

新材料行业周报

——本周可重点把握超跌反弹机会

同步大势

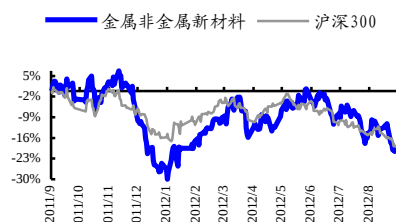
上次评级: 同步大势

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数下跌 3.03%，跑输上证指数 0.90 个百分点，跑赢中小板 0.26 个百分点，跑赢创业板 0.61 个百分点。上期我们认为虽然新材料板块的表现比预期略强，但是仍要继续防范补跌风险，板块随大势如期下跌，本期我们认为短线可以重点关注是否有超跌反弹机会。
- **电池材料:** 上周电池材料板块随大势调整，幅度略超我们的预期。碳酸锂和钴酸锂的价格仍然比较稳定。我们认为接下来将进入电池材料的旺季，可以考虑逢低布局电池股，仍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材料类公司。
- **光伏材料:** 上周板块随大盘下跌，但在中德同意协商解决光伏产业问题等利好因素刺激下，板块上周跑赢各市场指数。本周欧盟或将决定是否正式展开对中国光伏产品反倾销立案调查，短期内应重点关注中欧及中美光伏贸易战进程，若有利好因素，则板块在前期大幅下跌后，有一定反弹可能，但基于行业基本面短期内仍难根本改善，反弹的力度和持续性将十分有限，短期内对板块仍应持谨慎态度。
- **核电材料:** 上周板块随大盘下跌，但仍领先于中小板及创业板。近期核电重启的预期仍在不断加强，剩余两大核电规划呼之欲出，目前来看我国核电到 2020 年的规划装机量在 6000 万-7000 万千瓦之间的可能性很大。在规划正式出台前，仍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:** 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。上周稀土金属价格有所企稳，但需求仍然没有明显起色，而磁材板块的周跌幅高达 10.14%，调整比较剧烈。本期我们认为板块不排除有超跌反弹的可能，但是还是继续采取谨慎观望态度为宜。
- **超硬难熔材料板块:** 上周板块的表现仍比我们的预期要强。其主要的原因为主要是金刚石板块在页岩气概念的刺激下突然走强引起的。由于短期页岩气的开发短期还不能给行业的业绩带来实质提升，因此我们不建议追高。

- **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

《新材料行业周报:行业难走出持续性行情,补跌风险需防范》	2012-08-27
《行业整体表现一般,仍建议重点关注锂电、核电》	2012-08-20
《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

证券分析师: 潘喜峰

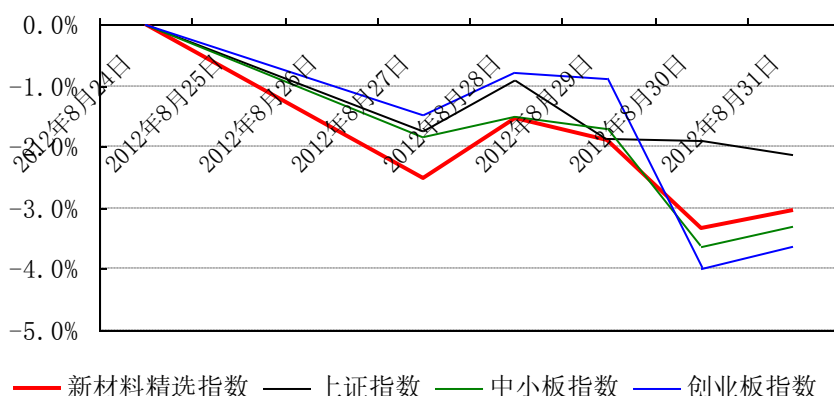
执业证书编号: S0550511020005
(021)20361103 panxf@nescn

研究助理: 龚斯闻

1、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数下跌 2.13%；中小板指数下跌 3.28%；创业板指数下跌 3.64%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 3.03%，跑输上证指数 0.90 个百分点，跑赢中小板 0.26 个百分点，跑赢创业板 0.61 个百分点。上期我们认为虽然新材料板块的表现比预期略强，但是仍要继续防范补跌风险，板块随大势如期下跌，本期我们认为短线可以重点关注是否有超跌反弹机会。

