

2025 年 07 月 06 日

海洋经济迎来新机遇，关注北交所化工材料利通科技、科隆新材等

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 国内海洋经济迎来高质量发展新机遇，相关标的有望受益

7 月 1 日，在中央财经委员会第六次会议上指出推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展，走出一条具有中国特色的向海图强之路。加强顶层设计，加大政策支持力度，鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。要提高海洋科技自主创新能力，强化海洋战略科技力量，培育发展海洋科技领军企业和专精特新中小企业。化工新材料是高端装备、航空航天、新能源、电子信息、节能环保、生物技术等战略新兴产业的重要物质基础与支撑。北交所化工新材行业拥有多个海洋经济标的，相关产品涉及海上风电、大型船舶制造、海上油气开采等多个领域。**利通科技**持续推进石油软管技术升级，设计生产的超高压大长度酸化压裂软管总成可配套海上油田压裂船，用于海上油气开采；**科隆新材**生产的耐高压软管可用于大型船舶舰艇制造、橡胶减震件用于船上精密仪器的减震保护；**吉林碳谷**是国内领先的碳纤维原丝供应商，其生产的碳纤维产品可用于海上风电。

相关研究报告

《特高压绝缘材料领军者，掘金国产替代+新能源高成长——北交所首次覆盖报告》-2025.7.3

《上游承压下游亮眼，一体化布局静待价值释放——北交所信息更新》-2025.7.2

《现金收购通亦和 51%股权，精冲技术加速减速器零件国产替代——北交所信息更新》-2025.7.1

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为-2.49%，民士达上涨 7.15%

本周开源北交所五大行业表现分化，除医药生物行业外，其余四大行业均出现下跌；其中化工新材行业涨跌幅为-2.49%。开源北交所化工新材二级行业整体表现较弱，除纺织制造行业上涨 1.48%外，其余二级行业均出现下跌，周涨跌幅分别为：金属新材料（-3.24%）、橡胶和塑料制品业（-3.68%）、化学制品（-2.19%）、非金属材料（-1.98%）、电池材料（-3.09%）、专业技术服务（-2.45%）。个股方面，本周北交所化工新材行业涨跌幅居前的个股分别为民士达（+7.15%）、康普化学（+1.02%）、硅烷科技（+0.50%）、东和新材（+0.16%）、科力股份（-0.12%）。

● 瑞华技术许可的 5 万吨甲基苯乙烯装置近日一次性开车成功

本周**瑞华技术**5 万吨甲基苯乙烯装置近日一次性开车成功并顺利产出合格产品，产品纯度达到 99.75%以上，优于 HG/T5536-2019 I 型乙烯基甲苯 99.5%标准。标志着公司拥有完全自主知识产权的甲基苯乙烯技术工艺包首次实现了工业化应用，同时具备流程先进、能耗低、产品纯度高、质量稳定等显著优势，为公司后续规模化推广奠定基础。**宁新新材**发布关于变更募集资金用途的公告，受下游锂电负极行业深度调整影响，结合公司当前发展战略以及项目实际建设情况，公司拟将终止部分募投项目建设，并将剩余募集资金永久补充流动资金。

● 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、国内海洋经济迎来高质量发展新机遇	3
2、本周北交所化工新材行业下跌 2.49%	4
3、化工品价格走势	6
4、公司公告：瑞华技术许可的甲基苯乙烯装置成功开车	8
5、风险提示	9

