2026 年 11 月 15 日

半导体石英制品：晶圆扩产带动市场扩容，高端材料替代空间广阔

——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
S0790522080007

● **半导体拉动高纯石英制品需求，高端国产替代加速**

石英玻璃制品所处产业链上游主要包括石英砂、石英材料，中游主要为各规格及型号的石英制品，行业下游主要对接半导体、光伏、电光源、航空航天等应用领域。石英物理化学性能稳定、耐高温、耐腐蚀、透光和绝缘性好，是半导体制造过程中不可或缺的原材料。半导体行业对石英的纯度要求极高，在半导体生产过程中，无论是提拉法生产单晶硅，还是清洗单晶硅和印制集成电路，都需要用到高纯石英砂、硅微粉、多晶硅、石英坩埚和石英玻璃等。2021 年半导体石英制品占据石英市场的 68%，半导体是石英制品下游市场中占比最大的应用领域。半导体加工环节，可分为三个阶段：单晶硅片制造、晶圆制造和封装测试。石英材料在半导体产业的应用主要在单晶硅片制造和晶圆制造两个环节。石英舟、石英管、石英仪器是半导体芯片加工过程清洗、氧化、刻蚀、扩散等环节中所需要的材料。近年来，随着高科技领域对材料性能要求的提升，石英材料及制品行业迎来了新的发展空间和机遇。QY Research 数据显示，2025 年全球高纯石英材料和制品市场规模为 30.41 亿美元，预计 2031 年将增长至 44.57 亿美元，2025-2031 年复合增长率为 6.58%。我国对石英制品下游行业的重视程度持续增加，陆续出台了关于半导体、光伏产业升级及配套优惠政策。受益于下游半导体国产替代、5G 光纤需求增长、光伏产业持续发展，我国高纯石英行业快速发展。中研普华数据显示，2025 年我国高纯石英市场规模为 120 亿元，同比增长 28.4%。未来随着下游市场需求的增长，预计 2030 年我国高纯石英市场规模将超过 300 亿元。全球高端石英制品行业竞争格局呈现出高度集中的特点，多数市场份额掌握在外资手中。在国内市场，本土企业如菲利华、石英股份、凯德石英等，凭借卓越的产品质量和创新能力，在国内外市场上赢得了良好口碑。这些企业的产品不仅满足了国内市场的需求，其高端产品还逐步通过外资头部半导体设备商的认证，切入其供应链体系，加速了高端石英制品的国产化替代进程。北交所、新三板半导体石英制品相关公司包括凯德石英（主营石英仪器、石英管道、石英舟等石英玻璃制品，是国内少数能为 8、12 英寸芯片生产线加工配套石英玻璃制品的企业之一，2025 年营收 2.80 亿元），东科石英（主营石英产品研发、生产和销售，2025 年营收 0.45 亿元）等公司。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-3.61%**

本周北交所化工新材行业中，周涨跌幅居前的个股分别为锦华新材（+12.15%）、金钛股份（+7.33%）、戈碧迦（+4.33%）、天力复合（+0.84%）、佳先股份（-0.20%）。

● **锦华新材拟收购汉正公司 61%股权**

为优化业务结构并拓展集成电路关键材料布局，锦华新材拟以自有资金 1,622.8019 万元现金收购控股股东巨化集团持有的浙江巨化汉正新材料有限公司 61%股权。汉正公司专注于特色含氟精细化学品研发与销售，产品涵盖电子氟化液、多氟酯、六氟环氧等系列，广泛应用于芯片制造、储能等领域。

● **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

《公司拓展半导体领域新产品，2026Q1-3 机器人业务营收 0.55 亿元同比 +573%—北交所信息更新》-2026.11.12

《铝价快速上涨毛利率承压，储能需求增长拉动涂布机采购—北交所信息更新》-2026.11.12

《取得索尔思光电订单+布局 PCB 和半导体领域，2026Q1-3 营收同比+22%—北交所信息更新》-2026.11.12

目 录

1、 半导体石英制品产业链及北交所受益标的 3
1.1、 AI 算力驱动半导体需求，半导体石英制品国产替代加速 3
1.2、 北交所、新三板有半导体石英制品产业链相关公司 8
2、 本周北交所化工新材行业下跌 3.61% 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：锦华新材拟收购汉正公司 61%股权 19
5、 风险提示 19

图表目录

图 1： 石英制品产业链 3
图 2： 石英制品在半导体各个阶段的应用情况 4
图 3： 2025 年全球高纯石英材料和制品市场规模为 30.41 亿美元 6
图 4： 预计 2026-2028 年中国半导体设备市场规模将持续上升 7
图 5： 北交所、新三板半导体石英制品产业链相关公司介绍 8
图 6： 本周北证 50 报收 876.33 点，近一周涨跌幅为-1.37% 9
图 7： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-3.61% 9
图 8： 本周开源北交所化工新材二级行业全部下跌 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） 16
图 14： 聚乙烯价格走势（元/吨） 16
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） 17
图 20： 草甘膦价格走势（元/吨） 17
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

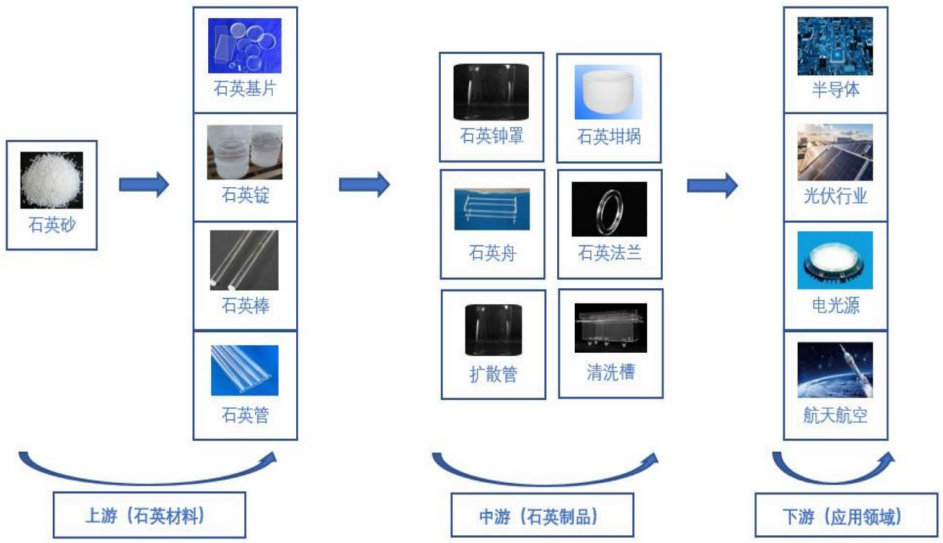
表 1： 半导体用石英制品类型介绍 4
表 2： 北交所、新三板有半导体石英制品产业链相关标的 8
表 3： 锦华新材、金钛股份、戈碧迦等公司本周涨跌幅居前 10
表 4： 化工新材行业公司看点汇总 11
表 5： 本周化工品价格及北交所产业链公司 15
表 6： 北交所化工新材料行业公司公告 19

