

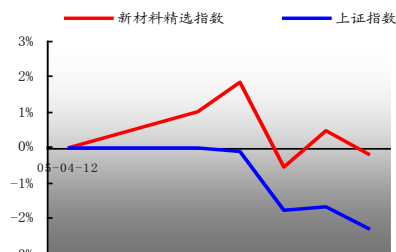
新材料行业动态周报

板块整体仍然偏弱, 可注意个股低吸机会

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数下跌 0.21%, 跑赢上证指数 2.12 个百分点, 跑赢中小板 0.71 个百分点, 跑输创业板 1.31 个百分点。总的来看, 整个新材料板块的表现仍然处于弱势状态之中。
- **电池材料板块:** 上周电池级碳酸锂保持稳定。虽然行业的需求回暖, 但是由于供给端产能的充裕, 钴酸锂的价格仍然持稳。前期我们认为电池股表现偏弱, 本周我们维持这一观点。建议重点关注沧州明珠、杉杉股份、南都电源和亿纬锂能等电池股的低吸机会。
- **光伏材料:** 上周板块走势仍弱于各市场指数, 目前行业需求端表现尚可, 问题仍主要在供给过剩。我们认为相关公司二季度业绩不确定性仍较大, 随着国内外行业政策的此消彼长, 板块短期内会有所反复, 但连续上涨的动力仍不足, 建议仍持谨慎态度。
- **核电材料:** 目前行业利好仍在逐步累积, 前期板块冲高后有所调整, 逢低可吸纳板块内优质股。短期内关注行业利好政策的推出节奏, 重点关注“三大规划”的进展, 把握板块新的交易性机会。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。
- 上周磁材指数呈现强势反弹走势, 周涨幅达到 4.80%, 超出了我们之前的预期。但是从基本面看磁材的需求回暖仍然较慢, 稀土金属和钕铁硼磁材的价格反弹仍然较弱, 磁材股的表现仍然分化明显。受稀土板块强势影响, 中科三环和宁波韵升的走势较强, 而其他磁材股的表现大都偏弱。由于基本面的拐点仍未能得到确认, 本周我们仍建议对磁材板块暂持谨慎态度。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块在走势上呈现超跌反弹的走势。由于超硬材料行业的基本面仍然波澜不惊, 我们仍建议重点关注受益于金刚石单晶价格下跌的四方达。
- **风险:** 市场的系统风险。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益			
相对收益			

重点公司	投资评级
沧州明珠	推荐
南都电源	推荐
四方达	推荐
方大炭素	推荐
天齐锂业	谨慎推荐
久立特材	谨慎推荐

相关报告

《20120503-新材料行业动态周报-短期受困“题材股”弱势, 仍建议以谨慎观望为主》

证券分析师: 潘喜峰

执业证书编号: S0550511020005
(021)20361103 panxf@nesc.cn

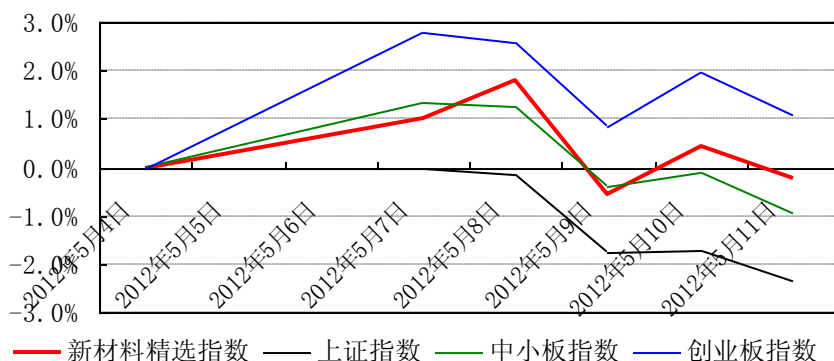
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

一、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数下跌 2.33%；中小板指数下跌 0.92%；创业板指数上涨 1.11%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 0.21%，跑赢上证指数 2.12 个百分点，跑赢中小板 0.71 个百分点，跑输创业板 1.31 个百分点。总的来看，整个新材料板块的表现仍然处于弱势状态之中。

