

新材料行业动态周报

本周继续以防范风险和观望为主

材料/新材料

同步大势

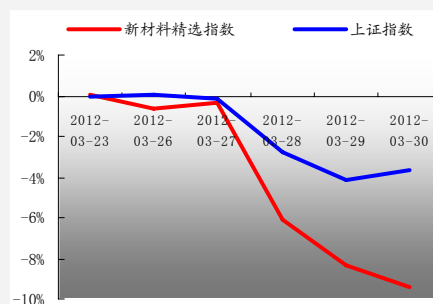
维持评级

发布时间：2012 年 4 月 5 日

投资要点：

- 上周上证指数下跌 3.69%；中小板指数下跌 5.87%；创业板指数重挫 8.05%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 9.37%，跑输上证指数 5.68 个百分点，跑输中小板 3.50 个百分点，跑输创业板 1.33 个百分点。上周我们虽然建议重点关注新材料板块持续调整的风险，但是期间大势和整个板块的跌幅之剧烈还是超过了我们的预期，本周仍应以防范风险和观望大势为主。
- **电池材料板块：**上周电池级碳酸锂价格维持稳定。但是由于原材料价格上涨的支撑，其价格有上涨的动因。钴酸锂的价格仍在低位，表明需求仍未现明显好转。需求的平淡或抑制碳酸锂的价格上涨幅度。由于电池板块相关个股在上周已经有较大幅度调整，本周有企稳的可能，建议关注天齐锂业、江苏国泰和亿纬锂能。
- **光伏材料板块：**上周光伏材料的跌幅高达 13.98%，是整个新材料板块中跌幅最大的子板块，光伏行业的弱势可见一斑。前期我们一直看空光伏板块，短期虽然板块跌得较快、较多，但我们仍然认为在行业产能严重过剩的背景下，行业的整体性反转机会仍需等待。
- **核电材料板块：**上周核电板块也随大盘调整，短期内仍需注意板块的持续调整风险。由于我国的核电审批今年将重启，行业的景气度向上确认无疑。我们仍建议继续关注政策利好带来的板块交易性机会，可重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。
- **磁性材料板块：**上周稀土磁材的价格持稳，其原材料镨钕金属的价格有上涨的迹象，本周需继续重点关注镨钕金属的价格走势。虽然上周磁材板块的调整幅度较大，但是由于前期受稀土行业整合影响，稀土磁材板块的累计涨幅较大，因此短期仍建议对板块持谨慎态度。
- **超硬难熔材料板块：**上周金刚石单晶的价格基本持稳。行业缺乏刺激因素，由于前期相关个股涨幅较大，因此板块随大盘剧烈调整。短期板块在大幅调整后不排除有反弹的可能，但仍建议对板块继续保持谨慎态度。
- **风险：**大盘继续调整风险。

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

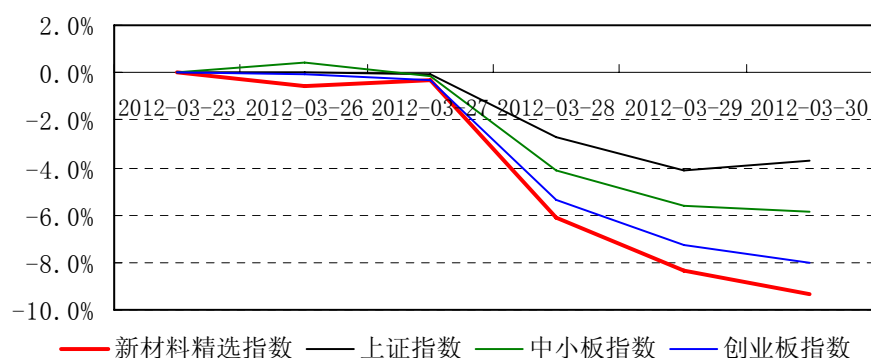
重要公司	评级
江苏国泰	推荐
天齐锂业	推荐
方大炭素	推荐
久立特材	谨慎推荐
新宙邦	谨慎推荐
亿纬锂能	谨慎推荐

