

2026 年 08 月 02 日

北交所染料产业链：分散与活性染料占主导，海外减产催化出口替代机遇，涨价传导带动行业景气修复

——北交所行业主题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 成本支撑叠加印度供给收缩，我国染料市场景气度有望提升

染料是一种能使纤维或其他物质牢固着色的化学物质，主要应用于各种纺织纤维的着色，包括棉、麻、蚕丝、羊毛、纸张和皮革等天然纤维，以及涤纶、锦纶、腈纶、氨纶和醋酯纤维等合成纤维，同时广泛应用于塑料、橡胶、食品、皮革、造纸、涂料、油墨等领域。根据染料性质及应用方法，染料可分为分散染料、活性染料、硫化染料、还原染料、酸性染料、直接染料等，此外还有阳离子染料、冰染染料、中性染料、缩聚染料等。其中，分散染料和活性染料是我国产销量最大的染料。根据中国染料工业协会统计，2023 年、2024 年和 2025 年，国内染料产量分别为 88.3 万吨、94.0 万吨和 98.3 万吨，其中分散染料的产量分别为 42.9 万吨、47.9 万吨和 46.0 万吨，活性染料的产量分别为 25.7 万吨、27.9 万吨和 30.8 万吨，分散及活性染料合计分别占染料总产量的 78%、81%和 78%。根据证券时报网报道，2026 年 7 月内染料企业已两度集体上调产品价格，本轮涨价的驱动力来自上游中间体价格的持续飙升，成本压力正向下游传导，市场对下游印染企业上调染费的预期也随之升温。与此同时，2026 年印度遭遇百年罕见热浪，多地气温突破 45℃，苏拉特、蒂鲁普尔、帕尼帕特等核心纺织集群限电缺水、工人大规模返乡，织造、印染工厂相继停产。一方面，原料成本刚性抬升对染料价格形成支撑；另一方面，印度受高温影响减产，或将进一步收紧全球染料供给，国内染料企业有望迎来出口替代机遇。整体来看，我国染料市场景气度有望走强。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+3.33%

本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨，其中电池材料涨幅最高，为+7.37%。仅专业技术服务业下跌，周涨跌幅为-1.45%。其余行业周涨跌幅分别如下：橡胶和塑料制品业+6.73%，金属新材料+2.54%，非金属材料+2.21%，化学制品+2.06%，纺织制造+0.47%。本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为广信科技（+11.27%）、惠同新材（+11.11%）、富恒新材（+9.70%）、贝特瑞（+9.45%）、汉维科技（+8.85%）、三维装备（+8.49%）。

● 万德股份增持计划实施完毕，汉维科技接受机构调研

万德股份增持计划实施完毕：公司董事长、实际控制人王育斌实际增持 54,000 股，金额 509,190.56 元，成交价格区间 8.95-10.06 元；董事、总经理汪希领实际增持 32,000 股，金额 303,620.00 元，成交价格区间 8.70-9.98 元。**汉维科技接受调研，**公司现有东莞生产基地、印尼生产基地年产能合计约 13 万吨；募投项目脂肪酸酯、特种助剂、脂肪酸酰胺等新产品自 2025 年开始陆续投产。公司印尼生产基地一期产能为 2 万吨，该项目位于棕榈油主要产地，紧邻硬脂酸供应商园区，为公司第一个国际化运营项目。公司 2026 年上半年相比 2025 年同期在产销数量以及产品毛利率方面都有所提高。

● **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

《杰理科技（920138.BJ）：SoC 芯片设计国家级单项冠军，智能穿戴+AIoT 打开增长空间——北交所新股申购报告》-2026.7.31

《珈凯生物（920165.BJ）：中国化妆品功效原料 Top5，合作珀莱雅、华熙生物、福瑞达等——北交所新股申购报告》-2026.7.28

《北交所首单小额快速定增收官——海能技术 4 月跑通全流程，后续 15 家蓄势待发——北交所策略专题报告》-2026.7.26

目 录

1、染料产业链及北交所受益标的	3
1.1、分散与活性染料占据主导，行业景气受成本与出口替代共振提振	3
1.2、北交所和新三板中有染料产业链相关公司	8
2、本周北交所化工新材行业上涨 3.33%	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汇总	11
3、化工品价格走势	15
4、公告：万德股份增持计划实施完毕	19
5、风险提示	19

图表目录

图 1：染料应用领域广泛	3
图 2：根据来源，染料可分为天然染料和合成染料两大类	4
图 3：2021 年受到行业整体形势回暖影响，我国染料产量开始回升（万吨）	5
图 4：活性染料产业链情况	6
图 5：分散染料产业链情况	7
图 6：浙江亿得 2025 年实现营业收入 20.75 亿元，同比增长 19.55%	8
图 7：本周北证 50 报收 1083.27 点，近一周涨跌幅为+5.00%	9
图 8：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+3.33%	9
图 9：本周开源北交所化工新材二级行业中大部分行业上涨	10
图 10：布伦特原油价格走势（美元/桶）	16
图 11：MDI 价格走势（元/吨）	16
图 12：TDI 价格走势（元/吨）	16
图 13：天然橡胶价格走势（元/吨）	16
图 14：丁苯橡胶价格走势（元/吨）	16
图 15：聚乙烯价格走势（元/吨）	16
图 16：聚丙烯价格走势（元/吨）	17
图 17：ABS 价格走势（元/吨）	17
图 18：PA66 价格走势（元/吨）	17
图 19：PA6 价格走势（元/吨）	17
图 20：涤纶长丝价格走势（元/吨）	17
图 21：草甘膦价格走势（元/吨）	17
图 22：赖氨酸价格走势（元/公斤）	18
图 23：蛋氨酸价格走势（元/公斤）	18
图 24：PVC 价格走势（元/吨）	18
图 25：有机硅 DMC 价格走势（元/吨）	18
表 1：广信科技、惠同新材、富恒新材等公司本周涨跌幅居前	10
表 2：化工新材行业公司看点汇总	11
表 3：本周化工品价格及北交所产业链公司	15
表 4：北交所化工新材料行业公司公告	19

