

新材料行业动态周报

上周整体强势，本周需防冲高回落

材料/新材料

同步大势

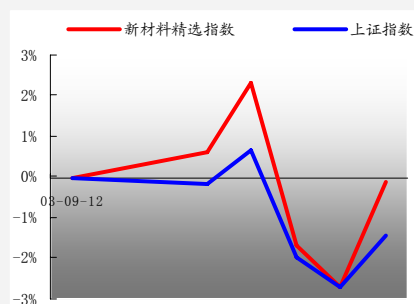
维持评级

发布时间：2012 年 3 月 19 日

投资要点：

- 上周大盘走势可谓跌宕起伏，期间上证指数下跌 1.42%，最大跌幅高达 2.69%；中小板指数下跌 0.15%，最大跌幅高达 2.79%；创业板指数则下跌 1.56%，最大跌幅高达 4.02%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 0.10%，跑赢上证指数 1.32 个百分点，跑赢中小板 0.05 个百分点，跑赢创业板 1.46 个百分点。新材料板块的总体表现仍然和中小板相当。
- **电池材料板块：**上周电池级碳酸锂的价格仍然稳定。钴酸锂的价格微跌。《电动汽车科技发展“十二五”专项规划（摘要）》对板块的影响有所减弱，但是仍有所持续，电池材料板块的表现略强于中小板。本周需注意政策刺激效应继续减弱的风险。
- 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，在产能过大的背景下，光伏企业仍有业绩下滑的风险，建议短期内仍对该板块持谨慎态度。前期板块内个别股票虽有所反弹，但在行业基本面未根本向好的背景下，个股反弹空间有限，整个光伏板块缺乏整体性机会。
- **核电材料板块：**近期来自各方面的核电重启积极信号频出，我国的核电审批重启正日益临近，而到 2020 年我国核电的规划量或仍将达 80GW，未来我国核电发展空间仍很大。随着政策面的不断利好，我们继续看好核电材料类相关公司，重点关注久立特材、方大炭素、沃尔核材。
- **磁性材料板块：**上周受稀土板块的强势带动，磁材板块的表现非常强势。上周提到的中科三环涨幅较大。受钕铁硼磁材板块的带动，以横店东磁为代表的铁氧体板块也一度走强。本周仍需重点关注稀土磁材板块走势的持续性及其对铁氧体板块的影响。公司方面重点关注中科三环和横店东磁。
- **超硬难熔材料板块：**在“巴菲特”涉“硬”之后，《页岩气发展规划（2011—2015 年）》接着发布，上周超硬材料涨势较好，尤其是金刚石超硬材料板块。上周建议的黄河旋风和四方达均有不错表现。我们继续维持对超硬材料板块长期看好的态度。短期相关个股虽然不排除还有继续上涨可能，但是由于前期涨幅较大，需关注冲高回落风险。
- **风险：**重点需注意大盘的波动风险和个股冲高回落的风险。

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

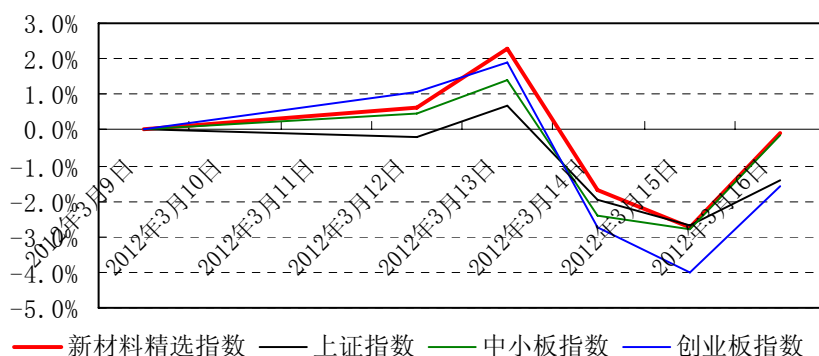
重要公司	评级
四方达	推荐
江苏国泰	推荐
黄河旋风	谨慎推荐
中科三环	谨慎推荐
久立特材	谨慎推荐
横店东磁	谨慎推荐

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

上周大盘走势可谓跌宕起伏，期间上证指数下跌 1.42%，最大跌幅高达 2.69%；中小板指数下跌 0.15%，最大跌幅高达 2.79%；创业板指数则下跌 1.56%，最大跌幅高达 4.02%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 0.10%，跑赢上证指数 1.32 个百分点，跑赢中小板 0.05 个百分点，跑赢创业板 1.46 个百分点。新材料板块的总体表现仍然和中小板相当，强于前期强势的创业板。

