

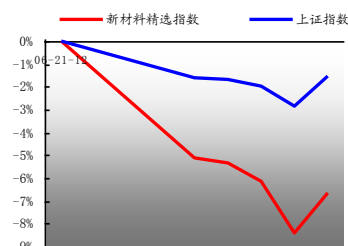
新材料行业周报

——本周可关注板块超跌反弹机会

报告摘要:

- 上周上证指数下跌 1.57%; 中小板指数下跌 4.64%; 创业板指数下跌 1.67%。期间我们编制的新材料精选指数下挫 6.68%, 跑输上证指数 5.11 个百分点, 跑输中小板 2.04 个百分点, 跑输创业板 5.01 个百分点。新材料板块的整体表现偏弱。
- **电池材料:** 上周电池板块总体随大盘调整, 幅度和中小板相仿。电池材料钴酸锂的价格有所企稳。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的机会。
- **光伏材料:** 光伏“十二五”规划安装量有望上升, 上周五板块对此已有所反应。我们认为这一消息对行业影响有限, 21GW 的规划量对应未来几年的安装量也就 5GW 左右, 未来实际安装量仍有较大可能超过规划量, 目前最大的问题仍是并网环节。短期内光伏行业仍受制于产能过剩, 相关公司业绩不确定性仍较大, 行业反转机会仍需等待, 目前仍只存在短线博弈政策的可能, 近期重点关注国内光伏利好政策进一步走向。
- **核电材料:** 上周板块有所回调, 目前的市场调整有助于释放前期上涨后的板块风险, 仍建议关注板块回调后的低吸机会。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, 仍建议重点关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周主要稀土金属的价格仍然不振, 需求也仍未见明显起色, 同时板块的调整幅度较大。前期我们一直建议注意板块冲高回落的风险, 短期板块超跌后, 或有反弹, 但是我们仍维持对板块谨慎的态度。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块的调整幅度较大, 表现明显弱于大势。前期我们认为行业的基本面表现平淡, 金刚石单晶价格仍未筑底, 建议对板块谨慎。本期我们建议可关注板块超跌反弹的机会, 公司方面仍可重点关四方达。
- **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

- 《新能源新材料行业 2012 年下半年投资策略: 行业整体难有大作为, 锂电、核电仍是关注重点》
2012-06-25
- 《新材料行业周报: 核电板块仍可重点关注》
2012-06-25
- 《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

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

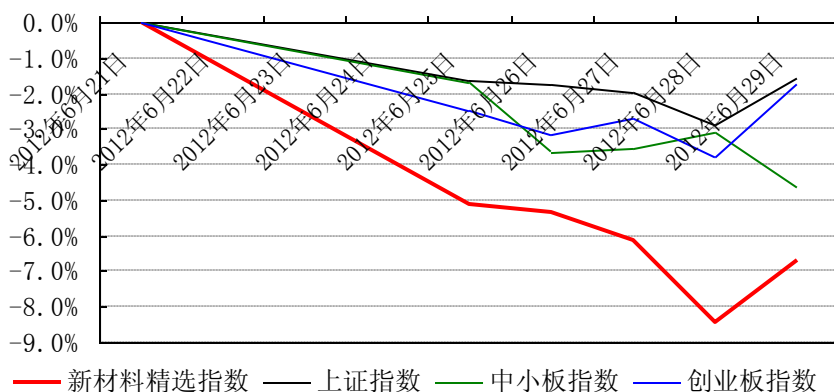
研究助理: 龚斯闻

(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 1.57%；中小板指数下跌 4.64%；创业板指数下跌 1.67%。期间我们编制的新材料精选指数下挫 6.68%，跑输上证指数 5.11 个百分点，跑输中小板 2.04 个百分点，跑输创业板 5.01 个百分点。在市场信心严重缺失的调整过程中，新材料等偏题材板块的跌势总是比较猛烈。这也是我们前期一直对板块整体偏谨慎的原因之一。