图表目录

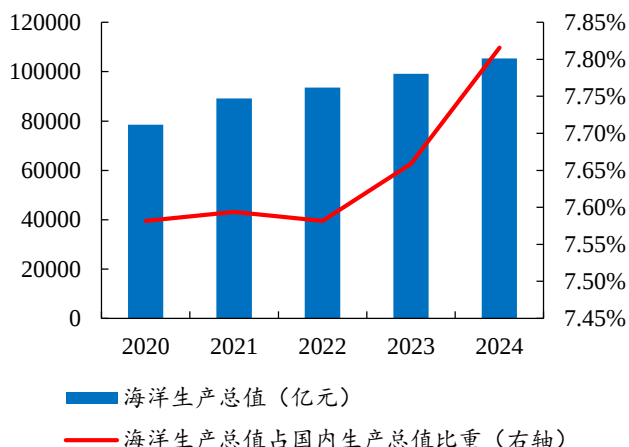
图 1：2020-2024 年中国海洋生产总值逐年提升	3
图 2：2024 年中国海洋产业增加值构成情况	3
图 3：本周北证 50 报收 1415.04 点，近一周涨跌幅为-1.71%	4
图 4：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.49%	5
图 5：本周开源北交所化工新材二级行业整体表现较弱	5
图 6：近一周布伦特原油价格上涨 0.8%（美元/桶）	6
图 7：近一周 MDI 价格下跌 1.5%（元/吨）	6
图 8：近一周 TDI 价格上涨 4.3%（元/吨）	6
图 9：近一周天然橡胶价格持平（元/吨）	6
图 10：近一周丁苯橡胶下跌 0.8%（元/吨）	7
图 11：近一周聚乙烯下跌 1.2%（元/吨）	7
图 12：近一周聚丙烯价格下跌 1.8%（元/吨）	7
图 13：近一周 ABS 价格下跌 0.5%（元/吨）	7
图 14：近一周 PA66 价格持平（元/吨）	7
图 15：近一周 PA6 价格下跌 3.5%（元/吨）	7
图 16：近一周涤纶长丝价格下跌 2.1%（元/吨）	8
图 17：近一周草甘膦价格持平（元/吨）	8
表 1：吉林碳谷、利通科技、科隆新材相关产品涉及海上风电制造、海上油气开采、大型船舶建造等多个领域	4
表 2：民士达、康普化学、硅烷科技等公司本周涨跌幅居前	6
表 3：北交所化工新材料行业公司公告	8

1、国内海洋经济迎来高质量发展新机遇

7月1日,在中央财经委员会第六次会议上总书记指出推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展,走出一条具有中国特色的向海图强之路。加强顶层设计,加大政策支持力度,鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。要提高海洋科技自主创新能力,强化海洋战略科技力量,培育发展海洋科技领军企业和专精特新中小企业。

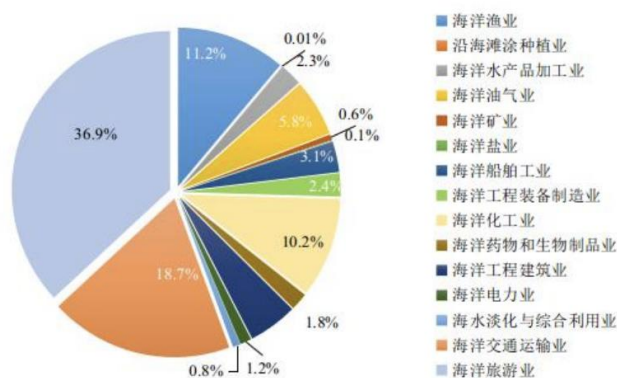
根据《2024年中国海洋经济统计公报》,2024年全国海洋生产总值105438亿元,比2023年增长5.9%,增速比国内生产总值高0.9个百分点,占国内生产总值比重为7.8%。从三次产业结构来看,海洋第一产业增加值4885亿元,第二产业增加值37704亿元,第三产业增加值62849亿元,分别占海洋生产总值的4.6%、35.8%和59.6%。15个海洋产业增加值43733亿元,比2023年增长7.5%。海洋船舶工业、海洋工程装备制造业、海洋电力业、海洋旅游业等均实现了9%以上的快速发展。海洋渔业、海洋水产品加工业、海洋油气业、海洋化工业、海洋工程建筑业、海洋交通运输业等实现平稳发展。

图1: 2020-2024年中国海洋生产总值逐年提升



数据来源: Wind、开源证券研究所

图2: 2024年中国海洋产业增加值构成情况



资料来源:《2024年中国海洋经济统计公报》

化工新材料是高端装备、航空航天、新能源、电子信息、节能环保、生物技术等战略新兴产业的重要物质基础与支撑。北交所化工新材行业拥有多个海洋经济标的,相关产品涉及海上风电、大型船舶制造、海上油气开采等多个领域。

