

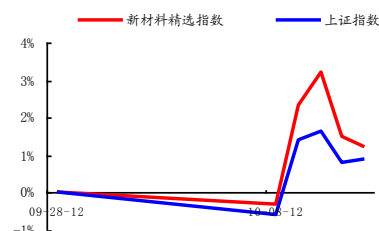
新材料行业周报

——预计行业三季度报亮点少，低吸高抛仍是最好选择

报告摘要:

- 上周我们编制的新材料精选指数上涨 1.23%，跑赢上证指数 0.33 个百分点，跑赢中小板 0.17 个百分点，跑输创业板 1.56 个百分点。期间新材料指数呈现先调整，后反弹，再调整的走势，波段特种明显。目前来看，板块内个股的三季度业绩少有亮点，但是在同步大势短期企稳的态势下，我们仍建议在防范个股业绩风险的基础上继续寻找低吸高抛的波段机会。
- **电池材料:** 由于碳酸锂进口量增大，供给瓶颈有所缓解，而锂电池行业的复苏迹象仍然不明显，因此预计短期电池材料的价格应该维持稳定。电池板块已经连续两周表现偏弱，短期应关注板块能否有所起色，公司方面继续建议重点关注天齐锂业、沧州明珠、新宙邦和杉杉股份等电池材料类公司。
- **光伏材料:** 上周，美国“双反”终裁结果公布，国内救市措施短期内尚难改变行业低迷状态，对于电池、组件类公司，建议持续谨慎态度。针对海外“双反”，预计我国将展开反制行动，可关注多晶硅相关的东方电热、保利协鑫、乐山电力等公司。此外未来也不排除我国对海外部分光伏设备及材料进行“双反”调查，可关注裕兴股份、东材科技、阳光电源等公司。
- **核电材料:** 核电重启各项工作仍在推进中，《核安全规划》已完成征求意见，另两大核电规划也有望年内发布，之后在建核电站的核岛等核心环节有望全面复工，新核电站也有望开工，我们预计田湾核电站二期以及石岛湾高温气冷堆有望领衔新项目开工。在规划颁布及核电重启前，我们仍建议逢低择机布局板块优质股，建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周主要稀土金属的价格持续下滑，稀土磁材行业的需求情况仍然不振，行业的基本面没有改观。上周板块虽然随大势先反弹后回落，但是表现仍然比较乏力，因此本周我们建议继续对磁材股保持谨慎。
- **超硬难熔材料板块:** 从已经公布三季度业绩预告的几家公司来看，少有亮点，表明行业的拐点仍未真正到来。因此对待板块的最佳策略仍然是低吸高抛，建议重点关注豫金刚石、红宇新材等公司。
- **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



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	-7.51%	-15.80%	-19.97%
相对收益	-6.84%	-9.90%	-7.10%