图 1：新材料板块周涨幅



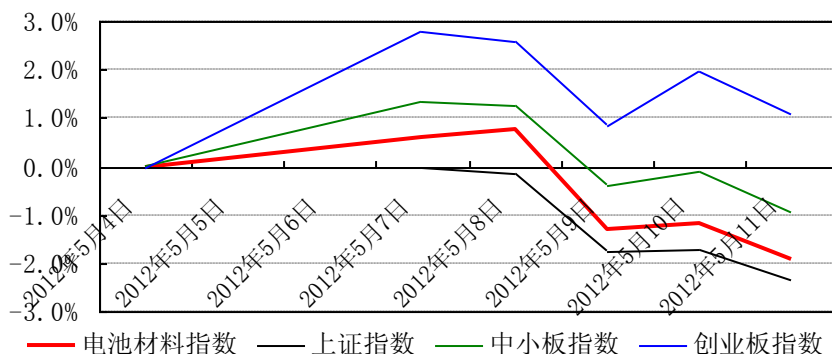
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 1.94%，跑赢上证指数 0.39 个百分点，跑输中小板 1.01 个百分点，跑输创业板 3.04 个百分点。电池材料板块的表现持续偏弱。

图 2：电池材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

2.2 一周行业要闻

(1) 电池级碳酸锂价格上涨

上周电池级碳酸锂的价格在 39.5-41 元/公斤之间。由于 5 月份是电池行业的传统旺季，业内人士预计近期电池级碳酸锂的价格将维持坚挺。(信息来源：亚洲金属网)

(2) 钴酸锂价格稳定

尽管需求与去年同期相比有所增长，但钴酸锂的市场持续保持平静。由于国内市场供应充足，加上供应商之间竞争激烈，钴酸锂的价格维持稳定，仍在 195-200 元/公斤之间(信息来源：亚洲金属网)

(3) 长城汽车将与美国柯达汽车联合开发电动车

5 月 11 日获悉，长安新能源汽车不断突破，销量已占全国乘用车新能源汽车总量的 50%。长安汽车党委书记朱华荣说，长安目前已有杰勋、志翔、CX30 三款混合动力汽车和 E30 奔奔 LOVE 两款纯电动汽车，销量约占全国乘用车新能源汽车总量的 50%。其中，100 辆 E30 纯电动车作为北京市房山区出租车示范运行效果良好。2020 年，长安将打造 3 个混合动力平台、2 个纯电动平台，新能源汽车产销将突破 65 万辆，其中纯电动车将达到 15 万辆，实现新能源汽车在长安汽车总销量中占 30% 的份额。(信息来源：节能与新能源汽车网)

(4) 车牌或免拍，上海新能源新政下半年出台

继《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020 年)》正式出台后，上海私人购买新能源汽车新政终于要出台了。上海市科委副主任陆晓春在 9 日上海国际汽车城研发科技港动工现场透露，《上海市私人购买新能源汽车补贴试点实施方案》(以下简称方案)目前各方面工作进展顺利，将在今年下半年正式出台。同时，值得注意的是，即将出台的方案将不仅仅包括补贴金额，还将包括上牌、补贴金额如何发放等一系列内容。(信息来源：节能与新能源汽车网)

(5) 德美八大汽车企业欲共建电动车充电标准

近日获悉，德美两国八大汽车制造商正在协商共建电动车快速充电标准，推广联合充电系统(Combined Charging System)，能够兼容四种直流和交流充电模式，意在从行业标准层面与纯电池车市场领跑者日产形成对抗。(信息来源：节能与新能源汽车网)

2.3 一周重点公司公告

- (1) 佛塑科技：为控股子公司提供担保的公告。
- (2) 当升科技：关于归还募集资金的公告。
- (3) 科力远：重大资产重组进展暨继续停牌公告。
- (4) 天齐锂业：2011 年年度权益分派实施公告。
- (5) 赣锋锂业：2011 年度权益分派实施公告。

