

新材料行业动态周报

上周显弱势，本周关注反弹强弱

材料/新材料

同步大势

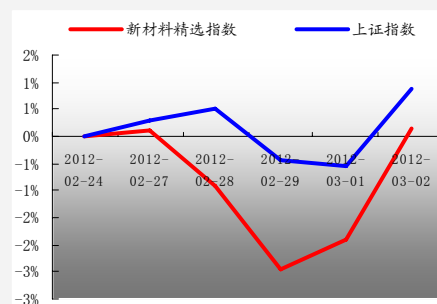
维持评级

发布时间：2012 年 3 月 5 日

投资要点：

- 上周大盘先抑后扬，呈现强势调整态势。期间我们编制的新材料精选指数微涨 0.15%，跑输上证指数 0.86 个百分点，跑输中小板 0.31 个百分点，跑赢创业板 0.76 个百分点。上周我们已经提示新材料板块疲态渐显。本周我们建议重点关注上证指数走势。如上证指数能够放量突破前高，可积极把握新材料板块的反弹机会。如果上证指数冲高乏力，则仍需规避板块调整风险。
- **电池材料板块：**上周电池级碳酸锂的价格仍然持稳。钴酸锂的价格仍处弱势。原油价格有所调整。消息面上看，节能与新能源汽车方面仍没有特别有力度的消息。本周预计电池板块将随大盘波动而波动。
- **光伏材料板块：**短期内光伏行业仍将受制于德国下调补贴、美国“双反”等海外市场不利因素的影响，光伏企业仍有业绩下滑的风险，仍建议短期内对板块持谨慎态度，等待国内等新兴光伏市场需求大幅提升及未来行业整合带来的反转机会。
- **核电材料板块：**近期来自各方面的核电重启积极信号频出，我国的核电审批将重启，到 2020 年我国核电的规划量仍将达 80GW。上周核电材料板块的表现明显较好。我们认为核电材料类相关公司的交易性机会继续值得关注，仍建议重点关注久立特材、方大炭素、沃尔核材。
- **磁性材料板块：**上周磁材板块随大盘先抑后扬，走势基本和中小板同步。稀土磁材的关键原材料金属钕的价格仍处在下降的趋势之中。钕铁硼的价格也不见起色。由于磁材行业的需求仍未现重大转变，对板块的股价有一定压制。但是由于基数原因，预计稀土磁材企业的 2012 年一季报的业绩同比实现明显增长的可能性仍大，短期可重点关注中科三环和银河磁体等稀土磁材股。
- **超硬难熔材料板块：**上周，金刚石单晶材料的价格仍处在弱势盘整状态，其走强的契机仍需等待。我们继续看好聚晶金刚石超硬材料相关公司，建议重点关注四方达和黄河旋风。
- **风险：**大盘二次冲高，有冲高回落的风险。

走势图



子行业	评级
电池材料	优于大势
光伏材料	同步大势
核电材料	优于大势
磁性材料	同步大势
超硬难熔材料	同步大势

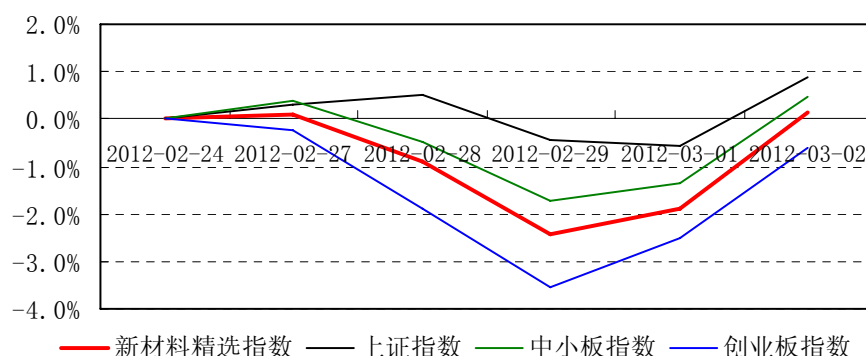
重要公司	评级
四方达	推荐
江苏国泰	推荐
银河磁体	谨慎推荐
久立特材	谨慎推荐
黄河旋风	推荐
天齐锂业	谨慎推荐