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

上周上证指数下跌 3.69%；中小板指数下跌 5.87%；创业板指数重挫 8.05%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 9.37%，跑输上证指数 5.68 个百分点，跑输中小板 3.50 个百分点，跑输创业板 1.33 个百分点。上周我们虽然建议重点关注新材料板块持续调整的风险，但是期间大势和整个板块的跌幅之剧烈还是超过了我们的预期，本周仍应以防范风险和观望大势为主。

图 1 新材料板块周涨幅



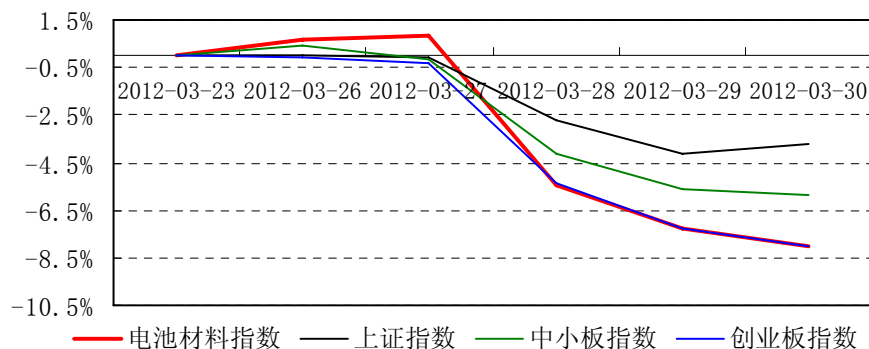
资料来源：wind、东北证券（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

二、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周电池材料指数下跌 8.02%，跑输上证指数 4.33 个百分点，跑输中小板 2.15 个百分点，跑赢创业板 0.03 个百分点。电池材料板块调整明显。

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) 杉杉股份：2011 年年度报告。
- (2) 中国宝安：为子公司提供担保的公告。
- (3) 科力远：重大事项停牌公告。
- (4) 西藏矿业：2011 年年度报告。
- (5) 深圳惠程：a 关于公司控股子公司长春高琦聚酰亚胺有限公司购买关联方持有的北京高航复合材料有限公司部分股权暨关联交易的公告；b 关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告。

2.3 一周重点公司公告

(1) 投资 18 亿电动汽车项目在河南新郑市启动

在日前举行的第七届中国河南国际投资贸易洽谈会开幕式暨项目签约仪式上，中国电子科技集团公司第二十七研究所与新郑市签署了一项电动汽车合作项目。依照协议，中国电子科技集团公司第二十七研究所将投资 18 亿元，在新郑新港工业聚集区内建设一个占地 900 亩的中国中科电动汽车产业基地。该项目主要研发、生产电动汽车整车及配套关键产品。新郑市到场负责人表示，这是新郑市引进的第一个电动汽车项目，设计年生产 20 万辆 CETC-EV 系列“中电”品牌电动汽车，并建设检测试验场等。在此之前，河南省的郑州、三门峡、新乡等地市均开始了电动汽车的研发与生产，目前不少地市生产的电动汽车已经进入试运营阶段。（信息来源：节能与新能源汽车网）

(2) 2012 中国国际节能与新能源汽车展览会在武汉开幕

2012 年 3 月 29 日，由中国汽车工业协会、武汉市人民政府、中国汽车工业进出口总公司、中国电子信息产业发展研究院联合主办的节能与新能源汽车专业性展览盛会——2012 中国国际节能与新能源汽车展览会，于 2012 年 3 月 29-31 日在武汉科技会展中心隆重举办。2012 中国国际节能与新能源汽车展览会作为节能与新能源汽车专业性展会，此次展会以“绿色动力与汽车工业可持续发展”为主题，集中展示了节能与新能源汽车产业最先进技术应用和最具前瞻及尖端技术研发成果，在促进全行业合作与交流的同时，推动了产业技术的发展与进步。此次展会东风集团、江淮汽车、奇瑞汽车、重庆长安、东风日产、东风扬子江等国内大型整车生产企业展示了其节能与新能源汽车最新车型及先进产品，同时众多电池、电机、电控等关键部件企业集中展示了其前瞻性技术。（信息来源：节能与新能源汽车网）

