

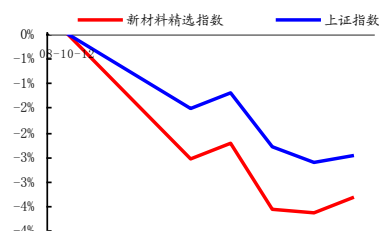
新材料行业周报

——行业整体表现一般，仍建议重点关注锂电、核电

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数下跌 3.35%，跑输上证指数 0.86 个百分点，跑赢中小板 0.48 个百分点，跑输创业板 0.38 个百分点。上期我们认为板块的反弹仅为超跌反弹，不宜追涨，板块的实际走势符合我们的预期。本期我们认为上证指数处在 2100 点附近的微妙关口，明智的选择还是谨慎观望。
- **电池材料:** 上周碳酸锂的价格继续维持稳定，钴酸锂的需求平淡。由于前期受市场不振和电池起火等不利因素冲击，电池股已经有了较大幅度调整，业绩风险也大幅度的释放。近期行业虽然没有大的利好刺激因素，但是积极因素在累积，总体趋势向好，值得挖掘。我们建议重点关注沧州明珠、天齐锂业、杉杉股份和江苏国泰等电池类公司。
- **光伏材料:** 上周板块先抑后扬，后半周板块小幅反弹。行业基本面好转尚待时日，目前情况下，任何零星的利好消息及政策犹如杯水车薪，并不足以带动板块持续反弹。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。近期重点关注中美光伏贸易战及后续或将展开的中欧光伏贸易战。
- **核电材料:** 上周板块继续市场下跌，表现与中小板及创业板基本相同。近期重点关注《核电安全规划》的颁布日程，同时大型核电央企的 IPO 进程作为行业风向标，应予以重点关注。在相关核电规划正式出台前，可择机布局板块优质股，把握阶段性机会。建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周稀土金属市场仍然萎靡不振，由于稀土磁材的下游需求持续低迷，稀土磁材的价格也比较疲软。前期我们认为行业在之前的炒作已经透支了预期，建议谨慎，本期我们仍然维持这一判断。
- **超硬难熔材料板块:** 上期我们建议超硬材料的基本面情况仍然一般，反弹属于超跌反弹，需注意板块冲高回落。本期行业的运行状态仍未有大的改观，建议继续谨慎。
- **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
杉杉股份	推荐
江苏国泰	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

- 《本周检验行业反弹成色，可考虑择机布局锂电、核电》
2012-08-13
- 《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

证券分析师: 潘喜峰

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

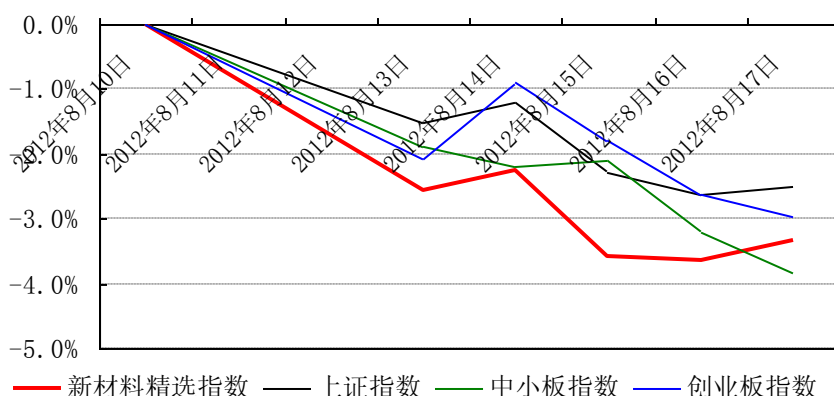
研究助理: 龚斯闻

(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 2.49%; 中小板指数下跌 3.82%; 创业板指数表现下跌 2.96%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 3.35%，跑输上证指数 0.86 个百分点，跑赢中小板 0.48 个百分点，跑输创业板 0.38 个百分点。上期我们认为板块的反弹仅为超跌反弹，建议防范冲高回落，不宜追涨，板块的实际走势符合我们的预期。本期我们认为上证指数处在 2100 点附近的微妙关口，明智的选择还是谨慎观望。

