看好 GaAs 材料受益 5G 需求，关注面板材料国产化提速

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（6 月 25 日-7 月 2 日），沪深 300 指数上涨 2.63%，新材料指数较上周上涨 1.54%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.09 个点，半导体材料指数较上周上涨 1.47%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.16 个点，OLED 指数较上周上涨 1.23%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.4 个点，液晶显示指数较上周上涨 2.6%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.03 个点。

◆**半导体行业景气度回升。**半导体行业景气度回升，截至 7 月 1 日，费城半导体指数为 1966.98，环比上周上升 11.66%， 同比增长 52.01%，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%。

◆**面板材料国产化提速，偏光片龙头受益。**6 月主流液晶电视面板价格迎来反弹，三季度的供需进一步趋紧，预计 7 月面板价格维持上涨趋势。供给方面，LGD 将在 2020 年底之前停止韩国液晶电视面板的生产，三星也将在 2020 年底之前停止韩国 LCD 面板生产。随着韩国厂商的退出以及大陆厂商的新增产能的释放，预计全球液晶面板竞争格局将发生重要变化。目前我国已成为全球最大、增长速度最快的 LCD 市场。受益于面板产能投放及大尺寸趋势，进口替代空间大，偏光片需求量稳步增长。近期也有杉杉股份拟收购 LG 化学旗下资产，布局 LCD 偏光片业务，加速抢占面板材料国产化带来的市场机会。

◆**5G 材料市场广阔。**随着 5G 换机周期的到来，1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37%和 47.9%，渗透率进一步提升。5G 材料市场广阔。手机 PA 数量增加、5G 渗透率提升及 VCSEL 应用将大幅拉动 GaAs 衬底需求。VCSEL 用 GaAs 衬底需求将约 75 万片（折合 4 英寸），对应市场空间 11.2 亿元，5 年 CAGR 约 9.8%。而目前国内手机用 GaAs 渗透率（PA 及 VCSEL）不足 10%，进口替代空间巨大，国内相关龙头企业有望率先受益。

◆**硅片，商用量产空间广阔。**中芯国际回归，半导体配套服务产业链（含材料）将迎来空前重构，国产化进度加速前行。预计 2020 至 2025 年国内晶圆产能年复合增速达 7%，中国大陆对每月 12 英寸半导体硅片的供需缺口将超 100 万片。为了维持国内半导体产业链稳定，实现芯片自主可控，半导体硅片进口替代空间广阔。

◆**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短期调整 3
2. 重点子行业数据及资讯跟踪 4
2.1. 半导体材料景气度回升，中芯国际回归 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 8
4. 投资建议 9
5. 风险提示 9

表 1：股东减持公告表 8
表 2：业绩报告公告表 8
表 3：股权激励公告表 8

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 6
图 16：液晶电视面板出货量跟踪（单位：万片） 6
图 17：国内智能手机出货量同比（单位:万台） 7
图 18：国内新能源汽车销量（单位:万辆） 7

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（6 月 25 日-7 月 2 日），沪深 300 指数上涨 2.63%，新材料指数较上周上涨 1.54%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.09 个点，半导体材料指数较上周上涨 1.47%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.16 个点，OLED 指数较上周上涨 1.23%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 1.4 个点，液晶显示指数较上周上涨 2.6%，跑输同期沪深 300 指数涨幅 0.03 个点。

图 1：近一年新材料指数与沪深 300 指数走势对比（单位：%）



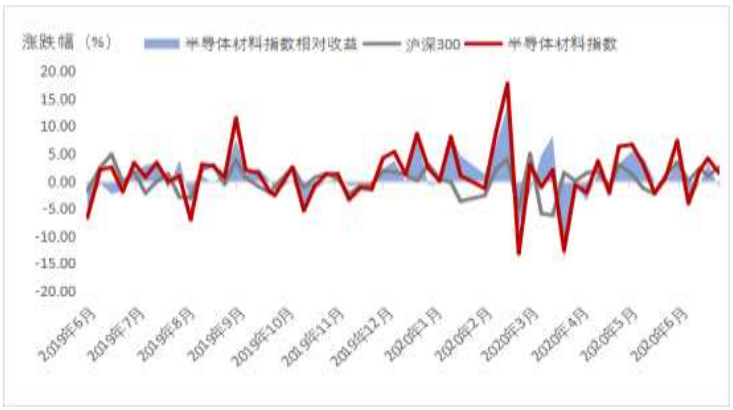
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 2：近三个月新材料指数与沪深 300 指数走势对比(单位：%)



