

2025 年 06 月 29 日

小米 YU7 正式发布，汽车产业链迎来新机遇

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 小米 YU7 订单火爆，汽车产业链迎来新机遇

6 月 26 日晚，小米首款 SUV 小米 YU7 正式上市。小米汽车官微信息显示，小米 YU7 上市 3 分钟大定突破 20 万辆，上市 1 小时大定突破 28.9 万辆。订单表现大超预期，反映了国内消费者对自主品牌的认可度不断提升，是国产中高端汽车的重要里程碑。根据汽车工业协会统计，2025 年 1-5 月，我国汽车产销分别完成 1282.6 万辆和 1274.8 万辆，同比分别增长 12.7% 和 10.9%，乘用车产销分别完成 1108 万辆和 1099.6 万辆，同比分别增长 14.1% 和 12.6%，继续保持增长态势。

北交所化工新材行业有多家汽车产业链公司，相关产品有电池石墨负极材料、三元系正极材料、磷酸铁锂、汽车内外饰改性塑料、车身强化材料、车用密封胶条、车辆贯通道棚布等，涉及汽车动力电池制造、整车组装等关键环节。建议关注贝特瑞、禾昌聚合、华密新材等标的。

相关研究报告

《阅兵官宣展示新域新质战力，关注北交所国防力量——北交所策略专题报告》-2025.6.29

《持续中标国家电网项目、1 项国标获准发布，2024 电力电缆营收+22%——北交所信息更新》-2025.6.28

《新能源与无人驾驶技术赋能高毛利新品，矿卡龙头打开增长空间——北交所公司深度报告》-2025.6.27

● 本周开源北交所化工新材行业涨跌幅为+5.33%

本周开源北交所五大行业均实现上涨，其中化工新材行业涨跌幅为+5.33%。本周开源北交所化工新材二级行业均实现上涨，橡胶和塑料制品业、电池材料、金属新材料、纺织制造、化学制品、专业技术服务、非金属材料周涨跌幅分别为+10.14%、+8.60%、+7.84%、+4.03%、+3.53%、+2.22%、+0.75%。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派特尔（+31.25%）、新威凌（+15.08%）、科隆新材（+11.14%）、贝特瑞（+10.40%）、富恒新材（+10.12%）。

● 康普化学对部分产线进行控产；硅烷科技国有股东之间将进行股份无偿划转

本周康普化学发布公告称因为存货库存趋于饱和，为降低运营风险、提升运营效率、优化生产要素配置，公司决定对铜萃取剂产线实施阶段性控产，其他金属萃取剂及表面活性剂正常生产。硅烷科技国有股东之间将对公司所持股份进行无偿划转，本次权益变动完成后，首山碳材将持有公司 149,186,790 股（占上市公司总股本的 35.35%），公司实际控制人仍为河南省国资委，控股股东仍为中国平煤神马集团，首山碳材成为公司第一大股东。

● **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、小米 YU7 订单火爆，汽车产业链迎来新机遇	3
2、本周北交所化工新材行业上涨 5.33%	4
3、化工品价格走势	6
4、公司公告：康普化学将对部分生产线实施阶段性控产	8
5、风险提示	9