图 1：新材料板块周涨幅



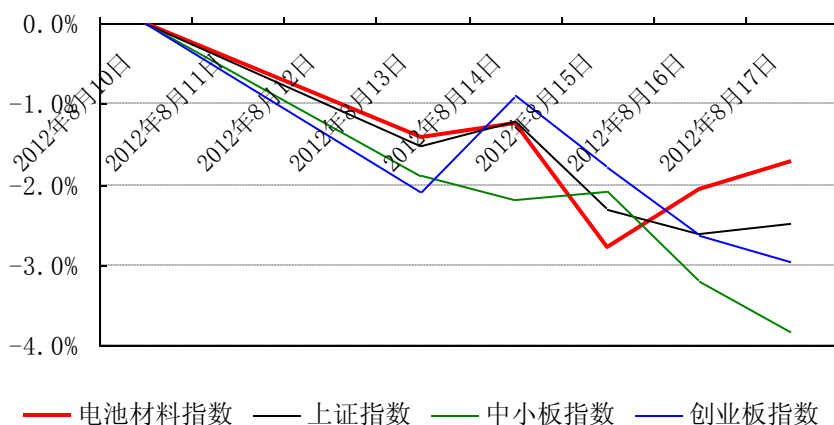
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 1.71%，跑赢上证指数 0.77 个百分点，跑赢中小板 2.11 个百分点，跑赢创业板 1.25 个百分点。和中小板、创业板相比，电池板块的表现相对较强。

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) 1分钟充满电 韩国开发电动汽车快充新技术

据韩国《中央日报》8月14日报道，韩国国内划时代地开发出了可以缩短电动车充电时间的锂充电电池相关技术。蔚山科学技术大学亲环境能源工学系曹在弼(音)教授组表示，已经开发出了电动车完全充电只需1分钟、充满一半电量只需6秒的锂充电电池的电极材料技术。据报道，曹在弼小组所采用的方法是在电极的表面和内部同时多发进行化学反应。并且该小组还新使用了在电极内部形成像渔网一样能够让电子自由移动的路线的方法。如此一来，电极的密度比现有方法高1.4倍，从而能够实现在短时间内充电放电。报道称，该技术一旦商业化，不仅可用于电动车方面，同时还能用于笔记本电脑等多种使用充电电池的移动电子产品上。曹在弼教授说：“针对此次新技术，我们已经在国内外完成了专利申请。”曹在弼的研究论文已发表在了8月8日的德国学术杂志《Angewandte Chemie》上。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120817）

(2) 福特投资 1.35 亿美元 开发混动车电池系统

据路透社报道，计划今年发布五款电动汽车的福特汽车日前表示公司将投资 1.35 亿美元开发先进电池系统以及混合动力汽车需要的部件。

福特称，为了加速开发混合动力汽车，公司还计划在 2013 年以前将电池测试容量翻一番至 160 个电池测试单渠道。此外，福特汽车正在削减混合动力系统的成本，使其与前一代的系统的成本相比减少 30%。

