

2026 年 07 月 12 日

北交所 UV 涂料产业链：绿色涂装风口已至，4 家产业链公司乘风而起

——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

● 政策红利释放，UV 涂料抢占绿色涂装发展风口

UV 固化是一种涂料的固化方式，是指在紫外光或可见光照射下，光引发剂吸收特定波长，产生自由基或阳离子，引发单体和低聚物产生聚合和交联反应，在较短的时间内生成网状结构的高分子聚合物，实现固化。UV 涂料行业产业链上游主要包括丙烯酸树脂、聚氨酯树脂等树脂，以及颜料、填料、光引发剂、添加剂等原材料，还涉及生产设备供应商。中游主要是 UV 涂料的生产环节，包括研发、生产、质检等过程。产业链下游应用领域十分广泛，主要包括家具制造、汽车行业、包装印刷、电子产品等领域。UV 固化涂料具有“5E”特点，具体包括：Environmental friendly（环境友好）、Efficient（高效）、Energy saving（节能）、Enabling（适应性好）、Economical（经济）。自 2015 年《环境保护法》实施后，为进行大气污染防治、减少挥发性有机物排放我国各级政府出台了大量政策法规，对包括涂料在内的涉及 VOCs 排放的行业进行综合整治，并对 VOCs 减排规模、环保型涂料产品的使用比例等提出明确计划和目标。受此影响，国内 UV 涂料产量快速增长。中国感光学会辐射固化专业委员会统计数据显示，国内 UV 涂料产量从 2015 年的 6.82 万吨增长至 2024 年的 21.65 万吨，复合增长率 13.69%。中国涂料工业协会统计数据显示，2023 年至 2025 年，中国涂料工业总产量分别为 3,577.20 万吨、3,534.1 万吨、3,460.2 万吨。据此测算，2024 年度国内 UV 涂料占涂料总产量的比例仅为 0.62%，占比较低。UV 涂料未来仍有较大的发展空间。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-5.82%

本周开源北交所化工新材二级行业中所有行业下跌。其中电池材料跌幅最大，为-12.83%；纺织制造跌幅最小，为-0.22%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为科力股份（+17.06%）、夜光明（+13.91%）、万德股份（+5.51%）、齐鲁华信（+2.31%）、泰凯英（+1.10%）、汉维科技（+0.69%）。其中科力股份从事油田化学研究与应用、节能环保技术服务，本周股价涨幅较高或主要受美伊地缘局势紧张带动国际油价抬升催化。

● 秉扬科技中标多个中石油项目；【万德股份】董事长增持股份

【秉扬科技】收到中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2026 年度压裂用石英砂集中采购（带量）项目的中标通知书、2026 年集团公司陶粒支撑剂授权集中采购项目的中标通知书，中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2025 年压裂用石英砂第二批集中采购（带量）项目的中标通知书。【万德股份】董事长王育斌计划在未来 6 个月内通过集中竞价方式增持公司股份，金额在 500,000 元至 1,000,000 元之间。截至 2026 年 7 月 7 日，王育斌已增持 5,000 股。

● 风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、系统误差风险

相关研究报告

《维琪科技(920176.BJ)：化妆品多肽“小巨人”，深度绑定宝洁/联合利华——北交所新股申购报告》-2026.7.10

《矿山及建筑轮胎新模式“小巨人”，智能矿山驱动新成长——北交所首次覆盖报告》-2026.7.8

《乔路铭(920079.BJ)：汽车轻量化饰件“小巨人”，覆盖吉利 / 比亚迪双龙头——北交所新股申购报告》-2026.7.7

目 录

1、 UV 涂料产业链及北交所受益标的.....	4
1.1、 政策与技术双向赋能，UV 涂料赛道蓝海潜力凸显.....	4
1.2、 北交所和新三板中有 UV 涂料产业链相关公司.....	8
2、 本周北交所化工新材行业下跌 5.82%.....	9
2.1、 本周市场表现.....	9
2.2、 北交所化工新材行业公司看点.....	11
3、 化工品价格走势.....	15
4、 公司公告：秉扬科技中标多个中石油项目.....	19
5、 风险提示.....	19

图表目录

图 1： UV 涂料行业产业链图示.....	6
图 2： 2015-2024 年国内 UV 涂料产量复合增长率为 13.69%（万吨）.....	7
图 3： 预计 2025-2031 年全球商用 UV 涂料市场规模 CAGR 为 6.1%.....	7
图 4： 预计 2025-2031 年全球木制家具和地板用 UV 涂料市场销售 CAGR 为 5.1%.....	8
图 5： 2024 年我国木制家具行业市场规模为 1954.3 亿元.....	8
图 6： 本周北证 50 报收 1209.15 点，近一周涨跌幅为-6.11%.....	9
图 7： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-5.82 %.....	10
图 8： 本周开源北交所化工新材二级行业中全部行业下跌.....	10
图 9： 布伦特原油价格走势（美元/桶）.....	16
图 10： MDI 价格走势（元/吨）.....	16
图 11： TDI 价格走势（元/吨）.....	16
图 12： 天然橡胶价格走势（元/吨）.....	16
图 13： 丁苯橡胶价格走势（元/吨）.....	17
图 14： 聚乙烯价格走势（元/吨）.....	17
图 15： 聚丙烯价格走势（元/吨）.....	17
图 16： ABS 价格走势（元/吨）.....	17
图 17： PA66 价格走势（元/吨）.....	17
图 18： PA6 价格走势（元/吨）.....	17
图 19： 涤纶长丝价格走势（元/吨）.....	18
图 20： 草甘膦价格走势（元/吨）.....	18
图 21： 赖氨酸价格走势（元/公斤）.....	18
图 22： 蛋氨酸价格走势（元/公斤）.....	18
图 23： PVC 价格走势（元/吨）.....	18
图 24： 有机硅 DMC 价格走势（元/吨）.....	18
表 1： 涂料按照固化方式分为热固化、UV 固化和电子束固化.....	4
表 2： UV 固化涂料具有“5E”特点.....	5
表 3： 相关产业政策的颁布实施为 UV 涂料行业提供了有利的政策环境.....	5
表 4： 北交所、新三板 UV 涂料产业链相关标的.....	9
表 5： 科力股份、夜光明、万德股份等公司本周涨跌幅居前.....	11
表 6： 化工新材行业公司看点汇总.....	11

