

新材料行业周报 (20120604)

可重点关注核电股的介入机会

报告摘要:

●上周上证指数下跌 3.88%; 中小板指数下跌 3.75%; 创业板指数下跌 2.77%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 5.40%, 跑输上证指数 1.52 个百分点, 跑输中小板 1.65 个百分点, 跑输创业板 2.63 个百分点。新材料板块的总体表现明显弱于大势。

●**电池材料:** 上周虽然钴酸锂的需求仍然不振, 但碳酸锂的价格仍然比较坚挺, 金属锂的价格则略有上涨。上期我们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。本周在短线防范相关个股冲高回落的基础上, 仍可持续关注碳酸锂价格波动给板块带来的阶段性机会。

●**光伏材料:** 短期内行业仍受制于产能过剩, 政策是板块短期走势决定因素。近期重点关注德国新补贴政策, 关注各国太阳能相关政策演进。短期对板块仍持谨慎态度, 目前仍只存在短线博弈政策的可能, 行业反转机会仍需等待, 关注政策底部及公司业绩环比底部的确立。

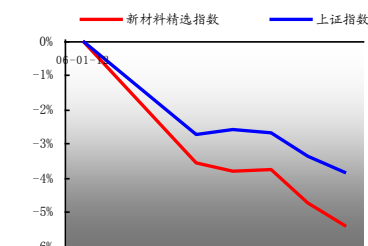
●**核电材料:** 上周板块随大盘下跌。短期内重点关注核电相关规划审批进展。板块随消息面波动较大, 我们认为逢低仍可吸纳板块内优质股, 板块适度调整后, 未来仍有随政策陆续推出产生新一波上涨的可能。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

●**磁材板块:** 上周磁材股呈现大幅调整的态势。同时从基本面上看, 金属镨钕和稀土磁材的价格和需求仍未见起色。前期我们一直认为板块是借稀土产业整合预期的炒作, 需注意板块冲高回落风险, 本期仍然建议对磁材股谨慎。

●**超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块的调整幅度较大。行业的基本面仍未迎来明显拐点, 因此短期我们继续建议重点关注受益金刚石单晶价格下降的聚晶复合片生产公司四方达。

●**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
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

《新材料行业周报 (20120604) :短期可关注碳酸锂涨价受益股》

2012-06-04

《新材料行业动态周报-仍以观望和择机低吸为主要策略》

2012-05-21

证券分析师: 潘喜峰

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

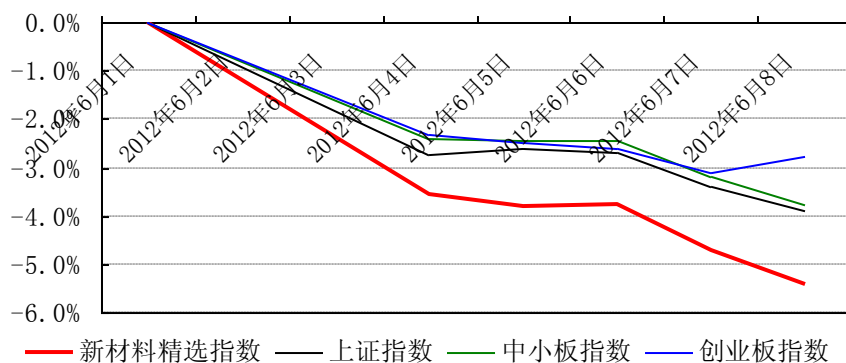
研究助理: 龚斯闻

(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 3.88%；中小板指数下跌 3.75%；创业板指数下跌 2.77%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 5.40%，跑输上证指数 1.52 个百分点，跑输中小板 1.65 个百分点，跑输创业板 2.63 个百分点。新材料板块的总体表现明显弱于大势。

图 1：新材料板块周涨幅



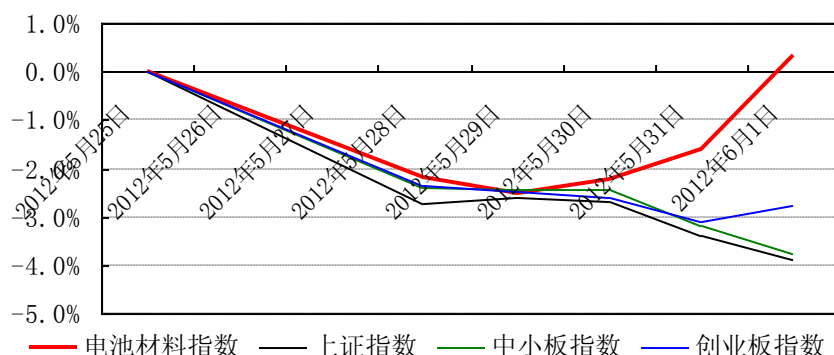
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 0.35%，跑赢上证指数 4.23 个百分点，跑赢中小板 4.10 个百分点，跑赢创业板 3.12 个百分点。电池板块的表现相对较强。

