

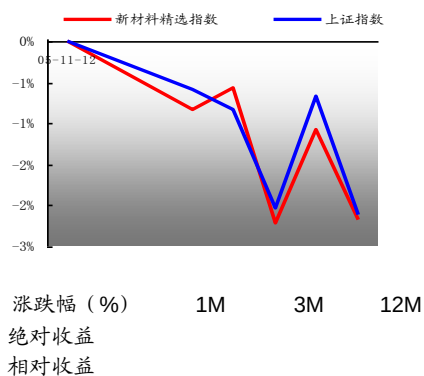
新材料行业动态周报

仍以观望和择机低吸为主要策略

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数下跌 2.17%，跑输上证指数 0.07 个百分点，跑赢中小板 0.22 个百分点，跑输创业板 0.11 个百分点。整个新材料板块的走势和大势基本同步，呈现弱势调整态势。
- **电池材料:** 上周电池级碳酸锂的价格仍然稳定。钴酸锂的价格出现走弱迹象。由于行业下游需求的淡季已经到来，行业基本面的催化因素偏少，而策面上的刺激仍然不够强劲。因此短期仍建议以谨慎观望，择机低吸沧州明珠、杉杉股份、南都电源和亿纬锂能等优质电池股为主要策略。
- **光伏材料:** 上周美国“双反”初裁结果短期内对行业构成了利空，我国将进行反制，中期或对国内光伏材料行业构成一定利好。但由于相关公司短期内业绩提升较难，同时各国的政策博弈仍在继续，板块的向上动力仍然不足，建议仍持谨慎态度。
- **核电材料:** 目前行业积极因素仍在累积，短期内重点关注“三大规划”审批进展，我国核电重启的前期各项工作已接近完成，核电审批重启在即。核电材料板块前期冲高后持续调整，目前可逢低吸纳板块内优质股，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。
- **磁材板块:** 从需求上看，整个磁材股份的需求仍然较弱。稀土磁材和铁氧体磁材的价格仍然萎靡不振。但是从板块走势上，受稀土行业相关政策和节能补贴的刺激，稀土磁材股的走势仍然较为强势。短期仍可关注磁材股的交易性机会，但其冲高回落的风险也不容忽视。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块调整幅度相对较大。从基本面上看，金刚石单晶的价格仍在低位徘徊，需求端也未见明显变化。因此短期我们仍建议重点关注涉足聚晶金刚石环节的四方达等复合材料类公司。
- **风险:** 市场的系统风险。

历史收益率曲线



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
骆驼股份	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

证券分析师: 潘喜峰
执业证书编号: S0550511020005
(021)20361103 panxf@nesc.cn

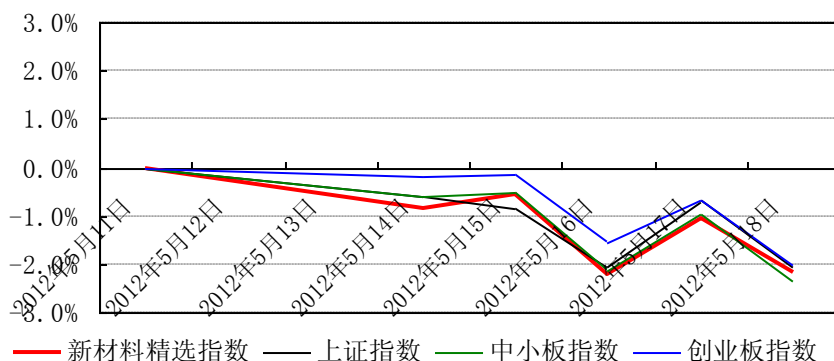
研究助理: 龚斯闻

(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 2.11%；中小板指数下跌 2.39%；创业板指数上涨 2.06%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 2.17%，跑输上证指数 0.07 个百分点，跑赢中小板 0.22 个百分点，跑输创业板 0.11 个百分点。整个新材料板块的走势和大势基本同步，呈现弱势调整态势，走强仍需等待。