1、染料产业链及北交所受益标的

1.1、分散与活性染料占据主导，行业景气受成本与出口替代共振提振

染料是一种能使纤维或其他物质牢固着色的化学物质，主要应用于各种纺织纤维的着色，包括棉、麻、蚕丝、羊毛、纸张和皮革等天然纤维，以及涤纶、锦纶、腈纶、氨纶和醋酯纤维等合成纤维，同时广泛应用于塑料、橡胶、食品、皮革、造纸、涂料、油墨等领域。

图1：染料应用领域广泛



资料来源：浙江亿得招股说明书、开源证券研究所

印染时需先将染料制成水溶液、有机溶液、悬浮液等染液，当染液与纤维进行接触时，染料分子通过吸附、扩散以及一系列其他物理化学的作用，从染液转移到纤维等染物上，从而使其着色。

根据来源，染料可分为天然染料和合成染料两大类。天然染料一般来源于植物、动物和矿物质，以植物染料为主，如靛蓝、茜草、紫草、红花等，主要从植物的根、茎、叶及果实中提取出来。合成染料主要由苯、萘、蒽、杂环类等石油化工原料和无机酸碱等其他基础化工原料制得。合成染料与天然染料相比具有色泽鲜艳、耐洗、耐晒、可大批量生产等优点，已大量替代天然染料的使用。

图2：根据来源，染料可分为天然染料和合成染料两大类



资料来源：浙江亿得招股说明书、开源证券研究所

根据化学结构，染料可分为偶氮染料、蒽醌染料、芳甲烷染料、靛类染料、酞菁染料等。其中，偶氮类染料是指含有一个或以上偶氮基，并连接至少一个芳香结构的染料，它的制造工艺简单，成本较低，品种繁多，色泽丰富，是占比最大的染料品种。蒽醌类染料用量仅次于偶氮类染料，其分子结构中含有蒽醌结构，生产周期较长，制造成本较高，但色泽鲜艳，日晒牢度和耐洗牢度好，产品价格和附加值较高。

根据染料性质及应用方法，染料可分为分散染料、活性染料、硫化染料、还原染料、酸性染料、直接染料等，此外还有阳离子染料、冰染染料、中性染料、缩聚染料等。其中，分散染料和活性染料是我国产销量最大的染料，根据《2025 年中国染料工业年鉴》数据计算，2025 年上述两类染料产量约占我国染料总产量的 78%。

全球染料行业的发展与纺织纤维行业及印染行业的发展密不可分。近年来，随着纺织纤维工业以及印染工业的不断发展，全球染料行业保持平稳的增长趋势。当前全球染料行业主要有以下发展趋势：

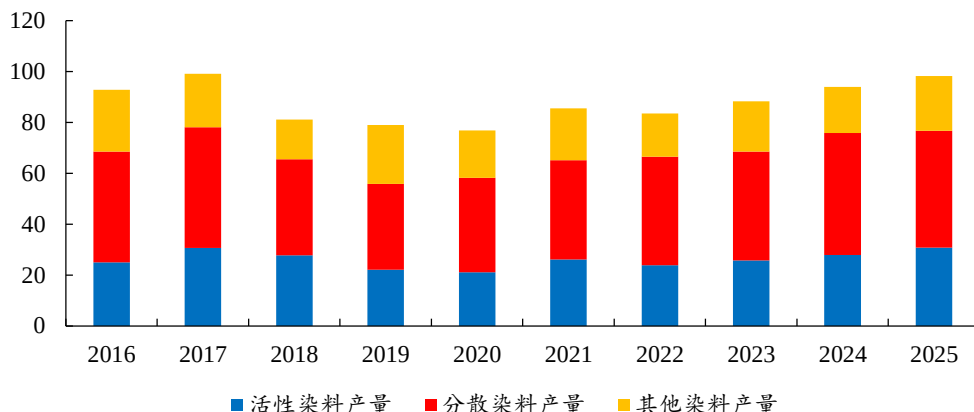
(1) 中高端染料的研究将是染料行业重要发展方向；(2) 绿色纺织品成基本要求，绿色环保是发展趋势；(3) 国际制造能力转移，染料工业向亚洲集中。

发达国家企业已逐步退出基础的染料合成业务，形成了主要依靠进口中国、印度两国的染料半成品来加工生产高附加值染料产品，或直接采购两国厂商的染料产品并贴牌销售的经营模式。中国的纺织染料制造业是伴随着下游纺织印染工业的发展而不断成长的。新中国成立之初我国染料工业已有一定规模，年产量达 5,200 吨，产品以硫化染料为主，还有少量的酸性染料和直接染料。随着改革开放的不断深入和我国纺织工业的快速发展，染料工业取得了举世瞩目的成就。