表 7： 本周化工品价格及北交所产业链公司.....	15
表 8： 北交所化工新材料行业公司公告	19

1、UV 涂料产业链及北交所受益标的

1.1、政策与技术双向赋能，UV 涂料赛道蓝海潜力凸显

涂料是涂覆在被保护或被装饰的物体表面，并能与被涂物形成牢固附着的连续薄膜，起到保护、装饰或特殊功能（绝缘、防锈、防霉、耐热等）。

涂料主要由成膜物质、颜填料、溶剂和助剂构成，主要的下游应用领域为建筑涂料和工业涂料。

涂料按照固化方式的不同，主要分为以下类别：

表1：涂料按照固化方式分为热固化、UV 固化和电子束固化

固化方式	固化原理	产品特点
热固化	在加热或红外辐射等热作用下，使涂层材料配方中的各种成膜物成分产生化学交联反应并相互融合，实现固化。	涂层韧性、耐化学品性和耐久性等相对较好。缺点是固化速率较慢、能耗较高。
UV 固化	在紫外光或可见光照射下，光引发剂吸收特定波长，产生自由基或阳离子，引发单体和低聚物产生聚合和交联反应，在较短的时间内生成网状结构的高分子聚合物，实现固化。	固化速度快；属于化学交联固化，成膜性好，不下沉，透明度好，丰满度高，硬度高，耐刮擦；具有良好的阻燃性，固化后无异味；具有“5E”特点（环境友好、高效、节能、适应性好、经济）。缺点是受光直线传播的限制，对多维表面的基材难以一次固化或固化困难；涂层内应力大，使得涂层间的附着力差；固化速度快，涂料消泡、流平时间短，易产生表面缺陷。
电子束固化	通过加速器产生的高速电子作用，产生自由基使树脂体系快速固化。	固化速度快，具有高效、节能、基材适用性好等特点。缺点是需配置电子枪等装置、且固化过程需使用惰性气体等，运营成本较高，产业推广速度较慢。

资料来源：恒兴股份招股说明书、开源证券研究所

紫外光是波长为 40-400nm 的光，又可分为真空紫外（<200nm）、中紫外（200-300nm）和近紫外（300-400nm）。在一般光化学研究和光固化应用中有实际意义的是中紫外和近紫外区的紫外光。中紫外和近紫外又划分为 UVA（315-400nm）、UVB（280-315nm）和 UVC（200-280nm）三个波段，一般的紫外光固化体系中应用较多的是 UVA 和 UVB。

UV 固化是一种涂料的固化方式，是指在紫外光或可见光照射下，光引发剂吸收特定波长，产生自由基或阳离子，引发单体和低聚物产生聚合和交联反应，在较短的时间内生成网状结构的高分子聚合物，实现固化。

UV 固化过程一般可分为以下五个阶段：①光引发剂吸收紫外光，成为激发态的光引发剂。②激发态的光引发剂不稳定，易分解形成自由基。③自由基与预聚合物中的不饱和基团相互作用引发加成、交联或聚合反应，形成自由基中间体。④自由基中间体通过链增长反应，得到长链或网状的高分子聚合物自由基中间体。⑤长链或网状的高分子聚合物自由基中间体产生链终止反应，原来的液态组分转变为固体

聚合物。

UV 固化涂料具有“5E”特点，具体包括：Environmental friendly（环境友好）、Efficient（高效）、Energy saving（节能）、Enabling（适应性好）、Economical（经济）。

表2：UV 固化涂料具有“5E”特点

特点	描述
环境友好	UV 固化使用活性稀释剂代替挥发性溶剂，固化时活性稀释剂溶解、稀释低聚物并参与交联，成为结构的一部分，不释放到空间中，不会造成对空气的污染，减少对人和动物的危害。
高效	UV 固化涂料使用时的最大特点是固化速度快，一般为数秒至数十秒，甚至可实现瞬时固化。
节能	UV 固化是常温快速固化，不需加热基质、材料和周围空间，能耗较热固化配方产品显著降低。
适应性好	UV 固化技术广泛适用于金属、纸张、木材、皮革、石材、陶瓷等材料，对于塑料、玻璃等难以附着材料亦可进行涂装。
经济	在使用光固化材料进行涂装和印刷时，能耗低、生产效率高、过程易操控、易实现产业流水作业，从而使设备、厂房综合投资降低。

资料来源：华经情报网、开源证券研究所

UV 涂料是国家产业政策重点支持的环境友好型涂料，国家和地方有关部门出台多项政策对其进行重点推广应用。《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》将“涂料制造-辐射固化涂料”列为战略性新兴产业重点产品。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，明确指出将涂料和染（颜）料中低 VOCs 含量的环境友好、资源节约型涂料列为鼓励类。《精细化工产业创新发展实施方案（2024-2027 年）》，要求逐步削减高 VOCs 溶剂型涂料生产和使用，大力发展水性、粉末、辐射固化、高固体分、无溶剂等无（低）VOCs 的环境友好、资源节约型涂料。上述产业政策的颁布实施，为 UV 涂料行业的稳步发展指明了方向，提供了有利的政策环境。

表3：相关产业政策的颁布实施为 UV 涂料行业提供了有利的政策环境

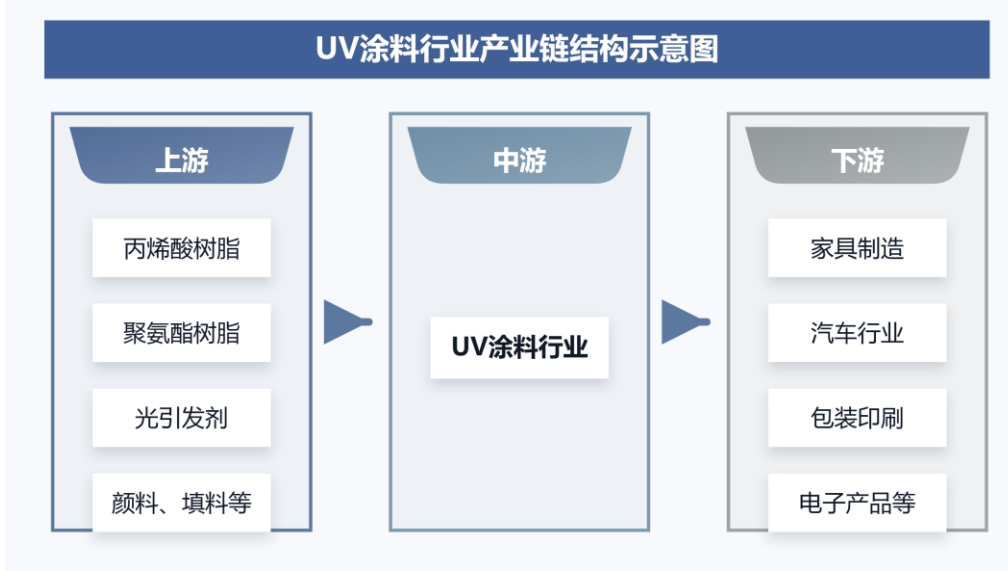
日期	发布机构	政策名称	相关内容
2022.11	生态环境部	《环境监管重点单位名录管理办法》	工业涂装行业规模以上企业，全部使用符合国家规定的水性、无溶剂、辐射固化、粉末等四类低挥发性有机物含量涂料的，可以免于列为大气环境重点排污单位。
2023.12	发改委	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	将“涂料和染（颜）料”中“低 VOCs 含量的环境友好、资源节约型涂料”、“低 VOCs 含量胶粘剂”列为鼓励类。
2023.12	国家统计局	《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》	将“涂料制造-辐射固化涂料”列为战略性新兴产业重点产品。
2023.12	工信部等	《绿色建材产业高质量发展实施方案》	加大低（无）VOCs 含量涂料、胶粘剂、清洗剂等原辅材料的替代力度，室外构筑物防护设施推广使用低

