撰写日期：2020 年 6 月 19 日 证券研究报告--产业研究周报

5G 手机销量提升，关键材料景气随行

新材料行业周报

分析师：王合绪
执业证书编号：S0890510120008
电话：021-20321303
邮箱：wanghexu@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：

◆**本周新材料指数涨幅跑输沪深 300。**本周（6 月 12 日-6 月 19 日），沪深 300 指数上涨 2.39%，新材料指数较上周上涨 1.53%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.85 个点，半导体材料指数较上周上涨 2.03%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.36 个点，OLED 指数较上周上涨 2.83%，跑赢同期沪深 300 指数涨幅 0.44 个点，液晶显示指数较上周上涨 3.49%，跑赢同期沪深 300 指数涨幅 1.1 个点。

◆**半导体指数持续回升。**截至 6 月 18 日，费城半导体指数为 1980.14，环比上周上升 4%，同比增长 41.19%， 本周 DRAM 价格及 NAND Flash 价格下环比继续下降。截至 18 日，DDR3 4Gb 价格为 1.543 美元，环比上周下降 0.32%，同比下降 3.26%；NAND Flash64Gb 价格为 2.31 美元，环比下降 0.52%，同比下降 14.9%，DRAM 芯片现货市场价格在 4 月达到顶峰，但随着疫情开始对智能手机及其他电子产品的主要市场，如美国和欧洲等地需求产生严重影响，芯片价格从 4 月份开始出现下跌趋势，预计下半年用于服务器的 DRAM 价格很难持续走强。

◆面板领域，LCD 行业长期所呈现出的价格周期特性是由于新增高世代线的产能释放所造成的，而如今，一方面由于韩厂的持续退出，一方面由于中国大陆厂商无进一步扩产规划，行业的周期属性有望自 2021 年起有效弱化，随着欧美地区电视终端备货需求恢复、叠加国内促销活动来临，内陆资厂商有望迎来稳定盈利的产业收获期。

◆**“618 购物节”促销刺激手机消费复苏，5G 手机渗透率进一步提升。**5G 产业链下游电子设备中各重要组件所涉及的新材料将受益于下游景气度提升。其中电子陶瓷随着 5G 时代市场有望进一步打开，5G 手机发热量大幅上升，原有散热技术不再适用于 5G，导热散热材料进一步升级为“多层石墨+VC/热管”的散热方案将成为 5G 时代的主流，技术升级将带动价格上涨，建议相关细分行业龙头公司。

◆**布局军工复合材料核心成长公司。**尽管国民经济遭受新冠肺炎疫情冲击，自二季度起绝大部分军工企业营收及业绩将恢复增长，横向比较其它制造业，军工行业全年业绩确定性较高。当前军工材料各细分领域中，首先看好新型战斗机产业链这一高成长方向，在新型武器装备列装的带动下，复合材料和耐高温材料等领域军用新材料未来发展前景广阔。

◆**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保持强势 3
2. 重点子行业数据及资讯跟踪 4
2.1. 半导体行业景气度回升，DRAM 价格仍未止跌 4
重要数据 4
2.2. 显示材料行业动态 6
重要数据 6
2.3. 5G 材料行业动态 6
重要数据 7
重要资讯 7
3. 重点跟踪公司一周资讯 7
4. 投资建议 8
5. 风险提示 9

表 1：股东减持公告表 8
表 2：股东增持公告表 8
表 3：发行股票、债券公告表 ..... **错误!未定义书签。**
表 4：业绩报告公告表 8
表 5：收购、股权变动公告表 ..... **错误!未定义书签。**

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
图 15：液晶显示面板价格趋势 ..... **错误!未定义书签。**

1. 本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保持强势

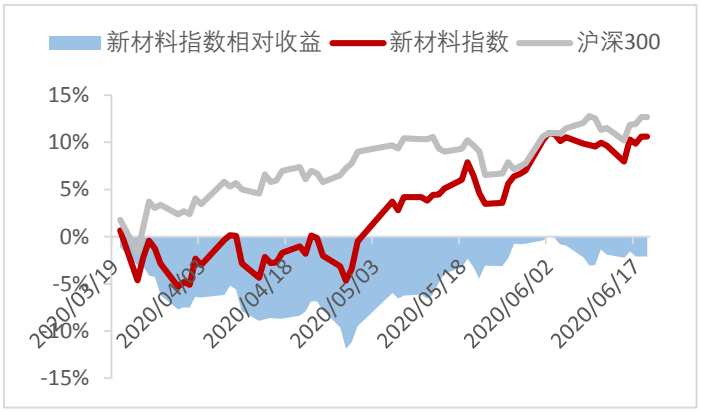
本周(6 月 12 日-6 月 19 日),沪深 300 指数上涨 2.39%,新材料指数较上周上涨 1.53%,跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.85 个点,半导体材料指数较上周上涨 2.03%,跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.36 个点,OLED 指数较上周上涨 2.83%,跑赢同期沪深 300 指数涨幅 0.44 个点,液晶显示指数较上周上涨 3.49%,跑赢同期沪深 300 指数涨幅 1.1 个点。

图 1:近一年新材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



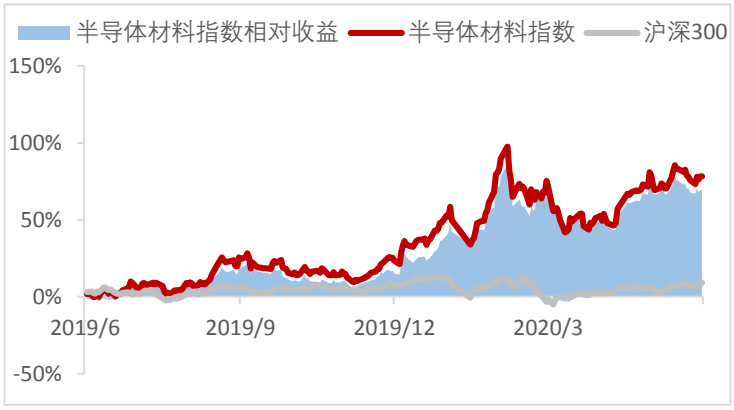
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