分析师：潘喜峰； 联系人：龚斯闻
执业证书编号：S0550511020005
TEL: (8621)2036 1103
FAX: (8621)2036 1159
Email: panxf@nesc.cn
地 址：上海市源深路 305 号
邮 编：200135

一、新材料板块一周运行情况综述

上周大盘先抑后扬，呈现强势调整态势。期间上证指数上涨 0.86%，中小板指数上涨 0.46%，创业板指数则下跌 0.61%。期间我们编制的新材料精选指数微涨 0.15%，跑输上证指数 0.86 个百分点（最多跑输近 2 个百分点），跑输中小板 0.31 个百分点，跑赢创业板 0.76 个百分点。上周我们已经提示新材料板块疲态渐显。本周我们建议重点关注上证指数走势。如上证指数能够放量突破前高，可积极把握新材料板块的反弹机会。如果上证指数冲高乏力，则仍需规避板块调整风险。

图 1 新材料板块周涨幅



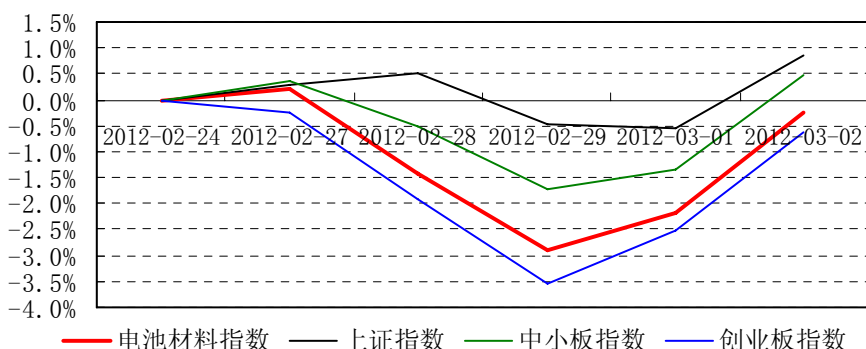
资料来源：wind、东北证券（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

二、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周电池材料板块呈现调整态势，期间电池材料指数微跌 0.23%，跑输上证指数 0.94 个百分点（最多跑输近 2.5 个百分点），跑输中小板 0.54 个百分点，跑赢创业板 0.53 个百分点。电池材料板块的表现弱于上证指数和中小板。

图 2 电池材料板块周涨幅



资料来源：wind、东北证券

2.2 一周行业要闻

(1) 据国外媒体报道, 美国加州 Envia 系统 (Envia Systems) 电池科技公司的研究人员研发的新型锂离子电池每克储存的能量是目前所用电池的两倍。Envia 公司共同创始人和首席技术官、材料科学家萨杰特·库马尔 (Sujeet Kumar) 解释说: “我们实现了 400 瓦时/千克的储能密度, 我们已经制造了一个 40 安培的电池, 汽车可以识别和使用。”该电池已经通过美国海军水面战中心(Naval Surface Warfare Center)的独立能量密度测试验证。该电池价格便宜, 每千瓦时 125 美元, 不到目前电池成本的一半。目前, 该电池除了进一步的独立测试, 汽车制造商还需对该电池进行多年的测试。(信息来源: 搜狐 2012 年 03 月 02 日)

(2) 日前, 中国兵器工业集团特能集团晋东公司生产的首批矿用锂离子电池顺利交付用户。这标志着公司民用产品生产线建设项目取得实质性进展, 同时也意味着公司在培育、发展支柱民品方面迈出了可喜的步伐。晋东公司紧紧跟踪子集团民品发展战略, 结合自身地处煤炭大省的区域优势, 在经过周密调研、科学论证的基础上, 确定了“依托集团先进成熟的锂离子电池研发技术, 立足当地及周边广阔巨大的煤矿机电产品用锂离子电池市场需求, 以矿灯用锂离子电池为切入点, 积极开发生产矿用锂离子电池系列产品”的民用发展思路。(信息来源: 中国国防科技信息中心 2012 年 03 月 01 日)