自 2018 年以来，国家针对化工企业的安全环保督察趋严，国内染料行业部分企业停产整改，因此 2018 年以后染料产量略有下滑。2021 年，受到行业整体形势

回暖影响，我国染料产量开始回升。

图3：2021 年受到行业整体形势回暖影响，我国染料产量开始回升（万吨）

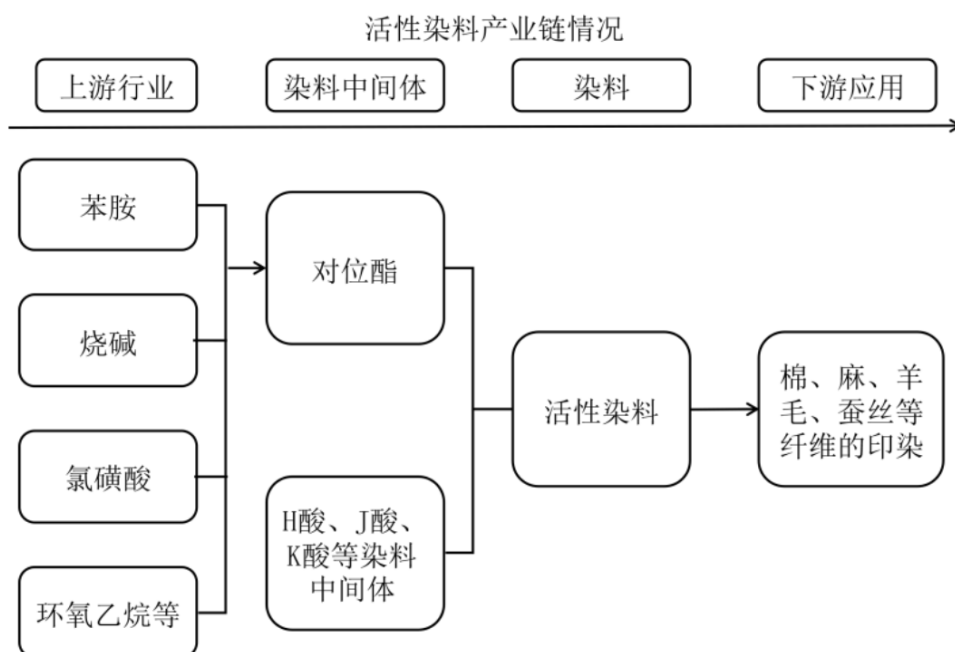


数据来源：中国染料工业协会、浙江亿得招股说明书、开源证券研究所

根据中国染料工业协会统计，2023 年、2024 年和 2025 年，国内染料产量分别为 88.3 万吨、94.0 万吨和 98.3 万吨，其中分散染料的产量分别为 42.9 万吨、47.9 万吨和 46.0 万吨，活性染料的产量分别为 25.7 万吨、27.9 万吨和 30.8 万吨，分散及活性染料合计分别占染料总产量的 78%、81%和 78%。

活性染料又称反应性染料，分子结构中含有一个或一个以上的活性基团，在适当条件下，能够与纤维发生化学反应，形成共价键结合。活性染料主要用于植物纤维（棉、麻）、动物纤维（毛、丝）和再生纤维素纤维（粘胶纤维、醋酸纤维）的印染，具备色谱广、色泽鲜艳、性能优异、适用性强、染色工艺简单、三废排量较少、生产成本低、各项坚牢性能高等特点。其产量在所有染料品种中居于第二位，目前是纺织业的常用染料之一及染料开发与发展的重点方向之一。

图4：活性染料产业链情况

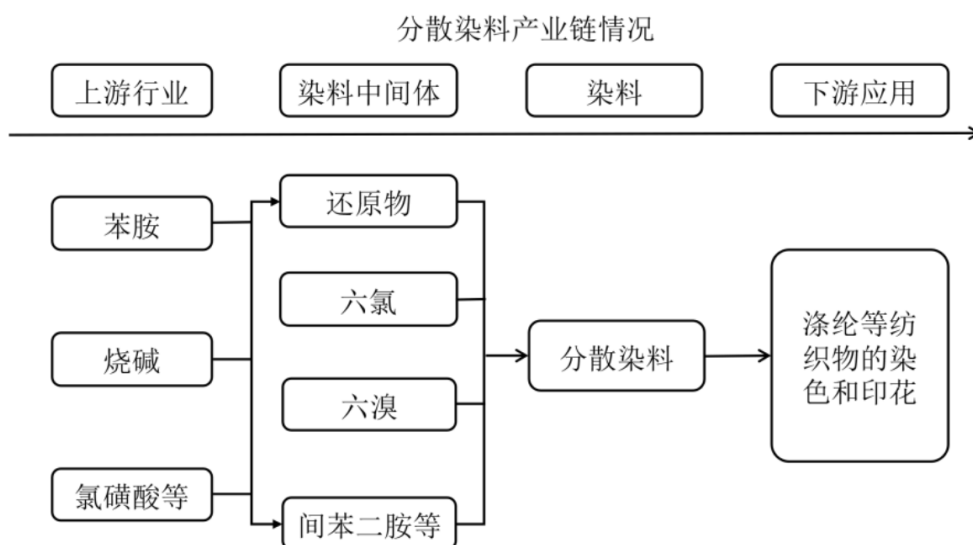


资料来源：浙江亿得招股说明书

活性染料生产包括原染料合成和商品染料加工两大部分。原染料合成阶段是染料中间体、无机原料等化合物进行化学反应的阶段，直接决定了染料的主要染色性能。商品染料加工阶段把每一批原染料进行染色或印花打样、测定、对比，通过添加剂拼混调整到所要求标准，主要有干拼混工艺和湿拼混工艺两种加工方法。

分散染料是一类结构简单，水溶性极低，在染浴中主要以微小颗粒的分散体存在的非离子染料。它在染色时必须借助分散剂将染料均匀地分散在染液中，才能对各类合成纤维进行染色，经分散染料印染加工的化纤纺织品，色泽艳丽，耐洗牢度优良，用途广泛。我国生产的分散染料主要有偶氮类、蒽醌类和杂环类等。其中，偶氮类占比约 75%、蒽醌类占比约 20%、杂环类占比约 5%。分散染料主要用于聚酯纤维（俗称“涤纶”）的染色和印花，同时也用于醋酯纤维（又称醋纤，可用作人造毛）以及聚酰胺纤维（俗称“尼龙”）染色。

图5：分散染料产业链情况



资料来源：浙江亿得招股说明书

分散染料以其色谱全、牢度高、环保性能强、应用广泛等优势，成为目前所有染料类别中最为重要的品种，也是我国产销量最大的染料。

染料行业上游产业覆盖了石油化工行业及煤化工行业，煤及石油通过石油成分分离和煤焦化等方式得到生产染料中间体所需的苯及芳烃类化合物和焦油组分，而后通过一定工序进一步反应成为间苯二胺、对位酯、H 酸、还原物等染料常用原材料。因此，染料生产所使用的化工原材料，处于整个石油化工和煤化工产业链中较为下游的位置。相较庞大的石油化工及煤化工，染料行业所消耗的量占整个产业产品总产量的比例极小，因此与石油化工和煤化工行业的关联度相对不高，但整个石油化工和煤化工行业的健康发展能助推我国染料行业的持续发展。

染料下游主要是纺织行业中的印染子行业，纺织品是纺织纤维经过加工织造而成的产品，印染是指用染料将纺织纤维染成各种鲜艳而坚固颜色的加工方式。随着印染行业的发展，纺织产品对面料功能性的需求不断增加，为了让面料达到所需的功能性，通常需要使用混纺面料搭配合适的染料及印染的后整理工序。这对染料企业提出了较高的要求，染料企业需要提供合适的染料以满足下游厂商对色彩、各项牢度等需求。

