2026 年 07 月 19 日

北交所耐火材料产业链：钢铁产业需求筑牢底盘，双碳改革赋能升级，四家企业乘风而起

——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

● **双碳改革持续推进，耐火材料开启高质量发展新周期**

耐火材料一般指耐火度在 1580°C 以上，能够承受相应物理化学变化和机械作用的无机非金属材料。耐火材料下游主要为高温工业，具体包括钢铁、建材（水泥、玻璃、陶瓷等）、有色金属、化学、电力、军工等领域。耐火材料主要用作高温装备的内衬结构材料、耐高温元件和消耗材料，支撑高温工业的顺利运行，是所有高温工业新工艺和新技术实施的重要基础和支撑材料，对高温工业产品质量提升与品种开发、高效生产、节能减排具有重要作用。根据中国耐火材料行业协会统计，从我国耐火材料需求结构看，钢铁行业是耐火材料的最大消耗领域，占总量的 65%左右，水泥、玻璃、陶瓷、化工、有色金属领域的耐火材料占比分别为 10%、7%、5%、4%和 3%左右。为满足下游行业绿色低碳要求，钢铁行业内企业将不断追求长寿化、功能化、轻量化、智能化、绿色化的新型耐火材料；解决基础材料产品同质化、低值化，环境负荷重、能源效率低、资源瓶颈制约等重大共性问题；突破基础材料的设计开发、制造流程、工艺优化及智能化、绿色化改造等关键技术和国产化装备，进行耐火材料技术科研的多维创新。根据中国耐火材料行业协会统计数据，近年来我国耐火材料产量总体保持稳定。2018-2020 年，受行业政策持续利好影响及钢铁等下游产业发展的带动，国内耐火材料产量逐渐回升。2020-2024 年，国内耐火材料产量虽略有下降，但整体较为稳定。截至 2024 年末，我国耐火材料制品产量为 2,207.11 万吨。产量收缩伴随行业洗牌，落后产能加速出清，行业正从规模扩张转向高质量发展新阶段。

● **本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-7.40%**

本周开源北交所化工新材二级行业中所有行业下跌。其中金属新材料跌幅最大，为-14.52%；专业技术服务业跌幅最小，为-4.36%。其余行业周涨跌幅分别如下：化学制品-5.01%，橡胶和塑料制品业-5.15%，电池材料-7.68%，纺织制造-8.17%，非金属材料-11.56%。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（+12.85%）、汉维科技（+3.07%）、锦华新材（+1.10%）、绿亨科技（+1.07%）、派特尔（-0.65%）、禾昌聚合（-0.78%）。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。

● **安达科技、汉维科技发布 2026H1 业绩预告**

【安达科技】预计 2026 年上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 1.4 亿至 1.8 亿元，实现扭亏为盈，同比增幅达 183.20%至 206.97%。2026 年上半年，得益于新能源汽车与储能行业市场需求双轮驱动，锂电池正极材料下游市场景气度持续上行。【汉维科技】预计 2026 年上半年，归属于上市公司股东的净利润预计为 1,200.00～1,600.00 万元，较 2025H1 的-79.92 万元大幅增长，变动幅度为 1,601.50%～2,102.00%。

● **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

《千岸科技（920065.BJ）：全球跨境电商持续扩容，数字化运营+多自主品牌矩阵构筑长期竞争壁垒—北交所新股申购报告》-2026.7.17

《精密成型零部件“小巨人”，碳化硅生长炉等半导体领域产品早期放量—北交所首次覆盖报告》-2026.7.16

《长鹰硬科（920238.BJ）：碳化钨涨价驱动业绩弹性，硬质合金"小巨人"扩产布局电池/钛合金/碳纤维应用领域—北交所新股申购报告》-2026.7.14

目 录

1、 耐火材料产业链及北交所受益标的 3
1.1、 政资源保障夯实耐火材料行业基础，低碳转型驱动发展 3
1.2、 北交所和新三板中有耐火材料产业链相关公司 8
2、 本周北交所化工新材行业下跌 7.40% 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、 公司公告：安达科技、汉维科技发布 2026H1 业绩预告 19
5、 风险提示 19

图表目录

图 1： 耐火材料行业可分为烧成制品、不烧制品等四类 3
图 2： 耐火材料上下游情况 4
图 3： 钢铁行业是耐火材料的最大消耗领域 5
图 4： 2019-2024 年，国内生铁年产量连续六年均超过 8 亿吨 6
图 5： 截至 2024 年末，我国耐火材料制品产量为 2,207.11 万吨 7
图 6： 2024 年耐火原料及制品出口贸易总额为 45.54 亿美元 8
图 7： 本周北证 50 报收 1076.38 点，近一周涨跌幅为-10.98% 9
图 8： 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-7.40 % 9
图 9： 本周开源北交所化工新材二级行业中全部行业下跌 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： 北交所、新三板耐火材料产业链相关标的 8
表 2： 科力股份、汉维科技、锦华新材等公司本周涨跌幅居前 10
表 3： 化工新材行业公司看点汇总 11
表 4： 本周化工品价格及北交所产业链公司 15
表 5： 北交所化工新材料行业公司公告 19

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

1、 耐火材料产业链及北交所受益标的

1.1、 政资源保障夯实耐火材料行业基础，低碳转型驱动发展

耐火材料一般指耐火度在 1580℃ 以上，能够承受相应物理化学变化和机械作用的无机非金属材料，是以天然矿石（如耐火粘土、硅石、高铝矾土、菱镁石、锆英砂等）或某些工业原料（如工业氧化铝、氧化锆等）以及人工合成原料（如碳化硅、合成莫来石、合成堇青石、合成尖晶石等）加工制造的产品。