(3) 戴姆勒公司将在中国如期推出电动汽车

德国《南德意志报》3 月 26 日报道，德国戴姆勒公司研发事务负责人韦伯（Thomas

Weber)对“经济周刊”表示,戴姆勒公司和中国比亚迪公司合作建立合资企业研发电动汽车,将在今年4月中国汽车展上推出电动汽车研究方案,并按计划于2013年在中国市场如期推出电动汽车应市。戴姆勒早在2010年就与比亚迪合作成立“比亚迪戴姆勒新技术”合资企业,双方各占50%的股份。中国电动车市场潜力巨大,但电动车作为一项新技术潜藏很大风险。电池造价不菲,而且在性能和速度方面还存在不足。但电动车无废气排放,噪音远低于燃油车。戴姆勒看好电动车在中国乃至全球市场,希望通过和比亚迪合作抢占市场先机。(信息来源:商务部)

(4) 德国电动汽车充电关键技术取得进展

根据德国联邦政府规划,至2020年,将有100万辆电动汽车上路行驶。电动汽车的发展,不但取决于车辆技术和电池的发展,而且也取决于是否能够提供方便快捷安全可靠的充电基础设施。德国应用科学研究机构-弗劳恩霍夫研究院正开展一项联合研发项目-“弗劳恩霍夫电动汽车系统研究”(Verbundprojekt Fraunhofer Systemforschung Elektromobilität),该项目得到德国联邦教研部支持,弗劳恩霍夫研究院的30多家研究所参与了该计划。据德国联邦教研部介绍,该项目已经取得一批重要成果。弗劳恩霍夫太阳能系统研究所(ISE)开发出一种三段式充电装置,标称功率为22千瓦,可在45分钟内将常用的电动汽车电池充电至80%的充电状态。该装置具有能量效率高(能量转化效率达到97%)、安全性好、体积紧凑(0.35升/千瓦)等特点,既可以作为外接式充电装置,也可以集成到电动汽车上形成车载充电装置。该装置使用了最先进的碳化硅晶体管技术,该技术以往使用在光伏技术领域,其特点是能量转换过程中能量损失非常低。(信息来源:节能与新能源汽车网)

2.4 行业运行态势研判和投资策略

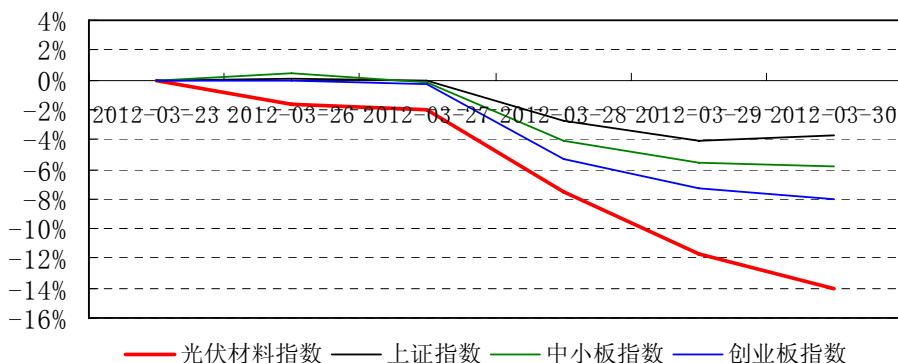
上周电池级碳酸锂价格维持稳定。但是由于原材料价格上涨的支撑,其价格有上涨的动因。钴酸锂的价格仍在低位,表明需求仍未现明显好转。需求的平淡或抑制碳酸锂的价格上涨幅度。由于电池板块相关个股在上周已经有较大幅度调整,本周有企稳的可能,建议关注天齐锂业、江苏国泰和亿纬锂能。

