

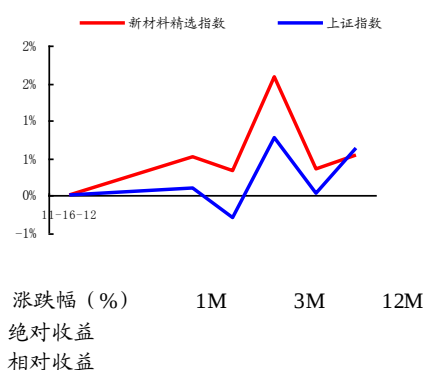
## 新材料行业周报

——行业总体缺乏亮点, 谨慎观望仍是当前明智选择

### 报告摘要:

- 上周, 我们编制的新材料精选指数上涨 0.54%, 跑输上证指数 0.09 个百分点, 跑赢中小板 0.67 个百分点, 跑赢创业板 1.27 个百分点。上期我们认为大势和板块在连续调整后, 不排除迎来短暂的反弹, 期间市场确实有所反弹, 但总体偏弱。本期我们认为整个新材料板块仍缺乏亮点, 加之大势微弱, 因此建议暂持谨慎观望态度。
- **电池材料:** 上周碳酸锂价格继续保持稳定, 钴酸锂价格有所走弱, 电池行业的运行态势总体稳定。本周我们仍认为行业旺季已过, 预计板块短期内难有大的亮点, 加之整个大势偏弱, 因此仅建议逢低关注新宙邦、江苏国泰、杉杉股份和沧州明珠等重点电池材料类公司。
- **光伏材料:** 国内光伏救市政策将逐步产生综合效应, 但短期内仍难根本扭转行业低迷态势, 行业过剩产能仍待整合优化。我们认为对行业仍应保持整体谨慎态度, 短期只存在政策刺激下部分个股交易性机会, 关注可能受益海外多晶硅“双反”相关公司, 同时关注涉及国内分布式项目相关公司。
- **核电材料:** 上周环保部公示田湾核电厂 3、4 机组工程项目环境影响报告书, 核电新项目有望近期启动。我们仍建议近期重点关注相关公司在核电重启后新订单获取情况以及三代核电产品认证进程, 同时中小型核电材料类公司新订单贡献的业绩弹性较大, 建议关注久立特材、江苏神通等公司。
- **磁材板块:** 上周金属镨钕的价格继续小幅反弹, 行业龙头限产保价政策的效果有所显现, 但是由于钕铁硼磁材行业的下游需求仍然不振。未来如果行业需求再不回归, 行业有受原料涨价和需求不振双重挤压的风险, 因此我们仍建议继续对磁材板块保持谨慎态度。
- **超硬难熔材料板块:** 上周板块在前期调整幅度较大的情况下有所反弹, 但力度偏弱。鉴于行业的基本面仍然没有起色, 而大势也不稳定, 因此预计板块持续反弹的动力不足。短期我们仍建议重点关注能否有更好的介入点出现, 公司方面可重点关注红宇新材等。
- **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 |
|------|------|
| 江苏国泰 | 推荐   |
| 杉杉股份 | 谨慎推荐 |
| 新宙邦  | 推荐   |
| 天齐锂业 | 谨慎推荐 |
| 久立特材 | 推荐   |
| 红宇新材 | 推荐   |

### 相关报告

- 《新材料行业周报—重点关注连续调整能否带来短期介入机会》  
2012-11-19
- 《新材料行业周报—继续建议重点关注锂电和金刚石板块的低吸机会》  
2012-11-12
- 《新材料行业周报—建议重点关注锂电和金刚石行业》  
2012-11-05
- 《新材料行业周报》  
2012-10-29