图表目录

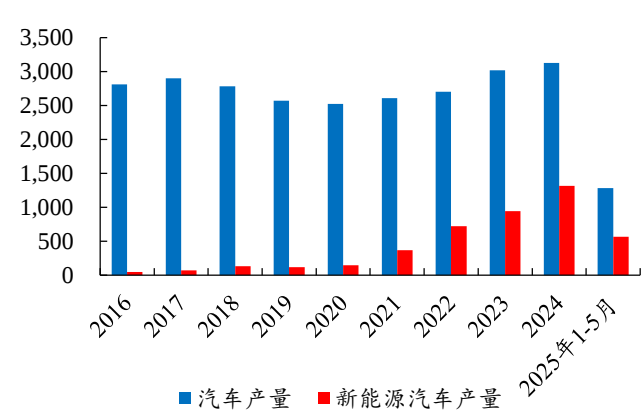
图 1：2025 年 1-5 月我国汽车产量为 1282.6 万辆（万辆）	3
图 2：2025 年 1-5 月我国汽车销量为 1274.8 万辆（万辆）	3
图 3：本周北证 50 报收 1439.63 点，近一周涨跌幅为+6.84%	4
图 4：开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.33%	4
图 5：本周开源北交所化工新材二级行业均实现上涨，橡胶和塑料制品业、电池材料涨幅居前	5
图 6：近一周布伦特原油价格下跌 12.0%（美元/桶）	6
图 7：近一周 MDI 价格持平（元/吨）	6
图 8：近一周 TDI 价格上涨 1.7%（元/吨）	6
图 9：近一周天然橡胶价格上涨 0.7%（元/吨）	6
图 10：近一周丁苯橡胶下跌 0.8%（元/吨）	6
图 11：近一周聚乙烯下跌 1.8%（元/吨）	6
图 12：近一周聚丙烯价格上涨 1.2%（元/吨）	7
图 13：近一周 ABS 价格上涨 0.5%（元/吨）	7
图 14：近一周 PA66 价格持平（元/吨）	7
图 15：近一周 PA6 价格持平（元/吨）	7
图 16：近一周涤纶长丝价格下跌 1.4%（元/吨）	7
图 17：近一周草甘膦价格上涨 1.7%（元/吨）	7
表 1：北交所化工新材板块有多个汽车产业链标的	3
表 2：派特尔、新威凌、科隆新材等公司本周涨跌幅居前	5
表 3：北交所化工新材料行业公司公告	8

1、小米 YU7 订单火爆，汽车产业链迎来新机遇

6月26日晚，小米首款SUV小米YU7正式上市。小米汽车官微信息显示，小米YU7上市3分钟大定突破20万辆，上市1小时大定突破28.9万辆。订单表现大超预期，反映了国内消费者对自主品牌的认可度不断提升，对自主品牌高端化信心持续增强，是国产中高端汽车的重要里程碑。

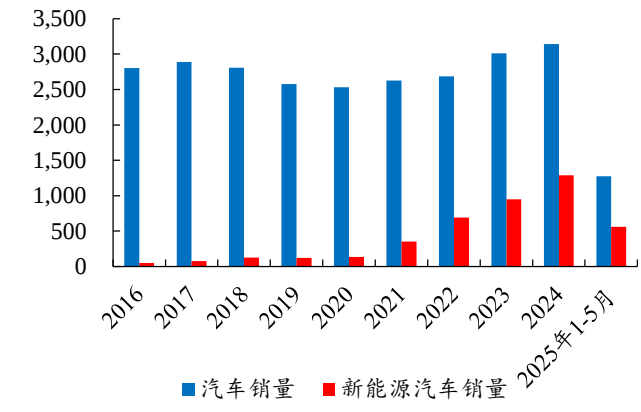
根据汽车工业协会统计，2025年1-5月，我国汽车产销分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%，乘用车产销分别完成1108万辆和1099.6万辆，同比分别增长14.1%和12.6%，继续保持增长态势。2024年，汽车产销累计完成3128.2万辆和3143.6万辆，同比分别增长3.7%和4.5%，全年产销稳中有进，产销量继续保持在3000万辆以上规模。

图1：2025年1-5月我国汽车产量为1282.6万辆（万辆）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：2025年1-5月我国汽车销量为1274.8万辆（万辆）



数据来源：Wind、开源证券研究所

北交所化工新材行业有多家汽车产业链公司，相关产品有电池石墨负极材料、三元系正极材料、磷酸铁锂、汽车内外饰改性塑料、车身强化材料、车用密封胶条、车辆贯通道棚布等，涉及汽车动力电池制造、整车组装等关键环节。

