

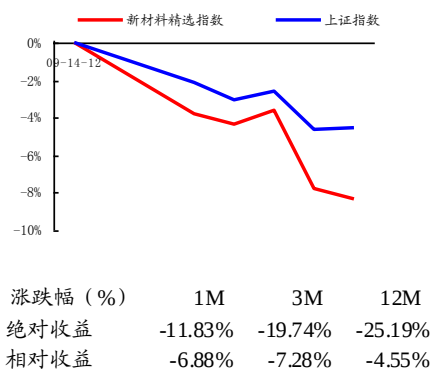
新材料行业周报

——待大势企稳后再考虑相关板块的低吸机会

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数下跌 8.35%，跑输上证指数 3.77 个百分点，跑输中小板 2.33 个百分点，跑输创业板 1.19 个百分点。上期我们认为板块可能有短调，建议关注调整能否带来低吸机会。实际上板块随大势调整的幅度和速度均超除了我们之前的预期，因此本期我们建议谨慎观望大势能否企稳，然后再做是否低吸的决定。
- **电池材料：**上周碳酸锂价格依然坚挺。钴酸锂价格小幅上扬，或预示着电池行业旺季效应初步显现。本周建议继续关注板块是否能够迎来低吸机会，公司方面建议重点关注天齐锂业、沧州明珠和杉杉股份。
- **光伏材料：**上周光伏板块下跌幅度较大，弱于各市场指数，板块仍处弱势之中，短期内对板块仍应持谨慎态度。上周中欧官方层面关于光伏贸易问题的磋商仍在继续，目前来看各方仍有磋商的空间与时间，最终中欧光伏贸易争端仍有较大缓和的可能。短期内仍应重点关注海外“双反”以及我国的反制措施，可关注多晶硅及光伏材料相关公司。
- **核电材料：**核电新项目审批仍需等待，但之前已批项目的相关工作已相继启动，国内设备与材料的国产化进程也在稳步进行。我们认为剩余两大核电规划有望年内正式颁布，核电审批也将在其后重启。上周板块随市场下跌幅度较大，但目前仍可择机逢低布局板块优质股，建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块：**上周稀土价格继续下滑，需求端的情况仍不乐观。上期我们认为虽然在 QE3 对有色板块的提振下，磁材板块也随之反弹，但需求的实质回归才是关键，应谨防板块冲高回落。本周我们继续建议对磁材股谨慎观望。
- **超硬难熔材料板块：**上周由于大势不佳的影响，板块也明显回落。前期我们建议在防范回调风险的基础上继续关注板块是否有低吸机会。本期我们仍然建议重点关注金刚石子板块，可在大势企稳后择机低吸。
- **风险：**市场的系统风险；相关公司的业绩风险。

历史收益率曲线



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—本周可继续关注调整能否带来低吸机会》	2012-09-18
《新材料行业周报》	2012-09-10
《新材料行业周报》	2012-09-04
《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

证券分析师: 潘喜峰

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

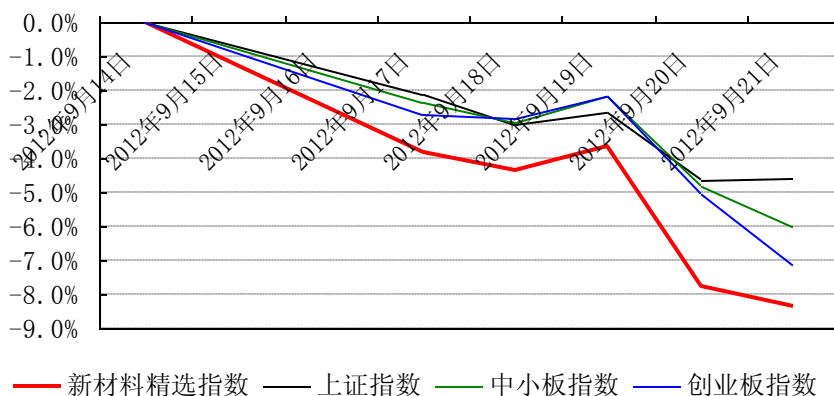
研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nesc.cn

1、新材料板块一周运行情况综述

上周上证指数重挫 4.57%；中小板指数下跌 6.02%；创业板指数下跌 7.16%。期间我们编制的新材料精选指数下跌 8.35%，跑输上证指数 3.77 个百分点，跑输中小板 2.33 个百分点，跑输创业板 1.19 个百分点。上期我们认为板块可能有短调，建议关注调整能否带来低吸机会。但实际上板块随大势调整的幅度和速度均超出了我们之前的预期，因此本期我们建议谨慎观望大势能否企稳，然后再做是否低吸的决定。