重点公司

沧州明珠
杉杉股份
新宙邦
天齐锂业
久立特材
豫金刚石

投资评级

推荐
推荐
谨慎推荐
谨慎推荐
推荐
推荐

相关报告

《新材料行业周报—本周建议重点关注金刚石和核电子板块》

2012-10-08

《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》

2012-09-24

《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

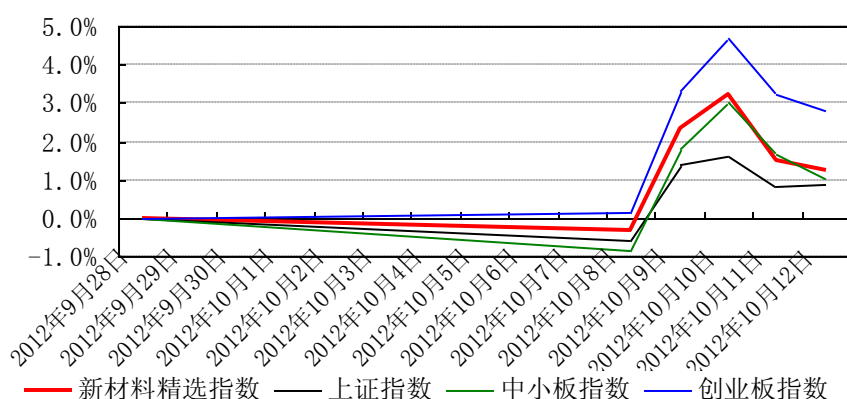
证券分析师: 潘喜峰

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

1、新材料板块一周运行情况综述

上期上证指数上涨 0.90%；中小板指数上涨 1.06%；创业板指数反弹 2.79%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 1.23%，跑赢上证指数 0.33 个百分点，跑赢中小板 0.17 个百分点，跑输创业板 1.56 个百分点。上期我们认为由于创业板和题材股的表现偏弱，建议以谨慎观望和择机低吸为主。期间新材料指数呈现先调整，后反弹，再调整的走势，波段特征明显。目前来看，板块内个股的三季度业绩少有亮点，但是在大势短期企稳的态势下，我们本期仍建议在防范个股业绩风险的基础上，继续寻找低吸高抛的波段机会。

图 1：新材料板块周涨幅



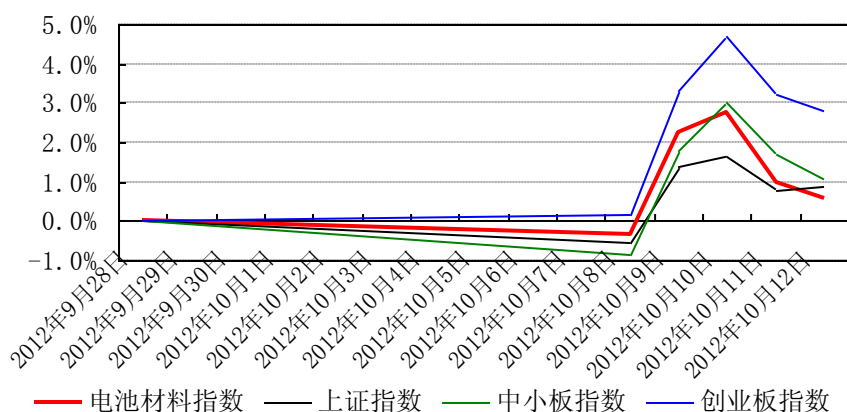
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

2、电池材料板块

2.1 一周板块走势

上期电池材料板块反弹了 0.58%，跑输上证指数 0.32 个百分点，跑输中小板 0.48 个百分点，跑输创业板 2.21 个百分点。电池板块的表现弱于大势。

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) 上海将出台新能源车补贴细则

新能源汽车的示范与推广方面，深圳、上海等城市一直走在前列。日前上海传出消息，上海市人民政府将进一步落实关于新能源车的补贴细则，按照电池容量每千瓦时 2000 元标准对购车者进行补贴，其中对纯电动车的最高补贴为 4 万元。这意味着，加上国家实施的补贴标准，每辆纯电动车将享受到 10 万元的补贴标准。（信息来源：节能与新能源汽车网 20121012）

(2) 丰田将提前投放 PHEV 纯电动车明年入中国

丰田汽车近日公布了最新环保技术研发举措以及面向 2015 年的实施计划。在这份规划中，丰田宣布将在 2015 年底前推出 21 款新型 HEV（混合动力）车型，并开发新型纯电动车 EQ。规划还透露，丰田将在年底前提前开始 PHEV（插电式混合动力汽车）在中国市场的试销，并在明年引进纯电动汽车。丰田近日刚宣布放弃大规模推广纯电动的计划，这也使其新能源汽车发展路线更加偏向拥有领先优势的混合动力汽车上。在混合动力汽车发展上，丰田计划到 2015 年年底前的约 3 年期间，推出 21 款新产品，包括乘用车中的全新车型和现有车型的改款版。今年丰田混合动力汽车销量预计可远远超过 100 万辆，并且在 2013 年至 2015 年间，混合动力汽车每年的全球销量都将超过 100 万辆。在纯电动车方面，丰田计划于 2012 年 12 月后在美国和日本面向集团用户等特定使用者限量销售新款 eQ 纯电动车，这款产品只需 12kWh 的小容量电池，即可实现单次充电续航 100km，且最高时速达到 125km/h，用 AC200V 充满一次电只需 3 小时。而计划于 2015 年左右投入市场的轿车型 FCHEV（燃料电池车），搭载了丰田自主开发的 FC 燃料电池组，达到世界最高水平，并更加小型轻量。丰田和日野合作开发的新型 FCHEV 燃料电池巴士也正在加速研发，计划于 2016 年投入市场。对于今后的电动化技术，丰田目前正在研发非接触充电技术。该技术利用通过线圈的磁通量的强弱变化以及磁场共振原理来传送电能，计划 2013 年在爱知县丰田市进行实证实验，以对实际使用环境下的性能进行评价。在全固体电池方面，丰田开发了电解质性能达到全球最高水准的新固体电解质，从而使离子流动性更强，使输出功率密度提升了 5 倍。（信息来源：节能与新能源汽车网 20121012）

