

业绩同比大增，加大研发投入

北交所公司一诺威（920261）2026 年中报点评

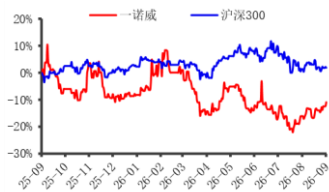
2026 年 9 月 1 日

分析师：苏治彬
SAC 执业证书编号：
S0340523080001
电话：0769-22110925
邮箱：
suzhibin@dgzq.com.cn

主要数据 2026 年 9 月 1 日

收盘价（元）	14.18
总市值（亿元）	41.28
总股本（亿股）	2.91
流通股本（亿股）	1.60
ROE (TTM)	13.09%
12 月最高价（元）	17.86
12 月最低价（元）	12.32

股价走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

投资要点：

事件：2026年上半年，公司实现营收46.0亿元，同比增长29.6%；实现归母净利润1.4亿元，同比增长23.7%。

点评：

- **分业务来看**，公司聚酯多元醇、聚醚多元醇（PPG）及聚氨酯组合聚醚/聚氨酯弹性体/其他业务的收入分别为 17.0 亿元/13.7 亿元/13.2 亿元，分别同比增长 34.1%/19.8%/43.9%。上半年，公司加大市场开拓力度，积极维护老客户、开发新客户，营收同比大增。
- **重视研发，成果丰硕**。2026H1 公司加大研发投入，研发费用为 3075.6 万元，同比增长 21.4%，目前公司拥有研发人员 190 人，在山东和上海基地设有研发中心。快速增长的研发投入助力提升公司的技术优势。公司已获授权并在有效期内的发明专利达到 540 余项，主持或参与制修订了 20 余项国家标准及多项行业标准，以核心专利与标准引领行业技术发展方向。
- **海内外市场协同拓展**。国内市场，公司深耕优质客户，优化客户结构，提升交付效率与客户黏性。海外市场，公司持续拓展销售渠道，提升外销业务占比。公司营销体系持续完善，海内外市场协同拓展，市场覆盖范围不断扩大。
- **推进项目建设，优化产能结构**。公司按照年度建设计划推进新建及技改项目，有序开展设备安装、调试等各项工作，持续优化产能布局，有利于后续产能释放及项目达产达效。根据此前公告，公司在建项目“年产 34 万吨聚氨酯系列产品扩建项目”、子公司“30 万吨/年环氧丙烷、环氧乙烷下游衍生物项目”等按既定进度稳步推进，计划于 2026 年投产，有望大幅提升公司产能规模。
- **风险提示：**原材料价格波动风险；市场竞争加剧风险；汇率波动风险；项目实施进度存在不确定性等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn