

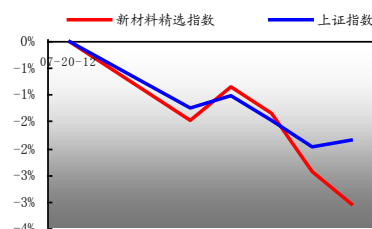
新材料行业周报

——仍处在持续挤“泡沫”阶段，建议继续谨慎

报告摘要:

- 上周上证指数下跌 1.84%；中小板指数下跌 1.65%；创业板指数下跌 0.38%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 3.08%，跑输上证指数 1.25 个百分点，跑输中小板 1.43 个百分点，跑输创业板 2.71 个百分点。新材料板块继续延续调整态势。
- **电池材料：**上周钴酸锂的价格仍然疲软，碳酸锂价格仍然平稳，而电池材料板块则持续调整。本期我们仍然认为电池材料板块缺乏真正有力的刺激因素，且行业短期的业绩增长仍然堪忧，建议继续对板块持谨慎观望态度。
- **光伏材料：**近几周来板块始终维持弱势格局，预计短期内仍难以扭转。行业仍将受制于产能过剩，近期重点关注相关公司中报业绩风险，预计行业同比业绩仍将有较大下降，建议对板块仍持谨慎态度。政策层面，重点关注中美贸易战及欧洲“双反”进程。。
- **核电材料：**上周板块有所回调，短期内仍应重点关注相关公司中报业绩风险。板块内个股表现有所分化，虽然受核电项目停滞的影响，但从已公布半年度业绩的公司来看，板块内优质股的业绩表现仍尚可，我们仍看好真正具备产品竞争优势的板块优质股，在相关规划的推动下，板块优质股未来仍具备上涨可能，建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块：**上周磁材板块调整幅度较大，跌幅达到 7.03%。期间行业需求端仍未有明显改善。我们认为板块虽然调整幅度较大，但是相关个股的价格仍在相对高位，因此短期仍建议对板块持谨慎态度。
- **超硬难熔材料板块：**上周超硬难熔板块继续呈现调整走势。板块内大部分公司的半年报业绩均已披露，总体表现低于市场之前的预期。短期国内的经济形势仍难言真正企稳，行业基本面的好转迹象仍不明显，因此继续建议对板块保持谨慎。
- **风险：**相关公司的业绩风险；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	谨慎推荐
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	谨慎推荐

相关报告

- 《继续防范相关板块业绩风险和市场系统风险》
2012-07-23
- 《业绩“地雷”多发季，短期建议谨慎》
2012-07-16
- 《《规划》出台，行业发展有望加速》
2012-07-10
- 《新材料行业周报：关注锂电材料板块交易性机会》
2012-07-09

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

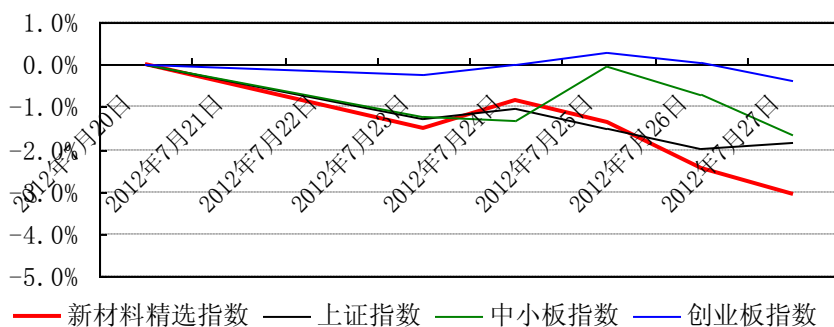
研究助理：龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nescn

1、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数下跌 1.84%；中小板指数下跌 1.65%；创业板指数下跌 0.38%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 3.08%，跑输上证指数 1.25 个百分点，跑输中小板 1.43 个百分点，跑输创业板 2.71 个百分点。新材料板块继续延续调整态势。