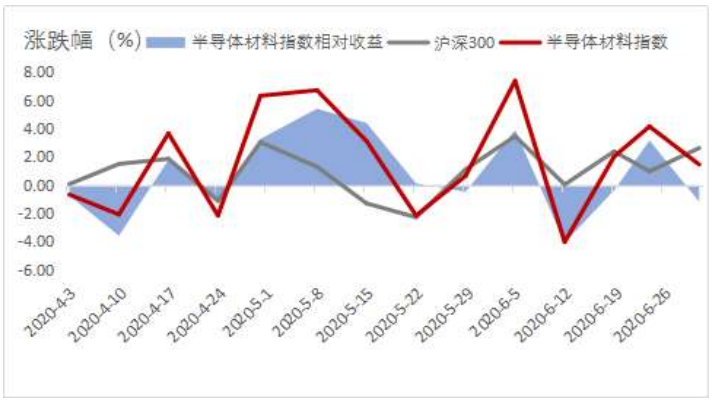
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

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：%)



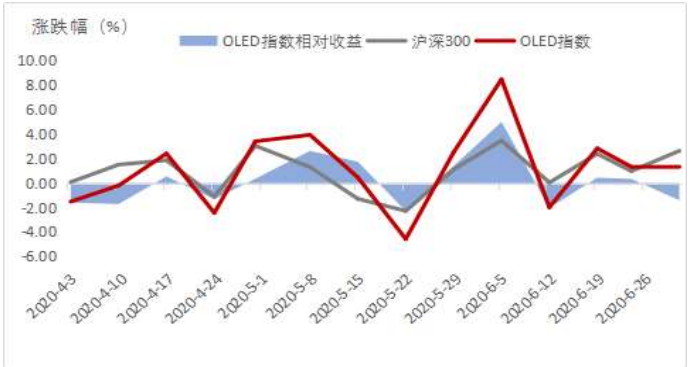
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

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：%)



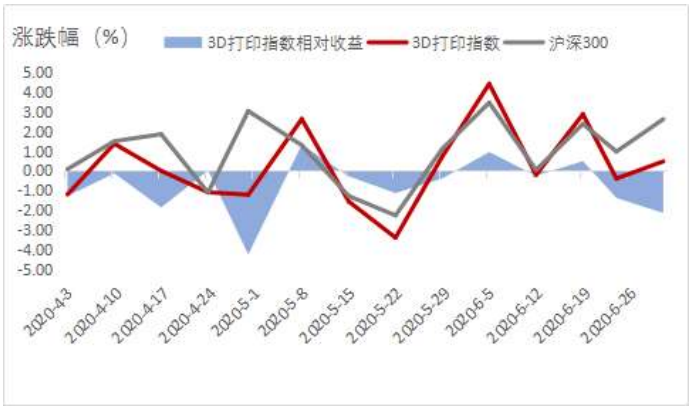
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

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

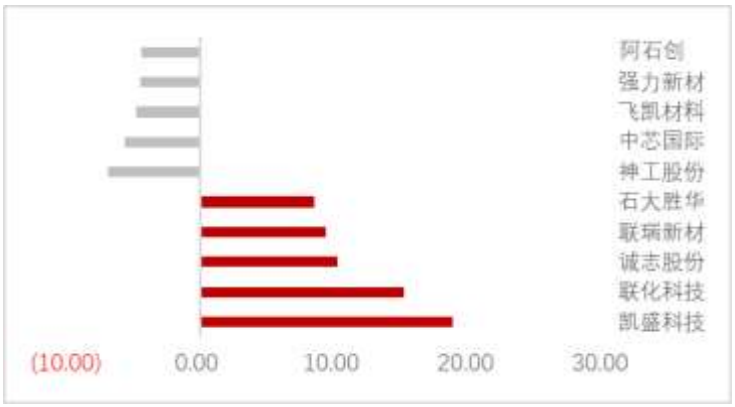
图 8：近三个月 3D 打印指数与沪深 300 指数走势对比(单位:%)