图 2:近三个月新材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



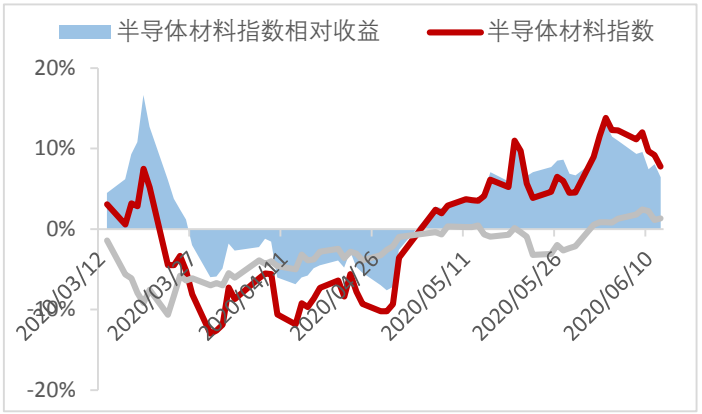
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

图 3:近一年半导体材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



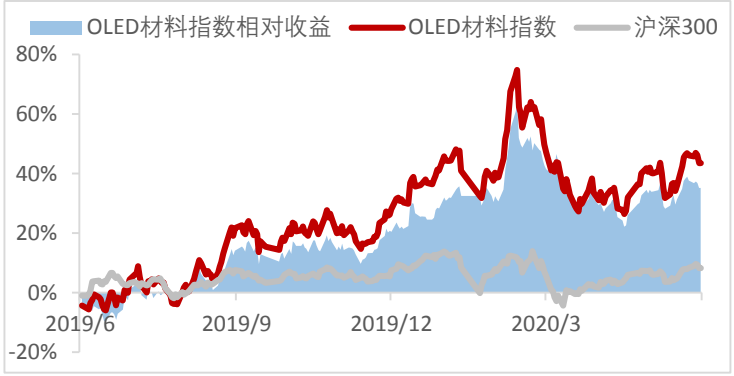
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

图 4:近三个月半导体材料指数与沪深 300 走势对比(单位:%)



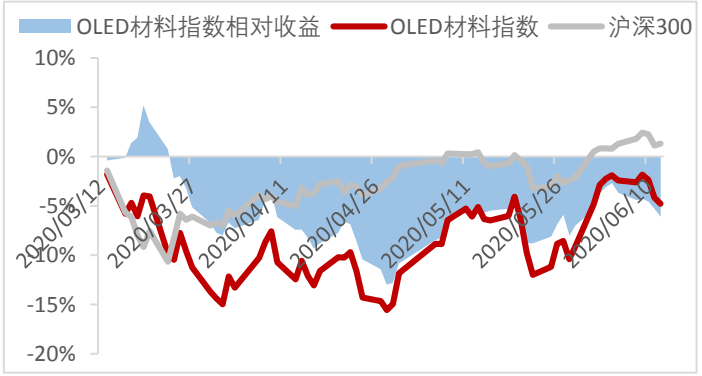
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

图 5:近一年 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



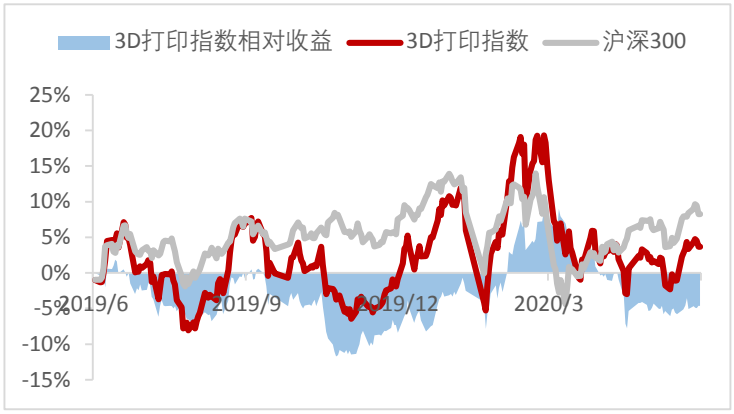
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

图 6:近三个月 OLED 指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



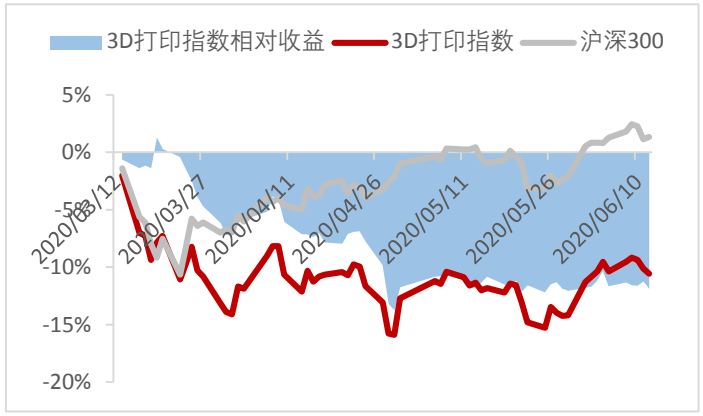
资料来源:Wind,华宝证券研究创新部

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

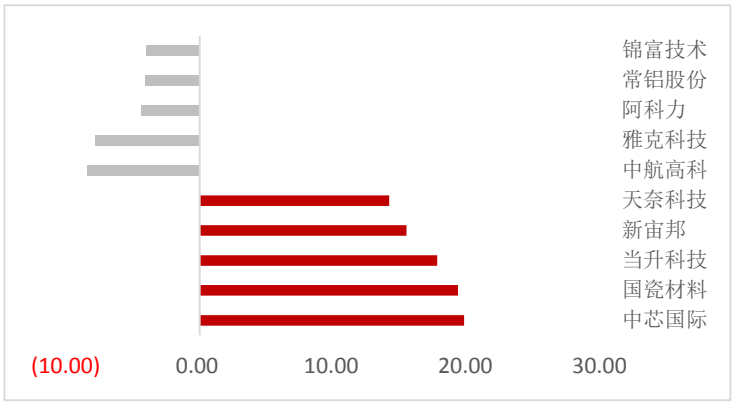
图 8:近三个月 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