### 证券分析师: 潘喜峰

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

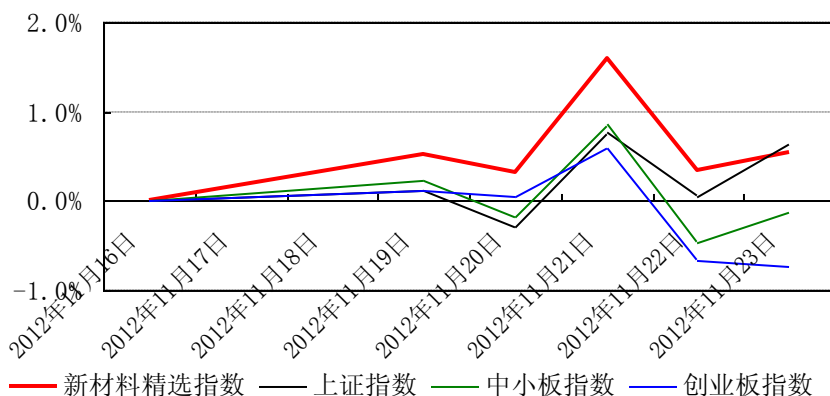
### 研究助理: 龚斯闻

(021)20361173 gongsw@nescn

## 1、新材料板块一周运行情况综述

上周，上证指数上涨 0.63%；中小板指数下跌 0.12%；创业板指数下跌 0.73%。期间我们编制的新材料精选指数上涨 0.54%，跑输上证指数 0.09 个百分点，跑赢中小板 0.67 个百分点，跑赢创业板 1.27 个百分点。上期我们认为大势和板块在连续调整后，不排除会迎来短暂的反弹，期间市场确实有所反弹，但总体偏弱。本期我们认为整个新材料板块仍缺乏亮点，加之大势微弱，因此建议暂持谨慎观望态度。

图 1：新材料板块周涨幅



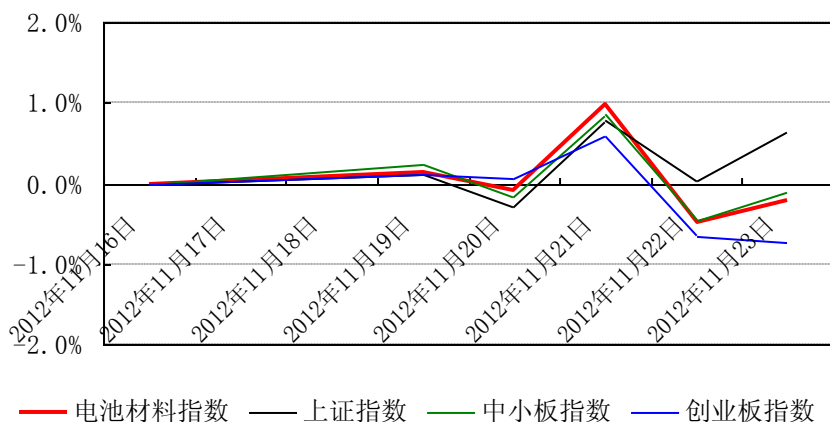
资料来源：东北证券，wind（注：新材料精选指数由我们精选的样本股构成）

## 2、电池材料板块

### 2.1 一周板块走势

上期电池材料指数下跌 0.21%，跑输上证指数 0.83 个百分点，跑输中小板 0.08 个百分点，跑赢创业板 0.52 个百分点。电池指数的表现和中小板差不多。

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) 高性能蓄电池项目落户南港, 预计明年5月开工

日前, 日本最大的蓄电池与电源制造企业杰士汤浅与南港工业区签署投资协议, 将建设高性能蓄电池项目。项目预计将于明年5月开工。据悉, 杰士汤浅此次将在南港工业区建设的项目投资约2亿美元, 占地约20万平方米, 将应用最新自有技术形成年产800万只汽车用、500万只摩托车用蓄电池的能力, 2014年10月一期投产。(信息来源: 第一电动网 20121120)

### (2) 陈清泉: 新能源汽车电池技术仍需加大投入

一方面要加大对电池产业的研发投入, 另一方面也要充分协调电池能源补给涉及到的各方利益。电池技术一直困扰着我国新能源汽车的发展步伐, 而近年来愈演愈烈的电池能源补给模式则更进一步阻挠了我国新能源汽车的商业化步伐。解决电池领域的问题, 已经成为当下新能源汽车发展的重点之一。对此, 中国工程院院士、世界电动车协会主席陈清泉在接受记者采访时表示: 一方面要加大对电池产业的研发投入, 另一方面也要充分协调电池能源补给涉及到的各方利益。只有这两个方面同时着力, 才能推进我国电池产业向着可持续的方向发展, 也才能为新能源汽车商业化打好动力基础。(信息来源: 第一电动网 20121121)

### (3) 江淮获新能源汽车亿元补助 促电动车商业化

江淮汽车发布公告称, 公司近期收到合肥市财政拨付的部分节能与新能源汽车示范推广补助款, 合计人民币1.12亿元。公司将积极响应国家大力发展新能源汽车产业战略及合肥市新能源汽车产业规划, 本年继续加大新能源汽车研发及产业化推广。作为第一家宣布回购公司股票的汽车类上市公司, 公司备受市场关注。公司近日曾对媒体表示, 新能源汽车一直是国家战略导向和政府扶持的方向, 公司在新能源领域也较早地进行了产品准备和商业化的运作。(信息来源: 中国证券报 20121122)

