

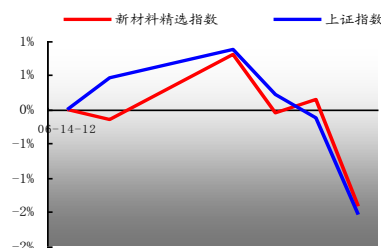
新材料行业周报

——核电板块仍可重点关注

报告摘要:

- 上周上证指数下跌 1.53%; 中小板指数下跌 1.68%; 创业板指数下跌 0.26%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 1.42%，跑赢上证指数 0.11 个百分点，跑赢中小板 0.26 个百分点，跑输创业板 1.16 个百分点。新材料板块的表现总体随大势调整。
- **电池材料:** 上周电池板块整体随大盘弱势调整。虽然钴酸锂的价格仍然低迷，但是由于碳酸锂价格仍然坚挺，短期我们仍然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:** 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，近期重点关注德国补贴削减法案新一轮谈判结果。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，关注政策底及业绩底的逐步确立。
- **核电材料:** 上周板块仍强于各市场指数。短期内重点关注核电相关规划审批进展，政策出台预期使板块具备新一波上涨的可能。我们继续看好核电材料类公司受益于新项目审批及材料国产化率提升。建议重点关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周金属镨钕和稀土磁材的价格继续低迷，需求也未见明显起色，而板块也呈现调整态势。前期我们一直认为板块是借稀土产业整合预期的炒作，板块冲高回落风险需要注意。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块继续调整，表现弱于大势。行业的基本面仍然表现平淡，金刚石单晶价格仍在震荡，因此我们继续建议短期对板块谨慎，可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
天齐锂业	谨慎推荐
久立特材	推荐
江苏神通	谨慎推荐
四方达	推荐

相关报告

《可重点关注核电股的介入机会》

2012-06-11

《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

《板块整体仍然偏弱, 可注意个股低吸机会》

2012-05-15

证券分析师: 潘喜峰

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

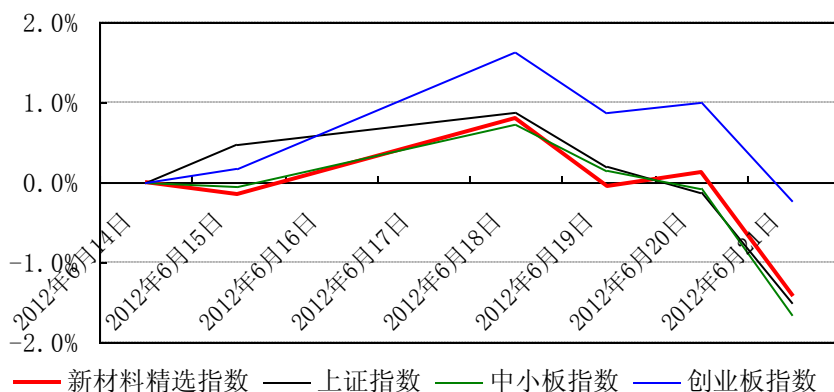
研究助理: 龚斯闻

(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 1.53%；中小板指数下跌 1.68%；创业板指数下跌 0.26%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 1.42%，跑赢上证指数 0.11 个百分点，跑赢中小板 0.26 个百分点，跑输创业板 1.16 个百分点。新材料板块的表现总体随大势调整。

图 1：新材料板块周涨幅



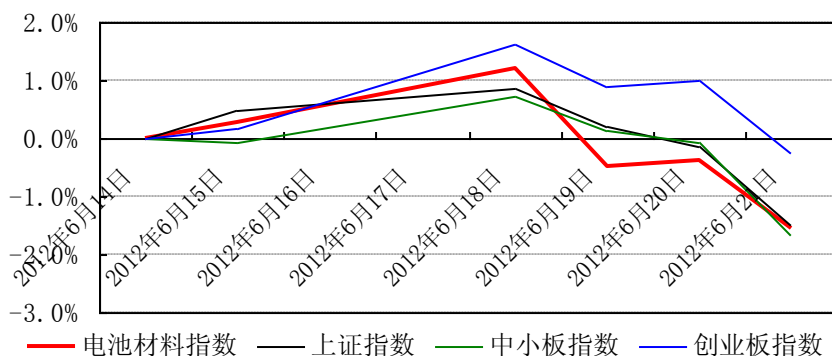
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 1.55%，跑输上证指数 0.03 个百分点，跑赢中小板 0.12 个百分点，跑输创业板 1.30 个百分点。电池板块的表现和大势相当。

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) IEA：中国 2017 年前将进口 1090 亿方天然气