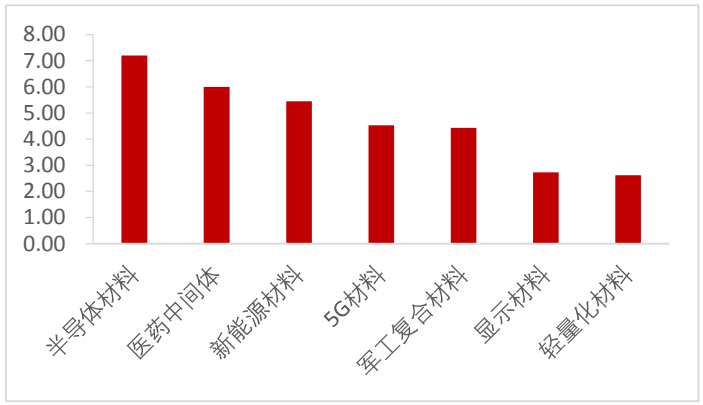
本周（6 月 12 日-6 月 19 日），新材料子板块中半导体材料涨幅最大，上涨 7.2%，个股中中芯国际和国瓷材料涨幅靠前，中航高科和雅克科技跌幅靠前。

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

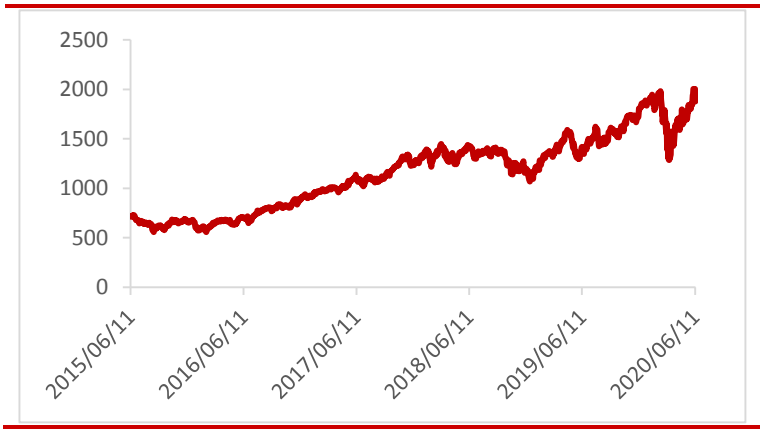
2.1. 半导体行业景气度回升，DRAM 价格仍未止跌

重要数据

本周半导体行业景气度回升，截至 6 月 18 日，费城半导体指数为 1980.14，环比上周上升 4%，同比增长 41.19%，北美半导体设备制造商 6 月出货金额 20.1 亿美元，较 5 月的 20.7 亿美元减少 2.5%，但仍维持在 20 亿美元以上水平，为今年次高，与去年同期相比则减少 19%。

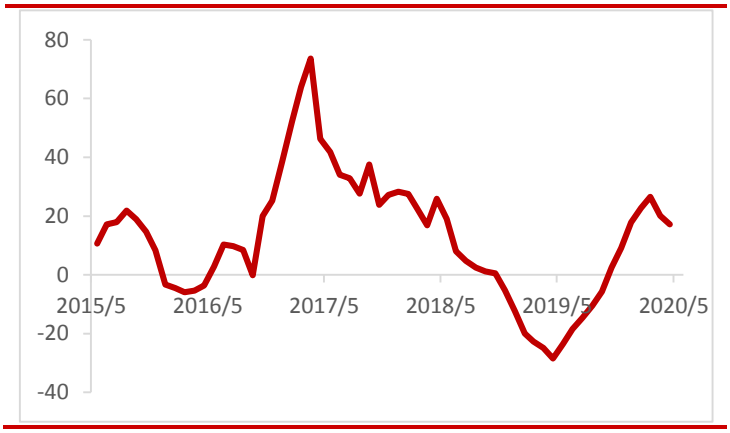
本周 DRAM 价格及 NAND Flash 价格下环比继续下降。截至 18 日，DDR3 4Gb 价格为 1.543 美元，环比上周下降 0.32%，同比下降 3.26%；NAND Flash64Gb 价格为 2.31 美元，环比下降 0.52%，同比下降 14.9%，DRAM 芯片现货市场价格在 4 月达到顶峰，但随着疫情开始对智能手机及其他电子产品的主要市场，如美国和欧洲等地需求产生严重影响，芯片价格从 4 月份开始出现下跌趋势，预计下半年用于服务器的 DRAM 价格很难持续走强。

图 11：费城半导体指数



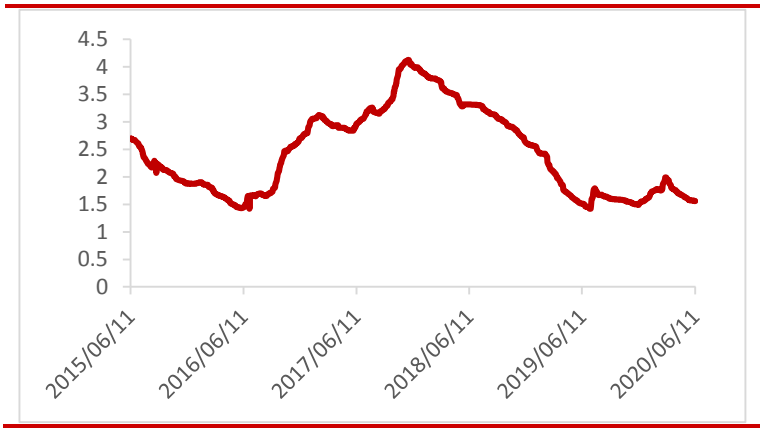
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 12：北美半导体设备制造商出货额变化（单位：%）



