

2026年07月05日

北交所锂电池产业链：锂电出货量高增，细分赛道成长空间广阔

——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

● **锂电出货量持续高增，产业链需求共振，关注北交所锂电产业链相关标的**

锂离子电池包括正极、负极、隔膜、电解液等主要组成部分。根据 EV Tank 数据，受益于新能源汽车和新型储能产业的快速发展，我国锂电池出货量快速攀升，由 2020 年的 158.5GWh 跃升至 2025 年的 1888.6GWh，年均复合增长率达 64.14%。根据华盛锂电港股招股说明书，在锂电池出货量高增拉动下，作为其核心材料之一的锂电池电解液出货量也随之快速攀升，由 2020 年的 24.40 万吨激增至 2025 年的 187.72 万吨，年均复合增长率达 50.39%。随着锂电池产业不断发展以及下游新能源汽车销量快速增长，全球范围内锂电池市场规模稳定增长，电解液添加剂整体亦呈快速增长态势。目前北交所、新三板锂电池产业链相关公司有吉和昌、贝特瑞、安达科技、纳科诺尔等。产品已覆盖了从上游材料、中游设备到下游电芯全环节。锂电池市场空间不断扩容，产业链发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个锂电池产业链优质标的。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+0.61%**

本周开源北交所化工新材二级行业中电池材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、纺织制造上涨，周涨跌幅分别为+2.22%、+1.63%、1.27%、0.44%；金属新材料、非金属材料、专业技术服务业下跌，周涨跌幅分别为：-0.08%、-1.59%、-5.50%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为吉和昌（+29.99%）、夜光明（+13.05%）、华密新材（+11.92%）、万德股份（+8.09%）、天力复合（+7.73%）、富恒新材（+7.56%）。

● **【万德股份】、【新恒泰】发布增持股份计划；【天工股份】接受机构调研**

【万德股份】：王育斌（董事长、实际控制人）与汪希领（董事、总经理）计划在公告之日起 6 个月内，通过集中竞价方式增持公司股份，增持金额分别不低于 50 万元、不高于 100 万元，以及不低于 30 万元、不高于 50 万元；**【新恒泰】**：张中延作为公司实际控制人之一致行动人，于 2026 年 7 月 1 日公告首次增持 100 股，增持价格为 16.99 元/股，总金额 1,699 元，增持后持股数量达 1,623,000 股，持股比例提升至 0.9875%。**【天工股份】接受机构调研**。截至 2025 年底，公司本次募集资金累计投入比例已达 38%。截至目前，募投项目规划中的土建工程部分已基本完工，设备部分的 2 号电子束冷床炉（以下简称：EB 炉）已完成建设正式投产，3 号 EB 炉也完成建设并进入热试阶段。目前，4 号至 6 号 EB 炉的建设进展也在稳步推进中，全部建成后预计可新增全品类产品年产能 3,000 吨。公司的主要原材料为海绵钛，2026 年年初以来，海绵钛价格有小幅上涨，但从较长周期来看，海绵钛价格仍处于历史较低水平。

● **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

《龙鑫智能（920117）：纳米粉体装备“小巨人”，新能源+高端材料双轮驱动—北交所新股申购报告》-2026.7.3

《欧伦电气（920081.BJ）：除湿机/移动空调“小巨人”，行业第一梯队扩产打破产能瓶颈—北交所新股申购报告》-2026.7.1

《丰光精密并购唯实深蓝—看机器人带动高端制造领域变革—北交所策略专题报告》-2026.6.29

目 录

1、 锂电产业链及北交所受益标的	3
1.1、 锂电池出货量高增，电解液及其添加剂行业需求共振上行	3
1.2、 北交所和新三板中有锂电池产业链相关公司	5
2、 本周北交所化工新材行业上涨 0.61%	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：新恒泰、万德股份发布增持股份计划公告	16
5、 风险提示	16

图表目录

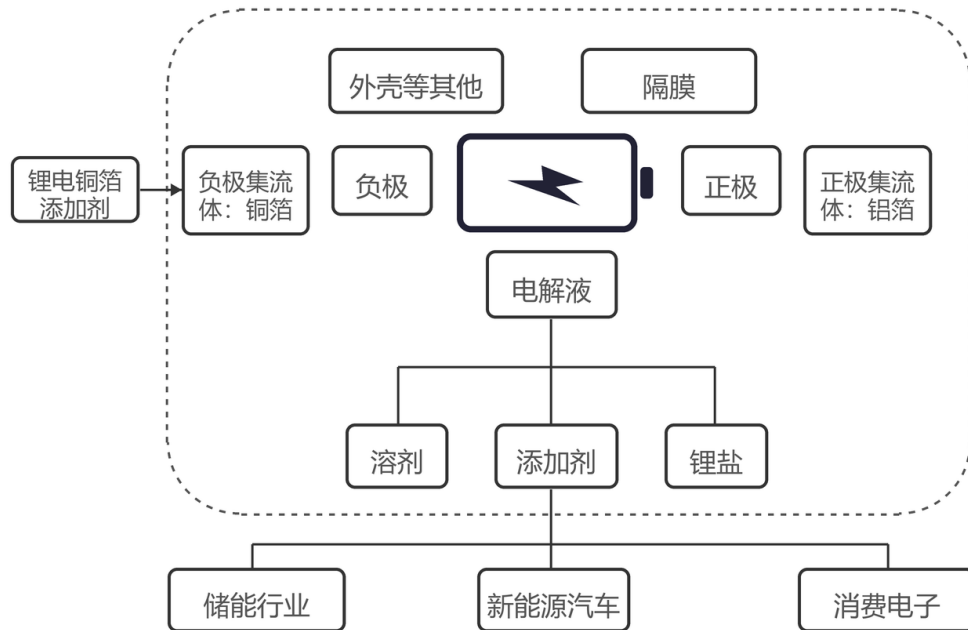
图 1： 锂离子电池包括正极、负极、隔膜、电解液等主要组成部分	3
图 2： 2020-2025 年中国锂电池出货量 CAGR 为 64.14%	3
图 3： 2020-2025 年中国锂电池电解液出货量 CAGR 为 50.39%	4
图 4： 2025 年中国电解液功能性添加剂出货量约 11.4 万吨	5
图 5： 本周北证 50 报收 1287.82 点，近一周涨跌幅为+1.65%	6
图 6： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+0.61%	7
图 7： 本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨	7
图 8： 布伦特原油价格走势（美元/桶）	13
图 9： MDI 价格走势（元/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： 电解液添加剂具有种类多、分量少、作用广等特点	4
表 2： 北交所、新三板锂电池产业链相关标的	6
表 3： 吉和昌、夜光明、华密新材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、锂电产业链及北交所受益标的