### (4) 售价25.8万元 赛欧 SPRINGO 纯电动车上市

在第十届广州国际车展上, 上海通用汽车旗下首款国产新能源产品——赛欧 SPRINGO 纯电动车宣布上市。价格为: 25.8万元。上市之后, 赛欧 SPRINGO 将率先在上海小批量试点销售, 将享受共10万元的补贴并可获赠免费的电动车专用上海牌照。作为国内合资企业首次推出的量产纯电动车, 赛欧 SPRINGO 是上海通用汽车和泛亚汽车技术中心整合优势资源自主研发。外观方面, 赛欧 SPRINGO 纯电动车采用流光白车身, 搭配白蓝相间EV能源车身纹饰, 外加独特的电光流内饰。

动力方面, 赛欧 SPRINGO 搭载的永磁同步电机能够输出85kW(115.6马力)的峰值功率, 峰值扭矩高达510N·m, 百公里加速仅为10.4秒;同时这款车还提供运动模式, 按下SPORT按键, 进入运动驾驶模式后, 中前段的加速效率还可提升20%。赛欧 SPRINGO 的整车最高车速可至130km/h。赛欧 SPRINGO 纯电动车在综合工况下, 它的续航里程超过130公里, 而60km/h等速工况的续航里程则可达到200公里。它提供两种不同的充电方式。使用壁挂式充电器和普通家用插座都可为车充电,

在 220V 电压下，最快 7 小时可充满。同时还有即插即充、延时充电、差时电价延时充电三种充电模式可选择。而赛欧 SPRINGO 搭载的安吉星 Onstar 智能行车伙伴（支持手机 APP），可实现远程监控车辆状态，监测充电状态，也可以通过手机远程启动车辆，预热空调。为实现出色的能量效率，赛欧 SPRINGO 整车采用电池冷却系统、电机效率优化技术和高效的能量回收再生系统，配合独特的电动车 L 低速挡设计以及低滚阻绿色轮胎，实现了更均衡的能量输出和更优化的制动能量回收。

车展发布会上，上海通用汽车宣布，赛欧 SPRINGO 纯电动车启动小规模量产，并将率先在上海销售。按照相关新能源车鼓励政策，赛欧 SPRINGO 可享受国家 6 万元购车补贴，以及 4 万元上海地方购车补贴。在售后保养方面，赛欧 SPRINGO 享受整车 3 年 8 万公里，电池 5 年 10 万公里的质保。（信息来源：环球网 20121122）

### （5）启辰 e30 电动车亮相 2013 年大规模示范运营

11 月 22 日，东风日产携 NISSAN、启辰双品牌全车系参展第十届广州国际汽车展览会。启辰展台展出了首款 EV 量产车——启辰 e30。该车型以全球先进技术打造，是当前中国车市最具实用价值的新能源车，2013 年将在全国多个城市开展大规模示范运营。作为启辰品牌首个 EV 量产车型，启辰 e30 在各项关键性能上都能够满足人们日常用车需求。启辰 e30 是一款五门五座掀背轿车，尺寸规格为 4488×1770×1550 毫米，轴距达到 2700 毫米，空间宽大实用；它采用具有技术革新意义的薄片型高性能锂离子电池，一次充电可行驶 160 公里左右；由电动马达输出动力，采用前轮驱动系统，后端没有排气管，真正实现尾气零排放；车型整体设计极富未来感，并充分运用空气动力学原理，能够有效降低风阻。（信息来源：中国新闻网 20121123）

## 2.3 一周重点公司公告

- （1） 中国宝安：a 关于上海三家公司股权出售进展的公告；b 为子公司提供担保的公告。
- （2） 佛塑科技： a 关于转让控股子公司成都东盛包装材料有限公司 24%股权进展的公告；b 为全资子公司提供担保的公告；c 对外投资公告。
- （3） 当升科技：关于香港全资子公司注册成立的公告。
- （4） 赣锋锂业：关于香港全资子公司对外投资进展公告。