日期	发布机构	政策名称	相关内容
	10 部门		(无) VOCs 含量涂料。
2024.7	工信部等 9 部门	《精细化工产业创新发展实施方案(2024—2027 年)》	逐步削减高 VOCs 溶剂型涂料生产和使用,大力发展水性、粉末、辐射固化、高固体分、无溶剂等无(低) VOCs 的环境友好、资源节约型涂料。
2024.12	工信部等 4 部门	《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案(2025—2027 年)》	重点开展超高纯金属及合金靶材/蒸发料、形状记忆合金、高端聚烯烃、物基新材料、特种涂料等关键战略材料标准制修订。

资料来源：各政府部门网站、华经情报网、开源证券研究所

UV 涂料行业产业链上游主要包括丙烯酸树脂、聚氨酯树脂等树脂，以及颜料、填料、光引发剂、添加剂等原材料，还涉及生产设备供应商。中游主要是 UV 涂料的生产环节，包括研发、生产、质检等过程。产业链下游应用领域十分广泛，主要包括家具制造、汽车行业、包装印刷、电子产品等领域。

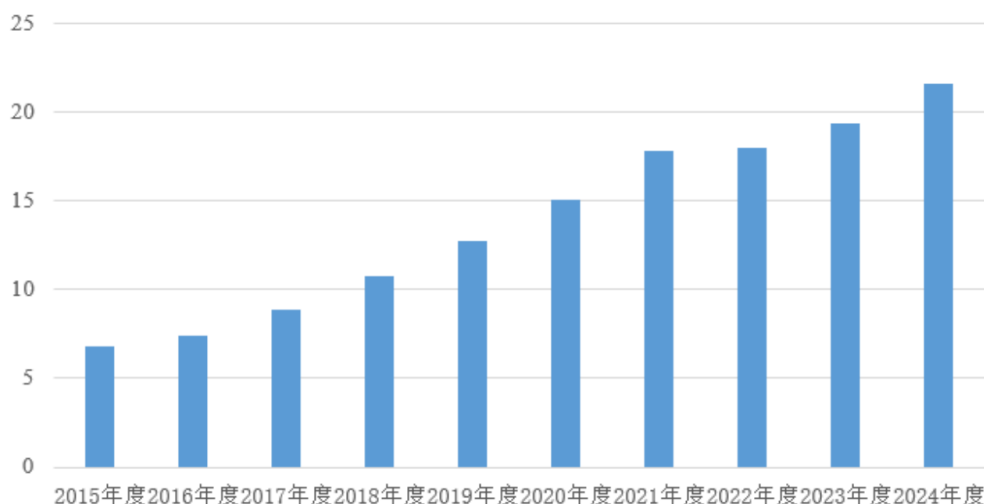
图1：UV 涂料行业产业链图示



资料来源：华经情报网、开源证券研究所

我国在 70 年代初就开始研发光固化木器涂料，受制于当时光源和固化设备无法配套而全部夭折。随着 90 年代改革开放的深入，高速发展的邮电通讯、计算机、家电、印刷、包装、建材等行业推动和促进了我国辐射固化涂料产业的发展。

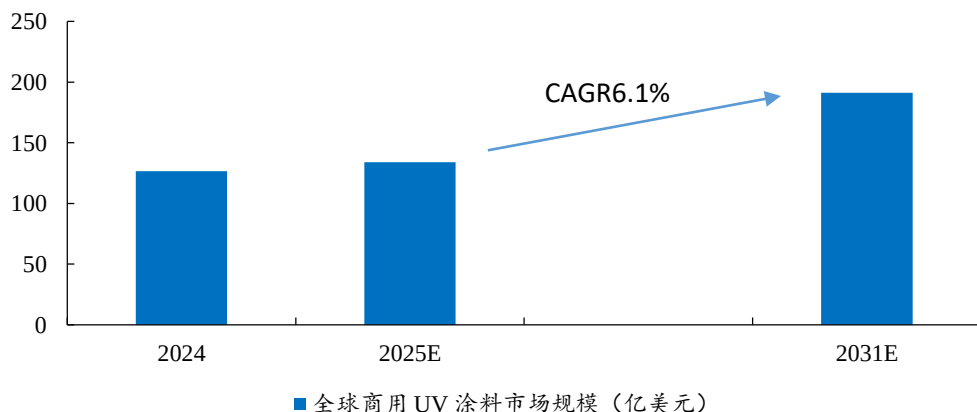
自 2015 年《环境保护法》实施后，为进行大气污染防治、减少挥发性有机物排放我国各级政府出台了大量政策法规，对包括涂料在内的涉及 VOCs 排放的行业进行综合整治，并对 VOCs 减排规模、环保型涂料产品的使用比例等提出明确计划和目标。受此影响，国内 UV 涂料产量快速增长。中国感光学会辐射固化专业委员会统计数据显示，国内 UV 涂料产量从 2015 年的 6.82 万吨增长至 2024 年的 21.65 万吨，复合增长率 13.69%。