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）新增 70 多款节能及新能源车型减免车船税

日前，财政部、国家税务总局、工信部日前发布通知，明确了第二批节约能源及使用新能源车辆减免车船税的车型目录，共涉及 70 多款车型，这些车型自今年 1 月 1 日起可享车船税减免优惠。今年 3 月，财政部、国家税务总局、工业和信息化部联合发布通知提出，自 2012 年 1 月 1 日起，对节约能源的车辆，减半征收车船税；对使用新能源的车辆，免征车船税。同时，三部门还并公布了享受减免车船税优惠的首批车型目录，涉及 49 款节能型乘用车、3 款插电式混合动力乘用车以及 170 款新能源车辆。此次公布的第二批车型目录中，享受减半征收车船税优惠的节能型乘用车共计 60 余款，涉及九家汽车公司。享受免征车船税优惠的纯电动商用车共计 7 款，涉及华林、金华奥、亚星三个品牌车型。另外，三部门还明确北京、长城和奇瑞各一款纯电动乘用车不属于车船税征收范围。

包含车型：

长城汽车：腾翼 C30、炫丽、腾翼 C20R、哈弗 M2、哈弗 M4、腾翼 V80、腾翼 C50

长安福特马自达：福克斯

上海大众：朗逸、PASSAT、昊锐、TOURAN、帕萨特

上海汽车：MG3

上海通用：赛欧、爱唯欧、EXCELLE

上汽通用五菱：宝骏乐驰、宝骏 630

天津一汽丰田：卡罗拉

天津一汽夏利：夏利 N5、威志 V2、威志 V5

一汽大众：新速腾 1.4T 自动、新速腾 1.4T 手动、高尔夫 1.4T 自动、捷达 1.9 手动柴油、捷达 1.9 柴油 手动、奥迪 A6L 2.0T 自动、奥迪 A6L 2.7T CVT

（信息来源：节能与新能源汽车网 20120607）

（2）襄阳市下半年将投运 50 台纯电动汽车

从襄阳供电公司获悉，襄阳市将在今年下半年分批投运 50 台纯电动汽车，其中 10 台为企事业单位通勤车辆，服务范围主要位于高新工业园区。襄阳市现有邓城和三桥北电动汽车充电站，由襄阳供电公司运营管理。下一步，供电公司将在东汽基地建设充电站。届时，市区公交线路直流充电桩将达到 20 个，可更好地服务襄阳市新能源产业。襄阳市首座充电站——邓城充电站于 2010 年 8 月建成投产，是全省第一家投入运营的电动汽车充电站。截至 6 月 4 日，该充电站连续充电量突破 100 万千瓦时，服务充电车辆 9482 台。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120606）

（3）雷诺加大电动汽车研发力度 已投 40 亿欧元

雷诺，这家已经在欧洲建立起“电动汽车制造商口碑”的汽车企业，连同日产汽车（雷诺的联盟合作伙伴），在坚定地开发电动车的同时，雷诺-日产联盟已经在电动车项目上投入了 40 亿欧元，2000 名工程师也正为此努力。此外，雷诺法国电动车测试中心近期也正式落成。该中心具有 100 架试验台，总投资 2800 万欧元。雷诺已经做好准备在法国西部 Cleon 的工厂生产自己的电动机，并将装备在 Zoe、Kangoo 和未来的电动 Twingo 上。这台新的电动机相比现行版本能节省更多成本。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120607）

2.3 一周重点公司公告

- (1) 杉杉股份: a 2011 年度利润分配实施公告; b 七届董事会第十四次会议决议公告; c 为下属控股子公司提供担保的公告。
- (2) 科力远: 发行股份购买资产暨募集配套资金之重大资产重组预案。
- (3) 深圳惠程: 关于控股子公司江西先材获南昌高新区重大产业化项目资金配套资助的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