图 1：新材料板块周涨幅



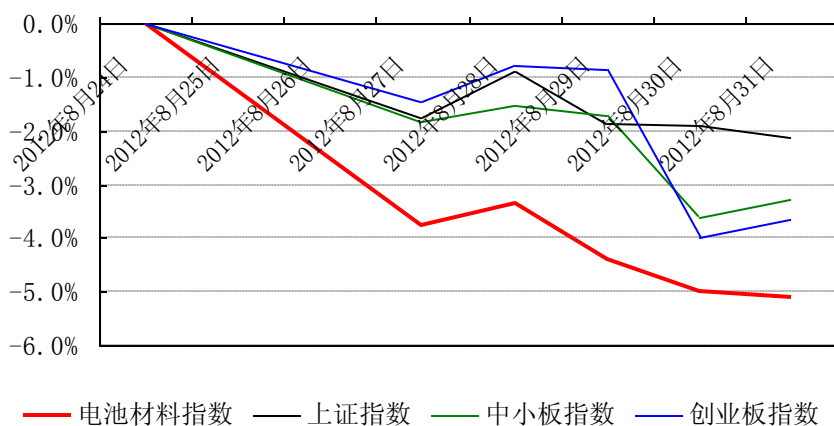
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

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 5.11%，跑输上证指数 2.98 个百分点，跑输中小板 1.83 个百分点，跑输创业板 1.48 个百分点。电池板块呈现明显的调整态势。

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) 投6亿元 锂电动力总成项目落户山东莱芜

8月29日,由山东莱芜市科技局引荐的锂电动力总成项目签约仪式在该市举行。锂电动力总成项目由杭州六合电池元器件制造有限公司投资建设,包含动力电池生产线、电池组生产线以及电机、电控、电池管理、充电保护、电池修复的研发试制中心等,总投资6亿元。生产的锂电动力总成产品可有效降低传统燃油动力产品造成的环境污染,在电动类叉车、公交车、电动船等领域有着广泛应用。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120831)

(2) 韩国 SK 锂电池隔膜材料生产项目落户四川

作为全球最大的锂电池隔膜材料生产企业之一韩国 SK,近期大投资布局中国市场,落户四川新津。据悉,在新能源汽车方面,成都引进了韩国 SK 集团锂电池隔膜、中国香港汇通恒能铁镍电池等核心配套项目,推进了5个亿元以上重大项目建设,完成投资5.3亿元。完成了250个充电桩、3座充电站建设,推进了220辆新能源汽车示范。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120831)

(3) 美研究机构称石墨烯锂电池有望量产

美国伦斯勒学院的研究人员近日称,在用基于石墨烯的“低”试制锂离子充电电池 LIB 负极时发现,在能量密度相当的情况下,输出密度提高到石墨电极的10倍数。其所发表的论文表示,石墨烯电极能以极低的成本实现工业量产,因为技术已经成熟,足够可以供应商用,将大大推动电动汽车等所要求的快速充放电型电池。该学院的研究小组在氧化石墨烯薄片的还原上采用照射激光或相机闪光的方法。由此,石墨烯虽得以还原,但是出现了很多破洞和裂缝。据称用这样的石墨烯制成的“纸”用作 LIB 的负极上,结果获得了相当于石墨电极约10倍的输出密度。即使进行充放电率约40C的快速充放电,电极的容量密度仍然保持稳定在156MAH/G,输出密度达到了10KW/KG。据研究人员介绍,还能进行100C的充放电。(信息来源:节能与新能源汽车网 20120831)

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) 中信国安: 2012 年半年度报告。
- (3) 中国宝安: 2012 年半年度报告。
- (4) 佛塑科技: a 2012 年半年度报告; b 对外投资公告; c 关于董事长辞职的公告; d 为控股子公司提供担保的公告。
- (5) 当升科技: 2012 年半年度报告。
- (6) 佛山照明: a 2012 年半年度报告; b 关于中标入围 2012/2013 年度半导体照明产品财政补贴推广项目的公告。
- (7) 多氟多: 关于“年产1万吨再生冰晶石募投项目”节余资金用于其他募投项目的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