据海外媒体报道，国际能源署（IEA）日前在马来西亚首都吉隆坡表示，全球天然气需求量在 2017 年前将平均年增 2.7%，在这个增长中，中国和美国将处于领先地位，这两个国家将从用煤发电转向用天然气发电。据国际能源署天然气市场新的中期展望报告所说，在 6 年期间，天然气需求将增加 17%或增加 5760 亿立方米，这相当于俄罗斯目前天然气产量的 90%。国际能源署在报告中指出，中国仍然是天然气需求增长最快的市场，其天然气年消耗量预计到 2017 年将增加一倍，从 2011 年的 1300 亿立方米增加到 2730 亿立方米，预计平均年增 13%。报告认为，为了满足国内的需求，中国在 2017 年前将需要进口 1090 亿立方米天然气。（信息来源：国际能源网 20120621）

（2）渝将出台汽车工业振兴规划 拟投 16 亿重视新能源

据悉，重庆市将出台汽车工业振兴规划，投入 16 亿元专项资金，确保到 2015 年全市汽车整车产销达到 320 万辆，年均增长 16.8%；力争当年产销突破 350 万辆，产能达到 420 万辆。汽车工业振兴规划中，新能源汽车仍将是“攻关”要点。按照规划，未来 3 年内，重庆市将建成全国重要的节能和新能源汽车研发、制造、检测、回收、使用基地。全市纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销将超过 10 万辆，节能型乘用车新车平均油耗则将降至 5.9 升/百公里。在新能源汽车核心技术及配套方面，重庆市将推动节能和新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平，并突破动力电池技术、新能源车产业化“瓶颈”，构建起节能与新能源汽车共性技术平台。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120616）

2.3 一周重点公司公告

- （1） 中信国安：关于对子公司提供担保的公告。
- （2） 中国宝安：2011 年度股东大会决议公告。
- （3） 天齐锂业：关于吸收合并全资子公司的公告。
- （4） 西藏矿业：关于参股金川集团股份有限公司的公告。
- （5） 佛山照明：关于青海佛照锂能源开发有限公司投资项目进展情况的公告。
- （6） 深圳惠程：聚酰亚胺纳米纤维动力电池隔膜项目进展公告。
- （7） 多氟多：关于获得国家战略性新兴产业项目中央预算内资金补贴的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

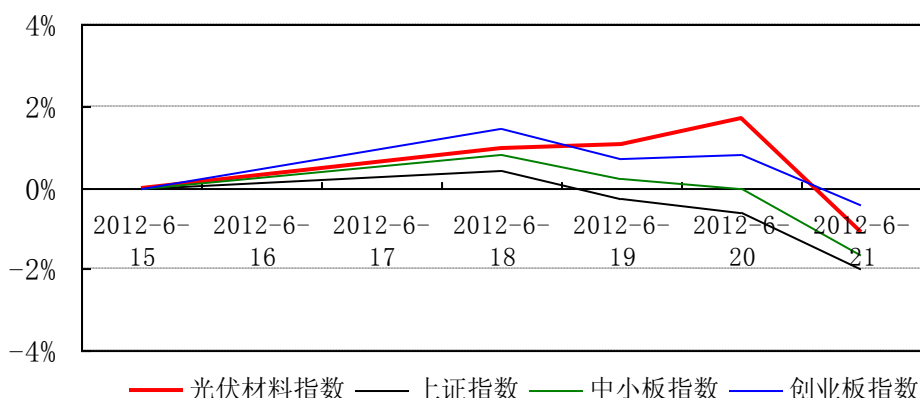
上周电池板块整体呈现随大盘弱势调整态势。虽然钴酸锂的价格仍然低迷，但是由于碳酸锂价格仍然坚挺，短期我们仍然建议重点关注受益于碳酸锂价格上涨的天齐锂业、赣锋锂业等个股的阶段性机会。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

上周光伏材料板块随大盘反弹后回落，一周下跌 1.13%，跑赢上证指数 0.87 个百分点，跑赢中小板 0.50 个百分点，跑输创业板 0.69 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)能源局：鼓励引导民资进一步扩大能源领域投资

6月20日下午，国家能源局发布《国家能源局关于鼓励和引导民间资本进一步扩大能源领域投资的实施意见》文件，该文件对民间资本进入能源领域表态积极，国家能源局表示，列入国家能源规划的项目，除法律法规明确禁止的以外，均向民间资本开放，鼓励符合条件的民营企业以多种形式参与国家重点能源项目建设和运营。

国家能源局在文件中表示，支持民间资本扩大投资，以多种形式参与水电站、火电站、余热余压和综合利用电站，以及风电、太阳能、生物质能等新能源发电项目建设，参股建设核电站。鼓励民营企业参与火电站脱硫、脱硝装置的建设、改造和运营。鼓励民间资本参与电网建设。