1.1、锂电池出货量高增，电解液及其添加剂行业需求共振上行

锂离子电池是 20 世纪 90 年代成功开发的新型绿色二次电池，主要依靠锂离子在正极和负极之间移动来工作。随着社会对节能环保要求的不断提高，锂离子电池已成为目前市场主流电池，市场需求较大且保持快速增长。锂离子电池包括正极、负极、隔膜、电解液等主要组成部分。

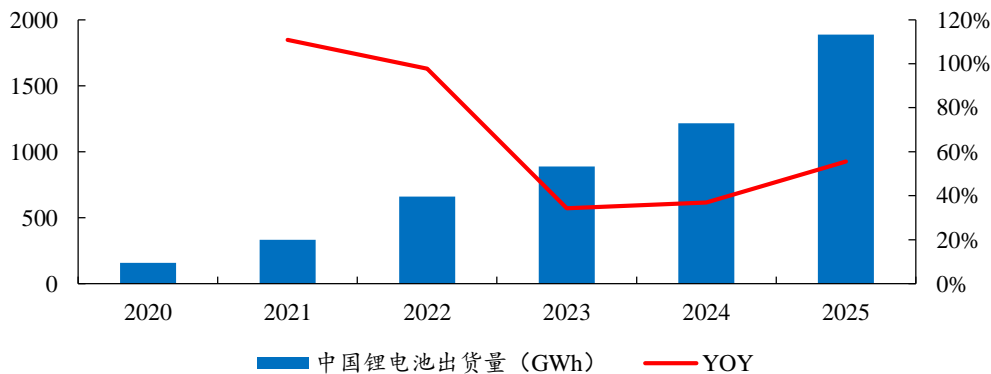
图1：锂离子电池包括正极、负极、隔膜、电解液等主要组成部分



资料来源：吉和昌招股说明书、开源证券研究所

根据 EV Tank 数据，受益于新能源汽车和新型储能产业的快速发展，我国锂电池出货量快速攀升，由 2020 年的 158.5GWh 跃升至 2025 年的 1888.6GWh，年均复合增长率达 64.14%，也为锂电池电解液及其上游添加剂行业带来了强劲的需求动能和广阔的市场空间。

图2：2020-2025 年中国锂电池出货量 CAGR 为 64.14%

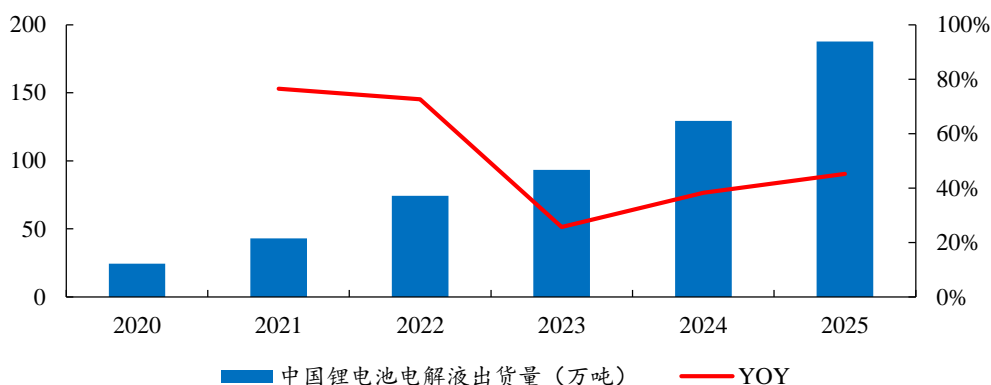


数据来源：EV Tank、观研天下、开源证券研究所

根据华经产业研究院数据显示，电解液占锂电池成本的 10%左右，其重量约占锂电池总质量的 15%。锂电池电解液是锂离子迁移和电荷传递的介质，由有机溶剂、电解质（锂盐）及必要的添加剂等材料在一定条件下按一定比例配制而成。

根据华盛锂电港股招股说明书，在锂电池出货量高增拉动下，作为其核心材料之一的锂电池电解液出货量也随之快速攀升，由 2020 年的 24.40 万吨激增至 2025 年的 187.72 万吨，年均复合增长率达 50.39%。锂电池电解液出货规模快速扩张，带动锂电池电解液添加剂市场需求旺盛，行业增长动能充足。