近期 ChemNet 等媒体报道，国内两大头部企业浙江龙盛、闰土股份同步发布调价通知，自 7 月 21 日起正式执行全新价格体系。分散染料中间体六氯、还原物报价分别升至 5 万元/吨、12 万元/吨，较前期继续上涨；成品方面，分散深蓝 300%、200%和 150%报价分别达 38 元/kg 和 31 元/kg，分散黑 300%系列价格上调 3000 元/吨，其余品种普遍上调。

根据证券时报网报道，2026 年 7 月内染料企业已两度集体上调产品价格，本轮涨价的驱动力来自上游中间体价格的持续飙升，成本压力正向下游传导，市场对下游印染企业上调染费的预期也随之升温。

今年以来，染料市场持续升温，据卓创资讯数据，截至7月23日，活性黑、分散黑价格较去年年末分别上涨30.43%、51.52%，H酸、对位酯价格较去年年末分别上涨54.32%、27.91%。

与此同时，2026年印度遭遇百年罕见热浪，多地气温突破45℃，苏拉特、蒂鲁普尔、帕尼帕特等核心纺织集群限电缺水、工人大规模返乡，织造、印染工厂相继停产。

一方面，原料成本刚性抬升对染料价格形成支撑；另一方面，印度受高温影响减产，或将进一步收紧全球染料供给，国内染料企业有望迎来出口替代机遇。整体来看，我国染料市场景气度有望走强。

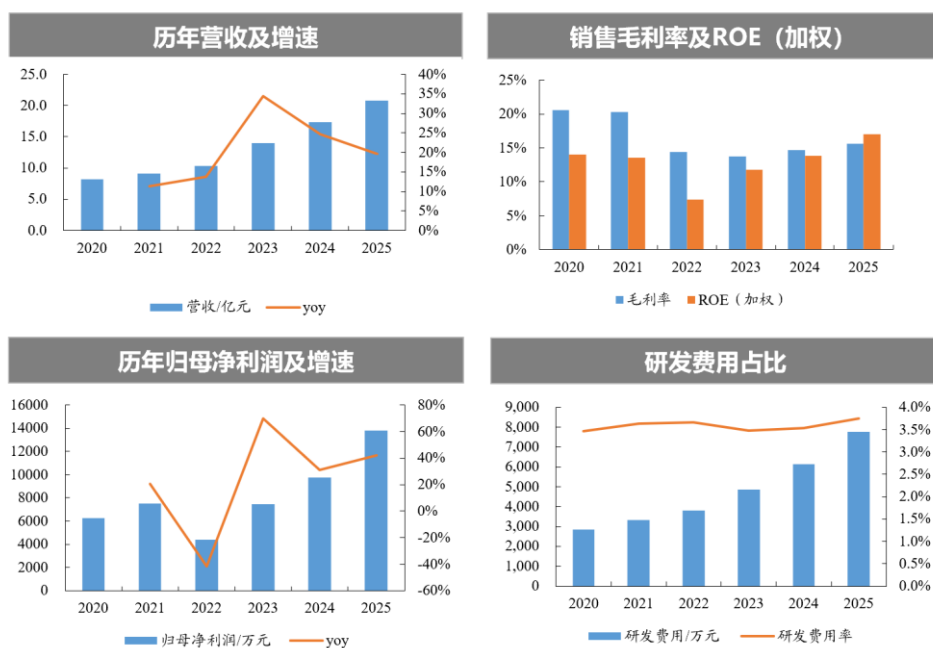
1.2、北交所和新三板中有染料产业链相关公司

目前北交所、新三板染料产业链相关公司为浙江亿得（代码 874601.NQ，北交所上市辅导验收已完成）。

浙江亿得主要从事于染料的研究、生产及销售，主要产品包括活性染料及分散染料，产品主要应用于纺织品的染色和印花。经过二十多年的深耕，公司已发展成为行业内知名的染料生产商，销售覆盖境内23个省及境外23个国家或地区。根据中国染料工业协会统计，2025年国内活性染料产量为30.8万吨，公司同年活性染料产量为7.23万吨，约占我国活性染料产量的23.46%。根据中国染料工业协会依据对会员企业的数据统计，2025年公司活性染料国内市场占有率位列行业第二。

浙江亿得2025年实现营业收入20.75亿元，同比增长19.55%；实现归母净利润13821.9万元，同比增长42.22%。

图6：浙江亿得2025年实现营业收入20.75亿元，同比增长19.55%



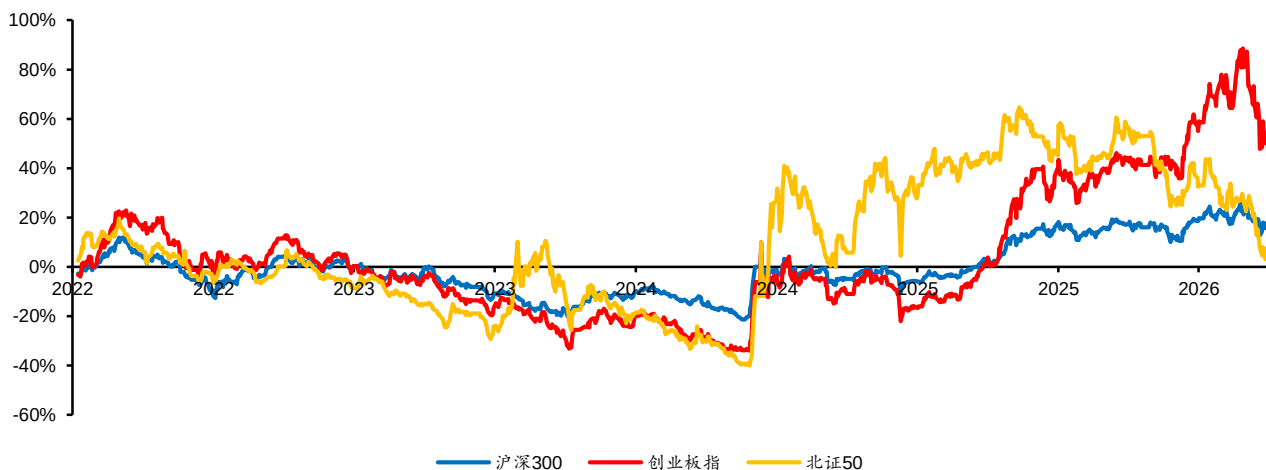
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、本周北交所化工新材行业上涨 3.33%

