满足下游行业对工程塑料的高性能要求。</p>
改性塑料产品的环保要求愈加严格	<p>随着全球环保意识的日益加强，消费者对塑料制品的阻燃要求越来越高，无卤、低烟、低毒的环保型阻燃剂已越来越广泛地被要求使用，目前国内塑料改性用阻燃剂近多为含卤阻燃剂。近年来欧盟一些国家认为溴系阻燃剂燃烧时会产生有毒致癌物质，一些跨国公司如索尼、苹果、惠普等也相继提出了自己的环保标准，除限制卤素化合物外，还对铅、镉、汞、六价铬等重金属实行限量管制。</p>

资料来源：前瞻产业研究院、开源证券研究所

综合来看，未来五年，国内改性塑料行业将继续发展，根据前瞻产业研究院预测，2025-2030 年我国改性塑料需求年均复合增速为 9%，到 2030 年，我国改性塑料市场规模达到 6596 亿元。

**图4：预计 2030 年我国改性塑料市场规模达到 6596 亿元（亿元）**



资料来源：前瞻产业研究院

## 1.2、北交所和新三板中有改性塑料产业链相关公司

目前北交所、新三板改性塑料产业链相关公司有科拜尔、禾昌聚合、富恒新材、康美特等。产品包含橡塑改性材料、改性聚丙烯、改性可发性聚苯乙烯等，可用于家电、汽车、交通运输、航空航天等领域。改性塑料市场空间不断扩容，发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个改性塑料产业链优质标的。

表2：北交所、新三板改性塑料相关标的

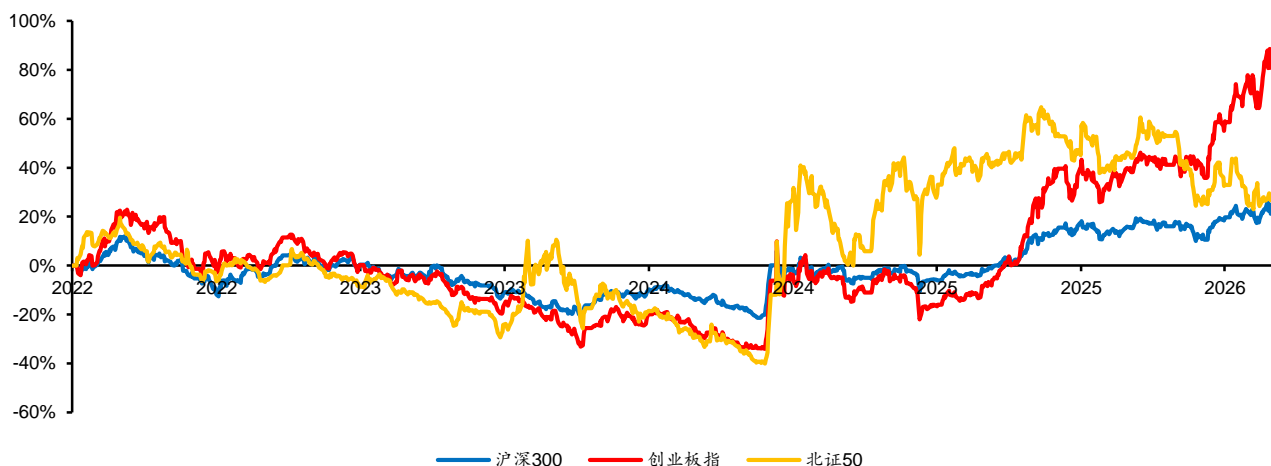
公司简称	相关产品	主要应用领域	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
科拜尔	橡塑改性材料、色母料、功能母料等	家电、汽车和快消日用品等	4.54	0.28
禾昌聚合	改性聚丙烯	家电、通信、电动工具、电气、交通运输等领域	19.69	1.66
富恒新材	阻燃树脂、增韧树脂、增强树脂、塑料合金等	家用电器、消费电子、汽车零部件	3.79	-1.01
华密新材	特种混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	汽车、高铁、工程机械、石油机械、航空航天	4.39	0.43
康美特	改性可发性聚苯乙烯	航空航天、建筑节能、安全防护等	4.69	0.85
格瑞新材	改性 LCP(液晶高分子聚合物)、改性 PA(聚酰胺)、改性 PC(聚碳酸酯)等	新能源汽车、家用电器、电子电气、5G 通信等	2.91	0.37