1、 半导体石英制品产业链及北交所受益标的

1.1、 AI 算力驱动半导体需求，半导体石英制品国产替代加速

石英玻璃制品所处产业链上游主要包括石英砂、石英材料，中游主要为各规格及型号的石英制品，行业下游主要对接半导体、光伏、电光源、航空航天等应用领域。石英制品产业链如下图所示：

图1：石英制品产业链



资料来源：凯德石英股票募集说明书

在上游石英砂产业中，高纯石英砂生产与高品质矿源密切相关，低品质矿源提纯较为困难。工业上石英砂一般可分为普通石英砂、精制石英砂、高纯石英砂、熔融石英砂等，其中高纯石英砂通常要求二氧化硅≥99.998%，铁元素≤1ppm，且具有耐高温、热膨胀系数小、高度绝缘、耐腐蚀以及独特的光学特性。石英玻璃具备良好的物理、化学性能，主要分为透明和不透明两大类，其原材料大多取自纯度在99.5%以上的精制石英砂。石英玻璃制品有各种规格，按照产品形状可分为管材、棒材、板材等。从特殊功能方面还有低膨胀石英玻璃、耐辐照石英玻璃、透紫外线或红外线石英玻璃、滤紫外线石英玻璃等。

中游石英制品产业，尤其是给半导体集成电路生产线配套的石英制品产业门槛较高，石英制品供应商提供的不同规格的产品通常需要单独通过半导体设备厂商或芯片制造厂商的测试，产品试验合格才可以供货。供应商通常需要通过客户的现场检验等工作，才能顺利进入供应商名单。行业内具备高纯度、大尺寸石英制品供应能力的企业较少。在石英玻璃制品的加工方面，国内的加工能力相比国际领先水平还有一定的差距。

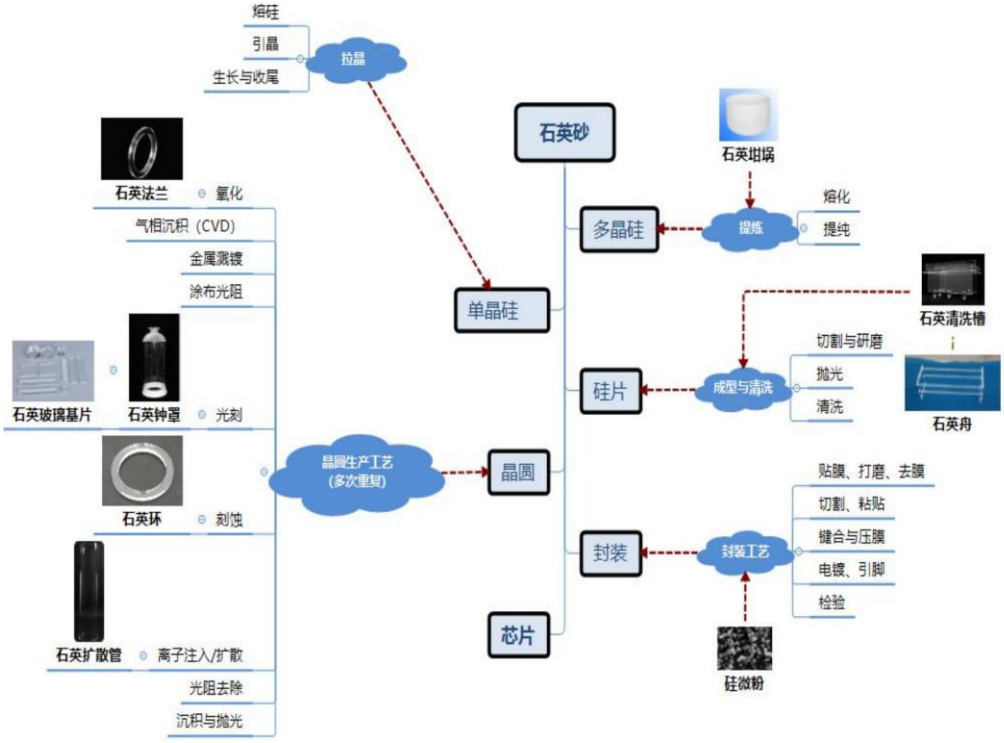
产业链下游主要集中在半导体、光伏等细分领域。

石英物理化学性能稳定、耐高温、耐腐蚀、透光和绝缘性好，是半导体制造过程中不可或缺的原材料。半导体行业对石英的纯度要求极高，在半导体生产过程中，无论是提拉法生产单晶硅，还是清洗单晶硅和印制集成电路，都需要用到高纯石英砂、硅微粉、多晶硅、石英坩埚和石英玻璃等。2021 年，半导体石英制品占据石英

市场的 68%，半导体是石英制品下游市场中占比最大的应用领域。

半导体加工环节，可分为三个阶段：单晶硅片制造、晶圆制造和封装测试。石英材料在半导体产业的应用主要在单晶硅片制造和晶圆制造两个环节。石英舟、石英管、石英仪器是半导体芯片加工过程清洗、氧化、刻蚀、扩散等环节中所需要的材料。石英制品在各个阶段的应用如下：