图 1：新材料板块周涨幅



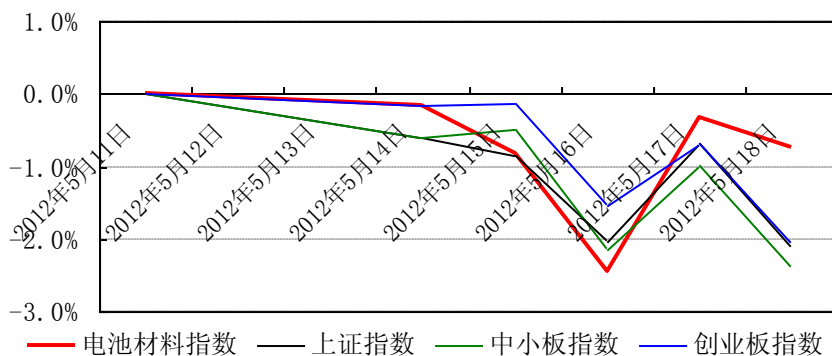
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 0.75%，跑赢上证指数 1.36 个百分点，跑赢中小板 1.65 个百分点，跑赢创业板 1.32 个百分点。电池材料板块的表现略强于大势，主要在于前期调整的较多，因此相对抗跌，并不是行业出现了明显的利好刺激因素。

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持续坚挺，价格在 39.5-41 元/公斤左右（信息来源：亚洲金属网）

(2) 钴酸锂价格稳定

由于夏季来临，锂离子电池的需求淡季也将来临，和三、四月份的需求相比，钴酸锂的需求有所下降，价格在 193-198 元/公斤之间（信息来源：亚洲金属网）

(3) 2012 年 5 月 17 日，工信部网站正式发布《纯电动乘用车技术条件》

该项标准将于 7 月 1 日起正式实施，标准适用于使用动力蓄电池驱动、5 座以下的纯电动汽车，提出了 30 分钟最高车速不低于 80 公里/小时、工况法续航里程大于 80 公里的基本要求，同时规定了电动汽车安全、质量分配、加速性能、爬坡性能、低温性能、可靠性等方面的技术指标。据悉，该标准由工信部组织全国汽标委牵头，天津清源、东风、奇瑞、长安、上汽等企业及清华大学、同济大学等高校共同参与制定，获国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会批准，成为国家标准(GB/T 28382-2012)并以 2012 年第 9 号公告发布。纯电动乘用车技术条件标准在制定过程中收集了大量的资料数据，进行了深入的实验研究，广泛征求了社会各界意见。（信息来源：节能与新能源汽车网）

(4) 全国首例电气混合动力公交车成都上路

纯电动公交车，零排放、运行平稳，但是电池衰减厉害，续航能力较弱。LNG(液化天然气)公交车解决了公交车冬季加气难的问题，但是在运行时依旧难以避免温室气体的排放。成都作为全国新能源车辆示范推广试点城市，近日一种集纯电动和 LNG 公交车优点为一体的新型公交车——插电式增程电动 LNG 空调车正式上路。简单而言，插电式增程电动 LNG 空调车就是电气混合动力的公交车，其排放量比传统 CNG 公交车下降了 40%，同时在续航里程上又是纯电动公交车的两倍以上。据悉，首批 20 台插电式增程电动 LNG 空调车投入到成都公交星辰巴士有限公司 99 路及 112 路上线运行。（信息来源：四川新闻网）

(5) 浙江省淘汰 18 家铅蓄电池企业落后产能

浙江省有 97 家企业必须在今年 9 月底前拆除列入计划的落后产能的主体设备、生产线，其中涉及铅蓄电池 215.95 万千伏安时，涉及企业 18 家。（信息来源：浙江日报）

2.3 一周重点公司公告

(1) 科力远：重大资产重组进展暨继续停牌公告。

- (2) 西藏矿业：非公开发行限售股份解除限售的提示性公告。
- (3) 深圳惠程：2011 年年度股东大会决议公告。
- (4) 多氟多：澄清公告。
- (5) 当升科技：2011 年年度股东大会决议的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

