

新材料行业周报 (20120604)

短期可关注碳酸锂涨价受益股

报告摘要:

● 上周上证指数上涨 2.51%; 中小板指数上涨 3.57%; 创业板指数上涨 4.49%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 4.22%, 跑赢上证指数 2.51 个百分点, 跑赢中小板 0.65 个百分点, 跑输创业板 0.26 个百分点。新材料板块的表现总体和中小板同步。

● **电池材料:** 上周虽然钴酸锂和三元材料的需求仍然一般, 但是碳酸锂的价格在原材料涨价和供给暂时偏紧的情况仍然有所上涨。前期我们认为板块难有超预期表现。上周由于深圳的撞车事件给行业带来一定不利影响, 因此短期对板块仍持观望态度, 建议重点关注受益于碳酸锂价格上涨的天齐锂业、赣锋锂业等个股的阶段性机会。

● **光伏材料:** 政策仍是板块短期走势决定因素, 建议关注国内对太阳能行业进一步的刺激政策, 同时欧美相关光伏政策仍在博弈中, 重点关注美国“双反”终审进程, 我国的反制措施中期或对国内光伏材料行业构成利好。我们建议短期对光伏板块仍持谨慎态度, 板块目前只存在短线博弈政策的可能, 行业反转的趋势性机会仍需等待, 关注政策底部及公司业绩环比底部的确立。

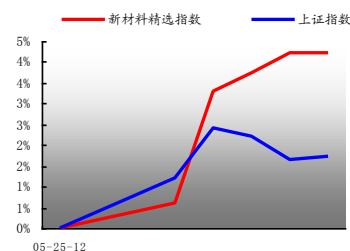
● **核电材料:** 在核安全规划发布的刺激下, 上周板块涨幅较大。短期内重点关注另两大规划的审批进展, 综合各种因素, 我们认为核电重启在三季度的可能性较大, 到 2020 年的核电规划量将在 7000 万千瓦以上。核电材料板块随消息面波动较大, 我们认为逢低仍可吸纳板块内优质股, 板块适度调整后, 未来仍有随利好政策新一波上涨的可能。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

● **磁材板块:** 上周磁材股的走势仍然较强, 尤其是稀土磁材股。本波稀土磁材的行情并不在于行业的基本面出现重大变化, 而是炒作产业的整合预期。由于相关个股的涨幅已经较大, 我们仍建议注意板块的冲高回落风险。

● **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块的表现中规中矩。由于行业的基本面仍未迎来明显拐点, 短期我们仍建议重点关注安泰科技和四方达两家公司。

● **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
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
安泰科技	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

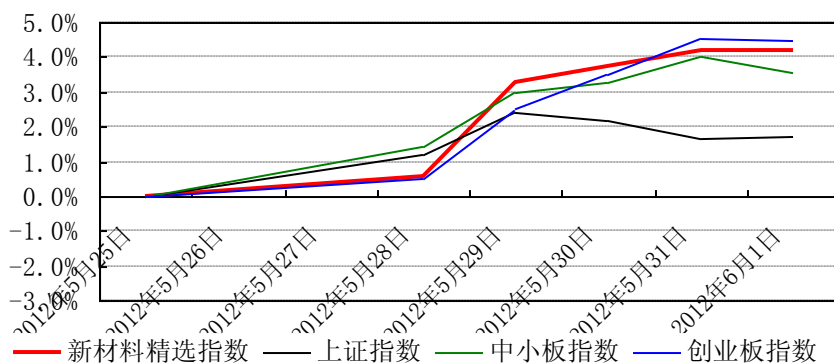
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

一、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数上涨 2.51%；中小板指数上涨 3.57%；创业板指数上涨 4.49%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 4.22%，跑赢上证指数 2.51 个百分点，跑赢中小板 0.65 个百分点，跑输创业板 0.26 个百分点。新材料板块的表现总体和中小板同步。