图 1：新材料板块周涨幅



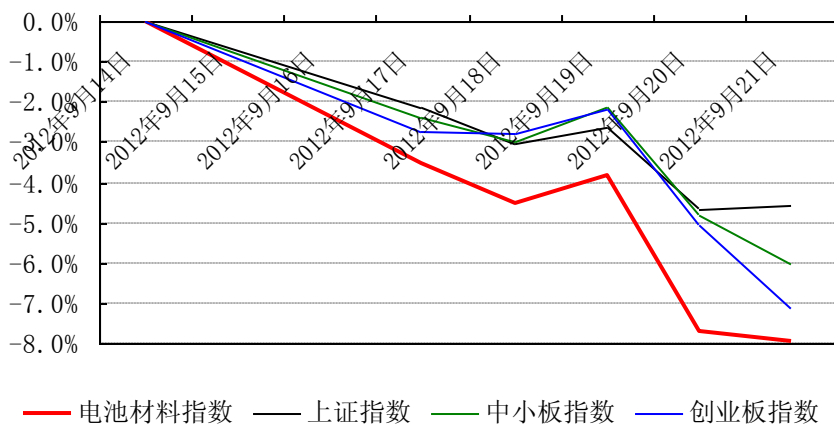
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

2、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上周电池材料板块继续下跌，期间累计下跌了 7.93%，跑输上证指数 3.36 个百分点，跑输中小板 1.91 个百分点，跑输创业板 0.77 个百分点。

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) 北京市首项电动车用动力电池系统评价体系通过评审

近日，由中国兵器工业集团中国北方车辆研究所动力电池试验室负责编写的《北京市电动车用高能量型锂离子动力电池系统订货入选技术规则》在北京召开专家评审会，北京理工大学、北京交通大学、北方工业大学、北汽新能源汽车、北京华林特装车有限公司、北汽福田汽车股份有限公司、长安北京中心、北京市电力公司、北京普莱德新能源电池科技有限公司、中信国安盟固利动力科技公司等相关单位的专家出席了会议。与会专家一致认为该技术规则中所提及的评价体系、测试方法及评分规则合理，具有较强的可操作性，同意通过评审。

作为北京市公共领域电动汽车运营保障体系建设的重要组成部分，《北京市电动车用高能量型锂离子动力电池系统技术规则》是首个关于电动车用动力电池系统的评价体系，其成功制定将为北京市电动车用高能量型锂离子动力电池系统订货入选提供技术指导。（信息来源：国资委网站 20120920）

(2) 丰田拟今年将混合动力车产量提高一倍

据《日经新闻》报道，丰田汽车公司(TM)计划今年将混合动力汽车的产量提高一倍，至 120 万辆，以满足亚洲市场的需求。该公司计划最早明年秋在日本推出其旗舰品牌卡罗拉(Corolla)的一个混合动力版本，并且表示，这一技术还将被用于其雷克萨斯品牌。《日经新闻》称，丰田的竞争对手本田汽车公司也已开发了一项混合动力技术，并将用于明年夏天在北美推出的一款 Accord 轿车。该报道称，丰田还正在考虑在印尼建一座混合动力车组装厂。该公司预计将大规模生产电池和马达等关键部件，以降低成本，并获得优势。丰田和本田目前生产的混合动力车中有 70% 到 80%在日本和美国出售。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120921）

(3) 我国首台十分钟电动汽车快充机大连诞生

以低碳零污染为优势的纯电动汽车深受各城市欢迎，但充电时间长、电能消耗大一直制约着纯电动车的普及。日前，大连罗宾森有限公司自主研发生产了我国首台“十分钟快速充电机”，给纯电动客车充电 10 分钟，即可满足客车行驶 50 公里左右。该快速充电机具有体积小、重量轻的特点，充电模块应用了当今先进的软开关技术，并具备超强的电网适应能力，保证了高效率充电。我国新能源汽车产业正在步入一个新的发展阶段，今后随着新能源与节能汽车的普及，电动车充电行业有望成为更加具有活力的新兴市场。（信息来源：节能与新能源汽车网 20120921）

2.3 一周重点公司公告

- (1) 当升科技：关于取得实用新型专利证书的公告。
- (2) 赣锋锂业：a 关于调整限制性股票计划授予对象、授予数量的公告； b 关于首次向激励对象授予限制性股票的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

