撰写日期：2020 年 8 月 26 日

显示面板涨价持续， 5G 材料国产替代加速

新材料行业周报

分析师：杨宇
执业证书编号：S0890515060001
电话：021-20321299
邮箱：yangyu@cnhbstock.com

研究助理：白云飞
电话：021-20321072
邮箱：baiyunfei@cnhbstock.com
电话：021-20321072

销售服务电话：
021-20515355

相关研究报告

◎ 投资要点：

◆上周新材料指数涨幅跑输沪深 300。上周（8 月 17 日-8 月 24 日），沪深 300 指数-1.23%，新材料指数较上周-2.31%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.08 个点，半导体材料指数较上周-3.94%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 2.71 个点，OLED 指数较上周-0.64%，跑赢同期沪深 300 指数涨幅 0.59 个点，液晶显示指数较上周-1.59%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.36 个点。

◆全球半导体行业景气度持续回升。截至 8 月 21 日，费城半导体指数为 2198.3，环比上周-0.11%，同比上个月增长 4.85%，北美半导体设备制造商 7 月出货金额 27.6 亿美元，较 6 月的 14.4 亿美元增加 91.67%，仍维持在 20 亿美元以上水平。

◆显示面板涨价持续，面板厂商迎来业绩修复。2020 年 7 月，18.5 寸液晶电视面板价格为 32 美元一片，21.5 寸液晶显示器面板为 42.8 美元一片。7 月液晶电视面板出货量 23.70 百万片，同比下降 1.00%，环比上升 0.42%。我们认为随着海外复工复产持续，电视需求逐步复苏，后续面板需求进一步回暖，新冠疫情对面板产业冲击已经提前结束。考虑到韩国三星、LGD 的产能退出，我们预计 2020Q3 电视面板价格涨幅将超市场预期。国内面板行业龙头公司开始迎来业绩修复，产能份额比重较大的国内龙头如京东方 A、TCL 科技有望在寒冬之后分享行业集中度提升、周期性变弱带来的长期盈利红利，受益将较为显著。

◆5G 散热材料国产替代空间广阔。1-7 月，国内手机市场总体出货量累计 1.75 亿部，同比下降 20.4%。上市新机型累计 256 款，同比下降 14.1%。智能手机累计出货量 1.70 亿部，同比下降 19.2%，占同期手机出货量的 97.0%。5G 手机方面，2020 年 7 月，国内市场 5G 手机出货量 1391.1 万部，占同期手机出货量的 62.4%；上市新机型 14 款，占同期手机上市新机型数量的 35.0%。1-7 月，国内市场 5G 手机累计出货量 7750.8 万部、上市新机型累计 119 款，占比分别为 44.2%和 46.5%。5G 散热材料：手机散热模组的核心供应商，未来重要的盈利品种。随着 5G 手机带来更高的性能和功耗，4G 手机的散热材料远不能满足 5G 时代的需求，以均温板为代表的液冷散热器件成为解决 5G 手机散热的关键。PW49700 为代表的 5G 散热材料是生产均温板的关键材料，未来随着 5G 手机的持续放量，VC 均温板用铜合金板带材生产制造企业有望持续受益。

◆风险提示：疫情继续恶化，疫情影响全球经济活动。

目录

1. 上周新材料指数涨幅跑输沪深 300 3
1.1. OLED 材料指数及半导体指数短期调整 3
2. 重点子行业数据及资讯跟踪 4
2.1. 全球半导体材料景气度持续回升 4
2.2. 显示材料行业动态 6
2.3. 5G 材料及新能源材料行业动态 7
3. 重点跟踪公司一周资讯 9
4. 投资建议 9
5. 风险提示 10

表 1：个股一周资讯表 9

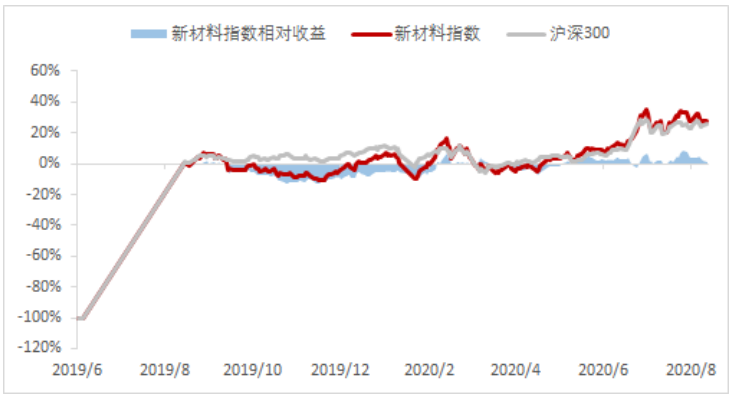
图 1：近一年新材料指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 3
图 2：近三个月新材料指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 3
图 3：近一年半导体材料指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 3
图 4：近三个月半导体材料指数与沪深 300 走势对比（单位：%） 3
图 5：近一年 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 3
图 6：近三个月 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 3
图 7：近一年 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 4
图 8：近三个月 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%） 4
图 9：上周新材料板块涨跌幅前五标的（单位：%） 4
图 10：新材料子板块周涨跌幅（单位：%） 4
图 11：费城半导体指数 5
图 12：北美半导体设备制造商出货额变化（单位：%） 5
图 13：DRAM 价格变化（单位：美元） 5
图 14：NAND 价格变化（单位：美元） 5

1. 上周新材料指数涨幅跑输沪深 300

1.1. OLED 材料指数及半导体指数短期调整

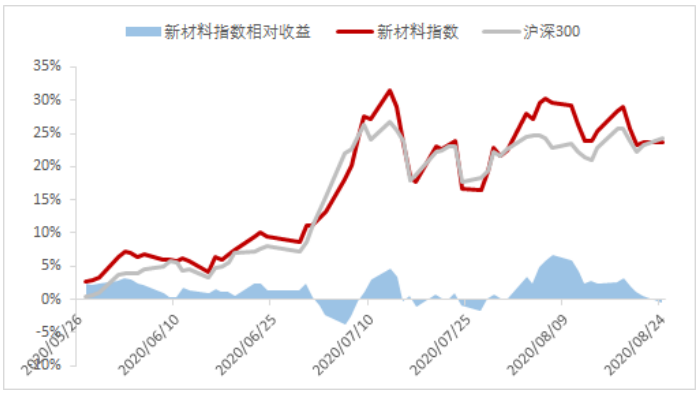
上周（8 月 17 日-8 月 24 日），沪深 300 指数-1.23%，新材料指数较上周-2.31%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.08 个点，半导体材料指数较上周-3.94%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 2.71 个点，OLED 指数较上周-0.64%，跑赢同期沪深 300 指数涨幅 0.59 个点，液晶显示指数较上周-1.59%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.36 个点。