图 1：新材料板块周涨幅



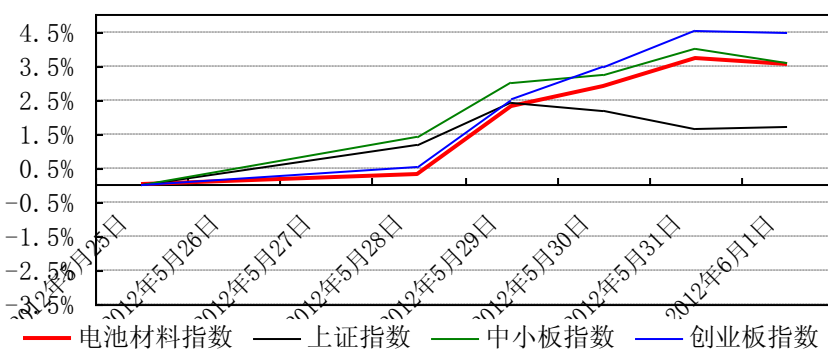
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

二、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周电池材料指数上涨 3.53%，跑赢上证指数 1.82 个百分点，跑输中小板 0.05 个百分点，跑输创业板 0.96 个百分点。电池板块的表现仍处在弱势之中。

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）大众计划 2013 年 向日本市场投放电动车型

据日经新闻报道，德国大众汽车计划最早于 2013 年中期首次在日本市场发布电

动车型。据悉，大众汽车宣布计划在 2015 年以前在全球范围内发布共计超过 10 款的电动车型和插电式混合动力车型。该公司还计划在 2018 年以前实现“电动车型年销量 3 万辆，占公司新车销量的 3%”的目标。公司考虑在 2014 年或之后向日本市场投入插电式混合动力车。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120601）

（2）财政部：新能源汽车不限行不限购

从今年起我国每年将安排 10 亿-20 亿元资金扶持新能源汽车产业化发展，涉及新能源汽车的车牌拍卖、摇号、限行等限制措施也会尽快取消。在近日召开的全国财政节能减排工作会议上，财政部副部长张少春表示，要加快培育发展新能源汽车将成为今年下半年节能减排工作重点，并将扩大新能源汽车在公务、物流、租赁等行业的使用规模。目前包含北京、上海在内的 25 个城市是新能源汽车的试点推广城市。针对部分试点城市采取的小汽车牌照限购措施，张少春要求，试点推广新能源汽车的城市，应尽快取消新能源汽车的车牌拍卖、摇号、限行等限制措施。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120530）

（3）比亚迪回应 E6 起火事故 自称符合国家标准

5 月 26 日凌晨 3 时许，一辆时速超 180 公里的粤 BG 077R 红色跑车在深圳滨海大道由东往西行至侨城东路段，与同方向行驶的两辆的士发生碰撞，造成当时时速为 80 公里左右的粤 BH 1678(比亚迪 E6)的士起火，导致车内三人当场死亡，三车损坏。5 月 28 日，比亚迪 A 股、港股股价双双暴跌。其中 A 股最大跌幅达 9.84%，港股最大跌幅为 9.38%。截至收盘，比亚迪港股收于 15.24 港元，跌幅为 5.93%；A 股收于 23.75 元，跌幅为 2.58%。5 月 29 日，比亚迪汽车通过微博正式回应了该事件，比亚迪称 E6 的电池经过国家权威部门的认可，检测合格。车辆起火的原因尚未确认，目前正等待深圳交警部门的进一步事故鉴定报告，并会积极配合调查。此外，对事故遇难者表示深切的哀悼！（信息来源：电池工业协会 20120601）

2.3 一周重点公司公告

- （1）中国宝安：a 关于转让惠州地产公司 100%股权的关联交易公告；b 关于拟出售相关子公司股权的公告。
- （2）佛塑科技：对外提供财务资助管理办法（2012 年 5 月）。
- （3）当升科技：募投项目进展暨全资子公司完成工商注册登记的公告。
- （4）科力远：重大资产重组进展暨继续停牌公告。
- （5）多氟多：关于年产 2000 吨六氟磷酸锂项目进展公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