上周电池材料板块随大势调整,幅度略超我们的预期。碳酸锂和钴酸锂的价格

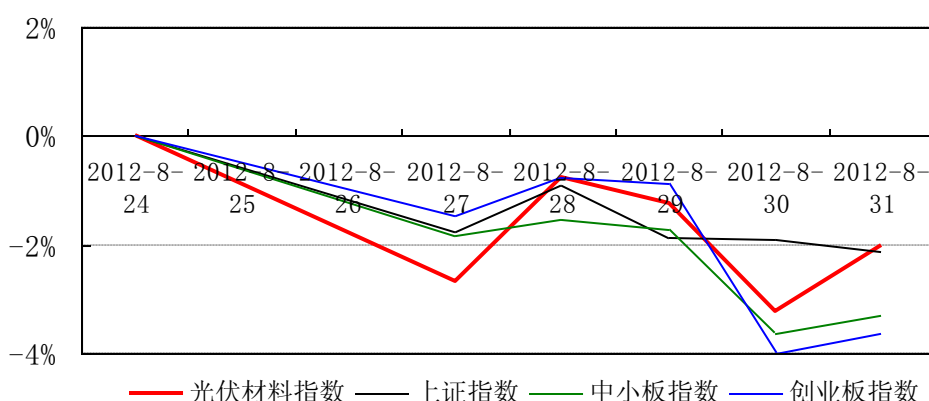
仍然比较稳定。我们认为接下来将进入电池材料的旺季,可以考虑逢低布局电池股,仍建议重点关注沧州明珠、天齐锂业、杉杉股份和江苏国泰等电池材料类公司。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 2.00%,跑赢上证指数 0.13 个百分点,跑赢中小板 1.29 个百分点,跑赢创业板 1.64 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) 中德同意协商解决光伏产业问题

国务院总理温家宝 30 日表示,中国与德国同意通过协商解决光伏产业的有关问题,避免反倾销,进而加强合作,这是解决贸易争端的一个重要途径,是第二轮中德政府间磋商的一个重要成果,对世界也会起到示范作用。

温家宝在第二轮中德政府间磋商结束后与德国总理默克尔共同会见记者时说,在贸易领域,中德双方要以实际行动反对保护主义,协商解决彼此重大关切,并在产品研发、生产、销售方面开展合作。

今年 7 月,包括德国企业在内的一些欧盟企业向欧盟委员会正式提交了对中国光伏产品反倾销立案调查的申请。根据规定,欧盟须在 9 月 6 日前决定是否立案。2011 年中国光伏产品出口到欧盟的总金额约为 204 亿美元,如果该反倾销案件立案,将成为中国历史上涉案金额最大的贸易争端。

实际上,中德两国光伏行业已经形成了优势互补、相互依存的关系。2011 年,中国从德国进口了 7.64 亿美元的多晶硅材料和 3.6 亿美元的银浆原料,累计从海外采购约 400 亿元的光伏电池生产设备,其中德国和瑞士等欧洲国家产品占近五成。“欧盟若对中国光伏产品设限,恐将搬起石头砸自己的脚。”商务部新闻发言人沈丹阳曾表示。

默克尔在会见记者时也表示,希望欧盟委员会、有关企业与中方一起尝试通过沟通交流来排除和解决问题,不要启动反倾销程序。“现在还有时间,所以最好是协

商加以解决。”

“我们在小范围会谈中也谈到了保护主义，不可能通过保护主义解决现在的问题，最好是通过沟通协商解决。我们都需要自由贸易，都需要在对方国家找到公平竞争的条件。”默克尔说。