图2：2015-2024 年国内 UV 涂料产量复合增长率为 13.69%（万吨）


资料来源：中国感光学会辐射固化专业委员会、恒兴股份招股说明书

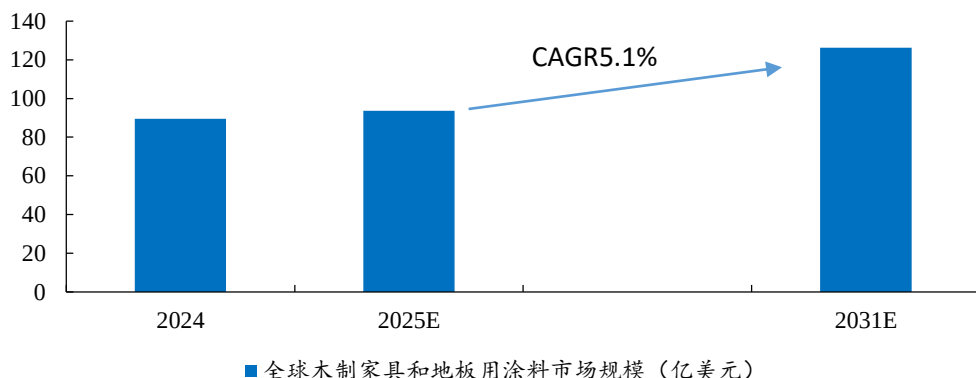
中国涂料工业协会统计数据显示，2023 年至 2025 年，中国涂料工业总产量分别为 3,577.20 万吨、3,534.1 万吨、3,460.2 万吨。据此测算，2024 年度国内 UV 涂料占涂料总产量的比例仅为 0.62%，占比较低。UV 涂料未来仍有较大的发展空间。

QY Research 调研显示，2024 年全球商用 UV 涂料市场规模大约为 126.5 亿美元，预计 2031 年将达到 191.3 亿美元，2025-2031 年期间年复合增长率（CAGR）为 6.1%。

图3：预计 2025-2031 年全球商用 UV 涂料市场规模 CAGR 为 6.1%


数据来源：QY Research、恒兴股份招股说明书、开源证券研究所

QY Research 调研显示，2024 年全球木制家具和地板用 UV 涂料市场销售额达到了 89.56 亿美元，预计 2031 年将达到 126.3 亿美元，2025-2031 年期间年复合增长率（CAGR）为 5.1%。

图4：预计 2025-2031 年全球木制家具和地板用 UV 涂料市场销售 CAGR 为 5.1%


数据来源：QY Research、恒兴股份招股说明书、开源证券研究所

UV 木器涂料是我国 UV 技术的起源，也是当前 UV 涂料发展最成熟的领域。我国在 20 世纪 70 年代就开始研发光固化木器涂料，但在 90 年代才开始步入产业化发展阶段。当前，木器涂料主要应用在家装方面，其三大消费大户分别为木门、橱柜、地板。根据华经产业研究院数据，截至 2024 年我国木制家具行业市场规模为 1954.3 亿元。

图5：2024 年我国木制家具行业市场规模为 1954.3 亿元


资料来源：华经情报网

1.2、北交所和新三板中有 UV 涂料产业链相关公司

目前北交所、新三板 UV 涂料产业链相关公司有恒兴股份（已注册）、帝盛科技等。产品包括 UV 固化涂料、紫外线吸收剂、固化剂等。UV 涂料市场空间不断扩容，产业链发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个 UV 涂料产业链优质标的。

表4：北交所、新三板 UV 涂料产业链相关标的

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)
恒兴股份	紫外光(UV)固化涂料	PVC 地板、木器和 PVC 封边条等	8.14	1.11
帝盛科技	紫外线吸收剂(含防晒剂)、受阻胺光稳定剂等	塑料、涂料、薄膜、弹性体、纺织品、胶粘剂等高分子材料及日用化妆品	6.85	0.75
雅图高新	工业涂料、固化剂等	汽车修补、汽车内外饰等	8.12	1.63
族兴新材	金属铝颜料	涂料、印刷油墨、塑胶材料等领域，其下游产品应用于汽车、3C 产品、家用电器、飞机船舶、工程机械、建筑材料等	7.96	0.82

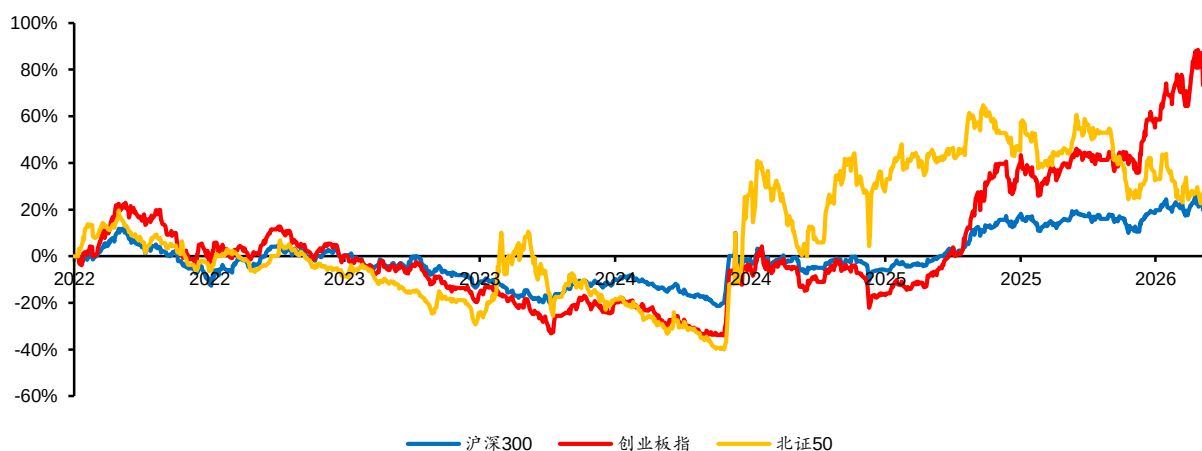
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、本周北交所化工新材行业下跌 5.82%