图 1：新材料板块周涨幅



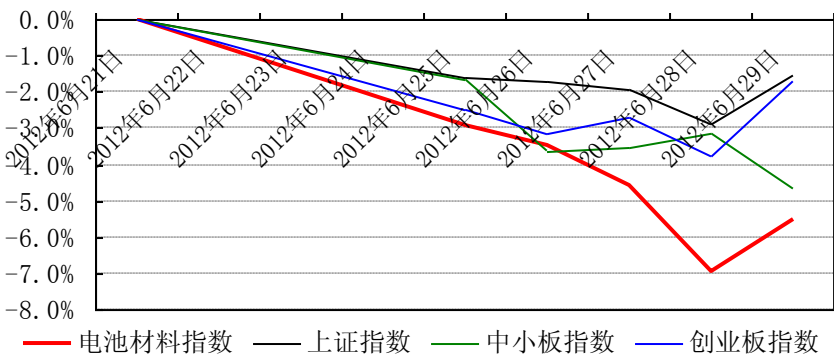
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 5.50%，跑输上证指数 3.93 个百分点，跑输中小板 0.86 个百分点，跑输创业板 5.50 个百分点。电池材料板块的总体表现和中小板相当。

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) 一千台东风日产纯电动汽车将在大连市运营

6月24日,大连市政府与东风汽车有限公司共同推进大连市电动汽车示范运营项目签约仪式在棒棰岛宾馆举行。随着东风日产整车项目落户大连保税区,新能源汽车技术也将引入大连,根据合作协议,东风日产计划在2015年前,将交付1000台启辰纯电动车作为出租车等公用车用于大连市示范运营。据悉,去年11月23日,东风日产整车项目签约进驻大连保税区,这是该区引进的第三家整车项目、第一家合资整车品牌。此前保税区引入的奇瑞、黄海整车项目投产后,预计年生产包括节能与新能源汽车产量将达到35万辆。未来,保税区将成为中国北方以出口为主导、以新能源为方向、以国产自主品牌研发生产为重点的汽车产业基地。(信息来源:大连日报 20120626)

(2) 新能源车由政府补贴改为直接减免税费

新能源车即将迎来最大利好政策甘露。最近工信部有关负责人在全球节能与新能源汽车峰会上透露:业内期盼已久的中国《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》(以下简称“规划”)近期将由国务院发布实施。其中最引人关注的是,新能源车的补贴渠道发生变化,由政府补贴一笔钱改为直接减免税费。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120626)

(3) 俄罗斯:俄罗斯将取消电动汽车进口关税

俄罗斯工商局汽车行业战略创新委员会主席安德烈·邦科夫宣布,2013年俄罗斯可能将重新制定电动汽车的进口关税,在这之前俄罗斯须与海关联盟国家达成一致。邦科夫称:“零关税政策将可能试实行一年,一年后如果政府认为该项政策切实有效并有利于市场发展,那么将延长其时效。零关税政策的试行时间取决于与哈萨克斯坦和白俄罗斯的谈判结果。”他强调,零关税政策所针对的客体是电动汽车,而不是配备两种发动机的混合动力车型。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120629)

(4) 江苏将淘汰 467 万千伏安时铅蓄电池产能

江苏省2012年淘汰铅蓄电池行业落后产能共计467万千伏安时,涉及企业17家。江苏省作为我国重要的铅蓄电池产区之一,2012年江苏省淘汰落后产能名列全国第三。数据显示,2010年江苏省铅蓄电池产量可以占到全国电池产量的10%左右。此次淘汰落后产能计划,江苏省铅蓄电池行业的淘汰任务较重,虽然仅涉及17家企业,但涉及产能已经达到了467万千伏安时,并且其中有逾四成的任务是江苏双登集团有限公司来承担。对比目前已发布铅蓄电池淘汰落后产能任务的多个省份,江苏省淘汰落后产能名列第三位,其中前两位分别是湖北省和河北省,其中湖北省2012年铅蓄电池淘汰落后产能任务为613.5万千伏安时,河北省为530.2万千伏安时。鄂、冀、苏三省2012年计划的铅蓄电池淘汰落后产能已经占今年全国铅蓄电池淘汰落后产能任务总量的八成。(信息来源:电池信息网 20120629)