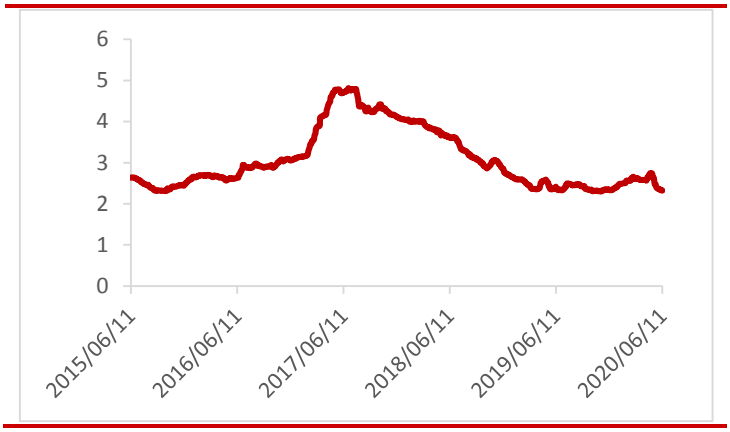
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

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

美国半导体产业协会（SIA）正在向美国联邦政府寻求通过一项 370 亿美元补贴草案，以保障美国半导体行业的争力，包括为新建芯片工厂提供补贴，为寻求吸引半导体投资的州提供援助，以及增加研究经费。在 SIA 的草案中，包括一项投入 50 亿美元联邦补助金用以兴建一座半导体新厂，由政府与民间企业合资及营运；另外 150 亿美元作为各州的综合补助款，主要作为各州吸引投资设厂的补助经费；剩余的 170 亿美元用于研发。同时报道提到，用于 50 亿美元建造的新厂很有可能和英特尔进行合作运营。因为在今年 4 月有消息称，英特尔 CEO Bob Swan 曾致函美国国防部官员，表示愿与五角大厦合作兴建及运营半导体厂。

近日，长三角一体化发展重大合作事项签约仪式在湖州举行。其中，长三角地区拟支持长鑫 12 英寸存储器晶圆制造基地项目建设，提升长三角地区集成电路产业竞争力。长鑫 12 英寸存储器晶圆制造基地项目业务合作协议，由长鑫存储技术有限公司、苏州瑞红电子化学品有限公司、宁波江丰电子材料股份有限公司、上海新昇半导体科技有限公司共同签约。

据路透社消息，美国两党议员周三提出一项法案，希望为半导体制造商提供超过 228 亿美元的援助，目的是在与中国进行战略技术竞争的情况下，刺激美国建设芯片工厂。芯片工厂的建设成本高达 150 亿美元，其中大部分费用以昂贵的工具形式出现。该提案将为半导体设备设立 40%的可退还所得税抵免，提供 100 亿美元的联邦资金以匹配各州的建厂激励措施，并提供 120 亿美元的研发资金。

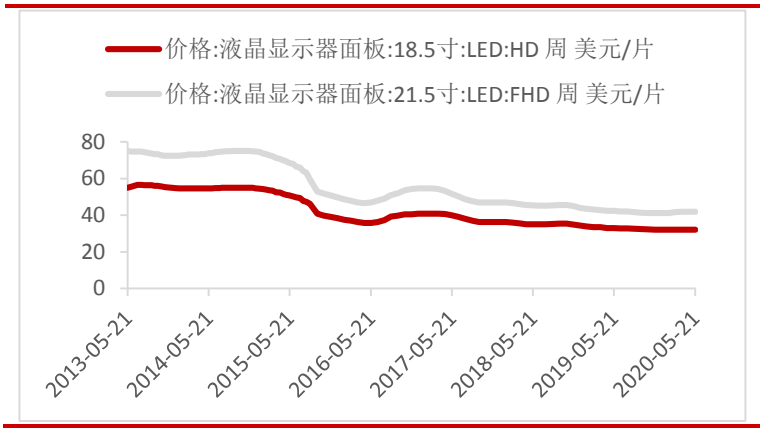
全世界著名光刻机生产研发公司荷兰阿斯麦（ASML）公司与无锡高新区管委会签署战略合作协议，未来阿斯麦公司将在原有基础上对资源进行整合提升，加速扩建光刻设备技术服务（无锡）基地。

2.2. 显示材料行业动态

重要数据

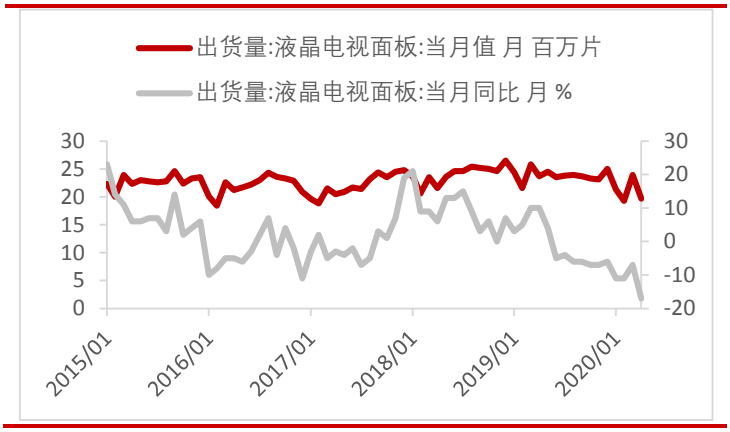
国内 1 月底至 2 月初，电视销量一度下滑 55%—60%，但是在 2 月底的时候就恢复到了同比两位数正增长，5 月第三周同比增速已经达到+38%，今年累计到 5 月第三周，电视总销量 1040 万台，整体与去年持平。其二，三星、LCD 两条生产线将于 6-10 月逐步减产关停，总计将退出 800k 产能，占全球理论产能 25%，实际产能 17%-20%。从最新的行业动态来看，65/75 寸在 6~7 月份还有下降空间，但 32/50/55 寸在 6 月份可能启动上涨，7 月份全面进入上涨区间，8~9 月份预期 65 寸以下尺寸基本全部进入上涨通道。随着欧美地区电视终端备货需求恢复、国内 618 促销活动来临，LCD 行业长期所呈现出的价格周期特性是由于新增高世代线的产能释放所造成的，而如今，一方面由于韩厂的持续退出，一方面由于中国大陆厂商无进一步扩产规划，行业的周期属性有望自 2021 年起有效弱化，陆资厂商有望迎来稳定盈利的产业收获期。

