2026 年 11 月 08 日

OLED 有机材料：产业转移叠加国产替代提速，关注北交所产业链标的

——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

相关研究报告

《机器外骨骼多场景加速落地，北证上游零部件承接双产业链需求—北交所行业主题报告》-2026.11.8

《高倍率锂电在手订单超 10 亿元，2026Q1-3 营收同比增长 24.08%—北交所信息更新》-2026.11.8

《2026 年前三季度营收同比+29%叠加 PCBA 行业高景气，铜陵 FPC 项目构筑一体化制造优势—北交所信息更新》-2026.11.8

● 面板需求拉动 OLED 有机材料增长，国产替代持续推进

OLED（Organic Light-Emitting Diode）又名有机发光二极管，是一种能够实现电能到光能的转换，从而实现发光效果的器件。从 OLED 显示器的结构来看，由于 OLED 采用自发光技术，导光板、增光片和扩散片不再需要，偏光片的数量也有所减少，因此 OLED 显示器拥有更纤薄的屏幕结构。同时，由于组成核心发光材料的组件数量大幅下降，OLED 显示器的抗震、抗摔性能显著提升。OLED 产业链上游包括有机发光材料制备、关键配件制造等材料及设备生产；中游主要为面板及模组的生产，主要包括面板制造和模块组装；而下游则是手机、AR/VR、可穿戴设备、车载显示等具体终端产品。OLED 有机材料会直接影响 OLED 面板的发光效率和使用寿命，是 OLED 面板制造的核心材料，也是产业链中技术壁垒最高的环节之一，在全球市场对产业链的整体竞争力有着重要影响。随着 OLED 有机材料新产能的释放和技术创新的推进，全球面板行业迎来稳定发展。根据华经情报网，2025 年全球显示面板行业市场规模约为 14124 亿元。OLED 有机材料是 OLED 面板的核心组成部分，决定了 OLED 显示屏的性能表现。由于国内企业投资规模加大，产业技术升级，国际显示材料龙头企业近年来都建有国内工厂或授权 OEM，中国 OLED 有机材料市场规模保持逐年增长趋势。根据华经情报网数据，2025 年中国 OLED 有机材料行业市场规模约为 57 亿元。根据群智咨询所统计的市场规模情况测算，我国企业在 OLED 前端材料领域整体市占率达到 69%，竞争格局已初步形成。当前，我国 OLED 有机材料领域正面临着历史性的发展机遇，全球 OLED 产业重心正在逐步向中国转移，国内 OLED 面板企业对 OLED 有机材料的需求将大幅增加；而在国际贸易环境波动的背景下，出于避免国内 OLED 产业关键原材料供给不足的考虑，国家也将支持本土 OLED 有机材料行业的发展。因此，国内 OLED 有机材料行业拥有广阔的产业发展空间，我国 OLED 有机材料生产商有望充分受益。北交所、新三板 OLED 有机材料相关公司包括九目化学（OLED 中间体、升华前材料，2025 年营收 7.84 亿元），鼎材科技（OLED 终端有机材料，2025 年营收 4.95 亿元）等公司。

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+4.01%

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为东方碳素（+25.00%）、宁新新材（+15.38%）、吉和昌（+15.24%）、聚仁新材（+13.95%）、能之光（+8.26%）。

● 戈碧迦机构调研，惠丰钻石发布股票激励草案

戈碧迦接受机构调研：公司从 2025 年开始自建坩埚产线，截至目前已经建成并投入使用数条坩埚线。公司特种玻纤产品为高端 LDK 和 L-CTE 电子布的核心材料，已向下游客户供货，但销售收入占比极小，主要客户还处于验证中。惠丰钻石发布 2026 年限制性股票激励计划(草案)，授予价格为 40.31 元/股。考核分两个解除限售期。

● 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

目　录

1、 OLED 有机材料产业链及北交所受益标的 4
1.1、 OLED 前端材料率先突围，国产替代迎来黄金窗口 4
1.2、 北交所、新三板有 OLED 有机材料产业链相关公司 9
2、 本周北交所化工新材行业上涨 4.01% 10
2.1、 本周市场表现 10
2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总 13
3、 化工品价格走势 17
4、 公告：戈碧迦接受机构调研，惠丰钻石发布股票激励草案 21
5、 风险提示 21

图表目录

图 1: OLED 显示结构示意图 4
图 2: OLED 产业链示意图 5
图 3: OLED 有机材料发光原理示意 5
图 4: OLED 有机材料产业链示意图 6
图 5: 2025 年全球显示面板行业市场规模约为 14124 亿元 7
图 6: 2025 年中国 OLED 有机材料行业市场规模约为 57 亿元 7
图 7: 2025 年全球 OLED 终端材料市场份额占比 8
图 8: OLED 有机材料市场概况 9
图 9: 北交所、新三板 OLED 有机材料相关公司介绍 10
图 10: 本周北证 50 报收 888.48 点，近一周涨跌幅为+0.31% 10
图 11: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+4.01% 11
图 12: 本周开源北交所化工新材二级行业全部上涨 11
图 13: 布伦特原油价格走势（美元/桶） 18
图 14: MDI 价格走势（元/吨） 18
图 15: TDI 价格走势（元/吨） 18
图 16: 天然橡胶价格走势（元/吨） 18
图 17: 丁苯橡胶价格走势（元/吨） 18
图 18: 聚乙烯价格走势（元/吨） 18
图 19: 聚丙烯价格走势（元/吨） 19
图 20: ABS 价格走势（元/吨） 19
图 21: PA66 价格走势（元/吨） 19
图 22: PA6 价格走势（元/吨） 19
图 23: 涤纶长丝价格走势（元/吨） 19
图 24: 草甘膦价格走势（元/吨） 19
图 25: 赖氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 26: 蛋氨酸价格走势（元/公斤） 20
图 27: PVC 价格走势（元/吨） 20
图 28: 有机硅 DMC 价格走势（元/吨） 20

表 1: OLED 有机材料分类 6
表 2: 北交所、新三板有 OLED 有机材料产业链相关标的 9

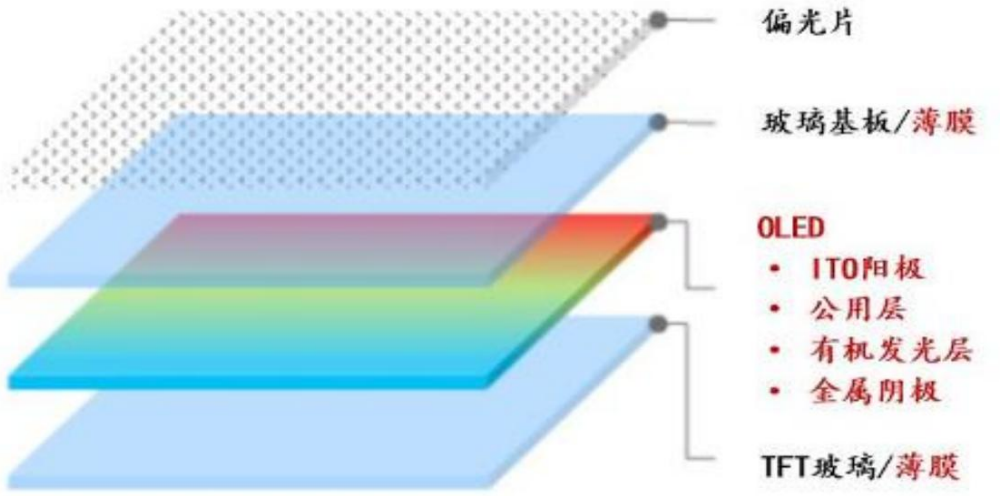
表 3: 东方碳素、宁新新材、吉和昌等公司本周涨跌幅居前 12
表 4: 化工新材行业公司看点汇总 13
表 5: 本周化工品价格及北交所产业链公司 17
表 6: 北交所化工新材料行业公司公告 21

