

新材料行业周报

——关注电池材料板块交易性机会

报告摘要:

●上周上证指数下跌 0.08%; 中小板指数上涨 2.02%; 创业板指数下跌 1.46%。期间我们编制的新材料精选指数微涨 0.08%, 跑赢上证指数 0.87 个百分点, 跑输中小板 1.24 个百分点, 跑输创业板 0.67 个百分点。上周新材料板块虽有结构行情, 但总体表现仍然偏弱。

●**电池材料:** 上周电池板块表现较弱, 跑输中小板和创业板。电池材料钴酸锂的价格仍然低迷。碳酸锂价格仍然坚挺。短期我们建议关注板块的超跌反弹机会, 公司方面可重点关注杉杉股份、沧州明珠、天齐锂业和南都电源等。

●**光伏材料:** 上周板块表现仍较弱, 德国、意大利等国补贴新政策落地, 今年欧洲整体光伏需求将有所下滑, 中国、日本、美国等新兴市场需求增速可观, 但短期还难以拉动全球光伏需求大幅增长。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, 建议持谨慎态度, 行业反转机会仍需等待, 目前只存在短线博弈政策可能, 近期重点关注国内光伏利好政策进一步走向, 关注国内业务占比高的相关公司。

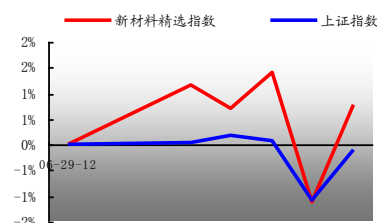
●**核电材料:** 上周板块仍在震荡调整中, 板块的调整有助于进一步释放前期上涨后累积的风险, 仍建议关注板块回调后的机会。短期内重点关注核电相关规划审批进展, 政策出台预期使板块具备新一波上涨的可能。我们继续看好核电材料类公司受益于新项目审批及材料国产化率提升, 建议关注久立特材、江苏神通等公司。

●**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, 但是部分稀土磁材股在国储部门第二次收储稀土等稀有金属的消息刺激下, 反弹幅度较大, 超出我们之前的预期。前期我们一直建议注意板块冲高回落的风险, 本期我们仍然认为国储部门的低调收储并不能改善磁材行业基本面的现状, 维持对板块谨慎的态度。

●**超硬难熔材料板块:** 上期我们建议关注板块超跌反弹机会, 上周板块总体大幅反弹。由于行业的基本面仍然表现平淡, 总体仍建议对板块谨慎。本期需注意板块冲高回落风险。

●**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

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

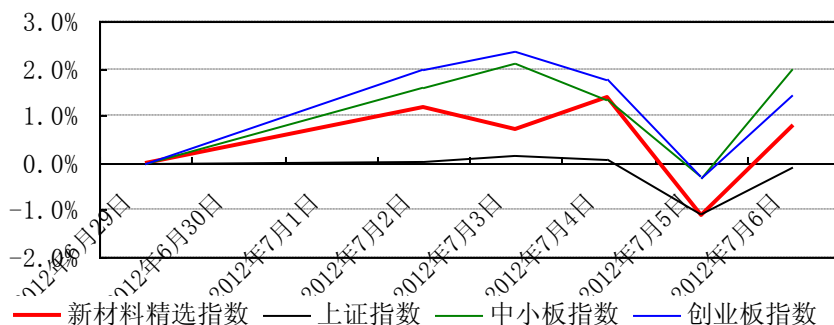
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

1. 新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数下跌 0.08%；中小板指数上涨 2.02%；创业板指数下跌 1.46%。期间我们编制的新材料精选指数微涨 0.08%，跑赢上证指数 0.87 个百分点，跑输中小板 1.24 个百分点，跑输创业板 0.67 个百分点。上周新材料板块虽有结构行情，但总体表现仍然偏弱。

图 1：新材料板块周涨幅



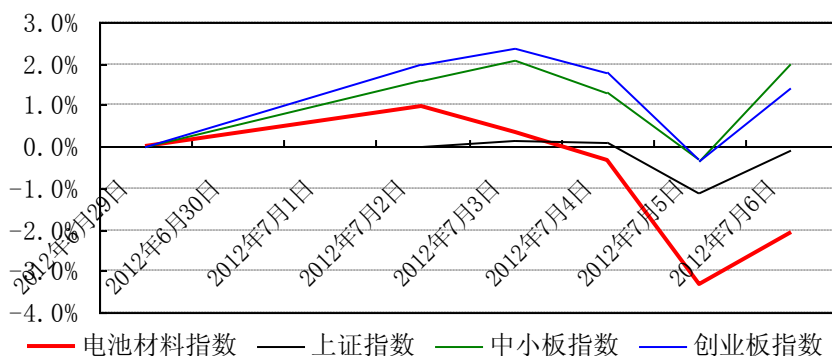
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