据悉，福特汽车于 2006 年年底发布了复兴计划，将开发节能汽车作为计划的中心，从那以后福特汽车就致力于开发混合动力汽车、插入式混合动力汽车和电动汽车。

在纽约证券交易所的电子盘上，福特汽车股价在午后交易时段上涨了约 1% 至每股 9.49 美元。（信息来源：新华社 20120816）

(3) 通用汽车拟开发续航里程 200 英里的纯电动车

通用汽车计划开发一次充电行程 200 英里（约合 320 千米）的纯电动车，该车将采用 Envia Systems 公司的电池系统。上周通用汽车员工大会上，CEO 丹·艾克森透露，Envia Systems 公司正在为通用汽车开发能量密度更高的新一代电池，采用新动力系统的纯电动车一次充电行程将达到 100 英里以上，甚至有望达到 200 英里。艾克森表示：“我认为我们拥有 50:50 的成功概率开发一款充电行程 200 英里的电动车，这款车将成为改变游戏的角色。”2011 年，通用汽车向总部位于纽约的 Envia Systems 公司投资 700 万美元，支持后者开发新一代高性能电池。艾克森评价称：“这些小型公司无处不在，发挥的作用足以让世人震惊。”当前通用汽车的电动车主力产品为雪佛兰沃蓝达插电式混合动力车，一次充电行程为 35 英里左右，之后需要小型汽油发动机运行发电，达到增程效果。通常汽车纯电力推进模式行程相对有限。特斯拉公司的 Model S 号称一次充电行程可达 300 英里，但该车采用的电池系统尺寸较大，并且整车造价昂贵。与供应通用斯帕可电动车电池的 A123 Systems 公司相比，Envia Systems 公司似乎更适合作为通用的未来伙伴。A123 公司被中国万向集团注资收购。通常小型电池公司生存的最佳方法乃是同大型企业结成联盟，正如同 Envia 公司。（信息来源：盖世汽车网 20120807）

(4) 新材料让电池快速充电

韩国教育科学技术部 13 日说，韩国科学家开发出了一种充电电池新材料，它能在几分钟内就充满电。教育科学技术部说，这种新电池的发明将大大提高电子产品的受欢迎程度，目前电子产品的锂电池都要几小时才能充满电。传统的电池是用粉末状的纳米

粒子材料来形成能够储存和释放能量的紧密多层结构。这一新型电池也使用同样的纳米粒子材料，但这种材料先在含有石墨的溶液中分解，之后碳化形成遍布电池电极的紧密导体网络。结果就是，新电池中所有能够蓄积能量的粒子都能同时进行再充电，而传统电池中同样的粒子则是按照从最外层到最里层的顺序依次进行再充电。这样，新电池充电所需时间只占到了现有电池充电所需时间的 1/30 到 1/120。“这项研究的不同凡响之处在于，它克服了现有锂电池的局限性，”蔚山国家科学技术学院的教授邱宰非(音)说，“我们将进一步开发出能在一分钟内完成充电的电动车新型充电电池。”研究小组的研究论文本月早些时候发表在国际性期刊《应用化学》周刊上。（信息来源：新华社 20120814）

（5）澳柯玛动力电池技术获得新突破

近日，澳柯玛研发成功了动力电池报警及检测技术，通过在电池盒内安装报警器，、电池出现故障初期时即发出报警提示，提醒用户对电池进行检修，防止或减缓蓄电池因“积劳成疾”引起的充鼓失效报废，延长电池寿命。

目前，电动车充电器多为三段式充电器，充电过程以充电电流及充电电压为判断依据，决定充电阶段，对于新电池比较适用，但当电池出现失水、不均衡等鼓掌时，仍按常规充电方式充电，很容易对电池造成损害，缩短电池寿命。此报警器包含电池检测电路、振动检测电路和报警输出电路，当电源锁连续开关两次时进入预警状态，振动检测电路检测到震动时，报警电路输出防盗报警音乐。另外，电池检测电路在电源锁接通时对电池进行快速检测，内部 MCU 通过检测电池电压、确定电池故障级别并发出相应报警声音。在骑行或驻车时，电池检测电路设定为定时进入低功耗模式，以减少电量消耗。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120813）

2.3 一周重点公司公告

- （1） 江苏国泰：2012 年半年度报告。
- （2） 中国宝安：关于出售上海三家公司股权的公告。
- （3） 当升科技：关于取得实用新型专利证书的公告。
- （4） 新宙邦：a 2012 年半年度报告；b 关于更换保荐代表人的公告。
- （5） 科力远：股东股权质押解除公告。
- （6） 西藏矿业：未来三年股东回报规划（2012-2014 年）。
- （7） 佛山照明：关于转让合肥国轩高科动力能源有限公司 17.21 % 股权的提示性公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