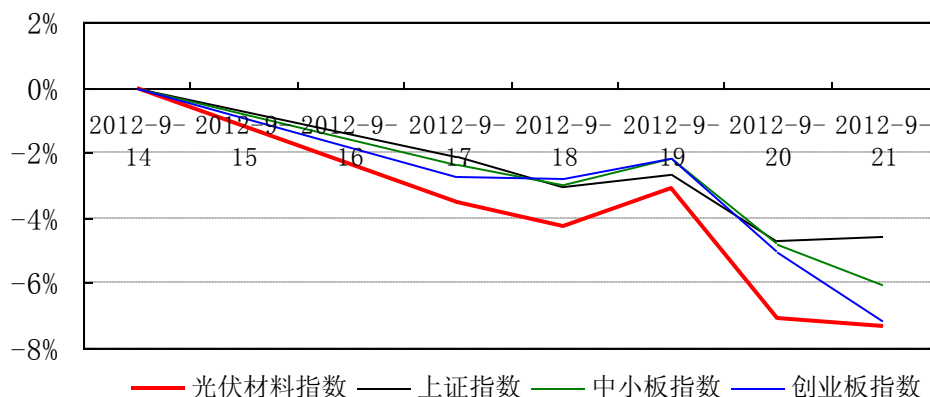
上周碳酸锂价格依然坚挺。钴酸锂价格小幅上扬，或预示着电池行业旺季效应初步显现。本周建议继续关注板块是否能够迎来低吸机会，公司方面建议重点关注天齐锂业、沧州明珠和杉杉股份。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周光伏材料板块下跌 7.35%，跑输上证指数 2.78 个百分点，跑输中小板 1.33 个百分点，跑输创业板 0.19 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) 中欧同意对话磋商解决光伏电池等贸易争端

9月19日晚，陪同温家宝总理访问欧盟的商务部部长陈德铭，在布鲁塞尔与欧盟贸易委员德古赫特举行会谈，双方就妥善解决贸易救济案件、推动中欧投资协定谈判，探讨中欧自贸协定可行性研究等问题交换了意见。陈德铭着重就欧盟对中国光伏电池发起反倾销调查、无线通信设备贸易争端等阐明了中方立场，敦促欧方妥善处理有关案件。双方同意通过对话磋商寻求解决光伏电池等贸易争端的有效途径。（资料来源：北极星光伏网）

(2) 金太阳有望步入度电补贴时代

中国能源报讯：近日，本报记者从国家能源局和中国可再生能源学会处获悉，有关部门正在酝酿调整金太阳示范工程政策，其核心是要求商业运行的“金太阳”并网项目，由现行的“事前装机补贴”改为“事后度电补贴”。

“这一调整可在很大程度上避免‘事前装机补贴’容易导致的骗补、电站寿命短、监管不力等问题。”一位国家能源局内部人士对《中国能源报》记者表示。

据介绍，这种调整并未“一刀切”，只是对容易出现骗补、监管不力等问题的并网商业项目，进行了有针对性的革新，将补贴方式由原来的建设投资补贴模式（即“事前装机补贴”），调整为装机后的度电补贴模式。

“而对于诸如解决无电地区用电问题等带有较强政策性的项目，还可以维持建设

投资补贴模式，因为对于此类项目，这种补贴方式效率更高，也更符合实际情况。”前述国家能源局内部人士表示。

不过这位内部人士也告诉记者，这仅是能源局方面的初步设想，局领导正与财政部领导进行协商。“不管协商结果如何，我认为这个调整方案比较合理，因为既保留了补贴资金利用效率高的方式，又改革了容易作假骗补的方式，最终结果还要看相关部门协商情况，并等待国务院审批。”（资料来源：中国能源报、solarzoom）

3.3 一周重点公司公告

- （1）恒星科技：关于控股股东持有公司股份解除质押的公告。
- （2）豫金刚石：关于签订募集资金三方监管协议的公告。
- （3）新大新材：重大资产重组进展公告。
- （4）东材科技：关于江苏东材之募集资金专户存储三方监管协议的公告。
- （5）爱康科技：a 关于全资子公司名称变更等的公告；b 实际控制人增持公司股份公告。