图2：石英制品在半导体各个阶段的应用情况



资料来源：凯德石英股票募集说明书

表1：半导体用石英制品类型介绍

半导体用石英制品类型	功能	应用工序	高温工艺/低温工艺	性能要求
石英法兰	主要起连接作用	氧化	高温工艺	耐高温；耐腐蚀；热稳定性好；透光性好；杂质含量低，需经脱羟处理
石英玻璃坩埚	提炼、清洗容器	提炼、清洗	低温工艺	耐腐蚀；透光性好；杂质含量低，对羟基无要求
石英玻璃基片	光掩膜基板主要基础材料	光刻	低温工艺	耐腐蚀；透光性好；杂质含量低，对羟基无要求
石英钟罩	炉罩	光刻	低温工艺	耐腐蚀；透光性好；杂质含量低，对羟基无要求
石英扩散管	反应腔室，晶圆在石英管内完	扩散/离子注入	高温工艺	耐高温；耐腐蚀；热稳定性好；透光性好；杂质含量低，需经脱羟处理

半导体用石英制品类型	功能	应用工序	高温工艺/低温工艺	性能要求
	成工艺			
石英舟	硅片酸洗和超声波清洗的承载器具，与单晶硅片直接接触	成型与清洗	低温工艺	耐腐蚀；透光性好；杂质含量低，对羟基无要求

资料来源：凯德石英股票募集说明书、开源证券研究所

半导体技术的快速发展带动石英产业不断升级，由 2、4 英寸发展到如今的 8 英寸和 12 英寸制造技术，大力带动了石英产业的技术更新。国家对半导体产业的发展高度重视，已先后出台一系列政策推动半导体产业的发展。电子行业的快速发展使半导体行业对高性能石英玻璃制品需求增加，直接带动高性能石英玻璃制品行业的快速发展。

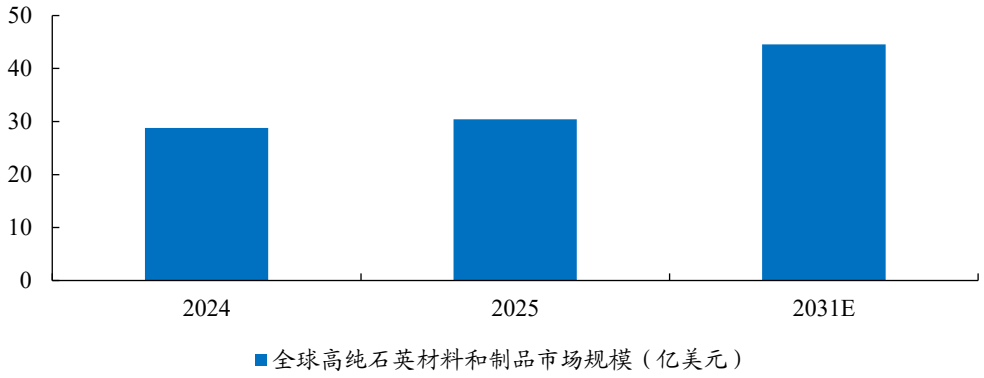
近年来，全球半导体市场实现结构性突破，行业规模增长，形成以人工智能算力需求为核心，汽车智能化、工业智能化、能源革命等多领域协同驱动的增长格局。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中提出要全链条推动集成电路等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破，这为未来五年的半导体产业制定了明确的战略定位和发展路径，为上游半导体材料带来坚实的需求支撑。

磷化铟是一种化合物半导体材料，在光通信和高速电子器件中有较强的材料适配性，成为人工智能时代高速光通信的核心支撑。在大模型训练迈入万卡集群时代的背景下，数据中心内部数据传输需求呈指数级增长。据市场机构预测，磷化铟晶圆需求未来五年预计将保持高速增长，作为产业链上游的石英材料，也将迎来新的发展窗口期。

目前全球高端石英制品市场，尤其是以半导体、光通讯为主的电子级石英制品市场，主要还是由海外龙头企业掌握，这些公司均具备独特的技术优势，各自有其占领的领域和市场，且下游应用领域集中于半导体、光伏、航空航天等高端领域，产品附加值高，竞争力强。我国半导体工业发展较晚，国内半导体市场 8-12 英寸生产线使用的石英制品一直依赖进口，虽然国外石英加工技术领先，但对于国内同行业实行技术封锁，国内企业只能依靠自主创新，占领中低端石英制品市场。虽然近几年国家对集成电路产业出台了若干鼓励政策，我国的集成电路产业有了突飞猛进的发展，但我国与发达国家石英制品的生产规模、技术水平差距仍然很大。

近年来，随着高科技领域对材料性能要求的提升，石英材料及制品行业迎来了新的发展空间和机遇。QY Research 数据显示，2025 年全球高纯石英材料和制品市场规模为 30.41 亿美元，预计 2031 年将增长至 44.57 亿美元，2025-2031 年复合增长率为 6.58%。

图3：2025 年全球高纯石英材料和制品市场规模为 30.41 亿美元



数据来源：QY Research、凯德石英股票募集说明书、开源证券研究所

我国对石英制品下游行业的重视程度持续增加，陆续出台了关于半导体、光伏产业升级及配套优惠政策。受益于下游半导体国产替代、5G 光纤需求增长、光伏产业持续发展，我国高纯石英行业快速发展。中研普华数据显示，2025 年我国高纯石英市场规模为 120 亿元，同比增长 28.4%。未来随着下游市场需求的增长，预计 2030 年我国高纯石英市场规模将超过 300 亿元。

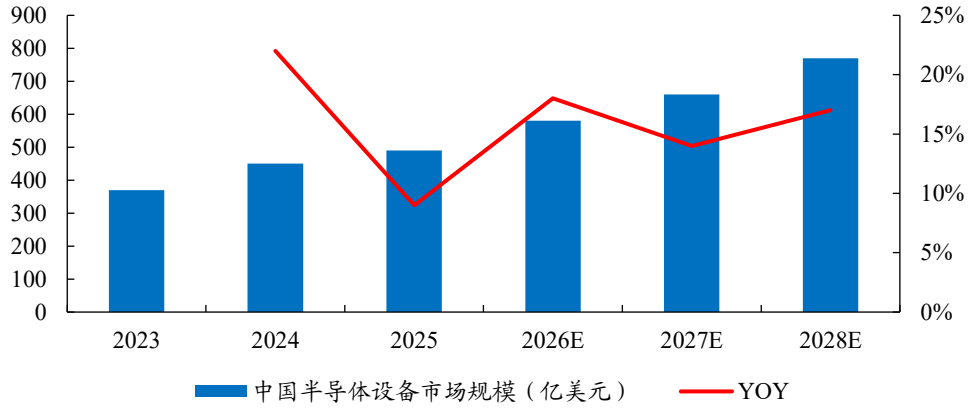
全球高端石英制品行业竞争格局呈现出高度集中的特点，多数市场份额掌握在外资手中。在国内市场，本土企业如菲利华、石英股份、凯德石英等，凭借卓越的产品质量和创新能力，在国内外市场上赢得了良好口碑。这些企业的产品不仅满足了国内市场的需求，其高端产品还逐步通过外资头部半导体设备商的认证，切入其供应链体系，加速了高端石英制品的国产化替代进程。