图 1：新材料板块周涨幅



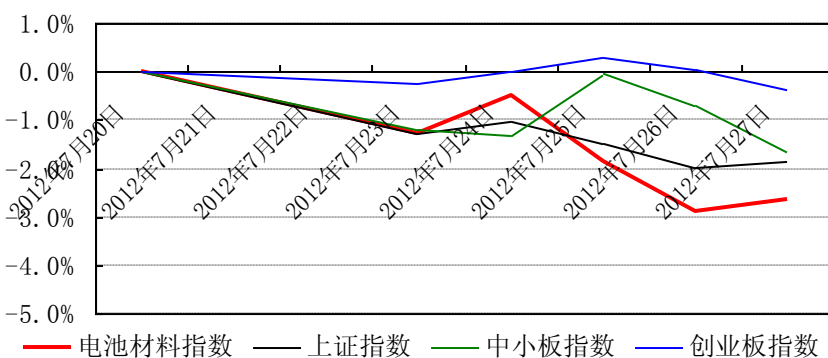
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 2.66%，跑输上证指数 0.82 个百分点，跑输中小板 1.01 个百分点，跑输创业板 2.28 个百分点。电池板块在本周重回弱势。

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）成都将新建 8 座充换电站，电动汽车将达 1030 辆

截至 7 月 19 日，成都市目前运行的 6 座充换电站，已经累计充电电量达到 100.2 万千瓦时。根据国家电网公司川电电动汽车服务公司的消息，今年成都市还将新建 8 座充换电站，在年内达到 14 座充换电站运行。根据计划，川电电动汽车服务公司

今年还将在成都建设万兴、成南、八里桥、经信源、红牌楼北街、成渝立交、院山寺、营沙南街 8 座充电站，今年底，投入运行的充换电站将达 14 座，运维人员共计超过百余人。主要服务于示范运行的公交、园林、城管的电动汽车。而按照成都市政府的示范推进计划，成都 2012 年将分批次，陆续投入纯电动公交车、增程式电动公交车、环卫、绿化、城管等电动示范专用车和纯电动出租车。到 2012 年底，成都市各类电动汽车数量将达 1030 辆。（信息来源：成都日报 20120723）

（2）南京至 2014 年发展新能源公交汽车 1000 辆

近日获悉，南京将加大黄标车淘汰和国标准汽油推广力度，鼓励更新购买节能汽车，对老旧汽车报废更新予以补贴。加快公交、出租车新能源车辆更新，鼓励同等条件下，优先选购地产品，至 2014 年发展新能源公交汽车 1000 辆，其中 50% 为纯电动汽车，并给予一定财政资金补贴。至 2014 年，分年度更新、发展出租汽车 1500 辆。计划添置的新能源公交车优先运行在城市主干道、人流量大、景区观光线、展示效果好的公交线路。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120724）

（3）沃尔沃 C30 纯电动车交付上海国际示范区

7 月 20 日，在上海国际汽车城“电动 E 年来”周年庆典活动上，15 辆沃尔沃 C30 纯电动车正式交付中国(上海)电动汽车国际示范区，并成为示范区“电动 100”实路测试项目的首支试驾车队。在同日举办的“新动 2012 第四届中国新能源汽车盛典”活动中，沃尔沃 C30 纯电动车以世界级安全和综合性能荣获“2012 最佳电动车型”大奖。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120728）

2.3 一周重点公司公告

- （1）杉杉股份：为下属控股子公司提供担保的公告。
- （2）科力远：2012 年上半年业绩预亏公告。
- （3）赣锋锂业：2012 半年度业绩快报。
- （4）多氟多：2012 年半年度业绩快报。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

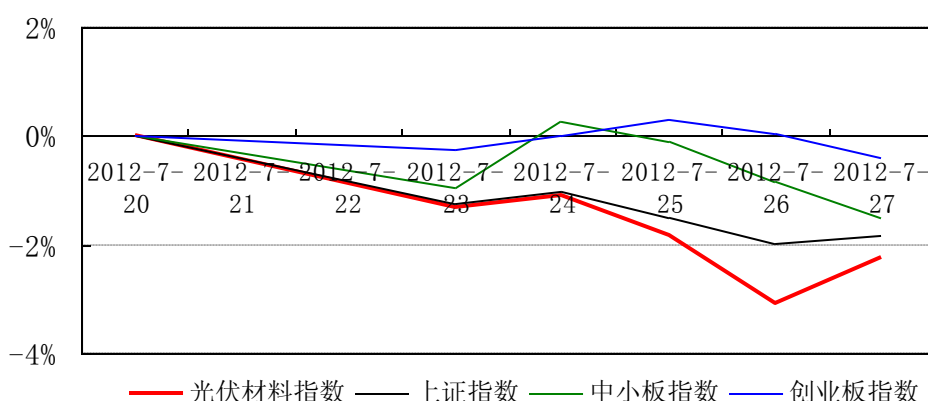
上周钴酸锂的价格仍然疲软，碳酸锂价格仍然平稳，而电池材料板块则持续调整。本期我们仍然认为电池材料板块缺乏真正有力的刺激因素，且行业短期的业绩增长仍然堪忧，建议继续对板块持谨慎观望态度。