利通科技持续推进石油软管技术升级,设计生产的超高压大长度酸化压裂软管总成可配套海上油田压裂船,用于海上油气开采;**科隆新材**生产的耐高压软管可用于大型船舶舰艇建造、橡胶减震件用于船上精密仪器的减震保护;**吉林碳谷**是国内领先的碳纤维原丝供应商,其生产的碳纤维产品可用于海上风电制造。

表1：吉林碳谷、利通科技、科隆新材相关产品涉及海上风电制造、海上油气开采、大型船舶建造等多个领域

公司简称	相关产品及应用场景	总市值 (亿元)	PE TTM	2025 年 Q1 营收 (亿元)	2025 年 Q1 归母净利润 (亿元)
吉林碳谷	生产的各类碳纤维产品用于海上大型风机制造。	81.6	83.8	4.80	0.23
利通科技	设计生产的超高压大长度酸化压裂软管总成可用于海上油气开采。	25.4	20.6	1.24	0.36
科隆新材	公司生产的耐高压软管和橡胶减震件可用于海上大型船舶制造及船上精密仪器的减震保护。	28.3	32.6	0.84	0.11

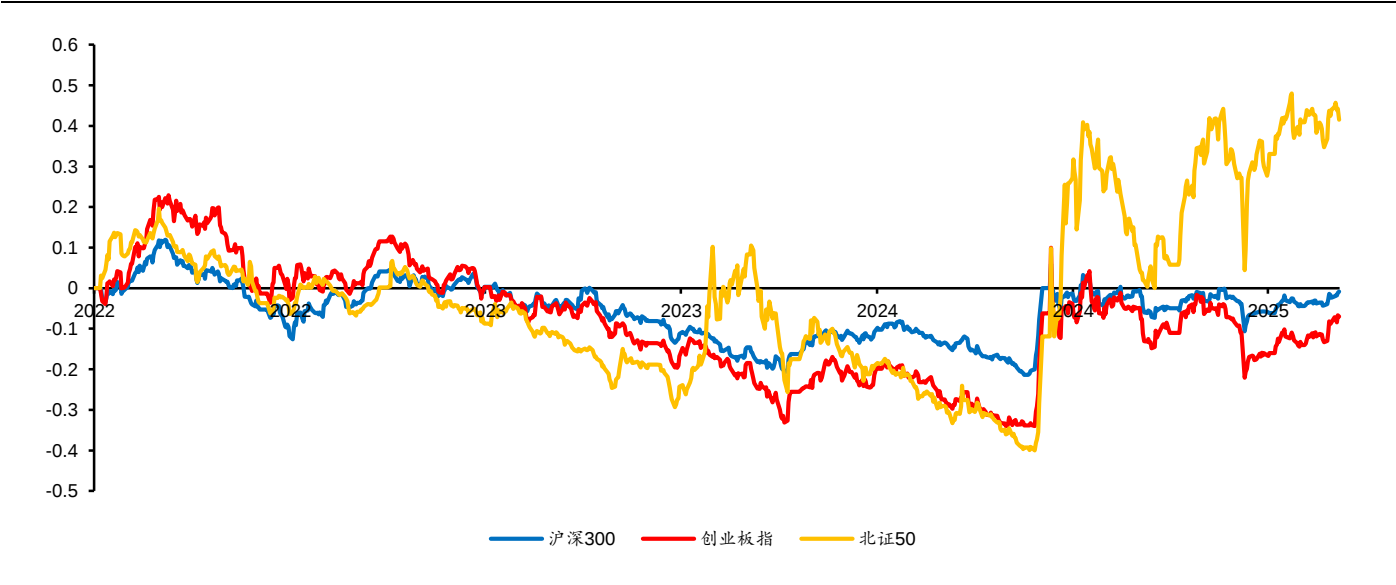
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 4 日）