(5) 杭州首创电动汽车租赁:两年2万辆三年或回本

继公共自行车、电动出租车之后,杭州又将推出电动汽车租赁项目。《第一财经日报》昨日获悉,杭州正规划建设纯电动汽车自驾公交运营网络系统,拟通过租

赁方式推广纯电动汽车。预计两个月内杭州有望启动电动汽车租赁项目，两年内有望上马两万辆电动租赁汽车。鉴于前期试点及市场推广，一辆车月租金控制在 1000 元之内。杭州是全国 13 个新能源汽车示范推广试点城市之一，也是全国 5 个私人购买新能源汽车补贴试点城市之一。一位参与杭州电动汽车租赁项目的知情人士认为，电动汽车租赁业务，将成为杭州新能源汽车发展方向，“租金高低”将直接决定电动汽车租赁发展前景。（信息来源：第一财经日报 20120628）

2.3 一周重点公司公告

- (1) 杉杉股份：2012 年第一次临时股东大会会议决议公告。
- (2) 中信国安：2011 年年度股东大会决议公告。
- (3) 赣锋锂业：限制性股票激励计划（草案）。
- (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：a 关于清算注销控股子公司广东佛照新光源科技有限公司的公告；b 关于转让深圳市量科创业投资有限公司股权的公告；c 未来三年股东回报规划（2012-2014 年）。
- (6) 多氟多：关于年产 2000 吨六氟磷酸锂项目一期年产 1000 吨试生产公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

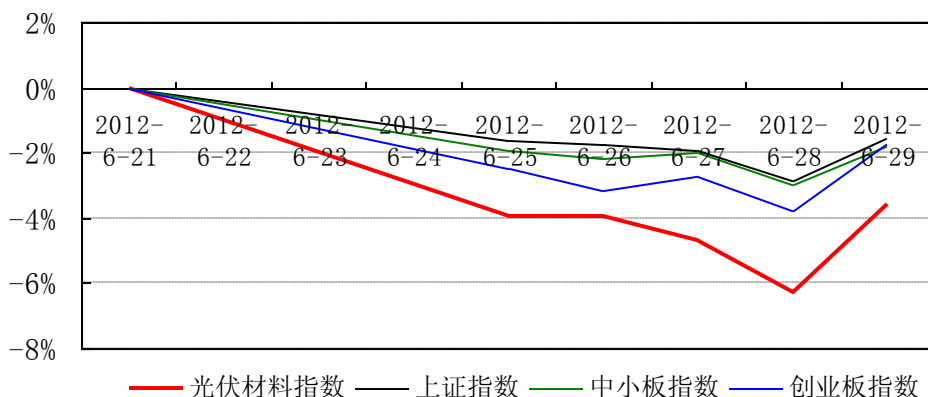
上周电池板块总体随大盘调整，幅度和中小板相仿。电池材料钴酸锂的价格有所企稳。碳酸锂价格仍然坚挺。短期我们仍然建议重点关注受益于碳酸锂价格上涨的天齐锂业、赣锋锂业等个股的阶段性的机会。

3、光伏材料

1.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 3.59%，跑输上证指数 2.03 个百分点，跑输中小板 1.80 个百分点，跑输创业板 1.92 个百分点。上周前几交易日光伏材料板块下跌较多，周五在利好政策刺激下有所反弹，但板块整体仍未由弱变强。

图 3 光伏材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

1.2. 一周行业要闻

(1) 光伏发电“十二五”装机目标有望上调为 21GW

经济观察报消息，“十二五”期间光伏发电的装机目标确定为 21GW(2100 万千瓦)。

最早，决策层曾考虑将这一目标定为 5GW；此后一度上调至 10GW；在今年 5 月 8 日的一场讨论中，再度上调至 15GW；前不久，数字定格在 21GW，是最早版本的 4 倍多。一位国家能源局官员 6 月 28 日对经济观察报表示，作为《光伏发电十二五规划》的核心指标，21GW 不会再有变化了，规划也即将印发。（资料来源：经济观察报）