图 1：近一年新材料指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%）



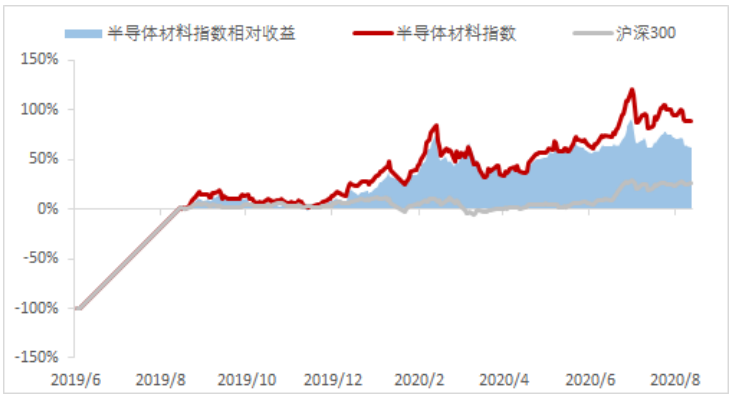
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 2:近三个月新材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



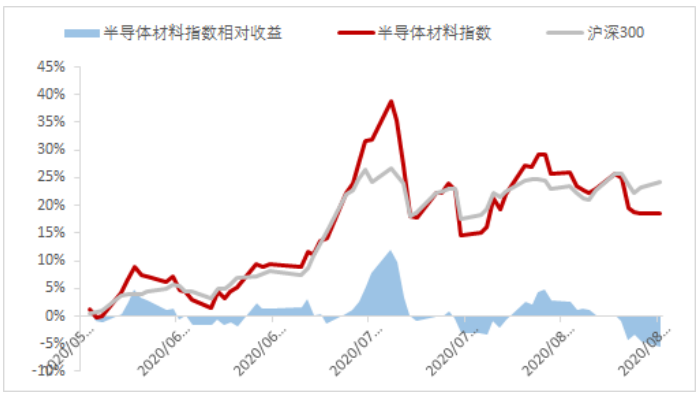
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 3:近一年半导体材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



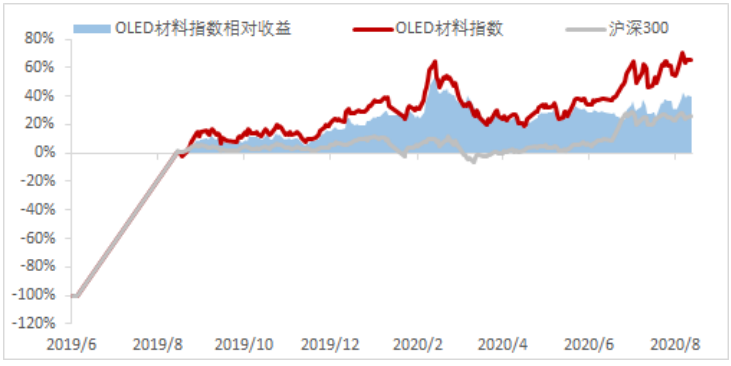
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 4:近三个月半导体材料指数与沪深 300 走势对比(单位:%)



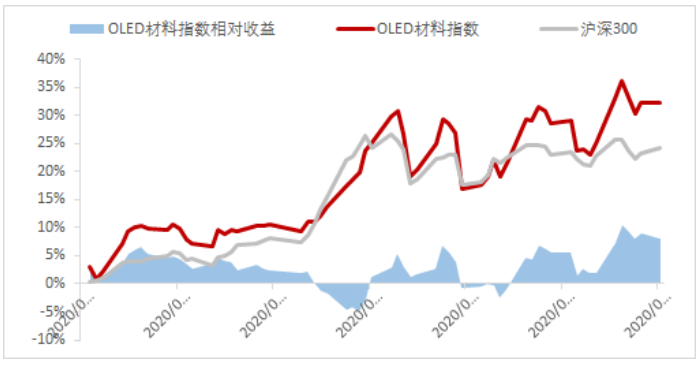
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 5：近一年 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%）



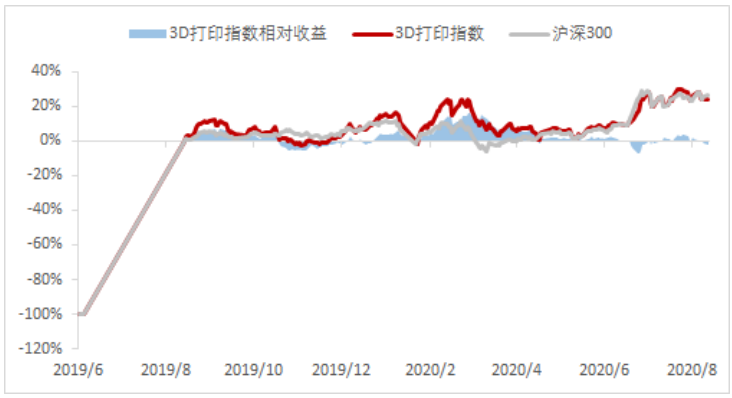
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 6:近三个月 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



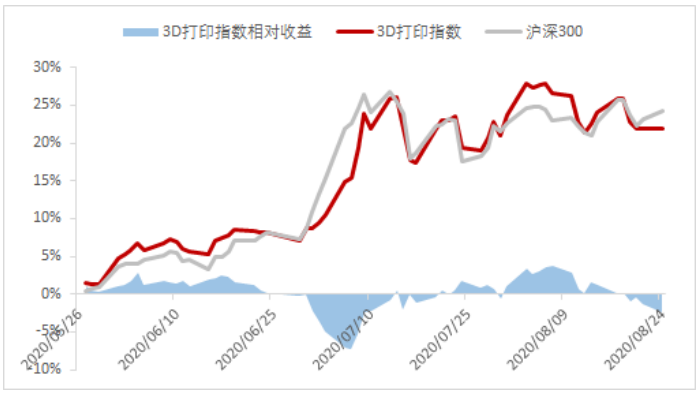
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 7：近一年 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