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 2.63%

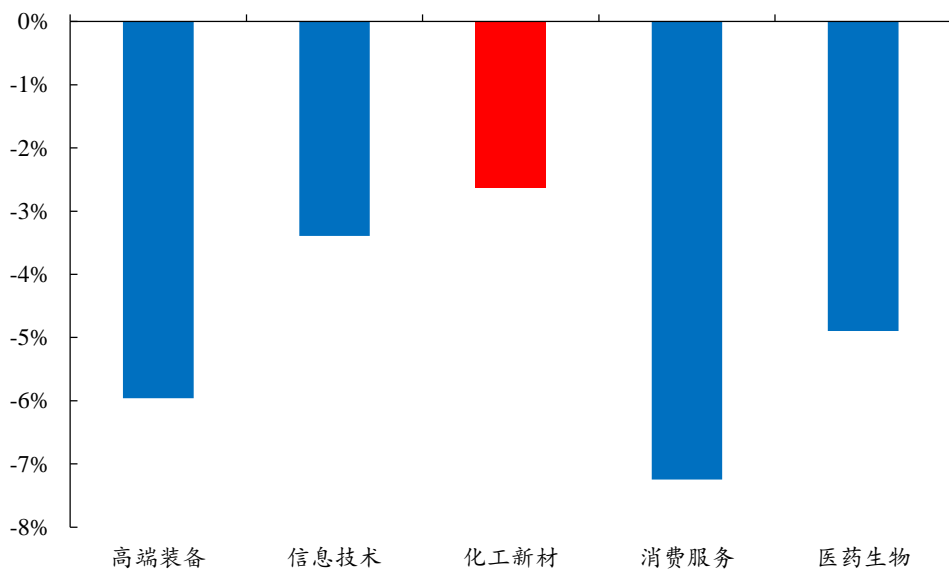
### 2.1、本周市场表现

本周(2026年6月22日至2026年6月26日,下同),北证50报收1266.90点,周涨跌幅为+0.14%,沪深300报收4868.22点,周涨跌幅为-1.48%,创业板指报收4194.21点,周涨跌幅为-1.37%。

**图5：本周北证50报收1266.90点，近一周涨跌幅为+0.14%**


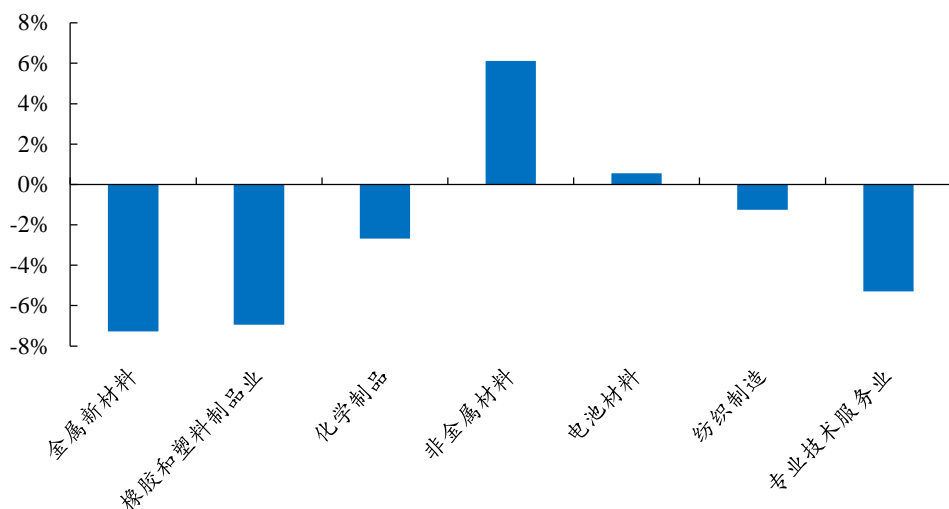
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月26日，基期为2022年4月29日）

本周开源北交所五大行业全部下跌，其中化工新材行业周涨跌幅为-2.63%，跌幅最小。

**图6：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.63%**


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非金属材料、电池材料上涨，周涨跌幅分别为+6.11%、+0.56%；纺织制造、化学制品、专业技术服务业、橡胶和塑料制品业、金属新材料下跌，周涨跌幅分别为：-1.26%、-2.68%、-5.29%、-6.95%、-7.28%。