图1：耐火材料行业可分为烧成制品、不烧制品等四类

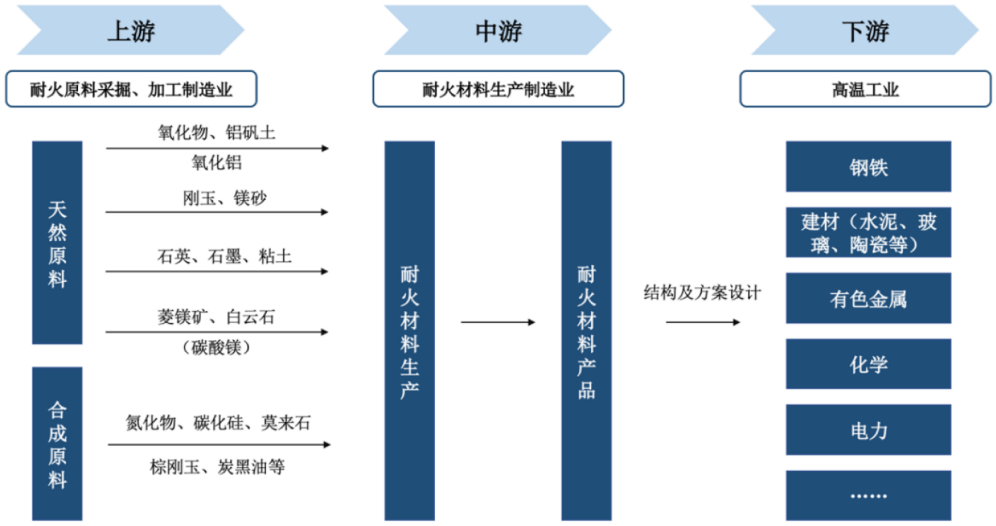
资料来源：华经情报网、开源证券研究所

➢ **耐火材料上下游情况**

耐火材料上游主要为耐火原料采掘、加工制造业，主要包括铝矾土、刚玉、石英、菱镁矿、白云石等天然矿物原料开采、冶炼以及氮化物、碳化硅、莫来石、棕刚玉、树脂等耐火原料的合成。

耐火材料下游主要为高温工业，具体包括钢铁、建材（水泥、玻璃、陶瓷等）、有色金属、化学、电力、军工等领域。耐火材料主要用作高温装备的内衬结构材料、耐高温元件和消耗材料，支撑高温工业的顺利运行，是所有高温工业新工艺和新技术实施的重要基础和支撑材料，对高温工业产品质量提升与品种开发、高效生产、节能减排具有重要作用。

图2：耐火材料上下游情况



资料来源：瑞尔竞达招股说明书

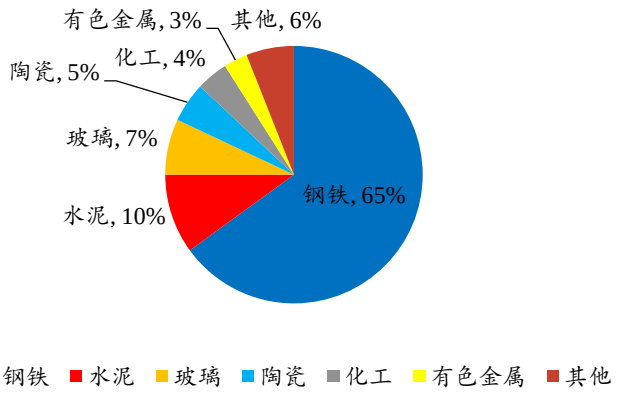
耐火材料产业链上游主要为耐火原料采掘、加工制造业，上游市场参与者为耐火原材料供应商，耐火原材料可分为天然原料与合成原料两大类。天然原料主要包括铝矾土、石英、白云石、菱镁矿等矿物原料以及利用这些矿物原料经烧结、电熔、加工而成的粗加工原料，如氧化铝、刚玉、镁砂等。合成原料是将一种或多种天然原料经过一定的工艺手法加工复合而成，并在性能上得到优化的原料，包括氮化物、碳化硅、莫来石、棕刚玉等。

耐火原材料供应商数量众多，通常分布在矿石资源所在地附近，存在明显的地域性特征。氧化铝主要由铝矾土加工而成，棕刚玉的主要制备原料也是铝矾土，我国铝土矿约占世界资源总量的 3.5%，主要分布在山西、河南、贵州、广西等地；碳化硅以石英、石墨和焦炭为原料制备而来，我国石英矿资源储量丰富，仅安徽省凤阳县就探明石英矿资源量 50 亿吨；氮化硅铁通常以硅铁合金或单质硅为原料合成，2023 年我国硅铁产量达 556 万吨，主要集中在内蒙、宁夏、青海、陕西、甘肃等省份，其产量占比分别为 29%、24%、20%、16%、8%。由此可见，**我国铝土矿、石英砂和石墨等矿石资源储量丰富，其他合成原料所需材料供应充足，为耐火原材料供应商提供了充分的原料保障，有利于耐火材料行业的持续发展。**

耐火材料产业链下游主要涉及钢铁、建材（水泥、玻璃、陶瓷等）、有色金属、化学、电力、环保、军工等领域。根据中国耐火材料行业协会统计，从我国耐火材料需求结构看，钢铁行业是耐火材料的最大消耗领域，占总量的 65%左右，水泥、玻璃、陶瓷、化工、有色金属领域的耐火材料占比分别为 10%、7%、5%、4%和 3%左右。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