2.1、本周市场表现

本周(2026 年 7 月 27 日至 2026 年 7 月 31 日,下同),北证 50 报收 1083.27 点,周涨跌幅为+5.00%,沪深 300 报收 4588.20 点,周涨跌幅为-1.31%,创业板指报收 3343.96 点,周涨跌幅为-3.93%。

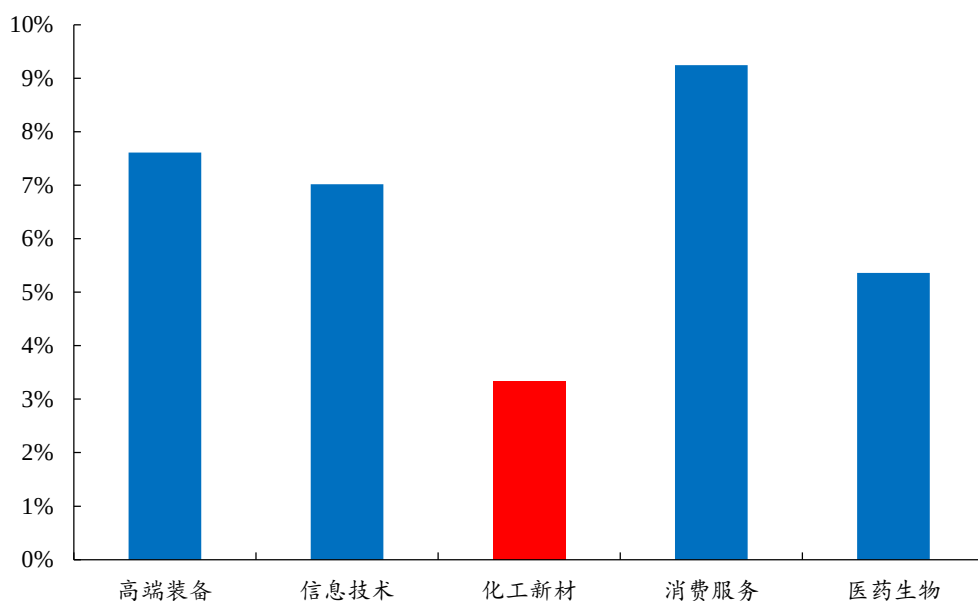
图7：本周北证 50 报收 1083.27 点，近一周涨跌幅为+5.00%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 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，化工新材行业周涨跌幅为+3.33%，涨幅相对较小。

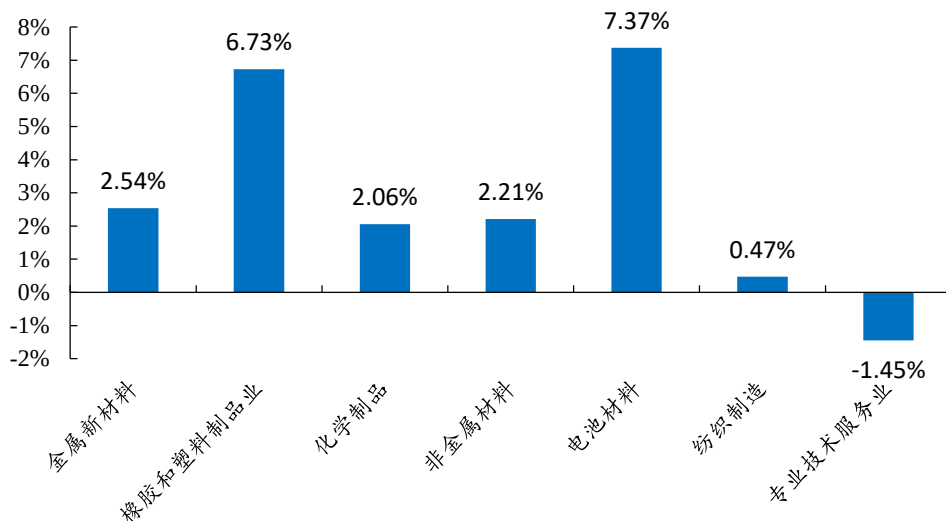
图8：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+3.33%



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上涨，其中电池材料涨幅最高，为+7.37%。仅专业技术服务业下跌，周涨跌幅为-1.45%。其余行业周涨跌幅分别如下：橡胶和塑料制品业+6.73%，金属新材料+2.54%，化学制品+2.06%，非金属材料+2.21%，化学制品+2.06%，纺织制造+0.47%。

图9：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广信科技(+11.27%)、惠同新材(+11.11%)、富恒新材(+9.70%)、贝特瑞(+9.45%)、汉维科技(+8.85%)、三维装备(+8.49%)。

表1：广信科技、惠同新材、富恒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)
920037.BJ	广信科技	11.27	-31.16	52.4	24.8	7.96	1.98
920751.BJ	惠同新材	11.11	-17.92	14.8	31.1	2.30	0.46
920469.BJ	富恒新材	9.70	-55.60	7.7	-6.3	3.79	-1.01
920185.BJ	贝特瑞	9.45	-33.07	243.8	28.4	169.83	8.75
920957.BJ	汉维科技	8.85	-24.60	10.0	117.7	6.15	0.05
920834.BJ	三维装备	8.49	-45.02	10.0	21.4	3.08	0.47
920675.BJ	秉扬科技	8.04	-24.65	12.5	30.6	5.27	0.48
920694.BJ	中裕科技	7.70	-27.98	18.2	19.7	7.10	0.90
920098.BJ	科隆新材	7.59	-43.53	14.0	24.9	4.84	0.59
920527.BJ	夜光明	7.51	-22.79	8.3	41.7	3.69	0.18

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 日）

2.2、北交所化工新材行业公司看点汇总

表2：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
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	非金属材料	2.4	-1.2

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)
下具备应用优势						
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、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
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
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	化学制品	5.0	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)
品研发转化能力						
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
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
轻量化、高强度结构材料核心						
920068.BJ	天工股份	钛合金、钛材等金属基材	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

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)
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
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
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）