随着半导体行业硅片尺寸的不断升级，下游行业对石英制品的尺寸、纯度、精度的要求会越来越高，使得产业链的公司不断提升研发大尺寸、高规格产品，以满足下游行业的需要。

石英玻璃产品正逐渐向“纯、精、净、大、专”方向发展，基础材料的纯度更高，器件产品的加工精度更高，产品生产和应用环境洁净度更高，产品器型尺寸更大，产品对各种专门应用场合的适应性更强。未来石英产业可以更好服务于半导体、光纤、航空航天等尖端领域，向高性能、高技术含量、高附加值发展。

当前，我国高纯石英零部件制品行业正处于 AI 硬件算力需求增长推动芯片产能扩张、本土供应链自主可控进程加速双重因素驱动的发展期，行业景气度持续上行，半导体设备及晶圆代工制造环节配套的高纯石英精密零部件需求保持快速增长的态势。根据贝恩斯坦研究报告预测，中国半导体设备市场规模如下：

图4：预计 2026-2028 年中国半导体设备市场规模将持续上升



数据来源：贝恩斯坦、凯德石英股票募集说明书、开源证券研究所

半导体设备配套高纯石英零部件需求保持较快增长，主要驱动因素如下：

下游产能扩张带动整机设备采购规模增长，同步拉动配套石英零部件需求。AI 算力产业发展带动先进制程产能扩张，叠加存储芯片行业进入上行周期、成熟逻辑产线持续建设，国内半导体整机设备出货规模稳步扩大。据 SEMI（国际半导体产业协会）统计，中国大陆长期稳居全球半导体设备第一大消费市场，晶圆厂持续的资本开支推动氧化炉、刻蚀设备、薄膜沉积设备等整机设备订单增长，设备出厂配套的石英舟、石英环、喷淋管等零部件需求相应增加。

半导体设备国产化水平稳步提升，带动国产石英零部件采购规模扩大。据贝恩斯坦跟踪与预测数据，2023-2028 年国内晶圆制造设备国产化率由 14%提升至 43%；国产设备厂商出于供应链稳定性与成本考量，优先采购本土供应链的高纯石英配件。随着北方华创、中微公司等国内设备厂商出货规模持续增长，国产石英零部件配套订单逐步增加，进口替代进程持续推进。

制程迭代推动石英零部件产品价值提升。芯片制造制程向 14nm、7nm 及以下节点演进过程中，高温、腐蚀环境下的前道工艺对石英基材纯度、抗析晶性能、加工洁净度提出更高要求，普通气炼石英逐步被 5N~6N 级合成石英玻璃替代。先进制程设备配套的石英零部件单价较成熟制程产品显著提高。

国内存量半导体设备保有量持续增加，周期性运维带来石英件稳定更换需求。随着半导体设备市场规模和国产化率的提高，投入使用的国产设备保有量持续提高。石英部件属于高温工况下的消耗品，需要定期进行运维，形成长期稳定的石英耗材更换需求。

1.2、 北交所、新三板有半导体石英制品产业链相关公司

目前北交所、新三板半导体石英制品产业链相关公司有凯德石英、东科石英等。产品主要包括石英玻璃制品和高纯石英砂等。随着半导体设备国产化及高端石英零部件进口替代持续推进，叠加晶圆产能扩张，我国半导体石英制品发展空间广阔。

表2：北交所、新三板有半导体石英制品产业链相关标的

公司简称	2025 年营业收入（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
凯德石英	2.80	0.24
东科石英	0.45	0.00
鑫亿鼎	3.13	0.18

数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：北交所、新三板半导体石英制品产业链相关公司



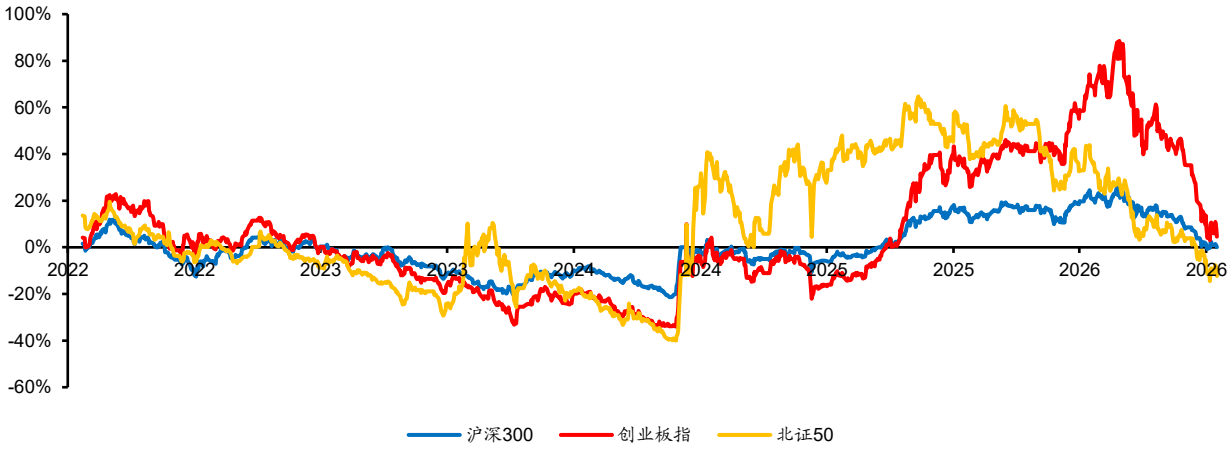
资料来源：开源证券研究所

2、 本周北交所化工新材行业下跌 3.61%

2.1、 本周市场表现

本周（2026 年 11 月 9 日至 2026 年 11 月 13 日，下同），北证 50 报收 876.33 点，周涨跌幅为-1.37%，沪深 300 报收 4016.29 点，周涨跌幅为-0.94%，创业板指报收 2426.08 点，周涨跌幅为-1.59%。