图 1 新材料板块周涨幅



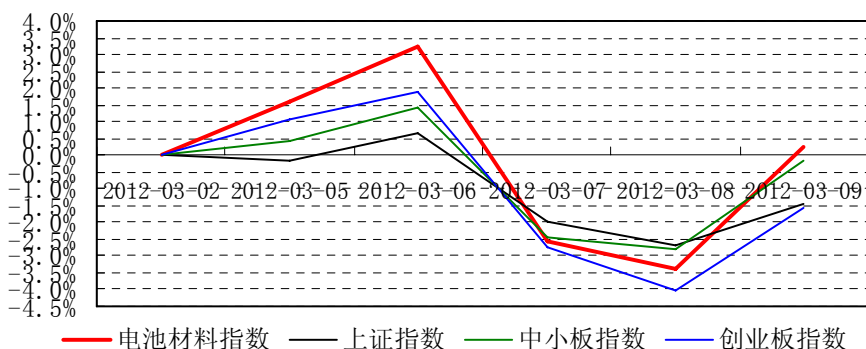
资料来源：wind、东北证券（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

二、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周《电动汽车科技发展“十二五”专项规划（摘要）》对板块的影响虽然有所减弱，但仍在持续，期间电池材料指数的最大跌幅虽然高达 3.40%，但最终微涨 0.23%，跑赢上证指数 1.66 个百分点，跑赢中小板 0.39 个百分点，跑赢创业板 1.79 个百分点。

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) 碳酸锂价格维稳

据消息人士表示，目前碳酸锂的供应不显紧张，电池级和工业级碳酸锂主流价格分别维持在 38.5-40.0 元/公斤与 37.0-38.5/公斤左右。业内人士认为碳酸锂的价格仍将持稳。（信息来源：亚洲金属网）

(2) 钴酸锂需求略增，价格下滑

据来自锂电行业的业内人士表示，与前两月相比，三月初钴酸锂的需求有所增加，但是受钴市全面下滑的影响，来自锂电行业的采购商采用现买的采购方式，钴酸锂主流价格下降至 195-205 元/公斤之间，与 2 月底相比略降 1 元/公斤左右。（信息来源：亚洲金属网）

(3) 中国最大电动汽车充换电站 3 月 15 日在京投运

世界上建设规模最大、服务能力最强、最具环保示范效应的电动汽车充换电站——北京高安屯电动汽车充换电站 15 日正式投入运营。业内人士评价其“达到国内领先、世界一流水平”。高安屯充换电站建筑面积 8189 平方米，其中主体建筑 5000 平方米，集充电、换电和电池配送三大功能为一体，站内设有 4 条换电流水线，可同时服务 8 辆电动汽车；设有 1 条配送线，每小时可配送 24 组电池，满足周边乘用车电池更换需求。站内还安装充电机 1044 台，充电机容量 10080 千瓦，能同时为 1104 块电池充电。该充换电站每天可满足 400 辆纯电动环卫车的充换电需求，其中 8 吨以上级电动环卫车 200 辆、2 吨环卫车 100 辆、乘用车 100 辆。预留的电动公交车换电工位每日可为 100 辆公交车提供服务。该站年累计换电服务能力达 14.6 万车次。

2.3 一周重点公司公告

- (1) 杉杉股份：2010 年公司债券 2012 年付息公告。
- (2) 赣锋锂业：a 2011 年年度报告；b 关于香港全资子公司对外投资公告；c 关于公司副总裁、董事会秘书辞职的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

