

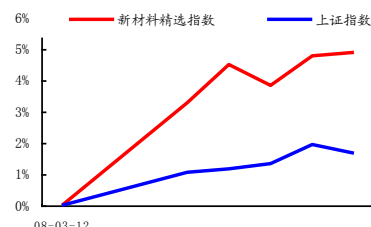
新材料行业周报

——本周检验行业反弹成色，可考虑择机布局锂电、核电

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数上涨 4.91%，分别跑赢上证指数、中小板指数、创业板指数 3.22、0.34 和 2.40 个百分点。前期我们认为板块已经创了 2010 年以来的新低，不排除短期反弹。上周板块走出反弹行情，但是我们仍然暂把反弹的性质定义为超跌反弹，本周将检验反弹成色，不宜追涨。
- **电池材料:** 上周碳酸锂的价格继续维持稳定，四氧化三钴和钴酸锂价格有所企稳。受季节性因素影响，电池材料行业表现清淡。由于需求旺季将在接下来的 9 月份到来，相关电池材料的价格在 8 月末有望迎来一波上涨行情。此外新能源汽车行业的积极因素也在发酵。本周可考虑择机布局电池板块的阶段性机会，建议重点关注沧州明珠、天齐锂业、杉杉股份和江苏国泰等公司。
- **光伏材料:** 上周板块随中小板及创业板反弹，在可再生能源规划等政策刺激下，板块反弹幅度较大，我们认为这是前期板块持续大幅下调后，在市场及行业政策刺激下的技术性反弹。目前行业基本面仍未好转，相关公司业绩风险仍较大，我们认为未来板块仍将维持弱势格局，建议对板块持谨慎态度。
- **核电材料:** 上周板块随市场反弹。近期重点关注《核电安全规划》的审批颁布进程，目前大型核电央企的 IPO 箭在弦上，我们认为核电央企的 IPO 与相关行业政策的发布有一定关联性，应予以重点关注。在后续政策刺激下，我们仍然看好具备产品竞争优势的板块优质股，建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周，受工信部发布《稀土行业准入条件》的刺激，稀土磁材股随稀土股在周初明显反弹，但后半周涨势乏力，最终表现和中小板相仿。从稀土金属价格上看，金属钕价格虽然试探性小幅反弹，但由于需求端仍未有明显起色，因此其反弹幅度和持续性仍然需要观察。本期建议对磁材股谨慎。
- **超硬难熔材料板块:** 上周超硬难熔板块强势反弹，总体幅度接近 6 个百分点。在持续下跌后，迎来反弹也属于正常。由于行业的下游需求情况仍未明显好转，单晶价格也未见趋势性反弹，因此超硬材料的基本面情况仍然一般，本周需注意板块冲高回落。
- **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	-3.22%	-7.03%	-8.27%
相对收益	-2.93%	2.65%	6.76%

重点公司	投资评级
沧州明珠	推荐
杉杉股份	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

《短期或有超跌反弹，但是基本面总体仍未有明显改观》

2012-08-06

《仍处在持续挤“泡沫”阶段，建议继续谨慎》

2012-07-30

《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

证券分析师: 潘喜峰

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

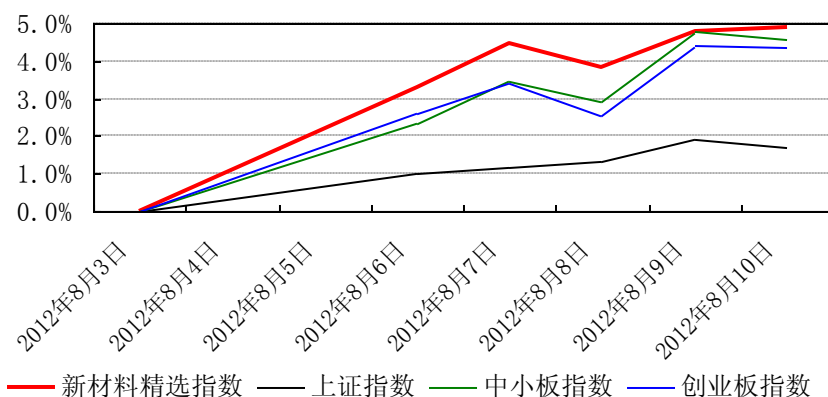
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