(6) 多氟多：关于将节余募集资金转入多氟多（昆明）科技发展有限公司募集资金专户并签署四方监管协议的公告。

(7) 深圳惠程：a 2011 年年度报告；b 2012 年第一季度报告。

(8) 多氟多：2012 年第一季度报告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

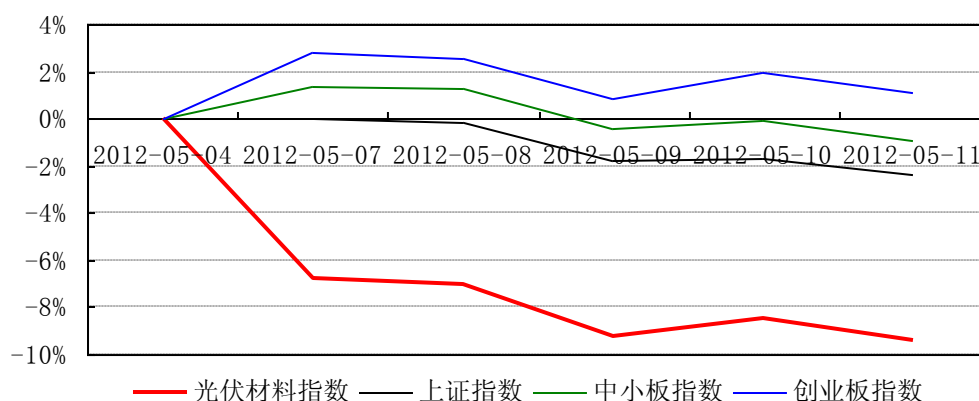
上周电池级碳酸锂保持稳定。虽然行业的需求回暖，但是由于供给端产能的充裕，钴酸锂的价格仍然持稳。前期我们认为电池股表现偏弱，本周我们维持这一观点。建议重点关注沧州明珠、杉杉股份、南都电源和亿纬锂能等电池股的低吸机会。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

上周光伏材料大幅下跌 9.37%，跑输上证指数 7.04 个百分点，跑输中小板 8.45 个百分点，跑输创业板 10.48 个百分点。

图 3 光伏材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

3.2 一周行业要闻

(1) 德国国会上议院暂停对太阳能行业的补贴削减议案

据路透社德国消息，5 月 11 日德国国会上议院上周五暂停对太阳能行业的补贴削减议案，并提交给议会仲裁委员会。

德国保守派领导人默克尔提议的从 4 月开始削减上网电价补贴高达 20%到近 40%的计划没有得到足够的支持者，可能推迟长达数月时间。

德国社会民主党与绿党执政的巴登符腾堡州称太阳能发电为德国提供了就业和增长，上网电价补贴帮助德国成为成为世界最大的太阳能电力市场，累计光伏总装机达到 25GW，接近全球装机总量的一半。削减计划将把我们的成功故事推向巨大的危险边缘。（信息来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 中环股份：2011 年年度股东大会会议决议。
- (2) 新大新材：2011 年度股东大会决议公告。

3.4 行业投资策略

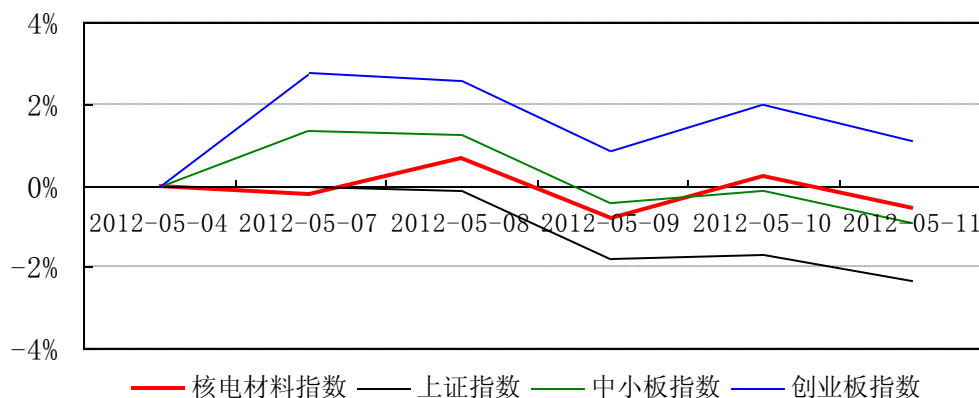
近期光伏板块走势仍弱于各市场指数，目前行业需求端表现尚可，国内光伏需求的高速增长、德国补贴消减政策或暂停等均有助于行业需求的稳定，但目前行业的问题仍主要在供给过剩，行业整合仍远未完成。我们认为相关公司二季度业绩不确定性仍较大，随着国内外行业政策的此消彼长，板块短期内会有所反复，但连续上涨的动力仍不足，建议仍持谨慎态度。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料指数小幅下跌 0.57%，跑赢上证指数 1.76 个百分点，跑赢中小板 0.36 个百分点，跑输创业板 1.67 个百分点。