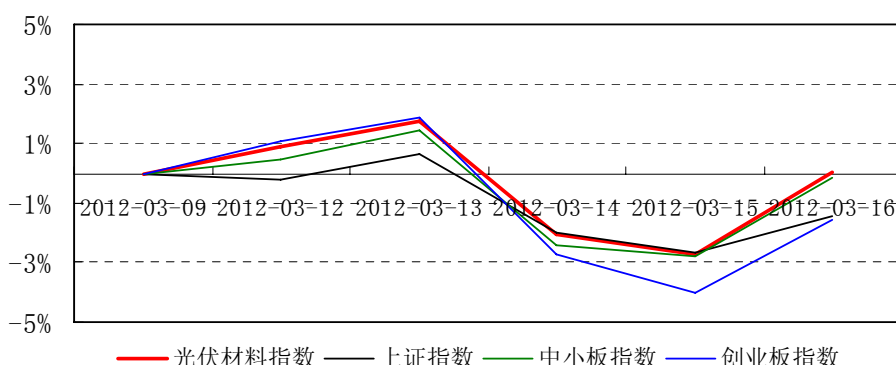
上周电池级碳酸锂的价格仍然稳定。钴酸锂的价格微跌。《电动汽车科技发展“十二五”专项规划（摘要）》对板块的影响有所减弱，但是仍有所持续，电池材料板块的表现略强于中小板。本周需注意政策刺激效应继续减弱的风险。

三、光伏材料

3.1 一周板块走势

本周光伏材料指数微涨 0.05%，板块总体表现优于各市场指数，跑赢上证指数 1.47 个百分点，跑赢中小板 0.20 个百分点，跑赢创业板 1.61 个百分点。本周板块内各股表现各异，涨幅较大的个股中，豫金刚石一周上涨 11.33%，爱康科技一周上涨 9.45%，跌幅较大的个股中，南洋科技一周下跌 5.44%，恒星科技一周下跌 4.91%，新大新材一周下跌 3.07%。

图 3 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) 中电联: 我国 2011 年新能源并网发电量公布

根据中电联快报数据显示,截至 2011 年底,全国并网新能源发电装机容量达到 5159 万千瓦, 占总装机容量的 4.89%, 其中: 并网风电 4505.11 万千瓦, 约占并网新能源发电装机的 87.33%; 并网太阳能光伏装机 214.30 万千瓦, 约占 4.15%; 并网生物质发电装机 436.39 万千瓦, 约占 8.46%; 地热能发电装机 2.42 万千瓦, 海洋能发电装机 0.6 万千瓦。

2011 年, 我国并网新能源发电量 933.55 亿千瓦时, 约占总发电量的 2%, 节约标煤 2885 万吨, 相当于减排二氧化碳 8020 万吨、二氧化硫 62 万吨、氮氧化物 27 万吨, 其中: 并网风电发电量为 731.74 亿千瓦时, 约占并网新能源发电量的 78.38%; 并网太阳能发电量 9.14 亿千瓦时, 约占 0.98%; 生物质发电量 191.21 亿千瓦时, 约占 20.48%; 地热、海洋能发电量 1.46 亿千瓦时, 约占 0.16%。(信息来源: solarzoom, 中电联)

3.3 一周重点公司公告

- (3) 中环股份: 关于对外担保事项的公告。
- (4) 恒星科技: 关于控股股东持有公司股份解除质押的公告。

- (5) 东材科技：关于“单面补强环氧多胶粉云母带 5440-1D”获国家重点新产品的公告。

3.4 行业投资策略

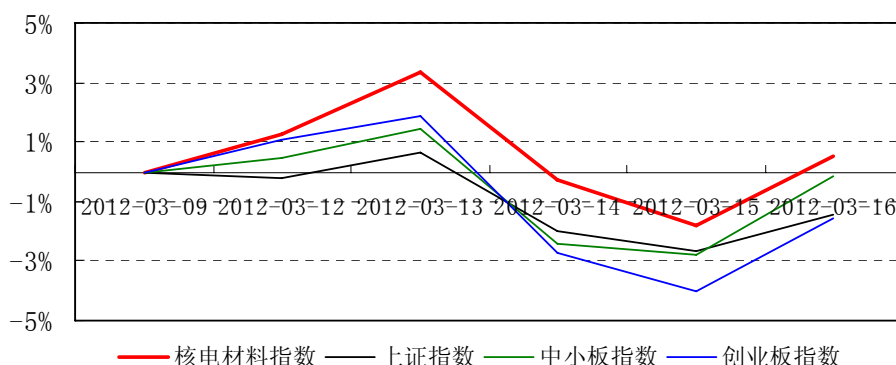
短期内光伏行业仍将受制于德国下调补贴、美国“双反”等海外市场不利因素的影响，在产能过大的背景下，光伏企业仍有业绩下滑的风险，建议短期内仍对该板块持谨慎态度。前期板块内个别股票虽有所反弹，但在行业基本面未根本向好的背景下，个股反弹空间有限，整个光伏板块缺乏整体性机会，而未来新兴光伏市场需求大幅提升、行业整合加速、成本继续降低等有利因素带来的行业反转机会仍需时日。