图3：2020-2025 年中国锂电池电解液出货量 CAGR 为 50.39%



数据来源：华盛锂电港股招股说明书、观研天下、开源证券研究所

锂电池电解液添加剂是为改善锂电池电解液的稳定性及增强电池电化学性能而在电解液中加入的少量功能性物质。电解液添加剂虽然在电解液中质量占比较小(约占 2-5%)，但能够显著改善电池的某些性能，例如循环性能、导电率、过充安全性、阻燃性能、稳定性等。基于对电池能量、功率、循环、安全等性能的持续追求，添加剂的重要性逐步凸显。

电解液添加剂具有种类多、分量少、作用广等特点。根据其功能用途不同，可划分为成膜添加剂、阻燃添加剂、高低温添加剂、过充电保护添加剂及控制水和 HF 含量的添加剂等。

表1：电解液添加剂具有种类多、分量少、作用广等特点

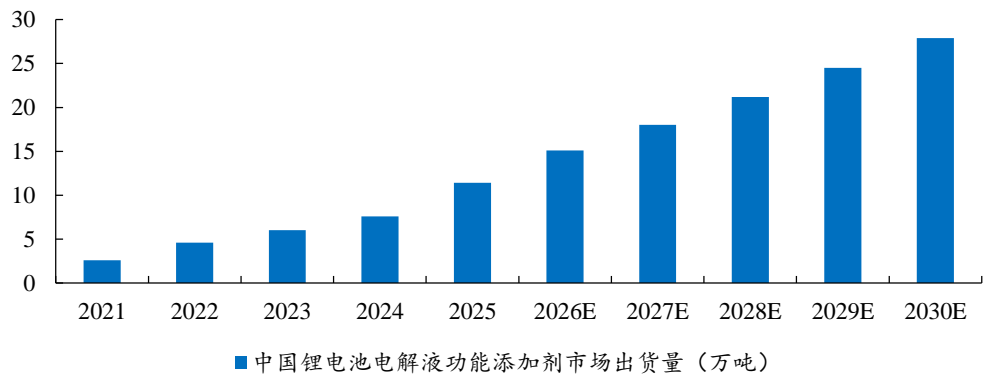
序号	添加剂种类	主要功能	常见添加剂
1	成膜添加剂	SEI 膜成膜添加剂是研究较多的一种添加剂，主要功能是帮助在负极的表面形成一层结构稳定的 SEI 膜，优良的 SEI 膜具有有机不溶性，允许锂离子自由进出电极而溶剂分子无法通过，即将电极材料与电解液分割开，允许锂离子在其中进行传输，进入到电极表面，进行嵌入或脱离操作，保证正常的充放电过程进行，改善电池的安全与储存性能；同时，SEI 膜可以阻止电解液中溶剂分子的通过，从而有效防止溶剂分子的共嵌入，避免因溶剂分子共嵌入造成对电极材料的破坏。因此，该添加剂能够提高电池的循环性能和可逆容量。	碳酸亚乙烯酯 (VC)、氟代碳酸乙烯酯 (FEC)、丙烷磺内酯 (1,3-PS)

序号	添加剂种类	主要功能	常见添加剂
2	阻燃添加剂	主要是一些高沸点、高闪点和不易燃的物质，可提高电池的稳定性，改善电池的安全性。	磷酸三甲酯 (TMP)
3	高低温添加剂	高低温性能是拓宽锂电池使用范围的重要因素之一，通过添加剂使电池在高低温下也具有优良的循环功能。	硫酸乙烯酯 (DTD)
4	过充电保护添加剂	电解液中添加合适的氧化还原对，当电池充满电或略高于该值时，添加剂在正极上氧化，扩散到负极上被还原，从而防止电池过充。	联苯 (BP)
5	控制水和 HF 含量的添加剂	六氟磷酸锂容易与水反应生成 HF (氢氟酸)，而 Al ₂ O ₃ (氧化铝)、MgO (氧化镁)、BaO (氧化钡) 和锂或钙的碳酸盐等容易与水 and HF 发生反应，降低水和 HF 的含量能够阻止 HF 对电极的破坏，提高电解液的稳定性，从而改善电池性能。	对甲苯磺酰异氰酸酯 (PTSI)

资料来源：吉和昌招股说明书、开源证券研究所

随着锂电池产业不断发展以及下游新能源汽车销量快速增长，全球范围内锂电池市场规模稳定增长，电解液添加剂整体亦呈快速增长态势。根据 EV Tank 数据显示，2025 年中国电解液功能性添加剂出货量约 11.4 万吨，同比增长约 50%，中国贡献了全球主要的锂电池电解液添加剂，市场出货量占比超过 90%。其中，根据 EV Tank 数据，功能性添加剂 1,3-PS 于 2025 年国内出货量达到约 5,300 吨，同比增长 15% 以上，预计 2030 年出货量达到 1.1 万吨，未来数年复合增长率达到 15%。

图4：2025 年中国电解液功能性添加剂出货量约 11.4 万吨



数据来源：EV Tank、吉和昌招股说明书、开源证券研究所（注：功能添加剂包括 VC、FEC、1,3-PS 等有机添加剂，不含 LiFSI。）

1.2、北交所和新三板中有锂电池产业链相关公司

目前北交所、新三板锂电池产业链相关公司有吉和昌、贝特瑞、安达科技、纳科诺尔等。产品已覆盖了从上游材料、中游设备到下游电芯全环节。锂电池市场空间不断扩容，产业链发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个锂电池产业链优质标的。