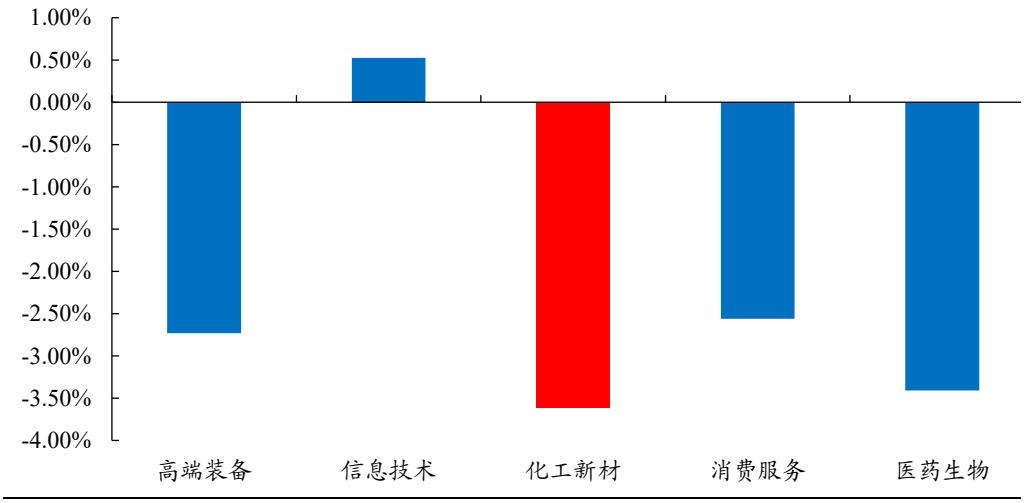
图6：本周北证 50 报收 876.33 点，近一周涨跌幅为-1.37%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 13 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业大部分下跌，化工新材行业周涨跌幅为-3.61%。

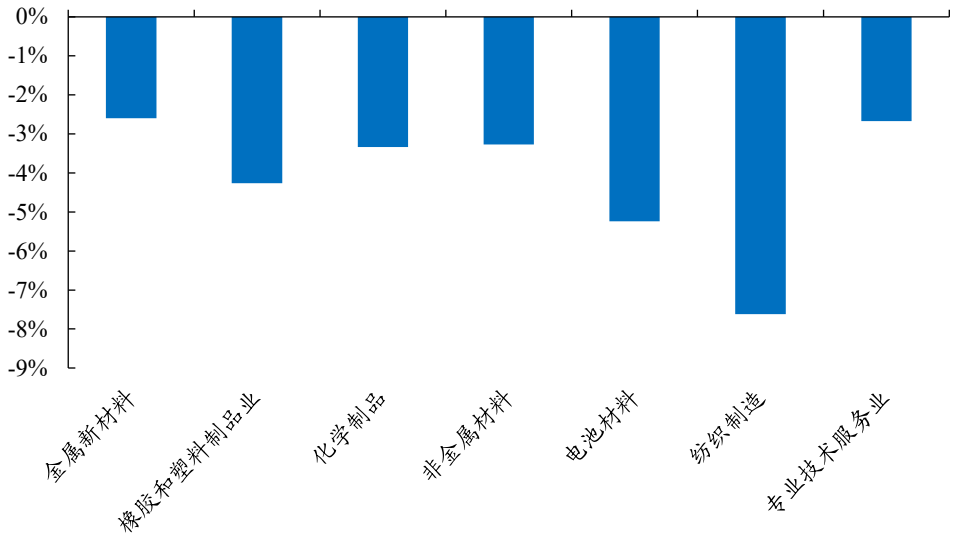
图7：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-3.61%



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下跌，其中金属新材料跌幅较小，为-2.60%，其余化工二级行业周涨跌幅分别为：专业技术服务业-2.67%，非金属材料-3.27%，化学制品-3.33%，橡胶和塑料制品业-4.26%，电池材料-5.24%，纺织制造-7.62%。

图8：本周开源北交所化工新材二级行业全部下跌



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锦华新材（+12.15%）、金钛股份（+7.33%）、戈碧迦（+4.33%）、天力复合（+0.84%）、佳先股份（-0.20%）。

表3：锦华新材、金钛股份、戈碧迦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）
920015.BJ	锦华新材	12.15	-11.86	56.4	43.9	10.32	1.95
920071.BJ	金钛股份	7.33	-18.37	50.4	26.1	16.84	1.96
920438.BJ	戈碧迦	4.33	30.29	75.5	166.2	5.52	0.30
920576.BJ	天力复合	0.84	-47.24	40.5	1,426.1	5.23	0.20
920489.BJ	佳先股份	-0.20	-45.11	13.5	-86.4	5.42	-0.02
920832.BJ	齐鲁华信	-0.51	-18.72	8.1	-21.2	4.01	-0.06
920725.BJ	惠丰钻石	-0.59	91.34	58.9	7,488.6	1.70	-0.19
920247.BJ	华密新材	-0.99	-38.21	26.4	47.7	4.39	0.43
920238.BJ	长鹰硬科	-1.18	-17.81	43.9	8.3	12.16	1.25
920191.BJ	瑞尔竞达	-1.55	-44.35	14.7	18.8	4.78	0.93

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 13 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）