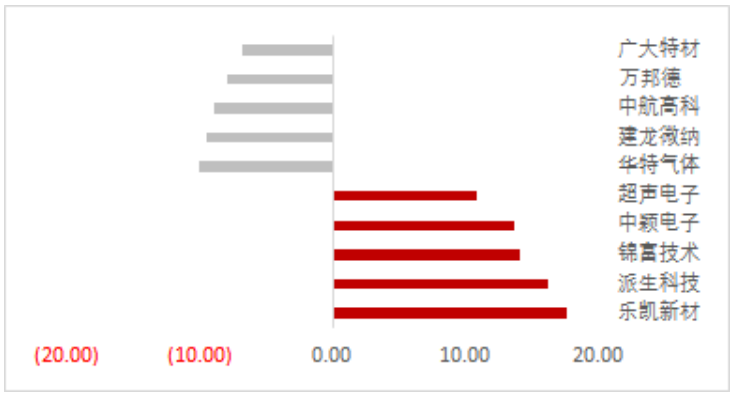
图 8:近三个月 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

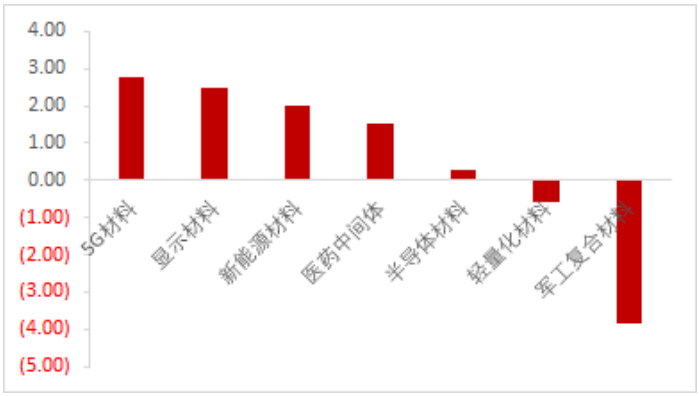
上周（8 月 17 日-8 月 24 日），新材料子板块中 5G 材料涨幅最大，上涨 2.79%，个股中乐凯新材和派生科技涨幅靠前，华特气体和建龙微纳跌幅靠前。

图 9：上周新材料板块涨跌幅前五标的（单位：%）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 10：新材料子板块周涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

2. 重点子行业数据及资讯跟踪

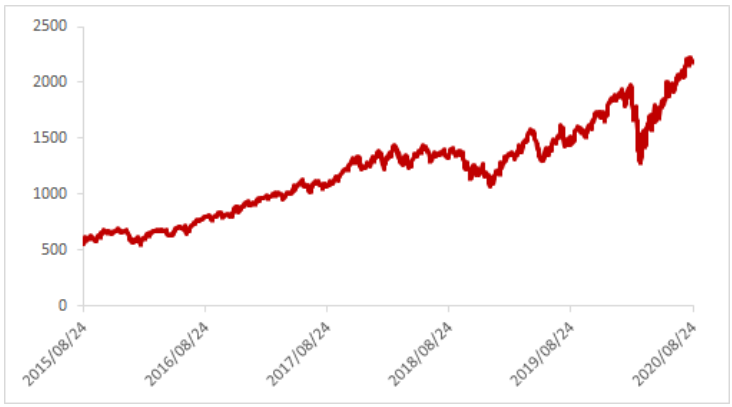
2.1. 全球半导体材料景气度持续回升

重要数据

全球半导体行业景气度持续回升，8 月 21 日，费城半导体指数为 2198.3，环比上周上升-0.11%，同比上个月增长 4.85%，北美半导体设备制造商 7 月出货金额 27.6 亿美元，较 6 月的 14.4 亿美元增加 91.67%，仍维持在 20 亿美元以上水平。全球半导体行业景气度持续上升，预期 2020 年下半年国内半导体行业业绩也将逐步改善。

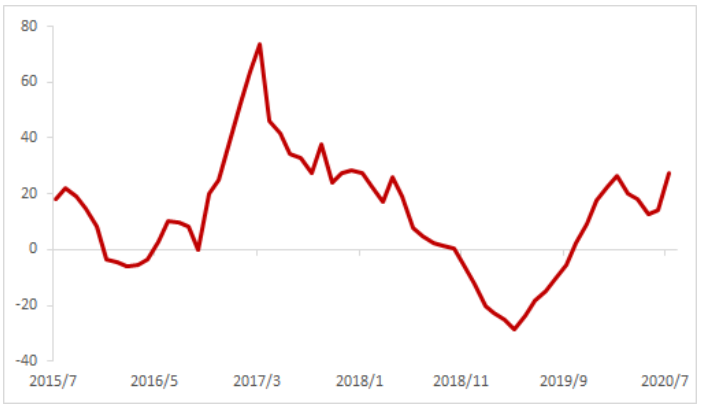
本周 DRAM 价格持续下降，NAND Flash 价格环比下降。截至 8 月 21 日，DDR3 4Gb 价格为 1.368 美元，环比上周下降 2.84%，同比下降 7.25%；NAND Flash64Gb 价格为 2.53 美元，环比下降 0.28%，同比下降 2.99%。

图 11：费城半导体指数



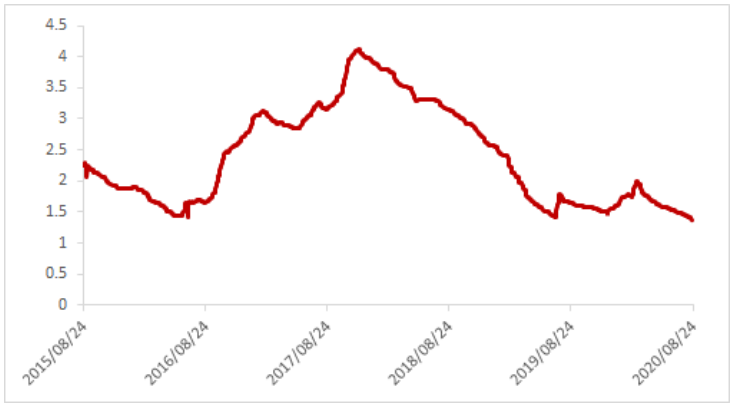
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 12：北美半导体设备制造商出货额变化（单位：%）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 13：DRAM 价格变化（单位：美元）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 14：NAND 价格变化（单位：美元）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