表2：北交所、新三板锂电池产业链相关标的

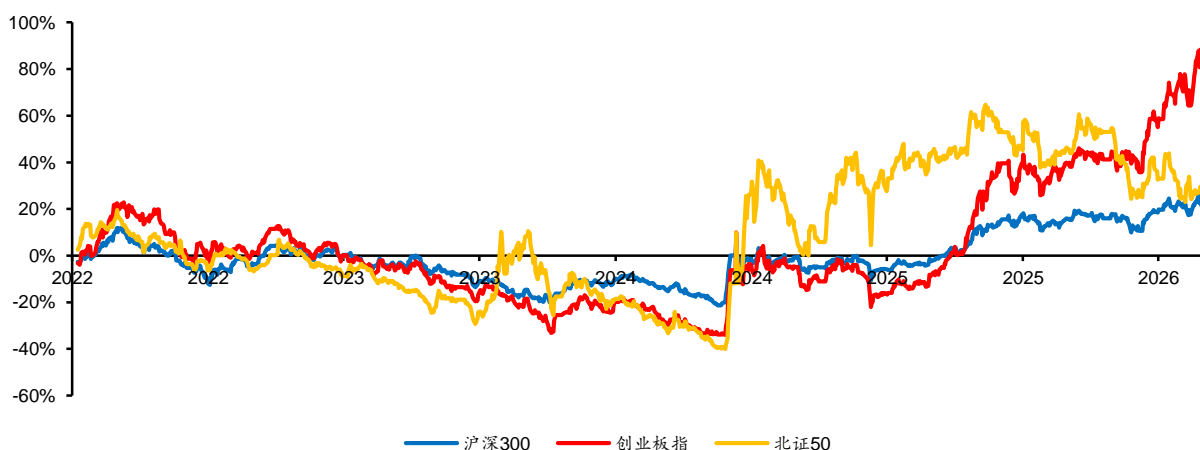
公司简称	相关产品	主要应用领域	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年归母净利润 (亿元)
吉和昌	电解液添加剂、铜箔添加剂	消费电子、动力、储能等各类锂电池的电解液及锂电铜箔制造环节	5.29	0.65
安达科技	磷酸铁锂电池正极材料	新能源汽车动力电池等	34.93	-2.57
贝特瑞	锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料	动力电池、储能电池等	169.83	8.75
康普化学	金属萃取剂	新能源退役动力电池金属再生回收等	2.46	0.22
纳科诺尔	电池极片辊压设备	新能源行业、IT 行业、有色金属行业等	9.78	0.66
嘉拓智能	涂布机、辊压机、分切机、卷绕机等	产品体系覆盖锂电池生产全流程的核心设备	45.15	1.92
美德乐	智能输送装备	布局固态电池产线	13.69	2.71
力王股份	环保碱性电池和环保碳性电池	遥控器、数码产品、电脑器材、电动玩具、医疗器械等多个领域	7.65	0.27

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 0.61%

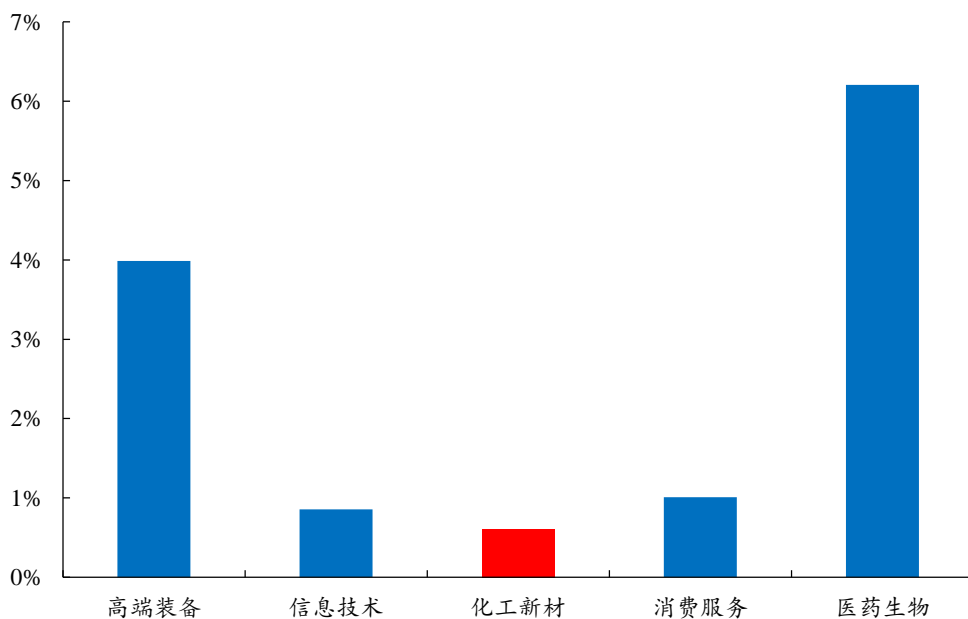
2.1、本周市场表现

本周（2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日，下同），北证 50 报收 1287.82 点，周涨跌幅为+1.65%，沪深 300 报收 4842.17 点，周涨跌幅为-0.54%，创业板指报收 4019.93 点，周涨跌幅为-4.16%。