1、 OLED 有机材料产业链及北交所受益标的

1.1、 OLED 前端材料率先突围，国产替代迎来黄金窗口

OLED（Organic Light-Emitting Diode）又名有机发光二极管，是一种能够实现电能到光能的转换，从而实现发光效果的器件。从 OLED 显示器的结构来看，由于 OLED 采用自发光技术，导光板、增光片和扩散片不再需要，偏光片的数量也有所减少，因此 OLED 显示器拥有更纤薄的屏幕结构。同时，由于组成核心发光材料的组件数量大幅下降，OLED 显示器的抗震、抗摔性能显著提升。

图1：OLED 显示结构示意图

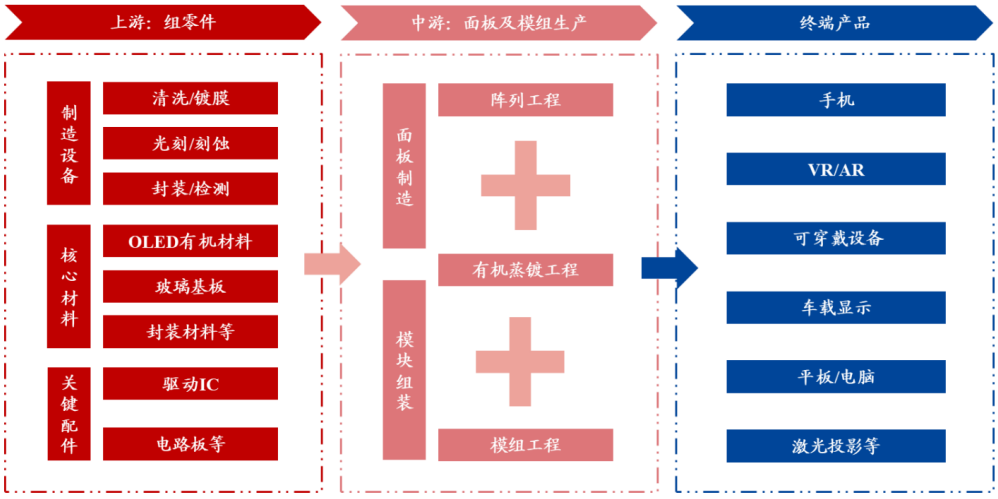


资料来源：友达光电、九目化学招股说明书

OLED 显示具有超高对比度、更细腻逼真的色彩、宽广视角、轻薄外形、宽温操作等特点，下游应用市场非常广阔，可应用于智能手机、电视、移动电脑、智能穿戴设备、车载显示等领域；同时，由于 OLED 显示器可通过更换基板材料实现柔性化，能够使屏幕实现弯曲、折叠、卷曲的效果，从而得以进一步开拓新型的终端应用市场。

OLED 产业链上游包括有机发光材料制备、关键配件制造等材料及设备生产；中游主要为面板及模组的生产，主要包括面板制造和模块组装；而下游则是手机、AR/VR、可穿戴设备、车载显示等具体终端产品。

图2：OLED 产业链示意图



资料来源：九目化学招股说明书

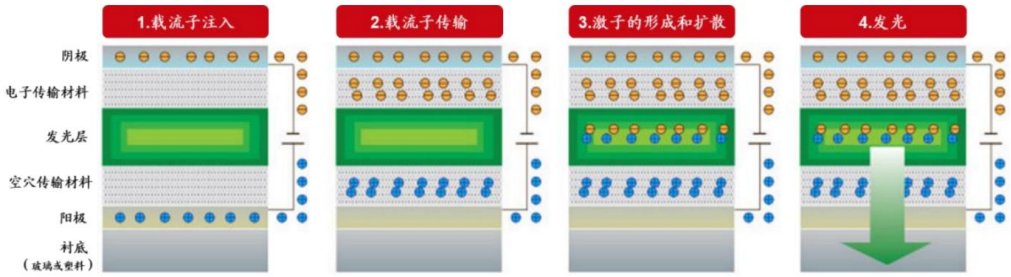
从 OLED 产业发展历程来看，2000 年后 OLED 技术进入快速发展期，以三星为代表的韩国企业率先将 OLED 应用于智能手机、平板电脑等移动设备上，在技术、市场等方面占据了先发优势。中国 OLED 行业虽然起步较晚，但在国家政策大力支持下，产能端增长迅速，已形成京津冀、珠三角、长三角等多个行业集群，国内企业如京东方、维信诺、TCL 华星、天马等企业已逐步成为全球的中坚力量之一。

根据群智咨询统计数据显示，2025 年中国大陆 OLED 面板出货面积约 530 万平方米，同比增长 12%，保持高速增长。在手机、IT、车载多领域拉动下，本土面板企业全球份额稳步提升，高端旗舰、折叠屏、智能座舱等高端领域突破明显。

OLED 有机材料会直接影响 OLED 面板的发光效率和使用寿命，是 OLED 面板制造的核心材料，也是产业链中技术壁垒最高的环节之一，在全球市场对产业链的整体竞争力有着重要影响。

OLED 有机材料在电场的作用下，阳极产生的空穴和阴极产生的电子就会发生移动，分别向空穴传输层和电子传输层注入，迁移到发光层，当二者在发光层相遇时，产生能量激子，从而激发发光分子，最终通过辐射产生可见光。