图3：钢铁行业是耐火材料的最大消耗领域

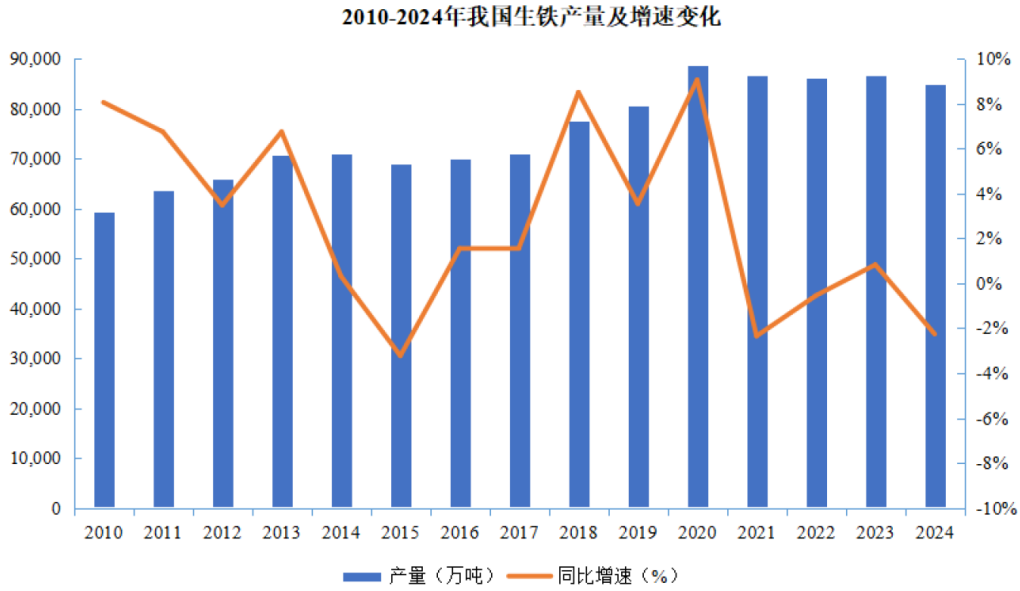


数据来源：中国耐火材料行业协会、瑞尔竞达招股说明书、开源证券研究所

耐火材料行业与其下游行业是一种互为依存、相互促进的关系。高温工业的技术升级，推动着耐火材料行业技术的发展与更新，同时，耐火材料的性能与品质在高温工业的发展中也发挥着关键作用。钢铁行业作为耐火材料的主要应用领域，其发展景气程度直接决定了耐火材料产品的需求：一方面，若下游行业前景较好，产能不断扩大，新建生产线将大规模使用耐火材料，耐火材料需求量也随之增加；另一方面，若下游行业整体产量提升，其生产产品过程中耗用的耐火材料数量将有所增加，耐火材料需求也会随之增加。

目前我国经济进入转型阶段，钢铁行业供给侧结构性改革也全面推进，钢铁行业供给侧改革的主要目的是控制钢铁行业新增产能，淘汰在环保、能耗等方面未达标的产能，而非单纯的限制钢铁产量和需求量。2010-2024 年，国内生铁年产量平均为 75,776 万吨；2019-2024 年，国内生铁年产量连续六年均超过 8 亿吨。经济的平稳增长为钢铁行业的发展提供了可靠保障，钢铁行业的稳定发展又保障了耐火材料行业的稳定需求。

图4：2019-2024 年，国内生铁年产量连续六年均超过 8 亿吨



资料来源：国家统计局、瑞尔竞达招股说明书

2026 年 6 月 15 日国家发改委发布公众号，国家发展改革委等部门近日联合印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》（发改环资〔2026〕698 号，以下简称《通知》）。《通知》明确了推进重点行业节能降碳改造的总体要求和到 2028 年底的主要目标，聚焦钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等 9 个重点行业，细化部署了具体改造任务，进一步强化资金支持、价格引导、政策激励、标准约束等支撑保障，并对加强组织实施提出工作要求。

钢铁行业作为全球碳排放的主要行业之一。目前，我国粗钢产量规模较大，长流程占比高，碳排放量约占我国碳排放总量的 15%左右。随着国家“碳达峰、碳中和”战略目标的实施，绿色低碳发展将倒逼钢铁行业在工艺流程、品种结构、节能减排等方面的进步。

为满足下游行业绿色低碳要求，钢铁行业内企业将不断追求长寿化、功能化、轻量化、智能化、绿色化的新型耐火材料；解决基础材料产品同质化、低值化，环境负荷重、能源效率低、资源瓶颈制约等重大共性问题；突破基础材料的设计开发、制造流程、工艺优化及智能化、绿色化改造等关键技术和国产化装备，进行耐火材料技术科研的多维创新。

“碳达峰、碳中和”国家战略的推进，在促进耐火材料企业转型升级的同时，会进一步加强耐火材料企业与钢铁企业之间的联系。耐火材料企业不仅考虑制造过程中自身的碳排放问题，还要考虑如何降低钢铁生产过程中的碳排放，积极把握碳减排带来的发展机遇，与下游行业积极互动、相互支撑、相得益彰，最终形成互利共赢的和谐价值链。

➢ 耐火材料行业发展现状

21 世纪以来是我国耐火材料行业高速发展阶段，在下游钢铁、水泥、玻璃等高温行业快速发展的拉动下，耐火材料行业产销两旺，行业高速发展，企业装备水平

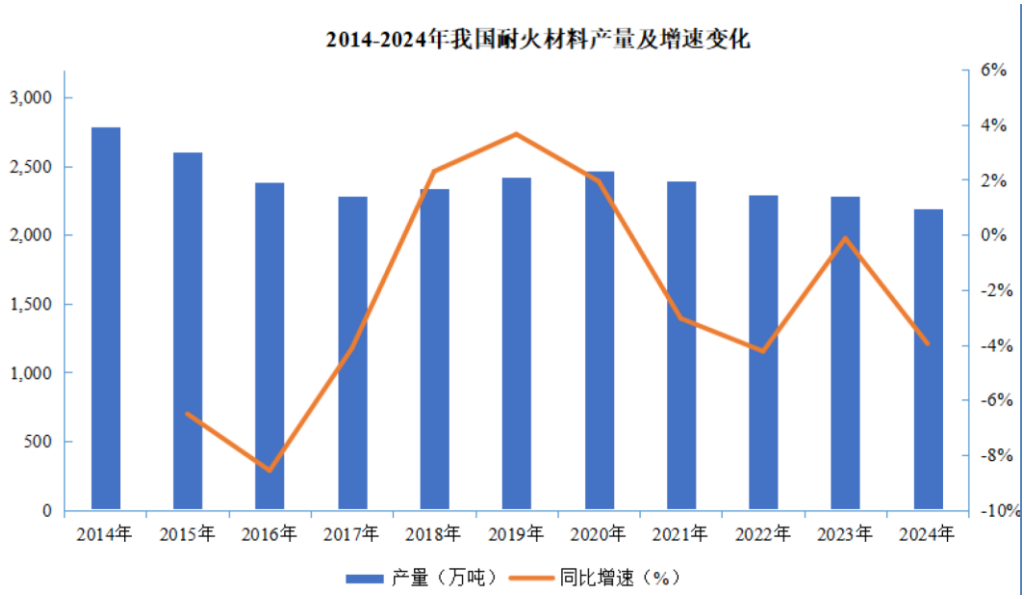
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

不断升级，市场竞争力不断提高，出口市场遍及东南亚、美洲、欧洲等 150 个国家和地区，产量和出口量稳居世界前列。自 2011 年进入优化发展阶段以来，行业日益发展壮大，在体系建设、产业规模等方面取得了显著成就。