图5：本周北证 50 报收 1287.82 点，近一周涨跌幅为+1.65%


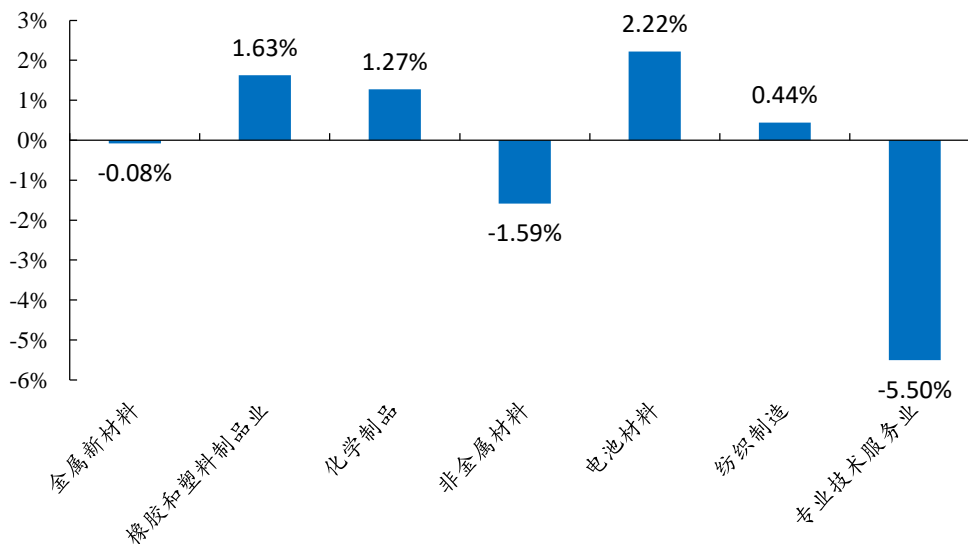
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 3 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业全部上涨，其中化工新材行业周涨跌幅为+0.61%，涨幅偏小。

图6：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+0.61%


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、橡胶和塑料制品业、化学制品、纺织制造上涨，周涨跌幅分别为+2.22%、+1.63%、1.27%、0.44%；金属新材料、非金属材料、专业技术服务业下跌，周涨跌幅分别为：-0.08%、-1.59%、-5.50%。

图7：本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨


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吉和昌(+29.99%)、夜光明(+13.05%)、华密新材(+11.92%)、万德股份(+8.09%)、天力复合(+7.73%)、富恒新材(+7.56%)。

表3：吉和昌、夜光明、华密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)
920193.BJ	吉和昌	29.99	29.99	88.4	117.2	5.29	0.65
920527.BJ	夜光明	13.05	-21.67	8.4	42.4	3.69	0.18
920247.BJ	华密新材	11.92	-24.75	32.1	70.0	4.39	0.43
920519.BJ	万德股份	8.09	-18.91	8.6	33.4	4.16	0.20
920576.BJ	天力复合	7.73	-10.25	69.1	557.2	5.23	0.20
920469.BJ	富恒新材	7.56	-48.81	8.8	-7.3	3.79	-1.01
920089.BJ	禾昌聚合	6.72	-28.69	21.2	12.9	19.69	1.66
920719.BJ	宁新新材	6.29	-24.03	9.1	-1.7	2.04	-5.00
920015.BJ	锦华新材	5.60	19.77	76.7	44.2	10.32	1.95
920832.BJ	齐鲁华信	5.57	-15.37	8.4	-68.8	4.01	-0.06

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 3 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、高附加值的金属材料关键材料供应商	非金属材料	8.2	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)
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	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)
			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			
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
920206.BJ	彩客科技	高性能有机颜料中间体等精细化工产品	高纯度 DMSS 唯一供应商	化学制品	5.1	1.5
920083.BJ	金戈新材	导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等	高端导热粉体国产替代	化学制品	5.3	0.6

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)
920193.BJ	吉和昌	表面处理行业相关特种功能性材料、锂电池电解液\铜箔添加剂	锂电池电解液添加剂稀缺标的	化学制品	5.3	0.7
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	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，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	橡胶和塑料制品业	19.7	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)
			能源汽车)带来的轻量化结构 材料需求			
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

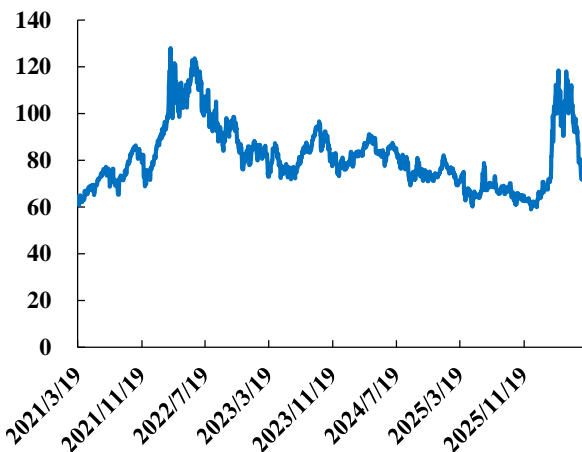
表5: 本周化工品价格及北交所产业链公司

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	72.12	美元/桶	0.18%	-26.27%	4.83%	-3.38%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	18650	元/吨	-2.36%	-10.12%	10.68%	26.67%	一诺威、科隆新材
	TDI	15500	元/吨	1.31%	4.03%	27.05%	18.32%	
橡胶	天然橡胶	16750	元/吨	0.90%	-6.42%	20.50%	-0.89%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	12000	元/吨	-0.83%	-18.37%	2.13%	-18.23%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	8300	元/吨	-2.35%	-14.87%	4.40%	-10.27%	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	0.00%	-17.77%	0.62%	-3.57%	
	ABS树脂	8600	元/吨	-1.15%	-9.47%	-16.50%	-25.54%	
尼龙	PA66	17500	元/吨	-5.41%	-15.87%	8.02%	-1.69%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	11300	元/吨	0.89%	-1.74%	15.31%	-2.59%	
化纤	涤纶长丝	8000	元/吨	-2.44%	-4.19%	15.52%	14.29%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	27000	元/吨	-1.82%	-8.47%	10.66%	12.97%	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	33	元/公斤	-13.16%	-22.35%	45.37%	67.94%	
钛产业	海绵钛	46000	元/吨	-11.54%	-11.54%	-24.59%	-6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	1.61%	31.25%	迪尔化工、农大科技