3.4 行业投资策略

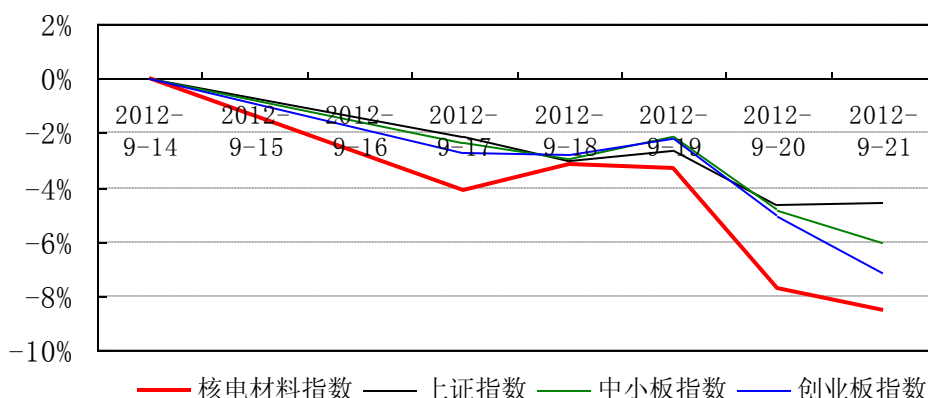
上周光伏板块下跌幅度较大，弱于各市场指数，板块仍处弱势之中，短期内对板块仍应持谨慎态度。上周中欧官方层面关于光伏贸易问题的磋商仍在继续，目前来看各方仍有磋商的空间与时间，最终中欧光伏贸易争端仍有较大缓和的可能。短期内仍应重点关注海外“双反”以及我国的反制措施，可关注多晶硅及光伏材料相关公司。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周核电材料板块下跌 8.54%，跑输上证指数 3.96 个百分点，跑输中小板 2.52 个百分点，跑输创业板 1.38 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) 百万千瓦核电用关键件国产化项目获突破

由天津重型装备工程研究有限公司承担的百万千瓦级核电用关键件国产化项目获得突破,目前已成功掌握百万千瓦级二代加 CPR1000 核电机组核压力容器和蒸发器主设备铸锻件制造技术。通过该技术的成果转化,该公司成为目前世界上仅有的四家核电大型铸锻件焊件供应商之一,产品覆盖国内在建所有核电站。

据介绍,核电用管材制造技术目前已完成设备的采购及安装,成功完成了两次铅管挤压与一次 45 钢棒才挤压试验,正在进行生产线设备单体调试与总体联线,初步形成产业化能力。(资料来源:北极星核电网)

(2) 田湾核电站 3、4 号机组预埋管道安装工作正式开启

近日,中核工程公司和监理公司对公司连云港项目部第一套现场施工图纸“UCB 厂房基础板内消防排水收集和排放系统(GML50)管道安装”质量计划先决条件检查控制点进行了签字放行。这意味着田湾核电站 3、4 号发电机组核岛安装工程预埋管道安装工作正式开始。(资料来源:中国核电信息网)

4.3 一周重点公司公告

(1) 沃尔核材:关于部分闲置募集资金补充流动资金到期归还的公告。

(2) 久立特材:关于独立董事任期届满辞职的公告。

4.4 行业投资策略

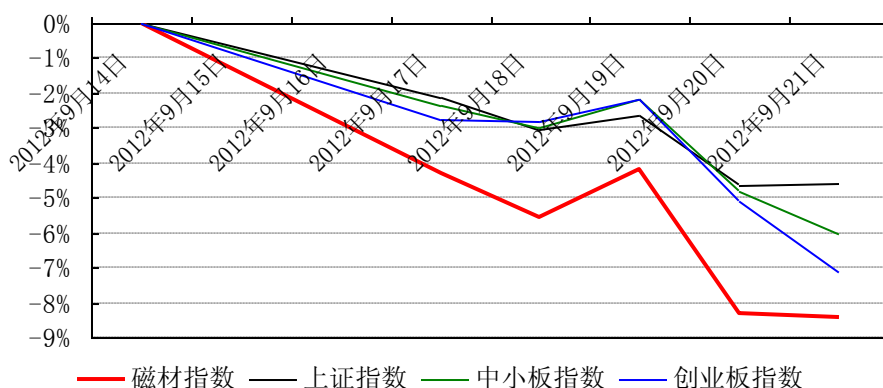
核电新项目审批仍需等待,但之前已批项目的相关工作已相继启动,国内设备与材料的国产化进程也在稳步进行。我们认为剩余两大核电规划有望年内正式颁布,核电审批也将在其后重启。上周板块随市场下跌幅度较大,但目前仍可择机逢低布局板块优质股,建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周,磁材指数下跌 8.42%,跑输上证指数 3.85 个百分点,跑输中小板 2.40 个百分点,跑输创业板 1.26 个百分点。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