图 4 核电材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

4.2 一周行业要闻

(1) 三大规划编制完成，核电重启在即

国家能源局副局长钱智民近日在“2012 年中国核能可持续发展论坛”表示，目前《2020 年核电中长期发展规划》和《核电安全规划》已经过国家能源局审议通过，并上报到国家发改委。从目前来看，有望下个月或者 7 月份在国务院常务会议审议。

此前，环保部上报的《核安全规划》被“打回”进行进一步修改。国家核安全局副司长谭民强称，“上上周，核安全局再次就《核安全规划》进行审议，已经修改完毕，就等国务院常务会议排期。”（信息来源：北极星电力网）

4.3 一周重点公司公告

- (1) 西部材料：关于成功发行第二期短期融资券的公告。
- (2) 久立特材：关于巴西发起对华焊接不锈钢反倾销调查的公告。

4.4 行业投资策略

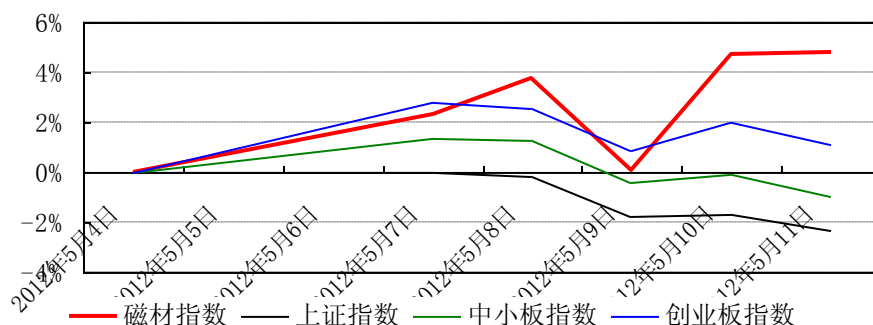
目前行业利好仍在逐步累积，前期板块冲高后有所调整，逢低可吸纳板块内优质股。短期内关注行业利好政策的推出节奏，重点关注“三大规划”的进展，把握板块新的交易性机会。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数强势反弹，期间上涨 4.80%，跑赢上证指数 7.12 个百分点，跑赢中小板 5.72 个百分点，跑赢创业板 3.69 个百分点。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

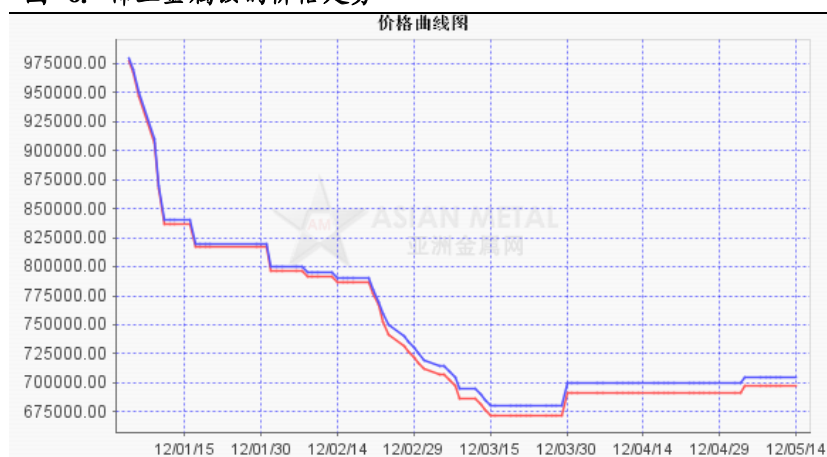
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土金属价格持稳

本周，稀土市场仍未打破僵持势态，成交缓慢。尽管消费商采购不活跃，但供应商稀土产品报价平稳，欲持货观望后市。轻、重稀土产品需求都很冷清，成交平淡，以镨钕混合金属和镨铁为例，终端需求回归缓慢，导致以上两种产品成交清淡。（信息来源：亚洲金属网）

图 6: 稀土金属钕的价格走势

元/吨



数据来源: 亚洲金属网、东北证券

(2) 稀土材料价格持稳

本周, 钕铁硼磁材和荧光粉行业无明显回暖迹象。陶瓷、催化剂和抛光粉市场走势缓慢。稀土出口市场继续不活跃, 海外进口商缺乏补货热情, 欲消耗库存、观望后市。(信息来源: 亚洲金属网)