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

美国 LED 显示屏大厂达科（Daktronics,）公布了截至 2020 年 5 月 2 日的 2020 财年和第四季度财务业绩。达科 2020 财年实现净销售额 6.089 亿美元，营业损失 20 万美元，净收入 50 万美元。而 2019 财年净销售额为 5.697 亿美元，营业损失 470 万美元，净亏损 100 万美元。2020 财年的订单金额达 6.208 亿美元，相比 2019 财年的 6.089 亿美元，有所增长。达科表示，第四季度经营业绩受新型冠状病毒大流行的影响，尤其是商业和国际业务部。

6 月 11 日，利亚德宣布 PLANAR 与国美零售达成战略合作。双方就电视产品进行深度合作，共同推进超大尺寸电视进入千家万户，满足消费者对大屏幕电视的需求，将中国电视市场带入超大屏时代。此次 PLANAR 品牌首站选择中国市场，将是利亚德消费显示品向全球最大消费市场里程碑式的跨越。

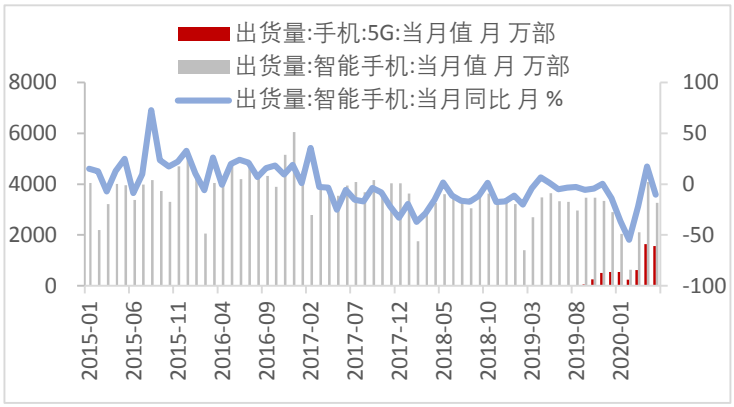
根据外媒报道，市场研究及调查单位 DSCC（Display Supply Chain Consultants）出具最新研究报告指出，随着苹果将在 2020 年秋天发布 4 款搭配 OLED 面板，并且支持 5G 网络的 iPhone，这将使得苹果跃升为 2020 年全球 OLED 面板的最大买家。报告表示，苹果在 2020 年全年将采购 OLED 面板达 98 亿美元，预计占了全世界 OLED 面板出货金额的 30%。而仅次于苹果的 OLED 面板采购大厂将是三星，其采购金额将达到 88 亿美元，占全世界 OLED 面板出货金额的 27%。

2.3. 5G 材料行业动态

重要数据

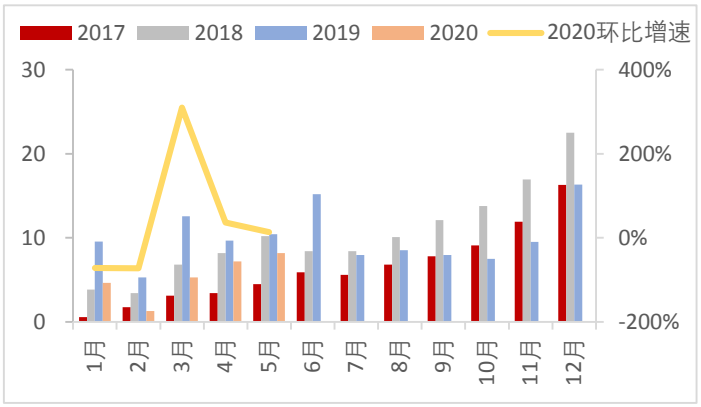
随着 5G 换机周期的到来，消费电子景气度回升，国内手机出货量回升明显，5-6 月迅速爬升，7 月有望恢复去年同期正常出货水平；递延需求释放有望驱动下半年出货相比去年同期有所增长。2020 年 5G 手机时代方才拉开序幕，卡位 5G 时代机会占据先发优势是各个品牌商的重要策略。主要安卓品牌侧重布局多价位段产品，在高中低端市场全面发力抢占 5G 市场，其中华为 5G 新机推出时间最早、产品线最多，除 P 系列、Mate 系列外，5G 手机已渗透到荣耀、Nova 等中低端机型；OPPO、vivo 已实现 5G 手机 2000~6000 元价位段全面覆盖；小米主打 5G 时代性价比优势、同时产品线分工更明确，小米系列聚焦线下高端市场，Redmi 系列聚焦线上中低端市场扩大客群覆盖面、寻求产品结构高端化突破。5G 千元机密集发布，5G 手机将引领新一轮手机换机潮。新机+换机，推动无线耳机需求持续高景气。

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

《合肥市 5G 产业发展规划（2019-2022 年）》日前正式印发。我市将加快网络布局，健全产业链条，聚力技术研发，创新示范应用，力争到 2022 年，5G 产业发展水平走在全国前列、成为全省标杆示范，数字经济蓬勃发展。根据规划，到 2022 年全市将建成 5G 基站 2.2 万个，实现主城区与重点乡镇区域 5G 网络全覆盖；全市 5G 产业规模达到 300 亿元，带动电子信息产业以及其他关联产业总产值达到 1000 亿元；5G 示范应用场景超过 50 个。

北京市委、市政府近日发布《关于加快培育壮大新业态新模式促进北京经济高质量发展的若干意见》。5G 网络方面，北京市提出扩大 5G 网络建设规模，加大 5G 基站选址、用电等支持力度，2020 年实现 5G 基站新增 1.3 万个，累计超过 3 万个，实现五环内和北京城市副中心室外连续覆盖，五环外重点区域、典型应用场景精准覆盖。加速推进 5G 独立组网核心网建设和商用。加强 5G 专网基础设施建设，在特殊场景、特定领域鼓励社会资本参与 5G 专网投资建设和运营。深入推进“一五五一”工程，推动 5G+VR/AR 虚拟购物、5G+直播、5G+电竞等系列应用场景建设，推进冬奥赛事场馆 5G 改造，丰富“5G+”垂直行业应用场景。支持 5G 射频芯片及器件检测与可靠性平台、5G+AIoT 器件开放创新平台、5G+超高清制播分发平台等一批产业创新平台建设，着力构建 5G 产业链协同创新体系，培育一批 5G 细分领域龙头企业。