北交所作为服务专精特新中小企业的主阵地，拥有多个海洋经济标的。未来随着海洋经济的发展壮大，相关公司有望成长为海洋科技领先企业。

2、本周北交所化工新材行业下跌 2.49%

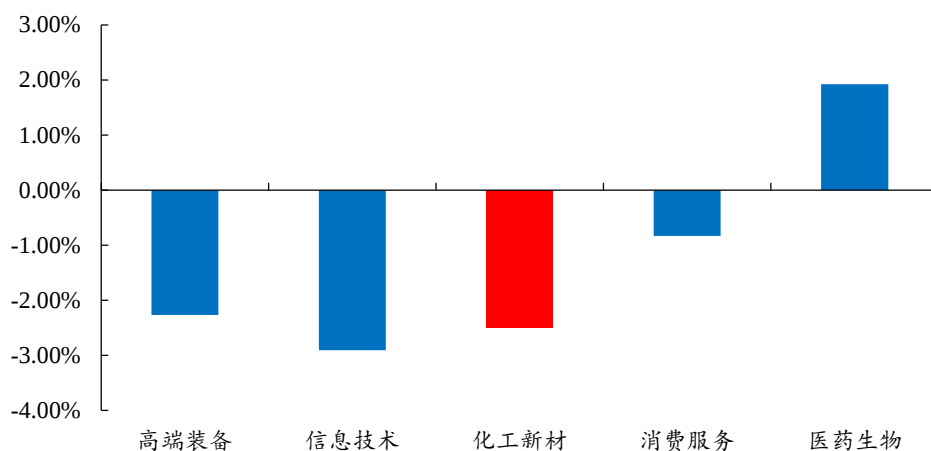
本周（2025 年 6 月 30 日至 2025 年 7 月 4 日，下同），北证 50 报收 1415.04 点，周涨跌幅为-1.71%，沪深 300 报收 3982.20 点，周涨跌幅为+1.54%，创业板指报收 2156.23 点，周涨跌幅为+1.50%。

图3：本周北证 50 报收 1415.04 点，近一周涨跌幅为-1.71%



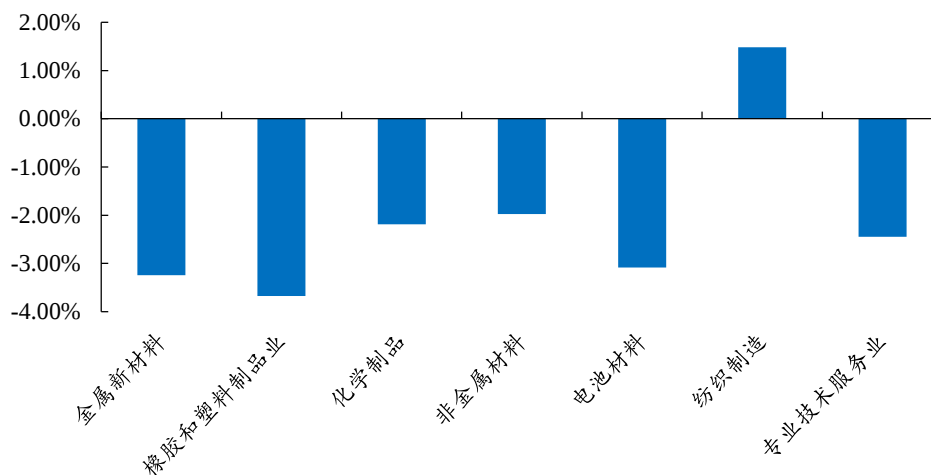
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 4 日，基期为 2022 年 4 月 29 日）

本周开源北交所五大行业表现分化，除医药生物行业外，其余四大行业均出现下跌；其中化工新材行业涨跌幅为-2.49%。

图4：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为-2.49%


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整体表现较弱，除纺织制造行业上涨 1.48% 外，其余二级行业均出现下跌，周涨跌幅分别为：金属新材料（-3.24%）、橡胶和塑料制品业（-3.68%）、化学制品（-2.19%）、非金属材料（-1.98%）、电池材料（-3.09%）、专业技术服务（-2.45%）。

图5：本周开源北交所化工新材二级行业整体表现较弱


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涨跌幅居前的个股分别为民士达（+7.15%）、康普化学（+1.02%）、硅烷科技（+0.50%）、东和新材（+0.16%）、科力股份（-0.12%）。