## 2.4 行业运行态势研判和投资策略

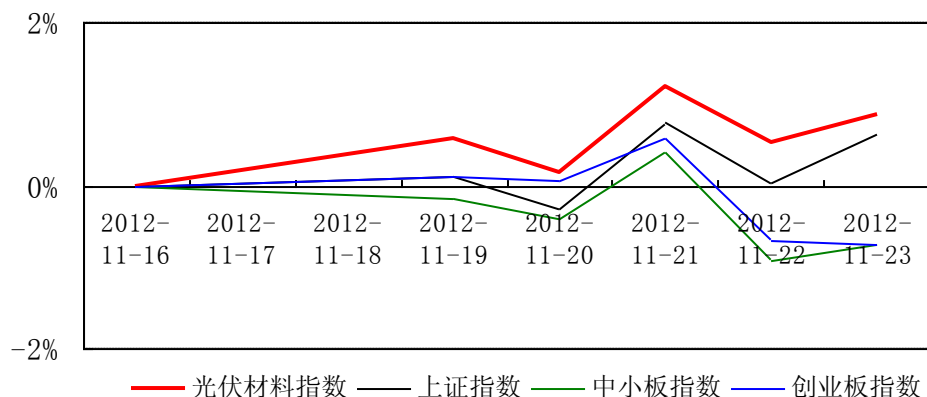
上周碳酸锂价格继续保持稳定，钴酸锂价格有所走弱，电池行业的运行态势总体稳定。本周我们仍认为行业旺季已过，预计板块短期内难有大的亮点，加之整个大势偏弱，因此仅建议逢低关注新宙邦、江苏国泰、杉杉股份和沧州明珠等重点电池材料类公司。

### 3、光伏材料

#### 3.1. 一周板块走势

上周，光伏材料板块上涨 0.87%，跑赢上证指数 0.24 个百分点，跑赢中小板 1.59 个百分点，跑赢创业板 1.59 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) 中国诉请 WTO 裁决中美光伏电池贸易争端

世界贸易组织(WTO)上周二称，中国将诉请 WTO 就最近的中美商业争端做出裁决，希望 WTO 判定美国对一系列中国商品征收惩罚性关税属于非法。

中国将请求 WTO 在 11 月 30 日会议上建立一个由三人组成的争议处理小组。若中国在此案及后续申诉中胜诉，美国政府可能不得不取消对 31 种中国商品征收的反倾销和反补贴税。

受这些关税影响的中国商品包括光伏电池、各类钢材、越野轮胎、铝制品和风力发电塔架等。

中国申诉对象是美国总统奥巴马 3 月签署的 112-99 号公共法，以及在此之前到 2006 年 11 月 20 日间美国对中国涉嫌补贴产品采取的措施。

中国在 WTO 申诉文件中称，这部法案违反相关原则，因其将中国涉嫌补贴的商品最早追溯到 2006 年。

中国还指出，美国在 2006 年至今年 3 月期间对中国采取“双重救济”标准，是错误的。

双重救济是指对同一件中国产品同时征收两次惩罚性关税--反补贴税和反倾销税。(资料来源：solarzoom、路透中文网)

##### (2) 宁夏首个分布式光伏发电并网项目建成

国家电网发布分布式光伏发电并网管理意见后宁夏首个分布式光伏发电并网

项目，近日建成并受理。

宁夏灵武白芨滩国家级自然保护区大泉治沙实验区 80KWp 光伏并网发电项目是外资无偿援助项目。随着国网公司关于分布式光伏发电项目并网服务方面的相关意见、规定和服务规范相继出台，分布式光伏发电项目并网服务流程发生新的重大变化。按照新的分布式光伏发电并网服务流程，客户可省去初步设计环节，项目建成后直接申请并网验收。极大简化了并网手续，加快并网速度。

宁夏在全国创建的首个国家新能源综合示范区已进入实质性阶段，这是国家首个新能源综合示范区，标志着宁夏新能源产业步入了新的发展阶段。目前宁夏新能源总装机容量近 300 万千瓦，新能源发电占全网发电装机比例达到 15%以上。宁夏电网新能源日发电量突破 3000 万千瓦时，再创单日发电量纪录。（资料来源：solarzoom）

### 3.3 一周重点公司公告

- （1）中环股份：关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准的公告。
- （2）南洋科技：关于对全资子公司增资的公告。
- （3）新大新材：重大资产重组进展公告。
- （4）奥克股份：关于签署战略合作框架协议的公告。
- （5）爱康科技：关于新疆爱康太阳能电站的进展公告。