3、光伏材料

3.1 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 2.23%，跑输上证指数 0.40 个百分点，跑输中小板 0.72 个百分点，跑输创业板 1.86 个百分点。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) 中国四大光伏企业发表欧盟“双反”联合声明

近日多家媒体报道称，德国企业 Solarworld 已向欧盟委员会提交申诉，要求对中国光伏产品进行反倾销调查，欧盟委员会有可能近期决定是否立案调查。对此即将升级的全球光伏贸易战，中国四家最大的光伏企业：英利、尚德、天合以及阿特斯，代表光伏发电促进联盟和中国光伏行业，正式发表联合声明，强烈呼吁欧盟立足长远，从中欧贸易合作以及应对气候变化、能源危机和可持续发展的人类整体利益出发，慎重考虑对华光伏发起反倾销调查，并呼吁中国政府采取积极果断措施，维护中国企业的合法权益。声明主要强调四点：

- 光伏产业正处于转型升级的关键时期，任何限制市场的行为，都将置整个行业于危险境地。
- 光伏产业是世界的产业，各国在发展光伏产业的过程中，属于利益共同体。
- 中国光伏产业并不存在任何所谓的非法补贴和倾销问题。
- 呼吁中国政府积极采取一切必要和果断的措施，维护中国光伏以及其他出口行业在国际市场上公平竞争等合法权益。

（资料来源：北极星光伏网）

3.3 一周重点公司公告

- （1）东方钽业：公司未来三年（2012-2014 年）股东回报规划。
- （2）中环股份：关于变更 2012 年半年度报告披露时间的公告。
- （3）恒星科技：a 关于高管增持公司股份的公告； b 关于控股股东完成增持公司股份的公告。
- （4）豫金刚石：关于变更部分超募资金投资项目实施地点的公告。
- （5）东材科技：2012 年半年度业绩预减公告。
- （6）爱康科技：关于关联交易事项的公告。

3.4 行业投资策略

近几周来板块始终维持弱势格局，预计短期内仍难以扭转。行业仍将受制于产

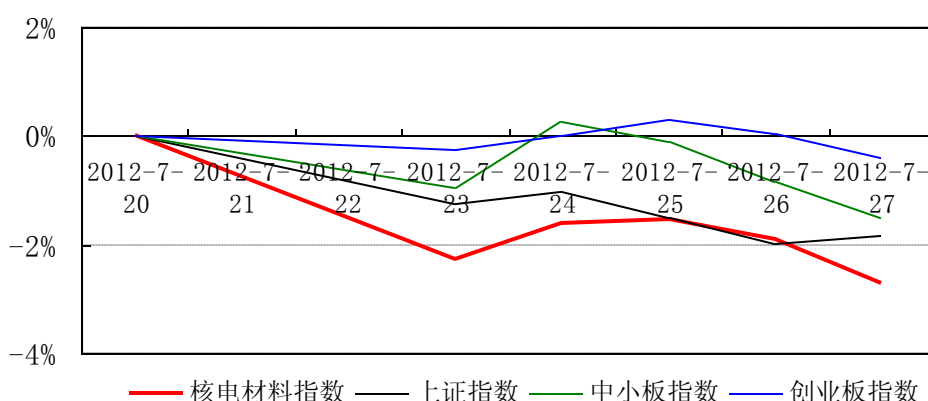
能过剩，近期重点关注相关公司中报业绩风险，预计行业同比业绩仍将有较大下降，建议对板块仍持谨慎态度。政策层面，重点关注中美贸易战及欧洲“双反”进程。

4、核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 2.72%，跑输上证指数 0.89 个百分点，跑输中小板 1.21 个百分点，跑输创业板 2.35 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）我国首个海岛核电项目有望今年底投入商业运营

近日，宁德核电站 1 号机组首批核燃料顺利进厂，为该机组年底投入商业运营奠定了基础。

宁德核电站位于福建宁德福鼎市秦屿镇备湾村，是我国在海岛上建设的首个核电站，也是目前我国百万千瓦级核电机组自主化、国产化程度最高的核电站，其超过 80% 的国产化率，被誉为我国核电工业发展的一个里程碑。项目于 2008 年 2 月开工建设，1 号机组有望今年底投产。（来源：北极星核电网）