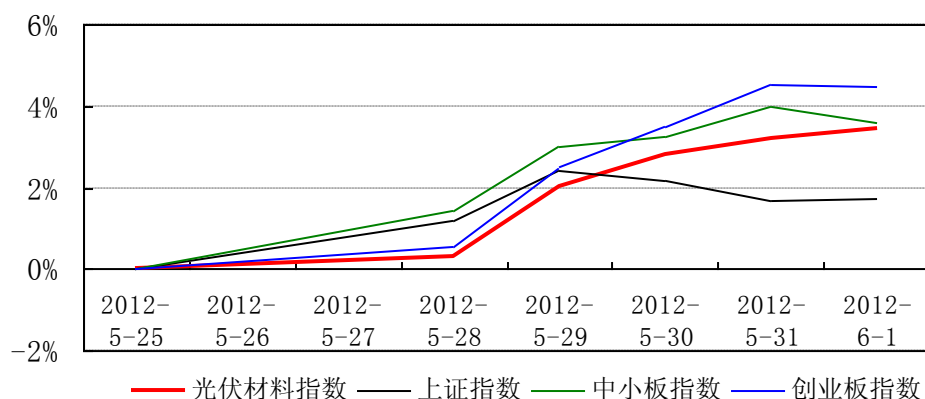
上周虽然钴酸锂和三元材料的需求仍然一般，但是碳酸锂的价格在原材料涨价和供给暂时偏紧的情况仍然有所上涨。前期我们认为板块难有超预期表现。上周由于深圳的撞车事件给行业带来一定不利影响，因此短期对板块仍持观望态度，建议重点关注受益于碳酸锂价格上涨的天齐锂业、赣锋锂业等个股的阶段性机会。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

在战略新兴行业规划发布的刺激下，上周中小板及创业板表现较好，光伏材料板块随之反弹，一周上涨 3.44%，跑赢上证指数 1.73 个百分点，跑输中小板 0.13 个百分点，跑输创业板 1.04 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) 国务院通过《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》

5月30日，国务院总理温家宝主持召开常务会议，讨论通过了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料以及新能源汽车等七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，并提出了20项工程。

其中涉及太阳能发电的内容有：

“新能源产业要发展技术成熟的核电、风电、太阳能光伏和热利用、生物质发电、沼气等，积极推进可再生能源技术产业化。”（信息来源：中国证券报）

目前20项工程具体内容尚未公布，我们认为涉及太阳能发电或在以下范围之内：风/光/储互补示范工程、大规模并网光伏发电系统示范工程、大规模太阳能热发电示范工程。

(2) 财政部加快发展新能源和可再生能源

在日前举行的全国财政节能减排工作会议上，财政部副部长张少春提出了今年下半年和明年财政推进节能减排的主要任务。

会议提出，要突出抓好扩大节能环保产品消费和国内光伏发电规模化应用。要求全面深入推进节能减排重点工程建设、支持做大做强节能环保产业、加快培育发展新能源汽车、加快发展新能源和可再生能源、大力发展循环经济和清洁生产。

此前财政部5月24日对外宣布，今年中央财政将安排979亿元节能减排和可再生能源专项资金，比上年增加251亿元，加上可再生能源电价附加、战略性新兴

产业、循环经济、服务业发展资金和中央基建投资中安排的资金，合计将达到 1700 亿元。（信息来源：中证网）

（3）英国公布了上网电价补贴审议结果

英国能源与气候变化部(DECC)日前公布了上网电价补贴审议结果。由于自 4 月份以来系统安装量维持低位，政府决定将新上网电价补贴推后一个月，自 8 月 1 日开始施行。根据补贴新政，4kW 系统补贴标准为 0.16 英镑/kWh，补贴周期也从 25 年缩短到 20 年。