1、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数继续反弹，上涨 1.69%；中小板指数反弹 4.57%；创业板指数表现上涨 4.37%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 4.91%，跑赢上证指数 3.22 个百分点，跑赢中小板 0.34 个百分点，跑赢创业板 2.40 个百分点。新材料指数近几周来首次跑赢大势。前期我们认为板块已经创了 2010 年以来的新低，不排除短期反弹。上周板块确实走出反弹行情，但是我们仍然暂时把反弹定义为超跌反弹，本周将检验反弹成色，不宜追涨。

图 1：新材料板块周涨幅



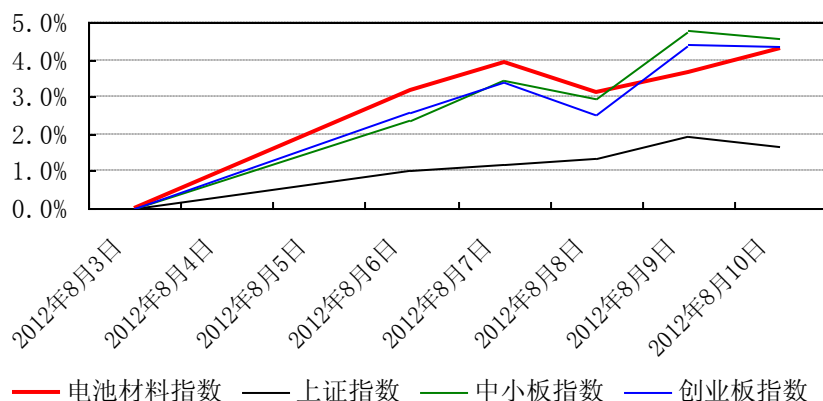
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

2、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周电池材料指数上涨 4.29%，跑赢上证指数 2.60 个百分点，跑输中小板 0.28 个百分点，跑输创业板 0.08 个百分点。和中小板、创业板相比，电池板块的表现一般，并未显现强势。

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) 廊坊投入 91 亿建电网 规划建设电动汽车充换电站

据廊坊供电公司总经理杨秀岐介绍，到“十二五”末，廊坊地区将拥有 1000 千伏变电站 1 座，500 千伏变电站 2 座，220 千伏变电站 24 座，110 千伏变电站 92 座。届时，人均用电量将从 2010 年的 11.4 千瓦时提升为 19 千瓦时，城市平均停电时间从 2005 年的 26.13 小时/户降至 3.94 小时/户。此外，廊坊还将做好新奥光伏发电、落堡垃圾发电、南玻余热发电等绿色能源的并网接入工作，推广新奥高尔夫花园智能小区电能管理模式，推动电动汽车产业发展，规划建设电动汽车充换电站 9 座，电动汽车充电桩 204 台。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120807）

(2) 国家电网电动汽车电池技术研究项目启动

8 月 1 日，国家电网公司“电动汽车动力电池梯次利用技术与示范”项目在河南郑州启动。该项目是 2012 年国家电网公司总部科技项目在电动汽车与储能技术领域的独立课题，由河南省电力公司牵头实施。目前，河南公司已经建成投运郑州商都路充换电站、新乡市振中路充换电站等大型电动汽车充换电站，为该项目的研究与实施奠定了良好的基础。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120807）