2.1、本周市场表现

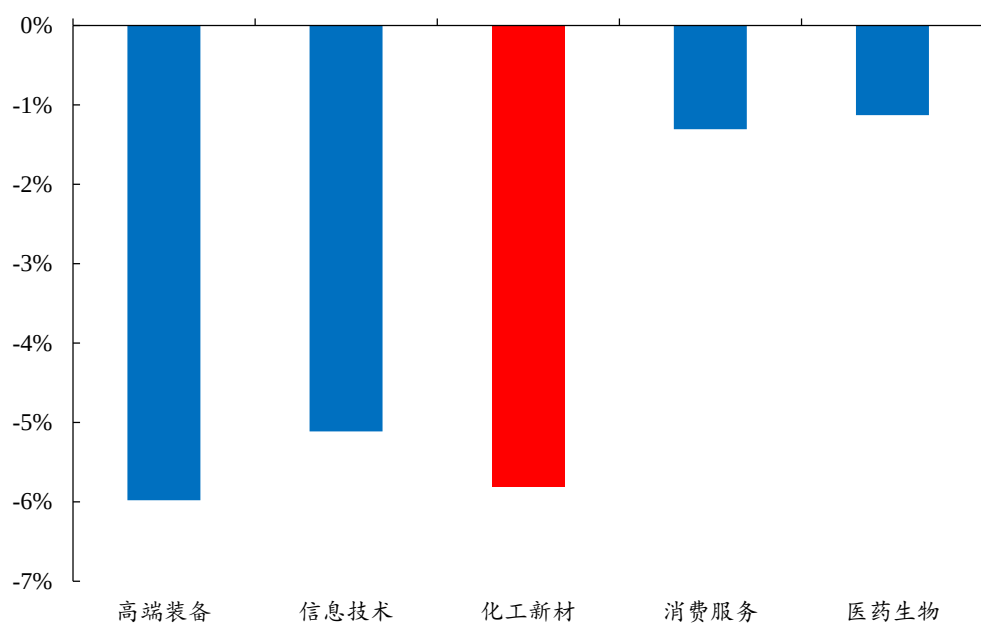
本周（2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日，下同），北证 50 报收 1209.15 点，周涨跌幅为-6.11%，沪深 300 报收 4780.79 点，周涨跌幅为-1.27%，创业板指报收 3842.73 点，周涨跌幅为-4.41%。

图6：本周北证 50 报收 1209.15 点，近一周涨跌幅为-6.11%



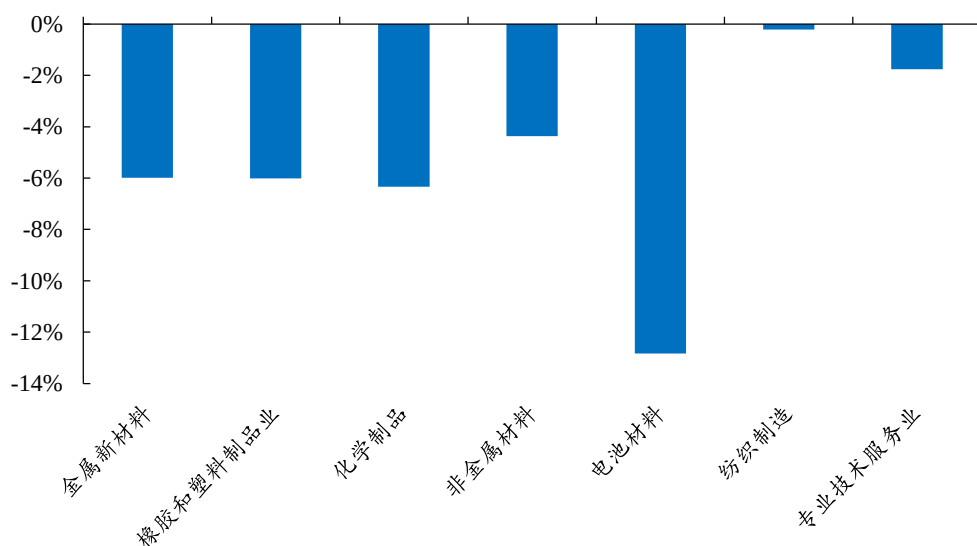
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 10 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

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-5.82%，跌幅在五大行业中相对较高。

图7：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-5.82 %


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所有行业下跌。其中电池材料跌幅最大，为-12.83%；纺织制造跌幅最小，为-0.22%。其余行业周涨跌幅分别如下：专业技术服务业-1.76%，非金属材料-4.36%，金属新材料-5.99%，橡胶和塑料制品业-6.01%，化学制品-6.34%。

图8：本周开源北交所化工新材二级行业中全部行业下跌


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科力股份(+17.06%)、夜光明(+13.91%)、万德股份(+5.51%)、齐鲁华信(+2.31%)、泰凯英(+1.10%)、汉维科技(+0.69%)。

其中科力股份从事油田化学研究与应用、节能环保技术服务，主营业务为提供油田生产过程中的技术服务、方案设计、油田化学助剂产品和油田专用设备的生产与销售。产品和技术辐射国内中石油、中海油以及海外哈萨克斯坦、加拿大和乍得等国的油田。本周股价涨幅较高或主要受美伊地缘局势紧张带动国际油价抬升催化。

表5：科力股份、夜光明、万德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)
920088.BJ	科力股份	17.06	35.50	34.7	74.7	4.46	0.57
920527.BJ	夜光明	13.91	-10.78	9.5	48.2	3.69	0.18
920519.BJ	万德股份	5.51	-14.44	9.1	35.2	4.16	0.20
920832.BJ	齐鲁华信	2.31	-13.41	8.6	-70.4	4.01	-0.06
920020.BJ	泰凯英	1.10	-2.50	37.1	20.4	25.81	1.74
920957.BJ	汉维科技	0.69	-29.12	9.4	110.7	6.15	0.05
920076.BJ	国亮新材	0.47	-34.92	15.0	18.5	10.62	0.79
920068.BJ	天工股份	0.24	-13.88	109.6	119.9	6.31	1.40
920015.BJ	锦华新材	0.00	19.77	76.7	44.2	10.32	1.95
920471.BJ	美邦科技	-0.17	-7.58	9.7	-49.1	4.22	-0.26

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 10 日）

2.2、北交所化工新材行业公司看点汇总

表6：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，	纺织制造	3.7	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)
			专注于特定功能薄膜的研发与应用			
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
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
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
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
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
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
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
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
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
920015.BJ	锦华新材	有机硅交/偶联剂、硅胺盐、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
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
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	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)
			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			
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
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
920193.BJ	吉和昌	表面处理行业相关特种功能性材料、锂电电解液\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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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)
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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，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
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
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	橡胶和塑料制品业	4.8	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)
等场景；具备极高的客户认证壁垒						
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
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
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
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
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
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
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
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