图3：OLED 有机材料发光原理示意



资料来源：和辉光电官网、九目化学招股说明书

OLED 有机材料涵盖中间体、单体、空穴/电子传输、注入、阻挡及红绿蓝发光

层等全品类，兼具精细化工高纯度合成与半导体光电性能双重属性。

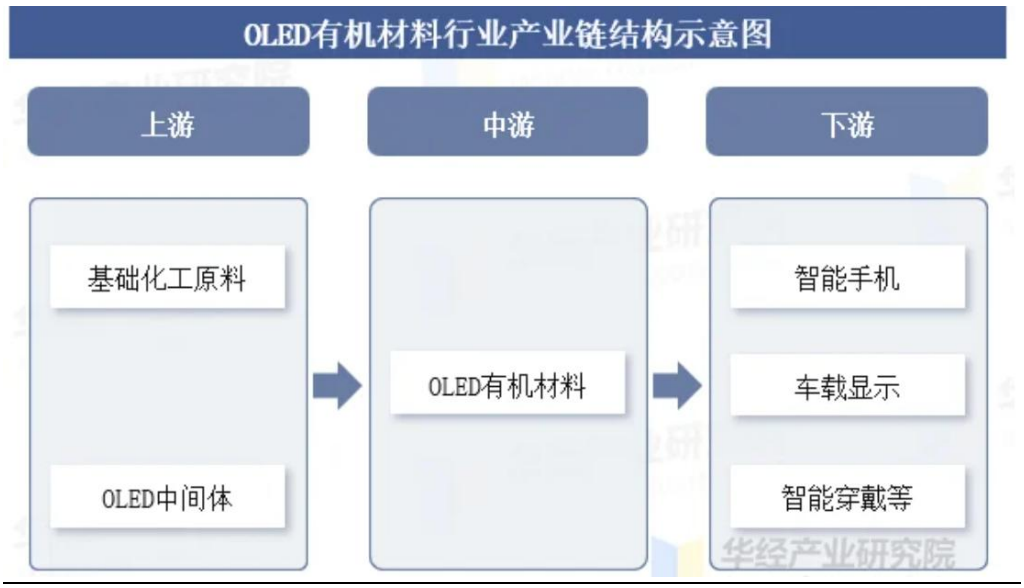
表1：OLED 有机材料分类

分类维度	细分类别	具体包含品类	核心作用
按产业链层级	上游原材料	基础化工原料、OLED 中间体	合成制备单体与终端材料的基础原料
	中游前驱材料	粗单体、升华前材料	中间体进一步合成，提纯后制成终端电子材料
	中游终端功能材料	发光层材料、各类功能层材料	直接蒸镀成膜，构成 OLED 器件核心发光结构
按器件功能层	发光层材料	红光、绿光、蓝光发光材料	电场下空穴电子复合，产生红绿蓝三原色光
	空穴类功能材料	空穴注入层 HIL、空穴传输层 HTL、空穴阻挡层 HBL	负责空穴的注入、传输与阻挡，平衡载流子
	电子类功能材料	电子注入层 EIL、电子传输层 ETL、电子阻挡层 EBL	负责电子的注入、传输与阻挡，提升发光效率
按材料分子类型	有机小分子材料	小分子发光材料、小分子传输材料	纯度高、易真空蒸镀，主流用于高端 OLED 面板
	高分子聚合物材料	聚合物发光、聚合物传输材料	适配溶液涂布工艺，多用于印刷 OLED 研发方向

资料来源：华经情报网、开源证券研究所

OLED 有机材料行业产业链结构较为清晰，产业链上游为基础化工原料及 OLED 中间体，产业链中游为 OLED 有机材料生产商；产业链下游为智能手机、车载显示、智能穿戴等。

图4：OLED 有机材料产业链示意图

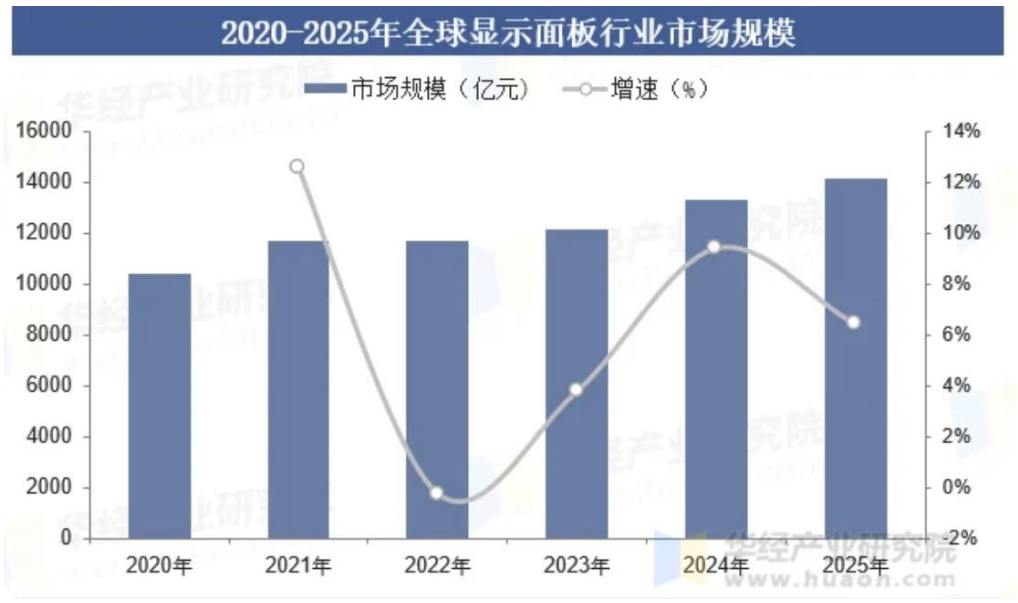


资料来源：华经情报网

随着 OLED 有机材料新产能的释放和技术创新的推进，全球面板行业迎来稳定

发展。根据华经情报网，2025 年全球显示面板行业市场规模约为 14124 亿元。

图5：2025 年全球显示面板行业市场规模约为 14124 亿元



资料来源：华经情报网

OLED 有机材料是 OLED 面板的核心组成部分，决定了 OLED 显示屏的性能表现。由于国内企业投资规模加大，产业技术升级，国际显示材料龙头企业近年来都建有国内工厂或授权 OEM，中国 OLED 有机材料市场规模保持逐年增长趋势。根据华经情报网数据，2025 年中国 OLED 有机材料行业市场规模约为 57 亿元。