### 3.4 行业投资策略

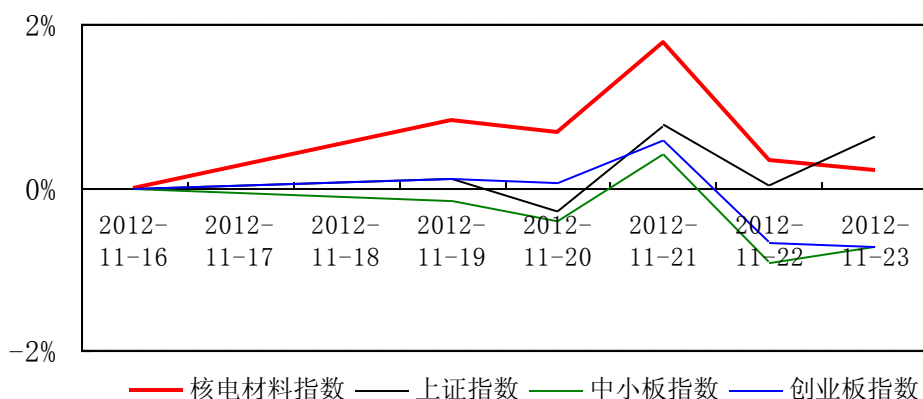
国内光伏救市政策将逐步产生综合效应，但短期内仍难根本扭转行业低迷态势，行业过剩产能仍待整合优化。我们认为对行业仍应保持整体谨慎态度，短期只存在政策刺激下部分个股交易性机会，关注可能受益海外多晶硅“双反”相关公司，同时关注涉及国内分布式项目相关公司。

## 4 核电材料

### 4.1 一周板块走势

上周，核电材料板块上涨 0.20%，跑输上证指数 0.43 个百分点，跑赢中小板 0.93 个百分点，跑赢创业板 0.93 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) 田湾核电厂 3、4 号机组项目审批再进一步

环保部 11 月 23 日公告,拟对田湾核电厂 3、4 机组工程项目环境影响报告书(选址阶段)作出批复决定,并将田湾核电厂 3、4 机组工程项目环境影响报告书(选址阶段)的基本情况予以公示,预示着中国核电重启进入实质性推进阶段。

田湾核电厂 3、4 号机组工程项目是田湾核电厂扩建项目,申请建设 2 台 WWER1000 型机组,由江苏核电有限公司全面负责电厂的建设、运营和管理。此外,国家能源局已同意该工程开展前期工作,水利部也已批复项目水土保持方案等。(资料来源:北极星核电网、环保部)

## 4.3 一周重点公司公告

- (1) 沃尔核材: a 关于全资子公司竞得土地使用权的公告; b 关于申请境外融资保函的公告。

## 4.4 行业投资策略

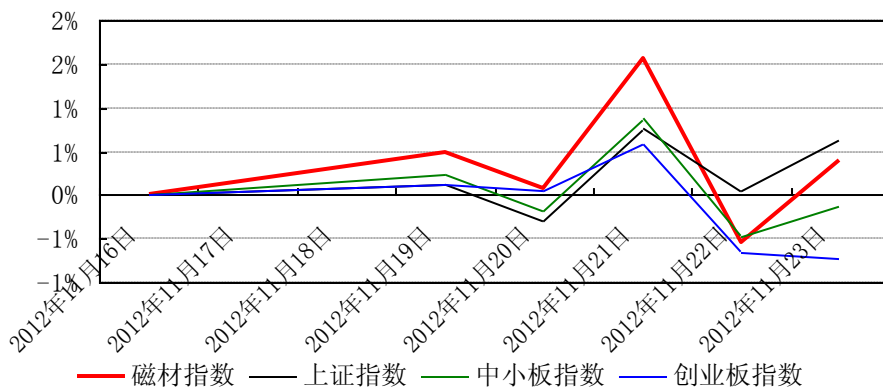
上周环保部公示田湾核电厂 3、4 机组工程项目环境影响报告书,核电新项目有望近期启动。我们仍建议近期重点关注相关公司在核电重启后新订单获取情况以及三代核电产品认证进程,同时中小型核电材料类公司新订单贡献的业绩弹性较大,建议关注久立特材、江苏神通等公司。

# 5、磁性材料

## 5.1 一周板块走势

上周,磁材指数继续随大势调整,期间上涨 0.40%,跑输上证指数 0.23 个百分点,跑赢中小板 0.52 个百分点,跑赢创业板 1.12 个百分点。磁材板块呈现超跌反弹走势。