报告称该补贴政策力争将普通太阳能系统的投资回报率调整为 4.5%到 8%。DECC 同时发布了以 3 个月为周期的补贴削减方案，根据系统安装量，每次补贴递减幅度从 3.5%到 28%不等，如果安装量维持低位，补贴也可能维持不变。

英国政府将继续采用上网电价补贴的方法支持太阳能行业的可持续发展，并确保大众而非少数人在这一补贴计划中受益。

英国国务大臣 Greg Barker 在下议院发表演说时表示，“今天太阳能行业将开始一段激动人心的篇章。伴随成本的大幅下滑，太阳能行业经历了一段困难时期，当我们今天公布的计划将为太阳能行业持续强劲的发展提供稳定的基础。”

“我们现在有信心看到太阳能行业的未来，太阳能将从小作坊式的产业发展为英国清洁能源经济中不可或缺的一环。我今天需要明确的是，太阳能仍吸引着寻求微型发电技术的客户，我们将通过长期持续的补贴计划帮助行业稳定发展。”

太阳能贸易协会的主席 Alan Aldridge 表示，“政府将太阳能列入上网电价补贴计划，我们对此表示欢迎，特别是将太阳能列入 DECC 的可再生能源路线图。这有助于消除消费者和太阳能公司心中的疑虑，并表明政府将支持太阳能产业。”

“在目前的市场形势下，太阳能行业需要看到新补贴政策尽管有所降低，但仍可以推动行业发展。房屋业主可以确信新的补贴税率与其他国家相比都很有吸引力。STA 将于政府紧密合作推广这一计划。”（信息来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

（1）中环股份：2012 年第二次临时股东大会会议决议的公告。

（2）恒星科技：关于收到子公司项目建设资金补助的公告。

（3）奥克股份：关于控股股东增持公司股份情况的公告。

3.4 行业投资策略

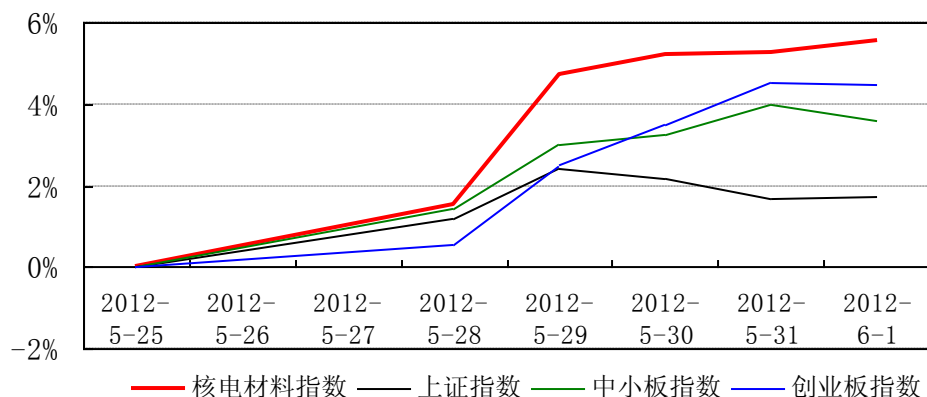
政策仍是板块短期走势决定因素，建议关注国内对太阳能行业进一步的刺激政策，同时欧美相关光伏政策仍在博弈中，重点关注美国“双反”终审进程，我国的反制措施中期或对国内光伏材料行业构成利好。我们建议短期对光伏板块仍持谨慎态度，板块目前只存在短线博弈政策的可能，行业反转的趋势性机会仍需等待，关注政策底部及公司业绩环比底部确立。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

在战略新兴行业规划及核安全规划发布的双重刺激下，上周核电材料指数表现较好，一周上涨 5.54%，跑赢上证指数 3.83 个百分点，跑赢中小板 1.97 个百分点，跑赢创业板 1.06 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) 核安全十二五规划通过 重启核电项目审批再进一步