“继续支持民间资本全面进入新能源和可再生能源产业，鼓励民营资本扩大风能、太阳能、地热能、生物质能领域投资，开发储能技术、材料和装备，参与新能源汽车供能设施建设，参与新能源示范城市、绿色能源示范县和太阳能示范村建设。”

（资料来源：国家能源局，中国网）

(2)日本政府批准可再生能源补贴政策

近日，日本政府正式通过可再生能源激励政策。基于该政策，日本清洁能源部门有望得到数十亿美元的投资金额，这有助于这个世界第三大经济体自福岛灾难之后摆脱对核电的依赖。

日本工业部大臣枝野由纪夫批准了FIT补贴政策，这意味着可再生能源部门有望得到更高的补贴额度。该政策要求日本公共事业单位以预设好的高价来购买诸如太阳能、风能与地热等可再生能源产生的电力，期限为20年。成本将通过较高的电费账单转向消费者。

本次上网电价补贴政策将于7月1日开始实施，日本政府将为光伏发电提供每千瓦时42日元的补贴，该数据是德国补贴金额的两倍，中国补贴金额的三倍之多。

（资料来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 东方钽业：关于诉讼事项进展公告。
- (2) 中环股份：关于公司子公司获得高新技术企业认定证书的公告。
- (3) 恒星科技：a 对外投资公告；b 2012 年度第一期短期融资券发行公告。

3.4 行业投资策略

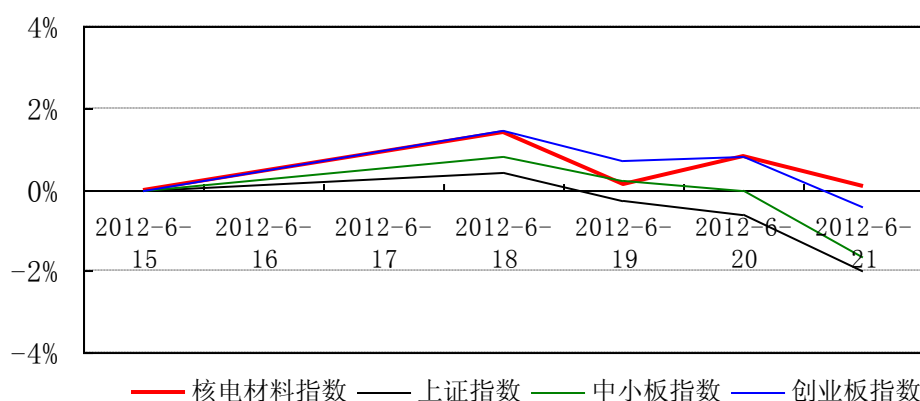
短期内行业仍受制于产能过剩，政策是板块短期走势决定因素，近期重点关注德国补贴削减法案新一轮谈判结果。短期对板块仍持谨慎态度，目前仍只存在短线博弈政策的可能，行业反转机会仍需等待，关注政策底及业绩底的逐步确立。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块一周上涨 0.07%，跑赢上证指数 2.07 个百分点，跑赢中小板 1.70 个百分点，跑赢创业板 0.51 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)《核安全规划》发布

近日，国家环保部在其官网头条发布了《关于全国民用核设施综合安全检查情况的报告》和《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及 2020 年远景目标》两个文件全文

《规划》明确提出，为实现规划目标，推动核能与核技术利用的技术升级和进步，进一步消除安全隐患，提高核安全水平，计划实施安全改进、污染治理、科技创新、应急保障和监管能力建设等重点工程。“十二五”期间重点项目投资需求约 798 亿元。（来源：环保部、北极星核电网）

4.3 一周重点公司公告

- (1) 东方锆业：关于公司董事、董事长兼总经理辞职的公告。
- (2) 方大炭素：关于子公司获得授予发明专利权通知书的公告。

4.4 行业投资策略

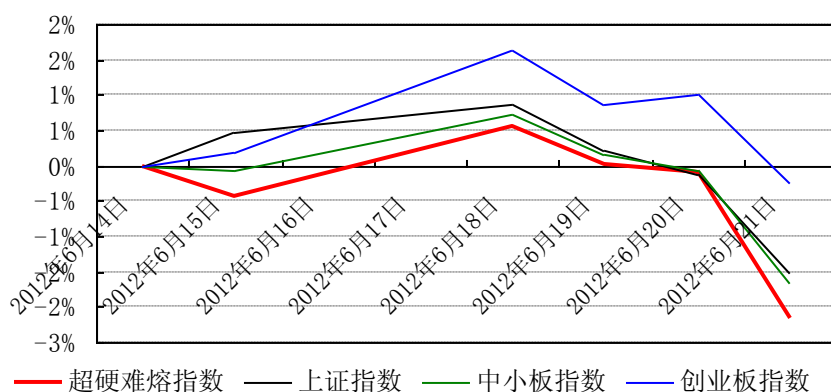
上周板块仍强于各市场指数。短期内重点关注核电相关规划审批进展，政策出台预期使板块具备新一波上涨的可能。我们继续看好核电材料类公司受益于新项目审批及材料国产化率提升。建议重点关注久立特材、江苏神通等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数下跌 1.91%，跑输上证指数 0.38 个百分点，跑输中小板 0.23 个百分点，跑输创业板 1.65 个百分点。磁材板块总体随大势调整。