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，在核电重启预期逐渐强烈的背景下，本周核电材料指数均强于各市场指数，一周上涨 0.50%，跑赢上证指数 1.92 个百分点，跑赢中小板 0.65 个百分点，跑赢创业板 2.06 个百分点。

图 4 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) 中电联：电力工业“十二五”规划 安全高效发展核电

中电联在日前发布《电力工业“十二五”规划滚动研究报告》指出，我国 2020 年规划核电装机规模达到 8000 万千瓦，比早期的规划减少 1000 万千瓦，主要是调减内陆核电，适量调减沿海核电。

《报告》将电力发展方针中的“大力发展核电”调整为“安全高效发展核电”，规划 2015 年我国核电装机 4294 万千瓦，主要布局在沿海地区。规划 2020 年核电装机规模达到 8000 万千瓦。（信息来源：北极星电力网、中电联）

4.3 一周重点公司公告

- (1) 沃尔核材：关于将部分闲置募集资金转为定期存款的公告。
- (2) 西部材料：关联交易公告。
- (3) 久立特材：2011 年年度报告（更新后）。

4.4 行业投资策略

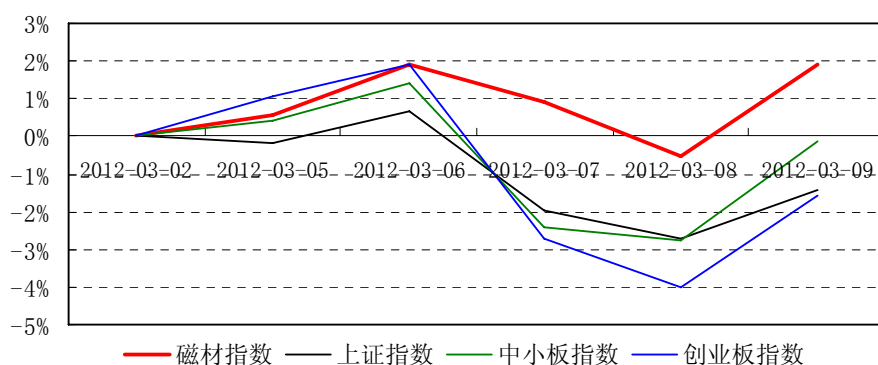
近期来自各方面的核电重启积极信号频出，我国的核电审批重启正日益临近，而到 2020 年我国核电的规划量或仍将达 80GW，未来我国核电发展空间仍很大。随着政策面的不断利好，我们继续看好核电材料类相关公司，重点关注久立特材、方大炭素、沃尔核材。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周受稀土板块的强势带动，磁材板块的强势超过了我们的预期。期间磁材指数上涨了 1.90%，跑赢上证指数 3.33 个百分点，跑赢中小板 2.05 个百分点，跑赢创业板 3.46 个百分点。

图 5 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) 美欧日诉诸WTO限制中国的稀土出口，磋商将很快开始

此前，美国、欧美、日本向世贸组织提出限制中国稀土、钨、钼的出口。商务部15日表示，磋商将很开始，中方原材料出口管理的政策目标正当，目的是为保护资源和环境。（信息来源：亚洲金属网）

(2) 镨钕混合金属市场僵持

镨钕混合金属市场继续呈僵持走势，价格在 450,000 至 475,000 元/吨之间，和上周初价格基本相同。

图 6 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

5.3 一周重点公司公告

- (1) 太原刚玉：股权质押公告。
- (2) 安泰科技：a 2011 年年度报告；b 首期股票期权激励计划第二个行权期可行权公告；c 关于签署设立安泰南瑞非晶科技有限责任公司合同的公告；d 2011 年度控股股东及其他关联方资金占用情况专项说明。
- (3) 横店东磁：a 2011 年公司债券上市公告书；b 2011 年年度报告；c 关于限制性股票注销完成的公告。
- (4) 银河磁体：关于 2011 年年度报告更正公告。
- (5) 天通股份：控股子公司重大事项公告。
- (6) 宁波韵升：关于转让德昌纺机股权暨关联交易的公告。
- (7) 金瑞科技：关于通过高新技术企业复审并取得证书的公告。
- (8) 江粉磁材：a 关于对外出售资产的公告；b 关于通过高新技术企业复审的公告。