(3) 电池生产供不应求 致雷克萨斯 CT200h 减产

雷克萨斯去年年底在中国市场推出的 CT200h 凭借时尚的外观和极高的性价比，已经成为雷克萨斯旗下新的销量明星，不过这款畅销车的供应量会在下半年减少。雷克萨斯中国副总经理郎立新近日在接受记者采访时就表示，“CT200h 混合动力方面生产供应不过来，给我们带来很大的压力。今年后期有一段时间可能 CT200h 的量会很少，这是非常遗憾的一个情况。”他表示，市场对 CT200h 的需求很大，包括欧洲，美国、日本以及中国台湾和香港地区都是如此。CT200h 上市后，凭借 27.9 万元的极低入门价和 6 年 15 万公里免费保修、免费保养，已成为雷克萨斯中国销量的主要来源之一，目前这款车在华每个月的销量均超过 1000 台。北京市场上，入门级车型的优惠幅度为 1 万元。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120807）

(4) 深圳市拟出台新能源汽车优惠政策

从深圳市发改委了解到，深圳市将大力提倡和鼓励新能源汽车的推广使用，今年拟研究出台停车费减免等优惠政策。深圳市是全国节能与新能源汽车示范推广和私人购买新能源汽车补贴双试点城市之一。目前，深圳市新能源汽车保有量已超过 3000 辆以上，位居全国前列。深圳市发改委表示，今年深圳市将结合试点城市鼓励政策，研究出台诸如停车费减免、电费补贴、上路优先权以及对传统燃油按排量征收排污费等疏堵政策，进一步加大鼓励深圳市单位和个人购买使用新能源汽车力度，减少和限制对传统燃油车的消费依赖。与此同时，继续加大新能源汽车在公交服务领域的推广使用力度，不断拓宽新能源汽车的使用范围。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120807）

(5) 天津首批 40 部纯电动公交上路 零排放无噪音

8 月 8 日，天津市公交集团日前引进的天津首批 40 部纯电动公交车正式投放运营一线，同时，功能齐全的首座电动汽车综合充换电站在津城正式投运。据悉，天津引进的首批 40 部纯电动公交车将服役于天津两条骨干公交线路，在为市民百姓

提供无污染、低噪声、绿色环保出行环境的基础上,也使天津公交车辆整体硬件水平得到了进一步提升。海泰综合充换电站为目前国内建设速度最快、集约化程度最高、技术水平最先进的综合型智能电动汽车充换电站。国内首创充换电站内碾压发电系统,以道路为铺设载体,行人车辆为动力来源,实现新型能源转化,还首次实现光伏发电与充电系统之间无缝接入,能量转换效率可提高近 10%。截至“十二五”末,天津市电力公司计划在全市范围内规划建设充换电站 65 座,形成协调统一的三层智能充换电服务网络,全力满足天津市 7.2 万辆节能与新能源汽车发展目标的需求。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120809)

(6) 电动车“平反” 比亚迪新能源车欲再度扩张

8 月 3 日,深圳市政府方面发布“5·26 交通事故纯电动出租车质量鉴定结果”。鉴定结果表明,比亚迪纯电动出租车 e6 被证实“整车安全设计未见缺陷”,这令身处漩涡的比亚迪汽车长吁了一口气。在 e6 安全问题被澄清后,8 月 6 日,周一股市开盘,比亚迪股票一度大涨 8.19%。与此同时,在近日与天津公交集团签署合作项目后,比亚迪正在悄然拉开新一轮的扩张计划。据接近比亚迪的相关人士透露,在新的生产基地扩张计划中,下一个目标地将是昆明。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120809)

(7) 万向集团: 发力新能源汽车产业

8 月 8 日, A123 公司(美国电动汽车高性能电池制造商) 宣布, 已与, 达成一项谅解备忘录, 万向集团将向 A123 公司投资至多 4.5 亿美元, 并将获得 A123 公司最高 80% 的股权。这项交易尚待中国和美国政府批准。昨天, 万向集团新闻发言人莫晓平确认了这一消息。(信息来源: 节能与新能源汽车网 20120810)