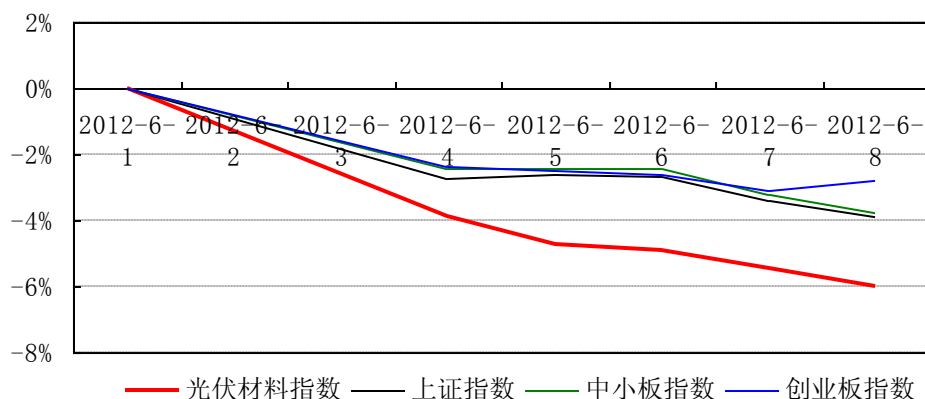
上周虽然钴酸锂的需求仍然不振,但碳酸锂的价格仍然比较坚挺,金属锂的价格则略有上涨。上期我们建议重点关注受益于碳酸锂价格上涨的天齐锂业、赣锋锂业等个股的阶段性机会。本周在短线防范相关个股冲高回落的基础上,仍可持续关注碳酸锂价格波动给板块带来的阶段性机会。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

上周光伏材料板块随大盘下跌,一周下跌 5.99%,跑输上证指数 2.11 个百分点,跑输中小板 2.23 个百分点,跑输创业板 3.22 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) Solarworld 预计六月欧盟将对中国发起反倾销诉讼

德国最大的光伏组件制造 Solarworld AG 预计,本月欧洲将对中国竞争对手发起反倾销诉讼,此前德国政府宣布或将对此举给予支持。

Solarworld 首席执行官 Frank Asbeck 昨日(6月4日)表示,虽然 Solarworld 未向欧盟提出诉讼,但个别欧盟成员国或者是欧盟委员会可能将启动诉讼程序。

Asbeck 在电话中表示,我相信上述三种选择方案会选择其中两种。我们预计如果及时启动诉讼流程的话,那么明年春天我们可能就会看到最初的结果。

这一言论进一步凸显了欧美政府与中国政府之间在可再生能源企业补助问题上日益紧张的形势。今年 5 月，Solarworld 曾表示，继美国率先对中国光伏产品征收反倾销税后，公司希望欧洲也能发起反倾销申诉。

据德国《经济周刊》昨日援引环境部长 Peter Altmaier 的话报道，德国可能将启动反倾销程序。自中国产品“泛滥”全球光伏市场后，去年 12 月以来至少已有 5 家德国光伏企业申请破产，包括 Q-Cells 在内。（信息来源：solarzoom）

我们认为欧盟对中国组件的反倾销调查近期有可能开启，但这一调查时间周期较长，且基于对欧盟自身太阳能全产业链的考虑，欧盟单独对中国组件的反倾销惩罚最终通过的可能性不大，故这一调查开启短期内并不会造成实质性影响，但对行业的信心仍存在利空。

3.3 一周重点公司公告

(1) 中环股份: a 关于与中环集团签订股份认购合同暨关联交易的公告; b 2012 年非公开发行股票预案; c 关于与天津渤海信息产业结构调整股权投资基金有限公司签订股份认购合同的公告。