**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戈碧迦（+56.74%）、惠丰钻石（+25.90%）、佳先股份（+23.94%）、硅烷科技（+16.80%）、东方碳素（+12.29%）、吉林碳谷（+12.00%）。

**表3：戈碧迦、惠丰钻石、佳先股份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)
920438.BJ	戈碧迦	56.74	306.00	237.1	733.7	5.52	0.30
920725.BJ	惠丰钻石	25.90	217.26	97.6	-692.7	1.70	-0.19
920489.BJ	佳先股份	23.94	3.83	25.5	-325.9	5.42	-0.02
920402.BJ	硅烷科技	16.80	41.09	60.1	-44.5	4.74	-1.13
920175.BJ	东方碳素	12.29	-5.57	12.7	-11.0	2.36	-1.20
920077.BJ	吉林碳谷	12.00	8.09	107.5	54.8	25.37	1.79
920188.BJ	悦龙科技	7.27	-8.81	22.4	23.0	2.89	0.90
920020.BJ	泰凯英	6.39	-8.42	34.8	19.2	25.81	1.74
920394.BJ	民士达	4.69	71.25	102.1	80.1	4.45	1.27
920809.BJ	安达科技	4.32	23.79	52.1	-41.0	34.93	-2.57

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月26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	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	电池材料	169.8	8.8

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)
		材料	迅速			
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	2.0	-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
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	精细化工领域特色标的，专注于油品添加剂，受益于柴油新	化学制品	4.2	0.2

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)
		类助剂	国标的推广			
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
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

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)
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产品的研发与生产	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
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	塑料制品业		
920098.BJ	科隆新材	橡胶软管、聚氨酯密封件	煤炭开采核心标的，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

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)
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		
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
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

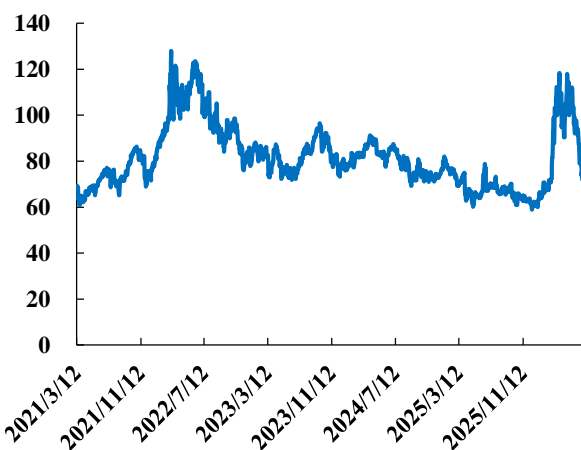
表5：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	71.99	美元/桶	-10.65%	-23.65%	6.29%	-3.55%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	19100	元/吨	-0.78%	-14.16%	12.35%	32.96%	一诺威、科隆新材
	TDI	15300	元/吨	0.00%	-4.97%	31.90%	16.79%	
橡胶	天然橡胶	16600	元/吨	-6.21%	-5.68%	21.17%	-1.78%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	12100	元/吨	-7.63%	-18.24%	2.54%	-17.55%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	8500	元/吨	-9.09%	-15.84%	5.59%	-8.11%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	8100	元/吨	-10.00%	-19.40%	0.00%	-3.57%	
	ABS树脂	8700	元/吨	-3.87%	-13.86%	-15.94%	-24.68%	
尼龙	PA66	18500	元/吨	-2.63%	-11.90%	14.20%	3.93%	禾昌聚合、派特尔

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
	PA6	11200	元/吨	-3.45%	-3.45%	10.89%	-3.45%	
化纤	涤纶长丝	8200	元/吨	-1.20%	-2.38%	14.69%	17.14%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	27500	元/吨	-1.79%	-9.84%	12.70%	15.06%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.5	元/公斤	0.00%	-4.41%	-19.25%	-43.23%	无锡晶海
	蛋氨酸	38	元/公斤	-6.17%	-10.59%	67.40%	93.38%	
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%	3.28%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4490	元/吨	-2.18%	-6.26%	-6.65%	-10.38%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	22.88%	7.41%	锦华新材