(2) 德国联邦参议院审批通过光伏补贴削减法案

经过数月的争论之后，德国最新的光伏补贴削减法案终于生效。正如先前所计划的，此次补贴变动将追溯至 4 月 1 日，大型电站的过渡期仍将保留。

继德国调停委员会最终就可再生能源法案（EEG）达成妥协后，联邦议院（下议院）也在数小时后审批通过了该项法案，德国联邦参议院（上议院）也已投票赞成最新的补贴削减法案及相应政策变动。

6 月 28 日，该项提案并未在联邦议员的会议上进行讨论，但已正式投票表决。虽然左派投了弃权票，但联盟成员、自由民主党(FDP)、社会民主党(SPD)及绿党（Greens）均对此次修订法案表示赞成。

补贴削减法案概要：

自 4 月 1 日起，10 至 40kW 光伏电站将获得每千瓦时 18.5 欧分的补贴；

装机量小于 10kW 的电站将获得每千瓦时 19.5 欧分的补贴；

40kW 至 1MW 的电站将获得每千瓦时 16.5 欧分的补贴；而 1MW 至 10MW 的电站项目将获得每千瓦时 13.5 欧分的补贴。

所有 10MW 以上的光伏系统将不再享有补贴。然而，德国环境部长 Peter Altmaier 声称大型项目将获得担保补助。在可再生能源法案中，联邦政府可拥有监管权力，在得到联邦议院及联邦参议院的同意后，可对装机量 10MW 以上的电站给予补贴。

与此同时，自今年 7 月起，光伏电站项目的补贴将每月下调 1%。到 2014 年政府将再次实施年度补贴削减方案。（资料来源：solarzoom）

1.3. 一周重点公司公告

（1）东方钽业：2012 年第一次临时股东大会决议公告

（2）中环股份：2012 年第三次临时股东大会决议。

（3）南洋科技：关于签署投资设立重离子微孔膜合资公司正式协议的公告。

1.4. 行业投资策略

光伏“十二五”规划安装量有望上升，上周五板块对此已有所反应。我们认为这一消息对行业影响有限，21GW 的规划量对应未来几年的安装量也就 5GW 左右，未来实际安装量仍有较大可能超过规划量，目前最大的问题仍是并网环节。短期内

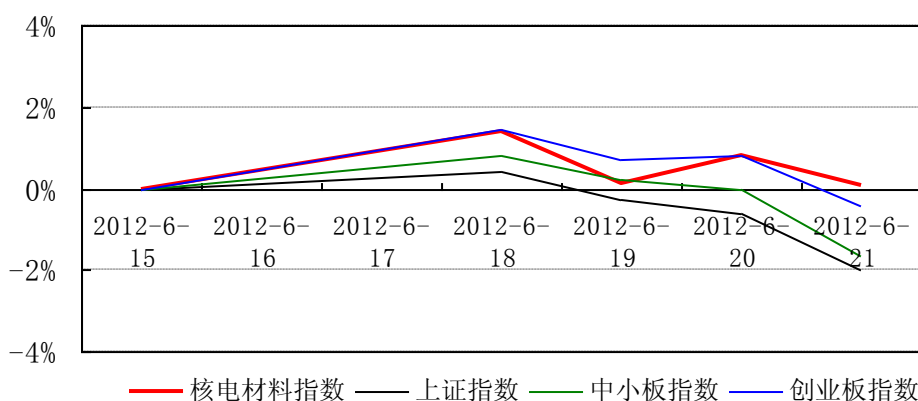
光伏行业仍受制于产能过剩，相关公司业绩不确定性仍较大，行业反转机会仍需等待，目前仍只存在短线博弈政策的可能，近期重点关注国内光伏利好政策进一步走向。

3. 核电材料

3.1. 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 4.06%，跑输上证指数 2.49 个百分点，跑输中小板 2.26 个百分点，跑输创业板 2.38 个百分点。