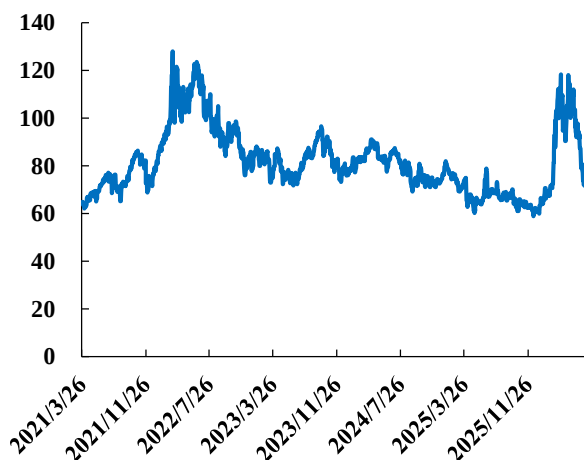
表7：本周化工品价格及北交所产业链公司

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	76.01	美元/桶	5.39%	-18.36%	10.74%	1.84%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	18450	元/吨	-1.07%	-8.44%	11.48%	28.19%	一诺威、科隆新材
	TDI	16200	元/吨	4.52%	8.72%	31.71%	23.66%	
橡胶	天然橡胶	17000	元/吨	1.49%	-1.73%	19.72%	0.59%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	12500	元/吨	4.17%	-8.76%	7.30%	-14.82%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	8800	元/吨	6.02%	-9.28%	10.69%	-4.86%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	8400	元/吨	3.70%	-12.95%	6.33%	0.00%	
	ABS 树脂	9200	元/吨	6.98%	0.00%	-9.36%	-20.35%	
尼龙	PA66	17500	元/吨	0.00%	-12.50%	9.38%	-1.69%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	11700	元/吨	3.54%	0.86%	20.62%	0.86%	
化纤	涤纶长丝	7975	元/吨	-0.31%	-6.45%	19.48%	13.93%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	26500	元/吨	-1.85%	-9.56%	7.72%	10.88%	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	6.5	元/公斤	0.00%	-1.52%	-19.25%	-43.23%	无锡晶海
	蛋氨酸	34.5	元/公斤	4.55%	-18.82%	51.98%	75.57%	
钛产业	海绵钛	46000	元/吨	0.00%	-11.54%	-24.59%	-6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	-0.94%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4520	元/吨	2.49%	-3.00%	-6.51%	-9.78%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	26.09%	7.41%	锦华新材

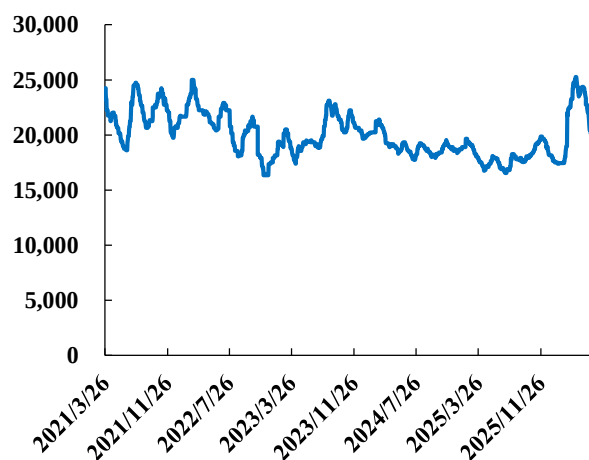
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 10 日）

图9：布伦特原油价格走势（美元/桶）



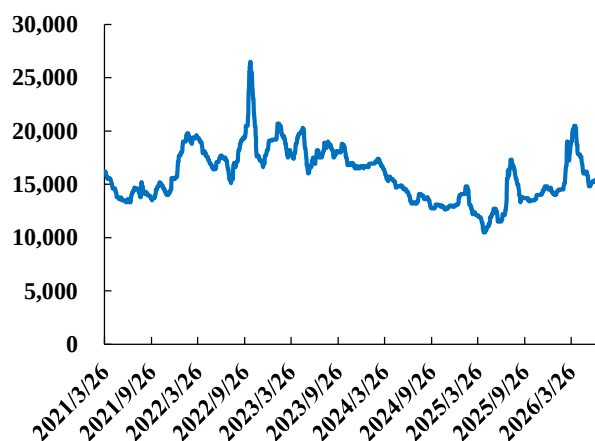
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：MDI 价格走势（元/吨）



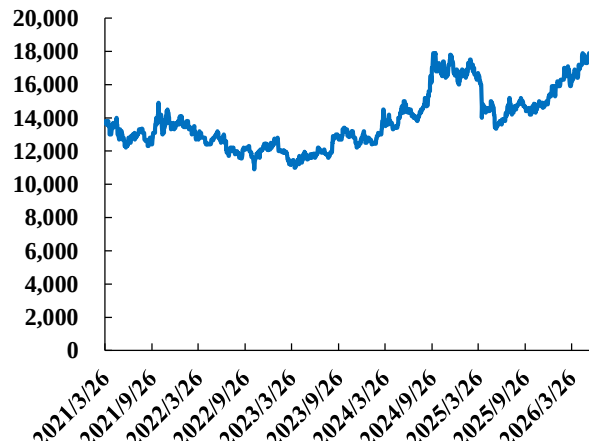
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：TDI 价格走势（元/吨）



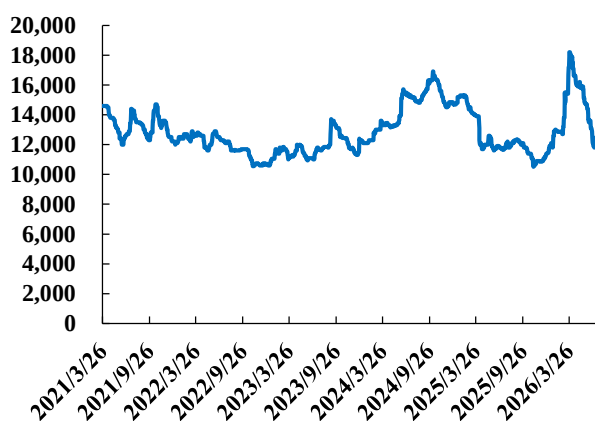
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：天然橡胶价格走势（元/吨）



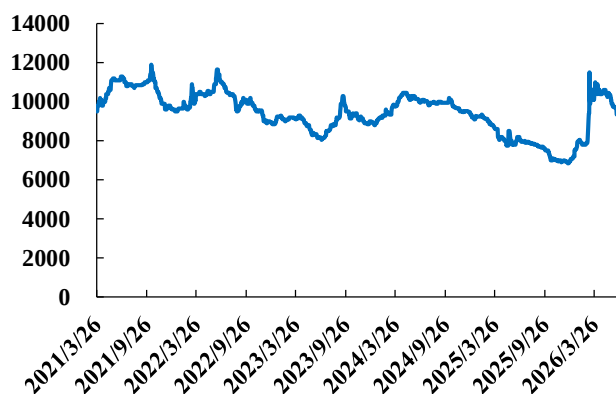
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