表1：北交所化工新材板块有多个汽车产业链标的

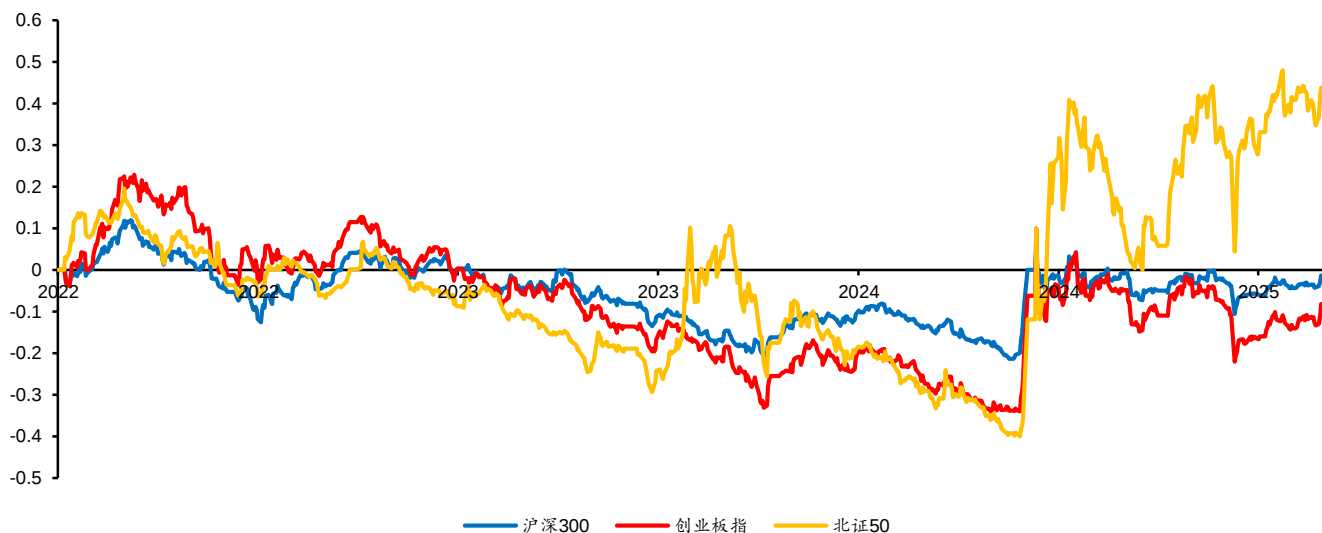
公司简称	相关产品及服务	总市值 (亿元)	PE TTM	2025 年 Q1 营收 (亿元)	2025 年 Q1 归母净利 润 (亿元)
贝特瑞	电池石墨负极材料、三元系正极材料、导电液等	260.9	29.4	33.92	1.76
禾昌聚合	汽车内外饰改性塑料、车身强化材料	25.7	20.7	4.35	0.34
华密新材	汽车内外饰改性塑料、车用密封胶条	31.9	85.0	0.96	0.09
安达科技	磷酸铁锂、蓄电池	36.8	-6.3	6.92	-0.65
科拜尔	汽车用改性塑料	21.4	43.8	1.20	0.09
科强股份	车辆贯通道棚布、车用密封胶条	20.5	39.1	0.65	0.10

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 27 日）

2、本周北交所化工新材行业上涨 5.33%

本周(2025年6月23日至2025年6月27日,下同),北证50报收1439.63点,周涨跌幅为+6.84%,沪深300报收3921.76点,周涨跌幅为+1.95%,创业板指报收2124.34点,周涨跌幅为+5.69%。

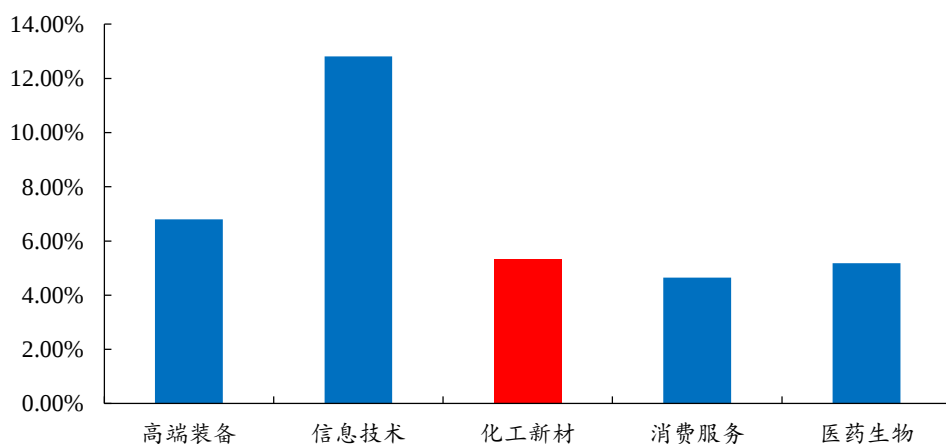
图3: 本周北证50报收1439.63点,近一周涨跌幅为+6.84%



数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至2025年6月27日,基期为2022年4月29日)