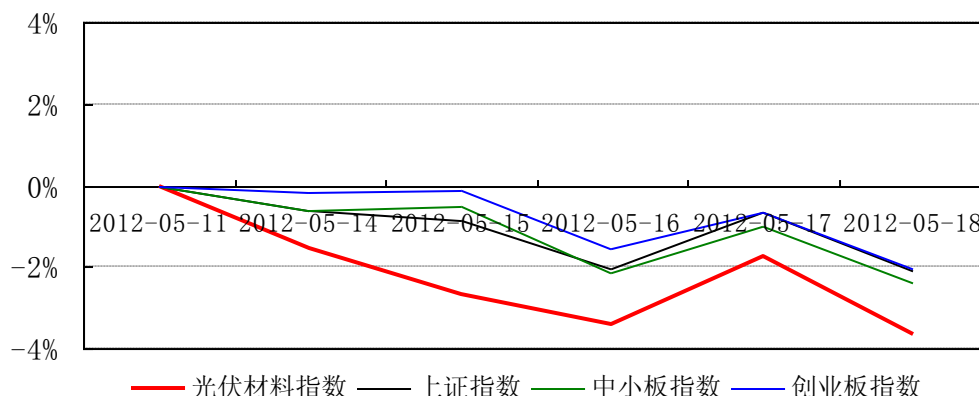
上周工业级碳酸锂的价格有所上涨,但是电池级碳酸锂的价格仍然稳定。钴酸锂的价格出现走弱迹象。由于行业下游需求的淡季已经到来,行业基本面的催化因素偏少,而策面上的刺激仍然不够强劲。预计电池股短期较难走出超预期行情,仍建议以谨慎观望,择机低吸沧州明珠、杉杉股份、南都电源和亿纬锂能等优质电池股为主要策略。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 3.64%,在美国“双反”对行业短期利空的背景下,板块继续落于大势,跑输上证指数 1.53 个百分点,跑输中小板 1.25 个百分点,跑输创业板 1.58 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) 美国“双反”初裁公布

美国时间 17 日美国商务部公布“双反”初裁结果,包括英利,天合,尚德等知名的 59 个企业的反倾销税率定在 31%,另外有某些企业可能面临 250%的反倾销税率。

以上是初审结果,企业还可应诉,但如果最后终审也成立,反倾销税将可向前

追溯 90 天，至二月或三月。

同时最新的消息显示，中国对美国的多晶硅和设备的双反也同时在进行中，中美双方在光伏上的贸易大战一触即发。（信息来源：solarzoom）

（2）财政部与住建部公示 2012 年太阳能光电建筑应用示范项目名单

财政部与住房和城乡建设部日前公布了 2012 年太阳能光电建筑应用示范项目公示名单。公示名单中的项目总装机容量约 225.4MW，根据光伏系统与建筑结合形式不同，专家将申报项目分为建材型、构件型和支架型，项目装机容量分别为 35.6MW、86.4MW 和 103.3MW。补贴标准也较此前申报通知中的暂定标准有所降低，其中总补贴金额约 12.87 亿元。

通知中指出为应对光伏产品市场价格变化的最新情况，2012 年度中央财政对太阳能光电建筑应用示范项目的补助标准进行了适当调整，具体为：对与建筑一般结合的利用形式(构件型与支架型)，补助标准为 5.5 元/瓦，对与建筑物高度紧密结合的利用形式(建材型)，补助标准为 7 元/瓦。这两种安装形式在去年年底申报通知中暂定的补贴额分别为 7.5 元/瓦和 9 元/瓦。项目与建筑结合方式根据申报材料及专家评审意见确定。

此外通知要求列入 2012 年光电建筑应用项目示范的单位须在项目批准后一年内，即 2013 年 5 月底前完成相应的光伏发电装机任务。需要退出示范的项目，申报单位须在公示期间提出书面退出申请。若任何单位和个人对公示内容有不同意见，通知中还给出了递交说明材料的联系方式，截止时间为 2012 年 5 月 21 日。（信息来源：财政部、住建部、solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 中环股份：关于公司关联交易事项的公告。
- (2) 恒星科技：关于全资子公司收到福利企业增值税退税的公告。
- (3) 爱康科技：对外投资公告。