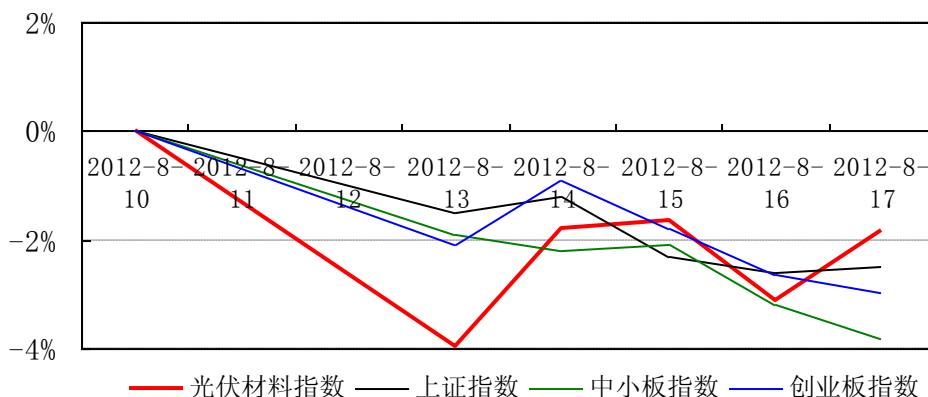
上周碳酸锂的价格继续维持稳定，钴酸锂的需求平淡。由于前期受市场不振和电池起火等不利因素冲击，电池股已经有了较大幅度调整，业绩风险也大幅度的释放。近期行业虽然没有大的利好刺激因素，但是积极因素在累积，总体趋势向好，值得挖掘。我们建议重点关注沧州明珠、天齐锂业、杉杉股份和江苏国泰等电池类公司。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 1.83%，跑赢上证指数 0.66 个百分点，跑赢中小板 2.00 个百分点，跑赢创业板 1.14 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) 中国或启动对欧反制行动

面对欧洲同行对中国光伏产品“反倾销”申请咄咄逼人的气势，中国企业的实质性“反击”也已经展开。

代表国内多晶硅产能 80% 的 4 家多晶硅企业近日向中国商务部提出对来自欧盟多晶硅实行“双反”（反补贴、反倾销）调查，目前，商务部已经受理此案。知情人士透露，商务部将在 30 天内决定是否立案，如果欧盟方面决定立案，中国应该也会立案。

此次提出申请的四家企业分别是江苏中能硅业、江西赛维硅科技、洛阳中硅、重庆大全新能源。（资料来源：solarzoom）

(2) 江苏省发布《关于继续扶持光伏发电政策意见的通知》

内容如下：

为加快培育发展我省战略性新兴产业，优化能源结构，经研究，决定在 2009 年至 2011 年对光伏发电进行政策扶持的基础上，实施新一轮光伏发电扶持政策。

一、为继续鼓励光伏发电，对《江苏省光伏发电推进意见》（苏政办发〔2009〕85 号）中明确的 2009 年至 2011 年的电价补贴政策暂仍按原规定执行。

二、实施新一轮光伏发电项目扶持政策，执行期限为 2012 年至 2015 年，对在此期间新投产的非国家财政补贴光伏发电项目，实行地面、屋顶、建筑一体化，每千瓦时上网电价分别确定为 2012 年 1.3 元、2013 年 1.25 元、2014 年 1.2 元和 2015 年 1.15 元。

三、省电力公司要全额收购光伏发电的上网电量，按照政府价格主管部门确定

的上网电价与企业及时结算，确保扶持政策落实到位。

四、各地要进一步加大对光伏发电的扶持力度，研究制定相关配套政策。

五、光伏发电企业要努力提高自主创新能力，加强管理，降低成本，提高效率，同时，多渠道争取国家太阳能光电建筑应用示范项目和金太阳项目的补贴以及地方政府对光伏产业的支持。