“当前中德、中欧合作都要围绕提振信心，让人民看到希望，不要搞保护主义，而要深化合作，共同开拓市场。”温家宝表示。（资料来源：北极星太阳能网）

（2）“十二五”太阳能发电投资 2500 亿元

日前，国家能源局向各地发改委、能源企业下发《太阳能发电发展“十二五”规划》，明确太阳能发电的发展目标、开发利用布局和建设重点。

按照规划，到 2015 年底，太阳能发电装机容量达到 2100 万千瓦以上，年发电量 250 亿千瓦时。其中，光伏电站装机容量约 1000 万千瓦，太阳能光热发电装机容量 100 万千瓦，分布式光伏发电系统约 1000 万千瓦。

根据上述规划目标，业内专家预计，光伏电站投资按平均每千瓦 1 万元测算，分布式光伏系统按每千瓦 1.5 万元测算，总投资需求约 2500 亿元。

与“十一五”思路不同，“十二五”期间太阳能发电更加注重“集中开发和分散利用结合”、“立足就地消纳，有限分散利用”。

在太阳能规划布局上，西部地区与中东部各有侧重。规划指出，在青海、新疆、甘肃、内蒙古等太阳能资源和未利用土地资源丰富地区，以增加当地电力供应为目的，建成并网光伏电站总装机容量 1000 万千瓦。以经济性与光伏发电基本相当为前提，建成光热发电总装机容量 100 万千瓦。

在太阳能资源较为丰富、经济条件较好的中东部地区，优先利用建筑屋顶建设分布式光伏发电系统，建成分布式光伏发电总装机容量 1000 万千瓦。

在“十二五”发展基础上，我国将继续推进太阳能发电产业规模化发展，到 2020 年太阳能发电总装机容量达到 5000 万千瓦。（资料来源：solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- （1）恒星科技：2012 年半年度报告。
- （2）奥克股份：关于全资子公司投资年产 3.5 万吨环氧乙烷衍生精细化工新材料产品项目的公告。
- （3）爱康科技：a 2012 年半年度报告；b 关于签订意向性协议的公告；c 新疆精河电站二期项目进展公告。

3.4 行业投资策略

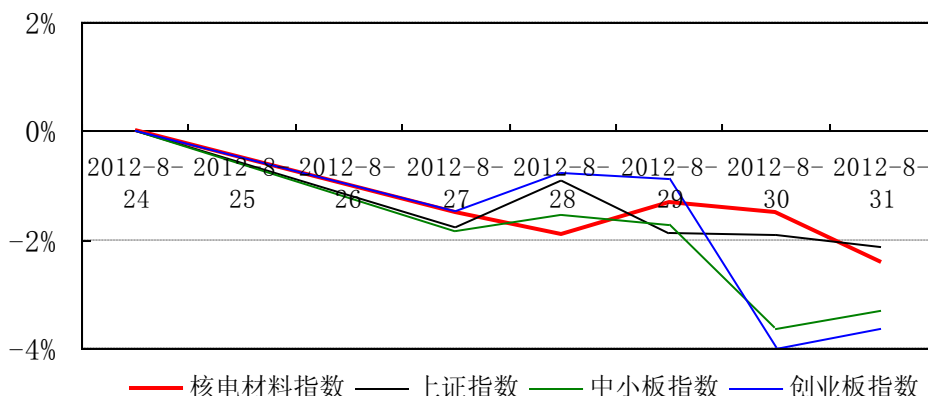
上周板块随大盘下跌，但在中德同意协商解决光伏产业问题等利好因素刺激下，板块上周跑赢各市场指数。本周欧盟或将决定是否正式展开对中国光伏产品反倾销立案调查，短期内应重点关注中欧及中美光伏贸易战进程，若有利好因素，则板块在前期大幅下跌后，有一定反弹可能，但基于行业基本面短期内仍难根本改善，反弹的力度和持续性将十分有限，短期内对板块仍应持谨慎态度。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 2.43%，跑输上证指数 0.30 个百分点，跑赢中小板 0.86 个百分点，跑赢创业板 1.21 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) 2012 中国核电可持续发展高峰论坛：核电重启开闸在即

8 月 29 日在“2012 中国核电可持续发展高峰论坛”上，国家核电技术公司专家委员会专家郁祖盛表示，我国新的核电项目估计在今年年底前“解禁”，继续批准新建核电项目是有可能的。