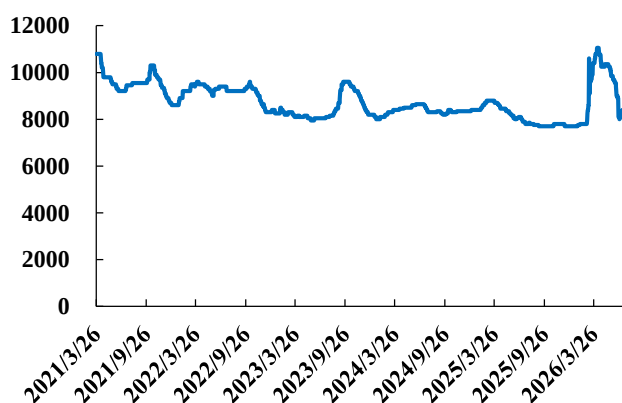
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



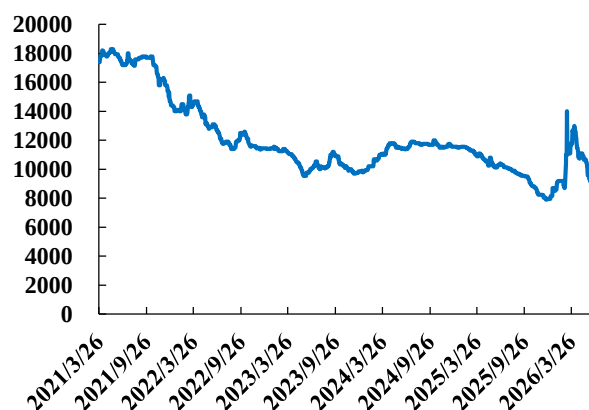
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



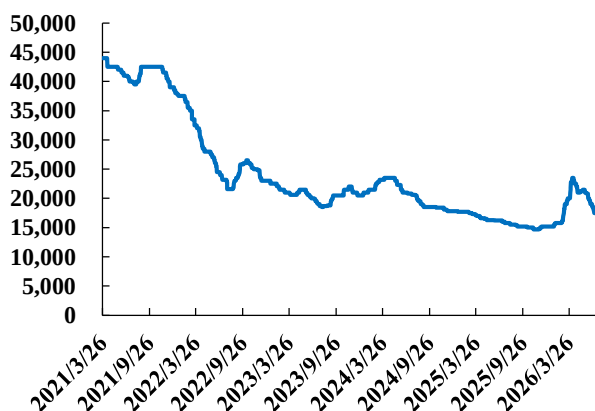
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: ABS 价格走势 (元/吨)



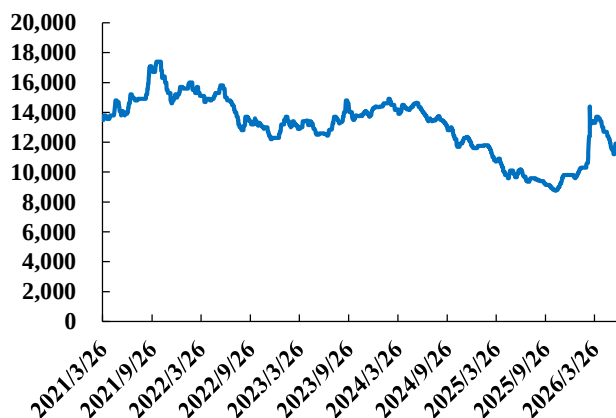
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: PA66 价格走势 (元/吨)



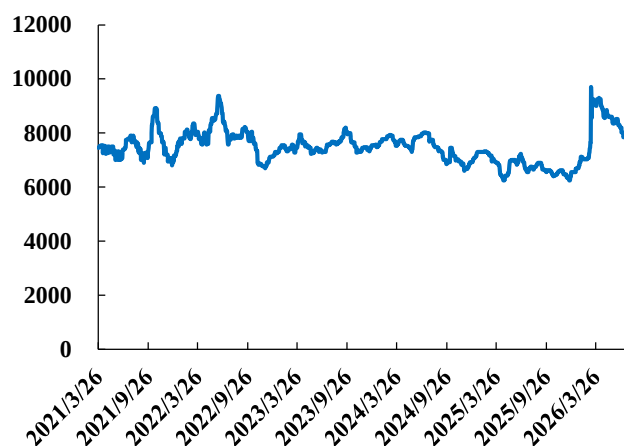
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: PA6 价格走势 (元/吨)



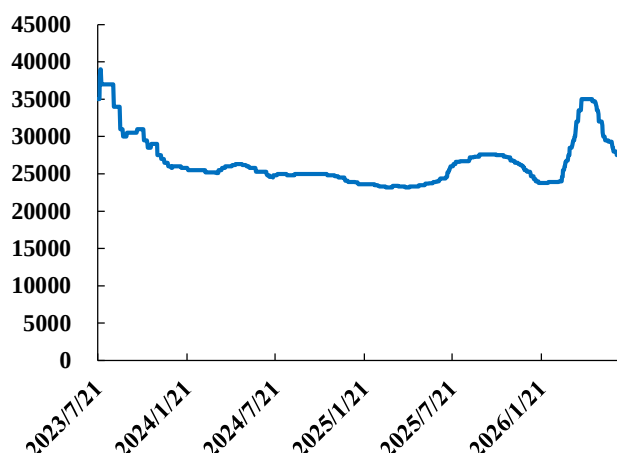
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19：涤纶长丝价格走势（元/吨）



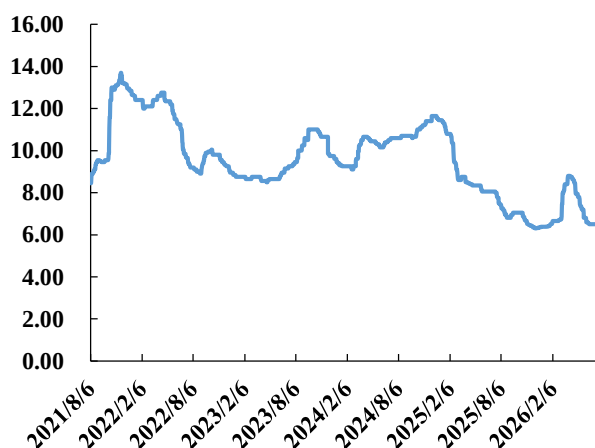
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：草甘膦价格走势（元/吨）