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
PVC	PVC	4410	元/吨	-1.78%	-9.07%	-8.51%	-11.98%	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

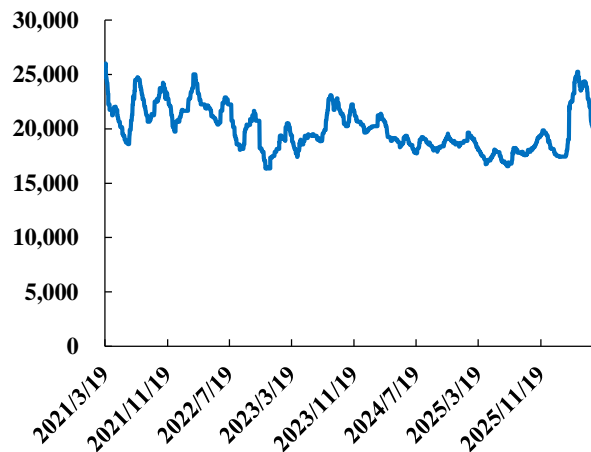
数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 7 月 3 日)

图8: 布伦特原油价格走势 (美元/桶)



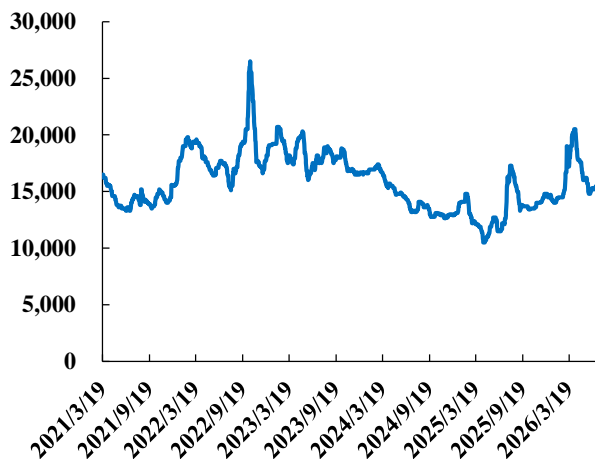
数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: MDI 价格走势 (元/吨)



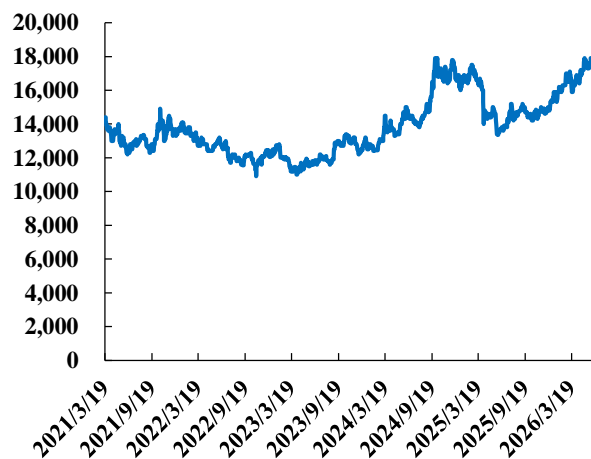
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: TDI 价格走势 (元/吨)



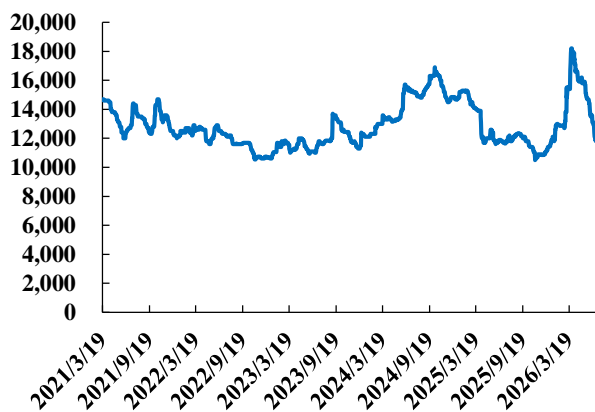
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 天然橡胶价格走势 (元/吨)



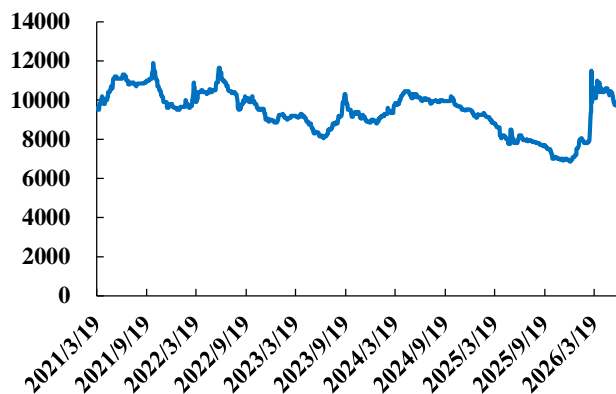
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



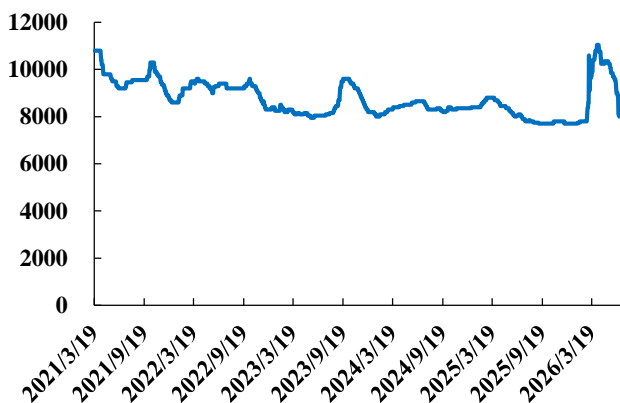
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