(3) 丰田混合动力车全球销售超过 430 万辆

混合动力车作为最安全可靠的新能源汽车，在国外成熟市场已经占据一定的份额，丰田在全球已经成功售出超过 430 万辆混合动力车；在日本，作为出租车使用的普锐斯，创造了行驶 40 万公里没有更换过蓄电池的纪录。（信息来源：节能与新能源汽车网 20121011）

(4) 日电装宣布成功研发新型锂离子电池组

近日，日本电装公司宣布已经成功研发了一种锂离子电池组，该锂离子电池组可以提升电动汽车启停系统效率。据报道，目前的电动汽车的启停系统通过刹车，关闭引擎，节约燃料。作为丰田汽车公司的零部件供应商，日本电装公司表示，该公司新研发的锂离子电池组可以使启停系统获得更多的再生电源。这种新型的锂离子电池组储存再生电源后，将再生电源注入电动汽车的电子电气零部件，例如车内的导航或音响系统，从而降低车内交流发电机的发电量，减少引擎的总负荷，提升燃油经济性。另外，由于新研发的锂离子电池组利用空气冷却，所以电池组不搭载专用的冷却系统。这样的设计令电池组更加轻便以及紧凑，也使得整车获得更加灵活的组装设计。日本电装的电池组内装有管理控制单元，监控电池的电压，防止过度充电和放电。但是，日本电装的发言人拒绝透漏，计划使用该电池组的整车企业的名字。（信息来源：中国电动车协会 20121010）

(5) 河南省在大容量锂电池产业化技术方面实现突破

10月8日，记者从河南省科技厅获悉，由中航锂电（洛阳）有限公司实施的省重大科技专项“大容量锂离子动力电池全自动生产线研发”顺利通过验收，取得了河南省在大容量锂电池产业化技术方面的突破。通过该项目的实施，中航锂电在生产自动化控制、在线监测、DCS集散控制、环境自动检测等关键技术上取得突破，实现了大容量锂电池全过程自动化生产，大幅提升了产品性能。目前已有4条全自动生产线投入使用，单条生产线的年产能能力达3000万安时。（信息来源：节能与新能源汽车网 20121010）

（6）比亚迪 e6 入选公务用车试点示范项目，新能源汽车战略地位再提升

9月26日下午，“中央国家机关新能源电动公务用车试点示范工作启动仪式”在国务院机关事务管理局举行，本次试点示范工作共有包括国务院机关事务管理局、科技部、国家发展改革委、国家工信部、财政部等11个试点部门。比亚迪 e6 经过在深圳出租车2年多营运，凭借其安全、可靠的综合性能表现，被这次示范项目选中，12辆 e6 先行者将服务于中央机关各部委。

（7）江淮第三代纯电动车爱意正式交付客户

9月29日上午，500辆江淮汽车爱意为第三代纯电动车首批交付客户，其中，220辆为成都政府采购大单。从一代到三代，从“领衔”合肥到“示范”成都，江淮新能源汽车示范由点到线，辐射全国。在私人购买新能源轿车领域，江淮汽车先试先行，走在了行业的前列。采用“定向购买”和“整车租赁”模式，2010年与2011年江淮汽车累计推广江淮爱意为一代、二代纯电动车1585辆，连续两年创造行业投放纯电动轿车示范运行的最大规模。包括此次500辆在内，今年年内将有4000辆投放市场，再一次创造示范运行投放新纪录。（信息来源：节能与新能源汽车网 20121008）