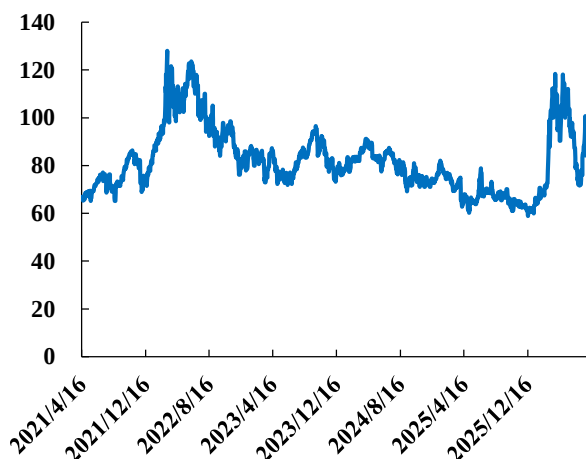
3、化工品价格走势

表3：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	90.12	美元/桶	-6.88%	25.92%	24.25%	20.74%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	20650	元/吨	4.56%	9.26%	15.69%	37.80%	一诺威、科隆新材
	TDI	17000	元/吨	2.41%	10.39%	-1.73%	29.77%	
橡胶	天然橡胶	16500	元/吨	-1.79%	-1.20%	13.01%	-2.37%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	13100	元/吨	-4.03%	10.08%	9.17%	-10.73%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	9200	元/吨	-3.16%	10.84%	16.46%	-0.54%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	9500	元/吨	2.15%	17.28%	21.02%	13.10%	
	ABS 树脂	9550	元/吨	-2.55%	10.40%	-4.98%	-17.32%	
尼龙	PA66	18000	元/吨	0.56%	1.12%	13.92%	1.12%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12400	元/吨	-2.36%	12.73%	29.84%	6.90%	
化纤	涤纶长丝	8450	元/吨	-1.74%	5.30%	25.19%	20.71%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	26000	元/吨	0.00%	-3.70%	-2.26%	8.79%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.4	元/公斤	-0.78%	-1.54%	-14.09%	-44.10%	无锡晶海
	蛋氨酸	31	元/公斤	1.64%	-8.82%	37.17%	57.76%	
钛产业	海绵钛	45000	元/吨	-2.17%	-13.46%	-10.00%	-8.16%	天工股份
钾盐	氯化钾	3100	元/吨	-1.59%	-1.59%	1.64%	29.17%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4530	元/吨	-2.79%	2.03%	-10.47%	-9.58%	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

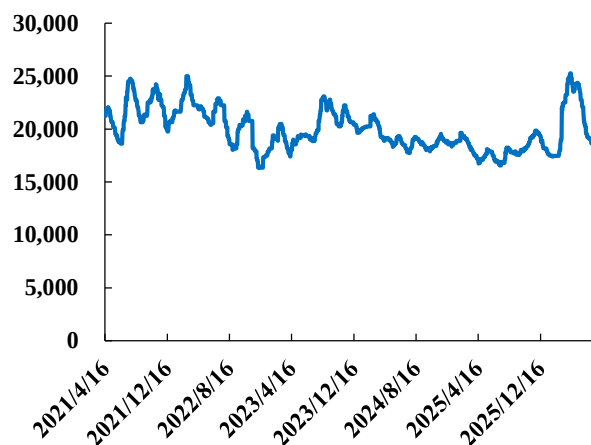
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 日）

图10: 布伦特原油价格走势 (美元/桶)



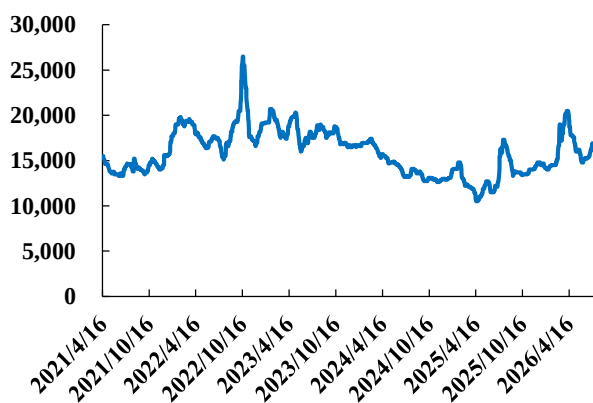
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: MDI 价格走势 (元/吨)



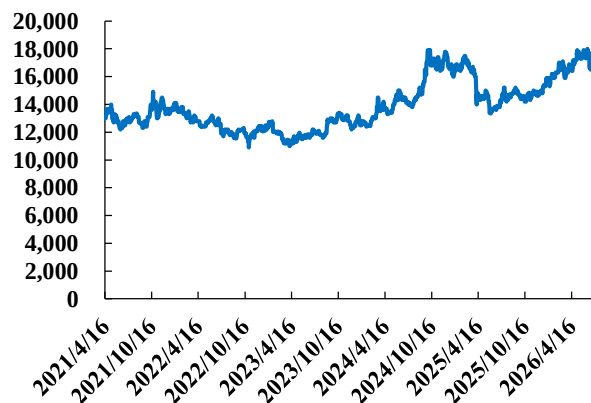
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: TDI 价格走势 (元/吨)



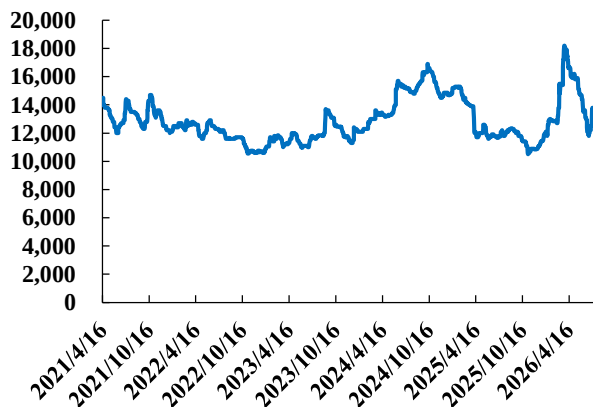
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 天然橡胶价格走势 (元/吨)