六、进一步对涉及光伏发电企业的行政事业性收费进行清理，减轻企业负担，为光伏发电企业发展创造良好环境。

七、金融机构要加强对光伏发电项目的支持，贷款利率不得高于国家基准利率，不得增加额外融资条件。

八、本意见确定的上网电价是根据现有国家政策制定的暂行价格，今后国家进一步调整光伏发电上网电价政策时我省再作相应调整。

九、本意见由省物价局负责解释。

十、本意见自公布之日起执行。（资料来源：solarzoom）

（3）尚德电力施正荣卸任 CEO 职务

尚德电力近日宣布施正荣博士辞去 CEO 职务，担任执行董事长兼首席战略官，金纬先生为首席执行官。同时宣布丁怀安女士担任临时首席财务官。

3.3 一周重点公司公告

（1）豫金刚石：2012 年半年度报告。

（2）新大新材：2012 年半年度报告。

（3）奥克股份：关于全资子公司完成吸收合并暨工商变更登记的公告。

3.4 行业运行态势研判和投资策略

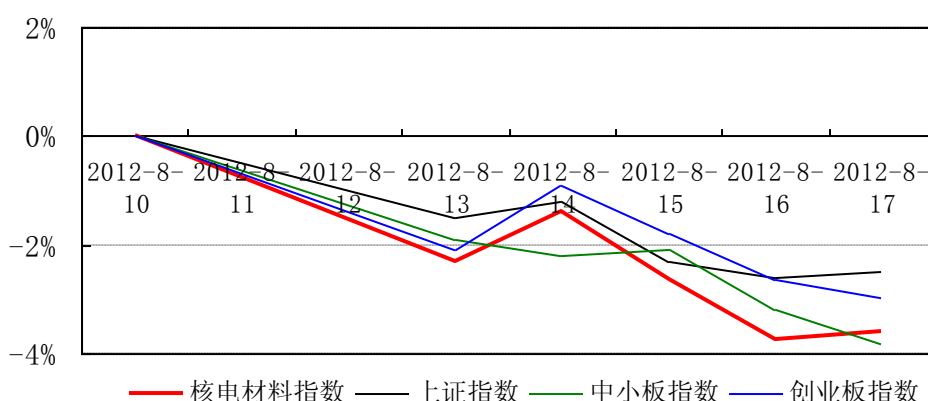
上周板块先抑后扬，后半周板块小幅反弹。行业基本面好转尚待时日，目前情况下，任何零星的利好消息及政策犹如杯水车薪，并不足以带动板块持续反弹。我们认为未来板块仍将维持弱势格局，建议对板块仍持谨慎态度。近期重点关注中美光伏贸易战及后续或将展开的中欧光伏贸易战。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 3.58%，跑输上证指数 1.10 个百分点，跑赢中小板 0.24 个百分点，跑输创业板 0.62 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）CAP1000 初步设计通过国家核电技术公司专家审查

近日，国家核电技术有限公司在北京组织召开 CAP1000 标准设计初步设计专家审查会，公司专家委副主任孙昌基、欧阳予院士、叶奇蓁院士、阮可强院士等 56 位专家参加了评审，公司副总经理孙汉虹，公司工程管理部、上海核工业研究设计院和国核电力规划设计研究院等单位的负责人和代表共计 70 余人参加了会议。

上海核工院和国核电力院分别作了“CAP1000 总体及核岛初步设计”和“CAP1000 常规岛及其 BOP 初步设计”汇报，与会专家认真听取了分组专项汇报，审查了初步设计总报告、初步设计成品文件和工程概算报告，提出了宝贵意见和建议，设计院对专家的提问进行了详尽的答复和响应。

与会专家对 CAP1000 标准设计的初步设计工作给予了充分肯定，认为 CAP1000 标准设计是在充分消化吸收 AP1000 设计技术的基础上进行的，遵循中国法律法规和标准，吸收了依托项目的经验反馈，并根据国家核安全局关于福岛核事故后的核电厂改进通用技术要求采取了合理和必要的安全裕度增强措施，在应对极端事件的能力上有所提高，相关的设计改进体现了技术的先进性。这次初步设计文件资料齐全，内容完整，深度符合要求，可以作为施工设计的依据。