图 4 核电材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

3.2. 一周行业要闻

(1) 金交会开幕 阳江核电签约融资 181 亿元

近日，首届“中国(广州)国际金融交易·博览会”开幕式在广州琶洲会展中心隆重举行。

在产融对接项目签约仪式上，将有 171 个项目签约，合计签约金额约 7146 亿元。其中，阳江核电工程项目获得中行广东分行综合授信服务的协议金额为 181 亿元。(来源：北极星核电网)

(2) 国家核电向国资委汇报加快转变经济发展方式工作

国家核电技术公司（以下简称“国家核电”）迎接国务院国资委检查组监督检查公司开展加快转变经济发展方式的工作。

国家核电董事长王炳华就公司转变经济发展方式工作进展情况向检查组进行了汇报。他围绕公司承担的国家使命与发展整体战略，重点介绍了公司三代核电自主化的进展情况、公司的产业能力和体系建设情况以及经营发展和基础管理情况。

王炳华指出，加快转变经济发展方式，是中央的重大战略决策，是“十二五”时期我国经济社会发展的主线，开展对中央企业加快转变经济发展方式监督检查，对推动中央企业全面实施转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、和谐发展具有重要意义。国家核电是在建设创新型国家进程中，为落实党中央、国务院关于三代核电自主化的战略决策而成立的新企业，公司的愿景和现阶段任务与转变经济发

展方式工作的特点、主题和主线一脉相承。从国家战略角度看，国家核电是我国加快转变经济发展方式的产物，并且切实发挥着行业技术创新载体、产业升级平台、中央企业经济转型示范等作用。

检查组组长财务监督与考核评价局廖家生副局长对国家核电取得的三代核电自主化进展表示称赞，对公司加快转变经济发展方式工作给予了充分肯定。他强调，核电技术的创新与清洁能源的发展对国家转变经济发展方式具有重要支撑作用。（来源：北极星核电网）

3.3. 一周重点公司公告

- （1）西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。
- （2）久立特材：2012 年第一次临时股东大会决议公告。

3.4. 行业投资策略

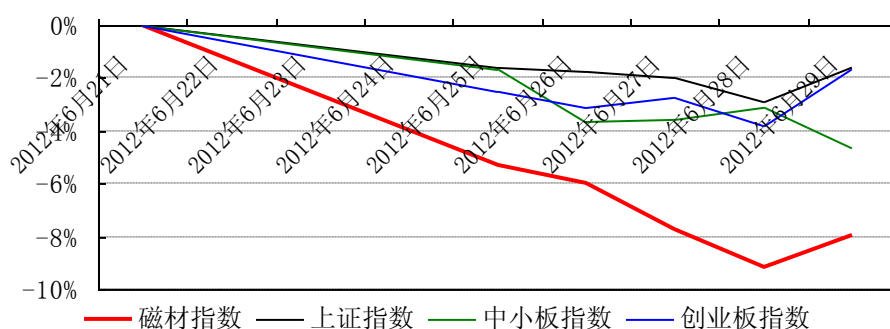
上周板块有所回调，目前的市场调整有助于释放前期上涨后的板块风险，仍建议关注板块回调后的低吸机会。短期内重点关注核电相关规划审批进展，政策出台预期使板块具备新一波上涨的可能。我们继续看好核电材料类公司受益于新项目审批及材料国产化率提升。建议重点关注久立特材、江苏神通等公司。

五、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数重挫 7.98%，跑输上证指数 6.41 个百分点，跑输中小板 3.34 个百分点，跑输创业板 6.30 个百分点。磁材板块明显开始调整。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

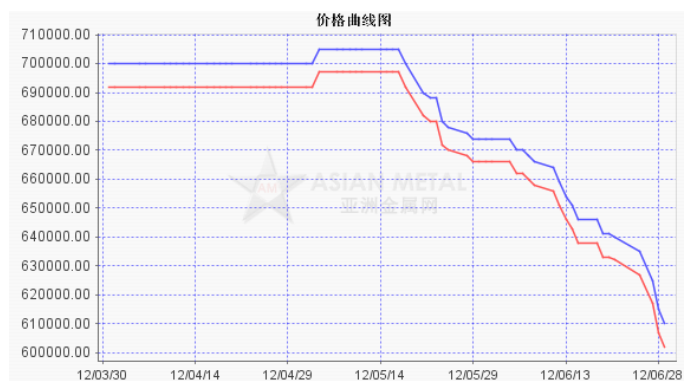
5.2 一周行业要闻

(1) 金属钕价格持续下跌

本周受需求低迷影响，金属钕价格继续回落，均价跌至616元/公斤左右。（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市场平淡