5.3 一周重点公司公告

- (1) 天通股份: 2011 年度股东大会决议公告。
- (2) 红星发展: 2011 年度股东大会决议公告。
- (3) 北矿磁材: 2011 年年度股东大会决议公告。

5.4 行业投资策略

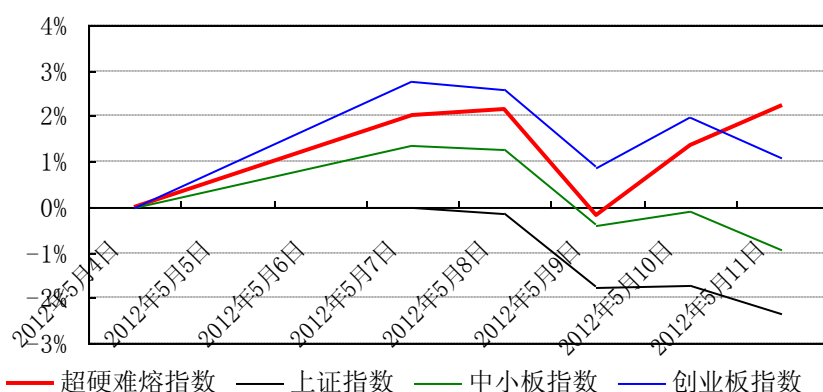
上周磁材指数呈现强势反弹走势, 周涨幅达到 4.80%, 超出了我们之前的预期。但是从基本面看磁材的需求回暖仍然较慢, 稀土金属和钕铁硼磁材的价格反弹仍然较弱。磁材股的表现仍然分化明显。受稀土板块强势影响, 中科三环和宁波韵升的走势较强, 而其他磁材股的表现偏弱。由于基本面的拐点仍未能得到确认, 本周我们仍建议对磁材板块暂持谨慎态度。

六、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数上涨 2.22%, 跑赢上证指数 4.55 个百分点, 跑赢中小板 3.14 个百分点, 跑赢创业板 1.11 个百分点。板块走出企稳反弹走势。

图 7: 超硬难熔板块周涨幅



数据来源: wind、东北证券

6.2 一周行业要闻

(1) 焦作修武县年产 8 亿克拉中粗细颗粒金刚石项目开工

日前,修武县鑫锐超硬材料有限公司年产 8 亿克拉中粗、细颗粒金刚石项目开工奠基仪式在修武县产业集聚区举行。据了解,该项目总投资 5 亿元。其中,一期工程投资 2.5 亿元,建设年产 4 亿克拉中粗、细颗粒金刚石生产线。该项目全部建成后,可年产中粗、细颗粒金刚石 8 亿克拉,实现销售收入 4.8 亿元、利税 1 亿元,出口创汇 1000 万美元以上,可提供就业岗位 1000 个。(信息来源:焦作日报)

(2) 株洲钻石进军汽车发动机刀具领域

5 月 9 日,株洲钻石切削刀具股份有限公司称,由该公司承担的国家重大专项“汽车发动机配套高效刀具开发”课题启动。这标志着我市企业正式开始向汽车发动机刀具领域进军。汽车工业是专用刀具应用最多的行业,也是衡量一个国家刀具技术水平高低的标志。发动机是汽车的“心脏”,其专用刀具具有高精密度,十分复杂,技术水平又高于汽车其它部件专用刀具。当前,我国汽车工业发展迅猛,汽车发动机年产量逾千万台,每年汽车发动机刀具市场规模达 70 多亿元。“然而,这些刀具严重依赖进口,其中超过 80% 的市场份额被国外企业占据。打破垄断,替代进口,成为我国发展切削刀具产业的重要部署。根据计划,“汽车发动机配套高效刀具开发”课题将于 2014 年年底完成,届时该课题将开发出 60 多个系列刀具产品,奇瑞、神龙两条国产汽车发动机生产线上的刀具国产化率将达到 90%,产品成本相较进口降低 40%至 60%。(信息来源:株洲网)

6.3 一周重点公司公告

- (1) 博深工具: a 2011 年度股东大会决议公告; b 股权质押公告。
- (2) 西部材料: 关于成功发行第二期短期融资券的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块在走势上呈现超跌反弹的走势。由于超硬材料行业的基本面仍然波澜不惊，我们仍建议重点关注受益于金刚石单晶价格下跌的四方达。

七、风险

市场的系统风险。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本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反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中所涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	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%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-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。
行业 投资 评级 说明	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。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760