根据中国耐火材料行业协会统计数据，近年来我国耐火材料产量总体保持稳定。2014-2017 年呈小幅下降趋势，2017 年达到近年来最低值，产量下降的原因包括：下游产业产能严重过剩，处于去产能的关键期，整体需求量有所下降；产业调整和保护政策限制或取缔了大量落后或环保不达标的小型耐火材料企业，耐火材料技术革新和质量提升使得产品寿命延长。2018-2020 年，受行业政策持续利好影响及钢铁等下游产业发展的带动，国内耐火材料产量逐渐回升。2020-2024 年，国内耐火材料产量虽略有下降，但整体较为稳定。截至 2024 年末，我国耐火材料制品产量为 2,207.11 万吨。

产量收缩伴随行业洗牌，落后产能加速出清，行业正从规模扩张转向高质量发展新阶段。

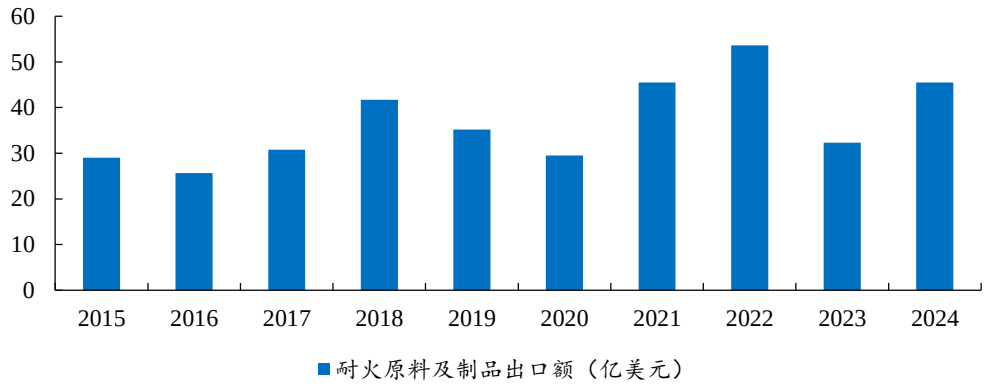
图5：截至 2024 年末，我国耐火材料制品产量为 2,207.11 万吨



资料来源：中国耐火材料行业协会、瑞尔竞达招股说明书

从进出口情况来看，我国耐火材料以出口为主。由于近年来耐火原料价格波动较大，导致出口贸易额存在一定波动，其中：2024 年耐火原料及制品出口贸易总额为 45.54 亿美元，相比 2023 年增幅 41.03%。

图6：2024 年耐火原料及制品出口贸易总额为 45.54 亿美元



数据来源：中国海关、瑞尔竞达招股说明书、开源证券研究所

随着高温工业的技术升级及政策要求，下游客户对耐火材料供应商的技术配套服务、品种多样化、现场服务水平等方面提出较高差异化需求。耐火材料行业未来发展趋势主要体现为：（1）政策趋严，产业集中度进一步提高；（2）新型、绿色、高性能耐火材料需求增长；（3）满足内需的前提下，进一步扩大海外市场。

1.2、 北交所和新三板中有耐火材料产业链相关公司

目前北交所、新三板耐火材料产业链相关公司有瑞尔竞达、国亮新材等。产品包括高炉本体内衬、钢包、铁水包、碳化硅复合材料等。在“碳达峰、碳中和”国家战略下，耐火材料行业逐步转向高质量发展，产业链发展前景持续向好，目前北交所、新三板有多个耐火材料产业链标的。

表1：北交所、新三板耐火材料产业链相关标的

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）
瑞尔竞达	高炉功能性消耗材料、高炉本体内衬、铁水主沟永久层预制件	钢铁行业	4.78	0.93
国亮新材	钢包、中间包、铁水包等	钢铁行业	10.62	0.79
东和新材	电熔镁、轻烧镁、不定形耐火材料和不烧耐火砖	钢铁行业	8.17	0.76
科创新材	碳化硅复合材料、不定型耐火材料等	冶金、有色、玻璃、陶瓷、水泥、石化、电力等行业	1.39	0.18

数据来源：Wind、开源证券研究所

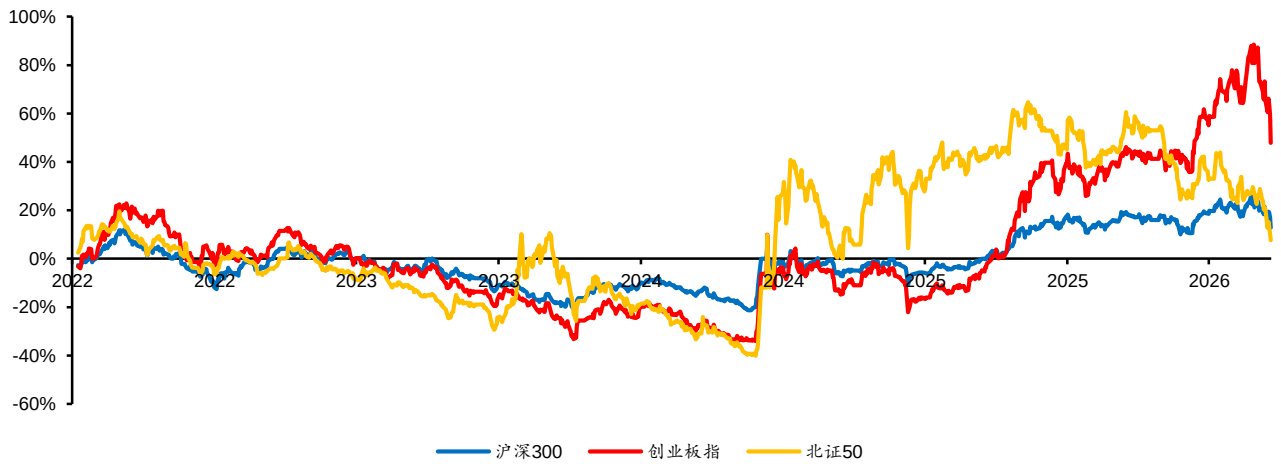
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

2、 本周北交所化工新材行业下跌 7.40%

2.1、 本周市场表现

本周(2026 年 7 月 13 日至 2026 年 7 月 17 日，下同)，北证 50 报收 1076.38 点，周涨跌幅为-10.98%，沪深 300 报收 4529.10 点，周涨跌幅为-5.26%，创业板指报收 3428.63 点，周涨跌幅为-10.78%。