本周开源北交所五大行业均实现上涨,其中化工新材行业涨跌幅为+5.33%。

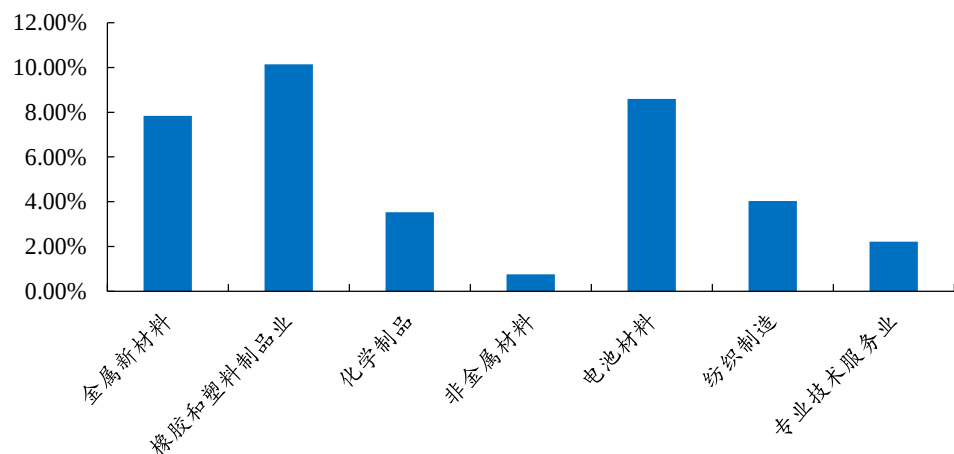
图4: 开源北交所化工新材行业近一周涨跌幅为+5.33%



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均实现上涨,橡胶和塑料制品业、电池材料、金属新材料、纺织制造、化学制品、专业技术服务、非金属材料周涨跌幅分别为+10.14%、+8.60%、+7.84%、+4.03%、+3.53%、+2.22%、+0.75%。

图5：本周开源北交所化工新材二级行业均实现上涨，橡胶和塑料制品业、电池材料涨幅居前



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派特尔（+31.25%）、新威凌（+15.08%）、科隆新材（+11.14%）、贝特瑞（+10.40%）、富恒新材（+10.12%）。

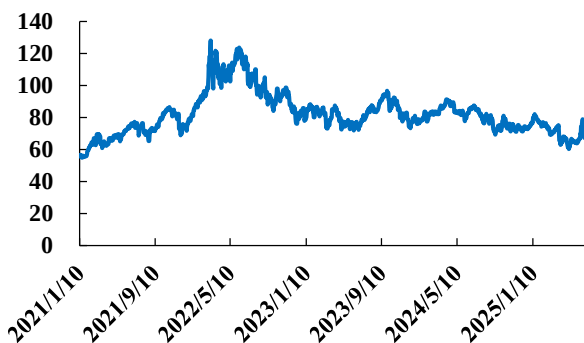
表2：派特尔、新威凌、科隆新材等公司本周涨跌幅居前

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 Q1 营收 (亿元)	2025 年 Q1 归母净利 润 (亿元)
836871.BJ	派特尔	31.25	89.29	16.1	59.3	0.40	0.03
871634.BJ	新威凌	15.08	107.01	19.9	77.6	1.7	0.0
920098.BJ	科隆新材	11.14	20.33	29.1	33.6	0.84	0.11
835185.BJ	贝特瑞	10.40	20.11	260.9	29.4	33.9	1.8
832469.BJ	富恒新材	10.12	23.79	20.2	88.9	1.68	0.06
833580.BJ	科创新材	9.82	55.67	12.7	172.7	0.2	0.0
836247.BJ	华密新材	8.82	27.35	31.9	85.0	0.96	0.09
871694.BJ	中裕科技	8.69	69.32	25.3	20.9	1.8	0.3
832089.BJ	禾昌聚合	8.52	52.53	25.7	20.7	4.35	0.34
833751.BJ	惠同新材	8.31	47.44	15.3	36.4	0.5	0.1