三、光伏材料

3.1 一周板块走势

本周大盘下跌幅度较大,加之光伏行业基本面仍处于弱势,光伏材料指数本周大幅下跌13.98%,跑输上证指数10.29个百分点,跑输中小板8.11个百分点,跑输创业板5.93个百分点。

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) Solarbuzz: 类单晶硅片产量 2012 年预计达 2.4GW

在 NPD Solarbuzz 最新发行的多晶硅和硅片供应链季度报告中提到,多晶硅和硅片显著的生产过剩导致竞争力较弱的制造商必须暂时停置或关闭工厂并降低稼动率。多晶硅工厂的稼动率在 2011 年为 76%,在今年预计将会下降到 66%。硅片产能利用率的部分则将从 65%缩减到 57%。

在这严峻的市场,类单晶(cast-mono)正在崛起成为硅片厂商或垂直整合组件商提升竞争力的重要策略,特别是在中国大陆。这一技术采用高产能的传统多晶定向凝固铸锭炉来生长单多晶混合的晶锭,生产成本低于 Cz 法生长的单晶晶锭。

类单晶硅片和组件的商业化生产在 2011 年才开始。而今年,类单晶出货预计将可扩大到 2.4GW,大约占有太阳能硅片市场的 8%。根据 NPD Solarbuzz 最新报告调研结果显示,类单晶的生产将稳健成长,到 2016 年可望占硅片市场超过 25%的比重。(信息来源: solarzoom)

(2) 杜邦将与天合光能开展光伏材料技术协作

3 月 27 日,杜邦与天合光能签订光伏材料与技术协作两项战略合作协议。根据协议,双方将在杜邦聚氟乙烯薄膜的供应、杜邦金属电极浆料以及其它关键光伏材料等领域进行技术协作。(信息来源: solarzoom)

3.3 一周重点公司公告

- (6) 东方钨业: 2011 年年度报告。
- (7) 中环股份: 关于公司控股子公司获得科技补贴资金的公告。
- (8) 南洋科技: 关于分红情况的说明。
- (9) 新大新材: 2012 年第一季度业绩预告。
- (10) 奥克股份: 2011 年度权益分派实施公告。

- (11) 东材科技: a 2011 年年度报告; b 关于使用部分超募资金向子公司增资的公告; c 关于使用部分超募资金对募集资金投资项目“15000 吨特种聚酯薄膜技改项目”追加投资的公告。
- (12) 爱康科技: 2012 年第一季度业绩预告。

3.4 行业投资策略

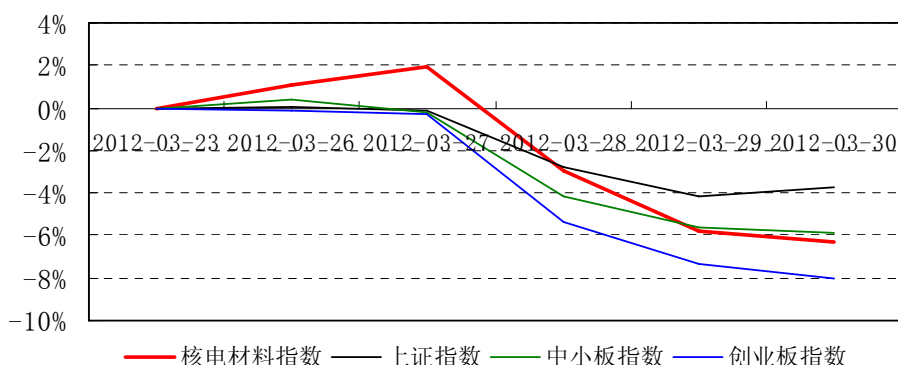
上周光伏材料的跌幅高达 13.98%，是整个新材料板块中跌幅最大的子板块，光伏行业的弱势可见一斑。前期我们一直看空光伏板块，短期虽然板块跌得较快、较多，但我们仍然认为在行业产能严重过剩的背景下，行业的整体性反转机会仍需等待。

四、核电材料

4.1 一周板块走势

本周核电材料指数随大盘下跌，一周跌幅为 6.33%，跑输上证指数 2.64 个百分点，跑输中小板 0.46 个百分点，跑赢创业板 1.72 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) 核电项目: 边抬门槛边开闸