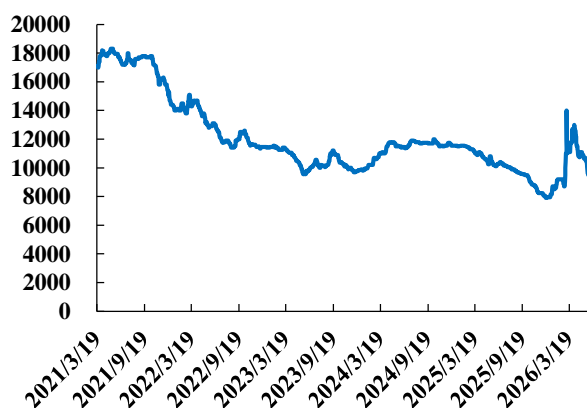
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



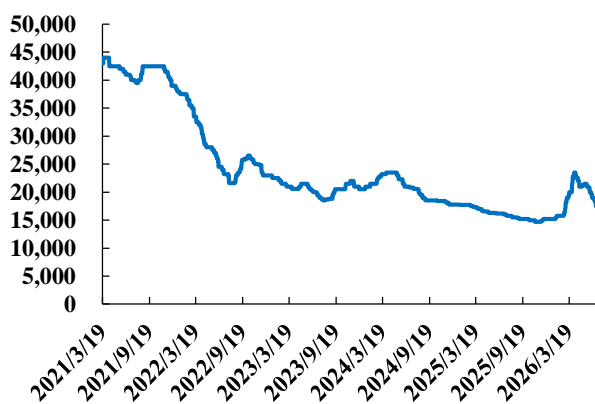
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: ABS 价格走势 (元/吨)



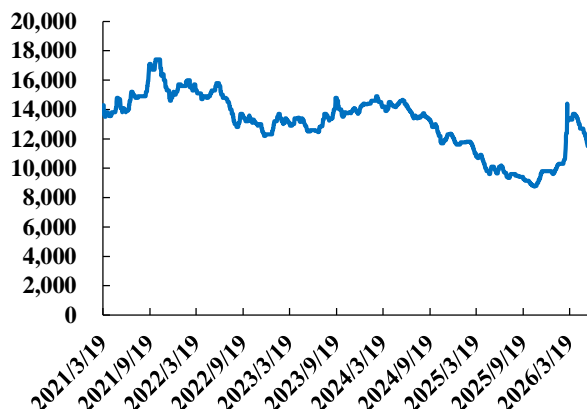
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: PA66 价格走势 (元/吨)



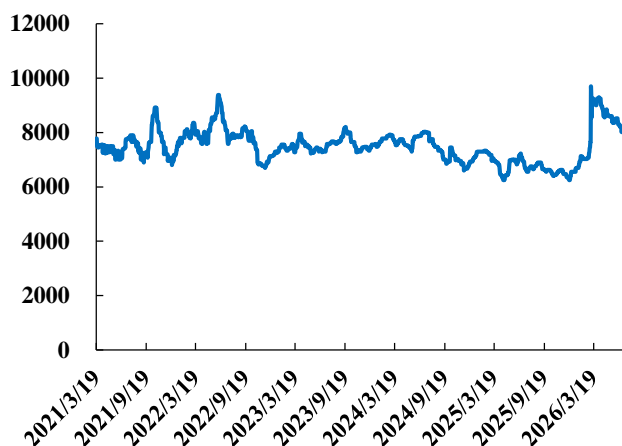
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA6 价格走势 (元/吨)



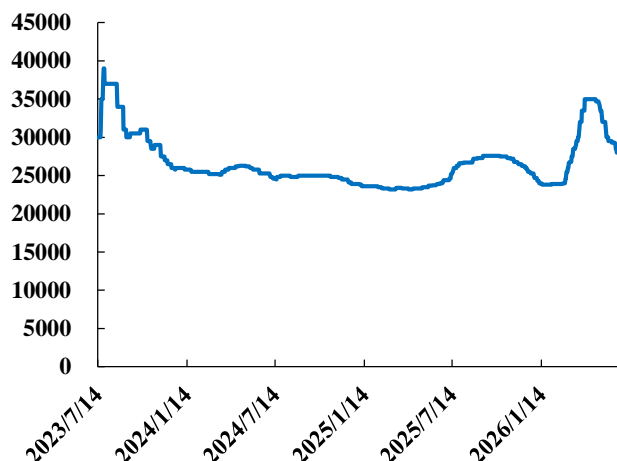
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



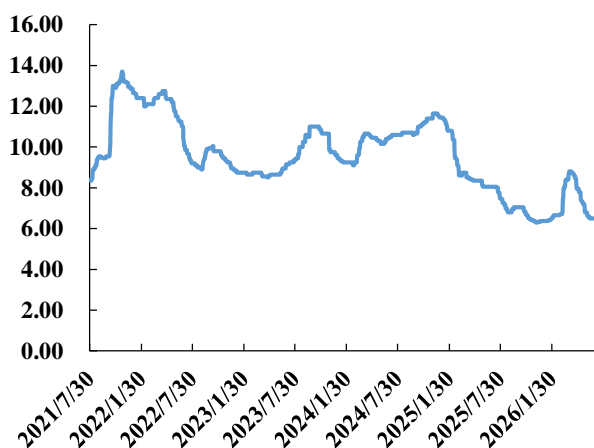
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 草甘膦价格走势 (元/吨)