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 27 日）

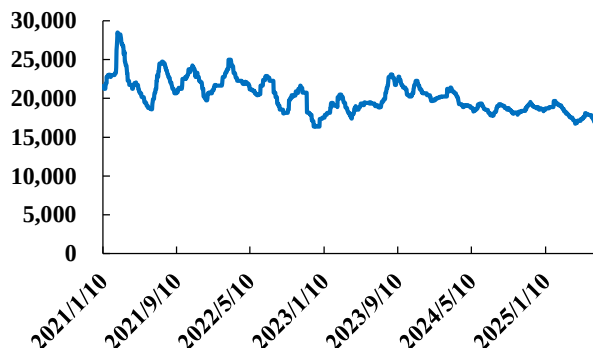
3、化工品价格走势

图6：近一周布伦特原油价格下跌 12.0%（美元/桶）



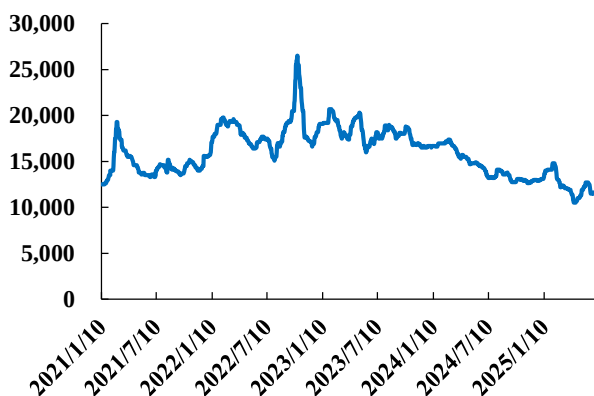
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近一周 MDI 价格持平（元/吨）



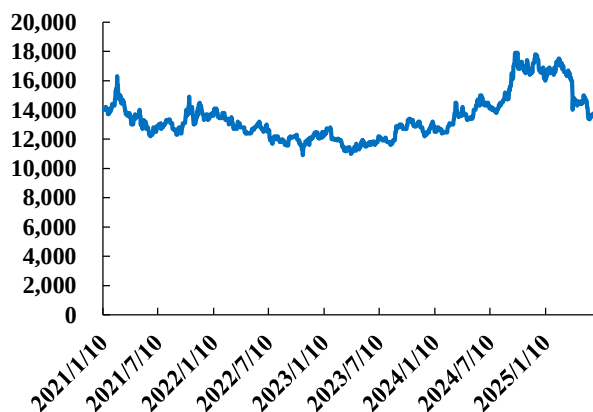
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近一周 TDI 价格上涨 1.7%（元/吨）



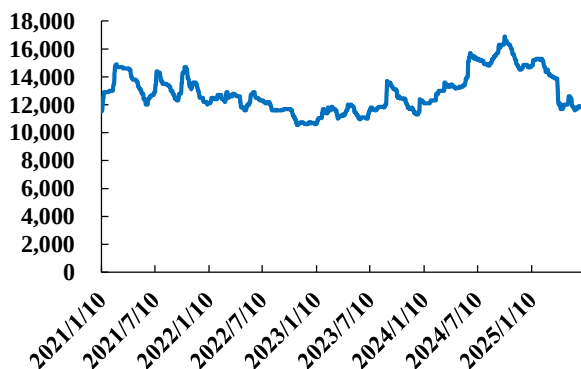
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近一周天然橡胶价格上涨 0.7%（元/吨）



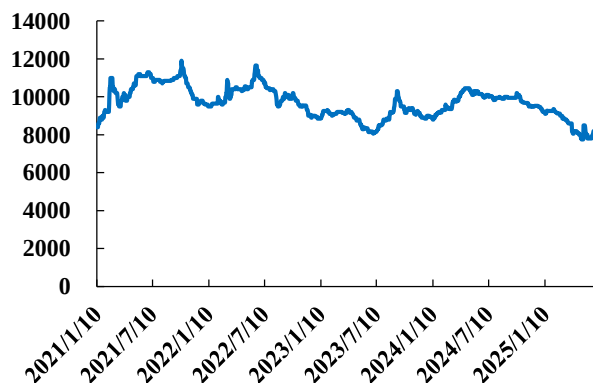
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近一周丁苯橡胶下跌 0.8%（元/吨）