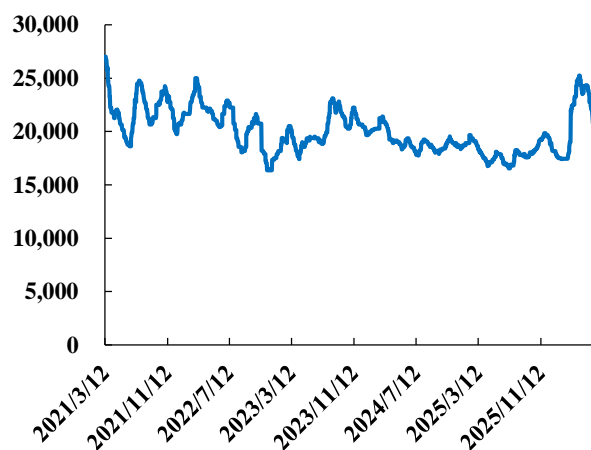
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 26 日）

图8：布伦特原油价格走势（美元/桶）



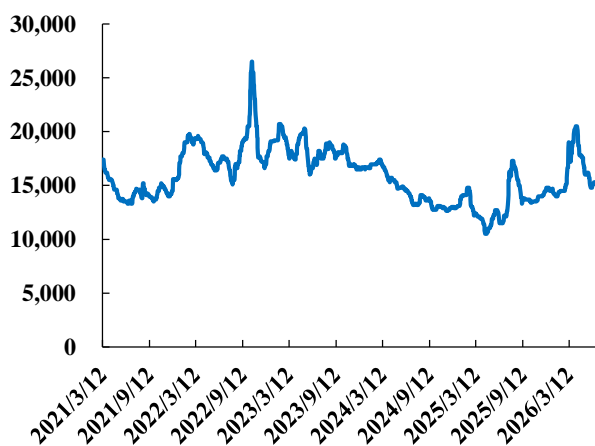
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：MDI 价格走势（元/吨）



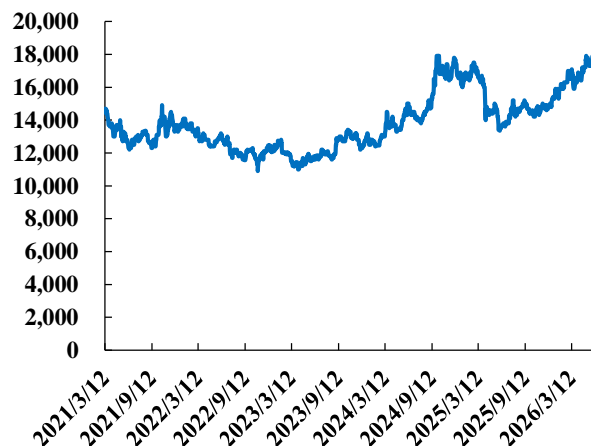
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：TDI 价格走势（元/吨）



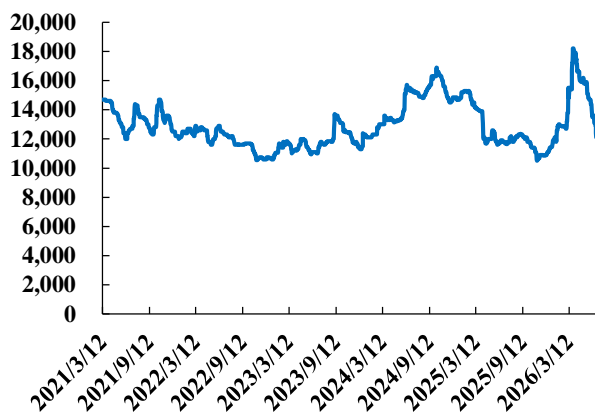
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：天然橡胶价格走势（元/吨）