CAP1000 标准设计初步设计的完成体现了 AP1000 技转消化吸收的工作成果，标志着我国已经具备了 AP1000 自主化设计能力。同时，通过初步设计的实施而形成的 CAP1000 标准设计模式也为后续 AP1000 自主化建设项目的实施提供了强有力的支持和保障。（信息来源：上海核工院、北极星核电网）

4.3 一周重点公司公告

- （1）沃尔核材：重大资产重组停牌公告。
- （2）东方锆业：关于澳州东锆资源有限公司投资进展的公告。
- （3）久立特材：关于公司开展 AP1000 项目镍基合金管材制造活动获准公告。
- （4）西部材料：2012 年半年度报告。

4.4 行业运行态势研判和投资策略

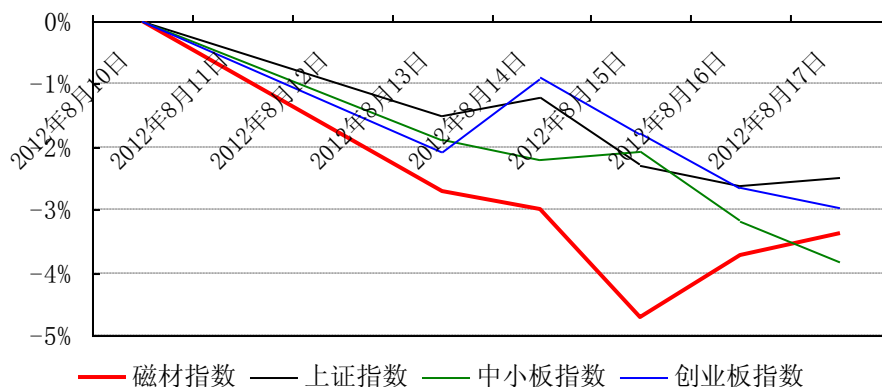
上周板块继续市场下跌，表现与中小板及创业板基本相同。近期重点关注《核电安全规划》的颁布日程，同时大型核电央企的 IPO 进程作为行业风向标，应予以重点关注。在相关核电规划正式出台前，可择机布局板块优质股，把握阶段性机会。建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数继续调整，期间下跌 3.39%，跑输上证指数 0.91 个百分点，跑赢中小板 0.43 个百分点，跑输创业板 0.43 个百分点。磁材板块的表现总体和中小板差不多。

图 5：磁性材料板块周涨幅



数据来源：东北证券，Wind

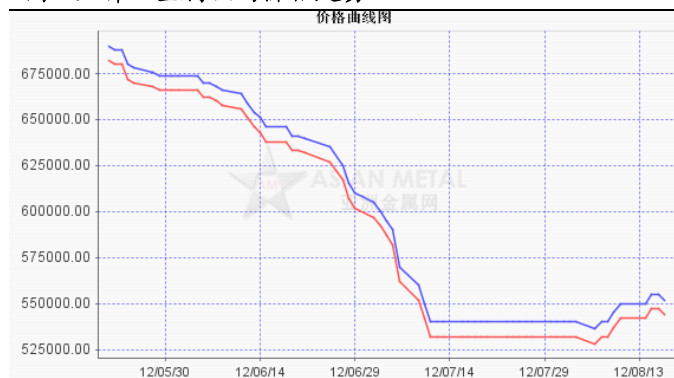
5.2 一周行业要闻

(1) 镨钕混合金属市场成交冷清

上周镨钕混合金属市场成交冷清，消费商不急于补货，目前报价在47-48万元/吨之间。（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) 安泰科技: a 2012 年半年度报告; b 未来三年(2012-2014 年)股东回报规划。
- (2) 红星发展: 2012 年半年度报告。