5 月 31 日，《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及 2020 年远景目标》（下称“规划”）与《关于全国民用核设施综合安全检查情况的报告》获得国务院常务会议的原则通过。根据会议精神，两项文件还需向社会公开征求意见。

始于去年 3 月，有关部门组织核安全、地震、海洋等方面专家，用 9 个多月时间对全国 41 台运行、在建核电机组，3 台待建核电机组，以及所有民用研究堆和核燃料循环设施等，进行了综合安全检查。此外，中国工程院组织开展了我国核能发展的再研究重大咨询项目，形成了《新形势下我国核电发展的建议》阶段研究报告。

根据此次国务院常务会议（5 月 31 日）内容，安全检查的总体结论是：我国核安全标准全面采用国际原子能机构的安全标准，核安全法规标准体系与国际接轨。民用核设施在选址中对地震、洪水等外部事件进行了充分论证。核电厂在设计、制造、建设、调试和运行各环节均进行了有效管理，总体质量受控。

此次核安全十二五规划的通过使我国核电重启再进一步，目前《核电中长期发展规划》、《核电安全规划》仍在等待审批通过。等待三大规划悉数通过，我国核电重启将正式拉开序幕。（来源：证券时报、人民网）

(2) 国务院通过《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》

5 月 30 日，国务院总理温家宝主持召开常务会议，讨论通过了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装

装备制造、新能源、新材料以及新能源汽车等七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，并提出了 20 项工程。

其中涉及核电的内容有：

“新能源产业要发展技术成熟的核电、风电、太阳能光伏和热利用、生物质发电、沼气等，积极推进可再生能源技术产业化。”（信息来源：中国证券报）

目前 20 项工程具体内容尚未公布，我们认为涉及核电或在以下范围之内：自主知识产权先进压水堆示范工程、高温气冷堆示范工程、快堆示范工程、模块化小型堆示范工程、大型核燃料后处理厂示范工程。

4.3 一周重点公司公告

- (1) 东方锆业：和平分公司注销公告。
- (2) 久立特材：关于核电站凝汽器用焊接钛管国产化的公告。

4.4 行业投资策略

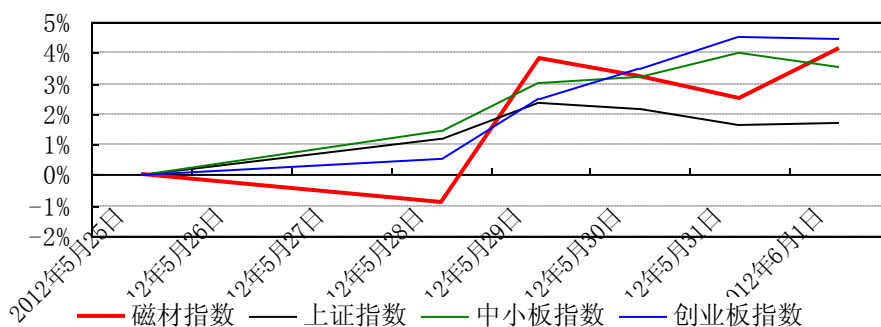
在核安全规划发布的刺激下，上周板块涨幅较大。短期内重点关注另两大规划的审批进展，综合各种因素，我们认为核电重启在三季度的可能性较大，到 2020 年的核电规划量将在 7000 万千瓦以上。核电材料板块随消息面波动较大，我们认为逢低仍可吸纳板块内优质股，板块适度调整后，未来仍有随利好政策新一波上涨的可能。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数上涨 4.16%，跑赢上证指数 4.16 个百分点，跑赢中小板 0.59 个百分点，跑输创业板 0.33 个百分点。磁材板块持续强势，超出了我们之前的预期。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