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）佛塑科技：2012年前三季度业绩快报。
- （3）当升科技：a 2012年前三季度业绩预告；b 股票期权激励计划（草案）与首期股票期权授予方案（修订稿）。
- （4）新宙邦：2012年度前三季度业绩预告。
- （5）科力远：关于公司参与组建湖南省稀土产业集团获省政府批复的公告。
- （6）西藏矿业：2012年前三季度业绩预告公告。
- （7）佛山照明：关于中标2012/2013年度半导体照明产品财政补贴推广项目的进展公告。
- （8）深圳惠程：关于归还用于暂时补充流动资金的募集资金的公告。

2.4 行业运行态势研判和投资策略

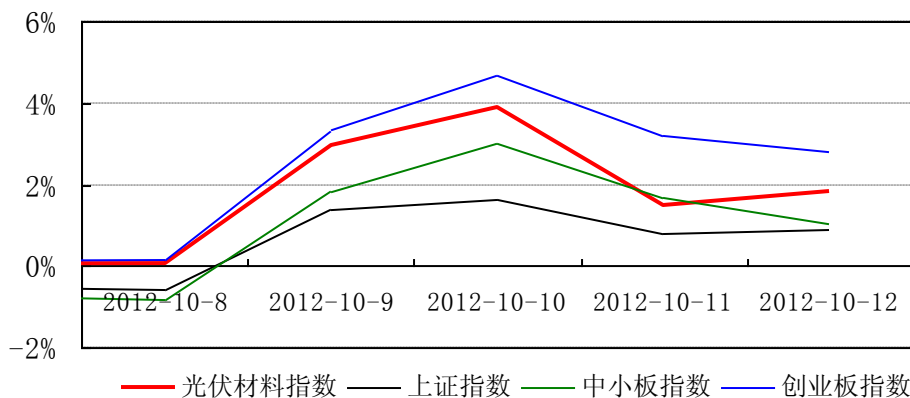
由于碳酸锂进口量增大，供给瓶颈有所缓解，而锂电池行业的复苏迹象仍然不明显，因此预计短期电池材料的价格应该维持稳定。电池板块已经连续两周表现偏弱，短期应关注板块能否有所起色，公司方面继续建议重点关注天齐锂业、沧州明珠、新宙邦和杉杉股份等电池材料类公司。

3、光伏材料

3.1. 一周板块走势

上周，光伏材料板块上涨 1.82%，跑赢上证指数 0.92 个百分点，跑赢中小板 0.76 个百分点，跑输创业板 0.97 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）美国商务部公布“双反”终裁结果

10 月 11 日凌晨，美国商务部公布针对中国太阳能电池的终裁结果，代表性企业中，尚德反倾销税 31.73%，反补贴税 14.78%，总合为 46.52%，天合反倾销税 18.32%，反补贴税 15.97%，总合为 34.29%。除了尚德和天合外的其他 59 家出口企业的反倾销税及反补贴税分别为 25.96%及 15.24%，合计为 41.2%。

“双反”的合并税率为了避免重覆计算、有可能减少约 10%，下月美国国际贸易委员会(ITC)将公布最终结果。（资料来源：solarzoom）

（2）中国光伏巨头纷纷作出回应 尚德已在美设厂

面对糟糕的终裁结果，国内光伏产业巨头纷纷表示遗憾和不满。无锡尚德电力董事长施正荣在接受中采访时表示：“美国双反终裁结果对光伏产业肯定是一个非常不好的消息。”

天合光能也发布声明称，反对美国商务部的终裁结果，并将保留对美国商务部或者国际贸易委员会的终裁做进一步上诉的权力。

阿斯特电力集团表示，再次谴责美国忽视客观事实而做出的裁决，阿特斯将会继续在法律程序内提出复审，与贸易保护主义做坚决斗争。SolarWorld 等公司发动贸易战，在“惩罚”中国的同时，实际也“惩罚”了美国，并最终祸及全球，不利于人类向清洁能源时代的迈进。

英利集团首席战略官王亦逾，在 10 月 11 日接受央视采访时的一番表态也道出来许多光伏业界人士的心声。王亦逾说：“美国可以找出很多理由来，说你在反倾销反补贴，我们表示非常遗憾，虽然心里知道终裁的结果，不可能推翻初裁，但是终