近日，为满足 5G 创新应用各类需求，支撑 5G 创新业务发展，中国联通常态化公开招募 5G 创新应用专区供应商。日前，中国联通正式公布第二批 5G 创新应用专区供应商，共有包含华为、中兴、苏亨通光电股份有限公司、西安西古光通信有限公司等 56 家企业入选。

3. 重点跟踪公司一周资讯

表 1：股东减持公告表

公司	公告日期	公告内容
欧菲光	6 月 12 日	因降低自身负债需求，公司控股股东欧菲本次减持前，欧菲控股合计持有公司股份 856,046,962 股，占公司总股本的 31.77%；本次减持后，欧菲控股及其一致行动人裕高、南昌国金、蔡荣军合计持有公司股份 8.48 亿股，占公司总股本的 31.49%。
南大光电	6 月 11 日	持公司股份 3368.42 万股（占公司扣除回购账户股份后总股本的 8.42%）的股东张兴国计划以集中竞价交易方式减持本公司股份，计划减持本公司股份数量不超过 800.53 万股（占公司扣除回购账户股份后总股本的 2%）。
联化科技	6 月 10 日	公司副董事长彭寅生、高级副总裁樊小彬因个人资金需求，拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其持有的部分公司股份。彭寅生本次拟减持股份将不超过 120 万股，占公司总股本的 0.13%，樊小彬拟减持股份将不超过 29.5 万股，占公司总股本的 0.03%。
强力新材	6 月 10 日	公司现收到控股股东、实际控制人钱晓春、管军及其一致行动人通知，自 2019 年 9 月 9 日至 2020 年 6 月 8 日，合计减持其持有的公司无限售流通股 5152.55 万股，占公司总股本 10%。
TCL 科技	6 月 10 日	公司于近日收到惠州投控通知，依据惠州投控已披露的减持计划，截至本公告披露日，其已合计减持本公司股份 1.35 亿股（占公司总股本比例 1%），减持计划实施完毕。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

表 2：业绩报告公告表

公司	公告日期	公告内容
东山精密	6 月 9 日	公司 2020 年半年度归属于上市公司股东的净利润预计为 50293.89 万元-56329.15 万元，比上年同期增长 25%-40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为 43322.17 万元-48737.44 万元，比上年同期增长 60%-80%。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

表 3：股权激励公告表

公司	公告日期	公告内容
飞荣达	6 月 10 日	公司董事会同意对 2018 年限制性股票激励计划的回购数量及回购价格进行调整。首次授予的回购数量由 156.87 万股调整为 246.15 万股，首次授予的回购价格由 8.043 元/股调整为 5.0652 元/股；预留部分授予的回购数量由 53.14 万股调整为 83.39 万股，预留部分授予的回购价格由 10.36 元/股调整为 6.5418 元/股。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

4. 投资建议

布局军工复合材料核心成长公司。尽管国民经济遭受新冠肺炎疫情冲击，自二季度起绝大部分军工企业营收及业绩将恢复增长。横向比较其它制造业，军工行业全年业绩确定性较高。当前军工材料各细分领域中，我们首先看好新型战斗机产业链这一高成长方向。国防信息化和军民融合成长机遇随着大型运输机、新型战斗机、特种作战飞机、军用直升机等多个领域的现役航空装备逐步成熟，我国空军正在加速淘汰老旧机型，装备实力迅速提升。此外，在新型武器装备列装的带动下，复合材料和耐高温材料等领域军用新材料未来发展前景广阔。

618 购物节”促销刺激手机消费复苏，5G 手机渗透率进一步提升。根据中国信通院数据，2020 年 5 月国内 5G 手机出货量 1564.3 万部，渗透率达到 46.3%，环比提升 7.1pct；2020 年 1-5 月国内 5G 手机出货量 4608.4 万部，渗透率达到 37.0%。回顾 4G 手机的发展历程，2013 年底我国工信部正式颁发 4G 牌照，2013 年 12 月国内 4G 手机出货渗透率仅 0.58%，而到 2014 年 12 月出货渗透率已接近 70%，到 2015 年 12 月出货渗透率已接近 90%。随着通信制式的升级有望通过供需双向共同作用在智能手机市场快速推广，考虑到 5G 手机作为物联网时代的控制中枢及部分外设产品的运算中枢，5G 手机有望继续实现加速渗透。5G 产业链下游电子设备中各重要组件所涉及的新材料将受益于下游景气度提升。其中电子陶瓷随着 5G 时代市场有望进一步打开，5G 手机发热量大幅上升，原有散热技术不再适用于 5G，导热散热材料进一步升级为“多层石墨+VC/热管”的散热方案将成为 5G 时代的主流，技术升级将带动价格上涨，建议相关细分行业龙头公司。