重要资讯

8 月 4 日，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，将从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等 8 个方面进行扶持，以加快集成电路和软件产业发展。政策的出台，意味着芯片行业（集成电路产业）全面国产化提速。此外，随着数字经济和新基建时代的加速到来，芯片市场需求猛增，行业将迎来新一轮发展黄金期。虽然芯片行业的国产化正在加速，并取得了显著成效，但目前产量仍然不能有效满足各行业对芯片的需求，同时叠加部分产业对于高端芯片的进口依赖，使得我国芯片进口量一直位居世界前列。国务院发布的相关数据显示，2019 年我国芯片自给率仅为 30%左右，要在 2025 年达到 70%。

8 月 13 日，上海新阳半导体材料股份有限公司与上海晖研材料科技有限公司签订了《战略合作协议》。上海新阳和上海晖研将共同开发集成电路制造关键工艺材料化学机械研磨液，上海晖研具有化学机械抛光液产品研发团队，具有化学机械抛光液产品研发、生产工艺技术及质量管控、客户技术服务能力等专有技术；而上海新阳具有化学机械抛光液产品生产基础条件与产品销售渠道。此次双方达成产品研发、生产、销售与服务的合作关系。

8 月 17 日，TCL 举行新动能战略发布会。TCL 创始人李东生表示，未来 TCL 将形成以 TCL 电子为核心的智能终端事业群、以 TCL 华星为核心的半导体显示及材料事业群和以中环为核心的半导体与新能源材料三大业务引擎。

8 月 18 日，蓝思科技公告称，公司及全资子公司蓝思国际（香港）有限公司与 LyraInternationalCo.，Ltd.（下称“卖方”）、可成科技股份有限公司于当日签署了《股权买卖契约》，蓝思国际拟以现金 99 亿元收购卖方持有的可胜科技（泰州）有限公司以及可利科

技（泰州）有限公司各 100%的股权。上市公司为蓝思国际履约提供担保，可成科技为卖方履约提供担保。

8 月 18 日，三安光电公告显示，公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司拟以现金 3.82 亿元收购福建省安芯产业投资基金合伙企业（有限合伙）（持股比例为 99.50%）和泉州安瑞科技有限公司（持股比例为 0.5%）合计持有的福建北电新材料科技有限公司 100%股权。湖南三安已分别与安芯基金、安瑞科技签署了《股权转让协议》。

8 月 21 日，格隆汇丨正帆科技(688596.SH)公布，公司于 2020 年 8 月 20 日签署《青岛聚源银芯股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》，拟参与中芯聚源股权投资管理(天津)合伙企业(有限合伙)(以下简称“聚源天津”)发起设立的专项股权投资基金，基金名称为青岛聚源银芯股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“聚源银芯”或“合伙企业”)，聚源银芯基金募集规模 1.66 亿元，普通合伙人及基金管理人为聚源天津。合伙企业募集的资金专项投资于中芯集成电路制造(绍兴)有限公司。公司投资人民币 5000 万元作为有限合伙人认购聚源银芯的基金份额。合伙企业将聚焦于集成电路领域投资，投资领域涵盖 IC 设计、半导体材料和装备、IP 及相关服务。

8 月 24 日，天津久日新材料股份有限公司发布公告称，根据战略规划和经营发展的需要，公司将以 0 元对价收购徐州康曜持有的大晶新材 100.00%股权。

8 月 24 日，中日(大连)地方发展合作示范区，揭牌仪式，在大连金普新区举行，标志着，大连与日本地方双向开放合作，进入新阶段。今年 4 月 27 日，国家发改委批准在大连、天津、上海、苏州、青岛、成都 6 市设立中日地方发展合作示范区。大连是唯一一个获批两个产业方向且面积最大的示范区。

8 月 24 日，专注于显示面板和电视机制造的 TCL 科技斥资 110 亿元收购半导体企业中环集团，TCL 创始人李东生宣布将半导体材料研发作为未来的核心业务，提出“科技芯能，引领视界”的战略口号。

8 月 24 日，中企英唐智控表示，该公司计划收购的日本芯片半导体光刻机先锋微技术，目前已获日本政府批准。先锋微技术光刻机主要用于模拟芯片的制造，这对推动国产芯片的发展来说无疑也是好消息。

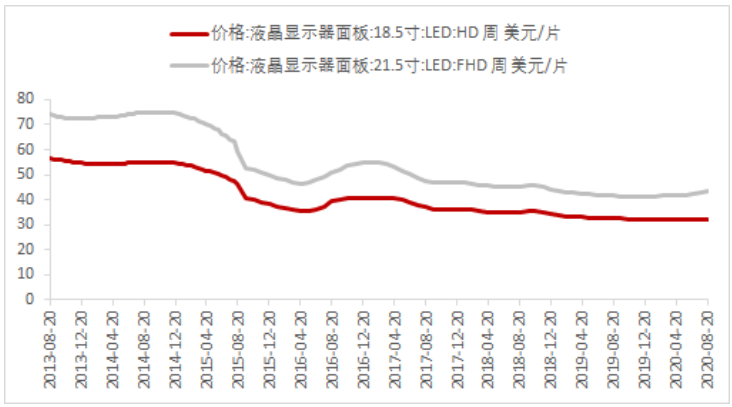
8 月 24 日，北京天科合达半导体股份有限公司第三代半导体碳化硅衬底产业化基地建设项目开工仪式在北京市大兴区黄村镇大兴新城东南工业区隆重举行。

2.2. 显示材料行业动态

重要数据

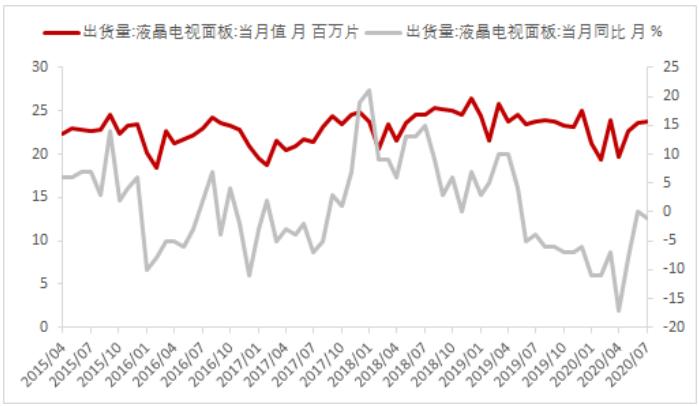
2020 年 7 月，18.5 寸液晶电视面板价格为 32 美元一片，**同比-2.14%，环比不变，**21.5 寸液晶显示器面板为 42.8 美元一片，**同比增速 1.90%，环比上升 0.94%**。7 月液晶电视面板出货量 23.70 百万片，同比下降 1.00%，环比上升 0.42%。**总体而言电视面板价格受到终端需求稳定的支撑，涨势明显，预期 2020 年下半年迎来新一轮上涨。**