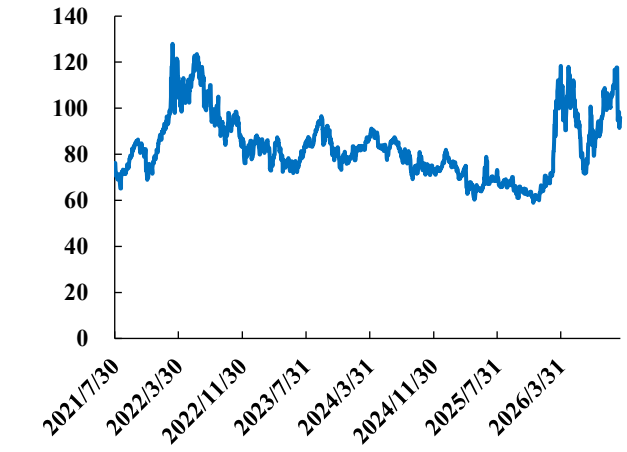
3、 化工品价格走势

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	95.84	美元/桶	-2.52%	-9.64%	52.10%	28.40%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	21250	元/吨	-1.85%	-4.71%	10.68%	12.29%	一诺威、科隆新材
	TDI	17000	元/吨	-0.58%	-5.56%	21.43%	29.77%	
橡胶	天然橡胶	19400	元/吨	6.59%	-2.51%	31.53%	14.79%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	15500	元/吨	0.65%	-4.91%	44.86%	5.62%	
聚烯烃	聚乙烯（PE）	11000	元/吨	-0.90%	-4.35%	57.14%	18.92%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯（PP）	11700	元/吨	-2.50%	0.86%	50.00%	39.29%	
	ABS 树脂	11600	元/吨	-3.33%	-2.52%	35.28%	0.43%	
尼龙	PA66	19000	元/吨	0.00%	1.06%	29.25%	6.74%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12650	元/吨	-5.60%	-13.95%	40.56%	9.05%	
化纤	涤纶长丝	8625	元/吨	-4.96%	-11.08%	30.68%	23.21%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	28500	元/吨	-1.72%	0.00%	4.78%	19.25%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.40	元/公斤	-0.78%	-1.16%	-0.78%	-44.10%	无锡晶海
	蛋氨酸	25.3	元/公斤	-0.78%	2.43%	27.78%	28.75%	
钛产业	海绵钛	41000	元/吨	0.00%	-2.38%	-18.00%	-16.33%	天工股份
钾盐	氯化钾	2550	元/吨	-1.92%	-7.27%	-16.39%	6.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	5000	元/吨	-0.40%	2.88%	9.65%	-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

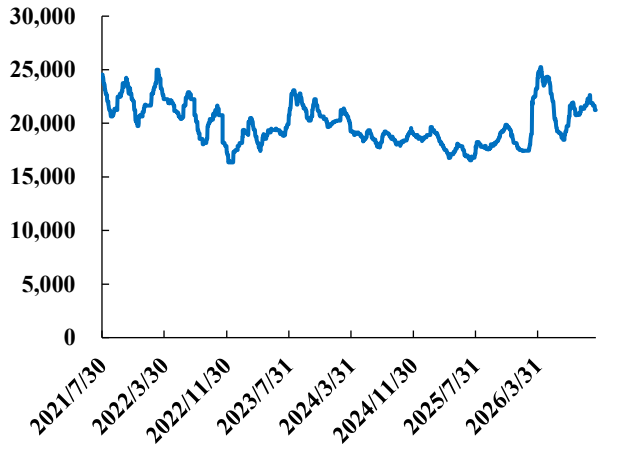
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 11 月 13 日）

图9：布伦特原油价格走势（美元/桶）



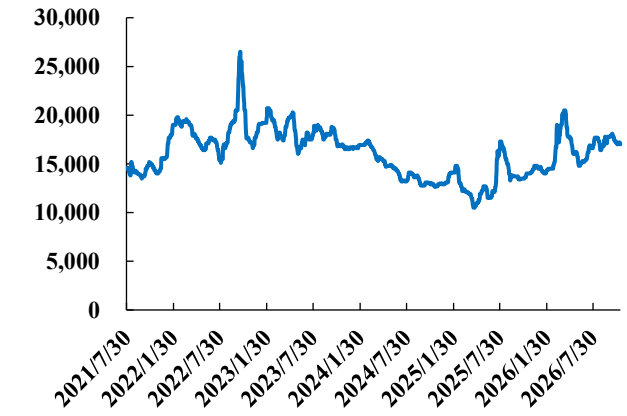
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：MDI 价格走势（元/吨）



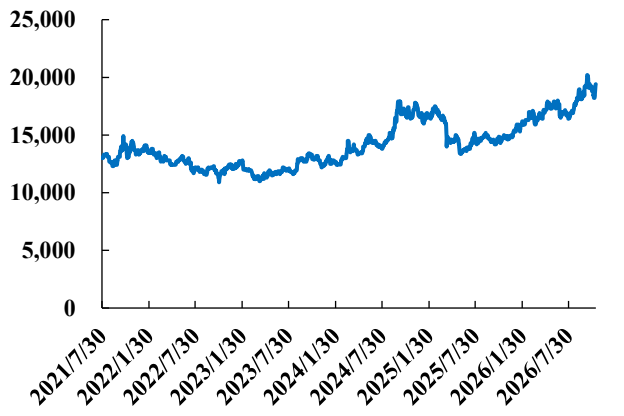
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：TDI 价格走势（元/吨）



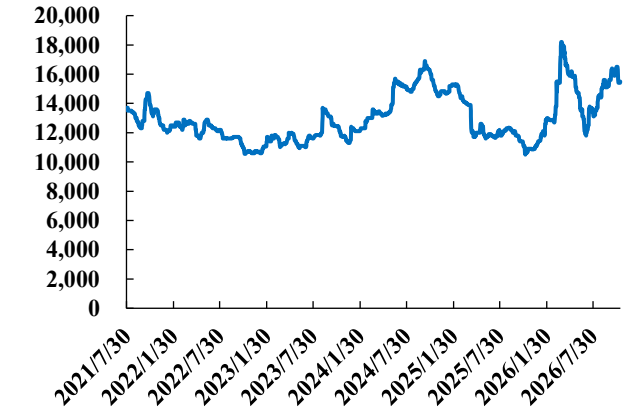
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：天然橡胶价格走势（元/吨）