据悉在将要公布的核电“十二五”发展规划中，国家将再抬高核电行业准入门槛，并对已建、在建和筹建的核电厂增加更多安全审查的评估标准，并加强规范和监管。随着在建核电站安全排查和整改的完成，核电站的审批年内也有望恢复。

去年日本福岛核事故延缓了全球核电的发展速度，中国也放慢了核电发展的步伐，开展核电安全大检查，并加紧完善有关核电的相关法规和监管制度。不过根据核电“十二五”规划，中国发展核电的长远方向不会改变，但之前的“积极发展”将变为“安全高效发展”。(信息来源: 北极星电力网)

4.3 一周重点公司公告

- (1) 沃尔核材：2011 年年度报告。
- (2) 西部材料：2012 年第一季度业绩预告。
- (3) 方大炭素：关于公司控股股东股权解除质押及再质押公告。
- (4) 大连重工：2012 年一季度业绩预告。

4.4 行业投资策略

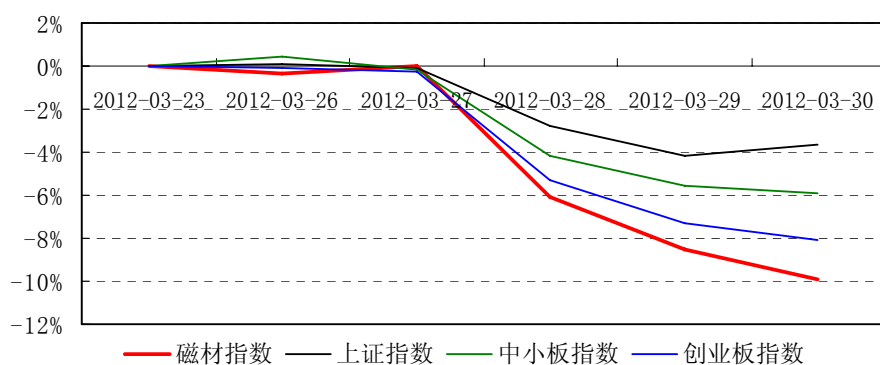
上周核电板块也随大盘调整，短期内仍需注意板块的持续调整风险。由于我国的核电审批今年将重启，行业的景气度向上确认无疑。我们仍建议继续关注政策利好带来的板块交易性机会，可重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数大幅下跌 9.95%，跑输上证指数 6.26 个百分点，跑输中小板 4.08 个百分点，跑输创业板 1.90 个百分点。磁材板块的调整幅度较大。

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) 镨钕合金市场好转

上周供应商惜售镨钕混合金属，现货询盘增多。目前镨钕混合金属最新报价在 57 至 59 万元/吨之间。氧化镨钕市场也在回暖，现在 45 万元/吨的价格已经很难采购得到了，多数供应商的报价都高于这个价位。（信息来源：亚洲金属网）

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

(2) 中原最大稀土新材料生产基地安阳开建，投资 53 亿元

2012 年 3 月 16 日，安阳市 27 个工业振兴重点工程重点项目集中奠基仪式在安阳市各县（区）同时开工建设。其中，殷都区的河南中天钢铁有限公司稀土高科技产业园项目，计划总投资 53 亿元，将建成中原地区最大的稀土新材料生产、应用产品、科技研发、人才培训和营销基地。

5.3 一周重点公司公告

- (1) 横店东磁：a 关于和横店新能源合作建设 1MW 光伏电站示范项目暨新增关联交易的公告；b 关于设立日本子公司的对外投资公告。
- (2) 银河磁体：2011 年年度权益分派实施公告。
- (3) 宁波韵升：关于控股子公司向其全资子公司增资暨对外投资公告。
- (4) 正海磁材：2011 年年度报告。
- (5) 江粉磁材：关于对外投资收购股权暨增资的公告。
- (6) 中钢天源：关于收到授予专利权通知书的公告。
- (7)