（2）ACPR1000+研发工作将于 2013 年全面完成

中广核集团近日发布了首份《社会责任报告》（以下简称《报告》），并在责任专题中透露，按照计划，中广核集团将于 2013 年全面完成 ACPR1000++ 研发工作，具备实施首堆建设条件，为我国后续核电建设提供重要选择，并为实现核电“走出去”战略目标提供坚实的技术支撑。

ACPR1000+ 充分吸收了包括福岛核事故在内的经验反馈，综合考虑抗震、失电、水淹、海啸等超设计基准事件，重点在安全性与成熟性等方面进行了多项创新。而且，ACPR1000+ 采用了十项重大技术创新，包括使用 14 英尺燃料组件的先进堆芯，实行单堆布置，采用全数字化仪控系统，具有满足实体隔离要求的三系列安全系统

配置,拥有大自由容积的双层安全壳和内置换料水箱,配置多样化驱动的停堆系统,提高安全停堆地震等级,增设超设计基准事故的应急供电、供水系统,采用离堆废物处理系统等。

这一系列的重大技术创新使该技术总体安全性有显著提高,各项设计指标均满足我国最新核安全法规(HAF102),以及美国用户要求文件(URD)和欧洲用户要求文件(EUR)的要求,达到了国际三代核电技术先进水平。

《报告》显示,截至2011年底,ACPR1000+项目顶层策划、设计和总体方案比选的研发思路及阶段性成果得到主管部门赞同和业界认可,多项成果已进入测试阶段。关键设备设计与采购、软件研发、知识产权等工作取得初步成果,已完成反应堆设计;完成核岛主系统、专设、辅助系统设计;开展包括反应堆水力模拟等4大试验;完成主要设备选型,开展关键设备研制;开展设计软件研发。(来源:北极星核电网)

4.3 一周重点公司公告

- (1) 西部材料: 关于对外投资设立控股子公司及相关资产处置的公告。
- (2) 东方锆业: 关于股权解除质押及再质押的公告。
- (3) 久立特材: 2012 半年度业绩快报。
- (4) 方大炭素: 2012 年半年度报告。
- (5) 大连重工: 关于设立全资子公司的公告。
- (6) 江苏神通: 2012 年半年度报告。

4.4 行业投资策略

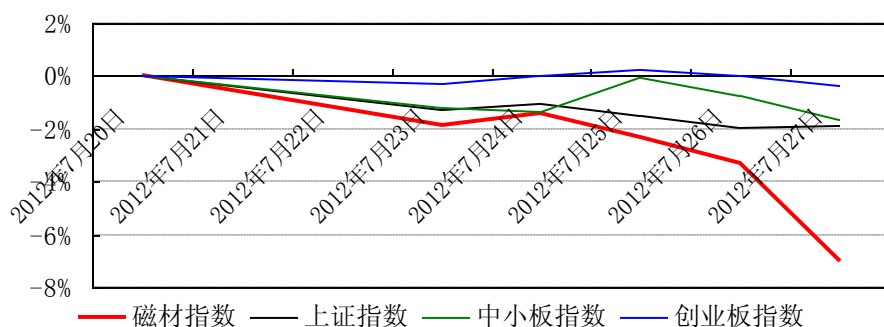
上周板块有所回调,短期内仍应重点关注相关公司中报业绩风险。板块内个股表现有所分化,虽然受核电项目停滞的影响,但从已公布半年度业绩的公司来看,板块内优质股的业绩表现仍尚可,我们仍看好真正具备产品竞争优势的板块优质股,在相关规划的推动下,板块优质股未来仍具备上涨可能,建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周,磁材指数大幅下跌 7.03%,跑输上证指数 5.19 个百分点,跑输中小板 5.37 个百分点,跑输创业板 6.65 个百分点。磁材板块本期明显调整。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

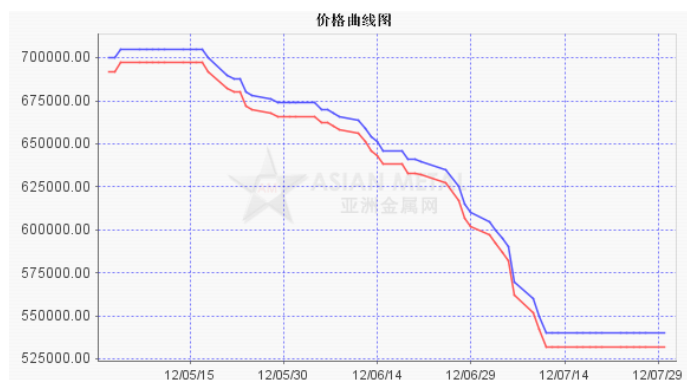
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土市场走势继续疲软