2. 电池材料板块

2.1. 一周板块走势

上周电池材料指数下跌 2.08%，跑输上证指数 2.00 个百分点，跑输中小板 4.10 个百分点，跑输创业板 3.54 个百分点。电池材料板块受江苏国泰的大跌的影响，总体表现不佳。

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）电动汽车“无线”充电桩有望 2015 年面世

鉴于电动汽车充电必须通过插入电线完成的现状，部分企业已经开始研发电动汽车“无线”充电设施，为消费者消除“有线”充电带来的不便。这种新型“无线”充电桩有望于 2015 年面世。思迈汽车信息咨询公司(IHS Automotive) 分析师 Phil Gott 表示，根据部分沃蓝达和日产聆风车主的回馈信息，很多人抱怨电动汽车充电电线难于清洗，且容易缠绕在一起。发展无线充电桩能让消费者省去这些烦恼。发展无线充电桩需要将充电电线由地上转移到地下，接口用垫子覆盖，汽车底部也相应安装充电线圈。充电时，汽车停在接口上方，线圈与充电接头咬合，充电完成后充电线再次“转入”地下，以备下次充电使用。

据悉，目前只有两种方式能够实现“无线”充电。一种是电磁感应，类似于电动牙刷归位时的原理；另一种是利用磁共振完成。目前，已有多家车企和相关企业开始了电动汽车“无线”充电设施的研发，包括日产、奥迪、丰田、三菱等汽车生产商和德尔福(Delphi Automotive)、布鲁兹汽车系统公司(Brose Fahrzeugteile GmbH and Co)等汽车零部件生产商。值得一提的是，2011 年，美国最大的汽车生产商通用公司为一家名为 Powermat 的公司注资 500 万美元(约合 3100 万人民币)，用于研发了“无线”充电设施。通用方面表示，这项技术目前只适用于智能手机和其他车内设备充电。(信息来源：第一电动汽车 20120702)

(2) 海口已投放 391 辆新能源汽车 纯电动汽车充电桩 45

7 月 5 日从海口市科工信局获悉，海口市节能与新能源汽车示范推广工作有条不紊地推进。截至今年 5 月，已投放运营节能与新能源汽车 391 辆，完成三年示范推广 1050 辆的 37.2%；建成纯电动汽车充电桩 45 个、充电柜 20 个，完成三年计划 279 个的 23.3%；30 辆纯电动公交客车充电及维保场站已经建成并投入使用运营。据了解，海口市计划建设的 2 个大型充（换）电站尚未动工，目前充（换）电站建设用地正在进行用地预征，计划年内建成投入使用。(信息来源：节能与新能源汽车网 20120705)

(3) 重庆今年将投入 500 辆快速充电混合动力客车

7 月 4 日，重庆市政协就《推广新能源汽车存在的主要问题及对策建议》这一提案进行重点督办。今年重庆市将投入 500 辆快速充电混合动力客车，同时还将成立重庆新能源汽车营运公司，从事载客及租赁业务，以推动新能源汽车在全市的示范运行。作为国内最重要的汽车生产基地之一，重庆也是发展新能源汽车最早的城市和开展第一批试点示范的城市。目前，一批骨干整车企业加大了新能源汽车发展的投入，基本形成长安、力帆发展新能源轿车，恒通、五洲龙发展新能源客车，小康发展新能源微车，奇瑞特种车、耐德新明和发展新能源专用车，隆鑫、宗申发展电动四轮车、电动摩托车的生产格局。

在新能源汽车示范运行方面，目前重庆市已运行了 25 辆气电弱混志翔出租车、318 辆中度混合动力公务车，以及 50 辆气电混合动力客车、6 辆纯电动客车。针对运行中存在的问题，今年重庆市“两会”上，农工党重庆市委提出了加大对新能源汽车推进的组织领导力度、尽快推进落实新能源汽车公交线网和充电站网规划建设等建议 and 对策。(信息来源：节能与新能源汽车网 20120705)