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

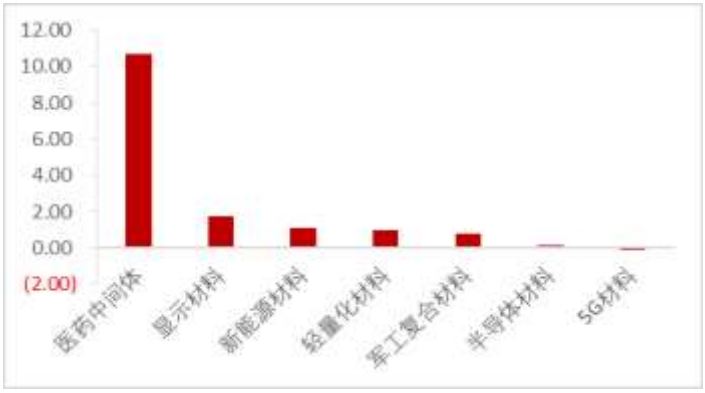
上周（6 月 25 日-7 月 2 日），新材料子板块中医药中间体涨幅最大，上涨 10.69%，个股中凯盛科技和联化科技涨幅靠前，神工股份和中芯国际跌幅靠前。

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. 半导体材料景气度回升，中芯国际回归

重要数据

半导体行业景气度回升，7 月 1 日，费城半导体指数为 1966.98，环比上周上升 11.66%，同比增长 52.01%，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 价格下降，NAND Flash 价格环比上升。截至 7 月 1 日，DDR3 4Gb 价格为 1.505 美元，环比上周下降 1.7%，同比下降 5.9%；NAND Flash64Gb 价格为 2.52 美元，环比下降 8. 2%，同比上升 4.9%，由于居家经济对相关设备的需求依然强劲，对 DRAM 的需求也依然会保持强劲，DRAM 的合约价格，在今年三季度有望上涨。

中芯国际回归，半导体配套服务产业链（含材料）将迎来空前重构，国产化进度加速前行。 此次中芯国际拟募集 200 亿，SN1 项目投资 80 亿，工艺研发项目投资 40 亿，及补充流动资金 80 亿，加码加速半导体国产化进程，随着中芯国际回归 A 股，中国半导体产业链将

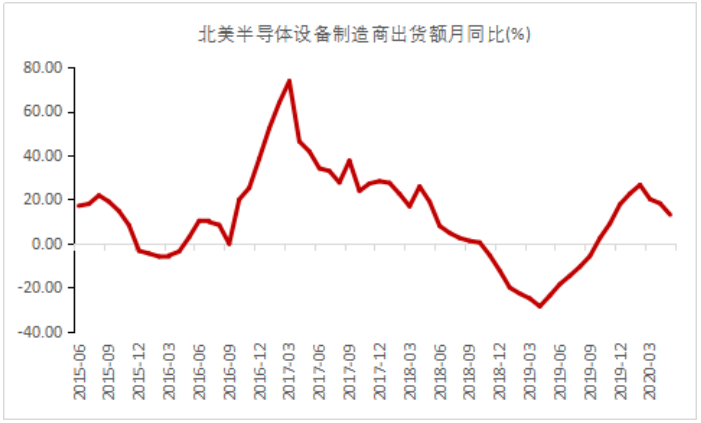
进一步完善，也给予了半导体配套材料产业链国产化的加速动力。中国作为全球最大的半导体终端市场，未来随着中国芯片制造产能的持续扩张，中国半导体硅片市场的规模将继续以高于全球市场的速度增长。

图 11：费城半导体指数



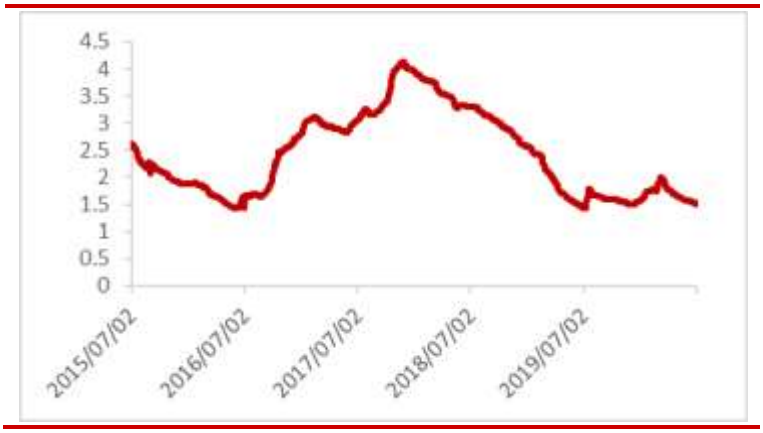
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 12：北美半导体设备制造商出货额变化（单位：%）