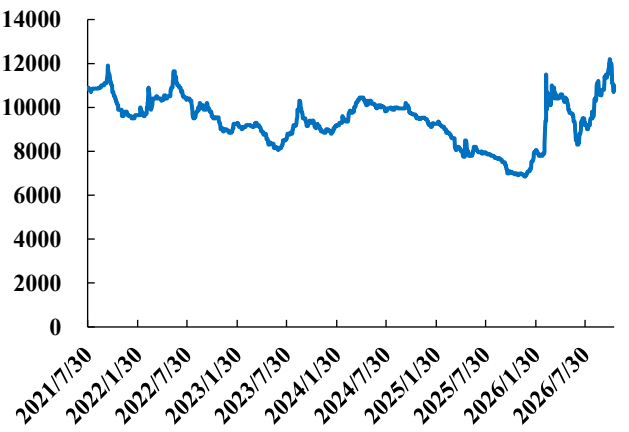
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



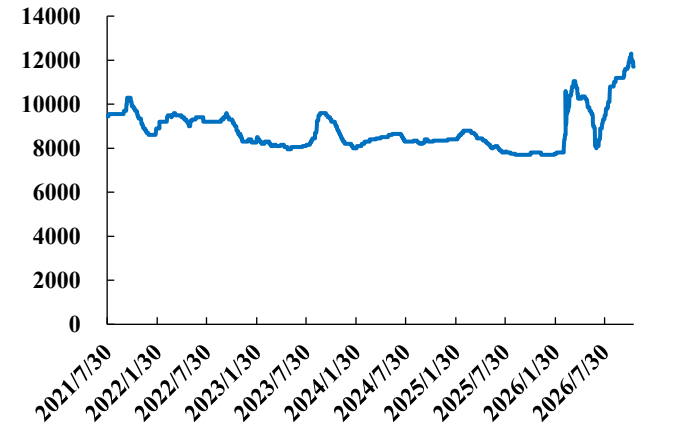
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：聚乙烯价格走势（元/吨）



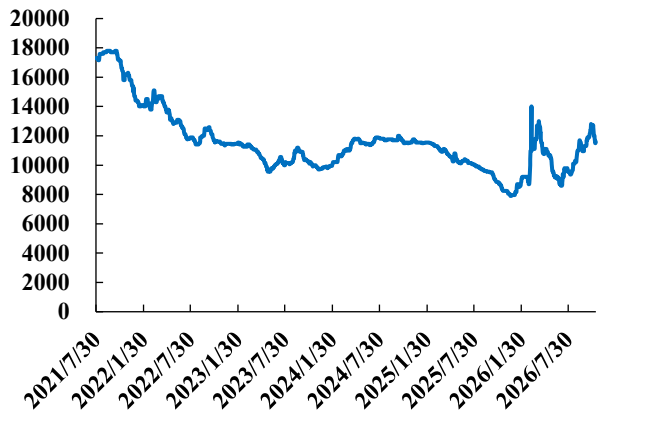
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：聚丙烯价格走势（元/吨）



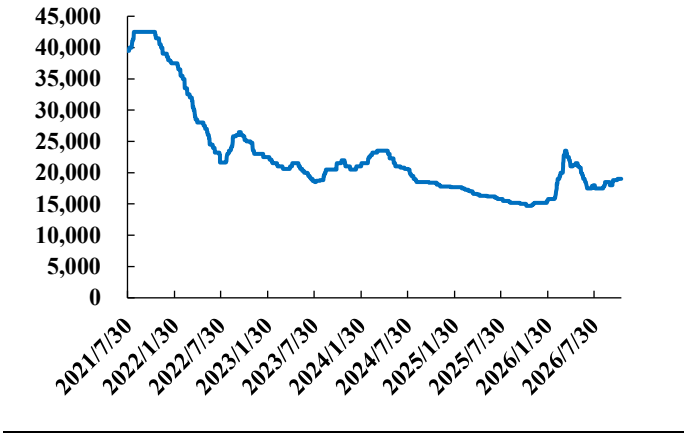
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：ABS 价格走势（元/吨）



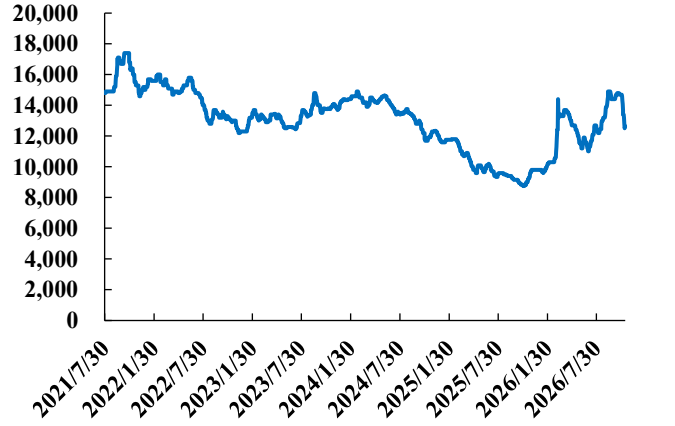
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：PA66 价格走势（元/吨）



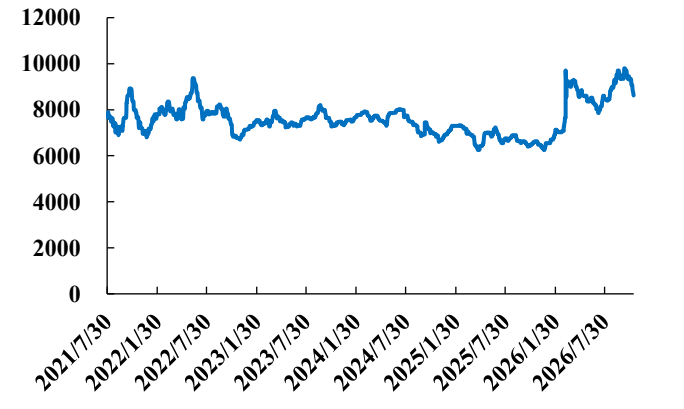
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：PA6 价格走势（元/吨）