(3) 美国大型存储电池实现晚间光伏供电。目前, 亚利桑那州公共服务公司(APS)就一直在对一个 1.5 兆瓦小时的能量存储系统进行测试。该能量存储装置相当于一个集装箱大小, 输出的电量等同于 1200 台混合动力汽车或者 30 万部手机电池产生的电量。APS 能源创新部理事 Barbara Lockwood 表示: “我们计划对该储能设备做一系列研究, 包括如何降低电力需求高峰日的设备压力, 及如何在日落之后向客户提供太阳能光伏发电。这个储能试点将具有很大的潜力来改变我们未来的发电方式”。(信息来源: 北极星太阳能光伏网 2012 年 02 月 29 日)

图 3 储能电池外观图



资料来源: 北极星太阳能光伏网、东北证券整理

(4) 随着亚洲地区的蓄电池需求迅速高涨, 日本 GS 汤浅公司将于 2014 年之前在该公司位于亚洲地区的核心基地泰国工厂增产。新工厂预定 2012 年 3 月底竣工, 计划 2014 年之前将汽车电池的年产能由目前的 300 万个增至 500 万个。摩托车用蓄电池计划维持 200 万个的年产能。此外, 汤浅 Battery(Thailand)Pub 计划 2014 年之前将把年产能由目前的 80 万个扩大至 100 万个。另外, 该公司今后将把经营资源主要集中到摩托车电池业务上, 计划 2014 年之前把总部工厂的摩托车电池年产能由目前的 300 万个增加至 400 万个。GS 汤浅 Siam Industry 目前每年能生产供 8000 辆叉车使用的铅蓄电池, 主要销往东盟地区和澳大利亚。(信息来源: 技术在线 2012 年 02 月 28 日)

2.3 一周重点公司公告

- (1) 江苏国泰: a、关于控股子公司华荣公司通过高新技术企业复审的公告;
b、2011 年度业绩快报;
- (2) 多氟多: 2011 年度业绩快报;
- (3) 天齐锂业: 2011 年度业绩快报;
- (4) 赣锋锂业: 2011 年度业绩快报;
- (5) 当升科技: 2011 年度业绩快报;

2.4 行业运行态势研判和投资策略

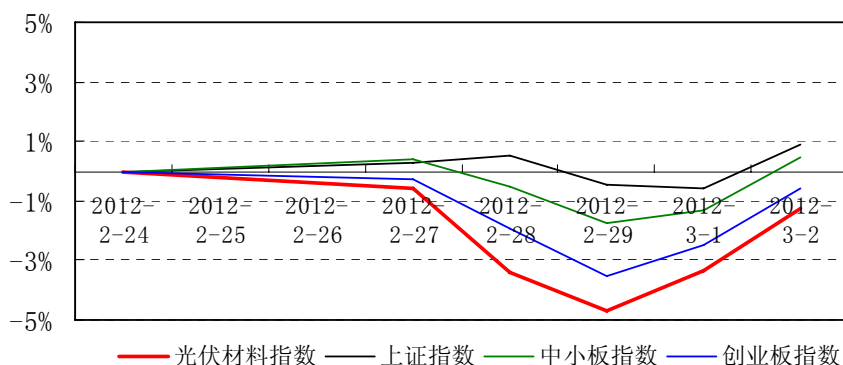
上期我们认为电池材料板块有阶段性走弱迹象, 建议注意板块的阶段性调整风险。上周电池级碳酸锂的价格仍然持稳。钴酸锂的价格仍处弱势。原油价格有所调整。消息面上看, 节能与新能源汽车方面仍没有特别有力度的消息。本周预计电池板块将随大盘波动而波动, 仍建议重点关注江苏国泰、新宙邦和天齐锂业。

三、光伏材料

3.1 一周板块走势

本周光伏材料指数继续下跌走势。在三月德国下降补贴、美国“双反”等行业不利因素的持续影响下, 光伏材料指数总体表现继续弱于各市场指数, 一周下跌 1.25%, 跑输上证指数 2.11 个百分点, 跑输中小板 1.71 个百分点, 跑输创业板 0.64 个百分点。

图 4 光伏材料板块周涨幅



资料来源：wind、东北证券

3.2 一周行业要闻

(1) 德国内阁通过上网电价补贴削减提案

德国总理默克尔领导的内阁周三签署了光伏补贴削减提案，光伏补贴将一次性大幅削减，此外今年 5 月起至 2013 年 1 月，每月都将固定下调补贴。该提案将提交至下议院进行投票表决。（信息来源：solarzoom）