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）

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	18.76	1038.17	0.04	0.04	0.05	0.06	33.04	59.47	50.53	38.91
002129.SZ	中环股份	18.95	527.79	0.32	0.52	0.71	0.91	36.40	36.54	26.55	20.85
603260.SH	合盛硅业	25.00	234.50	1.18	1.40	2.00	2.39	24.99	17.92	12.51	10.48
300285.SZ	国瓷材料	25.66	247.19	0.52	0.65	0.79	0.95	43.98	39.66	32.41	27.06
600160.SH	巨化股份	6.46	174.40	0.33	0.29	0.45	0.51	22.32	22.45	14.43	12.70
600378.SH	昊华科技	17.80	159.60	0.59	0.67	0.77	0.88	32.97	26.44	23.12	20.32
300236.SZ	上海新阳	58.42	169.80	0.72	0.29	0.37	0.48	38.24	199.05	159.05	122.14
002409.SZ	雅克科技	50.05	231.66	0.63	0.82	1.04	1.38	36.69	60.83	48.32	36.37
002643.SZ	万润股份	15.39	139.92	0.56	0.64	0.81	0.96	27.25	23.90	19.05	16.07
300666.SZ	江丰电子	54.04	120.04	0.29	0.37	0.47	0.59	146.21	146.57	115.79	90.84
300054.SZ	鼎龙股份	12.83	125.92	0.03	0.24	0.33	0.39	285.02	54.50	38.36	32.97
600206.SH	有研新材	12.88	109.04	0.13	0.18	0.25	0.42	97.50	70.81	50.71	30.38
300346.SZ	南大光电	40.04	162.92	0.14	0.20	0.27	0.34	121.23	196.37	150.87	117.25
688116.SH	天奈科技	39.59	91.79	0.47	0.68	0.88	1.12	68.13	58.57	45.23	35.32
688233.SH	神工股份	52.90	84.64	0.48	0.61	0.82	0.83	0.00	86.81	64.36	63.64
300429.SZ	强力新材	18.16	93.57	0.29	0.38	0.46	0.54	57.03	48.13	39.69	33.71
603690.SH	至纯科技	31.96	82.40	0.43	0.76	1.15	1.64	76.53	42.24	27.84	19.46
688019.SH	安集科技	294.88	156.61	1.24	1.62	2.35	3.10	106.53	181.80	125.26	95.20
688268.SH	华特气体	83.26	99.91	0.60	0.86	1.11	1.27	72.48	96.57	75.07	65.65
300655.SZ	晶瑞股份	42.40	80.01	0.17	0.34	0.46	0.63	155.65	125.67	92.33	67.49
603505.SH	金石资源	21.12	50.69	0.93	1.21	1.53	1.74	22.43	17.47	13.83	12.13
688138.SH	清溢光电	24.93	66.51	0.26	0.00	0.00	0.00	64.42	0.00	0.00	0.00
300706.SZ	阿石创	33.67	47.52	0.10	0.28	0.52	0.00	263.28	118.81	64.56	0.00
002741.SZ	光华科技	12.08	45.21	0.04	0.36	0.49	0.40	345.27	33.99	24.79	30.14
688300.SH	联瑞新材	54.76	47.08	0.87	1.32	1.87	2.31	52.31	41.43	29.22	23.72
603078.SH	江化微	42.50	60.33	0.24	0.43	0.61	0.84	108.13	99.46	69.99	50.81
002549.SZ	凯美特气	7.74	48.27	0.14	0.00	0.00	0.00	42.92	0.00	0.00	0.00
002971.SZ	和远气体	22.75	36.40	0.53	0.66	0.83	0.00	0.00	34.56	27.33	0.00
300537.SZ	广信材料	18.83	36.35	0.37	0.60	0.80	0.68	50.43	31.14	23.64	27.64
688357.SH	建龙微纳	50.84	29.40	1.49	0.00	0.00	0.00	31.91	0.00	0.00	0.00
300446.SZ	乐凯新材	9.22	16.98	0.60	0.52	0.81	1.02	29.24	17.58	11.42	9.04
300721.SZ	怡达股份	20.77	16.73	0.08	0.00	0.00	0.00	232.16	0.00	0.00	0.00
603938.SH	三孚股份	22.27	33.44	0.72	0.99	1.40	1.99	29.67	22.45	15.94	11.18
000969.SZ	安泰科技	6.38	65.46	0.16	0.00	0.00	0.00	41.47	0.00	0.00	0.00
300395.SZ	菲利华	27.31	92.35	0.57	0.74	0.95	1.18	38.66	37.08	28.77	23.13
军工复合材料											
300699.SZ	光威复材	59.55	308.68	1.01	1.24	1.56	1.98	45.20	48.01	38.13	30.12
300777.SZ	中简科技	32.70	130.80	0.34	0.52	0.77	1.04	90.42	62.46	42.43	31.55
002171.SZ	楚江新材	8.59	114.56	0.35	0.42	0.51	0.60	21.44	20.56	16.88	14.43
002006.SZ	精功科技	4.80	21.85	-0.27	0.00	0.00	0.00	-17.53	0.00	0.00	0.00
600862.SH	中航高科	16.83	234.45	0.40	0.30	0.40	0.54	27.83	56.01	41.84	31.15
000420.SZ	吉林化纤	2.03	40.01	0.05	0.00	0.00	0.00	46.82	0.00	0.00	0.00
000708.SZ	中信特钢	15.59	786.85	1.07	1.17	1.28	1.38	12.64	13.34	12.22	11.27
600399.SH	ST抚钢	4.28	84.41	0.15	0.18	0.24	0.29	21.55	23.24	18.01	14.89
300034.SZ	钢研高纳	18.03	84.75	0.33	0.40	0.51	0.60	48.13	44.88	35.56	29.86
000534.SZ	万泽股份	9.38	46.13	0.14	0.26	0.35	0.00	64.57	36.34	26.52	0.00
603308.SH	应流股份	17.10	83.44	0.27	0.38	0.54	0.72	56.05	44.53	31.54	23.69
688186.SH	广大特材	34.24	56.43	0.86	1.05	1.46	1.50	0.00	32.54	23.49	22.81