图 15：液晶显示面板价格趋势



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 16：液晶电视面板出货量跟踪（单位：万片）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

重要资讯

8 月 16 日，东旭光电与安阳市城乡一体化示范区管委会签署合作协议，双方就在安阳市城乡一体化示范区共同投资 20 亿元，建设新型光电显示材料产业园项目达成合作意向。

8 月 20 日，瑞联新材开启申购，公司本次发行前总股本为 5263.16 万股，本次拟公开发行股票 1755.00 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%，其中网上发行 500.15 万股，申购代码 787550，申购价格为 113.72 元，发行市盈率为 56.56 倍，单一账户申购上限为 0.50 万股，申购数量为 500 股的整数倍，顶格申购需持有沪市市值 5.00 万元。

8 月 21 日，亚玛顿集团全资子公司凤阳硅谷智能有限公司宣布成功获得中国石化集团资本有限公司的投资入股，双方将携手布局超薄光伏及光电显示特种玻璃产业链，在新能源、新材料领域迈出更大步伐。

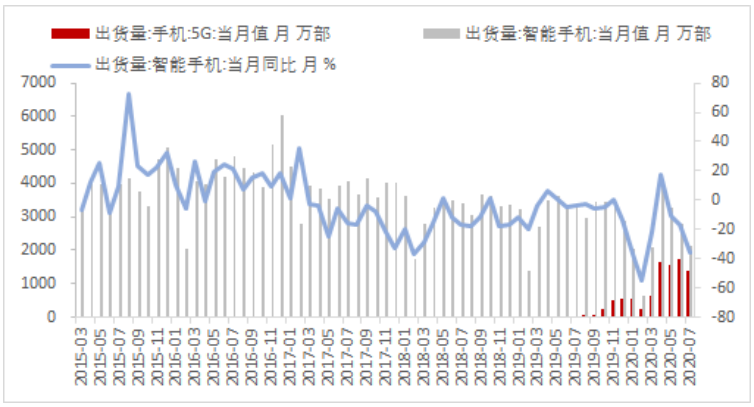
2.3. 5G 材料及新能源材料行业动态

重要数据

2020 年 7 月，国内手机市场总体出货量 2230.1 万部，同比下降 34.8%；2020 年 7 月，国内手机上市新机型 40 款，同比下降 23.1%。1-7 月，国内手机市场总体出货量累计 1.75 亿部，同比下降 20.4%。上市新机型累计 256 款，同比下降 14.1%。2020 年 7 月，智能手机出货量 2125.6 万部，同比下降 35.5%，占同期手机出货量的 95.3%。1-7 月，智能手机累计出货量 1.70 亿部，同比下降 19.2%，占同期手机出货量的 97.0%。5G 手机方面，2020 年 7 月，国内市场 5G 手机出货量 1391.1 万部，占同期手机出货量的 62.4%；上市新机型 14 款，占同期手机上市新机型数量的 35.0%。1-7 月，国内市场 5G 手机累计出货量 7750.8 万部、上市新机型累计 119 款，占比分别为 44.2%和 46.5%。

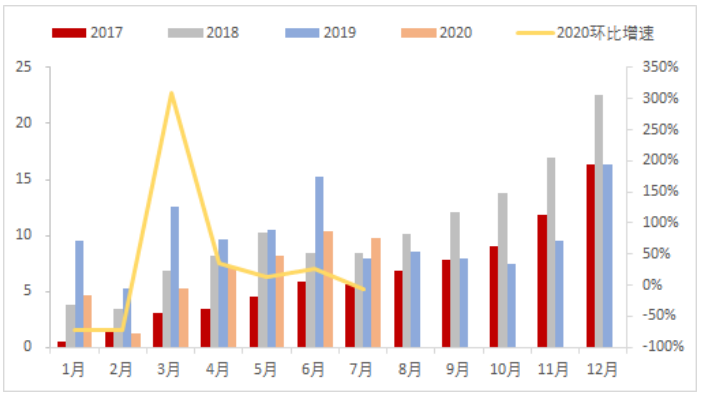
2020 年 7 月，国内新能源汽车销量 9.79 万辆，环比下降 5.51%，同比增速 22.65%，本年度单月同比首次由负转正。 1-7 月，国内新能源汽车销量累计 46.72 万辆，同比下降 33.94%，新能源汽车在网约车等出行领域的需求有所复苏，加之市场适应补贴退坡和企业向新能源汽车进行战略布局调整，新能源车销量下半年有望实现同比正增长，预计全年销量突破 100 万辆。

图 17：国内智能手机出货量同比（单位:万台）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 18：国内新能源汽车销量（单位:万辆）



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

重要资讯

8 月 17 日，湖北省政府网站消息，《湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案（2020-2022 年）》印发。湖北提出，将在三年内建成 6 万个 5G 基站，市州主城区 5G 网络全覆盖，5G 网络覆盖率和建设水平领先中部。全省高铁新增运营里程 440 公里，达到 2060 公里。武汉市城市轨道交通新增运营里程 167 公里，达到 500 公里。湖北省将加快部署 5G 网络、建设高标准数据中心、实现广电与 5G 一体化发展；深度应用互联网、大数据、人工智能等技术，打造智慧城市。重点推进郑万高铁湖北段、安九高铁湖北段、黄黄高铁、西十高铁、沿江高铁武汉至宜昌段等项目建设。

8 月 17 日，中新网深圳电 (记者 郑小红)4G 改变生活，5G 改变社会。目前，深圳已建成 4.6 万个 5G 基站，5G 覆盖全国领先。深圳市市长陈如桂 17 日在“点亮深圳，5G 智慧之城”发布会上，宣布深圳市实现 5G 独立组网全覆盖。

8 月 18 日，中新社北京电，中国“5G+工业互联网”的市场需求快速扩张。中国工业和信息化部副部长刘烈宏 18 日表示，中国建设“5G+工业互联网”项目已超过 800 个，预计到年底有望突破 1500 个。18 日在北京举行的中国联通 5G+工业互联网应用推进大会上，刘烈宏说，中国工业互联网步入了发展快车道。