5.4 行业投资策略

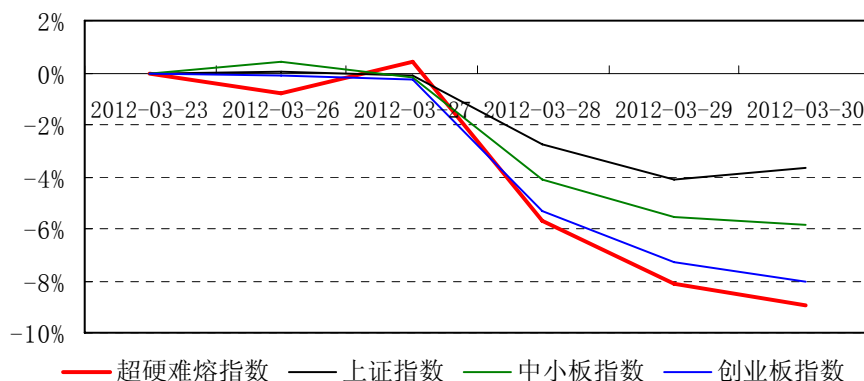
上周稀土磁材的价格持稳，其原材料镨钕金属的价格有上涨的迹象，本周需继续重点关注镨钕金属的价格走势。虽然上周磁材板块的调整幅度较大，但是由于前期受稀土行业整合影响，稀土磁材板块的累计涨幅较大，因此短期仍建议对板块持谨慎态度。

六、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数下跌 8.94%，跑输上证指数 5.25 个百分点，跑输中小板 3.07 个百分点，跑输创业板 0.90 个百分点。板块继续从高位大幅回落。

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) 全国超硬材料行业会议昆明举行

中国超硬材料网 3 月 31 日讯 2012 全国超硬材料行业会议于今日在昆明天和大酒店举行。会议于上午八时准时开始，湖南超硬材料协会秘书长瞿铭、我国著名超硬材料行业专家王光祖教授、韶关超硬材料科技有限公司总经理、高级工程师张战、河南四方达超硬材料股份有限公司总经理方海江、河南黄河旋风股份有限公司技术中心主任王裕昌等在主席台就坐。湖南超硬材料协会秘书长瞿铭、王光祖教授、高级工程师张战做大会主题报告。来自全国各地的 100 多家超硬材料行业企业 130 余人参加了本次盛会。（信息来源：中国超硬材料网）

(2) 新材料助力郑州发展 规模以上工业增速 20.4%

郑州市 1 至 2 月份规模以上工业增速比去年底提升 1 个位次，在中部六省省会中排名第一。据 3 月 27 日省工业和信息化厅提供的统计数据，今年 1 月至 2 月份，郑州市规模以上工业增加值总量 405.7 亿元，在中部六省省会中排第二位，低于武汉市的 458.4 亿元。同期，规模以上工业增速 20.4%，在中部六省省会中排名第一，比去年底提升 1 个位次。为了使工业经济发展更具活力，工业经济增长更有后劲，郑州市今年以来进一步加快了对战略新兴产业的培育。新材料产业是发展重点。通过加快推进高级人造金刚石及制品、联合磨料磨具公司稀土氧化铈深加工和制品等项目建设，力争年内新材料产业实现销售收入 280 亿元。大力发展新能源产业，重点抓好 100 万套数字化太阳能、20MW 非晶硅屋顶电站等项目建设，力争年内新能源产业实现销售收入 80 亿元。

6.3 一周重点公司公告

- (1) 黄河旋风: a 2011 年年度报告; b 关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告。
- (2) 西部材料: 2012 年第一季度业绩预告。
- (3) 博云新材: a 2011 年年度报告; b 关于 2011 年度募集资金存放与使用情况的专项报告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周金刚石单晶的价格基本持稳。行业缺乏刺激因素,由于前期相关个股涨幅较大,因此板块随大盘剧烈调整。短期板块在大幅调整后不排除有反弹的可能,但仍建议对板块继续保持谨慎态度。

七、风险

需重点关注大盘继续调整的风险。

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。