5.4 行业投资策略

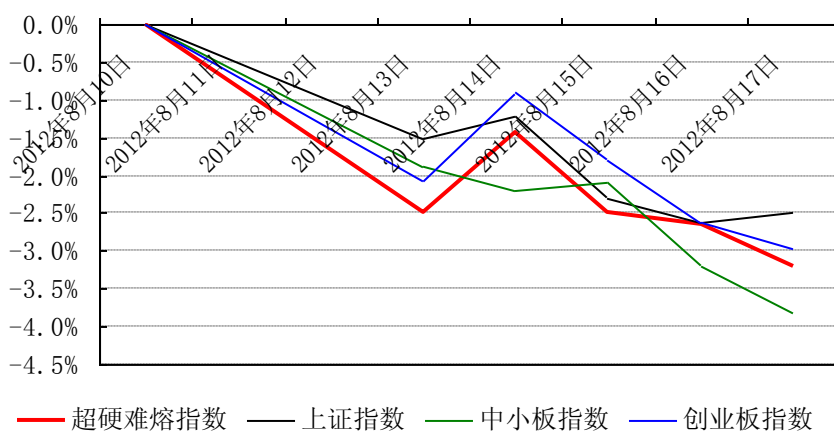
上周稀土金属市场仍然萎靡不振, 由于稀土磁材的下游需求持续低迷, 稀土磁材的价格也比较疲软。前期我们认为行业在之前的炒作已经透支了预期, 建议谨慎, 本期我们仍然维持这一判断。

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 3.20%, 跑输上证指数 0.71 个百分点, 跑赢中小板 0.62 个百分点, 跑输创业板 0.24 个百分点。超硬难熔板块总体随大势调整。

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) 新形式“浑沌”晶体硬度可与金刚石相比

据物理学家组织网 8 月 17 日(北京时间)报道, 最近, 美国卡内基研究院与内布拉斯加大学林肯分校科学家合作, 创造出一种碳的新形式, 混合了晶体和非晶体两种结构, 是一种“有序化的无序排列”, 堪称“浑沌”晶体。这种材料非常坚硬, 能在钻石上留下凹痕。这一发现在机械力学、电子学、电气化学等领域都有着广泛应用前景。相关论文发表在 8 月 17 日的《科学》杂志上。

碳元素在宇宙中含量排第四, 仅次于氢、氮和氧, 以多种形式存在: 石墨、钻石、单层蜂窝状的石墨烯、圆柱形纳米管, 还有笼子形状的富勒烯, 也叫“巴基球”。这些

碳有些以晶体形式存在，即碳原子的单位结构不断重复，排列成有规律的结构；另一种是非晶体。此外，科学家认为还可能有晶体和非晶体的混合形式存在，但以前从未观察到。（信息来源：科技日报 20120818）

（2）专用普通磨料微粉“F0”在郑州诞生

“F0”这个符号在很多人的眼里，这个到底是个什么东西？恐怕一时还弄不清楚，“F0”产品是日本 FUJIMI 富吉米（不二见）公司，在 1950 年研发并投产的一种革命性磨料，称专用的光学金刚砂。用于研磨、抛光光学仪器、硅晶体、晶片及硬度在 7—8 范围内任何物体的专用材料。这种独特性质的“F0”专用微粉，目前已持有世界市场的 70% 和日本市场的 95%。从“F0”产品上市至今，已有 60 多年的历程。至今在日本和全世界还没有第二个能大量生产与“F0”产品性能相媲美的企业。“F0”产品的生产工艺、技术条件要求特殊、实属一项高新技术产品。产品附加值很高，同时，也是其他产品不可替代的一种绝妙产品。（信息来源：超硬材料网 20120817）

6.3 一周重点公司公告

- （1）安泰科技：a 2012 年半年度报告；b 未来三年（2012-2014 年）股东回报规划。
- （2）博深工具：2012 年半年度报告。
- （3）豫金刚石：2012 年半年度报告。
- （4）西部材料：2012 年半年度报告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上期我们建议超硬材料的基本面情况仍然一般，反弹属于超跌反弹，需注意板块冲高回落。本期行业的运行状态仍未有大的改观，建议继续谨慎。

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