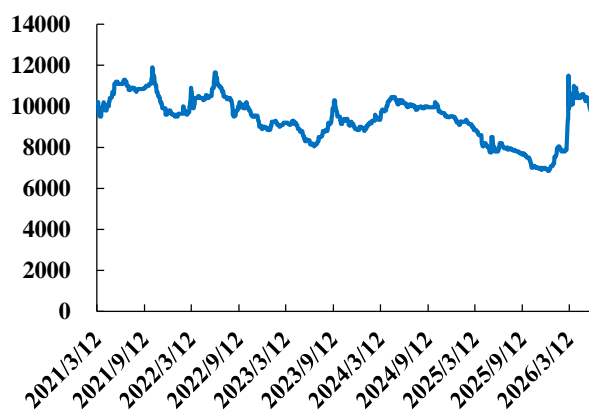
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



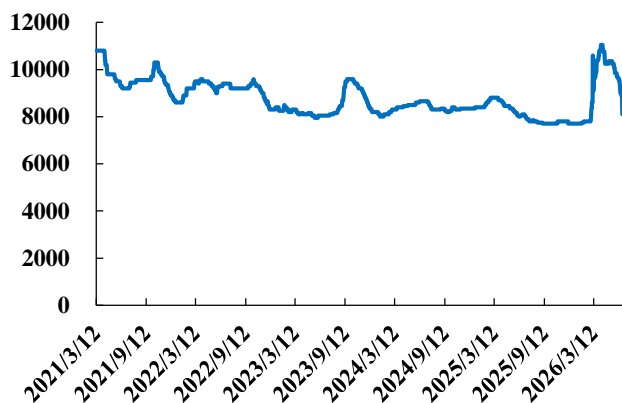
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



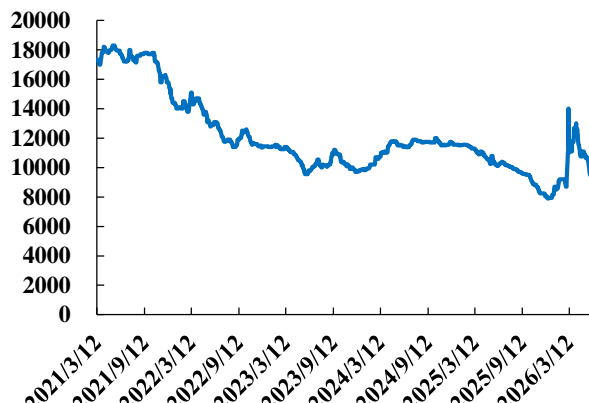
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



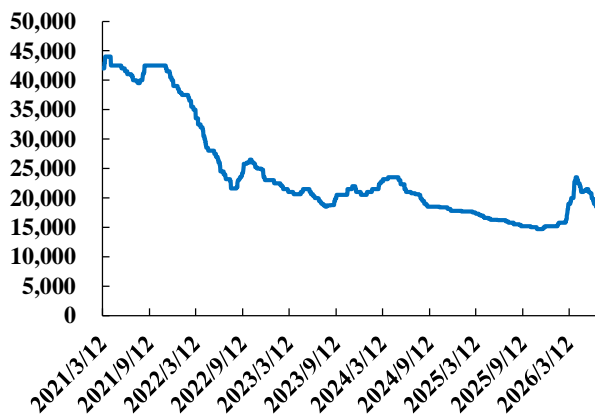
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: ABS 价格走势 (元/吨)



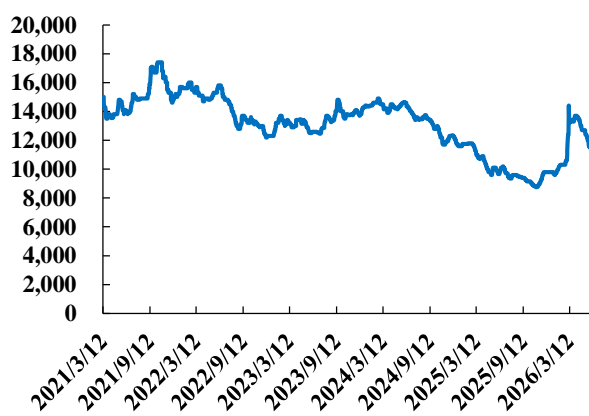
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: PA66 价格走势 (元/吨)