(2) 中国光伏项目储备持续增长

根据最新出版的 NPD Solarbuzz 中国项目追踪报告 China Deal Tracker，中国光伏项目储备持续增长，目前已接近 25GW。

NPD Solarbuzz 在报告中统计了 1,449 个容量在 50kW 以上的中国非住宅光伏项目，包括已安装，正在安装，和规划、招投标等前期开发阶段的项目。报告中指出，其中有 331 个光伏项目经核实在 2011 年完成组件安装，安装总量达到了 2.7GW。2011 年的中国光伏项目以大型地面电站为主，其中单期容量 10MW 及以上的项目就有 103 个，地面电站的总安装量超过了 2.3GW，占全部安装量的 88%。作为最早推出 1.15 元每度上网电价政策的省份，青海省的安装量也最多，占全部安装量的 36%，其后依次为宁夏、江苏、甘肃、新疆、山东、内蒙古、河北、西藏和山西，这十个省份的安装量占到了全国总量的 92%。（信息来源：solarzoom、solarbuzz）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 东材科技：关于通过高新技术企业复审的公告。
- (2) 苏州固锝：2011 年度业绩快报。
- (3) 恒星科技：2011 年度业绩快报。
- (4) 南洋科技：a 关于非公开发行 A 股股票获得发审委审核通过的公告；b 关于收购控股子公司股权暨关联交易的公告。
- (5) 爱康科技：关于 2011 年度利润分配预案的预披露公告。

- (6) 奥克股份: a 2011 年年度报告; b 2012 年第一季度业绩预告; c 关于变更部分募集资金投资项目实施方式的公告; d 关于全资子公司取消对外投资的公告; e 关于全资子公司投资建设年产 5 万吨环氧乙氧基化系列产品改扩建项目的公告; f 关于全资子公司吸收合并及变更募集资金投资项目实施主体的公告。

3.4 行业投资策略

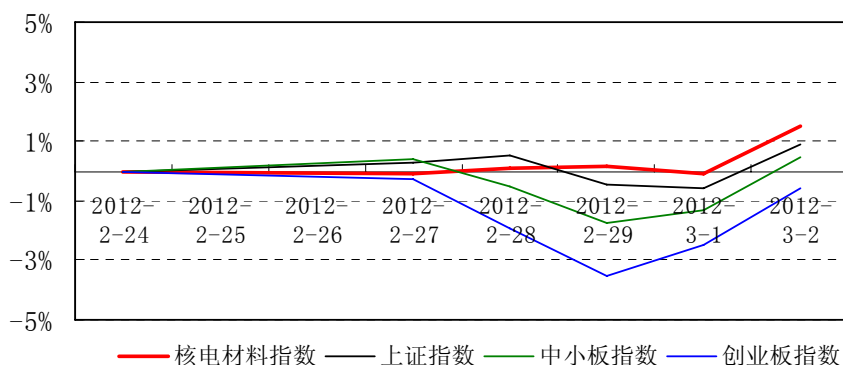
短期内光伏行业仍将受制于德国下调补贴、美国“双反”等海外市场不利因素的影响,光伏企业仍有业绩下滑的风险,建议短期内对板块持谨慎态度,等待国内等新兴光伏市场需求大幅提升及未来行业整合带来的反转机会。

四、核电材料

4.1 一周板块走势

本周核电材料指数继续稳步上扬,在核电将重启的背景下,本周核电材料指数均强于各市场指数,一周上涨 1.51%,跑赢上证指数 0.65 个百分点,跑赢中小板 1.05 个百分点,跑赢创业板 2.12 个百分点。

图 5 核电材料板块周涨幅



资料来源: wind、东北证券

4.2 一周行业要闻

(1) 穆占英: 今年将有新的核电项目开工

全国政协委员、中国核工业建设集团公司党组书记、总经理穆占英在接受中国证券报记者独家采访时表示,核电项目审批重启在即,预计今年一定会有新的核电项目开工。

核安全规划出台后,核电项目审批即将重启,预计今年上半年重启的可能性很大。世界上最先进的核电技术中国都有应用。国家能源局制定的新发展目标今年肯定会出台,预计将会和核安全法规同步制定并相衔接。今年一定会有新的核电项目开工。