8 月 18 日，广州市市长温国辉主持召开市政府常务会议，会议通过了《广州市促进汽车产业加快发展的意见》（以下简称“《意见》”），明确广州汽车产业发展目标、主要任务、体系支撑、保障措施。《意见》中提出了广州汽车产业的“发展目标”：提出到 2025 年，全市汽车产能突破 500 万辆，规模以上汽车制造业产值力争达到 1 万亿元，世界级汽车产业集群基本形成；实现氢燃料电池汽车初步商业化运营，新能源汽车年产能进入全国城市前三名；建成全国领先的 5G 车联网标准体系和智能网联汽车封闭测试区，基本建成国家级基于宽带移动互联网智能网联汽车与智慧交通应用示范区；形成较完备的世界级汽车零部件产业供应体系。

8 月 21 日，由江苏沙钢集团有限公司牵头承担的 2017 年国家智能制造新模式应用项目——“高端线材全流程智能制造新模式应用项目”，顺利通过了江苏省工业和信息化厅组织的专家组验收。项目建成实施后，生产效率提高 31.5%，运营成本降低 23.2%，产品研制周期缩短 35.4%，产品不良率降低 26.8%，单位产值能耗降低 19.7%。

8 月 21 日至 23 日，由国家卫生健康委医院管理研究所主办、《中国数字医学》杂志社承办的 2020 中华医院信息网络大会（2020 CHINC））分论坛在六朝古都南京顺利召开。中国电信联合合作伙伴发布的基于天翼医疗云专区的整体信息化解决方案，涵盖了数字医共体

平台、全绩效系统、云 HIS、医疗云桌面、5G 远程医疗、云 HRP 系统等六大领域。这一举措强化了天翼医疗云优势，也是继去年 4 月中国电信启动医疗云专区生态合作以来的又一重要里程碑。

8 月 25 日，河钢唐钢智能制造迈出实质性步伐：由该公司实施的“5G 局域网”在旗下高强汽车板公司某库区正式投入运行。由此开启了该公司局域网由 4G 全面升级为 5G 的进程，不仅为河钢集团 5G 网络实践商用提供了网络基础，也将为钢铁行业应用 5G 技术提供示范。

3. 重点跟踪公司一周资讯

表 1：个股一周资讯表

公司	公告日期	公告内容
正海磁材	8 月 14 日	烟台正海磁性材料股份有限公司于近日收到公司控股股东正海集团有限公司的通知，获悉正海集团将所持公司部分股份办理了解除质押，本次解除质押股份数量为 18 百万股，占其所持股份比例 4.3%，占公司总股本比例 2.2%。
华光新材	8 月 19 日	杭州华光焊接新材料股份有限公司本次公开发行股票 2200 万股，发行价格 16.78 元/股，新股募集资金总额 36,916.00 万元，发行后总股本 8800 万股。杭州华光焊接新材料股份有限公司主营业务为钎焊材料的研发、生产和销售。2019 年度，公司实现营业收入 76,741.38 万元，净利润 5,932.23 万元。
金力泰	8 月 21 日	8 月 21 日，金力泰(300225)披露《关于签署股权转让框架协议的提示性公告》，公司拟与兴瑞华祥控股有限公司(以下简称“兴瑞控股”)签署《股权转让框架协议》，公司拟将其持有的上海金杜新材料科技有限公司(以下简称“金杜新材料”)37.00%股权转让予兴瑞控股。
英洛华	8 月 21 日	公司公布了第一期员工持股计划变更的情况：因公司原董事长许晓华先生已辞去公司职务，不在公司任职。故将其持有的公司第一期员工持股计划份额 2,220.37 万份（占本次员工持股计划 20.38%）转让于公司现任董事、总经理魏中华先生。转让之后，许晓华先生不再持有公司员工持股计划份额。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

4. 投资建议

显示面板涨价周期继续向上，面板厂商迎来业绩修复。2020 年 7 月，18.5 寸液晶电视面板价格为 32 美元一片，21.5 寸液晶显示器面板为 42.8 美元一片。7 月液晶电视面板出货量 23.70 百万片，同比下降 1.00%，环比上升 0.42%。我们认为随着海外复工复产持续，电视需求逐步复苏，后续面板需求进一步回暖，新冠疫情对面板产业冲击已经提前结束。考虑到韩国 三星、LGD 的产能退出，我们预计 2020Q3 电视面板价格涨幅将超市场预期。国内面板行业龙头公司开始迎来业绩修复，产能份额比重较大的国内龙头如京东方 A、TCL 科技有望在寒冬之后分享行业集中度提升、周期性变弱带来的长期盈利红利，受益将较为显著。

看好 5G 散热材料需求增长。1-7 月，国内手机市场总体出货量累计 1.75 亿部，同比下降 20.4%。上市新机型累计 256 款，同比下降 14.1%。智能手机累计出货量 1.70 亿部，同比下降 19.2%，占同期手机出货量的 97.0%。5G 手机方面，2020 年 7 月，国内市场 5G 手机出货量 1391.1 万部，占同期手机出货量的 62.4%；上市新机型 14 款，占同期手机上市新机

型数量的 35.0%。1-7 月，国内市场 5G 手机累计出货量 7750.8 万部、上市新机型累计 119 款，占比分别为 44.2%和 46.5%。

5G 散热材料：手机散热模组的核心供应商，未来重要的盈利品种。随着 5G 手机带来更高的性能和功耗，4G 手机的散热材料远不能满足 5G 时代的需求，以均温板为代表的液冷散热器件成为解决 5G 手机散热的关键。PW49700 为代表的 5G 散热材料是生产均温板的关键材料，未来随着 5G 手机的持续放量，VC 均温板用铜合金板带材生产制造企业有望持续受益。