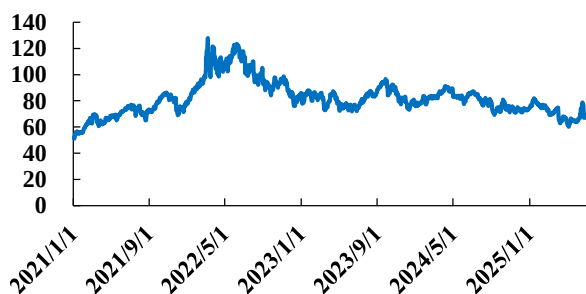
表2：民士达、康普化学、硅烷科技等公司本周涨跌幅居前

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 Q1 营收 (亿元)	2025 年 Q1 归母净利 润 (亿元)
833394.BJ	民士达	7.15	140.58	67.9	61.4	1.15	0.31
834033.BJ	康普化学	1.02	10.10	24.7	36.4	0.5	0.1
838402.BJ	硅烷科技	0.50	14.57	42.4	235.7	1.27	-0.13
839792.BJ	东和新材	0.16	41.83	20.7	37.8	1.5	0.2
920088.BJ	科力股份	-0.12	74.51	36.2	60.7	0.75	0.14
832225.BJ	利通科技	-0.25	98.33	25.4	20.6	1.2	0.4
873576.BJ	天力复合	-0.61	65.79	37.3	71.3	1.35	0.09
835438.BJ	戈碧迦	-0.92	22.83	28.1	60.7	1.2	0.1
834261.BJ	一诺威	-1.12	54.89	43.8	23.3	17.51	0.52
839725.BJ	惠丰钻石	-1.27	-23.47	27.0	-2,486.2	0.4	0.0

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 4 日）

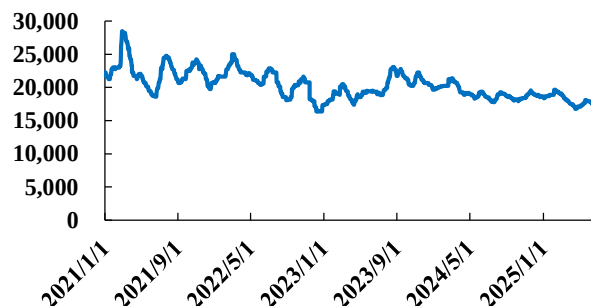
3、化工品价格走势

图6：近一周布伦特原油价格上涨 0.8%（美元/桶）



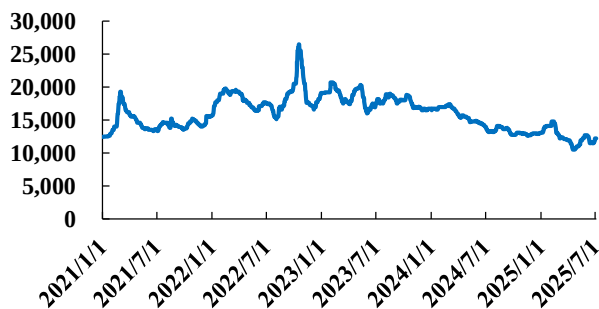
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近一周 MDI 价格下跌 1.5%（元/吨）



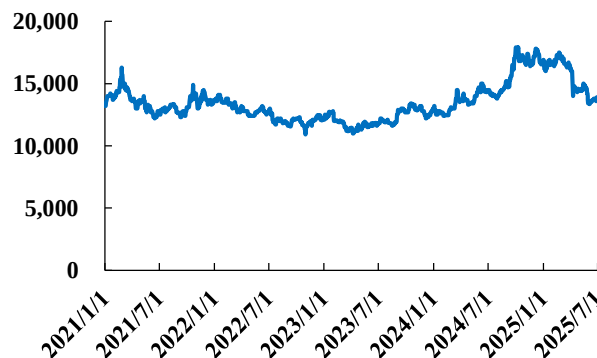
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近一周 TDI 价格上涨 4.3%（元/吨）



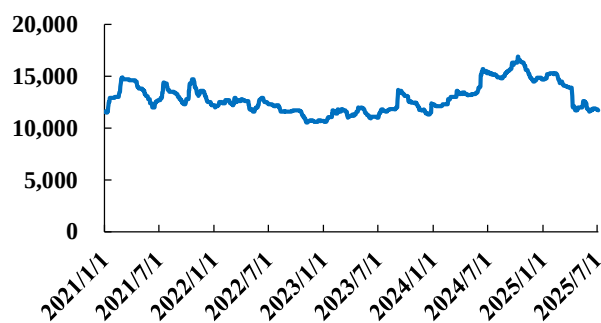
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近一周天然橡胶价格持平（元/吨）