2.3. 一周重点公司公告

- (1) 中信国安：第五届董事会第二次会议决议公告。
- (2) 佛塑科技：关于为控股子公司提供财务资助的公告。
- (3) 当升科技：股票期权激励计划（草案）与首期股票期权授予方案。

- (4) 科力远：重大资产重组进展公告。
- (5) 赣锋锂业：关于购得土地使用权的公告。
- (6) 佛山照明：a 关于公司中标国家高效照明产品推广项目的公告；b 关于参与厦门银行股份有限公司增资扩股的公告；c 关于收到广东证监局行政监管措施决定书的公告。
- (7) 多氟多：关于签订对外投资合同书的公告。

2.4. 行业运行态势研判和投资策略

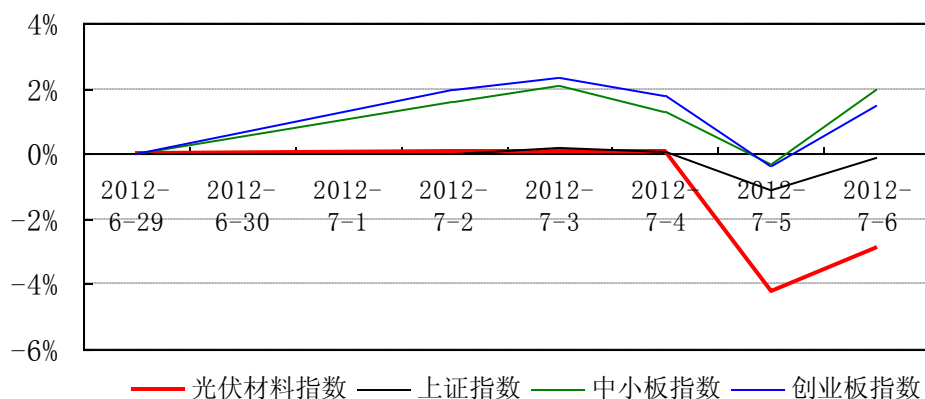
上周电池板块表现较弱，跑输中小板和创业板。电池材料钴酸锂的价格仍然低迷。碳酸锂价格仍然坚挺。短期我们建议关注板块的超跌反弹机会，公司方面可重点关注杉杉股份、沧州明珠、天齐锂业和南都电源等。

3. 光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 2.89%，跑输上证指数 2.81 个百分点，跑输中小板 4.91 个百分点，跑输创业板 4.35 个百分点。光伏材料板块表现仍较弱。

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)意大利签署最新可再生能源电力法案

意大利新的法案设置了 5 亿欧元的年度补贴预算，其中里面 2 亿欧元是给太阳能发电的部份。

“我们本来预期在光伏领域有 7 亿欧元的补贴,加上其他可再生能源则更多”意大利可再生能源协会(APER)的理事 Marco Pigni 表达了失望之意。

另一个为人所关心的是需要进行注册的电站规模范围，跟据法案，在 12~20kW 之间的光伏电站如果降低 20%的补贴的话，可以不用进行注册。采用新技术的以及

聚光型技术的电站同样也不需要注册。

光伏补贴的新法案将会在原先的 60 亿欧元累积年度上限到达的 45 天后生效，其他的可再生能源方面则是在 2013 年 1 月 1 日时生效。（资料来源：solarzoom）

（2）温家宝：从国家层面对光伏产业统筹研究和规划

7 月 6 日至 8 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝来到江苏省常州、镇江、南京等地就当前经济形势进行调研。

7 日下午，温家宝在中电熊猫液晶显示科技有限公司和南京浦镇车辆有限公司分别召开座谈会，来自轻纺、软件、物流、钢铁、化工、装备制造等领域的 30 多家企业和行业协会负责人参加座谈。温家宝说，当前，经济下行压力大，效益下滑。部分企业出口下降，综合成本压力大。我认为，解决企业当前存在的突出问题，最根本的还是增强企业的创新能力。希望企业负责人结合企业和行业实际谈问题、提建议。

常州天合光能有限公司高纪凡说，从去年开始光伏产业价格下滑，出现亏损。但挑战也孕育着机遇。伴随光伏系统价格降低，太阳能发电成本竞争力提高。他建议扶持优势企业，促进产业良性发展。温家宝说，必须从国家层面对整个光伏产业进行统筹研究和规划，通过重组整合，提高企业竞争力。要把产业发展与上网应用联系起来，这需要突破关键技术。