图 5: 磁性材料板块周涨幅



数据来源: 东北证券, Wind

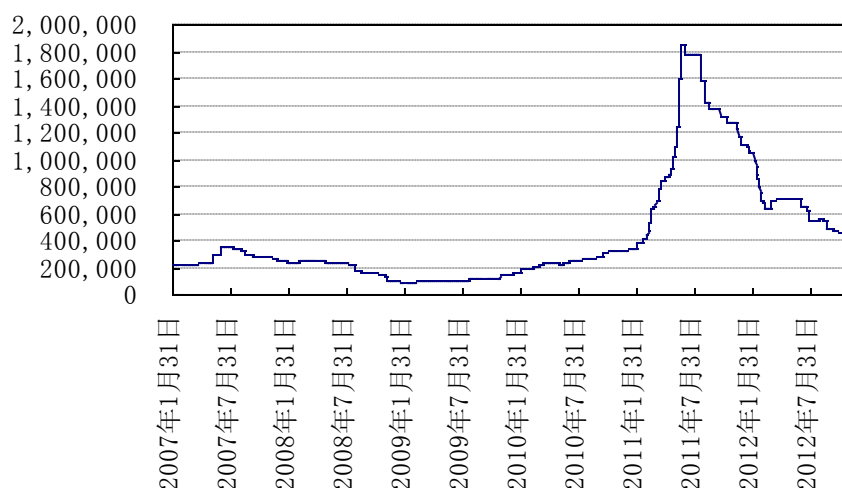
## 5.2 一周行业要闻

### (1) 镨钕金属的价格维持稳定

上周稀土金属镨钕的价格继续小幅上涨。但钕铁硼磁材行业的下游需求好转情况仍不明显。(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: Wind、东北证券

## 5.3 一周重点公司公告

(1) 江粉磁材: 关于全资子公司江门创富投资有限公司完成增资的公告。

## 5.4 行业投资策略

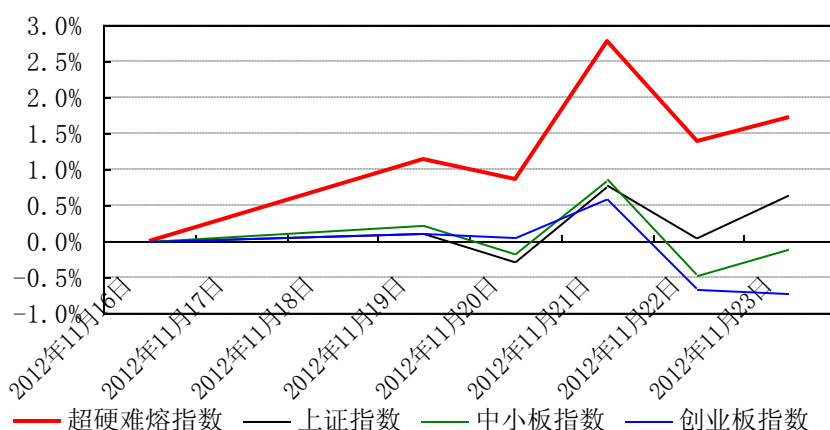
上周金属镨钕的价格继续小幅反弹, 行业龙头限产保价政策的效果有所显现, 但是由于钕铁硼磁材行业的下游需求仍然不振。未来如果行业需求再不回归, 行业有受原料涨价和需求不振双重挤压的风险, 因此我们仍建议继续对磁材板块保持谨慎态度。

## 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 1.11%, 跑赢上证指数 1.11 个百分点, 跑赢中小板 1.86 个百分点, 跑赢创业板 2.46 个百分点。板块呈现超跌反弹走势。

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

## 6.3 一周重点公司公告

- (1) 博云新材: 关于第二大股东认购非公开发行股份的关联交易的公告。
- (2) 钢研高纳: 关于股票期权激励计划获得国务院国资委批复的公告。

## 6.4 行业运行态势研判和投资策略

上周板块在前期调整幅度较大的情况下有所反弹, 但力度偏弱。鉴于行业的基本面仍然没有起色, 而大势也不稳定, 因此预计板块持续反弹的动力不足。短期我们仍建议重点关注能否有更好的介入点出现, 公司方面可重点关注红宇新材、豫金刚石等。

## 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交易披露；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<br>投资<br>评级<br>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<br>投资<br>评级<br>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