2.3 一周重点公司公告

- (1) 杉杉股份: 2012 年半年度报告。
- (2) 中国宝安: 股东回报规划(2012 年-2014 年)。
- (3) 当升科技: 关于股票期权激励计划获得国务院国资委批复的公告。
- (4) 赣锋锂业: a 关于全资子公司签订对外投资意向协议的公告; b 关于全资子公司赣锋国际签订为国际锂业提供财务资助意向性协议的公告。
- (5) 深圳惠程: a 2012 年半年度报告; b 2012-2014 年股东分红回报计划; c 高级管理人员辞职公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

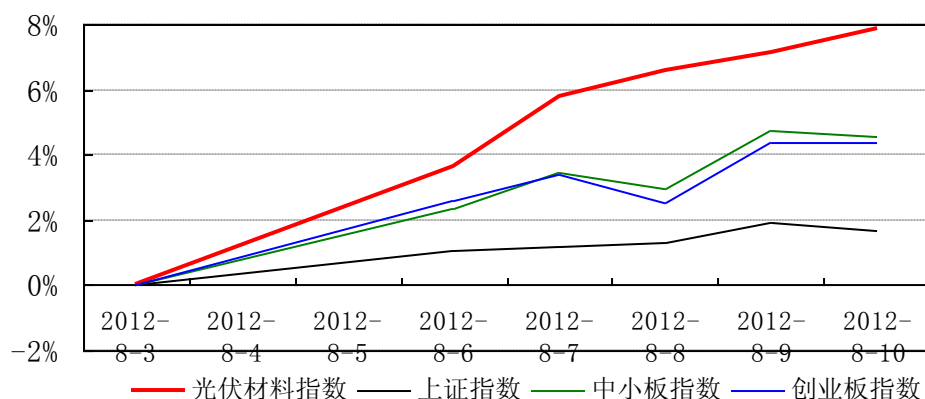
上周碳酸锂的价格继续维持稳定, 四氧化三钴和钴酸锂价格有所企稳。受季节性因素影响, 电池材料行业表现清淡。由于需求旺季将在接下来的 9 月份到来, 相关电池材料的价格在 8 月末有望迎来一波上涨行情。此外新能源汽车行业的积极因素也在发酵。本周可考虑择机布局电池板块的阶段性机会, 建议重点关注沧州明珠、天齐锂业、杉杉股份和江苏国泰等公司。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块上涨 7.87%，跑赢上证指数 6.19 个百分点，跑赢中小板 3.31 个百分点，跑赢创业板 3.50 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) 《可再生能源发展“十二五”规划》发布

国家能源局组织制定的《可再生能源发展“十二五”规划》和水电、风电、太阳能、生物质能四个专题规划 6 日正式发布。

根据《规划》，“十二五”时期可再生能源发展的总体目标是：到 2015 年，可再生能源年利用量达到 4.78 亿吨标准煤，其中商品化年利用量达到 4 亿吨标准煤，在能源消费中的比重达到 9.5% 以上。

2015 年各类可再生能源的发展指标是：水电装机容量 2.9 亿千瓦，累计并网运行风电 1 亿千瓦，太阳能发电 2100 万千瓦，太阳能热利用累计集热面积 4 亿平方米，生物质能利用量 5000 万吨标准煤。“十二五”期间，国家将组织 100 个新能源示范城市、200 个绿色能源县、30 个新能源微网示范工程建设，创建可再生能源利用综合示范区

《规划》指出，在“十二五”时期，要建立和完善支持可再生能源发展的政策体系，促进可再生能源技术创新和产业进步，不断扩大可再生能源的市场规模，努力提高可再生能源在能源结构中的比重。“十二五”时期将重点建设八项重大工程，并以此带动可再生能源的全面开发利用。

涉及太阳能的重大工程主要有：

（一）太阳能电站基地建设。在甘肃、青海、新疆等太阳能资源丰富、具有荒漠化等闲置土地资源地区，建设一批大型光伏电站，结合水电、风电开发情况及电网接入条件，发展水光、风光互补系统，建设若干太阳能发电基地。