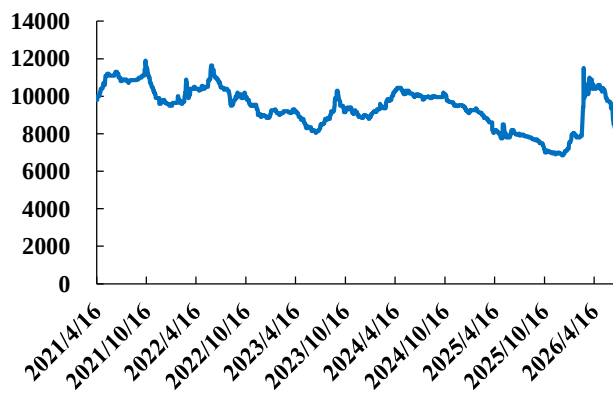
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



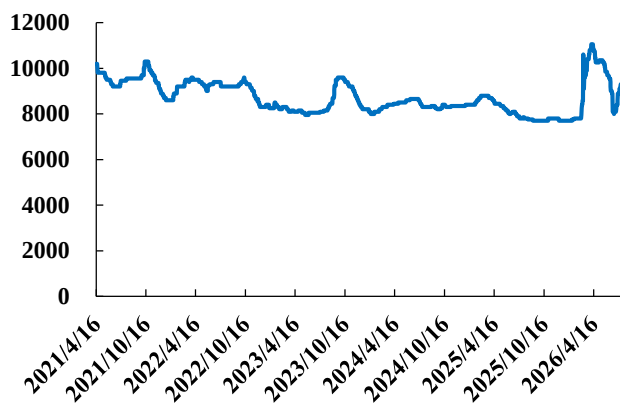
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 聚乙烯价格走势 (元/吨)



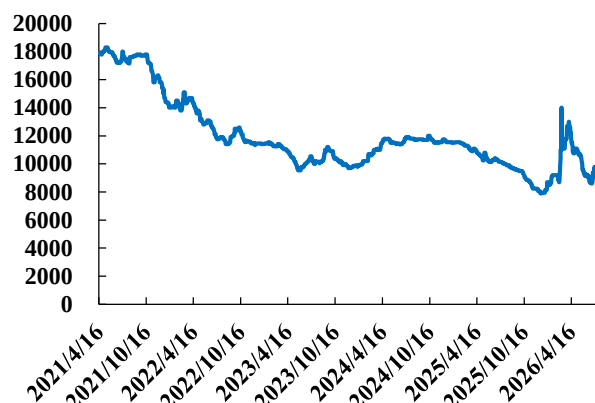
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 聚丙烯价格走势 (元/吨)



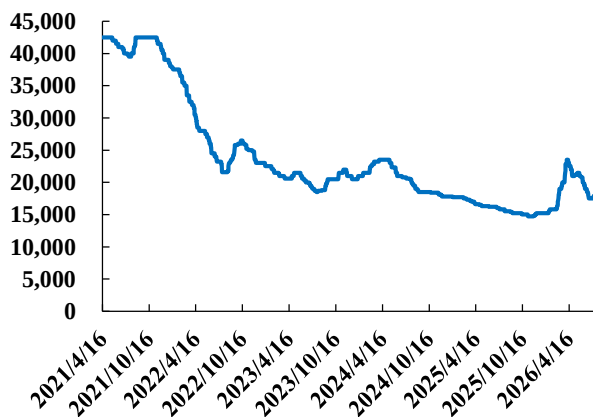
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: ABS 价格走势 (元/吨)



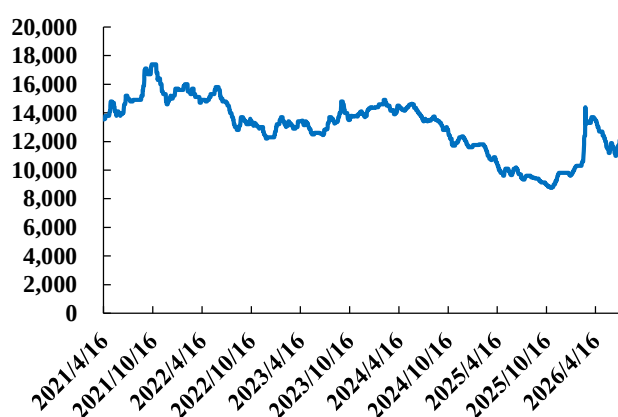
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: PA66 价格走势 (元/吨)



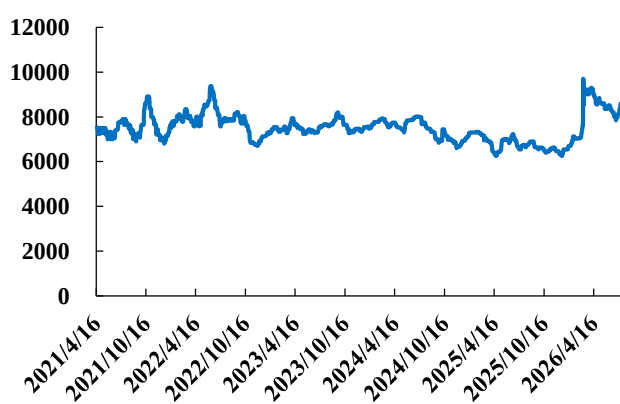
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: PA6 价格走势 (元/吨)



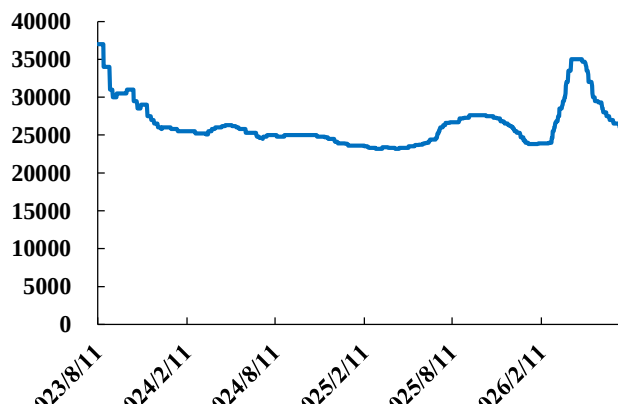
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