3.4 行业投资策略

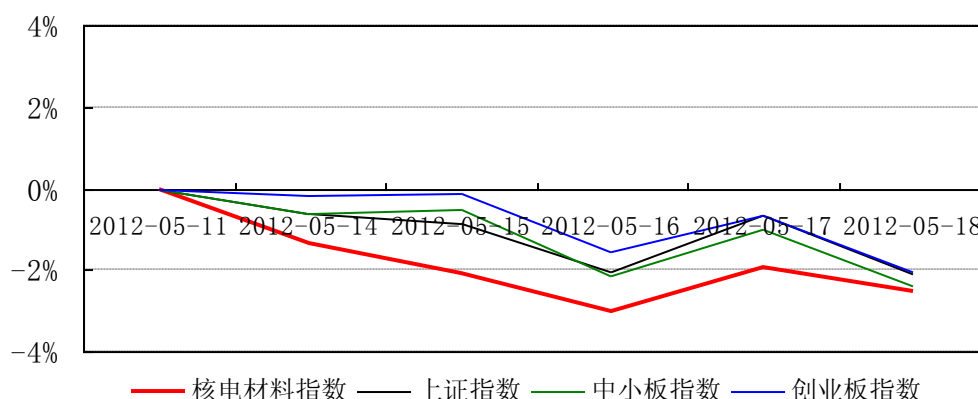
上周光伏板块走势仍弱于各市场指数，美国“双反”初裁结果短期内对行业构成利空，我国将进行反制，对来自美国的光伏设备及材料也进行“双反”调查，中期或对国内光伏材料行业构成一定利好。但我们认为相关公司短期内业绩提升较难，政策层面，各国政策博弈仍在继续，板块走势会有所反复，但向上的动力仍不足，建议仍持谨慎态度。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料指数随大盘下调，一周下跌 2.53%，跑输上证指数 0.42 个百分点，跑输中小板 0.14 个百分点，跑输创业板 0.47 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) 我国核电或 6 月重启新建核电项目审批

5 月 17 日，中国核能行业协会副秘书长徐玉明在当天举行的第八届中国核能国际大会上表示，中国可能于 6 月重启对新建核电项目的审批。

第八届中国核能国际大会，由上海决策者经济顾问有限公司(CDMC)和世界核能协会联合主办，中国诸多核电专家、企业和何核电设备商参会。

事实上，自 2011 年 5-8 月的核电安全大检查结束以来，有关核电新建项目审批重启的消息就不断传出。尤其是在今年 2 月，随着国家核安全局牵头编制的《核安全规划》和由国家能源局编制的《核电安全规划》、《核电中长期发展调整规划》被上报国务院，更是使各方一致认为核电开闸已经近在眼前。

根据日本福岛核事故之后，国务院出台的“国四条”规定，《核安全规划》、《核电安全规划》和《核电中长期发展调整规划》的审批通过是核电新建项目的审批开闸先决条件；但是，让各方失望的是，这三项规划却始终未能通过国务院的审批。

对此，徐玉明指出，目前这三项规划获得国务院的审批通过，已不存在实质性障碍。他预计，至 2020 年，中国投入运营核电装机容量将达 7000 万千瓦；在建核电装机容量 3000 万千瓦。

同时，徐玉明还指出，由于 2011 年全国新建核电机组“零开工”，这与前三年每年 8 台的规模相比反差明显。所以，如何避免我国核电建设出现大起大落，是我国核电发展面临的重要课题。（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：2011 年度股东大会决议公告。
- (2) 东方锆业：2011 年度股东大会会议决议公告。
- (3) 久立特材：对外担保公告。
- (4) 常宝股份：2011 年度股东大会决议的公告。
- (5) 大连重工：2011 年度股东大会决议公告。

4.4 行业投资策略

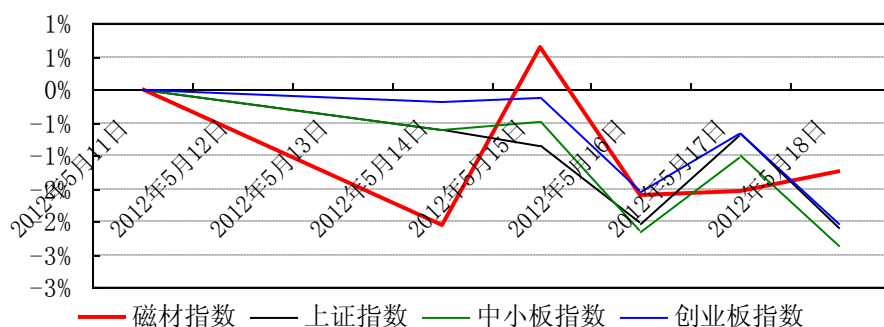
目前行业积极因素仍在累积，短期内重点关注“三大规划”审批进展，我国核电重启的前期各项工作已接近完成，核电审批重启在即。核电材料板块前期冲高后持续调整，目前可逢低吸纳板块内优质股，把握板块新的交易性机会。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数下跌 1.23%，跑赢上证指数 0.88 个百分点，跑赢中小板 1.16 个百分点，跑赢创业板 0.83 个百分点。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