裁最终这么定，还是觉得非常遗憾”。

不过美国商务部进一步确认终裁判定的关税仅限于原产于中国的太阳能电池和由其组装的组件消息，还是留给中国光伏企业一线生机。中国企业可以在国外设厂生产电池，或是采购国外电池，然后在中国内地利用劳动力成本优势，焊接组装太阳能电池板，即可规避美国双反。

施正荣对记者表示，尚德电力早已提前行动，其在美国等全球三个国家建有工厂，将可免受美国双反影响。

目前欧盟正在进行对中国产光伏产品的调查，美国商务部的终裁或将影响欧盟“双反”最终走向，我国光伏产品最大出口市场将因此岌岌可危，此次美国终裁结果，或将成为压垮骆驼的最后一根稻草。

商务部新闻发言人沈丹阳就此发表谈话表示，美国商务部无视中国政府和中国企业的合理抗辩，对中国输美太阳能电池产品采取不公正的征税措施，中方对裁决结果表示强烈不满。（资料来源：solarzoom、中国新闻网）

3.3 一周重点公司公告

- (1) 中环股份: a 关于公司 2012 年非公开发行股票申请获得发审委审核通过的公告; b 2012 年三季度业绩预告的修正公告; c 关于公司全资子公司环欧公司获得 2012 年度电子信息产业发展基金的公告。
- (2) 恒星科技: a 2012 年半年度报告 (更新后); b 关于公司收到科技三项经费的公告。
- (3) 豫金刚石: 2012 年度前三季度业绩预告。
- (4) 新大新材: a 2012 年前三季度业绩预告; b 重大资产重组进展公告。
- (5) 奥克股份: a 2012 年前三季度业绩预告; b 关于副总裁辞职的公告。
- (6) 爱康科技: 对外投资进展公告。

3.4 行业投资策略

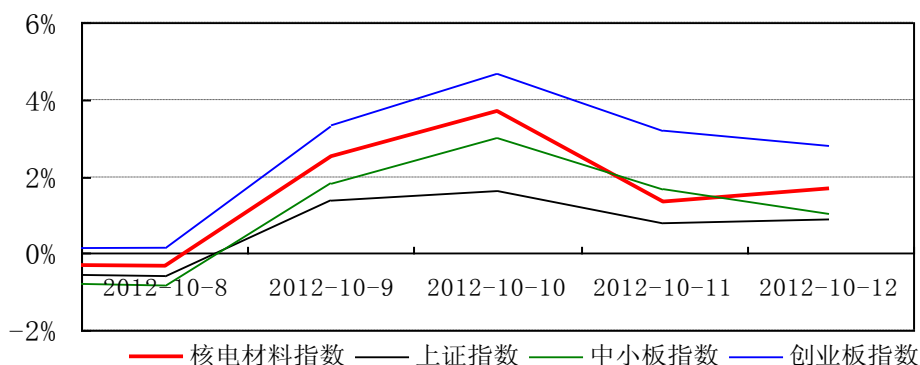
上周，美国“双反”终裁结果公布，高额关税征收已板上钉钉，“海外电池片的漏洞”也只是将产业链相对低端制造的组件环节留给中国。目前其他海外市场也将陆续展开“双反”，国内救市措施短期内尚难改变行业低迷状态，对于电池、组件类公司，建议持续谨慎态度。针对海外“双反”，预计我国将展开反制行动，可关注多晶硅相关的东方电热、保利协鑫、乐山电力等公司。此外未来也不排除我国对海外部分光伏设备及材料进行“双反”调查，可关注裕兴股份、东材科技、阳光电源等公司。

4 核电材料

4.1 一周板块走势

上周，核电材料板块上涨 1.67%，跑赢上证指数 0.77 个百分点，跑赢中小板 0.61 个百分点，跑输创业板 1.12 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）三门核电 1 号机组常规岛主要设备全部制造完成

10 月 8 日，三门核电 1 号机组汽轮机最后一套低压内缸及内部套在秦皇岛哈尔滨重型装备有限公司海运码头举行发运仪式。这标志着三门核电 1 号机组常规岛主要设备已经全部制造完成并出厂，也标志着我国核电装备国产化进程又向前迈进了坚实的一大步。