5.4 行业投资策略

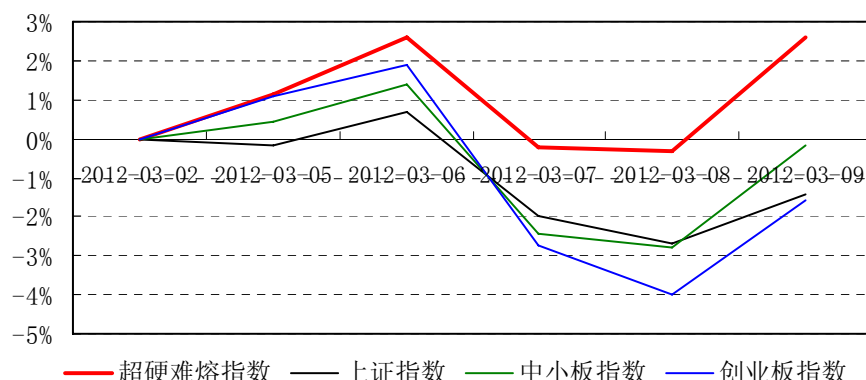
上周受稀土板块的强势带动，磁材板块的表现非常强势。上周提到的中科三环涨幅较大。受铁钕磁材板块的带动，以横店东磁为代表的铁氧体板块也一度走强。本周仍需重点关注稀土磁材板块走势的持续性及其对铁氧体板块的影响。公司方面重点关注中科三环和横店东磁。

六、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数延续强势走势，期间上涨 2.61%，跑赢上证指数 4.04 个百分点，跑赢中小板 2.77 个百分点，跑赢创业板 4.17 个百分点。

图 7 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) 珠海市巨海科技有限公司拟投资 1.7 亿建设超硬材料砂轮等项目

在 3 月 9 日召开的辽宁东戴河新区北京投资环境说明会上，珠海市巨海科技有限公司与东戴河新区签订投资合作协议。珠海市巨海科技有限公司拟在辽宁东戴河新区投资 1.7 亿元、占地 80 亩，建设超硬材料砂轮项目、油田复合片项目、煤田矿山复合片项目、研发中心等。该公司专业从事超硬材料制品研发及生产销售，是中国超硬磨料、磨具协会理事单位。公司主要生产树脂、金属、陶瓷结合剂的金刚石及立方氮化硼磨具。其产品广泛应用于：硬质合金、钢铁、汽车零部件、石材、陶瓷、玻璃、磁性材料、单晶硅片、石英晶体等各种金属材料及非金属材料的切割和磨削。

(信息来源：中国超硬材料网)

(2) 《页岩气发展规划（2011—2015 年）》

3 月 16 日，国家能源局召开新闻发布会，发布《页岩气发展规划（2011—2015 年）》，《规划》制定了“十二五”期间我国对页岩气的勘探、开发战略，计划在全国建立 19 个页岩气勘探开发区。据了解，页岩气是指赋存于富有机质泥页岩及其夹层中，以吸附或游离状态为主要存在方式的非常规天然气，成分以甲烷为主，是一种清洁、高效的能源

资源。2011 年，经国务院批准，页岩气成为我国第 172 个矿种。我国也成为继美国和加拿大之后，正式开始页岩气资源勘探开发的第三个国家。（信息来源：能源局）

6.3 一周重点公司公告

- （1） 安泰科技：a 2011 年年度报告；b 首期股票期权激励计划第二个行权期可行权公告；c 关于签署设立安泰南瑞非晶科技有限责任公司合同的公告；d 2011 年度控股股东及其他关联方资金占用情况专项说明。
- （2） 西部材料：a 关联交易公告；b 关于为控股子公司担保进展情况公告。
- （3） 钢研高纳：关于募集资金项目新购土地使用权进展公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

在“巴菲特”涉“硬”之后，《页岩气发展规划（2011—2015 年）》接着发布，上周超硬材料涨势较好，尤其是金刚石超硬材料板块。上周建议的黄河旋风和四方达均有不错表现。我们继续维持对超硬材料板块长期看好的态度。短期相关个股虽然不排除还有继续上涨可能，但是由于前期涨幅较大，需关注冲高回落风险。

七、风险

需重点关注大盘的波动风险和 Related 个股冲高回落的风险。

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。