虽然业界对于核电未来装机增加或减少多少争议很大，但是，多位专家在接受记者采访时认为，到 2020 年，我国核电装机将达到 6000 万-7000 万千瓦。与此同时，记者获悉，《核电安全规划》、《2020 年核电中长期发展规划》已经原则上获得高层认可，我国核电重启开闸在即。

最新统计数据显示，目前我国已经运行核电站 15 台，装机 1257 万千瓦，在建核电站 26 台机组，装机 2884 万千瓦。到 2015 年，在建机组均能建成，总装机将超过 4000 万千瓦，提前五年完成国家发改委 2007 年底发布的《国家核电发展专题规划（2005-2020 年）》设定的目标。

中国核能行业协会副秘书长徐玉明介绍，目前已经批准尚未开工的 5 台机组，装机 422 万千瓦，计划拟建的共 16 台机组，总容量 1850 万千瓦，正在谈判中的项目共 2 台机组，总容量 160 万千瓦。如果我国在“十二五”期间，每年开工 5-6 台机组，总共可开工 20 台机组左右，到 2020 年投产运行的核电装机容量将达到 6000-7000 万千瓦。

郁祖盛告诉记者，他也比较认可这个发展目标，我国核电发展已从起步阶段进入发展阶段，从建设第二代核电站发展到建设第三代核电站，从建设沿海核电站发展到考虑建设内陆核电站。（北极星核电网）

4.3 一周重点公司公告

- (1) 沃尔核材: a 重大资产重组进展公告; b 2012 年半年度报告。
- (2) 西部材料: a 关于为控股子公司担保进展情况公告; b 关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金的公告。
- (3) 东方锆业: 2012 年半年度报告。
- (4) 久立特材: 关于对控股子公司增加投资的公告。
- (5) 常宝股份: 2012 年半年度报告。

4.4 行业投资策略

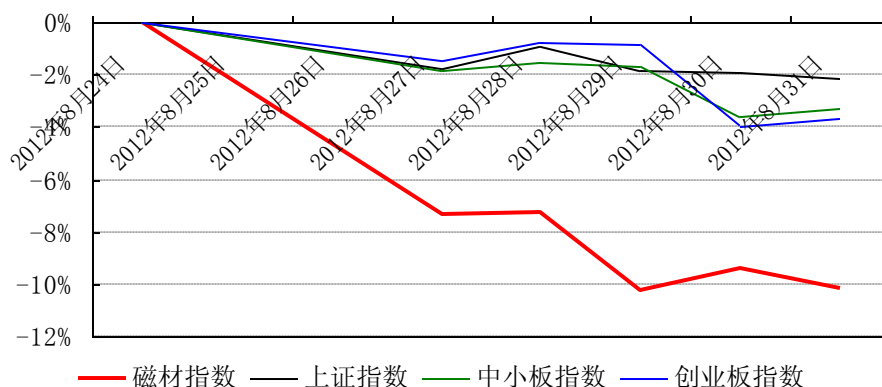
上周板块随大盘下跌,但仍领先于中小板及创业板。近期核电重启的预期仍在不断加强,剩余两大核电规划呼之欲出,目前来看我国核电到 2020 年的规划装机量在 6000 万-7000 万千瓦之间的可能性很大。在规划正式出台前,仍可择机布局板块优质股,把握阶段性机会。建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周,磁材指数继续大幅调整,期间下跌 10.14%,跑输上证指数 8.01 个百分点,跑输中小板 6.85 个百分点,跑输创业板 6.50 个百分点。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