5. 风险提示

疫情情况继续恶化，疫情影响全球经济活动。

附表：新材料行业可比公司估值（估值数据均来自 wind 一致预期）（8.25 最新收盘价）

证券代码	证券简称	最新收盘价（元）	市值（亿元）	EPS				PE			
				2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
半导体材料											
0981.HK	中芯国际	25.95	3031.28	0.03	0.03	0.04	0.04	33.04	105.29	92.75	80.49
002129.SZ	中环股份	22.85	693.02	0.30	0.48	0.67	0.85	36.40	47.26	34.17	26.96
603260.SH	合盛硅业	29.24	274.27	1.18	1.32	1.87	2.39	24.99	22.09	15.63	12.26
300285.SZ	国瓷材料	38.88	374.55	0.52	0.62	0.78	0.95	43.98	62.40	49.83	40.84
600160.SH	巨化股份	7.13	192.49	0.33	0.21	0.39	0.51	22.32	33.87	18.47	14.02
600378.SH	昊华科技	22.55	206.84	0.57	0.65	0.75	0.86	32.97	34.62	29.92	26.17
300236.SZ	上海新阳	61.07	177.50	0.72	0.28	0.39	0.52	38.24	216.33	156.23	117.35
002409.SZ	雅克科技	56.90	263.36	0.63	0.90	1.17	1.49	36.69	62.89	48.83	38.29
002643.SZ	万润股份	19.79	179.92	0.56	0.61	0.79	0.95	27.25	32.52	25.16	20.84
300666.SZ	江丰电子	61.70	137.73	0.29	0.37	0.47	0.60	146.21	167.07	131.50	102.71
300054.SZ	鼎龙股份	18.71	174.57	0.04	0.33	0.45	0.59	285.02	56.89	41.80	31.78
600206.SH	有研新材	14.83	125.55	0.13	0.18	0.27	0.42	97.50	83.41	54.24	34.98
300346.SZ	南大光电	39.04	158.85	0.14	0.20	0.23	0.34	121.23	196.18	172.74	114.32
688116.SH	天奈科技	45.30	105.03	0.47	0.77	1.11	1.50	68.13	58.64	40.86	30.14
688233.SH	神工股份	44.93	71.89	0.48	0.52	0.65	0.83	0.00	85.58	69.12	54.05
300429.SZ	强力新材	17.28	89.04	0.29	0.38	0.46	0.54	57.03	45.80	37.77	32.08
603690.SH	至纯科技	41.65	108.30	0.42	0.76	1.13	1.59	76.53	55.14	36.76	26.24
688019.SH	安集科技	351.53	186.69	1.24	1.66	2.44	3.08	106.53	211.61	144.01	114.24
688268.SH	华特气体	73.72	88.46	0.60	0.79	1.02	1.27	72.48	92.99	72.06	58.13
300655.SZ	晶瑞股份	38.10	71.67	0.17	0.37	0.57	0.75	155.65	102.17	67.40	50.93
603505.SH	金石资源	23.65	56.76	0.93	1.11	1.41	1.68	22.43	21.40	16.78	14.06
688138.SH	清溢光电	29.47	78.63	0.26	0.00	0.00	0.00	64.42	0.00	0.00	0.00
300706.SZ	阿石创	30.65	43.25	0.10	0.00	0.00	0.00	263.28	0.00	0.00	0.00
002741.SZ	光华科技	13.66	51.12	0.04	0.21	0.27	0.40	345.27	65.55	50.13	34.08
688300.SH	联瑞新材	60.12	51.69	0.87	1.35	1.86	2.35	52.31	44.49	32.31	25.62
603078.SH	江化微	47.45	67.36	0.24	0.43	0.62	0.83	108.13	110.14	75.94	57.18
002549.SZ	凯美特气	8.94	55.76	0.14	0.00	0.00	0.00	42.92	0.00	0.00	0.00
002971.SZ	和远气体	26.73	42.77	0.53	0.71	0.86	0.00	0.00	37.64	31.14	0.00
300537.SZ	广信材料	16.63	32.10	0.37	0.41	0.54	0.68	50.43	40.89	30.57	24.41
688357.SH	建龙微纳	71.51	41.35	1.49	1.65	2.04	2.98	31.91	43.46	35.11	24.02
300446.SZ	乐凯新材	12.30	24.92	0.54	0.48	0.73	0.93	29.24	25.80	16.75	13.26
300721.SZ	怡达股份	27.00	21.75	0.08	0.00	0.00	0.00	232.16	0.00	0.00	0.00
603938.SH	三孚股份	27.46	41.24	0.72	0.99	1.40	1.99	29.67	27.68	19.66	13.78
000969.SZ	安泰科技	7.15	73.36	0.16	0.00	0.00	0.00	41.47	0.00	0.00	0.00
300395.SZ	菲利华	47.41	160.32	0.57	0.72	0.93	1.20	38.66	65.98	50.83	39.38