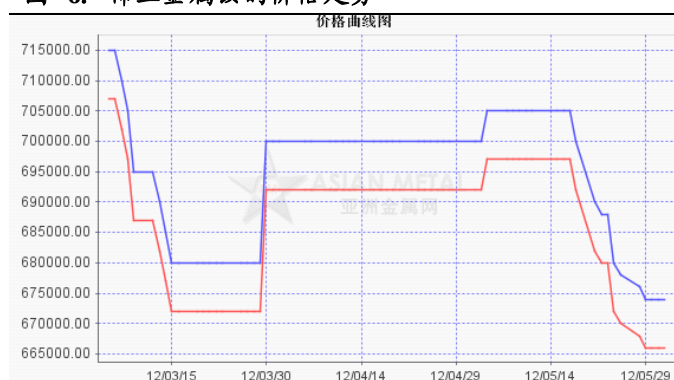
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土下游需求持续低迷

本周，因下游需求持续低迷，稀土市场继续呈平淡走势。消费商推迟补货、观望市场。现货市场稀土产品询盘冷清，供应商出货压力大。轻、重稀土产品需求都较疲软，镨钕混合金属和镨铁80%min 市场冷清，采购商缺乏补货热情。下游行业，钕铁硼磁材和荧光粉行业仍就不活跃。陶瓷、催化剂和抛光粉市场仍无回暖迹象。欧洲国家经济前景堪忧、国际进口商观望导致，本周稀土出口市场继续冷清，成交较少。（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N42需求冷清

本周，受需求端冷清的影响，烧结钕铁硼毛坯N42方块的需求低迷，价格下滑至230-235元/公斤，和上周相比下降了4%左右。（信息来源：亚洲金属网）

5.3 一周重点公司公告

(1) 中科三环：关于为控股子公司提供贷款担保的公告。

5.4 行业投资策略

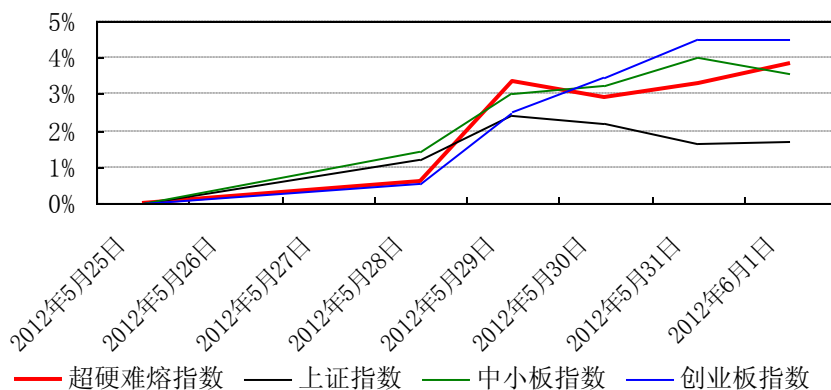
上周磁材股的走势仍然较强，尤其是稀土磁材股。本波稀土磁材的行情并不在于行业的基本面出现重大变化，而是炒作产业的整合预期。由于相关个股的涨幅已经较大，我们仍建议注意板块的冲高回落风险。

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 3.86%，跑赢上证指数 2.15 个百分点，跑赢中小板 0.29 个百分点，跑输创业板 0.63 个百分点。超硬板块的表现仍然一般。

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）四川科腾爆炸合成金刚石项目建成投产

5月24日，位于汉源县万里乡里坪村一组（小地名：红岩子沟）总投资1000余万元的四川科腾爆炸合成金刚石项目试爆成功。对试爆中所检测出的安全、噪音控制等各项指标均达到了良好，这也标志着四川科腾爆炸合成金刚石项目已经建成投产。中国九原集团、四川雅化集团的领导和专家到场检查监督了这次试爆工作，并对试爆工作进行了现场指导。（信息来源：超硬材料网 20120531）

6.3 一周重点公司公告

（1）黄河旋风：2012年度第一次临时股东大会决议公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块的表现中规中矩。由于行业的基本面仍未迎来明显拐点，短期我们仍建议重点关注安泰科技和四方达两家公司。

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