中央高效安全地发展核电的方针一直都没有变,几十年内可以作为主力能源发展的只有核电,核电一直都是世界能源发展的主流。日本地震引发的核事故为核电的长远发展提供了契机,有助于核电技术的进一步完善。(信息来源:中证网)

(2) 国际原子能机构对红沿河核电站运行前安全评估结束

近期由国际原子能机构组织的专家团对红沿河核电项目一期工程运行前安全评估圆满结束。

国际原子能机构专家团由来自法国、美国、英国等 11 个国家的 15 位专家组成,他们在为期三周的评估过程中,依据国际原子能机构安全导则要求,通过查阅文件记录、现场检查和人员访谈等形式,对红沿河核电站的组织与管理、培训与授权、运行安全、维修、技术支持、经验反馈、辐射防护、应急准备、化学、调试等 10 个领域的工作展开全面安全评估。这些评估领域覆盖核电站运行前准备工作的主要方面,通过权威机构独立、客观、全面、严格的评估,真实地反映了红沿河核电站运行前准备工作的有效性。专家团一致认为,红沿河核电站程序制度健全,拥有高素质的员工队伍,积极主动地致力于安全文化建设,对核电站的安全运行作出了承诺,并在学习型组织建设过程中具有持续改进的愿望。

对核电站进行运行前安全评估,是国际原子能机构确保其成员国核电站安全可靠运行的一个重要手段,我国的大亚湾、秦山等核电站在运行前均接受过此项安全评估,且这些核电站都保持了较好的安全运行记录。(信息来源:中国核电信息网)

4.3 一周重点公司公告

- (1) 沃尔核材: 2011 年度业绩快报。
- (2) 西部材料: 2011 年度业绩快报。
- (3) 东方锆业: 2011 年度业绩快报。
- (4) 久立特材: 关于归还募集资金的公告。

4.4 行业投资策略

近期来自各方面的核电重启积极信号频出,我们预计近期核电领域三大规划将正式推出,我国的核电审批将重启,到 2020 年我国核电的规划量仍将达 80GW。随着政策面的利好,我们认为核电材料类相关公司将迎来交易性机会。重点关注久立特材、方大炭素、沃尔核材。

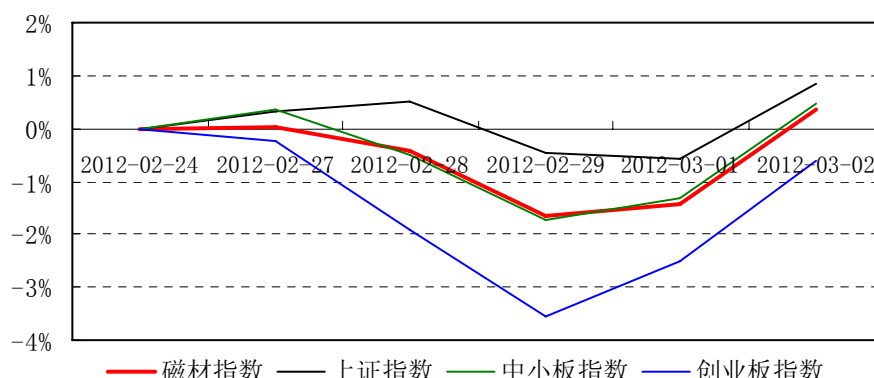
五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周磁材板块也随大势先抑后扬,期间磁材指数上涨 0.35%,跑输上证指数-0.51 个百分点,跑输中小板 0.11 个百分点,跑赢创业板 0.96 个百分点。磁材板块的表现和

中小板基本同步，但是仍弱于大盘。

图 6 磁性材料板块周涨幅



资料来源：wind、东北证券

5.2 一周行业要闻

(1) 上周，钕铁硼磁材供应商观望稀土市场。钕铁硼磁材下游消费商下单犹豫，导致钕铁硼磁材供应商继续观望稀土市场，认为镨钕混合金属价格仍有下降空间。（信息来源：亚洲金属网）