显示材料											
000725.SZ	京东方A	5.35	1837.70	0.06	0.11	0.20	0.31	82.34	49.49	26.71	17.51
000100.SZ	TCL科技	6.62	894.98	0.19	0.24	0.34	0.45	23.10	27.27	19.37	14.85
002456.SZ	欧菲光	19.70	530.86	0.19	0.55	0.74	0.92	83.01	36.02	26.54	21.40
002384.SZ	东山精密	28.76	491.76	0.41	0.94	1.22	1.50	52.93	30.48	23.62	19.12
000050.SZ	深天马A	16.42	336.30	0.40	0.57	0.71	0.95	40.23	28.82	22.99	17.35
000413.SZ	东旭光电	3.16	176.70	-0.27	0.42	0.54	0.00	-16.86	7.56	5.80	0.00
002387.SZ	维信诺	15.52	212.26	0.05	0.04	0.49	1.24	339.62	352.73	31.44	12.48
600707.SH	彩虹股份	4.77	171.17	0.02	-0.07	0.12	0.22	232.24	-64.99	40.32	22.14
002326.SZ	永太科技	12.60	110.45	0.31	0.55	0.70	0.86	32.03	23.06	18.05	14.68
300398.SZ	飞凯材料	22.16	114.71	0.49	0.57	0.71	0.86	30.33	38.73	31.13	25.71
300327.SZ	中颖电子	39.00	108.98	0.68	0.79	1.02	1.30	34.57	49.23	38.10	30.05
000823.SZ	超声电子	13.92	74.75	0.56	0.00	0.00	0.00	23.93	0.00	0.00	0.00
300263.SZ	隆华科技	9.26	84.67	0.19	0.26	0.32	0.39	28.70	36.20	28.72	23.89
688299.SH	长阳科技	27.48	77.65	0.51	0.65	0.95	1.30	34.15	42.43	28.80	21.16
688181.SH	八亿时空	73.35	70.76	1.14	1.80	2.34	3.06	0.00	40.67	31.31	23.95
002876.SZ	三利谱	47.30	59.03	0.41	1.31	2.26	3.41	99.02	36.11	20.95	13.86
300481.SZ	濮阳惠成	25.73	66.14	0.57	0.72	0.91	1.15	31.73	35.88	28.40	22.45
603722.SH	阿科力	39.71	34.92	0.45	0.75	1.02	1.28	69.44	52.95	38.83	30.92
002106.SZ	莱宝高科	16.19	114.27	0.40	0.61	0.71	0.84	23.81	26.53	22.75	19.38
601208.SH	东材科技	8.99	56.33	0.12	0.00	0.00	0.00	42.31	0.00	0.00	0.00
300305.SZ	裕兴股份	11.38	32.86	0.33	0.38	0.43	0.00	25.70	30.17	26.52	0.00
600552.SH	凯盛科技	6.59	50.34	0.13	0.19	0.23	0.37	46.54	35.45	29.11	17.79
300134.SZ	大富科技	14.72	112.98	-0.46	0.00	0.00	0.00	-33.38	0.00	0.00	0.00
600460.SH	士兰微	17.15	225.02	0.01	0.00	0.00	0.00	1396.75	0.00	0.00	0.00
300128.SZ	锦富技术	4.09	44.75	0.01	0.00	0.00	0.00	298.37	0.00	0.00	0.00
002618.SZ	丹邦科技	9.52	52.16	0.03	0.00	0.00	0.00	246.77	0.00	0.00	0.00
002341.SZ	新纶科技	5.30	61.07	0.01	0.00	0.00	0.00	662.35	0.00	0.00	0.00
5G材料											
600183.SH	生益科技	25.60	584.83	0.63	0.84	1.03	1.23	32.87	30.61	24.84	20.85
600143.SH	金发科技	16.90	434.94	0.48	0.99	0.79	0.91	15.05	17.11	21.45	18.48
300602.SZ	飞荣达	30.48	154.40	0.69	0.97	1.20	1.45	37.02	31.35	25.31	21.08
002324.SZ	普利特	15.28	129.12	0.20	0.48	0.55	0.65	42.99	31.85	27.90	23.59
688020.SH	方邦股份	104.55	83.64	1.61	1.87	3.72	5.35	56.42	55.97	28.09	19.55
300684.SZ	中石科技	34.34	96.48	0.44	0.74	1.04	1.34	53.24	46.27	32.98	25.68
603186.SH	华正新材	41.70	59.23	0.72	1.09	1.55	2.19	48.33	38.21	26.86	19.07
603133.SH	碳元科技	17.86	37.70	-0.19	0.25	0.28	0.32	-128.27	72.63	64.73	56.48
002886.SZ	沃特股份	31.35	37.26	0.40	0.47	0.53	0.58	60.26	66.59	59.51	54.43
军工复合材料											
300699.SZ	光威复材	78.95	409.24	1.01	1.26	1.59	1.99	45.20	62.89	49.57	39.61
300777.SZ	中简科技	47.18	188.72	0.34	0.51	0.79	1.11	90.42	92.36	60.05	42.37
002171.SZ	楚江新材	9.12	121.63	0.35	0.42	0.51	0.60	21.44	21.91	17.94	15.29
002006.SZ	精功科技	5.48	24.94	-0.27	0.00	0.00	0.00	-17.53	0.00	0.00	0.00
600862.SH	中航高科	24.14	336.28	0.40	0.30	0.41	0.54	27.83	79.75	59.09	44.33
000420.SZ	吉林化纤	2.16	42.57	0.05	0.00	0.00	0.00	46.82	0.00	0.00	0.00
000708.SZ	中信特钢	18.36	926.66	1.07	1.18	1.29	1.41	12.64	15.59	14.20	13.01
600399.SH	ST抚钢	6.42	126.61	0.15	0.19	0.24	0.30	21.55	33.88	26.74	21.67
300034.SZ	钢研高纳	24.45	114.93	0.33	0.40	0.50	0.61	48.13	61.68	49.27	39.91
000534.SZ	万泽股份	14.06	69.14	0.14	0.00	0.00	0.00	64.57	0.00	0.00	0.00
603308.SH	应流股份	24.75	120.77	0.27	0.38	0.54	0.73	56.05	64.50	46.08	33.91
688186.SH	广大特材	38.18	62.92	0.86	1.22	1.77	2.06	0.00	31.26	21.57	18.54

轻量化材料											
603596.SH	伯特利	38.96	159.18	0.98	1.13	1.45	1.77	22.90	34.37	26.82	22.04
601600.SH	中国铝业	3.22	494.36	0.05	0.04	0.07	0.11	70.81	76.85	45.16	30.35
000807.SZ	云铝股份	6.05	189.26	0.16	0.17	0.30	0.42	27.06	35.05	19.88	14.57
600219.SH	南山铝业	2.49	297.57	0.14	0.14	0.16	0.19	16.50	18.26	15.17	12.89
601689.SH	拓普集团	40.99	432.44	0.43	0.56	0.83	1.05	40.31	73.21	49.39	39.22
601677.SH	明泰铝业	11.55	71.18	1.49	1.24	1.47	1.67	7.75	9.29	7.86	6.91
002082.SZ	万邦德	13.46	83.21	0.25	0.00	0.00	0.00	12.77	0.00	0.00	0.00
600888.SH	新疆众和	5.65	57.90	0.14	0.21	0.24	0.27	33.82	26.66	23.54	20.62
002160.SZ	常铝股份	4.86	38.67	0.03	0.00	0.00	0.00	112.20	0.00	0.00	0.00
300176.SZ	派生科技	7.74	29.98	-1.11	0.00	0.00	0.00	-8.10	0.00	0.00	0.00
002101.SZ	广东鸿图	7.43	39.38	0.05	0.00	0.00	0.00	137.80	0.00	0.00	0.00
603355.SH	莱克电气	29.01	116.33	1.25	1.28	1.47	1.63	18.90	22.72	19.80	17.82
600960.SH	渤海汽车	3.67	34.88	0.08	0.07	0.22	0.30	41.89	55.44	16.78	12.38
600933.SH	爱柯迪	13.60	116.81	0.51	0.49	0.62	0.73	27.20	27.58	22.07	18.65
002085.SZ	万丰奥威	6.96	152.21	0.35	0.44	0.47	0.00	19.90	15.96	14.74	0.00
002182.SZ	云海金属	11.17	72.21	1.41	0.51	0.69	0.80	6.57	21.74	16.28	14.05
600456.SH	宝钛股份	31.07	133.68	0.56	0.73	0.92	1.08	43.54	42.43	33.95	28.67
688122.SH	西部超导	41.63	183.70	0.36	0.54	0.74	1.05	93.89	77.18	56.12	39.69
002149.SZ	西部材料	7.75	32.97	0.14	0.17	0.17	0.18	53.43	46.57	45.59	43.15
300402.SZ	宝色股份	11.86	23.96	0.17	0.00	0.00	0.00	53.92	0.00	0.00	0.00
000629.SZ	攀钢钒钛	2.19	188.12	0.17	0.07	0.07	0.08	17.67	33.28	30.21	26.67

风险提示及免责声明

★ 市场有风险，投资须谨慎。

★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。

★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。

★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。