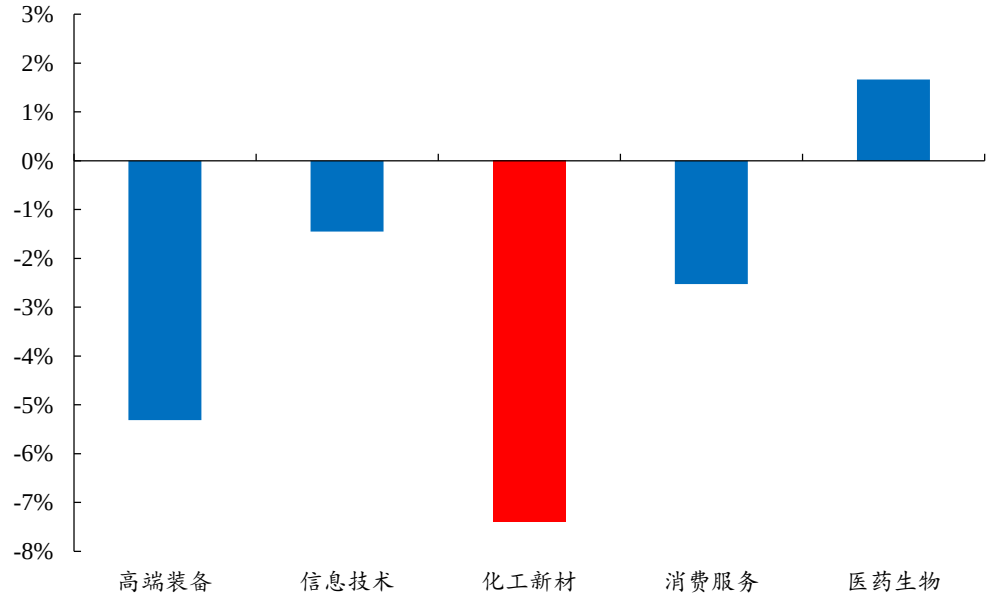
图7：本周北证 50 报收 1076.38 点，近一周涨跌幅为-10.98%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 17 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业仅医药生物上涨，化工新材行业周涨跌幅为-7.40%，跌幅最高。

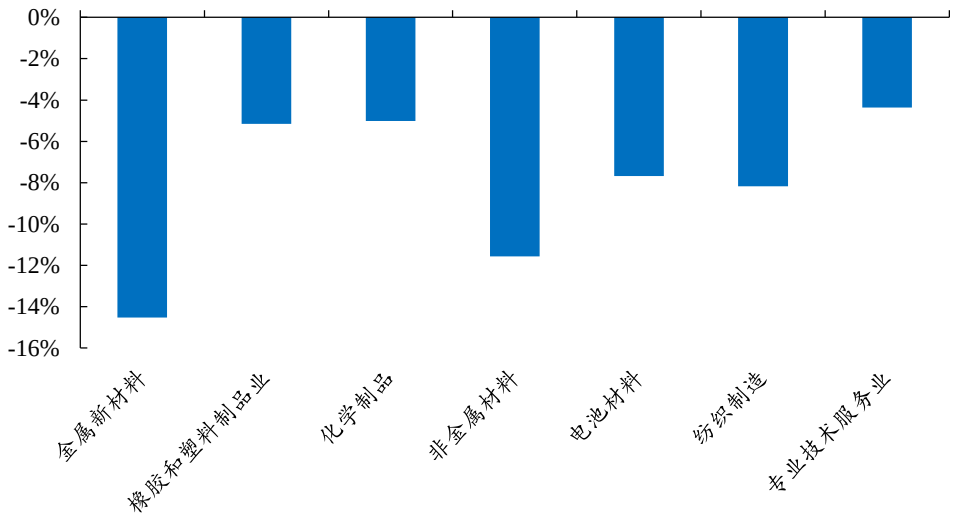
图8：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-7.40 %



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。其中金属新材料跌幅最大，为-14.52%；专业技术服务业跌幅最小，为-4.36%。其余行业周涨跌幅分别如下：化学制品-5.01%，橡胶和塑料制品业-5.15%，电池材料-7.68%，纺织制造-8.17%，非金属材料-11.56%。

图9：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（+12.85%）、汉维科技（+3.07%）、锦华新材（+1.10%）、绿亨科技（+1.07%）、派特尔（-0.65%）、禾昌聚合（-0.78%）。

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2：科力股份、汉维科技、锦华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）
920088.BJ	科力股份	12.85	52.92	39.2	84.3	4.46	0.57
920957.BJ	汉维科技	3.07	-26.94	9.7	114.1	6.15	0.05
920015.BJ	锦华新材	1.10	21.08	77.5	44.7	10.32	1.95
920866.BJ	绿亨科技	1.07	-29.16	10.2	28.6	4.96	0.32
920871.BJ	派特尔	-0.65	-28.32	9.1	83.2	1.67	0.10
920089.BJ	禾昌聚合	-0.78	-33.18	19.8	12.1	19.69	1.66
920792.BJ	东和新材	-1.02	-18.24	16.1	20.0	8.17	0.76
920188.BJ	悦龙科技	-1.38	-25.32	18.4	18.8	2.89	0.90
920819.BJ	颖泰生物	-1.82	-30.49	33.0	-11.8	54.74	-2.57
920191.BJ	瑞尔竞达	-2.15	-41.80	15.4	16.2	4.78	0.93

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 17 日）

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

2.2、 北交所化工新材行业公司看点汇总

表3：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	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）
			品在高温、耐腐蚀等极端环境下具备应用优势			
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，具备较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，	化学制品	5.0	0.3

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

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）
			具备较强的渠道下沉能力与产品研发转化能力			
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
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）
			金属粉体材料			
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）