图6：2025 年中国 OLED 有机材料行业市场规模约为 57 亿元



资料来源：华经情报网

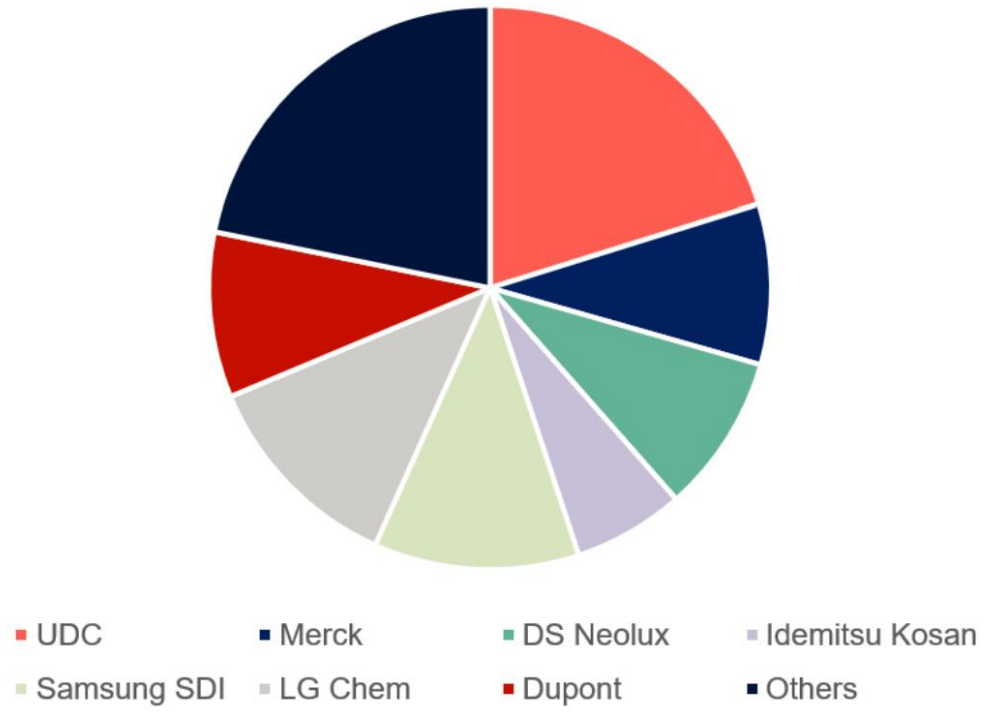
OLED 显示行业于 2010 年后进入快速发展期，市场竞争要求屏幕在显示亮度、对比度、色域和分辨率等性能指标上不断升级，为了适应屏幕的更新换代需求，部

分 OLED 有机材料会定期进行更新迭代。

国外 OLED 有机材料的研究以及产业化起步较早，海外厂商已在 OLED 终端材料的新型结构研发、与下游面板厂商的配套研发、销售网络建设以及自身的规模化生产等方面形成了较强的先发优势，具有较强的产业链整合能力，能够实现上下游企业的协同创新和高效生产。相比之下，我国 OLED 有机材料企业起步较晚，在技术水平，与面板厂商的协同机制，以及生产效率上仍有较大的提升空间。

目前 OLED 终端材料专利主要集中在韩国、日本、美国、德国等国家的企业。以 UDC、三星 SDI、杜邦集团、出光兴产、默克集团、LG 化学和德山集团为代表的企业结合自身优势分别对不同材料实行专利封锁和保护。根据群智咨询的调查数据，上述公司占据了 2025 年 OLED 终端材料约 78%的市场份额。与此同时，中国大陆材料企业也正在快速崛起，其全球终端材料市场占有率由 2022 年的 1%跃升至 2025 年的 11%，呈现出追赶态势。

图7：2025 年全球 OLED 终端材料市场份额占比



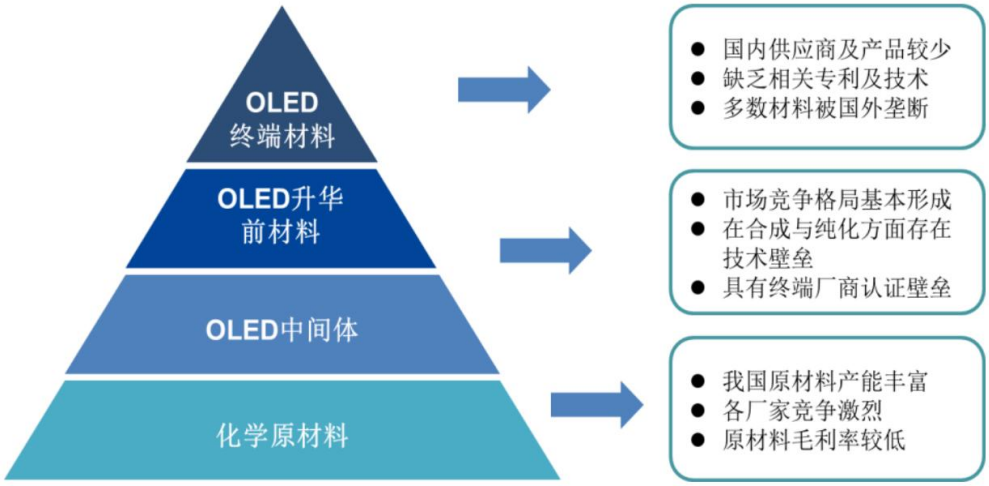
资料来源：群智咨询、九目化学招股说明书

受限于海外厂商的专利垄断，我国企业在使用相关技术时往往需要支付高昂的专利授权费用。此外，在当前全球经济和贸易格局发生新变化的背景下，若海外 OLED 终端材料供应出现风险，也会严重阻碍我国 OLED 产业发展，因此，我国亟需发展 OLED 有机材料技术，推动自主知识产权材料的量产应用。

在该等背景下，我国制定了一系列政策鼓励和支持 OLED 技术在材料、工艺及市场应用等方面的突破和创新，而部分优秀的国内企业如九目化学、瑞联新材则以 OLED 中间体材料和升华前材料作为突破口，通过与海内外 OLED 终端材料企业进行深度合作，并在长期的配套研发与量化生产过程中逐步完善研发能力与生产工艺，

在化学合成、纯化等方面形成了较为显著的优势，产品实现了对下游 OLED 发光层和通用层材料的全覆盖，成为了全球 OLED 有机材料生产过程中不可或缺的一环。

图8：OLED 有机材料市场概况



资料来源：智研咨询、产业信息网、九目化学招股说明书

根据群智咨询所统计的市场规模情况测算，我国企业在 OLED 前端材料领域整体市占率达到 69%，竞争格局已初步形成。

当前，我国 OLED 有机材料领域正面临着历史性的发展机遇，全球 OLED 产业重心正在逐步向中国转移，国内 OLED 面板企业对 OLED 有机材料的需求将大幅增加；而在国际贸易环境波动的背景下，出于避免国内 OLED 产业关键原材料供给不足的考虑，国家也将支持本土 OLED 有机材料行业的发展。因此，国内 OLED 有机材料行业拥有广阔的产业发展空间，我国 OLED 有机材料生产商有望充分受益。

1.2、 北交所、新三板有 OLED 有机材料产业链相关公司

目前北交所、新三板 OLED 有机材料产业链相关公司有九目化学、鼎材科技等。产品主要包括 OLED 中间体、升华前材料、OLED 终端有机材料等。随着全球 OLED 产业重心正在逐步向中国转移，国家支持本土 OLED 有机材料行业的发展，我国 OLED 有机材料发展空间广阔。

表2：北交所、新三板有 OLED 有机材料产业链相关标的

公司简称	2025 年营业收入（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
九目化学	7.84	1.80
鼎材科技	4.95	0.75
高光新材	4.84	0.72
云基科技	1.87	0.06