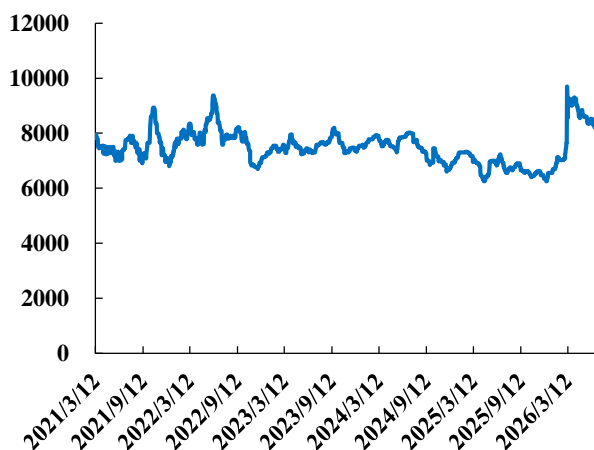
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA6 价格走势 (元/吨)



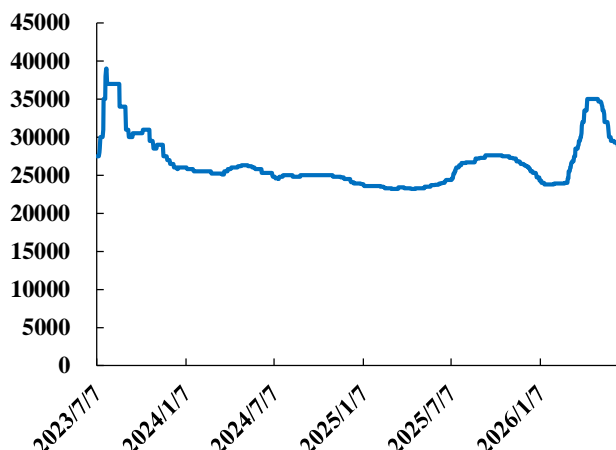
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



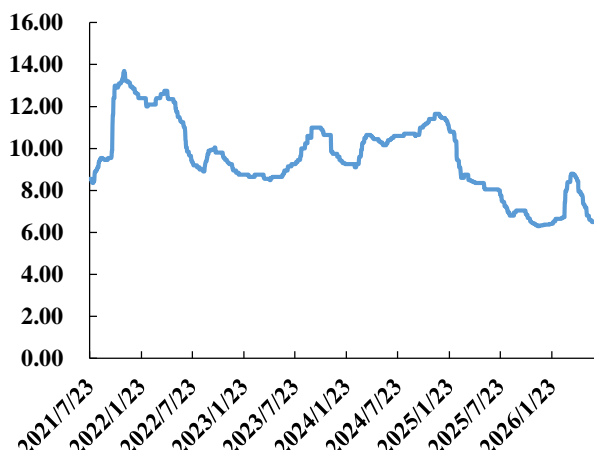
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 草甘膦价格走势 (元/吨)



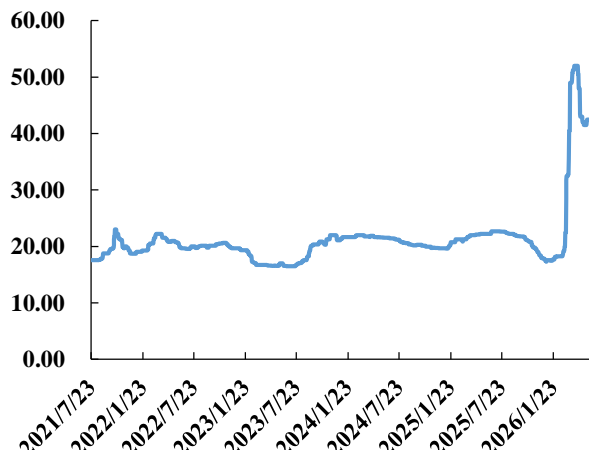
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



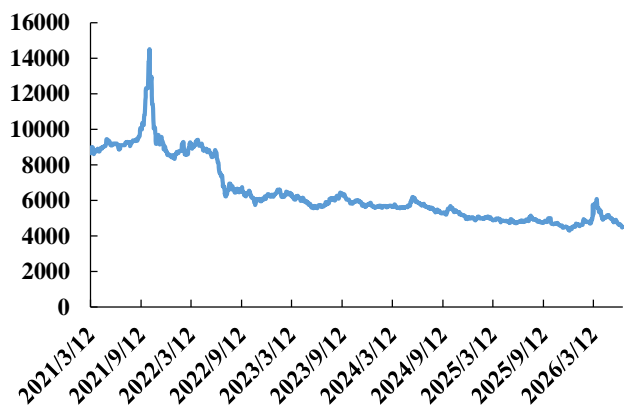
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