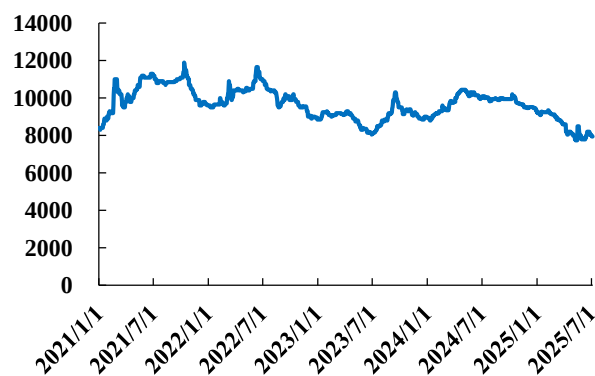
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近一周丁苯橡胶下跌 0.8%（元/吨）



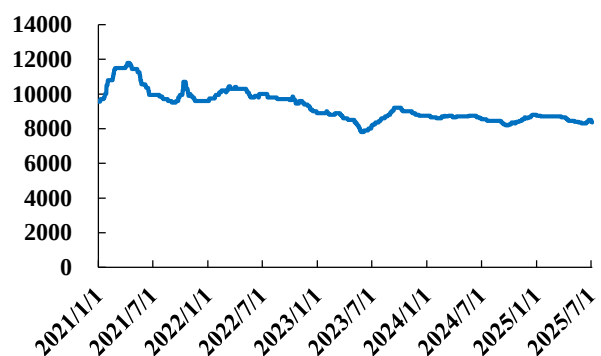
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：近一周聚乙烯下跌 1.2%（元/吨）



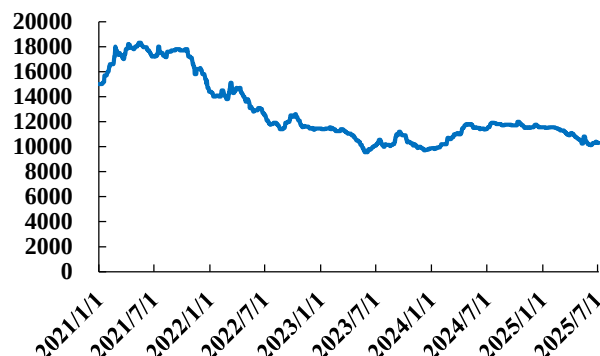
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：近一周聚丙烯价格下跌 1.8%（元/吨）



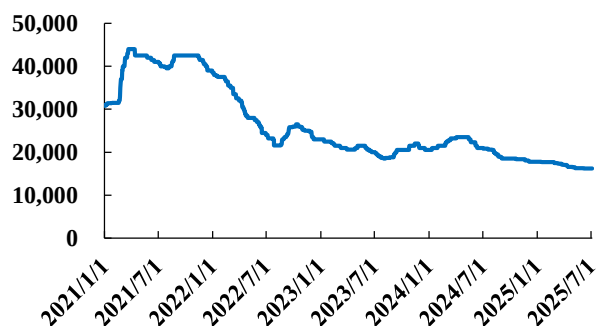
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：近一周 ABS 价格下跌 0.5%（元/吨）



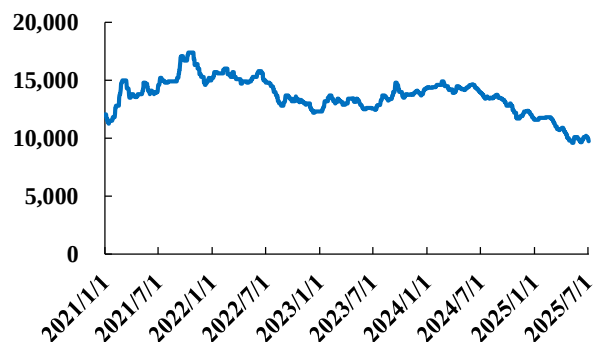
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：近一周 PA66 价格持平（元/吨）