因消费商继续推迟入市采购, 上周稀土市场走势疲软。轻、重稀土产品需求都很冷清。镨钕和镝相关产品成交困难。业内人士对短期稀土市场后市信心不足。(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N35价格继续下滑

因需求不回归, 烧结钕铁硼毛坯N35的价格继续下滑, 目前报价由162-172元/公斤降至162-170元/公斤。(信息来源: 亚洲金属网)

5.3 一周重点公司公告

(1) 中科三环: 关联交易公告。

(2) 横店东磁: a 2012 年半年度业绩快报; b 关于对外投资张掖市甘州区 20 兆瓦并网光伏发电项目的议案。

(3) 天通股份: 2012 年半年度业绩预亏公告。

(4) 江粉磁材: 未来三年(2012 年-2014 年)股东回报规划。

(5)中钢天源：2012 半年度业绩快报。

5.4 行业投资策略

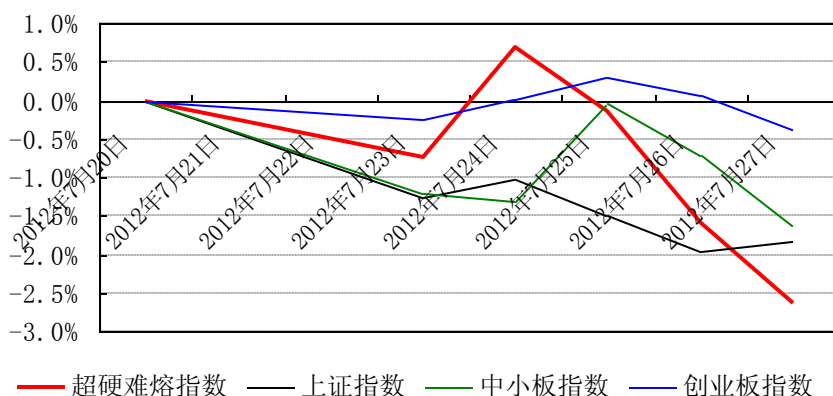
上周磁材板块调整幅度较大，跌幅达到 7.03%。期间行业需求端仍未有明显改善。我们认为板块虽然短期调整幅度较大，但是相关个股的价格仍在相对高位，因此我们仍建议对板块持谨慎态度。

6、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数下跌 2.65%，跑输上证指数 0.81 个百分点，跑赢中小板 0.99 个百分点，跑输创业板 2.27 个百分点。本期，超硬难熔板块重回调整态势。

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) 世贸组织正式认定中美金刚石锯片反倾销调查中美国违规

世界贸易组织争端解决机制 23 日在日内瓦正式通过中国输美金刚石锯片案专家组报告，认定美国在有关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。在当天进行的争端解决机制会议上，美方未就报告提出上诉。美方代表表示愿执行报告有关建议和裁定。（信息来源：中国网 20120724）

(2) 胜利钻井院自主研发 PDC 钻头实现完美提速

近日，胜利油田钻井院自主研发的 PDC 钻头 PQ5263S-215.9 在黄河钻井北方公司 50570 队承钻的银参 4 井取得良好应用效果。三只钻头总进尺 401.77 米，平均机

械钻速达 1.34 米/小时，是该井其他型号钻头平均机械钻速的 2.16 倍，其中第二只钻头进尺 254.73 米，创三开最高进尺纪录。（信息来源：科技日报 20120728）

6.3 一周重点公司公告

- （1） 豫金刚石：关于变更部分超募资金投资项目实施地点的公告。
- （2） 黄河旋风：2012 年半年度报告。
- （3） 西部材料：关于对外投资设立控股子公司及相关资产处置的公告。
- （4） 钢研高纳：对外投资暨关联交易的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块继续呈现调整走势。板块内大部分公司的半年报业绩均已披露，总体表现低于市场之前的预期。短期国内的经济形势仍难言真正企稳，行业基本面的好转迹象仍不明显，因此继续建议对板块保持谨慎。

七、风险

相关公司的业绩风险；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所涉及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