显示材料											
000725.SZ	京东方A	4.63	1592.30	0.06	0.13	0.21	0.29	82.34	36.17	22.11	16.18
000100.SZ	TCL科技	5.76	779.24	0.19	0.26	0.35	0.44	23.10	22.31	16.55	13.08
002456.SZ	欧菲光	16.09	433.58	0.19	0.55	0.74	0.92	83.01	29.29	21.85	17.49
002384.SZ	东山精密	27.63	443.90	0.44	1.00	1.30	1.60	52.93	27.52	21.33	17.26
000050.SZ	深天马A	14.41	295.13	0.40	0.60	0.75	0.96	40.23	24.09	19.20	15.01
000413.SZ	东旭光电	2.76	154.09	-0.20	0.42	0.54	0.00	-16.86	6.60	5.07	0.00
002387.SZ	维信诺	13.37	182.86	0.05	0.04	0.49	1.24	339.62	303.86	27.09	10.75
600707.SH	彩虹股份	4.42	158.61	0.02	-0.07	0.12	0.22	232.24	-60.22	37.36	20.52
002326.SZ	永太科技	11.67	102.58	0.31	0.54	0.70	0.86	32.03	21.42	16.77	13.63
300398.SZ	飞凯材料	21.55	111.55	0.49	0.61	0.76	0.91	30.33	35.41	28.50	23.71
300327.SZ	中颖电子	29.59	82.69	0.68	0.80	1.03	1.28	34.57	36.85	28.70	23.19
000823.SZ	超声电子	12.36	66.37	0.56	0.69	0.86	0.00	23.93	17.87	14.43	0.00
300263.SZ	隆华科技	7.73	70.72	0.19	0.26	0.32	0.39	28.70	30.22	23.98	19.94
688299.SH	长阳科技	26.00	73.47	0.51	0.65	0.94	1.33	34.15	40.11	27.61	19.60
688181.SH	八亿时空	61.02	58.87	1.14	1.53	1.90	0.00	0.00	39.78	32.17	0.00
002876.SZ	三利谱	47.30	49.19	0.49	1.49	2.49	3.74	99.02	31.68	18.98	12.66
300481.SZ	濮阳惠成	17.27	44.39	0.57	0.72	0.90	1.14	31.73	23.87	19.18	15.18
603722.SH	阿科力	32.49	28.49	0.45	1.06	1.38	1.28	69.44	30.77	23.61	25.30
002106.SZ	莱宝高科	11.77	83.07	0.40	0.53	0.62	0.71	23.81	22.18	19.03	16.62
601208.SH	东材科技	6.39	40.04	0.12	0.00	0.00	0.00	42.31	0.00	0.00	0.00
300305.SZ	裕兴股份	10.40	30.03	0.33	0.38	0.43	0.00	25.70	27.57	24.24	0.00
600552.SH	凯盛科技	5.29	40.41	0.13	0.00	0.00	0.00	46.54	0.00	0.00	0.00
300134.SZ	大富科技	14.15	108.60	-0.46	0.00	0.00	0.00	-33.38	0.00	0.00	0.00
600460.SH	士兰微	14.21	186.44	0.01	0.00	0.00	0.00	1396.75	0.00	0.00	0.00
300128.SZ	锦富技术	3.25	35.56	0.01	0.00	0.00	0.00	298.37	0.00	0.00	0.00
002618.SZ	丹邦科技	9.71	53.20	0.05	0.00	0.00	0.00	246.77	0.00	0.00	0.00
002341.SZ	新纶科技	4.99	57.50	0.01	0.00	0.00	0.00	662.35	0.00	0.00	0.00

轻量化材料											
603596.SH	伯特利	32.40	132.37	0.98	1.21	1.50	1.80	22.90	26.87	21.67	17.96
601600.SH	中国铝业	2.80	421.18	0.05	0.05	0.08	0.12	70.81	59.70	36.60	24.22
000807.SZ	云铝股份	4.23	132.32	0.16	0.13	0.26	0.35	27.06	33.65	16.41	12.11
600219.SH	南山铝业	2.06	246.18	0.14	0.13	0.16	0.19	16.50	15.34	12.68	10.73
601689.SH	拓普集团	25.72	271.34	0.43	0.59	0.77	0.94	40.31	43.32	33.24	27.37
601677.SH	明泰铝业	8.80	54.23	1.49	1.18	1.33	1.50	7.75	7.47	6.62	5.85
002082.SZ	万邦德	9.46	58.48	0.28	0.00	0.00	0.00	12.77	0.00	0.00	0.00
600888.SH	新疆众和	4.69	48.06	0.14	0.12	0.13	0.17	33.82	39.38	36.41	27.62
002160.SZ	常铝股份	4.75	37.79	0.03	0.00	0.00	0.00	112.20	0.00	0.00	0.00
300176.SZ	派生科技	5.82	22.54	-1.11	0.00	0.00	0.00	-8.10	0.00	0.00	0.00
002101.SZ	广东鸿图	7.11	37.85	0.05	0.00	0.00	0.00	137.80	0.00	0.00	0.00
603355.SH	莱克电气	22.38	89.74	1.25	1.28	1.47	1.60	18.90	17.43	15.22	13.98
600960.SH	渤海汽车	3.35	31.84	0.08	0.03	0.25	0.00	41.89	99.70	13.22	0.00
600933.SH	爱柯迪	13.52	116.10	0.51	0.52	0.64	0.75	27.20	26.00	21.28	18.12
002085.SZ	万丰奥威	6.32	138.21	0.35	0.44	0.47	0.00	19.90	14.49	13.38	0.00
002182.SZ	云海金属	8.74	56.50	1.41	0.61	0.76	0.83	6.57	14.25	11.53	10.55
600456.SH	宝钛股份	24.98	107.48	0.56	0.73	0.90	1.04	43.54	34.41	27.85	23.93
688122.SH	西部超导	34.57	152.55	0.36	0.44	0.53	0.73	93.89	78.62	65.19	47.17
002149.SZ	西部材料	6.90	29.35	0.14	0.17	0.17	0.18	53.43	41.47	40.59	38.42
300402.SZ	宝色股份	8.45	17.07	0.17	0.00	0.00	0.00	53.92	0.00	0.00	0.00
000629.SZ	攀钢钒钛	2.01	172.65	0.17	0.09	0.09	0.10	17.67	22.74	21.71	19.82

5G材料											
600183.SH	生益科技	27.52	626.41	0.64	0.84	1.02	1.20	32.87	32.83	26.91	22.87
600143.SH	金发科技	13.30	342.29	0.48	0.61	0.68	0.82	15.05	21.88	19.44	16.30
300602.SZ	飞荣达	28.60	144.88	0.69	1.00	1.19	1.38	37.02	28.56	23.94	20.76
002324.SZ	普利特	14.47	122.28	0.20	0.34	0.43	0.52	42.99	43.05	33.46	27.68
688020.SH	方邦股份	102.40	81.92	1.61	2.10	3.86	6.72	56.42	48.77	26.52	15.25
300684.SZ	中石科技	31.92	80.45	0.49	0.81	1.11	1.37	53.24	39.51	28.82	23.30
603186.SH	华正新材	45.42	64.52	0.72	1.13	1.56	2.19	48.33	40.17	29.19	20.77
603133.SH	碳元科技	17.51	36.96	-0.19	0.70	1.18	0.00	-128.27	24.98	14.85	0.00
002886.SZ	沃特股份	27.80	33.04	0.40	0.45	0.51	0.56	60.26	62.22	54.24	49.31

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。