（二）新能源示范城市建设，鼓励资源丰富、城市生态环保要求高、经济条件相对较好的城市、按照多能互补的原则，开展太阳能、生物质能、地热能等新能源

在城市中的小范围应用。支持各地在产业园区开展先进多样的太阳能等新能源利用技术示范，满足园区的电力、供热、制冷等综合能源需求。

（三）新能源微电网示范建设。在可再生能源资源丰富和具备多元化利用条件的地区，建设小型风能、太阳能、水能设备与储能设施组成的微型电网，以智能电网技术为支撑，开展以新能源发电为主、其他电源及大电网供电为辅的新型供用电模式。（资料来源：国家能源局、solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- （1）南洋科技：2012 年半年度报告。
- （2）东材科技：2012 年半年度报告。
- （3）爱康科技：关于投资设立苏州中康电力开发有限公司的公告。

3.4 行业投资策略

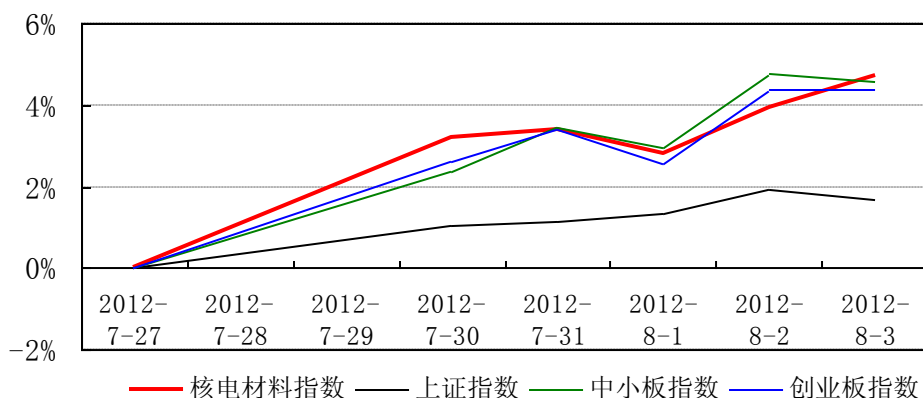
上周板块随中小板及创业板反弹，在可再生能源规划等政策刺激下，板块反弹幅度较大，我们认为这是前期板块持续大幅下调后，在市场及行业政策刺激下的技术性反弹。目前行业基本面仍未好转，相关公司业绩风险仍较大，我们认为未来板块仍将维持弱势格局，建议对板块仍持谨慎态度。近期欧洲反倾销调查仍对行业构成利空预期，重点关注欧洲反倾销调查及中美光伏贸易战进程。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块上涨 4.71%，跑赢上证指数 3.02 个百分点，跑赢中小板 0.14 个百分点，跑赢创业板 0.34 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）中国核能 IPO 通过环保核查

环保部近日发布《关于中国核能电力股份有限公司上市环保情况的核查意见》，称中国核电下属7家生产企业均按照我国核安全法律法规进行选址、设计、建造和运行，经核查未发现违法情况，未发现不适于为其出具上市环保合规证明文件的行

为。
此次环保部核查了中国核能下属的7家企业。其中已运行核电厂包括秦山核电、核电秦山联营、秦山第三核电以及江苏核电四家公司；在建核电厂包括中国核电下属秦山核电方家山项目、三门核电、福建福清核电和海南核电有限公司的在建核电厂。（信息来源：北极星核电网）

（2）中核建 IPO 启动在即

继6月初，中核集团IPO计划曝光后，另一家央企——中国核工业建设集团公司上市也启动计划，即将进入申报程序。

“按目前进程，中核建整体上市计划已走在中核集团之前，其有望成为核电行业投资重新开后首家上市的企业。”8月6日，一位接近监管层的知情人士向记者透露，中核建已于7月中旬向北京证监局提出IPO申请，并获接受。