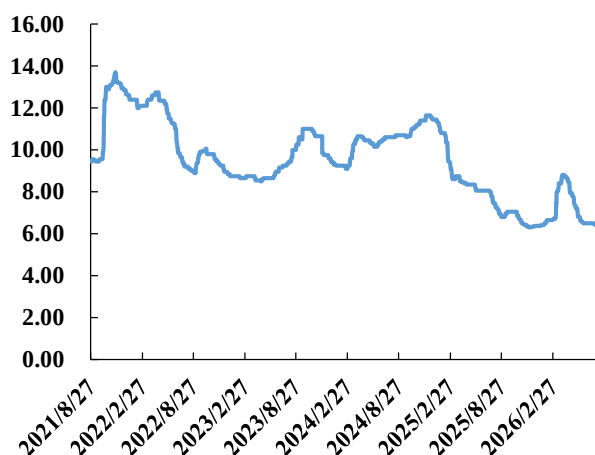
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 草甘膦价格走势 (元/吨)



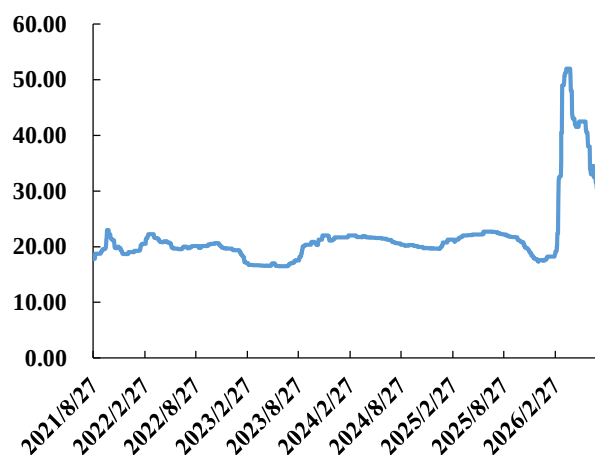
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22：赖氨酸价格走势（元/公斤）



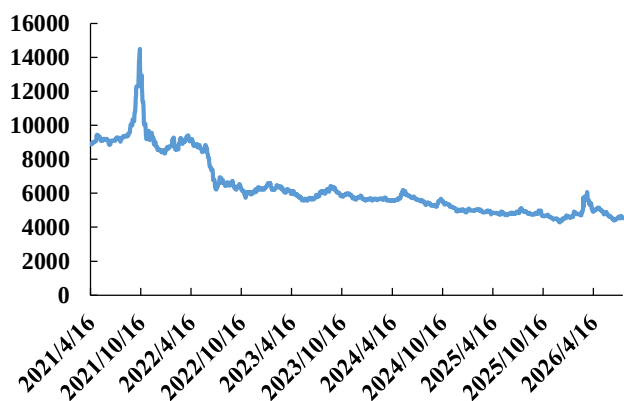
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



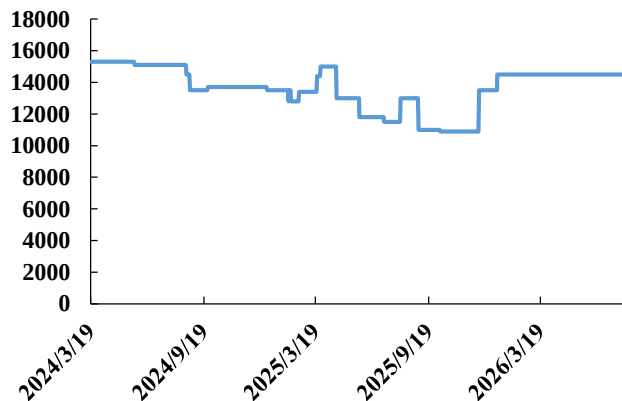
数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：有机硅 DMC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、公告：万德股份增持计划实施完毕

表4：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
派特尔	2026/7/29	公司战略发展规划及业务发展需要，公司拟在珠海市金湾区建设派特尔厂房7项目。为此，公司与珠海市金湾区红旗镇人民政府签署《项目投资协议书》。项目计划投资10,000万元，其中固定资产投资不低于4,500万元。项目坐落于珠海市联港工业区双林片区创兴中路519号，公司利用自有用地扩建重点单体车间，厂房7为9层标准化工业厂房，占地面积约1,001.25平方米，总建筑面积9,139.25平方米。
汉维科技	2026/7/30	【机构调研】，公司现有东莞生产基地、印尼生产基地年产能合计约13万吨；募投项目脂肪酸酯、特种助剂、脂肪酸酰胺等新产品自2025年开始陆续投产，公司未来将根据市场环境以及战略安排，合理的进行该项目的产能扩充及产能释放。公司印尼生产基地一期产能为2万吨，该项目位于棕榈油主要产地，紧邻硬脂酸供应商园区，为公司第一个国际化运营项目，具有靠近原料产地、贴近东南亚市场等资源以及地理优势。公司2026年上半年相比2025年同期在产销数量以及产品毛利率方面都有所提高。
中裕科技	2026/7/30	公司接受媒体采访，登陆北交所，是中裕科技发展进程关键的战略抉择，为公司搭建了三条长期发展路径：规范化、科创化、品牌化。第一，企业治理系统性优化完善。公司持续搭建完善现代化企业管理制度，构建标准化、透明化、规范化的上市公司治理体系，夯实企业长期可持续发展基础。第二，企业研发持续投入能力不断增强。作为国家级专精特新“小巨人”，技术是企业的核心竞争力，上市以来，公司保持稳定的研发投入，持续布局前沿技术、研发高端新品。第三，企业品牌价值持续提升。这次澳洲矿山超长钢衬改性聚氨酯耐磨管项目的成功交付，对中裕科技来说，是募投项目产品技术、规模化制造能力的一次公开验证，也是公司深耕高端工矿赛道、落地募投项目产能应用的标志性成果，具备较强的行业示范效应与市场拓展价值。
万德股份	2026/7/31	增持计划实施完毕： 公司董事长、实际控制人王育斌实际增持54,000股，金额509,190.56元，成交价格区间8.95-10.06元；董事、总经理汪希领实际增持32,000股，金额303,620.00元，成交价格区间8.70-9.98元。
安达科技	2026/7/31	银团贷款总额为人民币85,000万元（8.5亿元），专项用于全资子公司安达新材“45万吨/年磷酸铁锂前驱体项目-A区30万吨/年”建设。贷款期限为65个月，利率按银团协议执行。贷款方为中国工商银行开阳支行、中国农业银行开阳县支行、贵阳银行开阳支行、中信银行贵阳分行，共计4家银行，其中工行开阳支行为牵头行。

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
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