因消费商观望后市，烧结钕铁硼毛坯N42的价格比较疲软，上周报价在215-225/公斤之间，和前两周相比，继续小幅回落。（信息来源：亚洲金属网）

5.3 一周重点公司公告

- (1) 安泰科技：全面内部控制建设发展规划。
- (2) 中科三环：全面内部控制建设发展规划。

5.4 行业投资策略

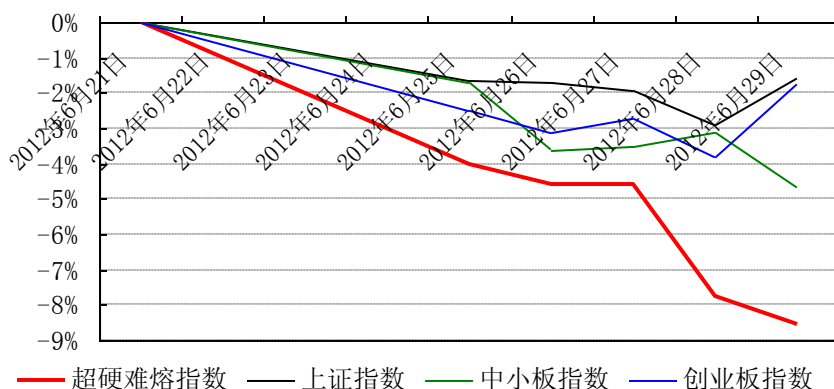
上周主要稀土金属的价格仍然不振，需求也仍未见明显起色，同时板块的调整幅度较大。前期我们一直建议注意板块冲高回落的风险，短期板块超跌后，或有反弹，但是我们仍维持对板块谨慎的态度。

六、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数下跌 8.57%，跑输上证指数 7.00 个百分点，跑输中小板 3.93 个百分点，跑输创业板 6.90 个百分点。超硬板块的表现持续偏弱。

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) 日系切削工具公司首次在印设立技术中心

京瓷株式会社（以下简称京瓷）近日成立了“印度技术中心”，此举将加强京瓷在印度的机械工具业务，完善其技术服务体系。这是日系切削工具制造商首次在印度设立技术援助点。据悉，印度市场极具发展潜力，该国的汽车及一般机械工业市场正迅速扩大，能源产业、铁路及公路等基础设施产业也处于成长阶段。今后该国的切削工具市场将以 10 % 的年均增长率，领先其他新兴国家。京瓷非常关注印度市场，技术中心成立后，将进一步确立面向顾客的技术服务体系，帮助当地顾客提高生产率。据京瓷方面介绍，为加强在印度的机械工具业务，京瓷于 2012 年 6 月 7 日成立了在印度的首家制造公司“京瓷 CTC 精工株式会社”，其正在为 2013 年 6 月的投产做准备工作。另一方面，为扩大销售渠道，加强销售体系，京瓷于 2009 年 8 月在当地成立了销售公司，目前在古尔冈、浦那、班加罗尔、钦奈 4 座城市设有销售网点。通过在印度确立制造、销售、技术中心等 3 大体系，京瓷希望能达成 5 年后在印度机械工具市场的销售额扩至 70 亿日元的目标。

（信息来源：超硬材料网 20120630）

6.3 一周重点公司公告

- (1) 四方达：关于取得专利证书的公告。
- (2) 西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。
- (3) 博云新材：关于整体收购子公司长沙鑫航机轮刹车有限公司的公告。

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，表现明显弱于大势。前期我们认为行业的基本面表现平淡，金刚石单晶价格仍未筑底，建议对板块谨慎。本期我们建议可关注板块超跌反弹的机会，公司方面仍可重点关四方达。

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