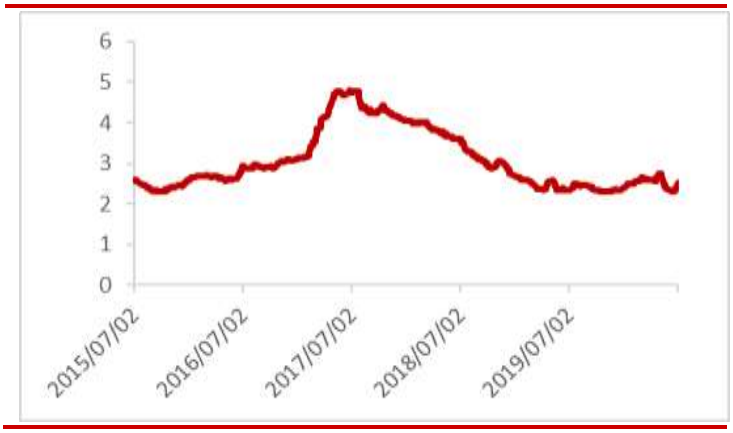
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

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

6 月 24 日，在苹果全球开发者大会 (WWDC)上，苹果表示未来 Mac 计算机均将采用自家设计的 ARM 架构芯片「Apple Silicon」。根据供应链消息，「Apple Silicon」将由台积电独家代工，苹果针对笔电和平板设计的 A14X 处理器将在第四季采用台积电 5 纳米量产。

6 月 27 日，SEMICON China 2020 在上海正式开幕，这是今年疫情以来中国半导体行业的首展。半导体行业上市阵营将迎来一家巨头。

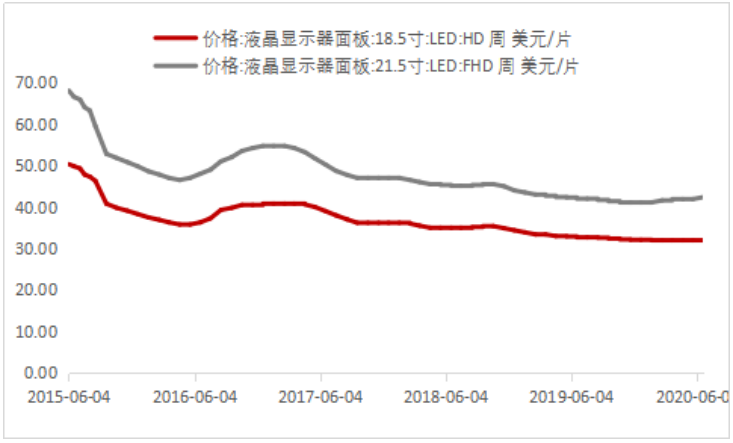
6 月 30 日，据上交所官网，中芯国际科创板 IPO 注册显示生效。业内预测称，中芯国际或最快在 7 月中旬实现上市，且有望成为 A 股市值最高的半导体企业。随着中芯国际上市，科创板半导体企业市值桂冠或将易主。目前，A 股市值最高的半导体企业是在主板上市的韦尔股份，6 月 30 日收盘后的市值约为 1744 亿元。国产替代是驱动半导体行情的首要逻辑，同时还受到半导体销售周期向上和工艺创新的影响。此前，中芯国际宣布回归也一度让半导体行业沸腾，其在港股的股价自 5 月以来也不断上扬，并在 6 月 26 日创下新高，两月累计涨幅达到 76%。

2.2. 显示材料行业动态

重要数据

6 月主流液晶电视面板价格迎来反弹，三季度的供需进一步趋紧，预计 7 月面板价格维持上涨趋势。2020 年 5 月，18 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 42.4 美元一片。5 月全球大尺寸面板出货量 7493 万片，同比增长 19%，环比上升 16%。5 月大尺寸面板出货大幅增长主要原因为品牌厂商担忧第三季需求回升带来的供应紧张，加大了提前采购的力度。从大尺寸 LCD 面板出货量分类来看，5 月份电视、笔记本、平板、显示器面板出货量分 别为 2260 万片、2050 万片、1310 万片、1440 万片，同比分别增长-8%、30%、116%和 18%，环比分别增长 15%、14%、32%、8%。供给方面，LGD 将在 2020 年底之前停止韩国液晶电视面板的生产，三星也将在 2020 年底之前停止韩国 LCD 面板生产。随着韩国厂商的退出以及大陆厂商的新增产能的释放，预计全球液晶面板竞争格局将发生重要变化，大陆厂商在大尺寸液晶面板产能的市占率有望从 2019 年的 41.1%提升至 2021 年的 57.8%，韩国厂商市占率将从 2019 年的 28.4% 下降至 2021 年的 9.7%，大陆厂商在全球液晶面板的话语权进一步加强。偏光片是液晶显示面板的关键原材料之一，受益面板产能投放及大尺寸趋势，进口替代空间大。