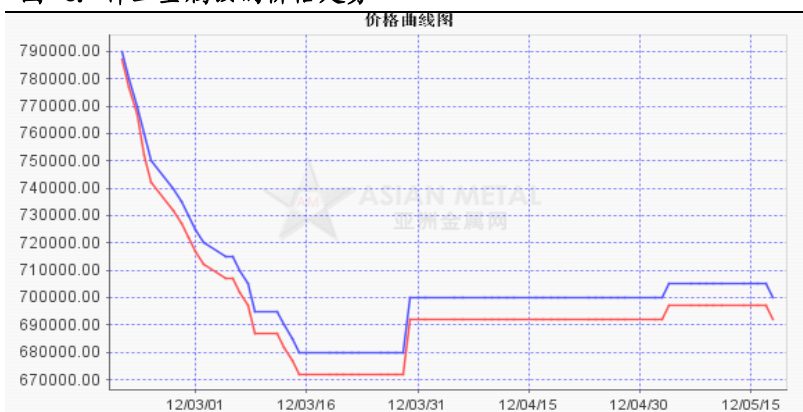
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土金属价格持稳

本周受下游需求持续低迷的影响，镨钕金属的需求比较清淡。镨钕金属的价格较上周相比有下滑迹象。（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） 烧结钕铁硼毛坯N35交易缓慢

本周，烧结钕铁硼毛坯N35方块的交易缓慢，但是价格仍维持在200-201元/公斤之间。（信息来源：亚洲金属网）

5.3 一周重点公司公告

- （1） 中科三环：a 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书；b 关于公司实际控制人受让部分股权的提示性公告。
- （2） 横店东磁：关于对外投资 20.7MWp 用户侧屋顶光伏并网发电示范项目的公告。
- （3） 银河磁体：与夹江县园通稀土永磁厂签订《合作意向书》的公告。
- （4） 宁波韵升：2011 年年度股东大会决议公告。
- （5） 中钢天源：2011 年年度股东大会决议公告。

5.4 行业投资策略

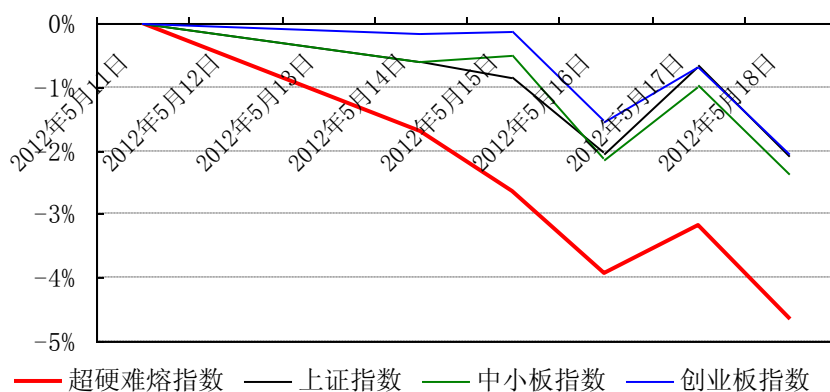
从需求上看，整个磁材股份的需求仍然较弱。稀土磁材和铁氧体磁材的价格仍然萎靡不振。但是从板块走势上，受稀土行业相关政策和节能补贴的刺激，稀土磁材股的走势仍然较为强势。短期仍可关注磁材股的交易性机会，但其冲高回落的风险也不容忽视。

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 4.65%，跑输上证指数 2.54 个百分点，跑赢中小板 2.25 个百分点，跑赢创业板 2.58 个百分点。板块调整幅度相对较大。

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）高速钢刀具在国内市场日益萎缩

在中国市场常见的刀具有高速钢刀具、硬质合金刀具、金属陶瓷刀具及PCD/PCBN超硬刀具等。高速钢刀具除复杂成型刀具（叶根铣刀，齿轮滚刀，拉刀，丝锥）以外，大多属于量大价值低的低端刀具。国际模协秘书长罗百辉指出，随着中国制造业的产业快速升级，先进切削工艺及硬质合金刀具的不断推广，高速钢刀具在国内市场日益萎缩，目前其份额已不足60%。

6.3 一周重点公司公告

（1）黄河旋风：2011年度利润分配实施公告。

（2）西部材料：2011年度股东大会决议公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块调整幅度相对较大。从基本面上看，金刚石单晶的价格仍在低位徘徊，需求端也未见明显变化。因此短期我们仍建议重点关注涉足聚晶金刚石环节的四方达等公司。

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涉及到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