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

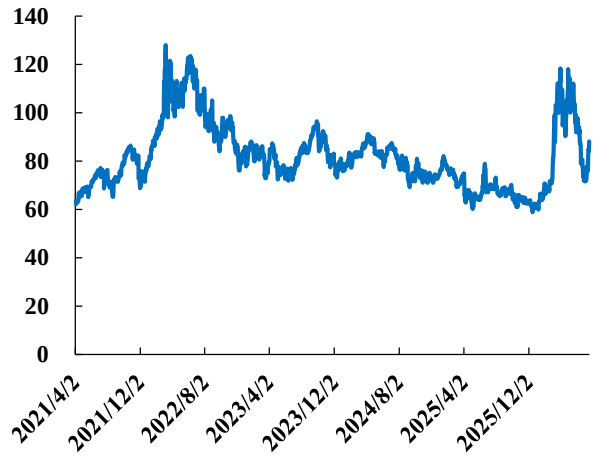
3、化工品价格走势

表4：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	88.1	美元/桶	15.91%	10.75%	26.73%	18.03%	科力股份、秉扬科技、中裕科技
聚氨酯	MDI	19250	元/吨	4.34%	0.00%	14.58%	28.63%	一诺威、科隆新材
	TDI	16800	元/吨	3.70%	9.80%	19.15%	28.24%	
橡胶	天然橡胶	16900	元/吨	-0.59%	-6.11%	17.36%	0.00%	华密新材、泰凯英
	丁苯橡胶	13700	元/吨	9.60%	0.74%	16.60%	-6.64%	
聚烯烃	聚乙烯(PE)	9300	元/吨	5.68%	-0.53%	17.72%	0.54%	禾昌聚合、科拜尔、富恒新材、太湖远大、派特尔
	聚丙烯(PP)	8900	元/吨	5.95%	-3.26%	12.66%	5.95%	
	ABS 树脂	9600	元/吨	4.35%	4.35%	-5.42%	-16.88%	
尼龙	PA66	17500	元/吨	0.00%	-7.89%	10.76%	-1.69%	禾昌聚合、派特尔
	PA6	12100	元/吨	3.42%	2.54%	28.72%	4.31%	
化纤	涤纶长丝	8150	元/吨	2.19%	-1.81%	24.43%	16.43%	通易航天、科强股份
农药	草甘膦	26500	元/吨	0.00%	-7.02%	1.92%	10.88%	颖泰生物、绿亨科技、锦华新材
氨基酸	赖氨酸	6.5	元/公斤	0.00%	0.00%	-18.75%	-43.23%	无锡晶海
	蛋氨酸	32.5	元/公斤	-5.80%	-19.75%	43.17%	65.39%	
钛产业	海绵钛	46000	元/吨	0.00%	-11.54%	-11.54%	-6.12%	天工股份
钾盐	氯化钾	3150	元/吨	0.00%	0.00%	-1.56%	31.25%	迪尔化工、农大科技
PVC	PVC	4620	元/吨	2.21%	0.43%	-4.64%	-7.78%	佳先股份、汉维科技
有机硅	有机硅 DMC	14499	元/吨	-0.01%	-0.01%	26.08%	7.40%	锦华新材

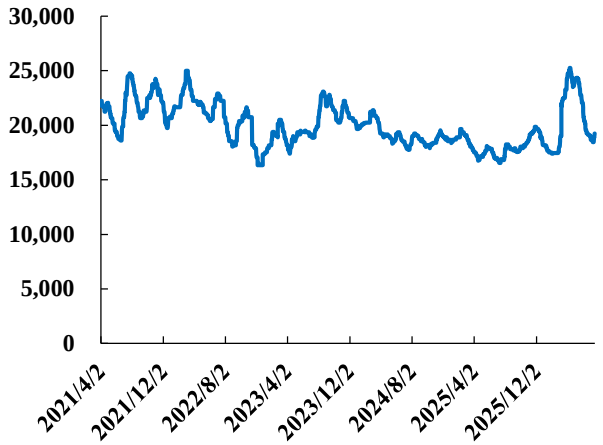
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 17 日）

图10：布伦特原油价格走势（美元/桶）



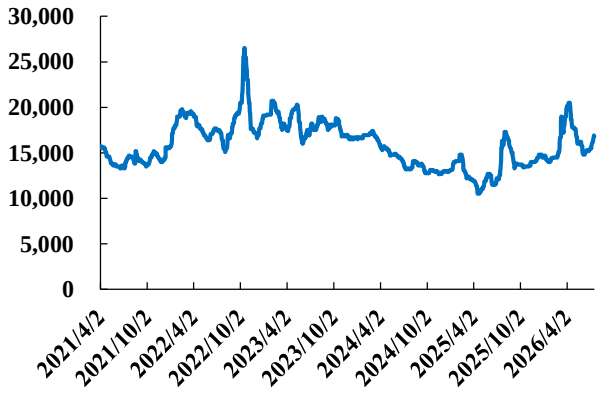
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：MDI 价格走势（元/吨）



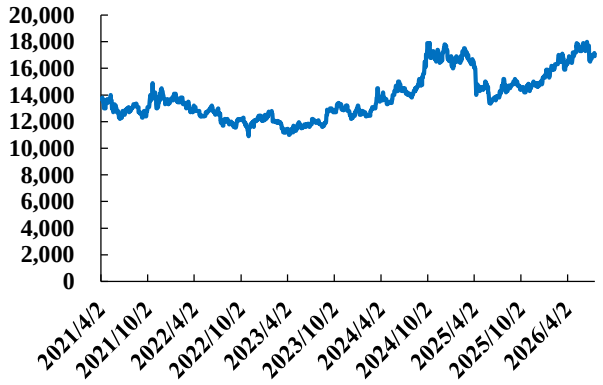
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：TDI 价格走势（元/吨）



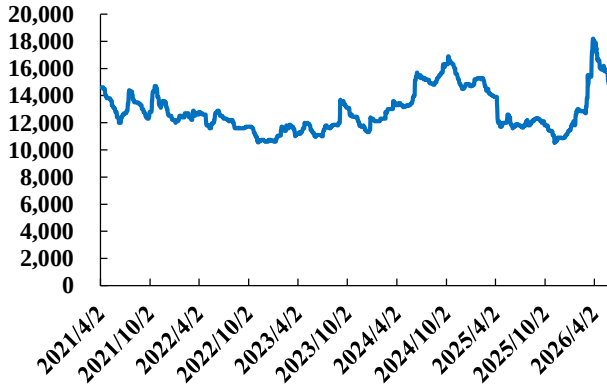
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：天然橡胶价格走势（元/吨）