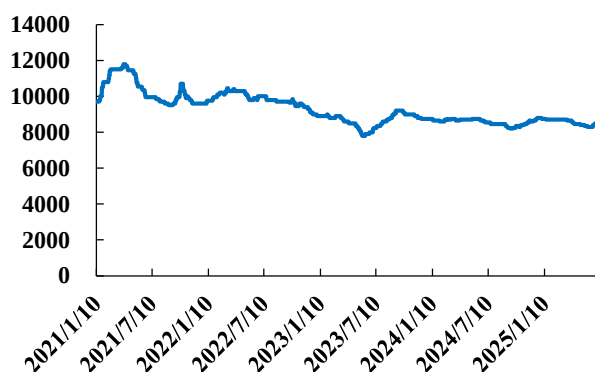
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：近一周聚乙烯下跌 1.8%（元/吨）



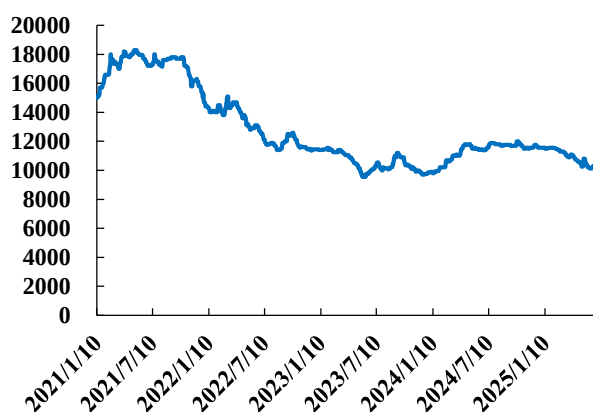
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 近一周聚丙烯价格上涨 1.2% (元/吨)



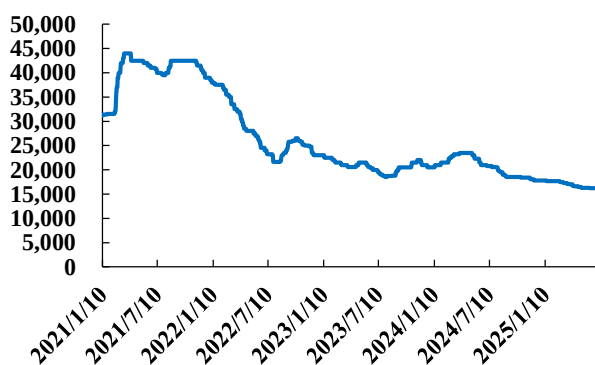
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 近一周 ABS 价格上涨 0.5% (元/吨)



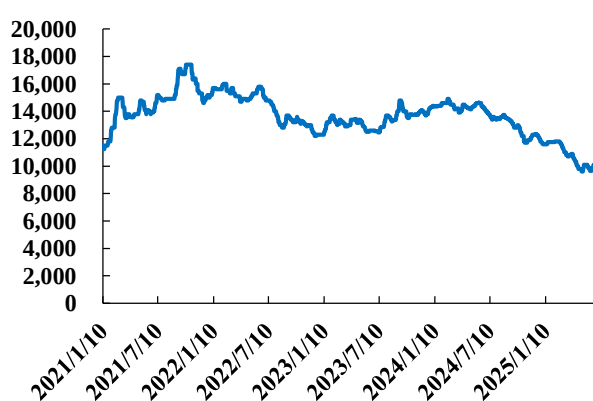
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近一周 PA66 价格持平 (元/吨)



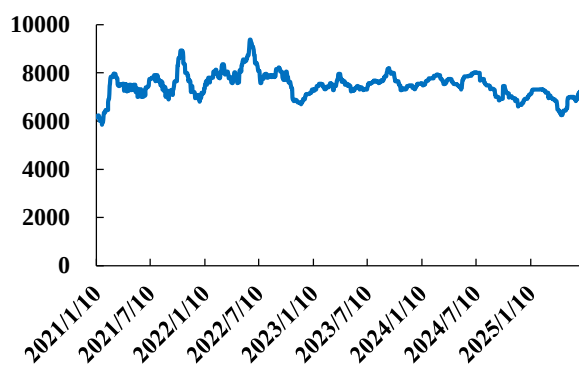
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 近一周 PA6 价格持平 (元/吨)