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

6 月 23 日，TCL 科技（000100）发布公告称，其已经被确认为中环集团 100%股权混改的意向受让方之一，但目前交易尚在进行中，最终受让方还未确定。因此 TCL 科技在公告中多次提及“最终转让结果存在不确定性”，表明该结果存在变数。

6 月 23 日，万润股份（002643）公司公告股东烟台市供销合作社计划减持其所持有公司股份不超过 900 万股（占公司总股本的 0.99%）。

6 月 23 日，据 Ledinside，JOLED 已于 6 月 22 日控告三星电子及其面板子公司 Samsung Display 在美国贩售的 Galaxy 智能手机侵犯 JOLED 所持有的 OLED 面板专利。JOLED 为在日本经济产业省主导下，统合 Panasonic、Sony OLED 面板事业于 2015 年 1 月 15 日设立的 OLED 面板公司，为目前全球唯一一家可生产印刷式 4K OLED 面板的厂商。

2.3. 5G 材料行业动态

重要数据

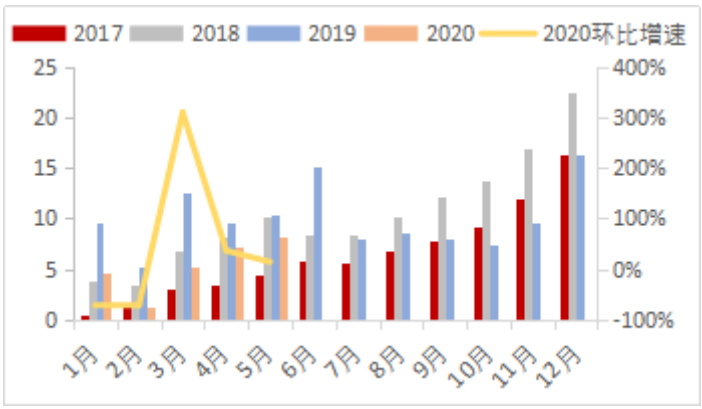
2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；国内手机上市新机型 32 款，同比下降 22%，截至 5 月，2020 年共上市新机型累计 169 款，同比下降 18.8%。5 月智能手机出货量 3266.1 万部，同比下降 10.4%，1-4 月，智能手机累计出货量为 1.21 亿部，同比下降 16%。5G 手机方面，5 月国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部， 占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50%，1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37%和 47.9%，渗透率进一步提升。功率放大器是一部手机最关键的器件之一，它直接决定了手机无线通信的距离、信号质量，甚至待机时间，是整个射频系统中除基带外最重要的部分。随着手机 PA 数量增加、5G 渗透率提升及 VCSEL 应用将大幅拉动 GaAs 衬底需求。

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

6 月 24 日，广州市政府审议通过了《广州市进一步加快 5G 产业发展若干措施》，该文件从加快 5G 基站建设、制造业技术改造、垂直行业应用示范等方面提出 9 条措施，推动 5G 与实体经济深度融合，促进产业集聚发展。

6 月 30 日，美国运营商 Verizon 宣布已与英国 Digital Catapult 合作，开发用于零售的 5G 解决方案。两家公司将利用 Verizon 今年 2 月在伦敦新建的 5G 实验室，为初创公司提供一个工作室，以测试他们基于 5G 的创新。荷兰政府宣布开始拍卖新的 5G 无线频率，电信公司均可参与竞拍，以便为客户提供更快的移动通信网络。

7 月 1 日，据国外媒体报道，美国正在限制美国企业帮助中国推进 5G 网络建设，但村田等日本企业正在填补空缺，为华为供应 5G 设备零部件，并从中获取利润。

7 月 1 日，据外媒报道，作为向 5G SA 核心网过渡的一部分，SK 电讯（SK Telecom）已经测试了第二代英特尔 Xeon Scalable 处理器和英特尔 Ethernet 800 系列网络适配器。英特尔技术将帮助 SK 电讯改善高优先级流量的延迟和抖动性能。