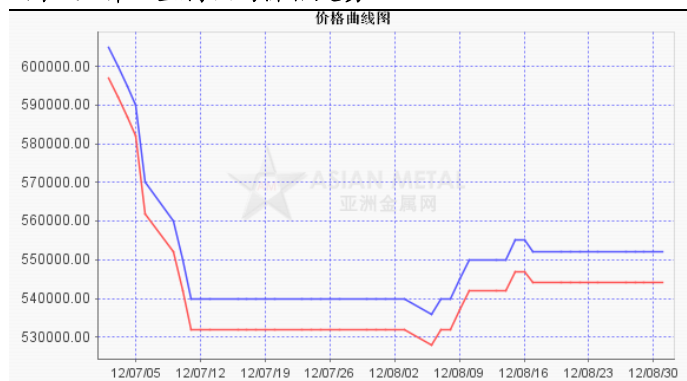
5.2 一周行业要闻

(1) 需求疲软2012 年稀土出口配额仍将过剩

通常三季度出口市场会呈回暖走势,采购商入市补货,但受国际经济前景堪忧,稀土下游及终端需求不回归的影响,预计今年三季度出口市场较难有明显好转。错过了三季度这个拐点,四季度市场将继续平淡。因此,预计今年稀土出口配额仍将过剩,全年出口总量极有可能少于去年的1.86 吨,创近几年新低。(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) 横店东磁: 2012 年半年度报告。
- (2) 宁波韵升: 2012 年半年度报告。
- (3) 金瑞科技: 2012 年半年度报告。
- (4) 北矿磁材: 2012 年半年度报告。
- (5) 中钢天源: a 2012 年半年度报告; b 关于全资子公司货物存在风险的提示性公告。

5.4 行业投资策略

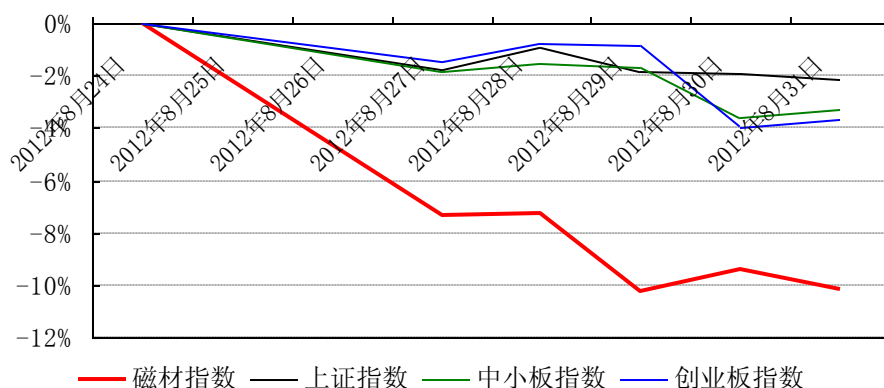
前期我们认为行业在之前的炒作已经透支了预期, 建议谨慎。上周稀土金属价格有所企稳, 但需求仍然没有明显起色, 而磁材板块的周跌幅高达 10.14%, 调整比较剧烈。本期我们认为板块不排除有超跌反弹的可能, 但是还是继续采取谨慎观望态度为宜。

6、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数微跌 0.43%, 跑赢上证指数 1.71 个百分点, 跑赢中小板 2.86 个百分点, 跑输创业板 3.21 个百分点。超硬难熔板块继续强于大势。

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) 重庆贝田科技发展有限公司超硬刀具项目开工建设

两江新区国际汽车城产业集群发展再下一城。日前,投资总额为6亿元的数控刀具及超硬刀具制造厂项目在两江新区鱼复工业园开工,这个由重庆贝田科技发展有限公司布局的项目,是汽车产业链中的核心配套件,将广泛用于车床、铣床、汽车传动轴、曲轴、发动机,乃至于航天部件的生产,对完善和推进重庆汽车产业集群发展具有重要意义。(信息来源:超硬材料网 20120818)

6.3 一周重点公司公告

- (1) 黄河旋风: 2012 年公司债券发行结果公告。
- (2) 西部材料: a 关于为控股子公司担保进展情况公告; b 关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金的公告。
- (3) 博云新材: 2012 年半年度报告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上期我们认为板块的基本面好转迹象仍不明显,需要注意板块冲高回落风险。但是实际上板块的表现仍比我们的预期要强。其主要的原因主要是金刚石板块在页岩气概念的刺激下突然走强引起的。由于短期页岩气的开发短期还不能给行业的业绩带来实质提升,因此我们不建议追高。

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