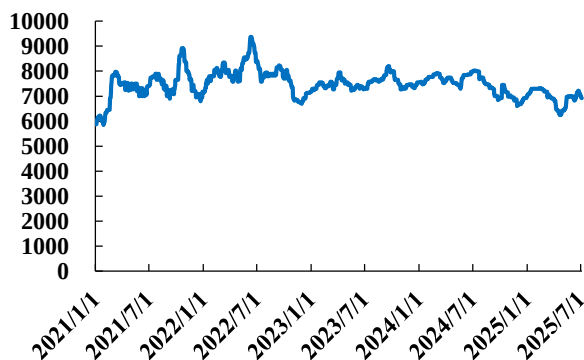
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：近一周 PA6 价格下跌 3.5%（元/吨）



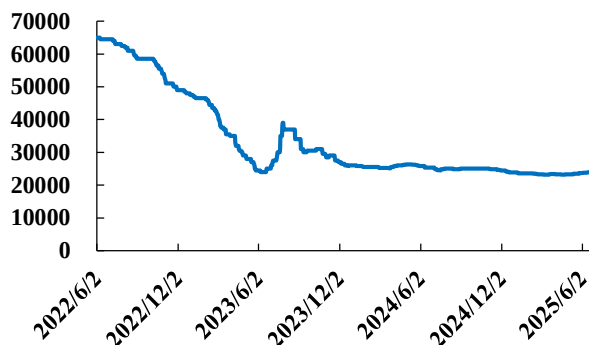
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：近一周涤纶长丝价格下跌 2.1%（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：近一周草甘膦价格持平（元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、公司公告：瑞华技术许可的甲基苯乙烯装置成功开车

表3：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
瑞华技术	2025/7/3	近日，公司许可国恩化学的 5 万吨甲基苯乙烯装置近日一次性开车成功并顺利产出合格产品，产品纯度达到 99.75% 以上，优于 HG/T5536-2019I 型乙烯基甲苯 99.5% 标准。公司技术许可的 5 万吨甲基苯乙烯装置成功开车标志着公司拥有完全自主知识产权的甲基苯乙烯技术工艺包首次实现了工业化应用，同时具备流程先进、能耗低、产品纯度高、质量稳定等显著优势，为公司后续规模化推广奠定基础，有利于公司未来经营的发展。
齐鲁华信	2025/7/3	公司 2024 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 138,763,865 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.800000 元人民币现金。本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 332,118,315.50 元，母公司未分配利润为 89,203,220.07 元。本次权益分派共计派发现金红利 11,101,109.20 元。
宁新新材	2025/7/2	公司发布关于变更募集资金用途的公告，募投项目江西宁昱鸿新材料有限公司年产 2 万吨中粗结构高纯石墨项目中综合车间及其附属的磨粉混捏与压型生产线、原材料仓库、成品仓库、焙烧车间及其附属焙烧炉已建设完毕并投入使用；综合车间附属的焙烧炉尚未建设。受下游锂电负极行业深度调整影响，结合公司当前发展战略以及项目实际建设情况，公司拟将募投项目未建设的综合车间附属的焙烧炉终止建设。公司综合宏观经济发展形势、行业发展情况、公司经营状况等因素，暂未寻找到合适的投资项目。同时，公司目前的生产经营面临较大的资金压力，经审慎论证，终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金。
科隆新材	2025/7/1	公司 2024 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 81,320,369 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.000000 元人民币现金。本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 286,062,802.00 元，母公司未分配利润为 249,050,018.32 元。本次权益分派共计派发现金红利 24,396,110.70 元。
佳先股份	2025/7/1	公司 2024 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 136,459,200 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.80 元人民币现金。本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 156,494,341.26 元，母公司未分配利润为 145,655,732.78 元。本次权益分派共计派发现金红利 24,562,656.00 元。
安达科技	2025/7/1	截至 2025 年 6 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,039,600 股，占公司总股本的 0.17%，占预计回购总数量上限的 97.72%，最高成交价为 6.00 元/股，最低成交价为 4.67 元/股，已支付的总金额为 5,474,050.70 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购金额总额上限的 68.43%。

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

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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

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

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

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