江阴远景能源科技有限公司负责人张雷反映，在风电行业不景气情况下，企业推出了低风速的智能风电解决方案，使以前缺乏风力发电条件的地方也能进行风电开发，今年经营还会有大幅度增长。温家宝说，风电装备、光伏电池都符合产业发展方向，一定程度上也属于高新技术产业，但是当前都出现了产能过剩。为什么会这样？就是不以市场为导向，这是我们应该深刻总结的教训。因此我主张要整合，要兼并重组。企业研发关键要以市场为导向，要有前瞻性。（资料来源：新华网、solarzoom）

3.3. 一周重点公司公告

- （1）中环股份：关于国有股无偿划转的提示性公告。
- （2）恒星科技：2012 年度第一期短期融资券发行情况公告。
- （3）新大新材：关于完成全资子公司河南华沐通途新能源科技有限公司注册登记的公告。
- （4）东材科技：a 关于使用部分超募资金投资设立控股子公司的公告；b 关于控股子公司投资建设“年产 2 万吨光学级聚酯基膜项目”的公告；c 关于控股子公司购买土地使用权的公告；d 关于与毅昌股份日常关联交易的公告。

3.4. 行业投资策略

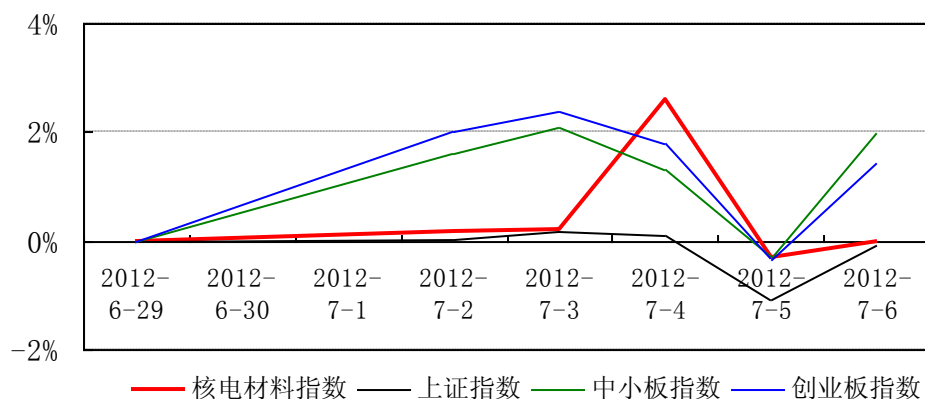
上周板块表现仍较弱，德国、意大利等国补贴新政策落地，今年欧洲整体光伏需求将有所下滑，中国、日本、美国等新兴市场需求增速可观，但短期还难以拉动全球光伏需求大幅增长。短期内光伏行业仍受制于产能过剩，相关公司业绩不确定性仍较大，建议持谨慎态度，行业反转机会仍需等待，目前只存在短线博弈政策可能，近期重点关注国内光伏利好政策进一步走向，关注国内业务占比高的相关公司。

4. 核电材料

4.1. 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 0.01%，跑赢上证指数 0.07 个百分点，跑输中小板 2.03 个百分点，跑输创业板 1.47 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) 中国核电城奠基仪式在浙江海盐举行

7 月 6 日，由浙江省政府与中核集团合作共建的中国核电城奠基仪式在海盐举行。这标志着中国核电城在海盐正式全面开建，核电关联产业项目聚集有了新平台。

据了解，开建中国核电城是国务院加快核电发展，创导新能源，推动地方经济的新举措。据海盐县府介绍：“中国核电城的建立在对促进全国的核电发展具有重大里程碑意义的基础上，由此产生的核电关联产业也给海盐地方经济的转型将是一个有力地推动。省政府与中核集团商定打造中国核电城，更坚定了海盐打造在全国具有较大影响力的核电关联产业集聚区的决心。”

根据规划，中国核电城将在海盐建一条百里“核协大道”，打造核电生产、生活、运行服务、研发、装备制造等五大功能区，从制造、三产、文化、教育等方面布局核电关联产业发展。据悉，目前各项工作正加紧进行当中。

奠基当天，当场共签约 10 个核电关联产业项目，总投资逾 32 亿元。（来源：中国核电信息网）

(2) 国家核电 2012 年中工作会议召开

7 月 6 日上午，国家核电技术公司 2012 年中工作会议在北京召开。会议围绕公司战略和年度计划，回顾和总结了上半年主要工作进展，分析当前工作面临的挑战和存在的问题，对下半年和今后一个时期的重点工作进行了布置。