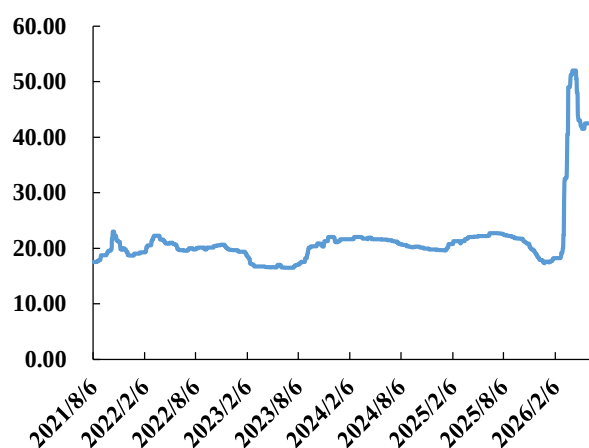
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：赖氨酸价格走势（元/公斤）



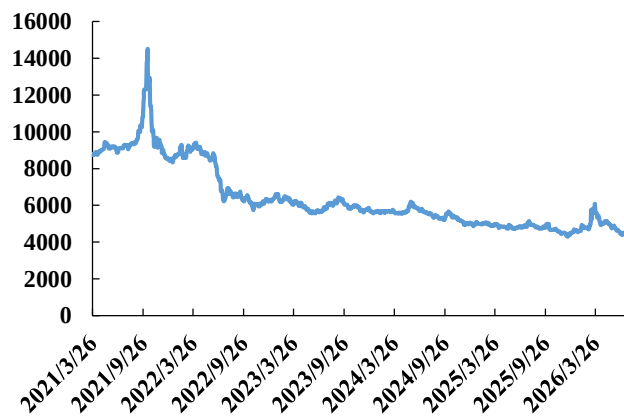
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



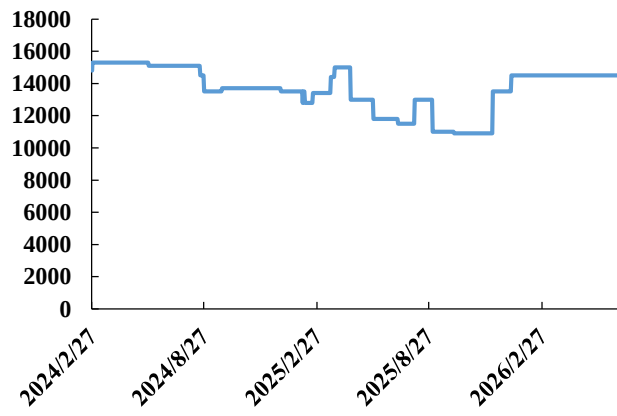
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：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：秉扬科技中标多个中石油项目

表8：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	2026/7/6、 2026/7/8	公司收到中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2026 年度压裂用石英砂集中采购（带量）项目的中标通知书和 2026 年集团公司陶粒支撑剂授权集中采购项目的中标通知书，公司将按中选标包及物资明细向中国石油天然气集团有限公司下属单位供应压裂用石英砂数量 684,791.25 吨（其中储备保供量 145,917.25 吨），供应陶粒支撑剂数量 25,500 吨。公司收到中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2025 年压裂用石英砂第二批次集中采购（带量）项目的中标通知书，公司将按中选标包及物资明细向中国石油天然气集团有限公司下属单位供应压裂用石英砂数量 29,672 吨。
万德股份	2026/7/7	董事长王育斌计划在未来 6 个月内通过集中竞价方式增持公司股份，金额在 500,000 元至 1,000,000 元之间，基于对公司长期投资价值的认可。截至 2026 年 7 月 7 日，王育斌已增持 5,000 股。
瑞尔竞达	2026/7/10	【开源证券调研】，炮泥属于配方型产品，合理的配方是决定炮泥特性的关键，也是降低耗量的关键。公司凭借多年研发、生产和应用高炉炮泥的实践经验和积累的大量基础数据，基于运筹学原理及神经网络建立自学习“高炉炮泥最优化配制计算模型平台”。利用该模型平台，可以对涉及高炉炮泥配方设计的有关化学组分、物理特性、应用需求、生产工艺和原料成本等数十项参数进行最优化选择，从而获得在满足特定高炉适配需求条件下，实现炮泥配方的最优设置。集成碳捕集工艺的“超级石灰生产线”已经到了模拟生产环境验证其可行性和经济合理性的工业试验阶段，其核心装备与公司现有大块预制件生产技术高度相关，技术成熟度较高，已具备生产条件。公司碳捕集工艺连续两年参加全国科技交流活动，获得钢铁、石灰生产类连续保持前公司正在积极推进落实与北京科技大学、政府联合共建实验室事项。
戈碧迦	2026/7/10	【机构调研】，目前公司的下游合作方有向相关公司送样测试。玻璃基板是高度定制化的产品，目前整个产业链上下游还不成熟，公司未到规模量产阶段，未实现销售收入。玻璃球是玻纤制造的上游材料，目前国内使用坩埚法生产的特种玻纤在生产过程中会使用玻璃球。公司玻璃球产品目前有向下游客户供货，但销售收入占比极小。
泰凯英	2026/7/10	【机构调研】，当前全球矿业景气度提升，矿业资本开支规模显著扩张，公司产品作为矿山采剥环节的主要耗材以及工程机械车辆的核心零部件，行业需求受益于下游行业景气度提升持续释放。公司把握行业发展趋势，围绕不同矿种的使用工况特点针对性地开发适用于不同矿种的产品。例如针对金属矿岩石硬度高，进而对轮胎耐切割性能要求更高的特点，公司专门开发场景匹配度高的产品，助力矿山运营方提升整体运营效率，降低综合成本。
瑞华技术	2026/7/7	【机构调研】，公司一直在进行以大宗石化原料二甲苯甲醇烷基化生产偏三甲苯和均四甲苯、以及偏三甲苯氧化制偏苯三酸酐、均四甲苯氧化制均酐、苯酐氯化偶联制联酐，再通过联酐、均酐与二胺、二胺醚合成聚酰胺酸，经脱水制备聚酰亚胺树脂、膜料等全流程的工艺技术储备。同时，公司中长期拟定产业链分阶段建设设想：规划分三期配套建设甲醇烷基化、偏酐、均酐等上游原料装置；同步落地 2000 吨/年聚酰亚胺连续化生产线；远期视市场需求、行业景气度择机规划扩建 2 万吨/年聚酰亚胺生产装置、300 万 m ² /年双向拉伸聚酰亚胺薄膜产能。

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