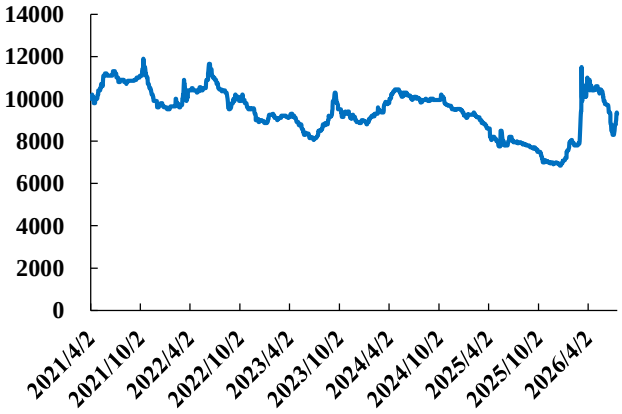
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

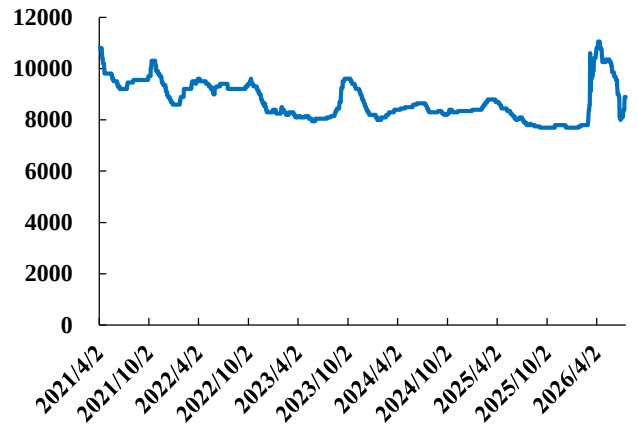
图15：聚乙烯价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

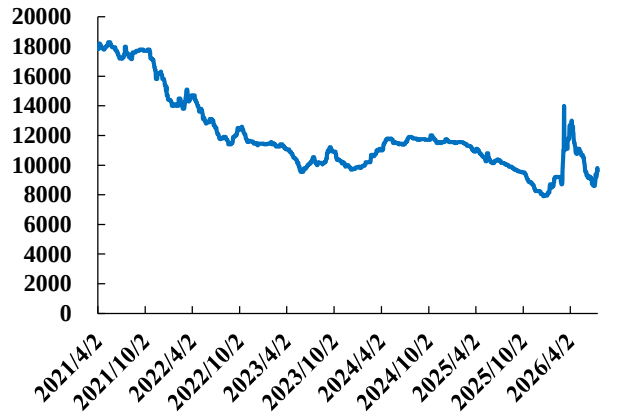
更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

图16：聚丙烯价格走势（元/吨）



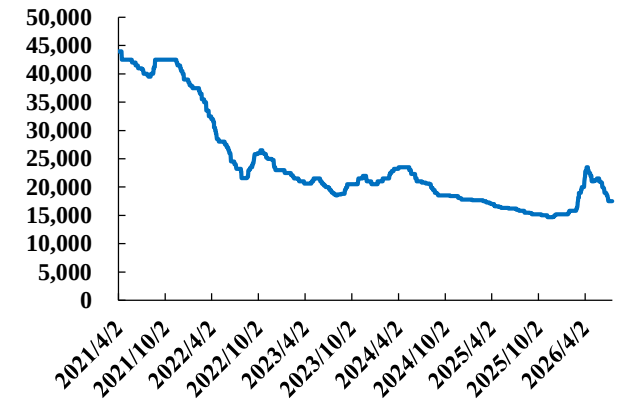
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：ABS 价格走势（元/吨）



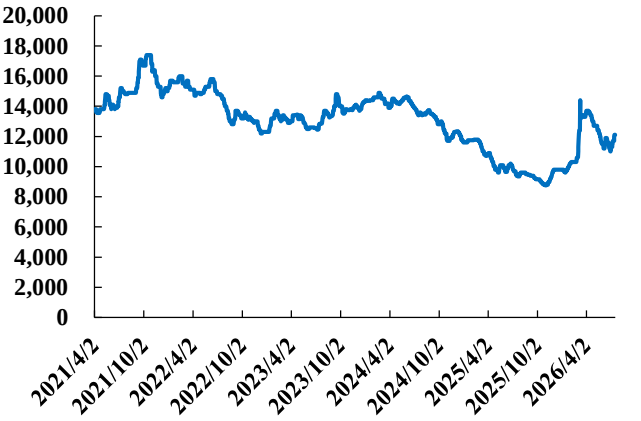
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：PA66 价格走势（元/吨）



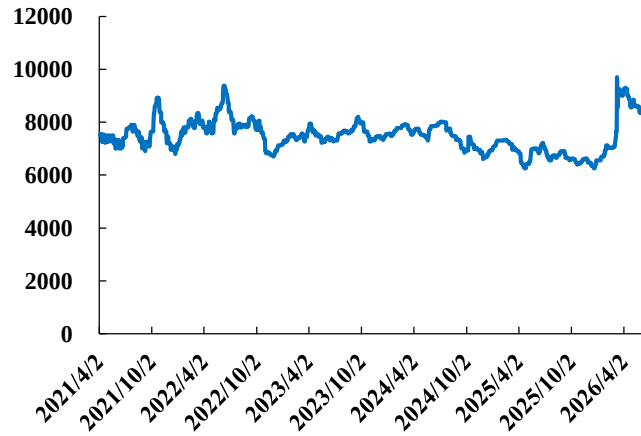
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：PA6 价格走势（元/吨）



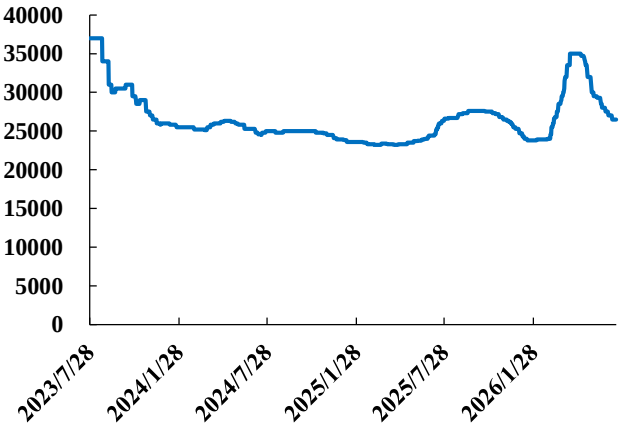
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：涤纶长丝价格走势（元/吨）