会上，公司董事长王炳华发表了重要讲话。他分析了后福岛时代核电发展面临的形势与任务，指出，经历福岛事故冲击的全球核电业开始走出低迷、迎来转机，但这次转机不是一次简单的复苏，而是一次深刻的调整。核电国际合作力度加大，

我国核电发展面临重要战略机遇期。国家核电技术公司需要科学地解决好依托项目建设等 7 个方面战略性课题。

王炳华结合“十二五”以来公司在战略定位方面的调整与深化，就公司技术创新与应用体系建设、多元化、国际化发展、产业链建设、体制机制和文化创新等事关三代核电自主化和公司发展的全局性、根本性问题，谈了自己的系统思考。他要求国家核电人紧紧抓住历史机会，勇敢面临各种挑战，坚持厚积薄发、稳中求进、改革创新、坚定前行，圆满完成全年各项工作任务，进一步开创公司发展的新局面，以优异的成绩迎接党的十八大胜利召开。

公司总经理顾军在会上作了 2012 年中工作报告，回顾了国家核电上半年主要工作进展。2012 年以来，公司推进第三代自主化工作和经营发展总体取得了预期的进展，一些关键环节实现了新的突破，为全年目标任务的完成打下了坚实的基础。

顾军对下半年和今后一个时期的几项重要工作作部署，要求公司上下切实抓好全年安全质量管理工作，全力以赴推进依托项目建设，积极推广 CAP1000 标准化，系统推进重大专项设计研发和示范工程工作，继续深化国内外务实战略合作，开源节流，推进管理提升，确保完成年度经营目标。（来源：中国核电信息网、国家核电）

4.3. 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）常宝股份：关于控股股东的一致行动人增持公司股份计划实施完毕的公告。

4.4. 行业投资策略

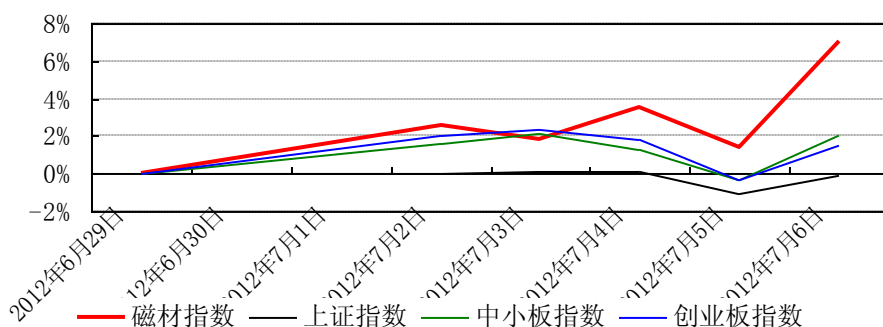
上周板块仍在震荡调整中，板块的调整有助于进一步释放前期上涨后累积的风险，仍建议关注板块回调后的机会。短期内重点关注核电相关规划审批进展，政策出台预期使板块具备新一波上涨的可能。我们继续看好核电材料类公司受益于新项目审批及材料国产化率提升，建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5. 磁性材料

5.1. 一周板块走势

上周，磁材指数在前期重挫的情况下大幅反弹，期间上涨 7.13%，跑赢上证指数 7.13 个百分点，跑赢中小板 5.02 个百分点，跑赢创业板 5.58 个百分点。磁材板块的表现超出我们的预期。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