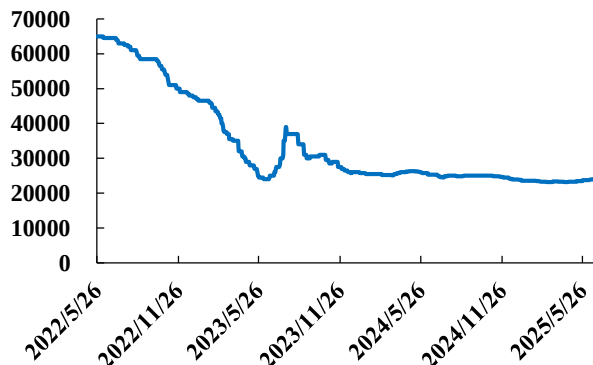
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 近一周涤纶长丝价格下跌 1.4% (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 近一周草甘膦价格上涨 1.7% (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

4、公司公告：康普化学将对部分生产线实施阶段性控产

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
康普化学	2025/6/27	公司存货库存趋于饱和，为降低运营风险、提升运营效率、优化生产要素配置，公司决定对铜萃取剂产线实施阶段性控产，其他金属萃取剂及表面活性剂正常生产。公司后续将根据库存消化进度及市场需求动态调整生产计划。铜萃取剂生产主要由合成和复配两个环节构成，半成品的控产不会对复配环节的产能利用率产生直接影响。
颖泰生物	2025/6/27	2025年6月26日，根据山东省龙口市中级人民法院作出的(2024)鲁0681民初6294号《民事判决书》，颖泰生物全资子公司山东福尔作为被告涉及的诉讼案件一审胜诉。
富恒新材	2025/6/26	于2025年6月26日，分别召开第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议，审议通过了《关于终止公司向特定对象发行股票事项的议案》，同意公司终止向特定对象发行股票事项。
凯德石英	2025/6/25	公司2024年年度权益分派方案为：以公司现有总股本74,970,000股为基数，向全体股东每10股派1.200000元人民币现金。本次权益分派共计派发现金红利8,996,400.00元。
利通科技	2025/6/25	机构调研：公司切入超高压灭菌（HPP）设备领域的战略考虑是实现公司产业链延伸与产品结构升级、价值观驱动与市场趋势共振、区位优势与市场需求的紧密结合。公司超高压灭菌（HPP）设备在常规成套设备生产销售模式基础上，探索多元化商业模式，例如：合作加工，通过提供设备加工服务或合作开发HPP产品，推动市场渗透；以租拓市，以租赁模式降低客户设备采购门槛，拓展市场覆盖。在市场开拓层面，公司以应用研究为支撑，为客户提供完善的食物超高压灭菌及处理解决方案，通过多元模式组合推进设备市场拓展工作。在公司“高分子材料—流体—超高压装备及应用”的战略布局中，高分子材料作为三大核心板块之一，承担着构筑全产业链上游基石的关键角色。目前，公司已建成年产2.5万吨高分子材料生产线，可为橡胶软管、密封制品等下游领域供应各类混炼胶。
硅烷科技	2025/6/23	公司控股股东中国平煤神马控股集团有限公司、已批复同意将河南平煤神马首山碳材料有限公司的全资子公司河南省首创化工科技有限公司、持有的公司的72,568,452股股份（占上市公司总股本的17.19%）无偿划转至首山碳材。本次权益变动完成后，首山碳材将持有公司149,186,790股（占上市公司总股本的35.35%），公司实际控制人仍为河南省国资委，控股股东仍为中国平煤神马集团，首山碳材成为公司第一大股东。目前，股份转让双方已将材料提交至北京证券交易所，并正根据交易所的反馈意见进行补充和完善。待交易所审核确认后，双方将向中国证券登记结算有限责任公司递交申请，以完成股份转让的过户登记手续。

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

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