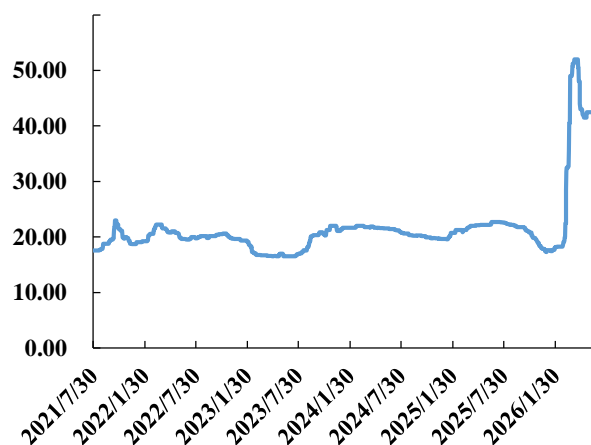
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 赖氨酸价格走势 (元/公斤)



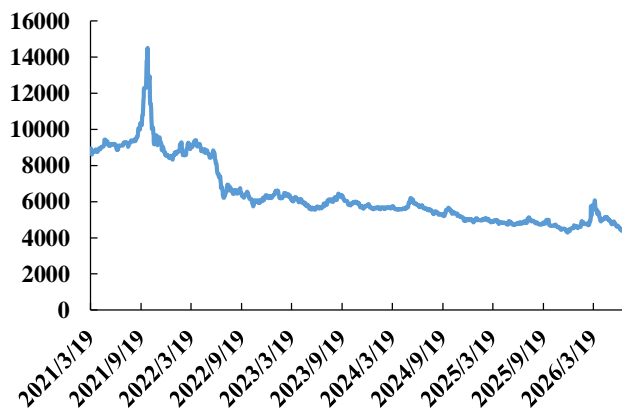
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 蛋氨酸价格走势 (元/公斤)



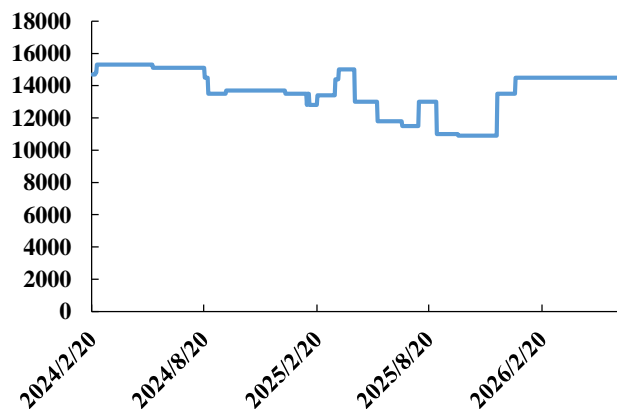
数据来源: Wind、开源证券研究所

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：新恒泰、万德股份发布增持股份计划公告

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
天工股份	2026/7/3	【机构调研】，截至 2025 年底，公司本次募集资金累计投入比例已达 38%。截至目前，募投项目规划中的土建工程部分已基本完工，设备部分的 2 号电子束冷床炉（以下简称：EB 炉）已完成建设正式投产，3 号 EB 炉也完成建设并进入热试阶段。目前，4 号至 6 号 EB 炉的建设进展也在稳步推进中，全部建成后预计可新增全品类产品年产能 3,000 吨。公司的主要原材料为海绵钛，2026 年年初以来，海绵钛价格有小幅上涨，但从较长周期来看，海绵钛价格仍处于历史较低水平。
科力股份	2026/6/30	【机构调研】，公司油气开发业务与国际油价有关。截至目前，加拿大油田累积钻井 5 口，日生产原油 600-700 桶，目前项目执行情况和油田开采潜力等方面符合公司预期，收益良好。公司各板块盈利情况与业务属性相关，油田化学品为自研配方，毛利受原材料价格波动及招投标价格影响；技术服务包含种类较多，以水处理技术服务为例毛利主要受招投标价格、水处理量、来液情况和成本投入等影响；设备销售属于定制化产品，毛利主要受零部件设备成本及销售价格综合影响。海外拓展抬升物流、劳务等成本，阶段性拉低综合收益。
万德股份	2026/7/2	王育斌（董事长、实际控制人）与汪希领（董事、总经理）计划在公告之日起 6 个月内，通过集中竞价方式增持公司股份，增持金额分别不低于 50 万元、不高于 100 万元，以及不低于 30 万元、不高于 50 万元。
新恒泰	2026/7/1	张中延作为公司实际控制人之一致行动人，于 2026 年 7 月 1 日公告首次增持 100 股，增持价格为 16.99 元/股，总金额 1,699 元，增持后持股数量达 1,623,000 股，持股比例提升至 0.9875%。
禾昌聚合	2026/7/2	公司发布 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书(草案)。本次以简易程序向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 9,800 万元，拟用于“高性能新材料智能制造技术改造项目”及补充流动资金。项目旨在提升公司高性能改性工程塑料与功能化材料的智能化生产能力，优化产品结构，增强高端化、绿色化供给能力，巩固在汽车、家电等传统优势领域的市场地位，并拓展新兴应用领域配套能力。
颖泰生物	2026/6/30	公司拟与参股公司 ALBAUGH,LLC 及其全资子公司江苏龙灯化学有限公司共同签署《Picoxystrobin（啮氧菌酯）原药专利许可协议》，取得相关专利在中国境内的非独占许可权利，并同步开展相关全球业务合作。

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
710065
邮箱：research@kysec.cn