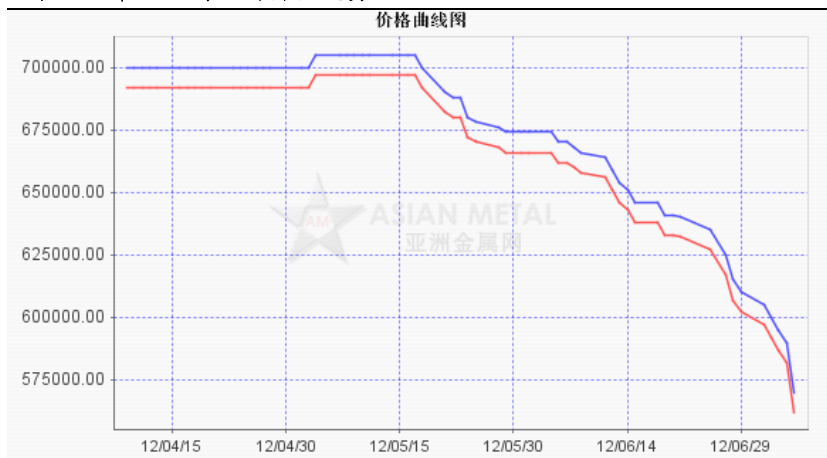
5.2. 一周行业要闻

(1) 金属钕价格持续下跌

本周, 稀土需求继续低迷, 消费商延迟采购。现货市场稀土产品询盘冷清, 成交困难。镨钕和镱相关产品市场平淡, 买家补货意向不明朗。至于下游行业, 钕铁硼磁材市场和荧光粉市场冷清。同时, 陶瓷、催化剂和抛光粉行业仍旧呈缓慢走势。受经济前景堪忧的影响, 海外进口商继续推迟采购, 本周, 稀土出口市场仍无回暖迹象。(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N42需求冷清

因消费商观望后市, 烧结钕铁硼毛坯N35的价格比较疲软, 上周报价由180-190元/公斤降至166-176元/公斤, 和前周相比, 降幅达到7%。(信息来源: 亚洲金属网)

(3) 稀土国家储备已进行第二轮部分稀有金属企业求收储

据知情人士透露, 国储局已经于 2011 年 6 月前后进行了稀土收储的第一期, 收储品种为轻稀土。但是此轮收储非常低调, 量不大, 具有一定试行性质。完成一期

收储后，国储部门又进行了第二次收储。根据多个渠道显示的信息，此次收储以重稀土为主，但是收储量未知。贸易商对此反应冷淡，多认为市场库存较多，国储有比较低调，对价格无法起到提振作用。

5.3. 一周重点公司公告

- (1) 金瑞科技：关联交易公告。
- (2) 江粉磁材：对外投资进展公告。

5.4. 行业投资策略

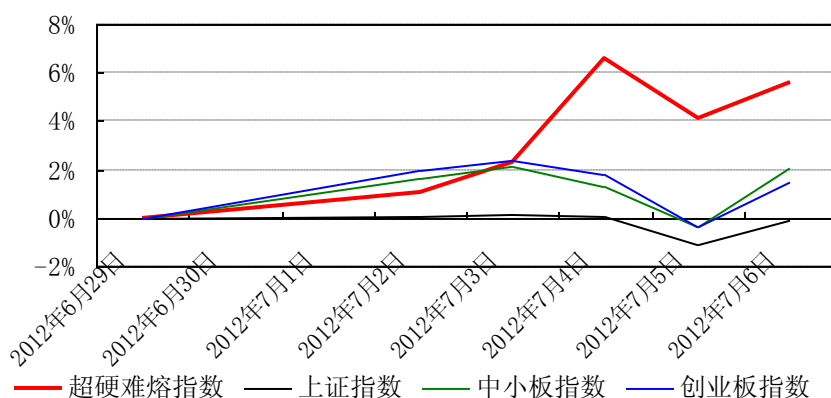
上周主要稀土金属的价格仍然不振，需求也仍未见明显起色，但是部分稀土磁材股在国储部门第二次收储稀土等稀有金属的消息刺激下，反弹幅度较大，超出我们之前的预期。前期我们一直建议注意板块冲高回落的风险，本期我们仍然认为国储部门的低调收储并不能改善磁材行业基本面的现状，维持对板块谨慎的态度。

6. 超硬难熔材料

6.1. 一周板块走势

上周超硬难熔指数上涨 5.70%，跑赢上证指数 5.70 个百分点，跑赢中小板 3.59 个百分点，跑赢创业板 4.15 个百分点。超硬板块呈现超跌反弹态势。

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) 商丘柘城依托机制推进超硬材料项目建设

万克新材料标准化厂房项目是柘城县市管重点项目之一，像这样的市管重点项目柘城县今年就有 15 个，总投资 82.39 亿元，目前均在紧张的建设施工当中。柘城县委、县政府为加快重点项目建设，着力完善项目服务机制，靠机制来推进重点项目建设进度。（信息来源：超硬材料网）

6.3. 一周重点公司公告

- （1）博深工具：2012 年半年度业绩预告修正公告。
- （2）四方达：澄清公告。
- （3）西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。
- （4）钢研高纳：2012 年半年度业绩快报。

6.4. 行业运行态势研判和投资策略

上期我们建议关注板块超跌反弹机会，上周板块总体大幅反弹。由于行业的基本面仍然表现平淡，总体仍建议对板块谨慎。本期需注意板块冲高回落风险。

7. 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国内使用，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