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
金力永磁	6 月 23 日	持有江西金力永磁科技股份有限公司股份 53,595,757 股(占本公司总股本比例 12.96%)的股东金风投资控股有限公司计划在自本公告披露之日起 3 个交易日后 3 个月内实施,通过集中竞价和大宗交易的方式合计减持公司股份不超过 12,402,720 股,即不超过公司总股本的 3%.其中通过大宗交易方式进行减持的,将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后进行;通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的,将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行.
宜安科技	6 月 22 日	董秘,董事,高管张春联的相关人（父母）张松高通过竞价交易方式减持股份 1600 股，成交均价为 CNY12.08 元。 董秘,董事,高管张春联的相关人（兄弟姐妹）张纳新通过竞价交易方式减持股份 1600 股，成交均价为 CNY12.09 元。
联化科技	7 月 1 日	第 1 次 2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，预测业绩：净利润约 8000 万元¯12000 万元,变动幅度为:-66.46%¯-49.7% 业绩变动原因说明:公司 2020 年半年度业绩受新冠肺炎疫情影响,公司复工延迟,物流受阻,业务开展受到一定程度的影响,订单交付数量下降,导致公司营业收入下滑,净利润较去年同期有所下降.

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
泰和新材	6 月 29 日	公司重大事项，自 2020-06-29 起停牌

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
方邦股份	6 月 30 日	公司激励计划采取的激励形式为限制性股票（第二类限制性股票）。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 99.90 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 8,000.00 万股的 1.25%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划的有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 30.00 元/股.

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

4. 投资建议

硅片，商用量产空间广阔。中芯国际回归，半导体配套服务产业链（含材料）将迎来空前重构，国产化进度加速前行。中国作为全球最大的半导体终端市场，未来随着中国芯片制造产能的持续扩张，中国半导体硅片市场的规模将继续以高于全球市场的速度增长。现阶段中国大陆仅有少数几家企业具有 200mm 半导体硅片的生产能力。2017 年以前，300mm 半导体硅片几乎全部依赖进口。2018 年，硅产业集团子公司上海新昇作为中国大陆率先实现 300mm 硅片规模化销售的企业，打破了 300mm 半导体硅片国产化率几乎为 0%的局面。预计 2020 至 2025 年国内晶圆产能年复合增速达 7%，中国大陆对每月 12 英寸半导体硅片的供需缺口将超 100 万片。为了维持国内半导体产业链稳定，实现芯片自主可控，半导体硅片进口替代空间广阔。

面板材料国产化提速，偏光片龙头受益。偏光片是显示面板的核心材料之一。目前全球偏光片生产企业主要集中在日本、韩国、中国台湾和中国大陆，随着国内投资规模的增加，近年来中国大陆产能占全球产能的比例正在逐年上升。 韩国主要公司有 LG 化学、三星 SDI，日本主要公司有日东电工、住友化学、三立子等，中国台湾主要公司有括奇美材料和明基材料，大陆地区主要公司有三利谱、盛波光电等。由于偏光片行业对生产技术、人才、资金的要求较高，且客户认证方面具有比较高的壁垒，目前全球偏光片的生产仍然呈现高度集中的状态，韩国 LG、日本日东电工和住友化学三家占据了全球 60~70%的市场份额

目前我国已成为全球最大、增长速度最快的 LCD 市场。受益于面板产能投放及大尺寸趋势，进口替代空间大，偏光片需求量稳步增长。近期也有杉杉股份拟收购 LG 化学旗下资产，布局 LCD 偏光片业务，加速抢占面板材料国产化带来的市场机会。

5G 材料市场广阔。随着国内疫情进一步得到控制，疫情期间压抑的需求有望继续释放，相较一代半导体二代性能更为优异，相较三代半导体二代成本更占优势，5G 时代，手机 PA 数量增加、5G 渗透率提升及 VCSEL 应用将大幅拉动 GaAs 衬底需求。我们测算 2025 年 PA 用 GaAs 衬底需求将约 200 万片(折合 4 英寸)，对应市场空间约 200 亿元，5 年 CAGR 约 17.5%；VCSEL 用 GaAs 衬底需求将约 75 万片（折合 4 英寸），对应市场空间 11.2 亿元，5 年 CAGR 约 9.8%。而目前国内手机用 GaAs 渗透率（PA 及 VCSEL）不足 10%，进口替代空间巨大，国内相关龙头企业有望率先受益。

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）

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。