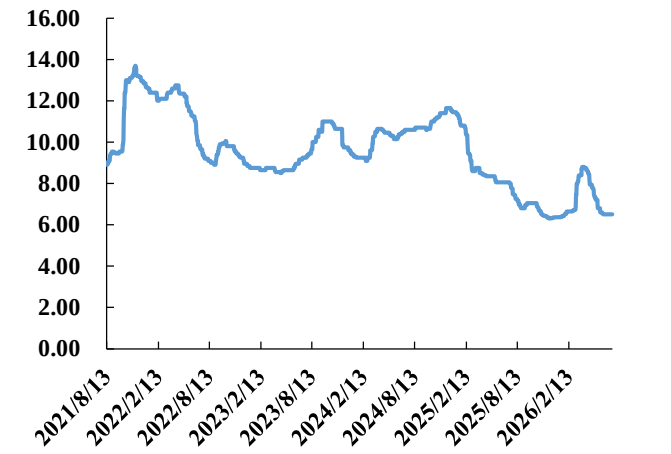
数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：草甘膦价格走势（元/吨）



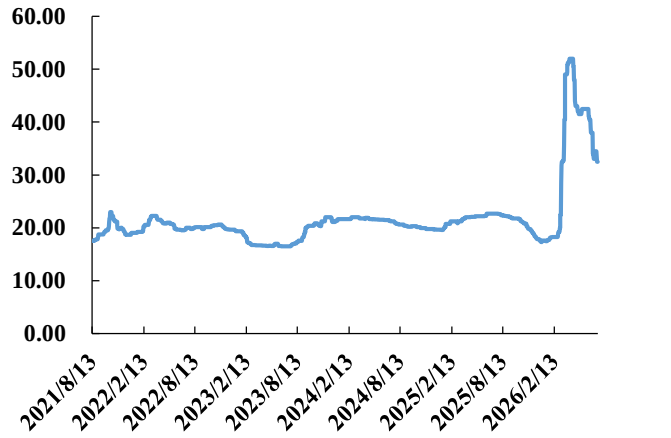
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：赖氨酸价格走势（元/公斤）



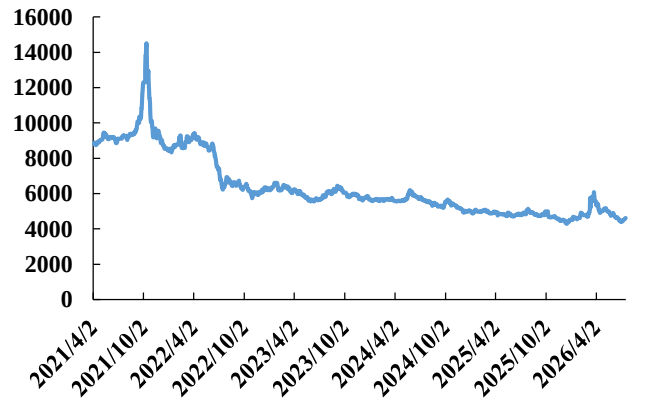
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：蛋氨酸价格走势（元/公斤）



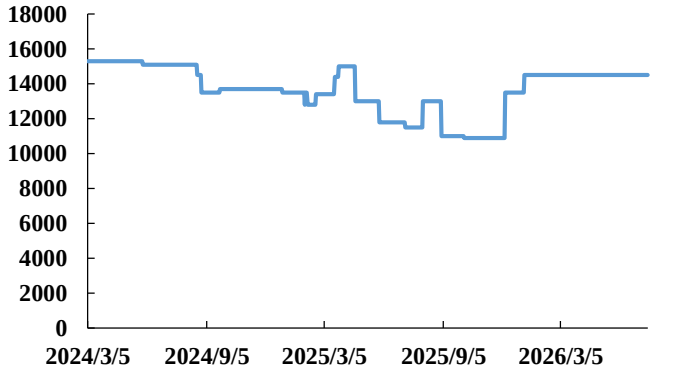
数据来源：Wind、开源证券研究所

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

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

4、 公司公告：安达科技、汉维科技发布 2026H1 业绩预告

表5：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
安达科技	2026/7/17	2026 年上半年，安达科技归属于上市公司股东的净利润预计为 1.4 亿至 1.8 亿元，实现扭亏为盈，同比增幅达 183.20%至 206.97%。2026 年上半年，得益于新能源汽车与储能行业市场需求双轮驱动，锂电池正极材料下游市场景气度持续上行。2026H1 公司磷酸铁锂产品销售规模、销售价格及产能利用率较 2025H1 大幅提升，产品盈利空间显著修复。同时，由于公司产品及主要原材料价格同比上涨，计提存货减值准备减少。
汉维科技	2026/7/14	2026 年上半年，归属于上市公司股东的净利润预计为 1,200.00～1,600.00 万元，较 2025H1 的-79.92 万元大幅增长，变动幅度为 1,601.50%～2,102.00%。公司积极开拓国内外市场，公司销售订单增加，导致 2026H1 销售收入增长 10.38%；同时 2026H1 公司毛利率上升 4.07%。
龙辰科技	2026/7/13	【机构调研】，公司深耕 BOPP 薄膜材料领域二十余载，是国家级专精特新“小巨人”企业。截至 2025 年末，公司在薄膜电容器用 BOPP 基膜市场的产能占有率约为 17%，稳居行业前列。公司产品矩阵完善，可提供 2.7μm 至 12μm 全厚度规格的高性能基膜，并与胜业电气等优质客户保持着长期稳固的合作纽带。
秉扬科技	2026/7/13	攀枝花秉扬科技股份有限公司拟设立全资子公司“四川聚石新材料有限公司”，注册资本为 3,300 万元人民币，全部以现金认缴出资，资金来源为公司自有资金。此次投资旨在进一步发展压裂支撑剂业务，提升产业链布局和市场竞争力，符合公司战略发展方向。
新恒泰	2026/7/14	公司事故发生后，公司 1 号至 6 号厂房暂处于停工停产中，同时公司第一时间对全厂安全及消防隐患进行了全面自查与整改，并委托第三方安全评估机构进行安全评估。根据公司提交的恢复部分车间生产经营活动申请及全厂隐患排查整改报告，嘉兴市南湖区应急管理局、南湖区消防救援局于 2026 年 7 月 14 日在公司现场复核勘验后认定公司符合整改要求并同意公司位于新丰镇工业园区的 5 号、6 号厂房复工复产，MPP 产线、IXPE 产线及部分 PE Foam 产线已恢复生产经营活动。

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。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

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