按照北京证监局有关要求，企业向证监会提出IPO申请前需在该局报备，报备期一般三个月。

“不出意外，中核建将在10月向证监会递交IPO申请。”8月6日，中核建一位人士向记者证实。

一直与其争夺核电行业投资开后上市第一股的中核集团，已于前期通过上市环保审核。

“不管谁率先上市，都意味着因核安全问题被严控的核电行业投资，即将迎来全面‘解禁’的‘春天’。”中核集团有关负责人士如此评价道。（信息来源：21世纪经济报道，北极星核电网）

4.3 一周重点公司公告

- （1）沃尔核材：重大事项停牌公告。
- （2）西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。
- （3）久立特材：a 2012年半年度报告；b 股东回报规划。
- （4）大连重工：2012年半年度报告。

4.4 行业投资策略

上周板块随市场反弹。近期重点关注《核电安全规划》的审批颁布进程，目前大型核电央企的IPO箭在弦上，我们认为核电央企的IPO与相关行业政策的发布有一定关联性，应予以重点关注。在后续政策刺激下，我们仍然看好具备产品竞争优势的板块优质股，建议关注久立特材、江苏神通等公司。

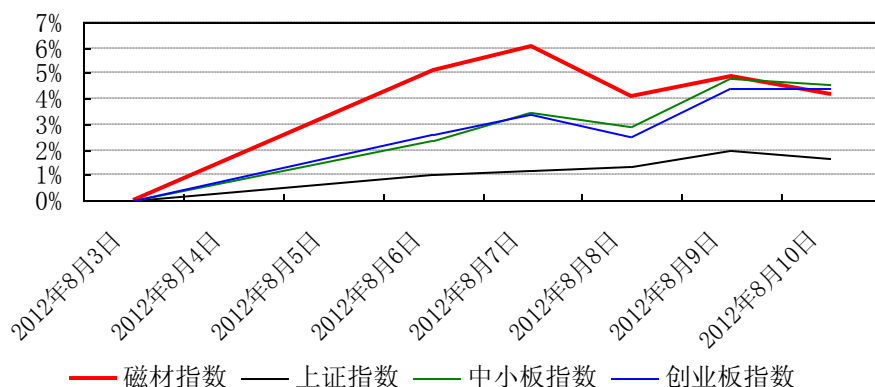
5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数继续在稀土股的刺激下止跌反弹，上涨4.16%，跑赢上证指数2.47个百分点，跑输中小板0.41个百分点，跑输创业板0.21个百分点。总体来说磁

材板块的表现一般，走势不如稀土股凌厉。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

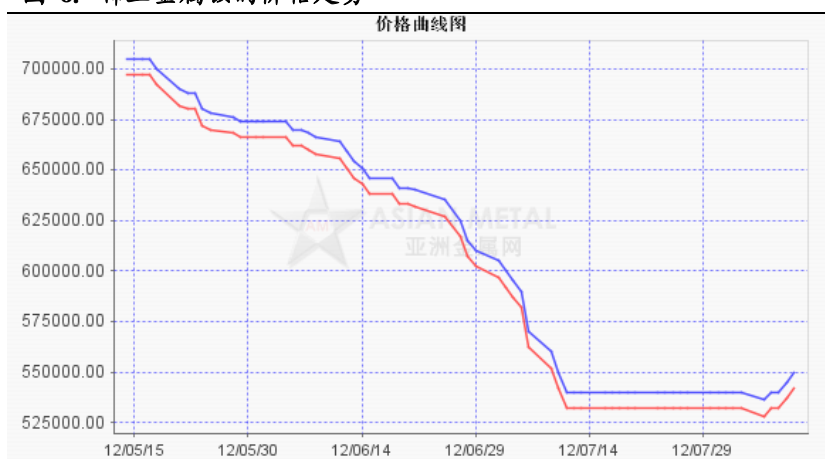
5.2 一周行业要闻

(1) 稀土市场走势继续疲软

上周，稀土市场成交仍旧冷清。由于少数买家返市补货，一些供应商上调镨钕、钕、钐等相关产品报价试探市场，但消费商不接受报价，推迟补货，持观望态度。钕铁硼磁材和荧光粉行业平淡。陶瓷、催化剂和抛光粉市场走势低迷。同时，受国际经济前景堪忧及传统夏休期的影响，稀土出口市场成交迟缓。（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