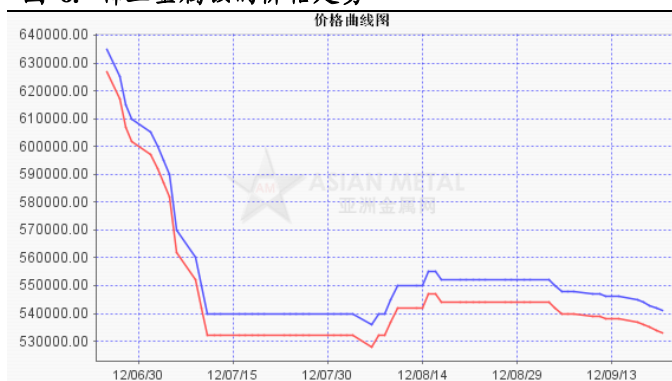
5.2 一周行业要闻

(1) 本周稀土市场成交依然冷清, 重点稀土金属价格继续下滑

本周, 稀土市场成交冷清, 采购商继续推迟补货。稀土产品需求低迷, 多数供应商不看好后市, 纷纷降低价格吸引买家。本周稀土产品下游行业仍旧不活跃。钕铁硼磁材和荧光粉市场走势疲弱。(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) 银河磁体: 第三届董事会第十八次会议决议公告。
- (2) 正海磁材: 关于美国国际贸易委员会对公司开展 337 调查的公告。

5.4 行业投资策略

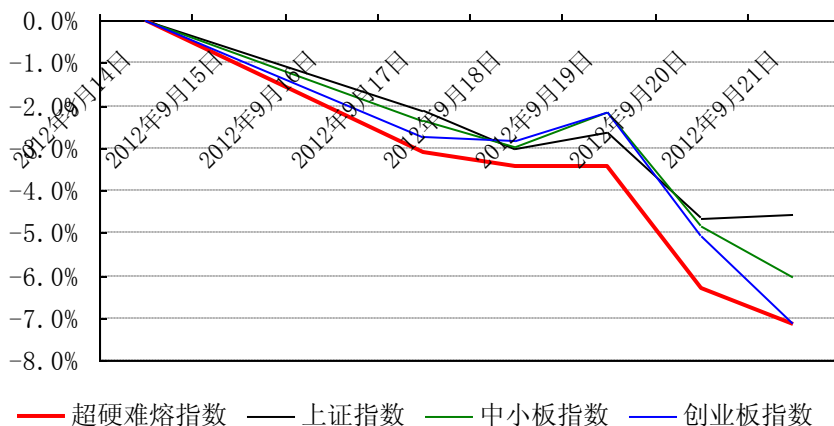
上周稀土价格继续下滑, 需求端的情况仍不乐观。上期我们认为虽然在 QE3 对有色板块的提振下, 磁材板块也随之反弹, 但需求的实质回归才是关键, 应谨防板块冲高回落。本周我们继续建议对磁材股谨慎观望。

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 7.15%，跑输上证指数 2.57 个百分点，跑输中小板 1.13 个百分点，跑输创业板 0.02 个百分点。超硬难熔板块明显调整。

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) 2012 中国硬质合金国际学术会议在株洲召开

9 月 13 日至 14 日，2012 中国硬质合金国际学术会议在株洲召开。中国工程院院士黄伯云等国内外 27 名知名专家，就硬质合金领域的前沿问题、研究思路和研究方法等，作了学术报告和深入讨论，展示了最新的应用成果。据悉，本次学术会议由硬质合金国家重点实验室、粉末冶金国家重点实验室主办。会议就硬质材料，粉末及合金制备工艺，硬质材料表面工程，硬质材料建模、表征及检测等议题进行了学术交流。硬质合金国家重点实验室是国家科技部依托株硬集团建设的。株硬集团是湖南省“十大标志性工程”企业之一。去年该公司硬质合金产量达 2.35 万吨，为全球硬质合金总量的 38%。（信息来源：超硬材料网 20120918）

6.3 一周重点公司公告

- (1) 黄河旋风：2012 年公司债券上市公告书。
- (2) 豫金刚石：关于签订募集资金三方监管协议的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周由于大势不佳的影响，板块也明显回落。前期我们建议在防范回调风险的基础上继续关注板块是否有低吸机会。本期我们仍然建议重点关注金刚石子板块，可在大势企稳后择机低吸。

7、风险

市场的系统风险；相关公司的业绩风险。

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