三门核电 1 号机组汽轮机是国内负责制造的首台 AP1000 三代核电汽轮机，其制造难度非常大，这表现在尺寸大、标准要求高，大锻件制造、焊接工艺、工装配备以及材料替代、图纸转化等都为国产化进程带来了巨大挑战；而且由于首台汽轮机需要跨越多个公司，涉及到设备长途倒运、设备多次装配解体及发运，工作接口多、工作风险高，带来了管理上的困难。

该汽轮机制造厂在科研、技术攻关、工艺优化方面不断探索、不断改进，在低压外缸及低压隔板套焊接变形控制、热处理工艺优化、高压缸及高压隔板套原材料缺陷处理、汽轮机装配等方面攻克了难关，取得了成功的经验，为后续三代核电汽轮机的国产化和批量化生产打下了坚实基础。（资料来源：中国核电信息网）

（2）核安全规划征求意见已完成

北极星核电网讯：从相关部门以及核电企业高层了解到，今年 5 月 31 日国务院常务会议原则通过《关于全国民用核设施综合安全检查情况的报告》和《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及 2020 年远景目标》，同意公布并向社会征求意见，据此时间已过 3 个半月。在此期间，核电重启一直是市场关心的热点。此次《核安全规划》征求意见稿落地，意味着核电项目重启一个最重要环节已经完成。9 月以来，环保部对核电企业的准入申请审批、环评审批节奏加速迹象明显。

9 月 24 日，环保部网站挂出对两个建设项目环境影响评价的审批程序有关规定，拟对两个建设项目环境影响报告书做出批复决定。具体项目名称为岭澳核电站一、二号机组十八个月燃料循环项目，建设地点在广东省深圳市。第二个项目名称是秦

山第二核电厂一、二号机组长燃料循环项目，建设地点在浙江省嘉兴市海盐县料。

从核电企业高层处获悉，中俄合作的田湾核电站二期工程今年 12 月底前肯定开工，这从企业层面也证实了核电重启的预期。（资料来源：北极星核电网）

4.3 一周重点公司公告

（1）西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。

（2）东方锆业：2012 年公司债券发行结果公告。

4.4 行业投资策略

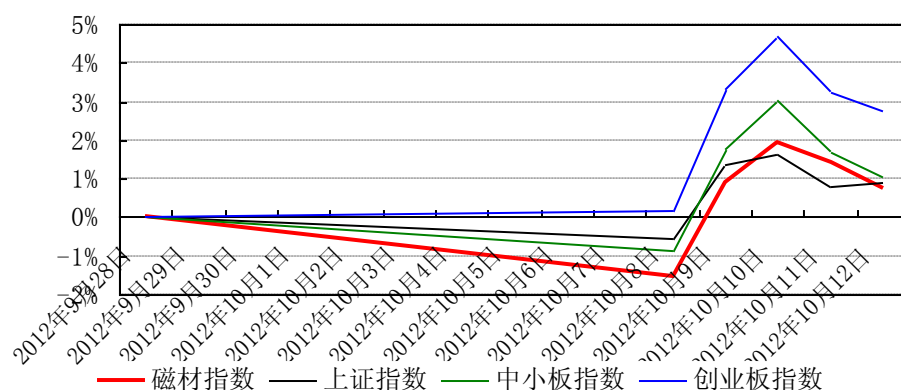
核电重启各项工作仍在推进中，《核安全规划》已完成征求意见，另两大核电规划也有望年内发布，之后在建核电站的核岛等核心环节有望全面复工，新核电站也有望开工，我们预计田湾核电站二期以及石岛湾高温气冷堆有望领衔新项目开工。在规划颁布及核电重启前，我们仍建议逢低择机布局板块优质股，建议关注久立特材、江苏神通等公司。