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

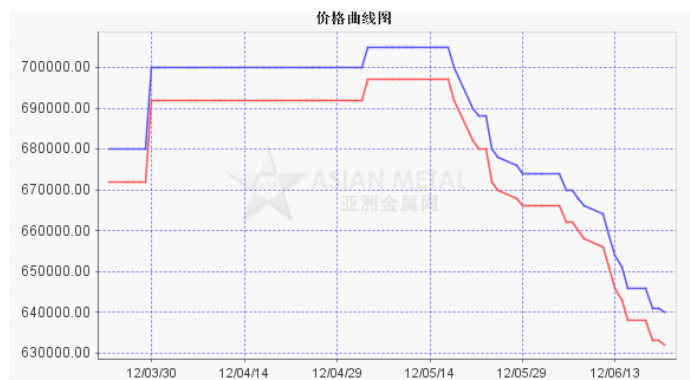
(1) 稀土市场表现清淡，金属钕价格持续下跌

受下游需求持续低迷的影响，本周稀土市场成交缓慢。现货市场稀土产品询盘冷清，采购商继续持观望态度。轻、重稀土产品需求都很冷清。镨钕混合金属和镨铁市场平淡，成交较少。至于下游市场，钕铁硼磁性材料和抛光粉市场走势冷清。陶瓷、催化剂和抛光粉行业仍旧平淡。因采购商观望及国际经济发展放缓，本周稀土出口市场走势疲弱，供应商出货压力大。上周，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632-640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需求依然冷清

本周，烧结钕铁硼毛坯N42方块的需求依然冷清，价格下滑至215-225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） 中科三环：2011 年年度股东大会决议公告。

5.4 行业投资策略

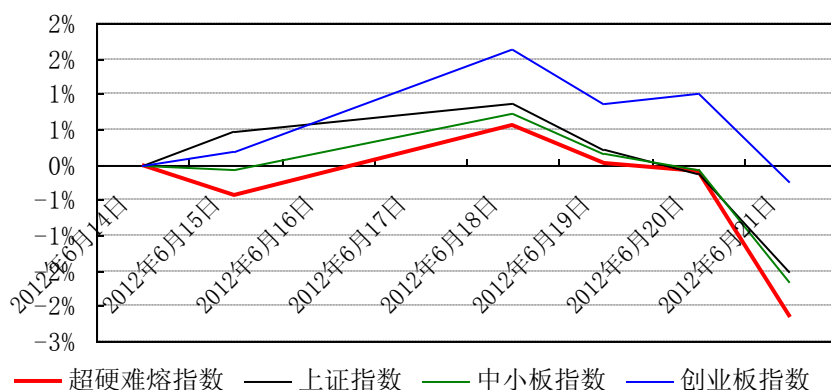
上周金属镨钕和稀土磁材的价格继续低迷，需求也未见明显起色，而板块也呈现调整态势。前期我们一直认为板块是借稀土产业整合预期的炒作，板块冲高回落风险需要注意。

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 2.17%，跑输上证指数 0.64 个百分点，跑输中小板 0.49 个百分点，跑输创业板 1.91 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) 萍乡开展金刚石线切割系统集成开发与应用研究

近日,萍乡市首个院士工作站成立。工作站依托江西金葵能源科技有限公司建立,主要致力于金刚石线切割系统集成研究以及光纤传感技术在硅片切割中的应用研究。中国工程院院士、武汉理工大学教授姜德生担任首席科学家。院士工作站的成立将对萍乡市开展金刚石线切割系统集成开发与应用、加快光伏产业的发展提供科技支撑。(信息来源:超硬材料网 20120620)

(2) 鸡西拟建黑龙江省内最大金刚石基地 年产将达 5.2 亿克拉金刚石

6月16日,瑞诺恒石墨有限公司与鸡西市滴道区政府签约,瑞诺恒投资5亿元,打造黑龙江省最大的金刚石生产基地,该基地达产后,年产将达到5.2亿克拉金刚石。据了解,公司将开发最新金刚石超硬度领域的新材料和应用产品,重点开发金刚石磨具、切片、钻头等产品。

6.3 一周重点公司公告

(1) 钢研高纳:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块继续调整,表现弱于大势。行业的基本面仍然表现平淡,金刚石单晶价格仍在震荡,因此我们继续建议短期对板块谨慎,可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