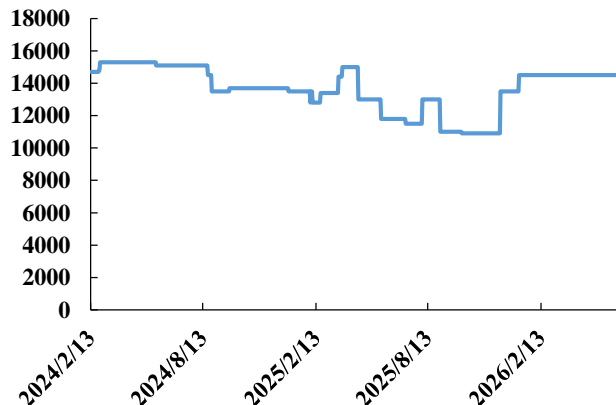
数据来源: Wind、开源证券研究所

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：民士达收购中菱科技 51.00%股权完成并表

**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
民士达	2026/6/25	公司拟以现金受让阎传庐、王金俊、李振泉 3 名股东合计持有的南通中菱电力科技有限公司 51.00%的股权（对应注册资本 510 万元）。本次交易完成后，公司将成为中菱科技的控股股东，中菱科技将纳入公司合并报表范围。截至公告披露日，公司收购中菱科技 51.00%股权事项已完成工商变更登记，并取得海安市数据局换发的营业执照。
泰凯英	2026/6/23	【机构调研】，公司顺应矿业景气度提升的发展趋势，以及工程机械车辆电动化、无人化发展趋势，持续推进专用轮胎产品研发与升级。(1) 自主研发电动矿用自卸车专用轮胎，针对电动矿卡重载、高热、高频作业特点，优化胎体结构与散热配方，耐热性、承载能力、稳定性显著提升，产品整体技术达到国际先进水平，其中两项核心技术达到国际领先水平。(2) 公司自主研发泰科仕轮胎智能管理系统和矿山无人驾驶专用轮胎，已经成功合作多家国内矿山无人驾驶的龙头企业。(3) 布局“车-胎-路系统云集成技术研究”平台，集成产业链资源共研整车、场景轮胎、矿山道路情况，构建基于数据大模型的轮胎场景化研发解决方案。2025 年公司新设立了日本子公司、欧洲子公司和中东子公司，进一步推动了海外本地化研发、销售与服务网络的建设。未来公司会持续深化国际市场的布局，继续推动本地化团队的构建。
秉扬科技	2026/6/22	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买张楠楠、刘永伟等 56 名交易对方持有的知行良知实业股份有限公司 99.78%股份并募集配套资金。本次交易预计构成重大资产重组和关联交易但不构成重组上市。
中裕科技	2026/6/24	公司的控股子公司江苏中裕能源装备有限公司与客户 A 签订了《管路系统采购合同》，合同总价款人民币 48,807,820.50 元。上述合同项下产品已通过客户检验，公司取得客户出具的《检验放行单》；产品已运送至客户指定地点，公司已于 2026 年 6 月 23 日取得客户出具的《货物签收单》，客户已按合同约定支付对应货款。
汉维科技	2026/6/26	公司回复北京证券交易所 2025 年年报问询函。印尼汉维 2025 年实现营业收入 1.51 亿元，同比增长 42.58%，但净利润为-104.36 万元，亏损同比减少 381.19 万元。亏损原因包括：固定成本分摊压力、原材料价格波动传导机制、产品定价策略保守及财务费用较高。深圳汉维 2025 年营业收入 1.29 亿元，净利润-570.33 万元，亏损同比增加 478.76 万元。深圳汉维亏损扩大主要由于毛利率下降及期间费用增加，但并非反映印尼汉维产品竞争力下降或销售渠道不畅，销售数量和客户结构均显示业务正常。
国亮新材	2026/6/26	公司基于公司发展需要以自有资金投资设立全资子公司国亮拓界(雄安)新材料有限公司，注册资金 1,500 万元人民币。

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

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