5.3 一周重点公司公告

- (1) 太原刚玉: 2012 年半年度报告。
- (2) 中科三环: 2012 年半年度业绩预告修正公告。
- (3) 银河磁体: a 2012 年半年度报告; b 关于使用部分其他与主营业务相关的

营运资金投资设立子公司实施钕铁硼微晶磁粉生产项目的可行性分析报告。

(4) 金瑞科技：关于非公开发行 A 股股票申请获中国证监会发审委审核通过的公告。

(5) 北矿磁材：2012 年上半年度业绩预亏公告。

5.4 行业投资策略

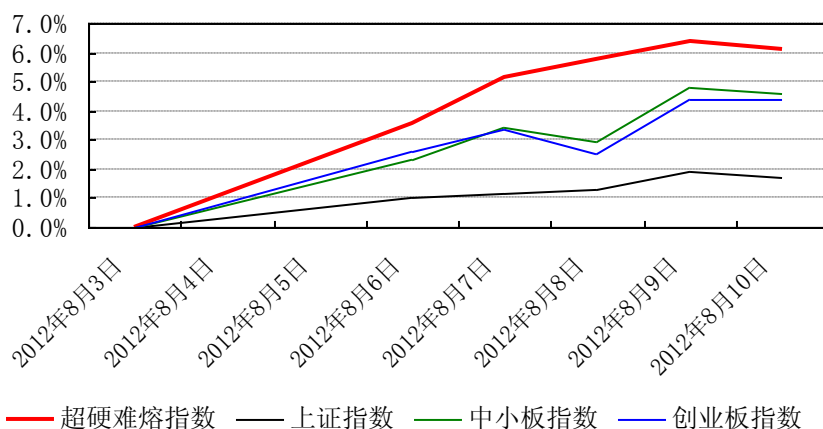
上周，受工信部发布《稀土行业准入条件》的刺激，稀土磁材股随稀土股在周初明显反弹，但后半周涨势乏力，最终表现和中小板相仿。从稀土金属价格上看，金属钕价格虽然试探性小幅反弹，但是由于需求端仍未有明显起色，因此其反弹幅度和持续性仍然需要观察。本期建议对磁材股谨慎。

6、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数大幅反弹 6.10%，跑赢上证指数 4.41 个百分点，跑赢中小板 1.53 个百分点，跑赢创业板 1.73 个百分点。从过程上看，超硬难熔指数一直跑赢中小板和创业板，表现出一定的强势。

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) “寒冬”太长 陶瓷业“被洗牌”

受房地产调控影响，陶瓷行业迎来了寒冬，从华夏陶瓷城到陶瓷展览中心，都有不少商家歇业，作为龙头企业的斯米克陶瓷还关闭了部分生产线。有商家直言“已经放弃国内市场”，也有商家无奈表示“今年只要活过去就好”。虽然陶瓷行业已经形成了“旺市拼销售、淡季拼内功”的共识，无奈寒冬实在太长，而这轮洗牌是否会洗出陶瓷行业的寡头时代，也成为了业内热议的话题。（信息来源：信息时报 20120811）

6.3 一周重点公司公告

- (1) 黄河旋风: 关于发行公司债券申请获得审核通过的公告。
- (2) 西部材料: 关于为控股子公司担保进展情况公告。
- (3) 豫金刚石: 关于贯彻落实现金分红有关事项征求投资者意见的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周超硬难熔板块强势反弹, 总体幅度接近 6 个百分点。在持续下跌后, 迎来反弹也属于正常。由于行业的下游需求情况仍未明显好转, 单晶价格也未见趋势性反弹, 因此超硬材料的基本面情况仍然一般, 本周需注意板块冲高回落。

7、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