数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：北交所、新三板 OLED 有机材料相关公司介绍

OLED 材料相关企业概览

九目化学从事 OLED 中间体和升华前材料业务，**已完成北交所注册。**

鼎材科技从事 OLED 终端有机材料业务。

高光新材从事 OLED 终端有机材料业务，同时开展金属掩膜版业务。

云基科技的 OLED 材料业务涵盖中间体和成品材料。

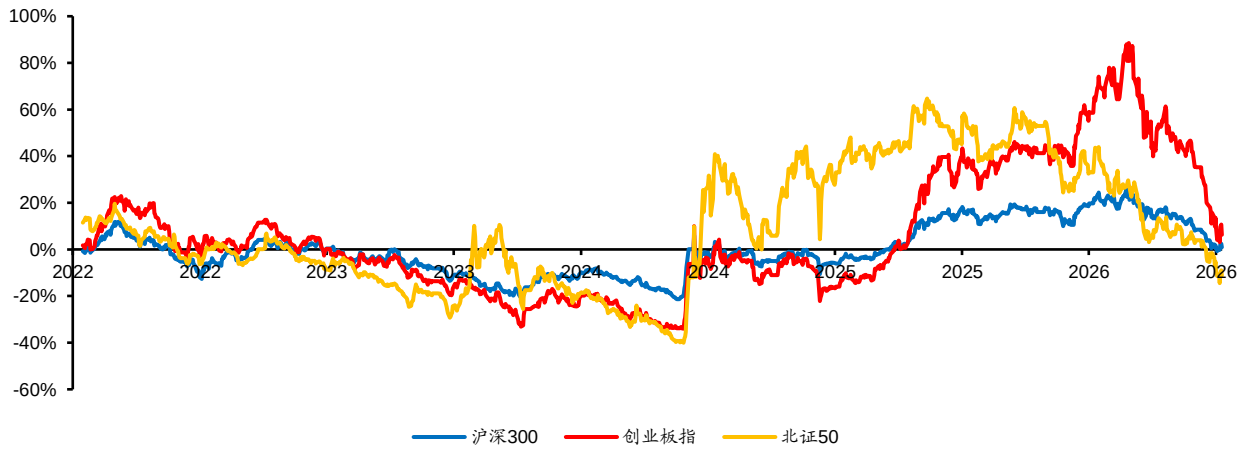
资料来源：开源证券研究所

2、 本周北交所化工新材行业上涨 4.01%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 11 月 2 日至 2026 年 11 月 6 日，下同），北证 50 报收 888.48 点，周涨跌幅为+0.31%，沪深 300 报收 4054.28 点，周涨跌幅为+1.73%，创业板指报收 2465.23 点，周涨跌幅为+2.14%。

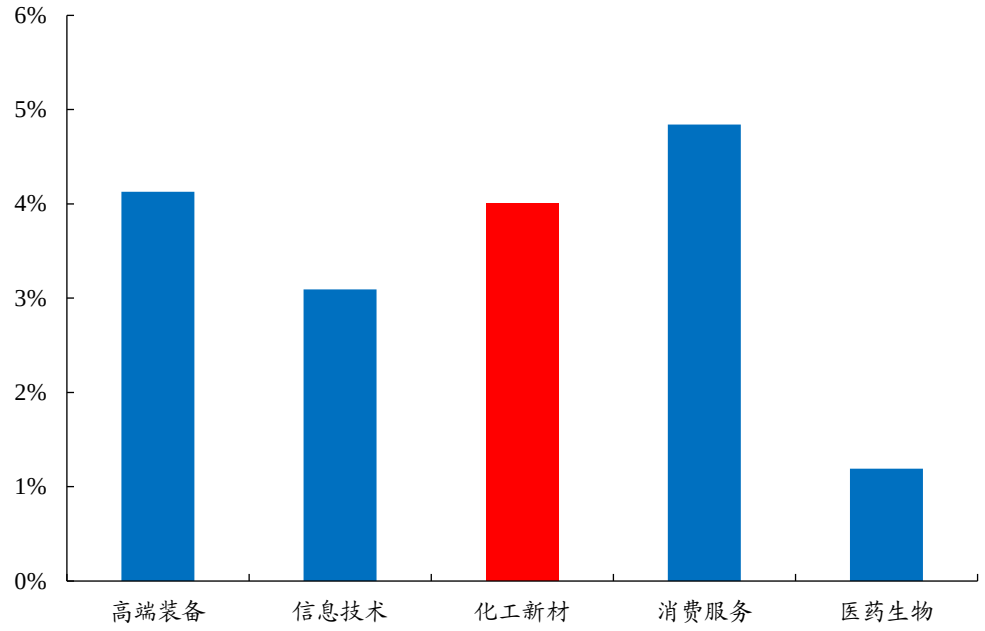
图10：本周北证 50 报收 888.48 点，近一周涨跌幅为+0.31%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 6 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+4.01%。

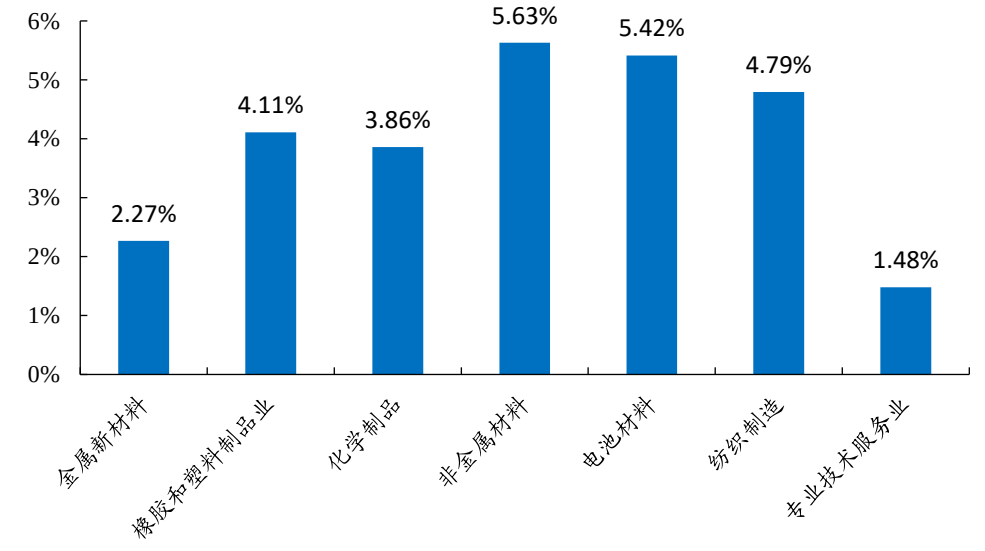
图11：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+4.01%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：行业涨跌计算采用算术平均法）

本周开源北交所化工新材二级行业全部上涨，其中非金属新材料涨幅最高，为+5.63%，其余化工二级行业周涨跌幅分别为：电池材料+5.42%，纺织制造+4.79%，橡胶和塑料制品业+4.11%，化学制品+3.86%，金属新材料+2.27%，专业技术服务业+1.48%。

图12：本周开源北交所化工新材二级行业全部上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：二级行业涨跌计算采用算术平均法）