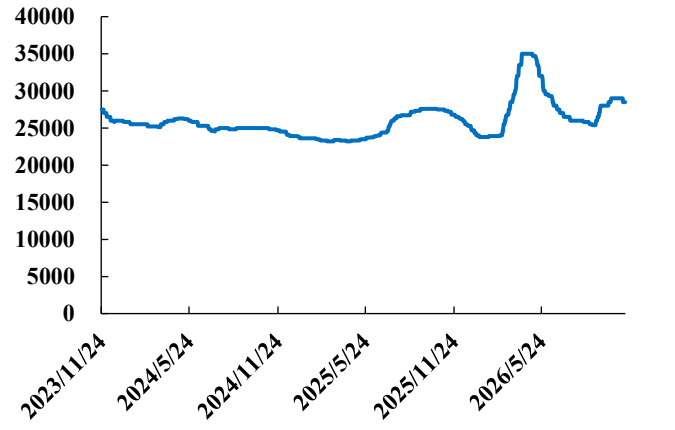
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：涤纶长丝价格走势（元/吨）



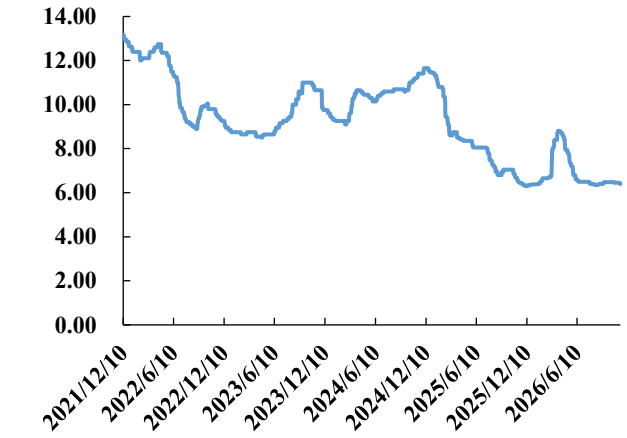
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：草甘膦价格走势（元/吨）



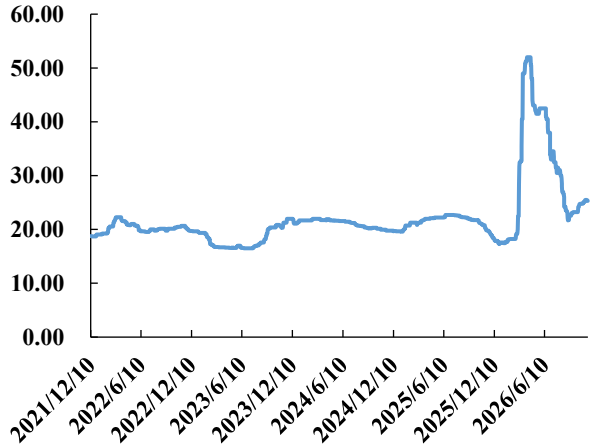
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：赖氨酸价格走势（元/公斤）



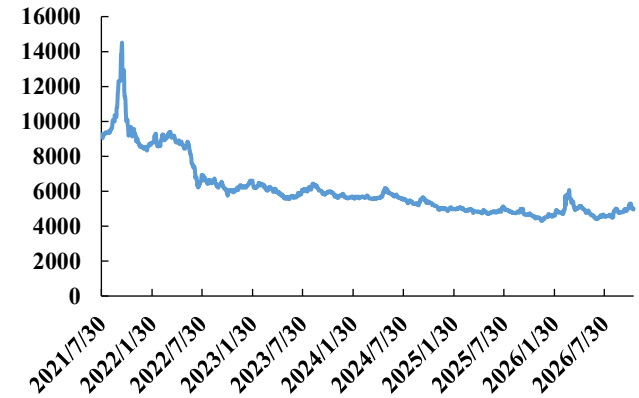
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



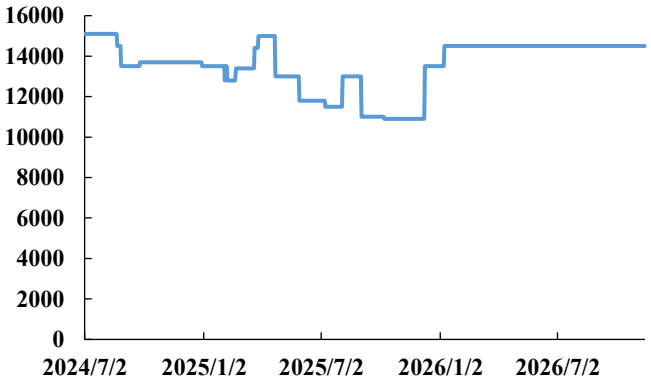
数据来源：Wind、开源证券研究所

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、 公告：锦华新材拟收购汉正公司 61%股权

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
锦华新材	2026/11/13	为优化业务结构并拓展集成电路关键材料布局，锦华新材拟以自有资金 1,622.8019 万元现金收购控股股东巨化集团持有的浙江巨化汉正新材料有限公司 61%股权。交易完成后，汉正公司将纳入公司合并报表范围，公司实现对其实际控制。本次交易不构成重大资产重组，亦无需提交股东大会审议，但构成关联交易。汉正公司专注于特色含氟精细化学品研发与销售，产品涵盖电子氟化液、多氟酯、六氟环氧等系列，广泛应用于芯片制造、储能等领域。
天工股份	2026/11/12	机构调研，公司正在持续深耕消费电子领域市场，目前除原有边框用钛合金材料稳定供应外，公司也在积极推进采用 3D 打印工艺的消费电子零部件新材料开发，终端应用也在向镜头、底板及其他配件延伸。
金戈新材	2026/11/12	机构调研，目前公司下游四大核心赛道具体收入占比为：新能源汽车领域占比约 30%；消费电子领域占比约 30%；5G 通信领域占比约 20%；光伏储能及家居建材等其他工业配套合计约 20%。赛道布局均衡，公司能够有效规避单一行业周期波动风险。结合行业迭代趋势与公司产品适配性，未来 2-3 年 AI 算力配套高端功能粉体赛道需求弹性较大。一方面，AI 服务器、高端算力功耗持续攀升，设备散热压力大幅提升，单台算力设备的高端导热粉体用量、价值量较传统设备数倍提升；另一方面，高频高速算力设备带来的电磁干扰问题愈发突出，带动高附加值吸波粉体、复合功能粉体需求增加。
禾昌聚合	2026/11/9	综合考虑资本市场状况以及公司整体发展规划等因素，经相关各方充分沟通、审慎分析后，公司决定终止以简易程序向特定对象发行股票事项并撤回申请文件。

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