5、磁性材料

5.1 一周板块走势

上周，磁材指数上涨 0.77%，跑输上证指数 0.13 个百分点，跑输中小板 0.29 个百分点，跑输创业板 2.02 个百分点。磁材板块的表现仍然一般。

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

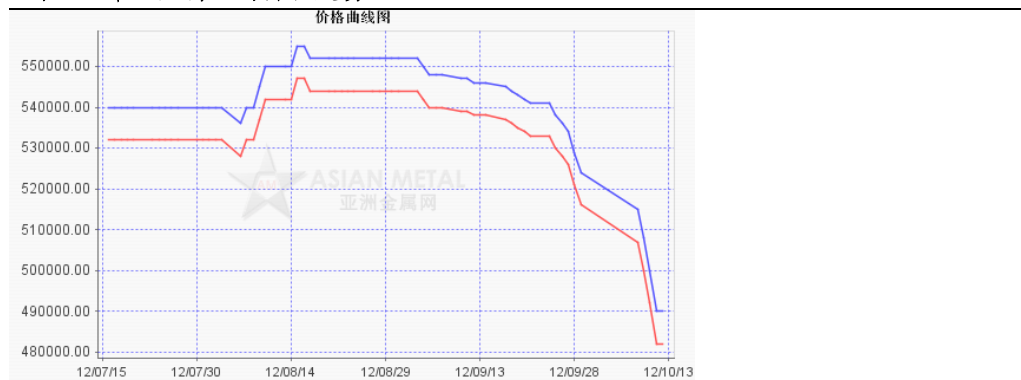
（1）镨钕混合稀土市场冷清

镨钕混合稀土市场冷清，受终端需求低迷影响，采购商继续推迟补货。因钕铁硼磁材行业疲软，镨钕混合金属的价格已经降至39-40万元/吨，和前期相比下跌了

2%。（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 年第三季度业绩预告。
- (2) 安泰科技：关于控股子公司取得营业执照的公告。
- (3) 中科三环：2012 年半年度权益分派实施公告。
- (4) 横店东磁：未来三年（2012-2014 年）股东回报规划。
- (5) 银河磁体：2012 年前三季度业绩预告。
- (6) 正海磁材：a 2012 年三季度业绩预告；b 关于将部分募投项目变更为合资经营暨对外投资的公告；c 联合五矿稀土有限公司、青溪投资（上海）有限公司成立合资公司的可行性研究报告。
- (7) 江粉磁材：关于归还募集资金的公告。

5.4 行业投资策略

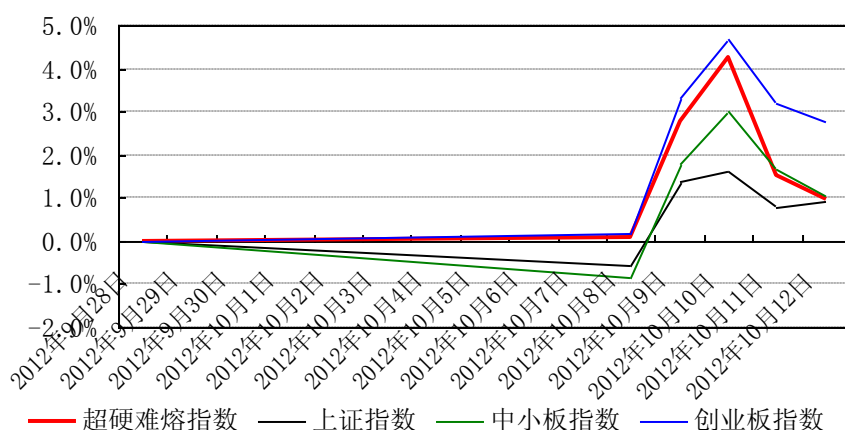
上周主要稀土金属的价格持续下滑，稀土磁材行业的需求情况仍然不振，行业的基本面没有改观。上周板块虽然随大势先反弹后回落，但是表现仍然比较乏力，因此本周我们建议继续对磁材股保持谨慎。

6、超硬难熔材料

6.1 一周板块走势

上周超硬难熔指数上涨 0.98%，跑赢上证指数 0.08 个百分点，跑输中小板 0.08 个百分点，跑输创业板 1.80 个百分点。虽然从结果上看，超硬难熔板块的表现一般，但是从过程上看，板块还是经历了一波明显的上涨，幅度超过 4%，说明板块仍然比较活跃。