图 7 稀土金属钕的价格走势 元/吨



资料来源：亚洲金属网、东北证券

(2) 稀土环保令将出台，稀土开发成本大增。近日，《稀土工业污染物排放标准》通过环保部审核。新标准对稀土开采的废水排放及稀土企业的能耗量都做了细致而严格的规定，有消息指全国 90% 的冶炼分离企业都达不到新标准，环保部要求企业在标准公布后 2-3 年内完成环保设施、改造，预计总投入超过 10 亿元。（信息来源：亚洲金属网）

5.3 一周重点公司公告

- (1) 横店东磁: 2011 年度业绩快报;
- (2) 江粉磁材: a、2011 年度业绩快报; b、关于对外投资拟收购股权的公告;
- (3) 中钢天源: 关于计提资产减值准备的公告。

5.4 行业投资策略

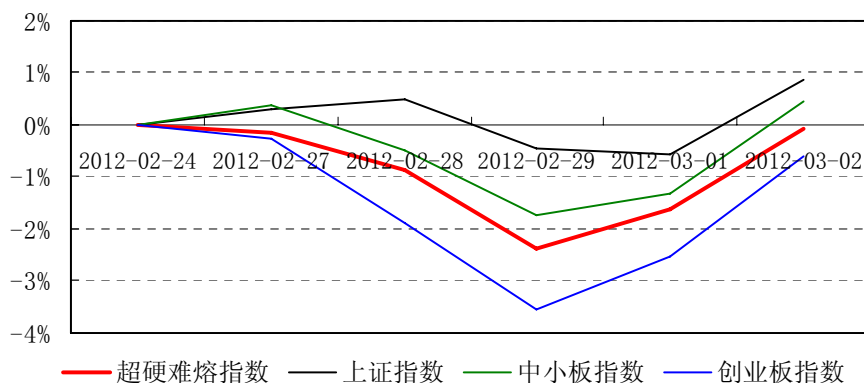
上周磁材板块随大盘先抑后扬, 走势基本和中小板同步。稀土磁材的关键原材料金属钕的价格仍处在下降的趋势之中。钕铁硼的价格也不见起色。由于磁材行业的需求仍未现重大转变, 对板块的股价有一定压制。但是由于基数原因, 预计稀土磁材企业的 2012 年一季报的业绩同比实现明显增长的可能性仍大, 短期可重点关注中科三环和银河磁体等稀土磁材股。

六、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数微跌 0.08%, 跑输上证指数 0.94 个百分点, 跑输中小板 0.54 个百分点, 跑赢创业板 0.53 个百分点。板块表现略弱于中小板, 但是强于创业板。

图 8 超硬难熔板块周涨幅



资料来源: wind、东北证券

6.2 一周行业要闻

(1) 全球刀具制造商已制定广泛刀具回收计划。肯纳金属刀具公司、山特维克可乐满公司、Sutton 刀具公司、德国瓦尔特公司等一些全球刀具制造商已经制定了一些范围

广泛的刀具回收再利用计划。翻新后的刀具可达到与原来一样的加工质量，而加工成本却能降低一半。与新购买的刀具相比，这种翻新刀具的性能不相上下，而价格只有其1/3左右。（信息来源：中国刀具网）

（2）“十二五”末国产刀具市场占有率预测。“我国工具行业‘十二五’期间将重点发展高效刀具，国产高效刀具高端市场占有率将从目前的15%左右提高到30%~40%；同时要在航空航天、能源交通、国防军工等现代制造业选择若干典型零部件的生产线，在加工技术和切削刀具方面提供全方位的服务，提升为制造业企业提供全面解决方案的能力，从而在整体上提升我国刀具企业的竞争力。”（信息来源：中国行业研究网）

6.3 一周重点公司公告

- （1）豫金刚石：2011年度业绩快报；
- （2）西部材料：2011年度业绩快报；
- （3）安泰科技：2011年度业绩预告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周，金刚石单晶材料的价格仍处在弱势盘整状态，其走强的契机仍需等待。我们继续看好聚晶金刚石超硬材料相关公司，建议重点关注四方达和黄河旋风。

七、风险

大盘二次冲高，有冲高回落的风险。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。