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为东方碳素（+25.00%）、宁新新材（+15.38%）、吉和昌（+15.24%）、聚仁新材（+13.95%）、能之光（+8.26%）。

表3：东方碳素、宁新新材、吉和昌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）
920175.BJ	东方碳素	25.00	-25.35	10.1	-9.0	2.36	-1.20
920719.BJ	宁新新材	15.38	-31.40	8.2	-1.5	2.04	-5.00
920193.BJ	吉和昌	15.24	-55.28	30.4	28.2	5.29	0.65
920258.BJ	聚仁新材	13.95	-43.89	35.3	22.3	6.35	1.22
920056.BJ	能之光	8.26	-44.06	11.2	33.8	5.98	0.55
920078.BJ	族兴新材	8.10	-57.54	17.9	24.6	7.96	0.82
920866.BJ	绿亨科技	7.62	-27.78	10.3	39.5	4.96	0.32
920028.BJ	新恒泰	6.98	-38.55	22.9	23.2	8.36	1.11
920489.BJ	佳先股份	6.34	-45.00	13.5	-86.6	5.42	-0.02
920020.BJ	泰凯英	6.33	-12.56	33.2	17.2	25.81	1.74

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 6 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
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
920038.BJ	森合高科	选矿药剂	环保型贵金属选矿剂龙头	化学制品	8.4	2.7
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
920258.BJ	聚仁新材	己内酯及其衍生物	国内己内酯龙头，产能全球领先	化学制品	6.4	1.2
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
920107.BJ	恒兴股份	UV 涂料	地板 UV 涂料单项冠军	化学制品	8.1	1.1
920176.BJ	维琪科技	皮肤活性多肽为主的化妆品原料药	多肽“小巨人”，新原料备案获批数量位居第一	化学制品	2.8	0.9
920189.BJ	康美特	电子封装材料及高性能改性塑料	Mini LED 封装胶国产唯一量产	化学制品	4.7	0.9
920288.BJ	华大海天	数码纸基新材料	“纸墨一体化”领域龙头	化学制品	6.0	0.7
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

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）
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，卡位新能源电池赛道	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	-0.02
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
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
920071.BJ	金钛股份	海绵钛	国内高端海绵钛龙头，绑定航空航天+军工	金属新材料	16.8	2.0
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

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）
920238.BJ	长鹰硬科	硬质合金产品	高端硬质合金国产替代核心供应商，北交所碳化钨产业链标的	金属新材料	12.2	1.2
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

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）
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）

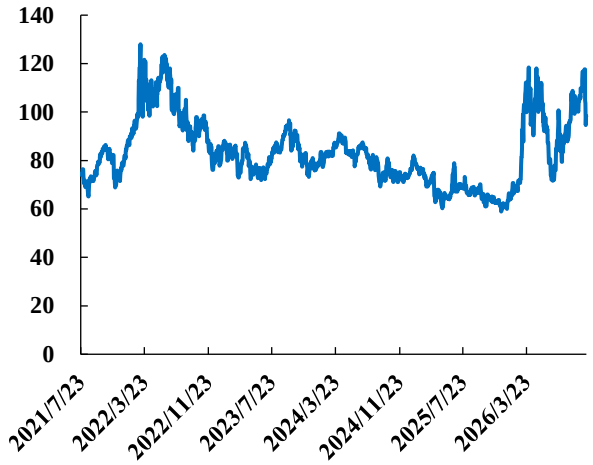
3、 化工品价格走势

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	98.32	美元/桶	-16.42%	-1.88%	55.13%	31.73%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	21650	元/吨	-1.14%	0.00%	13.05%	4.91%	一诺威、科隆新材
	TDI	17100	元/吨	0.00%	-3.93%	25.74%	30.53%	
橡胶	天然橡胶	18200	元/吨	-3.19%	-5.21%	26.39%	7.69%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15400	元/吨	-6.67%	-1.28%	46.67%	4.94%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	11100	元/吨	-7.50%	2.78%	58.57%	20.00%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	12000	元/吨	-0.83%	7.14%	53.85%	42.86%	
	ABS 树脂	12000	元/吨	-5.14%	6.19%	37.93%	3.90%	
尼龙	PA66	19000	元/吨	0.00%	5.56%	29.25%	6.74%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	13400	元/吨	-8.84%	-6.94%	52.27%	15.52%	
化纤	涤纶长丝	9075	元/吨	-2.68%	-2.94%	39.62%	29.64%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	29000	元/吨	0.00%	3.57%	6.23%	21.34%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.45	元/公斤	0.00%	-0.39%	-1.15%	-43.67%	无锡晶海
	蛋氨酸	25.5	元/公斤	1.59%	9.91%	25.93%	29.77%	
钛产业	海绵钛	41000	元/吨	-2.38%	-2.38%	-10.87%	-16.33%	天工股份
钾盐	氯化钾	2600	元/吨	0.00%	-8.77%	-13.91%	8.33%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5020	元/吨	-4.92%	4.37%	8.66%	0.20%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14500	元/吨	0.00%	0.00%	33.03%	7.41%	锦华新材

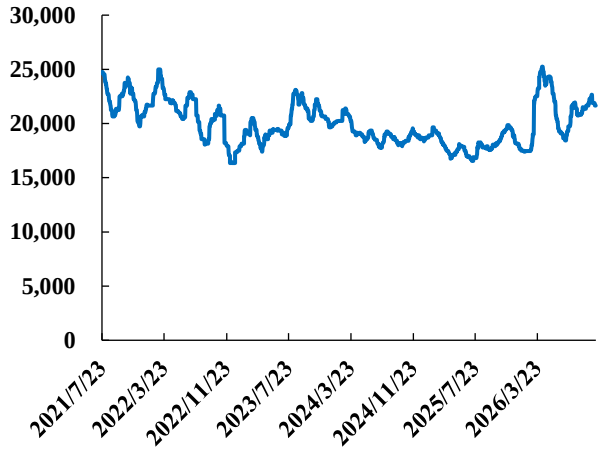
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 6 日）

图13：布伦特原油价格走势（美元/桶）



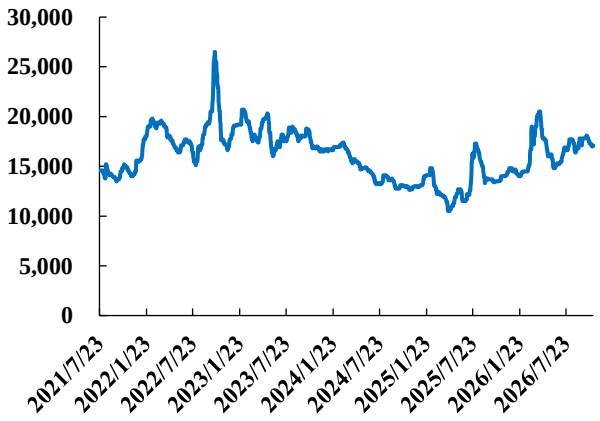
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：MDI 价格走势（元/吨）