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) 国内航空发动机刀具切削加工现状与差距

在零件加工过程中, 镶齿刀具、焊接式刀具、整体刀具都有广泛的应用, 近年来, 镶齿刀具、整体刀具逐渐成为现场主要使用的刀具结构, 焊接式刀具应用范围已逐渐缩小。这些刀具主要来源于 3 个途径: 企业自制、国内专业生产厂和国外刀具供应商, 其中高档刀具主要以国外刀具厂商的产品为主, 国产刀具的主要问题是制造精度较低、表面处理技术尚存在差距、刀具质量不够稳定, 各批次刀具的精度和寿命有时不一致, 从而导致生产现场难以稳定控制零件加工精度的一致性。目前, 国内只有少数几家刀具公司的产品能进入这些高端制造领域, 与国际一线品牌进行竞争。能经常见到的国内品牌也大致只有苏州阿诺、株洲钻石和上海工具厂等几家企业。据粗略统计, 2010 年中国约有 9 亿元高端整硬钻头的市场需求规模, 而高端整硬钻头的国产化率大致只有 15% 左右。大部分国内刀具企业与国际一线刀具品牌在整硬钻头方面的差距主要在于设计理念、制造细节、材料选择和涂层处理等。(信息来源: 超硬材料网 20121012)

(2) 我国高精密切削刀具的发展方向

目前, 航空零件切削加工现场配备的高速铣削设备主轴转速已经达到 24000r/min, 高速加工已经进入实用化阶段, 然而, 高速铣削加工中使用的刀具主要是镶齿、整体 2 种结构的硬质合金刀具, 新型超硬材料(如 PCD、PCBN) 刀具则应用较少。这就使得在按照航空发动机企业的生产特点, 制定刀具修磨技术标准, 严格按照刀具修磨技术标准, 对刀具修磨及涂层后质量情况进行跟踪, 及时掌握刀具修磨及涂层质量情况进行高精密切削刀具设计的同时, 要有针对性的重点研究金刚石、CBN、涂层刀具等新型高效刀具在复杂整体零件加工中的应用技术。(信息来源: 超硬材料网 20121012)

(3) 国土部提出: 页岩气开发“两步走”

10 月 10 日, 国土资源部油气资源战略研究中心副主任张大伟接受记者采访时透露, 页岩气探矿权第二轮招标将于 10 月底开标, 届时将有 90 余家企业参与。同时, 为加快我国页岩气开发的市场化与商业化进程, 国土资源部对页岩气勘探开发提出了两步走设想。

第一步，允许民营企业与中外合资企业参与那些与常规油气矿权无重叠的页岩气区块的招标（占全国页岩气总区块面积的 23%），探索和完善招投标市场竞争机制；第二步，对那些与常规油气矿权重叠的页岩气区块的探矿权也将招标出让（这部分约占全国页岩气总区块面积的 77%）。考虑到这部分区块与常规油气矿权重叠这一事实，国家会考虑给予几大石油公司优先开采权。但其若在规定的时间内未达到规定的勘探投入额度、打井密度或钻达目标，国土资源部将取消其开采资格，对这部分区块实施公开招标。张大伟表示，虽然中国页岩气勘探开发工作起步较晚，但压裂钻井技术进步很快。如果能够引入竞争机制，制约我国页岩气商业化开发的技术与环保问题并不是很难解决。从第二轮招标情况看，民营企业与中外合资企业的参与热情很高，今后民营企业和合资企业参与页岩气探矿权招标将常态化。“中国页岩气储量世界第一，一旦建立了良好的市场准入与竞争机制，商业化开发必然提速。预计 2020 年，我国页岩气产量将达 600 亿~1000 亿立方米，将有效缓解油气供不应求的矛盾。”张大伟说。

6.3 一周重点公司公告

- (1) 安泰科技：关于控股子公司取得营业执照的公告。
- (2) 豫金刚石：2012 年度前三季度业绩预告。
- (3) 四方达：2012 年度前三季度业绩预告。
- (4) 西部材料：关于为控股子公司担保进展情况公告。
- (5) 钢研高纳：2012 年前三季度业绩预告。
- (6) 博云新材：关于股东追加锁定承诺的公告。

6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周板块大势先反弹，后回落，虽然周涨幅不高，但是最高反弹高度超过 4%，表明板块还是比较活跃的。从已经公布三季度业绩预告的家公司来看，少有亮点，表明行业的拐点仍未真正到来。因此对待板块的最佳策略仍然是低吸高抛，建议重点关注豫金刚石、红宇新材等公司。

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