(2) 豫金刚石: 关于对股票期权激励计划涉及的股票期权数量和行权价格调整的公告。

3.4 行业投资策略

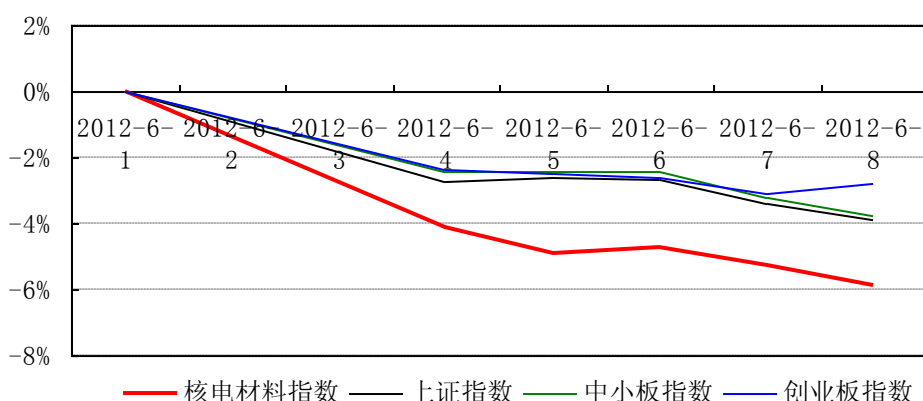
短期内行业仍受制于产能过剩，政策是板块短期走势决定因素。近期重点关注德国新补贴政策，关注各国太阳能相关政策演进。短期对板块仍持谨慎态度，目前仍只存在短线博弈政策的可能，行业反转机会仍需等待，关注政策底部及公司业绩环比底部的确立。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块随大盘下跌，一周下跌 5.85%，跑输上证指数 1.98 个百分点，跑输中小板 2.10 个百分点，跑输创业板 3.08 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) 中电投增资彭泽核电

赣粤高速上周公告，中电投江西核电有限公司拟向股东按持股比例增加资本金4亿元，公司按20%的持股比例增资8000万元，董事会已同意该事项。

彭泽核电是国内首批内陆核电项目，目前对于内陆核电的争议仍未停止。

据媒体报道，彭泽核电项目截至目前已经投入30亿元，彭泽项目前期已投入的巨资也使得相关方不可能放弃这一项目。（来源：中国证券报、公司公告）

(2) 中俄签署关于田湾核电站3、4号机组合作建设议定书

中国国家主席胡锦涛和俄罗斯总统普京5日在人民大会堂签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于进一步深化平等信任的中俄全面战略协作伙伴关系的联合声明》。当天下午，胡锦涛和普京先后举行小范围和大范围会谈。会谈后，两国元首出席双方有关合作文件的签字仪式并共同会见记者。除了两国元首签署的《联合声明》，在签字仪式上，双方有关部门或企业负责人还签署了11份合作文件——《中华人民共和国政府和俄罗斯联邦政府关于在中国合作建设田湾核电站3、4号机组的议定书》（草案）。（信息来源：北极星电力网）

4.3 一周重点公司公告

4.4 行业投资策略

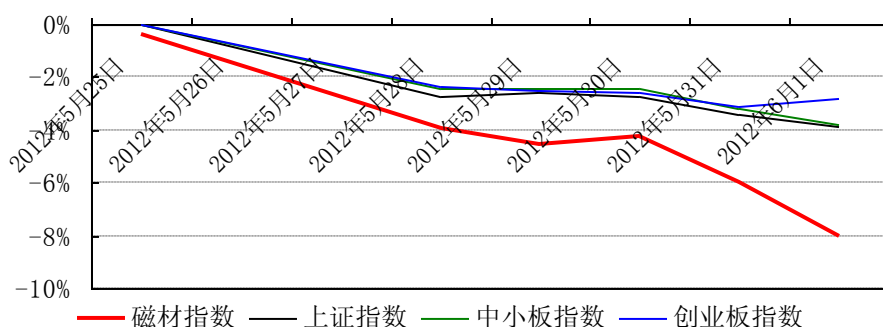
上周板块随大盘下跌。短期内重点关注核电相关规划审批进展。板块随消息面波动较大，我们认为逢低仍可吸纳板块内优质股，板块适度调整后，未来仍有随政策陆续推出产生新一波上涨的可能。重点关注方大炭素、久立特材、沃尔核材、东方锆业等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数下跌 8.05%，跑输上证指数 4.17 个百分点，跑输中小板 4.30 个百分点，跑输创业板 5.28 个百分点。磁材板块持终于开始调整。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