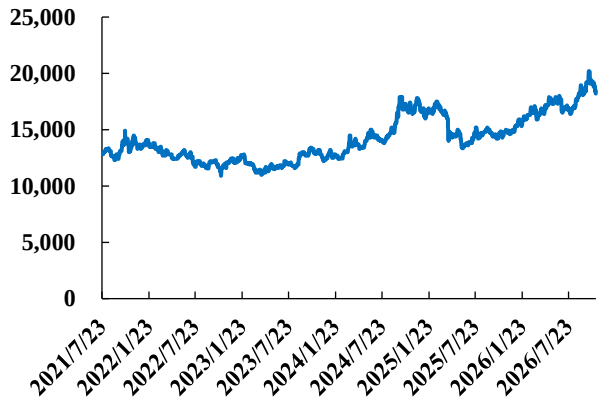
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：TDI 价格走势（元/吨）



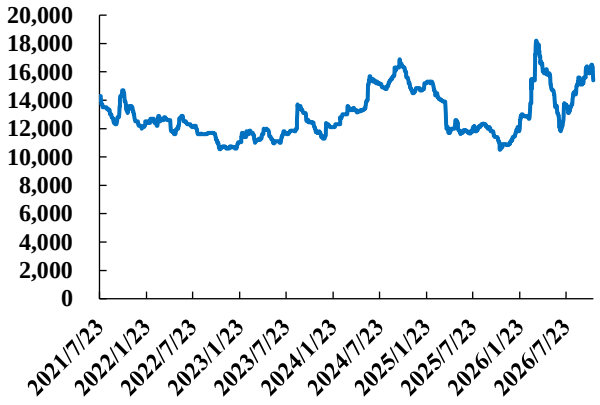
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：天然橡胶价格走势（元/吨）



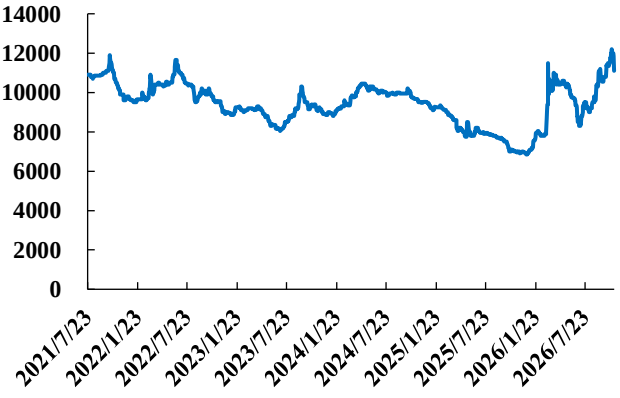
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



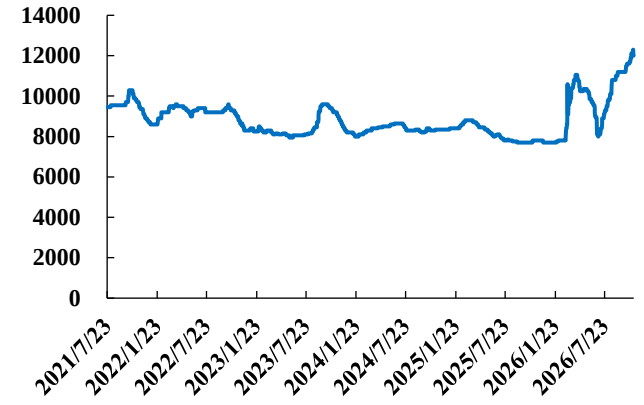
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：聚乙烯价格走势（元/吨）



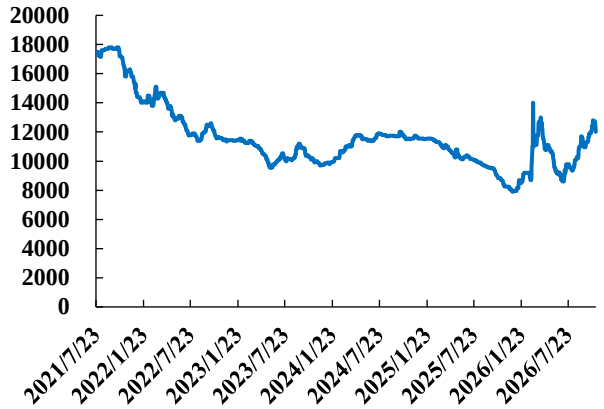
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：聚丙烯价格走势（元/吨）



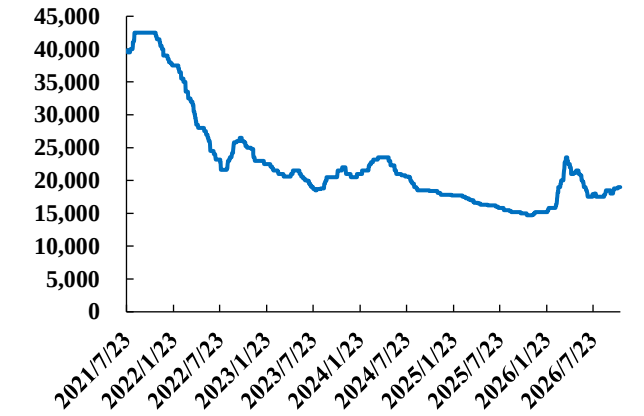
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：ABS 价格走势（元/吨）



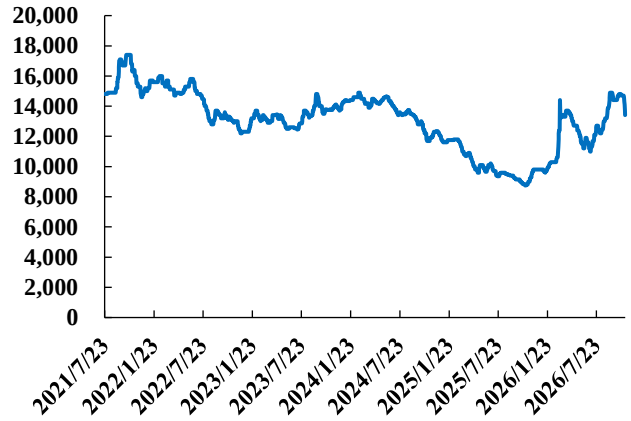
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：PA66 价格走势（元/吨）



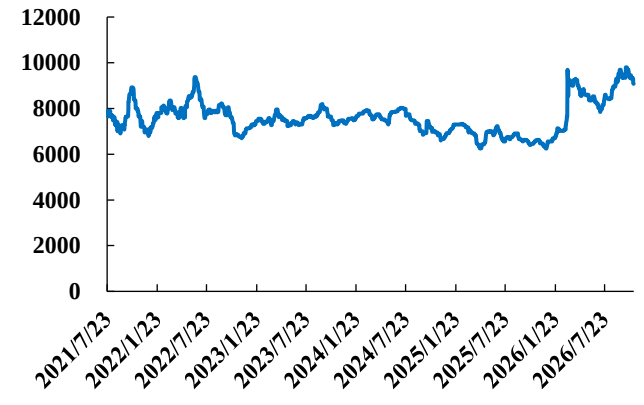
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：PA6 价格走势（元/吨）



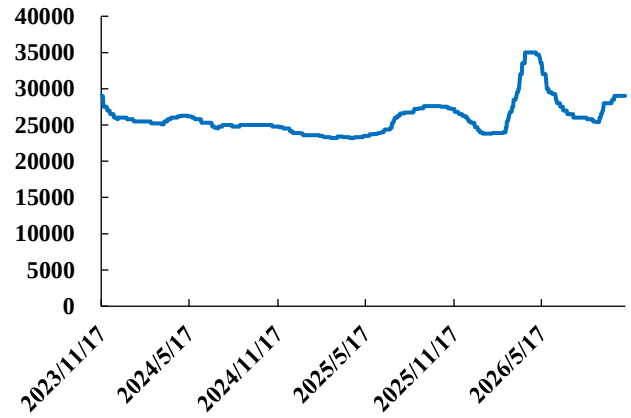
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：涤纶长丝价格走势（元/吨）



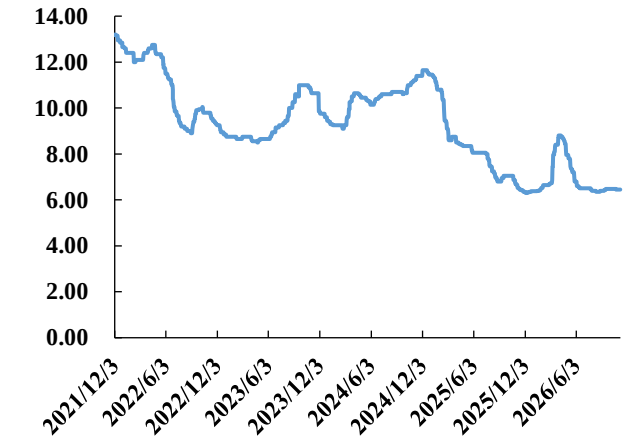
数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：草甘膦价格走势（元/吨）



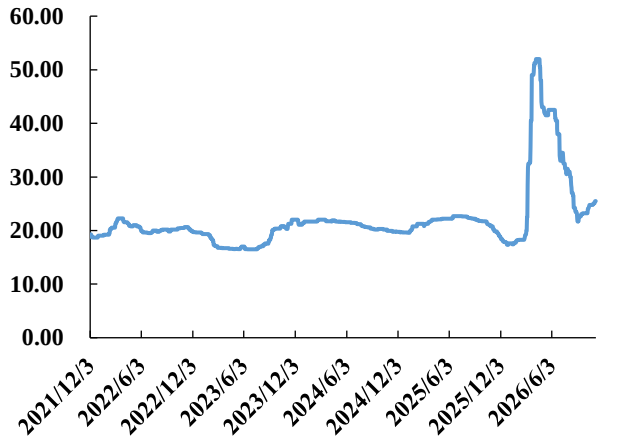
数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：赖氨酸价格走势（元/公斤）



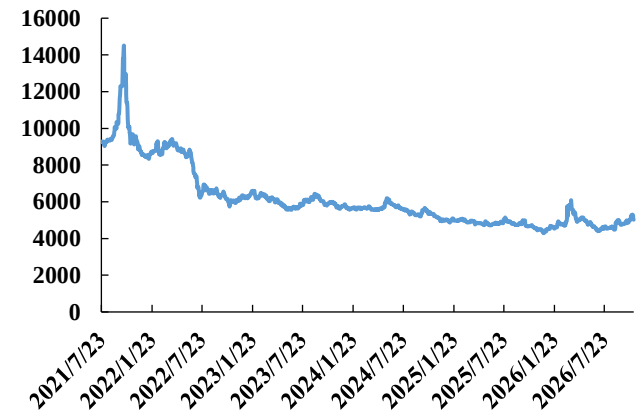
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



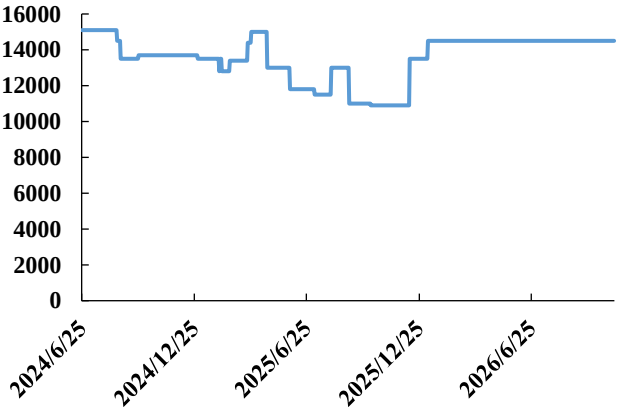
数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：PVC 价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图28：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：戈碧迦接受机构调研，惠丰钻石发布股票激励草案

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
戈碧迦	2026/11/02	机构调研，公司从 2025 年开始自建坩埚产线，截至目前已经建成并投入使用数条坩埚线。公司特种玻纤产品为高端 LDK 和 L-CTE 电子布的核心材料，已向下游客户供货，但销售收入占比极小，主要客户还处于验证中。公司将加大特种玻纤的产能投资力度，扩充坩埚产线数量。随着 2027 年政府所建厂房的交付，公司与秭归县人民政府签订的项目投资合同（公告编号：2025-182）中涉及的产能会逐步落地。产品后续客户验证和量产进度请以公司公开披露的信息为准。
惠丰钻石	2026/11/3	公司发布 2026 年限制性股票激励计划(草案)，授予价格为 40.31 元/股。考核分两个解除限售期，对应 2027 年与 2028 年，采用“营业收入”与“净利润”双指标，取孰高值确定解除限售比例。2027 年目标值为营收 2.5 亿元、净利润 1500 万元，触发值为营收 2.3 亿元、净利润 1200 万元；2028 年目标值为营收 3 亿元、净利润 1800 万元，触发值为营收 2.5 亿元、净利润 1500 万元。
天工股份	2026/11/3	截至 2026 年 10 月 31 日，公司通过回购股份专用证券户以连续竞价方式累计回购公司股份 632,006 股，占公司总股本的 0.10%，占预计回购数量上限的 31.60%，最高成交价格为 17.27 元/股，最低成交价格为 13.80 元/股，已支付的总金额为 9,987,047.51 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
新恒泰	2026/11/2	2026 年 10 月 30 日，公司完成首次回购。截至 2026 年 10 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 40,000 股，占公司总股本的 0.02%，占预计回购数量上限的 2.00%，最高成交价为 13.27 元/股，最低成交价为 13.13 元/股，已支付的总金额为 528,600.00 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

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
邮箱：research@kysec.cn