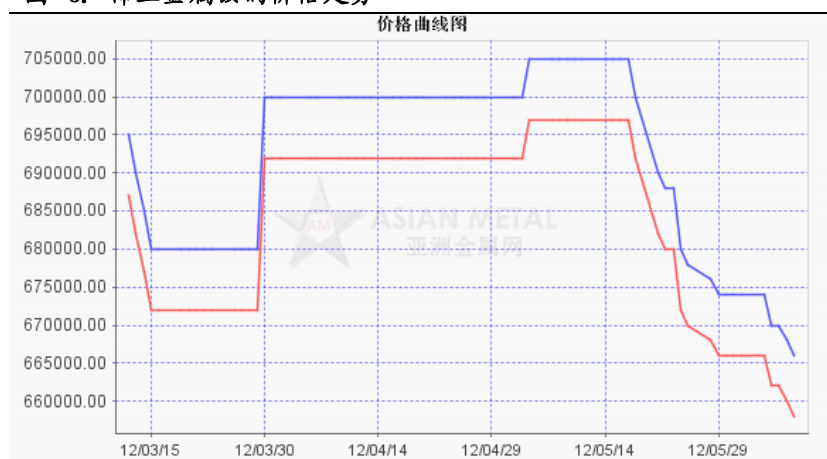
5.2 一周行业要闻

(1) 金属钕价格持续下跌

本周，受需求不振的影响，金属钕的价格持续下跌，并创了近几个月以来的新低，跌至660-665元/公斤。（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成交缓慢

本周，因下游需求不回归，烧结钕铁硼毛坯N42方块成交缓慢，价格下滑至225-230元/公斤左右。（信息来源：亚洲金属网）

5.3 一周重点公司公告

(1) 中钢天源：2012 年第一次临时股东大会决议公告。

5.4 行业投资策略

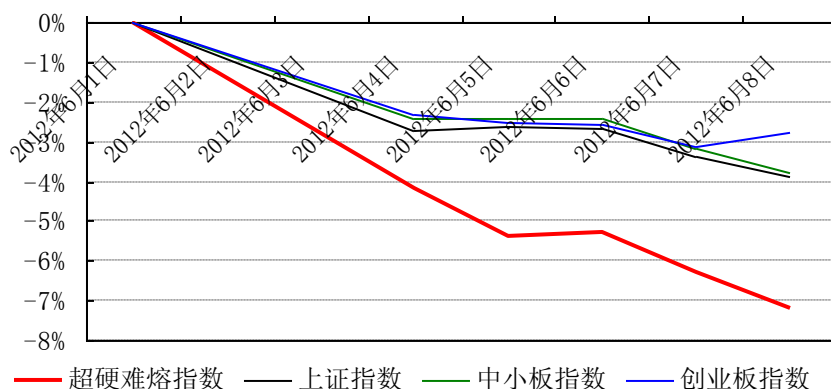
上周磁材股呈现大幅调整的态势。同时从基本面上看，金属镨钕和稀土磁材的价格和需求仍未见起色。前期我们一直认为板块是借稀土产业整合预期的炒作，需注意板块冲高回落风险，本期仍然建议对磁材股谨慎。

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 7.20%，跑输上证指数 3.32 个百分点，跑输中小板 3.45 个百分点，跑输创业板 4.43 个百分点。超硬板块的表现偏弱。

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) 中国在诉美国金刚石锯片反倾销案中全面获胜

6月8日，世界贸易组织散发专家组报告，中国在诉美国金刚石锯片反倾销措施世贸组织争端案中获得全面胜诉。商务部新闻发言人沈丹阳8日就此发表谈话称，中方对此裁决表示欢迎。中方敦促美方尊重世贸组织裁决，尽快取消与世贸规则不符的做法，公平对待中国出口企业，维护中美正常贸易活动。世贸组织专家组裁定，美国在对中国输美金刚石锯片进行的反倾销调查中使用“归零”方法计算被调查企业

倾销幅度的做法违反了《反倾销协定》，不符合世贸组织规则。据了解，“归零”是比较和认定倾销幅度、评估和征收反倾销税的一种计算方法。美方所采取的“归零”方法仅依据出口价格低于正常价值的交易计算倾销幅度，而将溢价交易中出口价格高于正常价值的部分归为零，不公平地扩大了倾销幅度，2011年7月22日，中方就诉美反倾销世贸争端案提出磋商请求，将美对华金刚石锯片反倾销案“归零”做法诉诸世贸组织争端解决机制中方提出正式磋商请求。（信息来源：超硬材料网20120531）

6.3 一周重点公司公告

- （1）博深工具：2012年第一次临时股东大会决议公告。
- （2）豫金刚石：关于对股票期权激励计划涉及的股票期权数量和行权价格调整的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块的调整幅度较大。行业的基本面仍未迎来明显拐点，因此短期我们继续建议重点关注受益金刚石单晶价格下降的聚晶复合片生产公司四方达。

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